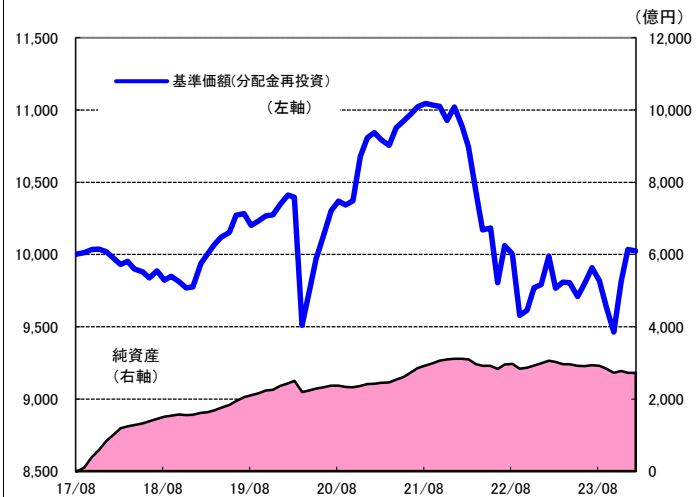


Aコースの運用実績

2024年1月31日 現在

運用実績の推移

(設定日前日=10,000として指数化:月次)



・上記の指数化した基準価額(分配金再投資)の推移および右記の騰落率は、当該ファンドの信託報酬控除後の価額を用い、分配金を非課税で再投資したものと計算しております。従って、実際のファンドにおいては、課税条件によって受益者ごとに指数、騰落率は異なります。また、換金時の費用・税金等は考慮していません。

基準価額※ 9,985 円

※分配金控除後

純資産総額 2,721.5 億円

- 信託設定日 2017年8月25日
- 信託期間 無期限
- 決算日 原則、12月6日  
(同日が休業日の場合は翌営業日)

騰落率

期間	ファンド
1カ月	-0.1%
3カ月	5.9%
6カ月	1.2%
1年	0.3%
3年	-7.6%

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 0.2%

分配金(1万口当たり、課税前)の推移

期間	分配金
2023年12月	0 円
2022年12月	0 円
2021年12月	10 円
2020年12月	10 円
2019年12月	10 円

設定来累計 40 円

設定来= 2017年8月25日 以降

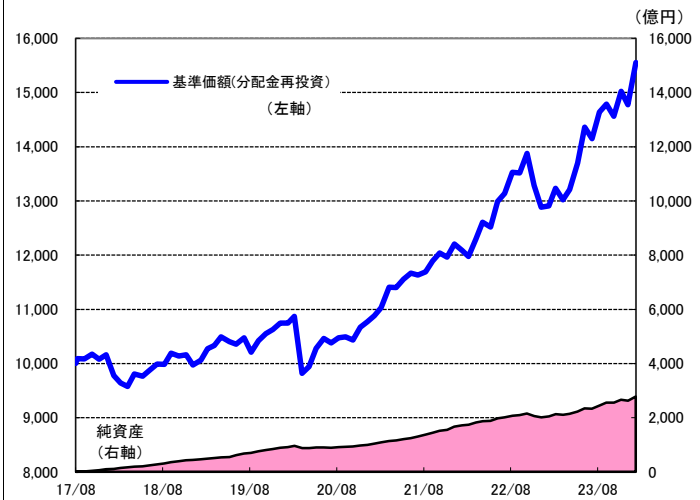
※分配金実績は、将来の分配金の水準を示唆あるいは保証するものではありません。  
※ファンドの分配金は投資信託説明書(交付目録見書)記載の「分配の方針」に基づいて委託会社が決定しますが、委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。

Bコースの運用実績

2024年1月31日 現在

運用実績の推移

(設定日前日=10,000として指数化:月次)



・上記の指数化した基準価額(分配金再投資)の推移および右記の騰落率は、当該ファンドの信託報酬控除後の価額を用い、分配金を非課税で再投資したものと計算しております。従って、実際のファンドにおいては、課税条件によって受益者ごとに指数、騰落率は異なります。また、換金時の費用・税金等は考慮していません。

基準価額※ 15,459 円

※分配金控除後

純資産総額 2,775.8 億円

- 信託設定日 2017年8月25日
- 信託期間 無期限
- 決算日 原則、12月6日  
(同日が休業日の場合は翌営業日)

