

# 日興FWS・日本債 インデックス

【運用報告書(全体版)】

(2024年8月1日から2025年7月31日まで)

第 4 期

決算日 2025年7月31日

## ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

|            |   |
|------------|---|
| 商品分類       | 追加型投信／国内／債券／インデックス型   |
| 信託期間       | 無期限（設定日：2021年8月3日）  |
| 運用方針       | マザーファンドへの投資を通じて、主として日本の公社債に投資し、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目指します。  |
| 主要投資対象     | 当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。<br>国内債券（NOMURA-BPI）マザーファンド<br>日本の公社債等  |
| 当ファンドの運用方法 | ■主として日本の公社債に投資し、NOMURA-BPI（総合）の動きに連動する投資成果を目指します。   |
| 組入制限       | 当ファンド<br>■株式への投資は転換社債型新株予約権付社債の新株予約権の行使による取得に限り、信託財産の純資産総額の10%以下とします。<br>■外貨建資産への投資は行いません。<br>国内債券（NOMURA-BPI）マザーファンド<br>■外貨建資産への投資は行いません。  |
| 分配方針       | ■年1回（原則として毎年7月31日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配金額を決定します。<br>■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みません。）等の範囲内とします。<br>■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。<br>※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。<br>ファンドは複利効果による信託財産の成長を優先するため、分配を極力抑制します。<br>(基準価額水準、市況動向等によっては変更する場合があります。) |

## 受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、主として日本の公社債に投資し、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目指します。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

## 三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1  
<https://www.smd-am.co.jp>

### ■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ

お取引のある販売会社へお問い合わせください。

### ■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976  
受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

## 日興FWS・日本債インデックス

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

### ■ 設定以来の運用実績

| 決算期                | 基準価額        |          |          | (ベンチマーク)<br>NOMURA-BPI (総合) |          | 公社債率<br>組入比率 | 純資産額     |
|--------------------|-------------|----------|----------|-----------------------------|----------|--------------|----------|
|                    | (分配落)       | 税金<br>込金 | 騰落<br>中率 | 騰落<br>中率                    | 騰落<br>中率 |              |          |
| (設定日)<br>2021年8月3日 | 円<br>10,000 | 円<br>-   | %<br>-   | 388.78                      | %<br>-   | %<br>-       | 百万円<br>1 |
| 1期(2022年8月1日)      | 9,693       | 0        | △3.1     | 378.03                      | △2.8     | 99.6         | 4,102    |
| 2期(2023年7月31日)     | 9,498       | 0        | △2.0     | 370.43                      | △2.0     | 99.3         | 10,732   |
| 3期(2024年7月31日)     | 9,144       | 0        | △3.7     | 357.15                      | △3.6     | 99.6         | 20,580   |
| 4期(2025年7月31日)     | 8,823       | 0        | △3.5     | 344.96                      | △3.4     | 99.5         | 27,191   |

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※NOMURA-BPIに関する一切の知的財産権その他の一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社  
に帰属しております。

また、同社はファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

### ■ 当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日                | 基準価額       |         | (ベンチマーク)<br>NOMURA-BPI (総合) |         | 公社債率<br>組入比率 |
|--------------------|------------|---------|-----------------------------|---------|--------------|
|                    | 騰落<br>率    | 騰落<br>率 | 騰落<br>率                     | 騰落<br>率 |              |
| (期首)<br>2024年7月31日 | 円<br>9,144 | %<br>-  | 357.15                      | %<br>-  | %<br>99.6    |
| 8月末                | 9,249      | 1.1     | 361.33                      | 1.2     | 99.4         |
| 9月末                | 9,274      | 1.4     | 362.34                      | 1.5     | 99.6         |
| 10月末               | 9,228      | 0.9     | 360.51                      | 0.9     | 99.6         |
| 11月末               | 9,162      | 0.2     | 357.99                      | 0.2     | 99.5         |
| 12月末               | 9,152      | 0.1     | 357.61                      | 0.1     | 99.5         |
| 2025年1月末           | 9,085      | △0.6    | 354.97                      | △0.6    | 99.5         |
| 2月末                | 9,023      | △1.3    | 352.61                      | △1.3    | 99.4         |
| 3月末                | 8,934      | △2.3    | 349.16                      | △2.2    | 99.4         |
| 4月末                | 8,982      | △1.8    | 351.19                      | △1.7    | 99.5         |
| 5月末                | 8,866      | △3.0    | 346.68                      | △2.9    | 99.5         |
| 6月末                | 8,915      | △2.5    | 348.51                      | △2.4    | 99.4         |
| (期末)<br>2025年7月31日 | 8,823      | △3.5    | 344.96                      | △3.4    | 99.5         |

※騰落率は期首比です。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

# 1 運用経過

基準価額等の推移について(2024年8月1日から2025年7月31日まで)

## 基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

|     |                          |
|-----|--------------------------|
| 期首  | 9,144円                   |
| 期末  | 8,823円<br>(既払分配金0円(税引前)) |
| 騰落率 | -3.5%<br>(分配金再投資ベース)     |

### 分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定して計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドのベンチマークは、NOMURA-BPI(総合)です。

※NOMURA-BPIに関する一切の知的財産権その他の一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属しております。

また、同社はファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

**基準価額の主な変動要因(2024年8月1日から2025年7月31日まで)**

当ファンドは、マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として日本の公社債に投資することにより、NOMURA-BPI(総合)の動きに連動する投資成果を目指しました。

**下落要因**

- 日銀が政策金利の引き上げや国債買い入れの減額を継続したことから、国内金利が上昇(債券価格は下落)したこと

投資環境について(2024年8月1日から2025年7月31日まで)

日本の長期金利の代表とされる10年国債利回りは、上昇しました。

期初は日銀の利上げや米雇用指標の悪化をきっかけとした円高や株安に拍車がかかり、リスク回避の動きが強まったことから国内金利は急低下しました。

10月以降は、米国大統領選挙を挟んで米国金利が大きく上昇したことや、日銀総裁から追加利上げに近いことを示唆するタカ派(インフレ抑制を重視する立場)的発言が続き、国内金利は上昇に転じました。12月には日銀総裁が利上げに慎重な姿勢を見せたものの、2025年1月の金融政策決定会合に向けては日銀から利上げに前向きな発信が相次ぎ、実際に追加利上げが行われたことで、金利の上昇が続きました。

4月には、米トランプ大統領が大方の予想を上

回る税率の関税政策を発表したことで、リスク回避の動きから金利は急低下しました。その後、米国が各国との交渉を開始したことなどからリスク回避の動きが後退すると、交渉進展への期待や国内外での財政運営に対する懸念を材料に、5月には金利は4月上旬の低下分を戻す形で上昇しました。

その後、財務省による国債発行計画の見直しを好感して金利は上昇幅を縮小する局面もありましたが、7月には参議院選挙に向けて財政悪化懸念が高まったことや、日米通商交渉の合意による不確実性の低下が利上げ再開につながるとの見方が広がったことから、期末にかけて金利は上昇しました。

ポートフォリオについて(2024年8月1日から2025年7月31日まで)

当ファンド

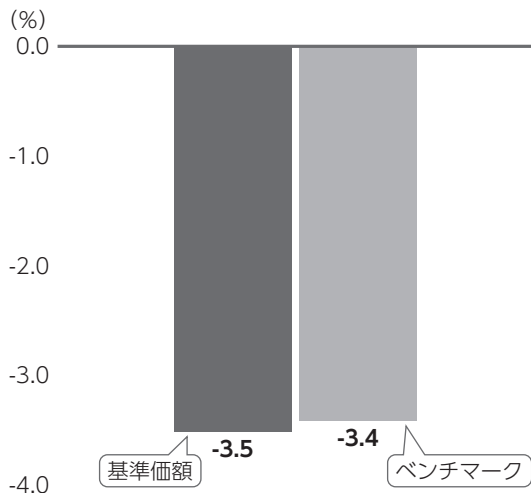
期を通じて、主要投資対象である「国内債券(NOMURA-BPI)マザーファンド」の組入比率を高位に保ちました。

国内債券(NOMURA-BPI)マザーファンド

デュレーション(投資資金の平均回収期間:金利の変動による債券価格の感応度)、残存期間別配分、種別配分ともに概ねベンチマークに合わせた運用を継続しました。

ベンチマークとの差異について(2024年8月1日から2025年7月31日まで)

基準価額とベンチマークの騰落率対比



当ファンドは、NOMURA-BPI(総合)をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

※基準価額は分配金再投資ベース

ベンチマークとの差異の状況および要因

基準価額の騰落率は-3.5%(分配金再投資ベース)となり、ベンチマークの騰落率-3.4%を0.1%下方乖離しました。

下方乖離要因

- 信託報酬等の費用の支払い

## 分配金について(2024年8月1日から2025年7月31日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

| 項目        | 第4期     |
|-----------|---------|
| 当期分配金     | 0       |
| (対基準価額比率) | (0.00%) |
| 当期の収益     | -       |
| 当期の収益以外   | -       |
| 翌期繰越分配対象額 | 208     |

期間の分配は、複利効果による信託財産の成長を優先するため、見送りいたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。  
 ※「対基準価額比率」は、「当期分配金」(税引前)の期末基準価額(分配金(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

## 2 今後の運用方針

### 当ファンド

引き続き、主要投資対象である「国内債券(NOMURA-BPI)マザーファンド」の組入比率を高位に保ちます。

### 国内債券(NOMURA-BPI)マザーファンド

債券組入比率を高位に保ち、デュレーション、残存期間別配分、種別配分、流動性などを考慮した債券に分散投資することで、NOMURA-BPI(総合)との連動をできる限り高めるように運用を行います。

## 3 お知らせ

### 約款変更について

- 投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。(適用日：2025年4月1日)

1万口当たりの費用明細(2024年8月1日から2025年7月31日まで)

| 項目          | 金額  | 比率      | 項目の概要  |
|-------------|-----|---------|--|
| (a) 信託報酬    | 10円 | 0.110%  | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数)<br><b>期中の平均基準価額は9,062円です。</b>    |
| (投信会社)      | (5) | (0.060) | 投信会社:ファンド運用の指図等の対価   |
| (販売会社)      | (2) | (0.027) | 販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価                   |
| (受託会社)      | (2) | (0.022) | 受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価                             |
| (b) 売買委託手数料 | －   | －       | 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数<br>売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (株式)        | (－) | (－)     |  |
| (先物・オプション)  | (－) | (－)     |  |
| (投資信託証券)    | (－) | (－)     |  |
| (c) 有価証券取引税 | －   | －       | 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数<br>有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金  |
| (株式)        | (－) | (－)     |  |
| (公社債)       | (－) | (－)     |  |
| (投資信託証券)    | (－) | (－)     |  |
| (d) その他費用   | 0   | 0.004   | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数  |
| (保管費用)      | (－) | (－)     | 保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用                |
| (監査費用)      | (0) | (0.004) | 監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用   |
| (その他)       | (－) | (－)     | その他:信託事務の処理等に要するその他費用  |
| 合計          | 10  | 0.114   |  |

