野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信（為替ヘッジなし）年2回決算型

運用報告書（全体版）

第32期（決算日2026年９月24日）

作成対象期間（2026年３月24日～2026年９月24日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	2010年10月28日から2028年９月20日までです。	
運用方針	主として、円建ての外国投資信託である、ノムラ・カレンシー・ファンド－グローバル・インフラ・ストック・ファンド－クラスUSD受益証券および円建ての国内籍の投資信託である野村マネー マザーファンド受益証券への投資を通じて、世界各国のインフラ関連企業の株式および米国の金融商品取引所に上場されているMLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）等を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行ないます。各受益証券への投資比率は、通常の状況においては、ノムラ・カレンシー・ファンド－グローバル・インフラ・ストック・ファンド－クラスUSD受益証券への投資を中心としますが、特に制限は設けず、各投資対象ファンドの収益性および流動性ならびに当ファンドの資金動向等を勘案のうえ決定します。	
主な投資対象	野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信（為替ヘッジなし）年2回決算型	ノムラ・カレンシー・ファンド－グローバル・インフラ・ストック・ファンド－クラスUSD受益証券および野村マネー マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
	ノムラ・カレンシー・ファンド－グローバル・インフラ・ストック・ファンド－クラスUSD	世界各国のインフラ関連企業の株式および米国の金融商品取引所に上場されているMLP等を主要投資対象とします。なお、カナダの金融商品取引所に上場されているインカム・トラストにも投資を行ないます。
	野村マネー マザーファンド	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信（為替ヘッジなし）年2回決算型	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ないません。
	野村マネー マザーファンド	株式への投資は行ないません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。	

野村アセットマネジメント株式会社
東京都江東区豊洲二丁目２番１号
●サポートダイヤル
0120-753104〈受付時間〉営業日の午前9時～午後5時
●ホームページ
https://www.nomura-am.co.jp/

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額			債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率				
	円	円	%	%	%	%	百万円
28期(2024年９月20日)	41,833	10	6.0	0.0	－	98.8	15,270
29期(2025年３月21日)	47,216	10	12.9	0.0	－	99.0	17,113
30期(2025年９月22日)	46,339	10	△ 1.8	0.0	－	99.1	16,591
31期(2026年３月23日)	55,976	10	20.8	0.0	－	98.7	19,035
32期(2026年９月24日)	53,339	10	△ 4.7	0.0	－	98.9	17,908

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

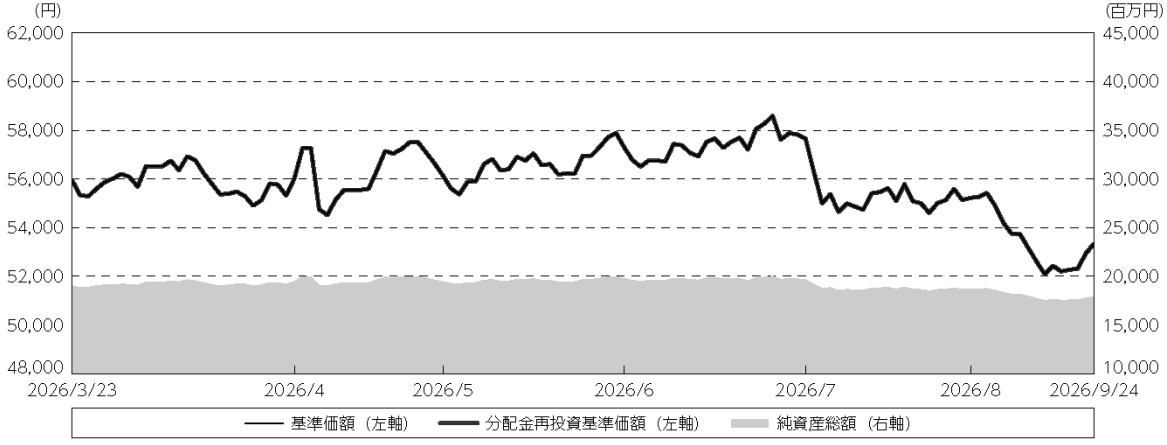
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率			
(期　首)	円	%	%	%	%
2026年３月23日	55,976	－	0.0	－	98.7
３月末	56,202	0.4	0.0	－	98.3
４月末	56,018	0.1	0.0	－	98.7
５月末	56,148	0.3	0.0	－	98.8
６月末	57,298	2.4	0.0	－	98.9
７月末	57,653	3.0	0.0	－	99.3
８月末	55,221	△1.3	0.0	－	99.1
(期　末)					
2026年９月24日	53,349	△4.7	0.0	－	98.9

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

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期　首：55,976円
期　末：53,339円(既払分配金(税込み)：10円)
騰落率：△ 4.7%(分配金再投資ベース)

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2026年３月23日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
（注）上記騰落率は、小数点以下第２位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

（上昇）

・実質的に投資している世界各国のインフラ関連企業の株式、および、米国の金融商品取引所に上場されているMLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）等からの配当収入
・円／米ドルの為替変動

