

第36期末（2026年7月17日）

基準価額 12,987円

純資産総額 180百万円

第31期～第36期 （2026年1月20日～2026年7月17日）

騰落率 6.5%

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：2026年1月20日～2026年7月17日

第31期（決算日2026年2月17日） 第34期（決算日2026年5月18日）
第32期（決算日2026年3月17日） 第35期（決算日2026年6月17日）
第33期（決算日2026年4月17日） 第36期（決算日2026年7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36期の決算を行いました。

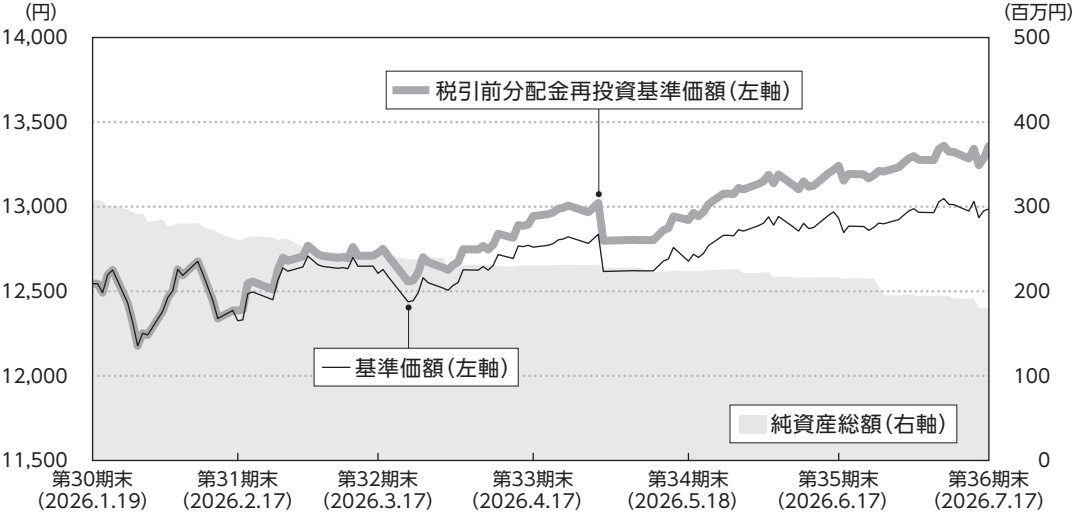
当ファンドは、「フランクリン・テンプレートン・インベストメント・ファンズーフランクリン・インカム・ファンド [Class Y (Mdis)]」への投資を通じて、世界の株式・債券などの幅広い資産に分散投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。ここに運用状況をご報告申し上げます。

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

2026年1月20日～2026年7月17日

基準価額等の推移



第31期首	12,545円	既払分配金	360円
第36期末	12,987円	騰落率（分配金再投資ベース）	6.5%

- (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。

基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・ 2月上旬から下旬にかけて、米政権の通商政策を巡る不透明感に加え、人工知能（AI）関連分野の既存産業に与える影響が懸念されたことを背景に、安全資産とされる国債への需要が強まったことから金利が低下（債券価格は上昇）したこと
- ・ 4月上旬から下旬にかけて、中東における戦闘終結への期待感により投資家のリスク選好姿勢が強まったことなどから株価が上昇したこと
- ・ 5月中旬から当作成期末にかけて、日本政府が策定予定の「経済財政運営と改革の基本方針」を巡る報道を受けて日銀が追加利上げに慎重な姿勢を示すことにつながるとの見方が強まったことから米ドル高円安となったこと

<下落要因>

- ・ 1月下旬に日米両国が為替介入の前段階となるレートチェック（取引状況の照会）を実施したとの観測が広がり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31期～第36期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	104円	0.822%	$\text{信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は12,701円です。
(投信会社)	(62)	(0.485)	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)	(41)	(0.324)	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)	(0.013)	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	105	0.827	

