

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

運用報告書(全体版)

第26期（決算日2025年9月24日）

作成対象期間（2025年3月25日～2025年9月24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	追加型投資／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・プレミアム通貨セレクト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・プレミアム通貨セレクト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（通貨セレクトコース）年2回決算型	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・プレミアム通貨セレクト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、コマーシャル・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・プレミアム通貨セレクトクラス	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。	
主な投資制限	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。	
	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	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。	
分配方針	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。	
	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。		

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 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 期 騰 落	中 率				
	円	円		%	%	%	%	百万円
22期(2023年 9 月25日)	24,101	10		15.7	0.0	—	98.2	2,351
23期(2024年 3 月25日)	26,122	10		8.4	0.0	—	98.9	2,369
24期(2024年 9 月24日)	26,921	10		3.1	0.0	—	98.7	2,356
25期(2025年 3 月24日)	29,440	10		9.4	0.0	—	98.9	2,538
26期(2025年 9 月24日)	32,100	10		9.1	0.0	—	98.5	2,847

* 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。
* 当ファンドは、主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、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。

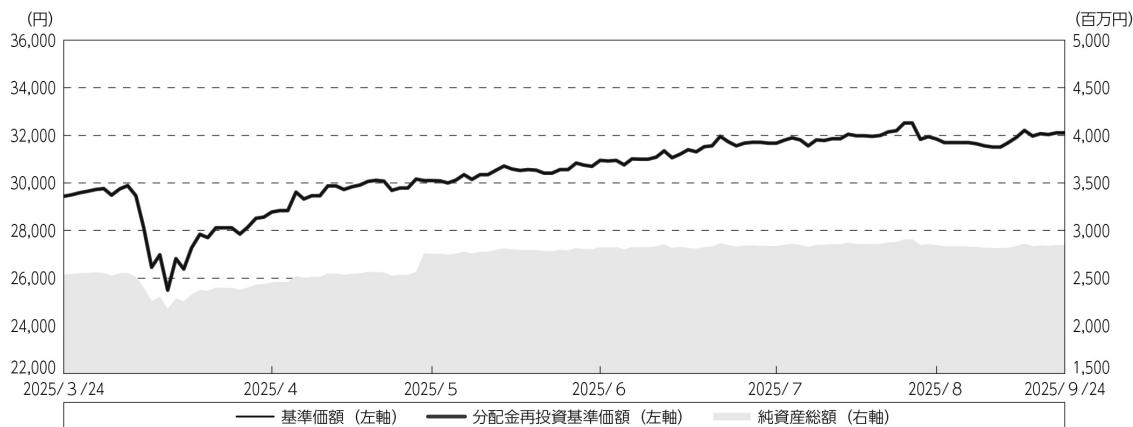
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落	率			
(期 首) 2025年 3 月24日	円		%	%	%	%
	29,440	—	—	0.0	—	98.9
3 月 末	29,759		1.1	0.0	—	98.9
4 月 末	28,777		△2.3	0.0	—	98.9
5 月 末	30,093		2.2	0.0	—	91.7
6 月 末	30,948		5.1	0.0	—	99.1
7 月 末	31,666		7.6	0.0	—	98.6
8 月 末	31,850		8.2	0.0	—	98.4
(期 末) 2025年 9 月24日						
	32,110		9.1	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

○期中の基準価額等の推移



期 首：29,440円

期 末：32,100円（既払分配金（税込み）：10円）

騰落率： 9.1%（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3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

基準価額は、当作成期首29,440円から当作成期末には32,100円となりました。

- ・ 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（またはロス）（価格変動損益）
- ・ 実質的に保有する高配当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』による、オプションのプレミアム収入（またはオプションにおける支払い）
- ・ 円／選定通貨※の為替変動

※選定通貨は、投資対象とする外国投資信託の投資顧問会社が選定した通貨を指します。

○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。4月上旬にはトランプ米政権が市場予想を大きく上回る規模の相互関税を発表したことで物価上昇による個人消費への悪影響が懸念されたことなどから、大きく下落しました。その後は当作成期末にかけて、各国の金融政策の動向や、各種経済指標の結果、トランプ米政権の関税政策の動向等をうけて概ね上昇基調で推移する展開となりました。

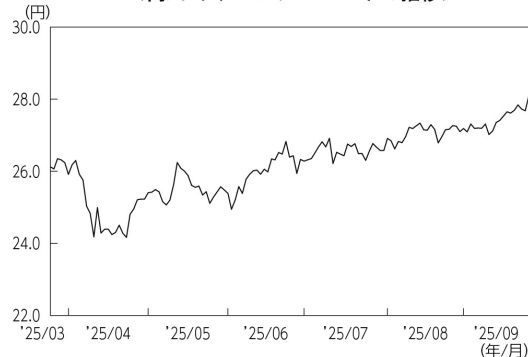
<為替レート>

ブラジルでは、ブラジル中央銀行は5月と6月の金融政策委員会でインフレ抑制に向けて政策金利を引き上げました。相対的に高い実質金利が評価されたことなどから、ブラジルレアルは対円で上昇（円安）しました。

インドでは、中央銀行が6月の金融政策決定会合において、政策金利の引き下げを発表しました。4月会合に引き続き利下げを行ない、市場予想より大幅な利下げ幅となりました。中央銀行総裁は、不透明な環境の中で、景気支援の必要性について言及した一方で、政策スタンスは緩和的から中立に変更する方針を示しました。このような環境下において、インドルピーは対円で下落（円高）しました。

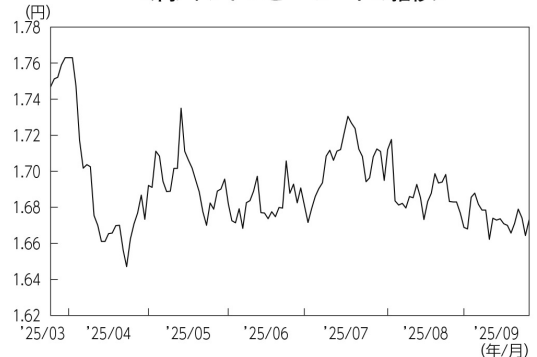
当作成期に通貨セレクトコースにおいて選定した通貨の円に対する為替レートは以下のように移りました。

<円/ブラジルレアル レートの推移>



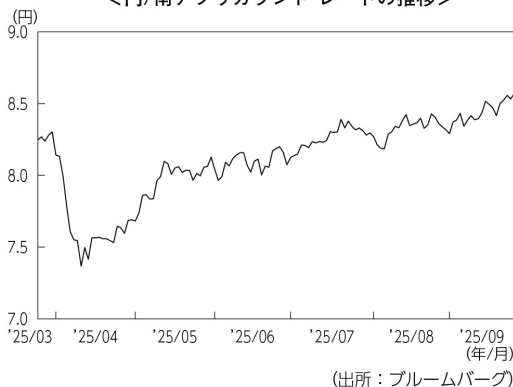
(出所：ブルームバーグ)

<円/インドルピー レートの推移>

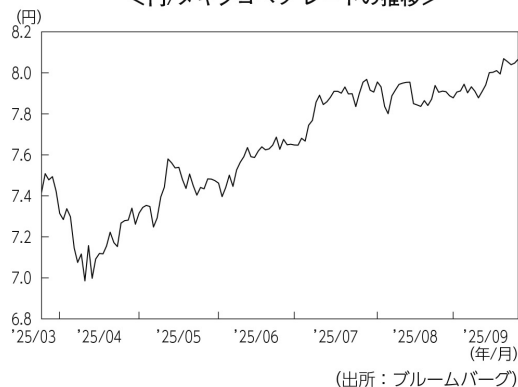


(出所：ブルームバーグ)

＜円/南アフリカランド レートの推移＞



＜円/メキシコペソ レートの推移＞



＜円/インドネシアルピア レートの推移＞



※インドネシアルピアは100ルピアあたりの円価格を表示しています。

○当ファンドのポートフォリオ

【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】

〔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・プレミアムー通貨セレクトクラス〕 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・プレミアムー通貨セレクトクラス〕 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・プレミアムー通貨セレクトクラス〕

