

# グローバル・ストック Cコース (為替ヘッジあり 毎月分配型)

## 愛称：世界樹

### 運用報告書(全体版)

第118期（決算日2025年10月27日） 第119期（決算日2025年11月27日） 第120期（決算日2025年12月29日）  
第121期（決算日2026年1月27日） 第122期（決算日2026年2月27日） 第123期（決算日2026年3月27日）

作成対象期間（2025年9月30日～2026年3月27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／株式	
信託期間	2015年12月9日から2029年3月27日までです。	
運用方針	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Ⅲ-グローバル・ストックークラスA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への投資を通じて、世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を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。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Ⅲ-グローバル・ストックークラスA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します。投資する外国投資信託において、組入外貨建資産について原則として為替ヘッジ（一部の通貨においては、米ドル売り円買いの為替取引）により為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主な投資対象	グローバル・ストック Cコース	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-グローバル・ストックークラスA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Ⅲ-グローバル・ストックークラスA	世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
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。
	グローバル・ストック Cコース	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。
	野村マネー マザーファンド	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（評価益を含みます。）等から、配当等収益等の水準及び基準価額水準等を勘案して分配します。なお、決算期末の前営業日の基準価額（1万口当たり。支払済みの分配金累計額は加算しません。）が11,000円以上の場合は、分配対象額の範囲内で、別に定める金額の分配を行なうことを目指します。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せん。

#### 野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

●サポートダイヤル

**0120-753104**（受付時間）営業日の午前9時～午後5時

●ホームページ

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

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 証 組 入 比 率	信 託 券 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 騰 落					
	円		円		%	%	%	%	百万円
94期(2023年10月27日)	8,736		0	△3.6	0.0	—	98.5	987	
95期(2023年11月27日)	9,503		0	8.8	0.0	—	98.8	1,022	
96期(2023年12月27日)	9,787		0	3.0	0.0	—	98.4	1,038	
97期(2024年1月29日)	10,005		0	2.2	0.0	—	97.5	959	
98期(2024年2月27日)	10,364		100	4.6	0.0	—	99.0	983	
99期(2024年3月27日)	10,492		100	2.2	0.0	—	97.5	986	
100期(2024年4月30日)	10,160		100	△2.2	0.0	—	97.4	951	
101期(2024年5月27日)	10,373		100	3.1	0.0	—	97.9	959	
102期(2024年6月27日)	10,398		100	1.2	0.0	—	98.2	914	
103期(2024年7月29日)	10,184		0	△2.1	0.0	—	97.7	892	
104期(2024年8月27日)	10,297		100	2.1	0.0	—	98.5	884	
105期(2024年9月27日)	10,288		100	0.9	0.0	—	98.5	885	
106期(2024年10月28日)	10,081		100	△1.0	0.0	—	97.2	861	
107期(2024年11月27日)	10,198		100	2.2	0.0	—	97.4	840	
108期(2024年12月27日)	9,954		0	△2.4	0.0	—	97.9	804	
109期(2025年1月27日)	10,172		100	3.2	0.0	—	98.7	819	
110期(2025年2月27日)	10,015		0	△1.5	0.0	—	97.4	798	
111期(2025年3月27日)	9,671		0	△3.4	0.0	—	97.5	768	
112期(2025年4月28日)	9,279		0	△4.1	0.0	—	97.4	725	
113期(2025年5月27日)	9,676		0	4.3	0.0	—	97.4	753	
114期(2025年6月27日)	9,945		0	2.8	0.0	—	97.5	766	
115期(2025年7月28日)	10,104		0	1.6	0.0	—	97.5	756	
116期(2025年8月27日)	10,146		0	0.4	0.0	—	97.5	747	
117期(2025年9月29日)	10,121		0	△0.2	0.0	—	97.6	735	
118期(2025年10月27日)	10,239		0	1.2	0.0	—	97.5	736	
119期(2025年11月27日)	10,192		0	△0.5	0.0	—	97.5	733	
120期(2025年12月29日)	10,169		0	△0.2	0.0	—	97.5	720	
121期(2026年1月27日)	10,277		100	2.0	0.0	—	98.4	700	
122期(2026年2月27日)	10,377		100	1.9	0.0	—	98.4	693	
123期(2026年3月27日)	9,720		0	△6.3	0.0	—	97.4	643	

\* 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	騰 落 率		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	託 券 率
第118期	(期首) 2025年9月29日	円 10,121	% -		% 0.0		% -		% 97.6	
	9月末	10,148	0.3		0.0		-		97.6	
	(期末) 2025年10月27日	10,239	1.2		0.0		-		97.5	
第119期	(期首) 2025年10月27日	10,239	-		0.0		-		97.5	
	10月末	10,127	△1.1		0.0		-		98.0	
	(期末) 2025年11月27日	10,192	△0.5		0.0		-		97.5	
第120期	(期首) 2025年11月27日	10,192	-		0.0		-		97.5	
	11月末	10,192	0.0		0.0		-		97.5	
	(期末) 2025年12月29日	10,169	△0.2		0.0		-		97.5	
第121期	(期首) 2025年12月29日	10,169	-		0.0		-		97.5	
	12月末	10,182	0.1		0.0		-		97.5	
	(期末) 2026年1月27日	10,377	2.0		0.0		-		98.4	
第122期	(期首) 2026年1月27日	10,277	-		0.0		-		98.4	
	1月末	10,276	△0.0		0.0		-		98.4	
	(期末) 2026年2月27日	10,477	1.9		0.0		-		98.4	
第123期	(期首) 2026年2月27日	10,377	-		0.0		-		98.4	
	(期末) 2026年3月27日	9,720	△6.3		0.0		-		97.4	

