

ブランディワイン米国債券戦略ファンド (為替ヘッジなし)

運用報告書(全体版)

第5期（決算日2026年7月28日）

作成対象期間（2026年1月29日～2026年7月28日）

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。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●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／海外／債券	
信託期間	2024年2月16日以降、無期限とします。	
運用方針	ブランディワイン米国債券戦略マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、米ドル建ての公社債（国債、社債、モーゲージ証券等）（以下「米ドル建て公社債」といいます。）を実質的な主要投資対象とし、安定した収益の確保と信託財産の成長を目標に運用を行います。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	ブランディワイン米国債券戦略ファンド (為替ヘッジなし)	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、米ドル建て公社債に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	米ドル建て公社債を主要投資対象とします。また、米国国債等を対象とした先物取引を利用する場合があります。
主な投資制限	ブランディワイン米国債券戦略ファンド (為替ヘッジなし)	株式への直接投資は行いません。株式の投資は、転換社債を転換したもの等に限る、株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への直接投資は行いません。株式への投資は、転換社債を転換したもの等に限る、株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。	

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

●サポートダイヤル

0120-753104（受付時間）営業日の午前9時～午後5時

●ホームページ

<https://www.nomura-am.co.jp/>

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			参 考 指 数	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	期 騰 落 中 率				
(設定日)	円		円	%		%	%	百万円
2024年2月16日	10,000		—	—	10,000.00	—	—	5,483
1期(2024年7月29日)	10,415		20	4.4	10,488.82	4.9	94.0	21,713
2期(2025年1月28日)	10,591		30	2.0	10,700.27	2.0	94.8	27,040
3期(2025年7月28日)	10,285		10	△2.8	10,493.94	△1.9	95.1	27,156
4期(2026年1月28日)	10,901		60	6.6	11,232.07	7.0	94.1	25,234
5期(2026年7月28日)	11,641		80	7.5	12,007.70	6.9	95.1	23,590

* 基準価額の騰落率は分配金込み。
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

* 参考指数（＝ブルームバーグ米国総合債券インデックス（円換算ベース））は、営業日前日のブルームバーグ・米国総合インデックス（米ドルベース）をもとに当社が独自に円換算したものです。設定時を10,000として指数化しております。
* 「Bloomberg®」およびブルームバーグ米国総合債券インデックスは、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、野村アセットマネジメント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。ブルームバーグは野村アセットマネジメント株式会社とは提携しておらず、また、ブランディワイン米国債券戦略ファンド（為替ヘッジなし）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、ブランディワイン米国債券戦略ファンド（為替ヘッジなし）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。
(出所：ブルームバーグ)

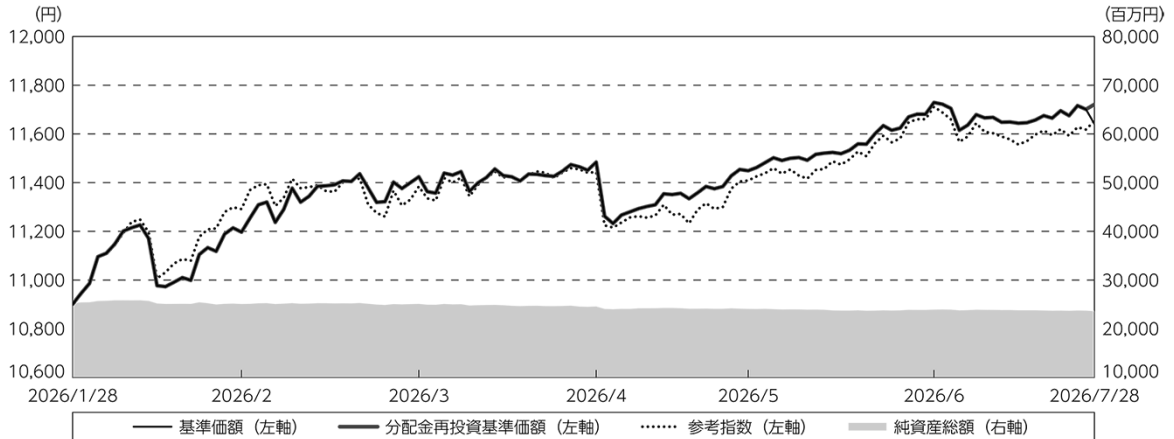
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		参 考 指 数	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落	率			
(期 首)	円		%		%	%
2026年1月28日	10,901		—	11,232.07	—	94.1
1月末	10,986		0.8	11,321.34	0.8	94.1
2月末	11,197		2.7	11,634.20	3.6	94.2
3月末	11,424		4.8	11,729.70	4.4	95.8
4月末	11,484		5.3	11,790.99	5.0	96.0
5月末	11,449		5.0	11,755.07	4.7	96.9
6月末	11,729		7.6	12,067.46	7.4	96.3
(期 末)						
2026年7月28日	11,721		7.5	12,007.70	6.9	95.1

