

第30期末 (2026年1月19日)

基準価額 12,545円

純資産総額 307百万円

第25期～第30期
(2025年7月18日～2026年1月19日)

騰落率 14.7%

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：2025年7月18日～2026年1月19日

第25期 (決算日2025年8月18日) 第28期 (決算日2025年11月17日)
第26期 (決算日2025年9月17日) 第29期 (決算日2025年12月17日)
第27期 (決算日2025年10月17日) 第30期 (決算日2026年1月19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30期の決算を行いました。

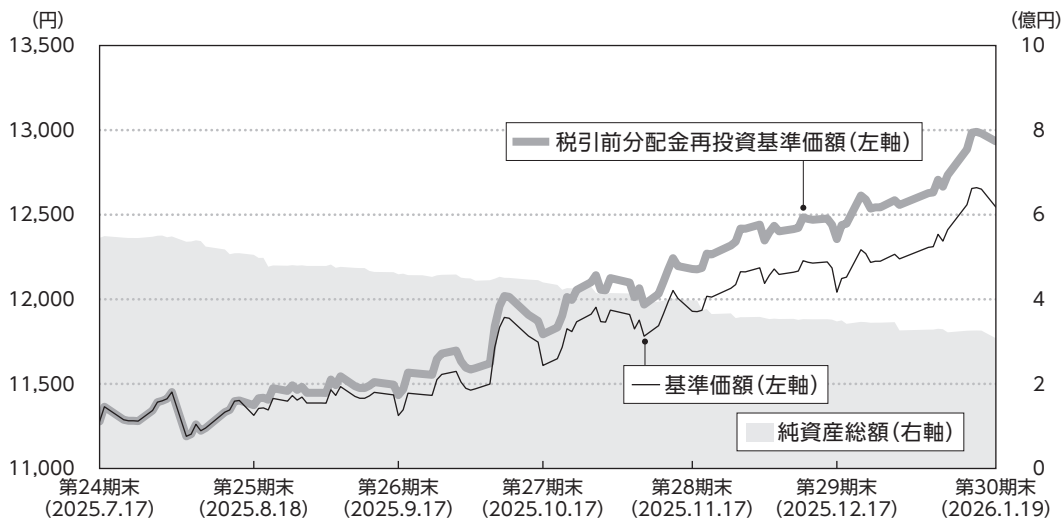
当ファンドは、「フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズーフランクリン・インカム・ファンド [Class Y (Mdis)]」への投資を通じて、世界の株式・債券などの幅広い資産に分散投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。ここに運用状況をご報告申し上げます。

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

2025年7月18日～2026年1月19日

基準価額等の推移



第25期首	11,278円	既払分配金	360円
第30期末	12,545円	騰落率（分配金再投資ベース）	14.7%

(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>

- ・当作成期初から10月上旬にかけて、米連邦準備制度理事会（FRB）の利下げ観測が強まったことから株価が上昇したことや、米債券市場において金利が低下（債券価格は上昇）したこと
- ・11月上旬から当作成期末にかけて、米政府機関の閉鎖解除に向けた動きから投資家心理が改善したことなどにより、米ドル高円安となったこと

<下落要因>

- ・10月中旬に米自動車関連企業の経営破綻や米地銀で不正融資疑惑に絡む不良債権問題が相次ぎ浮上したことなどから、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25期～第30期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	101円	0.854%	$\text{信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は11,780円です。
(投信会社)	(59)	(0.504)	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)	(40)	(0.336)	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	その他費用 = 期中のその他費用 / 期中の平均受益権口数
(監査費用)	(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	101	0.860	

(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。

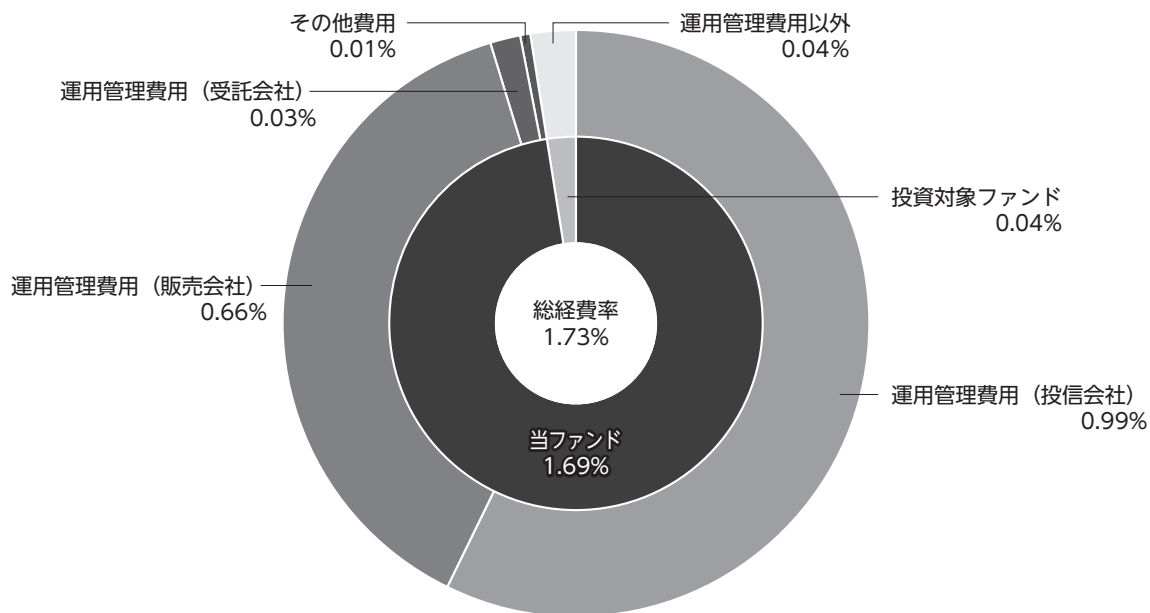
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

(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。

当作成期前半はトランプ米政権による広範な貿易相手国・地域に対する相互関税への懸念や、大幅に悪化した米雇用統計を受けて株価は下落する場面もありましたが、景気の下支えとしてFRBによる利下げ観測が強まったことからおおむね上昇しました。

当作成期半ばはトランプ米大統領による対中関税の大幅な引き上げ措置の発表を受けて、米中貿易摩擦を巡る懸念から投資家のリスク回避姿勢が強まり株価は下落する場面が見られましたが、その後は米中首脳会談への期待感の高まりなどから上昇しました。しかし、FRB高官が追加利下げに慎重な姿勢を示したことや、割高感への懸念からハイテク関連銘柄が売られたことを背景に株価は再び下落しました。

当作成期後半は軟調な米雇用統計を受けてFRBの追加利下げ観測が強まったことや、利下げが実施された12月の米連邦公開市場委員会（FOMC）後の会見において、パウエルFRB議長から想定されていたほど金融引き締めに積極的な姿勢が示されなかったことから株価は上昇しました。

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）は低下しました。

当作成期前半は米雇用統計で非農業部門雇用者数が市場予想を大きく下回ったことなどから、FRBが9月のFOMCで利下げを行うとの見方が強まったため金利は低下しました。

当作成期半ばはトランプ米大統領による対中関税の大幅な引き上げ措置の発表を受けて、米中貿易摩擦を巡る懸念から投資家のリスク回避姿勢が強まり金利はさらに低下しましたが、その後はパウエルFRB議長がFOMC後の会見において、「次回会合での追加利下げは既定路線ではない」と発言したことで上昇しました。

当作成期後半は米政府機関閉鎖の影響で発表が遅れていた9月の米雇用統計で、失業率が2021年以来、約4年ぶりの高水準となったことから追加利下げ観測が再び強まり金利は一時低下しましたが、その後は堅調な米経済指標に加え、植田日銀総裁の発言を受けて12月の日銀金融政策決定会合における利上げ観測が強まり、日本の国債金利が上昇したことなどから米国債金利も上昇しました。

スプレッド（国債に対する上乗せ金利）については、米国投資適格社債やハイイールド社債セクターが縮小しました。

為替市況

為替市場は当作成期を通じて見ると米ドル高円安となりました。

当作成期前半は米国と日本、欧州連合（EU）の関税交渉合意を受けて投資家のリスク選好姿勢が強まったことや、FRBがトランプ米大統領からの政治的圧力に応じず、政策金利を据え置いたことを背景に米ドル高円安となりましたが、その後は大幅に悪化した米雇用統計などを背景にFRBの利下げ観測が強まったため、米ドル安円高となりました。

当作成期半ばは積極財政志向とされる高市氏が自民党総裁に選出されたことを受けて、日本の財政運営が拡張的になるとの思惑が広がり米ドル高円安が大幅に進行しました。

当作成期後半は軟調な米雇用統計を受けてFRBの追加利下げ観測が強まったため、米ドル安円高が優勢となる場面もありましたが、その後は高市首相が早期に衆議院を解散するとの見方が浮上したことから、一段の財政出動による財政悪化が嫌気されたため、米ドル高円安となりました。

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（45.0%）、株式（28.3%）、株価連動債等（24.3%）、短期金融資産等（2.4%）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（21.9%）、投資適格社債（10.8%）、MBS（6.2%）、米国債（6.0%）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（90.2%）、イギリス（2.5%）、フランス（1.4%）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25期	第26期	第27期	第28期	第29期	第30期
	2025年7月18日	2025年8月19日	2025年9月18日	2025年10月18日	2025年11月18日	2025年12月18日
	~ 2025年8月18日	~ 2025年9月17日	~ 2025年10月17日	~ 2025年11月17日	~ 2025年12月17日	~ 2026年1月19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	0.53%	0.53%	0.51%	0.50%	0.50%	0.48%
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	1,959円	1,960円	1,974円	1,991円	2,041円	2,545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・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す。

