

# 野村北米REIT投信（メキシコペソコース） 毎月分配型

## 運用報告書(全体版)

第106期（決算日2023年4月17日） 第107期（決算日2023年5月15日） 第108期（決算日2023年6月15日）  
第109期（決算日2023年7月18日） 第110期（決算日2023年8月15日） 第111期（決算日2023年9月15日）

作成対象期間（2023年3月16日～2023年9月15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。  
なお、当ファンドは、運用開始以来永らくご愛顧いただきましたが、2024年9月17日に信託期間満了となります。  
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／不動産投信   |   |
| 信託期間   | 2014年6月9日から2024年9月17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ノムラ・ファンド・シリーズ・ノース・アメリカン・リート・ファンドー クラスMXN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ーケット マザーファンド受益証券への投資を通じて、米国およびカナダの金融商品取引所に上場されているREIT（不動産投資信託証券）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な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、ノムラ・ファンド・シリーズ・ノース・アメリカン・リート・ファンドー クラスMXN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することを基本とします。 |   |
| 主な投資対象 | 野村北米REIT投信（メキシコペソコース）毎月分配型   | ノムラ・ファンド・シリーズ・ノース・アメリカン・リート・ファンドー クラスMXN受益証券および野村マネーマーケット マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、コマースナル・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。 |
|        | ノムラ・ファンド・シリーズ・ノース・アメリカン・リート・ファンドー クラスMXN<br>野村マネーマーケットマザーファンド  | 米国およびカナダの金融商品取引所に上場されているREITを主要投資対象とします。<br>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 | 野村北米REIT投信（メキシコペソコース）毎月分配型   | 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。  |
|        | 野村マネーマーケットマザーファンド  | 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、配当等収益等を中心に分配を行なうことを基本とします。ただし、基準価額水準によっては、売買益等が中心となる場合があります。なお、毎年3月および9月の決算時には、分配相当額に委託者が決定する額を付加して分配する場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。  |   |

## 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30期の運用実績

| 決算期               | 基準価額   |                       |             | 債<br>組<br>入<br>比<br>率 | 券<br>先<br>物<br>比<br>率 | 投<br>証<br>組<br>入<br>比<br>率 | 信<br>託<br>券<br>率 | 純<br>資<br>産<br>額 |
|-------------------|--------|-----------------------|-------------|-----------------------|-----------------------|----------------------------|------------------|------------------|
|                   | (分配落)  | 税<br>分<br>込<br>配<br>金 | 騰<br>落<br>率 |                       |                       |                            |                  |                  |
|                   | 円      | 円                     | %           | %                     | %                     | %                          |                  | 百万円              |
| 82期(2021年4月15日)   | 9,349  | 30                    | 5.8         | 0.0                   | —                     | 98.7                       |                  | 304              |
| 83期(2021年5月17日)   | 9,775  | 30                    | 4.9         | 0.0                   | —                     | 98.8                       |                  | 315              |
| 84期(2021年6月15日)   | 10,592 | 30                    | 8.7         | 0.0                   | —                     | 95.3                       |                  | 330              |
| 85期(2021年7月15日)   | 10,692 | 30                    | 1.2         | 0.0                   | —                     | 98.7                       |                  | 308              |
| 86期(2021年8月16日)   | 10,741 | 30                    | 0.7         | 0.0                   | —                     | 98.7                       |                  | 310              |
| 87期(2021年9月15日)   | 10,743 | 30                    | 0.3         | 0.0                   | —                     | 98.7                       |                  | 308              |
| 88期(2021年10月15日)  | 10,910 | 30                    | 1.8         | 0.0                   | —                     | 98.8                       |                  | 314              |
| 89期(2021年11月15日)  | 11,263 | 30                    | 3.5         | 0.0                   | —                     | 98.7                       |                  | 324              |
| 90期(2021年12月15日)  | 10,922 | 30                    | △ 2.8       | 0.0                   | —                     | 98.7                       |                  | 292              |
| 91期(2022年1月17日)   | 11,671 | 30                    | 7.1         | 0.0                   | —                     | 98.6                       |                  | 313              |
| 92期(2022年2月15日)   | 11,062 | 30                    | △ 5.0       | 0.0                   | —                     | 98.9                       |                  | 288              |
| 93期(2022年3月15日)   | 11,182 | 30                    | 1.4         | 0.0                   | —                     | 98.8                       |                  | 291              |
| 94期(2022年4月15日)   | 13,247 | 30                    | 18.7        | 0.0                   | —                     | 98.8                       |                  | 343              |
| 95期(2022年5月16日)   | 12,143 | 30                    | △ 8.1       | 0.0                   | —                     | 98.0                       |                  | 315              |
| 96期(2022年6月15日)   | 11,165 | 30                    | △ 7.8       | 0.0                   | —                     | 98.6                       |                  | 287              |
| 97期(2022年7月15日)   | 11,655 | 30                    | 4.7         | 0.0                   | —                     | 98.9                       |                  | 300              |
| 98期(2022年8月15日)   | 13,138 | 30                    | 13.0        | 0.0                   | —                     | 98.8                       |                  | 337              |
| 99期(2022年9月15日)   | 12,880 | 30                    | △ 1.7       | 0.0                   | —                     | 98.7                       |                  | 310              |
| 100期(2022年10月17日) | 11,408 | 30                    | △11.2       | 0.0                   | —                     | 98.8                       |                  | 270              |
| 101期(2022年11月15日) | 12,265 | 30                    | 7.8         | 0.0                   | —                     | 98.7                       |                  | 290              |
| 102期(2022年12月15日) | 11,981 | 30                    | △ 2.1       | 0.0                   | —                     | 98.7                       |                  | 269              |
| 103期(2023年1月16日)  | 11,976 | 30                    | 0.2         | 0.0                   | —                     | 98.7                       |                  | 269              |
| 104期(2023年2月15日)  | 13,054 | 30                    | 9.3         | 0.0                   | —                     | 98.8                       |                  | 291              |
| 105期(2023年3月15日)  | 12,204 | 30                    | △ 6.3       | 0.0                   | —                     | 98.6                       |                  | 284              |
| 106期(2023年4月17日)  | 12,430 | 30                    | 2.1         | 0.0                   | —                     | 98.7                       |                  | 289              |
| 107期(2023年5月15日)  | 13,229 | 30                    | 6.7         | 0.0                   | —                     | 99.0                       |                  | 302              |
| 108期(2023年6月15日)  | 14,259 | 30                    | 8.0         | 0.0                   | —                     | 99.0                       |                  | 314              |
| 109期(2023年7月18日)  | 15,140 | 30                    | 6.4         | 0.0                   | —                     | 99.0                       |                  | 333              |
| 110期(2023年8月15日)  | 15,160 | 30                    | 0.3         | 0.0                   | —                     | 99.0                       |                  | 331              |
| 111期(2023年9月15日)  | 15,339 | 30                    | 1.4         | 0.0                   | —                     | 98.6                       |                  | 330              |

\*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。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決算期   | 年 月 日       | 基準     | 価 額   |       | 債 券 率 | 債 先 物 比 率 | 投 資 信 託 券 率 |
|-------|-------------|--------|-------|-------|-------|-----------|-------------|
|       |             |        | 騰 落 率 | 組 入 比 |       |           |             |
| 第106期 | (期 首)       | 円      |       | %     | %     | %         | %           |
|       | 2023年 3月15日 | 12,204 | —     | 0.0   | —     | —         | 98.6        |
|       | 3月末         | 12,295 | 0.7   | 0.0   | —     | —         | 98.9        |
|       | (期 末)       |        |       |       |       |           |             |
| 第107期 | 2023年 4月17日 | 12,460 | 2.1   | 0.0   | —     | —         | 98.7        |
|       | (期 首)       |        |       |       |       |           |             |
|       | 2023年 4月17日 | 12,430 | —     | 0.0   | —     | —         | 98.7        |
|       | 4月末         | 12,685 | 2.1   | 0.0   | —     | —         | 98.7        |
| 第108期 | (期 末)       |        |       |       |       |           |             |
|       | 2023年 5月15日 | 13,259 | 6.7   | 0.0   | —     | —         | 99.0        |
|       | (期 首)       |        |       |       |       |           |             |
|       | 2023年 5月15日 | 13,229 | —     | 0.0   | —     | —         | 99.0        |
| 第109期 | 5月末         | 13,284 | 0.4   | 0.0   | —     | —         | 97.7        |
|       | (期 末)       |        |       |       |       |           |             |
|       | 2023年 6月15日 | 14,289 | 8.0   | 0.0   | —     | —         | 99.0        |
|       | (期 首)       |        |       |       |       |           |             |
| 第110期 | 2023年 6月15日 | 14,259 | —     | 0.0   | —     | —         | 99.0        |
|       | 6月末         | 14,947 | 4.8   | 0.0   | —     | —         | 98.8        |
|       | (期 末)       |        |       |       |       |           |             |
|       | 2023年 7月18日 | 15,170 | 6.4   | 0.0   | —     | —         | 99.0        |
| 第111期 | (期 首)       |        |       |       |       |           |             |
|       | 2023年 7月18日 | 15,140 | —     | 0.0   | —     | —         | 99.0        |
|       | 7月末         | 15,264 | 0.8   | 0.0   | —     | —         | 98.8        |
|       | (期 末)       |        |       |       |       |           |             |
| 第112期 | 2023年 8月15日 | 15,190 | 0.3   | 0.0   | —     | —         | 99.0        |
|       | (期 首)       |        |       |       |       |           |             |
|       | 2023年 8月15日 | 15,160 | —     | 0.0   | —     | —         | 99.0        |
|       | 8月末         | 15,611 | 3.0   | 0.0   | —     | —         | 99.0        |
| 第113期 | (期 末)       |        |       |       |       |           |             |
|       | 2023年 9月15日 | 15,369 | 1.4   | 0.0   | —     | —         | 98.6        |

