

ノムラ THE USA Aコース／Bコース

運用報告書(全体版)

第25期（決算日2026年2月24日）

作成対象期間（2025年8月22日～2026年2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。

	Aコース	Bコース
商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	2013年8月9日から2027年8月23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Ⅲ—USエクイティ（クラスA、クラスB）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、米国の株式（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いません。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—USエクイティ（クラスA、クラスB）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米ドル売り円買いの為替取引を行ない、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	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を行ないません。
主な投資対象	ノムラ THE USA Aコース／Bコース ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ ファンドⅢ—USエクイティ （クラスA、クラスB） 野村マネー マザーファンド	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ—USエクイティ（クラスA、クラスB）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。 米国の金融商品取引所に上場している企業の株式および米国において主要な事業活動に従事している先進国（米国および日本を除きます。）の企業の株式を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	ノムラ THE USA Aコース／Bコース 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配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等から、原則として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/>

<Aコース>

○最近5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	標準価額			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 騰 落					中 率
	円		円		%	%	%	百万円	
21期(2024年2月21日)	18,916		10		14.6	0.0	—	98.9	1,361
22期(2024年8月21日)	19,753		10		4.5	0.0	—	98.9	1,181
23期(2025年2月21日)	21,996		10		11.4	0.0	—	98.9	1,228
24期(2025年8月21日)	22,435		10		2.0	0.0	—	99.3	1,229
25期(2026年2月24日)	21,647		10		△ 3.5	0.1	—	98.8	1,080

* 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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準	標準価額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落	率			
(期首) 2025年8月21日	円		%	%	%	%
	22,435		—	0.0	—	99.3
8月末	22,793		1.6	0.0	—	98.9
9月末	23,029		2.6	0.0	—	99.3
10月末	22,748		1.4	0.0	—	98.9
11月末	21,958		△2.1	0.1	—	99.1
12月末	22,156		△1.2	0.0	—	98.9
2026年1月末	22,430		△0.0	0.0	—	98.9
(期末) 2026年2月24日		21,657	△3.5	0.1	—	98.8

* 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。

<Bコース>

○最近5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	債券先物比率	投資信託 組入比率	純資産額
		税金	込配	み金 期騰落率				
	円	円	円	%	%	%	%	百万円
21期(2024年2月21日)	35,405		10	22.6	0.0	—	98.9	15,069
22期(2024年8月21日)	36,921		10	4.3	0.0	—	99.3	15,242
23期(2025年2月21日)	43,237		10	17.1	0.0	—	99.0	16,702
24期(2025年8月21日)	44,209		10	2.3	0.0	—	99.3	16,448
25期(2026年2月24日)	45,704		10	3.4	0.0	—	99.3	16,162

* 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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	標準価額			債組入比率	債券先物比率	投資信託 組入比率	純資産額
		騰落率	騰落率	騰落率				
	円	円	円	%	%	%	%	百万円
(期首) 2025年8月21日	44,209			—	0.0	—	99.3	
8月末	44,833			1.4	0.0	—	99.4	
9月末	45,851			3.7	0.0	—	99.1	
10月末	46,909			6.1	0.0	—	99.1	
11月末	46,210			4.5	0.0	—	99.2	
12月末	46,738			5.7	0.0	—	99.3	
2026年1月末	46,615			5.4	0.0	—	99.0	
(期末) 2026年2月24日	45,714			3.4	0.0	—	99.3	

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

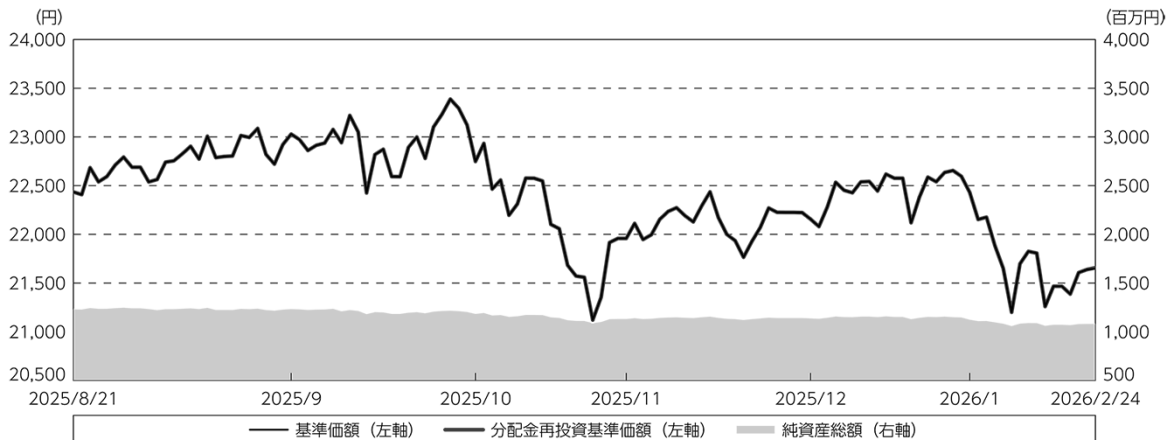
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

