

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

運用報告書(全体版)

第16期(決算日2025年6月18日)

作成対象期間(2024年12月19日～2025年6月18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	2017年8月18日から2027年6月18日までです。	
運用方針	円建ての外国投資信託であるPIMCOバミューダ・US・コア・ファンド-J(JPY, ヘッジ)クラス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、米ドル建ての米国投資適格債券等(米国債、米国政府関連債、社債、モーゲージ関連証券、資産担保証券、優先証券等)および派生商品等を実質的な主要投資対象とし、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うことを基本とします。各受益証券への投資比率は、通常の状況においては、PIMCOバミューダ・US・コア・ファンド-J(JPY, ヘッジ)クラス受益証券への投資を中心としますが、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します。	
主な投資対象	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	PIMCOバミューダ・US・コア・ファンド-J(JPY, ヘッジ)クラス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バミューダ・US・コア・ファンド-J(JPY, ヘッジ)クラス	米ドル建ての米国投資適格債券等(米国債、米国政府関連債、社債、モーゲージ関連証券、資産担保証券、優先証券等)および派生商品等を実質的な主要投資対象とします。
主な投資制限	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。
	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	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ないません。
分配方針	野村マネー マザーファンド	株式への投資は行ないません。
	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等から、利子・配当等収益等および基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。	

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 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率				
	円		円	%	%	%	%	百万円
12期(2023年6月19日)	8,351		0	△2.8	0.0	—	99.3	2,960
13期(2023年12月18日)	8,284		0	△0.8	0.0	—	99.0	2,919
14期(2024年6月18日)	8,083		0	△2.4	0.0	—	99.3	2,689
15期(2024年12月18日)	8,004		0	△1.0	0.0	—	99.2	2,302
16期(2025年6月18日)	7,944		0	△0.7	0.0	—	98.8	2,078

* 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。
* 当ファンドは、主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

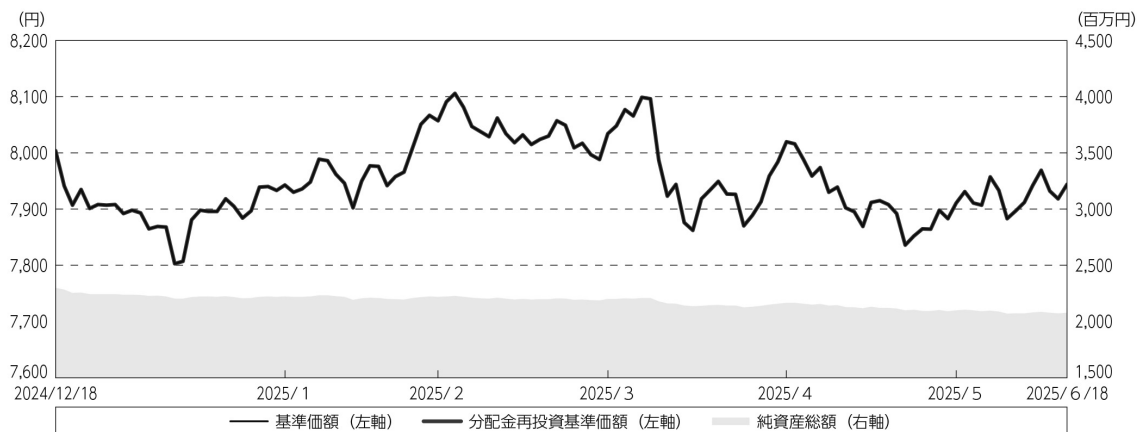
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落 率	率			
(期 首)	円		%	%	%	%
2024年12月18日	8,004	—	0.0	—	99.2	
12月末	7,892	△1.4	0.0	—	99.3	
2025年1月末	7,943	△0.8	0.0	—	99.4	
2月末	8,057	0.7	0.0	—	99.3	
3月末	8,034	0.4	0.0	—	99.4	
4月末	8,020	0.2	0.0	—	99.0	
5月末	7,911	△1.2	0.0	—	99.1	
(期 末)						
2025年6月18日	7,944	△0.7	0.0	—	98.8	

* 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

○期中の基準価額等の推移



期 首：8,004円

期 末：7,944円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：△0.7%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2024年12月18日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。

（注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

実質的に投資している債券等および派生商品等からのインカムゲイン（利息収入）

実質的に投資している債券等および派生商品等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

当作成期間においては、米国債の利回りはほぼ横ばいとなりました。

2025年1月後半、2024年12月のコアCPI（消費者物価指数）が市場予想を下回ったこと、中国企業が開発した低コストの高性能AIが米国のAI産業の脅威になるとの懸念から投資家のリスク回避姿勢が強まり、相対的に安全資産とされる米国債に資金が流入したこと等から、米国債利回りは低下（価格は上昇）しました。その後も、12月のJOLTS（雇用動態調査）における非農業部門の求人件数や1月の小売売上高が市場予想を下回り、米景気の減速が意識されたこと等を背景に、利回りは低下しました。5月に入り、5月のISM製造業景況感指数の結果を受けて米国におけるスタグフレーション（景気後退下のインフレ）への懸念が高まった事、米中間の相互関税の引き下げ合意により米中貿易摩擦を巡る過度な懸念が後退した事等を受けて、利回りは上昇（価格は下落）しました。

