

野村外国債券アクティブファンド Aコース／Bコース (野村SMA向け)

運用報告書(全体版)

第13期(決算日2023年8月17日)

作成対象期間(2022年8月18日～2023年8月17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。

	Aコース	Bコース
商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2010年7月30日以降、無期限とします。	
運用方針	海外アクティブ債券マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券を主要投資対象とし、信託財産の成長を目標として積極的な運用を行ないます。	実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。
主な投資対象	野村外国債券アクティブファンド Aコース／Bコース (野村SMA向け) マザーファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
		日本を除く世界の高格付けの債券を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村外国債券アクティブファンド Aコース／Bコース (野村SMA向け) マザーファンド	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
		外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
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等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。	

野村アセットマネジメント

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/>

<Aコース>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		債権組入比率	債券先物比率	純資産額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
9期(2019年8月19日)	12,963	10	7.7	133.27	8.8	87.9	△21.9	13,111
10期(2020年8月17日)	13,188	10	1.8	136.98	2.8	91.7	14.0	6,453
11期(2021年8月17日)	13,042	10	△1.0	136.05	△0.7	88.3	△21.2	4,811
12期(2022年8月17日)	11,616	10	△10.9	120.95	△11.1	91.8	△36.5	3,845
13期(2023年8月17日)	10,672	10	△8.0	109.21	△9.7	97.9	△3.1	2,221

* 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。

* ベンチマーク（=FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジあり・円換算ベース））は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されているFTSE世界国債インデックス（除く日本）の各国別指数（現地通貨ベース）を用い、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。なお、設定時を100として指数化しています。

* FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジあり・円換算ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

(出所) FTSE Fixed Income LLC

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債権組入比率	債券先物比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2022年8月17日	11,616	—	120.95	—	91.8	△36.5
8月末	11,394	△1.9	117.90	△2.5	93.1	△35.4
9月末	11,015	△5.2	113.09	△6.5	96.4	△27.5
10月末	11,030	△5.0	112.87	△6.7	95.2	△21.9
11月末	11,220	△3.4	114.65	△5.2	87.8	△19.0
12月末	11,039	△5.0	112.35	△7.1	88.0	△19.8
2023年1月末	11,201	△3.6	114.08	△5.7	88.6	△26.0
2月末	10,962	△5.6	111.45	△7.9	91.2	△18.2
3月末	11,125	△4.2	113.47	△6.2	86.6	△19.2
4月末	11,081	△4.6	113.01	△6.6	95.7	△15.3
5月末	10,976	△5.5	112.10	△7.3	96.5	△10.1
6月末	10,954	△5.7	111.41	△7.9	100.0	△12.4
7月末	10,879	△6.3	110.81	△8.4	93.5	△2.8
(期末)						
2023年8月17日	10,682	△8.0	109.21	△9.7	97.9	△3.1

* 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。

<Bコース>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	純資産額
	(分配落)	税込分配金	期騰落率	期騰落率	期騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
9期(2019年8月19日)	15,494	10	3.6	157.53	4.6	89.9	△22.4	1,830
10期(2020年8月17日)	16,509	10	6.6	169.55	7.6	89.8	13.7	1,692
11期(2021年8月17日)	16,830	10	2.0	173.62	2.4	88.9	△21.3	1,719
12期(2022年8月17日)	17,376	10	3.3	178.43	2.8	91.8	△36.5	1,516
13期(2023年8月17日)	18,529	10	6.7	186.29	4.4	95.2	△3.0	1,202

* 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。

* ベンチマーク（=FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円換算ベース））は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されているFTSE世界国債インデックス（除く日本）の各国別指数（現地通貨ベース）を用い、当社が独自に円換算したものです。なお、設定時を100として指数化しています。

* FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円換算ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

(出所) FTSE Fixed Income LLC

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2022年8月17日	17,376	—	178.43	—	91.8	△36.5
8月末	17,461	0.5	178.20	△0.1	90.9	△34.6
9月末	17,453	0.4	176.65	△1.0	93.2	△26.6
10月末	18,027	3.7	181.97	2.0	92.0	△21.2
11月末	17,532	0.9	176.48	△1.1	92.2	△19.9
12月末	16,728	△3.7	167.79	△6.0	90.5	△20.4
2023年1月末	16,932	△2.6	169.86	△4.8	88.6	△26.0
2月末	17,180	△1.1	171.92	△3.6	87.9	△17.5
3月末	17,355	△0.1	174.07	△2.4	86.8	△19.2
4月末	17,486	0.6	175.36	△1.7	94.4	△15.0
5月末	17,922	3.1	179.92	0.8	93.0	△9.7
6月末	18,717	7.7	187.10	4.9	95.5	△11.8
7月末	18,285	5.2	183.01	2.6	94.8	△2.8
(期末)						
2023年8月17日	18,539	6.7	186.29	4.4	95.2	△3.0

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

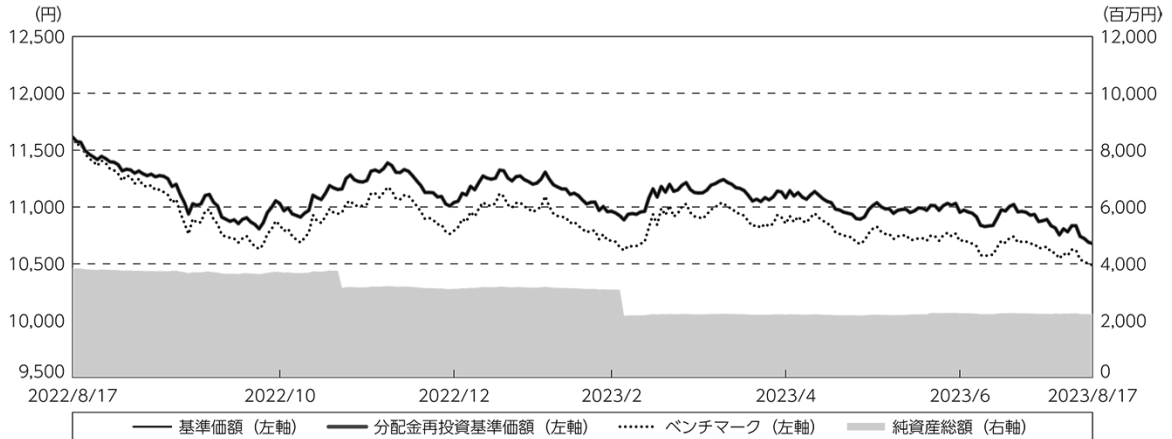
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

