

野村米国ハイ・イールド債券投信（ユーロコース） 年2回決算型

償還運用報告書(全体版)

第30期（償還日2024年1月25日）

作成対象期間（2023年7月26日～2024年1月25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。
このたび、約款の規定にもとづき償還決算を行ない、償還価額が決定いたしました。
ここに設定日から償還までの運用経過をご報告いたしますとともに、ご愛顧に対し厚く御礼申し上げます。

●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	2009年1月28日から2024年1月25日までです。	
運用方針	主として、円建ての外国籍の投資信託であるノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド(EUR Class)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、米ドル建ての高利回り事業債（「ハイ・イールド・ボンド」または「ハイ・イールド債」といいます。）を実質的な主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。各受益証券への投資比率は、通常の状況においては、ノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド(EUR Class)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することを基本とします。	
主な投資対象	野村米国ハイ・イールド債券投信（ユーロコース）年2回決算型	ノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド(EUR Class)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・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド(EUR Class)	米ドル建ての高利回り事業債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。
	野村米国ハイ・イールド債券投信（ユーロコース）年2回決算型 野村マネー マザーファンド	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。 株式への投資は行ないません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益等から、利子・配当等収益等および基準価額水準等を勘案して分配します。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います。	

野村アセットマネジメント

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

○最近5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 率				
	円 銭	円	%	%	%	%	百万円
26期(2022年1月25日)	19,881	10	△ 1.1	0.0	—	98.9	75
27期(2022年7月25日)	19,351	10	△ 2.6	0.0	—	98.9	73
28期(2023年1月25日)	19,552	10	1.1	0.0	—	98.9	85
29期(2023年7月25日)	21,797	10	11.5	0.0	—	98.3	95
(償還時) 30期(2024年1月25日)	(償還価額) 23,079.49	—	5.9	—	—	—	80

* 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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準	価額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率	率			
(期首) 2023年7月25日	円 銭	%	%	%	%	%
	21,797	—	0.0	—	—	98.3
7月末	21,069	△3.3	0.0	—	—	98.2
8月末	21,977	0.8	0.0	—	—	98.8
9月末	21,451	△1.6	0.0	—	—	98.9
10月末	21,307	△2.2	0.0	—	—	98.6
11月末	22,598	3.7	0.0	—	—	99.0
12月末	22,715	4.2	0.0	—	—	98.8
(償還時) 2024年1月25日	(償還価額) 23,079.49	5.9	—	—	—	—

* 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

○期中の基準価額等の推移



期 首： 21,797円

期末（償還日）： 23,079円49銭（既払分配金（税込み）：－円）

騰 落 率： 5.9%（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。作定期首（2023年7月25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

- ・ 実質的に投資しているハイ・イールド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ハイ・イールド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／ユーロの為替変動

○投資環境

米国ハイ・イールド債券市場は、当作成期間では上昇しました（トータルリターン・現地通貨ベース）。中東情勢の緊迫化を背景に下落する局面もありましたが、その後は、市場予想以上に伸びが鈍化した米CPI（消費者物価指数）や軟調な米景気指標などを受けてFRB（米連邦準備制度理事会）の金融引き締めは終了したとの見方が強まり、米金利が低下したことなどを背景に上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

[野村米国ハイ・イールド債券投信（ユーロコース）年2回決算型]

[ノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド(EUR Class)] 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・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド(EUR Class)] 受益証券への投資比率を概ね90%以上に維持しました。

[ノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド(EUR Class)] 受益証券は、1月下旬に全売却しました。[野村マネーマザーファンド] 受益証券は、1月下旬に全売却しました。

[ノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド(EUR Class)]

主要投資対象である [ノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド] のハイ・イールド債ポートフォリオにおける信用格付け別比率については、2023年12月末時点で、BBB格以上2.3%、BB格35.6%、B格51.3%、CCC格以下3.3%となりました。

為替取引については、1月中旬に円売りユーロ買いのポジションを解消しました。

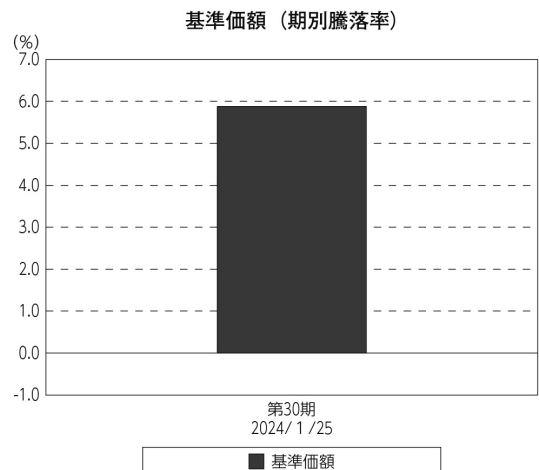
[野村マネーマザーファンド]

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、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎分配金

償還のため分配は行ないませんでした。

◎設定来の運用経過



◎基準価額の主な変動要因

基準価額は、設定時10,000円から償還時23,079.49円となりました。設定来お支払いした分配金は1万口当たり290円となりました。

クレジットスプレッド（利回り格差）の縮小やインカムゲイン（利息収入）などを背景に、設定来では上昇しました。

※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

(2023年7月26日～2024年1月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 106	% 0.487	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(42)	(0.194)	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 ）	(60)	(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 ）	(4)	(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＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 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	106	0.488	
期中の平均基準価額は、21,852円です。			

