

米国バリューストラテジー・ファンド Aコース (野村SMA・EW向け)

運用報告書(全体版)

第4期(決算日2021年12月6日)

作成対象期間(2020年12月8日～2021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。

| | | |
|--------|---|--|
| 商品分類 | 追加型投信/海外/資産複合 | |
| 信託期間 | 2018年8月20日以降、無期限とします。 | |
| 運用方針 | 米国バリューストラテジー 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、米国の金融商品取引所に上場している企業の株式(DR(預託証券)を含みます。)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。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。 | |
| 主な投資対象 | 米国バリューストラテジー・ ファンド Aコース (野村SMA・EW向け) | マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。 |
| | マザーファンド | 米国の金融商品取引所に上場している企業の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とします。なお、投資対象には転換社債等(転換社債、普通株転換権付き優先株、他社株転換社債等をいいます。)、上場投資信託証券(ETF)および優先株が含まれます。 |
| 主な投資制限 | 米国バリューストラテジー・ ファンド Aコース (野村SMA・EW向け) | 株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 |
| | マザーファンド | 株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |
| 分配方針 | 毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた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/>

○設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 (分配落) | 税込み騰落率 | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 新株予約権付社債 (転換社債)組入比率 | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 投資信託証券組入比率 | 純資産額 |
|---------------------|---------------|--------|--------|--------|--------|------------------------|--------|--------|------------|-----------|
| | | 分配金 | 騰落率 | | | | | | | |
| (設定日) 2018年8月20日 | 円 10,000 | 円 - | % - | % - | % - | % - | % - | % - | % - | 百万円 10 |
| 1期(2018年12月6日) | 9,930 | 0 | △ 0.7 | 81.9 | - | 2.1 | 4.3 | - | 6.9 | 1,110 |
| 2期(2019年12月6日) | 10,973 | 10 | 10.6 | 83.5 | - | 1.0 | 8.1 | - | 2.5 | 1,744 |
| 3期(2020年12月7日) | 11,366 | 10 | 3.7 | 84.3 | - | 1.1 | 9.0 | - | - | 1,937 |
| 4期(2021年12月6日) | 12,531 | 10 | 10.3 | 82.5 | - | 1.9 | 10.0 | - | 0.8 | 2,609 |

*基準価額の騰落率は分配金込み。

*株式組入比率には、オプション証券等を含みます。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率、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 | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 新株予約権付社債 (転換社債)組入比率 | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 投資信託証券組入比率 |
|--------------------|-------------|--------|--------|-----------|--------|------------------------|----------|--------|------------|
| | | 騰落率 | 騰落率 | | | | | | |
| (期首) 2020年12月7日 | 円 11,366 | % - | % - | % 84.3 | % - | % 1.1 | % 9.0 | % - | % - |
| 12月末 | 11,341 | △ 0.2 | | 83.8 | - | 0.8 | 9.1 | - | - |
| 2021年1月末 | 11,341 | △ 0.2 | | 85.0 | - | 0.8 | 9.7 | - | 0.3 |
| 2月末 | 11,422 | 0.5 | | 86.3 | - | 0.9 | 10.0 | - | 1.0 |
| 3月末 | 11,941 | 5.1 | | 83.1 | - | 0.9 | 9.8 | - | 1.3 |
| 4月末 | 12,312 | 8.3 | | 84.5 | - | 0.8 | 9.8 | - | 1.0 |
| 5月末 | 12,473 | 9.7 | | 85.1 | - | 0.8 | 9.7 | - | 1.2 |
| 6月末 | 12,399 | 9.1 | | 84.5 | - | 1.2 | 9.9 | - | 1.5 |
| 7月末 | 12,661 | 11.4 | | 83.0 | - | 1.3 | 9.7 | - | 1.4 |
| 8月末 | 12,846 | 13.0 | | 82.2 | - | 1.6 | 9.7 | - | 1.7 |
| 9月末 | 12,477 | 9.8 | | 84.9 | - | 1.7 | 10.3 | - | 1.7 |
| 10月末 | 12,833 | 12.9 | | 83.7 | - | 1.6 | 10.1 | - | 1.5 |
| 11月末 | 12,654 | 11.3 | | 83.7 | - | 1.9 | 10.1 | - | 0.9 |
| (期末) 2021年12月6日 | 円 12,541 | 10.3 | | 82.5 | - | 1.9 | 10.0 | - | 0.8 |

*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

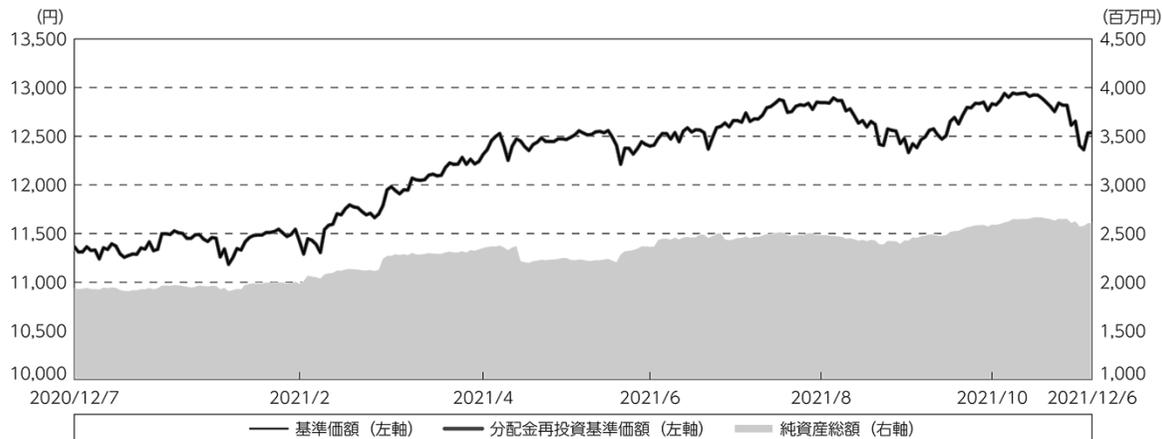
*株式組入比率には、オプション証券等を含みます。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率、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：11,366円

期末：12,531円 (既払分配金(税込み)：10円)

騰落率：10.3% (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(2020年12月7日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

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

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の変動要因

基準価額は、期首11,366円から期末12,531円となりました。

- ・2021年3月、1.9兆ドル(約200兆円)規模の「米国救済計画」が成立したことや、米国で新型コロナウイルスのワクチン接種が進み、米景気の回復基調が強まるとの見方が広がったことを背景に、株式市場が上昇したこと。
- ・7月、市場予想を上回る4-6月期の米企業決算やFOMC(米連邦公開市場委員会)を受けた量的緩和の早期縮小観測の後退を背景に、株式市場が上昇したこと。
- ・9月、米国での新型コロナウイルスの感染再拡大や市場予想を下回る8月の米雇用統計、更には中国の大手不動産会社の債務問題が加わり、投資家のリスク回避姿勢が強まったことを背景に、株式市場が下落したこと。
- ・10月、米企業の7-9月期決算が市場予想を上回ったことや、9月の米小売売上高が市場予想に反して前月比で増加を続けたことを背景に、株式市場が上昇したこと。

○投資環境

期中の米国株式市場は、新型コロナウイルスの感染動向や各国の経済・金融政策の動向などに左右される展開となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

[米国バリューストラテジーファンド Aコース（野村SMA・EW向け）]は、主要投資対象である[米国バリューストラテジー マザーファンド]受益証券を高位に組み入れました。

[米国バリューストラテジー マザーファンド]

