

# 野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Dコース（為替ヘッジなし 毎月分配型）

野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Dコース

## 運用報告書(全体版)

第95期（決算日2025年12月16日） 第96期（決算日2026年1月16日） 第97期（決算日2026年2月16日）  
第98期（決算日2026年3月16日） 第99期（決算日2026年4月16日） 第100期（決算日2026年5月18日）

作成対象期間（2025年11月18日～2026年5月18日）

### 受益者のみなさまへ

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

### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

| 商品分類   | 追加型投信／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なし・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なし・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金動向等を勘案のうえ決定します。 |                                                                                                                                                         |
| 主な投資対象 | 野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Dコース                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 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なし・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なし・毎月分配クラス<br>野村マネー マザーファンド                                                                                                                                                                                                                                        | 世界各国の債券等（米国の社債・国債・地方債、先進国の投資適格債、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<br>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 | 野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド 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。                                                                                                                                 |
|        | 野村マネー マザーファンド                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 外貨建資産への直接投資は行ないません。<br>株式への投資は行ないません。                                                                                                                   |
| 分配方針   | 毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等から、利子・配当等収益等を中心に分配を行なうことを基本とします。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<br>(分配落) | 価 額 |     |           | 債 組 入 比 | 券 率 | 債 先 物 比 | 券 率  | 投 資 信 託 証 入 比 | 純 資 産 額 |
|------------------|--------------|-----|-----|-----------|---------|-----|---------|------|---------------|---------|
|                  |              | 税 分 | 込 配 | 金 騰 落 中 率 |         |     |         |      |               |         |
|                  | 円            |     | 円   | %         | %       | %   | %       | %    | 百万円           |         |
| 71期(2023年12月18日) | 11,324       |     | 10  | 3.6       | 0.0     | —   |         | 98.5 |               | 35      |
| 72期(2024年1月16日)  | 11,621       |     | 10  | 2.7       | 0.0     | —   |         | 98.3 |               | 36      |
| 73期(2024年2月16日)  | 11,591       |     | 10  | △0.2      | 0.0     | —   |         | 98.6 |               | 36      |
| 74期(2024年3月18日)  | 11,449       |     | 10  | △1.1      | 0.0     | —   |         | 98.4 |               | 36      |
| 75期(2024年4月16日)  | 11,504       |     | 10  | 0.6       | 0.0     | —   |         | 98.7 |               | 36      |
| 76期(2024年5月16日)  | 11,822       |     | 10  | 2.9       | 0.0     | —   |         | 98.5 |               | 37      |
| 77期(2024年6月17日)  | 11,799       |     | 10  | △0.1      | 0.0     | —   |         | 98.2 |               | 32      |
| 78期(2024年7月16日)  | 12,187       |     | 10  | 3.4       | 0.0     | —   |         | 98.4 |               | 34      |
| 79期(2024年8月16日)  | 11,698       |     | 10  | △3.9      | 0.0     | —   |         | 98.3 |               | 27      |
| 80期(2024年9月17日)  | 11,382       |     | 10  | △2.6      | 0.0     | —   |         | 98.0 |               | 26      |
| 81期(2024年10月16日) | 11,678       |     | 10  | 2.7       | 0.0     | —   |         | 98.5 |               | 27      |
| 82期(2024年11月18日) | 11,865       |     | 10  | 1.7       | 0.0     | —   |         | 98.8 |               | 27      |
| 83期(2024年12月16日) | 11,626       |     | 10  | △1.9      | 0.0     | —   |         | 98.5 |               | 26      |
| 84期(2025年1月16日)  | 11,556       |     | 10  | △0.5      | 0.0     | —   |         | 98.7 |               | 26      |
| 85期(2025年2月17日)  | 11,602       |     | 10  | 0.5       | 0.0     | —   |         | 98.4 |               | 26      |
| 86期(2025年3月17日)  | 11,178       |     | 10  | △3.6      | 0.0     | —   |         | 98.1 |               | 25      |
| 87期(2025年4月16日)  | 10,670       |     | 10  | △4.5      | 0.0     | —   |         | 98.6 |               | 24      |
| 88期(2025年5月16日)  | 11,028       |     | 10  | 3.4       | 0.0     | —   |         | 98.4 |               | 25      |
| 89期(2025年6月16日)  | 10,967       |     | 10  | △0.5      | 0.0     | —   |         | 98.1 |               | 25      |
| 90期(2025年7月16日)  | 11,325       |     | 10  | 3.4       | 0.0     | —   |         | 98.1 |               | 25      |
| 91期(2025年8月18日)  | 11,496       |     | 10  | 1.6       | 0.0     | —   |         | 98.6 |               | 26      |
| 92期(2025年9月16日)  | 11,671       |     | 10  | 1.6       | 0.0     | —   |         | 98.4 |               | 26      |
| 93期(2025年10月16日) | 11,973       |     | 10  | 2.7       | 0.0     | —   |         | 98.2 |               | 27      |
| 94期(2025年11月17日) | 12,205       |     | 10  | 2.0       | 0.0     | —   |         | 98.0 |               | 27      |
| 95期(2025年12月16日) | 12,368       |     | 10  | 1.4       | 0.0     | —   |         | 98.5 |               | 28      |
| 96期(2026年1月16日)  | 12,626       |     | 10  | 2.2       | 0.0     | —   |         | 98.3 |               | 28      |
| 97期(2026年2月16日)  | 12,260       |     | 10  | △2.8      | 0.0     | —   |         | 98.1 |               | 28      |
| 98期(2026年3月16日)  | 12,634       |     | 10  | 3.1       | 0.0     | —   |         | 98.6 |               | 28      |
| 99期(2026年4月16日)  | 12,775       |     | 10  | 1.2       | 0.0     | —   |         | 98.4 |               | 29      |
| 100期(2026年5月18日) | 12,691       |     | 10  | △0.6      | 0.0     | —   |         | 98.1 |               | 29      |

