

野村高配当インフラ関連株プレミアム (円コース) 毎月分配型

運用報告書(全体版)

第155期(決算日2025年10月23日) 第156期(決算日2025年11月25日) 第157期(決算日2025年12月23日)
第158期(決算日2026年1月23日) 第159期(決算日2026年2月24日) 第160期(決算日2026年3月23日)

作成対象期間(2025年9月25日~2026年3月23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/内外/資産複合	
信託期間	2012年10月24日から2027年9月24日までです。	
運用方針	主として、円建ての外国投資信託であるノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドV-グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ・プレミアム-日本円クラス受益証券および円建ての国内籍の投資信託である野村マネー マザーファンド受益証券を通じて、世界各国のインフラ関連企業の株式および米国の金融商品取引所に上場されているMLP(マスター・リミテッド・パートナーシップ)等を実質的な主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を図ることを目指します。 各受益証券への投資比率は、通常の状況においては、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドV-グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ・プレミアム-日本円クラス受益証券への投資を中心としますが、特に制限は設けず、各投資対象ファンドの収益性および流動性ならびに当ファンドの資金動向等を勘案のうえ決定することを基本とします。	
主な投資対象	野村高配当インフラ関連株プレミアム(円コース)毎月分配型	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドV-グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ・プレミアム-日本円クラス受益証券および野村マネー マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、コマースナル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドV-グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ・プレミアム-日本円クラス	世界各国のインフラ関連企業の株式および米国の金融商品取引所に上場されているMLP等を主要投資対象とします。加えて、保有するインフラ関連株の銘柄にかかるコール・オプションを売却し、オプションのプレミアム収入の獲得を目指す「インフラ関連株プレミアム戦略」を活用します。
	野村マネー マザーファンド	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村高配当インフラ関連株プレミアム(円コース)毎月分配型	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への直接投資は行ないません。
	野村マネー マザーファンド	株式への投資は行ないません。
分配方針	毎決算時に、原則として、配当等収益等を中心に分配を行なうことを基本とします。ただし、基準価額水準等によっては、売買益等が中心となる場合があります。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ないます。	

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/>

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税 達 配 分		期 騰 落 中 率		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		分	配	金	騰 落				
	円			円	%	%	%	%	百万円
131期(2023年10月23日)	9,052			20	△4.4	0.0	—	98.7	1,462
132期(2023年11月24日)	9,446			20	4.6	0.0	—	99.2	1,505
133期(2023年12月25日)	9,586			20	1.7	0.0	—	98.6	1,514
134期(2024年1月23日)	9,338			20	△2.4	0.0	—	98.7	1,459
135期(2024年2月26日)	9,293			20	△0.3	0.0	—	99.2	1,422
136期(2024年3月25日)	9,385			20	1.2	0.1	—	98.7	1,432
137期(2024年4月23日)	9,158			20	△2.2	0.0	—	98.8	1,383
138期(2024年5月23日)	9,420			20	3.1	0.0	—	99.2	1,409
139期(2024年6月24日)	9,048			20	△3.7	0.0	—	99.0	1,333
140期(2024年7月23日)	9,391			20	4.0	0.0	—	99.3	1,370
141期(2024年8月23日)	9,533			20	1.7	0.0	—	98.8	1,376
142期(2024年9月24日)	9,785			20	2.9	0.0	—	98.5	1,405
143期(2024年10月23日)	9,954			20	1.9	0.0	—	99.3	1,413
144期(2024年11月25日)	10,254			20	3.2	0.0	—	98.7	1,429
145期(2024年12月23日)	9,751			20	△4.7	0.0	—	99.2	1,348
146期(2025年1月23日)	10,095			20	3.7	0.0	—	98.6	1,392
147期(2025年2月25日)	10,024			20	△0.5	0.0	—	98.6	1,378
148期(2025年3月24日)	10,274			20	2.7	0.0	—	99.0	1,410
149期(2025年4月23日)	10,294			20	0.4	0.0	—	98.9	1,411
150期(2025年5月23日)	10,470			20	1.9	0.0	—	98.6	1,426
151期(2025年6月23日)	10,467			20	0.2	0.0	—	98.4	1,425
152期(2025年7月23日)	10,576			20	1.2	0.0	—	98.3	1,437
153期(2025年8月25日)	10,678			20	1.2	0.0	—	98.8	1,431
154期(2025年9月24日)	10,395			20	△2.5	0.0	—	98.7	1,382
155期(2025年10月23日)	10,657			20	2.7	0.0	—	99.0	1,409
156期(2025年11月25日)	10,523			20	△1.1	0.1	—	99.0	1,387
157期(2025年12月23日)	10,397			20	△1.0	0.0	—	98.4	1,375
158期(2026年1月23日)	10,668			20	2.8	0.0	—	98.8	1,393
159期(2026年2月24日)	11,458			20	7.6	0.0	—	98.7	1,487
160期(2026年3月23日)	11,240			20	△1.7	0.0	—	98.5	1,458

*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。

*値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークなどはありません。

○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		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	信 託 券 率
		円	騰 落 率				
第155期	(期 首) 2025年 9 月 24 日	10,395	—	0.0	—	—	98.7
	9 月 末	10,534	1.3	0.0	—	—	98.7
	(期 末) 2025年10月23日	10,677	2.7	0.0	—	—	99.0
第156期	(期 首) 2025年10月23日	10,657	—	0.0	—	—	99.0
	10 月 末	10,467	△1.8	0.0	—	—	99.3
	(期 末) 2025年11月25日	10,543	△1.1	0.1	—	—	99.0
第157期	(期 首) 2025年11月25日	10,523	—	0.1	—	—	99.0
	11 月 末	10,610	0.8	0.0	—	—	98.7
	(期 末) 2025年12月23日	10,417	△1.0	0.0	—	—	98.4
第158期	(期 首) 2025年12月23日	10,397	—	0.0	—	—	98.4
	12 月 末	10,522	1.2	0.0	—	—	98.6
	(期 末) 2026年 1 月 23 日	10,688	2.8	0.0	—	—	98.8
第159期	(期 首) 2026年 1 月 23 日	10,668	—	0.0	—	—	98.8
	1 月 末	10,822	1.4	0.0	—	—	99.1
	(期 末) 2026年 2 月 24 日	11,478	7.6	0.0	—	—	98.7
第160期	(期 首) 2026年 2 月 24 日	11,458	—	0.0	—	—	98.7
	2 月 末	11,594	1.2	0.0	—	—	98.7
	(期 末) 2026年 3 月 23 日	11,260	△1.7	0.0	—	—	98.5

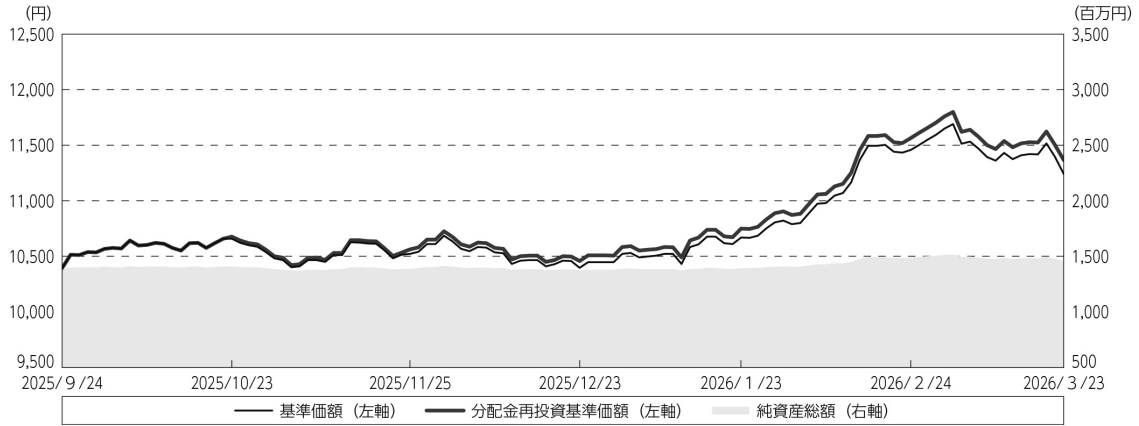
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 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

○作成期間中の基準価額等の推移



第155期首：10,395円

第160期末：11,240円（既払分配金（税込み）：120円）

騰落率：9.3%（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9月24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) 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)

- ・ 実質的に投資している世界の高配当インフラ関連株からのインカムゲイン（配当等収益）
- ・ 実質的に投資している世界の高配当インフラ関連株からのキャピタルゲイン（価格変動損益）
- ・ コール・オプションの売却にかかるオプションプレミアム収入

(下落)

- ・ 売却したコール・オプションの被行使にかかる支払い
- ・ 為替ヘッジ取引によるコスト

○投資環境

<世界の高配当インフラ株式市場>

当作成期間中の世界の高配当インフラ株式市場は上昇しました。

トランプ大統領の関税政策の動向や高値警戒感などから下落する局面もありましたが、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や大手企業を中心とした堅調な決算発表などが好感され、当作成期間では概ね上昇基調で推移しました。

○当ファンドのポートフォリオ

[ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーグローバル・インフラストラクチャー・エクイティ・プレミアムー日本円クラス] 受益証券および[野村マネー マザーファンド] 受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする[ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーグローバル・インフラストラクチャー・エクイティ・プレミアムー日本円クラス] 受益証券への投資比率は、おおむね高位を維持しました。

[ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーグローバル・インフラストラクチャー・エクイティ・プレミアムー日本円クラス]

<ポートフォリオ特性値>

[ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーグローバル・インフラストラクチャー・エクイティ・プレミアム]の当作成期末現在のポートフォリオ特性値は、下図のようになりました。

ポートフォリオ特性値	
組入比率	94.4%
カバー率	16.3%
平均行使価格	103.3%
平均行使期間	24.9日
配当利回り(年率、米ドル為替取引後ベース)*	4.0%
プレミアム(年率)	2.2%

- ・左記のポートフォリオ特性値は、各副投資顧問会社のポートフォリオの特性値（カバー率、平均行使価格等）を、その組入比率で加重平均したものです（米ドル建て）。
 - ・カバー率：純資産に対するオプションのポジション
 - ・平均行使価格：原資産価格（株式等の価格）に対する平均権利行使価格
 - ・平均行使期間：権利行使日までの平均日数
 - ・配当利回り：純資産に対する実績配当利回り
 - ・プレミアム（年率）：純資産に対する年率調整後のプレミアム収入
- ※米ドル建て以外の資産に投資を行なった場合は、原則として米ドル以外の株式など組入資産にかかる通貨を売り、米ドルを買う為替取引を行ないます。また、当該為替取引では、米ドルの金利が株式など組入資産にかかる通貨の金利より低い場合は為替取引によるコストが発生する場合があります。配当利回りは、組入資産（現地通貨建て）の配当利回りに当該為替取引によるプレミアム／コストを反映し、表示しています。