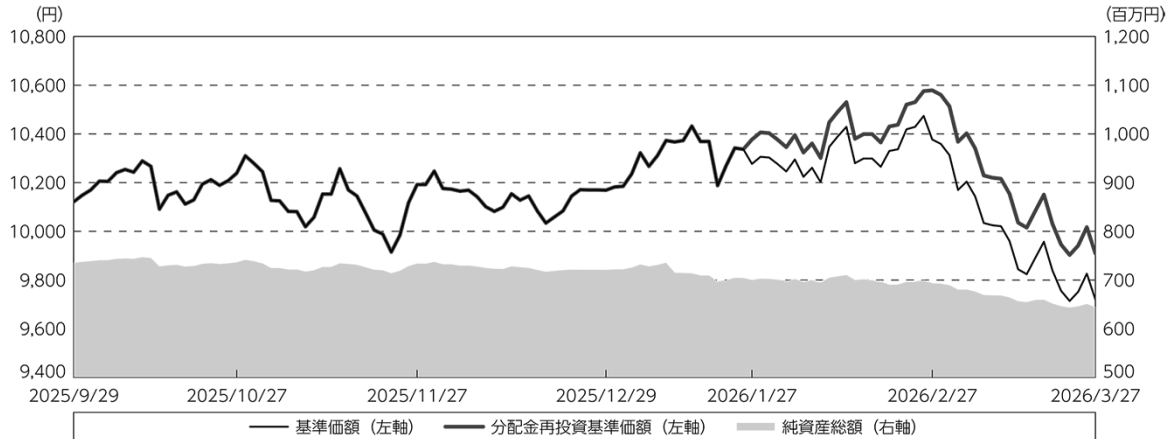
\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\* 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118期首：10,121円

第123期末：9,720円 (既払分配金(税込み)：200円)

騰落率：△ 2.1% (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9月29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株式からの配当収入

(下落)

- ・実質的に投資している株式の株価下落
- ・為替ヘッジ取引によるコスト

## ○投資環境

当作成期間の世界株式市場は下落しました。

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、2026年2月までは上昇基調となりました。その後は中東情勢の緊迫化などを背景に下落し、当作成期間でも下落しました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### [グローバル・ストック Cコース]

[ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢーグローバル・ストックークラスA] 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Ⅲーグローバル・ストックークラスA] 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Ⅲーグローバル・ストックークラスA]

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Ⅲーグローバル・ストック]のポートフォリオにおける株式等組入比率は、当作成期末現在で、97.1%となりました。同ポートフォリオにおける業種別配分は、当作成期末現在で、金融、情報技術、資本財・サービスなどの比率が高めとなりました。国別配分では、米国、イギリス、フランスなどの比率が高めとなりました。業種別・国別配分の観点から分散されたポートフォリオの構築を行いませんでした。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ない、為替変動リスクの低減を図りました。

### [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

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。

## ◎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118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期
	2025年9月30日～ 2025年10月27日	2025年10月28日～ 2025年11月27日	2025年11月28日～ 2025年12月29日	2025年12月30日～ 2026年1月27日	2026年1月28日～ 2026年2月27日	2026年2月28日～ 2026年3月27日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%	— —%	— —%	100 0.964%	100 0.954%	— —%
当期の収益	—	—	—	100	100	—
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	837	837	838	876	975	975

(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

### [グローバル・ストック Cコース]

[ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢーグローバル・ストックークラスA] 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Ⅲーグローバル・ストックークラスA] 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Ⅲーグローバル・ストックークラスA]

世界の株式を主要投資対象とし、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います。ファンドでは、世界経済の成長を取り込み、優れた利益拡大が期待できる先進国のグローバル企業に着目し、運用を行ないます。

組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジにより、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。

### [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うけ、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30日～2026年3月27日)

項 目	第118期～第123期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 55	% 0.539	(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 )	(15)	(0.146)	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 )	(39)	(0.378)	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	55	0.541	
作成期間の平均基準価額は、10,217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。

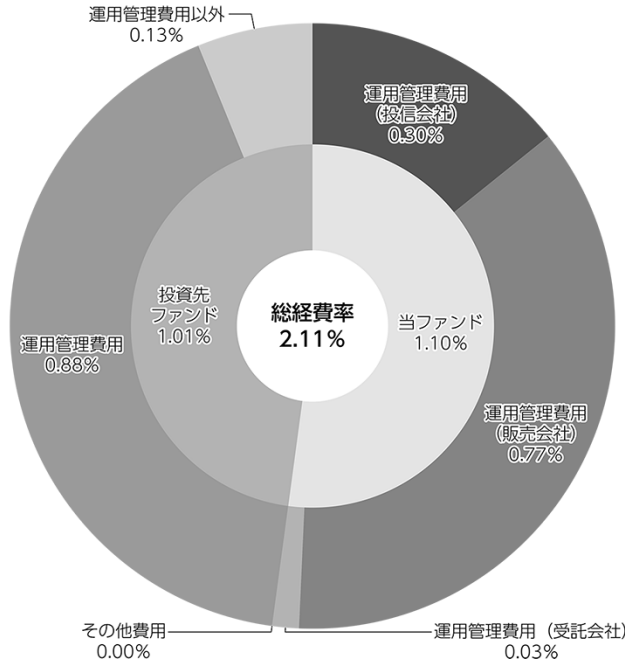
\* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

