

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14期(決算日2024年6月18日)

作成対象期間(2023年12月19日～2024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。	
	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。	
	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、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

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 <http://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 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 騰 落	中 率				
	円		円	%	%	%	%	百万円
10期(2022年 6 月20日)	8,833		0	△13.8	0.0	—	98.9	1,825
11期(2022年12月19日)	8,591		0	△ 2.7	0.0	—	99.3	2,482
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

*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。

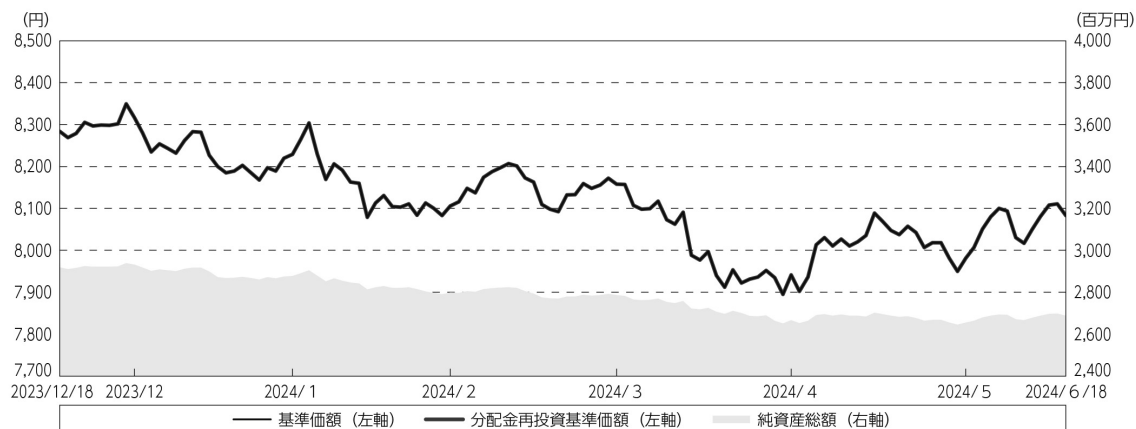
○当期中の基準価額と市況等の推移

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			
(期 首)	円		%	%	%	%
2023年12月18日	8,284	—	—	0.0	—	99.0
12月末	8,317		0.4	0.0	—	99.0
2024年 1 月末	8,229		△0.7	0.0	—	99.2
2 月末	8,106		△2.1	0.0	—	99.0
3 月末	8,158		△1.5	0.0	—	99.3
4 月末	7,941		△4.1	0.0	—	99.5
5 月末	7,981		△3.7	0.0	—	99.6
(期 末)						
2024年 6 月18日	8,083		△2.4	0.0	—	99.3

*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：8,284円

期 末：8,083円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：△2.4%（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（2023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、米国債の利回りは上昇（価格は下落）しました。

当作成期首から2023年12月末にかけては、11月分の米PCE（個人消費支出）デフレーターがインフレの鈍化を示す中で、FRB（米連邦準備制度理事会）が早期の利下げに転じるとの見方が強まったことなどを背景に利回りは低下（価格は上昇）しました。2024年に入り、米国の底堅い経済指標やインフレ圧力の根強さを受け、FRBによる早期の利下げ観測が後退したことなどを背景に、利回りは上昇基調で推移しました。2024年5月以降は、4月の米雇用統計における非農業部門の雇用者数や平均時給の伸びが市場予想を下回り、労働市場の過熱感が和らいだことや、4月のCPI（消費者物価指数）が市場予想を下回ったことなどを背景に利回りが低下基調で推移しましたが、当作成期間では利回りは上昇しました。

○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。

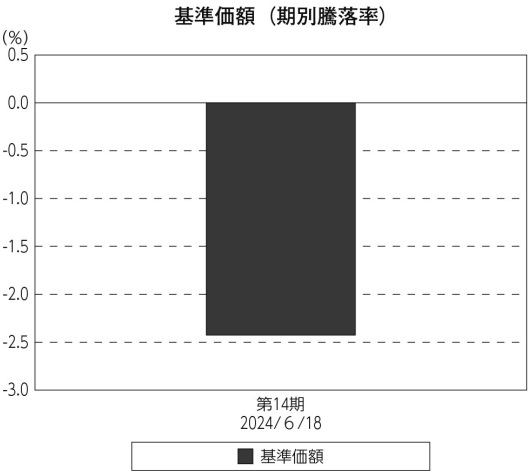
〔野村マネー マザーファンド〕

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、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14期
	2023年12月19日～ 2024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	1,820

（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。

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います。また、世界的にインフレが沈静化する一方、米国では相対的に高い成長率を維持しているなかでインフレは粘着性を保っており、しばらくは政策目標を上回る水準で推移すると予想しております。従って、金融政策については、欧州や英国の中央銀行は今年半ばには利下げを開始するとみている一方、米国では利下げの開始が12月にずれこむ可能性が高まっているとみています。また、欧州や英国は利下げを開始した後はそのペースは速くなり、2025年末時点の政策金利は市場予想よりも低くなる可能性があると考えています。米国の金融政策については、FRB高官は年内の利下げ開始を示唆しているものの、米大統領選挙の近辺での開始は避けたいとみていることから、最初の利下げは12月となる可能性が高く、場合によっては今年中には実施されない可能性もあると考えています。

