

# 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122期（決算日2025年8月7日） 第123期（決算日2025年9月8日） 第124期（決算日2025年10月7日）  
第125期（決算日2025年11月7日） 第126期（決算日2025年12月8日） 第127期（決算日2026年1月7日）

作成対象期間（2025年7月8日～2026年1月7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2030年7月8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、コマーシャル・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) 野村マネーインベストメント マザーファンド	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。 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	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。
	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。
分配方針	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/>

## &lt;為替ヘッジあり&gt;

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	準価額			債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 騰 落 中 率				
	円		円	%	%	%	%	百万円
98期(2023年8月7日)	8,866		30	0.6	0.0	—	98.4	20,572
99期(2023年9月7日)	8,871		30	0.4	0.0	—	98.7	20,967
100期(2023年10月10日)	8,820		30	△0.2	0.0	—	98.6	20,576
101期(2023年11月7日)	8,768		30	△0.2	0.0	—	98.9	20,330
102期(2023年12月7日)	8,718		30	△0.2	0.0	—	98.7	19,769
103期(2024年1月9日)	8,763		30	0.9	0.0	—	98.8	19,465
104期(2024年2月7日)	8,848		30	1.3	0.0	—	98.8	19,337
105期(2024年3月7日)	8,872		30	0.6	0.0	—	99.0	18,927
106期(2024年4月8日)	8,901		30	0.7	0.0	—	98.9	18,591
107期(2024年5月7日)	8,880		30	0.1	0.0	—	98.5	18,324
108期(2024年6月7日)	8,883		30	0.4	0.0	—	98.7	17,373
109期(2024年7月8日)	8,865		30	0.1	0.0	—	98.5	17,119
110期(2024年8月7日)	8,797		30	△0.4	0.0	—	98.6	16,903
111期(2024年9月9日)	8,850		30	0.9	0.0	—	92.4	16,760
112期(2024年10月7日)	8,808		30	△0.1	0.0	—	98.7	15,038
113期(2024年11月7日)	8,826		30	0.5	0.0	—	98.9	14,832
114期(2024年12月9日)	8,807		30	0.1	0.0	—	98.5	14,479
115期(2025年1月7日)	8,771		30	△0.1	0.0	—	98.7	14,262
116期(2025年2月7日)	8,733		30	△0.1	0.1	—	98.6	13,935
117期(2025年3月7日)	8,763		30	0.7	0.0	—	98.8	13,791
118期(2025年4月7日)	8,682		30	△0.6	0.0	—	98.9	13,590
119期(2025年5月7日)	8,651		30	△0.0	0.0	—	98.8	13,430
120期(2025年6月9日)	8,704		30	1.0	0.0	—	98.6	13,253
121期(2025年7月7日)	8,734		30	0.7	0.0	—	98.9	13,371
122期(2025年8月7日)	8,733		30	0.3	0.0	—	98.7	13,113
123期(2025年9月8日)	8,685		30	△0.2	0.0	—	98.8	12,764
124期(2025年10月7日)	8,663		30	0.1	0.0	—	98.7	12,666
125期(2025年11月7日)	8,614		30	△0.2	0.1	—	98.9	12,425
126期(2025年12月8日)	8,597		30	0.2	0.1	—	98.9	12,106
127期(2026年1月7日)	8,535		30	△0.4	0.1	—	98.7	11,830

\* 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。

\* 値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークなどはありません。

## &lt;為替ヘッジあり&gt;

## ○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 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率			
第122期	(期 首) 2025年 7月 7日	円 8,734	% —	% 0.0	% —	% 98.9	
	7月末	8,759	0.3	0.0	—	98.5	
	(期 末) 2025年 8月 7日	8,763	0.3	0.0	—	98.7	
第123期	(期 首) 2025年 8月 7日	8,733	—	0.0	—	98.7	
	8月末	8,714	△0.2	0.0	—	98.2	
	(期 末) 2025年 9月 8日	8,715	△0.2	0.0	—	98.8	
第124期	(期 首) 2025年 9月 8日	8,685	—	0.0	—	98.8	
	9月末	8,691	0.1	0.0	—	98.3	
	(期 末) 2025年10月 7日	8,693	0.1	0.0	—	98.7	
第125期	(期 首) 2025年10月 7日	8,663	—	0.0	—	98.7	
	10月末	8,662	△0.0	0.0	—	98.3	
	(期 末) 2025年11月 7日	8,644	△0.2	0.1	—	98.9	
第126期	(期 首) 2025年11月 7日	8,614	—	0.1	—	98.9	
	11月末	8,630	0.2	0.1	—	98.5	
	(期 末) 2025年12月 8日	8,627	0.2	0.1	—	98.9	
第127期	(期 首) 2025年12月 8日	8,597	—	0.1	—	98.9	
	12月末	8,558	△0.5	0.1	—	97.4	
	(期 末) 2026年 1月 7日	8,565	△0.4	0.1	—	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。

