

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7期（決算日2024年12月6日）

作成対象期間（2023年12月7日～2024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ないます。	

野村アセットマネジメント株式会社

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

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	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
		税 分	達 配	み 金							
	円	円		%	%	%	%	%	%	%	百万円
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
5期(2022年12月6日)	12,511		10	△ 0.1	80.0	—	2.5	6.9	—	3.4	5,990
6期(2023年12月6日)	11,819		10	△ 5.5	80.4	—	3.9	8.7	—	1.7	5,601
7期(2024年12月6日)	13,131		10	11.2	78.3	—	5.2	9.0	—	0.8	5,038

* 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。

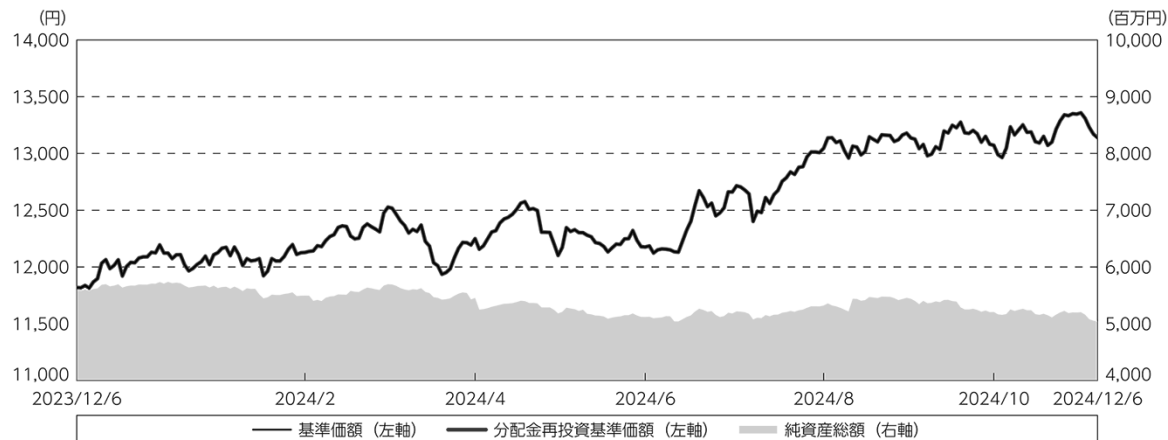
○当期中の基準価額と市況等の推移

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
		円	%	%						
(期首)	円		%	%						
2023年12月6日	11,819	—	—	80.4	—	—	3.9	8.7	—	1.7
12月末	12,090		2.3	80.5	—	—	3.8	8.2	—	2.3
2024年1月末	12,173		3.0	81.7	—	—	3.5	8.7	—	2.0
2月末	12,128		2.6	83.2	—	—	3.5	8.9	—	1.7
3月末	12,527		6.0	83.1	—	—	3.4	8.4	—	1.6
4月末	12,249		3.6	83.8	—	—	3.7	9.1	—	1.3
5月末	12,172		3.0	82.1	—	—	4.3	9.3	—	1.4
6月末	12,176		3.0	82.5	—	—	4.3	9.5	—	1.4
7月末	12,715		7.6	77.4	—	—	4.3	9.0	—	1.4
8月末	13,046		10.4	80.4	—	—	4.9	8.4	—	1.3
9月末	13,163		11.4	79.5	—	—	5.1	8.6	—	1.3
10月末	13,072		10.6	81.3	—	—	5.2	9.3	—	1.4
11月末	13,347		12.9	79.3	—	—	5.2	8.9	—	0.9
(期末)										
2024年12月6日	13,141		11.2	78.3	—	—	5.2	9.0	—	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



（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（2023年12月6日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

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

（注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の変動要因

基準価額は、期首11,819円から期末13,131円となりました。

- ・ 2024年3月、FOMC（米連邦公開市場委員会）において経済が好調さを持続するとの見方が示された一方、2024年の政策金利について3回の利下げ見通しが維持されたことなどが好感され、株式市場が上昇したこと。
- ・ 4月、FOMCメンバーであるリッチモンド連銀のバーキン総裁がインフレ抑制に関して時間をかけて対応することが賢明だと述べたことにより早期の利下げ期待が後退したことや、中国当局が国内の主要通信事業者に対して外国製半導体の使用を段階的に排除するよう指示していたとの報道などが嫌気され、株式市場が下落したこと。
- ・ 7月、FRB（米連邦準備制度理事会）のパウエル議長がインフレ率の鈍化が継続するとの見通しを示し、景気が緩やかに減速することへの期待などから、株式市場が上昇したこと。

- ・ 8月、上旬の大幅下落からの反発や、7月の小売売上高が市場予想を上回ったことで景気悪化懸念が和らいだことなどから、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、各国の経済・金融政策、企業決算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、液化天然ガスや天然ガスの事業を手掛ける米国のエネルギー企業などを新規に組み入れた一方で、パーソナルケア用品を製造・販売する米国の消費財メーカーなどを売却しました。

〔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。

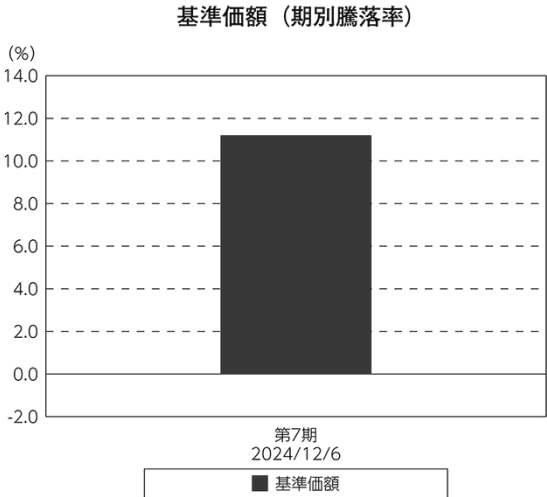
・為替ヘッジ

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 7 期
	2023年12月 7 日～ 2024年12月 6 日
当期分配金	10
(対基準価額比率)	0.076%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	3,329

