

# 野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Aコース／Bコース（野村SMA・EW向け）

## 運用報告書(全体版)

第10期（決算日2025年12月8日）

作成対象期間（2024年12月7日～2025年12月8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／内外／株式	
信託期間	2016年8月25日以降、無期限とします。	
運用方針	主として外国投資法人であるMFSメリディアン・ファンズグローバル・リサーチ・フォーカス・ファンドのIH1円シェア・クラス／11円シェア・クラスの円建ての外国投資証券および円建ての国内籍の投資信託である野村マネー マザーファンド 受益証券への投資を通じて、世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。各証券への投資比率は、通常の状況においては、MFSメリディアン・ファンズグローバル・リサーチ・フォーカス・ファンドのIH1円シェア・クラス／11円シェア・クラスの外国投資証券への投資を中心としますが、各証券への投資比率には特に制限は設けず、各証券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。	
	投資する外国投資法人において、実質的な通貨配分にかかわらず、原則として純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同額程度の米ドル売り円買いの為替取引を行ないます。したがって、保有する実質的な外貨建資産について対円では為替ヘッジを行なうことを目的としていません。	投資する外国投資法人において、組入外貨建資産について原則として対円での為替ヘッジを行ないません。
主な投資対象	野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Aコース／Bコース（野村SMA・EW向け）	MFSメリディアン・ファンズグローバル・リサーチ・フォーカス・ファンドのIH1円シェア・クラス／11円シェア・クラスの外国投資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。
	MFSメリディアン・ファンズグローバル・リサーチ・フォーカス・ファンド IH1円シェア・クラス／11円シェア・クラス 野村マネー マザーファンド	世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
		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MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Aコース／Bコース（野村SMA・EW向け）	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、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/>

<Aコース>

○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 証 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 騰 落 中 率				
	円		円	%	%	%	%	百万円
6期(2021年12月6日)	16,751		10	14.2	0.0	—	98.6	296
7期(2022年12月6日)	14,245		10	△14.9	0.0	—	98.9	335
8期(2023年12月6日)	14,521		10	2.0	0.0	—	99.0	317
9期(2024年12月6日)	17,029		10	17.3	0.0	—	99.2	243
10期(2025年12月8日)	18,186		10	6.9	0.0	—	98.3	231

\* 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		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率			
(期 首) 2024年12月6日	円		%	%	%	%
	17,029	—	—	0.0	—	99.2
12月末	16,590	△2.6	0.0	—	—	98.7
2025年1月末	16,933	△0.6	0.0	—	—	99.1
2月末	16,634	△2.3	0.0	—	—	98.8
3月末	16,022	△5.9	0.0	—	—	98.9
4月末	15,763	△7.4	0.0	—	—	98.9
5月末	16,623	△2.4	0.0	—	—	98.9
6月末	17,195	1.0	0.0	—	—	98.8
7月末	17,645	3.6	0.0	—	—	98.9
8月末	17,464	2.6	0.0	—	—	98.8
9月末	17,587	3.3	0.0	—	—	98.8
10月末	18,386	8.0	0.0	—	—	99.1
11月末	18,140	6.5	0.0	—	—	98.7
(期 末) 2025年12月8日						
	18,196		6.9	0.0	—	98.3

\* 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。

<Ｂコース>

○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 証 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 騰 落 中 率				
	円		円	%	%	%	%	百万円
6 期(2021年12月 6 日)	19,900		10	25.0	0.0	—	98.6	767
7 期(2022年12月 6 日)	20,670		10	3.9	0.0	—	98.9	799
8 期(2023年12月 6 日)	24,325		10	17.7	0.0	—	99.1	859
9 期(2024年12月 6 日)	30,618		10	25.9	0.0	—	99.3	787
10期(2025年12月 8 日)	35,008		10	14.4	0.0	—	99.3	803

\* 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

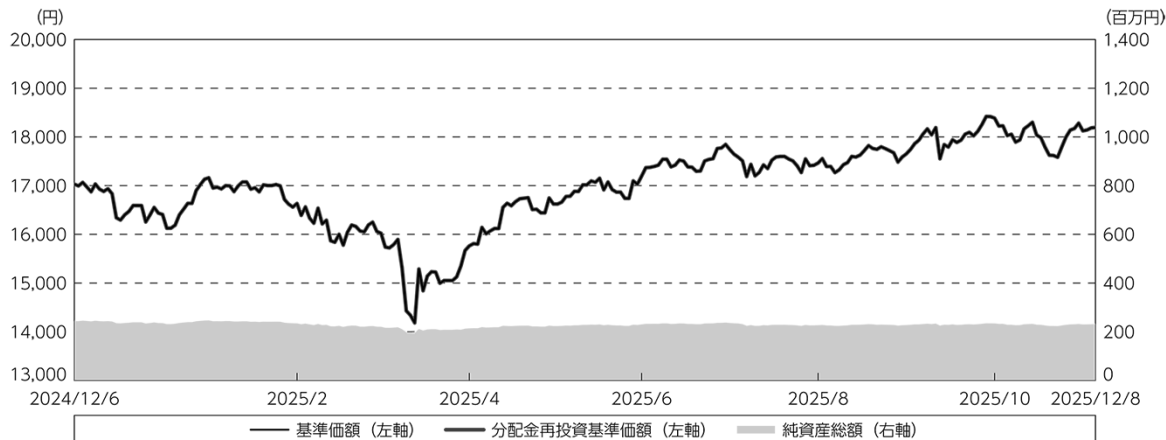
年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率			
(期 首)	円		%	%	%	%
2024年12月 6 日	30,618	—	—	0.0	—	99.3
12月末	31,235		2.0	0.0	—	98.8
2025年 1 月末	31,635		3.3	0.0	—	99.2
2 月末	29,956	△	2.2	0.0	—	99.3
3 月末	29,347	△	4.2	0.0	—	99.2
4 月末	27,230	△	11.1	0.0	—	99.4
5 月末	29,363	△	4.1	0.0	—	99.2
6 月末	30,379	△	0.8	0.0	—	98.8
7 月末	32,137		5.0	0.0	—	98.8
8 月末	31,678		3.5	0.0	—	98.7
9 月末	32,456		6.0	0.0	—	98.9
10月末	34,746		13.5	0.0	—	99.2
11月末	35,179		14.9	0.0	—	98.9
(期 末)						
2025年12月 8 日	35,018		14.4	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。

