

野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Bコース (為替ヘッジなし 年2回決算型)

野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Bコース

追加型投信／内外／債券

交付運用報告書

第15期(決算日2025年5月16日)

作成対象期間(2024年11月19日～2025年5月16日)

| 第15期末(2025年5月16日) | |
|-------------------|---------|
| 基 準 価 額 | 11,893円 |
| 純 資 産 総 額 | 41百万円 |
| 第15期 | |
| 騰 落 率 | △ 6.6% |
| 分配金(税込み) 合計 | 10円 |

(注) 謄落率は分配金(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、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

- 当ファンドは、投資信託約款において運用報告書(全体版)に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供することができる旨を定めております。運用報告書(全体版)は、野村アセットマネジメントのホームページで閲覧・ダウンロードしていただけます。
- 運用報告書(全体版)は、受益者の方からのご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

<運用報告書(全体版)の閲覧・ダウンロード方法>

右記ホームページを開く

⇒「ファンド検索」にファンド名を入力しファンドを選択

⇒ファンド詳細ページから「運用報告書(全体版)」を選択

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。

当ファンドは、ウエスタン・アセット・ダイナミック・クレジット・オポチュニティーズ・ファンド-円ヘッジなし・毎月分配クラスの円建ての外国投資証券および野村マネー マザーファンド受益証券への投資を通じて、世界各国の債券等(米国の社債・国債・地方債、先進国の投資適格債、ハイ・イールド債券、新興国の社債・国債、国際機関債、モーゲージ証券、資産担保証券、企業向け貸付債権(バンクローン)等)および先物取引、スワップ取引、オプション取引等のデリバティブ等を主要取引対象とし、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うことを基本とします。

ここに、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。

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/>

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2024年11月19日～2025年5月16日)



期 首：12,744円

期 末：11,893円（既払分配金（税込み）：10円）

騰落率：△ 6.6%（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11月18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12,744円から当作成期末には11,893円となりました。

- ・実質的に投資している新興国を含む世界各国の国債、政府機関債、社債等からのインカムゲイン（利息収入）
- ・実質的に投資している新興国を含む世界各国の国債、政府機関債、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）
- ・実質的に投資している先進国通貨、新興国通貨の対円でのキャピタルゲイン（またはロス）

1万口当たりの費用明細

(2024年11月19日～2025年5月16日)

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|-----------------------|------|---------|---|
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 円 66 | % 0.539 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| (投信会社) | (18) | (0.146) | ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等 |
| (販売会社) | (47) | (0.378) | 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内のファンドの管理および事務手続き等 |
| (受託会社) | (2) | (0.016) | 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 | 66 | 0.540 | |
| 期中の平均基準価額は、12,321円です。 | | | |

(注) 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。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注) 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。

(注) 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。

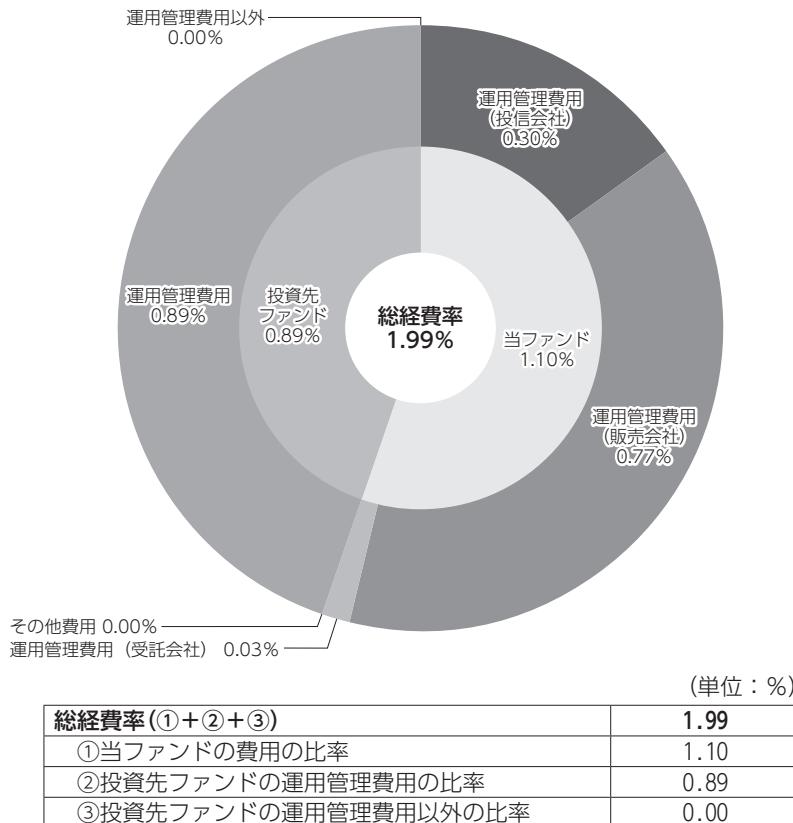
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしてあります。