（下落）

・実質的に投資している世界各国のインフラ関連企業の株式、および、米国の金融商品取引所に上場されているMLP等の価格の下落

〇投資環境

当作成期間中のインフラ関連株式市場は下落しました。

堅調な企業決算とイラン情勢の緊張緩和を背景に投資家心理が改善し上昇する局面もありましたが、FRB（米連邦準備制度理事会）の金融引き締め重視姿勢への警戒感や、原油価格の変動を受けたインフレ懸念の高まりなどが背景となり、当作成期間では下落となりました。

〇当ファンドのポートフォリオ

[野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信（為替ヘッジなし）年2回決算型]

［ノムラ・カレンシー・ファンドーグローバル・インフラ・ストック・ファンドークラスUSD］および［野村マネー マザーファンド］受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする［ノムラ・カレンシー・ファンドーグローバル・インフラ・ストック・ファンドークラスUSD］受益証券への投資比率を概ね90%以上に維持しました。

[ノムラ・カレンシー・ファンドーグローバル・インフラ・ストック・ファンドークラスUSD]

世界各国のインフラ関連企業の株式、および、米国の金融商品取引所に上場されているMLP等を中心に投資しました。

[野村マネー マザーファンド]

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークなどはありません。

◎分配金

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

○分配原資の内訳

（単位：円、１万口当たり・税込み）

項　　目	第32期 2026年３月24日～ 2026年９月24日
当期分配金	10
（対基準価額比率）	0.019%
当期の収益	10
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	50,912

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

◎今後の運用方針

[野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信（為替ヘッジなし）年2回決算型]

［ノムラ・カレンシー・ファンドーグローバル・インフラ・ストック・ファンドークラスUSD］受益証券および［野村マネー マザーファンド］受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする［ノムラ・カレンシー・ファンドーグローバル・インフラ・ストック・ファンドークラスUSD］受益証券への投資比率を概ね90%以上に維持します。

[ノムラ・カレンシー・ファンドーグローバル・インフラ・ストック・ファンドークラスUSD]

世界各国のインフラ関連企業の株式、および、米国の金融商品取引所に上場されているMLP等を主要投資対象とし、値上がり益とインカムゲインからなるトータル・リターンの最大化を目指します。

なお、米ドル建以外の資産に投資を行なった場合は、原則として当該資産にかかる通貨を売り、米ドルを買う為替取引を行ないます。

なお、当ファンドは証拠金規制に則り、規制対象取引の評価損益について取引の相手方と証拠金の授受を行なう場合があります。

[野村マネー マザーファンド]

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

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

店頭デリバティブ取引等の金融取引に関して、国際的に規制の強化が行なわれており、ファンドが実質的に活用する当該金融取引が当該規制強化等の影響をうけ、当該金融取引を行なうための担保として現金等を提供する必要がある場合があります。その場合、追加的に現金等を保有するため、ファンドの実質的な主要投資対象の組入比率が下がり、高位に組入れた場合に期待される投資効果が得られないことが想定されます。また、その結果として、実質的な主要投資対象を高位に組入れた場合と比べてファンドのパフォーマンスが悪化する場合があります。

○１万口当たりの費用明細

（2026年３月24日～2026年９月24日）

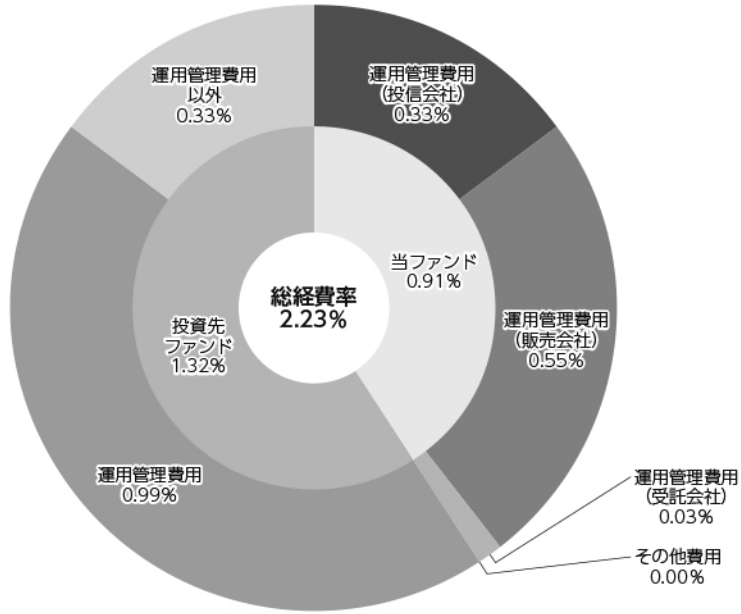
項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	261	0.463	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(94)	(0.167)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（販売会社）	(157)	(0.279)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（受託会社）	(9)	(0.017)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) その他費用	1	0.002	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用）	(1)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	262	0.465	
期中の平均基準価額は、56,423円です。			

＊期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
＊各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
＊その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
＊各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。
＊各比率は１万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.23％です。



（単位：％）

総経費率(①＋②＋③)	**2.23**
①当ファンドの費用の比率	0.91
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.99
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.33

