

いちよしファンドラップ専用投資信託 内外債券

追加型投信／内外／債券

交付運用報告書

第11期(決算日2025年11月17日)

作成対象期間(2024年11月19日～2025年11月17日)

| 第11期末(2025年11月17日) | |
|--------------------|-----------|
| 基準価額 | 12,075円 |
| 純資産総額 | 89,414百万円 |
| 第11期 | |
| 騰落率 | 4.1% |
| 分配金(税込み)合計 | 0円 |

(注) 騰落率は分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

○当ファンドは、投資信託約款において、運用報告書(全体版)に記載すべき事項を電磁的方法により提供する旨を定めております。運用報告書(全体版)は、下記の方法により閲覧・ダウンロードいただけます。

○運用報告書(全体版)は、受益者の方からのご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社へお問い合わせください。

<運用報告書(全体版)の閲覧・ダウンロード方法>

右記のホームページにアクセス

⇒「基準価額一覧」等から当ファンドを選択

⇒「運用報告書(全体版)」を選択

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。

さて、「いちよしファンドラップ専用投資信託内外債券」は、このたび2025年11月17日に第11期の決算を行いました。

当ファンドは、内外の債券を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行ってまいりました。

ここに、当作成対象期間の運用経過等についてご報告申し上げます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

いちよしアセットマネジメント

東京都中央区日本橋茅場町一丁目5番8号

<照会先>

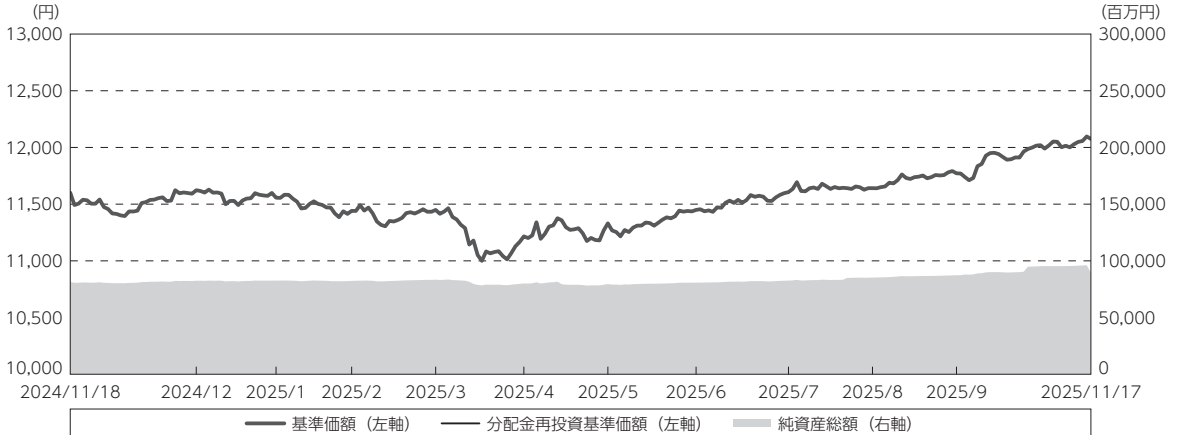
電話番号：03-6670-6711

(委託会社の営業日の午前9時～午後5時まで)
ホームページ：https://www.ichiyoshiam.jp/

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2024年11月19日～2025年11月17日)



期首：11,601円

期末：12,075円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 4.1% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみな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すものです。
 (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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により課税条件も異なります。したがって、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 分配金再投資基準価額は、期首(2024年11月18日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の推移

前期末11,601円の基準価額は当期末に12,075円となり、当期の騰落率は+4.1%となりました。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、内外の債券を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行っております。期中における基準価額の主な変動要因である組入投資信託証券の騰落率は下表のとおりです。

・組入投資信託の状況

| 組入投資信託証券 | 投資対象資産 | 前期末 組入比率 | 当期末 組入比率 | 前期末 との差 | 当期中の 騰落率 |
|---------------------------------------------|---------|-------------|-------------|------------|-------------|
| ノムラFOFs用インデックスファンド・国内債券（適格機関投資家専用） | 国内債券 | 0.8% | 0.9% | +0.1% | -4.4% |
| ニッセイ日本物価連動国債ファンド（適格機関投資家専用） | 国内債券 | 14.5% | 16.4% | +1.9% | -0.1% |
| ニッセイ国内債券アクティブファンド（適格機関投資家専用） | 国内債券 | 8.8% | 10.0% | +1.1% | -3.4% |
| ノムラFOFs用インデックスファンド・外国債券（適格機関投資家専用） | 海外先進国債券 | 7.9% | 2.7% | -5.2% | +6.6% |
| 外国債券コア・ファンド（少数者私募） | 海外先進国債券 | 16.1% | 14.7% | -1.4% | +2.6% |
| グローバル変動金利債券ファンド（年1回分配型）円ヘッジありコース（適格機関投資家専用） | 海外先進国債券 | 2.0% | 4.0% | +2.0% | +2.1% |
| グローバル変動金利債券ファンド（年1回分配型）円ヘッジなしコース（適格機関投資家専用） | 海外先進国債券 | 2.0% | 4.0% | +2.0% | +6.8% |
| フランクリン・テンプレートン・米国債券ファンド（適格機関投資家専用） | 海外先進国債券 | 18.4% | 16.6% | -1.8% | +5.0% |
| ノムラFOFs用インデックスファンド・新興国債券（適格機関投資家専用） | 新興国債券 | 11.5% | 14.9% | +3.4% | +13.7% |
| アライアンス・バーンスタイン・エマージング債券ファンドW（適格機関投資家専用） | 新興国債券 | 17.3% | 14.9% | -2.4% | +10.0% |