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。

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

(2023年12月19日～2024年 6 月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 57	% 0.704	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(29)	(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)	(27)	(0.330)	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	57	0.705	
期中の平均基準価額は、8,122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。

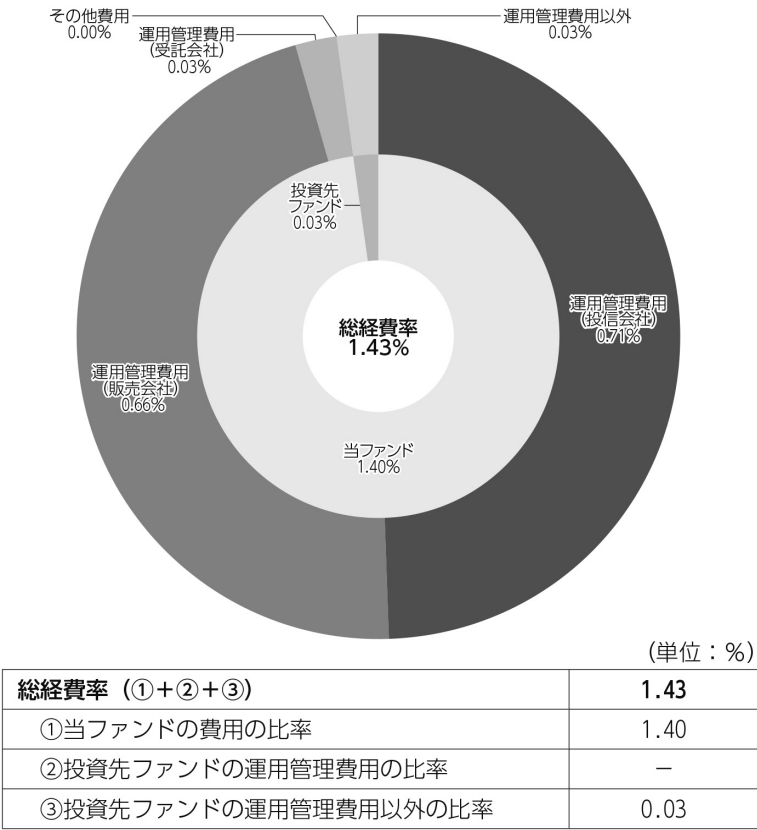
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

* 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1.43%です。



(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

(2023年12月19日～2024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バミューダ・US・コア・ファンド-J(JPY,ヘッジ)クラス	5,544	37,779千円	25,755	173,242千円

*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

(2023年12月19日～2024年6月18日)

利害関係人との取引状況

<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>
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			売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況	
		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 761	百万円 60	% 7.9	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證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2024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バミューダ・US・コア・ファンド-J(JPY,ヘッジ)クラス	417,645	397,434	2,669,961	99.3
	合計	417,645	397,434	2,669,961	99.3

*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 9

*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6月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 2,669,961	% 98.6
野村マネー マザーファンド	9	0.0
コール・ローン等、その他	38,726	1.4
投資信託財産総額	2,708,696	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6月18日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,708,696,331
コール・ローン等	31,281,116
投資信託受益証券(評価額)	2,669,961,612
野村マネー マザーファンド(評価額)	9,989
未収入金	7,443,544
未収利息	70
(B) 負債	19,636,828
未払信託報酬	19,606,254
その他未払費用	30,574
(C) 純資産総額(A－B)	2,689,059,503
元本	3,326,782,146
次期繰越損益金	△ 637,722,643
(D) 受益権総口数	3,326,782,146口
1万口当たり基準価額(C／D)	8,083円

(注) 期首元本額は3,524,370,685円、期中追加設定元本額は15,816,658円、期中一部解約元本額は213,405,197円、1口当たり純資産額は0.8083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5,543,609円。

○損益の状況（2023年12月19日～2024年6月18日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	32,281,032
受取配当金	32,275,968
受取利息	5,953
支払利息	△ 889
(B) 有価証券売買損益	△ 79,476,705
売買益	4,672,502
売買損	△ 84,149,207
(C) 信託報酬等	△ 19,636,828
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 66,832,501
(E) 前期繰越損益金	△293,483,194
(F) 追加信託差損益金	△277,406,948
(配当等相当額)	(333,474,597)
(売買損益相当額)	(△610,881,545)
(G) 計(D＋E＋F)	△637,722,643
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	△637,722,643
追加信託差損益金	△277,406,948
(配当等相当額)	(333,474,597)
(売買損益相当額)	(△610,881,545)
分配準備積立金	272,042,706
繰越損益金	△632,358,401

* 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（2023年12月19日～2024年6月18日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2023年12月19日～ 2024年6月18日
a. 配当等収益(経費控除後)	12,644,204円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	333,474,597円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	259,398,502円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	605,517,303円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,820円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	0円
-----------------	----