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

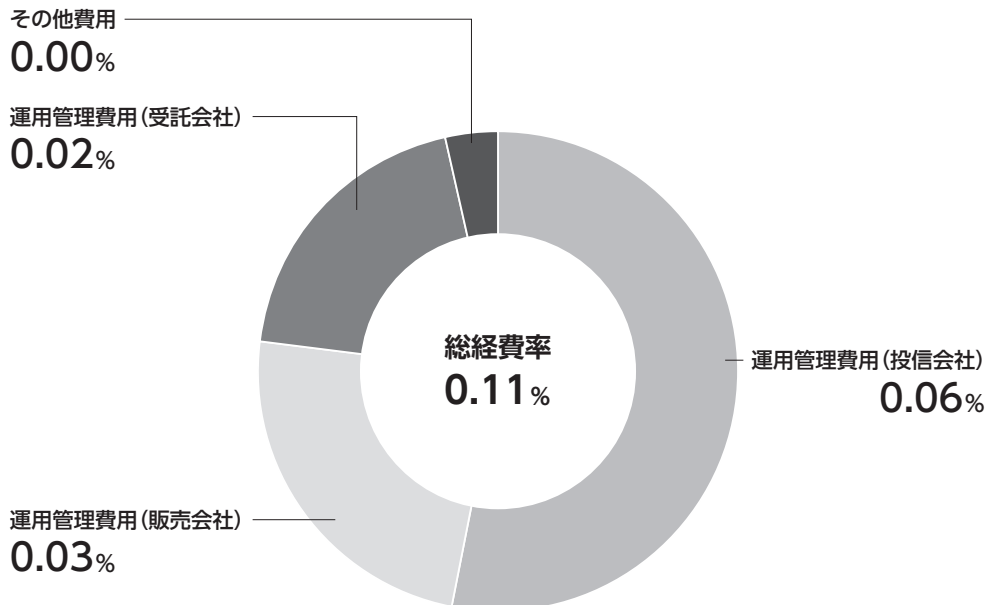
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。



## 参考情報 総経費率(年率換算)



※各費用は、前掲「1万口当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

※各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。

※上記の前提条件で算出しているため、「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。なお、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率換算)は0.11%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2024年8月1日から2025年7月31日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

|                           | 設 定             |                 | 解 約             |                 |
|---------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                           | 口 数             | 金 額             | 口 数             | 金 額             |
| 国内債券 (NOMURA-BPI) マザーファンド | 千口<br>7,537,769 | 千円<br>9,724,565 | 千口<br>1,736,687 | 千円<br>2,237,629 |

■ 利害関係人との取引状況等 (2024年8月1日から2025年7月31日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

日興FWS・日本債インデックス

当期中における利害関係人との取引等はありません。

国内債券 (NOMURA-BPI) マザーファンド

| 区 分 | 買付額等<br>A | うち利害関係人<br>との取引状況B | B<br>A | 売付額等<br>C | うち利害関係人<br>との取引状況D | D<br>C |
|-----|-----------|--------------------|--------|-----------|--------------------|--------|
|     |           |                    |        |           |                    |        |

※平均保有割合 17.9%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

国内債券 (NOMURA-BPI) マザーファンド

| 種 類   | 買 付 額      |
|-------|------------|
| 公 社 債 | 百万円<br>500 |

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期中における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況  
(2024年8月1日から2025年7月31日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細 (2025年7月31日現在)

親投資信託残高

| 種 類                       | 期 首(前期末)         | 期 末                               |
|---------------------------|------------------|-----------------------------------|
|                           | 口 数              | 口 数 評 価 額                         |
| 国内債券 (NOMURA-BPI) マザーファンド | 千口<br>15,780,704 | 千口<br>21,581,786 千円<br>27,206,000 |

※国内債券 (NOMURA-BPI) マザーファンドの期末の受益権総口数は108,824,579,259口です。

■ 投資信託財産の構成

(2025年7月31日現在)

| 項 目                       | 期                | 末          |
|---------------------------|------------------|------------|
|                           | 評 価 額            | 比 率        |
| 国内債券 (NOMURA-BPI) マザーファンド | 千円<br>27,206,000 | %<br>100.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他   | 4,751            | 0.0        |
| 投 資 信 託 財 産 総 額           | 27,210,751       | 100.0      |

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年7月31日現在)

| 項 目                              | 期 末             |
|----------------------------------|-----------------|
| (A) 資 産                          | 27,210,751,620円 |
| コール・ローン等                         | 4,751,392       |
| 国内債券(NOMURA-BPI)<br>マザーファンド(評価額) | 27,206,000,228  |
| (B) 負 債                          | 18,923,129      |
| 未払解約金                            | 4,653,137       |
| 未払信託報酬                           | 13,787,522      |
| その他未払費用                          | 482,470         |
| (C) 純資産総額(A-B)                   | 27,191,828,491  |
| 元 本                              | 30,820,564,788  |
| 次期繰越損益金                          | △3,628,736,297  |
| (D) 受益権総口数                       | 30,820,564,788口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)                  | 8,823円          |

※当期における期首元本額22,507,741,814円、期中追加設定元本額12,448,701,926円、期中一部解約元本額4,135,878,952円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

## ■ 損益の状況

(自2024年8月1日 至2025年7月31日)

| 項 目                 | 当 期              |
|---------------------|------------------|
| (A) 配 当 等 収 益       | 46,589円          |
| 受 取 利 息             | 46,589           |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △ 825,380,331    |
| 売 買 益               | 57,546,023       |
| 売 買 損               | △ 882,926,354    |
| (C) 信 託 報 酬 等       | △ 27,347,916     |
| (D) 当期損益金(A+B+C)    | △ 852,681,658    |
| (E) 前期繰越損益金         | △ 628,483,977    |
| (F) 追加信託差損益金        | △2,147,570,662   |
| (配当等相当額)            | ( 303,828,296)   |
| (売買損益相当額)           | (△2,451,398,958) |
| (G) 合 計(D+E+F)      | △3,628,736,297   |
| 次期繰越損益金(G)          | △3,628,736,297   |
| 追加信託差損益金            | △2,147,570,662   |
| (配当等相当額)            | ( 311,689,396)   |
| (売買損益相当額)           | (△2,459,260,058) |
| 分配準備積立金             | 330,094,899      |
| 繰 越 損 益 金           | △1,811,260,534   |

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

|                      | 当 期          |
|----------------------|--------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益      | 188,623,186円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益  | 0            |
| (c) 収益調整金            | 311,689,396  |
| (d) 分配準備積立金          | 141,471,713  |
| (e) 当期分配対象額(a+b+c+d) | 641,784,295  |
| 1万口当たり当期分配対象額        | 208.23       |
| (f) 分配金              | 0            |
| 1万口当たり分配金            | 0            |

## ■ 分配金のお知らせ

| 1万口当たり分配金(税引前) | 当 期 |
|----------------|-----|
|                | 0円  |

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

# 国内債券(NOMURA-BPI)マザーファンド

第25期 (2024年6月21日から2025年6月20日まで)

|      |  |
|------|--|
| 信託期間 | 無期限 (設定日: 2000年6月21日)  |
| 運用方針 | 主として日本の公社債および短期金融資産に投資し、安定した利子等収益および売買益の確保を目指すとともに、NOMURA-BPI (総合) の動きに連動する投資成果を目指します。 |

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

## ■ 最近5期の運用実績

| 決算期              | 基準価額   |      | (ベンチマーク)<br>NOMURA-BPI<br>(総合) |      | 公社債<br>組入比率 | 純資産<br>総額 |
|------------------|--------|------|--------------------------------|------|-------------|-----------|
|                  | 円      | 騰落率  | 総合                             | 騰落率  |             |           |
| 21期 (2021年6月21日) | 円      | %    |                                | %    | %           | 百万円       |
| 21期 (2021年6月21日) | 14,134 | 0.0  | 387.33                         | 0.0  | 99.5        | 122,582   |
| 22期 (2022年6月20日) | 13,705 | △3.0 | 375.58                         | △3.0 | 99.5        | 122,039   |
| 23期 (2023年6月20日) | 13,765 | 0.4  | 376.86                         | 0.3  | 98.9        | 126,823   |
| 24期 (2024年6月20日) | 13,148 | △4.5 | 359.89                         | △4.5 | 99.5        | 128,425   |
| 25期 (2025年6月20日) | 12,743 | △3.1 | 348.72                         | △3.1 | 99.6        | 137,724   |

※NOMURA-BPI (総合) は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表する日本の債券市場の動向を的確に表すための市場指数です。NOMURA-BPIに関する一切の知的財産権その他の一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属しております。また、同社は、ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

## ■ 当期中の基準価額と市況等の推移

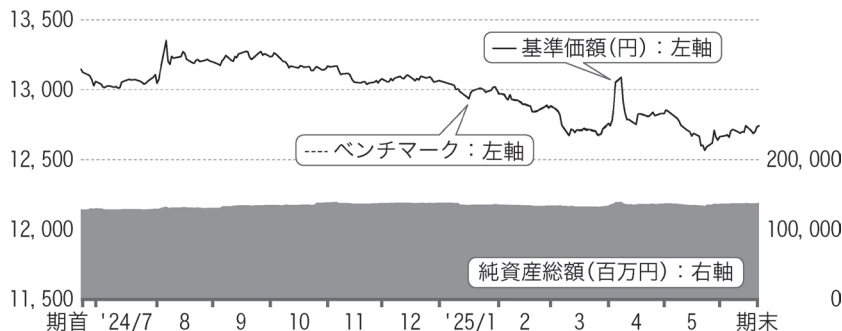
| 年 月 日               | 基 準 価 額     |        | (ベンチマーク)<br>NOMURA-BPI |        | 公 社 債<br>組入比率 |
|---------------------|-------------|--------|------------------------|--------|---------------|
|                     |             | 騰 落 率  | (総 合)                  | 騰 落 率  |               |
| (期 首)<br>2024年6月20日 | 円<br>13,148 | %<br>- |                        | %<br>- | %<br>99.5     |
| 6月末                 | 13,061      | △0.7   | 357.51                 | △0.7   | 99.5          |
| 7月末                 | 13,048      | △0.8   | 357.15                 | △0.8   | 99.5          |
| 8月末                 | 13,200      | 0.4    | 361.33                 | 0.4    | 99.4          |
| 9月末                 | 13,237      | 0.7    | 362.34                 | 0.7    | 99.6          |
| 10月末                | 13,172      | 0.2    | 360.51                 | 0.2    | 99.5          |
| 11月末                | 13,080      | △0.5   | 357.99                 | △0.5   | 99.5          |
| 12月末                | 13,067      | △0.6   | 357.61                 | △0.6   | 99.5          |
| 2025年1月末            | 12,973      | △1.3   | 354.97                 | △1.4   | 99.5          |
| 2月末                 | 12,885      | △2.0   | 352.61                 | △2.0   | 99.4          |
| 3月末                 | 12,759      | △3.0   | 349.16                 | △3.0   | 99.4          |
| 4月末                 | 12,830      | △2.4   | 351.19                 | △2.4   | 99.5          |
| 5月末                 | 12,665      | △3.7   | 346.68                 | △3.7   | 99.4          |
| (期 末)<br>2025年6月20日 | 12,743      | △3.1   | 348.72                 | △3.1   | 99.6          |