## &lt;Aコース&gt;

## ◎運用経過

## ○期中の基準価額等の推移



（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。作定期首（2024年12月6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

- ・ 実質的に投資している世界各国（新興国を含みます。）の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各国（新興国を含みます。）の株式からのインカムゲイン（配当収入）
- ・ 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）

＜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10期
	2024年12月7日～ 2025年12月8日
当期分配金	10
（対基準価額比率）	0.055%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	8,186

（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。

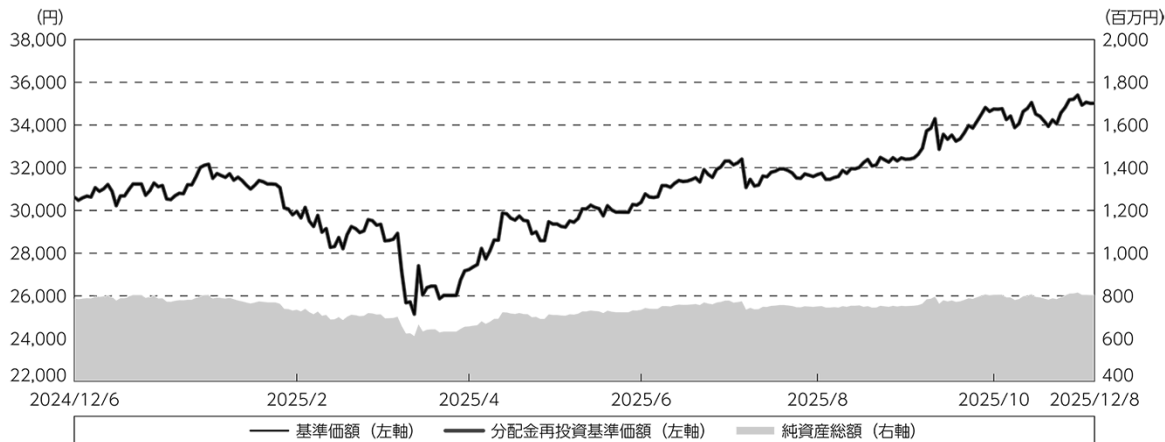
※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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。

## &lt;Ｂコース&gt;

## ◎運用経過

## ○期中の基準価額等の推移



- （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12月6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

- ・実質的に投資している世界各国（新興国を含みます。）の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各国（新興国を含みます。）の株式からのインカムゲイン（配当収入）
- ・実質的に保有する外貨建資産の当該通貨と円の為替変動

<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10期
	2024年12月7日～ 2025年12月8日
当期分配金	10
（対基準価額比率）	0.029%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	25,007

（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

世界株式市場は、期初から2025年2月中旬にかけては、米新政権の保護主義的政策への懸念が重石となりましたが、インフレ緩和を受けた米国・欧州の利下げ期待や堅調な企業業績を支えに上昇基調を維持しました。しかし、2月下旬以降は下落に転じ、4月に米相互関税導入に伴う貿易摩擦激化と世界景気への悪影響を懸念して急落しました。4月中旬以降は、利下げ期待が続く中、米国と主要貿易相手国との通商交渉の進展や、AI関連分野への資金流入などから上昇基調となりました。11月下旬に割高感から調整しましたが、高値圏で期を終え、当作成期間では上昇しました。

為替市場では、米ドル／円相場は、日銀の利上げや米関税政策への懸念などによる円高の後、高市政権の積極財政などを背景に円安となり、当作成期間では、円安・ドル高となりました。

### ○当ファンドのポートフォリオ

#### 【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）】

〔MFSメリディアン・ファンズーグローバル・リサーチ・フォーカス・ファンドIH1円シェア・クラス〕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〔MFSメリディアン・ファンズーグローバル・リサーチ・フォーカス・ファンドIH1円シェア・クラス〕への投資比率を概ね高位に維持しました。

#### 【MFSメリディアン・ファンズーグローバル・リサーチ・フォーカス・ファンドIH1円シェア・クラス】

世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証書）を含みます。）を中心に投資するとともに、外国為替予約取引等を活用しました。

#### 【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）】

〔MFSメリディアン・ファンズーグローバル・リサーチ・フォーカス・ファンドI1円シェア・クラス〕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〔MFSメリディアン・ファンズーグローバル・リサーチ・フォーカス・ファンドI1円シェア・クラス〕への投資比率を概ね高位に維持しました。

