

欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド (豪ドルコース)

運用報告書(全体版)

第189期 (決算日2024年6月13日) 第190期 (決算日2024年7月16日) 第191期 (決算日2024年8月13日)
第192期 (決算日2024年9月13日) 第193期 (決算日2024年10月15日) 第194期 (決算日2024年11月13日)

作成対象期間 (2024年5月14日～2024年11月13日)

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/債券	
信託期間	2008年8月11日から2028年10月13日までです。	
運用方針	主として、円建ての外国投資信託であるPIMCOケイマン・ヨーロッパ・ハイ・イールド・ファンド-J (AUD, Hedged) 受益証券および円建ての国内籍の投資信託である野村マネー マザーファンド受益証券への投資を通じて、欧州通貨建てのハイ・イールド債およびその派生商品に投資し、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運用を行ないます。各受益証券への投資比率は、通常の状況においては、PIMCOケイマン・ヨーロッパ・ハイ・イールド・ファンド-J (AUD, Hedged) 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することを基本とします。	
主な投資対象	欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド (豪ドルコース)	PIMCOケイマン・ヨーロッパ・ハイ・イールド・ファンド-J (AUD, Hedged) 受益証券および野村マネー マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
	PIMCOケイマン・ヨーロッパ・ハイ・イールド・ファンド-J (AUD, Hedged)	欧州通貨建てのハイ・イールド債およびその派生商品を主要投資対象とします。派生商品については、オプション取引、先物取引、スワップ取引などを活用します。
主な投資制限	野村マネー マザーファンド	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
	欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド (豪ドルコース)	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行ないません。
分配方針	野村マネー マザーファンド	株式への投資は行ないません。
	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行ないます。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。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。 〔原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行なう〕方針としていますが、これは、運用による収益が安定したものになることや基準価額が安定的に推移すること等を示唆するものではありません。また、基準価額の水準、運用の状況等によっては安定分配とならない場合があることにご留意下さい。	

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

●サポートダイヤル

0120-753104 (受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

●ホームページ

<https://www.nomura-am.co.jp/>

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			参考	指数		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
	(分配落)	税 分	み 配		期 騰	中 落				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円	
165期(2022年6月13日)	4,372	10	5.0	347.76	6.3	0.0	—	94.1	22,582	
166期(2022年7月13日)	4,123	10	△ 5.5	326.27	△ 6.2	0.0	—	93.7	21,184	
167期(2022年8月15日)	4,460	10	8.4	351.54	7.7	0.0	—	94.2	22,562	
168期(2022年9月13日)	4,470	10	0.4	354.78	0.9	0.0	—	94.0	22,456	
169期(2022年10月13日)	3,987	10	△10.6	315.80	△11.0	0.0	—	93.3	19,904	
170期(2022年11月14日)	4,272	10	7.4	335.62	6.3	0.0	—	93.7	21,187	
171期(2022年12月13日)	4,298	10	0.8	338.41	0.8	0.0	—	93.6	21,165	
172期(2023年1月13日)	4,241	10	△ 1.1	333.87	△ 1.3	0.0	—	93.6	20,788	
173期(2023年2月13日)	4,338	10	2.5	344.19	3.1	0.0	—	93.6	21,081	
174期(2023年3月13日)	4,183	10	△ 3.3	333.24	△ 3.2	0.0	—	93.4	20,099	
175期(2023年4月13日)	4,166	10	△ 0.2	333.90	0.2	0.0	—	93.3	19,878	
176期(2023年5月15日)	4,209	10	1.3	338.92	1.5	0.0	—	93.3	19,890	
177期(2023年6月13日)	4,467	10	6.4	359.53	6.1	0.0	—	93.6	20,900	
178期(2023年7月13日)	4,445	10	△ 0.3	357.89	△ 0.5	0.0	—	93.5	20,529	
179期(2023年8月14日)	4,499	10	1.4	362.98	1.4	0.0	—	93.5	20,558	
180期(2023年9月13日)	4,518	10	0.6	366.20	0.9	0.0	—	93.5	20,505	
181期(2023年10月13日)	4,516	10	0.2	367.33	0.3	0.0	—	93.5	20,353	
182期(2023年11月13日)	4,595	10	2.0	375.61	2.3	0.0	—	93.5	20,401	
183期(2023年12月13日)	4,681	10	2.1	384.09	2.3	0.0	—	93.5	20,455	
184期(2024年1月15日)	4,836	10	3.5	398.70	3.8	0.0	—	93.6	20,846	
185期(2024年2月13日)	4,869	10	0.9	403.11	1.1	0.0	—	93.6	20,742	
186期(2024年3月13日)	4,894	10	0.7	406.96	1.0	0.0	—	93.5	20,507	
187期(2024年4月15日)	4,920	10	0.7	412.50	1.4	0.0	—	93.5	20,453	
188期(2024年5月13日)	5,114	10	4.1	431.07	4.5	0.0	—	93.6	21,097	
189期(2024年6月13日)	5,201	10	1.9	440.92	2.3	0.0	—	93.8	21,223	
190期(2024年7月16日)	5,361	10	3.3	456.03	3.4	0.0	—	93.9	21,702	
191期(2024年8月13日)	4,936	10	△ 7.7	419.02	△ 8.1	0.0	—	93.3	19,823	
192期(2024年9月13日)	4,861	10	△ 1.3	414.45	△ 1.1	0.0	—	93.2	19,397	
193期(2024年10月15日)	5,165	10	6.5	443.57	7.0	0.0	—	93.5	20,537	
194期(2024年11月13日)	5,201	10	0.9	448.39	1.1	0.0	—	93.5	20,515	

* 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。

* 参考指数はICE BofA European Currency High Yield Constrained Index（豪ドルヘッジ・円ベース）とします。なお、設定時=100として指数化しています。

(出所および許可) ICE Data Indices, LLC

○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		参 考 指 数		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
第189期	(期 首)	円	%		%	%	%	%
	2024年5月13日	5,114	—	431.07	—	0.0	—	93.6
	5月末	5,194	1.6	437.53	1.5	0.0	—	94.1
	(期 末)							
第190期	2024年6月13日	5,211	1.9	440.92	2.3	0.0	—	93.8
	(期 首)							
	2024年6月13日	5,201	—	440.92	—	0.0	—	93.8
	6月末	5,326	2.4	452.50	2.6	0.0	—	94.2
第191期	(期 末)							
	2024年7月16日	5,371	3.3	456.03	3.4	0.0	—	93.9
	(期 首)							
	2024年7月16日	5,361	—	456.03	—	0.0	—	93.9
第192期	7月末	5,104	△4.8	433.18	△5.0	0.0	—	93.9
	(期 末)							
	2024年8月13日	4,946	△7.7	419.02	△8.1	0.0	—	93.3
	(期 首)							
第193期	2024年8月13日	4,936	—	419.02	—	0.0	—	93.3
	8月末	5,032	1.9	428.28	2.2	0.0	—	93.7
	(期 末)							
	2024年9月13日	4,871	△1.3	414.45	△1.1	0.0	—	93.2
第194期	(期 首)							
	2024年9月13日	4,861	—	414.45	—	0.0	—	93.2
	9月末	5,083	4.6	434.51	4.8	0.0	—	93.8
	(期 末)							
第195期	2024年10月15日	5,175	6.5	443.57	7.0	0.0	—	93.5
	(期 首)							
	2024年10月15日	5,165	—	443.57	—	0.0	—	93.5
	10月末	5,182	0.3	445.97	0.5	0.0	—	93.9
第196期	(期 末)							
	2024年11月13日	5,211	0.9	448.39	1.1	0.0	—	93.5

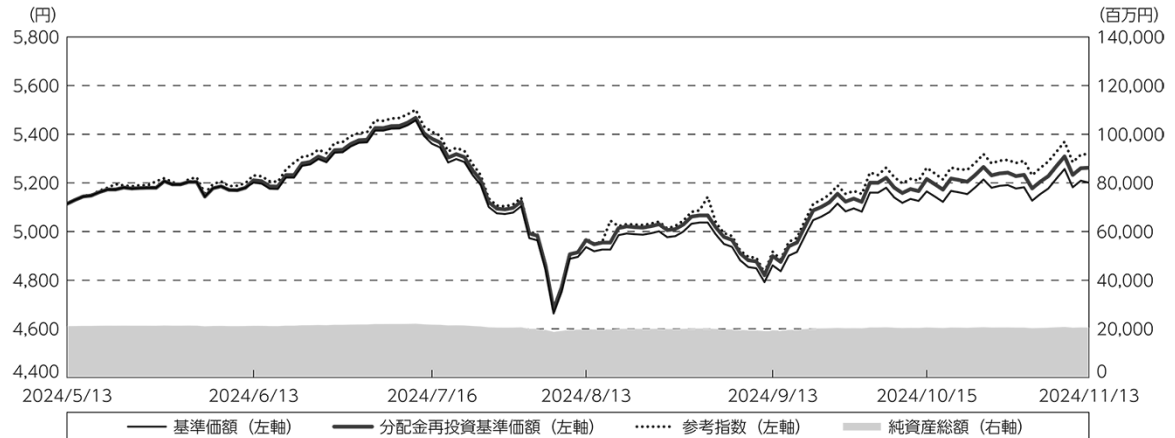
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第189期首：5,114円

第194期末：5,201円（既払分配金（税込み）：60円）

騰落率：2.9%（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（2024年5月13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) 参考指数は、ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index（豪ドルヘッジ・円ベース）です。参考指数は、作成期首（2024年5月13日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (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

- ・ 実質的に投資している債券からのインカムゲイン（利息収入）
- ・ 実質的に投資している債券からのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）
- ・ 為替取引によるコスト（金利差相当分の費用）またはプレミアム（金利差相当分の収益）
- ・ 円／豪ドルの為替変動

○投資環境

当作成期間中の欧州ハイ・イールド債券市場は、値上がりとなりました。当作成期首から2024年6月にかけて、6月のECB（欧州中央銀行）理事会において、利下げが開始されるとの予想が投資家心理を支え、スプレッド（利回り格差）が縮小したことなどを背景に上昇しました。8月においては、上旬、7月の米雇用統計において非農業部門の雇用者数が市場予想を下回り失業率も上昇したこと、市場で景気後退懸念が広がったことを背景にスプレッドが拡大し、下落する局面もありました。しかし中旬以降は、欧州圏において賃金の上昇率鈍化や、物価上昇圧力の弱まりが確認され、ECBが追加利下げを行なうとの見方が投資家心理を支え、欧州株が上昇したことなどを背景に上昇基調で推移しました。9月以降も、8月のユーロ圏インフレ率が減速し市場でECBによる利下げ観測が強まったことを背景にスプレッドが縮小したことなどを背景に、上昇基調で推移し、当作成期間では値上がりとなりました。

