

米国エネルギー革命関連ファンド

Aコース（為替ヘッジあり）／Bコース（為替ヘッジなし）

愛称：エネルギーレボリューション

運用報告書(全体版)

第142期（決算日2025年4月28日） 第143期（決算日2025年5月27日） 第144期（決算日2025年6月27日）
第145期（決算日2025年7月28日） 第146期（決算日2025年8月27日） 第147期（決算日2025年9月29日）
作成対象期間（2025年3月28日～2025年9月29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。
なお、当ファンドは、運用開始以来永らくご愛顧いただきましたが、2026年9月28日に信託期間満了となります。
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。

	Aコース（為替ヘッジあり）	Bコース（為替ヘッジなし）
商品分類	追加型投信／海外／その他資産	
信託期間	2013年5月21日から2026年9月28日までです。	
運用方針	米国の金融商品取引所に上場されているエネルギー関連事業等に投資するMLP*を主たる投資対象とする投資信託証券（投資信託および外国投資信託の受益証券（投資法人および外国投資法人の投資証券を含みます。））および残存期間の短い公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な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。 ※MLPには、エネルギー関連事業等に投資するMLPから株式会社へと会社形態を変更して、同事業を継続する企業の株式を含みます。 投資信託証券への投資は、高位を維持することを基本とします。 投資する投資信託証券は、投資対象市場の動向等を勘案して適宜見直しを行ないます。 投資信託証券への投資比率には特に制限を設けず、投資対象ファンドの収益性および流動性ならびに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	投資する投資信託証券については、実質的な外貨建資産については為替ヘッジを行なうことを基本とするもの、もしくはこれらに類するものに限定することを基本とします。ただし、外貨建ての上場投資信託証券には投資できるものとし、この場合には原則として当該上場投資信託証券を通じて実質的に保有する外貨建資産に対して為替ヘッジを行なうなど為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主な投資制限	投資する投資信託証券については、実質的な外貨建資産については為替ヘッジを行なわないことを基本とするもの、もしくはこれらに類するものに限定することを基本とします。	
分配方針	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。ただし、外貨建資産への投資は上場投資信託証券およびこれらに関連する資産への投資に限るものとします。 毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に分配を行なうことを基本とします。ただし、基準価額水準等によっては、売買益等が中心となる場合があります。なお、市況動向や基準価額水準等によっては、分配金額が大きく変動する場合があります。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/>

<Aコース（為替ヘッジあり）>

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 価 額				債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	投 資 証 組	信 託 入 比	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金	期 騰 落	中 率						
	円			円		%	%	%	%	%	%	百万円
118期(2023年4月27日)	5,730			5		3.8	0.7	—	—	96.7		1,064
119期(2023年5月29日)	5,595			5	△	2.3	0.9	—	—	96.8		1,034
120期(2023年6月27日)	5,655			5		1.2	0.7	—	—	95.5		1,033
121期(2023年7月27日)	6,041			5		6.9	0.6	—	—	96.5		1,086
122期(2023年8月28日)	6,042			5		0.1	0.6	—	—	97.2		1,069
123期(2023年9月27日)	6,099			5		1.0	0.7	—	—	96.3		1,049
124期(2023年10月27日)	6,162			5		1.1	0.7	—	—	96.8		1,037
125期(2023年11月27日)	6,397			5		3.9	0.7	—	—	98.3		1,055
126期(2023年12月27日)	6,301			5	△	1.4	0.7	—	—	98.1		1,016
127期(2024年1月29日)	6,492			5		3.1	0.7	—	—	94.8		1,024
128期(2024年2月27日)	6,744			5		4.0	0.7	—	—	96.6		1,014
129期(2024年3月27日)	7,084			5		5.1	0.9	—	—	97.6		1,005
130期(2024年4月30日)	7,304			5		3.2	0.7	—	—	98.0		1,018
131期(2024年5月27日)	7,301			5		0.0	0.7	—	—	97.8		993
132期(2024年6月27日)	7,582			5		3.9	0.7	—	—	97.8		1,022
133期(2024年7月29日)	7,741			5		2.2	1.1	—	—	96.3		1,036
134期(2024年8月27日)	7,912			5		2.3	0.7	—	—	97.0		1,062
135期(2024年9月27日)	7,885			5	△	0.3	0.7	—	—	96.8		1,059
136期(2024年10月28日)	8,259			5		4.8	0.6	—	—	96.3		1,083
137期(2024年11月27日)	9,145			5		10.8	0.6	—	—	91.6		1,208
138期(2024年12月27日)	8,611			5	△	5.8	0.7	—	—	97.9		1,074
139期(2025年1月27日)	9,508			5		10.5	0.0	—	—	96.2		1,195
140期(2025年2月27日)	9,054			5	△	4.7	0.0	—	—	98.9		1,084
141期(2025年3月27日)	9,538			5		5.4	0.0	—	—	98.2		1,125
142期(2025年4月28日)	8,913			5	△	6.5	0.0	—	—	95.4		1,039
143期(2025年5月27日)	8,828			5	△	0.9	0.0	—	—	98.3		1,000
144期(2025年6月27日)	9,079			5		2.9	0.0	—	—	98.9		1,017
145期(2025年7月28日)	8,832			5	△	2.7	0.0	—	—	97.2		975
146期(2025年8月27日)	8,835			5		0.1	0.0	—	—	98.0		962
147期(2025年9月29日)	9,282			5		5.1	0.0	—	—	99.2		976

* 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。

* 当ファンドは、複数の投資信託証券を投資対象とするファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

<Aコース（為替ヘッジあり）>

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落 率			
第142期	(期 首) 2025年 3 月27日	円 9,538	% —	% 0.0	% —	% 98.2
	3 月末	9,435	△1.1	0.0	—	96.8
	(期 末) 2025年 4 月28日	8,918	△6.5	0.0	—	95.4
第143期	(期 首) 2025年 4 月28日	8,913	—	0.0	—	95.4
	4 月末	8,969	0.6	0.0	—	95.3
	(期 末) 2025年 5 月27日	8,833	△0.9	0.0	—	98.3
第144期	(期 首) 2025年 5 月27日	8,828	—	0.0	—	98.3
	5 月末	8,822	△0.1	0.0	—	98.5
	(期 末) 2025年 6 月27日	9,084	2.9	0.0	—	98.9
第145期	(期 首) 2025年 6 月27日	9,079	—	0.0	—	98.9
	6 月末	9,062	△0.2	0.0	—	98.9
	(期 末) 2025年 7 月28日	8,837	△2.7	0.0	—	97.2
第146期	(期 首) 2025年 7 月28日	8,832	—	0.0	—	97.2
	7 月末	8,966	1.5	0.0	—	97.6
	(期 末) 2025年 8 月27日	8,840	0.1	0.0	—	98.0
第147期	(期 首) 2025年 8 月27日	8,835	—	0.0	—	98.0
	8 月末	8,934	1.1	0.0	—	97.9
	(期 末) 2025年 9 月29日	9,287	5.1	0.0	—	99.2

