

# 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

## 運用報告書(全体版)

第17期(決算日2025年12月18日)

作成対象期間(2025年6月19日~2025年12月18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/海外/債券	
信託期間	2017年8月18日から2027年6月18日までです。	
運用方針	円建ての外国投資信託であるPIMCOバミューダ・US・コア・ファンド-J(JPY,ヘッジ)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への投資を通じて、米ドル建ての米国投資適格債券等(米国債、米国政府関連債、社債、モーゲージ関連証券、資産担保証券、優先証券等)および派生商品等を実質的な主要投資対象とし、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、通常の状態においては、PIMCOバミューダ・US・コア・ファンド-J(JPY,ヘッジ)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します。	
主な投資対象	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	PIMCOバミューダ・US・コア・ファンド-J(JPY,ヘッジ)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。
	PIMCOバミューダ・US・コア・ファンド-J(JPY,ヘッジ)クラス 野村マネー マザーファンド	米ドル建ての米国投資適格債券等(米国債、米国政府関連債、社債、モーゲージ関連証券、資産担保証券、優先証券等)および派生商品等を実質的な主要投資対象とします。 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 野村マネー マザーファンド	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。 株式への投資は行ないません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等から、利子・配当等収益等および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 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分 込 配	み 金 期 騰 落 率				
	円	円	%	%	%	%	百万円
13期(2023年12月18日)	8,284	0	△0.8	0.0	—	99.0	2,919
14期(2024年6月18日)	8,083	0	△2.4	0.0	—	99.3	2,689
15期(2024年12月18日)	8,004	0	△1.0	0.0	—	99.2	2,302
16期(2025年6月18日)	7,944	0	△0.7	0.0	—	98.8	2,078
17期(2025年12月18日)	8,146	0	2.5	0.0	—	99.2	1,678

\*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	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率	率			
(期首) 2025年6月18日	円	円	%	%	%	%
	7,944	—	—	0.0	—	98.8
6月末	8,011	0.8	0.0	—	99.0	
7月末	7,984	0.5	0.0	—	99.1	
8月末	8,069	1.6	0.0	—	99.2	
9月末	8,115	2.2	0.0	—	99.4	
10月末	8,162	2.7	0.0	—	99.4	
11月末	8,202	3.2	0.0	—	99.5	
(期末) 2025年12月18日	8,146	2.5	0.0	—	99.2	

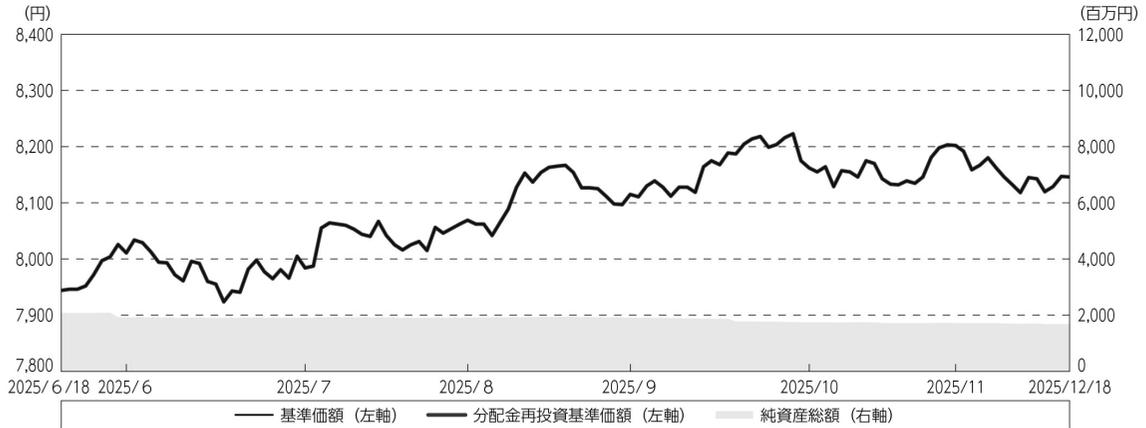
\*騰落率は期首比です。

\*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：7,944円

期 末：8,146円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 2.5%（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6月18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。

### ○基準価額の変動要因

実質的に投資している債券等および派生商品等からのインカムゲイン（利息収入）

実質的に投資している債券等および派生商品等からのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）

為替取引によるコスト（金利差相当分の費用）またはプレミアム（金利差相当分の収益）

### ○投資環境

当作成期間においては、米国債利回りは低下（価格は上昇）しました。

7月のPPI（生産者物価指数）が市場予想を上回り、トランプ政権の関税政策によるインフレ圧力への警戒が再燃し大幅な利下げ期待が後退したことなどにより米国債利回りが上昇（価格は下落）した局面はあったものの、ジャクソンホール会議でパウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が利下げ再開を示唆したため、再び利下げ観測が強まったことや、公表を延期した9月の雇用統計で市場予想を上回る失業率が発表されたことで12月の追加利下げ観測が再び高まったことなどから、米国債利回りは低下しました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### [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]