○当ファンドのポートフォリオ

[欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド（豪ドルコース）]

<投資信託証券等の組入比率>

[欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド（豪ドルコース）] は、当作成期を通じて、[PIMCO ケイマン・ヨーロッパ・ハイ・イールド・ファンドーJ（AUD, Hedged）] 受益証券を概ね高位に組入れ、また [野村マネー マザーファンド] 受益証券への投資も行ないました。

[PIMCOケイマン・ヨーロッパ・ハイ・イールド・ファンドーJ（AUD, Hedged）]

<信用格付け別比率（構成比）>

信用格付け配分については、'24年10月末でBBB格以上16.0%、BB格56.2%、B格24.4%、CCC格以下3.4%としました。

※構成比は、外国投資信託の社債部分から算出しております。

<組入上位業種（構成比）>

業種配分については、'24年10月末で消費者サービスセクター10.2%、化学セクター7.5%、銀行セクター7.4%等としました。

※構成比は、外国投資信託の社債部分から算出しております。

[野村マネー マザーファンド]

残存1年以内の公社債等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。

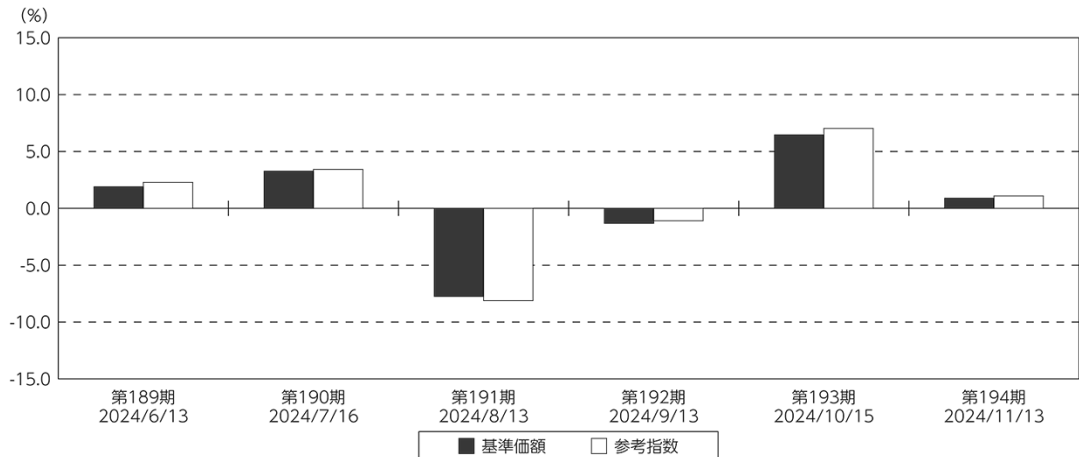
○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。
コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

当作成期の際に、基準価額の騰落率が2.9%※となったのに対し、参考指数であるICE BofA European Currency High Yield Constrained Index（豪ドルヘッジ・円ベース）は+4.0%となりました。REITセクターの銘柄選択などがマイナス要因となりました。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index（豪ドルヘッジ・円ベース）です。

◎分配金

収益分配金については、各期毎の利子・配当収入や基準価額水準等を勘案し、信託報酬などの諸経費を差し引いた額をベースに決定し、分配しました。

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。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第189期	第190期	第191期	第192期	第193期	第194期
	2024年5月14日～ 2024年6月13日	2024年6月14日～ 2024年7月16日	2024年7月17日～ 2024年8月13日	2024年8月14日～ 2024年9月13日	2024年9月14日～ 2024年10月15日	2024年10月16日～ 2024年11月13日
当期分配金	10	10	10	10	10	10
（対基準価額比率）	0.192%	0.186%	0.202%	0.205%	0.193%	0.192%
当期の収益	10	10	10	10	10	10
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	5,992	6,009	6,022	6,033	6,052	6,067

（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。

（注）投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

◎今後の運用方針

[欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド（豪ドルコース）]

ファンドの商品性に従い、[PIMCOケイマン・ヨーロッパ・ハイ・イールド・ファンダーJ (AUD, Hedged)] 受益証券への投資比率を引き続き高位に維持する方針です。

【PIMCOケイマン・ヨーロッパ・ハイ・イールド・ファンダーJ（AUD, Hedged）】

欧州通貨建てのハイ・イールド債およびその派生商品を主要投資対象とし、トータルリターンの最大化を目指します。当面の投資環境および投資戦略については、以下のような見通しを持っております。

- ・主要先進国においては、消費や賃金上昇率の正常化が進行していることから、インフレ率は2025年に目標水準に戻っていくと予想されます。相対的に強い成長を維持してきた米国経済については、それを支えてきた大規模な財政政策による個人資産の増加などの効果が弱まりつつありますが、大統領選挙に勝利したトランプ氏の政策を踏まえれば、ソフトランディング（軟着陸）する可能性が高いとみています。先進国の主要中央銀行は、政策金利を中立的な水準に戻すことに焦点を当てており、2025年も引き続き利下げを継続するとみていますが、積極的な減税策等が見込まれる米国においては、再びインフレ圧力が高まる可能性もあり、インフレの再燃が確認されれば、FRB（米連邦準備制度理事会）は政策金利を据え置く公算が高いとみています。
- ・欧州ハイ・イールド債券については、低位なデフォルト（債務不履行）率が続くなど企業のファンダメンタルズ（基礎的条件）は当面は底堅く推移するとみています。一方で、域内における融資の縮小などを背景に景気減速の可能性が残るなか、今後のデフォルト率は緩やかに上昇するとみております。
- ・当戦略はマクロ環境の変化に対する耐性なども配慮しながら業種・銘柄選択を行なう方針です。具体的には、定期課金により安定的なキャッシュフロー（現金収支）が望めるメディア・ケーブルなどに対して保有比率を高めとします。一方、財務基盤に不安要素の残る一部の欧州金融機関に対する保有比率を抑える方針です。

【野村マネー 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。

※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受け、当該金融取引を行なうための担保として現金等を提供する必要がある場合があります。その場合、追加的に現金等を保有するため、ファンドの実質的な主要投資対象の組入比率が下がり、高位に組入れた場合に期待される投資効果が得られないことが想定されます。また、その結果として、実質的な主要投資対象を高位に組入れた場合と比べてファンドのパフォーマンスが悪化する場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2024年5月14日～2024年11月13日）

項 目	第189期～第194期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 46	% 0.887	(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 ）	(24)	(0.469)	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 ）	(21)	(0.405)	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 ）	(1)	(0.014)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.001	(b) 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
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.001)	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	46	0.888	
作成期間の平均基準価額は、5,153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。

* 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。

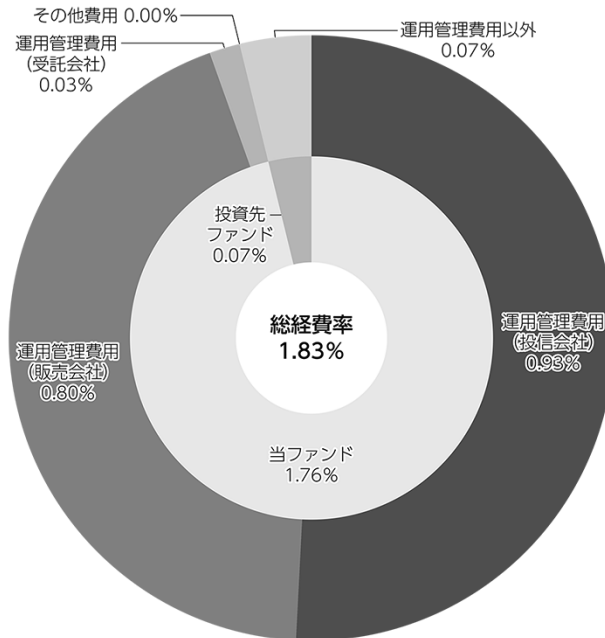
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

* 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。

（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1.83%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.83
①当ファンドの費用の比率	1.76
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	—
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.07

(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、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) 投資先ファンドの費用は、交付運用報告書作成時点において、委託会社から知りうる情報をもとに作成しています。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2024年5月14日～2024年11月13日)

投資信託証券

銘柄		第189期～第194期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	PIMCOケイマン・ヨーロッパ・ハイ・イールド・ファンド-J (AUD, Hedged)	口 83,956	千円 274,104	口 271,666	千円 895,712

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年5月14日～2024年11月13日)

利害関係人との取引状況

<欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド（豪ドルコース）>

該当事項はございません。

<野村マネー マザーファンド>

区分	第189期～第194期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 210	百万円 130	% 61.9	百万円 -	百万円 -	% -

平均保有割合 0.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

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

(2024年11月13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	柄	第188期末	第194期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	PIMCOケイマン・ヨーロッパ・ハイ・イールド・ファンド-J (AUD, Hedged)	5,967,666	5,779,956	19,189,453	93.5
	合計	5,967,666	5,779,956	19,189,453	93.5

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託残高

銘 柄	第188期末	第194期末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村マネー マザーファンド	千口 982	千口 982	千円 1,002

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年11月13日現在)

項 目	第194期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 19,189,453	% 93.1
野村マネー マザーファンド	1,002	0.0
コール・ローン等、その他	1,418,075	6.9
投資信託財産総額	20,608,530	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