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



- （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。作成期首（2026年1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）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、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- （注）参考指数は、ブルームバーグ米国総合債券インデックス（円換算ベース）です。参考指数は、作成期首（2026年1月28日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- （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。

○基準価額の主な変動要因

（上昇）

- ・ 保有債券から生じるインカムゲイン（利子収入）
- ・ 米ドルに対して円安が進んだこと

（下落）

- ・ 保有債券から生じるキャピタルロス

○投資環境

債券市場については、米国では、中東情勢を受けた原油高によるインフレ再燃懸念などを背景に、国債利回りが上昇したことで価格は下落しました。

為替市場については、米ドルに対して円安となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

当ファンド

期を通じて資産のほぼ全額をマザーファンドに投資しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行ないませんでした。

マザーファンド

[ブランディワイン米国債券戦略マザーファンド]

- ・ 主要投資対象である米ドル建て公社債の組入比率は概ね高位を維持しました。
- ・ 格付配分については、2026年6月末においてAA格の銘柄を中心に投資しました。
- ・ セクター別配分については、2026年6月末において米国国債や米国政府系住宅ローン担保証券を中心に投資しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

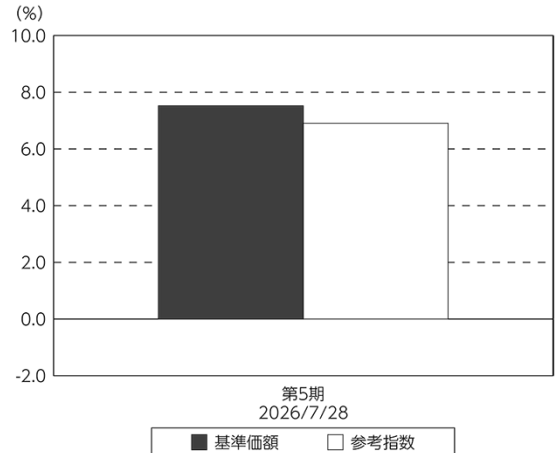
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

当作成期初から当作成期末の間に、参考指数の+6.9%に対し基準価額（分配金込み）は+7.5%の騰落率となりました。

主な差異の要因は、[ブランディワイン米国債券戦略マザーファンド]において、資産担保証券や米国国債における銘柄選択が奏功したことなどが挙げられます。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、ブルームバーグ米国総合債券インデックス（円換算ベース）です。

◎分配金

収益分配金は当ファンドの分配方針に基づき、次表の通りとさせていただきます。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第 5 期
	2026年 1 月29日～ 2026年 7 月28日
当期分配金	80
（対基準価額比率）	0.683%
当期の収益	80
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	1,640

（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

当ファンド

マザーファンドを高位に組み入れます。

マザーファンド

- ・安定した収益の確保と信託財産の成長を目標に運用を行ないます。
- ・ポートフォリオの構築にあたっては、トップダウンのマクロ分析および定量モデル等を活用したバリュエーション（投資価値評価）分析に基づき、ポートフォリオのデュレーション（金利感応度）および債券種別の配分を決定します。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2026 年 1 月 29 日～2026 年 7 月 28 日）