[PIMCOバミューダ・US・コア・ファンド-J(JPY, ヘッジ)クラス] の受益証券および [野村マネー マザーファンド] の受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする [PIMCOバミューダ・US・コア・ファンド-J(JPY, ヘッジ)クラス] の受益証券への投資比率を概ね90%以上に維持しました。

### [PIMCOバミューダ・US・コア・ファンド-J(JPY, ヘッジ)クラス]

米ドル建ての米国投資適格債券等（米国債、米国政府関連債、社債、モーゲージ関連証券、資産担保証券、優先証券等）および派生商品等を主要投資対象とし、トータルリターンの最大化を目指して運用を行ないました。

### [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した。

## ○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第17期
	2025年6月19日～ 2025年12月18日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,907

（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】

[PIMCOバミューダ・US・コア・ファンド-J(JPY,ヘッジ)クラス]の受益証券および[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[PIMCOバミューダ・US・コア・ファンド-J(JPY,ヘッジ)クラス]受益証券への投資比率を概ね90%以上に維持します。

当ファンドは2026年1月9日を適用日として、運用戦略などの約款変更を行なう予定です。

### 【PIMCOバミューダ・US・コア・ファンド-J(JPY,ヘッジ)クラス】

米ドル建ての米国投資適格債券等（米国債、米国政府関連債、社債、モーゲージ関連証券、資産担保証券、優先証券等）および派生商品等を主要投資対象とし、トータルリターンの最大化を図ることを目的としたポートフォリオを維持して運用を行ないます。また、原則として、純資産総額とほぼ同額程度の米ドルを売り、円を買う為替取引を行ないます。

2025年の世界経済は、景気後退に陥る可能性は低いものの、関税の影響が本格化することに伴い成長率が減速する見通しです。一方、インフラ投資や財政出動などにより、2026年には成長率がトレンド並みの3%のペースに戻ると予想しています。インフレ率は地域差があるものの、多くの国で中央銀行の目標水準に近づき、金融政策は中立的または緩和的な方向へ進むと予想されます。米国については、関税の影響が本格化するなか、経済成長の鈍化と労働市場の軟化が見込まれます。一方、2026年には新たな減税や税額控除の恩恵を受け、家計・企業の所得が押し上げられ、成長が再加速する見通しです。インフレ率は2%目標の達成に遅れをとり、2026年末時点で2.7%程度と予想しています。FRBは、移民政策の厳格化、AI主導の労働市場の混乱、関税関連のショックのバランスをとるといった難しい政策運営を強いられるものの、2026年においても追加利下げの可能性があり、2026年末時点の政策金利は3.3%程度と予想しています。

### 【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。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしく願いいたします。

※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6月19日～2025年12月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 57	% 0.706	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(29)	(0.358)	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 ）	(27)	(0.331)	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 ）	( 1 )	(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	0	0.001	(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 ）	( 0 )	(0.001)	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	57	0.707	
期中の平均基準価額は、8,090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。

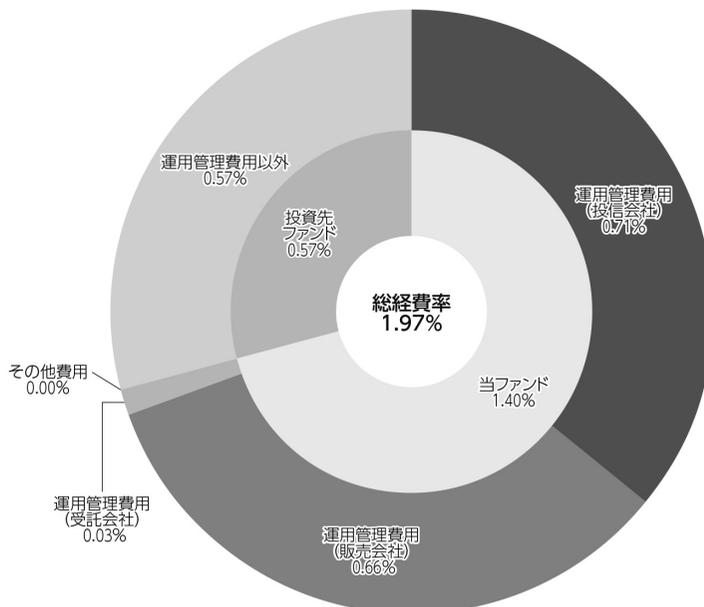
\* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

\* 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1.97%です。



(単位：%)

総経費率 (①+②+③)	1.97
①当ファンドの費用の比率	1.40
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	—
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.57

