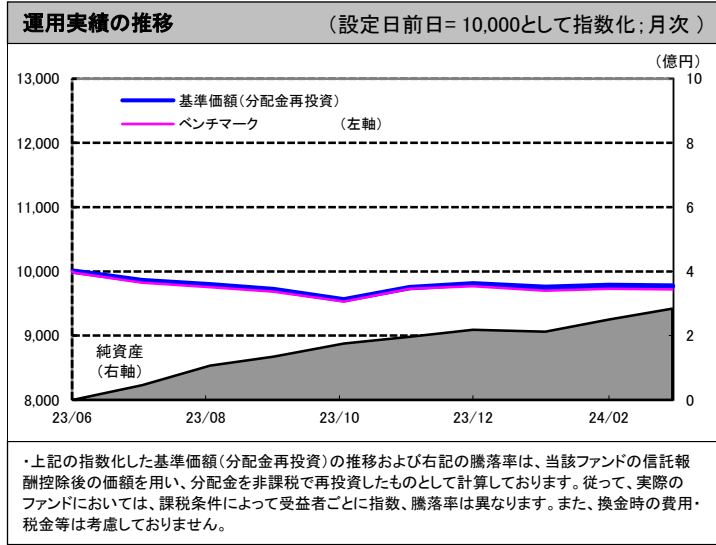


運用実績

2024年3月29日 現在



基準価額※	9,772円	●信託設定日	2023年6月30日
	※分配金控除後	●信託期間	無期限
純資産総額	2.8億円	●決算日	原則8月27日
		(同日が休業日の場合は翌営業日)	
		初回決算日	2024年8月27日

騰落率		
期間	ファンド	ベンチマーク
1か月	-0.1%	-0.1%
3か月	-0.4%	-0.5%
6か月	0.6%	0.4%
1年	-	-
3年	-	-

騰落率の各計算期間は、作成基準日から過去に遡った期間としております。

設定来	-2.3%	設定来累計	0円
------------	-------	--------------	----

設定来=2023年6月30日以降

ベンチマークはNOMURA-BPI総合(NOMURA-ボンド・パフォーマンス・インデックス総合)とします。

※分配金実績は、将来の分配金の水準を示唆あるいは保証するものではありません。※ファンドの分配金は投資信託説明書(交付目論見書)記載の「分配の方針」に基づいて委託会社が決定しますが、委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。

資産内容

2024年3月29日 現在

資産別配分	
資産	純資産比
国債	62.0%
地方債	-
政府保証債	-
金融債	1.8%
事業債	29.3%
円建外債	3.1%
MBS	-
ABS	1.8%
その他債券	-
その他の資産	1.9%
合計(※)	100.0%

債券先物等	-
CDS	0.0%

・資産の種別は、ベンチマークの資産構成比に準じて表示しております。ベンチマークの種別に該当しない債券はその他債券とします。

(※)先物の建玉がある場合は、合計欄を表示しておりません。

格付別資産配分	
格付	純資産比
AAA	63.2%
AA	10.6%
A	22.4%
BBB	1.9%
BB	-
B	-
無格付	-
その他の資産	1.9%
合計	100.0%

BB以下および無格付

・格付は、格付機関から受けている格付のうち、最も高い格付によります。格付機関の格付がない場合は、委託会社が同等の信用度を有すると判断して付与した格付によります。

・純資産比は、マザーファンドの純資産比と当ファンドが保有するマザーファンド比率から算出しております。

ポートフォリオ特性値	
残存年数	9.3年
デュレーション	8.9年
最終利回り	1.0%

・デュレーションは短期金融資産(キャッシュ等)を含めたファンド全体のデュレーションをいいます。

・最終利回りは複利ベースの数値(複利利回り)です。

組入上位10銘柄

2024年3月29日 現在

銘柄	種別	格付	純資産比
国庫債券 利付(10年)第372回	国債	AAA	3.5%
国庫債券 利付(10年)第373回	国債	AAA	3.3%
国庫債券 利付(10年)第371回	国債	AAA	3.2%
国庫債券 利付(20年)第186回	国債	AAA	3.0%
武田薬品工業 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	事業債	A	2.5%
国庫債券 利付(5年)第165回	国債	AAA	2.5%
国庫債券 利付(10年)第365回	国債	AAA	2.4%
国庫債券 利付(10年)第361回	国債	AAA	2.2%
国庫債券 利付(2年)第455回	国債	AAA	2.2%
国庫債券 利付(20年)第182回	国債	AAA	2.1%
合計			26.9%