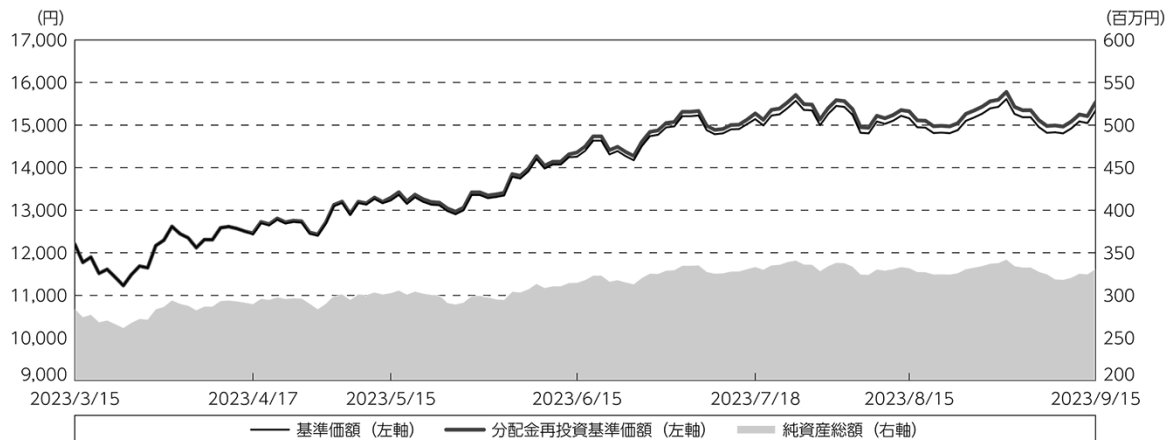
\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○作成期間中の基準価額等の推移



第106期首：12,204円

第111期末：15,339円（既払分配金（税込み）：180円）

騰落率：27.3%（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3月15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。

### ○基準価額の変動要因

実質的に投資している北米REITからのインカムゲイン（配当収入）

実質的に投資している北米REITからのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）

為替取引によるコスト（金利差相当分の費用）またはプレミアム（金利差相当分の収益）

円／メキシコペソの為替変動

### ○投資環境

北米REIT市場は、FRB（米連邦準備制度理事会）の金融引き締めによる景気減速懸念がくすぶる中でも、好調な経済指標やREITの決算を背景に上昇しました。3月後半は米国の銀行破綻に端を発した金融システム不安が市場の重石となった一方で、4月には不安が幾分後退し、REITの好決算も追い風となり上昇に転じました。5月は、米国の連邦債務上限問題の行方が重石となり下落したものの、その後、連邦債務上限を停止する法案が上下両院で可決され債務不履行を回避したことが好感され6月は上昇しました。7月は6月の米CPI（消費者物価指数）

上昇率が継続的な鈍化傾向を示したことから、金融引き締め姿勢が緩むとの期待から力強く上昇しましたが、8月は依然として堅調な雇用統計や経済指標を受けて金融引き締めが長期化するとの観測から下落しました。9月上旬は原油高や8月の米CPIの上昇率が加速したことを受けてインフレの長期化懸念が広がる中で、横ばいでの推移となりました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### 【野村北米REIT投信（メキシコペソコース）毎月分配型】

〔ノムラ・ファンド・シリーズ・ノー・アメリカン・リート・ファンドー クラスMXN〕および〔野村マネーマーケット 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〔ノムラ・ファンド・シリーズ・ノー・アメリカン・リート・ファンドー クラスMXN〕の受益証券への投資比率を概ね95%以上に維持しました。

### 〔ノムラ・ファンド・シリーズ・ノー・アメリカン・リート・ファンドー クラスMXN〕

#### ・ 当作成期中の主な動き

- (1) REITへの投資にあたっては、価格水準が相対的に割安で、長期的に高い収益成長が期待できる銘柄を選別し投資しました。
- (2) セクター別配分では、2023年8月末時点で、賃貸住宅、リテール、産業用施設などが組入上位となりました。

### 【野村マネーマーケット マザーファンド】

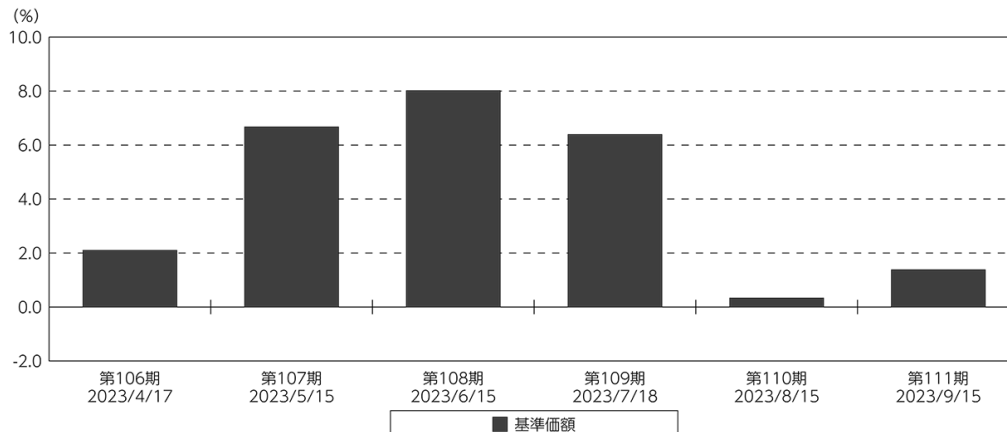
残存1年以内の公社債等の短期有価証券への投資を行ない、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図りました。

## ○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、作成期間中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。

## 基準価額（期別騰落率）



(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、各期毎の利子・配当等収入、信託報酬などの諸経費を勘案して決定しました。

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いません。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

| 項 目                | 第106期                     | 第107期                     | 第108期                     | 第109期                     | 第110期                     | 第111期                     |
|--------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                    | 2023年3月16日～<br>2023年4月17日 | 2023年4月18日～<br>2023年5月15日 | 2023年5月16日～<br>2023年6月15日 | 2023年6月16日～<br>2023年7月18日 | 2023年7月19日～<br>2023年8月15日 | 2023年8月16日～<br>2023年9月15日 |
| 当期分配金<br>(対基準価額比率) | 30<br>0.241%              | 30<br>0.226%              | 30<br>0.210%              | 30<br>0.198%              | 30<br>0.197%              | 30<br>0.195%              |
| 当期の収益              | 5                         | 30                        | 30                        | 30                        | 30                        | 30                        |
| 当期の収益以外            | 24                        | —                         | —                         | —                         | —                         | —                         |
| 翌期繰越分配対象額          | 8,131                     | 8,362                     | 9,391                     | 10,273                    | 10,292                    | 10,472                    |

(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

### 【野村北米REIT投信（メキシコペソコース）毎月分配型】

〔ノムラ・ファンド・シリーズ・ノー・アメリカン・リート・ファンドー クラスMXN〕 受益証券および〔野村マネーマーケット 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〔ノムラ・ファンド・シリーズ・ノー・アメリカン・リート・ファンドー クラスMXN〕 受益証券への投資比率を概ね95%以上に維持します。

### 【ノムラ・ファンド・シリーズ・ノー・アメリカン・リート・ファンドー クラスMXN】

米国経済は、2023年4-6月期の米国GDP（国内総生産）成長率は年率+2.1%（改定値、前期比）となりました。雇用市場については、2023年8月の非農業部門雇用者数は前月比18.7万人の増加となりました。失業率は3.8%となり、前月の3.5%から上昇しました。当面は、FRBの政策判断や金利水準の見通しに加え、金融システムの安定性などについても状況を注視していく必要があると考えます。

不動産市場では、パンデミック後のニューノーマルが社会経済に浸透する中で、物件タイプ毎に異なる影響を受けています。ホテル/リゾート施設では、回復が遅れていた都市部の施設についても収益がパンデミック前の水準まで回復しており、また商業施設等では、小売業者がオムニチャネル化を進めやすいショッピング・センター等で特に運営環境が好転しています。また、賃貸住宅は、居住という人々の生活における重要なニーズを満たす物件タイプであるため、住宅ローン金利の上昇や分譲住宅価格の高騰などから恩恵を受けています。物流施設も、インターネット小売業からの需要や製造業の国内回帰などに伴い、力強さを保つと想定されます。一方オフィスは、在宅勤務の浸透による構造的な影響は依然として不透明で、回復に時間を要すると想定されます。このような環境下、特に、人々の生活嗜好や人口動態などから恩恵を受ける銘柄や、新たな投資運用戦略を執行できるだけの財務的な体力を有する銘柄は、相対的に高い収益成長を示す可能性があります。

当ファンドでは、今後も引き続き、長期的に高い収益成長の可能性を有しつつも、証券市場で割安に取引されている銘柄を発掘し、投資していく予定です。銘柄選択にあたっては、REITが保有する不動産の不動産市場における評価額を基準に、人口動態や保有物件の地域分析なども考慮しつつ、強い財務基盤を持ち、キャッシュフロー（現金収支）の伸びが期待でき、質の高い経営陣を擁するREITを選別していきます。

また、外国為替予約取引、為替先渡取引、直物為替先渡取引等を活用し、米ドル及びカナダドル建て資産について原則として米ドルを売り、メキシコペソを買う為替取引を行ないません。

