

# インデックスファンド日本債券（1年決算型） ＜愛称 DC インデックス日本債券＞

## 運用報告書（全体版）

第24期（決算日 2025年10月27日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。

「インデックスファンド日本債券（1年決算型）」は、2025年10月27日に第24期の決算を行ないましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申しあげます。

### 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	2001年10月17日から原則無期限です。	
運用方針	主として「日本債券インデックスマザーファンド」受益証券に投資を行ない、「NOMURA-BPI総合」に連動する投資成果をめざして運用を行ないます。	
主要運用対象	インデックスファンド 日本債券（1年決算型）	「日本債券インデックスマザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	日本債券インデックス マザーファンド	わが国の公社債を主要投資対象とします。
組入制限	インデックスファンド 日本債券（1年決算型）	株式への投資は、信託財産の総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資は行ないません。
	日本債券インデックス マザーファンド	外貨建資産への投資は行ないません。
分配方針	毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。 ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。	

アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社

<958360>

東京都港区赤坂九丁目7番1号

www.amova-am.com

2025年9月1日付で、日興アセットマネジメント株式会社から社名変更しました。

当運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター

電話番号：0120-25-1404

午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

## 【運用報告書の表記について】

- 原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。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 (分配額)	基準価額			NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)	債券組入比率	純資産額
		税分	込分配	み金			
20期(2021年10月26日)	円 12,042		円 10	% △0.7	555.54	% △0.2	% 99.6
21期(2022年10月26日)	11,496		10	△4.5	532.71	△4.1	99.8
22期(2023年10月26日)	11,156		0	△3.0	519.13	△2.5	99.8
23期(2024年10月28日)	11,067		0	△0.8	517.51	△0.3	99.8
24期(2025年10月27日)	10,546		0	△4.7	494.40	△4.5	99.7

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 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している、わが国の債券市場の動きを示す投資収益指数で、一定の組み入れ基準に基づいて構成された債券ポートフォリオのパフォーマンスをもとに算出されます。国債、地方債、政府保証債、金融債、事業債、円建外債、MBS、ABSなど、国内で発行された円建公募利付債で構成されています。対象となる債券は残存期間1年以上、残存額面10億円以上で、事業債、円建外債、MBS、ABSについては、A格相当以上の格付を取得しているものに限られます。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)	債券組入比率
		騰	落		
(期首) 2024年10月28日	円 11,067		% —	517.51	% —
10月末	11,090		0.2	518.63	0.2
11月末	11,010		△0.5	515.01	△0.5
12月末	10,995		△0.7	514.46	△0.6
2025年1月末	10,911		△1.4	510.66	△1.3
2月末	10,836		△2.1	507.26	△2.0
3月末	10,730		△3.0	502.31	△2.9
4月末	10,789		△2.5	505.23	△2.4
5月末	10,651		△3.8	498.73	△3.6
6月末	10,705		△3.3	501.37	△3.1
7月末	10,592		△4.3	496.26	△4.1
8月末	10,558		△4.6	494.73	△4.4
9月末	10,547		△4.7	494.33	△4.5
(期末) 2025年10月27日	10,546		△4.7	494.40	△4.5

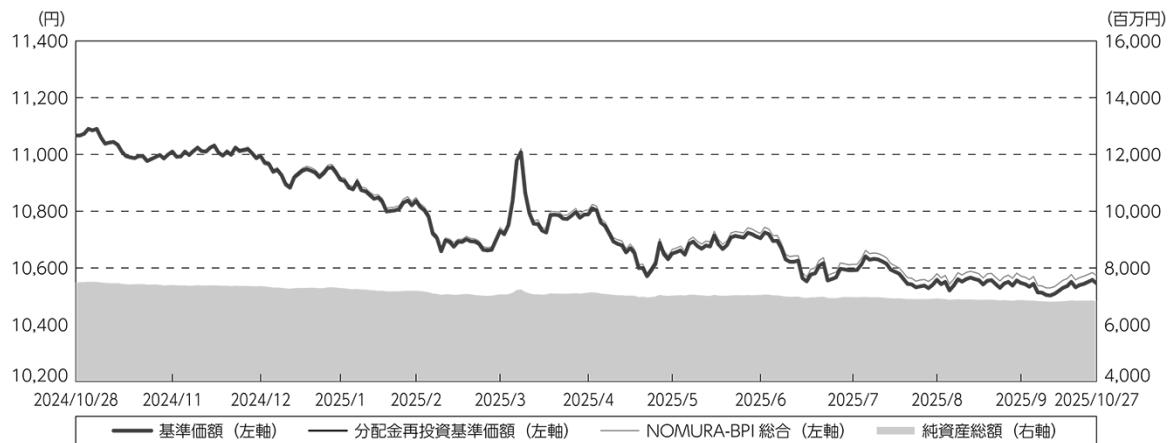
(注) 謄落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

## ○運用経過

(2024年10月29日～2025年10月27日)

## 期中の基準価額等の推移



期 首：11,067円

期 末：10,546円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 4.7% (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、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およびNOMURA-BPI総合は、期首（2024年10月28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。

（注）NOMURA-BPI総合は当ファンドのベンチマークです。

## ○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主に、「日本債券インデックススマザーファンド」受益証券に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

## &lt;値上がり要因&gt;

- ・国債発行の減額を巡り財務省による2025年度の国債発行計画の見直し観測で需給悪化への懸念が和らいだこと。
- ・日銀が2025年6月の金融政策決定会合において政策金利の据え置きを決め、「主な意見」では米国の関税政策や中東情勢の悪化などに伴なう景気の下振れリスクから、追加利上げに慎重な姿勢を示したこと。

## &lt;値下がり要因&gt;

- ・米国政権による追加関税の影響に備える財政拡張に伴ない国債増発への懸念が強まつたこと。
- ・日本と米国との関税交渉の妥結を受けて、対日関税が引き下げられ景気の悪化懸念が和らいだこと。
- ・前首相の退陣表明を受け、財政拡張に積極姿勢を示す自民党と財政の健全化をめざす歳出改革を訴える日本維新の会による連立政権が誕生し、バランスの取れた経済対策への期待から国内株式市場が上昇したこと。

## 投資環境

## (国内債券市況)

国内債券市場では、国債発行の減額を巡り財務省による2025年度の国債発行計画の見直し観測で需給悪化への懸念が和らいだことや、日銀が2025年6月の金融政策決定会合において政策金利の据え置きを決め、「主要な意見」では米国の関税政策や中東情勢の悪化などに伴なう景気の下振れリスクから、追加利上げに慎重な姿勢を示したことなどが利回りの低下（債券価格は上昇）要因となったものの、米国と中国が互いに課した追加関税の大幅な引き下げで合意したことや、米国政権による追加関税の影響に備える財政拡張に伴ない国債増発への懸念が強まつたこと、日本と米国との関税交渉の妥結を受けて、対日関税が引き下げられ景気の悪化懸念が和らいだこと、2025年4～6月期の実質国内総生産（GDP）速報値が市場予想を上回り、日本経済への見方が好転したこと、前首相の退陣表明を受け、財政拡張に積極姿勢を示す自民党と財政の健全化をめざす歳出改革を訴える日本維新の会による連立政権が誕生しバランスの取れた経済対策への期待から国内株式市場が上昇したことなどを背景に、国債利回りは総じて上昇（債券価格は下落）しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

## (当ファンド)

当ファンドは、「日本債券インデックススマザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行ないません。

## (日本債券インデックススマザーファンド)

債券のリスクコントロールモデルを利用して国債、政府保証債、地方債、金融債、電力債、事業債などによりポートフォリオを構築し、「NOMURA-BPI総合」に連動する投資成果をめざして運用を行ないません。また、「NOMURA-BPI総合」採用銘柄の入替などに対応するために、毎月ポートフォリオの見直しを行ない、債券組入比率を高位に維持しました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

