

# 野村エマーシング債券プレミアム 毎月分配型

## 運用報告書(全体版)

第131期（決算日2024年6月27日） 第132期（決算日2024年7月29日） 第133期（決算日2024年8月27日）  
第134期（決算日2024年9月27日） 第135期（決算日2024年10月28日） 第136期（決算日2024年11月27日）

作成対象期間（2024年5月28日～2024年11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。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2013年6月27日から2026年11月27日までです。	
運用方針	主として、円建ての外国投資信託であるノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドV-エマーシング・ボンド・プレミアム-Jクラス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、新興国通貨建ての公社債等を実質的な主要投資対象とし、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指します。各受益証券への投資比率は、通常の状態においては、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドV-エマーシング・ボンド・プレミアム-Jクラス受益証券への投資を中心としますが、特に制限は設けず、各投資対象ファンドの収益性および流動性ならびに当ファンドの資金動向等を勘案のうえ決定します。	
主な投資対象	野村エマーシング債券プレミアム毎月分配型	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドV-エマーシング・ボンド・プレミアム-Jクラス受益証券および野村マネー マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドV-エマーシング・ボンド・プレミアム-Jクラス	新興国通貨建ての公社債等（国債、国際機関債、政府機関債、準政府債（地方政府債）、社債等）を主要投資対象とします。
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。
	野村エマーシング債券プレミアム毎月分配型	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行ないません。
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。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。	

### 野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

●サポートダイヤル

**0120-753104**（受付時間）営業日の午前9時～午後5時

●ホームページ

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

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 騰 落 中 率				
	円	円	%	%	%	%	百万円	
107期(2022年6月27日)	3,693	10	2.7	0.0	—	98.9	4,143	
108期(2022年7月27日)	3,795	10	3.0	0.0	—	99.0	4,237	
109期(2022年8月29日)	3,903	10	3.1	0.0	—	99.0	4,322	
110期(2022年9月27日)	3,924	10	0.8	0.0	—	99.2	4,305	
111期(2022年10月27日)	4,149	10	6.0	0.0	—	99.0	4,520	
112期(2022年11月28日)	3,986	10	△3.7	0.0	—	98.8	4,281	
113期(2022年12月27日)	3,866	10	△2.8	0.0	—	99.1	4,065	
114期(2023年1月27日)	3,894	10	1.0	0.0	—	99.0	4,081	
115期(2023年2月27日)	3,853	10	△0.8	0.0	—	99.1	4,005	
116期(2023年3月27日)	3,702	10	△3.7	0.0	—	99.1	3,809	
117期(2023年4月27日)	3,782	10	2.4	0.0	—	99.2	3,841	
118期(2023年5月29日)	3,891	10	3.1	0.0	—	98.8	3,892	
119期(2023年6月27日)	3,970	10	2.3	0.0	—	98.8	3,899	
120期(2023年7月27日)	3,988	10	0.7	0.0	—	99.1	3,858	
121期(2023年8月28日)	3,932	10	△1.2	0.0	—	99.1	3,770	
122期(2023年9月27日)	3,808	10	△2.9	0.0	—	99.1	3,600	
123期(2023年10月27日)	3,777	10	△0.6	0.0	—	99.2	3,531	
124期(2023年11月27日)	3,947	10	4.8	0.0	—	99.2	3,641	
125期(2023年12月27日)	3,889	10	△1.2	0.0	—	99.1	3,554	
126期(2024年1月29日)	3,974	10	2.4	0.0	—	98.8	3,601	
127期(2024年2月27日)	4,008	10	1.1	0.0	—	99.0	3,572	
128期(2024年3月27日)	4,014	10	0.4	0.0	—	99.0	3,536	
129期(2024年4月30日)	4,038	10	0.8	0.0	—	99.2	3,506	
130期(2024年5月27日)	4,173	10	3.6	0.0	—	99.4	3,596	
131期(2024年6月27日)	4,059	10	△2.5	0.0	—	99.3	3,458	
132期(2024年7月29日)	3,830	10	△5.4	0.0	—	99.4	3,197	
133期(2024年8月27日)	3,673	10	△3.8	0.0	—	99.3	3,035	
134期(2024年9月27日)	3,781	10	3.2	0.0	—	99.0	3,071	
135期(2024年10月28日)	3,795	10	0.6	0.0	—	98.9	3,051	
136期(2024年11月27日)	3,801	10	0.4	0.0	—	99.0	3,034	

\* 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、主として外国籍ファンドに投資するファンド・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。

## ○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 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	証 券 率
			騰 落 率	騰 落 率						
第131期	(期 首)	円		%		%		%		%
	2024年 5月27日	4,173		—		0.0		—		99.4
	5月末	4,132		△1.0		0.0		—		99.4
第132期	(期 末)									
	2024年 6月27日	4,059		—		0.0		—		99.3
	6月末	4,050		△0.2		0.0		—		98.7
第133期	(期 末)									
	2024年 7月29日	3,840		△5.4		0.0		—		99.4
	7月末	3,830		—		0.0		—		99.4
第134期	(期 末)									
	2024年 8月27日	3,673		—		0.0		—		99.3
	8月末	3,660		△0.4		0.0		—		99.3
第135期	(期 末)									
	2024年 9月27日	3,781		—		0.0		—		99.0
	9月末	3,747		△0.9		0.0		—		99.0
第136期	(期 末)									
	2024年10月28日	3,805		0.6		0.0		—		98.9
	10月末	3,795		—		0.0		—		98.9
第137期	(期 末)									
	2024年11月27日	3,811		0.4		0.0		—		99.0
	11月末	3,811		0.4		0.0		—		99.0