## &lt;為替ヘッジなし&gt;

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	標準価額			債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分 配	込 配	み 期 騰 落 中 率				
	円		円	%	%	%	%	百万円
98期(2023年8月7日)	8,259		40	2.0	0.0	—	98.2	4,295
99期(2023年9月7日)	8,341		40	1.5	0.0	—	98.7	4,450
100期(2023年10月10日)	8,317		40	0.2	0.0	—	98.5	4,684
101期(2023年11月7日)	8,373		40	1.2	0.0	—	98.5	4,908
102期(2023年12月7日)	8,293		40	△ 0.5	0.0	—	98.8	5,004
103期(2024年1月9日)	8,422		40	2.0	0.0	—	98.5	5,184
104期(2024年2月7日)	8,553		40	2.0	0.0	—	98.2	5,307
105期(2024年3月7日)	8,789		40	3.2	0.0	—	98.4	5,417
106期(2024年4月8日)	8,837		40	1.0	0.1	—	98.0	5,717
107期(2024年5月7日)	8,840		40	0.5	0.1	—	98.2	5,790
108期(2024年6月7日)	9,218		40	4.7	0.1	—	96.5	6,120
109期(2024年7月8日)	9,494		40	3.4	0.1	—	98.6	6,124
110期(2024年8月7日)	8,447		40	△10.6	0.1	—	98.4	5,533
111期(2024年9月9日)	8,550		40	1.7	0.1	—	98.6	5,473
112期(2024年10月7日)	8,827		40	3.7	0.1	—	98.6	6,209
113期(2024年11月7日)	8,988		40	2.3	0.1	—	98.9	6,114
114期(2024年12月9日)	8,658		40	△ 3.2	0.1	—	98.4	5,866
115期(2025年1月7日)	8,975		40	4.1	0.1	—	98.5	5,915
116期(2025年2月7日)	8,645		40	△ 3.2	0.1	—	98.7	5,660
117期(2025年3月7日)	8,793		40	2.2	0.1	—	98.5	5,769
118期(2025年4月7日)	8,646		40	△ 1.2	0.1	—	98.9	5,706
119期(2025年5月7日)	8,790		40	2.1	0.1	—	98.6	5,749
120期(2025年6月9日)	8,965		40	2.4	0.1	—	98.0	5,961
121期(2025年7月7日)	9,117		40	2.1	0.1	—	98.0	6,099
122期(2025年8月7日)	9,221		40	1.6	0.1	—	98.5	6,483
123期(2025年9月8日)	9,281		40	1.1	0.1	—	98.1	6,672
124期(2025年10月7日)	9,469		40	2.5	0.1	—	98.3	7,135
125期(2025年11月7日)	9,451		40	0.2	0.1	—	98.3	7,163
126期(2025年12月8日)	9,681		40	2.9	0.1	—	98.3	7,217
127期(2026年1月7日)	9,772		40	1.4	0.1	—	98.6	7,325

\* 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。

\* 値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークなどはありません。

## &lt;為替ヘッジなし&gt;

## ○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 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	率			
第122期	(期 首) 2025年 7 月 7 日	円	%	—	%	—	%
	7 月末	9,117	—	0.1	—	98.0	
	(期 末) 2025年 8 月 7 日	9,277	1.8	0.1	—	98.3	
第123期	(期 首) 2025年 8 月 7 日	9,261	1.6	0.1	—	98.5	
	8 月末	9,221	—	0.1	—	98.5	
	(期 末) 2025年 9 月 8 日	9,260	0.4	0.1	—	97.9	
第124期	(期 首) 2025年 9 月 8 日	9,321	1.1	0.1	—	98.1	
	9 月末	9,281	—	0.1	—	98.1	
	(期 末) 2025年10月 7 日	9,398	1.3	0.1	—	98.1	
第125期	(期 首) 2025年10月 7 日	9,509	2.5	0.1	—	98.3	
	10 月末	9,469	—	0.1	—	98.3	
	(期 末) 2025年11月 7 日	9,654	2.0	0.1	—	97.9	
第126期	(期 首) 2025年11月 7 日	9,491	0.2	0.1	—	98.3	
	11 月末	9,451	—	0.1	—	98.3	
	(期 末) 2025年12月 8 日	9,737	3.0	0.1	—	98.0	
第127期	(期 首) 2025年12月 8 日	9,721	2.9	0.1	—	98.3	
	12 月末	9,681	—	0.1	—	98.3	
	(期 末) 2026年 1 月 7 日	9,804	1.3	0.1	—	96.5	
		9,812	1.4	0.1	—	98.6	

