

# 野村未来トレンド発見ファンド

## Cコース（為替ヘッジあり）予想分配金提示型

## Dコース（為替ヘッジなし）予想分配金提示型

### 愛称：先見の明

## 運用報告書(全体版)

第64期（決算日2025年6月16日） 第65期（決算日2025年7月14日） 第66期（決算日2025年8月14日）

第67期（決算日2025年9月16日） 第68期（決算日2025年10月14日） 第69期（決算日2025年11月14日）

作成対象期間（2025年5月15日～2025年11月14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、お願ひ申し上げます。

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

| 商品分類   | Cコース  | Dコース  |
|--------|---|---|
| 信託期間   | 追加型投信／内外／株式<br>2020年1月31日から2030年11月14日までです。   |   |
| 運用方針   | グローバル・マルチテーマ 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、新興国を含む世界各国の株式（DR（預託証書）を含みます。）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行なうことを基本とします。<br>マザーファンド受益証券の組入比率は、原則として高位を維持することを基本とします。<br>実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジ（先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）により為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。ただし、代替ヘッジによっても為替変動リスクの低減の効果が小さいあるいは得られないと判断した通貨については、為替ヘッジを行なわない場合があります。 | 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ないません。             |
| 主な投資対象 | 野村未来トレンド発見ファンド<br>Cコース（為替ヘッジあり）予想分配金提示型<br>Dコース（為替ヘッジなし）予想分配金提示型  | マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。  |
| 主な投資制限 | 野村未来トレンド発見ファンド<br>Cコース（為替ヘッジあり）予想分配金提示型<br>Dコース（為替ヘッジなし）予想分配金提示型  | 新興国を含む世界各国の株式（DR（預託証書）を含みます。）を主要投資対象とします。     |
| 分配方針   | 株式への実質投資割合には制限を設けません。<br>外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。   | 株式への投資割合には制限を設けません。<br>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

●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/>

## &lt;Cコース&gt;

## ○最近30期の運用実績

| 決算期<br>(分配落)     | 基準価額       |        |          | 参考指數   | 株組入比率    | 株先物比率     | 純資産額        |
|------------------|------------|--------|----------|--------|----------|-----------|-------------|
|                  | 税分         | 込配     | み金       | 期騰落率   | 中率       |           |             |
| 40期(2023年6月14日)  | 円<br>9,085 | 円<br>0 | %<br>7.7 | 122.84 | %<br>4.1 | %<br>99.0 | %<br>10,904 |
| 41期(2023年7月14日)  | 9,360      | 0      | 3.0      | 124.94 | 1.7      | 97.6      | —<br>10,695 |
| 42期(2023年8月14日)  | 8,924      | 0      | △ 4.7    | 123.64 | △ 1.0    | 97.5      | —<br>9,866  |
| 43期(2023年9月14日)  | 9,059      | 0      | 1.5      | 123.14 | △ 0.4    | 97.4      | —<br>9,563  |
| 44期(2023年10月16日) | 8,800      | 0      | △ 2.9    | 119.30 | △ 3.1    | 96.4      | —<br>8,902  |
| 45期(2023年11月14日) | 9,080      | 0      | 3.2      | 120.30 | 0.8      | 96.4      | —<br>8,655  |
| 46期(2023年12月14日) | 9,692      | 0      | 6.7      | 126.29 | 5.0      | 94.0      | —<br>8,199  |
| 47期(2024年1月15日)  | 9,930      | 0      | 2.5      | 128.13 | 1.5      | 96.1      | —<br>8,267  |
| 48期(2024年2月14日)  | 10,400     | 100    | 5.7      | 131.12 | 2.3      | 98.0      | —<br>8,325  |
| 49期(2024年3月14日)  | 10,693     | 100    | 3.8      | 136.59 | 4.2      | 96.7      | —<br>8,230  |
| 50期(2024年4月15日)  | 10,587     | 100    | △ 0.1    | 135.92 | △ 0.5    | 98.9      | —<br>7,761  |
| 51期(2024年5月14日)  | 10,450     | 100    | △ 0.3    | 138.37 | 1.8      | 93.8      | —<br>7,372  |
| 52期(2024年6月14日)  | 10,804     | 100    | 4.3      | 140.97 | 1.9      | 94.6      | —<br>7,289  |
| 53期(2024年7月16日)  | 10,891     | 100    | 1.7      | 145.52 | 3.2      | 96.8      | —<br>7,015  |
| 54期(2024年8月14日)  | 10,191     | 100    | △ 5.5    | 139.22 | △ 4.3    | 92.8      | —<br>6,268  |
| 55期(2024年9月17日)  | 10,392     | 100    | 3.0      | 142.69 | 2.5      | 91.8      | —<br>6,298  |
| 56期(2024年10月15日) | 10,768     | 100    | 4.6      | 148.41 | 4.0      | 93.5      | —<br>6,493  |
| 57期(2024年11月14日) | 10,800     | 100    | 1.2      | 148.53 | 0.1      | 97.1      | —<br>6,230  |
| 58期(2024年12月16日) | 10,694     | 100    | △ 0.1    | 150.32 | 1.2      | 94.3      | —<br>6,010  |
| 59期(2025年1月14日)  | 10,284     | 100    | △ 2.9    | 144.91 | △ 3.6    | 94.8      | —<br>5,810  |
| 60期(2025年2月14日)  | 10,583     | 100    | 3.9      | 152.34 | 5.1      | 94.2      | —<br>5,845  |
| 61期(2025年3月14日)  | 9,411      | 0      | △ 11.1   | 140.89 | △ 7.5    | 88.1      | —<br>5,134  |
| 62期(2025年4月14日)  | 9,090      | 0      | △ 3.4    | 134.42 | △ 4.6    | 88.1      | —<br>4,928  |
| 63期(2025年5月14日)  | 9,961      | 0      | 9.6      | 147.89 | 10.0     | 91.2      | —<br>5,351  |
| 64期(2025年6月16日)  | 9,940      | 0      | △ 0.2    | 149.69 | 1.2      | 90.9      | —<br>5,139  |
| 65期(2025年7月14日)  | 10,178     | 100    | 3.4      | 154.87 | 3.5      | 94.6      | —<br>5,185  |
| 66期(2025年8月14日)  | 10,202     | 100    | 1.2      | 159.72 | 3.1      | 93.6      | —<br>5,064  |
| 67期(2025年9月16日)  | 10,256     | 100    | 1.5      | 163.38 | 2.3      | 94.9      | —<br>5,015  |
| 68期(2025年10月14日) | 10,188     | 100    | 0.3      | 164.70 | 0.8      | 98.6      | —<br>4,891  |
| 69期(2025年11月14日) | 9,996      | 100    | △ 0.9    | 167.84 | 1.9      | 98.3      | —<br>4,656  |

\* 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、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

\* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

\* 参考指數（＝「MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス（配当込み・円ヘッジベース）」）は、MSCI All Country World Index をもとに、ヘッジコストを考慮して算出したものです。

\* 参考指數は設定時を100として指数化しております。

\* MSCI All Country World Indexは、MSCIが開発した指数です。同指數に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。  
またMSCIは、同指數の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(出所) MSCI

## &lt;Cコース&gt;

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決算期  | 年月日                 | 基準価額       | 参考指數   |        | 株式組入比率 | 株式先物比率    |
|------|---------------------|------------|--------|--------|--------|-----------|
|      |                     |            | 騰落率    | 騰落率    |        |           |
| 第64期 | (期首)<br>2025年5月14日  | 円<br>9,961 | %<br>— | 147.89 | %<br>— | %<br>91.2 |
|      | 5月末                 | 9,960      | △0.0   | 148.54 | 0.4    | 91.0      |
|      | (期末)<br>2025年6月16日  | 9,940      | △0.2   | 149.69 | 1.2    | 90.9      |
| 第65期 | (期首)<br>2025年6月16日  | 9,940      | —      | 149.69 | —      | 90.9      |
|      | 6月末                 | 10,307     | 3.7    | 153.43 | 2.5    | 94.4      |
|      | (期末)<br>2025年7月14日  | 10,278     | 3.4    | 154.87 | 3.5    | 94.6      |
| 第66期 | (期首)<br>2025年7月14日  | 10,178     | —      | 154.87 | —      | 94.6      |
|      | 7月末                 | 10,417     | 2.3    | 157.48 | 1.7    | 93.3      |
|      | (期末)<br>2025年8月14日  | 10,302     | 1.2    | 159.72 | 3.1    | 93.6      |
| 第67期 | (期首)<br>2025年8月14日  | 10,202     | —      | 159.72 | —      | 93.6      |
|      | 8月末                 | 10,239     | 0.4    | 160.30 | 0.4    | 94.0      |
|      | (期末)<br>2025年9月16日  | 10,356     | 1.5    | 163.38 | 2.3    | 94.9      |
| 第68期 | (期首)<br>2025年9月16日  | 10,256     | —      | 163.38 | —      | 94.9      |
|      | 9月末                 | 10,157     | △1.0   | 164.34 | 0.6    | 96.4      |
|      | (期末)<br>2025年10月14日 | 10,288     | 0.3    | 164.70 | 0.8    | 98.6      |
| 第69期 | (期首)<br>2025年10月14日 | 10,188     | —      | 164.70 | —      | 98.6      |
|      | 10月末                | 10,283     | 0.9    | 169.06 | 2.6    | 97.6      |
|      | (期末)<br>2025年11月14日 | 10,096     | △0.9   | 167.84 | 1.9    | 98.3      |

＊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、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

＊株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## &lt;Dコース&gt;