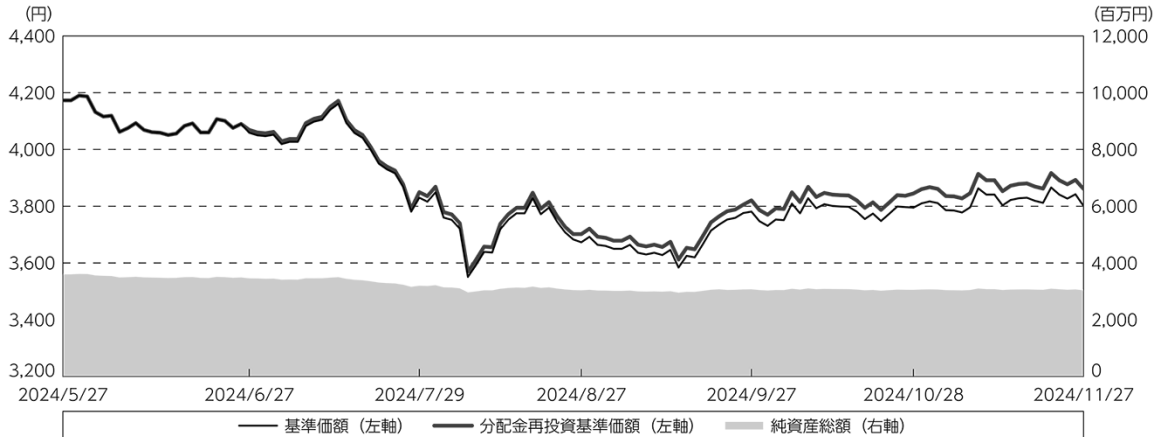
\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\* 当ファンドはマザーファンドを組み合わせるので、「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



- (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

基準価額は、当作成期首4,173円から当作成期末には3,801円となりました。

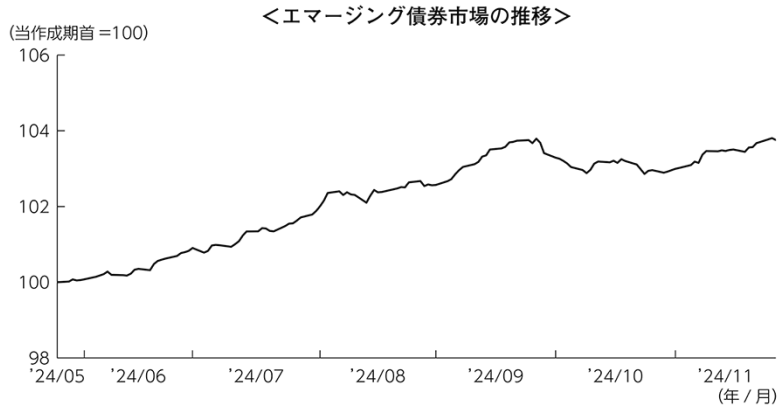
- ・ 実質的に投資している、新興国通貨建ての公社債等からのインカムゲイン(利子収入)
- ・ 実質的に投資している、新興国通貨建ての公社債等からのキャピタルゲイン(またはロス)(価格変動損益)
- ・ 新興国通貨それぞれについて、円に対する当該外国通貨のコール・オプションを売却し、オプションのプレミアム収入の獲得を目指す「通貨プレミアム戦略」のオプションのプレミアム収入(またはオプションにおける支払い)
- ・ 円/新興国通貨<sup>※</sup>の為替変動

※新興国通貨は、当面、韓国ウォン、南アフリカランド、トルコリラ、メキシコペソ、ブラジルリアルを指します。

## ○投資環境

## ＜エマージング債券市場＞

エマージング債券市場の騰落は以下のようになりました。



(注) 市場指数の騰落は、当ファンドにおける組入資産の評価時点に合わせています。また、市場指数は、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバルの現地通貨建て指数を用いています。

(出所：Bloomberg)

エマージング債券市場は、米国の利下げや株式市場の上昇などによるセンチメント（市場心理）の好転から、当作成期間では上昇しました。

## <為替レート>

当作成期に選定した新興国通貨の円に対する為替レートは、以下のように推移いたしました。

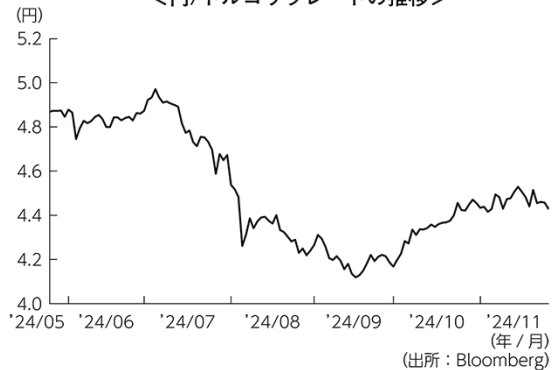
### <円/100韓国ウォンレートの推移>



### <円/南アフリカランドレートの推移>



### <円/トルコリラレートの推移>



### <円/メキシコペソレートの推移>



### <円/ブラジルリアルレートの推移>



## ○当ファンドのポートフォリオ

### 【野村エマージング債券プレミアム毎月分配型】

〔ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーエマージング・ボンド・プレミアムーJクラス〕 受益証券および〔野村マネー マザーファンド〕 受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする〔ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーエマージング・ボンド・プレミアムーJクラス〕 受益証券への投資比率は、概ね高位を維持しました。

