

日興FWS・日本債 インデックス

【運用報告書(全体版)】

(2023年8月1日から2024年7月31日まで)

第 3 期

決算日 2024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。 国内債券（NOMURA-BPI）マザーファンド 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 ■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。 ■外貨建資産への投資は行いません。 国内債券（NOMURA-BPI）マザーファンド ■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。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■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。 ※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。 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。 （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)

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) NOMURA-BPI (総合)		公 社 債 率 組 入 比 率	純 資 産 額 総 額
	(分配落)	税 分 配 込 金	期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率		
(設 定 日) 2021年 8 月 3 日	円 10,000	円 —	% —	388.78	% —	% —	百万円 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

※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) NOMURA-BPI (総合)		公 社 債 率 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首) 2023年 7 月31日	円 9,498	% —	370.43	% —	% 99.3
8 月末	9,428	△0.7	367.76	△0.7	99.4
9 月末	9,358	△1.5	365.13	△1.4	99.6
10月末	9,207	△3.1	359.31	△3.0	99.5
11月末	9,401	△1.0	366.88	△1.0	99.6
12月末	9,439	△0.6	368.38	△0.6	99.6
2024年 1 月末	9,370	△1.3	365.75	△1.3	99.3
2 月末	9,399	△1.0	366.90	△1.0	99.4
3 月末	9,387	△1.2	366.50	△1.1	99.6
4 月末	9,279	△2.3	362.35	△2.2	99.5
5 月末	9,130	△3.9	356.53	△3.8	99.5
6 月末	9,154	△3.6	357.51	△3.5	99.6
(期 末) 2024年 7 月31日	9,144	△3.7	357.15	△3.6	99.6

※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(2023年8月1日から2024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	9,498円
期 末	9,144円 (既払分配金0円(税引前))
騰 落 率	-3.7% (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(2023年8月1日から2024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

- 日銀が金融政策の修正を段階的に進め、マイナス金利解除やイールドカーブ・コントロール(長短金利操作)の撤廃により異次元緩和を終了したことから、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(2023年8月1日から2024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。

7月の金融政策決定会合で、日銀がイールドカーブ・コントロールの運用柔軟化を決定し、長期金利の変動幅は $0 \pm 0.50\%$ 程度を目途としつつも、指値オペ(日銀が指定する利回りで国債を無制限に買い入れるオペ)の水準を 0.5% から 1.0% へ引き上げたことから、期初より長期金利は上昇基調となりました。その後、海外金利の大幅な上昇を受けて国内金利の上昇が続くと、10月には、日銀は長期金利の上昇の目途を 1.0% とするなどイールドカーブ・コントロールの一段の運用柔軟化を決定しました。

11月以降は、米国でFRB(米連邦準備制度理事会)議長がハト派(景気を重視する立場)姿勢を示したことや経済指標の悪化をきっかけに米国金利が大きく低下したことから、国内金利も低下に転じました。しかし、2024年1月に国債入札の

不調な結果が続き投資家需要の乏しさが確認されたことや、同月に行われた金融政策決定会合後の植田日銀総裁の会見の内容が、政策変更が近づいていることを意識させるタカ派(インフレ抑制を重視する立場)的だったことから、金利は再び上昇に転じました。

3月に日銀はマイナス金利政策の解除やイールドカーブ・コントロールの撤廃を決定しましたが、事前に市場で織込みが進んでいたため当初の反応は限定的でした。しかし、4月以降は先行きの利上げへの警戒が高まったこと等から、金利は上昇基調を強めました。6月の金融政策決定会合で日銀が国債買入の減額方針を決めたことや、7月の金融政策決定会合で追加利上げを行ったことも金利の上昇材料となりました。

ポートフォリオについて(2023年8月1日から2024年7月31日まで)

当ファンド

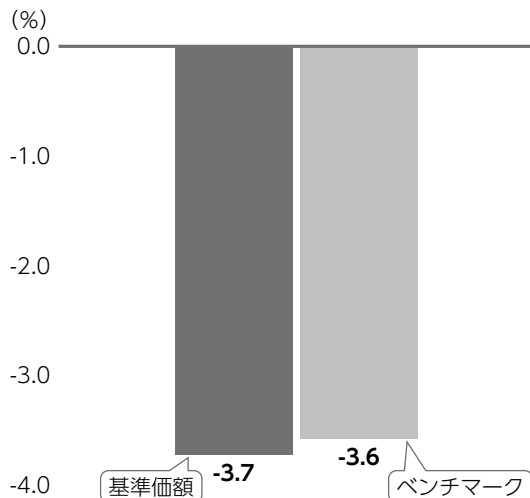
期を通じて、主要投資対象である「国内債券(NOMURA-BPI)マザーファンド」の組入比率を高位に保ちました。

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(2023年8月1日から2024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-3.7% (分配金再投資ベース) となり、ベンチマークの騰落率-3.6%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(2023年8月1日から2024年7月31日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項 目	第3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	144

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、見送りといたしました。

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

該当事項はございません。

1万口当たりの費用明細(2023年8月1日から2024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) <div> <div>期中の平均基準価額は9,327円です。</div> </div>
(投 信 会 社)	(6)	(0.060)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販 売 会 社)	(3)	(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 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 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回金・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)	(0)	(0.000)	そ の 他:信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	11	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。

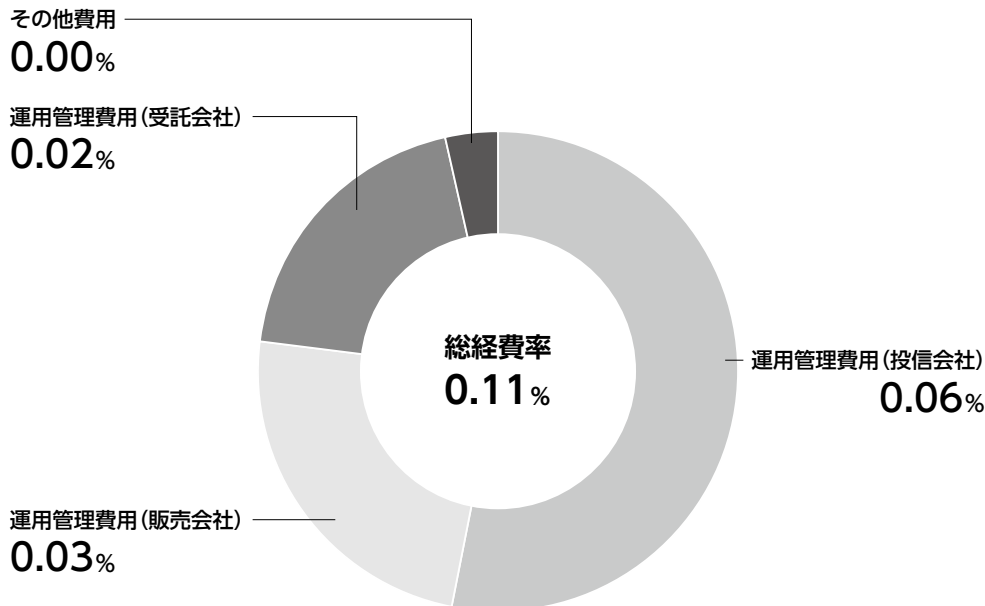
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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 (2023年8月1日から2024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 8,447,513	千円 11,230,304	千口 600,593	千円 799,730

