

# 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11期（決算日2026年2月6日）

作成対象期間（2025年8月7日～2026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/>

## &lt;Aコース&gt;

## ○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	投資信託証券組入比率	純資産総額
		税金配分	み期騰落				
	円	円	%	%	%	%	百万円
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
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

\*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	騰落率		債組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率
		円	%			
(期首) 2025年8月6日	9,980	—	0.0	0.0	—	99.1
8月末	10,051	0.7	0.0	—	—	99.1
9月末	9,948	△0.3	0.0	—	—	99.3
10月末	9,915	△0.7	0.0	—	—	98.8
11月末	9,620	△3.6	0.0	—	—	99.2
12月末	9,650	△3.3	0.0	—	—	99.3
2026年1月末	9,687	△2.9	0.0	—	—	99.5
(期末) 2026年2月6日	9,638	△3.4	0.0	—	—	99.0

\*騰落率は期首比です。

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

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## &lt;Bコース&gt;

## ○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
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
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

\* 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	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) 2025年8月6日	16,404	—		0.0	—	98.7
8月末	16,514	0.7		0.0	—	99.2
9月末	16,559	0.9		0.0	—	98.9
10月末	17,210	4.9		0.0	—	99.1
11月末	16,950	3.3		0.0	—	99.1
12月末	17,047	3.9		0.0	—	98.8
2026年1月末	16,836	2.6		0.0	—	99.6
(期末) 2026年2月6日	17,141	4.5		0.0	—	99.1

\* 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。

## &lt;Aコース&gt;

## ◎運用経過

## ○期中の基準価額等の推移



期 首 : 9,980円

期 末 : 9,638円 (既払分配金 (税込み) : 0円)

騰落率 : △3.4% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金 (税込み) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首 (2025年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

(上昇)

- ・ 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

## &lt;Aコース&gt;

## ○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11期
	2025年8月7日～ 2026年2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	3,005

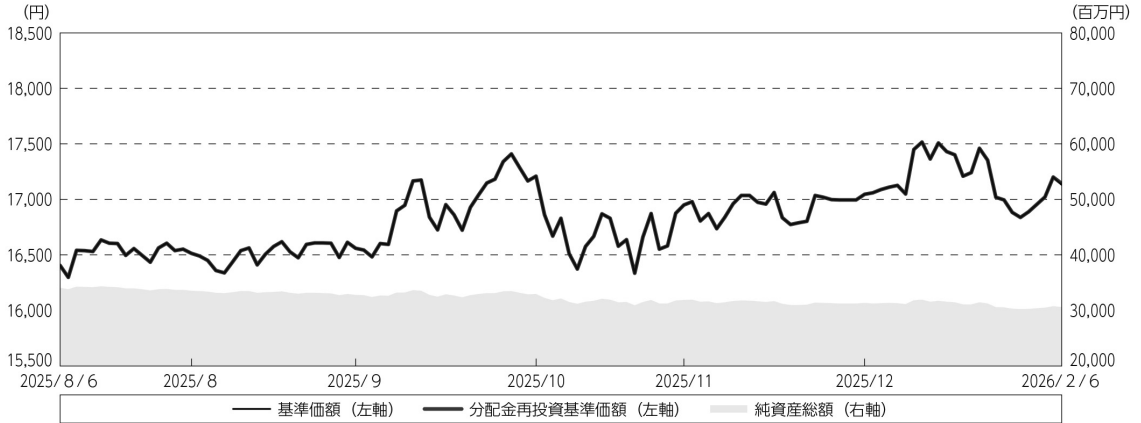
(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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。

## &lt;Bコース&gt;

## ◎運用経過

## ○期中の基準価額等の推移



期 首 : 16,404円

期 末 : 17,131円 (既払分配金 (税込み) : 10円)

騰落率 : 4.5% (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 (2025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

(上昇)

- ・ 保有するグローバル株からの配当等収益
- ・ 円/米ドルの為替変動

## &lt;Bコース&gt;

## ○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11期
	2025年8月7日～ 2026年2月6日
当期分配金	10
(対基準価額比率)	0.058%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	7,130

