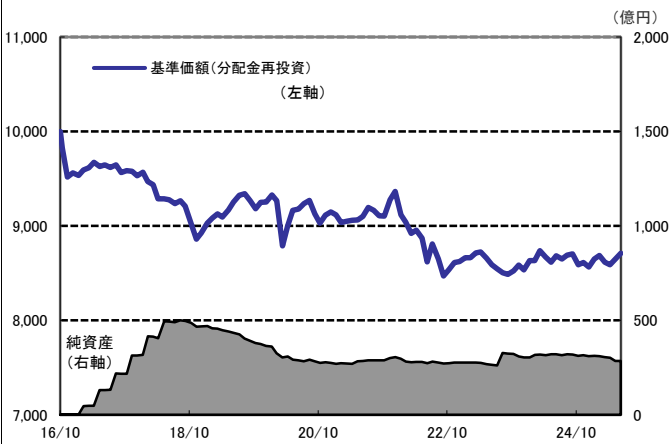


運用実績

2025年6月30日 現在

運用実績の推移

(設定日前日 = 10,000 として指数化: 月次)



・上記の指数化した基準価額(分配金再投資)の推移および右記の騰落率は、当該ファンドの信託報酬控除後の価額を用い、分配金を非課税で再投資したものと計算しております。従って、実際のファンドにおいては、課税条件によって受益者ごとに指数、騰落率は異なります。また、換金時の費用・税金等は考慮していません。

基準価額※

8,710 円

※分配金控除後

純資産総額

285.6 億円

- 信託設定日 2016年10月21日
- 信託期間 無期限
- 決算日 原則1月、7月の各20日
(同日が休業日の場合は翌営業日)

騰落率

期間

ファンド

1ヵ月

0.7%

3ヵ月

1.1%

6ヵ月

1.7%

1年

0.3%

3年

1.0%

分配金(1万口当たり、課税前)の推移

2025年1月

0 円

2024年7月

0 円

2024年1月

0 円

2023年7月

0 円

2023年1月

0 円

騰落率の各計算期間は、作成基準日から過去に遡った期間としております。

設定来

-12.9%

設定来累計

0 円

設定来 = 2016年10月21日以降

※分配金実績は、将来の分配金の水準を示唆あるいは保証するものではありません。
※ファンドの分配金は投資信託説明書(交付目論見書)記載の「分配の方針」に基づいて委託会社が決定しますが、委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。

投資信託組入配分

2025年6月30日 現在

投資信託	運用会社	純資産比
ピクテTRーアトラスHI-JPYクラス(円建て円ヘッジ)	ピクテ・アセット・マネジメント・エス・エイ/ピクテ・アセット・マネジメント・リミテッド	22.8%
ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ	ブラックロック・インスティテューショナル・トラスト・カンパニー・エヌ・エー	22.2%
DNCA INVEST アルファ・ボンド(H-Iクラス)(JPY)	DNCAファイナンス	18.2%
スパークス・日本株・双剣ファンドF	スパークス・アセット・マネジメント	12.0%
UBS(Ir)インベスターセレクション・グローバル・エクイティ・ロング・ショート・ファンド(JPYヘッジ)I-A1-PFアキュムレーションクラス	UBSアセット・マネジメント(UK)リミテッド	9.2%
M&Gエピソード・マクロ・ファンドTI-JPYクラス(円ヘッジ)	M&Gインベストメント・マネジメント・リミテッド	8.9%
グラハム・マクロUCITSファンド クラスNプラットフォーム・シェアーズ(円ヘッジ)	グラハム・キャピタル・マネジメント エル・ピー	4.9%
ノルデア1 - アルファ15・エムエー・ファンド HBI-JPYクラス(円ヘッジ)	ノルデア・インベストメント・マネジメント エービー	0.6%
フランクリン・テンブルトン・カレンシー・アルファ・ファンドF	フランクリン・テンブルトン・ジャパン	0.3%
コール・その他※	-	0.8%
合計		100.0%

※野村マネー マザーファンドはコール・その他に含まれます。

ファンドは、値動きのある証券等に投資します(外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります。)ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様へ帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的として野村アセットマネジメントが作成した資料です。投資信託のリスクやお申込手続きについてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、販売会社よりお渡しする投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえご自身でご判断ください。