(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。

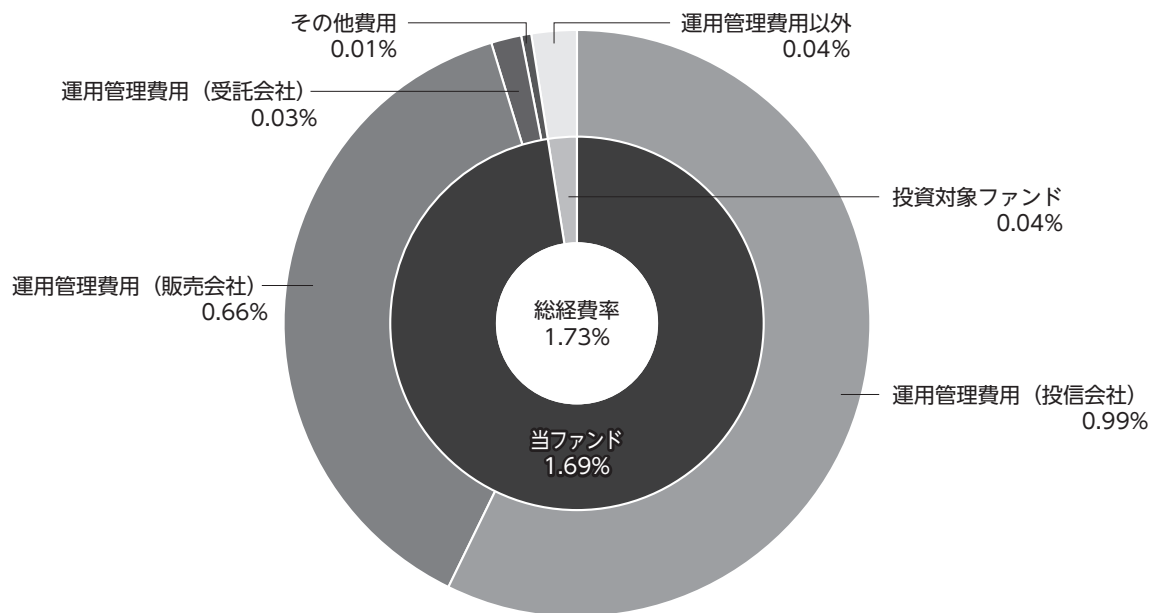
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

(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用はありません。

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A I 関連分野の既存産業に与える影響が懸念されたことに加え、中東情勢の悪化を背景とした原油価格の高騰によりインフレ加速への懸念が高まり、米連邦準備制度理事会（F R B）の利下げ観測が後退したことなどから株価は下落しました。

当作成期半ばはイランのアラグチ外相がホルムズ海峡を開放すると表明したことを受けて原油価格が直近の安値をつける中、投資家のリスク選好姿勢が強まったことから株価は上昇に転じました。しかし、その後はエネルギー供給を巡る懸念から原油価格が再び上昇する中、F R Bの利上げ観測が強まったことが株価の重荷となりました。

当作成期後半は米国とイランによる和平合意への進展期待や米国企業の好調な決算が株価の上昇要因となった一方、株価に対する割高感への警戒に加え、F R Bが金融引き締めに向き姿勢を強めるとの見方を背景にハイテク関連銘柄への売りが広がったことが株価の下押し要因となりました。

■債券市況

当ファンドが主に投資する米債券市場（米国10年国債金利）は上昇しました。

当作成期前半は米政権の通商政策を巡る不透明感に加え、A I 関連分野の既存産業に与える影響が懸念されたことを背景に、安全資産とされる国債への需要が強まったことから金利は低下しましたが、その後は中東情勢の悪化を背景に原油価格の高騰が続く中、インフレ加速への懸念が高まりF R Bの利下げ観測が後退したことから上昇しました。

当作成期半ばは米消費者物価指数（C P I）や米卸売物価指数（P P I）の大幅な上昇に加えて、エネルギー供給を巡る懸念から原油価格が上昇する中、インフレ圧力の高まりを背景にF R Bの利上げ観測が強まったことから金利は上昇基調となりました。

当作成期後半は米国とイランが停戦を60日間延長する覚書で合意したとの報道などを受けて、中東情勢の緊張が緩和する場面では金利は低下しましたが、当作成期末にかけては中東情勢が再び緊迫化すると再度上昇しました。

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拡大しました。

■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。

当作成期前半は日米両国が為替介入の前段階となるレートチェックを実施したとの観測が広がり、米ドル安円高となりました。その後は高市首相が植田日銀総裁に対し追加利上げへの懸念を伝えたとの報道を受けて金融政策の先行き不透明感が意識されたほか、日本政府が金融緩和に向きとみられる学識者を日銀審議委員に起用する人事案を提示したことから、米ドル高円安となりました。

当作成期半ばは政府・日銀が為替介入を実施したとの報道を受けて、米ドル安円高が進行しました。また、米国とイランの戦闘終結への期待感の高まりから、安全資産とされる米ドルへの需要が後退したことも米ドル安円高要因となりました。その後は大幅に上昇した米C P Iや米P P Iに加えて、エネルギー供給を巡る懸念を受けて原油価格が上昇する中、インフレ圧力の高まりを背景にF R Bの利上げ観測が強まり米金利が上昇したことから米ドル高円安が進行しました。