\* 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2.11%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	2.11
①当ファンドの費用の比率	1.10
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.88
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.13

(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9月30日～2026年3月27日)

## 投資信託証券

銘柄		第118期～第123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Ⅲ-グローバル・ストックークラス	594	12,470	4,477	94,055

\*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30日～2026年3月27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27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117期末	第123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Ⅲ-グローバル・ストックークラス	34,592	30,709	627,231	97.4
合計		34,592	30,709	627,231	97.4

\*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117期末	第123期末	
		口数	口数	評価額
	野村マネー マザーファンド	97	97	100

\*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27日現在)

項 目	第123期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 627,231	% 97.3
野村マネー マザーファンド	100	0.0
コール・ローン等、その他	17,093	2.7
投資信託財産総額	644,424	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118期末	第119期末	第120期末	第121期末	第122期末	第123期末
	2025年10月27日現在	2025年11月27日現在	2025年12月29日現在	2026年1月27日現在	2026年2月27日現在	2026年3月27日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	737,039,872	734,567,782	721,661,572	707,600,697	700,742,710	644,424,115
コール・ローン等	18,851,648	19,079,735	13,204,913	18,318,541	18,066,531	17,091,817
投資信託受益証券(評価額)	718,087,620	715,387,400	702,867,910	689,181,276	682,575,245	627,231,325
野村マネー マザーファンド(評価額)	100,352	100,392	100,450	100,509	100,568	100,627
未収入金	—	—	5,488,032	—	—	—
未収利息	252	255	267	371	366	346
(B) 負債	623,796	689,411	702,114	7,442,038	7,337,101	563,979
未払収益分配金	—	—	—	6,812,615	6,682,297	—
未払解約金	—	10,000	—	—	—	—
未払信託報酬	621,939	677,388	700,025	627,547	652,854	562,300
その他未払費用	1,857	2,023	2,089	1,876	1,950	1,679
(C) 純資産総額(A-B)	736,416,076	733,878,371	720,959,458	700,158,659	693,405,609	643,860,136
元本	719,251,441	720,039,384	708,967,453	681,261,578	668,229,798	662,380,790
次期繰越損益金	17,164,635	13,838,987	11,992,005	18,897,081	25,175,811	△ 18,520,654
(D) 受益権総口数	719,251,441口	720,039,384口	708,967,453口	681,261,578口	668,229,798口	662,380,790口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,239円	10,192円	10,169円	10,277円	10,377円	9,720円

(注) 第118期首元本額は726,478,029円、第118～123期中追加設定元本額は10,731,372円、第118～123期中一部解約元本額は74,828,611円、1口当たり純資産額は、第118期1.0239円、第119期1.0192円、第120期1.0169円、第121期1.0277円、第122期1.0377円、第123期0.9720円です。

## ○損益の状況

項 目	第118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期
	2025年9月30日～ 2025年10月27日	2025年10月28日～ 2025年11月27日	2025年11月28日～ 2025年12月29日	2025年12月30日～ 2026年1月27日	2026年1月28日～ 2026年2月27日	2026年2月28日～ 2026年3月27日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	6,133	7,548	6,849	8,742	7,610	6,803
受取利息	6,133	7,548	6,849	8,742	7,610	6,803
(B) 有価証券売買損益	9,086,632	△ 2,697,317	△ 962,125	14,748,576	13,928,410	△ 42,936,720
売買益	9,164,436	17,892	83,299	15,233,163	13,995,089	255,076
売買損	△ 77,804	△ 2,715,209	△ 1,045,424	△ 484,587	△ 66,679	△ 43,191,796
(C) 信託報酬等	△ 623,796	△ 679,411	△ 702,114	△ 629,423	△ 654,804	△ 563,979
(D) 当期損益金(A+B+C)	8,468,969	△ 3,369,180	△ 1,657,390	14,127,895	13,281,216	△ 43,493,896
(E) 前期繰越損益金	17,099,941	25,371,516	21,646,339	19,257,961	26,075,815	32,370,467
(F) 追加信託差損益金	△ 8,404,275	△ 8,163,349	△ 7,996,944	△ 7,676,160	△ 7,498,923	△ 7,397,225
(配当等相当額)	( 34,661,042)	( 34,941,119)	( 34,468,601)	( 33,129,946)	( 32,526,209)	( 32,279,139)
(売買損益相当額)	(△ 43,065,317)	(△ 43,104,468)	(△ 42,465,545)	(△ 40,806,106)	(△ 40,025,132)	(△ 39,676,364)
(G) 計(D+E+F)	17,164,635	13,838,987	11,992,005	25,709,696	31,858,108	△ 18,520,654
(H) 収益分配金	0	0	0	△ 6,812,615	△ 6,682,297	0
次期繰越損益金(G+H)	17,164,635	13,838,987	11,992,005	18,897,081	25,175,811	△ 18,520,654
追加信託差損益金	△ 8,404,275	△ 8,163,349	△ 7,996,944	△ 7,676,160	△ 7,498,923	△ 7,397,225
(配当等相当額)	( 34,661,042)	( 34,941,119)	( 34,468,601)	( 33,129,946)	( 32,526,209)	( 32,279,139)
(売買損益相当額)	(△ 43,065,317)	(△ 43,104,468)	(△ 42,465,545)	(△ 40,806,106)	(△ 40,025,132)	(△ 39,676,364)
分配準備積立金	25,568,910	25,371,516	24,955,116	26,573,241	32,674,734	32,370,467
繰越損益金	—	△ 3,369,180	△ 4,966,167	—	—	△ 43,493,896

