

## 第18期末（2025年1月17日）

基準価額 11,718円

純資産総額 626百万円

## 第13期～第18期 （2024年7月18日～2025年1月17日）

騰落率 0.2%

分配金合計 360円

（注）騰落率は分配金（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す。

### 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**

東京都千代田区丸の内1-6-6

# 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）

【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1月17日

第13期（決算日2024年8月19日） 第16期（決算日2024年11月18日）  
第14期（決算日2024年9月17日） 第17期（決算日2024年12月17日）  
第15期（決算日2024年10月17日） 第18期（決算日2025年1月17日）

### 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。

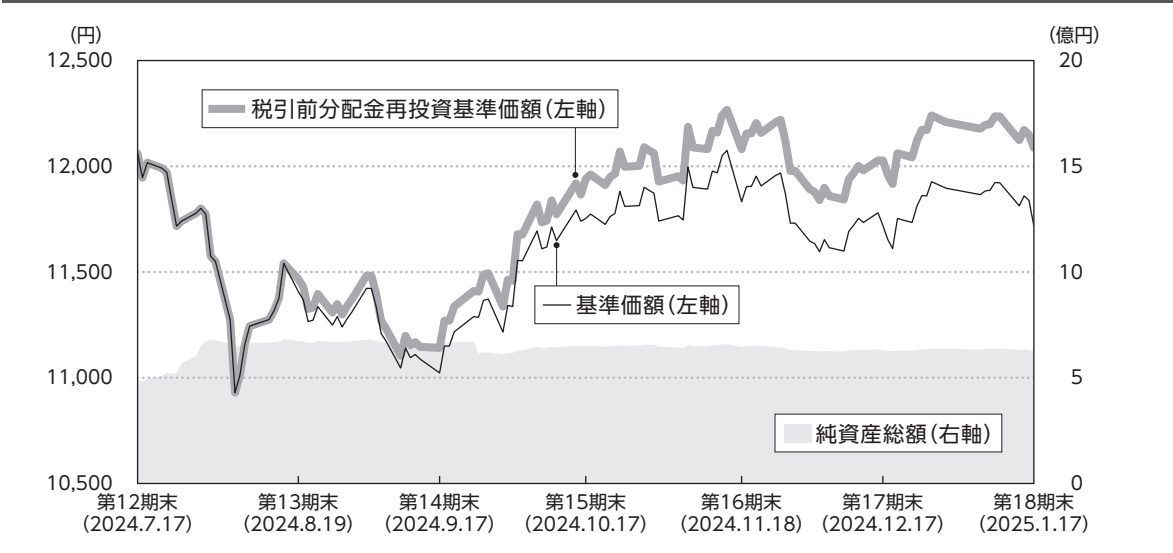
さて「ニッセイ・マルチアセット・インカム戦略ファンド（毎月決算型）」は、このたび第18期の決算を行いました。

当ファンドは、「フランクリン・テンプレートン・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1月17日

基準価額等の推移



第13期首	12,060円	既払分配金	360円
第18期末	11,718円	騰落率（分配金再投資ベース）	0.2%

- （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、前作成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>

- ・ 9月中旬から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価が上昇したことに加えて、米連邦公開市場委員会（FOMC）で大幅利下げが決定されたものの、パウエル米連邦準備制度理事会（FRB）議長の発言が利下げペースが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たこと
- ・ 12月中旬から下旬にかけて、FOMCで2025年の利下げペース鈍化が示唆されたことなどから米ドル高円安となったこと

### <下落要因>

- ・ 当作成期初から8月上旬にかけて、FRBの利下げ観測が高まったことなどから米ドル安円高となったこと
- ・ 11月下旬から12月上旬にかけて、日銀の利上げ観測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13期～第18期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	98円	0.845%	$\text{信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は11,619円です。
(投信会社)	(58)	(0.499)	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)	(39)	(0.333)	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)	( 2)	(0.014)	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	0.005	$\text{その他費用} = \text{期中のその他費用} / \text{期中の平均受益権口数}$
(監査費用)	( 1)	(0.005)	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	99	0.850	