#### 【MFSメリディアン・ファンズーグローバル・リサーチ・フォーカス・ファンドI1円シェア・クラス】

世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証書）を含みます。）を中心に投資しました。

#### 【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。



## ＜Aコース／Bコース＞

### ◎今後の運用方針

#### 【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）】

【MFSメリディアン・ファンズーグローバル・リサーチ・フォーカス・ファンドIH1円シェア・クラス】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【MFSメリディアン・ファンズーグローバル・リサーチ・フォーカス・ファンドIH1円シェア・クラス】への投資比率は、概ね90%以上を目途とします。

#### 【MFSメリディアン・ファンズーグローバル・リサーチ・フォーカス・ファンドIH1円シェア・クラス】

世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証書）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。ファンドでは、ボトムアップ・アプローチによる個別企業のファンダメンタルズ分析に基づき、平均より高く、持続可能な利益成長が期待される銘柄、企業価値に比べて割安と判断される銘柄、成長性と割安性の両方を兼ね備えた銘柄を選定します。

実質的な通貨配分にかかわらず、原則として当該クラスの純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同額程度の米ドル売り円買いの為替取引を行なうことを基本とします。

#### 【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）】

【MFSメリディアン・ファンズーグローバル・リサーチ・フォーカス・ファンドI1円シェア・クラス】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【MFSメリディアン・ファンズーグローバル・リサーチ・フォーカス・ファンドI1円シェア・クラス】への投資比率は、概ね90%以上を目途とします。

#### 【MFSメリディアン・ファンズーグローバル・リサーチ・フォーカス・ファンドI1円シェア・クラス】

世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証書）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。ファンドでは、ボトムアップ・アプローチによる個別企業のファンダメンタルズ分析に基づき、平均より高く、持続可能な利益成長が期待される銘柄、企業価値に比べて割安と判断される銘柄、成長性と割安性の両方を兼ね備えた銘柄を選定します。

実質組入外貨建資産について、原則として対円で為替ヘッジを行ないません。

#### 【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。

<Aコース>

○ 1 万口当たりの費用明細 (2024年12月 7 日～2025年12月 8 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 62	% 0.365	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(47)	(0.277)	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 )	( 9)	(0.055)	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 )	( 6)	(0.033)	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	0.003	(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)	(0.003)	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	63	0.368	
期中の平均基準価額は、17,081円です。			

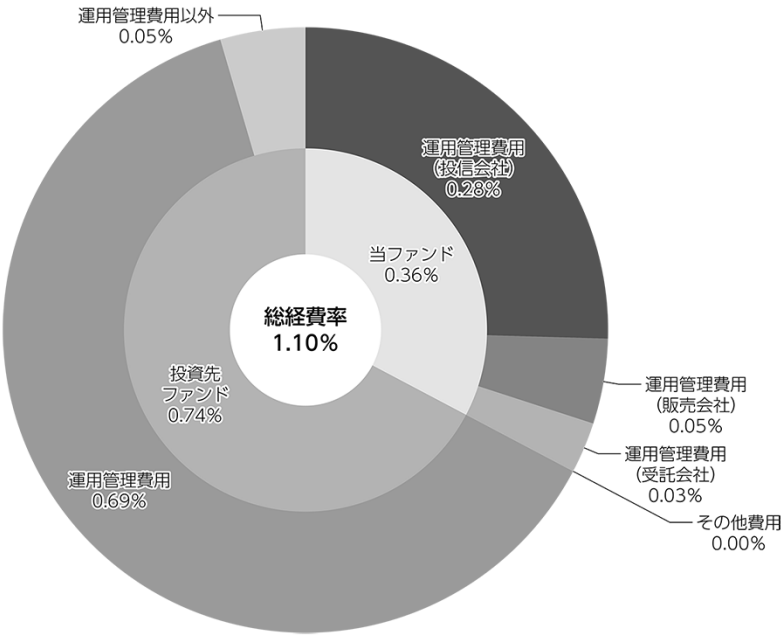
\* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。  
\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。  
\* その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。  
\* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。  
\* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<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1.10%です。



(単位: %)

総経費率①+②+③	1.10
①当ファンドの費用の比率	0.36
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.69
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) 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 (2024年12月 7 日～2025年12月 8 日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	MFSメリディアン・ファンズ-グローバル・リサーチ・フォーカス・ファンド	口	千円	口	千円
	III円シェア・クラス	72	1,200	1,676	30,500

\*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12月 7 日～2025年12月 8 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 8 日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
MFSメリディアン・ファンズ-グローバル・リサーチ・フォーカス・ファンド III円シェア・クラス		口	口	千円	%
		13, 109	11, 505	227, 842	98. 3
合 計		13, 109	11, 505	227, 842	98. 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	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		千口	千口	千円
		9	9	10

\*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 (2025年12月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	227,842	98.1
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	4,435	1.9
投資信託財産総額	232,287	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8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	232,287,477
コール・ローン等	4,434,696
投資信託受益証券(評価額)	227,842,683
野村マネー マザーファンド(評価額)	10,039
未収利息	59
(B) 負債	559,091
未払収益分配金	127,418
未払解約金	6,093
未払信託報酬	421,808
その他未払費用	3,772
(C) 純資産総額(A－B)	231,728,386
元本	127,418,602
次期繰越損益金	104,309,784
(D) 受益権総口数	127,418,602口
1万口当たり基準価額(C／D)	18,186円

(注) 期首元本額は143,144,515円、期中追加設定元本額は4,206,660円、期中一部解約元本額は19,932,573円、1口当たり純資産額は1.8186円です。