(注) 当ファンドの費用は１万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
(注) 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) 各比率は、年率換算した値です。
(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券等（マザーファンドを除く。）です。
(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
(注) 当ファンドのその他費用には、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用が含まれます。
(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。
(注) 投資先ファンドの純資産総額等によっては、投資先ファンドの運用管理費用以外の比率が高まる場合があります。
(注) 投資先ファンドの運用管理費用以外には、収受するMLPの分配金およびMLPの売却金額の課税対応のための引当金が含まれます。
(注) 投資先ファンドの費用は、交付運用報告書作成時点において、委託会社が知りうる情報をもとに作成しています。
(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

（2026年３月24日～2026年９月24日）

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		口	千円	口	千円
国内	ノムラ・カレンシー・ファンドーグローバル・インフラ・ストック・ファンドークラスUSD	42,560	593,123	33,724	462,722

＊金額は受け渡し代金。
＊金額の単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2026年３月24日～2026年９月24日）

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

（2026年９月24日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	期首(前期末)	当期末		
	口数	口数	評価額	比率
	口	口	千円	%
ノムラ・カレンシー・ファンドーグローバル・インフラ・ストック・ファンドークラスUSD	1,341,260	1,350,096	17,714,609	98.9
合計	1,341,260	1,350,096	17,714,609	98.9

＊比率は、純資産総額に対する評価額の比率。
＊評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
野村マネー マザーファンド	98	98	101

＊口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

（2026年９月24日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	17,714,609	98.3
野村マネー マザーファンド	101	0.0
コール・ローン等、その他	313,182	1.7
投資信託財産総額	18,027,892	100.0

＊金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2026年９月24日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	**18,027,892,467**
コール・ローン等	313,170,821
投資信託受益証券(評価額)	17,714,609,616
野村マネー マザーファンド(評価額)	101,395
未収利息	10,635
(B) 負債	**119,466,026**
未払収益分配金	3,357,492
未払解約金	26,898,635
未払信託報酬	88,888,675
その他未払費用	321,224
(C) 純資産総額(A－B)	**17,908,426,441**
元本	3,357,492,926
次期繰越損益金	14,550,933,515
(D) 受益権総口数	**3,357,492,926口**
１万口当たり基準価額(C／D)	**53,339円**

（注）期首元本額は3,400,577,981円、期中追加設定元本額は197,216,335円、期中一部解約元本額は240,301,390円、１口当たり純資産額は5.3339円です。

○損益の状況

（2026年３月24日～2026年９月24日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	**401,794,121**
受取配当金	400,455,159
受取利息	1,338,962
(B) 有価証券売買損益	**△ 1,196,657,868**
売買益	20,967,894
売買損	△ 1,217,625,762
(C) 信託報酬等	**△ 89,209,899**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**△ 884,073,646**
(E) 前期繰越損益金	**8,320,045,447**
(F) 追加信託差損益金	**7,118,319,206**
(配当等相当額)	(8,464,667,903)
(売買損益相当額)	(△ 1,346,348,697)
(G) 計(D＋E＋F)	**14,554,291,007**
(H) 収益分配金	**△ 3,357,492**
次期繰越損益金(G＋H)	**14,550,933,515**
追加信託差損益金	7,118,319,206
(配当等相当額)	(8,464,667,905)
(売買損益相当額)	(△ 1,346,348,699)
分配準備積立金	8,629,272,569
繰越損益金	△ 1,196,658,260

＊損益の状況の中で**(B)有価証券売買損益**は期末の評価換えによるものを含みます。
＊損益の状況の中で**(C)信託報酬等**には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
＊損益の状況の中で**(F)追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

（注）分配金の計算過程（2026年３月24日～2026年９月24日）は以下の通りです。

項目	当期 2026年３月24日～ 2026年９月24日
a. 配当等収益(経費控除後)	312,584,614円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	8,464,667,905円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	8,320,045,447円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	17,097,297,966円
f. 分配対象収益(１万口当たり)	50,922円
g. 分配金	3,357,492円
h. 分配金(１万口当たり)	10円

○分配金のお知らせ

１万口当たり分配金（税込み）	10円

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。
※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。
※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

「一般社団法人投資信託協会」と「一般社団法人日本投資顧問業協会」が2026年４月１日で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更されたことに伴い、投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に改める所要の約款変更を行ないました。　＜変更適用日：2026年４月１日＞

ノムラ・カレンシー・ファンドー
グローバル・インフラ・ストック・ファンドー
クラスJPY、クラスUSD

2025年６月30日決算

（計算期間：2024年７月１日～2025年６月30日）

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
投資対象	世界各国のインフラ関連企業の株式、および米国の金融商品取引所に上場されているMLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）等
運用方針	世界各国のインフラ関連企業の株式、および米国の金融商品取引所に上場されているMLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）等を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。なお、カナダの金融商品取引所に上場されているインカム・トラストにも投資を行ないます。
受託会社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投資顧問会社	野村アセットマネジメント株式会社
副投資顧問会社	リーフ・アメリカ・エル・エル・シー ノムラ・アセット・マネジメントU.K.リミテッド
管理事務代行会社 保管銀行	ノムラ・バンク（ルクセンブルグ）エス・エー