◆設定・運用は 野村アセットマネジメント

商号 野村アセットマネジメント株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第373号
一般社団法人投資信託協会会員／一般社団法人日本投資顧問業協会会員
一般社団法人第二種金融商品取引業協会会員

UBS(Irl)インベスターセレクション-グローバル・エクイティ・ロング・ショート・ファンド
(JPYヘッジド)I-A1-PFアキュムレーションクラスの資産内容

2025年5月30日 現在

国・地域別配分				
国・地域名	ロング	ショート	ネット	グロス
米国	38.8%	-54.2%	-15.4%	93.0%
英国	17.2%	-3.4%	13.8%	20.6%
カナダ	8.9%	-6.3%	2.6%	15.2%
日本	9.4%	-5.4%	4.1%	14.8%
スイス	4.9%	-8.4%	-3.5%	13.3%
その他	34.5%	-25.9%	8.6%	60.4%
合計	113.8%	-103.6%	10.1%	217.4%

業種別配分				
業種	ロング	ショート	ネット	グロス
情報技術	24.3%	-17.7%	6.6%	42.0%
金融	20.7%	-19.5%	1.3%	40.2%
ヘルスケア	19.5%	-19.8%	-0.3%	39.2%
エネルギー	12.0%	-11.7%	0.3%	23.7%
資本財・サービス	9.5%	-11.2%	-1.7%	20.7%
その他	27.7%	-23.9%	3.9%	51.6%
合計	113.8%	-103.6%	10.1%	217.4%

(出所)運用会社提供のデータより算出(運用会社とのデータ授受の関係により、開示は作成基準日の1ヵ月前)。

フランクリン・템플トン・칼렌시아・알파・펀드F의 자산内容

2025年5月30日 現在

通貨別配分	
通貨名	通貨別比率
英ポンド	40.3%
ノルウェー・クローネ	27.4%
日本円	21.6%
ユーロ	17.6%
スウェーデン・クローナ	10.8%
ニュージーランド・ドル	1.1%
カナダ・ドル	-1.7%
豪ドル	-4.4%
米ドル	-46.3%
スイス・フラン	-66.4%
合計	0.0%

(出所)運用会社提供のデータより算出(運用会社とのデータ授受の関係により、開示は作成基準日の1ヵ月前)。

ファンドは、値動きのある証券等に投資します(外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります。)ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様に帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的として野村アセットマネジメントが作成した資料です。投資信託のリスクやお申込手続きについてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、販売会社よりお渡しする投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえご自身でご判断ください。

◆設定・運用は 野村アセットマネジメント

商号 野村アセットマネジメント株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第373号
一般社団法人投資信託協会会員／一般社団法人日本投資顧問業協会会員
一般社団法人第二種金融商品取引業協会会員

スパークス・日本株・双剣ファンドFの資産内容

2025年5月30日 現在

業種別配分				
業種	ロング	ショート	ネット	グロス
小売業	12.5%	-4.2%	8.2%	16.7%
電気機器	13.3%	-2.2%	11.1%	15.5%
銀行業	14.2%	-0.8%	13.4%	15.0%
医薬品	6.5%	-0.6%	6.0%	7.1%
サービス業	6.0%	-0.5%	5.6%	6.5%
その他	26.6%	-11.5%	15.1%	38.1%
合計	79.1%	-19.8%	59.4%	98.9%

資産別配分				
資産	ロング	ショート	ネット	グロス
株式(現物)	79.1%	-19.8%	59.4%	98.9%
株式(先物)	0.0%	-30.6%	-30.6%	30.6%
株式合計	79.1%	-50.3%	28.8%	129.4%

(出所)運用会社提供のデータより算出(運用会社とのデータ授受の関係により、開示は作成基準日の1カ月前)。

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド
クラスI2 円ヘッジの資産内容

2025年5月30日 現在

国別配分				
国名	ロング	ショート	ネット	グロス
米国	306.5%	-296.6%	9.9%	603.1%
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
その他	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
合計	306.5%	-296.6%	9.9%	603.1%