期間中における基準価額は、4.7%の値下がりとなり、ベンチマークである「NOMURA-BPI総合」の下落率4.5%を概ね0.2%下回りました。

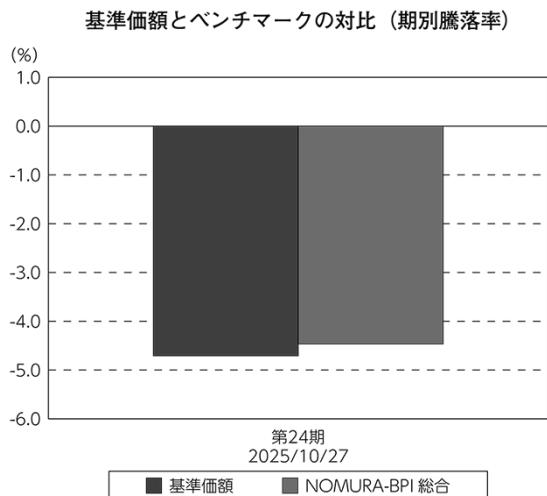
ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

### <プラス要因>

- ・金利効果。
- ・債券種別効果。
- ・売買要因。

### <マイナス要因>

- ・銘柄要因。
- ・その他効果。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

(注) NOMURA-BPI総合は当ファンドのベンチマークです。

## 分配金

分配金は、基準価額水準、市況動向などを勘案し、以下のとおりといたしました。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24期
	2024年10月29日～ 2025年10月27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	2,844

(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、ファンドの收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

---

### （当ファンド）

引き続き、ファンドの基本方針に則り、「日本債券インデックスマザーファンド」受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行ないます。

### （日本債券インデックスマザーファンド）

引き続き、原則として債券のリスクコントロールモデルを利用してポートフォリオを構築し、ポートフォリオの金利感応度や残存期間別構成比率などを「NOMURA-BPI総合」と同程度に保つことで連動性を高めるよう努めます。また、ベンチマークの採用銘柄の入替などに対応するために、毎月ポートフォリオの見直しなどを行ない、債券組入比率を高位に維持する方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願ひ申しあげます。

## ○ 1万口当たりの費用明細

(2024年10月29日～2025年10月27日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 34	% 0.318	(a)信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率
(投信会社)	(11)	(0.099)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(21)	(0.197)	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
(受託会社)	( 2)	(0.022)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他の費用	0	0.004	(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)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	34	0.322	
期中の平均基準価額は、10,784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。

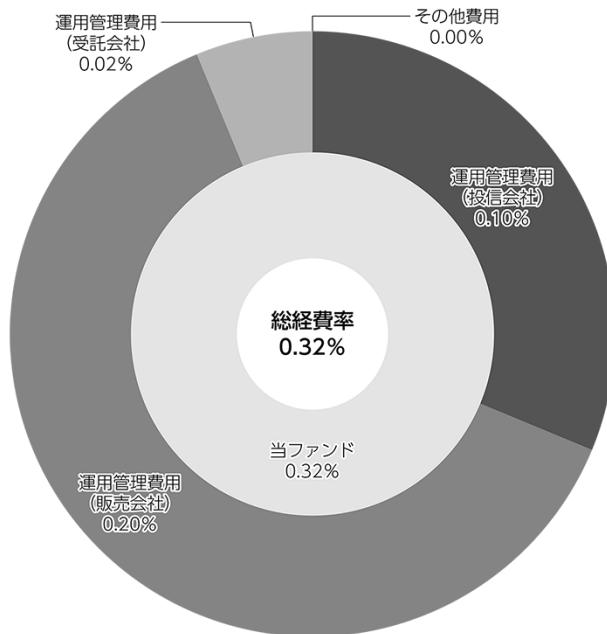
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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

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0.32%です。



(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) 「その他費用」には保管費用が含まれる場合があります。なお、「その他費用」の内訳は「1万口当たりの費用明細」にてご確認いただけますが、期中の費用の総額と年率換算した値は一致しないことがあります。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(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。

## ○売買及び取引の状況

(2024年10月29日～2025年10月27日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千 口	千 円	千 口	千 円
日本債券インデックススマザーファンド	330,031	422,629	574,743	735,446

## ○利害関係人との取引状況等

(2024年10月29日～2025年10月27日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及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10月29日～2025年10月27日）

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。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2024年10月29日～2025年10月27日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2025年10月27日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末) 口 数	当 期 末	
		口 数	評 価 額
日本債券インデックススマザーファンド	千口 5,682,161	千口 5,437,450	千円 6,839,224

(注) 親投資信託の2025年10月27日現在の受益権総口数は、46,724,265千口です。

## ○投資信託財産の構成

(2025年10月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
日本債券インデックススマザーファンド	千円 6,839,224	% 99.6
コール・ローン等、その他	26,733	0.4
投資信託財産総額	6,865,957	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年10月27日現在）

項目	当期末
(A) 資産	円
コレ・ローン等	17,342,544
日本債券インデックスマザーファンド(評価額)	6,839,224,755
未収入金	9,390,307
未収利息	231
(B) 負債	26,047,610
未払解約金	14,824,200
未払信託報酬	11,070,770
その他未払費用	152,640
(C) 純資産総額(A-B)	6,839,910,227
元本	6,485,619,197
次期繰越損益金	354,291,030
(D) 受益権総口数	6,485,619,197口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,546円

(注) 当ファンの期首元本額は6,756,158,415円、期中追加設定元本額は823,898,320円、期中一部解約元本額は1,094,437,538円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.0546円です。

## ○損益の状況（2024年10月29日～2025年10月27日）

項目	当期
(A) 配当等収益	円
受取利息	64,789
(B) 有価証券売買損益	△ 64,789
売買益	28,653,621
売買損	△ 319,505,224
(C) 信託報酬等	△ 22,937,787
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 313,724,601
(E) 前期繰越損益金	△ 370,101,815
(F) 追加信託差損益金	1,038,117,446
(配当等相当額)	( 1,502,088,011)
(売買損益相当額)	(△ 463,970,565)
(G) 計(D+E+F)	354,291,030
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	354,291,030
追加信託差損益金	1,038,117,446
(配当等相当額)	( 1,502,417,733)
(売買損益相当額)	(△ 464,300,287)
分配準備積立金	342,417,785
繰越損益金	△1,026,244,201

(注) 損益の状況の中で(B)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。

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(F)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。

(注) 分配金の計算過程（2024年10月29日～2025年10月27日）は以下の通りです。

項目	2024年10月29日～ 2025年10月27日
a. 配当等収益(経費控除後)	43,137,369円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,502,417,733円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	299,280,416円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,844,835,518円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,844円
g. 分配金	0円

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

## ○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）	0円
----------------	----

## ○お知らせ

### 約款変更について

2024年10月29日から2025年10月27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。

- 東京証券取引所における取引終了時間が「午後3時」から「午後3時30分」に延伸されたことに伴ない、弊社が設定する証券投資信託の申込締切時間も同様に30分延伸することを原則とします。その例外として、当ファンドにおいては、適切な資産評価と事務処理を実施するため、申込締切時間を「午後3時」のままですることを規定すべく、2024年11月5日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。  
(第11条、第44条、第46条)
- 当ファンドについて、運用報告書（全体版）は電磁的方法により提供する旨を定めている規定につき、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に即した記載に変更するべく、2025年4月1日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。  
(第54条の2)
- 当ファンドについて、委託会社である当社がその社名を「日興アセットマネジメント株式会社」から「アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社」に変更したため、2025年9月1日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。  
(第1条、第16条)

