

グローバル・ストック Dコース (為替ヘッジなし 毎月分配型)

愛称：世界樹

運用報告書(全体版)

第106期（決算日2024年10月28日） 第107期（決算日2024年11月27日） 第108期（決算日2024年12月27日）
第109期（決算日2025年1月27日） 第110期（決算日2025年2月27日） 第111期（決算日2025年3月27日）
作成対象期間（2024年9月28日～2025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。
なお、当ファンドは、2024年12月20日に信託期間を延長する約款変更を行ない、信託期間終了日は2029年3月27日となりましたので、ご留意下さい。
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ーグローバル・ストックークラス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、世界各国（新興国を含みます。）の株式（D R（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ーグローバル・ストックークラス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為替ヘッジを行ないません。	
主な投資対象	グローバル・ストック D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。
	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B	世界各国（新興国を含みます。）の株式（D R（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
	野村マネー マザーファンド	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	グローバル・ストック D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。
	野村マネー マザーファンド	株式への投資は行ないません。
分配方針	毎決算時に、原則として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す。	

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

●サポートダイヤル

0120-753104（受付時間）営業日の午前9時～午後5時

●ホームページ

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

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	期 騰 落 中 率				
	円		円	%	%	%	%	百万円
82期(2022年10月27日)	10,469		100	8.9	0.0	—	97.9	7,914
83期(2022年11月28日)	10,389		100	0.2	0.0	—	97.8	7,868
84期(2022年12月27日)	9,690		0	△6.7	0.0	—	97.8	7,357
85期(2023年1月27日)	9,998		0	3.2	0.0	—	98.1	7,586
86期(2023年2月27日)	10,061		100	1.6	0.0	—	99.2	7,635
87期(2023年3月27日)	9,497		0	△5.6	0.0	—	98.1	7,172
88期(2023年4月27日)	10,029		100	6.7	0.0	—	100.1	7,368
89期(2023年5月29日)	10,584		100	6.5	0.0	—	98.8	7,734
90期(2023年6月27日)	10,845		200	4.4	0.0	—	98.4	7,726
91期(2023年7月27日)	10,945		200	2.8	0.0	—	98.6	7,768
92期(2023年8月28日)	10,802		100	△0.4	0.0	—	96.8	7,726
93期(2023年9月27日)	10,626		100	△0.7	0.0	—	97.7	7,577
94期(2023年10月27日)	10,307		100	△2.1	0.0	—	97.6	7,291
95期(2023年11月27日)	11,046		200	9.1	0.0	—	98.4	7,775
96期(2023年12月27日)	10,823		100	△1.1	0.0	—	97.7	7,645
97期(2024年1月29日)	11,298		200	6.2	0.0	—	98.4	7,941
98期(2024年2月27日)	11,759		300	6.7	0.0	—	98.5	8,301
99期(2024年3月27日)	11,805		300	2.9	0.0	—	98.3	8,424
100期(2024年4月30日)	11,788		200	1.6	0.0	—	97.5	8,474
101期(2024年5月27日)	11,932		300	3.8	0.0	—	98.4	8,627
102期(2024年6月27日)	12,019		300	3.2	0.0	—	98.7	8,753
103期(2024年7月29日)	11,211		200	△5.1	0.0	—	97.4	8,235
104期(2024年8月27日)	10,804		200	△1.8	0.0	—	99.4	7,992
105期(2024年9月27日)	10,805		100	0.9	0.0	—	97.5	8,082
106期(2024年10月28日)	10,973		200	3.4	0.0	—	97.2	8,245
107期(2024年11月27日)	11,116		200	3.1	0.0	—	97.0	8,438
108期(2024年12月27日)	10,857		200	△0.5	0.0	—	98.5	8,351
109期(2025年1月27日)	10,962		200	2.8	0.0	—	98.2	8,494
110期(2025年2月27日)	10,347		100	△4.7	0.0	—	98.2	8,046
111期(2025年3月27日)	9,998		100	△2.4	0.0	—	97.1	7,791

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

* 当ファンドは、主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 券 率
			騰 落 率			
第106期	(期 首)	円	%	%	%	%
	2024年 9 月27日	10,805	—	0.0	—	97.5
	9 月末	10,684	△1.1	0.0	—	97.3
	(期 末)					
	2024年10月28日	11,173	3.4	0.0	—	97.2
第107期	(期 首)					
	2024年10月28日	10,973	—	0.0	—	97.2
	10月末	11,027	0.5	0.0	—	97.8
	(期 末)					
	2024年11月27日	11,316	3.1	0.0	—	97.0
第108期	(期 首)					
	2024年11月27日	11,116	—	0.0	—	97.0
	11月末	10,956	△1.4	0.0	—	96.5
	(期 末)					
	2024年12月27日	11,057	△0.5	0.0	—	98.5
第109期	(期 首)					
	2024年12月27日	10,857	—	0.0	—	98.5
	12月末	10,933	0.7	0.0	—	98.1
	(期 末)					
	2025年 1 月27日	11,162	2.8	0.0	—	98.2
第110期	(期 首)					
	2025年 1 月27日	10,962	—	0.0	—	98.2
	1 月末	10,893	△0.6	0.0	—	97.8
	(期 末)					
	2025年 2 月27日	10,447	△4.7	0.0	—	98.2
第111期	(期 首)					
	2025年 2 月27日	10,347	—	0.0	—	98.2
	2 月末	10,244	△1.0	0.0	—	97.9
	(期 末)					
	2025年 3 月27日	10,098	△2.4	0.0	—	97.1

