

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12期（決算日2026年8月6日）

作成対象期間（2026年2月7日～2026年8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ないません。	
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ないません。
	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。
		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、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。	

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

●サポートダイヤル

0120-753104（受付時間）営業日の午前9時～午後5時

●ホームページ

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

<Aコース>

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 期 金 騰 落 中 率				
	円		円	%	%	%	百万円
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
10期(2025年 8 月 6 日)	9,980	0	△2.5	0.0	—	99.1	12,581
11期(2026年 2 月 6 日)	9,638	0	△3.4	0.0	—	99.0	9,844
12期(2026年 8 月 6 日)	9,992	0	3.7	0.0	—	99.1	8,884

* 基準価額の騰落率は分配金込み。
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
* 値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークなどはありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率			
(期 首) 2026年 2 月 6 日	円 9,638	% —	% 0.0	% —	% 99.0	
2 月末	9,964	3.4	0.0	—	98.9	
3 月末	8,858	△8.1	0.0	—	99.0	
4 月末	9,955	3.3	0.0	—	99.0	
5 月末	9,932	3.1	0.0	—	99.3	
6 月末	10,051	4.3	0.0	—	99.2	
7 月末	9,539	△1.0	0.0	—	98.6	
(期 末) 2026年 8 月 6 日	9,992	3.7	0.0	—	99.1	

* 騰落率は期首比です。
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

<Bコース>

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 期 金 騰 落 中 率				
	円		円 %	%	%	%	百万円
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
10期(2025年 8 月 6 日)	16,404		10 △ 3.5	0.0	—	98.7	34,075
11期(2026年 2 月 6 日)	17,131		10 4.5	0.0	—	99.1	30,611
12期(2026年 8 月 6 日)	18,179		10 6.2	0.0	—	98.9	29,441

* 基準価額の騰落率は分配金込み。
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
* 値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークなどはありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

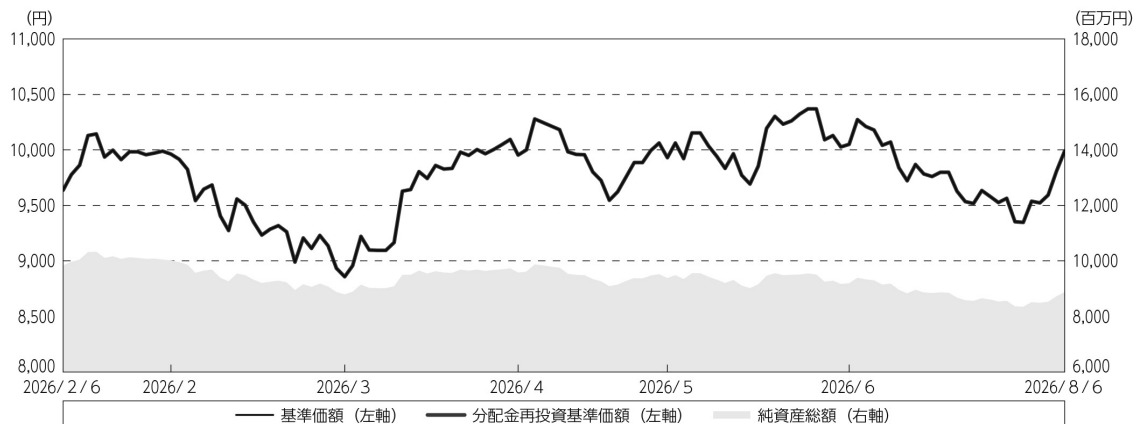
年 月 日	基 準	価 額		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落 率			
(期 首)	円		%	%	%	%
2026年 2 月 6 日	17,131		—	0.0	—	99.1
2 月末	17,660		3.1	0.0	—	98.6
3 月末	16,125		△5.9	0.0	—	99.1
4 月末	18,227		6.4	0.0	—	99.1
5 月末	18,176		6.1	0.0	—	99.4
6 月末	18,720		9.3	0.0	—	99.2
7 月末	17,588		2.7	0.0	—	98.6
(期 末)						
2026年 8 月 6 日	18,189		6.2	0.0	—	98.9

* 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 : 9,638円

期 末 : 9,992円 (既払分配金 (税込み) : 0円)

騰落率 : 3.7% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金 (税込み) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首 (2026年2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

(上昇)

- ・ 保有するグローバル株の値上がり益
- ・ 保有するグローバル株からの配当等収益

(下落)

- ・ 為替ヘッジ取引によるコスト

<Aコース>

○当ファンドのベンチマークとの差異

値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークなどはありません。

◎分配金

収益分配金は、当ファンドの分配方針に基づき、次表の通りとさせていただきます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第12期
	2026年2月7日～ 2026年8月6日
当期分配金 (対基準価額比率)	— — %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	3,006