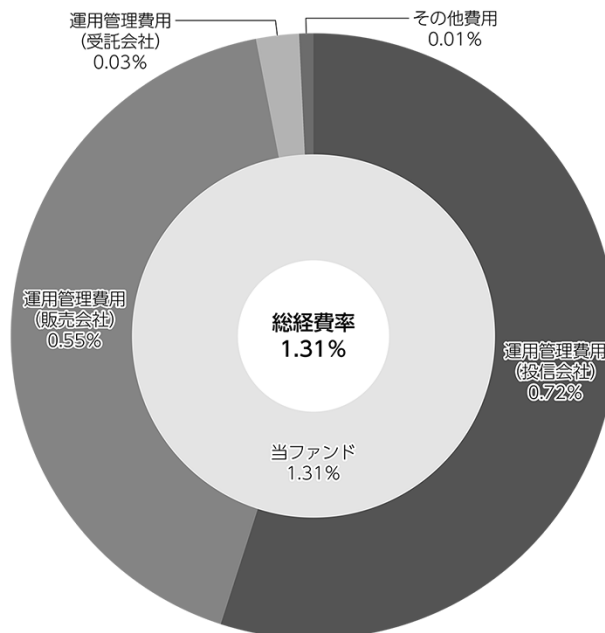
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 73	% 0.644	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(40)	(0.355)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(31)	(0.273)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.004	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.002)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	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	73	0.648	
期中の平均基準価額は、11,378円です。			

* 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。
* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
* その他費用は、この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。
* 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、売買委託手数料及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1.31%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）各比率は、年率換算した値です。

（注）当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

（注）当ファンドのその他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用が含まれます。

（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

(2026年 1 月29日～2026年 7 月28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
ブランディワイン米国債券戦略マザーファンド	501, 694	590, 100	3, 485, 673	4, 138, 500

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2026年 1 月29日～2026年 7 月28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。

○組入資産の明細

(2026年 7 月28日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ブランディワイン米国債券戦略マザーファンド	22, 032, 408	19, 048, 429	23, 334, 326

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2026年 7 月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ブランディワイン米国債券戦略マザーファンド	23, 334, 326	97. 5
コール・ローン等、その他	600, 958	2. 5
投資信託財産総額	23, 935, 284	100. 0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ブランディワイン米国債券戦略マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（25,766,714千円）の投資信託財産総額（26,288,817千円）に対する比率は98.0%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝163.82円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2026年7月28日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	23,935,284,560
コール・ローン等	237,751,675
ブランディワイン米国債券戦略マザーファンド(評価額)	23,334,326,440
未収入金	363,200,000
未収利息	6,445
(B) 負債	345,022,819
未払収益分配金	162,121,475
未払解約金	24,577,447
未払信託報酬	157,922,459
その他未払費用	401,438
(C) 純資産総額(A－B)	23,590,261,741
元本	20,265,184,485
次期繰越損益金	3,325,077,256
(D) 受益権総口数	20,265,184,485口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,641円

(注) 期首元本額は23,148,652,948円、期中追加設定元本額は651,152,276円、期中一部解約元本額は3,534,620,739円、1口当たり純資産額は1.1641円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額46,889,333円。(ブランディワイン米国債券戦略マザーファンド)

○損益の状況（2026年1月29日～2026年7月28日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	969,526
受取利息	969,526
(B) 有価証券売買損益	1,791,508,112
売買益	1,950,806,928
売買損	△ 159,298,816
(C) 信託報酬等	△ 158,323,897
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,634,153,741
(E) 前期繰越損益金	1,181,069,989
(F) 追加信託差損益金	671,975,001
(配当等相当額)	(332,278,087)
(売買損益相当額)	(339,696,914)
(G) 計(D＋E＋F)	3,487,198,731
(H) 収益分配金	△ 162,121,475
次期繰越損益金(G＋H)	3,325,077,256
追加信託差損益金	671,975,001
(配当等相当額)	(334,813,380)
(売買損益相当額)	(337,161,621)
分配準備積立金	2,653,102,255

* 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。

* 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。

* 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（2026年1月29日～2026年7月28日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2026年1月29日～ 2026年7月28日
a. 配当等収益(経費控除後)	482,850,331円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	1,151,303,410円
c. 信託約款に定める収益調整金	671,975,001円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,181,069,989円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	3,487,198,731円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,720円
g. 分配金	162,121,475円
h. 分配金(1万口当たり)	80円

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	80円
-----------------	-----

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。
※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。
※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

「一般社団法人投資信託協会」と「一般社団法人日本投資顧問業協会」が2026年4月1日で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更されたことに伴い、投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に改める所要の約款変更を行ないました。
＜変更適用日：2026年4月1日＞