<Aコース>

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成年首（2022年8月17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) ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジあり・円換算ベース）です。ベンチマークは、作成年首（2022年8月17日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首の11,616円から期末には10,672円（分配後）となりました。なお、この間に10円の分配金をお支払いしましたので、分配金を考慮した値下がり額は934円となりました。

- (上昇) 期を通じて、安定的に債券の利息収入を得られたこと
 (下落) 主要国の債券利回りが上昇（価格は下落）したことによるキャピタルロス（値下がり損）
 (下落) 対円で為替ヘッジを行なったことによるコスト（金利差相当分の費用）

<Aコース>

○当ファンドのベンチマークとの差異

期首から期末の基準価額の騰落率※は-8.0%となり、ベンチマークの-9.7%を1.7ポイント上回りました。

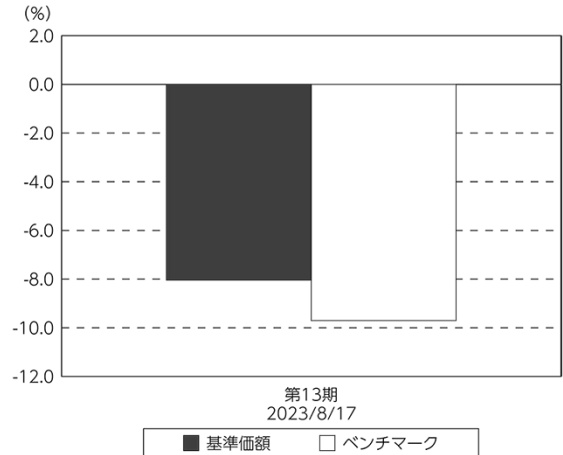
※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）込みで算出しております。

(主なプラス要因)

債券利回りが上昇する局面で、デュレーションをベンチマークに対して短期化していたこと。

欧州通貨が米ドルに対して上昇する局面で、欧州通貨の比率を多め、米ドルを少なめとしていたこと。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジあり・円換算ベース）です。

◎分配金

収益分配金は、利子・配当等収益や基準価額水準等を勘案し、以下の通りとさせていただきます。

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13期
	2022年8月18日～ 2023年8月17日
当期分配金	10
(対基準価額比率)	0.094%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	3,899

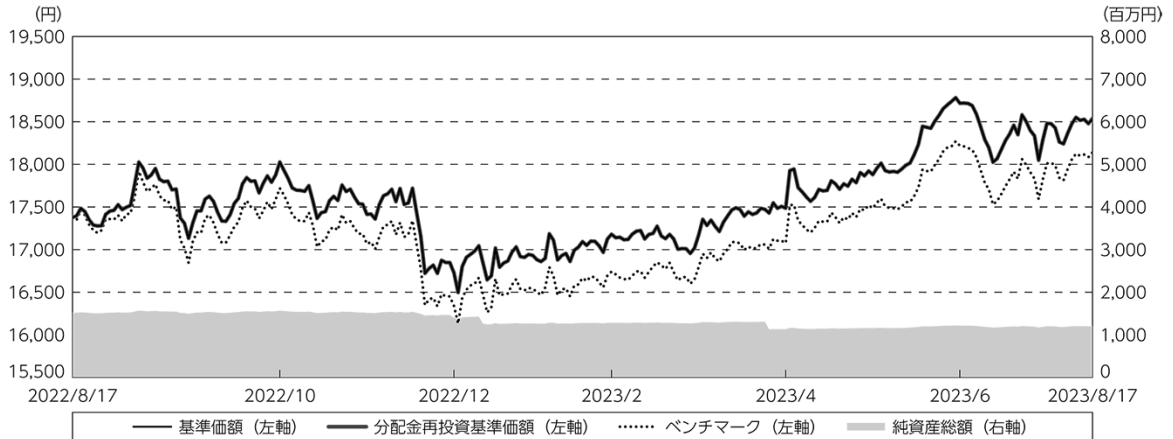
(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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。

<Bコース>

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期首：17,376円

期末：18,529円（既払分配金（税込み）：10円）

騰落率：6.7%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成年首（2022年8月17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) ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円換算ベース）です。ベンチマークは、作成年首（2022年8月17日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首の17,376円から期末には18,529円（分配後）となりました。なお、この間に10円の分配金をお支払いしましたので、分配金を考慮した値上がり額は1,163円となりました。

(上昇) 期を通じて、安定的に債券の利息収入を得られたこと

(上昇) 米ドルやユーロが円に対して上昇（円安）したこと

(下落) 主要国の債券利回りが上昇（価格は下落）したことによるキャピタルロス（値下がり損）

<Bコース>

○当ファンドのベンチマークとの差異

期首から期末の基準価額の騰落率※は+6.7%となり、ベンチマークの+4.4%を2.3ポイント上回りました。

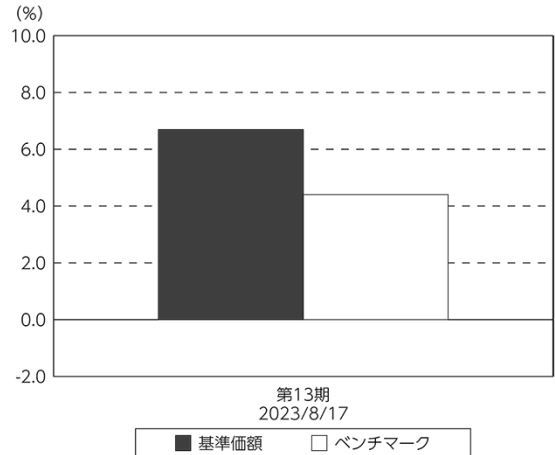
※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）込みで算出しております。

(主なプラス要因)

債券利回りが上昇する局面で、デュレーションをベンチマークに対して短期化していたこと。

欧州通貨が米ドルに対して上昇する局面で、欧州通貨の比率を多め、米ドルを少なめとしていたこと。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円換算ベース）です。

◎分配金

収益分配金は、利子・配当等収益や基準価額水準等を勘案し、以下の通りとさせていただきます。

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13期
	2022年8月18日～ 2023年8月17日
当期分配金	10
(対基準価額比率)	0.054%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	8,529