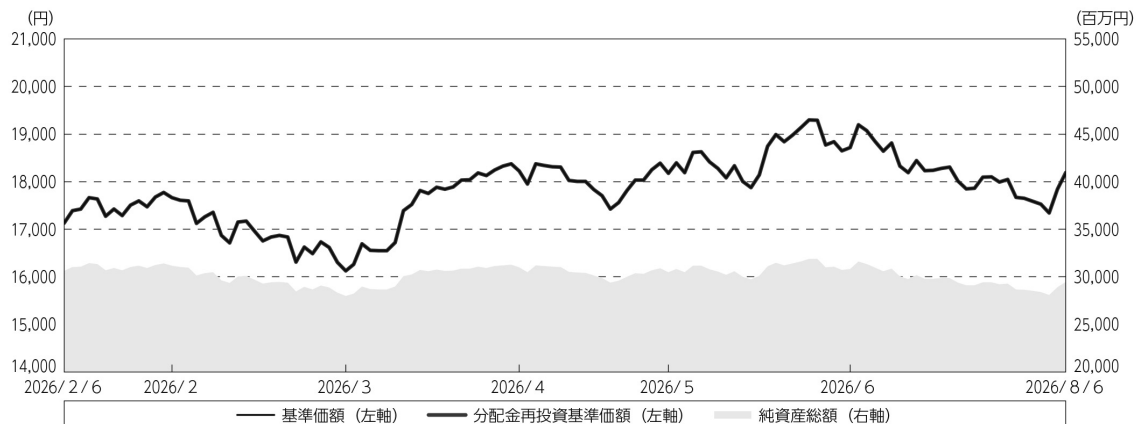
(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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：17,131円

期 末：18,179円（既払分配金（税込み）：10円）

騰落率： 6.2%（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（2026年2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

（上昇）

- ・ 保有するグローバル株の値上がり益
- ・ 保有するグローバル株からの配当等収益

<Bコース>

○当ファンドのベンチマークとの差異

値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークなどはありません。

◎分配金

収益分配金は、当ファンドの分配方針に基づき、次表の通りとさせていただきます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1 万口当たり・税込み)

項 目	第12期
	2026年2月7日～ 2026年8月6日
当期分配金	10
(対基準価額比率)	0.055%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	8,178

(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

世界の株式市場は期を通じて上昇しました。中東情勢の緊迫化や、エネルギー価格上昇に伴うインフレ懸念などから下落する局面もありましたが、中東情勢への過度な懸念が後退した事、半導体企業等、良好な米企業業績等が好感され、上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

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

<Aコース／Bコース>

◎今後の運用方針

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

<Aコース／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。

☆台湾セミコンダクター（台湾）

①事業内容

台湾セミコンダクターは世界有数の半導体専門企業であり、スマートフォン、高性能コンピューティング、IoT（モノのインターネット）、自動車、その他のエンドマーケット向けに、顧客の仕様に合わせたチップを製造しています。

②ESGへの取り組みが企業価値向上に資する理由

同社は、より効率的なチップを継続的に開発し、各プロセス技術について量産開始から5年以内にエネルギー効率を2倍にすることで、2030年までに世界のエネルギー効率改善率を2倍にすることを目指しています。運用面では、先進的な再生水システムなどを導入し、包括的な水管理プログラムなどによって持続可能性を高めています。さらに、責任あるサプライチェーン（供給網）レポートの発行、厳格な持続可能性基準の設定、共同での再生可能エネルギー調達やカーボンパフォーマンス基準の活用により、サプライヤー全体の脱炭素化を加速しています。

☆リパブリック・サービス（米国）

①事業内容

リパブリック・サービスは収集、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、同社は合併事業として、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グスの排出、水源の流出などの公共問題の解決も期待されます。

☆ブロードコム（米国）

①事業内容

ブロードコムは、世界的なファブレス半導体設計企業です。データセンター、ネットワーク、ブロードバンド、ワイヤレス、ストレージ、産業用システムを支えるインフラソフトウェアソリューションも開発しています。

②ESGへの取り組みが企業価値向上に資する理由

同社は、資材効率の向上のためにデジタルアプリケーション開発に必要な資材を削減するソリューションを提供しています。自社の直接的な事業活動だけでなく、サプライチェーン全体が地球に与える影響を考慮し、温室効果ガスの排出量を2030年までに大きく削減することを目指しています。

<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、2025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	13%
7. エネルギーをみんなに そしてクリーンに	7%
9. 産業と技術革新の基盤をつくろう	11%
11. 住み続けられるまちづくりを	15%
12. つくる責任、つかう責任	57%
15. 陸の豊かさを守ろう	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 2025