業種別配分				
業種	ロング	ショート	ネット	グロス
金融	61.8%	-64.8%	-3.0%	126.5%
資本財・サービス	49.8%	-49.4%	0.4%	99.2%
一般消費財・サービス	34.7%	-30.6%	4.1%	65.3%
情報技術	33.6%	-30.7%	2.9%	64.3%
ヘルスケア	33.7%	-28.6%	5.1%	62.3%
その他	93.0%	-92.6%	0.4%	185.5%
合計	306.5%	-296.6%	9.9%	603.1%

(出所)運用会社提供のデータより算出(運用会社とのデータ授受の関係により、開示は作成基準日の1カ月前)。

ファンドは、値動きのある証券等に投資します(外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります。)ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様へ帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的として野村アセットマネジメントが作成した資料です。投資信託のリスクやお申込手続きについてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、販売会社よりお渡しする投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認ください。

◆設定・運用は **野村アセットマネジメント**

商号 野村アセットマネジメント株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第373号
一般社団法人投資信託協会会員／一般社団法人日本投資顧問業協会会員
一般社団法人第二種金融商品取引業協会会員

ピクテTRーアトラスHI-JPYクラス(円建て円ヘッジ)の資産内容

2025年5月30日 現在

国・地域別配分				
国・地域名	ロング	ショート	ネット	グロス
欧州	15.2%	-10.1%	5.1%	25.3%
北米	11.4%	-7.4%	3.9%	18.8%
日本	3.9%	-2.0%	1.9%	5.9%
アジア(除く日本)	2.2%	-1.7%	0.5%	4.0%
中東・北アフリカ	1.2%	0.0%	1.2%	1.2%
その他	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
合計	33.8%	-21.3%	12.5%	55.1%

業種別配分				
業種	ロング	ショート	ネット	グロス
資本財	12.8%	-2.0%	10.8%	14.8%
株式指数	0.0%	-13.3%	-13.3%	13.3%
情報技術	5.8%	-1.7%	4.1%	7.6%
コミュニケーション	6.0%	-0.3%	5.7%	6.4%
一般消費財	1.5%	-2.0%	-0.5%	3.5%
その他	7.6%	-2.0%	5.6%	9.6%
合計	33.8%	-21.3%	12.5%	55.1%

(出所)運用会社提供のデータより算出(運用会社とのデータ授受の関係により、開示は作成基準日の1カ月前)。

ノルデア1 - アルファ15・エムエー・ファンド HBI-JPYクラス(円ヘッジ)の資産内容

2025年5月30日 現在

株式※／国・地域別配分				
国・地域名	ロング	ショート	ネット	グロス
米国	207.9%	-118.3%	89.5%	326.2%
スペイン	16.5%	0.0%	16.5%	16.5%
フランス	2.1%	-14.0%	-11.9%	16.1%
豪州	0.0%	-15.2%	-15.2%	15.2%
英国	5.9%	-7.6%	-1.6%	13.5%
その他	33.3%	-25.2%	8.1%	58.4%
合計	265.8%	-180.3%	85.5%	446.0%

債券※／国・地域別配分				
国・地域名	ロング	ショート	ネット	グロス
英国	129.3%	-0.1%	129.3%	129.4%
米国	77.2%	-24.0%	53.3%	101.2%
ドイツ	70.0%	-5.5%	64.4%	75.5%
欧州	35.1%	0.0%	35.1%	35.1%
北米	14.9%	0.0%	14.9%	14.9%
その他	9.6%	-4.9%	4.7%	14.5%
合計	336.1%	-34.5%	301.6%	370.5%

※先物等を含みます。

(出所)運用会社提供のデータより算出(運用会社とのデータ授受の関係により、開示は作成基準日の1カ月前)。

ファンドは、値動きのある証券等に投資します(外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります。)ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様に帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的として野村アセットマネジメントが作成した資料です。投資信託のリスクやお申込手続きについてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、販売会社よりお渡しする投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえご自身でご判断ください。

◆設定・運用は 野村アセットマネジメント

商号 野村アセットマネジメント株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第373号
一般社団法人投資信託協会会員／一般社団法人日本投資顧問業協会会員
一般社団法人第二種金融商品取引業協会会員

