

欧洲ハイ・イールド・ボンド・ファンド (欧洲通貨コース)

運用報告書(全体版)

第201期(決算日2025年6月13日) 第202期(決算日2025年7月14日) 第203期(決算日2025年8月13日)
第204期(決算日2025年9月16日) 第205期(決算日2025年10月14日) 第206期(決算日2025年11月13日)

作成対象期間(2025年5月14日～2025年11月13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。

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。

●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	2008年8月11日から2028年10月13日までです。
運用方針	主として、円建ての外国投資信託であるPIMCOケイマン・ヨーロピアン・ハイ・イールド・ファンド-J (EUR) 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、欧洲通貨建てのハイ・イールド債およびその派生商品に投資し、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ないます。各受益証券への投資比率は、通常の状況においては、PIMCOケイマン・ヨーロピアン・ハイ・イールド・ファンド-J (EUR) 受益証券への投資を中心としますが、各受益証券への投資比率には特に制限は設けず、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	欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(欧州通貨コース) PIMCOケイマン・ヨーロピアン・ハイ・イールド・ファンド-J (EUR) ヨーロピアン・ハイ・イールド・ファンド-J (EUR) 野村マネー マザーファンド
主な投資制限	欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(欧州通貨コース) 野村マネー マザーファンド
分配方針	毎次算算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行ないます。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合があります。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。 「原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行なう」方針としていますが、これは、運用による収益が安定したものになることや基準価額が安定的に推移すること等を示唆するものではありません。また、基準価額の水準、運用の状況等によっては安定分配とならない場合があることにご留意下さい。

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/>

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額				参考指數	債券組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率	純資産額
	(分配落)	税込分配	みなし金	期騰落率					
177期(2023年6月13日)	円 5,376	円 20	% 4.1	248.87	% 3.6	% 0.0	% —	% 96.2	百万円 506
178期(2023年7月13日)	5,485	20	2.4	254.57	2.3	0.0	—	96.3	516
179期(2023年8月14日)	5,692	20	4.1	265.20	4.2	0.0	—	96.4	534
180期(2023年9月13日)	5,664	20	△0.1	265.35	0.1	0.0	—	96.4	531
181期(2023年10月13日)	5,636	20	△0.1	265.22	△0.0	0.0	—	96.4	526
182期(2023年11月13日)	5,776	20	2.8	273.39	3.1	0.0	—	96.2	539
183期(2023年12月13日)	5,766	20	0.2	274.03	0.2	0.0	—	96.2	514
184期(2024年1月15日)	5,932	20	3.2	283.34	3.4	0.0	—	96.3	527
185期(2024年2月13日)	6,012	20	1.7	288.72	1.9	0.0	—	96.3	533
186期(2024年3月13日)	6,054	20	1.0	292.40	1.3	0.0	—	94.4	537
187期(2024年4月15日)	6,039	20	0.1	294.25	0.6	0.1	—	96.3	525
188期(2024年5月13日)	6,225	20	3.4	304.83	3.6	0.1	—	96.3	538
189期(2024年6月13日)	6,303	20	1.6	310.61	1.9	0.0	—	96.4	544
190期(2024年7月16日)	6,456	20	2.7	319.33	2.8	0.1	—	96.5	556
191期(2024年8月13日)	6,070	20	△5.7	300.82	△5.8	0.1	—	96.0	489
192期(2024年9月13日)	5,952	20	△1.6	296.75	△1.4	0.1	—	95.9	480
193期(2024年10月15日)	6,231	20	5.0	312.51	5.3	0.1	—	95.2	502
194期(2024年11月13日)	6,261	20	0.8	315.55	1.0	0.1	—	95.9	500
195期(2024年12月13日)	6,145	20	△1.5	310.25	△1.7	0.1	—	96.0	490
196期(2025年1月14日)	6,109	20	△0.3	309.75	△0.2	0.1	—	95.9	479
197期(2025年2月13日)	6,168	20	1.3	314.36	1.5	0.1	—	95.9	477
198期(2025年3月13日)	6,192	20	0.7	317.09	0.9	0.1	—	95.9	476
199期(2025年4月14日)	6,068	20	△1.7	312.02	△1.6	0.1	—	95.8	467
200期(2025年5月13日)	6,291	20	4.0	325.02	4.2	0.1	—	95.9	480
201期(2025年6月13日)	6,409	20	2.2	331.87	2.1	0.1	—	95.9	487
202期(2025年7月14日)	6,628	20	3.7	344.78	3.9	0.1	—	95.9	487
203期(2025年8月13日)	6,681	20	1.1	348.87	1.2	0.1	—	96.1	490
204期(2025年9月16日)	6,699	20	0.6	350.59	0.5	0.1	—	94.2	501
205期(2025年10月14日)	6,729	20	0.7	354.73	1.2	0.1	—	96.2	500
206期(2025年11月13日)	6,908	20	3.0	363.54	2.5	0.1	—	96.2	513

* 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。

* 参考指數はICE BofA European Currency High Yield Constrained Index (ヘッジなし・円ベース) とします。なお、設定時=100として指数化しています。
(出所および許可) ICE Data Indices, LLC

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額	参考指數		債券組入比率	債券先物比率	投資信託券組入比率
			騰落率	騰落率			
第201期	(期首) 2025年5月13日	円 6,291	% —	% 325.02	% —	% 0.1	% —
	5月末	6,290	△0.0	325.17	0.0	0.1	—
	(期末) 2025年6月13日	6,429	2.2	331.87	2.1	0.1	—
							95.9
第202期	(期首) 2025年6月13日	6,409	—	331.87	—	0.1	—
	6月末	6,532	1.9	338.10	1.9	0.1	—
	(期末) 2025年7月14日	6,648	3.7	344.78	3.9	0.1	—
							95.9
第203期	(期首) 2025年7月14日	6,628	—	344.78	—	0.1	—
	7月末	6,618	△0.2	344.32	△0.1	0.1	—
	(期末) 2025年8月13日	6,701	1.1	348.87	1.2	0.1	—
							96.1
第204期	(期首) 2025年8月13日	6,681	—	348.87	—	0.1	—
	8月末	6,632	△0.7	346.18	△0.8	0.1	—
	(期末) 2025年9月16日	6,719	0.6	350.59	0.5	0.1	—
							94.2
第205期	(期首) 2025年9月16日	6,699	—	350.59	—	0.1	—
	9月末	6,743	0.7	353.39	0.8	0.1	—
	(期末) 2025年10月14日	6,749	0.7	354.73	1.2	0.1	—
							96.2
第206期	(期首) 2025年10月14日	6,729	—	354.73	—	0.1	—
	10月末	6,890	2.4	361.45	1.9	0.1	—
	(期末) 2025年11月13日	6,928	3.0	363.54	2.5	0.1	—
							96.2

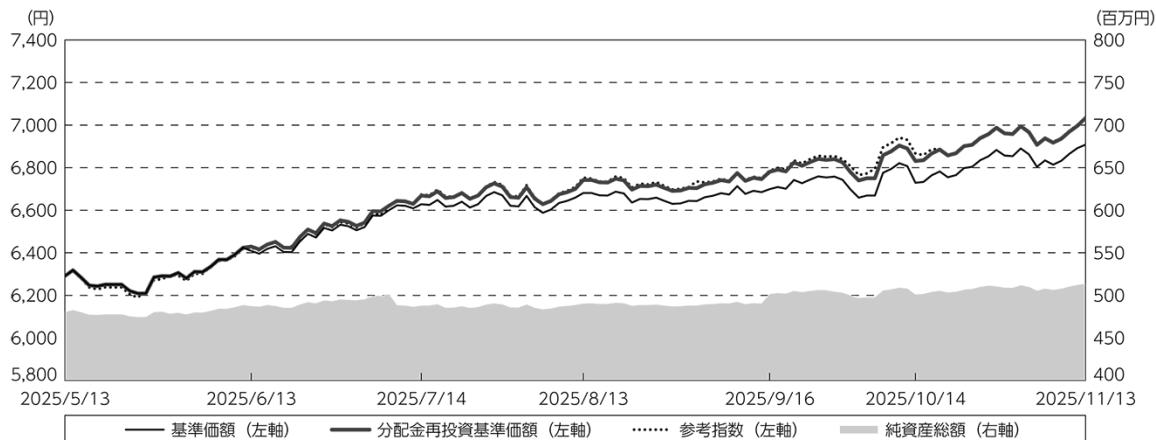
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 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

○作成期間中の基準価額等の推移



第201期首：6,291円

第206期末：6,908円（既払分配金（税込み）：120円）

騰落率：11.8%（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（2025年5月13日）の値が基準価額と同一となるように指標化しております。

（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）参考指数は、ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index（ヘッジなし・円ベース）です。参考指数は、作成期首（2025年5月13日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。

（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／欧洲通貨の為替変動

○投資環境

当作成期間中の欧洲ハイ・イールド債券市場は、上昇しました。当作成期首から2025年6月にかけて、5月のユーロ圏CPI（消費者物価指数）速報値が市場予想を下回りインフレ懸念が後退したことや、ECB（欧洲中央銀行）が7会合連続で政策金利の引き下げを決定したことなどを背景に上昇しました。7月には、7月のユーロ圏PMI（購買担当者景気指数）が市場予想を上回り、ユーロ圏経済が回復しつつあることが好感されたことや、米国とEU（欧洲連合）が貿易交渉で合意に達したことなどを受けて上昇基調で推移しました。その後、一時下落する局面もありましたが、10月後半、米中の通商交渉が前向きに進展するとの見方が強まることや、10月のユーロ圏総合PMI速報値が市場予想を上回ったことを受けてスプレッドは縮小し上昇に転じ、当作成期間では値上がりとなりました。

○当ファンドのポートフォリオ

[欧洲ハイ・イールド・ボンド・ファンド（欧洲通貨コース）]

＜投資信託証券等の組入比率＞

[欧洲ハイ・イールド・ボンド・ファンド（欧洲通貨コース）]は、当作成期を通じて、[PIMCOケイマン・ヨーロピアン・ハイ・イールド・ファンドーJ (EUR)] 受益証券を概ね高位に組入れ、また [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。

[PIMCOケイマン・ヨーロピアン・ハイ・イールド・ファンドーJ (EUR)]