②サステナビリティ指標に関するデータ（2025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97.5%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 (2026年 2 月 7 日～2026年 8 月 6 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 53	% 0.545	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(13)	(0.136)	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)	(37)	(0.382)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(3)	(0.027)	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	53	0.547	
期中の平均基準価額は、9,716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。

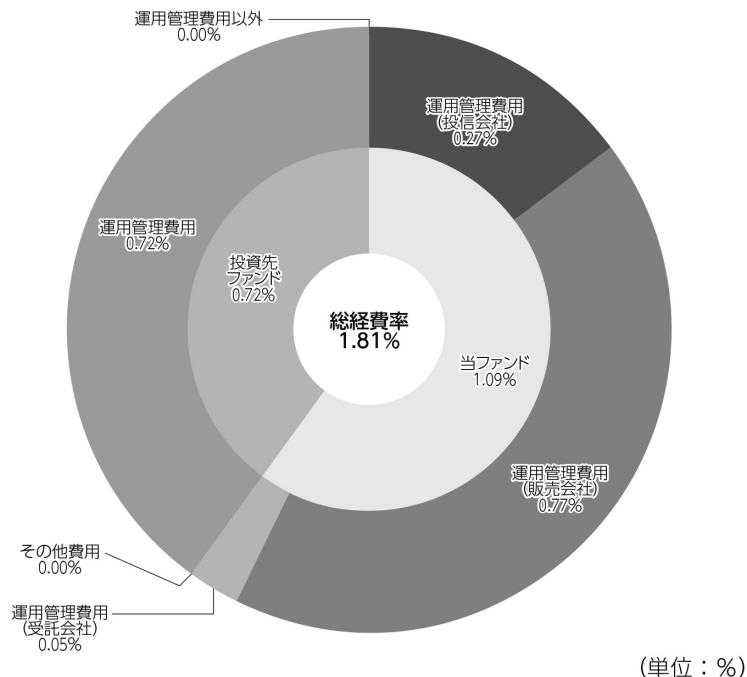
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<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1.81%です。



総経費率 (①+②+③)	1.81
①当ファンドの費用の比率	1.09
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	0.00

- (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。

<Aコース>

○売買及び取引の状況

(2026年 2 月 7 日～2026年 8 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)	口 —	千円 —	口 1, 057, 080	千円 1, 334, 100

*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

(2026年 2 月 7 日～2026年 8 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

(2026年 8 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)	7, 901, 424	6, 844, 344	8, 808, 670	99. 1
	合 計	7, 901, 424	6, 844, 344	8, 808, 670	99. 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	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	101

*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

(2026年 8 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	8,808,670	98.1
野村マネー マザーファンド	101	0.0
コール・ローン等、その他	169,397	1.9
投資信託財産総額	8,978,168	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 (2026年 8 月 6 日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,978,168,117
コール・ローン等	169,391,772
投資信託受益証券(評価額)	8,808,670,753
野村マネー マザーファンド(評価額)	101,000
未収利息	4,592
(B) 負債	93,878,525
未払解約金	42,565,939
未払信託報酬	51,159,167
その他未払費用	153,419
(C) 純資産総額(A－B)	8,884,289,592
元本	8,891,823,997
次期繰越損益金	△ 7,534,405
(D) 受益権総口数	8,891,823,997口
1万口当たり基準価額(C／D)	9.992円

(注) 期首元本額は10,213,899,025円、期中追加設定元本額は31,152,542円、期中一部解約元本額は1,353,227,570円、1口当たり純資産額は0.9992円です。

○損益の状況 (2026年 2 月 7 日～2026年 8 月 6 日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	538,917
受取利息	538,917
(B) 有価証券売買損益	364,543,337
売買益	404,708,917
売買損	△ 40,165,580
(C) 信託報酬等	△ 51,312,586
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	313,769,668
(E) 前期繰越損益金	△ 851,294,206
(F) 追加信託差損益金	529,990,133
(配当等相当額)	(492,101,223)
(売買損益相当額)	(37,888,910)
(G) 計(D＋E＋F)	△ 7,534,405
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	△ 7,534,405
追加信託差損益金	529,990,133
(配当等相当額)	(492,101,223)
(売買損益相当額)	(37,888,910)
分配準備積立金	2,181,056,773
繰越損益金	△2,718,581,311

*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 (2026年 2 月 7 日～2026年 8 月 6 日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2026年 2 月 7 日～ 2026年 8 月 6 日
a. 配当等収益(経費控除後)	462,299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	492,101,223円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	2,180,594,474円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,673,157,996円
f. 分配対象収益(1 万口当たり)	3,006円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1 万口当たり)	0円