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。
※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。
※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

該当事項はございません。

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・US・コア・ファンド-J(JPY, ヘッジ) クラス

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	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
2023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)	\$	975
雑収入		0
収益合計		975
費用		
支払利息		10
費用合計		10
純投資損益		965
当期実現損益		
投資有価証券 (外国税額控除後)		(855)
上場金融デリバティブ商品		(32)
店頭金融デリバティブ商品		(3,406)
外貨通貨		22
当期実現損益		(4,271)
当期末実現評価損益		
投資有価証券 (外国税額控除後)		(90)
上場金融デリバティブ商品		(18)
店頭金融デリバティブ商品		193
外貨建資産および負債		0
未実現評価 (損) 益の純変動額		85
当期損益		(4,186)
運用の結果による純資産の増減額	\$	(3,221)
* 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)	\$	29,880
期末現在発行済受益証券数		
J (JPY, Hedged)		615
期末 1口当たり純資産価格		
J (JPY, Hedged)	\$	48.58

※PIMCOバミューダ・US・コア・ファンドの期末純資産額は
29,890千米ドル。

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

2023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 133.9%				
社債・約束手形 16.7%				
銀行・金融 4.3%				
Aviation Capital Group LLC				
4.375% due 01/30/2024	\$ 100	\$ 98		
4.875% due 10/01/2025	100	95		
CubeSmart LP				
3.000% due 02/15/2030	100	86		
Equinix, Inc.				
1.550% due 03/15/2028	100	84		
GLP Capital LP				
5.250% due 06/01/2025	100	98		
Goldman Sachs Group, Inc.				
6.491% due 05/15/2026	100	101		
Hanover Insurance Group, Inc.				
2.500% due 09/01/2030	100	79		
LXP Industrial Trust				
2.375% due 10/01/2031	100	76		
RGA Global Funding				
2.000% due 11/30/2026	100	89		
SBA Tower Trust				
2.328% due 01/15/2028	100	86		
3.869% due 10/08/2024	100	97		
Synchrony Financial				
5.150% due 03/19/2029	140	127		
Ventas Realty LP				
3.000% due 01/15/2030	100	86		
WP Carey, Inc.				
4.250% due 10/01/2026	100	96		
		1,298		
工業 6.7%				
Alaska Airlines 2020-1 Class A Pass-Through Trust				
4.800% due 08/15/2027	161	155		
American Airlines 2019-1 Class A Pass-Through Trust				
3.500% due 02/15/2032	209	171		
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.				
4.350% due 06/01/2040	100	92		
Baptist Healthcare System Obligated Group				
3.540% due 08/15/2050	100	74		
Beth Israel Lahey Health, Inc.				
3.080% due 07/01/2051	100	65		
British Airways 2019-1 Class A Pass-Through Trust				
3.350% due 06/15/2029	101	88		
Broadcom, Inc.				
3.137% due 11/15/2035	201	154		
CommonSpirit Health				
2.782% due 10/01/2030	100	84		
Energy Transfer LP				
5.750% due 02/15/2033	100	101		
GE Capital Funding LLC				
4.400% due 05/15/2030	100	93		
General Electric Co.				
5.706% due 05/05/2026	95	95		
Hyundai Capital America				
5.875% due 04/07/2025	80	80		
Integrus Baptist Medical Center, Inc.				
3.875% due 08/15/2050	100	76		
JetBlue 2019-1 Class AA Pass-Through Trust				
2.750% due 05/15/2032	84	72		
Kraft Heinz Foods Co.				
7.125% due 08/01/2039	100	111		
Oracle Corp.				
2.800% due 04/01/2027	100	92		
Reliance Steel & Aluminum Co.				
2.150% due 08/15/2030	100	82		
United Airlines 2012-1 Class A Pass-Through Trust				
4.150% due 04/11/2024	76	75		
United Airlines 2019-1 Class AA Pass-Through Trust				
4.150% due 08/25/2031	75	69		
VMware, Inc.				
1.800% due 08/15/2028	100	84		
3.900% due 08/21/2027	100	95		
		2,008		
公益事業 5.7%				
Ameren Illinois Co.				
1.550% due 11/15/2030	100	80		
Arizona Public Service Co.				
2.600% due 08/15/2029	100	85		
2.650% due 09/15/2050	100	61		
AT&T, Inc.				
4.500% due 05/15/2035	100	92		
Atmos Energy Corp.				
1.500% due 01/15/2031	100	79		
Charter Communications Operating LLC				
2.250% due 01/15/2029	100	83		
Constellation Energy Generation LLC				
5.600% due 03/01/2028	100	101		
Continental Resources, Inc.				
4.375% due 01/15/2028	100	94		
Duke Energy Florida LLC				
2.400% due 12/15/2031	100	82		
Entergy Louisiana LLC				
1.600% due 12/15/2030	100	78		