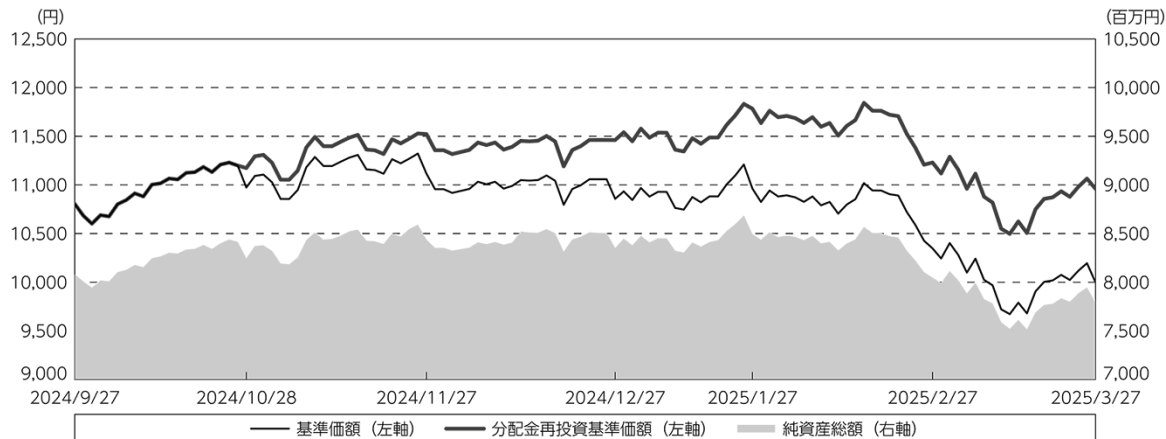
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 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106期首：10,805円

第111期末：9,998円 (既払分配金(税込み)：1,000円)

騰落率：1.4% (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(2024年9月27日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首10,805円から当作成期末には9,998円となりました。

- ・実質的に投資している世界株式からのキャピタルゲイン(またはロス)(価格変動損益)
- ・実質的に投資している世界株式からのインカムゲイン(配当収入)
- ・円/投資先通貨の為替変動

○投資環境

当作成期間の世界株式市場は上昇しました。

当作成期間では、2024年11月にかけて、トランプ米大統領の再選により規制緩和によるM&A（企業の合併・買収）の活発化や減税の恒久化などへの期待から、上昇しました。その後も各種経済指標の結果をうけてインフレ懸念が後退したことや、トランプ米大統領の関税政策の動向などをうけて上昇基調となりましたが、2025年2月下旬から当作成期末にかけては、トランプ米大統領の関税政策が物価を押し上げるとの懸念が高まったことや、大手半導体メーカーの2-4月期の売上高見通しが市場予想を大きく上回るものではなかったことなどが嫌気されたことなどを受け、世界株式市場は下落しました。

○当ファンドのポートフォリオ

[グローバル・ストック D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ーグローバル・ストックークラスB] 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B]

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、97.8%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、ヘルスケア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、日本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。

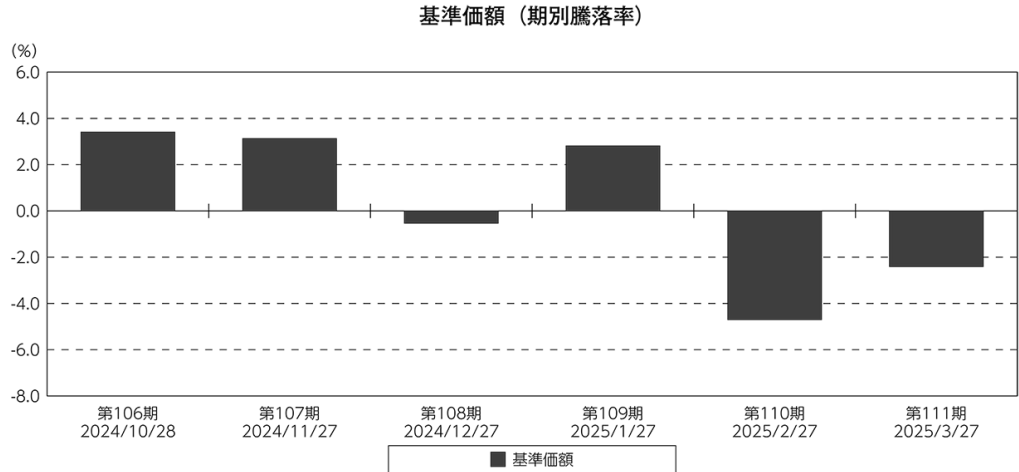
[野村マネー マザーファンド]

残存1年以内の公社債等の短期有価証券やコール・ローン等で運用を行なうことで、安定した収益と流動性の確保を図りました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、作成期間中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

◎分配金

収益分配金は、経費控除後の利子・配当等収益と売買益等から基準価額水準を勘案して決定いたしました。

なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
	2024年9月28日～ 2024年10月28日	2024年10月29日～ 2024年11月27日	2024年11月28日～ 2024年12月27日	2024年12月28日～ 2025年1月27日	2025年1月28日～ 2025年2月27日	2025年2月28日～ 2025年3月27日
当期分配金	200	200	200	200	100	100
(対基準価額比率)	1.790%	1.767%	1.809%	1.792%	0.957%	0.990%
当期の収益	0	28	—	200	—	—
当期の収益以外	199	171	200	—	100	100
翌期繰越分配対象額	1,511	1,339	1,140	1,187	1,087	988

(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 D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ーグローバル・ストックークラス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ーグローバル・ストックークラスB〕

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いません。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年以内の公社債等の短期有価証券やコール・ローン等で運用を行なうことで、安定した収益と流動性の確保を図ります。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024 年 9 月 28 日～2025 年 3 月 27 日)

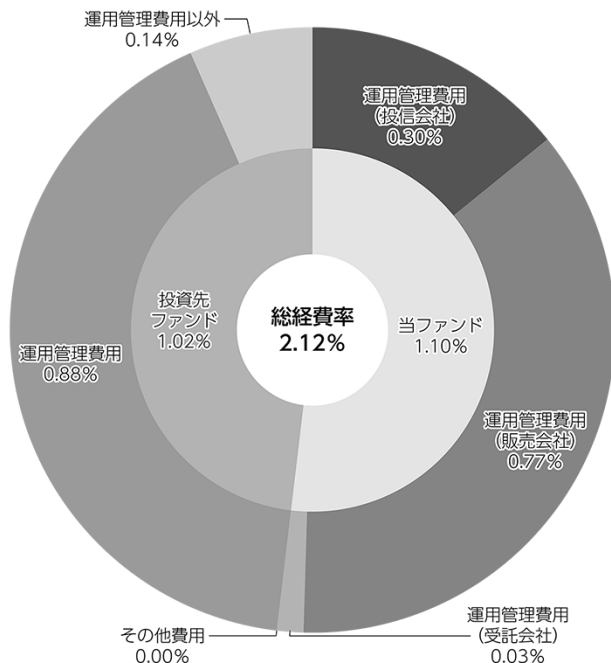
項 目	第106期～第111期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 59	% 0.545	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(16)	(0.147)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(41)	(0.382)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(2)	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.002	(b) その他費用＝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	59	0.547	
作成期間の平均基準価額は、10,789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2.12%です。



