

野村北米REIT投信（メキシコペソコース） 年2回決算型

運用報告書(全体版)

第17期（決算日2022年9月15日）

作成対象期間（2022年3月16日～2022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。

| | | |
|--------|--|---|
| 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、通常の状態においては、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）年2回決算型 | 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、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。 |
| | 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 | 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。 |
| | 野村マネーマーケットマザーファンド | 本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。 |
| 主な投資制限 | 野村北米REIT投信（メキシコペソコース）年2回決算型 | 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行ないません。 |
| | 野村マネーマ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、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないません。 | |

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



サポートダイヤル 0120-753104

〈受付時間〉 営業日の午前9時～午後5時



ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準 (分配落) | 価額 | | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 投 資 組 入 比 率 | 信 託 券 率 | 純 資 産 額 |
|-----------------|-------------|------------------|-------------|-----------------------|-----------------------|----------------------------|------------------|------------------|
| | | 税 分 配 金 | 騰 落 率 | | | | | |
| 13期(2020年9月15日) | 円 10,079 | 円 0 | % 5.2 | % 0.0 | % — | % 99.0 | | 百万円 141 |
| 14期(2021年3月15日) | 12,028 | 10 | 19.4 | 0.0 | — | 99.1 | | 159 |
| 15期(2021年9月15日) | 14,826 | 10 | 23.3 | 0.0 | — | 98.8 | | 185 |
| 16期(2022年3月15日) | 15,670 | 10 | 5.8 | 0.0 | — | 98.8 | | 193 |
| 17期(2022年9月15日) | 18,303 | 10 | 16.9 | 0.0 | — | 98.8 | | 222 |

*基準価額の騰落率は分配金込み。

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

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*当ファンドは、主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 | 価額 | | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 投 資 組 入 比 率 | 信 託 券 率 |
|--------------------|-------------|-------------|----------|-----------------------|-----------------------|----------------------------|------------------|
| | | 騰 落 率 | 率 | | | | |
| (期首) 2022年3月15日 | 円 15,670 | % — | % 0.0 | % — | % 98.8 | | |
| 3月末 | 18,125 | 15.7 | 0.0 | — | 99.0 | | |
| 4月末 | 18,510 | 18.1 | 0.0 | — | 98.9 | | |
| 5月末 | 17,625 | 12.5 | 0.0 | — | 99.0 | | |
| 6月末 | 17,045 | 8.8 | 0.0 | — | 98.9 | | |
| 7月末 | 17,870 | 14.0 | 0.0 | — | 99.1 | | |
| 8月末 | 17,716 | 13.1 | 0.0 | — | 99.1 | | |
| (期末) 2022年9月15日 | 円 18,313 | % 16.9 | % 0.0 | % — | % 98.8 | | |

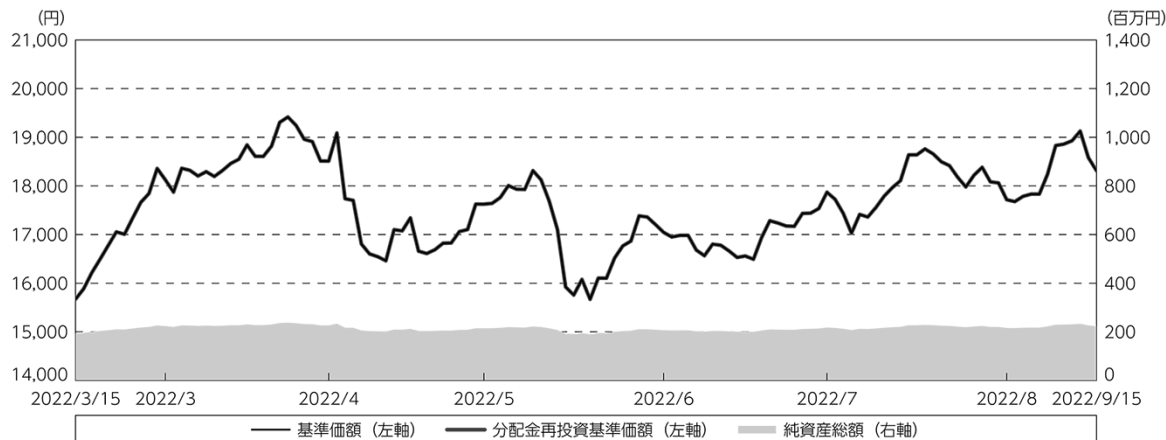
*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

*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。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首：15,670円

期 末：18,303円 (既払分配金(税込み)：10円)

騰落率： 16.9% (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(2022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。

○基準価額の主な変動要因

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を背景に、株式市場およびREIT市場が大きく変動する展開となり、当作成期間においてマイナスのリターンとなりました。3月後半は、FRBによる大幅利上げに対する懸念から一旦下落する場面があったものの、原油価格下落で景気減速懸念が後退したことを受けて堅調となりました。また、長期金利上昇に対する警戒感が強まる中でも、良好な企業やREITの決算を背景に、4月下旬まで上昇基調が続きました。しかしながら、4月末以降にかけては、一部の大型ハイテク企

業の決算において巣ごもり需要のピークアウトが示唆され、物流需要の鈍化も懸念される中、下落しました。5月も、金融引き締めに対する警戒が継続し下落基調となりましたが、月後半には、長期金利の上昇が一服し、反発する場面も見られました。6月も、FRBの大幅利上げ観測やそれに伴う景気減速懸念を背景に、変動の激しい状況は継続し一段安となりました。7月から8月半ばまでは、FRB高官の発言を受け大幅利上げ観測が後退し、市場心理が改善したことなどから、上昇に転じました。8月半ば以降は、金融引き締め懸念が再燃する中で、月下旬のジャクソンホール会議でパウエルFRB議長がインフレ抑制に向けた利上げ継続姿勢を強調したことから、金利の急上昇を招き、大幅な下落となりました。9月は、欧州のエネルギー供給事情の悪化に伴い株式市場が下落する中で、REIT市場も軟調となる場面もありましたが、2日に戸建て賃貸住宅のInvitation HomesがS&P500指数採用が発表されたことをきっかけに、同物件タイプを中心に買いが優勢となりREIT市場全体でも上昇基調となりました。しかし中旬に入り、弱い経済指標の発表や更なる金利上昇への懸念から株式市場が大幅下落したことに伴い、REIT市場も下落しました。

○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）年2回決算型]

[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] 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・ノース・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・ノース・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、2022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。

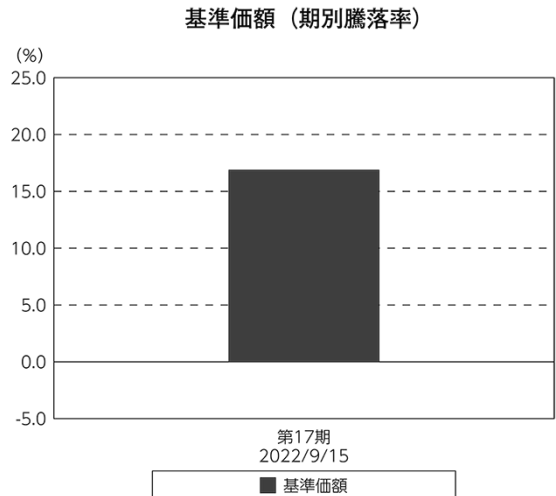
[野村マネーマーケット マザーファンド]