■ 利害関係人との取引状況等 (2023年8月1日から2024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 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
公 社 債	百万円 39,295	百万円 1,953	% 5.0	百万円 29,000	百万円 1,909	% 6.6

※平均保有割合 12.2%

※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) 利害関係人の発行する有価証券等

国内債券 (NOMURA-BPI) マザーファンド

種 類	買 付 額	売 付 額	期 末 保 有 額
公 社 債	百万円 —	百万円 —	百万円 100

(3) 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 1,100

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、株式会社三井住友フィナンシャルグループです。

■ ■ 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
(2023年8月1日から2024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 (2024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 7,933,784	千口 15,780,704		千円 20,590,663

※国内債券 (NOMURA-BPI) マザーファンドの期末の受益権総口数は99,054,362,910口です。

■ ■ 投資信託財産の構成

(2024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 20,590,663	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	7,042	0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	20,597,705	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年7月31日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	20,597,705,780円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	7,042,542
国内債券 (NOMURA-BPI) マザーファンド(評価額)	20,590,663,238
(B) 負 債	17,064,697
未 払 解 約 金	6,991,946
未 払 信 託 報 酬	9,685,427
そ の 他 未 払 費 用	387,324
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	20,580,641,083
元 本	22,507,741,814
次 期 繰 越 損 益 金	△ 1,927,100,731
(D) 受 益 権 総 口 数	22,507,741,814口
1万口当たり基準価額 (C / D)	9,144円

※当期における期首元本額11,300,129,431円、期中追加設定元本額13,422,124,144円、期中一部解約元本額2,214,511,761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。

■ 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。

■ 損益の状況

(自2023年8月1日 至2024年7月31日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	324円
受 取 利 息	2,141
支 払 利 息	△ 1,817
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 550,570,485
売 買 損 益	25,910,502
売 買 損 益	△ 576,480,987
(C) 信 託 報 酬 等	△ 17,326,662
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 567,896,823
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 165,493,578
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,193,710,330
(配 当 等 相 当 額)	(152,624,777)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,346,335,107)
(G) 合 計 (D + E + F)	△ 1,927,100,731
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	△ 1,927,100,731
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,193,710,330
(配 当 等 相 当 額)	(160,106,873)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,353,817,203)
分 配 準 備 積 立 金	165,086,148
繰 越 損 益 金	△ 898,476,549

※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	107,172,639円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	160,106,873
(d) 分配準備積立金	57,913,509
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	325,193,021
1万口当たり当期分配対象額	144.48
(f) 分配金	0
1万口当たり分配金	0

国内債券(NOMURA-BPI) マザーファンド

第24期（2023年6月21日から2024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) NOMURA-BPI		公 社 債 組入比率	純 資 産 総 額
		期 中 騰落率	(総 合)	期 中 騰落率		
	円	%		%	%	百万円
20期(2020年6月22日)	14,134	△1.7	387.27	△1.7	99.6	125,640
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

※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指数で、その知的財産権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およびその許諾者に帰属します。なお、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およびその許諾者は、NOMURA-BPI（総合）を用いて行われる委託会社の事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。また、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およびその許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、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) NOMURA-BPI		公 社 債 組入比率
		騰 落 率	(総 合)	騰 落 率	
(期 首) 2023年6月20日	円 13,765	% —	376.86	% —	% 98.9
6月末	13,744	△0.2	376.29	△0.2	99.5
7月末	13,534	△1.7	370.43	△1.7	99.2
8月末	13,436	△2.4	367.76	△2.4	99.4
9月末	13,338	△3.1	365.13	△3.1	99.5
10月末	13,125	△4.6	359.31	△4.7	99.5
11月末	13,403	△2.6	366.88	△2.6	99.6
12月末	13,458	△2.2	368.38	△2.2	99.6
2024年1月末	13,361	△2.9	365.75	△2.9	99.2
2月末	13,405	△2.6	366.90	△2.6	99.4
3月末	13,389	△2.7	366.50	△2.7	99.6
4月末	13,237	△3.8	362.35	△3.8	99.5
5月末	13,026	△5.4	356.53	△5.4	99.4
(期 末) 2024年6月20日	13,148	△4.5	359.89	△4.5	99.5

※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 (2023年6月21日から2024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している指数で、その知的財産権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およびその許諾者に帰属します。なお、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およびその許諾者は、NOMURA-BPI（総合）を用いて行われる委託会社の事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。また、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およびその許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、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 (2023年6月21日から2024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。

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> 2023年11月から2024年1月にかけて、インフレ鈍化を背景に海外中央銀行が金融引き締め姿勢を後退させ、海外金利が低下したことに追随して、国内金利が低下（債券価格は上昇）したこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> 2023年7月から10月にかけて、日銀が長期金利（10年国債利回り）の変動幅を抑制するためのイールドカーブ・コントロール（長短金利操作）政策の運用柔軟化を進め、実質的な上限を引き上げたことから、国内金利が上昇したこと 2024年1月から期末にかけて、日銀によるマイナス金利解除やさらなる利上げなどへの警戒から、国内金利が上昇したこと

▶ 投資環境について (2023年6月21日から2024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。

期初の長期金利は0.5%を下回る水準で始まりましたが、7月の金融政策決定会合で、日銀がイールドカーブ・コントロールの運用柔軟化を決定し、長期金利の変動幅は $0 \pm 0.50\%$ 程度を目標としつつも、指値オペ（日銀が指定する利回りで国債を無制限に買い入れるオペ）の水準を0.5%から1.0%へ引き上げたことから、金利は上昇基調となりました。海外金利の大幅な上昇を受けて国内金利の上昇が続くと、10月には、日銀は長期金利の上昇の目標を1.0%とするなどイールドカーブ・コントロールの一段の運用柔軟化を決定しました。