	額面金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
Georgia Power Co.		
3.250% due 03/15/2051	100	71
MidAmerican Energy Co.		
2.700% due 08/01/2052	100	63
National Rural Utilities Cooperative Finance Corp.		
1.350% due 03/15/2031	100	76
New York State Electric & Gas Corp.		
2.150% due 10/01/2031	90	70
NextEra Energy Capital Holdings, Inc.		
3.550% due 05/01/2027	150	141
Pacific Gas & Electric Co.		
6.100% due 01/15/2029	100	98
6.750% due 01/15/2053	100	99
Rochester Gas & Electric Corp.		
1.850% due 12/01/2030	100	77
Southern Power Co.		
0.900% due 01/15/2026	100	90
WEC Energy Group, Inc.		
1.800% due 10/15/2030	100	80
		1,700
社債・約束手形合計		5,006
(取得原価 \$5,799)		

地方債・約束手形 1.4%

Chicago, Illinois, Sales Tax Securitization Corp. Revenue Bonds, Series 2020		
3.057% due 01/01/2034	100	84
Florida, State Board of Administration Finance Corp. Revenue Bonds, Series 2020		
1.705% due 07/01/2027	100	88
New York State Urban Development Corp. Income Tax Revenue Bonds, Series 2020		
1.827% due 03/15/2029	100	85
Sacramento, California, Health Facilities Financing Authority Revenue Bonds, Series 2020		
1.979% due 06/01/2030	200	166
地方債・約束手形合計		423
(取得原価 \$500)		

米国政府機関債 52.8%

Fannie Mae		
2.348% due 01/25/2031 (b)	588	51
3.500% due 09/01/2047	194	179
3.500% due 10/01/2047	221	204
3.500% due 06/01/2052	500	456

	額面金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
5.600% due 06/25/2059	158	153
Fannie Mae, TBA (c)		
2.000% due 08/01/2053	1,500	1,225
2.500% due 08/01/2053	400	340
3.000% due 08/01/2053	1,100	970
3.500% due 07/01/2053	1,000	911
4.500% due 08/01/2053	900	866
5.000% due 09/01/2053	1,300	1,275
5.500% due 09/01/2053	1,600	1,592
6.000% due 07/01/2053	2,300	2,320
Federal Home Loan Bank		
0.960% due 03/05/2026	800	723
1.115% due 02/26/2027	1,100	971
Freddie Mac		
0.650% due 10/27/2025	400	363
0.800% due 10/28/2026	400	353
3.500% due 02/01/2046	405	378
4.000% due 02/01/2053	1,677	1,575
Ginnie Mae		
2.906% due 05/20/2047	45	42
4.500% due 08/20/2048	4	4
4.508% due 09/20/2067	104	104
4.585% due 08/20/2070	135	136
4.695% due 03/20/2065	119	117
4.933% due 04/20/2066	182	180
5.308% due 04/20/2065	22	22
5.594% due 07/20/2067	55	55
5.674% due 07/20/2062	22	22
5.794% due 04/20/2070	114	110
Tennessee Valley Authority		
3.875% due 03/15/2028	100	98
米国政府機関債合計		15,795
(取得原価 \$16,247)		

国庫債券 20.0%

Treasury Inflation Protected Securities (d)		
0.125% due 01/15/2032	109	96
0.625% due 07/15/2032	261	240
U.S. Treasury Bonds		
1.375% due 11/15/2040	100	67
1.375% due 08/15/2050	120	70
2.250% due 08/15/2049	30	22
2.500% due 02/15/2046	50	38
2.875% due 05/15/2049	290	240
3.000% due 02/15/2048	340	287
3.000% due 02/15/2049	80	68
3.125% due 08/15/2044	300	260
3.375% due 08/15/2042	2,210	2,007
3.375% due 05/15/2044	100	90
3.625% due 08/15/2043	350	329
3.875% due 02/15/2043	200	195
3.875% due 05/15/2043	600	585
4.000% due 11/15/2052	70	72
4.375% due 05/15/2041	1,150	1,211

	額面金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
U.S. Treasury Notes		
0.625% due 11/30/2027	100	86
国庫債券合計		5,963
(取得原価 \$6,539)		
モーゲージ担保証券 7.9%		
Ashford Hospitality Trust		
6.319% due 06/15/2035	174	169
BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust		
6.243% due 09/15/2038	100	91
6.250% due 04/15/2036	100	99
BANK		
3.432% due 05/15/2062	100	92
BBCMS Trust		
6.193% due 07/15/2037	100	98
Benchmark Mortgage Trust		
3.049% due 12/15/2062	100	87
BX Trust		
6.280% due 10/15/2036	100	98
Commercial Mortgage Trust		
3.545% due 02/10/2036	100	91
CRSNT Trust		
6.020% due 04/15/2036	100	93
CSAIL Commercial Mortgage Trust		
3.903% due 03/15/2052	100	95
DBGS Mortgage Trust		
3.843% due 04/10/2037	150	123
Downey Savings & Loan Association Mortgage Loan Trust		
5.235% due 07/19/2044	11	10
DROP Mortgage Trust		
6.343% due 10/15/2043	100	91
Extended Stay America Trust		
6.274% due 07/15/2038	96	95
GCT Commercial Mortgage Trust		
5.993% due 02/15/2038	100	86
GS Mortgage-Backed Securities Trust		
3.000% due 08/26/2052	92	78
Home Equity Asset Trust		
5.930% due 10/25/2034	36	35
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust		
6.643% due 12/15/2031	32	28
JPMorgan Mortgage Trust		
3.500% due 10/25/2048	48	43
Manhattan West Mortgage Trust		
2.130% due 09/10/2039	100	85
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust		
5.770% due 08/25/2028	10	9