■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)]

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FRB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30期末 2026年1月19日
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)]	98.2%
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。

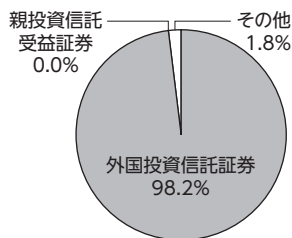
(注2) 組入全ファンドを記載しています。

純資産等

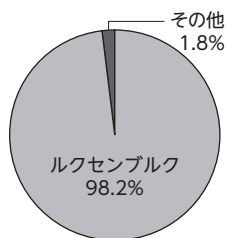
項目	第25期末 2025年8月18日	第26期末 2025年9月17日	第27期末 2025年10月17日	第28期末 2025年11月17日	第29期末 2025年12月17日	第30期末 2026年1月19日
純資産総額	505,115,496円	459,166,807円	440,015,144円	397,369,696円	347,748,952円	307,955,193円
受益権総口数	446,444,915口	405,862,570口	379,030,891口	333,113,466口	288,787,819口	245,476,685口
1万円当たり基準価額	11,314円	11,313円	11,609円	11,929円	12,042円	12,545円

(注) 当作成期間（第25期～第30期）中における追加設定元本額は152,056円、同解約元本額は238,111,254円です。

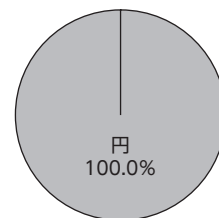
資産別配分



国別配分



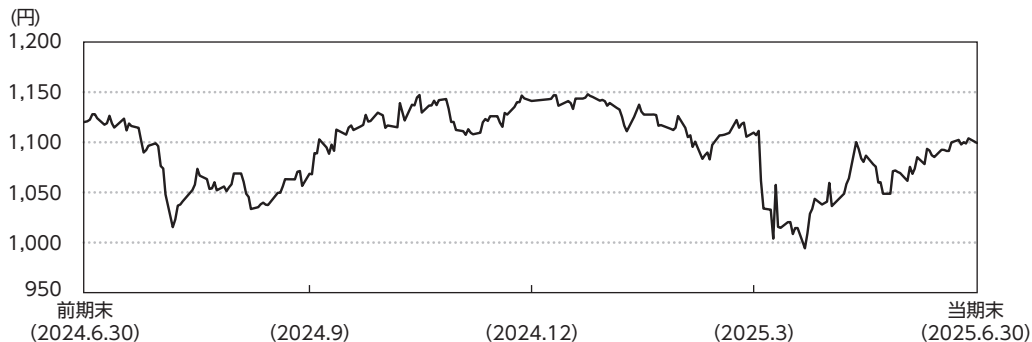
通貨別配分



(注) 資産別・国別・通貨別配分は、2026年1月19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・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)] の概要

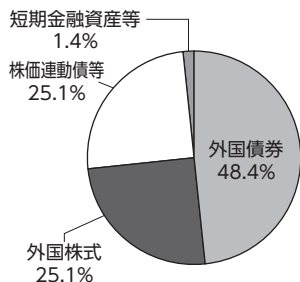
■ 税引前分配金再投資基準価額の推移



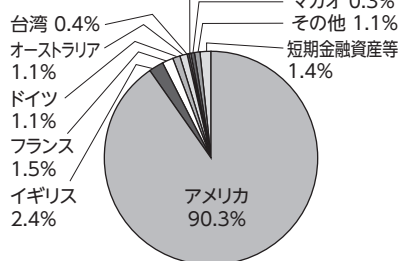
■ 上位銘柄

銘柄名	通貨	比率
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.5% 11/15/2033	米ドル	1.9%
EXXON MOBIL CORP COM NPV	米ドル	1.7%
PEPSICO INC COM USD.017	米ドル	1.4%
CHEVRON CORP COM USD.75	米ドル	1.4%
PROCTER & GAMBLE CO/THE COM NPV	米ドル	1.3%
JOHNSON & JOHNSON COM USD1	米ドル	1.2%
MERCK & CO INC COM USD.5	米ドル	1.2%
CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 10.875% 01/15/2032 144A	米ドル	1.1%
SOUTHERN CO/THE COM USD5	米ドル	0.9%
FREDDIE MAC POOL 5% 11/01/2054 FHLM	米ドル	0.9%
組入銘柄数	408	

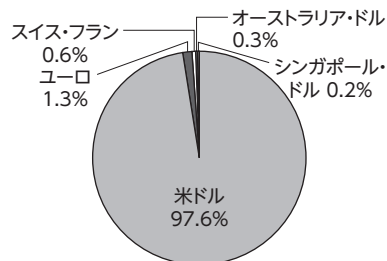
■ 資産別配分



■ 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。

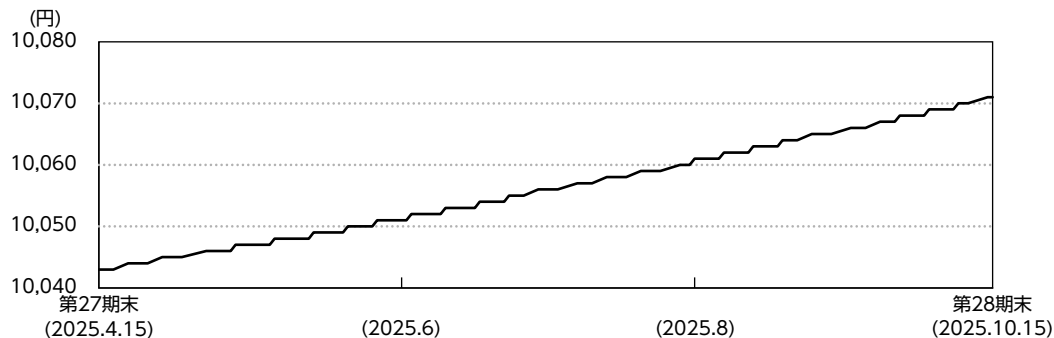
(注2) 上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、外国投資信託証券決算日（2025年6月30日現在）のものであり、比率は外国投資信託証券の組入資産に対する評価額の割合（短期金融資産等を含む）です。なお、国別配分は投資先ファンドの分類によるものです。

(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



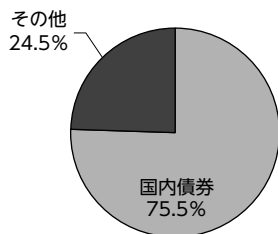
■ 上位銘柄

銘柄名	通貨	比率
第160回 共同発行市場公募地方債	円	13.2%
第752回 東京都公募公債	円	9.7
第158回 共同発行市場公募地方債	円	8.8
第756回 東京都公募公債	円	8.8
平成28年度第5回 愛知県公募公債	円	8.8
平成28年度第1回 広島県公募公債	円	8.8
平成27年度第13回 京都府公募公債	円	8.7
令和2年度第3回 仙台市公募公債（5年）	円	4.4
平成27年度第1回 静岡市公募公債	円	4.2
組入銘柄数		9

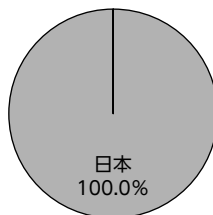
■ 1万口当たりの費用明細

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

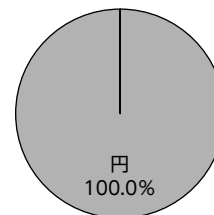
■ 資産別配分



■ 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（2025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 (Midis)]	債券 組入比率	純資産 総額
(設定日) 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
19期(2025年2月17日)	11,585	60	△0.6	12,065	98.9	0.0	621
20期(2025年3月17日)	11,203	60	△2.8	11,743	98.5	0.0	599
21期(2025年4月17日)	10,237	60	△8.1	10,837	98.4	0.0	547
22期(2025年5月19日)	10,943	60	7.5	11,603	98.4	0.0	576
23期(2025年6月17日)	10,927	60	0.4	11,647	98.5	0.0	574
24期(2025年7月17日)	11,278	60	3.8	12,058	98.4	0.0	545
25期(2025年8月18日)	11,314	60	0.9	12,154	98.4	0.0	505
26期(2025年9月17日)	11,313	60	0.5	12,213	98.4	0.0	459
27期(2025年10月17日)	11,609	60	3.1	12,569	98.5	0.0	440
28期(2025年11月17日)	11,929	60	3.3	12,949	99.0	0.0	397
29期(2025年12月17日)	12,042	60	1.5	13,122	98.5	0.0	347
30期(2026年1月19日)	12,545	60	4.7	13,685	98.2	0.0	307

(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・templton・ 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
第25期	(期首)	円	%	%	%
	2025年7月17日	11,278	—	98.4	0.0
	7月末	11,412	1.2	98.5	0.0
	(期末)				
第26期	2025年8月18日	11,374	0.9	98.4	0.0
	(期首)				
	2025年8月18日	11,314	—	98.4	0.0
	8月末	11,387	0.6	98.3	0.0
第27期	(期末)				
	2025年9月17日	11,373	0.5	98.4	0.0
	(期首)				
	2025年9月17日	11,313	—	98.4	0.0
第28期	9月末	11,511	1.8	98.5	0.0
	(期末)				
	2025年10月17日	11,669	3.1	98.5	0.0
	(期首)				
第29期	2025年10月17日	11,609	—	98.5	0.0
	10月末	11,936	2.8	98.4	0.0
	(期末)				
	2025年11月17日	11,989	3.3	99.0	0.0
第30期	(期首)				
	2025年11月17日	11,929	—	99.0	0.0
	11月末	12,162	2.0	98.4	0.0
	(期末)				
第30期	2025年12月17日	12,102	1.5	98.5	0.0
	(期首)				
	2025年12月17日	12,042	—	98.5	0.0
	12月末	12,239	1.6	98.3	0.0
第30期	(期末)				
	2026年1月19日	12,605	4.7	98.2	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