(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

（2023年12月7日～2024年12月6日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 134	% 1.067	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(124)	(0.990)	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 ）	(6)	(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	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
（ 株 式 ）	(2)	(0.013)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.003	(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)	(0.003)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	3	0.026	(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)	(0.008)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.003)	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 ）	(2)	(0.015)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	139	1.109	
期中の平均基準価額は、12,571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。

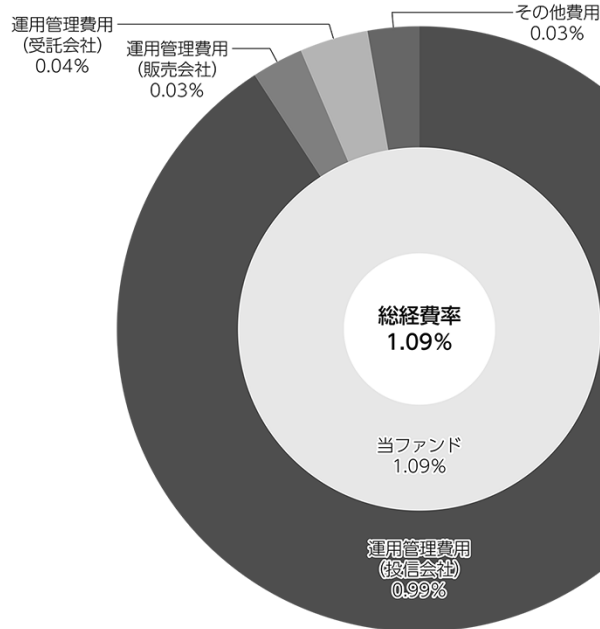
* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 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1.09%です。



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

（注）各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

（注）各比率は、年率換算した値です。

（注）当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

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

（注）上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

（2023年12月7日～2024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
	千口	千円	千口	千円
米国バリューストラテジー マザーファンド	711,027	1,808,100	1,345,641	3,508,100

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2023年12月7日～2024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	39,056,968千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	54,112,952千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.72

*(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

（2023年12月7日～2024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

（2024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
	千口	千口	千円
米国バリューストラテジー マザーファンド	2,363,815	1,729,200	4,832,424

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2024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 4,832,424	% 95.2
コール・ローン等、その他	241,478	4.8
投資信託財産総額	5,073,902	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（66,074,371千円）の投資信託財産総額（66,738,561千円）に対する比率は99.0%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＝150.06円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年12月6日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,845,765,588
コール・ローン等	53,110,798
米国バリューストラテジー マザーファンド(評価額)	4,832,424,891
未収入金	4,960,229,552
未収利息	347
(B) 負債	4,807,386,264
未払金	4,771,862,986
未払収益分配金	3,837,014
未払解約金	3,656,598
未払信託報酬	27,943,308
その他未払費用	86,358
(C) 純資産総額(A－B)	5,038,379,324
元本	3,837,014,161
次期繰越損益金	1,201,365,163
(D) 受益権総口数	3,837,014,161口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,131円

(注) 期首元本額は4,739,504,152円、期中追加設定元本額は770,986,124円、期中一部解約元本額は1,673,476,115円、1口当たり純資産額は1.3131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475,875,552円。('23年10月28日～'24年10月28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（2023年12月7日～2024年12月6日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	124,973
受取利息	128,156
支払利息	△ 3,183
(B) 有価証券売買損益	515,235,897
売買益	2,050,752,769
売買損	△1,535,516,872
(C) 信託報酬等	△ 57,786,972
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	457,573,898
(E) 前期繰越損益金	△ 35,093,602
(F) 追加信託差損益金	782,721,881
(配当等相当額)	(856,660,402)
(売買損益相当額)	(△ 73,938,521)
(G) 計(D＋E＋F)	1,205,202,177
(H) 収益分配金	△ 3,837,014
次期繰越損益金(G＋H)	1,201,365,163
追加信託差損益金	782,721,881
(配当等相当額)	(858,901,464)
(売買損益相当額)	(△ 76,179,583)
分配準備積立金	418,643,282

*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（2023年12月7日～2024年12月6日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2023年12月7日～ 2024年12月6日
a. 配当等収益(経費控除後)	129,210,173円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	44,909,167円
c. 信託約款に定める収益調整金	858,901,464円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	248,360,956円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,281,381,760円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,339円
g. 分配金	3,837,014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

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する必要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2024年7月4日＞

2024年11月5日より、ファンドの設定解約の申込締切時間を以下の記載のとおり変更いたしました。

原則、午後3時30分までに、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。

（販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。）

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2024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(23,746,317千口)の内容です。