<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	97.1%
カバー率	16.8%
平均行使価格	105.2%
平均行使期間	26.7日
配当利回り(年率、米ドル為替取引後ベース)*	4.4%
プレミアム(年率)	2.0%

- ・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64.7%、欧州26.8%、アジア・太平洋5.6%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30.9%、電力15.8%、総合公益事業13.1%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。

なお、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・エマージング・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（基礎的諸条件）、流動性等を考慮し、相対的に金利が高い5つの通貨を選定し、外国為替予約取引、為替先渡取引、直物為替先渡取引等を活用し、原則として実質的に米ドルを売り各選定通貨を買う為替取引を行ないました。選定通貨は定期的に見直しを行ないました。当作成期末時点ではブラジルレアル、インドネシアルピア、南アフリカランド、インドルピー、メキシコペソを選定しています。

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・エマージング・マーケット・ブロードは、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、現地通貨建ての世界主要国の債券、現地通貨建ての新興国の債券をそれぞれ対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。

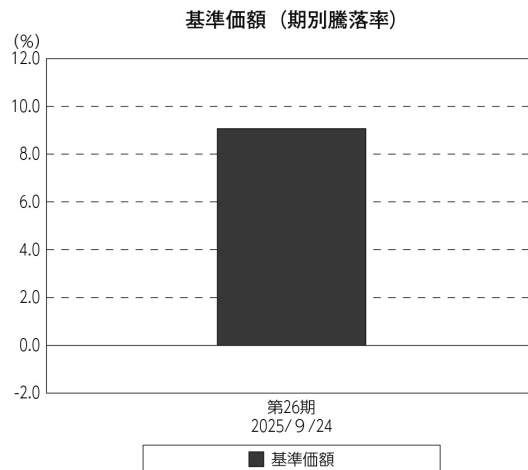
〔野村マネー マザーファンド〕

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した。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、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。



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

◎分配金

収益分配については、分配原資の範囲内で、基準価額水準等を勘案して、分配を行ないました。

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。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第26期
	2025年3月25日～ 2025年9月24日
当期分配金	10
（対基準価額比率）	0.031%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	26,172

（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

【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】

〔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・プレミアムー通貨セレクトクラス〕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・プレミアムー通貨セレクトクラス〕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・プレミアムー通貨セレクトクラス】

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、米ドルを売り、選定通貨（米ドルを除く）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。通貨の選択にあたっては、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・エマージング・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。

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。

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。

※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 3 月25日～2025年 9 月24日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 149	% 0.488	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(59)	(0.194)	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)	(85)	(0.277)	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)	(5)	(0.017)	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	1	0.002	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(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	150	0.490	
期中の平均基準価額は、30,515円です。			

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

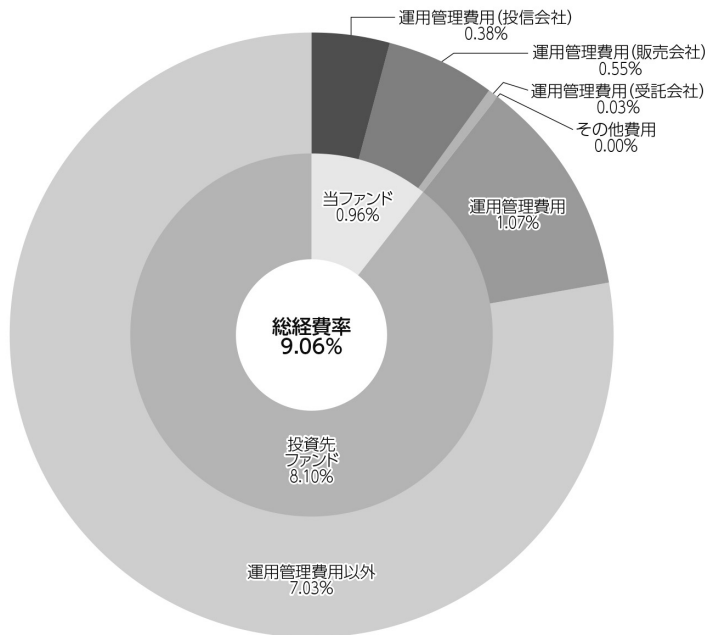
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

* 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）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は9.06%です。



(単位：%)

総経費率 (①+②+③)	9.06
①当ファンドの費用の比率	0.96
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	1.07
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	7.03

(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、委託会社が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3月25日～2025年9月24日)

投資信託証券

銘柄		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・プレミアムー通貨セレクトクラス	口	千円	口	千円
		30,763	221,478	12,100	89,517

*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3月25日～2025年9月24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9月24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	柄	期首(前期末)	当 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・プレミアムー通貨セレクトクラス		口	口	千円	%
		354,354	373,017	2,805,087	98.5
		合計	354,354	373,017	2,805,087

*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		期首(前期末)	当期末	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
野村マネー マザーファンド		982	982	1,005

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年9月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	2,805,087	98.0
野村マネー マザーファンド	1,005	0.0
コール・ローン等、その他	55,425	2.0
投資信託財産総額	2,861,517	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9月24日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,861,517,712
コール・ローン等	55,423,437
投資信託受益証券(評価額)	2,805,087,840
野村マネー マザーファンド(評価額)	1,005,695
未収利息	740
(B) 負債	14,355,846
未払収益分配金	886,976
未払解約金	255,302
未払信託報酬	13,168,738
その他未払費用	44,830
(C) 純資産総額(A－B)	2,847,161,866
元本	886,976,675
次期繰越損益金	1,960,185,191
(D) 受益権総口数	886,976,675口
1万口当たり基準価額(C／D)	32,100円

(注) 期首元本額は862,239,375円、期中追加設定元本額は67,521,763円、期中一部解約元本額は42,784,463円、1口当たり純資産額は3,2100円です。

○損益の状況 (2025年3月25日～2025年9月24日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	86,728,116
受取配当金	86,607,894
受取利息	120,222
(B) 有価証券売買損益	158,278,579
売買益	162,660,706
売買損	△ 4,382,127
(C) 信託報酬等	△ 13,213,568
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	231,793,127
(E) 前期繰越損益金	1,373,358,934
(F) 追加信託差損益金	355,920,106
(配当等相当額)	(395,755,063)
(売買損益相当額)	(△ 39,834,957)
(G) 計(D＋E＋F)	1,961,072,167
(H) 収益分配金	△ 886,976
次期繰越損益金(G＋H)	1,960,185,191
追加信託差損益金	355,920,106
(配当等相当額)	(395,755,086)
(売買損益相当額)	(△ 39,834,980)
分配準備積立金	1,925,697,586
繰越損益金	△ 321,432,501

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
*損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
*損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○分配金のお知らせ

※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

— 12 —

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

2024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	◆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	●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。 <通貨セレクトクラスにおける通貨運用方針> ●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GING・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入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 保 管 銀 行	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

※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
2024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	87,749,771
(取得原価: 80,189,668米ドル)	
現金預金等	16,006,699
外国為替先渡し契約に係る評価差益	214,683
デリバティブに係る委託証拠金	183,295
ブローカーからの未収金	149,681
未収収益	160,056
現金および現金同等物に係る利息	1,840
資産合計	104,466,025
負債	
投資オプション評価金額(売り)	565,061
(取得原価: 291,430米ドル)	
銀行借越金	265,360
ブローカーへの未払金	154,495
未払費用	12,460,042
負債合計	13,444,958
純資産総額	91,021,067

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)	6,854	342,684	2,348,611,099
通貨セレクトクラス(円)	6,526	1,745,207	11,389,204,317