\* 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 | 騰 落 率 | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 投 資 信 託 証 組 入 比 率 |
|-------|-------------|---------|-------|-----------|-----------|-------------------|
|       |             |         | 騰 落 率 | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 投 資 信 託 証 組 入 比 率 |
| 第95期  | (期 首)       | 円       | %     | %         | %         | %                 |
|       | 2025年11月17日 | 12,205  | —     | 0.0       | —         | 98.0              |
|       | 11月末        | 12,408  | 1.7   | 0.0       | —         | 98.1              |
|       | (期 末)       |         |       |           |           |                   |
| 第96期  | 2025年12月16日 | 12,378  | 1.4   | 0.0       | —         | 98.5              |
|       | (期 首)       |         |       |           |           |                   |
|       | 2025年12月16日 | 12,368  | —     | 0.0       | —         | 98.5              |
|       | 12月末        | 12,407  | 0.3   | 0.0       | —         | 98.6              |
| 第97期  | (期 末)       |         |       |           |           |                   |
|       | 2026年1月16日  | 12,636  | 2.2   | 0.0       | —         | 98.3              |
|       | (期 首)       |         |       |           |           |                   |
|       | 2026年1月16日  | 12,626  | —     | 0.0       | —         | 98.3              |
| 第98期  | 1月末         | 12,274  | △2.8  | 0.0       | —         | 98.3              |
|       | (期 末)       |         |       |           |           |                   |
|       | 2026年2月16日  | 12,270  | △2.8  | 0.0       | —         | 98.1              |
|       | (期 首)       |         |       |           |           |                   |
| 第99期  | 2026年2月16日  | 12,260  | —     | 0.0       | —         | 98.1              |
|       | 2月末         | 12,575  | 2.6   | 0.0       | —         | 98.1              |
|       | (期 末)       |         |       |           |           |                   |
|       | 2026年3月16日  | 12,644  | 3.1   | 0.0       | —         | 98.6              |
| 第100期 | (期 首)       |         |       |           |           |                   |
|       | 2026年3月16日  | 12,634  | —     | 0.0       | —         | 98.6              |
|       | 3月末         | 12,563  | △0.6  | 0.0       | —         | 98.6              |
|       | (期 末)       |         |       |           |           |                   |
| 第101期 | 2026年4月16日  | 12,785  | 1.2   | 0.0       | —         | 98.4              |
|       | (期 首)       |         |       |           |           |                   |
|       | 2026年4月16日  | 12,775  | —     | 0.0       | —         | 98.4              |
|       | 4月末         | 12,838  | 0.5   | 0.0       | —         | 98.4              |
| 第102期 | (期 末)       |         |       |           |           |                   |
|       | 2026年5月18日  | 12,701  | △0.6  | 0.0       | —         | 98.1              |

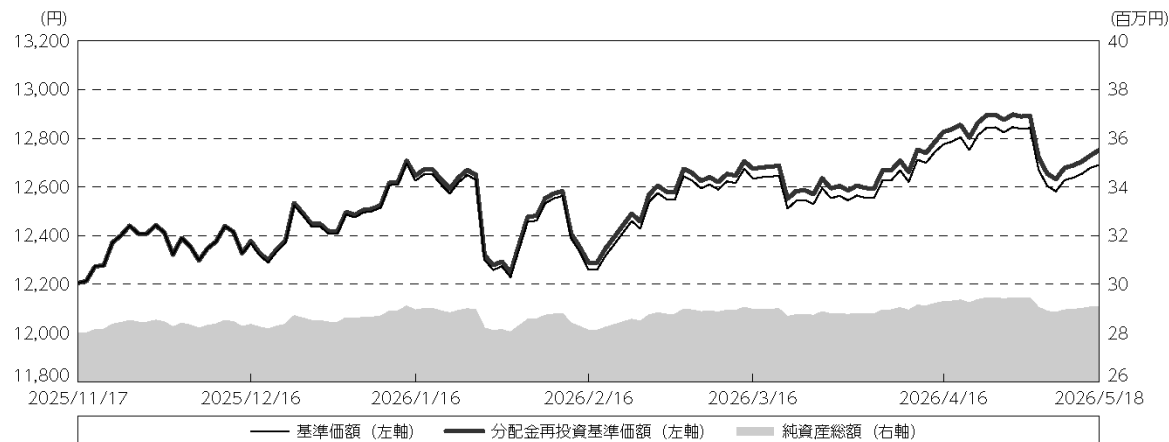
\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\* 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