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	
AFLAC INC	382	—	—	—	保険
AKZO NOBEL NV-SPON ADR	1,474	—	—	—	化学
ALLSTATE CORP	409	272	5,555	833,591	保険
ANALOG DEVICES INC	—	278	5,964	895,031	半導体・半導体製造装置
ASSA ABLOY AB-UNSP ADR	1,716	713	1,125	168,834	建設関連製品
ATMOS ENERGY CORP	637	433	6,193	929,416	ガス
AUTOMATIC DATA PROCESS	407	105	3,168	475,525	専門サービス
BCE INC	529	—	—	—	各種電気通信サービス
BAKER HUGHES CO	838	698	2,967	445,257	エネルギー設備・サービス
BANK OF AMERICA CORP 7.25% 12/31/49 PFD	11	18	2,257	338,710	銀行
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	594	422	3,438	516,038	資本市場
BECTON, DICKINSON	396	437	9,716	1,458,066	ヘルスケア機器・用品
BLACKROCK INC	59	—	—	—	資本市場
BLACKROCK INC	—	49	5,175	776,686	資本市場
BUNZL PLC -SPONS ADR	413	645	2,983	447,647	商社・流通業
CAPITOL FEDERAL FINANCIAL INC	4,456	1,536	1,018	152,816	銀行
CHEVRON CORP	304	273	4,349	652,717	石油・ガス・消耗燃料
CISCO SYSTEMS	1,319	1,399	8,396	1,260,023	通信機器
COLGATE PALMOLIVE CO.	1,346	—	—	—	家庭用品
COMMERCE BANCSHARES INC	387	406	2,797	419,722	銀行
CORNING INC	1,998	—	—	—	電子装置・機器・部品
DOVER CORP	—	181	3,652	548,051	機械
DUKE ENERGY CORP	609	478	5,449	817,778	電力
EVERSOURCE ENERGY	651	520	3,205	480,984	電力
EXXON MOBIL CORP	977	864	9,916	1,488,143	石油・ガス・消耗燃料
GENERAL MILLS	—	738	4,837	725,928	食品
GENTEX CORP	—	531	1,579	237,053	自動車用部品
HERSHEY CO/THE	233	263	4,589	688,677	食品
JPMORGAN CHASE & CO	448	428	10,506	1,576,611	銀行
JOHNSON & JOHNSON	1,441	1,561	23,350	3,503,959	医薬品
KENVUE INC	2,686	2,758	6,380	957,440	パーソナルケア用品
KIMBERLY-CLARK CORP	758	480	6,631	995,077	家庭用品
KONINKLIJKE AHOLD-SP ADR	1,361	734	2,577	386,715	生活必需品流通・小売り
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	—	373	2,915	437,536	パーソナルケア用品
LEGRAND SA-UNSP ADR	1,349	1,101	2,222	333,472	電気設備
MSC INDUSTRIAL DIRECT CO-A	—	390	3,250	487,792	商社・流通業
MARSH & MCLENNAN COS	357	270	6,163	924,822	保険
MCDONALD'S CORP	—	54	1,617	242,667	ホテル・レストラン・レジャー
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	1,349	948	5,995	899,632	食品
NESTLE SA-SPONS ADR	364	—	—	—	食品
NEXTERA ENERGY INC PFD	782	582	2,502	375,472	電力
NORFOLK SOUTHERN CORP	412	446	11,798	1,770,550	陸上運輸
NORTHERN TRUST CORP	308	255	2,803	420,688	資本市場
OMNICOM GROUP	315	215	2,217	332,759	メディア
ONE GAS INC	1,115	1,010	7,479	1,122,443	ガス

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	
ONEOK INC		—	1,126	12,399	1,860,687	石油・ガス・消耗燃料
PNC FINANCIAL		131	155	3,236	485,723	銀行
PACKAGING CORP OP AMERICA		312	190	4,642	696,647	容器・包装
PEPSICO INC		552	301	4,830	724,902	飲料
PERNOD RICARD SA - SPON ADR		—	827	1,886	283,030	飲料
T ROWE PRICE GROUP INC		485	412	5,137	770,892	資本市場
PROCTER & GAMBLE CO		269	—	—	—	家庭用品
QUEST DIAGNOSTICS INC		399	207	3,281	492,401	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
RTX CORP		1,243	555	6,584	988,051	航空宇宙・防衛
RECKITT BENCKISER-SPON ADR		—	2,957	3,628	544,453	家庭用品
REINSURANCE GROUP OF AMERICA		210	120	2,658	398,913	保険
RELIANCE INC		—	72	2,214	332,340	金属・鉱業
REPUBLIC SERVICES INC-CL A		298	104	2,240	336,283	商業サービス・用品
ROCHE HOLDINGS LTD-SPONS ADR		2,542	1,424	5,170	775,891	医薬品
SANOFI-ADR		557	563	2,731	409,830	医薬品
SCHWAB (CHARLES) CORP		733	471	3,853	578,218	資本市場
SPIRE INC		1,165	865	6,121	918,541	ガス
TEXAS INSTRUMENTS INC		308	—	—	—	半導体・半導体製造装置
TOTAENERGIES SE-SPON ADR		695	351	2,018	302,888	石油・ガス・消耗燃料
TRUIST FINANCIAL CORP		478	464	2,188	328,434	銀行
US BANCORP		399	540	2,814	422,340	銀行
UNILEVER PLC-SPONSORED ADR		1,807	1,361	8,104	1,216,199	パーソナルケア用品
UNITED PARCEL SERVICE-CL B		322	582	7,425	1,114,306	航空貨物・物流サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC		61	142	8,221	1,233,699	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS		1,942	1,546	6,578	987,129	各種電気通信サービス
WALMART INC		417	450	4,288	643,532	生活必需品流通・小売り
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC		171	285	3,111	466,845	ヘルスケア機器・用品
AMCOR PLC		2,796	2,351	2,407	361,258	容器・包装
CRH PLC		—	539	5,543	831,793	建設資材
LINDE PLC		195	142	6,369	955,857	化学
MEDTRONIC PLC		2,581	2,001	16,836	2,526,472	ヘルスケア機器・用品
TE CONNECTIVITY PLC		—	317	4,832	725,094	電子装置・機器・部品
CHUBB LTD		149	—	—	—	保険
TE CONNECTIVITY LTD		318	—	—	—	電子装置・機器・部品
合 計	株 数 ・ 金 額	54,730	44,290	348,107	52,237,013	
	銘 柄 数 < 比 率 >	65	68	—	< 78.7% >	