＜信用格付け別比率（構成比）＞

信用格付け配分については、'25年10月末時点でBBB格以上11.2%、BB格58.3%、B格26.5%、CCC格以下3.9%としました。

※構成比は、外国投資信託の社債部分から算出しております。

＜組入上位業種（構成比）＞

業種配分については、'25年10月末時点で化学セクター8.5%、消費者サービスセクター8.0%、メディアセクター6.6%等としました。

※構成比は、外国投資信託の社債部分から算出しております。

[野村マネー マザーファンド]

残存1年以内の公社債等（現先取引も含む）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

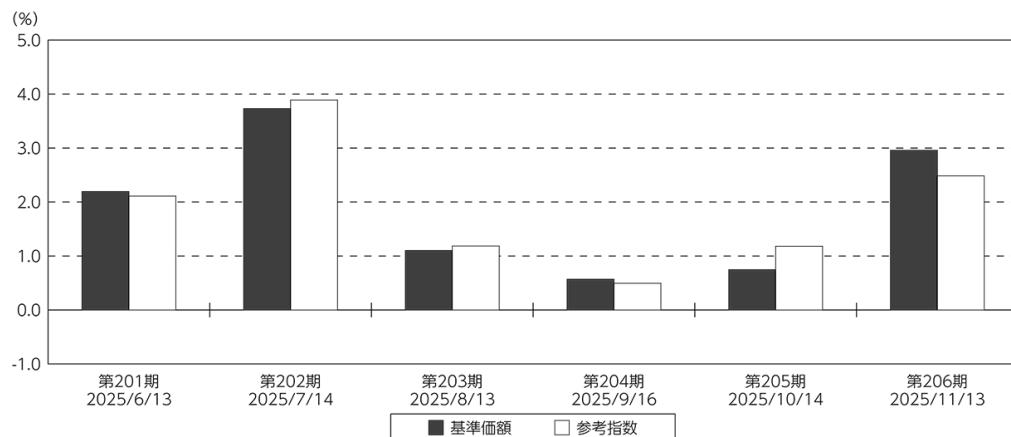
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

当成期の間に、基準価額の騰落率が+11.8%*となったのに対し、参考指数であるICE BofA European Currency High Yield Constrained Index（ヘッジなし・円ベース）は+11.9%となりました。7月、アンダーウエイト（参考指数に比べ低めの投資比率）とした廃棄処理や建設資材セクターなどがマイナス要因となりました。10月、オーバーウエイト（参考指数に比べ高めの投資比率）としたテクノロジーや銀行セクターなどがプラス要因となりました。

*基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index（ヘッジなし・円ベース）です。

◎分配金

収益分配金については、各期毎の利子・配当収入や基準価額水準等を勘案し、信託報酬などの諸経費を差し引いた額をベースに決定し、分配しました。

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。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項目	第201期	第202期	第203期	第204期	第205期	第206期
	2025年5月14日～ 2025年6月13日	2025年6月14日～ 2025年7月14日	2025年7月15日～ 2025年8月13日	2025年8月14日～ 2025年9月16日	2025年9月17日～ 2025年10月14日	2025年10月15日～ 2025年11月13日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.311%	20 0.301%	20 0.298%	20 0.298%	20 0.296%	20 0.289%
当期の収益	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	3,417	3,441	3,447	3,451	3,456	3,465

(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

[欧洲ハイ・イールド・ボンド・ファンド（欧洲通貨コース）]

ファンドの商品性に従い、[PIMCOケイマン・ヨーロピアン・ハイ・イールド・ファンドーJ (EUR)] 受益証券への投資比率を引き続き高位に維持する方針です。

[PIMCOケイマン・ヨーロピアン・ハイ・イールド・ファンドーJ (EUR)]

欧洲通貨建てのハイ・イールド債およびその派生商品を主要投資対象とし、トータルリターンの最大化を目指します。当面の投資環境および投資戦略については、以下のような見通しを持っておりまます。

- ・ 2025年の世界経済は、景気後退に陥る可能性は低いものの、関税の影響が本格化することに伴い成長率が減速する見通しです。一方、インフラ投資や財政出動などにより、2026年には成長率がトレンド並みの3%のペースに戻ると予想しています。米国では、AI（人工知能）関連の設備投資が当面経済の下支えとなる可能性があるものの、失業率の上振れリスクには注意が必要でしょう。主要国のインフレ率は地域差があるものの、多くの国で中央銀行の目標水準に近づき、金融政策は中立的または緩和的な方向へ進むと予想されます。
- ・ 欧州ハイ・イールド債券については、低位なデフォルト（債務不履行）率が続くなど企業のファンダメンタルズ（基礎的条件）は当面は底堅く推移するとみています。一方で、域内における融資の縮小などを背景に景気減速の可能性が残るなか、今後のデフォルト率は緩やかに上昇するとみております。
- ・ 上記の見通しのもと、当戦略は慎重な姿勢を維持しながらも、投資妙味のある業種・銘柄の選別を行なう方針です。具体的には、化学や銀行セクターの保有比率を高めとする一方、自動車や固定電話セクターでは保有比率を抑える方針です。

[野村マネー マザーファンド]

残存1年以内の公社債等（現先取引も含む）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。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願ひ申し上げます。

※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。

○1万口当たりの費用明細

項目	第201期～第206期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 59	% 0.887	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投信会社)	(31)	(0.469)	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)	(27)	(0.405)	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)	(1)	(0.014)	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) その他の費用	0	0.001	(b)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(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	59	0.888	
作成期間の平均基準価額は、6,617円です。			

*作成期間の費用（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おります。

*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。

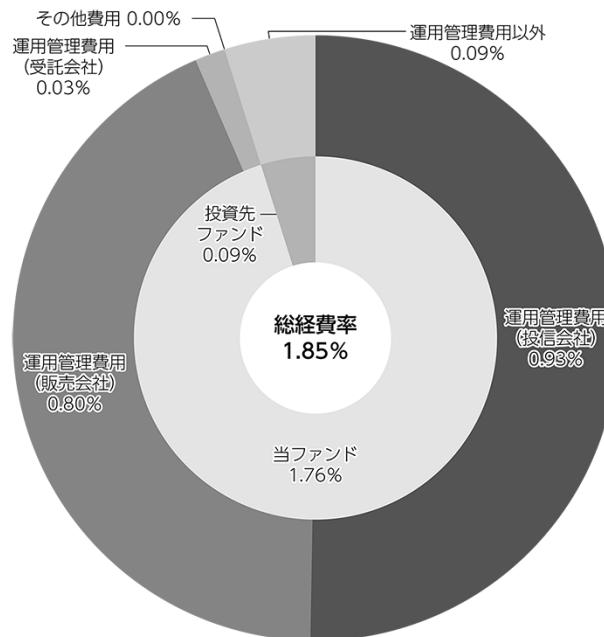
*各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

*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）を作成期間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おります。

(参考情報)

○総経費率

当作成期中の運用・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。）を作成期中の平均受益権口数に作成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1.85%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.85
①当ファンドの費用の比率	1.76
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	—
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.09

(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。

○売買及び取引の状況

(2025年5月14日～2025年11月13日)

投資信託証券

銘柄	第201期～第206期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
国内 PIMCOケイマン・ヨーロピアン・ハイ・イールド・ファンドーJ (EUR)	3,738	15,944	6,214	26,376

* 金額は受け渡し代金。

* 金額の単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2025年5月14日～2025年11月13日)

該当事項はございません。

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す。

○組入資産の明細

(2025年11月13日現在)

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	第200期末		第206期末	
	口数	口数	評価額	比率
PIMCOケイマン・ヨーロピアン・ハイ・イールド・ファンドーJ (EUR)	114,090	111,614	494,003	96.2
合計	114,090	111,614	494,003	96.2

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託残高

銘柄	第200期末		第206期末	
	口数	口数	評価額	
野村マネー マザーファンド	982	982	1,006	千円

* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

(2025年11月13日現在)

○投資信託財産の構成

項目	第206期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	494,003	95.8%
野村マネー マザーファンド	1,006	0.2%
コール・ローン等、その他	20,696	4.0%
投資信託財産総額	515,705	100.0%

* 金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第201期末	第202期末	第203期末	第204期末	第205期末	第206期末
	2025年6月13日現在	2025年7月14日現在	2025年8月13日現在	2025年9月16日現在	2025年10月14日現在	2025年11月13日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	489,628,947	491,063,071	492,496,581	503,760,540	504,329,052	515,705,740
コール・ローン等	21,165,937	22,088,669	20,197,512	30,242,171	20,416,147	20,695,020
投資信託受益証券(評価額)	467,457,912	467,968,800	471,293,100	472,511,872	481,806,862	494,003,564
野村マネー マザーファンド(評価額)	1,004,815	1,005,307	1,005,700	1,006,093	1,006,486	1,006,879
未収入金	—	—	—	—	1,099,285	—
未収利息	283	295	269	404	272	277
(B) 負債	2,289,563	3,167,404	2,223,612	2,301,884	3,344,096	2,292,432
未払収益分配金	1,520,908	1,472,213	1,467,644	1,497,077	1,489,130	1,486,534
未払解約金	51,192	960,144	50,293	1,338	1,173,940	70,321
未払信託報酬	716,582	734,140	704,801	802,477	680,185	734,531
その他未払費用	881	907	874	992	841	1,046
(C) 純資産総額(A-B)	487,339,384	487,895,667	490,272,969	501,458,656	500,984,956	515,413,308
元本	760,454,121	736,106,614	733,822,243	748,538,517	744,565,482	743,267,193
次期繰越損益金	△273,114,737	△248,210,947	△243,549,274	△247,079,861	△243,580,526	△229,853,885
(D) 受益権総口数	760,454,121口	736,106,614口	733,822,243口	748,538,517口	744,565,482口	743,267,193口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,409円	6,628円	6,681円	6,699円	6,729円	6,908円

(注) 第201期首元本額は763,448,268円、第201～206期中追加設定元本額は26,451,031円、第201～206期中一部解約元本額は46,632,106円、1口当たり純資産額は、第201期0.6409円、第202期0.6628円、第203期0.6681円、第204期0.6699円、第205期0.6729円、第206期0.6908円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額1,193,932円。