- (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11月17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12,205円から当作成期末には12,691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、新興国通貨の対円でのキャピタルゲイン(またはロス)

## ○投資環境

### 【債券市場】

債券市場は、当作成期間を通じて、インフレの落ち着きや緩やかな経済成長、米国などの金融緩和政策の継続を背景に、金利が低下（価格は上昇）する局面もありましたが、中東情勢の緊迫化や原油価格の急騰を受けてインフレ懸念が高まり、金利は上昇（価格は下落）しました。

新興国債券市場は、米国とイスラエルによるイランへの軍事攻撃を受けて下落する局面もありましたが、商品市場や新興国の株式市場が上昇したことで、当作成期間では上昇しました。

### 【為替市場】

為替市場は、衆議院選挙を巡って財政拡大リスクが強まったこと、中東情勢の緊迫を受けて有事局面でのドル買いの動きが広がったこと、原油価格の上昇による日本経済への悪影響が懸念されたことなどにより、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 Dコース】

〔野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド D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なし・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なし・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、2026年4月末で4.18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、2026年4月末でハイ・イールド社債38.2%、MBS（米国モーゲージ担保証券）19%、バンクローン10%などとししました。

### ＜格付別配分＞

・主な格付け配分については、2026年4月末で、AAA格が7.5%、AA格が4.7%、A格が7.3%、BBB格が21.9%、BB格が33.7%、B格が20.3%、CCC格以下が4.4%などとししました。

## ＜通貨別配分＞

- ・主な通貨別配分については、2026年4月末で米ドル99%、豪ドル0.4%、ユーロ0.3%などとなりました。

なお、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でした。

## 〔野村マネー マザーファンド〕

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

## ○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95期                        | 第96期                       | 第97期                      | 第98期                      | 第99期                      | 第100期                     |
|--------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                    | 2025年11月18日～<br>2025年12月16日 | 2025年12月17日～<br>2026年1月16日 | 2026年1月17日～<br>2026年2月16日 | 2026年2月17日～<br>2026年3月16日 | 2026年3月17日～<br>2026年4月16日 | 2026年4月17日～<br>2026年5月18日 |
| 当期分配金<br>(対基準価額比率) | 10<br>0.081%                | 10<br>0.079%               | 10<br>0.081%              | 10<br>0.079%              | 10<br>0.078%              | 10<br>0.079%              |
| 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          | 2,990                       | 3,027                      | 3,055                     | 3,094                     | 3,130                     | 3,157                     |

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

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

## ◎今後の運用方針

### 【野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド D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なし・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なし・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、資産担保证券、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。組入資産については、原則として対円で為替ヘッジを行ないません。

グローバル債券市場では、中東の地政学的緊張による不確実性の高まり、急速な技術革新、プライベート・クレジット市場への監視の強まりなどにより、不確実性が高まりました。エネルギー関連の供給混乱により短期的なインフレ率が押し上げられ、中央銀行の金融政策に対する市場の見方も大幅に修正されました。このため、投資家は年初に予想されていた利下げではなく、利上げを織り込むようになっていきます。短期的なインフレ圧力は顕著ですが、長期インフレ期待は依然として抑制されているため、直近の金利の見直し幅はやや行き過ぎの可能性があるとみています。世界の経済成長率は減速が見込まれますが、米国はエネルギー自給、財政支援、堅調なファンダメンタルズ（基礎的条件）に支えられ、他地域に比べて相対的に底堅く推移すると予想されます。スプレッド（利回り格差）セクター全般にわたりバリュエーション（投資価値評価）はやや割高ですが、クレジット市場のファンダメンタルズは引き続き堅調です。当社は短期デュレーションを選別的に組み入れつつ、新発社債、AI関連の資金調達、ならびにCMBS（商業用不動産担保证券）やCLO（ローン担保证券）など、特定の証券化クレジット分野における質の高い投資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

(2025年11月18日～2026年 5 月18日)

| 項 目                     | 第95期～第100期 |            | 項 目 の 概 要                                    |
|-------------------------|------------|------------|----------------------------------------------|
|                         | 金 額        | 比 率        |                                              |
| (a) 信 託 報 酬             | 円<br>69    | %<br>0.548 | (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 )             | (19)       | (0.148)    | 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 )             | (48)       | (0.384)    | 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          | 0.001      | (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                     | 69         | 0.549      |                                              |
| 作成期間の平均基準価額は、12,510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。