* 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。

<Bコース（為替ヘッジなし）>

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 価 額				債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 金	期 騰 落 中 率				
	円			円	%	%	%	%	百万円
118期(2023年4月27日)	8,610			5	7.1	0.5	—	97.1	9,316
119期(2023年5月29日)	8,842			5	2.8	0.7	—	97.5	9,418
120期(2023年6月27日)	9,221			5	4.3	0.5	—	97.3	9,464
121期(2023年7月27日)	9,730			5	5.6	0.5	—	97.2	9,654
122期(2023年8月28日)	10,134			5	4.2	0.5	—	96.9	9,599
123期(2023年9月27日)	10,466			5	3.3	0.5	—	96.6	9,713
124期(2023年10月27日)	10,734			5	2.6	0.5	—	97.4	9,815
125期(2023年11月27日)	11,133			5	3.8	0.5	—	97.8	9,867
126期(2023年12月27日)	10,483			5	△ 5.8	0.5	—	98.0	8,867
127期(2024年1月29日)	11,299			5	7.8	0.5	—	98.2	9,257
128期(2024年2月27日)	12,013			5	6.4	0.5	—	97.4	9,623
129期(2024年3月27日)	12,715			5	5.9	0.6	—	98.2	9,998
130期(2024年4月30日)	13,632			5	7.3	0.4	—	98.0	10,752
131期(2024年5月27日)	13,718			5	0.7	0.4	—	97.5	10,793
132期(2024年6月27日)	14,555			5	6.1	0.4	—	97.6	11,374
133期(2024年7月29日)	14,414			5	△ 0.9	0.7	—	97.0	11,269
134期(2024年8月27日)	13,850			5	△ 3.9	0.4	—	97.9	10,631
135期(2024年9月27日)	13,985			5	1.0	0.4	—	98.1	10,503
136期(2024年10月28日)	15,373			5	10.0	0.4	—	98.3	11,526
137期(2024年11月27日)	17,286			5	12.5	0.4	—	97.7	13,142
138期(2024年12月27日)	16,618			5	△ 3.8	0.4	—	98.1	12,329
139期(2025年1月27日)	18,298			5	10.1	0.1	—	96.3	13,927
140期(2025年2月27日)	16,806			5	△ 8.1	0.1	—	96.2	12,875
141期(2025年3月27日)	17,827			5	6.1	0.1	—	97.9	13,481
142期(2025年4月28日)	16,021			5	△ 10.1	0.1	—	96.4	11,991
143期(2025年5月27日)	15,890			5	△ 0.8	0.1	—	98.4	11,849
144期(2025年6月27日)	16,525			5	4.0	0.1	—	99.2	12,149
145期(2025年7月28日)	16,497			5	△ 0.1	0.1	—	96.3	11,933
146期(2025年8月27日)	16,586			5	0.6	0.1	—	97.7	11,768
147期(2025年9月29日)	17,706			5	6.8	0.1	—	99.1	12,244

* 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。

* 当ファンドは、複数の投資信託証券を投資対象とするファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

<Bコース（為替ヘッジなし）>

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落 率			
第142期	(期 首) 2025年 3 月27日	円 17,827	% —	% 0.1	% —	% 97.9
	3 月末	17,666	△ 0.9	0.1	—	95.9
	(期 末) 2025年 4 月28日	16,026	△10.1	0.1	—	96.4
第143期	(期 首) 2025年 4 月28日	16,021	—	0.1	—	96.4
	4 月末	16,122	0.6	0.1	—	96.5
	(期 末) 2025年 5 月27日	15,895	△ 0.8	0.1	—	98.4
第144期	(期 首) 2025年 5 月27日	15,890	—	0.1	—	98.4
	5 月末	15,994	0.7	0.1	—	98.6
	(期 末) 2025年 6 月27日	16,530	4.0	0.1	—	99.2
第145期	(期 首) 2025年 6 月27日	16,525	—	0.1	—	99.2
	6 月末	16,535	0.1	0.1	—	99.2
	(期 末) 2025年 7 月28日	16,502	△ 0.1	0.1	—	96.3
第146期	(期 首) 2025年 7 月28日	16,497	—	0.1	—	96.3
	7 月末	16,847	2.1	0.1	—	96.6
	(期 末) 2025年 8 月27日	16,591	0.6	0.1	—	97.7
第147期	(期 首) 2025年 8 月27日	16,586	—	0.1	—	97.7
	8 月末	16,717	0.8	0.1	—	97.9
	(期 末) 2025年 9 月29日	17,711	6.8	0.1	—	99.1

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

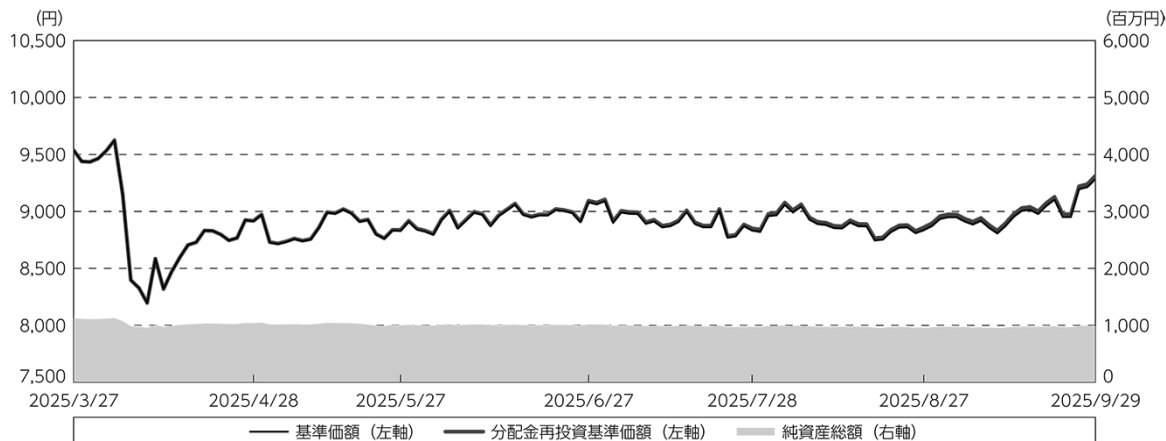
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

<Aコース（為替ヘッジあり）>

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第142期首：9,538円

第147期末：9,282円（既払分配金（税込み）：30円）

騰落率：△ 2.4%（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（2025年3月27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米国の金融商品取引所に上場されているエネルギー関連事業等に投資するMLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）などの配当収入

（下落）

実質的に投資している米国の金融商品取引所に上場されているエネルギー関連事業等に投資するMLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）などの価格の下落

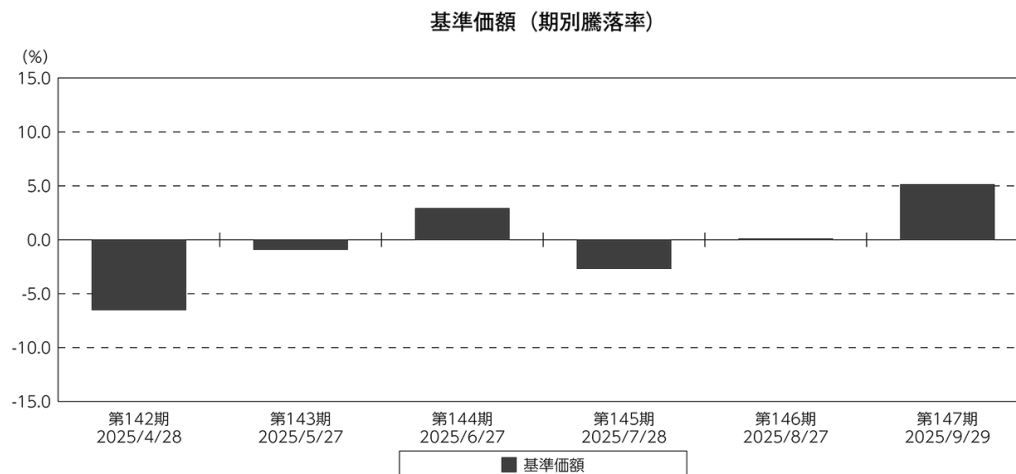
為替ヘッジ取引によるコスト

<Aコース（為替ヘッジあり）>

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、複数の投資信託証券を投資対象とするファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、作成期間中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

<Aコース（為替ヘッジあり）>

◎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す。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第142期	第143期	第144期	第145期	第146期	第147期
	2025年3月28日～ 2025年4月28日	2025年4月29日～ 2025年5月27日	2025年5月28日～ 2025年6月27日	2025年6月28日～ 2025年7月28日	2025年7月29日～ 2025年8月27日	2025年8月28日～ 2025年9月29日
当期分配金 （対基準価額比率）	5 0.056%	5 0.057%	5 0.055%	5 0.057%	5 0.057%	5 0.054%
当期の収益	5	5	5	5	5	5
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	3,974	4,017	4,033	4,041	4,087	4,103

