

野村ブラックロック循環経済関連株投信

Aコース／Bコース

愛称：ザ・サーキュラー

運用報告書(全体版)

第9期（決算日2025年2月6日）

作成対象期間（2024年8月7日～2025年2月6日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

	Aコース	Bコース
商品分類	追加型投信／内外／株式	
信託期間	2020年8月24日から2030年8月6日までです。	2020年8月24日以降、無期限とします。
運用方針	外国投資法人であるブラックロック・グローバル・ファンズーサーキュラー・エコノミー・ファンドークラス 12ヘッジ（円建て）／クラス 12（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、信託財産の成長を目標に積極的な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、ブラックロック・グローバル・ファンズーサーキュラー・エコノミー・ファンドークラス 12ヘッジ（円建て）／クラス 12（円建て）の外国投資証券への投資を中心としますが、各証券への投資比率には特に制限は設けず、各証券の収益性および流動性ならびに当ファンドの資金動向等を勘案のうえ決定します。	
	投資する外国投資法人において、米ドル売り円買いの為替取引を行なうことを基本とします。	投資する外国投資法人において、対円での為替ヘッジを目的とした為替取引を行いません。
主な投資対象	野村ブラックロック循環経済関連株投信 Aコース／Bコース	ブラックロック・グローバル・ファンズーサーキュラー・エコノミー・ファンドークラス 12ヘッジ（円建て）／クラス 12（円建て）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。
	ブラックロック・グローバル・ファンズーサーキュラー・エコノミー・ファンドークラス 12ヘッジ（円建て）／クラス 12（円建て）	新興国を含む世界各国の金融商品取引所に上場している企業の株式を主要投資対象とします。
	野村マネー マザーファンド	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村ブラックロック循環経済関連株投信 Aコース／Bコース	株式への直接投資は行いません。外貨建資産への直接投資は行いません。
	野村マネー マザーファンド	株式への投資は行いません。
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、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。	

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

●サポートダイヤル

0120-753104（受付時間）営業日の午前9時～午後5時

●ホームページ

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

<Aコース>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	騰落率		債組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率	純資産総額
		税金	み				
	円	分	金	%	%	%	百万円
5期(2023年2月6日)	10,285		0	2.7	0.0	98.9	49,073
6期(2023年8月7日)	10,102		0	△1.8	0.0	98.9	39,425
7期(2024年2月6日)	10,115		0	0.1	0.0	98.7	29,044
8期(2024年8月6日)	10,036		0	△0.8	0.0	98.6	20,134
9期(2025年2月6日)	10,237		10	2.1	0.0	98.6	16,045

*基準価額の騰落率は分配金込み。

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

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率
		騰	落			
	円	%	%	%	%	%
(期首) 2024年8月6日	10,036	—		0.0	—	98.6
8月末	10,821	7.8		0.0	—	98.9
9月末	10,985	9.5		0.0	—	98.7
10月末	10,511	4.7		0.0	—	99.0
11月末	10,676	6.4		0.0	—	99.1
12月末	10,076	0.4		0.0	—	99.0
2025年1月末	10,357	3.2		0.0	—	98.5
(期末) 2025年2月6日	10,247	2.1		0.0	—	98.6

*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

<Bコース>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			債組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		税金	込配	み騰落率				
	円	円	円	%	%	%	%	百万円
5期(2023年2月6日)	13,176		10	2.4	0.0	—	98.8	79,966
6期(2023年8月7日)	14,420		10	9.5	0.0	—	99.0	71,706
7期(2024年2月6日)	15,596		10	8.2	0.0	—	98.6	60,558
8期(2024年8月6日)	15,285		10	△ 1.9	0.0	—	98.9	45,916
9期(2025年2月6日)	17,009		10	11.3	0.0	—	98.7	40,878

*基準価額の騰落率は分配金込み。

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

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	標準価額			債組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率	騰落率	騰落率			
	円	%	%	%	%	%	%
(期首) 2024年8月6日	15,285	—	0.0	—	98.9		
8月末	16,752	9.6	0.0	—	99.0		
9月末	16,751	9.6	0.0	—	99.3		
10月末	17,300	13.2	0.0	—	97.4		
11月末	17,424	14.0	0.0	—	99.3		
12月末	17,232	12.7	0.0	—	98.8		
2025年1月末	17,379	13.7	0.0	—	98.5		
(期末) 2025年2月6日	17,019	11.3	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。

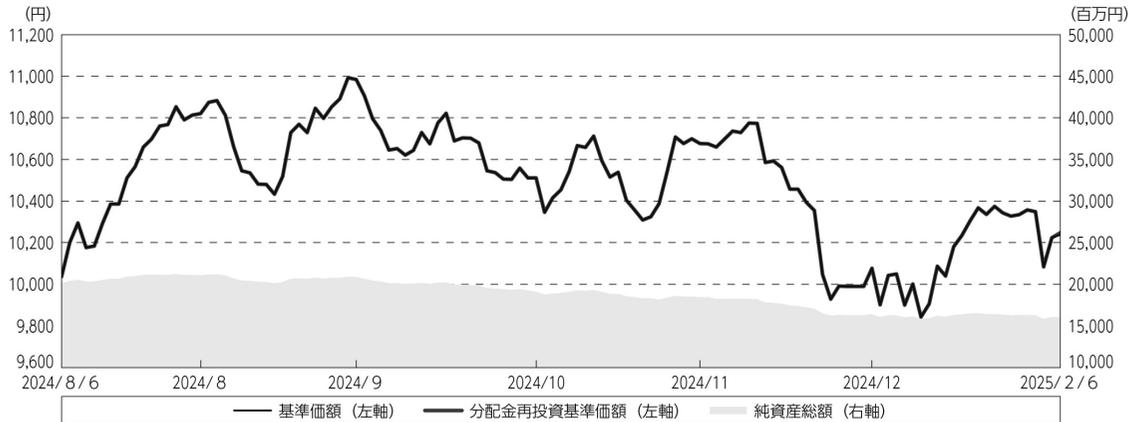
*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

<Aコース>

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首 : 10,036円

期 末 : 10,237円 (既払分配金 (税込み) : 10円)

騰落率 : 2.1% (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。作成年首 (2024年8月6日) の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首の10,036円から期末には10,237円となりました。

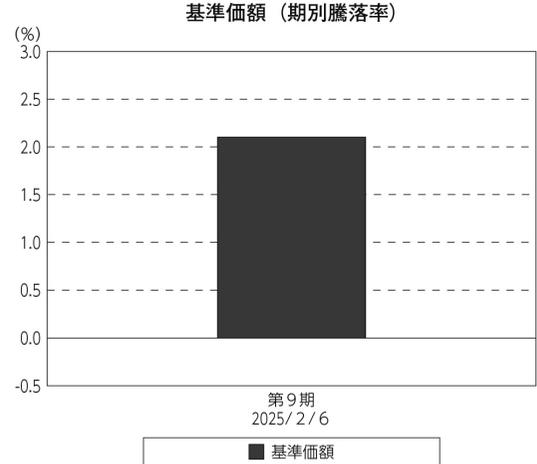
- ・ 実質的に投資している世界株式からのキャピタルゲイン (またはロス) (価格変動損益)
- ・ 実質的に投資している世界株式からのインカムゲイン (利子収入)
- ・ 円/米ドル為替取引によるコスト (金利差相当分の費用) またはプレミアム (金利差相当分の収益)
- ・ 米ドル/投資先通貨の為替変動