(単位: %)

総経費率 (①+②+③)	2.12
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	0.14

(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

(2024年9月28日～2025年3月27日)

投資信託証券

銘柄		第106期～第111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B	口 19,224	千円 559,834	口 35,942	千円 1,053,609

*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

(2024年9月28日～2025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

(2025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105期末	第111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-グローバル・ストックークラスB	282,438	265,720	7,563,719	97.1
	合 計	282,438	265,720	7,563,719	97.1

*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105期末	第111期末	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
	野村マナー マザーファンド	116	116	119

*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3月27日現在)

項 目	第111期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	7,563,719	96.0
野村マネー マザーファンド	119	0.0
コール・ローン等、その他	312,462	4.0
投資信託財産総額	7,876,300	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106期末	第107期末	第108期末	第109期末	第110期末	第111期末
	2024年10月28日現在	2024年11月27日現在	2024年12月27日現在	2025年1月27日現在	2025年2月27日現在	2025年3月27日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	8,405,042,484	8,605,038,438	8,521,512,463	8,660,213,652	8,202,057,901	7,876,300,903
コール・ローン等	388,714,620	423,365,007	293,925,904	317,450,995	301,434,106	312,457,880
投資信託受益証券(評価額)	8,016,206,456	8,181,551,772	8,227,465,708	8,342,639,550	7,900,500,768	7,563,719,800
野村マネー マザーファンド(評価額)	118,882	118,906	118,929	118,952	118,999	119,046
未収利息	2,526	2,753	1,922	4,155	4,028	4,177
(B) 負債	159,650,539	166,473,328	170,006,017	165,276,836	155,636,993	84,996,821
未払金	—	—	—	—	69,975,880	—
未払収益分配金	150,282,070	151,820,693	153,840,444	154,983,898	77,768,237	77,931,095
未払解約金	1,679,550	7,047,570	8,542,292	2,399,274	—	454,840
未払信託報酬	7,665,932	7,582,329	7,600,491	7,870,061	7,869,278	6,591,123
その他未払費用	22,987	22,736	22,790	23,603	23,598	19,763
(C) 純資産総額(A－B)	8,245,391,945	8,438,565,110	8,351,506,446	8,494,936,816	8,046,420,908	7,791,304,082
元本	7,514,103,536	7,591,034,652	7,692,022,221	7,749,194,947	7,776,823,726	7,793,109,536
次期繰越損益金	731,288,409	847,530,458	659,484,225	745,741,869	269,597,182	△ 1,805,454
(D) 受益権総口数	7,514,103,536口	7,591,034,652口	7,692,022,221口	7,749,194,947口	7,776,823,726口	7,793,109,536口
1万口当たり基準価額(C／D)	10.973円	11.116円	10.857円	10.962円	10.347円	9.998円

(注) 第106期首元本額は7,480,013,606円、第106～111期中追加設定元本額は537,159,720円、第106～111期中一部解約元本額は224,063,790円、1口当たり純資産額は、第106期1.0973円、第107期1.1116円、第108期1.0857円、第109期1.0962円、第110期1.0347円、第111期0.9998円です。

○損益の状況

項 目	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
	2024年9月28日～ 2024年10月28日	2024年10月29日～ 2024年11月27日	2024年11月28日～ 2024年12月27日	2024年12月28日～ 2025年1月27日	2025年1月28日～ 2025年2月27日	2025年2月28日～ 2025年3月27日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	43,298	49,979	47,371	43,495	86,016	75,655
受取利息	43,298	49,979	47,371	43,495	86,016	75,655
(B) 有価証券売買損益	283,226,333	266,058,874	△ 36,837,703	244,065,275	△392,662,123	△186,399,051
売買益	283,575,216	266,783,996	301,472	244,189,818	534,769	2,896,687
売買損	△ 348,883	△ 725,122	△ 37,139,175	△ 124,543	△393,196,892	△189,295,738
(C) 信託報酬等	△ 7,688,919	△ 7,605,065	△ 7,623,281	△ 7,893,664	△ 7,892,876	△ 6,610,886
(D) 当期損益金 (A + B + C)	275,580,712	258,503,788	△ 44,413,613	236,215,106	△400,468,983	△192,934,282
(E) 前期繰越損益金	413,397,770	536,029,079	639,654,181	440,724,356	518,273,355	39,923,845
(F) 追加信託差損益金	192,591,997	204,818,284	218,084,101	223,786,305	229,561,047	229,136,078
(配当等相当額)	(358,802,114)	(374,437,518)	(391,152,209)	(398,456,133)	(405,604,344)	(410,216,551)
(売買損益相当額)	(△166,210,117)	(△169,619,234)	(△173,068,108)	(△174,669,828)	(△176,043,297)	(△181,080,473)
(G) 計 (D + E + F)	881,570,479	999,351,151	813,324,669	900,725,767	347,365,419	76,125,641
(H) 収益分配金	△150,282,070	△151,820,693	△153,840,444	△154,983,898	△ 77,768,237	△ 77,931,095
次期繰越損益金 (G + H)	731,288,409	847,530,458	659,484,225	745,741,869	269,597,182	△ 1,805,454
追加信託差損益金	192,591,997	204,818,284	218,084,101	223,786,305	229,561,047	229,136,078
(配当等相当額)	(358,802,114)	(374,437,518)	(391,152,209)	(398,456,133)	(405,604,344)	(410,216,551)
(売買損益相当額)	(△166,210,117)	(△169,619,234)	(△173,068,108)	(△174,669,828)	(△176,043,297)	(△181,080,473)
分配準備積立金	777,155,466	642,712,174	485,813,737	521,955,564	440,505,118	359,880,115
繰越損益金	△238,459,054	—	△ 44,413,613	—	△400,468,983	△590,821,647

* 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 (2024年9月28日～2025年3月27日) は以下の通りです。

