

野村米国国債部分ラダーファンド Aコース／Bコース (野村SMA・EW向け)

運用報告書(全体版)

第5期(決算日2019年12月6日)

作成対象期間(2018年12月7日～2019年12月6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 | 2015年4月1日以降、無期限とします。 | |
| 運用方針 | 米国国債7年-10年型部分ラダーマザーファンド(為替ヘッジなし)(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、米国の国債を実質的な主要投資対象とし、安定した収益の確保と信託財産の成長を目標に運用を行うことを基本とします。投資する米国国債は原則として残存期間が7年～10年程度の米国国債とします。 | |
| | 実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを活用し、為替変動リスクの低減を図ることを目指します。 | 実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジは行いません。 |
| 主な投資対象 | 野村米国国債部分ラダーファンド Aコース／Bコース (野村SMA・EW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。 米国の国債を主要投資対象とします。 |
| 主な投資制限 | 野村米国国債部分ラダーファンド Aコース／Bコース (野村SMA・EW向け) マザーファンド | 外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建て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(評価益を含みます。)等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。 | |

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



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＞

○設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準 (分配落) | 価額 | | | 債 組 入 比 | 券 率 | 債 先 物 比 | 券 率 | 純 資 産 額 |
|----------------|-------------|--------|--------|------------------|------------------|--------|------------------|--------|------------------|
| | | 税 分 | 込 配 | み 金 騰 落 | | | | | |
| (設定日) | 円 | | 円 | | | % | | % | 百万円 |
| 2015年4月1日 | 10,000 | | — | | — | — | | — | 1 |
| 1期(2015年12月7日) | 9,924 | | 0 | | △0.8 | 99.3 | | — | 8,171 |
| 2期(2016年12月6日) | 9,849 | | 0 | | △0.8 | 101.6 | | — | 24,707 |
| 3期(2017年12月6日) | 9,886 | | 0 | | 0.4 | 99.6 | | — | 22,256 |
| 4期(2018年12月6日) | 9,490 | | 0 | | △4.0 | 98.6 | | — | 13,467 |
| 5期(2019年12月6日) | 10,181 | | 5 | | 7.3 | 98.9 | | — | 17,022 |

*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。

*当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 | 価 額 | | 債 組 入 比 | 券 率 | 債 先 物 比 | 券 率 |
|-------------|--------|--------|-----|------------------|--------|------------------|--------|
| | | 騰 落 | 率 | | | | |
| (期首) | 円 | | % | | % | | % |
| 2018年12月6日 | 9,490 | | — | | 98.6 | | — |
| 12月末 | 9,590 | | 1.1 | | 97.6 | | — |
| 2019年1月末 | 9,620 | | 1.4 | | 97.5 | | — |
| 2月末 | 9,619 | | 1.4 | | 98.6 | | — |
| 3月末 | 9,832 | | 3.6 | | 99.7 | | — |
| 4月末 | 9,725 | | 2.5 | | 98.6 | | — |
| 5月末 | 9,929 | | 4.6 | | 98.5 | | — |
| 6月末 | 10,095 | | 6.4 | | 98.3 | | — |
| 7月末 | 10,044 | | 5.8 | | 98.9 | | — |
| 8月末 | 10,412 | | 9.7 | | 98.4 | | — |
| 9月末 | 10,282 | | 8.3 | | 99.1 | | — |
| 10月末 | 10,197 | | 7.4 | | 98.7 | | — |
| 11月末 | 10,204 | | 7.5 | | 99.9 | | — |
| (期末) | | | | | | | |
| 2019年12月6日 | 10,186 | | 7.3 | | 98.9 | | — |

*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

＜Bコース＞

○設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 (分配落) | 基準価額 | | | 債組入比率 | 債券先物比率 | 純資産額 |
|----------------|---------------|------|----|------|-------|--------|--------|
| | | 税金 | 分配 | 騰落率 | | | |
| (設定日) | 円 | | 円 | % | % | % | 百万円 |
| 2015年4月1日 | 10,000 | | — | — | — | — | 1 |
| 1期(2015年12月7日) | 10,204 | | 5 | 2.1 | 98.7 | — | 12,050 |
| 2期(2016年12月6日) | 9,488 | | 0 | △7.0 | 98.8 | — | 18,820 |
| 3期(2017年12月6日) | 9,604 | | 0 | 1.2 | 98.7 | — | 15,445 |
| 4期(2018年12月6日) | 9,494 | | 0 | △1.1 | 98.9 | — | 16,512 |
| 5期(2019年12月6日) | 10,116 | | 5 | 6.6 | 98.8 | — | 19,572 |

*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 | 基準価額 | | 債組入比率 | 債券先物比率 | 債券率 |
|------------|--------|------|------|-------|--------|-----|
| | | 騰落 | 騰落率 | | | |
| (期首) | 円 | | % | % | % | % |
| 2018年12月6日 | 9,494 | | — | 98.9 | — | — |
| 12月末 | 9,462 | | △0.3 | 98.8 | — | — |
| 2019年1月末 | 9,350 | | △1.5 | 98.2 | — | — |
| 2月末 | 9,529 | | 0.4 | 98.4 | — | — |
| 3月末 | 9,773 | | 2.9 | 98.8 | — | — |
| 4月末 | 9,760 | | 2.8 | 98.7 | — | — |
| 5月末 | 9,780 | | 3.0 | 98.8 | — | — |
| 6月末 | 9,821 | | 3.4 | 98.0 | — | — |
| 7月末 | 9,878 | | 4.0 | 98.5 | — | — |
| 8月末 | 10,067 | | 6.0 | 98.3 | — | — |
| 9月末 | 10,100 | | 6.4 | 98.8 | — | — |
| 10月末 | 10,124 | | 6.6 | 98.7 | — | — |
| 11月末 | 10,202 | | 7.5 | 99.2 | — | — |
| (期末) | | | | | | |
| 2019年12月6日 | 10,121 | | 6.6 | 98.8 | — | — |