* 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 末			
		証 券 数	証 券 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	証券	証券	千米ドル	千円	
CITIGROUP GLOBAL MARKETS 4.06% 1/24/24	3,000	—	—	—	—
CITIGROUP GLOBAL MARKETS 5.42% 1/24/24	4,300	—	—	—	—
CITIGROUP GLOBAL MARKETS 4.17% 2/7/24	3,500	—	—	—	—
GOLDMAN SACHS INTERNATIO 16.70 02/06/25	—	4,900	820	123,124	
GOLDMAN SACHS INTERNATIO 7.90 01/31/25 C	—	20,700	841	126,268	
JPM 8.04% 03/25/25 CORP	—	9,200	956	143,535	
JPM 8.21% 11/26/24 CORP	—	5,700	836	125,512	
JPM 10.46% 1/22/25 CORP	—	3,300	934	140,289	
JPM 14.94 01/22/25 CORP	—	6,100	790	118,668	
JPM 11.05% 5/3/24 CORP	22,500	—	—	—	—
JPM 11.51% 5/3/24 CORP	3,000	—	—	—	—
JPM 13.42% 5/21/24 CORP	10,300	—	—	—	—
JPM 10.2% 2/20/24 CORP	5,500	—	—	—	—
BOFA FINANCE LLC 5.35 01/03/24	2,700	—	—	—	—
BOFA FINANCE LLC 12.44 01/03/24	7,400	—	—	—	—
BOFA FINANCE LLC 14.45 03/20/24	6,900	—	—	—	—
BOFA FINANCE LLC 7.75 03/03/25	—	10,200	947	142,178	
BOFA FINANCE LLC 17.10 03/03/25	—	4,600	889	133,492	
BOFA FINANCE LLC 9.93 04/24/25	—	8,400	877	131,722	
ROYAL BANK OF CANADA 9.6 04/24/24 CORP	19,700	—	—	—	—
UBS AG 6.1% 3/20/24 CORP	3,300	—	—	—	—
UBS AG 13.05% 4/24/24 CORP	12,700	—	—	—	—
UBS AG 10.6% 03/10/25 CORP	—	5,900	923	138,566	
UBS AG 9.15% 03/25/25 CORP	—	3,100	813	122,041	
UBS AG 8.65% 04/09/25 CORP	—	10,500	864	129,721	
UBS AG 12.8% 04/22/25 CORP	—	14,400	655	98,405	
WELLS FARGO BANK NA 13.04 03/12/25 CORP	—	13,500	824	123,695	
WELLS FARGO BANK NA 13.82 02/10/25 CORP	—	15,300	977	146,709	
合 計	証 券 数 ・ 金 額	104,800	135,800	12,954	1,943,934
	銘柄 数 < 比 率 >	13	15	—	<2.9%>

* 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。

* < >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 末				残存期間別組入比率		
		評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	5 年以上	2 年以上	2 年未満
		外貨建金額	邦貨換算金額					
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	67,003	65,545	9,835,815	14.8	2.1	11.4	1.6	1.8
合 計	67,003	65,545	9,835,815	14.8	2.1	11.4	1.6	1.8

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

* 組入比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

* 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5.6%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				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
新株予約権付社債 (転換社債) 券	CRACKER BARREL OLD COUNT	0.625	4,421	4,111	616,976	2026/6/15	
	DUKE ENERGY CORP	4.125	1,357	1,431	214,831	2026/4/15	
	ENVISTA HOLDINGS CORP	1.75	3,672	3,316	497,709	2028/8/15	
	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	0.75	9,493	8,773	1,316,569	2030/6/1	
	ON SEMICONDUCTOR CORP	0.5	2,263	2,182	327,459	2029/3/1	
	SOUTHWEST AIRLINES CO	1.25	2,268	2,363	354,715	2025/5/1	
	WEC ENERGY GROUP INC	4.375	1,508	1,649	247,561	2027/6/1	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANK OF AMERICA CORP	6.3	2,517	2,540	381,217	2049/12/29
		BANK OF NY MELLON CORP	4.7	4,338	4,309	646,650	2099/5/19
		CHARLES SCHWAB CORP	4.0	3,725	3,612	542,018	2099/3/18
		CHARLES SCHWAB CORP	5.375	8,038	8,025	1,204,347	2099/4/30
		CITIGROUP INC	4.7	2,284	2,279	342,116	2099/1/23
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	7.379	1,361	1,363	204,628	2099/6/17
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.95	2,031	2,028	304,445	2099/11/15
		JPMORGAN CHASE & CO	4.6	4,471	4,462	669,577	2099/1/23
		M&T BANK CORPORATION	5.125	3,603	3,577	536,827	2099/10/28
		TRUIST FINANCIAL CORP	4.95	6,637	6,596	989,827	2099/6/1
		TRUIST FINANCIAL CORP	5.1	3,016	2,921	438,335	2099/6/19
		合 計				9,835,815	