<Aコース>

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

○分配金

収益分配については、分配原資の範囲内で、基準価額水準等を勘案して、1万口当たり10円といたしました。

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

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項目	第9期
	2024年8月7日～ 2025年2月6日
当期分配金	10
(対基準価額比率)	0.098%
当期の収益	0
当期の収益以外	9
翌期繰越分配対象額	3,005

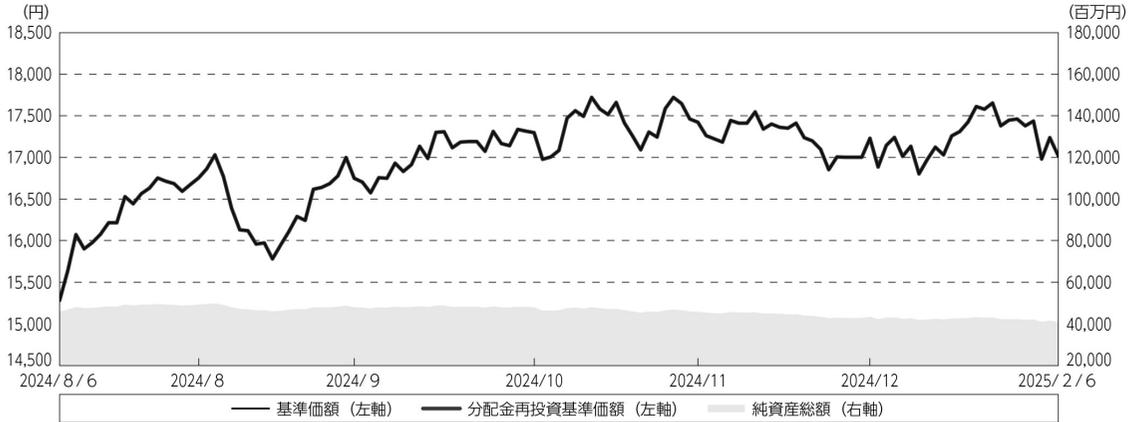
(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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。

<Bコース>

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期首：15,285円

期末：17,009円（既払分配金（税込み）：10円）

騰落率： 11.3%（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。作成年首（2024年8月6日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首の15,285円から期末には17,009円となりました。

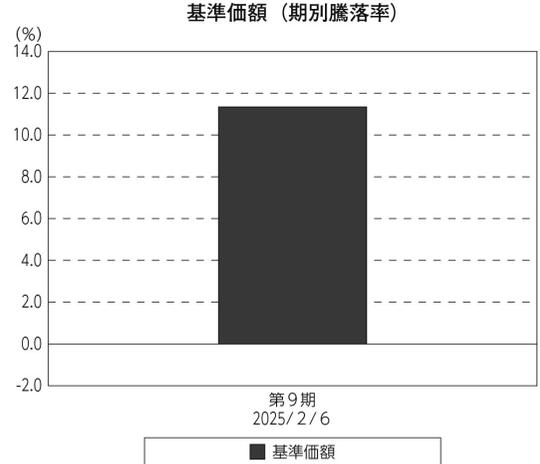
- ・ 実質的に投資している世界株式からのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）
- ・ 実質的に投資している世界株式からのインカムゲイン（利子収入）
- ・ 円／投資先通貨の為替変動

<Bコース>

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

○分配金

収益分配については、分配原資の範囲内で、基準価額水準等を勘案して、1万口当たり10円といたしました。

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

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項目	第9期
	2024年8月7日～ 2025年2月6日
当期分配金	10
(対基準価額比率)	0.059%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	7,008

(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。

<Aコース/Bコース>

○投資環境

世界の株式市場は各国のインフレや金融政策への思惑などから上下しましたが、トランプ氏が米大統領選挙で勝利する中、当期間では値上がりとなりました。

○当ファンドのポートフォリオ

[野村ブラックロック循環経済関連株投信 Aコース]

[ブラックロック・グローバル・ファンズーサーキュラー・エコノミー・ファンドークラス I2ヘッジ(円建て)] 受益証券および [野村マネー マザーファンド] 受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする [ブラックロック・グローバル・ファンズーサーキュラー・エコノミー・ファンドークラス I2ヘッジ(円建て)] 受益証券への投資比率は、概ね高位を維持しました。

[ブラックロック・グローバル・ファンズーサーキュラー・エコノミー・ファンドークラス I2ヘッジ(円建て)]

ブラックロック・グローバル・ファンズーサーキュラー・エコノミー・ファンドを通じて新興国を含む世界の株式を主要投資対象とし、サーキュラーエコノミー（循環経済）の恩恵を受ける、またはサーキュラーエコノミーの発展に貢献すると考えられる株式に投資を行ないました。

※サーキュラーエコノミーのコンセプトは、廃棄物の最少化およびリサイクルや再利用を活性化させるために製品やシステムの再設計を促進すること、とされています。

組入外貨建資産については、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。

<Aコース/Bコース>

[野村ブラックロック循環経済関連株投信 Bコース]

〔ブラックロック・グローバル・ファンズーサーキュラー・エコノミー・ファンドークラス I2(円建て)〕 受益証券および〔野村マネー マザーファンド〕 受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする〔ブラックロック・グローバル・ファンズーサーキュラー・エコノミー・ファンドークラス I2(円建て)〕 受益証券への投資比率は、概ね高位を維持しました。

[ブラックロック・グローバル・ファンズーサーキュラー・エコノミー・ファンドークラス I2(円建て)]

ブラックロック・グローバル・ファンズーサーキュラー・エコノミー・ファンドを通じて新興国を含む世界の株式を主要投資対象とし、サーキュラーエコノミー（循環経済）の恩恵を受ける、またはサーキュラーエコノミーの発展に貢献すると考えられる株式に投資を行ないました。

※サーキュラーエコノミーのコンセプトは、廃棄物の最少化およびリサイクルや再利用を活性化させるために製品やシステムの再設計を促進すること、とされています。

組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないませんでした。

[野村マネー マザーファンド]

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

<Aコース/Bコース>

◎今後の運用方針

[野村ブラックロック循環経済関連株投信 Aコース]

〔ブラックロック・グローバル・ファンズーサーキュラー・エコノミー・ファンドークラス I2ヘッジ(円建て)〕 受益証券および〔野村マネー マザーファンド〕 受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする〔ブラックロック・グローバル・ファンズーサーキュラー・エコノミー・ファンドークラス I2ヘッジ(円建て)〕 受益証券への投資比率を高位で維持することを目指します。