運用計算書
2024年7月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

収益	
銀行口座利息	709,188
債券利息(源泉徴収税控除後)	1,230
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	3,289,058
雑収益	488,538
収益合計	4,488,014
費用	
投資顧問報酬	883,878
事務管理代行報酬	95,651
保管費用	29,000
取引銀行報酬	75,617
銀行手数料	354,375
受託報酬	19,148
法務報酬	1,876
立替費用	9,562
専門家報酬	60,324
キャピタルゲイン税	673
その他税	6,402,572
雑費用	616,151
費用合計	8,548,827
純投資損益	(4,060,813)
投資有価証券売買に係る損益	552,955
オプション契約に係る損益	(207,869)
外国通貨および為替先渡し契約に係る損益	(534,511)
当期実現純損益	(189,425)
投資有価証券評価損益の増減	4,631,626
オプション契約に係る評価損益の増減	(223,804)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(2,956,547)
当期評価差損益	1,451,275
運用の結果による純資産の増減額	(2,798,963)

純資産変動計算書
2024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	109,937,007
純投資損益	(4,060,813)
当期実現純損益	(189,425)
当期評価差損益	1,451,275
運用の結果による純資産の増減額	(2,798,963)
受益証券の発行手取金	352,703
受益証券の買戻支払金	(9,512,504)
	(9,159,801)
受益者への支払分配金	(6,957,176)
期末純資産総額	91,021,067

発行済受益証券数の変動表
2024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	394, 510
発行受益証券数	768
買戻受益証券数	(52, 594)
期末発行済受益証券数	342, 684
通貨セレクトクラス	
期首受益証券数	1, 901, 881
発行受益証券数	7, 329
買戻受益証券数	(164, 003)
期末発行済受益証券数	1, 745, 207

統計情報
2024年7月31日現在
(未監査)

	2024	2023	2022
期末純資産総額(米ドル)	91, 021, 067	109, 937, 007	121, 699, 942
日本円クラス(円)			
期末純資産総額	2, 348, 611, 099	2, 965, 548, 087	3, 469, 119, 900
期末1口当たり純資産価格	6, 854	7, 517	8, 760
通貨セレクトクラス(円)			
期末純資産総額	11, 389, 204, 317	12, 664, 752, 770	12, 689, 594, 213
期末1口当たり純資産価格	6, 526	6, 659	6, 280

組入資産明細
2024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	185,730	TRANSURBAN GROUP	1,678,583	1,571,713	1.73
	87,186	APA GROUP	529,623	448,577	0.49
	105,800	ATLAS ARTERIA	452,216	360,604	0.40
	59,577	DALRYMPLE BAY IN	88,580	117,806	0.13
	47,733	AURIZON HOLDINGS LTD	148,682	115,498	0.13
	40,105	CLEANAWAY WASTE	69,311	73,563	0.08
	15,545	QUBE HOLDINGS LT	27,482	38,625	0.04
			<u>2,994,477</u>	<u>2,726,386</u>	<u>3.00</u>
		合計：オーストラリア	<u>2,994,477</u>	<u>2,726,386</u>	<u>3.00</u>
ベルギー					
普通株式	4,016	ELIA GROUP SA/NV	465,469	416,658	0.46
			<u>465,469</u>	<u>416,658</u>	<u>0.46</u>
		合計：ベルギー	<u>465,469</u>	<u>416,658</u>	<u>0.46</u>
バミューダ諸島					
普通株式	54,675	CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	295,956	364,964	0.41
	22,200	CHINA RES GAS	66,157	75,302	0.08
	68,000	KUNLUN ENERGY	56,284	65,976	0.07
	14,200	CHINA GAS HOLDIN	25,905	12,923	0.01
			<u>444,302</u>	<u>519,165</u>	<u>0.57</u>
		合計：バミューダ諸島	<u>444,302</u>	<u>519,165</u>	<u>0.57</u>
ブラジル					
普通株式	39,316	RUMO SA	140,013	154,951	0.17
			<u>140,013</u>	<u>154,951</u>	<u>0.17</u>
		合計：ブラジル	<u>140,013</u>	<u>154,951</u>	<u>0.17</u>
カナダ					
普通株式	94,853	ENBRIDGE INC	3,583,734	3,536,554	3.88
	66,120	TC ENERGY CORP	2,775,853	2,800,168	3.07
	69,491	PEMBINA PIPELINE CORP	2,224,373	2,683,834	2.95
	42,527	ENBRIDGE INC	1,620,726	1,589,659	1.75
	4,407	CAN NATL RAILWAY	388,445	507,587	0.56
	12,866	KEYERA CORP	294,845	362,195	0.40
	18,361	GIBSON ENERGY INC	302,130	299,704	0.33
	4,928	HYDRO ONE LTD	142,643	153,756	0.17
	777	WASTE CONNECTIONS INC	111,113	138,057	0.15
	2,838	FORTIS INC	114,510	117,974	0.13
	775	CAN NATL RAILWAY	97,077	89,489	0.10
	478	CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	37,886	39,903	0.04
	1,151	CAN UTILITIES-A	30,370	26,996	0.03
	653	BROOKFIELD-A	16,293	18,349	0.02
			<u>11,739,998</u>	<u>12,364,225</u>	<u>13.58</u>
		合計：カナダ	<u>11,739,998</u>	<u>12,364,225</u>	<u>13.58</u>
ケイマン諸島					
普通株式	61,857	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	580,171	434,679	0.48
			<u>580,171</u>	<u>434,679</u>	<u>0.48</u>
		合計：ケイマン諸島	<u>580,171</u>	<u>434,679</u>	<u>0.48</u>
中国					
普通株式	974,000	CHINA TOWER CO-H	114,768	119,684	0.13
			<u>114,768</u>	<u>119,684</u>	<u>0.13</u>
		合計：中国	<u>114,768</u>	<u>119,684</u>	<u>0.13</u>

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
デンマーク					
普通株式	6,279	ORSTED A/S	495,438	373,582	0.41
			495,438	373,582	0.41
		合計：デンマーク	495,438	373,582	0.41
フランス					
普通株式	35,486	VINCI SA	3,454,859	4,054,041	4.45
	12,754	ENGIE SA	202,096	200,622	0.22
	11,043	GETLINK SE	172,739	196,825	0.22
	5,235	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	159,568	164,468	0.18
	1,094	AEROPORTS DE PARIS ADP	146,262	143,801	0.16
	700	EIFFAGE SA	76,973	69,747	0.08
			4,212,497	4,829,504	5.31
		合計：フランス	4,212,497	4,829,504	5.31
ドイツ					
普通株式	10,099	E.ON SE	121,206	141,651	0.16
	3,776	RWE AG	143,870	140,894	0.15
	1,168	FRAPORT AG	64,085	59,364	0.07
			329,161	341,909	0.38
		合計：ドイツ	329,161	341,909	0.38
ギリシャ					
普通株式	5,484	ATHENS INTL APT	49,071	47,238	0.05
			49,071	47,238	0.05
		合計：ギリシャ	49,071	47,238	0.05
ガーンジー					
投資信託	69,304	SEQUOIA ECONOMIC	71,847	73,233	0.08
	27,859	FORESIGHT ENVIRO	40,225	34,482	0.04
普通株式			112,072	107,715	0.12
	33,430	RENEWABLES INFRASTRUCTURE GR	53,805	44,725	0.05
			53,805	44,725	0.05
		合計：ガーンジー	165,877	152,440	0.17
香港					
普通株式	31,703	CLP HOLDINGS	240,249	272,086	0.29
	120,400	HONG KONG & CHINA GAS	132,360	98,169	0.11
	63,082	CHINA MERCHANTS PORT HOLDING CO LTD	92,047	92,856	0.10
	42,208	HKT TRUST AND HKT LTD	53,669	51,108	0.06
			518,325	514,219	0.56
		合計：香港	518,325	514,219	0.56
イタリア					
普通株式	197,681	TERNA SPA	1,459,946	1,644,594	1.81
	185,560	SNAM SPA	916,242	886,705	0.97
	94,998	ENEL SPA	658,834	677,689	0.74
	32,422	INFRASTRUTTURA WIRELESS ITALIAN	352,461	360,579	0.40
	65,937	ITALGAS SPA	342,411	352,247	0.39
	36,290	ENAV SPA	152,562	155,235	0.17
			3,882,456	4,077,049	4.48
		合計：イタリア	3,882,456	4,077,049	4.48
日本					
普通株式	4,649	JAPAN AIRPORT TERMINAL CO LTD	204,013	169,443	0.19
	7,450	EAST JAPAN RAILWAY CO	138,665	139,444	0.15
	4,664	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	109,448	109,547	0.12
	3,647	KAMIGUMI CO LTD	70,936	83,123	0.09
	41	CANADIAN SOLAR	36,508	25,589	0.03
			559,570	527,146	0.58
		合計：日本	559,570	527,146	0.58