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税込み)	0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」に改める必要の約款変更を行ないました。
＜変更適用日：2026年 4 月 1 日＞

<Bコース>

○ 1 万口当たりの費用明細

(2026年 2 月 7 日～2026年 8 月 6 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 97	% 0.545	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(24)	(0.136)	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)	(68)	(0.382)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(5)	(0.027)	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	97	0.547	
期中の平均基準価額は、17,749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。

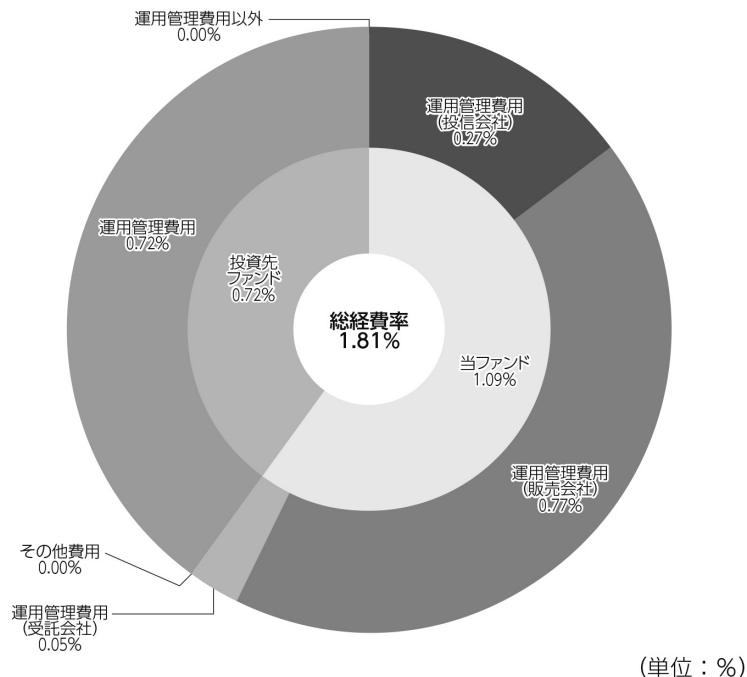
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<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1.81%です。



総経費率 (①+②+③)	1.81
①当ファンドの費用の比率	1.09
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	0.00

(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。

<Bコース>

○売買及び取引の状況

(2026年 2 月 7 日～2026年 8 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・ファンズーサーキュラー・エコノミー・ファンドークラス I2 (円建て)	口	千円	口	千円
		—	—	1,370,804	3,211,900

*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

(2026年 2 月 7 日～2026年 8 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

(2026年 8 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
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)	口	口	千円	%
	13,443,950	12,073,146	29,108,355	98.9
合 計	13,443,950	12,073,146	29,108,355	98.9

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。
*評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村マネー マザーファンド	千口	千口	千円
	98	98	101

*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 (2026年 8 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	29,108,355	98.0
野村マネー マザーファンド	101	0.0
コール・ローン等、その他	589,887	2.0
投資信託財産総額	29,698,343	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 (2026年 8 月 6 日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	29,698,343,445
コール・ローン等	589,870,820
投資信託受益証券(評価額)	29,108,355,632
野村マネー マザーファンド(評価額)	101,000
未収利息	15,993
(B) 負債	256,364,280
未払収益分配金	16,195,677
未払解約金	74,634,135
未払信託報酬	165,039,407
その他未払費用	495,061
(C) 純資産総額(A－B)	29,441,979,165
元本	16,195,677,088
次期繰越損益金	13,246,302,077
(D) 受益権総口数	16,195,677,088口
1万口当たり基準価額(C／D)	18,179円

(注) 期首元本額は17,869,088,397円、期中追加設定元本額は161,822,606円、期中一部解約元本額は1,835,233,915円、1口当たり純資産額は1.8179円です。

○損益の状況 (2026年 2 月 7 日～2026年 8 月 6 日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,640,440
受取利息	1,640,440
(B) 有価証券売買損益	1,868,005,147
売買益	2,021,398,386
売買損	△ 153,393,239
(C) 信託報酬等	△ 165,534,468
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,704,111,119
(E) 前期繰越損益金	9,284,964,604
(F) 追加信託差損益金	2,273,422,031
(配当等相当額)	(1,757,994,180)
(売買損益相当額)	(515,427,851)
(G) 計(D＋E＋F)	13,262,497,754
(H) 収益分配金	△ 16,195,677
次期繰越損益金(G＋H)	13,246,302,077
追加信託差損益金	2,273,422,031
(配当等相当額)	(1,757,994,180)
(売買損益相当額)	(515,427,851)
分配準備積立金	10,972,880,046