* 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			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				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		19,778	18,178	3,802	570,544	0.9
PUBLIC STORAGE		14,771	—	—	—	—
合 計	口 数 ・ 金 額	34,549	18,178	3,802	570,544	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.9%>	

* 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。

* 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8期（決算日2024年4月30日）

作成対象期間（2023年4月28日～2024年4月30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（預託証書）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な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ない、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（預託証書）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/>

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	新 株 子 約 権 付 社 債 (転 換 社 債) 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 率							
	円	%	%	%	%	%	%	%	百万円
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
6 期(2022年 4 月 27 日)	19,898	25.0	84.6	—	2.0	9.6	—	0.3	60,488
7 期(2023年 4 月 27 日)	20,973	5.4	82.5	—	2.8	7.8	—	4.0	77,504
8 期(2024年 4 月 30 日)	26,173	24.8	83.2	—	3.7	9.1	—	1.2	68,469

* 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。

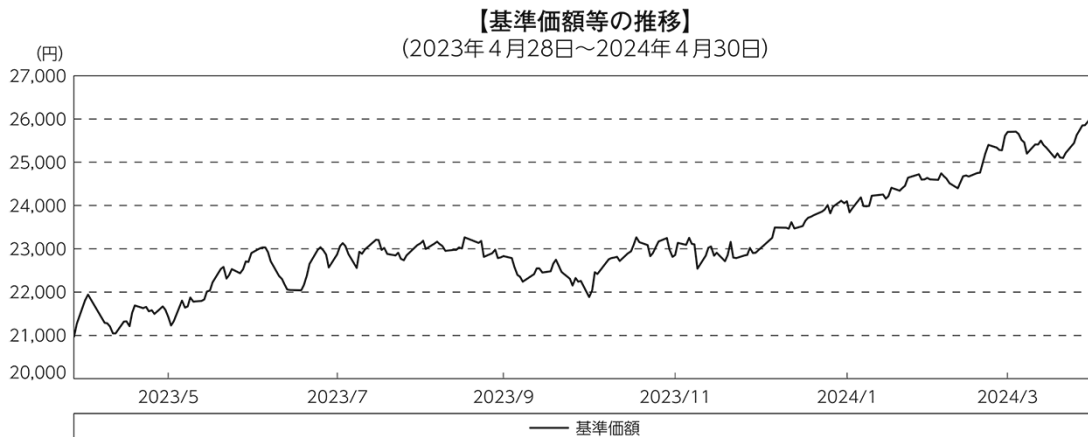
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	新 株 子 約 権 付 社 債 (転 換 社 債) 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率						
	円	%	%	%	%	%	%	%
(期 首) 2023年 4 月 27 日	20,973	—	82.5	—	2.8	7.8	—	4.0
4 月 末	21,262	1.4	82.4	—	2.8	7.7	—	4.1
5 月 末	21,417	2.1	83.8	—	3.0	8.3	—	2.3
6 月 末	22,905	9.2	84.1	—	3.0	8.8	—	1.7
7 月 末	22,869	9.0	82.9	—	2.8	8.7	—	1.5
8 月 末	23,188	10.6	83.7	—	3.2	8.7	—	1.6
9 月 末	22,829	8.8	83.0	—	3.5	8.9	—	1.5
10 月 末	22,038	5.1	82.7	—	3.9	8.5	—	1.6
11 月 末	22,858	9.0	82.3	—	4.0	9.0	—	1.7
12 月 末	22,906	9.2	81.2	—	3.8	8.2	—	2.3
2024年 1 月 末	24,098	14.9	82.1	—	3.5	8.8	—	2.0
2 月 末	24,638	17.5	83.5	—	3.5	9.0	—	1.7
3 月 末	25,702	22.5	83.4	—	3.4	8.5	—	1.6
(期 末) 2024年 4 月 30 日	26,173	24.8	83.2	—	3.7	9.1	—	1.2

* 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20,973円から期末26,173円となりました。

- ・ 2023年6月、5月のISM製造業景況指数が7ヵ月連続で景気の拡大・後退の分岐点となる50を下回ったことや、5月の雇用統計において雇用者数は市場予想を上回ったものの失業率は上昇し、平均時給の伸びも鈍化したことなどから、中旬に開催されるFOMC（米連邦公開市場委員会）において政策金利が据え置かれるとの期待感が高まり、株式市場が上昇したこと。また為替市場では、FRB（米連邦準備制度理事会）の金融引き締め継続と日銀の大規模な金融緩和策の維持が示されたことなどから日米金利差の拡大期待が強まり、円安・ドル高となったこと。
- ・ 9月、FOMCにおいて政策金利の据え置きが決定されたものの、年内に追加利上げを行ない、高い金利水準の維持が示唆されたことなどから、株式市場が下落したこと。また為替市場では、FRBの金融引き締め継続観測などから日米金利差の拡大期待が強まり、円安・ドル高となったこと。
- ・ 11月、7～9月期の米企業決算において市場予想を上回る決算が相次いだことや、10月の米CPI（消費者物価指数）上昇率が市場予想を下回ったことなどが好感され、株式市場が上昇したこと。また、為替市場では、米インフレ率の低下などに伴い日米金利差が縮小したことから、円高・ドル安となったこと。

