

ノルディック社債ファンド 為替ヘッジあり／為替ヘッジなし

運用報告書(全体版)

第86期（決算日2022年8月8日） 第87期（決算日2022年9月7日） 第88期（決算日2022年10月7日）
第89期（決算日2022年11月7日） 第90期（決算日2022年12月7日） 第91期（決算日2023年1月10日）

作成対象期間（2022年7月8日～2023年1月10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／債券	
信託期間	2015年4月28日から2025年7月7日までです。	
運用方針	円建ての外国投資信託であるSuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド(A JPY クラス、B JPY クラス)受益証券および円建ての国内籍の投資信託である野村マネーインベストメント マザーファンド受益証券への投資を通じて、北欧市場で発行される、もしくは流通している、または北欧において主要な事業活動に従事している企業が発行する社債（投資適格債券およびハイ・イールド債券）を実質的な主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な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。各受益証券への投資比率は、通常の状況においては、SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド(A JPY クラス、B JPY クラス)受益証券への投資を中心としますが、特に制限は設けず、各投資対象ファンドの収益性および流動性ならびに当ファンドの資金動向等を勘案のうえ決定します。	
主な投資対象	ノルディック社債ファンド 為替ヘッジあり／為替ヘッジなし	SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド(A JPY クラス、B JPY クラス)受益証券および野村マネーインベストメント マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、コマース・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
	SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド(A JPY クラス、B JPY クラス)	北欧（ノルウェー、スウェーデン、デンマーク、フィンランド、アイスランド）市場で発行される、もしくは流通している、または北欧において主要な事業活動に従事している企業が発行する社債（投資適格債券およびハイ・イールド債券）を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村マネーインベストメント マザーファンド	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
	ノルディック社債ファンド 為替ヘッジあり／為替ヘッジなし	株式への直接投資は行ないません。外貨建資産への直接投資は行ないません。
分配方針	野村マネーインベストメント マザーファンド	株式への投資は行ないません。外貨建資産への投資は行ないません。
	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に分配を行なうことを基本とします。ただし、基準価額水準等によっては、売買益等が中心となる場合があります。なお、市況動向や基準価額水準等によっては、分配金額が大きく変動する場合があります。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/>

<為替ヘッジあり>

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 騰 落						
	円		円		%	%	%	%	百万円	
62期(2020年8月7日)	8,844		30		1.0	0.0	—	98.9	15,384	
63期(2020年9月7日)	9,011		30		2.2	0.0	—	98.9	15,799	
64期(2020年10月7日)	9,025		30		0.5	0.0	—	98.9	15,975	
65期(2020年11月9日)	9,000		30		0.1	0.0	—	99.0	15,840	
66期(2020年12月7日)	9,134		30		1.8	0.0	—	98.8	16,106	
67期(2021年1月7日)	9,205		30		1.1	0.0	—	98.8	16,149	
68期(2021年2月8日)	9,312		30		1.5	0.0	—	98.9	16,831	
69期(2021年3月8日)	9,360		30		0.8	0.0	—	98.9	17,079	
70期(2021年4月7日)	9,406		30		0.8	0.0	—	98.2	17,168	
71期(2021年5月7日)	9,445		30		0.7	0.0	—	98.6	17,464	
72期(2021年6月7日)	9,483		30		0.7	0.0	—	98.5	17,876	
73期(2021年7月7日)	9,497		30		0.5	0.0	—	98.4	18,548	
74期(2021年8月10日)	9,507		30		0.4	0.0	—	98.4	19,311	
75期(2021年9月7日)	9,517		30		0.4	0.0	—	98.6	19,605	
76期(2021年10月7日)	9,517		30		0.3	0.0	—	98.5	20,220	
77期(2021年11月8日)	9,511		30		0.3	0.0	—	98.0	21,021	
78期(2021年12月7日)	9,453		30		△0.3	0.0	—	98.4	21,330	
79期(2022年1月7日)	9,481		30		0.6	0.0	—	98.4	21,621	
80期(2022年2月7日)	9,452		30		0.0	0.0	—	98.6	21,841	
81期(2022年3月7日)	9,256		30		△1.8	0.0	—	98.6	21,487	
82期(2022年4月7日)	9,352		30		1.4	0.0	—	98.7	21,983	
83期(2022年5月9日)	9,345		30		0.2	0.0	—	98.6	22,311	
84期(2022年6月7日)	9,273		30		△0.4	0.0	—	98.0	22,202	
85期(2022年7月7日)	9,059		30		△2.0	0.0	—	98.6	21,777	
86期(2022年8月8日)	9,131		30		1.1	0.0	—	98.8	21,801	
87期(2022年9月7日)	9,195		30		1.0	0.0	—	98.7	22,268	
88期(2022年10月7日)	9,033		30		△1.4	0.0	—	98.4	21,940	
89期(2022年11月7日)	8,972		30		△0.3	0.0	—	98.7	21,367	
90期(2022年12月7日)	9,039		30		1.1	0.0	—	98.3	21,462	
91期(2023年1月10日)	9,048		30		0.4	0.0	—	98.7	21,342	

*基準価額の騰落率は分配金込み。

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

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

＜為替ヘッジあり＞

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準	価 額		債 券	債 券	投 資	信 託
			騰 落	率				
第86期	(期 首) 2022年 7月 7日	円		%	%	%	%	%
	7月末	9,059	—	0.0	—	—	98.6	
	(期 末) 2022年 8月 8日	9,123	0.7	0.0	—	—	98.2	
第87期	(期 首) 2022年 8月 8日	9,161	1.1	0.0	—	—	98.8	
	8月末	9,131	—	0.0	—	—	98.8	
	(期 末) 2022年 9月 7日	9,228	1.1	0.0	—	—	98.3	
第88期	(期 首) 2022年 9月 7日	9,225	1.0	0.0	—	—	98.7	
	9月末	9,195	—	0.0	—	—	98.7	
	(期 末) 2022年10月 7日	9,113	△0.9	0.0	—	—	98.2	
第89期	(期 首) 2022年10月 7日	9,063	△1.4	0.0	—	—	98.4	
	10月末	9,033	—	0.0	—	—	98.4	
	(期 末) 2022年11月 7日	8,995	△0.4	0.0	—	—	98.4	
第90期	(期 首) 2022年11月 7日	9,002	△0.3	0.0	—	—	98.7	
	11月末	8,972	—	0.0	—	—	98.7	
	(期 末) 2022年12月 7日	9,065	1.0	0.0	—	—	98.2	
第91期	(期 首) 2022年12月 7日	9,069	1.1	0.0	—	—	98.3	
	12月末	9,039	—	0.0	—	—	98.3	
	(期 末) 2023年 1月10日	9,060	0.2	0.0	—	—	98.3	
		9,078	0.4	0.0	—	—	98.7	

* 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。

＜為替ヘッジなし＞

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	準価額			債組 入比	券率	債先 物比	券率	投資信託 組入比	純資 産額
		税分	込配	み金 期騰 落						
	円		円		%	%	%	%	百万円	
62期(2020年8月7日)	6,968		40		2.9	0.2	—	98.7	3,244	
63期(2020年9月7日)	7,120		40		2.8	0.2	—	98.7	3,307	
64期(2020年10月7日)	6,987		40	△	1.3	0.2	—	98.6	3,217	
65期(2020年11月9日)	6,867		40	△	1.1	0.2	—	98.8	3,173	
66期(2020年12月7日)	7,184		40		5.2	0.2	—	98.7	3,281	
67期(2021年1月7日)	7,315		40		2.4	0.2	—	98.7	3,314	
68期(2021年2月8日)	7,432		40		2.1	0.2	—	98.3	3,307	
69期(2021年3月8日)	7,595		40		2.7	0.2	—	98.6	3,358	
70期(2021年4月7日)	7,717		40		2.1	0.2	—	97.7	3,339	
71期(2021年5月7日)	7,822		40		1.9	0.2	—	98.5	3,256	
72期(2021年6月7日)	7,913		40		1.7	0.2	—	98.4	3,290	
73期(2021年7月7日)	7,757		40	△	1.5	0.2	—	98.1	3,260	
74期(2021年8月10日)	7,652		40	△	0.8	0.2	—	98.5	3,149	
75期(2021年9月7日)	7,715		40		1.3	0.2	—	98.4	3,186	
76期(2021年10月7日)	7,728		40		0.7	0.2	—	98.3	3,154	
77期(2021年11月8日)	7,910		40		2.9	0.2	—	98.2	3,198	
78期(2021年12月7日)	7,563		40	△	3.9	0.2	—	98.2	3,119	
79期(2022年1月7日)	7,785		40		3.5	0.2	—	98.3	3,222	
80期(2022年2月7日)	7,779		40		0.4	0.2	—	98.3	3,229	
81期(2022年3月7日)	7,343		40	△	5.1	0.0	—	98.3	3,102	
82期(2022年4月7日)	8,087		40		10.7	0.0	—	98.3	3,451	
83期(2022年5月9日)	8,148		40		1.2	0.0	—	98.2	3,438	
84期(2022年6月7日)	8,071		40	△	0.5	0.0	—	97.3	3,452	
85期(2022年7月7日)	7,844		40	△	2.3	0.0	—	98.4	3,425	
86期(2022年8月8日)	7,988		40		2.3	0.0	—	98.4	3,528	
87期(2022年9月7日)	8,279		40		4.1	0.0	—	98.4	4,178	
88期(2022年10月7日)	8,030		40	△	2.5	0.0	—	98.3	4,178	
89期(2022年11月7日)	8,229		40		3.0	0.0	—	98.7	4,305	
90期(2022年12月7日)	7,987		40	△	2.5	0.0	—	98.5	4,219	
91期(2023年1月10日)	7,748		40	△	2.5	0.0	—	98.4	4,117	