(注1) 作成期中の費用（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。

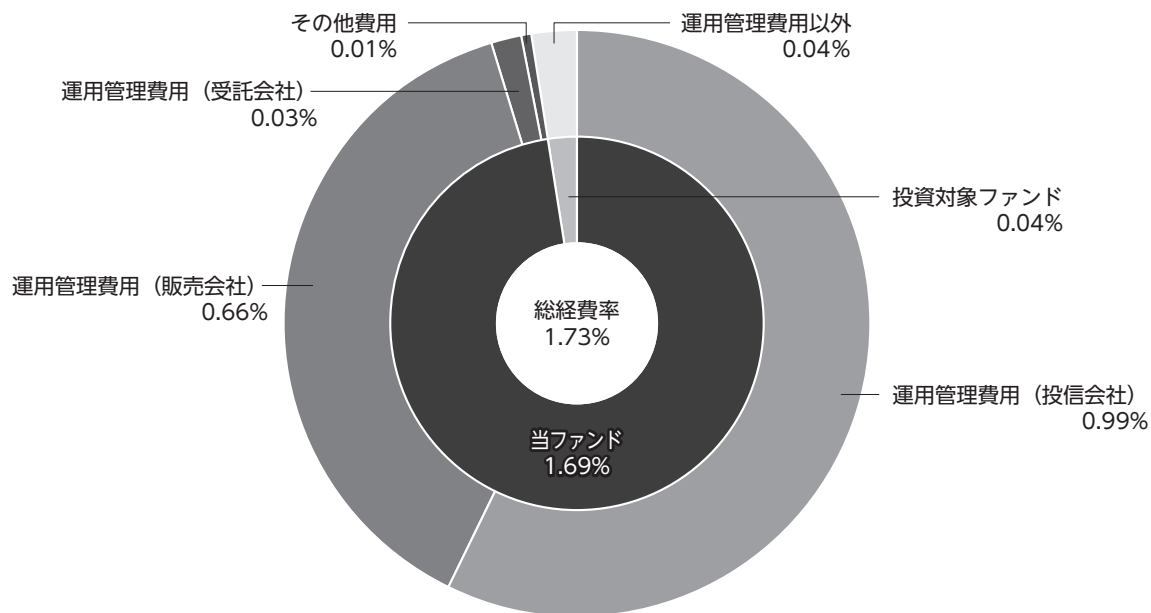
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

(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

作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料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1.73%**です。



総経費率（①＋②）	1.73%
①当ファンドの費用の比率	1.69%
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当作成期を通じて見ると上昇しました。

当作成期前半は軟調な米経済指標を受けて米国の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価は下落しましたが、8月中旬以降は堅調な米小売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。

当作成期半ばは米国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調な決算を追い風に株価は上昇しました。また、トランプ氏が米大統領選で勝利したこと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株価の上昇要因となりました。

当作成期後半は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価は上昇しましたが、その後はF R Bが市場の予想通り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ため下落しました。

### ■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）は当作成期を通じて見ると上昇しました。

当作成期前半は7月末に開催されたF OMC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などを受けてF R B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。

当作成期半ばは堅調な米サプライマネジメント協会（I S M）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、F R Bによる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、トランプ氏が米大統領選で勝利したこと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。

当作成期後半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、米国の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国の財政状況を巡る警戒感が高まったほか、F OMC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。

スプレッド（国債に対する上乗せ金利）については、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はともに縮小しました。

### ■為替市況

為替市場は当作成期を通じて見ると米ドル安円高となりました。

当作成期前半は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7月末に開催されたF OMCで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F R Bが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。

当作成期半ばは9月のF OMCで市場の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が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、米大統領選でトランプ氏が勝利したことで輸入関税の導入など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の要因となりました。

当作成期後半は消費者物価指数（C P I）の動向などから12月に日銀が利上げに踏み切るのではないかとの思惑が高まったため米ドル安円高が進行しましたが、その後は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政策金利を据え置き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受けて米ドル高円安が優勢となりました。

## ポートフォリオ

### ■当ファンド

「フランクリン・テンプレトン・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。

### ■フランクリン・テンプレトン・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)]

\*主な投資対象となる「フランクリン・テンプレトン・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)]」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>

12月末時点では、組入比率の高い順に債券（48.7%）、株式（24.7%）、株価連動債等（22.3%）、短期金融資産等（4.3%）としています。なお、株価連動債平均クーポン（ご参考）は8.9%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2024年11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>

12月末時点では、組入比率の高い順にハイイールド社債（20.6%）、投資適格社債（16.6%）、米国債（7.8%）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>

12月末時点では、組入比率の高い順にアメリカ（87.7%）、イギリス（2.6%）、フランス（1.3%）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

当作成期の分配金は、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を考慮の上、下表の通りとさせていただきます。

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	第13期 2024年7月18日 ～ 2024年8月19日	第14期 2024年8月20日 ～ 2024年9月17日	第15期 2024年9月18日 ～ 2024年10月17日	第16期 2024年10月18日 ～ 2024年11月18日	第17期 2024年11月19日 ～ 2024年12月17日	第18期 2024年12月18日 ～ 2025年1月17日
当期分配金（税引前）	60円	60円	60円	60円	60円	60円
対基準価額比率	0.52%	0.54%	0.51%	0.50%	0.51%	0.51%
当期の収益	60円	60円	60円	60円	60円	60円
当期の収益以外	－	－	－	－	－	－
翌期繰越分配対象額	1,889円	1,890円	1,902円	1,912円	1,913円	1,917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)]

世界各国の中央銀行が2024年末までに金融緩和政策にかじを切り、インフレや雇用に関するデータや将来予想される政策の影響から今後の道筋を見極めようとする中、引き続き経済成長の見通しに注目しています。

米国経済は依然として底堅く、主に財・サービス消費など旺盛な個人消費にけん引されています。また、労働市場は徐々に冷え込んではいるものの、失業率は歴史的に見ても依然として低い水準にあります。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18期末 2025年1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。