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申しあげます。

# 日本債券インデックスマザーファンド

## 運用報告書

第27期（決算日 2025年10月27日）  
(2024年10月29日～2025年10月27日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	1998年10月30日から原則無期限です。
運用方針	わが国の債券市場の動きをとらえることを目標に、「NOMURA-BPI総合」に連動する投資成果をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	わが国の公社債を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資は行ないません。

### ファンド概要

主としてわが国の公社債に投資し、「NOMURA-BPI総合」の動きに連動する投資成果をめざして運用を行ないます。投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的のため、債券先物取引などを活用することができます。このため、債券の組入総額と債券先物取引などの買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。ただし、資金動向、市況動向の急激な変化が生じたときなどならびに信託財産の規模によっては、上記の運用ができない場合があります。

アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社

<935522>

## 【運用報告書の表記について】

- 原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。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	N O M U R A - B P I 総合 (ベンチマーク)		債組入比率	純資産額
		期騰	中落		
23期(2021年10月26日)	円 14,100	% △0.2	555.54	% △0.2	% 99.6 百万円 48,618
24期(2022年10月26日)	13,539	△4.0	532.71	△4.1	99.8 47,577
25期(2023年10月26日)	13,204	△2.5	519.13	△2.5	99.8 50,785
26期(2024年10月28日)	13,157	△0.4	517.51	△0.3	99.8 55,139
27期(2025年10月27日)	12,578	△4.4	494.40	△4.5	99.7 58,769

(注) 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している、わが国の債券市場の動きを示す投資収益指数で、一定の組み入れ基準に基づいて構成された債券ポートフォリオのパフォーマンスをもとに算出されます。国債、地方債、政府保証債、金融債、事業債、円建外債、MBS、ABSなど、国内で発行された円建公募利付債で構成されています。対象となる債券は残存期間1年以上、残存額面10億円以上で、事業債、円建外債、MBS、ABSについては、A格相当以上の格付を取得しているものに限られます。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	N O M U R A - B P I 総合 (ベンチマーク)		債組入比率
		騰	落	
(期首) 2024年10月28日	円 13,157	% —	517.51	% — 99.8
10月末	13,185	0.2	518.63	0.2 99.7
11月末	13,093	△0.5	515.01	△0.5 99.7
12月末	13,079	△0.6	514.46	△0.6 99.8
2025年1月末	12,983	△1.3	510.66	△1.3 99.7
2月末	12,897	△2.0	507.26	△2.0 99.6
3月末	12,774	△2.9	502.31	△2.9 99.8
4月末	12,848	△2.3	505.23	△2.4 99.7
5月末	12,686	△3.6	498.73	△3.6 99.6
6月末	12,754	△3.1	501.37	△3.1 99.8
7月末	12,623	△4.1	496.26	△4.1 99.7
8月末	12,585	△4.3	494.73	△4.4 99.6
9月末	12,576	△4.4	494.33	△4.5 99.8
(期末) 2025年10月27日	12,578	△4.4	494.40	△4.5 99.7

(注) 謄落率は期首比です。

## ○運用経過

(2024年10月29日～2025年10月27日)

## 基準価額の推移

期間の初め13,157円の基準価額は、期間末に12,578円となり、騰落率は△4.4%となりました。

## 基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

## &lt;値上がり要因&gt;

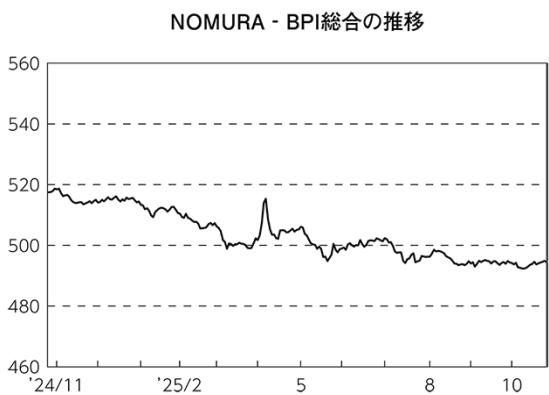
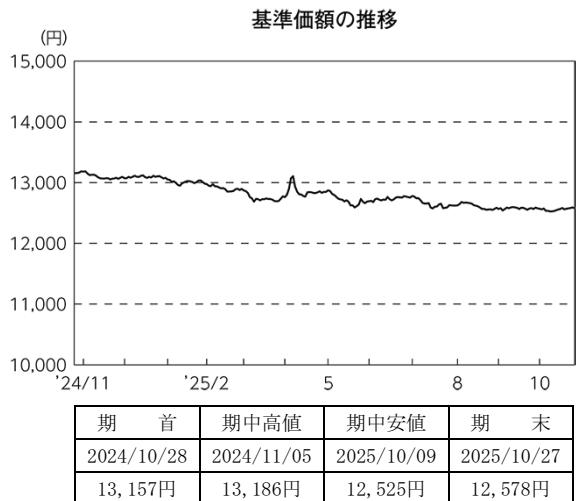
- ・国債発行の減額を巡り財務省による2025年度の国債発行計画の見直し観測で需給悪化への懸念が和らいだこと。
- ・日銀が2025年6月の金融政策決定会合において政策金利の据え置きを決め、「主な意見」では米国の関税政策や中東情勢の悪化などに伴なう景気の下振れリスクから、追加利上げに慎重な姿勢を示したこと。

## &lt;値下がり要因&gt;

- ・米国政権による追加関税の影響に備える財政拡張に伴ない国債増発への懸念が強まること。
- ・日本と米国との関税交渉の妥結を受けて、対日関税が引き下げられ景気の悪化懸念が和らいだこと。
- ・前首相の退陣表明を受け、財政拡張に積極姿勢を示す自民党と財政の健全化をめざす歳出改革を訴える日本維新の会による連立政権が誕生し、バランスの取れた経済対策への期待から国内株式市場が上昇したこと。

## (国内債券市況)

国内債券市場では、国債発行の減額を巡り財務省による2025年度の国債発行計画の見直し観測で需給悪化への懸念が和らいだことや、日銀が2025年6月の金融政策決定会合において政策金利の据え置きを決め、「主な意見」では米国の関税政策や中東情勢の悪化などに伴なう景気の下振れリスクから、追加利上げに慎重な姿勢を示したことなどが利回りの低下（債券価格は上昇）要因となったものの、米国と中国が互いに課した追加関税の大幅な引き下げで合意したことや、米国政権による追加関税の影響に備える財政拡張に伴ない国債増発への懸念が強まること、日本と米国との関税交渉の妥結を受けて、対日関税が引き下げられ景気の悪化懸念が和らいだこと、2025年4～6月期の実質国内総生産（GDP）速報値が市場予想を上回り、日本経済への



見方が好転したこと、前首相の退陣表明を受け、財政拡張に積極姿勢を示す自民党と財政の健全化をめざす歳出改革を訴える日本維新の会による連立政権が誕生しバランスの取れた経済対策への期待から国内株式市場が上昇したことなどを背景に、国債利回りは総じて上昇（債券価格は下落）しました。

## ポートフォリオ

債券のリスクコントロールモデルを利用して国債、政府保証債、地方債、金融債、電力債、事業債などによりポートフォリオを構築し、「NOMURA-BPI総合」に連動する投資成果をめざして運用を行ないました。また、「NOMURA-BPI総合」採用銘柄の入替などに対応するために、毎月ポートフォリオの見直しを行ない、債券組入比率を高位に維持しました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

期間中における基準価額は、4.4%の値下がりとなり、ベンチマークである「NOMURA-BPI総合」の下落率4.5%を概ね0.1%上回りました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