[ブラックロック・グローバル・ファンズーサーキュラー・エコノミー・ファンドークラス I2ヘッジ(円建て)]

新興国を含む世界の株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行ないます。ファンドでは、サーキュラーエコノミーの恩恵を受ける、またはサーキュラーエコノミーの発展に貢献すると考えられる株式に投資を行ないます。

組入外貨建資産については、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うことを基本とします。

[野村ブラックロック循環経済関連株投信 Bコース]

〔ブラックロック・グローバル・ファンズーサーキュラー・エコノミー・ファンドークラス I2(円建て)〕 受益証券および〔野村マネー マザーファンド〕 受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする〔ブラックロック・グローバル・ファンズーサーキュラー・エコノミー・ファンドークラス I2(円建て)〕 受益証券への投資比率を高位で維持することを目指します。

[ブラックロック・グローバル・ファンズーサーキュラー・エコノミー・ファンドークラス I2(円建て)]

新興国を含む世界の株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行ないます。ファンドでは、サーキュラーエコノミーの恩恵を受ける、またはサーキュラーエコノミーの発展に貢献すると考えられる株式に投資を行ないます。

組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。

[野村マネー マザーファンド]

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いたします。

<Aコース/Bコース>

◎（ご参考）投資対象とする外国投資法人について

○運用プロセス図

当ファンドが投資対象とする外国投資法人は下記のプロセスに基づいて運用されています。

■ 外国投資法人におけるポートフォリオ構築プロセス ■

1.投資ユニバース：

世界各国のサーキュラーエコノミーに関連する企業を投資対象とします。

サーキュラーエコノミーに関連する企業の選別にあたっては、
外部の団体との専属契約に基づき同団体のデータベースを活用します。

**2.投資対象企業の決定：**

個別銘柄ごとに綿密にテーマ性、ファンダメンタルズ分析、ESGに関する項目を含むリスク分析を行ない、投資対象企業を決定します。

独自の資産運用リスク・マネジメント・システムを用いて、気候変動や労使関係、コーポレートガバナンスなどのESGに関する項目を含めたリスク管理を行ない、投資対象企業を決定します。

**3.ポートフォリオの構築：**

リスク特性・銘柄分散等を加味し、リターンの最大化を目標に確信度の高い企業に投資します。

(出所) ブラックロックの情報提供などを基に野村アセットマネジメント作成

※上記ポートフォリオの構築プロセスは、今後変更となる場合があります。

<Aコース/Bコース>

○主要組入銘柄の解説とESGへの取り組みが企業価値向上に資する理由

組み入れ銘柄の紹介・解説になります。

☆リパブリック・サービシズ（米国）

①事業内容

リパブリック・サービシズは収集、移送、リサイクル、資源回収などのサービスを提供し、廃棄物発電施設も運営。北米全域の自治体、商業、工業、家庭の顧客にサービスを展開しています。

②ESGへの取り組みが企業価値向上に資する理由

昨今、主要各国で循環型社会の実現に向けた動きが加速しているものの、依然として大量の廃棄物がリサイクルされずに埋め立て処分されています。この問題を解決するために、同社は合弁事業として、埋立地の廃棄物を回収し再生可能な天然ガスに変換する計画を発表しました。このプロジェクトが実現すれば、環境負荷低減や気候変動対策に加えて、埋立地におけるメタンガスの排出、水源の流出などの公共問題の解決も期待されます。

☆コカ・コーラ・ユーロパシフィック・パートナーズ（イギリス）

①事業内容

コカ・コーラ・ユーロパシフィック・パートナーズはイギリスを本拠とし、世界各国でコカ・コーラを中心としたソフトドリンク・炭酸飲料・エナジードリンク・水・スポーツドリンクなどの製造、販売、流通を手掛ける企業です。

②ESGへの取り組みが企業価値向上に資する理由

リモート環境の普及や、データ分析の需要増大からサーバーのクラウド化が急速に進んでいることに伴い、データセンター内で排出する二酸化炭素量が、クラウドコンピューティング企業の課題となっています。同社は2030年までに二酸化炭素排出量を実質マイナスにする「カーボン・ネガティブ」を目指しており、データセンターで使用する電力を再生可能エネルギーで賄うなどの取り組みを積極的に進めています。

☆シュナイダーエレクトリック（フランス）

①事業内容

シュナイダーエレクトリックは電力設備メーカーです。主な製品は、自動車用充電設備、住宅用セキュリティ用品、照明スイッチ、センサー、サーキットブレーカー、ヒューズ、変圧器などで、世界各地で事業を展開しています。

②ESGへの取り組みが企業価値向上に資する理由

2030年までに二酸化炭素の排出量をゼロにすることを目指し、さらには将来的に収益の大部分を環境に配慮した事業由来にすることを目標に掲げています。同社はエネルギー効率と持続可能性を実現するサービスとソリューションを提供することで、抱える顧客、パートナー、サプライヤーにおける環境負荷の低減を支援しており、同社の提供する事業は、サプライチェーンを含めて持続可能な社会の構築に貢献するという付加価値を創出しています。

<Aコース/Bコース>

○投資対象とする外国投資法人におけるサステナブル投資

①SDGs（持続可能な開発目標）スコア

SDGsとは、2015年9月の国連サミットで加盟国の全会一致で採択された「持続可能な開発のための2030アジェンダ」に記載された、2030年までに持続可能でよりよい世界を目指す国際目標です。17のゴール・169のターゲットから構成され、地球上の「誰一人取り残さない（leave no one behind）」ことを誓っています。

投資対象とする外国投資法人は、投資を通じてSDGsへの貢献を促進しており、2024年9月末時点におけるアライメント状況は下記のとおりです。

【外国投資法人におけるSDGsのアライメント状況】

項目	アライメント状況
6. 安全な水とトイレを世界中に	8%
7. エネルギーをみんなに そしてクリーンに	3%
9. 産業と技術革新の基盤をつくろう	15%
11. 住み続けられるまちづくりを	13%
12. つくる責任、つかう責任	54%
15. 陸の豊かさも守ろう	2%

（ポートフォリオにおいて、各SDGsの項目に貢献していると考えられる銘柄の組み入れ比率をアライメントとして記載しています）
 （出所）BlackRock Circular Economy Fund Progress report October 2024

②サステナビリティ指標に関するデータ（2024年12月末時点）

外国投資法人は、サーキュラーエコノミー（循環経済）の恩恵を受ける、またはサーキュラーエコノミーの発展に貢献すると考えられる株式に純資産総額の80%以上投資することを目標として運用されていますが、同銘柄への純資産総額における投資比率は95.4%でした。

（出所）ブラックロック

○スチュワードシップ活動

ブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッドは、議決権行使やエンゲージメント（対話）を通じて、投資先企業の持続可能な成長を促します。

ブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッドのスチュワードシップ活動の詳細は、以下のサイト（「野村アセットマネジメントの主なESGファンド」）内、「外部委託ファンドのスチュワードシップ方針/スチュワードシップ活動」にある「野村ブラックロック循環経済関連株投信」の「スチュワードシップの活動はこちら」より、ブラックロック・ジャパン株式会社のサイトにアクセスいただくと、ご覧いただけます。

<https://www.nomura-am.co.jp/special/esg/strategy/esglineup.html#esglineup4>

<Aコース>

○1万口当たりの費用明細

(2024年8月7日～2025年2月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 59	% 0.555	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(15)	(0.139)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(41)	(0.388)	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)	(3)	(0.028)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.002	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	59	0.557	
期中の平均基準価額は、10,571円です。			

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

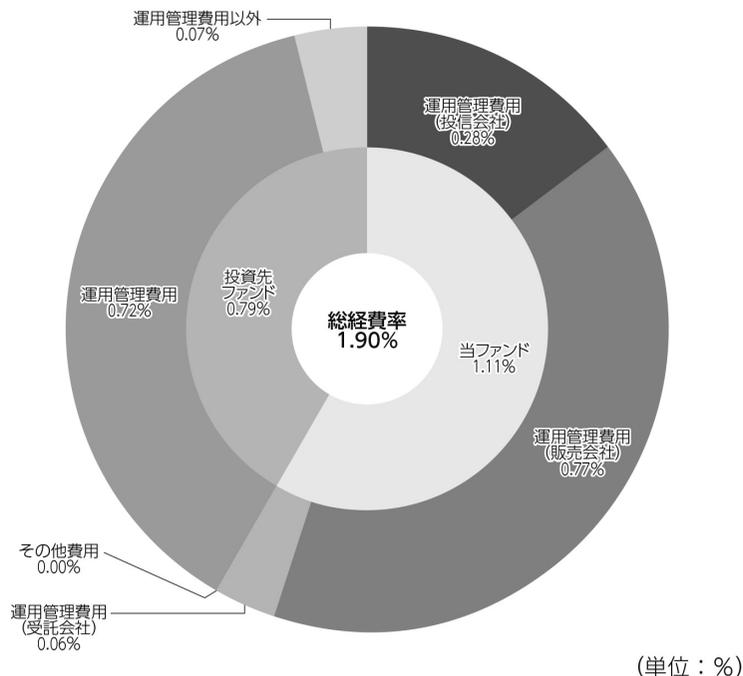
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<Aコース>

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.90%です。



総経費率 (①+②+③)	1.90
①当ファンドの費用の比率	1.11
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.72
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.07

(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 当ファンドの費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 投資先ファンドの費用は、投資先ファンドの開示基準に基づき算出したものです。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券等（マザーファンドを除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドのその他費用には、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用が含まれます。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 投資先ファンドの純資産総額等によっては、投資先ファンドの運用管理費用以外の比率が高まる場合があります。

(注) 投資先ファンドの費用は、交付運用報告書作成時点において、委託会社が知りうる情報をもとに作成しています。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

<Aコース>

○売買及び取引の状況

(2024年8月7日～2025年2月6日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ブラックロック・グローバル・ファンズ-サーキュラー・エコノミー・ファンドークラス I2ヘッジ (円建て)	口	千円	口	千円
		—	—	3,520,039	4,672,900

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年8月7日～2025年2月6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2月6日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄		期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	ブラックロック・グローバル・ファンズ-サーキュラー・エコノミー・ファンドークラス I2ヘッジ (円建て)	15,723,888	12,203,849	15,828,392	98.6
	合計	15,723,888	12,203,849	15,828,392	98.6

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託残高

銘柄		期首(前期末)	当期末	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
	野村マネー マザーファンド	98	98	100

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

<Aコース>

○投資信託財産の構成

(2025年2月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	15,828,392	97.3
野村マネー マザーファンド	100	0.0
コール・ローン等、その他	440,687	2.7
投資信託財産総額	16,269,179	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2月6日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	16,269,179,576
コール・ローン等	347,681,968
投資信託受益証券(評価額)	15,828,392,905
野村マネー マザーファンド(評価額)	100,059
未収入金	93,000,000
未収利息	4,644
(B) 負債	223,842,779
未払収益分配金	15,674,622
未払解約金	103,806,909
未払信託報酬	104,049,157
その他未払費用	312,091
(C) 純資産総額(A-B)	16,045,336,797
元本	15,674,622,355
次期繰越損益金	370,714,442
(D) 受益権総口数	15,674,622.355口
1万円当たり基準価額(C/D)	10,237円

(注) 期首元本額は20,062,521,978円、期中追加設定元本額は86,066,868円、期中一部解約元本額は4,473,966,491円、1口当たり純資産額は1.0237円です。

○損益の状況 (2024年8月7日～2025年2月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	367,969
受取利息	367,969
(B) 有価証券売買損益	430,594,521
売買益	627,392,159
売買損	△ 196,797,638
(C) 信託報酬等	△ 104,361,248
(D) 当期損益金(A+B+C)	326,601,242
(E) 前期繰越損益金	△ 889,595,737
(F) 追加信託差損益金	949,383,559
(配当等相当額)	(817,218,004)
(売買損益相当額)	(132,165,555)
(G) 計(D+E+F)	386,389,064
(H) 収益分配金	△ 15,674,622
次期繰越損益金(G+H)	370,714,442
追加信託差損益金	949,383,559
(配当等相当額)	(817,218,004)
(売買損益相当額)	(132,165,555)
分配準備積立金	3,894,265,431
繰越損益金	△4,472,934,548

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

*損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

<Aコース>

(注) 分配金の計算過程 (2024年8月7日～2025年2月6日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2024年8月7日～ 2025年2月6日
a. 配当等収益(経費控除後)	274,149円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	817,218,004円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	3,909,665,904円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	4,727,158,057円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,015円
g. 分配金	15,674,622円
h. 分配金(1万口当たり)	10円

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	10円
----------------	-----

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金(特別分配金)となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金(特別分配金)となります。

○お知らせ

該当事項はございません。

<Bコース>

○1万口当たりの費用明細

(2024年8月7日～2025年2月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	95	0.555	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(24)	(0.139)	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 ）	(67)	(0.388)	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 ）	(5)	(0.028)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.002	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	95	0.557	
期中の平均基準価額は、17,139円です。			