*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 (2026年 2 月 7 日～2026年 8 月 6 日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2026年 2 月 7 日～ 2026年 8 月 6 日
a. 配当等収益(経費控除後)	1,491,819円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	1,702,619,300円
c. 信託約款に定める収益調整金	2,273,422,031円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	9,284,964,604円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	13,262,497,754円
f. 分配対象収益(1 万口当たり)	8,188円
g. 分配金	16,195,677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

「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」に改める必要の約款変更を行ないました。
＜変更適用日：2026年 4 月 1 日＞

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)／I2(円建て)

2025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	・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
2024年9月1日から2025年8月31日までの計測期間
(米ドル)

期首純資産総額	1,281,289,350
収益	
現金および現金同等物に係る利息	1,664,168
配当金(源泉徴収税控除後)	13,113,298
証券貸付収益	87,700
その他の払戻金	956
収益合計	14,866,122
費用	
年間サービス料	1,127,207
ローン・コミットメント・フィー	11,518
保管機関および預託機関報酬	107,370
販売報酬	1,169,264
税金	240,051
運用報酬	9,711,537
費用合計	12,366,947
純収益／(損失)	2,499,175
実現純評価(損)益：	
投資	63,175,569
外国為替先渡し契約	(8,085,476)
その他の取引に係る外国通貨	238,218
実現純評価(損)益合計：	55,328,311
未実現評価(損)益の純変動額：	
投資	(100,587,820)
外国為替先渡し契約	(138,852)
その他の取引に係る外国通貨	108,128
当期末実現評価(損)益の純変動額	(100,618,544)
運用による純資産の増加(減少)額	(42,791,058)
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	121,597,947
受益証券買戻しによる純支払額	(502,369,316)
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	(380,771,369)
配当宣言額	(3,831)
期末純資産総額	857,723,092

	1口当たり 純資産価格	発行済 受益証券数
I Class non-distributing share (USD)	14.67	30,601,821
I Class non-distributing share JPY hedged (JPY)	1,279	9,626,732

投資ポートフォリオ
2025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			
	オーストラリア		
1,081,705	Brambles	18,327,093	2.14
	カナダ		
144,402	Waste Connections	26,549,752	3.09
	中国		
490,080	Contemporary Amperex Technology	21,015,408	2.45
	デンマーク		
180,577	Novonosis (Novozymes) B*	11,502,968	1.34
109,952	Pandora	15,331,937	1.79
		26,834,905	3.13
	フィンランド		
418,250	UPM-Kymmene	11,949,138	1.39
	フランス		
695,606	Bureau Veritas*	21,025,789	2.45
127,828	Cie de Saint-Gobain	13,873,887	1.62
9,649	Hermes International	23,692,847	2.76
59,922	Nexans	9,175,070	1.07
102,586	Schneider Electric	25,351,329	2.96
		93,118,922	10.86
	ドイツ		
107,429	Beiersdorf	12,442,209	1.45
82,453	SAP	22,377,524	2.61
		34,819,733	4.06
	アイルランド		
158,707	CRH	17,838,667	2.08
785,174	Smurfit WestRock	37,177,989	4.33
		55,016,656	6.41
	日本		
38,100	Keyence	14,554,357	1.70
	ルクセンブルグ		
844,625	InPost*	12,311,631	1.44
	オランダ		
6,358	ASML	4,765,188	0.56

保有数	銘柄名	評価金額(米ドル)	純資産比率(%)
スペイン			
431,565	Industria de Diseno Textil	21,435,670	2.50
スイス			
208,049	Holcim	17,417,240	2.03
台湾			
1,294,000	E Ink	11,019,184	1.28
英国			
426,486	Coca-Cola Europacific Partners	38,021,227	4.43
823,227	Howden Joinery	9,347,569	1.09
439,552	RELX	20,455,485	2.39
1,148,402	Volvation	9,837,903	1.14
		77,662,184	9.05
アメリカ			
128,453	AECOM	16,065,617	1.87
5,305	AutoZone	22,355,217	2.60
78,938	Badger Meter*	14,702,202	1.71
87,702	Broadcom	26,241,315	3.06
41,784	Cintas	8,713,635	1.01
96,376	Copart	4,715,196	0.55
77,458	Ecolab	21,623,175	2.52
616,299	Graphic Packaging*	13,798,935	1.61
186,164	Iron Mountain	17,140,120	2.00
39,208	Kadant*	12,845,717	1.50
98,205	Microsoft	49,574,866	5.78
228,774	Owens Corning	34,938,365	4.07
241,370	Republic Services	56,333,344	6.57
47,926	Simpson Manufacturing Co., Inc.*	9,247,322	1.08
511,612	Tetra Tech*	18,929,644	2.21
184,490	TJX	25,273,285	2.95
180,302	Xylem	25,963,488	3.03
		378,461,443	44.12
普通株式合計		825,258,504	96.21
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		825,258,504	96.21
ポートフォリオ合計		825,258,504	96.22
その他純資産		32,464,588	3.78
純資産総額(米ドル)		857,723,092	100.00

