

第2期末（2025年7月17日）

| | |
|-------|---------|
| 基準価額 | 11,864円 |
| 純資産総額 | 31億円 |
| 騰落率 | △0.3% |
| 分配金 | 0円 |

ニッセイ・ マルチアセット・ インカム戦略ファンド （資産成長型）

【愛称】レジェンド・インカム

追加型投信／内外／資産複合

運用報告書（全体版）

作成対象期間：2024年7月18日～2025年7月17日

第2期（決算日 2025年7月17日）

商品内容、運用状況などについてのお問い合わせ先

コールセンター **0120-762-506**

（9:00～17:00 土日祝日・年末年始を除く）

ホームページ <https://www.nam.co.jp/>

お客様の口座内容に関するご照会は、
お申し込みされた販売会社にお問い合わせください。



ニッセイアセットマネジメント株式会社

NISSAY
ASSET MANAGEMENT

東京都千代田区丸の内1-6-6

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて「ニッセイ・マルチアセット・インカム戦略ファンド（資産成長型）」は、このたび第2期の決算を行いました。

当ファンドは、「フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズーフランクリン・インカム・ファンド【Class Y (Mdis)】」への投資を通じて、世界の株式・債券などの幅広い資産に分散投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。ここに運用状況をご報告申し上げます。

今後ともいっそうのご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

運用経過

2024年7月18日～2025年7月17日

基準価額等の推移



| | | | |
|------|---------|-----------------|-------|
| 第2期首 | 11,900円 | 既払分配金 | 0円 |
| 第2期末 | 11,864円 | 騰落率 (分配金再投資ベース) | △0.3% |

- (注1) 税引前分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）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あり、前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。
- (注2) 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、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 当ファンドはベンチマークを設けていません。

■基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・ 2024年9月上旬から11月中旬にかけて、好調な米企業決算やトランプ氏が米大統領選で勝利し減税や規制緩和への期待感が高まったことなどから株式市場が上昇したことに加えて、パウエル米連邦準備制度理事会（F R B）議長の発言が利下げペースは緩やかなものになると受け取られたことなどから米ドル高円安となったこと
- ・ 2025年4月下旬から当期末にかけて、米国と主要貿易相手国との関税協議の進展期待を受け、投資家のリスク回避姿勢が和らいだことなどから株式市場が上昇したこと

<下落要因>

- ・ 期初から2024年8月上旬にかけて、日銀の金融政策決定会合における追加利上げ観測が強まったことなどから米ドル安円高となったこと
- ・ 2025年2月上旬から4月中旬にかけて、トランプ米大統領による関税発動の表明を受けて投資家のリスク選好度が低下し株式市場が下落したことに加え、日銀の追加利上げ期待が高まったことなどから米ドル安円高となったこと

1 万口当たりの費用明細

| 項目 | 第 2 期 | | 項目の概要 |
|--------|-------|---------|---|
| | 金額 | 比率 | |
| 信託報酬 | 193円 | 1.677% | $\text{信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ <p>期中の平均基準価額は11,532円です。</p> |
| (投信会社) | (114) | (0.990) | ファンドの運用、法定書類等の作成、基準価額の算出等の対価 |
| (販売会社) | (76) | (0.660) | 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の対価 |
| (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の対価 |
| その他費用 | 1 | 0.006 | $\text{その他費用} = \text{期中のその他費用} / \text{期中の平均受益権口数}$ |
| (監査費用) | (1) | (0.006) | 公募投資信託は、外部の監査法人等によるファンドの会計監査が義務付けられているため、当該監査にかかる監査法人等に支払う費用 |
| 合計 | 194 | 1.684 | |

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、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、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

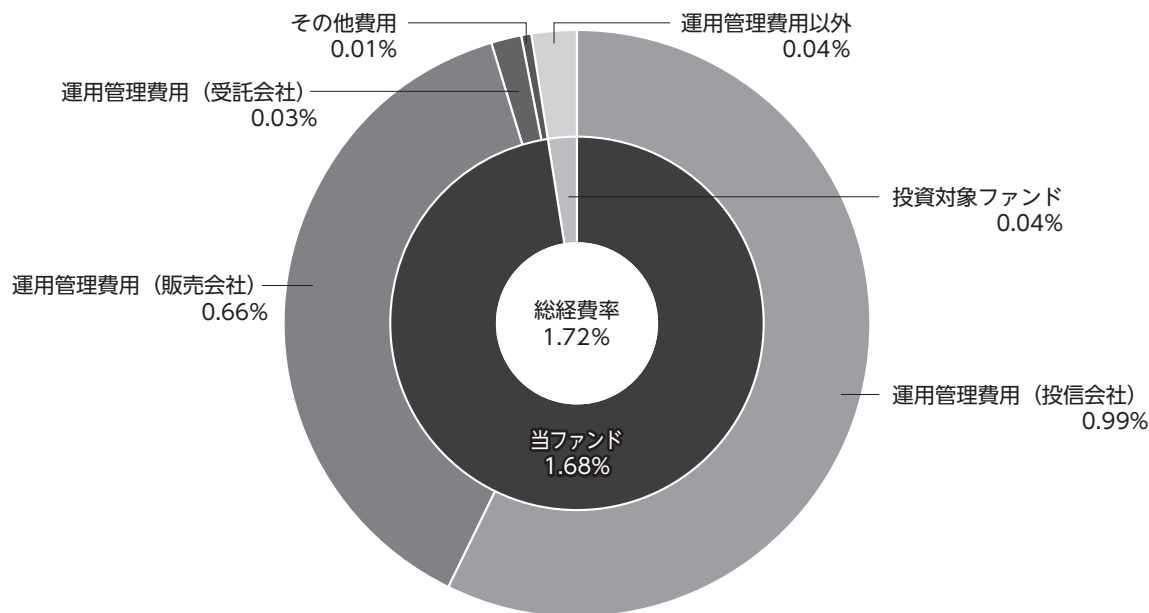
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

(注4) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている外国投資信託証券が支払った費用を含みません（マザーファンドを除く）。

（参考情報）

■総経費率

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、売買委託手数料およ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1.72%**です。



| 総経費率（①＋②） | 1.72% |
|-----------------------|-------|
| ①当ファンドの費用の比率 | 1.68% |
| ②投資対象ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.04% |

（注1）①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2）各費用は、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3）各比率は、年率換算した値です。

（注4）投資対象ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）です。

（注5）①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資対象ファンドが支払った費用を含みません。

（注6）①の費用と②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

（注7）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。

（注8）投資対象ファンドの運用管理費はありません。

投資環境

■株式市況

当ファンドが主に投資する米株式市場は期を通じて見ると上昇しました。

期初は軟調な米経済指標を受けて米景気後退懸念が浮上し、投資家のリスク回避姿勢が高まったことから株式市場は下落しましたが、8月中旬以降は堅調な米小売上高等の経済指標を背景に米景気減速への懸念が和らいだため上昇に転じました。その後は米企業の決算シーズンが始まる中、大手銀行や米動画配信サービス大手ネットフリックスなどの好決算を追い風に上昇する展開となりました。また、米大統領選におけるトランプ氏の勝利により市場では減税や規制緩和への期待感が高まったことも上昇要因となりました。

その後も四半期決算の内容が好感されたセールスフォースが上昇するなどハイテク株が堅調に推移したことから株式市場は上昇しましたが、FRBが市場予想通りである0.25%の利下げを決定したものの、2025年の利下げペース鈍化を示唆したことを受けて下落しました。

2025年2月以降はトランプ米大統領がカナダとメキシコに対する関税を3月に発動させると述べたほか、中国に対しても追加関税を課すと発表したことなどから投資家のリスク選好度が低下したため、株式市場は下落しました。

その後もトランプ米大統領が発表した相互関税に対する中国の報復措置を受けて貿易戦争が激化するとの懸念から株式市場は一時下落しましたが、トランプ米政権が対中強硬姿勢を緩和させる可能性があるとの報道後は市場のリスク回避姿勢が和らいだことなどから上昇しました。

当期末にかけては、市場予想を下回る米消費者信頼感指数など米景気減速の兆しが見られたことを受けて利下げ観測が強まったことから株式市場は上昇しました。

■債券市況

当ファンドが主に投資する米債券市場（米国10年国債金利）は上昇しました。

2024年7月末に開催された米連邦公開市場委員会（FOMC）で政策金利が据え置かれたものの、9月の会合で利下げを実施する可能性が示唆されたことなどから金利は低下しました。その後も軟調な米雇用統計等を受けてFRBが年内に大幅利下げに踏み切るとの観測が高まったことも金利の低下要因となりました。10月以降は堅調な米サプライマネジメント協会（ISM）非製造業景況感指数や米雇用統計で非農業部門雇用者数の伸びが市場予想を上回ったため、年内の大幅な追加利下げ観測が後退したことなどから金利は上昇しました。また、米大統領選におけるトランプ氏の勝利により経済政策の転換が財政赤字拡大やインフレ高進につながるとの見方が高まったことも金利の上昇要因となりました。11月下旬以降はトランプ次期米大統領が著名投資家ベッセント氏を財務長官に指名したことを受け、米財政状況を巡る懸念が和らいだことなどから金利は低下しましたが、その後は財政赤字の悪化から米財政状況に対する警戒感が高まったほか、FOMCで発表された政策金利見通しで2025年の利下げペース鈍化が示唆されたことなどから上昇しました。

2025年2月は米消費者信頼感指数が2021年8月以来の大幅な落ち込みを記録したことや米ISM非製造業景況感指数の鈍化など、軟調な米経済指標を受けて金利は低下しました。

その後もトランプ米大統領がすべての輸入品に一律10%の基本関税を課した上でさらに相互関税を上乗せすると発表したことから、貿易戦争激化や世界的な景気後退を巡る懸念が強まったため金利は一時低下しましたが、二転三転する関税政策が市場の混乱を招き、安全資産である債券まで売り圧力にさらされた結果、上昇する展開となりました。

当期末にかけては米消費者物価指数（CPI）等のインフレ指標の伸びが鈍化したことや米消費者信頼感指数が市場予想を下回ったことなどを背景に、FRBによる利下げ観測が強まったことなどから金利は低下傾向で推移しました。

スプレッド（国債に対する上乗せ金利）については、前半は米国投資適格社債セクターおよびハイイールド社債セクターのいずれも縮小しました。後半は米国投資適格社債セクターは若干縮小しましたが、ハイイールド社債セクターは拡大しました。

■為替市況

為替市場は期を通じて見ると米ドル安円高となりました。

期初以降、金融政策の正常化を巡る日本政府関係者の発言を背景に日銀の追加利上げ観測が高まったことから、米ドル安円高が進行しました。また、F R Bも2024年7月末に開催されたF O M Cにおいて9月の会合で利下げを実施する可能性を示唆したことや、軟調な米雇用統計を受けて9月に0.5%の大幅利下げに踏み切るとの観測が高まったことも米ドル安円高の要因となりました。9月のF O M Cで市場予想通り大幅利下げが決定されたものの、パウエルF R B議長の発言が利下げペースは緩やかなものになると受け取られたため米ドル高円安が進行しました。また、米大統領選においてトランプ氏が勝利したことで輸入関税の導入等によるインフレ高進の可能性が意識されたことも米ドル高円安要因となりました。その後はC P Iの動向等を受けて12月に日銀が利上げに踏み切るのではないかとの思惑から米ドル安円高が進行しましたが、F R Bが利下げを実施したものの、政策金利の見通しで利下げペース鈍化が示唆されたことに加え、日銀が金融政策決定会合で利上げを見送る方針を決定したことから、日米の金利差が維持されるとの見方などを背景に米ドル高円安が優勢となりました。年明け以降は日銀が利上げを実施したことや、日本の毎月勤労統計調査で名目賃金の伸び率が市場予想を上回ったことを受けて利上げ継続期待が高まったため、米ドル安円高が優勢となりました。また、トランプ米政権の関税措置による貿易戦争激化への懸念から投資家のリスク回避姿勢が強まったことも、安全資産とされる円が対米ドルで上昇する要因となりました。その後はトランプ米大統領による相互関税等の発表を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったため、米ドル安円高が優勢となりましたが、トランプ米政権が対中強硬姿勢を緩和させる可能性があるとの報道後は投資家のリスク回避姿勢が和らぎ、米ドル高円安に転じました。

当期末にかけては米財政悪化懸念などを受けて米ドル安円高が一時優勢となりましたが、トランプ米大統領が日本からの輸入品に対し8月1日から25%の関税を課すと表明したことなどを受けて、米ドル高円安が進みました。

ポートフォリオ

■当ファンド

「フランクリン・templton・インベストメント・ファンズーフランクリン・インカム・ファンド [Class Y (Mdis)]」への投資を通じて、世界の株式・債券などの幅広い資産に分散投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。

■フランクリン・templton・インベストメント・ファンズー フランクリン・インカム・ファンド [Class Y (Mdis)]

*主な投資対象となる「フランクリン・templton・インベストメント・ファンズーフランクリン・インカム・ファンド [Class Y (Mdis)]」の説明であり、投資先ファンドの資料（海外月末基準）に基づき、ニッセイアセットマネジメントが作成しています。