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。

## [野村マネーマーケット 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。

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。

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

(2023年3月16日～2023年9月15日)

| 項 目                     | 第106期～第111期 |            | 項 目 の 概 要                                    |
|-------------------------|-------------|------------|--|
|                         | 金 額         | 比 率        |  |
| (a) 信 託 報 酬             | 円<br>68     | %<br>0.487 | (a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率                   |
| （ 投 信 会 社 ）             | (27)        | (0.194)    | 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 ）             | (39)        | (0.277)    | 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 ）             | ( 2)        | (0.017)    | 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           | 0.002      | (b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数            |
| （ 監 査 費 用 ）             | ( 0)        | (0.002)    | 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                     | 68          | 0.489      |  |
| 作成期間の平均基準価額は、14,014円です。 |             |            |  |

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\* その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

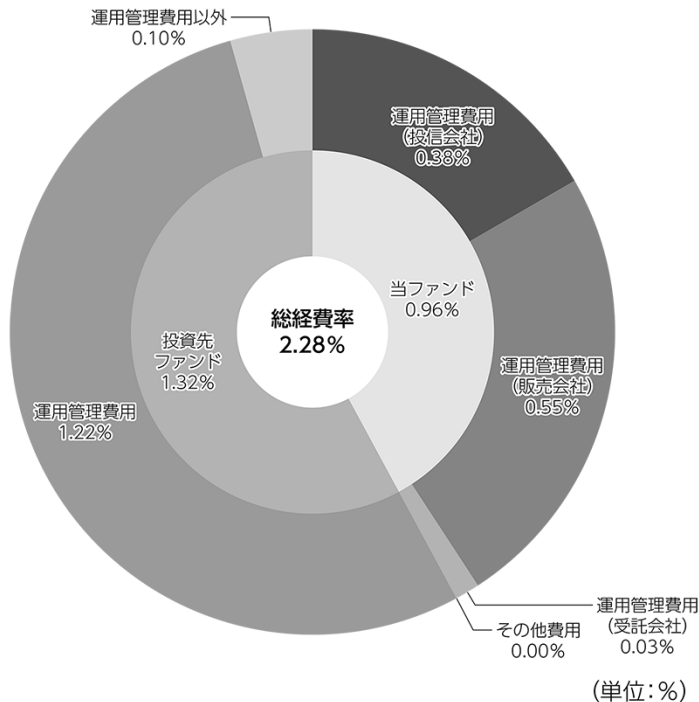
\* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

\* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## （参考情報）

## ○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.28%です。



| 総経費率(①+②+③)          | 2.28 |
|----------------------|------|
| ①当ファンドの費用の比率         | 0.96 |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率   | 1.22 |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.10 |

(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（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) 投資先ファンドの運用管理費用については年間最低報酬額が適用される場合があるため、純資産総額によっては目論見書等に記載のある報酬率を上回る場合があります。

(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3月16日～2023年9月15日)

## 投資信託証券

| 銘柄 |  | 第106期～第111期 |     |       |        |
|----|--|-------------|-----|-------|--------|
|    |  | 買付          |     | 売付    |        |
|    |  | 口数          | 金額  | 口数    | 金額     |
| 国内 | ノムラ・ファンド・シリーズ・ノース・アメリカン・リート・ファンド・クラスMV | 67          | 700 | 2,357 | 29,311 |

\*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3月16日～2023年9月15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9月15日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| 銘柄 |  | 第105期末 | 第111期末 |         |      |
|----|--|--------|--------|---------|------|
|    |  | 口数     | 口数     | 評価額     | 比率   |
|    | ノムラ・ファンド・シリーズ・ノース・アメリカン・リート・ファンド・クラスMV | 25,312 | 23,022 | 326,198 | 98.6 |
|    | 合計                                     | 25,312 | 23,022 | 326,198 | 98.6 |

\*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*評価額の単位未満は切り捨て。

## 親投資信託残高

| 銘柄 |                    | 第105期末 | 第111期末 |     |
|----|--------------------|--------|--------|-----|
|    |                    | 口数     | 口数     | 評価額 |
|    | 野村マネーマーケット マザーファンド | 9      | 9      | 9   |

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

## ○投資信託財産の構成

(2023年9月15日現在)

| 項 目                | 第111期末        |           |
|--------------------|---------------|-----------|
|                    | 評 価 額         | 比 率       |
| 投資信託受益証券           | 千円<br>326,198 | %<br>98.3 |
| 野村マネーマーケット マザーファンド | 9             | 0.0       |
| コール・ローン等、その他       | 5,545         | 1.7       |
| 投資信託財産総額           | 331,752       | 100.0     |

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目                     | 第106期末       | 第107期末       | 第108期末       | 第109期末       | 第110期末       | 第111期末       |
|-------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                         | 2023年4月17日現在 | 2023年5月15日現在 | 2023年6月15日現在 | 2023年7月18日現在 | 2023年8月15日現在 | 2023年9月15日現在 |
|                         | 円            | 円            | 円            | 円            | 円            | 円            |
| (A) 資産                  | 290,513,926  | 303,400,924  | 315,595,080  | 334,141,537  | 332,754,372  | 331,752,052  |
| コール・ローン等                | 4,603,779    | 3,917,572    | 3,938,839    | 4,119,303    | 4,287,590    | 5,543,353    |
| 投資信託受益証券(評価額)           | 285,900,164  | 299,473,369  | 311,646,258  | 330,012,252  | 328,456,800  | 326,198,718  |
| 野村マネーマーケット マザーファンド(評価額) | 9,983        | 9,983        | 9,983        | 9,982        | 9,982        | 9,981        |
| (B) 負債                  | 945,185      | 907,069      | 910,577      | 945,201      | 903,462      | 917,160      |
| 未払収益分配金                 | 698,884      | 685,953      | 662,090      | 660,214      | 656,710      | 647,053      |
| 未払信託報酬                  | 245,474      | 220,370      | 247,645      | 284,024      | 245,919      | 269,196      |
| 未払利息                    | 1            | 3            | 7            | 5            | 3            | 6            |
| その他未払費用                 | 826          | 743          | 835          | 958          | 830          | 905          |
| (C) 純資産総額(A-B)          | 289,568,741  | 302,493,855  | 314,684,503  | 333,196,336  | 331,850,910  | 330,834,892  |
| 元本                      | 232,961,472  | 228,651,046  | 220,696,808  | 220,071,655  | 218,903,565  | 215,684,474  |
| 次期繰越損益金                 | 56,607,269   | 73,842,809   | 93,987,695   | 113,124,681  | 112,947,345  | 115,150,418  |
| (D) 受益権総口数              | 232,961,472口 | 228,651,046口 | 220,696,808口 | 220,071,655口 | 218,903,565口 | 215,684,474口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)         | 12,430円      | 13,229円      | 14,259円      | 15,140円      | 15,160円      | 15,339円      |

(注) 第106期首元本額は232,811,547円、第106～111期中追加設定元本額は1,791,315円、第106～111期中一部解約元本額は18,918,388円、1口当たり純資産額は、第106期1.2430円、第107期1.3229円、第108期1.4259円、第109期1.5140円、第110期1.5160円、第111期1.5339円です。

## ○損益の状況

| 項 目              | 第106期                     | 第107期                     | 第108期                     | 第109期                     | 第110期                     | 第111期                     |
|------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                  | 2023年3月16日～<br>2023年4月17日 | 2023年4月18日～<br>2023年5月15日 | 2023年5月16日～<br>2023年6月15日 | 2023年6月16日～<br>2023年7月18日 | 2023年7月19日～<br>2023年8月15日 | 2023年8月16日～<br>2023年9月15日 |
|                  | 円                         | 円                         | 円                         | 円                         | 円                         | 円                         |
| (A) 配当等収益        | 126,859                   | 123,815                   | 119,076                   | 118,438                   | 117,416                   | 117,418                   |
| 受取配当金            | 126,895                   | 123,985                   | 119,295                   | 118,590                   | 117,600                   | 117,600                   |
| 受取利息             | 1                         | —                         | —                         | —                         | —                         | —                         |
| 支払利息             | △ 37                      | △ 170                     | △ 219                     | △ 152                     | △ 184                     | △ 182                     |
| (B) 有価証券売買損益     | 6,093,024                 | 19,049,687                | 23,471,823                | 20,225,468                | 1,203,730                 | 4,664,530                 |
| 売買益              | 6,093,024                 | 19,068,893                | 23,569,566                | 20,260,294                | 1,236,148                 | 4,834,558                 |
| 売買損              | —                         | △ 19,206                  | △ 97,743                  | △ 34,826                  | △ 32,418                  | △ 170,028                 |
| (C) 信託報酬等        | △ 246,300                 | △ 221,113                 | △ 248,480                 | △ 284,982                 | △ 246,749                 | △ 270,101                 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 5,973,583                 | 18,952,389                | 23,342,419                | 20,058,924                | 1,074,397                 | 4,511,847                 |
| (E) 前期繰越損益金      | 69,567,472                | 73,441,659                | 88,402,654                | 110,718,928               | 129,385,322               | 127,333,025               |
| (F) 追加信託差損益金     | △ 18,234,902              | △ 17,865,286              | △ 17,095,288              | △ 16,992,957              | △ 16,855,664              | △ 16,047,401              |
| (配当等相当額)         | ( 101,341,224)            | ( 99,503,764)             | ( 96,189,303)             | ( 95,969,156)             | ( 95,506,957)             | ( 94,682,186)             |
| (売買損益相当額)        | (△119,576,126)            | (△117,369,050)            | (△113,284,591)            | (△112,962,113)            | (△112,362,621)            | (△110,729,587)            |
| (G) 計(D+E+F)     | 57,306,153                | 74,528,762                | 94,649,785                | 113,784,895               | 113,604,055               | 115,797,471               |
| (H) 収益分配金        | △ 698,884                 | △ 685,953                 | △ 662,090                 | △ 660,214                 | △ 656,710                 | △ 647,053                 |
| 次期繰越損益金(G+H)     | 56,607,269                | 73,842,809                | 93,987,695                | 113,124,681               | 112,947,345               | 115,150,418               |
| 追加信託差損益金         | △ 18,234,902              | △ 17,865,286              | △ 17,095,288              | △ 16,992,957              | △ 16,855,664              | △ 16,047,401              |
| (配当等相当額)         | ( 101,341,224)            | ( 99,503,764)             | ( 96,189,303)             | ( 95,969,156)             | ( 95,506,957)             | ( 94,682,186)             |
| (売買損益相当額)        | (△119,576,126)            | (△117,369,050)            | (△113,284,591)            | (△112,962,113)            | (△112,362,621)            | (△110,729,587)            |
| 分配準備積立金          | 88,099,115                | 91,708,950                | 111,082,983               | 130,117,638               | 129,803,009               | 131,197,819               |
| 繰越損益金            | △ 13,256,944              | —                         | —                         | —                         | —                         | —                         |