＊作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

運用計算書

2025年６月30日に終了する計測期間
（米ドル）

収益	
銀行口座利息	4,006,658
受取配当金等（源泉徴収税控除後）	31,382,223
雑収益	61
収益合計	35,388,942
費用	
投資顧問報酬	7,580,300
管理費用	599,132
保管費用	257,347
取引銀行報酬	80,012
銀行手数料	54,300
受託報酬	171,376
法務報酬	5,016
立替費用	42,790
専門家報酬	40,880
雑費用	187,523
その他税	2,535,487
費用合計	11,554,163
純投資損益	23,834,779
投資有価証券売買に係る損益	42,000,500
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(17,215,467)
当期実現純損益	24,785,033
投資有価証券評価差損益	108,169,185
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	2,897,689
当期評価差損益	111,066,874
運用の結果による純資産の増減額	159,686,686

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
Class JPY Units (in JPY)	9,061	286,096	2,592,423,633
Class USD Units (in JPY)	11,718	8,916,606	104,482,842,885

組入資産明細

2025年６月30日現在
（米ドル）

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		オーストラリア		
普通株				
	1,730,735	TRANSURBAN GROUP	15,809,455	1.83
			15,809,455	1.83
		オーストラリア計	15,809,455	1.83
		バミューダ諸島		
普通株				
	4,220,000	KUNLUN ENERGY	4,096,496	0.47
	605,300	CHINA RES GAS	1,546,074	0.18
			5,642,570	0.65
		バミューダ諸島計	5,642,570	0.65
		カナダ		
普通株				
	1,317,318	ENBRIDGE INC	59,490,454	6.88
	623,598	PEMBINA PIPELINE CORP	23,318,478	2.70
	449,955	KEYERA CORP	14,656,794	1.69
	209,770	TC ENERGY CORP	10,198,918	1.18
	22,218	KEYERA CORP-SUB	708,941	0.08
			108,373,585	12.53
		カナダ計	108,373,585	12.53
		ケイマン諸島		
普通株				
	531,600	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	4,246,173	0.49
			4,246,173	0.49
		ケイマン諸島計	4,246,173	0.49
		中国		
普通株				
	5,819,200	CHINA TOWER CO-H	8,317,663	0.96
			8,317,663	0.96
		中国計	8,317,663	0.96
		フランス		
普通株				
	556,507	VINCI SA	81,631,798	9.44
	45,780	EIFFAGE SA	6,401,262	0.74
			88,033,060	10.18
		フランス計	88,033,060	10.18

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		香港		
普通株				
	9,726,200	HONG KONG & CHINA GAS	8,165,331	0.94
			8,165,331	0.94
		香港計	8,165,331	0.94
		イタリア		
普通株				
	1,256,015	TERNA SPA	12,851,134	1.49
			12,851,134	1.49
		イタリア計	12,851,134	1.49
		メキシコ		
普通株				
	57,724	GRUPO AEROPORTUARIO PAC-ADR	13,254,585	1.53
	29,610	GRUPO AEROPORTUARIO CENTRO NORT ADR	3,123,855	0.36
			16,378,440	1.89
		メキシコ計	16,378,440	1.89
		スペイン		
普通株				
	545,964	CELLNEX TELECOM SAU	21,093,607	2.44
	504,517	REDEIA CORP	10,737,022	1.24
	326,730	AENA SME SA	8,681,212	1.00
			40,511,841	4.68
		スペイン計	40,511,841	4.68
		イギリス		
普通株				
	4,544,878	NATIONAL GRID PLC	66,108,566	7.63
	357,414	SEVERN TRENT PLC	13,390,154	1.55
	839,780	UNITED UTILITIES GROUP PLC	13,135,813	1.52
	1,190,605	PENNON GRP PLC	8,181,900	0.95
			100,816,433	11.65
		イギリス計	100,816,433	11.65
		アメリカ		
合資会社				
	1,571,247	ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS LP	48,724,368	5.62
	1,169,577	PLAINS ALL AMER LP	21,426,651	2.48
	335,250	MPLX LP	17,268,728	2.00
	853,113	ENERGY TRANSFER LP	15,466,939	1.79
			102,886,686	11.89

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
普通株				
	936,705	WILLIAMS COS INC	58,834,441	6.79
	1,256,461	EXELON CORP	54,555,537	6.31
	295,300	CONSOLIDATED EDISON INC	29,633,355	3.43
	890,150	KINDER MORGAN INC	26,170,410	3.03
	117,672	AMERICAN TOWER CORP	26,007,865	3.01
	222,983	CROWN CASTLE INC REIT	22,907,044	2.65
	290,790	SEMPRA	22,033,158	2.55
	213,467	ONEOK INC	17,425,311	2.01
	325,897	NISOURCE INC	13,146,685	1.52
	81,960	ATMOS ENERGY CORP	12,630,856	1.46
	336,784	CENTERPOINT ENERGY INC	12,373,444	1.43
	752,209	PG&E CORP	10,485,793	1.21
	36,150	NORFOLK SOUTHERN CORP	9,253,316	1.07
	100,246	PINNACLE WEST CAPITAL CORP	8,969,010	1.04
	70,833	DT MIDSTREAM	7,785,255	0.90
	41,454	SPIRE INC	3,025,727	0.35
			335,237,207	38.76
		アメリカ計	438,123,893	50.65
		投資有価証券合計	**847,269,578**	**97.94**