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

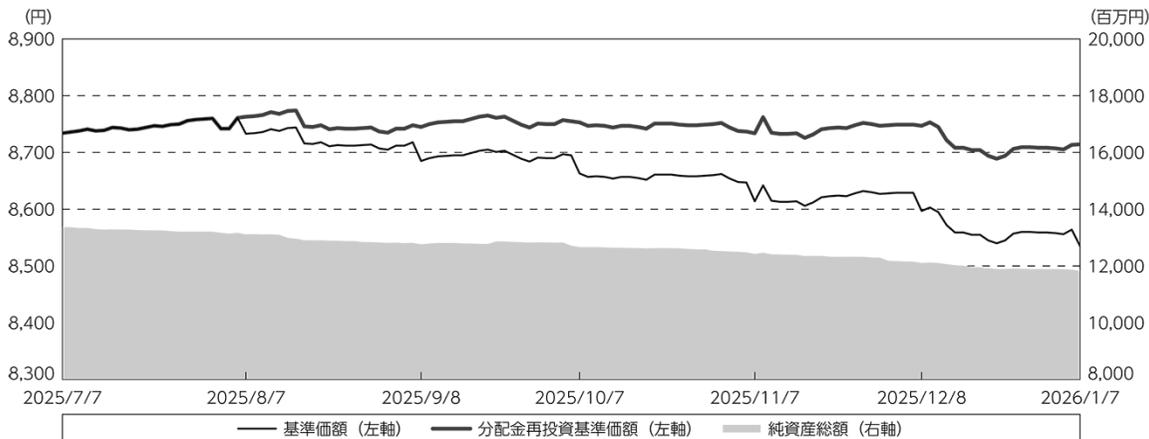
\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

\* 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



第122期首：8,734円

第127期末：8,535円 (既払分配金(税込み)：180円)

騰落率：△ 0.2% (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(2025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8,734円から当作成期末には8,535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

値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークなどはありません。

## ◎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122期	第123期	第124期	第125期	第126期	第127期
	2025年7月8日～ 2025年8月7日	2025年8月8日～ 2025年9月8日	2025年9月9日～ 2025年10月7日	2025年10月8日～ 2025年11月7日	2025年11月8日～ 2025年12月8日	2025年12月9日～ 2026年1月7日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 0.342%	30 0.344%	30 0.345%	30 0.347%	30 0.348%	30 0.350%
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	3,407	3,440	3,473	3,478	3,483	3,487

(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。

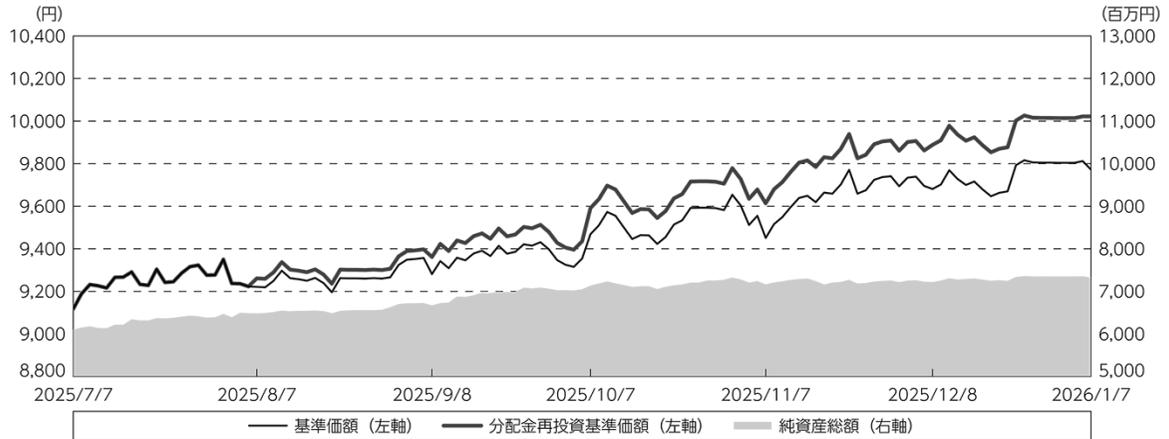
### ※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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122期首：9,117円

第127期末：9,772円 (既払分配金(税込み)：240円)

騰落率：9.9% (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(2025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9,117円から当作成期末には9,772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為替相場の推移

<為替ヘッジなし>

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークなどはありません。

## ◎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122期	第123期	第124期	第125期	第126期	第127期
	2025年7月8日～ 2025年8月7日	2025年8月8日～ 2025年9月8日	2025年9月9日～ 2025年10月7日	2025年10月8日～ 2025年11月7日	2025年11月8日～ 2025年12月8日	2025年12月9日～ 2026年1月7日
当期分配金 (対基準価額比率)	40 0.432%	40 0.429%	40 0.421%	40 0.421%	40 0.411%	40 0.408%
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	4,345	4,397	4,453	4,472	4,497	4,519

(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、当作成期間において日本との金利差が意識されたことなどから、米ドル、ユーロ、ノルウェークローネともに全て円安となりました。

### ○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<sup>(※1)</sup>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、2025年11月末時点で、16.1%、17.9%、60.6%、0.6%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<sup>(※1)</sup>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、2025年11月末時点で、16.1%、17.9%、60.6%、0.6%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（現先取引も含む）やコール・ローン等で運用を行なうことで、安定した収益と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年以内の公社債等（現先取引も含む）やコール・ローン等で運用を行なうことで、安定した収益と流動性の確保を図ります。