・株式組入比率

期を通じて概ね高位を維持しました。

・期中の主な動き

- (1) 米国の金融商品取引所に上場している企業の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主体に投資を行なうことを基本としました。
- (2) 株式への投資にあたっては、時価総額、資本利益率および財務体質等を勘案して選定された銘柄に対して、綿密な調査に基づいたファンダメンタルズ（基礎的条件）分析を行ない、バリュエーション（投資価値評価）等を考慮して組入銘柄を決定しました。
- (3) ポートフォリオ構築にあたっては銘柄分散に配慮しました。また、ポートフォリオの利回り向上、価格変動性の抑制および下値保全等の観点から、組入銘柄の株式への投資に代えて当該銘柄の転換社債等へ投資を行ないました。
※ファンドにおいて「転換社債等」とは転換社債、普通株転換権付き優先株、他社株転換社債等を指します。
- (4) 期中の売買では、米国のヘルスケアサービス会社や英国の基礎・総合化学品メーカーの株式などを買い増しました。一方で、米国の貨物運送会社や米国の診断用検査サービス会社の株式などを一部売却しました。

[米国バリューストラテジーファンド Aコース（野村SMA・EW向け）]

・株式組入比率

実質株式組入比率は、期を通じて概ね高位を維持しました。

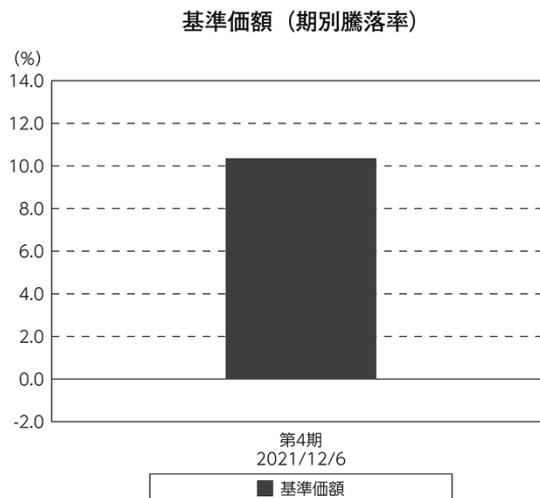
・為替ヘッジ

当ファンドの運用の基本方針に従い、実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図りました。

○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。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

◎分配金

基準価額水準などを勘案し、1万口当たり10円の収益分配を行ないました。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4期 |
|--------------------|---------------------------|
| | 2020年12月8日～ 2021年12月6日 |
| 当期分配金 (対基準価額比率) | 10 0.080% |
| 当期の収益 | 10 |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 2,531 |

(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

[米国バリューストラテジー マザーファンド]

時価総額、資本利益率および財務体質等を勘案して選定された銘柄に対して、綿密な調査に基づいたファンダメンタルズ分析を行ない、バリュエーション等を考慮した組入銘柄の決定を引き続き行なっていきます。ポートフォリオ構築に当たっては銘柄分散に配慮し、ポートフォリオの利回り向上、価格変動性の抑制および下値保全等の観点から、組入銘柄の株式への投資に代えて当該銘柄の転換社債等へ投資を行なう場合があります。

[米国バリューストラテジー・ファンド Aコース（野村SMA・EW向け）]

主要投資対象である[米国バリューストラテジー マザーファンド] 受益証券を高位に組み入れ、実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを目指します。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1万口当たりの費用明細

（2020年12月8日～2021年12月6日）

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|----------|------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 130 | % 1.064 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (121) | (0.987) | 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 ） | (4) | (0.033) | 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 ） | (5) | (0.044) | ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等 |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料 | 1 | 0.010 | (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 |
| （ 株 式 ） | (1) | (0.010) | |
| （ 投 資 信 託 証 券 ） | (0) | (0.000) | |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税 | 0 | 0.001 | (c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| （ 株 式 ） | (0) | (0.001) | |
| （ 投 資 信 託 証 券 ） | (0) | (0.000) | |
| (d) そ の 他 費 用 | 2 | 0.017 | (d) 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) | (0.006) | 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) | (0.003) | 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) | (0.007) | 信託事務の処理に要するその他の諸費用 |
| 合 計 | 133 | 1.092 | |
| 期中の平均基準価額は、12,225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。

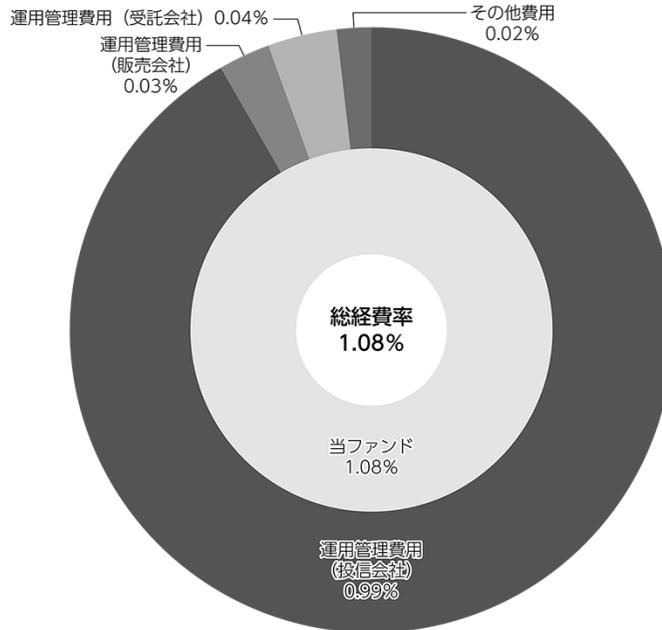
* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 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1.08%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12月8日～2021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 |
| 米国バリューストラテジー マザーファンド | 千口 659,073 | 千円 1,058,710 | 千口 506,825 | 千円 820,546 |

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2020年12月8日～2021年12月6日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項目 | 当期 |
|---------------------|----------------------|
| | 米国バリューストラテジー マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額 | 38,067,402千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 44,238,610千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.86 |

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2020年12月8日～2021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。

○組入資産の明細

(2021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 |
| 米国バリューストラテジー マザーファンド | 千口 1,336,488 | 千口 1,488,736 | 千円 2,557,947 |

*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12月6日現在）

| 項 目 | 当 期 末 | |
|----------------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 米国バリューストラテジー マザーファンド | 千円 2,557,947 | % 97.1 |
| コール・ローン等、その他 | 76,800 | 2.9 |
| 投資信託財産総額 | 2,634,747 | 100.0 |

*金額の単位未満は切り捨て。

*米国バリューストラテジー マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（53,829,823千円）の投資信託財産総額（54,484,380千円）に対する比率は98.8%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝113.08円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年12月6日現在）

| 項 目 | 当 期 末 |
|---------------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 5,120,540,282 |
| コール・ローン等 | 26,098,553 |
| 米国バリューストラテジー マザーファンド(評価額) | 2,557,947,392 |
| 未収入金 | 2,536,494,337 |
| (B) 負債 | 2,511,098,510 |
| 未払金 | 2,485,792,681 |
| 未払収益分配金 | 2,082,331 |
| 未払解約金 | 9,998,980 |
| 未払信託報酬 | 13,183,790 |
| 未払利息 | 17 |
| その他未払費用 | 40,711 |
| (C) 純資産総額(A－B) | 2,609,441,772 |
| 元本 | 2,082,331,230 |
| 次期繰越損益金 | 527,110,542 |
| (D) 受益権総口数 | 2,082,331,230口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 12,531円 |

(注) 期首元本額は1,704,533,910円、期中追加設定元本額は903,776,272円、期中一部解約元本額は525,978,952円、1口当たり純資産額は1,2531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376,886,208円。(*20年10月28日～'21年10月27日、米国バリューストラテジー マザーファンド)

○損益の状況（2020年12月8日～2021年12月6日）

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 6,273 |
| 支払利息 | △ 6,273 |
| (B) 有価証券売買損益 | 199,843,888 |
| 売買益 | 482,327,034 |
| 売買損 | △282,483,146 |
| (C) 信託報酬等 | △ 24,487,675 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 175,349,940 |
| (E) 前期繰越損益金 | 162,217,335 |
| (F) 追加信託差損益金 | 191,625,598 |
| (配当等相当額) | (177,295,717) |
| (売買損益相当額) | (14,329,881) |
| (G) 計(D+E+F) | 529,192,873 |
| (H) 収益分配金 | △ 2,082,331 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 527,110,542 |
| 追加信託差損益金 | 191,625,598 |
| (配当等相当額) | (179,580,796) |
| (売買損益相当額) | (12,044,802) |
| 分配準備積立金 | 335,484,944 |