### 【ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーエマージング・ボンド・プレミアムーJクラス】 ・ポートフォリオ特性値

〔ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーエマージング・ボンド・プレミアムーJクラス〕 の当作成期末現在のポートフォリオ特性値は、下図のようになりました。

ポートフォリオ特性値		
平均直利	6.1%	＊米ドル建ての公社債への投資を行なう際には、米ドル売り新興国通貨買いの為替取引を活用します。 ・左記のポートフォリオ特性値は、ファンドの組入債券の各特性値（直利、最終利回り、デューレーション）を、その組入比率で加重平均したものです。また格付の場合は、現金等を除く債券部分について、ランク毎に数値化したものを加重平均しています。格付はS&P社あるいはムーディーズ社のいずれかの格付機関の低い方の格付によります。格付がない場合は投資顧問会社が同等の信用度を有すると判断した格付によります。 ・デューレーション：金利がある一定割合で変動した場合、債券価格がどの程度変化するかを示す指標。 ・平均格付とは、基準日時点で投資信託財産が保有している有価証券に係る信用格付を加重平均したものであり、当該投資信託受益証券に係る信用格付ではありません。 ・カバー率：純資産に対するオプションのポジション ・平均行使価格：原資産価格（通貨）に対する平均権利行使価格 ・平均行使期間：権利行使日までの平均日数 ・プレミアム（年率）：純資産に対する年率調整後のプレミアム収入
平均最終利回り （為替取引後ベース＊）	10.7%	
平均デューレーション	4.3年	
平均格付	BBB-	
カバー率	3.5%	
平均行使価格	99.7%	
平均行使期間	18.5日	
プレミアム（年率）	0.1%	

主要投資対象である〔ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーエマージング・ボンド・プレミアムーJクラス〕 のポートフォリオにおける資産別配分比率については、当作成期末現在で、国債84.7%、社債5.7%などとなりました。

また、新興国通貨建ての公社債等への投資に加えて、「通貨プレミアム戦略」に則り、プレミアム収入の確保を図りました。

なお、ロシアの軍事侵攻に対する西側諸国の制裁およびロシアの対抗規制により、債券取引や送金に対する制限等が実施されており、ロシア債券市場および通貨の流動性が今後回復する見通しが著しく不透明な点から、2022年11月にロシアルーブルを投資対象通貨から削除しました。当作成期末時点では、新興国通貨は韓国ウォン、南アフリカランド、トルコリラ、メキシコペソ、ブラジルレアルを選定しています。

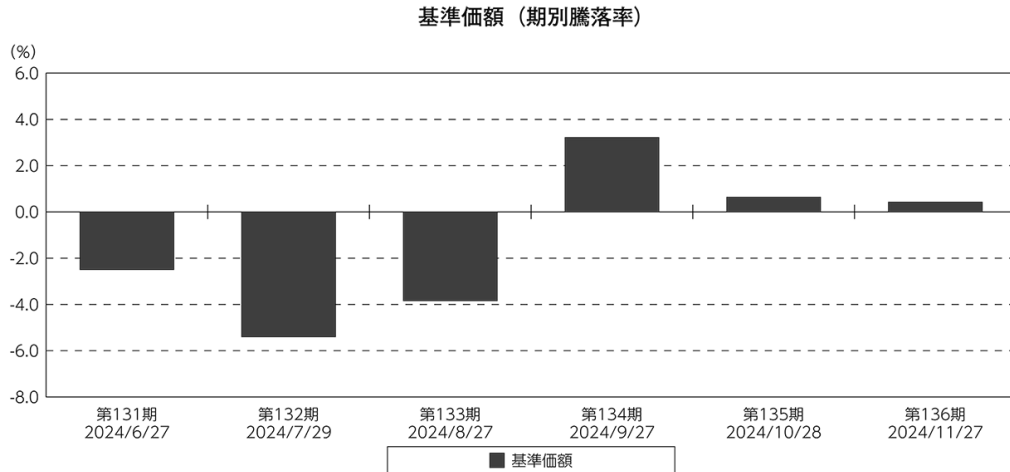
### 【野村マネー マザーファンド】

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、主として外国籍ファンドに投資するファンド・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。

## ◎分配金

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

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いません。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期	第136期
	2024年5月28日～ 2024年6月27日	2024年6月28日～ 2024年7月29日	2024年7月30日～ 2024年8月27日	2024年8月28日～ 2024年9月27日	2024年9月28日～ 2024年10月28日	2024年10月29日～ 2024年11月27日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.246%	10 0.260%	10 0.272%	10 0.264%	10 0.263%	10 0.262%
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	2,454	2,454	2,455	2,459	2,461	2,463

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

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



## ◎今後の運用方針

### 【野村エマージング債券プレミアム毎月分配型】

〔ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーエマージング・ボンド・プレミアムーJクラス〕 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。通常の状況においては、〔ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーエマージング・ボンド・プレミアムーJクラス〕 への投資を中心としますが、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するものの、その投資比率は、概ね90%以上を目処とします。

### 【ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーエマージング・ボンド・プレミアムーJクラス】

ファンドは、新興国通貨建ての公社債等へ投資することにより、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指します。

また、新興国通貨それぞれについて、円に対する当該外国通貨のコール・オプションを売却し、オプションのプレミアム収入の獲得を目指す「通貨プレミアム戦略」を活用し、更なる収益の獲得を目指します。

### 【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、よろしくお願いいたします。

#### ※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年5月28日～2024年11月27日)

項 目	第131期～第136期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 20	% 0.516	(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 )	( 9 )	(0.222)	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 )	(11)	(0.277)	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 )	(0.017)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	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	20	0.517	
作成期間の平均基準価額は、3,874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。