## ○最近30期の運用実績

| 決算期              | 基準価額        |    |          |    | 参考指數      | 株組入比率  | 株先物比率     | 純資産額      |
|------------------|-------------|----|----------|----|-----------|--------|-----------|-----------|
|                  | (分配落)       | 税分 | 込配       | み金 | 期騰落率      |        |           |           |
| 40期(2023年6月14日)  | 円<br>11,177 |    | 円<br>200 |    | %<br>11.1 | 163.07 | %<br>7.6  | %<br>99.0 |
| 41期(2023年7月14日)  | 円<br>11,250 |    | 円<br>200 |    | %<br>2.4  | 165.39 | %<br>1.4  | %<br>98.3 |
| 42期(2023年8月14日)  | 円<br>11,082 |    | 円<br>200 |    | %<br>0.3  | 171.08 | %<br>3.4  | %<br>97.5 |
| 43期(2023年9月14日)  | 円<br>11,252 |    | 円<br>200 |    | %<br>3.3  | 172.79 | %<br>1.0  | %<br>97.4 |
| 44期(2023年10月16日) | 円<br>10,954 |    | 円<br>200 |    | △<br>0.9  | 170.13 | △<br>1.5  | %<br>96.4 |
| 45期(2023年11月14日) | 円<br>11,321 |    | 円<br>200 |    | %<br>5.2  | 175.22 | %<br>3.0  | %<br>96.4 |
| 46期(2023年12月14日) | 円<br>11,269 |    | 円<br>200 |    | %<br>1.3  | 175.08 | △<br>0.1  | %<br>94.0 |
| 47期(2024年1月15日)  | 円<br>11,622 |    | 円<br>200 |    | %<br>4.9  | 182.51 | %<br>4.2  | %<br>96.2 |
| 48期(2024年2月14日)  | 円<br>12,483 |    | 円<br>300 |    | %<br>10.0 | 193.21 | %<br>5.9  | %<br>98.0 |
| 49期(2024年3月14日)  | 円<br>12,478 |    | 円<br>300 |    | %<br>2.4  | 198.99 | %<br>3.0  | %<br>96.7 |
| 50期(2024年4月15日)  | 円<br>12,593 |    | 円<br>400 |    | %<br>4.1  | 204.50 | %<br>2.8  | %<br>99.0 |
| 51期(2024年5月14日)  | 円<br>12,536 |    | 円<br>300 |    | %<br>1.9  | 213.54 | %<br>4.4  | %<br>93.8 |
| 52期(2024年6月14日)  | 円<br>12,808 |    | 円<br>400 |    | %<br>5.4  | 219.86 | %<br>3.0  | %<br>94.6 |
| 53期(2024年7月16日)  | 円<br>12,795 |    | 円<br>400 |    | %<br>3.0  | 229.80 | %<br>4.5  | %<br>96.9 |
| 54期(2024年8月14日)  | 円<br>11,090 |    | 円<br>200 |    | △<br>11.8 | 205.93 | △<br>10.4 | %<br>92.8 |
| 55期(2024年9月17日)  | 円<br>10,934 |    | 円<br>100 |    | △<br>0.5  | 204.47 | △<br>0.7  | %<br>92.0 |
| 56期(2024年10月15日) | 円<br>11,909 |    | 円<br>200 |    | %<br>10.7 | 225.36 | %<br>10.2 | %<br>93.5 |
| 57期(2024年11月14日) | 円<br>12,230 |    | 円<br>300 |    | %<br>5.2  | 233.89 | %<br>3.8  | %<br>97.1 |
| 58期(2024年12月16日) | 円<br>11,833 |    | 円<br>300 |    | △<br>0.8  | 234.45 | %<br>0.2  | %<br>94.3 |
| 59期(2025年1月14日)  | 円<br>11,570 |    | 円<br>200 |    | △<br>0.5  | 230.59 | △<br>1.6  | %<br>94.8 |
| 60期(2025年2月14日)  | 円<br>11,538 |    | 円<br>200 |    | %<br>1.5  | 237.49 | %<br>3.0  | %<br>94.2 |
| 61期(2025年3月14日)  | 円<br>9,925  |    | 円<br>100 |    | △<br>13.1 | 215.01 | △<br>9.5  | %<br>88.1 |
| 62期(2025年4月14日)  | 円<br>9,349  |    | 円<br>0   |    | △<br>5.8  | 200.26 | △<br>6.9  | %<br>89.6 |
| 63期(2025年5月14日)  | 円<br>10,419 |    | 円<br>100 |    | %<br>12.5 | 227.28 | %<br>13.5 | %<br>91.2 |
| 64期(2025年6月16日)  | 円<br>10,183 |    | 円<br>100 |    | △<br>1.3  | 228.03 | %<br>0.3  | %<br>90.9 |
| 65期(2025年7月14日)  | 円<br>10,661 |    | 円<br>100 |    | %<br>5.7  | 240.89 | %<br>5.6  | %<br>94.6 |
| 66期(2025年8月14日)  | 円<br>10,709 |    | 円<br>100 |    | %<br>1.4  | 248.36 | %<br>3.1  | %<br>93.9 |
| 67期(2025年9月16日)  | 円<br>10,875 |    | 円<br>100 |    | %<br>2.5  | 256.40 | %<br>3.2  | %<br>94.9 |
| 68期(2025年10月14日) | 円<br>11,076 |    | 円<br>200 |    | %<br>3.7  | 266.22 | %<br>3.8  | %<br>98.6 |
| 69期(2025年11月14日) | 円<br>10,971 |    | 円<br>200 |    | %<br>0.9  | 275.75 | %<br>3.6  | %<br>98.3 |

\* 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、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

\* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

\* 参考指数（＝「MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス（配当込み・円換算ベース）」）は、MSCI All Country World Indexをもとに、委託会社が円換算したものです。

\* 参考指数は設定時を100として指数化しております。

\* MSCI All Country World Indexは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。

またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。  
(出所) MSCI

## &lt;Dコース&gt;

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決算期  | 年月日                 | 基 準 価 額     |        | 参 考 指 数 | 株 式    | 株 式       |
|------|---------------------|-------------|--------|---------|--------|-----------|
|      |                     | 騰 落 率       | %      |         | 騰 落 率  | %         |
| 第64期 | (期首)<br>2025年5月14日  | 円<br>10,419 | %<br>— | 227.28  | %<br>— | %<br>91.2 |
|      | 5月末                 | 10,234      | △1.8   | 224.51  | △1.2   | 91.3      |
|      | (期末)<br>2025年6月16日  | 10,283      | △1.3   | 228.03  | 0.3    | 90.9      |
| 第65期 | (期首)<br>2025年6月16日  | 10,183      | —      | 228.03  | —      | 90.9      |
|      | 6月末                 | 10,625      | 4.3    | 235.20  | 3.1    | 94.4      |
|      | (期末)<br>2025年7月14日  | 10,761      | 5.7    | 240.89  | 5.6    | 94.6      |
| 第66期 | (期首)<br>2025年7月14日  | 10,661      | —      | 240.89  | —      | 94.6      |
|      | 7月末                 | 11,069      | 3.8    | 248.02  | 3.0    | 93.3      |
|      | (期末)<br>2025年8月14日  | 10,809      | 1.4    | 248.36  | 3.1    | 93.9      |
| 第67期 | (期首)<br>2025年8月14日  | 10,709      | —      | 248.36  | —      | 93.9      |
|      | 8月末                 | 10,778      | 0.6    | 249.81  | 0.6    | 94.0      |
|      | (期末)<br>2025年9月16日  | 10,975      | 2.5    | 256.40  | 3.2    | 94.9      |
| 第68期 | (期首)<br>2025年9月16日  | 10,875      | —      | 256.40  | —      | 94.9      |
|      | 9月末                 | 10,879      | 0.0    | 259.97  | 1.4    | 96.4      |
|      | (期末)<br>2025年10月14日 | 11,276      | 3.7    | 266.22  | 3.8    | 98.6      |
| 第69期 | (期首)<br>2025年10月14日 | 11,076      | —      | 266.22  | —      | 98.6      |
|      | 10月末                | 11,314      | 2.1    | 276.15  | 3.7    | 97.6      |
|      | (期末)<br>2025年11月14日 | 11,171      | 0.9    | 275.75  | 3.6    | 98.3      |

＊期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

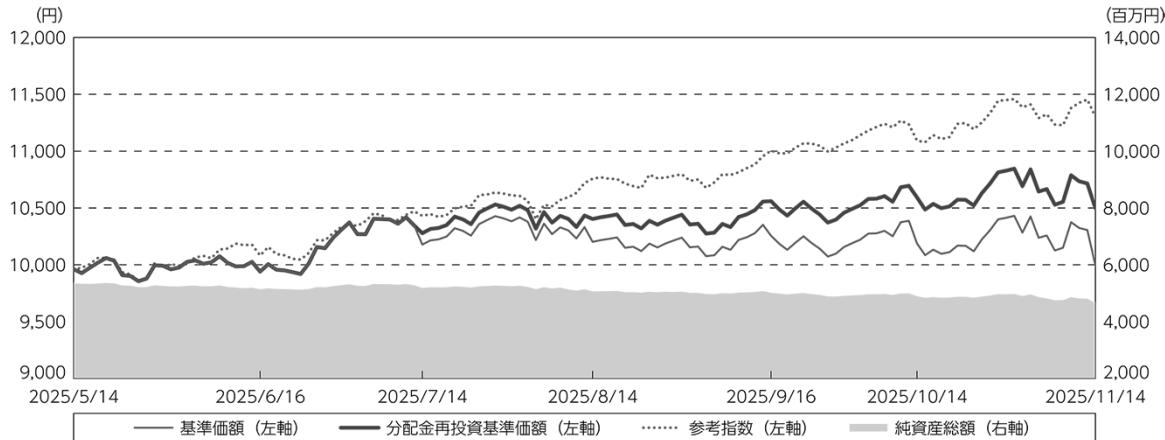
＊当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

＊株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## &lt;Cコース&gt;

## ◎運用経過

## ○作成期間中の基準価額等の推移



第64期首：9,961円

第69期末：9,996円（既払分配金(税込み)：500円）

騰落率：5.4%（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。作成期首（2025年5月14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）参考指標は、MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス（配当込み・円ヘッジベース）です。参考指標は、作成期首（2025年5月14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

## （上昇要因）

- ・6月に米中間の貿易協議進展への期待が高まったこと
- ・7月に米国や日本やEU（欧州連合）との貿易交渉合意が好感されたこと
- ・9月にFRB（米連邦準備制度理事会）が利下げを実施したこと

## （下落要因）

- ・8月に発表された7月の米雇用統計で非農業部門雇用者数の伸びが市場予想を下回ったこと
- ・10月に米中関係悪化への懸念が高まったこと

## <Cコース>

### ○当ファンドのベンチマークとの差異

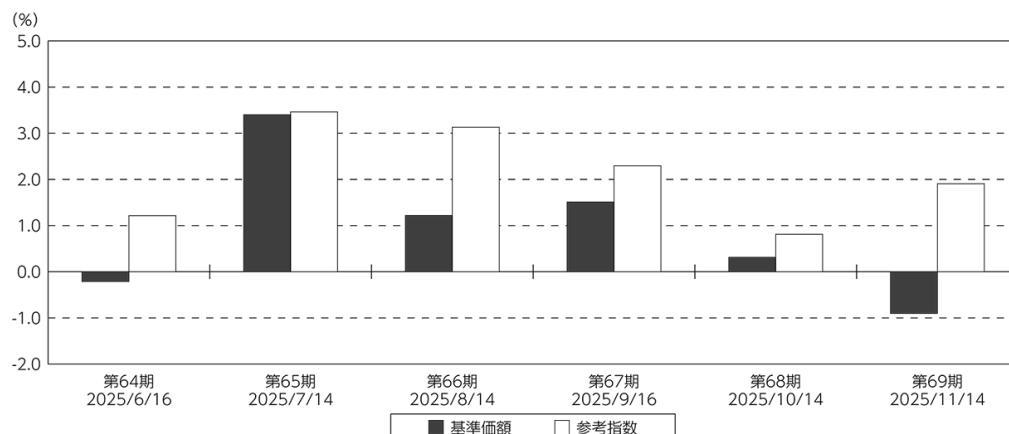
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指標の騰落率の対比です。

参考指標としているMSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス（配当込み・円ヘッジベース）の騰落率が13.5%の上昇となったのに対して、基準価額の騰落率※は5.4%の上昇となりました。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

基準価額と参考指標の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指標は、MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス（配当込み・円ヘッジベース）です。

### （主なプラス要因）

- ①情報技術セクター内での銘柄選択効果がプラスに寄与したこと、株価騰落率が参考指標を下回った生活必需品セクターをアンダーウェイトとしていたこと
- ②生成AIの扱うデータ量が増加することに伴い、データを保存するためのHDD（ハードディスクドライブ）への需要が拡大すると判断し、オーバーウェイトとしていた米国のコンピュータ・周辺機器株の株価騰落率が参考指標を上回ったこと

## &lt;Cコース&gt;

## (主なマイナス要因)

- ①金融セクターやコミュニケーション・サービスセクター内の銘柄選択効果がマイナスに影響したこと  
 ②自動車保険加入者が順調に増加していることに加えて運転データなどを分析し適切な保険料を算定することで利益が確保され中長期での業績成長が期待できると判断し、オーバーウェイトとしていた米国の保険株の株価騰落率が参考指数を下回ったこと

## ◎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した。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

| 項目                 | 第64期                      | 第65期                      | 第66期                      | 第67期                      | 第68期                       | 第69期                        |
|--------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|
|                    | 2025年5月15日～<br>2025年6月16日 | 2025年6月17日～<br>2025年7月14日 | 2025年7月15日～<br>2025年8月14日 | 2025年8月15日～<br>2025年9月16日 | 2025年9月17日～<br>2025年10月14日 | 2025年10月15日～<br>2025年11月14日 |
| 当期分配金<br>(対基準価額比率) | —<br>-%                   | 100<br>0.973%             | 100<br>0.971%             | 100<br>0.966%             | 100<br>0.972%              | 100<br>0.990%               |
| 当期の収益              | —                         | 6                         | —                         | —                         | —                          | —                           |
| 当期の収益以外            | —                         | 93                        | 100                       | 100                       | 100                        | 100                         |
| 翌期繰越分配対象額          | 614                       | 520                       | 423                       | 332                       | 235                        | 135                         |

