

欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド (円コース)

運用報告書(全体版)

第189期（決算日2024年6月13日） 第190期（決算日2024年7月16日） 第191期（決算日2024年8月13日）
第192期（決算日2024年9月13日） 第193期（決算日2024年10月15日） 第194期（決算日2024年11月13日）

作成対象期間（2024年5月14日～2024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・ヨーロッパ・ハイ・イールド・ファンドーJ（JPY, Hedged）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、欧州通貨建てのハイ・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・ヨーロッパ・ハイ・イールド・ファンドーJ（JPY, Hedged）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（円コース）	PIMCOケイマン・ヨーロッパ・ハイ・イールド・ファンドーJ（JPY, Hedged）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。
	PIMCOケイマン・ヨーロッパ・ハイ・イールド・ファンドーJ（JPY, Hedged）	欧州通貨建てのハイ・イールド債およびその派生商品を主要投資対象とします。派生商品については、オプション取引、先物取引、スワップ取引などを活用します。
	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。
主な投資制限	欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド（円コース）	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いません。
	野村マネー マザーファンド	株式への投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、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 数		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 金	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率					
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
165期(2022年6月13日)	7,057	40	△1.8	282.81	△1.2	0.0	—	90.9	1,600
166期(2022年7月13日)	6,784	40	△3.3	270.98	△4.2	0.0	—	97.0	1,537
167期(2022年8月15日)	7,132	40	5.7	283.95	4.8	0.0	—	97.1	1,613
168期(2022年9月13日)	6,897	40	△2.7	276.99	△2.5	0.0	—	97.0	1,557
169期(2022年10月13日)	6,479	40	△5.5	262.10	△5.4	0.0	—	96.8	1,462
170期(2022年11月14日)	6,839	40	6.2	274.64	4.8	0.0	—	96.9	1,529
171期(2022年12月13日)	6,885	40	1.3	277.80	1.1	0.0	—	96.9	1,542
172期(2023年1月13日)	6,935	40	1.3	281.23	1.2	0.0	—	96.9	1,559
173期(2023年2月13日)	6,996	40	1.5	286.56	1.9	0.0	—	97.0	1,567
174期(2023年3月13日)	6,831	40	△1.8	282.42	△1.4	0.0	—	96.9	1,527
175期(2023年4月13日)	6,753	40	△0.6	281.49	△0.3	0.0	—	96.8	1,508
176期(2023年5月15日)	6,717	40	0.1	282.16	0.2	0.0	—	96.8	1,499
177期(2023年6月13日)	6,790	40	1.7	285.04	1.0	0.0	—	96.8	1,506
178期(2023年7月13日)	6,745	20	△0.4	283.19	△0.6	0.0	—	96.7	1,495
179期(2023年8月14日)	6,782	20	0.8	285.25	0.7	0.0	—	96.7	1,499
180期(2023年9月13日)	6,773	20	0.2	286.23	0.3	0.0	—	96.7	1,493
181期(2023年10月13日)	6,707	20	△0.7	284.47	△0.6	0.0	—	96.6	1,480
182期(2023年11月13日)	6,716	20	0.4	286.07	0.6	0.0	—	96.6	1,480
183期(2023年12月13日)	6,863	20	2.5	293.41	2.6	0.0	—	96.7	1,507
184期(2024年1月15日)	6,960	20	1.7	298.91	1.9	0.0	—	96.8	1,528
185期(2024年2月13日)	6,934	20	△0.1	299.01	0.0	0.0	—	96.7	1,520
186期(2024年3月13日)	6,952	20	0.5	301.20	0.7	0.0	—	96.9	1,493
187期(2024年4月15日)	6,856	20	△1.1	299.54	△0.5	0.0	—	96.9	1,465
188期(2024年5月13日)	6,839	20	0.0	299.92	0.1	0.0	—	96.8	1,456
189期(2024年6月13日)	6,844	20	0.4	301.69	0.6	0.0	—	96.9	1,452
190期(2024年7月16日)	6,852	20	0.4	302.89	0.4	0.0	—	96.9	1,422
191期(2024年8月13日)	6,845	20	0.2	303.60	0.2	0.0	—	96.8	1,415
192期(2024年9月13日)	6,858	20	0.5	306.21	0.9	0.0	—	96.9	1,413
193期(2024年10月15日)	6,894	20	0.8	308.85	0.9	0.0	—	96.9	1,414
194期(2024年11月13日)	6,892	20	0.3	310.12	0.4	0.0	—	96.9	1,411

* 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。

* 参考指数はICE BofA European Currency High Yield Constrained Index（円ヘッジ・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 数		債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率			
第189期	(期 首)	円	%		%	%	%	%
	2024年 5 月13日	6,839	—	299.92	—	0.0	—	96.8
	5 月末	6,848	0.1	300.35	0.1	0.0	—	96.9
	(期 末)							
	2024年 6 月13日	6,864	0.4	301.69	0.6	0.0	—	96.9
第190期	(期 首)							
	2024年 6 月13日	6,844	—	301.69	—	0.0	—	96.9
	6 月末	6,829	△0.2	301.18	△0.2	0.0	—	96.9
	(期 末)							
	2024年 7 月16日	6,872	0.4	302.89	0.4	0.0	—	96.9
第191期	(期 首)							
	2024年 7 月16日	6,852	—	302.89	—	0.0	—	96.9
	7 月末	6,862	0.1	303.50	0.2	0.0	—	96.9
	(期 末)							
	2024年 8 月13日	6,865	0.2	303.60	0.2	0.0	—	96.8
第192期	(期 首)							
	2024年 8 月13日	6,845	—	303.60	—	0.0	—	96.8
	8 月末	6,886	0.6	305.92	0.8	0.0	—	97.0
	(期 末)							
	2024年 9 月13日	6,878	0.5	306.21	0.9	0.0	—	96.9
第193期	(期 首)							
	2024年 9 月13日	6,858	—	306.21	—	0.0	—	96.9
	9 月末	6,917	0.9	308.53	0.8	0.0	—	97.0
	(期 末)							
	2024年10月15日	6,914	0.8	308.85	0.9	0.0	—	96.9
第194期	(期 首)							
	2024年10月15日	6,894	—	308.85	—	0.0	—	96.9
	10 月末	6,902	0.1	309.78	0.3	0.0	—	97.0
	(期 末)							
	2024年11月13日	6,912	0.3	310.12	0.4	0.0	—	96.9

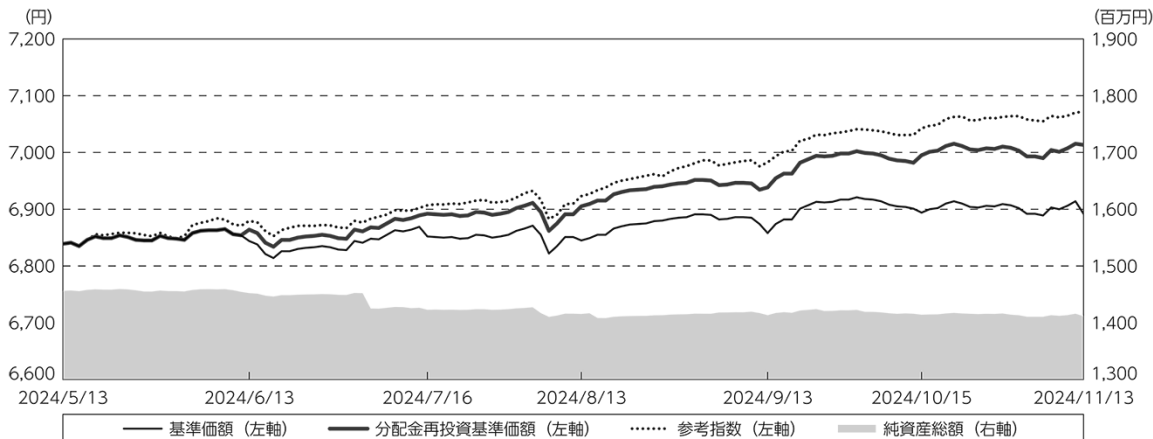
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 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



- (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5月13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) 参考指数は、ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index（円ヘッジ・円ベース）です。参考指数は、作成期首（2024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）