※騰落率は期首比です。

# 1 運用経過

## ▶ 基準価額等の推移について (2024年6月21日から2025年6月20日まで)

### 基準価額等の推移



※ベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドのベンチマークは、NOMURA-BPI（総合）です。

※NOMURA-BPI（総合）は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表する日本の債券市場の動向を的確に表すための市場指数です。NOMURA-BPIに関する一切の知的財産権その他の一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属しております。また、同社は、ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

## ▶ 基準価額の主な変動要因 (2024年6月21日から2025年6月20日まで)

当ファンドは、NOMURA-BPI（総合）の動きに連動する投資成果を目指しました。

### 下落要因

- ・日銀が政策金利の引き上げや国債買入れの減額を継続し、先行きも政策修正を進める姿勢を示したことから、国内金利が上昇（債券価格は下落）したこと

### ▶ 投資環境について (2024年6月21日から2025年6月20日まで)

日本の長期金利の代表とされる10年国債利回りは、上昇しました。

日銀による追加利上げや国債買入減額への警戒が続く下で、期初から7月末にかけて金利は一進一退の推移が続きました。実際に7月末の金融政策決定会合では日銀は3月のマイナス金利解除に続く利上げを決定しました。しかし、8月に入ると日銀の利上げや米雇用指標の悪化をきっかけとした円高や株安に拍車がかかり、リスク回避の動きが強まったことから国内金利は急低下しました。

10月以降は、米国大統領選挙を挟んで米国金利が大きく上昇したことや、日銀総裁から追加利上げが近いことを示唆するタカ派（インフレ抑制を重視する立場）発言が続き、国内金利は再び上昇に転じました。12月には日銀総裁が利上げに慎重な姿勢を見せたものの、2025年1月の金融政策決定会合に向けては日銀から利上げに前向きな発信が相次ぎ、実際に追加利上げが行われたことで、金利の上昇が続きました。

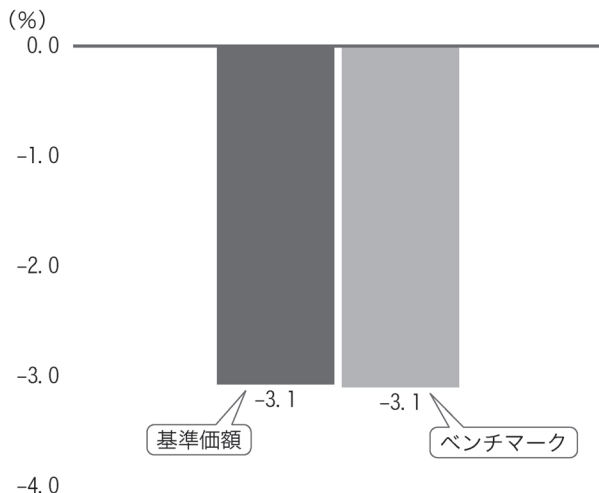
4月には、米トランプ大統領が大方の予想を上回る税率の関税政策を発表したことで、リスク回避の動きから金利は急低下しました。その後、米国が各国との交渉を開始、報復措置を講じなかった国への関税上乘せを延期したことなどからリスク回避の動きが後退すると、金利は再び上昇に転じました。5月には、米関税政策を巡る各国の交渉に対する期待や、国内外での財政運営に対する懸念もあり、金利は4月上旬の低下分を戻す形で上昇しました。その後は、経済指標の悪化をきっかけに米国金利が低下したことやイスラエルによるイランへの攻撃を受けてリスク回避の動きとなったことから、期末にかけて長期金利は低下基調となりました。

### ▶ ポートフォリオについて (2024年6月21日から2025年6月20日まで)

デュレーション（投資資金の平均回収期間：金利の変動による債券価格の感応度）、残存期間別配分、種別配分ともに概ねベンチマークに合わせた運用を継続しました。

▶ ベンチマークとの差異について (2024年6月21日から2025年6月20日まで)

基準価額とベンチマークの騰落率対比



当ファンドは、NOMURA-BPI（総合）をベンチマークとしています。  
記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

【ベンチマークとの差異の状況および要因】

基準価額の騰落率は-3.1%となり、ベンチマークの騰落率-3.1%に概ね連動した運用結果となりました。

## 2 今後の運用方針

債券組入比率を高位に保ち、デュレーション、残存期間別配分、種別配分、流動性などを考慮した債券に分散投資することで、NOMURA-BPI（総合）との連動をできる限り高めるように運用を行います。

■ 1万口当たりの費用明細(2024年6月21日から2025年6月20日まで)

当期中における記載すべき項目はありません。

■ 当期中の売買及び取引の状況(2024年6月21日から2025年6月20日まで)

公社債

|    |       | 買付額        | 売付額                  |
|----|-------|------------|----------------------|
|    |       | 千円         | 千円                   |
| 国内 | 国債証券  | 43,681,088 | 32,971,145           |
|    | 地方債証券 | 4,820,503  | 3,404,954            |
|    | 特殊債証券 | 1,763,078  | 998,866<br>(105,117) |
|    | 社債証券  | 2,445,653  | 294,546<br>(200,000) |

※金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

※( )内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

※社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等(2024年6月21日から2025年6月20日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

| 区分  | 買付額等<br>A     | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C     | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|-----|---------------|--------------------|---------------|---------------|--------------------|---------------|
| 公社債 | 百万円<br>52,710 | 百万円<br>4,815       | %<br>9.1      | 百万円<br>37,669 | 百万円<br>2,534       | %<br>6.7      |

## 国内債券（NOMURA－BPI）マザーファンド

### (2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

| 種 類   | 買 付 額      |
|-------|------------|
| 公 社 債 | 百万円<br>800 |

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

### ■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2024年6月21日から2025年6月20日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

### ■ 組入れ資産の明細(2025年6月20日現在)

#### 公社債

##### A 債券種類別開示

##### 国内(邦貨建)公社債

| 区 分                 | 期                            |                             |                |                    | 末              |                |               |
|---------------------|------------------------------|-----------------------------|----------------|--------------------|----------------|----------------|---------------|
|                     | 額 面 金 額                      | 評 価 額                       | 組入比率           | うちBB格以下<br>組 入 比 率 | 残存期間別組入比率      |                |               |
|                     |                              |                             |                |                    | 5年以上           | 2年以上           | 2年未満          |
|                     | 千円                           | 千円                          | %              | %                  | %              | %              | %             |
| 国 債 証 券             | 115,880,000<br>(72,740,000)  | 105,094,653<br>(64,953,266) | 76.3<br>(47.2) | －<br>(－)           | 55.4<br>(30.8) | 14.9<br>(12.0) | 6.1<br>(4.3)  |
| 地 方 債 証 券           | 12,850,000<br>(12,850,000)   | 12,653,208<br>(12,653,208)  | 9.2<br>(9.2)   | －<br>(－)           | 1.7<br>(1.7)   | 4.9<br>(4.9)   | 2.6<br>(2.6)  |
| 特 殊 債 券<br>(除く金融債券) | 9,689,823<br>(9,689,823)     | 9,548,028<br>(9,548,028)    | 6.9<br>(6.9)   | －<br>(－)           | 2.7<br>(2.7)   | 3.1<br>(3.1)   | 1.1<br>(1.1)  |
| 普 通 社 債 券           | 10,100,000<br>(10,100,000)   | 9,821,788<br>(9,821,788)    | 7.1<br>(7.1)   | －<br>(－)           | 1.8<br>(1.8)   | 3.6<br>(3.6)   | 1.8<br>(1.8)  |
| 合 計                 | 148,519,823<br>(105,379,823) | 137,117,678<br>(96,976,291) | 99.6<br>(70.4) | －<br>(－)           | 61.5<br>(37.0) | 26.5<br>(23.7) | 11.5<br>(9.8) |