○損益の状況

項目	第201期	第202期	第203期	第204期	第205期	第206期
	2025年5月14日～ 2025年6月13日	2025年6月14日～ 2025年7月14日	2025年7月15日～ 2025年8月13日	2025年8月14日～ 2025年9月16日	2025年9月17日～ 2025年10月14日	2025年10月15日～ 2025年11月13日
(A) 配当等収益	3,424,400	3,321,371	2,212,315	2,212,288	2,245,821	2,239,740
受取配当金	3,416,801	3,312,651	2,204,724	2,203,712	2,238,519	2,232,064
受取利息	7,599	8,720	7,591	8,576	7,302	7,676
(B) 有価証券売買損益	7,748,510	15,024,533	3,852,322	1,436,700	2,109,117	13,254,192
売買益	7,749,159	15,477,022	3,859,217	1,435,891	2,142,605	13,310,971
売買損	△ 649	△ 452,489	△ 6,895	809	△ 33,488	△ 56,779
(C) 信託報酬等	△ 717,463	△ 735,047	△ 705,675	△ 803,469	△ 681,026	△ 735,577
(D) 当期損益金(A+B+C)	10,455,447	17,610,857	5,358,962	2,845,519	3,673,912	14,758,355
(E) 前期繰越損益金	△ 10,306,125	△ 1,323,227	14,736,010	18,575,227	19,786,320	21,835,543
(F) 追加信託差損益金	△271,743,151	△263,026,364	△262,176,602	△267,003,530	△265,551,628	△264,961,249
(配当等相当額)	(123,034,640)	(119,539,180)	(119,470,568)	(124,949,117)	(124,497,833)	(124,869,548)
(売買損益相当額)	(△394,777,791)	(△382,565,544)	(△381,647,170)	(△391,952,647)	(△390,049,461)	(△389,830,797)
(G) 計(D+E+F)	△271,593,829	△246,738,734	△242,081,630	△245,582,784	△242,091,396	△228,367,351
(H) 収益分配金	△ 1,520,908	△ 1,472,213	△ 1,467,644	△ 1,497,077	△ 1,489,130	△ 1,486,534
次期繰越損益金(G+H)	△273,114,737	△248,210,947	△243,549,274	△247,079,861	△243,580,526	△229,853,885
追加信託差損益金	△271,743,151	△263,026,364	△262,176,602	△267,003,530	△265,551,628	△264,961,249
(配当等相当額)	(123,034,640)	(119,539,180)	(119,470,569)	(124,949,117)	(124,497,842)	(124,869,549)
(売買損益相当額)	(△394,777,791)	(△382,565,544)	(△381,647,171)	(△391,952,647)	(△390,049,470)	(△389,830,798)
分配準備積立金	136,879,237	133,770,433	133,540,995	133,395,831	132,882,068	132,709,435
繰越損益金	△138,250,823	△118,955,016	△114,913,667	△113,472,162	△110,910,966	△ 97,602,071

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

*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、追加設定をした額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 分配金の計算過程（2025年5月14日～2025年11月13日）は以下の通りです。

項目	第201期	第202期	第203期	第204期	第205期	第206期
	2025年5月14日～ 2025年6月13日	2025年6月14日～ 2025年7月14日	2025年7月15日～ 2025年8月13日	2025年8月14日～ 2025年9月16日	2025年9月17日～ 2025年10月14日	2025年10月15日～ 2025年11月13日
a. 配当等収益(経費控除後)	3,204,824円	3,188,603円	1,955,199円	1,725,426円	1,894,971円	2,133,769円
b. 有価証券売買損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	123,034,640円	119,539,180円	119,470,569円	124,949,117円	124,497,842円	124,869,549円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	135,195,321円	132,054,043円	133,053,440円	133,167,482円	132,476,227円	132,062,200円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	261,434,785円	254,781,826円	254,479,208円	259,842,025円	258,869,040円	259,065,518円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,437円	3,461円	3,467円	3,471円	3,476円	3,485円
g. 分配金	1,520,908円	1,472,213円	1,467,644円	1,497,077円	1,489,130円	1,486,534円
h. 分配金(1万口当たり)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

○分配金のお知らせ

	第201期	第202期	第203期	第204期	第205期	第206期
1万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

該当事項はございません。

PIMCOケイマン・ヨーロピアン・ハイ・イールド・ファンドー J(EUR)／J(JPY, Hedged)／J(AUD, Hedged)

2025年2月28日決算

(計算期間:2024年3月1日～2025年2月28日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
投資対象	欧州通貨建てのハイ・イールド・ボンドおよびその派生商品(オプション取引、先物取引、スワップ取引等)
運用方針	欧州通貨建てのハイ・イールド・ボンドおよびその派生商品を主要投資対象とし、トータルリターンの最大化を目指します。
受託会社	メイプルズエフエス・ピーシーティー・リミテッド
投資顧問会社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー
管理事務代行会社 保管受託銀行	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・カンパニー
名義書換事務	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン(ルクセンブルグ)エス・シー・エー

*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。

運用計算書

2025年2月28日に終了した期間

(単位:千)

収益:

受取利息	EUR	7,712
関連投資からの配当金		119
雑収入		40
収益合計		7,871

費用:

訴訟費用	35
支払利息	74
雑費用	5
費用合計	114

純投資損益

7,757

当期実現損益:

投資有価証券	2,027
上場又は中央清算された金融デリバティブ商品	458
店頭金融デリバティブ商品	(2,274)
外貨通貨	(10)
当期実現損益	201

当期末実現評価損益:

投資有価証券	2,654
関連投資	59
上場又は中央清算された金融デリバティブ商品	0
店頭金融デリバティブ商品	1,110
外貨建資産および負債	(175)
当期末実現評価損益	3,648
当期実現および未実現評価損益	3,849

運用の結果による純資産の増減額

EUR 11,606

残高ゼロには、実際の金額を四捨五入した結果千未満となったケースが含まれている。

期末純資産総額

(単位:千)

J (AUD, Hedged)	EUR	112,056
J (EUR)		2,868
J (JPY, Hedged)		8,590

期末現在発行済受益証券数

(単位:千)

J (AUD, Hedged)	5,630
J (EUR)	114
J (JPY, Hedged)	278

期末1口当たり純資産価格

EUR 19.90

J (AUD, Hedged)	25.06
J (EUR)	30.86

※PIMCOケイマン・ヨーロピアン・ハイ・イールド・ファンドの期末純資産額は123,514千ユーロ。

(金額は千単位*、ただし、株式、契約、受益証券およびオンス(もしあれば)の数を除く)

組入資産の明細

2025年2月28日現在

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)		額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
投資有価証券97.4%					
バンクローン4.3%					
Albion Financing 3 SARL				CPI Property Group S.A.	
5.605% due 08/16/2029	EUR	200	EUR	4.000% due 01/22/2028	GBP 200 226
Ineos Quattro Holdings UK Ltd.				4.875% due 07/16/2025 (c)	EUR 800 790
7.050% due 04/02/2029		300		6.000% due 01/27/2032	900 927
Mediapro				Credit Suisse Group AG AT1 Claim (d)	\$ 900 100
8.433% due 08/14/2029		1,000		Deutsche Bank AG	
Nouryon Finance BV				4.000% due 06/24/2032	EUR 400 404
6.204% due 04/03/2028		1,000		8.125% due 10/30/2029 (b)(c)	200 216
Stepstone Group MidCo 2 GmbH				doValue SpA	
TBD% due 12/04/2031	\$	600		7.000% due 02/28/2030	100 105
Verisure Holding AB				DV Deutsche Vermögens- & Immobilienverwaltungs GmbH	
5.715% due 03/27/2028	EUR	1,900		2.500% due 01/25/2027	300 290
X Corp.				Erste Group Bank AG	
TBD% due 10/26/2029	\$	300		4.250% due 10/15/2027 (b)(c)	400 391
バンクローン合計			Fastighets AB Balder		
(取得原価EUR 5,190)		5,290	2.873% due 06/02/2081	700 688	
社債・約束手形86.9%					
銀行・金融18.1%					
ABN AMRO Bank NV				G City Europe Ltd.	
4.750% due 09/22/2027 (b)(c)	EUR	400		3.625% due 08/04/2026 (c)	300 242
alstria office REIT-AG				Heimstaden AB	
1.500% due 11/15/2027		300		4.375% due 03/06/2027	300 289
Atrium Finance PLC				Heimstaden Bostad AB (c)	
2.625% due 09/05/2027		400		3.375% due 01/15/2026	200 196
Banco Santander S.A.				6.250% due 12/04/2029	500 505
4.375% due 01/14/2026 (b)(c)		400		ING Groep NV	
Bank of Ireland Group PLC (b)(c)				3.875% due 05/16/2027 (b)(c)	\$ 500 448
6.000% due 09/01/2025		250		International Personal Finance PLC	
6.375% due 03/10/2030		400		10.750% due 12/14/2029	EUR 400 441
Barclays PLC				Intesa Sanpaolo SpA	
9.625% due 12/15/2029 (b)(c)	\$	200		4.198% due 06/01/2032	\$ 1,200 1,046
Burford Capital PLC				6.375% due 03/30/2028 (b)(c)	EUR 200 209
5.000% due 12/01/2026	GBP	600		IWG U.S. Finance LLC	
CaixaBank S.A. (b)(c)				6.500% due 06/28/2030	600 656
5.875% due 10/09/2027	EUR	400		Kamtnner Ausgleichszahlungs-Fonds	
7.500% due 01/16/2030		200		0.000% due 04/03/2049	5,558 417
Canary Wharf Group Investment Holdings PLC				Kane Bidco Ltd.	
3.375% due 04/23/2028	GBP	700		5.000% due 02/15/2027	300 302
Castellum AB				KBC Group NV	
3.125% due 12/02/2026 (c)	EUR	1,100		8.000% due 09/05/2028 (b)(c)	400 444
Cerved Group SpA				Kennedy Wilson Europe Real Estate Ltd.	
6.000% due 02/15/2029		700		3.250% due 11/12/2025	568 562
Citycon OYJ				Lloyds Banking Group PLC	
7.875% due 06/10/2029 (c)		450		4.947% due 06/27/2025 (b)(c)	700 703
Citycon Treasury BV				MPT Operating Partnership LP	
1.250% due 09/08/2026		300		7.000% due 02/15/2032	500 514
Cooperatieve Rabobank UA				New Immo Holding S.A.	
4.875% due 06/29/2029 (b)(c)		400		2.750% due 11/26/2026	800 780
				Nova Ljubljanska Banka dd	
				10.750% due 11/28/2032	100 116
				Piraeus Financial Holdings S.A.	
				5.375% due 09/18/2035	600 630
				Samhalsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB	
				2.250% due 07/12/2027	100 88