当作成期後半はF R Bが金融引き締めに向き姿勢を強めるとの見方に加え、日本政府が策定予定の「経済財政運営と改革の基本方針」を巡る報道を受けて日銀が追加利上げに慎重な姿勢を示すことにつながるなどの見方が強まったことから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・templton・インベストメント・ファンズーフランクリン・インカム・ファンド [Class Y (Mdis)]」への投資を通じて、世界の株式・債券などの幅広い資産に分散投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。

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

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

<資産別組入状況>

6月末時点では、組入比率の高い順に債券（44.0%）、株式（24.7%）、株価連動債等（25.3%）、短期金融資産等（6.0%）としています。なお、株価連動債への投資割合が、純資産総額の25%以下から40%以下へと変更されております。

（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。

<債券種類別組入状況>

6月末時点では、組入比率の高い順にハイイールド社債（19.2%）、投資適格社債（11.4%）、米国債（8.7%）、MBS（4.7%）としており、平均格付はBBB格となりました。

<国・地域別組入状況>

6月末時点では、組入比率の高い順にアメリカ（87.0%）、イギリス（2.1%）、ドイツ（1.6%）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31期 2026年1月20日 ～ 2026年2月17日	第32期 2026年2月18日 ～ 2026年3月17日	第33期 2026年3月18日 ～ 2026年4月17日	第34期 2026年4月18日 ～ 2026年5月18日	第35期 2026年5月19日 ～ 2026年6月17日	第36期 2026年6月18日 ～ 2026年7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	0.48%	0.47%	0.47%	0.47%	0.46%	0.46%
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	2,478円	2,605円	2,761円	2,693円	2,932円	2,986円

（注1）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切り捨てで算出しているため、合計が当期分配金と一致しない場合があります。

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

今後の運用方針

■当ファンド

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

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

引き続き、経済成長とインフレ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、地政学リスク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F R Bの金融政策の先行指標として、金融環境の動向を引き続き注視していきます。

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

■ニッセイマネーマーケットマザーファンド

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

ファンドデータ

当ファンドの組入資産の内容

組入ファンド

	第36期末 2026年7月17日
フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンダー 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。

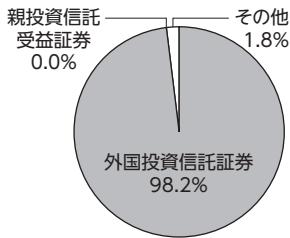
(注2) 組入全ファンドを記載しています。

純資産等

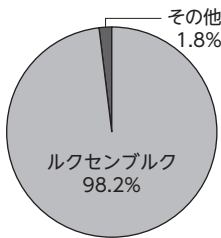
項目	第31期末 2026年2月17日	第32期末 2026年3月17日	第33期末 2026年4月17日	第34期末 2026年5月18日	第35期末 2026年6月17日	第36期末 2026年7月17日
純資産総額	261,133,767円	245,463,714円	230,424,652円	223,316,416円	216,241,589円	180,862,868円
受益権総口数	211,853,064口	194,720,727口	180,564,997口	176,145,927口	167,208,536口	139,268,773口
1万円当たり基準価額	12,326円	12,606円	12,761円	12,678円	12,932円	12,987円

(注) 当作成期間（第31期～第36期）中における追加設定元本額は52,871円、同解約元本額は106,260,783円です。

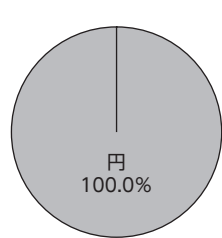
資産別配分



国別配分



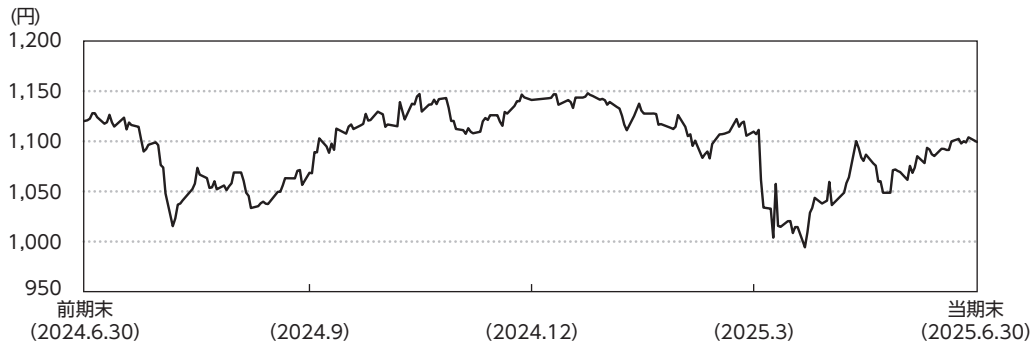
通貨別配分



(注) 資産別・国別・通貨別配分は、2026年7月17日現在のものであり、比率は純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