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、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

◎分配金

収益分配金については、利子・配当等収入、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17期 |
|-----------|---------------------------|
| | 2022年3月16日～ 2022年9月15日 |
| 当期分配金 | 10 |
| (対基準価額比率) | 0.055% |
| 当期の収益 | 10 |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 10,214 |

(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）年2回決算型】

【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、2022年4-6月期の米国GDP（国内総生産）成長率（改定値、前期比）は年率マイナス0.6%となりました。雇用市場については、2022年8月の非農業部門雇用者数は、前月比31.5万人の増加となりました。また、8月の失業率は前月の3.5%から3.7%に上昇しました。直近では、新型コロナウイルスとの共生が図られ経済が再開される一方で、世界的にインフレが急速に高進しており、それによる世界景気への影響についても注視していく必要があると考えます。

不動産市場では、経済活動の再開による恩恵が顕在化しています。ホテル/リゾート施設は、回復が遅れていた都市部の施設でも収益はコロナ前の水準を回復しています。また商業施設等では、大きな打撃を受けてきたショッピングモールでも空室率が低下に転じています。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すが、オフィスの必要性が再認識され、ソーシャル・ディスタンスの確保を背景に労働者一人当たりの必要面積が拡大する可能性も指摘されています。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、特に郊外の市場ではファンダメンタルズ（基礎的条件）に対する影響は限定的であり、また都市部の物件においても環境は改善しつつあります。物流施設も、インターネット小売業に伴う需要は底堅く、特に消費地に近接した物件は力強さを保つと想定されます。このような環境下、特に、コロナ後の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、コロナ後を見据えた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、直物為替先渡取引などを活用し、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。

日本銀行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

(2022年3月16日～2022年9月15日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|---------|------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 87 | % 0.488 | (a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (35) | (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 ） | (49) | (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 ） | (3) | (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＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| （ 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 | 87 | 0.490 | |
| 期中の平均基準価額は、17,815円です。 | | | |

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

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

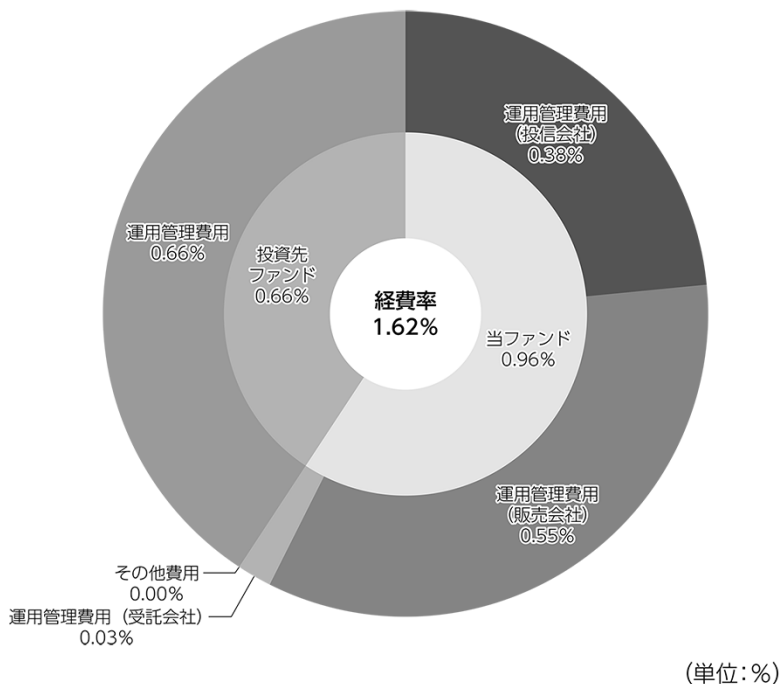
*各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

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

（参考情報）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

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経費率（年率）は1.62%です。



(単位: %)

| 経費率(①+②) | 1.62 |
|--------------------|------|
| 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 | 0.66 |

(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) 投資先ファンドとは、当ファンドが組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) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(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

(2022年3月16日～2022年9月15日)

投資信託証券

| 銘柄 | | 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MNY | 109 | 1,200千円 | 413 | 4,685千円 |

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年3月16日～2022年9月15日)

利害関係人との取引状況

<野村北米REIT投信（メキシコペソコース）年2回決算型>
該当事項はございません。

<野村マネーマーケット マザーファンド>

| 区分 | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|-----|-----------|--------------------|---------------|-----------|--------------------|---------------|
| | | | | | | |
| 公社債 | 百万円 27 | 百万円 10 | % 37.0 | 百万円 - | 百万円 - | % - |

平均保有割合 0.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村証券株式会社です。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2022年3月16日～2022年9月15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 1 | 百万円 - | 百万円 - | 百万円 1 | 当初設定時における取得 |

○組入資産の明細

(2022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 | 期首(前期末) | 当 期 末 | | |
|---|---|---------|--------|---------|------|
| | | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | 比 率 |
| | | 口 | 口 | 千円 | % |
| 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MN | | 19,477 | 19,173 | 220,297 | 98.8 |
| 合 | 計 | 19,477 | 19,173 | 220,297 | 98.8 |

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託残高

| 銘 | 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|--------------------|---|---------|-------|-------|
| | | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | | 千口 | 千口 | 千円 |
| 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

(2022年9月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------------|---------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 投資信託受益証券 | 220,297 | 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 | 3,831 | 1.7 |
| 投資信託財産総額 | 224,137 | 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（2022年9月15日現在）

| 項 目 | 当 期 末 |
|-------------------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 224,137,854 |
| コール・ローン等 | 3,830,099 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 220,297,770 |
| 野村マネーマーケット マザーファンド(評価額) | 9,985 |
| (B) 負債 | 1,173,009 |
| 未払収益分配金 | 121,818 |
| 未払解約金 | 22 |
| 未払信託報酬 | 1,047,658 |
| 未払利息 | 3 |
| その他未払費用 | 3,508 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 222,964,845 |
| 元本 | 121,818,452 |
| 次期繰越損益金 | 101,146,393 |
| (D) 受益権総口数 | 121,818,452口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 18,303円 |

(注) 期首元本額は123,183,442円、期中追加設定元本額は686,940円、期中一部解約元本額は2,051,930円、1口当たり純資産額は1.8303円です。

○損益の状況（2022年3月16日～2022年9月15日）

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 576,778 |
| 受取配当金 | 576,918 |
| 支払利息 | △ 140 |
| (B) 有価証券売買損益 | 32,555,090 |
| 売買益 | 32,984,985 |
| 売買損 | △ 429,895 |
| (C) 信託報酬等 | △ 1,051,166 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 32,080,702 |
| (E) 前期繰越損益金 | 51,782,957 |
| (F) 追加信託差損益金 | 17,404,552 |
| (配当等相当額) | (40,695,250) |
| (売買損益相当額) | (△ 23,290,698) |
| (G) 計(D+E+F) | 101,268,211 |
| (H) 収益分配金 | △ 121,818 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 101,146,393 |
| 追加信託差損益金 | 17,404,552 |
| (配当等相当額) | (40,695,250) |
| (売買損益相当額) | (△ 23,290,698) |
| 分配準備積立金 | 83,741,841 |