項 目	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
	2024年9月28日～ 2024年10月28日	2024年10月29日～ 2024年11月27日	2024年11月28日～ 2024年12月27日	2024年12月28日～ 2025年1月27日	2025年1月28日～ 2025年2月27日	2025年2月28日～ 2025年3月27日
a. 配当等収益(経費控除後)	41,785円	48,479円	0円	41,938円	0円	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	21,224,941円	0円	191,831,372円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	358,802,114円	374,437,518円	391,152,209円	398,456,133円	405,604,344円	410,216,551円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	927,395,751円	773,259,447円	639,654,181円	485,066,152円	518,273,355円	437,811,210円
e. 分配対象収益 (a + b + c + d)	1,286,239,650円	1,168,970,385円	1,030,806,390円	1,075,395,595円	923,877,699円	848,027,761円
f. 分配対象収益 (1 万口当たり)	1,711円	1,539円	1,340円	1,387円	1,187円	1,088円
g. 分配金	150,282,070円	151,820,693円	153,840,444円	154,983,898円	77,768,237円	77,931,095円
h. 分配金 (1 万口当たり)	200円	200円	200円	200円	100円	100円

○分配金のお知らせ

	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
1 万口当たり分配金（税込み）	200円	200円	200円	200円	100円	100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

信託期間を3年更新し、信託期間終了日を2029年3月27日とする所要の約款変更を行ないました。
 ＜変更適用日：2024年12月20日＞

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

2023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	●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。 ●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。 ●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。 ●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。 ●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。 ●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ないません。
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

2023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	113,339,386
(取得原価: 90,786,670ドル)	
現金預金等	4,840,680
外国為替先渡し契約に係る評価差益	165,559
ブローカーからの未収金	131,570
未収収益	96,365
現金および現金同等物に係る利息	560
資産合計	118,574,120
負債	
銀行借越金	171
ブローカーへの未払金	112,376
未払費用	303,137
負債合計	415,684
純資産総額	118,158,436

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)	17,836	105,299	1,878,099,033
クラスB(円)	23,047	643,996	14,841,916,137

運用計算書

2023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	156,852
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	2,046,881
雑収益	324
収益合計	2,204,057
費用	
投資顧問報酬	898,296
事務管理代行報酬	119,656
保管費用	36,207
取引銀行報酬	35,317
銀行手数料	59,770
受託報酬	23,954
法務報酬	1,467
立替費用	12,473
専門家報酬	28,325
キャピタルゲイン税	31,308
雑費用	2,520
費用合計	1,249,293
純投資損益	954,764
投資有価証券売買に係る損益	7,866,819
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(1,734,678)
当期実現純損益	6,132,141
投資有価証券評価損益の増減	13,000,590
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(487,784)
当期評価差損益	12,512,806
運用の結果による純資産の増減額	19,599,711

純資産変動計算書

2023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	122,066,108
純投資損益	954,764
当期実現純損益	6,132,141
当期評価差損益	12,512,806
運用の結果による純資産の増減額	19,599,711
受益証券の発行手取金	1,233,792
受益証券の買戻支払金	(24,741,175)
	(23,507,383)
期末純資産総額	118,158,436

発行済受益証券数の変動表

2023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	151,634
発行受益証券数	465
買戻受益証券数	(46,800)
期末発行済受益証券数	105,299
クラスB	
期首発行済受益証券数	765,555
発行受益証券数	7,892
買戻受益証券数	(129,451)
期末発行済受益証券数	643,996

統計情報

2023年12月31日現在

(未監査)

	2023	2022	2021
期末純資産総額(米ドル)	118,158,436	122,066,108	159,412,142
クラスA(円)			
期末純資産総額	1,878,099,033	2,389,328,751	3,285,383,102
期末1口当たり純資産価格	17,836	15,757	18,780
クラスB(円)			
期末純資産総額	14,841,916,137	13,689,842,651	15,073,320,849
期末1口当たり純資産価格	23,047	17,882	18,504

組入資産明細
2023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(%)
普通株式		ベルギー			
	4,700	KBC GROEP NV	277,982	305,252	0.26
			277,982	305,252	0.26
		合計:ベルギー	277,982	305,252	0.26
普通株式		ブラジル			
	161,238	PETROBRAS-PREF	930,421	1,237,437	1.05
	24,678	PETROLEO BRASILEIRO S.A ADR	316,806	394,108	0.33
			1,247,227	1,631,545	1.38
		合計:ブラジル	1,247,227	1,631,545	1.38
普通株式		カナダ			
	7,600	CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	541,305	601,890	0.52
	11,010	TECK RESOURCES-B	447,029	465,833	0.39
	3,476	CAN NATURAL RES	232,131	227,748	0.19
			1,220,465	1,295,471	1.10
		合計:カナダ	1,220,465	1,295,471	1.10
普通株式		キュラソー島			
	25,734	SCHLUMBERGER LTD	1,254,891	1,339,197	1.13
			1,254,891	1,339,197	1.13
		合計:キュラソー島	1,254,891	1,339,197	1.13
普通株式		デンマーク			
	19,097	NOVO NORDISK-B	1,046,373	1,978,409	1.67
	2,598	CARLSBERG-B	378,279	326,478	0.28
	4,200	ORSTED A/S	266,371	233,294	0.20
			1,691,023	2,538,181	2.15
		合計:デンマーク	1,691,023	2,538,181	2.15
普通株式		フランス			
	31,311	TOTALENERGIES SE	1,826,520	2,133,302	1.80
	7,265	BNP PARIBAS	376,147	502,939	0.43
	835	KERING	514,781	368,497	0.31
	13,500	SOCIETE GENERALE PARIS A	337,241	358,734	0.30