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)		額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
2.375% due 08/04/2026	1,200	1,125	Boparan Finance PLC	9.375% due 11/07/2029	GBP 650 770
UBS Group AG			CAB SELAS	3.375% due 02/01/2028	EUR 1,350 1,306
7.125% due 08/10/2034 (b)(c)	\$ 200	193	Carnival Corp.	5.750% due 01/15/2030	400 432
UniCredit SpA			Cerba Healthcare SACA	3.500% due 05/31/2028	400 359
5.459% due 06/30/2035	500	472	Cheplapharm Arzneimittel GmbH	3.500% due 02/11/2027	700 677
7.296% due 04/02/2034	200	203		7.500% due 05/15/2030	100 94
Yango Justice International Ltd.			Cidron Aida Fincos Sarl	6.250% due 04/01/2028	GBP 800 921
8.250% due 11/25/2049 (d)	400	1	Cirsa Finance International Sarl	4.500% due 03/15/2027	EUR 300 302
Yapi ve Kredi Bankasi A/S				6.500% due 03/15/2029	300 316
7.250% due 03/03/2030 (e)	300	289	CPUK Finance Ltd.	4.500% due 08/28/2027	GBP 200 234
		22,359		6.500% due 08/28/2026	100 121
工業50.7%			CT Investment GmbH	6.375% due 04/15/2030	EUR 100 104
AccorInvest Group S.A.			CTEC II GmbH	5.250% due 02/15/2030	300 282
5.500% due 11/15/2031	EUR 400	414	Deuce Fincos PLC	5.500% due 06/15/2027	GBP 1,100 1,323
Ahlstrom Holding 3 Oy			Deutsche Lufthansa AG	5.250% due 01/15/2055	EUR 200 202
3.625% due 02/04/2028	300	295	EC Finance PLC	3.000% due 10/15/2026	800 791
4.875% due 02/04/2028	\$ 500	457	eG Global Finance PLC	11.000% due 11/30/2028	450 507
Albion Financing 1 SARL			ELO SACA	2.875% due 01/29/2026	400 397
5.250% due 10/15/2026	EUR 450	455		3.250% due 07/23/2027	200 192
American Airlines 2014-1 Class A Pass-Through Trust				5.875% due 04/17/2028	900 868
3.700% due 10/01/2026	\$ 386	364		6.000% due 03/22/2029	600 561
American Airlines 2015-1 Class A Pass-Through Trust			Ephios Subco 3 Sarl	7.875% due 01/31/2031	200 218
3.375% due 05/01/2027	315	294	FIS Fabbrica Italiana Sintetici SpA	5.625% due 08/01/2027	450 455
American Airlines, Inc.			Flora Food Management BV	6.875% due 07/02/2029	800 837
5.750% due 04/20/2029	160	153		10.000% due 11/15/2028	240 261
ams-OSRAM AG			Fortune Star BVI Ltd.	3.950% due 10/02/2026	900 869
10.500% due 03/30/2029	EUR 400	418	Forvia SE	2.375% due 06/15/2027	700 678
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii A/S				3.125% due 06/15/2026	300 299
3.375% due 06/29/2028	\$ 200	172	Global Auto Holdings Ltd.	8.375% due 01/15/2029	\$ 350 323
ARD Finance S.A.			Grifols S.A.	2.250% due 11/15/2027	EUR 800 779
5.000% due 06/30/2027 (f)	EUR 155	8		3.875% due 10/15/2028	400 380
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC			Grupo Antolin-Irausa S.A.	3.500% due 04/30/2028	400 284
2.000% due 09/01/2028	300	278		10.375% due 01/30/2030	300 242
Asmodee Group AB					
5.750% due 12/15/2029	53	56			
Aston Martin Capital Holdings Ltd.					
10.375% due 03/31/2029	GBP 400	475			
Atos SE					
9.000% due 12/18/2029	EUR 500	532			
Avis Budget Finance PLC					
7.000% due 02/28/2029	650	669			
Azelis Finance NV					
4.750% due 09/25/2029	400	416			
Bayer AG					
4.500% due 03/25/2082	500	500			
7.000% due 09/25/2083	1,400	1,505			
BCP V Modular Services Finance II PLC					
4.750% due 11/30/2028	550	546			
6.125% due 11/30/2028	GBP 200	236			
BCP V Modular Services Finance PLC					
6.750% due 11/30/2029	EUR 300	282			
Bertrand Franchise Finance SAS					
6.494% due 07/18/2030	200	203			
6.500% due 07/18/2030	200	210			
Boels Topholding BV					
5.750% due 05/15/2030	400	419			

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)		額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.			Ontex Group NV		
9.125% due 07/24/2028	\$ 200	200	3.500% due 07/15/2026	600	601
Heathrow Finance PLC			Organon & Co.		
3.875% due 03/01/2027	GBP 950	1,104	2.875% due 04/30/2028	1,100	1,075
IHO Verwaltungs GmbH (f)			Phosphorus Holdco PLC		
6.750% due 11/15/2029	EUR 950	999	10.000% due 04/01/2049 (d)	GBP 1,500	15
8.750% due 05/15/2028	500	528	Pinnacle Bidco PLC		
IHS Holding Ltd.			8.250% due 10/11/2028	EUR 150	159
8.250% due 11/29/2031	\$ 300	289	10.000% due 10/11/2028	GBP 600	776
IMA Industria Macchine Automatiche SpA			Playtech PLC		
3.750% due 01/15/2028	EUR 800	799	4.250% due 03/07/2026	EUR 127	127
6.535% due 04/15/2029	400	403	5.875% due 06/28/2028	500	520
INEOS Finance PLC			PrestigeBidCo GmbH		
6.375% due 04/15/2029	750	787	6.535% due 07/01/2029	200	204
INEOS Quattro Finance 2 PLC			Primo Water Holdings, Inc.		
6.750% due 04/15/2030	400	414	3.875% due 10/31/2028	100	100
IPD 3 BV			RCI Banque S.A.		
6.261% due 06/15/2031	800	808	5.500% due 10/09/2034	100	106
Italmatch Chemicals SpA			Rossini Sarl		
8.183% due 02/06/2028	200	202	6.750% due 12/31/2029	300	319
10.000% due 02/06/2028	800	846	Sarens Finance Co. NV		
Kier Group PLC			5.750% due 02/21/2027	400	401
9.000% due 02/15/2029	GBP 200	258	SCIL IV LLC		
Kronos International, Inc.			9.500% due 07/15/2028	300	321
3.750% due 09/15/2025	EUR 124	124	SIG PLC		
9.500% due 03/15/2029	244	266	9.750% due 10/31/2029	100	102
Loarre Investments Sarl			South Africa Ltd.		
6.500% due 05/15/2029	1,300	1,345	3.000% due 01/31/2049 (d)	\$ 712	0
Lottomatica Group SpA			Standard Industries, Inc.		
5.735% due 06/01/2031	200	203	2.250% due 11/21/2026	EUR 1,000	978
Loxam SAS			TeamSystem SpA		
6.375% due 05/15/2028	300	312	6.285% due 07/31/2031	700	706
6.375% due 05/31/2029	300	317	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH		
Mahle GmbH			5.375% due 07/15/2029	100	104
6.500% due 05/02/2031	700	715	Tereos Finance Groupe I S.A.		
Manuchar Group Sarl			4.750% due 04/30/2027	300	303
7.250% due 06/30/2027	1,000	1,001	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV		
Market Bidco Finco PLC			1.875% due 03/31/2027	800	777
4.750% due 11/04/2027	900	893	4.375% due 05/09/2030	300	308
5.500% due 11/04/2027	GBP 200	237	7.375% due 09/15/2029	800	922
Miller Homes Group Finco PLC			TK Elevator Midco GmbH		
7.000% due 05/15/2029	900	1,070	4.375% due 07/15/2027	500	502
Mobico Group PLC			Transportes Aereos Portugueses S.A.		
4.250% due 11/26/2025 (c)	625	734	5.125% due 11/15/2029	400	419
Monitech HoldCo 3 S.A.			Travis Perkins PLC		
8.750% due 05/01/2028	EUR 700	720	3.750% due 02/17/2026	GBP 1,000	1,186
Motel One GmbH			Ubisoft Entertainment S.A.		
7.750% due 04/02/2031	100	109	0.878% due 11/24/2027	EUR 800	708
Motion Bondco DAC			Valeo SE		
6.625% due 11/15/2027	\$ 200	189	4.500% due 04/11/2030	600	602
Motion Finco Sarl			VF Corp.		
7.375% due 06/15/2030	EUR 750	782	0.250% due 02/25/2028	200	182
Mundys SpA			4.125% due 03/07/2026	300	303
4.500% due 01/24/2030	100	104	4.250% due 03/07/2029	300	305
Ocado Group PLC			Volkswagen International Finance NV		
10.500% due 08/08/2029	GBP 500	627	7.500% due 09/06/2028 (c)	700	762
Olympus Water U.S. Holding Corp.			Walgreens Boots Alliance, Inc.		
3.875% due 10/01/2028	EUR 1,100	1,073	2.125% due 11/20/2026	500	488