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
ジャージー					
投資信託	11,820	3I INFRASTRUCTUR	46,702	53,041	0.06
			46,702	53,041	0.06
		合計：ジャージー	46,702	53,041	0.06
ルクセンブルグ					
投資信託	146,904	BBGI GLOBAL	306,161	263,310	0.29
			306,161	263,310	0.29
		合計：ルクセンブルグ	306,161	263,310	0.29
メキシコ					
普通株式	2,132	GRUPO AEROPORTUARIO PAC-ADR	273,767	340,288	0.37
	928	GRUPO AEROPO- ADR	277,410	280,627	0.31
	2,650	GRUPO AEROPORTUARIO CENTRO NORT ADR	170,359	180,757	0.20
			721,536	801,672	0.88
		合計：メキシコ	721,536	801,672	0.88
オランダ					
普通株式	18,750	FERROVIAL SE	540,940	745,259	0.82
	1,385	VOPAK	60,890	61,703	0.07
			601,830	806,962	0.89
		合計：オランダ	601,830	806,962	0.89
ニュージーランド					
普通株式	56,948	AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	270,669	252,365	0.27
	28,415	CONTACT ENERGY LIMITED	135,546	143,093	0.16
	14,430	INFRAITL LTD	85,384	92,159	0.10
	19,504	VECTOR LTD	44,980	43,332	0.05
	10,608	PORT OF TAURANGA LTD	30,360	34,692	0.04
			566,939	565,641	0.62
		合計：ニュージーランド	566,939	565,641	0.62
フィリピン					
普通株式	10,271	INTL CONTAINER TERM SERV INC	35,641	62,632	0.07
			35,641	62,632	0.07
		合計：フィリピン	35,641	62,632	0.07
ポルトガル					
普通株式	36,400	REDES ENERGETICAS NACIONAIS SA	102,738	92,345	0.10
			102,738	92,345	0.10
		合計：ポルトガル	102,738	92,345	0.10
シンガポール					
投資信託	8,676	PARKWAY LIFE REAL ESTATE	24,101	23,511	0.03
			24,101	23,511	0.03
普通株式	295,727	NETLINK NBN TRUST	184,016	187,650	0.20
	31,335	SEBICORP INDUS	105,488	111,581	0.12
	331,172	SOUND GLOBAL LTD	355,490	0	0.00
			644,994	299,231	0.32
		合計：シンガポール	669,095	322,742	0.35
スペイン					
普通株式	55,367	CELLNEX TELECOM SAU	2,291,187	1,927,543	2.11
	10,131	AENA SME SA	1,703,614	1,919,136	2.11
	31,373	REDEIA CORP	543,084	555,613	0.61
	22,554	IBERDROLA SA	276,280	297,193	0.33
	11,989	ENDESA	227,447	232,169	0.26
	5,123	ENAGAS SA	95,000	76,706	0.08
			5,136,612	5,008,360	5.50
		合計：スペイン	5,136,612	5,008,360	5.50

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
スイス					
普通株式	1,776	FLUGHAFEN ZUERICH AG REG	302,314	409,986	0.45
			302,314	409,986	0.45
		合計：スイス	302,314	409,986	0.45
アラブ首長国連邦					
普通株式	148,160	SALIK CO PJSC	120,456	135,937	0.15
			120,456	135,937	0.15
		合計：アラブ首長国連邦	120,456	135,937	0.15
イギリス					
投資信託	30,040	GREENCOAT UK WIN	51,423	56,196	0.06
			51,423	56,196	0.06
普通株式	342,751	NATIONAL GRID PLC	4,017,984	4,339,142	4.78
	12,580	NATIONAL GRID PLC ADR	769,384	809,271	0.89
	21,432	SEVERN TRENT PLC	672,216	707,478	0.78
	6,217	SSE PLC	127,783	150,107	0.16
	85,195	SDCL ENERGY EFFI	103,560	72,523	0.08
	5,117	PENNON GRP PLC	45,816	40,734	0.04
	164,439	HOME REIT PLC REIT	204,426	40,168	0.04
	2,490	UNITED UTILITIES GROUP PLC	32,521	33,025	0.04
			5,973,690	6,192,448	6.81
		合計：イギリス	6,025,113	6,248,644	6.87
アメリカ					
投資信託	1,471	DIGITAL REALTY TRUST INC REIT	200,914	220,459	0.24
	400	LINEAGE INC REIT	31,200	34,972	0.04
			232,114	255,431	0.28
リミテッドパートナーシップ	60,819	ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS LP *	1,579,079	1,760,102	1.92
	85,400	ENERGY TRANSFER LP	1,076,572	1,392,874	1.53
	17,832	MPLX LP	635,683	771,412	0.85
	38,575	PLAINS ALL AMER LP *	481,009	705,923	0.78
	7,444	WESTERN MIDSTREA LP	192,702	306,618	0.34
	2,829	CHENIERE ENERGY LP	121,564	150,192	0.17
			4,086,609	5,087,121	5.59
普通株式	46,362	ONEOK INC *	3,118,395	3,848,509	4.22
	69,388	WILLIAMS COS INC *	2,114,849	2,968,419	3.26
	111,055	KINDER MORGAN INC *	1,999,659	2,350,479	2.58
	8,900	AMERICAN TOWER CORP	1,807,685	1,958,890	2.15
	16,889	CROWN CASTLE INC REIT *	2,156,157	1,854,243	2.04
	48,603	EXELON CORP *	1,958,019	1,808,518	1.99
	11,494	TARGA RESOURCES	847,277	1,547,092	1.70
	17,591	EDISON INTERNATIONAL	1,170,284	1,409,039	1.55
	6,013	SBA COMM CORP REIT	1,408,085	1,323,582	1.45
	39,521	NISOURCE INC	1,065,478	1,234,241	1.36
	6,243	CHENIERE ENERGY	871,055	1,144,654	1.26
	11,371	CONSOLIDATED EDISON INC	1,004,057	1,109,582	1.22
	19,124	EVERGY INC	988,252	1,107,471	1.22
	16,335	CMS ENERGY CORP	936,394	1,058,345	1.16
	14,285	EVERSOURCE ENERGY *	1,013,317	932,096	1.02
	4,605	REPUBLIC SERVICES INC	474,466	890,883	0.98
	6,907	ATMOS ENERGY CORP	615,861	884,372	0.97
	10,875	DT MIDSTREAM	619,844	824,543	0.91
	10,878	NEXTERA ENERGY INC	800,613	822,322	0.90
	3,251	UNION PACIFIC CORP	546,671	803,680	0.88
	9,633	SEMPRA	618,394	769,677	0.85
	971	EQUINIX INC REIT	732,496	768,838	0.84
	12,505	DOMINION ENERGY INC	606,114	664,828	0.73
	6,090	DUKE ENERGY CORP	553,899	664,663	0.73
	5,721	ENTERGY CORP	601,377	663,178	0.73
	11,061	XCEL ENERGY INC	669,439	645,962	0.71
	22,755	CENTERPOINT ENERGY INC	647,753	635,433	0.70
	2,840	WASTE MANAGEMENT INC	414,761	574,134	0.63
	6,835	THE SOUTHERN CO	449,714	567,783	0.62