グラハム・マクロUCITSファンド クラスNプラットフォーム・シェアーズ(円ヘッジ)の資産内容

2025年5月30日 現在

資産別配分※				
資産	ロング	ショート	ネット	グロス
中長期金利	173.3%	-134.1%	39.3%	307.4%
通貨	138.2%	-124.0%	14.1%	262.2%
株式	22.2%	-6.0%	16.2%	28.1%
短期金利	19.1%	-7.6%	11.5%	26.7%
コモディティ	16.9%	-9.7%	7.2%	26.6%
その他	1.1%	-22.3%	-21.2%	23.4%
合計	370.7%	-303.7%	67.1%	674.4%

国・地域別配分※				
国・地域名	ロング	ショート	ネット	グロス
米国	174.9%	-172.5%	2.4%	347.4%
ユーロ加盟諸国	107.4%	-41.7%	65.6%	149.1%
スイス	22.2%	-18.3%	3.9%	40.4%
日本	18.9%	-16.8%	2.0%	35.7%
英国	26.3%	-7.5%	18.7%	33.8%
その他	21.2%	-46.8%	-25.6%	68.0%
合計	370.7%	-303.7%	67.1%	674.4%

※先物等を含みます。

(出所)運用会社提供のデータより算出(運用会社とのデータ授受の関係により、開示は作成基準日の1か月前)。

M&Gエピソード・マクロ・ファンドTI-JPYクラス(円ヘッジ)の資産内容

2025年5月30日 現在

株式※／国・地域別配分				
国・地域名	ロング	ショート	ネット	グロス
米国	0.0%	-19.9%	-19.9%	19.9%
韓国	4.0%	0.0%	4.0%	4.0%
メキシコ	3.1%	0.0%	3.1%	3.1%
香港	2.9%	0.0%	2.9%	2.9%
中国	2.8%	0.0%	2.8%	2.8%
その他	6.9%	0.0%	6.9%	6.9%
合計	19.6%	-19.9%	-0.2%	39.5%

債券※／国・地域別配分				
国・地域名	ロング	ショート	ネット	グロス
米国	38.3%	0.0%	38.3%	38.3%
英国	25.0%	0.0%	25.0%	25.0%
ドイツ	15.3%	0.0%	15.3%	15.3%
ブラジル	3.8%	0.0%	3.8%	3.8%
-	-	-	-	-
その他	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
合計	82.5%	0.0%	82.5%	82.5%

※先物等を含みます。

(出所)運用会社提供のデータより算出(運用会社とのデータ授受の関係により、開示は作成基準日の1か月前)。

ファンドは、値動きのある証券等に投資します(外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります。)ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様へ帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的として野村アセットマネジメントが作成した資料です。投資信託のリスクやお申込手続きについてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、販売会社よりお渡しする投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえご自身でご判断ください。

◆設定・運用は 野村アセットマネジメント

商号 野村アセットマネジメント株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第373号
一般社団法人投資信託協会会員／一般社団法人日本投資顧問業協会会員
一般社団法人第二種金融商品取引業協会会員

DNCA INVEST アルファ・ボンド(H-Iクラス)(JPY)の資産内容

2025年5月30日 現在

資産別配分				
資産	ロング	ショート	ネット	グロス
債券(現物)	92.7%	0.0%	92.7%	92.7%
債券(先物等)	85.5%	-66.2%	19.2%	151.7%
通貨	12.1%	-58.6%	-46.5%	70.7%
その他	0.4%	0.0%	0.4%	0.4%

債券※／国・地域別配分				
国・地域名	ロング	ショート	ネット	グロス
欧州連合	74.1%	-26.9%	47.2%	101.0%
米国	39.1%	-11.9%	27.2%	51.0%
日本	7.8%	-8.4%	-0.6%	16.2%
ドイツ	0.1%	-15.9%	-15.8%	16.0%
イタリア	9.5%	-0.0%	9.4%	9.5%
その他	47.6%	-3.1%	44.6%	50.7%
合計	178.2%	-66.2%	112.0%	244.4%

※先物等を含みます。

(出所)運用会社提供のデータより算出(運用会社とのデータ授受の関係により、開示は作成基準日の1カ月前)。

ファンドは、値動きのある証券等に投資します(外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります。)ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様へ帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的として野村アセットマネジメントが作成した資料です。投資信託のリスクやお申込手続きについてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、販売会社よりお渡しする投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえご自身でご判断ください。