○損益の状況 (2024年12月7日～2025年12月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	13,982
受取利息	13,982
(B) 有価証券売買損益	15,766,714
売買益	17,160,415
売買損	△ 1,393,701
(C) 信託報酬等	△ 843,343
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	14,937,353
(E) 前期繰越損益金	39,682,693
(F) 追加信託差損益金	49,817,156
(配当等相当額)	( 42,836,819)
(売買損益相当額)	( 6,980,337)
(G) 計(D＋E＋F)	104,437,202
(H) 収益分配金	△ 127,418
次期繰越損益金(G＋H)	104,309,784
追加信託差損益金	49,817,156
(配当等相当額)	( 42,836,819)
(売買損益相当額)	( 6,980,337)
分配準備積立金	54,492,628

\*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（2024年12月 7 日～2025年12月 8 日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2024年12月 7 日～ 2025年12月 8 日
a. 配当等収益(経費控除後)	13,259円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	14,924,094円
c. 信託約款に定める収益調整金	49,817,156円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	39,682,693円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	104,437,202円
f. 分配対象収益(1 万口当たり)	8,196円
g. 分配金	127,418円
h. 分配金(1 万口当たり)	10円

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（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

「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>

<Bコース>

○ 1 万口当たりの費用明細 (2024年12月 7 日～2025年12月 8 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 114	% 0.365	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	( 86 )	(0.277)	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 )	( 17 )	(0.055)	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 )	( 10 )	(0.033)	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	0.003	(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 )	(0.003)	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	115	0.368	
期中の平均基準価額は、31,278円です。			

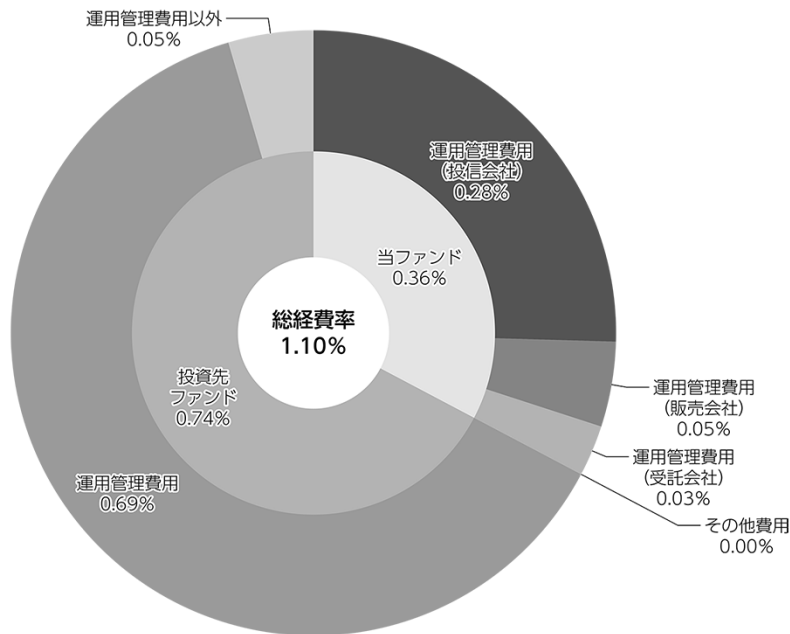
\* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。  
\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。  
\* その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。  
\* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。  
\* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## &lt;Bコース&gt;

## （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1.10%です。



(単位: %)

総経費率①+②+③	1.10
①当ファンドの費用の比率	0.36
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.69
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) 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 (2024年12月 7 日～2025年12月 8 日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	MFSメリディアン・ファンズ-グローバル・リサーチ・フォーカス・ファンド	口	千円	口	千円
	11円シェア・クラス	—	—	2,622	89,700

\*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12月 7 日～2025年12月 8 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 8 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
MFSメリディアン・ファンズ-グローバル・リサーチ・フォーカス・ファンド	口	口	千円	%
11円シェア・クラス	23,520	20,897	798,117	99.3
合 計	23,520	20,897	798,117	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
野村マネー マザーファンド	千口 9	千口 9	千円 10

\*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

(2025年12月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	798, 117	98. 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	10, 015	1. 2
投資信託財産総額	808, 142	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8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	808, 142, 568
コール・ローン等	10, 014, 655
投資信託受益証券(評価額)	798, 117, 740
野村マネー マザーファンド(評価額)	10, 039
未収利息	134
(B) 負債	4, 741, 219
未払収益分配金	229, 493
未払解約金	3, 095, 523
未払信託報酬	1, 403, 509
その他未払費用	12, 694
(C) 純資産総額(A－B)	803, 401, 349
元本	229, 493, 802
次期繰越損益金	573, 907, 547
(D) 受益権総口数	229, 493, 802口
1万口当たり基準価額(C／D)	35, 008円

(注) 期首元本額は257,246,900円、期中追加設定元本額は3,543,523円、期中一部解約元本額は31,296,621円、1口当たり純資産額は3,5008円です。

○損益の状況 (2024年12月7日～2025年12月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	43, 394
受取利息	43, 394
(B) 有価証券売買損益	103, 777, 323
売買益	107, 753, 158
売買損	△ 3, 975, 835
(C) 信託報酬等	△ 2, 755, 020
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	101, 065, 697
(E) 前期繰越損益金	226, 660, 599
(F) 追加信託差損益金	246, 410, 744
(配当等相当額)	( 152, 615, 439)
(売買損益相当額)	( 93, 795, 305)
(G) 計(D＋E＋F)	574, 137, 040
(H) 収益分配金	△ 229, 493
次期繰越損益金(G＋H)	573, 907, 547
追加信託差損益金	246, 410, 744
(配当等相当額)	( 152, 615, 439)
(売買損益相当額)	( 93, 795, 305)
分配準備積立金	327, 496, 803