（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。

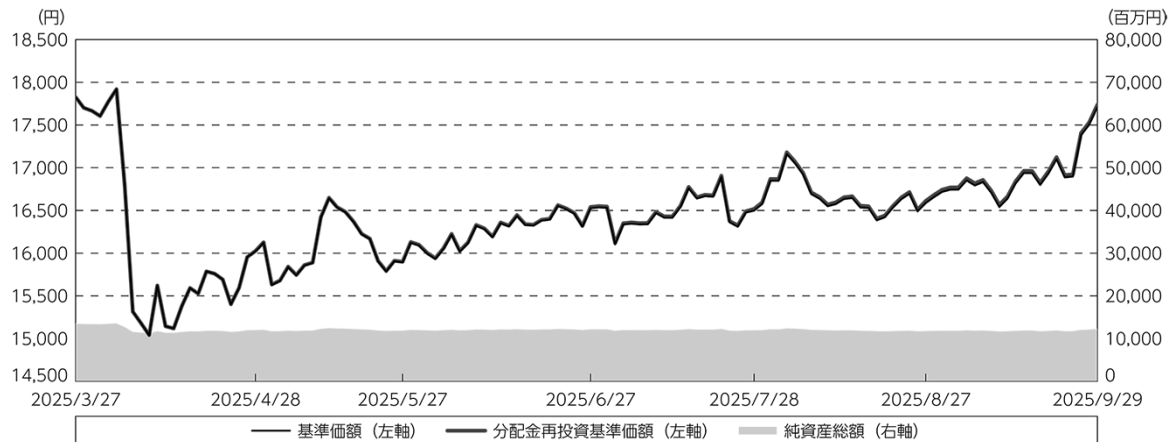
※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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。

<Bコース（為替ヘッジなし）>

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



- （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（2025年3月27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米国の金融商品取引所に上場されているエネルギー関連事業等に投資するMLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）などの配当収入

（下落）

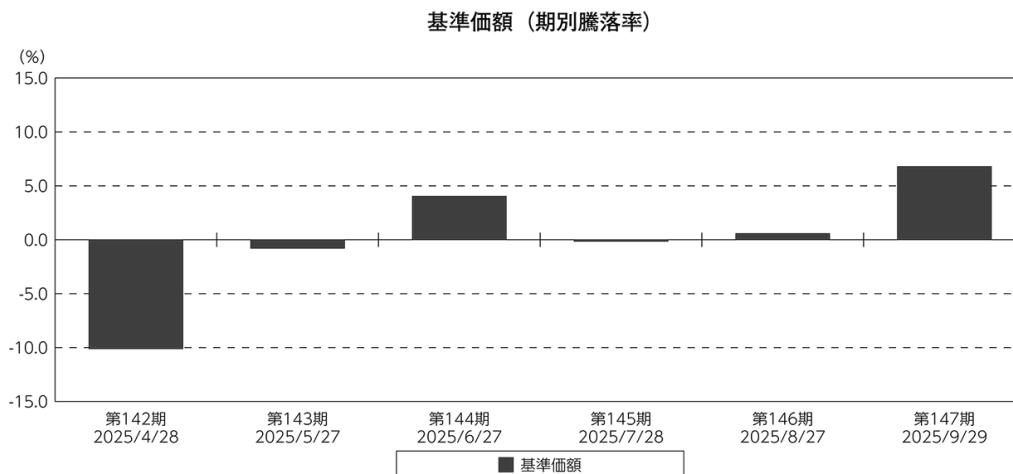
実質的に投資している米国の金融商品取引所に上場されているエネルギー関連事業等に投資するMLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）などの価格の下落

<Bコース（為替ヘッジなし）>

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、複数の投資信託証券を投資対象とするファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、作成期間中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

<Bコース（為替ヘッジなし）>

◎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す。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第142期	第143期	第144期	第145期	第146期	第147期
	2025年3月28日～ 2025年4月28日	2025年4月29日～ 2025年5月27日	2025年5月28日～ 2025年6月27日	2025年6月28日～ 2025年7月28日	2025年7月29日～ 2025年8月27日	2025年8月28日～ 2025年9月29日
当期分配金 （対基準価額比率）	5 0.031%	5 0.031%	5 0.030%	5 0.030%	5 0.030%	5 0.028%
当期の収益	5	5	5	5	5	5
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	12,350	12,424	12,448	12,459	12,542	12,568

（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。

※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。

<Aコース（為替ヘッジあり）／Bコース（為替ヘッジなし）>

○投資環境

当作成期間のMLP市場は下落しました。

期の前半は、米関税政策を巡る世界的な景気減速懸念から原油価格が下落したため、MLP市場も大きく値を下げました。しかし、その後は米中による相互関税の一時停止合意を受けて、MLP市場は持ち直しました。

期の半ばは、良好な米雇用統計を受けて米国株式市場が堅調に推移したほか、中東情勢の緊張化により原油価格が上昇したことを背景に、MLP市場は底堅く推移しました。

期の後半は、米国と欧州連合の関税合意や、2025年9月のFOMC（米連邦公開市場委員会）における利下げ観測を背景に、投資家のリスク選好姿勢が強まるなか、MLP市場は一時堅調に推移しましたが、期末にかけては需給緩和観測による原油安が重荷となり、MLP市場は軟調に推移しました。

○当ファンドのポートフォリオ

[米国エネルギー革命関連ファンド Aコース（為替ヘッジあり）]

[ノムラ・セレクション・ファンドーUSエネルギー・ファンドー日本円為替ヘッジ・クラス]、アレリアンMLPインフラストラクチャー指数のトータルリターンに概ね連動する投資成果を追求する[アレリアン MLP ETF] および[野村マネーインカム マザーファンド] の受益証券を主要投資対象としました。

また、当ファンドの運用の基本方針に従い、外貨建ての上場投資信託証券については実質外貨建資産に対して対円での為替ヘッジを行ない、為替変動リスクの低減を図りました。

[ノムラ・セレクション・ファンドーUSエネルギー・ファンドー日本円為替ヘッジ・クラス]

高水準のインカムゲイン（配当等収益）の確保と中長期的な信託財産の成長を図ることを目的とし、資源価格の変動や景気の影響を比較的受けにくく、安定した収益の獲得が期待できるパイプラインなどの中流事業の銘柄を中心にポートフォリオを構築しました。また、外国為替予約取引、為替先渡取引、直物為替先渡取引等を活用しました。

[米国エネルギー革命関連ファンド Bコース（為替ヘッジなし）]

[ノムラ・セレクション・ファンドーUSエネルギー・ファンドー日本円クラス]、アレリアンMLPインフラストラクチャー指数のトータルリターンに概ね連動する投資成果を追求する[アレリアン MLP ETF] および[野村マネーインカム マザーファンド] の受益証券を主要投資対象としました。

＜Aコース（為替ヘッジあり）／Bコース（為替ヘッジなし）＞

[ノムラ・セレクション・ファンドーUSエネルギー・ファンドー日本円クラス]

高水準のインカムゲイン（配当等収益）の確保と中長期的な信託財産の成長を図ることを目的とし、資源価格の変動や景気の影響を比較的受けにくく、安定した収益の獲得が期待できるパイプラインなどの中流事業の銘柄を中心にポートフォリオを構築しました。

[野村マネーインカム マザーファンド]

残存1年以内の公社債等の短期有価証券やコール・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。

◎今後の運用方針

[米国エネルギー革命関連ファンド Aコース（為替ヘッジあり）]

〔ノムラ・セレクション・ファンドーUSエネルギー・ファンドー日本円為替ヘッジ・クラス〕、アレリアンMLPインフラストラクチャー指数のトータルリターンに概ね連動する投資成果を追求する〔アレリアン MLP ETF〕および〔野村マネーインカム マザーファンド〕の受益証券を主要投資対象とします。通常の状態においては、〔ノムラ・セレクション・ファンドーUSエネルギー・ファンドー日本円為替ヘッジ・クラス〕の受益証券への投資を中心としますが、各受益証券への投資比率には特に制限は設けず、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。

また、当ファンドの運用の基本方針に従い、外貨建ての上場投資信託証券については実質外貨建資産に対して対円での為替ヘッジを行ない、為替変動リスクの低減を図ります。

なお、当ファンドは信託期間末日である2026年9月28日に向けて、各ファンドへの資金配分を大きく変更する可能性があります。

＜Aコース（為替ヘッジあり）／Bコース（為替ヘッジなし）＞

[ノムラ・セレクション・ファンドーUSエネルギー・ファンドー日本円為替ヘッジ・クラス]

米国の金融商品取引所に上場されているエネルギー関連事業等に投資するMLP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。

また、組入資産を原則として対円で為替ヘッジを行ないます。

原油先物価格は、依然として米国の原油生産会社が利益を確保できる水準にあります。米国の天然ガス生産についても、LNG（液化天然ガス）の輸出や、AI向けデータセンターの稼働に必要な発電用天然ガスの需要増加を背景に、今後3～5年で大幅な増加が見込まれています。これらの動向は、高品質なMLP企業の収益拡大に寄与すると考えられます。