		額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)		額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)	
3.600% due 11/20/2025 WE Soda Investments Holding PLC	GBP	700	835	3.750% due 11/16/2025 Phones4u Finance PLC	GBP	500	
9.500% due 10/06/2028 Zenith Finco PLC	\$	300	300	9.500% due 04/01/2049 (d) SoftBank Group Corp.		613	
6.500% due 06/30/2027 ZF Europe Finance BV	GBP	100	92	3.125% due 09/19/2025 5.000% due 04/15/2028	EUR	650	
2.000% due 02/23/2026 2.500% due 10/23/2027	EUR	300	296	5.375% due 01/08/2029 5.750% due 07/08/2032		300	
6.125% due 03/13/2029 ZF Finance GmbH		1,300	1,244	Telefonica Europe BV		310	
2.250% due 05/03/2028 2.750% due 05/25/2027		400	415	6.135% due 02/03/2030 (c) Thames Water Kemble Finance PLC		300	
			62,616	4.625% due 05/19/2026 (d) Trafigura Funding S.A.	GBP	1,000	
公益事業 18.1%				3.875% due 02/02/2026 UGI International LLC		11	
Altice Financing S.A.				2.500% due 12/01/2029 United Group BV		301	
3.000% due 01/15/2028 Altice France Holding S.A.		150	121	3.625% due 02/15/2028 Variable Energi ASA		200	
8.000% due 05/15/2027 Altice France S.A.		500	154	7.862% due 11/15/2083 Virgin Media Secured Finance PLC		190	
3.375% due 01/15/2028 4.125% due 01/15/2029		750	591	4.250% due 01/15/2030 Viridien		99	
5.875% due 02/01/2027 11.500% due 02/01/2027		800	631	7.750% due 04/01/2027 8.750% due 04/01/2027 Vmed O2 UK Financing I PLC	EUR	700	
Anglian Water Osprey Financing PLC		200	195	4.250% due 01/31/2031 Vodafone Group PLC		776	
2.000% due 07/31/2028 ContourGlobal Power Holdings S.A.	GBP	300	309	3.000% due 08/27/2080 Wintershall Dea Finance 2 BV		642	
5.000% due 02/28/2030 Cullinan Holdco Scsp	EUR	600	614	2.499% due 04/20/2026 (c) Zegona Finance PLC		285	
4.625% due 10/15/2026 eircom Finance DAC		100	95	6.750% due 07/15/2029 Ziggo BV		1,923	
2.625% due 02/15/2027 Electricite de France S.A. (c)		300	296	2.875% due 01/15/2030 4.875% due 01/15/2030 (取得原価EUR 107,296)		285	
5.875% due 01/22/2029 6.000% due 01/29/2026	GBP	1,700	2,024	2.499% due 04/20/2026 (c) Wintershall Dea Finance 2 BV		374	
7.500% due 09/06/2028 9.125% due 03/15/2033	EUR	400	485	2.875% due 01/15/2030 4.875% due 01/15/2030 (取得原価EUR 22,410)		510	
Energian Israel Finance Ltd.		400	445			512	
5.375% due 03/30/2028 Eni SpA		\$	350			177	
4.875% due 01/21/2034 (c) EP Infrastructure A/S	EUR	300	276	社債・約束手形合計 (取得原価EUR 107,296)		107,385	
1.698% due 07/30/2026 1.816% due 03/02/2031 Eramet S.A.		200	202	転換社債等0.1%			
6.500% due 11/30/2029 7.000% due 05/22/2028 Eutelsat S.A.		300	307	ams-OSRAM AG			
9.750% due 04/13/2029 iliad S.A.		700	728	2.125% due 11/03/2027 (b) (取得原価EUR 162)	EUR	200	
5.375% due 05/02/2031 Kosmos Energy Ltd.		500	430	モーゲージ担保証券0.3%		176	
8.750% due 10/01/2031 Matterhorn Telecom S.A.	\$	350	324	Tower Bridge Funding PLC			
4.500% due 01/30/2030 Petroleos Mexicanos	EUR	300	305	5.458% due 12/20/2066 (取得原価EUR 363)	GBP	300	
2.750% due 04/21/2027		700	652			363	

額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
ソブリン債0.3%			
Romania Government International Bond 5.250% due 03/10/2030	EUR 300	307	
ソブリン債合計	307		
(取得原価EUR 299)			
証券数			
普通株式0.2%			
Groupe Novasep SAS South Africa Ltd.	337,200 8,217,950	202 0	
普通株式合計	202		
(取得原価EUR 0)			
証券数			
短期金融商品5.3%			
レポ取引5.1%			
	6,300		
定期預金0.2%			
Australia and New Zealand Banking Group Ltd. 3.830% due 03/03/2025	\$ 6	6	
Bank of Nova Scotia 2.080% due 03/03/2025 3.830% due 03/03/2025	CAD 2 \$ 5	2 4	
BNP Paribas Bank 0.010% due 03/03/2025 3.660% due 03/03/2025 5.790% due 03/03/2025	CHF 5 GBP 6 ZAR 3	5 8 0	
Brown Brothers Harriman & Co. 5.790% due 03/03/2025	11	1	
Citibank N.A. 1.820% due 03/03/2025 3.830% due 03/03/2025	EUR 4 \$ 52	4 50	
DBS Bank Ltd. 3.830% due 03/03/2025	14	13	
DnB Bank ASA 1.820% due 03/03/2025	EUR 4	4	
HSBC Bank PLC 1.820% due 03/03/2025 3.660% due 03/03/2025 3.830% due 03/03/2025	97 GBP 4 \$ 2	97 4 2	
JPMorgan Chase Bank N.A. 3.830% due 03/03/2025	6	6	
MUFG Bank Ltd. 0.110% due 03/03/2025	¥ 84	1	
Royal Bank of Canada 1.820% due 03/03/2025 3.660% due 03/03/2025	EUR 6 GBP 2	6 3	
関連投資合計			
(取得原価EUR 3,015)			
投資合計(a) 99.8%			
(取得原価EUR 122,908)			EUR 123,249
金融デリバティブ商品 (0.1%)			
(取得原価またはプレミアム EUR (38))			(171)
その他の資産および負債0.3%			
			436
純資産100.0%			
			EUR 123,514
投資有価証券明細票に対する注記:			
* 残高ゼロには、実際の金額を四捨五入した結果千未満となったケースが含まれている。			
** 関連ファンドの投資者向け報告書のコピーは、米国証券取引委員会のウェブサイト(www.sec.gov)でも入手可能である。			
(a) 2025年2月28日現在の投資有価証券合計の地域別配分の純資産に占める割合は、英国が17.1%、フランスが13.9%、米国が13.6%、オランダが10.0%、ルクセンブルクが7.7%、ドイツが6.9%、イタリアが5.6%、およびその他の国が25.0%である。			
(b) 偶発転換証券			
(c) 永久債・記載の日付(該当する場合)は次回の償還日である。			
(d) 当有価証券は、債務不履行状態にある。			
(e) 発行日取引証券			
(f) 現物払い証券			

●制限付証券

2025年2月28日現在

発行体	クーポン	満期日	取得日	取得原価	市場価格	純資産に占める 市場価格の割合
Altice France S.A. Groupe	11.500%	02/01/2027	12/20/2023	EUR 196	EUR 195	0.16%
Novasep SAS	N/A	N/A	03/24/2022	0	202	0.16%
South Africa Ltd.	N/A	N/A	10/12/2018	0	0	0.00%
制限付証券合計				EUR 196	EUR 195	0.32%

◎借入およびその他の金融取引

2025年2月28日現在

●レポ取引

取引相手	貸付金利	決済日	満期日	取得原価	担保	受入担保 (評価額)	レポ契約 (評価額)	レポ契約に 係る未収金 ⁽¹⁾
BPS	2.710%	02/28/2025	03/03/2025	EUR 5,000	Kingdom of Belgium Government Bond 3.300% due 06/22/2054	EUR (5,087)	EUR 5,000	EUR 5,001
BPS	2.720%	02/28/2025	03/03/2025	1,300	European Investment Bank 4.000% due 10/15/2037	(1,327)	1,300	1,300
レポ取引合計						EUR (6,414)	EUR 6,300	EUR 6,301

●リバース・レポ取引

取引相手	借入金利 ⁽²⁾	借入日	満期日 ⁽³⁾	借入額 ⁽²⁾	リバース・レポ取引に係る未払金		
BCR	2.100%	02/24/2025	TBD	EUR (816)	EUR	(816)	
JML	2.500%	02/05/2025	TBD	(470)		(471)	
MYI	2.000%	02/05/2025	TBD	(495)		(495)	
リバース・レポ取引合計					EUR (1,782)		

●担保付借入として会計処理される取引

	翌日物および継続	残存期間						合計
		30日以下	31日~90日	90日超				
リバース・レポ取引								
非米国社債	EUR 0	EUR 0	EUR 0	EUR (1,287)	EUR	(1,287)		
米国社債	0	0	0	(495)		(495)		
リバース・レポ取引合計	EUR 0	EUR 0	EUR 0	EUR (1,282)	EUR	(1,282)		
借入合計	EUR 0	EUR 0	EUR 0	EUR (1,282)	EUR	(1,282)		
リバース・レポ取引に係る未払金							EUR (1,282)	

⁽¹⁾ 経過利息を含む。⁽²⁾ 2025年2月28日に終了した期間の平均借入残高は2,115ユーロで、加重平均金利は1.742%である。セール・バイ・バック取引およびリバース・レポ契約が期間中に保有されている場合、それが平均借入残高に含まれる可能性がある。⁽³⁾ オープン・エンド・リバース・レポ契約。

◎上場金融デリバティブ商品

2025年2月28日現在

売建オプション：

●先物型オプション

銘柄		行使価格	満期日	契約数	プレミアム (受取額)	市場価格
Call - Euro-Bund 10-Year Bond April 2025 Futures	EUR	132.500	03/21/2025	2	EUR (1)	EUR (1)
Call - Euro-Bund 10-Year Bond April 2025 Futures		133.000	03/21/2025	1	0	(1)
Put - Euro-Bund 10-Year Bond April 2025 Futures		129.500	03/21/2025	2	(1)	0
Put - Euro-Bund 10-Year Bond April 2025 Futures		130.000	03/21/2025	1	0	0
売建オプション合計					EUR (2)	EUR (2)

●先物契約

銘柄	種類	決済月	契約数	未実現 評価損益		変動証拠金	
				資産	負債	資産	負債
Euro-Bobl 5-Year Note March Futures	Long	03/2025	37	EUR 22		EUR 10	0
Euro-Bund 10-Year Bond March Futures	Short	03/2025	2	(3)		0	(1)
Euro -Buxl 30-Year Bond March Futures	Short	03/2025	2	20		0	(1)
U.S. Treasury 2-Year Note June Futures	Short	06/2025	13	(15)		0	(4)
U.S. Treasury 5-Year Note June Futures	Short	06/2025	60	(54)		0	(19)
U.S. Treasury 10-Year Note June Futures	Long	06/2025	2	5		1	0
U.S. Treasury Ultra 10-Year Note June Futures	Short	06/2025	11	(19)		0	(5)
United Kingdom Treasury 10-Year Gilt June Futures	Long	06/2025	2	2		1	0
先物契約合計				EUR (42)	EUR 12	EUR (30)	