*基準価額の騰落率は分配金込み。

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

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

<為替ヘッジなし>

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率			
第86期	(期 首) 2022年 7 月 7 日	円 7,844	% —	% —	% 0.0	% —	% 98.4
	7 月末	7,945	1.3	—	0.0	—	97.4
	(期 末) 2022年 8 月 8 日	8,028	2.3	—	0.0	—	98.4
第87期	(期 首) 2022年 8 月 8 日	7,988	—	—	0.0	—	98.4
	8 月末	8,188	2.5	—	0.0	—	97.9
	(期 末) 2022年 9 月 7 日	8,319	4.1	—	0.0	—	98.4
第88期	(期 首) 2022年 9 月 7 日	8,279	—	—	0.0	—	98.4
	9 月末	8,043	△2.9	—	0.0	—	97.7
	(期 末) 2022年10月 7 日	8,070	△2.5	—	0.0	—	98.3
第89期	(期 首) 2022年10月 7 日	8,030	—	—	0.0	—	98.3
	10 月末	8,274	3.0	—	0.0	—	98.0
	(期 末) 2022年11月 7 日	8,269	3.0	—	0.0	—	98.7
第90期	(期 首) 2022年11月 7 日	8,229	—	—	0.0	—	98.7
	11 月末	8,068	△2.0	—	0.0	—	97.7
	(期 末) 2022年12月 7 日	8,027	△2.5	—	0.0	—	98.5
第91期	(期 首) 2022年12月 7 日	7,987	—	—	0.0	—	98.5
	12 月末	7,878	△1.4	—	0.0	—	97.9
	(期 末) 2023年 1 月10 日	7,788	△2.5	—	0.0	—	98.4

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

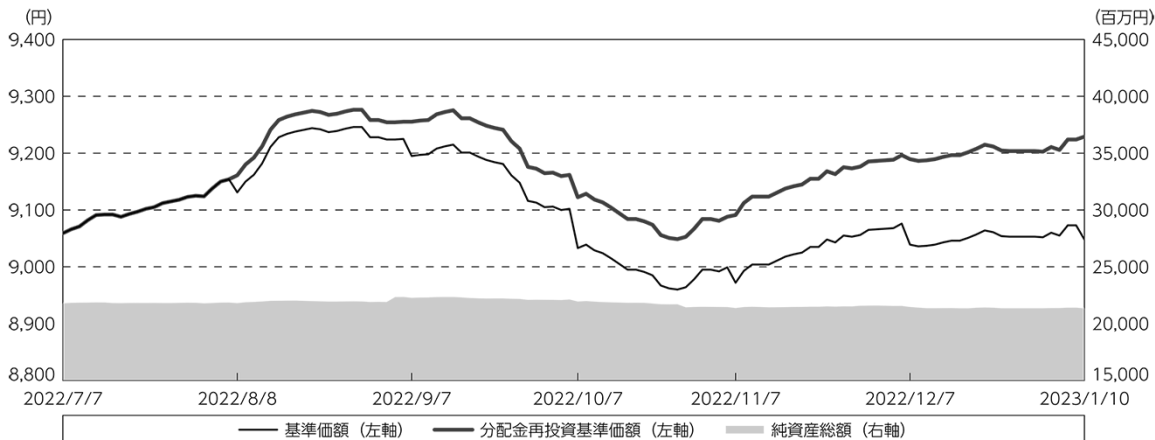
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

<為替ヘッジあり>

◎運用経過

○作成期間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（2022年7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。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は当作成期首の9,059円から当作成期末には9,048円となりました。

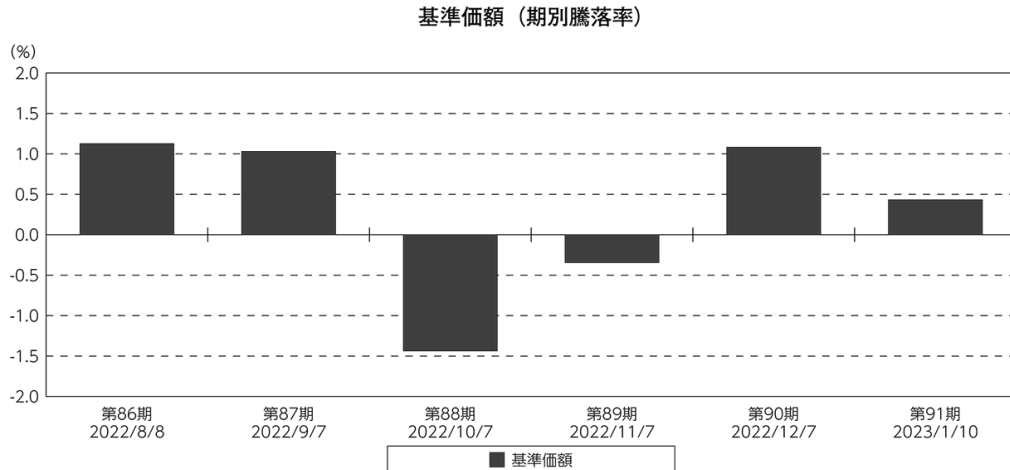
- ・ 実質的に投資している債券からのインカムゲイン（利息収入）
- ・ 実質的に投資している債券からのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）
- ・ 為替取引によるコスト（金利差相当分の費用）またはプレミアム（金利差相当分の収益）

<為替ヘッジあり>

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、作成期間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。

<為替ヘッジあり>

◎分配金

収益分配については、利子・配当等収入、信託報酬などの諸経費を勘案して分配を行ないました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期	第91期
	2022年7月8日～ 2022年8月8日	2022年8月9日～ 2022年9月7日	2022年9月8日～ 2022年10月7日	2022年10月8日～ 2022年11月7日	2022年11月8日～ 2022年12月7日	2022年12月8日～ 2023年1月10日
当期分配金	30	30	30	30	30	30
(対基準価額比率)	0.327%	0.325%	0.331%	0.333%	0.331%	0.330%
当期の収益	30	30	30	30	30	30
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	2,373	2,400	2,425	2,450	2,478	2,503

(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。

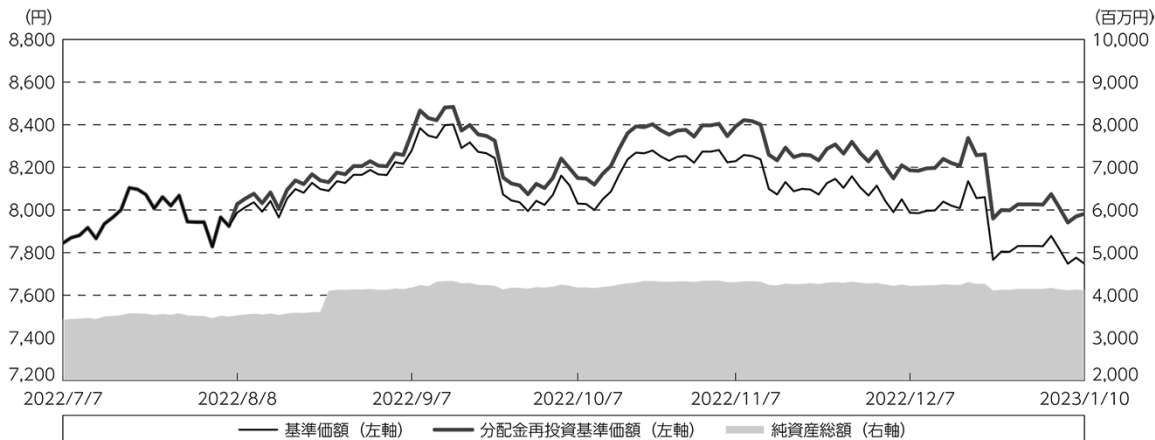
※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

店頭デリバティブ取引等の金融取引に関して、国際的に規制の強化が行なわれており、ファンドが実質的に活用する当該金融取引が当該規制強化等の影響をうけ、当該金融取引を行なうための担保として現金等を提供する必要がある場合があります。その場合、追加的に現金等を保有するため、ファンドの実質的な主要投資対象の組入比率が下がり、高位に組入れた場合に期待される投資効果が得られないことが想定されます。また、その結果として、実質的な主要投資対象を高位に組入れた場合と比べてファンドのパフォーマンスが悪化する場合があります。

<為替ヘッジなし>

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第86期首：7,844円

第91期末：7,748円 (既払分配金(税込み)：240円)

騰落率：1.8% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2022年7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。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は当作成期首の7,844円から当作成期末には7,748円となりました。