<Aコース>

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首：22,435円

期 末：21,647円 (既払分配金(税込み):10円)

騰落率：△ 3.5% (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8月21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

(下落)

- ・ 実質的に投資している米国株式の価格の下落
- ・ 為替ヘッジ取引によるコスト

<Aコース>

○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25期
	2025年8月22日～ 2026年2月24日
当期分配金	10
(対基準価額比率)	0.046%
当期の収益	—
当期の収益以外	10
翌期繰越分配対象額	13,123

(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。

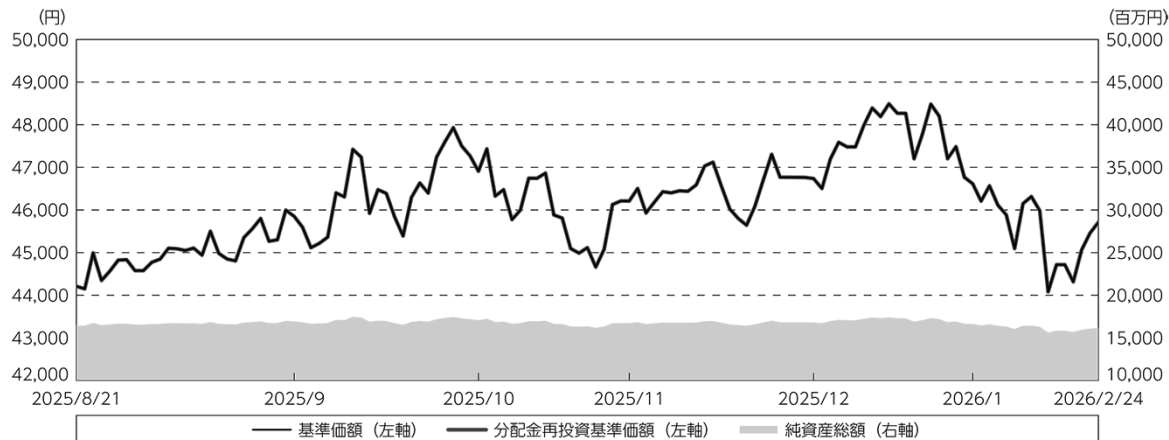
※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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。

<Bコース>

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首：44,209円

期 末：45,704円 (既払分配金(税込み)：10円)

騰落率： 3.4% (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8月21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)

- ・米ドルに対して円安が進んだこと

(下落)

- ・実質的に投資している米国株式の価格の下落

<Bコース>

○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25期
	2025年8月22日～ 2026年2月24日
当期分配金	10
(対基準価額比率)	0.022%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	35,703

(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。

※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。

<Aコース/Bコース>

○投資環境

米国株式市場は、当作成期間中では値上がりとなりました。2025年9月は労働市場の減速感が示されたことを受けて利下げ期待が高まったことなどから上昇しました。10月中旬に、トランプ大統領が中国からの輸入品に対する関税を大幅に引き上げると警告したことなどを受けて、米中関係悪化への懸念が高まり一時、下落しました。11月には、ハイテク関連銘柄に対する高値警戒感を背景に下落する局面もありましたが、その後は反発しました。さらに、米国での追加利下げ期待なども市場を下支えしました。12月には、11月のCPI（消費者物価指数）の伸びが鈍化したことなどから追加利下げ観測が高まったことで上昇しました。2026年1月半ばには、グリーンランドを巡る米国と欧州の対立など地政学的リスクが意識されたことなどを受けて下落する局面もありましたが、その後はこうした懸念が後退したことなどから持ち直しましたが、2月前半にはAIによる事業代替懸念などからソフトウェア銘柄などが大きく下落しましたが、当作成期間中を通じては値上がりとなりました。

○当ファンドのポートフォリオ

[ノムラ THE USA Aコース]

[ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－USエクイティークラス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－USエクイティークラスA] 受益証券への投資比率は、概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－USエクイティークラスA]

米国の株式を主要投資対象とし、業種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ないました。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。

[ノムラ THE USA Bコース]

[ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－USエクイティークラスB] 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－USエクイティークラスB] 受益証券への投資比率は、概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－USエクイティークラスB]

米国の株式を主要投資対象とし、業種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ないました。業種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ないました。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ませんでした。

[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。

<Aコース/Bコース>

◎今後の運用方針

[ノムラ THE USA Aコース]

[ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－USエクイティークラス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－USエクイティークラス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－USエクイティークラスA]

米国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いません。また、米ドル建資産の組入比率は、原則として高位を維持することを基本とします。ファンドでは、力強く業績成長を続け、バリュエーション（投資価値評価）の観点から割安な水準にある銘柄に着目し、運用を行いません。

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ることを基本とします。

[ノムラ THE USA Bコース]

[ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－USエクイティークラスB] 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－USエクイティークラスB] 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－USエクイティークラスB]

米国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いません。また、米ドル建資産の組入比率は、原則として高位を維持することを基本とします。ファンドでは、力強く業績成長を続け、バリュエーション（投資価値評価）の観点から割安な水準にある銘柄に着目し、運用を行いません。

組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

[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。

<Aコース>

○ 1万口当たりの費用明細

(2025年8月22日～2026年2月24日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	102	0.451	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(34)	(0.152)	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 ）	(63)	(0.282)	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 ）	(4)	(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	0.002	(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 ）	(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	102	0.453	
期中の平均基準価額は、22,519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。

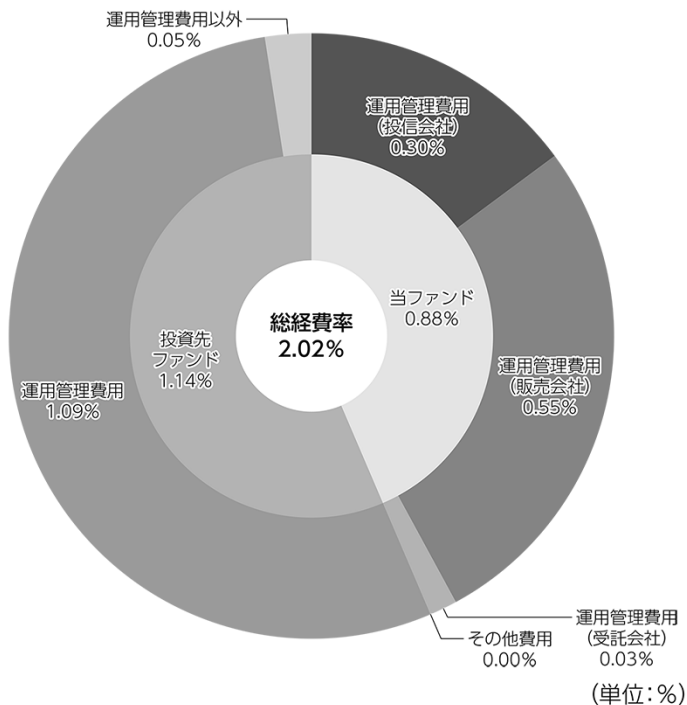
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<Aコース>

(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2.02%です。



総経費率(①+②+③)	2.02
①当ファンドの費用の比率	0.88
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	1.09
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.05

(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。

<Aコース>

○売買及び取引の状況

(2025年8月22日～2026年2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Ⅲ-USエクイティークラスA	口 -	千円 -	口 4,676	千円 120,780

*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8月22日～2026年2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

(2026年2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		期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-USエクイティークラスA	47,698	43,022	1,066,902	98.8
	合 計	47,698	43,022	1,066,902	98.8

*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	981	981	1,007

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

<Aコース>

○投資信託財産の構成

(2026年2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	1,066,902	98.2
野村マネー マザーファンド	1,007	0.1
コール・ローン等、その他	18,462	1.7
投資信託財産総額	1,086,371	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 (2026年2月24日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,086,371,138
コール・ローン等	12,749,370
投資信託受益証券(評価額)	1,066,902,578
野村マネー マザーファンド(評価額)	1,007,457
未収入金	5,711,475
未収利息	258
(B) 負債	5,974,657
未払収益分配金	499,098
未払解約金	202,440
未払信託報酬	5,253,478
その他未払費用	19,641
(C) 純資産総額(A-B)	1,080,396,481
元本	499,098,712
次期繰越損益金	581,297,769
(D) 受益権総口数	499,098,712口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,647円

(注) 期首元本額は547,896,059円、期中追加設定元本額は3,417,743円、期中一部解約元本額は52,215,090円、1口当たり純資産額は2,1647円です。

○損益の状況 (2025年8月22日～2026年2月24日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	42,954
受取利息	42,954
(B) 有価証券売買損益	△ 33,874,431
売買益	1,900,027
売買損	△ 35,774,458
(C) 信託報酬等	△ 5,273,119
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 39,104,596
(E) 前期繰越損益金	424,335,286
(F) 追加信託差損益金	196,566,177
(配当等相当額)	(231,149,501)
(売買損益相当額)	(△ 34,583,324)
(G) 計(D+E+F)	581,796,867
(H) 収益分配金	△ 499,098
次期繰越損益金(G+H)	581,297,769
追加信託差損益金	196,566,177
(配当等相当額)	(231,149,502)
(売買損益相当額)	(△ 34,583,325)
分配準備積立金	423,836,188
繰越損益金	△ 39,104,596