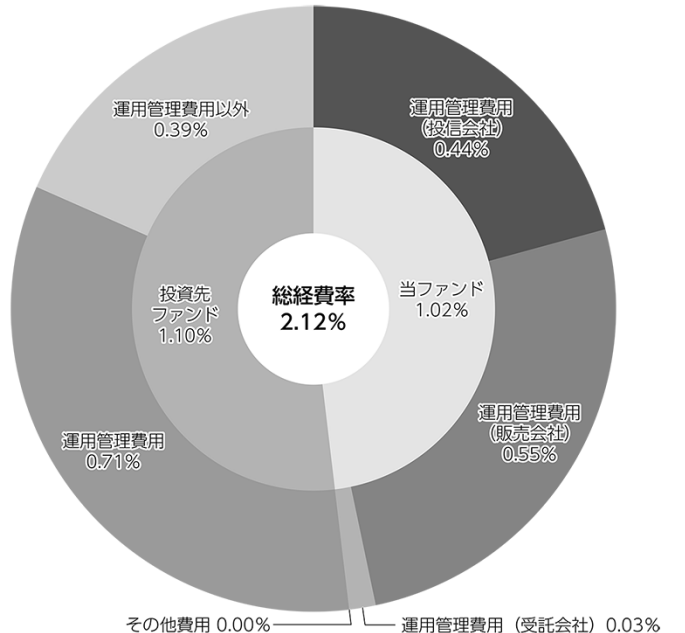
\* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

\* 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2.12%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	2.12
①当ファンドの費用の比率	1.02
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.71
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.39

(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券等（マザーファンドを除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドのその他費用には、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用が含まれます。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 投資先ファンドの純資産総額等によっては、投資先ファンドの運用管理費用以外の比率が高まる場合があります。

(注) 投資先ファンドの運用管理費用以外には、組み入れていたブラジルリアル建ての公社債を売却した際の売買益に対して付加されるキャピタル・ゲイン税が含まれます。

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2024年5月28日～2024年11月27日)

## 投資信託証券

銘柄		第131期～第136期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドV-エマージング・ボンド・プレミアム-クラス	口 -	千円 -	口 91,379	千円 250,498

\*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28日～2024年11月27日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;野村エマージング債券プレミアム毎月分配型&gt;

該当事項はございません。

&lt;野村マネー マザーファンド&gt;

区分	第131期～第136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 100	百万円 80	% 80.0	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27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130期末	第136期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドV-エマージング・ボンド・プレミアム-クラス	1,206,452	1,115,073	3,002,891	99.0
	合計	1,206,452	1,115,073	3,002,891	99.0

\*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130期末	第136期末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村マネー マザーファンド	千口 981	千口 981	千円 1,001

\*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27日現在)

項 目	第136期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 3,002,891	% 98.4
野村マネー マザーファンド	1,001	0.0
コール・ローン等、その他	48,562	1.6
投資信託財産総額	3,052,454	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131期末	第132期末	第133期末	第134期末	第135期末	第136期末
	2024年6月27日現在	2024年7月29日現在	2024年8月27日現在	2024年9月27日現在	2024年10月28日現在	2024年11月27日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,479,455,713	3,216,577,030	3,050,089,703	3,120,432,488	3,069,767,320	3,052,454,444
コール・ローン等	45,031,242	37,242,342	34,416,338	78,416,137	34,605,570	48,561,068
投資信託受益証券(評価額)	3,433,423,680	3,178,333,816	3,014,672,259	3,041,014,760	3,018,009,906	3,002,891,589
野村マネー マザーファンド(評価額)	1,000,687	1,000,785	1,000,883	1,001,080	1,001,276	1,001,472
未収入金	—	—	—	—	16,150,344	—
未収利息	104	87	223	511	224	315
(B) 負債	20,723,651	18,700,125	14,771,850	48,955,631	17,970,425	18,370,155
未払収益分配金	8,521,823	8,349,786	8,264,306	8,122,760	8,042,558	7,982,405
未払解約金	9,148,683	7,310,820	3,990,450	38,203,737	7,260,655	7,806,197
未払信託報酬	3,046,604	3,033,010	2,511,702	2,623,503	2,661,497	2,576,024
その他未払費用	6,541	6,509	5,392	5,631	5,715	5,529
(C) 純資産総額(A-B)	3,458,732,062	3,197,876,905	3,035,317,853	3,071,476,857	3,051,796,895	3,034,084,289
元本	8,521,823,853	8,349,786,821	8,264,306,457	8,122,760,647	8,042,558,571	7,982,405,761
次期繰越損益金	△5,063,091,791	△5,151,909,916	△5,228,988,604	△5,051,283,790	△4,990,761,676	△4,948,321,472
(D) 受益権総口数	8,521,823,853口	8,349,786,821口	8,264,306,457口	8,122,760,647口	8,042,558,571口	7,982,405,761口
1万口当たり基準価額(C/D)	4.059円	3.830円	3.673円	3.781円	3.795円	3.801円

(注) 第131期首元本額は8,619,289,509円、第131～136期中追加設定元本額は37,890,403円、第131～136期中一部解約元本額は674,774,151円、1口当たり純資産額は、第131期0.4059円、第132期0.3830円、第133期0.3673円、第134期0.3781円、第135期0.3795円、第136期0.3801円です。