(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。米経済指標等を受けたFRB（米連邦準備制度理事会）の金融政策への思惑、米トランプ政権の関税政策等により上下する展開となりましたが、FRBによる利下げの実施等が好感され、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（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。

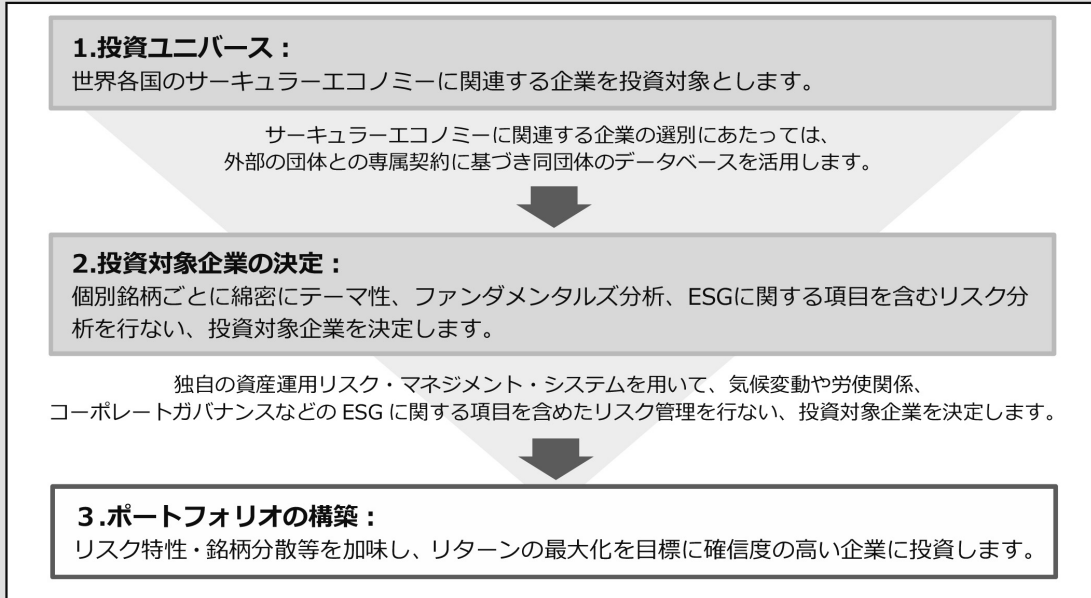
## &lt;Aコース/Bコース&gt;

## ◎（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 ■



(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。

#### ☆マイクロソフト（米国）

##### ①事業内容

マイクロソフトは世界最大級のコンピューターソフトウェア会社で、クラウドベースのソリューション、ビデオゲーム機器やソフトウェア、技術機器およびサービスの開発、製造、ライセンス供与および販売を行なっています。

##### ②ESGへの取り組みが企業価値向上に資する理由

近年、仕事での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おり、それに伴い、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喫緊の課題となっています。そういった中で同社は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。

## <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 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>

## &lt;Aコース&gt;

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年 8 月 7 日～2026年 2 月 6 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 54	% 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 )	(14)	(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 )	(38)	(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	54	0.557	
期中の平均基準価額は、9,811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。

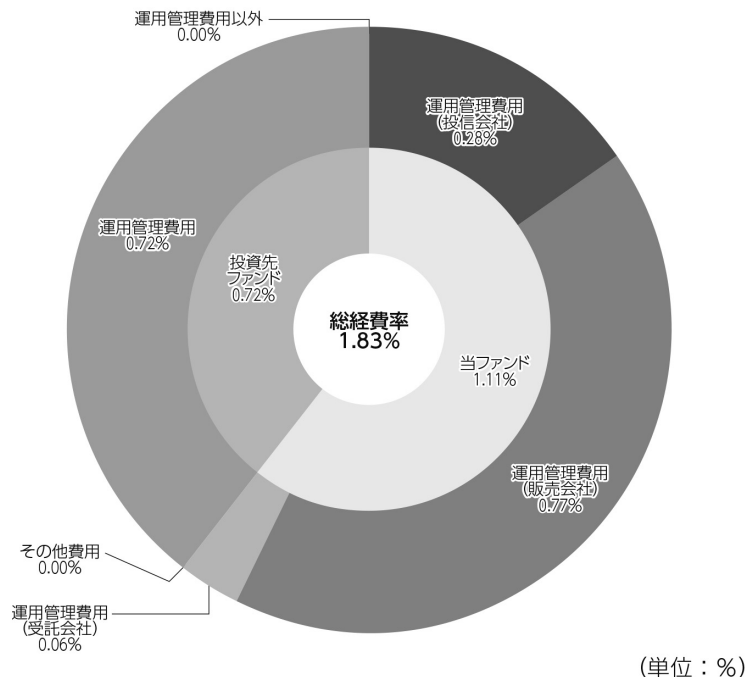
\* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## <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1.83%です。