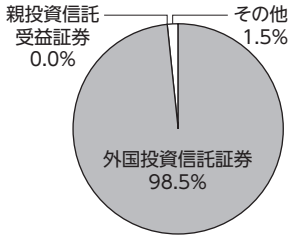
(注2) 組入全ファンドを記載しています。

### 純資産等

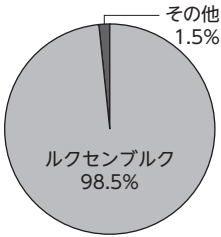
項目	第13期末 2024年8月19日	第14期末 2024年9月17日	第15期末 2024年10月17日	第16期末 2024年11月18日	第17期末 2024年12月17日	第18期末 2025年1月17日
純資産総額	673,904,437円	655,937,131円	648,464,057円	645,812,965円	630,873,052円	626,653,554円
受益権総口数	590,762,683口	595,056,750口	551,760,147口	545,798,134口	538,300,137口	534,756,369口
1万円当たり基準価額	11,407円	11,023円	11,753円	11,832円	11,720円	11,718円

(注) 当作成期間（第13期～第18期）中における追加設定元本額は197,114,012円、同解約元本額は67,649,312円です。

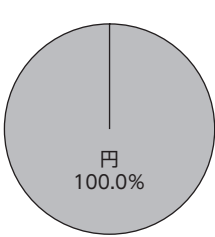
### 資産別配分



### 国別配分



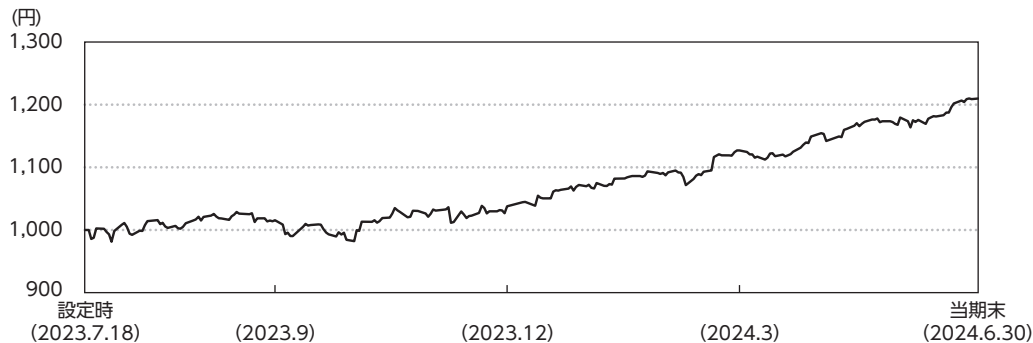
### 通貨別配分



(注) 資産別・国別・通貨別配分は、2025年1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

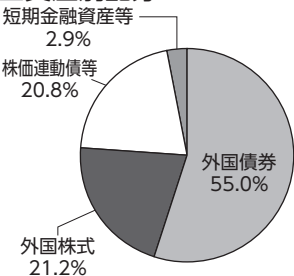


(注) 外国投資信託証券の設定日は2022年7月1日ですが、当ファンドの組入開始日より記載しています。

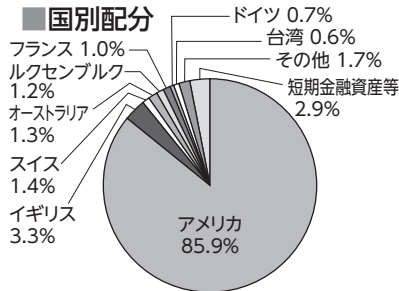
■上位銘柄

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	

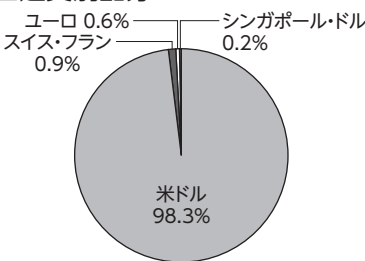
■資産別配分



■国別配分



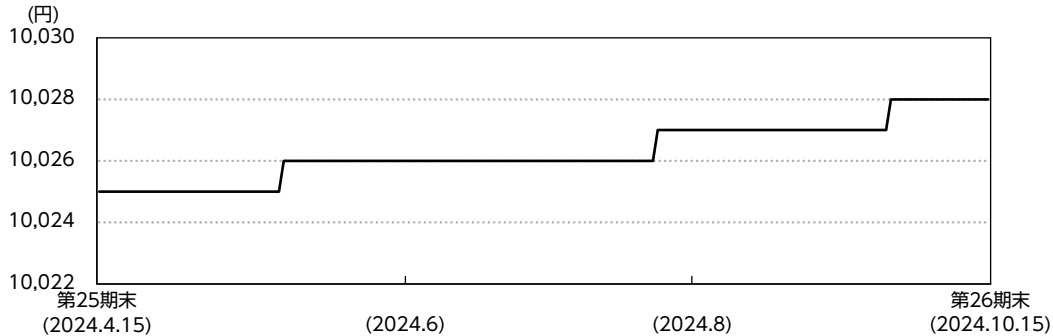
■通貨別配分



(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



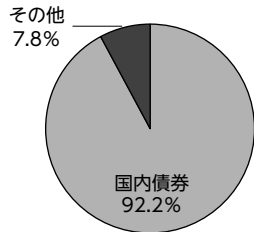
■上位銘柄

銘柄名	通貨	比率
平成26年度第1回 滋賀県公募公債	円	14.6%
令和元年度第8回 神戸市公募公債（5年）	円	14.5
第146回 共同発行市場公募地方債	円	12.8
第213回 神奈川県公募公債	円	12.7
令和元年度第1回 鹿児島県公募公債（5年）	円	12.7
第69回 政保地方公共団体金融機構債券	円	6.4
第147回 共同発行市場公募地方債	円	6.3
第748回 東京都公募公債	円	6.3
第231回 政保日本高速道路保有・債務返済機構債券	円	5.7
組入銘柄数	9	