<資産別組入状況>

6月末時点では、組入比率の高い順に債券（48.4%）、株式（25.1%）、株価連動債等（25.1%）、短期金融資産等（1.4%）としています。なお、株価連動債平均クーポン（ご参考）は8.7%です。

(注) 株価連動債にはさまざまなタイプがありますが、投資対象ファンドで組み入れているのは、オプション取引を活用して、一定水準以上の株価の値上がり益を放棄する見返りとしてオプション料収入の獲得をめざすタイプです。なお、株価連動債平均クーポンは、投資先ファンドの開示方針により2025年5月末時点のデータに基づき作成しています。

<債券種類別組入状況>

6月末時点では、組入比率の高い順にハイイールド社債(22.7%)、投資適格社債(13.0%)、MBS(6.3%)、米国債(6.2%)としており、平均格付はBBB格となりました。

<国・地域別組入状況>

6月末時点では、組入比率の高い順にアメリカ(90.3%)、イギリス(2.4%)、フランス(1.5%)としています。

(注1) 比率は対組入資産評価額比（短期金融資産等を含む）です。

(注2) 格付はムーディーズ、S & P、フィッチレーティングスによる格付を個別銘柄に適用します。3社が格付を付与している場合は中位の格付を採用します。2社が格付を付与している場合は低い格付を採用します。1社の場合はその格付を採用します。3社ともに格付が付与されない場合は、その銘柄を外して平均格付を算出します。また平均格付とは、投資対象ファンドが組み入れている債券にかかる格付を加重平均したものであり、当ファンドにかかる格付ではありません。

(注3) 国・地域は投資先ファンドの分類によるものです。

■ニッセイマネーマーケットマザーファンド

円建ての短期公社債および短期金融商品に投資を行い、安定した収益と流動性の確保をめざしました。

ベンチマークとの差異

当ファンドは、外国投資信託証券への投資を通じて、世界の株式・債券などの幅広い資産に分散投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。このため、コンセプトに適った指数が存在しないことから、ベンチマークなどを設けていません。

分配金

当期の分配金は、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案した結果、見送らせていただきました。
なお、分配に充てずに信託財産に留保した収益につきましては、元本部分と同一の運用を行います。

【分配原資の内訳（1万口当たり）】

| 項目 | 当期 2024年7月18日～2025年7月17日 |
|------------|-----------------------------|
| 当期分配金（税引前） | — |
| 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 | 1,932円 |

（注1）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切り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。

（注2）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

今後の運用方針

■当ファンド

「フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズーフランクリン・インカム・ファンド [Class Y (Mdis)]」への投資を通じて、世界の株式・債券などの幅広い資産に分散投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。

■フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズー フランクリン・インカム・ファンド [Class Y (Mdis)]

引き続き、経済成長の見通しに注目しています。米経済は依然として堅調ですが、金融政策、財政政策、貿易政策に関する不透明感が続いており、これらが2025年後半にかけて投資家心理や経済全体の重荷となる可能性があります。一方で、労働市場は徐々に冷え込みつつあるものの、失業率は依然として歴史的に見ても低水準にあります。今後の経済活動やF R Bの金融政策の先行指標として、金融環境の動向を引き続き注視していきます。

当ファンドでは、今後もさまざまな資産クラスを分析し、魅力的なインカムが見込まれる優良銘柄への投資を継続する方針です。

■ニッセイマネーマーケットマザーファンド

円建ての短期公社債および短期金融商品に投資を行い、安定した収益と流動性の確保をめざします。

ファンドデータ

当ファンドの組入資産の内容

■組入ファンド

| | 第2期末 2025年7月17日 |
|--|--------------------|
| フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズー フランクリン・インカム・ファンド [Class Y (Mdis)] | 98.5% |
| ニッセイマネーマーケット マザーファンド | 0.0 |

(注1) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

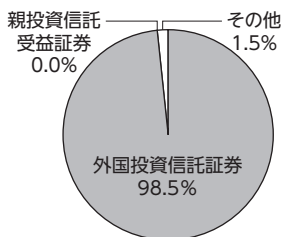
(注2) 組入全ファンドを記載しています。

■純資産等

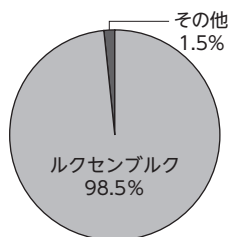
| 項目 | 第2期末 2025年7月17日 |
|------------|--------------------|
| 純資産総額 | 3,136,932,851円 |
| 受益権総口数 | 2,644,170,349口 |
| 1万口当たり基準価額 | 11,864円 |

(注) 当期間中における追加設定元本額は760,103,867円、同解約元本額は684,730,450円です。

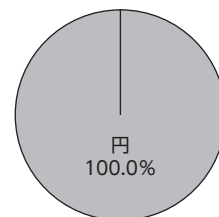
■資産別配分



■国別配分



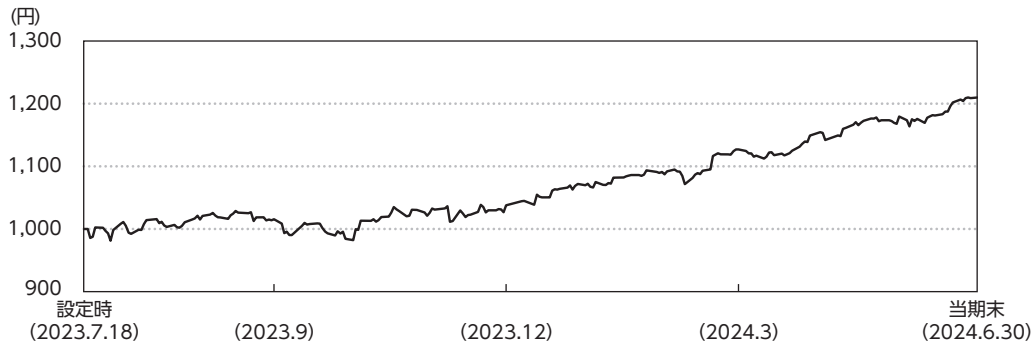
■通貨別配分



(注) 資産別・国別・通貨別配分は、2025年7月17日現在のものであり、比率は純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

フランクリン・템플トン・인베스트먼트・팬즈－프랑클린・인カム・펀드 [Class Y (Mdis)] の概要

■ 税引前分配金再投資基準価額の推移

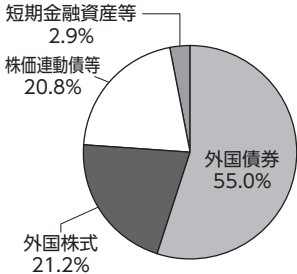


(注) 外国投資信託証券の設定日は2022年7月1日ですが、当ファンドの組入開始日より記載しています。

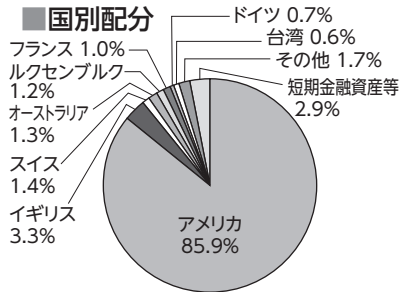
■ 上位銘柄

| 銘柄名 | 通貨 | 比率 |
|---|-----|------|
| UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.5% 11/15/2033 | 米ドル | 2.9% |
| CHEVRON CORP COM USD.75 | 米ドル | 1.5 |
| JOHNSON & JOHNSON COM USD1 | 米ドル | 1.2 |
| UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.125% 08/15/2053 | 米ドル | 1.1 |
| UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5% 10/31/2025 | 米ドル | 1.1 |
| CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 10.875% 01/15/2032 144A | 米ドル | 1.0 |
| HOME DEPOT INC/THE COM USD0.05 | 米ドル | 1.0 |
| EXXON MOBIL CORP COM NPV | 米ドル | 1.0 |
| ROCHE HOLDING AG SPONSORED ADR | 米ドル | 0.9 |
| ORCL 8.5% ELN ISSUED BY BARCLAYS BANK PLC 8.5% ELN 02/05/2025 | 米ドル | 0.9 |
| 組入銘柄数 | 344 | |

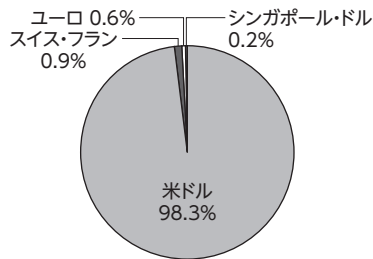
■ 資産別配分



■ 国別配分



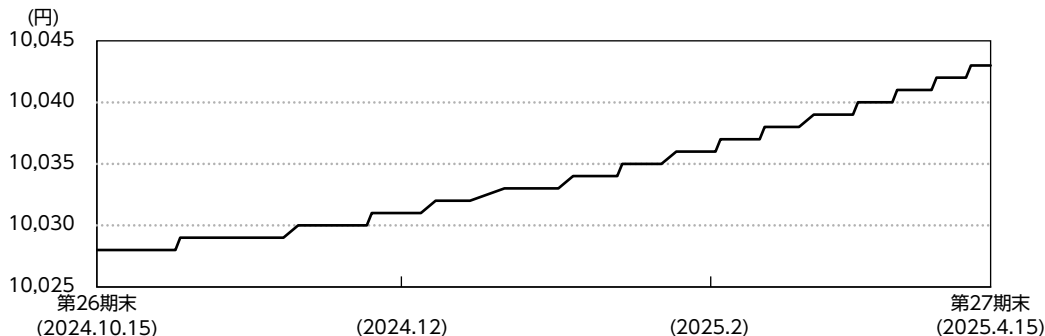
■ 通貨別配分



(注1) 税引前分配金再投資基準価額の推移は、外国投資信託証券の直近の決算期のものです。
(注2) 上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、外国投資信託証券決算日（2024年6月30日現在）のものであり、比率は外国投資信託証券の組入資産に対する評価額の割合（短期金融資産等を含む）です。なお、国別配分は投資先ファンドの分類によるものです。
(注3) 1万口当たりの費用明細につきましては、入手が困難であるため記載していません。
(注4) 全銘柄に関する詳細な情報につきましては、運用報告書（全体版）の投資有価証券明細表をご参照下さい。

ニッセイマネーマーケットマザーファンドの概要

■基準価額の推移



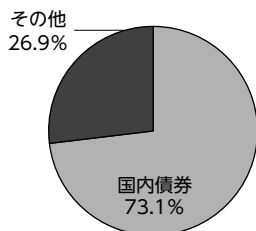
■上位銘柄

| 銘柄名 | 通貨 | 比率 |
|-----------------------|----|------|
| 第752回 東京都公募公債 | 円 | 9.9% |
| 平成27年度第13回 京都府公募公債 | 円 | 8.9 |
| 第146回 共同発行市場公募地方債 | 円 | 8.7 |
| 令和2年度第10回 北海道公募公債（5年） | 円 | 8.7 |
| 第74回 政保地方公共団体金融機構債券 | 円 | 6.6 |
| 第148回 共同発行市場公募地方債 | 円 | 5.0 |
| 令和2年度第3回 仙台市公募公債（5年） | 円 | 4.5 |
| 第748回 東京都公募公債 | 円 | 4.3 |
| 第147回 共同発行市場公募地方債 | 円 | 4.3 |
| 平成27年度第3回 千葉県公募公債 | 円 | 4.3 |
| 組入銘柄数 | 12 | |

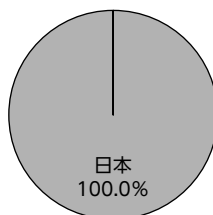
■1万口当たりの費用明細

当期（2024年10月16日～2025年4月15日）における費用はありません。

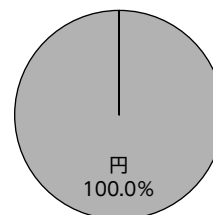
■資産別配分



■国別配分



■通貨別配分



(注1) 基準価額の推移および1万口当たりの費用明細は、マザーファンドの直近の決算期のものであり、費用項目の金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。項目の詳細につきましては、前掲の費用項目の概要をご参照ください。

(注2) 上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、マザーファンド決算日（2025年4月15日現在）のものであり、比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

(注3) 全銘柄に関する詳細な情報につきましては、運用報告書（全体版）の組入有価証券明細表をご参照ください。

設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 (分配落) | 税引前 分配金 | 期中 騰落率 | (ご参考) 基準価額＋ 累計分配金 | フランクリン・テンプルトン・ インベストメント・ファンズ－ フランクリン・インカム・ ファンド [Class Y (Mdis)] | 債券 組入比率 | 純資産 総額 |
|---------------------|---------------|------------|-----------|-------------------------|---|------------|-----------|
| (設定日) 2023年7月18日 | 円 10,000 | 円 － | % － | 円 10,000 | % － | % － | 百万円 50 |
| 1期(2024年7月17日) | 11,900 | 0 | 19.0 | 11,900 | 95.2 | 0.0 | 3,056 |
| 2期(2025年7月17日) | 11,864 | 0 | △ 0.3 | 11,864 | 98.5 | 0.0 | 3,136 |