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。

## ＜為替ヘッジあり＞

## ○ 1万口当たりの費用明細

(2025年7月8日～2026年1月7日)

項 目	第122期～第127期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 46	% 0.527	(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 ）	(13)	(0.150)	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 ）	(31)	(0.360)	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	46	0.528	
作成期間の平均基準価額は、8,669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。

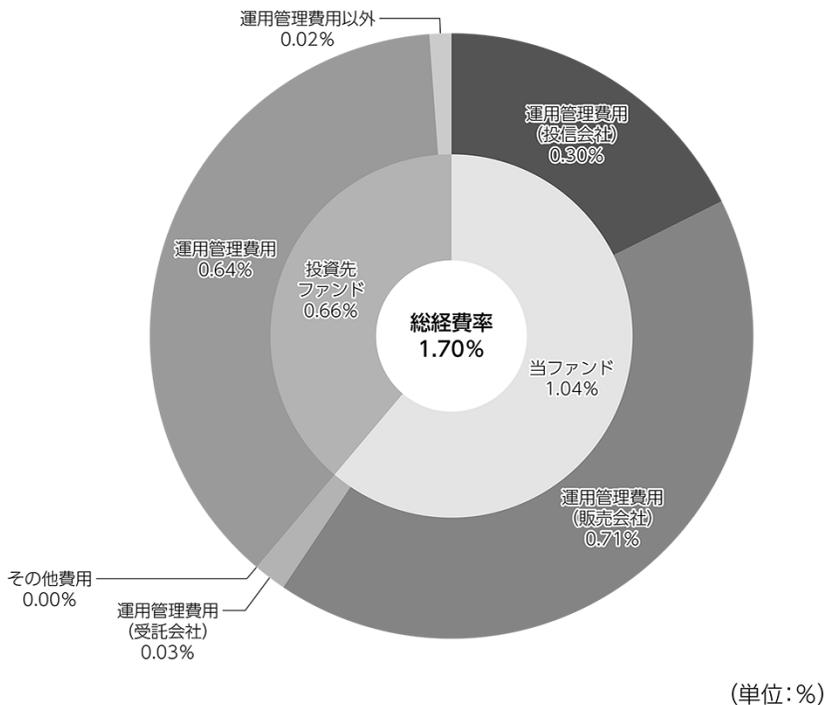
\* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## <為替ヘッジあり>

(参考情報)

### ○総経費率

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総経費率（年率）は1.70%です。



総経費率①+②+③	1.70
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
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02

- (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) 当ファンドの費用は、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) 投資先ファンドの費用は、投資先ファンドの開示基準に基づき算出したものです。  
 (注) 各比率は、年率換算した値です。  
 (注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券等（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) 当ファンドのその他費用には、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用が含まれます。  
 (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) 投資先ファンドの純資産総額等によっては、投資先ファンドの運用管理費用以外の比率が高まる場合があります。  
 (注) 投資先ファンドの費用は、交付運用報告書作成時点において、委託会社が知りうる情報をもとに作成しています。  
 (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。

## &lt;為替ヘッジあり&gt;

## ○売買及び取引の状況

(2025年7月8日～2026年1月7日)

## 投資信託証券

銘柄		第122期～第127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 27,528	千円 164,900	口 209,896	千円 1,268,700

\*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

(2025年7月8日～2026年1月7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

(2026年1月7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121期末	第127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	2,147,330	1,964,962	11,671,874	98.7
	合計	2,147,330	1,964,962	11,671,874	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121期末	第127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	10,022

\*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

(2026年1月7日現在)

項 目	第127期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	11,671,874	97.4
野村マネーインベストメント マザーファンド	10,022	0.1
コール・ローン等、その他	306,338	2.5
投資信託財産総額	11,988,234	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122期末	第123期末	第124期末	第125期末	第126期末	第127期末
	2025年8月7日現在	2025年9月8日現在	2025年10月7日現在	2025年11月7日現在	2025年12月8日現在	2026年1月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	13,225,276,180	12,840,107,554	12,846,210,930	12,511,904,950	12,193,472,175	11,988,234,774
コール・ローン等	201,367,091	213,124,939	212,138,050	211,351,983	206,116,737	306,331,400
投資信託受益証券(評価額)	12,939,502,417	12,616,972,800	12,497,959,096	12,290,536,197	11,977,334,759	11,671,874,280
野村マネーインベストメント マザーファンド(評価額)	10,003,981	10,006,967	10,010,948	10,013,933	10,017,914	10,022,890
未収入金	74,400,000	—	126,100,000	—	—	—
未収利息	2,691	2,848	2,836	2,837	2,765	6,204
(B) 負債	112,045,909	75,429,088	179,978,382	86,708,288	87,139,181	158,013,050
未払金	—	—	—	—	—	77,000,000
未払収益分配金	45,049,016	44,093,200	43,862,033	43,271,911	42,248,027	41,582,445
未払解約金	55,207,569	19,459,322	125,455,449	32,226,153	33,920,878	29,140,068
未払信託報酬	11,764,569	11,851,625	10,638,512	11,185,555	10,935,751	10,258,152
その他未払費用	24,755	24,941	22,388	24,669	34,525	32,385
(C) 純資産総額(A-B)	13,113,230,271	12,764,678,466	12,666,232,548	12,425,196,662	12,106,332,994	11,830,221,724
元本	15,016,338,971	14,697,733,513	14,620,677,769	14,423,970,436	14,082,675,892	13,860,815,267
次期繰越損益金	△ 1,903,108,700	△ 1,933,055,047	△ 1,954,445,221	△ 1,998,773,774	△ 1,976,342,898	△ 2,030,593,543
(D) 受益権総口数	15,016,338,971口	14,697,733,513口	14,620,677,769口	14,423,970,436口	14,082,675,892口	13,860,815,267口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,733円	8,685円	8,663円	8,614円	8,597円	8,535円