○投資環境

当作成期間中の欧州ハイ・イールド債券市場は、値上がりとなりました。当作成期首から2024年6月にかけて、6月のECB（欧州中央銀行）理事会において、利下げが開始されるとの予想が投資家心理を支え、スプレッド（利回り格差）が縮小したことなどを背景に上昇しました。8月においては、上旬、7月の米雇用統計において非農業部門の雇用者数が市場予想を下回り失業率も上昇したこと、市場で景気後退懸念が広がったことを背景にスプレッドが拡大し、下落する局面もありました。しかし中旬以降は、欧州圏において賃金の上昇率鈍化や、物価上昇圧力の弱まりが確認され、ECBが追加利下げを行なうとの見方が投資家心理を支え、欧州株が上昇したことなどを背景に上昇基調で推移しました。9月以降も、8月のユーロ圏インフレ率が減速し市場でECBによる利下げ観測が強まったことを背景にスプレッドが縮小したことなどを背景に、上昇基調で推移し、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

【欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド（円コース）】

＜投資信託証券等の組入比率＞

【欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド（円コース）】は、当作成期を通じて、[PIMCOケイマン・ヨーロッパ・ハイ・イールド・ファンドーJ（JPY, Hedged）] 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・ヨーロッパ・ハイ・イールド・ファンドーJ（JPY, Hedged）】

＜信用格付け別比率（構成比）＞

信用格付け配分については、'24年10月末でBBB格以上16.0%、BB格56.2%、B格24.4%、CCC格以下3.4%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、'24年10月末で消費者サービスセクター10.2%、化学セクター7.5%、銀行セクター7.4%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

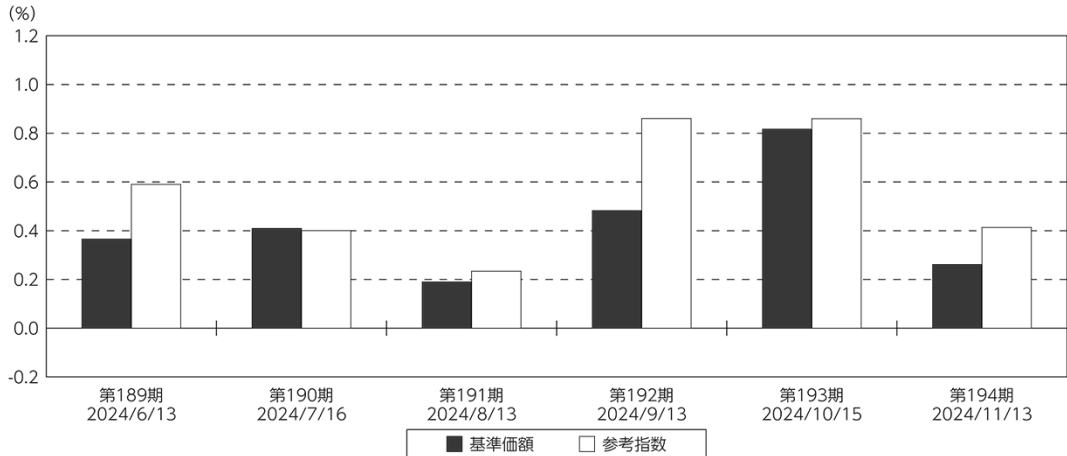
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

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。

当作成期の間に、基準価額の騰落率が+2.5%※となったのに対し、参考指数であるICE BofA European Currency High Yield Constrained Index（円ヘッジ・円ベース）は+3.4%となりました。REITセクターの銘柄選択などがマイナ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（円ヘッジ・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189期	第190期	第191期	第192期	第193期	第194期
	2024年5月14日～ 2024年6月13日	2024年6月14日～ 2024年7月16日	2024年7月17日～ 2024年8月13日	2024年8月14日～ 2024年9月13日	2024年9月14日～ 2024年10月15日	2024年10月16日～ 2024年11月13日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
（対基準価額比率）	0.291%	0.291%	0.291%	0.291%	0.289%	0.289%
当期の収益	19	20	18	20	20	18
当期の収益以外	0	—	1	—	—	1
翌期繰越分配対象額	4,674	4,674	4,673	4,674	4,677	4,676

（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、ファンドの収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

【欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド（円コース）】

ファンドの商品性に従い、[PIMCOケイマン・ヨーロッパ・ハイ・イールド・ファンダーJ（JPY, Hedged）] 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・ヨーロッパ・ハイ・イールド・ファンドJ（JPY, Hedged）]

欧州通貨建てのハイ・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す。

- ・ 主要先進国においては、消費や賃金上昇率の正常化が進行していることから、インフレ率は2025年に目標水準に戻っていくと予想されます。相対的に強い成長を維持してきた米国経済については、それを支えてきた大規模な財政政策による個人資産の増加などの効果が弱まりつつありますが、大統領選挙に勝利したトランプ氏の政策を踏まえれば、ソフトランディング（軟着陸）する可能性が高いとみています。先進国の主要中央銀行は、政策金利を中立的な水準に戻すことに焦点を当てており、2025年も引き続き利下げを継続するとみていますが、積極的な減税策等が見込まれる米国においては、再びインフレ圧力が高まる可能性もあり、インフレの再燃が確認されれば、FRB（米連邦準備制度理事会）は政策金利を据え置く公算が高いとみています。
- ・ 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。
- ・ 当戦略はマクロ環境の変化に対する耐性なども配慮しながら業種・銘柄選択を行なう方針です。具体的には、定期課金により安定的なキャッシュフロー（現金収支）が望めるメディア・ケーブルなどに対して保有比率を高めとします。一方、財務基盤に不安要素の残る一部の欧州金融機関に対する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。

今後とも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。

※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

(2024年 5 月14日～2024年11月13日)

項 目	第189期～第194期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 61	% 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)	(32)	(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)	(28)	(0.405)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内で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 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	61	0.888	
作成期間の平均基準価額は、6,874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。

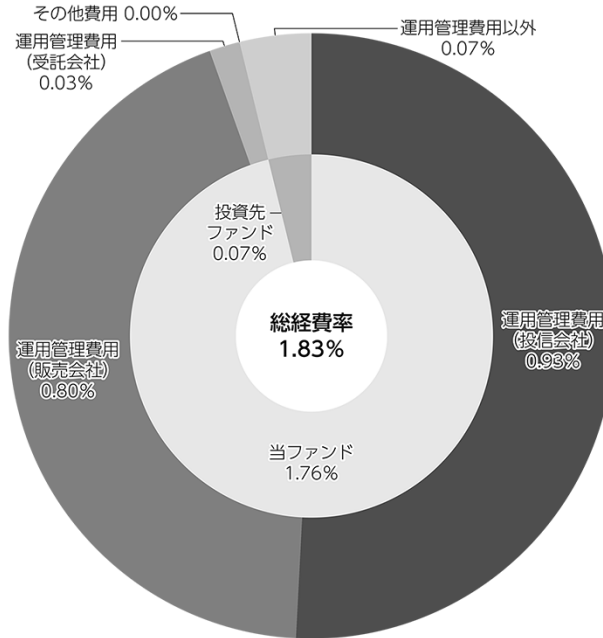
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

* 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あります。

（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1.83%です。



(単位: %)

総経費率 (①+②+③)	1.83
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	0.07

(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

（2024年5月14日～2024年11月13日）

投資信託証券

銘柄		第189期～第194期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	PIMCOケイマン・ヨーロッパ・ハイ・イールド・ファンド-J (JPY, Hedged)	口 1,877	千円 8,986	口 13,558	千円 64,749

*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

（2024年5月14日～2024年11月13日）

利害関係人との取引状況

<欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド（円コース）>
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	第189期～第194期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 210	百万円 130	% 61.9	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証券株式会社です。

○組入資産の明細

（2024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188期末	第194期末		
		口数	評価額	比率
PIMCOケイマン・ヨーロッパ・ハイ・イールド・ファンド-J (JPY, Hedged)	口 296,469	口 284,788	千円 1,368,121	% 96.9
合計	296,469	284,788	1,368,121	96.9

*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188期末	第194期末	
		口数	口数	評価額
野村マネー マザーファンド		千口 982	千口 982	千円 1,002

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年11月13日現在)