(注) 当ファンドの費用は1万円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) 当ファンドの費用は、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) 投資先ファンドの費用は、投資先ファンドの開示基準に基づき算出したものです。

(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、資金の短期借入れに係る支払利息が含まれます。

(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6月19日～2025年12月18日)

## 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	PIMCOバミューダ・US・コア・ファンド-J(JPY,ヘッジ)クラス	2,459	16,464千円	67,535	452,519千円

\*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6月19日～2025年12月18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12月18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	期首(前期末)	当期末		
	口数	口数	評価額	比率
PIMCOバミューダ・US・コア・ファンド-J(JPY,ヘッジ)クラス	312,363	247,287	1,664,736千円	99.2%
合計	312,363	247,287	1,664,736	99.2%

\*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
野村マネー マザーファンド	9千口	9千口	10千円

\*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12月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 1,664,736	% 97.8
野村マネー マザーファンド	10	0.0
コール・ローン等、その他	38,224	2.2
投資信託財産総額	1,702,970	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12月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,702,970,262
コール・ローン等	32,635,968
投資信託受益証券(評価額)	1,664,736,084
野村マネー マザーファンド(評価額)	10,043
未収入金	5,587,730
未収利息	437
(B) 負債	24,323,429
未払解約金	11,154,555
未払信託報酬	13,146,117
その他未払費用	22,757
(C) 純資産総額(A-B)	1,678,646,833
元本	2,060,790,393
次期繰越損益金	△ 382,143,560
(D) 受益権総口数	2,060,790,393口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,146円

(注) 期首元本額は2,617,121,032円、期中追加設定元本額は6,151,606円、期中一部解約元本額は562,482,245円、1口当たり純資産額は0.8146円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額3,695,446円。

## ○損益の状況 (2025年6月19日～2025年12月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	15,777,794
受取配当金	15,716,621
受取利息	61,173
(B) 有価証券売買損益	38,859,141
売買益	46,280,214
売買損	△ 7,421,073
(C) 信託報酬等	△ 13,168,874
(D) 当期損益金(A+B+C)	41,468,061
(E) 前期繰越損益金	△250,884,598
(F) 追加信託差損益金	△172,727,023
(配当等相当額)	( 207,300,666)
(売買損益相当額)	(△380,027,689)
(G) 計(D+E+F)	△382,143,560
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△382,143,560
追加信託差損益金	△172,727,023
(配当等相当額)	( 207,300,666)
(売買損益相当額)	(△380,027,689)
分配準備積立金	185,873,695
繰越損益金	△395,290,232

\*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。

(注) 分配金の計算過程（2025年6月19日～2025年12月18日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2025年6月19日～ 2025年12月18日
a. 配当等収益(経費控除後)	11,974,641円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	207,300,666円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	173,899,054円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	393,174,361円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,907円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

## ○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	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。

# PIMCOバミューダ・US・コア・ファンド-J(JPY, ヘッジ)クラス

2024年6月30日決算

(計算期間：2023年7月1日～2024年6月30日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形態	英領バミューダ諸島籍円建て外国投資信託
運用方針	米ドル建ての米国投資適格債券等(米国債、米国政府関連債、社債、モーゲージ関連証券、資産担保証券、優先証券等)および派生商品等に投資を行ない、トータルリターンの最大化を目指します。
投資対象	米ドル建ての米国投資適格債券等(米国債、米国政府関連債、社債、モーゲージ関連証券、資産担保証券、優先証券等)および派生商品等
管理会社 投資顧問会社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー
受託会社	メイプルズ・トラスティ・サービシーズ(バミューダ)リミテッド
管理事務代行会社 保管受託銀行	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・カンパニー
名義書換事務受託会社	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン(ルクセンブルグ)エス・シー・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。

## 運用計算書

2024年6月30日に終了した期間

	(単位：千)	
<b>収益</b>		
受取利息(外国税額控除後)	\$	1,179
雑収入		7
収益合計		1,186
<b>費用</b>		
支払利息		37
雑費用		0
費用合計		37
<b>純投資損益</b>		1,149
<b>当期実現損益</b>		
投資有価証券(外国税額控除後)		(675)
上場金融デリバティブ商品		225
店頭金融デリバティブ商品		(4,868)
外貨通貨		4
当期実現損益		(5,314)
<b>当期未実現評価損益</b>		
投資有価証券		209
上場金融デリバティブ商品		63
店頭金融デリバティブ商品		538
外貨建資産および負債		0
未実現評価(損)益の純変動額		810
当期損益		(4,504)
<b>運用の結果による純資産の増減額</b>	\$	(3,355)
* 外国税額	\$	0

残高ゼロには、実際の金額を四捨五入した結果千未満となったケースが含まれている。

	(単位：千 1口単位を除く)	
<b>期末純資産総額</b>		
J (JPY, Hedged)	\$	22,750
<b>期末現在発行済受益証券数</b>		
J (JPY, Hedged)		548
<b>期末1口当たり純資産価格</b>		
J (JPY, Hedged)	\$	41.54