\* 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30日～2026年3月27日)は以下の通りです。

項 目	第118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期
	2025年9月30日～ 2025年10月27日	2025年10月28日～ 2025年11月27日	2025年11月28日～ 2025年12月29日	2025年12月30日～ 2026年1月27日	2026年1月28日～ 2026年2月27日	2026年2月28日～ 2026年3月27日
a. 配当等収益(経費控除後)	5,737円	0円	0円	8,413円	7,281円	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金相抵後)	4,603,466円	0円	0円	9,349,051円	13,273,935円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	34,661,042円	34,941,119円	34,468,601円	33,129,946円	32,526,209円	32,279,139円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	20,959,707円	25,371,516円	24,955,116円	24,028,392円	26,075,815円	32,370,467円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	60,229,952円	60,312,635円	59,423,717円	66,515,802円	71,883,240円	64,649,606円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	837円	837円	838円	976円	1,075円	975円
g. 分配金	0円	0円	0円	6,812,615円	6,682,297円	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円	0円	0円	100円	100円	0円

## ○分配金のお知らせ

	第118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期
1万口当たり分配金(税込み)	0円	0円	0円	100円	100円	0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 III – Global Stock

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢーグローバル・ストック

2024年12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(新興国を含みます。)の株式(DR(預託証券)を含みます。)
投 資 方 針	<ul style="list-style-type: none"><li>●世界各国(新興国を含みます。)の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とし、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。</li><li>●投資顧問会社が、世界各国の株式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。</li><li>●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、世界各国の株式の運用において優れていると判断した運用会社を選定します。</li><li>●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絶えずモニターし、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。</li><li>●クラスAについては、組入外貨建資産について、原則として為替ヘッジ(一部の通貨においては、米ドル売り円買いの為替取引)により為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。</li><li>●クラスBについては、組入外貨建資産について原則として為替ヘッジを行いません。</li></ul>
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
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Ⅲーグローバル・ストック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12月31日現在

(金額は米ドル表示)

資産		
投資有価証券時価	114,059,652	
(取得原価: 92,437,283ドル)		
現金預金等	3,386,414	
ブローカーからの未収金	126,081	
未収収益	108,693	
現金および現金同等物に係る利息	6,963	
資産合計	117,687,803	
負債		
外国為替先渡し契約に係る未実現損失	273,670	
レポ取引に係る未払金	37,603	
ブローカーへの未払金	2,456	
未払費用	301,071	
負債合計	614,800	
純資産総額	117,073,003	

## 受益証券1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
クラスA(円)	19,804	79,002	1,564,586,425
クラスB(円)	29,697	569,826	16,921,842,374

## 運用計算書

2024年12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	136,792
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	1,803,162
雑収益	14,739
収益合計	1,954,693
費用	
投資顧問報酬	908,204
事務管理代行報酬	120,977
保管費用	36,606
取引銀行報酬	52,561
銀行手数料	66,620
受託報酬	24,218
法務報酬	2,351
立替費用	13,683
専門家報酬	27,636
雑費用	2,520
費用合計	1,255,376
純投資損益	699,317
投資有価証券売買に係る損益	17,613,810
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(1,406,992)
当期実現純損益	16,206,818
投資有価証券評価損益の増減	(930,347)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(439,229)
当期評価差損益	(1,369,576)
運用の結果による純資産の増減額	15,536,559

## 純資産変動計算書

2024年12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	118,158,436
純投資損益	699,317
当期実現純損益	16,206,818
当期評価差損益	(1,369,576)
運用の結果による純資産の増減額	15,536,559
受益証券の発行手取金	5,732,231
受益証券の買戻支払金	(22,354,223)
	(16,621,992)
期末純資産総額	117,073,003

## 発行済受益証券数の変動表

2024年12月31日に終了する計測期間

(未監査)

クラスA	
期首発行済受益証券数	105,299
発行受益証券数	2,346
買戻受益証券数	(28,643)
期末発行済受益証券数	79,002
クラスB	
期首発行済受益証券数	643,996
発行受益証券数	28,945
買戻受益証券数	(103,115)
期末発行済受益証券数	569,826

## 統計情報

2024年12月31日現在

(未監査)