## ○損益の状況

項 目	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期	第136期
	2024年5月28日～ 2024年6月27日	2024年6月28日～ 2024年7月29日	2024年7月30日～ 2024年8月27日	2024年8月28日～ 2024年9月27日	2024年9月28日～ 2024年10月28日	2024年10月29日～ 2024年11月27日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	11,931,860	11,654,163	11,545,810	11,398,286	11,282,966	11,196,656
受取配当金	11,929,510	11,651,130	11,540,443	11,392,035	11,276,009	11,190,791
受取利息	2,350	3,033	5,367	6,251	6,957	5,865
(B) 有価証券売買損益	△ 97,923,366	△ 191,504,706	△ 130,677,437	87,354,477	9,981,249	4,407,757
売買益	825,335	792,484	1,067,567	87,962,008	10,225,829	4,591,193
売買損	△ 98,748,701	△ 192,297,190	△ 131,745,004	△ 607,531	△ 244,580	△ 183,436
(C) 信託報酬等	△ 3,053,145	△ 3,039,519	△ 2,517,094	△ 2,629,134	△ 2,667,212	△ 2,581,553
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 89,044,651	△ 182,890,062	△ 121,648,721	96,123,629	18,597,003	13,022,860
(E) 前期繰越損益金	△ 4,302,512,797	△ 4,307,724,736	△ 4,449,607,244	△ 4,496,355,013	△ 4,361,621,538	△ 4,315,331,466
(F) 追加信託差損益金	△ 663,012,520	△ 652,945,332	△ 649,468,333	△ 642,929,646	△ 639,694,583	△ 638,030,461
(配当等相当額)	( 333,786,439)	( 328,374,445)	( 326,238,559)	( 322,352,330)	( 320,352,657)	( 319,147,750)
(売買損益相当額)	(△ 996,798,959)	(△ 981,319,777)	(△ 975,706,892)	(△ 965,281,976)	(△ 960,047,240)	(△ 957,178,211)
(G) 計(D+E+F)	△ 5,054,569,968	△ 5,143,560,130	△ 5,220,724,298	△ 5,043,161,030	△ 4,982,719,118	△ 4,940,339,067
(H) 収益分配金	△ 8,521,823	△ 8,349,786	△ 8,264,306	△ 8,122,760	△ 8,042,558	△ 7,982,405
次期繰越損益金(G+H)	△ 5,063,091,791	△ 5,151,909,916	△ 5,228,988,604	△ 5,051,283,790	△ 4,990,761,676	△ 4,948,321,472
追加信託差損益金	△ 663,012,520	△ 652,945,332	△ 649,468,333	△ 642,929,646	△ 639,694,583	△ 638,030,461
(配当等相当額)	( 333,786,439)	( 328,374,445)	( 326,238,559)	( 322,352,330)	( 320,352,657)	( 319,147,750)
(売買損益相当額)	(△ 996,798,959)	(△ 981,319,777)	(△ 975,706,892)	(△ 965,281,976)	(△ 960,047,240)	(△ 957,178,211)
分配準備積立金	1,757,578,297	1,721,242,037	1,703,256,443	1,675,512,075	1,659,704,708	1,647,533,919
繰越損益金	△ 6,157,657,568	△ 6,220,206,621	△ 6,282,776,714	△ 6,083,866,219	△ 6,010,771,801	△ 5,957,824,930

\* 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28日～2024年11月27日)は以下の通りです。

項 目	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期	第136期
	2024年5月28日～ 2024年6月27日	2024年6月28日～ 2024年7月29日	2024年7月30日～ 2024年8月27日	2024年8月28日～ 2024年9月27日	2024年9月28日～ 2024年10月28日	2024年10月29日～ 2024年11月27日
a. 配当等収益(経費控除後)	8,878,903円	8,614,738円	9,028,784円	11,095,133円	9,867,957円	9,344,575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	333,786,439円	328,374,445円	326,238,559円	322,352,330円	320,352,657円	319,147,750円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,757,221,217円	1,720,977,085円	1,702,491,965円	1,672,539,702円	1,657,879,309円	1,646,171,749円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,099,886,559円	2,057,966,268円	2,037,759,308円	2,005,987,165円	1,988,099,923円	1,974,664,074円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,464円	2,464円	2,465円	2,469円	2,471円	2,473円
g. 分配金	8,521,823円	8,349,786円	8,264,306円	8,122,760円	8,042,558円	7,982,405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131期	第132期	第133期	第134期	第135期	第136期
1万円当たり分配金（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＞

## Nomura Multi Managers Fund V – Emerging Bond Premium

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドV－エマージング・ボンド・プレミアム－Jクラス

2024年3月31日決算

(計算期間:2023年4月1日～2024年3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
投 資 目 的	◆新興国通貨*建ての公社債等を主要投資対象とします。また、新興国通貨それぞれについて、円に対する当該外国通貨のコール・オプションを売却し、オプションのプレミアム収入の獲得を目指す「通貨プレミアム戦略」を活用します。 ※新興国通貨とは、当面、韓国ウォン、南アフリカランド、トルコリラ、メキシコペソ、ブラジルリアルを指します。
投 資 態 度	●新興国通貨建ての公社債等(国債、国際機関債、政府機関債、準政府債(地方政府債)、社債等)を主要投資対象とし、インカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行なうことを基本とします。新興国通貨の配分については、分散投資に努めるものとします。 ●新興国通貨建ての公社債に投資する他、米ドル建ての公社債への投資および米ドル売り新興国通貨買いの為替取引の活用により、当該新興国通貨建ての公社債への投資効果を追求する場合があります。 ●「通貨プレミアム戦略」を活用し、さらなる収益の獲得を目指す運用を行なうことを基本とします。ファンドにおいて、「通貨プレミアム戦略」とは、新興国通貨それぞれについて、円に対する当該外国通貨のコール・オプションを売却し、オプションのプレミアム収入の獲得を目指す戦略をいいます。 ●投資顧問会社が、新興国通貨それぞれについて、公社債等の運用および「通貨プレミアム戦略」の運用を行なう、副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社およびファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
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。

◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドV－エマージング・ボンド・プレミアム－Jクラスの年次報告書から抜粋・邦訳したものです。



## 純資産計算書

2024年3月31日現在

(金額は円表示)

資産	
投資有価証券時価	3,737,907,055
(取得原価: 4,492,766,433円)	
現金預金等	287,278,095
デリバティブに係る委託証拠金	20,572,423
未収収益	87,629,132
その他資産	394,715
	<hr/>
資産合計	4,133,781,420
	<hr/>
負債	
当座借越	1,413,309
先物契約に係る評価差損	9,680,531
外国為替先渡し契約に係る評価差損	495,177
通貨オプション契約の評価金額	21,062,967
(取得原価: 6,765,029円)	
未払費用	18,327,439
	<hr/>
負債合計	50,979,423
	<hr/>
純資産総額	4,082,801,997
	<hr/>
発行済受益証券数	1,432,994
期末1口当たり純資産価格	2,849

## 運用計算書

2024年3月31日に終了する計測期間

(金額は円表示)

収益	
銀行口座利息	2,374,477
債券利息(源泉徴収税控除後)	286,226,853
その他収益	19,206
収益合計	288,620,536
費用	
投資顧問報酬	24,510,058
事務管理代行報酬	4,296,856
保管費用	1,326,640
当座借越利息	546,401
取引銀行報酬	1,561,241
銀行手数料	1,614,000
受託報酬	860,025
法務報酬	368,850
立替費用	361,774
専門家報酬	5,688,571
その他税	6,943,084
雑費用	1,485
費用合計	48,078,985
純投資損益	240,541,551
投資有価証券売買に係る損益	(112,995,795)
先物契約に係る損益	5,183,774
オプション契約に係る損益	(21,245,740)
外国通貨および為替先渡し契約に係る損益	(22,664,007)
当期実現純損益	(151,721,768)
投資有価証券評価損益の増減	299,841,211
先物契約に係る評価損益の増減	(6,556,664)
通貨オプション契約に係る評価損益の増減	(12,330,658)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(13,607,544)
当期評価差損益	267,346,345
運用の結果による純資産の増減額	356,166,128

**純資産変動計算書**  
2024年3月31日に終了する計測期間  
(金額は円表示)

期首純資産総額	4,610,872,277
純投資損益	240,541,551
当期実現純損益	(151,721,768)
当期評価差損益	267,346,345
運用の結果による純資産の増減額	356,166,128
受益証券の買戻支払金	(698,693,508)
	(698,693,508)
受益者への支払分配金	(185,542,900)
期末純資産総額	4,082,801,997

## 発行済受益証券数の変動表

2024年3月31日に終了する計測期間

(未監査)

期首受益証券数	1,685,255
発行受益証券数	0
買戻受益証券数	(252,261)
	<hr/>
期末発行済受益証券数	1,432,994
	<hr/>

## 統計情報

2024年3月31日現在

(未監査)

(金額は円表示)

	2024	2023	2022
期末純資産総額	4,082,801,997	4,610,872,277	4,882,208,078
期末1口当たり純資産価格	2,849	2,736	2,552

## 組入資産明細

2024年3月31日現在

(金額は円表示)

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
<b>ブラジル</b>					
<b>国債</b>					
BRL	16,206	BRAZIL NTN-F 10.0000% 01/01/27 NTN	427,018,088	501,186,755	12.27
BRL	5,950	BRAZIL NTN-F 10.0000% 01/01/29 NTN	168,794,327	180,824,958	4.43
BRL	2,959	BRAZIL NTN-F 10.0000% 01/01/25 NTN	105,531,224	91,835,563	2.25
			701,343,639	773,847,276	18.95
		合計: ブラジル	701,343,639	773,847,276	18.95
<b>メキシコ</b>					
<b>変動金利債</b>					
USD	200,000	BANCO NAC DE COM FRN 11/08/31 REGS	25,590,869	27,294,296	0.67
			25,590,869	27,294,296	0.67
<b>国債</b>					
MXN	218,698	MEXICAN BONOS 7.7500% 13/11/42 M	137,602,960	170,075,757	4.16
MXN	118,460	MEXICAN BONOS DES 10% 20/11/36 M30	128,736,515	113,762,445	2.79
MXN	126,000	MEXICAN BONOS 8.5000% 18/11/38 M 30	87,798,539	107,365,561	2.63
MXN	81,768	MEXICAN BONOS 8.0000% 31/07/53 M	50,949,233	64,063,456	1.57
MXN	72,120	MEXICAN BONOS DES 7.75% 29/5/31 M	53,553,524	60,476,599	1.48
MXN	69,056	MEXICAN BONOS DES 8% 07/11/47 M	42,093,774	54,619,401	1.34
			500,734,545	570,363,219	13.97
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	500,000	PETROLEOS MEXICA 6.7000% 16/02/32	55,755,177	62,835,168	1.54
USD	375,000	PETROLEOS MEXIC 6.5000% 23/01/29 WI	44,922,671	50,781,359	1.24
			100,677,848	113,616,527	2.78
		合計: メキシコ	627,003,262	711,274,042	17.42
<b>オランダ</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	200,000	BRASKEM NL 8.5000% 12/01/31 REGS	25,537,110	31,203,060	0.76
			25,537,110	31,203,060	0.76
		合計: オランダ	25,537,110	31,203,060	0.76