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

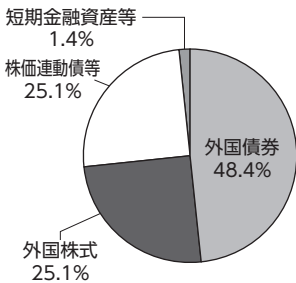
税引前分配金再投資基準価額の推移



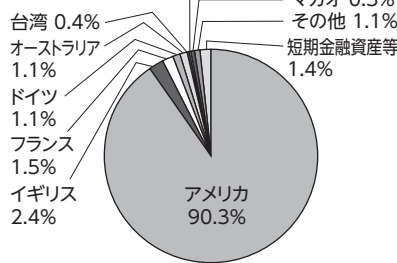
上位銘柄

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	

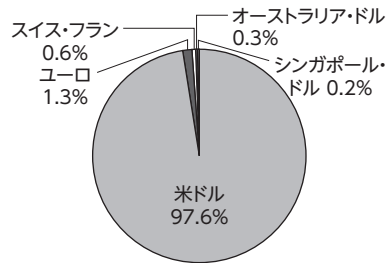
資産別配分



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。

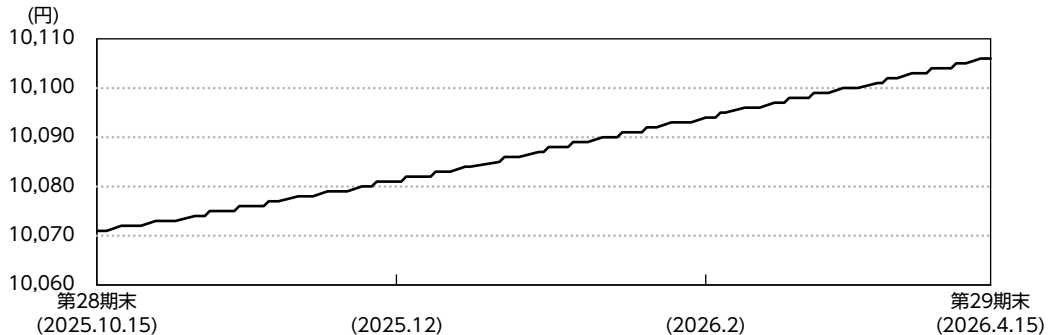
(注 2) 上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、外国投資信託証券決算日（2025年6月30日現在）のものであり、比率は外国投資信託証券の組入資産に対する評価額の割合（短期金融資産等を含む）です。なお、国別配分は投資先ファンドの分類によるものです。

(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



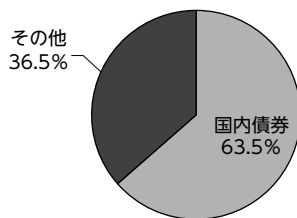
■上位銘柄

銘柄名	通貨	比率
第1回 東京都公募公債 (東京ソーシャルボンド (5年))	円	10.4%
令和3年度第6回 埼玉県公募公債 (5年)	円	10.4
平成28年度第4回 京都市公募公債	円	6.2
第760回 東京都公募公債	円	6.0
平成28年度第1回 静岡市公募公債	円	6.0
第160回 共同発行市場公募地方債	円	5.7
第291回 政保日本高速道路保有・債務返済機構債券	円	3.8
第158回 共同発行市場公募地方債	円	3.8
第756回 東京都公募公債	円	3.8
平成28年度第5回 愛知県公募公債	円	3.8
組入銘柄数	11	

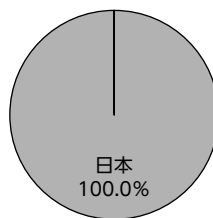
■1万口当たりの費用明細

当期（2025年10月16日～2026年4月15日）における費用はありません。

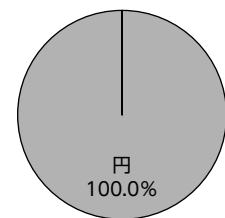
■資産別配分



■国別配分



■通貨別配分



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

(注2) 上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、マザーファンド決算日（2026年4月15日現在）のものであり、比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