*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。

<Aコース>

(注) 分配金の計算過程 (2025年8月22日～2026年2月24日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2025年8月22日～ 2026年2月24日
a. 配当等収益(経費控除後)	0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	231,149,502円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	424,335,286円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	655,484,788円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	13,133円
g. 分配金	499,098円
h. 分配金(1万円当たり)	10円

○分配金のお知らせ

1万円当たり分配金(税込み)	10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。

<Bコース>

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年8月22日～2026年2月24日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	208	0.451	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(70)	(0.152)	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 ）	(130)	(0.282)	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 ）	(8)	(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	209	0.453	
期中の平均基準価額は、46,192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。

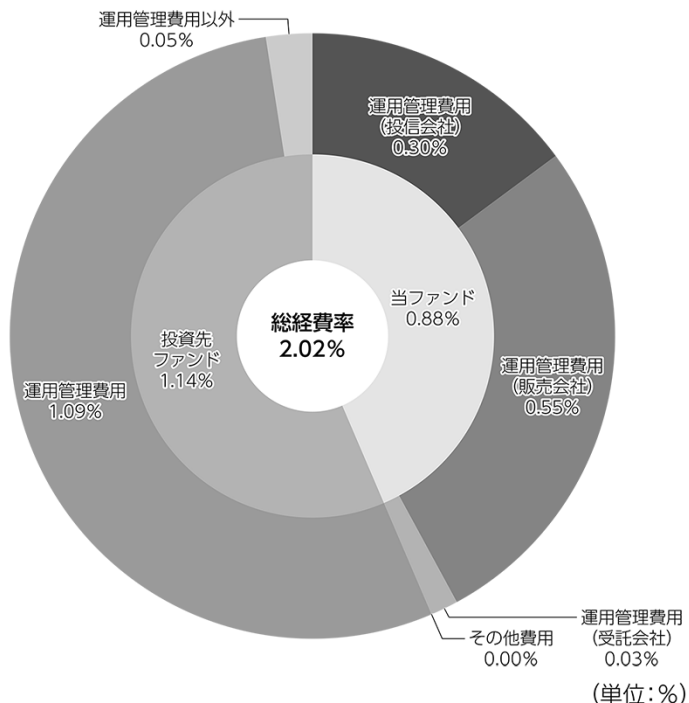
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<Bコース>

(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2.02%です。



総経費率①+②+③	2.02
①当ファンドの費用の比率	0.88
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	1.09
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.05

(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。

<Bコース>

○売買及び取引の状況

(2025年8月22日～2026年2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Ⅲ-USエクイティークラスB	口 -	千円 -	口 17,605	千円 929,432

*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8月22日～2026年2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

(2026年2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		期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-USエクイティークラスB	324,050	306,445	16,041,476	99.3
	合 計	324,050	306,445	16,041,476	99.3

*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	981	981	1,007

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

<Bコース>

○投資信託財産の構成

(2026年2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	16,041,476	98.7
野村マネー マザーファンド	1,007	0.0
コール・ローン等、その他	217,238	1.3
投資信託財産総額	16,259,721	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 (2026年2月24日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	16,259,721,139
コール・ローン等	217,232,866
投資信託受益証券(評価額)	16,041,476,415
野村マネー マザーファンド(評価額)	1,007,457
未収利息	4,401
(B) 負債	97,175,488
未払収益分配金	3,536,366
未払解約金	17,860,306
未払信託報酬	75,495,762
その他未払費用	283,054
(C) 純資産総額(A-B)	16,162,545,651
元本	3,536,366,037
次期繰越損益金	12,626,179,614
(D) 受益権総口数	3,536,366,037口
1万口当たり基準価額(C/D)	45,704円

(注) 期首元本額は3,720,605,535円、期中追加設定元本額は11,357,018円、期中一部解約元本額は195,596,516円、1口当たり純資産額は4.5704円です。

○損益の状況 (2025年8月22日～2026年2月24日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	539,866
受取利息	539,866
(B) 有価証券売買損益	602,809,520
売買益	642,356,327
売買損	△ 39,546,807
(C) 信託報酬等	△ 75,778,816
(D) 当期損益金(A+B+C)	527,570,570
(E) 前期繰越損益金	10,743,473,484
(F) 追加信託差損益金	1,358,671,926
(配当等相当額)	(1,239,967,826)
(売買損益相当額)	(118,704,100)
(G) 計(D+E+F)	12,629,715,980
(H) 収益分配金	△ 3,536,366
次期繰越損益金(G+H)	12,626,179,614
追加信託差損益金	1,358,671,926
(配当等相当額)	(1,239,967,826)
(売買損益相当額)	(118,704,100)
分配準備積立金	11,267,507,688