(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。

＜Aコース／Bコース＞

○投資環境

債券市場＜国債利回りは米国、ドイツで上昇＞

米国では、債券利回りは上昇しました。期首は、インフレ抑制を目指すFRB（米連邦準備制度理事会）の利上げ観測の高まりを背景に債券利回りは上昇基調で推移しました。3月には米銀行の破綻を契機に信用収縮が懸念されて利回りが低下（価格は上昇）する局面もありましたが、金融システム不安の景気への悪影響が特にみられない中で、FRBの金融引き締め姿勢の継続が意識され、債券利回りは上昇に転じました。

ユーロ圏では、債券利回りは上昇しました。インフレが高水準にある中で、ECB（欧州中央銀行）が利上げを継続したことなどから、ドイツの債券利回りは上昇しました。

為替市場＜米ドル、ユーロは円に対して上昇＞

米国でインフレ率のピークアウトに伴うFRBの利上げペースの鈍化が意識され、米ドル安（円高）が進行する局面もありましたが、その後は海外の中央銀行による金融引き締め姿勢が改めて市場で意識されたことなどから、米ドルやユーロは円に対して上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

[野村外国債券アクティブファンドAコース（野村SMA向け）]

期を通じて、海外アクティブ債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、組入比率を高位に維持しました。実質組入外貨建資産については、マザーファンドの通貨配分如何に関わらず、マザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行ないました。

[野村外国債券アクティブファンドBコース（野村SMA向け）]

期を通じて、海外アクティブ債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、組入比率を高位に維持しました。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行ないませんでした。

[海外アクティブ債券マザーファンド]

＜デュレーション※＞

期首は、ベンチマーク対比で短めのデュレーションとしておりましたが、途中でデュレーションを段階的に長期化し、期末は、ベンチマーク対比で長めのデュレーションとしました。

※デュレーションとは、債券の利回り変化に対する価格変化の感応度を表し、数値が大きいほど利回り変化に対する価格変化が大きくなります。ファンドのデュレーションとは、債券デュレーション×債券組入比率で表されます。

＜為替エクスポージャー※＞

期を通じて、欧州通貨を多め、米ドルを少なめとしました。

※為替エクスポージャーとは、外国債券を中心とした外貨建資産に、為替予約等を含めた実質的な通貨配分の純資産額に対する比率のことです。比率が高い通貨が上昇した際には為替差益が、下落した際には為替差損が発生しやすくなります。

<Aコース／Bコース>

◎今後の運用方針

[海外アクティブ債券マザーファンド]

引き続き信託財産の成長を目標として積極的な運用を行ないます。債券への投資にあたっては、主として信用力の高い世界の主要国の国債等（国債、地方債、政府保証債、政府機関債、国際機関債等）に投資を行ないます。国別配分・通貨配分、デュレーションの水準等については、投資対象国・地域等のファンダメンタルズ分析や市場分析等に基づいて決定します。

米国では、景気減速懸念の強まりやFRBの金融緩和への転換に対する市場の期待などから、債券利回りは低下しやすいと予想します。欧州では、ECBが金融引き締め姿勢を維持するものの景気減速が市場で意識されることで、債券利回りはレンジ圏での推移となりやすいと予想します。

ファンド全体のデュレーションはベンチマーク対比で、全体は長期化とし、地域別では米国を長めとします。為替エクスポージャーは、ベンチマークに比べ米ドルを少なめ、欧州通貨を多めとします。

[野村外国債券アクティブファンドAコース（野村SMA向け）]

引き続き主要投資対象の「海外アクティブ債券マザーファンド」を高位に組み入れます。実質組入外貨建資産につきましては、マザーファンドの通貨配分如何に関わらず、マザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行ないます。

[野村外国債券アクティブファンドBコース（野村SMA向け）]

引き続き主要投資対象の「海外アクティブ債券マザーファンド」を高位に組み入れます。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行なわない方針です。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

<Aコース>

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 8 月18日～2023年 8 月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	61	0.550	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(49)	(0.440)	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 ）	(6)	(0.055)	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 ）	(6)	(0.055)	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) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.012	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(1)	(0.012)	
(c) そ の 他 費 用	4	0.032	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(3)	(0.030)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 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
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	66	0.594	
期中の平均基準価額は、11,073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。

* 売買委託手数料およびその他費用は、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。

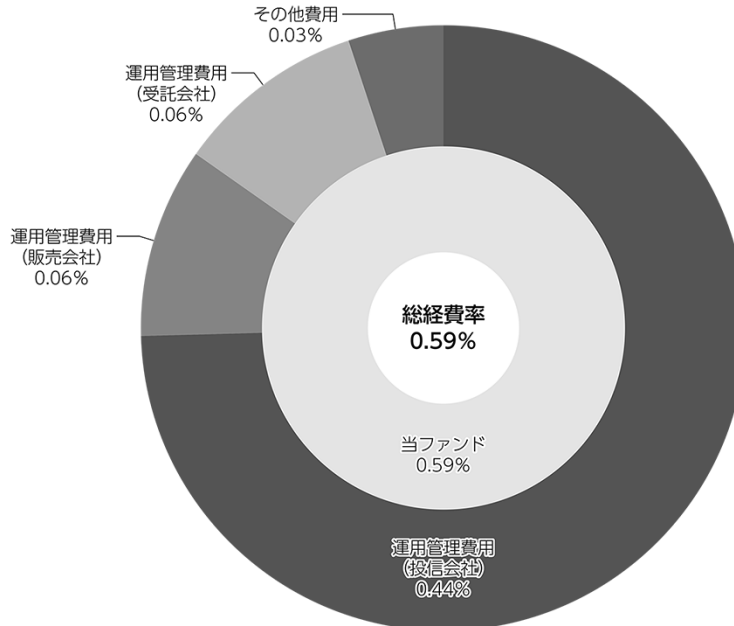
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<Aコース>

(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0.59%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) 各費用は、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) 各比率は、年率換算した値です。

(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ます。

(注) 当ファンドのその他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、信託事務の処理に要するその他の諸費用等が含まれます。

(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。

<Aコース>

○売買及び取引の状況

(2022年8月18日～2023年8月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
海外アクティブ債券マザーファンド	千口 206,919	千円 469,300	千口 971,547	千円 2,191,000

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年8月18日～2023年8月17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17日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
海外アクティブ債券マザーファンド	千口 1,714,207	千口 949,579	千円 2,282,599