2025年7月18日～2026年1月19日

(1) 投資信託証券

	第25期～第30期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	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)]	16	17,338	270	292,880

(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

	第25期～第30期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ニッセイマネーマーケットマザーファンド	-	-	-	-

(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

2025年7月18日～2026年1月19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

2026年1月19日現在

(1) 投資信託証券

ファンド名	第24期末	第30期末		
	口数	口数	評価額	比率
	千口	千口	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)]	516	261	302,455	98.2
合計	516	261	302,455	98.2

(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24期末	第30期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ニッセイマネーマーケットマザーファンド	9	9	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4,651,172千口です。

投資信託財産の構成

2026年1月19日現在

項目	第30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 フランクリン・インカム・ファンド [Class Y (Mdis)]	302,455	92.4
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	25,004	7.6
投資信託財産総額	327,470	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

項目	(2025年8月18日)	(2025年9月17日)	(2025年10月17日)	(2025年11月17日)	(2025年12月17日)	(2026年1月19日)現在
	第25期末	第26期末	第27期末	第28期末	第29期末	第30期末
(A)資産						
産	520,479,489円	472,819,540円	442,916,899円	399,962,724円	349,981,972円	327,470,369円
コール・ローン等	23,472,961	20,774,748	9,621,505	6,687,949	7,493,810	8,984,943
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)] (評価額)	496,996,493	452,034,752	433,285,349	393,264,725	342,478,106	302,455,364
ニッセイマネーマーケット マザーファンド(評価額)	10,035	10,040	10,045	10,050	10,056	10,062
未収入金	-	-	-	-	-	16,020,000
(B)負債						
未払収益分配金	2,678,669	2,435,175	2,274,185	1,998,680	1,732,726	1,472,860
未払解約金	11,891,372	10,554,619	-	-	-	17,533,277
未払信託報酬	788,792	658,634	623,501	590,491	497,048	505,736
その他未払費用	5,160	4,305	4,069	3,857	3,246	3,303
(C)純資産総額(A-B)	505,115,496	459,166,807	440,015,144	397,369,696	347,748,952	307,955,193
元本	446,444,915	405,862,570	379,030,891	333,113,466	288,787,819	245,476,685
次期繰越損益金	58,670,581	53,304,237	60,984,253	64,256,230	58,961,133	62,478,508
(D)受益権総口数	446,444,915口	405,862,570口	379,030,891口	333,113,466口	288,787,819口	245,476,685口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,314円	11,313円	11,609円	11,929円	12,042円	12,545円

(注) 当作成期首元本額 483,435,883円
 当作成期中追加設定元本額 152,056円
 当作成期中一部解約元本額 238,111,254円

損益の状況

(第25期 2025年7月18日～2025年8月18日) (第28期 2025年10月18日～2025年11月17日)
 (第26期 2025年8月19日～2025年9月17日) (第29期 2025年11月18日～2025年12月17日)
 (第27期 2025年9月18日～2025年10月17日) (第30期 2025年12月18日～2026年1月19日)

項目	第25期	第26期	第27期	第28期	第29期	第30期
(A)配当等収益	3,474,677円	3,135,480円	2,948,517円	2,687,058円	2,378,907円	2,054,161円
受取配当金	3,469,132	3,131,303	2,944,604	2,682,339	2,374,692	2,049,077
受取利息	5,545	4,177	3,913	4,719	4,215	5,084
(B)有価証券売買損益	1,610,690	△ 70,722	11,156,968	10,565,752	3,109,096	12,286,837
売買益	1,819,578	178,094	11,589,309	11,272,081	3,387,217	13,546,336
売買損	△ 208,888	△ 248,816	△ 432,341	△ 706,329	△ 278,121	△ 1,259,499
(C)信託報酬等	△ 793,952	△ 662,939	△ 627,570	△ 594,348	△ 500,294	△ 509,039
(D)当期損益金(A+B+C)	4,291,415	2,401,819	13,477,915	12,658,462	4,987,709	13,831,959
(E)前期繰越損益金	△23,720,201	△20,096,096	△18,797,995	△ 6,674,175	3,455,195	5,702,796
(分配準備積立金)	(9,783,082)	(9,123,445)	(8,554,872)	(7,995,761)	(7,423,943)	(6,674,260)
(繰越欠損金)	(△33,503,283)	(△29,219,541)	(△27,352,867)	(△14,669,936)	(△ 3,968,748)	(△ 971,464)
(F)追加信託差損益金*	80,778,036	73,433,689	68,578,518	60,270,623	52,250,955	44,416,613
(配当等相当額)	(77,432,042)	(70,394,137)	(65,740,720)	(57,776,726)	(50,088,934)	(42,578,193)
(売買損益相当額)	(3,345,994)	(3,039,552)	(2,837,798)	(2,493,897)	(2,162,021)	(1,838,420)
(G)合計(D+E+F)	61,349,250	55,739,412	63,258,438	66,254,910	60,693,859	63,951,368
(H)収益分配金	△ 2,678,669	△ 2,435,175	△ 2,274,185	△ 1,998,680	△ 1,732,726	△ 1,472,860
次期繰越損益金(G+H)	58,670,581	53,304,237	60,984,253	64,256,230	58,961,133	62,478,508
追加信託差損益金	80,778,036	73,433,689	68,578,518	60,270,623	52,250,955	44,416,613
(配当等相当額)	(77,432,042)	(70,394,137)	(65,740,720)	(57,776,726)	(50,088,934)	(42,578,193)
(売買損益相当額)	(3,345,994)	(3,039,552)	(2,837,798)	(2,493,897)	(2,162,021)	(1,838,420)
分配準備積立金	10,036,583	9,160,811	9,098,042	8,563,605	7,853,247	18,061,895
繰越欠損金	△32,144,038	△29,290,263	△16,692,307	△ 4,577,998	△ 1,143,069	-

(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25期	第26期	第27期	第28期	第29期	第30期
(a) 経費控除後の配当等収益	2,932,170円	2,472,541円	2,817,355円	2,566,524円	2,162,030円	1,981,267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	10,879,228円
(c) 信託約款に定める収益調整金	77,432,042円	70,394,137円	65,740,720円	57,776,726円	51,107,886円	44,416,613円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	9,783,082円	9,123,445円	8,554,872円	7,995,761円	7,423,943円	6,674,260円
(e) 分配対象額 (a + b + c + d)	90,147,294円	81,990,123円	77,112,947円	68,339,011円	60,693,859円	63,951,368円
(f) 分配対象額 (1万口当たり)	2,019.23円	2,020.14円	2,034.48円	2,051.52円	2,101.68円	2,605.19円
(g) 分配金	2,678,669円	2,435,175円	2,274,185円	1,998,680円	1,732,726円	1,472,860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。

運用者情報

■当社運用担当者情報について

・当社の運用担当者情報はHP上よりご確認ください。

■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）



https://www.nam.co.jp/fundinfo/nmaisf_m/main.html

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)]	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	<p>以下の様な投資制限のもと運用を行います。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・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。		

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

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2025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 (2024年7月1日～2025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)	203,852,380
債務証券の利息収入 (源泉徴収税控除後)	249,978,449
銀行利息	1,106,091
有価証券貸付	74,885
雑収入	30,374,710
収益 (損失) 合計	485,386,515
費用	
投資管理手数料、保守およびサービス料	111,232,910
事務手数料、名義書換代行報酬	17,381,879
役員報酬	41,932
加入税	3,873,647
信託報酬	312,870
監査報酬	14,829
印刷出版費	488,510
その他手数料	1,397,228
費用合計	134,743,805
払戻金	(23,307)
費用合計 (純額)	134,720,498
投資純利益 (損失)	350,666,017
投資に係る実現純利益 (損失)	67,641,981
先物為替予約に係る実現純利益 (損失)	31,483,134
オプション取引に係る実現純利益 (損失)	19,500,104
外国為替取引に係る実現純利益 (損失)	461,897
当期純利益 (損失)	469,753,133
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	76,871,338
先物為替予約に係る純変動額	24,969,104
オプション取引に係る純変動額	4,476,412
外国為替取引に係る純変動額	(4,868,193)
資本移動による純資産の純増 (減少)	571,201,794
新株発行	6,672,667,134
株式の償還	(3,422,832,233)
	3,249,834,901
積立配当金支払額	(573,567,894)
純資産の純増 (減)	2,676,267,007