1万口当たりの費用明細

(2024年11月19日～2025年11月17日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|------|---------|-------------------------------------------|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 58 | 0.505 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| (投 信 会 社) | (51) | (0.439) | 委託した資金の運用の対価 |
| (販 売 会 社) | (4) | (0.033) | 交付運用報告書等各種書類の送付、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) | (4) | (0.033) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) そ の 他 費 用 | 1 | 0.006 | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| (監 査 費 用) | (0) | (0.002) | 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| (印 刷) | (0) | (0.004) | 法定開示資料の印刷に係る費用 |
| (管 理 ・ 運 営 費 用) | (0) | (0.000) | 法定書類の提出に係る費用 |
| 合 計 | 59 | 0.511 | |
| 期中の平均基準価額は、11,546円です。 | | | |

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

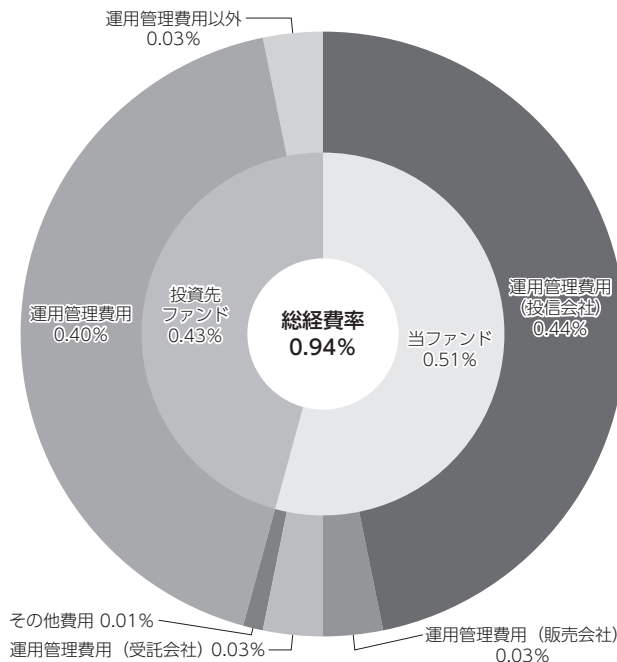
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○総経費率

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）は0.94%です。



(単位: %)

| | |
|----------------------|-------------|
| 総経費率(①+②+③) | 0.94 |
| ①当ファンドの費用の比率 | 0.51 |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率 | 0.40 |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.03 |

(注) 当ファンドの費用は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す。

(注) 各費用は、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。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 投資先ファンドの一部については、運用管理費用以外の費用が含まれていない場合があります。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、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。

最近5年間の基準価額等の推移

(2020年11月16日～2025年11月17日)



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみな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すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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により課税条件も異なります。したがって、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、2020年11月16日の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

| | 2020年11月16日 決算日 | 2021年11月16日 決算日 | 2022年11月16日 決算日 | 2023年11月16日 決算日 | 2024年11月18日 決算日 | 2025年11月17日 決算日 |
|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 基準価額 (円) | 9,971 | 10,365 | 10,102 | 10,808 | 11,601 | 12,075 |
| 期間分配金合計(税込み) (円) | — | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 分配金再投資基準価額騰落率 (%) | — | 4.0 | △ 2.5 | 7.0 | 7.3 | 4.1 |
| 純資産総額 (百万円) | 39,266 | 42,387 | 46,752 | 60,663 | 81,339 | 89,414 |

- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。
- (注) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。
- (注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

投資環境

(2024年11月19日～2025年11月17日)

○国内債券市場

当期の国内債券市場は、NOMURA-BPI総合インデックスで-4.3%となりました。

期を通して、日銀による金融政策の正常化と利上げ観測が継続する中、国内金利は上昇基調（債券価格は下落）で推移しました。米政権の相互関税発表などにより金利が急低下する局面もありましたが、その後の米政権による関税緩和示唆などから金利上昇傾向が継続しました。

○海外先進国債券市場

当期の海外先進国債券市場は、FTSE 世界国債インデックス（WGBI、日本除く、米ドル建て）で+7.5%となりました。

期首は、米国でインフレ懸念が意識されたことなどから金利が上昇（債券価格は下落）する局面もありましたが、米連邦準備制度理事会（FRB）の利下げ転換以降は、総じて金利は低下傾向で推移しました。期の後半にかけて、欧州において防衛関連費やインフラ投資の拡大に向けた動きが広がる中、欧州金利は上昇基調で推移しましたが、米金利の低下傾向から債券指数は上昇基調を維持しました。

○新興国債券市場

当期の新興国債券市場は、JP モルガン GBI-EM グローバル・ディバーシファイド（米ドル建て／為替ヘッジなし）で+15.2%となりました。

新興国市場は、海外先進国市場と同様、総じて金利は低下（債券価格は上昇）傾向となりました。米国の利下げ観測の高まりや米ドルに対する相対的な通貨高傾向から、期の後半にかけて新興国債券指数は相対的な上昇幅を拡大しました。

○外国為替市場

当期におけるドル円は0.2%の円安ドル高、ユーロ円は10.3%の円安ユーロ高となりました。

年明け以降、期の半ばまでは、日銀の利上げなどから円高ドル安基調となりました。期の後半にかけては、日銀の追加利上げが限定的と見られるなか緩やかな円安ドル高傾向となり、欧州において防衛関連費やインフラ投資の拡大に向けた動きが広がる中、欧州金利が上昇基調で推移し、円安ユーロ高となりました。

組入投資信託のうち海外資産に投資しているファンドについては、ドルとユーロがプラスに寄与しています。

当ファンドのポートフォリオ

(2024年11月19日～2025年11月17日)

