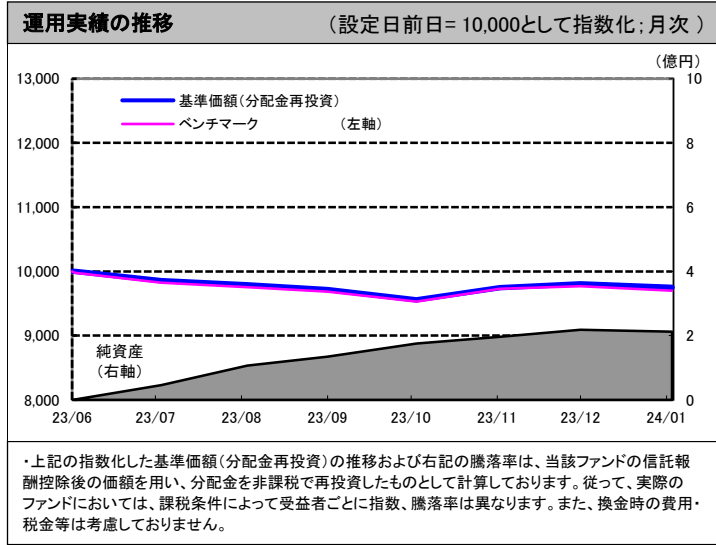


運用実績

2024年1月31日 現在



基準価額※	9,750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	2.1億円	●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ヵ月	-0.6%	-0.7%		
3ヵ月	2.0%	1.8%		
6ヵ月	-1.1%	-1.3%		
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	-2.5%	-3.0%	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1月31日 現在

資産別配分	
資産	純資産比
国債	53.9%
地方債	-
政府保証債	-
金融債	2.1%
事業債	35.9%
円建外債	3.5%
MBS	-
ABS	2.0%
その他債券	-
その他の資産	2.6%
合計(※)	100.0%

債券先物等	-
CDS	0.0%

・資産の種類は、ベンチマークの資産構成比に準じて表示しております。ベンチマークの種類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	55.3%
AA	11.2%
A	28.9%
BBB	2.1%
BB	-
B	-
無格付	-
その他の資産	2.6%
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	8.8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1月31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	3.9%
国庫債券 利付(20年)第186回	国債	AAA	2.9%
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	2.9%
国庫債券 利付(10年)第365回	国債	AAA	2.7%
国庫債券 利付(5年)第152回	国債	AAA	2.5%
国庫債券 利付(20年)第182回	国債	AAA	2.3%
国庫債券 利付(10年)第371回	国債	AAA	2.2%
アサヒグループホールディングス第1回利払繰延期限前償還条項劣	事業債	A	2.1%
国庫債券 利付(5年)第153回	国債	AAA	2.1%
T&Dホールディングス第1回利払繰延・期限前償還条項劣後特約	事業債	A	2.1%
合計			25.9%

組入銘柄数: 89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。ベンチマークの種類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

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、12月の全国消費者物価指数(除く生鮮食品)の前年同月比は+2.3%、鉱工業生産指数の前月比は+1.8%となりました。海外の債券利回りが上昇した他、金融政策決定会合後の植田総裁記者会見を受けて、近い将来マイナス金利が解除されるとの観測が市場で高まったこと等から、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、前月に続き、現物社債に投資家の買い戻しの動きが継続したことで、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-0.59%となり、次の戦略を取った結果、ベンチマークを0.12ポイント上回りました。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1月31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が続いています。2023年の訪日外国人旅行消費額は、新型コロナウイルス発生前の2019年比+9.9%の約5.3兆円となり過去最高を記録しました。円安寄与もあり訪日外国人1人当たり旅行支出も同+33.8%の21.2万円と大きく増加しており、国内景気にプラスの効果をもたらしています。一方、1月の東京都区部消費者物価指数(除く生鮮食品)は、前年同月比+1.6%となり、前月の同+2.1%から低下しました。インフレ率の落ち着きと2024年春闘での賃上げにより、今後の実質所得は改善が見込まれます。1月の日銀金融政策決定会合では、物価見通しの実現可能性の高まりを受けてマイナス金利解除を含めた政策変更が近いことを示唆する見解が目立ちました。ただし、日銀は十分な時間をかけるとみられ、マイナス金利解除は現在市場参加者の多くが予想している3-4月からは後ずれする可能性があります。当社では、日本の実質GDP(国内総生産)成長率を2023年は前年比+2.0%、2024年は同+0.5%と予想しています。

○国内金利については、海外金利が利下げを織り込みながら低下するなかでも、日銀によるマイナス金利解除やイールドカーブ・コントロール(長短金利操作)撤廃の可能性が意識されることで、金利低下余地は限定的になると想定しています。

○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。引き続き、日本国債利回りの上昇が国内社債市場の需給動向に与える影響について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

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。