*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。

<Bコース>

(注) 分配金の計算過程 (2025年8月22日～2026年2月24日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2025年8月22日～ 2026年2月24日
a. 配当等収益(経費控除後)	474,439円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	527,096,131円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,358,671,926円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	10,743,473,484円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	12,629,715,980円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	35,713円
g. 分配金	3,536,366円
h. 分配金(1万円当たり)	10円

○分配金のお知らせ

1万円当たり分配金(税込み)	10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 – US Equity

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－USエクイティ

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	◆米国の金融商品取引所に上場している企業の株式および米国において主要な事業活動に従事している先進国(米国および日本を除きます。)の企業の株式(以下、「米国の株式」といいます。)(DR(預託証券)を含みます。)
投 資 方 針	●米国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うことを基本とします。 ●米ドル建て資産の組入比率は原則として高位を維持することを基本とします。 ●クラスAは、組入外貨建資産について原則として米ドル売り円買いの為替取引を行ない、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。 ●クラスBは、組入外貨建資産について原則として為替ヘッジを行ないません。 ●投資顧問会社が、米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。 ●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、米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。 ●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。
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－USエクイティ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	104,783,896	
(取得原価: 88,222,219米ドル)		
現金預金等	6,562,232	
未収収益	33,353	
現金および現金同等物に係る利息	12,948	
資産合計	111,392,429	
負債		
外国為替先渡し契約に係る未実現 評価差損	339,124	
ブローカーへの未払金	71,112	
未払費用	322,734	
負債合計	732,970	
純資産総額	110,659,459	

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
クラスA(円)	23,318	50,130	1,168,951,633
クラスB(円)	47,878	340,545	16,304,745,638

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	194,763
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	685,621
雑収益	5
収益合計	880,389
費用	
投資顧問報酬	1,050,180
事務管理代行報酬	110,410
保管費用	33,440
取引銀行報酬	14,488
受託報酬	22,109
法務報酬	1,159
立替費用	11,821
専門家報酬	25,750
費用合計	1,269,357
純投資損益	(388,968)
投資有価証券売買に係る損益	12,103,539
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(800,906)
当期実現純損益	11,302,633
投資有価証券評価損益の増減	6,450,020
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(619,005)
当期評価差損益	5,831,015
運用の結果による純資産の増減額	16,744,680

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	107,520,407
純投資損益	(388,968)
当期実現純損益	11,302,633
当期評価差損益	5,831,015
運用の結果による純資産の増減額	16,744,680
受益証券の買戻支払金	(13,605,628)
	(13,605,628)
期末純資産総額	110,659,459

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	
期首受益証券数	64,150
発行受益証券数	0
買戻受益証券数	(14,020)
期末発行済受益証券数	50,130
クラスB	
期首受益証券数	381,542
発行受益証券数	0
買戻受益証券数	(40,997)
期末発行済受益証券数	340,545

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)	110,659,459	107,520,407	90,769,691
クラスA(円)			
期末純資産総額	1,168,951,633	1,332,208,425	1,162,969,721
期末1口当たり純資産価格	23,318	20,767	16,473
クラスB(円)			
期末純資産総額	16,304,745,638	13,882,471,904	10,793,677,734
期末1口当たり純資産価格	47,878	36,385	25,166

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(%)
		オーストラリア			
普通株式	144,320	QANTAS AIRWAYS LTD	486,253	814,383	0.74
	324,000	ARTICORE GROUP L	453,956	56,441	0.05
			940,209	870,824	0.79
		合計:オーストラリア	940,209	870,824	0.79
		バミューダ諸島			
普通株式	8,005	RENAISSANCERE	1,296,353	1,991,644	1.80
			1,296,353	1,991,644	1.80
		合計:バミューダ諸島	1,296,353	1,991,644	1.80
		カナダ			
普通株式	13,895	WASTE CONNECTIONS INC	1,545,492	2,378,407	2.15
	20,393	SHOPIFY INC - A	1,685,335	2,175,729	1.97
			3,230,827	4,554,136	4.12
		合計:カナダ	3,230,827	4,554,136	4.12
		ケイマン諸島			
普通株式	4,825	SHARKNINJA INC	468,776	461,897	0.42
			468,776	461,897	0.42
		合計:ケイマン諸島	468,776	461,897	0.42
		ドイツ			
普通株式	22,900	SIEMENS AG- ADR	1,909,608	2,235,498	2.02
			1,909,608	2,235,498	2.02
		合計:ドイツ	1,909,608	2,235,498	2.02