○指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

当期中における指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直しは行いませんでした。

○投資対象ファンドへの投資の状況

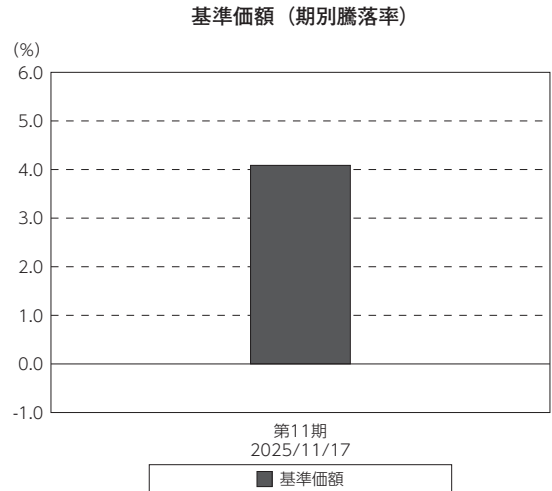
- ・指定投資信託証券の組入比率は、原則として高位を維持しました。期末時点では、前掲「組入投資信託の状況」の投資比率となっています。
- ・効率的な運用を行うために、市況動向、対象銘柄の運用能力評価、投資効果分析等を踏まえ、適宜投資比率の見直しを行いました。
- ・過度なリスクを抑えながら長期的かつ安定的な運用を行うため、特定の銘柄への投資比率が過度に偏らないよう、適宜調整を行いました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2024年11月19日～2025年11月17日)

当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

右記のグラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

分配金

(2024年11月19日～2025年11月17日)

基準価額水準、市況動向等を勘案し、当期の分配を見送りとしたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

○分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり・税込み)

| 項 目 | 第11期 |
|-----------|-----------------------------|
| | 2024年11月19日～ 2025年11月17日 |
| 当期分配金 | — |
| (対基準価額比率) | —% |
| 当期の収益 | — |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 2,515 |

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針

引き続き、主として、内外の債券を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指し、以下の原則に基づいて運用を行います。なお、資産配分については、いちよし証券株式会社の助言を受けたうえで決定します。

- ・指定投資信託証券の組入比率は、原則として高位を維持します。
- ・効率的な運用を行うために、市況動向、対象銘柄の運用能力評価、投資効果分析等を踏まえ、適宜投資比率の見直しを行います。
- ・過度なリスクを抑えながら長期的かつ安定的な運用を行うため、特定の銘柄への投資比率が過度に偏らないよう、適宜調整を行っていきます。

投資対象とする投資信託証券については、収益機会の追求やリスクの分散などを目的として適宜見直しを行います。この際、定性評価や定量評価などを勘案のうえ、投資信託証券を新たに指定し、又は既に指定されていた投資信託証券を除外する場合があります。

お知らせ

2024年11月19日から2025年11月17日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。
 「投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴う記載変更」

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。
 (2025年4月1日)

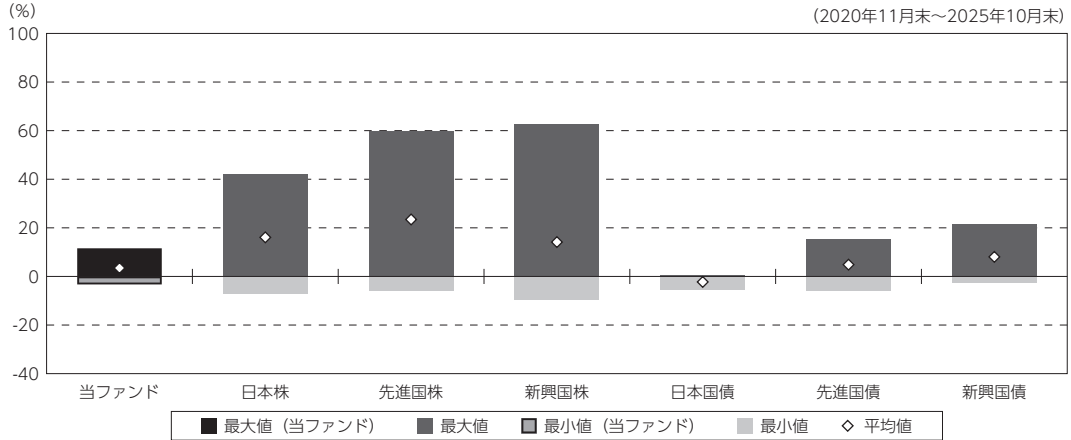
2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

当ファンドの概要

| | |
|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 商品分類 | 追加型投信／内外／債券 |
| 信託期間 | 2015年2月27日から原則無期限です。 |
| 運用方針 | 複数のファンドに分散投資を行う、ファンド・オブ・ファンズ方式により、信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行います。 |
| 主要投資対象 | 内外の債券を実質的な投資対象とする投資信託証券を主要投資対象とします。 |
| 運用方法 | <ol style="list-style-type: none"> ①主として、内外の債券を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指します。 ②投資信託証券の組入比率は、原則として高位を維持しますが、景気動向や市況動向を勘案して低位になることがあります。 ③資産配分および投資対象とする投資信託証券の組入れについて、いちよし証券株式会社の投資助言を受けます。 ④投資対象とする投資信託証券については、収益機会の追求やリスクの分散等を目的として適宜見直しを行います。この際、定性評価や定量評価等を勘案のうえ、新たに投資信託証券を指定したり、既に指定されていた投資信託証券を外したりする場合があります。 ⑤内外のETF（上場投資信託）に投資する場合があります。 ⑥市況動向や当ファンドの資金動向等により、上記のような運用が行えない場合があります。 |
| 分配方針 | <p>毎年11月16日（休日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として以下の方針に基づき収益分配を行います。</p> <ul style="list-style-type: none"> ●分配対象額の範囲は、経費等控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ●収益分配金額は、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。ただし、分配対象額が少額の場合等の理由により分配を行わないことがあります。 ●留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。 |