\*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（2024年12月 7 日～2025年12月 8 日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2024年12月 7 日～ 2025年12月 8 日
a. 配当等収益(経費控除後)	42,329円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	101,023,368円
c. 信託約款に定める収益調整金	246,410,744円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	226,660,599円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	574,137,040円
f. 分配対象収益(1 万口当たり)	25,017円
g. 分配金	229,493円
h. 分配金(1 万口当たり)	10円

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（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

「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>

**MFS Meridian Funds – Global Research Focused Fund**  
**Class IH1 Yen Shares/Class I1 Yen Shares**  
(MFSメリディアン・ファンズ・グローバル・リサーチ・フォーカス・ファンド  
IH1 円シェア・クラス/I1 円シェア・クラス)

2025年1月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ルクセンブルグ籍外国投資法人
投 資 方 針	<ul style="list-style-type: none"><li>・ 世界各国(新興国を含みます。)の株式(DR(預託証書)を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目的とします。</li><li>・ ボトムアップ・アプローチによる個別企業のファンダメンタルズ分析に基づき、平均より高く、持続可能な利益成長が期待される銘柄、企業価値に比べて割安と判断される銘柄、成長性と割安性の両方を兼ね備えた銘柄を選定します。</li><li>・ 個別企業分析にあたっては、日本を含む世界の主要拠点で活動するリサーチアナリストによる企業調査情報を活用し、長期的視点に留意した運用を行ないます。</li><li>・ ポートフォリオ構築にあたっては、それぞれのセクターで最も確信度の高い銘柄をボトムアップで選定し、分散投資を行ないます。</li><li>・ IH1 円シェア・クラスは、実質的な通貨配分にかかわらず、原則として当該クラスの純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同額程度の米ドル売り円買いの為替取引を行なうことを基本とします。</li><li>・ I1 円シェア・クラスは、組入外貨建資産について、原則として対円で為替ヘッジを行ないません。</li></ul>
主 要 投 資 対 象	世界各国(新興国を含みます。)の株式(DR(預託証書)を含みます。)
投 資 顧 問 会 社	マサチューセッツ・ファイナンシャル・サービスズ・カンパニー
管 理 会 社	MFSインベストメント・マネージメント・カンパニー・(ルクセンブルグ)・エス・エー・アール・エル
保 管 受 託 銀 行 管 理 事 務 代 行 会 社	ステート・ストリート・バンク・インターナショナル・ゲーエムベーハー

\* 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及び計算書等は、MFS Meridian Funds (MFSメリディアン・ファンズ)の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

## 有価証券明細（2025年1月31日現在）（アメリカ・ドル表示）

銘柄名 規制市場で取引される譲渡可能証券及び短期金融商品	株数・額面	時価評価額 (アメリカ・ドル)	対純資産比率 (%)
普通株式			
アルコール飲料			
Diageo PLC	24,314	728,260	0.55
アパレルメーカー			
Compagnie Financiere Richemont S.A.	7,300	1,399,362	1.05
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	3,774	2,719,226	2.05
NIKE, Inc., "B"	7,017	539,607	0.41
小計		4,658,195	3.51
放送			
Walt Disney Co.	20,962	2,369,964	1.79
証券・資産運用			
Charles Schwab Corp.	30,273	2,504,183	1.88
Euronext N.V.	23,321	2,705,073	2.04
小計		5,209,256	3.92
ビジネスサービス			
Accenture PLC, "A"	8,339	3,210,098	2.42
コンピュータ・ソフトウェア			
Cadence Design Systems, Inc.	4,558	1,356,552	1.02
Microsoft Corp.	20,962	8,700,488	6.55
Salesforce, Inc.	9,235	3,155,599	2.38
ServiceNow, Inc.	1,831	1,864,654	1.41
小計		15,077,293	11.36
コンピュータ・ソフトウェア・システム			
Hitachi Ltd.	196,500	4,957,845	3.74
電気設備			
Emerson Electric Co.	23,932	3,109,963	2.35
Johnson Controls International PLC	21,486	1,675,908	1.26
Schneider Electric SE	14,069	3,557,639	2.68
小計		8,343,510	6.29
電子機器			
Lam Research Corp.	20,456	1,657,959	1.25
Marvell Technology, Inc.	23,334	2,633,475	1.98
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	22,738	4,759,518	3.59
小計		9,050,952	6.82
独立系エネルギー			
ConocoPhillips	14,128	1,396,270	1.05
Woodside Energy Group Ltd.	34,767	528,616	0.40
小計		1,924,886	1.45
総合エネルギー			
TotalEnergies SE	29,999	1,742,518	1.31
食品・飲料			
Mondelez International, Inc.	44,106	2,557,707	1.93
Nestle S.A.	17,495	1,488,348	1.12
小計		4,046,055	3.05
保険			
AIA Group Ltd.	149,200	1,049,455	0.79
Aon PLC	7,537	2,794,870	2.10