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
	1,500	CAP GEMINI SA	179,920	313,151	0.27
	2,991	SANOFI	287,998	296,944	0.25
	9,300	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	324,685	293,776	0.25
	2,000	ARKEMA	200,189	227,846	0.19
			4,047,481	4,495,189	3.80
		合計:フランス	4,047,481	4,495,189	3.80
		ドイツ			
普通株式	29,603	INFINEON TECHNOLOGIES AG	1,095,484	1,237,663	1.04
	48,000	E.ON SE	498,776	645,049	0.55
	2,500	DEUTSCHE BOERSE AG	278,826	515,696	0.44
	4,400	MERCEDES-BENZ GR	293,240	304,407	0.26
	6,000	VONOVIA SE	240,751	189,400	0.16
			2,407,077	2,892,215	2.45
		合計:ドイツ	2,407,077	2,892,215	2.45
		香港			
普通株式	24,000	AIA GROUP LTD	221,648	209,075	0.18
			221,648	209,075	0.18
		合計:香港	221,648	209,075	0.18
		インド			
普通株式	56,660	ICICI BANK LTD SP ADR	1,282,677	1,350,775	1.14
	15,799	LARSEN & TOUBRO - GDR REG S	559,169	673,037	0.57
	8,194	STATE BK IND- GDR	594,460	632,577	0.54
			2,436,306	2,656,389	2.25
		合計:インド	2,436,306	2,656,389	2.25
		アイルランド			
普通株式	12,767	MEDTRONIC PLC	1,165,997	1,051,745	0.89
	1,694	LINDE PLC	473,484	695,743	0.59
	1,700	AON PLC-CLASS A	468,382	494,734	0.42
			2,107,863	2,242,222	1.90
		合計:アイルランド	2,107,863	2,242,222	1.90
		日本			
普通株式	30,094	ASAHI GROUP HOLDINGS	1,108,734	1,118,223	0.95
	14,000	TDK CORP	430,740	664,556	0.56
	5,600	SONY GROUP CORP	424,825	530,695	0.45
	11,000	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	337,438	459,962	0.39
	20,000	MURATA MANUFACTURING CO LTD	399,166	423,024	0.36
	12,600	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	392,434	360,979	0.31

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
	20,000	RENASAS ELECTRONICS CORP	244,264	360,270	0.30
	23,000	KUBOTA CORP	369,975	344,988	0.29
	3,700	TOYOTA INDUSTRIES CORP	321,606	300,696	0.25
	5,700	SOMPO HOLDINGS INC	205,858	277,780	0.24
	12,800	ORIX CORP	208,550	240,252	0.20
	14,800	OLYMPUS CORP	273,434	213,416	0.18
	8,000	THK CO LTD	195,912	156,291	0.13
			4,912,936	5,451,132	4.61
		合計:日本	4,912,936	5,451,132	4.61
		ジャージー			
普通株式	240,082	GLENCORE PLC	1,298,153	1,443,929	1.22
			1,298,153	1,443,929	1.22
		合計:ジャージー	1,298,153	1,443,929	1.22
		オランダ			
普通株式	1,642	ASML HOLDINGS NV NEW	825,461	1,238,059	1.06
	22,960	ABN AMRO BANK-CV	279,177	345,117	0.29
	3,709	EURONEXT NV	280,450	322,649	0.27
	12,800	STELLANTIS N.V	205,354	299,430	0.25
	19,000	CNH INDUSTRIAL N	301,535	231,420	0.20
	5,485	NN GROUP NV	203,196	216,884	0.18
			2,095,173	2,653,559	2.25
		合計:オランダ	2,095,173	2,653,559	2.25
		シンガポール			
普通株式	7,300	FLEX LTD	123,386	222,358	0.19
			123,386	222,358	0.19
		合計:シンガポール	123,386	222,358	0.19
		スペイン			
普通株式	50,000	CAIXABANK SA	145,276	206,058	0.18
	1,865	BANCO BILBAO VIZCAYA SA REG	14,008	16,968	0.01
			159,284	223,026	0.19
		合計:スペイン	159,284	223,026	0.19
		スウェーデン			
普通株式	15,044	EQT AB	296,620	428,736	0.36
			296,620	428,736	0.36
		合計:スウェーデン	296,620	428,736	0.36

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
スイス					
普通株式	2,647	ROCHE HLDG-GENUS	850,751	769,093	0.65
	10,819	JULIUS BAER GROU	550,475	606,198	0.51
	13,200	UBS GROUP AG	326,358	409,412	0.35
	3,600	BUNGE GLOBAL SA	380,002	363,420	0.31
	2,300	CIE FINANCI-REG	326,078	316,369	0.27
			2,433,664	2,464,492	2.09
		合計:スイス	2,433,664	2,464,492	2.09
台湾					
普通株式	137	TAIWAN SEMIC- ADR	12,444	14,248	0.01
			12,444	14,248	0.01
		合計:台湾	12,444	14,248	0.01
イギリス					
普通株式	25,428	ASTRAZENECA- ADR	1,361,848	1,712,576	1.46
	40,377	SHELL PLC-NEW	886,350	1,322,735	1.13
	25,000	SSE PLC	526,533	591,113	0.50
	20,850	COMPASS GROUP	410,667	570,017	0.48
	3,710	ASTRAZENECA PLC	376,667	500,994	0.42
	6,174	ARM HOLDINGS PLC ADR	368,873	463,945	0.39
	4,904	INTERCONTINENTAL	344,494	442,944	0.37
	85,000	HALEON PLC REGISTERED SHS	274,062	348,301	0.29
	6,873	RELX PLC	202,304	272,307	0.23
	22,000	PRUDENTIAL PLC	264,224	248,655	0.21
	82,000	NATWEST GROUP PL	260,619	229,194	0.19
	4,000	SENSATA TECHS	171,035	150,280	0.13
			5,447,676	6,853,061	5.80
		合計:イギリス	5,447,676	6,853,061	5.80
アメリカ					
普通株式	19,779	MICROSOFT CORP	4,145,373	7,437,694	6.30
	24,866	ALPHABET INC C	2,603,484	3,504,364	2.97
	6,710	NVIDIA CORP	2,501,354	3,322,926	2.81
	7,840	META PLATFORMS-A	1,950,633	2,775,046	2.35
	17,767	AMAZON.COM INC	2,195,394	2,699,518	2.28
	4,891	UNITEDHEALTH GROUP INC	1,887,258	2,574,965	2.18
	8,516	VISA INC CLASS A SHS	1,584,928	2,217,141	1.88
	2,911	ELI LILLY & CO	891,648	1,696,880	1.44
	28,363	COCA-COLA	1,619,657	1,671,432	1.41
	3,517	ELEVANCE HEALTH	1,256,926	1,658,477	1.40
	11,105	QUALCOMM INC	1,309,080	1,606,116	1.36
	4,105	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1,254,966	1,583,586	1.34
	16,641	OTIS WORLDWIDE CORP	1,003,755	1,488,870	1.26