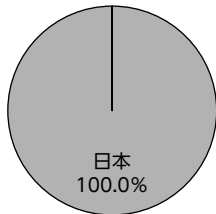
■1万口当たりの費用明細

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

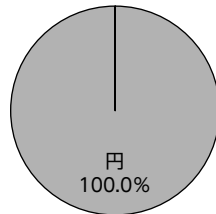
■資産別配分



■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（2024年10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)	円	円	%	円	%	%	百万円
2023年7月18日	10,000	－	－	10,000	－	－	50
1期(2023年8月17日)	10,340	0	3.4	10,340	98.7	0.0	51
2期(2023年9月19日)	10,471	0	1.3	10,471	98.8	0.0	52
3期(2023年10月17日)	10,284	0	△1.8	10,284	98.9	0.0	51
4期(2023年11月17日)	10,494	0	2.0	10,494	98.5	0.0	52
5期(2023年12月18日)	10,396	0	△0.9	10,396	98.6	0.0	51
6期(2024年1月17日)	10,767	0	3.6	10,767	98.8	0.0	53
7期(2024年2月19日)	10,999	0	2.2	10,999	98.5	0.0	54
8期(2024年3月18日)	11,054	0	0.5	11,054	98.6	0.0	55
9期(2024年4月17日)	11,282	0	2.1	11,282	98.8	0.0	56
10期(2024年5月17日)	11,789	0	4.5	11,789	99.0	0.0	58
11期(2024年6月17日)	11,885	0	0.8	11,885	98.6	0.0	59
12期(2024年7月17日)	12,060	60	2.0	12,120	90.3	0.0	488
13期(2024年8月19日)	11,407	60	△4.9	11,527	98.5	0.0	673
14期(2024年9月17日)	11,023	60	△2.8	11,203	98.5	0.0	655
15期(2024年10月17日)	11,753	60	7.2	11,993	98.5	0.0	648
16期(2024年11月18日)	11,832	60	1.2	12,132	98.5	0.0	645
17期(2024年12月17日)	11,720	60	△0.4	12,080	98.5	0.0	630
18期(2025年1月17日)	11,718	60	0.5	12,138	98.5	0.0	626

(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) 作成期とは運用報告書を作成する期間をいい、上表の網掛け部分が当作成期です。以下同じです。

(注6) 設定日の純資産総額は当初設定元本を記載しています。

# 当作成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・템플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)]	債券 組入比率
第13期	(期首)	円	%	%	%
	2024年 7 月17日	12,060	－	90.3	0.0
	7 月末	11,773	△2.4	95.2	0.0
	(期末)				
第14期	2024年 8 月19日	11,467	△4.9	98.5	0.0
	(期首)				
	2024年 8 月19日	11,407	－	98.5	0.0
	8 月末	11,311	△0.8	98.6	0.0
第15期	(期末)				
	2024年 9 月17日	11,083	△2.8	98.5	0.0
	(期首)				
	2024年 9 月17日	11,023	－	98.5	0.0
第16期	9 月末	11,216	1.8	98.2	0.0
	(期末)				
	2024年10月17日	11,813	7.2	98.5	0.0
	(期首)				
第17期	2024年10月17日	11,753	－	98.5	0.0
	10月末	11,873	1.0	98.6	0.0
	(期末)				
	2024年11月18日	11,892	1.2	98.5	0.0
第18期	(期首)				
	2024年11月18日	11,832	－	98.5	0.0
	11月末	11,731	△0.9	98.4	0.0
	(期末)				
第19期	2024年12月17日	11,780	△0.4	98.5	0.0
	(期首)				
	2024年12月17日	11,720	－	98.5	0.0
	12月末	11,896	1.5	98.5	0.0
第20期	(期末)				
	2025年 1 月17日	11,778	0.5	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1月17日

## (1) 投資信託証券

	第13期～第18期			
	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 273	千円 296,366	千口 97	千円 103,470

(注1) 金額は受渡金です。

(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

	第13期～第18期			
	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) 当作成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1月17日

当作成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1月17日現在

## (1) 投資信託証券

ファンド名	第12期末	第18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 395	千口 570	千円 617,128	% 98.5
合計	395	570	617,128	98.5

(注1) 比率は、当作成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	第12期末	第18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) 当作成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1,966,991千口です。

## 投資信託財産の構成

2025年1月17日現在

項目	第18期末	
	評価額	比率
	千円	%
フランクリン・テンプレトン・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)]	617,128	97.8
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	13,633	2.2
投資信託財産総額	630,771	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