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)	
<b>韓国</b>						
<b>国債</b>						
KRW	6,400,000,000	KOREA TREAS 4% 10/12/31	3112	603,891,734	754,418,352	18.48
				603,891,734	754,418,352	18.48
		合計:韓国		603,891,734	754,418,352	18.48
<b>ロシア</b>						
<b>国債</b>						
RUB	279,500,000	RUSSIA-OFZ 7.0500% 19/01/28 6212		563,817,262	201,408,670	4.94
RUB	151,000,000	RUSSIA-OFZ 8.5000% 17/09/31 6218		274,161,363	96,446,223	2.36
RUB	66,134,000	RUSSIA-OFZ 8.1500% 03/02/27 6207		178,278,120	49,822,589	1.22
				1,016,256,745	347,677,482	8.52
		合計:ロシア		1,016,256,745	347,677,482	8.52
<b>南アフリカ</b>						
<b>国債</b>						
ZAR	12,200,000	REP SOUTH AFR 8.0000% 31/01/30 2030		84,680,555	86,170,039	2.10
ZAR	14,300,000	REP OF STH AFRICA 9% 31/01/40 2040		93,004,560	83,905,291	2.06
ZAR	13,400,000	REP OF STH AFRICA 8.75% 28/02/48		113,720,612	73,593,250	1.80
ZAR	12,500,000	REP SOUTH AFR 8.5000% 31/01/37 2037		80,418,404	73,304,011	1.80
ZAR	9,700,000	REP OF STH AFRI 8.875% 28/2/35 2035		63,535,526	61,513,640	1.51
ZAR	9,170,000	REP OF STH AFRICA 8.75% 31/1/44 204		61,633,041	51,018,462	1.25
ZAR	4,986,203	REP OF STH AFRICA 10.5% 21/12/26 R1		44,402,978	40,695,812	1.00
ZAR	6,700,000	REP OF STH AFRICA 6.25% 31/3/36R209		46,752,834	33,140,413	0.81
ZAR	4,600,000	REP OF STH AFRICA 6.5% 28/2/41 R214		26,788,746	20,883,251	0.51
ZAR	3,100,000	REP SOUTH AFR 7.0000% 28/02/31 R213		16,121,928	19,858,745	0.49
				631,059,184	544,082,914	13.33
<b>普通社債(固定金利債)</b>						
ZAR	2,460,000	TRANSNET SOC LTD 9.5% 19/08/25 TN25		25,772,757	19,196,572	0.47
				25,772,757	19,196,572	0.47
		合計:南アフリカ		656,831,941	563,279,486	13.80

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
トルコ					
<b>国債</b>					
TRY	39,400,000	TURKIYE GOV BOND 12.6000% 01/10/25	268,304,905	126,342,403	3.09
TRY	33,300,000	TURKIYE GOV BOND 16.9000% 02/09/26	108,546,763	108,748,876	2.66
TRY	32,000,000	TURKIYE GOV BOND 10.6000% 11/02/26	124,630,823	95,344,216	2.34
TRY	26,100,000	TURKIYE GOV BOND 8.0000% 12/03/25	159,380,639	91,330,588	2.24
TRY	21,000,000	TURKIYE GOV BOND 9.0000% 24/07/24	154,931,786	87,800,938	2.15
			815,794,916	509,567,021	12.48
		合計:トルコ	815,794,916	509,567,021	12.48
アメリカ					
<b>短期国庫債券</b>					
USD	140,000	TREASURY BILL 0% 07/05/24	21,067,717	21,087,694	0.52
			21,067,717	21,087,694	0.52
<b>国債</b>					
USD	192,100	US TREASURY N/B 3.6250% 15/02/53	25,039,369	25,552,642	0.62
			25,039,369	25,552,642	0.62
		合計:アメリカ	46,107,086	46,640,336	1.14
		<b>組入資産合計</b>	<b>4,492,766,433</b>	<b>3,737,907,055</b>	<b>91.55</b>

<sup>(1)</sup> 額面価格は発行通貨建て表示

## 財務書類に関する注記

2024年3月31日現在

(購入金額、売却金額、契約数は通貨を欄左側に表示)

## 注記 1 - 外国為替先渡し契約

2024年3月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(円)
MXN	13,201,000	USD	779,628	2024年5月14日	1,494,413
ZAR	5,328,135	JPY	41,000,000	2024年6月19日	557,089
ZAR	17,232,030	USD	900,000	2024年6月20日	(155,934)
BRL	8,691,000	USD	1,735,749	2024年6月4日	(951,734)
JPY	54,175,093	USD	370,000	2024年5月14日	(1,439,011)
					<b>(495,177)</b>

## 注記 2 - 先物契約

2024年3月31日現在、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	評価金額(円)	未実現損益(円)
<i>買い持ちポジション</i>					
ZAR	96	FUT R186 BOND	2024年5月	81,516,968	(1,040,460)
ZAR	29	FUT R2030 BOND	2024年5月	21,037,158	(742,353)
ZAR	106	FUT R2032 BOND	2024年5月	71,268,536	(3,197,658)
ZAR	67	FUT R2035 BOND	2024年5月	43,437,555	(2,176,194)
ZAR	55	FUT R213 BOND	2024年5月	35,951,229	(1,395,834)
USD	1	FUT US 10YR ULTRA	2024年6月	17,352,359	(40,222)
				270,563,805	(8,592,721)
<i>売り持ちポジション</i>					
USD	(2)	FUT US ULTRA BOND CBT	2024年6月	(39,029,795)	(983,699)
USD	(2)	FUT US 5YR NOTE (CBT)	2024年6月	(32,416,780)	(104,111)
				(71,446,575)	(1,087,810)
					<b>(9,680,531)</b>