(注1) 設定日の基準価額は当初設定価額を記載しています。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(注3) 「基準価額＋累計分配金」は、当該決算期の基準価額（分配落）に当該決算期以前の税引前分配金の累計額を加えたものです。

(注4) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。以下同じです。

(注5) 設定日の純資産総額は当初設定元本を記載しています。

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 | フランクリン・テンプルトン・ インベストメント・ファンズ－ フランクリン・インカム・ ファンド [Class Y (Mdis)] | 債券 組入比率 |
|----------------|--------|------|---|------------|
| | 円 | % | % | % |
| (期首)2024年7月17日 | 11,900 | － | 95.2 | 0.0 |
| 7月末 | 11,618 | △2.4 | 98.1 | 0.0 |
| 8月末 | 11,212 | △5.8 | 98.6 | 0.0 |
| 9月末 | 11,178 | △6.1 | 98.8 | 0.0 |
| 10月末 | 11,901 | 0.0 | 99.1 | 0.0 |
| 11月末 | 11,813 | △0.7 | 99.4 | 0.0 |
| 12月末 | 12,042 | 1.2 | 99.3 | 0.0 |
| 2025年1月末 | 11,948 | 0.4 | 98.5 | 0.0 |
| 2月末 | 11,705 | △1.6 | 98.8 | 0.0 |
| 3月末 | 11,595 | △2.6 | 98.6 | 0.0 |
| 4月末 | 10,888 | △8.5 | 99.3 | 0.0 |
| 5月末 | 11,211 | △5.8 | 99.4 | 0.0 |
| 6月末 | 11,544 | △3.0 | 99.6 | 0.0 |
| (期末)2025年7月17日 | 11,864 | △0.3 | 98.5 | 0.0 |

(注) 期末基準価額は分配金（税引前）込み、騰落率は期首比です。

売買および取引の状況

2024年7月18日～2025年7月17日

(1) 投資信託証券

| | 買付 | | 売付 | |
|--|-----------|-----------------|-----------|---------------|
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ フランクリン・インカム・ファンド [Class Y (Mdis)] | 千口 942 | 千円 1,012,362 | 千口 575 | 千円 606,880 |

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 口数および金額の単位未満は切り捨てています。以下同じです。

(2) 親投資信託受益証券の設定、解約状況

| | 設定 | | 解約 | |
|---------------------|---------|---------|---------|---------|
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| ニッセイマネーマーケットマザーファンド | 千口 — | 千円 — | 千口 — | 千円 — |

(注) 当期における親投資信託受益証券の設定、解約はありません。

利害関係人との取引状況等

2024年7月18日～2025年7月17日

当期における利害関係人との取引はありません。

組入有価証券明細表

2025年7月17日現在

(1) 投資信託証券

| ファンド名 | 期首(前期末) | 当期末 | | |
|--|-------------|-------------|-----------------|-----------|
| | 口数 | 口数 | 評価額 | 比率 |
| フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズ フランクリン・インカム・ファンド [Class Y (Mdis)] | 千口 2,606 | 千口 2,973 | 千円 3,088,902 | % 98.5 |
| 合計 | 2,606 | 2,973 | 3,088,902 | 98.5 |

(注1) 比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 口数および評価額の単位未満は切り捨てています。以下同じです。

(2) 親投資信託残高

| 種類 | 期首(前期末) | 当期末 | |
|---------------------|---------|---------|----------|
| | 口数 | 口数 | 評価額 |
| ニッセイマネーマーケットマザーファンド | 千口 9 | 千口 9 | 千円 10 |

(注) 当期末におけるニッセイマネーマーケットマザーファンド全体の口数は2,054,014千口です。

投資信託財産の構成

2025年7月17日現在

| 項目 | 当期末 | |
|---|-----------|-------|
| | 評価額 | 比率 |
| | 千円 | % |
| フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズー フランクリン・インカム・ファンド [Class Y (Mdis)] | 3,088,902 | 96.2 |
| ニッセイマネーマーケットマザーファンド | 10 | 0.0 |
| コール・ローン等、その他 | 121,003 | 3.8 |
| 投資信託財産総額 | 3,209,915 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年7月17日現在)

| 項目 | 当期末 |
|--|----------------|
| (A) 資産 | 3,209,915,709円 |
| コール・ローン等 | 75,373,643 |
| フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンダー・フランクリン・インカム・ファンド [Class Y (Mdis)] (評価額) | 3,088,902,036 |
| ニッセイマネーマーケットマザーファンド(評価額) | 10,030 |
| 未収入金 | 45,630,000 |
| (B) 負債 | 72,982,858 |
| 未払解約金 | 46,263,513 |
| 未払信託報酬 | 26,616,901 |
| その他未払費用 | 102,444 |
| (C) 純資産総額(A－B) | 3,136,932,851 |
| 元本 | 2,644,170,349 |
| 次期繰越損益金 | 492,762,502 |
| (D) 受益権総口数 | 2,644,170,349口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D) | 11,864円 |

(注) 期首元本額 2,568,796,932円
 期中追加設定元本額 760,103,867円
 期中一部解約元本額 684,730,450円

損益の状況

当期（2024年7月18日～2025年7月17日）

| 項目 | 当期 |
|------------------|----------------|
| (A) 配当等収益 | 249,048,482円 |
| 受取配当金 | 248,886,987 |
| 受取利息 | 161,495 |
| (B) 有価証券売買損益 | △186,445,609 |
| 売買益 | 38,528,549 |
| 売買損 | △224,974,158 |
| (C) 信託報酬等 | △ 55,843,818 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 6,759,055 |
| (E) 前期繰越損益金 | 151,324,027 |
| (分配準備積立金) | (151,324,027) |
| (F) 追加信託差損益金* | 334,679,420 |
| (配当等相当額) | (166,418,031) |
| (売買損益相当額) | (168,261,389) |
| (G) 合計(D+E+F) | 492,762,502 |
| 次期繰越損益金(G) | 492,762,502 |
| 追加信託差損益金 | 334,679,420 |
| (配当等相当額) | (166,418,031) |
| (売買損益相当額) | (168,261,389) |
| 分配準備積立金 | 344,528,691 |
| 繰越欠損金 | △186,445,609 |

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。
 (注2) (C)信託報酬等は、信託報酬に対する消費税等相当額を含みます。
 (注3) (E)前期繰越損益金とは、分配準備積立金と繰越欠損金の合計で、前期末の金額に、期中一部解約により変動した金額を調整して算出しています。
 (注4) (F)追加信託差損益金*とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、配当等相当額と売買損益相当額に区分します。前期末の金額に、期中追加設定および一部解約により変動した金額を調整して算出しています。
 (注5) 投資信託財産の運用の指図に係る権限の一部を委託するために要する費用として信託約款に定める計算方法に基づき得た額を1月、4月、7月、10月の年4回に分けて委託者報酬の中から支弁しています。

分配金の計算過程

| 項目 | 当期 |
|---------------------------|--------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益 | 193,204,664円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 0円 |
| (c) 信託約款に定める収益調整金 | 166,418,031円 |
| (d) 信託約款に定める分配準備積立金 | 151,324,027円 |
| (e) 分配対象額 (a + b + c + d) | 510,946,722円 |
| (f) 分配対象額 (1 万口当たり) | 1,932.35円 |
| (g) 分配金 | 0円 |
| (h) 分配金 (1 万口当たり) | 0円 |

お知らせ

■運用報告書の電子交付について

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更され、書面交付またはデジタル交付いずれかを選択できるようになりました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献につながるものと捉えています。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供も進めていきます。

(2025年4月1日)

■自社による当ファンドの設定解約状況

| 前期末 残高(元本) | 当期 設定元本 | 当期 解約元本 | 当期末残高 | | | 取引の理由 |
|---------------|------------|------------|-------|-----|----|-----------------|
| | | | 元本 | 評価額 | 比率 | |
| 百万円 | 百万円 | 百万円 | 百万円 | 百万円 | % | |
| 50 | － | 50 | － | － | － | 当初設定時における取得分の処分 |

(注) 元本の単位未満は切り捨てています。

■約款変更

運用報告書に関する記載の変更を行うため関連条項に所要の変更を行いました。

(2025年4月1日)

当ファンドの概要

| | | | | |
|--------|---|---|---|---|
| 商 | 品 | 分 | 類 | 追加型投信／内外／資産複合 |
| 信 | 託 | 期 | 間 | 2023年7月18日 ～ 2033年7月19日 |
| 運 | 用 | 方 | 針 | 外国投資信託証券への投資を通じて、世界の株式・債券などの幅広い資産に分散投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。 |
| 主要運用対象 | ニッセイ・マルチアセット・インカム戦略ファンド（資産成長型） | | | 「フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズーフランクリン・インカム・ファンド [Class Y (Mdis)]」および「ニッセイマネーマーケットマザーファンド」 |
| | フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズーフランクリン・インカム・ファンド [Class Y (Mdis)] | | | 世界の株式、債券および株価連動債等 |
| | ニッセイマネーマーケットマザーファンド | | | 円建ての短期公社債および短期金融商品 |
| 運 | 用 | 方 | 法 | 以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ・外貨建資産への直接投資は行いません。 ・株式への直接投資は行いません。 |
| 分 | 配 | 方 | 針 | 毎決算時に、原則として経費控除後の配当等収益および売買益等の全額を対象として、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して決定します。 |

以下は、「フランクリン・テンブルトン・インベストメント・ファンズフランクリン・インカム・ファンド」[Class Y (Mdis)] (ルクセンブルグ籍外国投資信託証券)の2024年6月30日現在の財務諸表のうち、同ファンドにかかる部分を、委託会社において抜粋し、その原文を翻訳したものです。
同ファンドの財務諸表は、現地の諸法規に準拠して作成されており、独立監査人の監査を受けております。なお、「投資有価証券明細表」については、独立監査人の監査を受けておりません。

(1) 損益計算書 (2023年7月1日～2024年6月30日)

<フランクリン・テンブルトン・インベストメント・ファンズフランクリン・インカム・ファンド>

(米ドル)

| | |
|---------------------------|----------------------|
| 収益 | |
| 配当金 (源泉税控除後) | 111,653,926 |
| 債務証券の利息収入 (源泉徴収税控除後) | 182,935,912 |
| 銀行利息 | 813,140 |
| 有価証券貸付 | 48,815 |
| 雑収入 | 17,973,269 |
| 収益 (損失) 合計 | 313,425,062 |
| 費用 | |
| 投資管理手数料、保守およびサービス料 | 70,473,087 |
| 事務手数料、名義書換代行報酬 | 10,990,575 |
| 役員報酬 | 30,846 |
| 加入税 | 2,401,987 |
| 信託報酬 | 231,036 |
| 監査報酬 | 13,271 |
| 印刷出版費 | 193,059 |
| その他手数料 | 953,274 |
| 費用合計 | 85,287,135 |
| 払戻金 | (217) |
| 費用合計 (純額) | 85,286,918 |
| 投資純利益 (損失) | 228,138,144 |
| 投資に係る実現純利益 (損失) | 57,687,898 |
| 先物為替予約に係る実現純利益 (損失) | (25,020,803) |
| 金融先物取引に係る実現純利益 (損失) | (9,068,465) |
| オプション取引に係る実現純利益 (損失) | 12,959,169 |
| 外国為替取引に係る実現純利益 (損失) | 4,502,587 |
| 当期純利益(損失) | 269,198,530 |
| 未実現増価額/(減価償却費)の純変動額: | |
| 投資に係る純変動額 | 17,718,297 |
| 先物為替予約に係る純変動額 | (5,777,638) |
| 金融先物取引に係る純変動額 | 1,502,045 |
| オプション取引に係る純変動額 | 163,031 |
| 外国為替取引に係る純変動額 | (61,827) |
| 資本移動による純資産の純増 (減少) | 282,742,438 |
| 新株発行 | 5,092,941,600 |
| 株式の償還 | (3,252,858,397) |
| 調整金 | 1,881,256 |
| | 1,841,964,459 |
| 積立配当金支払額 | (355,111,931) |
| 純資産の純増 (減) | 1,486,852,528 |

(2) 投資有価証券明細表(2024年6月30日)