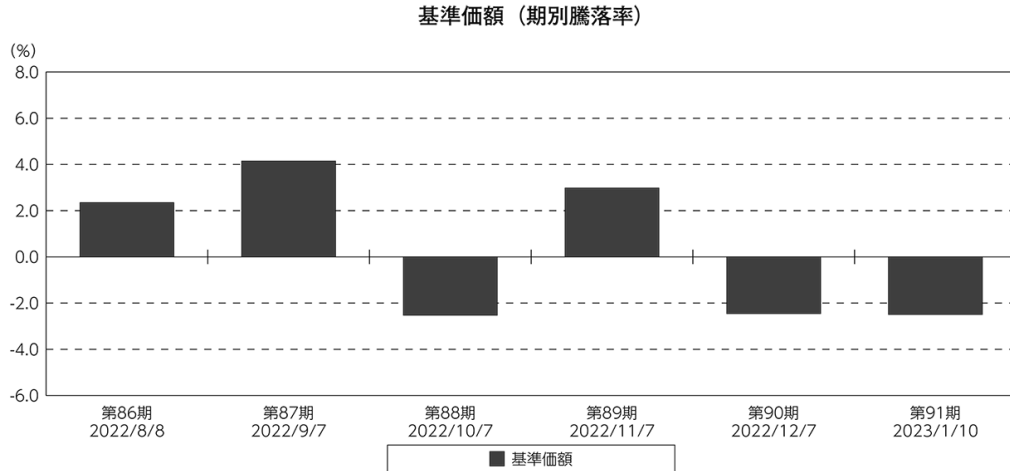
- ・実質的に投資している債券からのインカムゲイン(利息収入)
- ・実質的に投資している債券からのキャピタルゲイン(またはロス)(価格変動損益)
- ・ノルウェークローネ、ユーロ、米ドル、スウェーデンクローナなどの対円の為替相場推移

<為替ヘッジなし>

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、作成期間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。

<為替ヘッジなし>

◎分配金

収益分配については、利子・配当等収入、信託報酬などの諸経費を勘案して分配を行ないました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期	第91期
	2022年7月8日～ 2022年8月8日	2022年8月9日～ 2022年9月7日	2022年9月8日～ 2022年10月7日	2022年10月8日～ 2022年11月7日	2022年11月8日～ 2022年12月7日	2022年12月8日～ 2023年1月10日
当期分配金	40	40	40	40	40	40
(対基準価額比率)	0.498%	0.481%	0.496%	0.484%	0.498%	0.514%
当期の収益	40	40	40	40	40	40
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	2,714	2,755	2,791	2,832	2,869	2,905

(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。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

店頭デリバティブ取引等の金融取引に関して、国際的に規制の強化が行なわれており、ファンドが実質的に活用する当該金融取引が当該規制強化等の影響を受け、当該金融取引を行なうための担保として現金等を提供する必要がある場合があります。その場合、追加的に現金等を保有するため、ファンドの実質的な主要投資対象の組入比率が下がり、高位に組入れた場合に期待される投資効果が得られないことが想定されます。また、その結果として、実質的な主要投資対象を高位に組入れた場合と比べてファンドのパフォーマンスが悪化する場合があります。

＜為替ヘッジあり／為替ヘッジなし＞

○投資環境

北欧ハイ・イールド債券市場は、当作成期間では上昇しました。北欧各国の経済指標や政策金利、個別企業の決算などに左右されました。

為替市場は、当作成期間では、FRB（米連邦準備制度理事会）が利上げペースを減速させるとの観測が強まったことや、日銀が金融政策決定会合において、長期金利の許容変動幅の拡大を決定したことなどを受け、米ドルやノルウェークローネは円に対して下落しました。

○当ファンドのポートフォリオ

【ノルディック社債ファンド 為替ヘッジあり】

主要投資対象である [SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド A JPY クラス] 受益証券および [野村マネーインベストメントマザーファンド] 受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする [SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド A JPY クラス] 受益証券を高位に組み入れました。

【SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド A JPY クラス】

主要投資対象である北欧^(※1)市場で発行される、もしくは流通している、または北欧において主要な事業活動に従事している企業が発行する社債（投資適格債券およびハイ・イールド債券）を高位に組み入れました。

(※1) 北欧とはノルウェー、スウェーデン、デンマーク、フィンランド、アイスランドの5か国を指します。

格付別配分については、BBB格以上、BB格、B格、CCC格以下及び無格付けの組入比率は、2022年12月末時点で、4.5%、6.4%、69.5%、10.1%としました。

組入資産について、原則として実質的に対円で為替ヘッジを行ないました。

【ノルディック社債ファンド 為替ヘッジなし】

主要投資対象である [SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド B JPY クラス] 受益証券および [野村マネーインベストメントマザーファンド] 受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする [SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド B JPY クラス] 受益証券を高位に組み入れました。

＜為替ヘッジあり／為替ヘッジなし＞

[SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド B JPY クラス]

主要投資対象である北欧^(※1)市場で発行される、もしくは流通している、または北欧において主要な事業活動に従事している企業が発行する社債（投資適格債券およびハイ・イールド債券）を高位に組み入れました。

(※1) 北欧とはノルウェー、スウェーデン、デンマーク、フィンランド、アイスランドの5か国を指します。

格付別配分については、BBB格以上、BB格、B格、CCC格以下及び無格付けの組入比率は、2022年12月末時点で、4.5%、6.4%、69.5%、10.1%としました。

組入資産について、原則として実質的に対円で為替ヘッジを行ないませんでした。

[野村マネーインベストメント マザーファンド]

残存1年以内の公社債等の短期有価証券への投資を行ない、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図りました。

＜為替ヘッジあり／為替ヘッジなし＞

◎今後の運用方針

[ノルディック社債ファンド 為替ヘッジあり]

[SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド A JPY クラス] 受益証券および [野村マネーインベストメント マザーファンド] 受益証券を主要投資対象とします。通常の状態においては、「SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド A JPY クラス」の組み入れを高位に維持します。

[SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド A JPY クラス]

北欧のマクロ経済の動向や各国中央銀行の金融政策に注目しながら、個別発行体の信用力を十分に調査・分析し、慎重に銘柄選択を行なっていく方針です。

組入資産について、原則として実質的に対円で為替ヘッジを行ないます。

[ノルディック社債ファンド 為替ヘッジなし]

[SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド B JPY クラス] 受益証券および [野村マネーインベストメント マザーファンド] 受益証券を主要投資対象とします。通常の状態においては、「SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド B JPY クラス」の組み入れを高位に維持します。

[SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド B JPY クラス]

北欧のマクロ経済の動向や各国中央銀行の金融政策に注目しながら、個別発行体の信用力を十分に調査・分析し、慎重に銘柄選択を行なっていく方針です。

組入資産について、原則として実質的に対円で為替ヘッジを行ないません。

[野村マネーインベストメント マザーファンド]

残存1年以内の公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資を行ない、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図って運用いたします。

日本銀行によるマイナス金利政策のもと、主要な投資対象となる公社債の利回りや余資運用の際のコール・ローンの金利もマイナスとなる中、マイナス利回りの資産への投資等を通じて、基準価額が下落することが想定されますのでご留意ください。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしく願いいたします。

＜為替ヘッジあり＞

○ 1万口当たりの費用明細

(2022年7月8日～2023年1月10日)

項 目	第86期～第91期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 49	% 0.535	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(14)	(0.152)	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 ）	(33)	(0.366)	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 ）	(2)	(0.017)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.001	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 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
合 計	49	0.536	
作成期間の平均基準価額は、9,097円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

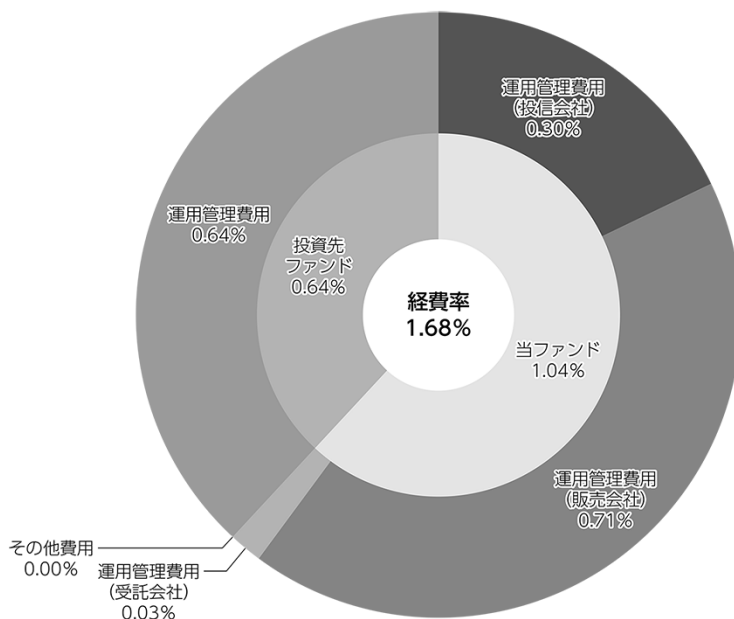
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

＜為替ヘッジあり＞

(参考情報)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当作成期中の運用・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。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.68%です。



(単位: %)

経費率 (①+②)	1.68
①当ファンドの費用の比率	1.04
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.64

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

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

<為替ヘッジあり>

○売買及び取引の状況

(2022年7月8日～2023年1月10日)

投資信託証券

銘柄		第86期～第91期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	SuMi TRUST インベストメント・ファンズー ノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド A JPY クラス	口 91,343	千円 657,100	口 97,850	千円 693,400

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年7月8日～2023年1月10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

(2023年1月10日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄		第85期末	第91期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	SuMi TRUST インベストメント・ファンズー ノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド A JPY クラス	2,993,559	2,987,052	21,058,716	98.7
	合計	2,993,559	2,987,052	21,058,716	98.7

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託残高

銘柄		第85期末	第91期末	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
	野村マネーインベストメント マザーファンド	9,952	9,952	9,973