(2) 投資有価証券明細表(2025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				
150,000	Lockheed Martin Corp.	USA	USD	69,471,000	0.79
550,000	Boeing Co. (The) Preference 6%	USA	USD	37,400,000	0.42
				106,871,000	1.21
	Air Freight & Logistics				
250,000	United Parcel Service, Inc. 'B'	USA	USD	25,235,000	0.29
500,000	Deutsche Post AG	DEU	EUR	23,159,929	0.26
				48,394,929	0.55
	Automobiles				
200,000	Mercedes-Benz Group AG	DEU	EUR	11,652,032	0.13
				11,652,032	0.13
	Banks				
165,000	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USA	USD	30,759,300	0.35
385,000	DBS Group Holdings Ltd.	SGP	SGD	13,591,302	0.15
				44,350,602	0.50
	Beverages				
950,000	PepsiCo, Inc.	USA	USD	125,438,000	1.43
1,000,000	Coca-Cola Co. (The)	USA	USD	70,750,000	0.80
				196,188,000	2.23
	Biotechnology				
300,000	AbbVie, Inc.	USA	USD	55,686,000	0.63
125,000	Amgen, Inc.	USA	USD	34,901,250	0.40
				90,587,250	1.03
	Capital Markets				
30,000	BlackRock, Inc.	USA	USD	31,477,500	0.35
150,000	Morgan Stanley	USA	USD	21,129,000	0.24
128,656	Ares Management Corp. Preference 6.75%	USA	USD	6,818,768	0.08
				59,425,268	0.67
	Chemicals				
700,000	BASF SE	DEU	EUR	34,621,666	0.39
102,000	Air Products and Chemicals, Inc.	USA	USD	28,770,120	0.33
600,000	Albemarle Corp. Preference 7.25%	USA	USD	19,260,000	0.22
300,015	Albemarle Corp.	USA	USD	18,801,940	0.21
250,000	LyondellBasell Industries NV 'A'	USA	USD	14,465,000	0.16
				115,918,726	1.31
	Diversified Telecommunication Services				
1,500,000	Verizon Communications, Inc.	USA	USD	64,905,000	0.74
				64,905,000	0.74
	Electric Utilities				
900,000	Southern Co. (The)	USA	USD	82,647,000	0.94
400,000	NextEra Energy, Inc.	USA	USD	27,768,000	0.31
500,000	NextEra Energy, Inc. Preference 7.299%	USA	USD	23,545,000	0.27
400,000	NextEra Energy, Inc. Preference 7.234%	USA	USD	17,700,000	0.20
				151,660,000	1.72
	Energy Equipment & Services				
500,000	Schlumberger NV	USA	USD	16,900,000	0.19
				16,900,000	0.19
	Food Products				
500,000	Nestle SA	USA	CHF	49,713,186	0.57
500,000	Mondelez International, Inc. 'A'	USA	USD	33,720,000	0.38
				83,433,186	0.95
	Health Care Equipment & Supplies				
100,000	Abbott Laboratories	USA	USD	13,601,000	0.15
				13,601,000	0.15
	Health Care Providers & Services				
600,000	CVS Health Corp.	USA	USD	41,388,000	0.47
				41,388,000	0.47
	Household Products				
700,000	Procter & Gamble Co. (The)	USA	USD	111,524,000	1.27
				111,524,000	1.27

Franklin Income Fund (continued)

(Currency - USD)

Number of shares or face value	Description	Country code	Trading currency	Market value	% of net assets
100,000	Industrial Conglomerates Siemens AG	DEU	EUR	25,685,820	0.29
				25,685,820	0.29
100,000	IT Services Accenture plc 'A'	IRL	USD	29,889,000	0.34
				29,889,000	0.34
75,000	Machinery Caterpillar, Inc.	USA	USD	29,115,750	0.33
75,000	Illinois Tool Works, Inc.	USA	USD	18,543,750	0.21
				47,659,500	0.54
500,000	Media Comcast Corp. 'A'	USA	USD	17,845,000	0.20
				17,845,000	0.20
750,000	Metals & Mining Rio Tinto plc, ADR	AUS	USD	43,747,500	0.50
3,000,000	Fortescue Ltd.	AUS	AUD	30,156,698	0.34
				73,904,198	0.84
750,000	Multi-Utilities Dominion Energy, Inc.	USA	USD	42,390,000	0.48
				42,390,000	0.48
1,350,120	Oil, Gas & Consumable Fuels Exxon Mobil Corp.	USA	USD	145,542,936	1.65
850,000	Chevron Corp.	USA	USD	121,711,500	1.38
1,000,000	TotalEnergies SE, ADR	FRA	USD	61,390,000	0.70
400,000	ConocoPhillips	USA	USD	35,896,000	0.41
479,859	Shell plc, ADR	USA	USD	33,786,872	0.38
400,000	ONEOK, Inc.	USA	USD	32,652,000	0.37
705,027	BP plc, ADR	USA	USD	21,101,458	0.24
				452,080,766	5.13
700,000	Pharmaceuticals Johnson & Johnson	USA	USD	106,925,000	1.21
1,275,000	Merck & Co., Inc.	USA	USD	100,929,000	1.14
2,084,505	Pfizer, Inc.	USA	USD	50,528,401	0.57
1,000,000	Bristol-Myers Squibb Co.	USA	USD	46,290,000	0.53
500,000	AstraZeneca plc, ADR	GBR	USD	34,940,000	0.40
200,000	Sanofi SA	USA	EUR	19,362,743	0.22
190,513	Endo, Inc.	USA	USD	3,998,296	0.05
				362,973,440	4.12
375,000	Semiconductors & Semiconductor Equipment Texas Instruments, Inc.	USA	USD	77,857,500	0.88
159,705	Microchip Technology, Inc.	USA	USD	11,238,441	0.13
				89,095,941	1.01
50,000	Specialty Retail Home Depot, Inc. (The)	USA	USD	18,332,000	0.21
				18,332,000	0.21
73,800	Technology Hardware, Storage & Peripherals Dell Technologies, Inc. 'C'	USA	USD	9,047,880	0.10
				9,047,880	0.10
	TOTAL SHARES			2,325,702,538	26.38
	BONDS				
	Corporate Bonds				
45,000,000	Boeing Co. (The) 5.15% 05/01/2030	USA	USD	45,835,268	0.52
20,308,000	Wynn Macau Ltd., 144A 5.625% 08/26/2028	MAC	USD	19,977,258	0.23
20,500,000	United Rentals North America, Inc. 3.875% 02/15/2031	USA	USD	19,291,379	0.22
17,500,000	General Motors Financial Co., Inc. 4.3% 04/06/2029	USA	USD	17,127,223	0.19
17,000,000	BAT Capital Corp. 3.557% 08/15/2027	GBR	USD	16,732,577	0.19
16,250,000	Ford Motor Co. 6.1% 08/19/2032	USA	USD	16,234,228	0.18
15,000,000	ArcelorMittal SA 6.55% 11/29/2027	LUX	USD	15,641,529	0.18
15,000,000	Petrobras Global Finance BV 6.5% 07/03/2033	BRA	USD	15,391,875	0.17
15,000,000	HCA, Inc. 5.5% 06/01/2033	USA	USD	15,363,618	0.17
15,000,000	Reynolds American, Inc. 5.7% 08/15/2035	GBR	USD	15,323,252	0.17
15,000,000	Ford Motor Credit Co. LLC 5.113% 05/03/2029	USA	USD	14,672,606	0.17
12,975,000	ArcelorMittal SA 6.8% 11/29/2032	LUX	USD	14,269,415	0.16

Franklin Income Fund (continued)

(Currency - USD)