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
3,957	AMERICAN WATER WORKS CO INC	431,636	564,387	0.62
27,806	PG&E CORP	473,940	507,460	0.56
14,349	CSX CORP	483,575	503,506	0.55
21,898	PLAINS GP HOLD-A	315,405	420,880	0.46
1,479	OLD DOMINION FRT	299,927	311,670	0.34
2,446	ARCBEST CORP	291,940	307,976	0.34
2,626	PINNACLE WEST CAPITAL CORP	191,077	225,600	0.25
2,588	WEC ENERGY GROUP INC	206,555	221,999	0.24
813	NORFOLK SOUTHERN CORP	193,862	202,356	0.22
7,138	CLEARWAY ENERG-A	199,225	178,164	0.20
9,972	ENLINK MIDSTREAM	101,192	138,012	0.15
1,339	PUBLIC SERV ENTERPRISE GROUP	93,481	106,698	0.12
2,479	OGE ENERGY CORP	85,443	96,136	0.11
741	CASELLA WASTE	62,151	76,612	0.08
615	DTE ENERGY COMPANY	68,574	73,978	0.08
4,724	POSTAL REALTY-A	73,339	71,002	0.08
1,641	HESS MIDSTREAM-A	38,106	61,669	0.07
693	SPIRE INC	40,433	46,355	0.05
766	NORTHWESTERN ENE	39,491	41,900	0.05
863	CLEARWAY ENERG-C	22,876	23,301	0.03
224	AMERICAN ELECTRI	21,622	21,995	0.02
合計：アメリカ		34,544,215	40,037,112	43.98
組入資産合計		38,862,938	45,379,664	49.85
		80,189,668	87,749,771	96.41

* 一部担保として差し入れられている投資有価証券

財務書類に関する注記
2024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

2024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	29,708	JPY	4,520,000	2024年8月13日	(301)
USD	29,766	JPY	4,520,000	2024年8月26日	(305)
USD	13,720	JPY	2,166,090	2024年8月13日	(661)
USD	18,966	JPY	2,994,225	2024年8月13日	(913)
USD	27,103	JPY	4,295,000	2024年8月13日	(1,412)
USD	2,238,804	CAD	3,055,000	2024年9月25日	27,642
USD	144,728	BRL	790,000	2024年9月25日	4,813
USD	196,751	AUD	295,000	2024年9月25日	4,599
USD	76,857	CAD	105,000	2024年9月25日	860
USD	83,666	CAD	115,000	2024年9月25日	431
USD	272,162	HKD	2,120,000	2024年9月25日	361
USD	83,852	GBP	65,000	2024年9月25日	356
USD	184,678	EUR	170,000	2024年9月25日	271
USD	6,784	AUD	10,000	2024年9月25日	271
USD	25,952	GBP	20,000	2024年9月25日	261
USD	5,482	BRL	30,000	2024年9月25日	170
USD	8,986	BRL	50,000	2024年9月25日	131
USD	15,380	DKK	105,000	2024年9月25日	108
USD	11,735	DKK	80,000	2024年9月25日	100
USD	19,681	DKK	135,000	2024年9月25日	46
USD	10,942	DKK	75,000	2024年9月25日	34

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	13,848	DKK	95,000	2024年9月25日	31
USD	32,143	GBP	25,000	2024年9月25日	29
USD	23,741	HKD	185,000	2024年9月25日	23
USD	139,442	EUR	130,000	2024年9月25日	(1,575)
USD	192,238	CHF	170,000	2024年9月25日	(2,046)
USD	328,495	DKK	2,275,000	2024年9月25日	(2,402)
USD	924,658	GBP	730,000	2024年9月25日	(13,075)
USD	4,336,703	EUR	4,030,000	2024年9月25日	(34,821)
ZAR	79,600,000	USD	4,232,199	2024年8月8日	132,048
BRL	28,300,000	USD	4,969,184	2024年9月27日	41,967
ZAR	79,600,000	USD	4,305,609	2024年10月7日	38,116
ZAR	35,000,000	USD	1,877,155	2024年9月6日	37,341
IDR	61,647,000,000	USD	3,753,242	2024年9月6日	33,086
ZAR	67,000,000	USD	3,657,932	2024年8月23日	10,977
IDR	51,900,000,000	USD	3,174,894	2024年10月7日	8,996
IDR	57,000,000,000	USD	3,495,826	2024年8月8日	8,164
IDR	57,000,000,000	USD	3,494,325	2024年8月23日	7,959
ZAR	60,700,000	USD	3,310,728	2024年9月20日	6,135
USD	932,925	INR	78,000,000	2024年8月8日	1,627
ZAR	8,400,000	USD	458,211	2024年9月6日	1,268
BRL	2,700,000	USD	477,473	2024年9月27日	622
INR	258,000,000	USD	3,074,283	2024年10月7日	192
INR	29,000,000	USD	346,126	2024年8月23日	(56)
USD	3,080,229	INR	258,000,000	2024年8月8日	(218)
USD	312,825	IDR	5,100,000,000	2024年8月8日	(689)
INR	181,500,000	USD	2,169,962	2024年8月23日	(4,039)
INR	336,000,000	USD	4,017,288	2024年8月8日	(5,544)
INR	303,500,000	USD	3,624,746	2024年9月20日	(5,793)
MXN	11,000,000	USD	588,134	2024年8月30日	(6,053)
INR	298,000,000	USD	3,561,423	2024年9月6日	(6,757)
USD	3,180,147	IDR	51,900,000,000	2024年8月8日	(10,329)
IDR	61,647,000,000	USD	3,798,687	2024年9月20日	(13,964)
BRL	4,800,000	USD	871,269	2024年8月20日	(17,968)
MXN	78,000,000	USD	4,159,445	2024年8月20日	(25,143)
USD	4,325,365	ZAR	79,600,000	2024年8月8日	(38,883)
MXN	56,000,000	USD	3,034,440	2024年8月30日	(71,118)
BRL	24,850,000	USD	4,492,468	2024年8月30日	(79,846)
BRL	18,100,000	USD	3,313,895	2024年8月20日	(96,237)
MXN	102,800,000	USD	5,543,586	2024年9月27日	(127,080)
BRL	24,350,000	USD	4,449,032	2024年9月13日	(131,266)
MXN	62,000,000	USD	3,466,601	2024年9月13日	(192,769)
JPY	1,126,790,718	USD	7,005,650	2024年8月13日	475,404
JPY	1,117,654,156	USD	7,198,071	2024年8月26日	237,606
USD	4,869,318	CAD	6,627,000	2024年10月15日	70,017
USD	1,389,826	AUD	2,059,000	2024年10月15日	48,073
USD	1,695,921	CAD	2,329,650	2024年8月7日	12,223
USD	2,012,014	EUR	1,853,741	2024年8月30日	3,549
USD	3,858,477	EUR	3,552,000	2024年10月15日	1,528
USD	180,978	EUR	166,000	2024年8月7日	1,329
JPY	5,400,000	USD	34,770	2024年8月7日	1,048
EUR	164,000	USD	176,455	2024年8月7日	1,029
USD	61,100	CAD	83,000	2024年10月15日	991
USD	762,174	HKD	5,945,465	2024年8月7日	991
EUR	211,000	USD	227,414	2024年8月7日	935
USD	67,402	CAD	92,000	2024年8月7日	912
GBP	30,000	USD	37,616	2024年8月7日	904
USD	105,841	AUD	161,345	2024年8月30日	807
USD	1,693,438	CAD	2,340,519	2024年8月30日	682
GBP	50,000	USD	63,552	2024年9月25日	676
USD	59,754	GBP	46,000	2024年10月15日	658
USD	15,624	AUD	23,000	2024年10月15日	636
USD	59,788	PHP	3,457,632	2024年8月7日	572
JPY	4,100,000	USD	26,703	2024年8月7日	492
USD	11,558	AUD	17,000	2024年10月15日	480
JPY	4,600,000	USD	30,070	2024年8月7日	441
USD	32,256	CAD	44,000	2024年10月15日	392