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
		アイルランド			
普通株式	7,800	MEDTRONIC PLC	640,828	620,958	0.56
			640,828	620,958	0.56
		合計:アイルランド	640,828	620,958	0.56
		イスラエル			
普通株式	8,490	CYBERARK SOFTWARE	2,422,228	2,713,404	2.45
	4,650	ODDITY TECH LTD	200,226	199,392	0.18
			2,622,454	2,912,796	2.63
		合計:イスラエル	2,622,454	2,912,796	2.63
		ジャージー			
普通株式	6,100	APTIV PLC	329,486	366,671	0.33
	5,500	WPP PLC- ADR	252,254	282,480	0.26
			581,740	649,151	0.59
		合計:ジャージー	581,740	649,151	0.59
		オランダ			
普通株式	13,400	SHELL PLC-WI- ADR	804,876	827,852	0.75
	11,900	RANDSTAD NV	660,877	497,641	0.45
	195,400	HAVAS NV	332,565	329,052	0.30
	17,800	ING GROEP- ADR	237,955	278,570	0.25
	4,700	HEINEKEN NV- ADR	205,766	166,709	0.15
			2,242,039	2,099,824	1.90
		合計:オランダ	2,242,039	2,099,824	1.90
		プエルトリコ			
普通株式	4,800	POPULAR INC	304,980	452,352	0.41
			304,980	452,352	0.41
		合計:プエルトリコ	304,980	452,352	0.41

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
		スウェーデン			
普通株式	268,600	ERICSSON (LM)TELEFON SP ADR	1,732,367	2,170,288	1.96
			1,732,367	2,170,288	1.96
		合計:スウェーデン	1,732,367	2,170,288	1.96
		イギリス			
普通株式	53,600	BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC	292,387	336,472	0.30
			292,387	336,472	0.30
		合計:イギリス	292,387	336,472	0.30
		アメリカ			
投資ファンド	5,603	LINEAGE INC REIT	407,946	329,233	0.30
			407,946	329,233	0.30
普通株式	12,510	VERISK ANALYTICS INC COMMON	2,769,724	3,449,507	3.11
	13,760	CHENIERE ENERGY	2,171,543	2,931,843	2.64
	12,900	CENCORA INC	2,061,010	2,898,759	2.61
	23,651	TRADE DESK INC-A	1,238,797	2,842,141	2.56
	12,822	AMAZON.COM INC	1,682,118	2,837,509	2.55
	40,725	AMPHENOL CORP CL A	1,683,372	2,830,388	2.56
	11,740	VEEVA SYSTEMS-A	2,207,894	2,482,658	2.24
	9,123	WORKDAY INC CLASS A	2,088,584	2,390,226	2.16
	1,905	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	1,597,503	2,247,748	2.03
	8,500	F5 INC	1,499,497	2,146,080	1.94
	4,400	GARTNER INC	1,165,373	2,135,980	1.93
	10,940	CINTAS CORP	1,290,786	2,009,459	1.82
	2,179	NETFLIX INC-B	973,241	1,962,037	1.77
	3,269	META PLATFORMS-A	1,095,482	1,932,764	1.75
	10,733	DOORDASH INC-A	924,826	1,820,317	1.64
	12,665	NVIDIA CORP	169,936	1,741,311	1.57
	2,870	MONOLITHIC POWER	2,212,919	1,732,476	1.57
	9,360	PALO ALTO NETWORK	999,098	1,724,112	1.56
	2,400	HUBSPOT INC	1,280,666	1,678,824	1.52
	26,400	TPG INC	1,775,249	1,674,024	1.51
	3,205	MARTIN MARIETTA MATERIALS INC	1,227,388	1,667,401	1.51