*この証券のすべてまたは一部は貸付証券である。

外国為替先渡契約

2025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	258,721	USD	167,347	BNY Mellon	12/9/2025	1,808
USD	146,937	AUD	226,788	BNY Mellon	12/9/2025	(1,339)
未実現純評価益						469
CAD Hedged Share Class						
CAD	806,145	USD	588,045	BNY Mellon	12/9/2025	(1,919)
USD	13,647	CAD	18,822	BNY Mellon	12/9/2025	(39)
未実現純評価損						(1,958)
CNH Hedged Share Class						
CNY	167,142	USD	23,311	BNY Mellon	12/9/2025	171
USD	565	CNY	4,044	BNY Mellon	12/9/2025	(4)
未実現純評価益						167
EUR Hedged Share Class						
EUR	2,688,225	USD	3,134,515	BNY Mellon	12/9/2025	4,790
USD	153,709	EUR	131,649	BNY Mellon	12/9/2025	(32)
未実現純評価益						4,758
GBP Hedged Share Class						
GBP	5,062,237	USD	6,808,205	BNY Mellon	12/9/2025	11,025
USD	228,403	GBP	169,144	BNY Mellon	12/9/2025	552
未実現純評価益						11,577
HKD Hedged Share Class						
HKD	12,564,201	USD	1,605,564	BNY Mellon	12/9/2025	6,907
USD	462,823	HKD	3,622,566	BNY Mellon	12/9/2025	(2,092)
未実現純評価益						4,815
JPY Hedged Share Class						
JPY	12,784,541,383	USD	86,799,007	BNY Mellon	12/9/2025	213,572
USD	3,301,996	JPY	486,314,297	BNY Mellon	12/9/2025	(7,897)
未実現純評価益						205,675
NZD Hedged Share Class						
NZD	15,021	USD	8,904	BNY Mellon	12/9/2025	(50)
USD	114	NZD	195	BNY Mellon	12/9/2025	(1)
未実現純評価損						(51)
SGD Hedged Share Class						
SGD	441,292	USD	344,255	BNY Mellon	12/9/2025	(547)
USD	8,276	SGD	10,620	BNY Mellon	12/9/2025	6
未実現純評価損						(541)
未実現純評価益合計(米ドル原エクスポージャー － 103,938,304米ドル)						224,911

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。

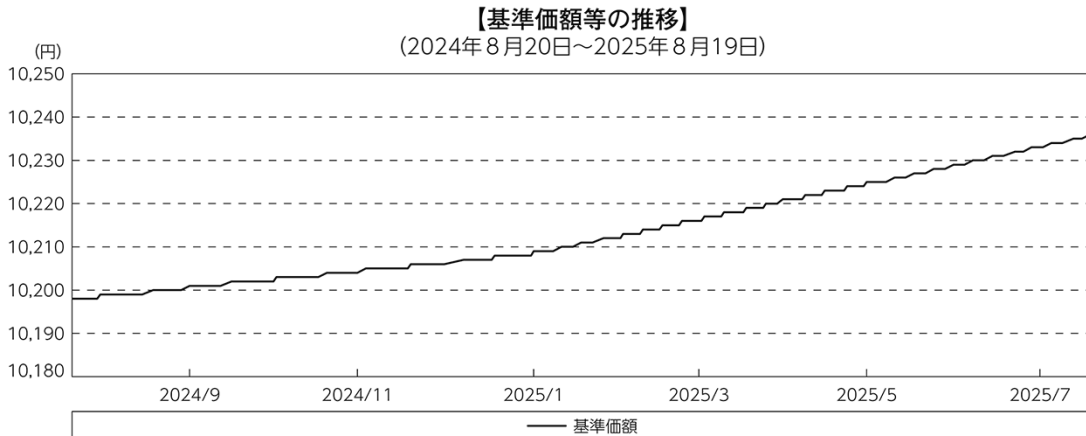
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率	率		
(期 首) 2024年 8 月19日	円 10, 198		% —	% 67. 7	% —
8 月末	10, 199		0. 0	55. 3	—
9 月末	10, 201		0. 0	55. 2	—
10 月末	10, 203		0. 0	56. 6	—
11 月末	10, 204		0. 1	58. 1	—
12 月末	10, 206		0. 1	55. 2	—
2025年 1 月末	10, 209		0. 1	55. 2	—
2 月末	10, 212		0. 1	54. 3	—
3 月末	10, 216		0. 2	55. 1	—
4 月末	10, 221		0. 2	55. 9	—
5 月末	10, 225		0. 3	50. 8	—
6 月末	10, 229		0. 3	52. 3	—
7 月末	10, 233		0. 3	55. 1	—
(期 末) 2025年 8 月19日	10, 236		0. 4	55. 5	—