エネルギー市場の不安定な価格変動に対して、臨機応変かつ戦術的に対応しています。原油供給は当面十分と見込んでおり、足元の動きとしてはサウジアラビアの増産による供給過剰リスクを注視しています。引き続き、バランスシートの強さ、資産の多様性と質を重視し、短期的な混乱期を乗り切りつつ、長期的な投資成果を目指して保有銘柄を慎重に評価しています。

当ファンドは、米国のエネルギー関連事業等に投資するMLPを実質的な主要投資対象とします。また、エネルギー関連事業等を行なう企業の株式等に投資を行なう場合があります。組み入れにあたっては、資源価格の変動や景気の影響を比較的受けにくく、安定した収益の獲得が期待できるパイプラインなどの中流事業の銘柄を中心とする方針です。長期的には、中流事業を営むエネルギー企業とMLPが魅力的な投資機会を提供すると考えています。ボトムアップによる精緻な分析を行ない、バランスシートの健全性や親会社を含むサプライチェーン（供給網）の状況なども評価して投資を行なってまいります。

[米国エネルギー革命関連ファンド Bコース（為替ヘッジなし）]

[ノムラ・セレクション・ファンドーUSエネルギー・ファンドー日本円クラス]、アレリアンMLPインフラストラクチャー指数のトータルリターンに概ね連動する投資成果を追求する[アレリアンMLPETF] および[野村マネーインカム マザーファンド] の受益証券を主要投資対象とします。通常の場合においては、[ノムラ・セレクション・ファンドーUSエネルギー・ファンドー日本円クラス] の受益証券への投資を中心としますが、各受益証券への投資比率には特に制限は設けず、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。

なお、当ファンドは信託期間末日である2026年9月28日に向けて、各ファンドへの資金配分を大きく変更する可能性があります。

<Aコース（為替ヘッジあり）／Bコース（為替ヘッジなし）>

[ノムラ・セレクション・ファンドーUSエネルギー・ファンドー日本円クラス]

米国の金融商品取引所に上場されているエネルギー関連事業等に投資するMLP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を最大化を目指します。

原油先物価格は、依然として米国の原油生産会社が利益を確保できる水準にあります。米国の天然ガス生産についても、LNG（液化天然ガス）の輸出や、AI向けデータセンターの稼働に必要な発電用天然ガスの需要増加を背景に、今後3～5年で大幅な増加が見込まれています。これらの動向は、高品質なMLP企業の収益拡大に寄与すると考えられます。

エネルギー市場の不安定な価格変動に対して、臨機応変かつ戦術的に対応しています。原油供給は当面十分と見込んでおり、足元の動きとしてはサウジアラビアの増産による供給過剰リスクを注視しています。引き続き、バランスシートの強さ、資産の多様性と質を重視し、短期的な混乱期を乗り切りつつ、長期的な投資成果を目指して保有銘柄を慎重に評価しています。

当ファンドは、米国のエネルギー関連事業等に投資するMLPを実質的な主要投資対象とします。また、エネルギー関連事業等を行なう企業の株式等に投資を行なう場合があります。組み入れにあたっては、資源価格の変動や景気の影響を比較的受けにくく、安定した収益の獲得が期待できるパイプラインなどの中流事業の銘柄を中心とする方針です。長期的には、中流事業を営むエネルギー企業とMLPが魅力的な投資機会を提供すると考えています。ボトムアップによる精緻な分析を行ない、バランスシートの健全性や親会社を含むサプライチェーン（供給網）の状況なども評価して投資を行なってまいります。

[野村マネーインカム マザーファンド]

残存1年以内の公社債等の短期有価証券やコール・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。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

<Aコース（為替ヘッジあり）>

○ 1 万口当たりの費用明細

（2025年 3 月28日～2025年 9 月29日）

項 目	第142期～第147期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 42	% 0.465	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(15)	(0.168)	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 ）	(25)	(0.280)	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 ）	(2)	(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) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.003	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.003)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.004	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.002)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(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	42	0.472	
作成期間の平均基準価額は、9,031円です。			

* 作成期間の費用（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。

* 売買委託手数料およびその他費用は、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。

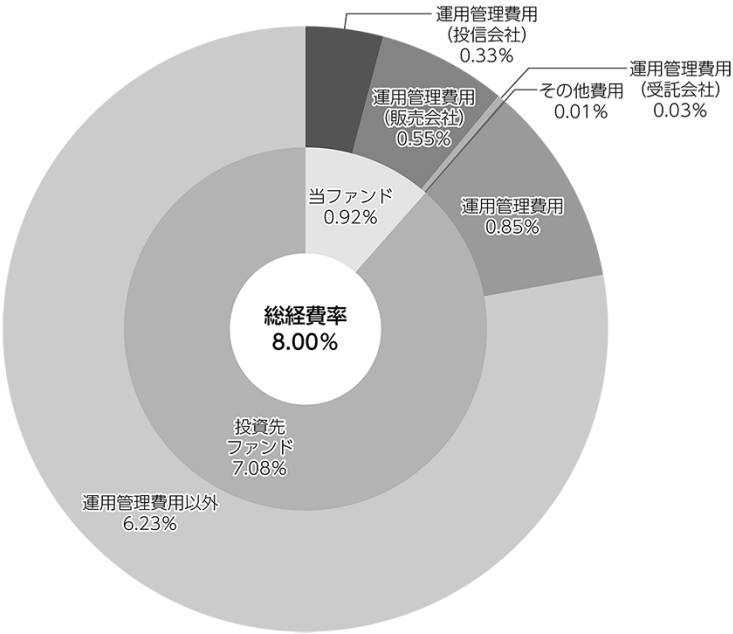
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<Aコース（為替ヘッジあり）>

（参考情報）

○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成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8.00%です。



（単位：%）

総経費率(①+②+③)	8.00
①当ファンドの費用の比率	0.92
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.85
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	6.23

- (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) 当ファンドの費用は、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) 投資先ファンドの費用は、投資先ファンドの開示基準に基づき算出したものです。
- (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、外貨建資産の保管等に要する費用、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、MLPを売却する際の米国の税制対応のための費用が含まれます。
- (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。

<Aコース（為替ヘッジあり）>

○売買及び取引の状況

（2025年3月28日～2025年9月29日）

投資信託証券

銘柄		第142期～第147期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ノムラ・セレクション・ファンド-ESエネルギー・ファンド-日本円為替ヘッジ・クラス	口	千円	口	千円
		—	—	28,934	191,801
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	アレリアン MLP ETF	16,300	790	2,500	122

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○利害関係人との取引状況等

（2025年3月28日～2025年9月29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

（2025年9月29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		第141期末	第147期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	ノムラ・セレクション・ファンド-ESエネルギー・ファンド-日本円為替ヘッジ・クラス	134,882	105,948	745,873	76.3
	合 計	134,882	105,948	745,873	76.3

*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。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄		第141期末	第147期末			
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
アレリアン MLP ETF		17,600	31,400	1,493	222,827	22.8
合 計		17,600	31,400	1,493	222,827	22.8

*邦貨換算金額は、第147期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*金額の単位未満は切り捨て。

<Aコース（為替ヘッジあり）>

親投資信託残高

銘	柄	第141期末	第147期末	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
野村マネーインカム マザーファンド		79	79	79

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年9月29日現在)

項	目	第147期末	
		評価額	比率
		千円	%
投資信託受益証券		968,701	95.9
野村マネーインカム マザーファンド		79	0.0
コール・ローン等、その他		41,446	4.1
投資信託財産総額		1,010,226	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*第147期末における外貨建純資産（222,879千円）の投資信託財産総額（1,010,226千円）に対する比率は22.1%です。