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

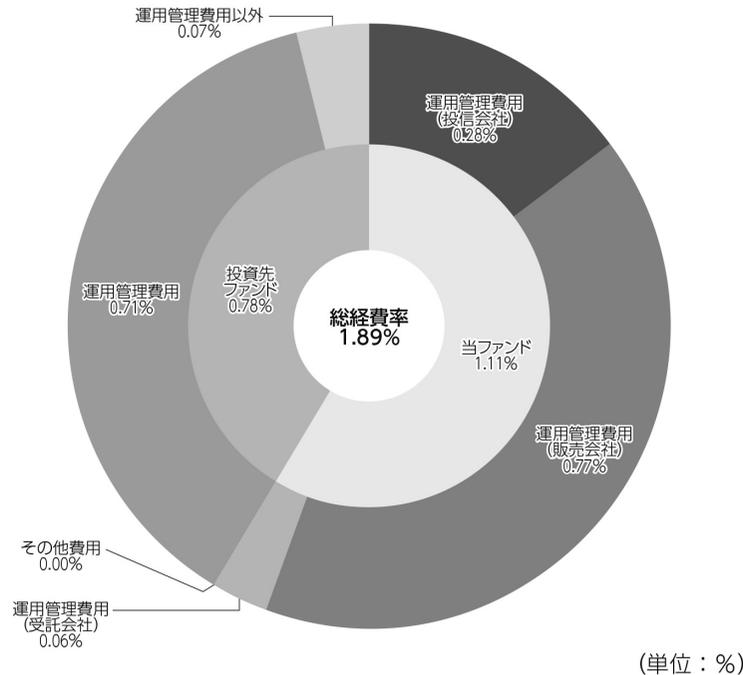
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<Bコース>

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.89%です。



総経費率 (①+②+③)	1.89
①当ファンドの費用の比率	1.11
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.71
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.07

(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 当ファンドの費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 投資先ファンドの費用は、投資先ファンドの開示基準に基づき算出したものです。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券等（マザーファンドを除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドのその他費用には、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用が含まれます。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 投資先ファンドの純資産総額等によっては、投資先ファンドの運用管理費用以外の比率が高まる場合があります。

(注) 投資先ファンドの費用は、交付運用報告書作成時点において、委託会社が知りうる情報をもとに作成しています。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

<Bコース>

○売買及び取引の状況

(2024年8月7日～2025年2月6日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ブラックロック・グローバル・ファンズ・サーキュラー・エコノミー・ファンドークラス I2 (円建て)	口	千円	口	千円
		—	—	4,774,857	10,591,700

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年8月7日～2025年2月6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2月6日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄		期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	ブラックロック・グローバル・ファンズ・サーキュラー・エコノミー・ファンドークラス I2 (円建て)	23,000,110	18,225,252	40,332,484	98.7
	合計	23,000,110	18,225,252	40,332,484	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		期首(前期末)	当期末	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
	野村マネー マザーファンド	98	98	100

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

<Bコース>

○投資信託財産の構成

(2025年2月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	40,332,484	97.2
野村マネー マザーファンド	100	0.0
コール・ローン等、その他	1,144,185	2.8
投資信託財産総額	41,476,769	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2月6日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	41,476,769,137
コール・ローン等	913,372,763
投資信託受益証券(評価額)	40,332,484,114
野村マネー マザーファンド(評価額)	100,059
未収入金	230,800,000
未収利息	12,201
(B) 負債	597,865,001
未払収益分配金	24,033,686
未払解約金	317,952,702
未払信託報酬	255,113,330
その他未払費用	765,283
(C) 純資産総額(A-B)	40,878,904,136
元本	24,033,686,888
次期繰越損益金	16,845,217,248
(D) 受益権総口数	24,033,686,888口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,009円

(注) 期首元本額は30,040,617,941円、期中追加設定元本額は318,881,628円、期中一部解約元本額は6,325,812,681円、1口当たり純資産額は1.7009円です。

○損益の状況 (2024年8月7日~2025年2月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	886,581
受取利息	886,581
(B) 有価証券売買損益	4,376,201,526
売買益	5,413,306,022
売買損	△ 1,037,104,496
(C) 信託報酬等	△ 255,878,613
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,121,209,494
(E) 前期繰越損益金	9,766,888,362
(F) 追加信託差損益金	2,981,153,078
(配当等相当額)	(2,203,643,581)
(売買損益相当額)	(777,509,497)
(G) 計(D+E+F)	16,869,250,934
(H) 収益分配金	△ 24,033,686
次期繰越損益金(G+H)	16,845,217,248
追加信託差損益金	2,981,153,078
(配当等相当額)	(2,203,643,581)
(売買損益相当額)	(777,509,497)
分配準備積立金	13,864,064,170

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

*損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

<Bコース>

(注) 分配金の計算過程 (2024年8月7日～2025年2月6日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2024年8月7日～ 2025年2月6日
a. 配当等収益(経費控除後)	835,511円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	3,347,434,274円
c. 信託約款に定める収益調整金	2,981,153,078円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	10,539,828,071円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	16,869,250,934円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	7,018円
g. 分配金	24,033,686円
h. 分配金(1万口当たり)	10円

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	10円
----------------	-----

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金(特別分配金)となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金(特別分配金)となります。

○お知らせ

該当事項はございません。

ブラックロック・グローバル・ファンズ サーキュラー・エコノミー・ファンド クラス I2ヘッジ(円建て)／I2(円建て)

2024年8月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形態	ルクセンブルグ籍外国投資法人
運用方針	<ul style="list-style-type: none">・新興国を含む世界各国の金融商品取引所に上場している企業の株式を主要投資対象とし、トータル・リターンを最大化を目指して運用を行なうことを基本とします。・ファンドは、サーキュラーエコノミー(循環経済)の恩恵を受ける、またはサーキュラーエコノミーの発展に貢献すると考えられる株式に投資を行ないます。 ※サーキュラーエコノミー(循環経済)のコンセプトは、廃棄物の最少化およびリサイクルや再利用を活性化させるために製品やシステムの再設計を促進すること、とされています。
投資対象	新興国を含む世界各国の金融商品取引所に上場している企業の株式
運用会社	ブラックロック・インベストメント・マネジメント(UK)リミテッド
保管会社	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンSA/NV、ルクセンブルグ支店
管理会社	ブラックロック(ルクセンブルグ)S. A.

*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。

運用計算書および純資産変動計算書
2023年9月1日から2024年8月31日までの計測期間
(米ドル)

期首純資産総額	1,663,241,692
収益	
現金および現金同等物に係る利息	2,565,729
配当金(源泉徴収税控除後)	20,022,625
証券貸付収益	106,945
その他の払戻金	5,939
収益合計	22,701,238
費用	
年間サービス料	1,592,847
ローン・コミットメント・フィー	8,248
保管機関および預託機関報酬	66,913
販売報酬	1,648,986
税金	356,861
運用報酬	13,436,599
費用合計	17,110,454
純収益／(損失)	5,590,784
実現純評価(損)益：	
投資	85,565,156
外国為替先渡し契約	(21,074,156)
その他の取引に係る外国通貨	232,657
当期実現純評価(損)益	64,723,657
未実現評価(損)益の純変動額：	
投資	114,716,415
外国為替先渡し契約	6,787,009
その他の取引に係る外国通貨	61,976
当期末実現評価(損)益の純変動額	121,565,400
運用による純資産の増加(減少)額	191,879,841
受益者に帰属する資本の変動	
受益証券発行による純受取額	137,334,980
受益証券買戻しによる純支払額	(711,145,346)
受益者に帰属する資本の変動による純資産の増加(減少)額	(573,810,366)
配当宣言額	(21,817)
期末純資産総額	1,281,289,350