11月以降は、米国でFRB（米連邦準備制度理事会）議長がハト派（景気を重視する立場）姿勢を示したことや経済指標の悪化をきっかけに米国金利が大きく低下したことから、国内金利も低下に転じました。しかし、2024年1月に国債入札の不調な結果が続く投資家需要の乏しさが確認されたことや、同月に行われた金融政策決定会合後の植田日銀総裁の会見の内容が、政策変更が近づいていることを意識させるタカ派（インフレ抑制を重視する立場）的だったことから、金利は再び上昇しました。

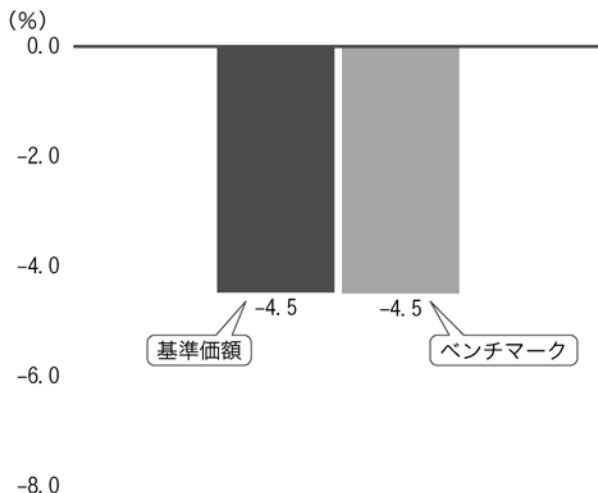
3月に日銀はマイナス金利政策の解除やイールドカーブ・コントロールの撤廃を決定しましたが、事前に市場で織込みが進んでいたため当初の反応は限定的でした。しかし、4月以降は先行きの利上げへの警戒が高まったことや、日銀が国債買入れを減額したことから、期末にかけて長期金利は上昇基調となりました。

▶ ポートフォリオについて (2023年6月21日から2024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 (2023年6月21日から2024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－4.5％となり、ベンチマークの騰落率－4.5％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(2023年6月21日から2024年6月20日まで)

項 目	金額	比率	項目の概要
(a) その他費用 (その他)	0円 (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 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	0	0.000	

期中の平均基準価額は13,374円です。

※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。

■ 当期中の売買及び取引の状況(2023年6月21日から2024年6月20日まで)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内		千円	千円
	国 債 証 券	30,621,243	21,229,225
	地 方 債 証 券	2,140,918	2,904,462
	特 殊 債 券	1,557,045	1,905,788 (159,304)
	社 債 券	1,593,122	300,152 (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(2023年6月21日から2024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 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公 社 債	百万円 35,912	百万円 2,076	% 5.8	百万円 26,339	百万円 1,552	% 5.9

(2)利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	期 末 保 有 額
公 社 債	百万円 －	百万円 －	百万円 100

国内債券（NOMURA－BPI）マザーファンド

(3) 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 1,100

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、株式会社三井住友フィナンシャルグループです。

■ 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
(2023年6月21日から2024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(2024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 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	104,329,000 (59,170,000)	99,264,667 (54,666,960)	77.3 (42.6)	— (—)		55.8 (28.2)	16.2 (10.6)	5.3 (3.8)
地 方 債 証 券	11,350,000 (11,350,000)	11,428,285 (11,428,285)	8.9 (8.9)	— (—)		1.6 (1.6)	3.6 (3.6)	3.7 (3.7)
特 殊 債 券 (除く金融債券)	8,994,940 (8,994,940)	9,110,711 (9,110,711)	7.1 (7.1)	— (—)		3.5 (3.5)	2.8 (2.8)	0.7 (0.7)
普 通 社 債 券	8,100,000 (8,100,000)	8,005,999 (8,005,999)	6.2 (6.2)	— (—)		1.8 (1.8)	3.9 (3.9)	0.5 (0.5)
合 計	132,773,940 (87,614,940)	127,809,663 (83,211,956)	99.5 (64.8)	— (—)		62.7 (35.1)	26.5 (20.9)	10.3 (8.7)

※()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
国 債 証 券		%	千円	千円	
	453 2年国債	0.0050	100,000	99,795	2025/10/01
	455 2年国債	0.0050	1,000,000	997,250	2025/12/01
	146 5年国債	0.1000	1,280,000	1,278,182	2025/12/20
	341 10年国債	0.3000	365,000	365,569	2025/12/20
	84 20年国債	2.0000	424,000	435,435	2025/12/20
	457 2年国債	0.1000	400,000	399,192	2026/02/01
	458 2年国債	0.2000	540,000	539,632	2026/03/01
	147 5年国債	0.0050	790,000	786,768	2026/03/20
	342 10年国債	0.1000	900,000	897,804	2026/03/20
	85 20年国債	2.1000	332,000	342,760	2026/03/20
	459 2年国債	0.2000	400,000	399,608	2026/04/01
	460 2年国債	0.3000	50,000	50,027	2026/05/01
	461 2年国債	0.4000	270,000	270,599	2026/06/01
	148 5年国債	0.0050	660,000	656,389	2026/06/20
	343 10年国債	0.1000	577,000	574,934	2026/06/20
	88 20年国債	2.3000	329,000	342,232	2026/06/20
	149 5年国債	0.0050	1,570,000	1,559,999	2026/09/20
	344 10年国債	0.1000	1,100,000	1,095,325	2026/09/20
	90 20年国債	2.2000	418,000	435,890	2026/09/20
	150 5年国債	0.0050	690,000	684,866	2026/12/20
	345 10年国債	0.1000	725,000	721,309	2026/12/20
	92 20年国債	2.1000	295,000	308,168	2026/12/20
	151 5年国債	0.0050	640,000	634,508	2027/03/20
	152 5年国債	0.1000	410,000	407,544	2027/03/20
	346 10年国債	0.1000	460,000	457,244	2027/03/20
	93 20年国債	2.0000	242,000	253,098	2027/03/20
	153 5年国債	0.0050	770,000	762,454	2027/06/20
	347 10年国債	0.1000	105,000	104,267	2027/06/20
	154 5年国債	0.1000	1,610,000	1,596,798	2027/09/20
	348 10年国債	0.1000	105,000	104,139	2027/09/20
	97 20年国債	2.2000	270,000	286,092	2027/09/20
	156 5年国債	0.2000	1,250,000	1,242,437	2027/12/20
	349 10年国債	0.1000	75,000	74,287	2027/12/20
	99 20年国債	2.1000	177,000	187,607	2027/12/20
	157 5年国債	0.2000	390,000	387,121	2028/03/20
	158 5年国債	0.1000	940,000	929,594	2028/03/20
	350 10年国債	0.1000	305,000	301,623	2028/03/20
	100 20年国債	2.2000	130,000	138,710	2028/03/20
	159 5年国債	0.1000	20,000	19,744	2028/06/20
	160 5年国債	0.2000	680,000	673,982	2028/06/20
	161 5年国債	0.3000	350,000	348,278	2028/06/20
	351 10年国債	0.1000	260,000	256,677	2028/06/20
	102 20年国債	2.4000	255,000	274,956	2028/06/20