Franklin Income Fund

(Currency - USD)

| Number of shares or face value | Description | Country code | Trading currency | Market value | % of net assets |
|-----------------------------------|---|-----------------|---------------------|-----------------|--------------------|
| | TRANSFERABLE SECURITIES ADMITTED TO AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE LISTING | | | | |
| | SHARES | | | | |
| | Aerospace & Defense | | | | |
| 100,000 | Lockheed Martin Corp. | USA | USD | 46,710,000 | 0.84 |
| 224,000 | RTX Corp. | USA | USD | 22,487,360 | 0.40 |
| | | | | 69,197,360 | 1.24 |
| | Air Freight & Logistics | | | | |
| 250,000 | United Parcel Service, Inc. 'B' | USA | USD | 34,212,500 | 0.61 |
| | | | | 34,212,500 | 0.61 |
| | Banks | | | | |
| 165,000 | PNC Financial Services Group, Inc. (The) | USA | USD | 25,654,200 | 0.46 |
| 600,000 | US Bancorp | USA | USD | 23,820,000 | 0.43 |
| 300,000 | Bank of America Corp. | USA | USD | 11,931,000 | 0.21 |
| 385,000 | DBS Group Holdings Ltd. | SGP | SGD | 10,140,813 | 0.18 |
| 250,000 | Truist Financial Corp. | USA | USD | 9,712,500 | 0.18 |
| | | | | 81,258,513 | 1.46 |
| | Beverages | | | | |
| 200,000 | PepsiCo, Inc. | USA | USD | 32,986,000 | 0.59 |
| | | | | 32,986,000 | 0.59 |
| | Chemicals | | | | |
| 450,000 | BASF SE | DEU | EUR | 21,757,204 | 0.39 |
| 450,000 | Albemarle Corp. Preference 7.25% | USA | USD | 20,997,000 | 0.38 |
| | | | | 42,754,204 | 0.77 |
| | Communications Equipment | | | | |
| 550,000 | Cisco Systems, Inc. | USA | USD | 26,130,500 | 0.47 |
| | | | | 26,130,500 | 0.47 |
| | Diversified Telecommunication Services | | | | |
| 520,300 | Verizon Communications, Inc. | USA | USD | 21,457,172 | 0.39 |
| | | | | 21,457,172 | 0.39 |
| | Electric Utilities | | | | |
| 358,220 | American Electric Power Co., Inc. | USA | USD | 31,430,223 | 0.56 |
| 395,041 | NextEra Energy, Inc. | USA | USD | 27,972,853 | 0.50 |
| 200,000 | Duke Energy Corp. | USA | USD | 20,046,000 | 0.36 |
| 300,000 | Xcel Energy, Inc. | USA | USD | 16,023,000 | 0.29 |
| | | | | 95,472,076 | 1.71 |
| | Food Products | | | | |
| 375,000 | Nestle SA | USA | CHF | 38,279,989 | 0.69 |
| | | | | 38,279,989 | 0.69 |
| | Health Care Equipment & Supplies | | | | |
| 350,000 | Medtronic plc | USA | USD | 27,548,500 | 0.49 |
| | | | | 27,548,500 | 0.49 |
| | Health Care Providers & Services | | | | |
| 400,000 | CVS Health Corp. | USA | USD | 23,624,000 | 0.42 |
| | | | | 23,624,000 | 0.42 |
| | Hotels, Restaurants & Leisure | | | | |
| 100,000 | Starbucks Corp. | USA | USD | 7,785,000 | 0.14 |
| | | | | 7,785,000 | 0.14 |
| | Industrial Conglomerates | | | | |
| 100,000 | Honeywell International, Inc. | USA | USD | 21,354,000 | 0.38 |
| | | | | 21,354,000 | 0.38 |
| | Insurance | | | | |
| 25,000 | Zurich Insurance Group AG | CHE | CHF | 13,318,142 | 0.24 |
| | | | | 13,318,142 | 0.24 |
| | Metals & Mining | | | | |
| 500,000 | Rio Tinto plc, ADR | AUS | USD | 32,965,000 | 0.59 |
| 750,000 | Barrick Gold Corp. | CAN | USD | 12,510,000 | 0.23 |
| 200,000 | Newmont Corp. | USA | USD | 8,374,000 | 0.15 |
| | | | | 53,849,000 | 0.97 |
| | Multi-Utilities | | | | |
| 600,000 | Dominion Energy, Inc. | USA | USD | 29,400,000 | 0.53 |
| 250,000 | DTE Energy Co. | USA | USD | 27,752,500 | 0.50 |

Franklin Income Fund (continued)

(Currency - USD)

| Number of shares or face value | Description | Country code | Trading currency | Market value | % of net assets |
|-----------------------------------|--|-----------------|---------------------|-----------------|--------------------|
| 250,000 | Sempra | USA | USD | 19,015,000 | 0.34 |
| | | | | 76,167,500 | 1.37 |
| | Oil, Gas & Consumable Fuels | | | | |
| 525,152 | Chevron Corp. | USA | USD | 82,144,276 | 1.47 |
| 462,138 | Exxon Mobil Corp. | USA | USD | 53,201,326 | 0.96 |
| 500,000 | TotalEnergies SE, ADR | FRA | USD | 33,340,000 | 0.60 |
| 125,000 | ConocoPhillips | USA | USD | 14,297,500 | 0.26 |
| | | | | 182,983,102 | 3.29 |
| | Pharmaceuticals | | | | |
| 450,000 | Johnson & Johnson | USA | USD | 65,772,000 | 1.18 |
| 1,500,000 | Roche Holding AG, ADR | USA | USD | 52,005,000 | 0.93 |
| 1,449,505 | Pfizer, Inc. | USA | USD | 40,557,150 | 0.73 |
| 700,000 | Bristol-Myers Squibb Co. | USA | USD | 29,071,000 | 0.52 |
| 500,000 | Sanofi SA, ADR | USA | USD | 24,260,000 | 0.44 |
| 400,000 | Bayer AG | DEU | EUR | 11,276,783 | 0.20 |
| 137,820 | Endo, Inc. | USA | USD | 3,893,415 | 0.07 |
| 52,693 | Endo, Inc. | USA | USD | 1,481,990 | 0.03 |
| | | | | 228,317,338 | 4.10 |
| | Semiconductors & Semiconductor Equipment | | | | |
| 915,000 | Intel Corp. | USA | USD | 28,337,550 | 0.51 |
| | | | | 28,337,550 | 0.51 |
| | Specialty Retail | | | | |
| 160,900 | Home Depot, Inc. (The) | USA | USD | 55,388,216 | 0.99 |
| | | | | 55,388,216 | 0.99 |
| | Tobacco | | | | |
| 400,000 | Philip Morris International, Inc. | USA | USD | 40,532,000 | 0.73 |
| | | | | 40,532,000 | 0.73 |
| | TOTAL SHARES | | | 1,200,952,662 | 21.56 |
| | BONDS | | | | |
| | Corporate Bonds | | | | |
| 30,000,000 | Boeing Co. (The) 5.15% 05/01/2030 | USA | USD | 28,817,492 | 0.52 |
| 20,500,000 | United Rentals North America, Inc. 3.875% 02/15/2031 | USA | USD | 18,307,753 | 0.33 |
| 17,500,000 | General Motors Financial Co., Inc. 4.3% 04/06/2029 | USA | USD | 16,632,437 | 0.30 |
| 17,000,000 | BAT Capital Corp. 3.557% 08/15/2027 | GBR | USD | 16,152,523 | 0.29 |
| 15,000,000 | ArcelorMittal SA 6.55% 11/29/2027 | LUX | USD | 15,473,725 | 0.28 |
| 15,000,000 | Petrobras Global Finance BV 6.5% 07/03/2033 | BRA | USD | 14,948,337 | 0.27 |
| 15,000,000 | HCA, Inc. 5.5% 06/01/2033 | USA | USD | 14,882,934 | 0.27 |
| 15,000,000 | Reynolds American, Inc. 5.7% 08/15/2035 | GBR | USD | 14,657,077 | 0.26 |
| 15,000,000 | Ford Motor Credit Co. LLC 5.113% 05/03/2029 | USA | USD | 14,497,376 | 0.26 |
| 12,975,000 | ArcelorMittal SA 6.8% 11/29/2032 | LUX | USD | 13,677,850 | 0.25 |
| 13,000,000 | HP, Inc. 5.5% 01/15/2033 | USA | USD | 13,093,039 | 0.23 |
| 12,000,000 | Occidental Petroleum Corp. 6.625% 09/01/2030 | USA | USD | 12,592,152 | 0.23 |
| 12,335,000 | Boeing Co. (The) 5.04% 05/01/2027 | USA | USD | 12,067,185 | 0.22 |
| 12,000,000 | Kinder Morgan, Inc. 5.4% 02/01/2034 | USA | USD | 11,820,941 | 0.21 |
| 12,000,000 | NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 5.25% 03/15/2034 | USA | USD | 11,796,139 | 0.21 |
| 11,425,000 | Celanese US Holdings LLC 6.165% 07/15/2027 | USA | USD | 11,600,885 | 0.21 |
| 11,250,000 | Ford Motor Co. 6.1% 08/19/2032 | USA | USD | 11,241,596 | 0.20 |
| 10,000,000 | Ford Motor Credit Co. LLC 7.35% 03/06/2030 | USA | USD | 10,588,501 | 0.19 |
| 10,000,000 | Dow Chemical Co. (The) 6.3% 03/15/2033 | USA | USD | 10,557,753 | 0.19 |
| 10,000,000 | BAT Capital Corp. 6.421% 08/02/2033 | GBR | USD | 10,459,752 | 0.19 |
| 9,500,000 | Barclays plc 7.437% 11/02/2033 | GBR | USD | 10,453,768 | 0.19 |
| 10,000,000 | Dell International LLC 5.75% 02/01/2033 | USA | USD | 10,286,223 | 0.18 |
| 10,000,000 | Goldman Sachs Group, Inc. (The) 5.851% 04/25/2035 | USA | USD | 10,247,292 | 0.18 |
| 10,000,000 | Ford Motor Credit Co. LLC 6.95% 06/10/2026 | USA | USD | 10,196,111 | 0.18 |
| 10,000,000 | Barclays plc 5.746% 08/09/2033 | GBR | USD | 9,979,563 | 0.18 |
| 13,700,000 | Altice Financing SA, 144A 5.75% 08/15/2029 | LUX | USD | 9,969,244 | 0.18 |
| 10,000,000 | Philip Morris International, Inc. 5.125% 02/15/2030 | USA | USD | 9,967,772 | 0.18 |
| 10,000,000 | Wynn Macau Ltd., 144A 5.5% 01/15/2026 | MAC | USD | 9,797,140 | 0.18 |
| 10,000,000 | Ashtead Capital, Inc., 144A 5.55% 05/30/2033 | GBR | USD | 9,750,348 | 0.17 |
| 9,500,000 | UnitedHealth Group, Inc. 5.35% 02/15/2033 | USA | USD | 9,630,473 | 0.17 |
| 10,000,000 | VICI Properties LP 5.125% 05/15/2032 | USA | USD | 9,533,956 | 0.17 |
| 9,500,000 | Southern Co. Gas Capital Corp. 5.15% 09/15/2032 | USA | USD | 9,447,115 | 0.17 |
| 10,000,000 | AerCap Ireland Capital DAC 2.45% 10/29/2026 | IRL | USD | 9,331,754 | 0.17 |
| 10,000,000 | General Motors Co. 5.15% 04/01/2038 | USA | USD | 9,205,588 | 0.17 |

Franklin Income Fund (continued)

(Currency - USD)