主要投資対象である[ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーグローバル・インフラストラクチャー・エクイティ・プレミアム]のポートフォリオにおける地域別比率については、当作成期末現在で、米州62.1%、欧州26.6%、アジア・太平洋5.7%となりました。同ポートフォリオにおける業種別比率上位は、当作成期末現在で、石油・ガス・消耗燃料27.4%、電力15.9%、総合公益事業14.0%となりました。

* 地域別比率の算出において、国・地域は原則発行国・地域で区分しております。

また、高配当インフラ関連株への投資に加えて、『インフラ関連株プレミアム戦略』に則り、高配当インフラ関連株の買い入れと同時にコール・オプションの売却を行ない、プレミアム収入の確保を図りました。

[野村マネー マザーファンド]

残存1年以内の公社債等（現先取引も含む）やコール・ローン等で運用を行なうことで、安定した収益と流動性の確保を図りました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

流動性を表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークなどはありません。

◎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155期	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期
	2025年9月25日～ 2025年10月23日	2025年10月24日～ 2025年11月25日	2025年11月26日～ 2025年12月23日	2025年12月24日～ 2026年1月23日	2026年1月24日～ 2026年2月24日	2026年2月25日～ 2026年3月23日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.187%	20 0.190%	20 0.192%	20 0.187%	20 0.174%	20 0.178%
当期の収益	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	5,931	5,959	5,988	6,024	6,061	6,090

(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

[ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーグローバル・インフラストラクチャー・エクイティ・プレミアムー日本円クラス] 受益証券および[野村マネー マザーファンド] 受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする[ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーグローバル・インフラストラクチャー・エクイティ・プレミアムー日本円クラス] 受益証券への投資比率を高位で維持することを目指します。

[ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーグローバル・インフラストラクチャー・エクイティ・プレミアムー日本円クラス]

世界各国のインフラ関連企業の株式等へ投資することにより、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を図ることを目指します。また、保有するインフラ関連株の銘柄にかかるコール・オプションを売却し、オプションのプレミアム収入の獲得を目指す『インフラ関連株プレミアム戦略』を活用し、更なる収益の獲得を目指します。

米ドル建て以外の資産に投資を行なった場合は、各副投資顧問会社が当該資産について、原則として対米ドルで為替取引を行ないます。組入資産について、原則として、日本円で為替ヘッジを行ないます。

なお、当ファンドは証拠金規制に則り、規制対象取引の評価損益について取引の相手方と証拠金の授受を行なう場合があります。

[野村マネー マザーファンド]

残存1年以内の公社債等（現先取引も含む）やコール・ローン等で運用を行なうことで、安定した収益と流動性の確保を図ります。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

店頭デリバティブ取引等の金融取引に関して、国際的に規制の強化が行なわれており、ファンドが実質的に活用する当該金融取引が当該規制強化等の影響を受け、当該金融取引を行なうための担保として現金等を提供する必要がある場合があります。その場合、追加的に現金等を保有するため、ファンドの実質的な主要投資対象の組入比率が下がり、高位に組入れた場合に期待される投資効果が得られないことが想定されます。また、その結果として、実質的な主要投資対象を高位に組入れた場合と比べてファンドのパフォーマンスが悪化する場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年9月25日～2026年3月23日)

項 目	第155期～第160期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 51	% 0.477	(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 ）	(20)	(0.190)	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 ）	(29)	(0.271)	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	0.002	(b) 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
（ 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	51	0.479	
作成期間の平均基準価額は、10,758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。

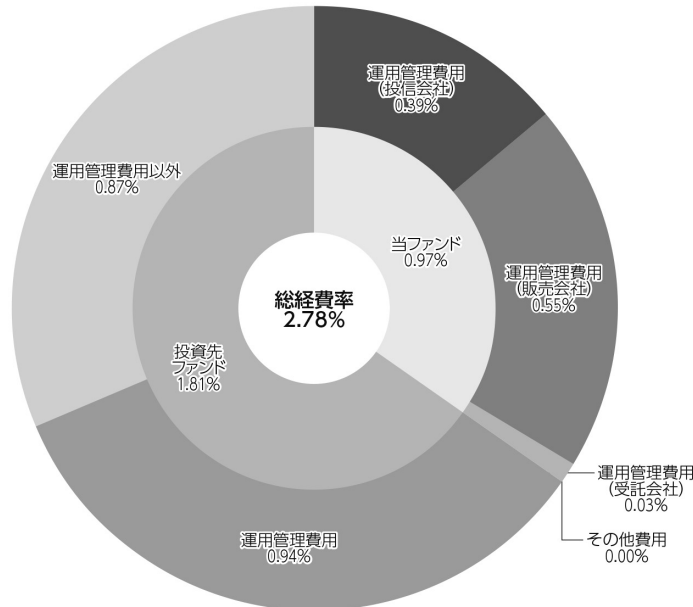
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

* 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あります。

(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2.78%です。



(単位：%)

総経費率 (①+②+③)	2.78
①当ファンドの費用の比率	0.97
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.94
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.87

(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) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券等（マザーファンドを除く。）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、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドのその他費用には、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) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 投資先ファンドの純資産総額等によっては、投資先ファンドの運用管理費用以外の比率が高まる場合があります。

(注) 投資先ファンドの運用管理費用以外には、收受するMLPの分配金およびMLPの売却金額の課税対応のための引当金が含まれます。

(注) 投資先ファンドの費用は、交付運用報告書作成時点において、委託会社から知りうる情報をもとに作成しています。

(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

(2025年9月25日～2026年3月23日)

投資信託証券

銘柄		第155期～第160期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVー グローバル・インフラストラクチャー・ エクイティ・プレミアムー日本円クラス	口 —	千円 —	口 2,124	千円 15,737

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2025年9月25日～2026年3月23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3月23日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	第154期末	第160期末		
	口数	口数	評価額	比率
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVー グローバル・インフラストラクチャー・ エクイティ・プレミアムー日本円クラス	口 187,651	口 185,527	千円 1,436,164	% 98.5
合 計	187,651	185,527	1,436,164	98.5

*比率は、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。

親投資信託残高

銘柄	第154期末	第160期末	
	口数	口数	評価額
野村マネー マザーファンド	千口 982	千口 982	千円 1,008

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2026年3月23日現在)

項 目	第160期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 1,436,164	% 98.2
野村マネー マザーファンド	1,008	0.1
コール・ローン等、その他	25,084	1.7
投資信託財産総額	1,462,256	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第155期末	第156期末	第157期末	第158期末	第159期末	第160期末
	2025年10月23日現在	2025年11月25日現在	2025年12月23日現在	2026年1月23日現在	2026年2月24日現在	2026年3月23日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,414,909,762	1,391,326,814	1,379,286,893	1,399,792,020	1,492,457,403	1,462,256,740
コール・ローン等	18,905,888	16,714,789	25,128,149	22,020,845	23,188,007	25,082,985
投資信託受益証券(評価額)	1,394,997,534	1,373,605,320	1,353,151,361	1,376,763,168	1,468,260,678	1,436,164,507
野村マネー マザーファンド(評価額)	1,006,088	1,006,481	1,006,874	1,007,561	1,008,249	1,008,740
未収利息	252	224	509	446	469	508
(B) 負債	5,783,711	3,857,467	3,969,223	6,287,406	4,853,766	3,665,746
未払収益分配金	2,644,563	2,637,040	2,645,531	2,612,509	2,596,565	2,595,358
未払解約金	2,056,245	—	286,217	2,532,054	1,031,883	—
未払信託報酬	1,079,233	1,216,291	1,033,959	1,138,968	1,221,163	1,066,761
その他未払費用	3,670	4,136	3,516	3,875	4,155	3,627
(C) 純資産総額(A-B)	1,409,126,051	1,387,469,347	1,375,317,670	1,393,504,614	1,487,603,637	1,458,590,994
元本	1,322,281,897	1,318,520,320	1,322,765,928	1,306,254,958	1,298,282,664	1,297,679,468
次期繰越損益金	86,844,154	68,949,027	52,551,742	87,249,656	189,320,973	160,911,526
(D) 受益権総口数	1,322,281,897口	1,318,520,320口	1,322,765,928口	1,306,254,958口	1,298,282,664口	1,297,679,468口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,657円	10,523円	10,397円	10,668円	11,458円	11,240円

(注) 第155期首元本額は1,329,953,634円、第155～160期中追加設定元本額は8,409,567円、第155～160期中一部解約元本額は40,683,733円、1口当たり純資産額は、第155期1.0657円、第156期1.0523円、第157期1.0397円、第158期1.0668円、第159期1.1458円、第160期1.1240円です。

○損益の状況

項 目	第155期	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期
	2025年9月25日～ 2025年10月23日	2025年10月24日～ 2025年11月25日	2025年11月26日～ 2025年12月23日	2025年12月24日～ 2026年1月23日	2026年1月24日～ 2026年2月24日	2026年2月25日～ 2026年3月23日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	7,493,659	7,511,657	7,512,167	7,461,572	7,427,446	7,432,107
受取配当金	7,486,996	7,506,040	7,504,678	7,449,502	7,416,631	7,421,080
受取利息	6,663	5,617	7,489	12,070	10,815	11,027
(B) 有価証券売買損益	30,818,631	△ 21,315,568	△ 20,450,493	31,594,823	98,895,555	△ 32,091,968
売買益	30,962,672	75,879	3,466	31,717,185	99,130,706	4,604
売買損	△ 144,041	△ 21,391,447	△ 20,453,959	△ 122,362	△ 235,151	△ 32,096,572
(C) 信託報酬等	△ 1,082,903	△ 1,220,427	△ 1,037,475	△ 1,142,843	△ 1,225,318	△ 1,070,388
(D) 当期損益金(A+B+C)	37,229,387	△ 15,024,338	△ 13,975,801	37,913,552	105,097,683	△ 25,730,249
(E) 前期繰越損益金	△ 14,006,452	20,523,931	2,862,800	△ 13,528,634	21,644,675	124,040,976
(F) 追加信託差損益金	66,265,782	66,086,474	66,310,274	65,477,247	65,175,180	65,196,157
(配当等相当額)	(252,678,760)	(252,204,358)	(254,845,407)	(251,912,119)	(250,960,362)	(251,064,126)
(売買損益相当額)	(△186,412,978)	(△186,117,884)	(△188,535,133)	(△186,434,872)	(△185,785,182)	(△185,867,969)
(G) 計(D+E+F)	89,488,717	71,586,067	55,197,273	89,862,165	191,917,538	163,506,884
(H) 収益分配金	△ 2,644,563	△ 2,637,040	△ 2,645,531	△ 2,612,509	△ 2,596,565	△ 2,595,358
次期繰越損益金(G+H)	86,844,154	68,949,027	52,551,742	87,249,656	189,320,973	160,911,526
追加信託差損益金	66,265,782	66,086,474	66,310,274	65,477,247	65,175,180	65,196,157
(配当等相当額)	(252,678,760)	(252,204,358)	(254,845,408)	(251,912,119)	(250,960,362)	(251,064,126)
(売買損益相当額)	(△186,412,978)	(△186,117,884)	(△188,535,134)	(△186,434,872)	(△185,785,182)	(△185,867,969)
分配準備積立金	531,656,491	533,568,074	537,287,909	535,016,885	535,944,993	539,246,661
繰越損益金	△511,078,119	△530,705,521	△551,046,441	△513,244,476	△411,799,200	△443,531,292