項 目	第189期末	第190期末	第191期末	第192期末	第193期末	第194期末
	2024年6月13日現在	2024年7月16日現在	2024年8月13日現在	2024年9月13日現在	2024年10月15日現在	2024年11月13日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	21,307,784,977	21,790,939,271	19,940,189,645	19,491,326,378	20,617,377,427	20,608,530,899
コール・ローン等	1,395,936,278	1,393,449,354	1,416,892,077	1,404,211,059	1,391,921,646	1,393,502,886
投資信託受益証券(評価額)	19,905,683,828	20,387,808,464	18,490,900,092	18,075,867,744	19,212,122,328	19,189,453,920
野村マネー マザーファンド(評価額)	1,001,868	1,001,966	1,002,064	1,002,162	1,002,457	1,002,555
未収入金	5,159,854	8,676,234	31,386,221	10,236,236	12,321,946	24,562,480
未収利息	3,149	3,253	9,191	9,177	9,050	9,058
(B) 負債	84,760,147	88,534,443	116,216,292	93,660,986	80,199,473	93,006,501
未払収益分配金	40,808,611	40,480,743	40,158,014	39,906,305	39,762,962	39,448,204
未払解約金	12,268,286	13,691,524	48,511,924	24,117,531	9,448,322	24,856,525
未払信託報酬	31,643,707	34,319,288	27,511,973	29,600,164	30,949,511	28,665,951
その他未払費用	39,543	42,888	34,381	36,986	38,678	35,821
(C) 純資産総額(A-B)	21,223,024,830	21,702,404,828	19,823,973,353	19,397,665,392	20,537,177,954	20,515,524,398
元本	40,808,611,696	40,480,743,393	40,158,014,882	39,906,305,818	39,762,962,306	39,448,204,212
次期繰越損益金	△19,585,586,866	△18,778,338,565	△20,334,041,529	△20,508,640,426	△19,225,784,352	△18,932,679,814
(D) 受益権総口数	40,808,611,696口	40,480,743,393口	40,158,014,882口	39,906,305,818口	39,762,962,306口	39,448,204,212口
1万円当たり基準価額(C/D)	5,201円	5,361円	4,936円	4,861円	5,165円	5,201円

(注) 第189期首元本額は41,254,823,940円、第189～194期中追加設定元本額は87,284,535円、第189～194期中一部解約元本額は1,893,904,263円、1口当たり純資産額は、第189期0.5201円、第190期0.5361円、第191期0.4936円、第192期0.4861円、第193期0.5165円、第194期0.5201円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額48,764,743円。

○損益の状況

項 目	第189期	第190期	第191期	第192期	第193期	第194期
	2024年5月14日～ 2024年6月13日	2024年6月14日～ 2024年7月16日	2024年7月17日～ 2024年8月13日	2024年8月14日～ 2024年9月13日	2024年9月14日～ 2024年10月15日	2024年10月16日～ 2024年11月13日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	118,598,734	117,863,469	117,204,630	116,824,779	116,643,307	115,943,892
受取配当金	118,507,500	117,762,214	117,045,888	116,562,271	116,369,200	115,695,535
受取利息	91,234	101,255	158,742	262,508	274,107	248,357
(B) 有価証券売買損益	307,929,518	606,850,315	△ 1,754,829,256	△ 349,333,845	1,163,237,714	93,122,030
売買益	310,517,412	610,648,240	12,076,619	1,670,642	1,166,375,946	93,543,929
売買損	△ 2,587,894	△ 3,797,925	△ 1,766,905,875	△ 351,004,487	△ 3,138,232	△ 421,899
(C) 信託報酬等	△ 31,683,250	△ 34,362,176	△ 27,546,354	△ 29,637,150	△ 30,988,189	△ 28,701,772
(D) 当期損益金(A+B+C)	394,845,002	690,351,608	△ 1,665,170,980	△ 262,146,216	1,248,892,832	180,364,150
(E) 前期繰越損益金	△ 7,452,855,448	△ 7,039,304,252	△ 6,336,322,703	△ 7,988,388,443	△ 8,257,486,042	△ 6,990,254,849
(F) 追加信託差損益金	△12,486,767,809	△12,388,905,178	△12,292,389,832	△12,218,199,462	△12,177,428,180	△12,083,340,911
(配当等相当額)	(17,219,701,160)	(17,083,881,684)	(16,950,142,083)	(16,846,469,516)	(16,788,726,735)	(16,658,212,109)
(売買損益相当額)	(△29,706,468,969)	(△29,472,786,862)	(△29,242,531,915)	(△29,064,668,978)	(△28,966,154,915)	(△28,741,553,020)
(G) 計(D+E+F)	△19,544,778,255	△18,737,857,822	△20,293,883,515	△20,468,734,121	△19,186,021,390	△18,893,231,610
(H) 収益分配金	△ 40,808,611	△ 40,480,743	△ 40,158,014	△ 39,906,305	△ 39,762,962	△ 39,448,204
次期繰越損益金(G+H)	△19,585,586,866	△18,778,338,565	△20,334,041,529	△20,508,640,426	△19,225,784,352	△18,932,679,814
追加信託差損益金	△12,486,767,809	△12,388,905,178	△12,292,389,832	△12,218,199,462	△12,177,428,180	△12,083,340,911
(配当等相当額)	(17,219,701,160)	(17,083,881,684)	(16,950,142,083)	(16,846,469,516)	(16,788,726,735)	(16,658,212,109)
(売買損益相当額)	(△29,706,468,969)	(△29,472,786,862)	(△29,242,531,915)	(△29,064,668,978)	(△28,966,154,915)	(△28,741,553,020)
分配準備積立金	7,233,075,211	7,244,230,364	7,233,514,710	7,232,885,670	7,278,192,125	7,278,774,074
繰越損益金	△14,331,894,268	△13,633,663,751	△15,275,166,407	△15,523,326,634	△14,326,548,297	△14,128,112,977

* 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(2024年5月14日～2024年11月13日)は以下の通りです。

項 目	第189期	第190期	第191期	第192期	第193期	第194期
	2024年5月14日～ 2024年6月13日	2024年6月14日～ 2024年7月16日	2024年7月17日～ 2024年8月13日	2024年8月14日～ 2024年9月13日	2024年9月14日～ 2024年10月15日	2024年10月16日～ 2024年11月13日
a. 配当等収益(経費控除後)	109,787,812円	112,276,274円	89,658,344円	87,187,882円	113,820,499円	100,026,073円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後)	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	17,219,701,160円	17,083,881,684円	16,950,142,083円	16,846,469,516円	16,788,726,735円	16,658,212,109円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	7,164,096,010円	7,172,434,833円	7,184,014,380円	7,185,604,093円	7,204,134,588円	7,218,196,205円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	24,493,584,982円	24,368,592,791円	24,223,814,807円	24,119,261,491円	24,106,681,822円	23,976,434,387円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	6,002円	6,019円	6,032円	6,043円	6,062円	6,077円
g. 分配金	40,808,611円	40,480,743円	40,158,014円	39,906,305円	39,762,962円	39,448,204円
h. 分配金(1万口当たり)	10円	10円	10円	10円	10円	10円

○分配金のお知らせ

	第189期	第190期	第191期	第192期	第193期	第194期
1 万口当たり分配金（税込み）	10円	10円	10円	10円	10円	10円

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

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＞

PIMCOケイマン・ヨーロッパ・ハイ・イールド・ファンドー
J(EUR)／J(JPY, Hedged)／J(AUD, Hedged)

2024年2月29日決算

(計算期間:2023年3月1日～2024年2月29日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
投 資 対 象	欧州通貨建てのハイ・イールド・ボンドおよびその派生商品(オプション取引、先物取引、スワップ取引等)
運 用 方 針	欧州通貨建てのハイ・イールド・ボンドおよびその派生商品を主要投資対象とし、トータルリターンの最大化を目指します。
受 託 会 社	メイプルズエフエス・ピーシーティー・リミテッド
投 資 顧 問 会 社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー
管 理 事 務 代 行 会 社 保 管 受 託 銀 行	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・カンパニー
名 義 書 換 事 務	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン(ルクセンブルグ)エス・シー・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

2024年2月29日に終了した期間

(単位:千)

収益:

受取利息	EUR	6,867
関連投資からの配当金		100
雑収入		578
収益合計		7,545

費用:

支払利息		96
費用合計		96

純投資損益

7,449

当期実現損益:

投資有価証券		(6,304)
上場又は中央清算された金融デリバティブ商品		1,114
店頭金融デリバティブ商品		(10,674)
外貨通貨		49
当期実現損益		(15,815)

当期末実現評価損益:

投資有価証券		12,678
関連投資		54
上場又は中央清算された金融デリバティブ商品		(31)
店頭金融デリバティブ商品		2,436
外貨建資産および負債		198
当期末実現評価損益		15,335
当期実現および未実現評価損益		(480)

運用の結果による純資産の増減額

EUR

6,969

期末純資産総額

(単位:千)

J (AUD, Hedged)	EUR	119,114
J (EUR)		3,214
J (JPY, Hedged)		9,050

期末現在発行済受益証券数

(単位:千)

J (AUD, Hedged)		6,087
J (EUR)		129
J (JPY, Hedged)		304

期末1口当たり純資産価格

J (AUD, Hedged)	EUR	19.57
J (EUR)		24.93
J (JPY, Hedged)		29.80

※PIMCOケイマン・ヨーロッパ・ハイ・イールド・ファンドの期末純資産額は131,378千ユーロ。

(金額は千単位※、ただし、株式、契約、受益証券およびオンス(もしあれば)の数を除く)