銘柄名 規制市場で取引される譲渡可能証券及び短期金融商品	株数・額面	時価評価額 (アメリカ・ドル)	対純資産比率 (%)
Chubb Ltd.	7,121	1,936,058	1.46
小計		5,780,383	4.35
インターネット			
Alphabet, Inc., "A"	18,005	3,673,380	2.77
Gartner, Inc.	2,559	1,389,102	1.04
Meta Platforms, Inc., "A"	8,651	5,962,096	4.49
小計		11,024,578	8.30
機械			
Eaton Corp. PLC	6,611	2,158,095	1.63
SMC Corp.	3,800	1,433,339	1.08
小計		3,591,434	2.71
大手銀行			
Bank of Ireland Group PLC	143,477	1,422,614	1.07
NatWest Group PLC	609,939	3,258,006	2.45
PNC Financial Services Group, Inc.	16,303	3,276,088	2.47
小計		7,956,708	5.99
医療機器			
Agilent Technologies, Inc.	18,366	2,782,816	2.10
Becton, Dickinson and Co.	10,248	2,537,405	1.91
Medtronic PLC	31,627	2,872,364	2.16
小計		8,192,585	6.17
その他銀行等			
Visa, Inc., "A"	11,274	3,853,453	2.90
医薬品			
Roche Holding AG	11,669	3,664,380	2.76
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	5,791	2,673,589	2.01
小計		6,337,969	4.77
鉄道・海運			
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	24,960	1,986,816	1.50
特殊化学			
Croda International PLC	22,522	931,890	0.70
DuPont de Nemours, Inc.	19,545	1,501,056	1.13
Linde PLC	7,943	3,543,531	2.67
小計		5,976,477	4.50
専門小売			
Amazon.com, Inc.	28,681	6,816,900	5.13
Home Depot, Inc.	5,209	2,146,004	1.62
小計		8,962,904	6.75
無線通信			
Cellnex Telecom S.A.	38,680	1,293,231	0.98
KDDI Corp.	37,100	1,237,579	0.93
小計		2,530,810	1.91
電力			
Iberdrola S.A.	185,238	2,617,744	1.97
PG&E Corp.	89,284	1,397,295	1.05
小計		4,015,039	3.02
普通株式合計 (取得原価95,168,709アメリカ・ドル)		131,527,988	99.08

銘柄名 規制市場で取引される譲渡可能証券及び短期金融商品	株数・額面	時価評価額 (アメリカ・ドル)	対純資産比率 (%)
短期債券 (注1)			
Federal Home Loan Bank, 4.18%, 3/02/2025 (取得原価548,873アメリカ・ドル)	549,000 アメリカ・ドル	548,808	0.41
規制市場で取引される譲渡可能証券及び短期金融商品の合計 (取得原価95,717,582アメリカ・ドル) (注2)		132,076,796	99.49
その他資産、負債		679,214	0.51
純資産額		132,756,010	100.00

(注1) 利率は購入時の年率利回りです。

(注2) 2025年1月31日現在、取締役会の採用する方針に従い公正価格を用いて評価された証券は以下のとおりです。

時価評価額 (アメリカ・ドル)	ファンドにおける時価評価額の比率 (%)	銘柄数
31,582,398	23.91	16

## 損益及び純資産変動計算書(2025年1月31日に終了した計算期間)(アメリカ・ドル表示)

<b>投資純損益</b>	
収益	
配当金	2,235,248
利息収入	28,387
買い戻し契約に係る利息収入	29,636
貸付有価証券に係る純利息収入	5,099
その他	37
源泉税	-335,894
投資総収益	1,962,513
費用	
投資顧問料	1,245,185
販売サービス手数料	772,006
管理会社手数料	52,751
有価証券等保管費用	64,710
受益者関連費用	27,389
印刷費用	19,810
監査等費用	62,170
ルクセンブルグにおける純資産に基づく年次税	52,172
利息に係る費用及び類似費用	403
貸付有価証券に係る費用	834
諸経費	33,778
総費用	2,331,208
関係法人からの費用戻入	-208,763
純費用	2,122,445
投資純損益	-159,932
<b>投資、デリバティブ、為替取引に係る実現・評価損益</b>	
投資、デリバティブ、為替取引に係る実現純損益	12,700,188
投資、デリバティブ、為替取引に係る評価損益増減(ネット)	8,313,840
運用による純資産の増減	20,854,096
設定・解約による純資産の増減額	-18,143,615
純資産の増減合計	2,710,481
<b>純資産</b>	
期首純資産	130,045,529
期末純資産	132,756,010

<b>1口当たり純資産価格</b>		
	IH1円シェア・クラス(為替ヘッジあり)	I1円シェア・クラス(為替ヘッジなし)
2025年1月31日	18,420円	34,463円

<b>発行済受益証券(2025年1月31日現在)</b>	
IH1円シェア・クラス(為替ヘッジあり)	13,613口
I1円シェア・クラス(為替ヘッジなし)	23,291口



(注1) 2025年1月31日現在、ファンドで保有するシェア・クラスを特定した外国為替先渡し契約は以下のとおりです。ファンドは、これらのデリバティブ契約で生じる責任をカバーする十分な現金及び(又は)その他証券を保有していました。

シェア・クラスを特定した外国為替先渡し契約

売り/買い	通貨	カウンター・パーティ	受け渡し額	決済日	交換額 (アメリカ・ドル)	評価額 (アメリカ・ドル)	評価損益 (アメリカ・ドル)
IH1 円シェア・クラス							
評価益が発生している取引							
買い	日本円	Brown Brothers Harriman	242,510,491	27/02/2025	1,565,569	1,567,758	2,189

(注2) 2025年1月31日現在、ファンドで保有する買い戻し契約は以下のとおりです。

買い戻し契約

カウンター・パーティ	満期日	金利	通貨	時価評価額	担保金
Fixed Income Clearing Corp. - State Street Bank & Trust Co.	3/02/2025	4.32%	アメリカ・ドル	778,124	793,706