※( )内は非上場債で内書きです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

# 国内債券（NOMURA－BPI）マザーファンド

## B 個別銘柄開示 国内(邦貨建)公社債

| 種 類  | 銘 柄       | 期 末    |           |           |            |
|------|-----------|--------|-----------|-----------|------------|
|      |           | 利 率    | 額 面 金 額   | 評 価 額     | 償 還 年 月 日  |
|      |           | %      | 千円        | 千円        |            |
| 国債証券 | 149 5年国債  | 0.0050 | 340,000   | 337,562   | 2026/09/20 |
|      | 344 10年国債 | 0.1000 | 720,000   | 715,687   | 2026/09/20 |
|      | 150 5年国債  | 0.0050 | 690,000   | 683,569   | 2026/12/20 |
|      | 345 10年国債 | 0.1000 | 725,000   | 719,258   | 2026/12/20 |
|      | 92 20年国債  | 2.1000 | 295,000   | 301,413   | 2026/12/20 |
|      | 468 2年国債  | 0.6000 | 300,000   | 299,748   | 2027/01/01 |
|      | 470 2年国債  | 0.8000 | 240,000   | 240,480   | 2027/03/01 |
|      | 151 5年国債  | 0.0050 | 340,000   | 336,110   | 2027/03/20 |
|      | 152 5年国債  | 0.1000 | 410,000   | 405,977   | 2027/03/20 |
|      | 346 10年国債 | 0.1000 | 460,000   | 455,487   | 2027/03/20 |
|      | 93 20年国債  | 2.0000 | 242,000   | 247,575   | 2027/03/20 |
|      | 471 2年国債  | 0.9000 | 2,160,000 | 2,167,732 | 2027/04/01 |
|      | 472 2年国債  | 0.7000 | 1,400,000 | 1,399,860 | 2027/05/01 |
|      | 473 2年国債  | 0.8000 | 50,000    | 50,076    | 2027/06/01 |
|      | 153 5年国債  | 0.0050 | 910,000   | 897,569   | 2027/06/20 |
|      | 347 10年国債 | 0.1000 | 105,000   | 103,762   | 2027/06/20 |
|      | 154 5年国債  | 0.1000 | 1,660,000 | 1,637,258 | 2027/09/20 |
|      | 348 10年国債 | 0.1000 | 105,000   | 103,561   | 2027/09/20 |
|      | 97 20年国債  | 2.2000 | 270,000   | 278,915   | 2027/09/20 |
|      | 156 5年国債  | 0.2000 | 1,100,000 | 1,085,458 | 2027/12/20 |
|      | 349 10年国債 | 0.1000 | 75,000    | 73,824    | 2027/12/20 |
|      | 99 20年国債  | 2.1000 | 177,000   | 182,959   | 2027/12/20 |
|      | 157 5年国債  | 0.2000 | 1,030,000 | 1,014,519 | 2028/03/20 |
|      | 158 5年国債  | 0.1000 | 640,000   | 628,659   | 2028/03/20 |
|      | 350 10年国債 | 0.1000 | 305,000   | 299,595   | 2028/03/20 |
|      | 100 20年国債 | 2.2000 | 130,000   | 135,077   | 2028/03/20 |
|      | 161 5年国債  | 0.3000 | 620,000   | 611,388   | 2028/06/20 |
|      | 351 10年国債 | 0.1000 | 260,000   | 254,867   | 2028/06/20 |
|      | 102 20年国債 | 2.4000 | 255,000   | 267,270   | 2028/06/20 |
|      | 162 5年国債  | 0.3000 | 220,000   | 216,521   | 2028/09/20 |
|      | 163 5年国債  | 0.4000 | 730,000   | 720,765   | 2028/09/20 |
|      | 352 10年国債 | 0.1000 | 235,000   | 229,797   | 2028/09/20 |
|      | 105 20年国債 | 2.1000 | 237,000   | 246,897   | 2028/09/20 |
|      | 164 5年国債  | 0.2000 | 340,000   | 332,727   | 2028/12/20 |
|      | 165 5年国債  | 0.3000 | 310,000   | 304,420   | 2028/12/20 |
|      | 166 5年国債  | 0.4000 | 310,000   | 305,474   | 2028/12/20 |
|      | 353 10年国債 | 0.1000 | 100,000   | 97,521    | 2028/12/20 |
|      | 107 20年国債 | 2.1000 | 248,000   | 258,867   | 2028/12/20 |
|      | 167 5年国債  | 0.4000 | 130,000   | 127,856   | 2029/03/20 |
|      | 168 5年国債  | 0.6000 | 650,000   | 643,987   | 2029/03/20 |
|      | 169 5年国債  | 0.5000 | 180,000   | 177,683   | 2029/03/20 |
|      | 354 10年国債 | 0.1000 | 610,000   | 593,200   | 2029/03/20 |
|      | 109 20年国債 | 1.9000 | 215,000   | 223,303   | 2029/03/20 |

## 国内債券（NOMURA－BPI）マザーファンド

| 種 類 | 銘 柄       | 期 末    |           |           |            |
|-----|-----------|--------|-----------|-----------|------------|
|     |           | 利 率    | 額 面 金 額   | 評 価 額     | 償還年月日      |
|     | 170 5年国債  | 0.6000 | 380,000   | 375,896   | 2029/06/20 |
|     | 171 5年国債  | 0.4000 | 280,000   | 274,764   | 2029/06/20 |
|     | 172 5年国債  | 0.5000 | 500,000   | 492,670   | 2029/06/20 |
|     | 355 10年国債 | 0.1000 | 210,000   | 203,643   | 2029/06/20 |
|     | 111 20年国債 | 2.2000 | 393,000   | 413,400   | 2029/06/20 |
|     | 173 5年国債  | 0.6000 | 140,000   | 138,254   | 2029/09/20 |
|     | 174 5年国債  | 0.7000 | 750,000   | 743,715   | 2029/09/20 |
|     | 356 10年国債 | 0.1000 | 415,000   | 401,180   | 2029/09/20 |
|     | 113 20年国債 | 2.1000 | 295,000   | 309,723   | 2029/09/20 |
|     | 175 5年国債  | 0.9000 | 310,000   | 309,730   | 2029/12/20 |
|     | 176 5年国債  | 1.0000 | 350,000   | 351,207   | 2029/12/20 |
|     | 177 5年国債  | 1.1000 | 950,000   | 957,581   | 2029/12/20 |
|     | 357 10年国債 | 0.1000 | 1,040,000 | 1,002,768 | 2029/12/20 |
|     | 114 20年国債 | 2.1000 | 23,000    | 24,191    | 2029/12/20 |
|     | 2 30年国債   | 2.4000 | 150,000   | 159,997   | 2030/02/20 |
|     | 178 5年国債  | 1.0000 | 1,110,000 | 1,112,508 | 2030/03/20 |
|     | 358 10年国債 | 0.1000 | 960,000   | 922,147   | 2030/03/20 |
|     | 116 20年国債 | 2.2000 | 220,000   | 232,735   | 2030/03/20 |
|     | 359 10年国債 | 0.1000 | 940,000   | 900,839   | 2030/06/20 |
|     | 118 20年国債 | 2.0000 | 145,000   | 152,364   | 2030/06/20 |
|     | 119 20年国債 | 1.8000 | 80,000    | 83,280    | 2030/06/20 |
|     | 360 10年国債 | 0.1000 | 1,000,000 | 955,630   | 2030/09/20 |
|     | 121 20年国債 | 1.9000 | 200,000   | 209,490   | 2030/09/20 |
|     | 122 20年国債 | 1.8000 | 225,000   | 234,551   | 2030/09/20 |
|     | 4 30年国債   | 2.9000 | 160,000   | 176,192   | 2030/11/20 |
|     | 361 10年国債 | 0.1000 | 1,100,000 | 1,048,443 | 2030/12/20 |
|     | 123 20年国債 | 2.1000 | 205,000   | 217,250   | 2030/12/20 |
|     | 124 20年国債 | 2.0000 | 30,000    | 31,636    | 2030/12/20 |
|     | 362 10年国債 | 0.1000 | 990,000   | 940,608   | 2031/03/20 |
|     | 125 20年国債 | 2.2000 | 175,000   | 186,753   | 2031/03/20 |
|     | 126 20年国債 | 2.0000 | 185,000   | 195,360   | 2031/03/20 |
|     | 127 20年国債 | 1.9000 | 190,000   | 199,551   | 2031/03/20 |
|     | 5 30年国債   | 2.2000 | 100,000   | 106,841   | 2031/05/20 |
|     | 363 10年国債 | 0.1000 | 1,230,000 | 1,164,785 | 2031/06/20 |
|     | 129 20年国債 | 1.8000 | 40,000    | 41,820    | 2031/06/20 |
|     | 364 10年国債 | 0.1000 | 1,280,000 | 1,208,038 | 2031/09/20 |
|     | 130 20年国債 | 1.8000 | 300,000   | 313,920   | 2031/09/20 |
|     | 131 20年国債 | 1.7000 | 25,000    | 26,005    | 2031/09/20 |
|     | 365 10年国債 | 0.1000 | 1,210,000 | 1,138,041 | 2031/12/20 |
|     | 132 20年国債 | 1.7000 | 270,000   | 281,007   | 2031/12/20 |
|     | 133 20年国債 | 1.8000 | 235,000   | 246,087   | 2031/12/20 |
|     | 366 10年国債 | 0.2000 | 1,300,000 | 1,226,966 | 2032/03/20 |
|     | 134 20年国債 | 1.8000 | 163,000   | 170,747   | 2032/03/20 |
|     | 135 20年国債 | 1.7000 | 285,000   | 296,753   | 2032/03/20 |
|     | 136 20年国債 | 1.6000 | 205,000   | 212,095   | 2032/03/20 |
|     | 7 30年国債   | 2.3000 | 180,000   | 194,551   | 2032/05/20 |

## 国内債券（NOMURA-BPI）マザーファンド

| 種 類 | 銘 柄       | 期 末    |           |           |            |
|-----|-----------|--------|-----------|-----------|------------|
|     |           | 利 率    | 額 面 金 額   | 評 価 額     | 償 還 年 月 日  |
|     | 367 10年国債 | 0.2000 | 1,150,000 | 1,081,391 | 2032/06/20 |
|     | 137 20年国債 | 1.7000 | 190,000   | 197,786   | 2032/06/20 |
|     | 139 20年国債 | 1.6000 | 200,000   | 206,828   | 2032/06/20 |
|     | 368 10年国債 | 0.2000 | 970,000   | 908,987   | 2032/09/20 |
|     | 140 20年国債 | 1.7000 | 560,000   | 583,128   | 2032/09/20 |
|     | 369 10年国債 | 0.5000 | 730,000   | 697,018   | 2032/12/20 |
|     | 141 20年国債 | 1.7000 | 1,100,000 | 1,144,891 | 2032/12/20 |
|     | 142 20年国債 | 1.8000 | 730,000   | 765,105   | 2032/12/20 |
|     | 370 10年国債 | 0.5000 | 870,000   | 827,744   | 2033/03/20 |
|     | 10 30年国債  | 1.1000 | 230,000   | 229,017   | 2033/03/20 |
|     | 143 20年国債 | 1.6000 | 240,000   | 247,850   | 2033/03/20 |
|     | 144 20年国債 | 1.5000 | 285,000   | 292,190   | 2033/03/20 |
|     | 371 10年国債 | 0.4000 | 1,140,000 | 1,071,919 | 2033/06/20 |
|     | 11 30年国債  | 1.7000 | 150,000   | 155,866   | 2033/06/20 |
|     | 145 20年国債 | 1.7000 | 392,000   | 407,331   | 2033/06/20 |
|     | 372 10年国債 | 0.8000 | 1,520,000 | 1,471,071 | 2033/09/20 |
|     | 12 30年国債  | 2.1000 | 240,000   | 256,684   | 2033/09/20 |
|     | 146 20年国債 | 1.7000 | 350,000   | 363,398   | 2033/09/20 |
|     | 373 10年国債 | 0.6000 | 1,170,000 | 1,109,475 | 2033/12/20 |
|     | 147 20年国債 | 1.6000 | 290,000   | 298,250   | 2033/12/20 |
|     | 374 10年国債 | 0.8000 | 1,100,000 | 1,056,825 | 2034/03/20 |
|     | 14 30年国債  | 2.4000 | 220,000   | 240,407   | 2034/03/20 |
|     | 148 20年国債 | 1.5000 | 342,000   | 348,323   | 2034/03/20 |
|     | 375 10年国債 | 1.1000 | 1,300,000 | 1,277,523 | 2034/06/20 |
|     | 15 30年国債  | 2.5000 | 220,000   | 242,228   | 2034/06/20 |
|     | 149 20年国債 | 1.5000 | 477,000   | 484,875   | 2034/06/20 |
|     | 376 10年国債 | 0.9000 | 1,410,000 | 1,356,730 | 2034/09/20 |
|     | 16 30年国債  | 2.5000 | 205,000   | 225,672   | 2034/09/20 |
|     | 150 20年国債 | 1.4000 | 535,000   | 537,856   | 2034/09/20 |
|     | 377 10年国債 | 1.2000 | 1,650,000 | 1,625,745 | 2034/12/20 |
|     | 151 20年国債 | 1.2000 | 580,000   | 571,474   | 2034/12/20 |
|     | 378 10年国債 | 1.4000 | 950,000   | 950,399   | 2035/03/20 |
|     | 18 30年国債  | 2.3000 | 170,000   | 183,980   | 2035/03/20 |
|     | 152 20年国債 | 1.2000 | 710,000   | 697,525   | 2035/03/20 |
|     | 19 30年国債  | 2.3000 | 125,000   | 135,276   | 2035/06/20 |
|     | 153 20年国債 | 1.3000 | 632,000   | 625,085   | 2035/06/20 |
|     | 154 20年国債 | 1.2000 | 565,000   | 551,660   | 2035/09/20 |
|     | 21 30年国債  | 2.3000 | 142,000   | 153,270   | 2035/12/20 |
|     | 155 20年国債 | 1.0000 | 600,000   | 572,022   | 2035/12/20 |
|     | 22 30年国債  | 2.5000 | 149,000   | 163,537   | 2036/03/20 |
|     | 156 20年国債 | 0.4000 | 600,000   | 534,012   | 2036/03/20 |
|     | 23 30年国債  | 2.5000 | 151,000   | 165,482   | 2036/06/20 |
|     | 157 20年国債 | 0.2000 | 583,000   | 503,875   | 2036/06/20 |
|     | 24 30年国債  | 2.5000 | 165,000   | 180,613   | 2036/09/20 |
|     | 158 20年国債 | 0.5000 | 605,000   | 537,990   | 2036/09/20 |
|     | 25 30年国債  | 2.3000 | 175,000   | 187,619   | 2036/12/20 |

