

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

運用報告書(全体版)

第21期（決算日2024年8月19日）

作成対象期間（2024年2月20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。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2014年5月12日から2026年2月18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バミューダ・エマーシング・マーケット・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンドA-J（USD）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、新興国のインフラ関連企業の債券を実質的な主要投資対象とし、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バミューダ・エマーシング・マーケット・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンドA-J（USD）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 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	PIMCOバミューダ・エマーシング・マーケット・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンドA-J（USD）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・エマーシング・マーケット・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンドA-J（USD）	PIMCOバミューダ・エマーシング・マーケット・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンド（M）受益証券への投資を通じて、新興国のインフラ関連企業の債券を実質的な主要投資対象とします。
	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	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	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。
	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。
	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。
分配方針	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 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 騰 落	中 率				
	円	円		%	%	%	%	百万円
17期(2022年 8 月18日)	14,458	10		6.5	0.0	—	98.7	289
18期(2023年 2 月20日)	15,086	10		4.4	0.0	—	99.1	251
19期(2023年 8 月18日)	16,463	10		9.2	0.0	—	97.9	259
20期(2024年 2 月19日)	18,093	10		10.0	0.0	—	99.2	356
21期(2024年 8 月19日)	18,761	10		3.7	0.0	—	98.9	373

* 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。
* 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。

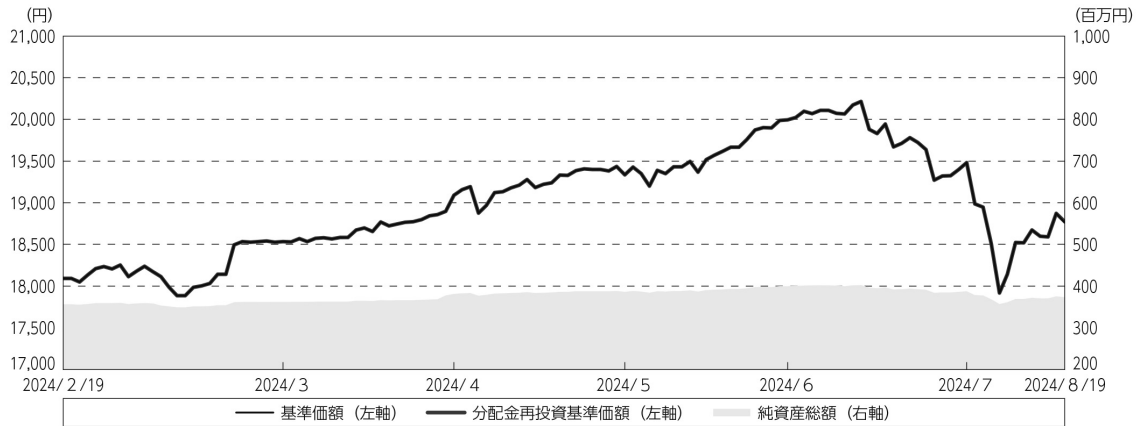
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落	率			
(期 首) 2024年 2 月19日	円		%	%	%	%
	18,093	—	—	0.0	—	99.2
2 月末	18,253		0.9	0.0	—	99.3
3 月末	18,534		2.4	0.0	—	99.4
4 月末	19,089		5.5	0.0	—	99.6
5 月末	19,337		6.9	0.0	—	99.0
6 月末	19,994		10.5	0.0	—	99.2
7 月末	19,482		7.7	0.0	—	99.3
(期 末) 2024年 8 月19日	18,771		3.7	0.0	—	98.9

* 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

○期中の基準価額等の推移



期 首：18,093円

期 末：18,761円（既払分配金（税込み）：10円）

騰落率： 3.7%（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2月19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新興国のインフラ関連企業※の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新興国のインフラ関連企業の債券からのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）
- ・ 円／米ドルの為替変動

※当ファンドにおいて「インフラ関連企業」とは、産業や生活の基盤となる設備やサービスの提供を行なう企業や、インフラの発展に伴って恩恵を受けると考えられる企業をいいます。

○投資環境

米国景気の減速を示す経済指標が発表されたことや、6月の米雇用統計において失業率が上昇したことなどを受けて、FRB（米連邦準備制度理事会）による利下げ観測が強まったことから、新興国債券市場は上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

〔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〕

〔PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンドA-J(USD)〕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・エマージング・マーケット・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンドA-J(USD)〕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・エマージング・マーケット・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンドA-J(USD)〕

PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンド（M）を通じて新興国のインフラ関連企業の債券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。

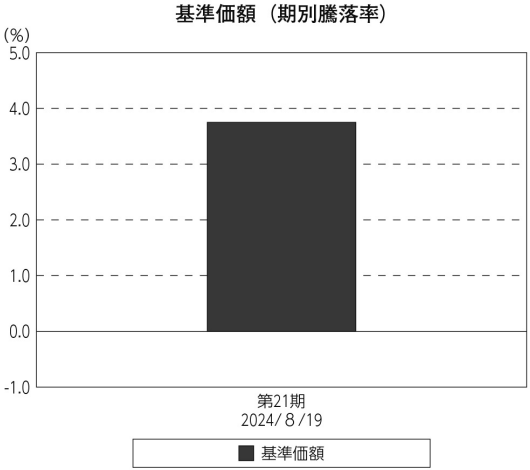
〔野村マネー マザーファンド〕

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、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21期
	2024年 2 月20日～ 2024年 8 月19日
当期分配金	10
（対基準価額比率）	0.053%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	10,278

（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】

【PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンドA-J(USD)】 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・エマージング・マーケット・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンドA-J(USD)】 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・エマージング・マーケット・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンドA-J(USD)】

新興国のインフラ関連企業の債券を実質的な主要投資対象とし、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たポートフォリオを維持して運用を行ないます。

世界経済については、米国を除いて多くの先進国では景気が停滞傾向にある一方で、米国は他の先進国に比べて堅調さを維持しており、他地域とは一線を画してきました。しかし、7月の米雇用統計が予想外に弱い結果となったことをきっかけに景気の急減速が意識され、金融市場は大幅な調整局面を迎えています。一部では米景気の後退が反映される動きもみられるものの、PIMCO社では年末にかけては緩やかな景気減速に留まるとみています。また、金融政策については、ECB（欧州中央銀行）やBOE（英中央銀行）は既に利下げを開始しており、FRBについても9月に利下げを開始するとみています。

エマージング諸国は、先進国に比べて全体的に対GDP（国内総生産）での債務比率が低くバランスシートの安定性が保たれていることはサポート材料です。また中国の景気減速が懸念されるものの、過去に比べてエマージング諸国全体は中国の景気の影響を受けにくくなっている状況です。なお、米大統領選挙に伴う不確実性の高まりによる、エマージング諸国への影響にも注意が必要であり、どちらの政党が選挙に勝利するかで恩恵を受ける国と、苦境に立たされる国がそれぞれ現れると想定しています。

このような環境下、グローバルな産業動向も考慮しつつ、個別国間の差異に注目した選別投資が今後も重要であると考えます。さらに、ファンダメンタルズ（基礎的条件）が良好な国の企業の中でも、安定したキャッシュフロー（現金収支）と国際競争力を有し、バリュエーション（投資価値評価）上の魅力がある企業を選好します。

強い商品相場の下支えに加えて、相対的に高い格付けであるモロッコを積極方針とします。一方、利回り面での魅力が乏しいことなどを踏まえアラブ首長国連邦などの中東諸国等を消極姿勢とします。