●スワップ契約

クレジット・デフォルト・スワップ(社債・ソブリン債・米国地方債)－プロテクションの売り⁽¹⁾

参照債務	受取 固定金利	満期日	2025年2月28日			未実現 評価損益	変動証拠金		
			時点の 信用 スpread ⁽²⁾	想定元本 ⁽³⁾			資産	負債	
				EUR	EUR				
Telecom Italia SpA	1.000%	12/20/2029	1.615%	500	EUR (13)	6	EUR 0	0	
United Group BV	5.000%	12/20/2027	1.766%	700	68	215	0	0	
				EUR 55	EUR 221	EUR 0	EUR 0	0	

クレジット・インデックスに係るクレジット・デフォルト・スワップ－プロテクションの売り⁽¹⁾

インデックス・トランシェ	受取 固定金利	満期日	想定 元本 ⁽³⁾		市場価格 ⁽⁴⁾	未実現 評価損益	変動証拠金	
			EUR	EUR			資産	負債
iTraxx Europe Crossover Series 42 Index	5.000%	12/20/2029	EUR 3,996	EUR 389	EUR 62	EUR 0	EUR 0	(4)

●金利スワップ

変動金利 支払/受取	変動金利指標	固定金利	満期日	想定 元本	市場価格	未実現 評価損益	変動証拠金		
							資産	負債	
支払 ⁽⁵⁾	6-Month EURIBOR	2.500%	03/19/2027	EUR 3,000	EUR 21	EUR (8)	1 EUR	0	
支払 ⁽⁵⁾	6-Month EURIBOR	2.500%	03/19/2030	2,300	34	(3)	3	0	
支払	6-Month EURIBOR	2.547%	03/09/2033	1,000	29	29	2	0	
受取	6-Month EURIBOR	1.700%	03/15/2073	100	9	(1)	0	0	
支払	Secured Overnight Financing Rate	2.721%	04/10/2025	\$ 200	(4)	(4)	0	0	
支払	Secured Overnight Financing Rate	2.785%	04/10/2025	200	(4)	(4)	0	0	
支払	Secured Overnight Financing Rate	2.790%	04/10/2025	200	(4)	(4)	0	0	
支払	Secured Overnight Financing Rate	2.835%	04/10/2025	200	(4)	(4)	0	0	
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	12/18/2026	3,300	(11)	(24)	4	0	
受取 ⁽⁵⁾	Secured Overnight Financing Rate	3.000%	03/19/2027	3,300	50	(11)	0	(5)	
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.250%	06/21/2028	700	(19)	(11)	2	0	
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.000%	06/21/2033	500	(32)	(34)	2	0	
受取	Sterling Overnight Interbank Average Rate	4.250%	09/18/2026	GBP 3,550	0	3	0	(1)	
支払	Sterling Overnight Interbank Average Rate	4.000%	09/18/2029	2,750	0	(16)	6	0	
支払	Sterling Overnight Interbank Average Rate	3.750%	09/18/2034	300	(8)	(11)	1	0	
受取	Sterling Overnight Interbank Average Rate	3.750%	09/18/2054	50	4	2	0	(1)	
スワップ契約合計				EUR 61	EUR (101)	EUR 21	EUR (7)		
				EUR 505	EUR 182	EUR 21	EUR (11)		

(1) ファンドがプロテクションの売り手で、特定のスワップ契約の条件に定義された信用事由が発生した場合、ファンドは (i) プロテクションの買い手にスワップの想定元本相当額を支払い参照債務もしくは参照インデックスを構成する原有価証券の引き渡しを受ける、または (ii) スワップの想定元本相当額から参照債務もしくは参照インデックスを構成する原有価証券の回収額を控除した決済純額相当額を現金もしくは有価証券で支払う。

(2) 期末の社債、米国地方債またはソブリン債に係るクレジット・デフォルト・スワップ契約の市場価格の決定に使用されるインプライド・クレジット・スプレッドの絶対値は、支払い／履行リスクの現状の指標の役割を果たし、クレジット・デリバティブの債務不履行の可能性またはリスクを表す。特定の参照事業体のインプライド・クレジット・スプレッドは、プロテクションの買い／売りのコストを反映し、契約締結に必要な前払金が含まれる可能性がある。クレジット・スプレッドの拡大は参照事業体の財務健全性の悪化を表し、債務不履行または契約の条件に定義されたその他の信用事由の発生の可能性またはリスクの増大を表す。

(3) 当該特定のスワップ契約の条件に定義された信用事由が発生した場合、ファンドがクレジット・プロテクションの売り手として支払を要求されるまたはクレジット・プロテクションの買い手として受け取る可能性がある潜在的最大金額。

(4) 期末にスワップ契約の想定元本が決済／売却された場合、クレジット・デフォルト・スワップ契約の価格および結果的価値は、支払い／履行リスクの現状の指標の役割を果たし、クレジット・デリバティブの予想債務（または利益）の可能性を表す。スワップの想定元本と比較した市場価格の絶対値での増加は、参照事業体の財務健全性の悪化を表し、債務不履行または契約の条件に定義されたその他の信用事由の発生の可能性またはリスクの増大を表す。

(5) この金融商品の効力発生日は先日付である。

◎店頭金融デリバティブ商品

2025年2月28日現在

●外国為替先渡し契約

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨	未実現評価損益				
				資産	負債	EUR	EUR	
BOA	03/2025	EUR	241	GBP	201	EUR	2	0
BPS	03/2025		56	JPY	8,740		0	0
BPS	03/2025		4		682		0	0
BPS	03/2025		9,561	\$	10,000		54	0
BPS	03/2025	\$	214	EUR	205		0	(1)
BPS	04/2025		9,497		9,057		0	(61)
BCR	03/2025	GBP	267		319		0	(4)
BCR	04/2025	\$	256		246		0	0
DUB	03/2025	EUR	52	\$	55		0	0
DUB	04/2025	\$	55	EUR	52		0	0
GLM	03/2025	EUR	19	JPY	3,078		0	0
JPM	03/2025	GBP	67	EUR	80		0	(1)
JPM	03/2025	\$	85		81		0	(1)
MBC	04/2025	EUR	34	JPY	5,352		0	0
MYI	03/2025		33		5,115		0	0
MYI	03/2025	JPY	2,800	EUR	18		0	0
SCX	03/2025	EUR	6,876	GBP	5,697		21	0
SCX	03/2025	GBP	5,636	EUR	6,717		0	(106)
SCX	03/2025	\$	10,658		10,214		0	(33)
SCX	04/2025	GBP	5,706		6,876		0	(21)
SSB	03/2025	EUR	886	\$	922		0	0
				EUR	77	EUR	(228)	

●J (AUD, Hedged)の外国為替先渡し契約

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨	未実現評価損益				
				資産	負債	EUR	EUR	
AZD	03/2025	AUD	321	EUR	195	EUR	3	0
BOA	03/2025		6,640		3,992		22	0
BOA	03/2025	EUR	7,651	AUD	12,775		0	(12)
BOA	03/2025		32		54		0	0
BOA	04/2025	AUD	54	EUR	32		0	0
BOA	04/2025	EUR	3,748	AUD	6,244		0	(19)
BPS	03/2025		686		1,147		0	0
BCR	03/2025	AUD	63,882	EUR	38,437		239	0
BCR	03/2025	EUR	38,950	AUD	65,229		53	0
BCR	04/2025		38,341		63,803		0	(240)
CBK	03/2025		820		1,366		0	(3)
DUB	03/2025	AUD	63,876	EUR	38,362		169	0
DUB	04/2025	EUR	38,315	AUD	63,876		0	(170)
GLM	03/2025	AUD	52,997	EUR	31,686		0	(2)
GLM	03/2025	EUR	38,117	AUD	63,752		2	0
GLM	03/2025		19	JPY	3,138		1	0
GLM	04/2025		31,647	AUD	52,997		1	0
MBC	03/2025	AUD	208	EUR	127		2	0
MBC	03/2025	EUR	75	GBP	63		1	0

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨	未実現評価損益		
				資産	負債	
MBC	03/2025	JPY	3,047	EUR 19	0	0
MBC	04/2025	EUR	19	JPY 3,042	0	0
MYI	03/2025	AUD	54	EUR 32	0	0
RYL	03/2025	EUR	258	AUD 426	0	(4)
SCX	03/2025		27,122	45,358	0	(1)
SCX	03/2025		10,797	GBP 8,946	34	0
SCX	03/2025	GBP	9,123	EUR 10,873	0	(172)
SCX	04/2025		8,960	10,797	0	(33)
UAG	03/2025	AUD	2,556	1,538	10	0
UAG	03/2025	EUR	944	AUD 1,574	0	(3)
				EUR 537	EUR	(659)

● J (JPY, Hedged)の外国為替先渡し契約

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨	未実現評価損益		
				資産	負債	
BOA	03/2025	EUR	123	JPY 19,316	EUR 0	EUR 0
BOA	03/2025	JPY	652	EUR 4	0	0
BPS	03/2025	EUR	4	GBP 3	0	0
BPS	03/2025		107	JPY 16,702	0	0
BPS	03/2025	GBP	17	EUR 21	0	0
BPS	03/2025	JPY	6,408	41	0	0
BCR	03/2025	EUR	2,835	JPY 454,500	64	0
DUB	03/2025	JPY	457,639	EUR 2,934	14	0
DUB	04/2025	EUR	2,934	JPY 456,798	0	(14)
GLM	03/2025		2,642	426,107	77	0
JPM	03/2025		2,834	454,300	65	0
JPM	03/2025	JPY	417,593	EUR 2,665	1	0
JPM	04/2025	EUR	2,665	JPY 416,825	0	(1)
MBC	03/2025		4	GBP 3	0	0
MBC	03/2025		164	JPY 25,769	0	0
MBC	03/2025	GBP	15	EUR 18	0	0
MBC	03/2025	JPY	463,335	2,965	9	0
MBC	04/2025	EUR	2,948	JPY 459,731	0	(9)
RYL	03/2025	JPY	21,857	EUR 138	0	(2)
SCX	03/2025	EUR	812	GBP 673	3	0
SCX	03/2025	GBP	669	EUR 798	0	(13)
SCX	04/2025		674	812	0	(3)
SSB	03/2025	EUR	107	JPY 16,929	1	0
				EUR 234	EUR	(42)
				EUR 848	EUR	(929)