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

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

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

(注) 分配金の計算過程（2022年3月16日～2022年9月15日）は以下の通りです。

| 項 目 | 当 期 |
|------------------------------|---------------------------|
| | 2022年3月16日～ 2022年9月15日 |
| a. 配当等収益(経費控除後) | 558,540円 |
| b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後) | 31,522,162円 |
| c. 信託約款に定める収益調整金 | 40,695,250円 |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金 | 51,782,957円 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d) | 124,558,909円 |
| f. 分配対象収益(1万口当たり) | 10,224円 |
| g. 分配金 | 121,818円 |
| h. 分配金(1万口当たり) | 10円 |

○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。

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)

2021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

| 資産 | USD |
|---|-------------------|
| 流動資産 | |
| 現金及び現金等価物 | 4,462,513 |
| 証券約定による金融資産 | 42,319,405 |
| ブローカー未収分 | 685,911 |
| 未収配当金 | 13,352 |
| 未収発行済ユニット | 88 |
| 資産合計 | 47,481,269 |
| 負債 | |
| 流動負債 | |
| 証券約定による金融負債 | 2,371,224 |
| ブローカー未払分 | 722,408 |
| 未払事務代行及びカストディアン費用 | 57,611 |
| 未払発行済ユニット | 53,444 |
| 未払監査費用 | 40,446 |
| 未払投資顧問料 | 20,510 |
| 源泉税 | 3,890 |
| 未払トランスファーエージェント費用 | 1,000 |
| 未払トラスティ費用 | 765 |
| 負債合計 | 3,271,298 |
| 純資産合計 | 44,209,971 |
| 内訳: | |
| 純資産の増減合計 | 44,209,971 |
| 一口あたり純資産価格 | |
| Class JPY (\$10,933,084/126,588 Units) | 86.37 |
| Class AUD (\$6,041,901/81,335 Units) | 74.28 |
| Class BRL (\$18,079,545/645,847 Units) | 27.99 |
| Class ZAR (\$201,869/3,598 Units) | 56.11 |
| Class USD (\$4,503,083/32,102 Units) | 140.27 |
| Class MXN (\$4,450,489/52,807 Units) | 84.28 |

損益計算書

| | USD |
|-------------------------|--------------------------|
| 収益 | |
| 配当所得 | 1,229,641 |
| 証券約定による金融資産及び負債に係る実現純損益 | 6,347,892 |
| 為替約定実現純損益 | 48,740 |
| 有価証券及び負債に係る未実現評価損益 | 10,277,713 |
| 外為約定に係る未実現評価損益 | (6,550) |
| 収益合計 | <u>17,897,436</u> |
| 費用 | |
| 投資顧問料 | 249,785 |
| 事務代行及びカストディー費用 | 239,062 |
| 証券取引費用 | 65,296 |
| 監査費用 | 52,747 |
| トラスティー費用 | 9,076 |
| トランスファーエージェント費用 | 5,921 |
| 費用合計 | <u>621,887</u> |
| 投資純損益 | <u>17,275,549</u> |
| 財務費用 | |
| 分配金額 | 803,055 |
| 分配金控除後税引前損益 | <u>16,472,494</u> |
| 源泉税 | (336,959) |
| 分配金控除後税引後損益 | <u>16,135,535</u> |
| 運用の結果による純資産の増減額 | <u><u>16,135,535</u></u> |

純資産額変動計算書

| | USD |
|-----------------|--------------------------|
| 期首純資産 | 41,344,200 |
| 追加信託設定額 | 334,354 |
| 解約金額 | (13,604,118) |
| 運用の結果による純資産の増減額 | <u>16,135,535</u> |
| 期末純資産 | <u><u>44,209,971</u></u> |

キャッシュフロー計算書

| | USD |
|-----------------------------|-------------------------|
| 営業活動によるキャッシュフロー | |
| 金融資産及び負債の購入並びに金融負債の決済 | (46,225,008) |
| 売買目的金融資産の購入 | 60,884,993 |
| 外国為替取引料 | (448,967) |
| 受取配当金 | 1,246,765 |
| 証拠金勘定未収分 | 1,420,000 |
| 支払済営業費用 | (574,613) |
| 支払済源泉税 | (342,043) |
| 営業活動による純現金収入(ネット・キャッシュ) | <u>15,961,127</u> |
| 財務活動によるキャッシュフロー | |
| ユニット発行による収益 | 343,054 |
| ユニット解約の支払 | (13,642,821) |
| ユニットホルダーへの分配金 | (803,055) |
| 財務活動による純現金収入(ネット・キャッシュ) | <u>(14,102,822)</u> |
| 現金または現金同等(相当)物の純増減 | 1,858,305 |
| 期首における現金または現金同等(相当)物 | <u>2,604,208</u> |
| 期末における現金または現金同等(相当)物 | <u><u>4,462,513</u></u> |