ブランドィワイン米国債券戦略 マザーファンド

運用報告書

第3期（決算日2026年7月28日）

作成対象期間（2025年7月29日～2026年7月28日）

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。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	米ドル建ての公社債（国債、社債、モーゲージ証券等）（以下「米ドル建て公社債」といいます。）を主要投資対象とし、安定した収益の確保と信託財産の成長を目標に運用を行ないます。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。
主な投資対象	米ドル建て公社債を主要投資対象とします。また、米国国債等を対象とした先物取引を利用する場合があります。
主な投資制限	株式への直接投資は行ないません。株式への投資は、転換社債を転換したもの等に関し、株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<https://www.nomura-am.co.jp/>

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		参 考 指 数		債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
(設定日)	円	%		%	%	%	百万円
2024年2月16日	10,000	—	10,000.00	—	—	—	6,000
1期(2024年7月29日)	10,507	5.1	10,488.82	4.9	95.0	—	23,757
2期(2025年7月28日)	10,547	0.4	10,493.94	0.0	96.2	—	30,569
3期(2026年7月28日)	12,250	16.1	12,007.70	14.4	96.2	—	25,566

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*参考指数（＝ブルームバーグ米国総合債券インデックス（円換算ベース））は、営業日前日のブルームバーグ・米国総合インデックス（米ドルベース）をもとに当社が独自に円換算したものです。設定時を10,000として指数化しております。

*「Bloomberg®」およびブルームバーグ米国総合債券インデックスは、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、野村アセットマネジメント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。ブルームバーグは野村アセットマネジメント株式会社とは提携しておらず、また、ブランディワイン米国債券戦略マザーファンドを承認、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、ブランディワイン米国債券戦略マザーファンド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。

(出所：ブルームバーグ)

○当期中の基準価額と市況等の推移

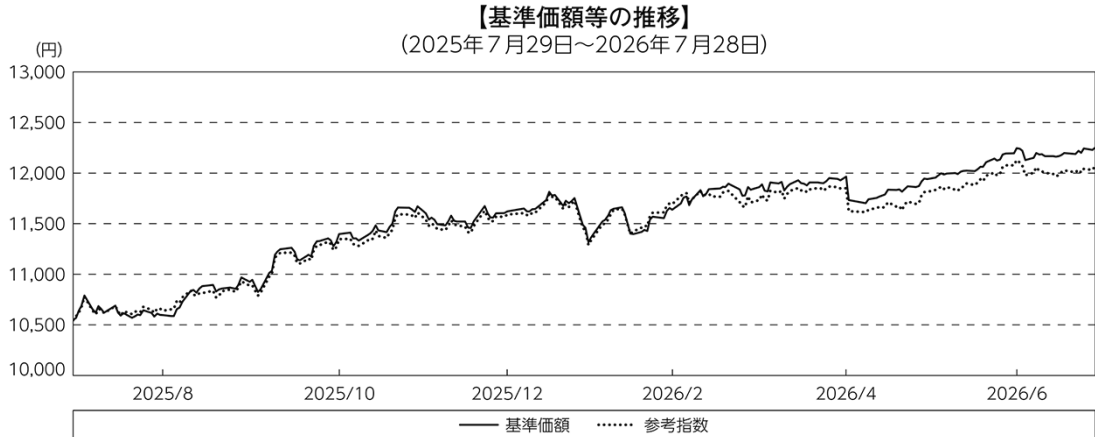
年 月 日	基 準	価 額	参 考	指 数	債 券	債 券
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2025年7月28日	10,547	—	10,493.94	—	96.2	—
7月末	10,687	1.3	10,620.00	1.2	95.7	—
8月末	10,595	0.5	10,586.13	0.9	96.2	—
9月末	10,945	3.8	10,835.45	3.3	96.2	—
10月末	11,396	8.0	11,289.27	7.6	96.4	—
11月末	11,670	10.6	11,551.62	10.1	94.1	—
12月末	11,622	10.2	11,531.26	9.9	96.6	—
2026年1月末	11,406	8.1	11,321.34	7.9	94.8	—
2月末	11,638	10.3	11,634.20	10.9	94.9	—
3月末	11,888	12.7	11,729.70	11.8	96.5	—
4月末	11,964	13.4	11,790.99	12.4	96.5	—
5月末	11,940	13.2	11,755.07	12.0	96.7	—
6月末	12,246	16.1	12,067.46	15.0	96.6	—
(期 末)						
2026年7月28日	12,250	16.1	12,007.70	14.4	96.2	—