*口数・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17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
海外アクティブ債券マザーファンド	千円 2,282,599	% 99.6
コール・ローン等、その他	9,630	0.4
投資信託財産総額	2,292,229	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*海外アクティブ債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（40,144,052千円）の投資信託財産総額（41,595,511千円）に対する比率は96.5%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=146.49円、1カナダドル=108.14円、1英ポンド=186.36円、1スウェーデンクローナ=13.38円、1ノルウェークローネ=13.78円、1ユーロ=159.21円、1ズロチ=35.6462円、1シンガポールドル=107.64円、1リンギ=31.5402円、1人民元=20.0665円、1豪ドル=93.80円、1ニュージーランドドル=86.71円、1新シェケル=38.8504円、1メキシコペソ=8.5421円。

＜Aコース＞

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年8月17日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,518,226,749
コール・ローン等	1,113,441
海外アクティブ債券マザーファンド(評価額)	2,282,599,464
未収入金	2,234,513,844
(B) 負債	2,296,880,882
未払金	2,288,521,028
未払収益分配金	2,081,560
未払信託報酬	6,253,349
未払利息	1
その他未払費用	24,944
(C) 純資産総額(A-B)	2,221,345,867
元本	2,081,560,881
次期繰越損益金	139,784,986
(D) 受益権総口数	2,081,560,881口
1万口当たり基準価額(C/D)	10.672円

(注) 期首元本額は3,310,163,617円、期中追加設定元本額は145,931,490円、期中一部解約元本額は1,374,534,226円、1口当たり純資産額は1.0672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12,275,358円。(’22年5月17日～’23年5月15日、海外アクティブ債券マザーファンド)

(注) 分配金の計算過程(2022年8月18日～2023年8月17日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2022年8月18日～ 2023年8月17日
a. 配当等収益(経費控除後)	40,944,835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	548,876,585円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	223,986,004円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	813,807,424円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,909円
g. 分配金	2,081,560円
h. 分配金(1万口当たり)	10円

○損益の状況（2022年8月18日～2023年8月17日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 3,584
支払利息	△ 3,584
(B) 有価証券売買損益	△170,584,596
売買益	515,752,835
売買損	△686,337,431
(C) 信託報酬等	△ 16,542,266
(D) 当期損益金(A+B+C)	△187,130,446
(E) 前期繰越損益金	△145,103,550
(F) 追加信託差損益金	474,100,542
(配当等相当額)	(548,578,500)
(売買損益相当額)	(△ 74,477,958)
(G) 計(D+E+F)	141,866,546
(H) 収益分配金	△ 2,081,560
次期繰越損益金(G+H)	139,784,986
追加信託差損益金	474,100,542
(配当等相当額)	(548,876,585)
(売買損益相当額)	(△ 74,776,043)
分配準備積立金	262,849,279
繰越損益金	△597,164,835

*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。

<Aコース>

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	10円
-----------------	-----

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

該当事項はございません。

<Bコース>

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 8 月18日～2023年 8 月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	97	0.550	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(77)	(0.440)	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 ）	(10)	(0.055)	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 ）	(10)	(0.055)	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) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.012	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(2)	(0.012)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.011	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.008)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 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
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	101	0.573	
期中の平均基準価額は、17,589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。

* 売買委託手数料およびその他費用は、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。

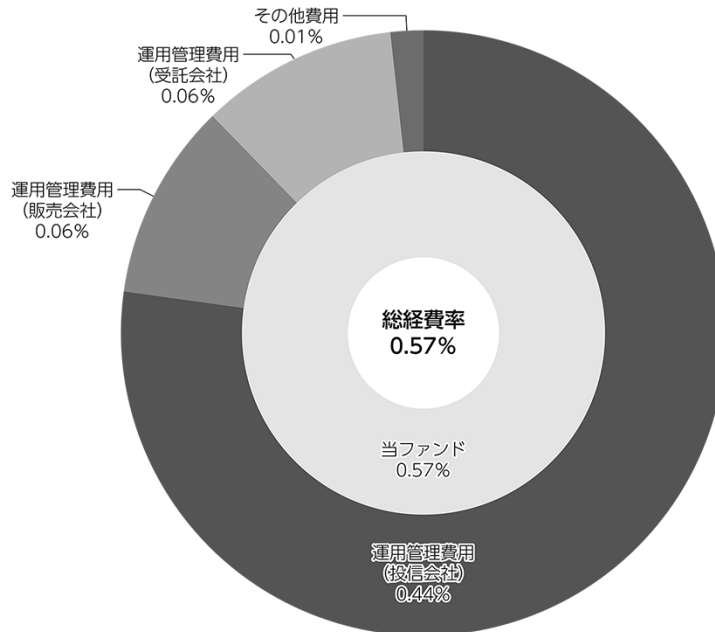
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<Bコース>

(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0.57%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) 各費用は、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) 各比率は、年率換算した値です。

(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ます。

(注) 当ファンドのその他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、信託事務の処理に要するその他の諸費用等が含まれます。

(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。

<Bコース>

○売買及び取引の状況

(2022年8月18日～2023年8月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
海外アクティブ債券マザーファンド	千口 3,555	千円 8,200	千口 180,103	千円 401,200

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年8月18日～2023年8月17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17日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
海外アクティブ債券マザーファンド	千口 676,743	千口 500,195	千円 1,202,369

*口数・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17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
海外アクティブ債券マザーファンド	千円 1,202,369	% 99.6
コール・ローン等、その他	4,608	0.4
投資信託財産総額	1,206,977	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*海外アクティブ債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（40,144,052千円）の投資信託財産総額（41,595,511千円）に対する比率は96.5%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=146.49円、1カナダドル=108.14円、1英ポンド=186.36円、1スウェーデンクローナ=13.38円、1ノルウェークローネ=13.78円、1ユーロ=159.21円、1ズロチ=35.6462円、1シンガポールドル=107.64円、1リンギ=31.5402円、1人民元=20.0665円、1豪ドル=93.80円、1ニュージーランドドル=86.71円、1新シェケル=38.8504円、1メキシコペソ=8.5421円。

<Bコース>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年8月17日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,206,977,081
コール・ローン等	3,408,069
海外アクティブ債券マザーファンド(評価額)	1,202,369,012
未収入金	1,200,000
(B) 負債	3,979,119
未払収益分配金	649,236
未払信託報酬	3,316,668
未払利息	4
その他未払費用	13,211
(C) 純資産総額(A-B)	1,202,997,962
元本	649,236,671
次期繰越損益金	553,761,291
(D) 受益権総口数	649,236,671口
1万円当たり基準価額(C/D)	18,529円

(注) 期首元本額は873,001,416円、期中追加設定元本額は5,233,342円、期中一部解約元本額は228,998,087円、1口当たり純資産額は1.8529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12,275,358円。(’22年5月17日～’23年5月15日、海外アクティブ債券マザーファンド)