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	60,773	GBP	47,000	2024年10月15日	392
USD	36,215	EUR	33,000	2024年10月15日	382
USD	62,533	CAD	86,000	2024年8月7日	380
USD	35,139	CAD	48,000	2024年10月15日	378
CHF	15,885	USD	17,666	2024年8月7日	377
USD	32,240	CAD	44,000	2024年10月15日	376
USD	52,398	CAD	72,000	2024年8月7日	362
USD	1,138,734	GBP	886,362	2024年8月30日	347
USD	66,242	CAD	91,000	2024年10月15日	340
USD	26,406	CAD	36,000	2024年10月15日	335
USD	20,595	CAD	28,000	2024年10月15日	318
USD	45,880	EUR	42,000	2024年10月15日	275
USD	45,236	GBP	35,000	2024年10月15日	272
USD	23,418	CAD	32,000	2024年10月15日	244
USD	21,959	EUR	20,000	2024年10月15日	243
USD	36,050	EUR	33,000	2024年10月15日	217
GBP	26,000	USD	33,169	2024年8月7日	216
USD	38,736	GBP	30,000	2024年8月7日	216
USD	25,180	EUR	23,000	2024年10月15日	206
GBP	50,000	USD	64,025	2024年9月25日	203
JPY	473,000	USD	2,976	2024年10月15日	194
USD	43,611	EUR	40,000	2024年10月15日	177
DKK	110,000	USD	15,851	2024年9月25日	148
USD	13,904	CAD	19,000	2024年10月15日	145
SGD	22,000	USD	16,310	2024年8月7日	119
GBP	15,000	USD	19,147	2024年8月7日	113
USD	34,862	CAD	48,000	2024年10月15日	101
CAD	74,000	USD	53,509	2024年10月15日	81
USD	200,200	HKD	1,560,000	2024年10月15日	76
USD	50,178	GBP	39,000	2024年10月15日	74
USD	463,416	HKD	3,616,493	2024年8月30日	68
USD	4,416	PHP	254,000	2024年8月7日	67
EUR	30,000	USD	32,513	2024年10月15日	62
USD	40,896	HKD	319,000	2024年8月7日	56
USD	35,871	EUR	33,000	2024年10月15日	38
AUD	89,000	USD	57,867	2024年8月7日	33
GBP	17,000	USD	21,808	2024年10月15日	32
USD	37,158	HKD	290,000	2024年8月7日	30
PHP	269,000	USD	4,578	2024年8月7日	29
USD	191,467	AED	703,000	2024年10月15日	25
EUR	77,000	USD	83,595	2024年10月15日	15
USD	17,204	HKD	134,000	2024年10月15日	14
PHP	204,000	USD	3,481	2024年8月7日	13
USD	8,701	CAD	12,000	2024年10月15日	11
PHP	252,000	USD	4,306	2024年8月7日	9
USD	37,136	HKD	290,000	2024年8月7日	8
USD	3,535	PHP	206,000	2024年8月7日	8
AED	53,000	USD	14,431	2024年10月15日	1
USD	9,804	AED	36,000	2024年10月15日	1
USD	1,540	HKD	12,000	2024年10月15日	1
AED	28,000	USD	7,624	2024年10月15日	1
AED	16,000	USD	4,356	2024年10月15日	0
AED	6,000	USD	1,633	2024年10月15日	0
AED	3,000	USD	816	2024年10月15日	0
AED	2,000	USD	544	2024年10月15日	0
AED	3,000	USD	816	2024年10月15日	0
AED	2,000	USD	544	2024年10月15日	0
AED	3,000	USD	817	2024年10月15日	0
AED	4,000	USD	1,089	2024年10月15日	0
AED	6,000	USD	1,633	2024年10月15日	0
AED	4,000	USD	1,089	2024年10月15日	0
AED	1,000	USD	272	2024年10月15日	0
HKD	3,000	USD	385	2024年10月15日	0
USD	3,527	PHP	206,000	2024年8月7日	(1)
AED	68,000	USD	18,519	2024年10月15日	(1)
HKD	619,000	USD	79,251	2024年8月7日	(2)

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)
HKD	90,000	USD	11,541	2024年9月25日	(2)
USD	3,301	PHP	193,000	2024年8月7日	(4)
HKD	75,000	USD	9,621	2024年9月25日	(5)
HKD	98,000	USD	12,577	2024年10月15日	(6)
HKD	90,000	USD	11,548	2024年9月25日	(10)
GBP	2,000	USD	2,587	2024年10月15日	(18)
USD	4,440	PHP	261,000	2024年8月7日	(30)
DKK	90,000	USD	13,122	2024年9月25日	(32)
USD	44,922	GBP	35,000	2024年10月15日	(42)
USD	11,316	CHF	10,000	2024年8月7日	(43)
AUD	8,000	USD	5,258	2024年10月15日	(46)
HKD	283,000	USD	36,285	2024年8月7日	(54)
PHP	258,000	USD	4,475	2024年8月7日	(57)
USD	41,939	CAD	58,000	2024年10月15日	(64)
USD	19,321	SGD	26,000	2024年8月7日	(95)
HKD	416,000	USD	53,358	2024年8月7日	(99)
GBP	39,000	USD	50,178	2024年8月7日	(101)
USD	3,061	JPY	473,000	2024年10月15日	(109)
GBP	55,000	USD	70,775	2024年10月15日	(116)
GBP	9,000	USD	11,690	2024年10月15日	(128)
EUR	19,000	USD	20,761	2024年10月15日	(131)
EUR	34,000	USD	37,063	2024年10月15日	(144)
USD	217,374	EUR	201,000	2024年8月7日	(153)
GBP	21,000	USD	27,134	2024年10月15日	(155)
USD	66,606	GBP	52,000	2024年8月7日	(164)
GBP	22,000	USD	28,437	2024年10月15日	(174)
EUR	177,000	USD	191,741	2024年8月7日	(187)
USD	58,872	GBP	46,000	2024年8月7日	(194)
GBP	20,000	USD	25,906	2024年10月15日	(213)
USD	17,698	SGD	24,000	2024年8月7日	(224)
USD	33,064	GBP	26,000	2024年8月7日	(321)
GBP	26,000	USD	33,764	2024年10月15日	(362)
USD	26,590	GBP	21,000	2024年8月7日	(375)
USD	17,498	GBP	14,000	2024年8月7日	(478)
NZD	51,000	USD	30,697	2024年8月7日	(482)
CAD	84,000	USD	61,259	2024年8月7日	(551)
GBP	43,000	USD	55,873	2024年10月15日	(631)
CAD	91,000	USD	66,400	2024年8月7日	(633)
CAD	63,000	USD	46,284	2024年10月15日	(660)
USD	186,564	EUR	173,000	2024年8月7日	(661)
AUD	290,000	USD	189,719	2024年9月25日	(823)
USD	149,348	GBP	117,000	2024年8月7日	(884)
USD	1,884,826	AUD	2,898,661	2024年8月7日	(975)
CAD	104,000	USD	76,145	2024年8月7日	(982)
AUD	91,000	USD	60,283	2024年8月7日	(1,081)
CAD	525,000	USD	381,248	2024年9月25日	(1,261)
AUD	129,000	USD	85,331	2024年8月7日	(1,407)
AUD	80,000	USD	53,464	2024年8月7日	(1,418)
AUD	115,000	USD	76,392	2024年8月7日	(1,576)
NZD	59,000	USD	36,531	2024年8月7日	(1,576)
AUD	144,000	USD	95,506	2024年10月15日	(1,668)
AUD	225,000	USD	148,787	2024年10月15日	(2,165)
USD	624,920	NZD	1,059,200	2024年8月7日	(2,608)
USD	123,827	GBP	99,000	2024年8月7日	(3,292)
USD	314,361	SGD	427,000	2024年8月7日	(4,520)
USD	234,897	CHF	213,474	2024年8月7日	(7,592)
USD	2,763,204	GBP	2,157,000	2024年10月15日	(7,921)
USD	487,765	GBP	389,965	2024年8月7日	(12,965)
USD	598,244	JPY	92,960,831	2024年8月7日	(18,360)
USD	5,479,654	EUR	5,111,600	2024年8月7日	(52,261)
					214,683