組入資産の明細

| 銘柄 | 株数 | 取得原価 (\$) | 公正価値 (\$) | 純資産合計に 占める割合 (%) |
|--|--------|-------------------|-------------------|------------------------|
| 証券約定による金融資産 | | | | |
| 株式 | | | | |
| Acadia Realty Trust | 7,368 | 137,200 | 157,528 | 0.36 |
| Apple Hospitality REIT Inc | 30,870 | 489,440 | 484,968 | 1.10 |
| AvalonBay Communities Inc | 12,230 | 2,101,923 | 2,894,596 | 6.56 |
| Camden Property Trust | 6,929 | 1,052,556 | 1,130,120 | 2.56 |
| Centerspace | 4,674 | 349,014 | 473,196 | 1.07 |
| CyrusOne Inc | 4,681 | 357,606 | 383,936 | 0.87 |
| DiamondRock Hospitality Co | 50,232 | 438,877 | 454,097 | 1.03 |
| Digital Realty Trust Inc | 15,241 | 2,331,271 | 2,405,182 | 5.44 |
| Duke Realty Corp | 37,069 | 1,381,648 | 2,084,761 | 4.72 |
| EPR Properties | 8,398 | 364,852 | 421,664 | 0.95 |
| Equinix Inc | 2,190 | 1,480,555 | 1,833,183 | 4.15 |
| Federal Realty Investment Trust | 8,457 | 907,189 | 1,017,800 | 2.30 |
| First Capital Real Estate Investment Trust | 26,492 | 332,405 | 378,350 | 0.86 |
| First Industrial Realty Trust Inc | 12,518 | 554,518 | 728,923 | 1.65 |
| Healthpeak Properties Inc | 33,014 | 844,221 | 1,172,327 | 2.65 |
| Invitation Homes Inc | 42,266 | 1,286,887 | 1,743,473 | 3.94 |
| Kilroy Realty Corp | 14,587 | 1,062,422 | 982,872 | 2.22 |
| Kimco Realty Corp | 81,010 | 1,373,100 | 1,830,826 | 4.14 |
| Life Storage Inc | 5,476 | 660,938 | 732,743 | 1.66 |
| NETSTREIT Corp | 27,036 | 560,100 | 655,353 | 1.48 |
| Pebblebrook Hotel Trust | 15,381 | 311,475 | 345,457 | 0.78 |
| Physicians Realty Trust | 42,864 | 750,099 | 814,845 | 1.84 |
| Piedmont Office Realty Trust Inc | 37,084 | 641,098 | 658,612 | 1.49 |
| Postal Realty Trust Inc | 11,033 | 168,228 | 214,371 | 0.48 |
| Prologis Inc | 16,808 | 1,554,141 | 2,436,488 | 5.51 |
| Public Storage | 7,830 | 1,945,483 | 2,600,969 | 5.88 |
| Realty Income Corp | 3,159 | 191,927 | 225,647 | 0.51 |
| Rexford Industrial Realty Inc | 23,599 | 1,359,471 | 1,585,853 | 3.59 |
| Simon Property Group Inc | 3,091 | 454,714 | 453,079 | 1.02 |
| Site Centers Corp | 55,149 | 680,082 | 876,318 | 1.98 |
| Summit Hotel Properties Inc | 41,138 | 376,764 | 411,380 | 0.93 |
| Summit Industrial Income REIT | 40,620 | 374,630 | 775,683 | 1.75 |
| Sun Communities Inc | 8,573 | 1,261,135 | 1,680,136 | 3.80 |
| UDR Inc | 24,661 | 1,343,048 | 1,369,425 | 3.10 |
| Ventas Inc | 25,140 | 1,352,194 | 1,341,722 | 3.03 |
| Veris Residential Inc | 21,164 | 365,215 | 384,973 | 0.87 |
| Vici Properties Inc | 44,429 | 1,065,168 | 1,303,991 | 2.95 |
| Welltower Inc | 21,643 | 1,423,370 | 1,740,097 | 3.94 |
| 為替予約取引に係る未実現評価益 | | | 1,134,461 | 2.56 |
| 証券約定による金融資産合計 | | 33,684,964 | 42,319,405 | 95.72 |

| | 取得原価 (\$) | 公正価値 (\$) | 純資産合計に 占める割合 (%) |
|-----------------|--------------|--------------|------------------------|
| 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 | | (2,371,224) | (5.36) |
| 証券約定による金融負債合計 | | (2,371,224) | (5.36) |
| ポートフォリオ価額合計 | 33,684,964 | 39,948,181 | 90.36 |
| その他の資産(負債控除後) | | 4,261,790 | 9.64 |
| 純資産合計 | | 44,209,971 | 100.00 |

為替予約取引

(2021年10月31日現在)

| Class JPY: | | | | | | |
|------------|------|---------------|------|---------------|----------------|------------------|
| 決済日 | 受取通貨 | 時価 (\$) | 引渡通貨 | 時価 (\$) | 未実現評価益 (\$) | |
| 2021年12月2日 | JPY | 1,209,683,593 | USD | 10,592,592 | 10,592,592 | 21,269 |
| 2021年11月4日 | USD | 601,086 | JPY | 66,917,663 | 587,031 | 14,055 |
| 2021年11月4日 | USD | 84,075 | JPY | 9,429,128 | 82,717 | 1,358 |
| 2021年11月4日 | USD | 41,205 | JPY | 4,568,753 | 40,079 | 1,126 |
| 2021年12月2日 | JPY | 31,692,205 | CAD | 342,860 | 277,478 | 1,114 |
| 2021年11月4日 | JPY | 52,612,151 | USD | 460,641 | 460,641 | 889 |
| 2021年11月4日 | CAD | 19,175 | JPY | 1,684,263 | 15,112 | 714 |
| 2021年11月4日 | USD | 5,644 | JPY | 628,836 | 5,516 | 128 |
| 2021年11月4日 | USD | 45,323 | JPY | 5,151,998 | 45,195 | 128 |
| 2021年12月2日 | USD | 69,182 | JPY | 7,873,808 | 69,085 | 97 |
| 2021年11月4日 | JPY | 1,349,029 | CAD | 14,546 | 11,811 | 84 |
| 2021年11月4日 | CAD | 2,688 | JPY | 241,772 | 2,156 | 50 |
| 2021年11月4日 | CAD | 1,329 | JPY | 117,147 | 1,057 | 46 |
| 2021年11月4日 | CAD | 182 | JPY | 16,124 | 145 | 5 |
| 2021年12月2日 | CAD | 2,197 | JPY | 201,892 | 1,774 | 3 |
| 2021年11月4日 | CAD | 1,437 | JPY | 132,102 | 1,162 | 2 |
| | | | | | | 41,068 |
| 決済日 | 受取通貨 | 時価 (\$) | 引渡通貨 | 時価 (\$) | 未実現評価損 (\$) | |
| 2021年11月4日 | JPY | 83,005 | CAD | 973 | 759 | (58) |
| 2021年12月2日 | CAD | 14,549 | JPY | 1,349,029 | 11,814 | (84) |
| 2021年12月2日 | JPY | 64,726,890 | USD | 568,626 | 568,626 | (707) |
| 2021年12月2日 | USD | 460,722 | JPY | 52,612,151 | 461,623 | (901) |
| 2021年11月4日 | CAD | 342,860 | JPY | 31,697,092 | 278,398 | (1,103) |
| 2021年11月4日 | JPY | 3,237,197 | USD | 29,596 | 29,596 | (1,198) |
| 2021年11月4日 | USD | 10,592,592 | JPY | 1,209,845,660 | 10,613,290 | (20,698) |
| 2021年11月4日 | JPY | 31,217,416 | CAD | 366,698 | 285,338 | (22,360) |
| 2021年11月4日 | JPY | 1,241,931,740 | USD | 11,340,330 | 11,340,330 | (445,567) |
| | | | | | | (492,676) |

Class AUD:

| 決済日 | 受取通貨 | 時価 (\$) | 引渡通貨 | 時価 (\$) | 未実現評価益 (\$) | |
|----------------|------|-------------|------|-------------|----------------|---------|
| 2021年11月4日 | AUD | 8,320,910 | JPY | 659,393,661 | 6,028,081 | 471,231 |
| 2021年12月2日 | JPY | 617,613,454 | USD | 5,408,131 | 5,408,131 | 10,859 |
| 2021年11月4日 | USD | 309,034 | JPY | 34,404,075 | 301,808 | 7,226 |
| 2021年12月2日 | AUD | 7,563,529 | JPY | 647,347,748 | 5,683,612 | 7,031 |
| 2021年11月4日 | AUD | 420,974 | JPY | 35,457,807 | 312,110 | 5,439 |
| 2021年11月4日 | AUD | 94,144 | JPY | 7,479,996 | 68,203 | 5,161 |
| 2021年11月4日 | USD | 45,374 | JPY | 5,054,790 | 44,343 | 1,031 |
| 2021年12月2日 | JPY | 16,448,287 | CAD | 177,945 | 144,012 | 578 |
| 2021年11月4日 | USD | 131,744 | JPY | 14,969,955 | 131,323 | 421 |
| 2021年12月2日 | JPY | 22,580,100 | USD | 197,733 | 197,733 | 387 |
| 2021年12月2日 | USD | 27,408 | JPY | 3,110,640 | 27,293 | 115 |
| 2021年11月4日 | USD | 3,667 | JPY | 408,506 | 3,584 | 83 |
| 2021年11月4日 | AUD | 5,936 | JPY | 500,000 | 4,401 | 77 |
| 2021年11月4日 | USD | 1,774 | JPY | 194,415 | 1,706 | 68 |
| 2021年11月4日 | CAD | 1,463 | JPY | 129,610 | 1,163 | 44 |
| 2021年12月2日 | JPY | 578,976 | CAD | 6,244 | 5,069 | 36 |
| 2021年11月4日 | CAD | 4,209 | JPY | 383,845 | 3,378 | 33 |
| 2021年11月4日 | CAD | 118 | JPY | 10,474 | 94 | 3 |
| 2021年12月2日 | CAD | 870 | JPY | 79,760 | 703 | 3 |
| 2021年11月4日 | CAD | 58 | JPY | 4,985 | 45 | 3 |
| 2021年11月4日 | JPY | 12,500 | CAD | 136 | 110 | - |
| 509,829 | | | | | | |

| 決済日 | 受取通貨 | 時価 (\$) | 引渡通貨 | 時価 (\$) | 未実現評価損 (\$) | |
|------------------|------|-------------|------|-------------|----------------|-----------|
| 2021年11月4日 | CAD | 485 | JPY | 44,865 | 393 | (2) |
| 2021年11月4日 | JPY | 487,500 | USD | 4,289 | 4,289 | (12) |
| 2021年11月4日 | CAD | 6,243 | JPY | 578,976 | 5,069 | (36) |
| 2021年11月4日 | USD | 15,313 | JPY | 1,749,735 | 15,350 | (37) |
| 2021年11月4日 | JPY | 1,794,600 | AUD | 21,012 | 15,704 | (54) |
| 2021年11月4日 | JPY | 186,999 | CAD | 2,192 | 1,709 | (131) |
| 2021年11月4日 | JPY | 199,400 | AUD | 2,507 | 1,819 | (136) |
| 2021年11月4日 | JPY | 418,980 | AUD | 5,160 | 3,760 | (204) |
| 2021年12月2日 | JPY | 3,190,400 | AUD | 37,521 | 28,104 | (218) |
| 2021年11月4日 | USD | 197,698 | JPY | 22,580,100 | 198,080 | (382) |
| 2021年12月2日 | AUD | 269,674 | JPY | 23,159,076 | 202,646 | (435) |
| 2021年11月4日 | CAD | 177,945 | JPY | 16,450,823 | 144,489 | (572) |
| 2021年12月2日 | JPY | 33,603,991 | USD | 295,829 | 295,829 | (984) |
| 2021年11月4日 | JPY | 5,184,400 | AUD | 63,854 | 46,528 | (2,525) |
| 2021年11月4日 | JPY | 7,292,997 | USD | 66,676 | 66,676 | (2,698) |
| 2021年11月4日 | JPY | 15,353,800 | AUD | 183,429 | 135,103 | (3,213) |
| 2021年11月4日 | JPY | 698,528,328 | AUD | 8,161,883 | 6,115,907 | (8,366) |
| 2021年11月4日 | USD | 5,408,131 | JPY | 617,696,198 | 5,418,698 | (10,567) |
| 2021年11月4日 | JPY | 15,489,609 | CAD | 181,950 | 141,580 | (11,095) |
| 2021年11月4日 | JPY | 32,532,536 | AUD | 404,120 | 293,033 | (18,431) |
| 2021年11月4日 | JPY | 640,011,167 | USD | 5,844,072 | 5,844,072 | (229,616) |
| (289,714) | | | | | | |

Class BRL:

| 決済日 | 受取通貨 | 時価 (\$) | 引渡通貨 | 時価 (\$) | 未実現評価益 (\$) |
|------------|------|---------------|------|-------------|----------------|
| 2021年11月4日 | JPY | 2,116,184,506 | BRL | 103,443,928 | 249,547 |
| 2021年12月2日 | JPY | 2,013,749,098 | USD | 17,633,391 | 35,407 |
| 2021年11月4日 | USD | 967,529 | JPY | 107,712,937 | 22,624 |
| 2021年11月4日 | JPY | 101,035,026 | BRL | 4,923,933 | 14,551 |
| 2021年12月2日 | JPY | 83,228,300 | BRL | 4,071,914 | 13,333 |
| 2021年11月4日 | USD | 67,596 | JPY | 7,484,978 | 1,934 |
| 2021年12月2日 | JPY | 52,749,308 | CAD | 570,666 | 1,855 |
| 2021年11月4日 | JPY | 7,676,900 | BRL | 372,466 | 1,401 |
| 2021年11月4日 | JPY | 81,147,593 | USD | 710,481 | 1,371 |
| 2021年11月4日 | CAD | 31,059 | JPY | 2,728,115 | 1,157 |
| 2021年11月4日 | USD | 39,423 | JPY | 4,374,338 | 1,050 |
| 2021年11月4日 | JPY | 4,486,500 | BRL | 217,868 | 784 |
| 2021年11月4日 | USD | 43,338 | JPY | 4,860,375 | 700 |
| 2021年11月4日 | USD | 28,409 | JPY | 3,164,958 | 645 |
| 2021年11月4日 | USD | 14,904 | JPY | 1,652,528 | 407 |
| 2021年12月2日 | JPY | 5,583,200 | BRL | 276,048 | 386 |
| 2021年11月4日 | JPY | 2,080,707 | CAD | 22,436 | 129 |
| 2021年11月4日 | JPY | 3,246,110 | BRL | 160,184 | 116 |
| 2021年11月4日 | JPY | 1,694,900 | BRL | 83,417 | 100 |
| 2021年11月4日 | CAD | 2,196 | JPY | 191,922 | 90 |
| 2021年12月2日 | USD | 47,847 | JPY | 5,443,620 | 84 |
| 2021年11月4日 | CAD | 1,276 | JPY | 112,162 | 47 |
| 2021年11月4日 | JPY | 4,985,000 | BRL | 246,800 | 35 |
| 2021年11月4日 | CAD | 916 | JPY | 81,152 | 29 |
| 2021年11月4日 | CAD | 1,385 | JPY | 124,625 | 26 |
| 2021年11月4日 | CAD | 481 | JPY | 42,372 | 16 |
| | | | | | 347,824 |