	(2024年8月19日)	(2024年9月17日)	(2024年10月17日)	(2024年11月18日)	(2024年12月17日)	(2025年1月17日)現在
項目	第13期末	第14期末	第15期末	第16期末	第17期末	第18期末
<b>(A)資産</b>	<b>678,383,227円</b>	<b>660,403,839円</b>	<b>652,664,053円</b>	<b>650,051,875円</b>	<b>634,965,202円</b>	<b>630,771,290円</b>
コール・ローン等	14,371,638	14,265,014	13,750,909	13,912,915	13,506,749	13,633,250
フランクリン・テンプレトン・ 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)] (評価額)	664,001,588	646,128,824	638,903,142	636,128,957	621,448,448	617,128,033
ニッセイマネーマーケット マザーファンド(評価額)	10,001	10,001	10,002	10,003	10,005	10,007
<b>(B)負債</b>	<b>4,478,790</b>	<b>4,466,708</b>	<b>4,199,996</b>	<b>4,238,910</b>	<b>4,092,150</b>	<b>4,117,736</b>
未払収益分配金	3,544,576	3,570,340	3,310,560	3,274,788	3,229,800	3,208,538
未払解約金	-	-	-	-	9,874	-
未払信託報酬	928,141	890,544	883,657	957,859	846,934	903,286
その他未払費用	6,073	5,824	5,779	6,263	5,542	5,912
<b>(C)純資産総額(A-B)</b>	<b>673,904,437</b>	<b>655,937,131</b>	<b>648,464,057</b>	<b>645,812,965</b>	<b>630,873,052</b>	<b>626,653,554</b>
元本	590,762,683	595,056,750	551,760,147	545,798,134	538,300,137	534,756,369
次期繰越損益金	83,141,754	60,880,381	96,703,910	100,014,831	92,572,915	91,897,185
<b>(D)受益権総口数</b>	<b>590,762,683口</b>	<b>595,056,750口</b>	<b>551,760,147口</b>	<b>545,798,134口</b>	<b>538,300,137口</b>	<b>534,756,369口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	11,407円	11,023円	11,753円	11,832円	11,720円	11,718円

(注) 当作成期首元本額 405,291,669円  
 当作成期中追加設定元本額 197,114,012円  
 当作成期中一部解約元本額 67,649,312円



## 損益の状況

(第13期 2024年7月18日～2024年8月19日) (第16期 2024年10月18日～2024年11月18日)

(第14期 2024年8月20日～2024年9月17日) (第17期 2024年11月19日～2024年12月17日)

(第15期 2024年9月18日～2024年10月17日) (第18期 2024年12月18日～2025年1月17日)

項目	第13期	第14期	第15期	第16期	第17期	第18期
(A)配当等収益	4,550,368円	4,480,293円	4,082,282円	4,273,572円	4,151,580円	4,352,779円
受取配当金	4,546,207	4,478,399	4,079,113	4,271,571	4,149,765	4,351,004
受取利息	4,161	1,894	3,169	2,001	1,815	1,775
(B)有価証券売買損益	△ 33,633,185	△ 22,821,163	40,015,733	4,321,144	△ 6,140,156	△ 301,932
売買益	1	-	41,345,206	4,316,025	103,720	55,664
売買損	△ 33,633,186	△ 22,821,163	△ 1,329,473	5,119	△ 6,243,876	△ 357,596
(C)信託報酬等	934,214	896,368	889,436	964,122	852,476	909,198
(D)当期損益金(A+B+C)	△ 30,017,031	△ 19,237,238	43,208,579	7,630,594	△ 2,841,052	3,141,649
(E)前期繰越損益金	9,353,642	△ 24,207,965	△ 43,065,022	△ 3,132,783	1,204,985	△ 4,833,050
(分配準備積立金)	( 9,353,642)	( 9,425,220)	( 8,645,701)	( 9,234,196)	( 9,609,764)	( 9,613,790)
(繰越欠損金)	( -)	(△ 33,633,185)	(△ 51,710,723)	(△ 12,366,979)	(△ 8,404,779)	(△14,446,840)
(F)追加信託差損益金*	107,349,719	107,895,924	99,870,913	98,791,808	97,438,782	96,797,124
(配当等相当額)	( 102,228,021)	( 103,039,627)	( 95,648,789)	( 94,615,304)	( 93,325,723)	( 92,712,937)
(売買損益相当額)	( 5,121,698)	( 4,856,297)	( 4,222,124)	( 4,176,504)	( 4,113,059)	( 4,084,187)
(G)合計(D+E+F)	86,686,330	64,450,721	100,014,470	103,289,619	95,802,715	95,105,723
(H)収益分配金	△ 3,544,576	△ 3,570,340	△ 3,310,560	△ 3,274,788	△ 3,229,800	△ 3,208,538
次期繰越損益金(G+H)	83,141,754	60,880,381	96,703,910	100,014,831	92,572,915	91,897,185
追加信託差損益金	107,349,719	107,895,924	99,870,913	98,791,808	97,438,782	96,797,124
(配当等相当額)	( 102,228,021)	( 103,039,627)	( 95,648,789)	( 94,615,304)	( 93,325,723)	( 92,712,937)
(売買損益相当額)	( 5,121,698)	( 4,856,297)	( 4,222,124)	( 4,176,504)	( 4,113,059)	( 4,084,187)
分配準備積立金	9,425,220	9,438,805	9,335,061	9,753,619	9,679,068	9,848,833
繰越欠損金	△ 33,633,185	△ 56,454,348	△ 12,502,064	△ 8,530,596	△14,544,935	△14,748,772