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。

注記2 - オプション契約

2024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						
EUR	(1,100)	C AENA SQ 190.536 17/09/24 OTC	2024年9月17日	(5,209)	(629)	4,580
EUR	(1,000)	C AENA SQ 202.979 08/10/24 OTC	2024年10月8日	(2,153)	(157)	1,996
USD	(200)	C AMT UN 197.87 21/08/24 OTC	2024年8月21日	(1,137)	(4,728)	(3,591)
USD	(1,500)	C AMT UN 214.2176 08/10/24 OTC	2024年10月8日	(2,207)	(20,816)	(18,609)
USD	(7)	C AMT UN 230 18/10/24	2024年10月18日	(2,369)	(3,990)	(1,621)
AUD	(12,100)	C APA AT 7.8628 13/09/24 OTC	2024年9月13日	(1,032)	(1,800)	(768)
USD	(800)	C ARCB UW 123.479 08/10/24 OTC	2024年10月8日	(2,081)	(9,252)	(7,171)
USD	(2,300)	C ATO UN 121.267 08/10/24 OTC	2024年10月8日	(1,181)	(19,618)	(18,437)
USD	(1,600)	C CCI UN 104.7361 08/10/24 OTC	2024年10月8日	(1,082)	(12,052)	(10,970)
USD	(1,000)	C CCI UN 109.71 10/09/24 OTC	2024年9月10日	(2,419)	(3,880)	(1,461)
USD	(400)	C CCI UN 98.194 23/09/24 OTC	2024年9月23日	(1,436)	(4,827)	(3,391)
USD	(400)	C CCI UN 98.268 26/08/24 OTC	2024年8月26日	(1,298)	(5,007)	(3,709)
EUR	(2,200)	C CLNX SQ 33.5982 04/09/24 OTC	2024年9月4日	(2,587)	(1,436)	1,151
EUR	(10,800)	C CLNX SQ 35.7618 08/10/24 OTC	2024年10月8日	(5,538)	(4,965)	573
USD	(700)	C CMS UN 60.317 09/09/24 OTC	2024年9月9日	(1,053)	(3,266)	(2,213)
USD	(600)	C CMS UN 60.362 07/08/24 OTC	2024年8月7日	(516)	(2,332)	(1,816)
USD	(4,200)	C CMS UN 64.0417 08/10/24 OTC	2024年10月8日	(493)	(10,310)	(9,817)
USD	(3,900)	C CSX UW 35.9276 08/10/24 OTC	2024年10月8日	(886)	(4,761)	(3,875)
USD	(5)	C D UN 52.19 20/09/24 FLEX	2024年9月20日	(639)	(1,044)	(405)
USD	(5)	C D UN 53.35 15/08/24 FLEX	2024年8月15日	(929)	(456)	473
EUR	(6,300)	C DG FP 110.4859 13/09/24 OTC	2024年9月13日	(13,760)	(8,270)	5,490
EUR	(2,900)	C DG FP 116.215 08/10/24 OTC	2024年10月8日	(3,461)	(2,142)	1,319
EUR	(40)	C DG FP 120 20/09/24	2024年9月20日	(14,061)	(606)	13,455
USD	(7)	C DLR UN 165 18/10/24	2024年10月18日	(2,929)	(1,225)	1,704
USD	(39)	C DTM UN 70 16/08/24	2024年8月16日	(9,702)	(7,020)	2,682
USD	(30)	C DUK UN 115 18/10/24	2024年10月18日	(2,384)	(3,240)	(856)
USD	(60)	C ED UN 92.5 16/08/24	2024年8月16日	(8,619)	(32,999)	(24,380)
USD	(11)	C EIX UN 72.5 16/08/24	2024年8月16日	(2,049)	(7,425)	(5,376)
USD	(13)	C EIX UN 75.75 20/09/24 FLEX	2024年9月20日	(3,559)	(7,208)	(3,649)
EUR	(900)	C ELI BB 102.35 08/10/24 OTC	2024年10月8日	(676)	(2,617)	(1,941)
CAD	(23,400)	C ENB CT 50.732 12/09/24 OTC	2024年9月12日	(7,857)	(17,996)	(10,139)
EUR	(2,700)	C ENEL IM 6.7256 20/08/24 OTC	2024年8月20日	(244)	(163)	81
EUR	(1,900)	C ENEL IM 6.7506 02/08/24 OTC	2024年8月2日	(129)	(2)	127
USD	(200)	C EQIX UW 832.612 08/10/24 OTC	2024年10月8日	(1,287)	(5,124)	(3,837)
USD	(80)	C ES UN 65 16/08/24	2024年8月16日	(3,865)	(14,800)	(10,935)
USD	(4)	C ETR UN 110 20/09/24	2024年9月20日	(727)	(2,700)	(1,973)
USD	(7)	C EVRG UW 55 16/08/24	2024年8月16日	(467)	(1,743)	(1,276)
USD	(9)	C EVRG UW 57.5 20/09/24	2024年9月20日	(783)	(1,440)	(657)
USD	(59)	C EXC UW 35.68 16/08/24 FLEX	2024年8月16日	(4,176)	(8,964)	(4,788)
USD	(81)	C EXC UW 35.99 20/09/24 FLEX	2024年9月20日	(6,867)	(14,399)	(7,532)
EUR	(2,000)	C FER SQ 37.4552 20/08/24 OTC	2024年8月20日	(1,579)	(832)	747
EUR	(3,400)	C FER SQ 39.4108 08/10/24 OTC	2024年10月8日	(2,111)	(1,103)	1,008
EUR	(20,600)	C IG IM 4.7777 21/08/24 OTC	2024年8月21日	(2,800)	(4,429)	(1,629)
EUR	(4,900)	C INW IM 10.6535 08/10/24 OTC	2024年10月8日	(783)	(1,436)	(653)
USD	(86)	C KMI UN 21.35 27/09/24 FLEX	2024年9月27日	(4,409)	(5,202)	(793)
USD	(76)	C KMI UN 21.5 06/09/24	2024年9月6日	(1,822)	(3,800)	(1,978)
USD	(12)	C LNG UN 180 20/09/24	2024年9月20日	(6,654)	(9,348)	(2,694)
USD	(4)	C LNG UN 180 30/08/24	2024年8月30日	(1,327)	(2,600)	(1,273)
USD	(55)	C NEE UN 80 20/09/24	2024年9月20日	(7,615)	(7,205)	410
GBP	(23,500)	C NG/ LN 9.00426 02/08/24 OTC	2024年8月2日	(5,580)	(26,784)	(21,204)
GBP	(11,300)	C NG/ LN 9.2185 22/08/24 OTC	2024年8月22日	(2,484)	(10,523)	(8,039)
GBP	(26,958)	C NG/ LN 9.3895 04/09/24 OTC	2024年9月4日	(7,016)	(21,131)	(14,115)
GBP	(10,700)	C NG/ LN 9.7448 17/09/24 OTC	2024年9月17日	(2,291)	(5,177)	(2,886)
USD	(106)	C NI UN 31.5 01/10/24 FLEX	2024年10月1日	(8,774)	(9,531)	(757)