	額面金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust		
3.732% due 05/15/2048	100	95
Morgan Stanley Capital I		
3.587% due 12/15/2050	100	91
Morgan Stanley Capital I Trust		
2.509% due 04/05/2042	100	76
SREIT Trust		
5.893% due 10/15/2038	100	97
Structured Asset Mortgage Investments II Trust		
3.363% due 10/19/2034	11	9
Towd Point HE Trust		
0.918% due 02/25/2063	41	39
UWM Mortgage Trust		
5.000% due 09/25/2051	87	81
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust		
3.311% due 06/15/2052	100	88
Worldwide Plaza Trust		
3.526% due 11/10/2036	100	84
モーゲージ担保証券合計		2,356
(取得原価 \$2,616)		
資産担保証券 3.8%		
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC		
5.780% due 04/20/2028	100	99
Ford Credit Auto Owner Trust		
5.787% due 03/15/2026	150	150
GM Financial Consumer Automobile Receivables Trust		
5.100% due 05/18/2026	100	100
Hertz Vehicle Financing LLC		
3.730% due 09/25/2026	100	95
3.890% due 09/25/2028	100	94
Hyundai Auto Receivables Trust		
5.190% due 12/15/2025	100	100
Kubota Credit Owner Trust		
5.400% due 02/17/2026	150	149
Octane Receivables Trust		
5.683% due 05/20/2024	91	91
Ready Capital Mortgage Financing LLC		
6.100% due 07/25/2036	75	73
SLM Private Credit Student Loan Trust		
5.882% due 06/15/2039	76	73
SLM Student Loan Trust		
5.405% due 10/25/2029	37	37
Sunrun Demeter Issuer LLC		
2.270% due 01/30/2057	93	74
資産担保証券合計		1,135
(取得原価 \$1,171)		

	額面金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
短期金融商品 31.3%		
コマーシャル・ペーパー5.0%		
Entergy Corp.		
5.497% due 07/20/2023 (e)	250	249
Mondelez International, Inc.		
5.470% due 07/14/2023 (e)	250	250
NextEra Energy Capital Holdings, Inc.		
5.540% due 07/18/2023 (e)	250	249
Raytheon Technologies Corp.		
5.489% due 07/12/2023 (f)	500	499
Walgreens Boots Alliance, Inc.		
6.035% due 07/06/2023 (e)	250	250
		1,497
定期預金 0.0%		
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
4.570% due 07/03/2023	1	1
米国財務省短期証券 (e) 26.3%		
5.082% due 08/03/2023	600	597
5.110% due 08/15/2023	900	895
5.136% due 08/10/2023	1,100	1,094

	額面金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
5.141% due 08/08/2023	1,800	1,791
5.149% due 09/14/2023	1,300	1,286
5.167% due 08/17/2023	1,100	1,093
5.309% due 09/19/2023	800	791
5.335% due 09/26/2023	300	296
		7,843
短期金融商品合計		9,341
(取得原価 \$9,339)		
投資有価証券合計 (a) 139.9%		\$ 40,019
(取得原価 \$42,211)		
金融デリバティブ商品 (4.2%)		(1,260)
(取得原価またはプレミアム \$(25))		
その他の資産および負債 (29.7%)		(8,869)
純資産100.0%		\$ 29,890

(a) 2023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133.9%、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) クーボンは最終利回りである。

(f) クーボンは加重平均最終利回りを表す。

◎借入およびその他の金融取引

2023年6月30日に終了した期間中の平均借入残高は\$83で、加重平均金利は2.581%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・レポ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。

◎金融デリバティブ商品

2023年6月30日現在

●売建オプション

取引所先物契約に係るオプション

単位：千(契約数を除く)

銘柄	行使価格	満期日	契約数	プレミアム(受取)	市場価格
Put - 3-Month SOFR December 2023 Futures	\$ 96.750	12/15/2023	6	\$ (6)	\$ (32)
売建オプション合計				\$ (6)	\$ (32)

●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 5-Year Note September Futures	Long	09/2023	24	\$ (40)	\$ 1	\$ 0
U. S. Treasury 10-Year Note September Futures	Long	09/2023	1	(2)	0	0
U. S. Treasury 20-Year Bond September Futures	Short	09/2023	3	1	0	(3)
U. S. Treasury Ultra 10-Year Note September Futures	Short	09/2023	15	17	0	(6)
先物契約合計				\$ (24)	\$ 1	\$ (9)