(参考情報)

○当ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(単位:%)

| | 当ファンド | 日本株 | 先進国株 | 新興国株 | 日本国債 | 先進国債 | 新興国債 |
|-----|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 最大値 | 11.6 | 42.1 | 59.8 | 62.7 | 0.6 | 15.3 | 21.5 |
| 最小値 | △ 3.3 | △ 7.1 | △ 5.8 | △ 9.7 | △ 5.5 | △ 6.1 | △ 2.7 |
| 平均値 | 3.5 | 16.1 | 23.4 | 14.1 | △ 2.3 | 4.8 | 8.0 |

(注) 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注) 2020年11月から2025年10月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。

(注) 上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注) 当ファンドは分配再投資基準価額の騰落率です。

《各資産クラスの指数》

日本株：東証株価指数 (TOPIX、配当込み)

先進国株：MSCI - KOKUSAI インデックス (配当込み、円ベース)

新興国株：MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

日本国債：NOMURA - BPI 国債

先進国債：FTSE 世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

新興国債：JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド(円ベース)

※各指数についての説明は、後述の「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

当ファンドのデータ

組入資産の内容

(2025年11月17日現在)

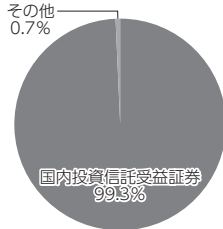
○組入上位ファンド

| 銘柄名 | 第11期末 |
|-------------------------------------|-------|
| | % |
| フランクリン・templton・米国債券ファンド(適格機関投資家専用) | 16.6 |
| ニッセイ日本物価連動国債ファンド(適格機関投資家専用) | 16.4 |
| ノムラFOFs用インデックスファンド・新興国債券(適格機関投資家専用) | 14.9 |
| その他 | 51.3 |
| 組入銘柄数 | 10銘柄 |

(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。

○資産別配分

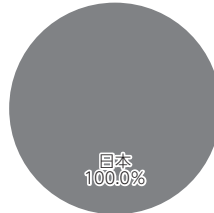


(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

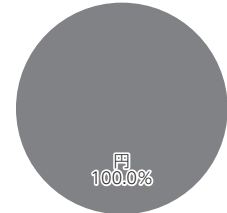
(注) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

(注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

○国別配分



○通貨別配分



純資産等

| 項目 | 第11期末 | |
|------------|-----------------|--|
| | 2025年11月17日 | |
| 純資産総額 | 89,414,742,255円 | |
| 受益権総口数 | 74,048,967,242口 | |
| 1万口当たり基準価額 | 12,075円 | |

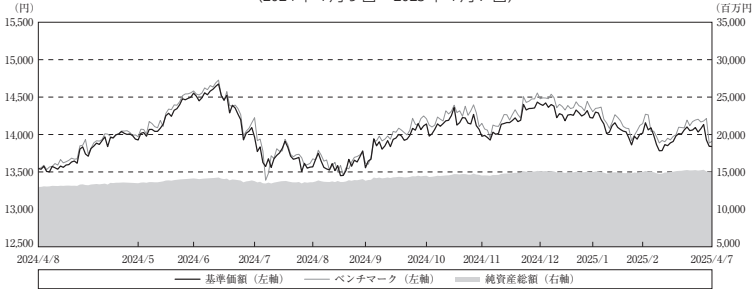
(注) 期中における追加設定元本額は17,955,822,517円、同解約元本額は14,022,302,449円です。

組入上位ファンドの概要

フランクリン・テンプルトン・米国債券ファンド (適格機関投資家専用)

【基準価額の推移】

(2024年4月9日～2025年4月7日)



(注) ベンチマークは、ブルームバーグ米国総合インデックス (円ベース) です。

(注) 「Bloomberg[®]」およびブルームバーグ米国総合インデックス (円ベース) は、Bloomberg Finance L.P. および、同インデックスの管理者である Bloomberg Index Services Limited (以下「BISL」) をはじめとする関連会社 (以下、総称して「ブルームバーグ」) のサービスマークであり、フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグはフランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社とは提携しておらず、また、フランクリン・テンプルトン・米国債券ファンド (適格機関投資家専用) を承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、フランクリン・テンプルトン・米国債券ファンド (適格機関投資家専用) に関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

【1万口当たりの費用明細】

(2024年4月9日～2025年4月7日)

| 項目 | 当期 | |
|-------------|------|---------|
| | 金額 | 比率 |
| (a) 信託報酬 | 65 | 0.461% |
| (投信会社) | (49) | (0.351) |
| (販売会社) | (8) | (0.055) |
| (受託会社) | (8) | (0.055) |
| (b) 売買委託手数料 | 7 | 0.052% |
| (先物・オプション) | (7) | (0.052) |
| (c) その他費用 | 6 | 0.043% |
| (保管費用) | (3) | (0.025) |
| (監査費用) | (1) | (0.005) |
| (印刷等費用) | (1) | (0.006) |
| (業務委託等費用) | (1) | (0.008) |
| (その他) | (0) | (0.000) |
| 合計 | 78 | 0.556% |

期中の平均基準価額は、14,014円です。

(注) 上記項目の概要等詳細につきましては運用報告書 (全体版) をご参照ください。

【組入上位ファンド】

| 銘柄名 | 第10期末 |
|----------------------------------|--------|
| フランクリン・テンプルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンド | 100.2% |
| 組入銘柄数 | 1銘柄 |