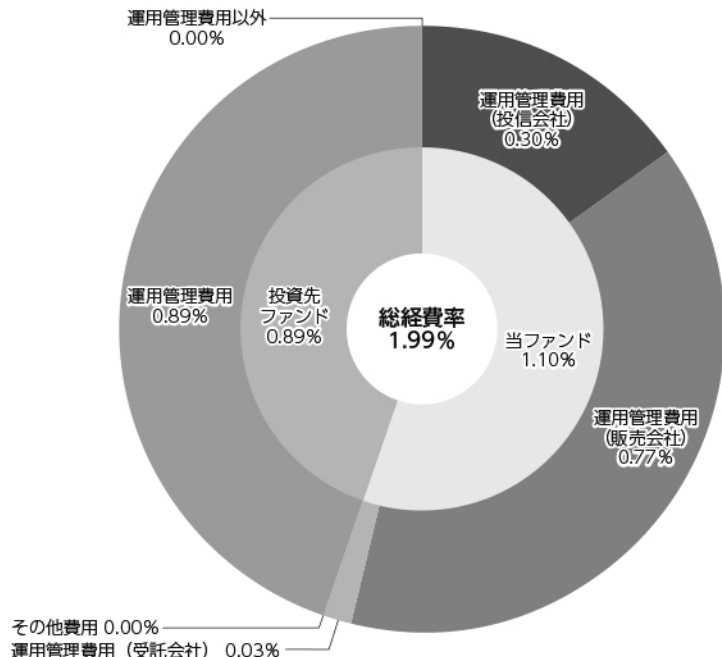
\* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

\* 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11月18日～2026年5月18日)

投資信託証券

| 銘柄 |                                                       | 第95期～第100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-円ヘッジなし・毎月分配クラス | 40         | 千円<br>400 | —  | 千円<br>— |

\*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・オポチュニティーズ・オルタナティブズ・ファンド-円ヘッジなし・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11月18日～2026年5月18日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2026年5月18日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| 銘柄 |                                                       | 第94期末 | 第100期末 |        |      |
|----|-------------------------------------------------------|-------|--------|--------|------|
|    |                                                       | 口数    | 口数     | 評価額    | 比率   |
|    |                                                       | 口     | 口      | 千円     | %    |
|    | 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-円ヘッジなし・毎月分配クラス | 2,814 | 2,854  | 28,558 | 98.1 |
| 合  | 計                                                     | 2,814 | 2,854  | 28,558 | 98.1 |

\*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94期末 | 第100期末 |     |
|---------------|--|-------|--------|-----|
|               |  | 口数    | 口数     | 評価額 |
|               |  | 千口    | 千口     | 千円  |
| 野村マネー マザーファンド |  | 9     | 9      | 10  |

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2026年5月18日現在)

| 項 目           | 第100期末 |       |
|---------------|--------|-------|
|               | 評 価 額  | 比 率   |
|               | 千円     | %     |
| 投資信託受益証券      | 28,558 | 98.0  |
| 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  | 582    | 2.0   |
| 投資信託財産総額      | 29,150 | 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95期末         | 第96期末        | 第97期末        | 第98期末        | 第99期末        | 第100期末       |
|--------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                    | 2025年12月16日現在 | 2026年1月16日現在 | 2026年2月16日現在 | 2026年3月16日現在 | 2026年4月16日現在 | 2026年5月18日現在 |
|                    | 円             | 円            | 円            | 円            | 円            | 円            |
| (A) 資産             | 28,405,003    | 28,997,790   | 28,159,712   | 29,015,428   | 29,340,088   | 29,150,104   |
| コール・ローン等           | 454,750       | 520,790      | 584,990      | 449,090      | 516,501      | 581,181      |
| 投資信託受益証券(評価額)      | 27,940,204    | 28,466,941   | 27,564,655   | 28,556,267   | 28,813,508   | 28,558,837   |
| 野村マネー マザーファンド(評価額) | 10,043        | 10,049       | 10,056       | 10,062       | 10,069       | 10,075       |
| 未収利息               | 6             | 10           | 11           | 9            | 10           | 11           |
| (B) 負債             | 47,758        | 49,651       | 49,731       | 47,207       | 49,988       | 51,206       |
| 未払収益分配金            | 22,927        | 22,927       | 22,927       | 22,928       | 22,928       | 22,928       |
| 未払信託報酬             | 24,768        | 26,655       | 26,736       | 24,218       | 26,993       | 28,206       |
| その他未払費用            | 63            | 69           | 68           | 61           | 67           | 72           |
| (C) 純資産総額(A－B)     | 28,357,245    | 28,948,139   | 28,109,981   | 28,968,221   | 29,290,100   | 29,098,898   |
| 元本                 | 22,927,662    | 22,927,791   | 22,927,918   | 22,928,048   | 22,928,175   | 22,928,302   |
| 次期繰越損益金            | 5,429,583     | 6,020,348    | 5,182,063    | 6,040,173    | 6,361,925    | 6,170,596    |
| (D) 受益権総口数         | 22,927,662口   | 22,927,791口  | 22,927,918口  | 22,928,048口  | 22,928,175口  | 22,928,302口  |
| 1万口当たり基準価額(C／D)    | 12,368円       | 12,626円      | 12,260円      | 12,634円      | 12,775円      | 12,691円      |