	1口当たり	発行済
	純資産価格	受益証券数
I Class non-distributing share (USD)	15.00	40,701,571
I Class non-distributing share JPY hedged (JPY)	1,371	15,304,215

投資ポートフォリオ
2024年8月31日現在

保有数	銘柄名	評価金額(米ドル)	純資産比率(%)
公式証券市場に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能証券および短期金融市場商品			
普通株式			
1,097,634	オーストラリア Brambles	13,571,690	1.06
158,325	デンマーク Pandora	27,966,611	2.18
856,470	フィンランド UPM-Kymmene	29,018,363	2.26
606,033	フランス Bureau Veritas*	20,029,789	1.56
234,120	Carbios SACA	5,432,551	0.42
430,600	Cie de Saint-Gobain	37,715,682	2.94
971,627	Dassault Systemes	38,343,935	2.99
14,103	Hermes International	34,005,660	2.66
99,258	L'Oreal	43,914,629	3.43
163,167	Schneider Electric	41,710,885	3.26
		221,153,131	17.26
182,628	ドイツ Gerresheimer*	20,773,950	1.62
206,433	Symrise	27,277,266	2.13
		48,051,216	3.75
371,546	アイルランド CRH	33,023,009	2.58
645,432	Smurfit WestRock	30,528,934	2.38
		63,551,943	4.96
68,800	日本 Keyence	32,901,676	2.57
399,400	Kurita Water Industries*	16,005,085	1.25
		48,906,761	3.82
33,673	オランダ ASML	30,459,701	2.38
909,584	ノルウェー Norsk Hydro	5,123,567	0.40
647,297	スペイン Industria de Diseno Textil	35,201,921	2.75
1,463,284	スイス SIG*	30,896,827	2.41

保有数	銘柄名	評価金額(米ドル)	純資産比率(%)
英国			
341,000	Ashtead*	24,340,602	1.90
655,765	Coca-Cola Europacific Partners	52,723,506	4.11
		77,064,108	6.01
アメリカ			
302,137	AECOM	30,228,807	2.36
226,847	Avery Dennison	50,081,012	3.91
106,493	Badger Meter	21,861,948	1.71
32,748	Cintas	26,308,106	2.05
153,483	Clean Harbors*	37,204,279	2.90
876,296	Copart	46,671,525	3.64
148,650	Ecolab	37,294,799	2.91
1,356,185	Graphic Packaging*	40,265,132	3.14
257,564	Iron Mountain	28,893,529	2.25
43,761	Kadant*	13,974,638	1.09
101,592	Microsoft	42,327,291	3.31
120,268	Nucor	18,170,089	1.42
139,548	Owens Corning	23,319,866	1.82
117,601	PTC	20,921,218	1.63
309,427	Republic Services	63,884,298	4.99
81,245	Thermo Fisher Scientific	49,932,365	3.90
234,021	TJX	27,392,158	2.14
238,139	Xylem	32,305,937	2.52
		611,036,997	47.69
普通株式合計		1,242,002,836	96.93
公式証券市場に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている 譲渡可能証券および短期金融市場商品合計		1,242,002,836	96.93
ポートフォリオ合計		1,242,002,836	96.93
その他純資産		39,286,514	3.07
純資産総額(米ドル)		1,281,289,350	100.00

*この証券のすべてまたは一部は貸付証券である。

外国為替先渡し契約

2024年8月31日現在

通貨	買い	通貨	売り	取引相手	満期日	未実現評価益/(損) (米ドル)
AUD Hedged Share Class						
AUD	974,901	USD	665,121	BNY Mellon	2024年9月13日	(3,729)
未実現純評価損						(3,729)
CAD Hedged Share Class						
CAD	181,913	USD	132,510	BNY Mellon	2024年9月13日	2,427
USD	2,026	CAD	2,760	BNY Mellon	2024年9月13日	(21)
未実現純評価益						2,406
CNH Hedged Share Class						
CNY	950,187	USD	132,924	BNY Mellon	2024年9月13日	1,449
USD	2,160	CNY	15,435	BNY Mellon	2024年9月13日	(22)
未実現純評価益						1,427
EUR Hedged Share Class						
EUR	3,503,057	USD	3,836,739	BNY Mellon	2024年9月13日	44,992
USD	74,884	EUR	67,766	BNY Mellon	2024年9月13日	(207)
未実現純評価益						44,785
GBP Hedged Share Class						
GBP	5,955,269	USD	7,573,962	BNY Mellon	2024年9月13日	255,247
USD	144,650	GBP	111,739	BNY Mellon	2024年9月13日	(2,251)
未実現純評価益						252,996
HKD Hedged Share Class						
HKD	20,623,672	USD	2,650,292	BNY Mellon	2024年9月13日	(4,525)
USD	102,241	HKD	795,976	BNY Mellon	2024年9月13日	127
未実現純評価損						(4,398)
JPY Hedged Share Class						
JPY	21,671,739,707	USD	149,040,735	BNY Mellon	2024年9月13日	61,222
USD	6,160,640	JPY	895,871,873	BNY Mellon	2024年9月13日	(2,974)
未実現純評価益						58,248
NZD Hedged Share Class						
NZD	226,599	USD	136,106	BNY Mellon	2024年9月13日	5,625
USD	2,056	NZD	3,377	BNY Mellon	2024年9月13日	(56)
未実現純評価益						5,569
SGD Hedged Share Class						
SGD	595,255	USD	450,381	BNY Mellon	2024年9月13日	6,526
USD	6,777	SGD	8,917	BNY Mellon	2024年9月13日	(67)
未実現純評価益						6,459
未実現純評価益合計(米ドル原エクスポージャー - 171,258,686米ドル)						363,763

野村マネー マザーファンド

運用報告書

第22期（決算日2024年8月19日）

作成対象期間（2023年8月22日～2024年8月19日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	純資産額
		期騰	落中率			
18期(2020年8月19日)	円 10,203		% △0.0	% 68.2	% —	百万円 3,175
19期(2021年8月19日)	10,200		△0.0	60.1	—	9,159
20期(2022年8月19日)	10,199		△0.0	57.5	—	7,850
21期(2023年8月21日)	10,196		△0.0	5.7	—	6,733
22期(2024年8月19日)	10,198		0.0	67.7	—	3,413