組入資産の明細

2024年2月29日現在

	額面金額 (単位:千)		評価額 (単位:千)		額面金額 (単位:千)		評価額 (単位:千)	
投資有価証券100.1%								
バンクローン0.4%								
Nouryon Finance BV								
8.182% due 04/03/2028	EUR	283	EUR	284				
Verisure Holding AB								
3.500% due 03/27/2028		300		298				
バンクローン合計				582				
(取得原価EUR 583)								
社債・約束手形92.0%								
銀行・金融14.9%								
ABN AMRO Bank NV								
4.750% due 09/22/2027 (b)(c)		400		372				
Aedas Homes Opco SL								
4.000% due 08/15/2026		200		196				
AIB Group PLC								
6.250% due 06/23/2025 (b)(c)		300		298				
Altarea SCA								
1.875% due 01/17/2028		800		690				
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA								
6.750% due 09/05/2027		800		840				
7.708% due 01/18/2028		650		677				
8.500% due 09/10/2030		450		465				
10.500% due 07/23/2029		250		292				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.								
4.875% due 02/08/2036		100		100				
Banco Santander S.A.								
4.375% due 01/14/2026 (b)(c)		400		366				
Bank of Ireland Group PLC								
6.000% due 09/01/2025 (b)(c)		250		246				
Barclays PLC								
9.625% due 12/15/2029 (b)(c)	\$	200		192				
BNP Paribas S.A.								
7.750% due 08/16/2029 (b)(c)		400		373				
CaixaBank S.A. (b)(c)								
5.875% due 10/09/2027	EUR	400		390				
7.500% due 01/16/2030		200		204				
Castellum AB								
3.125% due 12/02/2026 (c)		1,100		941				
Cerved Group SpA								
6.000% due 02/15/2029		600		548				
Citycon OYJ								
4.496% due 11/24/2024 (c)		450		392				
Citycon Treasury BV								
1.250% due 09/08/2026		900		816				
Commerzbank AG								
4.000% due 12/05/2030		1,600		1,570				
8.625% due 02/28/2033	GBP	500		614				
Cooperative Rabobank UA								
4.875% due 06/29/2029 (b)(c)	EUR	400		367				
Credit Suisse Group AG AT1 Claim	\$	900		102				
CTP NV								
0.500% due 06/21/2025	EUR	226		215				
0.875% due 01/20/2026						135		127
Deutsche Bank AG								
4.000% due 06/24/2032						400		382
7.079% due 02/10/2034	\$					200		184
Erste Group Bank AG								
4.250% due 10/15/2027 (b)(c)	EUR					400		349
G City Europe Ltd.								
4.250% due 09/11/2025						200		188
ING Groep NV								
3.875% due 05/16/2027 (b)(c)	\$					500		377
Intesa Sanpaolo SpA								
4.198% due 06/01/2032						1,200		910
5.148% due 06/10/2030	GBP					500		533
6.375% due 03/30/2028 (b)(c)	EUR					200		193
Kamtner Ausgleichszahlungs-Fonds								
0.000% due 04/03/2049						5,558		408
KBC Group NV								
8.000% due 09/05/2028 (b)(c)						400		423
Kennedy Wilson Europe Real Estate Ltd.								
3.250% due 11/12/2025						900		843
Lloyds Banking Group PLC								
4.947% due 06/27/2025 (b)(c)						400		390
Permanent TSB Group Holdings PLC								
3.000% due 08/19/2031						400		377
Sagax Euro Mtn NL BV								
1.000% due 05/17/2029						100		86
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB								
2.250% due 08/12/2027						400		272
SBB Treasury OYJ								
0.750% due 12/14/2028						500		312
1.125% due 11/26/2029						200		124
UBS Group AG								
9.250% due 11/13/2028 (b)(c)	\$					100		99
Unibail-Rodamco-Westfield SE								
7.250% due 07/03/2028 (c)	EUR					600		627
UniCredit SpA								
5.375% due 04/16/2034						400		405
5.459% due 06/30/2035	\$					500		427
7.296% due 04/02/2034						200		189
Yango Justice International Ltd.								
8.250% due 11/25/2049 (d)						400		2
								19,493
工業55.5%								
Abertis Infraestructuras Finance BV								
2.625% due 01/26/2027 (c)	EUR					1,500		1,381
Ahlstrom Holding 3 Oy								
3.625% due 02/04/2028						400		376
4.875% due 02/04/2028	\$					500		423
Albion Financing 1 SARL								
5.250% due 10/15/2026	EUR					1,000		998
American Airlines 2014-1 Class A Pass-Through Trust								
3.700% due 10/01/2026	\$					423		371

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)		額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
American Airlines 2015-1 Class A Pass-Through Trust			3.375% due 04/15/2028	560	537
3.375% due 05/01/2027	345	299	ELO SACA		
American Airlines, Inc.			6.000% due 03/22/2029	100	100
5.750% due 04/20/2029	160	145	Energizer Gamma Acquisition BV		
ams-OSRAM AG			3.500% due 06/30/2029	500	445
10.500% due 03/30/2029	EUR 800	809	Ephios Subco 3 Sarl		
ARD Finance S.A.			7.875% due 01/31/2031	300	320
5.000% due 06/30/2027 (e)	851	340	FIS Fabbrica Italiana Sintetici SpA		
Ardagh Packaging Finance PLC			5.625% due 08/01/2027	450	435
2.125% due 08/15/2026	800	724	Ford Motor Credit Co. LLC		
Autoliv, Inc.			3.625% due 06/17/2031	\$ 1,350	1,064
3.625% due 08/07/2029	200	198	Fortune Star BVI Ltd.		
Bayer AG			3.950% due 10/02/2026	EUR 300	243
7.000% due 09/25/2083	1,900	1,912	Goldstory SAS		
BCP V Modular Services Finance II PLC			6.750% due 02/01/2030	300	302
4.750% due 11/30/2028	550	521	Graphic Packaging International LLC		
6.125% due 11/30/2028	GBP 200	218	2.625% due 02/01/2029	400	372
BCP V Modular Services Finance PLC			Grifols S.A.		
6.750% due 11/30/2029	EUR 300	270	3.200% due 05/01/2025	2,100	2,026
Bellis Acquisition Co. PLC			Grupo Antolin-Irausa S.A.		
3.250% due 02/16/2026	GBP 1,300	1,442	3.375% due 04/30/2026	200	182
Boels Topholding BV			3.500% due 04/30/2028	500	386
6.250% due 02/15/2029	EUR 400	416	GTGR W-2 Merger Sub LLC		
CAB SELAS			8.500% due 01/15/2031	GBP 900	1,135
3.375% due 02/01/2028	1,250	1,139	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.		
Carnival Corp.			13.500% due 06/26/2026	\$ 325	318
7.625% due 03/01/2026	500	511	Heathrow Finance PLC		
Carnival PLC			3.875% due 03/01/2027	GBP 100	110
1.000% due 10/28/2029	600	470	4.125% due 09/01/2029	500	548
Cellnex Finance Co. S.A.			IHO Verwaltungs GmbH (e)		
2.000% due 09/15/2032	800	683	3.750% due 09/15/2026	EUR 100	98
Cerba Healthcare SACA			8.750% due 05/15/2028	1,300	1,411
3.500% due 05/31/2028	1,200	1,049	IMA Industria Macchine Automatiche SpA		
Cheplapharm Arzneimittel GmbH			3.750% due 01/15/2028	500	478
3.500% due 02/11/2027	950	922	INEOS Finance PLC		
7.500% due 05/15/2030	400	423	6.375% due 04/15/2029	700	701
Cidron Aida Finco Sarl			INEOS Quattro Finance 2 PLC		
6.250% due 04/01/2028	GBP 700	792	2.500% due 01/15/2026	1,000	970
Cirsa Finance International Sarl			8.500% due 03/15/2029	200	210
4.500% due 03/15/2027	EUR 800	783	InPost S.A.		
6.500% due 03/15/2029	500	508	2.250% due 07/15/2027	200	188
CPUK Finance Ltd.			Inter Media & Communication SpA		
4.500% due 08/28/2027	GBP 200	211	6.750% due 02/09/2027	700	683
4.875% due 08/28/2025	400	459	IQVIA, Inc.		
Crown European Holdings S.A.			2.250% due 03/15/2029	350	315
4.750% due 03/15/2029	EUR 600	608	Italmatch Chemicals SpA		
CT Investment GmbH			9.393% due 02/06/2028	200	201
5.500% due 04/15/2026	750	748	10.000% due 02/06/2028	600	632
Ctec II GmbH			John Lewis PLC		
5.250% due 02/15/2030	300	269	4.250% due 12/18/2034	GBP 100	86
Deuce Finco PLC			Kier Group PLC		
5.500% due 06/15/2027	GBP 700	771	9.000% due 02/15/2029	400	472
Dometic Group AB			Kronos International, Inc.		
3.000% due 05/08/2026	EUR 400	387	3.750% due 09/15/2025	EUR 124	123
Douglas GmbH			9.500% due 03/15/2029	744	788
6.000% due 04/08/2026	1,200	1,210	LHMC Finco 2 Sarl		
Dufry One BV			7.250% due 10/02/2025 (e)	315	315
2.000% due 02/15/2027	1,700	1,587	Loarre Investments Sarl		
			6.500% due 05/15/2029	800	801

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)		額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
Market Bidco Finco PLC			8.375% due 06/01/2031	600	561
4.750% due 11/04/2027	1,800	1,704	Verisure Holding AB		
Miller Homes Group Finco PLC			3.250% due 02/15/2027	EUR 1,500	1,438
7.000% due 05/15/2029	GBP 500	545	Volkswagen International Finance NV		
Monitchem HoldCo 3 S.A.			7.500% due 09/06/2028 (c)	700	753
8.750% due 05/01/2028	EUR 300	315	WE Soda Investments Holding PLC		
Mundys SpA			9.375% due 02/14/2031	\$ 200	191
4.750% due 01/24/2029	100	101	Zenith Finco PLC		
Nexi SpA			6.500% due 06/30/2027	GBP 500	461
2.125% due 04/30/2029	2,400	2,128	ZF Europe Finance BV		
Nidda Healthcare Holding GmbH			2.500% due 10/23/2027	EUR 1,300	1,212
7.500% due 08/21/2026	1,755	1,819	6.125% due 03/13/2029	400	420
Olympus Water U.S. Holding Corp.			ZF Finance GmbH		
3.875% due 10/01/2028	1,100	1,030	2.250% due 05/03/2028	500	456
Ontex Group NV			2.750% due 05/25/2027	400	379
3.500% due 07/15/2026	1,600	1,562			
Organon & Co.					72,911
2.875% due 04/30/2028	1,250	1,161			
Phosphorus Holdco PLC			公益事業21.6%		
10.000% due 04/01/2049 (d)	GBP 1,500	9	Altice Financing S.A.		
Picard Groupe SAS			3.000% due 01/15/2028	550	486
3.875% due 07/01/2026	EUR 300	293	5.000% due 01/15/2028	\$ 600	491
Pinnacle Bidco PLC			Altice France Holding S.A.		
8.250% due 10/11/2028	700	734	8.000% due 05/15/2027	EUR 400	231
10.000% due 10/11/2028	GBP 600	738	Altice France S.A.		
ProGroup AG			2.500% due 01/15/2025	100	97
3.000% due 03/31/2026	EUR 900	874	3.375% due 01/15/2028	1,200	978
Schaeffler AG			4.125% due 01/15/2029	1,100	879
4.750% due 08/14/2029	400	405	5.875% due 02/01/2027	200	181
SCIL IV LLC			11.500% due 02/01/2027	200	204
9.500% due 07/15/2028	300	327	AT&T, Inc.		
SIG PLC			2.875% due 03/02/2025 (c)	700	681
5.250% due 11/30/2026	100	95	Cullinan Holdco Scsp		
South Africa Ltd.			4.625% due 10/15/2026	1,000	895
3.000% due 01/31/2049 (d)	712	0	Electricite de France S.A. (c)		
Standard Industries, Inc.			5.875% due 01/22/2029	GBP 2,400	2,658
2.250% due 11/21/2026	1,700	1,594	6.000% due 01/29/2026	100	114
Stonagate Pub Co. Financing 2019 PLC			9.125% due 03/15/2033	\$ 200	205
8.250% due 07/31/2025	GBP 600	687	Energian Israel Finance Ltd.		
Summer BC Holdco B SARL			5.375% due 03/30/2028	800	664
5.750% due 10/31/2026	EUR 500	494	EP Infrastructure A/S		
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV			1.816% due 03/02/2031	EUR 1,900	1,497
1.875% due 03/31/2027	2,200	2,010	Eramet S.A.		
7.375% due 09/15/2029	800	878	7.000% due 05/22/2028	600	598
TK Elevator Holdco GmbH			Harbour Energy PLC		
6.625% due 07/15/2028	720	695	5.500% due 10/15/2026	\$ 900	812
TK Elevator Midco GmbH			Lorca Telecom Bondco S.A.		
4.375% due 07/15/2027	1,200	1,163	4.000% due 09/18/2027	EUR 2,100	2,062
Travis Perkins PLC			Petroleos Mexicanos		
3.750% due 02/17/2026	GBP 1,000	1,109	3.750% due 11/16/2025	GBP 500	538
TUI AG			Phones4u Finance PLC		
5.875% due 03/15/2029	EUR 800	793	9.500% due 04/01/2049 (d)	613	376
Ubisoft Entertainment S.A.			SoftBank Group Corp.		
0.878% due 11/24/2027	1,200	1,041	3.125% due 09/19/2025	EUR 1,550	1,517
Vallourec SACA			5.000% due 04/15/2028	250	251
8.500% due 06/30/2026	800	804	Telecom Italia Capital S.A.		
Venture Global LNG, Inc.			6.375% due 11/15/2033	\$ 600	533
8.125% due 06/01/2028	\$ 600	564	Telecom Italia SpA		
			1.625% due 01/18/2029	EUR 400	346