(注) 第122期首元本額は15,309,419,036円、第122～127期中追加設定元本額は319,327,748円、第122～127期中一部解約元本額は1,767,931,517円、1口当たり純資産額は、第122期0.8733円、第123期0.8685円、第124期0.8663円、第125期0.8614円、第126期0.8597円、第127期0.8535円です。

## ＜為替ヘッジあり＞

## ○損益の状況

項 目	第122期	第123期	第124期	第125期	第126期	第127期
	2025年7月8日～ 2025年8月7日	2025年8月8日～ 2025年9月8日	2025年9月9日～ 2025年10月7日	2025年10月8日～ 2025年11月7日	2025年11月8日～ 2025年12月8日	2025年12月9日～ 2026年1月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	105,228,232	103,717,967	102,805,413	61,565,250	60,022,045	58,466,553
受取配当金	105,143,794	103,633,078	102,721,054	61,485,447	59,938,109	58,342,889
受取利息	84,438	84,889	84,359	79,803	83,936	123,664
(B) 有価証券売買損益	△ 50,213,053	△ 118,075,067	△ 80,048,750	△ 77,703,837	△ 31,680,311	△ 91,934,791
売買益	776,059	1,000,999	851,057	703,776	804,038	1,089,182
売買損	△ 50,989,112	△ 119,076,052	△ 80,899,807	△ 78,407,613	△ 32,484,349	△ 93,023,973
(C) 信託報酬等	△ 11,789,324	△ 11,876,566	△ 10,660,900	△ 11,210,224	△ 10,970,276	△ 10,290,537
(D) 当期損益金(A+B+C)	43,225,855	△ 26,233,666	12,095,763	△ 27,348,811	17,371,458	△ 43,758,775
(E) 前期繰越損益金	△ 993,395,285	△ 972,472,972	△ 1,026,081,198	△ 1,041,742,986	△ 1,082,959,173	△ 1,087,541,073
(F) 追加信託差損益金	△ 907,890,254	△ 890,255,209	△ 896,597,753	△ 886,410,066	△ 868,507,156	△ 857,711,250
(配当等相当額)	( 2,800,495,234)	( 2,744,873,834)	( 2,755,433,930)	( 2,722,476,389)	( 2,664,423,293)	( 2,628,209,143)
(売買損益相当額)	(△ 3,708,385,488)	(△ 3,635,129,043)	(△ 3,652,031,683)	(△ 3,608,886,455)	(△ 3,532,930,449)	(△ 3,485,920,393)
(G) 計(D+E+F)	△ 1,858,059,684	△ 1,888,961,847	△ 1,910,583,188	△ 1,955,501,863	△ 1,934,094,871	△ 1,989,011,098
(H) 収益分配金	△ 45,049,016	△ 44,093,200	△ 43,862,033	△ 43,271,911	△ 42,248,027	△ 41,582,445
次期繰越損益金(G+H)	△ 1,903,108,700	△ 1,933,055,047	△ 1,954,445,221	△ 1,998,773,774	△ 1,976,342,898	△ 2,030,593,543
追加信託差損益金	△ 907,890,254	△ 890,255,209	△ 896,597,753	△ 886,410,066	△ 868,507,156	△ 857,711,250
(配当等相当額)	( 2,800,495,240)	( 2,744,873,839)	( 2,755,433,969)	( 2,722,476,395)	( 2,664,423,302)	( 2,628,209,154)
(売買損益相当額)	(△ 3,708,385,494)	(△ 3,635,129,048)	(△ 3,652,031,722)	(△ 3,608,886,461)	(△ 3,532,930,458)	(△ 3,485,920,404)
分配準備積立金	2,316,874,651	2,311,674,524	2,322,898,772	2,294,622,037	2,240,772,302	2,206,320,974
繰越損益金	△ 3,312,093,097	△ 3,354,474,362	△ 3,380,746,240	△ 3,406,985,745	△ 3,348,608,044	△ 3,379,203,267