* 騰落率は期首比です。
* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

投資している短期有価証券やコール・ローン等からのインカムゲイン（利子収入）等。

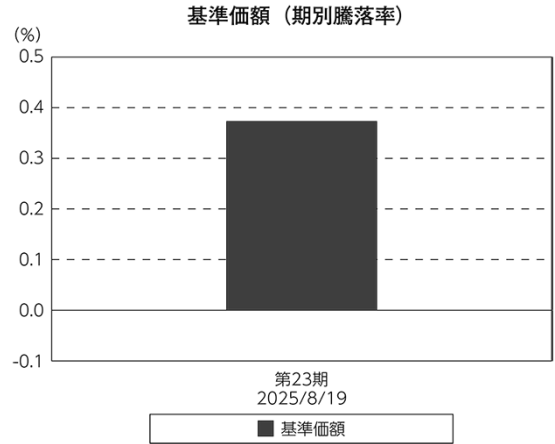
○当ファンドのポートフォリオ

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 8 月20日～2025年 8 月19日)

該当事項はございません。

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2024年 8 月20日～2025年 8 月19日)

公社債

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

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

* () 内は償還等による増減分です。

○ 利害関係人との取引状況等

(2024年 8 月20日～2025年 8 月19日)

該当事項はございません。

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

○ 組入資産の明細

(2025年 8 月19日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建) 公社債 種類別開示

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

* () 内は非上場債で内書きです。

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

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

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	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 (マネーパブル・ファンド)	2,513,338,339
野村アンジェロ・ゴードンDCファンド (為替ヘッジあり) 2210 (価格機関投資家販売限定付)	1,089,850,210
ノムラ・グロバール・ハイ・イールドDCファンド (為替ヘッジあり) 2402 (価格機関投資家販売限定付)	560,410,343
ノムラ・グロバール・ハイ・イールドDCファンド (為替ヘッジあり) 2402 (価格機関投資家販売限定付)	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 (マネーパブル・ファンド)	87,543,719
野村世界高金利通貨投資	34,318,227
野村DC運用戦略ファンド (マイルド)	7,492,405
ネクストコア	4,259,076
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資 (円コース) 毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資 (資源国通貨コース) 毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資 (アジア通貨コース) 毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資 (円コース) 年2回決算型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資 (資源国通貨コース) 年2回決算型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資 (アジア通貨コース) 年2回決算型	984,834
野村グローバルCB投資 (円コース) 毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投資 (資源国通貨コース) 毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投資 (アジア通貨コース) 毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投資 (円コース) 年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投資 (資源国通貨コース) 年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投資 (アジア通貨コース) 年2回決算型	984,543
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資 (円コース) 毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資 (豪ドルコース) 毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資 (ブラジルレアルコース) 毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資 (円コース) 年2回決算型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資 (豪ドルコース) 年2回決算型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資 (ブラジルレアルコース) 年2回決算型	984,252
野村米国ブランド株投資 (資源国通貨コース) 毎月分配型	983,768
野村米国ブランド株投資 (アジア通貨コース) 毎月分配型	983,768
野村米国ブランド株投資 (円コース) 年2回決算型	983,768
野村米国ブランド株投資 (資源国通貨コース) 年2回決算型	983,768
野村米国ブランド株投資 (アジア通貨コース) 年2回決算型	983,768
ノムラ・グローバルトレンド (円コース) 毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド (資源国通貨コース) 毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド (アジア通貨コース) 毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド (円コース) 年2回決算型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド (資源国通貨コース) 年2回決算型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド (アジア通貨コース) 年2回決算型	983,672
野村テンブルトン・トータル・リターン Aコース	983,381
野村テンブルトン・トータル・リターン Cコース	983,381
野村テンブルトン・トータル・リターン Dコース	983,381
野村グローバル高配当株プレミアム (円コース) 毎月分配型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム (通貨セレクトコース) 毎月分配型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム (円コース) 年2回決算型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム (通貨セレクトコース) 年2回決算型	983,091
野村アジアハイ・イールド債券投資 (円コース) 毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投資 (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 (アジア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 (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 (アジア通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,898
野村豪ドル債オープン・プレミアム 毎月分配型	982,801
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド (欧州通貨コース)	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド (円コース)	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド (豪ドルコース)	982,609