(注) 第95期首元本額は22,927,531円、第95～100期中追加設定元本額は771円、第95～100期中一部解約元本額は0円、1口当たり純資産額は、第95期1.2368円、第96期1.2626円、第97期1.2260円、第98期1.2634円、第99期1.2775円、第100期1.2691円です。

## ○損益の状況

| 項 目              | 第95期                        | 第96期                        | 第97期                        | 第98期                        | 第99期                        | 第100期                       |
|------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|                  | 2025年11月18日～<br>2025年12月16日 | 2025年12月17日～<br>2026年 1月16日 | 2026年 1月17日～<br>2026年 2月16日 | 2026年 2月17日～<br>2026年 3月16日 | 2026年 3月17日～<br>2026年 4月16日 | 2026年 4月17日～<br>2026年 5月18日 |
|                  | 円                           | 円                           | 円                           | 円                           | 円                           | 円                           |
| (A) 配当等収益        | 112, 773                    | 113, 643                    | 113, 692                    | 113, 670                    | 114, 459                    | 114, 507                    |
| 受取配当金            | 112, 577                    | 113, 390                    | 113, 390                    | 113, 390                    | 114, 193                    | 114, 193                    |
| 受取利息             | 196                         | 253                         | 302                         | 280                         | 266                         | 314                         |
| (B) 有価証券売買損益     | 308, 361                    | 526, 743                    | △ 902, 279                  | 791, 618                    | 257, 248                    | △ 254, 665                  |
| 売買益              | 308, 361                    | 526, 743                    | 7                           | 791, 618                    | 257, 248                    | 6                           |
| 売買損              | —                           | —                           | △ 902, 286                  | —                           | —                           | △ 254, 671                  |
| (C) 信託報酬等        | △ 24, 831                   | △ 26, 724                   | △ 26, 804                   | △ 24, 279                   | △ 27, 060                   | △ 28, 278                   |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 396, 303                    | 613, 662                    | △ 815, 391                  | 881, 009                    | 344, 647                    | △ 168, 436                  |
| (E) 前期繰越損益金      | 5, 448, 412                 | 5, 821, 788                 | 6, 412, 523                 | 5, 574, 205                 | 6, 432, 286                 | 6, 754, 005                 |
| (F) 追加信託差損益金     | △ 392, 205                  | △ 392, 175                  | △ 392, 142                  | △ 392, 113                  | △ 392, 080                  | △ 392, 045                  |
| (配当等相当額)         | ( 182, 358)                 | ( 182, 396)                 | ( 182, 434)                 | ( 182, 473)                 | ( 182, 512)                 | ( 182, 551)                 |
| (売買損益相当額)        | (△ 574, 563)                | (△ 574, 571)                | (△ 574, 576)                | (△ 574, 586)                | (△ 574, 592)                | (△ 574, 596)                |
| (G) 計(D+E+F)     | 5, 452, 510                 | 6, 043, 275                 | 5, 204, 990                 | 6, 063, 101                 | 6, 384, 853                 | 6, 193, 524                 |
| (H) 収益分配金        | △ 22, 927                   | △ 22, 927                   | △ 22, 927                   | △ 22, 928                   | △ 22, 928                   | △ 22, 928                   |
| 次期繰越損益金(G+H)     | 5, 429, 583                 | 6, 020, 348                 | 5, 182, 063                 | 6, 040, 173                 | 6, 361, 925                 | 6, 170, 596                 |
| 追加信託差損益金         | △ 392, 205                  | △ 392, 175                  | △ 392, 142                  | △ 392, 113                  | △ 392, 080                  | △ 392, 045                  |
| (配当等相当額)         | ( 182, 358)                 | ( 182, 396)                 | ( 182, 434)                 | ( 182, 473)                 | ( 182, 512)                 | ( 182, 551)                 |
| (売買損益相当額)        | (△ 574, 563)                | (△ 574, 571)                | (△ 574, 576)                | (△ 574, 586)                | (△ 574, 592)                | (△ 574, 596)                |
| 分配準備積立金          | 6, 673, 876                 | 6, 759, 853                 | 6, 823, 820                 | 6, 911, 519                 | 6, 994, 722                 | 7, 058, 029                 |
| 繰越損益金            | △ 852, 088                  | △ 347, 330                  | △ 1, 249, 615               | △ 479, 233                  | △ 240, 717                  | △ 495, 388                  |

