

野村世界高格付債券投信 (年2回決算型)

運用報告書(全体版)

第25期(決算日2021年5月18日)

作成対象期間(2020年11月19日～2021年5月18日)

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/債券	
信託期間	2008年12月19日以降、無期限とします。	
運用方針	野村世界高格付債券投信マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、主として世界各国の信用力の高い債券に投資し、安定した利子収益の確保に加え、中長期的な値上がり益の獲得を目指して運用を行うことを基本とします。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行いません。	
主な投資対象	野村世界高格付債券投信(年2回決算型)	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、債券に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	世界各国の信用力の高い債券を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村世界高格付債券投信(年2回決算型)	外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	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等から、利子・配当等収益等の水準及び基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104
(受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク FTSE世界国債インデックス (含む日本、ヘッジなし・円ベース、国内投信用)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 金 騰 落	期 騰 落	中 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
21期(2019年5月20日)	14,257	10	1.5	143.39	1.8	82.3	△2.9	156
22期(2019年11月18日)	14,673	10	3.0	146.92	2.5	92.8	△56.8	160
23期(2020年5月18日)	13,917	10	△5.1	148.47	1.1	88.3	△36.0	150
24期(2020年11月18日)	14,698	10	5.7	152.55	2.7	80.0	△8.8	159
25期(2021年5月18日)	15,207	10	3.5	155.75	2.1	74.4	21.7	165

*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。

*FTSE世界国債インデックス（含む日本、ヘッジなし・円ベース、国内投信用）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている世界主要国の国債の総投資収益を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックス（為替ヘッジを行わない円ベースの指数）です。円換算には、原則として国内投資信託の基準価額算出に使用する為替レートを_using_しています。なお、設定時を100として指数化しています。

*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 FTSE世界国債インデックス (含む日本、ヘッジなし・円ベース、国内投信用)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期首)	円	%		%	%	%
2020年11月18日	14,698	—	152.55	—	80.0	△8.8
11月末	14,780	0.6	153.25	0.5	82.1	△7.5
12月末	15,003	2.1	154.33	1.2	82.1	△8.7
2021年1月末	14,990	2.0	154.09	1.0	81.0	1.9
2月末	14,956	1.8	152.64	0.1	76.8	2.7
3月末	15,174	3.2	155.68	2.1	77.6	21.6
4月末	15,232	3.6	155.71	2.1	78.5	19.3
(期末) 2021年5月18日	15,217	3.5	155.75	2.1	74.4	21.7

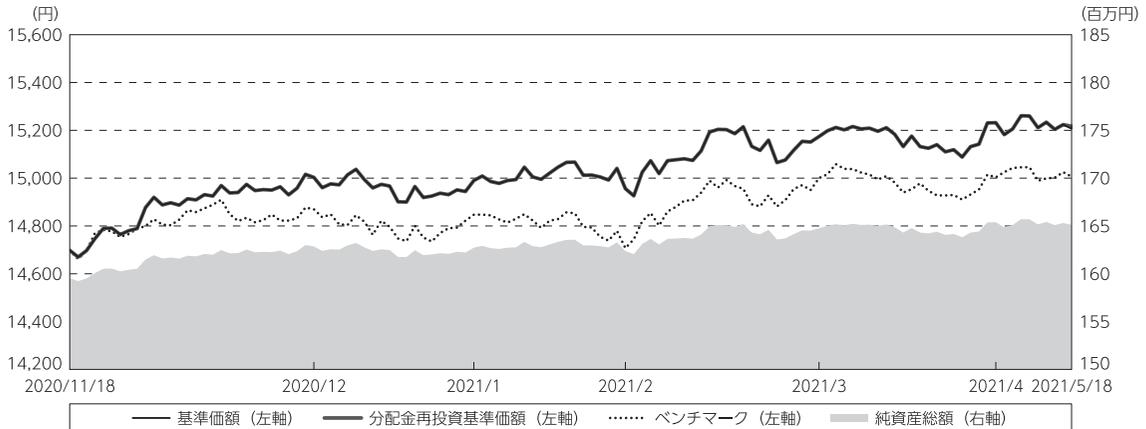
*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

*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：14,698円

期末：15,207円（既払分配金（税込み）：10円）

騰落率： 3.5%（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（2020年11月18日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（含む日本、ヘッジなし・円ベース、国内投信用）です。ベンチマークは、作成期首（2020年11月18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14,698円から期末には15,207円となりました。当期は、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519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) 為替市場における米ドルやユーロの円に対する上昇（円安）。
- (下落) 米国や欧州の債券利回りが上昇（価格は下落）したこと。