総経費率 (①+②+③)	1.83
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	0.00

(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。

## &lt;Aコース&gt;

## ○売買及び取引の状況

(2025年8月7日～2026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
		—	—	1,906,981	2,394,600

\*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

(2025年8月7日～2026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

(2026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)	9,808,406	7,901,424	9,750,358	99.0
	合計	9,808,406	7,901,424	9,750,358	99.0

\*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。

## &lt;Aコース&gt;

## ○投資信託財産の構成

(2026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	9,750,358	98.0
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	195,004	2.0
投資信託財産総額	9,945,462	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2月6日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,945,462,781
コール・ローン等	194,999,899
投資信託受益証券(評価額)	9,750,358,338
野村マネー マザーファンド(評価額)	100,588
未収利息	3,956
(B) 負債	101,160,498
未払解約金	39,038,618
未払信託報酬	61,936,134
その他未払費用	185,746
(C) 純資産総額(A-B)	9,844,302,283
元本	10,213,899,025
次期繰越損益金	△ 369,596,742
(D) 受益権総口数	10,213,899,025口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,638円

(注) 期首元本額は12,607,354,356円、期中追加設定元本額は54,308,347円、期中一部解約元本額は2,447,763,678円、1口当たり純資産額は0.9638円です。

## ○損益の状況 (2025年8月7日～2026年2月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	490,657
受取利息	490,657
(B) 有価証券売買損益	△ 286,236,607
売買益	42,882,853
売買損	△ 329,119,460
(C) 信託報酬等	△ 62,121,880
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 347,867,830
(E) 前期繰越損益金	△ 633,193,435
(F) 追加信託差損益金	611,464,523
(配当等相当額)	( 557,090,844)
(売買損益相当額)	( 54,373,679)
(G) 計(D+E+F)	△ 369,596,742
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 369,596,742
追加信託差損益金	611,464,523
(配当等相当額)	( 557,090,844)
(売買損益相当額)	( 54,373,679)
分配準備積立金	2,512,993,461
繰越損益金	△3,494,054,726

\*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 (2025年8月7日～2026年2月6日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2025年8月7日～ 2026年2月6日
a. 配当等収益(経費控除後)	0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	557,090,844円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	2,512,993,461円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	3,070,084,305円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	3,005円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万円当たり)	0円

**○分配金のお知らせ**

1万円当たり分配金(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**

該当事項はございません。

## &lt;Bコース&gt;

## ○1万口当たりの費用明細

(2025年8月7日～2026年2月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	93	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 ）	(23)	(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 ）	(65)	(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	93	0.557	
期中の平均基準価額は、16,852円です。			

