

# 野村ウェスタン・世界債券戦略ファンド Cコース(米ドル売り円買い 毎月分配型)

野村ウェスタン・世界債券戦略ファンド Cコース

## 運用報告書(全体版)

第89期(決算日2025年6月16日) 第90期(決算日2025年7月16日) 第91期(決算日2025年8月18日)  
第92期(決算日2025年9月16日) 第93期(決算日2025年10月16日) 第94期(決算日2025年11月17日)

作成対象期間(2025年5月17日～2025年11月17日)

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。

当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／債券
信託期間	2017年12月15日から2027年11月16日までです。
運用方針	外国投資法人であるウェスタン・アセット・ダイナミック・クレジット・オポチュニティーズ・ファンド-円ヘッジ・毎月分配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を主要投資対象とし、中長期的な信託財産の成長を図ることを目的として運用を行なうことを基本とします。各証券への投資比率は、通常の状況においては、ウェスタン・アセット・ダイナミック・クレジット・オポチュニティーズ・ファンド-円ヘッジ・毎月分配クラスの外国投資証券への投資を中心としますが、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本動向等を勘案のうえ決定します。
主な投資対象	野村ウェスタン・世界債券戦略ファンド Cコース ウェスタン・アセット・ダイナミック・クレジット・オポチュニティーズ・ファンド-円ヘッジ・毎月分配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。 ウェスタン・アセット・ダイナミック・クレジット・オポチュニティーズ・ファンド-円ヘッジ・毎月分配クラス 世界各国の債券等（米国の社債・国債・地方債、先進国への投資適格債、ハイ・イールド債券、新興国の社債・国債、国際機関債、モーゲージ証券、資産担保証券、企業向け貸付債権（バンクローン）等）および先物取引、スワップ取引、オプション取引等のデリバティブ等
主な投資制限	野村ウェスタン・世界債券戦略ファンド Cコース 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 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。 外貨建資産への直接投資は行いません。
分配方針	株式への投資は行いません。 毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等から、利子・配当等収益等を中心に分配を行なうこと基本とします。ただし、基準価額水準等によっては、売買益等が中心となる場合があります。なお、市況動向や基準価額水準等によっては、分配金額が大きく変動する場合があります。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	基準価額 (分配落)	基準価額				債券組入比率	債券先物比率	投資信託券組入比率	純資産額
		税分	込配	み金	期騰落率				
65期(2023年6月16日)	円 7,464		円 10		% △3.1	% 0.0	% —	% 98.7	百万円 71
66期(2023年7月18日)	7,660		10		2.8	0.0	—	98.3	73
67期(2023年8月16日)	7,338		10		△4.1	0.0	—	99.0	70
68期(2023年9月19日)	7,195		10		△1.8	0.0	—	99.0	68
69期(2023年10月16日)	6,589		10		△8.3	0.0	—	98.6	61
70期(2023年11月16日)	6,987		10		6.2	0.0	—	98.6	63
71期(2023年12月18日)	7,627		10		9.3	0.0	—	97.6	69
72期(2024年1月16日)	7,558		10		△0.8	0.0	—	98.3	68
73期(2024年2月16日)	7,258		10		△3.8	0.0	—	98.5	65
74期(2024年3月18日)	7,249		10		0.0	0.0	—	98.7	65
75期(2024年4月16日)	7,018		10		△3.0	0.0	—	98.1	63
76期(2024年5月16日)	7,020		10		0.2	0.0	—	98.3	63
77期(2024年6月17日)	6,945		10		△0.9	0.0	—	98.7	62
78期(2024年7月16日)	7,101		10		2.4	0.0	—	98.3	64
79期(2024年8月16日)	7,259		10		2.4	0.0	—	98.6	65
80期(2024年9月17日)	7,328		10		1.1	0.0	—	98.8	66
81期(2024年10月16日)	7,058		10		△3.5	0.0	—	98.2	63
82期(2024年11月18日)	6,831		10		△3.1	0.0	—	98.7	61
83期(2024年12月16日)	6,821		10		0.0	0.0	—	98.2	61
84期(2025年1月16日)	6,503		10		△4.5	0.0	—	98.7	58
85期(2025年2月17日)	6,697		10		3.1	0.0	—	98.2	60
86期(2025年3月17日)	6,660		10		△0.4	0.0	—	98.6	60
87期(2025年4月16日)	6,520		10		△2.0	0.0	—	98.6	58
88期(2025年5月16日)	6,576		10		1.0	0.0	—	98.7	59
89期(2025年6月16日)	6,627		10		0.9	0.0	—	98.7	59
90期(2025年7月16日)	6,643		10		0.4	0.0	—	98.1	60
91期(2025年8月18日)	6,704		10		1.1	0.0	—	98.7	60
92期(2025年9月16日)	6,771		10		1.1	0.0	—	98.1	61
93期(2025年10月16日)	6,734		10		△0.4	0.0	—	98.7	60
94期(2025年11月17日)	6,739		10		0.2	0.0	—	98.7	61