国内債券（NOMURA-BPI）マザーファンド

| 種 類 | 銘 柄       | 期 末    |         |         |            |
|-----|-----------|--------|---------|---------|------------|
|     |           | 利 率    | 額 面 金 額 | 評 価 額   | 償 還 年 月 日  |
|     | 159 20年国債 | 0.6000 | 668,000 | 597,345 | 2036/12/20 |
|     | 26 30年国債  | 2.4000 | 209,000 | 225,857 | 2037/03/20 |
|     | 160 20年国債 | 0.7000 | 630,000 | 566,955 | 2037/03/20 |
|     | 161 20年国債 | 0.6000 | 675,000 | 596,578 | 2037/06/20 |
|     | 27 30年国債  | 2.5000 | 206,000 | 224,062 | 2037/09/20 |
|     | 162 20年国債 | 0.6000 | 615,000 | 540,142 | 2037/09/20 |
|     | 163 20年国債 | 0.6000 | 675,000 | 589,079 | 2037/12/20 |
|     | 28 30年国債  | 2.5000 | 201,000 | 217,723 | 2038/03/20 |
|     | 164 20年国債 | 0.5000 | 625,000 | 534,975 | 2038/03/20 |
|     | 165 20年国債 | 0.5000 | 605,000 | 514,328 | 2038/06/20 |
|     | 29 30年国債  | 2.4000 | 190,000 | 202,842 | 2038/09/20 |
|     | 166 20年国債 | 0.7000 | 630,000 | 546,821 | 2038/09/20 |
|     | 167 20年国債 | 0.5000 | 625,000 | 524,268 | 2038/12/20 |
|     | 30 30年国債  | 2.3000 | 270,000 | 283,464 | 2039/03/20 |
|     | 168 20年国債 | 0.4000 | 595,000 | 488,441 | 2039/03/20 |
|     | 169 20年国債 | 0.3000 | 585,000 | 469,597 | 2039/06/20 |
|     | 31 30年国債  | 2.2000 | 277,000 | 285,994 | 2039/09/20 |
|     | 170 20年国債 | 0.3000 | 580,000 | 462,236 | 2039/09/20 |
|     | 171 20年国債 | 0.3000 | 555,000 | 438,871 | 2039/12/20 |
|     | 32 30年国債  | 2.3000 | 297,000 | 308,900 | 2040/03/20 |
|     | 172 20年国債 | 0.4000 | 580,000 | 462,764 | 2040/03/20 |
|     | 173 20年国債 | 0.4000 | 700,000 | 554,512 | 2040/06/20 |
|     | 33 30年国債  | 2.0000 | 380,000 | 378,229 | 2040/09/20 |
|     | 174 20年国債 | 0.4000 | 615,000 | 483,660 | 2040/09/20 |
|     | 175 20年国債 | 0.5000 | 610,000 | 484,297 | 2040/12/20 |
|     | 34 30年国債  | 2.2000 | 394,000 | 400,079 | 2041/03/20 |
|     | 176 20年国債 | 0.5000 | 910,000 | 717,389 | 2041/03/20 |
|     | 177 20年国債 | 0.4000 | 550,000 | 423,120 | 2041/06/20 |
|     | 35 30年国債  | 2.0000 | 335,000 | 328,949 | 2041/09/20 |
|     | 178 20年国債 | 0.5000 | 590,000 | 458,447 | 2041/09/20 |
|     | 179 20年国債 | 0.5000 | 650,000 | 501,696 | 2041/12/20 |
|     | 36 30年国債  | 2.0000 | 365,000 | 356,502 | 2042/03/20 |
|     | 180 20年国債 | 0.8000 | 580,000 | 469,173 | 2042/03/20 |
|     | 181 20年国債 | 0.9000 | 555,000 | 454,245 | 2042/06/20 |
|     | 37 30年国債  | 1.9000 | 345,000 | 330,406 | 2042/09/20 |
|     | 182 20年国債 | 1.1000 | 600,000 | 505,788 | 2042/09/20 |
|     | 183 20年国債 | 1.4000 | 600,000 | 529,332 | 2042/12/20 |
|     | 38 30年国債  | 1.8000 | 325,000 | 304,716 | 2043/03/20 |
|     | 184 20年国債 | 1.1000 | 570,000 | 476,024 | 2043/03/20 |
|     | 39 30年国債  | 1.9000 | 240,000 | 227,781 | 2043/06/20 |
|     | 185 20年国債 | 1.1000 | 550,000 | 456,995 | 2043/06/20 |
|     | 40 30年国債  | 1.8000 | 240,000 | 223,286 | 2043/09/20 |
|     | 186 20年国債 | 1.5000 | 520,000 | 460,616 | 2043/09/20 |
|     | 41 30年国債  | 1.7000 | 280,000 | 255,547 | 2043/12/20 |
|     | 187 20年国債 | 1.3000 | 430,000 | 366,596 | 2043/12/20 |
|     | 42 30年国債  | 1.7000 | 290,000 | 263,586 | 2044/03/20 |

国内債券（NOMURA-BPI）マザーファンド

| 種 類 | 銘 柄       | 期 末    |         |         |            |
|-----|-----------|--------|---------|---------|------------|
|     |           | 利 率    | 額 面 金 額 | 評 価 額   | 償 還 年 月 日  |
|     | 188 20年国債 | 1.6000 | 520,000 | 464,724 | 2044/03/20 |
|     | 43 30年国債  | 1.7000 | 280,000 | 253,601 | 2044/06/20 |
|     | 189 20年国債 | 1.9000 | 390,000 | 365,036 | 2044/06/20 |
|     | 44 30年国債  | 1.7000 | 307,000 | 276,886 | 2044/09/20 |
|     | 190 20年国債 | 1.8000 | 450,000 | 412,825 | 2044/09/20 |
|     | 45 30年国債  | 1.5000 | 372,000 | 322,821 | 2044/12/20 |
|     | 191 20年国債 | 2.0000 | 640,000 | 605,196 | 2044/12/20 |
|     | 46 30年国債  | 1.5000 | 365,000 | 315,506 | 2045/03/20 |
|     | 192 20年国債 | 2.4000 | 320,000 | 321,939 | 2045/03/20 |
|     | 47 30年国債  | 1.6000 | 385,000 | 337,683 | 2045/06/20 |
|     | 48 30年国債  | 1.4000 | 365,000 | 307,315 | 2045/09/20 |
|     | 49 30年国債  | 1.4000 | 375,000 | 314,415 | 2045/12/20 |
|     | 50 30年国債  | 0.8000 | 381,000 | 281,204 | 2046/03/20 |
|     | 51 30年国債  | 0.3000 | 377,000 | 245,890 | 2046/06/20 |
|     | 52 30年国債  | 0.5000 | 387,000 | 263,345 | 2046/09/20 |
|     | 53 30年国債  | 0.6000 | 322,000 | 223,052 | 2046/12/20 |
|     | 54 30年国債  | 0.8000 | 260,000 | 187,699 | 2047/03/20 |
|     | 55 30年国債  | 0.8000 | 460,000 | 330,063 | 2047/06/20 |
|     | 56 30年国債  | 0.8000 | 435,000 | 310,429 | 2047/09/20 |
|     | 57 30年国債  | 0.8000 | 435,000 | 308,749 | 2047/12/20 |
|     | 58 30年国債  | 0.8000 | 450,000 | 317,457 | 2048/03/20 |
|     | 59 30年国債  | 0.7000 | 430,000 | 294,029 | 2048/06/20 |
|     | 60 30年国債  | 0.9000 | 420,000 | 300,035 | 2048/09/20 |
|     | 61 30年国債  | 0.7000 | 205,000 | 138,401 | 2048/12/20 |
|     | 2 40年国債   | 2.2000 | 132,000 | 123,614 | 2049/03/20 |
|     | 62 30年国債  | 0.5000 | 240,000 | 152,474 | 2049/03/20 |
|     | 63 30年国債  | 0.4000 | 315,000 | 193,066 | 2049/06/20 |
|     | 64 30年国債  | 0.4000 | 295,000 | 179,413 | 2049/09/20 |
|     | 65 30年国債  | 0.4000 | 375,000 | 226,316 | 2049/12/20 |
|     | 3 40年国債   | 2.2000 | 150,000 | 138,772 | 2050/03/20 |
|     | 66 30年国債  | 0.4000 | 325,000 | 194,509 | 2050/03/20 |
|     | 67 30年国債  | 0.6000 | 390,000 | 245,610 | 2050/06/20 |
|     | 68 30年国債  | 0.6000 | 390,000 | 243,477 | 2050/09/20 |
|     | 69 30年国債  | 0.7000 | 390,000 | 248,574 | 2050/12/20 |
|     | 4 40年国債   | 2.2000 | 215,000 | 195,847 | 2051/03/20 |
|     | 70 30年国債  | 0.7000 | 420,000 | 265,797 | 2051/03/20 |
|     | 71 30年国債  | 0.7000 | 410,000 | 257,430 | 2051/06/20 |
|     | 72 30年国債  | 0.7000 | 390,000 | 243,118 | 2051/09/20 |
|     | 73 30年国債  | 0.7000 | 390,000 | 241,546 | 2051/12/20 |
|     | 5 40年国債   | 2.0000 | 222,000 | 191,188 | 2052/03/20 |
|     | 74 30年国債  | 1.0000 | 460,000 | 309,267 | 2052/03/20 |
|     | 75 30年国債  | 1.3000 | 390,000 | 283,093 | 2052/06/20 |
|     | 76 30年国債  | 1.4000 | 390,000 | 289,508 | 2052/09/20 |
|     | 77 30年国債  | 1.6000 | 390,000 | 303,392 | 2052/12/20 |
|     | 6 40年国債   | 1.9000 | 220,000 | 183,359 | 2053/03/20 |
|     | 78 30年国債  | 1.4000 | 390,000 | 287,472 | 2053/03/20 |