* 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9月25日～2026年3月23日)は以下の通りです。

項 目	第155期	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期
	2025年9月25日～ 2025年10月23日	2025年10月24日～ 2025年11月25日	2025年11月26日～ 2025年12月23日	2025年12月24日～ 2026年1月23日	2026年1月24日～ 2026年2月24日	2026年2月25日～ 2026年3月23日
a. 配当等収益(経費控除後)	7,282,264円	6,291,623円	6,475,193円	7,243,683円	7,342,455円	6,362,326円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後)	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	252,678,760円	252,204,358円	254,845,408円	251,912,119円	250,960,362円	251,064,126円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	527,018,790円	529,913,491円	533,458,247円	530,385,711円	531,199,103円	535,479,693円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	786,979,814円	788,409,472円	794,778,848円	789,541,513円	789,501,920円	792,906,145円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,951円	5,979円	6,008円	6,044円	6,081円	6,110円
g. 分配金	2,644,563円	2,637,040円	2,645,531円	2,612,509円	2,596,565円	2,595,358円
h. 分配金(1万口当たり)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

○分配金のお知らせ

	第155期	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期
1 万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20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。

Nomura Multi Managers Fund V—Global Infrastructure Equity Premium

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドV—グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ・プレミアム

2025年7月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
主要投資対象	<ul style="list-style-type: none"> ◆世界各国のインフラ関連企業の株式および米国の金融商品取引所に上場されているMLP等を主要投資対象とします。加えて、保有するインフラ関連株の銘柄にかかるコール・オプションを売却し、オプションのプレミアム収入の獲得を目指す「インフラ関連株プレミアム戦略」を活用します。
投資方針	<ul style="list-style-type: none"> ●世界各国のインフラ関連企業の株式および米国の金融商品取引所に上場されているMLP等を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。なお、カナダの金融商品取引所に上場されているインカム・トラストにも投資する場合があります。 ●銘柄の選定にあたっては、相対的に予想配当利回りの高い銘柄を中心に投資します。 ●インフラ関連株への投資に加えて、「インフラ関連株プレミアム戦略」を活用し、さらなる収益の獲得を目指します。「インフラ関連株プレミアム戦略」とは、保有するインフラ関連株の銘柄にかかるコール・オプションを売却し、オプションのプレミアム収入の獲得を目指す戦略をいいます。 ●インフラ関連株プレミアム戦略によってさらなる収益の獲得を目指しますが、インフラ関連株の価格が権利行使価格を上回って値上がりした局面では、収益の一部を享受できない場合があります。 ●米ドル建て以外の資産に投資を行なった場合は、各副投資顧問会社が、原則として当該資産にかかる通貨を売り、米ドルを買う為替取引を行ないます。 ●ファンドには2つのクラス(日本円クラス、通貨セレクトクラス)があり、クラスごとに、組入資産について、原則として、米ドルを売り、各クラスの通貨(通貨セレクトクラスについては、米ドル以外の選定通貨)を買う為替取引を行なうことで、各通貨への投資効果を追求します。 <p><通貨セレクトクラスにおける通貨運用方針></p> <ul style="list-style-type: none"> ●原則として、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・ブロードおよびJPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマーゼィング・マーケット・ブロード構成国の通貨の中から、金利水準、ファンダメンタルズ、流動性等を考慮し、相対的に金利が高い5つの通貨を選定することを基本とします。選定通貨は、定期的に(原則、毎月)見直すこととします。 ●1通貨当りのエクスポージャーについては、原則として、純資産総額の10%～30%程度の範囲内に維持することを基本とします。 ●ファンダメンタルズおよび流動性を考慮して、選択される通貨が4以下または6以上となる場合があります。この場合、1通貨当りのエクスポージャーは上記の範囲を超える場合があります。 ●投資顧問会社が、インフラ関連株やインフラ関連株にかかるオプションの運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、インフラ関連株やインフラ関連株にかかるオプションの運用において優れていると判断した運用会社を原則として複数選定します。 ●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社およびファンド全体のリスク特性の状況をモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の人替を適宜行ないます。
受託会社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投資顧問会社	野村アセットマネジメント株式会社
通貨運用会社	ノムラ・アセット・マネジメントU.K.リミテッド
管理事務代行会社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー
保管銀行	

※作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

※掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドV—グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ・プレミアムの年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

純資産計算書
2025年7月31日現在
(金額は米ドル表示)

資産		
投資有価証券時価 (取得原価：84,317,293米ドル)		97,781,782
現金預金等		10,664,299
デリバティブに係る委託証拠金		567,260
ブローカーからの未収金		173,451
未収収益		173,190
現金および現金同等物に係る利息		859
資産合計		109,360,841
負債		
投資オプション評価金額(売り) (取得原価：321,250米ドル)		313,271
銀行借越金		121,834
外国為替先渡し契約に係る評価差損		519,515
買戻未払金		342,542
ブローカーへの未払金		87,536
未払費用		6,779,957
負債合計		8,164,655
純資産総額		101,196,186

受益証券一口当たり情報：

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
日本円クラス(円)	7,436	328,840	2,445,347,551
通貨セレクトクラス(円)	7,514	1,686,605	12,673,375,436

運用計算書
2025年7月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

収益	571,838
銀行口座利息	2,954,999
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	6,097,555
雑収益	6,097,555
収益合計	9,624,392
費用	
投資顧問報酬	888,620
事務管理代行報酬	95,951
保管費用	29,090
取引銀行報酬	69,442
銀行手数料	347,085
受託報酬	19,208
法務報酬	437
立替費用	9,592
専門家報酬	61,664
キャピタルゲイン税	63,015
雑費用	307,864
費用合計	1,891,968
純投資損益	7,732,424
投資有価証券売買に係る損益	6,773,957
オプション契約に係る損益	(1,149,829)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	1,266,538
当期実現純損益	6,890,666
投資有価証券評価損益の増減	5,904,386
オプション契約に係る評価損益の増減	281,610
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(734,198)
当期評価差損益	5,451,798
運用の結果による純資産の増減額	20,074,888

純資産変動計算書
2025年7月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

期首純資産総額	91,021,067
純投資損益	7,732,424
当期実現純損益	6,890,666
当期評価差損益	5,451,798
運用の結果による純資産の増減額	20,074,888
受益証券の発行手取金	2,216,049
受益証券の買戻支払金	(5,533,851)
	(3,317,802)
受益者への支払分配金	(6,581,967)
期末純資産総額	101,196,186

発行済受益証券数の変動表
2025年7月31日に終了する計測期間
(未監査)

日本円クラス	
期首受益証券数	342,684
発行受益証券数	5,402
買戻受益証券数	(19,246)
期末発行済受益証券数	328,840
通貨セレクトクラス	
期首受益証券数	1,745,207
発行受益証券数	40,036
買戻受益証券数	(98,638)
期末発行済受益証券数	1,686,605

統計情報
2025年7月31日現在
(未監査)

	2025	2024	2023
期末純資産総額(米ドル)	101,196,186	91,021,067	109,937,007
日本円クラス(円)			
期末純資産総額	2,445,347,551	2,348,611,099	2,965,548,087
期末1口当たり純資産価格	7,436	6,854	7,517
通貨セレクトクラス(円)			
期末純資産総額	12,673,375,436	11,389,204,317	12,664,752,770
期末1口当たり純資産価格	7,514	6,526	6,659

組入資産明細
2025年7月31日現在
(金額は米ドル表示)

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
オーストラリア				
普通株式				
223,075	TRANSURBAN GROUP	1,974,868	1,993,092	1.97
86,867	ATLAS ARTERIA	340,772	289,783	0.29
66,229	QUBE HOLDINGS LT	161,261	187,110	0.18
59,003	DALRYMPLE BAY IN	108,676	170,892	0.17
18,461	APA GROUP	100,478	100,135	0.10
4,724	NEXTDC LTD	50,704	44,314	0.04
19,226	CLEANAWAY WASTE	33,698	35,797	0.04
		2,770,457	2,821,123	2.79
	合計：オーストラリア	2,770,457	2,821,123	2.79
ベルギー				
普通株式				
5,873	ELIA GROUP SA/NV	542,099	680,440	0.67
		542,099	680,440	0.67
	合計：ベルギー	542,099	680,440	0.67
バミューダ諸島				
普通株式				
58,946	CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	374,566	415,629	0.41
72,000	KUNLUN ENERGY	62,505	69,433	0.07
7,100	CHINA RES GAS	21,115	17,927	0.02
13,600	CHINA GAS HOLDIN	24,629	14,293	0.01
		482,815	517,282	0.51
	合計：バミューダ諸島	482,815	517,282	0.51
ブラジル				
普通株式				
139,218	RUMO SA	482,603	413,637	0.41
		482,603	413,637	0.41
	合計：ブラジル	482,603	413,637	0.41
カナダ				
普通株式				
94,955	ENBRIDGE INC	3,694,150	4,303,284	4.25
69,848	TC ENERGY CORP	2,909,774	3,335,114	3.30
69,706	PEMBINA PIPELINE CORP	2,393,796	2,586,072	2.56
19,638	ENBRIDGE INC	778,661	889,209	0.88
9,671	FORTIS INC	415,375	473,588	0.47
4,875	CAN NATL RAILWAY	460,033	457,721	0.45
22,866	GIBSON ENERGY INC	370,691	414,078	0.41
1,408	WASTE CONNECTIONS INC	245,033	266,351	0.26
7,908	KEYERA CORP	180,937	249,708	0.25
5,331	CAPITAL POWER CO	195,429	226,605	0.22
3,851	ALTAGAS LTD	98,898	114,837	0.11
2,272	GFL ENVIRONM-SUB	105,427	113,509	0.11
757	CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	59,757	55,806	0.06
257	KEYERA CORP-SUB	7,362	7,985	0.01
		11,915,323	13,493,867	13.34
	合計：カナダ	11,915,323	13,493,867	13.34
ケイマン諸島				
普通株式				
36,468	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	342,872	297,554	0.29
		342,872	297,554	0.29
	合計：ケイマン諸島	342,872	297,554	0.29
中国				
普通株式				
100,600	CHINA TOWER CO-H	121,586	140,970	0.14
		121,586	140,970	0.14
	合計：中国	121,586	140,970	0.14