○当ファンドのポートフォリオ

〔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〕

〔PIMCOバミューダ・US・コア・ファンド-J(JPY, ヘッジ)クラス〕の受益証券および〔野村マネー マザーファンド〕の受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする〔PIMCOバミューダ・US・コア・ファンド-J(JPY, ヘッジ)クラス〕の受益証券への投資比率を概ね90%以上に維持しました。

〔PIMCOバミューダ・US・コア・ファンド-J(JPY, ヘッジ)クラス〕

米ドル建ての米国投資適格債券等（米国債、米国政府関連債、社債、モーゲージ関連証券、資産担保证券、優先証券等）および派生商品等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て運用を行ないました。

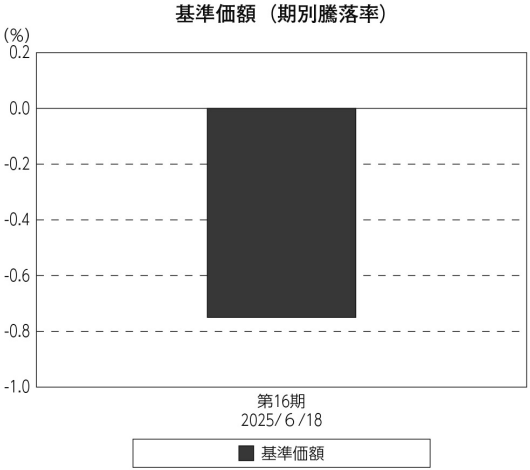
〔野村マネー マザーファンド〕

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指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。



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

◎分配金

収益分配金については、基準価額の水準等を勘案し、決定しました。
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16期
	2024年12月19日～ 2025年 6 月18日
当期分配金 (対基準価額比率)	— — %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,849

（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

【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】

【PIMCOバミューダ・US・コア・ファンド-J(JPY, ヘッジ)クラス】の受益証券および【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、投資の中心とする【PIMCOバミューダ・US・コア・ファンド-J(JPY, ヘッジ)クラス】受益証券への投資比率を概ね90%以上に維持します。

【PIMCOバミューダ・US・コア・ファンド-J(JPY, ヘッジ)クラス】

米ドル建ての米国投資適格債券等（米国債、米国政府関連債、社債、モーゲージ関連証券、資産担保証券、優先証券等）および派生商品等を主要投資対象とし、トータルリターンの最大化を図ることを目的としたポートフォリオを維持して運用を行ないます。また、原則として、純資産総額とほぼ同額程度の米ドルを売り、円を買う為替取引を行ないます。

保護主義的な政策と財政支出の削減を背景に米国の景気が減速する一方、金融環境の緩和や財政政策の拡大を背景に米国以外の主要国では安定した経済成長が見込まれ、米国経済だけが強いこれまでの状況が変化する見通しです。主要国のインフレ率は、金融危機後の平均を上回る水準で推移する可能性はあるものの、中央銀行の目標水準に近づいており、主要国では年内に50～100bpsの追加利下げが実施されると予想しています。米国については、関税の引き上げや、政府機関の縮小、移民の制限などの大胆な政策により、経済成長が明確に弱まるリスクが存在します。過去数年間、年2.5～3%で推移してきた実質GDP（国内総生産）成長率は、2025年は前年比+0.7%程度まで落ち込むと予想しています。企業が関税コストを価格転嫁することによりインフレが押し上げられ、FRB（米連邦準備制度理事会）の政策目標である2%への回帰が遅れることも十分に考えられます。FRBはインフレの上昇リスクと景気の減速リスクにより難しい政策運営を強いられるものの、年内に50bpsの利下げをすると予想しています。

運用戦略に関しては、米国の金利や主要先進国の金利などの市場動向に応じて、柔軟に変化させます。また、リスク及びリターン双方に配慮した資産配分を行ない、割安であると判断した債券の中から選別して投資を行ないます。

【野村マネー マザーファンド】

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

※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

(2024年12月19日～2025年 6 月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 56	% 0.702	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(28)	(0.357)	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)	(26)	(0.329)	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)	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.001	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	56	0.703	
期中の平均基準価額は、7,976円です。			