(注3) 計算期間におけるサブファンドの取引に係る費用は、10,720アメリカ・ドルです(リサーチ関連費用が含まれる場合があります)。取引に係る費用には、証券、短期資産、デリバティブ、その他資産の取引に係る売買手数料、及び保管受託銀行の取引執行に係る手数料が含まれます。売買手数料は、有価証券明細の取得原価、または損益及び純資産変動計算書の投資、デリバティブ、為替取引に係る実現純損益に含まれます。マサチューセッツ・ファイナンシャル・サービスズ・カンパニーによるリサーチに対する払戻金がある場合には、損益及び純資産変動計算書のその他に含まれます。保管受託銀行の取引執行に係る手数料は、損益及び純資産変動計算書の有価証券等保管費用に含まれます。

# 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		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率			
	円		%	%	%	百万円
19期(2021年 8 月19日)	10, 200	△0. 0		60. 1	—	9, 159
20期(2022年 8 月19日)	10, 199	△0. 0		57. 5	—	7, 850
21期(2023年 8 月21日)	10, 196	△0. 0		5. 7	—	6, 733
22期(2024年 8 月19日)	10, 198	0. 0		67. 7	—	3, 413
23期(2025年 8 月19日)	10, 236	0. 4		55. 5	—	4, 918

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

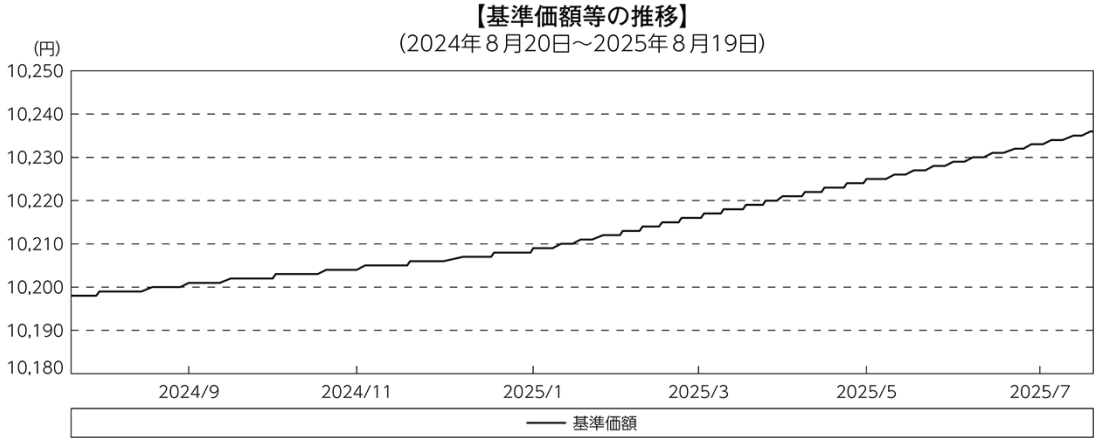
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	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。

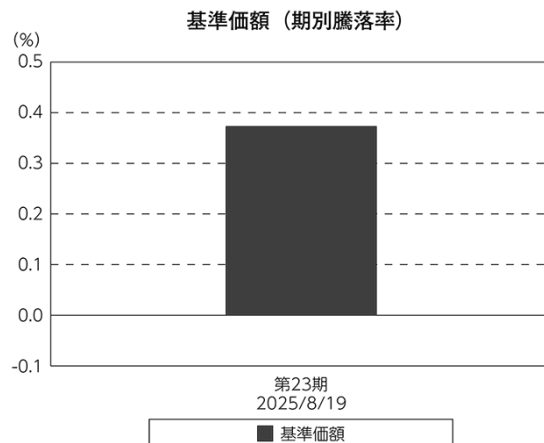
○当ファンドのポートフォリオ

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

\*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

\*単位未満は切り捨て。

\* ( ) 内は償還等による増減分です。

○ 利害関係人との取引状況等

(2024年 8 月20日～2025年 8 月19日)

該当事項はございません。

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

○ 組 入 資 産 の 明 細

(2025年 8 月19日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建) 公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うち B B 格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5 年以上	2 年以上	2 年未満
国債証券	千円	千円	%	%	%	%	%
	2, 730, 000	2, 730, 000	55. 5	—	55. 5	—	—
	(2, 730, 000)	(2, 730, 000)	(55. 5)	(—)	(55. 5)	(—)	(—)
合 計	2, 730, 000	2, 730, 000	55. 5	—	55. 5	—	—
	(2, 730, 000)	(2, 730, 000)	(55. 5)	(—)	(55. 5)	(—)	(—)