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
14,670	STARBUCKS CORP	1,332,235	1,408,467	1.19
9,040	ALPHABET INC A	823,180	1,262,798	1.07
6,238	ANALOG DEVICES INC	1,164,953	1,238,617	1.05
19,370	UBER TECHNOLOGIE	978,043	1,192,611	1.01
12,054	CBRE GROUP INC - A	693,129	1,122,107	0.95
5,721	AMERICAN EXPRESS SHS	890,672	1,071,772	0.91
9,702	NIKE INC B	1,043,717	1,053,346	0.89
1,873	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	975,546	994,170	0.84
1,365	SERVICENOW INC	652,052	964,359	0.82
22,071	APPLOVIN CO-CL A	651,152	879,529	0.74
4,900	JPMORGAN CHASE & CO	496,967	833,490	0.71
11,897	SERVICE CORP INTERNATIONAL	720,393	814,350	0.69
1,900	MASTERCARD INC CLASS A	658,648	810,369	0.69
2,644	THE CIGNA GROUP	594,867	791,746	0.67
3,800	CENCORA INC	353,513	780,444	0.66
5,294	ADVANCED MICRO DEVICES	666,962	780,389	0.66
963	LAM RESEARCH CORP	516,616	754,279	0.64
8,068	MICRON TECHNOLOGY INC	587,023	688,523	0.58
2,400	HCA HEALTHCARE INC	287,318	649,632	0.55
12,800	INTEL CORP	426,900	643,200	0.54
4,647	ELECTRONIC ARTS INC	607,509	635,756	0.54
2,700	IQVIA HOLDINGS I	664,688	624,726	0.53
8,000	GE HEALTHCARE TE	538,439	618,560	0.52
17,500	BAKER HUGHES CO	456,369	598,150	0.51
4,500	GENERAL ELECTRIC	359,586	574,335	0.49
1,111	SYNOPSYS INC	504,345	572,065	0.48
2,893	APPLE INC	525,984	556,989	0.47
3,612	DR HORTON INC	440,043	548,952	0.46
876	INTUIT	383,100	547,526	0.46
3,600	EXPEDIA GROUP IN	352,139	546,444	0.46
3,400	T-MOBILE US INC	474,128	545,122	0.46
2,500	QUANTA SERVICES	297,319	539,500	0.46
4,544	AKAMAI TECHNOLOG	494,037	537,782	0.46
1,200	S&P GLOBAL INC	221,974	528,624	0.45
3,153	REPUBLIC SERVICES INC	461,799	519,961	0.44
4,900	ORACLE CORP	400,751	516,607	0.44
7,718	PAYPAL HOLDINGS INC	851,615	473,962	0.40
2,500	PTC INC	183,309	437,400	0.37
1,600	BIOGEN INC	421,614	414,032	0.35
3,200	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	209,963	410,976	0.35
2,500	JOHNSON & JOHNSON	411,633	391,850	0.33
1,000	COOPER COS INC	228,178	378,440	0.32
10,806	CSX CORP	345,044	374,644	0.32
4,900	VOYA FINANCIAL INC	242,403	357,504	0.30
1,500	NORFOLK SOUTHERN CORP	309,070	354,570	0.30
2,800	PVH CORP	302,193	341,936	0.29
2,400	DOLLAR TREE INC	247,550	340,920	0.29
6,900	CORTEVA INC	392,485	330,648	0.28

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
1,900	CHENIERE ENERGY	265,144	324,349	0.27
90	BOOKING HOLDINGS	168,786	319,250	0.27
2,800	AUTOLIV INC	227,675	308,532	0.26
1,800	TETRA TECH INC	292,364	300,474	0.25
740	DEERE & CO	293,861	295,904	0.25
1,954	CHEVRON CORP	281,422	291,459	0.25
359	BLACKROCK INC	225,522	291,436	0.25
8,600	EQUITABLE HOLDIN	207,671	286,380	0.24
1,810	DOVER CORP	181,425	278,396	0.24
4,600	FIDELITY NATIONAL INFO SERV	566,755	276,322	0.23
5,607	WELLS FARGO & CO	229,423	275,977	0.23
5,100	WESTERN DIGITAL	242,461	267,087	0.23
536	NETFLIX INC-B	200,735	260,968	0.22
1,200	INSULET CORP	207,810	260,376	0.22
3,400	DELL TECHN-C	178,226	260,100	0.22
921	ZEBRA TECH CORP	252,632	251,737	0.21
8,900	ARAMARK	239,931	250,090	0.21
11,500	KENVUE INC	253,243	247,595	0.21
35	NVR INC	171,815	245,016	0.21
502	HUMANA INC	253,778	229,821	0.19
5,200	EBAY INC	169,686	226,824	0.19
1,174	ALNYLAM PHARMACE	226,045	224,715	0.19
5,500	EQT CORP	227,913	212,630	0.18
3,900	DARLING INGREDIE	182,052	194,376	0.16
15,687	FORD MOTOR CO	192,320	191,225	0.16
1,900	CONCENTRIX CORP	306,408	186,599	0.16
3,000	LUMENTUM HOL	300,673	157,260	0.13
744	SNOWFLAKE INC-A	148,514	148,056	0.13
1,458	EXXON MOBIL CORP	166,996	145,771	0.12
4,000	GUARDANT HEALTH	115,550	108,200	0.09
3,500	VESTIS CORP	72,926	73,990	0.06
		<u>57,095,371</u>	<u>73,980,109</u>	<u>62.60</u>
	合計:アメリカ	<u>57,095,371</u>	<u>73,980,109</u>	<u>62.60</u>
	組入資産合計	<u>90,786,670</u>	<u>113,339,386</u>	<u>95.92</u>

財務書類に関する注記

2023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

2023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)
JPY	92,421,942	USD	638,010	2024年1月22日	17,670
EUR	7,514	USD	8,245	2024年1月22日	75
EUR	5,872	USD	6,449	2024年1月22日	53
GBP	2,996	USD	3,797	2024年1月22日	20
DKK	14,314	USD	2,107	2024年1月22日	20
DKK	11,189	USD	1,648	2024年1月22日	15
GBP	3,807	USD	4,855	2024年1月22日	(5)
USD	280,453	DKK	1,935,300	2024年1月22日	(7,123)
USD	646,296	GBP	514,400	2024年1月22日	(9,118)
USD	1,097,675	EUR	1,016,300	2024年1月22日	(27,566)
JPY	1,650,416,000	USD	11,514,361	2024年1月22日	194,388
USD	86,671	JPY	12,216,469	2024年1月22日	2
USD	34,545	GBP	27,556	2024年1月22日	(565)
USD	67,786	JPY	9,676,227	2024年1月22日	(861)
USD	58,469	EUR	54,114	2024年1月22日	(1,446)
					<u>165,559</u>