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

* 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。

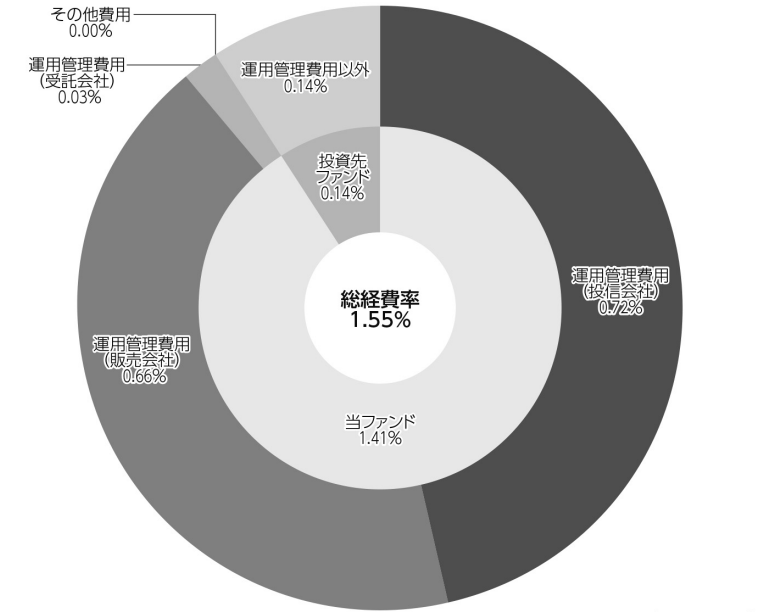
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

* 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）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.55%です。



(単位：%)

総経費率（①+②+③）	1.55
①当ファンドの費用の比率	1.41
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	0.14

(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) 投資先ファンドの運用管理費用以外には、リバース・レボ契約等に係る利払い費用が含まれます。

(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12月19日～2025年 6 月18日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	PIMCOパミューダ・US・コア・ファンド-J(JPY,ヘッジ)クラス	口 2,697	千円 17,766	口 34,450	千円 226,226

*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12月19日～2025年 6 月18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 6 月18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		期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	PIMCOパミューダ・US・コア・ファンド-J(JPY,ヘッジ)クラス	344,116	312,363	2,054,099	98.8
	合計	344,116	312,363	2,054,099	98.8

*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		期首(前期末)	当期末	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
	野村マネー マザーファンド	9	9	10

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年6月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	2,054,099	98.0
野村マネー マザーファンド	10	0.0
コール・ローン等、その他	42,073	2.0
投資信託財産総額	2,096,182	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6月18日現在)

○損益の状況 (2024年12月19日～2025年6月18日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,096,182,372
コール・ローン等	35,240,024
投資信託受益証券(評価額)	2,054,099,088
野村マネー マザーファンド(評価額)	10,019
未収入金	6,832,770
未収利息	471
(B) 負債	17,199,983
未払解約金	1,860,297
未払信託報酬	15,315,813
その他未払費用	23,873
(C) 純資産総額(A－B)	2,078,982,389
元本	2,617,121,032
次期繰越損益金	△ 538,138,643
(D) 受益権総口数	2,617,121,032口
1万口当たり基準価額(C／D)	7,944円

- (注) 期首元本額は2,876,598,567円、期中追加設定元本額は2,267,259円、期中一部解約元本額は261,744,794円、1口当たり純資産額は0.7944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4,317,613円。

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	19,557,296
受取配当金	19,503,627
受取利息	53,669
(B) 有価証券売買損益	△ 20,085,131
売買益	2,380,666
売買損	△ 22,465,797
(C) 信託報酬等	△ 15,339,686
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 15,867,521
(E) 前期繰越損益金	△303,658,405
(F) 追加信託差損益金	△218,612,717
(配当等相当額)	(262,612,780)
(売買損益相当額)	(△481,225,497)
(G) 計(D＋E＋F)	△538,138,643
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	△538,138,643
追加信託差損益金	△218,612,717
(配当等相当額)	(262,612,780)
(売買損益相当額)	(△481,225,497)
分配準備積立金	221,477,351
繰越損益金	△541,003,277

- *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(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。

○分配金のお知らせ

※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＞

PIMCOバミューダ・US・コア・ファンド-J(JPY, ヘッジ) クラス

2024年 6 月30日決算
(計算期間：2023年 7 月 1 日～2024年 6 月30日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領バミューダ諸島籍円建て外国投資信託
運 用 方 針	米ドル建ての米国投資適格債券等(米国債、米国政府関連債、社債、モーゲージ関連証券、資産担保証券、優先証券等)および派生商品等に投資を行ない、トータルリターンの最大化を目指します。
投 資 対 象	米ドル建ての米国投資適格債券等(米国債、米国政府関連債、社債、モーゲージ関連証券、資産担保証券、優先証券等)および派生商品等
管 理 会 社 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
受 託 会 社	メイプルズ・トラスティ・サービシーズ(バミューダ) リミテッド
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
名義書換事務受託会社	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6月30日に終了した期間