### ＜プラス要因＞

- ・金利効果。
- ・債券種別効果。
- ・売買要因。

### ＜マイナス要因＞

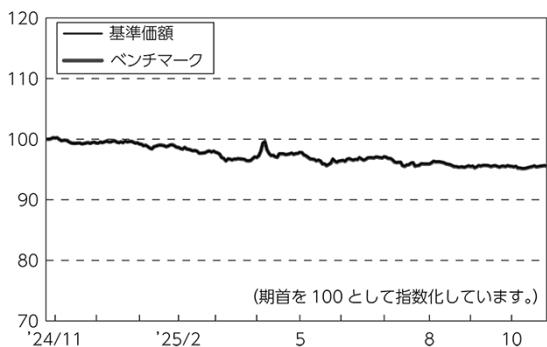
- ・銘柄要因。
- ・その他効果。

## ○今後の運用方針

引き続き、原則として債券のリスクコントロールモデルを利用してポートフォリオを構築し、ポートフォリオの金利感応度や残存期間別構成比率などを「NOMURA-BPI総合」と同程度に保つことで連動性を高めるよう努めます。また、ベンチマークの採用銘柄の入替などに対応するために、毎月ポートフォリオの見直しなどを行ない、債券組入比率を高位に維持する方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移



## ○ 1万口当たりの費用明細

(2024年10月29日～2025年10月27日)

該当事項はございません。

## ○ 売買及び取引の状況

(2024年10月29日～2025年10月27日)

## 公社債

		買付額	売付額
国 内	国債証券	千円 11,430,264	千円 7,479,630
	地方債証券	1,726,562	699,488 ( 10,000)
	特殊債券	557,730	496,890
	社債券（投資法人債券を含む）	1,832,584	298,859

(注) 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

## ○ 利害関係人との取引状況等

(2024年10月29日～2025年10月27日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及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10月29日～2025年10月27日）

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。

## ○組入資産の明細

(2025年10月27日現在)

## 国内公社債

## (A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区分	当 期 末						
	額面金額	評価額	組入比率	うちB級以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	
国債証券	千円 54,969,000 (14,009,000)	千円 49,724,947 (12,590,736)	% 84.6 (21.4)	% — (—)	% 53.2 (13.9)	% 21.3 ( 4.8)	% 10.1 ( 2.7)
地方債証券	3,400,000 ( 3,400,000)	3,240,931 ( 3,240,931)	5.5 ( 5.5)	— (—)	3.0 ( 3.0)	2.0 ( 2.0)	0.5 ( 0.5)
特殊債券 (除く金融債)	1,900,000 ( 1,900,000)	1,834,576 ( 1,834,576)	3.1 ( 3.1)	— (—)	0.8 ( 0.8)	1.0 ( 1.0)	1.3 ( 1.3)
金融債券	200,000 ( 200,000)	195,949 ( 195,949)	0.3 ( 0.3)	— (—)	— (—)	0.3 ( 0.3)	— ( 0.3)
普通社債券 (含む投資法人債券)	3,800,000 ( 3,800,000)	3,595,894 ( 3,595,894)	6.1 ( 6.1)	— (—)	2.3 ( 2.3)	2.3 ( 2.3)	1.5 ( 1.5)
合 計	64,269,000 (23,309,000)	58,592,297 (21,458,087)	99.7 (36.5)	— (—)	59.2 (19.9)	27.0 (10.5)	13.5 ( 6.1)

(注) ( )内は非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

## (B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当期末				銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日		利率	額面金額	評価額	償還年月日
<b>国債証券</b>	%	千円	千円		<b>国債証券</b>	%	千円	千円	
第466回利付国債(2年)	0.5	120,000	119,680	2026/11/1	第6回利付国債(40年)	1.9	110,000	85,988	2053/3/20
第467回利付国債(2年)	0.6	120,000	119,764	2026/12/1	第7回利付国債(40年)	1.7	130,000	96,265	2054/3/20
第468回利付国債(2年)	0.6	150,000	149,658	2027/1/1	第8回利付国債(40年)	1.4	145,000	97,973	2055/3/20
第469回利付国債(2年)	0.7	150,000	149,793	2027/2/1	第9回利付国債(40年)	0.4	250,000	120,357	2056/3/20
第470回利付国債(2年)	0.8	150,000	149,949	2027/3/1	第10回利付国債(40年)	0.9	195,000	111,415	2057/3/20
第471回利付国債(2年)	0.9	190,000	190,146	2027/4/1	第11回利付国債(40年)	0.8	155,000	84,006	2058/3/20
第472回利付国債(2年)	0.7	160,000	159,617	2027/5/1	第12回利付国債(40年)	0.5	175,000	82,092	2059/3/20
第473回利付国債(2年)	0.8	160,000	159,811	2027/6/1	第13回利付国債(40年)	0.5	265,000	121,656	2060/3/20
第474回利付国債(2年)	0.7	150,000	149,529	2027/7/1	第14回利付国債(40年)	0.7	245,000	119,128	2061/3/20
第475回利付国債(2年)	0.9	190,000	189,965	2027/8/1	第15回利付国債(40年)	1.0	245,000	130,190	2062/3/20
第150回利付国債(5年)	0.005	400,000	396,456	2026/12/20	第16回利付国債(40年)	1.3	235,000	135,764	2063/3/20
第151回利付国債(5年)	0.005	290,000	286,725	2027/3/20	第17回利付国債(40年)	2.2	250,000	189,917	2064/3/20
第152回利付国債(5年)	0.1	100,000	99,002	2027/3/20	第18回利付国債(40年)	3.1	60,000	56,872	2065/3/20
第153回利付国債(5年)	0.005	300,000	295,746	2027/6/20	第1回クライメート・トランジション利付国債(10年)	0.7	70,000	65,625	2033/12/20
第154回利付国債(5年)	0.1	460,000	452,971	2027/9/20	第2回クライメート・トランジション利付国債(10年)	1.0	50,000	47,869	2034/3/20
第155回利付国債(5年)	0.3	160,000	157,846	2027/12/20	第345回利付国債(10年)	0.1	660,000	654,865	2026/12/20
第156回利付国債(5年)	0.2	200,000	196,886	2027/12/20	第346回利付国債(10年)	0.1	460,000	455,409	2027/3/20
第157回利付国債(5年)	0.2	150,000	147,316	2028/3/20	第347回利付国債(10年)	0.1	630,000	622,036	2027/6/20
第158回利付国債(5年)	0.1	230,000	225,347	2028/3/20	第348回利付国債(10年)	0.1	500,000	492,360	2027/9/20
第159回利付国債(5年)	0.1	150,000	146,578	2028/6/20	第349回利付国債(10年)	0.1	540,000	530,458	2027/12/20
第160回利付国債(5年)	0.2	120,000	117,572	2028/6/20	第350回利付国債(10年)	0.1	540,000	529,075	2028/3/20
第161回利付国債(5年)	0.3	120,000	117,880	2028/6/20	第351回利付国債(10年)	0.1	435,000	425,077	2028/6/20
第162回利付国債(5年)	0.3	170,000	166,603	2028/9/20	第352回利付国債(10年)	0.1	420,000	409,185	2028/9/20
第163回利付国債(5年)	0.4	370,000	363,647	2028/9/20	第353回利付国債(10年)	0.1	400,000	388,488	2028/12/20
第164回利付国債(5年)	0.2	170,000	165,624	2028/12/20	第354回利付国債(10年)	0.1	325,000	314,525	2029/3/20
第165回利付国債(5年)	0.3	170,000	166,142	2028/12/20	第355回利付国債(10年)	0.1	350,000	337,501	2029/6/20
第166回利付国債(5年)	0.4	180,000	176,463	2028/12/20	第356回利付国債(10年)	0.1	350,000	336,294	2029/9/20
第167回利付国債(5年)	0.4	120,000	117,330	2029/3/20	第357回利付国債(10年)	0.1	500,000	478,655	2029/12/20
第168回利付国債(5年)	0.6	150,000	147,667	2029/3/20	第358回利付国債(10年)	0.1	390,000	371,946	2030/3/20
第169回利付国債(5年)	0.5	150,000	147,153	2029/3/20	第359回利付国債(10年)	0.1	470,000	446,471	2030/6/20
第170回利付国債(5年)	0.6	150,000	147,319	2029/6/20	第360回利付国債(10年)	0.1	430,000	406,995	2030/9/20
第171回利付国債(5年)	0.4	100,000	97,496	2029/6/20	第361回利付国債(10年)	0.1	460,000	434,005	2030/12/20
第172回利付国債(5年)	0.5	200,000	195,726	2029/6/20	第362回利付国債(10年)	0.1	400,000	375,908	2031/3/20
第173回利付国債(5年)	0.6	150,000	146,977	2029/9/20	第363回利付国債(10年)	0.1	500,000	467,955	2031/6/20
第174回利付国債(5年)	0.7	270,000	265,566	2029/9/20	第364回利付国債(10年)	0.1	500,000	465,990	2031/9/20
第175回利付国債(5年)	0.9	170,000	168,218	2029/12/20	第365回利付国債(10年)	0.1	450,000	417,487	2031/12/20
第176回利付国債(5年)	1.0	140,000	139,113	2029/12/20	第366回利付国債(10年)	0.2	480,000	446,337	2032/3/20
第177回利付国債(5年)	1.1	130,000	129,690	2029/12/20	第367回利付国債(10年)	0.2	440,000	407,286	2032/6/20
第178回利付国債(5年)	1.0	480,000	476,193	2030/3/20	第368回利付国債(10年)	0.2	530,000	488,310	2032/9/20
第179回利付国債(5年)	1.0	340,000	336,783	2030/6/20	第369回利付国債(10年)	0.5	490,000	459,414	2032/12/20
第180回利付国債(5年)	1.1	80,000	79,595	2030/6/20	第370回利付国債(10年)	0.5	440,000	410,995	2033/3/20
第1回クライメート・トランジション利付国債(5年)	0.3	60,000	58,629	2028/12/20	第371回利付国債(10年)	0.4	480,000	443,184	2033/6/20
第2回クライメート・トランジション利付国債(5年)	0.5	40,000	39,111	2029/6/20	第372回利付国債(10年)	0.8	470,000	445,983	2033/9/20
第3回クライメート・トランジション利付国債(5年)	1.0	30,000	29,716	2030/6/20	第373回利付国債(10年)	0.6	480,000	446,697	2033/12/20
第1回利付国債(40年)	2.4	70,000	65,515	2048/3/20	第374回利付国債(10年)	0.8	480,000	452,424	2034/3/20
第2回利付国債(40年)	2.2	95,000	84,436	2049/3/20	第375回利付国債(10年)	1.1	510,000	491,191	2034/6/20
第3回利付国債(40年)	2.2	85,000	74,219	2050/3/20	第376回利付国債(10年)	0.9	510,000	481,261	2034/9/20
第4回利付国債(40年)	2.2	115,000	98,200	2051/3/20	第377回利付国債(10年)	1.2	560,000	540,831	2034/12/20
第5回利付国債(40年)	2.0	115,000	92,862	2052/3/20	第378回利付国債(10年)	1.4	560,000	549,057	2035/3/20