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

\* 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

\* 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 分配金の計算過程(2023年3月16日～2023年9月15日)は以下の通りです。

| 項 目                          | 第106期                     | 第107期                     | 第108期                     | 第109期                     | 第110期                     | 第111期                     |
|------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                              | 2023年3月16日～<br>2023年4月17日 | 2023年4月18日～<br>2023年5月15日 | 2023年5月16日～<br>2023年6月15日 | 2023年6月16日～<br>2023年7月18日 | 2023年7月19日～<br>2023年8月15日 | 2023年8月16日～<br>2023年9月15日 |
| a. 配当等収益(経費控除後)              | 121,838円                  | 122,381円                  | 117,837円                  | 116,788円                  | 95,483円                   | 110,776円                  |
| b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後) | 0円                        | 5,824,016円                | 23,224,582円               | 19,942,136円               | 978,914円                  | 4,401,071円                |
| c. 信託約款に定める収益調整金             | 101,341,224円              | 99,503,764円               | 96,189,303円               | 95,969,156円               | 95,506,957円               | 94,682,186円               |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金           | 88,676,161円               | 86,447,651円               | 88,402,654円               | 110,718,928円              | 129,385,322円              | 127,333,025円              |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d)           | 190,139,223円              | 191,897,812円              | 207,934,376円              | 226,747,008円              | 225,966,676円              | 226,527,058円              |
| f. 分配対象収益(1万口当たり)            | 8,161円                    | 8,392円                    | 9,421円                    | 10,303円                   | 10,322円                   | 10,502円                   |
| g. 分配金                       | 698,884円                  | 685,953円                  | 662,090円                  | 660,214円                  | 656,710円                  | 647,053円                  |
| h. 分配金(1万口当たり)               | 30円                       | 30円                       | 30円                       | 30円                       | 30円                       | 30円                       |

## ○分配金のお知らせ

|                | 第106期 | 第107期 | 第108期 | 第109期 | 第110期 | 第111期 |
|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1万口当たり分配金（税込み） | 30円   | 30円   | 30円   | 30円   | 30円   | 30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。

ノムラ・ファンド・シリーズーノース・アメリカン・リート・ファンド  
(クラスJPY/クラスAUD/クラスBRL/クラスZAR/クラスUSD/クラスMXN)

2022年10月31日決算

■当ファンドの仕組み

|          |                                  |
|----------|----------------------------------|
| 主要投資対象   | 米国およびカナダの金融商品取引所に上場されているREIT     |
| 受託会社     | グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー            |
| 投資顧問会社   | 野村アセットマネジメント株式会社                 |
| 副投資顧問会社  | ハイトマン・リアル・エステイト・セキュリティーズ・エルエルシー  |
| 管理事務代行会社 | ステート・ストリート・ケイマン・トラスト・カンパニー・リミテッド |
| 保管銀行     | ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー    |

\*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。

## 貸借対照表

|   | USD               |
|---|-------------------|
| <b>資産</b>                                     |                   |
| <b>流動資産</b>                                   |                   |
| 現金及び現金同等物                                     | 2,763,155         |
| 証券約定による金融資産                                   | 29,363,014        |
| ブローカー未収分                                      | 1,386,908         |
| 未収配当金   | 11,875            |
| <b>資産合計</b>                                   | <b>33,524,952</b> |
| <b>負債</b>                                     |                   |
| <b>流動負債</b>                                   |                   |
| 証券約定による金融負債                                   | 2,034,880         |
| ブローカー未払分                                      | 920,966           |
| 未払発行済ユニット                                     | 98,926            |
| 未払事務代行及びカストディー費用                              | 50,745            |
| 未払監査費用  | 35,029            |
| 未払投資顧問料                                       | 28,414            |
| 源泉税   | 3,444             |
| 未払トランスファーエージェント費用                             | 1,500             |
| 未払トラスティー費用                                    | 1,033             |
| <b>負債合計</b>                                   | <b>3,174,937</b>  |
| <b>純資産合計</b>                                  | <b>30,350,015</b> |
| 内訳:   |                   |
| 純資産の増減合計                                      | 30,350,015        |
| 一口あたり純資産価格                                    |                   |
| <b>Class JPY (\$5,322,403/103,519 Units)</b>  | <b>51.41</b>      |
| <b>Class AUD (\$3,368,591/68,019 Units)</b>   | <b>49.52</b>      |
| <b>Class BRL (\$14,413,519/548,302 Units)</b> | <b>26.29</b>      |
| <b>Class ZAR (\$126,207/3,416 Units)</b>      | <b>36.95</b>      |
| <b>Class USD (\$3,723,266/32,733 Units)</b>   | <b>113.75</b>     |
| <b>Class MXN (\$3,396,029/45,391 Units)</b>   | <b>74.82</b>      |



## 損益計算書

|                         | USD                |
|-------------------------|--------------------|
| <b>収益</b>               |                    |
| 配当所得                    | 1,165,733          |
| 受取利息                    | 16,770             |
| 証券約定による金融資産及び負債に係る実現純損益 | 1,348,223          |
| 為替約定実現純損益               | (9,017)            |
| 有価証券及び負債に係る未実現評価損益      | (9,013,249)        |
| 外為約定に係る未実現評価損益          | (51,791)           |
| <b>収益合計</b>             | <b>(6,543,331)</b> |
| <b>費用</b>               |                    |
| 事務代行及びカストディー費用          | 228,532            |
| 投資顧問料                   | 216,882            |
| 証券取引費用                  | 59,305             |
| 監査費用                    | 36,683             |
| トラスティー費用                | 7,867              |
| トランスファーエージェント費用         | 6,000              |
| <b>費用合計</b>             | <b>555,269</b>     |
| <b>投資純損益</b>            | <b>(7,098,600)</b> |
| <b>財務費用</b>             |                    |
| 分配金額                    | 415,084            |
| <b>分配金控除後税引前損益</b>      | <b>(7,513,684)</b> |
| 源泉税                     | (275,697)          |
| <b>分配金控除後税引後損益</b>      | <b>(7,789,381)</b> |
| <b>運用の結果による純資産の増減額</b>  | <b>(7,789,381)</b> |

## 純資産額変動計算書

|                 | USD               |
|-----------------|-------------------|
| <b>期首純資産</b>    | 44,209,971        |
| 追加信託設定額         | 822,230           |
| 解約金額            | (6,892,805)       |
| 運用の結果による純資産の増減額 | (7,789,381)       |
| <b>期末純資産</b>    | <b>30,350,015</b> |

## キャッシュフロー計算書

|                             | USD                     |
|-----------------------------|-------------------------|
| <b>営業活動によるキャッシュフロー</b>      |                         |
| 金融資産及び負債の購入並びに金融負債の決済       | (34,476,641)            |
| 売買目的金融資産の購入                 | 39,371,343              |
| 外国為替取引料                     | (502,928)               |
| 受取配当金                       | 1,167,210               |
| 受取利息                        | 16,770                  |
| 支払済営業費用                     | (558,880)               |
| 支払済源泉税                      | (276,143)               |
| 営業活動による純現金収入(ネット・キャッシュ)     | <u>4,740,731</u>        |
| <b>財務活動によるキャッシュフロー</b>      |                         |
| ユニット発行による収益                 | 822,318                 |
| ユニット解約の支払                   | (6,847,323)             |
| ユニットホルダーへの分配金               | (415,084)               |
| 財務活動による純現金収入(ネット・キャッシュ)     | <u>(6,440,089)</u>      |
| <b>現金または現金同等(相当)物の純増減</b>   | (1,699,358)             |
| <b>期首における現金または現金同等(相当)物</b> | <u>4,462,513</u>        |
| <b>期末における現金または現金同等(相当)物</b> | <u><u>2,763,155</u></u> |