●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	2023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	0.743%	\$ 100	\$ 1	\$ 2	\$ 0	\$ 0
General Motors Co.	5.000%	06/20/2028	1.723%	53	7	1	0	0
Verizon Communications, Inc.	1.000%	12/20/2026	0.796%	100	1	(2)	0	0
Williams Cos., Inc.	1.000%	12/20/2026	0.640%	100	2	1	0	0
					\$ 11	\$ 2	\$ 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-40 Index	1.000%	06/20/2028	\$ 4,700	\$ 72	\$ 20	\$ 7	\$ 0

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	1.788%	05/03/2027	\$ 200	\$ (18)	\$ (18)	\$ 0	\$ 0	
支払	Secured Overnight Financing Rate	2.150%	06/15/2027	500	(36)	(36)	0	0	
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.800%	03/10/2028	200	(2)	(2)	0	0	
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.100%	09/09/2029	100	(5)	(5)	0	0	
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.500%	06/22/2030	100	(1)	(1)	0	0	
受取	Secured Overnight Financing Rate	2.000%	12/21/2032	100	14	4	0	0	
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.750%	12/21/2052	400	113	31	0	(4)	
						\$ 65	\$ (27)	\$ 0	\$ (4)
スワップ契約合計						\$ 148	\$ (5)	\$ 7	\$ (4)

- (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。
- (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

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				
MYI	07/2023	\$	17	JPY	2,400	\$	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				
BOA	07/2023	JPY	1, 522, 766	\$	10, 559	\$	24	\$	0
BOA	07/2023	\$	11, 081	JPY	1, 540, 156		0		(425)
BOA	08/2023		9, 922		1, 428, 027		4		0
BPS	07/2023	JPY	1, 435, 419	\$	9, 931		0		0
BPS	07/2023	\$	10, 952	JPY	1, 522, 368		0		(420)
BPS	08/2023		9, 922		1, 428, 027		4		0
CBK	07/2023	JPY	19, 657	\$	141		5		0
GLM	07/2023	\$	105	JPY	14, 850		0		(2)
JPM	07/2023	JPY	518, 020	\$	3, 622		38		0
JPM	08/2023	\$	3, 622	JPY	515, 818		0		(37)
MBC	07/2023	JPY	26, 819	\$	187		1		0
MBC	07/2023	\$	28	JPY	4, 076		0		0
MYI	07/2023	JPY	62, 453	\$	436		4		0
SCX	07/2023		955, 730		6, 612		0		0
SCX	07/2023	\$	10, 193	JPY	1, 416, 537		0		(392)
SCX	08/2023		6, 612		951, 697		3		0
TOR	07/2023		28		3, 968		0		(1)
				\$	83	\$	(1, 277)		
外国為替先渡し契約合計				\$	83	\$	(1, 277)		

●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
FAR	Call - OTC 5-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受取	3.100%	08/31/2023	200	\$ (2)	\$ 0
FAR	Put - OTC 5-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	3.800%	08/31/2023	200	(2)	(2)
GLM	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	3.750%	11/17/2023	300	(1)	(4)
MYC	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受取	2.993%	10/11/2023	600	(4)	0
MYC	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	2.993%	10/11/2023	600	(4)	(13)
NGF	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受取	3.020%	11/06/2023	500	(3)	0
NGF	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	3.020%	11/06/2023	500	(3)	(10)
売建オプション合計							\$ (19)	\$ (29)

(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21期（決算日2023年8月21日）

作成対象期間（2022年8月20日～2023年8月21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

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<http://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
		期 騰 落	中 率			
	円		%	%	%	百万円
17期(2019年 8 月19日)	10, 205	△0.0		59.3	—	8, 458
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

* 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。

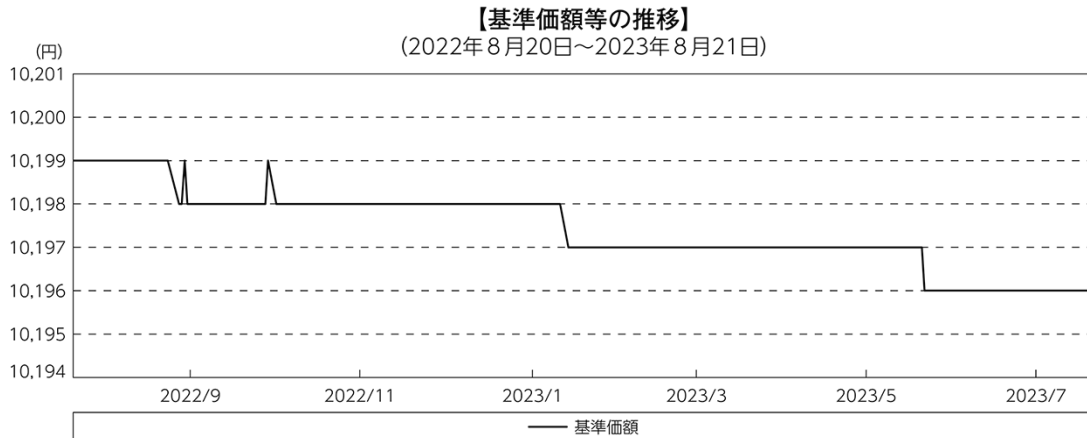
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率
		騰 落	率			
(期 首) 2022年 8 月19日	円 10, 199		% —	% 57.5	% —	
8 月末	10, 199		0.0	58.4	—	
9 月末	10, 198		△0.0	48.5	—	
10 月末	10, 198		△0.0	44.4	—	
11 月末	10, 198		△0.0	34.4	—	
12 月末	10, 198		△0.0	20.7	—	
2023年 1 月末	10, 198		△0.0	16.4	—	
2 月末	10, 197		△0.0	25.4	—	
3 月末	10, 197		△0.0	22.8	—	
4 月末	10, 197		△0.0	26.2	—	
5 月末	10, 197		△0.0	14.3	—	
6 月末	10, 196		△0.0	9.1	—	
7 月末	10, 196		△0.0	4.3	—	
(期 末) 2023年 8 月21日	10, 196		△0.0	5.7	—	