銘柄	当期末				銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日		利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円		国債証券	%	千円	千円	
第379回利付国債(10年)	1.5	490,000	483,478	2035/6/20	第52回利付国債(30年)	0.5	160,000	104,398	2046/9/20
第1回利付国債(30年)	2.8	50,000	53,175	2029/9/20	第53回利付国債(30年)	0.6	150,000	99,496	2046/12/20
第3回利付国債(30年)	2.3	70,000	73,407	2030/5/20	第54回利付国債(30年)	0.8	160,000	110,464	2047/3/20
第5回利付国債(30年)	2.2	30,000	31,489	2031/5/20	第55回利付国債(30年)	0.8	140,000	95,929	2047/6/20
第6回利付国債(30年)	2.4	50,000	53,135	2031/11/20	第56回利付国債(30年)	0.8	140,000	95,267	2047/9/20
第7回利付国債(30年)	2.3	50,000	52,925	2032/5/20	第57回利付国債(30年)	0.8	170,000	114,812	2047/12/20
第8回利付国債(30年)	1.8	40,000	41,028	2032/11/22	第58回利付国債(30年)	0.8	180,000	120,731	2048/3/20
第9回利付国債(30年)	1.4	70,000	69,885	2032/12/20	第59回利付国債(30年)	0.7	200,000	129,832	2048/6/20
第10回利付国債(30年)	1.1	50,000	48,799	2033/3/20	第60回利付国債(30年)	0.9	120,000	81,325	2048/9/20
第11回利付国債(30年)	1.7	70,000	71,179	2033/6/20	第61回利付国債(30年)	0.7	130,000	83,083	2048/12/20
第12回利付国債(30年)	2.1	50,000	52,265	2033/9/20	第62回利付国債(30年)	0.5	120,000	72,030	2049/3/20
第13回利付国債(30年)	2.0	60,000	62,245	2033/12/20	第63回利付国債(30年)	0.4	140,000	80,918	2049/6/20
第14回利付国債(30年)	2.4	68,000	72,615	2034/3/20	第64回利付国債(30年)	0.4	130,000	74,457	2049/9/20
第15回利付国債(30年)	2.5	77,000	82,859	2034/6/20	第65回利付国債(30年)	0.4	140,000	79,461	2049/12/20
第16回利付国債(30年)	2.5	65,000	69,936	2034/9/20	第66回利付国債(30年)	0.4	130,000	72,985	2050/3/20
第17回利付国債(30年)	2.4	50,000	53,361	2034/12/20	第67回利付国債(30年)	0.6	165,000	97,308	2050/6/20
第18回利付国債(30年)	2.3	60,000	63,507	2035/3/20	第68回利付国債(30年)	0.6	160,000	93,363	2050/9/20
第19回利付国債(30年)	2.3	70,000	74,031	2035/6/20	第69回利付国債(30年)	0.7	160,000	95,241	2050/12/20
第20回利付国債(30年)	2.5	60,000	64,503	2035/9/20	第70回利付国債(30年)	0.7	155,000	91,428	2051/3/20
第21回利付国債(30年)	2.3	70,000	73,921	2035/12/20	第71回利付国債(30年)	0.7	160,000	93,694	2051/6/20
第22回利付国債(30年)	2.5	70,000	75,144	2036/3/20	第72回利付国債(30年)	0.7	160,000	93,014	2051/9/20
第23回利付国債(30年)	2.5	75,000	80,371	2036/6/20	第73回利付国債(30年)	0.7	180,000	103,953	2051/12/20
第24回利付国債(30年)	2.5	68,000	72,800	2036/9/20	第74回利付国債(30年)	1.0	170,000	106,714	2052/3/20
第25回利付国債(30年)	2.3	60,000	62,930	2036/12/20	第75回利付国債(30年)	1.3	170,000	115,413	2052/6/20
第26回利付国債(30年)	2.4	120,000	126,806	2037/3/20	第76回利付国債(30年)	1.4	170,000	118,005	2052/9/20
第27回利付国債(30年)	2.5	89,000	94,639	2037/9/20	第77回利付国債(30年)	1.6	150,000	109,263	2052/12/20
第28回利付国債(30年)	2.5	144,000	152,588	2038/3/20	第78回利付国債(30年)	1.4	170,000	117,206	2053/3/20
第29回利付国債(30年)	2.4	176,000	183,687	2038/9/20	第79回利付国債(30年)	1.2	190,000	123,566	2053/6/20
第30回利付国債(30年)	2.3	147,000	150,939	2039/3/20	第80回利付国債(30年)	1.8	150,000	113,926	2053/9/20
第31回利付国債(30年)	2.2	160,000	161,372	2039/9/20	第81回利付国債(30年)	1.6	165,000	118,781	2053/12/20
第32回利付国債(30年)	2.3	200,000	202,962	2040/3/20	第82回利付国債(30年)	1.8	165,000	124,611	2054/3/20
第33回利付国債(30年)	2.0	215,000	208,885	2040/9/20	第83回利付国債(30年)	2.2	155,000	128,474	2054/6/20
第34回利付国債(30年)	2.2	210,000	207,967	2041/3/20	第84回利付国債(30年)	2.1	150,000	121,311	2054/9/20
第35回利付国債(30年)	2.0	223,000	213,471	2041/9/20	第85回利付国債(30年)	2.3	170,000	143,888	2054/12/20
第36回利付国債(30年)	2.0	215,000	204,641	2042/3/20	第86回利付国債(30年)	2.4	140,000	121,199	2055/3/20
第37回利付国債(30年)	1.9	251,000	233,803	2042/9/20	第87回利付国債(30年)	2.8	130,000	122,554	2055/6/20
第38回利付国債(30年)	1.8	155,000	141,163	2043/3/20	第92回利付国債(20年)	2.1	60,000	60,898	2026/12/20
第39回利付国債(30年)	1.9	135,000	124,472	2043/6/20	第93回利付国債(20年)	2.0	60,000	60,973	2027/3/20
第40回利付国債(30年)	1.8	120,000	108,340	2043/9/20	第94回利付国債(20年)	2.1	50,000	50,880	2027/3/20
第41回利付国債(30年)	1.7	130,000	115,007	2043/12/20	第95回利付国債(20年)	2.3	82,000	83,899	2027/6/20
第42回利付国債(30年)	1.7	135,000	118,774	2044/3/20	第96回利付国債(20年)	2.1	248,000	252,942	2027/6/20
第43回利付国債(30年)	1.7	125,000	109,497	2044/6/20	第97回利付国債(20年)	2.2	45,000	46,085	2027/9/20
第44回利付国債(30年)	1.7	130,000	113,449	2044/9/20	第98回利付国債(20年)	2.1	94,000	96,093	2027/9/20
第45回利付国債(30年)	1.5	140,000	117,461	2044/12/20	第99回利付国債(20年)	2.1	117,000	119,891	2027/12/20
第46回利付国債(30年)	1.5	180,000	150,307	2045/3/20	第100回利付国債(20年)	2.2	80,000	82,348	2028/3/20
第47回利付国債(30年)	1.6	155,000	131,178	2045/6/20	第101回利付国債(20年)	2.4	66,000	68,245	2028/3/20
第48回利付国債(30年)	1.4	155,000	125,824	2045/9/20	第102回利付国債(20年)	2.4	81,000	83,996	2028/6/20
第49回利付国債(30年)	1.4	160,000	129,233	2045/12/20	第103回利付国債(20年)	2.3	71,000	73,443	2028/6/20
第50回利付国債(30年)	0.8	165,000	117,072	2046/3/20	第104回利付国債(20年)	2.1	33,000	33,965	2028/6/20
第51回利付国債(30年)	0.3	160,000	100,137	2046/6/20	第105回利付国債(20年)	2.1	77,000	79,405	2028/9/20