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

最近30期の運用実績

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 (Mdis)]	債券 組入比率	純資産 総額
	円	円	%	円	%	%	百万円
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
31期(2026年 2月17日)	12,326	60	△1.3	13,526	98.3	0.0	261
32期(2026年 3月17日)	12,606	60	2.8	13,866	98.5	0.0	245
33期(2026年 4月17日)	12,761	60	1.7	14,081	98.5	0.0	230
34期(2026年 5月18日)	12,678	60	△0.2	14,058	99.0	0.0	223
35期(2026年 6月17日)	12,932	60	2.5	14,372	98.5	0.0	216
36期(2026年 7月17日)	12,987	60	0.9	14,487	98.2	0.0	180

(注1) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(注2) 「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3) 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4) 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5) 当ファンドは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。

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・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
第31期	(期首)	円	%	%	%
	2026年 1 月19日	12,545	－	98.2	0.0
	1 月末	12,242	△2.4	98.4	0.0
	(期末)				
第32期	2026年 2 月17日	12,386	△1.3	98.3	0.0
	(期首)				
	2026年 2 月17日	12,326	－	98.3	0.0
	2 月末	12,619	2.4	98.4	0.0
第33期	(期末)				
	2026年 3 月17日	12,666	2.8	98.5	0.0
	(期首)				
	2026年 3 月17日	12,606	－	98.5	0.0
第34期	3 月末	12,506	△0.8	98.3	0.0
	(期末)				
	2026年 4 月17日	12,821	1.7	98.5	0.0
	(期首)				
第35期	2026年 4 月17日	12,761	－	98.5	0.0
	4 月末	12,837	0.6	98.6	0.0
	(期末)				
	2026年 5 月18日	12,738	△0.2	99.0	0.0
第36期	(期首)				
	2026年 5 月18日	12,678	－	99.0	0.0
	5 月末	12,856	1.4	98.4	0.0
	(期末)				
第37期	2026年 6 月17日	12,992	2.5	98.5	0.0
	(期首)				
	2026年 6 月17日	12,932	－	98.5	0.0
	6 月末	12,950	0.1	98.3	0.0
第38期	(期末)				
	2026年 7 月17日	13,047	0.9	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

2026年1月20日～2026年7月17日

(1) 投資信託証券

	第31期～第36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)]	8	9,342	120	140,410

(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31期～第36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

2026年1月20日～2026年7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

2026年7月17日現在

(1) 投資信託証券

ファンド名	第30期末	第36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)]	261	149	177,635	98.2
合計	261	149	177,635	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30期末	第36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5,069,164千口です。

投資信託財産の構成

2026年7月17日現在

項目	第36期末	
	評価額	比率
	千円	%
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)]	177,635	92.3
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	14,772	7.7
投資信託財産総額	192,418	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

	(2026年2月17日)	(2026年3月17日)	(2026年4月17日)	(2026年5月18日)	(2026年6月17日)	(2026年7月17日)現在
項目	第31期末	第32期末	第33期末	第34期末	第35期末	第36期末
(A)資産	271,664,342円	246,964,708円	231,845,393円	224,700,732円	218,576,701円	192,418,435円
コール・ローン等	5,862,892	5,169,266	4,845,265	3,619,548	5,603,684	14,772,983
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)] (評価額)	256,681,382	241,785,368	226,990,048	221,071,097	212,962,923	177,635,350
ニッセイマネーマーケットマザーファンド(評価額)	10,068	10,074	10,080	10,087	10,094	10,102
未収入金	9,110,000	-	-	-	-	-
(B)負債	10,530,575	1,500,994	1,420,741	1,384,316	2,335,112	11,555,567
未払収益分配金	1,271,118	1,168,324	1,083,389	1,056,875	1,003,251	835,612
未払解約金	8,876,340	2,983	-	-	1,025,556	10,443,453
未払信託報酬	380,636	327,552	335,168	325,327	304,322	274,721
その他未払費用	2,481	2,135	2,184	2,114	1,983	1,781
(C)純資産総額(A-B)	261,133,767	245,463,714	230,424,652	223,316,416	216,241,589	180,862,868
元本	211,853,064	194,720,727	180,564,997	176,145,927	167,208,536	139,268,773
次期繰越損益金	49,280,703	50,742,987	49,859,655	47,170,489	49,033,053	41,594,095
(D)受益権総口数	211,853,064口	194,720,727口	180,564,997口	176,145,927口	167,208,536口	139,268,773口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,326円	12,606円	12,761円	12,678円	12,932円	12,987円