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)		額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
2.375% due 10/12/2027	900	839	Citibank N.A.		
6.875% due 02/15/2028	1,200	1,276	4.830% due 03/01/2024	\$ 7	7
7.875% due 07/31/2028	600	662	DBS Bank Ltd.		
Thames Water Kemble Finance PLC			4.830% due 03/01/2024	4	4
4.625% due 05/19/2026	GBP 300	130	HSBC Bank PLC		
Thames Water Utilities Finance PLC			3.070% due 03/01/2024	EUR 126	126
0.875% due 01/31/2028	EUR 1,200	1,011	4.400% due 03/01/2024	GBP 2	2
Trafigura Funding S.A.			JPMorgan Chase Bank N.A.		
3.875% due 02/02/2026	900	883	4.830% due 03/01/2024	\$ 4	4
United Group BV			Royal Bank of Canada		
3.625% due 02/15/2028	700	659	3.070% due 03/01/2024	EUR 1	1
Variable Energi ASA			Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
7.862% due 11/15/2083	700	737	(0.420%) due 03/01/2024	¥ 4	0
Virgin Media Secured Finance PLC			3.070% due 03/01/2024	EUR 6	6
4.250% due 01/15/2030	GBP 600	603	4.400% due 03/01/2024	GBP 1	1
Vmed O2 UK Financing I PLC			4.830% due 03/01/2024	\$ 16	14
3.250% due 01/31/2031	EUR 2,880	2,566	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
Wintershall Dea Finance 2 BV			3.070% due 03/01/2024	EUR 91	91
2.499% due 04/20/2026 (c)	1,200	1,107	4.400% due 03/01/2024	GBP 5	6
Ziggo BV			4.830% due 03/01/2024	\$ 27	25
2.875% due 01/15/2030	550	490			<u>295</u>
4.875% due 01/15/2030	\$ 200	165			
		<u>28,422</u>	短期金融商品合計		<u>6,695</u>
社債・約束手形合計		<u>120,826</u>	(取得原価EUR 6,695)		
(取得原価EUR 123,201)			投資有価証券合計97.9%		EUR 128,715
			(取得原価EUR 130,949)		
転換社債等0.3%					
ams-OSRAM AG				証券数	
2.125% due 11/03/2027 (b)	EUR 600	447	関連投資2.2%		
		<u>447</u>	PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	17,160	1,679
転換社債等合計		<u>447</u>	PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF	10,000	1,198
(取得原価EUR 470)					<u>2,877</u>
			上場投信合計		<u>2,877</u>
			(取得原価EUR 3,015)		
			関連投資合計		<u>2,877</u>
			(取得原価EUR 3,015)		
			投資合計(a) 100.1%	EUR	131,592
			(取得原価EUR 133,964)		
			金融デリバティブ商品(0.9%)		(1,213)
			(取得原価またはプレミアム EUR (19))		
			その他の資産および負債0.8%		<u>999</u>
			純資産100.0%	EUR	<u>131,378</u>
短期金融商品5.1%					
レボ取引4.9%		6,400			
定期預金0.2%					
Bank of Nova Scotia					
4.830% due 03/01/2024	\$ 1	1			
BNP Paribas Bank					
4.400% due 03/01/2024	GBP 0	1			
6.680% due 03/01/2024	ZAR 13	1			
Brown Brothers Harriman & Co.					
0.520% due 03/01/2024	CHF 5	5			

投資有価証券明細票に対する注記:

* 残高ゼロには、実際の金額を四捨五入した結果千未満となったケースが含まれている。

(a) 2024年2月29日現在の地域別投資有価証券の配分は、英国が14.7%、ドイツが12.4%、米国が12.2%、オランダが12.1%、イタリアが10.1%、フランスが9.9%、ルクセンブルクが7.1%、スペインが5.0%、およびその他の国

が純資産の16.6%である。

- (b) 偶発転換証券
- (c) 永久債・記載の日付(該当する場合は)は次回の償還日である。
- (d) 当有価証券は、債務不履行状態にある。
- (e) 現物払い証券

●制限付証券

2024年2月29日現在

発行体	クーポン	満期日	取得日	取得原価	市場価格	純資産に占める 市場価格の割合
Alice France S.A. Groupe	11.500%	02/01/2027	12/20/2023	EUR 194	EUR 204	0.15%
Novasep SAS	N/A	N/A	03/24/2022	0	165	0.13%
South Africa Ltd.	N/A	N/A	10/12/2018	0	0	0.00%
制限付証券合計				EUR 194	EUR 369	0.28%

◎借入およびその他の金融取引

2024年2月29日現在

●レポ取引

取引 相手	貸付金利	決済日	満期日	取得原価	担保	受入担保 (評価額)	レポ契約 (評価額)	レポ契約に 係る未収金 ⁽¹⁾
RYL	3.850%	02/29/2024	03/01/2024	EUR 6,400	European Investment Bank 4.000% due 04/15/2030 Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.875% due 12/28/2029	EUR (6,608)	EUR 6,400	EUR 6,401
レポ取引合計						EUR (6,608)	EUR 6,400	EUR 6,401

●リバース・レポ取引

取引相手	借入金利 ⁽³⁾	借入日	満期日	借入額 ⁽³⁾	リバース・レポ取引に係る未払金
BPS	4.500%	11/22/2023	TBD ⁽²⁾	EUR (256)	EUR (260)
BRC	2.500%	09/22/2023	TBD ⁽²⁾	(592)	(599)
JML	2.750%	08/24/2023	TBD ⁽²⁾	(427)	(433)
JML	4.100%	11/14/2023	TBD ⁽²⁾	(377)	(446)
MYI	2.750%	08/02/2023	TBD ⁽²⁾	EUR (307)	(312)
リバース・レポ取引合計					EUR (2,050)

●担保付借入として会計処理される取引

	翌日物および継続		残存期間				合計	
			30日以下	31日-90日	90日超			
リバース・レポ取引								
非米国社債	EUR	0	EUR	0	EUR	0	EUR (1,738)	EUR (1,738)
米国社債		0		0			(312)	(312)
リバース・レポ取引合計	EUR	0	EUR	0	EUR	0	EUR (2,050)	EUR (2,050)
借入合計	EUR	0	EUR	0	EUR	0	EUR (2,050)	EUR (2,050)
リバース・レポ取引及び セール・バイバック取引に係る未払金							EUR	(2,050)

(1) 経過利息を含む。

(2) オープン・エンド・リバース・レポ契約。

(3) 2024年2月29日に終了した期間の平均借入残高は2,790ユーロで、加重平均金利は1.382%である。セール・バイバック取引およびリバース・レポ契約が期間中に保有されている場合、それが平均借入残高に含まれる可能性がある。

◎上場金融デリバティブ商品

2024年2月29日現在

●先物契約

銘柄	種類	決済月	契約数	未実現 評価損益	変動証拠金	
					資産	負債
Euro-Bobl 5-Year Note March Futures	Long	03/2024	39	EUR (20)	EUR 12	EUR 0
Euro-Bund 10-Year Bond June Futures	Short	06/2024	14	(12)	0	(12)
Euro-Buxl 30-Year Bond March Futures	Short	03/2024	2	3	0	(3)
Euro-Schatz 2 -Year Note March Futures	Long	03/2024	67	(30)	46	0
U.S. Treasury 2-Year Note June Futures	Short	06/2024	36	(5)	0	(2)
U.S. Treasury 5-Year Note June Futures	Short	06/2024	48	(5)	0	(5)
U.S. Treasury 10-Year Note June Futures	Short	06/2024	8	(3)	0	(1)
U.S. Treasury Ultra 10-Year Note June Futures	Short	06/2024	17	(12)	0	(5)
United Kingdom Treasury 10-Year Gilt June Futures	Long	06/2024	3	3	2	0
先物契約合計				EUR (81)	EUR 60	EUR (28)

●スワップ契約

クレジット・デフォルト・スワップ(社債・ソブリン債・米国地方債)ープロテクションの売り⁽¹⁾

参照債務	受取 固定金利	満期日	2024年2月29日		市場価格	未実現 評価損益	変動証拠金	
			時点の 信用 スプレッド ⁽²⁾	想定元本 ⁽³⁾			資産	負債
Cellnex Telecom S.A.	5.000%	12/20/2030	1.716%	EUR 1,300	EUR 265	EUR 72	EUR 2	EUR 0
Jaguar Land Rover Automotive PLC	5.000%	06/20/2028	2.256%	100	11	11	0	0
United Group BV	5.000%	12/20/2027	3.005%	700	55	202	0	0
					EUR 331	EUR 285	EUR 2	EUR 0