野村マネー マザーファンド

運用報告書

第22期（決算日2024年8月19日）

作成対象期間（2023年8月22日～2024年8月19日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		騰 落 率	中 率			
	円		%	%	%	百万円
18期(2020年 8 月19日)	10, 203	△0.0		68.2	—	3, 175
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

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
* 当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

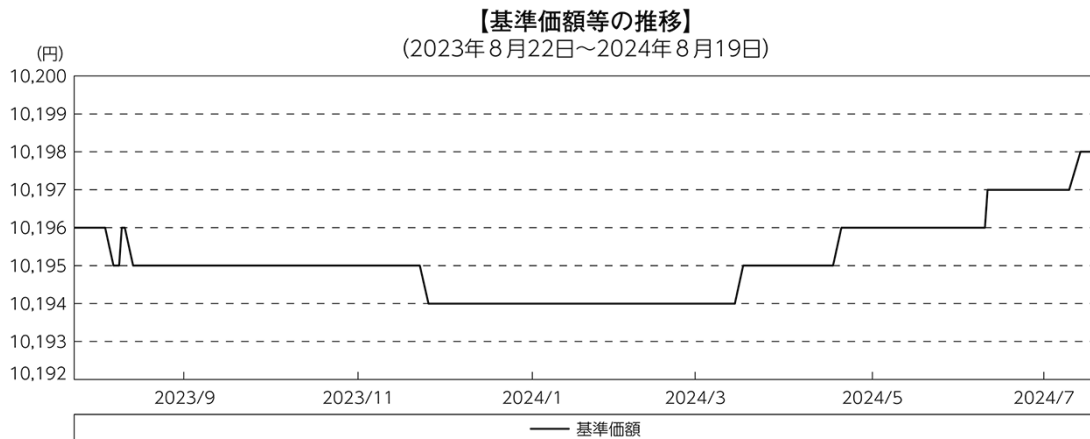
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率
		騰 落 率	率			
(期 首) 2023年 8 月21日	円 10, 196		% —		% 5.7	% —
8 月末	10, 196		0.0		5.3	—
9 月末	10, 195		△0.0		10.5	—
10 月末	10, 195		△0.0		9.3	—
11 月末	10, 195		△0.0		12.6	—
12 月末	10, 194		△0.0		10.1	—
2024年 1 月末	10, 194		△0.0		4.3	—
2 月末	10, 194		△0.0		5.6	—
3 月末	10, 194		△0.0		11.7	—
4 月末	10, 195		△0.0		28.1	—
5 月末	10, 196		0.0		64.1	—
6 月末	10, 196		0.0		55.7	—
7 月末	10, 197		0.0		3.8	—
(期 末) 2024年 8 月19日	10, 198		0.0		67.7	—

* 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のインカムゲイン（利子収入）等。

○投資環境

国内経済は、緩やかな回復が続きました。このような中、日銀は2023年10月に実質的な長期金利の上限＋１％を「上限の目途」と変更しました。また2024年３月にはイールドカーブ・コントロールの運用やマイナス金利政策を解除するとともに、無担保コール翌日物レートの誘導目標を０～０.１％程度とし、７月には０～０.１％程度から０.２５％程度への引き上げを決定しました。

TDB（国庫短期証券）３ヵ月物の利回りおよび無担保コール翌日物レートは期首よりそれぞれ－０.３％～－０.１％程度、－０.１％～０％程度で推移しましたが、上記のような環境のもとで、期末にかけてはそれぞれ０.１％前後、０.２３％程度で推移しました。

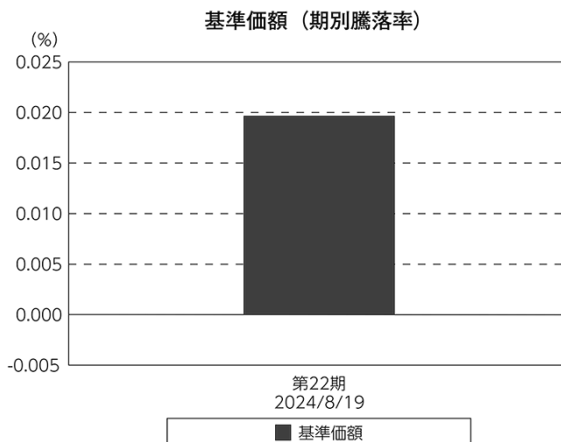
○当ファンドのポートフォリオ

残存１年以内の公社債等の短期有価証券への投資を行ない、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで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年以内の公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資を行ない、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図って運用いたします。

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

(2023年 8 月22日～2024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

(2023年 8 月22日～2024年 8 月19日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 217, 190, 000	千円 215, 090, 584
	地方債証券	570, 798	— (720, 000)
	特殊債券	1, 241, 289	— (1, 164, 000)
	社債券（投資法人債券を含む）	120, 046	— (220, 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。
*社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

○ 利害関係人との取引状況等

(2023年 8 月22日～2024年 8 月19日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$	
公社債	百万円 1, 932	百万円 157	% 8. 1	百万円 —	百万円 —	% —

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは野村證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2024年 8 月19日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	2,100,000	2,100,000	61.5	—	61.5	—	—
	(2,100,000)	(2,100,000)	(61.5)	(—)	(61.5)	(—)	(—)
地方債証券	80,000	80,030	2.3	—	—	—	2.3
	(80,000)	(80,030)	(2.3)	(—)	(—)	(—)	(2.3)
特殊債券 (除く金融債)	130,000	130,078	3.8	—	—	—	3.8
	(130,000)	(130,078)	(3.8)	(—)	(—)	(—)	(3.8)
合 計	2,310,000	2,310,108	67.7	—	61.5	—	6.2
	(2,310,000)	(2,310,108)	(67.7)	(—)	(61.5)	(—)	(6.2)

* () 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	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）※	—	2,100,000	2,100,000	—
小 計		2,100,000	2,100,000	
地方債証券				
相模原市 公募平成26年度第1回	0.529	80,000	80,030	2024/ 9 /20
小 計		80,000	80,030	
特殊債券(除く金融債)				
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第225回	0.556	50,000	50,007	2024/ 8 /30
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第229回	0.539	80,000	80,071	2024/10/31
小 計		130,000	130,078	
合 計		2,310,000	2,310,108	