組入銘柄数: 92銘柄

・種別は、ベンチマークの資産別に準じて表示しております。ベンチマークの種別に該当しないものはその他債券とします。

・格付は、格付機関から受けている格付のうち、最も高い格付によります。格付機関の格付がない場合は、委託会社が同等の信用度を有すると判断して付与した格付によります。

・純資産比は、マザーファンドの純資産比と当ファンドが保有するマザーファンド比率から算出しております。

ファンドは、値動きのある証券等に投資します(外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります。)ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様へ帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他のいかなる内容も過去のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的として野村アセットマネジメントが作成した資料です。投資信託のリスクやお申込手続きについてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、販売会社よりお渡しの投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認ください。

◆設定・運用は **野村アセットマネジメント**

商号 野村アセットマネジメント株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第373号
一般社団法人投資信託協会会員/一般社団法人日本投資顧問業協会会員
一般社団法人第二種金融商品取引業協会会員

先月の投資環境

○日本10年国債利回りは、月間で上昇(価格は下落)しました。景気面では、2月の全国消費者物価指数(除く生鮮食品)の前年同月比は+2.8%、鉱工業生産指数の前月比は-0.1%となりました。日銀の金融政策決定会合でマイナス金利政策やイールドカーブ・コントロール(長短金利操作)の撤廃が決定されたことから、日本国債利回りは上昇しました。

○国内社債市場については、現物社債に対する投資家の堅調な需要を背景に、クレジットスプレッド(企業の信用力の差による利回りの差)は緩やかに縮小(社債価格は上昇)しました。

先月の運用経過

(運用実績、分配金は、課税前の数値で表示しております。)

○前月のファンド騰落率は-0.11%となり、次の戦略を取った結果、ベンチマークと同程度になりました。

相対的に利回りの高い事業債をベンチマークに比べてオーバーウェイト(ベンチマークに比べ高めの投資比率)としていたことによる、インカムゲイン(利子収入)や、保有銘柄の売却による取引効果のプラス等が寄与したものの、クレジットデフォルトスワップによるヘッジポジションのマイナスが相殺しました。

○クレジット(信用)戦略

ポートフォリオの利回り向上を目的として、主にA・BBB格セクターを中心に事業債への投資比率をオーバーウェイトとしています。また、相対的に利回り水準が高い、大手金融機関・事業会社が発行する劣後債への投資を行なっています。

今後の運用方針(2024年3月29日 現在)

(以下の内容は当資料作成日時点のものであり、予告なく変更する場合があります。)

<投資環境>

○国内経済は緩やかな成長を続けています。2024年春闘の平均賃上げ率は前年比+5.25%となりました。2月の消費者態度指数は5ヵ月連続で上昇しており、消費マインドも改善を続けています。6月の定額減税も含めた実質的な所得改善を受けて、個人消費の回復は強まるとみており、2024年度前半の成長率を押し上げると考えています。日銀は、3月の金融政策決定会合でマイナス金利の解除を決定しました。2%の物価安定の目標が持続的・安定的に実現していくことが見通せる状況となったことが主な背景です。今後は短期金利水準の引き上げと長期国債買い入れ減額が焦点となります。特に、短期金利引き上げは住宅ローン金利など実体経済に悪影響を及ぼす可能性があり、注意が必要です。当社では政策金利を7月に0.25%程度へ利上げされる可能性があるかとみていますが、その後、当面は同程度の金利水準が維持されると予想しています。当社では、2024年の日本の実質GDP(国内総生産)成長率を前年比+0.4%と予想しています。

○国内金利については、日銀による追加利上げや国債買い入れ減額の可能性が意識されるなか、金利水準をやや切り上げる展開を想定します。

○国内社債市場については、日本企業の業績・財務状況は総じて堅調であることなどを背景に、堅調に推移すると予想します。なお、3月の日銀金融政策決定会合においてコマーシャルペーパーおよび社債等買い入れオペレーションの終了(1年後をめど)が発表された為、今後の市場への影響を注視してまいります。

<運用方針>

○クレジット戦略:ポートフォリオの利回り向上を目的として、引き続きA・BBB格セクターを中心に事業債の組み入れを継続する方針です。また、相場環境に応じて、ポートフォリオの機動的な調整を図る方針です。

ファンドは、値動きのある証券等に投資します(外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります。)ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様へ帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的として野村アセットマネジメントが作成した資料です。投資信託のリスクやお申込手続きについてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、販売会社よりお渡しの投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえご自身でご判断ください。