\* 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(2025年7月8日～2026年1月7日)は以下の通りです。

項 目	第122期	第123期	第124期	第125期	第126期	第127期
	2025年7月8日～ 2025年8月7日	2025年8月8日～ 2025年9月8日	2025年9月9日～ 2025年10月7日	2025年10月8日～ 2025年11月7日	2025年11月8日～ 2025年12月8日	2025年12月9日～ 2026年1月7日
a. 配当等収益(経費控除後)	93,442,371円	91,844,673円	92,148,096円	50,358,573円	49,054,974円	48,180,274円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金控除後)	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	2,800,495,240円	2,744,873,839円	2,755,433,969円	2,722,476,395円	2,664,423,302円	2,628,209,154円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	2,268,481,296円	2,263,923,051円	2,274,612,709円	2,287,535,375円	2,233,965,355円	2,199,723,145円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	5,162,418,907円	5,100,641,563円	5,122,194,774円	5,060,370,343円	4,947,443,631円	4,876,112,573円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,437円	3,470円	3,503円	3,508円	3,513円	3,517円
g. 分配金	45,049,016円	44,093,200円	43,862,033円	43,271,911円	42,248,027円	41,582,445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122期	第123期	第124期	第125期	第126期	第127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

(2025年7月8日～2026年1月7日)

項 目	第122期～第127期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 50	% 0.527	(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)	(0.150)	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 ）	(34)	(0.360)	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	50	0.528	
作成期間の平均基準価額は、9,521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。

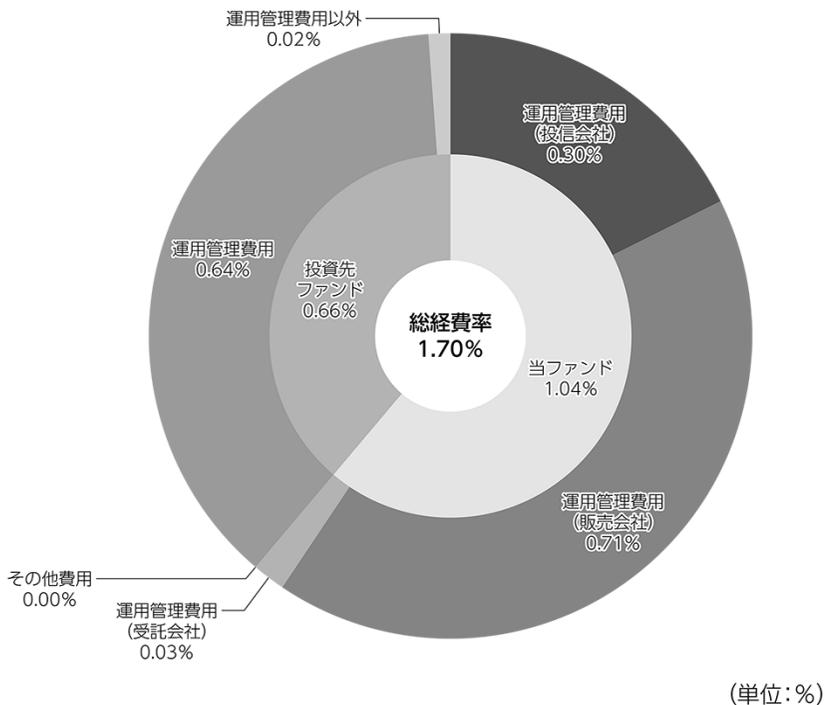
\* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## <為替ヘッジなし>

(参考情報)

### ○総経費率

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総経費率（年率）は1.70%です。



総経費率①+②+③	1.70
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
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02

- (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) 当ファンドの費用は、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) 投資先ファンドの費用は、投資先ファンドの開示基準に基づき算出したものです。  
 (注) 各比率は、年率換算した値です。  
 (注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券等（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) 当ファンドのその他費用には、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用が含まれます。  
 (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) 投資先ファンドの純資産総額等によっては、投資先ファンドの運用管理費用以外の比率が高まる場合があります。  
 (注) 投資先ファンドの費用は、交付運用報告書作成時点において、委託会社が知りうる情報をもとに作成しています。  
 (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。

## &lt;為替ヘッジなし&gt;

## ○売買及び取引の状況

(2025年7月8日～2026年1月7日)

## 投資信託証券

銘柄		第122期～第127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 208,567	千円 1,156,200	口 43,018	千円 242,700

\*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

(2025年7月8日～2026年1月7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

(2026年1月7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121期末	第127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 B_JPY クラス	1,096,029	1,261,578	7,220,010	98.6
	合計	1,096,029	1,261,578	7,220,010	98.6

\*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121期末	第127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	10,022

\*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

(2026年1月7日現在)