引き続き、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たポートフォリオを維持して運用を行ないます。

なお、当ファンドは証拠金規制に則り、規制対象取引の評価損益について取引の相手方と証拠金の授受を行なう場合があります。

[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。

※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 2 月20日～2024年 8 月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 179	% 0.935	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(118)	(0.618)	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)	(58)	(0.301)	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)	(3)	(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	179	0.936	
期中の平均基準価額は、19,114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。

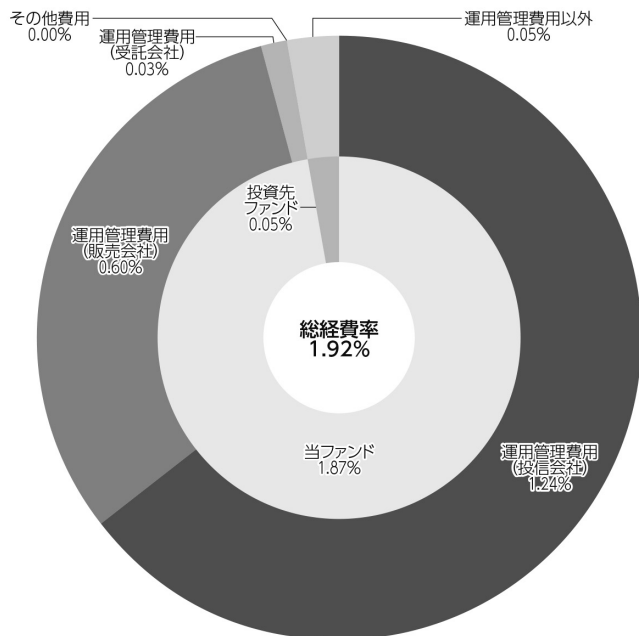
＊各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

＊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1.92%です。



(単位：%)

総経費率 (①+②+③)	1.92
①当ファンドの費用の比率	1.87
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	0.05

(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2月20日～2024年8月19日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンドA-J (USD)	口	千円	口	千円
		1,819	18,119	772	7,689

*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2月20日～2024年8月19日)

利害関係人との取引状況

＜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＞

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	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 729	百万円 130	% 17.8	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證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2024年8月19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	柄	期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンドA-J (USD)	37,067	38,114	369,629	98.9
	合計	37,067	38,114	369,629	98.9

*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	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村マネー マザーファンド	千口 9	千口 9	千円 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

(2024年 8 月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 369,629	% 97.9
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	7,769	2.1
投資信託財産総額	377,408	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	377,408,678
コール・ローン等	7,769,055
投資信託受益証券(評価額)	369,629,572
野村マネー マザーファンド(評価額)	10,001
未収利息	50
(B) 負債	3,728,624
未払収益分配金	199,177
未払信託報酬	3,525,380
その他未払費用	4,067
(C) 純資産総額(A－B)	373,680,054
元本	199,177,613
次期繰越損益金	174,502,441
(D) 受益権総口数	199,177,613口
1万口当たり基準価額(C／D)	18,761円

(注) 期首元本額は197,027,135円、期中追加設定元本額は4,847,108円、期中一部解約元本額は2,696,630円、1口当たり純資産額は1,8761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24,862,305円。(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・年2回決算型／(資源国通貨コース)毎月分配型・年2回決算型／(アジア通貨コース)毎月分配型・年2回決算型の合計額)

○損益の状況（2024年2月20日～2024年8月19日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	11,261,508
受取配当金	11,259,336
受取利息	2,182
支払利息	△ 10
(B) 有価証券売買損益	5,389,492
売買益	5,542,993
売買損	△ 153,501
(C) 信託報酬等	△ 3,529,447
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	13,121,553
(E) 前期繰越損益金	87,853,941
(F) 追加信託差損益金	73,726,124
(配当等相当額)	(103,944,342)
(売買損益相当額)	(△ 30,218,218)
(G) 計(D＋E＋F)	174,701,618
(H) 収益分配金	△ 199,177
次期繰越損益金(G＋H)	174,502,441
追加信託差損益金	73,726,124
(配当等相当額)	(103,944,342)
(売買損益相当額)	(△ 30,218,218)
分配準備積立金	100,776,317

* 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。

(注) 分配金の計算過程(2024年2月20日～2024年8月19日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2024年2月20日～ 2024年8月19日
a. 配当等収益(経費控除後)	8,874,544円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	4,247,009円
c. 信託約款に定める収益調整金	103,944,342円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	87,853,941円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	204,919,836円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	10,288円
g. 分配金	199,177円
h. 分配金(1万口当たり)	10円

○分配金のお知らせ

1 万円当たり分配金（税込み）	10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＞

2024年11月5日より、ファンドの設定解約の申込締切時間は以下の記載のとおり変更となる予定です。

原則、午後3時30分までに、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。

（販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。）

PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・アンド・
インフラストラクチャー・ボンド・ファンド
A-J(JPY)／A-J(USD)／B-J(BRL)／B-J(AUD)／
B-J(ZAR)／B-J(CNY)／B-J(INR)／B-J(IDR)

2023年6月30日決算
(計算期間：2022年7月1日～2023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	PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンド(M)受益証券への投資を通じて、新興国のインフラ関連企業の債券に実質的に投資を行ない、トータルリターンを最大化を目指します。
投 資 対 象	新興国のインフラ関連企業の債券を主要投資対象とします。
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	メイブルズ・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。

PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンドA

運用計算書

2023年6月30日に終了した期間

(金額単位：千米ドル)

(単位：千 1口単位を除く)

収益：	
受取利息(外国税控除後)*	\$ 40
雑収入	26
収益合計	66
費用：	
支払利息	1
雑費用	0
費用合計	1
純投資損益	65
当期実現損益：	
投資有価証券(外国税控除後)*	1
関連投資	254
上場金融デリバティブ商品	0
店頭金融デリバティブ商品	(1,758)
外貨通貨	8
当期実現損益	(1,495)
当期末実現評価損益：	
投資有価証券	1
関連投資	1,412
上場金融デリバティブ商品	0
店頭金融デリバティブ商品	422
外貨建資産および負債	0
当期末実現評価損益	1,835
当期損益	340
運用による純資産の純増加(減少)額	\$ 405
*外国税	\$ 0

期末純資産総額	
J (JPY)	\$ 11,223
J (USD)	3,212
期末現在発行済受益証券数	
J (JPY)	349
J (USD)	52
期末1口当たり純資産価格	
J (JPY)	\$ 32.13
J (USD)	61.18

※PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンド(M)の期末純資産額は46,550千米ドル。

組入資産の明細

		2023年6月30日	
	額面金額 (単位：千)	口数 (単位：千)	評価額 (単位：千)
投資有価証券 4.0%			
短期金融商品 4.0%			
定期預金 1.2%			
Bank of Nova Scotia			
4.570% due 07/03/2023	\$ 4	\$	4
Citibank N.A.			
4.570% due 07/03/2023	30		30
DBS Bank Ltd.			
4.570% due 07/03/2023	24		24
JPMorgan Chase Bank N.A.			
4.570% due 07/03/2023	24		24
Sumitomo Mitsui Banking Corp.			
4.570% due 07/03/2023	46		46
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.			
4.570% due 07/03/2023	54		54
			<u>182</u>
米国財務省短期証券 (a) 2.8%			
5.081% due 07/20/2023	200		199
5.189% due 08/17/2023	200		199
			<u>398</u>
短期金融商品合計 (取得原価\$580)			<u>580</u>
投資有価証券合計 (取得原価\$580)			<u>580</u>
関連投資 99.0%			
その他の投資会社 99.0%			
PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・ ファンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンド(M)			
(取得原価\$13,337)		1,079	<u>14,310</u>
関連投資合計 (取得原価\$13,337)			<u>14,310</u>
投資合計 103.0% (取得原価\$13,917)			<u>\$ 14,890</u>
金融デリバティブ商品 (3.0%) (取得原価またはプレミアム\$0)			(437)
その他の資産および負債 (0.0%)			<u>(1)</u>
純資産 100.0%			<u>\$ 14,452</u>