*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。

*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12月8日～2021年12月6日）は以下の通りです。

| 項 目 | 当 期 |
|------------------------------|---------------------------|
| | 2020年12月8日～ 2021年12月6日 |
| a. 配当等収益(経費控除後) | 52,231,026円 |
| b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後) | 123,118,914円 |
| c. 信託約款に定める収益調整金 | 191,625,598円 |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金 | 162,217,335円 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d) | 529,192,873円 |
| f. 分配対象収益(1万円当たり) | 2,541円 |
| g. 分配金 | 2,082,331円 |
| h. 分配金(1万円当たり) | 10円 |

○分配金のお知らせ

| | |
|----------------|-----|
| 1万円当たり分配金（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12月6日現在)

<米国バリューストラテジー マザーファンド>

下記は、米国バリューストラテジー マザーファンド全体(31,668,860千口)の内容です。

外国株式

| 銘柄 | 株数 | 当期 | | 期末 | | 業種等 |
|---|-------|-------|--------|-----------|-----------|-------------------------|
| | | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千ドル | 千円 | | |
| ABB LTD-SPON ADR | 618 | — | — | — | — | 電気設備 |
| AFLAC INC | 499 | 499 | 2,708 | 306,285 | 306,285 | 保険 |
| AKZO NOBEL NV-SPON ADR | 1,272 | 1,146 | 4,150 | 469,373 | 469,373 | 化学 |
| ALLSTATE CORP | — | 140 | 1,516 | 171,483 | 171,483 | 保険 |
| AMERIPRISE FINANCIAL INC | 175 | 95 | 2,766 | 312,865 | 312,865 | 資本市場 |
| APPLIED MATERIALS | 110 | — | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 |
| ASSA ABLOY AB-UNSP ADR | — | 399 | 565 | 63,978 | 63,978 | 建設関連製品 |
| ATMOS ENERGY CORP | 1,041 | 730 | 6,771 | 765,718 | 765,718 | ガス |
| AUTOMATIC DATA PROCESS | 349 | 329 | 7,563 | 855,267 | 855,267 | 情報技術サービス |
| BAKER HUGHES CO | — | 824 | 1,972 | 223,067 | 223,067 | エネルギー設備・サービス |
| BANK OF AMERICA CORP 7.25% 12/31/49 PFD | — | 30 | 4,285 | 484,595 | 484,595 | 銀行 |
| BANK OF NEWYORK MELLON CORP | 1,997 | 936 | 5,136 | 580,865 | 580,865 | 資本市場 |
| BECTON, DICKINSON | 71 | — | — | — | — | ヘルスケア機器・用品 |
| BDX 6% 06/01/23 PFD | 1,851 | 2,405 | 12,335 | 1,394,882 | 1,394,882 | ヘルスケア機器・用品 |
| BLACKROCK INC | 22 | 11 | 1,038 | 117,388 | 117,388 | 資本市場 |
| BRIDGESTONE CORP-UNSPONS ADR | — | 735 | 1,546 | 174,871 | 174,871 | 自動車部品 |
| CIGNA CORP | — | 38 | 759 | 85,880 | 85,880 | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| CAPITOL FEDERAL FINANCIAL INC | 2,997 | 3,445 | 3,958 | 447,605 | 447,605 | 貯蓄・抵当・不動産金融 |
| CARDINAL HEALTH INC | — | 343 | 1,612 | 182,373 | 182,373 | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| CERNER CORP | 224 | 832 | 5,962 | 674,289 | 674,289 | ヘルスケア・テクノロジー |
| CHEVRON CORP | 685 | 1,043 | 11,932 | 1,349,379 | 1,349,379 | 石油・ガス・消耗燃料 |
| CISCO SYSTEMS | 1,176 | 1,997 | 11,229 | 1,269,790 | 1,269,790 | 通信機器 |
| COLGATE PALMOLIVE CO. | 1,230 | 1,221 | 9,373 | 1,059,968 | 1,059,968 | 家庭用品 |
| COMMERCE BANCSHARES INC | 204 | 214 | 1,422 | 160,890 | 160,890 | 銀行 |
| CONOCOPHILLIPS | 124 | — | — | — | — | 石油・ガス・消耗燃料 |
| CORNING INC | — | 1,716 | 6,371 | 720,490 | 720,490 | 電子装置・機器・部品 |
| DEUTSCHE TELEKOM AG-SPON ADR | — | 661 | 1,164 | 131,627 | 131,627 | 各種電気通信サービス |
| DUKE ENERGY CORP | 188 | 399 | 3,985 | 450,647 | 450,647 | 電力 |
| EMERSON ELEC | 2,499 | 1,296 | 11,707 | 1,323,854 | 1,323,854 | 電気設備 |
| EVERGY INC | 776 | — | — | — | — | 電力 |
| EVERSOURCE ENERGY | 512 | 458 | 3,906 | 441,774 | 441,774 | 電力 |
| EXXON MOBIL CORP | — | 516 | 3,141 | 355,288 | 355,288 | 石油・ガス・消耗燃料 |
| HARTFORD FINANCIAL SERVICES | — | 178 | 1,186 | 134,134 | 134,134 | 保険 |
| HERSHEY CO/THE | 152 | 336 | 6,034 | 682,426 | 682,426 | 食品 |
| HUBBELL INC | 556 | 377 | 7,640 | 864,038 | 864,038 | 電気設備 |
| JPMORGAN CHASE & CO | 478 | 688 | 10,890 | 1,231,481 | 1,231,481 | 銀行 |
| JOHNSON & JOHNSON | 1,668 | 1,431 | 22,818 | 2,580,272 | 2,580,272 | 医薬品 |
| KELLOGG CO | 463 | — | — | — | — | 食品 |
| KIMBERLY-CLARK CORP | 138 | — | — | — | — | 家庭用品 |
| KONINKLIJKE AHOLD-SP ADR | 1,884 | 1,351 | 4,539 | 513,310 | 513,310 | 食品・生活必需品小売り |
| MARSH & MCLENNAN COS | 953 | 809 | 13,574 | 1,534,971 | 1,534,971 | 保険 |
| MARTIN MARIETTA MATERIALS | 34 | — | — | — | — | 建設資材 |
| MERCK & CO INC | — | 169 | 1,239 | 140,156 | 140,156 | 医薬品 |
| METLIFE INC | — | 255 | 1,515 | 171,339 | 171,339 | 保険 |
| MICROSOFT CORP | 471 | 291 | 9,399 | 1,062,905 | 1,062,905 | ソフトウェア |