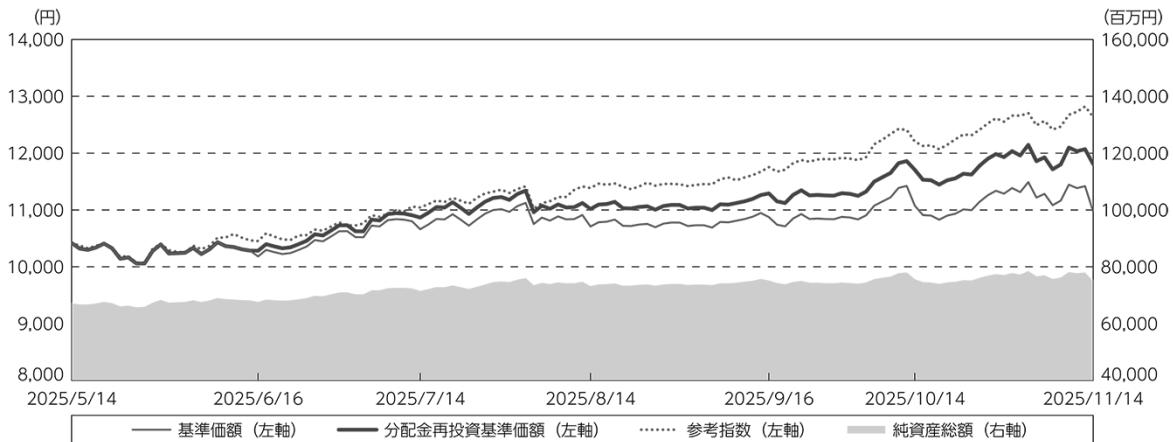
(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの收益率とは異なります。

(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。

## &lt;Dコース&gt;

## ◎運用経過

## ○作成期間中の基準価額等の推移



第64期首 : 10,419円

第69期末 : 10,971円 (既払分配金(税込み) : 800円)

騰 落 率 : 13.3% (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。作成期首(2025年5月14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、MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス（配当込み・円換算ベース）です。参考指数は、作成期首(2025年5月14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

## (上昇要因)

- ・ 6月に米中間の貿易協議進展への期待が高まったこと
- ・ 7月に米国や日本やEU（欧州連合）との貿易交渉合意が好感されたこと
- ・ 9月にFRB（米連邦準備制度理事会）が利下げを実施したこと
- ・ 米ドルに対して円安が進行したこと

## (下落要因)

- ・ 8月に発表された7月の米雇用統計で非農業部門雇用者数の伸びが市場予想を下回ったこと
- ・ 10月に米中関係悪化への懸念が高まったこと

## <Dコース>

### ○当ファンドのベンチマークとの差異

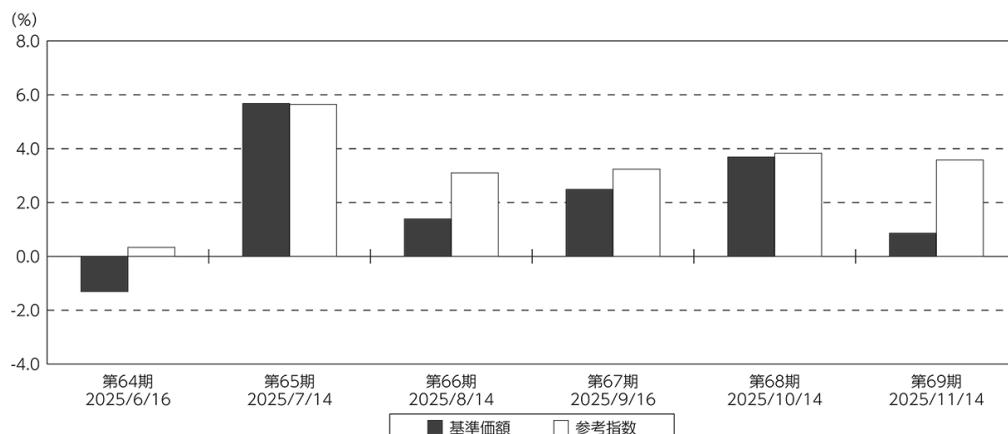
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指標の騰落率の対比です。

参考指標としているMSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス（配当込み・円換算ベース）の騰落率が21.3%の上昇となったのに対して、基準価額の騰落率※は13.3%の上昇となりました。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

基準価額と参考指標の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指標は、MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス（配当込み・円換算ベース）です。

### （主なプラス要因）

- ①情報技術セクター内での銘柄選択効果がプラスに寄与したこと、株価騰落率が参考指標を下回った生活必需品セクターをアンダーウェイトとしていたこと
- ②生成AIの扱うデータ量が増加することに伴い、データを保存するためのHDD（ハードディスクドライブ）への需要が拡大すると判断し、オーバーウェイトとしていた米国のコンピュータ・周辺機器株の株価騰落率が参考指標を上回ったこと

## &lt;Dコース&gt;

## (主なマイナス要因)

- ①金融セクターやコミュニケーション・サービスセクター内の銘柄選択効果がマイナスに影響したこと
- ②自動車保険加入者が順調に増加していることに加えて運転データなどを分析し適切な保険料を算定することで利益が確保され中長期での業績成長が期待できると判断し、オーバーウェイトとしていた米国の保険株の株価騰落率が参考指数を下回ったこと

## ◎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した。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

| 項目                 | 第64期                      | 第65期                      | 第66期                      | 第67期                      | 第68期                       | 第69期                        |
|--------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|
|                    | 2025年5月15日～<br>2025年6月16日 | 2025年6月17日～<br>2025年7月14日 | 2025年7月15日～<br>2025年8月14日 | 2025年8月15日～<br>2025年9月16日 | 2025年9月17日～<br>2025年10月14日 | 2025年10月15日～<br>2025年11月14日 |
| 当期分配金<br>(対基準価額比率) | 100<br>0.972%             | 100<br>0.929%             | 100<br>0.925%             | 100<br>0.911%             | 200<br>1.774%              | 200<br>1.790%               |
| 当期の収益              | —                         | —                         | —                         | —                         | —                          | 93                          |
| 当期の収益以外            | 100                       | 100                       | 100                       | 100                       | 200                        | 106                         |
| 翌期繰越分配対象額          | 1,791                     | 1,697                     | 1,600                     | 1,596                     | 1,796                      | 1,689                       |

(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。

## <Cコース／Dコース>

### ○投資環境

世界の株式市場は、米中間の貿易協議進展への期待が高まったことや、米国と日本やEUとの貿易交渉合意が好感されたことなどから上昇して始まりました。7月の米雇用統計で非農業部門雇用者数の伸びが市場予想を下回ったことなどから下落する場面もありましたが、9月にFRBが利下げを実施したことなどから上昇しました。その後は米中関係悪化への懸念が高まることなどから再び下落する場面があったものの、当作成期において世界の株式市場は上昇しました。

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

#### [野村未来トレンド発見ファンド Cコース（為替ヘッジあり）予想分配金提示型]

当作成期を通じて、マザーファンドを高位に組み入れました。

実質外貨建資産に対しては、対円での為替ヘッジを行ない為替変動リスクの低減を図りました。

#### [野村未来トレンド発見ファンド Dコース（為替ヘッジなし）予想分配金提示型]

当作成期を通じて、マザーファンドを高位に組み入れました。

#### [マザーファンド]

##### グローバル・マルチテーマ マザーファンド

###### ・株式組入比率

当作成期を通じておおむね高位を維持しました。

###### ・当作成期中の主な動き

- (1) 業種別配分につきましては、資本財・サービスセクターなどを当作成期中平均でオーバーウェイト（参考指数に比べ高めの投資比率）としました。一方、コミュニケーション・サービスセクターなどを当作成期中平均でアンダーウェイト（参考指数に比べ低めの投資比率）としました。
- (2) テーマ別配分につきましては、「AI/ビッグデータ」や「IoT/生産回帰」などのテーマに関連する銘柄の投資比率を当作成期中平均で高めにしました。前作成期末から当作成期末への変化としては、「新技術」などのテーマに関連する銘柄の投資比率を引き上げた一方、「テクノロジーの社会への普及」などのテーマに関連する銘柄の投資比率を引き下げました。

## <Cコース／Dコース>

### ◎今後の運用方針

#### [野村未来トレンド発見ファンド Cコース（為替ヘッジあり）予想分配金提示型]

マザーファンドを高位に組み入れます。

実質外貨建資産に対しては、対円での為替ヘッジを行ない為替変動リスクの低減を図ります。

#### [野村未来トレンド発見ファンド Dコース（為替ヘッジなし）予想分配金提示型]

マザーファンドを高位に組み入れます。

### [マザーファンド]

#### ・投資環境

米国経済は、労働市場の弱さは見られるものの底堅く推移しています。雇用サービス会社のADPが公表する9月の民間雇用者数は前月差-2.9万人と、8月（同一-0.3万人）に続き、2ヶ月連続で減少しましたが、10月は+4.2万人となりました。アトランタ連銀のGDP（国内総生産）予想では、7-9月期の実質GDP成長率は前期比年率+4.0%（11/5時点）と推計されています。物価面では、9月のCPI（消費者物価指数）が前年同月比+3.0%（8月同+2.9%）と小幅ですが加速しています。10月のFOMC（米連邦公開市場委員会）では、0.25%の利下げが決定されましたが、雇用の下振れリスクと物価の上振れリスクのどちらを重視するのかは意見が分かれしており、今後の金融政策の不確実性は高く注視が必要です。

#### ・運用方針

グローバルな観点で投資魅力のある中長期の成長テーマを複数選定し、関連する銘柄群を中心に成長性に着目した銘柄選択を行ないます。成長テーマの選定は、「新たな価値の創造」、「新興国へのトレンドの広まり」、「社会構造の変化」の観点から選定することを基本とします。成長テーマは必要に応じて入れ替えを行ないます。また、市場環境やマクロ経済動向も加味し、組入銘柄および組入比率、その結果としての成長テーマごとの投資比率を決定します。

AI、ビッグデータ、IoT（モノのインターネット）、自動運転など高い成長が期待されるテーマや、消費、ヘルスケアなど比較的安定的な成長が期待されるテーマにも注目してまいります。今後も政治情勢や金利動向なども考慮しつつ、「中長期成長期待への積極的投資」と「短期的な株式市場環境への対応」をバランスよく運用してまいります。

## &lt;Cコース&gt;

## ○ 1万口当たりの費用明細

(2025年5月15日～2025年11月14日)

| 項<br>目                  | 第64期～第69期                             |   | 項<br>目<br>の<br>概<br>要   |
|-------------------------|---------------------------------------|---|---|
|                         | 金額                                    | 比<br>率                                      |   |
| (a) 信託報酬                | 円<br>88<br>(投信会社)<br>(販売会社)<br>(受託会社) | %<br>0.859<br>(0.416)<br>(0.416)<br>(0.028) | (a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率<br>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<br>購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内のファンドの管理および事務手続き等<br>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) 売買委託手数料             | 4<br>(株式)<br>(投資信託証券)                 | 0.041<br>(4)<br>(0)                         | (b)売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数<br>※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料   |
| (c) 有価証券取引税             | 1<br>(株式)                             | 0.011<br>(1)                                | (c)有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数<br>※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金  |
| (d) その他の費用              | 1<br>(保管費用)<br>(監査費用)<br>(その他)        | 0.008<br>(1)<br>(0)<br>(0)                  | (d)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数<br>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<br>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<br>信託事務の処理に要するその他の諸費用            |
| 合計                      | 94                                    | 0.919                                       |   |
| 作成期間の平均基準価額は、10,227円です。 |                                       |   |   |