\* 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 (2025年11月18日～2026年5月18日) は以下の通りです。

| 項 目                          | 第95期                        | 第96期                        | 第97期                        | 第98期                        | 第99期                        | 第100期                       |
|------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|                              | 2025年11月18日～<br>2025年12月16日 | 2025年12月17日～<br>2026年 1月16日 | 2026年 1月17日～<br>2026年 2月16日 | 2026年 2月17日～<br>2026年 3月16日 | 2026年 3月17日～<br>2026年 4月16日 | 2026年 4月17日～<br>2026年 5月18日 |
| a. 配当等収益(経費控除後)              | 106, 128円                   | 108, 904円                   | 86, 894円                    | 110, 627円                   | 106, 131円                   | 86, 235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             | 182, 358円                   | 182, 396円                   | 182, 434円                   | 182, 473円                   | 182, 512円                   | 182, 551円                   |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金           | 6, 590, 675円                | 6, 673, 876円                | 6, 759, 853円                | 6, 823, 820円                | 6, 911, 519円                | 6, 994, 722円                |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d)           | 6, 879, 161円                | 6, 965, 176円                | 7, 029, 181円                | 7, 116, 920円                | 7, 200, 162円                | 7, 263, 508円                |
| f. 分配対象収益(1万口当たり)            | 3, 000円                     | 3, 037円                     | 3, 065円                     | 3, 104円                     | 3, 140円                     | 3, 167円                     |
| g. 分配金                       | 22, 927円                    | 22, 927円                    | 22, 927円                    | 22, 928円                    | 22, 928円                    | 22, 928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95期 | 第96期 | 第97期 | 第98期 | 第99期 | 第100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

「一般社団法人投資信託協会」と「一般社団法人日本投資顧問業協会」が2026年4月1日で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更されたことに伴い、投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に改める所要の約款変更を行ないました。  
＜変更適用日：2026年4月1日＞

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  
(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                              | ウエスタン・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<br>保 管 会 社<br>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・サービシング費用        | 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>  |

|                 |                     |
|-----------------|---------------------|
| 当期末実現損益         |                     |
| 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>  |
| 当期末実現損益合計       | <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 | <u>(54,724,469)</u> |
|-------------------------------------------------|---------------------|

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

| 投資有価証券(公正価値)             | 額面* | 利率(%)       | 満期日        | 取得原価<br>(米ドル)         | 公正価値<br>(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    |
|                          |     |             |            |                       | 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     |

| 投資有価証券(公正価値)           | 額面*           | 利率(%)      | 満期日                   | 取得原価<br>(米ドル) | 公正価値<br>(米ドル) |
|------------------------|---------------|------------|-----------------------|---------------|---------------|
| スイス                    |               |            |                       |               |               |
| 銀行 — 0.2%              |               |            |                       |               | 241,170       |
| スイス合計 — 0.2%           |               |            |                       | 210,000       | 241,170       |
| イギリス                   |               |            |                       |               |               |
| 銀行 — 0.2%              |               |            |                       |               | 350,509       |
| イギリス合計 — 0.2%          |               |            |                       | 351,236       | 350,509       |
| アメリカ                   |               |            |                       |               |               |
| 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%  |               |            |                       |               |               |
| 米国財務省 — 18.3%          | \$ 37,950,397 | 1.25-4.75  | 08/31/2026-05/15/2054 | 35,647,162    | 28,201,374    |
| 米国財務省 — 17.7%          | 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    |
| アメリカ合計 — 63.7%         |               |            |                       | 108,454,878   | 98,054,270    |
| 中期債および無担保社債合計 — 105.6% |               |            |                       | 181,617,730   | 162,686,597   |
| タームローン(1年超)            |               |            |                       |               |               |
| アメリカ                   |               |            |                       |               |               |
| 旅客航空輸送業 — 0.1%         |               |            |                       |               | 79,118        |
| アメリカ合計 — 0.1%          |               |            |                       | 76,622        | 79,118        |
| タームローン(1年超)合計 — 0.1%   |               |            |                       | 76,622        | 79,118        |
| 買建オプション                |               |            |                       |               |               |
| アメリカ                   |               |            |                       |               |               |
| 買建オプション合計 — 0.0%       |               |            |                       | 12,588        | 2,850         |

| 投資有価証券(公正価値)         | 額面*         | 利率(%)     | 満期日        | 取得原価<br>(米ドル)      | 公正価値<br>(米ドル)      |
|----------------------|-------------|-----------|------------|--------------------|--------------------|
| 他の投資会社への投資           |             |           |            |                    |                    |
| アメリカ                 |             |           |            |                    | <u>1,245,457</u>   |
| 他の投資会社への投資合計 - 0.8%  |             |           |            | <u>1,245,457</u>   | <u>1,245,457</u>   |
| 投資有価証券合計 - 106.5%    |             |           |            | <u>182,952,397</u> | 164,014,022        |
| 空売り有価証券              |             |           |            |                    |                    |
| 中期債および無担保社債          |             |           |            |                    |                    |
| 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> |
| アメリカ合計 - (1.1)%      |             |           |            | (1,771,984)        | <u>(1,754,473)</u> |
| 空売り有価証券合計 - (1.1)%   |             |           |            | <u>(1,771,984)</u> | <u>(1,754,473)</u> |
| 資産を超過するその他の負債        |             |           |            |                    | <u>(8,242,121)</u> |
| 純資産                  |             |           |            |                    | <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<br>(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<br>(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<br>(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 先 物 比 率 | 純 資 産 額 |
|-------------------|---------|-------|-----|-----------|-----------|---------|
|                   |         | 騰 落 率 | 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。