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
	162 5年国債	0.3000	150,000	149,029	2028/09/20
	163 5年国債	0.4000	880,000	877,976	2028/09/20
	352 10年国債	0.1000	435,000	428,562	2028/09/20
	105 20年国債	2.1000	237,000	253,409	2028/09/20
	164 5年国債	0.2000	430,000	424,508	2028/12/20
	165 5年国債	0.3000	380,000	376,819	2028/12/20
	166 5年国債	0.4000	260,000	259,025	2028/12/20
	353 10年国債	0.1000	70,000	68,798	2028/12/20
	107 20年国債	2.1000	248,000	265,749	2028/12/20
	167 5年国債	0.4000	190,000	189,031	2029/03/20
	168 5年国債	0.6000	860,000	863,577	2029/03/20
	354 10年国債	0.1000	610,000	598,269	2029/03/20
	109 20年国債	1.9000	215,000	229,005	2029/03/20
	355 10年国債	0.1000	810,000	793,427	2029/06/20
	111 20年国債	2.2000	393,000	425,571	2029/06/20
	356 10年国債	0.1000	785,000	767,949	2029/09/20
	113 20年国債	2.1000	295,000	319,060	2029/09/20
	357 10年国債	0.1000	1,000,000	976,760	2029/12/20
	114 20年国債	2.1000	23,000	24,955	2029/12/20
	2 30年国債	2.4000	150,000	165,573	2030/02/20
	358 10年国債	0.1000	960,000	936,201	2030/03/20
	116 20年国債	2.2000	320,000	349,987	2030/03/20
	359 10年国債	0.1000	1,040,000	1,011,940	2030/06/20
	118 20年国債	2.0000	145,000	157,297	2030/06/20
	119 20年国債	1.8000	60,000	64,391	2030/06/20
	360 10年国債	0.1000	1,150,000	1,116,362	2030/09/20
	121 20年国債	1.9000	200,000	216,180	2030/09/20
	122 20年国債	1.8000	225,000	241,845	2030/09/20
	4 30年国債	2.9000	160,000	183,246	2030/11/20
	361 10年国債	0.1000	1,100,000	1,065,262	2030/12/20
	123 20年国債	2.1000	205,000	224,583	2030/12/20
	124 20年国債	2.0000	30,000	32,677	2030/12/20
	362 10年国債	0.1000	1,090,000	1,052,613	2031/03/20
	125 20年国債	2.2000	175,000	193,214	2031/03/20
	126 20年国債	2.0000	185,000	201,788	2031/03/20
	127 20年国債	1.9000	190,000	206,011	2031/03/20
	5 30年国債	2.2000	100,000	110,545	2031/05/20
	363 10年国債	0.1000	1,140,000	1,097,660	2031/06/20
	129 20年国債	1.8000	40,000	43,165	2031/06/20
	364 10年国債	0.1000	1,130,000	1,084,336	2031/09/20
	130 20年国債	1.8000	300,000	323,883	2031/09/20
	131 20年国債	1.7000	25,000	26,817	2031/09/20
	365 10年国債	0.1000	1,120,000	1,070,977	2031/12/20
	132 20年国債	1.7000	270,000	289,647	2031/12/20
	133 20年国債	1.8000	235,000	253,868	2031/12/20
	366 10年国債	0.2000	1,130,000	1,085,692	2032/03/20