- ・12月、大手半導体メーカーがAI（人工知能）半導体市場の見通しを大きく上方修正したことや、FOMCにおいて2024年末にかけての政策金利引き下げが示唆されたこと、大手半導体メモリーメーカーが需要回復を受けて市場予想を上回る12-2月期の業績見通しを発表したことなどが好感され、株式市場が上昇したこと。また為替市場では、FRBによる利下げ期待の高まりなどにより日米金利差が縮小したことから、円高・ドル安となったこと。
- ・2024年2月、FOMCにおいて、金融引き締めを継続する姿勢が示され下落する局面も見られたが、複数の大手IT関連企業が2023年10-12月期決算で市場予想を上回る決算を発表したこと、大手半導体メーカーの2024年2-4月期業績見通しがAI向け需要の強さから市場予想を大きく上回ったことなどが好感され、株式市場が上昇したこと。また為替市場では、FRBによる早期利下げ期待の後退などにより日米金利差の拡大期待が高まったことなどから、円安・ドル高となったこと。

○投資環境

期中の米国株式市場は、各国の経済・金融政策、米金融システム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

当期間は以下のような運用を行ないました。

- ・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。

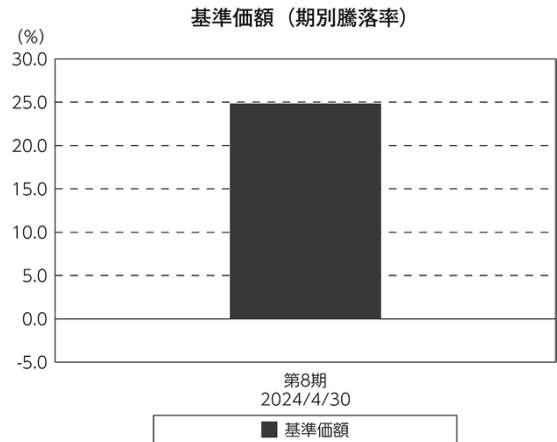
※ファンドにおいて「転換社債等」とは転換社債、普通株転換権付き優先株、他社株転換社債等を指します。

- (4) 期中の売買では、米国の多角事業エネルギー会社や米国の医療テクノロジー会社などを新規に組み入れた一方、スイスの多国籍食品加工会社や米国の総合金融サービス持株会社などを売却しました。

○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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023 年 4 月 28 日～2024 年 4 月 30 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(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
(株 式)	3	0.012	
(投 資 信 託 証 券)	(3)	(0.012)	
	(0)	(0.000)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.001	(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
(株 式)	(0)	(0.001)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	5	0.021	(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)	(0.006)	
(そ の 他)	(3)	(0.015)	
			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	8	0.034	
期中の平均基準価額は、23,059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

(2023 年 4 月 28 日～2024 年 4 月 30 日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 11,695 (105)	千米ドル 68,007 (2,671)	百株 26,500 (171)	千米ドル 185,572 (2,796)

*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 153,900	千米ドル 20,847	証券 — (171,500)	千米ドル — (30,503)

*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す。

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 6,402	千米ドル 6,249	千米ドル 5,774	千米ドル 6,317

*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。

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 9,577	千米ドル 11,794 (4,651)

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

*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	—	—	2,700	502
	ISHARES RUSSELL 1000 VALUE ETF	20,900	3,451	118,400	18,153
	PUBLIC STORAGE	—	—	7,300	1,981
	小 計	20,900	3,451	128,400	20,637

*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

(2023年4月28日～2024年4月30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	37,450,163千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	56,451,892千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.66

*(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

(2023年4月28日～2024年4月30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

(2024年4月30日現在)

外国株式

銘柄	株数	当 株数	期 末 価 値		業 種 等
			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	
AFLAC INC	448	264	2,231	350,178	保険
AKZO NOBEL NV-SPON ADR	2,046	916	2,019	316,903	化学
ALLSTATE CORP	521	319	5,409	848,766	保険
AMERIPRISE FINANCIAL INC	72	—	—	—	資本市場
ANALOG DEVICES INC	—	183	3,731	585,451	半導体・半導体製造装置
ASSA ABLOY AB-UNSP ADR	—	713	971	152,478	建設関連製品
ATLAS COPCO AB-SPONS ADR A	1,109	—	—	—	機械
ATMOS ENERGY CORP	773	637	7,557	1,185,751	ガス
AUTOMATIC DATA PROCESS	625	294	7,172	1,125,307	専門サービス
BAKER HUGHES CO	1,018	698	2,318	363,812	エネルギー設備・サービス
BANK OF AMERICA CORP 7.25% 12/31/49 PFD	25	11	1,273	199,860	銀行
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	719	495	2,837	445,256	資本市場
BECTON, DICKINSON	—	416	9,716	1,524,441	ヘルスケア機器・用品
BDX 6% 06/01/23 PFD	2,363	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
BLACKROCK INC	59	47	3,619	567,840	資本市場
BUNZL PLC -SPONS ADR	—	645	2,492	391,038	商社・流通業
CAPITOL FEDERAL FINANCIAL INC	4,456	2,220	1,067	167,540	銀行
CHEVRON CORP	592	244	4,058	636,771	石油・ガス・消耗燃料
CISCO SYSTEMS	2,233	1,125	5,375	843,376	通信機器
COLGATE PALMOLIVE CO.	1,540	920	8,325	1,306,205	家庭用品
COMMERCE BANCSHARES INC	464	387	2,123	333,142	銀行
CORNING INC	2,402	873	2,774	435,302	電子装置・機器・部品
DOVER CORP	—	104	1,872	293,782	機械
DUKE ENERGY CORP	548	707	6,980	1,095,195	電力
EMERSON ELEC	496	—	—	—	電気設備
EVERSOURCE ENERGY	490	734	4,437	696,285	電力
EXXON MOBIL CORP	1,568	936	11,198	1,757,013	石油・ガス・消耗燃料
GENERAL MILLS	—	325	2,282	358,120	食品
HENKEL AG & CO- SPONS ADR	1,436	—	—	—	家庭用品
HERSHEY CO/THE	260	283	5,446	854,618	食品
HUBBELL INC	160	—	—	—	電気設備
JPMORGAN CHASE & CO	596	408	7,885	1,237,285	銀行
JOHNSON & JOHNSON	1,758	1,559	22,899	3,592,910	医薬品
KENVUE INC	—	3,842	7,323	1,149,102	パーソナルケア用品
KIMBERLY-CLARK CORP	817	694	9,433	1,480,122	家庭用品
KONINKLIJKE AHOLD-SP ADR	1,719	1,015	3,057	479,685	生活必需品流通・小売り
LEGRAND SA-UNSP ADR	1,624	900	1,881	295,270	電気設備
MARSH & MCLENNAN COS	490	290	5,755	903,103	保険
MICROSOFT CORP	130	—	—	—	ソフトウェア
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	1,663	1,162	8,346	1,309,588	食品
NESTLE SA-SPONS ADR	588	—	—	—	食品
NEXTERA ENERGY INC PFD	782	782	3,206	503,068	電力
NORFOLK SOUTHERN CORP	415	431	10,428	1,636,234	陸上運輸
NORTHERN TRUST CORP	370	255	2,130	334,319	資本市場
OMNICOM GROUP	315	266	2,550	400,200	メディア
ONE GAS INC	1,275	1,115	7,206	1,130,748	ガス
ONEOK INC	—	1,288	10,486	1,645,406	石油・ガス・消耗燃料
PNC FINANCIAL	170	131	2,040	320,188	銀行
PACKAGING CORP OF AMERICA	404	288	5,099	800,039	容器・包装
PEPSICO INC	665	375	6,605	1,036,363	飲料
T ROWE PRICE GROUP INC	576	405	4,539	712,206	資本市場
PROCTER & GAMBLE CO	362	144	2,327	365,248	家庭用品