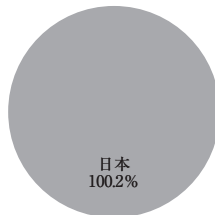
(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書 (全体版) に記載しております。

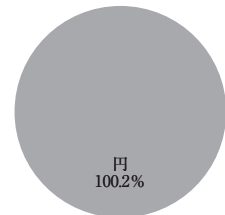
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。

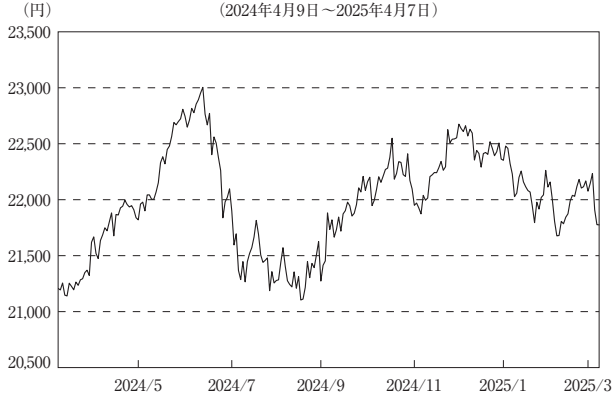
(注) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

(注) 通貨別配分は組入資産を通貨で区分したものであり、通貨変動に伴うファンドの価格変動リスクと異なることがあります。

— <ご参考> フランクリン・テンプルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンド —

【基準価額の推移】

(2024年4月9日～2025年4月7日)



【1万口当たりの費用明細】

(2024年4月9日～2025年4月7日)

| 項目 | 当期 | |
|------------------------------|-----------------|-----------------------------|
| | 金額 | 比率 |
| | 円 | % |
| (a) 売買委託手数料 (先物・オプション) | 11 (11) | 0.049 (0.049) |
| (b) その他費用 (保管費用) (その他) | 5 (5) (0) | 0.023 (0.023) (0.000) |
| 合計 | 16 | 0.072 |

期中の平均基準価額は、21,996円です。

(注) 上記項目の概要等詳細につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○現物資産上位10銘柄

(2025年4月7日現在)

| | 銘柄名 | 業種/種別等 | 通貨 | 国(地域) | 比率 |
|-------|-------------------------------------------|--------|-------|--------|-----|
| | | | | | % |
| 1 | US TREASURY NOTE 4.75% 2043/11/15 | 国債証券 | 米ドル | アメリカ | 6.3 |
| 2 | FNMA #CB2287 2.5% 2051/12/1 | 特殊債券 | 米ドル | アメリカ | 1.1 |
| 3 | US TREASURY NOTE 4.125% 2030/8/31 | 国債証券 | 米ドル | アメリカ | 0.9 |
| 4 | US TREASURY NOTE 0.75% 2026/5/31 | 国債証券 | 米ドル | アメリカ | 0.9 |
| 5 | SD3553 6% 2053/7/1 | 特殊債券 | 米ドル | アメリカ | 0.8 |
| 6 | BANK OF AMERICA CORP 4.25% 2026/10/22 | 普通社債券 | 米ドル | アメリカ | 0.7 |
| 7 | WESTERN MIDSTREAM OPERAT 4.05% 2030/2/1 | 普通社債券 | 米ドル | アメリカ | 0.7 |
| 8 | HERCAP IRELAND CAP/CLORA 2.45% 2026/10/29 | 普通社債券 | 米ドル | アイルランド | 0.7 |
| 9 | GNR 2022-63 LM 3.5% 2050/10/20 | 特殊債券 | 米ドル | アメリカ | 0.6 |
| 10 | US TREASURY NOTE 2.75% 2027/7/31 | 国債証券 | 米ドル | アメリカ | 0.6 |
| 組入銘柄数 | | | 743銘柄 | | |

(注) 比率はマザーファンドの純資産総額に対する割合です。

(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。

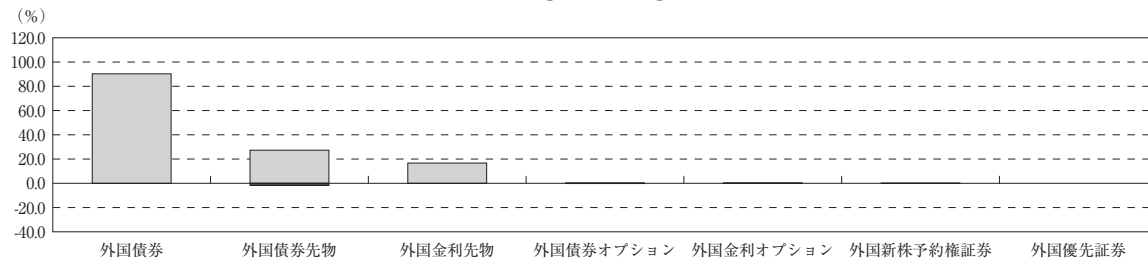
(注) 国(地域)につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