国内債券（NOMURA-BPI）マザーファンド

| 種 類   | 銘 柄          | 期 末     |             |             |            |
|-------|--------------|---------|-------------|-------------|------------|
|       |              | 利 率     | 額 面 金 額     | 評 価 額       | 償 還 年 月 日  |
|       | 79 30年国債     | 1. 2000 | 390,000     | 271,420     | 2053/06/20 |
|       | 80 30年国債     | 1. 8000 | 400,000     | 323,640     | 2053/09/20 |
|       | 81 30年国債     | 1. 6000 | 370,000     | 283,667     | 2053/12/20 |
|       | 7 40年国債      | 1. 7000 | 253,000     | 198,260     | 2054/03/20 |
|       | 82 30年国債     | 1. 8000 | 400,000     | 321,452     | 2054/03/20 |
|       | 83 30年国債     | 2. 2000 | 330,000     | 290,640     | 2054/06/20 |
|       | 84 30年国債     | 2. 1000 | 370,000     | 318,373     | 2054/09/20 |
|       | 85 30年国債     | 2. 3000 | 440,000     | 396,140     | 2054/12/20 |
|       | 8 40年国債      | 1. 4000 | 325,000     | 233,541     | 2055/03/20 |
|       | 86 30年国債     | 2. 4000 | 300,000     | 276,045     | 2055/03/20 |
|       | 9 40年国債      | 0. 4000 | 551,000     | 278,861     | 2056/03/20 |
|       | 10 40年国債     | 0. 9000 | 508,000     | 303,469     | 2057/03/20 |
|       | 11 40年国債     | 0. 8000 | 415,000     | 234,387     | 2058/03/20 |
|       | 12 40年国債     | 0. 5000 | 440,000     | 214,847     | 2059/03/20 |
|       | 13 40年国債     | 0. 5000 | 565,000     | 268,154     | 2060/03/20 |
|       | 14 40年国債     | 0. 7000 | 590,000     | 297,247     | 2061/03/20 |
|       | 15 40年国債     | 1. 0000 | 605,000     | 336,736     | 2062/03/20 |
|       | 16 40年国債     | 1. 3000 | 560,000     | 342,400     | 2063/03/20 |
|       | 17 40年国債     | 2. 2000 | 600,000     | 482,040     | 2064/03/20 |
|       | 18 40年国債     | 3. 1000 | 10,000      | 10,008      | 2065/03/20 |
|       | 小 計          | -       | 115,880,000 | 105,094,653 | -          |
| 地方債証券 | 54 横浜市5年     | 0. 0200 | 100,000     | 99,774      | 2025/11/25 |
|       | 27-11 京都府公債  | 0. 4690 | 200,000     | 199,930     | 2025/12/18 |
|       | 494 名古屋市債    | 0. 4640 | 400,000     | 399,862     | 2025/12/19 |
|       | 27-16 愛知県公債  | 0. 4540 | 200,000     | 199,911     | 2025/12/25 |
|       | 27-7 埼玉県公債   | 0. 4690 | 400,000     | 399,862     | 2025/12/25 |
|       | 27-6 千葉県公債   | 0. 4690 | 100,000     | 99,965      | 2025/12/25 |
|       | 2020-9 福岡市5年 | 0. 0100 | 100,000     | 99,726      | 2025/12/25 |
|       | 27-1 三重県公債   | 0. 4640 | 100,000     | 99,955      | 2025/12/25 |
|       | 154 共同発行地方   | 0. 4050 | 150,000     | 149,874     | 2026/01/23 |
|       | 407 大阪府公債    | 0. 0900 | 100,000     | 99,570      | 2026/04/27 |
|       | 28-1 千葉県公債   | 0. 0800 | 100,000     | 99,511      | 2026/05/25 |
|       | 222 神奈川県公債   | 0. 0600 | 100,000     | 99,432      | 2026/06/19 |
|       | 9 横浜市20年     | 2. 3500 | 100,000     | 101,705     | 2026/06/19 |
|       | 1 兵庫県公債15年   | 1. 6600 | 200,000     | 202,198     | 2026/07/29 |
|       | 89 神奈川県5年    | 0. 0010 | 200,000     | 198,261     | 2026/09/18 |
|       | 11 東京都20年    | 2. 2200 | 100,000     | 102,514     | 2027/03/19 |
|       | 226 神奈川県公債   | 0. 1950 | 300,000     | 297,028     | 2027/03/19 |
|       | 7 神奈川県20年    | 2. 2200 | 200,000     | 205,028     | 2027/03/19 |
|       | 170 共同発行地方   | 0. 1800 | 400,000     | 395,272     | 2027/05/25 |
|       | 29-5 北海道公債   | 0. 1800 | 100,000     | 98,711      | 2027/06/30 |
|       | 172 共同発行地方   | 0. 2250 | 200,000     | 197,566     | 2027/07/23 |
|       | 1 名古屋市15年    | 1. 3290 | 200,000     | 202,157     | 2027/08/10 |
|       | 175 共同発行地方   | 0. 2150 | 200,000     | 197,126     | 2027/10/25 |
|       | 425 大阪府公債    | 0. 1950 | 200,000     | 197,007     | 2027/10/29 |
|       | 176 共同発行地方   | 0. 1850 | 100,000     | 98,421      | 2027/11/25 |

## 国内債券（NOMURA-BPI）マザーファンド

| 種 類 | 銘 柄          | 期 末    |         |         |            |
|-----|--------------|--------|---------|---------|------------|
|     |              | 利 率    | 額 面 金 額 | 評 価 額   | 償還年月日      |
|     | 427 大阪府公債    | 0.1860 | 100,000 | 98,355  | 2027/12/27 |
|     | 29-16 愛知県公債  | 0.2600 | 100,000 | 98,448  | 2028/02/14 |
|     | 429 大阪府公債    | 0.1970 | 100,000 | 98,261  | 2028/02/25 |
|     | 179 共同発行地方   | 0.2400 | 100,000 | 98,371  | 2028/02/25 |
|     | 233 神奈川県公債   | 0.1950 | 100,000 | 98,218  | 2028/03/17 |
|     | 30-1 千葉県公債   | 0.2000 | 100,000 | 98,060  | 2028/05/25 |
|     | 5 兵庫県公債15年   | 1.3100 | 100,000 | 101,256 | 2028/05/26 |
|     | 5-2 京都府5年    | 0.2200 | 200,000 | 196,129 | 2028/06/16 |
|     | 30-1 兵庫県公債   | 0.1720 | 100,000 | 97,912  | 2028/06/19 |
|     | 183 共同発行地方   | 0.2050 | 600,000 | 588,032 | 2028/06/23 |
|     | 30-4 埼玉県公債   | 0.2050 | 100,000 | 97,995  | 2028/06/26 |
|     | 30-2 広島県公債   | 0.1800 | 200,000 | 195,708 | 2028/07/25 |
|     | 184 共同発行地方   | 0.1750 | 300,000 | 293,500 | 2028/07/25 |
|     | 185 共同発行地方   | 0.2450 | 200,000 | 195,967 | 2028/08/25 |
|     | 30-8 北海道公債   | 0.2490 | 100,000 | 97,945  | 2028/08/31 |
|     | 91 川崎市公債     | 0.1850 | 100,000 | 97,734  | 2028/09/20 |
|     | 6 埼玉県20年     | 2.2600 | 100,000 | 104,369 | 2028/09/21 |
|     | 16 横浜市20年    | 2.3500 | 100,000 | 104,661 | 2028/09/21 |
|     | 205 大阪府5年    | 0.3200 | 100,000 | 98,142  | 2028/09/28 |
|     | 30-6 大阪市公債   | 0.2640 | 100,000 | 97,834  | 2028/11/13 |
|     | 6 大阪市20年     | 2.2100 | 100,000 | 104,425 | 2028/12/20 |
|     | 30-6 福岡県公債   | 0.2000 | 100,000 | 97,515  | 2028/12/21 |
|     | 30-2 岡山県公債   | 0.1550 | 100,000 | 97,211  | 2029/01/31 |
|     | 30-18 北海道公債  | 0.1460 | 200,000 | 194,084 | 2029/02/28 |
|     | 792 東京都公債    | 0.0500 | 300,000 | 289,963 | 2029/03/19 |
|     | 30-19 愛知県公債  | 0.1150 | 100,000 | 96,862  | 2029/03/28 |
|     | 33 名古屋市5年    | 0.5800 | 300,000 | 295,414 | 2029/05/18 |
|     | 1-3 埼玉県公債    | 0.1050 | 100,000 | 96,643  | 2029/05/21 |
|     | 213 大阪府5年    | 0.5570 | 100,000 | 98,364  | 2029/05/30 |
|     | 793 東京都公債    | 0.0500 | 200,000 | 192,647 | 2029/06/20 |
|     | 26-5 札幌市15年  | 0.9610 | 100,000 | 99,832  | 2029/09/20 |
|     | 448 大阪府公債    | 0.0010 | 100,000 | 95,813  | 2029/09/27 |
|     | 6-1 北九州市5年   | 0.5950 | 200,000 | 196,585 | 2029/09/27 |
|     | 9 兵庫県公債20年   | 2.2500 | 200,000 | 210,645 | 2029/11/19 |
|     | 8 京都市20年     | 2.2300 | 100,000 | 105,233 | 2029/11/19 |
|     | 21-16 愛知県20年 | 2.2180 | 100,000 | 105,255 | 2029/12/20 |
|     | 2019-10福岡市公  | 0.0500 | 200,000 | 190,605 | 2030/03/26 |
|     | 11兵庫県公債15年   | 0.7180 | 100,000 | 98,333  | 2030/05/10 |
|     | 8 静岡県15年     | 0.8280 | 100,000 | 98,831  | 2030/06/07 |
|     | 22-4 愛知県20年  | 2.0720 | 100,000 | 104,839 | 2030/06/14 |
|     | 21 横浜市20年    | 1.9690 | 100,000 | 104,391 | 2030/07/19 |
|     | 2-5 千葉県公債    | 0.1250 | 200,000 | 190,367 | 2030/08/23 |
|     | 2-7 千葉県公債    | 0.1500 | 100,000 | 95,195  | 2030/09/25 |
|     | 2-3 横浜市公債    | 0.1400 | 200,000 | 190,153 | 2030/10/16 |
|     | 1 京都市15年     | 0.7810 | 100,000 | 98,253  | 2030/12/20 |
|     | 2-7 札幌市公債    | 0.1150 | 100,000 | 94,713  | 2030/12/20 |