○投資環境

債券市場<債券利回りは米国・ドイツ・日本で上昇>

米国では、ジョージア州の上院選決選投票を受けて民主党が上下両院で多数派となり追加経済対策への期待が市場の一部で高まったことなどから、債券利回りは上昇しました。

欧州では、EU（欧州連合）域内各国の新型コロナウイルスのワクチン接種ペースの加速や景気回復の進行を受けて、ドイツの債券利回りは上昇しました。

日本では、日銀の緩和的な金融政策が債券市場を下支えたものの、海外の債券利回り上昇から、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>

米国における追加経済対策期待などを背景とした景気見通しの改善から米国や欧州の債券利回りが上昇する中で、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

[野村世界高格付債券投信（年2回決算型）]

期を通じて、野村世界高格付債券投信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。

[野村世界高格付債券投信マザーファンド]

<ファンド・デュレーション^(※1)>

ファンド全体のデュレーションは期中に長期化したのちに再び短期化し、期末においては期首と比較して大幅な変更はありませんでした。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期化としました。

(※1) 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。

<為替のエクスポージャー^(※2)>

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、円の比率を多め、米ドルの比率を少なめとしました。

(※2) 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益が、下落した際には為替差損が発生しやすくなります。

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率※は+3.5%となり、ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス（含む日本、ヘッジなし・円ベース、国内投信用）の+2.1%を1.4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）

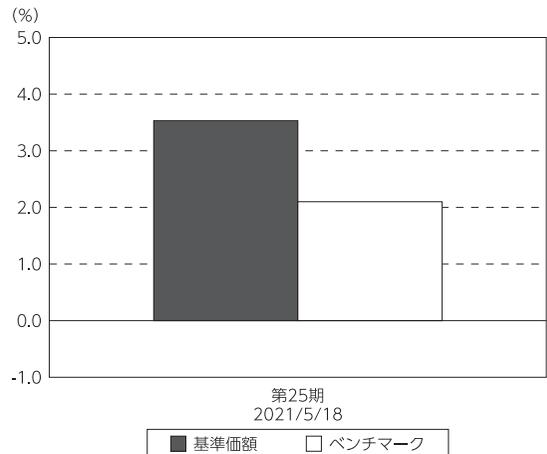
ユーロの比率をベンチマークに比べ多め、米ドルの比率をベンチマークに比べ少なめとしていたこと。

グローバルに債券利回りが上昇する局面で、ファンド全体の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。

（主なマイナス要因）

円の比率をベンチマークに比べ多め、米ドルの比率をベンチマークに比べ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（含む日本、ヘッジなし・円ベース、国内投信用）です。

◎分配金

当期の収益分配金は、基準価額水準等を勘案し、経費控除後の利子・配当等収益等から1万円当たり10円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いません。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万円当たり・税込み）

項 目	第25期
	2020年11月19日～ 2021年5月18日
当期分配金	10
（対基準価額比率）	0.066%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	5,685

（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

[野村世界高格付債券投信（年2回決算型）]

主要投資対象である野村世界高格付債券投信マザーファンド受益証券を高位に組み入れ、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をはかります。

[野村世界高格付債券投信マザーファンド]

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。

米国について、大規模な財政政策や緩和的な金融政策が奏功し経済が持ち直しに向かうことで、債券利回りに上昇圧力がかかると予想します。欧州では、ユーロ圏各国の財政政策に対する期待の高まりなどを背景に、債券利回りには上昇圧力がかかると予想します。日本では、今後も緩和的な日銀の金融政策が債券相場を下支えすると見込んでおり、債券利回りは低水準で推移し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、全体は短期化とし、地域別では米国と欧州を短めとします。為替エクスポージャーは、欧州通貨や円の比率を引き上げ、米ドルの比率を引き下げる方針です。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、よろしく願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2020年11月19日～2021年5月18日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	86	0.573	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(41)	(0.273)	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 ）	(41)	(0.273)	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 ）	(4)	(0.027)	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	0.013	(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)	(0.013)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.012	(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)	(0.007)	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)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(1)	(0.004)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	90	0.598	
期中の平均基準価額は、15,022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。