| Number of shares or face value | Description | Country code | Trading currency | Market value | % of net assets |
|---|---|-----------------|---------------------|-----------------|--------------------|
| 9,500,000 | Crown Castle, Inc. 5.1% 05/01/2033 | USA | USD | 9,168,292 | 0.16 |
| 9,500,000 | Capital One Financial Corp. 3.8% 01/31/2028 | USA | USD | 9,034,757 | 0.16 |
| 10,000,000 | Oracle Corp. 2.875% 03/25/2031 | USA | USD | 8,638,454 | 0.15 |
| 10,000,000 | Coca-Cola Co. (The) 1.65% 06/01/2030 | USA | USD | 8,392,709 | 0.15 |
| 10,000,000 | Oracle Corp. 3.8% 11/15/2037 | USA | USD | 8,244,274 | 0.15 |
| 8,000,000 | HCA, Inc. 5.625% 09/01/2028 | USA | USD | 8,073,902 | 0.14 |
| 9,500,000 | CVS Health Corp. 1.875% 02/28/2031 | USA | USD | 7,626,177 | 0.14 |
| 7,750,000 | Union Pacific Corp. 4.5% 01/20/2033 | USA | USD | 7,469,291 | 0.13 |
| 7,500,000 | Lowe's Cos., Inc. 5% 04/15/2033 | USA | USD | 7,388,678 | 0.13 |
| 7,500,000 | McDonald's Corp. 4.6% 09/09/2032 | USA | USD | 7,249,979 | 0.13 |
| 7,000,000 | Barclays plc 5.501% 08/09/2028 | GBR | USD | 6,989,208 | 0.13 |
| 6,000,000 | General Motors Financial Co., Inc. 6.4% 01/09/2033 | USA | USD | 6,230,960 | 0.11 |
| 9,500,000 | MPT Operating Partnership LP 3.5% 03/15/2031 | USA | USD | 6,201,228 | 0.11 |
| 7,000,000 | American Tower Corp. 2.9% 01/15/2030 | USA | USD | 6,173,679 | 0.11 |
| 6,500,000 | Oracle Corp. 2.65% 07/15/2028 | USA | USD | 6,161,717 | 0.11 |
| 6,000,000 | CVS Health Corp. 5.25% 02/21/2033 | USA | USD | 5,861,513 | 0.10 |
| 6,500,000 | Haleon US Capital LLC 3.625% 03/24/2032 | USA | USD | 5,825,794 | 0.10 |
| 5,300,000 | Regal Rexnord Corp. 6.3% 02/15/2030 | USA | USD | 5,420,792 | 0.10 |
| 5,000,000 | Ford Motor Credit Co. LLC 6.8% 05/12/2028 | USA | USD | 5,153,322 | 0.09 |
| 5,000,000 | Williams Cos., Inc. (The) 5.65% 03/15/2033 | USA | USD | 5,048,273 | 0.09 |
| 5,000,000 | American Tower Corp. 5.65% 03/15/2033 | USA | USD | 5,033,777 | 0.09 |
| 5,300,000 | Ashtead Capital, Inc., 144A 4.25% 11/01/2029 | GBR | USD | 4,973,464 | 0.09 |
| 5,000,000 | Ford Motor Credit Co. LLC 5.125% 06/16/2025 | USA | USD | 4,963,821 | 0.09 |
| 5,000,000 | Ford Motor Co. 4.346% 12/08/2026 | USA | USD | 4,855,907 | 0.09 |
| 5,000,000 | CVS Health Corp. 4.3% 03/25/2028 | USA | USD | 4,829,207 | 0.09 |
| 5,000,000 | Target Corp. 4.5% 09/15/2032 | USA | USD | 4,823,065 | 0.09 |
| 5,000,000 | Freeport-McMoRan, Inc. 4.625% 08/01/2030 | USA | USD | 4,816,683 | 0.09 |
| 4,500,000 | Barclays plc 6.692% 09/13/2034 | GBR | USD | 4,773,162 | 0.09 |
| 5,000,000 | HP, Inc. 4% 04/15/2029 | USA | USD | 4,764,913 | 0.09 |
| 5,000,000 | Oracle Corp. 3.25% 11/15/2027 | USA | USD | 4,715,472 | 0.08 |
| 5,000,000 | American Tower Corp. 4.05% 03/15/2032 | USA | USD | 4,573,561 | 0.08 |
| 4,600,000 | Capital One Financial Corp. 4.2% 10/29/2025 | USA | USD | 4,507,147 | 0.08 |
| 4,500,000 | RTX Corp. 3.95% 08/16/2025 | USA | USD | 4,424,569 | 0.08 |
| 4,347,000 | Johnson Controls International plc 4.9% 12/01/2032 | USA | USD | 4,241,771 | 0.08 |
| 4,200,000 | Ashtead Capital, Inc., 144A 5.95% 10/15/2033 | GBR | USD | 4,211,096 | 0.08 |
| 4,000,000 | Celanese US Holdings LLC 6.55% 11/15/2030 | USA | USD | 4,181,831 | 0.07 |
| 4,500,000 | AbbVie, Inc. 3.2% 11/21/2029 | USA | USD | 4,130,323 | 0.07 |
| 4,000,000 | Regal Rexnord Corp. 6.05% 04/15/2028 | USA | USD | 4,049,564 | 0.07 |
| 4,000,000 | Ford Motor Credit Co. LLC 4.95% 05/28/2027 | USA | USD | 3,906,386 | 0.07 |
| 3,000,000 | Williams Cos., Inc. (The) 2.6% 03/15/2031 | USA | USD | 2,535,469 | 0.05 |
| 2,500,000 | Philip Morris International, Inc. 5.375% 02/15/2033 | USA | USD | 2,483,666 | 0.04 |
| 2,587,000 | MPT Operating Partnership LP 5% 10/15/2027 | USA | USD | 2,139,004 | 0.04 |
| 1,800,000 | Williams Cos., Inc. (The) 4.65% 08/15/2032 | USA | USD | 1,710,533 | 0.03 |
| 1,200,000 | CVS Health Corp. 5.05% 03/25/2048 | USA | USD | 1,034,697 | 0.02 |
| | | | | 658,693,881 | 11.82 |
| Government and Municipal Bonds | | | | | |
| 160,000,000 | US Treasury 4.5% 11/15/2033 | USA | USD | 161,512,499 | 2.90 |
| 65,000,000 | US Treasury 4.125% 08/15/2053 | USA | USD | 60,543,945 | 1.09 |
| 60,000,000 | US Treasury 5% 10/31/2025 | USA | USD | 60,012,891 | 1.08 |
| 50,000,000 | US Treasury 4% 11/15/2042 | USA | USD | 46,091,797 | 0.83 |
| 52,000,000 | US Treasury 3.625% 05/15/2053 | USA | USD | 44,258,906 | 0.79 |
| 125,000,000 | US Treasury 0% 05/15/2053 | USA | USD | 35,080,598 | 0.63 |
| 29,000,000 | US Treasury 2.75% 08/15/2032 | USA | USD | 25,810,566 | 0.46 |
| 27,500,000 | US Treasury 2.875% 05/15/2032 | USA | USD | 24,781,689 | 0.45 |
| 20,000,000 | US Treasury 3.875% 05/15/2043 | USA | USD | 18,051,172 | 0.32 |
| 5,000,000 | US Treasury 4.5% 11/30/2024 | USA | USD | 4,983,451 | 0.09 |
| | | | | 481,127,514 | 8.64 |
| TOTAL BONDS | | | | 1,139,821,395 | 20.46 |
| TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES ADMITTED TO AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE LISTING | | | | 2,340,774,057 | 42.02 |
| TRANSFERABLE SECURITIES DEALT IN ON ANOTHER REGULATED MARKET | | | | | |
| EQUITY LINKED NOTES | | | | | |
| Aerospace & Defense | | | | | |
| 400,000 | Raytheon Technologies Corp., 144A 8% 12/17/2024 | USA | USD | 36,029,807 | 0.65 |

Franklin Income Fund (continued)

(Currency - USD)

| Number of shares or face value | Description | Country code | Trading currency | Market value | % of net assets |
|-----------------------------------|--|-----------------|---------------------|-----------------|--------------------|
| 50,200 | Northrop Grumman Corp., 144A 7% 11/08/2024 | USA | USD | 22,307,044 | 0.40 |
| | | | | 58,336,851 | 1.05 |
| | Automobiles | | | | |
| 744,000 | General Motors Co., 144A 10% 07/17/2024 | USA | USD | 31,234,770 | 0.56 |
| | | | | 31,234,770 | 0.56 |
| | Banks | | | | |
| 900,000 | Bank of America Corp., 144A 8.5% 02/26/2025 | USA | USD | 32,380,836 | 0.58 |
| 500,000 | Citigroup, Inc., 144A 10% 02/25/2025 | USA | USD | 29,811,724 | 0.54 |
| 330,000 | Bank of America Corp., 144A 8% 08/16/2024 | USA | USD | 11,836,107 | 0.21 |
| | | | | 74,028,667 | 1.33 |
| | Biotechnology | | | | |
| 126,000 | Amgen, Inc., 144A 8% 09/20/2024 | USA | USD | 36,050,546 | 0.65 |
| 235,000 | AbbVie, Inc., 144A 9% 12/17/2024 | USA | USD | 36,036,028 | 0.64 |
| | | | | 72,086,574 | 1.29 |
| | Broadline Retail | | | | |
| 100,000 | Amazon.com, Inc., 144A 9% 11/20/2024 | USA | USD | 13,163,231 | 0.24 |
| | | | | 13,163,231 | 0.24 |
| | Building Products | | | | |
| 350,000 | Johnson Controls International plc, 144A 9% 12/10/2024 | USA | USD | 19,982,111 | 0.36 |
| | | | | 19,982,111 | 0.36 |
| | Capital Markets | | | | |
| 340,000 | Charles Schwab Corp. (The), 144A 10% 04/15/2025 | USA | USD | 24,934,942 | 0.45 |
| 48,500 | Goldman Sachs Group, Inc. (The), 144A 8.5% 07/12/2024 | USA | USD | 17,193,929 | 0.31 |
| | | | | 42,128,871 | 0.76 |
| | Chemicals | | | | |
| 102,000 | Air Products and Chemicals, Inc., 144A 9% 04/14/2025 | USA | USD | 25,783,381 | 0.46 |
| 198,000 | LyondellBasell Industries NV, 144A 10% 09/10/2024 | USA | USD | 19,056,279 | 0.34 |
| 150,000 | Albemarle Corp., 144A 12% 03/31/2025 | USA | USD | 15,412,963 | 0.28 |
| | | | | 60,252,623 | 1.08 |
| | Consumer Staples Distribution & Retail | | | | |
| 312,000 | Target Corp., 144A 9% 12/17/2024 | USA | USD | 44,510,356 | 0.80 |
| | | | | 44,510,356 | 0.80 |
| | Containers & Packaging | | | | |
| 500,000 | International Paper Co., 144A 10% 01/22/2025 | USA | USD | 19,825,515 | 0.36 |
| | | | | 19,825,515 | 0.36 |
| | Electric Utilities | | | | |
| 410,000 | NextEra Energy, Inc., 144A 8% 05/21/2025 | USA | USD | 29,547,106 | 0.53 |
| | | | | 29,547,106 | 0.53 |
| | Ground Transportation | | | | |
| 120,000 | Union Pacific Corp., 144A 9% 10/28/2024 | USA | USD | 26,155,909 | 0.47 |
| 60,000 | Union Pacific Corp., 144A 8% 11/05/2024 | USA | USD | 13,439,830 | 0.24 |
| | | | | 39,595,739 | 0.71 |
| | Hotels, Restaurants & Leisure | | | | |
| 365,000 | Starbucks Corp., 144A 8% 03/04/2025 | USA | USD | 29,393,497 | 0.53 |
| | | | | 29,393,497 | 0.53 |
| | Insurance | | | | |
| 355,000 | MetLife, Inc., 144A 8% 03/25/2025 | USA | USD | 24,666,631 | 0.44 |
| 235,500 | MetLife, Inc., 144A 9.5% 07/17/2024 | USA | USD | 14,480,906 | 0.26 |
| | | | | 39,147,537 | 0.70 |
| | Interactive Media & Services | | | | |
| 135,000 | Alphabet, Inc., 144A 8% 03/28/2025 | USA | USD | 21,088,621 | 0.38 |
| | | | | 21,088,621 | 0.38 |
| | Media | | | | |
| 370,000 | Comcast Corp., 144A 8% 09/12/2024 | USA | USD | 14,640,085 | 0.26 |
| | | | | 14,640,085 | 0.26 |
| | Metals & Mining | | | | |
| 775,000 | Freeport-McMoRan, Inc., 144A 10% 05/20/2025 | USA | USD | 38,195,643 | 0.68 |
| | | | | 38,195,643 | 0.68 |
| | Oil, Gas & Consumable Fuels | | | | |
| 350,000 | Exxon Mobil Corp., 144A 8.5% 04/01/2025 | USA | USD | 39,921,102 | 0.72 |
| 480,000 | Shell plc, 144A 8% 04/28/2025 | USA | USD | 35,009,898 | 0.63 |
| 705,000 | BP plc, 144A 8.5% 05/15/2025 | USA | USD | 26,329,040 | 0.47 |

Franklin Income Fund (continued)