外国為替先渡し契約

2025年６月30日現在

通　貨(買い)		通　貨(売り)		満　期　日	未実現損益(米ドル)
USD	25,650	JPY	3,650,000	July 08, 2025	301
USD	35,090	JPY	5,050,000	July 08, 2025	18
USD	35,145	JPY	5,050,000	July 22, 2025	13
USD	18,809	JPY	2,721,620	July 08, 2025	(93)
USD	20,891	JPY	3,022,880	July 08, 2025	(103)
BRL	8,990,000	USD	1,526,600	July 03, 2025	113,150
MXN	19,400,000	USD	941,903	July 03, 2025	87,735
ZAR	21,580,000	USD	1,127,746	July 11, 2025	84,686
BRL	8,304,000	USD	1,442,838	August 01, 2025	60,227
IDR	20,296,000,000	USD	1,199,590	July 11, 2025	49,857
BRL	5,344,000	USD	924,378	July 18, 2025	46,473
MXN	19,600,000	USD	997,912	July 18, 2025	40,510
ZAR	20,220,000	USD	1,101,919	July 25, 2025	32,794
MXN	22,100,000	USD	1,138,308	August 01, 2025	30,650
BRL	1,600,000	USD	267,438	July 03, 2025	24,397
MXN	5,200,000	USD	252,462	July 03, 2025	23,523
BRL	1,500,000	USD	251,511	July 03, 2025	22,084
MXN	9,000,000	USD	455,633	July 03, 2025	22,034
BRL	7,160,000	USD	1,272,841	August 22, 2025	16,783

通　貨(買い)		通　貨(売り)		満　期　日	未実現損益(米ドル)
MXN	33,600,000	USD	1,756,778	August 22, 2025	16,642
BRL	7,690,000	USD	1,369,180	August 22, 2025	15,905
IDR	10,896,000,000	USD	657,078	July 25, 2025	13,354
BRL	1,100,000	USD	190,462	July 03, 2025	10,174
ZAR	24,020,000	USD	1,337,804	August 08, 2025	8,771
IDR	23,600,000,000	USD	1,443,746	August 08, 2025	7,511
INR	141,600,000	USD	1,643,570	August 22, 2025	6,179
INR	90,400,000	USD	1,050,381	July 11, 2025	4,937
ZAR	1,400,000	USD	74,502	July 11, 2025	4,154
IDR	17,400,000,000	USD	1,065,686	August 22, 2025	3,833
INR	83,400,000	USD	968,449	August 08, 2025	3,826
MXN	13,400,000	USD	703,699	August 22, 2025	3,557
ZAR	20,380,000	USD	1,138,333	August 22, 2025	3,070
IDR	1,200,000,000	USD	71,007	July 11, 2025	2,866
INR	7,600,000	USD	88,798	July 11, 2025	(77)
USD	271,791	BRL	1,500,000	July 03, 2025	(1,804)
INR	64,600,000	USD	760,147	July 25, 2025	(6,535)
USD	350,297	BRL	2,000,000	July 03, 2025	(14,497)
USD	1,386,085	BRL	7,690,000	July 03, 2025	(16,549)
USD	1,766,612	MXN	33,600,000	July 03, 2025	(16,679)
USD	334,222	BRL	2,000,000	July 03, 2025	(30,571)
BRL	364,628,015	USD	65,799,572	August 04, 2025	153,888
AUD	14,787,421	USD	9,556,363	July 08, 2025	107,330
AUD	21,373,770	USD	13,880,376	July 21, 2025	91,254
USD	9,694	AUD	14,891	July 08, 2025	(37)
USD	19,663	AUD	30,205	July 08, 2025	(76)
USD	40,694	AUD	62,512	July 08, 2025	(157)
USD	376,472	BRL	2,084,792	August 04, 2025	(623)
JPY	1,232,748,145	USD	8,602,645	July 22, 2025	(26,454)
JPY	1,182,010,428	USD	8,313,303	July 08, 2025	(104,236)
USD	16,392,585	MXN	309,913,318	August 04, 2025	4,893
USD	104,470,391	GBP	76,262,084	August 04, 2025	(50,621)
USD	108,660,438	CAD	148,353,608	August 05, 2025	(50,949)
USD	142,036,379	EUR	120,908,913	August 04, 2025	(91,017)
					706,301

野村マネー マザーファンド

運用報告書

第24期（決算日2026年８月19日）

作成対象期間（2025年８月20日～2026年８月19日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	本邦通貨表示の公社債等に投資を行ない、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行ないます。
主な投資対象	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資は行ないません。