(注) 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います。

(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1.99%です。



（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。

最近5年間の基準価額等の推移

(2020年5月18日～2025年5月16日)



(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。2020年5月18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。

| | 2020年5月18日 決算日 | 2021年5月17日 決算日 | 2022年5月16日 決算日 | 2023年5月16日 決算日 | 2024年5月16日 決算日 | 2025年5月16日 決算日 |
|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 基準価額 (円) | 9,251 | 10,373 | 9,715 | 11,074 | 12,638 | 11,893 |
| 期間分配金合計（税込み） (円) | — | 20 | 10 | 20 | 20 | 20 |
| 分配金再投資基準価額騰落率 (%) | — | 12.3 | △ 6.3 | 14.2 | 14.3 | △ 5.7 |
| 純資産総額 (百万円) | 119 | 110 | 85 | 51 | 53 | 41 |

(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。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

(注) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。

(注) 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標が存在しないため、ベンチマークなどはありません。

投資環境

(2024年11月19日～2025年5月16日)

【債券市場】

債券市場は、当作成期間の前半はトランプ氏の大統領再選を受けた金融財政政策への見方から米国金利は上昇（価格は下落）しましたが、後半は米政権による関税政策の景気へのマイナス効果が嫌気され米国金利は低下（価格は上昇）したため、当作成期間では前期末とほぼ変わらずとなりました。

新興国債券市場は、利下げバイアスが続いたFRB（米連邦準備制度理事会）の金融政策やドル安によるエマージング通貨の上昇が、新興国経済や新興国の信用力を下支えしたことなどから、当作成期間では上昇しました。

【為替市場】

為替市場は、FRBの金融政策や2025年1月の日銀による追加利上げなどにより、当作成期間では円高ドル安となりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2024年11月19日～2025年5月16日)

投資対象ファンドの戦略が、2月14日付で、マクロ・オポチュニティーズ戦略からマルチ・アセット・クレジット戦略に変更となりました。

[野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Bコース]

[野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Bコース] は、当作成期間を通して、主要投資対象である [ウエスタン・アセット・ダイナミック・クレジット・オポチュニティーズ・ファンド-円ヘッジなし・毎月分配クラス*] を概ね高位に組み入れ、[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。

*旧「ウエスタン・アセット・マクロ・オポチュニティーズ・オルタナティブズ・ファンド-円ヘッジなし・毎月分配クラス」。2025年2月14日よりリブランド名を変更。

[ウエスタン・アセット・ダイナミック・クレジット・オポチュニティーズ・ファンド-円ヘッジなし・毎月分配クラス]

<デュレーション>

- ・デュレーション（金利感応度）は、2025年4月末で4.26年としました。

*デュレーション：金利がある一定の割合で変動した場合、債券・資産の価格がどの程度変化するかを示す指標です。この値が大きいほど金利変動に対する債券・資産価格の変動率が大きくなり、またこの値が小さいほど金利変動に対する債券・資産価格の変動率が小さくなります。

<セクター配分>

- ・主なセクター配分については、2025年4月末でハイ・イールド社債32.6%、MBS（米国モーゲージ担保証券）21.2%、国債7.7%などとしました。

<格付け配分>

- ・主な格付け配分については、2025年4月末で、AAA格が21.9%、AA格が0.7%、A格が8.7%、BBB格が15.3%、BB格が28.4%、B格が15.3%、CCC格以下が6.1%などとしました。