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	
QUEST DIAGNOSTICS INC		317	402	5,607	879,879	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
RTX CORP		1,646	748	7,668	1,203,132	航空宇宙・防衛
REINSURANCE GROUP OF AMERICA		172	160	3,032	475,821	保険
REPUBLIC SERVICES INC-CL A		427	194	3,752	588,712	商業サービス・用品
ROCHE HOLDINGS LTD-SPONS ADR		3,262	2,860	8,674	1,361,010	医薬品
SANOFI-ADR		556	467	2,292	359,693	医薬品
SCHWAB (CHARLES) CORP		718	594	4,428	694,888	資本市場
SPIRE INC		1,596	1,072	6,604	1,036,318	ガス
TEXAS INSTRUMENTS INC		269	—	—	—	半導体・半導体製造装置
TOTAENERGIES SE-SPON ADR		771	557	4,151	651,302	石油・ガス・消耗燃料
TRUIST FINANCIAL CORP		629	358	1,371	215,188	銀行
US BANCORP		710	399	1,647	258,488	銀行
UNILEVER PLC-SPONSORED ADR		2,165	1,538	7,920	1,242,757	パーソナルケア用品
UNITED PARCEL SERVICE-CL B		159	469	6,966	1,093,121	航空貨物・物流サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC		56	70	3,423	537,101	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS		3,125	1,942	7,785	1,221,541	各種電気通信サービス
WALMART INC		535	747	4,499	706,038	生活必需品流通・小売り
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC		—	209	2,543	399,112	ヘルスケア機器・用品
AMCOR PLC		2,241	2,796	2,530	397,016	容器・包装
CRH PLC		—	445	3,509	550,604	建設資材
LINDE PLC		315	142	6,319	991,607	化学
MEDTRONIC PLC		2,650	2,745	22,196	3,482,563	ヘルスケア機器・用品
CHUBB LTD		174	37	922	144,679	保険
TE CONNECTIVITY LTD		318	286	4,084	640,881	電子装置・機器・部品
合 計	株 数 ・ 金 額	63,960	49,088	352,434	55,296,999	
	銘柄 数 < 比 率 >	66	67	—	<80.8%>	