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
	134 20年国債	1. 8000	163, 000	176, 237	2032/03/20
	135 20年国債	1. 7000	285, 000	305, 936	2032/03/20
	136 20年国債	1. 6000	205, 000	218, 554	2032/03/20
	7 30年国債	2. 3000	180, 000	201, 515	2032/05/20
	367 10年国債	0. 2000	1, 190, 000	1, 139, 329	2032/06/20
	137 20年国債	1. 7000	190, 000	204, 003	2032/06/20
	139 20年国債	1. 6000	200, 000	213, 146	2032/06/20
	368 10年国債	0. 2000	780, 000	744, 354	2032/09/20
	140 20年国債	1. 7000	560, 000	601, 328	2032/09/20
	369 10年国債	0. 5000	420, 000	409, 647	2032/12/20
	141 20年国債	1. 7000	1, 100, 000	1, 181, 125	2032/12/20
	142 20年国債	1. 8000	730, 000	789, 655	2032/12/20
	370 10年国債	0. 5000	960, 000	933, 408	2033/03/20
	10 30年国債	1. 1000	230, 000	235, 253	2033/03/20
	143 20年国債	1. 6000	240, 000	255, 588	2033/03/20
	144 20年国債	1. 5000	285, 000	301, 059	2033/03/20
	371 10年国債	0. 4000	1, 030, 000	989, 603	2033/06/20
	11 30年国債	1. 7000	150, 000	160, 992	2033/06/20
	145 20年国債	1. 7000	392, 000	420, 725	2033/06/20
	372 10年国債	0. 8000	1, 190, 000	1, 181, 348	2033/09/20
	12 30年国債	2. 1000	230, 000	254, 869	2033/09/20
	146 20年国債	1. 7000	350, 000	375, 347	2033/09/20
	373 10年国債	0. 6000	1, 190, 000	1, 156, 227	2033/12/20
	147 20年国債	1. 6000	290, 000	308, 165	2033/12/20
	374 10年国債	0. 8000	920, 000	907, 690	2034/03/20
	14 30年国債	2. 4000	220, 000	249, 675	2034/03/20
	148 20年国債	1. 5000	342, 000	359, 578	2034/03/20
	15 30年国債	2. 5000	220, 000	251, 937	2034/06/20
	149 20年国債	1. 5000	477, 000	500, 950	2034/06/20
	16 30年国債	2. 5000	175, 000	200, 520	2034/09/20
	150 20年国債	1. 4000	535, 000	555, 923	2034/09/20
	151 20年国債	1. 2000	580, 000	590, 179	2034/12/20
	18 30年国債	2. 3000	170, 000	191, 442	2035/03/20
	152 20年国債	1. 2000	570, 000	578, 532	2035/03/20
	19 30年国債	2. 3000	125, 000	140, 820	2035/06/20
	153 20年国債	1. 3000	592, 000	605, 692	2035/06/20
	154 20年国債	1. 2000	495, 000	500, 202	2035/09/20
	21 30年国債	2. 3000	142, 000	159, 882	2035/12/20
	155 20年国債	1. 0000	530, 000	522, 717	2035/12/20
	22 30年国債	2. 5000	149, 000	170, 962	2036/03/20
	156 20年国債	0. 4000	540, 000	495, 525	2036/03/20
	23 30年国債	2. 5000	151, 000	173, 221	2036/06/20
	157 20年国債	0. 2000	583, 000	519, 406	2036/06/20
	24 30年国債	2. 5000	135, 000	154, 900	2036/09/20
	158 20年国債	0. 5000	545, 000	501, 574	2036/09/20
	25 30年国債	2. 3000	175, 000	196, 777	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	538,000	499,387	2036/12/20
	26 30年国債	2.4000	209,000	237,380	2037/03/20
	160 20年国債	0.7000	540,000	505,402	2037/03/20
	161 20年国債	0.6000	555,000	510,666	2037/06/20
	27 30年国債	2.5000	206,000	236,207	2037/09/20
	162 20年国債	0.6000	545,000	499,339	2037/09/20
	163 20年国債	0.6000	575,000	524,561	2037/12/20
	28 30年国債	2.5000	201,000	230,335	2038/03/20
	164 20年国債	0.5000	635,000	568,794	2038/03/20
	165 20年国債	0.5000	535,000	476,690	2038/06/20
	29 30年国債	2.4000	190,000	214,996	2038/09/20
	166 20年国債	0.7000	520,000	474,500	2038/09/20
	167 20年国債	0.5000	555,000	489,487	2038/12/20
	30 30年国債	2.3000	270,000	301,171	2039/03/20
	168 20年国債	0.4000	455,000	393,138	2039/03/20
	169 20年国債	0.3000	675,000	570,935	2039/06/20
	31 30年国債	2.2000	277,000	304,655	2039/09/20
	170 20年国債	0.3000	470,000	395,340	2039/09/20
	171 20年国債	0.3000	495,000	414,052	2039/12/20
	32 30年国債	2.3000	297,000	329,993	2040/03/20
	172 20年国債	0.4000	480,000	406,022	2040/03/20
	173 20年国債	0.4000	520,000	437,455	2040/06/20
	33 30年国債	2.0000	380,000	404,821	2040/09/20
	174 20年国債	0.4000	525,000	439,220	2040/09/20
	175 20年国債	0.5000	520,000	440,164	2040/12/20
	34 30年国債	2.2000	394,000	430,047	2041/03/20
	176 20年国債	0.5000	540,000	454,939	2041/03/20
	177 20年国債	0.4000	530,000	436,264	2041/06/20
	35 30年国債	2.0000	335,000	354,791	2041/09/20
	178 20年国債	0.5000	540,000	450,262	2041/09/20
	179 20年国債	0.5000	520,000	431,475	2041/12/20
	36 30年国債	2.0000	365,000	385,443	2042/03/20
	180 20年国債	0.8000	590,000	514,450	2042/03/20
	181 20年国債	0.9000	505,000	446,248	2042/06/20
	37 30年国債	1.9000	345,000	357,595	2042/09/20
	182 20年国債	1.1000	500,000	455,675	2042/09/20
	183 20年国債	1.4000	510,000	487,437	2042/12/20
	38 30年国債	1.8000	335,000	340,728	2043/03/20
	184 20年国債	1.1000	540,000	488,727	2043/03/20
	39 30年国債	1.9000	240,000	247,245	2043/06/20
	185 20年国債	1.1000	480,000	432,432	2043/06/20
	40 30年国債	1.8000	240,000	242,774	2043/09/20
	186 20年国債	1.5000	440,000	423,548	2043/09/20
	41 30年国債	1.7000	280,000	278,166	2043/12/20
	187 20年国債	1.3000	430,000	398,678	2043/12/20
	42 30年国債	1.7000	290,000	287,239	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	380, 000	370, 006	2044/03/20
	43 30年国債	1. 7000	280, 000	276, 696	2044/06/20
	44 30年国債	1. 7000	307, 000	302, 668	2044/09/20
	45 30年国債	1. 5000	302, 000	286, 927	2044/12/20
	46 30年国債	1. 5000	345, 000	327, 142	2045/03/20
	47 30年国債	1. 6000	365, 000	351, 732	2045/06/20
	48 30年国債	1. 4000	335, 000	310, 347	2045/09/20
	49 30年国債	1. 4000	375, 000	346, 642	2045/12/20
	50 30年国債	0. 8000	360, 000	293, 418	2046/03/20
	51 30年国債	0. 3000	317, 000	228, 902	2046/06/20
	52 30年国債	0. 5000	307, 000	231, 634	2046/09/20
	53 30年国債	0. 6000	322, 000	247, 630	2046/12/20
	54 30年国債	0. 8000	260, 000	208, 613	2047/03/20
	55 30年国債	0. 8000	400, 000	319, 604	2047/06/20
	56 30年国債	0. 8000	375, 000	298, 376	2047/09/20
	57 30年国債	0. 8000	385, 000	305, 285	2047/12/20
	58 30年国債	0. 8000	410, 000	323, 752	2048/03/20
	59 30年国債	0. 7000	350, 000	268, 597	2048/06/20
	60 30年国債	0. 9000	330, 000	264, 881	2048/09/20
	61 30年国債	0. 7000	360, 000	273, 819	2048/12/20
	2 40年国債	2. 2000	132, 000	138, 780	2049/03/20
	62 30年国債	0. 5000	295, 000	211, 928	2049/03/20
	63 30年国債	0. 4000	285, 000	197, 952	2049/06/20
	64 30年国債	0. 4000	285, 000	196, 775	2049/09/20
	65 30年国債	0. 4000	335, 000	230, 108	2049/12/20
	3 40年国債	2. 2000	150, 000	156, 696	2050/03/20
	66 30年国債	0. 4000	275, 000	187, 775	2050/03/20
	67 30年国債	0. 6000	350, 000	251, 762	2050/06/20
	68 30年国債	0. 6000	360, 000	257, 720	2050/09/20
	69 30年国債	0. 7000	370, 000	271, 191	2050/12/20
	4 40年国債	2. 2000	215, 000	223, 464	2051/03/20
	70 30年国債	0. 7000	360, 000	262, 875	2051/03/20
	71 30年国債	0. 7000	360, 000	261, 666	2051/06/20
	72 30年国債	0. 7000	360, 000	260, 676	2051/09/20
	73 30年国債	0. 7000	380, 000	273, 888	2051/12/20
	5 40年国債	2. 0000	222, 000	220, 426	2052/03/20
	74 30年国債	1. 0000	370, 000	289, 021	2052/03/20
	75 30年国債	1. 3000	430, 000	362, 318	2052/06/20
	76 30年国債	1. 4000	370, 000	318, 984	2052/09/20
	77 30年国債	1. 6000	370, 000	334, 332	2052/12/20
	6 40年国債	1. 9000	220, 000	212, 874	2053/03/20
	78 30年国債	1. 4000	360, 000	309, 283	2053/03/20
	79 30年国債	1. 2000	330, 000	268, 956	2053/06/20
	80 30年国債	1. 8000	330, 000	311, 496	2053/09/20
	81 30年国債	1. 6000	360, 000	323, 672	2053/12/20
	7 40年国債	1. 7000	253, 000	232, 555	2054/03/20