(注) 分配金の計算過程（2022年8月18日～2023年8月17日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2022年8月18日～ 2023年8月17日
a. 配当等収益(経費控除後)	25,660,528円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	41,623,902円
c. 信託約款に定める収益調整金	393,426,701円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	93,699,396円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	554,410,527円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	8,539円
g. 分配金	649,236円
h. 分配金(1万円当たり)	10円

○損益の状況（2022年8月18日～2023年8月17日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 943
受取利息	4
支払利息	△ 947
(B) 有価証券売買損益	82,741,461
売買益	86,968,239
売買損	△ 4,226,778
(C) 信託報酬等	△ 7,419,318
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	75,321,200
(E) 前期繰越損益金	85,662,626
(F) 追加信託差損益金	393,426,701
(配当等相当額)	(224,972,991)
(売買損益相当額)	(168,453,710)
(G) 計(D+E+F)	554,410,527
(H) 収益分配金	△ 649,236
次期繰越損益金(G+H)	553,761,291
追加信託差損益金	393,426,701
(配当等相当額)	(224,993,106)
(売買損益相当額)	(168,433,595)
分配準備積立金	160,334,590

* 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。

<Bコース>

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	10円
-----------------	-----

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2023年8月17日現在）

＜海外アクティブ債券マザーファンド＞

下記は、海外アクティブ債券マザーファンド全体(16,974,272千口)の内容です。

外国公社債

(A)外国(外貨建)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 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	73,700	61,743	9,044,760	22.2	—	18.0	4.1	—
	千カナダドル	千カナダドル						
カナダ	10,300	8,798	951,465	2.3	—	2.3	—	—
	千英ポンド	千英ポンド						
イギリス	10,200	7,820	1,457,455	3.6	—	3.3	0.3	—
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ								
ドイツ	22,400	17,899	2,849,784	7.0	—	7.0	—	—
イタリア	74,500	73,092	11,637,059	28.5	—	5.2	5.4	17.9
フランス	32,200	27,945	4,449,173	10.9	—	10.9	—	—
スペイン	18,900	18,157	2,890,830	7.1	—	2.2	—	4.9
ベルギー	500	536	85,345	0.2	—	0.2	—	—
	千リンギ	千リンギ						
マレーシア	13,100	12,951	408,486	1.0	—	0.5	0.5	—
	千人民元	千人民元						
中国	113,000	116,094	2,329,614	5.7	—	5.7	—	—
	千豪ドル	千豪ドル						
オーストラリア	6,800	6,583	617,526	1.5	—	1.5	—	—
	千ニューージーランドドル	千ニューージーランドドル						
ニューージーランド	1,000	889	77,087	0.2	—	0.2	—	—
	千新シェケル	千新シェケル						
イスラエル	6,000	5,002	194,335	0.5	—	0.5	—	—
	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
メキシコ	239,000	220,845	1,886,484	4.6	—	4.6	—	—
合 計	—	—	38,879,411	95.3	—	62.1	10.4	22.8

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 組入比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの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。

(B) 外国(外貨建)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
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	US TREASURY N/B		2.25	12,500	11,558	1,693,146	2027/2/15
	US TREASURY N/B		2.875	20,000	18,603	2,725,228	2028/8/15
	US TREASURY N/B		2.75	12,000	10,627	1,556,891	2032/8/15
	US TREASURY N/B		3.5	5,200	4,883	715,388	2033/2/15
	US TREASURY N/B		5.0	2,000	2,152	315,359	2037/5/15
	US TREASURY N/B		2.25	8,000	5,370	786,788	2046/8/15
	US TREASURY N/B		3.0	5,500	4,251	622,808	2048/8/15
	US TREASURY N/B		1.25	8,500	4,294	629,148	2050/5/15
小 計						9,044,760	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
地方債証券	ONTARIO (PROVINCE OF)		2.05	5,000	4,304	465,494	2030/6/2
	PROVINCE OF QUEBEC		1.9	5,300	4,493	485,970	2030/9/1
小 計						951,465	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
国債証券	UK TREASURY		3.25	1,300	1,164	217,011	2033/1/31
	UK TREASURY		3.5	2,000	1,633	304,433	2045/1/22
	UK TREASURY		4.25	700	638	119,027	2046/12/7
	UK TREASURY		1.5	2,500	1,323	246,567	2047/7/22
	UK TSY 3 1/4% 2044		3.25	3,000	2,373	442,241	2044/1/22
	UNITED KINGDOM GILT		4.5	700	687	128,175	2028/6/7
小 計						1,457,455	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	4,000	3,388	539,524	2030/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	4,000	3,348	533,092	2030/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	13,000	10,474	1,667,602	2032/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	1,400	688	109,565	2050/8/15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.75	17,000	16,728	2,663,346	2024/5/30
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.75	15,000	14,741	2,346,930	2024/7/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	—	12,500	12,051	1,918,699	2024/8/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	2,300	2,343	373,056	2025/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	5,000	4,821	767,551	2025/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.25	7,500	6,945	1,105,713	2026/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.05	2,200	2,067	329,176	2027/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.5	8,500	8,298	1,321,212	2030/3/1
BUONI POLIENNALI DEL TES	6.0	4,500	5,096	811,373	2031/5/1		
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	—	4,200	3,380	538,236	2030/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.25	9,000	7,042	1,121,236	2036/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.0	4,700	3,521	560,620	2048/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.5	4,600	3,002	478,043	2050/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	5.5	7,700	8,731	1,390,189	2029/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.5	2,000	2,266	360,847	2041/4/25
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.4	12,500	12,514	1,992,507	2023/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.5	2,000	1,657	263,890	2030/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	1,400	1,613	256,909	2044/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9	500	412	65,701	2046/10/31