国内債券（NOMURA-BPI）マザーファンド

| 種類               | 銘柄          | 期末     |            |            |            |
|------------------|-------------|--------|------------|------------|------------|
|                  |             | 利率     | 額面金額       | 評価額        | 償還年月日      |
|                  | 214 共同発行地方  | 0.1300 | 100,000    | 94,674     | 2031/01/24 |
|                  | 2-8 福岡県公債   | 0.1650 | 100,000    | 94,761     | 2031/02/25 |
|                  | 222 共同発行地方  | 0.1150 | 100,000    | 93,682     | 2031/09/25 |
|                  | 3-6 千葉県公債   | 0.1300 | 100,000    | 93,432     | 2031/12/25 |
|                  | 4-6 千葉県公債   | 0.5540 | 200,000    | 189,879    | 2032/12/24 |
|                  | 13 埼玉県20年   | 1.5990 | 100,000    | 102,245    | 2033/05/20 |
|                  | 14 埼玉県20年   | 1.5460 | 100,000    | 101,110    | 2034/05/08 |
|                  | 6-2 大阪市公債   | 0.9950 | 100,000    | 96,467     | 2034/05/22 |
|                  | 26-3 神戸市20年 | 1.4820 | 100,000    | 100,397    | 2034/07/14 |
|                  | 19 川崎市公債20  | 1.3620 | 100,000    | 99,233     | 2034/09/20 |
|                  | 8 東京都30年    | 2.2300 | 100,000    | 103,207    | 2038/09/17 |
|                  | 13 東京都30年   | 1.9300 | 200,000    | 189,951    | 2042/03/19 |
|                  | 7 静岡県30年    | 1.9880 | 100,000    | 94,489     | 2043/06/19 |
|                  | 1-3 福岡県30年  | 0.4320 | 100,000    | 60,207     | 2049/06/18 |
|                  | 小計          | -      | 12,850,000 | 12,653,208 | -          |
| 特殊債券<br>(除く金融債券) | 85 中日本高速道   | 0.0700 | 100,000    | 99,802     | 2025/10/21 |
|                  | 16 公営企業20年  | 2.1000 | 100,000    | 100,731    | 2025/12/19 |
|                  | 66日本政策投資CO  | 0.0900 | 100,000    | 99,530     | 2026/04/17 |
|                  | 18 公営企業20年  | 2.5800 | 100,000    | 101,855    | 2026/06/19 |
|                  | 190 住宅支援機構  | 0.0800 | 100,000    | 99,372     | 2026/06/19 |
|                  | 29 地方公共団5年  | 0.0050 | 100,000    | 99,194     | 2026/07/28 |
|                  | 30 地方公共団5年  | 0.0010 | 300,000    | 296,547    | 2026/11/27 |
|                  | 199 住宅支援機構  | 0.2000 | 300,000    | 297,051    | 2027/01/20 |
|                  | 60 政保政策投資C  | 0.0010 | 100,000    | 98,809     | 2027/01/29 |
|                  | 22 公営企業20年  | 2.3200 | 200,000    | 205,694    | 2027/06/18 |
|                  | 117 住宅支援機構  | 1.4380 | 100,000    | 101,198    | 2027/09/17 |
|                  | 27 道路機構     | 2.3400 | 100,000    | 103,306    | 2027/10/20 |
|                  | 222 住宅支援機構  | 0.2100 | 200,000    | 196,666    | 2027/11/19 |
|                  | 102 地方公共団体  | 0.2000 | 100,000    | 98,294     | 2027/11/26 |
|                  | 42 政保政策投資C  | 0.1550 | 100,000    | 98,302     | 2027/12/15 |
|                  | 226 住宅支援機構  | 0.2400 | 200,000    | 196,665    | 2027/12/20 |
|                  | 333 政保道路機構  | 0.1550 | 100,000    | 98,275     | 2027/12/28 |
|                  | 339 政保道路機構  | 0.1950 | 100,000    | 98,243     | 2028/02/29 |
|                  | 33 政保中部空港   | 0.2600 | 100,000    | 98,377     | 2028/03/17 |
|                  | 106 地方公共団体  | 0.2150 | 300,000    | 294,168    | 2028/03/28 |
|                  | 37 道路機構     | 2.4200 | 700,000    | 730,354    | 2028/06/20 |
|                  | 14政保地方公共4   | 0.4940 | 500,000    | 493,871    | 2028/07/28 |
|                  | 354 政保道路機構  | 0.1300 | 200,000    | 195,292    | 2028/07/31 |
|                  | 112 地方公共団体  | 0.2690 | 100,000    | 97,753     | 2028/09/28 |
|                  | 74 政保道路機構   | 1.9000 | 100,000    | 103,349    | 2029/01/30 |
|                  | 55 政保政策投資C  | 0.1050 | 100,000    | 96,793     | 2029/03/19 |
|                  | 79 政保道路機構   | 2.1000 | 100,000    | 104,180    | 2029/04/27 |
|                  | 135 道路機構    | 0.9390 | 200,000    | 199,063    | 2029/06/20 |
|                  | 97 都市再生     | 1.0170 | 200,000    | 199,544    | 2029/09/20 |
|                  | 92 政保道路機構   | 2.1000 | 100,000    | 104,573    | 2029/10/31 |
|                  | 4 地方公共団20年  | 2.1200 | 100,000    | 104,512    | 2029/12/28 |

国内債券（NOMURA-BPI）マザーファンド

| 種 類 | 銘 柄          | 期 末    |         |         |            |
|-----|--------------|--------|---------|---------|------------|
|     |              | 利 率    | 額 面 金 額 | 評 価 額   | 償 還 年 月 日  |
|     | 99 政保道路機構    | 2.2000 | 100,000 | 105,152 | 2030/01/31 |
|     | 124 日本政策投資   | 0.1550 | 200,000 | 190,830 | 2030/04/16 |
|     | 438 政保道路機構   | 0.4180 | 100,000 | 96,884  | 2030/04/30 |
|     | 78 鉄道建設・運    | 0.8010 | 100,000 | 98,383  | 2030/05/28 |
|     | 117 都市再生     | 0.8040 | 100,000 | 98,114  | 2030/11/20 |
|     | 127 政保道路機構   | 2.0000 | 200,000 | 209,516 | 2031/01/31 |
|     | F228地方公共団体   | 1.2690 | 200,000 | 201,196 | 2031/03/20 |
|     | 18 地方公共団20   | 1.7810 | 200,000 | 207,045 | 2031/10/28 |
|     | 130 住宅支援機構   | 1.7630 | 100,000 | 103,220 | 2032/12/20 |
|     | 185 政保道路機構   | 1.7570 | 100,000 | 103,391 | 2033/02/28 |
|     | F281地方公共団体   | 0.9990 | 100,000 | 97,060  | 2033/09/21 |
|     | 210 政保道路機構   | 1.5470 | 400,000 | 404,788 | 2034/01/31 |
|     | 221 政保道路機構   | 1.4660 | 100,000 | 100,119 | 2034/06/30 |
|     | 246 政保道路機構   | 1.1780 | 100,000 | 96,672  | 2035/05/31 |
|     | 4 道路機構       | 2.5900 | 100,000 | 108,773 | 2035/12/20 |
|     | 48 地方公共団20   | 1.1210 | 100,000 | 94,797  | 2035/12/28 |
|     | 29 住宅機構RMBS  | 1.9500 | 16,008  | 16,427  | 2044/10/10 |
|     | 32 住宅機構RMBS  | 1.8200 | 15,498  | 15,828  | 2045/01/10 |
|     | 37 住宅機構RMBS  | 1.7100 | 15,527  | 15,806  | 2045/06/10 |
|     | 49 住宅機構RMBS  | 1.7600 | 14,735  | 15,023  | 2046/06/10 |
|     | 51 住宅機構RMBS  | 1.6400 | 16,011  | 16,291  | 2046/08/10 |
|     | 55 住宅機構RMBS  | 1.4100 | 21,491  | 21,652  | 2046/12/10 |
|     | 57 住宅機構RMBS  | 1.4400 | 20,582  | 20,773  | 2047/02/10 |
|     | 22 道路機構      | 2.6700 | 200,000 | 198,796 | 2047/03/20 |
|     | 59 住宅機構RMBS  | 1.4400 | 22,004  | 22,186  | 2047/04/10 |
|     | 67 住宅機構RMBS  | 1.0900 | 29,126  | 28,604  | 2047/12/10 |
|     | 69 住宅機構RMBS  | 1.2800 | 30,489  | 30,220  | 2048/02/10 |
|     | 70 住宅機構RMBS  | 1.2500 | 26,258  | 26,145  | 2048/03/10 |
|     | 73 住宅機構RMBS  | 1.3000 | 29,919  | 29,715  | 2048/06/10 |
|     | 263 住宅支援機構   | 0.6580 | 100,000 | 62,464  | 2049/03/19 |
|     | 88 住宅機構RMBS  | 0.9300 | 33,449  | 32,395  | 2049/09/10 |
|     | 113 住宅機構RMBS | 0.3700 | 61,472  | 56,062  | 2051/10/10 |
|     | 123 住宅機構RMBS | 0.4600 | 64,244  | 58,147  | 2052/08/10 |
|     | 124 住宅機構RMBS | 0.4200 | 63,751  | 57,509  | 2052/09/10 |
|     | 125 住宅機構RMBS | 0.4200 | 63,460  | 57,240  | 2052/10/10 |
|     | 132 住宅機構RMBS | 0.4000 | 65,160  | 58,389  | 2053/05/10 |
|     | 138 住宅機構RMBS | 0.5000 | 67,446  | 60,633  | 2053/11/10 |
|     | 146 住宅機構RMBS | 0.2100 | 71,939  | 62,702  | 2054/07/10 |
|     | 151 住宅機構RMBS | 0.2600 | 75,984  | 66,235  | 2054/12/10 |
|     | 157 住宅機構RMBS | 0.3400 | 76,014  | 66,618  | 2055/06/10 |
|     | 160 住宅機構RMBS | 0.3700 | 78,306  | 68,556  | 2055/09/10 |
|     | 166 住宅機構RMBS | 0.4100 | 160,458 | 140,978 | 2056/03/10 |
|     | 183 住宅機構RMBS | 0.5300 | 171,248 | 150,732 | 2057/08/10 |
|     | 188 住宅機構RMBS | 1.0200 | 87,589  | 80,371  | 2058/01/10 |
|     | 198 住宅機構RMBS | 1.1800 | 91,750  | 85,244  | 2058/11/10 |
|     | 216 住宅機構RMBS | 1.6500 | 99,905  | 98,945  | 2060/05/10 |