クレジット・インデックスに係るクレジット・デフォルト・スワップ・プロテクションの売り⁽¹⁾

インデックス・トランシェ	受取 固定金利	満期日	想定 元本 ⁽³⁾	市場価格 ⁽⁴⁾	未実現 評価損益	変動証拠金	
						資産	負債
iTraxx Europe Crossover Series 40 Index	5.000%	12/20/2028	EUR 3,300	EUR 294	EUR 174	EUR 4	EUR 0

●金利スワップ

変動金利 支払/受取	変動金利指標	固定金利	満期日	想定 元本	市場価格	未実現 評価損益	変動証拠金			
							資産	負債		
支払 ⁽⁵⁾	6-Month EURIBOR	3.500%	03/20/2026	EUR 2,500	EUR 14	EUR (20)	EUR 1	EUR 0		
支払 ⁽⁵⁾	6-Month EURIBOR	3.250%	03/20/2029	1,500	32	41	3	0		
支払	6-Month EURIBOR	2.547%	03/09/2033	1,000	(8)	(8)	5	0		
受取	6-Month EURIBOR	1.700%	03/15/2073	100	12	2	0	(2)		
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.018%	10/24/2024	\$ 1,600	(34)	(34)	0	0		
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.140%	10/25/2024	1,600	(32)	(32)	0	0		
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.190%	10/25/2024	1,600	(31)	(31)	0	0		
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.225%	10/25/2024	1,600	(30)	(30)	0	0		
支払	Secured Overnight Financing Rate	2.973%	10/27/2024	1,600	(34)	(34)	0	0		
支払	Secured Overnight Financing Rate	2.841%	10/31/2024	1,500	(34)	(34)	0	0		
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.088%	11/07/2024	400	(8)	(8)	0	0		
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.250%	06/21/2028	700	(30)	(22)	0	0		
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.000%	06/21/2033	500	(38)	(40)	1	0		
支払 ⁽⁵⁾	Sterling Overnight Interbank Average Rate	5.500%	03/20/2026	GBP 1,000	21	12	1	0		
受取 ⁽⁵⁾	Sterling Overnight Interbank Average Rate	5.000%	03/20/2029	1,200	(62)	4	0	(3)		
受取 ⁽⁵⁾	Sterling Overnight Interbank Average Rate	4.250%	03/20/2054	150	(13)	(4)	0	(3)		
							EUR (275)	EUR (238)	EUR 11	EUR (8)
スワップ契約合計							EUR 350	EUR 221	EUR 17	EUR (8)

⁽¹⁾ ファンドがプロテクションの売り手で、特定のスワップ契約の条件に定義された信用事由が発生した場合、ファンドは (i) プロテクションの買い手にスワップの想定元本相当額を支払い参照債務もしくは参照インデックスを構成する原有価証券の引き渡しを受ける、または (ii) スワップの想定元本相当額から参照債務もしくは参照インデックスを構成する原有価証券の回収額を控除した決済純額相当額を現金もしくは有価証券で支払う。

⁽²⁾ 期末の社債、米国地方債またはソブリン債に係るクレジット・デフォルト・スワップ契約の市場価格の決定に使用されるインプライド・クレジット・スプレッドの絶対値は、支払い/履行リスクの現状の指標の役割を果たし、クレジット・デリバティブの債務不履行の可能性またはリスクを表す。特定の参照事業体のインプライド・クレジット・スプレッドは、プロテクションの買い/売りのコストを反映し、契約締結に必要な前払金が含まれる可能性がある。クレジット・スプレッドの拡大は参照事業体の財務健全性の悪化を表し、債務不履行または契約の条件に定義されたその他の信用事由の発生の可能性またはリスクの増大を表す。

⁽³⁾ 当該特定のスワップ契約の条件に定義された信用事由が発生した場合、ファンドがクレジット・プロテクションの売り手として支払を要求されるまたはクレジット・プロテクションの買い手として受け取る可能性がある潜在的な最大金額。

⁽⁴⁾ 期末にスワップ契約の想定元本が決済/売却された場合、クレジット・デフォルト・スワップ契約の価格および結果的価値は、支払い/履行リスクの現状の指標の役割を果たし、クレジット・デリバティブの予想債務(または利益)の可能性を表す。スワップの想定元本と比較した市場価格の絶対値での増加は、参照事業体の財務健全性の悪化を表し、債務不履行または契約の条件に定義されたその他の信用事由の発生の可能性またはリスクの増大を表す。

⁽⁵⁾ この金融商品の効力発生日は先日付である。

◎店頭金融デリバティブ商品

2024年2月29日現在

●外国為替先渡し契約

取引相手	決済月	受渡通貨		受取通貨		未実現評価損益			
						資産	負債		
BPS	03/2024	EUR	110	JPY	17,952	EUR	1	EUR	0
BPS	03/2024	\$	310	EUR	288		1		0
BRC	03/2024	GBP	998		1,169		3		0
DUB	03/2024	EUR	9,889	\$	10,735		32		0
DUB	04/2024	\$	10,748	EUR	9,889		0		(31)
GLM	03/2024	GBP	1,701		1,998		10		0
JPM	03/2024	EUR	2,758	GBP	2,357		0		(3)
JPM	03/2024		18	JPY	2,897		0		0
MBC	03/2024	GBP	581	EUR	680		1		0
MBC	03/2024	\$	10,547		9,751		4		0
MYI	03/2024	EUR	54	JPY	8,800		0		0
MYI	03/2024		123		20,025		1		0
MYI	03/2024		336	\$	362		0		(1)
MYI	03/2024	GBP	91	EUR	106		0		0
MYI	03/2024	\$	201		186		0		0
RBC	03/2024	EUR	1,491	GBP	1,276		0		0
RBC	04/2024	GBP	1,277	EUR	1,491		0		0
SCX	04/2024	EUR	47	JPY	7,631		0		0
UAG	03/2024	GBP	252	EUR	295		1		0
						EUR	54	EUR	(35)

●J (AUD, Hedged)の外国為替先渡し契約

取引相手	決済月	受渡通貨		受取通貨		未実現評価損益			
						資産	負債		
AZD	03/2024	AUD	1,718	EUR	1,040	EUR	7	EUR	0
AZD	03/2024	EUR	512	AUD	849		0		(1)
BPS	03/2024	AUD	65,910	EUR	39,586		0		(74)
BPS	04/2024	EUR	39,575	AUD	65,910		73		0
BRC	03/2024	AUD	199	EUR	121		1		0
BRC	03/2024	EUR	0	\$	0		0		0
BRC	03/2024	GBP	11,947	EUR	13,969		3		0
GLM	03/2024	EUR	40,525	AUD	66,667		0		(410)
JPM	03/2024		40,494		66,667		0		(379)
MBC	03/2024		23	JPY	3,645		0		0
MYI	03/2024	AUD	203	EUR	122		0		(1)
MYI	03/2024		440		267		2		0
MYI	03/2024	EUR	122	AUD	203		1		0
MYI	03/2024		629		1,044		0		(1)
MYI	03/2024		294	GBP	252		0		0
MYI	03/2024	GBP	147	EUR	172		0		0
MYI	04/2024	AUD	203		122		0		(1)
NGF	03/2024	EUR	94	GBP	80		0		0
RBC	03/2024	AUD	65,910	EUR	39,562		0		(98)
RBC	04/2024	EUR	39,551	AUD	65,910		97		0
RYL	03/2024	AUD	351	EUR	212		1		0

取引相手	決済月	受渡通貨		受取通貨		未実現評価損益			
						資産	負債		
SCX	03/2024	AUD	65,990	EUR	39,731	EUR	24	EUR	0
SCX	04/2024		179		108		0		0
SCX	04/2024	EUR	39,672	AUD	65,910		0		(24)
SSB	03/2024	JPY	3,645	EUR	22		0		0
SSB	03/2024	\$	0		0		0		0
SSB	04/2024	EUR	23	JPY	3,645		0		0
SSB	04/2024		0	\$	0		0		0
UAG	03/2024	AUD	515	EUR	312		2		0
UAG	03/2024	EUR	40,500	AUD	66,667		0		(386)
UAG	03/2024		13,568	GBP	11,616		9		0
UAG	04/2024	GBP	11,616	EUR	13,555		0		(9)
						EUR	220	EUR	(1,384)

●J (JPY, Hedged)の外国為替先渡し契約

取引相手	決済月	受渡通貨		受取通貨		未実現評価損益			
						資産	負債		
AZD	03/2024	EUR	25	JPY	3,956	EUR	0	EUR	0
AZD	03/2024	JPY	489,474	EUR	3,014		0		(8)
AZD	04/2024	EUR	3,024	JPY	489,474		9		0
BRC	03/2024	GBP	903	EUR	1,056		0		0
DUB	03/2024	EUR	3,076	JPY	489,701		0		(53)
JPM	03/2024	JPY	489,474	EUR	3,025		2		0
JPM	04/2024	EUR	3,035	JPY	489,474		0		(2)
MBC	03/2024		3,074		490,686		0		(44)
MYI	03/2024		28	GBP	24		0		0
MYI	03/2024		75	JPY	11,946		0		(1)
MYI	03/2024	GBP	13	EUR	15		0		0
MYI	03/2024	JPY	4,259		26		0		0
NGF	03/2024	EUR	6	GBP	5		0		0
NGF	03/2024	JPY	2,577	EUR	16		0		0
SCX	03/2024		1,440		9		0		0
SSB	03/2024		489,474		3,014		0		(8)
SSB	04/2024	EUR	3,024	JPY	489,474		9		0
TOR	03/2024		3,069		489,701		0		(45)
UAG	03/2024		1,027	GBP	879		1		0
UAG	03/2024		3	JPY	442		0		0
UAG	03/2024	GBP	2	EUR	2		0		0
UAG	03/2024	JPY	10,870		68		1		0
UAG	04/2024	GBP	879		1,026		0		(1)
						EUR	22	EUR	(162)
外国為替先渡し契約合計						EUR	296	EUR	(1,581)

● 売建オプション

金利スワップション

取引相手	銘柄	変動金利指標	変動金利の支払/受取	行使金利	満期日	想定元本 ⁽¹⁾	プレミアム(受取額)	市場価格
DUB	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受取	2.790%	04/08/2024	200	EUR (2)	EUR 0
DUB	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	2.790%	04/08/2024	200	(2)	(4)
GLM	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受取	2.721%	04/08/2024	200	(1)	0
GLM	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	2.721%	04/08/2024	200	(1)	(4)
NGF	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受取	2.785%	04/08/2024	200	(1)	0
NGF	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受取	2.835%	04/08/2024	200	(1)	0
NGF	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	2.785%	04/08/2024	200	(2)	(4)
NGF	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	2.835%	04/08/2024	200	(1)	(3)
売建オプション合計							EUR (11)	EUR (15)