◆設定・運用は **野村アセットマネジメント**

商号 野村アセットマネジメント株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第373号
一般社団法人投資信託協会会員／一般社団法人日本投資顧問業協会会員
一般社団法人第二種金融商品取引業協会会員

下記の事項は、この投資信託をお申込みされるご投資家の皆様に、あらかじめご確認いただきたい重要な事項としてお知らせするものです。

お申込みの際には、投資信託説明書(交付目論見書)の内容を十分にお読みください。

投資リスク

ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、株式、債券およびREIT等を実質的に投資する効果を有しますので、当該株式の価格下落、金利変動等による当該債券の価格下落、当該REITの価格下落や、当該株式の発行会社、当該債券の発行体および当該REITの倒産や財務状況の悪化等の影響により、基準価額が下落することがあります。また、実質的な取引対象とする商品等取引固有の要因により、基準価額が下落することがあります。また、世界各国の株式・債券・REIT・商品等への実質的な投資に加えて、デリバティブ取引・為替予約取引等を実質的に活用し、ロング・ポジションあるいはショート・ポジションを実質的に構築しますので、実質的な投資対象市場が上昇した場合でも、収益が得られない場合や損失が発生する場合があります。また、外貨建資産に投資しますので、為替の変動により基準価額が下落することがあります。

したがって、投資家の皆様の投資元金は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失が生じることがあります。なお、投資信託は預貯金と異なります。

※ファンドの基準価額の変動要因には、この他にも、取引先リスクなどがあります。

※詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)の「投資リスク」をご覧ください。

【当ファンドに係る費用】

ご購入時手数料	ありません。
運用管理費用(信託報酬)	ファンドの純資産総額に年0.297%(税抜年0.27%)の率を乗じて得た額が、お客様の保有期間に応じてかかります。 ○実質的にご負担いただく信託報酬率 年1.60%±0.70%程度(税込)+成功報酬 * ファンドが投資対象とする投資信託証券の信託報酬を加味して、投資者が実質的に負担する信託報酬率について算出したものです。この値は、2025年4月11日現在のものであり、指定投資信託証券の変更等により今後変更となる場合があります。 なお、投資対象とする投資信託証券には、運用実績に応じて成功報酬がかかるものがあります。 ※成功報酬額は運用実績により変動するため、事前に料率・上限額等を示すことができません。 詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。
その他の費用・手数料	組入有望証券等の売買の際に発生する売買委託手数料、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、ファンドに関する租税等がお客様の保有期間中、その都度かかります。 ※これらの費用等は運用状況等により変動するため、事前に料率・上限額等を示すことができません。
信託財産留保額(ご換金時)	1万口につき基準価額に0.1%の率を乗じて得た額

上記の費用の合計額については、投資家の皆様がファンドを保有される期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

※詳しくは、投資信託説明書(交付目論見書)の「ファンドの費用・税金」をご覧ください。

＜分配金に関する留意点＞

- 分配金は、預貯金の利息とは異なりファンドの純資産から支払われますので、分配金支払い後の純資産はその相当額が減少することとなり、基準価額が下落する要因となります。
- ファンドは、計算期間中に発生した運用収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて分配を行なう場合があります。したがって、ファンドの分配金の水準は必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示唆するものではありません。計算期間中に運用収益があった場合においても、当該運用収益を超えて分配を行なった場合、当期決算日の基準価額は前期決算日の基準価額と比べて下落することになります。
- 投資者の個別元本(追加型投資信託を保有する投資者毎の取得元本)の状況によっては、分配金額の一部または全部が、実質的に元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり率が小さかった場合も同様です。

ファンドの販売会社、基準価額等については、下記の照会先までお問い合わせください。

野村アセットマネジメント株式会社

★サポートダイヤル★ 0120-753104 (フリーダイヤル)

<受付時間> 営業日の午前9時～午後5時

★インターネットホームページ★ <https://www.nomura-am.co.jp/>

<委託会社>

野村アセットマネジメント株式会社

[ファンドの運用の指図を行なう者]

<受託会社>

野村信託銀行株式会社

[ファンドの財産の保管および管理を行なう者]

ファンドは、値動きのある証券等に投資します(外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります。)ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様に帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的として野村アセットマネジメントが作成した資料です。投資信託のリスクやお申込手続きについてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、販売会社よりお渡しする投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえご自身でご判断ください。