* 期中の費用（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。

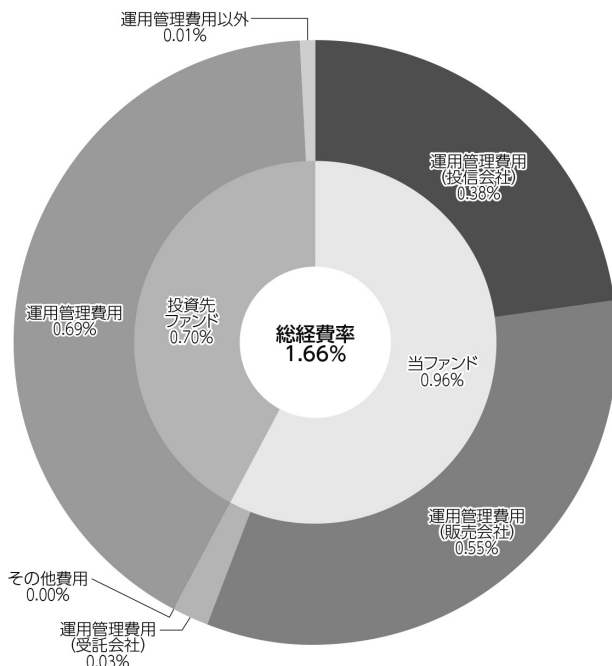
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

* 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）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.66%です。



(単位：%)

総経費率 (①+②+③)	1.66
①当ファンドの費用の比率	0.96
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.69
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01

(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

(2023年7月26日～2024年1月25日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド(EUR Class)	302	1,808千円	16,379	99,807千円

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
野村マネー マザーファンド		—	—千円	9	10千円

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年7月26日～2024年1月25日)

利害関係人との取引状況

<野村米国ハイ・イールド債券投信（ユーロコース）年2回決算型>

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	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	$\frac{B}{A}$ %		百万円	$\frac{D}{C}$ %
公社債	百万円 1,380	百万円 27	2.0%	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證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2024年1月25日現在)

2024年1月25日現在、有価証券等の組入れはございません。

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	期首(前期末)	
		口	数
ノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド(EUR Class)			口 16,077
合	計		16,077

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	
		口	数
野村マネー マザーファンド			千口 9

*単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年1月25日現在)

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 85,299	% 100.0
投資信託財産総額	85,299	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び償還価額の状況（2024年1月25日現在）

項 目	償 還 時	円
(A) 資産	85,299,455	
コール・ローン等	85,299,455	
(B) 負債	4,329,111	
未払解約金	3,869,883	
未払信託報酬	458,234	
未払利息	24	
その他未払費用	970	
(C) 純資産総額(A-B)	80,970,344	
元本	35,083,254	
償還差益金	45,887,090	
(D) 受益権総口数	35,083,254口	
1万口当たり償還価額(C/D)	23,079円49銭	

(注) 期首元本額は43,926,243円、期中追加設定元本額は16,746円、期中一部解約元本額は8,859,735円、1口当たり純資産額は2,307949円です。

○損益の状況（2023年7月26日～2024年1月25日）

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	1,591,905	
受取配当金	1,592,141	
支払利息	△ 236	
(B) 有価証券売買損益	3,322,743	
売買益	3,350,308	
売買損	△ 27,565	
(C) 信託報酬等	△ 459,204	
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,455,444	
(E) 前期繰越損益金	10,716,474	
(F) 追加信託差損益金	30,715,172	
(配当等相当額)	(65,479,294)	
(売買損益相当額)	(△34,764,122)	
償還差益金(D+E+F)	45,887,090	

* 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。

○投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2009年1月28日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2024年1月25日		資産総額	85,299,455円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	4,329,111円
				純資産総額	80,970,344円
受益権口数	54,130,668口	35,083,254口	△19,047,414口	受益権口数	35,083,254口
元本額	54,130,668円	35,083,254円	△19,047,414円	1万口当たり償還金	23,079円49銭
最近10年の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金額	分配率
第10期	11,371,660円	21,361,471円	18,785円	10円	0.1%
第11期	12,417,032	23,394,634	18,841	10	0.1
第12期	9,177,618	16,746,836	18,247	10	0.1
第13期	5,205,860	9,654,558	18,546	10	0.1
第14期	6,346,285	9,903,728	15,606	10	0.1
第15期	6,594,756	10,658,557	16,162	10	0.1
第16期	6,332,205	10,972,825	17,329	10	0.1
第17期	9,345,118	17,632,950	18,869	10	0.1
第18期	10,931,585	21,573,234	19,735	10	0.1
第19期	37,672,808	70,176,733	18,628	10	0.1
第20期	35,429,943	62,248,882	17,570	10	0.1
第21期	31,521,611	55,586,249	17,634	10	0.1
第22期	33,179,461	59,940,018	18,065	10	0.1
第23期	39,682,662	69,652,811	17,552	10	0.1
第24期	38,056,759	73,153,284	19,222	10	0.1
第25期	38,009,999	76,439,080	20,110	10	0.1
第26期	37,867,737	75,286,644	19,881	10	0.1
第27期	37,795,719	73,140,165	19,351	10	0.1
第28期	43,905,671	85,844,759	19,552	10	0.1
第29期	43,926,243	95,745,015	21,797	10	0.1

○償還金のお知らせ

1万口当たり償還金（税込み）	23,079円49銭
----------------	------------

○お知らせ

該当事項はございません。