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
フランス					
普通株式					
	33,442	VINCI SA	3,375,724	4,655,591	4.59
	16,491	ENGIE SA	282,498	370,421	0.37
	9,389	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	282,963	319,246	0.32
	1,590	AEROPORTS DE PARIS ADP	197,433	193,681	0.19
	10,591	GETLINK SE	173,055	192,789	0.19
	800	EIFFAGE SA	88,664	107,753	0.11
		合計：フランス	4,400,337	5,839,481	5.77
			4,400,337	5,839,481	5.77
ドイツ					
普通株式					
	4,365	FRAPORT AG	255,956	326,573	0.32
	13,417	E.ON SE	193,091	245,076	0.24
	2,145	RWE AG	76,199	88,184	0.09
		合計：ドイツ	525,246	659,833	0.65
			525,246	659,833	0.65
ガーンジー					
投資信託					
	170,181	FORESIGHT ENVIRO	194,007	189,314	0.19
	80,954	SEQUOIA ECONOMIC	83,314	85,870	0.08
		合計：ガーンジー	277,321	275,184	0.27
			277,321	275,184	0.27
香港					
普通株式					
	252,000	GUANGDONG INVESTMENT LTD	196,010	224,394	0.22
	162,400	HONG KONG & CHINA GAS	166,969	145,024	0.14
	49,599	HKT TRUST AND HKT LTD	63,991	78,096	0.08
	6,000	CHINA MERCHANTS PORT HOLDING CO LTD	11,847	11,817	0.01
		合計：香港	438,817	459,331	0.45
			438,817	459,331	0.45
イタリア					
普通株式					
	161,540	TERNA SPA	1,264,616	1,563,106	1.54
	139,011	ENEL SPA	1,018,696	1,230,683	1.22
	75,091	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIAN	802,567	890,629	0.88
	125,848	SNAM SPA	627,780	731,048	0.72
	83,157	ITALGAS SPA	484,851	689,741	0.68
	28,760	ENAV SPA	127,675	126,765	0.13
	6,838	RAI WAY SPA	39,957	45,797	0.05
		合計：イタリア	4,366,142	5,277,769	5.22
			4,366,142	5,277,769	5.22
日本					
普通株式					
	7,200	JAPAN AIRPORT TERMINAL CO LTD	228,476	221,494	0.22
	11,114	TOKYO METRO CO L	116,892	121,332	0.12
		合計：日本	345,368	342,826	0.34
			345,368	342,826	0.34
ジャージー					
投資信託					
	11,153	3I INFRASTRUCTUR	44,482	51,831	0.05
		合計：ジャージー	44,482	51,831	0.05
			44,482	51,831	0.05
メキシコ					
普通株式					
	2,739	GRUPO AEROPFO- ADR	814,241	835,641	0.82
	3,515	GRUPO AEROPORTUARIO PAC-ADR	550,299	806,060	0.80
	6,065	GRUPO AEROPORTUARIO CENTRO NORT ADR	448,744	643,982	0.64
		合計：メキシコ	1,813,284	2,285,683	2.26
			1,813,284	2,285,683	2.26

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
オランダ					
普通株式	12,694	FERROVIAL SE	348,373	652,520	0.64
	7,570	VOPAK	343,529	362,954	0.36
		合計：オランダ	691,902	1,015,474	1.00
ニュージーランド					
普通株式	46,362	AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	215,348	206,688	0.20
	11,750	INFRATIL LTD	69,633	80,905	0.08
		合計：ニュージーランド	284,981	287,593	0.28
フィリピン					
普通株式	12,053	INTL CONTAINER TERM SERV INC	51,170	92,568	0.09
		合計：フィリピン	51,170	92,568	0.09
			51,170	92,568	0.09
シンガポール					
投資信託	488,522	NTT DC REIT REIT	496,504	459,211	0.45
普通株式	778,615	KEP INFRA TR FKA CIT	254,938	264,620	0.26
	22,821	SEBACORP INDUS	79,225	136,787	0.14
	331,172	SOUND GLOBAL LTD	355,490	0	0.00
		合計：シンガポール	689,653	401,407	0.40
			1,186,157	860,618	0.85
スペイン					
普通株式	92,973	AENA SME SA	1,742,341	2,511,457	2.47
	51,783	CELLNEX TELECOM SAU	2,071,089	1,837,799	1.82
	25,932	REDEIA CORP	501,548	503,216	0.50
	26,846	IBERDROLA SA	394,505	471,931	0.47
	17,788	SACYR SA	74,164	73,109	0.07
		合計：スペイン	4,783,647	5,397,512	5.33
スイス					
普通株式	1,189	FLUGHAFEN ZUERICH AG REG	205,853	336,620	0.33
		合計：スイス	205,853	336,620	0.33
			205,853	336,620	0.33
イギリス					
投資信託	63,784	GREENCOAT UK WIN	101,155	101,570	0.10
普通株式		合計：イギリス	101,155	101,570	0.10
	373,761	NATIONAL GRID PLC	4,559,575	5,253,039	5.19
	52,294	UNITED UTILITIES GROUP PLC	704,766	781,770	0.77
	9,498	NATIONAL GRID PLC ADR	566,284	668,992	0.66
	14,094	SSE PLC	313,900	345,434	0.34
	9,102	SEVERN TRENT PLC	307,847	319,690	0.32
	48,286	PENNON GRP PLC	274,456	319,088	0.32
	101,997	SDCL EFFICIENCY	109,085	76,680	0.08
		合計：イギリス	6,835,913	7,764,693	7.68
		6,937,068	7,866,263	7.78	
アメリカ					
投資信託	538	DIGITAL REALTY TRUST INC REIT	80,054	96,480	0.10
リミテッドパートナーシップ		合計：アメリカ	80,054	96,480	0.10
	62,565	ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS LP *	1,658,299	1,933,259	1.91
	85,851	ENERGY TRANSFER LP *	1,190,234	1,550,469	1.53
	15,774	MPLX LP *	582,201	829,397	0.82
	42,032	PLAINS ALL AMER LP *	564,817	770,026	0.76
	7,391	WESTERN MIDSTREA LP	197,888	302,070	0.30
	2,831	CHENIERE ENERGY LP	124,706	162,896	0.16
		合計：リミテッドパートナーシップ	4,318,145	5,548,117	5.48

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
普通株式				
74,792	WILLIAMS COS INC *	2,953,343	4,485,275	4.44
38,202	ONEOK INC *	2,733,693	3,148,226	3.12
102,387	KINDER MORGAN INC *	2,210,691	2,865,300	2.84
24,058	CROWN CASTLE INC REIT *	2,691,463	2,551,832	2.53
56,442	EXELON CORP *	2,378,974	2,516,184	2.49
8,596	AMERICAN TOWER CORP	1,746,127	1,793,727	1.77
20,144	EVERGY INC	1,257,502	1,419,951	1.40
16,959	SEMPRA	1,242,501	1,384,533	1.37
12,653	CONSOLIDATED EDISON INC	1,270,722	1,302,753	1.29
18,864	DOMINION ENERGY INC	1,068,134	1,095,055	1.08
12,001	ENTERGY CORP	876,290	1,080,570	1.07
6,570	ATMOS ENERGY CORP	676,313	1,024,460	1.01
4,064	REPUBLIC SERVICES INC	445,527	945,652	0.93
3,715	CHENIERE ENERGY	597,762	876,257	0.87
5,202	TARGA RESOURCES	503,846	872,688	0.86
3,679	WASTE MANAGEMENT INC	644,382	851,468	0.84
12,062	NEXTERA ENERGY INC	867,095	851,336	0.84
10,331	XCEL ENERGY INC	673,531	755,299	0.75
17,880	CENTERPOINT ENERGY INC	586,428	694,191	0.69
9,456	CMS ENERGY CORP	549,979	687,546	0.68
786	EQUINIX INC REIT	596,867	631,858	0.62
17,859	CSX CORP	616,981	630,155	0.62
14,275	NISOURCE INC	429,812	605,117	0.60
4,243	AMERICAN WATER WORKS CO INC	485,126	594,614	0.59
2,607	UNION PACIFIC CORP	427,235	581,882	0.58
5,937	PINNACLE WEST CAPITAL CORP	519,295	536,170	0.53
2,056	SBA COMM CORP REIT	450,879	463,443	0.46
10,523	KINETIK HOLDINGS	461,538	455,646	0.45
12,234	ESSENTIAL UTILIT	459,718	451,312	0.45
22,952	PLAINS GP HOLD-A	389,729	448,712	0.44
8,653	EDISON INTERNATIONAL	551,245	444,158	0.44
6,264	EVERSOURCE ENERGY *	475,104	412,109	0.41
28,138	PG&E CORP	484,913	387,320	0.38
1,373	NORFOLK SOUTHERN CORP	355,026	383,300	0.38
3,720	DT MIDSTREAM	306,415	378,398	0.37
10,855	CLEARWAY ENERG-A	296,686	332,489	0.33
4,227	ARCBEST CORP	406,346	308,360	0.30
1,976	OLD DOMINION FRT	374,781	299,285	0.30
2,901	AMEREN CORPORATION	265,582	291,696	0.29
8,147	PPL CORPORATION	277,889	291,092	0.29
5,225	NORTHWESTERN ENE	282,301	277,657	0.27
2,906	THE SOUTHERN CO	236,463	275,227	0.27
2,322	WEC ENERGY GROUP INC	245,615	252,819	0.25
1,082	VISTRA CORP	154,757	225,510	0.22
1,593	XPO INC	176,215	192,817	0.19
2,722	ALLIANT ENERGY	158,316	176,222	0.17
980	NRG ENERGY INC	115,791	163,631	0.16
3,472	FIRSTENERGY CORP	146,062	146,345	0.14
3,039	OGE ENERGY CORP	112,654	137,150	0.14
389	CONSTELLATION EN	106,407	135,100	0.13
1,024	DUKE ENERGY CORP	112,550	123,638	0.12
7,436	POSTAL REALTY-A	107,254	102,171	0.10
878	CASELLA WASTE	90,175	95,720	0.09
1,010	SPIRE INC	74,682	75,427	0.07
6,877	DIGITALBRIDGE GR	78,360	73,687	0.07
1,628	HESS MIDSTREAM-A	39,616	71,355	0.07
370	ITE ENERGY COMPANY	49,787	50,808	0.05
152	DTACORP INC	17,089	19,023	0.02
	合計：アメリカ	36,909,564	42,723,726	42.23
		41,307,763	48,368,323	47.81
	組入資産合計	84,317,293	97,781,782	96.63