(Currency - USD)

| Number of shares or face value | Description | Country code | Trading currency | Market value | % of net assets |
|-----------------------------------|--|-----------------|---------------------|----------------------|--------------------|
| 475,000 | BP plc, 144A 10% 12/30/2024 | USA | USD | 17,329,124 | 0.31 |
| | | | | 118,589,164 | 2.13 |
| | Pharmaceuticals | | | | |
| 635,000 | Pfizer, Inc., 144A 8.5% 08/02/2024 | USA | USD | 17,696,696 | 0.32 |
| | | | | 17,696,696 | 0.32 |
| | Semiconductors & Semiconductor Equipment | | | | |
| 243,000 | Texas Instruments, Inc., 144A 9% 03/11/2025 | USA | USD | 43,052,588 | 0.77 |
| | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., 144A 10% 10/22/2024 | USA | USD | 34,725,605 | 0.62 |
| 350,000 | Texas Instruments, Inc., 144A 8% 06/11/2025 | USA | USD | 34,494,254 | 0.62 |
| 175,000 | Microchip Technology, Inc., 144A 10% 11/12/2024 | USA | USD | 22,919,655 | 0.41 |
| 265,000 | Microchip Technology, Inc., 144A 10% 04/01/2025 | USA | USD | 22,065,314 | 0.40 |
| 240,000 | Broadcom, Inc., 144A 11.5% 05/13/2025 | USA | USD | 19,092,958 | 0.34 |
| 14,000 | Analog Devices, Inc., 144A 8.5% 07/17/2024 | USA | USD | 16,866,485 | 0.30 |
| 79,000 | Qualcomm, Inc., 144A 10% 07/12/2024 | USA | USD | 9,119,342 | 0.17 |
| 66,000 | | | | 202,336,201 | 3.63 |
| | Software | | | | |
| 405,000 | Oracle Corp., 144A 8.5% 02/05/2025 | USA | USD | 47,749,781 | 0.86 |
| 350,000 | Oracle Corp., 144A 9% 06/10/2025 | USA | USD | 45,908,514 | 0.82 |
| 100,000 | Workday, Inc., 144A 9% 11/13/2024 | USA | USD | 22,120,663 | 0.40 |
| | | | | 115,778,958 | 2.08 |
| | Technology Hardware, Storage & Peripherals | | | | |
| 120,000 | Apple, Inc., 144A 7% 04/02/2025 | USA | USD | 22,354,708 | 0.40 |
| | | | | 22,354,708 | 0.40 |
| | TOTAL EQUITY LINKED NOTES | | | 1,123,913,524 | 20.18 |
| | BONDS | | | | |
| | Asset-Backed Securities | | | | |
| 30,709,287 | FNMA FS7252 5% 11/01/2053 | USA | USD | 29,695,244 | 0.53 |
| 27,196,426 | FNMA MA5009 5% 05/01/2053 | USA | USD | 26,298,394 | 0.47 |
| 27,192,942 | FHLMC Pool SD8323 5% 05/01/2053 | USA | USD | 26,296,359 | 0.47 |
| 13,600,653 | FHLMC Pool SD8342 5.5% 07/01/2053 | USA | USD | 13,423,463 | 0.24 |
| 13,601,983 | FHLMC Pool SD8372 5.5% 11/01/2053 | USA | USD | 13,422,325 | 0.24 |
| 10,000,000 | United Airlines Pass-Through Trust, Series 2023-1A 5.8% 07/15/2037 | USA | USD | 10,189,038 | 0.18 |
| | United Airlines Pass-Through Trust, Series 2020-1A 5.875% 04/15/2029 | USA | USD | 1,935,908 | 0.04 |
| 1,928,354 | | USA | USD | 386,269 | 0.01 |
| 414,119 | FNMA CA3975 4% 08/01/2049 | USA | USD | 121,647,000 | 2.18 |
| | Corporate Bonds | | | | |
| 55,000,000 | Community Health Systems, Inc., 144A 10.875% 01/15/2032 | USA | USD | 57,312,010 | 1.03 |
| 48,122,000 | Tenet Healthcare Corp. 6.125% 06/15/2030 | USA | USD | 47,857,212 | 0.86 |
| 50,000,000 | Community Health Systems, Inc., 144A 6.875% 04/15/2029 | USA | USD | 38,295,415 | 0.69 |
| 35,000,000 | Tenet Healthcare Corp. 6.125% 10/01/2028 | USA | USD | 34,851,407 | 0.63 |
| 29,267,000 | Medline Borrower LP, 144A 3.875% 04/01/2029 | USA | USD | 26,974,361 | 0.48 |
| 25,000,000 | Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 02/15/2030 | USA | USD | 25,557,850 | 0.46 |
| 26,360,000 | DaVita, Inc., 144A 4.625% 06/01/2030 | USA | USD | 23,841,813 | 0.43 |
| 31,216,000 | Community Health Systems, Inc., 144A 6.875% 04/01/2028 | USA | USD | 23,200,370 | 0.42 |
| 22,972,000 | Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9.25% 04/15/2027 | USA | USD | 23,015,004 | 0.41 |
| 21,296,000 | 1375209 BC Ltd., 144A 9% 01/30/2028 | CAN | USD | 20,504,460 | 0.37 |
| 22,854,000 | FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 4.375% 04/01/2031 | AUS | USD | 20,455,098 | 0.37 |
| 20,000,000 | Delta Air Lines, Inc., 144A 4.75% 10/20/2028 | USA | USD | 19,485,933 | 0.35 |
| 19,500,000 | Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.25% 05/15/2027 | USA | USD | 19,033,476 | 0.34 |
| 19,000,000 | Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.25% 07/01/2025 | USA | USD | 19,000,000 | 0.34 |
| 20,000,000 | Centene Corp. 4.625% 12/15/2029 | USA | USD | 18,931,104 | 0.34 |
| 18,500,000 | TransDigm, Inc., 144A 6.75% 08/15/2028 | USA | USD | 18,749,269 | 0.34 |
| 22,098,000 | Bausch Health Cos., Inc., 144A 6.125% 02/01/2027 | USA | USD | 18,421,445 | 0.33 |
| 22,000,000 | Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7.5% 06/01/2029 | USA | USD | 18,405,752 | 0.33 |
| 18,000,000 | Wells Fargo & Co. 5.557% 07/25/2034 | USA | USD | 17,993,589 | 0.32 |
| 28,525,000 | Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5.25% 08/15/2027 | USA | USD | 17,797,084 | 0.32 |
| 19,498,000 | Bausch Health Cos., Inc., 144A 11% 09/30/2028 | USA | USD | 17,401,965 | 0.31 |
| 16,974,000 | Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.5% 03/01/2025 | USA | USD | 16,965,472 | 0.30 |
| 17,000,000 | Morgan Stanley 5.25% 04/21/2034 | USA | USD | 16,741,840 | 0.30 |
| 22,050,000 | MPH Acquisition Holdings LLC, 144A 5.5% 09/01/2028 | USA | USD | 16,672,300 | 0.30 |
| 16,560,000 | JBS USA LUX SA SARL 5.75% 04/01/2033 | USA | USD | 16,552,818 | 0.30 |
| 18,000,000 | CommScope, Inc., 144A 6% 03/01/2026 | USA | USD | 15,818,400 | 0.28 |

Franklin Income Fund (continued)

(Currency - USD)

| Number of shares or face value | Description | Country code | Trading currency | Market value | % of net assets |
|-----------------------------------|--|-----------------|---------------------|-----------------|--------------------|
| 17,540,000 | Workday, Inc. 3.8% 04/01/2032 | USA | USD | 15,768,246 | 0.28 |
| 15,837,000 | Community Health Systems, Inc., 144A 8% 12/15/2027 | USA | USD | 15,717,599 | 0.28 |
| 16,600,000 | Calumet Specialty Products Partners LP, 144A 8.125% 01/15/2027 | USA | USD | 15,667,478 | 0.28 |
| 15,000,000 | American Airlines, Inc., 144A 8.5% 05/15/2029 | USA | USD | 15,593,880 | 0.28 |
| 15,000,000 | Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 06/01/2028 | USA | USD | 15,465,105 | 0.28 |
| 16,106,000 | APX Group, Inc., 144A 5.75% 07/15/2029 | USA | USD | 15,464,012 | 0.28 |
| 15,000,000 | Bausch & Lomb Corp., 144A 8.375% 10/01/2028 | USA | USD | 15,375,000 | 0.28 |
| 15,000,000 | Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7.875% 04/15/2027 | USA | USD | 15,318,618 | 0.28 |
| 15,000,000 | Calumet Specialty Products Partners LP, 144A 9.25% 07/15/2029 | USA | USD | 15,300,000 | 0.28 |
| 15,000,000 | Carnival Corp., 144A 7.625% 03/01/2026 | USA | USD | 15,158,850 | 0.27 |
| 15,000,000 | Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 03/31/2029 | USA | USD | 14,415,895 | 0.26 |
| 15,000,000 | CCO Holdings LLC, 144A 5% 02/01/2028 | USA | USD | 14,035,897 | 0.25 |
| 29,450,000 | CommScope, Inc., 144A 8.25% 03/01/2027 | USA | USD | 14,005,168 | 0.25 |
| 15,000,000 | Alcoa Nederland Holding BV, 144A 4.125% 03/31/2029 | USA | USD | 13,927,911 | 0.25 |
| 15,000,000 | Broadcom, Inc., 144A 4.15% 04/15/2032 | USA | USD | 13,846,135 | 0.25 |
| 13,700,000 | Carnival Corp., 144A 5.75% 03/01/2027 | USA | USD | 13,543,106 | 0.24 |
| 15,000,000 | Citigroup, Inc. 3.785% 03/17/2033 | USA | USD | 13,369,781 | 0.24 |
| 12,750,000 | TransDigm, Inc., 144A 6.625% 03/01/2032 | USA | USD | 12,894,195 | 0.23 |
| 13,000,000 | Bank of America Corp. 5.288% 04/25/2034 | USA | USD | 12,871,259 | 0.23 |
| 12,907,000 | Charter Communications Operating LLC 4.908% 07/23/2025 | USA | USD | 12,786,672 | 0.23 |
| 15,321,000 | International Flavors & Fragrances, Inc., 144A 2.3% 11/01/2030 | USA | USD | 12,781,082 | 0.23 |
| 15,000,000 | Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, 144A 4% 09/01/2029 | USA | USD | 12,710,556 | 0.23 |
| 12,500,000 | EMRLD Borrower LP, 144A 6.625% 12/15/2030 | USA | USD | 12,613,150 | 0.23 |
| 15,000,000 | Goldman Sachs Group, Inc. (The) 2.65% 10/21/2032 | USA | USD | 12,476,150 | 0.22 |
| 13,500,000 | Ferlitta Entertainment LLC, 144A 4.625% 01/15/2029 | USA | USD | 12,304,452 | 0.22 |
| 11,000,000 | Rain Carbon, Inc., 144A 12.25% 09/01/2029 | USA | USD | 11,852,863 | 0.21 |
| 13,455,000 | Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6.625% 10/15/2029 | USA | USD | 11,456,903 | 0.21 |
| 12,000,000 | Bank of America Corp. 3.419% 12/20/2028 | USA | USD | 11,287,343 | 0.20 |
| 12,065,000 | SCIH Salt Holdings, Inc., 144A 4.875% 05/01/2028 | USA | USD | 11,236,878 | 0.20 |
| 27,000,000 | CommScope, Inc., 144A 7.125% 07/01/2028 | USA | USD | 11,220,093 | 0.20 |
| 10,000,000 | Morgan Stanley 6.627% 11/01/2034 | USA | USD | 10,804,352 | 0.19 |
| 10,000,000 | Goldman Sachs Group, Inc. (The) 6.561% 10/24/2034 | USA | USD | 10,754,916 | 0.19 |
| 10,000,000 | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 7.875% 09/15/2029 | ISR | USD | 10,753,160 | 0.19 |
| 11,500,000 | T-Mobile USA, Inc. 3.375% 04/15/2029 | USA | USD | 10,628,972 | 0.19 |
| 10,000,000 | JBS USA LUX SA SARL, 144A 6.75% 03/15/2034 | USA | USD | 10,607,330 | 0.19 |
| 9,950,000 | Hanesbrands, Inc., 144A 9% 02/15/2031 | USA | USD | 10,433,630 | 0.19 |
| 10,000,000 | Weatherford International Ltd., 144A 8.625% 04/30/2030 | USA | USD | 10,370,770 | 0.19 |
| 10,000,000 | Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8.5% 04/15/2031 | USA | USD | 10,332,270 | 0.19 |
| 10,000,000 | GE HealthCare Technologies, Inc. 5.857% 03/15/2030 | USA | USD | 10,281,303 | 0.18 |
| 10,398,355 | Capital One Financial Corp. 4.927% 05/10/2028 | USA | USD | 10,253,605 | 0.18 |
| 10,000,000 | Capital One Financial Corp. 6.312% 06/08/2029 | USA | USD | 10,234,946 | 0.18 |
| 10,000,000 | Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 144A 6.4% 03/26/2029 | GBR | USD | 10,176,310 | 0.18 |
| 10,000,000 | US Bancorp 5.775% 06/12/2029 | USA | USD | 10,154,092 | 0.18 |
| 10,485,000 | Consolidated Energy Finance SA, 144A 6.5% 05/15/2026 | CHE | USD | 10,153,601 | 0.18 |
| 12,365,000 | CSC Holdings LLC, 144A 5.5% 04/15/2027 | USA | USD | 10,041,677 | 0.18 |
| 10,401,000 | VICI Properties LP, 144A 4.25% 12/01/2026 | USA | USD | 10,039,239 | 0.18 |
| 10,000,000 | JPMorgan Chase & Co. 6.1% Perpetual | USA | USD | 10,015,980 | 0.18 |
| 10,000,000 | Cheniere Energy, Inc., 144A 5.65% 04/15/2034 | USA | USD | 10,014,150 | 0.18 |
| 10,000,000 | Vistra Corp., 144A 7% Perpetual | USA | USD | 9,922,661 | 0.18 |
| 9,500,000 | Vistra Operations Co. LLC, 144A 7.75% 10/15/2031 | USA | USD | 9,900,672 | 0.18 |
| 10,250,000 | CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 05/01/2027 | USA | USD | 9,849,799 | 0.18 |
| 10,000,000 | Fifth Third Bancorp 2.375% 01/28/2025 | USA | USD | 9,806,962 | 0.18 |
| 9,500,000 | Micron Technology, Inc. 5.875% 02/09/2033 | USA | USD | 9,709,490 | 0.17 |
| 10,000,000 | Woodside Finance Ltd., 144A 4.5% 03/04/2029 | AUS | USD | 9,656,421 | 0.17 |
| 10,000,000 | Calpine Corp., 144A 5.125% 03/15/2028 | USA | USD | 9,624,986 | 0.17 |
| 10,300,000 | Community Health Systems, Inc., 144A 5.625% 03/15/2027 | USA | USD | 9,600,754 | 0.17 |
| 9,000,000 | Wells Fargo & Co. 6.491% 10/23/2034 | USA | USD | 9,598,178 | 0.17 |
| 10,000,000 | Truist Financial Corp. 5.122% 01/26/2034 | USA | USD | 9,582,029 | 0.17 |
| 9,000,000 | AmeriTex HoldCo Intermediate LLC, 144A 10.25% 10/15/2028 | USA | USD | 9,488,997 | 0.17 |
| 10,000,000 | Pacific Gas and Electric Co. 4.55% 07/01/2030 | USA | USD | 9,481,649 | 0.17 |
| 10,000,000 | Calumet Specialty Products Partners LP, 144A 9.75% 07/15/2028 | USA | USD | 9,479,612 | 0.17 |
| 10,000,000 | SCIH Salt Holdings, Inc., 144A 6.625% 05/01/2029 | USA | USD | 9,417,583 | 0.17 |
| 9,000,000 | Charles Schwab Corp. (The) 6.196% 11/17/2029 | USA | USD | 9,363,339 | 0.17 |
| 9,000,000 | Venture Global LNG, Inc., 144A 8.375% 06/01/2031 | USA | USD | 9,341,784 | 0.17 |
| 10,000,000 | Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 07/15/2029 | USA | USD | 9,317,727 | 0.17 |
| 10,000,000 | Meta Platforms, Inc. 3.85% 08/15/2032 | USA | USD | 9,300,831 | 0.17 |
| 11,000,000 | Broadcom, Inc., 144A 2.45% 02/15/2031 | USA | USD | 9,267,430 | 0.17 |