\* 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標が存在しないため、ベンチマークなどはありません。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額				投 資 信 託 券 組 入 比 率
			騰 落 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	
第89期	(期 首) 2025年 5月 16日	円 6,576	% —	% 0.0	% —	% 98.7
	5月末	6,583	0.1	0.0	—	98.7
	(期 末) 2025年 6月 16日	6,637	0.9	0.0	—	98.7
第90期	(期 首) 2025年 6月 16日	6,627	—	0.0	—	98.7
	6月末	6,684	0.9	0.0	—	98.7
	(期 末) 2025年 7月 16日	6,653	0.4	0.0	—	98.1
第91期	(期 首) 2025年 7月 16日	6,643	—	0.0	—	98.1
	7月末	6,659	0.2	0.0	—	98.6
	(期 末) 2025年 8月 18日	6,714	1.1	0.0	—	98.7
第92期	(期 首) 2025年 8月 18日	6,704	—	0.0	—	98.7
	8月末	6,725	0.3	0.0	—	98.7
	(期 末) 2025年 9月 16日	6,781	1.1	0.0	—	98.1
第93期	(期 首) 2025年 9月 16日	6,771	—	0.0	—	98.1
	9月末	6,743	△0.4	0.0	—	98.1
	(期 末) 2025年10月 16日	6,744	△0.4	0.0	—	98.7
第94期	(期 首) 2025年10月 16日	6,734	—	0.0	—	98.7
	10月末	6,768	0.5	0.0	—	98.7
	(期 末) 2025年11月 17日	6,749	0.2	0.0	—	98.7

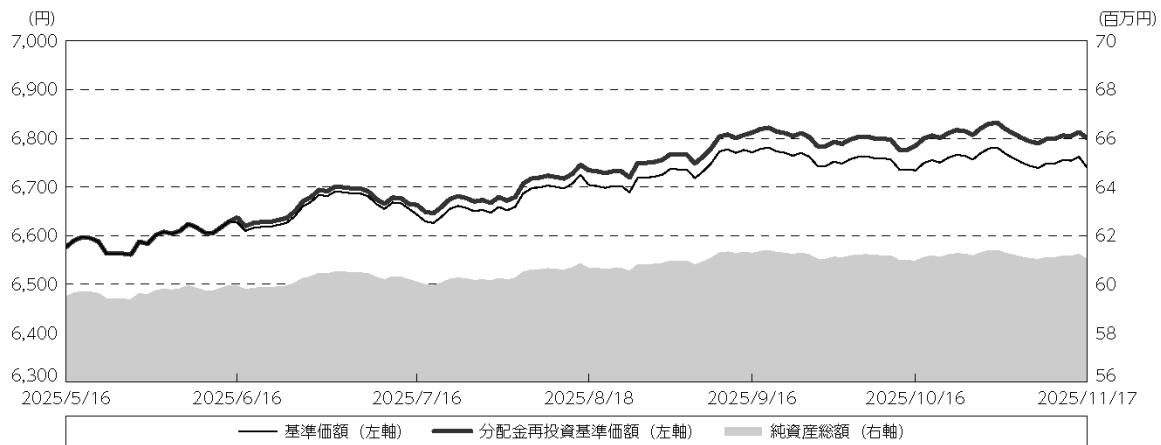
\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\* 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ー売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○作成期間中の基準価額等の推移



第89期首：6,576円

第94期末：6,739円(既払分配金(税込み)：60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5月16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6,576円から当作成期末には6,739円となりました。

- ・ 実質的に投資している新興国を含む世界各国の国債、政府機関債、社債等からのインカムゲイン（利息収入）
- ・ 実質的に投資している新興国を含む世界各国の国債、政府機関債、社債等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先進国通貨、新興国通貨の対米ドルでのキャピタルゲイン（またはロス）
- ・ 米ドル売り円買いの為替予約取引等による為替ヘッジ・コスト

## ○投資環境

### 【債券市場】

債券市場は、トランプ大統領の就任以降に打ち出された関税政策による景気への懸念が強まったことや、FRB（米連邦準備制度理事会）の金融緩和スタンスにより、当作成期間では米国金利は低下（価格は上昇）しました。

新興国債券市場は、米中などの貿易摩擦の緩和による市場心理の好転や、FRBの金融緩和スタンスにより、当作成期間では上昇しました。

### 【為替市場】

為替市場は、FRBの金融緩和スタンスにより対ユーロではドル安となりましたが、高市新首相による財政拡大の期待から、円安ドル高となりました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

投資対象ファンドの戦略が、2025年2月14日付で、マクロ・オポチュニティーズ戦略からマルチ・アセット・クレジット戦略に変更となりました。

### [野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Cコース]

[野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Cコース] は、当作成期間を通して、主要投資対象である [ウエスタン・アセット・ダイナミック・クレジット・オポチュニティーズ・ファンドー円ヘッジ・毎月分配クラス] を概ね高位に組み入れ、[野村マネー マザーファンド] 受益証券への投資も行ないました。

### [ウエスタン・アセット・ダイナミック・クレジット・オポチュニティーズ・ファンドー円ヘッジ・毎月分配クラス]

#### <デュレーション>

- ・デュレーション（金利感応度）は、2025年10月末で3.88年としました。

\* デュレーション：金利がある一定の割合で変動した場合、債券・資産の価格がどの程度変化するかを示す指標です。この値が大きいほど金利変動に対する債券・資産価格の変動率が大きくなり、またこの値が小さいほど金利変動に対する債券・資産価格の変動率が小さくなります。

#### <セクター配分>

- ・主なセクター配分については、2025年10月末でハイ・イールド社債36.1%、MBS（米国モーゲージ担保証券）18.8%、バンクローン9.6%などとしました。

#### <格付け別配分>

- ・主な格付け配分については、2025年10月末で、AAA格が6.6%、AA格が5.1%、A格が9%、BBB格が21.3%、BB格が32.9%、B格が18%、CCC格以下が5.4%などとしました。

## ＜通貨別配分＞

- ・主な通貨別配分については、2025年10月末で米ドル98.2%、ユーロ0.5%、豪ドル0.5%などとしました。

なお、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した。

## [野村マネー マザーファンド]

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

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

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標が存在しないため、ベンチマークなどはありません。

## ◎分配金

収益分配金については、利子・配当収入や基準価額水準を勘案し、信託報酬など諸経費を差し引いた額をベースに決定しました。

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89期	第90期	第91期	第92期	第93期	第94期
	2025年5月17日～ 2025年6月16日	2025年6月17日～ 2025年7月16日	2025年7月17日～ 2025年8月18日	2025年8月19日～ 2025年9月16日	2025年9月17日～ 2025年10月16日	2025年10月17日～ 2025年11月17日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.151%	10 0.150%	10 0.149%	10 0.147%	10 0.148%	10 0.148%
当期の収益	10	10	10	10	10	10
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	2,630	2,668	2,708	2,749	2,788	2,826