<通貨別配分>

- ・主な通貨別配分については、2025年4月末で米ドル97.8%、日本円1.4%、豪ドル0.8%などとしました。

なお、実質組入外貨建資産について、原則として対円で為替ヘッジを行ないませんでした。

[野村マネー マザーファンド]

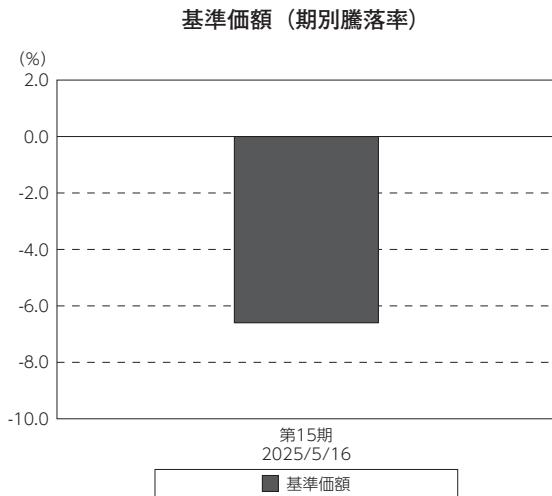
残存1年以内の公社債等の短期有価証券やコール・ローン等で運用を行なうことで、安定した収益と流動性の確保を図りました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2024年11月19日～2025年5月16日)

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標が存在しないため、ベンチマークなどはありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金

(2024年11月19日～2025年5月16日)

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、特に制限を設げず、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15期 | |
|-----------|------------------------|--|
| | 2024年11月19日～2025年5月16日 | |
| 当期分配金 | 10 | |
| (対基準価額比率) | 0.084% | |
| 当期の収益 | 10 | |
| 当期の収益以外 | — | |
| 翌期繰越分配対象額 | 3,847 | |

(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、ファンドの收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

[野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Bコース]

ファンドの商品性に従い、[ウエスタン・アセット・ダイナミック・クレジット・オポチュニティーズ・ファンドー円ヘッジなし・毎月分配クラス]への投資比率を引き続き高位に維持する方針です。

[ウエスタン・アセット・ダイナミック・クレジット・オポチュニティーズ・ファンドー円ヘッジなし・毎月分配クラス]

世界各国の債券等（米国の社債・国債・地方債、先進国の投資適格債、ハイ・イールド債券、新興国の社債・国債、国際機関債、モーゲージ証券、資産担保証券、企業向け貸付債権（バンクローン）等）を実質的な主要投資対象とし、先物取引、スワップ取引、オプション取引等のデリバティブ等を実質的な主要取引対象とし、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。組入資産については、原則として対円で為替ヘッジを行ないません。

米国の関税政策を含む政策変更が、金融市場に不確実性とボラティリティ（価格変動性）をもたらしています。不確実性の高まりにより、グローバル経済の成長は減速する見通しですが、プラス成長は維持されると見られています。米国では、関税を巡る不透明感、移民政策の恩恵の後退、政府支出の削減など複数の要因から、成長ペースが鈍化しています。一方、欧州では、国防支出やドイツのインフラ支出を中心とした大規模な財政刺激が、ユーロ圏の信頼感と成長を下支えし、関税に関する不透明感の緩和にも寄与すると考えられています。中国では、デフレ圧力が続いており、不動産市場への懸念から信頼感は低迷していますが、財政刺激や政策緩和により、景況感は徐々に改善しつつあります。関税や報復措置が実施された場合、一時的にディスインフレ（インフレ後退）傾向が途切れる可能性はありますが、長期的には再びインフレ率が低下すると予想されています。金融政策は依然として引き締め的なスタンスを維持しており、各国中央銀行は2025年に緩やかな利下げを継続すると見られています。FRBは、米国経済が減速した場合に備え、支援策を講じる体制を維持しています。各国の公的債務水準は上昇を続けており、世界的に財政政策への懸念が高まっている中、イールドカーブがスティープ化（長・短金利格差の拡大）する可能性があります。こうした中、グローバル経済の減速への政策対応を反映しやすい短期部分を中心に金利デュレーションのオーバーウエイトを維持しています。また、スプレッド（利回り格差）は拡大し、ウエスタン社の基本シナリオからみて魅力的な水準にあることから、投資適格社債およびハイ・イールド社債を中心に、ポジションを徐々に積み増し始めています。