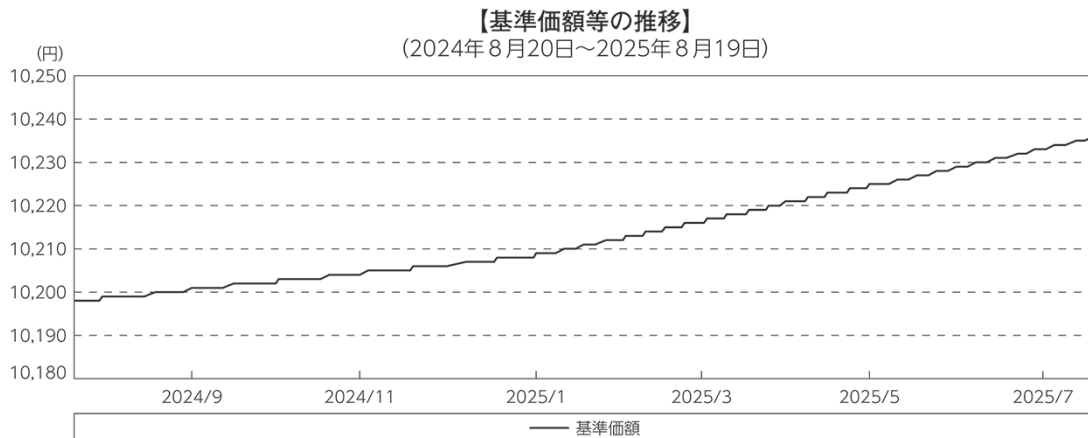
○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日                 | 基 準          | 価 額   |        | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 券 率    |
|-----------------------|--------------|-------|--------|-----------|-----------|--------|
|                       |              | 騰 落 率 | 率      |           |           |        |
| (期 首)<br>2024年 8 月19日 | 円<br>10, 198 |       | %<br>— |           | %<br>67.7 | %<br>— |
| 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)<br>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。

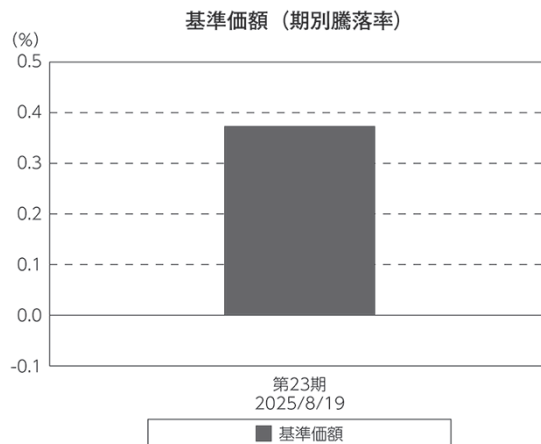
### ○当ファンドのポートフォリオ

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<br><br><br>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<br>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     | 償 還 年 月 日 |
| 国債証券                     |   | %     | 千円        | 千円        |           |
| 国債バスケット（変動利付・利付・国庫短期証券）※ |   | —     | 2,730,000 | 2,730,000 | —         |
| 合 計                      |   |       | 2,730,000 | 2,730,000 |           |

＊額面・評価額の単位未満は切り捨て。

＊※印は現先で保有している債券です。

○投資信託財産の構成

(2025年8月19日現在)

| 項 目          | 当 期 末     |       |
|--------------|-----------|-------|
|              | 評 価 額     | 比 率   |
|              | 千円        | %     |
| 公社債          | 2,730,000 | 55.0  |
| コール・ローン等、その他 | 2,232,502 | 45.0  |
| 投資信託財産総額     | 4,962,502 | 100.0 |

＊金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年8月19日現在)

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

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

○損益の状況

(2024年8月20日～2025年8月19日)

| 項 目            | 当 期          |
|----------------|--------------|
|                | 円            |
| (A) 配当等収益      | 14,626,071   |
| 受取利息           | 14,626,071   |
| (B) 有価証券売買損益   | △ 111,769    |
| 売買損            | △ 111,769    |
| (C) 当期損益金(A＋B) | 14,514,302   |
| (D) 前期繰越損益金    | 66,272,603   |
| (E) 追加信託差損益金   | 228,373,318  |
| (F) 解約差損益金     | △195,906,104 |
| (G) 計(C＋D＋E＋F) | 113,254,119  |
| 次期繰越損益金(G)     | 113,254,119  |