項	目	第194期末	
		評価額	比率
		千円	%
投資信託受益証券		1,368,121	96.5
野村マネー マザーファンド		1,002	0.1
コール・ローン等、その他		48,610	3.4
投資信託財産総額		1,417,733	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189期末	第190期末	第191期末	第192期末	第193期末	第194期末
		2024年6月13日現在	2024年7月16日現在	2024年8月13日現在	2024年9月13日現在	2024年10月15日現在	2024年11月13日現在
		円	円	円	円	円	円
(A) 資産		1,461,751,575	1,431,893,201	1,421,463,573	1,420,499,036	1,421,164,415	1,417,733,634
	コール・ローン等	54,164,506	52,745,492	50,113,894	49,930,788	49,135,257	48,609,212
	投資信託受益証券(評価額)	1,406,585,079	1,378,145,620	1,370,347,290	1,369,565,760	1,369,754,912	1,368,121,552
	野村マネー マザーファンド(評価額)	1,001,868	1,001,966	1,002,064	1,002,162	1,002,457	1,002,555
	未収入金	—	—	—	—	1,271,470	—
	未收利息	122	123	325	326	319	315
(B) 負債		9,627,903	9,129,599	6,051,912	7,285,198	7,136,695	6,363,568
	未払金	199,962	—	—	596,625	608,838	288,240
	未払収益分配金	4,243,787	4,153,055	4,135,785	4,121,580	4,102,301	4,095,664
	未払解約金	3,009,105	2,686,815	15	456,269	239,963	—
	未払信託報酬	2,172,346	2,286,880	1,913,730	2,108,099	2,182,872	1,977,198
	その他未払費用	2,703	2,849	2,382	2,625	2,721	2,466
(C) 純資産総額(A－B)		1,452,123,672	1,422,763,602	1,415,411,661	1,413,213,838	1,414,027,720	1,411,370,066
	元本	2,121,893,802	2,076,527,746	2,067,892,593	2,060,790,076	2,051,150,788	2,047,832,228
	次期繰越損益金	△ 669,770,130	△ 653,764,144	△ 652,480,932	△ 647,576,238	△ 637,123,068	△ 636,462,162
(D) 受益権総口数		2,121,893,802口	2,076,527,746口	2,067,892,593口	2,060,790,076口	2,051,150,788口	2,047,832,228口
	1万口当たり基準価額(C／D)	6,844円	6,852円	6,845円	6,858円	6,894円	6,892円

(注) 第189期首元本額は2,129,040,717円、第189～194期中追加設定元本額は21,407,927円、第189～194期中一部解約元本額は102,616,416円、1口当たり純資産額は、第189期0.6844円、第190期0.6852円、第191期0.6845円、第192期0.6858円、第193期0.6894円、第194期0.6892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3,485,270円。

○損益の状況

項 目	第189期	第190期	第191期	第192期	第193期	第194期
	2024年5月14日～ 2024年6月13日	2024年6月14日～ 2024年7月16日	2024年7月17日～ 2024年8月13日	2024年8月14日～ 2024年9月13日	2024年9月14日～ 2024年10月15日	2024年10月16日～ 2024年11月13日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	5,915,763	5,785,844	5,757,257	5,740,652	5,713,527	5,701,283
受取配当金	5,912,572	5,782,212	5,751,720	5,731,509	5,704,053	5,692,951
受取利息	3,191	3,632	5,537	9,143	9,474	8,332
(B) 有価証券売買損益	1,477,796	2,342,386	△ 1,141,763	3,119,165	7,987,951	1,266
売買益	1,485,115	2,334,435	27,822	3,129,257	8,052,737	6,715
売買損	△ 7,319	7,951	△ 1,169,585	△ 10,092	△ 64,786	△ 5,449
(C) 信託報酬等	△ 2,175,049	△ 2,289,729	△ 1,916,112	△ 2,110,724	△ 2,185,593	△ 1,979,664
(D) 当期損益金 (A + B + C)	5,218,510	5,838,501	2,699,382	6,749,093	11,515,885	3,722,885
(E) 前期繰越損益金	△587,876,484	△573,860,458	△569,132,934	△566,158,289	△560,158,587	△550,890,298
(F) 追加信託差損益金	△ 82,868,369	△ 81,589,132	△ 81,911,595	△ 84,045,462	△ 84,378,065	△ 85,199,085
(配当等相当額)	(766,930,055)	(750,723,692)	(747,859,075)	(746,231,527)	(743,027,244)	(742,203,662)
(売買損益相当額)	(△849,798,424)	(△832,312,824)	(△829,770,670)	(△830,276,989)	(△827,405,309)	(△827,402,747)
(G) 計 (D + E + F)	△665,526,343	△649,611,089	△648,345,147	△643,454,658	△633,020,767	△632,366,498
(H) 収益分配金	△ 4,243,787	△ 4,153,055	△ 4,135,785	△ 4,121,580	△ 4,102,301	△ 4,095,664
次期繰越損益金 (G + H)	△669,770,130	△653,764,144	△652,480,932	△647,576,238	△637,123,068	△636,462,162
追加信託差損益金	△ 82,868,369	△ 81,589,132	△ 81,911,595	△ 84,045,462	△ 84,378,065	△ 85,199,085
(配当等相当額)	(766,930,055)	(750,723,692)	(747,859,075)	(746,231,527)	(743,027,244)	(742,203,662)
(売買損益相当額)	(△849,798,424)	(△832,312,824)	(△829,770,670)	(△830,276,989)	(△827,405,309)	(△827,402,747)
分配準備積立金	224,970,264	219,974,344	218,510,235	217,072,520	216,473,599	215,373,772
繰越損益金	△811,872,025	△792,149,356	△789,079,572	△780,603,296	△769,218,602	△766,636,849

* 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、追加設定をした価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（2024年5月14日～2024年11月13日）は以下の通りです。

項 目	第189期	第190期	第191期	第192期	第193期	第194期
	2024年5月14日～ 2024年6月13日	2024年6月14日～ 2024年7月16日	2024年7月17日～ 2024年8月13日	2024年8月14日～ 2024年9月13日	2024年9月14日～ 2024年10月15日	2024年10月16日～ 2024年11月13日
a. 配当等収益（経費控除後）	4,175,696円	4,156,108円	3,841,213円	4,373,157円	4,802,351円	3,722,200円
b. 有価証券売買等損益（経費控除後・繰越大損金補填後）	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	766,930,055円	750,723,692円	747,859,075円	746,231,527円	743,027,244円	742,203,662円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	225,038,355円	219,971,291円	218,804,807円	216,820,943円	215,773,549円	215,747,236円
e. 分配対象収益 (a + b + c + d)	996,144,106円	974,851,091円	970,505,095円	967,425,627円	963,603,144円	961,673,098円
f. 分配対象収益 (1 万口当たり)	4,694円	4,694円	4,693円	4,694円	4,697円	4,696円
g. 分配金	4,243,787円	4,153,055円	4,135,785円	4,121,580円	4,102,301円	4,095,664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189期	第190期	第191期	第192期	第193期	第194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

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する必要の約款変更を行ないました。
＜変更適用日：2024年7月4日＞

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)

2024年2月29日決算

(計算期間:2023年3月1日～2024年2月29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
2024年2月29日に終了した期間

(単位:千)

収益:		
受取利息	EUR	6,867
関連投資からの配当金		100
雑収入		578
収益合計		7,545
費用:		
支払利息		96
費用合計		96
純投資損益		7,449
当期実現損益:		
投資有価証券		(6,304)
上場又は中央清算された金融デリバティブ商品		1,114
店頭金融デリバティブ商品		(10,674)
外貨通貨		49
当期実現損益		(15,815)
当期末実現評価損益:		
投資有価証券		12,678
関連投資		54
上場又は中央清算された金融デリバティブ商品		(31)
店頭金融デリバティブ商品		2,436
外貨建資産および負債		198
当期末実現評価損益		15,335
当期実現および未実現評価損益		(480)
運用の結果による純資産の増減額	EUR	6,969

期末純資産総額		(単位:千)
J (AUD, Hedged)	EUR	119,114
J (EUR)		3,214
J (JPY, Hedged)		9,050
期末現在発行済受益証券数		(単位:千)
J (AUD, Hedged)		6,087
J (EUR)		129
J (JPY, Hedged)		304
期末1口当たり純資産価格		
J (AUD, Hedged)	EUR	19.57
J (EUR)		24.93
J (JPY, Hedged)		29.80