* 一部担保として差し入れされている投資有価証券

財務書類に関する注記

2025年7月31日現在

(購入金額、売却金額、契約数は通貨を欄左側に表示)

注記1 - 外国為替先渡し契約

2025年7月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益 (米ドル)
USD	25,898	JPY	3,801,500	2025年8月12日	418
USD	31,067	JPY	4,585,000	2025年8月12日	335
USD	31,111	JPY	4,585,000	2025年8月25日	334
USD	18,905	JPY	2,775,040	2025年8月12日	305
USD	5,481,159	EUR	4,705,000	2025年9月17日	76,710
USD	2,131,332	CAD	2,880,000	2025年9月17日	44,325
USD	794,645	GBP	585,000	2025年9月17日	18,617
USD	236,749	CHF	190,000	2025年9月17日	1,417
USD	400,732	BRL	2,255,000	2025年9月17日	1,373
USD	246,372	HKD	1,920,000	2025年9月17日	704
USD	21,796	BRL	120,000	2025年9月17日	544
USD	12,555	CHF	10,000	2025年9月17日	170
USD	17,863	BRL	100,000	2025年9月17日	153
USD	8,597	DKK	55,000	2025年9月17日	127
MXN	95,000,000	USD	4,963,370	2025年8月29日	67,797
USD	4,341,735	ZAR	77,600,000	2025年8月8日	37,099
MXN	49,500,000	USD	2,601,890	2025年8月14日	24,062
USD	3,244,408	INR	283,000,000	2025年8月8日	16,641
USD	3,448,907	IDR	56,500,000,000	2025年8月8日	16,181
BRL	21,950,000	USD	3,910,167	2025年8月14日	10,556
BRL	34,050,000	USD	6,051,934	2025年8月29日	4,921
ZAR	3,300,000	USD	186,361	2025年8月22日	(3,491)
BRL	16,900,000	USD	3,001,131	2025年9月12日	(4,717)
IDR	6,400,000,000	USD	393,787	2025年8月22日	(5,088)
INR	43,000,000	USD	501,495	2025年8月8日	(11,057)
IDR	56,500,000,000	USD	3,443,337	2025年10月1日	(15,929)
INR	283,000,000	USD	3,235,505	2025年10月1日	(16,136)
ZAR	77,600,000	USD	4,321,967	2025年8月8日	(17,330)
IDR	56,500,000,000	USD	3,456,427	2025年8月8日	(23,700)
ZAR	77,100,000	USD	4,290,534	2025年9月19日	(26,747)
MXN	85,800,000	USD	4,567,305	2025年9月12日	(30,629)
BRL	29,300,000	USD	5,212,502	2025年9月26日	(34,248)
IDR	66,747,000,000	USD	4,088,086	2025年9月19日	(37,822)
ZAR	77,600,000	USD	4,325,564	2025年10月1日	(37,978)
ZAR	87,500,000	USD	4,887,351	2025年8月22日	(38,502)
IDR	80,300,000,000	USD	4,918,082	2025年8月22日	(41,110)
IDR	51,747,000,000	USD	3,184,038	2025年9月4日	(42,541)
INR	240,000,000	USD	2,786,906	2025年8月8日	(49,577)
MXN	70,000,000	USD	3,747,936	2025年9月26日	(52,618)
INR	274,500,000	USD	3,182,557	2025年9月19日	(58,050)
INR	275,000,000	USD	3,202,334	2025年9月4日	(69,749)
ZAR	69,300,000	USD	3,907,848	2025年9月4日	(71,178)
INR	551,500,000	USD	6,401,335	2025年8月22日	(115,248)
JPY	4,600,000	USD	31,241	2025年8月12日	(410)
JPY	1,108,433,700	USD	7,476,984	2025年8月25日	(36,393)
JPY	1,110,339,733	USD	7,753,723	2025年8月12日	(311,459)
USD	5,694,200	EUR	4,837,000	2025年10月15日	127,853
USD	6,048,521	CAD	8,240,000	2025年10月15日	68,942
USD	3,240,772	GBP	2,398,000	2025年10月15日	58,894
USD	1,120,251	AUD	1,701,000	2025年10月15日	18,924
USD	2,461,275	EUR	2,130,693	2025年8月29日	17,088
USD	1,856,554	CAD	2,551,833	2025年8月29日	9,019
USD	164,873	JPY	23,476,831	2025年8月7日	7,607
USD	1,690,067	GBP	1,268,827	2025年8月29日	7,237
EUR	351,000	USD	395,089	2025年8月7日	6,946

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益 (米ドル)
USD	716,844	EUR	620,000	2025年8月7日	6,696
USD	480,499	HKD	3,723,465	2025年8月7日	5,842
USD	1,880,884	CAD	2,593,650	2025年8月7日	5,227
USD	1,436,856	GBP	1,079,965	2025年8月7日	4,830
USD	160,213	EUR	136,000	2025年8月7日	4,439
USD	230,855	GBP	171,000	2025年8月7日	4,110
USD	216,400	JPY	31,537,000	2025年10月15日	3,463
USD	397,344	NZD	665,200	2025年8月7日	3,414
USD	106,296	GBP	78,000	2025年8月7日	2,869
USD	74,233	PHP	4,182,632	2025年8月7日	2,544
USD	93,818	GBP	69,000	2025年8月7日	2,325
USD	85,840	GBP	63,000	2025年8月7日	2,303
USD	95,092	GBP	70,000	2025年8月7日	2,273
USD	125,482	GBP	93,000	2025年10月15日	2,082
EUR	227,000	USD	258,504	2025年8月7日	1,501
USD	251,995	AUD	387,373	2025年8月29日	1,421
USD	111,204	CAD	152,000	2025年8月7日	1,283
USD	58,071	AUD	88,000	2025年8月7日	1,172
USD	54,618	CAD	74,000	2025年8月7日	1,104
USD	86,182	CAD	118,000	2025年8月7日	848
USD	63,122	CAD	86,000	2025年10月15日	715
USD	65,252	CAD	89,000	2025年10月15日	667
USD	50,130	EUR	43,000	2025年10月15日	647
USD	92,132	GBP	69,000	2025年8月7日	639
USD	54,856	CAD	75,000	2025年8月7日	618
USD	158,975	CAD	219,000	2025年8月7日	601
EUR	151,000	USD	172,482	2025年8月7日	473
USD	36,197	GBP	27,000	2025年10月15日	372
USD	16,948	NZD	28,000	2025年8月7日	367
USD	62,536	CAD	86,000	2025年8月7日	344
USD	22,702	SGD	29,000	2025年8月7日	290
EUR	237,000	USD	271,173	2025年8月7日	287
AUD	107,000	USD	68,909	2025年8月7日	276
USD	206,441	EUR	180,000	2025年8月7日	270
USD	22,669	HKD	176,000	2025年8月7日	233
USD	5,902	PHP	331,000	2025年8月7日	229
USD	220,343	GBP	166,000	2025年8月7日	228
CHF	16,000	USD	19,488	2025年8月7日	225
USD	38,995	AUD	60,000	2025年8月7日	200
USD	4,767	PHP	267,000	2025年8月7日	192
USD	6,292	PHP	357,000	2025年8月7日	174
USD	38,618	GBP	29,000	2025年8月7日	165
BRL	24,000	USD	4,144	2025年8月7日	150
USD	5,214	PHP	296,000	2025年8月7日	141
BRL	19,000	USD	3,269	2025年8月7日	131
BRL	140,000	USD	24,673	2025年9月17日	120
CHF	15,000	USD	18,382	2025年8月7日	98
USD	36,913	EUR	32,000	2025年10月15日	88
USD	4,782	PHP	275,000	2025年8月7日	69
USD	33,291	SGD	43,000	2025年8月7日	60
USD	44,669	AUD	69,000	2025年8月7日	55
CHF	16,000	USD	19,662	2025年8月7日	50
USD	10,358	HKD	81,000	2025年8月7日	32
CHF	8,300	USD	10,205	2025年8月7日	21
NZD	22,000	USD	13,026	2025年8月7日	2
BRL	18,000	USD	3,219	2025年8月7日	2
HKD	19,000	USD	2,435	2025年10月15日	1
USD	1,922	HKD	15,000	2025年10月15日	(1)
USD	12,944	AUD	20,000	2025年10月15日	(5)
JPY	41,000	USD	282	2025年10月15日	(5)
USD	512,339	HKD	3,996,000	2025年10月15日	(6)
AUD	1,000	USD	657	2025年10月15日	(10)
USD	30,761	HKD	240,000	2025年10月15日	(10)
BRL	26,000	USD	4,665	2025年8月7日	(13)
USD	5,165	BRL	29,000	2025年8月7日	(25)
CAD	5,000	USD	3,658	2025年10月15日	(30)
JPY	872,000	USD	5,882	2025年8月7日	(41)
GBP	35,000	USD	46,451	2025年8月7日	(42)