| 決済日 | 受取通貨 | 時価 (\$) | 引渡通貨 | 時価 (\$) | 未実現評価損 (\$) |
|------------|------|---------------|------|---------------|--------------------|
| 2021年12月2日 | CAD | 1,513 | JPY | 139,580 | (2) |
| 2021年12月2日 | CAD | 22,440 | JPY | 2,080,707 | (129) |
| 2021年11月4日 | JPY | 1,348,441 | CAD | 15,809 | (941) |
| 2021年12月2日 | JPY | 107,150,926 | USD | 941,322 | (1,171) |
| 2021年12月2日 | USD | 710,605 | JPY | 81,147,593 | (1,390) |
| 2021年11月4日 | CAD | 570,666 | JPY | 52,757,442 | (1,836) |
| 2021年11月4日 | BRL | 2,638,148 | JPY | 53,937,654 | (6,086) |
| 2021年11月4日 | BRL | 5,491,850 | JPY | 112,885,692 | (17,961) |
| 2021年11月4日 | JPY | 52,589,213 | USD | 480,794 | (19,458) |
| 2021年11月4日 | USD | 17,633,391 | JPY | 2,014,018,889 | (34,456) |
| 2021年11月4日 | JPY | 50,412,026 | CAD | 592,169 | (36,109) |
| 2021年11月4日 | BRL | 101,318,599 | JPY | 2,066,384,713 | (188,967) |
| 2021年12月2日 | BRL | 103,680,595 | JPY | 2,110,083,623 | (259,580) |
| 2021年11月4日 | JPY | 2,005,627,930 | USD | 18,313,795 | (719,558) |
| | | | | | (1,287,644) |

| Class ZAR: | | | | | | | |
|------------|------|------------|------|------------|----------------|--|---------------|
| 決済日 | 受取通貨 | 時価 (\$) | 引渡通貨 | 時価 (\$) | 未実現評価益 (\$) | | |
| 2021年11月4日 | JPY | 24,654,431 | ZAR | 3,116,613 | 215,860 | | 12,440 |
| 2021年11月4日 | ZAR | 2,982,077 | JPY | 21,960,491 | 201,305 | | 2,394 |
| 2021年12月2日 | JPY | 23,255,530 | USD | 203,637 | 203,637 | | 409 |
| 2021年11月4日 | ZAR | 102,285 | JPY | 752,841 | 6,905 | | 85 |
| 2021年11月4日 | USD | 1,685 | JPY | 184,695 | 1,620 | | 65 |
| 2021年12月2日 | JPY | 498,500 | ZAR | 66,164 | 4,381 | | 61 |
| 2021年12月2日 | JPY | 599,308 | CAD | 6,484 | 5,247 | | 21 |
| 2021年12月2日 | JPY | 681,163 | USD | 5,965 | 5,965 | | 12 |
| 2021年12月2日 | USD | 4,272 | JPY | 486,038 | 4,264 | | 8 |
| 2021年11月4日 | ZAR | 6,817 | JPY | 50,000 | 448 | | 8 |
| 2021年11月4日 | USD | 158 | JPY | 17,599 | 154 | | 4 |
| 2021年11月4日 | CAD | 55 | JPY | 4,735 | 43 | | 3 |
| 2021年12月2日 | JPY | 9,970 | ZAR | 1,301 | 88 | | 3 |
| 2021年11月4日 | USD | 599 | JPY | 68,046 | 597 | | 2 |
| 2021年12月2日 | JPY | 17,465 | CAD | 188 | 153 | | 1 |
| 2021年11月4日 | CAD | 5 | JPY | 451 | 4 | | - |
| 2021年11月4日 | JPY | 12,000 | CAD | 131 | 106 | | - |
| 2021年11月4日 | CAD | 19 | JPY | 1,744 | 15 | | - |
| 2021年12月2日 | CAD | 3 | JPY | 249 | 2 | | - |
| 2021年12月2日 | JPY | 250 | CAD | 3 | 2 | | - |
| 2021年12月2日 | JPY | 9,750 | USD | 86 | 86 | | - |
| 2021年12月2日 | CAD | 135 | JPY | 12,462 | 110 | | - |
| 2021年12月2日 | ZAR | 1,340 | JPY | 10,000 | 88 | | - |
| 2021年12月2日 | JPY | 9,750 | USD | 86 | 86 | | - |
| 2021年12月2日 | JPY | 250 | CAD | 3 | 2 | | - |
| 2021年12月2日 | USD | 86 | JPY | 9,721 | 86 | | - |
| 2021年11月4日 | JPY | 1,250 | CAD | 14 | 11 | | - |
| | | | | | | | 15,516 |

| 決済日 | 受取通貨 | 時価 (\$) | 引渡通貨 | 時価 (\$) | 未実現評価損 (\$) |
|------------|------|------------|------|------------|------------------|
| 2021年11月4日 | CAD | 188 | JPY | 17,465 | 153 (1) |
| 2021年11月4日 | JPY | 18,050 | ZAR | 2,439 | 162 (2) |
| 2021年12月2日 | ZAR | 1,302 | JPY | 10,000 | 89 (3) |
| 2021年11月4日 | JPY | 48,750 | USD | 435 | 435 (8) |
| 2021年11月4日 | JPY | 468,000 | USD | 4,117 | 4,117 (12) |
| 2021年11月4日 | USD | 5,964 | JPY | 681,163 | 5,976 (12) |
| 2021年11月4日 | JPY | 18,821 | CAD | 221 | 172 (13) |
| 2021年11月4日 | JPY | 189,430 | ZAR | 25,606 | 1,728 (13) |
| 2021年11月4日 | CAD | 6,484 | JPY | 599,400 | 5,265 (21) |
| 2021年11月4日 | ZAR | 53,479 | JPY | 410,210 | 3,616 (101) |
| 2021年12月2日 | ZAR | 170,666 | JPY | 1,285,851 | 11,366 (158) |
| 2021年11月4日 | JPY | 734,020 | USD | 6,711 | 6,711 (272) |
| 2021年12月2日 | ZAR | 88,735 | JPY | 698,628 | 6,156 (346) |
| 2021年11月4日 | JPY | 527,580 | CAD | 6,197 | 4,822 (378) |
| 2021年11月4日 | USD | 203,637 | JPY | 23,258,645 | 204,035 (398) |
| 2021年11月4日 | JPY | 21,335,153 | USD | 194,816 | 194,816 (7,654) |
| 2021年12月2日 | ZAR | 2,913,191 | JPY | 22,966,062 | 202,094 (11,624) |
| | | | | | (21,016) |

Class USD:

| 決済日 | 受取通貨 | 時価 (\$) | 引渡通貨 | 時価 (\$) | 未実現評価益 (\$) |
|------------|------|------------|------|------------|----------------|
| 2021年11月4日 | USD | 249,892 | JPY | 27,366,815 | 9,818 |
| 2021年11月4日 | JPY | 28,705,664 | USD | 251,327 | 491 |
| 2021年12月2日 | JPY | 5,888,803 | CAD | 63,708 | 207 |
| 2021年11月4日 | USD | 6,309 | JPY | 700,000 | 168 |
| 2021年11月4日 | USD | 4,340 | JPY | 486,038 | 77 |
| 2021年11月4日 | USD | 1,405 | JPY | 156,498 | 32 |
| 2021年11月4日 | USD | 611 | JPY | 66,846 | 25 |
| 2021年12月2日 | JPY | 695,034 | USD | 6,086 | 12 |
| 2021年11月4日 | CAD | 142 | JPY | 12,462 | 6 |
| 2021年11月4日 | CAD | 20 | JPY | 1,713 | 2 |
| 2021年11月4日 | CAD | 45 | JPY | 4,012 | 2 |
| 2021年12月2日 | JPY | 17,821 | CAD | 192 | 1 |
| | | | | | 10,841 |