Number of shares or face value	Description	Country code	Trading currency	Market value	% of net assets
13,000,000	HP, Inc. 5.5% 01/15/2033	USA	USD	13,275,402	0.15
12,000,000	Occidental Petroleum Corp. 6.625% 09/01/2030	USA	USD	12,696,600	0.14
12,335,000	Boeing Co. (The) 5.04% 05/01/2027	USA	USD	12,432,196	0.14
12,640,000	Occidental Petroleum Corp. 5.55% 10/01/2034	USA	USD	12,411,312	0.14
12,000,000	Kinder Morgan, Inc. 5.4% 02/01/2034	USA	USD	12,158,282	0.14
12,000,000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 5.25% 03/15/2034	USA	USD	12,120,466	0.14
11,425,000	Celanese US Holdings LLC 6.415% 07/15/2027	USA	USD	11,839,142	0.13
12,000,000	Hewlett Packard Enterprise Co. 5% 10/15/2034	USA	USD	11,645,629	0.13
10,000,000	BAT Capital Corp. 6.421% 08/02/2033	GBR	USD	10,865,456	0.12
9,500,000	Barclays plc 7.437% 11/02/2033	GBR	USD	10,785,526	0.12
10,000,000	Dow Chemical Co. (The) 6.3% 03/15/2033	USA	USD	10,729,251	0.12
10,000,000	Ford Motor Credit Co. LLC 7.35% 03/06/2030	USA	USD	10,560,588	0.12
10,000,000	Dell International LLC 5.75% 02/01/2033	USA	USD	10,511,029	0.12
10,000,000	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 5.851% 04/25/2035	USA	USD	10,491,551	0.12
10,000,000	Barclays plc 5.746% 08/09/2033	GBR	USD	10,369,417	0.12
10,000,000	Philip Morris International, Inc. 5.125% 02/15/2030	USA	USD	10,292,295	0.12
10,000,000	Ford Motor Credit Co. LLC 6.95% 06/10/2026	USA	USD	10,138,496	0.11
10,000,000	Ashtead Capital, Inc., 144A 5.55% 05/30/2033	GBR	USD	10,104,869	0.11
10,000,000	Wynn Macau Ltd., 144A 5.5% 01/15/2026	MAC	USD	10,010,607	0.11
10,000,000	VICI Properties LP 5.125% 05/15/2032	USA	USD	9,969,412	0.11
10,000,000	AerCap Ireland Capital DAC 4.95% 09/10/2034	IRL	USD	9,787,313	0.11
10,000,000	AerCap Ireland Capital DAC 2.45% 10/29/2026	IRL	USD	9,745,742	0.11
9,500,000	Southern Co. Gas Capital Corp. 5.15% 09/15/2032	USA	USD	9,654,798	0.11
9,500,000	Crown Castle, Inc. 5.1% 05/01/2033	USA	USD	9,466,377	0.11
9,500,000	Capital One Financial Corp. 3.8% 01/31/2028	USA	USD	9,376,328	0.11
10,000,000	General Motors Co. 5.15% 04/01/2038	USA	USD	9,312,292	0.11
10,000,000	Oracle Corp. 2.875% 03/25/2031	USA	USD	9,124,191	0.10
10,000,000	Coca-Cola Co. (The) 1.65% 06/01/2030	USA	USD	8,872,651	0.10
10,000,000	Oracle Corp. 3.8% 11/15/2037	USA	USD	8,566,024	0.10
8,500,000	United Rentals North America, Inc. 4.875% 01/15/2028	USA	USD	8,471,838	0.10
8,000,000	HCA, Inc. 5.625% 09/01/2028	USA	USD	8,237,869	0.09
7,500,000	Celanese US Holdings LLC 6.629% 07/15/2032	USA	USD	7,868,040	0.09
7,750,000	Union Pacific Corp. 4.5% 01/20/2033	USA	USD	7,708,838	0.09
7,500,000	Lowe's Cos., Inc. 5% 04/15/2033	USA	USD	7,585,522	0.09
6,000,000	General Motors Financial Co., Inc. 6.4% 01/09/2033	USA	USD	6,315,836	0.07
6,000,000	CVS Health Corp. 5.25% 02/21/2033	USA	USD	6,042,396	0.07
5,300,000	Regal REXNORD Corp. 6.3% 02/15/2030	USA	USD	5,554,247	0.06
5,000,000	American Tower Corp. 5.65% 03/15/2033	USA	USD	5,214,616	0.06
5,000,000	Williams Cos., Inc. (The) 5.65% 03/15/2033	USA	USD	5,198,701	0.06
5,300,000	Ashtead Capital, Inc., 144A 4.25% 11/01/2029	GBR	USD	5,192,465	0.06
5,000,000	Ford Motor Credit Co. LLC 6.8% 05/12/2028	USA	USD	5,168,970	0.06
5,000,000	UnitedHealth Group, Inc. 5.35% 02/15/2033	USA	USD	5,153,317	0.06
5,000,000	Ford Motor Co. 4.346% 12/08/2026	USA	USD	4,967,314	0.06
4,500,000	Barclays plc 6.692% 09/13/2034	GBR	USD	4,914,464	0.06
5,000,000	HP, Inc. 4% 04/15/2029	USA	USD	4,895,395	0.06
5,000,000	Oracle Corp. 3.25% 11/15/2027	USA	USD	4,889,004	0.06
5,000,000	American Tower Corp. 4.05% 03/15/2032	USA	USD	4,784,858	0.05
4,600,000	Capital One Financial Corp. 4.2% 10/29/2025	USA	USD	4,593,800	0.05
4,200,000	Ashtead Capital, Inc., 144A 5.95% 10/15/2033	GBR	USD	4,352,801	0.05
4,500,000	AbbVie, Inc. 3.2% 11/21/2029	USA	USD	4,305,634	0.05
4,000,000	Celanese US Holdings LLC 7.05% 11/15/2030	USA	USD	4,212,705	0.05
2,228,000	Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5.25% 08/15/2027	USA	USD	995,326	0.01
				659,797,226	7.48
	Government and Municipal Bonds				
160,000,000	US Treasury Note 4.5% 11/15/2033	USA	USD	164,400,000	1.87
75,000,000	US Treasury Note 3.875% 08/15/2034	USA	USD	73,250,977	0.83
275,000,000	US Treasury Bond 0% 11/15/2054	USA	USD	67,609,977	0.77
65,000,000	US Treasury Bond 4.125% 08/15/2053	USA	USD	58,081,055	0.66
50,000,000	US Treasury Bond 4% 11/15/2042	USA	USD	45,630,860	0.52
52,000,000	US Treasury Bond 3.625% 05/15/2053	USA	USD	42,428,750	0.48
27,500,000	US Treasury Note 2.875% 05/15/2032	USA	USD	25,664,160	0.29
25,000,000	US Treasury Bond 4.5% 11/15/2054	USA	USD	23,832,031	0.27
20,000,000	US Treasury Bond 3.875% 05/15/2043	USA	USD	17,870,312	0.20
25,000,000	US Treasury Bond 0% 02/15/2036	USA	USD	16,086,203	0.18

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 Bond 0% 05/15/2053	USA	USD	6,492,609	0.07
				541,346,934	6.14
				1,201,144,160	13.62
	TOTAL BONDS				
	TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES ADMITTED TO AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE LISTING			3,526,846,698	40.00
	TRANSFERABLE SECURITIES DEALT IN ON ANOTHER REGULATED MARKET				
	EQUITY LINKED NOTES				
	Aerospace & Defense				
350,000	Raytheon Technologies Corp., 144A 7.5% 10/16/2025	USA	USD	44,384,590	0.50
200,000	Boeing Co. (The), 144A 10% 01/22/2026	USA	USD	37,905,944	0.43
175,000	Boeing Co. (The), 144A 8.5% 12/08/2025	USA	USD	30,389,897	0.35
				112,680,431	1.28
	Banks				
1,400,000	US Bancorp, 144A 9% 02/25/2026	USA	USD	64,659,244	0.73
1,000,000	Bank of America Corp., 144A 8% 01/28/2026	USA	USD	47,220,081	0.54
420,000	Truist Financial Corp., 144A 9.5% 03/02/2026	USA	USD	18,018,614	0.20
				129,897,939	1.47
	Biotechnology				
175,000	AbbVie, Inc., 144A 8% 10/09/2025	USA	USD	32,623,443	0.37
				32,623,443	0.37
	Broadline Retail				
125,000	Amazon.com, Inc., 144A 10% 03/25/2026	USA	USD	26,437,785	0.30
				26,437,785	0.30
	Capital Markets				
337,000	Morgan Stanley, 144A 8.5% 11/26/2025	USA	USD	43,311,802	0.49
				43,311,802	0.49
	Communications Equipment				
620,000	Cisco Systems, Inc., 144A 8% 09/17/2025	USA	USD	33,883,017	0.38
430,000	Cisco Systems, Inc., 144A 7.5% 11/18/2025	USA	USD	26,501,565	0.30
				60,384,582	0.68
	Consumer Staples Distribution & Retail				
500,000	Target Corp., 144A 12% 06/30/2026	USA	USD	48,873,218	0.55
				48,873,218	0.55
	Electric Utilities				
625,000	NextEra Energy, Inc., 144A 8.5% 10/14/2025	USA	USD	44,238,514	0.50
				44,238,514	0.50
	Energy Equipment & Services				
500,000	Schlumberger NV, 144A 10% 11/26/2025	USA	USD	17,502,926	0.20
450,000	Halliburton Co., 144A 8.5% 11/13/2025	USA	USD	9,471,959	0.11
				26,974,885	0.31
	Financial Services				
394,000	Citigroup, Inc., 144A 8.5% 02/25/2026	USA	USD	33,373,385	0.38
375,000	Citigroup, Inc., 144A 8.5% 08/27/2025	USA	USD	25,656,774	0.29
				59,030,159	0.67
	Ground Transportation				
300,000	Union Pacific Corp., 144A 6.5% 08/27/2025	USA	USD	69,690,363	0.79
				69,690,363	0.79
	Health Care Equipment & Supplies				
385,000	Medtronic plc, 144A 8% 04/13/2026	USA	USD	34,462,524	0.39
358,500	Medtronic plc, 144A 8% 08/07/2025	USA	USD	30,710,238	0.35
				65,172,762	0.74
	Health Care Providers & Services				
640,000	CVS Health Corp., 144A 10% 04/09/2026	USA	USD	44,202,748	0.50
85,000	UnitedHealth Group, Inc., 144A 10% 07/01/2026	USA	USD	26,485,588	0.30
78,000	UnitedHealth Group, Inc., 144A 9% 01/27/2026	USA	USD	25,887,851	0.30
				96,576,187	1.10
	Hotels, Restaurants & Leisure				
415,000	Starbucks Corp., 144A 9% 01/12/2026	USA	USD	38,616,716	0.44
				38,616,716	0.44

Franklin Income Fund (continued)

(Currency - USD)