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

〈為替ヘッジあり〉

○投資信託財産の構成

(2023年1月10日現在)

項 目	第91期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	21,058,716	98.1
野村マネーインベストメント マザーファンド	9,973	0.0
コール・ローン等、その他	387,871	1.9
投資信託財産総額	21,456,560	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第86期末	第87期末	第88期末	第89期末	第90期末	第91期末
	2022年8月8日現在	2022年9月7日現在	2022年10月7日現在	2022年11月7日現在	2022年12月7日現在	2023年1月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	21,906,190,441	22,823,634,704	22,082,938,954	21,528,421,564	21,614,515,919	21,456,560,101
コール・ローン等	352,226,317	839,730,820	490,547,816	370,011,066	400,530,138	387,870,372
投資信託受益証券(評価額)	21,543,990,000	21,973,929,760	21,582,417,014	21,085,636,374	21,093,812,652	21,058,716,600
野村マネーインベストメント マザーファンド(評価額)	9,974,124	9,974,124	9,974,124	9,974,124	9,973,129	9,973,129
未収入金	—	—	—	62,800,000	110,200,000	—
(B) 負債	104,790,734	554,839,616	142,032,157	160,782,259	151,564,805	113,690,600
未払金	—	456,000,000	—	—	—	—
未払収益分配金	71,624,974	72,657,308	72,871,289	71,445,170	71,233,691	70,762,946
未払解約金	13,128,345	7,269,837	50,041,463	70,028,508	61,825,373	22,079,012
未払信託報酬	19,995,237	18,871,939	19,078,803	19,267,549	18,466,142	20,804,481
未払利息	95	809	446	479	736	376
その他未払費用	42,083	39,723	40,156	40,553	38,863	43,785
(C) 純資産総額(A-B)	21,801,399,707	22,268,795,088	21,940,906,797	21,367,639,305	21,462,951,114	21,342,869,501
元本	23,874,991,562	24,219,102,896	24,290,429,917	23,815,056,894	23,744,563,707	23,587,648,996
次期繰越損益金	△ 2,073,591,855	△ 1,950,307,808	△ 2,349,523,120	△ 2,447,417,589	△ 2,281,612,593	△ 2,244,779,495
(D) 受益権総口数	23,874,991,562口	24,219,102,896口	24,290,429,917口	23,815,056,894口	23,744,563,707口	23,587,648,996口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,131円	9,195円	9,033円	8,972円	9,039円	9,048円

(注) 第86期首元本額は24,039,658,630円、第86～91期中追加設定元本額は1,440,956,386円、第86～91期中一部解約元本額は1,892,966,020円、1口当たり純資産額は、第86期0.9131円、第87期0.9195円、第88期0.9033円、第89期0.8972円、第90期0.9039円、第91期0.9048円です。

＜為替ヘッジあり＞

○損益の状況

項 目	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期	第91期
	2022年7月8日～ 2022年8月8日	2022年8月9日～ 2022年9月7日	2022年9月8日～ 2022年10月7日	2022年10月8日～ 2022年11月7日	2022年11月8日～ 2022年12月7日	2022年12月8日～ 2023年1月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	148,479,817	148,188,944	151,168,854	149,418,175	149,210,227	148,735,563
受取配当金	148,482,807	148,196,995	151,184,258	149,432,139	149,226,556	148,749,419
支払利息	△ 2,990	△ 8,051	△ 15,404	△ 13,964	△ 16,329	△ 13,856
(B) 有価証券売買損益	116,312,315	91,720,292	△ 451,409,179	△ 201,977,218	98,185,653	△ 35,515,097
売買益	116,771,752	93,437,303	1,082,438	5,922,849	98,971,569	227,495
売買損	△ 459,437	△ 1,717,011	△ 452,491,617	△ 207,900,067	△ 785,916	△ 35,742,592
(C) 信託報酬等	△ 20,037,320	△ 18,911,662	△ 19,118,959	△ 19,308,102	△ 18,505,005	△ 20,848,266
(D) 当期損益金(A+B+C)	244,754,812	220,997,574	△ 319,359,284	△ 71,867,145	228,890,875	92,372,200
(E) 前期繰越損益金	△ 1,112,458,600	△ 930,775,534	△ 775,377,842	△ 1,136,897,021	△ 1,267,494,666	△ 1,095,962,040
(F) 追加信託差損益金	△ 1,134,263,093	△ 1,167,872,540	△ 1,181,914,705	△ 1,167,208,253	△ 1,171,775,111	△ 1,170,426,709
(配当等相当額)	(3,847,628,020)	(3,948,717,951)	(3,983,725,520)	(3,919,005,075)	(3,921,323,729)	(3,907,180,391)
(売買損益相当額)	(△ 4,981,891,113)	(△ 5,116,590,491)	(△ 5,165,640,225)	(△ 5,086,213,328)	(△ 5,093,098,840)	(△ 5,077,607,100)
(G) 計(D+E+F)	△ 2,001,966,881	△ 1,877,650,500	△ 2,276,651,831	△ 2,375,972,419	△ 2,210,378,902	△ 2,174,016,549
(H) 収益分配金	△ 71,624,974	△ 72,657,308	△ 72,871,289	△ 71,445,170	△ 71,233,691	△ 70,762,946
次期繰越損益金(G+H)	△ 2,073,591,855	△ 1,950,307,808	△ 2,349,523,120	△ 2,447,417,589	△ 2,281,612,593	△ 2,244,779,495
追加信託差損益金	△ 1,134,263,093	△ 1,167,872,540	△ 1,181,914,705	△ 1,167,208,253	△ 1,171,775,111	△ 1,170,426,709
(配当等相当額)	(3,847,628,020)	(3,948,717,951)	(3,983,725,511)	(3,919,005,072)	(3,921,323,727)	(3,907,180,389)
(売買損益相当額)	(△ 4,981,891,113)	(△ 5,116,590,491)	(△ 5,165,640,216)	(△ 5,086,213,325)	(△ 5,093,098,838)	(△ 5,077,607,098)
分配準備積立金	1,818,816,675	1,866,104,892	1,908,451,232	1,916,918,146	1,964,695,638	1,997,256,458
繰越損益金	△ 2,758,145,437	△ 2,648,540,160	△ 3,076,059,647	△ 3,197,127,482	△ 3,074,533,120	△ 3,071,609,244

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2022年7月8日～2023年1月10日)は以下の通りです。

項 目	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期	第91期
	2022年7月8日～ 2022年8月8日	2022年8月9日～ 2022年9月7日	2022年9月8日～ 2022年10月7日	2022年10月8日～ 2022年11月7日	2022年11月8日～ 2022年12月7日	2022年12月8日～ 2023年1月10日
a. 配当等収益(経費控除後)	137,244,811円	136,507,096円	132,049,551円	130,109,737円	138,049,453円	127,886,850円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金相抵後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	3,847,628,020円	3,948,717,951円	3,983,725,511円	3,919,005,072円	3,921,323,727円	3,907,180,389円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,753,196,838円	1,802,255,104円	1,849,272,970円	1,858,253,579円	1,897,879,876円	1,940,132,554円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	5,738,069,669円	5,887,480,151円	5,965,048,032円	5,907,368,388円	5,957,253,056円	5,975,199,793円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,403円	2,430円	2,455円	2,480円	2,508円	2,533円
g. 分配金	71,624,974円	72,657,308円	72,871,289円	71,445,170円	71,233,691円	70,762,946円
h. 分配金(1万口当たり)	30円	30円	30円	30円	30円	30円

<為替ヘッジあり>

○分配金のお知らせ

	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期	第91期
1 万口当たり分配金 (税込み)	30円	30円	30円	30円	30円	30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。

＜為替ヘッジなし＞

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 7 月 8 日～2023年 1 月10日)

項 目	第86期～第91期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 43	% 0.535	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(12)	(0.152)	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)	(30)	(0.366)	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)	(1)	(0.017)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.001	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(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
合 計	43	0.536	
作成期間の平均基準価額は、8,066円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

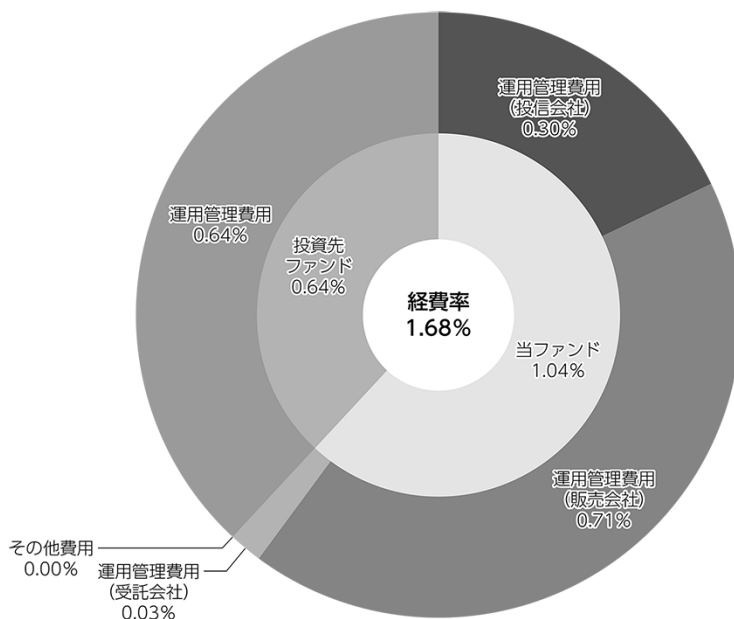
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