野村アセットマネジメント株式会社
東京都江東区豊洲二丁目２番１号
https://www.nomura-am.co.jp/

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
	円	%	%	%	百万円
20期(2022年８月19日)	10,199	△0.0	57.5	－	7,850
21期(2023年８月21日)	10,196	△0.0	5.7	－	6,733
22期(2024年８月19日)	10,198	0.0	67.7	－	3,413
23期(2025年８月19日)	10,236	0.4	55.5	－	4,918
24期(2026年８月19日)	10,309	0.7	54.7	－	7,876

＊債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
＊値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークなどはありません。

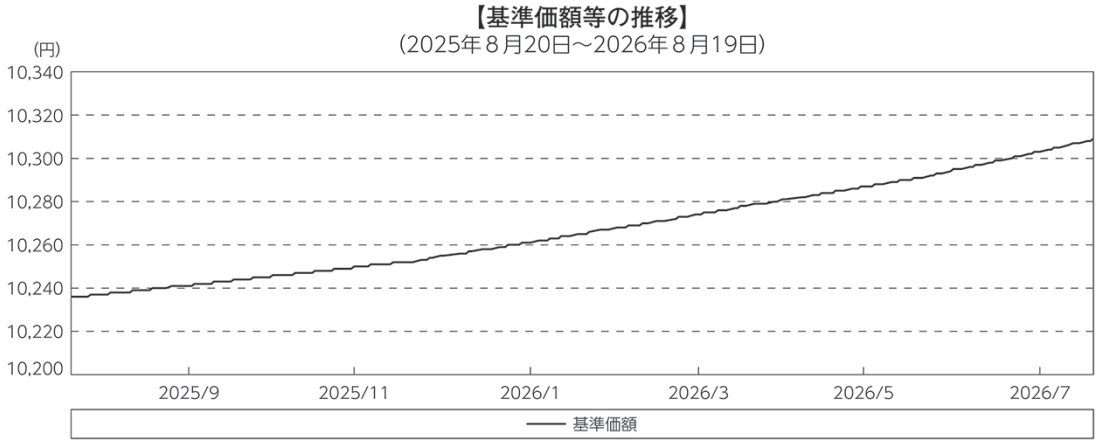
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
(期　首)	円	%	%	%
2025年８月19日	10,236	－	55.5	－
８月末	10,237	0.0	55.1	－
９月末	10,241	0.0	55.7	－
10月末	10,246	0.1	52.7	－
11月末	10,250	0.1	60.9	－
12月末	10,255	0.2	55.1	－
2026年１月末	10,261	0.2	55.0	－
２月末	10,267	0.3	55.0	－
３月末	10,274	0.4	55.0	－
４月末	10,281	0.4	54.5	－
５月末	10,287	0.5	56.0	－
６月末	10,295	0.6	55.1	－
７月末	10,303	0.7	55.1	－
(期　末) 2026年８月19日	10,309	0.7	54.7	－

＊騰落率は期首比です。
＊債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

保有する短期有価証券やコール・ローン等からの利息収入

○当ファンドのポートフォリオ

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークなどはありません。

◎今後の運用方針

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

○１万口当たりの費用明細

（2025年８月20日～2026年８月19日）

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

（2025年８月20日～2026年８月19日）

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	804,060,000	802,503,847

＊金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）
＊単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2025年８月20日～2026年８月19日）

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

（2026年８月19日現在）

国内公社債

（A）国内（邦貨建）公社債　種類別開示

区分	当期末						
	額面金額	評価額	組入比率	うちＢＢ格以下組入比率	残存期間別組入比率		
					５年以上	２年以上	２年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	4,310,000	4,310,000	54.7	－	54.7	－	－
	(4,310,000)	(4,310,000)	(54.7)	(－)	(54.7)	(－)	(－)
合計	4,310,000	4,310,000	54.7	－	54.7	－	－
	(4,310,000)	(4,310,000)	(54.7)	(－)	(54.7)	(－)	(－)

＊（　）内は非上場債で内書きです。
＊組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
＊金額の単位未満は切り捨て。
＊評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。
＊残存期間が１年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B)国内(邦貨建)公社債　銘柄別開示

銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円	
国債バスケット（変動利付・利付・国庫短期証券）※	－	4,310,000	4,310,000	－
合計		4,310,000	4,310,000	

＊額面・評価額の単位未満は切り捨て。
＊※印は現先で保有している債券です。

○投資信託財産の構成

(2026年８月19日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	4,310,000	54.7
コール・ローン等、その他	3,566,593	45.3
投資信託財産総額	7,876,593	100.0

＊金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2026年８月19日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	7,876,593,371
コール・ローン等	3,350,715,520
公社債(評価額)	4,310,000,000
未収利息	90,851
差入委託証拠金	215,787,000
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A－B)	7,876,593,371
元本	7,640,848,566
次期繰越損益金	235,744,805
(D) 受益権総口数	7,640,848,566口
１万口当たり基準価額(C／D)	10,309円

(注) 期首元本額は4,805,560,122円、期中追加設定元本額は23,597,671,392円、期中一部解約元本額は20,762,382,948円、１口当たり純資産額は1.0309円です。