○派生商品上位10銘柄

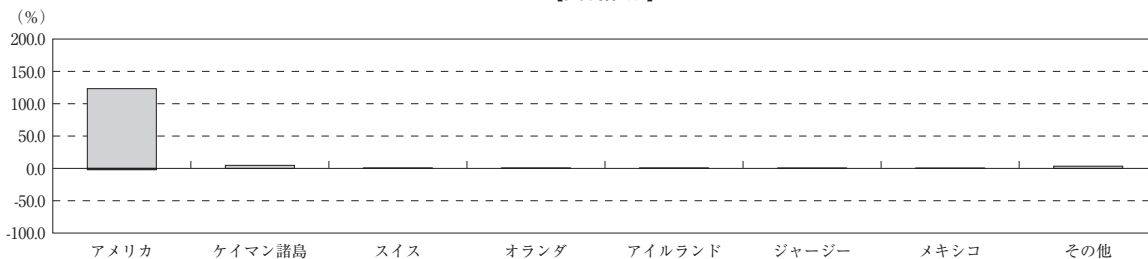
(2025年4月7日現在)

| | 銘柄名 | 業種/種別等 | 通貨 | 国(地域) | 比率 |
|-------|--------------|-----------------|------|-------|------|
| | | | | | % |
| 1 | US 2YR 2506 | 債券先物(買建) | 米ドル | アメリカ | 13.8 |
| 2 | 3M SOFR 2512 | 金利先物(買建) | 米ドル | アメリカ | 12.1 |
| 3 | US 10YR 2506 | 債券先物(買建) | 米ドル | アメリカ | 8.2 |
| 4 | US 5YR 2506 | 債券先物(買建) | 米ドル | アメリカ | 5.4 |
| 5 | 3M SOFR 2612 | 金利先物(買建) | 米ドル | アメリカ | 4.6 |
| 6 | US 20YR 2506 | 債券先物(売建) | 米ドル | アメリカ | 1.5 |
| 7 | USUL10YR2506 | 債券先物(売建) | 米ドル | アメリカ | 0.2 |
| 8 | US UL 2506 | 債券先物(売建) | 米ドル | アメリカ | 0.1 |
| 9 | 2MJ5 C 0411 | 債券オプション(コール/買建) | 米ドル | アメリカ | 0.1 |
| 10 | TYM5 C 0523 | 債券オプション(コール/売建) | 米ドル | アメリカ | 0.1 |
| 組入銘柄数 | | | 30銘柄 | | |

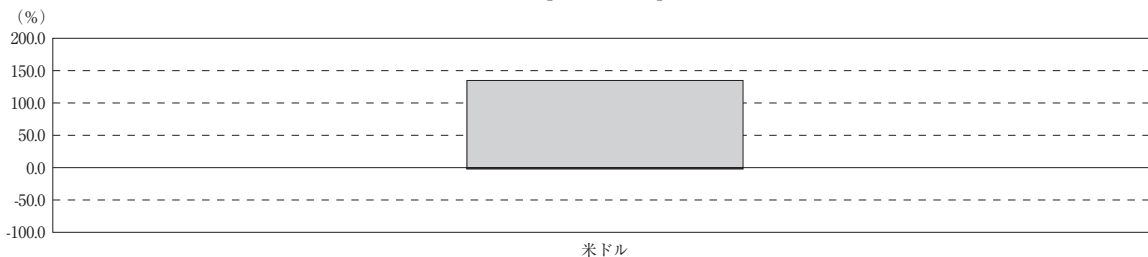
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



(注) 上記グラフについて、買建はプラス、売建はマイナスで表示しております。

(注) 比率はマザーファンドの純資産総額に対する割合です。

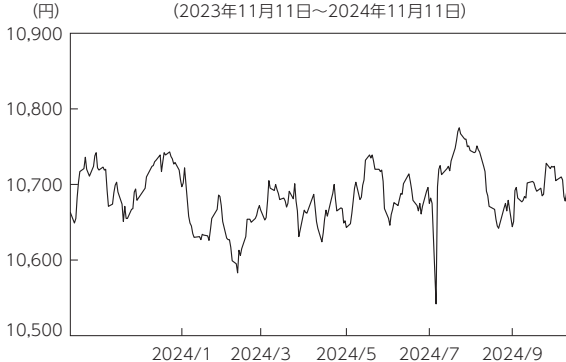
(注) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

(注) 通貨別配分は組入資産を通貨で区分したものであり、通貨変動に伴うファンドの価格変動リスクと異なることがあります。

※当マザーファンドの計算期間における運用経過の説明は運用報告書（全体版）をご参照ください。

ニッセイ日本物価連動国債ファンド（適格機関投資家専用）

【基準価額の推移】



(注) 上記グラフは分配金再投資基準価額です。

【組入上位ファンド】

| | |
|---------------------|----------------------|
| | 第10期末 2024年11月11日 |
| ニッセイ日本物価連動国債マザーファンド | 100.0% |
| 組入銘柄数 | 1銘柄 |

(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）等に記載しております。

【1万円当たりの費用明細】

(2023年11月11日～2024年11月11日)

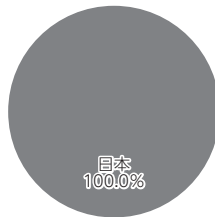
| 項 目 | 第 10 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-------------|--------|---------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| | 金 額 | 比 率 | |
| 信 託 報 酬 | 27 | 0.254 | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×期中の日数/年間の日数 |
| (投 信 会 社) | (19) | (0.176) | ファンドの運用、法定書類等の作成、基準価額の算出等の対価 |
| (販 売 会 社) | (6) | (0.055) | 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価 |
| (受 託 会 社) | (2) | (0.022) | ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価 |
| そ の 他 費 用 | 1 | 0.005 | その他費用＝期中のその他費用/期中の平均受益権口数 |
| (監 査 費 用) | (1) | (0.005) | 監査にかかる監査法人等に支払う費用 |
| (そ の 他) | (0) | (0.000) | ・信託事務の諸費用:信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・借入金の利息:受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合(立替金も含む)に発生する利息 |
| 合 計 | 28 | 0.258 | |

期中の平均基準価額は10,687円です。

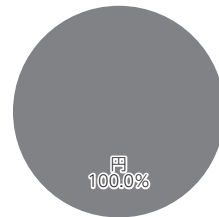
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