※PIMCOケイマン・ヨーロッパ・ハイ・イールド・ファンドの期末純資産額は131,378千ユーロ。

(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

2024年2月29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100.1%									
バンクローン0.4%									
Nouryon Finance BV					0.875% due 01/20/2026	135		127	
8.182% due 04/03/2028	EUR	283	EUR	284	Deutsche Bank AG				
Verisure Holding AB					4.000% due 06/24/2032	400		382	
3.500% due 03/27/2028		300		298	7.079% due 02/10/2034	\$	200	184	
バンクローン合計				582	Erste Group Bank AG				
(取得原価EUR 583)					4.250% due 10/15/2027 (b)(c)	EUR	400	349	
					G City Europe Ltd.				
					4.250% due 09/11/2025	200		188	
					ING Groep NV				
					3.875% due 05/16/2027 (b)(c)	\$	500	377	
社債・約束手形92.0%					Intesa Sanpaolo SpA				
銀行・金融14.9%					4.198% due 06/01/2032	1,200		910	
ABN AMRO Bank NV					5.148% due 06/10/2030	GBP	500	533	
4.750% due 09/22/2027 (b)(c)		400		372	6.375% due 03/30/2028 (b)(c)	EUR	200	193	
Aedas Homes Opco SL					Kamtner Ausgleichszahlungs-Fonds				
4.000% due 08/15/2026		200		196	0.000% due 04/03/2049	5,558		408	
AIB Group PLC					KBC Group NV				
6.250% due 06/23/2025 (b)(c)		300		298	8.000% due 09/05/2028 (b)(c)	400		423	
Altarea SCA					Kennedy Wilson Europe Real Estate Ltd.				
1.875% due 01/17/2028		800		690	3.250% due 11/12/2025	900		843	
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA					Lloyds Banking Group PLC				
6.750% due 09/05/2027		800		840	4.947% due 06/27/2025 (b)(c)	400		390	
7.708% due 01/18/2028		650		677	Permanent TSB Group Holdings PLC				
8.500% due 09/10/2030		450		465	3.000% due 08/19/2031	400		377	
10.500% due 07/23/2029		250		292	Sagax Euro Mtn NL BV				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.					1.000% due 05/17/2029	100		86	
4.875% due 02/08/2036		100		100	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB				
Banco Santander S.A.					2.250% due 08/12/2027	400		272	
4.375% due 01/14/2026 (b)(c)		400		366	SBB Treasury OYJ				
Bank of Ireland Group PLC					0.750% due 12/14/2028	500		312	
6.000% due 09/01/2025 (b)(c)		250		246	1.125% due 11/26/2029	200		124	
Barclays PLC					UBS Group AG				
9.625% due 12/15/2029 (b)(c)	\$	200		192	9.250% due 11/13/2028 (b)(c)	\$	100	99	
BNP Paribas S.A.					Unibail-Rodamco-Westfield SE				
7.750% due 08/16/2029 (b)(c)		400		373	7.250% due 07/03/2028 (c)	EUR	600	627	
CaixaBank S.A. (b)(c)					UniCredit SpA				
5.875% due 10/09/2027	EUR	400		390	5.375% due 04/16/2034	400		405	
7.500% due 01/16/2030		200		204	5.459% due 06/30/2035	\$	500	427	
Castellum AB					7.296% due 04/02/2034	200		189	
3.125% due 12/02/2026 (c)		1,100		941	Yango Justice International Ltd.				
Cerved Group SpA					8.250% due 11/25/2049 (d)	400		2	
6.000% due 02/15/2029		600		548				19,493	
Citycon OYJ					工業55.5%				
4.496% due 11/24/2024 (c)		450		392	Abertis Infraestructuras Finance BV				
Citycon Treasury BV					2.625% due 01/26/2027 (c)	EUR	1,500	1,381	
1.250% due 09/08/2026		900		816	Ahlstrom Holding 3 Oy				
Commerzbank AG					3.625% due 02/04/2028	400		376	
4.000% due 12/05/2030		1,600		1,570	4.875% due 02/04/2028	\$	500	423	
8.625% due 02/28/2033	GBP	500		614	Albion Financing 1 SARL				
Cooperatieve Rabobank UA					5.250% due 10/15/2026	EUR	1,000	998	
4.875% due 06/29/2029 (b)(c)	EUR	400		367	American Airlines 2014-1 Class A Pass-Through Trust				
Credit Suisse Group AG AT1 Claim	\$	900		102	3.700% due 10/01/2026	\$	423	371	
CTP NV									
0.500% due 06/21/2025	EUR	226		215					

	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)
American Airlines 2015-1 Class A Pass-Through Trust			3.375% due 04/15/2028	560	537
3.375% due 05/01/2027	345	299	ELO SACA		
American Airlines, Inc.			6.000% due 03/22/2029	100	100
5.750% due 04/20/2029	160	145	Energizer Gamma Acquisition BV		
ams-OSRAM AG			3.500% due 06/30/2029	500	445
10.500% due 03/30/2029	EUR 800	809	Ephios Subco 3 Sarl		
ARD Finance S.A.			7.875% due 01/31/2031	300	320
5.000% due 06/30/2027 (e)	851	340	FIS Fabbrica Italiana Sintetici SpA		
Ardagh Packaging Finance PLC			5.625% due 08/01/2027	450	435
2.125% due 08/15/2026	800	724	Ford Motor Credit Co. LLC		
Autoliv, Inc.			3.625% due 06/17/2031	\$ 1,350	1,064
3.625% due 08/07/2029	200	198	Fortune Star BVI Ltd.		
Bayer AG			3.950% due 10/02/2026	EUR 300	243
7.000% due 09/25/2083	1,900	1,912	Goldstory SAS		
BCP V Modular Services Finance II PLC			6.750% due 02/01/2030	300	302
4.750% due 11/30/2028	550	521	Graphic Packaging International LLC		
6.125% due 11/30/2028	GBP 200	218	2.625% due 02/01/2029	400	372
BCP V Modular Services Finance PLC			Grifols S.A.		
6.750% due 11/30/2029	EUR 300	270	3.200% due 05/01/2025	2,100	2,026
Bellis Acquisition Co. PLC			Grupo Antolin-Irausa S.A.		
3.250% due 02/16/2026	GBP 1,300	1,442	3.375% due 04/30/2026	200	182
Boels Topholding BV			3.500% due 04/30/2028	500	386
6.250% due 02/15/2029	EUR 400	416	GTCR W-2 Merger Sub LLC		
CAB SELAS			8.500% due 01/15/2031	GBP 900	1,135
3.375% due 02/01/2028	1,250	1,139	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.		
Carnival Corp.			13.500% due 06/26/2026	\$ 325	318
7.625% due 03/01/2026	500	511	Heathrow Finance PLC		
Carnival PLC			3.875% due 03/01/2027	GBP 100	110
1.000% due 10/28/2029	600	470	4.125% due 09/01/2029	500	548
Cellnex Finance Co. S.A.			IHO Verwaltungs GmbH (e)		
2.000% due 09/15/2032	800	683	3.750% due 09/15/2026	EUR 100	98
Cerba Healthcare SACA			8.750% due 05/15/2028	1,300	1,411
3.500% due 05/31/2028	1,200	1,049	IMA Industria Macchine Automatiche SpA		
Cheplapharm Arzneimittel GmbH			3.750% due 01/15/2028	500	478
3.500% due 02/11/2027	950	922	INEOS Finance PLC		
7.500% due 05/15/2030	400	423	6.375% due 04/15/2029	700	701
Cidron Aida Finco Sarl			INEOS Quattro Finance 2 PLC		
6.250% due 04/01/2028	GBP 700	792	2.500% due 01/15/2026	1,000	970
Cirsa Finance International Sarl			8.500% due 03/15/2029	200	210
4.500% due 03/15/2027	EUR 800	783	InPost S.A.		
6.500% due 03/15/2029	500	508	2.250% due 07/15/2027	200	188
CPUK Finance Ltd.			Inter Media & Communication SpA		
4.500% due 08/28/2027	GBP 200	211	6.750% due 02/09/2027	700	683
4.875% due 08/28/2025	400	459	IQVIA, Inc.		
Crown European Holdings S.A.			2.250% due 03/15/2029	350	315
4.750% due 03/15/2029	EUR 600	608	Italmatch Chemicals SpA		
CT Investment GmbH			9.393% due 02/06/2028	200	201
5.500% due 04/15/2026	750	748	10.000% due 02/06/2028	600	632
Ctec II GmbH			John Lewis PLC		
5.250% due 02/15/2030	300	269	4.250% due 12/18/2034	GBP 100	86
Deuce Finco PLC			Kier Group PLC		
5.500% due 06/15/2027	GBP 700	771	9.000% due 02/15/2029	400	472
Dometic Group AB			Kronos International, Inc.		
3.000% due 05/08/2026	EUR 400	387	3.750% due 09/15/2025	EUR 124	123
Douglas GmbH			9.500% due 03/15/2029	744	788
6.000% due 04/08/2026	1,200	1,210	LHMC Finco 2 Sarl		
Dufry One BV			7.250% due 10/02/2025 (e)	315	315
2.000% due 02/15/2027	1,700	1,587	Loarre Investments Sarl		
			6.500% due 05/15/2029	800	801