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
14,137	CLOUDFLARE INC-A	1,012,930	1,541,357	1.39
14,500	BJ'S WHOLESALE C	1,319,822	1,299,200	1.17
2,904	TESLA INC	570,141	1,212,159	1.10
21,400	DOMINION ENERGY INC	1,192,211	1,152,818	1.04
3,507	DUOLINGO	380,315	1,140,476	1.03
16,600	U-HAUL HOLDING C	972,517	1,058,416	0.96
8,800	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	919,305	1,056,088	0.95
2,650	ELEVANCE HEALTH	1,182,553	977,320	0.88
2,240	MICROSOFT CORP	660,077	951,619	0.86
60,900	NOV INC	1,046,843	883,659	0.80
130,360	STAGWELL INC	784,068	860,376	0.78
14,001	ROBLOX CORP - A	493,960	818,778	0.74
12,888	AFFIRM HOLDINGS	574,474	807,175	0.73
106,200	ECOVYST INC	964,062	796,500	0.72
5,412	DATADOG INC-A	433,511	780,248	0.71
1,552	WATSCO INC	447,439	736,874	0.67
10,010	WELLS FARGO & CO	409,991	704,804	0.64
29,500	APA CORP	1,013,281	661,390	0.60
19,832	SWEETGREEN INC-A	296,600	628,674	0.57
14,800	BAKER HUGHES CO	474,460	605,912	0.55
6,830	BLOCK INC	486,187	597,488	0.54
8,246	COSTAR GROUP INC	665,960	592,228	0.54
1,650	CROWDSTRIKE HO-A	272,798	576,362	0.52
3,000	ALPHABET INC A	288,818	573,720	0.52
7,100	STANLEY BLACK &	596,250	566,793	0.51
980	GOLDMAN SACHS GROUP INC	304,664	562,079	0.51
2,292	ALNYLAM PHARMACE	343,855	540,935	0.49
16,200	OLIN CORP	881,455	537,030	0.49
1,998	INSULET CORP	414,261	526,193	0.48
17,981	PINTEREST INC -A	722,888	524,146	0.47
80,051	AURORA INNOVATIO	249,615	517,930	0.47
7,100	CITIGROUP INC	401,844	499,769	0.45
13,338	DRAFTKINGS INC	534,965	494,840	0.45
17,900	SLM CORP	291,864	493,145	0.45
6,000	GE HEALTHCARE TE	454,944	471,600	0.43
2,911	SNOWFLAKE INC-A	561,348	451,118	0.41
12,970	CHEWY INC- CLA	756,517	443,704	0.40
9,849	WAYFAIR INC- A	1,945,159	439,462	0.40
9,920	SAMSARA INC-CL A	307,243	435,587	0.39
2,355	INSPIRE MEDICAL	447,293	434,851	0.39

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
7,882	DOXIMITY INC-A	263,241	421,372	0.38
10,648	MODERNA INC	1,574,846	419,318	0.38
7,800	GENERAL MOTORS CO	331,066	418,548	0.38
8,000	AVNET INC	447,244	416,720	0.38
9,400	CVS HEALTH CORPORATION	637,830	413,036	0.37
5,319	ROKU INC	1,340,468	398,340	0.36
111,700	KOSMOS ENERGY LT	512,032	375,312	0.34
1,400	HUMANA INC	421,765	355,964	0.32
1,469	PENUMBRA INC	351,181	349,886	0.32
7,870	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	234,760	342,817	0.31
11,005	GUARDANT HEALTH	297,349	336,093	0.30
3,300	STATE STREET CORP	257,330	324,324	0.29
4,200	BANK NY MELLON	207,378	323,862	0.29
8,100	COMCAST CORP A	315,857	302,859	0.27
8,560	TEMPUS AI INC	324,051	289,927	0.26
1,961	ENSIGN GROUP INC	293,610	260,382	0.24
3,000	MICRON TECHNOLOGY INC	248,100	255,930	0.23
6,352	LEMONADE INC	337,703	243,091	0.22
3,400	TIMKEN CO	271,403	240,992	0.22
11,688	DENALI THERAPEUT	550,691	236,565	0.21
35,900	NATIONAL CINEMED	154,193	232,273	0.21
3,200	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	239,571	232,160	0.21
6,400	GLOBAL INDEMNIA	155,946	232,000	0.21
2,500	MARRIOTT VACATIO	217,506	222,375	0.20
5,623	YETI HOLDINGS IN	285,939	217,273	0.20
19,500	WARNER BROS DISC	552,582	204,945	0.19
5,360	SPROUT SOCIAL-A	268,654	166,803	0.15
450	LITHIA MOTORS	170,513	160,682	0.15
11,473	RIVIAN AUTOMOT-A	612,174	155,803	0.14
3,000	FLUOR CORP	84,859	148,020	0.13
10,440	HUDSON GLOBAL IN	356,140	136,138	0.12
12,820	RECURSION PHAR-A	245,355	86,791	0.08
14,600	SERITAGE GROWTH PROP - A REIT	65,343	59,568	0.05
1,877	GINKGO BIOWORKS	610,984	17,719	0.02
7,794	SANA BIOTECHNOLO	122,547	12,548	0.01
		<u>71,551,705</u>	<u>85,098,823</u>	<u>76.89</u>
	合計:アメリカ	<u>71,959,651</u>	<u>85,428,056</u>	<u>77.19</u>
	組入資産合計	<u>88,222,219</u>	<u>104,783,896</u>	<u>94.69</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	24,030	JPY	3,620,000	2025年1月27日	1,026
USD	23,981	JPY	3,620,000	2025年1月10日	1,025
USD	33,469	JPY	5,240,000	2025年1月10日	240
USD	33,537	JPY	5,240,000	2025年1月27日	238
USD	3,923,703	JPY	619,192,209	2025年1月10日	(2,903)
JPY	62,527,447	USD	416,977	2025年1月10日	(20,459)
JPY	619,192,209	USD	3,939,235	2025年2月10日	1,734
JPY	565,524,762	USD	3,696,957	2025年1月10日	(110,683)
JPY	628,184,398	USD	4,201,313	2025年1月27日	(209,342)
					(339,124)