(a) クーポンは最終利回りを表す。

◎店頭金融デリバティブ商品

2023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	07/2023	\$	86	JPY	12,045	\$	0	\$ (3)
BPS	08/2023		12		1,674		0	0
GRE	07/2023	JPY	10,360	\$	75		3	0
						\$	3	\$ (3)

●J(JPY)クラス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	
BOA	07/2023	JPY	612,897	\$	4,260	\$	19	\$ 0
BOA	07/2023	\$	4,137	JPY	575,081		0	(159)
BOA	08/2023		3,739		538,137		2	0
BPS	07/2023	JPY	551,017	\$	3,815		3	0
BPS	07/2023	\$	4,137	JPY	575,081		0	(158)
BPS	08/2023		3,739		538,137		2	0
JPM	07/2023	JPY	192,934	\$	1,349		14	0
JPM	08/2023	\$	1,349	JPY	192,114		0	(14)
MYI	07/2023	JPY	10,862	\$	78		3	0
MYI	07/2023	\$	161	JPY	23,234		0	0
SCX	07/2023	JPY	321,352	\$	2,223		0	0
SCX	07/2023	\$	3,900	JPY	542,054		0	(150)
SCX	08/2023		2,223		319,996		1	0
						\$	44	\$ (481)
外国為替先渡し契約合計						\$	47	\$ (484)

PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンドB

運用計算書

2023年6月30日に終了した期間

(金額単位：千米ドル)

収益：	
受取利息(外国税控除後)*	\$ 122
雑収入	46
収益合計	168
費用：	
支払利息	1
雑費用	0
費用合計	1
純投資損益	167
当期実現損益：	
投資有価証券(外国税控除後)*	1
関連投資	270
上場金融デリバティブ商品	0
店頭金融デリバティブ商品	(2, 276)
外貨通貨	12
当期実現損益	(1, 993)
当期末実現評価損益：	
投資有価証券	0
関連投資	3, 356
上場金融デリバティブ商品	0
店頭金融デリバティブ商品	1, 602
外貨建資産および負債	0
当期末実現評価損益	4, 958
当期損益	2, 965
運用による純資産の純増加(減少)額	\$ 3, 132
*外国税	\$ 0

(単位：千 1口単位を除く)

期末純資産総額	
J (AUD)	\$ 4, 848
J (BRL)	5, 125
J (CNY)	6, 588
J (IDR)	6, 813
J (INR)	7, 167
J (ZAR)	4, 952

期末現在発行済受益証券数

J (AUD)	213
J (BRL)	267
J (CNY)	181
J (IDR)	189
J (INR)	233
J (ZAR)	256

期末1口当たり純資産価格

J (AUD)	\$ 22. 77
J (BRL)	19. 16
J (CNY)	36. 46
J (IDR)	36. 03
J (INR)	30. 77
J (ZAR)	19. 35

※PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンド(M)の期末純資産額は46, 550千米ドル。

組入資産の明細

2023年6月30日

	額面金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)		口数 (単位：千)	評価額 (単位：千)
投資有価証券 9.5%					
短期金融商品 9.5%					
定期預金 0.8%					
Bank of Nova Scotia					
4.570% due 07/03/2023	\$	7	\$	7	
Citibank N.A.					
4.570% due 07/03/2023		47		47	
DBS Bank Ltd.					
4.570% due 07/03/2023		37		37	
JPMorgan Chase Bank N.A.					
4.570% due 07/03/2023		37		37	
Sumitomo Mitsui Banking Corp.					
4.570% due 07/03/2023		72		72	
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.					
4.570% due 07/03/2023		84		84	
		<u>284</u>			
米国財務省短期証券 (a) 8.7%					
5.057% due 07/20/2023		2,500		2,494	
5.082% due 08/03/2023		600		597	
		<u>3,091</u>			
短期金融商品合計					
(取得原価\$3,375)		<u>3,375</u>			
投資有価証券合計					
(取得原価\$3,375)		<u>3,375</u>			
関連投資 90.8%					
その他の投資会社 90.8%					
PIMCOパミューダ・エマージング・マーケット・					
アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンド(M)					
(取得原価\$30,256)			2,432		32,240
関連投資合計					
(取得原価\$30,256)					<u>32,240</u>
投資合計 100.3%					
(取得原価\$33,631)					<u>\$ 35,615</u>
金融デリバティブ商品 1.2%					
(取得原価またはプレミアム\$0)					407
その他の資産および負債 (1.5%)					
					<u>(529)</u>
純資産 100.0%					
					<u>\$ 35,493</u>

(a) クーポンは最終利回りを表す。

◎店頭金融デリバティブ商品

2023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	07/2023	\$	10	JPY	1,393	\$ 0 \$ 0
GRE	07/2023	JPY	1,393	\$	10	0 0
				\$	0	\$ 0

●J(AUD)クラス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
BOA	07/2023	AUD	33	\$	0
BOA	07/2023	\$	1,326	AUD	32
BPS	07/2023	AUD	2,162	\$	0
BPS	08/2023	\$	1,388	AUD	7
CBK	07/2023	AUD	712	\$	0
CBK	07/2023	\$	327	AUD	7
CBK	08/2023		436		2
JPM	07/2023		498		9
MYI	07/2023		90		0
SCX	07/2023	AUD	725	\$	0
SCX	07/2023	\$	397	AUD	7
SCX	08/2023		480		1
SOG	07/2023		789		14
TOR	07/2023	AUD	1,261	\$	0
TOR	07/2023	\$	839	AUD	15
TOR	08/2023		833		7
UAG	07/2023	AUD	2,428	\$	0
UAG	07/2023	\$	603	AUD	921
UAG	08/2023		1,614		4
				\$	115
				\$	(22)

●J(BRL)クラス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
BOA	07/2023	BRL	374	\$	0
BOA	07/2023	\$	75	BRL	3
BPS	07/2023	BRL	8,250	\$	13
BPS	07/2023	\$	1,712	BRL	0
BPS	08/2023		1,716		0
BRC	07/2023	BRL	39	\$	8
BRC	07/2023	\$	8	BRL	39
BRC	08/2023	BRL	48	\$	10
CBK	07/2023		8,261		1,727
CBK	07/2023	\$	1,651	BRL	8,261
CBK	08/2023		1,717		8,251
GLM	07/2023	BRL	8,138	\$	1,689
GLM	07/2023	\$	1,625	BRL	8,138
JPM	07/2023	BRL	8,171	\$	1,695
JPM	07/2023	\$	1,632	BRL	8,171
MBC	08/2023		52		249
TOR	07/2023	BRL	8,241	\$	1,718
TOR	07/2023	\$	1,710	BRL	8,241
TOR	08/2023		1,709		8,241
				\$	230
				\$	(45)