	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)
Market Bidco Finco PLC			8.375% due 06/01/2031	600	561
4.750% due 11/04/2027	1,800	1,704	Verisure Holding AB		
Miller Homes Group Finco PLC			3.250% due 02/15/2027	EUR 1,500	1,438
7.000% due 05/15/2029	GBP 500	545	Volkswagen International Finance NV		
Monitchem HoldCo 3 S.A.			7.500% due 09/06/2028 (c)	700	753
8.750% due 05/01/2028	EUR 300	315	WE Soda Investments Holding PLC		
Mundys SpA			9.375% due 02/14/2031	\$ 200	191
4.750% due 01/24/2029	100	101	Zenith Finco PLC		
Nexi SpA			6.500% due 06/30/2027	GBP 500	461
2.125% due 04/30/2029	2,400	2,128	ZF Europe Finance BV		
Nidda Healthcare Holding GmbH			2.500% due 10/23/2027	EUR 1,300	1,212
7.500% due 08/21/2026	1,755	1,819	6.125% due 03/13/2029	400	420
Olympus Water U.S. Holding Corp.			ZF Finance GmbH		
3.875% due 10/01/2028	1,100	1,030	2.250% due 05/03/2028	500	456
Ontex Group NV			2.750% due 05/25/2027	400	379
3.500% due 07/15/2026	1,600	1,562			72,911
Organon & Co.					
2.875% due 04/30/2028	1,250	1,161	公益事業21.6%		
Phosphorus Holdco PLC			Altice Financing S.A.		
10.000% due 04/01/2049 (d)	GBP 1,500	9	3.000% due 01/15/2028	550	486
Picard Groupe SAS			5.000% due 01/15/2028	\$ 600	491
3.875% due 07/01/2026	EUR 300	293	Altice France Holding S.A.		
Pinnacle Bidco PLC			8.000% due 05/15/2027	EUR 400	231
8.250% due 10/11/2028	700	734	Altice France S.A.		
10.000% due 10/11/2028	GBP 600	738	2.500% due 01/15/2025	100	97
ProGroup AG			3.375% due 01/15/2028	1,200	978
3.000% due 03/31/2026	EUR 900	874	4.125% due 01/15/2029	1,100	879
Schaeffler AG			5.875% due 02/01/2027	200	181
4.750% due 08/14/2029	400	405	11.500% due 02/01/2027	200	204
SCIL IV LLC			AT&T, Inc.		
9.500% due 07/15/2028	300	327	2.875% due 03/02/2025 (c)	700	681
SIG PLC			Cullinan Holdco Scsp		
5.250% due 11/30/2026	100	95	4.625% due 10/15/2026	1,000	895
South Africa Ltd.			Electricite de France S.A. (c)		
3.000% due 01/31/2049 (d)	712	0	5.875% due 01/22/2029	GBP 2,400	2,658
Standard Industries, Inc.			6.000% due 01/29/2026	100	114
2.250% due 11/21/2026	1,700	1,594	9.125% due 03/15/2033	\$ 200	205
Stonegate Pub Co. Financing 2019 PLC			Energian Israel Finance Ltd.		
8.250% due 07/31/2025	GBP 600	687	5.375% due 03/30/2028	800	664
Summer BC Holdco B SARL			EP Infrastructure A/S		
5.750% due 10/31/2026	EUR 500	494	1.816% due 03/02/2031	EUR 1,900	1,497
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV			Eramet S.A.		
1.875% due 03/31/2027	2,200	2,010	7.000% due 05/22/2028	600	598
7.375% due 09/15/2029	800	878	Harbour Energy PLC		
TK Elevator Holdco GmbH			5.500% due 10/15/2026	\$ 900	812
6.625% due 07/15/2028	720	695	Lorca Telecom Bondco S.A.		
TK Elevator Midco GmbH			4.000% due 09/18/2027	EUR 2,100	2,062
4.375% due 07/15/2027	1,200	1,163	Petroleos Mexicanos		
Travis Perkins PLC			3.750% due 11/16/2025	GBP 500	538
3.750% due 02/17/2026	GBP 1,000	1,109	Phones4u Finance PLC		
TUI AG			9.500% due 04/01/2049 (d)	613	376
5.875% due 03/15/2029	EUR 800	793	SoftBank Group Corp.		
Ubisoft Entertainment S.A.			3.125% due 09/19/2025	EUR 1,550	1,517
0.878% due 11/24/2027	1,200	1,041	5.000% due 04/15/2028	250	251
Vallourec SACA			Telecom Italia Capital S.A.		
8.500% due 06/30/2026	800	804	6.375% due 11/15/2033	\$ 600	533
Venture Global LNG, Inc.			Telecom Italia SpA		
8.125% due 06/01/2028	\$ 600	564	1.625% due 01/18/2029	EUR 400	346

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
2.375% due 10/12/2027	900	839
6.875% due 02/15/2028	1,200	1,276
7.875% due 07/31/2028	600	662
Thames Water Kemble Finance PLC		
4.625% due 05/19/2026	GBP 300	130
Thames Water Utilities Finance PLC		
0.875% due 01/31/2028	EUR 1,200	1,011
Trafigura Funding S.A.		
3.875% due 02/02/2026	900	883
United Group BV		
3.625% due 02/15/2028	700	659
Variable Energi ASA		
7.862% due 11/15/2083	700	737
Virgin Media Secured Finance PLC		
4.250% due 01/15/2030	GBP 600	603
Vmed O2 UK Financing I PLC		
3.250% due 01/31/2031	EUR 2,880	2,566
Wintershall Dea Finance 2 BV		
2.499% due 04/20/2026 (c)	1,200	1,107
Ziggo BV		
2.875% due 01/15/2030	550	490
4.875% due 01/15/2030	\$ 200	165
		28,422

社債・約束手形合計

(取得原価EUR 123,201)

120,826**転換社債等0.3%**

ams-OSRAM AG

2.125% due 11/03/2027 (b) EUR 600 447

転換社債等合計

(取得原価EUR 470)

447

証券数

普通株式0.1%

Groupe Novasep SAS

337,200 165

South Africa Ltd.

8,217,950 0

普通株式合計

(取得原価EUR 0)

165額面金額
(単位:千)**短期金融商品5.1%****レボ取引4.9%****6,400****定期預金0.2%**

Bank of Nova Scotia

4.830% due 03/01/2024 \$ 1 1

BNP Paribas Bank

4.400% due 03/01/2024 GBP 0 1

6.680% due 03/01/2024 ZAR 13 1

Brown Brothers Harriman & Co.