* 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やコール・ローンなどのマイナス金利環境を要因とする支払利息等。

○投資環境

国内経済は、消費や雇用環境など景気全般に持ち直しの動きが見られました。このような中、日銀は2022年12月の金融政策決定会合で、長短金利操作（イールドカーブ・コントロール）の運用を一部見直し、長期金利の許容変動幅を±0.5%と、従来の±0.25%から拡大することを決定しました。また、2023年7月には、イールドカーブ・コントロールの運用を更に柔軟化し、従前の上限であった+0.5%からの上振れを容認し、実質的な長期金利の上限を+1%とすることを決定しました。

TDB（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りは、期を通じて-0.10%～-0.30%程度で推移しました。また、無担保コール翌日物金利は-0.01%～-0.08%程度で推移しました。

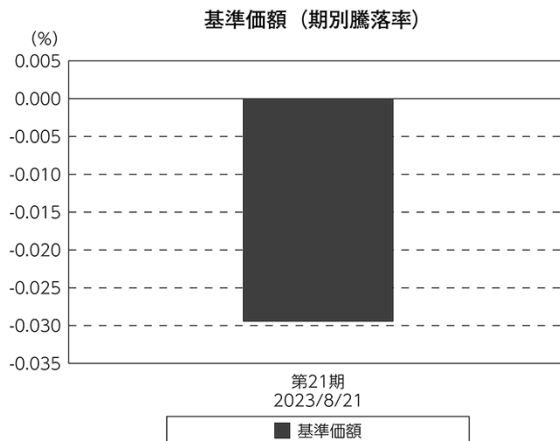
○当ファンドのポートフォリオ

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。

日銀によるマイナス金利政策のもと、主要な投資対象となる公社債の利回りや余資運用の際のコール・ローンの金利もマイナスとなる中、マイナス利回りの資産への投資等を通じて、基準価額が下落することが想定されますのでご注意ください。

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

(2022年 8 月20日～2023年 8 月21日)

該当事項はございません。

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2022年 8 月20日～2023年 8 月21日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	地方債証券	千円 4, 557, 523	千円 503, 685 (4, 569, 320)
	特殊債券	2, 284, 885	— (5, 187, 000)
	社債券（投資法人債券を含む）	300, 407	— (1, 000, 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、上段の数字には含まれておりません。

*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

(2022年 8 月20日～2023年 8 月21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

(2023年 8 月21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	%	%	%	%	%
地方債証券	230, 000	230, 079	3. 4	—	—	—	3. 4
	(230, 000)	(230, 079)	(3. 4)	(—)	(—)	(—)	(3. 4)
特殊債券 (除く金融債)	54, 000	54, 051	0. 8	—	—	—	0. 8
	(54, 000)	(54, 051)	(0. 8)	(—)	(—)	(—)	(0. 8)
普通社債券 (含む投資法人債券)	100, 000	100, 043	1. 5	—	—	—	1. 5
	(100, 000)	(100, 043)	(1. 5)	(—)	(—)	(—)	(1. 5)
合 計	384, 000	384, 175	5. 7	—	—	—	5. 7
	(384, 000)	(384, 175)	(5. 7)	(—)	(—)	(—)	(5. 7)

* () 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
地方債証券	%	千円	千円	
東京都 公募第724回	0. 7	10, 000	10, 005	2023/ 9 /20
大阪府 公募 (5 年) 第155回	0. 001	100, 000	100, 000	2023/10/30
京都府 公募平成25年度第 7 回	0. 8	90, 000	90, 058	2023/ 9 /19
愛知県 公募平成25年度第15回	0. 699	10, 000	10, 012	2023/10/25
福岡県 公募平成25年度第 4 回	0. 816	20, 000	20, 003	2023/ 8 /25
小 計		230, 000	230, 079	
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200回	0. 801	34, 000	34, 030	2023/ 9 /29
地方公共団体金融機構債券 第54回	0. 73	10, 000	10, 019	2023/11/28
西日本高速道路 第47回	0. 07	10, 000	10, 002	2023/12/20
小 計		54, 000	54, 051	
普通社債券(含む投資法人債券)				
三井住友ファイナンス&リース 第21回社債間限定同順位特約付	0. 18	100, 000	100, 043	2023/11/27
小 計		100, 000	100, 043	
合 計		384, 000	384, 175	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年8月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	384,175	5.7
コール・ローン等、その他	6,358,969	94.3
投資信託財産総額	6,743,144	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 (2023年8月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,743,144,910
コール・ローン等	6,358,433,056
公社債(評価額)	384,175,187
未収利息	210,342
前払費用	326,325
(B) 負債	10,011,425
未払金	10,002,200
未払利息	9,225
(C) 純資産総額(A－B)	6,733,133,485
元本	6,603,862,387
次期繰越損益金	129,271,098
(D) 受益権総口数	6,603,862,387口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,196円