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) 参考指数は、ブルームバーグ米国総合債券インデックス（円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

(上昇)

- ・ 保有債券から生じるキャピタルゲイン
- ・ 保有債券から生じるインカムゲイン（利子収入）
- ・ 米ドルに対して円安が進んだこと

○当ファンドのポートフォリオ

- ・主要投資対象である米ドル建て公社債の組入比率は概ね高位を維持しました。
- ・格付配分については、2026年6月末においてAA格の銘柄を中心に投資しました。
- ・セクター別配分については、2026年6月末において米国国債や米国政府系住宅ローン担保証券を中心に投資しました。

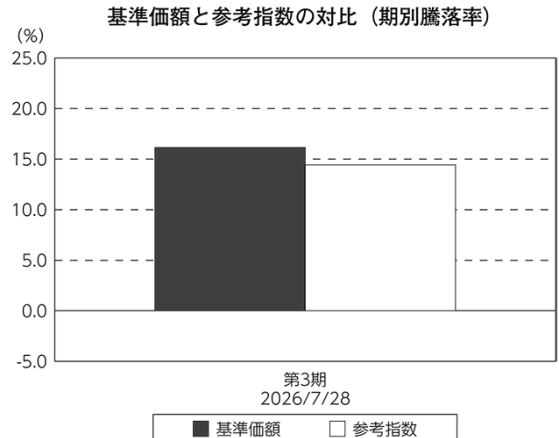
○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

当作成期初から当作成期末の間に、参考指数の+14.4%に対し基準価額は+16.1%の騰落率となりました。

主な差異の要因は、米国国債における銘柄選択が奏功したことなどが挙げられます。



(注) 参考指数は、ブルームバーグ米国総合債券インデックス (円換算ベース) です。

◎今後の運用方針

- ・安定した収益の確保と信託財産の成長を目標に運用を行ないます。
- ・ポートフォリオの構築にあたっては、トップダウンのマクロ分析および定量モデル等を活用したバリュエーション（投資価値評価）分析に基づき、ポートフォリオのデュレーション（金利感応度）および債券種別の配分を決定します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年 7 月29日～2026年 7 月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 0	% 0.004	(a)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)	(0)	(0.003)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	0	0.004	
期中の平均基準価額は、11,499円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
*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。

○売買及び取引の状況

(2025年 7 月29日～2026年 7 月28日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ		千米ドル	千米ドル
		国債証券	515, 535	550, 363
		特殊債券	47, 448	51, 807 (18, 178)
		社債券 (投資法人債券を含む)	28, 589	13, 237 (8, 105)

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）
*単位未満は切り捨て。
*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
*社債券（投資法人債券を含む）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

(2025年7月29日～2026年7月28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。

○組入資産の明細

(2026年7月28日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)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BB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	152,143	150,060	24,582,887	96.2	—	66.2	19.4	10.6
合 計	152,143	150,060	24,582,887	96.2	—	66.2	19.4	10.6

*邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

*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) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄			当 期 末					
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
					外貨建金額	邦貨換算金額		
			%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	TSY INFL IX N/B I/L	1.875	18,420	18,073	2,960,829	2036/1/15	
		TSY INFL IX N/B I/L	2.375	7,890	7,202	1,179,994	2056/2/15	
		US TREASURY FRN	3.721876	5,770	5,774	946,018	2028/1/31	
		US TREASURY FRN	3.766616	5,180	5,183	849,119	2028/4/30	
		US TREASURY N/B	4.125	26,540	26,220	4,295,473	2031/5/31	
		US TREASURY N/B	4.25	8,470	8,240	1,349,912	2035/8/15	
		US TREASURY N/B	4.75	3,440	3,238	530,531	2055/8/15	
	特殊債券 (除く金融債)	Fannie Mae - CAS	8.11608	1,090	1,108	181,581	2042/1/25	
		Fannie Mae - CAS	6.61608	689	696	114,049	2042/1/25	
		Fannie Mae - CAS	8.11608	1,020	1,044	171,064	2042/4/25	
		Fannie Mae - CAS	7.51608	450	469	76,897	2043/4/25	
		Freddie Mac	4.76608	632	633	103,742	2054/11/25	
		Freddie Mac - STACR	8.11608	1,680	1,733	284,004	2042/6/25	
		Freddie Mac - STACR	9.61608	720	753	123,405	2042/7/25	
		Freddie Mac - STACR	9.36608	1,080	1,138	186,540	2042/9/25	
		Freddie Mac - STACR	7.31608	3,055	3,144	515,198	2042/9/25	
		Freddie Mac - STACR	9.11674	1,640	1,744	285,791	2043/3/25	
		Freddie Mac - STACR	5.21608	740	743	121,879	2046/3/25	
		G2 MA9306	6.0	1,737	1,787	292,821	2053/11/20	
		G2 MA9363	6.0	1,762	1,804	295,639	2053/12/20	
		G2 MA9489	6.0	1,545	1,578	258,518	2054/2/20	
		G2 MA9606	6.0	1,054	1,074	176,063	2054/4/20	
		G2 MA9669	6.0	1,945	1,983	324,855	2054/5/20	
		G2 MA9726	6.0	2,013	2,051	336,078	2054/6/20	
		G2 MA9780	6.0	2,969	3,024	495,486	2054/7/20	
		G2 MA9852	6.0	890	907	148,691	2054/8/20	
		G2 MA9907	6.0	2,709	2,760	452,306	2054/9/20	
		G2 MB0093	6.0	1,597	1,632	267,387	2054/12/20	
		G2 MB0148	6.0	1,857	1,896	310,685	2055/1/20	
		G2 MB0366	5.5	2,636	2,631	431,043	2055/5/20	
		G2 MB0424	5.5	2,954	2,958	484,641	2055/6/20	
		G2 MB0485	5.5	2,956	2,951	483,494	2055/7/20	
		G2 MB0873	6.0	3,048	3,104	508,618	2056/1/20	
		Government National Mort	4.87139	1,095	1,100	180,293	2055/12/20	
		普通社債券 (含む投資法人債券)	AMERICAN EXPRESS CO	3.55	290	288	47,262	2099/8/3
			ANGLO AMERICAN CAPITAL	3.875	210	205	33,614	2029/3/16
			ANGLO AMERICAN CAPITAL	2.625	200	182	29,856	2030/9/10
			AREIT CRE Trust	5.22946	610	611	100,148	2043/7/25
			ARES CAPITAL CORP	7.0	200	201	33,070	2027/1/15
			ARES CAPITAL CORP	2.875	530	507	83,104	2028/6/15
	BANK OF AMERICA CORP		4.33	490	391	64,141	2050/3/15	
	BANK OF AMERICA CORP		4.083	587	448	73,453	2051/3/20	
	BANK OF NY MELLON CORP		3.75	830	824	135,132	2099/11/18	
	BARCLAYS PLC		5.674	590	593	97,201	2028/3/12	
	BARCLAYS PLC		5.69	490	497	81,463	2030/3/12	