Franklin Income Fund (continued)

(Currency - USD)

| Number of shares or face value | Description | Country code | Trading currency | Market value | % of net assets |
|---------------------------------------|--|-----------------|---------------------|-----------------|--------------------|
| 10,000,000 | Vibrant Technologies, Inc., 144A 9% 02/15/2030 | USA | USD | 9,164,700 | 0.16 |
| 9,000,000 | Charles Schwab Corp. (The) 5.643% 05/19/2029 | USA | USD | 9,121,378 | 0.16 |
| 10,000,000 | Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.25% 07/15/2031 | USA | USD | 9,113,368 | 0.16 |
| 10,000,000 | HCA, Inc. 3.625% 03/15/2032 | USA | USD | 8,811,511 | 0.16 |
| 10,000,000 | Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 01/15/2030 | USA | USD | 8,789,465 | 0.16 |
| 10,000,000 | NRG Energy, Inc., 144A 3.625% 02/15/2031 | USA | USD | 8,583,465 | 0.15 |
| 8,000,000 | JPMorgan Chase & Co. 6.254% 10/23/2034 | USA | USD | 8,489,287 | 0.15 |
| 8,475,000 | American Airlines, Inc., 144A 5.75% 04/20/2029 | USA | USD | 8,252,987 | 0.15 |
| 7,500,000 | Micron Technology, Inc. 6.75% 11/01/2029 | USA | USD | 7,979,596 | 0.14 |
| 7,956,867 | American Airlines, Inc., 144A 5.5% 04/20/2026 | USA | USD | 7,893,497 | 0.14 |
| 9,118,285 | CommScope Technologies LLC, 144A 6% 06/15/2025 | USA | USD | 7,440,429 | 0.13 |
| 8,555,000 | Ardagh Packaging Finance plc, 144A 4.125% 08/15/2026 | USA | USD | 7,435,164 | 0.13 |
| 8,000,000 | Kedron SpA, 144A 6.5% 09/01/2029 | ITA | USD | 7,343,500 | 0.13 |
| 8,000,000 | Apple, Inc. 3.35% 08/08/2032 | USA | USD | 7,260,946 | 0.13 |
| 7,100,000 | United Rentals North America, Inc., 144A 6% 12/15/2029 | USA | USD | 7,137,694 | 0.13 |
| 6,500,000 | JPMorgan Chase & Co. 6.875% Perpetual | USA | USD | 6,729,866 | 0.12 |
| 7,000,000 | Meta Platforms, Inc. 3.5% 08/15/2027 | USA | USD | 6,722,685 | 0.12 |
| 7,000,000 | Univision Communications, Inc., 144A 6.625% 06/01/2027 | USA | USD | 6,708,216 | 0.12 |
| 6,594,000 | Calumet Specialty Products Partners LP, 144A 11% 04/15/2025 | USA | USD | 6,631,592 | 0.12 |
| 6,700,000 | Camelot Return Merger Sub, Inc., 144A 8.75% 08/01/2028 | USA | USD | 6,576,228 | 0.12 |
| 7,000,000 | Stagwell Global LLC, 144A 5.625% 08/15/2029 | USA | USD | 6,471,066 | 0.12 |
| 7,500,000 | Penn Entertainment, Inc., 144A 4.125% 07/01/2029 | USA | USD | 6,438,115 | 0.12 |
| 15,000,000 | CommScope Technologies LLC, 144A 5% 03/15/2027 | USA | USD | 6,231,990 | 0.11 |
| 6,675,000 | Expedia Group, Inc. 3.25% 02/15/2030 | USA | USD | 6,019,322 | 0.11 |
| 6,000,000 | Mileage Plus Holdings LLC, 144A 6.5% 06/20/2027 | USA | USD | 6,016,746 | 0.11 |
| 6,000,000 | Netflix, Inc. 4.875% 04/15/2028 | USA | USD | 5,970,989 | 0.11 |
| 8,500,000 | Community Health Systems, Inc., 144A 6.125% 04/01/2030 | USA | USD | 5,956,938 | 0.11 |
| 6,000,000 | Flex Ltd. 4.875% 06/15/2029 | USA | USD | 5,814,455 | 0.10 |
| 5,795,000 | APX Group, Inc., 144A 6.75% 02/15/2027 | USA | USD | 5,786,040 | 0.10 |
| 6,500,000 | ZipRecruiter, Inc., 144A 5% 01/15/2030 | USA | USD | 5,653,372 | 0.10 |
| 5,500,000 | Vistra Operations Co. LLC, 144A 6.875% 04/15/2032 | USA | USD | 5,587,654 | 0.10 |
| 5,500,000 | Tenet Healthcare Corp. 6.25% 02/01/2027 | USA | USD | 5,501,122 | 0.10 |
| 5,703,000 | Shea Homes LP 4.75% 04/01/2029 | USA | USD | 5,324,824 | 0.10 |
| 5,700,000 | United Airlines, Inc., 144A 4.625% 04/15/2029 | USA | USD | 5,313,113 | 0.10 |
| 5,000,000 | Expedia Group, Inc. 5% 02/15/2026 | USA | USD | 4,964,844 | 0.09 |
| 5,000,000 | Capital One Financial Corp. 5.247% 07/26/2030 | USA | USD | 4,913,728 | 0.09 |
| 5,000,000 | Capital One Financial Corp. 5.268% 05/10/2033 | USA | USD | 4,827,284 | 0.09 |
| 4,500,000 | Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 07/01/2031 | USA | USD | 4,824,900 | 0.09 |
| 5,000,000 | Citigroup, Inc. 3.52% 10/27/2028 | USA | USD | 4,727,596 | 0.09 |
| 5,000,000 | Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 3.7% 11/15/2029 | USA | USD | 4,622,035 | 0.08 |
| 5,000,000 | ADT Security Corp. (The), 144A 4.125% 08/01/2029 | USA | USD | 4,614,918 | 0.08 |
| 5,000,000 | Amazon.com, Inc. 3.6% 04/13/2032 | USA | USD | 4,594,191 | 0.08 |
| 4,500,000 | AbbVie, Inc. 3.8% 03/15/2025 | USA | USD | 4,445,219 | 0.08 |
| 4,500,000 | Univision Communications, Inc., 144A 8% 08/15/2028 | USA | USD | 4,392,599 | 0.08 |
| 4,500,000 | Pacific Gas and Electric Co. 3.15% 01/01/2026 | USA | USD | 4,336,460 | 0.08 |
| 5,000,000 | Glencore Funding LLC, 144A 2.5% 09/01/2030 | AUS | USD | 4,230,516 | 0.08 |
| 4,475,000 | Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc., 144A 4% 10/15/2027 | USA | USD | 4,195,621 | 0.08 |
| 4,369,000 | Entegris, Inc., 144A 4.75% 04/15/2029 | USA | USD | 4,183,437 | 0.08 |
| 4,409,000 | Caesars Entertainment, Inc., 144A 4.625% 10/15/2029 | USA | USD | 4,045,216 | 0.07 |
| 4,000,000 | Post Holdings, Inc., 144A 6.25% 02/15/2032 | USA | USD | 4,010,196 | 0.07 |
| 4,000,000 | Matador Resources Co., 144A 6.5% 04/15/2032 | USA | USD | 4,003,276 | 0.07 |
| 4,159,000 | CVR Partners LP, 144A 6.125% 06/15/2028 | USA | USD | 3,999,394 | 0.07 |
| 4,000,000 | Bayer US Finance II LLC, 144A 4.25% 12/15/2025 | DEU | USD | 3,915,119 | 0.07 |
| 4,120,000 | Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4.875% 03/01/2031 | USA | USD | 3,652,288 | 0.07 |
| 4,000,000 | Post Holdings, Inc., 144A 4.5% 09/15/2031 | USA | USD | 3,587,888 | 0.06 |
| 3,650,000 | Shea Homes LP 4.75% 02/15/2028 | USA | USD | 3,454,102 | 0.06 |
| 3,500,000 | Truist Financial Corp. 4.916% 07/28/2033 | USA | USD | 3,240,910 | 0.06 |
| 4,000,000 | 7-Eleven, Inc., 144A 1.8% 02/10/2031 | USA | USD | 3,205,429 | 0.06 |
| 2,537,000 | CITGO Petroleum Corp., 144A 6.375% 06/15/2026 | USA | USD | 2,525,084 | 0.05 |
| 2,400,000 | Chesapeake Energy Corp., Escrow Issuer, 144A 5.875% 02/01/2029 | USA | USD | 2,377,449 | 0.04 |
| 2,000,000 | Morgan Stanley 6.342% 10/18/2033 | USA | USD | 2,124,036 | 0.04 |
| 2,000,000 | Mineral Resources Ltd., 144A 8.5% 05/01/2030 | AUS | USD | 2,072,762 | 0.04 |
| | | | | 1,736,418,548 | 31.18 |
| Government and Municipal Bonds | | | | | |
| 111,010,000 | FHLLB 0% 07/01/2024 | USA | USD | 110,961,896 | 1.99 |

Franklin Income Fund (continued)

(Currency - USD)

| Number of shares or face value | Description | Country code | Trading currency | Market value | % of net assets |
|-----------------------------------|--|-----------------|---------------------|----------------------|--------------------|
| 25,000,000 | US Treasury 0% 02/15/2036 | USA | USD | 15,388,127 | 0.28 |
| | | | | 126,350,023 | 2.27 |
| | | | | 1,984,415,571 | 35.63 |
| | TOTAL BONDS | | | | |
| | TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES DEALT IN ON ANOTHER REGULATED MARKET | | | 3,108,329,095 | 55.81 |
| | TRANSFERABLE SECURITIES NOT ADMITTED TO AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE LISTING NOR DEALT IN ON ANOTHER REGULATED MARKET | | | | |
| | BONDS | | | | |
| | Corporate Bonds | | | | |
| 8,016,000 | Endo, Inc. Escrow Account 0% 10/15/2024** | IRL | USD | — | — |
| 5,000,000 | Endo, Inc. Escrow Account 0% 04/01/2027** | USA | USD | — | — |
| | | | | — | — |
| | TOTAL BONDS | | | — | — |
| | TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES NOT ADMITTED TO AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE LISTING NOR DEALT IN ON ANOTHER REGULATED MARKET | | | — | — |
| | TOTAL INVESTMENTS | | | 5,449,103,152 | 97.83 |

**These securities are submitted to a Fair Valuation

ニッセイマネーマーケット マザーファンド

運用報告書

第 27 期

(計算期間：2024年10月16日～2025年4月15日)

運用方針

- ① 円建ての短期公社債および短期金融商品に投資を行い、安定した収益と流動性の確保をめざします。
- ② 資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

主要運用 対象

円建ての短期公社債および短期金融商品

運用方法

以下の様な投資制限のもと運用を行います。
・ 外貨建資産への投資は行いません。



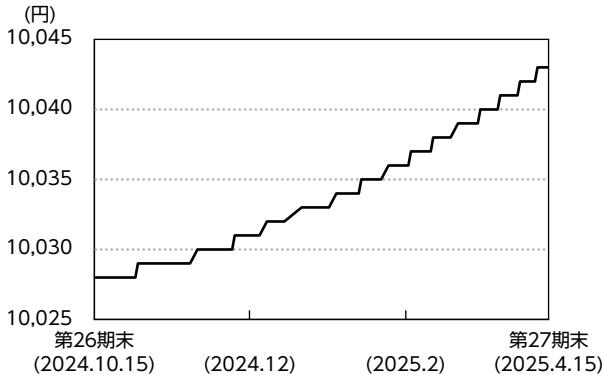
ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過