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

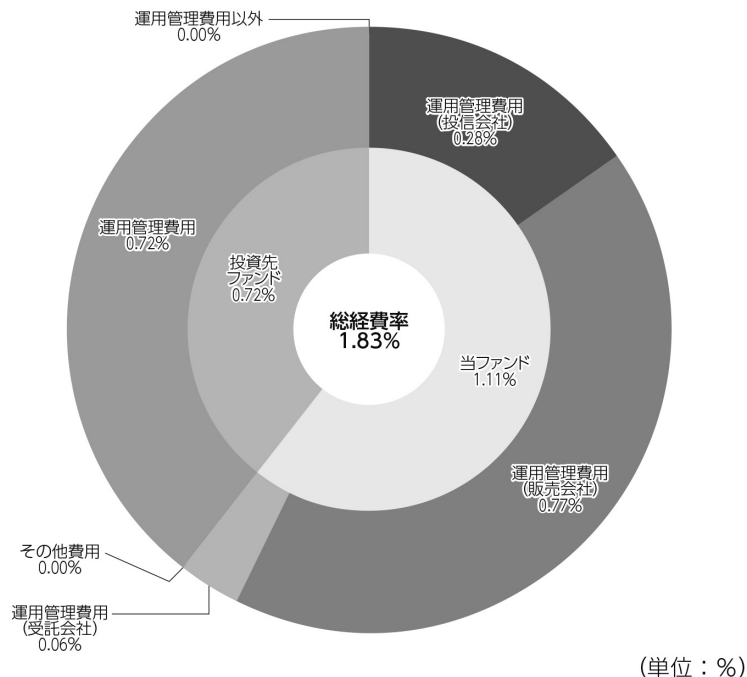
\* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## &lt;Bコース&gt;

## (参考情報)

## ○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.83%です。



総経費率 (①+②+③)	1.83
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	0.00

(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。

## &lt;Bコース&gt;

## ○売買及び取引の状況

(2025年8月7日～2026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
		—	—	2,223,557	4,909,400

\*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

(2025年8月7日～2026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

(2026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)	15,667,507	13,443,950	30,329,551	99.1
	合計	15,667,507	13,443,950	30,329,551	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	100

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## &lt;Bコース&gt;

## ○投資信託財産の構成

(2026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	30,329,551	98.0
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	610,818	2.0
投資信託財産総額	30,940,469	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2月6日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	30,940,469,439
コール・ローン等	610,804,582
投資信託受益証券(評価額)	30,329,551,876
野村マネー マザーファンド(評価額)	100,588
未収利息	12,393
(B) 負債	329,192,620
未払収益分配金	17,869,088
未払解約金	131,471,260
未払信託報酬	179,314,392
その他未払費用	537,880
(C) 純資産総額(A-B)	30,611,276,819
元本	17,869,088,397
次期繰越損益金	12,742,188,422
(D) 受益権総口数	17,869,088,397口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,131円

(注) 期首元本額は20,772,270,247円、期中追加設定元本額は190,605,077円、期中一部解約元本額は3,093,786,927円、1口当たり純資産額は1,7131円です。

## ○損益の状況 (2025年8月7日～2026年2月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,324,745
受取利息	1,324,745
(B) 有価証券売買損益	1,488,340,060
売買益	1,616,947,433
売買損	△ 128,607,373
(C) 信託報酬等	△ 179,852,272
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,309,812,533
(E) 前期繰越損益金	9,050,412,729
(F) 追加信託差損益金	2,399,832,248
(配当等相当額)	( 1,841,611,297)
(売買損益相当額)	( 558,220,951)
(G) 計(D+E+F)	12,760,057,510
(H) 収益分配金	△ 17,869,088
次期繰越損益金(G+H)	12,742,188,422
追加信託差損益金	2,399,832,248
(配当等相当額)	( 1,841,611,297)
(売買損益相当額)	( 558,220,951)
分配準備積立金	10,342,356,174

\*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 (2025年8月7日～2026年2月6日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2025年8月7日～ 2026年2月6日
a. 配当等収益(経費控除後)	1,163,144円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	272,177,653円
c. 信託約款に定める収益調整金	2,399,832,248円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	10,086,884,465円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	12,760,057,510円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	7,140円
g. 分配金	17,869,088円
h. 分配金(1万円当たり)	10円

**○分配金のお知らせ**

1万円当たり分配金(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)

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	<ul style="list-style-type: none"><li>・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。</li><li>・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。</li></ul> ※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)