## 注記 3 - オプション契約

2024年3月31日現在、ファンドは以下の未決済オプション契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	取得原価(円)	評価金額(円)	未実現損益(円)
<i>売り持ちポジション</i>						
BRL	(2,668,919)	C BRL/JPY 29.6 11/04/24	2024年4月11日	(1,032,530)	(1,929,092)	(896,562)
BRL	(3,140,496)	C BRL/JPY 30.25 22/07/24	2024年7月22日	(1,352,800)	(1,430,874)	(78,074)
BRL	(2,852,459)	C BRL/JPY 30.5 30/04/24	2024年4月30日	(1,307,609)	(505,338)	802,271
MXN	(10,419,162)	C MXN/JPY 8.35 23/04/24	2024年4月23日	(1,033,560)	(7,455,735)	(6,422,175)
MXN	(9,404,762)	C MXN/JPY 8.4 04/04/24	2024年4月4日	(981,180)	(6,672,774)	(5,691,594)
MXN	(10,919,540)	C MXN/JPY 8.7 22/07/24	2024年7月22日	(1,057,350)	(3,069,154)	(2,011,804)
				(6,765,029)	(21,062,967)	(14,297,938)
				<b>(6,765,029)</b>	<b>(21,062,967)</b>	<b>(14,297,938)</b>

# 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	騰落率		債組入比率	債券先物比率	純総資産額
		期騰	落中率			
18期(2020年8月19日)	円 10,203		% △0.0	% 68.2	% —	百万円 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

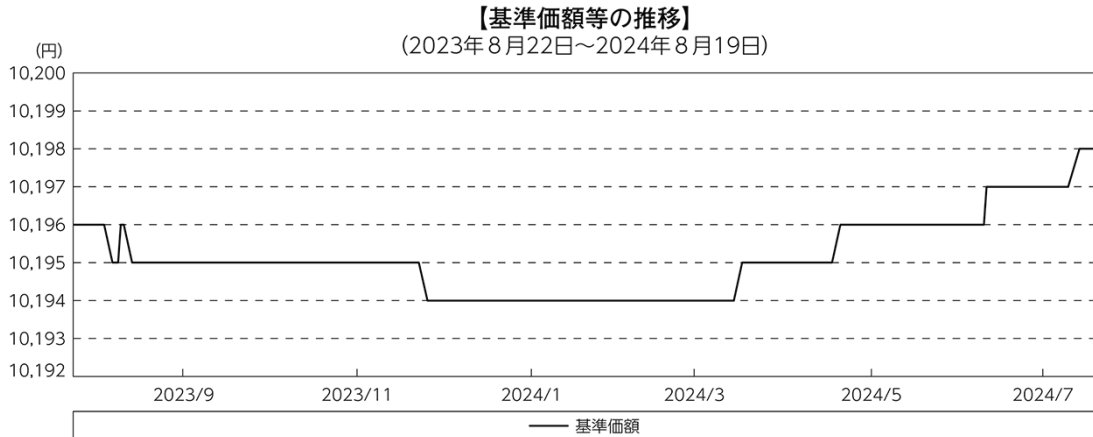
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	債券率
		騰	落率			
(期首) 2023年8月21日	円 10,196		% —	% 5.7	% —	% —
8月末	10,196		0.0	5.3	—	—
9月末	10,195		△0.0	10.5	—	—
10月末	10,195		△0.0	9.3	—	—
11月末	10,195		△0.0	12.6	—	—
12月末	10,194		△0.0	10.1	—	—
2024年1月末	10,194		△0.0	4.3	—	—
2月末	10,194		△0.0	5.6	—	—
3月末	10,194		△0.0	11.7	—	—
4月末	10,195		△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。

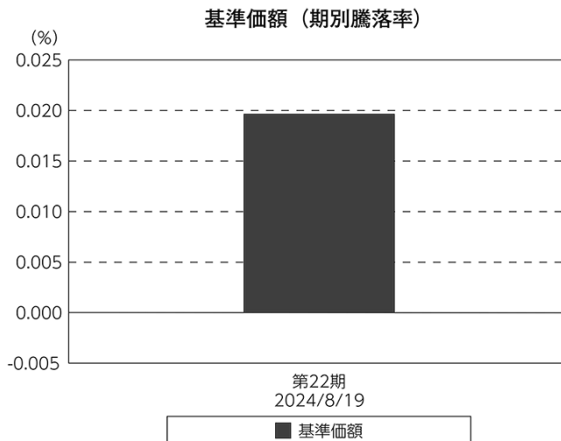
## ○当ファンドのポートフォリオ

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		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	2,100,000	2,100,000	61.5	—	61.5	—	—
	(2,100,000)	(2,100,000)	(61.5)	(—)	(61.5)	(—)	(—)
地方債証券	80,000	80,030	2.3	—	—	—	2.3
	( 80,000)	( 80,030)	( 2.3)	(—)	(—)	(—)	(2.3)
特殊債券 (除く金融債)	130,000	130,078	3.8	—	—	—	3.8
	( 130,000)	( 130,078)	( 3.8)	(—)	(—)	(—)	(3.8)
合 計	2,310,000	2,310,108	67.7	—	61.5	—	6.2
	(2,310,000)	(2,310,108)	(67.7)	(—)	(61.5)	(—)	(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		償 還 年 月 日
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	額	
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＞