| 銘柄 | 株数 | 当 期 | | 期 末 | | 業 種 等 | |
|------------------------------------|-------|-----------|--------|-----------|-------------------------|------------|--|
| | | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | | | |
| MONDELEZ INTERNATIONAL INC | 1,161 | 995 | 5,995 | 678,012 | 食品 | | |
| NESTLE SA-SPONS ADR | 734 | 527 | 6,832 | 772,565 | 食品 | | |
| NORFOLK SOUTHERN CORP | 402 | 202 | 5,707 | 645,370 | 陸運・鉄道 | | |
| NORTHERN TRUST CORP | 624 | 435 | 5,074 | 573,848 | 資本市場 | | |
| ONE GAS INC | 1,311 | 1,332 | 8,871 | 1,003,191 | ガス | | |
| ORACLE CORPORATION | — | 258 | 2,276 | 257,437 | ソフトウェア | | |
| PNC FINANCIAL | 137 | 108 | 2,135 | 241,480 | 銀行 | | |
| PACCAR | 361 | — | — | — | 機械 | | |
| PACKAGING CORP OF AMERICA | 311 | 240 | 3,197 | 361,521 | 容器・包装 | | |
| PEPSICO INC | 673 | 600 | 9,882 | 1,117,524 | 飲料 | | |
| T ROWE PRICE GROUP INC | 110 | — | — | — | 資本市場 | | |
| PROCTER & GAMBLE CO | 428 | 274 | 4,106 | 464,386 | 家庭用品 | | |
| QUEST DIAGNOSTICS INC | 297 | 131 | 2,057 | 232,660 | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス | | |
| RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP | 333 | 1,073 | 8,707 | 984,651 | 航空宇宙・防衛 | | |
| REPUBLIC SERVICES INC-CL A | 322 | 322 | 4,359 | 493,015 | 商業サービス・用品 | | |
| ROCHE HOLDINGS LTD-SPONS ADR | 3,364 | 2,547 | 12,569 | 1,421,352 | 医薬品 | | |
| SCHWAB (CHARLES) CORP | 1,256 | — | — | — | 資本市場 | | |
| SPIRE INC | 1,359 | 1,226 | 7,572 | 856,288 | ガス | | |
| SWK 5% PERP PFD | 71 | — | — | — | 機械 | | |
| TEXAS INSTRUMENTS INC | 756 | 361 | 6,981 | 789,413 | 半導体・半導体製造装置 | | |
| TOTALENERGIES SE-SPON ADR | 1,057 | 974 | 4,665 | 527,534 | 石油・ガス・消耗燃料 | | |
| TOYOTA MOTOR CORP -SPON ADR | 106 | 110 | 2,007 | 226,958 | 自動車 | | |
| US BANCORP | — | 659 | 3,663 | 414,255 | 銀行 | | |
| UNILEVER PLC-SPONSORED ADR | 1,598 | 1,781 | 9,134 | 1,032,957 | パーソナル用品 | | |
| UNITED PARCEL SERVICE-CL B | 235 | 54 | 1,083 | 122,572 | 航空貨物・物流サービス | | |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | — | 53 | 2,381 | 269,288 | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス | | |
| VERIZON COMMUNICATIONS | 2,375 | 2,649 | 13,621 | 1,540,280 | 各種電気通信サービス | | |
| WALMART INC | 835 | 900 | 12,375 | 1,399,466 | 食品・生活必需品小売り | | |
| WELLS FARGO & CO 7.5% 12/31/49 PFD | 38 | — | — | — | 銀行 | | |
| AMCOR PLC | — | 2,575 | 2,912 | 329,325 | 容器・包装 | | |
| JANUS HENDERSON GROUP PLC | 314 | — | — | — | 資本市場 | | |
| LINDE PLC | 97 | 337 | 10,807 | 1,222,122 | 化学 | | |
| MEDTRONIC PLC | 2,167 | 1,883 | 20,123 | 2,275,579 | ヘルスケア機器・用品 | | |
| APTIV 5.5% 06/15/23 PFD | 75 | — | — | — | 自動車部品 | | |
| CHUBB LTD | 670 | 357 | 6,478 | 732,546 | 保険 | | |
| 合 計 | 株 数 | 金 額 | 49,003 | 51,313 | 393,306 | 44,475,150 | |
| | 銘柄 | 数 < 比 率 > | 63 | 65 | — | < 81.7% > | |

* 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。

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、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各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国オプション証券等

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当期 | | | 期末 | |
|--|----------------------|---------------|-------------|--------|-----------|----------|
| | | 証券数 | 証券数 | 証券数 | 評価額 | |
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |
| (アメリカ) | | | | 千米ドル | 千円 | |
| CITIGROUP 1.51 02/16/21 CORP | 8,100 | — | — | — | — | — |
| CITIGROUP 8.5 12/18/20 CORP | 25,700 | — | — | — | — | — |
| CITIGROUP GLOBAL MARKETS 10.87% 04/09/21 | 4,700 | — | — | — | — | — |
| CITIGROUP GLOBAL MARKETS 3.43% 02/02/22 | — | 3,600 | — | 1,352 | 152,930 | — |
| CREDIT SUISSE AG 10.5% 02/22/21 CORP | 49,700 | — | — | — | — | — |
| CREDIT SUISSE AG 8.55% 04/22/21 CORP | 31,800 | — | — | — | — | — |
| CREDIT SUISSE AG 9.1% 05/25/21 | 34,900 | — | — | — | — | — |
| JP MORGAN CHASE BANK 0.21% 05/24/22 | — | 6,200 | — | 1,700 | 192,313 | — |
| JP MORGAN CHASE BANK 2.2% 04/19/22 | — | 4,000 | — | 1,108 | 125,331 | — |
| MER LYNCH INT CV BAC 2.60 02/22/21 | 11,900 | — | — | — | — | — |
| MER LYNCH INT CO CV BAC 11.4 02/22/21 | 7,900 | — | — | — | — | — |
| MERRILL LYNCH INTL CO CV 1.30 01/24/22 | — | 5,300 | — | 1,441 | 162,962 | — |
| MERRILL LYNCH INTL CO CV 4.25 03/24/22 | — | 12,800 | — | 3,490 | 394,712 | — |
| ROYAL BANK OF CANADA 2.5 04/13/21 CORP | 7,900 | — | — | — | — | — |
| ROYAL BANK OF CANADA 4.35 05/21/21 CORP | 7,500 | — | — | — | — | — |
| ROYAL BANK OF CANADA 3.51% 04/19/22 | — | 17,700 | — | 1,610 | 182,137 | — |
| ROYAL BANK OF CANADA 0.52% 06/01/22 | — | 3,400 | — | 952 | 107,682 | — |
| UBS GROUP AG 0 01/11/21 CORP | 13,200 | — | — | — | — | — |
| UBS AG 2.6% 05/05/21 CORP | 8,000 | — | — | — | — | — |
| GOLDMAN SACHS INTERNATIO 9.9 03/02/21 | 5,900 | — | — | — | — | — |
| GOLDMAN SACHS INTERNATIO 10.6 03/04/21 | 5,200 | — | — | — | — | — |
| 合計 | 証券数・金額 銘柄数 < 比率 > | 222,400 14 | 53,000 7 | 11,656 | 1,318,070 | < 2.4% > |

* 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。

* < >内は、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比率。

* 単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

| 区分 | 額面金額 | 当期 | | | | 期末 | | |
|------|--------|--------|-----------|------|-----------------|-----------|------|------|
| | | 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 | 55,803 | 58,435 | 6,607,897 | 12.1 | 0.8 | 10.2 | 1.9 | — |
| 合計 | 55,803 | 58,435 | 6,607,897 | 12.1 | 0.8 | 10.2 | 1.9 | — |

* 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。

* S&Pグローバル・レーティングによる格付けを採用しています。なお、無格付けが1.7%あります。

* ただし、経過利息の発生する証券を外国公社債として掲載しております。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄 | 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 | |
| | 新株予約権付社債 (転換社債) 券 | | | | | |
| | CRACKER BARREL OLD COUNT | 0.625 | 3,090 | 2,914 | 329,544 | 2026/6/15 |
| | MICROCHIP TECHNOLOGY INC | 0.125 | 4,381 | 5,388 | 609,346 | 2024/11/15 |
| | SOUTHWEST AIRLINES CO | 1.25 | 701 | 942 | 106,567 | 2025/5/1 |
| | 普通社債券 (含む投資法人債券) | | | | | |
| | BANK OF AMERICA CORP | 5.875 | 4,347 | 4,750 | 537,150 | 2169/9/15 |
| | BANK OF NY MELLON CORP | 3.542 | 1,285 | 1,288 | 145,707 | 2049/12/29 |
| | BANK OF NY MELLON CORP | 4.7 | 650 | 690 | 78,095 | 2099/5/19 |
| | CHARLES SCHWAB CORP | 4.0 | 4,304 | 4,320 | 488,521 | 2099/3/18 |
| | CHARLES SCHWAB CORP | 5.375 | 1,698 | 1,837 | 207,729 | 2099/4/30 |
| | CHARLES SCHWAB CORP | 5.0 | 1,539 | 1,614 | 182,527 | 2166/6/1 |
| | CITIGROUP INC | 5.95 | 2,354 | 2,401 | 271,514 | 2049/12/29 |
| | DOMINION ENERGY INC | 4.65 | 3,180 | 3,307 | 373,978 | 2099/12/13 |
| | DUKE ENERGY CORP | 4.875 | 4,130 | 4,244 | 480,003 | 2068/3/16 |
| | JP MORGAN CHASE & CO | 3.59863 | 3,786 | 3,791 | 428,757 | 2049/4/29 |
| | JPMORGAN CHASE & CO | 4.6 | 4,335 | 4,363 | 493,446 | 2099/1/23 |
| | JPMORGAN CHASE & CO | 5.0 | 7,659 | 7,821 | 884,483 | 2168/2/1 |
| | PROGRESS CORP | 5.375 | 1,586 | 1,621 | 183,380 | 2067/9/15 |
| | US BANCORP | 5.3 | 5,281 | 5,642 | 638,082 | 2049/12/29 |
| | WELLS FARGO & COMPANY | 3.9 | 1,497 | 1,495 | 169,061 | 2099/1/26 |
| 合 計 | | | | | 6,607,897 | |