○損益の状況

(2025年８月20日～2026年８月19日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	42,880,733
受取利息	42,880,733
(B) 当期損益金(A)	42,880,733
(C) 前期繰越損益金	113,254,119
(D) 追加信託差損益金	637,902,460
(E) 解約差損益金	△558,292,507
(F) 計(B＋C＋D＋E)	235,744,805
次期繰越損益金(F)	235,744,805

＊損益の状況の中で(D)**追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
＊損益の状況の中で(E)**解約差損益金**とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村DC運用戦略ファンド	2,034,282,266
野村日米マルチアセット・ストラテジー投信2606（適格機関投資家専用）	1,288,690,124
野村マルチアセット・ストラテジー・オープン（適格機関投資家専用）	939,113,802
ノムラ・プライベート・シリーズDC(R)アンジェロ・ゴールドンDOCオープン（為替ヘッジあり）2025-10（限定追加型）（適格機関投資家専用）	924,511,798
野村世界業種別投資シリーズ（マネープール・ファンド）	910,142,522
野村アンジェロ・ゴールドンDOCファンド（為替ヘッジあり）2210（適格機関投資家転売制限付）	655,441,299
ノムラ・プライベート・シリーズDC(R)アンジェロ・ゴールドンDOCファンド（為替ヘッジあり）2402（適格機関投資家転売制限付）	543,940,769
野村DC運用戦略ファンド（マイルド）	153,662,606
ノムラ・アジア・シリーズ（マネープール・ファンド）	67,236,952
ネクストコア	26,655,535
野村非上場REITオープン投信（適格機関投資家専用）	23,375,865
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信（円コース）毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信（資源国通貨コース）毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信（アジア通貨コース）毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信（円コース）年2回決算型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信（資源国通貨コース）年2回決算型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信（アジア通貨コース）年2回決算型	984,834
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信（為替ヘッジあり）毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信（為替ヘッジあり）年2回決算型	984,252
野村米国ブランド株投資（為替ヘッジあり）年2回決算型	983,768
野村テンプルトン・トータル・リターン Aコース	983,381
野村テンプルトン・トータル・リターン Cコース	983,381
野村テンプルトン・トータル・リターン Dコース	983,381
野村グローバル高配当株プレミアム（円コース）毎月分配型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム（通貨セレクトコース）毎月分配型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム（円コース）年2回決算型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム（通貨セレクトコース）年2回決算型	983,091
野村アジアハイ・イールド債券投信（円コース）毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信（通貨セレクトコース）毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信（アジア通貨セレクトコース）毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信（円コース）年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信（通貨セレクトコース）年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信（アジア通貨セレクトコース）年2回決算型	982,898
野村豪ドル債オープン・プレミアム毎月分配型	982,801
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド（欧州通貨コース）	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド（円コース）	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド（豪ドルコース）	982,609
野村日本ブランド株投資（円コース）毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資（資源国通貨コース）毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資（アジア通貨コース）毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資（資源国通貨コース）年2回決算型	982,609
野村日本ブランド株投資（アジア通貨コース）年2回決算型	982,609
野村米国ハイ・イールド債券投信（通貨セレクトコース）毎月分配型	982,609
野村米国ハイ・イールド債券投信（円コース）毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信（豪ドルコース）毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信（ブラジルレアルコース）毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信（トルコリラコース）毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信（豪ドルコース）年2回決算型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信（ブラジルレアルコース）年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資（豪ドルコース）毎月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資（ブラジルレアルコース）毎月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資（円コース）年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資（豪ドルコース）年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資（ブラジルレアルコース）年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資（トルコリラコース）年2回決算型	982,608