Number of shares or face value	Description	Country code	Trading currency	Market value	% of net assets
Household Durables					
350,000	MRV Engenharia e Participacoes SA, 144A 12% 05/14/2026	USA	USD	24,076,593	0.27
				24,076,593	0.27
Interactive Media & Services					
350,000	Alphabet, Inc., 144A 8.5% 08/20/2025	USA	USD	61,120,425	0.69
200,000	Alphabet, Inc., 144A 9% 04/16/2026	USA	USD	32,914,384	0.38
				94,034,809	1.07
Media					
750,000	Comcast Corp., 144A 8.5% 06/22/2026	USA	USD	26,312,099	0.30
				26,312,099	0.30
Metals & Mining					
750,000	Freeport-McMoRan, Inc., 144A 12% 06/09/2026	USA	USD	30,997,758	0.35
600,000	Freeport-McMoRan, Inc., 144A 10% 12/24/2025	USA	USD	25,786,425	0.30
1,250,000	Barrick Gold Corp., 144A 10% 08/21/2025	USA	USD	25,711,953	0.29
350,000	Newmont Corp., 144A 9.5% 02/18/2026	USA	USD	16,864,131	0.19
				99,360,267	1.13
Oil, Gas & Consumable Fuels					
220,500	Exxon Mobil Corp., 144A 8.5% 11/03/2025	USA	USD	23,882,611	0.27
				23,882,611	0.27
Semiconductors & Semiconductor Equipment					
600,000	Advanced Micro Devices, Inc., 144A 10% 03/02/2026	USA	USD	76,230,239	0.87
310,000	Applied Materials, Inc., 144A 10% 12/10/2025	USA	USD	55,927,330	0.64
275,000	Broadcom, Inc., 144A 9.5% 08/20/2025	USA	USD	54,079,012	0.61
645,000	Microchip Technology, Inc., 144A 10% 06/23/2026	USA	USD	44,472,439	0.51
175,000	Analog Devices, Inc., 144A 9% 02/19/2026	USA	USD	39,001,769	0.44
313,000	NVIDIA Corp., 144A 12% 05/07/2026	USA	USD	38,276,850	0.43
1,650,000	Intel Corp., 144A 12% 11/19/2025	USA	USD	37,218,483	0.42
	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., 144A 10% 04/15/2026	USA	USD	33,167,218	0.38
400,000	Microchip Technology, Inc., 144A 10% 10/14/2025	USA	USD	28,528,164	0.32
87,600	Analog Devices, Inc., 144A 9% 09/17/2025	USA	USD	20,573,550	0.23
				427,475,054	4.85
Software					
300,000	Oracle Corp., 144A 10% 04/13/2026	USA	USD	52,479,364	0.59
300,800	Oracle Corp., 144A 10% 05/13/2026	USA	USD	49,250,353	0.56
80,000	Microsoft Corp., 144A 6% 02/13/2026	USA	USD	36,816,219	0.42
130,000	Salesforce, Inc., 144A 9% 06/15/2026	USA	USD	34,911,650	0.40
70,000	Microsoft Corp., 144A 7.5% 10/06/2025	USA	USD	32,262,750	0.36
50,000	Microsoft Corp., 144A 7% 03/09/2026	USA	USD	21,904,679	0.25
				227,625,015	2.58
Specialty Retail					
137,000	Home Depot, Inc. (The), 144A 8% 11/18/2025	USA	USD	51,154,446	0.58
95,000	Home Depot, Inc. (The), 144A 7% 02/25/2026	USA	USD	35,852,521	0.41
88,000	Home Depot, Inc. (The), 144A 8% 05/18/2027	USA	USD	32,662,867	0.37
40,000	Home Depot, Inc. (The), 144A 7.5% 07/21/2025	USA	USD	14,606,025	0.16
				134,275,859	1.52
Technology Hardware, Storage & Peripherals					
210,000	Apple, Inc., 144A 7% 04/13/2026	USA	USD	43,582,493	0.49
350,000	Dell Technologies, Inc., 144A 12% 03/09/2026	USA	USD	42,763,238	0.49
1,400,000	Hewlett Packard Enterprise Co., 144A 12% 09/25/2025	USA	USD	27,997,188	0.32
50,000	Dell Technologies, Inc., 144A 12% 09/03/2025	USA	USD	6,159,843	0.07
				120,502,762	1.37
Textiles, Apparel & Luxury Goods					
440,000	Nike, Inc., 144A 10% 12/24/2025	USA	USD	31,941,232	0.36
				31,941,232	0.36
TOTAL EQUITY LINKED NOTES				2,063,995,087	23.41
BONDS					
Asset-Backed Securities					
84,237,335	FHLMC Pool 5% 11/01/2054	USA	USD	82,632,147	0.94
54,718,065	GNMA 6% 03/20/2055	USA	USD	55,576,977	0.63
43,656,978	GNMA 5.5% 03/20/2055	USA	USD	43,754,546	0.49
39,157,463	GNMA 6% 01/20/2055	USA	USD	39,772,120	0.45
34,171,062	FHLMC Pool 5.5% 11/01/2054	USA	USD	34,196,170	0.39

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—フランクリン・インカム・ファンド

Franklin Income Fund (continued)

(Currency - USD)

Number of shares or face value	Description	Country code	Trading currency	Market value	% of net assets
30,686,956	FNMA 5.5% 11/01/2054	USA	USD	30,709,505	0.35
27,804,845	FHLMC Pool 6% 01/01/2055	USA	USD	28,275,413	0.32
28,524,862	FNMA FS7252 5% 11/01/2053	USA	USD	28,032,128	0.32
25,222,531	FHLMC Pool SD8323 5% 05/01/2053	USA	USD	24,786,846	0.28
25,078,126	FNMA MA5009 5% 05/01/2053	USA	USD	24,664,595	0.28
22,948,203	GNMA 5.5% 05/20/2055	USA	USD	22,999,490	0.26
22,725,000	GNMA 5.5% 06/20/2055	USA	USD	22,775,789	0.26
22,250,000	GNMA 6% 06/20/2055	USA	USD	22,604,344	0.26
22,030,341	FHLMC Pool 5.5% 02/01/2055	USA	USD	22,041,366	0.25
20,441,340	FHLMC Pool 5.5% 01/01/2055	USA	USD	20,451,570	0.23
12,745,129	FHLMC Pool 6% 02/01/2055	USA	USD	12,959,963	0.15
12,414,108	FHLMC Pool SD8342 5.5% 07/01/2053	USA	USD	12,446,312	0.14
12,346,187	FHLMC Pool SD8372 5.5% 11/01/2053	USA	USD	12,377,971	0.14
11,219,721	GNMA 6% 05/20/2055	USA	USD	11,398,399	0.13
9,553,140	United Airlines Pass-Through Trust, Series 2023-1 5.8% 07/15/2037	USA	USD	9,778,334	0.11
	United Airlines Pass-Through Trust, Series 2020-1				
1,391,235	5.875% 04/15/2029	USA	USD	1,420,846	0.01
373,464	FNMA CA3975 4% 08/01/2049	USA	USD	353,434	—
				564,008,265	6.39
	Convertible Bonds				
10,000,000	Rivian Automotive, Inc. 4.625% 03/15/2029	USA	USD	10,193,750	0.12
10,000,000	Rivian Automotive, Inc. 3.625% 10/15/2030	USA	USD	8,996,250	0.10
				19,190,000	0.22
	Corporate Bonds				
90,700,000	Community Health Systems, Inc., 144A 10.875% 01/15/2032	USA	USD	96,243,312	1.09
63,122,000	Tenet Healthcare Corp. 6.125% 06/15/2030	USA	USD	64,298,225	0.73
77,000,000	Community Health Systems, Inc., 144A 6.875% 04/15/2029	USA	USD	61,459,860	0.70
60,000,000	Tenet Healthcare Corp. 6.125% 10/01/2028	USA	USD	60,121,555	0.68
55,000,000	Community Health Systems, Inc., 144A 10.75% 06/15/2033	USA	USD	56,501,500	0.64
50,000,000	American Airlines Group, Inc., 144A 10.75% 02/15/2026	USA	USD	50,084,425	0.57
45,000,000	American Airlines, Inc., 144A 8.5% 05/15/2029	USA	USD	47,212,155	0.54
47,200,000	CommScope LLC, 144A 8.25% 03/01/2027	USA	USD	47,054,459	0.53
43,000,000	Venture Global LNG, Inc., 144A 9% Perpetual	USA	USD	41,845,398	0.47
40,000,000	Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 06/01/2028	USA	USD	41,366,760	0.47
40,675,000	CCO Holdings LLC, 144A 5% 02/01/2028	USA	USD	40,328,046	0.46
34,972,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9.25% 04/15/2027	USA	USD	34,752,498	0.39
32,000,000	Calpine Corp., 144A 5.125% 03/15/2028	USA	USD	31,984,147	0.36
39,680,000	Community Health Systems, Inc., 144A 6.125% 04/01/2030	USA	USD	29,378,536	0.33
29,267,000	Medline Borrower LP, 144A 3.875% 04/01/2029	USA	USD	28,094,450	0.32
28,500,000	JetBlue Airways Corp., 144A 9.875% 09/20/2031	USA	USD	27,744,929	0.31
26,000,000	Beach Acquisition Bidco LLC, 144A 10% 07/15/2033	USA	USD	27,014,390	0.31
27,000,000	CommScope LLC, 144A 7.125% 07/01/2028	USA	USD	26,555,702	0.30
25,000,000	Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 02/15/2030	USA	USD	25,905,175	0.29
26,360,000	DaVita, Inc., 144A 4.625% 06/01/2030	USA	USD	25,273,878	0.29
24,000,000	Citigroup, Inc. 6.02% 01/24/2036	USA	USD	24,658,687	0.28
24,000,000	Opal Bidco SAS, 144A 6.5% 03/31/2032	FRA	USD	24,510,312	0.28
23,918,807	Avianca Midco 2 plc, 144A 9% 12/01/2028	USA	USD	22,690,495	0.26
22,500,000	Caesars Entertainment, Inc., 144A 6% 10/15/2032	USA	USD	22,080,080	0.25
22,854,000	FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 4.375% 04/01/2031	AUS	USD	21,371,264	0.24
21,000,000	Venture Global LNG, Inc., 144A 7% 01/15/2030	USA	USD	21,247,548	0.24
21,106,000	NRG Energy, Inc., 144A 5.75% 07/15/2029	USA	USD	21,238,647	0.24
20,800,000	Vistra Corp., 144A 7% Perpetual	USA	USD	21,063,702	0.24
21,750,000	Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7.375% 05/01/2033	USA	USD	20,437,209	0.23
20,500,000	Calumet Specialty Products Partners LP, 144A 8.125% 01/15/2027	USA	USD	20,393,158	0.23
21,555,000	Ardagh Packaging Finance plc, 144A 4.125% 08/15/2026	USA	USD	20,255,234	0.23
20,000,000	Delta Air Lines, Inc., 144A 4.75% 10/20/2028	USA	USD	20,055,785	0.23
19,500,000	Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.25% 05/15/2027	USA	USD	19,527,855	0.22
19,000,000	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6.75% 04/15/2032	USA	USD	19,510,983	0.22
20,000,000	Centene Corp. 4.625% 12/15/2029	USA	USD	19,465,948	0.22
19,000,000	CCO Holdings LLC, 144A 6.375% 09/01/2029	USA	USD	19,394,369	0.22
18,500,000	JPMorgan Chase & Co. 6.5% Perpetual	USA	USD	19,152,569	0.22
18,000,000	Pilgrim's Pride Corp. 6.25% 07/01/2033	USA	USD	19,053,540	0.22
18,500,000	TransDigm, Inc., 144A 6.75% 08/15/2028	USA	USD	18,914,215	0.21
20,000,000	Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7% 03/15/2032	USA	USD	18,878,226	0.21
18,000,000	Wells Fargo & Co. 5.557% 07/25/2034	USA	USD	18,583,290	0.21
17,500,000	Southern Co. (The) 6.375% 03/15/2055	USA	USD	18,050,778	0.20