※PIMCOバミューダ・US・コア・ファンドの期末純資産額は22,761千米ドル。

## 組入資産の明細

2024年6月30日現在

	額面金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)	額面金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
<b>投資有価証券 150.6%</b>				
<b>社債・約束手形 20.4%</b>				
<b>銀行・金融 7.3%</b>				
<b>Aviation Capital Group LLC</b>				
4.875% due 10/01/2025	\$ 100	\$ 99		
<b>CubeSmart LP</b>				
3.000% due 02/15/2030	100	89		
<b>Equinix, Inc.</b>				
1.550% due 03/15/2028	100	88		
<b>GLP Capital LP</b>				
5.250% due 06/01/2025	100	99		
<b>Goldman Sachs Group, Inc.</b>				
5.727% due 04/25/2030	100	102		
6.754% due 05/15/2026	100	101		
<b>Hanover Insurance Group, Inc.</b>				
2.500% due 09/01/2030	100	84		
<b>LXP Industrial Trust</b>				
2.375% due 10/01/2031	100	80		
<b>Morgan Stanley</b>				
6.374% due 04/13/2028	100	100		
<b>RGA Global Funding</b>				
2.000% due 11/30/2026	100	92		
<b>Santander Holdings USA, Inc.</b>				
7.660% due 11/09/2031	100	108		
<b>SBA Tower Trust</b>				
2.328% due 01/15/2028	100	90		
3.869% due 10/15/2024	100	99		
<b>Synchrony Financial</b>				
5.150% due 03/19/2029	140	135		
<b>Ventas Realty LP</b>				
3.000% due 01/15/2030	100	88		
<b>Wells Fargo &amp; Co.</b>				
5.557% due 07/25/2034	100	100		
<b>WP Carey, Inc.</b>				
4.250% due 10/01/2026	100	97		
		<u>97</u>		
		<u>1,651</u>		
<b>工業 5.8%</b>				
<b>Alaska Airlines 2020-1 Class A Pass-Through Trust</b>				
4.800% due 08/15/2027	145	143		
<b>American Airlines 2019-1 Class A Pass-Through Trust</b>				
3.500% due 02/15/2032	196	172		
<b>Beth Israel Lahey Health, Inc.</b>				
3.080% due 07/01/2051	100	64		
<b>British Airways 2019-1 Class A Pass-Through Trust</b>				
3.350% due 06/15/2029	84	79		
<b>Broadcom, Inc.</b>				
3.137% due 11/15/2035	101	81		
<b>CommonSpirit Health</b>				
2.782% due 10/01/2030	100	87		
<b>Energy Transfer LP</b>				
5.750% due 02/15/2033	100	101		
<b>GE Capital Funding LLC</b>				
4.400% due 05/15/2030	100	96		
<b>General Electric Co.</b>				
5.969% due 05/05/2026	95	95		
<b>Integrus Baptist Medical Center, Inc.</b>				
3.875% due 08/15/2050	100	75		
<b>JetBlue 2019-1 Class AA Pass-Through Trust</b>				
2.750% due 05/15/2032	79	69		
<b>Kraft Heinz Foods Co.</b>				
7.125% due 08/01/2039	100	113		
<b>Reliance, Inc.</b>				
2.150% due 08/15/2030	100	84		
<b>United Airlines 2019-1 Class AA Pass-Through Trust</b>				
4.150% due 08/25/2031	70	66		
		<u>66</u>		
		<u>1,325</u>		
<b>公益事業 7.3%</b>				
<b>Ameren Illinois Co.</b>				
1.550% due 11/15/2030	100	81		
<b>Arizona Public Service Co.</b>				
2.600% due 08/15/2029	100	89		
2.650% due 09/15/2050	100	58		
<b>AT&amp;T, Inc.</b>				
4.500% due 05/15/2035	100	92		
<b>Continental Resources, Inc.</b>				
4.375% due 01/15/2028	100	96		
<b>Duke Energy Florida LLC</b>				
2.400% due 12/15/2031	100	83		
<b>Entergy Louisiana LLC</b>				
1.600% due 12/15/2030	100	81		
<b>Georgia Power Co.</b>				
3.250% due 03/15/2051	100	68		
<b>MidAmerican Energy Co.</b>				
2.700% due 08/01/2052	100	60		
<b>National Rural Utilities Cooperative Finance Corp.</b>				
1.350% due 03/15/2031	100	78		
<b>New York State Electric &amp; Gas Corp.</b>				
2.150% due 10/01/2031	90	72		
<b>NextEra Energy Capital Holdings, Inc.</b>				
3.550% due 05/01/2027	150	143		
<b>Pacific Gas &amp; Electric Co.</b>				
6.100% due 01/15/2029	100	102		
6.750% due 01/15/2053	100	104		
<b>Rochester Gas &amp; Electric Corp.</b>				
1.850% due 12/01/2030	100	80		