	2024	2023	2022
期末純資産総額(米ドル)	117,073,003	118,158,436	122,066,108
クラスA(円)			
期末純資産総額	1,564,586,425	1,878,099,033	2,389,328,751
期末1口当たり純資産価格	19,804	17,836	15,757
クラスB(円)			
期末純資産総額	16,921,842,374	14,841,916,137	13,689,842,651
期末1口当たり純資産価格	29,697	23,047	17,882

組入資産明細  
2024年12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(%)
		ベルギー			
普通株式	7,000	KBC GROEP NV	450,902	542,163	0.46
			450,902	542,163	0.46
		合計:ベルギー	450,902	542,163	0.46
		ブラジル			
普通株式	94,038	PETROBRAS-PREF	542,644	549,181	0.47
	25,895	PETROLEO BRASILEIRO S.A ADR	361,543	330,161	0.28
			904,187	879,342	0.75
		合計:ブラジル	904,187	879,342	0.75
		カナダ			
普通株式	17,082	ENBRIDGE INC	623,334	716,971	0.61
	14,874	TECK RESOURCES-B	654,706	597,767	0.51
	7,358	ALIMEN COUCHE	413,006	404,065	0.35
	258	INTACT FINANCIAL	50,386	46,540	0.04
			1,741,432	1,765,343	1.51
		合計:カナダ	1,741,432	1,765,343	1.51
		ケイマン諸島			
普通株式	3,500	STRUCTURE THERAP ADR	183,807	93,205	0.08
			183,807	93,205	0.08
		合計:ケイマン諸島	183,807	93,205	0.08
		キュラソー島			
普通株式	20,100	SCHLUMBERGER LTD	927,471	759,981	0.65
			927,471	759,981	0.65
		合計:キュラソー島	927,471	759,981	0.65
		デンマーク			
普通株式	24,374	NOVO NORDISK-B	1,871,710	2,124,018	1.82
	4,777	DSV A/S	763,317	1,019,695	0.87
	3,905	CARLSBERG-B	544,339	376,164	0.32
	1,800	ASCENDIS PHA- ADR	242,869	245,664	0.21

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
	1,651	NOVO-NORDISK- ADR	186,128	141,540	0.12
			3,608,363	3,907,081	3.34
		合計:デンマーク	3,608,363	3,907,081	3.34
		フランス			
普通株式	13,894	TOTALENERGIES SE	815,000	761,007	0.64
	11,028	BNP PARIBAS	665,912	674,423	0.58
	17,219	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	578,620	481,245	0.41
	3,535	PERNOD RICARD	510,199	398,100	0.34
	481	CHRISTIAN DIOR SA	348,247	299,017	0.26
	1,200	CAP GEMINI SA	143,936	193,932	0.17
	2,200	ARKEMA	219,469	165,171	0.14
			3,281,383	2,972,895	2.54
		合計:フランス	3,281,383	2,972,895	2.54
		ドイツ			
普通株式	2,962	SIEMENS AG	550,320	581,581	0.49
	2,363	SAP AG	506,080	581,438	0.50
	2,100	DEUTSCHE BOERSE AG	234,213	486,329	0.42
	14,188	VONOVIA SE	498,933	433,173	0.37
	7,000	SIEMENS ENERGY A	190,409	367,225	0.31
	3,116	SCOUT24 SE	238,318	276,123	0.24
			2,218,273	2,725,869	2.33
		合計:ドイツ	2,218,273	2,725,869	2.33
		香港			
普通株式	50,000	AIA GROUP LTD	402,937	362,653	0.31
			402,937	362,653	0.31
		合計:香港	402,937	362,653	0.31
		インド			
普通株式	59,307	ICICI BANK LTD SP ADR	1,401,438	1,786,920	1.53
	7,224	STATE BK IND- GDR	524,088	666,053	0.57
	14,069	LARSEN & TOUBRO - GDR REG S	497,939	586,677	0.50
			2,423,465	3,039,650	2.60
		合計:インド	2,423,465	3,039,650	2.60
		アイルランド			
普通株式	23,415	SMURFIT WESTROCK	1,114,730	1,255,512	1.07
	2,587	ACCENTURE PLC A	784,443	911,892	0.78
	1,669	AON PLC-CLASS A	459,841	597,452	0.51
	5,534	MEDTRONIC PLC	504,961	440,562	0.38