\*作成期間の費用（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おります。

\*売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、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。

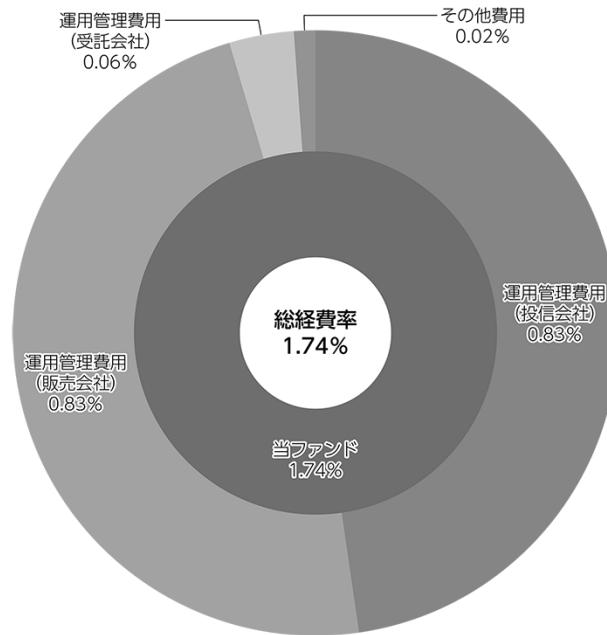
\*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しております。

## &lt;Cコース&gt;

## (参考情報)

## ○総経費率

当作成期中の運用・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。）を作成期中の平均受益権口数に作成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1.74%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、信託事務の処理に要するその他の諸費用等が含まれます。

(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。

## &lt;Cコース&gt;

## ○売買及び取引の状況

(2025年5月15日～2025年11月14日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘<br>柄               | 第64期～第69期     |                 |               |                 |
|----------------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|
|                      | 設<br>定        |                 | 解<br>約        |                 |
|                      | 口<br>数        | 金<br>額          | 口<br>数        | 金<br>額          |
| グローバル・マルチテーマ マザーファンド | 千口<br>725,259 | 千円<br>4,628,056 | 千口<br>936,388 | 千円<br>5,988,300 |

\* 単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2025年5月15日～2025年11月14日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項<br>目               | 第64期～第69期            |               |
|----------------------|----------------------|---------------|
|                      | グローバル・マルチテーマ マザーファンド |               |
| (a) 当作成期中の株式売買金額     |                      | 184,064,517千円 |
| (b) 当作成期中の平均組入株式時価総額 |                      | 184,913,440千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b)  |                      | 0.99          |

\*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2025年5月15日～2025年11月14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

(2025年11月14日現在)

## 親投資信託残高

| 銘<br>柄               | 第63期末         |               | 第69期末           |  |
|----------------------|---------------|---------------|-----------------|--|
|                      | 口<br>数        | 口<br>数        | 評<br>価<br>額     |  |
| グローバル・マルチテーマ マザーファンド | 千口<br>885,126 | 千口<br>673,997 | 千円<br>4,648,492 |  |

\* 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。

## &lt;Cコース&gt;

## ○投資信託財産の構成

(2025年11月14日現在)

| 項目                   | 第69期末           |           |
|----------------------|-----------------|-----------|
|                      | 評価額             | 比率        |
| グローバル・マルチテーマ マザーファンド | 千円<br>4,648,492 | %<br>97.6 |
| コール・ローン等、その他         | 112,301         | 2.4       |
| 投資信託財産総額             | 4,760,793       | 100.0     |

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*グローバル・マルチテーマ マザーファンドにおいて、第69期末における外貨建純資産(198,613,387千円)の投資信託財産総額(203,413,584千円)に対する比率は97.6%です。

\*外貨建資産は、第69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、1米ドル=154.74円、1英ポンド=203.34円、1デンマーククローネ=24.09円、1ユーロ=179.92円、1香港ドル=19.91円、1新台湾ドル=4.9768円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項目                        | 第64期末              | 第65期末               | 第66期末              | 第67期末              | 第68期末              | 第69期末              |
|---------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                           | 2025年6月16日現在       | 2025年7月14日現在        | 2025年8月14日現在       | 2025年9月16日現在       | 2025年10月14日現在      | 2025年11月14日現在      |
| (A) 資産                    | 円<br>9,803,226,585 | 円<br>10,060,714,022 | 円<br>9,716,051,532 | 円<br>9,801,364,661 | 円<br>9,651,537,632 | 円<br>9,213,175,127 |
| コール・ローン等                  | 46,825,949         | 125,440,568         | 59,547,020         | 98,882,642         | 93,489,739         | 112,299,196        |
| グローバル・マルチテーマ マザーファンド(評価額) | 5,130,361,613      | 5,175,293,306       | 5,037,497,065      | 5,004,736,648      | 4,880,932,310      | 4,648,492,530      |
| 未収入金                      | 4,626,038,397      | 4,759,978,470       | 4,619,006,651      | 4,697,744,050      | 4,677,114,334      | 4,452,381,894      |
| 未収利息                      | 626                | 1,678               | 796                | 1,321              | 1,249              | 1,507              |
| (B) 負債                    | 円<br>4,663,566,368 | 円<br>4,875,071,661  | 円<br>4,651,265,183 | 円<br>4,785,983,634 | 円<br>4,760,403,315 | 円<br>4,556,385,705 |
| 未払金                       | 4,620,498,881      | 4,801,672,191       | 4,574,299,735      | 4,709,923,195      | 4,685,271,292      | 4,473,398,851      |
| 未払収益分配金                   | —                  | 50,951,005          | 49,643,809         | 48,902,021         | 48,006,735         | 46,584,653         |
| 未払解約金                     | 34,940,570         | 15,585,993          | 19,769,210         | 19,378,583         | 20,626,379         | 29,345,344         |
| 未払信託報酬                    | 8,111,230          | 6,849,225           | 7,537,852          | 7,764,818          | 6,486,365          | 7,043,237          |
| その他未払費用                   | 15,687             | 13,247              | 14,577             | 15,017             | 12,544             | 13,620             |
| (C) 純資産総額(A-B)            | 円<br>5,139,660,217 | 円<br>5,185,642,361  | 円<br>5,064,786,349 | 円<br>5,015,381,027 | 円<br>4,891,134,317 | 円<br>4,656,789,422 |
| 元本                        | 5,170,727,864      | 5,095,100,561       | 4,964,380,910      | 4,890,202,195      | 4,800,673,517      | 4,658,465,372      |
| 次期繰越損益金                   | △ 31,067,647       | 90,541,800          | 100,405,439        | 125,178,832        | 90,460,800         | △ 1,675,950        |
| (D) 受益権総口数                | 5,170,727,864口     | 5,095,100,561口      | 4,964,380,910口     | 4,890,202,195口     | 4,800,673,517口     | 4,658,465,372口     |
| 1万口当たり基準価額(C/D)           | 9,940円             | 10,178円             | 10,202円            | 10,256円            | 10,188円            | 9,996円             |

(注) 第64期首元本額は5,372,461,304円、第64～69期中追加設定元本額は35,266,416円、第64～69期中一部解約元本額は749,262,348円、1口当たり純資産額は、第64期0.9940円、第65期1.0178円、第66期1.0202円、第67期1.0256円、第68期1.0188円、第69期0.9996円です。

## &lt;Cコース&gt;

## ○損益の状況

| 項目               | 第64期                      | 第65期                      | 第66期                      | 第67期                      | 第68期                       | 第69期                        |
|------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|
|                  | 2025年5月15日～<br>2025年6月16日 | 2025年6月17日～<br>2025年7月14日 | 2025年7月15日～<br>2025年8月14日 | 2025年8月15日～<br>2025年9月16日 | 2025年9月17日～<br>2025年10月14日 | 2025年10月15日～<br>2025年11月14日 |
| (A) 配当等収益        | 円<br>6,636                | 円<br>19,982               | 円<br>45,318               | 円<br>10,199               | 円<br>36,112                | 円<br>25,265                 |
| 受取利息             | 6,636                     | 19,982                    | 45,318                    | 10,199                    | 36,112                     | 25,265                      |
| (B) 有価証券売買損益     | △ 2,797,987               | 178,886,825               | 69,283,338                | 82,865,752                | 21,868,247                 | △36,047,862                 |
| 売買益              | 76,758,823                | 298,903,176               | 165,254,895               | 141,440,447               | 201,386,989                | 63,021,361                  |
| 売買損              | △ 79,556,810              | △120,016,351              | △ 95,971,557              | △ 58,574,695              | △179,518,742               | △99,069,223                 |
| (C) 信託報酬等        | △ 8,153,211               | △ 6,887,414               | △ 7,576,491               | △ 7,806,797               | △ 6,515,330                | △ 7,072,395                 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 10,944,562              | 172,019,393               | 61,752,165                | 75,069,154                | 15,389,029                 | △43,094,992                 |
| (E) 前期繰越損益金      | △258,434,367              | △265,351,149              | △140,276,481              | △ 77,123,781              | △ 1,830,283                | 13,282,802                  |
| (F) 追加信託差損益金     | 238,311,282               | 234,824,561               | 228,573,564               | 176,135,480               | 124,908,789                | 74,720,893                  |
| (配当等相当額)         | ( 253,270,022)            | ( 249,567,956)            | ( 243,190,679)            | ( 190,682,105)            | ( 139,223,835)             | ( 88,566,117)               |
| (売買損益相当額)        | (△ 14,958,740)            | (△ 14,743,395)            | (△ 14,617,115)            | (△ 14,546,625)            | (△ 14,315,046)             | (△13,845,224)               |
| (G) 計(D+E+F)     | △ 31,067,647              | 141,492,805               | 150,049,248               | 174,080,853               | 138,467,535                | 44,908,703                  |
| (H) 収益分配金        | 0                         | △ 50,951,005              | △ 49,643,809              | △ 48,902,021              | △ 48,006,735               | △46,584,653                 |
| 次期繰越損益金(G+H)     | △ 31,067,647              | 90,541,800                | 100,405,439               | 125,178,832               | 90,460,800                 | △ 1,675,950                 |
| 追加信託差損益金         | 238,311,282               | 234,824,561               | 178,929,755               | 127,233,459               | 76,902,054                 | 28,136,240                  |
| (配当等相当額)         | ( 253,271,158)            | ( 249,568,330)            | ( 193,548,984)            | ( 141,787,850)            | ( 91,219,845)              | ( 41,985,382)               |
| (売買損益相当額)        | (△ 14,959,876)            | (△ 14,743,769)            | (△ 14,619,229)            | (△ 14,554,391)            | (△ 14,317,791)             | (△13,849,142)               |
| 分配準備積立金          | 64,373,896                | 15,727,292                | 16,583,545                | 20,696,182                | 21,887,245                 | 21,346,177                  |
| 繰越損益金            | △333,752,825              | △160,010,053              | △ 95,107,861              | △ 22,750,809              | △ 8,328,499                | △51,158,367                 |

\* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各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 (2025年5月15日～2025年11月14日) は以下の通りです。

| 項目                          | 第64期                      | 第65期                      | 第66期                      | 第67期                      | 第68期                       | 第69期                        |
|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|
|                             | 2025年5月15日～<br>2025年6月16日 | 2025年6月17日～<br>2025年7月14日 | 2025年7月15日～<br>2025年8月14日 | 2025年8月15日～<br>2025年9月16日 | 2025年9月17日～<br>2025年10月14日 | 2025年10月15日～<br>2025年11月14日 |
| a. 配当等収益(経費控除後)             | 2,052,811円                | 3,164,081円                | 1,212,172円                | 4,277,495円                | 1,418,154円                 | 0円                          |
| b. 有価証券売買損益(経費控除後・議込欠損金補填後) | 0円                        | 0円                        | 0円                        | 0円                        | 0円                         | 0円                          |
| c. 信託約款に定める収益調整金            | 253,271,158円              | 249,568,330円              | 243,192,793円              | 190,689,871円              | 139,226,580円               | 88,570,035円                 |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金          | 62,321,085円               | 63,514,216円               | 15,371,373円               | 16,418,687円               | 20,469,091円                | 21,346,177円                 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d)          | 317,645,054円              | 316,246,627円              | 259,776,338円              | 211,386,053円              | 161,113,825円               | 109,916,212円                |
| f. 分配対象収益(1万口当たり)           | 614円                      | 620円                      | 523円                      | 432円                      | 335円                       | 235円                        |
| g. 分配金                      | 0円                        | 50,951,005円               | 49,643,809円               | 48,902,021円               | 48,006,735円                | 46,584,653円                 |
| h. 分配金(1万口当たり)              | 0円                        | 100円                      | 100円                      | 100円                      | 100円                       | 100円                        |

## <Cコース>

### ○分配金のお知らせ

|                | 第64期 | 第65期 | 第66期 | 第67期 | 第68期 | 第69期 |
|----------------|------|------|------|------|------|------|
| 1万口当たり分配金（税込み） | 0円   | 100円 | 100円 | 100円 | 100円 | 100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

該当事項はございません。

## &lt;Dコース&gt;

## ○ 1万口当たりの費用明細

(2025年5月15日～2025年11月14日)

| 項<br>目                  | 第64期～第69期 |            | 項<br>目<br>の<br>概<br>要   |
|-------------------------|-----------|------------|---|
|                         | 金額        | 比<br>率     |   |
| (a) 信託報酬                | 円<br>93   | %<br>0.860 | (a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率   |
| (投信会社)                  | (45)      | (0.416)    | 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)                  | (45)      | (0.416)    | 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内のファンドの管理および事務手続き等                               |
| (受託会社)                  | ( 3 )     | (0.028)    | 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) 売買委託手数料             | 4         | 0.041      | (b)売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数<br>※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (株式)                    | ( 4 )     | (0.040)    |   |
| (投資信託証券)                | ( 0 )     | (0.000)    |   |
| (c) 有価証券取引税             | 1         | 0.010      | (c)有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数<br>※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金  |
| (株式)                    | ( 1 )     | (0.010)    |   |
| (d) その他の費用              | 1         | 0.005      | (d)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数  |
| (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                         |
| (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   |
| (その他の)                  | ( 0 )     | (0.001)    | 信託事務の処理に要するその他の諸費用  |
| 合計                      | 99        | 0.916      |   |
| 作成期間の平均基準価額は、10,816円です。 |           |            |   |

\*作成期間の費用（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おります。

\*売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、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。

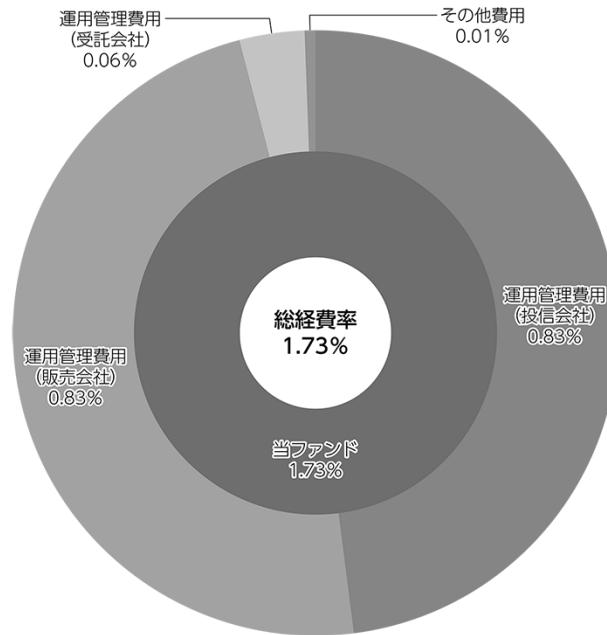
\*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しております。

## &lt;Dコース&gt;

## (参考情報)

## ○総経費率

当作成期中の運用・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。）を作成期中の平均受益権口数に作成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1.73%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、信託事務の処理に要するその他の諸費用等が含まれます。

(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。

## &lt;Dコース&gt;

## ○売買及び取引の状況

(2025年5月15日～2025年11月14日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘<br>柄               | 第64期～第69期     |                 |                 |                 |
|----------------------|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                      | 設<br>定        |                 | 解<br>約          |                 |
|                      | 口<br>数        | 金<br>額          | 口<br>数          | 金<br>額          |
| グローバル・マルチテーマ マザーファンド | 千口<br>842,358 | 千円<br>5,296,274 | 千口<br>1,108,622 | 千円<br>7,336,643 |

\* 単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2025年5月15日～2025年11月14日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項<br>目               | 第64期～第69期            |               |
|----------------------|----------------------|---------------|
|                      | グローバル・マルチテーマ マザーファンド |               |
| (a) 当作成期中の株式売買金額     |                      | 184,064,517千円 |
| (b) 当作成期中の平均組入株式時価総額 |                      | 184,913,440千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b)  |                      | 0.99          |

\*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2025年5月15日～2025年11月14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

(2025年11月14日現在)

## 親投資信託残高

| 銘<br>柄               | 第63期末            |                  | 第69期末            |  |
|----------------------|------------------|------------------|------------------|--|
|                      | 口<br>数           | 口<br>数           | 評<br>価<br>額      |  |
| グローバル・マルチテーマ マザーファンド | 千口<br>11,114,679 | 千口<br>10,848,415 | 千円<br>74,820,437 |  |

\* 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。

## &lt;Dコース&gt;

## ○投資信託財産の構成

(2025年11月14日現在)

| 項目                   | 第69期末      |        |
|----------------------|------------|--------|
|                      | 評価額        | 比率     |
| グローバル・マルチテーマ マザーファンド | 74,820,437 | 97.8%  |
| コール・ローン等、その他         | 1,692,182  | 2.2%   |
| 投資信託財産総額             | 76,512,619 | 100.0% |

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*グローバル・マルチテーマ マザーファンドにおいて、第69期末における外貨建純資産(198,613,387千円)の投資信託財産総額(203,413,584千円)に対する比率は97.6%です。

\*外貨建資産は、第69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、1米ドル=154.74円、1英ポンド=203.34円、1デンマーククローネ=24.09円、1ユーロ=179.92円、1香港ドル=19.91円、1新台湾ドル=4.9768円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項目                        | 第64期末           | 第65期末           | 第66期末           | 第67期末           | 第68期末           | 第69期末           |
|---------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                           | 2025年6月16日現在    | 2025年7月14日現在    | 2025年8月14日現在    | 2025年9月16日現在    | 2025年10月14日現在   | 2025年11月14日現在   |
|                           | 円               | 円               | 円               | 円               | 円               | 円               |
| (A) 資産                    | 68,432,712,479  | 72,416,616,401  | 74,323,144,273  | 76,122,046,370  | 77,386,750,100  | 76,512,619,917  |
| コール・ローン等                  | 945,654,961     | 1,037,289,467   | 1,234,411,873   | 1,096,205,065   | 1,894,877,351   | 1,692,159,533   |
| グローバル・マルチテーマ マザーファンド(評価額) | 67,487,044,872  | 71,379,313,058  | 73,088,715,896  | 75,025,826,652  | 75,491,847,415  | 74,820,437,675  |
| 未収利息                      | 12,646          | 13,876          | 16,504          | 14,653          | 25,334          | 22,709          |
| (B) 負債                    | 810,976,518     | 894,208,388     | 1,087,790,969   | 946,512,682     | 1,743,566,595   | 1,542,248,921   |
| 未払収益分配金                   | 664,095,562     | 670,871,148     | 683,845,446     | 691,289,236     | 1,365,878,593   | 1,366,722,072   |
| 未払解約金                     | 42,739,089      | 131,169,376     | 296,670,665     | 140,750,044     | 279,042,583     | 64,953,401      |
| 未払信託報酬                    | 103,940,706     | 91,989,828      | 107,067,639     | 114,252,276     | 98,454,870      | 110,359,861     |
| その他未払費用                   | 201,161         | 178,036         | 207,219         | 221,126         | 190,549         | 213,587         |
| (C) 純資産総額(A-B)            | 67,621,735,961  | 71,522,408,013  | 73,235,353,304  | 75,175,533,688  | 75,643,183,505  | 74,970,370,996  |
| 元本                        | 66,409,556,234  | 67,087,114,815  | 68,384,544,627  | 69,128,923,630  | 68,293,929,688  | 68,336,103,623  |
| 次期繰越損益金                   | 1,212,179,727   | 4,435,293,198   | 4,850,808,677   | 6,046,610,058   | 7,349,253,817   | 6,634,267,373   |
| (D) 受益権総口数                | 66,409,556,234口 | 67,087,114,815口 | 68,384,544,627口 | 69,128,923,630口 | 68,293,929,688口 | 68,336,103,623口 |
| 1万口当たり純資産額(C/D)           | 10,183円         | 10,661円         | 10,709円         | 10,875円         | 11,076円         | 10,971円         |

(注) 第64期首元本額は64,513,078,643円、第64～69期中追加設定元本額は9,866,523,680円、第64～69期中一部解約元本額は6,043,498,700円、1口当たり純資産額は、第64期1.0183円、第65期1.0661円、第66期1.0709円、第67期1.0875円、第68期1.1076円、第69期1.0971円です。

## &lt;Dコース&gt;

## ○損益の状況

| 項目               | 第64期                      | 第65期                      | 第66期                      | 第67期                      | 第68期                       | 第69期                        |
|------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|
|                  | 2025年5月15日～<br>2025年6月16日 | 2025年6月17日～<br>2025年7月14日 | 2025年7月15日～<br>2025年8月14日 | 2025年8月15日～<br>2025年9月16日 | 2025年9月17日～<br>2025年10月14日 | 2025年10月15日～<br>2025年11月14日 |
| (A) 配当等収益        | 円<br>118,064              | 円<br>118,866              | 円<br>156,664              | 円<br>171,275              | 円<br>235,968               | 円<br>164,156                |
| 受取利息             | 118,064                   | 118,866                   | 156,664                   | 171,275                   | 235,968                    | 164,156                     |
| (B) 有価証券売買損益     | △ 770,573,146             | 3,928,038,839             | 1,064,054,135             | 1,934,804,739             | 2,820,437,770              | 746,412,145                 |
| 売買益              | 4,766,454                 | 3,951,294,598             | 1,085,878,201             | 1,944,562,628             | 2,850,668,670              | 760,723,186                 |
| 売買損              | △ 775,339,600             | △ 23,255,759              | △ 21,824,066              | △ 9,757,889               | △ 30,230,900               | △ 14,311,041                |
| (C) 信託報酬等        | △ 104,141,867             | △ 92,167,864              | △ 107,274,858             | △ 114,473,402             | △ 98,645,419               | △ 110,573,448               |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 874,596,949             | 3,835,989,841             | 956,935,941               | 1,820,502,612             | 2,722,028,319              | 636,002,853                 |
| (E) 前期繰越損益金      | △ 4,591,078,059           | △ 5,412,174,247           | △ 1,550,170,606           | △ 582,639,465             | 1,207,900,919              | 3,881,741,001               |
| (F) 追加信託差損益金     | 7,341,950,297             | 6,682,348,752             | 6,127,888,788             | 5,500,036,147             | 4,785,203,172              | 3,483,245,591               |
| (配当等相当額)         | ( 12,017,806,802)         | ( 11,485,884,990)         | ( 11,045,371,272)         | ( 10,489,916,897)         | ( 9,702,066,812)           | ( 8,395,139,760)            |
| (売買損益相当額)        | (△ 4,675,856,505)         | (△ 4,803,535,338)         | (△ 4,917,482,484)         | (△ 4,989,880,750)         | (△ 4,916,863,640)          | (△ 4,911,894,169)           |
| (G) 計(D+E+F)     | 1,876,275,289             | 5,106,164,346             | 5,534,654,123             | 6,737,899,294             | 8,715,132,410              | 8,000,989,445               |
| (H) 収益分配金        | △ 664,095,562             | △ 670,871,148             | △ 683,845,446             | △ 691,289,236             | △ 1,365,878,593            | △ 1,366,722,072             |
| 次期繰越損益金(G+H)     | 1,212,179,727             | 4,435,293,198             | 4,850,808,677             | 6,046,610,058             | 7,349,253,817              | 6,634,267,373               |
| 追加信託差損益金         | 6,677,854,735             | 6,011,477,604             | 5,444,043,342             | 4,808,746,911             | 3,419,324,579              | 3,483,245,591               |
| (配当等相当額)         | ( 11,359,315,300)         | ( 10,815,982,288)         | ( 10,362,174,878)         | ( 9,800,163,118)          | ( 8,336,886,509)           | ( 8,395,577,362)            |
| (売買損益相当額)        | (△ 4,681,460,565)         | (△ 4,804,504,684)         | (△ 4,918,131,536)         | (△ 4,991,416,207)         | (△ 4,917,561,930)          | (△ 4,912,331,771)           |
| 分配準備積立金          | 536,255,056               | 574,878,491               | 584,333,772               | 1,237,863,147             | 3,929,929,238              | 3,151,021,782               |
| 繰越損益金            | △ 6,001,930,064           | △ 2,151,062,897           | △ 1,177,568,437           | -                         | -                          | -                           |

\* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各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（2025年5月15日～2025年11月14日）は以下の通りです。

| 項目                          | 第64期                      | 第65期                      | 第66期                      | 第67期                      | 第68期                       | 第69期                        |
|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|
|                             | 2025年5月15日～<br>2025年6月16日 | 2025年6月17日～<br>2025年7月14日 | 2025年7月15日～<br>2025年8月14日 | 2025年8月15日～<br>2025年9月16日 | 2025年9月17日～<br>2025年10月14日 | 2025年10月15日～<br>2025年11月14日 |
| a. 配当等収益(経費控除後)             | 29,756,032円               | 43,264,749円               | 17,399,346円               | 65,689,533円               | 29,377,753円                | 21,504,412円                 |
| b. 有価証券売買損益(経費控除後・繙缺欠損金補填後) | 0円                        | 0円                        | 0円                        | 594,493,840円              | 2,692,650,566円             | 614,498,441円                |
| c. 信託約款に定める収益調整金            | 12,023,410,862円           | 11,486,853,436円           | 11,046,020,324円           | 10,491,452,354円           | 9,702,765,102円             | 8,395,577,362円              |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金          | 506,499,024円              | 531,613,742円              | 566,934,426円              | 577,679,774円              | 1,207,900,919円             | 3,881,741,001円              |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d)          | 12,559,665,918円           | 12,061,731,927円           | 11,630,354,096円           | 11,729,315,501円           | 13,632,694,340円            | 12,913,321,216円             |
| f. 分配対象収益(1万口当たり)           | 1,891円                    | 1,797円                    | 1,700円                    | 1,696円                    | 1,996円                     | 1,889円                      |
| g. 分配金                      | 664,095,562円              | 670,871,148円              | 683,845,446円              | 691,289,236円              | 1,365,878,593円             | 1,366,722,072円              |
| h. 分配金(1万口当たり)              | 100円                      | 100円                      | 100円                      | 100円                      | 200円                       | 200円                        |

## <Dコース>

### ○分配金のお知らせ

|                | 第64期 | 第65期 | 第66期 | 第67期 | 第68期 | 第69期 |
|----------------|------|------|------|------|------|------|
| 1万口当たり分配金（税込み） | 100円 | 100円 | 100円 | 100円 | 200円 | 200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

該当事項はございません。

# グローバル・マルチテーマ マザーファンド

## 運用報告書

第12期（決算日2025年11月14日）

作成対象期間（2024年11月15日～2025年11月14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   | 新興国を含む世界各国の株式（DR（預託証書）を含みます。）を主要投資対象とし、信託財産の成長を目指に積極的な運用を行なうことを基本とします。銘柄選定にあたっては、グローバルな視点で投資魅力のある中長期の成長テーマを複数選定し、関連する銘柄群を中心と利益成長に着目した銘柄選択を行ないます。成長テーマは隨時見直しを行ない、それに伴い組入銘柄の変更を行ないます。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 | 新興国を含む世界各国の株式（DR（預託証書）を含みます。）を主要投資対象とします。  |
| 主な投資制限 | 株式への投資割合には制限を設けません。<br>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/>

## ○最近5期の運用実績

| 決算期              | 基準価額     | 参考指數   |        | 株組入比率  | 株先物比率  | 純資産額        |
|------------------|----------|--------|--------|--------|--------|-------------|
|                  |          | 期騰落    | 中率     |        |        |             |
| 8期(2021年11月15日)  | 円 37,793 | % 35.7 | 252.14 | % 37.9 | % 96.6 | 百万円 113,138 |
| 9期(2022年11月14日)  | 34,839   | △ 7.8  | 256.55 | 1.8    | 91.8   | — 103,608   |
| 10期(2023年11月14日) | 45,226   | 29.8   | 306.57 | 19.5   | 96.6   | — 104,680   |
| 11期(2024年11月14日) | 64,940   | 43.6   | 409.21 | 33.5   | 97.3   | — 162,675   |
| 12期(2025年11月14日) | 68,969   | 6.2    | 482.45 | 17.9   | 98.5   | — 203,413   |

\*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

\*参考指数（＝「MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス（配当込み・円換算ベース）」）は、MSCI All Country World Indexをもとに、委託会社が円換算したものです。

\*参考指標は設定時を100として指標化しております。

\*MSCI All Country World Indexは、MSCIが開発した指標です。同指標に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。  
またMSCIは、同指標の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(出所) MSCI

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

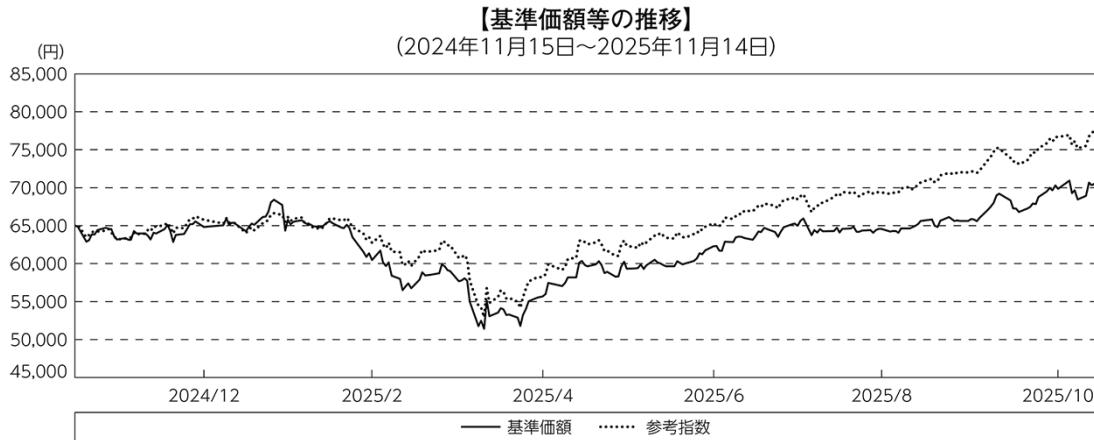
| 年月日                 | 基準価額     | 参考指數   |        | 株組入比率  | 株先物比率  |
|---------------------|----------|--------|--------|--------|--------|
|                     |          | 騰落     | 率      |        |        |
| (期首)<br>2024年11月14日 | 円 64,940 | % —    | 409.21 | % —    | % 97.3 |
| 11月末                | 63,187   | △ 2.7  | 398.02 | △ 2.7  | 95.3   |
| 12月末                | 64,828   | △ 0.2  | 414.50 | 1.3    | 95.4   |
| 2025年1月末            | 65,524   | 0.9    | 415.20 | 1.5    | 93.7   |
| 2月末                 | 60,464   | △ 6.9  | 395.26 | △ 3.4  | 91.8   |
| 3月末                 | 57,670   | △ 11.2 | 382.80 | △ 6.5  | 88.2   |
| 4月末                 | 55,659   | △ 14.3 | 366.90 | △ 10.3 | 90.9   |
| 5月末                 | 59,327   | △ 8.6  | 392.79 | △ 4.0  | 91.5   |
| 6月末                 | 62,291   | △ 4.1  | 411.50 | 0.6    | 94.6   |
| 7月末                 | 65,608   | 1.0    | 433.93 | 6.0    | 93.4   |
| 8月末                 | 64,563   | △ 0.6  | 437.06 | 6.8    | 94.2   |
| 9月末                 | 65,869   | 1.4    | 454.84 | 11.2   | 96.6   |
| 10月末                | 69,836   | 7.5    | 483.15 | 18.1   | 97.8   |
| (期末)<br>2025年11月14日 | 68,969   | 6.2    | 482.45 | 17.9   | 98.5   |

\*騰落率は期首比です。

\*株式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) 参考指數は、MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス（配当込み・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

#### (上昇要因)

- ・ 2025年1月にトランプ米大統領が就任初日の対中追加関税の発動を見送ったこと
- ・ 4月に米国が相互関税の各国の上乗せ部分についての発動を90日間停止すると発表したこと
- ・ 9月にFRB（米連邦準備制度理事会）が利下げを実施したこと

#### (下落要因)

- ・ 4月にトランプ米政権による相互関税の発表を受け世界的な景気減速への警戒感が高まったこと
- ・ 8月に発表された7月の米雇用統計で非農業部門雇用者数の伸びが市場予想を下回ったこと

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・株式組入比率

期を通じておおむね高位を維持しました。

### ・期中の主な動き

- (1) 業種別配分につきましては、資本財・サービスセクターなどを期中平均でオーバーウェイト（参考指数に比べ高めの投資比率）としました。一方、コミュニケーション・サービスセクターなどを期中平均でアンダーウェイト（参考指数に比べ低めの投資比率）としました。
- (2) テーマ別配分につきましては、「AI/ビッグデータ」や「テクノロジーの社会への普及」などのテーマに関連する銘柄の投資比率を期中平均で高めにしました。前期末から当期末への変化としては、「新技術」などのテーマに関連する銘柄の投資比率を引き上げた一方、「高齢化社会」などのテーマに関連する銘柄の投資比率を引き下げました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

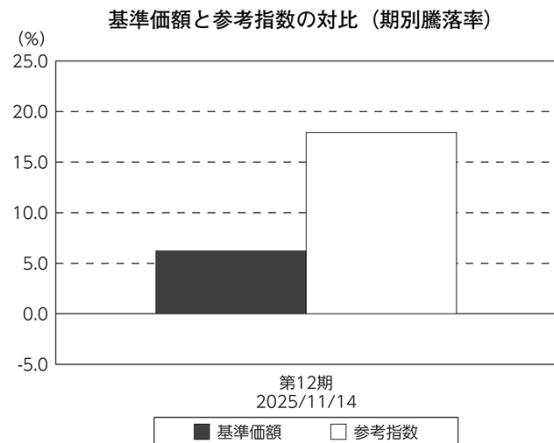
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指標の騰落率の対比です。

参考指標としているMSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス（配当込み・円換算ベース）の騰落率が17.9%の上昇となったのに対して、基準価額は6.2%の上昇となりました。