	(単位：千)	
収益		
受取利息(外国税額控除後)	\$	1,179
雑収入		7
収益合計		1,186
費用		
支払利息		37
雑費用		0
費用合計		37
純投資損益		1,149
当期実現損益		
投資有価証券(外国税額控除後)		(675)
上場金融デリバティブ商品		225
店頭金融デリバティブ商品		(4,868)
外貨通貨		4
当期実現損益		(5,314)
当期未実現評価損益		
投資有価証券		209
上場金融デリバティブ商品		63
店頭金融デリバティブ商品		538
外貨建資産および負債		0
未実現評価(損)益の純変動額		810
当期損益		(4,504)
運用の結果による純資産の増減額	\$	(3,355)
* 外国税額	\$	0

(単位：千 1口単位を除く)		
期末純資産総額		
J (JPY, Hedged)	\$	22,750
期末現在発行済受益証券数		
J (JPY, Hedged)		548
期末1口当たり純資産価格		
J (JPY, Hedged)	\$	41.54

※PIMCOバミューダ・US・コア・ファンドの期末純資産額は
22,761千米ドル。

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。

組入資産の明細

2024年6月30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 150.6%					
社債・約束手形 20.4%					
銀行・金融 7.3%					
Aviation Capital Group LLC			Energy Transfer LP		
4.875% due 10/01/2025	\$ 100	\$ 99	5.750% due 02/15/2033	100	101
CubeSmart LP			GE Capital Funding LLC		
3.000% due 02/15/2030	100	89	4.400% due 05/15/2030	100	96
Equinix, Inc.			General Electric Co.		
1.550% due 03/15/2028	100	88	5.969% due 05/05/2026	95	95
GLP Capital LP			Integrus Baptist Medical Center, Inc.		
5.250% due 06/01/2025	100	99	3.875% due 08/15/2050	100	75
Goldman Sachs Group, Inc.			JetBlue 2019-1 Class AA Pass-Through Trust		
5.727% due 04/25/2030	100	102	2.750% due 05/15/2032	79	69
6.754% due 05/15/2026	100	101	Kraft Heinz Foods Co.		
Hanover Insurance Group, Inc.			7.125% due 08/01/2039	100	113
2.500% due 09/01/2030	100	84	Reliance, Inc.		
LXP Industrial Trust			2.150% due 08/15/2030	100	84
2.375% due 10/01/2031	100	80	United Airlines 2019-1 Class AA Pass-Through Trust		
Morgan Stanley			4.150% due 08/25/2031	70	66
6.374% due 04/13/2028	100	100			<u>1,325</u>
RGA Global Funding					
2.000% due 11/30/2026	100	92	公益事業 7.3%		
Santander Holdings USA, Inc.			Ameren Illinois Co.		
7.660% due 11/09/2031	100	108	1.550% due 11/15/2030	100	81
SBA Tower Trust			Arizona Public Service Co.		
2.328% due 01/15/2028	100	90	2.600% due 08/15/2029	100	89
3.869% due 10/15/2024	100	99	2.650% due 09/15/2050	100	58
Synchrony Financial			AT&T, Inc.		
5.150% due 03/19/2029	140	135	4.500% due 05/15/2035	100	92
Ventas Realty LP			Continental Resources, Inc.		
3.000% due 01/15/2030	100	88	4.375% due 01/15/2028	100	96
Wells Fargo & Co.			Duke Energy Florida LLC		
5.557% due 07/25/2034	100	100	2.400% due 12/15/2031	100	83
WP Carey, Inc.			Entergy Louisiana LLC		
4.250% due 10/01/2026	100	97	1.600% due 12/15/2030	100	81
		<u>1,651</u>	Georgia Power Co.		
			3.250% due 03/15/2051	100	68
工業 5.8%			MidAmerican Energy Co.		
Alaska Airlines 2020-1 Class A Pass-Through Trust			2.700% due 08/01/2052	100	60
4.800% due 08/15/2027	145	143	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp.		
American Airlines 2019-1 Class A Pass-Through Trust			1.350% due 03/15/2031	100	78
3.500% due 02/15/2032	196	172	New York State Electric & Gas Corp.		
Beth Israel Lahey Health, Inc.			2.150% due 10/01/2031	90	72
3.080% due 07/01/2051	100	64	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.		
British Airways 2019-1 Class A Pass-Through Trust			3.550% due 05/01/2027	150	143
3.350% due 06/15/2029	84	79	Pacific Gas & Electric Co.		
Broadcom, Inc.			6.100% due 01/15/2029	100	102
3.137% due 11/15/2035	101	81	6.750% due 01/15/2053	100	104
CommonSpirit Health			Rochester Gas & Electric Corp.		
2.782% due 10/01/2030	100	87	1.850% due 12/01/2030	100	80

	額面金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
Southern California Edison Co.		
5.450% due 06/01/2031	100	101
Southern Power Co.		
0.900% due 01/15/2026	100	93
T-Mobile USA, Inc.		
5.750% due 01/15/2034	100	103
WEC Energy Group, Inc.		
1.800% due 10/15/2030	100	81
		1,665
社債・約束手形合計		4,641
(取得原価 \$5,177)		