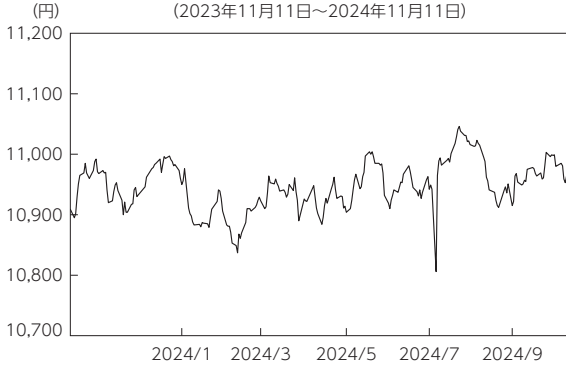
(注) 上記の比率は全て純資産総額に対する割合です。

(注) 組入上位ファンド、資産別配分、国別配分、通貨別配分のデータは2024年11月11日現在のものです。

<ご参考> ニッセイ日本物価連動国債マザーファンド

【基準価額の推移】

【組入上位銘柄】



| 銘柄名 | 通貨 | 比率 |
|------------------|-----|------|
| | | % |
| 第24回 物価連動国債(10年) | 円 | 25.0 |
| 第23回 物価連動国債(10年) | 円 | 20.5 |
| 第28回 物価連動国債(10年) | 円 | 14.3 |
| 第21回 物価連動国債(10年) | 円 | 14.3 |
| 第22回 物価連動国債(10年) | 円 | 8.5 |
| 第26回 物価連動国債(10年) | 円 | 5.7 |
| 第27回 物価連動国債(10年) | 円 | 5.0 |
| 第29回 物価連動国債(10年) | 円 | 4.5 |
| 第25回 物価連動国債(10年) | 円 | 0.2 |
| 組入銘柄数 | 9銘柄 | |

(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)等に記載しております。

【1万円当たりの費用明細】

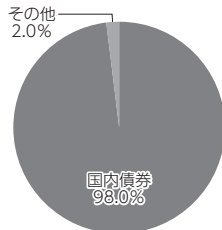
(2023年11月11日～2024年11月11日)

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|----------------|---------------|-----------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | 金額 | 比率 | |
| その他費用 (その他) | 円 0 (0) | % 0.000 (0.000) | その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数 ・信託事務の諸費用:信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・借入金の利息:受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合(立替金も含む)に発生する利息 |
| 合計 | 0 | 0.000 | |

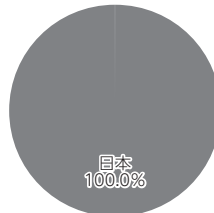
(注1) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 「比率」欄は、「1万円当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額(10,948円)で除して100を乗じたものです。

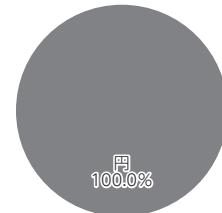
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



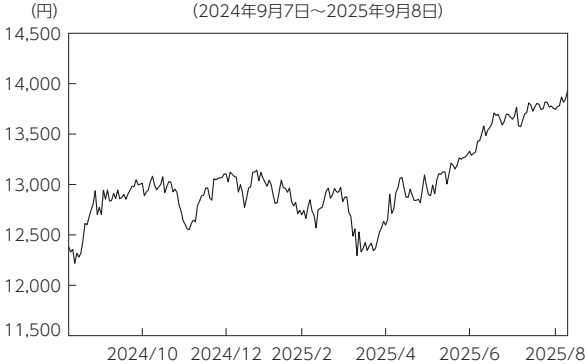
(注) 上記比率は全て純資産総額に対する割合です。

(注) 組入上位10銘柄、資産別配分、国別配分、通貨別配分のデータは2024年11月11日現在のものです。

ノムラFOFs用インデックスファンド・新興国債券（適格機関投資家専用）

【基準価額の推移】

(2024年9月7日～2025年9月8日)



(注) 上記グラフは分配金再投資基準価額です。

【1万口当たりの費用明細】

(2024年9月7日～2025年9月8日)

| 項 目 | 当 期 | |
|---------------|------|---------|
| | 金 額 | 比 率 |
| (a) 信 託 報 酬 | 50 | 0.387 |
| (投 信 会 社) | (37) | (0.288) |
| (販 売 会 社) | (7) | (0.055) |
| (受 託 会 社) | (6) | (0.044) |
| (b) そ の 他 費 用 | 13 | 0.102 |
| (保 管 費 用) | (11) | (0.087) |
| (監 査 費 用) | (0) | (0.002) |
| (そ の 他) | (1) | (0.013) |
| 合 計 | 63 | 0.489 |

期中の平均基準価額は、13,028円です。

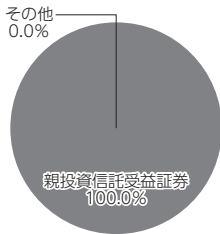
(注) 上記項目の概要等詳細につきましては運用報告書（全体版）をご参照ください。

【組入上位ファンド】

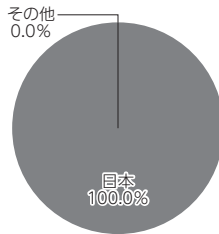
| 銘 柄 名 | 第11期末 |
|----------------------|---------|
| 新興国債券(現地通貨建て)マザーファンド | 100.0 % |
| 組入銘柄数 | 1銘柄 |

(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

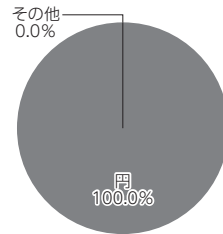
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



(注) 上記の比率は全て純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては合計が100%とならない場合があります。

