

# グローバル・ハイブリッド証券ファンド (為替ヘッジあり) 2020-11 (限定追加型)

## 運用報告書(全体版)

第1期(決算日2021年11月8日)

作成対象期間(2020年11月9日～2021年11月8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/資産複合
信託期間	2020年11月9日から2023年11月8日までです。
運用方針	世界各国の金融機関または事業会社等が発行する期限付劣後債、永久劣後債、優先証券、CoCo債等(以下「ハイブリッド証券」といいます。)および日本を含む先進国の公社債等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運用を行ないます。投資するハイブリッド証券は、取得時においてBB格相当以上の格付(格付がない場合は同等の信用度を有すると判断されるものを含みます。)を有するものとし、ポートフォリオ構築完了時点における組入銘柄の平均格付はBBB格相当以上とすることを基本とします。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	世界各国の金融機関または事業会社等が発行するハイブリッド証券および日本を含む先進国の公社債等を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 株式への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等から、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ないます。

## 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/>

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金					
(設定日) 2020年11月9日	円 10,000		円	円	%	%	%	%	百万円 2,462
1期(2021年11月8日)	10,239		5		2.4	99.0	—		4,159

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

\* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

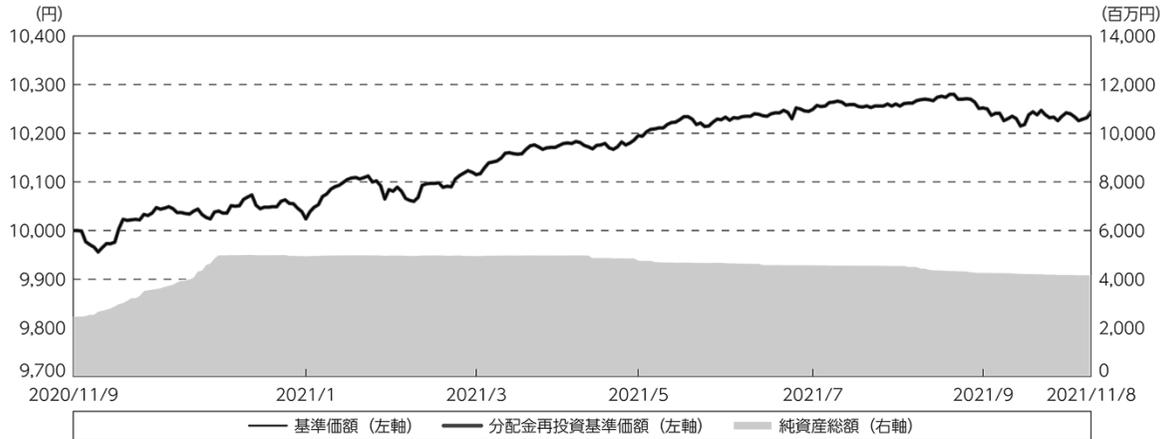
年月日	基準	価額		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率
		騰 落	率				
(設定日) 2020年11月9日	円 10,000		% —	% —	% —	% —	% —
11月末	10,023		0.2	96.7	—	—	—
12月末	10,036		0.4	96.9	—	—	—
2021年1月末	10,024		0.2	97.7	—	—	—
2月末	10,092		0.9	99.5	—	—	—
3月末	10,115		1.2	99.1	—	—	—
4月末	10,179		1.8	98.9	—	—	—
5月末	10,195		2.0	96.8	—	—	—
6月末	10,227		2.3	96.1	—	—	—
7月末	10,249		2.5	95.2	—	—	—
8月末	10,256		2.6	95.5	—	—	—
9月末	10,252		2.5	96.0	—	—	—
10月末	10,240		2.4	99.5	—	—	—
(期 末) 2021年11月8日	10,244		2.4	99.0	—	—	—

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定日比です。

\* 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



設定日：10,000円

期 末：10,239円（既払分配金（税込み）：5円）

騰落率： 2.4%（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。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は以下の要因により変動しました。