＜為替ヘッジなし＞

(参考情報)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当作成期中の運用・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。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.68%です。



(単位: %)

経費率 (①+②)	1.68
①当ファンドの費用の比率	1.04
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.64

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

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

<為替ヘッジなし>

○売買及び取引の状況

(2022年7月8日～2023年1月10日)

投資信託証券

銘柄		第86期～第91期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	SuMi TRUST インベストメント・ファンズー ノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド B_JPY クラス	口 163,574	千円 940,100	口 13,226	千円 77,600

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年7月8日～2023年1月10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

(2023年1月10日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	第85期末	第91期末		
	口数	口数	評価額	比率
SuMi TRUST インベストメント・ファンズー ノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド B_JPY クラス	口 599,915	口 750,263	千円 4,052,920	% 98.4
合計	599,915	750,263	4,052,920	98.4

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託残高

銘柄	第85期末	第91期末	
	口数	口数	評価額
野村マネーインベストメント マザーファンド	千口 9,952	千口 9,952	千円 9,973

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

＜為替ヘッジなし＞

○投資信託財産の構成

(2023年1月10日現在)

項 目	第91期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	4,052,920	97.4
野村マネーインベストメント マザーファンド	9,973	0.2
コール・ローン等、その他	97,759	2.4
投資信託財産総額	4,160,652	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第86期末	第87期末	第88期末	第89期末	第90期末	第91期末
	2022年8月8日現在	2022年9月7日現在	2022年10月7日現在	2022年11月7日現在	2022年12月7日現在	2023年1月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,554,517,380	4,214,450,930	4,209,482,024	4,342,846,721	4,245,913,614	4,160,652,716
コール・ローン等	72,985,474	79,657,354	92,224,434	83,410,732	80,920,151	97,758,861
投資信託受益証券(評価額)	3,471,557,782	4,113,619,452	4,107,283,466	4,249,461,865	4,155,020,334	4,052,920,726
野村マネーインベストメント マザーファンド(評価額)	9,974,124	9,974,124	9,974,124	9,974,124	9,973,129	9,973,129
未収入金	—	11,200,000	—	—	—	—
(B) 負債	25,729,303	35,701,581	31,440,870	36,857,978	26,833,084	43,597,680
未払金	—	—	—	—	—	13,500,000
未払収益分配金	17,669,509	20,188,840	20,811,180	20,932,015	21,129,749	21,254,920
未払解約金	4,836,857	12,215,805	6,988,945	12,122,660	2,022,246	4,756,148
未払信託報酬	3,216,157	3,289,945	3,633,023	3,795,215	3,673,220	4,077,942
未払利息	19	76	83	107	148	94
その他未払費用	6,761	6,915	7,639	7,981	7,721	8,576
(C) 純資産総額(A-B)	3,528,788,077	4,178,749,349	4,178,041,154	4,305,988,743	4,219,080,530	4,117,055,036
元本	4,417,377,471	5,047,210,227	5,202,795,093	5,233,003,949	5,282,437,327	5,313,730,069
次期繰越損益金	△ 888,589,394	△ 868,460,878	△1,024,753,939	△ 927,015,206	△1,063,356,797	△1,196,675,033
(D) 受益権総口数	4,417,377,471口	5,047,210,227口	5,202,795,093口	5,233,003,949口	5,282,437,327口	5,313,730,069口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,988円	8,279円	8,030円	8,229円	7,987円	7,748円

(注) 第86期首元本額は4,366,533,187円、第86～91期中追加設定元本額は1,258,980,094円、第86～91期中一部解約元本額は311,783,212円、1口当たり純資産額は、第86期0.7988円、第87期0.8279円、第88期0.8030円、第89期0.8229円、第90期0.7987円、第91期0.7748円です。

＜為替ヘッジなし＞

○損益の状況

項 目	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期	第91期
	2022年7月8日～ 2022年8月8日	2022年8月9日～ 2022年9月7日	2022年9月8日～ 2022年10月7日	2022年10月8日～ 2022年11月7日	2022年11月8日～ 2022年12月7日	2022年12月8日～ 2023年1月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	36,145,207	36,485,593	42,467,224	43,557,004	44,192,242	44,446,468
受取配当金	36,145,794	36,489,739	42,471,490	43,559,956	44,196,181	44,449,671
支払利息	△ 587	△ 4,146	△ 4,266	△ 2,952	△ 3,939	△ 3,203
(B) 有価証券売買損益	47,828,997	126,579,752	△ 146,443,722	83,135,635	△ 146,098,499	△ 145,494,174
売買益	47,992,252	127,061,548	606,450	83,979,726	556,521	389,736
売買損	△ 163,255	△ 481,796	△ 147,050,172	△ 844,091	△ 146,655,020	△ 145,883,910
(C) 信託報酬等	△ 3,222,918	△ 3,296,860	△ 3,640,662	△ 3,803,196	△ 3,680,941	△ 4,086,518
(D) 当期損益金(A+B+C)	80,751,286	159,768,485	△ 107,617,160	122,889,443	△ 105,587,198	△ 105,134,224
(E) 前期繰越損益金	△ 243,485,728	△ 178,516,859	△ 38,270,339	△ 164,981,427	△ 62,545,999	△ 187,883,929
(F) 追加信託差損益金	△ 708,185,443	△ 829,523,664	△ 858,055,260	△ 863,991,207	△ 874,093,851	△ 882,401,960
(配当等相当額)	(605,094,667)	(787,246,673)	(841,192,133)	(856,058,811)	(874,946,673)	(888,883,225)
(売買損益相当額)	(△1,313,280,110)	(△1,616,770,337)	(△1,699,247,393)	(△1,720,050,018)	(△1,749,040,524)	(△1,771,285,185)
(G) 計(D+E+F)	△ 870,919,885	△ 848,272,038	△1,003,942,759	△ 906,083,191	△1,042,227,048	△1,175,420,113
(H) 収益分配金	△ 17,669,509	△ 20,188,840	△ 20,811,180	△ 20,932,015	△ 21,129,749	△ 21,254,920
次期繰越損益金(G+H)	△ 888,589,394	△ 868,460,878	△1,024,753,939	△ 927,015,206	△1,063,356,797	△1,196,675,033
追加信託差損益金	△ 708,185,443	△ 829,523,664	△ 858,055,260	△ 863,991,207	△ 874,093,851	△ 882,401,960
(配当等相当額)	(605,094,665)	(787,246,658)	(841,192,117)	(856,058,806)	(874,946,666)	(888,883,221)
(売買損益相当額)	(△1,313,280,108)	(△1,616,770,322)	(△1,699,247,377)	(△1,720,050,013)	(△1,749,040,517)	(△1,771,285,181)
分配準備積立金	594,096,209	603,440,876	611,120,811	626,142,457	640,774,675	655,210,414
繰越損益金	△ 774,500,160	△ 642,378,090	△ 777,819,490	△ 689,166,456	△ 830,037,621	△ 969,483,487

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2022年7月8日～2023年1月10日)は以下の通りです。

項 目	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期	第91期
	2022年7月8日～ 2022年8月8日	2022年8月9日～ 2022年9月7日	2022年9月8日～ 2022年10月7日	2022年10月8日～ 2022年11月7日	2022年11月8日～ 2022年12月7日	2022年12月8日～ 2023年1月10日
a. 配当等収益(経費控除後)	34,757,982円	35,747,972円	38,826,219円	42,249,129円	40,510,896円	40,359,503円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金相抵後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	605,094,665円	787,246,658円	841,192,117円	856,058,806円	874,946,666円	888,883,221円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	577,007,736円	587,881,744円	593,105,772円	604,825,343円	621,393,528円	636,105,831円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,216,860,383円	1,410,876,374円	1,473,124,108円	1,503,133,278円	1,536,851,090円	1,565,348,555円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,754円	2,795円	2,831円	2,872円	2,909円	2,945円
g. 分配金	17,669,509円	20,188,840円	20,811,180円	20,932,015円	21,129,749円	21,254,920円
h. 分配金(1万口当たり)	40円	40円	40円	40円	40円	40円

<為替ヘッジなし>

○分配金のお知らせ

	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期	第91期
1 万口当たり分配金 (税込み)	40円	40円	40円	40円	40円	40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。

SuMi TRUST インベストメント・ファンダー
ノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド A JPY クラス/B JPY クラス

2022年3月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	アイルランド籍円建て外国投資信託
主 要 投 資 対 象	北欧(ノルウェー、スウェーデン、デンマーク、フィンランド、アイスランド)市場で発行される、もしくは流通している、または北欧において主要な事業活動に従事している企業が発行する社債(投資適格債券およびハイ・イールド債券)
運 用 方 針	北欧市場で発行される、もしくは流通している、または北欧において主要な事業活動に従事している企業が発行する社債を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行ないます。 なお、ファンドは北欧市場の優先証券、国債、政府保証債、地方債、短期金融商品等にも投資します。
投 資 顧 問 会 社	DNBアセット・マネジメント・エーエス
受 託 会 社	SMTトラステーズ(アイルランド)リミテッド
保 管 銀 行	三井住友信託銀行ロンドン支店
管 理 会 社	SMTファンド・サービシーズ(アイルランド)リミテッド