*外貨建資産は、第147期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=149.21円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項	目	第142期末	第143期末	第144期末	第145期末	第146期末	第147期末
		2025年4月28日現在	2025年5月27日現在	2025年6月27日現在	2025年7月28日現在	2025年8月27日現在	2025年9月29日現在
		円	円	円	円	円	円
(A) 資産		1,224,796,604	1,238,457,821	1,258,185,132	1,198,714,402	1,192,740,671	1,219,561,727
	コール・ローン等	54,839,283	15,585,696	12,400,884	29,051,641	29,462,969	16,254,629
	投資信託受益証券(評価額)	991,724,301	983,044,763	1,005,705,876	947,763,221	943,511,465	968,701,746
	野村マネーインカム マザーファンド(評価額)	78,886	78,918	78,949	78,981	79,005	79,036
	未収入金	178,153,429	239,748,319	239,999,342	221,820,175	219,686,895	234,526,102
	未収利息	705	125	81	384	337	214
(B) 負債		185,219,543	237,923,555	241,028,431	223,496,419	230,075,933	242,596,437
	未払金	179,715,393	235,555,152	239,349,373	220,193,319	219,931,659	213,429,083
	未払収益分配金	583,198	566,686	560,152	552,100	544,793	526,276
	未払解約金	4,083,400	1,058,687	336,078	1,978,811	8,862,753	27,833,580
	未払信託報酬	834,544	740,365	780,019	769,418	734,086	804,598
	その他未払費用	3,008	2,665	2,809	2,771	2,642	2,900
(C) 純資産総額(A－B)		1,039,577,061	1,000,534,266	1,017,156,701	975,217,983	962,664,738	976,965,290
	元本	1,166,396,603	1,133,372,165	1,120,304,915	1,104,200,009	1,089,586,372	1,052,553,136
	次期繰越損益金	△ 126,819,542	△ 132,837,899	△ 103,148,214	△ 128,982,026	△ 126,921,634	△ 75,587,846
(D) 受益権総口数		1,166,396,603口	1,133,372,165口	1,120,304,915口	1,104,200,009口	1,089,586,372口	1,052,553,136口
	1万口当たり基準価額(C／D)	8.913円	8.828円	9.079円	8.832円	8.835円	9.282円

(注) 第142期首元本額は1,179,711,672円、第142～147期中追加設定元本額は37,578,055円、第142～147期中一部解約元本額は164,736,591円、1口当たり純資産額は、第142期0.8913円、第143期0.8828円、第144期0.9079円、第145期0.8832円、第146期0.8835円、第147期0.9282円です。

<Aコース（為替ヘッジあり）>

○損益の状況

項 目	第142期	第143期	第144期	第145期	第146期	第147期
	2025年3月28日～ 2025年4月28日	2025年4月29日～ 2025年5月27日	2025年5月28日～ 2025年6月27日	2025年6月28日～ 2025年7月28日	2025年7月29日～ 2025年8月27日	2025年8月28日～ 2025年9月29日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	2,509,944	6,082,632	2,254,251	2,221,613	6,232,776	2,157,224
受取配当金	2,497,053	6,068,316	2,236,030	2,197,685	6,216,910	2,144,489
受取利息	12,891	14,316	18,221	23,928	15,866	12,735
(B) 有価証券売買損益	△ 73,549,651	△ 14,451,511	27,114,656	△ 28,149,180	△ 4,687,206	46,057,962
売買益	8,469,035	5,988,721	32,459,338	8,616,212	2,100,408	53,725,852
売買損	△ 82,018,686	△ 20,440,232	△ 5,344,682	△ 36,765,392	△ 6,787,614	△ 7,667,890
(C) 信託報酬等	△ 842,916	△ 749,183	△ 787,089	△ 775,349	△ 737,240	△ 810,061
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 71,882,623	△ 9,118,062	28,581,818	△ 26,702,916	808,330	47,405,125
(E) 前期繰越損益金	244,949,582	167,102,378	154,697,977	178,545,630	148,613,826	143,367,935
(F) 追加信託差損益金	△299,303,303	△290,255,529	△285,867,857	△280,272,640	△275,798,997	△265,834,630
(配当等相当額)	(216,951,274)	(211,663,441)	(210,709,013)	(209,812,085)	(208,171,775)	(201,966,029)
(売買損益相当額)	(△516,254,577)	(△501,918,970)	(△496,576,870)	(△490,084,725)	(△483,970,772)	(△467,800,659)
(G) 計 (D + E + F)	△126,236,344	△132,271,213	△102,588,062	△128,429,926	△126,376,841	△ 75,061,570
(H) 収益分配金	△ 583,198	△ 566,686	△ 560,152	△ 552,100	△ 544,793	△ 526,276
次期繰越損益金 (G + H)	△126,819,542	△132,837,899	△103,148,214	△128,982,026	△126,921,634	△ 75,587,846
追加信託差損益金	△299,303,303	△290,255,529	△285,867,857	△280,272,640	△275,798,997	△265,834,630
(配当等相当額)	(216,951,274)	(211,663,441)	(210,709,013)	(209,812,085)	(208,171,775)	(201,966,029)
(売買損益相当額)	(△516,254,577)	(△501,918,970)	(△496,576,870)	(△490,084,725)	(△483,970,772)	(△467,800,659)
分配準備積立金	246,692,380	243,722,369	241,117,947	236,482,505	237,221,065	229,980,235
繰越損益金	△ 74,208,619	△ 86,304,739	△ 58,398,304	△ 85,191,891	△ 88,343,702	△ 39,733,451

* 損益の状況の中で (B) 有価証券売買損益は各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 (2025年3月28日～2025年9月29日) は以下の通りです。

項 目	第142期	第143期	第144期	第145期	第146期	第147期
	2025年3月28日～ 2025年4月28日	2025年4月29日～ 2025年5月27日	2025年5月28日～ 2025年6月27日	2025年6月28日～ 2025年7月28日	2025年7月29日～ 2025年8月27日	2025年8月28日～ 2025年9月29日
a. 配当等収益(経費控除後)	1,667,056円	5,333,476円	2,193,830円	1,446,293円	5,495,565円	2,121,041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	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	216,951,274円	211,663,441円	210,709,013円	209,812,085円	208,171,775円	201,966,029円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	245,608,522円	238,955,579円	239,484,269円	235,588,312円	232,270,293円	228,385,470円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	464,226,852円	455,952,496円	452,387,112円	446,846,690円	445,937,633円	432,472,540円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	3,979円	4,022円	4,038円	4,046円	4,092円	4,108円
g. 分配金	583,198円	566,686円	560,152円	552,100円	544,793円	526,276円
h. 分配金(1万円当たり)	5円	5円	5円	5円	5円	5円

<Aコース（為替ヘッジあり）>

○分配金のお知らせ

	第142期	第143期	第144期	第145期	第146期	第147期
1 万口当たり分配金（税込み）	5円	5円	5円	5円	5円	5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

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する
 条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>

<Bコース（為替ヘッジなし）>

○ 1 万口当たりの費用明細

（2025年 3 月28日～2025年 9 月29日）

項 目	第142期～第147期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 77	% 0.465	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(28)	(0.168)	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 ）	(47)	(0.280)	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 ）	(3)	(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) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.004	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(1)	(0.004)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.002	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.001)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(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	78	0.471	
作成期間の平均基準価額は、16,646円です。			

* 作成期間の費用（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。

* 売買委託手数料およびその他費用は、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。

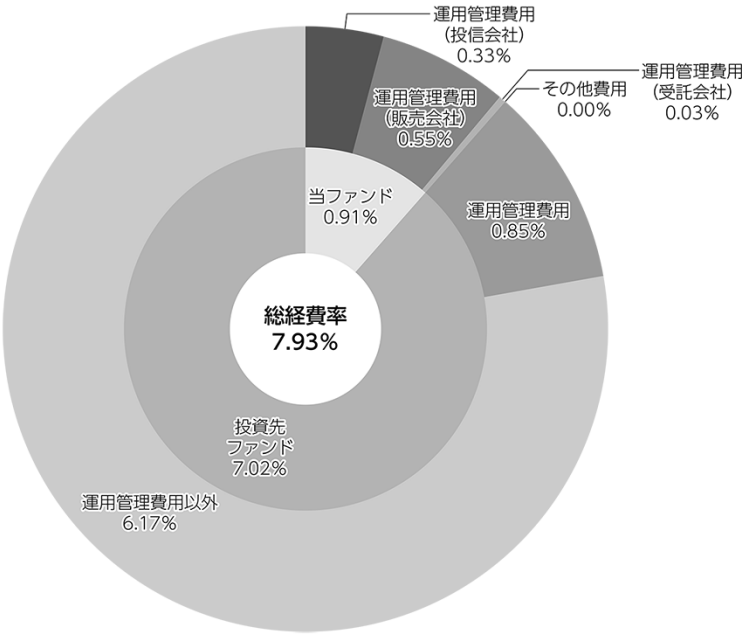
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<Bコース（為替ヘッジなし）>