地方債・約束手形 1.1%

Chicago, Illinois, Sales Tax		
Securitization Corp. Revenue		
Bonds, Series 2020		
3.057% due 01/01/2034	100	85
Sacramento, California, Health		
Facilities Financing Authority		
Revenue Bonds, Series 2020		
1.979% due 06/01/2030	200	171

地方債・約束手形合計
(取得原価 \$300)

米国政府機関債 65.2%

Fannie Mae		
2.349% due 01/25/2031 (b)	586	42
3.500% due 09/01/2047	178	159
3.500% due 10/01/2047	204	183
5.900% due 06/25/2059	144	139
Fannie Mae, TBA (c)		
2.000% due 08/01/2054	1,500	1,175
2.500% due 08/01/2054	800	654
3.000% due 08/01/2054	300	255
3.500% due 07/01/2054	250	221
4.000% due 08/01/2054	100	92
4.500% due 07/01/2042	50	47
5.000% due 07/01/2054	600	580
5.500% due 08/01/2054	3,600	3,550
6.000% due 08/01/2054	2,600	2,606
Federal Home Loan Bank		
0.960% due 03/05/2026	800	749
1.115% due 02/26/2027	1,100	1,002
Freddie Mac		
0.800% due 10/28/2026	400	365
3.500% due 02/01/2046	384	349
4.000% due 02/01/2053	1,576	1,445
Ginnie Mae		
3.000% due 08/20/2052	485	424
4.500% due 08/20/2048	4	4
5.659% due 09/20/2067	94	95
5.794% due 05/20/2047	38	36

	額面金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
5.889% due 04/20/2065	12	12
5.937% due 07/20/2067	28	28
6.017% due 07/20/2062	14	14
6.067% due 03/20/2065	94	93
6.137% due 04/20/2070	107	106
6.287% due 04/20/2066	165	166
6.687% due 08/20/2070	133	136
Tennessee Valley Authority		
3.875% due 03/15/2028	100	98
米国政府機関債合計		14,825
(取得原価 \$15,192)		

国庫債券 51.9%

Treasury Inflation Protected		
Securities (d)		
0.125% due 01/15/2032	339	294
0.625% due 07/15/2032	378	339
1.125% due 01/15/2033	411	380
1.750% due 01/15/2034	510	495
U.S. Treasury Bonds		
1.375% due 11/15/2040	100	63
2.500% due 02/15/2046	50	35
3.125% due 08/15/2044	300	240
3.375% due 08/15/2042	2,210	1,867
3.375% due 05/15/2044	100	83
3.625% due 08/15/2043	350	304
3.875% due 02/15/2043	200	181
3.875% due 05/15/2043	600	542
4.250% due 02/15/2054	390	372
4.375% due 05/15/2041	1,150	1,128
4.375% due 08/15/2043	600	579
4.750% due 11/15/2043	200	203
U.S. Treasury Notes		
0.625% due 11/30/2027	100	88
3.625% due 03/31/2030	100	96
3.750% due 05/31/2030	100	97
3.750% due 06/30/2030	200	194
4.000% due 02/28/2030	100	98
4.000% due 02/15/2034	2,100	2,039
4.125% due 08/31/2030	100	99
4.250% due 02/28/2029	1,700	1,693
4.375% due 11/30/2030	100	100
4.625% due 09/30/2030	100	101
4.875% due 10/31/2028	100	102

国庫債券合計
(取得原価 \$12,617)

モーゲージ担保証券 8.8%

Ashford Hospitality Trust		
6.626% due 06/15/2035	37	37
BAMLL Commercial Mortgage		
Securities Trust		
6.493% due 09/15/2038	100	95

	額面金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
BANK		
3.432% due 05/15/2062	99	94
BBCMS Trust		
6.626% due 07/15/2037	100	98
Benchmark Mortgage Trust		
3.049% due 12/15/2062	100	89
Commercial Mortgage Trust		
3.545% due 02/10/2036	100	95
CRSNT Trust		
6.264% due 04/15/2036	100	98
CSAIL Commercial Mortgage Trust		
3.903% due 03/15/2052	96	93
DBGS Mortgage Trust		
3.843% due 04/10/2037	150	132
Downey Savings & Loan Association Mortgage Loan Trust		
6.146% due 07/19/2044	9	8
DROP Mortgage Trust		
6.593% due 10/15/2043	100	95
Extended Stay America Trust		
6.523% due 07/15/2038	91	90
GCT Commercial Mortgage Trust		
6.243% due 02/15/2038	100	83
GS Mortgage-Backed Securities Trust		
3.000% due 08/26/2052	87	72
Home Equity Asset Trust		
6.240% due 10/25/2034	27	26
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust		
6.826% due 12/15/2031	29	26
JPMorgan Mortgage Trust		
3.500% due 10/25/2048	44	39
Manhattan West Mortgage Trust		
2.130% due 09/10/2039	100	89
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust		
6.080% due 08/25/2028	7	6
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust		
3.732% due 05/15/2048	100	98
Morgan Stanley Capital I		
3.587% due 12/15/2050	100	94
Morgan Stanley Capital I Trust		
2.509% due 04/05/2042	100	81
SREIT Trust		
6.143% due 10/15/2038	100	99
Structured Asset Mortgage Investments II Trust		
4.391% due 10/19/2034	11	9
Towd Point HE Trust		
0.918% due 02/25/2063	24	23
UWM Mortgage Trust		
5.000% due 09/25/2051	82	77