- (上昇) 債券の保有によるインカムゲイン（利子収入）
- (上昇) 保有する債券のスプレッド（国債との利回り格差）縮小に伴うキャピタルゲイン（値上がり益）

## ○投資環境

欧米市場の金利は設定来で上昇しました。2021年の年初には、新型コロナウイルスのワクチン供給が進んだことや景気回復への期待などから、欧米の金利は上昇しました。年央にかけては、新型コロナウイルスの変異株による感染拡大や景気回復の減速懸念を背景に金利が低下する局面も見られましたが、当作成期末にかけては、FRB（米連邦準備制度理事会）の早期の利上げ開始やECB（欧州中央銀行）の金融緩和縮小が市場の一部で意識されたことなどを背景に、再び上昇基調での推移となりました。

欧米クレジット市場では、設定来でクレジットスプレッドは縮小しました。新型コロナウイルスのワクチン供給に伴い行動規制の緩和が発表されたことや、景気回復期待や堅調な企業決算などからスプレッドは縮小しました。一方で新型コロナウイルスの変異株の感染拡大、世界的なエネルギー需給のひっ迫やインフレ率の高進が懸念される局面もあり、当作成期末にかけては概ね横ばいでの推移となりました。

CoCo債（偶発転換社債）を含むハイブリッド証券市場は、欧米クレジット市場と概ね同様の動きとなり、スプレッドは設定来で縮小しました。

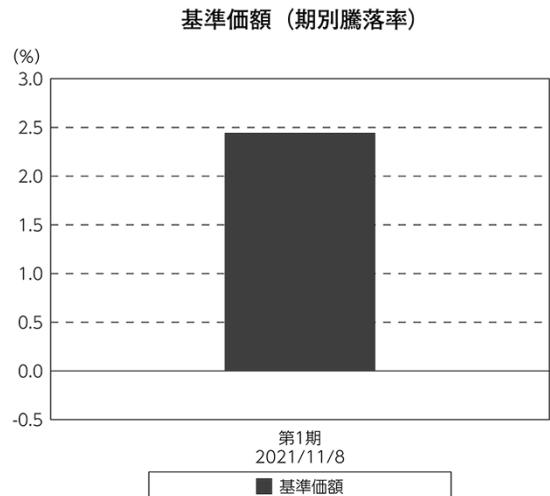
## ○当ファンドのポートフォリオ

主要投資対象であるCoCo債を含むハイブリッド証券を高位に組み入れました。外貨建資産については、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

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

## ○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第1期
	2020年11月9日～ 2021年11月8日
当期分配金	5
（対基準価額比率）	0.049%
当期の収益	5
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	413

（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

主要投資対象であるCoCo債を含むハイブリッド証券を高位に組み入れるポートフォリオを維持します。外貨建資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2020年11月9日～2021年11月8日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 94	% 0.924	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(45)	(0.440)	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 ）	(45)	(0.440)	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 )	(0.044)	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) そ の 他 費 用	1	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 ）	( 0 )	(0.004)	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 ）	( 0 )	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	95	0.932	
期中の平均基準価額は、10,157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。

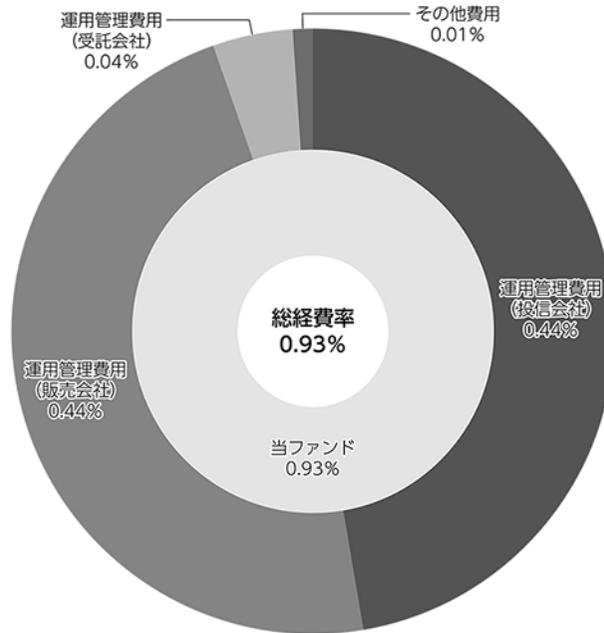
\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\* 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0.93%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) 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9日～2021年11月8日）