(注) 当作成期首元本額 245,476,685円
 当作成期中追加設定元本額 52,871円
 当作成期中一部解約元本額 106,260,783円

損益の状況

	(第31期 2026年1月20日～2026年2月17日)	(第34期 2026年4月18日～2026年5月18日)				
	(第32期 2026年2月18日～2026年3月17日)	(第35期 2026年5月19日～2026年6月17日)				
	(第33期 2026年3月18日～2026年4月17日)	(第36期 2026年6月18日～2026年7月17日)				
項目	第31期	第32期	第33期	第34期	第35期	第36期
(A)配 当 等 収 益	1,822,559円	1,599,500円	1,523,851円	1,500,499円	1,419,012円	1,216,950円
受 取 配 当 金	1,817,852	1,595,953	1,520,425	1,498,238	1,416,904	1,213,424
受 取 利 息	4,707	3,547	3,426	2,261	2,108	3,526
(B)有価証券売買損益	△ 4,808,061	5,345,972	2,702,426	△ 1,585,075	4,146,350	649,415
売 買 益	605,782	5,773,789	2,812,474	94,141	4,305,787	769,124
売 買 損	△ 5,413,843	△ 427,817	△ 110,048	△ 1,679,216	△ 159,437	△ 119,709
(C)信 託 報 酬 等	△ 383,117	△ 329,687	△ 337,352	△ 327,441	△ 306,305	△ 276,502
(D)当期損益金(A + B + C)	△ 3,368,619	6,615,785	3,888,925	△ 412,017	5,259,057	1,589,863
(E)前 期 繰 越 損 益 金	15,587,110	10,061,628	14,380,817	16,765,138	14,519,461	15,637,245
(分配準備積立金)	(15,587,110)	(14,480,673)	(14,380,817)	(16,765,138)	(16,024,042)	(15,637,245)
(繰 越 欠 損 金)	(-)	(△ 4,419,045)	(-)	(-)	(△ 1,504,581)	(-)
(F)追加信託差損益金*	38,333,330	35,233,898	32,673,302	31,874,243	30,257,786	25,202,599
(配当等相当額)	(36,746,815)	(33,775,761)	(31,321,186)	(30,555,254)	(29,005,737)	(24,159,772)
(売買損益相当額)	(1,586,515)	(1,458,137)	(1,352,116)	(1,318,989)	(1,252,049)	(1,042,827)
(G)合 計(D + E + F)	50,551,821	51,911,311	50,943,044	48,227,364	50,036,304	42,429,707
(H)収 益 分 配 金	△ 1,271,118	△ 1,168,324	△ 1,083,389	△ 1,056,875	△ 1,003,251	△ 835,612
次期繰越損益金(G + H)	49,280,703	50,742,987	49,859,655	47,170,489	49,033,053	41,594,095
追加信託差損益金	38,333,330	35,233,898	32,673,302	31,874,243	30,257,786	25,202,599
(配当等相当額)	(36,746,815)	(33,775,761)	(31,321,186)	(30,555,254)	(29,005,737)	(24,159,772)
(売買損益相当額)	(1,586,515)	(1,458,137)	(1,352,116)	(1,318,989)	(1,252,049)	(1,042,827)
分配準備積立金	15,755,434	15,509,089	17,186,353	16,881,321	18,775,267	16,391,496
繰 越 欠 損 金	△ 4,808,061	-	-	△ 1,585,075	-	-

(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31期	第32期	第33期	第34期	第35期	第36期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,439,442円	1,523,573円	1,402,202円	1,173,058円	1,340,904円	1,036,671円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0円	673,167円	2,486,723円	0円	2,413,572円	553,192円
(c) 信託約款に定める収益調整金	36,746,815円	35,233,898円	32,673,302円	30,555,254円	30,257,786円	25,202,599円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	15,587,110円	14,480,673円	14,380,817円	16,765,138円	16,024,042円	15,637,245円
(e) 分配対象額 (a + b + c + d)	53,773,367円	51,911,311円	50,943,044円	48,493,450円	50,036,304円	42,429,707円
(f) 分配対象額 (1万口当たり)	2,538.24円	2,665.94円	2,821.31円	2,753.03円	2,992.45円	3,046.61円
(g) 分配金	1,271,118円	1,168,324円	1,083,389円	1,056,875円	1,003,251円	835,612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

■約款変更

「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」の合併に伴い関連条項に所要の変更を行いました。

（2026年4月1日）

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・テンプルトン・インベストメント・ファンズーフランクリン・インカム・ファンド [Class Y (Mdis)]」および「ニッセイマネーマーケットマザーファンド」
	フランクリン・テンプルトン・インベストメント・ファンズーフランクリン・インカム・ファンド [Class Y (Mdis)]			世界の株式、債券および株価連動債等
	ニッセイマネーマーケットマザーファンド			円建ての短期公社債および短期金融商品
運	用	方	法	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ・外貨建資産への直接投資は行いません。 ・株式への直接投資は行いません。
分	配	方	針	毎決算時に、原則として経費控除後の配当等収益および売買益等の全額を対象として、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して決定します。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
債券証券の利息収入 (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
165,000	Microchip Technology, Inc., 144A 10% 10/14/2025	USA	USD	28,528,164	0.32
400,000	Analog Devices, Inc., 144A 9% 09/17/2025	USA	USD	20,573,550	0.23
87,600				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