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村日本ブランド株投資 (円コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資 (資源国通貨コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資 (アジア通貨コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資 (資源国通貨コース) 年2回決算型	982,609
野村日本ブランド株投資 (アジア通貨コース) 年2回決算型	982,609
野村米国ハイ・イールド債券投資 (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,609
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資 (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,609
野村新世界高金利通貨投資	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資 (円コース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資 (豪ドルコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資 (ブラジルレアルコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資 (トルコリラコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資 (豪ドルコース) 年2回決算型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資 (ブラジルレアルコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資 (豪ドルコース) 毎月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資 (ブラジルレアルコース) 毎月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資 (円コース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資 (豪ドルコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資 (ブラジルレアルコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資 (トルコリラコース) 年2回決算型	982,608
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資 (アジア通貨コース) 毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム (円コース) 毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム (円コース) 年2回決算型	982,608
野村グローバルREITプレミアム (通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資 (トルコリラコース) 毎月分配型	982,607
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資 (円コース) 毎月分配型	982,607
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資 (資源国通貨コース) 毎月分配型	982,607
野村日本高配当株プレミアム (円コース) 毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム (円コース) 年2回決算型	982,415
野村日本高配当株プレミアム (通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,415
野村高配当インフラ関連株プレミアム (円コース) 毎月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム (円コース) 年2回決算型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム (通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,029
野村カルミニャック・ファンド Aコース	981,547
野村カルミニャック・ファンド Bコース	981,547
野村通貨選択日本株投資 (米ドルコース) 毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投資 (米ドルコース) 年2回決算型	981,451
野村エマージング債券プレミアム 毎月分配型	981,451
野村エマージング債券プレミアム 年2回決算型	981,451
ノムラ THE USA Aコース	981,258
ノムラ THE USA Bコース	981,258
グローバル・ストック Bコース	979,528
野村通貨選択日本株投資 (メキシコペソコース) 毎月分配型	626,503
野村豪ドル債オープン・プレミアム 年2回決算型	491,401
野村通貨選択日本株投資 (ブラジルレアルコース) 毎月分配型	398,357
野村通貨選択日本株投資 (メキシコペソコース) 年2回決算型	373,897
野村通貨選択日本株投資 (豪ドルコース) 毎月分配型	177,539
野村通貨選択日本株投資 (豪ドルコース) 年2回決算型	132,547
グローバル・ストック Dコース	116,529
野村通貨選択日本株投資 (ブラジルレアルコース) 年2回決算型	100,946
野村米国ハイ・イールド債券投資 (通貨セレクトコース) 年2回決算型	98,262
野村米国ハイ・イールド債券投資 (米ドルコース) 毎月分配型	98,261

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

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村アバンティス米国小型株ファンド Aコース (野村SMA・EW向け)	9,809
野村アバンティス米国小型株ファンド Bコース (野村SMA・EW向け)	9,809
野村アバンティス新興国株ファンド Aコース (野村SMA・EW向け)	9,809
野村アバンティス新興国株ファンド Bコース (野村SMA・EW向け)	9,809
野村アジアハイ・イールド債券投信 (米ドルコース) 毎月分配型	9,808
野村アジアハイ・イールド債券投信 (米ドルコース) 年2回決算型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信 (メキシコペソコース) 毎月分配型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信 (メキシコペソコース) 年2回決算型	9,808
野村PIMCO・トレンド戦略ファンド (米ドル売り買い) (野村SMA・EW向け)	9,808
野村米国ブランド株投資 (米ドルコース) 毎月分配型	9,807
野村米国ブランド株投資 (米ドルコース) 年2回決算型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信 (米ドルコース) 毎月分配型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信 (米ドルコース) 年2回決算型	9,807
ウェリントン・企業価値共創世界株ファンド Aコース (野村SMA・EW向け)	9,806
ウェリントン・企業価値共創世界株ファンド Bコース (野村SMA・EW向け)	9,806
野村ブラックロック世界優良企業厳選ファンド Aコース	9,803
野村ブラックロック世界優良企業厳選ファンド Bコース	9,803
ノムラ新興国債券ファンズ (野村SMA・EW向け)	9,801
野村ブルーベイ・トータルリターンファンド (野村SMA・EW向け)	9,801
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド (為替ヘッジあり) 毎月分配型	9,797
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド (為替ヘッジあり) 年2回決算型	9,797
野村ウェスタン・世界債券戦略ファンド Aコース	9,797
野村ウェスタン・世界債券戦略ファンド Bコース	9,797
野村ウェスタン・世界債券戦略ファンド Cコース	9,797
野村ウェスタン・世界債券戦略ファンド Dコース	9,797
野村ファンドラップ債券プレミア	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>