## 組入資産の明細

| 銘柄   | 株数     | 取得原価<br>(\$)      | 公正価値<br>(\$)      | 純資産合計に<br>占める割合<br>(%) |
|--|--------|-------------------|-------------------|------------------------|
| <b>証券約定による金融資産</b>                         |        |                   |                   |                        |
| 株式   |        |                   |                   |                        |
| Agree Realty Corp                          | 10,951 | 751,845           | 752,334           | 2.48                   |
| Alexandria Real Estate Equities Inc        | 6,092  | 841,849           | 885,168           | 2.92                   |
| AvalonBay Communities Inc                  | 3,407  | 669,067           | 596,634           | 1.97                   |
| Boston Properties Inc                      | 6,745  | 502,421           | 490,362           | 1.61                   |
| Centerspace                                | 2,265  | 165,712           | 156,965           | 0.52                   |
| Digital Realty Trust Inc                   | 16,253 | 2,317,159         | 1,629,363         | 5.37                   |
| Douglas Emmett Inc                         | 22,742 | 391,754           | 400,031           | 1.32                   |
| EPR Properties                             | 10,716 | 491,747           | 413,638           | 1.36                   |
| Equinix Inc                                | 863    | 645,477           | 488,838           | 1.61                   |
| Equity Residential                         | 17,583 | 1,119,984         | 1,108,081         | 3.65                   |
| First Capital Real Estate Investment Trust | 18,453 | 238,256           | 214,428           | 0.71                   |
| Host Hotels & Resorts Inc                  | 53,721 | 887,849           | 1,014,252         | 3.34                   |
| Invitation Homes Inc                       | 29,858 | 1,016,203         | 946,200           | 3.12                   |
| Kite Realty Group Trust                    | 41,799 | 779,595           | 820,932           | 2.70                   |
| Life Storage Inc                           | 7,884  | 1,030,764         | 872,049           | 2.87                   |
| Medical Properties Trust Inc               | 50,542 | 623,538           | 578,706           | 1.91                   |
| Gaming and Leisure Properties Inc          | 17,828 | 898,967           | 893,539           | 2.94                   |
| Urban Edge Properties                      | 34,130 | 544,058           | 481,916           | 1.59                   |
| NETSTREIT Corp                             | 28,825 | 598,534           | 542,487           | 1.79                   |
| Physicians Realty Trust                    | 1,780  | 25,665            | 26,807            | 0.09                   |
| Postal Realty Trust Inc                    | 13,877 | 227,085           | 217,591           | 0.72                   |
| Prologis Inc                               | 25,823 | 3,006,898         | 2,859,896         | 9.42                   |
| Public Storage                             | 5,617  | 1,488,723         | 1,739,866         | 5.73                   |
| Realty Income Corp                         | 14,773 | 1,011,012         | 919,915           | 3.03                   |
| Rexford Industrial Realty Inc              | 26,905 | 1,627,737         | 1,487,308         | 4.90                   |
| Sabra Health Care REIT Inc                 | 17,572 | 231,127           | 240,034           | 0.79                   |
| Simon Property Group Inc                   | 14,182 | 1,615,875         | 1,545,554         | 5.09                   |
| Summit Industrial Income REIT              | 31,115 | 309,976           | 397,150           | 1.31                   |
| Sun Communities Inc                        | 10,506 | 1,629,652         | 1,416,734         | 4.67                   |
| UDR Inc                                    | 29,737 | 1,480,541         | 1,182,343         | 3.90                   |
| Ventas Inc                                 | 22,138 | 1,189,401         | 866,260           | 2.85                   |
| Welltower Inc                              | 21,296 | 1,719,695         | 1,299,908         | 4.28                   |
| 為替予約取引に係る未実現評価益                            |        |                   | 1,877,725         | 6.19                   |
| <b>証券約定による金融資産合計</b>                       |        | <b>30,078,166</b> | <b>29,363,014</b> | <b>96.75</b>           |

|                 | 取得原価<br>(\$)      | 公正価値<br>(\$)       | 純資産合計に<br>占める割合<br>(%) |
|-----------------|-------------------|--------------------|------------------------|
| 証券約定による金融負債     |                   |                    |                        |
| 為替予約取引に係る未実現評価損 |                   | (2,034,880)        | (6.71)                 |
| 証券約定による金融負債合計   |                   | <b>(2,034,880)</b> | <b>(6.71)</b>          |
| ポートフォリオ価額合計     | <b>30,078,166</b> | <b>27,328,134</b>  | <b>90.04</b>           |
| その他の資産(負債控除後)   |                   | 3,021,881          | 9.96                   |
| 純資産合計           |                   | <b>30,350,015</b>  | <b>100.00</b>          |

為替予約取引

(2022年10月31日現在)

| Class JPY: |      |             |      |            |                |               |
|------------|------|-------------|------|------------|----------------|---------------|
| 決済日        | 受取通貨 | 時価<br>(\$)  | 引渡通貨 | 時価<br>(\$) | 未実現評価益<br>(\$) |               |
| 2022年12月2日 | JPY  | 781,651,056 | USD  | 5,244,217  | 5,244,217      | 32,232        |
| 2022年11月4日 | USD  | 379,754     | JPY  | 54,531,180 | 366,958        | 12,796        |
| 2022年11月4日 | USD  | 320,422     | JPY  | 45,871,253 | 308,682        | 11,740        |
| 2022年11月4日 | USD  | 370,235     | JPY  | 53,415,855 | 359,453        | 10,782        |
| 2022年11月4日 | JPY  | 33,544,575  | USD  | 224,070    | 224,070        | 1,662         |
| 2022年11月4日 | CAD  | 185,103     | JPY  | 20,114,173 | 134,327        | 351           |
| 2022年11月4日 | USD  | 12,038      | JPY  | 1,749,735  | 11,774         | 264           |
| 2022年11月4日 | CAD  | 10,072      | JPY  | 1,059,613  | 7,335          | 253           |
| 2022年11月4日 | CAD  | 10,963      | JPY  | 1,176,185  | 8,200          | 123           |
| 2022年11月4日 | USD  | 3,501       | JPY  | 505,348    | 3,401          | 100           |
| 2022年12月2日 | CAD  | 7,941       | JPY  | 860,117    | 5,763          | 17            |
| 2022年11月4日 | JPY  | 780,000     | USD  | 5,234      | 5,234          | 15            |
| 2022年11月4日 | CAD  | 424         | JPY  | 44,865     | 309            | 9             |
| 2022年11月4日 | CAD  | 122         | JPY  | 12,957     | 90             | 3             |
|            |      |             |      |            |                | <b>70,347</b> |

| 決済日        | 受取通貨 | 時価<br>(\$)  | 引渡通貨 | 時価<br>(\$)  | 未実現評価損<br>(\$) |                  |
|------------|------|-------------|------|-------------|----------------|------------------|
| 2022年11月4日 | JPY  | 20,000      | CAD  | 185         | 134            | (1)              |
| 2022年11月4日 | JPY  | 860,117     | CAD  | 7,917       | 5,739          | (16)             |
| 2022年12月2日 | JPY  | 20,052,923  | CAD  | 185,103     | 133,789        | (366)            |
| 2022年12月2日 | USD  | 224,782     | JPY  | 33,544,575  | 226,439        | (1,657)          |
| 2022年11月4日 | JPY  | 22,163,665  | CAD  | 206,499     | 154,295        | (2,246)          |
| 2022年11月4日 | USD  | 5,244,217   | JPY  | 784,151,971 | 5,276,814      | (32,597)         |
| 2022年11月4日 | JPY  | 905,264,778 | USD  | 6,324,932   | 6,324,932      | (233,111)        |
|            |      |             |      |             |                | <b>(269,994)</b> |

## Class AUD:

| 決済日        | 受取通貨 | 時価<br>(\$)  | 引渡通貨 | 時価<br>(\$)  | 未実現評価益<br>(\$) |        |
|------------|------|-------------|------|-------------|----------------|--------|
| 2022年12月2日 | AUD  | 5,625,126   | JPY  | 527,565,346 | 3,523,016      | 39,384 |
| 2022年12月2日 | JPY  | 529,673,372 | USD  | 3,553,660   | 3,553,660      | 21,842 |
| 2022年11月4日 | USD  | 248,578     | JPY  | 35,694,781  | 240,202        | 8,376  |
| 2022年11月4日 | USD  | 243,496     | JPY  | 35,130,560  | 236,405        | 7,091  |
| 2022年11月4日 | USD  | 112,465     | JPY  | 16,100,406  | 108,345        | 4,120  |
| 2022年11月4日 | JPY  | 40,269,372  | AUD  | 421,061     | 278,681        | 1,681  |
| 2022年11月4日 | JPY  | 33,921,902  | USD  | 226,591     | 226,591        | 1,681  |
| 2022年12月2日 | USD  | 96,782      | JPY  | 14,095,088  | 95,147         | 1,635  |
| 2022年11月4日 | JPY  | 16,513,236  | AUD  | 172,151     | 114,959        | 1,018  |
| 2022年12月2日 | USD  | 57,319      | JPY  | 8,359,845   | 56,432         | 887    |
| 2022年11月4日 | CAD  | 125,431     | JPY  | 13,629,968  | 91,024         | 238    |
| 2022年11月4日 | CAD  | 6,558       | JPY  | 690,001     | 4,777          | 165    |
| 2022年11月4日 | USD  | 2,429       | JPY  | 350,654     | 2,360          | 69     |
| 2022年11月4日 | AUD  | 2,177       | JPY  | 200,000     | 1,375          | 46     |
| 2022年11月4日 | CAD  | 3,848       | JPY  | 412,830     | 2,878          | 43     |
| 2022年12月2日 | CAD  | 3,360       | JPY  | 361,412     | 2,481          | 24     |
| 2022年12月2日 | CAD  | 8,031       | JPY  | 869,792     | 5,828          | 17     |
| 2022年12月2日 | AUD  | 276,615     | JPY  | 26,227,385  | 176,909        | 17     |
| 2022年12月2日 | CAD  | 1,992       | JPY  | 214,355     | 1,469          | 14     |
| 2022年12月2日 | CAD  | 1,177       | JPY  | 127,117     | 857            | 5      |
| 2022年11月4日 | CAD  | 85          | JPY  | 8,991       | 62             | 2      |
|            |      |             |      |             | <b>88,355</b>  |        |