外国為替先渡し契約合計

●売建オプション

金利スワップ^①ション

取引相手	銘柄	変動金利指標	変動金利の支払/受取	行使金利	満期日	想定元本 ⁽¹⁾	プレミアム(受取額)	市場価格
BRG	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	6-Month EURIBOR	受取	2.350%	03/20/2025	200	EUR (1)	EUR (1)
BRG	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	6-Month EURIBOR	受取	2.260%	03/25/2025	200	(1)	(1)
BRG	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	6-Month EURIBOR	支払	2.610%	03/20/2025	200	(1)	0
BRG	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	6-Month EURIBOR	支払	2.520%	03/25/2025	200	(1)	0
MYC	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	6-Month EURIBOR	受取	2.190%	03/28/2025	200	0	(1)
MYC	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	6-Month EURIBOR	支払	2.460%	03/28/2025	200	0	(1)
UAG	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	6-Month EURIBOR	受取	2.210%	03/11/2025	200	0	0
UAG	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	6-Month EURIBOR	支払	2.460%	03/11/2025	200	0	0
売建オプション合計							EUR (4)	EUR (4)

●スワップ契約

クレジット・デフォルト・スワップ(社債・ソブリン債・米国地方債)－プロテクションの売り⁽²⁾

スワップ契約(時価)

取引相手	参照債務	受取固定金利	満期日	2025年2月28日		支払(受取)プレミアム	未実現評価損益	スワップ契約(時価)	
				時点の信用スプレッド ⁽³⁾	想定元本 ⁽⁴⁾			資産	負債
GST	Eutelsat S.A.	5.000%	12/20/2025	11.500%	EUR 100	EUR (4)	0	EUR 0	EUR (4)
GST	Eutelsat S.A.	5.000%	12/20/2029	12.993%	325	(28)	(44)	0	(72)
スワップ契約合計					EUR (32)	EUR (44)	EUR 0	EUR (76)	

(1) 想定元本は契約数を表している。

(2) ファンドがプロテクションの売り手で、特定のスワップ契約の条件に定義された信用事由が発生した場合、ファンドは (i) プロテクションの買い手にスワップの想定元本相当額を支払い参照債務もしくは参照インデックスを構成する原有価証券の引き渡しを受ける、または (ii) スワップの想定元本相当額から参照債務もしくは参照インデックスを構成する原有価証券の回収額を控除した決済純額相当額を現金もしくは有価証券で支払う。

(3) 期末の社債・米国地方債またはソブリン債に係るクレジット・デフォルト・スワップ契約の市場価格の決定に使用されるインプライド・クレジット・スプレッドの絶対値は、支払い／履行リスクの現状の指標の役割を果たし、クレジット・デリバティブの債務不履行の可能性またはリスクを表す。特定の参照事業体のインプライド・クレジット・スプレッドは、プロテクションの買い／売りのコストを反映し、契約締結に必要な前払金が含まれる可能性がある。クレジット・スプレッドの拡大は参照事業体の財務健全性の悪化を表し、債務不履行または契約の条件に定義されたその他の信用事由の発生の可能性またはリスクの増大を表す。

(4) 当該特定のスワップ契約の条件に定義された信用事由が発生した場合、ファンドがクレジット・プロテクションの売り手として支払を要求されるまたはクレジット・プロテクションの買い手として受け取る可能性がある潜在的最大金額。

野村マネー マザーファンド

運用報告書

第23期（決算日2025年8月19日）

作成対象期間（2024年8月20日～2025年8月19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。

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。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	本邦通貨表示の公社債等に投資を行ない、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行ないます。
主な投資対象	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資は行ないません。

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

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		債組入比率	債券率	債先物比率	券率	純総資産額
	期騰	中落率					
19期(2021年8月19日)	円 10,200	% △0.0	60.1	—	—	—	百万円 9,159
20期(2022年8月19日)	10,199	△0.0	57.5	—	—	—	7,850
21期(2023年8月21日)	10,196	△0.0	5.7	—	—	—	6,733
22期(2024年8月19日)	10,198	0.0	67.7	—	—	—	3,413
23期(2025年8月19日)	10,236	0.4	55.5	—	—	—	4,918

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*当ファンドでは、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

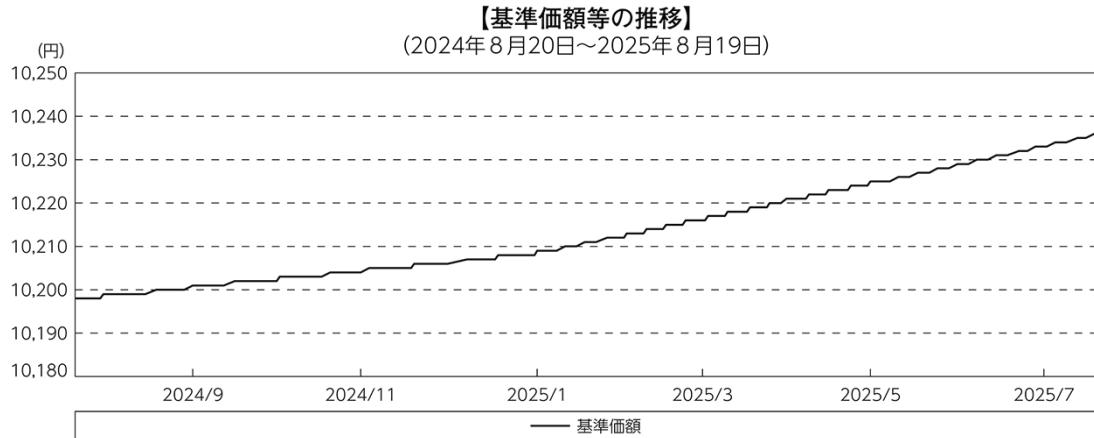
年月日	基準価額		債組入比率	債券率	債先物比率	券率
	期騰	中落率				
(期首) 2024年8月19日	円 10,198	% —	67.7	—	—	—
8月末	10,199	0.0	55.3	—	—	—
9月末	10,201	0.0	55.2	—	—	—
10月末	10,203	0.0	56.6	—	—	—
11月末	10,204	0.1	58.1	—	—	—
12月末	10,206	0.1	55.2	—	—	—
2025年1月末	10,209	0.1	55.2	—	—	—
2月末	10,212	0.1	54.3	—	—	—
3月末	10,216	0.2	55.1	—	—	—
4月末	10,221	0.2	55.9	—	—	—
5月末	10,225	0.3	50.8	—	—	—
6月末	10,229	0.3	52.3	—	—	—
7月末	10,233	0.3	55.1	—	—	—
(期末) 2025年8月19日	10,236	0.4	55.5	—	—	—

*騰落率は期首比です。

*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



○基準価額の主な変動要因

投資している短期有価証券やコール・ローン等からのインカムゲイン（利子収入）等。

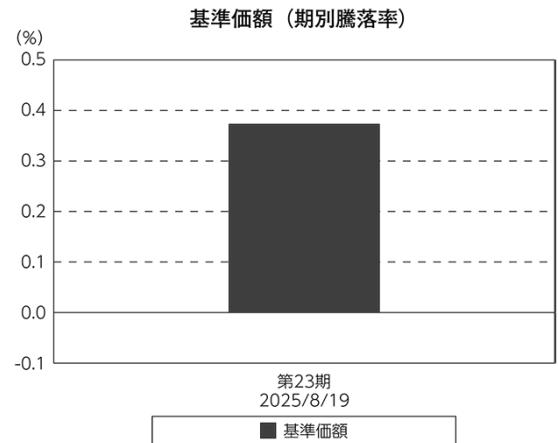
○当ファンドのポートフォリオ

残存1年以内の公社債等（現先取引も含む）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

当ファンドでは、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。



◎今後の運用方針

残存1年以内の公社債等（現先取引も含む）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、よろしくお願ひ申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2024年8月20日～2025年8月19日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2024年8月20日～2025年8月19日)

公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 503,240,000	千円 502,617,881
	地方債証券	20,002	－
	特殊債券	－	(100,000) － (130,000)

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

* () 内は償還等による増減分です。

○利害関係人との取引状況等

(2024年8月20日～2025年8月19日)

該当事項はございません。

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す。

○組入資産の明細

(2025年8月19日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区分	当期末						残存期間別組入比率		
	額面金額	評価額	組入比率	うちB格以下組入比率	5年以上	2年以上	2年未満		
国債証券	千円 2,730,000 (2,730,000)	千円 2,730,000 (2,730,000)	% 55.5 (55.5)	% — (—)	% 55.5 (55.5)	% — (—)	% — (—)		
合計	2,730,000 (2,730,000)	2,730,000 (2,730,000)	55.5 (55.5)	— (—)	55.5 (55.5)	— (—)	— (—)		

* () 内は非上場債で内書きです。

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

*評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当期末			
	利 率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円	
国債バスケット(変動利付・利付・国庫短期証券)※	—	2,730,000	2,730,000	—
合計		2,730,000	2,730,000	

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

*※印は現先で保有している債券です。

○投資信託財産の構成

(2025年8月19日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	千円 2,730,000	% 55.0
コール・ローン等、その他	2,232,502	45.0
投資信託財産総額	4,962,502	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年8月19日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円 4,962,502,241
コール・ローン等	2,143,355,590
公社債(評価額)	2,730,000,000
未収利息	28,651
差入委託証拠金	89,118,000
(B) 負債	43,688,000
未払解約金	43,688,000
(C) 純資産総額(A-B)	4,918,814,241
元本	4,805,560,122
次期繰越損益金	113,254,119
(D) 受益権総口数	4,805,560,122口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,236円

(注) 期首元本額は3,347,617,461円、期中追加設定元本額は10,603,612,682円、期中一部解約元本額は9,145,670,021円、1口当たり純資産額は1.0236円です。

○損益の状況 (2024年8月20日～2025年8月19日)

項目	当期
(A) 配当等収益	円 14,626,071
受取利息	14,626,071
(B) 有価証券売買損益	△ 111,769
売買損	△ 111,769
(C) 当期損益金(A+B)	14,514,302
(D) 前期繰越損益金	66,272,603
(E) 追加信託差損益金	228,373,318
(F) 解約差損益金	△195,906,104
(G) 計(C+D+E+F)	113,254,119
次期繰越損益金(G)	113,254,119