◆設定・運用は **野村アセットマネジメント**

商号 野村アセットマネジメント株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第373号

一般社団法人投資信託協会会員／一般社団法人日本投資顧問業協会会員

一般社団法人第二種金融商品取引業協会会員

先月の投資環境

○世界株式市場: 上旬、5月の米雇用統計が市場予想を上回り景気悪化懸念が後退したことや、米中間の貿易協議進展への期待が高まったことなどから上昇しました。中旬は、中東情勢の緊張が高まったことを受け下落する場面もありましたが、下旬は、中東情勢への懸念が和らいだことや、米利下げ観測が強まったことなどを背景に上昇し、月間で値上がりとなりました。

○世界債券市場: 米国債券は、堅調な5月の雇用統計を受けて下落する場面もありましたが、5月のコアCPI(消費者物価指数)の前年同月比や6月の消費者信頼感指数が市場予想を下回り、FRB(米連邦準備制度理事会)による利下げ期待が高まったことなどを背景に堅調に推移し、月間で値上がりとなりました。欧州債券は、ECB(欧州中央銀行)は市場予想通り利下げを決定しましたが、ラガルドECB総裁が利下げの一時停止を示唆したことや、ドイツで国防費などを賄うための予算枠組みが閣議承認されたことから上値の重い展開となり、月間では値上がりとなりました。

○為替市場: 日銀が国債買い入れ減額幅の圧縮を決定したことや、米国による関税を巡る懸念が後退し投資家のリスク選好姿勢が高まったことから円安となり、月間で、ユーロは円に対して上昇しました。一方、米ドルは、FRB高官の発言などを受けて利下げ期待が高まったことが下落要因となり、月間で円に対して下落しました。

先月の運用経過

(運用実績、分配金は、課税前の数値で表示しております。)

○月間のファンドの騰落率は+0.71%となりました。

○基準価額変動に対しては、「ピクテTRーアトラスHI-JPYクラス(円建て円ヘッジ)」、「DNCA INVEST アルファ・ボンド(H-Iクラス)(JPY)」がプラスに寄与する一方、「ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ」がマイナスの影響となりました。

○投資信託証券のフルインベストメント(高位組入)を維持しました。

○ポートフォリオ全体のリスク特性がベンチマークからかい離しないようにすることを意識し、ポートフォリオ全体に大きな変更は行ないませんでした。

今後の運用方針 (2025年6月30日 現在)

(以下の内容は当資料作成日時点のものであり、予告なく変更する場合があります。)

以下のように、定性的に高く評価した複数のファンドを中心に、リスク分散を考慮して投資することで、多くの運用者の資産運用スキルを効率よく活用することを目指します。

- 1) 各投資対象ファンドについて「ファンドの運用目標を中長期的に安定して達成する可能性」を定性的に評価します。
- 2) 各投資対象ファンドの「リスク特性」(注)を定量的に分析します。
- 3) 定性的に高く評価したファンドを中心に組み入れ、ポートフォリオ全体のリスク特性のバランスも配慮しながら、組入ファンドの投資比率の調整を行ないます。

○投資戦略やファンドレベルでのリスク分散を意識したポートフォリオを構築していきます。

(注) ここでいう「リスク特性」とは、資産配分など各ファンドの値動きに影響を与える特徴的な要因をいいます。

ファンドは、値動きのある証券等に投資します(外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります。)ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様へ帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的として野村アセットマネジメントが作成した資料です。投資信託のリスクやお申込手続きについてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、販売会社よりお渡しする投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえご自身でご判断ください。

◆設定・運用は 野村アセットマネジメント

商号 野村アセットマネジメント株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第373号
一般社団法人投資信託協会会員／一般社団法人日本投資顧問業協会会員
一般社団法人第二種金融商品取引業協会会員

野村ファンドラップ オルタナティブプレミア

お申込みは

金融商品取引業者等の名称		登録番号	加入協会			
			日本証券業協会	一般社団法人 日本投資 顧問業協会	一般社団法人 金融先物 取引業協会	一般社団法人 第二種金融商品 取引業協会
野村證券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第142号	○	○	○	○

※上記販売会社情報は、作成時点の情報に基づいて作成しております。
※販売会社によっては取扱いを中止している場合がございます。