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

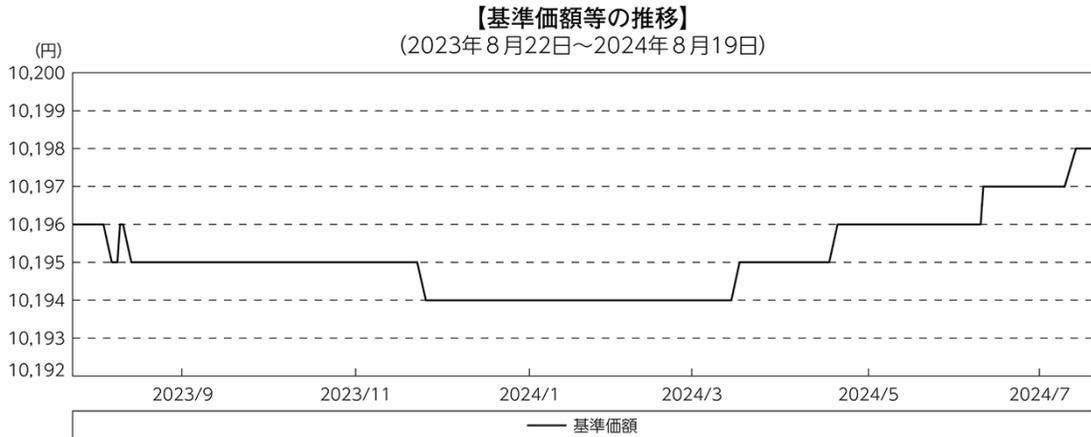
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率
		騰	落率		
(期首) 2023年8月21日	円 10,196		% —	% 5.7	% —
8月末	10,196		0.0	5.3	—
9月末	10,195		△0.0	10.5	—
10月末	10,195		△0.0	9.3	—
11月末	10,195		△0.0	12.6	—
12月末	10,194		△0.0	10.1	—
2024年1月末	10,194		△0.0	4.3	—
2月末	10,194		△0.0	5.6	—
3月末	10,194		△0.0	11.7	—
4月末	10,195		△0.0	28.1	—
5月末	10,196		0.0	64.1	—
6月末	10,196		0.0	55.7	—
7月末	10,197		0.0	3.8	—
(期末) 2024年8月19日	10,198		0.0	67.7	—

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

投資している短期有価証券のインカムゲイン（利子収入）等。

○投資環境

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

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

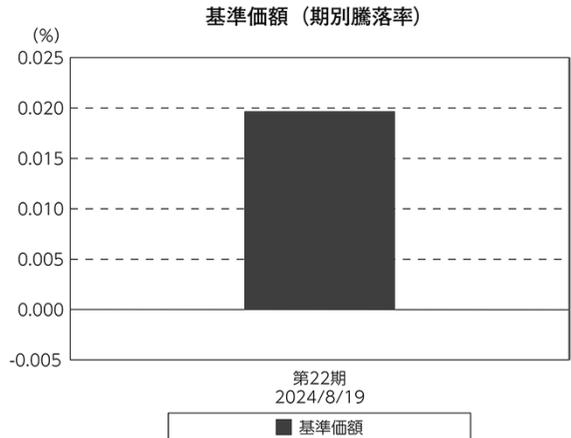
○当ファンドのポートフォリオ

残存1年以内の公社債等の短期有価証券への投資を行ない、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図りました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年8月22日～2024年8月19日)

該当事項はございません。

○ 売買及び取引の状況

(2023年8月22日～2024年8月19日)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	217,190,000	215,090,584
	地方債証券	570,798	(720,000)
	特殊債券	1,241,289	(1,164,000)
	社債券 (投資法人債券を含む)	120,046	(220,000)

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

* () 内は償還等による増減分です。

*社債券 (投資法人債券を含む) には新株予約権付社債 (転換社債) は含まれておりません。

○ 利害関係人との取引状況等

(2023年8月22日～2024年8月19日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
公社債	百万円 1,932	百万円 157	8.1	百万円 -	百万円 -	-

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2024年8月19日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

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

* ()内は非上場債で内書きです。

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期		末		償 還 年 月 日
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	額	
国債証券	%	千円	千円		
国債バスケット(変動利付・利付・国庫短期証券)※	—	2,100,000	2,100,000		—
小 計		2,100,000	2,100,000		
地方債証券					
相模原市 公募平成26年度第1回	0.529	80,000	80,030		2024/9/20
小 計		80,000	80,030		
特殊債券(除く金融債)					
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第225回	0.556	50,000	50,007		2024/8/30
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第229回	0.539	80,000	80,071		2024/10/31
小 計		130,000	130,078		
合 計		2,310,000	2,310,108		

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

*※印は現先で保有している債券です。

○投資信託財産の構成

(2024年8月19日現在)

項目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	2,310,108	55.3
コール・ローン等、その他	1,867,200	44.7
投資信託財産総額	4,177,308	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年8月19日現在)

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

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

○損益の状況 (2023年8月22日～2024年8月19日)

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

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

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

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

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村世界業種別投資シリーズ(マネープール・ファンド)	1,407,593,108
野村アンジェロ・ゴードンDCファンド(為替ヘッジあり)2210(適格機関投資家販売制限付)	1,110,121,107
ノムラ・プライベート・シリーズDCアンジェロ・ゴードンDCファンド(為替ヘッジあり)2902(適格機関投資家販売制限付)	351,175,044
ノムラ・アジア・シリーズ(マネープール・ファンド)	241,254,938
野村DC運用戦略ファンド	85,180,134
野村世界高金利通貨投信	34,318,227
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	7,492,405
ネクストコア	2,282,012
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(円コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(資源国通貨コース)毎月分配型	984,834

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

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(円コース) 毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(豪ドルコース) 毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(ブラジルレアルコース) 毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(円コース) 年2回決算型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(豪ドルコース) 年2回決算型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(ブラジルレアルコース) 年2回決算型	984,252
野村米国ブランド株投資(資源国通貨コース) 毎月分配型	983,768
野村米国ブランド株投資(アジア通貨コース) 毎月分配型	983,768
野村米国ブランド株投資(円コース) 年2回決算型	983,768
野村米国ブランド株投資(資源国通貨コース) 年2回決算型	983,768
野村米国ブランド株投資(アジア通貨コース) 年2回決算型	983,768
ノムラ・グローバルトレンド(円コース) 毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(資源国通貨コース) 毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(アジア通貨コース) 毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(円コース) 年2回決算型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(資源国通貨コース) 年2回決算型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(アジア通貨コース) 年2回決算型	983,672
野村テンブルトン・トータル・リターン Aコース	983,381
野村テンブルトン・トータル・リターン Cコース	983,381
野村テンブルトン・トータル・リターン Dコース	983,381
野村グローバル高配当株プレミアム(円コース) 毎月分配型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム(通貨セレクトコース) 毎月分配型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム(円コース) 年2回決算型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム(通貨セレクトコース) 年2回決算型	983,091
野村アジアハイ・イールド債券投信(円コース) 毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信(通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信(アジア通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信(円コース) 年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信(通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信(アジア通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,898
野村豪ドル債オープン・プレミアム毎月分配型	982,801
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(欧州通貨コース)	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(円コース)	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(豪ドルコース)	982,609
野村日本ブランド株投資(円コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資(資源国通貨コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資(アジア通貨コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資(資源国通貨コース) 年2回決算型	982,609
野村日本ブランド株投資(アジア通貨コース) 年2回決算型	982,609
野村米国ハイ・イールド債券投信(通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,609
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,609
野村新世界高金利通貨投信	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(円コース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアルコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース) 年2回決算型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアルコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(豪ドルコース) 毎月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資(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
野村新エマージング債券投信(円コース) 毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信(ブラジルレアルコース) 毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信(インドネシアルピアコース) 毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信(円コース) 年2回決算型	982,608