銘柄	当期末				銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日		利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円		国債証券	%	千円	千円	
第106回利付国債(20年)	2.2	62,000	64,111	2028/9/20	第156回利付国債(20年)	0.4	200,000	174,874	2036/3/20
第107回利付国債(20年)	2.1	130,000	134,278	2028/12/20	第157回利付国債(20年)	0.2	220,000	186,887	2036/6/20
第108回利付国債(20年)	1.9	134,000	137,572	2028/12/20	第158回利付国債(20年)	0.5	230,000	200,840	2036/9/20
第109回利付国債(20年)	1.9	107,000	109,942	2029/3/20	第159回利付国債(20年)	0.6	210,000	184,380	2036/12/20
第110回利付国債(20年)	2.1	98,000	101,352	2029/3/20	第160回利付国債(20年)	0.7	210,000	185,444	2037/3/20
第111回利付国債(20年)	2.2	95,000	98,712	2029/6/20	第161回利付国債(20年)	0.6	180,000	156,124	2037/6/20
第112回利付国債(20年)	2.1	80,000	82,845	2029/6/20	第162回利付国債(20年)	0.6	210,000	181,051	2037/9/20
第113回利付国債(20年)	2.1	290,000	300,663	2029/9/20	第163回利付国債(20年)	0.6	195,000	167,097	2037/12/20
第114回利付国債(20年)	2.1	52,000	53,975	2029/12/20	第164回利付国債(20年)	0.5	255,000	214,353	2038/3/20
第115回利付国債(20年)	2.2	125,000	130,243	2029/12/20	第165回利付国債(20年)	0.5	200,000	166,944	2038/6/20
第116回利付国債(20年)	2.2	135,000	140,837	2030/3/20	第166回利付国債(20年)	0.7	180,000	153,261	2038/9/20
第117回利付国債(20年)	2.1	193,000	200,538	2030/3/20	第167回利付国債(20年)	0.5	200,000	164,576	2038/12/20
第118回利付国債(20年)	2.0	70,000	72,494	2030/6/20	第168回利付国債(20年)	0.4	180,000	144,984	2039/3/20
第119回利付国債(20年)	1.8	60,000	61,596	2030/6/20	第169回利付国債(20年)	0.3	190,000	149,604	2039/6/20
第120回利付国債(20年)	1.6	70,000	71,231	2030/6/20	第170回利付国債(20年)	0.3	190,000	148,420	2039/9/20
第121回利付国債(20年)	1.9	142,000	146,494	2030/9/20	第171回利付国債(20年)	0.3	210,000	162,741	2039/12/20
第122回利付国債(20年)	1.8	117,000	120,162	2030/9/20	第172回利付国債(20年)	0.4	230,000	179,735	2040/3/20
第123回利付国債(20年)	2.1	195,000	203,355	2030/12/20	第173回利付国債(20年)	0.4	265,000	205,454	2040/6/20
第124回利付国債(20年)	2.0	90,000	93,398	2030/12/20	第174回利付国債(20年)	0.4	240,000	184,593	2040/9/20
第125回利付国債(20年)	2.2	90,000	94,413	2031/3/20	第175回利付国債(20年)	0.5	230,000	178,484	2040/12/20
第126回利付国債(20年)	2.0	105,000	109,060	2031/3/20	第176回利付国債(20年)	0.5	220,000	169,492	2041/3/20
第127回利付国債(20年)	1.9	90,000	93,001	2031/3/20	第177回利付国債(20年)	0.4	240,000	180,379	2041/6/20
第128回利付国債(20年)	1.9	135,000	139,552	2031/6/20	第178回利付国債(20年)	0.5	220,000	167,002	2041/9/20
第129回利付国債(20年)	1.8	85,000	87,395	2031/6/20	第179回利付国債(20年)	0.5	220,000	165,858	2041/12/20
第130回利付国債(20年)	1.8	150,000	154,233	2031/9/20	第180回利付国債(20年)	0.8	210,000	165,790	2042/3/20
第131回利付国債(20年)	1.7	92,000	94,066	2031/9/20	第181回利付国債(20年)	0.9	210,000	167,651	2042/6/20
第132回利付国債(20年)	1.7	135,000	137,955	2031/12/20	第182回利付国債(20年)	1.1	200,000	164,204	2042/9/20
第133回利付国債(20年)	1.8	130,000	133,621	2031/12/20	第183回利付国債(20年)	1.4	210,000	180,222	2042/12/20
第134回利付国債(20年)	1.8	120,000	123,321	2032/3/20	第184回利付国債(20年)	1.1	200,000	162,416	2043/3/20
第135回利付国債(20年)	1.7	70,000	71,504	2032/3/20	第185回利付国債(20年)	1.1	220,000	177,614	2043/6/20
第136回利付国債(20年)	1.6	70,000	71,071	2032/3/20	第186回利付国債(20年)	1.5	220,000	189,171	2043/9/20
第137回利付国債(20年)	1.7	100,000	102,071	2032/6/20	第187回利付国債(20年)	1.3	170,000	140,499	2043/12/20
第138回利付国債(20年)	1.5	120,000	120,949	2032/6/20	第188回利付国債(20年)	1.6	175,000	151,436	2044/3/20
第139回利付国債(20年)	1.6	100,000	101,431	2032/6/20	第189回利付国債(20年)	1.9	170,000	153,992	2044/6/20
第140回利付国債(20年)	1.7	218,000	222,251	2032/9/20	第190回利付国債(20年)	1.8	190,000	168,602	2044/9/20
第141回利付国債(20年)	1.7	155,000	157,917	2032/12/20	第191回利付国債(20年)	2.0	200,000	182,906	2044/12/20
第142回利付国債(20年)	1.8	95,000	97,435	2032/12/20	第192回利付国債(20年)	2.4	220,000	213,776	2045/3/20
第143回利付国債(20年)	1.6	154,000	155,697	2033/3/20	第193回利付国債(20年)	2.5	130,000	127,975	2045/6/20
第144回利付国債(20年)	1.5	130,000	130,520	2033/3/20	小計		54,969,000	49,724,947	
第145回利付国債(20年)	1.7	215,000	218,622	2033/6/20	地方債証券				
第146回利付国債(20年)	1.7	195,000	198,032	2033/9/20	第26回東京都公募公債(20年)	1.74	100,000	101,391	2032/6/18
第147回利付国債(20年)	1.6	208,000	209,433	2033/12/20	第228回大阪府公募公債(5年)	1.133	100,000	99,076	2030/8/28
第148回利付国債(20年)	1.5	220,000	219,425	2034/3/20	第507回大阪府公募公債(10年)	1.353	100,000	96,615	2035/2/27
第149回利付国債(20年)	1.5	225,000	223,969	2034/6/20	平成25年度第10回京都府公募公債(15年)	1.14	100,000	100,014	2028/10/13
第150回利付国債(20年)	1.4	250,000	246,297	2034/9/20	平成26年度第5回京都府公募公債(20年)	1.455	100,000	97,976	2034/8/10
第151回利付国債(20年)	1.2	240,000	231,784	2034/12/20	令和6年度第2回新潟県公募公債	1.12	100,000	94,901	2034/11/29
第152回利付国債(20年)	1.2	245,000	235,937	2035/3/20	令和7年度第1回長野県公募公債(10年)	1.577	100,000	98,267	2035/5/25
第153回利付国債(20年)	1.3	220,000	213,149	2035/6/20	第22回群馬県公募公債(10年)	0.135	100,000	94,374	2030/8/19
第154回利付国債(20年)	1.2	230,000	220,165	2035/9/20	第24回群馬県公募公債(10年)	0.08	100,000	92,536	2031/8/18
第155回利付国債(20年)	1.0	215,000	201,106	2035/12/20	令和2年度第2回大分県公募公債	0.135	100,000	94,088	2030/10/30