*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

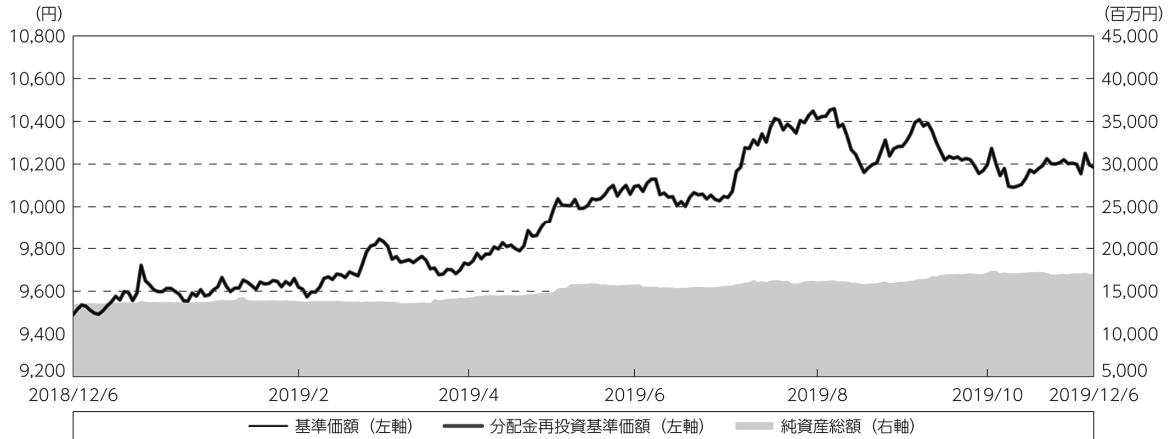
*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

*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



期 首：9,490円

期 末：10,181円 (既払分配金(税込み)：5円)

騰落率：7.3% (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(2018年12月6日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

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

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

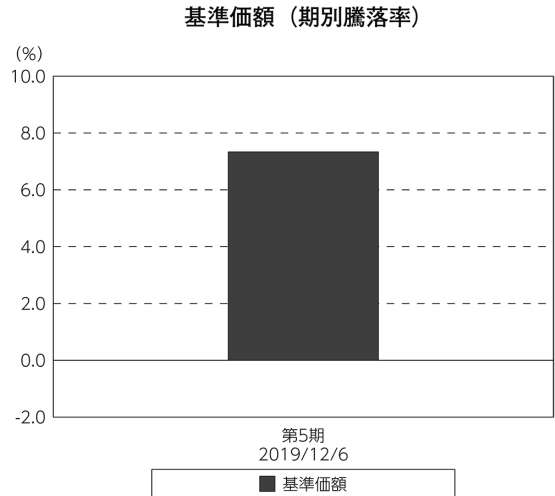
- (上昇) ・ 米国国債の利回りが低下(価格は上昇)したこと。
 - ・ 米国国債を保有していたことによるインカムゲイン(利息収入)。
- (下落) ・ 対円で為替ヘッジを行なったことによるコスト。

<Aコース>

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドはマザーファンドを通じ、主として残存7年～10年程度の米国国債に投資し、残存構成が概ねラダー型になるよう運用し、ベビーファンドで実質組入外貨建資産の為替ヘッジを行っておりますが、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

◎分配金

分配金につきましては基準価額水準等を勘案して、次表の通りとさせていただきます。なお留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

| 項 目 | 第5期 |
|--------------------|---------------------------|
| | 2018年12月7日～ 2019年12月6日 |
| 当期分配金 (対基準価額比率) | 5 0.049% |
| 当期の収益 | 5 |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 1,180 |

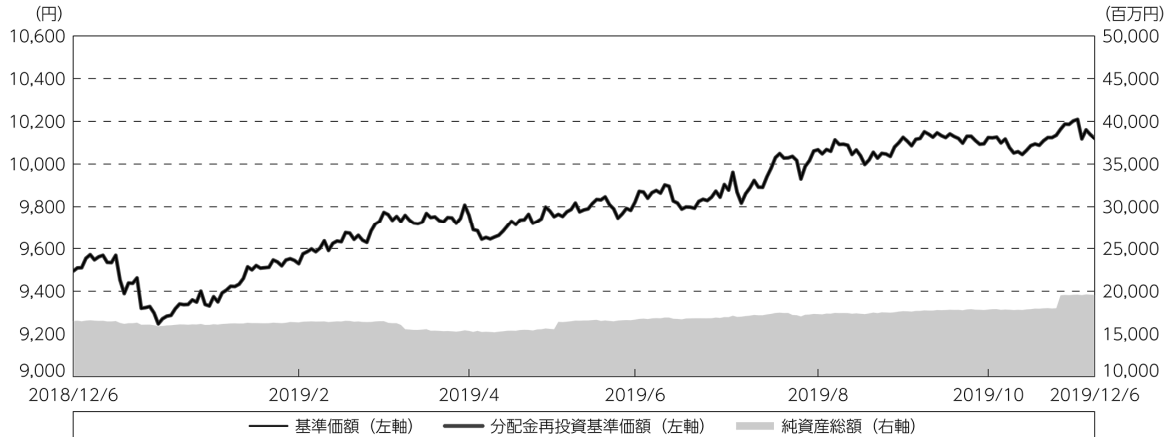
(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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：9,494円

期 末：10,116円 (既払分配金(税込み)：5円)

騰落率：6.6% (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(2018年12月6日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

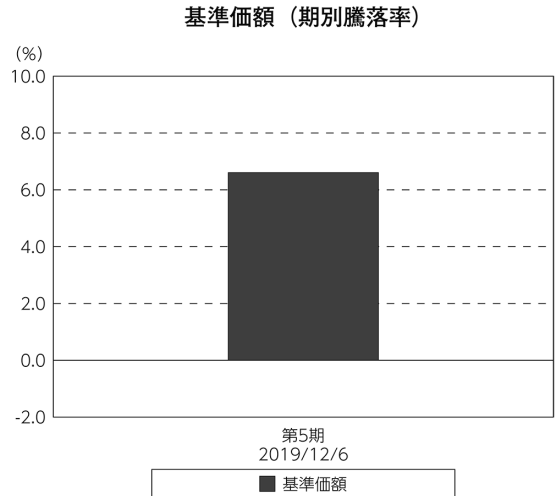
- (上昇) ・米国国債の利回りが低下(価格は上昇)したこと。
 ・米国国債を保有していたことによるインカムゲイン(利息収入)。
- (下落) ・米ドルが対円で下落(円高)したことによる為替差損。