0.520% due 03/01/2024 CHF 5 5

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
Citibank N.A.		
4.830% due 03/01/2024	\$ 7	7
DBS Bank Ltd.		
4.830% due 03/01/2024	4	4
HSBC Bank PLC		
3.070% due 03/01/2024	EUR 126	126
4.400% due 03/01/2024	GBP 2	2
JPMorgan Chase Bank N.A.		
4.830% due 03/01/2024	\$ 4	4
Royal Bank of Canada		
3.070% due 03/01/2024	EUR 1	1
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
(0.420%) due 03/01/2024	¥ 4	0
3.070% due 03/01/2024	EUR 6	6
4.400% due 03/01/2024	GBP 1	1
4.830% due 03/01/2024	\$ 16	14
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
3.070% due 03/01/2024	EUR 91	91
4.400% due 03/01/2024	GBP 5	6
4.830% due 03/01/2024	\$ 27	25
		295

短期金融商品合計

(取得原価EUR 6,695)

6,695**投資有価証券合計97.9%**

(取得原価EUR 130,949)

EUR 128,715

証券数

関連投資2.2%

PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF 17,160 1,679

PIMCO Sterling Short Maturity UCITS ETF 10,000 1,198

上場投信合計

(取得原価EUR 3,015)

2,877**関連投資合計**

(取得原価EUR 3,015)

2,877**投資合計(a) 100.1%**

(取得原価EUR 133,964)

EUR 131,592

金融デリバティブ商品(0.9%)

(取得原価またはプレミアム EUR (19))

(1,213)

その他の資産および負債0.8%**999****純資産100.0%**

EUR 131,378

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。

(a) 2024年2月29日現在の地域別投資有価証券の配分は、英国が14.7%、ドイツが12.4%、米国が12.2%、オランダが12.1%、イタリアが10.1%、フランスが9.9%、ルクセンブルクが7.1%、スペインが5.0%、およびその他の国

- が純資産の16.6%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) 現物払い証券

●制限付証券

2024年2月29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 194	EUR 204	0.15%
Novasep SAS	N/A	N/A	03/24/2022	0	165	0.13%
South Africa Ltd.	N/A	N/A	10/12/2018	0	0	0.00%
制限付証券合計				EUR 194	EUR 369	0.28%

◎借入およびその他の金融取引

2024年2月29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⁾
RYL	3.850%	02/29/2024	03/01/2024	EUR 6,400	European Investment Bank 4.000% due 04/15/2030 Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.875% due 12/28/2029	EUR (6,608)	EUR 6,400	EUR 6,401
レポ取引合計						EUR (6,608)	EUR 6,400	EUR 6,401

●リバース・レポ取引

取引相手	借入金利 ⁽³⁾	借入日	満期日	借入額 ⁽³⁾	リバース・レポ取引に係る未払金
BPS	4.500%	11/22/2023	TBD ⁽²⁾	EUR (256)	EUR (260)
BRC	2.500%	09/22/2023	TBD ⁽²⁾	(592)	(599)
JML	2.750%	08/24/2023	TBD ⁽²⁾	(427)	(433)
JML	4.100%	11/14/2023	TBD ⁽²⁾	GBP (377)	(446)
MYI	2.750%	08/02/2023	TBD ⁽²⁾	EUR (307)	(312)
リバース・レポ取引合計					EUR (2,050)

●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		30日以下		残存期間 31日-90日		90日超		合計	
リバース・レポ取引										
非米国社債	EUR	0	EUR	0	EUR	0	EUR	(1,738)	EUR	(1,738)
米国社債		0		0		0		(312)		(312)
リバース・レポ取引合計	EUR	0	EUR	0	EUR	0	EUR	(2,050)	EUR	(2,050)
借入合計	EUR	0	EUR	0	EUR	0	EUR	(2,050)	EUR	(2,050)
リバース・レポ取引及び セール・バイバック取引に係る未払金									EUR	(2,050)

(1) 経過利息を含む。
(2) オープン・エンド・リバース・レポ契約。
(3) 2024年2月29日に終了した期間の平均借入残高は2,790ユーロで、加重平均金利は1.382%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。

◎上場金融デリバティブ商品

2024年2月29日現在

●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	
Euro-Bobl 5-Year Note March Futures	Long	03/2024	39	EUR (20)	EUR	12	EUR	0
Euro-Bund 10-Year Bond June Futures	Short	06/2024	14	(12)		0		(12)
Euro-Buxl 30-Year Bond March Futures	Short	03/2024	2	3		0		(3)
Euro-Schatz 2 -Year Note March Futures	Long	03/2024	67	(30)		46		0
U.S. Treasury 2-Year Note June Futures	Short	06/2024	36	(5)		0		(2)
U.S. Treasury 5-Year Note June Futures	Short	06/2024	48	(5)		0		(5)
U.S. Treasury 10-Year Note June Futures	Short	06/2024	8	(3)		0		(1)
U.S. Treasury Ultra 10-Year Note June Futures	Short	06/2024	17	(12)		0		(5)
United Kingdom Treasury 10-Year Gilt June Futures	Long	06/2024	3	3		2		0
先物契約合計				EUR (81)	EUR	60	EUR	(28)

●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)ープロテクションの売り⁽¹⁾

参照債務	受取 固定金利	満期日	2024年2月29日		変動証拠金								
			時点の 信用 スプレッド ⁽²⁾	想定元本 ⁽³⁾	市場価格		未実現 評価損益		資産		負債		
Cellnex Telecom S.A.	5.000%	12/20/2030	1.716%	EUR	1,300	EUR	265	EUR	72	EUR	2	EUR	0
Jaguar Land Rover Automotive PLC	5.000%	06/20/2028	2.256%		100		11		11		0		0
United Group BV	5.000%	12/20/2027	3.005%		700		55		202		0		0
						EUR	331	EUR	285	EUR	2	EUR	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	
						資産	負債
iTraxx Europe Crossover Series 40 Index	5.000%	12/20/2028	EUR 3,300	EUR 294	EUR 174	EUR 4	EUR 0

●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	3.500%	03/20/2026	EUR 2,500	EUR 14	EUR (20)	EUR 1	EUR 0
支払 ⁽⁵⁾	6-Month EURIBOR	3.250%	03/20/2029	1,500	32	41	3	0
支払	6-Month EURIBOR	2.547%	03/09/2033	1,000	(8)	(8)	5	0
受取	6-Month EURIBOR	1.700%	03/15/2073	100	12	2	0	(2)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.018%	10/24/2024	\$ 1,600	(34)	(34)	0	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.140%	10/25/2024	1,600	(32)	(32)	0	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.190%	10/25/2024	1,600	(31)	(31)	0	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.225%	10/25/2024	1,600	(30)	(30)	0	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	2.973%	10/27/2024	1,600	(34)	(34)	0	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	2.841%	10/31/2024	1,500	(34)	(34)	0	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.088%	11/07/2024	400	(8)	(8)	0	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.250%	06/21/2028	700	(30)	(22)	0	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.000%	06/21/2033	500	(38)	(40)	1	0
支払 ⁽⁵⁾	Sterling Overnight Interbank Average Rate	5.500%	03/20/2026	GBP 1,000	21	12	1	0
受取 ⁽⁵⁾	Sterling Overnight Interbank Average Rate	5.000%	03/20/2029	1,200	(62)	4	0	(3)
受取 ⁽⁵⁾	Sterling Overnight Interbank Average Rate	4.250%	03/20/2054	150	(13)	(4)	0	(3)
スワップ契約合計						EUR (275)	EUR (238)	EUR 11
						EUR 350	EUR 221	EUR 17
						EUR (8)	EUR (8)	EUR (8)

⁽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な最大金額。

⁽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

2024年2月29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	
BPS	03/2024	EUR	110	JPY	17,952	EUR	1	0
BPS	03/2024	\$	310	EUR	288		1	0
BRC	03/2024	GBP	998		1,169		3	0
DUB	03/2024	EUR	9,889	\$	10,735		32	0
DUB	04/2024	\$	10,748	EUR	9,889		0	(31)
GLM	03/2024	GBP	1,701		1,998		10	0
JPM	03/2024	EUR	2,758	GBP	2,357		0	(3)
JPM	03/2024		18	JPY	2,897		0	0
MBC	03/2024	GBP	581	EUR	680		1	0
MBC	03/2024	\$	10,547		9,751		4	0
MYI	03/2024	EUR	54	JPY	8,800		0	0
MYI	03/2024		123		20,025		1	0
MYI	03/2024		336	\$	362		0	(1)
MYI	03/2024	GBP	91	EUR	106		0	0
MYI	03/2024	\$	201		186		0	0
RBC	03/2024	EUR	1,491	GBP	1,276		0	0
RBC	04/2024	GBP	1,277	EUR	1,491		0	0
SCX	04/2024	EUR	47	JPY	7,631		0	0
UAG	03/2024	GBP	252	EUR	295		1	0
						EUR	54	EUR (35)