（参考情報）

○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成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7.93%です。



（単位：%）

総経費率①+②+③	7.93
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	0.85
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	6.17

- (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) 当ファンドの費用は、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) 投資先ファンドの費用は、投資先ファンドの開示基準に基づき算出したものです。
- (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、外貨建資産の保管等に要する費用、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、MLPを売却する際の米国の税制対応のための費用が含まれます。
- (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。

<Bコース（為替ヘッジなし）>

○売買及び取引の状況

（2025年3月28日～2025年9月29日）

投資信託証券

銘柄		第142期～第147期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ノムラ・セレクション・ファンド-USエネルギー・ファンド-日本円クラス	口 —	千円 —	口 150,532	千円 1,889,118
外国	アメリカ アレリアン MLP ETF	212,100	千米ドル 10,286	48,700	千米ドル 2,383

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○利害関係人との取引状況等

（2025年3月28日～2025年9月29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

（2025年9月29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		第141期末	第147期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	ノムラ・セレクション・ファンド-USエネルギー・ファンド-日本円クラス	820,909	670,377	9,414,774	76.9
合	計	820,909	670,377	9,414,774	76.9

*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。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄		第141期末	第147期末			
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
アレリアン MLP ETF		219,300	382,700	18,201	2,715,802	22.2
合 計		219,300	382,700	18,201	2,715,802	22.2

*邦貨換算金額は、第147期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*金額の単位未満は切り捨て。

<Bコース（為替ヘッジなし）>

親投資信託残高

銘	柄	第141期末	第147期末	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
野村マネーインカム マザーファンド		13,842	13,842	13,848

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年9月29日現在)

項 目	第147期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	12,130,577	98.5
野村マネーインカム マザーファンド	13,848	0.1
コール・ローン等、その他	167,853	1.4
投資信託財産総額	12,312,278	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*第147期末における外貨建純資産（2,715,838千円）の投資信託財産総額（12,312,278千円）に対する比率は22.1%です。

*外貨建資産は、第147期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝149.21円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第142期末	第143期末	第144期末	第145期末	第146期末	第147期末
	2025年4月28日現在	2025年5月27日現在	2025年6月27日現在	2025年7月28日現在	2025年8月27日現在	2025年9月29日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	12,044,479,371	12,141,367,863	12,249,866,242	11,984,117,774	11,814,732,638	12,312,278,730
コール・ローン等	468,380,044	465,308,909	111,232,865	481,672,444	307,452,739	94,839,521
投資信託受益証券(評価額)	11,562,271,630	11,662,229,021	12,053,698,408	11,488,600,598	11,493,433,964	12,130,577,430
野村マネーインカム マザーファンド(評価額)	13,821,736	13,827,273	13,832,810	13,838,347	13,842,500	13,848,037
未収入金	—	—	71,101,005	—	—	73,012,488
未収利息	5,961	2,660	1,154	6,385	3,435	1,254
(B) 負債	52,748,227	291,496,058	99,894,875	50,464,994	46,669,372	68,047,262
未払金	—	241,336,793	—	—	—	—
未払収益分配金	3,742,610	3,728,690	3,676,163	3,617,000	3,547,572	3,457,608
未払解約金	39,215,831	37,717,169	86,844,977	37,485,902	34,112,556	54,764,772
未払信託報酬	9,754,539	8,682,034	9,339,988	9,328,855	8,976,810	9,789,509
その他未払費用	35,247	31,372	33,747	33,707	32,434	35,373
(C) 純資産総額(A－B)	11,991,731,144	11,849,871,805	12,149,971,367	11,933,652,780	11,768,063,266	12,244,231,468
元本	7,485,221,289	7,457,380,579	7,352,327,580	7,234,000,952	7,095,145,018	6,915,216,156
次期繰越損益金	4,506,509,855	4,392,491,226	4,797,643,787	4,699,651,828	4,672,918,248	5,329,015,312
(D) 受益権総口数	7,485,221,289口	7,457,380,579口	7,352,327,580口	7,234,000,952口	7,095,145,018口	6,915,216,156口
1万口当たり基準価額(C／D)	16,021円	15,890円	16,525円	16,497円	16,586円	17,706円

(注) 第142期首元本額は7,562,725,989円、第142～147期中追加設定元本額は276,175,789円、第142～147期中一部解約元本額は923,685,622円、1口当たり純資産額は、第142期1.6021円、第143期1.5890円、第144期1.6525円、第145期1.6497円、第146期1.6586円、第147期1.7706円です。

<Bコース（為替ヘッジなし）>

○損益の状況

項 目	第142期	第143期	第144期	第145期	第146期	第147期
	2025年3月28日～ 2025年4月28日	2025年4月29日～ 2025年5月27日	2025年5月28日～ 2025年6月27日	2025年6月28日～ 2025年7月28日	2025年7月29日～ 2025年8月27日	2025年8月28日～ 2025年9月29日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	22,921,664	66,696,537	20,994,000	20,528,636	69,864,982	20,404,331
受取配当金	22,751,472	66,528,333	20,813,056	20,411,318	69,542,395	20,261,713
受取利息	170,192	168,204	180,944	117,318	322,587	142,618
(B) 有価証券売買損益	△1,345,671,881	△ 152,080,753	457,466,554	△ 28,771,399	3,869,768	766,044,738
売買益	29,846,051	8,340,565	462,092,829	84,120,432	66,921,814	801,252,545
売買損	△1,375,517,932	△ 160,421,318	△ 4,626,275	△ 112,891,831	△ 63,052,046	△ 35,207,807
(C) 信託報酬等	△ 9,800,417	△ 8,729,375	△ 9,384,440	△ 9,373,912	△ 9,015,771	△ 9,832,882
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	△1,332,550,634	△ 94,113,591	469,076,114	△ 17,616,675	64,718,979	776,616,187
(E) 前期繰越損益金	5,409,826,551	4,030,438,058	3,862,733,752	4,242,429,383	4,116,745,601	4,062,498,453
(F) 追加信託差損益金	432,976,548	459,895,449	469,510,084	478,456,120	495,001,240	493,358,280
(配当等相当額)	(3,459,437,953)	(3,486,932,229)	(3,460,001,617)	(3,426,377,673)	(3,392,856,705)	(3,320,556,625)
(売買損益相当額)	(△3,026,461,405)	(△3,027,036,780)	(△2,990,491,533)	(△2,947,921,553)	(△2,897,855,465)	(△2,827,198,345)
(G) 計 (D + E + F)	4,510,252,465	4,396,219,916	4,801,319,950	4,703,268,828	4,676,465,820	5,332,472,920
(H) 収益分配金	△ 3,742,610	△ 3,728,690	△ 3,676,163	△ 3,617,000	△ 3,547,572	△ 3,457,608
次期繰越損益金 (G + H)	4,506,509,855	4,392,491,226	4,797,643,787	4,699,651,828	4,672,918,248	5,329,015,312
追加信託差損益金	432,976,548	459,895,449	469,510,084	478,456,120	495,001,240	493,358,280
(配当等相当額)	(3,459,438,043)	(3,486,932,283)	(3,460,001,653)	(3,426,377,692)	(3,392,856,728)	(3,320,556,652)
(売買損益相当額)	(△3,026,461,495)	(△3,027,036,834)	(△2,990,491,569)	(△2,947,921,572)	(△2,897,855,488)	(△2,827,198,372)
分配準備積立金	5,785,519,736	5,778,399,460	5,692,371,484	5,586,972,687	5,506,226,815	5,370,509,148
繰越損益金	△1,711,986,429	△1,845,803,683	△1,364,237,781	△1,365,776,979	△1,328,309,807	△ 534,852,116

* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各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 (2025年3月28日～2025年9月29日) は以下の通りです。