<Bコース>

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドはマザーファンドを通じ、主として残存7年～10年程度の米国国債に投資し、残存構成が概ねラダー型になるよう運用しておりますが、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

◎分配金

分配金につきましては基準価額水準等を勘案して、次表の通りとさせていただきます。なお留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

| 項 目 | 第5期 |
|--------------------|---------------------------|
| | 2018年12月7日～ 2019年12月6日 |
| 当期分配金 (対基準価額比率) | 5 0.049% |
| 当期の収益 | 5 |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 1,149 |

(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

債券市場では、世界的に景気減速懸念が強まる中、FOMC（米連邦公開市場委員会）で政策金利見通しが引き下げられ、2019年10月までに3度のFRB（米連邦準備制度理事会）による利下げが行なわれたことや、トランプ米大統領が対中追加関税の発動を発表したことをきっかけに米中貿易摩擦のさらなる激化への懸念が高まったことから、債券利回りは低下しました。

為替市場では、景気の先行きが懸念されてFRBによる追加利上げ観測が後退したことや、米中貿易摩擦の激化懸念などから市場のリスク回避姿勢が強まり、米ドルは円に対して下落しました。

○当ファンドのポートフォリオ

[米国国債7年-10年型部分ラダーマザーファンド（為替ヘッジなし）]

主要投資対象である米国国債を高位に組み入れ、残存7年から10年程度のラダー型ポートフォリオを維持しました。

[野村米回国債部分ラダーファンド Aコース（野村SMA・EW向け）]

主要投資対象である [米国国債7年-10年型部分ラダーマザーファンド（為替ヘッジなし）] 受益証券を高位に組み入れ、これを維持しました。実質組入外貨建資産については為替ヘッジを行ない、為替変動リスクの低減を図りました。

[野村米回国債部分ラダーファンド Bコース（野村SMA・EW向け）]

主要投資対象である [米国国債7年-10年型部分ラダーマザーファンド（為替ヘッジなし）] 受益証券を高位に組み入れ、これを維持しました。

<Aコース/Bコース>

◎今後の運用方針

[米国国債7年-10年型部分ラダーマザーファンド（為替ヘッジなし）]

主要投資対象の米国国債の組み入れを高位に保ち、ラダー型ポートフォリオを維持します。

[野村米国国債部分ラダーファンド Aコース（野村SMA・EW向け）]

主要投資対象である [米国国債7年-10年型部分ラダーマザーファンド（為替ヘッジなし）] 受益証券の組み入れを高位に維持します。実質組入外貨建資産については為替ヘッジを行ない、為替変動リスクの低減を図ります。

[野村米国国債部分ラダーファンド Bコース（野村SMA・EW向け）]

主要投資対象である [米国国債7年-10年型部分ラダーマザーファンド（為替ヘッジなし）] 受益証券の組み入れを高位に維持します。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

<Aコース>

○ 1万口当たりの費用明細

(2018年12月7日～2019年12月6日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|----------------------|---------|------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 42 | % 0.418 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (33) | (0.330) | 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 ） | (5) | (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 ） | (3) | (0.033) | 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 | 1 | 0.012 | (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 ） | (1) | (0.010) | 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 | 43 | 0.430 | |
| 期中の平均基準価額は、9,962円です。 | | | |

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

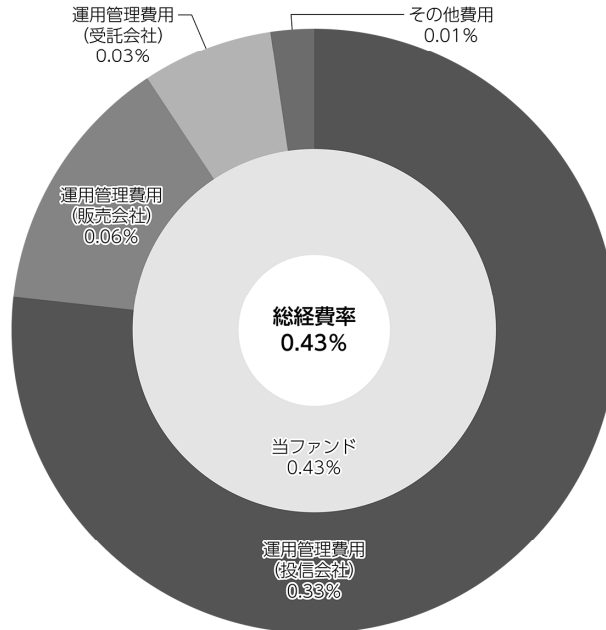
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<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0.43%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、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) 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

(2018年12月7日～2019年12月6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 |
| 米国債7年-10年型部分ラダーマザーファンド (為替ヘッジなし) | 千口 5,517,070 | 千円 7,218,398 | 千口 3,552,815 | 千円 4,647,933 |

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年12月7日～2019年12月6日)

利害関係人との取引状況

<野村米国債部分ラダーファンド Aコース (野村SMA・EW向け)>

| 区 分 | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|--------|----------------|--------------------|---------------|----------------|--------------------|---------------|
| | | | | | | |
| 為替先物取引 | 百万円 179,231 | 百万円 255 | % 0.1 | 百万円 182,840 | 百万円 - | % - |

<米国債7年-10年型部分ラダーマザーファンド (為替ヘッジなし)>

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2018年12月7日～2019年12月6日)

| 期首残高 (元 本) | 当期設定 元 本 | 当期解約 元 本 | 期末残高 (元 本) | 取 引 の 理 由 |
|---------------|-------------|-------------|---------------|-------------|
| 百万円 0 | 百万円 - | 百万円 - | 百万円 0 | 当初設定時における取得 |

○組入資産の明細

(2019年12月6日現在)

親投資信託残高

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | |
|----------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 口 数 | 評 価 額 | 口 数 | 評 価 額 |
| 米国債7年-10年型部分ラダーマザーファンド (為替ヘッジなし) | 千口 10,623,318 | 千円 17,009,588 | 千口 12,587,573 | 千円 17,009,588 |