	額面金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
<b>Southern California Edison Co.</b>		
5.450% due 06/01/2031	100	101
<b>Southern Power Co.</b>		
0.900% due 01/15/2026	100	93
<b>T-Mobile USA, Inc.</b>		
5.750% due 01/15/2034	100	103
<b>WEC Energy Group, Inc.</b>		
1.800% due 10/15/2030	100	81
		<b>1,665</b>
<b>社債・約束手形合計</b> (取得原価 \$5,177)		<b>4,641</b>

**地方債・約束手形 1.1%**

<b>Chicago, Illinois, Sales Tax Securitization Corp. Revenue Bonds, Series 2020</b>		
3.057% due 01/01/2034	100	85
<b>Sacramento, California, Health Facilities Financing Authority Revenue Bonds, Series 2020</b>		
1.979% due 06/01/2030	200	171

**地方債・約束手形合計**  
(取得原価 \$300) **256**

**米国政府機関債 65.2%**

<b>Fannie Mae</b>		
2.349% due 01/25/2031 (b)	586	42
3.500% due 09/01/2047	178	159
3.500% due 10/01/2047	204	183
5.900% due 06/25/2059	144	139
<b>Fannie Mae, TBA (c)</b>		
2.000% due 08/01/2054	1,500	1,175
2.500% due 08/01/2054	800	654
3.000% due 08/01/2054	300	255
3.500% due 07/01/2054	250	221
4.000% due 08/01/2054	100	92
4.500% due 07/01/2042	50	47
5.000% due 07/01/2054	600	580
5.500% due 08/01/2054	3,600	3,550
6.000% due 08/01/2054	2,600	2,606
<b>Federal Home Loan Bank</b>		
0.960% due 03/05/2026	800	749
1.115% due 02/26/2027	1,100	1,002
<b>Freddie Mac</b>		
0.800% due 10/28/2026	400	365
3.500% due 02/01/2046	384	349
4.000% due 02/01/2053	1,576	1,445
<b>Ginnie Mae</b>		
3.000% due 08/20/2052	485	424
4.500% due 08/20/2048	4	4
5.659% due 09/20/2067	94	95
5.794% due 05/20/2047	38	36

	額面金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
5.889% due 04/20/2065	12	12
5.937% due 07/20/2067	28	28
6.017% due 07/20/2062	14	14
6.067% due 03/20/2065	94	93
6.137% due 04/20/2070	107	106
6.287% due 04/20/2066	165	166
6.687% due 08/20/2070	133	136
<b>Tennessee Valley Authority</b>		
3.875% due 03/15/2028	100	98
<b>米国政府機関債合計</b> (取得原価 \$15,192)		<b>14,825</b>

**国庫債券 51.9%****Treasury Inflation Protected Securities (d)**

0.125% due 01/15/2032	339	294
0.625% due 07/15/2032	378	339
1.125% due 01/15/2033	411	380
1.750% due 01/15/2034	510	495

**U.S. Treasury Bonds**

1.375% due 11/15/2040	100	63
2.500% due 02/15/2046	50	35
3.125% due 08/15/2044	300	240
3.375% due 08/15/2042	2,210	1,867
3.375% due 05/15/2044	100	83
3.625% due 08/15/2043	350	304
3.875% due 02/15/2043	200	181
3.875% due 05/15/2043	600	542
4.250% due 02/15/2054	390	372
4.375% due 05/15/2041	1,150	1,128
4.375% due 08/15/2043	600	579
4.750% due 11/15/2043	200	203

**U.S. Treasury Notes**

0.625% due 11/30/2027	100	88
3.625% due 03/31/2030	100	96
3.750% due 05/31/2030	100	97
3.750% due 06/30/2030	200	194
4.000% due 02/28/2030	100	98
4.000% due 02/15/2034	2,100	2,039
4.125% due 08/31/2030	100	99
4.250% due 02/28/2029	1,700	1,693
4.375% due 11/30/2030	100	100
4.625% due 09/30/2030	100	101
4.875% due 10/31/2028	100	102

**国庫債券合計**  
(取得原価 \$12,617) **11,812**

**モーゲージ担保証券 8.8%**

<b>Ashford Hospitality Trust</b>		
6.626% due 06/15/2035	37	37
<b>BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust</b>		
6.493% due 09/15/2038	100	95