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			
19期(2021年8月19日)	円 10,200		% △0.0	% 60.1	% —	百万円 9,159
20期(2022年8月19日)	10,199		△0.0	57.5	—	7,850
21期(2023年8月21日)	10,196		△0.0	5.7	—	6,733
22期(2024年8月19日)	10,198		0.0	67.7	—	3,413
23期(2025年8月19日)	10,236		0.4	55.5	—	4,918

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

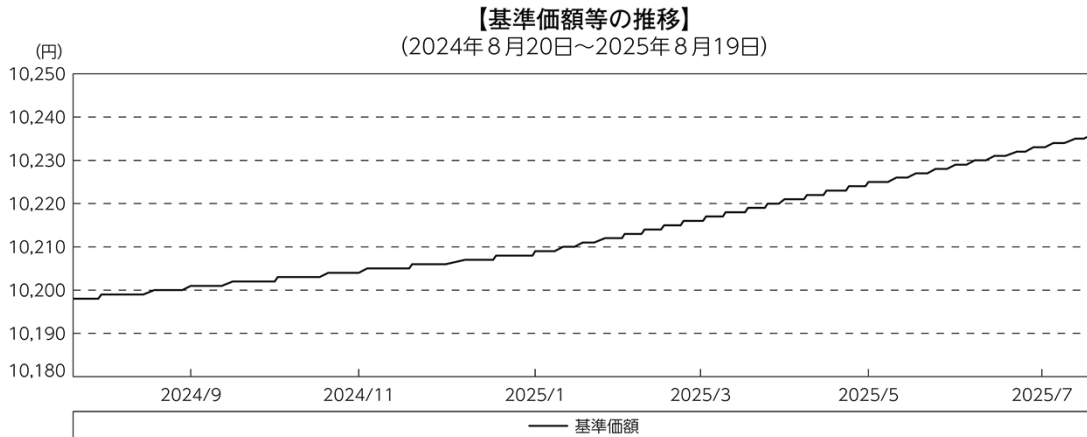
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	債券率
		騰	落率			
(期首) 2024年8月19日	円 10,198		% —	% 67.7	% —	% —
8月末	10,199		0.0	55.3	—	—
9月末	10,201		0.0	55.2	—	—
10月末	10,203		0.0	56.6	—	—
11月末	10,204		0.1	58.1	—	—
12月末	10,206		0.1	55.2	—	—
2025年1月末	10,209		0.1	55.2	—	—
2月末	10,212		0.1	54.3	—	—
3月末	10,216		0.2	55.1	—	—
4月末	10,221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

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

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

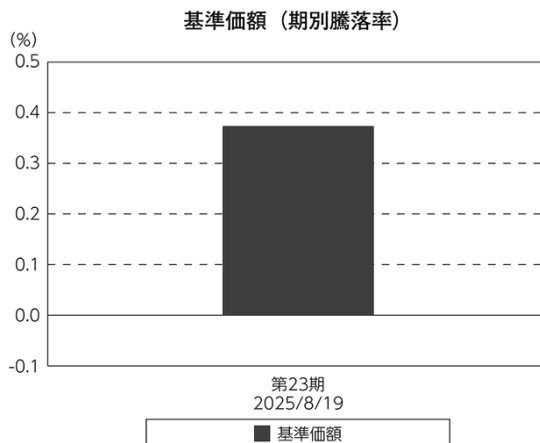
○当ファンドのポートフォリオ

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2024年8月20日～2025年8月19日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2024年8月20日～2025年8月19日)

公社債

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

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

* () 内は償還等による増減分です。

○利害関係人との取引状況等

(2024年8月20日～2025年8月19日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2025年8月19日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

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

* () 内は非上場債で内書きです。

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

*評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

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

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

**※印は現先で保有している債券です。

○投資信託財産の構成

(2025年8月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	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 (マネープール・ファンド)	2,513,338,339
野村アンジェロ・ゴードンRDC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・ソリューションズRDC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・ソリューションズRDCファンド (高年割あり) 2406 (固定価格 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 (マネープール・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 (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 (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
野村エマーシング債券プレミアム 毎月分配型	981,451
野村エマーシ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>