(注) 期首元本額は7,697,164,972円、期中追加設定元本額は6,899,643,779円、期中一部解約元本額は7,992,946,364円、1口当たり純資産額は1.0196円です。

○損益の状況 (2022年8月20日～2023年8月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	10,224,214
受取利息	11,704,539
その他収益金	26,370
支払利息	△ 1,506,695
(B) 有価証券売買損益	△ 12,018,108
売買損	△ 12,018,108
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 1,793,894
(D) 前期繰越損益金	153,116,866
(E) 追加信託差損益金	135,776,221
(F) 解約差損益金	△157,828,095
(G) 計(C＋D＋E＋F)	129,271,098
次期繰越損益金(G)	129,271,098

*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)	2,663,398,020
野村日経225ターゲット(公社債運用移行型)Rプライス(適格機関投資家専用)	1,486,454,639
ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッド30(非課税適格機関投資家専用)	1,248,281,712
野村アンジェロ・ゴードンVCファンド(為替ヘッジあり)2210(適格機関投資家転売制限付)	730,584,834
ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッド50(適格機関投資家転売制限付)	158,756,834
野村DC運用戦略ファンド	85,180,134
ノムラ・アジア・シリーズ(マネープール・ファンド)	68,496,125
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

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(円コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(資源国通貨コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(アジア通貨コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(円コース)年2回決算型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(資源国通貨コース)年2回決算型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(アジア通貨コース)年2回決算型	984,834
野村グローバルCB投信(円コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信(資源国通貨コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信(アジア通貨コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信(円コース)年2回決算型	984,543

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村グローバルCB投信(資源国通貨コース) 年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投信(アジア通貨コース) 年2回決算型	984,543
野村ドイチェ・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(南アフリカランドコース) 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
野村新米国ハイ・イールド債券投信(円コース) 毎月分配型	982,608

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村新米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース) 毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・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
野村新米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース) 毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース) 毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・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
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PMCO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PMCO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PMCO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
野村グローバルボンド投信 Bコース	980,489
野村グローバルボンド投信 Dコース	980,489
野村グローバルボンド投信 Fコース	980,489
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(インドルピーコース) 毎月分配型	149,947
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
野村通貨選択日本株投信(トルコリラコース) 毎月分配型	123,377
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(ユーロコース) 毎月分配型	98,261

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村米国ハイ・イールド債券投信(円コース) 年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース) 年2回決算型	98,261
野村日本ブランド株投資(南アフリカランドコース) 毎月分配型	98,261
野村新米国ハイ・イールド債券投信(円コース) 年2回決算型	98,261
野村新米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース) 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
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
野村米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース) 年2回決算型	98,260
野村日本ブランド株投資(南アフリカランドコース) 年2回決算型	98,260
野村新米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース) 年2回決算型	98,260
野村新米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース) 年2回決算型	98,260
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
野村グローバルボンド投信 Aコース	98,049
野村グローバルボンド投信 Cコース	98,049
野村グローバルボンド投信 Eコース	98,049
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・ファンド(普通型)	98,001
(年6%目標払出)のむらッ・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
野村通貨選択日本株投信(インドルピアコース) 年2回決算型	63,772
野村通貨選択日本株投信(インドネシアルピアコース) 毎月分配型	27,600
野村通貨選択日本株投信(中国元コース) 毎月分配型	23,859

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村通貨選択日本株投信(トルコリラコース) 年2回決算型	18,851
野村通貨選択日本株投信(インドネシアルピアコース) 年2回決算型	14,308
野村通貨選択日本株投信(中国元コース) 年2回決算型	13,042
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA向け)	10,000
野村米国ハイ・イールド債券投信(ユーロコース) 年2回決算型	9,826
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テンブルトン・トータル・リターン Aコース	9,818
野村DCテンブルトン・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(メキシコペソコース) 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
野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース) 年2回決算型	9,809
野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 毎月分配型	9,808
野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 年2回決算型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース) 毎月分配型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース) 年2回決算型	9,808
野村PIMCO・トレンド戦略ファンド(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
野村新米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 毎月分配型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース) 毎月分配型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 年2回決算型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース) 年2回決算型	9,805
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・フォークス株式 Aコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村MFSグローバル・リサーチ・フォークス株式 Bコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村通貨選択日本株投信(ユーロコース) 年2回決算型	3,114
野村通貨選択日本株投信(ユーロコース) 毎月分配型	966

〇お知らせ

該当事項はございません。