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

<Aコース>

○投資信託財産の構成

(2019年12月6日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|----------------------------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 米国債7年-10年型部分ラダーマザーファンド (為替ヘッジなし) | 17,009,588 | 99.3 |
| コール・ローン等、その他 | 122,820 | 0.7 |
| 投資信託財産総額 | 17,132,408 | 100.0 |

*金額の単位未満は切り捨て。

*米国債7年-10年型部分ラダーマザーファンド (為替ヘッジなし) において、当期末における外貨建て純資産 (276,582,524千円) の投資信託財産総額 (277,679,569千円) に対する比率は99.6%です。

*外貨建て資産は、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=108.81円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年12月6日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|--|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 33,781,785,639 |
| コール・ローン等 | 42,249,943 |
| 米国債7年-10年型部分ラダーマザーファンド (為替ヘッジなし) (評価額) | 17,009,588,196 |
| 未収入金 | 16,729,947,500 |
| (B) 負債 | 16,758,801,831 |
| 未払金 | 16,670,100,000 |
| 未払収益分配金 | 8,360,283 |
| 未払解約金 | 46,500,004 |
| 未払信託報酬 | 33,664,402 |
| 未払利息 | 19 |
| その他未払費用 | 177,123 |
| (C) 純資産総額 (A - B) | 17,022,983,808 |
| 元本 | 16,720,567,935 |
| 次期繰越損益金 | 302,415,873 |
| (D) 受益権総口数 | 16,720,567,935口 |
| 1万口当たり基準価額 (C / D) | 10,181円 |

(注) 期首元本額は14,192,015,723円、期中追加設定元本額は8,422,638,274円、期中一部解約元本額は5,894,086,062円、1口当たり純資産額は1.0181円です。

○損益の状況 (2018年12月7日～2019年12月6日)

| 項 目 | 当 期 |
|-----------------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 28,577 |
| 支払利息 | △ 28,577 |
| (B) 有価証券売買損益 | 846,503,663 |
| 売買益 | 2,127,108,216 |
| 売買損 | △1,280,604,553 |
| (C) 信託報酬等 | △ 62,580,577 |
| (D) 当期損益金 (A + B + C) | 783,894,509 |
| (E) 前期繰越損益金 | △ 477,759,668 |
| (F) 追加信託差損益金 | 4,641,315 |
| (配当等相当額) | (925,082,395) |
| (売買損益相当額) | (△ 920,441,080) |
| (G) 計 (D + E + F) | 310,776,156 |
| (H) 収益分配金 | △ 8,360,283 |
| 次期繰越損益金 (G + H) | 302,415,873 |
| 追加信託差損益金 | 4,641,315 |
| (配当等相当額) | (941,999,646) |
| (売買損益相当額) | (△ 937,358,331) |
| 分配準備積立金 | 1,032,626,987 |
| 繰越損益金 | △ 734,852,429 |

*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>

(注) 分配金の計算過程（2018年12月7日～2019年12月6日）は以下の通りです。

| 項 目 | 当 期 |
|------------------------------|---------------------------|
| | 2018年12月7日～ 2019年12月6日 |
| a. 配当等収益(経費控除後) | 435,596,361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 | 941,999,646円 |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金 | 605,390,909円 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d) | 1,982,986,916円 |
| f. 分配対象収益(1万円当たり) | 1,185円 |
| g. 分配金 | 8,360,283円 |
| h. 分配金(1万円当たり) | 5円 |

○分配金のお知らせ

| | |
|----------------|----|
| 1万円当たり分配金(税込み) | 5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

(2018年12月7日～2019年12月6日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|----------------------|------|---------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 41 | 0.418 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (32) | (0.330) | 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 ） | (5) | (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 ） | (3) | (0.033) | 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 | 1 | 0.012 | (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 ） | (1) | (0.010) | 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 | 42 | 0.430 | |
| 期中の平均基準価額は、9,820円です。 | | | |

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

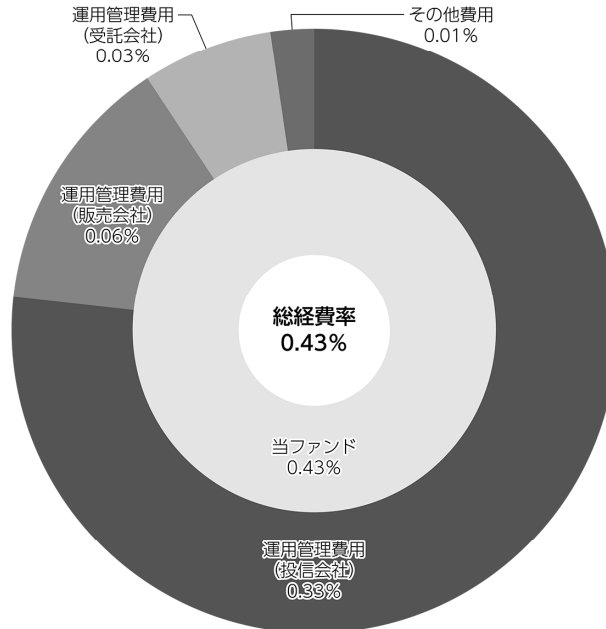
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<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0.43%です。



(注) 当ファンドの費用は1万円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、売買委託手数料及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) 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

(2018年12月7日～2019年12月6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 |
| 米国国債7年-10年型部分ラダーマザーファンド (為替ヘッジなし) | 千口 4,084,357 | 千円 5,408,673 | 千口 2,689,442 | 千円 3,499,375 |

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年12月7日～2019年12月6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。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2018年12月7日～2019年12月6日)

| 期首残高 (元 本) | 当期設定 元 本 | 当期解約 元 本 | 期末残高 (元 本) | 取 引 の 理 由 |
|---------------|-------------|-------------|---------------|-------------|
| 百万円 0 | 百万円 - | 百万円 - | 百万円 0 | 当初設定時における取得 |

○組入資産の明細

(2019年12月6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 |
| 米国国債7年-10年型部分ラダーマザーファンド (為替ヘッジなし) | 千口 13,060,076 | 千口 14,454,991 | 千円 19,533,030 |

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

<Bコース>

○投資信託財産の構成

(2019年12月6日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|----------------------------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 米国債7年-10年型部分ラダーマザーファンド (為替ヘッジなし) | 19,533,030 | 99.4 |
| コール・ローン等、その他 | 112,085 | 0.6 |
| 投資信託財産総額 | 19,645,115 | 100.0 |