●J(CNY)クラス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		
BOA	07/2023	CNY	512	\$	72	\$	1	\$	0
BOA	07/2023	\$	2,300	CNY	16,317		0		(51)
BPS	07/2023	CNY	15,903	\$	2,201		10		0
BPS	08/2023	\$	2,325	CNY	16,777		0		(6)
BRC	07/2023	CNY	14,915	\$	2,059		4		0
BRC	08/2023	\$	2,059	CNY	14,919		4		0
CBK	07/2023	CNY	515	\$	73		2		0
IND	07/2023		4		1		0		0
JPM	07/2023		14		2		0		0
MBC	07/2023	\$	2,233	CNY	15,851		0		(49)
SCX	07/2023	CNY	15,931	\$	2,199		4		0
SCX	08/2023	\$	2,197	CNY	15,904		2		0
SOG	07/2023	CNY	36	\$	5		0		0
UAG	07/2023	\$	2,239	CNY	15,743		0		(70)
						\$	27	\$	(176)

●J(IDR)クラス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	
BOA	07/2023	IDR	1,041,763	\$	70	\$	1	0
BOA	08/2023	\$	133	IDR	2,000,322		0	0
BPS	07/2023	IDR	1,110,426	\$	74		0	0
GLM	07/2023	\$	2,380	IDR	35,745,316		2	0
JPM	07/2023	IDR	29,880	\$	2		0	0
MBC	07/2023		99,712		7		0	0
MYI	07/2023		34,562,804		2,293		0	(10)
MYI	08/2023	\$	2,281	IDR	34,395,801		5	0
SCX	07/2023		2,378		35,741,192		4	0
SOG	07/2023	IDR	34,229,698	\$	2,271		0	(11)
SOG	08/2023	\$	2,271	IDR	34,249,316		6	0
UAG	07/2023	IDR	32,359,462	\$	2,144		0	(13)
UAG	07/2023	\$	2,105	IDR	31,596,545		1	0
UAG	08/2023		2,144		32,377,789		9	0
						\$	28	\$ (34)

●J(INR) クラス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		
BOA	07/2023	INR	8,988	\$	109	\$	0	\$	(1)
CBK	07/2023		196,865		2,399		0		(1)
CBK	07/2023	\$	2,457	INR	203,602		25		0
CBK	08/2023		2,389		196,221		0		0
JPM	07/2023	INR	196,580	\$	2,394		0		(1)
JPM	07/2023	\$	2,341	INR	193,884		22		0
JPM	08/2023		2,394		196,760		1		0
MYI	07/2023	INR	164	\$	2		0		0
SCX	08/2023	\$	136	INR	11,148		0		0
SOG	07/2023	INR	208	\$	3		0		0
UAG	07/2023		185,391		2,258		0		(2)
UAG	07/2023	\$	2,299	INR	190,510		23		0
UAG	08/2023		2,258		185,555		1		0
						\$	72	\$	(5)

●J(ZAR) クラス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	07/2023	ZAR	29,442	\$	1,548	\$	0	(10)
BPS	08/2023	\$	1,548	ZAR	29,523		10	0
IND	07/2023	ZAR	91	\$	5		0	0
JPM	07/2023	\$	1,569	ZAR	31,132		79	0
MYI	07/2023		3,229		63,666		141	0
MYI	07/2023	ZAR	185	\$	10		0	0
NGF	07/2023	\$	4	ZAR	87		0	0
SOG	07/2023	ZAR	62,700	\$	3,327		8	0
SOG	08/2023	\$	3,327	ZAR	62,875		0	(10)
TOR	07/2023	ZAR	636	\$	33		0	(1)
UAG	07/2023		336		18		0	0
				\$	238	\$		(21)
外国為替先渡し契約合計				\$	710	\$		(303)

PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンド(M)

組入資産の明細

	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)
2023年6月30日					
投資有価証券 103.4%			仕組債 0.3%		
アルゼンチン 2.4%			Vale S.A.		
社債・約束手形 1.2%			1.641% due 03/30/2172 (a)	BRL 2,300	150
YPF S.A.			ブラジル合計		715
6.950% due 07/21/2027	\$ 700	\$ 576	(取得原価\$1,072)		
ソブリン債 1.2%			英領ヴァージン諸島 2.4%		
Argentina Government International Bond			社債・約束手形 2.4%		
0.500% due 07/09/2030	62	17	Champion Path Holdings Ltd.		
1.500% due 07/09/2035	40	12	4.850% due 01/27/2028	\$ 200	162
Provincia de Neuquen Argentina			NWD Finance BVI Ltd. (a)		
6.625% due 04/27/2030	723	513	4.125% due 03/10/2028	200	136
		542	6.250% due 03/07/2024	200	147
アルゼンチン合計		1,118	Studio City Co. Ltd.		
(取得原価\$1,250)			7.000% due 02/15/2027	700	657
オーストラリア 0.6%			英領ヴァージン諸島合計		1,102
社債・約束手形 0.6%			(取得原価\$1,115)		
Mineral Resources Ltd.			カナダ 2.4%		
8.000% due 11/01/2027	300	300	社債・約束手形 2.4%		
オーストラリア合計		300	Canacol Energy Ltd.		
(取得原価\$300)			5.750% due 11/24/2028	600	514
アゼルバイジャン 0.8%			First Quantum Minerals Ltd.		
社債・約束手形 0.8%			6.875% due 10/15/2027	600	586
SOCAR Turkey Enerji AS via Steas Funding 1 DAC			カナダ合計		1,100
7.230% due 03/17/2026	100	98	(取得原価\$1,134)		
Southern Gas Corridor CJSC			ケイマン諸島 11.8%		
6.875% due 03/24/2026	250	254	社債・約束手形 11.8%		
アゼルバイジャン合計		352	Arabian Centres Sukuk Ltd.		
(取得原価\$355)			5.375% due 11/26/2024	250	242
バミューダ 0.9%			Bioceanico Sovereign Certificate Ltd.		
社債・約束手形 0.9%			0.000% due 06/05/2034	490	343
Geopark Ltd.			Country Garden Holdings Co. Ltd.		
5.500% due 01/17/2027	500	406	3.875% due 10/22/2030	200	57
バミューダ合計		406	Gaci First Investment Co.		
(取得原価\$476)			4.750% due 02/14/2030	200	197
ブラジル 1.5%			Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.		
社債・約束手形 1.2%			13.500% due 06/26/2026	400	379
CSN Inova Ventures			IHS Holding Ltd.		
6.750% due 01/28/2028	400	372	5.625% due 11/29/2026	200	175
CSN Resources S.A.			Kaisa Group Holdings Ltd. (b)		
4.625% due 06/10/2031	200	153	8.500% due 06/30/2049	300	20
Odebrecht Oil & Gas Finance Ltd.			9.750% due 09/28/2023	400	27
0.000% due 07/31/2023 (a)	238	1	Melco Resorts Finance Ltd.		
Oi S.A.			4.875% due 06/06/2025	700	668
10.000% due 07/27/2025 (b)	200	14	5.375% due 12/04/2029	200	166
14.000% due 09/07/2024 (c)	25	25	5.750% due 07/21/2028	200	177
		565	MGM China Holdings Ltd.		
			5.250% due 06/18/2025	600	576
			Odebrecht Holdco Finance Ltd.		
			0.000% due 09/10/2058	1,217	8