<b>期首純資産総額</b>	<b>1,281,289,350</b>
<b>収益</b>	
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
<b>収益合計</b>	<b>14,866,122</b>
<b>費用</b>	
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
<b>費用合計</b>	<b>12,366,947</b>
<b>純収益／(損失)</b>	<b>2,499,175</b>
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
<b>実現純評価(損)益合計：</b>	<b>55,328,311</b>
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
<b>当期末実現評価(損)益の純変動額</b>	<b>(100,618,544)</b>
<b>運用による純資産の増加(減少)額</b>	<b>(42,791,058)</b>
<b>受益者に帰属する資本の変動</b>	
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)
<b>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</b>	<b>(380,771,369)</b>
配当宣言額	(3,831)
<b>期末純資産総額</b>	<b>857,723,092</b>

	1口当たり	発行済
	純資産価格	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(%)
<b>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</b>			
<b>普通株式</b>			
	<b>オーストラリア</b>		
1,081,705	Brambles	18,327,093	2.14
	<b>カナダ</b>		
144,402	Waste Connections	26,549,752	3.09
	<b>中国</b>		
490,080	Contemporary Amperex Technology	21,015,408	2.45
	<b>デンマーク</b>		
180,577	Novonosis (Novozymes) B*	11,502,968	1.34
109,952	Pandora	15,331,937	1.79
		26,834,905	3.13
	<b>フィンランド</b>		
418,250	UPM-Kymmene	11,949,138	1.39
	<b>フランス</b>		
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
	<b>ドイツ</b>		
107,429	Beiersdorf	12,442,209	1.45
82,453	SAP	22,377,524	2.61
		34,819,733	4.06
	<b>アイルランド</b>		
158,707	CRH	17,838,667	2.08
785,174	Smurfit WestRock	37,177,989	4.33
		55,016,656	6.41
	<b>日本</b>		
38,100	Keyence	14,554,357	1.70
	<b>ルクセンブルグ</b>		
844,625	InPost*	12,311,631	1.44
	<b>オランダ</b>		
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(%)
<b>スペイン</b>			
431,565	Industria de Diseno Textil	21,435,670	2.50
<b>スイス</b>			
208,049	Holcim	17,417,240	2.03
<b>台湾</b>			
1,294,000	E Ink	11,019,184	1.28
<b>英国</b>			
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	Volusion	9,837,903	1.14
		77,662,184	9.05
<b>アメリカ</b>			
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
<b>普通株式合計</b>		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
<b>ポートフォリオ合計</b>		825,258,504	96.22
<b>その他純資産</b>		32,464,588	3.78
<b>純資産総額(米ドル)</b>		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)
<b>AUD Hedged Share Class</b>						
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
<b>CAD Hedged Share Class</b>						
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)
<b>CNH Hedged Share Class</b>						
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
<b>EUR Hedged Share Class</b>						
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
<b>GBP Hedged Share Class</b>						
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
<b>HKD Hedged Share Class</b>						
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
<b>JPY Hedged Share Class</b>						
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
<b>NZD Hedged Share Class</b>						
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)
<b>SGD Hedged Share Class</b>						
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	騰落率		債組入比率	債券先物比率	純資産額
		期騰	落中率			
19期(2021年8月19日)	円 10,200		% △0.0	% 60.1	% —	百万円 9,159
20期(2022年8月19日)	10,199		△0.0	57.5	—	7,850
21期(2023年8月21日)	10,196		△0.0	5.7	—	6,733
22期(2024年8月19日)	10,198		0.0	67.7	—	3,413
23期(2025年8月19日)	10,236		0.4	55.5	—	4,918

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\*当ファンドでは、値動きを表す適切な指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