- 当ファンドは、新興国やハイ・イールド債券等を含む世界各国の債券を実質的な主要投資対象、先物・スワップ・オプション取引等のデリバティブ等を実質的な主要取引対象として、中長期的な信託財産の成長を図ることを目的に、積極的に運用を行なって参ります。

[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。

お知らせ

①投資信託約款の運用方針に定める外国投資法人の名称について「ウエスタン・アセット・ダイナミック・クレジット・オポチュニティーズ・ファンド」へ変更する所要の約款変更を行ないました。
＜変更適用日：2025年2月14日＞

②「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。
＜変更適用日：2025年4月1日＞

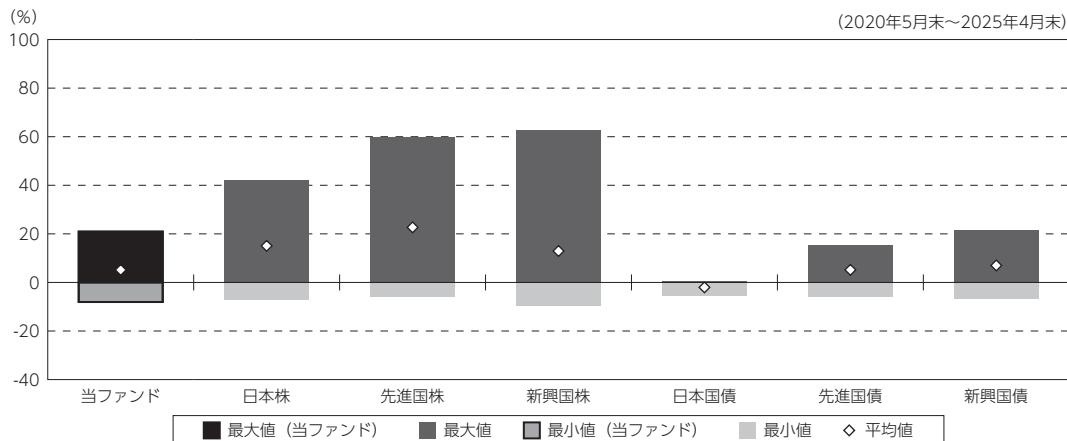
当ファンドの概要

| | | |
|---------|---|--|
| 商 品 分 類 | 追加型投信／内外／債券 | |
| 信 託 期 間 | 2017年12月15日から2027年11月16日までです。 | |
| 運 用 方 針 | 外国投資法人であるウエスタン・アセット・ダイナミック・クレジット・オポチュニティーズ・ファンド－円ヘッジなし・毎月分配クラスの円建ての外国投資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を主要投資対象とし、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うことを基本とします。各証券への投資比率は、通常の状況においては、ウエスタン・アセット・ダイナミック・クレジット・オポチュニティーズ・ファンド－円ヘッジなし・毎月分配クラスの外国投資証券への投資を中心としますが、特に制限は設けず、各証券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。 | |
| 主要投資対象 | 野村ウエスタン・世界債券戦略 ファンド Bコース | ウエスタン・アセット・ダイナミック・クレジット・オポチュニティーズ・ファンド－円ヘッジなし・毎月分配クラスの外国投資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。 |
| | ウエスタン・アセット・ダイナミック・クレジット・オポチュニティーズ・ファンド－円ヘッジなし・毎月分配クラス | 世界各国の債券等（米国の社債・国債・地方債、先進国の投資適格債、ハイ・イールド債券、新興国の社債・国債、国際機関債、モーゲージ証券、資産担保証券、企業向け貸付債権（バンクローン）等）および先物取引、スワップ取引、オプション取引等のデリバティブ等 |
| | 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。 |
| 運 用 方 法 | ウエスタン・アセット・ダイナミック・クレジット・オポチュニティーズ・ファンド－円ヘッジなし・毎月分配クラスの円建ての外国投資証券および野村マネー マザーファンド受益証券への投資を通じて、世界各国の債券等（米国の社債・国債・地方債、先進国の投資適格債、ハイ・イールド債券、新興国の社債・国債、国際機関債、モーゲージ証券、資産担保証券、企業向け貸付債権（バンクローン）等）を実質的な主要投資対象とし、先物取引、スワップ取引、オプション取引等のデリバティブ等を実質的な主要取引対象とし、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うことを基本とします。 | |
| 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（評価益を含みます。）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ないます。 | |