国内債券（NOMURA-BPI）マザーファンド

| 種類    | 銘柄             | 期末     |           |           |            |
|-------|----------------|--------|-----------|-----------|------------|
|       |                | 利率     | 額面金額      | 評価額       | 償還年月日      |
|       | 218 住宅機構RMBS   | 1.8800 | 200,000   | 200,000   | 2060/07/10 |
|       | 小計             | —      | 9,689,823 | 9,548,028 | —          |
| 普通社債券 | 163東日本旅客鉄      | 0.0500 | 300,000   | 298,380   | 2026/04/15 |
|       | 61 西日本高速道      | 0.0400 | 200,000   | 198,623   | 2026/06/19 |
|       | 90 中日本高速道      | 0.0500 | 300,000   | 297,673   | 2026/07/27 |
|       | 64 阪急阪神HLDG    | 0.1000 | 100,000   | 98,871    | 2026/12/08 |
|       | 86 東日本高速道      | 0.0400 | 200,000   | 197,644   | 2026/12/18 |
|       | 13 西日本旅客鉄      | 2.3400 | 100,000   | 102,398   | 2027/02/19 |
|       | 553 中部電力       | 0.2500 | 100,000   | 98,844    | 2027/02/25 |
|       | 2 三菱HCキャピタル    | 0.1900 | 200,000   | 196,913   | 2027/03/01 |
|       | 11 プリチストン      | 0.2950 | 200,000   | 197,567   | 2027/04/21 |
|       | 550 関西電力       | 0.3900 | 300,000   | 296,423   | 2027/05/25 |
|       | 13 大和ハウス       | 0.2850 | 100,000   | 98,707    | 2027/06/01 |
|       | 17 アサヒグループHD   | 0.2900 | 100,000   | 98,647    | 2027/06/01 |
|       | 9 サントリーホールディング | 0.3000 | 100,000   | 98,684    | 2027/06/08 |
|       | 207 オリックス      | 0.3500 | 200,000   | 196,768   | 2027/06/15 |
|       | 30 東レ          | 0.3750 | 100,000   | 98,711    | 2027/07/16 |
|       | 32 東海旅客鉄道      | 2.3100 | 100,000   | 102,987   | 2027/09/17 |
|       | 56 東京電力PG      | 0.9800 | 200,000   | 198,961   | 2027/10/19 |
|       | 31 KDDI        | 0.4300 | 200,000   | 197,206   | 2027/10/27 |
|       | 38 京王電鉄        | 0.2950 | 100,000   | 98,261    | 2027/11/29 |
|       | 38 ソニーG        | 0.4500 | 100,000   | 98,763    | 2027/12/08 |
|       | 17 NTTファイナンス   | 0.2800 | 200,000   | 195,788   | 2027/12/20 |
|       | 32 JA三井リース     | 1.0300 | 100,000   | 99,319    | 2028/01/21 |
|       | 126東日本旅客鉄      | 0.2750 | 200,000   | 196,347   | 2028/01/26 |
|       | 24三菱ケミカルホールデイ  | 0.3700 | 100,000   | 97,921    | 2028/02/25 |
|       | 53東日本旅客鉄道      | 2.3500 | 300,000   | 311,266   | 2028/04/21 |
|       | 7 ファーストリテイリング  | 0.4050 | 100,000   | 97,996    | 2028/06/06 |
|       | 16 小松製作所       | 0.3350 | 100,000   | 97,780    | 2028/07/13 |
|       | 101 トヨタファイナンス  | 0.5930 | 200,000   | 196,750   | 2028/10/13 |
|       | 27 味の素         | 0.1300 | 100,000   | 96,674    | 2028/10/20 |
|       | 9 TDK          | 0.2600 | 100,000   | 96,787    | 2028/12/01 |
|       | 84 西日本高速道      | 0.4940 | 200,000   | 196,314   | 2028/12/07 |
|       | 15 九州旅客鉄道      | 0.6030 | 200,000   | 196,349   | 2028/12/11 |
|       | 51 住友商事        | 1.2410 | 100,000   | 99,901    | 2029/04/23 |
|       | 111 東日本高速道     | 0.6070 | 200,000   | 196,368   | 2029/04/25 |
|       | 508 東北電力       | 0.4650 | 200,000   | 194,245   | 2029/04/25 |
|       | 26 大林組         | 0.3800 | 100,000   | 96,863    | 2029/04/27 |
|       | 87 西日本高速道      | 0.7150 | 200,000   | 197,044   | 2029/05/23 |
|       | 547 東北電力       | 0.5000 | 100,000   | 97,053    | 2029/06/25 |
|       | 32 住友電工        | 0.4640 | 100,000   | 97,022    | 2029/07/13 |
|       | 21富士フィルムホールデイ  | 0.8380 | 200,000   | 196,886   | 2029/07/19 |
|       | 107 中日本高速道     | 0.7490 | 300,000   | 295,615   | 2029/07/25 |
|       | 12 旭化成         | 0.2100 | 200,000   | 192,030   | 2029/09/06 |
|       | 31 三井住友TB      | 0.8500 | 300,000   | 295,152   | 2029/10/11 |
|       | 26 西日本旅客鉄      | 2.2620 | 100,000   | 104,753   | 2030/03/12 |

## 国内債券（NOMURA-BPI）マザーファンド

| 種 類 | 銘 柄          | 期 末    |             |             |            |
|-----|--------------|--------|-------------|-------------|------------|
|     |              | 利 率    | 額 面 金 額     | 評 価 額       | 償 還 年 月 日  |
|     | 60 西日本旅客鉄    | 0.2550 | 100,000     | 95,323      | 2030/05/21 |
|     | 100 西日本高速道   | 1.2710 | 100,000     | 100,391     | 2030/05/28 |
|     | 52 東海旅客鉄道    | 2.1110 | 100,000     | 104,201     | 2030/06/21 |
|     | 425 中国電力     | 0.3700 | 100,000     | 95,156      | 2030/06/25 |
|     | 45 東京地下鉄     | 0.2150 | 200,000     | 189,425     | 2030/09/18 |
|     | 18 NTTファイナンス | 0.3800 | 200,000     | 188,672     | 2030/09/20 |
|     | 22 日立製作所     | 0.8650 | 100,000     | 97,514      | 2030/12/13 |
|     | 41 大阪瓦斯      | 0.2200 | 300,000     | 281,334     | 2031/06/03 |
|     | 135 三菱地所     | 0.2600 | 200,000     | 186,595     | 2031/06/20 |
|     | 39 三菱重工業     | 0.2700 | 100,000     | 93,329      | 2031/09/01 |
|     | 546 中部電力     | 0.2800 | 200,000     | 185,833     | 2031/09/25 |
|     | 496 九州電力     | 0.3300 | 200,000     | 185,454     | 2031/10/24 |
|     | 108 クレディセゾン  | 1.2320 | 100,000     | 96,897      | 2031/12/05 |
|     | 11 東急        | 0.4790 | 100,000     | 93,235      | 2032/06/01 |
|     | 185 東日本旅客鉄   | 0.5490 | 100,000     | 94,014      | 2032/10/14 |
|     | 65 三菱地所      | 2.0400 | 100,000     | 103,181     | 2032/12/20 |
|     | 66 東京電力PG    | 1.2400 | 100,000     | 94,095      | 2033/07/13 |
|     | 560 関西電力     | 1.3660 | 200,000     | 193,442     | 2033/11/25 |
|     | 48 西日本旅客鉄    | 1.1120 | 100,000     | 72,277      | 2047/02/22 |
|     | 144東日本旅客鉄    | 0.6060 | 100,000     | 58,139      | 2049/12/23 |
|     | 小 計          | —      | 10,100,000  | 9,821,788   | —          |
|     | 合 計          | —      | 148,519,823 | 137,117,678 | —          |

## ■ 投資信託財産の構成

(2025年6月20日現在)

| 項 目                     | 期 末         |       |
|-------------------------|-------------|-------|
|                         | 評 価 額       | 比 率   |
|                         | 千円          | %     |
| 公 社 債                   | 137,117,678 | 99.2  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 1,082,481   | 0.8   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 138,200,160 | 100.0 |

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年6月20日現在)

| 項 目             | 期 末              |
|-----------------|------------------|
| (A) 資 産         | 138,200,160,690円 |
| コール・ローン等        | 674,782,950      |
| 公社債(評価額)        | 137,117,678,843  |
| 未収入金            | 196,736,000      |
| 未収利息            | 199,084,565      |
| 前払費用            | 11,878,332       |
| (B) 負 債         | 475,234,875      |
| 未払金             | 446,423,800      |
| 未払解約金           | 28,811,075       |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 137,724,925,815  |
| 元本              | 108,080,262,534  |
| 次期繰越損益金         | 29,644,663,281   |
| (D) 受益権総口数      | 108,080,262,534口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 12,743円          |

※当期における期首元本額97,679,281,400円、期中追加設定元本額21,608,427,306円、期中一部解約元本額11,207,446,172円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

|                                |                 |
|--------------------------------|-----------------|
| 三井住友・日本債券インデックス・ファンド           | 50,212,892,588円 |
| 三井住友DS・国内債券インデックス年金ファンド        | 2,163,217,123円  |
| 日興FWS・日本債インデックス                | 21,152,285,093円 |
| SMAM・国内債券インデックス・ファンド           | 1,284,205,298円  |
| 国内債券インデックスファンドVA<適格機関投資家限定>    | 11,349,169円     |
| SMAM・年金国内債券パッシブファンド<適格機関投資家限定> | 33,256,313,263円 |

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ お知らせ

<約款変更について>

- ・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。(適用日：2025年4月1日)

■ 損益の状況

(自2024年6月21日 至2025年6月20日)

| 項 目                       | 当 期             |
|---------------------------|-----------------|
| (A) 配 当 等 収 益             | 1,174,740,452円  |
| 受 取 利 息                   | 1,174,740,452   |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益       | △ 5,427,678,302 |
| 売 買 益                     | 87,122,570      |
| 売 買 損                     | △ 5,514,800,872 |
| (C) 当 期 損 益 金 ( A + B )   | △ 4,252,937,850 |
| (D) 前 期 繰 越 損 益 金         | 30,746,040,221  |
| (E) 解 約 差 損 益 金           | △ 3,336,301,355 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金       | 6,487,862,265   |
| (G) 合 計 ( C + D + E + F ) | 29,644,663,281  |
| 次 期 繰 越 損 益 金 ( G )       | 29,644,663,281  |

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。