(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、ファンドの收益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## ◎今後の運用方針

### [野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Cコース]

ファンドの商品性に従い、[ウエスタン・アセット・ダイナミック・クレジット・オポチュニティーズ・ファンドー円ヘッジ・毎月分配クラス]への投資比率を引き続き高位に維持する方針です。

### [ウエスタン・アセット・ダイナミック・クレジット・オポチュニティーズ・ファンドー円ヘッジ・毎月分配クラス]

世界各国の債券等（米国の国債・地方債・社債、先進国の国債・社債、ハイ・イールド債券、新興国の国債・社債、国際機関債、モーゲージ証券、資産担保証券、企業向け貸付債権（バンクローン）等）を実質的な主要投資対象とし、先物取引、スワップ取引、オプション取引等のデリバティブ等を実質的な主要取引対象とし、中長期的な信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないます。また、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。

インフレ、中央銀行の金融政策、地政学、財政の持続可能性などをめぐる不透明感により、成長の勢いは鈍化しているものの、当社は前向きな見方を維持しています。米国の金融環境は概ね景気支援的であり、財政拡張策と堅実な家計の資産状況と相まって、良好な成長基盤を成しています。一方で、米国労働市場の現状に対する懸念、3%近辺で推移するコアインフレ率、タイムラグを伴う追加関税の潜在的な影響など、逆風の要因は残ったままです。こうした背景から、FRBはインフレ見通しに対して慎重な見方をとりつつも、利下げ路線を維持すると予想されます。財政のせい弱性と根強いインフレにより、イールドカーブ（利回り曲線）はさらにステイプル化（長・短金利格差の拡大）する可能性があります。欧州の経済成長は、ドイツとEU（欧州連合）の財政支援策の恩恵を受ける見通しで、ECB（欧州中央銀行）はユーロ圏経済を「良好な状況」と評価しています。しかし、EU・米国間の貿易協定は、信頼感を高めることにはつながっておらず、ドイツとフランスでは失業率が上昇しています。日本の政治情勢も注目を集めており、自民党新総裁が首相に選出され、より拡張的な財政政策へ転換しています。中国のGDP（国内総生産）成長率は目標の5%をわずかに下回っていますが、インフレ率は2024年の低水準から浮上しつつあります。中国政府は財政・規制面の支援を講じていてことから、さらなる金融緩和は当面予想されていません。当社は、短期部分や欧州中核国や英国をオーバーウエイト（ベンチマークに比べ高めの投資比率）することで、金利デュレーションの小幅オーバーウエイトを維持する方針です。ファンダメンタルズ（基礎的条件）は依然として良好ですが、一部のセクターではスプレッド（利回り格差）が歴史的なレンジの下限にあり、慎重な姿勢が求められます。今後もボラティリティ（価格変動性）の高い局面を利用してスプレッドリスクを追加する機会を探っていく方針です。

- ・当ファンドは、新興国やハイ・イールド債券等を含む世界各国の債券を実質的な主要投資対象、先物・スワップ・オプション取引等のデリバティブ等を実質的な主要取引対象として、中長期的な信託財産の成長を図ることを目的に、積極的に運用を行なって参ります。

**[野村マネー マザーファンド]**

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願ひ申し上げます。

**※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について**

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

## ○ 1万口当たりの費用明細

(2025年5月17日～2025年11月17日)

項 目	第89期～第94期		項 目 の 概 要
	金額	比 率	
(a) 信託報酬	円 37	% 0.558	(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)	(10)	(0.151)	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)	(26)	(0.390)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受託会社)	(1)	(0.017)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) その他の費用	0	0.001	(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)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	37	0.559	
作成期間の平均基準価額は、6,693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。

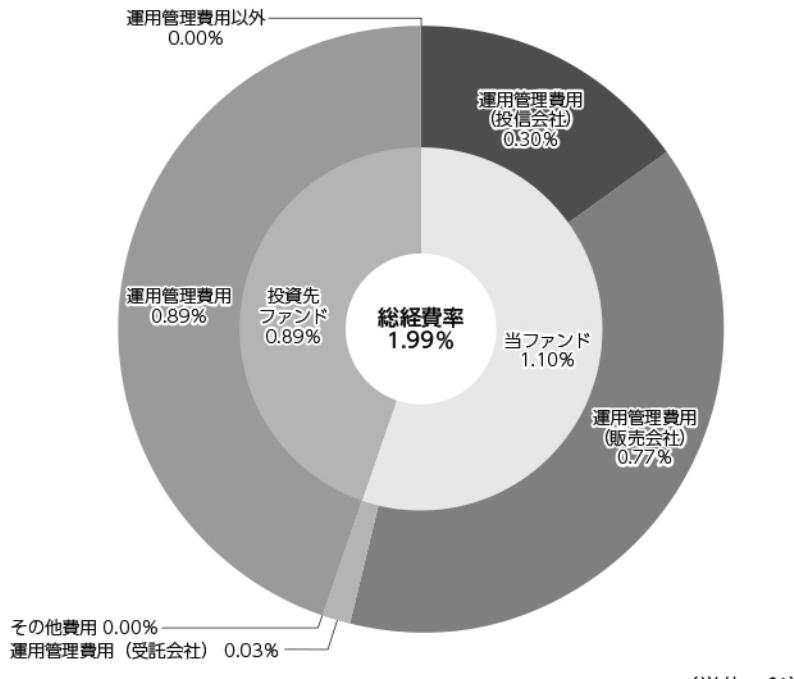
\*各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