	額面金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
OEC Finance Ltd. (c)		
4.375% due 10/25/2029	119	5
7.125% due 12/26/2046	1,057	71
Powerlong Real Estate Holdings Ltd.		
5.950% due 04/30/2025	200	21
Sands China Ltd.		
2.800% due 03/08/2027	500	434
5.900% due 08/08/2028	1,000	954
Seazen Group Ltd.		
4.450% due 07/13/2025	400	208
Sunac China Holdings Ltd. (b)		
6.500% due 01/10/2025	200	30
7.500% due 02/01/2024	300	45
Wynn Macau Ltd.		
4.875% due 10/01/2024 (h)	700	683
ケイマン諸島合計		5,486
(取得原価\$8,165)		

チリ 0.7%		
社債・約束手形 0.7%		
Alfa Desarrollo SpA		
4.550% due 09/27/2051	299	219
Empresa Electrica Cochrane SpA		
5.500% due 05/14/2027	120	111
チリ合計		330
(取得原価\$332)		

中国 0.0%		
社債・約束手形 0.0%		
Yangco Justice International Ltd.		
7.500% due 04/15/2024 (b)	200	4
中国合計		4
(取得原価\$200)		

コロンビア 5.1%		
バンクローン 2.1%		
Ecopetrol S.A.		
6.638% due 08/17/2024	1,000	984

社債・約束手形 1.9%		
Banco Davivienda S.A.		
6.650% due 04/22/2031 (a) (d)	300	221
Ecopetrol S.A.		
4.625% due 11/02/2031	200	154
5.875% due 05/28/2045	500	343
6.875% due 04/29/2030	200	183
		901

ソブリン債 1.1%		
Colombia Government International Bond		
3.875% due 02/15/2061	200	113
7.500% due 02/02/2034	400	392
		505
コロンビア合計		2,390
(取得原価\$2,816)		

キプロス 0.7%		
社債・約束手形 0.7%		
MHP SE		
7.750% due 05/10/2024	500	347
キプロス合計		347
(取得原価\$501)		

ドミニカ共和国 0.6%		
ソブリン債 0.6%		
Dominican Republic Central Bank Notes		
13.000% due 12/05/2025 DOP	7,400	144
Dominican Republic International Bond		
5.300% due 01/21/2041	\$ 150	118
ドミニカ共和国合計		262
(取得原価\$271)		

グアテマラ 1.0%		
社債・約束手形 1.0%		
CT Trust		
5.125% due 02/03/2032	600	482
グアテマラ合計		482
(取得原価\$553)		

香港 1.4%		
社債・約束手形 1.4%		
Fortune Star BVI Ltd.		
5.000% due 05/18/2026	200	150
5.950% due 10/19/2025	200	160
Lenovo Group Ltd.		
3.421% due 11/02/2030	200	169
Yanlord Land HK Co. Ltd.		
5.125% due 05/20/2026	200	165
香港合計		644
(取得原価\$679)		

インド 0.8%		
社債・約束手形 0.8%		
JSW Steel Ltd.		
5.050% due 04/05/2032	450	364
インド合計		364
(取得原価\$453)		

インドネシア 4.2%		
社債・約束手形 4.2%		
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT		
3.750% due 03/30/2026 (d)	800	741
Cikarang Listrindo Tbk PT		
4.950% due 09/14/2026	400	382
LLPL Capital Pte Ltd.		
6.875% due 02/04/2039	165	149
Medco Oak Tree Pte Ltd.		
7.375% due 05/14/2026	700	689
インドネシア合計		1,961
(取得原価\$2,098)		

アイルランド 0.1%		
社債・約束手形 0.1%		
Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance PLC		
5.950% due 04/15/2030 (b) (d)	700	42
Sovcombank Via SovCom Capital DAC (b)		
3.400% due 01/26/2025	400	11
8.000% due 04/07/2030 (d)	200	12
アイルランド合計		65
(取得原価\$1,315)		

	額面金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
イスラエル 3.1%		
社債・約束手形 3.1%		
Bank Leumi Le-Israel BM		
7.129% due 07/18/2033 (d)	200	198
Delek Overriding Royalty Leviathan Ltd.		
7.494% due 12/30/2023	200	199
Energean Israel Finance Ltd.		
4.875% due 03/30/2026	200	186
5.375% due 03/30/2028	200	181
Leviathan Bond Ltd.		
6.125% due 06/30/2025	200	196
6.500% due 06/30/2027	500	480
イスラエル合計		1,440
(取得原価\$1,509)		

チャンネル諸島ジャージー島 0.7%		
社債・約束手形 0.7%		
Corsair International Ltd.		
7.772% due 01/28/2027 EUR	200	217
8.122% due 01/28/2029	100	108
チャンネル諸島ジャージー島合計		325
(取得原価\$336)		

カザフスタン 0.4%		
社債・約束手形 0.4%		
KazMunayGas National Co. JSC		
5.750% due 04/19/2047 \$	200	163
カザフスタン合計		163
(取得原価\$163)		

ルクセンブルク 5.6%		
	株数	
普通株 0.5%		
Constellation Oil Services Holding S.A. (g)	272,161	30
FORESEA Holding S.A.	3,503	67
FORESEA Holding S.A.	8,571	165
		262

	額面金額 (単位：千)	評価額
社債・約束手形 5.1%		
Altice Financing S.A.		
3.000% due 01/15/2028 EUR	300	254
Andrade Gutierrez International S.A.		
9.000% due 12/28/2029 (c) \$	299	109
Constellation Oil Services Holding S.A.		
3.000% due 12/31/2026 (c)	233	138
FORESEA Holding S.A.		
7.500% due 06/15/2030	172	161
Greensaif Pipelines Bidco Sarl		
6.129% due 02/23/2038	200	205
Guara Norte Sarl		
5.198% due 06/15/2034	531	465
Nexa Resources S.A.		
6.500% due 01/18/2028	500	479
Petrorio Luxembourg Trading Sarl		
6.125% due 06/09/2026	400	385
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.		

	額面金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
5.250% due 05/23/2049 (b) (d)	500	30
Unigel Luxembourg S.A.		
8.750% due 10/01/2026	400	132
		2,358
ルクセンブルク合計		2,620
(取得原価\$3,526)		

モーリシャス 2.6%		
社債・約束手形 2.6%		
CA Magnum Holdings		
5.375% due 10/31/2026	200	180
Greenko Dutch BV		
3.850% due 03/29/2026	376	338
HTA Group Ltd.		
7.000% due 12/18/2025	400	380
MTN Mauritius Investment Ltd.		
6.500% due 10/13/2026	300	296
モーリシャス合計		1,194
(取得原価\$1,216)		

メキシコ 4.5%		
社債・約束手形 4.1%		
Banco Mercantil del Norte S.A. (a)(d)		
7.625% due 01/10/2028	200	182
8.375% due 10/14/2030	300	280
BBVA Bancomer S.A.		
5.125% due 01/18/2033 (d)	750	651
Cemex SAB de C.V.		
3.875% due 07/11/2031	200	169
Cibanco S.A. Ibm		
4.962% due 07/18/2029	200	188
Metalsa Sapi de C.V.		
3.750% due 05/04/2031	200	158
Sitios Latinoamerica SAB de C.V.		
5.375% due 04/04/2032	300	272
		1,900

ソブリン債 0.4%		
Mexico Government International Bond		
6.350% due 02/09/2035	200	211
メキシコ合計		2,111
(取得原価\$2,335)		