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
	678	LINDE PLC	193,108	283,173	0.24
			<u>3,057,083</u>	<u>3,488,591</u>	<u>2.98</u>
		合計:アイルランド	<u>3,057,083</u>	<u>3,488,591</u>	<u>2.98</u>
		<b>イタリア</b>			
普通株式	8,040	UNICREDIT SPA	347,471	322,533	0.28
			<u>347,471</u>	<u>322,533</u>	<u>0.28</u>
		合計:イタリア	<u>347,471</u>	<u>322,533</u>	<u>0.28</u>
		<b>日本</b>			
普通株式	92,300	ASAHI GROUP HOLDINGS	1,131,209	968,564	0.82
	27,500	SONY GROUP CORP	417,238	586,729	0.50
	39,000	TDK CORP	239,984	511,874	0.44
	13,000	SOMPO HOLDINGS INC	156,500	339,109	0.29
	19,600	MURATA MANUFACTURING CO LTD	391,183	317,698	0.27
	3,500	TOYOTA INDUSTRIES CORP	304,222	285,155	0.24
	14,800	OLYMPUS CORP	273,434	222,180	0.19
	6,600	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	202,463	221,358	0.19
	9,700	EAST JAPAN RAILWAY CO	197,045	171,695	0.15
	11,100	KUBOTA CORP	178,553	129,273	0.11
	3,800	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	116,716	100,616	0.09
			<u>3,608,547</u>	<u>3,854,251</u>	<u>3.29</u>
		合計:日本	<u>3,608,547</u>	<u>3,854,251</u>	<u>3.29</u>
		<b>ジャージー</b>			
普通株式	69,322	GLENCORE PLC	374,701	306,864	0.26
			<u>374,701</u>	<u>306,864</u>	<u>0.26</u>
		合計:ジャージー	<u>374,701</u>	<u>306,864</u>	<u>0.26</u>
		<b>オランダ</b>			
普通株式	520	ASML HOLDINGS NV NEW	207,493	363,818	0.32
	27,576	CNH INDUSTRIAL N	411,860	309,127	0.26
	7,700	PROSUS	324,111	305,486	0.26
	5,300	ASR NEDERLAND NV	252,860	249,343	0.21
	2,042	EURONEXT NV	155,062	227,093	0.19
	5,037	NN GROUP NV	177,820	219,242	0.19
			<u>1,529,206</u>	<u>1,674,109</u>	<u>1.43</u>
		合計:オランダ	<u>1,529,206</u>	<u>1,674,109</u>	<u>1.43</u>

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
		<b>韓国</b>			
普通株式	7,700	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	444,360	278,009	0.24
			444,360	278,009	0.24
		合計:韓国	444,360	278,009	0.24
		<b>シンガポール</b>			
普通株式	7,900	FLEX LTD	111,229	305,177	0.26
			111,229	305,177	0.26
		合計:シンガポール	111,229	305,177	0.26
		<b>スイス</b>			
普通株式	17,042	JULIUS BAER GROU	911,366	1,106,762	0.95
	3,142	CIE FINANCI-REG	453,528	479,692	0.41
	13,000	UBS GROUP AG	329,273	399,103	0.34
			1,694,167	1,985,557	1.70
		合計:スイス	1,694,167	1,985,557	1.70
		<b>台湾</b>			
普通株式	2,494	TAIWAN SEMIC- ADR	334,808	499,773	0.43
			334,808	499,773	0.43
		合計:台湾	334,808	499,773	0.43
		<b>アラブ首長国連邦</b>			
普通株式	3,529	INTL HOLDING CO	397,329	390,077	0.33
			397,329	390,077	0.33
		合計:アラブ首長国連邦	397,329	390,077	0.33
		<b>イギリス</b>			
普通株式	9,468	ASTRAZENECA PLC	1,255,017	1,238,192	1.07
	37,938	INTERMEDIATE CAP	1,040,054	972,449	0.83
	11,820	ASTRAZENECA- ADR	805,595	775,037	0.66
	19,710	SHELL PLC-NEW	450,372	604,776	0.52
	29,455	SSE PLC	619,511	596,419	0.51
	102,946	HALEON PLC REGISTERED SHS	347,285	483,904	0.41
	74,000	NATWEST GROUP PL	235,193	371,924	0.32
	41,799	RIGHTMOVE	300,073	339,807	0.29
	28,049	NATIONAL GRID PLC	386,960	332,558	0.28
	6,044	RELX PLC	177,903	273,698	0.23
	22,780	AUTO TRADER GROUP PLC	233,447	225,664	0.19
			5,851,410	6,214,428	5.31
		合計:イギリス	5,851,410	6,214,428	5.31