*金額の単位未満は切り捨て。

*米国債7年-10年型部分ラダーマザーファンド (為替ヘッジなし) において、当期末における外貨建て純資産 (276,582,524千円) の投資信託財産総額 (277,679,569千円) に対する比率は99.6%です。

*外貨建て資産は、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=108.81円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年12月6日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|--|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 19,645,115,570 |
| コール・ローン等 | 60,505,540 |
| 米国債7年-10年型部分ラダーマザーファンド (為替ヘッジなし) (評価額) | 19,533,030,030 |
| 未収入金 | 51,580,000 |
| (B) 負債 | 72,742,653 |
| 未払収益分配金 | 9,673,766 |
| 未払解約金 | 26,796,505 |
| 未払信託報酬 | 36,082,513 |
| 未払利息 | 27 |
| その他未払費用 | 189,842 |
| (C) 純資産総額 (A - B) | 19,572,372,917 |
| 元本 | 19,347,532,099 |
| 次期繰越損益金 | 224,840,818 |
| (D) 受益権総口数 | 19,347,532,099口 |
| 1万口当たり基準価額 (C / D) | 10,116円 |

(注) 期首元本額は17,392,428,271円、期中追加設定元本額は6,604,732,180円、期中一部解約元本額は4,649,628,352円、1口当たり純資産額は1.0116円です。

○損益の状況 (2018年12月7日~2019年12月6日)

| 項 目 | 当 期 |
|-----------------------|------------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 23,234 |
| 支払利息 | △ 23,234 |
| (B) 有価証券売買損益 | 1,020,928,879 |
| 売買益 | 1,164,644,643 |
| 売買損 | △ 143,715,764 |
| (C) 信託報酬等 | △ 69,185,728 |
| (D) 当期損益金 (A + B + C) | 951,719,917 |
| (E) 前期繰越損益金 | △ 103,939,196 |
| (F) 追加信託差損益金 | △ 613,266,137 |
| (配当等相当額) | (1,094,758,528) |
| (売買損益相当額) | (△1,708,024,665) |
| (G) 計 (D + E + F) | 234,514,584 |
| (H) 収益分配金 | △ 9,673,766 |
| 次期繰越損益金 (G + H) | 224,840,818 |
| 追加信託差損益金 | △ 613,266,137 |
| (配当等相当額) | (1,105,283,629) |
| (売買損益相当額) | (△1,718,549,766) |
| 分配準備積立金 | 1,118,543,022 |
| 繰越損益金 | △ 280,436,067 |

*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>

(注) 分配金の計算過程（2018年12月7日～2019年12月6日）は以下の通りです。

| 項 目 | 当 期 |
|------------------------------|---------------------------|
| | 2018年12月7日～ 2019年12月6日 |
| a. 配当等収益(経費控除後) | 483,591,383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 | 1,105,283,629円 |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金 | 644,625,405円 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d) | 2,233,500,417円 |
| f. 分配対象収益(1万口当たり) | 1,154円 |
| g. 分配金 | 9,673,766円 |
| h. 分配金(1万口当たり) | 5円 |

○分配金のお知らせ

| | |
|----------------|----|
| 1万口当たり分配金(税込み) | 5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

(2019年12月6日現在)

◀米国国債7年-10年型部分ラダーマザーファンド (為替ヘッジなし) ▶

下記は、米国国債7年-10年型部分ラダーマザーファンド (為替ヘッジなし) 全体(205,397,249千口)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 | 2,244,200 | 2,524,824 | 274,726,173 | 99.0 | — | 99.0 | — | — |
| 合 計 | 2,244,200 | 2,524,824 | 274,726,173 | 99.0 | — | 99.0 | — | — |

* 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、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 BOND | 6.625 | 156,300 | 208,086 | 22,641,900 | 2027/2/15 | |
| | US TREASURY BOND | 6.375 | 78,600 | 104,838 | 11,407,519 | 2027/8/15 | |
| | US TREASURY BOND | 5.5 | 161,150 | 209,432 | 22,788,300 | 2028/8/15 | |
| | US TREASURY BOND | 6.125 | 150,500 | 208,607 | 22,698,538 | 2029/8/15 | |
| | US TREASURY N/B | 2.375 | 202,500 | 211,644 | 23,028,997 | 2027/5/15 | |
| | US TREASURY N/B | 2.25 | 102,000 | 105,705 | 11,501,811 | 2027/8/15 | |
| | US TREASURY N/B | 2.25 | 204,000 | 211,570 | 23,020,964 | 2027/11/15 | |
| | US TREASURY N/B | 2.75 | 195,100 | 209,869 | 22,835,919 | 2028/2/15 | |
| | US TREASURY N/B | 2.875 | 195,100 | 212,034 | 23,071,425 | 2028/5/15 | |
| | US TREASURY N/B | 3.125 | 190,500 | 211,588 | 23,022,992 | 2028/11/15 | |
| | US TREASURY N/B | 2.625 | 195,950 | 209,788 | 22,827,137 | 2029/2/15 | |
| | US TREASURY N/B | 2.375 | 199,500 | 209,490 | 22,794,670 | 2029/5/15 | |
| | US TREASURY N/B | 1.75 | 213,000 | 212,167 | 23,085,995 | 2029/11/15 | |
| 合 計 | | | | | 274,726,173 | | |

* 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。

米国国債7年-10年型部分ラダーマザーファンド (為替ヘッジなし)

運用報告書

第6期（決算日2019年5月21日）

作成対象期間（2018年5月22日～2019年5月21日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|---|
| 運用方針 | 米国の国債を主要投資対象とし、安定した収益の確保と信託財産の成長を目標に運用を行うことを基本とします。投資する米国国債は原則として残存期間が7年～10年程度の米国国債とします。 外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 |
| 主な投資対象 | 米国の国債を主要投資対象とします。 |
| 主な投資制限 | 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。 |

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近3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 | 純資産総額 |
|----------------|--------|-----|------|-------|--------|---------|
| | | 期騰 | 落中率 | | | |
| | 円 | | % | % | % | 百万円 |
| 4期(2017年5月22日) | 12,584 | | 0.9 | 98.6 | — | 302,782 |
| 5期(2018年5月21日) | 12,066 | | △4.1 | 99.1 | — | 279,258 |
| 6期(2019年5月21日) | 12,936 | | 7.2 | 98.7 | — | 259,435 |