項 目	第142期	第143期	第144期	第145期	第146期	第147期
	2025年3月28日～ 2025年4月28日	2025年4月29日～ 2025年5月27日	2025年5月28日～ 2025年6月27日	2025年6月28日～ 2025年7月28日	2025年7月29日～ 2025年8月27日	2025年8月28日～ 2025年9月29日
a. 配当等収益(経費控除後)	13,126,341円	57,972,185円	20,587,035円	11,159,960円	61,326,850円	20,153,508円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金控除後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	3,459,438,043円	3,486,932,283円	3,460,001,653円	3,426,377,692円	3,392,856,728円	3,320,556,652円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	5,776,136,005円	5,724,155,965円	5,675,460,612円	5,579,429,727円	5,448,447,537円	5,353,813,248円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	9,248,700,389円	9,269,060,433円	9,156,049,300円	9,016,967,379円	8,902,631,115円	8,694,523,408円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	12,355円	12,429円	12,453円	12,464円	12,547円	12,573円
g. 分配金	3,742,610円	3,728,690円	3,676,163円	3,617,000円	3,547,572円	3,457,608円
h. 分配金(1万口当たり)	5円	5円	5円	5円	5円	5円

<Bコース（為替ヘッジなし）>

○分配金のお知らせ

	第142期	第143期	第144期	第145期	第146期	第147期
1 万口当たり分配金（税込み）	5円	5円	5円	5円	5円	5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

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する
条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>

ノムラ・セレクション・ファンドーUSエネルギー・ファンド
(日本円為替ヘッジ・クラス、日本円クラス)

2025年1月31日決算
(計算期間:2024年2月1日～2025年1月31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
運 用 方 針	米国の金融商品取引所に上場されているエネルギー関連事業等に投資するMLP(マスター・リミテッド・パートナーシップ)※を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な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。 ※MLPには、エネルギー関連事業等に投資するMLPから株式会社へと会社形態を変更して、同事業を継続する企業の株式を含みます。
投 資 対 象	米国の金融商品取引所に上場されているエネルギー関連事業等に投資するMLPを主要投資対象とします。
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	クリアブリッジ・インベストメンツ・エルエルシー
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1月31日に終了する計測期間
(米ドル)

収益

銀行口座利息	1,350,125
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	4,054,510
雑収益	8,281,923
収益合計	13,686,558

費用

投資顧問報酬	640,892
管理費用	87,711
保管費用	26,612
MLPに係る納税額	5,522,920
当座借越利息	536
取引銀行報酬	2,717
受託報酬	17,558
法務報酬	4,635
立替費用	8,768
専門家報酬	38,343
費用合計	6,350,692

純投資損益

	7,335,866
--	-----------

投資有価証券売買に係る損益	(10,101,639)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(977,328)

当期実現純損益	(11,078,967)
---------	--------------

投資有価証券評価差損益	38,461,675
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	165,191

当期評価差損益	38,626,866
---------	------------

運用の結果による純資産の増減額	34,883,765
-----------------	------------

	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)	13,630	1,018,382	13,881,007,867
Class JPY-Hedged Units (in JPY)	6,811	183,056	1,246,813,509

組入資産明細

2025年1月31日現在

(米ドル)

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
カナダ				
普通株	209,687	ENBRIDGE INC	9,066,866	9.27
	31,800	TC ENERGY CORP	1,432,590	1.46
			10,499,456	10.73
		カナダ計	10,499,456	10.73
アメリカ				
普通株	232,290	HESS MIDSTREAM-A	9,410,068	9.63
	46,890	TARGA RESOURCES	9,227,952	9.43
	432,060	PLAINS GP HOLD-A	9,138,069	9.34
	326,280	KINDER MORGAN INC	8,966,174	9.16
	160,480	WILLIAMS COS INC	8,895,406	9.09
	89,741	ONEOK INC	8,720,133	8.91
	32,610	CHENIERE ENERGY	7,293,227	7.45
	367,995	ANTERO MIDSTREAM	5,902,640	6.03
	85,620	EQT CORP	4,376,894	4.47
	34,330	EXXON MOBIL CORP	3,667,474	3.75
	24,430	CHEVRON CORP	3,644,712	3.72
	34,710	DT MIDSTREAM	3,508,487	3.59
	21,000	KINETIK HOLDINGS	1,353,030	1.38
	39,000	ARIS WATER SOL-A	995,670	1.02
			85,099,936	86.97
		アメリカ計	85,099,936	86.97
組入資産合計			95,599,392	97.70

外国為替先渡し契約

2025年1月31日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
JPY	70,220,772	USD	451,503	February 10, 2025	3,162
JPY	70,101,257	USD	451,503	February 25, 2025	3,116
USD	1,775	JPY	279,780	February 10, 2025	(36)
USD	6,113	JPY	950,000	February 25, 2025	(47)
USD	6,145	JPY	955,000	February 25, 2025	(48)
USD	6,103	JPY	950,000	February 10, 2025	(48)
USD	6,135	JPY	955,000	February 10, 2025	(48)
USD	3,840	JPY	605,000	February 10, 2025	(77)
USD	10,149	JPY	1,599,030	February 10, 2025	(204)
USD	34,976	JPY	5,435,000	February 25, 2025	(270)
USD	35,169	JPY	5,465,000	February 25, 2025	(272)
USD	34,917	JPY	5,435,000	February 10, 2025	(273)
USD	35,109	JPY	5,465,000	February 10, 2025	(275)
USD	21,930	JPY	3,455,000	February 10, 2025	(440)
USD	160,184	JPY	25,250,000	February 10, 2025	(3,304)
JPY	640,844,291	USD	4,094,286	February 10, 2025	55,049
JPY	610,068,593	USD	3,922,505	February 25, 2025	33,900
					<u>89,885</u>

アレリアン MLP ETF

2024年11月30日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形	態	米国籍米ドル建て外国投資信託
運	用	方
針		米国の金融商品取引所に上場されているエネルギー関連事業等に投資するMLPを主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目的とします。 アレリアンMLP インフラストラクチャー指数のトータルリターンに概ね連動する投資成果を追求します。
投	資	対
象		米国の金融商品取引所に上場されているエネルギー関連事業等に投資するMLPを主要投資対象とします。
管	理	会
社		社
投	資	顧
問	会	社
管	理	事
務	代	行
会	社	社
保	管	会
社		社
名	義	書
換	事	務
受	託	会
社		社

* 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。

損益計算書

2024年11月30日に終了した年度

投資収益:

マスター・リミテッド・パートナーシップからの分配金

\$660,574,581^(a)

資本払い戻し分配金控除後

(643,965,334)

投資収益合計

16,609,247

費用:

投資顧問報酬

70,761,336

雑費用

350,712

費用合計

71,112,048

投資純損失(所得税控除前)

(54,502,801)

当期所得税優遇措置／(費用)

10,283,361

投資純損失

(44,219,440)

実現および未実現利益／(損失):

投資に係る実現純利益(所得税控除前)

58,793,232

親投資信託への投資に係る実現純利益(所得税控除前)

32,780,680

当期所得税優遇措置／(費用)

(17,277,783)

実現純利益

74,296,129

投資に係る未実現評価益(所得税控除前)の純変動額

1,231,808,402

親投資信託への投資に係る未実現評価益(所得税控除前)の純変動額

1,200,556,021

繰延所得税資産／(費用)

(458,928,357)