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

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% 02/01/2033	USA	USD	17,887,461	0.20
17,000,000	Morgan Stanley 5.25% 04/21/2034	USA	USD	17,299,600	0.20
16,500,000	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	Fertitta 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	10,565,093	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	Fertitta 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>
TOTAL BONDS					
TOTAL TRANSFERABLE SECURITIES DEALT IN ON ANOTHER REGULATED MARKET				<u>3,030,674,671</u>	<u>34.37</u>
				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 ⁽⁹⁾	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			8,621,516,456	97.78

§ 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 29 期

(計算期間：2025年10月16日～2026年4月15日)

運用方針

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

主要運用 対象

円建ての短期公社債および短期金融商品

運用方法

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



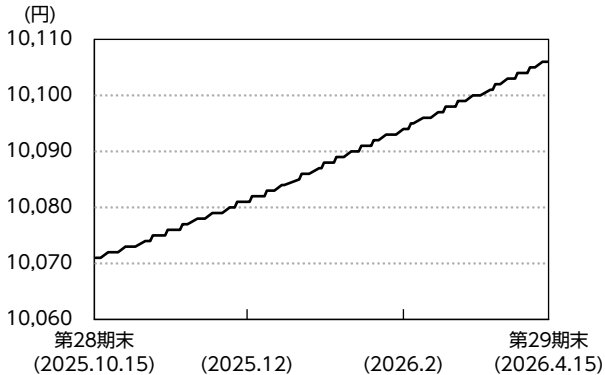
ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過

2025年10月16日～2026年4月15日

基準価額等の推移



■基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・前期末以降、利子等収益等が積み上がったこと

(注) 当マザーファンドはベンチマークを設けていません。

ポートフォリオ

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

ベンチマークとの差異

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

今後の運用方針

当マザーファンドは、円建ての短期公社債および短期金融商品に投資を行い、安定した収益と流動性の確保をめざします。
今後も引き続き、安定した収益確保のため、短期証券を中心に投資していく方針です。

お知らせ

■約款変更

「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」の合併に伴い関連条項に所要の変更を行いました。

(2026年4月1日)

最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期中	債券 組入比率	純資産 総額
		騰落率		
	円	%	%	百万円
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
29期 (2026年 4 月15日)	10,106	0.3	63.5	4,800

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10月15日	10,071	—	75.5
10月末	10,073	0.0	74.8
11月末	10,078	0.1	79.6
12月末	10,084	0.1	70.8
2026年 1 月末	10,091	0.2	68.3
2 月末	10,096	0.2	68.5
3 月末	10,103	0.3	63.3
(期末)2026年 4 月15日	10,106	0.3	63.5

(注) 騰落率は期首比です。

ニッセイマネーマーケットマザーファンド

1万口当たりの費用明細

2025年10月16日～2026年4月15日

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

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額（10,088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10月16日～2026年4月15日

公社債

		買付額	売付額
国内	地方債証券	千円 1,865,937	千円 — (557,000)
	特殊債券	181,642	—

(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10月16日～2026年4月15日

公社債

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
第1回 東京都公募公債(東京ソーシャルボンド(5年))	498,120	—	—
令和3年度第6回 埼玉県公募公債(5年)	497,630		
平成28年度第4回 京都市公募公債	298,041		
第760回 東京都公募公債	286,297		
平成28年度第1回 静岡市公募公債	285,848		
第291回 政保日本高速道路保有・債務返済機構債券	181,642		

(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

2026年4月15日現在

国内（邦貨建）公社債

区分	額面金額	評価額	組入比率	当期末 うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
地方債証券	2,875,000 (2,875,000)	2,868,386 (2,868,386)	59.8 (59.8)	—	—	—	59.8 (59.8)
特殊債券 (除く金融債券)	183,000 (183,000)	182,220 (182,220)	3.8 (3.8)	—	—	—	3.8 (3.8)
合計	3,058,000 (3,058,000)	3,050,606 (3,050,606)	63.5 (63.5)	—	—	—	63.5 (63.5)