* 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。

外国投資信託証券

| 銘柄 | 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | | | 比 率 |
|--------|---------------------|--------------|--------|-------|----------|-----|
| | | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | | 口 | 口 | 千米ドル | 千円 | % |
| | AMERICAN TOWER CORP | — | 3,855 | 1,029 | 116,374 | 0.2 |
| | EQUINIX INC | — | 1,000 | 794 | 89,788 | 0.2 |
| | WELLTOWER INC | — | 24,000 | 1,929 | 218,199 | 0.4 |
| 合 計 | | 口 数 ・ 金 額 | 28,855 | 3,752 | 424,362 | |
| | | 銘柄 数 < 比 率 > | 3 | — | < 0.8% > | |

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

* 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比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

米国バリュー・ストラテジー マザーファンド

運用報告書

第5期（決算日2021年4月27日）

作成対象期間（2020年4月28日～2021年4月27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 | 米国の金融商品取引所に上場している企業の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、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うことを基本とします。 株式への投資にあたっては、時価総額、資本利益率および財務体質等を勘案して選定された銘柄に対して、綿密な調査に基づいたファンダメンタルズ分析を行い、バリュエーション等を考慮して組入銘柄を決定します。 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 | 米国の金融商品取引所に上場している企業の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。なお、投資対象には転換社債等（転換社債、普通株転換権付き優先株、他社株転換社債等をいいます。）、上場投資信託証券（ETF）および優先株が含まれます。 |
| 主な投資制限 | 株式への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。 |

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/>

○設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | 騰落率 | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 新株予約権付社債(転換社債)組入比率 | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 投資信託組入比率 | 純資産総額 |
|----------------------|--------|------|--------|--------|--------------------|--------|--------|----------|--------|
| | | | | | | | | | |
| (設定日) 2016年11月15日 | 10,000 | — | — | — | — | — | — | — | 25,800 |
| 1期(2017年4月27日) | 11,153 | 11.5 | 83.3 | — | 4.3 | 5.4 | — | 3.3 | 54,599 |
| 2期(2018年4月27日) | 11,733 | 5.2 | 86.3 | — | 2.6 | 5.1 | — | 4.1 | 48,138 |
| 3期(2019年5月7日) | 13,283 | 13.2 | 84.1 | — | 1.5 | 4.5 | — | 5.2 | 55,717 |
| 4期(2020年4月27日) | 12,250 | △7.8 | 84.9 | — | 1.2 | 8.5 | — | 2.0 | 50,174 |
| 5期(2021年4月27日) | 15,914 | 29.9 | 85.1 | — | 0.8 | 10.0 | — | 1.4 | 53,634 |

*株式組入比率には、オプション証券等を含みます。

*株式先物比率、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 | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 新株予約権付社債(転換社債)組入比率 | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 投資信託組入比率 |
|--------------------|--------|------|--------|--------|--------------------|--------|--------|----------|
| | | | | | | | | |
| (期首) 2020年4月27日 | 12,250 | — | 84.9 | — | 1.2 | 8.5 | — | 2.0 |
| 4月末 | 12,497 | 2.0 | 84.5 | — | 1.7 | 8.7 | — | 2.1 |
| 5月末 | 12,679 | 3.5 | 84.8 | — | 2.1 | 8.6 | — | 0.4 |
| 6月末 | 12,617 | 3.0 | 86.5 | — | 2.2 | 8.8 | — | — |
| 7月末 | 12,918 | 5.5 | 85.1 | — | 2.1 | 8.9 | — | 0.4 |
| 8月末 | 13,396 | 9.4 | 84.4 | — | 2.1 | 9.0 | — | 0.8 |
| 9月末 | 13,006 | 6.2 | 83.9 | — | 2.0 | 9.4 | — | 0.5 |
| 10月末 | 12,860 | 5.0 | 86.1 | — | 1.4 | 9.6 | — | — |
| 11月末 | 14,032 | 14.5 | 86.1 | — | 1.2 | 9.2 | — | — |
| 12月末 | 14,077 | 14.9 | 85.5 | — | 0.8 | 9.2 | — | — |
| 2021年1月末 | 14,230 | 16.2 | 85.2 | — | 0.8 | 9.7 | — | 0.3 |
| 2月末 | 14,583 | 19.0 | 85.1 | — | 0.9 | 9.9 | — | 1.0 |
| 3月末 | 15,887 | 29.7 | 83.4 | — | 0.9 | 9.9 | — | 1.3 |
| (期末) 2021年4月27日 | 15,914 | 29.9 | 85.1 | — | 0.8 | 10.0 | — | 1.4 |

*騰落率は期首比です。

*株式組入比率には、オプション証券等を含みます。

*株式先物比率、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

基準価額は、期首12,250円から期末15,914円となりました。

- ・ 2020年5月、新型コロナウイルスに対するワクチンの開発や米経済活動再開に対する期待感を背景に、株式市場が上昇したこと。また為替市場で、世界各国の経済活動再開への動きや新型コロナウイルスのワクチン開発への期待を受け、ドル高・円安となったこと。
- ・ 6月、市場予想を上回る米主要経済指標や企業決算、更にはFRB（米連邦準備制度理事会）による金融緩和策の長期化観測を背景に、株式市場が上昇したこと。
- ・ 8月、市場予想を上回る米主要経済指標やパウエルFRB議長がゼロ金利政策を当面維持する考えを示したことを受けて、株式市場が上昇したこと。
- ・ 9月、欧州や米国の一部地域での新型コロナウイルスの感染再拡大などが懸念され、株式市場が下落したこと。
- ・ 11月、米大統領選で民主党のバイデン候補が優勢となる一方、議会選では共和党が上院で過半数を維持する見通しとなり、民主党が掲げる規制強化への懸念が和らいだことや、米大手製薬会社が新型コロナウイルスワクチンの臨床試験における高い有効性を発表したことを背景に、株式市場が上昇したこと。
- ・ 2021年2月、米国で新型コロナウイルスの新規感染者数の減少傾向が見られたことや、ワクチン普及による経済正常化への期待を受けて長期金利が上昇したことを背景に、為替レートが円安ドル高となったこと。

- ・ 3月、1.9兆ドル（約200兆円）規模の「米国救済計画」が成立したことや、米国で新型コロナウイルスワクチン接種が進み、米景気の回復基調が強まるとの見方が広がったことを背景に、株式市場が上昇したこと。また、為替レートが円安ドル高となったこと。
- ・ 4月、米中对立への懸念などからリスク回避の動きが優勢となったことや、米長期金利が低下したことを背景に、為替レートが円高ドル安となったこと。

○投資環境

期中の米国株式市場は、米国の金融・外交政策や大統領選挙の動向、更には新型コロナウイルスの感染拡大を巡る動きなどに左右される展開となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