*作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

運用計算書

2022年3月31日に終了する計測期間

	ノルウェークローネ
収益	
利息収入	111,905,374
現金及び現金同等物の利息	11,213
実現・未実現純損益	(141,165,500)
収益合計(1)	(29,248,913)
費用	
投資顧問報酬	(7,907,199)
事務管理代行報酬	(2,284,359)
保管費用	(637,485)
受託費用	(527,160)
監査費用	(155,476)
逆イールド費用	(657,291)
雑費用	(135,662)
費用合計(2)	(12,304,632)
金融費用控除全損益(1)+(2)	(41,553,545)
金融費用	
分配金(Class A 円建てヘッジあり)	(119,391,054)
分配金(Class B 円建て)	(30,555,643)
金融費用合計(3)	(149,946,697)
運用の結果による純資産の減額(1)+(2)+(3)	(191,500,242)

組入資産明細
(2022年3月31日時点)

	保有額面	公正価格 (ノルウェークローネ)	NAVに占める割合 (%)
普通株式			
バミューダ諸島			
Floatel International Ltd	38,969	-	-
Seadrill Ltd	34,243	41,919	0.00
		41,919	0.00
ノルウェー			
Jacktel AS	2,012,184	664,021	0.04
Prosafe SE	97	16,975	-
		680,996	0.04
普通株式合計		722,915	0.04
社債			
バミューダ諸島			
Floatel International 0% 11-Apr-24	118,106	-	-
Floatel International 7.25% 12-May-26	500,000	4,323,908	0.24
Floatel International 10% 24-Sep-26	302,460	1,380,230	0.08
Floatel International 6% 24-Sep-26	274,964	1,255,265	0.07
		6,959,403	0.39
カナダ			
International Petroleum 7.25% 01-Feb-27	1,320,000	11,469,941	0.64
Shamaram Petrol 12% 05-Jul-23	461,802	3,957,237	0.22
Shamaram Petrol 12% 30-Jul-25	500,000	4,328,280	0.24
		19,755,458	1.10
ケイマン諸島			
Shelf Drilling 8.25% 15-Feb-25	400,000	2,882,180	0.16
		2,882,180	0.16
デンマーク			
DKT Finance Aps 7% 17-Jun-23	900,000	8,810,570	0.49
Norican 4.5% 15-May-23	2,600,000	24,662,913	1.37
SGL Transgroup International 7.75% 08-Apr-25	400,000	3,898,161	0.22
		37,371,644	2.08
フィンランド			
PHM Group 4.75% 18-Jun-26	2,000,000	19,235,341	1.07
		19,235,341	1.07
ドイツ			
Hormann Finance GMBH 4.5% 06-Jun-24	200,000	1,970,114	0.11
		1,970,114	0.11
ルクセンブルク			
Euronav Luxembourg SA 7.5% 31-May-22	500,000	4,364,349	0.24
Four Finance SA 10.75% 26-Oct-26	1,000,000	9,145,222	0.51
Niam VI Lux 5.25% 05-Mar-25	185,593	1,805,627	0.10
Stena Inter 5.75% 01-Mar-24	200,000	1,737,809	0.10
		17,053,007	0.95

	保有額面	公正価格 (ノルウェークローネ)	NAVに占める割合 (%)
マーシャル諸島			
Altera Shuttle Tankers 7.125% 15-Aug-22	2,400,000	18,782,111	1.04
Diana Shipping 9.5% 27-Sep-23	2,000,000	17,608,229	0.98
Navig8 Topco Holdings 12% 03-May-23	1,400,000	12,624,149	0.70
		49,014,489	2.72
モナコ			
R-Logitech 8.5% 29-Mar-23	1,900,000	17,843,594	0.99
		17,843,594	0.99
オランダ			
Azerion Holdings 7.25% 28-Apr-24	1,500,000	14,456,116	0.80
Metalgroup 7% 06-Jun-22	1,400,000	13,348,133	0.74
Tulip Oil Netherlands BV 8.75% 12-Nov-24	1,600,000	16,617,064	0.92
		44,421,313	2.46
ノルウェー			
DNO ASA 8.375% 29-May-24	1,350,000	11,945,247	0.66
DNO ASA 7.875% 09-Sep-26	1,000,000	8,703,667	0.48
DOF Subsea ASA Sep-20	28,500	93,452	0.01
DOF Subsea ASA Mar-21	28,500	93,452	0.01
DOF Subsea ASA Sep-21	28,500	93,452	0.01
DOF Subsea ASA 9.5% 30-Apr-22	600,000	1,967,400	0.10
DOF Subsea ASA 0% 31-Dec-49	28,500	93,452	0.01
Jacktel 10% 04-Dec-23	582,496	3,820,008	0.21
Mime Petroleum 10.25% 10-Nov-26	1,700,000	14,428,145	0.80
Norwegian Energy 9% 17-Jun-26	2,200,000	19,357,029	1.07
		60,595,304	3.36
スウェーデン			
AEROF Sweden 5.25% 05-Feb-24	1,200,000	11,470,444	0.64
DDM Debt AB 9% 19-Apr-26	1,600,000	14,788,019	0.82
Point Properties 22-Mar-24	6,000,000	5,545,104	0.31
Stena AB 7% 01-Feb-24	800,000	6,994,780	0.39
Stena AB 7% 01-Feb-24	2,510,000	21,946,122	1.22
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 1.125% 08-Feb-27	400,000	3,566,742	0.20
		64,311,211	3.58
イギリス			
Genel Energy Finance Ltd 9.25% 14-Oct-25	1,550,000	13,527,787	0.75
Kent Global PLC 10% 28-Jun-26	850,000	7,469,562	0.41
Neptune Energy Bondco 6.625% 15-May-25	1,000,000	8,825,581	0.48
Siccar Point Energy 9% 04-Mar-26	1,800,000	15,624,733	0.87
Waldorf Production UK 9.75% 01-Oct-24	1,099,916	9,948,272	0.55
		55,395,935	3.06
アメリカ			
American Tanker Inc 7.75% 02-Jul-25	1,400,000	11,874,351	0.66
Tidewater Inc 8.5% 16-Nov-26	2,100,000	18,970,654	1.05
		30,845,005	1.71
社債合計		427,653,998	23.74

	保有額面	公正価格 (ノルウェークローネ)	NAVに占める割合 (%)
変動利付債			
バミューダ諸島			
BW Offshore FRN 04-Dec-23	13,000,000	12,989,167	0.72
Gaslog Ltd FRN 27-Nov-24	10,000,000	10,304,167	0.57
Hoegh LNG Holdings FRN 01-Aug-23	23,000,000	23,243,066	1.29
Hoegh LNG Holdings FRN 30-Jan-25	11,000,000	10,870,750	0.60
Odjell Technology Ltd FRN 23-Feb-26	5,000,000	5,110,417	0.28
SFL Corp Ltd FRN 21-Jan-25	15,000,000	14,878,125	0.83
Ship Finance Intl FRN 13-Sep-23	8,000,000	8,095,000	0.45
Ship Finance Intl FRN 04-Jun-24	8,000,000	8,012,334	0.44
Sirius Intl FRN 22-Sep-47	18,000,000	16,888,641	0.94
Stolt-Nielsen FRN 29-Jun-23	15,000,000	15,243,750	0.85
Stolt-Nielsen FRN 20-Feb-24	20,000,000	20,103,182	1.12
		145,738,599	8.09
デンマーク			
Danske Bank FRN Perp 3	2,000,000	17,755,338	0.99
DFDS AS FRN 28-Sep-22	13,000,000	12,932,487	0.72
DLF Seeds AS FRN Perp	1,200,000	12,039,588	0.67
Force Bidco FRN 05-Jul-26	300,000	3,016,172	0.17
Frontmtec Group ApS FRN 10-Oct-24	1,400,000	12,584,906	0.70
Idavang FRN 11-Nov-25	1,200,000	8,172,326	0.45
Jyske Bank AS FRN Perp 09-Jul-67	11,000,000	10,593,977	0.59
Scan Transgroup FRN 04-Nov-24	2,500,000	24,260,280	1.35
Sydbank AS FRN Perp 28-Aug-66	1,400,000	14,137,444	0.78
		115,492,518	6.42
フィンランド			
Aktia Bank FRN 26-May-70	300,000	2,845,721	0.16
AX Del One Oy FRN 19-Apr-21	409,058	2,865,387	0.16
Havator Group FRN 24-Jan-24	600,000	6,050,586	0.34
Sunborn Finance Oy FRN 09-Feb-23	600,000	5,268,232	0.29
		17,029,926	0.95
フランス			
Electricite De France SA FRN Perp 22-Jan-70	900,000	8,985,123	0.50
		8,985,123	0.50
ドイツ			
Momox FRN 10-Jul-25	500,000	4,834,077	0.27
Secop Group FRN 28-Jan-24	2,200,000	21,564,240	1.20
		26,398,317	1.47
ジブラルタル			
Sunborn Gibraltar FRN 05-Sep-22	1,400,000	13,143,825	0.73
		13,143,825	0.73
アイスランド			
Arion Banking HF FRN 09-Jul-29	13,000,000	12,764,050	0.71
Solis Bond Co FRN 06-Jan-24	1,600,000	15,410,673	0.86
		28,174,723	1.57
ジャージー諸島			
Lithium Bidco II FRN 09-Jul-25	553,357	4,899,065	0.27
Oriflame Investment FRN 04-May-26	1,900,000	15,065,294	0.84
		19,964,359	1.11