銘 柄			当 期 末					
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
		外貨建金額			邦貨換算金額			
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
	スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.7	2,500	1,958	311,821	2048/10/31
	ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	3.75	300	306	48,729	2045/6/22
			BELGIUM KINGDOM GOVT	5.0	200	229	36,616	2035/3/28
小 計						21,912,193		
マレーシア				千リンギ	千リンギ			
	国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.733	6,600	6,615	208,641	2028/6/15
			MALAYSIAN GOVERNMENT	3.582	6,500	6,336	199,845	2032/7/15
小 計						408,486		
中国				千人民元	千人民元			
	国債証券	CHINA GOVERNMENT BOND		2.89	113,000	116,094	2,329,614	2031/11/18
小 計						2,329,614		
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル			
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	2,700	2,508	235,278	2029/11/21
			AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5	3,600	3,687	345,895	2033/4/21
			AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	500	387	36,352	2047/3/21
小 計						617,526		
ニュージーランド				千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル			
	国債証券	NEW ZEALAND GOVERNMENT		3.5	1,000	889	77,087	2033/4/14
小 計						77,087		
イスラエル				千新シェケル	千新シェケル			
	国債証券	ISRAEL FIXED BOND		1.0	6,000	5,002	194,335	2030/3/31
小 計						194,335		
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ			
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT		7.75	239,000	220,845	1,886,484	2031/5/29
小 計						1,886,484		
合 計						38,879,411		

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
			百万円	百万円
外 国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	—	742
		TNOTE (5YEAR)	5,132	—
		BOBL	—	403
		BUNDS	208	—
		CANADA	—	89
		GILTS	34	—
		SCHATZ	—	7,334
		T-ULTRA	3,237	—
		ULTRA (10YEAR)	—	1,286

* 単位未満は切り捨て。

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

海外アクティブ債券マザーファンド

運用報告書

第19期（決算日2022年11月15日）

作成対象期間（2021年11月16日～2022年11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	日本を除く世界の高格付けの債券に投資し、信託財産の成長を目標として積極的な運用を行ないます。債券への投資にあたっては、ソブリン債（日本を除く世界先進主要国が発行する国債・政府保証債）を中心とした債券に投資することを基本とします。投資する債券の格付けは、AA格相当以上を中心にBBB格相当までとします。ポートフォリオのデュレーションは、日本を除く世界先進主要国国債市場全体のデュレーション±40%程度以内に維持することを基本とします。組み入れ外貨建資産については、原則として、対円での為替ヘッジを行ないません。
主な投資対象	日本を除く世界の高格付けの債券を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。株式への直接投資は行ないません。株式への投資は、転換社債を転換および新株予約権を行使したものに限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。

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

<http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率			
15期(2018年11月15日)	19,129	△2.3	173.36	△2.9	88.7	3.2	28,053
16期(2019年11月15日)	19,896	4.0	179.83	3.7	90.0	△5.2	47,229
17期(2020年11月16日)	20,816	4.6	190.01	5.7	89.4	14.5	44,731
18期(2021年11月15日)	21,877	5.1	199.81	5.2	93.4	△28.0	47,028
19期(2022年11月15日)	22,508	2.9	199.21	△0.3	93.0	△22.9	38,621

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*ベンチマーク(=FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円換算ベース))は、基準価額への反映を考慮して、営業日前日のFTSE世界国債インデックス(除く日本)の各国別指数(現地通貨ベース)の指数値を、営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で、当社が独自に円換算しています。

*FTSE世界国債インデックス(除く日本)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っていません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。なお、当ファンドでは、FTSE世界国債インデックス(除く日本)の各国別指数(現地通貨ベース)を用い、野村アセットマネジメントが独自に円換算した指数を用います。

(出所) FTSE Fixed Income LLC

○当期中の基準価額と市況等の推移

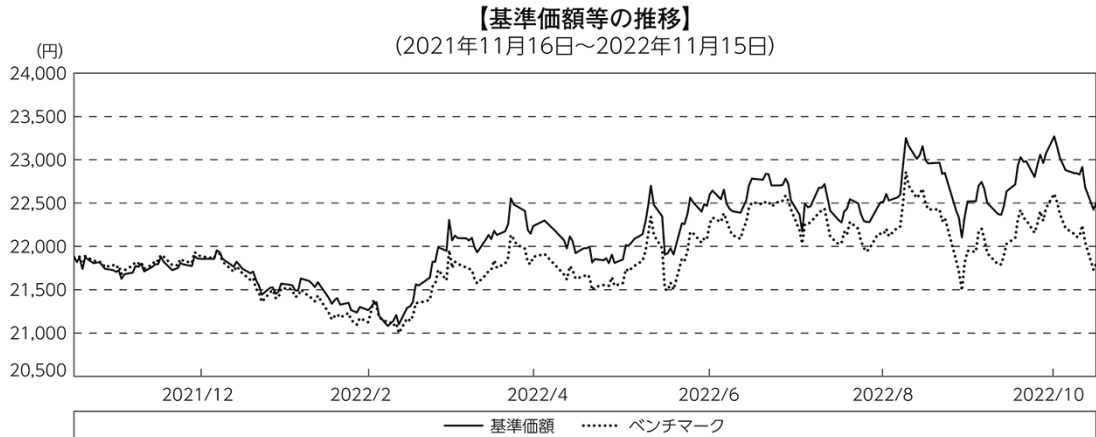
年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2021年11月15日	21,877	—	199.81	—	93.4	△28.0
11月末	21,706	△0.8	198.67	△0.6	93.6	△11.2
12月末	21,858	△0.1	199.92	0.1	92.1	△16.5
2022年1月末	21,555	△1.5	196.51	△1.7	92.0	△41.6
2月末	21,265	△2.8	192.96	△3.4	93.6	△40.9
3月末	22,124	1.1	199.33	△0.2	92.0	△31.7
4月末	22,234	1.6	199.83	0.0	91.2	△17.2
5月末	22,016	0.6	198.56	△0.6	93.5	△11.2
6月末	22,603	3.3	203.38	1.8	87.7	△10.7
7月末	22,533	3.0	204.87	2.5	88.6	△36.1
8月末	22,519	2.9	202.21	1.2	91.0	△34.6
9月末	22,519	2.9	200.46	0.3	93.2	△26.6
10月末	23,270	6.4	206.49	3.3	92.0	△21.2
(期末) 2022年11月15日	22,508	2.9	199.21	△0.3	93.0	△22.9

*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



(注) ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首の21,877円から期末には22,508円となり、631円の値上がりとなりました。

(上昇) 債券からの利息収入。

(上昇) 米ドルやユーロが円に対して上昇（円安）したこと。

(下落) 主要国の債券利回りが上昇（価格は下落）したこと。

○当ファンドのポートフォリオ

・ファンド・デュレーション

ファンド全体のデュレーションは、期首から期末にかけて短期化しました。期末において、ファンド全体のデュレーションはベンチマークに対して短めとしました。

※デュレーションは、債券の利回り変化に対する価格変化の感応度を表し、数値が大きいかほど利回り低下時の価格上昇率が大きくなり、利回り上昇時には価格下落率が大きくなります。