## 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 20,826	千米ドル 2,505
	イギリス	社債券（投資法人債券を含む）	千英ポンド 3,786	千英ポンド 533
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	社債券（投資法人債券を含む）	1,896	1,072
	イタリア	社債券（投資法人債券を含む）	935	—
	フランス	社債券（投資法人債券を含む）	2,634	1,237 ( 510)
	イギリス	社債券（投資法人債券を含む）	1,428	—
	スイス	社債券（投資法人債券を含む）	737	726
	オランダ	社債券（投資法人債券を含む）	3,631	208
	スペイン	社債券（投資法人債券を含む）	623	—
	ベルギー	社債券（投資法人債券を含む）	839	—
	スウェーデン	社債券（投資法人債券を含む）	2,499	294
	ルクセンブルグ	社債券（投資法人債券を含む）	310	— ( 313)
	デンマーク	社債券（投資法人債券を含む）	785	260
メキシコ	社債券（投資法人債券を含む）	891	282	

\*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。

## ○利害関係人との取引状況等

（2020年11月9日～2021年11月8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11月8日現在）

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	16,904	17,913	2,035,312	48.9	6.9	48.9	—	—
	千英ポンド	千英ポンド						
イギリス	2,950	3,115	477,303	11.5	—	11.5	—	—
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ								
ドイツ	800	823	108,163	2.6	2.6	2.6	—	—
イタリア	900	933	122,641	2.9	—	2.9	—	—
フランス	900	903	118,638	2.9	—	2.9	—	—
イギリス	1,350	1,421	186,664	4.5	2.8	4.5	—	—
オランダ	3,250	3,413	448,305	10.8	2.6	10.8	—	—
スペイン	600	640	84,124	2.0	2.0	2.0	—	—
ベルギー	800	838	110,109	2.6	—	2.6	—	—
スウェーデン	2,050	2,158	283,463	6.8	—	6.8	—	—
デンマーク	500	510	67,047	1.6	—	1.6	—	—
メキシコ	525	580	76,256	1.8	—	1.8	—	—
合 計	—	—	4,118,030	99.0	16.9	99.0	—	—

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

\* 組入比率は、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、ムーディーズ・インベスターズ・サービス、フィッチ・レーティングスによる格付けを採用しています。

(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		債 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		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AT SECURITIES BV	5.25	750	783	89,036	2099/6/21
		BARCLAYS PLC	7.75	1,000	1,088	123,703	2166/12/15
		CITIGROUP INC	5.95	1,800	1,867	212,185	2049/12/29
		CITIGROUP INC	5.9	250	260	29,555	2049/12/29
		CREDIT SUISSE GROUP AG	7.5	1,100	1,173	133,324	2099/7/16
		DNB BANK ASA	6.5	300	305	34,685	2099/10/18
		ELECTRICITE DE FRANCE SA	5.25	1,800	1,869	212,465	2049/1/29
		ENEL SPA	8.75	1,450	1,640	186,372	2073/9/24
		ING GROEP NV	6.875	1,000	1,024	116,369	2099/11/21
		JPMORGAN CHASE & CO	6.0	600	626	71,219	2049/12/29
		PRUDENTIAL FINANCIAL INC	5.625	1,260	1,331	151,239	2043/6/15
		SKANDINAVISKA ENSKILDA	5.625	1,000	1,021	116,050	2099/3/23
		SOCIETE GENERALE	7.375	1,250	1,347	153,130	2099/10/4
		SOMPO JAPAN INSURANCE	5.325	1,200	1,269	144,251	2073/3/28
		STANDARD CHARTERED PLC	7.75	500	534	60,743	2049/12/29
		SUMITOMO LIFE INSUR	6.5	1,244	1,362	154,763	2073/9/20
		SWEDBANK AB	6.0	400	406	46,216	2099/12/16
小	計					2,035,312	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BHP BILLITON FINANCE LTD	6.5	400	418	64,123	2077/10/22
		LLOYDS BANKING GROUP PLC	7.625	800	859	131,597	2099/4/1
		ORANGE SA	5.75	750	792	121,387	2099/10/1
		ZURICH FINANCE (UK) PLC	6.625	1,000	1,045	160,195	2099/10/2
小	計					477,303	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	普通社債券 (含む投資法人債券)	BERTELSMANN SE & CO KGAA	3.0	800	823	108,163	2075/4/23
イタリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	ENEL SPA	2.5	900	933	122,641	2078/11/24
フランス	普通社債券 (含む投資法人債券)	BNP PARIBAS	6.125	300	309	40,640	2049/12/29
		UNIBAIL-RODAMCO SE	2.125	600	593	77,998	2066/10/25
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	HSBC HOLDINGS PLC	6.0	500	541	71,121	2099/9/29
		VODAFONE GROUP PLC	3.1	850	879	115,542	2079/1/3
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ATF NETHERLANDS BV	3.75	900	924	121,394	2099/10/20
		TELEFONICA EUROPE BV	2.625	800	815	107,105	2167/6/7
		VOLKSWAGEN INTL FIN NV	5.125	1,550	1,673	219,805	2099/9/4
スペイン	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	5.875	600	640	84,124	2099/9/24
ベルギー	普通社債券 (含む投資法人債券)	ELIA SYSTEM OP SA/NV	2.75	800	838	110,109	2167/12/5
スウェーデン	普通社債券 (含む投資法人債券)	AKELIUS RESIDENTIAL AB	3.875	950	992	130,402	2078/10/5
		VOLVO TREASURY AB	4.85	1,100	1,165	153,060	2078/3/10
デンマーク	普通社債券 (含む投資法人債券)	DANSKE BANK A/S	5.875	500	510	67,047	2099/2/18