騰落率

期間	ファンド
1カ月	5.3%
3カ月	6.8%
6カ月	9.9%
1年	20.5%
3年	43.0%

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 55.5%

分配金(1万口当たり、課税前)の推移

期間	分配金
2023年12月	10 円
2022年12月	10 円
2021年12月	10 円
2020年12月	10 円
2019年12月	10 円

設定来累計 70 円

設定来= 2017年8月25日 以降

※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(交付目録見書)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。

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、販売会社よりお渡りする投資信託説明書(交付目録見書)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

## PIMCO バミューダ・インカム・ファンド(M)の資産内容と組入上位10銘柄

## 資産内容

2024年1月31日 現在

ポートフォリオ特性値		・左記のポートフォリオ特性値は、ファンドの組入債券等(現金を含む)の各特性値(最終利回り、デュレーション)を、その組入比率で加重平均したものを、現地通貨建。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せん。 ※米ドル建て以外の資産に投資を行った場合は、投資顧問会社(野村アセットマネジメント)が、原則として当該資産にかかる通貨を売り、米ドルを買う為替取引を行います。ただし、総資産の10%以内の範囲で、米ドル建て以外の通貨エクスポージャーを、実質的に保有することができます。 ・デュレーション: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。	通貨別配分	
平均格付	A		通貨	純資産比
平均最終利回り(米ドル為替取引後ベース) <sup>※</sup> (課税前)	6.8%		ロング(買い建て)上位3通貨	
平均デュレーション	3.7年		米ドル	97.4%
組入銘柄数	2,023銘柄		ブラジル・レアル	2.4%
		日本円	1.4%	
		ショート(売り建て)上位3通貨		
		カナダ・ドル	-1.5%	
		中国元	-1.2%	
		台湾ドル	-0.9%	
		ロング(買い建て)合計	104.2%	
		ショート(売り建て)合計	-4.2%	

格付別配分		国・地域別配分	
格付	構成比 <sup>※</sup>	国・地域	構成比 <sup>※</sup>
AAA	62.4%	アメリカ	88.9%
AA	0.8%	イギリス	2.7%
A	-3.0%	メキシコ	2.0%
BBB	9.9%	ブラジル	1.6%
BB	8.9%	南アフリカ	1.3%
B	7.0%	その他の国・地域	3.5%
CCC以下および無格付	14.0%	合計	100.0%
合計	100.0%		

・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高い方の格付によります。上記2社より付与されていない銘柄については、フィッチ社またはビムコ社による独自の格付を使用しています。※構成比は、債券部分から算出しております。

・国・地域は原則発行国・地域で区分しております。  
※構成比は、債券部分から算出しております。

通貨配分は米ドル100%を基本とし、米ドル以外の通貨の組み入れ合計は、プラスとマイナスそれぞれ純資産総額の10%以内となるよう制限します。

## 組入上位10銘柄

2024年1月31日 現在

銘柄	資産	国・地域	構成比 <sup>※</sup>
GNMA II TBA 4.0% MAR 30YR JMBO	米国政府系住宅ローン担保証券	アメリカ	6.5%
GNMA II TBA 3.0% MAR 30YR JMBO	米国政府系住宅ローン担保証券	アメリカ	3.8%
GNMA II TBA 4.5% FEB 30YR JMBO	米国政府系住宅ローン担保証券	アメリカ	3.5%
GNMA II TBA 4.0% FEB 30YR JMBO	米国政府系住宅ローン担保証券	アメリカ	3.2%
FNMA TBA 3.5% MAR 30YR	米国政府系住宅ローン担保証券	アメリカ	3.1%
FNMA TBA 5.5% MAR 30YR	米国政府系住宅ローン担保証券	アメリカ	2.0%
GNMA II MULTPL SGL 30YR #MA9169M	米国政府系住宅ローン担保証券	アメリカ	1.9%
GNMA II TBA 5.5% MAR 30YR JMBO	米国政府系住宅ローン担保証券	アメリカ	1.8%
GNMA II TBA 3.5% FEB 30YR JMBO	米国政府系住宅ローン担保証券	アメリカ	1.7%
FNMA TBA 6.5% MAR 30YR	米国政府系住宅ローン担保証券	アメリカ	1.4%
合計			28.8%

・国・地域は原則発行国・地域で区分しております。  
※構成比は、債券部分から算出しております。

当資料は、外部委託先であるビムコジャパンリミテッドからのデータを使用して作成しております。

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する投資信託説明書(交付目録見書)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

各ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、債券およびバンクローン等に実質的に投資する効果を有しますので、金利変動等による当該債券およびバンクローンの価格下落や、当該債券およびバンクローン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、外貨建資産に投資しますので、為替の変動により基準価額が下落することがあります。

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。

※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0.858%(税抜年0.78%)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)	ありません。

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。

## 《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直上がりが小さかった場合も同様です。

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> 三菱UFJ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する投資信託説明書(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

○米国10年国債利回りは、上旬は米雇用関連指標が労働市場の底堅さを示す中で、FRB(米連邦準備制度理事会)の早期利下げ期待が後退し、利回りは上昇(価格は下落)しました。中旬は、FRB高官による早期の利下げ観測をけん制する発言や、2023年12月の米小売売上高が市場予想以上に増加し米個人消費の堅調さが示される中で、利回りは上昇しました。下旬は、発表された物価指標でインフレの鈍化基調が示される中、利回りが低下(価格は上昇)する局面もありましたが、利回りは月間で上昇しました。

○米国ハイ・イールド債券市場は、月前半、堅調な12月の米雇用統計や市場予想を下回る伸びとなった12月の米PPI(生産者物価指数)などを受けた米金利の動きに左右され、一進一退の展開となりました。月後半に入り、FRB高官の発言で市場の早期利下げ観測が後退し、下落する局面もありましたが、その後、良好な米企業の決算を受けて米国株式市場が上昇したことなどから市場心理が改善し、月間でほぼ変わらずとなりました。

○新興国債券市場は、月前半、堅調な12月の米雇用統計や市場予想を下回る伸びとなった12月の米PPIなどを受けた米金利の動きに左右され、一進一退の展開となりました。月後半に入り、FRB高官の発言で市場の早期利下げ観測が後退し、米金利が上昇する中、下落しました。その後、中国において景気支援策が発表されたことなどが好感され上昇する局面もありましたが、月間では値下がりとなりました。

## 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。)

○国ごとの経済状況およびそれに伴う金融政策の方向性を踏まえ、次のような戦略を実行しています。

○金利戦略については、保有するリスク性資産の価格変動の影響を和らげる適切な金利リスク量を見極め、市場環境に応じて機動的に調整しています。1月は米国で経済の底堅さを示す指標が発表され金利が上昇する中、米国の金利リスクについてはやや慎重な姿勢とし、前月末時点と近い水準で機動的に調整を行ないました。一方、今後の金融緩和と政策修正の可能性などから日本の金利リスクは引き続きショート(売り持ち)としています。

○セクター戦略については、リスクオフ時に底堅い値動きが期待できる米政府関連債や米政府系住宅ローン担保証券について、全体で高位の組み入れを維持しています。一方、ハイイールド社債やバンクローンについては組み入れを抑制しつつも厳選した銘柄に投資しています。また、長年にわたる住宅価格の上昇から恩恵を受ける非政府系住宅ローン担保証券への投資を継続しています。利回りが相対的に高い新興国債券については、メキシコや南アフリカ等への分散投資を継続しています。

なお、日本円金利のショートからA格の保有比率が計算上マイナスとなりました。

## 今後の運用方針

(2024年2月14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。)

○PIMCO社では、2024年、主要先進国は景気後退もしくは緩やかな景気減速となることを予想しています。インフレ率の低下に伴い、欧米では利上げサイクルは終了した可能性が高く、市場では利下げの開始時期やそのペースに注目が集まっています。歴史的には、失業率の上昇など景気後退が明確に確認できるまで中央銀行は利下げを開始しない傾向にあるため、利下げの開始時期は市場の想定よりも遅くなる可能性が高いものの、一旦利下げを開始した場合には市場の予想よりも積極的に政策金利を引き下げるとみています。なお、PIMCO社では、失業率の上昇などによる景気の悪化を背景に2024年半ばには利下げが開始されるとみています。

○運用戦略に関しては、ファンドは、引き続きリスク取得に過度に傾斜しない投資方針の下で、市場が軟調となる局面において下値を抑制するとともに、確信度の高いボトムアップの投資アイデアを通じて、魅力的な投資機会の発掘に取り組んでいます。引き続き、「良質なインカム」を着実に積み上げることで、元本の保全と安定的なインカムの提供を目指していきます。

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(交付目録見書)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

# 野村PIMCO・世界インカム戦略ファンド Aコース/Bコース(野村SMA・EW向け)

## 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
野村證券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第142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。