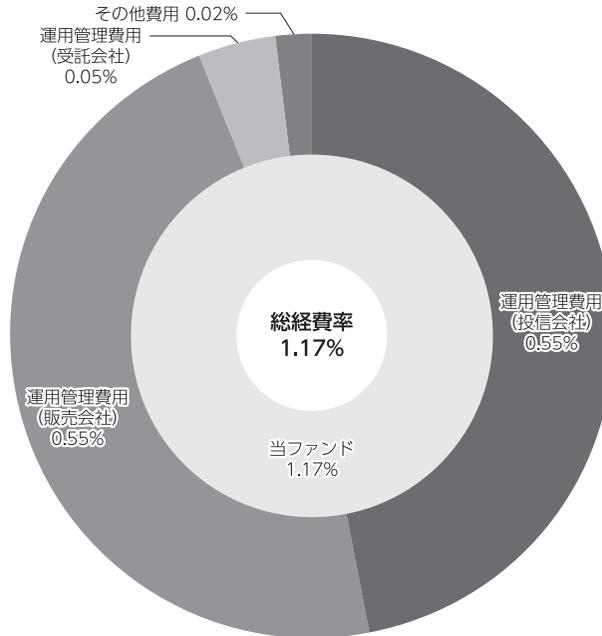
* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 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。

（参考情報）**○総経費率**

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.17%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。

○売買及び取引の状況

(2020年11月19日～2021年5月18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
野村世界高格付債券投信マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 571	千円 1,000

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年11月19日～2021年5月18日)

利害関係人との取引状況

<野村世界高格付債券投信（年2回決算型）>
該当事項はございません。

<野村世界高格付債券投信マザーファンド>

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B		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	%
為替先物取引	7,423	—	—	7,143	46	0.6
為替直物取引	182	45	24.7	335	—	—

平均保有割合 7.2%

※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信託銀行です。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2020年11月19日～2021年5月18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 100	百万円 —	百万円 —	百万円 100	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2021年5月18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
野村世界高格付債券投信マザーファンド	千口 93,167	千口 92,596	千円 164,774

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年5月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
野村世界高格付債券投信マザーファンド	千円 164,774	% 99.2
コール・ローン等、その他	1,396	0.8
投資信託財産総額	166,170	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*野村世界高格付債券投信マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（1,419,942千円）の投資信託財産総額（2,374,281千円）に対する比率は59.8%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=109.22円、1カナダドル=90.56円、1英ポンド=154.57円、1スウェーデンクローナ=13.12円、1ユーロ=132.77円、1ズロチ=29.3172円、1シンガポールドル=81.80円、1リンギ=26.4629円、1豪ドル=84.93円、1新シェケル=33.3337円、1メキシコペソ=5.5241円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年5月18日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	166,170,813
コール・ローン等	1,396,210
野村世界高格付債券投信マザーファンド(評価額)	164,774,603
(B) 負債	1,045,059
未払収益分配金	108,582
未払信託報酬	934,787
未払利息	1
その他未払費用	1,689
(C) 純資産総額(A-B)	165,125,754
元本	108,582,041
次期繰越損益金	56,543,713
(D) 受益権総口数	108,582,041口
1万円当たり基準価額(C/D)	15,207円

(注) 期首元本額は108,539,568円、期中追加設定元本額は42,615円、期中一部解約元本額は142円、1口当たり純資産額は1,5207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557,975円。(野村世界高格付債券投信マザーファンド)

○損益の状況（2020年11月19日～2021年5月18日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 15
支払利息	△ 15
(B) 有価証券売買損益	6,580,126
売買益	6,580,130
売買損	△ 4
(C) 信託報酬等	△ 936,476
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,643,635
(E) 前期繰越損益金	43,980,636
(F) 追加信託差損益金	7,028,024
(配当等相当額)	(8,269,211)
(売買損益相当額)	(△ 1,241,187)
(G) 計(D+E+F)	56,652,295
(H) 収益分配金	△ 108,582
次期繰越損益金(G+H)	56,543,713
追加信託差損益金	7,028,024
(配当等相当額)	(8,269,288)
(売買損益相当額)	(△ 1,241,264)
分配準備積立金	53,468,723
繰越損益金	△ 3,953,034

* 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（2020年11月19日～2021年5月18日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2020年11月19日～ 2021年5月18日
a. 配当等収益(経費控除後)	1,060,858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	8,269,288円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	52,516,447円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	61,846,593円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	5,695円
g. 分配金	108,582円
h. 分配金(1万円当たり)	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。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2021年5月18日現在）