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券					
	(含む投資法人債株)					
	BENCHMARK Mortgage Trust	2.577	490	435	71,295	2054/4/15
	BENCHMARK Mortgage Trust	5.8053	280	284	46,603	2057/1/10
	BLUE OWL CAPITAL CORP	2.875	630	597	97,828	2028/6/11
	BOEING CO	3.2	575	552	90,432	2029/3/1
	BSPDF Issuer Ltd	5.11961	660	660	108,154	2043/9/18
	BX Trust	5.37637	640	639	104,713	2045/3/15
	Barclays Commercial Mort	3.674	520	516	84,571	2050/2/15
	CF Hippolyta Issuer LLC	5.97	265	263	43,224	2062/8/15
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.2	250	246	40,316	2028/3/15
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	6.1	670	679	111,304	2029/6/1
	CITIZENS BANK NA/RI	4.575	520	519	85,059	2028/8/9
	CSAIL Commercial Mortgag	4.2244	490	482	79,058	2051/8/15
	Cantor Commercial Real E	2.8744	320	299	49,103	2052/11/15
	CarMax Select Receivable	4.12	980	973	159,487	2030/3/15
	Compass Datacenters Issu	5.852	160	159	26,206	2050/2/25
	Compass Datacenters Issu	4.897	740	724	118,740	2056/2/25
	Compass Datacenters Issu	5.289	410	401	65,807	2056/2/25
	Consolidated Communicati	6.506	450	453	74,249	2055/5/20
	DC Commercial Mortgage T	7.140486	360	364	59,701	2040/9/12
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	5.303	490	485	79,584	2029/9/6
	GOLUB CAPITAL BDC	2.5	1,330	1,327	217,424	2026/8/24
	GS Mortgage Securities T	3.448	248	245	40,137	2052/5/10
	Iskandar Enterprise LLC	5.049	400	393	64,399	2056/4/17
	JP Morgan Mortgage Trust	4.81608	886	886	145,300	2066/3/25
	JP Morgan Mortgage Trust	5.161	540	526	86,309	2066/4/25
	Lohrasp Enterprise II LL	5.512	170	169	27,782	2056/7/15
	MetroNet Infrastructure	5.4	1,535	1,533	251,271	2055/8/20
	Nissan Auto Lease Trust	4.92	2,060	2,064	338,245	2027/11/15
	ORACLE CORP	6.7	450	393	64,381	2056/2/4
	PMT Loan Trust	4.96608	1,649	1,650	270,424	2056/11/25
	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	3.935	364	266	43,690	2049/12/7
	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	4.35	542	427	70,062	2050/2/25
	QTS FAYETTEV I DC1-2/TRS	5.7	1,220	1,098	179,924	2036/4/15
	SALESFORCE INC	2.9	742	409	67,147	2051/7/15
	US BANCORP	5.3	820	819	134,280	2099/2/13
	WENDYS FUNDING LLC	5.422	756	734	120,284	2055/12/15
	Zayo Issuer LLC	6.088	460	460	75,411	2055/3/20
	Zayo Issuer LLC	6.586	1,230	1,243	203,678	2055/6/20
	Zayo Issuer LLC	6.035	530	526	86,174	2056/4/20
合	計				24,582,887	

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2026年7月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	24,582,887	93.5
コール・ローン等、その他	1,705,930	6.5
投資信託財産総額	26,288,817	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。
*当期末における外貨建純資産（25,766,714千円）の投資信託財産総額（26,288,817千円）に対する比率は98.0%です。
*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝163.82円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2026年7月28日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	26,730,512,739
コール・ローン等	732,170,164
公社債（評価額）	24,582,887,403
未収入金	1,258,226,975
未収利息	124,522,468
前払費用	32,705,729
(B) 負債	1,163,570,133
未払金	781,670,133
未払解約金	381,900,000
(C) 純資産総額（A－B）	25,566,942,606
元本	20,871,305,936
次期繰越損益金	4,695,636,670
(D) 受益権総口数	20,871,305,936口
1万口当たり基準価額（C／D）	12,250円

(注) 期首元本額は28,982,938,770円、期中追加設定元本額は2,016,706,191円、期中一部解約元本額は10,128,339,025円、1口当たり純資産額は1.2250円です。
(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・ブランディワイン米国債券戦略ファンド（為替ヘッジなし） 19,048,429,747円
・ブランディワイン米国債券戦略ファンド（為替ヘッジあり） 1,822,876,189円

○損益の状況（2025年7月29日～2026年7月28日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,364,135,446
受取利息	1,364,135,446
(B) 有価証券売買損益	3,029,624,245
売買益	3,531,071,338
売買損	△ 501,447,093
(C) 保管費用等	△ 1,019,558
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	4,392,740,133
(E) 前期繰越損益金	1,586,113,703
(F) 追加信託差損益金	265,343,809
(G) 解約差損益金	△1,548,560,975
(H) 計（D＋E＋F＋G）	4,695,636,670
次期繰越損益金（H）	4,695,636,670

*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。
*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。
*損益の状況の中で(G)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。

○お知らせ

「一般社団法人投資信託協会」と「一般社団法人日本投資顧問業協会」が2026年4月1日で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更されたことに伴い、投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に改める所要の約款変更を行ないました。
＜変更適用日：2026年4月1日＞