●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	
AZD	03/2024	AUD	1,718	EUR	1,040	EUR	7	0
AZD	03/2024	EUR	512	AUD	849		0	(1)
BPS	03/2024	AUD	65,910	EUR	39,586		0	(74)
BPS	04/2024	EUR	39,575	AUD	65,910		73	0
BRC	03/2024	AUD	199	EUR	121		1	0
BRC	03/2024	EUR	0	\$	0		0	0
BRC	03/2024	GBP	11,947	EUR	13,969		3	0
GLM	03/2024	EUR	40,525	AUD	66,667		0	(410)
JPM	03/2024		40,494		66,667		0	(379)
MBC	03/2024		23	JPY	3,645		0	0
MYI	03/2024	AUD	203	EUR	122		0	(1)
MYI	03/2024		440		267		2	0
MYI	03/2024	EUR	122	AUD	203		1	0
MYI	03/2024		629		1,044		0	(1)
MYI	03/2024		294	GBP	252		0	0
MYI	03/2024	GBP	147	EUR	172		0	0
MYI	04/2024	AUD	203		122		0	(1)
NGF	03/2024	EUR	94	GBP	80		0	0
RBC	03/2024	AUD	65,910	EUR	39,562		0	(98)
RBC	04/2024	EUR	39,551	AUD	65,910		97	0
RYL	03/2024	AUD	351	EUR	212		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	
SCX	03/2024	AUD	65,990	EUR	39,731	EUR	24	EUR	0
SCX	04/2024		179		108		0		0
SCX	04/2024	EUR	39,672	AUD	65,910		0		(24)
SSB	03/2024	JPY	3,645	EUR	22		0		0
SSB	03/2024	\$	0		0		0		0
SSB	04/2024	EUR	23	JPY	3,645		0		0
SSB	04/2024		0	\$	0		0		0
UAG	03/2024	AUD	515	EUR	312		2		0
UAG	03/2024	EUR	40,500	AUD	66,667		0		(386)
UAG	03/2024		13,568	GBP	11,616		9		0
UAG	04/2024	GBP	11,616	EUR	13,555		0		(9)
						EUR	220	EUR	(1,384)

●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	
AZD	03/2024	EUR	25	JPY	3,956	EUR	0	EUR	0
AZD	03/2024	JPY	489,474	EUR	3,014		0		(8)
AZD	04/2024	EUR	3,024	JPY	489,474		9		0
BRC	03/2024	GBP	903	EUR	1,056		0		0
DUB	03/2024	EUR	3,076	JPY	489,701		0		(53)
JPM	03/2024	JPY	489,474	EUR	3,025		2		0
JPM	04/2024	EUR	3,035	JPY	489,474		0		(2)
MBC	03/2024		3,074		490,686		0		(44)
MYI	03/2024		28	GBP	24		0		0
MYI	03/2024		75	JPY	11,946		0		(1)
MYI	03/2024	GBP	13	EUR	15		0		0
MYI	03/2024	JPY	4,259		26		0		0
NGF	03/2024	EUR	6	GBP	5		0		0
NGF	03/2024	JPY	2,577	EUR	16		0		0
SCX	03/2024		1,440		9		0		0
SSB	03/2024		489,474		3,014		0		(8)
SSB	04/2024	EUR	3,024	JPY	489,474		9		0
TOR	03/2024		3,069		489,701		0		(45)
UAG	03/2024		1,027	GBP	879		1		0
UAG	03/2024		3	JPY	442		0		0
UAG	03/2024	GBP	2	EUR	2		0		0
UAG	03/2024	JPY	10,870		68		1		0
UAG	04/2024	GBP	879		1,026		0		(1)
						EUR	22	EUR	(162)
外国為替先渡し契約合計						EUR	296	EUR	(1,581)

● 売建オプション
金利スワップション

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
DUB	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受取	2.790%	04/08/2024	200	EUR (2)	EUR 0
DUB	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	2.790%	04/08/2024	200	(2)	(4)
GLM	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受取	2.721%	04/08/2024	200	(1)	0
GLM	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	2.721%	04/08/2024	200	(1)	(4)
NGF	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受取	2.785%	04/08/2024	200	(1)	0
NGF	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受取	2.835%	04/08/2024	200	(1)	0
NGF	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	2.785%	04/08/2024	200	(2)	(4)
NGF	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	2.835%	04/08/2024	200	(1)	(3)
売建オプション合計							EUR (11)	EUR (15)

● 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)ープロテクションの売り⁽²⁾

2024年2月29日											
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	時点の 信用 スプレッド ⁽³⁾	想定元本 ⁽⁴⁾	支払(受取) プレミアム	未実現 評価損益	資産	負債		
GST	EP Infrastructure A/S	5.000%	06/20/2028	2.294%	EUR 400	EUR (8)	EUR 54	EUR 46	EUR 0		
スワップ契約合計						EUR (8)	EUR 54	EUR 46	EUR 0		

⁽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ブライド・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ブライド・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な最大金額。

野村マネー マザーファンド

運用報告書

第22期（決算日2024年8月19日）

作成対象期間（2023年8月22日～2024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 先 物 比 率	純 資 産 額
		騰 落 率	中 率			
	円		%	%	%	百万円
18期(2020年 8 月19日)	10, 203	△0.0		68.2	—	3, 175
19期(2021年 8 月19日)	10, 200	△0.0		60.1	—	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

* 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。

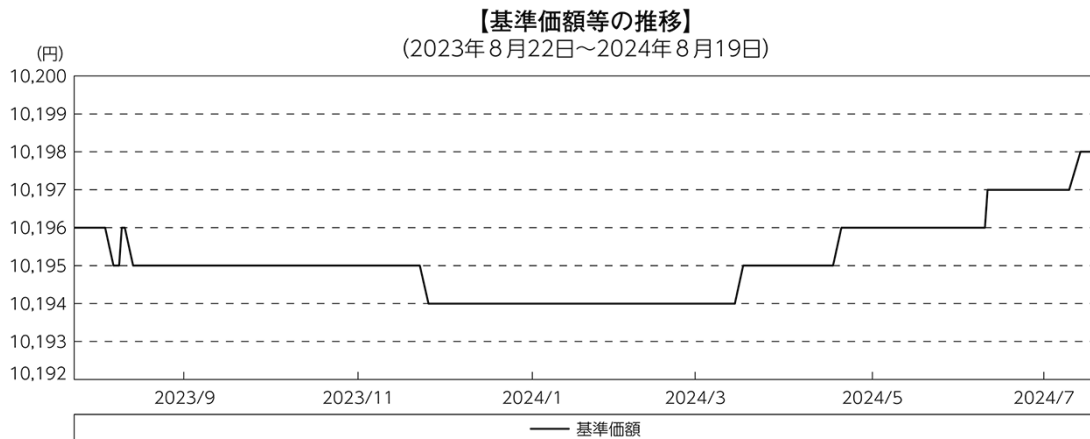
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率
		騰 落 率	率			
(期 首) 2023年 8 月21日	円 10, 196		% —		% 5.7	% —
8 月末	10, 196		0.0		5.3	—
9 月末	10, 195		△0.0		10.5	—
10 月末	10, 195		△0.0		9.3	—
11 月末	10, 195		△0.0		12.6	—
12 月末	10, 194		△0.0		10.1	—
2024年 1 月末	10, 194		△0.0		4.3	—
2 月末	10, 194		△0.0		5.6	—
3 月末	10, 194		△0.0		11.7	—
4 月末	10, 195		△0.0		28.1	—
5 月末	10, 196		0.0		64.1	—
6 月末	10, 196		0.0		55.7	—
7 月末	10, 197		0.0		3.8	—
(期 末) 2024年 8 月19日	10, 198		0.0		67.7	—

* 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のインカムゲイン（利子収入）等。

○投資環境

国内経済は、緩やかな回復が続きました。このような中、日銀は2023年10月に実質的な長期金利の上限＋1％を「上限の目途」と変更しました。また2024年3月にはイールドカーブ・コントロールの運用やマイナス金利政策を解除するとともに、無担保コール翌日物レートの誘導目標を0～0.1％程度とし、7月には0～0.1％程度から0.25％程度への引き上げを決定しました。

TDB（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りおよび無担保コール翌日物レートは期首よりそれぞれ－0.3％～－0.1％程度、－0.1％～0％程度で推移しましたが、上記のような環境のもとで、期末にかけてはそれぞれ0.1％前後、0.23％程度で推移しました。