	額面金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
<b>米国財務省短期証券 0.0%</b>		
5.307% due 08/01/2024 (e)	\$ 7	7
<b>短期金融商品合計</b> (取得原価 \$8)		<b>8</b>
<b>投資有価証券合計 (a) 150.6%</b> (取得原価 \$36,264)	\$	<b>34,281</b>
<b>金融デリバティブ商品 (2.6%)</b> (取得原価またはプレミアム \$(1))		<b>(600)</b>
<b>その他の資産および負債 (48.0%)</b>		<b>(10,920)</b>
<b>純資産 100.0%</b>	\$	<b>22,761</b>

\* 残高ゼロには、実際の金額を四捨五入した結果千未満となったケースが含まれている。

- (a) 2024年6月30日現在の地域別投資有価証券の配分は、米国が純資産の150.6%、その他の国が純資産の0.0%である。  
 (b) 有価証券はインタレスト・オンリー(「IO」)すなわちIOストリップである。  
 (c) 発行日取引証券  
 (d) 有価証券の元本金額は、インフレの状況に合わせて調整される。  
 (e) クーボンは最終利回りである。

## ◎借入およびその他の金融取引

### ●リバース・レポ契約

単位：千

取引相手	借入金利 <sup>(1)</sup>	決済日	満期日	借入額 <sup>(1)</sup>	リバース・レポ契約に係る未払金
MSC	5.490%	06/20/2024	07/02/2024	\$ (2,092)	\$ (2,096)
<b>リバース・レポ契約合計</b>					<b>\$ (2,096)</b>

### ●セールバイバック取引

単位：千

取引相手	借入金利 <sup>(1)</sup>	決済日	満期日	借入額 <sup>(1)</sup>	セールバイバック取引に係る未払金 <sup>(2)</sup>
BCY	5.525%	07/01/2024	07/08/2024	\$ (379)	\$ (380)
BCY	5.566%	07/01/2024	07/08/2024	(100)	(100)
<b>セールバイバック取引合計</b>					<b>\$ (480)</b>

## ●担保付借入として会計処理される特定の取引

単位：千

	翌日物 および継続	取引の契約上の残存期間			合計
		30日以下	31-90日	90日超	
リバース・レポ契約					
米国債	\$ 0	\$ (2,096)	\$ 0	\$ 0	\$ (2,096)
リバース・レポ契約合計	\$ 0	\$ (2,096)	\$ 0	\$ 0	\$ (2,096)
セールバイバック取引					
米国債	\$ 0	\$ (480)	\$ 0	\$ 0	\$ (480)
セールバイバック取引合計	\$ 0	\$ (480)	\$ 0	\$ 0	\$ (480)
借入合計	\$ 0	\$ (2,576)	\$ 0	\$ 0	\$ (2,576)
リバース・レポ契約およびセールバイバック取引に係る未払金 <sup>(3)</sup>					\$ (2,576)

- (1) 2024年6月30日に終了した期間中の平均借入残高は\$551で、加重平均金利は5.384%であった。平均借入額には、当期間中に買戻し条件付売却取引およびリバース・レポ契約が継続されている場合のそれらに係る金額が含まれる。
- (2) セールバイバック取引に係る未払金には、価格下落の繰延額\$0が含まれる。
- (3) 未決済のセールバイバック取引に係る負債残高は期末現在\$ (480)である。

## ◎金融デリバティブ商品

## ●先物契約

単位：千(契約数を除く)

銘柄	種類	満期日	契約数	未実現 評価損益	変動証拠金	
					資産	負債
U. S. Treasury 2-Year Note September Futures	Short	09/2024	11	\$ (7)	\$ 0	\$ 0
U. S. Treasury 5-Year Note September Futures	Short	09/2024	1	0	0	0
U. S. Treasury 20-Year Bond September Futures	Short	09/2024	12	(8)	18	0
U. S. Treasury Ultra 10-Year Note September Futures	Short	09/2024	22	(19)	16	0
U. S. Treasury Ultra 30-Year Bond September Futures	Short	09/2024	6	2	15	0
先物契約合計				\$ (32)	\$ 49	\$ 0

## ●スワップ契約

社債、ソブリン債および米国地方債に係るクレジット・デフォルト・スワップ — プロテクションの売り<sup>(1)</sup>

単位：千

参照組織	受取固定金利	満期日	2024年6月30日の インプライド・ クレジット・ スプレッド <sup>(2)</sup>	想定元本 <sup>(3)</sup>	市場価格	未実現 評価損益	変動証拠金	
							資産	負債
Boeing Co.	1.000%	12/20/2026	0.946%	\$ 100	\$ 0	\$ 1	\$ 0	\$ 0
General Motors Co.	5.000%	06/20/2028	0.844%	53	8	2	0	0
Verizon Communications, Inc.	1.000%	12/20/2026	0.404%	100	1	(1)	0	0
Williams Cos., Inc.	1.000%	12/20/2026	0.314%	100	2	1	0	0
					\$ 11	\$ 3	\$ 0	\$ 0