モロッコ 1.8%		
社債・約束手形 1.8%		
OCP S.A.		
5.125% due 06/23/2051	500	366
6.875% due 04/25/2044	500	460
モロッコ合計		826
(取得原価\$1,027)		

国際機関 1.4%		
社債・約束手形 1.4%		
ATP Tower Holdings LLC		
4.050% due 04/27/2026	400	344
Digicel International Finance Ltd.		
8.750% due 05/25/2024	357	328
国際機関合計		672
(取得原価\$737)		

	額面金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
オランダ 4.9%		
社債・約束手形 4.9%		
IHS Netherlands Holdco BV		
8.000% due 09/18/2027	500	457
Metinvest BV		
5.625% due 06/17/2025	EUR 300	233
8.500% due 04/23/2026	\$ 200	138
NGD Holdings BV		
6.750% due 12/31/2026	127	93
Prosus NV		
3.257% due 01/19/2027	300	271
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV		
3.750% due 05/09/2027	EUR 1,100	1,088
オランダ合計		2,280
(取得原価\$2,649)		

ナイジェリア 1.6%		
社債・約束手形 1.6%		
Access Bank PLC		
6.125% due 09/21/2026	\$ 400	340
SEPLAT Energy PLC		
7.750% due 04/01/2026	300	253
United Bank for Africa PLC		
6.750% due 11/19/2026	200	171
ナイジェリア合計		764
(取得原価\$907)		

オマーン 0.4%		
ソブリン債 0.4%		
Oman Government International Bond		
6.250% due 01/25/2031	200	203
オマーン合計		203
(取得原価\$200)		

パナマ 0.7%		
社債・約束手形 0.7%		
Telecomunicaciones Digitales S.A.		
4.500% due 01/30/2030	400	341
パナマ合計		341
(取得原価\$339)		

ペルー 1.6%		
社債・約束手形 1.5%		
Compania de Minas Buenaventura SAA		
5.500% due 07/23/2026	200	174
InRetail Consumer		
3.250% due 03/22/2028	400	344
Peru LNG Srl		
5.375% due 03/22/2030	200	161
		679

ソブリン債 0.1%		
Peru Government International Bond		
7.300% due 08/12/2033	PEN 200	57
ペルー合計		736
(取得原価\$822)		

フィリピン 1.4%		
社債・約束手形 1.4%		
Petron Corp.		
5.950% due 04/19/2026 (a)	\$ 200	186
SMC Global Power Holdings Corp.		
5.450% due 12/09/2026 (h)	400	291
6.500% due 04/25/2024	200	179
フィリピン合計		656
(取得原価\$574)		

ルーマニア 0.4%		
ソブリン債 0.4%		
Romania Government International Bond		
4.625% due 04/03/2049	EUR 200	169
ルーマニア合計		169
(取得原価\$153)		

サウジアラビア 0.4%		
ソブリン債 0.4%		
Saudi Government International Bond		
4.875% due 07/18/2033	\$ 200	200
サウジアラビア合計		200
(取得原価\$198)		

セルビア 0.2%		
ソブリン債 0.2%		
Serbia Government International Bond		
1.650% due 03/03/2033	EUR 100	73
セルビア合計		73
(取得原価\$118)		

シンガポール 0.8%		
社債・約束手形 0.8%		
GLP Pte Ltd.		
4.500% due 05/17/2026 (a)	\$ 200	75
Indika Energy Capital IV Pte Ltd.		
8.250% due 10/22/2025	300	299
シンガポール合計		374
(取得原価\$364)		

南アフリカ 5.1%		
株数		
普通株 0.1%		
Petra Diamonds Ltd.	60,717	52

	額面金額 (単位：千)	
社債・約束手形 3.6%		
AngloGold Ashanti Holdings PLC		
3.375% due 11/01/2028	\$ 300	263
Development Bank of Southern Africa Ltd.		
8.600% due 10/21/2024	ZAR 7,300	380
Sasol Financing USA LLC		
5.875% due 03/27/2024	850	840
6.500% due 09/27/2028	200	179
		1,662

	額面金額 (単位: 千)	評価額 (単位: 千)
ソブリン債 1.4%		
South Africa Government International Bond		
10.500% due 12/21/2026	11,700	643
南アフリカ合計		2,357
(取得原価\$2,778)		

韓国 0.9%		
社債・約束手形 0.9%		
SK Hynix, Inc.		
6.375% due 01/17/2028	\$ 200	201
SK On Co. Ltd.		
5.375% due 05/11/2026	200	198
韓国合計		399
(取得原価\$399)		

タイ 0.9%		
社債・約束手形 0.9%		
Bangkok Bank PCL		
3.733% due 09/25/2034 (d)	500	424
タイ合計		424
(取得原価\$379)		

トルコ 5.1%		
社債・約束手形 3.8%		
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii A/S		
3.375% due 06/29/2028	300	243
Coca-Cola Icecek A/S		
4.500% due 01/20/2029	300	268
Turk Telekomunikasyon A/S		
6.875% due 02/28/2025	600	571
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S		
5.800% due 04/11/2028	400	356
Turkish Airlines 2015-1 Class A Pass-Through Trust		
4.200% due 03/15/2027	349	322
		1,760

ソブリン債 1.3%		
Turkey Government International Bond		
4.875% due 10/09/2026	300	268
4.875% due 04/16/2043	200	129
9.375% due 01/19/2033	200	201
		598
トルコ合計		2,358
(取得原価\$2,335)		

ウクライナ 0.1%		
ソブリン債 0.1%		
Ukraine Government International Bond		
4.375% due 01/27/2032	EUR 100	24
7.750% due 09/01/2026	\$ 100	24
ウクライナ合計		48
(取得原価\$188)		

アラブ首長国連邦 1.6%		
社債・約束手形 1.6%		
Abu Dhabi National Energy Co. PJSC		
4.375% due 01/24/2029	200	198
Kuwait Projects Co. SPC Ltd.		
4.229% due 10/29/2026	600	522
アラブ首長国連邦合計		720
(取得原価\$792)		

イギリス 2.5%		
社債・約束手形 2.2%		
Jaguar Land Rover Automotive PLC		
6.875% due 11/15/2026	EUR 200	217
MARB BondCo PLC		
3.950% due 01/29/2031	\$ 400	287
Petra Diamonds U.S. Treasury PLC		
10.033% due 03/08/2026 (c)	341	319
Standard Chartered PLC		
7.767% due 11/16/2028	200	212
		1,035

モーゲージ担保証券 0.3%		
Polaris PLC		
5.845% due 05/27/2057	GBP 46	59
Rochester Financing No.3 PLC		
5.176% due 12/18/2044	66	82
		141
イギリス合計		1,176
(取得原価\$1,246)		

アメリカ 6.9%		
社債・約束手形 4.2%		
Gran Tierra Energy, Inc.		
7.750% due 05/23/2027	\$ 200	152
Kosmos Energy Ltd.		
7.125% due 04/04/2026	600	528
Rio Oil Finance Trust Series 2014-1		
9.250% due 07/06/2024	56	56
Rio Oil Finance Trust Series 2018-1		
8.200% due 04/06/2028	363	365
SierraCol Energy Andina LLC		
6.000% due 06/15/2028	200	147
Stillwater Mining Co.		
4.000% due 11/16/2026	800	715
		1,963