\*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1.99%です。



(単位：%)

総経費率(①+②+③)	1.99
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	0.89
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00

(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。

## ○売買及び取引の状況

(2025年5月17日～2025年11月17日)

## 投資信託証券

銘柄	第89期～第94期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
国内 ウエスタン・アセット・ダイレック・クレジット・オボチュニティーズ・ファンド-円ヘッジ・毎月分配クラス	436	千円 2,100	口 一	千円 一

\* 金額は受け渡し代金。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

※旧「ウエスタン・アセット・マクロ・オボチュニティーズ・オルタナティブズ・ファンド-円ヘッジ・毎月分配クラス」。2025年2月14日よりファンド名を変更。

## ○利害関係人との取引状況等

(2025年5月17日～2025年11月17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11月17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88期末		第94期末		
	口数	口数	評価額	比率	
ウエスタン・アセット・ダイレック・クレジット・オボチュニティーズ・ファンド-円ヘッジ・毎月分配クラス	12,167	12,603	60,235	98.7	%
合計	12,167	12,603	60,235	98.7	

\* 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88期末		第94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。

(2025年11月17日現在)

## ○投資信託財産の構成

項目	第94期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 60,235	% 98.5
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	926	1.5
投資信託財産総額	61,171	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89期末	第90期末	第91期末	第92期末	第93期末	第94期末
	2025年6月16日現在	2025年7月16日現在	2025年8月18日現在	2025年9月16日現在	2025年10月16日現在	2025年11月17日現在
(A) 資産	円 60,074,581	円 60,234,304	円 60,803,598	円 61,418,074	円 61,103,468	円 61,171,875
コール・ローン等	905,959	1,264,904	927,733	1,288,212	955,562	926,567
投資信託受益証券(評価額)	59,158,591	58,959,361	59,865,825	60,119,814	60,137,858	60,235,257
野村マネー マザーファンド(評価額)	10,019	10,023	10,028	10,031	10,036	10,039
未収利息	12	16	12	17	12	12
(B) 負債	146,267	144,975	150,587	143,832	145,941	149,670
未払収益分配金	90,429	90,453	90,476	90,500	90,523	90,547
未払信託報酬	55,740	54,428	60,004	53,238	55,319	58,993
その他未払費用	98	94	107	94	99	130
(C) 純資産総額(A-B)	59,928,314	60,089,329	60,653,011	61,274,242	60,957,527	61,022,205
元本	90,429,602	90,453,267	90,476,912	90,500,376	90,523,643	90,547,073
次期繰越損益金	△30,501,288	△30,363,938	△29,823,901	△29,226,134	△29,566,116	△29,524,868
(D) 受益権総口数	90,429,602口	90,453,267口	90,476,912口	90,500,376口	90,523,643口	90,547,073口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,627円	6,643円	6,704円	6,771円	6,734円	6,739円

(注) 第89期首元本額は90,481,272円、第89～94期中追加設定元本額は141,284円、第89～94期中一部解約元本額は75,483円、1口当たり純資産額は、第89期0.6627円、第90期0.6643円、第91期0.6704円、第92期0.6771円、第93期0.6734円、第94期0.6739円です。

## ○損益の状況

項目	第89期	第90期	第91期	第92期	第93期	第94期
	2025年5月17日～ 2025年6月16日	2025年6月17日～ 2025年7月16日	2025年7月17日～ 2025年8月18日	2025年8月19日～ 2025年9月16日	2025年9月17日～ 2025年10月16日	2025年10月17日～ 2025年11月17日
(A) 配当等収益	円 486,651	円 489,534	円 492,093	円 495,341	円 495,423	円 501,169
受取配当金	486,317	489,179	491,669	494,985	494,985	500,799
受取利息	334	355	424	356	438	370
(B) 有価証券売買損益	122,315	△ 199,226	206,469	253,992	△ 681,951	△ 302,598
売買益	122,314	4	206,469	253,992	5	3
売買損	1	△ 199,230	—	—	△ 681,956	△ 302,601
(C) 信託報酬等	△ 55,838	△ 54,522	△ 60,111	△ 53,332	△ 55,418	△ 59,123
(D) 当期損益金(A+B+C)	553,128	235,786	638,451	696,001	△ 241,946	139,448
(E) 前期繰越損益金	△30,287,412	△29,824,713	△29,679,380	△29,131,405	△28,525,904	△28,858,373
(F) 追加信託差損益金	△ 676,575	△ 684,558	△ 692,496	△ 700,230	△ 707,743	△ 715,396
(配当等相当額)	( 2,948,949)	( 2,955,175)	( 2,961,485)	( 2,967,841)	( 2,974,239)	( 2,980,772)
(売買損益相当額)	(△ 3,625,524)	(△ 3,639,733)	(△ 3,653,981)	(△ 3,668,071)	(△ 3,681,982)	(△ 3,696,168)
(G) 計(D+E+F)	△30,410,859	△30,273,485	△29,733,425	△29,135,634	△29,475,593	△29,434,321
(H) 収益分配金	△ 90,429	△ 90,453	△ 90,476	△ 90,500	△ 90,523	△ 90,547
次期繰越損益金(G+H)	△30,501,288	△30,363,938	△29,823,901	△29,226,134	△29,566,116	△29,524,868
追加信託差損益金	△ 676,575	△ 684,558	△ 692,496	△ 700,230	△ 707,743	△ 715,396
(配当等相当額)	( 2,948,949)	( 2,955,175)	( 2,961,485)	( 2,967,841)	( 2,974,239)	( 2,980,772)
(売買損益相当額)	(△ 3,625,524)	(△ 3,639,733)	(△ 3,653,981)	(△ 3,668,071)	(△ 3,681,982)	(△ 3,696,168)
分配準備積立金	20,841,820	21,186,382	21,545,660	21,915,252	22,264,738	22,616,240
繰越損益金	△50,666,533	△50,865,762	△50,677,065	△50,441,156	△51,123,111	△51,425,712