当期間は以下のような運用を行いました。

・株式組入比率

期を通じて概ね高位を維持しました。

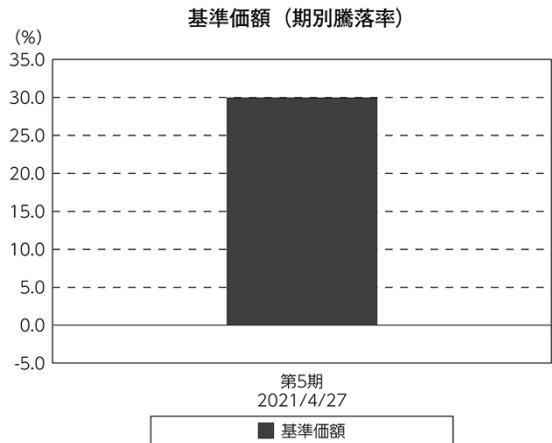
・期中の主な動き

- (1) 米国の金融商品取引所に上場している企業の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主体に投資を行うことを基本としました。
- (2) 株式への投資にあたっては、時価総額、資本利益率および財務体質等を勘案して選定された銘柄に対して、綿密な調査に基づいたファンダメンタルズ（基礎的条件）分析を行い、バリュエーション（投資価値評価）等を考慮して組入銘柄を決定しました。
- (3) ポートフォリオ構築にあたっては銘柄分散に配慮しました。また、ポートフォリオの利回り向上、価格変動性の抑制および下値保全等の観点から、組入銘柄の株式への投資に代えて当該銘柄の転換社債等へ投資を行いました。
※ファンドにおいて「転換社債等」とは転換社債、普通株転換権付き優先株、他社株転換社債等を指します。
- (4) 期中の売買では、英国の産業ガスメーカーや米国のソフトウェア・メーカーを新規に組み入れた一方、米国の消費財メーカーや米国の半導体メーカーを全売却しました。

○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

時価総額、資本利益率および財務体質等を勘案して選定された銘柄に対して、綿密な調査に基づいたファンダメンタルズ分析を行い、バリュエーション等を考慮した組入銘柄の決定を引き続き行っていきます。ポートフォリオ構築に当たっては銘柄分散に配慮し、ポートフォリオの利回り向上、価格変動性の抑制および下値保全等の観点から、組入銘柄の株式への投資に代えて当該銘柄の転換社債等へ投資を行う場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年4月28日～2021年4月27日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|---|----------------------|----------------------------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券) | 円 2 (2) (0) | % 0.018 (0.017) (0.001) | (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) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券) | 0 (0) (0) | 0.002 (0.002) (0.000) | (b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他) | 2 (1) (1) | 0.018 (0.011) (0.007) | (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 | 4 | 0.038 | |
| 期中の平均基準価額は、13,565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

(2020年4月28日～2021年4月27日)

株式

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|-----|------|------------------------|-----------------------------|--------------|-----------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 外 国 | アメリカ | 百株 33,406 (△ 14) | 千米ドル 246,235 (6,027) | 百株 40,134 | 千米ドル 318,760 |

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

* () 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

オプション証券等

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|-----|------|---------------|----------------|---------------------------|---------------------------|
| | | 証 券 数 | 金 額 | 証 券 数 | 金 額 |
| 外 国 | アメリカ | 証券 344,800 | 千米ドル 37,279 | 証券 92,500 (443,314) | 千米ドル 5,869 (38,577) |

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

* () 内は権利割当、権利行使および権利行使期間満了などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。

新株予約権付社債（転換社債）

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|-----|------|--------------------------|------------------------|--------------------------|-------------------------|
| | | 額 面 | 金 額 | 額 面 | 金 額 |
| 外 国 | アメリカ | 千米ドル 7,528 (2,218) | 千米ドル 8,088 (-) | 千米ドル 8,890 (2,218) | 千米ドル 11,666 (-) |

*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。

* () 内は予約権行使・償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

公社債

| | | | 買 付 額 | 売 付 額 |
|-----|------|----------------|---------------|---------------|
| 外 国 | アメリカ | 社債券（投資法人債券を含む） | 千米ドル 8,790 | 千米ドル 3,398 |

*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。

*社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

投資信託証券

| 銘 柄 | | 買 付 | | 売 付 | |
|-----|--------------------------------|---------|--------|---------|--------|
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 外 国 | アメリカ | 口 | 千米ドル | 口 | 千米ドル |
| | AMERICAN TOWER CORP | 6,200 | 1,455 | - | - |
| | EQUINIX INC | 4,100 | 3,008 | 700 | 461 |
| | ISHARES RUSSELL 1000 VALUE ETF | 153,600 | 19,111 | 204,664 | 24,859 |
| | WELLTOWER INC | 16,300 | 1,211 | 48,108 | 2,020 |
| | WEYERHAEUSER CO | - | - | 44,400 | 794 |
| 小 計 | | 180,200 | 24,786 | 297,872 | 28,136 |

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2020年4月28日～2021年4月27日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------|--------------|
| (a) 期中の株式売買金額 | 59,853,673千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 41,202,026千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.45 |

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2020年4月28日～2021年4月27日)

利害関係人との取引状況

| 区 分 | 買付額等 A | | | 売付額等 C | | |
|--------|--------------------|---------------|--------|--------------------|---------------|----------|
| | うち利害関係人 との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | | うち利害関係人 との取引状況D | $\frac{D}{C}$ | |
| 為替直物取引 | 百万円 2,299 | 百万円 — | % — | 百万円 12,435 | 百万円 1,062 | % 8.5 |

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

(2021年4月27日現在)