＜野村世界高格付債券投信マザーファンド＞

下記は、野村世界高格付債券投信マザーファンド全体(1,282,714千口)の内容です。

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	%	%	%	%	%
国債証券	385,000	394,331	17.3	—	17.3	—	—
合 計	385,000	394,331	17.3	—	17.3	—	—

*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。

*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	
国債証券	%	千円	千円		
国庫債券 利付 (10年) 第349回	0.1	25,000	25,264	2027/12/20	
国庫債券 利付 (10年) 第351回	0.1	20,000	20,199	2028/6/20	
国庫債券 利付 (10年) 第361回	0.1	140,000	140,466	2030/12/20	
国庫債券 利付 (30年) 第66回	0.4	5,000	4,690	2050/3/20	
国庫債券 利付 (20年) 第128回	1.9	20,000	23,654	2031/6/20	
国庫債券 利付 (20年) 第140回	1.7	30,000	35,302	2032/9/20	
国庫債券 利付 (20年) 第169回	0.3	20,000	19,679	2039/6/20	
国庫債券 利付 (20年) 第170回	0.3	10,000	9,820	2039/9/20	
国庫債券 利付 (20年) 第172回	0.4	20,000	19,947	2040/3/20	
国庫債券 利付 (20年) 第173回	0.4	50,000	49,779	2040/6/20	
国庫債券 利付 (20年) 第175回	0.5	45,000	45,527	2040/12/20	
合 計		385,000	394,331		

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

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
カナダ	千カナダドル 1,600	千カナダドル 1,677	千円 151,876	% 6.7	% —	% 2.5	% 4.2	% —
イギリス	千英ポンド 180	千英ポンド 221	34,185	1.5	—	1.5	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	480	737	97,883	4.3	—	4.3	—	—
イタリア	2,900	3,099	411,467	18.0	—	5.6	6.4	5.9
フランス	800	789	104,841	4.6	—	4.6	—	—
スペイン	1,470	1,643	218,191	9.6	—	5.7	3.9	—
国際機関	200	198	26,361	1.2	—	1.2	—	—
ポーランド	千ズロチ 300	千ズロチ 321	9,419	0.4	—	0.4	—	—
シンガポール	千シンガポールドル 100	千シンガポールドル 111	9,110	0.4	—	0.4	—	—
マレーシア	千リンギ 2,000	千リンギ 2,068	54,734	2.4	—	0.4	—	2.0
オーストラリア	千豪ドル 600	千豪ドル 598	50,869	2.2	—	—	2.2	—
イスラエル	千新シェケル 3,200	千新シェケル 3,129	104,314	4.6	—	4.6	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 6,000	千メキシコペソ 6,396	35,333	1.5	—	0.3	1.3	—
合 計	—	—	1,308,590	57.3	—	31.4	18.0	8.0

* 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				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	
カナダ			%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
	地方債証券	ONTARIO (PROVINCE OF)	1.75	500	513	46,505	2025/9/8
		ONTARIO (PROVINCE OF)	2.7	300	318	28,808	2029/6/2
		PROVINCE OF QUEBEC	2.75	500	535	48,491	2025/9/1
		PROVINCE OF QUEBEC	2.3	300	309	28,071	2029/9/1
小 計						151,876	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	1.75	100	106	16,538	2037/9/7
		UK TREASURY	3.5	80	114	17,646	2045/1/22
小 計						34,185	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.25	260	420	55,895	2042/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	160	243	32,288	2046/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.25	60	73	9,699	2048/8/15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.15	300	304	40,440	2021/12/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.45	600	614	81,533	2022/9/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	100	102	13,561	2023/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.85	350	369	49,085	2024/5/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.5	700	737	97,956	2025/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.6	150	159	21,152	2026/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	7.25	100	136	18,181	2026/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.05	150	163	21,727	2027/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.35	200	206	27,459	2030/4/1
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	0.5	200	207	27,546	2029/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	600	582	77,294	2031/11/25
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.35	100	101	13,522	2023/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.6	340	364	48,455	2025/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.15	180	198	26,397	2025/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	350	476	63,314	2028/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.5	500	500	66,502	2030/4/30
国際機関	特殊債券 (除く金融債)	EUROFIMA	0.1	200	198	26,361	2030/5/20
小 計						858,745	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	2.75	300	321	9,419	2029/10/25
小 計						9,419	
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	100	111	9,110	2029/7/1
小 計						9,110	
マレーシア				千リンギ	千リンギ		
	国債証券	MALAYSIA GOVERNMENT	4.642	300	324	8,586	2033/11/7
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.48	1,700	1,743	46,147	2023/3/15
小 計						54,734	