*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

(2024年 8月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	2,310,108	55.3
コール・ローン等、その他	1,867,200	44.7
投資信託財産総額	4,177,308	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 (2024年 8月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,177,308,064
コール・ローン等	1,785,184,058
公社債(評価額)	2,310,108,969
未収利息	174,151
前払費用	71,886
差入委託証拠金	81,769,000
(B) 負債	763,418,000
未払解約金	763,418,000
(C) 純資産総額(A－B)	3,413,890,064
元本	3,347,617,461
次期繰越損益金	66,272,603
(D) 受益権総口数	3,347,617,461口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,198円

(注) 期首元本額は6,603,862,387円、期中追加設定元本額は23,993,903,041円、期中一部解約元本額は27,250,147,967円、1口当たり純資産額は1.0198円です。

○損益の状況 (2023年 8月22日～2024年 8月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	3,208,786
受取利息	3,779,241
その他収益金	175,069
支払利息	△ 745,524
(B) 有価証券売買損益	△ 2,200,748
売買益	45,802
売買損	△ 2,246,550
(C) 当期損益金(A＋B)	1,008,038
(D) 前期繰越損益金	129,271,098
(E) 追加信託差損益金	467,816,959
(F) 解約差損益金	△531,823,492
(G) 計(C＋D＋E＋F)	66,272,603
次期繰越損益金(G)	66,272,603

*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)	1,407,593,108
野村アンジェロ・ゴードンDCファンド(為替ヘッジあり)2210(道格機関投資家販売限定付)	1,110,121,107
ノムラ・プライベート・シリーズDCアンジェロ・ゴードンDCファンド(為替ヘッジあり)2402(道格機関投資家販売限定付)	351,175,044
ノムラ・アジア・シリーズ(マネープール・ファンド)	241,254,938
野村DC運用戦略ファンド	85,180,134
野村世界高金利通貨投信	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	2,282,012
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(円コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(資源国通貨コース)毎月分配型	984,834

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(アジア通貨コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(円コース)年2回決算型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(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・イールド債券投信(アジア通貨コース)年2回決算型	984,834
野村グローバルCB投信(円コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信(資源国通貨コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信(アジア通貨コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信(円コース)年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投信(資源国通貨コース)年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投信(アジア通貨コース)年2回決算型	984,543

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(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信(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信(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信(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信(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信(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・イールド債券投信(円コース) 毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信(通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信(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・イールド債券投信(円コース) 年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信(通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信(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
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・イールド債券投信(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信(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信	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(円コース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアルコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース) 年2回決算型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(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(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
野村新エマージング債券投信(円コース) 毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信(ブラジルレアルコース) 毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信(インドネシアルピアコース) 毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信(円コース) 年2回決算型	982,608

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村新エマージング債券投信(ブラジルレアルコース) 年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投信(中国元コース) 年2回決算型	982,608
野村アジアCB投信(毎月分配型)	982,608
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(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
野村新エマージング債券投信(豪ドルコース) 毎月分配型	982,607
野村新エマージング債券投信(中国元コース) 毎月分配型	982,607
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(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信(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信(米ドルコース) 毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投信(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
野村高配当インフラ関連株ファンド(米ドルコース) 毎月分配型	980,297
野村高配当インフラ関連株ファンド(通貨セレクトコース) 毎月分配型	980,297
野村高配当インフラ関連株ファンド(米ドルコース) 年2回決算型	980,297
グローバル・ストック Bコース	979,528
野村日本高配当株エンハンス戦略(除く金融)オープン(適格機関投資家専用)	931,647
野村通貨選択日本株投信(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信(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信(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信(豪ドルコース) 毎月分配型	177,539
野村通貨選択日本株投信(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信(ブラジルレアルコース) 年2回決算型	100,946
野村米国ハイ・イールド債券投信(通貨セレクトコース) 年2回決算型	98,262
野村米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 毎月分配型	98,261
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(トルコリラコース) 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
野村新エマージング債券投信(米ドルコース) 毎月分配型	98,261
野村新エマージング債券投信(インドネシアルピアコース) 年2回決算型	98,261
野村新エマージング債券投信(南アフリカランドコース) 毎月分配型	98,261
野村新エマージング債券投信(米ドルコース) 年2回決算型	98,261
野村新エマージング債券投信(インドネシアルピアコース) 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) 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

ファンド名	当期末
	元本額
	円
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
野村新エマージング債券投信（豪ドルコース）年2回決算型	98,260
ウェリントン・企業価値共創世界株ファンド Aコース	98,078
ウェリントン・企業価値共創世界株ファンド Bコース	98,078
野村PIMCO・トレンド戦略ファンド Aコース	98,059
野村PIMCO・トレンド戦略ファンド Bコース	98,059
マイライフ・エール（資産成長型）	98,049
マイライフ・エール（年2%目標払出型）	98,049
マイライフ・エール（年6%目標払出型）	98,049
野村環境リーダーズ戦略ファンド Aコース	98,020
野村環境リーダーズ戦略ファンド Bコース	98,020
野村ブラックロック循環経済関連株投信 Aコース	98,011
野村ブラックロック循環経済関連株投信 Bコース	98,011
（年3%目標払出）のむらッパ・ファンド（普通型）	98,001
（年6%目標払出）のむらッパ・ファンド（普通型）	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
ノムラ新興国債券ファンズ（野村SMA向け）	10,000
野村新エマージング債券投信（南アフリカランドコース）年2回決算型	9,826
野村DCテンプレトトン・トータル・リターン Aコース	9,818
野村DCテンプレトトン・トータル・リターン Bコース	9,818
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
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

ファンド名	当期末
	元本額
	円
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
ウェリントン・企業価値共創世界株ファンド Aコース（野村SMA・EW向け）	9,806
ウェリントン・企業価値共創世界株ファンド Bコース（野村SMA・EW向け）	9,806
野村高配当インフラ関連株ファンド（円コース）毎月分配型	9,803
野村高配当インフラ関連株ファンド（円コース）年2回決算型	9,803
野村高配当インフラ関連株ファンド（通貨セレクトコース）年2回決算型	9,803
ノムラ新興国債券ファンズ（野村SMA・EW向け）	9,801
野村ブルーベイク・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

○お知らせ

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する必要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2024年7月4日＞