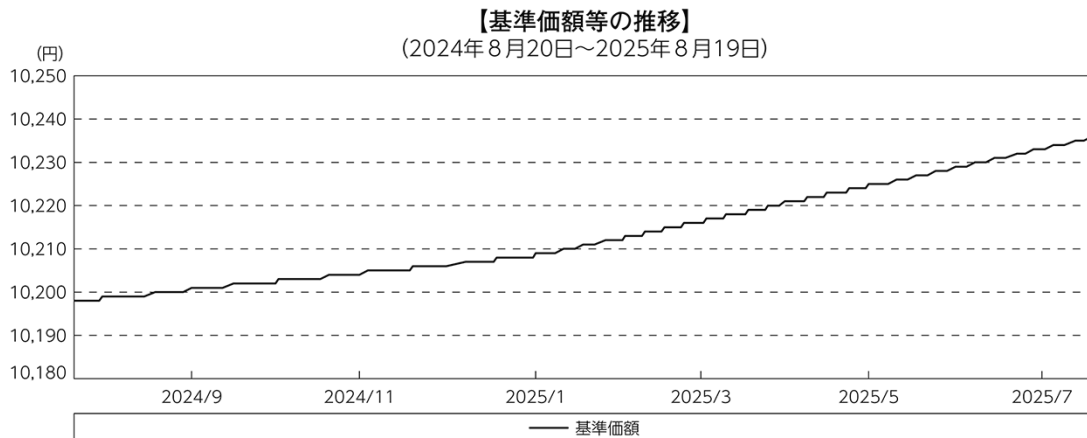
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	債券率
		騰	落率			
(期首) 2024年8月19日	円 10,198		% —	% 67.7	% —	% —
8月末	10,199		0.0	55.3	—	—
9月末	10,201		0.0	55.2	—	—
10月末	10,203		0.0	56.6	—	—
11月末	10,204		0.1	58.1	—	—
12月末	10,206		0.1	55.2	—	—
2025年1月末	10,209		0.1	55.2	—	—
2月末	10,212		0.1	54.3	—	—
3月末	10,216		0.2	55.1	—	—
4月末	10,221		0.2	55.9	—	—
5月末	10,225		0.3	50.8	—	—
6月末	10,229		0.3	52.3	—	—
7月末	10,233		0.3	55.1	—	—
(期末) 2025年8月19日	10,236		0.4	55.5	—	—

\*騰落率は期首比です。

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



### ○基準価額の主な変動要因

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

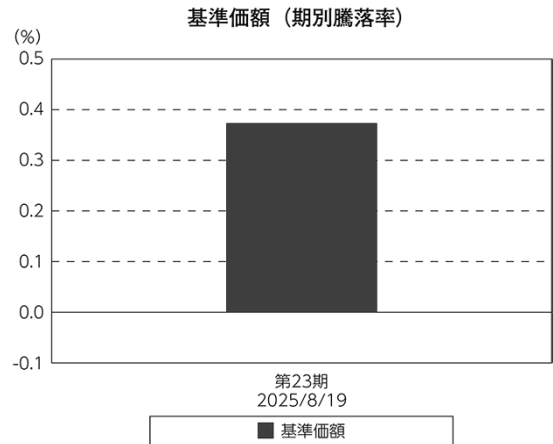
### ○当ファンドのポートフォリオ

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

### ○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



### ◎今後の運用方針

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ○1万口当たりの費用明細

(2024年8月20日～2025年8月19日)

該当事項はございません。

## ○売買及び取引の状況

(2024年8月20日～2025年8月19日)

## 公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国	国債証券	503,240,000	502,617,881
	地方債証券	20,002	—
内	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BB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
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	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
公社債	千円 2,730,000	% 55.0
コール・ローン等、その他	2,232,502	45.0
投資信託財産総額	4,962,502	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年8月19日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	4,962,502,241 円
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
(A) 配当等収益	14,626,071 円
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 (価格機動投資家限定運用付)	1,089,850,210
ノムラ・グローバル・インフラアンジェロ・ゴードンDCファンド (為替ヘッジあり) 2402 (価格機動投資家限定運用付)	560,410,343
ノムラ・グローバル・インフラアンジェロ・ゴードンDCファンド (為替ヘッジあり) 2401 (価格機動投資家限定運用付)	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 (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投資 (アジア通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投資 (円コース) 年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投資 (通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投資 (アジア通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,898
野村豪ドル債オープン・プレミアム 毎月分配型	982,801
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド (欧州通貨コース)	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド (円コース)	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド (豪ドルコース)	982,609

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村日本ブランド株投資 (円コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資 (資源国通貨コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資 (アジア通貨コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資 (資源国通貨コース) 年2回決算型	982,609
野村日本ブランド株投資 (アジア通貨コース) 年2回決算型	982,609
野村米国ハイ・イールド債券投資 (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,609
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資 (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,609
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
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>