● スワップ契約

クレジット・デフォルト・スワップ(社債・ソブリン債・米国地方債)ープロテクションの売り⁽²⁾

2024年2月29日												
スワップ契約(時価)												
取引相手	参照債務	受取固定金利	満期日	時点の信用スプレッド ⁽³⁾	想定元本 ⁽⁴⁾	支払(受取)プレミアム	未実現評価損益	資産	負債			
GST	EP Infrastructure A/S	5.000%	06/20/2028	2.294%	EUR 400	EUR (8)	EUR 54	EUR 46	EUR 0			
スワップ契約合計						EUR (8)	EUR 54	EUR 46	EUR 0			

⁽¹⁾ 想定元本は契約数を表している。⁽²⁾ ファンドがプロテクションの売り手で、特定のスワップ契約の条件に定義された信用事由が発生した場合、ファンドは (i) プロテクションの買い手にスワップの想定元本相当額を支払い参照債務もしくは参照インデックスを構成する原有価証券の引き渡しを受ける、または (ii) スワップの想定元本相当額から参照債務もしくは参照インデックスを構成する原有価証券の回収額を控除した決済純額相当額を現金もしくは有価証券で支払う。⁽³⁾ 期末の社債、米国地方債またはソブリン債に係るクレジット・デフォルト・スワップ契約の市場価格の決定に使用されるインプライド・クレジット・スプレッドの絶対値は、支払いノ履行リスクの現状の指標の役割を果たし、クレジット・デリバティブの債務不履行の可能性またはリスクを表す。特定の参照事業体のインプライド・クレジット・スプレッドは、プロテクションの買い/売りのコストを反映し、契約締結に必要な前払金が含まれる可能性がある。クレジット・スプレッドの拡大は参照事業体の財務健全性の悪化を表し、債務不履行または契約の条件に定義されたその他の信用事由の発生の可能性またはリスクの増大を表す。⁽⁴⁾ 当該特定のスワップ契約の条件に定義された信用事由が発生した場合、ファンドがクレジット・プロテクションの売り手として支払を要求されるまたはクレジット・プロテクションの買い手として受け取る可能性がある潜在的な最大金額。

野村マネー マザーファンド

運用報告書

第22期（決算日2024年8月19日）

作成対象期間（2023年8月22日～2024年8月19日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<https://www.nomura-am.co.jp/>

○最近5期の運用実績

決算期	基準	価額		債組入比率	債券率	債先物比率	債券率	純総資産額
		騰落	中率					
	円		%	%		%		百万円
18期(2020年8月19日)	10,203		△0.0	68.2		—		3,175
19期(2021年8月19日)	10,200		△0.0	60.1		—		9,159
20期(2022年8月19日)	10,199		△0.0	57.5		—		7,850
21期(2023年8月21日)	10,196		△0.0	5.7		—		6,733
22期(2024年8月19日)	10,198		0.0	67.7		—		3,413

*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

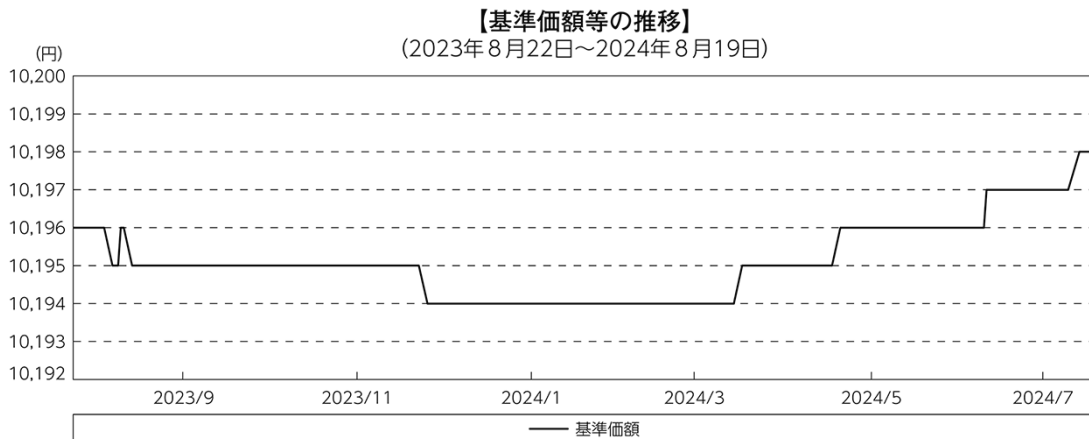
年月日	基準	価額		債組入比率	債券率	債先物比率	債券率
		騰落	率				
(期首) 2023年8月21日	円		%		%		%
	10,196		—		5.7		—
8月末	10,196		0.0		5.3		—
9月末	10,195		△0.0		10.5		—
10月末	10,195		△0.0		9.3		—
11月末	10,195		△0.0		12.6		—
12月末	10,194		△0.0		10.1		—
2024年1月末	10,194		△0.0		4.3		—
2月末	10,194		△0.0		5.6		—
3月末	10,194		△0.0		11.7		—
4月末	10,195		△0.0		28.1		—
5月末	10,196		0.0		64.1		—
6月末	10,196		0.0		55.7		—
7月末	10,197		0.0		3.8		—
(期末) 2024年8月19日							
	10,198		0.0		67.7		—

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

投資している短期有価証券のインカムゲイン（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2023年10月に実質的な長期金利の上限+1%を「上限の目途」と変更しました。また2024年3月にはイールドカーブ・コントロールの運用やマイナス金利政策を解除するとともに、無担保コール翌日物レートの誘導目標を0～0.1%程度とし、7月には0～0.1%程度から0.25%程度への引き上げを決定しました。

TDB（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りおよび無担保コール翌日物レートは期首よりそれぞれ-0.3%～-0.1%程度、-0.1%～0%程度で推移しましたが、上記のような環境のもとで、期末にかけてはそれぞれ0.1%前後、0.23%程度で推移しました。

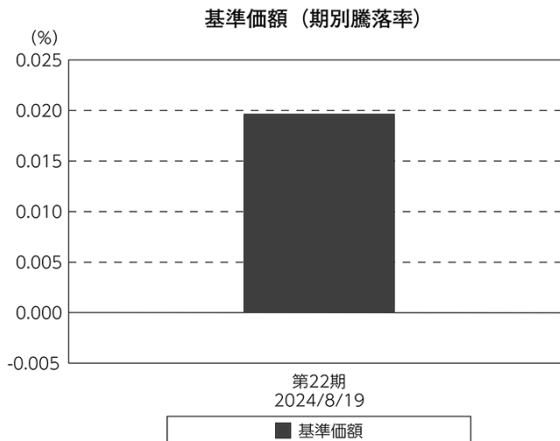
○当ファンドのポートフォリオ

残存1年以内の公社債等の短期有価証券への投資を行ない、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで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年以内の公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資を行ない、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図って運用いたします。

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

(2023年8月22日～2024年8月19日)

該当事項はございません。

○ 売買及び取引の状況

(2023年8月22日～2024年8月19日)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	217,190,000	215,090,584
	地方債証券	570,798	(720,000)
	特殊債券	1,241,289	(1,164,000)
	社債券 (投資法人債券を含む)	120,046	(220,000)

*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す。

*社債券 (投資法人債券を含む) には新株予約権付社債 (転換社債) は含まれておりません。

○ 利害関係人との取引状況等

(2023年8月22日～2024年8月19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	
		百万円	%		百万円	%
公社債	1,932	157	8.1	—	—	—

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證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2024年8月19日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期		末				
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	2,100,000 (2,100,000)	2,100,000 (2,100,000)	61.5 (61.5)	— (—)	61.5 (61.5)	— (—)	— (—)
地方債証券	80,000 (80,000)	80,030 (80,030)	2.3 (2.3)	— (—)	— (—)	— (—)	2.3 (2.3)
特殊債券 (除く金融債)	130,000 (130,000)	130,078 (130,078)	3.8 (3.8)	— (—)	— (—)	— (—)	3.8 (3.8)
合 計	2,310,000 (2,310,000)	2,310,108 (2,310,108)	67.7 (67.7)	— (—)	61.5 (61.5)	— (—)	6.2 (6.2)

* ()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)※		—	2,100,000	2,100,000	—
小 計			2,100,000	2,100,000	
地方債証券					
相模原市 公募平成26年度第1回		0.529	80,000	80,030	2024/9/20
小 計			80,000	80,030	
特殊債券(除く金融債)					
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第225回		0.556	50,000	50,007	2024/8/30
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第229回		0.539	80,000	80,071	2024/10/31
小 計			130,000	130,078	
合 計			2,310,000	2,310,108	

*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

(2024年8月19日現在)

項目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	2,310,108	55.3
コール・ローン等、その他	1,867,200	44.7
投資信託財産総額	4,177,308	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 (2024年8月19日現在)

項目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,177,308,064
コール・ローン等	1,785,184,058
公社債(評価額)	2,310,108,969
未収利息	174,151
前払費用	71,886
差入委託証拠金	81,769,000
(B) 負債	763,418,000
未払解約金	763,418,000
(C) 純資産総額(A-B)	3,413,890,064
元本	3,347,617,461
次期繰越損益金	66,272,603
(D) 受益権総口数	3,347,617,461口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,198円

(注) 期首元本額は6,603,862,387円、期中追加設定元本額は23,993,903,041円、期中一部解約元本額は27,250,147,967円、1口当たり純資産額は1.0198円です。

○損益の状況 (2023年8月22日~2024年8月19日)

項目	当 期
	円
(A) 配当等収益	3,208,786
受取利息	3,779,241
その他収益金	175,069
支払利息	△ 745,524
(B) 有価証券売買損益	△ 2,200,748
売買益	45,802
売買損	△ 2,246,550
(C) 当期損益金(A+B)	1,008,038
(D) 前期繰越損益金	129,271,098
(E) 追加信託差損益金	467,816,959
(F) 解約差損益金	△531,823,492
(G) 計(C+D+E+F)	66,272,603
次期繰越損益金(G)	66,272,603