\* 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、追加設定をした額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 分配金の計算過程(2025年5月17日～2025年11月17日)は以下の通りです。

項目	第89期	第90期	第91期	第92期	第93期	第94期
	2025年5月17日～ 2025年6月16日	2025年6月17日～ 2025年7月16日	2025年7月17日～ 2025年8月18日	2025年8月19日～ 2025年9月16日	2025年9月17日～ 2025年10月16日	2025年10月17日～ 2025年11月17日
a. 配当等収益(経費控除後)	442,033円	435,015円	449,754円	460,092円	440,009円	442,049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	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	2,948,949円	2,955,175円	2,961,485円	2,967,841円	2,974,239円	2,980,772円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	20,490,216円	20,841,820円	21,186,382円	21,545,660円	21,915,252円	22,264,738円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	23,881,198円	24,232,010円	24,597,621円	24,973,593円	25,329,500円	25,687,559円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,640円	2,678円	2,718円	2,759円	2,798円	2,836円
g. 分配金	90,429円	90,453円	90,476円	90,500円	90,523円	90,547円
h. 分配金(1万口当たり)	10円	10円	10円	10円	10円	10円

## ○分配金のお知らせ

	第89期	第90期	第91期	第92期	第93期	第94期
1万口当たり分配金（税込み）	10円	10円	10円	10円	10円	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。

# ウェスタン・アセット・マクロ・オポチュニティーズ・オルタナティブズ・ファンド (円ヘッジ・毎月分配クラス、円ヘッジなし・毎月分配クラス)

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	ケイマン籍外国投資法人
主要投資対象	世界各国の債券等(米国の国債・地方債・社債、先進国の国債・社債、ハイ・イールド債券、新興国の国債・社債、国際機関債、モーゲージ証券、資産担保証券、企業向け貸付債権(バンクローン)等)および先物取引、スワップ取引、オプション取引等のデリバティブ等
運用方針	世界各国の債券等を主要投資対象とし、先物取引、スワップ取引、オプション取引等のデリバティブ等を主要取引対象とし、トータル・リターンの最大化を目的として一貫性のある堅実な運用を行なうことを基本とします。
投資顧問会社	ウェスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・エルエルシー
管理事務代行会社 保管会社 名義書換事務受託会社	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン

\*作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

## 運用計算書

2024年12月31日に終了する計測期間  
(米ドル)**収益**

利息(外国税額 \$709,103控除後)	14,096,393
配当金	41,744
収益合計	<u>14,138,137</u>

**費用**

運用報酬	2,037,870
専門家報酬	61,805
事務管理、会計および名義書換代理人費用	45,464
ローン・サービス費用	10,763
その他費用	<u>15,041</u>

## 費用合計

	<u>2,170,943</u>
純投資損益	<u>11,967,194</u>

**投資有価証券、その他の資産、外国為替取引およびデリバティブ契約に係る当期実現および未実現純損益**

当期実現純損益	
投資有価証券	(26,481,794)
売建オプション契約	15,516,026
スワップ契約	11,355,297
先物契約	7,578,513
売建スワップション契約	61,411
空売り有価証券	(49,978)
外貨換算／外国為替取引	(125,704)
外国為替先渡契約	<u>(15,298,350)</u>
当期実現純損益合計	<u>(7,444,579)</u>

## 当期未実現損益

投資有価証券およびその他の資産	(3,831,821)
売建オプション契約	(211,325)
スワップ契約	(13,937,473)
先物契約	(22,110,248)
空売り有価証券	86,534
外貨換算／外国為替取引	(231,117)
外国為替先渡契約	<u>(7,044,440)</u>
当期未実現損益合計	<u>(47,279,890)</u>

## 投資有価証券、その他の資産、外国為替取引およびデリバティブ契約に係る当期実現および未実現純損益

運用による純資産の純減少額	<u>(42,757,275)</u>
---------------	---------------------

## 投資有価証券明細表(要約)

(2024年12月31日現在)

投資有価証券(公正価値)	額面*	利率(%)	満期日	取得原価 (米ドル)	公正価値 (米ドル)
<b>中期債および無担保社債</b>					
<b>アンゴラ</b>					
ソブリン債 - 0.2%					377,874
<b>アンゴラ合計 - 0.2%</b>				364,482	377,874
<b>アルゼンチン</b>					
地方債(州) - 2.6%					3,918,939
ソブリン債 - 0.5%					797,758
<b>アルゼンチン合計 - 3.1%</b>				3,470,234	4,716,697
<b>ブラジル</b>					
ソブリン債 - 9.5%					
Brazil Notas do Tesouro Nacional - 9.5% BRL 99,600,000 10.00% 01/01/2027 17,662,131 14,634,640					
<b>ブラジル合計 - 9.5%</b>				17,662,131	14,634,640
<b>カナダ</b>					
銀行 - 0.5%					799,633
鉱業 - 0.2%					304,822
医薬品 - 1.7%					2,645,540
<b>カナダ合計 - 2.4%</b>				4,266,715	3,749,995
<b>ケイマン諸島</b>					
旅客航空輸送業 - 0.1%					159,120
宿泊施設 - 1.7%					2,675,180
<b>ケイマン諸島合計 - 1.8%</b>				2,906,046	2,834,300
<b>コロンビア</b>					
石油・ガス - 0.9%					1,353,446
<b>コロンビア合計 - 0.9%</b>				1,361,731	1,353,446
<b>ドミニカ共和国</b>					
ソブリン債 - 1.1%					1,659,479
<b>ドミニカ共和国合計 - 1.1%</b>				1,718,067	1,659,479
<b>エジプト</b>					
ソブリン債 - 0.4%					664,176
<b>エジプト合計 - 0.4%</b>				631,562	664,176
<b>フランス</b>					
銀行 - 1.5%					2,346,248
<b>フランス合計 - 1.5%</b>				2,442,169	2,346,248