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

*損益の状況の中で(E)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。

*損益の状況の中で(F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末
	元本額
野村世界業種別投資シリーズ（マネーブール・ファンド）	2,513,338,339
野村アソシエロ・コードBDCファンド（偽基ヘッジあり）2210（道格種別投資家資本制限付）	1,089,850,210
ノムラ・グローバル・ペート・シリーズBDCアソシエロ・コードセレクトファンド（偽基ヘッジあり）2102（道格種別投資家資本制限付）	560,410,343
ノムラ・グローバル・ペート・シリーズBDCアソシエロ・コードセレクト（偽基ヘッジあり）2035-06（定期型）（道格種別投資家専用）	228,806,102
野村DC運用戦略ファンド	184,177,059
ノムラ・アソシエ・シリーズ（マネーブール・ファンド）	87,543,719
野村世界高金利通貨投信	34,318,227
野村DC運用戦略ファンド（マイルド）	7,492,405
ネクストコア	4,259,076
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信（円コース）毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信（資源国通貨コース）毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信（アジア通貨コース）毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信（円コース）年2回決算型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信（資源国通貨コース）年2回決算型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信（アジア通貨コース）年2回決算型	984,834
野村グローバルCB投信（円コース）毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信（資源国通貨コース）毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信（アジア通貨コース）毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信（円コース）年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投信（資源国通貨コース）年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投信（アジア通貨コース）年2回決算型	984,543
野村ドイチ・高配当インフラ関連株投信（円コース）毎月分配型	984,252
野村ドイチ・高配当インフラ関連株投信（豪ドルコース）毎月分配型	984,252
野村ドイチ・高配当インフラ関連株投信（パラジウムアルコース）毎月分配型	984,252
野村ドイチ・高配当インフラ関連株投信（円コース）年2回決算型	984,252
野村ドイチ・高配当インフラ関連株投信（豪ドルコース）年2回決算型	984,252
野村ドイチ・高配当インフラ関連株投信（パラジウムアルコース）年2回決算型	984,252
野村米国ブランド株投資（資源国通貨コース）毎月分配型	983,768
野村米国ブランド株投資（アジア通貨コース）毎月分配型	983,768
野村米国ブランド株投資（円コース）年2回決算型	983,768
野村米国ブランド株投資（資源国通貨コース）年2回決算型	983,768
野村米国ブランド株投資（アジア通貨コース）年2回決算型	983,768
ノムラ・グローバルトレンド（円コース）毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド（資源国通貨コース）毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド（アジア通貨コース）毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド（円コース）年2回決算型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド（資源国通貨コース）年2回決算型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド（アジア通貨コース）年2回決算型	983,672
野村テンブルトン・トータル・リターン Aコース	983,381
野村テンブルトン・トータル・リターン Cコース	983,381
野村テンブルトン・トータル・リターン Dコース	983,381
野村グローバル高配当株プレミアム（円コース）毎月分配型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム（通貨セレクトコース）毎月分配型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム（円コース）年2回決算型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム（通貨セレクトコース）年2回決算型	983,091
野村アジアハイ・イールド債券投信（円コース）毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信（通貨セレクトコース）毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信（アジア通貨セレクトコース）毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信（円コース）年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信（通貨セレクトコース）年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信（アジア通貨セレクトコース）年2回決算型	982,898
野村豪ドル債オーブン・プレミアム毎月分配型	982,801
欧洲ハイ・イールド・ボンド・ファンド（欧洲通貨コース）	982,609
欧洲ハイ・イールド・ボンド・ファンド（円コース）	982,609
欧洲ハイ・イールド・ボンド・ファンド（豪ドルコース）	982,609

ファンド名	当期末
	元本額
野村日本ブランド株投資(円コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資(資源国通貨コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資(アジア通貨コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資(資源国通貨コース) 年2回決算型	982,609
野村日本ブランド株投資(アジア通貨コース) 年2回決算型	982,609
野村米国ハイ・イールド債券投信(通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,609
野村ドライ・高配当インフラ関連債券投信(通貨セレクト型)	982,609
野村新世界高金利通貨投信	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(円コース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース) 每月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルリアルコース) 每月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース) 每月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース) 年2回決算型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルリアルコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(豪ドルコース) 每月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資(豪ドルコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(トライアルコース) 每月分配型	982,608
野村日本グローバルREITプレミアム(円コース) 每月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資(豪ドルコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(トライアルコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(トルコリラコース) 年2回決算型	982,608
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(アジア通貨コース) 毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(通貨セレクトコース) 每月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(円コース) 年2回決算型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(トルコリラコース) 每月分配型	982,607
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(円コース) 每月分配型	982,607
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(資源国通貨コース) 每月分配型	982,607
野村日本高配当株プレミアム(円コース) 每月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム(通貨セレクトコース) 每月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム(円コース) 年2回決算型	982,415
野村日本高配当株プレミアム(通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,415
野村高配当インフラ関連株プレミアム(円コース) 每月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム(通貨セレクトコース) 每月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム(円コース) 年2回決算型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム(通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,029
野村カルミニャック・ファンドAコース	981,547
野村カルミニャック・ファンドBコース	981,547
野村通貨選択日本株投信(米ドルコース) 每月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投信(米ドルコース) 年2回決算型	981,451
野村エマーリング債券プレミアム 每月分配型	981,451
野村エマーリング債券プレミアム 年2回決算型	981,451
ノムラ THE USA Aコース	981,258
ノムラ THE USA Bコース	981,258
グローバル・ストック Dコース	979,528
野村通貨選択日本株投信(メキシコペソコース) 每月分配型	626,503
野村豪ドル債オープン・プレミアム 年2回決算型	491,401
野村通貨選択日本株投信(ブラジルリアルコース) 每月分配型	398,357
野村通貨選択日本株投信(メキシコペソコース) 年2回決算型	373,897
野村通貨選択日本株投信(豪ドルコース) 每月分配型	177,539
野村通貨選択日本株投信(豪ドルコース) 年2回決算型	132,547
グローバル・ストック Dコース	116,529
野村通貨選択日本株投信(ブラジルリアルコース) 年2回決算型	100,946
野村米国ハイ・イールド債券投信(通貨セレクトコース) 年2回決算型	98,262
野村米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 每月分配型	98,261

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村米国ハイ・イールド債券投信(円コース)年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース)年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース)年2回決算型	98,261
野村ドイチ・高配当インフラ関連株投信(米ドルコース)毎月分配型	98,261
野村ドイチ・高配当インフラ関連株投信(円コース)年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(円コース)年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(資源国通貨コース)年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(アジア通貨コース)年2回決算型	98,261
野村米国ブランド株投資(円コース)毎月分配型	98,261
野村テンブルトン・トータル・リターンBコース	98,261
野村ドイチ・高配当インフラ関連株投信(通貨セレクトコース)年2回決算型	98,261
ウエリントン・企業価値共創世界株ファンド Aコース	98,078
ウエリントン・企業価値共創世界株ファンド Bコース	98,078
野村PIMCO・トレンド戦略ファンド Aコース	98,059
野村PIMCO・トレンド戦略ファンド Bコース	98,059
マイライフ・エール(資産成長型)	98,049
マイライフ・エール(年2%目標払出型)	98,049
マイライフ・エール(年6%目標払出型)	98,049
野村環境リーダーズ戦略ファンド Aコース	98,020
野村環境リーダーズ戦略ファンド Bコース	98,020
野村ブラックロック循環経済関連株投信 Aコース	98,011
野村ブラックロック循環経済関連株投信 Bコース	98,011
のむラップ・ファンド(普通型)年3%目標分配金受取型	98,001
のむラップ・ファンド(普通型)年6%目標分配金受取型	98,001
グローバル・ストック Aコース	97,953
グローバル・ストック Cコース	97,953
野村マッコリー・プライベート・インフラ・ファンド	97,848
のむラップ・ファンド(保守型)年3%目標分配金受取型	97,781
のむラップ・ファンド(積極型)年3%目標分配金受取型	97,781
のむラップ・ファンド(積極型)年6%目標分配金受取型	97,781
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA向け)	10,000
野村日本ブランド株投資(米ドルコース)毎月分配型	9,809
野村日本ブランド株投資(米ドルコース)年2回決算型	9,809

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村アバンティス米国小型株ファンド Aコース(野村SMA・EW向け)	9,809
野村アバンティス米国小型株ファンド Bコース(野村SMA・EW向け)	9,809
野村アバンティス新興国株ファンド Aコース(野村SMA・EW向け)	9,809
野村アバンティス新興国株ファンド Bコース(野村SMA・EW向け)	9,809
野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース)毎月分配型	9,808
野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース)年2回決算型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)毎月分配型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)年2回決算型	9,808
野村PIMCO・トレンド戦略A(米ドル売り円買入)(野村SMA・EW向け)	9,808
野村米国ブランド株投資(米ドルコース)毎月分配型	9,807
野村米国ブランド株投資(米ドルコース)年2回決算型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(米ドルコース)毎月分配型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(米ドルコース)年2回決算型	9,807
ウェリントン・企業価値共創世界株ファンド Aコース(野村SMA・EW向け)	9,806
ウェリントン・企業価値共創世界株ファンド Bコース(野村SMA・EW向け)	9,806
野村ブラックロック世界優良企業厳選ファンド Aコース	9,803
野村ブラックロック世界優良企業厳選ファンド Bコース	9,803
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA・EW向け)	9,801
野村ブルーベイ・トータルリターンファンド(野村SMA・EW向け)	9,801
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり)毎月分配型	9,797
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり)年2回決算型	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Aコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Bコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Cコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Dコース	9,797
野村ファンドラップ債券プレミア	9,795
野村ファンドラップオルタナティブプレミア	9,795
野村グローバル・クオリティ・グロース Aコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村グローバル・クオリティ・グロース Bコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村グローバル・リサーチ・フォーカス株式 Aコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村グローバル・リサーチ・フォーカス株式 Bコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村グローバル高配当株プレミアム(米ドルコース)毎月分配型	9,771
野村グローバル高配当株プレミアム(米ドルコース)年2回決算型	9,771

○お知らせ

「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>