クレジット・インデックスのクレジット・デフォルト・スワップ — プロテクションの売り<sup>(1)</sup>

単位：千

インデックス/トランシェ	受取固定金利	満期日	想定元本 <sup>(3)</sup>	市場価格 <sup>(4)</sup>	未実現評価損益	変動証拠金	
						資産	負債
CDX.IG-42 Index	1.000%	06/20/2029	\$ 4,400	\$ 91	\$ (5)	\$ 0	\$ (1)

## 金利スワップ

単位：千

変動金利 支払/受取	変動金利インデックス	固定金利	満期日	想定元本	市場価格	未実現 評価損益	変動証拠金		
							資産	負債	
支払	Secured Overnight Financing Rate	2.993%	10/13/2024	\$ 600	\$ (14)	\$ (14)	\$ 0	\$ 0	
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.020%	11/08/2024	500	(12)	(12)	0	0	
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	11/21/2024	300	(5)	(5)	0	0	
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.788%	05/03/2027	200	(15)	(15)	0	0	
支払	Secured Overnight Financing Rate	2.150%	06/15/2027	500	(31)	(31)	0	(1)	
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.800%	03/10/2028	200	(4)	(4)	0	0	
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.800%	09/05/2028	200	(5)	(5)	0	0	
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.100%	09/09/2029	100	(6)	(6)	0	0	
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.500%	06/22/2030	100	(3)	(3)	0	0	
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.800%	02/28/2031	900	11	6	3	0	
受取	Secured Overnight Financing Rate	2.000%	12/21/2032	100	17	5	0	0	
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.604%	08/15/2033	600	20	20	3	0	
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.608%	08/15/2033	800	26	26	4	0	
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.609%	08/15/2033	100	3	3	1	0	
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.619%	08/15/2033	200	6	6	1	0	
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.600%	01/17/2034	100	4	4	1	0	
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	06/20/2034	300	5	3	2	0	
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.750%	12/21/2052	400	146	64	5	0	
						\$ 143	\$ 42	\$ 20	\$ (1)
<b>スワップ契約合計</b>						<b>\$ 245</b>	<b>\$ 40</b>	<b>\$ 20</b>	<b>\$ (2)</b>

- (1) ファンドがプロテクションの売り手となり、当該特定のスワップ契約の条項で定義されている信用事由が発生した場合、ファンドは (i) プロテクションの買い手に、スワップの想定元本に相当する金額を支払い、参照債務の引き渡しもしくは参照インデックスを構成する原証券の引き渡しを受けるか、または (ii) スワップの想定元本に相当する金額から参照債務の回収価値もしくは参照インデックスを構成する原証券の回収価値を減じた金額を現金もしくは有価証券の形で清算金額純額として支払う。
- (2) 社債、米国地方債またはソブリン債に係るクレジット・デフォルト・スワップ契約の期末現在の市場価格を決定する際に使用されるインプライド・クレジット・スプレッド(絶対額で表示)は、支払い/履行リスクの現状の指標の役割を果たし、クレジット・デリバティブに係る債務不履行の可能性やリスクを表す。特定の参照組織のインプライド・クレジット・スプレッドは、プロテクションの買い/売りに伴う費用を反映しており、契約を締結するために支払う必要のある前払手数料も含む場合がある。クレジット・スプレッドの拡大は、参照組織の信用の健全性の悪化、および債務不履行または契約の条項で定義されているその他の信用事由の発生の可能性やリスクの増大を表す。
- (3) 当該特定のスワップ契約の条項で定義されている信用事由が発生した場合に、ファンドがクレジット・プロテクションの売り手として支払う必要があり得る潜在的な最大金額またはクレジット・プロテクションの買い手として受ける潜在的な最大金額。
- (4) クレジット・デフォルト・スワップ契約の価格およびその結果としての価値は、支払い/履行リスクの現状の指標の役割を果たしており、スワップ契約の想定元本が期末現在、決済/売却されている場合のクレジット・デリバティブの予想債務(または利益)の可能性を表す。スワップの想定元本と比較した場合の市場価格(絶対額ベース)の増加は、参照元の信用の健全性の悪化および債務不履行または契約の条項で定義されているその他の信用事由の発生の可能性やリスクの増大を表す。

## ◎店頭金融デリバティブ商品

2024年6月30日現在

## ●外国為替先渡し契約

単位：千

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨	未実現評価損益	
				資産	負債
BPS	07/2024	\$ 33	JPY 5,242	\$ 0	\$ 0
BPS	07/2024	231	37,188	0	0
JPM	07/2024	5	839	0	0
				\$ 0	\$ 0