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	
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
メキシコ	普通社債券 (含む投資法人債券) AMERICA MOVIL SAB DE CV	6.375	525	580	76,256	2073/9/6
小 計					1,605,414	
合 計					4,118,030	

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

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2021年11月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 4,118,030	% 96.7
コール・ローン等、その他	141,308	3.3
投資信託財産総額	4,259,338	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（4,216,071千円）の投資信託財産総額（4,259,338千円）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=113.62円、1英ポンド=153.19円、1ユーロ=131.33円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年11月8日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,295,568,003
コール・ローン等	83,213,739
公社債（評価額）	4,118,030,398
未収入金	4,036,229,762
未収利息	58,007,840
前払費用	86,264
(B) 負債	4,135,698,786
未払金	4,105,780,433
未払収益分配金	2,031,398
未払解約金	6,996,582
未払信託報酬	20,816,060
未払利息	37
その他未払費用	74,276
(C) 純資産総額（A－B）	4,159,869,217
元本	4,062,796,870
次期繰越損益金	97,072,347
(D) 受益権総口数	4,062,796,870口
1万口当たり基準価額（C/D）	10,239円

○損益の状況（2020年11月9日～2021年11月8日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	207,427,426
受取利息	207,597,940
支払利息	△ 170,514
(B) 有価証券売買損益	△ 70,201,602
売買益	440,463,492
売買損	△510,665,094
(C) 信託報酬等	△ 42,199,588
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	95,026,236
(E) 追加信託差損益金	4,077,509
（配当等相当額）	（ 4,765,878）
（売買損益相当額）	（△ 688,369）
(F) 計（D＋E）	99,103,745
(G) 収益分配金	△ 2,031,398
次期繰越損益金（F＋G）	97,072,347
追加信託差損益金	4,077,509
（配当等相当額）	（ 4,765,878）
（売買損益相当額）	（△ 688,369）
分配準備積立金	163,196,440
繰越損益金	△ 70,201,602

- (注) 期首元本額は2,462,738,249円、期中追加設定元本額は2,503,674,417円、期中一部解約元本額は903,615,796円、1口当たり純資産額は1.0239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9,079,434円。

- \*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(E)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9日～2021年11月8日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2020年11月9日～ 2021年11月8日
a. 配当等収益（経費控除後）	165,227,838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	4,765,878円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	0円
e. 分配対象収益（a＋b＋c＋d）	169,993,716円
f. 分配対象収益（1万口当たり）	418円
g. 分配金	2,031,398円
h. 分配金（1万口当たり）	5円

## ○分配金のお知らせ

---

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

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

## ○お知らせ

---

該当事項はございません。