| 決済日        | 受取通貨 | 時価<br>(\$)  | 引渡通貨 | 時価<br>(\$)  | 未実現評価損<br>(\$)   |           |
|------------|------|-------------|------|-------------|------------------|-----------|
| 2022年11月4日 | JPY  | 5,000       | CAD  | 47          | 34               | (1)       |
| 2022年11月4日 | JPY  | 869,792     | CAD  | 8,006       | 5,803            | (17)      |
| 2022年11月4日 | JPY  | 195,000     | USD  | 1,342       | 1,342            | (29)      |
| 2022年12月2日 | JPY  | 8,574,200   | AUD  | 90,495      | 58,583           | (47)      |
| 2022年12月2日 | USD  | 33,414      | JPY  | 4,957,583   | 33,466           | (52)      |
| 2022年11月4日 | JPY  | 359,645     | AUD  | 3,867       | 2,481            | (53)      |
| 2022年12月2日 | JPY  | 13,588,463  | CAD  | 125,431     | 90,659           | (248)     |
| 2022年12月2日 | JPY  | 5,084,700   | AUD  | 54,392      | 34,138           | (493)     |
| 2022年12月2日 | JPY  | 14,456,500  | AUD  | 153,298     | 98,926           | (539)     |
| 2022年11月4日 | JPY  | 14,583,569  | CAD  | 135,875     | 101,525          | (1,478)   |
| 2022年12月2日 | USD  | 227,311     | JPY  | 33,921,902  | 228,986          | (1,675)   |
| 2022年12月2日 | JPY  | 34,791,694  | AUD  | 372,054     | 232,123          | (3,295)   |
| 2022年11月4日 | JPY  | 31,863,375  | AUD  | 341,760     | 219,922          | (4,166)   |
| 2022年11月4日 | USD  | 3,553,660   | JPY  | 531,368,076 | 3,575,749        | (22,089)  |
| 2022年11月4日 | AUD  | 6,426,750   | JPY  | 616,370,974 | 4,293,390        | (37,306)  |
| 2022年11月4日 | JPY  | 516,072,647 | AUD  | 5,490,088   | 3,443,124        | (38,559)  |
| 2022年11月4日 | JPY  | 595,303,703 | USD  | 4,159,287   | 4,159,287        | (153,294) |
|            |      |             |      |             | <b>(263,341)</b> |           |

## Class BRL:

| 決済日        | 受取通貨 | 時価<br>(\$)    | 引渡通貨 | 時価<br>(\$)    | 未実現評価益<br>(\$)   |
|------------|------|---------------|------|---------------|------------------|
| 2022年11月4日 | BRL  | 82,136,801    | JPY  | 2,244,864,468 | 776,799          |
| 2022年12月2日 | BRL  | 71,919,114    | JPY  | 2,014,080,395 | 231,863          |
| 2022年11月4日 | BRL  | 73,617,249    | JPY  | 2,081,432,020 | 229,119          |
| 2022年12月2日 | JPY  | 1,924,855,607 | USD  | 12,914,151    | 79,374           |
| 2022年11月4日 | USD  | 892,936       | JPY  | 128,222,068   | 30,088           |
| 2022年11月4日 | USD  | 894,132       | JPY  | 129,001,494   | 26,039           |
| 2022年11月4日 | BRL  | 5,046,755     | JPY  | 142,690,439   | 15,707           |
| 2022年11月4日 | BRL  | 4,358,401     | JPY  | 123,228,123   | 13,565           |
| 2022年11月4日 | BRL  | 1,139,042     | JPY  | 31,271,043    | 9,830            |
| 2022年11月4日 | JPY  | 20,958,658    | USD  | 139,999       | 1,038            |
| 2022年11月4日 | CAD  | 471,599       | JPY  | 51,246,238    | 895              |
| 2022年11月4日 | CAD  | 30,454        | JPY  | 3,208,380     | 737              |
| 2022年11月4日 | BRL  | 176,628       | JPY  | 4,993,926     | 550              |
| 2022年11月4日 | USD  | 18,560        | JPY  | 2,679,573     | 528              |
| 2022年11月4日 | USD  | 32,454        | JPY  | 4,763,168     | 401              |
| 2022年11月4日 | BRL  | 33,219        | JPY  | 900,000       | 367              |
| 2022年11月4日 | BRL  | 99,130        | JPY  | 2,802,761     | 309              |
| 2022年11月4日 | USD  | 653,063       | JPY  | 97,006,366    | 276              |
| 2022年11月4日 | USD  | 2,020         | JPY  | 291,623       | 58               |
| 2022年11月4日 | BRL  | 10,899        | JPY  | 308,158       | 34               |
| 2022年11月4日 | CAD  | 1,142         | JPY  | 122,132       | 15               |
| 2022年11月4日 | CAD  | 649           | JPY  | 68,707        | 13               |
| 2022年12月2日 | CAD  | 4,962         | JPY  | 537,401       | 11               |
| 2022年11月4日 | CAD  | 71            | JPY  | 7,477         | 1                |
|            |      |               |      |               | <b>1,417,617</b> |

| 決済日        | 受取通貨 | 時価<br>(\$)    | 引渡通貨 | 時価<br>(\$)    | 未実現評価損<br>(\$)     |
|------------|------|---------------|------|---------------|--------------------|
| 2022年11月4日 | JPY  | 22,500        | CAD  | 214           | (5)                |
| 2022年11月4日 | JPY  | 537,401       | CAD  | 4,947         | (10)               |
| 2022年11月4日 | JPY  | 781,776       | CAD  | 7,287         | (82)               |
| 2022年11月4日 | JPY  | 299,100       | BRL  | 10,899        | (95)               |
| 2022年11月4日 | JPY  | 939,229       | BRL  | 33,219        | (103)              |
| 2022年11月4日 | JPY  | 877,500       | USD  | 6,189         | (284)              |
| 2022年11月4日 | JPY  | 2,748,280     | BRL  | 99,130        | (675)              |
| 2022年12月2日 | JPY  | 51,090,186    | CAD  | 471,599       | (931)              |
| 2022年12月2日 | USD  | 140,444       | JPY  | 20,958,658    | (1,035)            |
| 2022年11月4日 | JPY  | 4,885,300     | BRL  | 176,628       | (1,281)            |
| 2022年12月2日 | JPY  | 21,496,059    | BRL  | 767,803       | (2,517)            |
| 2022年11月4日 | JPY  | 32,204,943    | BRL  | 1,139,042     | (3,545)            |
| 2022年11月4日 | JPY  | 53,280,343    | CAD  | 496,414       | (5,400)            |
| 2022年11月4日 | JPY  | 30,489,267    | USD  | 212,975       | (7,803)            |
| 2022年12月2日 | JPY  | 117,628,851   | USD  | 805,378       | (11,337)           |
| 2022年11月4日 | JPY  | 138,669,690   | BRL  | 5,046,755     | (42,764)           |
| 2022年11月4日 | JPY  | 116,352,746   | BRL  | 4,358,401     | (59,831)           |
| 2022年11月4日 | USD  | 12,914,151    | JPY  | 1,931,014,237 | (80,273)           |
| 2022年11月4日 | JPY  | 2,080,938,785 | BRL  | 73,617,249    | (232,439)          |
| 2022年11月4日 | JPY  | 2,322,311,257 | BRL  | 82,136,801    | (255,635)          |
| 2022年11月4日 | JPY  | 2,173,825,628 | USD  | 15,188,153    | (559,772)          |
|            |      |               |      |               | <b>(1,265,817)</b> |

| Class ZAR:<br>決済日 | 受取通貨 | 時価<br>(\$) | 引渡通貨 | 時価<br>(\$) | 未実現評価益<br>(\$) |
|-------------------|------|------------|------|------------|----------------|
| 2022年11月4日        | JPY  | 18,176,307 | ZAR  | 2,216,839  | 1,642          |
| 2022年11月4日        | ZAR  | 2,612,618  | JPY  | 20,953,717 | 1,212          |
| 2022年12月2日        | JPY  | 17,601,506 | USD  | 118,091    | 726            |
| 2022年11月4日        | USD  | 9,172      | JPY  | 1,317,101  | 309            |
| 2022年11月4日        | USD  | 8,784      | JPY  | 1,267,285  | 256            |
| 2022年11月4日        | USD  | 6,297      | JPY  | 901,460    | 231            |
| 2022年12月2日        | JPY  | 421,284    | ZAR  | 51,938     | 22             |
| 2022年11月4日        | JPY  | 410,752    | USD  | 2,744      | 20             |
| 2022年11月4日        | CAD  | 4,199      | JPY  | 456,311    | 8              |
| 2022年11月4日        | USD  | 334        | JPY  | 48,604     | 7              |
| 2022年11月4日        | CAD  | 238        | JPY  | 25,025     | 6              |
| 2022年11月4日        | CAD  | 267        | JPY  | 28,264     | 6              |
| 2022年11月4日        | ZAR  | 6,273      | JPY  | 50,000     | 5              |
| 2022年11月4日        | USD  | 116        | JPY  | 16,692     | 3              |
| 2022年11月4日        | USD  | 6,051      | JPY  | 898,785    | 3              |
| 2022年11月4日        | CAD  | 215        | JPY  | 23,114     | 2              |
| 2022年11月4日        | USD  | 67         | JPY  | 9,721      | 2              |
| 2022年11月4日        | USD  | 67         | JPY  | 9,721      | 2              |
| 2022年11月4日        | ZAR  | 1,245      | JPY  | 10,000     | 1              |
| 2022年11月4日        | JPY  | 250        | CAD  | 2          | -              |
| 2022年11月4日        | JPY  | 1,250      | CAD  | 12         | -              |
| 2022年11月4日        | CAD  | 2          | JPY  | 249        | -              |
| 2022年11月4日        | JPY  | 250        | CAD  | 2          | -              |
| 2022年11月4日        | ZAR  | 1,243      | JPY  | 10,000     | -              |
| 2022年11月4日        | JPY  | 9,970      | ZAR  | 1,234      | -              |
| 2022年11月4日        | CAD  | 2          | JPY  | 249        | -              |
| 2022年11月4日        | CAD  | 4          | JPY  | 428        | -              |
| 2022年11月4日        | JPY  | 17,120     | ZAR  | 2,125      | -              |
| 2022年11月4日        | CAD  | 12         | JPY  | 1,246      | -              |
| 2022年11月4日        | JPY  | 250        | CAD  | 2          | -              |
| 2022年11月4日        | JPY  | 10,532     | CAD  | 97         | -              |
| 2022年12月2日        | CAD  | 97         | JPY  | 10,532     | -              |
| 2022年12月2日        | JPY  | 27,317     | CAD  | 251        | -              |
|                   |      |            |      |            | <b>4,463</b>   |