※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。

(参考情報)

○当ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(単位：%)

| | 当ファンド | 日本株 | 先進国株 | 新興国株 | 日本国債 | 先進国債 | 新興国債 |
|-----|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 最大値 | 20.9 | 42.1 | 59.8 | 62.7 | 0.6 | 15.3 | 21.5 |
| 最小値 | △ 8.1 | △ 7.1 | △ 5.8 | △ 9.7 | △ 5.5 | △ 6.1 | △ 7.0 |
| 平均値 | 5.1 | 15.1 | 22.7 | 12.9 | △ 2.0 | 5.2 | 7.0 |

(注) 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注) 2020年5月から2025年4月の5年間の各月末における1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。

(注) 決算日に対応した数値とは異なります。

(注) 当ファンドは分配金再投資基準額の騰落率です。

《代表的な資産クラスの指標》

日本株：東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株：MSCI-KOKUSAI指数 (配当込み、円ベース)

新興国株：MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

日本国債：NOMURA-BPI国債

先進国債：FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)

新興国債：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・ディバーシファイド (円ベース)

※各指標についての説明は、後述の「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指標について」をご参照ください。

(注) 海外の指標は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

当ファンドのデータ

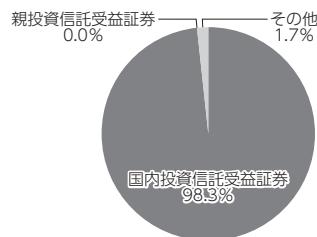
組入資産の内容

(2025年5月16日現在)

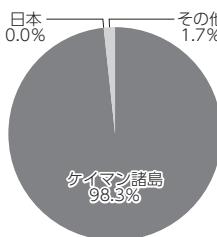
○組入上位ファンド

| 銘柄名 | 第15期末 |
|---|-----------|
| ウエスタン・アセット・ダイナミック・クレジット・オポチュニティーズ・ファンド-円ヘッジなし・毎月分配クラス | % 98.3 |
| 野村マネー マザーファンド | 0.0 |
| 組入銘柄数 | 2銘柄 |

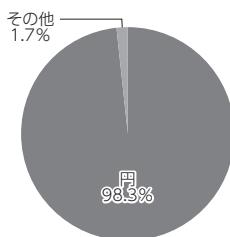
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 比率は純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては合計が100%とならない場合があります。

(注) 国別配分は、原則として発行国（地域）もしくは投資国（地域）を表示しております。

(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等は、運用報告書（全体版）に記載しております。

(注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

(注) 国内投資信託受益証券には外国籍（邦貨建）の受益証券を含めております。

純資産等

| 項目 | 第15期末 |
|------------|-------------|
| | 2025年5月16日 |
| 純資産総額 | 41,249,085円 |
| 受益権総口数 | 34,684,388口 |
| 1万口当たり基準価額 | 11,893円 |

(注) 期中における追加設定元本額は26,344円、同解約元本額は7,032,413円です。

組入上位ファンドの概要

ウエスタン・アセット・マクロ・オポチュニティーズ・オルタナティブズ・ファンド-円ヘッジなし・毎月分配クラス

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。
運用経過等に関する詳細な内容につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

【純資産価格の推移】

(2023年1月1日～2023年12月31日)



(注) 分配金を分配時に再投資したものとして計算しております。

【1万口当たりの費用明細】

(2023年1月1日～2023年12月31日)

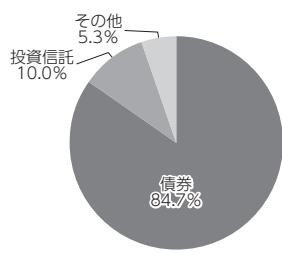
当該期間の1万口当たりの費用明細については開示されていないため、掲載しておりません。