	額面金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust		
3.311% due 06/15/2052	100	90
Worldwide Plaza Trust		
3.526% due 11/10/2036	100	74
モーゲージ担保証券合計 (取得原価 \$2,218)		2,010
資産担保証券 3.2%		
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC		
5.780% due 04/20/2028	100	101
Ford Credit Auto Owner Trust		
6.053% due 03/15/2026	54	54
GM Financial Consumer Automobile Receivables Trust		
5.100% due 05/18/2026	42	42
Hertz Vehicle Financing LLC		
3.730% due 09/25/2026	100	98
3.890% due 09/25/2028	100	95
Hyundai Auto Receivables Trust		
5.190% due 12/15/2025	36	36
Kubota Credit Owner Trust		
5.400% due 02/17/2026	82	82
Ready Capital Mortgage Financing LLC		
6.410% due 07/25/2036	21	20
SLM Private Credit Student Loan Trust		
5.931% due 06/15/2039	61	60
Sunrun Demeter Issuer LLC		
2.270% due 01/30/2057	87	71
Westlake Automobile Receivables Trust		
6.003% due 10/15/2026	70	70
資産担保証券合計 (取得原価 \$752)		729
短期金融商品 0.0%		
定期預金 0.0%		
BNP Paribas Bank		
(0.140%) due 07/01/2024	¥ 2	0
MUFG Bank Ltd.		
(0.140%) due 07/01/2024	29	0
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
(0.140%) due 07/01/2024	4	0
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
(0.140%) due 07/01/2024	141	1
		1

	額面金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
米国財務省短期証券 0.0%		
5.307% due 08/01/2024 (e)	\$ 7	7
短期金融商品合計 (取得原価 \$8)		8
投資有価証券合計 (a) 150.6% (取得原価 \$36,264)	\$	34,281
金融デリバティブ商品 (2.6%) (取得原価またはプレミアム \$(1))		(600)
その他の資産および負債 (48.0%)		(10,920)
純資産 100.0%	\$	22,761

* 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6月30日現在の地域別投資有価証券の配分は、米国が純資産の150.6%、その他の国が純資産の0.0%である。
(b) 有価証券はインタレスト・オンリー(「IO」)すなわちIOストリップである。
(c) 発行日取引証券
(d) 有価証券の元本金額は、インフレの状況に合わせて調整される。
(e) クーポンは最終利回りである。

◎借入およびその他の金融取引

●リバース・レポ契約

単位：千

取引相手	借入金利 ⁽¹⁾	決済日	満期日	借入額 ⁽¹⁾	リバース・レポ契約に係る未払金
MSC	5.490%	06/20/2024	07/02/2024	\$ (2,092)	\$ (2,096)
リバース・レポ契約合計					\$ (2,096)

●セールバイバック取引

単位：千

取引相手	借入金利 ⁽¹⁾	決済日	満期日	借入額 ⁽¹⁾	セールバイバック取引に係る未払金 ⁽²⁾
BCY	5.525%	07/01/2024	07/08/2024	\$ (379)	\$ (380)
BCY	5.566%	07/01/2024	07/08/2024	(100)	(100)
セールバイバック取引合計					\$ (480)

●担保付借入として会計処理される特定の取引

単位：千

	翌日物 および継続	取引の契約上の残存期間			合計
		30日以下	31-90日	90日超	
リバース・レボ契約					
米国債	\$ 0	\$ (2,096)	\$ 0	\$ 0	\$ (2,096)
リバース・レボ契約合計	\$ 0	\$ (2,096)	\$ 0	\$ 0	\$ (2,096)
セールバイバック取引					
米国債	\$ 0	\$ (480)	\$ 0	\$ 0	\$ (480)
セールバイバック取引合計	\$ 0	\$ (480)	\$ 0	\$ 0	\$ (480)
借入合計	\$ 0	\$ (2,576)	\$ 0	\$ 0	\$ (2,576)
リバース・レボ契約およびセールバイバック取引に係る未払金 ⁽³⁾					\$ (2,576)

- (1) 2024年6月30日に終了した期間中の平均借入残高は\$551で、加重平均金利は5.384%であった。平均借入額には、当期間中に買戻し条件付売却取引およびリバース・レボ契約が継続されている場合のそれらに係る金額が含まれる。
- (2) セールバイバック取引に係る未払金には、価格下落の繰延額\$0が含まれる。
- (3) 未決済のセールバイバック取引に係る負債残高は期末現在\$ (480)である。