未実現評価益の純変動額

1,973,436,066

投資に係る実現および未実現純利益

2,047,732,195

運用による純資産の純増加額

\$2,003,512,755

(a) 資本払い戻し分配金\$370,025,787および親投資信託への投資からの配当金\$16,609,247が含まれている。

投資明細表
2024年11月30日現在

銘柄	数量	価格	7日間の 利回り	数量	価格
マスター・リミテッド・パートナーシップ					
(106.45%)					
圧縮 (3.13%)					
USA Compression Partners LP ^(a)	13,363,849	\$ 320,598,737			
集積および加工 (26.03%)					
EnLink Midstream LLC ^(a)	49,239,974	788,331,984			
Hess Midstream LP, Class A ^(a)	17,205,686	652,095,499			
Western Midstream Partners LP ^(a)	30,021,506	1,222,175,509			
集積および加工合計		<u>2,662,602,992</u>			
液化 (4.36%)					
Cheniere Energy Partners LP	7,653,879	445,838,452			
マーケティング・販売 (16.29%)					
Global Partners LP ^(a)	4,901,012	276,662,128			
Suburban Propane Partners LP ^(a)	11,967,620	237,557,257			
Sunoco LP ^(a)	20,404,759	1,152,052,693			
マーケティング・販売合計		<u>1,666,272,078</u>			
パイプライン輸送 天然ガス (27.50%)					
Energy Transfer LP	72,890,561	1,447,606,541			
Enterprise Products Partners LP	39,668,974	1,365,802,775			
パイプライン輸送 天然ガス合計		<u>2,813,409,316</u>			
パイプライン輸送 石油 (29.14%)					
Delek Logistics Partners LP	2,386,868	96,286,255			
Genesis Energy LP ^(a)	20,280,378	242,958,928			
MPLX LP	26,930,278	1,391,218,162			
Plains All American Pipeline LP ^(a)	67,007,216	1,251,024,723			
パイプライン輸送 石油合計		<u>2,981,488,068</u>			
マスター・リミテッド・パートナーシップ合計					
(取得原価 \$4,763,812,778)		<u>10,890,209,643</u>			
短期証券 (0.01%)					
マネー・マーケット・ファンド (0.01%)					
State Street Institutional Treasury Plus Money Market Fund (Premier Class)	4.59%	1,487,674	\$ 1,487,674		
短期証券合計					
(取得原価 \$1,487,674)				<u>1,487,674</u>	
投資合計 (106.46%)					
(取得原価 \$4,765,300,452)				\$ 10,891,697,317	
その他の資産を超過する負債 (-6.46%)					
				(661,156,085)	
純資産 - 100.00%					
				<u>\$ 10,230,541,232</u>	
(a) 関連会社					

野村マネーインカム マザーファンド

運用報告書

第12期（決算日2025年3月27日）

作成対象期間（2024年3月28日～2025年3月27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	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とし、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。 外貨建資産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 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率			
	円		%	%	%	百万円
8 期 (2021年 3 月 29 日)	9,982		△0.1	54.8	—	91
9 期 (2022年 3 月 28 日)	9,974		△0.1	54.5	—	91
10 期 (2023年 3 月 27 日)	9,969		△0.1	57.9	—	91
11 期 (2024年 3 月 27 日)	9,965		△0.0	79.7	—	91
12 期 (2025年 3 月 27 日)	9,982		0.2	71.9	—	13

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

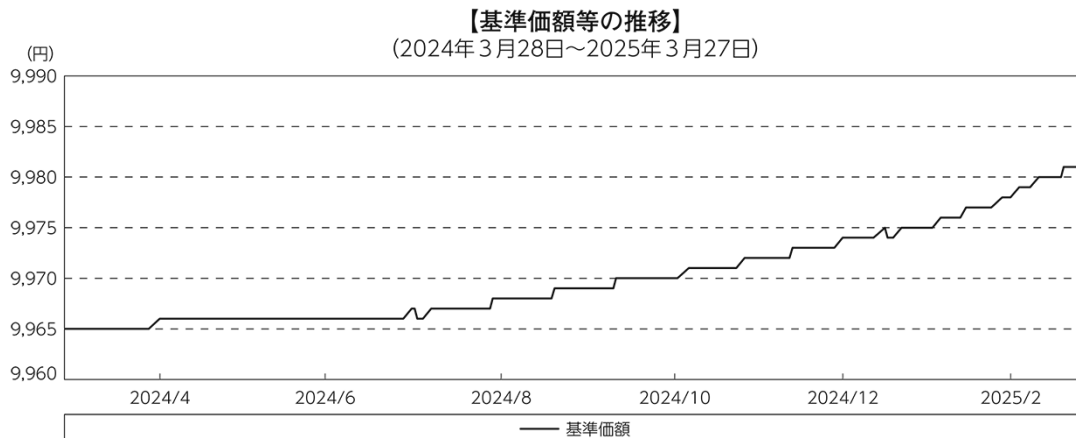
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落	率		
(期 首) 2024年 3 月 27 日	円		%	%	%
	9,965		—	79.7	—
3 月末	9,965		0.0	57.9	—
4 月末	9,966		0.0	57.9	—
5 月末	9,966		0.0	57.8	—
6 月末	9,966		0.0	57.8	—
7 月末	9,966		0.0	57.9	—
8 月末	9,968		0.0	57.8	—
9 月末	9,969		0.0	57.8	—
10 月末	9,970		0.1	65.4	—
11 月末	9,972		0.1	65.4	—
12 月末	9,974		0.1	65.4	—
2025年 1 月末	9,975		0.1	71.9	—
2 月末	9,978		0.1	71.9	—
(期 末) 2025年 3 月 27 日	9,982		0.2	71.9	—

* 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

投資している短期有価証券やコール・ローン等からのインカムゲイン（利子収入）等。

○投資環境

国内経済は、緩やかな回復が続きました。このような中、日銀は政策金利を段階的に0.5%程度まで引き上げました。

TDB（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りは当作成期を通して上昇しました。

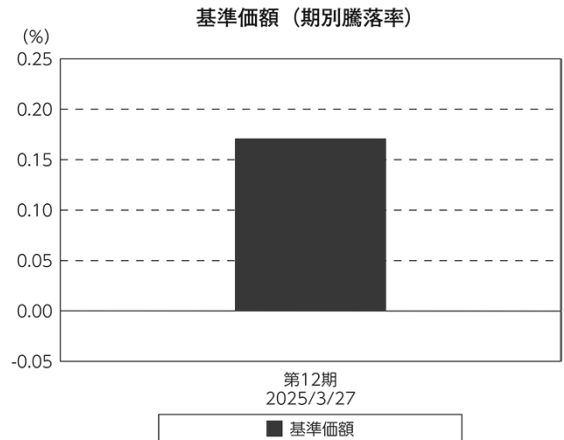
○当ファンドのポートフォリオ

残存 1 年以内の公社債等の短期有価証券やコール・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

当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

残存 1 年以内の公社債等の短期有価証券やコール・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。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 3 月28日～2025年 3 月27日)

該当事項はございません。

○ 売買及び取引の状況

(2024年 3 月28日～2025年 3 月27日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 3,169,997	千円 3,150,032 (10,000)
	特殊債券	53,063	— (126,000)

*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。

* () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○ 利害関係人との取引状況等

(2024年 3 月28日～2025年 3 月27日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	
		B	$\frac{B}{A}$		D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 63	百万円 53	% 84.1	百万円 —	百万円 —	% —

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは野村証券株式会社です。

○組入資産の明細

(2025年3月27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B B格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円	千円	%	%	%	%	%
	10,000	10,000	71.9	—	71.9	—	—
	(10,000)	(10,000)	(71.9)	(—)	(71.9)	(—)	(—)
合 計	10,000	10,000	71.9	—	71.9	—	—
	(10,000)	(10,000)	(71.9)	(—)	(71.9)	(—)	(—)

* () 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）※	—	10,000	10,000	—		
合 計		10,000	10,000			

* 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

(2025年3月27日現在)

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
公社債	千円	%		
	10,000	71.9		
コール・ローン等、その他	3,915	28.1		
投資信託財産総額	13,915	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 (2025年3月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,915,848
コール・ローン等	2,915,810
公社債(評価額)	10,000,000
未収利息	38
差入委託証拠金	1,000,000
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A－B)	13,915,848
元本	13,941,497
次期繰越損益金	△ 25,649
(D) 受益権総口数	13,941,497口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,982円

(注) 期首元本額は92,019,992円、期中追加設定元本額は100,261円、期中一部解約元本額は78,178,756円、1口当たり純資産額は0.9982円です。

(注) 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

・米国エネルギー革命関連ファンド Bコース (為替ヘッジなし)	13,842,500円
・米国エネルギー革命関連ファンド Aコース (為替ヘッジあり)	79,005円
・米国エネルギー革命関連ファンド (年1回決算型) 為替ヘッジあり	9,996円
・米国エネルギー革命関連ファンド (年1回決算型) 為替ヘッジなし	9,996円

○損益の状況 (2024年3月28日～2025年3月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	263,346
受取利息	263,346
(B) 有価証券売買損益	△168,443
売買益	12
売買損	△168,455
(C) 当期損益金(A＋B)	94,903
(D) 前期繰越損益金	△319,047
(E) 追加信託差損益金	△ 261
(F) 解約差損益金	198,756
(G) 計(C＋D＋E＋F)	△ 25,649
次期繰越損益金(G)	△ 25,649

* 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(E)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(F)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。

○お知らせ

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する必要の約款変更を行ないました。

<変更適用日：2024年7月4日>