【組入上位10銘柄】

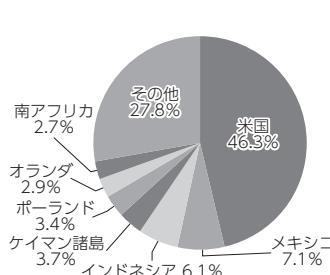
(2023年12月31日現在)

| | 銘柄名 | 業種 / 種別等 | 通貨 | 国(地域) | 比率 % |
|-------|--|----------|-----------|--------|------|
| 1 | MEX BONOS DESARR FIX RT | 新興国債 | メキシコペソ | メキシコ | 5.2 |
| 2 | INTER-AMERICAN DEVEL BK | 新興国債 | インドルピー | インド | 4.9 |
| 3 | POLAND GOVERNMENT BOND | 新興国債 | ポーランドズロチ | ポーランド | 3.4 |
| 4 | INDONESIA GOVERNMENT | 新興国債 | インドネシアルピア | インドネシア | 3.0 |
| 5 | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | 新興国債 | 南アフリカランド | 南アフリカ | 2.4 |
| 6 | EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT | 新興国債 | インドルピー | インド | 1.7 |
| 7 | MEX BONOS DESARR FIX RT | 新興国債 | メキシコペソ | メキシコ | 1.7 |
| 8 | TEVA PHARMACEUTICALS NE | 新興国債 | 米ドル | イスラエル | 1.3 |
| 9 | INDONESIA GOVERNMENT | 新興国債 | インドネシアルピア | インドネシア | 1.3 |
| 10 | BANK OF AMERICA CORPORATION | 投資適格社債 | 米ドル | 米国 | 1.1 |
| 組入銘柄数 | | 430銘柄 | | | |

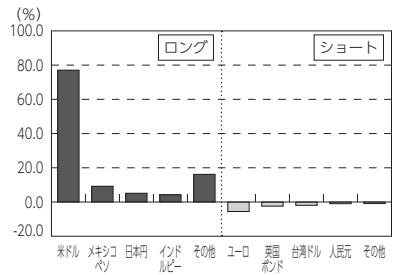
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



(注) 比率は純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては合計が100%とならない場合があります。

(注) 国(地域)および国別配分は、原則として発行国(地域)もしくは投資国(地域)を表示しております。

(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等は、運用報告書（全体版）に記載しております。

(注) 資産別配分において、その他にはキャッシュが含まれます。また、各グラフのその他にはコール・ローン等を含む場合があります。

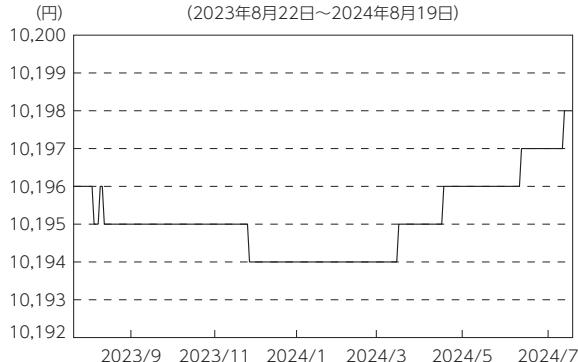
(注) 通貨別配分においては、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンのデータがないため、Investment Manager（ウエスタン）のデータを使用。

野村マネー マザーファンド

運用経過等に関する詳細な内容につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

【基準価額の推移】

(2023年8月22日～2024年8月19日)



【1万口当たりの費用明細】

(2023年8月22日～2024年8月19日)

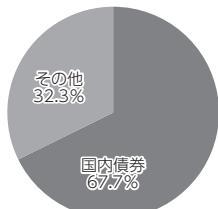
該当事項はございません。

【組入上位10銘柄】

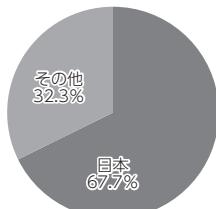
(2024年8月19日現在)

| | 銘柄名 | 業種/種別等 | 通貨 | 国(地域) | 比率 |
|-------|------------------------------|--------|----|-------|------|
| 1 | 国債バスケット(変動利付・利付・国庫短期証券) | 国債(現先) | 円 | 日本 | 61.5 |
| 2 | 日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第229回 | 特殊債 | 円 | 日本 | 2.3 |
| 3 | 相模原市 公募平成26年度第1回 | 地方債 | 円 | 日本 | 2.3 |
| 4 | 日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第225回 | 特殊債 | 円 | 日本 | 1.5 |
| 5 | — | — | — | — | — |
| 6 | — | — | — | — | — |
| 7 | — | — | — | — | — |
| 8 | — | — | — | — | — |
| 9 | — | — | — | — | — |
| 10 | — | — | — | — | — |
| 組入銘柄数 | | 4銘柄 | | | |