| 決済日        | 受取通貨 | 時価<br>(\$) | 引渡通貨 | 時価<br>(\$) | 未実現評価損<br>(\$)  |
|------------|------|------------|------|------------|-----------------|
| 2022年11月4日 | JPY  | 9,970      | ZAR  | 1,245      | 69 (1)          |
| 2022年11月4日 | JPY  | 9,750      | USD  | 67         | 67 (1)          |
| 2022年11月4日 | JPY  | 9,750      | USD  | 68         | 68 (2)          |
| 2022年11月4日 | JPY  | 9,750      | USD  | 68         | 68 (2)          |
| 2022年11月4日 | JPY  | 39,850     | ZAR  | 4,966      | 274 (2)         |
| 2022年12月2日 | JPY  | 454,921    | CAD  | 4,199      | 3,035 (8)       |
| 2022年11月4日 | JPY  | 48,750     | USD  | 338        | 338 (10)        |
| 2022年12月2日 | USD  | 2,752      | JPY  | 410,752    | 2,772 (20)      |
| 2022年11月4日 | JPY  | 924,574    | ZAR  | 114,807    | 6,437 (28)      |
| 2022年11月4日 | JPY  | 528,242    | CAD  | 4,922      | 3,677 (54)      |
| 2022年11月4日 | JPY  | 1,071,917  | ZAR  | 133,949    | 7,358 (78)      |
| 2022年12月2日 | JPY  | 1,048,347  | USD  | 7,178      | 7,178 (101)     |
| 2022年11月4日 | JPY  | 1,161,018  | ZAR  | 146,212    | 8,095 (146)     |
| 2022年11月4日 | USD  | 118,091    | JPY  | 17,657,822 | 118,825 (734)   |
| 2022年12月2日 | ZAR  | 2,309,640  | JPY  | 18,837,888 | 126,063 (1,714) |
| 2022年11月4日 | JPY  | 21,245,542 | USD  | 148,439    | 148,439 (5,471) |
|            |      |            |      |            | <b>(8,372)</b>  |

## Class USD:

| 決済日        | 受取通貨 | 時価<br>(\$) | 引渡通貨 | 時価<br>(\$) | 未実現評価益<br>(\$) |
|------------|------|------------|------|------------|----------------|
| 2022年11月4日 | USD  | 249,877    | JPY  | 35,763,982 | 240,668 9,209  |
| 2022年11月4日 | JPY  | 37,474,479 | USD  | 250,620    | 250,620 1,558  |
| 2022年11月4日 | USD  | 15,271     | JPY  | 2,200,000  | 14,804 467     |
| 2022年11月4日 | USD  | 11,358     | JPY  | 1,625,930  | 10,942 416     |
| 2022年11月4日 | CAD  | 68,342     | JPY  | 7,426,414  | 49,595 130     |
| 2022年11月4日 | USD  | 3,440      | JPY  | 500,000    | 3,365 75       |
| 2022年12月2日 | JPY  | 1,476,347  | USD  | 9,893      | 9,893 73       |
| 2022年11月4日 | USD  | 1,104      | JPY  | 159,418    | 1,072 32       |
| 2022年11月4日 | CAD  | 39         | JPY  | 4,087      | 28 1           |
| 2022年11月4日 | CAD  | 348        | JPY  | 37,855     | 253 1          |
|            |      |            |      |            | <b>11,962</b>  |

| 決済日        | 受取通貨 | 時価<br>(\$) | 引渡通貨 | 時価<br>(\$) | 未実現評価損<br>(\$)  |
|------------|------|------------|------|------------|-----------------|
| 2022年12月2日 | JPY  | 37,855     | CAD  | 350        | 253 (1)         |
| 2022年11月4日 | JPY  | 12,500     | CAD  | 118        | 86 (2)          |
| 2022年11月4日 | JPY  | 40,648     | CAD  | 379        | 283 (4)         |
| 2022年11月4日 | JPY  | 55,000     | CAD  | 521        | 380 (12)        |
| 2022年11月4日 | JPY  | 163,505    | USD  | 1,131      | 1,131 (31)      |
| 2022年11月4日 | JPY  | 487,500    | USD  | 3,354      | 3,354 (73)      |
| 2022年11月4日 | USD  | 9,862      | JPY  | 1,476,347  | 9,935 (73)      |
| 2022年12月2日 | USD  | 10,147     | JPY  | 1,514,202  | 10,222 (75)     |
| 2022年12月2日 | JPY  | 7,403,800  | CAD  | 68,342     | 49,397 (135)    |
| 2022年11月4日 | JPY  | 1,585,282  | USD  | 11,074     | 11,074 (406)    |
| 2022年11月4日 | JPY  | 2,145,000  | USD  | 14,871     | 14,871 (437)    |
| 2022年11月4日 | JPY  | 7,230,119  | CAD  | 67,363     | 50,333 (733)    |
| 2022年12月2日 | USD  | 250,620    | JPY  | 37,354,960 | 252,160 (1,540) |
|            |      |            |      |            | <b>(3,522)</b>  |



## Class MXN:

| 決済日        | 受取通貨 | 時価<br>(\$)  | 引渡通貨 | 時価<br>(\$)  | 未実現評価益<br>(\$) |
|------------|------|-------------|------|-------------|----------------|
| 2022年11月4日 | MXN  | 73,818,416  | JPY  | 523,135,611 | 206,804        |
| 2022年12月2日 | MXN  | 64,095,111  | JPY  | 470,926,007 | 40,987         |
| 2022年12月2日 | JPY  | 450,080,213 | USD  | 3,019,657   | 18,560         |
| 2022年11月4日 | USD  | 211,626     | JPY  | 30,388,595  | 7,131          |
| 2022年11月4日 | USD  | 207,848     | JPY  | 29,987,342  | 6,053          |
| 2022年11月4日 | MXN  | 1,221,094   | JPY  | 8,685,034   | 3,210          |
| 2022年11月4日 | CAD  | 110,298     | JPY  | 11,985,524  | 209            |
| 2022年11月4日 | CAD  | 7,089       | JPY  | 746,827     | 172            |
| 2022年11月4日 | USD  | 152,489     | JPY  | 22,650,787  | 64             |
| 2022年12月2日 | MXN  | 88,739      | JPY  | 652,863     | 51             |
| 2022年11月4日 | USD  | 1,533       | JPY  | 221,282     | 44             |
| 2022年12月2日 | JPY  | 636,542     | USD  | 4,265       | 31             |
| 2022年11月4日 | CAD  | 54          | JPY  | 5,673       | 1              |
| 2022年11月4日 | CAD  | 150         | JPY  | 16,321      | -              |
| 2022年12月2日 | JPY  | 16,321      | CAD  | 151         | -              |
|            |      |             |      |             | 283,317        |

| 決済日        | 受取通貨 | 時価<br>(\$)  | 引渡通貨 | 時価<br>(\$)  | 未実現評価損<br>(\$) |
|------------|------|-------------|------|-------------|----------------|
| 2022年11月4日 | JPY  | 217,125     | CAD  | 2,024       | (23)           |
| 2022年11月4日 | USD  | 4,252       | JPY  | 636,542     | (32)           |
| 2022年11月4日 | JPY  | 226,955     | MXN  | 31,681      | (72)           |
| 2022年12月2日 | JPY  | 11,949,026  | CAD  | 110,298     | (218)          |
| 2022年11月4日 | JPY  | 12,387,741  | CAD  | 115,417     | (1,255)        |
| 2022年11月4日 | JPY  | 8,467,909   | USD  | 59,150      | (2,167)        |
| 2022年12月2日 | JPY  | 27,425,883  | USD  | 187,779     | (2,643)        |
| 2022年11月4日 | JPY  | 33,626,426  | MXN  | 4,720,161   | (12,042)       |
| 2022年11月4日 | JPY  | 27,041,257  | MXN  | 3,850,002   | (12,420)       |
| 2022年11月4日 | USD  | 3,019,657   | JPY  | 451,520,258 | (18,770)       |
| 2022年11月4日 | JPY  | 492,203,451 | MXN  | 66,437,666  | (42,297)       |
| 2022年11月4日 | JPY  | 505,808,932 | USD  | 3,534,002   | (130,249)      |
|            |      |             |      |             | (222,188)      |

## Class Composite:

| 決済日        | 受取通貨 | 時価<br>(\$) | 引渡通貨 | 時価<br>(\$) | 未実現評価益<br>(\$) |
|------------|------|------------|------|------------|----------------|
| 2022年11月1日 | USD  | 98,926     | JPY  | 14,456,500 | 1,664          |
|            |      |            |      |            | 1,664          |

| 決済日        | 受取通貨 | 時価<br>(\$) | 引渡通貨 | 時価<br>(\$) | 未実現評価損<br>(\$) |
|------------|------|------------|------|------------|----------------|
| 2022年11月1日 | JPY  | 361,412    | CAD  | 3,350      | (24)           |
| 2022年11月1日 | JPY  | 14,095,088 | USD  | 96,453     | (1,622)        |
|            |      |            |      |            | (1,646)        |