### （主なプラス要因）

- ①公益事業セクター内の銘柄選択効果がプラスに寄与したこと、株価騰落率が参考指標を下回った生活必需品セクターをアンダーウェイトとしていたこと
- ②生成AIの扱うデータ量が増加することに伴い、データを保存するためのHDD（ハードディスクドライブ）への需要が拡大すると判断し、オーバーウェイトとしていた米国のコンピュータ・周辺機器株の株価騰落率が参考指標を上回ったこと



(注) 参考指標は、MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス（配当込み・円換算ベース）です。

## (主なマイナス要因)

- ①金融セクターやコミュニケーション・サービスセクター内の銘柄選択効果がマイナスに影響したこと
- ②AIサーバーに搭載され半導体同士の接続やネットワーク処理能力を高めるために必要な半導体への需要が高まると判断し、オーバーウェイトとしていた米国の半導体・半導体製造装置株の株価騰落率が参考指数を下回ったこと

## ◎今後の運用方針

### ・投資環境

米国経済は、労働市場の弱さは見られるものの底堅く推移しています。雇用サービス会社のADPが公表する9月の民間雇用者数は前月差+2.9万人と、8月（同一0.3万人）に続き、2カ月連続で減少しましたが、10月は+4.2万人となりました。アトランタ連銀のGDP（国内総生産）予想では、7-9月期の実質GDP成長率は前期比年率+4.0%（11/5時点）と推計されています。物価面では、9月のCPI（消費者物価指数）が前年同月比+3.0%（8月同+2.9%）と小幅ですが加速しています。10月のFOMC（米連邦公開市場委員会）では、0.25%の利下げが決定されました。雇用の下振れリスクと物価の上振れリスクのどちらを重視するのかは意見が分かれていますが、今後の金融政策の不確実性は高く注視が必要です。

### ・運用方針

グローバルな視点で投資魅力のある中長期の成長テーマを複数選定し、関連する銘柄群を中心に成長性に着目した銘柄選択を行ないます。成長テーマの選定は、「新たな価値の創造」、「新興国へのトレンドの広まり」、「社会構造の変化」の観点から選定することを基本とします。成長テーマは必要に応じて入れ替えを行ないます。また、市場環境やマクロ経済動向も加味し、組入銘柄および組入比率、その結果としての成長テーマごとの投資比率を決定します。

AI、ビッグデータ、IoT（モノのインターネット）、自動運転など高い成長が期待されるテーマや、消費、ヘルスケアなど比較的安定的な成長が期待されるテーマにも注目してまいります。今後も政治情勢や金利動向なども考慮しつつ、「中長期成長期待への積極的投資」と「短期的な株式市場環境への対応」をバランスよく運用してまいります。

## ○ 1万口当たりの費用明細

(2024年11月15日～2025年11月14日)

| 項目                              | 当期                     |                                  | 項目の概要   |
|---------------------------------|------------------------|----------------------------------|---|
|                                 | 金額                     | 比率                               |   |
| (a) 売買委託手数料<br>（株式）<br>（投資信託証券） | 円<br>49<br>(49)<br>(1) | %<br>0.078<br>(0.077)<br>(0.001) | (a)売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数<br>※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料                                   |
| (b) 有価証券取引税<br>（株式）<br>（投資信託証券） | 15<br>(15)<br>(0)      | 0.024<br>(0.024)<br>(0.000)      | (b)有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数<br>※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金                                    |
| (c) その他の費用<br>（保管費用）<br>（その他）   | 3<br>(3)<br>(1)        | 0.005<br>(0.004)<br>(0.001)      | (c)その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>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<br>信託事務の処理に要するその他の諸費用 |
| 合計                              | 67                     | 0.107                            |   |
| 期中の平均基準価額は、62,902円です。           |                        |                                  |   |

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しております。

\*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おります。

## ○売買及び取引の状況

(2024年11月15日～2025年11月14日)

## 株式

|    |       | 買付                  |                   | 売付     |                      |
|----|-------|---------------------|-------------------|--------|----------------------|
| 国内 | 上場    | 株数                  | 金額                | 株数     | 金額                   |
|    |       | 千株                  | 千円                | 千株     | 千円                   |
| 国外 | アメリカ  | 305                 | 2,432,858         | 1,720  | 8,165,376            |
|    | イギリス  | 77,702<br>( 3,327 ) | 998,636<br>( - )  | 72,476 | 850,592              |
|    | デンマーク | 20,646              | 千英ポンド<br>36,859   | 14,526 | 千英ポンド<br>31,210      |
|    | ユーロ   | —                   | 千デンマーククローネ<br>—   | 1,370  | 千デンマーククローネ<br>68,026 |
|    | ドイツ   | 6,398               | 千ユーロ<br>56,070    | 4,477  | 千ユーロ<br>20,895       |
|    | イタリア  | 8,286               | 千ユーロ<br>7,482     | 5,021  | 千ユーロ<br>4,500        |
|    | フランス  | 120                 | 千ユーロ<br>3,114     | 34     | 千ユーロ<br>1,043        |
|    | 香港    | 1,385               | 千香港ドル<br>133,734  | 20     | 千香港ドル<br>1,275       |
|    | 台湾    | 9,160               | 千新台湾ドル<br>989,515 | 150    | 千新台湾ドル<br>22,024     |

\* 金額は受け渡し代金。

\* 単位未満は切り捨て。

\* ( ) 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## 投資信託証券

| 銘柄     |               | 買付      |        | 売付      |        |
|--------|---------------|---------|--------|---------|--------|
|        |               | 口数      | 金額     | 口数      | 金額     |
| 外<br>国 | アメリカ          | 口       | 千米ドル   | 口       | 千米ドル   |
|        | PROLOGIS INC  | 93,302  | 11,555 | 93,302  | 8,797  |
|        | WELLTOWER INC | 7,520   | 1,162  | 85,739  | 14,257 |
|        | 小計            | 100,822 | 12,718 | 179,041 | 23,054 |

\* 金額は受け渡し代金。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ○株式売買比率

(2024年11月15日～2025年11月14日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項目                  | 当期            |
|---------------------|---------------|
| (a) 期中の株式売買金額       | 324,711,465千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 170,031,909千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.90          |

\*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2024年11月15日～2025年11月14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

(2025年11月14日現在)

## 国内株式

| 銘<br>柄        | 期首(前期末) |           | 当<br>期<br>末 |                   |
|---------------|---------|-----------|-------------|-------------------|
|               | 株<br>数  | 千株        | 株<br>数      | 評<br>価<br>額<br>千円 |
| 輸送用機器（-%）     |         |           |             |                   |
| トヨタ自動車        | 534.9   |           | —           | —                 |
| その他製品（100.0%） |         |           |             |                   |
| アシックス         | 1,026.9 |           | 599.1       | 2,272,985         |
| 保険業（-%）       |         |           |             |                   |
| 東京海上ホールディングス  | 281.2   |           | —           | —                 |
| サービス業（-%）     |         |           |             |                   |
| リクルートホールディングス | 171.1   |           | —           | —                 |
| 合 計           | 株 数     | ・ 金 額     | 599.1       | 2,272,985         |
|               | 銘 柄     | 数 < 比 率 > | 4           | <1.1%>            |

\*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

\*銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

\*評価額欄の&lt; &gt;内は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*評価額の単位未満は切り捨て。

## 外国株式

| 銘<br>柄                       | 期首(前期末) | 当<br>期<br>末 |         |             | 業<br>種<br>等             |
|------------------------------|---------|-------------|---------|-------------|-------------------------|
|                              |         | 株<br>数      | 株<br>数  | 評<br>価<br>額 |                         |
|                              |         |             | 外貨建金額   | 邦貨換算金額      |                         |
| (アメリカ)                       | 百株      | 百株          | 千米ドル    | 千円          |                         |
| AMAZON.COM INC               | 1,891   | 2,931       | 69,636  | 10,775,567  | 大規模小売り                  |
| ARGENX SE-ADR                | —       | 168         | 15,024  | 2,324,931   | バイオテクノロジー               |
| ARISTA NETWORKS INC          | 406     | —           | —       | —           | 通信機器                    |
| ASTERA LABS INC              | —       | 884         | 12,774  | 1,976,766   | 半導体・半導体製造装置             |
| BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC  | 1,627   | —           | —       | —           | バイオテクノロジー               |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB CO      | 3,062   | —           | —       | —           | 医薬品                     |
| BROADCOM INC                 | 1,289   | 2,115       | 71,929  | 11,130,328  | 半導体・半導体製造装置             |
| CDW CORPORATION              | 778     | —           | —       | —           | 電子装置・機器・部品              |
| CME GROUP INC                | 234     | 660         | 18,721  | 2,896,977   | 資本市場                    |
| COTERRA ENERGY INC           | 5,940   | 6,610       | 17,081  | 2,643,116   | 石油・ガス・消耗燃料              |
| CISCO SYSTEMS                | —       | 3,882       | 30,044  | 4,649,107   | 通信機器                    |
| CINTAS CORP                  | 890     | —           | —       | —           | 商業サービス・用品               |
| CLOUDFLARE INC - CLASS A     | —       | 611         | 13,064  | 2,021,647   | 情報技術サービス                |
| CONSTELLATION ENERGY         | 1,255   | 607         | 20,385  | 3,154,394   | 電力                      |
| COPART INC                   | 1,733   | —           | —       | —           | 商業サービス・用品               |
| META PLATFORMS INC-CLASS A   | —       | 563         | 34,345  | 5,314,598   | インターラクティブ・メディアおよびサービス   |
| ARTHUR J GALLAGHER & CO      | 695     | 665         | 17,087  | 2,644,102   | 保険                      |
| GE VEROVA INC                | —       | 516         | 28,843  | 4,463,233   | 電気設備                    |
| HEICO CORP                   | 673     | —           | —       | —           | 航空宇宙・防衛                 |
| ICICI BANK LTD-SPON ADR      | 9,943   | 10,287      | 31,860  | 4,930,090   | 銀行                      |
| INSULET CORP                 | 471     | —           | —       | —           | ヘルスケア機器・用品              |
| INTUIT INC                   | —       | 195         | 12,677  | 1,961,762   | ソフトウェア                  |
| INTUITIVE SURGICAL INC       | 567     | 596         | 33,733  | 5,219,968   | ヘルスケア機器・用品              |
| JOHNSON & JOHNSON            | 872     | —           | —       | —           | 医薬品                     |
| KLA CORP                     | 143     | —           | —       | —           | 半導体・半導体製造装置             |
| KKR & CO INC-A               | 1,037   | 1,111       | 13,425  | 2,077,400   | 資本市場                    |
| LIVE NATION ENTERTAINMENT IN | —       | 1,204       | 16,475  | 2,549,432   | 娯楽                      |
| MSCI INC                     | 277     | —           | —       | —           | 資本市場                    |
| MAGNITE INC                  | 7,273   | 5,641       | 8,028   | 1,242,298   | メディア                    |
| MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA   | 353     | —           | —       | —           | ホテル・レストラン・レジャー          |
| MARVELL TECHNOLOGY INC       | 1,315   | —           | —       | —           | 半導体・半導体製造装置             |
| MASTERCARD INC               | 404     | 403         | 22,419  | 3,469,189   | 金融サービス                  |
| MCDONALD'S CORP              | 614     | —           | —       | —           | ホテル・レストラン・レジャー          |
| MCKESSON CORP                | 342     | 371         | 31,464  | 4,868,747   | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| MICROSOFT CORP               | 1,395   | 1,736       | 87,406  | 13,525,340  | ソフトウェア                  |
| MICRON TECHNOLOGY            | 941     | 1,313       | 31,132  | 4,817,462   | 半導体・半導体製造装置             |
| MONGODB INC                  | —       | 404         | 14,186  | 2,195,150   | 情報技術サービス                |
| MOTOROLA SOLUTIONS INC       | 583     | —           | —       | —           | 通信機器                    |
| NATERA INC                   | —       | 1,154       | 23,169  | 3,585,257   | バイオテクノロジー               |
| NETFLIX INC                  | —       | 197         | 22,841  | 3,534,425   | 娯楽                      |
| NVIDIA CORP                  | 4,888   | 5,732       | 107,113 | 16,574,725  | 半導体・半導体製造装置             |
| OREILLY AUTOMOTIVE INC,      | —       | 2,269       | 22,321  | 3,454,016   | 専門小売り                   |
| ORACLE CORPORATION           | 1,200   | —           | —       | —           | ソフトウェア                  |
| PROGRESSIVE CO               | 980     | 1,316       | 29,385  | 4,547,113   | 保険                      |
| QUANTA SERVICES INC          | 375     | —           | —       | —           | 建設・土木                   |
| REGENERON PHARMACEUTICALS    | 122     | —           | —       | —           | バイオテクノロジー               |
| SERVICENOW INC               | 212     | 291         | 24,766  | 3,832,409   | ソフトウェア                  |
| SHIFT4 PAYMENTS INC-CLASS A  | 1,282   | 1,326       | 9,583   | 1,482,936   | 金融サービス                  |
| SNOWFLAKE INC                | —       | 1,081       | 27,796  | 4,301,259   | 情報技術サービス                |
| SOUTHERN CO.                 | 1,310   | —           | —       | —           | 電力                      |
| SPROUTS FARMERS MARKET INC   | —       | 1,207       | 9,864   | 1,526,454   | 生活必需品流通・小売り             |