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益 (米ドル)
GBP	5,000	USD	6,684	2025年10月15日	(50)
BRL	29,000	USD	5,246	2025年8月7日	(57)
CAD	13,000	USD	9,509	2025年10月15日	(76)
CAD	10,000	USD	7,346	2025年10月15日	(89)
USD	11,614	CHF	9,500	2025年8月7日	(90)
HKD	435,000	USD	55,549	2025年8月7日	(97)
BRL	95,000	USD	16,928	2025年9月17日	(104)
PHP	321,000	USD	5,611	2025年8月7日	(110)
USD	3,289	BRL	19,000	2025年8月7日	(111)
USD	484,790	HKD	3,795,620	2025年8月29日	(114)
EUR	17,000	USD	19,679	2025年10月15日	(117)
USD	5,241	BRL	30,000	2025年8月7日	(127)
NZD	32,000	USD	19,083	2025年8月7日	(134)
USD	59,993	AUD	93,000	2025年8月7日	(139)
CHF	5,800	USD	7,288	2025年8月7日	(143)
JPY	1,832,000	USD	12,519	2025年10月15日	(150)
GBP	6,000	USD	8,130	2025年10月15日	(169)
SGD	30,000	USD	23,365	2025年8月7日	(181)
USD	9,668	CHF	8,000	2025年8月7日	(188)
CHF	7,200	USD	9,063	2025年8月7日	(193)
SGD	28,000	USD	21,835	2025年8月7日	(196)
CHF	6,100	USD	7,713	2025年8月7日	(198)
CAD	16,000	USD	11,827	2025年10月15日	(216)
BRL	230,000	USD	41,021	2025年9月17日	(289)
JPY	934,000	USD	6,549	2025年8月7日	(293)
SGD	37,000	USD	28,920	2025年8月7日	(326)
JPY	2,200,000	USD	15,064	2025年8月7日	(327)
EUR	11,000	USD	12,987	2025年10月15日	(329)
USD	37,166	AUD	58,000	2025年8月7日	(336)
NZD	30,000	USD	18,102	2025年8月7日	(337)
CAD	300,000	USD	217,767	2025年9月17日	(371)
GBP	17,000	USD	22,934	2025年10月15日	(377)
JPY	1,600,000	USD	11,118	2025年8月7日	(401)
CAD	119,000	USD	86,531	2025年8月7日	(474)
SGD	52,000	USD	40,669	2025年8月7日	(483)
HKD	390,000	USD	50,226	2025年8月7日	(510)
USD	76,854	CAD	107,000	2025年8月7日	(525)
HKD	345,000	USD	44,560	2025年8月7日	(581)
CAD	88,000	USD	64,253	2025年8月7日	(615)
NZD	128,000	USD	76,433	2025年8月7日	(632)
GBP	66,000	USD	88,148	2025年8月7日	(633)
CAD	79,000	USD	57,771	2025年8月7日	(641)
GBP	48,000	USD	64,303	2025年8月7日	(656)
EUR	31,000	USD	36,462	2025年10月15日	(788)
HKD	512,000	USD	66,214	2025年8月7日	(946)
GBP	50,000	USD	67,403	2025年10月15日	(1,059)
EUR	65,000	USD	75,993	2025年10月15日	(1,192)
GBP	79,000	USD	105,974	2025年8月7日	(1,221)
USD	219,738	EUR	193,000	2025年8月7日	(1,324)
AUD	126,000	USD	82,872	2025年8月7日	(1,403)
HKD	746,000	USD	96,661	2025年8月7日	(1,563)
GBP	57,000	USD	77,253	2025年10月15日	(1,621)
GBP	52,000	USD	70,631	2025年8月7日	(1,680)
EUR	195,000	USD	225,931	2025年9月17日	(1,942)
USD	182,098	CHF	149,489	2025年8月7日	(2,078)
USD	69,655	BRL	405,500	2025年8月7日	(2,914)
EUR	163,000	USD	190,001	2025年8月7日	(3,302)
USD	464,710	SGD	608,000	2025年8月7日	(5,172)
EUR	742,000	USD	861,858	2025年8月7日	(11,971)
USD	6,695,044	EUR	5,856,600	2025年8月7日	(13,108)
USD	1,415,539	AUD	2,214,661	2025年8月7日	(16,428)

(519,515)

注記2 - オプション契約

2025年7月31日現在、ファンドは以下の未決済オプション契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	取得原価 (米ドル)	評価金額 (米ドル)	未実現損益 (米ドル)
売り持ちポジション						
USD	(4, 500)	C PCG UN 16.405 01/08/25 OTC	2025年8月1日	(2, 692)	0	2, 692
EUR	(11, 000)	C AENA SQ 23.5279 13/08/25 OTC	2025年8月13日	(5, 150)	(4, 764)	386
AUD	(7, 300)	C APA AT 8.4413 04/09/25 OTC	2025年9月4日	(592)	(699)	(107)
USD	(1, 300)	C ARCB UW 99.469 08/10/25 OTC	2025年10月8日	(2, 157)	(291)	1, 866
USD	(600)	C CCI UN 103.831 02/09/25 OTC	2025年9月2日	(1, 779)	(2, 697)	(918)
USD	(300)	C CCI UN 105.637 15/08/25 OTC	2025年8月15日	(606)	(719)	(113)
USD	(11)	C CCI UN 110 19/09/25	2025年9月19日	(2, 293)	(2, 145)	148
USD	(4, 900)	C CCI UN 111.5 02/09/25 OTC	2025年9月2日	(12, 197)	(5, 340)	6, 857
EUR	(11, 400)	C CLNX SQ 36.8334 08/10/25 OTC	2025年10月8日	(4, 620)	(1, 127)	3, 493
EUR	(40)	C DG FP 120 19/12/25	2025年12月19日	(28, 095)	(32, 009)	(3, 914)
EUR	(6, 500)	C DG FP 127.4746 18/09/25 OTC	2025年9月18日	(19, 094)	(9, 382)	9, 712
EUR	(2, 400)	C DG FP 136.25 08/10/25 OTC	2025年10月8日	(3, 036)	(1, 034)	2, 002
USD	(3)	C DLR UN 190 17/10/25	2025年10月17日	(1, 546)	(1, 140)	406
USD	(5)	C DTM UN 105 15/08/25	2025年8月15日	(1, 329)	(600)	729
USD	(31)	C ED UN 105 15/08/25	2025年8月15日	(3, 200)	(2, 790)	410
USD	(34)	C EIX UN 55 19/09/25	2025年9月19日	(5, 346)	(6, 630)	(1, 284)
CAD	(23, 600)	C ENB CT 62.391 08/09/25 OTC	2025年9月8日	(9, 986)	(14, 723)	(4, 737)
EUR	(12, 800)	C ENEL IM 7.7908 15/09/25 OTC	2025年9月15日	(2, 654)	(2, 267)	387
EUR	(3, 200)	C ENEL IM 8.035 05/08/25 OTC	2025年8月5日	(238)	(9)	229
USD	(26)	C ES UN 65 15/08/25	2025年8月15日	(3, 963)	(4, 810)	(847)
USD	(6)	C ETR UN 85 15/08/25	2025年8月15日	(1, 000)	(3, 234)	(2, 234)
USD	(5)	C ETR UN 85 19/09/25	2025年9月19日	(889)	(3, 000)	(2, 111)
USD	(41)	C ETR UN 90 15/08/25	2025年8月15日	(5, 676)	(5, 740)	(64)
USD	(6)	C EVRG UW 70 15/08/25	2025年8月15日	(503)	(810)	(307)
USD	(51)	C EXC UW 44.5 15/08/25 FLEX	2025年8月15日	(3, 150)	(3, 415)	(265)
USD	(84)	C EXC UW 45 19/09/25	2025年9月19日	(5, 861)	(7, 140)	(1, 279)
USD	(13)	C FE UN 41 15/08/25	2025年8月15日	(773)	(1, 859)	(1, 086)
EUR	(1, 200)	C FER SQ 44.9759 12/08/25 OTC	2025年8月12日	(1, 600)	(878)	722
EUR	(4, 300)	C FER SQ 48.7557 08/10/25 OTC	2025年10月8日	(1, 841)	(1, 878)	(37)
EUR	(900)	C FRA GY 62.0312 05/08/25 OTC	2025年8月5日	(1, 662)	(3, 496)	(1, 834)
CAD	(3, 800)	C FTS CT 66.193 06/08/25 OTC	2025年8月6日	(2, 171)	(4, 473)	(2, 302)
CAD	(5, 000)	C GEI CT 23.776 04/09/25 OTC	2025年9月4日	(2, 173)	(5, 439)	(3, 266)
EUR	(21, 013)	C IG IM 7.1559 12/08/25 OTC	2025年8月12日	(3, 412)	(3, 232)	180
EUR	(2, 000)	C INW IM 10.2661 30/07/25 OTC	2025年7月30日	(569)	(398)	171
EUR	(6, 300)	C INW IM 10.4057 08/08/25 OTC	2025年8月8日	(1, 721)	(648)	1, 073
EUR	(3, 900)	C INW IM 10.6488 24/09/25 OTC	2025年9月24日	(1, 147)	(938)	209
EUR	(7, 600)	C INW IM 11.286 08/10/25 OTC	2025年10月8日	(1, 064)	(869)	195
USD	(44)	C KMI UN 28 29/08/25	2025年8月29日	(1, 486)	(3, 256)	(1, 770)
USD	(66)	C KMI UN 29 15/08/25	2025年8月15日	(2, 889)	(1, 056)	1, 833
USD	(56)	C KMI UN 29 22/08/25	2025年8月22日	(1, 947)	(1, 344)	603
USD	(50)	C KMI UN 30 19/12/25	2025年12月19日	(3, 670)	(4, 250)	(580)
USD	(5, 000)	C KMI UN 30.6617 08/10/25 OTC	2025年10月8日	(1, 125)	(1, 526)	(401)
USD	(6)	C LNG UN 250 15/08/25	2025年8月15日	(1, 916)	(1, 050)	866
USD	(53)	C NEE UN 80 15/08/25	2025年8月15日	(8, 133)	(212)	7, 921
GBP	(21, 700)	C NG/ LN 10.6651 24/09/25 OTC	2025年9月24日	(5, 799)	(7, 903)	(2, 104)
GBP	(8, 000)	C NG/ LN 10.7011 04/09/25 OTC	2025年9月4日	(2, 034)	(2, 029)	5
GBP	(24, 800)	C NG/ LN 10.7575 15/09/25 OTC	2025年9月15日	(8, 504)	(6, 567)	1, 937
GBP	(10, 400)	C NG/ LN 10.9903 05/08/25 OTC	2025年8月5日	(1, 673)	(36)	1, 637
GBP	(15, 800)	C NG/ LN 11.1348 08/10/25 OTC	2025年10月8日	(1, 969)	(2, 619)	(650)
USD	(600)	C ODFL UW 197.1736 08/10/25 OTC	2025年10月8日	(1, 235)	(191)	1, 044
USD	(68)	C OKE UN 85 15/08/25	2025年8月15日	(7, 472)	(6, 120)	1, 352
USD	(74)	C OKE UN 90 17/10/25	2025年10月17日	(10, 763)	(11, 100)	(337)
USD	(10)	C OMAB UW 115 15/08/25	2025年8月15日	(3, 038)	(3, 710)	(672)
USD	(900)	C OMAB UW 124.0736 08/10/25 OTC	2025年10月8日	(1, 390)	(529)	861

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーグローバル・インフラストラクチャー・エクイティ・プレミアム