## ウエスタン・アセット・マクロ・オポチュニティーズ・オルタナティブズ・ファンド

投資有価証券(公正価値)	額面*	利率(%)	満期日	取得原価 (米ドル)	公正価値 (米ドル)
<b>イスラエル</b>					
ソブリン債 - 0.9%					1,382,660
<b>イスラエル合計 - 0.9%</b>				1,399,684	1,382,660
<b>コートジボワール</b>					
ソブリン債 - 1.5%					2,303,401
<b>コートジボワール合計 - 1.5%</b>				2,684,050	2,303,401
<b>ジャマイカ</b>					
ソブリン債 - 0.1%					196,592
<b>ジャマイカ合計 - 0.1%</b>				185,774	196,592
<b>日本</b>					
自動車製造 - 0.3%					481,589
<b>日本合計 - 0.3%</b>				500,000	481,589
<b>ケニア</b>					
ソブリン債 - 0.7%					1,014,577
<b>ケニア合計 - 0.7%</b>				906,769	1,014,577
<b>クウェート</b>					
ソブリン債 - 0.3%					494,814
<b>クウェート合計 - 0.3%</b>				510,415	494,814
<b>リベリア</b>					
レジャー - 0.4%					546,974
<b>リベリア合計 - 0.4%</b>				530,493	546,974
<b>ルクセンブルグ</b>					
電気通信 - 0.1%					161,286
<b>ルクセンブルグ合計 - 0.1%</b>				183,198	161,286
<b>メキシコ</b>					
銀行 - 0.5%					707,352
ソブリン債 - 8.1%					
メキシコ政府 - 8.1%	MXN	338,462,000	7.75-8.00%	11/13/2042-11/07/2047	16,782,773
<b>メキシコ合計 - 8.6%</b>				17,515,192	12,479,489
					13,186,841
<b>オランダ</b>					
インターネット販売 - 0.3%					411,210
石油・ガス - 0.7%					1,145,020
医薬品 - 1.7%					2,667,066
<b>オランダ合計 - 2.7%</b>				4,640,906	4,223,296
<b>ポーランド</b>					
ソブリン債 - 5.0%					
ポーランド共和国 - 5.0%	PLN	31,440,000	6.00	10/25/2033	8,721,998
<b>ポーランド合計 - 5.0%</b>				8,721,998	7,711,763
					7,711,763

## ウエスタン・アセット・マクロ・オポチュニティーズ・オルタナティブズ・ファンド

投資有価証券(公正価値)	額面*	利率(%)	満期日	取得原価 (米ドル)	公正価値 (米ドル)
<b>スイス</b>					
銀行 - 0.2%					241,170
<b>スイス合計 - 0.2%</b>				210,000	241,170
<b>イギリス</b>					
銀行 - 0.2%					350,509
<b>イギリス合計 - 0.2%</b>				351,236	350,509
<b>アメリカ</b>					
航空宇宙・防衛 - 0.0%					53,144
農業 - 0.4%					666,226
旅客航空輸送業 - 0.5%					785,742
自動車製造 - 1.0%					1,495,147
銀行 - 3.5%					5,433,407
娯楽 - 0.3%					510,533
インターネット販売 - 0.9%					1,362,608
宿泊施設 - 0.2%					350,013
メディア - 1.3%					1,986,305
鉱業 - 0.1%					106,716
石油・ガス - 3.3%					5,050,789
医薬品 - 0.2%					231,692
パイプライン - 5.8%					8,871,671
ソブリン債および政府機関債 - 36.0%	\$ 37,950,397	1.25-4.75	08/31/2026-05/15/2054	35,647,162	28,201,374
米国財務省 - 18.3%	28,160,000	3.63	08/31/2029	28,255,232	27,266,800
電気通信 - 0.3%					501,669
統一MBS担保 - 9.9%					
統一モーゲージ担保証券 - 9.9%	15,400,000	5.00-6.00%	01/01/2055	15,217,062	15,180,434
<b>アメリカ合計 - 63.7%</b>				108,454,878	98,054,270
<b>中期債および無担保社債合計 - 105.6%</b>				<u>181,617,730</u>	<u>162,686,597</u>
<b>タームローン(1年超)</b>					
<b>アメリカ</b>					
旅客航空輸送業 - 0.1%					79,118
<b>アメリカ合計 - 0.1%</b>				76,622	79,118
<b>タームローン(1年超)合計 - 0.1%</b>				<u>76,622</u>	<u>79,118</u>
<b>賃建オプション</b>					
<b>アメリカ</b>					
<b>賃建オプション合計 - 0.0%</b>				<u>12,588</u>	<u>2,850</u>

## ウエスタン・アセット・マクロ・オポチュニティーズ・オルタナティブズ・ファンド

投資有価証券(公正価値)	額面*	利率(%)	満期日	取得原価 (米ドル)	公正価値 (米ドル)
<b>他の投資会社への投資</b>					
アメリカ					<u>1,245,457</u>
<b>他の投資会社への投資合計</b> – 0.8%				<u>1,245,457</u>	<u>1,245,457</u>
<b>投資有価証券合計</b> – 106.5%				<u>182,952,397</u>	<u>164,014,022</u>
<b>空売り有価証券</b>					
<b>中期債および無担保社債</b>					
アメリカ					
統一MBS担保 – (1.1)%					
統一モーゲージ担保証券 – (1.1)%	(1,800,000)	5.00–5.50	01/15/2054	(1,771,984)	<u>(1,754,473)</u>
<b>アメリカ合計</b> – (1.1)%				(1,771,984)	<u>(1,754,473)</u>
<b>空売り有価証券合計</b> – (1.1)%				<u>(1,771,984)</u>	<u>(1,754,473)</u>
<b>資産を超過するその他の負債</b>					<u>(8,242,121)</u>
<b>純資産</b>					<u>154,017,428</u>