## ●J(JPY, Hedged)の外国為替先渡し契約

単位：千

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨	未実現評価損益	
				資産	負債
BPS	07/2024	JPY 36,725	\$ 228	\$ 0	\$ 0
BPS	07/2024	5,173	32	0	0
BPS	07/2024	\$ 8,639	JPY 1,352,024	0	(234)
CBK	07/2024	JPY 20,545	\$ 129	2	0
FAR	07/2024	1,189,198	7,464	71	0
FAR	07/2024	\$ 8,089	JPY 1,263,258	0	(236)
FAR	08/2024	7,464	1,183,619	0	(69)
MBC	07/2024	JPY 1,292,312	\$ 8,052	18	0
MBC	07/2024	\$ 7,363	JPY 1,151,485	0	(205)
MBC	07/2024	32	5,173	0	0
MBC	08/2024	JPY 5,173	\$ 32	0	0
MBC	08/2024	\$ 7,941	JPY 1,269,006	0	(14)
RBC	07/2024	JPY 1,205,959	\$ 7,497	0	0
RBC	08/2024	\$ 7,497	JPY 1,200,277	1	0
SCX	08/2024	JPY 824	\$ 5	0	0
SSB	07/2024	2,052	13	0	0
				\$ 92	\$ (758)
<b>外国為替先渡し契約合計</b>				<b>\$ 92</b>	<b>\$ (758)</b>

## ●売建オプション

## 金利スワップション

単位：千

取引相手	銘柄	変動金利指標	変動金利の 支払/受取	行使金利	満期日	想定元本 <sup>(1)</sup>	プレミアム (受取)	市場価格
JPM	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受取	3.675%	07/22/2024	100	\$ 0	\$ 0
JPM	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	4.025%	07/22/2024	100	(1)	(1)
<b>売建オプション合計</b>							<b>\$ (1)</b>	<b>\$ (1)</b>

(1) 想定元本は契約数を表す。

# 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

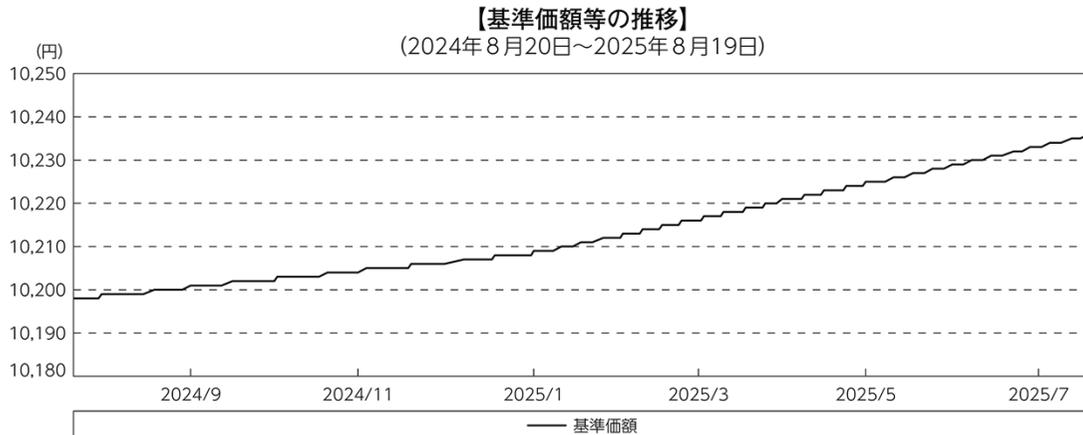
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率
		騰	落率		
(期首) 2024年8月19日	円 10,198		% —	% 67.7	% —
8月末	10,199		0.0	55.3	—
9月末	10,201		0.0	55.2	—
10月末	10,203		0.0	56.6	—
11月末	10,204		0.1	58.1	—
12月末	10,206		0.1	55.2	—
2025年1月末	10,209		0.1	55.2	—
2月末	10,212		0.1	54.3	—
3月末	10,216		0.2	55.1	—
4月末	10,221		0.2	55.9	—
5月末	10,225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

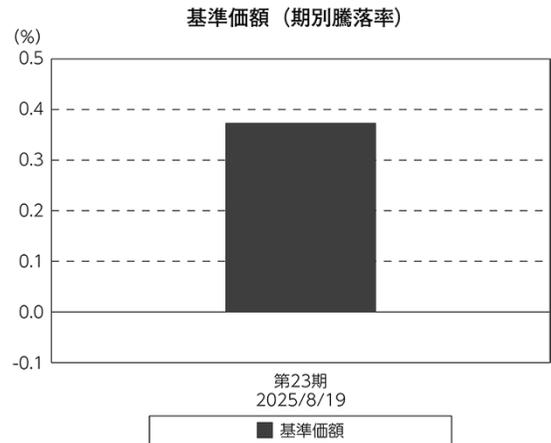
### ○当ファンドのポートフォリオ

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 (価格機動投資家限定運用付)	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 (価格機動投資家限定運用付)	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 (価格機動投資家限定運用付)	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) 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) 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>