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
	82 30年国債	1.8000	290,000	273,069	2054/03/20
	8 40年国債	1.4000	295,000	249,882	2055/03/20
	9 40年国債	0.4000	501,000	305,068	2056/03/20
	10 40年国債	0.9000	458,000	327,822	2057/03/20
	11 40年国債	0.8000	365,000	249,145	2058/03/20
	12 40年国債	0.5000	380,000	227,677	2059/03/20
	13 40年国債	0.5000	510,000	299,905	2060/03/20
	14 40年国債	0.7000	510,000	319,790	2061/03/20
	15 40年国債	1.0000	555,000	384,370	2062/03/20
	16 40年国債	1.3000	540,000	410,842	2063/03/20
	17 40年国債	2.2000	100,000	98,640	2064/03/20
	小 計	—	104,329,000	99,264,667	—
地 方 債 証 券	26-10 静岡県公債	0.5150	100,000	100,165	2024/11/25
	11 群馬県公債	0.5050	100,000	100,155	2024/11/25
	140 共同発行地方	0.5050	100,000	100,155	2024/11/25
	26-14 愛知県公債	0.5350	100,000	100,175	2024/11/28
	26-5 千葉県公債	0.4760	200,000	200,352	2024/12/25
	26-13 北海道公債	0.4610	100,000	100,166	2024/12/26
	6 東京都20年	2.0000	400,000	405,457	2025/03/19
	26-18 愛知県公債	0.4400	100,000	100,209	2025/03/27
	3 兵庫県公債12年	0.5600	100,000	100,309	2025/04/16
	395 大阪府公債	0.4350	200,000	200,420	2025/04/28
	170 大阪府5年	0.0010	300,000	299,524	2025/04/28
	27-1 横浜市公債	0.5240	100,000	100,302	2025/05/26
	397 大阪府公債	0.5660	100,000	100,354	2025/06/27
	149 共同発行地方	0.5000	100,000	100,319	2025/08/25
	7 東京都20年	2.1600	100,000	102,403	2025/09/19
	1 静岡県20年	2.1800	100,000	102,433	2025/09/19
	2-1 北九州市5年	0.0200	200,000	199,456	2025/09/30
	27-2 福井県公債	0.4760	100,000	100,317	2025/10/23
	27-5 福岡市公債	0.4760	100,000	100,316	2025/10/28
	27-11 京都府公債	0.4690	200,000	200,631	2025/12/18
	494 名古屋市債	0.4640	400,000	401,218	2025/12/19
	27-16 愛知県公債	0.4540	200,000	200,571	2025/12/25
	27-7 埼玉県公債	0.4690	400,000	401,263	2025/12/25
	27-6 千葉県公債	0.4690	100,000	100,315	2025/12/25
	2020-9 福岡市5年	0.0100	100,000	99,617	2025/12/25
	27-1 三重県公債	0.4640	100,000	100,305	2025/12/25
	154 共同発行地方	0.4050	150,000	150,311	2026/01/23
	407 大阪府公債	0.0900	100,000	99,582	2026/04/27
	28-1 千葉県公債	0.0800	100,000	99,522	2026/05/25
	222 神奈川県公債	0.0600	100,000	99,452	2026/06/19
	9 横浜市20年	2.3500	100,000	104,005	2026/06/19
	1 兵庫県公債15年	1.6600	200,000	205,535	2026/07/29
	11 東京都20年	2.2200	100,000	105,033	2027/03/19
	7 神奈川県20年	2.2200	200,000	210,067	2027/03/19