\* 記載されている現地通貨で表示  
MBS モーゲージ担保証券

## デリバティブ契約(公正価値)

	未実現損益 (米ドル)
<b>先物契約</b>	
買建	(4,247,781)
売建	2,855,041
<b>先物契約に係る未実現損益合計</b>	<b>(1,392,740)</b>

	未実現損益 (米ドル)
<b>外国為替先渡契約</b>	
米ドル対価BRL引渡しに係る未実現利益	514,036
米ドル対価BRL引渡しに係る未実現損失	(12,127)
米ドル対価CAD引渡しに係る未実現利益	13,343
米ドル対価CNH引渡しに係る未実現利益	210,798
米ドル対価EUR引渡しに係る未実現利益	707,099
米ドル対価GBP引渡しに係る未実現利益	327,763
米ドル対価JPY引渡しに係る未実現利益	119,587
米ドル対価MXN引渡しに係る未実現利益	129,102
米ドル対価PLN引渡しに係る未実現利益	389,662
米ドル対価AUD受取りに係る未実現損失	(1,001,750)
米ドル対価BRL受取りに係る未実現利益	12,127
米ドル対価BRL受取りに係る未実現損失	(104,856)
米ドル対価GBP受取りに係る未実現損失	(21,757)
米ドル対価JPY受取りに係る未実現損失	(2,050,115)
米ドル対価MXN受取りに係る未実現損失	(392,559)
<b>外国為替先渡契約に係る未実現損益合計</b>	<b>(1,159,647)</b>

	前払いプレミアム (米ドル)	公正価値(米ドル)
<b>スワップ契約</b>		
クレジット・インデックスに係るクレジット・デフォルト・スワップ契約	611,142	671,968
金利スワップ契約	-	(2,224,595)
トータル・リターン・スワップ契約	-	54,152
<b>スワップ契約合計</b>	<b>611,142</b>	<b>(1,498,475)</b>

### 通貨コード

AUD	—	オーストラリア・ドル	GBP	—	英ポンド
BRL	—	ブラジル・レアル	JPY	—	日本円
CAD	—	カナダ・ドル	MXN	—	メキシコ・ペソ
CNH	—	オフショア人民元	PLN	—	ポーランド・ズウォティ
EUR	—	ユーロ	USD	—	米ドル

# 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	債券率	債先物比率	券率	純総資産額
	期騰	中落率					
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標が存在しないため、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

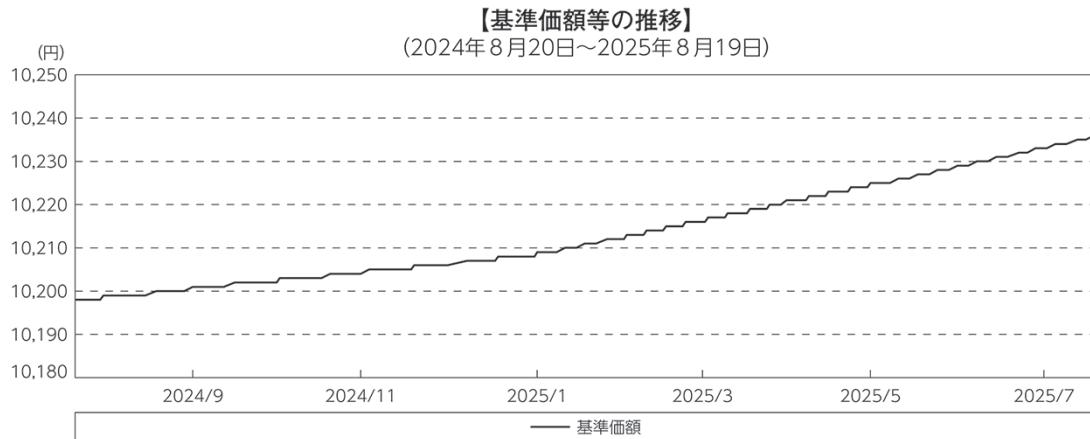
年月日	基準価額		債組入比率	債券率	債先物比率	券率
	騰	落率				
(期首) 2024年8月19日	円 10,198	% —	67.7	—	—	—
8月末	10,199	0.0	55.3	—	—	—
9月末	10,201	0.0	55.2	—	—	—
10月末	10,203	0.0	56.6	—	—	—
11月末	10,204	0.1	58.1	—	—	—
12月末	10,206	0.1	55.2	—	—	—
2025年1月末	10,209	0.1	55.2	—	—	—
2月末	10,212	0.1	54.3	—	—	—
3月末	10,216	0.2	55.1	—	—	—
4月末	10,221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

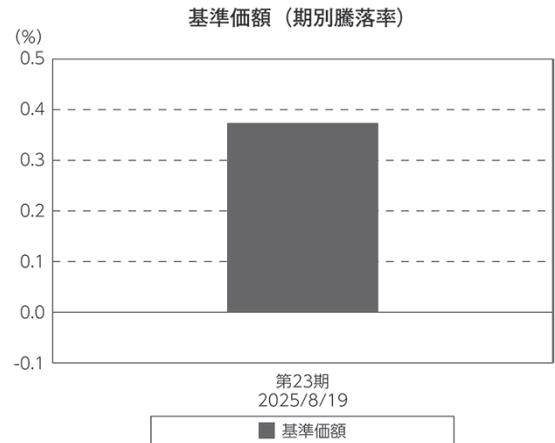
### ○当ファンドのポートフォリオ

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標が存在しないため、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、よろしくお願ひ申し上げます。