通貨	契約数	銘柄名	満期日	取得原価 (米ドル)	評価金額 (米ドル)	未実現損益 (米ドル)
USD	(152)	C PAGP UW 20 15/08/25	2025年8月15日	(3,797)	(2,280)	1,517
USD	(200)	C PCG UN 14.163 08/08/25 OTC	2025年8月8日	(156)	(41)	115
USD	(8)	C PCG UN 14.5 22/08/25	2025年8月22日	(230)	(160)	70
USD	(4)	C PCG UN 15 15/08/25	2025年8月15日	(172)	(44)	128
USD	(10)	C PNW UN 90.99 15/08/25 FLEX	2025年8月15日	(1,408)	(915)	493
CAD	(4,500)	C PPL CT 50.8252 15/08/25 OTC	2025年8月15日	(2,388)	(3,409)	(1,021)
CAD	(6,100)	C PPL CT 51.48 04/09/25 OTC	2025年9月4日	(2,887)	(3,772)	(885)
USD	(26)	C PPL UN 38 19/09/25	2025年9月19日	(1,145)	(858)	287
USD	(1,400)	C RSG UN 257.7369 08/10/25 OTC	2025年10月8日	(3,535)	(1,186)	2,349
USD	(7)	C RSG UN 260 19/09/25	2025年9月19日	(2,859)	(938)	1,921
USD	(18)	C SO UN 95 15/08/25	2025年8月15日	(2,510)	(2,250)	260
USD	(1,900)	C SRE UN 81.0831 08/10/25 OTC	2025年10月8日	(1,480)	(7,356)	(5,876)
USD	(25)	C SRE UN 85 17/10/25	2025年10月17日	(3,911)	(5,250)	(1,339)
EUR	(9,600)	C SRG IM 5.1351 15/09/25 OTC	2025年9月15日	(1,411)	(1,083)	328
GBP	(4,900)	C SSE LN 18.4729 03/09/25 OTC	2025年9月3日	(2,456)	(3,325)	(869)
AUD	(6,100)	C TCL AT 13.6888 13/08/25 OTC	2025年8月13日	(654)	(978)	(324)
AUD	(6,100)	C TCL AT 13.6888 19/08/25 OTC	2025年8月19日	(730)	(1,131)	(401)
AUD	(14,200)	C TCL AT 13.9815 18/09/25 OTC	2025年9月18日	(1,625)	(2,297)	(672)
AUD	(39,900)	C TCL AT 14.6296 08/08/25 OTC	2025年8月8日	(2,967)	(11)	2,956
USD	(4)	C TRGP UN 175 19/09/25	2025年9月19日	(1,851)	(2,200)	(349)
USD	(2)	C TRGP UN 185 15/08/25	2025年8月15日	(1,000)	(160)	840
USD	(17)	C TRGP UN 185 19/09/25	2025年9月19日	(8,274)	(4,641)	3,633
EUR	(23,050)	C TRN IM 8.566 24/09/25 OTC	2025年9月24日	(3,455)	(4,550)	(1,095)
CAD	(14,200)	C TRP CT 67.028 04/09/25 OTC	2025年9月4日	(8,719)	(10,275)	(1,556)
CAD	(400)	C TRP CT 67.4091 14/08/25 OTC	2025年8月14日	(211)	(122)	89
CAD	(400)	C TRP CT 68.0668 18/09/25 OTC	2025年9月18日	(305)	(241)	64
GBP	(15,200)	C UU/ LN 11.3016 18/09/25 OTC	2025年9月18日	(6,156)	(7,839)	(1,683)
EUR	(5,000)	C VPK NA 42.5952 12/08/25 OTC	2025年8月12日	(5,808)	(1,647)	4,161
USD	(48)	C WMB UN 60 05/09/25	2025年9月5日	(4,501)	(4,560)	(59)
USD	(88)	C WMB UN 60 19/09/25	2025年9月19日	(15,380)	(20,239)	(4,859)
USD	(3,400)	C WMB UN 62.9398 08/10/25 OTC	2025年10月8日	(2,256)	(4,884)	(2,628)
USD	(8)	C WMB UN 65 15/08/25	2025年8月15日	(1,102)	(160)	942
USD	(58)	C WMB UN 65 17/10/25	2025年10月17日	(4,550)	(6,380)	(1,830)
USD	(16)	C WTRG UN 40 19/09/25	2025年9月19日	(384)	(240)	144
USD	(8)	C XEL UW 70 15/08/25	2025年8月15日	(1,542)	(3,088)	(1,546)
USD	(500)	C XPO UN 156.0668 08/10/25 OTC	2025年10月8日	(1,488)	(528)	960
HKD	(14,000)	C 1038 HK 52.7589 19/08/25 OTC	2025年8月19日	(1,594)	(4,946)	(3,352)
HKD	(4,000)	C 1038 HK 56.769 18/09/25 OTC	2025年9月18日	(342)	(306)	36
HKD	(100,000)	C 270 HK 7.038 03/09/25 OTC	2025年9月3日	(2,813)	(2,517)	296
JPY	(1,000)	C 9706 JT 4614.0199 19/08/25 OTC	2025年8月19日	(733)	(638)	95
JPY	(500)	C 9706 JT 4659.1955 12/08/25 OTC	2025年8月12日	(329)	(167)	162
JPY	(700)	C 9706 JT 4667.52 16/09/25 OTC	2025年9月16日	(632)	(702)	(70)
JPY	(700)	C 9706 JT 4667.52 24/09/25 OTC	2025年9月24日	(676)	(836)	(160)
				(321,250)	(313,271)	7,979
				(321,250)	(313,271)	7,979

野村マネー マザーファンド

運用報告書

第23期（決算日2025年8月19日）

作成対象期間（2024年8月20日～2025年8月19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	本邦通貨表示の公社債等に投資を行ない、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行ないます。
主な投資対象	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資は行ないません。

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

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	純資産額
		期騰	落中率			
19期(2021年8月19日)	円 10,200		% △0.0	% 60.1	% —	百万円 9,159
20期(2022年8月19日)	10,199		△0.0	57.5	—	7,850
21期(2023年8月21日)	10,196		△0.0	5.7	—	6,733
22期(2024年8月19日)	10,198		0.0	67.7	—	3,413
23期(2025年8月19日)	10,236		0.4	55.5	—	4,918

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

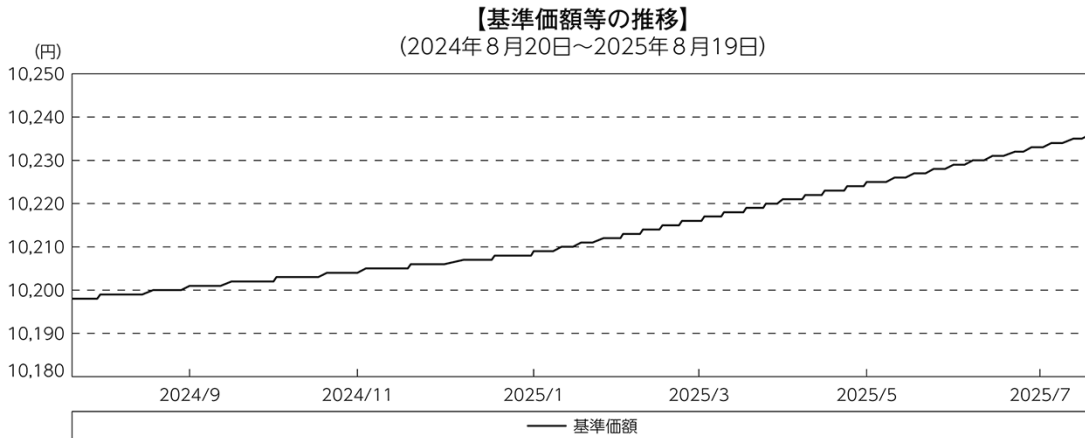
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	債券率
		騰	落率			
(期首) 2024年8月19日	円 10,198		% —	% 67.7	% —	% —
8月末	10,199		0.0	55.3	—	—
9月末	10,201		0.0	55.2	—	—
10月末	10,203		0.0	56.6	—	—
11月末	10,204		0.1	58.1	—	—
12月末	10,206		0.1	55.2	—	—
2025年1月末	10,209		0.1	55.2	—	—
2月末	10,212		0.1	54.3	—	—
3月末	10,216		0.2	55.1	—	—
4月末	10,221		0.2	55.9	—	—
5月末	10,225		0.3	50.8	—	—
6月末	10,229		0.3	52.3	—	—
7月末	10,233		0.3	55.1	—	—
(期末) 2025年8月19日	10,236		0.4	55.5	—	—

*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



○基準価額の主な変動要因

投資している短期有価証券やコール・ローン等からのインカムゲイン（利子収入）等。

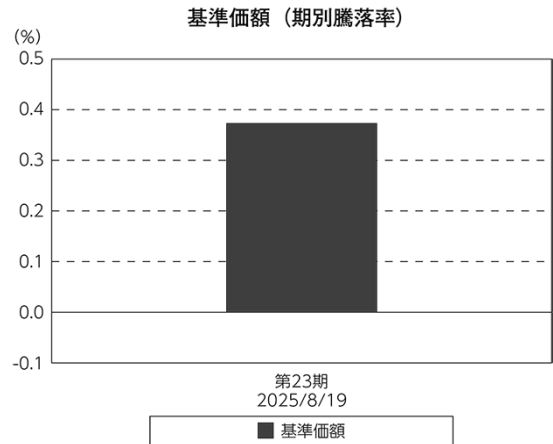
○当ファンドのポートフォリオ

残存1年以内の公社債等（現先取引も含む）やコール・ローン等で運用を行なうことで、安定した収益と流動性の確保を図りました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

残存1年以内の公社債等（現先取引も含む）やコール・ローン等で運用を行なうことで、安定した収益と流動性の確保を図ります。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2024年8月20日～2025年8月19日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2024年8月20日～2025年8月19日)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国	国債証券	503,240,000	502,617,881
	地方債証券	20,002	—
内	特殊債券	—	—
			(100,000)
			(130,000)

*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す。

○利害関係人との取引状況等

(2024年8月20日～2025年8月19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8月19日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区分	当 期 末						
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	2,730,000	2,730,000	55.5	—	55.5	—	—
	(2,730,000)	(2,730,000)	(55.5)	(—)	(55.5)	(—)	(—)
合 計	2,730,000	2,730,000	55.5	—	55.5	—	—
	(2,730,000)	(2,730,000)	(55.5)	(—)	(55.5)	(—)	(—)

*()内は非上場債で内書きです。

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*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。

*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
国債バスケット(変動利付・利付・国庫短期証券)※		—	2,730,000	2,730,000	—
合 計			2,730,000	2,730,000	