項 目	第127期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	7,220,010	96.4
野村マネーインベストメント マザーファンド	10,022	0.1
コール・ローン等、その他	257,854	3.5
投資信託財産総額	7,487,886	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122期末	第123期末	第124期末	第125期末	第126期末	第127期末
	2025年8月7日現在	2025年9月8日現在	2025年10月7日現在	2025年11月7日現在	2025年12月8日現在	2026年1月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	6,639,909,322	6,706,795,597	7,173,899,237	7,213,178,912	7,263,512,848	7,487,886,572
コール・ローン等	243,144,779	149,388,994	151,381,790	158,588,180	162,375,332	257,847,566
投資信託受益証券(評価額)	6,386,757,312	6,547,397,640	7,012,504,476	7,044,574,671	7,091,117,424	7,220,010,894
野村マネーインベストメント マザーファンド(評価額)	10,003,981	10,006,967	10,010,948	10,013,933	10,017,914	10,022,890
未収利息	3,250	1,996	2,023	2,128	2,178	5,222
(B) 負債	156,740,390	34,788,139	38,217,450	49,990,188	46,422,994	162,646,222
未払金	113,900,000	—	—	—	—	122,100,000
未払収益分配金	28,123,752	28,754,818	30,143,205	30,315,694	29,820,349	29,985,587
未払解約金	9,091,205	—	2,281,905	13,271,946	10,159,999	4,260,226
未払信託報酬	5,613,625	6,020,657	5,780,180	6,388,452	6,422,375	6,280,586
その他未払費用	11,808	12,664	12,160	14,096	20,271	19,823
(C) 純資産総額(A-B)	6,483,168,932	6,672,007,458	7,135,681,787	7,163,188,724	7,217,089,854	7,325,240,350
元本	7,030,938,065	7,188,704,740	7,535,801,381	7,578,923,558	7,455,087,460	7,496,396,851
次期繰越損益金	△ 547,769,133	△ 516,697,282	△ 400,119,594	△ 415,734,834	△ 237,997,606	△ 171,156,501
(D) 受益権総口数	7,030,938,065口	7,188,704,740口	7,535,801,381口	7,578,923,558口	7,455,087,460口	7,496,396,851口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,221円	9,281円	9,469円	9,451円	9,681円	9,772円

(注) 第122期首元本額は6,690,276,412円、第122～127期中追加設定元本額は1,422,967,707円、第122～127期中一部解約元本額は616,847,268円、1口当たり純資産額は、第122期0.9221円、第123期0.9281円、第124期0.9469円、第125期0.9451円、第126期0.9681円、第127期0.9772円です。

## ＜為替ヘッジなし＞

## ○損益の状況

項 目	第122期	第123期	第124期	第125期	第126期	第127期
	2025年7月8日～ 2025年8月7日	2025年8月8日～ 2025年9月8日	2025年9月9日～ 2025年10月7日	2025年10月8日～ 2025年11月7日	2025年11月8日～ 2025年12月8日	2025年12月9日～ 2026年1月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	67,304,644	70,151,343	74,137,930	49,892,890	49,921,318	49,672,127
受取配当金	67,231,833	70,083,930	74,060,935	49,820,623	49,853,940	49,565,929
受取利息	72,811	67,413	76,995	72,267	67,378	106,198
(B) 有価証券売買損益	33,494,691	7,227,787	100,725,358	△ 27,678,433	155,043,368	54,511,546
売買益	34,219,064	7,318,811	100,818,480	47,488	159,036,750	54,638,558
売買損	△ 724,373	△ 91,024	△ 93,122	△ 27,725,921	△ 3,993,382	△ 127,012
(C) 信託報酬等	△ 5,625,433	△ 6,033,321	△ 5,792,340	△ 6,402,548	△ 6,442,646	△ 6,300,409
(D) 当期損益金(A+B+C)	95,173,902	71,345,809	169,070,948	15,811,909	198,522,040	97,883,264
(E) 前期繰越損益金	441,457,927	504,871,532	545,629,913	669,802,898	634,673,438	797,260,592
(F) 追加信託差損益金	△1,056,277,210	△1,064,159,805	△1,084,677,250	△1,071,033,947	△1,041,372,735	△1,036,314,770
(配当等相当額)	( 1,928,244,500)	( 2,006,173,453)	( 2,163,686,555)	( 2,209,219,843)	( 2,191,190,624)	( 2,218,651,156)
(売買損益相当額)	(△2,984,521,710)	(△3,070,333,258)	(△3,248,363,805)	(△3,280,253,790)	(△3,232,563,359)	(△3,254,965,926)
(G) 計(D+E+F)	△ 519,645,381	△ 487,942,464	△ 369,976,389	△ 385,419,140	△ 208,177,257	△ 141,170,914
(H) 収益分配金	△ 28,123,752	△ 28,754,818	△ 30,143,205	△ 30,315,694	△ 29,820,349	△ 29,985,587
次期繰越損益金(G+H)	△ 547,769,133	△ 516,697,282	△ 400,119,594	△ 415,734,834	△ 237,997,606	△ 171,156,501
追加信託差損益金	△1,056,277,210	△1,064,159,805	△1,084,677,250	△1,071,033,947	△1,041,372,735	△1,036,314,770
(配当等相当額)	( 1,928,244,666)	( 2,006,173,574)	( 2,163,686,770)	( 2,209,219,947)	( 2,191,190,664)	( 2,218,651,227)
(売買損益相当額)	(△2,984,521,876)	(△3,070,333,379)	(△3,248,364,020)	(△3,280,253,894)	(△3,232,563,399)	(△3,254,965,997)
分配準備積立金	1,127,124,253	1,154,993,731	1,192,669,823	1,180,141,563	1,161,531,144	1,169,377,434
繰越損益金	△ 618,616,176	△ 607,531,208	△ 508,112,167	△ 524,842,450	△ 358,156,015	△ 304,219,165