銘柄	当期末				銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日		利率	額面金額	評価額	償還年月日
<b>地方債証券</b>	%	千円	千円		<b>金融債券</b>	%	千円	千円	
第165回共同発行市場公募地方債	0.145	200,000	198,218	2026/12/25	第405回信金中金債(5年)	0.36	100,000	97,729	2028/8/25
第187回共同発行市場公募地方債	0.269	100,000	97,435	2028/10/25	<b>小計</b>		200,000	195,949	
第204回共同発行市場公募地方債	0.05	100,000	94,611	2030/3/25	<b>普通社債券(含み投資法人債券)</b>				
第205回共同発行市場公募地方債	0.135	100,000	94,833	2030/4/25	第10回西電力株式会社社債(一般担保付)	0.49	100,000	98,772	2027/7/23
第208回共同発行市場公募地方債	0.165	100,000	94,620	2030/7/25	第400回中国電力株式会社社債(一般担保付)	0.34	100,000	98,331	2027/9/24
第253回共同発行市場公募地方債	0.856	100,000	93,525	2034/4/25	第4回西電力株式会社社債(一般担保付)	0.455	100,000	97,853	2028/5/25
第254回共同発行市場公募地方債	0.986	100,000	94,441	2034/5/25	第323回北海道電力株式会社社債(一般担保付)	1.337	200,000	198,000	2030/3/25
第255回共同発行市場公募地方債	1.081	100,000	95,112	2034/6/23	第60回新電力株式会社社債(一般担保付)(トランジションボンド)	1.488	100,000	94,204	2034/10/25
第263回共同発行市場公募地方債	1.38	200,000	193,670	2035/2/22	第56回成田国際空港株式会社社債(一般担保付)	0.459	100,000	97,757	2028/9/21
平成28年度第1回長崎県公募公債	0.105	100,000	99,266	2026/9/30	第4回大日本ハウス株式会社社債(社債買取定期順次特約付)	0.3	100,000	93,990	2030/9/13
令和2年度第2回島根県公募公債(20年)	0.459	200,000	151,958	2040/9/21	第20回ヨーロッパ・ソシエイタリティーズ株式会社社債(社債買取定期順次特約付)	2.075	100,000	99,625	2035/5/29
平成30年度第1回佐賀県公募公債	0.264	100,000	97,309	2028/11/30	第4回新日本フィルムホールディングス株式会社社債(社債買取定期順次特約付)	0.355	100,000	99,085	2027/3/9
平成29年度第1回滋賀県公募公債	0.19	100,000	98,228	2027/11/30	第4回日本ビルディングズ株式会社社債(社債買取定期順次特約付)	0.46	100,000	97,388	2028/8/16
平成30年度第1回滋賀県公募公債	0.264	100,000	97,309	2028/11/30	第4回富士フイルムホールディングス株式会社社債(社債買取定期順次特約付)	0.2	100,000	98,149	2027/9/17
令和2年度第1回滋賀県公募公債	0.135	100,000	93,974	2030/11/27	第4回富士フイルムホールディングス株式会社社債(社債買取定期順次特約付)	0.195	100,000	98,655	2027/4/20
令和6年度第2回栃木県公募公債	1.12	100,000	94,901	2034/11/29	第4回NTTファイナンス株式会社社債(社債買取定期順次特約付)	0.38	200,000	188,108	2030/9/20
第18回川崎市公募公債(20年)	1.541	100,000	99,051	2034/3/17	第4回京成電鉄株式会社社債(社債買取定期順次特約付)	0.28	100,000	94,050	2030/8/30
平成26年度第1回福井県公募公債	1.482	100,000	98,269	2034/7/18	第4回東日本旅客鉄道株式会社社債(社債買取定期順次特約付)	2.35	100,000	102,751	2028/4/21
令和6年度第1回福井県公募公債	0.653	100,000	97,876	2029/7/17	第4回東日本旅客鉄道株式会社社債(社債買取定期順次特約付)	0.596	100,000	74,756	2041/4/15
令和3年度第1回山梨県公募公債(10年)	0.135	100,000	92,476	2031/10/30	第4回日本郵船株式会社社債(社債買取定期順次特約付)	2.175	200,000	205,872	2029/9/18
令和元年度第1回秋田県公募公債	0.05	100,000	94,611	2030/3/25	第4回日本郵船株式会社社債(社債買取定期順次特約付)	1.896	100,000	99,210	2035/5/28
<b>小計</b>		3,400,000	3,240,931		第4回新日本フィルムホールディングス株式会社社債(社債買取定期順次特約付)	2.31	200,000	204,296	2027/9/17
<b>特殊債券(除く金融債)</b>					第15回東京地下鉄株式会社社債(一般担保付)	1.329	100,000	94,533	2035/6/19
第28回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.3	100,000	101,832	2027/2/26	第30回東京地下鉄株式会社社債(一般担保付)	0.968	100,000	64,413	2048/5/22
第33回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.3	100,000	102,536	2027/10/29	第45回東京地下鉄株式会社社債(一般担保付)	0.215	100,000	93,946	2030/9/18
第32回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.09	200,000	196,506	2027/9/30	第46回新日本オホーツクハイウェイ株式会社社債(社債買取定期順次特約付)	0.345	100,000	97,446	2028/9/13
第35回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.145	100,000	97,531	2028/6/30	第56回名古屋鉄道株式会社社債(社債買取定期順次特約付)	1.89	100,000	98,062	2035/6/19
第51回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券(リヨン・ボーリ)	1.534	100,000	84,446	2043/11/30	第8回東京電力パワーグリッド株式会社社債(一般担保付)	0.81	100,000	98,828	2027/10/22
第60回政府保証株式会社日本政策投資銀行社債	0.001	100,000	98,863	2027/1/29	第4回東京スチール株式会社社債(社債買取定期順次特約付)	2.29	100,000	101,884	2027/6/15
第96回政府保証地方公共団体金融機関債券	0.11	200,000	197,378	2027/5/21	第56回東京スチール株式会社社債(社債買取定期順次特約付)	1.852	100,000	101,331	2031/12/26
第97回政府保証地方公共団体金融機関債券	0.13	100,000	98,643	2027/6/14	第4回東京スチール株式会社社債(社債買取定期順次特約付)	0.876	100,000	62,269	2048/7/17
第105回政府保証地方公共団体金融機関債券	0.195	200,000	196,152	2028/2/15	第4回東京スチール株式会社社債(社債買取定期順次特約付)	0.523	100,000	73,163	2041/7/12
第52回政府保証日本政策金融公庫債券	0.13	100,000	97,432	2028/7/19	第4回新日本オホーツクハイウェイ株式会社社債(社債買取定期順次特約付)	0.359	100,000	92,321	2032/3/1
第5回政府保証新開闢西国際空港債券	0.145	100,000	98,905	2027/3/30	第4回大阪近畿株式会社社債(社債買取定期順次特約付)	1.606	100,000	98,224	2034/3/24
第23回政府保証民間都市開発債券	0.397	100,000	75,993	2040/6/29	第4回大阪近畿株式会社社債(社債買取定期順次特約付)	0.529	100,000	92,456	2032/9/1
第4回政府保証新開闢都市開発債券(リヨン・ボーリ)	2.032	100,000	89,975	2045/2/21	第4回新日本オホーツクハイウェイ株式会社社債(社債買取定期順次特約付)	0.785	200,000	186,166	2033/6/2
第35回政府保証中部国際空港債券	1.502	100,000	97,916	2035/3/16	<b>小計</b>		3,800,000	3,595,894	
第9回新開闢空港株式会社社債(一般担保付)	1.231	100,000	99,836	2028/12/20	<b>合計</b>		64,269,000	58,592,297	
第23回地方公共団体金融機関債券(20年)	1.68	100,000	100,632	2032/7/28					
<b>小計</b>		1,900,000	1,834,576						
<b>金融債券</b>									
第395回信金中金債(5年)	0.2	100,000	98,220	2027/10/27					