米国政府機関 1.9%		
Fannie Mae, TBA		
5.000% due 09/01/2053 (e)	900	883

米国財務省証券 0.8%		
U.S. Treasury Notes		
3.000% due 09/30/2025	400	385
アメリカ合計		3,231
(取得原価\$3,411)		

短期金融商品 10.6%		
コマーシャル・ペーパー 1.1%		
Federal Home Loan Bank		
4.802% due 07/03/2023 (f)	500	500

定期預金 0.6%		
Bank of Nova Scotia		
3.790% due 07/04/2023	CAD 28	21
4.570% due 07/03/2023	\$ 5	5
BNP Paribas Bank		
6.420% due 07/03/2023	ZAR 28	1
Citibank N.A.		
4.570% due 07/03/2023	\$ 35	35

	額面金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
DBS Bank Ltd.		
4.570% due 07/03/2023	27	27
HSBC Bank		
3.720% due 07/03/2023	HKD 1	0
HSBC Bank PLC		
2.620% due 07/03/2023	EUR 21	22
JPMorgan Chase Bank N.A.		
4.570% due 07/03/2023	\$ 27	27
Royal Bank of Canada		
3.790% due 07/04/2023	CAD 15	12
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
2.620% due 07/03/2023	EUR 3	4
4.570% due 07/03/2023	\$ 53	53
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
2.620% due 07/03/2023	EUR 5	6
4.570% due 07/03/2023	\$ 61	61
		274

アルゼンチン財務省短期証券 (f) 0.0%		
(32.423%) due 10/18/2023	ARS 575	1
(17.346%) due 11/23/2023	575	1
		2

米国財務省短期証券 (f) 8.9%		
5.057% due 07/20/2023	\$ 1,100	1,097
5.082% due 08/03/2023	500	498
5.136% due 08/10/2023	800	796

	額面金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
5.189% due 08/17/2023	600	596
5.266% due 08/31/2023	1,200	1,190
		4,177
短期金融商品合計		4,953
(取得原価\$4,952)		
投資有価証券合計 103.6%		\$ 48,241
(取得原価\$56,738)		
金融デリバティブ商品 0.0%		(15)
(取得原価またはプレミアム\$(24))		
その他の資産および負債 (3.6%)		(1,676)
純資産 100.0%		\$ 46,550

* 残高ゼロは実際の金額が千未満で切り捨てられたことを反映している可能性がある。

(a) 永久債：記載の日付(該当する場合)は次回の償還日である。

(b) 当有価証券は、債務不履行状態にある。

(c) 現物払い有価証券

(d) 偶発転換証券

(e) 発行日取引による有価証券。

(f) クーボンは最終利回りを表す。

◎制限付証券

2023年6月30日現在

単位：千

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 対する市場 価格の比率
Constellation Oil Services Holding S. A.	N/A	N/A	06/10/2022	\$ 30	\$ 30	0.06%
Development Bank of Southern Africa Ltd.	8.600%	10/21/2024	10/07/2021	490	380	0.82%
FORESEA Holding S. A.	N/A	N/A	06/09/2023	165	165	0.35%
制限付証券合計				\$ 685	\$ 575	1.23%

◎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	借入金額 ⁽¹⁾	リバース・レポ 契約に係る未払金
BOS	2.750%	06/28/2023	07/07/2023	\$ (517)	\$ (517)
JML	4.750%	05/05/2023	07/28/2023	(244)	(246)
JML	5.300%	05/05/2023	07/28/2023	(125)	(127)
リバース・レポ契約合計					\$ (890)

●担保付借入として会計処理される一定の振替

単位：千

	契約満期日までの残存期間				合計
	オーバーナイト および継続	30日以内	31日以上90日以内	90日超	
リバース・レボ契約					
非米国社債	\$ 0	\$ (890)	\$ 0	\$ 0	\$ (890)
リバース・レボ契約合計	\$ 0	\$ (890)	\$ 0	\$ 0	\$ (890)
借入合計	\$ 0	\$ (890)	\$ 0	\$ 0	\$ (890)
リバース・レボ契約に係る未払金					\$ (890)

(1) 2023年6月30日に終了した期間中の平均借入残高は\$388で、加重平均金利は4.488%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。

◎上場金融デリバティブ商品

2023年6月30日現在

●先物契約

単位：千(契約数を除く)

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 September Futures	Short	09/2023	5	\$ 8	\$ 3	\$ 0
Euro-Bund 10-Year Bond September Futures	Short	09/2023	5	7	5	0
U.S. Treasury 2-Year Note September Futures	Long	09/2023	39	(114)	1	0
U.S. Treasury 5-Year Note September Futures	Short	09/2023	27	56	0	(1)
U.S. Treasury 10-Year Note September Futures	Long	09/2023	50	(94)	9	0
U.S. Treasury Ultra 10-Year Note September Futures	Short	09/2023	17	20	0	(7)
U.S. Treasury Ultra 30-Year Bond September Futures	Short	09/2023	6	(12)	0	(10)
先物契約合計				\$ (129)	\$ 18	\$ (18)

●スワップ契約

信用指数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

インデックス/トランシェ	固定受取 金利	満期日	想定元本 ⁽²⁾	市場価格 ⁽³⁾	未実現 評価損益	変動証拠金	
						資産	負債
CDX.HY-40 Index	5.000%	06/20/2028	\$ 200	\$ 6	\$ 5	\$ 1	\$ 0
CDX.IG-40 Index	1.000%	06/20/2028	300	5	3	0	0
iTraxx Asia ex -Japan IG Series 39 Index	1.000%	06/20/2028	1,000	(8)	11	1	0
iTraxx Europe Crossover Series 39 Index	5.000%	06/20/2028	EUR 300	14	7	2	0
				\$ 17	\$ 26	\$ 4	\$ 0

金利スワップ

単位：千

							変動証拠金			
支払/受取						未実現				
変動金利	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	評価損益	資産	負債		
受取	3-Month ZAR-SAJIBOR	7.205%	04/22/2027	ZAR 2,100	\$ 5	\$ 5	\$ 0	\$ 0		
受取	3-Month ZAR-SAJIBOR	7.210%	04/22/2027	1,600	4	4	0	0		
支払	6-Month CZK-PRIBOR	4.611%	06/06/2028	CZK 5,100		(2)	0	(1)		
受取	6-Month PLN-WIBOR	4.930%	06/29/2028	PLN 500	0	0	0	0		
受取	BRL-CDI-Compounded	13.640%	07/03/2023	BRL 12,000	0	0	0	0		
受取	BRL-CDI-Compounded	13.653%	08/01/2023	13,700	0	0	0	0		
支払	BRL-CDI-Compounded	12.090%	01/04/2027	1,900	17	2	2	0		
支払	IBMEXID	8.207%	06/19/2028	MXN 2,000	(1)	(1)	0	0		
支払	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	2.665%	03/15/2028	KRW 295,100	(8)	(1)	7	0		
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.000%	09/21/2024	\$ 1,800	137	61	0	(1)		
スワップ契約合計							\$ 154	\$ 68	\$ 9	\$ (2)
							\$ 171	\$ 94	\$ 13	\$ (2)

- (i) 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を現金もしくは有価証券の形で清算金額純額として支払う。
- (ii) 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。
- (iii) 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