# 野村マネーマーケット マザーファンド

## 運用報告書

第14期（決算日2023年9月15日）

作成対象期間（2022年9月16日～2023年9月15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   | 本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とし、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いません。 |
| 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 | 株式への投資は行いません。<br>外貨建資産への投資は行いません。                        |

### 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   | 騰落率 |      | 債組入比率 | 債券先物比率 | 純総資産額 |
|-----------------|--------|-----|------|-------|--------|-------|
|                 |        | 期騰  | 落中率  |       |        |       |
|                 | 円      |     | %    | %     | %      | 百万円   |
| 10期(2019年9月17日) | 10,044 |     | △0.0 | 14.9  | —      | 67    |
| 11期(2020年9月15日) | 10,041 |     | △0.0 | 81.5  | —      | 46    |
| 12期(2021年9月15日) | 10,036 |     | △0.0 | 53.8  | —      | 46    |
| 13期(2022年9月15日) | 10,031 |     | △0.0 | 58.1  | —      | 46    |
| 14期(2023年9月15日) | 10,027 |     | △0.0 | 60.1  | —      | 46    |

\*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

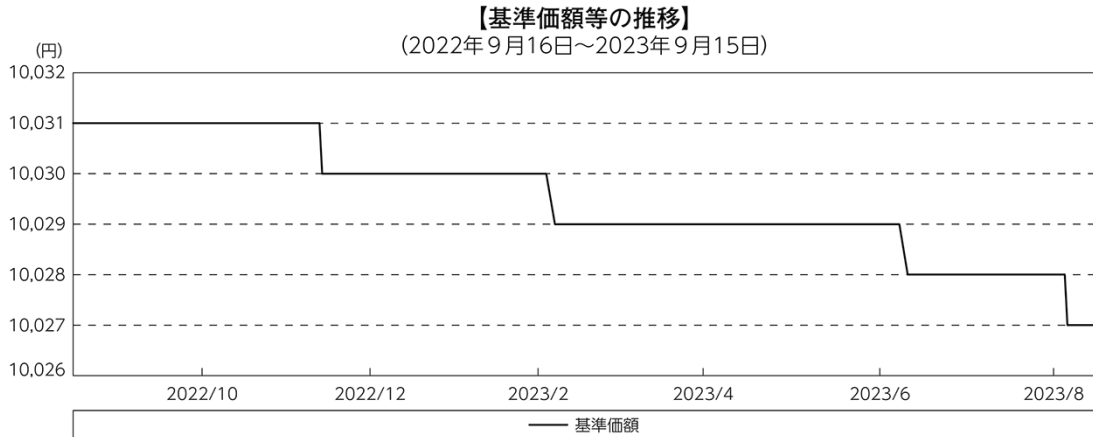
| 年月日                | 基準価額        | 騰落率 |           | 債組入比率     | 債券先物比率 | 債券率    |
|--------------------|-------------|-----|-----------|-----------|--------|--------|
|                    |             | 騰   | 落率        |           |        |        |
| (期首)<br>2022年9月15日 | 円<br>10,031 |     | %<br>—    | %<br>58.1 | %<br>— | %<br>— |
| 9月末                | 10,031      |     | 0.0       | 58.0      | —      | —      |
| 10月末               | 10,031      |     | 0.0       | 45.1      | —      | —      |
| 11月末               | 10,031      |     | 0.0       | 60.2      | —      | —      |
| 12月末               | 10,030      |     | △0.0      | 60.3      | —      | —      |
| 2023年1月末           | 10,030      |     | △0.0      | 60.3      | —      | —      |
| 2月末                | 10,030      |     | △0.0      | 60.2      | —      | —      |
| 3月末                | 10,029      |     | △0.0      | 60.2      | —      | —      |
| 4月末                | 10,029      |     | △0.0      | 60.2      | —      | —      |
| 5月末                | 10,029      |     | △0.0      | 60.2      | —      | —      |
| 6月末                | 10,029      |     | △0.0      | 60.2      | —      | —      |
| 7月末                | 10,028      |     | △0.0      | 60.2      | —      | —      |
| 8月末                | 10,028      |     | △0.0      | 45.1      | —      | —      |
| (期末)<br>2023年9月15日 | 円<br>10,027 |     | %<br>△0.0 | %<br>60.1 | %<br>— | %<br>— |

\*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。

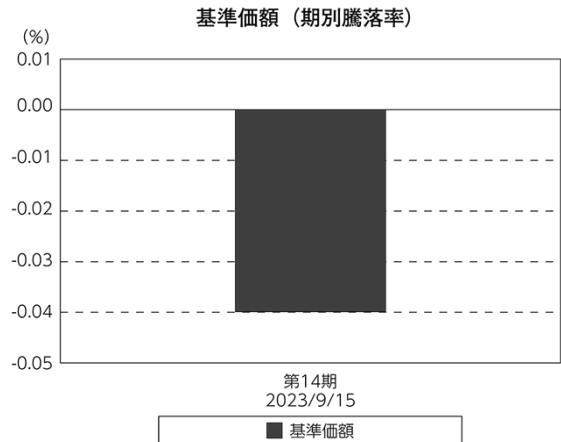
## ○当ファンドのポートフォリオ

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9月16日～2023年9月15日)

該当事項はございません。

## ○売買及び取引の状況

(2022年9月16日～2023年9月15日)

|     |  |
|-----|--|
| 公社債 |  |
|-----|--|

|    |      | 買付額          | 売付額                 |
|----|------|--------------|---------------------|
| 国内 | 特殊債券 | 千円<br>67,183 | 千円<br>—<br>(66,000) |

\*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

\*単位未満は切り捨て。

\* ( ) 内は償還等による増減分です。

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年9月16日～2023年9月15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9月15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BB格以下<br>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                 | %              | %                  | %         | %        | %              |
| 特殊債券<br>(除く金融債) | 28,000<br>(28,000) | 28,026<br>(28,026) | 60.1<br>(60.1) | —<br>(—)           | —<br>(—)  | —<br>(—) | 60.1<br>(60.1) |
| 合 計             | 28,000<br>(28,000) | 28,026<br>(28,026) | 60.1<br>(60.1) | —<br>(—)           | —<br>(—)  | —<br>(—) | 60.1<br>(60.1) |

\* ( )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  |
| 特殊債券(除く金融債)                  | %     | 千円      | 千円     |            |
| 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 | 18,000  | 18,005 | 2023/9/29  |
| 日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第207回 | 0.693 | 10,000  | 10,020 | 2023/12/28 |
| 合 計                          |       | 28,000  | 28,026 |            |

\*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9月15日現在)

| 項 目          | 当 期          |           |
|--------------|--------------|-----------|
|              | 評 価 額        | 比 率       |
| 公社債          | 千円<br>28,026 | %<br>60.1 |
| コール・ローン等、その他 | 18,573       | 39.9      |
| 投資信託財産総額     | 46,599       | 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9月15日現在)

| 項目              | 当期末         |
|-----------------|-------------|
|                 | 円           |
| (A) 資産          | 46,599,168  |
| コール・ローン等        | 18,539,217  |
| 公社債(評価額)        | 28,026,691  |
| 未収利息            | 24,835      |
| 前払費用            | 8,425       |
| (B) 負債          | 20          |
| 未払利息            | 20          |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 46,599,148  |
| 元本              | 46,471,378  |
| 次期繰越損益金         | 127,770     |
| (D) 受益権総口数      | 46,471,378口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,027円     |

(注) 期首元本額は46,471,378円、期中追加設定元本額は0円、期中一部解約元本額は0円、1口当たり純資産額は1.0027円です。

## ○損益の状況 (2022年9月16日～2023年9月15日)

| 項目             | 当期       |
|----------------|----------|
|                | 円        |
| (A) 配当等収益      | 202,405  |
| 受取利息           | 210,508  |
| 支払利息           | △ 8,103  |
| (B) 有価証券売買損益   | △220,579 |
| 売買損            | △220,579 |
| (C) 当期損益金(A+B) | △ 18,174 |
| (D) 前期繰越損益金    | 145,944  |
| (E) 計(C+D)     | 127,770  |
| 次期繰越損益金(E)     | 127,770  |

\* 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。

## ○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          |
| 野村北米REIT投信(ブラジルリアルコース) 毎月分配型   | 26,076,177 |
| 野村北米REIT投信(豪ドルコース) 毎月分配型       | 7,304,915  |
| 野村北米REIT投信(円コース) 毎月分配型         | 6,330,625  |
| 野村北米REIT投信(ブラジルリアルコース) 年2回決算型  | 1,594,426  |
| 野村北米REIT投信(円コース) 年2回決算型        | 1,401,832  |
| USバンクローンファンド・為替ヘッジあり(毎月分配型)    | 995,521    |
| USバンクローンファンド・為替ヘッジなし(毎月分配型)    | 995,521    |
| USバンクローンファンド・為替ヘッジなし(年2回決算型)   | 995,521    |
| 野村北米REIT投信(豪ドルコース) 年2回決算型      | 507,609    |
| 野村北米REIT投信(南アフリカランドコース) 毎月分配型  | 116,655    |
| USバンクローンファンド・為替ヘッジあり(年2回決算型)   | 99,553     |
| 野村北米REIT投信(南アフリカランドコース) 年2回決算型 | 13,203     |
| 野村北米REIT投信(米ドルコース) 毎月分配型       | 9,955      |
| 野村北米REIT投信(メキシコペソコース) 毎月分配型    | 9,955      |
| 野村北米REIT投信(米ドルコース) 年2回決算型      | 9,955      |
| 野村北米REIT投信(メキシコペソコース) 年2回決算型   | 9,955      |

## ○お知らせ

該当事項はございません。