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	
オーストラリア	%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
国債証券 AUSTRALIAN GOVERNMENT	0.25	600	598	50,869	2024/11/21
小 計				50,869	
イスラエル		千新シエケル	千新シエケル		
国債証券 ISRAEL FIXED BOND	1.0	3,200	3,129	104,314	2030/3/31
小 計				104,314	
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	8.0	5,000	5,339	29,495	2024/9/5
国債証券 MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5	1,000	1,056	5,838	2027/6/3
小 計				35,333	
合 計				1,308,590	

*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	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)	1,254	—
		TNOTE (5YEAR)	555	—
		AU10YR	153	—
		BOBL	—	71
		BUNDS	89	—
		CANADA	—	75
		GILTS	137	—
		SCHATZ	—	1,041
		T-ULTRA	—	60
		ULTRA (10YEAR)	—	445

*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。

野村世界高格付債券投信 マザーファンド

運用報告書

第12期（決算日2020年11月18日）

作成対象期間（2019年11月19日～2020年11月18日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	安定した利子収益の確保に加え、中長期的な値上がり益の獲得を目指して運用を行うことを基本とします。 ①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）に投資を行います。なお、主要国以外の国債等に投資する場合があります。 ②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。 ③通貨配分については、原則として為替予約取引等を用いて債券の国別配分とは独立した通貨配分を行います。 ④ポートフォリオのデュレーションのコントロール等のために、債券先物取引等のデリバティブを活用する場合があります。
主な投資対象	世界各国の信用力の高い債券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。 デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。 外国為替予約取引はヘッジ目的に限定しません。

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		ベンチマーク FTSE世界国債インデックス (含む日本、ヘッジなし・円ベース、国内投信用)		債組入比率	債先物比率	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率			
8期(2016年11月18日)	15,094	△5.9	134.14	△7.0	85.5	△24.5	606
9期(2017年11月20日)	15,992	5.9	143.43	6.9	92.8	△25.2	627
10期(2018年11月19日)	15,919	△0.5	140.92	△1.7	88.0	△34.1	608
11期(2019年11月18日)	16,838	5.8	146.92	4.3	93.0	△56.9	637
12期(2020年11月18日)	17,087	1.5	152.55	3.8	80.2	△8.8	2,194

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*FTSE世界国債インデックス(含む日本、ヘッジなし・円ベース、国内投信用)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている世界主要国の国債の総合投資収益を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックス(為替ヘッジを行わない円ベースの指数)です。円換算には、原則として国内投資信託の基準価額算出に使用する為替レートを使用しています。なお、設定時を100として指数化しています。

*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

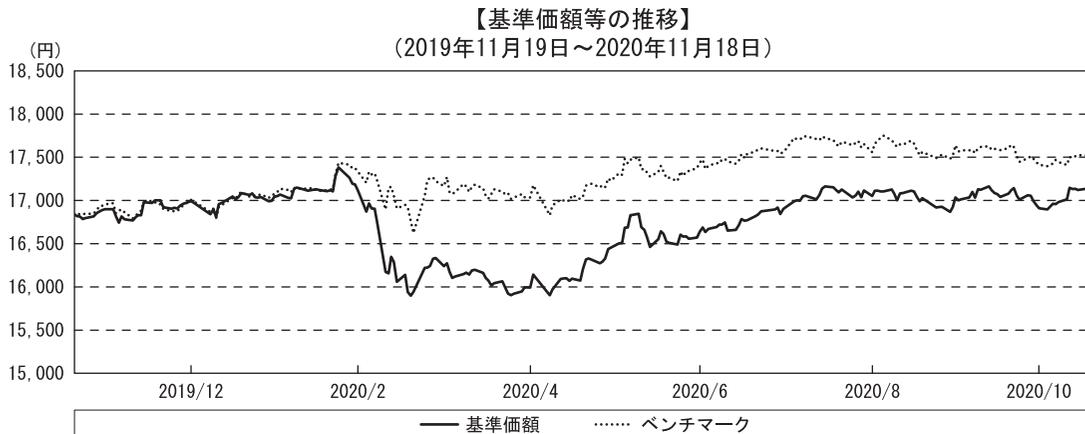
年月日	基準価額		ベンチマーク FTSE世界国債インデックス (含む日本、ヘッジなし・円ベース、国内投信用)		債組入比率	債先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2019年11月18日	16,838	—	146.92	—	93.0	△56.9
11月末	16,900	0.4	147.95	0.7	88.8	△80.5
12月末	16,993	0.9	148.40	1.0	91.6	△79.9
2020年1月末	17,068	1.4	149.51	1.8	86.8	△77.9
2月末	17,109	1.6	151.21	2.9	92.6	△101.1
3月末	16,274	△3.3	150.71	2.6	80.2	△36.5
4月末	15,991	△5.0	148.64	1.2	85.1	△30.9
5月末	16,453	△2.3	150.31	2.3	89.4	△36.4
6月末	16,637	△1.2	152.16	3.6	91.0	△40.7
7月末	16,923	0.5	153.53	4.5	93.4	△44.3
8月末	17,052	1.3	153.22	4.3	89.2	△41.5
9月末	17,035	1.2	153.91	4.8	82.3	△31.2
10月末	16,910	0.4	151.95	3.4	81.1	△28.9
(期末) 2020年11月18日	17,087	1.5	152.55	3.8	80.2	△8.8