*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。

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村世界業種別投資シリーズ(マネープール・ファンド)	1,407,593,108
野村アンジェロ・ゴードンDCファンド(為替ヘッジあり)2210(適格機関投資家限定)	1,110,121,107
ムラ・プライベート・シリーズDCアンジェロ・ゴードンDCファンド(為替ヘッジあり)2012(適格機関投資家限定)	351,175,044
ノムラ・アジア・シリーズ(マネープール・ファンド)	241,254,938
野村DC運用戦略ファンド	85,180,134
野村世界高金利通貨投信	34,318,227
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	7,492,405
ネクストコア	2,282,012
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(円コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(資源国通貨コース)毎月分配型	984,834

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(アジア通貨コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(円コース)年2回決算型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(資源国通貨コース)年2回決算型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(アジア通貨コース)年2回決算型	984,834
野村グローバルCB投信(円コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信(資源国通貨コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信(アジア通貨コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信(円コース)年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投信(資源国通貨コース)年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投信(アジア通貨コース)年2回決算型	984,543

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(円コース) 毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(豪ドルコース) 毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(ブラジルレアルコース) 毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(円コース) 年2回決算型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(豪ドルコース) 年2回決算型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(ブラジルレアルコース) 年2回決算型	984,252
野村米国ブランド株投資(資源国通貨コース) 毎月分配型	983,768
野村米国ブランド株投資(アジア通貨コース) 毎月分配型	983,768
野村米国ブランド株投資(円コース) 年2回決算型	983,768
野村米国ブランド株投資(資源国通貨コース) 年2回決算型	983,768
野村米国ブランド株投資(アジア通貨コース) 年2回決算型	983,768
ノムラ・グローバルトレンド(円コース) 毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(資源国通貨コース) 毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(アジア通貨コース) 毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(円コース) 年2回決算型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(資源国通貨コース) 年2回決算型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(アジア通貨コース) 年2回決算型	983,672
野村テンブルトン・トータル・リターン Aコース	983,381
野村テンブルトン・トータル・リターン Cコース	983,381
野村テンブルトン・トータル・リターン Dコース	983,381
野村グローバル高配当株プレミアム(円コース) 毎月分配型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム(通貨セレクトコース) 毎月分配型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム(円コース) 年2回決算型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム(通貨セレクトコース) 年2回決算型	983,091
野村アジアハイ・イールド債券投信(円コース) 毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信(通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信(アジア通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信(円コース) 年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信(通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信(アジア通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,898
野村豪ドル債オープン・プレミアム毎月分配型	982,801
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(欧州通貨コース)	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(円コース)	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(豪ドルコース)	982,609
野村日本ブランド株投資(円コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資(資源国通貨コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資(アジア通貨コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資(資源国通貨コース) 年2回決算型	982,609
野村日本ブランド株投資(アジア通貨コース) 年2回決算型	982,609
野村米国ハイ・イールド債券投信(通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,609
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,609
野村新世界高金利通貨投信	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(円コース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアルコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース) 年2回決算型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアルコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(豪ドルコース) 毎月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資(ブラジルレアルコース) 毎月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資(円コース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(豪ドルコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(ブラジルレアルコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(トルコリラコース) 年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投信(円コース) 毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信(ブラジルレアルコース) 毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信(インドネシアルピアコース) 毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信(円コース) 年2回決算型	982,608

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村新エマージング債券投信(ブラジルレアルコース) 年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投信(中国元コース) 年2回決算型	982,608
野村アジアCB投信(毎月分配型)	982,608
野村PMCO新興国インフラ関連債券投信(アジア通貨コース) 毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(円コース) 毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(円コース) 年2回決算型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(トルコリラコース) 毎月分配型	982,607
野村新エマージング債券投信(豪ドルコース) 毎月分配型	982,607
野村新エマージング債券投信(中国元コース) 毎月分配型	982,607
野村PMCO新興国インフラ関連債券投信(円コース) 毎月分配型	982,607
野村PMCO新興国インフラ関連債券投信(資源国通貨コース) 毎月分配型	982,607
野村日本高配当株プレミアム(円コース) 毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム(通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム(円コース) 年2回決算型	982,415
野村日本高配当株プレミアム(通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,415
野村高配当インフラ関連株プレミアム(円コース) 毎月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム(通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム(円コース) 年2回決算型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム(通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,029
野村カルミニャック・ファンド Aコース	981,547
野村カルミニャック・ファンド Bコース	981,547
野村通貨選択日本株投信(米ドルコース) 毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投信(米ドルコース) 年2回決算型	981,451
野村エマージング債券プレミアム毎月分配型	981,451
野村エマージング債券プレミアム年2回決算型	981,451
ノムラ THE USA Aコース	981,258
ノムラ THE USA Bコース	981,258
野村高配当インフラ関連株ファンド(米ドルコース) 毎月分配型	980,297
野村高配当インフラ関連株ファンド(通貨セレクトコース) 毎月分配型	980,297
野村高配当インフラ関連株ファンド(米ドルコース) 年2回決算型	980,297
グローバル・ストック Bコース	979,528
野村日本高配当株エンハンス戦略(除く金融)オープン(適格機関投資家専用)	931,647
野村通貨選択日本株投信(メキシコペソコース) 毎月分配型	626,503
野村豪ドル債オープン・プレミアム年2回決算型	491,401
野村通貨選択日本株投信(ブラジルレアルコース) 毎月分配型	398,357
野村通貨選択日本株投信(メキシコペソコース) 年2回決算型	373,897
野村通貨選択日本株投信(豪ドルコース) 毎月分配型	177,539
野村通貨選択日本株投信(豪ドルコース) 年2回決算型	132,547
グローバル・ストック Dコース	116,529
野村通貨選択日本株投信(ブラジルレアルコース) 年2回決算型	100,946
野村米国ハイ・イールド債券投信(通貨セレクトコース) 年2回決算型	98,262
野村米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 毎月分配型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(円コース) 年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース) 年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース) 年2回決算型	98,261
野村新エマージング債券投信(米ドルコース) 毎月分配型	98,261
野村新エマージング債券投信(南アフリカランドコース) 毎月分配型	98,261
野村新エマージング債券投信(米ドルコース) 年2回決算型	98,261
野村新エマージング債券投信(インドネシアルピアコース) 年2回決算型	98,261
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(米ドルコース) 毎月分配型	98,261
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(米ドルコース) 年2回決算型	98,261
野村PMCO新興国インフラ関連債券投信(円コース) 年2回決算型	98,261
野村PMCO新興国インフラ関連債券投信(資源国通貨コース) 年2回決算型	98,261
野村PMCO新興国インフラ関連債券投信(アジア通貨コース) 年2回決算型	98,261
野村米国ブランド株投資(円コース) 毎月分配型	98,261
野村テンブルトン・トータル・リターン Bコース	98,261

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信（通貨セレクトコース）年2回決算型	98,261
野村新エマージング債券投信（豪ドルコース）年2回決算型	98,260
ウェリントン・企業価値共創世界株ファンド Aコース	98,078
ウェリントン・企業価値共創世界株ファンド Bコース	98,078
野村PIMCO・トレンド戦略ファンド Aコース	98,059
野村PIMCO・トレンド戦略ファンド Bコース	98,059
マイライフ・エール（資産成長型）	98,049
マイライフ・エール（年2%目標払出型）	98,049
マイライフ・エール（年6%目標払出型）	98,049
野村環境リーダーズ戦略ファンド Aコース	98,020
野村環境リーダーズ戦略ファンド Bコース	98,020
野村ブラックロック循環経済関連株投信 Aコース	98,011
野村ブラックロック循環経済関連株投信 Bコース	98,011
（年3%目標払出）のむらっぴ・ファンド（普通型）	98,001
（年6%目標払出）のむらっぴ・ファンド（普通型）	98,001
グローバル・ストック Aコース	97,953
グローバル・ストック Cコース	97,953
ノムラ新興国債券ファンズ（野村SMA向け）	10,000
野村新エマージング債券投信（南アフリカランドコース）年2回決算型	9,826
野村DCテンブルトン・トータル・リターン Aコース	9,818
野村DCテンブルトン・トータル・リターン Bコース	9,818
野村日本ブランド株投資（米ドルコース）毎月分配型	9,809
野村日本ブランド株投資（米ドルコース）年2回決算型	9,809
野村アバンティス米国小型株ファンド Aコース（野村SMA・EW向け）	9,809
野村アバンティス米国小型株ファンド Bコース（野村SMA・EW向け）	9,809
野村アバンティス新興国株ファンド Aコース（野村SMA・EW向け）	9,809
野村アバンティス新興国株ファンド Bコース（野村SMA・EW向け）	9,809
野村アジアハイ・イールド債券投信（米ドルコース）毎月分配型	9,808

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村アジアハイ・イールド債券投信（米ドルコース）年2回決算型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信（メキシコベソコース）毎月分配型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信（メキシコベソコース）年2回決算型	9,808
野村PIMCO・トレンド戦略ファンド（米ドル売り円買い）（野村SMA・EW向け）	9,808
野村米国ブランド株投資（米ドルコース）毎月分配型	9,807
野村米国ブランド株投資（米ドルコース）年2回決算型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信（米ドルコース）毎月分配型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信（米ドルコース）年2回決算型	9,807
ウェリントン・企業価値共創世界株ファンド Aコース（野村SMA・EW向け）	9,806
ウェリントン・企業価値共創世界株ファンド Bコース（野村SMA・EW向け）	9,806
野村高配当インフラ関連株ファンド（円コース）毎月分配型	9,803
野村高配当インフラ関連株ファンド（円コース）年2回決算型	9,803
野村高配当インフラ関連株ファンド（通貨セレクトコース）年2回決算型	9,803
ノムラ新興国債券ファンズ（野村SMA・EW向け）	9,801
野村ブルーベイ・トータルリターンファンド（野村SMA・EW向け）	9,801
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド（為替ヘッジあり）毎月分配型	9,797
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド（為替ヘッジあり）年2回決算型	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Aコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Bコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Cコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Dコース	9,797
野村ファンドラップ債券プレミア	9,795
野村ファンドラップオルタナティブプレミア	9,795
野村グローバル・クオリティ・グロース Aコース（野村SMA・EW向け）	9,794
野村グローバル・クオリティ・グロース Bコース（野村SMA・EW向け）	9,794
野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Aコース（野村SMA・EW向け）	9,794
野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Bコース（野村SMA・EW向け）	9,794

〇お知らせ

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/>」に変更する所要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2024年7月4日＞