	保有額面	公正価格 (ノルウェークローネ)	NAVに占める割合 (%)
ルクセンブルク			
Advanzia Bank FRN 24-Mar-31	400,000	3,857,533	0.21
Advanzia Bank FRN 24-Jun-70	13,000,000	13,251,875	0.74
		17,109,408	0.95
マルタ			
Media and Games FRN 27-Nov-24	1,200,000	11,660,158	0.65
		11,660,158	0.65
マーシャル諸島			
Altera Shuttle Tankers FRN 18-Oct-24	1,000,000	7,804,020	0.43
Navigator Holdings FRN 02-Nov-23	18,000,000	18,392,357	1.02
Teekay LNG Partners FRN 29-Aug-23	9,000,000	9,000,000	0.50
Teekay LNG Partners FRN 02-Sep-25	7,000,000	6,935,833	0.38
Teekay Offshore Partners FRN 18-Nov-26	16,000,000	15,585,000	0.87
		57,717,210	3.20
オランダ			
Ijsbeer Energie FRN 07-Sep-23	3,500,000	34,221,617	1.90
MHH Holding FRN 10-Feb-25	1,200,000	10,650,192	0.59
		44,871,809	2.49
ノルウェー			
ABAX AS FRN 23-Jun-25	12,500,000	12,750,000	0.71
Airswift Global FRN 12-May-25	1,500,000	13,115,999	0.73
Aker ASA FRN 7-Sep-22	8,000,000	8,091,140	0.45
Aker ASA FRN 31-Jan-23	15,000,000	15,037,928	0.83
Aker ASA FRN 22-Nov-24	7,000,000	6,907,032	0.38
Axactor SE FRN 12-Jan-24	2,850,000	27,843,068	1.55
B2 Holding ASA FRN 14-Nov-22	600,000	5,850,510	0.32
B2 Holding ASA FRN 23-May-23	200,000	1,940,928	0.11
B2 Holding ASA FRN 28-May-24	2,800,000	27,615,653	1.53
Bakkegruppen FRN 03-Feb-25	5,000,000	5,012,500	0.28
Beerenberg FRN 13-Nov-23	11,200,000	11,564,000	0.64
Bonheur ASA FRN 04-Sep-24	7,000,000	6,953,333	0.39
Bonheur ASA FRN 13-Jul-26	8,000,000	7,955,000	0.44
Borgestad ASA FRN 08-Jan-23	12,000,000	12,000,000	0.67
Carucel Property AS FRN 30-Apr-25	19,600,000	19,159,000	1.06
Color Group ASA FRN 23-Nov-23	6,000,000	5,475,000	0.30
Color Group FRN 02-Oct-24	2,000,000	1,784,524	0.10
Crayon Group Holdings FRN 15-Jul-25	4,000,000	3,987,500	0.22
Ekornes QM FRN 02-Oct-23	18,000,000	18,778,500	1.04
Endur ASA FRN 03-Mar-25	5,700,000	5,742,750	0.32
Fiven AS FRN 21-Jun-24	1,100,000	10,996,157	0.61
Frigaard Property AS FRN 10-Feb-24	7,000,000	6,790,000	0.38
GLX Holding AS FRN 08-Dec-23	12,000,000	11,665,000	0.65
Green Cube Innovation FRN 31-May-22	7,000,000	6,807,500	0.38
Grontvedt AS FRN 23-Sep-24	7,000,000	6,930,000	0.38
Havila Ariel ASA FRN 06-Dec-24	7,000,000	6,982,500	0.39
Holmetjern Inv FRN 16-Feb-22	3,000,000	3,015,000	0.17
Hospitality Inv FRN 31-Oct-22	11,000,000	10,903,750	0.61
Ice Group Scandinavia FRN 10-Oct-23	3,000,000	3,131,250	0.17
Ice Group Scandinavia FRN 10-Mar-25	6,000,000	6,195,150	0.34
Jotul AS FRN 06-Oct-24	13,000,000	12,870,000	0.71

	保有額面	公正価格 (ノルウェークローネ)	NAVに占める割合 (%)
Kistefos AS FRN 10-May-23	15,000,000	15,140,625	0.84
Kistefos AS FRN 11-Sep-24	20,000,000	20,292,500	1.13
Klaveness Comb FRN 11-Feb-25	8,000,000	8,033,334	0.45
Lime Petrol FRN 09-Jan-24	10,000,000	10,375,000	0.58
Merkantilbygg FRN 28-Sep-22	4,000,000	3,983,463	0.22
Modex AS FRN 02-Mar-26	5,000,000	5,275,000	0.29
Nordic Capital Partners II FRN 30-Jun-24	5,000,000	5,025,000	0.28
Norlandia Health FRN 27-May-25	12,000,000	11,910,000	0.66
Norske Skog AS FRN 02-Mar-26	1,500,000	15,013,001	0.83
Nortura SA FRN 25-May-78	5,000,000	5,037,500	0.28
Ocean Yield ASA FRN 12-Dec-24	18,500,000	18,476,875	1.03
Ocean Yield ASA FRN Perp	1,770,000	15,509,122	0.86
Odfjell SE FRN 19-Sep-23	15,000,000	15,200,000	0.84
Storm Real Estate FRN 11-Dec-23	20,000,000	20,150,000	1.12
Wallenius Wilhelmsen FRN 09-Sep-24	7,500,000	7,828,125	0.43
Wallenius Wilhelmsen FRN 03-Mar-26	13,000,000	12,898,437	0.72
		493,998,654	27.42
スペイン			
Global Agrajes FRN 22-Dec-25	1,500,000	14,757,616	0.82
		14,757,616	0.82
スウェーデン			
Advise Group FRN 21-May-24	3,000,000	2,835,884	0.16
AE4 2017 Sweden AB FRN 08-Nov-24	3,750,000	3,640,540	0.20
Bellman Group AB FRN 10-Feb-26	7,500,000	7,124,895	0.40
Betsson AB FRN 26-Sep-22	12,500,000	11,740,889	0.65
Castellum AB FRN Perp 02-Mar-70	300,000	2,610,766	0.14
Caybon Holdings FRN 03-Dec-25	3,750,000	3,513,119	0.20
Esmaeilzadeh Holdings AB FRN 26-Jan-25	7,500,000	7,048,685	0.39
Fastator AB FRN 22-Sep-23	5,000,000	4,691,289	0.26
Fastator AB FRN 22-Sep-24	3,750,000	3,544,855	0.20
Fastighets AB Balder FRN 02-Jun-81	1,000,000	8,570,445	0.48
Fastighets AB Trianon FRN Perp	6,000,000	5,671,065	0.31
FNG Nordic AB FRN 25-Jul-24	15,000,000	14,179,421	0.79
Genova Property FRN Perp	3,750,000	3,470,123	0.19
Goldcup 100804 FRN 28-Oct-24	8,750,000	8,123,677	0.45
Heimstaden Bostad AB FRN Perp	500,000	4,695,853	0.26
Heimstaden Bostad AB FRN Perp	500,000	4,399,338	0.24
Heimstaden Bostad AB FRN Perp	600,000	5,533,511	0.31
Heimstaden Bostad AB FRN Perp	400,000	3,304,947	0.18
Hoist Finance AB FRN Perp 26-Feb-69	600,000	5,720,687	0.32
Hoist Finance AB FRN Perp 21-Jun-70	900,000	8,810,789	0.48
Host Property AB FRN 28-Nov-22	4,289,075	4,004,137	0.22
Kahrs Bondco AB FRN 07-Dec-26	6,000,000	5,579,106	0.31
Klovern AB FRN Perp 21-Sep-67	6,000,000	5,629,772	0.31
Lakers Group FRN 09-Jun-25	11,600,000	11,803,000	0.66
Legres AB FRN 09-Jul-22	8,000,000	6,170,434	0.34
Leovegas AB FRN 10-Dec-23	5,000,000	4,691,289	0.26
Novedo Holdings FRN 26-Nov-24	5,000,000	4,652,187	0.26
Nyfosa AB FRN 22-May-22	8,750,000	8,208,935	0.46
Nyfosa AB FRN Perp	5,000,000	4,562,279	0.25

	保有額面	公正価格 (ノルウェークローネ)	NAVに占める割合 (%)
Odd Molly Intl FRN 07-Oct-24	5,000,000	4,669,850	0.26
Oscar Properties FRN 05-Jul-24	12,500,000	11,539,516	0.64
Samhallsbygg FRN Perp 28-Jan-68	2,000,000	1,717,425	0.10
Scandi Biogas Fuels FRN 08-Jun-26	5,000,000	4,738,202	0.26
SEB 5.125 FRN Perp 13-May-69	400,000	3,469,902	0.19
Slaettoe Value I FRN 17-Feb-25	5,000,000	4,738,202	0.26
Stendorren Fastigheter FRN 28-Apr-24	2,500,000	2,332,298	0.13
Stendorren Fastigheter FRN Perp	2,500,000	2,313,967	0.13
Stillfront Group FRN 19-May-25	5,000,000	4,632,704	0.26
Storskogen Group FRN 14-May-24	5,000,000	4,671,820	0.26
Viacon Group FRN 04-Nov-25	500,000	4,852,319	0.27
YA Holding AB FRN 17-Dec-24	1,250,000	1,170,318	0.06
		<u>225,378,440</u>	<u>12.50</u>
イギリス			
Barclays Bank FRN Perp	1,100,000	9,156,583	0.50
Benchmark Holdings FRN 21-Jun-23	7,000,000	7,105,000	0.39
International Personal Finance FRN 19-Oct-24	4,000,000	3,768,389	0.21
Independent Oil & Gas FRN 20-Sep-24	2,000,000	20,552,428	1.14
		<u>40,582,400</u>	<u>2.24</u>
変動利付債合計		<u>1,281,003,085</u>	<u>71.11</u>
先渡外国為替取引		<u>(65,485,073)</u>	<u>(3.63)</u>
純金融資産合計		1,643,894,925	91.26
その他純資産		<u>157,475,222</u>	<u>8.74</u>
純資産合計		<u>1,801,370,147</u>	<u>100.00</u>