外国株式

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 |
|---|---------|-------|--------|-----------|-------------------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| ABB LTD-SPON ADR | — | 290 | 949 | 102,724 | 電気設備 |
| AFLAC INC | 1,027 | 499 | 2,663 | 288,047 | 保険 |
| AKZO NOBEL NV-SPON ADR | 1,474 | 1,144 | 4,634 | 501,250 | 化学 |
| ALLSTATE CORP | — | 207 | 2,593 | 280,535 | 保険 |
| AMERIPRISE FINANCIAL INC | — | 130 | 3,225 | 348,914 | 資本市場 |
| APPLIED MATERIALS | 452 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 |
| ATMOS ENERGY CORP | 934 | 889 | 9,104 | 984,715 | ガス |
| AUTOMATIC DATA PROCESS | 516 | 379 | 7,395 | 799,930 | 情報技術サービス |
| BAKER HUGHES CO | — | 565 | 1,137 | 123,076 | エネルギー設備・サービス |
| BANK OF AMERICA CORP 7.25% 12/31/49 PFD | 6 | — | — | — | 銀行 |
| BANK OF NEWYORK MELLON CORP | 1,854 | 1,676 | 8,063 | 872,119 | 資本市場 |
| BDX 6.125 05/01/20 PFD | 1,789 | — | — | — | ヘルスケア機器・用品 |
| BDX 6% 06/01/23 PFD | — | 2,122 | 12,136 | 1,312,733 | ヘルスケア機器・用品 |
| BLACKROCK INC | 92 | 22 | 1,844 | 199,500 | 資本市場 |
| BRIDGESTONE CORP-UNSPONS ADR | — | 499 | 1,039 | 112,477 | 自動車部品 |
| CIGNA CORP | — | 59 | 1,471 | 159,140 | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| CAPITOL FEDERAL FINANCIAL INC | 5,274 | 2,997 | 3,947 | 426,912 | 貯蓄・抵当・不動産金融 |
| CERNER CORP | 404 | 490 | 3,704 | 400,720 | ヘルスケア・テクノロジー |
| CHEVRON CORP | 794 | 904 | 9,177 | 992,628 | 石油・ガス・消耗燃料 |
| CISCO SYSTEMS | 1,615 | 1,706 | 8,809 | 952,866 | 通信機器 |
| COLGATE PALMOLIVE CO. | 448 | 1,470 | 11,654 | 1,260,513 | 家庭用品 |
| COMMERCE BANCSHARES INC | 195 | 133 | 1,038 | 112,339 | 銀行 |
| CORNING INC | — | 948 | 4,367 | 472,381 | 電子装置・機器・部品 |
| DEERE & COMPANY | 55 | — | — | — | 機械 |
| DUKE ENERGY CORP | — | 292 | 2,896 | 313,300 | 電力 |
| EMERSON ELEC | 2,666 | 1,455 | 13,412 | 1,450,642 | 電気設備 |
| EVERGY INC | — | 604 | 3,837 | 415,032 | 電力 |
| EVERSOURCE ENERGY | 505 | 458 | 4,019 | 434,788 | 電力 |
| HARTFORD FINANCIAL SERVICES | — | 309 | 2,122 | 229,571 | 保険 |
| HERSHEY CO/THE | 220 | 251 | 3,991 | 431,737 | 食品 |
| HUBBELL INC | 905 | 362 | 6,909 | 747,369 | 電気設備 |
| INTEL CORP | 258 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 |
| JPMORGAN CHASE & CO | 63 | 521 | 7,844 | 848,426 | 銀行 |
| JOHNSON & JOHNSON | 1,510 | 1,485 | 24,382 | 2,637,263 | 医薬品 |
| KIMBERLY-CLARK CORP | 1,005 | — | — | — | 家庭用品 |
| KONINKLIJKE AHOLD-SP ADR | 2,585 | 1,547 | 4,236 | 458,215 | 食品・生活必需品小売り |
| MARSH & MCLENNAN COS | 1,317 | 823 | 10,468 | 1,132,279 | 保険 |
| MARTIN MARIETTA MATERIALS | 161 | 34 | 1,238 | 134,009 | 建設資材 |
| MAXIM INTEGRATED PRODUCTS | 1,334 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 |
| MERCK & CO INC | — | 228 | 1,767 | 191,192 | 医薬品 |
| MICROSOFT CORP | 808 | 373 | 9,755 | 1,055,188 | ソフトウェア |
| MONDELEZ INTERNATIONAL INC | — | 1,161 | 6,823 | 737,996 | 食品 |
| NESTLE SA-SPONS ADR | 775 | 649 | 7,716 | 834,628 | 食品 |
| NORFOLK SOUTHERN CORP | 485 | 278 | 7,841 | 848,173 | 陸運・鉄道 |
| NORTHERN TRUST CORP | 560 | 480 | 5,239 | 566,723 | 資本市場 |
| NOVARTIS AG-ADR | — | 94 | 825 | 89,276 | 医薬品 |
| ONE GAS INC | 1,122 | 1,184 | 9,480 | 1,025,356 | ガス |
| ORACLE CORPORATION | — | 1,169 | 8,709 | 941,970 | ソフトウェア |
| PNC FINANCIAL | 480 | 108 | 1,946 | 210,543 | 銀行 |
| PACCAR | 349 | 310 | 2,893 | 312,965 | 機械 |
| PACKAGING CORP OF AMERICA | — | 166 | 2,376 | 257,019 | 容器・包装 |
| PEPSICO INC | 37 | 603 | 8,644 | 935,000 | 飲料 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 |
|------------------------------------|--------------|--------|---------|------------|-------------------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| (アメリカ) | | | | | |
| PFIZER INC | 1,416 | — | — | — | 医薬品 |
| T ROWE PRICE GROUP INC | 359 | 53 | 947 | 102,508 | 資本市場 |
| PROCTER & GAMBLE CO | 668 | 348 | 4,567 | 494,058 | 家庭用品 |
| QUEST DIAGNOSTICS INC | 665 | 335 | 4,431 | 479,261 | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP | 711 | 647 | 5,245 | 567,315 | 航空宇宙・防衛 |
| REPUBLIC SERVICES INC-CL A | 375 | 322 | 3,369 | 364,400 | 商業サービス・用品 |
| ROCHE HOLDINGS LTD-SPONS ADR | 3,215 | 3,377 | 14,109 | 1,526,040 | 医薬品 |
| SCHWAB (CHARLES) CORP | — | 251 | 1,702 | 184,093 | 資本市場 |
| SPIRE INC | 1,293 | 1,226 | 9,258 | 1,001,437 | ガス |
| SWK 5.25% 11/15/22 PFD | 109 | — | — | — | 機械 |
| SWK 5.375% 05/15/20 PFD | 155 | — | — | — | 機械 |
| TEXAS INSTRUMENTS INC | 1,247 | 441 | 8,438 | 912,759 | 半導体・半導体製造装置 |
| TOTAL SE-SPON ADR | 1,614 | 1,170 | 5,211 | 563,678 | 石油・ガス・消耗燃料 |
| TOYOTA MOTOR CORP -SPON ADR | — | 171 | 2,625 | 283,977 | 自動車 |
| UNILEVER PLC-SPONSORED ADR | — | 1,607 | 9,143 | 988,996 | パーソナル用品 |
| UNILEVER NV-NY SHARES | 440 | — | — | — | パーソナル用品 |
| UNITED PARCEL SERVICE-CL B | 558 | 267 | 4,694 | 507,716 | 航空貨物・物流サービス |
| VERIZON COMMUNICATIONS | 2,441 | 2,543 | 14,479 | 1,566,139 | 各種電気通信サービス |
| WALMART INC | 785 | 1,025 | 14,135 | 1,528,925 | 食品・生活必需品小売り |
| WELLS FARGO CO | 1,943 | — | — | — | 銀行 |
| WELLS FARGO & CO 7.5% 12/31/49 PFD | 19 | 7 | 1,028 | 111,222 | 銀行 |
| JANUS HENDERSON GROUP PLC | 925 | — | — | — | 資本市場 |
| LINDE PLC | — | 385 | 11,146 | 1,205,607 | 化学 |
| MEDTRONIC PLC | 1,462 | 1,868 | 24,306 | 2,628,981 | ヘルスケア機器・用品 |
| CHUBB LTD | 808 | 411 | 6,823 | 738,065 | 保険 |
| 合 計 | 株 数 | 金 額 | | | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | | | | |
| | 57 | 48,535 | 404,006 | 43,697,394 | < 81.5% > |

* 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。

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国オプション証券等

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 | 期末 | | | | | |
|--|---------|---------|---------|---------|-----------|--------|--|--|
| | | | 評価額 | | | | | |
| | | | 証券数 | 証券数 | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (アメリカ) | | | | | | | | |
| GOLDMAN SACHS INTERNATIO 1.28 08/11/21 | 証券数 | 証券数 | 千円 | 千ドル | | | | |
| | — | 9,500 | 2,282 | 246,830 | | | | |
| CITIGROUP 6.84 07/20/20 CORP | 70,800 | — | — | — | | | | |
| CITIGROUP 3.45 09/01/20 CORP | 4,414 | — | — | — | | | | |
| CITIGROUP GLOBAL MARKETS 2.61% 07/15/21 | — | 5,400 | 1,283 | 138,820 | | | | |
| CREDIT SUISSE AG 0 10/08/20 CORP | 2,600 | — | — | — | | | | |
| CREDIT SUISSE AG 0 11/02/20 CORP | 30,500 | — | — | — | | | | |
| CREDIT SUISSE AG 9.1% 05/25/21 | — | 34,900 | 1,773 | 191,853 | | | | |
| JP MORGAN CHASE BANK 18.15% 10/26/21 | — | 49,100 | 1,743 | 188,527 | | | | |
| JP MORGAN CHASE BANK 2.52% 09/21/21 CORP | — | 6,800 | 1,750 | 189,348 | | | | |
| MER LYNCH INT CV BAC 2.2 05/29/20 | 19,100 | — | — | — | | | | |
| MER LYNCH INT CV BAC 1.85 08/21/20 | 14,400 | — | — | — | | | | |
| MER LYNCH INTL CO CV 8.0 06/18/21 | — | 14,900 | 1,246 | 134,873 | | | | |
| MER LYNCH INTL CO CV 2.95 08/26/21 | — | 7,000 | 1,742 | 188,432 | | | | |
| MORGAN STANLEY BV 2.91 04/28/20 CORP | 21,000 | — | — | — | | | | |
| MORGAN STANLEY BV 0 07/16/20 CORP | 10,400 | — | — | — | | | | |
| MORGAN STANLEY BV 0 09/14/20 CORP | 2,800 | — | — | — | | | | |
| ROYAL BANK OF CANADA 1.55 08/04/20 CORP | 35,300 | — | — | — | | | | |
| ROYAL BANK OF CANADA 3.65 08/21/20 | 7,300 | — | — | — | | | | |
| ROYAL BANK OF CANADA 10.75 09/16/20 CORP | 11,900 | — | — | — | | | | |
| ROYAL BANK OF CANADA 4.35 05/21/21 CORP | — | 7,500 | 1,902 | 205,736 | | | | |
| UBS GROUP AG 0 04/20/21 CORP | 69,100 | — | — | — | | | | |
| UBS GROUP AG 0 12/27/20 CORP | 8,900 | — | — | — | | | | |
| UBS AG 2.6% 05/05/21 CORP | — | 8,000 | 1,680 | 181,778 | | | | |
| UBS AG 0.55% 10/04/21 CORP | — | 9,800 | 2,530 | 273,704 | | | | |
| WELLS FARGO BANK 0 07/30/20 CORP | 13,300 | — | — | — | | | | |
| WELLS FARGO BANK 0 07/09/20 CORP | 18,200 | — | — | — | | | | |
| GOLDMAN SACHS INTERNATIO 0 08/31/20 | 3,900 | — | — | — | | | | |
| 合計 | 証券数・金額 | 343,914 | 152,900 | 17,935 | 1,939,905 | | | |
| | 銘柄数<比率> | 17 | 10 | — | <3.6%> | | | |