2023年6月30日現在

●外国為替先渡し契約

単位：千

					未実現評価損益			
取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨		資産	負債		
BOA	07/2023	PEN	121	\$	33	\$ 0	\$ 0	
BOA	07/2023	PLN	663		163	0	0	
BOA	07/2023	\$	63	GBP	50	0	0	
BOA	09/2023	PHP	5,152	\$	93	0	0	
BOA	09/2023	\$	58	HKD	450	0	0	
BPS	07/2023	CZK	289	\$	13	0	0	
BPS	07/2023	EUR	248		271	0	0	
BPS	07/2023	\$	2,193	EUR	2,002	0	(9)	
BPS	08/2023	EUR	1,970	\$	2,162	9	0	
BPS	08/2023	ZAR	864		47	2	0	
BPS	08/2023		1,106		59	1	0	
BPS	10/2023		5,271		283	7	0	
BPS	10/2023		847		46	1	0	
BRC	08/2023		1,338		72	2	0	
BRC	08/2023		2,654		138	0	(2)	
BSS	08/2023	\$	56	BRL	273	0	0	
BSS	09/2023		146	PEN	533	0	0	
CBK	07/2023	EUR	32	\$	34	0	(1)	
CBK	07/2023	PEN	133		37	0	0	
CBK	07/2023	\$	374	GBP	297	4	0	
DUB	07/2023	MXN	129	\$	8	0	0	
DUB	10/2023	ZAR	2,994		164	8	0	
GLM	07/2023	DOP	1,450		25	0	(1)	
GLM	07/2023		3,747		65	0	(4)	

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	
GLM	07/2023		1,923	33	0		(2)
GLM	09/2023	\$	126	THB	4,449	1	0
GLM	10/2023	ZAR	2,433	\$	130	2	0
GLM	10/2023		961		52	1	0
JPM	08/2023	\$	48	ZAR	871	0	(2)
JPM	09/2023		109	MXN	1,894	0	0
MBC	07/2023	GBP	487	\$	603	0	(16)
MBC	09/2023	\$	98	IDR	1,469,885	0	0
MBC	09/2023		149	INR	12,255	0	0
MYI	07/2023		88	MYR	410	0	0
MYI	08/2023		7	ZAR	128	0	0
MYI	09/2023	PEN	754	\$	206	0	0
MYI	09/2023	\$	98	PEN	358	0	0
RBC	09/2023	HKD	455	\$	58	0	0
SOG	07/2023	EUR	1,970		2,119	0	(30)
TOR	07/2023	\$	315	GBP	248	0	0
TOR	08/2023	GBP	248	\$	315	0	0
UAG	08/2023	\$	136	GBP	108	1	0
UAG	08/2023	ZAR	1,239	\$	65	0	(1)
UAG	08/2023		1,309		69	0	0
UAG	09/2023	SGD	114		84	0	0
外国為替先渡し契約合計					\$ 39	\$	(68)

●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・地方債)ープロテクションの売り⁽¹⁾

単位:千

取引相手	参照債務	固定受取 金利	満期日	2023/6/30時点の 信用スプレッド ⁽²⁾	想定元本 ⁽³⁾	プレミアム 支払/(受取)	未実現 評価損益	スワップ契約時価	
								資産	負債
BRC	America Movil SAB de C.V.	1.000%	12/20/2025	0.585%	\$ 400	\$ (10)	\$ 14	\$ 4	\$ 0
JPM	Brazil Government International Bond	1.000%	12/20/2024	1.596%	200	(4)	3	0	(1)
JPM	State Oil Co. Of The Azerbaijan	1.000%	12/20/2023	1.387%	300	(11)	10	0	(1)
						\$ (25)	\$ 27	\$ 4	\$ (2)

金利スワップ

単位:千

取引相手	支払/受取 変動金利	変動金利 インデックス	固定金利	満期日	想定元本	プレミアム 支払/(受取)	未実現 評価損益	スワップ契約時価	
								資産	負債
GLM	受取	3-Month MYR-KLIBOR	3.545%	05/05/2028	MYR 1,000	\$ 1	\$ 0	\$ 1	\$ 0
スワップ契約合計						\$ (24)	\$ 27	\$ 5	\$ (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を現金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。

PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンド(M)

運用計算書

2023年6月30日に終了した期間

(金額単位：千米ドル)

収益：		
受取利息(外国税控除後)*	\$	3,658
雑収入		2
収益合計		3,660
費用：		
支払利息		18
雑費用		1
費用合計		19
純投資損益		3,641
当期実現損益：		
投資有価証券(外国税控除後)*		(2,899)
関連投資		0
上場金融デリバティブ商品		(116)
店頭金融デリバティブ商品		208
外貨通貨		1
当期実現損益		(2,806)
当期末実現評価損益：		
投資有価証券		4,552
関連投資		0
上場金融デリバティブ商品		79
店頭金融デリバティブ商品		(143)
外貨建資産および負債		(31)
当期末実現評価損益		4,457
当期損益		1,651
運用による純資産の純増加(減少)額	\$	5,292
* 外国税	\$	1

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。

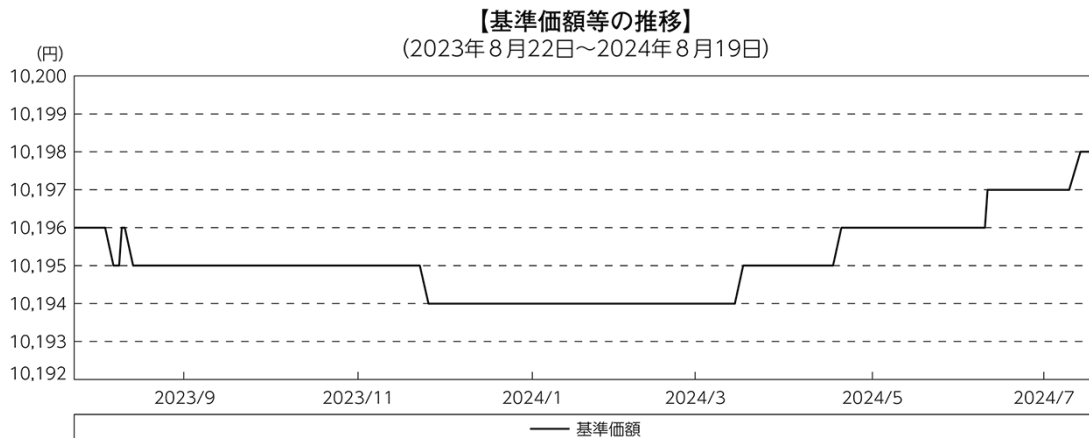
○当期中の基準価額と市況等の推移

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。

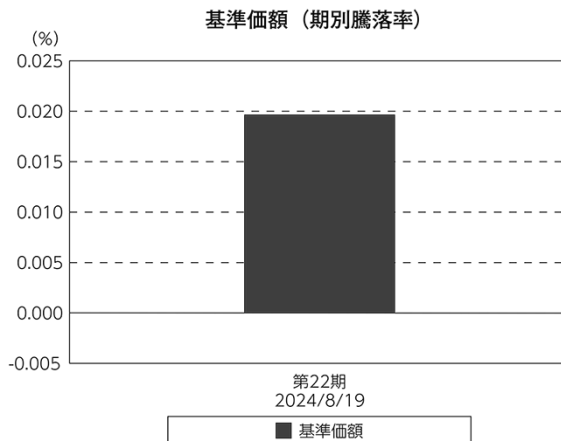
○当ファンドのポートフォリオ

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・トータル・リターン Aコース	9,818
野村DCテンプレト・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	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

○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＞