\* ( ) 内は非上場債で内書きです。

\*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\*金額の単位未満は切り捨て。

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

\*残存期間が 1 年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当期末			
		利	率	額面金額	評価額
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
	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（為替ヘッジあり）2210（価格機関投資家限定型）	1,089,850,210
ノムラ・アパレル・シューズRDCアンジェロ・ゴードンRDCファンド（為替ヘッジあり）2402（価格機関投資家限定型）	560,410,343
ノムラ・アパレル・シューズRDCアンジェロ・ゴードンRDCファンド（為替ヘッジあり）2005-6（価格限定型）（価格機関投資家限定型）	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	982,608
野村新世界高金利通貨投資	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資（円コース）毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資（豪ドルコース）毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資（ブラジルレアルコース）毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資（トルコリラコース）毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資（豪ドルコース）年2回決算型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資（ブラジルレアルコース）年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資（豪ドルコース）毎月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資（ブラジルレアルコース）毎月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資（円コース）年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資（豪ドルコース）年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資（ブラジルレアルコース）年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資（トルコリラコース）年2回決算型	982,608
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資（アジア通貨コース）毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム（円コース）毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム（通貨セレクトコース）毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム（円コース）年2回決算型	982,608
野村グローバルREITプレミアム（通貨セレクトコース）年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資（トルコリラコース）毎月分配型	982,607
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資（円コース）毎月分配型	982,607
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資（資源国通貨コース）毎月分配型	982,607
野村日本高配当株プレミアム（円コース）毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム（通貨セレクトコース）毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム（円コース）年2回決算型	982,415
野村日本高配当株プレミアム（通貨セレクトコース）年2回決算型	982,415
野村高配当インフラ関連株プレミアム（円コース）毎月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム（通貨セレクトコース）毎月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム（円コース）年2回決算型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム（通貨セレクトコース）年2回決算型	982,029
野村カルミニャック・ファンド Aコース	981,547
野村カルミニャック・ファンド Bコース	981,547
野村通貨選択日本株投資（米ドルコース）毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投資（米ドルコース）年2回決算型	981,451
野村エマージング債券プレミアム毎月分配型	981,451
野村エマージング債券プレミアム年2回決算型	981,451
ノムラ THE USA Aコース	981,258
ノムラ THE USA Bコース	981,258
グローバル・ストック Bコース	979,528
野村通貨選択日本株投資（メキシコペソコース）毎月分配型	626,503
野村豪ドル債オープン・プレミアム年2回決算型	491,401
野村通貨選択日本株投資（ブラジルレアルコース）毎月分配型	398,357
野村通貨選択日本株投資（メキシコペソコース）年2回決算型	373,897
野村通貨選択日本株投資（豪ドルコース）毎月分配型	177,539
野村通貨選択日本株投資（豪ドルコース）年2回決算型	132,547
グローバル・ストック Dコース	116,529
野村通貨選択日本株投資（ブラジルレアルコース）年2回決算型	100,946
野村米国ハイ・イールド債券投資（通貨セレクトコース）年2回決算型	98,262
野村米国ハイ・イールド債券投資（米ドルコース）毎月分配型	98,261



ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村米国ハイ・イールド債券投信(円コース) 年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース) 年2回決算型	98,261
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(米ドルコース) 毎月分配型	98,261
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(米ドルコース) 年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(円コース) 年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(資源国通貨コース) 年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(アジア通貨コース) 年2回決算型	98,261
野村米国ブランド株投資(円コース) 毎月分配型	98,261
野村テンブルトン・トータル・リターン Bコース	98,261
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(通貨セレクトコース) 年2回決算型	98,261
ウェリントン・企業価値共創世界株ファンド Aコース	98,078
ウェリントン・企業価値共創世界株ファンド Bコース	98,078
野村PIMCO・トレンド戦略ファンド Aコース	98,059
野村PIMCO・トレンド戦略ファンド Bコース	98,059
マイライフ・エール(資産成長型)	98,049
マイライフ・エール(年2%目標払出型)	98,049
マイライフ・エール(年6%目標払出型)	98,049
野村環境リーダーズ戦略ファンド Aコース	98,020
野村環境リーダーズ戦略ファンド Bコース	98,020
野村ブラックロック循環経済関連株投信 Aコース	98,011
野村ブラックロック循環経済関連株投信 Bコース	98,011
のむらっぴ・ファンド(普通型) 年3%目標分配金受取型	98,001
のむらっぴ・ファンド(普通型) 年6%目標分配金受取型	98,001
グローバル・ストック Aコース	97,953
グローバル・ストック Cコース	97,953
野村マッコーリー・プライベート・インフラ・ファンド	97,848
のむらっぴ・ファンド(保守型) 年3%目標分配金受取型	97,781
のむらっぴ・ファンド(積極型) 年3%目標分配金受取型	97,781
のむらっぴ・ファンド(積極型) 年6%目標分配金受取型	97,781
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA向け)	10,000
野村日本ブランド株投資(米ドルコース) 毎月分配型	9,809
野村日本ブランド株投資(米ドルコース) 年2回決算型	9,809

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村アバンティス米国小型株ファンド Aコース(野村SMA・EW向け)	9,809
野村アバンティス米国小型株ファンド Bコース(野村SMA・EW向け)	9,809
野村アバンティス新興国株ファンド Aコース(野村SMA・EW向け)	9,809
野村アバンティス新興国株ファンド Bコース(野村SMA・EW向け)	9,809
野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 毎月分配型	9,808
野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 年2回決算型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース) 毎月分配型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース) 年2回決算型	9,808
野村PIMCO・トレンド戦略ファンド(米ドル売り円買い)(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
野村ブラックロック世界優良企業厳選ファンド Aコース	9,803
野村ブラックロック世界優良企業厳選ファンド Bコース	9,803
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA・EW向け)	9,801
野村ブルーベイ・トータルリターンファンド(野村SMA・EW向け)	9,801
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり) 毎月分配型	9,797
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり) 年2回決算型	9,797
野村ウェスタン・世界債券戦略ファンド Aコース	9,797
野村ウェスタン・世界債券戦略ファンド Bコース	9,797
野村ウェスタン・世界債券戦略ファンド Cコース	9,797
野村ウェスタン・世界債券戦略ファンド Dコース	9,797
野村ファンドラップ債券プレミアム	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>