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 共同発行地方	0.1800	400,000	397,550	2027/05/25
	29-5 北海道公債	0.1800	100,000	99,333	2027/06/30
	172 共同発行地方	0.2250	200,000	198,901	2027/07/23
	1 名古屋15年	1.3290	200,000	205,754	2027/08/10
	175 共同発行地方	0.2150	200,000	198,620	2027/10/25
	425 大阪府公債	0.1950	200,000	198,476	2027/10/29
	176 共同発行地方	0.1850	100,000	99,167	2027/11/25
	29-16 愛知県公債	0.2600	100,000	99,328	2028/02/14
	179 共同発行地方	0.2400	100,000	99,241	2028/02/25
	233 神奈川県公債	0.1950	100,000	99,043	2028/03/17
	5 兵庫県公債15年	1.3100	100,000	103,244	2028/05/26
	183 共同発行地方	0.2050	600,000	593,375	2028/06/23
	30-4 埼玉県公債	0.2050	100,000	98,886	2028/06/26
	30-2 広島県公債	0.1800	200,000	197,478	2028/07/25
	185 共同発行地方	0.2450	200,000	197,916	2028/08/25
	91 川崎市公債	0.1850	100,000	98,663	2028/09/20
	6 埼玉県20年	2.2600	100,000	107,386	2028/09/21
	16 横浜市20年	2.3500	100,000	107,765	2028/09/21
	30-6 大阪市公債	0.2640	100,000	98,860	2028/11/13
	6 大阪市20年	2.2100	100,000	107,409	2028/12/20
	30-6 福岡県公債	0.2000	100,000	98,479	2028/12/21
	30-2 岡山県公債	0.1550	100,000	98,201	2029/01/31
	30-18 北海道公債	0.1460	200,000	196,149	2029/02/28
	792 東京都公債	0.0500	300,000	292,833	2029/03/19
	793 東京都公債	0.0500	200,000	194,868	2029/06/20
	9 兵庫県公債20年	2.2500	200,000	217,699	2029/11/19
	8 京都市20年	2.2300	100,000	108,744	2029/11/19
	21-16 愛知県20年	2.2180	100,000	108,802	2029/12/20
	8 静岡県15年	0.8280	100,000	101,241	2030/06/07
	22-4 愛知県20年	2.0720	100,000	108,523	2030/06/14
	21 横浜市20年	1.9690	100,000	108,004	2030/07/19
	2-7 千葉県公債	0.1500	100,000	97,010	2030/09/25
	1 京都市15年	0.7810	100,000	100,848	2030/12/20
	2-7 札幌市公債	0.1150	100,000	96,626	2030/12/20
	13 埼玉県20年	1.5990	100,000	105,969	2033/05/20
	14 埼玉県20年	1.5460	100,000	104,948	2034/05/08
	26-3 神戸市20年	1.4820	100,000	104,226	2034/07/14
	8 東京都30年	2.2300	100,000	109,885	2038/09/17
	13 東京都30年	1.9300	200,000	206,580	2042/03/19
	7 静岡県30年	1.9880	100,000	103,260	2043/06/19
	1-3 福岡県30年	0.4320	100,000	68,547	2049/06/18
	小 計	—	11,350,000	11,428,285	—
特 殊 債 券 (除く金融債券)	6 福祉医療機構	2.1100	100,000	101,384	2025/03/19
	42 道路債券	2.2200	100,000	101,473	2025/03/21
	76政保地方公共団	0.4250	200,000	200,496	2025/09/12
	85 中日本高速道	0.0700	100,000	99,637	2025/10/21

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
	16 公営企業20年	2.1000	100,000	102,460	2025/12/19
	66 日本政策投資C0	0.0900	100,000	99,442	2026/04/17
	18 公営企業20年	2.5800	100,000	104,065	2026/06/19
	190 住宅支援機構	0.0800	100,000	99,312	2026/06/19
	29 地方公共団5年	0.0050	100,000	98,893	2026/07/28
	30 地方公共団5年	0.0010	300,000	296,042	2026/11/27
	199 住宅支援機構	0.2000	300,000	298,038	2027/01/20
	60 政保政策投資C	0.0010	100,000	99,065	2027/01/29
	22 公営企業20年	2.3200	200,000	210,250	2027/06/18
	117 住宅支援機構	1.4380	100,000	102,987	2027/09/17
	27 道路機構	2.3400	100,000	106,020	2027/10/20
	222 住宅支援機構	0.2100	200,000	197,878	2027/11/19
	102 地方公共団体	0.2000	100,000	98,560	2027/11/26
	42 政保政策投資C	0.1550	100,000	99,058	2027/12/15
	226 住宅支援機構	0.2400	200,000	197,999	2027/12/20
	333 政保道路機構	0.1550	100,000	99,040	2027/12/28
	339 政保道路機構	0.1950	100,000	99,091	2028/02/29
	33 政保中部空港	0.2600	100,000	99,304	2028/03/17
	106 地方公共団体	0.2150	300,000	295,117	2028/03/28
	37 道路機構	2.4200	700,000	750,938	2028/06/20
	354 政保道路機構	0.1300	200,000	197,107	2028/07/31
	112 地方公共団体	0.2690	100,000	98,181	2028/09/28
	74 政保道路機構	1.9000	100,000	106,161	2029/01/30
	79 政保道路機構	2.1000	100,000	107,360	2029/04/27
	135 道路機構	0.9390	200,000	202,681	2029/06/20
	97 都市再生	1.0170	200,000	203,510	2029/09/20
	92 政保道路機構	2.1000	100,000	108,014	2029/10/31
	4 地方公共団20年	2.1200	100,000	107,192	2029/12/28
	99 政保道路機構	2.2000	100,000	108,882	2030/01/31
	124 日本政策投資	0.1550	200,000	193,746	2030/04/16
	438 政保道路機構	0.4180	100,000	98,934	2030/04/30
	78 鉄道建設・運	0.8010	100,000	100,502	2030/05/28
	117 都市再生	0.8040	100,000	100,360	2030/11/20
	127 政保道路機構	2.0000	200,000	217,385	2031/01/31
	18 地方公共団20	1.7810	200,000	211,937	2031/10/28
	130 住宅支援機構	1.7630	100,000	106,487	2032/12/20
	185 政保道路機構	1.7570	100,000	107,376	2033/02/28
	F281地方公共団体	0.9990	100,000	98,786	2033/09/21
	210 政保道路機構	1.5470	400,000	420,634	2034/01/31
	221 政保道路機構	1.4660	100,000	104,151	2034/06/30
	246 政保道路機構	1.1780	100,000	100,613	2035/05/31
	4 道路機構	2.5900	100,000	113,611	2035/12/20
	48 地方公共団20	1.1210	100,000	97,207	2035/12/28
	29 住宅機構RMBS	1.9500	17,733	18,477	2044/10/10
	32 住宅機構RMBS	1.8200	17,097	17,710	2045/01/10
	37 住宅機構RMBS	1.7100	17,251	17,815	2045/06/10