◎金融デリバティブ商品

●先物契約

単位：千(契約数を除く)

銘柄	種類	満期日	契約数	未実現 評価損益	変動証拠金	
					資産	負債
U. S. Treasury 2-Year Note September Futures	Short	09/2024	11	\$ (7)	\$ 0	\$ 0
U. S. Treasury 5-Year Note September Futures	Short	09/2024	1	0	0	0
U. S. Treasury 20-Year Bond September Futures	Short	09/2024	12	(8)	18	0
U. S. Treasury Ultra 10-Year Note September Futures	Short	09/2024	22	(19)	16	0
U. S. Treasury Ultra 30-Year Bond September Futures	Short	09/2024	6	2	15	0
先物契約合計				\$ (32)	\$ 49	\$ 0

●スワップ契約

社債、ソブリン債および米国地方債に係るクレジット・デフォルト・スワップ — プロテクションの売り⁽¹⁾

単位：千

参照組織	受取固定金利	満期日	2024年6月30日の インプライド・ クレジット・ スプレッド ⁽²⁾	想定元本 ⁽³⁾	市場価格	未実現 評価損益	変動証拠金	
							資産	負債
Boeing Co.	1.000%	12/20/2026	0.946%	\$ 100	\$ 0	\$ 1	\$ 0	\$ 0
General Motors Co.	5.000%	06/20/2028	0.844%	53	8	2	0	0
Verizon Communications, Inc.	1.000%	12/20/2026	0.404%	100	1	(1)	0	0
Williams Cos., Inc.	1.000%	12/20/2026	0.314%	100	2	1	0	0
					\$ 11	\$ 3	\$ 0	\$ 0

クレジット・インデックスのクレジット・デフォルト・スワップ — プロテクションの売り⁽¹⁾

単位：千

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
CDX.IG-42 Index	1.000%	06/20/2029	\$ 4,400	\$ 91	\$ (5)	\$ 0	\$ (1)

金利スワップ

単位：千

変動金利 支払／受取	変動金利インデックス	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	Secured Overnight Financing Rate	2.993%	10/13/2024	\$ 600	\$ (14)	\$ (14)	\$ 0	\$ 0
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.020%	11/08/2024	500	(12)	(12)	0	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	11/21/2024	300	(5)	(5)	0	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.788%	05/03/2027	200	(15)	(15)	0	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	2.150%	06/15/2027	500	(31)	(31)	0	(1)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.800%	03/10/2028	200	(4)	(4)	0	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.800%	09/05/2028	200	(5)	(5)	0	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.100%	09/09/2029	100	(6)	(6)	0	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.500%	06/22/2030	100	(3)	(3)	0	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.800%	02/28/2031	900	11	6	3	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	2.000%	12/21/2032	100	17	5	0	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.604%	08/15/2033	600	20	20	3	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.608%	08/15/2033	800	26	26	4	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.609%	08/15/2033	100	3	3	1	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.619%	08/15/2033	200	6	6	1	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.600%	01/17/2034	100	4	4	1	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	06/20/2034	300	5	3	2	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.750%	12/21/2052	400	146	64	5	0
スワップ契約合計					\$ 143	\$ 42	\$ 20	\$ (1)
					\$ 245	\$ 40	\$ 20	\$ (2)

- (1) ファンドがプロテクションの売り手となり、当該特定のスワップ契約の条項で定義されている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に相当する金額を支払い、参照債務の引き渡しもしくは参照インデックスを構成する原証券の引き渡しを受けるか、または (ii) スワップの想定元本に相当する金額から参照債務の回収価値もしくは参照インデックスを構成する原証券の回収価値を減じた金額もしくは有価証券の形で清算金額純額として支払う。
- (2) 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・スワップ契約の期末現在の市場価格を決定する際に使用されるインプライド・クレジット・スプレッド(絶対額で表示)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・デリバティブに係る債務不履行の可能性やリスクを表す。特定の参照組織のインプライド・クレジット・スプレッドは、プロテクションの買い／売りに伴う費用を反映しており、契約を締結するために支払う必要のある前払手数料も含む場合がある。クレジット・スプレッドの拡大は、参照組織の信用の健全性の悪化、および債務不履行または契約の条項で定義されているその他の信用事由の発生の可能性やリスクの増大を表す。
- (3) 当該特定のスワップ契約の条項で定義されている信用事由が発生した場合に、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う必要があり得る潜在的な最大金額またはクレジット・プロテクションの買い手として受ける潜在的な最大金額。
- (4) クレジット・デフォルト・スワップ契約の価格およびその結果としての価値は、支払い／履行リスクの現状の指標の役割を果たしており、スワップ契約の想定元本が期末現在、決済／売却されている場合のクレジット・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場合の市場価格(絶対額ベース)の増加は、参照元の信用の健全性の悪化および債務不履行または契約の条項で定義されているその他の信用事由の発生の可能性やリスクの増大を表す。