*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（含む日本、ヘッジなし・円ベース、国内投信用）です。作成期首の値が基準価額と同一に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16,838円から期末には17,087円となり、249円の値上がりとなりました。

(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) 為替市場におけるユーロの円に対する上昇（円安）。

(下落) 為替市場における米ドルの円に対する下落（円高）。

○当ファンドのポートフォリオ

<ファンド・デュレーション^(※1)>

ファンド全体のデュレーションは期首から期末にかけ、長期化しました。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期化としました。

(※1) 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。

<為替のエクスポージャー^(※2)>

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、日本円の比率を多め、米ドルの比率を少なめとしました。

(※2) 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。

○当ファンドのベンチマークとの差異

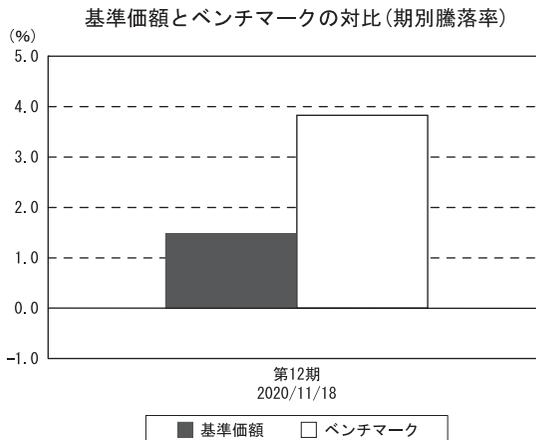
基準価額の騰落率は+1.5%となり、ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス（含む日本、ヘッジなし・円ベース、国内投信用）の+3.8%を2.3ポイント下回りました。

（主なプラス要因）

米ドルが下落、欧州通貨が上昇する局面で、米ドルの比率をベンチマークに比べ少なめ、欧州通貨をベンチマークに比べ多めとしていたこと。

（主なマイナス要因）

グローバルに債券利回りが低下（価格は上昇）する局面で、ファンド全体の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。



（注）ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（含む日本、ヘッジなし・円ベース、国内投信用）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。

米国について、大規模な財政政策や緩和的な金融政策が奏功し経済が持ち直しに向かうことで、最終的には低水準で推移している債券利回りに上昇（価格は下落）圧力がかかると予想します。欧州では、ユーロ圏各国の財政政策に対する期待の高まりなどを背景に、これまで低位で推移していた債券利回りには上昇圧力がかかりやすいと予想します。日本では、今後も金融緩和的な日銀の金融政策が債券相場を下支えすると見込んでおり、債券利回りは低水準で推移すると予想します。

ファンド全体のデュレーションはベンチマーク対比で、全体は短期化とし、地域別では米国と欧州を短めとします。為替エクスポージャーは、欧州通貨や日本円の比率を引き上げ、米ドルの比率を引き下げる方針です。

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

(2019年11月19日～2020年11月18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)	% 0.020 (0.020)	(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)	6 (5) (1)	0.038 (0.029) (0.008)	(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	9	0.058	
期中の平均基準価額は、16,778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

(2019年11月19日～2020年11月18日)