◆設定・運用は 野村アセットマネジメント

商号 野村アセットマネジメント株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第373号
一般社団法人投資信託協会会員 / 一般社団法人日本投資顧問業協会会員
一般社団法人第二種金融商品取引業協会会員

下記の事項は、この投資信託をお申込みされるご投資家の皆様に、あらかじめご確認いただきたい重要な事項としてお知らせするものです。

お申込みの際には、投資信託説明書(交付目論見書)の内容を十分にお読みください。

投資リスク

ファンドは、債券等を実質的な投資対象とすることに加え、債券先物取引等を実質的な取引対象としますので、金利変動等による組入債券の価格下落や、組入債券の発行体の倒産や財務状況の悪化等の影響により、基準価額が下落することがあります。またわが国の企業の信用リスクを対象としたデリバティブ取引を実質的な取引対象としますので、参照企業の信用度の変動による当該デリバティブ取引の価格変動の影響を受けます。したがって、投資家の皆様の投資元金は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失が生じることがあります。なお、投資信託は預貯金と異なります。

※ファンドの基準価額の変動要因には、この他にも、取引先リスクなどがあります。

※詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)の「投資リスク」をご覧ください。

【当ファンドに係る費用】

ご購入時手数料	ありません。
運用管理費用 (信託報酬)	ファンドの純資産総額に年0.374%(税抜年0.34%)の率を乗じて得た額が、お客様の保有期間に応じてかかります。
その他の費用・ 手数料	組入価証券等の売買の際に発生する売買委託手数料、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、ファンドに関する租税等が、お客様の保有期間中、その都度かかります。 ※これらの費用等は運用状況等により変動するため、事前に料率・上限額等を示すことができません。
信託財産留保額 (ご換金時)	1万口につき基準価額に0.06%の率を乗じて得た額

上記の費用の合計額については、投資家の皆様がファンドを保有される期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

※詳しくは、投資信託説明書(交付目論見書)の「ファンドの費用・税金」をご覧ください。

■指数の著作権等について■

NOMURA-BPI総合は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数で、一定の組み入れ基準に基づいて構成された債券ポートフォリオのパフォーマンスをもとに算出されます。NOMURA-BPI総合の知的財産権とその他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属しています。また、同社は当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

＜分配金に関する留意点＞

- 分配金は、預貯金の利息とは異なりファンドの純資産から支払われますので、分配金支払い後の純資産はその相当額が減少することとなり、基準価額が下落する要因となります。
- ファンドは、計算期間中に発生した運用収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて分配を行なう場合があります。したがって、ファンドの分配金の水準は必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示唆するものではありません。計算期間中に運用収益があった場合においても、当該運用収益を超えて分配を行なった場合、当期決算日の基準価額は前期決算日の基準価額と比べて下落することになります。
- 投資者の個別元本(追加型投資信託を保有する投資者毎の取得元本)の状況によっては、分配金額の一部または全部が、実質的に元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり率が小さかった場合も同様です。

【ご留意事項】

- ・投資信託は金融機関の預金と異なり、元本は保証されていません。
- ・登録金融機関が取り扱う投資信託は、投資者保護基金制度が適用されません。
- ・投資信託は預金保険の対象ではありません。

ファンドの販売会社、基準価額等については、下記の照会先までお問い合わせください。

野村アセットマネジメント株式会社
★サポートダイヤル★ 0120-753104(フリーダイヤル)
＜受付時間＞営業日の午前9時～午後5時
★インターネットホームページ★ <http://www.nomura-am.co.jp/>

＜委託会社＞野村アセットマネジメント株式会社

[ファンドの運用の指図を行なう者]

＜受託会社＞野村信託銀行株式会社

[ファンドの財産の保管および管理を行なう者]

ファンドは、値動きのある証券等に投資します(外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります。)ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様に帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的として野村アセットマネジメントが作成した資料です。投資信託のリスクやお申込手続きについてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、販売会社よりお渡しの投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえご自身でご判断ください。

◆設定・運用は **野村アセットマネジメント**

商号 野村アセットマネジメント株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第373号
一般社団法人投資信託協会会員/一般社団法人日本投資顧問業協会会員
一般社団法人第二種金融商品取引業協会会員

ラップ専用・日本債券アクティブ(クレジット戦略型)

お申込みは

金融商品取引業者等の名称		登録番号	加入協会			
			日本証券業協会	一般社団法人日本投資顧問業協会	一般社団法人金融先物取引業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会
株式会社SBI証券	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第44号	○		○	○

※上記販売会社情報は、作成時点の情報に基づいて作成しております。
※販売会社によっては取扱いを中止している場合がございます。