＊損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

＊損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

＊損益の状況の中で(F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

| ファン ド名                                                               | 当期末           |
|----------------------------------------------------------------------|---------------|
|                                                                      | 元本額           |
|                                                                      | 円             |
| 野村世界業種別投資シリーズ (マネーブル・ファンド)                                           | 2,513,338,339 |
| 野村アンジェロ・ゴードンファンド (高ヘッジあり) 2010 (通称機関投資家限定型)                          | 1,089,850,210 |
| ノムラ・グローバル・シリーズアンジェロ・ゴードンファンド (高ヘッジあり) 2002 (通称機関投資家限定型)              | 560,410,343   |
| ノムラ・ハイパー・ハイブリッド・ファンデーション・ゴードン・ファンド (高ヘッジあり) 2015年(予定定額) (通称機関投資家限定型) | 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 (マネーブル・ファンド)                                            | 87,543,719    |
| 野村世界高金利通貨投資                                                          | 34,318,222    |
| 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 (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       |
| 野村テンプレートン・トータル・リターン Aコース                                             | 983,381       |
| 野村テンプレートン・トータル・リターン Cコース                                             | 983,381       |
| 野村テンプレートン・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<br>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    |
| 野村ドイチェン高配当インフラ関連株投資（通貨セレクトコース）毎月分配型  | 982,609    |
| 野村新世界高金利通貨投資信                        | 982,608    |
| 野村米国ハイ・イールド債券投資信（円コース）毎月分配型          | 982,608    |
| 野村米国ハイ・イールド債券投資信（豪ドルコース）毎月分配型        | 982,608    |
| 野村米国ハイ・イールド債券投資信（ブラジルレアルコース）毎月分配型    | 982,608    |
| 野村米国ハイ・イールド債券投資信（トルコリラコース）毎月分配型      | 982,608    |
| 野村米国ハイ・イールド債券投資信（豪ドルコース）年2回決算型       | 982,608    |
| 野村米国ハイ・イールド債券投資信（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）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PIMCO新興国インフラ関連債券投資信（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資信（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・トレンッド戦略ファンド Aコース              | 98,059 |
| 野村PIMCO・トレンッド戦略ファンド Bコース              | 98,059 |
| マイライフ・エール(資産成長型)                      | 98,049 |
| マイライフ・エール(年2%目標払出型)                   | 98,049 |
| マイライフ・エール(年6%目標払出型)                   | 98,049 |
| 野村環境リーダーズ戦略ファンド Aコース                  | 98,020 |
| 野村環境リーダーズ戦略ファンド Bコース                  | 98,020 |
| 野村ブラックロック循環経済関連株投信 Aコース               | 98,011 |
| 野村ブラックロック循環経済関連株投信 Bコース               | 98,011 |
| のむらっぴ・ファンド(普通型) 年3%目標分配金受取型           | 98,001 |
| のむらっぴ・ファンド(普通型) 年6%目標分配金受取型           | 98,001 |
| グローバル・ストック Aコース                       | 97,953 |
| グローバル・ストック Cコース                       | 97,953 |
| 野村マッコーリー・プライベート・インフラ・ファンド             | 97,848 |
| のむらっぴ・ファンド(保守型) 年3%目標分配金受取型           | 97,781 |
| のむらっぴ・ファンド(積極型) 年3%目標分配金受取型           | 97,781 |
| のむらっぴ・ファンド(積極型) 年6%目標分配金受取型           | 97,781 |
| ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA向け)                 | 10,000 |
| 野村日本ブランド株投資(米ドルコース) 毎月分配型             | 9,809  |
| 野村日本ブランド株投資(米ドルコース) 年2回決算型            | 9,809  |

| ファンド名                                    | 当期末   |
|------------------------------------------|-------|
|                                          | 元本額   |
|                                          | 円     |
| 野村アバンティス米国小型株ファンド Aコース(野村SMA・EW向け)       | 9,809 |
| 野村アバンティス米国小型株ファンド Bコース(野村SMA・EW向け)       | 9,809 |
| 野村アバンティス新興国株ファンド Aコース(野村SMA・EW向け)        | 9,809 |
| 野村アバンティス新興国株ファンド Bコース(野村SMA・EW向け)        | 9,809 |
| 野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 毎月分配型           | 9,808 |
| 野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 年2回決算型          | 9,808 |
| 野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース) 毎月分配型         | 9,808 |
| 野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース) 年2回決算型        | 9,808 |
| 野村PIMCO・トレンッド戦略ファンド(米ドル売り買い)(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 |
| 野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Aコース                  | 9,797 |
| 野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Bコース                  | 9,797 |
| 野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Cコース                  | 9,797 |
| 野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Dコース                  | 9,797 |
| 野村ファンドラップ債券プレミア                          | 9,795 |
| 野村ファンドラップオルタナティブプレミア                     | 9,795 |
| 野村グローバル・クオリティ・グロース Aコース(野村SMA・EW向け)      | 9,794 |
| 野村グローバル・クオリティ・グロース Bコース(野村SMA・EW向け)      | 9,794 |
| 野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Aコース(野村SMA・EW向け) | 9,794 |
| 野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Bコース(野村SMA・EW向け) | 9,794 |
| 野村グローバル高配当株プレミアム(米ドルコース) 毎月分配型           | 9,771 |
| 野村グローバル高配当株プレミアム(米ドルコース) 年2回決算型          | 9,771 |

## 〇お知らせ

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する  
 条文を変更する所要の約款変更を行ないました。  
 ＜変更適用日：2025年4月1日＞