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信（アジア通貨コース）毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム（円コース）毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム（通貨セレクトコース）毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム（円コース）年2回決算型	982,608
野村グローバルREITプレミアム（通貨セレクトコース）年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資（トルコリラコース）毎月分配型	982,607
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信（円コース）毎月分配型	982,607
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信（資源国通貨コース）毎月分配型	982,607
野村日本高配当株プレミアム（円コース）毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム（通貨セレクトコース）毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム（円コース）年2回決算型	982,415
野村日本高配当株プレミアム（通貨セレクトコース）年2回決算型	982,415
野村日本高配当株プレミアム（円コース）毎月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム（通貨セレクトコース）毎月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム（円コース）年2回決算型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム（通貨セレクトコース）年2回決算型	982,029
野村カルミニャック・ファンド Aコース	981,547
野村カルミニャック・ファンド Bコース	981,547
野村通貨選択日本株投信（米ドルコース）毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投信（米ドルコース）年2回決算型	981,451
野村エマージング債券プレミアム毎月分配型	981,451
野村エマージング債券プレミアム年2回決算型	981,451
ノムラ THE USA Aコース	981,258
ノムラ THE USA Bコース	981,258
グローバル・ストック Bコース	979,528
野村通貨選択日本株投信（メキシコペソコース）毎月分配型	626,503
野村豪ドル債オープン・プレミアム年2回決算型	491,401
野村通貨選択日本株投信（ブラジルレアルコース）毎月分配型	398,357
野村通貨選択日本株投信（メキシコペソコース）年2回決算型	373,897
野村通貨選択日本株投信（豪ドルコース）毎月分配型	177,539
野村通貨選択日本株投信（豪ドルコース）年2回決算型	132,547
グローバル・ストック Dコース	116,529
野村通貨選択日本株投信（ブラジルレアルコース）年2回決算型	100,946
野村米国ハイ・イールド債券投信（通貨セレクトコース）年2回決算型	98,262
野村米国ハイ・イールド債券投信（米ドルコース）毎月分配型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信（円コース）年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信（米ドルコース）年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信（トルコリラコース）年2回決算型	98,261
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信（為替ヘッジなし）毎月分配型	98,261
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信（為替ヘッジなし）年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信（円コース）年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信（資源国通貨コース）年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信（アジア通貨コース）年2回決算型	98,261
野村米国ブランド株投資（為替ヘッジあり）毎月分配型	98,261
野村テンプルトン・トータル・リターン Bコース	98,261
ウエリントン・企業価値共創世界株ファンド Aコース	98,078
ウエリントン・企業価値共創世界株ファンド Bコース	98,078
野村PIMCO・トレンド戦略ファンド Aコース	98,059
野村PIMCO・トレンド戦略ファンド Bコース	98,059
マイライフ・エール（資産成長型）	98,049
マイライフ・エール（年2%目標払出型）	98,049
マイライフ・エール（年6%目標払出型）	98,049
野村環境リーダーズ戦略ファンド Aコース	98,020
野村環境リーダーズ戦略ファンド Bコース	98,020
野村ブラックロック循環経済関連株投信 Aコース	98,011

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村ブラックロック循環経済関連株投信 Bコース	98,011
のむラップ・ファンド（普通型）年3%目標分配金受取型	98,001
のむラップ・ファンド（普通型）年6%目標分配金受取型	98,001
グローバル・ストック　Aコース	97,953
グローバル・ストック　Cコース	97,953
野村マッコーリー・プライベート・インフラ・ファンド	97,848
のむラップ・ファンド（保守型）年3%目標分配金受取型	97,781
のむラップ・ファンド（積極型）年3%目標分配金受取型	97,781
のむラップ・ファンド（積極型）年6%目標分配金受取型	97,781
野村マッコーリー・プライベート・インフラ・ファンド（野村SMA・EW向け）	97,542
ノムラ・エマージング・オープン	97,286
ノムラ新興国債券ファンズ（野村SMA向け）	10,000
野村日本ブランド株投資（米ドルコース）毎月分配型	9,809
野村日本ブランド株投資（米ドルコース）年2回決算型	9,809
野村アバンティス米国小型株ファンド　Aコース（野村SMA・EW向け）	9,809
野村アバンティス米国小型株ファンド　Bコース（野村SMA・EW向け）	9,809
野村アバンティス新興国株ファンド　Aコース（野村SMA・EW向け）	9,809
野村アバンティス新興国株ファンド　Bコース（野村SMA・EW向け）	9,809
野村アジアハイ・イールド債券投信（米ドルコース）毎月分配型	9,808
野村アジアハイ・イールド債券投信（米ドルコース）年2回決算型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信（メキシコペソコース）毎月分配型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信（メキシコペソコース）年2回決算型	9,808
野村PIMCO・トレンド戦略ファンド（米ドル売り円買い）（野村SMA・EW向け）	9,808

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村米国ブランド株投資（為替ヘッジなし）毎月分配型	9,807
野村米国ブランド株投資（為替ヘッジなし）年2回決算型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信（米ドルコース）毎月分配型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信（米ドルコース）年2回決算型	9,807
ウエリントン・企業価値共創世界株ファンド　Aコース（野村SMA・EW向け）	9,806
ウエリントン・企業価値共創世界株ファンド　Bコース（野村SMA・EW向け）	9,806
野村ブラックロック世界優良企業厳選ファンド Aコース	9,803
野村ブラックロック世界優良企業厳選ファンド Bコース	9,803
ノムラ新興国債券ファンズ（野村SMA・EW向け）	9,801
野村ブルーベイ・トータルリターンファンド（野村SMA・EW向け）	9,801
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド　Aコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド　Bコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド　Cコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド　Dコース	9,797
野村ファンドラップ債券プレミア	9,795
野村ファンドラップオルタナティブプレミア	9,795
野村グローバル・クオリティ・グロース　Aコース（野村SMA・EW向け）	9,794
野村グローバル・クオリティ・グロース　Bコース（野村SMA・EW向け）	9,794
野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式　Aコース（野村SMA・EW向け）	9,794
野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式　Bコース（野村SMA・EW向け）	9,794
野村グローバル高配当株プレミアム（米ドルコース）毎月分配型	9,771
野村グローバル高配当株プレミアム（米ドルコース）年2回決算型	9,771

○お知らせ

「一般社団法人投資信託協会」と「一般社団法人日本投資顧問業協会」が2026年４月１日で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更されたことに伴い、投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に改める所要の約款変更を行ないました。　＜変更適用日：2026年４月１日＞