| 決済日 | 受取通貨 | 時価 (\$) | 引渡通貨 | 時価 (\$) | 未実現評価損 (\$) |
|------------|------|------------|------|------------|----------------|
| 2021年11月4日 | CAD | 192 | JPY | 17,821 | (1) |
| 2021年11月4日 | JPY | 17,500 | CAD | 199 | (7) |
| 2021年12月2日 | USD | 6,242 | JPY | 712,855 | (12) |
| 2021年11月4日 | USD | 6,085 | JPY | 695,034 | (12) |
| 2021年11月4日 | JPY | 68,559 | USD | 627 | (25) |
| 2021年11月4日 | JPY | 498,500 | USD | 4,452 | (79) |
| 2021年11月4日 | JPY | 682,500 | USD | 6,151 | (164) |
| 2021年11月4日 | CAD | 63,708 | JPY | 5,889,711 | (205) |
| 2021年12月2日 | USD | 251,327 | JPY | 28,701,819 | (505) |
| 2021年11月4日 | JPY | 5,424,227 | CAD | 63,716 | (3,886) |
| | | | | | (4,896) |

Class MXN:

| 決済日 | 受取通貨 | 時価 (\$) | 引渡通貨 | 時価 (\$) | 未実現評価益 (\$) | | |
|------------|------|-------------|-----------|------------|----------------|-----------|---------|
| 2021年11月4日 | MXN | 91,066,197 | JPY | 4,627,267 | 491,519,500 | 4,518,517 | 108,750 |
| 2021年11月4日 | JPY | 522,373,691 | 4,662,495 | MXN | 92,570,469 | 4,573,600 | 88,895 |
| 2021年12月2日 | JPY | 481,486,614 | 4,224,603 | USD | 4,216,137 | 4,216,137 | 8,466 |
| 2021年11月4日 | MXN | 1,140,689 | 57,930 | JPY | 6,160,237 | 56,599 | 1,331 |
| 2021年11月4日 | MXN | 4,854,935 | 236,846 | JPY | 26,760,887 | 235,934 | 912 |
| 2021年12月2日 | JPY | 12,615,598 | 110,898 | CAD | 136,481 | 110,455 | 443 |
| 2021年11月4日 | MXN | 238,905 | 11,774 | JPY | 1,300,000 | 11,582 | 192 |
| 2021年11月4日 | USD | 7,801 | 7,801 | JPY | 874,868 | 7,675 | 126 |
| 2021年12月2日 | JPY | 498,500 | 4,463 | MXN | 89,037 | 4,391 | 72 |
| 2021年11月4日 | USD | 2,317 | 2,317 | JPY | 258,176 | 2,264 | 53 |
| 2021年12月2日 | JPY | 1,228,831 | 10,782 | USD | 10,761 | 10,761 | 21 |
| 2021年12月2日 | USD | 4,283 | 4,283 | JPY | 486,038 | 4,265 | 18 |
| 2021年11月4日 | CAD | 249 | 204 | JPY | 22,432 | 200 | 4 |
| 2021年11月4日 | CAD | 75 | 61 | JPY | 6,619 | 59 | 2 |
| 2021年12月2日 | JPY | 31,508 | 278 | CAD | 340 | 276 | 2 |
| 2021年12月2日 | CAD | 136 | 110 | JPY | 12,462 | 110 | - |
| | | | | | | | 209,287 |

| 決済日 | 受取通貨 | 時価 (\$) | 引渡通貨 | 時価 (\$) | 未実現評価損 (\$) | | |
|------------|------|-------------|-----------|------------|----------------|-----------|-----------|
| 2021年11月4日 | CAD | 340 | 274 | JPY | 31,508 | 276 | (2) |
| 2021年11月4日 | JPY | 32,500 | 276 | CAD | 371 | 290 | (14) |
| 2021年11月4日 | USD | 10,759 | 10,759 | JPY | 1,228,831 | 10,780 | (21) |
| 2021年11月4日 | JPY | 264,795 | 2,313 | MXN | 49,132 | 2,376 | (63) |
| 2021年12月2日 | JPY | 27,354,187 | 240,008 | USD | 240,095 | 240,095 | (87) |
| 2021年11月4日 | JPY | 154,005 | 1,300 | CAD | 1,806 | 1,408 | (108) |
| 2021年11月4日 | JPY | 1,267,500 | 11,119 | USD | 11,319 | 11,319 | (200) |
| 2021年11月4日 | JPY | 897,300 | 7,784 | MXN | 166,584 | 7,999 | (215) |
| 2021年12月2日 | MXN | 224,024 | 10,861 | JPY | 1,260,339 | 11,094 | (233) |
| 2021年11月4日 | CAD | 136,481 | 110,382 | JPY | 12,617,544 | 110,821 | (439) |
| 2021年11月4日 | JPY | 6,006,232 | 52,690 | USD | 54,912 | 54,912 | (2,222) |
| 2021年11月4日 | JPY | 24,291,190 | 212,746 | MXN | 4,514,540 | 218,800 | (6,054) |
| 2021年11月4日 | JPY | 11,461,118 | 96,549 | CAD | 134,629 | 104,759 | (8,210) |
| 2021年11月4日 | USD | 4,216,137 | 4,216,137 | JPY | 481,551,121 | 4,224,375 | (8,238) |
| 2021年12月2日 | MXN | 89,070,596 | 4,325,332 | JPY | 500,287,339 | 4,410,964 | (85,632) |
| 2021年11月4日 | JPY | 455,583,392 | 3,996,575 | USD | 4,160,024 | 4,160,024 | (163,449) |
| | | | | | | | (275,187) |

Class Composite:

| 決済日 | 受取通貨 | 時価 (\$) | 引渡通貨 | 時価 (\$) | 未実現評価益 (\$) |
|------------|------|------------|------|------------|----------------|
| 2021年11月1日 | USD | 49,064 | JPY | 5,583,200 | 86 |
| 2021年11月1日 | USD | 4,381 | JPY | 498,500 | 8 |
| 2021年11月1日 | JPY | 139,580 | CAD | 1,513 | 2 |
| 2021年11月1日 | JPY | 12,462 | CAD | 135 | - |
| 2021年11月2日 | CAD | 3 | JPY | 250 | - |
| 2021年11月2日 | USD | 86 | JPY | 9,750 | - |
| | | | | | <u>96</u> |

| 決済日 | 受取通貨 | 時価 (\$) | 引渡通貨 | 時価 (\$) | 未実現評価損 (\$) |
|------------|------|------------|------|------------|----------------|
| 2021年11月1日 | JPY | 486,038 | USD | 4,271 | (7) |
| 2021年11月1日 | JPY | 5,443,620 | USD | 47,837 | (84) |
| | | | | | <u>(91)</u> |

野村マネーマーケット マザーファンド

運用報告書

第13期（決算日2022年9月15日）

作成対象期間（2021年9月16日～2022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。 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 | 中率 | | | |
| | 円 | | % | % | % | 百万円 |
| 9期(2018年9月18日) | 10,049 | | △0.0 | 53.8 | — | 74 |
| 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 |