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

Franklin Income Fund (continued)

(Currency - USD)

Number of shares or face value	Description	Country code	Trading currency	Market value	% of net assets
17,700,000	NRG Energy, Inc., 144A 6.02% 02/01/2033	USA	USD	17,887,461	0.20
17,000,000	Morgan Stanley 5.25% 04/21/2034	USA	USD	17,299,600	0.20
16,560,000	JBS USA Holding Lux SARL 5.75% 04/01/2033	USA	USD	17,032,705	0.19
16,000,000	Venture Global LNG, Inc., 144A 8.375% 06/01/2031	USA	USD	16,629,611	0.19
17,540,000	Workday, Inc. 3.8% 04/01/2032	USA	USD	16,488,057	0.19
16,000,000	Quikrete Holdings, Inc., 144A 6.375% 03/01/2032	USA	USD	16,463,119	0.19
16,000,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7.875% 04/15/2027	USA	USD	16,282,272	0.18
15,500,000	Vistra Operations Co. LLC, 144A 6.875% 04/15/2032	USA	USD	16,215,046	0.18
20,455,000	Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6.625% 10/15/2029	USA	USD	15,865,634	0.18
17,000,000	Ferlitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 01/15/2030	USA	USD	15,701,311	0.18
15,000,000	Bausch + Lomb Corp., 144A 8.375% 10/01/2028	USA	USD	15,675,000	0.18
15,000,000	Calumet Specialty Products Partners LP, 144A 9.25% 07/15/2029	USA	USD	15,450,000	0.18
15,000,000	Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 03/31/2029	USA	USD	15,149,370	0.17
15,000,000	Bausch Health Cos., Inc., 144A 11% 09/30/2028	USA	USD	14,860,650	0.17
14,700,000	Carnival Corp., 144A 5.75% 03/01/2027	USA	USD	14,830,561	0.17
15,000,000	Rivian Holdings LLC, 144A 10% 01/15/2031	USA	USD	14,747,208	0.17
15,000,000	CommScope LLC, 144A 4.75% 09/01/2029	USA	USD	14,662,998	0.17
15,000,000	Broadcom, Inc., 144A 4.15% 04/15/2032	USA	USD	14,462,521	0.16
14,000,000	Carnival Corp., 144A 6.125% 02/15/2033	USA	USD	14,332,878	0.16
15,000,000	Alcoa Nederland Holding BV, 144A 4.125% 03/31/2029	USA	USD	14,308,763	0.16
15,000,000	Citigroup, Inc. 3.785% 03/17/2033	USA	USD	14,026,393	0.16
15,000,000	Transocean, Inc., 144A 8.25% 05/15/2029	USA	USD	13,879,907	0.16
13,750,000	RR Donnelley & Sons Co., 144A 9.5% 08/01/2029	USA	USD	13,760,381	0.16
15,000,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, 144A 4% 09/01/2029	USA	USD	13,707,255	0.16
13,000,000	CommScope LLC, 144A 9.5% 12/15/2031	USA	USD	13,623,317	0.15
13,600,000	Calumet Specialty Products Partners LP, 144A 9.75% 07/15/2028	USA	USD	13,568,935	0.15
13,000,000	Bank of America Corp. 5.288% 04/25/2034	USA	USD	13,265,206	0.15
15,000,000	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 2.65% 10/21/2032	USA	USD	13,258,593	0.15
13,000,000	NRG Energy, Inc., 144A 6.25% 11/01/2034	USA	USD	13,253,149	0.15
12,750,000	TransDigm, Inc., 144A 6.625% 03/01/2032	USA	USD	13,217,205	0.15
12,500,000	Connect Holding II LLC, 144A 10.5% 04/03/2031	USA	USD	12,818,125	0.15
12,500,000	EMRLD Borrower LP, 144A 6.625% 12/15/2030	USA	USD	12,792,775	0.14
27,725,000	Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5.25% 08/15/2027	USA	USD	12,385,728	0.14
11,000,000	Rain Carbon, Inc., 144A 12.25% 09/01/2029	USA	USD	11,810,711	0.13
12,065,000	SCIH Salt Holdings, Inc., 144A 4.875% 05/01/2028	USA	USD	11,762,337	0.13
12,000,000	Hilcorp Energy I LP, 144A 7.25% 02/15/2035	USA	USD	11,745,374	0.13
12,000,000	Bank of America Corp. 3.419% 12/20/2028	USA	USD	11,732,122	0.13
11,500,000	T-Mobile USA, Inc. 3.375% 04/15/2029	USA	USD	11,073,205	0.13
10,000,000	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 6.561% 10/24/2034	USA	USD	11,061,063	0.13
10,000,000	Morgan Stanley 6.627% 11/01/2034	USA	USD	11,027,203	0.12
10,000,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 7.875% 09/15/2029	ISR	USD	10,921,220	0.12
10,000,000	Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8.5% 04/15/2031	USA	USD	10,598,080	0.12
10,000,000	GE HealthCare Technologies, Inc. 5.857% 03/15/2030	USA	USD	10,565,993	0.12
9,950,000	Hanesbrands, Inc., 144A 9% 02/15/2031	USA	USD	10,544,264	0.12
10,000,000	Capital One Financial Corp. 6.312% 06/08/2029	USA	USD	10,498,761	0.12
10,000,000	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 09/15/2028	USA	USD	10,485,079	0.12
10,398,355	Capital One Financial Corp. 4.927% 05/10/2028	USA	USD	10,478,497	0.12
10,000,000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 144A 6.4% 03/26/2029	GBR	USD	10,447,190	0.12
10,000,000	US Bancorp 5.775% 06/12/2029	USA	USD	10,385,607	0.12
10,401,000	VICI Properties LP, 144A 4.25% 12/01/2026	USA	USD	10,341,213	0.12
10,000,000	Weatherford International Ltd., 144A 8.625% 04/30/2030	USA	USD	10,313,872	0.12
10,000,000	Cheniere Energy, Inc. 5.65% 04/15/2034	USA	USD	10,246,618	0.12
10,250,000	CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 05/01/2027	USA	USD	10,224,047	0.12
9,500,000	Vistra Operations Co. LLC, 144A 7.75% 10/15/2031	USA	USD	10,103,758	0.11
10,000,000	Wynn Resorts Finance LLC, 144A 6.25% 03/15/2033	USA	USD	10,070,370	0.11
10,000,000	Truist Financial Corp. 5.122% 01/26/2034	USA	USD	10,010,079	0.11
9,500,000	Micron Technology, Inc. 5.875% 02/09/2033	USA	USD	9,911,461	0.11
10,000,000	Calpine Corp., 144A 4.625% 02/01/2029	USA	USD	9,882,933	0.11
9,000,000	Wells Fargo & Co. 6.491% 10/23/2034	USA	USD	9,840,882	0.11
11,000,000	Broadcom, Inc., 144A 2.45% 02/15/2031	USA	USD	9,839,508	0.11
10,000,000	SCIH Salt Holdings, Inc., 144A 6.625% 05/01/2029	USA	USD	9,785,386	0.11
10,000,000	Pacific Gas and Electric Co. 4.55% 07/01/2030	USA	USD	9,765,287	0.11
10,000,000	Meta Platforms, Inc. 3.85% 08/15/2032	USA	USD	9,620,685	0.11
10,000,000	Ferlitta Entertainment LLC, 144A 4.625% 01/15/2029	USA	USD	9,584,416	0.11
9,000,000	Charles Schwab Corp. (The) 6.196% 11/17/2029	USA	USD	9,552,420	0.11
10,000,000	McAfee Corp., 144A 7.375% 02/15/2030	USA	USD	9,453,637	0.11
9,000,000	Charles Schwab Corp. (The) 5.643% 05/19/2029	USA	USD	9,331,073	0.11