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
	49 住宅機構RMBS	1.7600	16,149	16,652	2046/06/10
	51 住宅機構RMBS	1.6400	17,648	18,172	2046/08/10
	55 住宅機構RMBS	1.4100	23,611	24,125	2046/12/10
	57 住宅機構RMBS	1.4400	22,606	23,132	2047/02/10
	22 道路機構	2.6700	200,000	223,926	2047/03/20
	59 住宅機構RMBS	1.4400	23,982	24,547	2047/04/10
	67 住宅機構RMBS	1.0900	31,474	31,543	2047/12/10
	69 住宅機構RMBS	1.2800	32,963	33,342	2048/02/10
	70 住宅機構RMBS	1.2500	28,534	28,933	2048/03/10
	73 住宅機構RMBS	1.3000	32,388	32,825	2048/06/10
	88 住宅機構RMBS	0.9300	36,871	36,598	2049/09/10
	113 住宅機構RMBS	0.3700	65,684	62,018	2051/10/10
	123 住宅機構RMBS	0.4600	68,711	64,691	2052/08/10
	124 住宅機構RMBS	0.4200	68,124	63,941	2052/09/10
	125 住宅機構RMBS	0.4200	67,940	63,775	2052/10/10
	132 住宅機構RMBS	0.4000	69,656	65,093	2053/05/10
	138 住宅機構RMBS	0.5000	72,234	67,798	2053/11/10
	146 住宅機構RMBS	0.2100	77,128	70,394	2054/07/10
	151 住宅機構RMBS	0.2600	80,472	73,551	2054/12/10
	157 住宅機構RMBS	0.3400	80,566	73,999	2055/06/10
	160 住宅機構RMBS	0.3700	82,843	76,107	2055/09/10
	166 住宅機構RMBS	0.4100	170,740	157,200	2056/03/10
	183 住宅機構RMBS	0.5300	182,358	170,048	2057/08/10
	188 住宅機構RMBS	1.0200	92,881	90,493	2058/01/10
	198 住宅機構RMBS	1.1800	97,296	96,400	2058/11/10
	小 計	—	8,994,940	9,110,711	—
普 通 社 債 券	1 みずほFG劣後	0.9500	100,000	100,037	2024/07/16
	1 三井住友FG劣後	0.8490	100,000	100,085	2024/09/12
	163東日本旅客鉄	0.0500	300,000	297,850	2026/04/15
	61 西日本高速道	0.0400	200,000	198,404	2026/06/19
	90 中日本高速道	0.0500	300,000	297,514	2026/07/27
	64 阪急阪神HLDG	0.1000	100,000	98,970	2026/12/08
	86 東日本高速道	0.0400	200,000	197,902	2026/12/18
	73 ホンダファイナンス	0.1000	200,000	197,944	2026/12/18
	13 西日本旅客鉄	2.3400	100,000	104,797	2027/02/19
	553 中部電力	0.2500	100,000	99,251	2027/02/25
	2 三菱HCキャピタル	0.1900	200,000	197,746	2027/03/01
	11 プリヂストン	0.2950	200,000	198,289	2027/04/21
	550 関西電力	0.3900	300,000	298,130	2027/05/25
	13 大和ハウス	0.2850	100,000	99,156	2027/06/01
	17 アサヒグループHD	0.2900	100,000	99,087	2027/06/01
	9 サントリーホールディング	0.3000	100,000	99,115	2027/06/08
	207 オリックス	0.3500	200,000	198,226	2027/06/15
	30 東レ	0.3750	100,000	99,171	2027/07/16
	32 東海旅客鉄道	2.3100	100,000	105,454	2027/09/17
	56 東京電力PG	0.9800	200,000	200,640	2027/10/19

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
	31 KDDI	0.4300	200,000	198,516	2027/10/27
	38 京王電鉄	0.2950	100,000	99,007	2027/11/29
	38 ソニーG	0.4500	100,000	99,527	2027/12/08
	17 NTTファイナンス	0.2800	200,000	197,615	2027/12/20
	126東日本旅客鉄	0.2750	200,000	197,610	2028/01/26
	24三菱ケミカルホールデイ	0.3700	100,000	98,739	2028/02/25
	7 ジェイテクト	0.3450	100,000	98,583	2028/03/08
	7 ファーストリテイリング	0.4050	100,000	98,736	2028/06/06
	16 小松製作所	0.3350	100,000	98,508	2028/07/13
	101 トヨタファイナンス	0.5930	200,000	199,193	2028/10/13
	9 TDK	0.2600	100,000	97,175	2028/12/01
	84 西日本高速道	0.4940	200,000	198,583	2028/12/07
	15 九州旅客鉄道	0.6030	200,000	197,660	2028/12/11
	51 住友商事	1.2410	100,000	101,909	2029/04/23
	508 東北電力	0.4650	200,000	196,663	2029/04/25
	87 西日本高速道	0.7150	200,000	200,224	2029/05/23
	547 東北電力	0.5000	100,000	98,396	2029/06/25
	32 住友電工	0.4640	100,000	98,378	2029/07/13
	12 旭化成	0.2100	200,000	194,072	2029/09/06
	60 西日本旅客鉄	0.2550	100,000	96,875	2030/05/21
	52 東海旅客鉄道	2.1110	100,000	107,453	2030/06/21
	45 東京地下鉄	0.2150	200,000	192,718	2030/09/18
	22 日立製作所	0.8650	100,000	99,866	2030/12/13
	41 大阪瓦斯	0.2200	300,000	286,032	2031/06/03
	135 三菱地所	0.2600	200,000	190,044	2031/06/20
	546 中部電力	0.2800	200,000	189,690	2031/09/25
	496 九州電力	0.3300	200,000	189,330	2031/10/24
	11 東急	0.4790	100,000	95,468	2032/06/01
	185 東日本旅客鉄	0.5490	100,000	96,138	2032/10/14
	65 三菱地所	2.0400	100,000	107,132	2032/12/20
	66 東京電力PG	1.2400	100,000	97,357	2033/07/13
	560 関西電力	1.3660	200,000	201,007	2033/11/25
	小 計	—	8,100,000	8,005,999	—
	合 計	—	132,773,940	127,809,663	—

■ 投資信託財産の構成

(2024年6月20日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 127,809,663	% 99.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	873,115	0.7
投 資 信 託 財 産 総 額	128,682,779	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年6月20日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	128,682,779,196円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	693,989,720
公 社 債 (評 価 額)	127,809,663,295
未 収 利 息	171,972,327
前 払 費 用	7,153,854
(B) 負 債	257,457,575
未 払 金	123,621,500
未 払 解 約 金	133,836,075
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	128,425,321,621
元 本	97,679,281,400
次 期 繰 越 損 益 金	30,746,040,221
(D) 受 益 権 総 口 数	97,679,281,400口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	13,148円

※当期における期首元本額92,132,941,515円、期中追加設定元本額18,199,092,998円、期中一部解約元本額12,652,753,113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	51,160,386,416円
三井住友DS・国内債券インデックス年金ファンド	1,531,208,028円
日興FWS・日本債インデックス	14,696,118,055円
SMAM・国内債券インデックス・ファンド	1,645,163,398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>	26,039,566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>	28,620,365,937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>

該当事項はございません。

■ 損益の状況

(自2023年6月21日 至2024年6月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,009,715,404円
受 取 利 息	1,009,908,652
支 払 利 息	△ 193,248
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 6,862,257,101
売 買 益	32,533,515
売 買 損	△ 6,894,790,616
(C) そ の 他 費 用 等	△ 16,661
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 5,852,558,358
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	34,690,813,274
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 4,242,160,364
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	6,149,945,669
(H) 合 計 (D + E + F + G)	30,746,040,221
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	30,746,040,221

※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。