(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力しています。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756回 東京都公募公債	0.0500	2026/ 6 /19	182,000	181,821
	第760回 東京都公募公債	0.0450	2026/ 9 /18	288,000	287,005
	第1回 東京都公募公債(東京ソーシャルボンド(5年))	0.0050	2026/ 6 /19	500,000	499,305
	平成28年度第5回 愛知県公募公債	0.0700	2026/ 6 /29	182,000	181,792
	平成28年度第1回 広島県公募公債	0.0800	2026/ 5 /25	181,000	180,885
	令和3年度第6回 埼玉県公募公債(5年)	0.0050	2026/ 7 /28	500,000	498,853
	第158回 共同発行市場公募地方債	0.0800	2026/ 5 /25	182,000	181,883
	第160回 共同発行市場公募地方債	0.0500	2026/ 7 /24	272,000	271,516
	平成28年度第1回 静岡市公募公債	0.0600	2026/11/25	288,000	286,561
	平成28年度第4回 京都市公募公債	0.0700	2026/10/23	300,000	298,760
	小計	—	—	—	2,868,386
特殊債券 (除く金融債券)	第291回 政保日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.0050	2026/10/30	183,000	182,220
	小計	—	—	—	182,220
	合計	—	—	—	3,050,606

投資信託財産の構成

2026年4月15日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	3,050,606	63.3
コール・ローン等、その他	1,766,379	36.7
投資信託財産総額	4,816,986	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

(2026年4月15日現在)

項目	当期末
(A)資産	4,816,986,155円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,766,041,463
公 社 債 (評価額)	3,050,606,642
未 収 利 息	284,533
前 払 費 用	53,517
(B)負債	16,465,227
未 払 解 約 金	16,465,227
(C)純 資 産 総 額 (A - B)	4,800,520,928
元 本	4,750,142,861
次 期 繰 越 損 益 金	50,378,067
(D)受 益 権 総 口 数	4,750,142,861口
1万口当たり基準価額 (C / D)	10,106円

(注1) 期首元本額 2,038,753,014円
 期中追加設定元本額 3,167,158,192円
 期中一部解約元本額 455,768,345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)	49,754,738円
ニッセイ豪州ハイ・インカム株式ファンド (毎月決算型)	9,994円
ニッセイアメリカ高配当株ファンド (毎月決算型)	9,984円
ニッセイアメリカ高配当株ファンド (年2回決算型)	9,984円
ニッセイ世界高配当株ファンド (毎月決算型)	9,984円
ニッセイ世界高配当株ファンド (年2回決算型)	9,984円
J P X日経400アクティブ・オープンミドル投資型	9,976円
J P X日経400アクティブ・プレミアム・オープン (毎月決算型)	9,976円
ニッセイ・オーストラリア・リート・オープン (毎月決算型)	9,974円
ニッセイ・オーストラリア・リート・オープン (年2回決算型)	9,974円
ニッセイA I 関連株式ファンド (為替ヘッジあり)	9,967円
ニッセイA I 関連株式ファンド (為替ヘッジなし)	9,967円
ニッセイ豪州ハイ・インカム株式ファンド (資産成長型)	9,968円
D Cニッセイターゲットデットファンド2035	466,742,032円
D Cニッセイターゲットデットファンド2025	2,683,450,997円
ニッセイ/コムジェスト新興国成長株ファンド (資産成長型)	9,969円
ニッセイ/コムジェスト新興国成長株ファンド (年2回決算型)	9,969円
ニッセイA I 関連株式ファンド (年2回決算型・為替ヘッジあり)	9,969円
ニッセイA I 関連株式ファンド (年2回決算型・為替ヘッジなし)	9,969円
D Cニッセイターゲットデットファンド2030	1,549,776,508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/シュローダー好利回りCBファンド2023-02 (為替ヘッジあり・限定創設型)	9,974円
限定創設型・最上乗額限定ニッセイ世界1カ国株式厳選ファンド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/シュローダー好利回りCBファンド2025-09 (為替ヘッジなし・限定創設型)	9,934円
ニッセイ米国株式ブースト戦略ファンド (毎月決算・予想分配金提示型)	9,910円
ニッセイ米国株式ブースト戦略ファンド<為替リスク限定型> (毎月決算・予想分配金提示型)	9,910円
ニッセイ/シュローダー好利回りCBファンド2026-03 (為替ヘッジなし・限定創設型)	9,901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10月16日～2026年4月15日)

項目	当期
(A)配 当 等 収 益	4,472,125円
受 取 利 息	4,472,125
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	8,863,414
売 買 益	8,863,414
(C)当 期 損 益 金 (A + B)	13,335,539
(D)前 期 繰 越 損 益 金	14,433,829
(E)追 加 信 託 差 損 益 金	26,792,804
(F)解 約 差 損 益 金	△ 4,184,105
(G)合 計 (C + D + E + F)	50,378,067
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	50,378,067

(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。