(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	第13期	第14期	第15期	第16期	第17期	第18期
(a) 経費控除後の配当等収益	3,616,154円	3,583,925円	3,999,920円	3,794,211円	3,299,104円	3,443,581円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0円	0円	0円	0円	0円	0円
(c) 信託約款に定める収益調整金	102,228,021円	103,039,627円	95,648,789円	94,615,304円	93,325,723円	92,712,937円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	9,353,642円	9,425,220円	8,645,701円	9,234,196円	9,609,764円	9,613,790円
(e) 分配対象額 (a + b + c + d)	115,197,817円	116,048,772円	108,294,410円	107,643,711円	106,234,591円	105,770,308円
(f) 分配対象額 (1万口当たり)	1,949.98円	1,950.21円	1,962.71円	1,972.23円	1,973.52円	1,977.92円
(g) 分配金	3,544,576円	3,570,340円	3,310,560円	3,274,788円	3,229,800円	3,208,538円
(h) 分配金 (1万口当たり)	60円	60円	60円	60円	60円	60円

<課税上の取り扱いについて>

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、「普通分配金」と「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となり、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。
- ・受益者は普通分配金に対し課税されます。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合、個別元本から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の新しい個別元本となります。

# お知らせ

## ■ 当社による当ファンドの設定解約状況

前作成期末 残高(元本)	当作成期 設定元本	当作成期 解約元本	当作成期末残高			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。

# 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（毎月決算型）			「フランクリン・テンプレート・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)]」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・テンプレート・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)]			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。ただし、委託者の判断により、分配を行わないことがあります。

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)]」(ルクセンブルク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)

<b>収益</b>	
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
<b>収益 (損失) 合計</b>	<b>313,425,062</b>
<b>費用</b>	
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
<b>費用合計</b>	<b>85,287,135</b>
払戻金	(217)
<b>費用合計 (純額)</b>	<b>85,286,918</b>
<b>投資純利益 (損失)</b>	<b>228,138,144</b>
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
<b>当期純利益(損失)</b>	<b>269,198,530</b>
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)
<b>資本移動による純資産の純増 (減少)</b>	<b>282,742,438</b>
新株発行	5,092,941,600
株式の償還	(3,252,858,397)
調整金	1,881,256
	<b>1,841,964,459</b>
積立配当金支払額	(355,111,931)
<b>純資産の純増 (減)</b>	<b>1,486,852,528</b>