*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

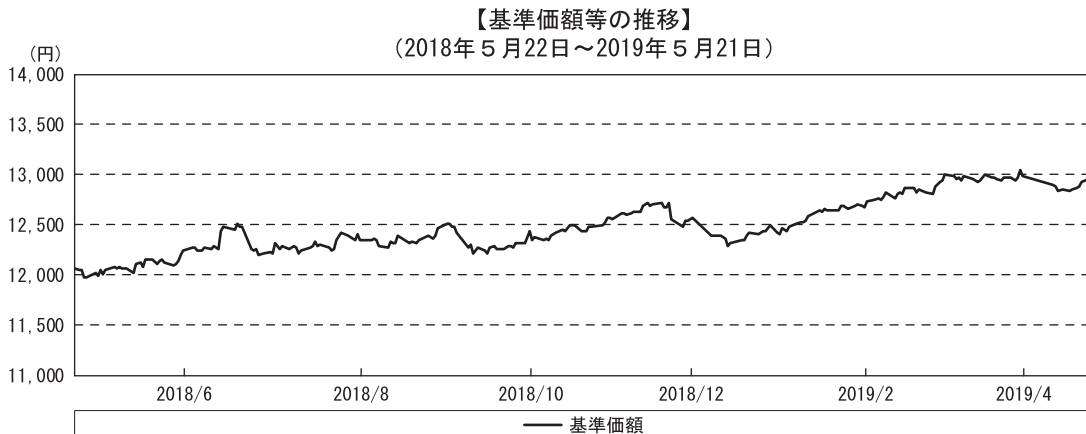
| 年月日 | 基準価額 | 騰落率 | | 債組入比率 | 債券先物比率 | 債券率 |
|------------|--------|-----|------|-------|--------|-----|
| | | 騰 | 落率 | | | |
| (期首) | 円 | | % | % | % | % |
| 2018年5月21日 | 12,066 | | — | 99.1 | — | — |
| 5月末 | 12,010 | | △0.5 | 99.1 | — | — |
| 6月末 | 12,239 | | 1.4 | 98.7 | — | — |
| 7月末 | 12,211 | | 1.2 | 98.0 | — | — |
| 8月末 | 12,350 | | 2.4 | 98.9 | — | — |
| 9月末 | 12,475 | | 3.4 | 99.0 | — | — |
| 10月末 | 12,444 | | 3.1 | 98.0 | — | — |
| 11月末 | 12,564 | | 4.1 | 99.1 | — | — |
| 12月末 | 12,579 | | 4.3 | 98.9 | — | — |
| 2019年1月末 | 12,435 | | 3.1 | 98.3 | — | — |
| 2月末 | 12,677 | | 5.1 | 98.5 | — | — |
| 3月末 | 13,007 | | 7.8 | 98.9 | — | — |
| 4月末 | 12,994 | | 7.7 | 98.7 | — | — |
| (期末) | | | | | | |
| 2019年5月21日 | 12,936 | | 7.2 | 98.7 | — | — |

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

- (上昇)・米国国債の利回りが低下（価格は上昇）したこと。
 ・米国国債を保有していたことによるインカムゲイン（利息収入）。
 (下落)・米ドルが対円で下落（円高）したことによる為替差損。

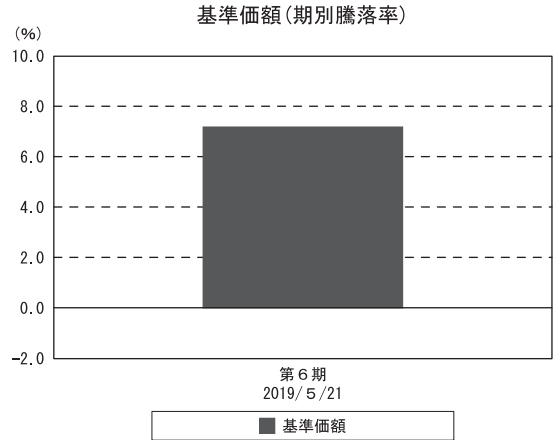
○当ファンドのポートフォリオ

主要投資対象である米国国債を高位に組み入れ、残存7年から10年程度のラダー型ポートフォリオを維持しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、主として残存7年～10年程度の米国国債に投資し、残存構成が概ねラダー型になるよう運用しておりますが、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

主要投資対象の米国国債の組み入れを高位に保ち、ラダー型ポートフォリオを維持します。

今後とも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

(2018年5月22日～2019年5月21日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|--------|------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) そ の 他 費 用 | 円 1 | % 0.010 | (a)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) | (0.010) | 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 |
| （ 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 | 1 | 0.010 | |
| 期中の平均基準価額は、12,498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

(2018年5月22日～2019年5月21日)

公社債

| | | | 買 付 額 | 売 付 額 |
|-----|------|------|-------------------|-------------------|
| 外 国 | アメリカ | 国債証券 | 千米ドル 1,415,575 | 千米ドル 1,692,408 |

*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。

○利害関係人との取引状況等

(2018年5月22日～2019年5月21日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2019年5月21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 | 2,154,700 | 2,324,274 | 256,065,294 | 98.7 | — | 98.7 | — | — |
| 合 計 | 2,154,700 | 2,324,274 | 256,065,294 | 98.7 | — | 98.7 | — | — |