* 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。

* 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	
		証 券 数		証 券 数		評 価 額		評 価 額	
						外貨建金額		邦貨換算金額	
(アメリカ)		証券		証券		千米ドル		千円	
CITIGROUP GLOBAL MARKETS	15.47% 7/10/23	16,600		—		—		—	
CITIGROUP GLOBAL MARKETS	11.64% 7/24/23	8,100		—		—		—	
CITIGROUP GLOBAL MARKETS	13.12% 9/7/23	7,300		—		—		—	
CITIGROUP GLOBAL MARKETS	6.88% 8/5/24	—		3,800		990		155,398	
GOLDMAN SACHS INTERNATIO	4.99 9/6/23 CO	4,400		—		—		—	
GOLDMAN SACHS INTERNATIO	10.3 8/20/24 C	—		10,400		1,065		167,141	
GOLDMAN SACHS INTERNATIO	4.25 6/25/24 CO	—		2,300		856		134,369	
GOLDMAN SACHS INTERNATIO	4.63 7/25/24 CO	—		2,800		1,147		179,998	
GOLDMAN SACHS INTERNATIO	4.37 7/27/23 CO	4,400		—		—		—	
GOLDMAN SACHS INTERNATIO	5.82 9/13/23 CO	5,700		—		—		—	
JPM 9.02% 10/29/24 CORP		—		2,200		862		135,276	
JPM 11.05% 5/3/24 CORP		—		22,500		1,165		182,866	
JPM 11.51% 5/3/24 CORP		—		3,000		1,146		179,821	
JPM 13.42% 5/21/24 CORP		—		10,300		820		128,736	
JPM 4.96% 9/19/23 CORP		4,400		—		—		—	
JPM 5.75% 9/19/23 CORP		4,300		—		—		—	
JPM 17.4% 8/22/23 CORP		10,400		—		—		—	
BOFA FINANCE LLC 7.82 05/08/23		6,500		—		—		—	
BOFA FINANCE LLC 4.94 08/17/23		2,800		—		—		—	
UBS AG 5.5% 10/24/23 CORP		3,400		—		—		—	
UBS AG 6.00% 10/19/23 CORP		14,300		—		—		—	
UBS AG 6.10% 06/15/23 CORP		9,900		—		—		—	
UBS AG 5.65% 7/26/24 CORP		—		4,800		1,144		179,611	
UBS AG 10.10% 8/13/24 CORP		—		13,600		441		69,200	
UBS AG 7.6% 9/25/24 CORP		—		9,200		856		134,344	
合 計	証 券 数 ・ 金 額	102,500		84,900		10,495		1,646,765	
	銘 柄 数 < 比 率 >	14		11		—		<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、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		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	57,742	55,698	8,739,023	12.8	1.3	9.1	1.7	1.9
合 計	57,742	55,698	8,739,023	12.8	1.3	9.1	1.7	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、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4.6%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				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	新株予約権付社債 (転換社債) 券					
	CRACKER BARREL OLD COUNT	0.625	5,619	4,939	774,944	2026/6/15
	ENVISTA HOLDINGS CORP	1.75	3,097	2,663	417,890	2028/8/15
	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	0.125	5,801	6,209	974,344	2024/11/15
	SOUTHWEST AIRLINES CO	1.25	2,268	2,247	352,557	2025/5/1
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	BANK OF AMERICA CORP	6.3	2,517	2,518	395,105	2049/12/29
	BANK OF NY MELLON CORP	4.7	4,783	4,686	735,388	2099/5/19
	CHARLES SCHWAB CORP	4.0	3,181	2,935	460,538	2099/3/18
	CHARLES SCHWAB CORP	5.375	7,120	7,051	1,106,304	2099/4/30
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.5	918	913	143,288	2099/6/17
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.95	684	673	105,709	2099/11/15
	JPMORGAN CHASE & CO	4.6	4,471	4,400	690,490	2099/1/23
	JPMORGAN CHASE & CO	5.0	3,101	3,088	484,650	2168/2/1
	M&T BANK CORPORATION	9.1786	1,400	1,406	220,672	2099/2/11
	M&T BANK CORPORATION	5.125	3,129	2,748	431,244	2099/10/28
	TRUIST FINANCIAL CORP	4.95	6,637	6,469	1,015,036	2099/6/1
	TRUIST FINANCIAL CORP	5.1	3,016	2,746	430,856	2099/6/19
合 計					8,739,023	

* 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		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				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		22,478	19,778	3,460	543,023	0.8
ISHARES RUSSELL 1000 VALUE ETF		97,500	—	—	—	—
PUBLIC STORAGE		14,771	7,471	1,964	308,206	0.5
合 計	口 数 ・ 金 額	134,749	27,249	5,425	851,229	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<1.2%>	

* 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。

* 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

(2024年 4 月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	55,296,999	79.7
オプション証券等	1,646,765	2.4
新株予約権付社債(転換社債)	2,519,737	3.6
公社債	6,219,286	9.0
投資証券	851,229	1.2
コール・ローン等、その他	2,880,083	4.1
投資信託財産総額	69,414,099	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。
*当期末における外貨建純資産（68,509,767千円）の投資信託財産総額（69,414,099千円）に対する比率は98.7%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＝156.90円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年4月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	70,063,184,264
コール・ローン等	2,326,050,915
株式(評価額)	55,296,999,854
オプション証券等(評価額)	1,646,765,445
公社債(評価額)	8,739,023,840
投資証券(評価額)	851,229,923
未収入金	1,028,002,210
未収配当金	95,778,086
未収利息	67,708,398
前払費用	11,625,593
(B) 負債	1,593,858,344
未払金	857,258,344
未払解約金	736,600,000
(C) 純資産総額(A－B)	68,469,325,920
元本	26,160,521,649
次期繰越損益金	42,308,804,271
(D) 受益権総口数	26,160,521,649口
1万口当たり基準価額(C／D)	26,173円

(注) 期首元本額は36,954,984,751円、期中追加設定元本額は4,308,129,220円、期中一部解約元本額は15,102,592,322円、1口当たり純資産額は2.6173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 Bコース	10,756,906,308円
・米国バリューストラテジー・ファンド Aコース	6,057,609,878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)	5,837,531,263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)	2,098,658,967円
・ノムアPOF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) (道格機関投資家専用)	1,409,815,233円

○損益の状況 (2023年4月28日～2024年4月30日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,352,282,308
受取配当金	1,924,520,222
受取利息	428,007,090
支払利息	△ 245,004
(B) 有価証券売買損益	13,315,856,045
売買益	17,246,067,092
売買損	△ 3,930,211,047
(C) 保管費用等	△ 15,583,913
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	15,652,554,440
(E) 前期繰越損益金	40,549,146,729
(F) 追加信託差損益金	5,459,210,780
(G) 解約差損益金	△19,352,107,678
(H) 計(D＋E＋F＋G)	42,308,804,271
次期繰越損益金(H)	42,308,804,271

* 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。