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
	アメリカ			
普通株式				
16,463	MICROSOFT CORP	3,686,224	6,993,975	5.98
7,097	META PLATFORMS-A	3,278,743	4,196,029	3.59
29,494	NVIDIA CORP	2,719,307	4,055,129	3.46
13,614	AMAZON.COM INC	1,955,070	3,012,777	2.57
3,321	ELI LILLY & CO	1,498,234	2,569,923	2.20
11,630	ALPHABET INC C	1,554,497	2,240,985	1.91
6,623	APPLOVIN CO-CL A	598,036	2,221,222	1.90
3,924	UNITEDHEALTH GROUP INC	1,867,797	1,992,607	1.70
6,135	VISA INC CLASS A SHS	1,213,634	1,934,427	1.65
15,595	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	1,608,053	1,871,556	1.60
25,891	COCA-COLA	1,546,151	1,606,019	1.37
16,001	OTIS WORLDWIDE CORP	1,048,875	1,481,213	1.27
2,561	GOLDMAN SACHS GROUP INC	878,243	1,468,862	1.25
3,950	ELEVANCE HEALTH	1,471,476	1,456,760	1.24
7,500	ALPHABET INC A	806,988	1,434,300	1.23
1,581	NETFLIX INC-B	856,664	1,423,580	1.22
60,589	AT&T INC	1,294,975	1,369,917	1.17
18,732	NEXTERA ENERGY INC	1,244,202	1,344,208	1.15
4,709	JPMORGAN CHASE & CO	505,345	1,126,958	0.96
2,041	ROPER TECHNOLOGIES INC	1,112,037	1,061,289	0.91
6,857	QUALCOMM INC	915,327	1,059,955	0.91
4,461	BROADCOM INC	703,834	1,050,922	0.90
9,896	AMERICAN ELECTRI	871,897	911,026	0.78
3,231	THE CIGNA GROUP	1,069,168	888,977	0.76
1,600	MASTERCARD INC CLASS A	560,178	840,880	0.72
9,210	WALMART INC	583,663	834,150	0.71
7,462	MARVELL TECHNOLO	551,567	833,207	0.71
10,257	SERVICE CORP INTERNATIONAL	622,116	818,714	0.70
9,797	THE SOUTHERN CO	734,413	807,077	0.69
3,084	APPLE INC	578,140	777,785	0.66
3,094	PROGRESSIVE CORP	771,956	741,322	0.63
9,810	NIKE INC B	1,021,893	732,317	0.63
1,357	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	708,333	704,066	0.60
2,600	INSULET CORP	465,468	684,736	0.58
5,242	CBRE GROUP INC - A	309,901	682,875	0.58
2,950	CHENIERE ENERGY	436,582	628,557	0.54
15,000	BAKER HUGHES CO	392,516	614,100	0.52
2,700	CENCORA INC	251,180	606,717	0.52
6,348	AKAMAI TECHNOLOG	681,359	606,615	0.52
10,800	BRISTOL MYERS SQUIBB CO	547,888	605,448	0.52
1,870	QUANTA SERVICES	222,395	596,493	0.51
16,000	ARAMARK	467,613	596,000	0.51
3,100	EXPEDIA GROUP IN	309,403	578,119	0.49
2,450	DANAHER CORP	664,719	562,643	0.48
1,304	DEERE & CO	511,544	553,731	0.47
3,378	APPLIED MATERIALS INC	571,861	552,776	0.47

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
2,864	ALLSTATE CORP	550,720	551,463	0.47
1,050	S&P GLOBAL INC	220,434	522,921	0.45
1,810	MARRIOTT INTL-A	470,690	507,361	0.43
1,500	ANSYS INC	493,394	506,880	0.43
3,000	GENERAL ELECTRIC	190,560	504,300	0.43
908	INTUITIVE SURGICAL INC	434,187	478,480	0.41
3,200	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	243,425	477,984	0.41
5,800	FIDELITY NATIONAL INFO SERV	660,701	467,422	0.40
1,967	NORFOLK SOUTHERN CORP	420,089	459,275	0.39
2,400	WABTEC CORP	400,607	458,280	0.39
2,824	ZOETIS INC	450,661	458,166	0.39
2,955	SNOWFLAKE INC-A	519,556	457,936	0.39
2,455	PTC INC	180,009	450,885	0.39
2,960	ELECTRONIC ARTS INC	387,316	433,758	0.37
6,272	CARRIER GLOBAL CORP	468,456	427,939	0.37
2,560	ORACLE CORP	209,372	427,290	0.36
6,677	WESTERN DIGITAL	340,489	398,083	0.34
6,775	CORTEVA INC	385,375	383,194	0.33
5,450	INSMED INC	374,894	375,342	0.32
619	AXON ENTERPRISE	383,179	374,074	0.32
6,000	EBAY INC	210,304	372,360	0.32
1,800	IQVIA HOLDINGS I	439,980	355,410	0.30
8,835	TETRA TECH INC	287,004	351,633	0.30
2,426	LEIDOS HOLDINGS	375,060	347,330	0.30
311	BLACKROCK INC	195,368	319,531	0.27
1,000	HCA HEALTHCARE INC	119,716	298,420	0.25
4,823	UBER TECHNOLOGIE	352,869	293,094	0.25
2,101	AIRBNB INC-A	246,069	276,933	0.24
2,600	PVH CORP	280,608	274,846	0.23
5,996	VERIZON COMMUNICATIONS INC	260,995	237,442	0.20
3,400	VOYA FINANCIAL INC	168,198	232,628	0.20
1,385	DIAMONDBACK ENER	240,134	222,957	0.19
1,049	REPUBLIC SERVICES INC	153,640	211,048	0.18
1,070	TARGA RESOURCES	184,966	190,203	0.16
1,174	KKR & CO INC	174,887	174,210	0.15
1,018	REDDIT INC-A	179,741	168,510	0.14
3,937	ROBINHOOD MARK-A	157,307	150,708	0.13
1,400	ONEOK INC	135,357	141,092	0.12
4,350	GUARDANT HEALTH	118,255	132,849	0.11
1,500	TRANSMEDICS GROU	210,715	88,920	0.08
		<u>58,544,752</u>	<u>77,692,101</u>	<u>66.35</u>
	合計:アメリカ	<u>58,544,752</u>	<u>77,692,101</u>	<u>66.35</u>
	組入資産合計	<u>92,437,283</u>	<u>114,059,652</u>	<u>97.43</u>