* 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 | | | | | 償還年月日 |
|------|------------------|-------|---------|---------|-------------|------------|-------|
| | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | | |
| | | | | 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 BOND | 6.75 | 148,000 | 191,370 | 21,083,334 | 2026/8/15 | |
| | US TREASURY BOND | 6.625 | 148,200 | 192,856 | 21,247,036 | 2027/2/15 | |
| | US TREASURY BOND | 6.375 | 76,600 | 99,484 | 10,960,179 | 2027/8/15 | |
| | US TREASURY BOND | 5.5 | 153,250 | 192,400 | 21,196,771 | 2028/8/15 | |
| | US TREASURY N/B | 1.625 | 68,100 | 65,088 | 7,170,822 | 2026/5/15 | |
| | US TREASURY N/B | 2.0 | 197,900 | 193,369 | 21,303,565 | 2026/11/15 | |
| | US TREASURY N/B | 2.375 | 192,500 | 192,875 | 21,249,145 | 2027/5/15 | |
| | US TREASURY N/B | 2.25 | 98,000 | 97,157 | 10,703,875 | 2027/8/15 | |
| | US TREASURY N/B | 2.25 | 195,100 | 193,179 | 21,282,582 | 2027/11/15 | |
| | US TREASURY N/B | 2.75 | 188,600 | 194,007 | 21,373,806 | 2028/2/15 | |
| | US TREASURY N/B | 2.875 | 185,500 | 192,717 | 21,231,642 | 2028/5/15 | |
| | US TREASURY N/B | 3.125 | 182,500 | 193,507 | 21,318,669 | 2028/11/15 | |
| | US TREASURY N/B | 2.625 | 320,450 | 326,258 | 35,943,861 | 2029/2/15 | |
| 合 計 | | | | | 256,065,294 | | |

* 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。

○投資信託財産の構成

(2019年5月21日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 公社債 | 256,065,294 | 98.5 |
| コール・ローン等、その他 | 3,984,379 | 1.5 |
| 投資信託財産総額 | 260,049,673 | 100.0 |

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建て純資産（258,997,376千円）の投資信託財産総額（260,049,673千円）に対する比率は99.6%です。

*外貨建て資産は、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=110.17円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年5月21日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|------------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 260,049,673,519 |
| コール・ローン等 | 2,535,322,952 |
| 国債証券(評価額) | 256,065,294,379 |
| 未収利息 | 1,349,854,172 |
| 前払費用 | 99,202,016 |
| (B) 負債 | 614,271,813 |
| 未払解約金 | 614,270,000 |
| 未払利息 | 1,813 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 259,435,401,706 |
| 元本 | 200,558,784,521 |
| 次期繰越損益金 | 58,876,617,185 |
| (D) 受益権総口数 | 200,558,784,521口 |
| 1万円当たり基準価額(C/D) | 12,936円 |

(注) 期首元本額は231,451,950,852円、期中追加設定元本額は15,608,081,482円、期中一部解約元本額は46,501,247,813円、1口当たり純資産額は1,2936円です。

○損益の状況 (2018年5月22日～2019年5月21日)

| 項 目 | 当 期 |
|-----------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 受取利息等収益 | 8,821,259,816 |
| 受取利息 | 8,821,869,695 |
| 支払利息 | △ 609,879 |
| (B) 有価証券売買損益 | 10,062,789,233 |
| 売買益 | 12,406,717,242 |
| 売買損 | △ 2,343,928,009 |
| (C) 保管費用等 | △ 26,244,990 |
| (D) 当期利益(A+B+C) | 18,857,804,059 |
| (E) 前期繰越損益金 | 47,806,602,927 |
| (F) 追加信託差損益金 | 3,804,651,702 |
| (G) 解約差損益金 | △11,592,441,503 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 58,876,617,185 |
| 次期繰越損益金(H) | 58,876,617,185 |

*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(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。

*損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

| ファンド名 | 当期末 元本額 |
|---|----------------|
| | 円 |
| 野村米国公債部分ラダーファンド Bコース（野村SMA・EW向け） | 11,874,037,289 |
| 野村米国公債部分ラダーファンド Aコース（野村SMA・EW向け） | 11,077,389,107 |
| 野村米国公債部分ラダーファンド Aコース（野村SMA向け） | 6,526,314,850 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダープラスファンド（コール型）1604（適格機関投資家販売制限付） | 4,389,553,490 |
| 野村米国公債部分ラダーファンド Bコース（野村SMA向け） | 4,258,710,183 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダーファンド（為替ヘッジなし）1406（適格機関投資家専用） | 4,155,715,740 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダーファンド（為替ヘッジなし）1802（適格機関投資家販売制限付） | 4,120,702,971 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダーファンド（為替ヘッジなし）1603（適格機関投資家販売制限付） | 4,046,447,396 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダーファンド（為替ヘッジなし）1601（適格機関投資家販売制限付） | 3,867,966,706 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダー投信（為替ヘッジコール型）1703（適格機関投資家専用） | 3,727,359,808 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダーファンド（為替ヘッジなし）1809（適格機関投資家販売制限付） | 3,725,562,033 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダー投信（為替ヘッジコール型）1702（適格機関投資家専用） | 3,719,163,671 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダープラス投信（フット&コール型）1706-08（適格機関投資家専用） | 3,654,193,844 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダープラス投信（フット&コール型）1707（適格機関投資家専用） | 3,650,526,643 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダープラス投信（フット&コール型）1705（適格機関投資家専用） | 3,646,406,779 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダープラス投信（フット&コール型）1706-16（適格機関投資家専用） | 3,635,618,673 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダープラス投信（フット&コール型）1703-24（適格機関投資家専用） | 3,633,012,541 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダープラス投信（フット&コール型）1704（適格機関投資家専用） | 3,626,136,368 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダープラス投信（フット&コール型）1703-17（適格機関投資家専用） | 3,595,853,770 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダープラス投信（フット&コール型1）1707（適格機関投資家専用） | 3,556,187,842 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダープラス投信（フット&コール型11）1705（適格機関投資家専用） | 3,526,787,077 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダープラス投信（フット&コール型11）1706-13（適格機関投資家専用） | 3,514,821,287 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダープラス投信（フット&コール型11）1704-27（適格機関投資家専用） | 3,510,382,676 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダープラス投信（フット&コール型11）1704-13（適格機関投資家専用） | 3,509,821,111 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダープラス投信（フット&コール型11）1706-05（適格機関投資家専用） | 3,501,335,397 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダープラス投信（フット&コール型11）1704-06（適格機関投資家専用） | 3,494,288,135 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダープラス投信（フット&コール型11）1706-22（適格機関投資家専用） | 3,489,073,464 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダープラスファンド（コール型）1512（適格機関投資家販売制限付） | 3,454,407,024 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダーファンド（為替ヘッジなし）1405（適格機関投資家販売制限付） | 3,105,291,189 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダーファンド（為替ヘッジなし）1604（適格機関投資家販売制限付） | 3,010,683,065 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダーファンド（為替ヘッジなし）1406（適格機関投資家販売制限付） | 2,772,244,333 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダープラスファンド（コール型）1506（適格機関投資家専用） | 2,771,250,565 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダーファンド（為替ヘッジなし）1502（適格機関投資家販売制限付） | 2,707,596,476 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダープラスファンド（コール型）1609（適格機関投資家販売制限付） | 2,668,360,964 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダーファンド（為替ヘッジなし）1407（適格機関投資家販売制限付） | 2,606,244,080 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダーファンド（為替ヘッジなし）1803（適格機関投資家販売制限付） | 2,458,852,569 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダープラスファンド（フット&コール型）1706（適格機関投資家専用） | 2,364,277,412 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダーファンド（為替ヘッジなし）1602（適格機関投資家販売制限付） | 2,306,810,387 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダーファンド（為替ヘッジなし）1501（適格機関投資家販売制限付） | 2,294,973,723 |