	満期日	購入 (ノルウェークローネ)	売却 (ノルウェークローネ)	未実現利益 (ノルウェークローネ)	未実現損失 (ノルウェークローネ)
店頭金融デリバティブ商品					
先渡外国為替取引					
ユーロ					
Long	12/04/2022	(6,904,792)	6,813,775	-	(91,017)
Short	12/04/2022	521,804,650	(506,103,848)	15,700,802	-
		514,899,858	(499,290,073)	15,700,802	(91,017)
日本円					
Long	12/04/2022	(1,630,726,704)	1,537,446,081	-	(93,280,623)
Short	12/04/2022	11,558,649	(10,810,403)	748,246	-
		(1,619,168,055)	1,526,635,678	748,246	(93,280,623)
スウェーデンクローネ					
Long	12/04/2022	(2,290,510)	2,346,524	56,014	-
Short	12/04/2022	204,301,098	(196,886,500)	7,414,598	-
		202,010,588	(194,539,976)	7,470,612	-
米ドル					
Long	12/04/2022	(34,883,893)	34,544,264	-	(339,629)
Short	12/04/2022	328,747,143	(324,440,607)	4,306,536	-
		293,863,250	(289,896,343)	4,306,536	(339,629)
先渡外国為替取引合計		(608,394,359)	542,909,286	28,226,196	(93,711,269)

店頭金融デリバティブ取引の取引相手先はカストディアンです。

アセットクラス別資産割合

全資産構成:	%
現金及び現金同等物	2.41
ブローカー未払残高	4.47
上場有価証券	90.06
店頭金融デリバティブ商品	1.49
その他資産	1.57
資産合計	100.00

野村マネーインベストメント マザーファンド

運用報告書

第12期（決算日2022年2月18日）

作成対象期間（2021年2月19日～2022年2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	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とし、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行いません。
主な投資対象	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資は行いません。 外貨建資産への投資は行いません。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	純総資産額
		期騰	中率			
8期(2018年2月19日)	円 10,044		% △0.0	% 23.9	% —	百万円 109
9期(2019年2月18日)	10,037		△0.1	33.9	—	59
10期(2020年2月18日)	10,033		△0.0	64.8	—	20
11期(2021年2月18日)	10,029		△0.0	59.8	—	20
12期(2022年2月18日)	10,023		△0.1	0.3	—	3,520

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

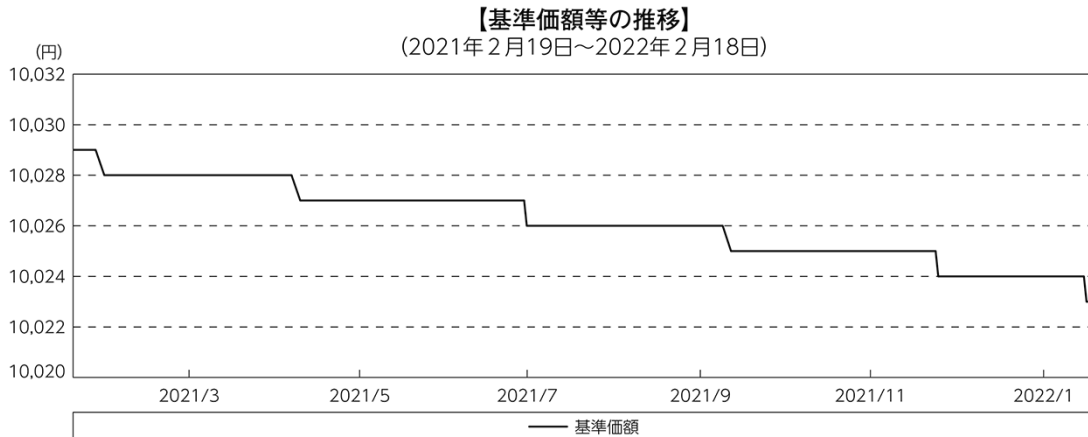
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率
		騰	落率		
(期首) 2021年2月18日	円 10,029		% —	% 59.8	% —
2月末	10,029		0.0	59.8	—
3月末	10,028		△0.0	54.5	—
4月末	10,028		△0.0	54.5	—
5月末	10,027		△0.0	54.4	—
6月末	10,027		△0.0	54.4	—
7月末	10,026		△0.0	54.4	—
8月末	10,026		△0.0	54.4	—
9月末	10,026		△0.0	54.4	—
10月末	10,025		△0.0	54.4	—
11月末	10,025		△0.0	54.3	—
12月末	10,024		△0.0	54.3	—
2022年1月末	10,024		△0.0	54.3	—
(期末) 2022年2月18日	10,023		△0.1	0.3	—

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

投資している短期有価証券やコール・ローンなどのマイナス金利環境を要因とする支払利息等。

○投資環境

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

TDB（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りは、期を通して-0.1%前後で推移しました。また、無担保コール翌日物金利は-0.01～-0.05%程度で推移しました。

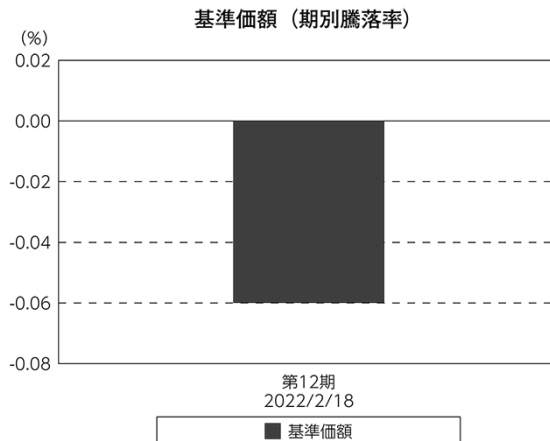
○当ファンドのポートフォリオ

残存1年以内の公社債等の短期有価証券への投資を行ない、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図りました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

残存1年以内の公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資を行ない、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図って運用いたします。

日本銀行によるマイナス金利政策のもと、主要な投資対象となる公社債の利回りや余資運用の際のコール・ローンの金利もマイナスとなる中、マイナス利回りの資産への投資等を通じて、基準価額が下落することが想定されますのでご注意ください。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2021年2月19日～2022年2月18日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2021年2月19日～2022年2月18日)

公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 2,000	千円 — (14,000)
	特殊債券	21,056	— (10,000)

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

*()内は償還等による増減分です。

○利害関係人との取引状況等

(2021年2月19日～2022年2月18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

(2022年2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	
特殊債券 (除く金融債)	千円 11,000 (11,000)	千円 11,006 (11,006)	% 0.3 (0.3)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 0.3 (0.3)	
合計	11,000 (11,000)	11,006 (11,006)	0.3 (0.3)	— (—)	— (—)	— (—)	0.3 (0.3)	

*()内は非上場債で内書きです。

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当 期 末	当 期		
		利 率	額 面 金 額	評 価 額
特殊債券(除く金融債)		%	千円	千円
政保 地方公共団体金融機構債券 第39回		0.801	1,000	1,004
政保 地方公共団体金融機構債券(6年) 第18回		0.001	10,000	10,002
合 計			11,000	11,006

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年2月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 11,006	% 0.3
コール・ローン等、その他	3,509,250	99.7
投資信託財産総額	3,520,256	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年2月18日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	3,520,256,158 円
コール・ローン等	3,509,246,700
公社債(評価額)	11,006,474
未収利息	2,961
前払費用	23
(B) 負債	2,211
未払利息	2,211
(C) 純資産総額(A-B)	3,520,253,947
元本	3,512,181,953
次期繰越損益金	8,071,994
(D) 受益権総口数	3,512,181,953口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,023円

(注) 期首元本額は20,014,038円、期中追加設定元本額は3,492,167,915円、期中一部解約元本額は0円、1口当たり純資産額は1.0023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

- ・野村スペース国内ベンチャー戦略ファンド2202(適格機関投資家私募制限付) 3,491,968,473円
- ・ノルディック社債ファンド 為替ヘッジあり 9,952,230円
- ・ノルディック社債ファンド 為替ヘッジなし 9,952,230円
- ・ダブル・ブレイン(マイルド) 99,721円
- ・ダブル・ブレイン(ブル) 99,721円
- ・ダブル・ブレイン 99,612円
- ・ノムラ日本株ベータヘッジ戦略ファンド(SMA専用) 9,966円

○損益の状況

(2021年2月19日~2022年2月18日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	32,656 円
受取利息	42,755
支払利息	△ 10,099
(B) 有価証券売買損益	△ 50,156
売買損	△ 50,156
(C) 当期損益金(A+B)	△ 17,500
(D) 前期繰越損益金	57,409
(E) 追加信託差損益金	8,032,085
(F) 計(C+D+E)	8,071,994
次期繰越損益金(F)	8,071,994

*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(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。

○お知らせ

該当事項はございません。