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	HCA, Inc. 3.625% 03/15/2032	USA	USD	9,227,867	0.10
10,000,000	NRG Energy, Inc., 144A 3.625% 02/15/2031	USA	USD	9,210,046	0.10
10,000,000	Foundation Building Materials, Inc., 144A 6% 03/01/2029	USA	USD	9,180,750	0.10
9,000,000	Bank of America Corp. 5.425% 08/15/2035	USA	USD	9,000,999	0.10
8,500,000	DaVita, Inc., 144A 6.75% 07/15/2033	USA	USD	8,782,387	0.10
8,000,000	JPMorgan Chase & Co. 6.254% 10/23/2034	USA	USD	8,697,932	0.10
8,000,000	Newell Brands, Inc., 144A 8.5% 06/01/2028	USA	USD	8,421,688	0.10
8,000,000	Herc Holdings, Inc., 144A 7% 06/15/2030	USA	USD	8,359,859	0.09
8,000,000	DaVita, Inc., 144A 6.875% 09/01/2032	USA	USD	8,294,440	0.09
7,500,000	Micron Technology, Inc. 6.75% 11/01/2029	USA	USD	8,108,575	0.09
8,000,000	Kedrion SpA, 144A 6.5% 09/01/2029	ITA	USD	7,683,115	0.09
8,000,000	Apple, Inc. 3.35% 08/08/2032	USA	USD	7,552,405	0.09
7,100,000	United Rentals North America, Inc., 144A 6% 12/15/2029	USA	USD	7,277,039	0.08
7,000,000	Univision Communications, Inc., 144A 6.625% 06/01/2027	USA	USD	6,987,344	0.08
7,500,000	Penn Entertainment, Inc., 144A 4.125% 07/01/2029	USA	USD	6,954,248	0.08
7,000,000	Meta Platforms, Inc. 3.5% 08/15/2027	USA	USD	6,934,446	0.08
6,500,000	JPMorgan Chase & Co. 6.875% Perpetual	USA	USD	6,877,130	0.08
10,000,000	Vibrant Technologies, Inc., 144A 9% 02/15/2030	USA	USD	6,745,376	0.08
7,000,000	Stagwell Global LLC, 144A 5.625% 08/15/2029	USA	USD	6,702,953	0.08
7,523,000	International Flavors & Fragrances, Inc., 144A 2.3% 11/01/2030	USA	USD	6,651,301	0.08
6,537,000	CITGO Petroleum Corp., 144A 6.375% 06/15/2026	USA	USD	6,539,080	0.07
6,675,000	Expedia Group, Inc. 3.25% 02/15/2030	USA	USD	6,299,262	0.07
6,700,000	Camelot Return Merger Sub, Inc., 144A 8.75% 08/01/2028	USA	USD	6,183,966	0.07
6,000,000	Netflix, Inc. 4.875% 04/15/2028	USA	USD	6,127,055	0.07
6,000,000	American Airlines, Inc., 144A 5.75% 04/20/2029	USA	USD	5,998,486	0.07
5,750,000	NCL Corp. Ltd., 144A 6.75% 02/01/2032	USA	USD	5,877,958	0.07
6,000,000	CCO Holdings LLC, 144A 4.75% 03/01/2030	USA	USD	5,817,284	0.07
5,703,000	Shea Homes LP 4.75% 04/01/2029	USA	USD	5,563,427	0.06
5,700,000	United Airlines, Inc., 144A 4.625% 04/15/2029	USA	USD	5,536,725	0.06
5,500,000	Tenet Healthcare Corp. 6.25% 02/01/2027	USA	USD	5,503,225	0.06
5,000,000	Allied Universal Holdco LLC, 144A 7.875% 02/15/2031	USA	USD	5,227,910	0.06
5,000,000	Capital One Financial Corp. 5.247% 07/26/2030	USA	USD	5,116,236	0.06
5,000,000	Capital One Financial Corp. 5.268% 05/10/2033	USA	USD	5,045,525	0.06
5,000,000	Vistra Operations Co. LLC, 144A 4.375% 05/01/2029	USA	USD	4,876,492	0.06
4,500,000	Univision Communications, Inc., 144A 8% 08/15/2028	USA	USD	4,570,241	0.05
4,500,000	Matador Resources Co., 144A 6.25% 04/15/2033	USA	USD	4,477,982	0.05
4,409,000	Caesars Entertainment, Inc., 144A 4.625% 10/15/2029	USA	USD	4,211,389	0.05
4,159,000	CVR Partners LP, 144A 6.125% 06/15/2028	USA	USD	4,168,762	0.05
4,000,000	Post Holdings, Inc., 144A 6.25% 02/15/2032	USA	USD	4,115,737	0.05
4,000,000	Mileage Plus Holdings LLC, 144A 6.5% 06/20/2027	USA	USD	4,007,748	0.05
4,000,000	Matador Resources Co., 144A 6.5% 04/15/2032	USA	USD	4,004,723	0.05
4,000,000	Bayer US Finance II LLC, 144A 4.25% 12/15/2025	DEU	USD	3,989,227	0.05
3,800,000	Calumet Specialty Products Partners LP, 144A 11% 04/15/2026	USA	USD	3,803,564	0.04
3,650,000	Shea Homes LP 4.75% 02/15/2028	USA	USD	3,598,079	0.04
4,120,000	Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4.875% 03/01/2031	USA	USD	3,528,222	0.04
3,500,000	Truist Financial Corp. 4.916% 07/28/2033	USA	USD	3,416,735	0.04
4,000,000	7-Eleven, Inc., 144A 1.8% 02/10/2031	USA	USD	3,389,268	0.04
2,000,000	Morgan Stanley 6.342% 10/18/2033	USA	USD	2,172,053	0.02
2,000,000	Mineral Resources Ltd., 144A 8.5% 05/01/2030	AUS	USD	1,991,666	0.02
				<u>2,447,476,406</u>	<u>27.76</u>
				<u>3,030,674,671</u>	<u>34.37</u>
	TOTAL BONDS				
	TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES DEALT IN ON ANOTHER REGULATED MARKET			5,094,669,758	57.78
	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 ³	IRL	USD	-	-

Franklin Income Fund (continued)

(Currency - USD)

Number of shares or face value	Description	Country code	Trading currency	Market value	% of net assets
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			<u>8,621,516,456</u>	<u>97.78</u>

§ These Bonds are currently in default

**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 28 期

(計算期間：2025年4月16日～2025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。



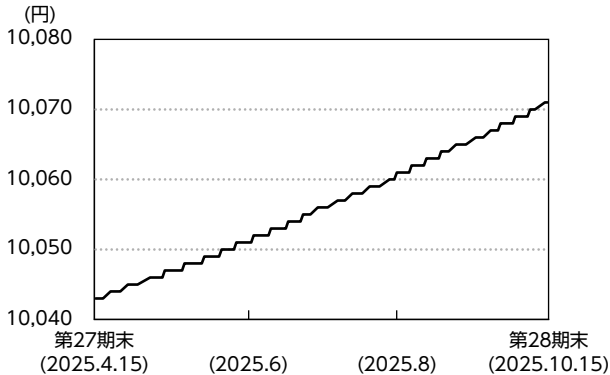
ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過

2025年4月16日～2025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
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
28期 (2025年10月15日)	10,071	0.3	75.5	2,053

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)2025年4月15日	10,043	—	73.1
4月末	10,045	0.0	73.4
5月末	10,049	0.1	68.8
6月末	10,053	0.1	78.2
7月末	10,058	0.1	74.2
8月末	10,063	0.2	88.3
9月末	10,068	0.2	75.9
(期末)2025年10月15日	10,071	0.3	75.5

(注) 騰落率は期首比です。

1 万口当たりの費用明細

2025年4月16日～2025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（10,056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

2025年4月16日～2025年10月15日

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	地方債証券	993,341	－ (781,000)
	特殊債券	－	－ (132,000)

(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

2025年4月16日～2025年10月15日

公社債

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
		千円	
第160回 共同発行市場公募地方債	270,370	－	－
平成28年度第5回 愛知県公募公債	181,019		
第756回 東京都公募公債	181,017		
第158回 共同発行市場公募地方債	180,968		
平成28年度第1回 広島県公募公債	179,966		

(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10月15日現在

国内（邦貨建）公社債

区分	当期末						
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
地方債証券	1,556,000 (1,556,000)	1,551,163 (1,551,163)	75.5 (75.5)	—	—	—	75.5 (75.5)
合計	1,556,000 (1,556,000)	1,551,163 (1,551,163)	75.5 (75.5)	—	—	—	75.5 (75.5)

(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752回 東京都公募公債	0.1260	2025/12/19	200,000	199,827
	第756回 東京都公募公債	0.0500	2026/ 6 /19	182,000	181,321
	平成27年度第13回 京都府公募公債	0.1100	2026/ 3 /17	180,000	179,556
	平成28年度第5回 愛知県公募公債	0.0700	2026/ 6 /29	182,000	181,287
	平成28年度第1回 広島県公募公債	0.0800	2026/ 5 /25	181,000	180,366
	第158回 共同発行市場公募地方債	0.0800	2026/ 5 /25	182,000	181,352
	第160回 共同発行市場公募地方債	0.0500	2026/ 7 /24	272,000	270,636
	平成27年度第1回 静岡市公募公債	0.4760	2025/11/25	87,000	86,994
	令和2年度第3回 仙台市公募公債(5年)	0.0100	2026/ 1 /28	90,000	89,818
	合計	—	—	—	1,551,163

投資信託財産の構成

2025年10月15日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	1,551,163	75.4
コール・ローン等、その他	507,237	24.6
投資信託財産総額	2,058,400	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

ニッセイマネーマーケットマザーファンド

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年10月15日現在)

項目	当期末
(A)資産	2,058,400,655円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	506,876,504
公 社 債 (評価額)	1,551,163,528
未 収 利 息	353,405
前 払 費 用	7,218
(B)負債	5,213,812
未 払 解 約 金	5,213,812
(C)純 資 産 総 額 (A - B)	2,053,186,843
元 本	2,038,753,014
次 期 繰 越 損 益 金	14,433,829
(D)受 益 権 総 口 数	2,038,753,014口
1万口当たり基準価額 (C / D)	10,071円

(注1) 期首元本額 1,998,869,660円
 期中追加設定元本額 267,722,944円
 期中一部解約元本額 227,839,590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)	49,839,665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ートファンド2025	1,988,524,484円
ニッセイ/コムジエスト新興国成長株ファンド (資産成長型)	9,969円
ニッセイ/コムジエ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・限定創設)	9,974円
限定創設・横上優級リートニッセイ世界カリフォルニア株式ファンド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・インド株式オープン (資産成長型)	9,939円
ニッセイ・インド株式オープン (3ヵ月決算型)	9,939円
ニッセイ/シュローダーリターンCBファンド2025-09 (為替ヘッジなし・限定創設)	9,934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 (2025年4月16日~2025年10月15日)

項目	当期
(A)配 当 等 収 益	2,620,101円
受 取 利 息	2,620,101
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	3,025,245
売 買 益	3,340,413
売 買 損	△ 315,168
(C)当 期 損 益 金 (A + B)	5,645,346
(D)前 期 繰 越 損 益 金	8,595,717
(E)追 加 信 託 差 損 益 金	1,494,711
(F)解 約 差 損 益 金	△ 1,301,945
(G)合 計 (C + D + E + F)	14,433,829
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	14,433,829

(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。