| ファンド名 | 当期末 元本額 |
|---|---------------|
| | 円 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダープラスファンド（コール型）1510（適格機関投資家販売制限付） | 2,216,372,975 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダーファンド（為替ヘッジなし）1504（適格機関投資家販売制限付） | 2,215,602,196 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダーファンド（為替ヘッジなし）1609（適格機関投資家販売制限付） | 2,203,476,636 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダー投信（為替ヘッジコール型）1610-07（適格機関投資家専用） | 2,184,562,083 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダーファンド（為替ヘッジなし）1610（適格機関投資家販売制限付） | 2,134,500,117 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダープラスファンド（コール型）1602（適格機関投資家販売制限付） | 2,028,463,182 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダープラスファンド（コール型）1508（適格機関投資家販売制限付） | 2,002,133,738 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダーファンド（為替ヘッジなし）1412（適格機関投資家販売制限付） | 1,910,293,258 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダーファンド（為替ヘッジなし）1605（適格機関投資家販売制限付） | 1,906,144,854 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダーファンド（為替ヘッジなし）1408（適格機関投資家販売制限付） | 1,799,814,680 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダープラスファンド（コール型）1605（適格機関投資家販売制限付） | 1,577,695,647 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダーファンド（為替ヘッジなし）1702（適格機関投資家販売制限付） | 1,567,035,612 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダープラスファンド（コール型）1606（適格機関投資家販売制限付） | 1,546,577,013 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダーファンド（為替ヘッジなし）1704（適格機関投資家販売制限付） | 1,538,896,259 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダーファンド（為替ヘッジなし）1703（適格機関投資家販売制限付） | 1,367,659,380 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダープラスファンド（フット型）1506（適格機関投資家専用） | 1,361,888,583 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダーファンド（為替ヘッジなし）1705（適格機関投資家販売制限付） | 1,356,754,376 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダーファンド（為替ヘッジなし）1608（適格機関投資家販売制限付） | 1,304,103,566 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダーファンド（為替ヘッジコール型）1611（適格機関投資家専用） | 1,301,760,564 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダーファンド（為替ヘッジなし）1506（適格機関投資家販売制限付） | 1,292,557,056 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダーファンド（為替ヘッジなし）1607（適格機関投資家販売制限付） | 1,257,210,397 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダーファンド（為替ヘッジなし）1606（適格機関投資家販売制限付） | 1,252,706,850 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダーファンド（為替ヘッジなし）1511（適格機関投資家販売制限付） | 1,222,930,641 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダーファンド（為替ヘッジなし）1611（適格機関投資家販売制限付） | 1,071,510,355 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダーファンド（為替ヘッジなし）1612（適格機関投資家販売制限付） | 1,018,491,550 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダーファンド（為替ヘッジなし）1706（適格機関投資家販売制限付） | 976,828,716 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダーファンド（為替ヘッジなし）1902（適格機関投資家販売制限付） | 939,897,871 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダーファンド（為替ヘッジなし）1505（適格機関投資家販売制限付） | 877,577,327 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダーファンド（為替ヘッジなし）1701（適格機関投資家販売制限付） | 826,459,060 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダーファンド（為替ヘッジなし）1508（適格機関投資家販売制限付） | 763,776,584 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダーファンド（為替ヘッジなし）1509（適格機関投資家販売制限付） | 762,799,328 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダーファンド（為替ヘッジなし）1403（適格機関投資家販売制限付） | 759,423,231 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダーファンド（為替ヘッジなし）1507（適格機関投資家販売制限付） | 743,144,748 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダーファンド（為替ヘッジなし）1409（適格機関投資家販売制限付） | 626,428,800 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダーファンド（為替ヘッジなし）1503（適格機関投資家販売制限付） | 484,260,190 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダーファンド（為替ヘッジなし）1312（適格機関投資家販売制限付） | 253,019,058 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダーファンド（為替ヘッジなし）1512（適格機関投資家販売制限付） | 204,575,756 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダーファンド（為替ヘッジなし）1410（適格機関投資家販売制限付） | 78,573,277 |
| 米国公債7年-10年型部分ラダーファンド（為替ヘッジなし）1510（適格機関投資家販売制限付） | 68,518,369 |

○お知らせ

該当事項はございません。

<お申し込み時の留意点>

販売会社の営業日であってもお申し込みの受付ができない日（以下「申込不可日」といいます。）があります。

お申し込みの際には、これらの申込不可日に該当する日をご確認のうえ、お申し込みいただきますようお願いいたします。

(2019年12月6日現在)

| 年 月 | 日 |
|----------|-------|
| 2019年12月 | 25 |
| 2020年1月 | 20 |
| 2月 | 17 |
| 3月 | － |
| 4月 | － |
| 5月 | 25 |
| 6月 | － |
| 7月 | － |
| 8月 | － |
| 9月 | 7 |
| 10月 | 12 |
| 11月 | 11、26 |
| 12月 | 25 |

※2020年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご注意ください。また、諸事情等による申込不可日の変更は、販売会社に連絡いたしますので、お問い合わせ下さい。

なお、弊社ホームページ (<http://www.nomura-am.co.jp/>) にも掲載いたしております。