・通貨配分

ファンド全体での外貨エクスポージャー※は概ね99%以上を維持しました。期末において、外貨エクスポージャーの内訳は、ベンチマークに比べ欧州通貨の比率を高め、米ドルの比率を低めとしました。

※外貨エクスポージャーとは、外貨建純資産のうち為替ヘッジを行なわなかった額の純資産に対する比率です。

○当ファンドのベンチマークとの差異

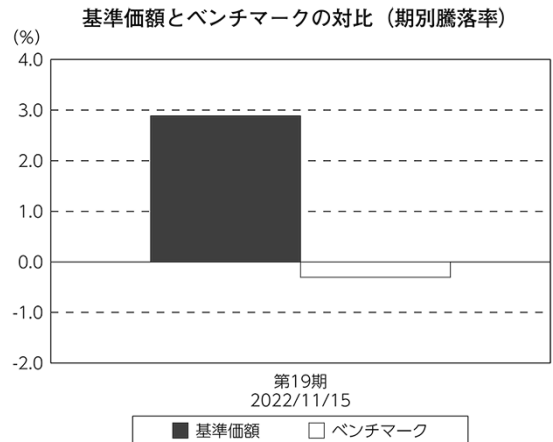
期首から期末の基準価額の騰落率は+2.9%となり、ベンチマークの-0.3%を3.2ポイント上回りました。

(主なプラス要因)

ファンドのデュレーションをベンチマークに比べて短期化していたこと。

(主なマイナス要因)

ベンチマークに対して米ドルの投資比率を低め、ユーロの投資比率を高めとしたこと。



(注) ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

引き続き信託財産の成長を目標として積極的な運用を行ないます。債券への投資にあたっては、主として信用力の高い世界の主要国の国債等（国債、地方債、政府保証債、政府機関債、国際機関債等）に投資を行ないます。国別配分・通貨配分、デュレーションの水準等については、投資対象国・地域等のファンダメンタルズ分析や市場分析等に基づいて決定します。

米国では、高インフレを抑制すべくFRB（米連邦準備制度理事会）が継続的な金融引き締めを行なうことで、債券利回りは上昇しやすいと予想します。欧州では、ECB（欧州中央銀行）の積極的な金融引き締めから、債券利回りは上昇しやすいと予想します。こうした投資環境見通しのなか、ファンド全体のデュレーションはベンチマークよりも短めとする方針です。また、通貨配分について、ベンチマークに比べ米ドルの比率を低め、欧州通貨などの比率を高めとする方針です。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年11月16日～2022年11月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 3 (3)	% 0.011 (0.011)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	2 (2) (0)	0.010 (0.008) (0.002)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	5	0.021	
期中の平均基準価額は、22,183円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*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。

○売買及び取引の状況

(2021年11月16日～2022年11月15日)

公社債

			買付額	売付額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 5,344	千米ドル 11,224
	イギリス	国債証券	千英ポンド -	千英ポンド -
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ -	千スウェーデンクローナ 38,382
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	4,364	2,770
	イタリア	国債証券	21,618	15,410
	フランス	国債証券	18,234	(28,000)
	スペイン	国債証券	13,084	18,768
	ポーランド	国債証券	千ズロチ -	千ズロチ 41,673
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル -	千シンガポールドル 2,812
	マレーシア	国債証券	千リンギ 58,875	千リンギ 65,524
	中国	国債証券	千人民元 50,458	千人民元 -
	オーストラリア	国債証券	千豪ドル -	千豪ドル -
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ -	千メキシコペソ -
			(400,000)	

*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。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円 30,876	百万円 29,231	百万円 122,851	百万円 127,821

*単位未満は切り捨て。

*外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2021年11月16日～2022年11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

(2022年11月15日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)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 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	80,200	67,621	9,494,737	24.6	—	6.0	15.8	2.8
	千カナダドル	千カナダドル						
カナダ	13,000	11,711	1,233,874	3.2	—	2.4	—	0.8
	千英ポンド	千英ポンド						
イギリス	11,400	10,557	1,741,391	4.5	—	3.4	1.1	—
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ								
ドイツ	6,200	4,968	719,343	1.9	—	1.9	—	—
イタリア	64,900	64,603	9,353,233	24.2	—	6.2	7.8	10.2
フランス	38,200	34,126	4,940,858	12.8	—	12.0	—	0.7
スペイン	25,400	24,998	3,619,280	9.4	—	3.3	1.3	4.8
ベルギー	500	570	82,614	0.2	—	0.2	—	—
	千シンガポールドル	千シンガポールドル						
シンガポール	2,200	2,142	219,142	0.6	—	0.6	—	—
	千リンギ	千リンギ						
マレーシア	20,200	18,894	577,382	1.5	—	1.5	—	—
	千人民元	千人民元						
中国	50,000	50,008	993,052	2.6	—	2.6	—	—
	千豪ドル	千豪ドル						
オーストラリア	6,000	5,648	530,910	1.4	—	1.4	—	—
	千新シェケル	千新シェケル						
イスラエル	6,000	5,134	210,006	0.5	—	0.5	—	—
	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
メキシコ	305,000	302,069	2,193,022	5.7	—	—	—	5.7
合 計	—	—	35,908,851	93.0	—	42.0	26.0	25.0

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 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。