(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				
	<b>SHARES</b>				
	<b>Aerospace &amp; Defense</b>				
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
	<b>Air Freight &amp; Logistics</b>				
250,000	United Parcel Service, Inc. 'B'	USA	USD	34,212,500	0.61
				34,212,500	0.61
	<b>Banks</b>				
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
	<b>Beverages</b>				
200,000	PepsiCo, Inc.	USA	USD	32,986,000	0.59
				32,986,000	0.59
	<b>Chemicals</b>				
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
	<b>Communications Equipment</b>				
550,000	Cisco Systems, Inc.	USA	USD	26,130,500	0.47
				26,130,500	0.47
	<b>Diversified Telecommunication Services</b>				
520,300	Verizon Communications, Inc.	USA	USD	21,457,172	0.39
				21,457,172	0.39
	<b>Electric Utilities</b>				
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
	<b>Food Products</b>				
375,000	Nestle SA	USA	CHF	38,279,989	0.69
				38,279,989	0.69
	<b>Health Care Equipment &amp; Supplies</b>				
350,000	Medtronic plc	USA	USD	27,548,500	0.49
				27,548,500	0.49
	<b>Health Care Providers &amp; Services</b>				
400,000	CVS Health Corp.	USA	USD	23,624,000	0.42
				23,624,000	0.42
	<b>Hotels, Restaurants &amp; Leisure</b>				
100,000	Starbucks Corp.	USA	USD	7,785,000	0.14
				7,785,000	0.14
	<b>Industrial Conglomerates</b>				
100,000	Honeywell International, Inc.	USA	USD	21,354,000	0.38
				21,354,000	0.38
	<b>Insurance</b>				
25,000	Zurich Insurance Group AG	CHE	CHF	13,318,142	0.24
				13,318,142	0.24
	<b>Metals &amp; Mining</b>				
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
	<b>Multi-Utilities</b>				
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
	<b>Oil, Gas &amp; Consumable Fuels</b>				
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
	<b>Pharmaceuticals</b>				
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
	<b>Semiconductors &amp; Semiconductor Equipment</b>				
915,000	Intel Corp.	USA	USD	28,337,550	0.51
				28,337,550	0.51
	<b>Specialty Retail</b>				
160,900	Home Depot, Inc. (The)	USA	USD	55,388,216	0.99
				55,388,216	0.99
	<b>Tobacco</b>				
400,000	Philip Morris International, Inc.	USA	USD	40,532,000	0.73
				40,532,000	0.73
	<b>TOTAL SHARES</b>			1,200,952,662	21.56
	<b>BONDS</b>				
	<b>Corporate Bonds</b>				
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
<b>Government and Municipal Bonds</b>					
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
<b>TOTAL BONDS</b>				1,139,821,395	20.46
<b>TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES ADMITTED TO AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE LISTING</b>				2,340,774,057	42.02
TRANSFERABLE SECURITIES DEALT IN ON ANOTHER REGULATED MARKET					
<b>EQUITY LINKED NOTES</b>					
<b>Aerospace &amp; Defense</b>					
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
	<b>Automobiles</b>				
744,000	General Motors Co., 144A 10% 07/17/2024	USA	USD	31,234,770	0.56
				31,234,770	0.56
	<b>Banks</b>				
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
	<b>Biotechnology</b>				
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
	<b>Broadline Retail</b>				
100,000	Amazon.com, Inc., 144A 9% 11/20/2024	USA	USD	13,163,231	0.24
				13,163,231	0.24
	<b>Building Products</b>				
350,000	Johnson Controls International plc, 144A 9% 12/10/2024	USA	USD	19,982,111	0.36
				19,982,111	0.36
	<b>Capital Markets</b>				
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
	<b>Chemicals</b>				
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
	<b>Consumer Staples Distribution &amp; Retail</b>				
312,000	Target Corp., 144A 9% 12/17/2024	USA	USD	44,510,356	0.80
				44,510,356	0.80
	<b>Containers &amp; Packaging</b>				
500,000	International Paper Co., 144A 10% 01/22/2025	USA	USD	19,825,515	0.36
				19,825,515	0.36
	<b>Electric Utilities</b>				
410,000	NextEra Energy, Inc., 144A 8% 05/21/2025	USA	USD	29,547,106	0.53
				29,547,106	0.53
	<b>Ground Transportation</b>				
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
	<b>Hotels, Restaurants &amp; Leisure</b>				
365,000	Starbucks Corp., 144A 8% 03/04/2025	USA	USD	29,393,497	0.53
				29,393,497	0.53
	<b>Insurance</b>				
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
	<b>Interactive Media &amp; Services</b>				
135,000	Alphabet, Inc., 144A 8% 03/28/2025	USA	USD	21,088,621	0.38
				21,088,621	0.38
	<b>Media</b>				
370,000	Comcast Corp., 144A 8% 09/12/2024	USA	USD	14,640,085	0.26
				14,640,085	0.26
	<b>Metals &amp; Mining</b>				
775,000	Freeport-McMoRan, Inc., 144A 10% 05/20/2025	USA	USD	38,195,643	0.68
				38,195,643	0.68
	<b>Oil, Gas &amp; Consumable Fuels</b>				
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
	<b>Pharmaceuticals</b>				
635,000	Pfizer, Inc., 144A 8.5% 08/02/2024	USA	USD	17,696,696	0.32
				17,696,696	0.32
	<b>Semiconductors &amp; Semiconductor Equipment</b>				
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
	<b>Software</b>				
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
	<b>Technology Hardware, Storage &amp; Peripherals</b>				
120,000	Apple, Inc., 144A 7% 04/02/2025	USA	USD	22,354,708	0.40
				22,354,708	0.40
	<b>TOTAL EQUITY LINKED NOTES</b>			<b>1,123,913,524</b>	<b>20.18</b>
	<b>BONDS</b>				
	<b>Asset-Backed Securities</b>				
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
	<b>Corporate Bonds</b>				
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
<b>Government and Municipal Bonds</b>					
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
	<b>TOTAL BONDS</b>				
	<b>TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES DEALT IN ON ANOTHER REGULATED MARKET</b>			3,108,329,095	55.81
	TRANSFERABLE SECURITIES NOT ADMITTED TO AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE LISTING NOR DEALT IN ON ANOTHER REGULATED MARKET				
	<b>BONDS</b>				
	<b>Corporate Bonds</b>				
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	—	—
				—	—
	<b>TOTAL BONDS</b>			—	—
	<b>TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES NOT ADMITTED TO AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE LISTING NOR DEALT IN ON ANOTHER REGULATED MARKET</b>			—	—
	<b>TOTAL INVESTMENTS</b>			<b>5,449,103,152</b>	<b>97.83</b>

\*\*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 26 期

(計算期間：2024年4月16日～2024年10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。



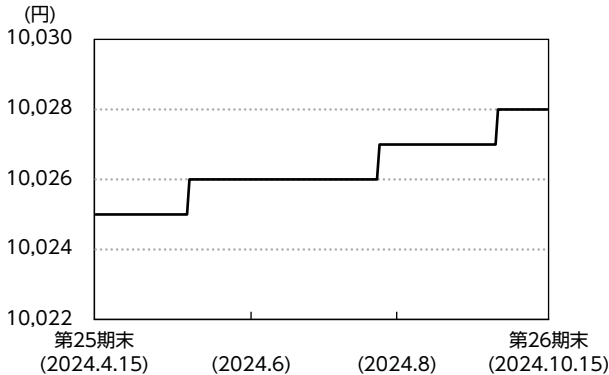
ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

## 運用経過

2024年4月16日～2024年10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。

## 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
22期 (2022年10月17日)	10,029	0.0	79.4	50
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