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

**印は現先で保有している債券です。

○投資信託財産の構成

(2025年8月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 2,730,000	% 55.0
コール・ローン等、その他	2,232,502	45.0
投資信託財産総額	4,962,502	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年8月19日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	4,962,502,241 円
コール・ローン等	2,143,355,590
公社債(評価額)	2,730,000,000
未収利息	28,651
差入委託証拠金	89,118,000
(B) 負債	43,688,000
未払解約金	43,688,000
(C) 純資産総額(A-B)	4,918,814,241
元本	4,805,560,122
次期繰越損益金	113,254,119
(D) 受益権総口数	4,805,560,122口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,236円

(注) 期首元本額は3,347,617,461円、期中追加設定元本額は10,603,612,682円、期中一部解約元本額は9,145,670,021円、1口当たり純資産額は1.0236円です。

○損益の状況 (2024年8月20日~2025年8月19日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	14,626,071 円
受取利息	14,626,071
(B) 有価証券売買損益	△ 111,769
売買損	△ 111,769
(C) 当期損益金(A+B)	14,514,302
(D) 前期繰越損益金	66,272,603
(E) 追加信託差損益金	228,373,318
(F) 解約差損益金	△195,906,104
(G) 計(C+D+E+F)	113,254,119
次期繰越損益金(G)	113,254,119

*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(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

*損益の状況の中で(F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○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

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村世界業種別投資シリーズ (マネーパブル・ファンド)	2,513,338,339
野村アンジェロ・ゴードンDCファンド (為替ヘッジあり) 2210 (価格機動投資家転売制限付)	1,089,850,210
ノムラ・グローバル・インフラDCファンド (為替ヘッジあり) 2402 (価格機動投資家転売制限付)	560,410,343
ノムラ・グローバル・インフラDCファンド (為替ヘッジあり) 2401 (価格機動投資家転売制限付)	228,806,102
野村DC運用戦略ファンド	184,177,059
ノムラ・アジア・シリーズ (マネーパブル・ファンド)	87,543,719
野村世界高金利通貨投資	34,318,227
野村DC運用戦略ファンド (マイルド)	7,492,405
ネクストコア	4,259,076
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資 (円コース) 毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資 (資源国通貨コース) 毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資 (アジア通貨コース) 毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資 (円コース) 年2回決算型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資 (資源国通貨コース) 年2回決算型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資 (アジア通貨コース) 年2回決算型	984,834
野村グローバルCB投資 (円コース) 毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投資 (資源国通貨コース) 毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投資 (アジア通貨コース) 毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投資 (円コース) 年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投資 (資源国通貨コース) 年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投資 (アジア通貨コース) 年2回決算型	984,543
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資 (円コース) 毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資 (豪ドルコース) 毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資 (ブラジルレアルコース) 毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資 (円コース) 年2回決算型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資 (豪ドルコース) 年2回決算型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資 (ブラジルレアルコース) 年2回決算型	984,252
野村米国ブランド株投資 (資源国通貨コース) 毎月分配型	983,768
野村米国ブランド株投資 (アジア通貨コース) 毎月分配型	983,768
野村米国ブランド株投資 (円コース) 年2回決算型	983,768
野村米国ブランド株投資 (資源国通貨コース) 年2回決算型	983,768
野村米国ブランド株投資 (アジア通貨コース) 年2回決算型	983,768
ノムラ・グローバルトレンド (円コース) 毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド (資源国通貨コース) 毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド (アジア通貨コース) 毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド (円コース) 年2回決算型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド (資源国通貨コース) 年2回決算型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド (アジア通貨コース) 年2回決算型	983,672
野村テンブルトン・トータル・リターン Aコース	983,381
野村テンブルトン・トータル・リターン Cコース	983,381
野村テンブルトン・トータル・リターン Dコース	983,381
野村グローバル高配当株プレミアム (円コース) 毎月分配型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム (通貨セレクトコース) 毎月分配型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム (円コース) 年2回決算型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム (通貨セレクトコース) 年2回決算型	983,091
野村アジアハイ・イールド債券投資 (円コース) 毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投資 (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投資 (アジア通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投資 (円コース) 年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投資 (通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投資 (アジア通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,898
野村豪ドル債オープン・プレミアム 毎月分配型	982,801
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド (欧州通貨コース)	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド (円コース)	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド (豪ドルコース)	982,609

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村日本ブランド株投資 (円コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資 (資源国通貨コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資 (アジア通貨コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資 (資源国通貨コース) 年2回決算型	982,609
野村日本ブランド株投資 (アジア通貨コース) 年2回決算型	982,609
野村米国ハイ・イールド債券投資 (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,609
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資 (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,609
野村新世界高金利通貨投資	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資 (円コース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資 (豪ドルコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資 (ブラジルレアルコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資 (トルコリラコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資 (豪ドルコース) 年2回決算型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資 (資源国通貨コース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資 (豪ドルコース) 毎月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資 (ブラジルレアルコース) 毎月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資 (円コース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資 (豪ドルコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資 (ブラジルレアルコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資 (トルコリラコース) 年2回決算型	982,608
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資 (アジア通貨コース) 毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム (円コース) 毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム (円コース) 年2回決算型	982,608
野村グローバルREITプレミアム (通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資 (トルコリラコース) 毎月分配型	982,607
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資 (円コース) 毎月分配型	982,607
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資 (資源国通貨コース) 毎月分配型	982,607
野村日本高配当株プレミアム (円コース) 毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム (円コース) 年2回決算型	982,415
野村日本高配当株プレミアム (通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,415
野村高配当インフラ関連株プレミアム (円コース) 毎月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム (円コース) 年2回決算型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム (通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,029
野村カルミニャック・ファンド Aコース	981,547
野村カルミニャック・ファンド Bコース	981,547
野村通貨選択日本株投資 (米ドルコース) 毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投資 (米ドルコース) 年2回決算型	981,451
野村エマージング債券プレミアム 毎月分配型	981,451
野村エマージング債券プレミアム 年2回決算型	981,451
ノムラ THE USA Aコース	981,258
ノムラ THE USA Bコース	981,258
グローバル・ストック Bコース	979,528
野村通貨選択日本株投資 (メキシコペソコース) 毎月分配型	626,503
野村豪ドル債オープン・プレミアム 年2回決算型	491,401
野村通貨選択日本株投資 (ブラジルレアルコース) 毎月分配型	398,357
野村通貨選択日本株投資 (メキシコペソコース) 年2回決算型	373,897
野村通貨選択日本株投資 (豪ドルコース) 毎月分配型	177,539
野村通貨選択日本株投資 (豪ドルコース) 年2回決算型	132,547
グローバル・ストック Dコース	116,529
野村通貨選択日本株投資 (ブラジルレアルコース) 年2回決算型	100,946
野村米国ハイ・イールド債券投資 (通貨セレクトコース) 年2回決算型	98,262
野村米国ハイ・イールド債券投資 (米ドルコース) 毎月分配型	98,261

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村米国ハイ・イールド債券投信(円コース)年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース)年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース)年2回決算型	98,261
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(米ドルコース)毎月分配型	98,261
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(米ドルコース)年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(円コース)年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(資源国通貨コース)年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(アジア通貨コース)年2回決算型	98,261
野村米国ブランド株投資(円コース)毎月分配型	98,261
野村テンブルトン・トータル・リターン Bコース	98,261
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(通貨セレクトコース)年2回決算型	98,261
ウエリントン・企業価値共創世界株ファンド Aコース	98,078
ウエリントン・企業価値共創世界株ファンド Bコース	98,078
野村PIMCO・トレンッド戦略ファンド Aコース	98,059
野村PIMCO・トレンッド戦略ファンド Bコース	98,059
マイライフ・エール(資産成長型)	98,049
マイライフ・エール(年2%目標払出型)	98,049
マイライフ・エール(年6%目標払出型)	98,049
野村環境リーダーズ戦略ファンド Aコース	98,020
野村環境リーダーズ戦略ファンド Bコース	98,020
野村ブラックロック循環経済関連株投信 Aコース	98,011
野村ブラックロック循環経済関連株投信 Bコース	98,011
のむらっぴ・ファンド(普通型)年3%目標分配金受取型	98,001
のむらっぴ・ファンド(普通型)年6%目標分配金受取型	98,001
グローバル・ストック Aコース	97,953
グローバル・ストック Cコース	97,953
野村マッコーリー・プライベート・インフラ・ファンド	97,848
のむらっぴ・ファンド(保守型)年3%目標分配金受取型	97,781
のむらっぴ・ファンド(積極型)年3%目標分配金受取型	97,781
のむらっぴ・ファンド(積極型)年6%目標分配金受取型	97,781
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA向け)	10,000
野村日本ブランド株投資(米ドルコース)毎月分配型	9,809
野村日本ブランド株投資(米ドルコース)年2回決算型	9,809

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村アバンティス米国小型株ファンド Aコース(野村SMA・EW向け)	9,809
野村アバンティス米国小型株ファンド Bコース(野村SMA・EW向け)	9,809
野村アバンティス新興国株ファンド Aコース(野村SMA・EW向け)	9,809
野村アバンティス新興国株ファンド Bコース(野村SMA・EW向け)	9,809
野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース)毎月分配型	9,808
野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース)年2回決算型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)毎月分配型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)年2回決算型	9,808
野村PIMCO・トレンッド戦略ファンド(米ドル売円買い)(野村SMA・EW向け)	9,808
野村米国ブランド株投資(米ドルコース)毎月分配型	9,807
野村米国ブランド株投資(米ドルコース)年2回決算型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(米ドルコース)毎月分配型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(米ドルコース)年2回決算型	9,807
ウエリントン・企業価値共創世界株ファンド Aコース(野村SMA・EW向け)	9,806
ウエリントン・企業価値共創世界株ファンド Bコース(野村SMA・EW向け)	9,806
野村ブラックロック世界優良企業厳選ファンド Aコース	9,803
野村ブラックロック世界優良企業厳選ファンド Bコース	9,803
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA・EW向け)	9,801
野村ブルーベイ・トータルリターンファンド(野村SMA・EW向け)	9,801
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり)毎月分配型	9,797
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり)年2回決算型	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Aコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Bコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Cコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Dコース	9,797
野村ファンドラップ債券プレミア	9,795
野村ファンドラップオルタナティブプレミア	9,795
野村グローバル・クオリティ・グロース Aコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村グローバル・クオリティ・グロース Bコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Aコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Bコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村グローバル高配当株プレミアム(米ドルコース)毎月分配型	9,771
野村グローバル高配当株プレミアム(米ドルコース)年2回決算型	9,771

〇お知らせ

「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>