(B) 外国(外貨建)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	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	国債証券	US TREASURY N/B	2.125	3,000	2,874	403,640	2024/9/30
		US TREASURY N/B	2.25	5,000	4,797	673,666	2024/10/31
		US TREASURY N/B	0.25	21,500	19,227	2,699,716	2025/9/30
		US TREASURY N/B	1.625	10,000	9,219	1,294,514	2026/2/15
		US TREASURY N/B	2.375	10,000	9,430	1,324,077	2026/4/30
		US TREASURY N/B	2.25	6,000	5,572	782,500	2027/2/15
		US TREASURY N/B	2.875	2,000	1,881	264,190	2028/8/15
		US TREASURY N/B	5.0	2,000	2,220	311,830	2037/5/15
		US TREASURY N/B	2.25	8,000	5,525	775,809	2046/8/15
		US TREASURY N/B	3.0	700	564	79,320	2048/8/15
		US TREASURY N/B	1.25	12,000	6,306	885,471	2050/5/15
小	計					9,494,737	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	2.5	3,000	2,938	309,564	2024/6/1
	地方債証券	ONTARIO (PROVINCE OF)	2.05	5,000	4,416	465,331	2030/6/2
		PROVINCE OF QUEBEC	1.9	5,000	4,356	458,978	2030/9/1
小	計					1,233,874	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	5.0	2,500	2,598	428,644	2025/3/7
		UK TREASURY	3.5	2,000	1,953	322,252	2045/1/22
		UK TREASURY	4.25	1,400	1,536	253,443	2046/12/7
		UK TREASURY	1.5	2,500	1,650	272,303	2047/7/22
		UK TSY 3 1/4% 2044	3.25	3,000	2,817	464,748	2044/1/22
小	計					1,741,391	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	4,000	3,445	498,859	2030/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	1,000	852	123,469	2030/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	1,200	670	97,014	2050/8/15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	13,000	12,961	1,876,493	2023/3/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.3	7,500	7,383	1,068,975	2023/8/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.65	7,000	6,882	996,433	2023/10/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	2,300	2,407	348,544	2025/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	5,000	4,846	701,676	2025/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.25	7,500	6,940	1,004,845	2026/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.05	7,000	6,598	955,388	2027/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.5	8,500	8,381	1,213,401	2030/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.0	7,100	8,201	1,187,473	2031/5/1
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	1.75	2,000	1,998	289,343	2023/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	5,800	4,769	690,551	2030/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.25	9,000	7,369	1,066,912	2036/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.0	4,700	3,858	558,705	2048/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.5	4,000	2,904	420,541	2050/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	3,000	1,720	249,084	2052/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	5.5	7,700	9,091	1,316,289	2029/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.5	2,000	2,413	349,428	2041/4/25

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.4	12,500	12,751	1,846,176	2023/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.6	3,500	3,434	497,284	2025/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	3,000	2,784	403,067	2028/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.5	2,000	1,684	243,873	2030/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	1,400	1,749	253,277	2044/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9	500	452	65,480	2046/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.7	2,500	2,142	310,120	2048/10/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	3.75	300	328	47,548	2045/6/22
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5.0	200	242	35,066	2035/3/28
小 計						18,715,330	
シンガポール				千シンガポールドル	千シンガポールドル		
	国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	2.875	2,200	2,142	219,142	2029/7/1
小 計						219,142	
マレーシア				千リンギ	千リンギ		
	国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.582	20,200	18,894	577,382	2032/7/15
小 計						577,382	
中国				千人民元	千人民元		
	国債証券	CHINA GOVERNMENT BOND	2.89	50,000	50,008	993,052	2031/11/18
小 計						993,052	
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	2,000	1,937	182,080	2027/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.25	2,000	1,879	176,626	2028/5/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	1,500	1,423	133,752	2029/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	500	409	38,451	2047/3/21
小 計						530,910	
イスラエル				千新シェケル	千新シェケル		
	国債証券	ISRAEL FIXED BOND	1.0	6,000	5,134	210,006	2030/3/31
小 計						210,006	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	6.75	305,000	302,069	2,193,022	2023/3/9
小 計						2,193,022	
合 計						35,908,851	

*邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	百万円	百万円
	TNOTE (2YEAR)	—	4,023
	TNOTE (5YEAR)	1,814	—
	AU10YR	667	—
	BOBL	—	1,382
	BUNDS	—	461
	CANADA	—	1,177
	GILTS	—	653
	SCHATZ	—	5,854
	T-ULTRA	2,706	—
ULTRA (10YEAR)	—	496	

*単位未満は切り捨て。

*邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

○投資信託財産の構成

(2022年11月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 35,908,851	% 91.1
コール・ローン等、その他	3,519,114	8.9
投資信託財産総額	39,427,965	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建純資産（38,806,094千円）の投資信託財産総額（39,427,965千円）に対する比率は98.4%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=140.41円、1カナダドル=105.36円、1英ポンド=164.95円、1スウェーデンクローナ=13.37円、1ノルウェークローネ=13.95円、1ユーロ=144.78円、1ズロチ=30.7446円、1シンガポールドル=102.29円、1リンギ=30.5586円、1人民元=19.8575円、1豪ドル=93.99円、1新シェケル=40.9023円、1メキシコペソ=7.26円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年11月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	54,503,759,508
コール・ローン等	896,811,624
公社債(評価額)	35,908,851,108
未収入金	16,027,445,646
未収利息	233,896,759
前払費用	12,638,515
差入委託証拠金	1,424,115,856
(B) 負債	15,882,251,079
未払金	15,808,650,856
未払解約金	73,600,000
未払利息	223
(C) 純資産総額(A-B)	38,621,508,429
元本	17,159,279,062
次期繰越損益金	21,462,229,367
(D) 受益権総口数	17,159,279,062口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,508円

(注) 期首元本額は21,497,247,063円、期中追加設定元本額は2,056,357,023円、期中一部解約元本額は6,394,325,024円、1口当たり純資産額は2,2508円です。

(注) 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

- ・野村外国債券アクティブファンド Aコース(野村SMA・EW向け) 5,580,948,196円
- ・野村外国債券アクティブファンド Bコース(野村SMA・EW向け) 3,941,810,563円
- ・外国債券アクティブファンド(部分為替ヘッジあり)・分配型(非課税適格機関投資家専用) 1,723,149,698円
- ・外国債券アクティブファンド(為替ヘッジあり)・無分配型(非課税適格機関投資家専用) 1,640,805,472円
- ・野村外国債券アクティブファンドAコース(野村SMA向け) 1,597,353,701円
- ・ノムラFOFs用・海外アクティブ債券ファンド(適格機関投資家専用) 1,351,486,568円
- ・野村外国債券アクティブファンドBコース(野村SMA向け) 673,538,281円
- ・野村外国債券アクティブファンド(確定拠出年金向け) 340,403,261円
- ・ハイブリッド・インカムオープン 309,783,322円

○損益の状況 (2021年11月16日～2022年11月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,033,951,693
受取利息	1,030,762,037
その他収益金	4,476,757
支払利息	△ 1,287,101
(B) 有価証券売買損益	△ 83,658,575
売買益	10,744,055,486
売買損	△10,827,714,061
(C) 先物取引等取引損益	409,227,246
取引益	1,972,900,367
取引損	△ 1,563,673,121
(D) 保管費用等	△ 4,701,686
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,354,818,678
(F) 前期繰越損益金	25,531,212,688
(G) 追加信託差損益金	2,471,442,977
(H) 解約差損益金	△ 7,895,244,976
(I) 計(E+F+G+H)	21,462,229,367
次期繰越損益金(I)	21,462,229,367

* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引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(G)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(H)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。

○お知らせ

該当事項はございません。