* 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。

* <>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

| 区分 | 額面金額 | 当期 | | | 期末 | | | |
|------|--------|--------|-----------|------|-----------------|-----------|------|------|
| | | 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 |
| | 千円 | 千ドル | 千円 | % | % | % | % | % |
| アメリカ | 49,833 | 53,548 | 5,791,764 | 10.8 | 0.8 | 10.0 | 0.8 | — |
| 合計 | 49,833 | 53,548 | 5,791,764 | 10.8 | 0.8 | 10.0 | 0.8 | — |

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

* 組入比率は、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。

* S&Pグローバル・レーティングによる格付けを採用しています。なお、無格付けが2.6%あります。

* ただし、経過利息の発生する証券を外国公社債として掲載しております。

(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 | |
| | 新株予約権付社債 (転換社債) 券 | | | | | |
| | MICROCHIP TECHNOLOGY INC | 0.125 | 3,072 | 3,578 | 387,091 | 2024/11/15 |
| | SOUTHWEST AIRLINES CO | 1.25 | 357 | 615 | 66,535 | 2025/5/1 |
| | 普通社債券 (含む投資法人債券) | | | | | |
| | BANK OF AMERICA CORP | 4.3 | 1,204 | 1,238 | 133,968 | 2099/1/24 |
| | BANK OF AMERICA CORP | 5.875 | 4,347 | 4,919 | 532,140 | 2169/9/15 |
| | BANK OF NY MELLON CORP | 3.60663 | 1,285 | 1,292 | 139,836 | 2049/12/29 |
| | BANK OF NY MELLON CORP | 4.7 | 650 | 713 | 77,158 | 2099/5/19 |
| | CHARLES SCHWAB CORP | 4.0 | 2,336 | 2,414 | 261,189 | 2099/3/18 |
| | CHARLES SCHWAB CORP | 5.375 | 1,698 | 1,906 | 206,153 | 2099/4/30 |
| | CHARLES SCHWAB CORP | 5.0 | 1,539 | 1,625 | 175,821 | 2166/6/1 |
| | CITIGROUP INC | 5.95 | 2,354 | 2,494 | 269,853 | 2049/12/29 |
| | DOMINION ENERGY INC | 4.65 | 3,180 | 3,394 | 367,165 | 2099/12/13 |
| | DUKE ENERGY CORP | 4.875 | 4,130 | 4,377 | 473,502 | 2068/3/16 |
| | JP MORGAN CHASE & CO | 3.6815 | 3,786 | 3,802 | 411,287 | 2049/4/29 |
| | JPMORGAN CHASE & CO | 4.6 | 4,335 | 4,478 | 484,346 | 2099/1/23 |
| | JPMORGAN CHASE & CO | 5.0 | 7,659 | 8,046 | 870,335 | 2168/2/1 |
| | PROGRESS CORP | 5.375 | 1,123 | 1,176 | 127,233 | 2067/9/15 |
| | US BANCORP | 5.3 | 5,281 | 5,938 | 642,283 | 2049/12/29 |
| | WELLS FARGO & COMPANY | 3.9 | 1,497 | 1,533 | 165,862 | 2099/1/26 |
| 合 | 計 | | | | 5,791,764 | |

* 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。

外国投資信託証券

| 銘 | 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | | | 比 率 | |
|--------------------------------|---|---------------|---------|--------|---------|----------|--|
| | | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (アメリカ) | | 口 | 口 | 千米ドル | 千円 | % | |
| AMERICAN TOWER CORP | | — | 6,200 | 1,568 | 169,653 | 0.3 | |
| EQUINIX INC | | — | 3,400 | 2,437 | 263,661 | 0.5 | |
| ISHARES RUSSELL 1000 VALUE ETF | | 61,064 | 10,000 | 1,569 | 169,713 | 0.3 | |
| WELLTOWER INC | | 48,108 | 16,300 | 1,237 | 133,794 | 0.2 | |
| WEYERHAEUSER CO | | 44,400 | — | — | — | — | |
| 合 | 計 | 口 数 ・ 金 額 | 153,572 | 35,900 | 6,812 | 736,823 | |
| | | 銘 柄 数 < 比 率 > | 3 | 4 | — | < 1.4% > | |

* 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。

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2021年4月27日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|----------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 株式 | 43,697,394 | 80.1 |
| オプション証券等 | 1,939,905 | 3.6 |
| 新株予約権付社債(転換社債) | 453,626 | 0.8 |
| 公社債 | 5,338,137 | 9.8 |
| 投資信託受益証券 | 169,713 | 0.3 |
| 投資証券 | 567,109 | 1.0 |
| コール・ローン等、その他 | 2,363,764 | 4.4 |
| 投資信託財産総額 | 54,529,648 | 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(53,663,870千円)の投資信託財産総額(54,529,648千円)に対する比率は98.4%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=108.16円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年4月27日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 55,146,155,220 |
| コール・ローン等 | 2,091,991,107 |
| 株式(評価額) | 43,697,394,884 |
| オプション証券等(評価額) | 1,939,905,760 |
| 公社債(評価額) | 5,791,764,646 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 169,713,856 |
| 投資証券(評価額) | 567,109,162 |
| 未収入金 | 778,012,684 |
| 未収配当金 | 70,063,511 |
| 未収利息 | 40,090,914 |
| 前払費用 | 108,696 |
| (B) 負債 | 1,511,415,357 |
| 未払金 | 966,298,057 |
| 未払解約金 | 545,117,000 |
| 未払利息 | 300 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 53,634,739,863 |
| 元本 | 33,702,456,123 |
| 次期繰越損益金 | 19,932,283,740 |
| (D) 受益権総口数 | 33,702,456,123口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 15,914円 |

(注) 期首元本額は40,957,183,817円、期中追加設定元本額は8,247,972,296円、期中一部解約元本額は15,502,699,990円、1口当たり純資産額は1.5914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

- ・米国バリューストラテジー・ファンド Aコース 14,759,845,357円
- ・米国バリューストラテジー・ファンド Bコース 10,890,375,427円
- ・米国バリューストラテジー・ファンド Bコース(野村SMA・EW向け) 3,942,335,342円
- ・ムラフOPs用 ACI米国バリューストラテジー・ファンド(為替ヘッジあり)(通称機関投資家専用) 2,665,786,951円
- ・米国バリューストラテジー・ファンド Aコース(野村SMA・EW向け) 1,444,113,046円

○損益の状況 (2020年4月28日～2021年4月27日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 1,445,325,968 |
| 受取配当金 | 1,229,098,916 |
| 受取利息 | 216,407,402 |
| 支払利息 | △ 180,350 |
| (B) 有価証券売買損益 | 11,937,943,996 |
| 売買益 | 12,799,769,112 |
| 売買損 | △ 861,825,116 |
| (C) 保管費用等 | △ 9,062,486 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 13,374,207,478 |
| (E) 前期繰越損益金 | 9,216,887,098 |
| (F) 追加信託差損益金 | 3,189,719,704 |
| (G) 解約差損益金 | △ 5,848,530,540 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 19,932,283,740 |
| 次期繰越損益金(H) | 19,932,283,740 |

* 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。

○お知らせ

該当事項はございません。