公社債

		買 付 額		売 付 額	
国内	国債証券	千円		千円	
		967,099		697,400	
外 国	カナダ	地方債証券	千カナダドル 1,720	千カナダドル —	
	イギリス	国債証券	千英ポンド 407	千英ポンド 64	
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 6,117	千スウェーデンクローナ 8,393	
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ	
	ドイツ	国債証券	770	370	
	イタリア	国債証券	3,862	1,581	
	フランス	国債証券	441	383	
	スペイン	国債証券	1,883	1,026	
	国際機関	特殊債券	200	—	
	ポーランド	国債証券	千ズロチ 6,962	千ズロチ 2,135	
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 874	千シンガポールドル 757	
	マレーシア	国債証券	千リンギ 1,770	千リンギ 2,431	
	オーストラリア	国債証券	千豪ドル 616	千豪ドル 621	
	イスラエル	国債証券	千新シェケル 3,268	千新シェケル —	
メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 39,570	千メキシコペソ 37,711		

*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。

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 3,876	百万円 2,410	百万円 8,750	百万円 7,517

*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

(2019年11月19日～2020年11月18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	
			B A			D C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	16,280	54	0.3	16,063	74	0.5
為替直物取引	1,572	108	6.9	695	106	15.3

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。

○組入資産の明細

(2020年11月18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	%	%	%	%	%
国債証券	328,000	365,158	16.6	—	16.6	—	—
合 計	328,000	365,158	16.6	—	16.6	—	—

*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	
国債証券		%	千円	千円		
国庫債券	利付(40年)第4回	2.2	35,000	50,207	2051/3/20	
国庫債券	利付(10年)第349回	0.1	25,000	25,374	2027/12/20	
国庫債券	利付(10年)第352回	0.1	15,000	15,212	2028/9/20	
国庫債券	利付(10年)第359回	0.1	70,000	70,670	2030/6/20	
国庫債券	利付(30年)第39回	1.9	4,000	5,242	2043/6/20	
国庫債券	利付(20年)第140回	1.7	30,000	35,635	2032/9/20	
国庫債券	利付(20年)第144回	1.5	5,000	5,842	2033/3/20	
国庫債券	利付(20年)第153回	1.3	85,000	98,248	2035/6/20	
国庫債券	利付(20年)第157回	0.2	19,000	18,843	2036/6/20	
国庫債券	利付(20年)第169回	0.3	20,000	19,790	2039/6/20	
国庫債券	利付(20年)第172回	0.4	20,000	20,090	2040/3/20	
合 計			328,000	365,158		

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

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
カナダ	千カナダドル 1,600	千カナダドル 1,730	千円 137,344	% 6.3	% —	% 2.4	% 3.9	% —
イギリス	千英ポンド 360	千英ポンド 464	64,026	2.9	—	2.9	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	530	880	108,647	5.0	—	5.0	—	—
イタリア	3,430	3,821	471,668	21.5	—	9.4	6.9	5.2
フランス	200	216	26,721	1.2	—	1.2	—	—
スペイン	1,470	1,696	209,346	9.5	—	5.7	3.8	—
国際機関	200	203	25,091	1.1	—	1.1	—	—
ポーランド	千ズロチ 4,400	千ズロチ 4,989	137,106	6.2	—	6.2	—	—
シンガポール	千シンガポールドル 100	千シンガポールドル 116	9,000	0.4	—	0.4	—	—
マレーシア	千リンギ 300	千リンギ 346	8,797	0.4	—	0.4	—	—
イスラエル	千新シェケル 3,200	千新シェケル 3,260	101,186	4.6	—	4.6	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 16,000	千メキシコペソ 18,476	94,783	4.3	—	3.0	1.3	—
合 計	—	—	1,393,721	63.5	—	42.4	15.9	5.2