## 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 4 月15日	10,025	—	83.1
4 月末	10,025	0.0	83.3
5 月末	10,026	0.0	83.5
6 月末	10,026	0.0	85.3
7 月末	10,026	0.0	86.0
8 月末	10,027	0.0	85.8
9 月末	10,028	0.0	86.1
(期末)2024年10月15日	10,028	0.0	92.2

(注) 騰落率は期首比です。

## 1 万口当たりの費用明細

2024年4月16日～2024年10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（10,026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4月16日～2024年10月15日

## 公社債

		買付額	売付額
国内		千円	千円
	地方債証券	349,940	－
	特殊債券	－	(156,000)
			( 82,000)

(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4月16日～2024年10月15日

## 公社債

		買付	売付
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
第146回 共同発行市場公募地方債	175,623	－	－
第147回 共同発行市場公募地方債	87,200		
第748回 東京都公募公債	87,117		

(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

2024年10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B B格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
地方債証券	1,099,000 (1,099,000)	1,100,147 (1,100,147)	80.0 (80.0)	—	—	—	80.0 (80.0)
特殊債券 (除く金融債券)	167,000 ( 167,000)	167,152 ( 167,152)	12.2 (12.2)	—	—	—	12.2 (12.2)
合計	1,266,000 (1,266,000)	1,267,299 (1,267,299)	92.2 (92.2)	—	—	—	92.2 (92.2)

(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	87,112
	第213回 神奈川県公募公債	0.5340	2025/ 3 /19	175,000	175,319
	第146回 共同発行市場公募地方債	0.5530	2025/ 5 /23	175,000	175,406
	第147回 共同発行市場公募地方債	0.5480	2025/ 6 /25	87,000	87,186
	平成26年度第1回 滋賀県公募公債	0.4950	2024/11/28	200,000	200,121
	令和元年度第8回 神戸市公募公債(5年)	0.0010	2024/10/25	200,000	200,000
	令和元年度第1回 鹿児島県公募公債(5年)	0.0010	2024/10/31	175,000	175,000
	小計	—	—	—	1,100,147
特殊債券 (除く金融債券)	第231回 政保日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.4950	2024/11/29	79,000	79,047
	第69回 政保地方公共団体金融機構債券	0.4140	2025/ 2 /17	88,000	88,104
	小計	—	—	—	167,152
	合計	—	—	—	1,267,299

投資信託財産の構成

2024年10月15日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	1,267,299	92.1
コール・ローン等、その他	109,288	7.9
投資信託財産総額	1,376,587	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

(2024年10月15日現在)

項目	当期末
(A)資産	1,376,587,399円
コール・ローン等	108,477,511
公社債(評価額)	1,267,299,290
未収利息	721,187
前払費用	89,411
(B)負債	1,427,770
未払解約金	1,427,770
(C)純資産総額(A-B)	1,375,159,629
元本	1,371,321,507
次期繰越損益金	3,838,122
(D)受益権総口数	1,371,321,507口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,028円

(注1) 期首元本額	1,388,192,825円
期中追加設定元本額	143,291,136円
期中一部解約元本額	160,162,454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高配当株式プラス(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)	49,936,464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式ファンド(毎月決算型)	9,984円
ニッセイアメリカ高配当株式ファンド(年2回決算型)	9,984円
ニッセイ世界高配当株式ファンド(毎月決算型)	9,984円
ニッセイ世界高配当株式ファンド(年2回決算型)	9,984円
J P X日経400アクティブ・オープン米ドル投資型	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/MF S外国株低ボラティリティ運用ファンド	9,967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	1,320,986,105円
ニッセイ/コムジスト新興国成長株式ファンド(資産成長型)	9,969円
ニッセイ/コムジスト新興国成長株式ファンド(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/T C W債券戦略ファンド(3ヵ月決算型・為替ヘッジあり)	9,969円
ニッセイ/T C W債券戦略ファンド(3ヵ月決算型・為替ヘッジなし)	9,969円
ニッセイ/T C W債券戦略ファンド(資産成長型・為替ヘッジあり)	9,969円
ニッセイ/T C W債券戦略ファンド(資産成長型・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式ファンド(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式ファンド(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
原定追加型・繰上償還条項付ニッセイ世界リカバリー株式厳選ファンド(為替ヘッジあり)	9,973円
ニッセイ/シュローダー好利回りCBファンド2023-02(為替ヘッジあり・原定追加型)	9,974円
原定追加型・繰上償還条項付ニッセイ世界リカバリー株式厳選ファンド2023-07(為替ヘッジあり)	9,975円
原定追加型・繰上償還条項付ニッセイ世界リカバリー株式厳選ファンド2023-07(為替ヘッジなし)	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4月16日~2024年10月15日)

項目	当期
(A)配当等収益	2,180,665円
受取利息	2,180,665
(B)有価証券売買損益	△1,789,977
売買取損	△1,789,977
(C)当期損益金(A+B)	390,688
(D)前期繰越損益金	3,489,065
(E)追加信託差損益金	377,348
(F)解約差損益金	△418,979
(G)合計(C+D+E+F)	3,838,122
次期繰越損益金(G)	3,838,122

- (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。