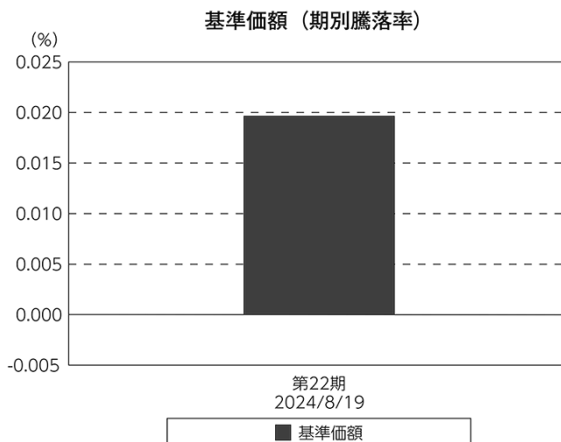
○当ファンドのポートフォリオ

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

当ファンドでは、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。



◎今後の運用方針

残存１年以内の公社債やコマーシャル・ペーパー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って運用いたします。

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。

○ 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。

○ 売買及び取引の状況

(2023年 8 月22日～2024年 8 月19日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 217, 190, 000	千円 215, 090, 584
	地方債証券	570, 798	— (720, 000)
	特殊債券	1, 241, 289	— (1, 164, 000)
	社債券（投資法人債券を含む）	120, 046	— (220, 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。
*社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

○ 利害関係人との取引状況等

(2023年 8 月22日～2024年 8 月19日)

利害関係人との取引状況

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	
		$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$	
公社債	百万円 1, 932	百万円 157	% 8. 1	百万円 —	百万円 —	% —

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 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						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	2,100,000	2,100,000	61.5	—	61.5	—	—
	(2,100,000)	(2,100,000)	(61.5)	(—)	(61.5)	(—)	(—)
地方債証券	80,000	80,030	2.3	—	—	—	2.3
	(80,000)	(80,030)	(2.3)	(—)	(—)	(—)	(2.3)
特殊債券 (除く金融債)	130,000	130,078	3.8	—	—	—	3.8
	(130,000)	(130,078)	(3.8)	(—)	(—)	(—)	(3.8)
合 計	2,310,000	2,310,108	67.7	—	61.5	—	6.2
	(2,310,000)	(2,310,108)	(67.7)	(—)	(61.5)	(—)	(6.2)

* () 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）※	—	2,100,000	2,100,000	—
小 計		2,100,000	2,100,000	
地方債証券				
相模原市 公募平成26年度第1回	0.529	80,000	80,030	2024/ 9 /20
小 計		80,000	80,030	
特殊債券(除く金融債)				
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第225回	0.556	50,000	50,007	2024/ 8 /30
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第229回	0.539	80,000	80,071	2024/10/31
小 計		130,000	130,078	
合 計		2,310,000	2,310,108	

*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

(2024年 8月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	2,310,108	55.3
コール・ローン等、その他	1,867,200	44.7
投資信託財産総額	4,177,308	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 (2024年 8月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,177,308,064
コール・ローン等	1,785,184,058
公社債(評価額)	2,310,108,969
未収利息	174,151
前払費用	71,886
差入委託証拠金	81,769,000
(B) 負債	763,418,000
未払解約金	763,418,000
(C) 純資産総額(A－B)	3,413,890,064
元本	3,347,617,461
次期繰越損益金	66,272,603
(D) 受益権総口数	3,347,617,461口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,198円

(注) 期首元本額は6,603,862,387円、期中追加設定元本額は23,993,903,041円、期中一部解約元本額は27,250,147,967円、1口当たり純資産額は1.0198円です。

○損益の状況 (2023年 8月22日～2024年 8月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	3,208,786
受取利息	3,779,241
その他収益金	175,069
支払利息	△ 745,524
(B) 有価証券売買損益	△ 2,200,748
売買益	45,802
売買損	△ 2,246,550
(C) 当期損益金(A＋B)	1,008,038
(D) 前期繰越損益金	129,271,098
(E) 追加信託差損益金	467,816,959
(F) 解約差損益金	△531,823,492
(G) 計(C＋D＋E＋F)	66,272,603
次期繰越損益金(G)	66,272,603

*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
	円
野村世界業種別投資シリーズ(マネープール・ファンド)	1,407,593,108
野村アンジェロ・ゴードンDCファンド(為替ヘッジあり) 2210(道格機関投資家販売限定付)	1,110,121,107
ノムラ・プライベート・シリーズDCアンジェロ・ゴードンDCファンド(為替ヘッジあり) 2402(道格機関投資家販売限定付)	351,175,044
ノムラ・アジア・シリーズ(マネープール・ファンド)	241,254,938
野村DC運用戦略ファンド	85,180,134
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	2,282,012
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

ファンド名	当期末
	元本額
	円
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

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(円コース) 毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・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
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(ブラジルレアルコース) 毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(円コース) 年2回決算型	984,252
野村ドイチェ・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
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(ブラジルレアルコース) 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
野村豪ドル債オープン・プレミアム毎月分配型	982,801
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(欧州通貨コース)	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(円コース)	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(豪ドルコース)	982,609
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
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(通貨セレクトコース) 毎月分配型	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) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアルコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース) 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) 年2回決算型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアルコース) 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) 毎月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資(円コース) 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) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(ブラジルレアルコース) 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
野村新エマージング債券投信(円コース) 毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信(ブラジルレアルコース) 毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信(インドネシアルピアコース) 毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信(円コース) 年2回決算型	982,608

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村新エマージング債券投信(ブラジルレアルコース) 年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投信(中国元コース) 年2回決算型	982,608
野村アジアCB投信(毎月分配型)	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(円コース) 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) 毎月分配型	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) 毎月分配型	982,607
野村新エマージング債券投信(豪ドルコース) 毎月分配型	982,607
野村新エマージング債券投信(中国元コース) 毎月分配型	982,607
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(円コース) 毎月分配型	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) 毎月分配型	982,607
野村日本高配当株プレミアム(円コース) 毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム(通貨セレクトコース) 毎月分配型	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) 毎月分配型	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) 毎月分配型	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) 毎月分配型	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
野村エマージング債券プレミアム毎月分配型	981,451
野村エマージ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
野村高配当インフラ関連株ファンド(米ドルコース) 毎月分配型	980,297
野村高配当インフラ関連株ファンド(通貨セレクトコース) 毎月分配型	980,297
野村高配当インフラ関連株ファンド(米ドルコース) 年2回決算型	980,297
グローバル・ストック Bコース	979,528
野村日本高配当株エンハンス戦略(除く金融)オープン(適格機関投資家専用)	931,647
野村通貨選択日本株投信(メキシコペソコース) 毎月分配型	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(ブラジルレアルコース) 毎月分配型	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) 毎月分配型	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(ブラジルレアルコース) 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) 毎月分配型	98,261
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(トルコリラコース) 年2回決算型	98,261
野村新エマージング債券投信(米ドルコース) 年2回決算型	98,261
野村新エマージング債券投信(インドネシアルピアコース) 年2回決算型	98,261
野村新エマージング債券投信(南アフリカランドコース) 毎月分配型	98,261
野村新エマージング債券投信(米ドルコース) 年2回決算型	98,261
野村新エマージング債券投信(インドネシアルピアコース) 年2回決算型	98,261
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(米ドルコース) 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

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村ドイチェ・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
野村新エマージング債券投信（豪ドルコース）年2回決算型	98,260
ウェリントン・企業価値共創世界株ファンド Aコース	98,078
ウェリントン・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
（年3%目標払出）のむらッパ・ファンド（普通型）	98,001
（年6%目標払出）のむらッパ・ファンド（普通型）	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
ノムラ新興国債券ファンズ（野村SMA向け）	10,000
野村新エマージング債券投信（南アフリカランドコース）年2回決算型	9,826
野村DCテンプレトトン・トータル・リターン Aコース	9,818
野村DCテンプレトトン・トータル・リターン Bコース	9,818
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
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

ファンド名	当期末
	元本額
	円
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・トレンド戦略ファンド（米ドル売り円買い）（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
野村高配当インフラ関連株ファンド（円コース）毎月分配型	9,803
野村高配当インフラ関連株ファンド（円コース）年2回決算型	9,803
野村高配当インフラ関連株ファンド（通貨セレクトコース）年2回決算型	9,803
ノムラ新興国債券ファンズ（野村SMA・EW向け）	9,801
野村ブルーベイク・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MFS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MFS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

〇お知らせ

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する必要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2024年7月4日＞