* 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	
カナダ			%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
	地方債証券	ONTARIO (PROVINCE OF)	1.75	500	522	41,451	2025/9/8
		ONTARIO (PROVINCE OF)	2.7	300	334	26,570	2029/6/2
		PROVINCE OF QUEBEC	2.75	500	547	43,409	2025/9/1
		PROVINCE OF QUEBEC	2.3	300	326	25,911	2029/9/1
小 計						137,344	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	3.5	80	125	17,283	2045/1/22
		UK TREASURY	1.75	280	338	46,742	2049/1/22
小 計						64,026	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.25	260	468	57,787	2042/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	160	275	33,986	2046/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.25	60	84	10,413	2048/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	50	52	6,460	2050/8/15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.15	300	308	38,095	2021/12/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.45	600	620	76,620	2022/9/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	100	103	12,713	2023/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.85	350	375	46,310	2024/5/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.5	700	749	92,565	2025/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.6	150	162	20,069	2026/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	7.25	100	142	17,546	2026/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.05	150	168	20,738	2027/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.0	530	645	79,613	2029/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.35	200	215	26,569	2030/4/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.1	250	330	40,824	2040/3/1
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	0.5	200	216	26,721	2029/5/25
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.35	100	102	12,640	2023/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.6	340	371	45,840	2025/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.15	180	203	25,068	2025/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	350	496	61,266	2028/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.5	500	522	64,530	2030/4/30
国際機関	特殊債券 (除く金融債)	EUROFIMA	0.1	200	203	25,091	2030/5/20
小 計						841,475	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	2.75	4,400	4,989	137,106	2028/4/25
小 計						137,106	
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	100	116	9,000	2029/7/1
小 計						9,000	
マレーシア				千リンギ	千リンギ		
	国債証券	MALAYSIA GOVERNMENT	4.642	300	346	8,797	2033/11/7
小 計						8,797	

銘柄	当期期末					
	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		
イスラエル	%	千新シエケル	千新シエケル	千円		
国債証券	ISRAEL FIXED BOND	1.0	3,200	3,260	101,186	2030/3/31
小計					101,186	
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	8.0	5,000	5,543	28,436	2024/9/5
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5	1,000	1,106	5,677	2027/6/3
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	10,000	11,826	60,669	2029/5/31
小計					94,783	
合計					1,393,721	

*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	当期期末	
	買建額	売建額
債券先物取引	百万円	百万円
TNOTE (2YEAR)	390	—
TNOTE (5YEAR)	993	—
AU10YR	145	—
BOBL	—	183
BUNDS	—	108
CANADA	—	83
GILTS	—	74
SCHATZ	—	970
T-ULTRA	—	89
ULTRA (10YEAR)	—	212

*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

(2020年11月18日現在)

項目	当期期末	
	評価額	比率
公社債	千円	%
	1,758,880	79.7
コール・ローン等、その他	447,026	20.3
投資信託財産総額	2,205,906	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（1,487,073千円）の投資信託財産総額（2,205,906千円）に対する比率は67.4%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=104.09円、1カナダドル=79.36円、1英ポンド=137.91円、1スウェーデンクローナ=12.06円、1ユーロ=123.43円、1ズロチ=27.48円、1シンガポールドル=77.52円、1リンギ=25.38円、1豪ドル=75.79円、1新シエケル=31.03円、1メキシコペソ=5.13円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年11月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,275,834,815
コール・ローン等	372,563,493
公社債(評価額)	1,758,880,260
未収入金	1,080,952,360
未収利息	8,368,406
前払費用	2,134,241
差入委託証拠金	52,936,055
(B) 負債	1,081,474,656
未払金	1,081,374,285
未払解約金	100,000
未払利息	371
(C) 純資産総額(A-B)	2,194,360,159
元本	1,284,198,128
次期繰越損益金	910,162,031
(D) 受益権総口数	1,284,198,128口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,087円

(注) 期首元本額は378,828,785円、期中追加設定元本額は911,694,471円、期中一部解約元本額は6,325,128円、1口当たり純資産額は1,7087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
 ・オールウェザー・ファクターアロケーションオープン投信(適格機関投資家専用) 909,507,606円
 ・世界高格付債券投信S(適格機関投資家専用) 281,523,510円
 ・野村世界高格付債券投信(年2回決算型) 93,167,012円

○損益の状況 (2019年11月19日～2020年11月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	31,829,598
受取利息	31,888,242
その他収益金	6,409
支払利息	△ 65,053
(B) 有価証券売買損益	34,818,764
売買益	204,972,682
売買損	△170,153,918
(C) 先物取引等取引損益	△ 17,616,478
取引益	35,904,014
取引損	△ 53,520,492
(D) 保管費用等	△ 646,724
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	48,385,160
(F) 前期繰越損益金	259,046,214
(G) 追加信託差損益金	607,005,529
(H) 解約差損益金	△ 4,274,872
(I) 計(E+F+G+H)	910,162,031
次期繰越損益金(I)	910,162,031

*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。