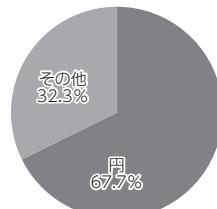
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



(注) 比率は純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては合計が100%とならない場合があります。

(注) 国(地域)および国別配分は、原則として発行国(地域)もしくは投資国(地域)を表示しております。

(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等は、運用報告書(全体版)に記載しております。

(注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

<代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指標について>

○東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

配当込みTOPIX（「東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)」といいます。）の指標値及び東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) に係る標章又は商標は、株式会社 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社（以下「J P X」といいます。）の知的財産であり、指標の算出、指標値の公表、利用など東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) に関するすべての権利・ノウハウ及び東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) に係る標章又は商標に関するすべての権利はJ P Xが有します。J P Xは、東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) の指標値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P Xにより提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJ P Xは責任を負いません。

○MSCI-KOKUSAI指標 (配当込み、円ベース)

○MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

MSCI-KOKUSAI指標 (配当込み、円ベース)、MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース) は、MSCIが開発した指標です。同指標に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指標の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

○NOMURA-BPI国債

NOMURA-BPI国債の知的財産権は、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ます。なお、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は、NOMURA-BPI国債の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、NOMURA-BPI国債を用いて行なわれる野村アセットマネジメント株式会社の事業活動、サービスに関し一切責任を負いません。

○FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)

FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指標はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指標に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

○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・ディバーシファイド (円ベース)

「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・ディバーシファイド (円ベース)」（ここでは「指標」とよびます）についてここに提供された情報は、指標のレベルも含め、但しそれに限定することなく、情報としてのみ使用されるものであり、金融商品の売買を勧誘、何らかの売買の公式なコンファーメーション、或いは指標に関連する何らかの商品の価値や値段を決めるものではありません。また、投資戦略や税金における会計アドバイスを法的に推奨するものではありません。ここに含まれる市場価格、データ、その他の情報は確かなものと考えられますが、JPMorgan Chase & Co.及びその子会社（以下、JPM）がその完全性や正確性を保証するものではありません。含まれる情報は通知なしに変更されることがあります。過去のパフォーマンスは将来のリターンを示唆するものではありません。本資料に含まれる発行体の金融商品について、JPMやその従業員がロング・ショート両方を含めてポジションを持ったり、売買を行なったり、またはマーケットメークを行なったりすることがあり、また、発行体の引受人、プレースメント・エージェンシー、アドバイザー、または貸主になっている可能性もあります。

米国のJ.P. Morgan Securities LLC（ここでは「JPMSLLC」と呼びます）（「指標スponサー」）は、指標に関する証券、金融商品または取引（ここでは「プロダクト」と呼びます）についての援助、保障または販売促進を行ないません。証券或いは金融商品全般、或いは特にプロダクトへの投資の推奨について、また金融市场における投資機会を指標に連動させる或いはそれをする目的とする推奨の可否について、指標スponサーは一切の表明または保証、或いは伝達または示唆を行なうものではありません。指標スponサーはプロダクトについての管理、マーケティング、トレーディングに関する義務または法的責任を負いません。指標は信用できると考えられる情報によって算出されていますが、その完全性や正確性、また指標に付随する情報について保証するものではありません。

指標は指標スponサーが保有する財産であり、その財産権はすべて指標スponサーに帰属します。

JPMSLLCはNASD, NYSE, SIPCの会員です。JPMorganはJP Morgan Chase Bank, NA, JPSI, J.P. Morgan Securities PLC.、またはその関係会社が投資銀行業務を行なう際に使用する名称です。

（出所：株式会社野村総合研究所、FTSE Fixed Income LLC 他）