## ○投資信託財産の構成

(2025年10月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 58,592,297	% 99.7
コール・ローン等、その他	188,073	0.3
投資信託財産総額	58,780,370	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年10月27日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円
コレ・ローン等	58,780,370,815
公社債(評価額)	61,525,554
未収利息	58,592,297,607
前払費用	117,883,089
(B) 負債	8,664,565
未払解約金	10,412,996
(C) 純資産総額(A-B)	10,412,996
元本	58,769,957,819
次期繰越損益金	46,724,265,390
(D) 受益権総口数	12,045,692,429
1万口当たり基準価額(C/D)	46,724,265,390口
	12,578円

(注) 当ファンドの期首元本額は41,909,025,247円、期中追加設定元本額は8,802,003,949円、期中一部解約元本額は3,986,763,806円です。

(注) 2025年10月27日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・ DCインデックスバランス (株式40) 7,835,630,372円
- ・ DCインデックスバランス (株式20) 7,535,768,693円
- ・ DCインデックスバランス (株式60) 6,851,247,431円
- ・ インデックスファンド日本債券 (1年決算型) 5,437,450,116円
- ・ 世界の財産3分法ファンド (不動産・債券・株式) 毎月分配型 4,848,117,373円
- ・ 國際分散型ファンド40 (適格機関投資家向け) 2,692,292,853円
- ・ インデックスファンド日本債券 (DC専用) 2,321,330,376円
- ・ 年金積立 アセット・ナビゲーション・ファンド (株式40) 2,025,366,213円
- ・ インデックス・アセットバランス・オープン (適格機関投資家向け) 1,956,622,955円
- ・ 年金積立 アセット・ナビゲーション・ファンド (株式20) 1,784,358,159円
- ・ DCインデックスバランス (株式80) 1,404,833,861円
- ・ 年金積立 アセット・ナビゲーション・ファンド (株式60) 1,274,358,652円
- ・ 日本債券インデックスファンド (個人型年金向け) 467,186,020円
- ・ 年金積立 アセット・ナビゲーション・ファンド (株式80) 210,001,379円
- ・ Tracers グローバル3分法 (おとなのバランス) 71,954,202円
- ・ Niつみインデックスラップ世界10指数 (均等型) 4,443,151円
- ・ Niつみインデックスラップ世界10指数 (安定成長型) 3,303,584円

(注) 1口当たり純資産額は1,2578円です。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

## ○損益の状況 (2024年10月29日～2025年10月27日)

項目	当期
(A) 配当等収益	円
受取利息	531,435,746
(B) 有価証券売買損益	531,435,746
売買益	△ 2,992,807,155
売買損	4,405,400
(C) 当期損益金(A+B)	△ 2,997,212,555
(D) 前期繰越損益金	△ 2,461,371,409
(E) 追加信託差損益金	13,230,432,228
(F) 解約差損益金	2,424,432,810
(G) 計(C+D+E+F)	△ 1,147,801,200
次期繰越損益金(G)	12,045,692,429

(注) 損益の状況の中で(B)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。

(注) 損益の状況の中で(E)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。

(注) 損益の状況の中で(F)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。

## 〇お知らせ

## 約款変更について

2024年10月29日から2025年10月27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。

- 当ファンドについて、2025年9月1日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。
  - ①委託会社である当社がその社名を「日興アセットマネジメント株式会社」から「アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。(第1条、第4条)
  - ②法定運用報告書の交付は行なわない旨を定めている規定につき、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に即した記載に変更するべく、変更を行ないました。(第40条の3)