*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

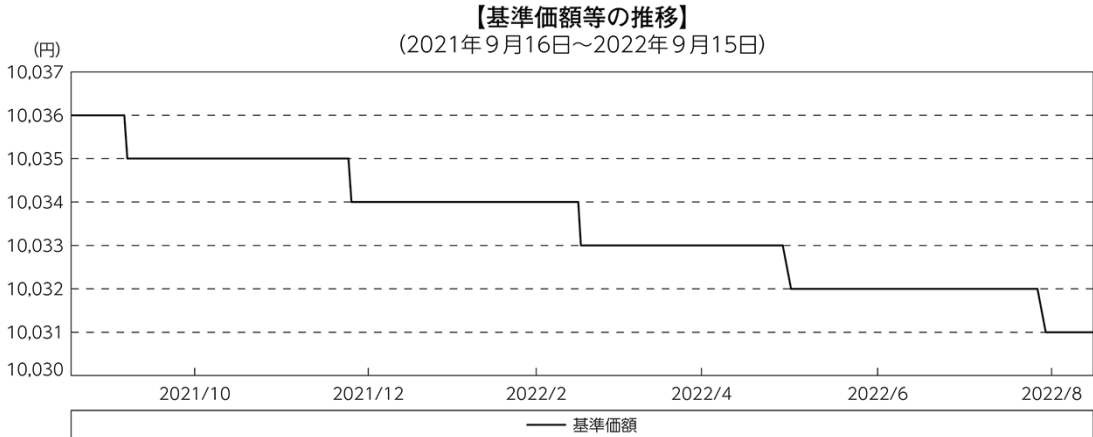
| 年月日 | 基準価額 | 騰落率 | | 債組入比率 | 債券先物比率 |
|--------------------|-------------|-----|-----------|-----------|--------|
| | | 騰 | 落率 | | |
| (期首) 2021年9月15日 | 円 10,036 | | % — | % 53.8 | % — |
| 9月末 | 10,036 | | 0.0 | 53.8 | — |
| 10月末 | 10,035 | | △0.0 | 53.7 | — |
| 11月末 | 10,035 | | △0.0 | 53.7 | — |
| 12月末 | 10,034 | | △0.0 | 53.7 | — |
| 2022年1月末 | 10,034 | | △0.0 | 53.7 | — |
| 2月末 | 10,034 | | △0.0 | 53.7 | — |
| 3月末 | 10,033 | | △0.0 | 53.7 | — |
| 4月末 | 10,033 | | △0.0 | 53.7 | — |
| 5月末 | 10,032 | | △0.0 | 53.9 | — |
| 6月末 | 10,032 | | △0.0 | 53.8 | — |
| 7月末 | 10,032 | | △0.0 | 53.8 | — |
| 8月末 | 10,031 | | △0.0 | 58.1 | — |
| (期末) 2022年9月15日 | 円 10,031 | | % △0.0 | % 58.1 | % — |

*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、新型コロナウイルス感染症による厳しい状況が緩和される中で、消費や雇用環境などには持ち直しの動きが見られました。このような中、日本銀行は「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を継続し、2021年12月には、2022年3月末が期限となっていた「新型コロナ対応資金繰り支援特別プログラム」について中小企業向けに部分的な延長を決定しました。

TDB(国庫短期証券)3ヵ月物の利回りは、期を通して概ね-0.1%台で推移しました。また、無担保コール翌日物金利は0~-0.05%程度で推移しました。

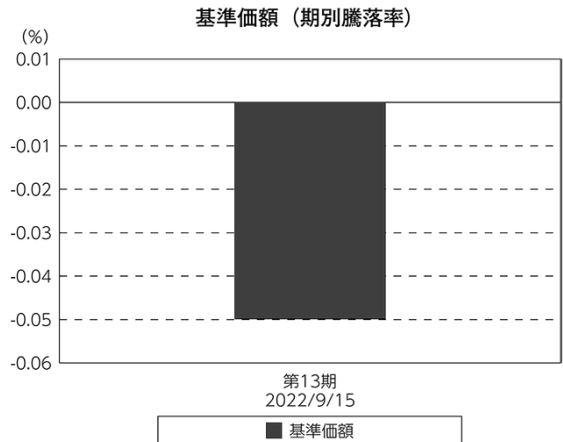
○当ファンドのポートフォリオ

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。

日本銀行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

(2021年9月16日～2022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

(2021年9月16日～2022年9月15日)

公社債

| | | 買付額 | 売付額 |
|---|------|--------|---------------|
| 国 | | 千円 | 千円 |
| 内 | 特殊債券 | 47,119 | — (45,000) |

*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

(2021年9月16日～2022年9月15日)

利害関係人との取引状況

| 区 分 | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況B | | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | |
|-----|-----------|--------------------|-----------|-----------|--------------------|--------|
| | | 百万円 | % | | 百万円 | % |
| 公社債 | 百万円 47 | 百万円 10 | % 21.3 | 百万円 — | 百万円 — | % — |

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村証券株式会社です。

○組入資産の明細

(2022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 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 (除く金融債) | 27,000 (27,000) | 27,063 (27,063) | 58.1 (58.1) | — (—) | — (—) | — (—) | 58.1 (58.1) |
| 合 計 | 27,000 (27,000) | 27,063 (27,063) | 58.1 (58.1) | — (—) | — (—) | — (—) | 58.1 (58.1) |

* ()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 | | |
| 政保 地方公共団体金融機構債券 第43回 | 0.734 | 10,000 | 10,019 | 2022/12/16 | |
| 日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第175回 | 0.791 | 7,000 | 7,006 | 2022/10/31 | |
| 中部国際空港債券 政府保証第18回 | 0.668 | 10,000 | 10,036 | 2023/3/22 | |
| 合 計 | | 27,000 | 27,063 | | |

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年9月15日現在)

| 項 目 | 当 期 | |
|--------------|--------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公社債 | 千円 27,063 | % 58.1 |
| コール・ローン等、その他 | 19,554 | 41.9 |
| 投資信託財産総額 | 46,617 | 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 (2022年9月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|-------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 46,617,338 |
| コール・ローン等 | 19,480,625 |
| 公社債(評価額) | 27,063,370 |
| 未収利息 | 47,983 |
| 前払費用 | 25,360 |
| (B) 負債 | 16 |
| 未払利息 | 16 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 46,617,322 |
| 元本 | 46,471,378 |
| 次期繰越損益金 | 145,944 |
| (D) 受益権総口数 | 46,471,378口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,031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1.0031円です。

○損益の状況 (2021年9月16日～2022年9月15日)

| 項 目 | 当 期 |
|----------------|----------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 125,493 |
| 受取利息 | 129,301 |
| 支払利息 | △ 3,808 |
| (B) 有価証券売買損益 | △145,934 |
| 売買損 | △145,934 |
| (C) 当期損益金(A+B) | △ 20,441 |
| (D) 前期繰越損益金 | 166,385 |
| (E) 計(C+D) | 145,944 |
| 次期繰越損益金(E) | 145,944 |

* 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。