◎店頭金融デリバティブ商品

2024年6月30日現在

●外国為替先渡し契約

単位：千

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	07/2024	\$ 33	JPY 5,242	\$ 0	\$ 0	0
BPS	07/2024	231	37,188	0		0
JPM	07/2024	5	839	0		0
				\$ 0	\$ 0	0

●J(JPY, Hedged)の外国為替先渡し契約

単位：千

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	07/2024	JPY 36,725	\$ 228	\$ 0	\$ 0	0
BPS	07/2024	5,173	32	0		0
BPS	07/2024	\$ 8,639	JPY 1,352,024	0		(234)
CBK	07/2024	JPY 20,545	\$ 129	2		0
FAR	07/2024	1,189,198	7,464	71		0
FAR	07/2024	\$ 8,089	JPY 1,263,258	0		(236)
FAR	08/2024	7,464	1,183,619	0		(69)
MBC	07/2024	JPY 1,292,312	\$ 8,052	18		0
MBC	07/2024	\$ 7,363	JPY 1,151,485	0		(205)
MBC	07/2024	32	5,173	0		0
MBC	08/2024	JPY 5,173	\$ 32	0		0
MBC	08/2024	\$ 7,941	JPY 1,269,006	0		(14)
RBC	07/2024	JPY 1,205,959	\$ 7,497	0		0
RBC	08/2024	\$ 7,497	JPY 1,200,277	1		0
SCX	08/2024	JPY 824	\$ 5	0		0
SSB	07/2024	2,052	13	0		0
				\$ 92	\$ (758)	
外国為替先渡し契約合計				\$ 92	\$ (758)	

●売建オプション

金利スワップション

単位：千

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)	市場価格
JPM	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受取	3.675%	07/22/2024	100	\$ 0	\$ 0
JPM	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	4.025%	07/22/2024	100	(1)	(1)
売建オプション合計							\$ (1)	\$ (1)

(1) 想定元本は契約数を表す。

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。

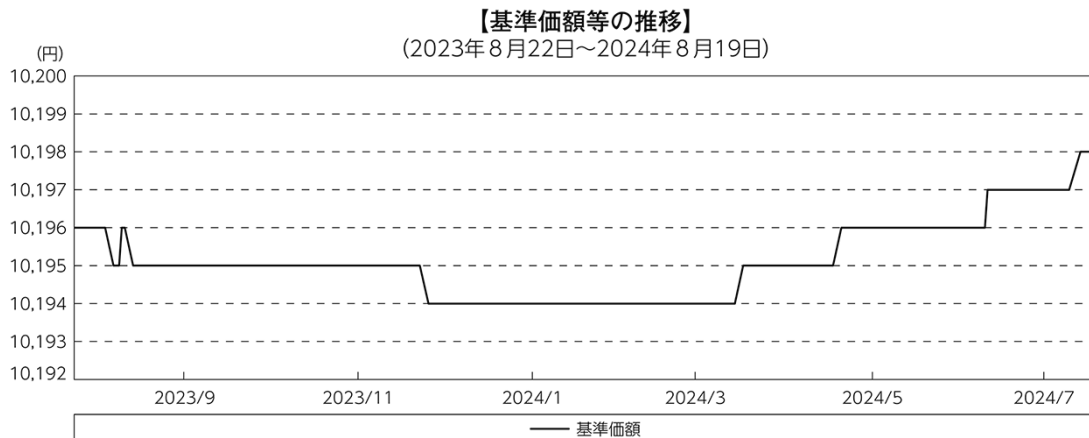
○当期中の基準価額と市況等の推移

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。

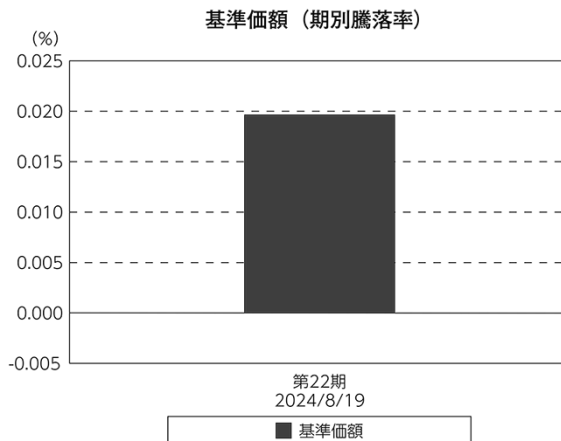
○当ファンドのポートフォリオ

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			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$	
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(適格機関投資家販売制限付)	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(適格機関投資家販売制限付)	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(ブラジルレアルコース) 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(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
野村新エマージング債券投信(米ドルコース) 毎月分配型	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) 毎月分配型	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テンプレトン・トータル・リターン Aコース	9,818
野村DCテンプレトン・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・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ム	9,795
野村ファンドラップオルタナティブプレミアム	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

○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＞