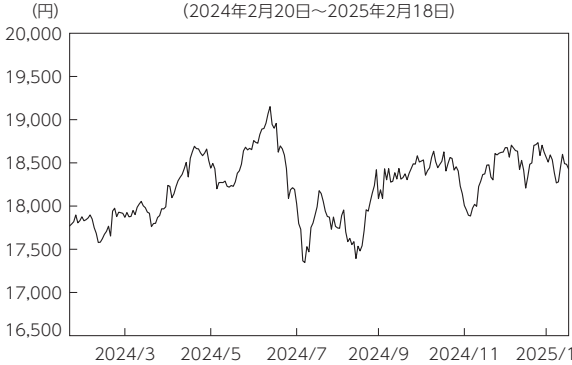
(注) 国別配分は、原則として発行国（地域）もしくは投資国（地域）を表示しております。

(注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

(注) 組入上位ファンド、資産別配分、国別配分、通貨別配分のデータは2025年9月8日現在のものです。

<ご参考> 新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド

【基準価額の推移】



【1万口当たりの費用明細】

(2024年2月20日～2025年2月18日)

| 項 目 | 当 期 | |
|---------------|-------|---------|
| | 金 額 | 比 率 |
| (a) そ の 他 費 用 | 18 | 0.101 |
| （ 保 管 費 用 ） | (16) | (0.090) |
| （ そ の 他 ） | (2) | (0.011) |
| 合 計 | 18 | 0.101 |

期中の平均基準価額は、18,222円です。

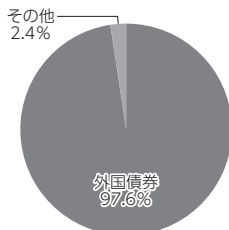
(注) 上記項目の概要等詳細につきましては運用報告書（全体版）をご参照ください。

【組入上位10銘柄】

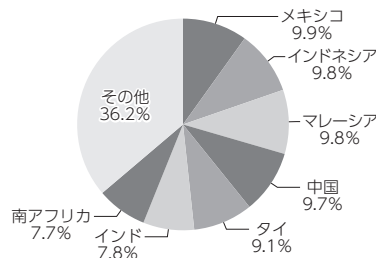
| 銘 柄 名 | 業 種 / 種 別 等 | 通 貨 | 国 (地 域) | 比 率 |
|------------------------------------------|-------------|-----------|-----------|------|
| 1 LETRA TESOURO NACIONAL 0% 2026/7/1 | 国債 | ブラジルレアル | ブラジル | 1.4% |
| 2 MEX BONOS DESARR FIX RT 7.5% 2027/6/3 | 国債 | メキシコペソ | メキシコ | 1.3% |
| 3 LETRA TESOURO NACIONAL 0% 2026/1/1 | 国債 | ブラジルレアル | ブラジル | 1.3% |
| 4 CHINA GOVERNMENT BOND 1.91% 2029/7/15 | 国債 | 人民元 | 中国 | 1.2% |
| 5 INDONESIA GOVERNMENT 6.625% 2034/2/15 | 国債 | インドネシアルピア | インドネシア | 1.1% |
| 6 REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 9% 2040/1/31 | 国債 | 南アフリカランド | 南アフリカ | 1.0% |
| 7 MEX BONOS DESARR FIX RT 7% 2026/9/3 | 国債 | メキシコペソ | メキシコ | 0.9% |
| 8 MEX BONOS DESARR FIX RT 8.5% 2029/5/31 | 国債 | メキシコペソ | メキシコ | 0.9% |
| 9 REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 8% 2030/1/31 | 国債 | 南アフリカランド | 南アフリカ | 0.9% |
| 10 REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 7% 2031/2/28 | 国債 | 南アフリカランド | 南アフリカ | 0.9% |
| 組入銘柄数 | | | 294銘柄 | |

(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

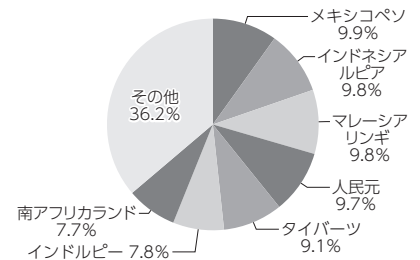
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



(注) 上記の比率は全て純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては合計が100%とならない場合があります。

(注) 国（地域）および国別配分は、原則として発行国（地域）もしくは投資国（地域）を表示しております。

(注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

(注) 組入上位10銘柄、資産別配分、国別配分、通貨別配分のデータは2025年2月18日現在のものです。

<代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>

騰落率は、データソースが提供する各指数をもとに株式会社野村総合研究所が計算しており、その内容について、信憑性、正確性、完全性、最新性、網羅性、適時性を含む一切の保証を行いません。また、当該騰落率に関連して資産運用または投資判断をした結果生じた損害等、当該騰落率の利用に起因する損害及び一切の問題について、何らの責任も負いません。

○東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

東証株価指数（TOPIX）（配当込み）は、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークとして算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は株式会社 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社に帰属します。

○MSCI – KOKUSAI インデックス（配当込み、円ベース）

MSCI – KOKUSAI インデックス（配当込み、円ベース）は、MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

○MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）

MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）は、MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

○NOMURA – BPI国債

NOMURA – BPI国債は、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発表している日本の国債市場の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。なお、NOMURA – BPI国債に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、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ます。

○FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）

FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。なお、FTSE世界国債インデックスに関する著作権等の知的財産その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。

○JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス – エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド(円ベース)

JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス – エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド（円ベース）は、J.P. Morgan Securities LLCが算出、公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。なお、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス – エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイドに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P. Morgan Securities LLCに帰属します。