## ○ 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	国債証券	千円 503,240,000	千円 502,617,881
	地方債証券	20,002	－ ( 100,000)
	特殊債券	－	－ ( 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						残存期間別組入比率		
	額面金額	評価額	組入比率	うちB格以下組入比率	5年以上	2年以上	2年未満		
国債証券	千円 2,730,000 (2,730,000)	千円 2,730,000 (2,730,000)	% 55.5 (55.5)	% — (—)	% 55.5 (55.5)	% — (—)	% — (—)		
合計	2,730,000 (2,730,000)	2,730,000 (2,730,000)	55.5 (55.5)	— (—)	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	当期末			
	利 率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円	
国債バスケット（変動利付・利付・国庫短期証券）※	—	2,730,000	2,730,000	—
合計		2,730,000	2,730,000	

\*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

\*※印は現先で保有している債券です。

## ○投資信託財産の構成

(2025年8月19日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	千円 2,730,000	% 55.0
コール・ローン等、その他	2,232,502	45.0
投資信託財産総額	4,962,502	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年8月19日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円
コール・ローン等	4,962,502,241
公社債(評価額)	2,143,355,590
未収利息	2,730,000,000
差入委託証拠金	28,651
(B) 負債	89,118,000
未払解約金	43,688,000
(C) 純資産総額(A-B)	43,688,000
元本	4,918,814,241
次期繰越損益金	4,805,560,122
(D) 受益権総口数	113,254,119
1万口当たり基準価額(C/D)	4,805,560,122口
	10,236円

(注) 期首元本額は3,347,617,461円、期中追加設定元本額は10,603,612,682円、期中一部解約元本額は9,145,670,021円、1口当たり純資産額は1.0236円です。

## ○損益の状況 (2024年8月20日～2025年8月19日)

項目	当期
(A) 配当等収益	円 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
野村世界業種別投資シリーズ（マネーピール・ファンド）	円 2,513,338,339
野村アンジェロ・ゴードンBCファンド（為替ヘッジあり）2210（適格機関投資家輸売制限付）	1,089,850,210
ノムラ・グローバル・ハイ・イールド債券投信（為替ヘッジあり）2020（適格機関投資家輸売制限付）	560,410,343
ノムラ・ハイ・イールド・リート・ファンド（為替ヘッジあり）2015-6（優先住宅型）	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（マネーピール・ファンド）	87,543,719
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	4,259,076
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
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
野村トイチエ・高配当インフラ関連株投信（円コース）毎月分配型	984,252
野村トイチエ・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
野村トイチエ・高配当インフラ関連株投信（豪ドルレアルコース）每月分配型	984,252
野村トイチエ・高配当インフラ関連株投信（円コース）年2回決算型	984,252
野村トイチエ・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
野村トイチエ・高配当インフラ関連株投信（豪ドルレアルコース）年2回決算型	984,252
野村トイチエ・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
野村トイチエ・高配当インフラ関連株投信（豪ドルレアルコース）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（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（円コース）毎月分配型	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（円コース）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
野村豪ドル債オーブン・プレミアム毎月分配型	982,801
欧洲ハイ・イールド・ボンド・ファンド（歐州通貨コース）	982,609
欧洲ハイ・イールド・ボンド・ファンド（円コース）	982,609
欧洲ハイ・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
野村日本ブランド株投資（円コース）毎月分配型	円 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
野村トイチエ・高配当インフラ関連株投信（豪ドルコース）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（豪ドルレアルコース）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（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（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（豪ドルレアルコース）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
野村日本高配当株プレミアム（豪ドルコース）年2回決算型	982,415
野村高配当インフラ関連株投信（円コース）毎月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株投信（豪ドルコース）毎月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株投信（豪ドルレアルコース）年2回決算型	982,029
野村高配当インフラ関連株投信（豪ドルレアルコース）年2回決算型	982,029
野村カカルミニニャック・ファンド Aコース	981,547
野村カカルミニニャック・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
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
野村豪ドル債オーブン・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

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
野村トイチエ・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
野村トイチエ・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
野村テンプルトン・トータル・リターン Bコース	98,261
野村トイチエ・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
ウォーリントン・企業価値共創世界株ファンド Aコース	98,078
ウォーリントン・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
のむラップ・ファンド(普通型)年3%目標分配金受取型	98,001
のむラップ・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
のむラップ・ファンド(保守型)年3%目標分配金受取型	97,781
のむラップ・ファンド(積極型)年3%目標分配金受取型	97,781
のむラップ・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(米ドル売り円買入)(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
ウォーリントン・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
ウォーリントン・企業価値共創世界株ファンド Bコース(野村SMA・EW向け)	9,806
野村ブラックロック世界優良企業厳選ファンド Aコース	9,803
野村ブラックロック世界優良企業厳選ファンド Bコース	9,803
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA・EW向け)	9,801
野村ブルーベイ・トータルリターンファンド(野村SMA・EW向け)	9,801
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり)毎月分配型	9,797
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり)年2回決算型	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Aコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Bコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Cコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Dコース	9,797
野村ファンドラップ債券プレミア	9,795
野村ファンドラップオルタナティブプレミア	9,795
野村グローバル・クオリティ・グロース Aコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村グローバル・クオリティ・グロース Bコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Aコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Bコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村グローバル高配当株プレミアム(米ドルコース)毎月分配型	9,771
野村グローバル高配当株プレミアム(米ドルコース)年2回決算型	9,771

## ○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>