| 銘柄                           | 期首(前期末) | 当期末    |            |           |             | 業種等            |
|------------------------------|---------|--------|------------|-----------|-------------|----------------|
|                              |         | 株数     | 株数         | 評価額       | 外貨建金額       |                |
|                              |         |        |            | 邦貨換算金額    |             |                |
| (アメリカ)                       |         |        |            |           |             |                |
| TJX COS INC                  | 百株      | 百株     | 千米ドル       | 千円        |             |                |
| TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A | —       | 1,402  | 20,539     | 3,178,324 |             | 専門小売り          |
| UBER TECHNOLOGIES INC        | 832     | —      | —          | —         |             | 資本市場           |
| UNITED RENTALS INC           | 2,263   | 3,434  | 31,525     | 4,878,186 |             | 陸上運輸           |
| VARONIS SYSTEMS INC          | 138     | —      | —          | —         |             | 商社・流通業         |
| VERTEX PHARMACEUTICALS       | —       | 2,341  | 8,035      | 1,243,452 |             | ソフトウェア         |
| VERTIV HOLDINGS CO           | 280     | —      | —          | —         |             | バイオテクノロジー      |
| WALMART INC                  | 1,207   | 1,539  | 25,184     | 3,897,053 |             | 電気設備           |
| WESTERN DIGITAL CORP         | 3,195   | 1,910  | 19,589     | 3,031,207 |             | 生活必需品流通・小売り    |
| ZSCALER INC                  | —       | 3,008  | 47,288     | 7,317,422 |             | コンピュータ・周辺機器    |
| EATON CORP PLC               | 532     | 503    | 15,541     | 2,404,924 |             | ソフトウェア         |
| LINDE PLC                    | 202     | —      | —          | —         |             | 電気設備           |
| NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A | 210     | —      | —          | —         |             | 化学             |
| SHARKNINJA INC               | 7,565   | 10,215 | 15,925     | 2,464,275 |             | 銀行             |
| MAKEMYTRIP LTD               | 2,092   | —      | —          | —         |             | 家庭用耐久財         |
| ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD  | —       | 2,657  | 20,215     | 3,128,137 |             | ホテル・レストラン・レジャー |
|                              | 609     | —      | —          | —         |             | ホテル・レストラン・レジャー |
| 小計                           | 株数・金額   | 76,522 | 85,075     | 1,132,436 | 175,233,195 |                |
| 銘柄数<比率>                      |         | 49     | 41         | —         | <86.1%>     |                |
| (イギリス)                       |         |        |            |           |             |                |
| BAE SYSTEMS PLC              | —       | 6,965  | 千英ポンド      |           |             |                |
| ASTRAZENECA PLC              | 846     | —      | 12,583     | 2,558,714 |             | 航空宇宙・防衛        |
| 小計                           | 株数・金額   | 846    | 6,965      | 12,583    | 2,558,714   | 医薬品            |
| 銘柄数<比率>                      |         | 1      | 1          | —         | <1.3%>      |                |
| (デンマーク)                      |         |        |            |           |             |                |
| PANDORA A/S                  | 279     | —      | 千デンマーククローネ |           |             |                |
| NOVO NORDISK A/S-B           | 1,090   | —      | —          | —         |             | 繊維・アパレル・贅沢品    |
| 小計                           | 株数・金額   | 1,370  | —          | —         | —           | 医薬品            |
| 銘柄数<比率>                      |         | 2      | —          | —         | <-%>        |                |
| (ヨーロ…ドイツ)                    |         |        |            |           |             |                |
| HEIDELBERG MATERIALS AG      | —       | 770    | 千ユーロ       |           |             |                |
| SIEMENS AG                   | —       | 674    | 16,481     | 2,965,413 |             | 建設資材           |
| SIEMENS HEALTHINEERS AG      | —       | 475    | 15,304     | 2,753,516 |             | コングロマリット       |
| 小計                           | 株数・金額   | —      | 1,920      | 33,846    | 6,089,750   | ヘルスケア機器・用品     |
| 銘柄数<比率>                      |         | —      | 3          | —         | <3.0%>      |                |
| (ヨーロ…イタリア)                   |         |        |            |           |             |                |
| TERNA SPA                    | —       | 3,264  | 2,905      | 522,759   |             | 電力             |
| 小計                           | 株数・金額   | —      | 3,264      | 2,905     | 522,759     |                |
| 銘柄数<比率>                      |         | —      | 1          | —         | <0.3%>      |                |
| (ヨーロ…フランス)                   |         |        |            |           |             |                |
| SAFRAN SA                    | 884     | 970    | 29,779     | 5,357,914 |             | 航空宇宙・防衛        |
| 小計                           | 株数・金額   | 884    | 970        | 29,779    | 5,357,914   |                |
| 銘柄数<比率>                      |         | 1      | 1          | —         | <2.6%>      |                |
| ユ一口計                         | 株数・金額   | 884    | 6,155      | 66,531    | 11,970,424  |                |
| 銘柄数<比率>                      |         | 1      | 5          | —         | <5.9%>      |                |
| (香港)                         |         |        |            |           |             |                |
| LAOPU GOLD CO LTD            | —       | 1,365  | 千香港ドル      |           |             |                |
|                              |         |        | 91,932     | 1,830,381 |             | 繊維・アパレル・贅沢品    |
| 小計                           | 株数・金額   | —      | 1,365      | 91,932    | 1,830,381   |                |
| 銘柄数<比率>                      |         | —      | 1          | —         | <0.9%>      |                |

| 銘柄                           | 期首(前期末)        | 当期末         |                     |                 |             | 業種等 |  |
|------------------------------|----------------|-------------|---------------------|-----------------|-------------|-----|--|
|                              |                | 株数          | 株数                  | 評価額             |             |     |  |
|                              |                |             |                     | 外貨建金額           | 邦貨換算金額      |     |  |
| (台湾)<br>TAIWAN SEMICONDUCTOR | 百株<br>—        | 百株<br>9,010 | 千新台灣ドル<br>1,315,460 | 千円<br>6,546,781 | 半導体・半導体製造装置 |     |  |
| 小計                           | 株数<br>銘柄数 <比率> | 9,010       | 1,315,460           | 6,546,781       | <3.2%>      |     |  |
| 合計                           | 株数<br>銘柄数 <比率> | 79,622      | 108,572             | 198,139,497     | <97.4%>     |     |  |

\*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。

\*邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

\*株数・評価額の単位未満は切り捨て。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## 外国投資信託証券

2025年11月14日現在の組入れはございません。

| 銘柄                      | 期首(前期末) | 口数     |        |
|-------------------------|---------|--------|--------|
|                         |         | 口数     | 口数     |
| (アメリカ)<br>WELLTOWER INC | —       | 78,219 | 78,219 |
| 合計                      | 銘柄数     | 78,219 | 1      |

## ○投資信託財産の構成

(2025年11月14日現在)

| 項目           | 当期末               |           |
|--------------|-------------------|-----------|
|              | 評価額               | 比率        |
| 株式           | 千円<br>200,412,483 | %<br>98.5 |
| コール・ローン等、その他 | 3,001,101         | 1.5       |
| 投資信託財産総額     | 203,413,584       | 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（198,613,387千円）の投資信託財産総額（203,413,584千円）に対する比率は97.6%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=154.74円、1英ポンド=203.34円、1デンマーククローネ=24.09円、1ユーロ=179.92円、1香港ドル=19.91円、1新台灣ドル=4.9768円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年11月14日現在)

| 項目              | 当期末             |
|-----------------|-----------------|
| (A) 資産          | 円               |
| コード・ローン等        | 203,413,584,255 |
| 株式(評価額)         | 2,946,226,257   |
| 未収配当金           | 200,412,483,047 |
| 未収利息            | 54,841,103      |
| 未収利息            | 33,848          |
| (B) 負債          | 0               |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 203,413,584,255 |
| 元本              | 29,493,471,535  |
| 次期繰越損益金         | 173,920,112,720 |
| (D) 受益権総口数      | 29,493,471,535口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 68,969円         |

(注) 期首元本額は25,050,234,861円、期中追加設定元本額は12,112,491,302円、期中一部解約元本額は7,669,254,628円、1口当たり純資産額は6,8969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

|   |                 |
|---|-----------------|
| ・野村未来トレンド発見ファンド Bコース (為替ヘッジなし)          | 11,893,029,878円 |
| ・野村未来トレンド発見ファンド Dコース (為替ヘッジなし) 予想分配金提示型 | 10,848,415,618円 |
| ・グローバル・マルチテーマオープン (適格機関投資家専用)           | 2,417,386,329円  |
| ・野村未来トレンド発見ファンド Bコース (野村SMA・EW向け)       | 1,815,059,709円  |
| ・野村未来トレンド発見ファンド Aコース (為替ヘッジあり)          | 1,171,357,680円  |
| ・野村未来トレンド発見ファンド Cコース (為替ヘッジあり) 予想分配金提示型 | 673,997,380円    |
| ・ラップ専用・世界株式アクティブ (グローバル・マルチテーマ)         | 412,442,624円    |
| ・野村未来トレンド発見ファンド Aコース (野村SMA・EW向け)       | 222,621,263円    |
| ・野村DC未来トレンド発見ファンド                       | 39,161,054円     |

## ○お知らせ

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>

## ○損益の状況 (2024年11月15日～2025年11月14日)

| 項目               | 当期               |
|------------------|------------------|
| (A) 配当等収益        | 円                |
| 受取配当金            | 1,530,358,954    |
| 受取利息             | 1,401,055,268    |
| その他収益金           | 121,656,077      |
| その他収益金           | 7,647,609        |
| (B) 有価証券売買損益     | 12,504,586,999   |
| 売買益              | 39,602,497,185   |
| 売買損              | △ 27,097,910,186 |
| (C) 保管費用等        | △ 9,580,304      |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 14,025,365,649   |
| (E) 前期繰越損益金      | 137,625,128,908  |
| (F) 追加信託差損益金     | 63,754,852,312   |
| (G) 解約差損益金       | △ 41,485,234,149 |
| (H) 計(D+E+F+G)   | 173,920,112,720  |
| 次期繰越損益金(H)       | 173,920,112,720  |

\*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。