2024年10月16日～2025年4月15日

基準価額等の推移



■基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・前期末以降、利子等収益等が積み上がったこと

(注) 当マザーファンドはベンチマークを設けていません。

ポートフォリオ

円建ての短期公社債および短期金融商品に投資を行い、安定した収益と流動性の確保をめざしました。

ベンチマークとの差異

当マザーファンドは、円建ての短期公社債および短期金融商品に投資を行い、安定した収益と流動性の確保をめざして運用を行うことから、コンセプトに適った指数が存在しないため、ベンチマークなどを設けていません。

今後の運用方針

当マザーファンドは、円建ての短期公社債および短期金融商品に投資を行い、安定した収益と流動性の確保をめざします。

今後も引き続き、安定した収益確保のため、短期証券を中心に投資していく方針です。

お知らせ

■約款変更

運用報告書に関する記載の変更を行うため関連条項に所要の変更を行いました。

(2025年4月1日)

最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | 期中 | 債券 組入比率 | 純資産 総額 |
|--------------------|--------|------|------------|-----------|
| | | 騰落率 | | |
| | 円 | % | % | 百万円 |
| 23期 (2023年 4 月17日) | 10,027 | △0.0 | 89.9 | 706 |
| 24期 (2023年10月16日) | 10,025 | △0.0 | 82.1 | 720 |
| 25期 (2024年 4 月15日) | 10,025 | 0.0 | 83.1 | 1,391 |
| 26期 (2024年10月15日) | 10,028 | 0.0 | 92.2 | 1,375 |
| 27期 (2025年 4 月15日) | 10,043 | 0.1 | 73.1 | 2,007 |

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 | 債券 組入比率 |
|------------------|--------|-----|------------|
| | | | |
| | 円 | % | % |
| (期首)2024年10月15日 | 10,028 | — | 92.2 |
| 10月末 | 10,028 | 0.0 | 64.8 |
| 11月末 | 10,030 | 0.0 | 72.4 |
| 12月末 | 10,032 | 0.0 | 63.2 |
| 2025年 1 月末 | 10,035 | 0.1 | 63.9 |
| 2 月末 | 10,038 | 0.1 | 70.1 |
| 3 月末 | 10,041 | 0.1 | 74.9 |
| (期末)2025年 4 月15日 | 10,043 | 0.1 | 73.1 |

(注) 騰落率は期首比です。

1 万口当たりの費用明細

2024年10月16日～2025年4月15日

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|---------|----|----|---|
| | 金額 | 比率 | |
| 売買委託手数料 | －円 | －％ | 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料 |
| 有価証券取引税 | － | － | 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| その他費用 | － | － | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 |
| 合計 | － | － | |

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額（10,034円）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います。

売買および取引の状況

2024年10月16日～2025年4月15日

公社債

| | | 買付額 | 売付額 |
|----|-------|---------|----------------|
| | | 千円 | 千円 |
| 国内 | 地方債証券 | 986,087 | － (750,000) |
| | 特殊債券 | 132,159 | － (167,000) |

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれていません）。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

(注3) 金額の単位未満は切り捨てています。ただし、金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

主要な売買銘柄

2024年10月16日～2025年4月15日

公社債

| 買付 | | 売付 | |
|-----------------------|---------|----|----|
| 銘柄 | 金額 | 銘柄 | 金額 |
| 千円 | | 千円 | |
| 第752回 東京都公募公債 | 199,158 | － | － |
| 平成27年度第13回 京都府公募公債 | 178,963 | | |
| 令和2年度第10回 北海道公募公債（5年） | 174,336 | | |
| 第74回 政保地方公共団体金融機構債券 | 132,159 | | |
| 第148回 共同発行市場公募地方債 | 100,084 | | |
| 令和2年度第3回 仙台市公募公債（5年） | 89,443 | | |
| 平成27年度第3回 千葉県公募公債 | 87,060 | | |
| 平成27年度第1回 静岡市公募公債 | 86,953 | | |
| 平成27年度第2回 兵庫県公募公債 | 70,087 | | |

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれていません）。

(注2) 金額の単位未満は切り捨てています。

組入有価証券明細表

2025年4月15日現在

国内（邦貨建）公社債

| 区分 | 額面金額 | 評価額 | 組入比率 | 当期末 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 | % | % | % | % | % |
| 地方債証券 | 1,338,000 (1,338,000) | 1,335,735 (1,335,735) | 66.5 (66.5) | — | — | — | 66.5 (66.5) |
| 特殊債券 (除く金融債券) | 132,000 (132,000) | 132,060 (132,060) | 6.6 (6.6) | — | — | — | 6.6 (6.6) |
| 合計 | 1,470,000 (1,470,000) | 1,467,796 (1,467,796) | 73.1 (73.1) | — | — | — | 73.1 (73.1) |

(注1) 評価については、原則として証券会社、価格情報会社等よりデータを入手しています。ただし、残存期間1年以内の公社債については、償却原価法により評価しています。以下同じです。

(注2) ()内は非上場債であり、上段の数字の内訳です。

(注3) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注4) 額面金額および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、額面金額および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。以下同じです。

(国内公社債の内訳)

| 債券種別 | 銘柄名 | 利率 | 償還年月日 | 額面金額 | 評価額 |
|------------------|-----------------------|--------|-------------|---------|-----------|
| | | % | | 千円 | 千円 |
| 地方債証券 | 第748回 東京都公募公債 | 0.4560 | 2025/ 9 /19 | 87,000 | 87,052 |
| | 第752回 東京都公募公債 | 0.1260 | 2025/12/19 | 200,000 | 199,343 |
| | 令和2年度第10回 北海道公募公債(5年) | 0.0200 | 2025/ 9 /25 | 175,000 | 174,635 |
| | 平成27年度第13回 京都府公募公債 | 0.1100 | 2026/ 3 /17 | 180,000 | 179,026 |
| | 平成27年度第2回 兵庫県公募公債 | 0.5010 | 2025/ 5 /28 | 70,000 | 70,018 |
| | 平成27年度第3回 千葉県公募公債 | 0.5240 | 2025/ 6 /25 | 87,000 | 87,020 |
| | 第146回 共同発行市場公募地方債 | 0.5530 | 2025/ 5 /23 | 175,000 | 175,070 |
| | 第147回 共同発行市場公募地方債 | 0.5480 | 2025/ 6 /25 | 87,000 | 87,052 |
| | 第148回 共同発行市場公募地方債 | 0.5530 | 2025/ 7 /25 | 100,000 | 100,040 |
| | 平成27年度第1回 静岡市公募公債 | 0.4760 | 2025/11/25 | 87,000 | 86,971 |
| | 令和2年度第3回 仙台市公募公債(5年) | 0.0100 | 2026/ 1 /28 | 90,000 | 89,504 |
| | 小計 | — | — | — | 1,335,735 |
| 特殊債券 (除く金融債券) | 第74回 政保地方公共団体金融機構債券 | 0.5570 | 2025/ 7 /15 | 132,000 | 132,060 |
| | 小計 | — | — | — | 132,060 |
| | 合計 | — | — | — | 1,467,796 |

投資信託財産の構成

2025年4月15日現在

| 項目 | 当期末 | |
|--------------|-----------|-------|
| | 評価額 | 比率 |
| | 千円 | % |
| 公社債 | 1,467,796 | 73.0 |
| コール・ローン等、その他 | 542,989 | 27.0 |
| 投資信託財産総額 | 2,010,786 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年4月15日現在)

| 項目 | 当期末 |
|-----------------|----------------|
| (A)資産 | 2,010,786,094円 |
| コール・ローン等 | 542,151,427 |
| 公社債(評価額) | 1,467,796,793 |
| 未収利息 | 823,967 |
| 前払費用 | 13,907 |
| (B)負債 | 3,320,717 |
| 未払解約金 | 3,320,717 |
| (C)純資産総額(A-B) | 2,007,465,377 |
| 元本 | 1,998,869,660 |
| 次期繰越損益金 | 8,595,717 |
| (D)受益権総口数 | 1,998,869,660口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,043円 |

(注1) 期首元本額 1,371,321,507円
 期中追加設定元本額 824,689,511円
 期中一部解約元本額 197,141,358円

(注2) 当マザーファンドの当期末元本額におけるベビーファンド別内訳は、次の通りです。

| | |
|---|----------------|
| ニッセイグローバル好配当株式プラス(毎月決算型) | 10,000円 |
| ニッセイマネーマーケットファンド(適格機関投資家限定) | 49,895,238円 |
| ニッセイ豪州ハイ・インカム株式ファンド(毎月決算型) | 9,994円 |
| ニッセイアメリカ高配当株ファンド(毎月決算型) | 9,984円 |
| ニッセイアメリカ高配当株ファンド(年2回決算型) | 9,984円 |
| ニッセイ世界高配当株ファンド(毎月決算型) | 9,984円 |
| ニッセイ世界高配当株ファンド(年2回決算型) | 9,984円 |
| J P X日経400アクティブ・オープンミドル投資型 | 9,976円 |
| J P X日経400アクティブ・プレミアム・オープン(毎月決算型) | 9,976円 |
| ニッセイ・オーストラリア・リート・オープン(毎月決算型) | 9,974円 |
| ニッセイ・オーストラリア・リート・オープン(年2回決算型) | 9,974円 |
| ニッセイA I 関連株式ファンド(為替ヘッジあり) | 9,967円 |
| ニッセイA I 関連株式ファンド(為替ヘッジなし) | 9,967円 |
| ニッセイ豪州ハイ・インカム株式ファンド(資産成長型) | 9,968円 |
| D Cニッセイターゲットデットファンド2025 | 1,948,615,369円 |
| ニッセイ/コムジェスト新興国成長株ファンド(資産成長型) | 9,969円 |
| ニッセイ/コムジェスト新興国成長株ファンド(年2回決算型) | 9,969円 |
| ニッセイA I 関連株式ファンド(年2回決算型・為替ヘッジあり) | 9,969円 |
| ニッセイA I 関連株式ファンド(年2回決算型・為替ヘッジなし) | 9,969円 |
| ニッセイ/シュローダー・グローバルCBファンド(年2回決算型・為替ヘッジあり) | 9,970円 |
| ニッセイ/シュローダー・グローバルCBファンド(年2回決算型・為替ヘッジなし) | 9,970円 |
| ニッセイ/シュローダー・グローバルCBファンド(資産成長型・為替ヘッジあり) | 9,970円 |
| ニッセイ/シュローダー・グローバルCBファンド(資産成長型・為替ヘッジなし) | 9,970円 |
| グローバル・ディスラプター成長株ファンド(予想分配金提示型) | 9,972円 |
| グローバル・ディスラプター成長株ファンド(資産成長型) | 9,972円 |
| ニッセイ新興国テクノロジー関連株式ファンド(予想分配金提示型) | 9,972円 |
| ニッセイ新興国テクノロジー関連株式ファンド(資産成長型) | 9,972円 |
| ニッセイ/シュローダー・リターンCBファンド2023-02(為替ヘッジあり・固定割当) | 9,974円 |
| 固定割当・繰上償還型ニッセイ世界リターン株式基金2023-07(為替ヘッジあり) | 9,975円 |
| ニッセイ・マルチアセット・インカム戦略ファンド(資産成長型) | 9,975円 |
| ニッセイ・マルチアセット・インカム戦略ファンド(毎月決算型) | 9,975円 |
| ニッセイS & P 500リカバリー戦略株式ファンド | 9,973円 |
| ニッセイ・インド中小型株式ファンド | 9,969円 |
| ニッセイ・インド株式ファンド<購入・換金手数料なし> | 9,964円 |
| ニッセイ米国不動産投資法人債ファンド(毎月決算型・為替ヘッジあり) | 9,968円 |
| ニッセイ米国不動産投資法人債ファンド(毎月決算型・為替ヘッジなし) | 9,968円 |
| ニッセイ米国不動産投資法人債ファンド(年2回決算型・為替ヘッジあり) | 9,968円 |
| ニッセイ米国不動産投資法人債ファンド(年2回決算型・為替ヘッジなし) | 9,968円 |

損益の状況

当期(2024年10月16日~2025年4月15日)

| 項目 | 当期 |
|----------------|-------------|
| (A)配当等収益 | 3,449,092円 |
| 受取利息 | 3,449,092 |
| (B)有価証券売買損益 | △ 749,387 |
| 売買取損益 | 625,985 |
| 売買取損 | △ 1,375,372 |
| (C)当期損益金(A+B) | 2,699,705 |
| (D)前期繰越損益金 | 3,838,122 |
| (E)追加信託差損益金 | 2,733,220 |
| (F)解約差損益金 | △ 675,330 |
| (G)合計(C+D+E+F) | 8,595,717 |
| 次期繰越損益金(G) | 8,595,717 |

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

(注2) (E)追加信託差損益金とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、元本を上回る場合は利益として、下回る場合は損失として処理されます。

(注3) (F)解約差損益金とは、一部解約をした価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。