## 財務書類に関する注記

2024年12月31日現在

(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

## 注記-外国為替先渡し契約

2024年12月31日現在、ファンドはクラスAのヘッジ目的で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	749,403	EUR	711,600	2025年1月30日	7,428
USD	599,586	GBP	474,400	2025年1月30日	3,675
USD	353,354	DKK	2,501,100	2025年1月30日	3,612
GBP	1,681	USD	2,105	2025年1月30日	6
DKK	8,870	USD	1,240	2025年1月30日	(1)
DKK	17,823	USD	2,494	2025年1月30日	(2)
EUR	2,522	USD	2,632	2025年1月30日	(2)
EUR	5,069	USD	5,290	2025年1月30日	(5)
DKK	10,692	USD	1,507	2025年1月30日	(12)
DKK	13,019	USD	1,836	2025年1月30日	(16)
GBP	2,464	USD	3,117	2025年1月30日	(21)
EUR	3,042	USD	3,196	2025年1月30日	(25)
GBP	2,014	USD	2,557	2025年1月30日	(27)
GBP	3,345	USD	4,232	2025年1月30日	(31)
EUR	3,703	USD	3,896	2025年1月30日	(35)
USD	53,661	JPY	8,210,826	2025年1月30日	1,465
USD	44,026	JPY	6,736,118	2025年1月30日	1,205
USD	72,862	JPY	11,380,277	2025年1月30日	518
USD	36,252	JPY	5,703,099	2025年1月30日	(3)
JPY	1,576,784,000	USD	10,315,079	2025年1月30日	(291,399)
					<u>(273,670)</u>

# 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	純総資産額
		期騰	落中率			
	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

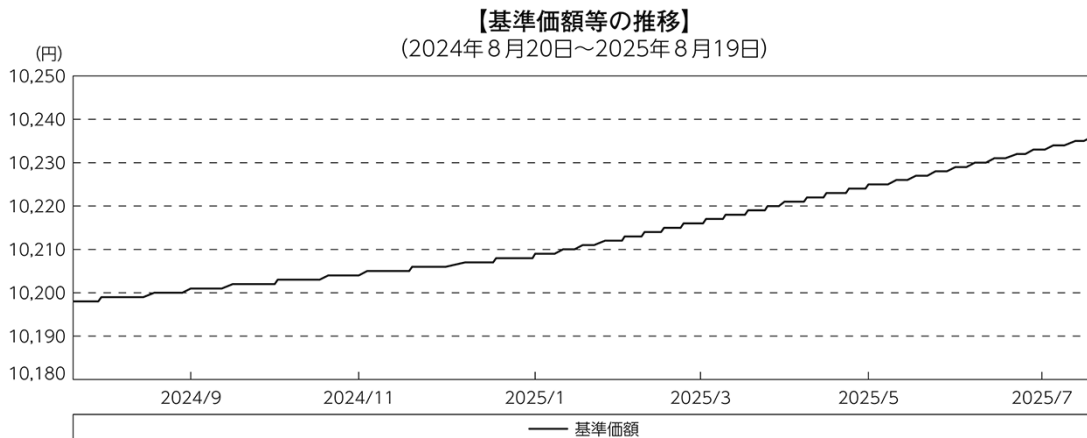
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	債券率
		騰	落率			
(期首) 2024年8月19日	円 10,198		% —	% 67.7	% —	% —
8月末	10,199		0.0	55.3	—	—
9月末	10,201		0.0	55.2	—	—
10月末	10,203		0.0	56.6	—	—
11月末	10,204		0.1	58.1	—	—
12月末	10,206		0.1	55.2	—	—
2025年1月末	10,209		0.1	55.2	—	—
2月末	10,212		0.1	54.3	—	—
3月末	10,216		0.2	55.1	—	—
4月末	10,221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

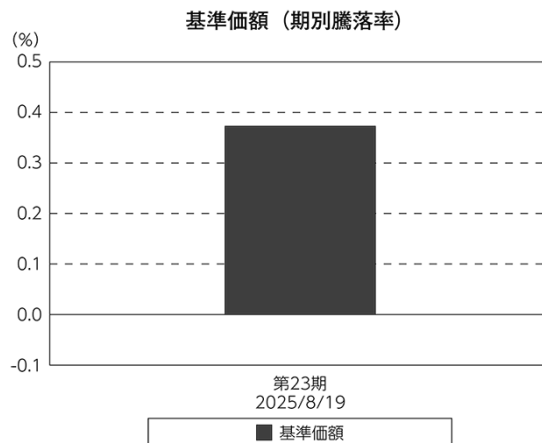
### ○当ファンドのポートフォリオ

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
	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 (マネーパール・ファンド)	2,513,338,339
野村アンジェロ・ゴードンRBCファンド (高年割あり) 2210 (価格機関連投資家限定型)	1,089,850,210
ノムラ・プライベート・シークラスアンジェロ・ゴードンRBCファンド (高年割あり) 2402 (価格機関連投資家限定型)	560,410,343
ノムラ・プライベート・シークラスアンジェロ・ゴードンRBCファンド (高年割あり) 2006 (固定資産) (価格機関連投資家限定型)	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
野村テンプルトン・トータル・リターン Aコース	983,381
野村テンプルトン・トータル・リターン Cコース	983,381
野村テンプルトン・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(米ドル売りに買い)(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ム	9,795
野村ファンドラップオルタナティブプレミアム	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NPS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NPS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>