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	(500)	C ODFL UW 206.2273 08/10/24 OTC	2024年10月 8 日	(1,358)	(7,618)	(6,260)
USD	(70)	C OKE UN 85.65 20/09/24 FLEX	2024年 9 月20 日	(17,064)	(8,621)	8,443
USD	(1,100)	C OKE UN 86.756 08/10/24 OTC	2024年10月 8 日	(271)	(1,386)	(1,115)
DKK	(1,700)	C ORSTED DC 434.22 08/10/24 OTC	2024年10月 8 日	(2,994)	(3,787)	(793)
USD	(87)	C PAGP UW 19.35 20/09/24 FLEX	2024年 9 月20 日	(4,504)	(4,050)	454
USD	(28)	C PCG UN 18 23/08/24	2024年 8 月23 日	(1,310)	(1,736)	(426)
CAD	(9,800)	C PPL CT 51.606 09/09/24 OTC	2024年 9 月 9 日	(8,631)	(16,103)	(7,472)
USD	(700)	C SBAC UW 216.2654 08/10/24 OTC	2024年10月 8 日	(1,018)	(9,341)	(8,323)
USD	(6)	C SBAC UW 220 16/08/24	2024年 8 月16 日	(2,502)	(2,820)	(318)
USD	(37)	C SO UN 85 16/08/24	2024年 8 月16 日	(3,088)	(2,220)	868
USD	(700)	C SRE UN 79.8412 08/10/24 OTC	2024年10月 8 日	(158)	(2,015)	(1,857)
EUR	(15,000)	C SRG IM 4.4817 02/08/24 OTC	2024年 8 月 2 日	(511)	(22)	489
GBP	(6,700)	C SVT LN 25.10393 06/08/24 OTC	2024年 8 月 6 日	(5,330)	(5,666)	(336)
AUD	(37,200)	C TCL AT 12.7313 07/08/24 OTC	2024年 8 月 7 日	(3,448)	(7,894)	(4,446)
AUD	(29,100)	C TCL AT 12.9449 13/09/24 OTC	2024年 9 月13 日	(3,916)	(7,287)	(3,371)
USD	(17)	C TRGP UN 140 16/08/24	2024年 8 月16 日	(2,193)	(2,499)	(306)
USD	(26)	C TRGP UN 145 18/10/24	2024年10月18 日	(8,020)	(5,018)	3,002
EUR	(6,700)	C TRN IM 7.4375 06/08/24 OTC	2024年 8 月 6 日	(1,115)	(1,900)	(785)
EUR	(22,500)	C TRN IM 7.4428 22/08/24 OTC	2024年 8 月22 日	(2,886)	(7,405)	(4,519)
EUR	(1,000)	C TRN IM 7.57 06/08/24 OTC	2024年 8 月 6 日	(155)	(156)	(1)
EUR	(37,800)	C TRN IM 7.7789 08/10/24 OTC	2024年10月 8 日	(3,451)	(8,098)	(4,647)
CAD	(4,400)	C TRP CT 51.97 15/08/24 OTC	2024年 8 月15 日	(2,759)	(21,570)	(18,811)
CAD	(7,900)	C TRP CT 55 16/09/24 OTC	2024年 9 月16 日	(9,097)	(24,239)	(15,142)
CAD	(5,300)	C TRP CT 58.578 30/08/24 OTC	2024年 8 月30 日	(2,922)	(4,362)	(1,440)
USD	(8)	C WEC UN 82.5 16/08/24	2024年 8 月16 日	(872)	(2,720)	(1,848)
USD	(46)	C WMB UN 42 16/08/24	2024年 8 月16 日	(4,497)	(6,900)	(2,403)
USD	(61)	C WMB UN 43 23/08/24	2024年 8 月23 日	(4,805)	(14,640)	(9,835)
USD	(7,200)	C WMB UN 44.8487 08/10/24 OTC	2024年10月 8 日	(1,891)	(5,184)	(3,293)
USD	(46)	C WMB UN 45 30/08/24	2024年 8 月30 日	(4,727)	(1,794)	2,933
USD	(800)	C XEL UW 53.127 19/08/24 OTC	2024年 8 月19 日	(1,241)	(4,446)	(3,205)
USD	(600)	C XEL UW 56.005 04/09/24 OTC	2024年 9 月 4 日	(910)	(1,994)	(1,084)
HKD	(4,000)	C 1038 HK 46.968 11/09/24 OTC	2024年 9 月11 日	(397)	(2,600)	(2,203)
HKD	(10,000)	C 1038 HK 48.858 04/09/24 OTC	2024年 9 月 4 日	(1,608)	(4,360)	(2,752)
HKD	(9,600)	C 2688 HK 71.008 08/10/24 OTC	2024年10月 8 日	(2,689)	(100)	2,589
				(291,430)	(565,061)	(273,631)
				(291,430)	(565,061)	(273,631)

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		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		騰 落 率	中 率			
	円		%	%	%	百万円
19期(2021年 8 月19日)	10, 200	△0. 0		60. 1	—	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。

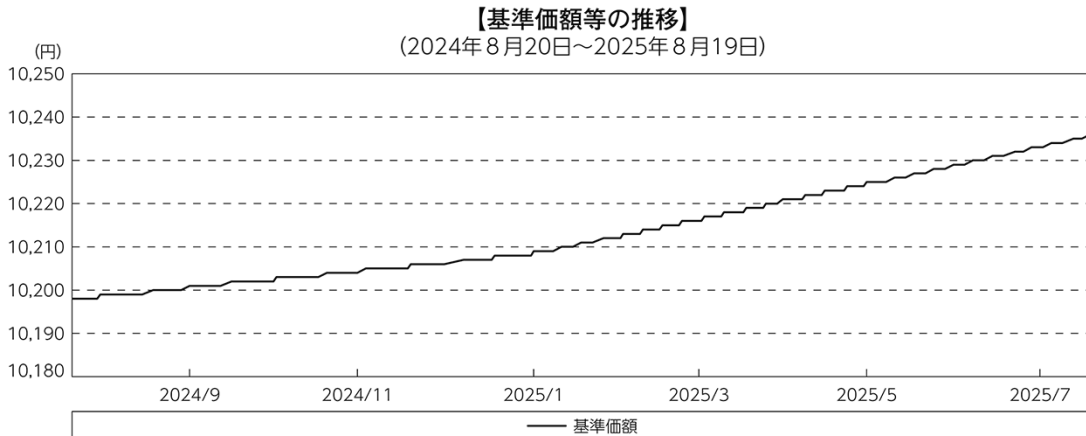
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率	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。

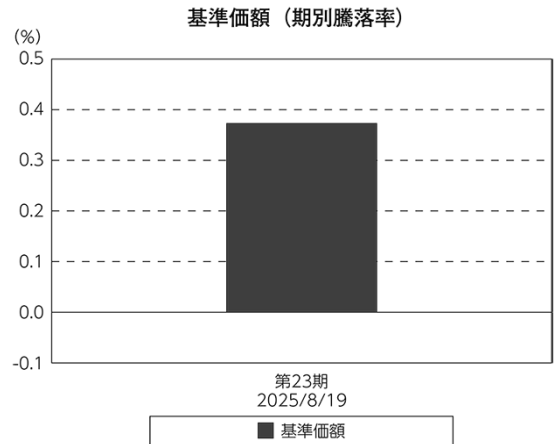
○当ファンドのポートフォリオ

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
国 内		千円	千円
	国債証券	503, 240, 000	502, 617, 881
	地方債証券	20, 002	—
	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B B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
国債証券	千円	千円	%	%	%	%	%
	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
	千円	%
公社債	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
	円
(A) 資産	4,962,502,241
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
	円
(A) 配当等収益	14,626,071
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 (マネーボール・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 (価格機関投資家販売限定付)	1,089,850,210
ノムラ・グロバール・ハイ・イールドDCファンド (為替ヘッジあり) 2402 (価格機関投資家販売限定付)	560,410,343
ノムラ・グロバール・ハイ・イールドDCファンド (為替ヘッジあり) 2402 (価格機関投資家販売限定付)	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 (マネーボール・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 (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 (アジア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 (円コース) 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 (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 (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
ウェリントン・企業価値共創世界株ファンド Aコース	98,078
ウェリントン・企業価値共創世界株ファンド Bコース	98,078
野村PIMCO・トレンド戦略ファンド Aコース	98,059
野村PIMCO・トレンド戦略ファンド 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・トレンド戦略ファンド(米ドル売り買い)(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
ウェリントン・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
ウェリントン・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
野村ウェスタン・世界債券戦略ファンド Aコース	9,797
野村ウェスタン・世界債券戦略ファンド Bコース	9,797
野村ウェスタン・世界債券戦略ファンド Cコース	9,797
野村ウェスタン・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>