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村新エマージング債券投信(ブラジルレアルコース) 年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投信(中国元コース) 年2回決算型	982,608
野村アジアCB投信(毎月分配型)	982,608
野村PIMCO新興国インフラ関連株投信(アジア通貨コース) 毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(円コース) 毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(円コース) 年2回決算型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(トルコリラコース) 毎月分配型	982,607
野村新エマージング債券投信(豪ドルコース) 毎月分配型	982,607
野村新エマージング債券投信(中国元コース) 毎月分配型	982,607
野村PIMCO新興国インフラ関連株投信(円コース) 毎月分配型	982,607
野村PIMCO新興国インフラ関連株投信(資源国通貨コース) 毎月分配型	982,607
野村日本高配当株プレミアム(円コース) 毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム(通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム(円コース) 年2回決算型	982,415
野村日本高配当株プレミアム(通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,415
野村高配当インフラ関連株プレミアム(円コース) 毎月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム(通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム(円コース) 年2回決算型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム(通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,029
野村カルミニャック・ファンド Aコース	981,547
野村カルミニャック・ファンド Bコース	981,547
野村通貨選択日本株投信(米ドルコース) 毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投信(米ドルコース) 年2回決算型	981,451
野村エマージング債券プレミアム毎月分配型	981,451
野村エマージング債券プレミアム年2回決算型	981,451
ノムラ THE USA Aコース	981,258
ノムラ THE USA Bコース	981,258
野村高配当インフラ関連株ファンド(米ドルコース) 毎月分配型	980,297
野村高配当インフラ関連株ファンド(通貨セレクトコース) 毎月分配型	980,297
野村高配当インフラ関連株ファンド(米ドルコース) 年2回決算型	980,297
グローバル・ストック Bコース	979,528
野村日本高配当株エンハンス戦略(除く金融)オープン(適格機関投資家専用)	931,647
野村通貨選択日本株投信(メキシコペソコース) 毎月分配型	626,503
野村豪ドル債オープン・プレミアム年2回決算型	491,401
野村通貨選択日本株投信(ブラジルレアルコース) 毎月分配型	398,357
野村通貨選択日本株投信(メキシコペソコース) 年2回決算型	373,897
野村通貨選択日本株投信(豪ドルコース) 毎月分配型	177,539
野村通貨選択日本株投信(豪ドルコース) 年2回決算型	132,547
グローバル・ストック Dコース	116,529
野村通貨選択日本株投信(ブラジルレアルコース) 年2回決算型	100,946
野村米国ハイ・イールド債券投信(通貨セレクトコース) 年2回決算型	98,262
野村米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 毎月分配型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(円コース) 年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース) 年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース) 年2回決算型	98,261
野村新エマージング債券投信(米ドルコース) 毎月分配型	98,261
野村新エマージング債券投信(南アフリカランドコース) 毎月分配型	98,261
野村新エマージング債券投信(米ドルコース) 年2回決算型	98,261
野村新エマージング債券投信(インドネシアルピアコース) 年2回決算型	98,261
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(米ドルコース) 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株投信(円コース) 年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連株投信(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株投信(アジア通貨コース) 年2回決算型	98,261
野村米国ブランド株投資(円コース) 毎月分配型	98,261
野村テンブルトン・トータル・リターン Bコース	98,261

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(通貨セレクトコース)年2回決算型	98,261
野村新エマージング債券投信(豪ドルコース)年2回決算型	98,260
ウエリントン・企業価値共創世界株ファンド Aコース	98,078
ウエリントン・企業価値共創世界株ファンド Bコース	98,078
野村PIMCO・トレンド戦略ファンド Aコース	98,059
野村PIMCO・トレンド戦略ファンド Bコース	98,059
マイライフ・エール(資産成長型)	98,049
マイライフ・エール(年2%目標払出型)	98,049
マイライフ・エール(年6%目標払出型)	98,049
野村環境リーダーズ戦略ファンド Aコース	98,020
野村環境リーダーズ戦略ファンド Bコース	98,020
野村ブラックロック循環経済関連株投信 Aコース	98,011
野村ブラックロック循環経済関連株投信 Bコース	98,011
(年3%目標払出)のむらっぴ・ファンド(普通型)	98,001
(年6%目標払出)のむらっぴ・ファンド(普通型)	98,001
グローバル・ストック Aコース	97,953
グローバル・ストック Cコース	97,953
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA向け)	10,000
野村新エマージング債券投信(南アフリカランドコース)年2回決算型	9,826
野村DCテンブルトン・トータル・リターン Aコース	9,818
野村DCテンブルトン・トータル・リターン Bコース	9,818
野村日本ブランド株投資(米ドルコース)毎月分配型	9,809
野村日本ブランド株投資(米ドルコース)年2回決算型	9,809
野村アバンティス米国小型株ファンド Aコース(野村SMA・EW向け)	9,809
野村アバンティス米国小型株ファンド Bコース(野村SMA・EW向け)	9,809
野村アバンティス新興国株ファンド Aコース(野村SMA・EW向け)	9,809
野村アバンティス新興国株ファンド Bコース(野村SMA・EW向け)	9,809
野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース)毎月分配型	9,808

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース)年2回決算型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)毎月分配型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)年2回決算型	9,808
野村PIMCO・トレンド戦略ファンド(米ドル売り円買い)(野村SMA・EW向け)	9,808
野村米国ブランド株投資(米ドルコース)毎月分配型	9,807
野村米国ブランド株投資(米ドルコース)年2回決算型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(米ドルコース)毎月分配型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(米ドルコース)年2回決算型	9,807
ウエリントン・企業価値共創世界株ファンド Aコース(野村SMA・EW向け)	9,806
ウエリントン・企業価値共創世界株ファンド Bコース(野村SMA・EW向け)	9,806
野村高配当インフラ関連株ファンド(円コース)毎月分配型	9,803
野村高配当インフラ関連株ファンド(円コース)年2回決算型	9,803
野村高配当インフラ関連株ファンド(通貨セレクトコース)年2回決算型	9,803
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA・EW向け)	9,801
野村ブルーベイ・トータルリターンファンド(野村SMA・EW向け)	9,801
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり)毎月分配型	9,797
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり)年2回決算型	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Aコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Bコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Cコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Dコース	9,797
野村ファンドラップ債券プレミア	9,795
野村ファンドラップオルタナティブプレミア	9,795
野村グローバル・クオリティ・グロース Aコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村グローバル・クオリティ・グロース Bコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Aコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Bコース(野村SMA・EW向け)	9,794

○お知らせ

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

＜変更適用日：2024年7月4日＞