\* 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(2025年7月8日～2026年1月7日)は以下の通りです。

項 目	第122期	第123期	第124期	第125期	第126期	第127期
	2025年7月8日～ 2025年8月7日	2025年8月8日～ 2025年9月8日	2025年9月9日～ 2025年10月7日	2025年10月8日～ 2025年11月7日	2025年11月8日～ 2025年12月8日	2025年12月9日～ 2026年1月7日
a. 配当等収益(経費控除後)	63,552,021円	64,684,815円	71,685,598円	43,493,896円	48,355,133円	46,672,360円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金控除後)	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	1,928,244,666円	2,006,173,574円	2,163,686,770円	2,209,219,947円	2,191,190,664円	2,218,651,227円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,091,695,984円	1,119,063,734円	1,151,127,430円	1,166,963,361円	1,142,996,360円	1,152,690,661円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	3,083,492,671円	3,189,922,123円	3,386,499,798円	3,419,677,204円	3,382,542,157円	3,418,014,248円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,385円	4,437円	4,493円	4,512円	4,537円	4,559円
g. 分配金	28,123,752円	28,754,818円	30,143,205円	30,315,694円	29,820,349円	29,985,587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122期	第123期	第124期	第125期	第126期	第127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**

2025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

2025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**

損益を通じて公正価値評価される債券からの利息収入	150,607,363
現金及び現金同等物の利息	1,400,777
損益を通じて公正価値評価される金融資産および負債に係る純損失	<u>(79,908,513)</u>

**収益(損失)合計(1)****72,099,627****費用**

投資顧問報酬	(6,844,806)
事務管理代行報酬	(1,977,416)
保管費用	(643,040)
受託費用	(456,327)
監査費用	(223,727)
逆イールド費用	(400,797)
雑費用	<u>(117,756)</u>

**費用合計(2)****(10,663,869)****金融費用控除前損益(1)+(2)****61,435,758****金融費用**

分配金(Class A 円建てヘッジあり)	(102,502,475)
分配金(Class B 円建て)	<u>(53,330,034)</u>

**金融費用合計(3)****(155,832,509)****運用の結果による純資産の減少額(1)+(2)+(3)****(94,396,751)**

組入資産明細  
(2025年3月31日時点)

	保有額面(数量)	公正価格 (ノルウェークローネ)	NAVに占める割合 (%)
<b>出資証券</b>			
<b>スウェーデン</b>			
Caybonhold AK PR	717,333	7,523	0.00
		7,523	0.00
<b>出資証券合計</b>		<b>7,523</b>	<b>0.00</b>
<b>社債</b>			
<b>バミューダ諸島</b>			
Odfjell Drilling Ltd 9.25% 31-May-28	572,925	6,337,343	0.46
SFL Corp Ltd 8.875% 01-Feb-27	800,000	8,680,552	0.64
SFL Corp Ltd 7.75% 29-Jan-30	600,000	6,281,285	0.46
		21,299,180	1.56
<b>イギリス領ヴァージン諸島</b>			
Pearl Petroleum Company Ltd 13% 15-May-28	600,000	6,763,246	0.50
		6,763,246	0.50
<b>カナダ</b>			
ShaMaran Petroleum 12% 30-Jul-25	1,985,019	21,686,948	1.59
		21,686,948	1.59
<b>フィンランド</b>			
PHM Group 4.75% 18-Jun-26	1,400,000	15,978,113	1.17
		15,978,113	1.17
<b>アイルランド</b>			
Solis Bond Co DAC 0% 31-Dec-49	22,563	85,372	0.01
Solis Bond Co DAC 0% 31-Dec-49	22,771	86,159	0.01
Solis Bond Co DAC 0% 31-Dec-49	11,207	42,404	0.00
		213,935	0.02
<b>ルクセンブルク</b>			
Euronav Luxembourg SA 6.25% 14-Sep-26	500,000	5,260,083	0.39
Four Finance SA 10.75% 26-Oct-26	1,000,000	11,635,625	0.85
		16,895,708	1.24
<b>マーシャル諸島</b>			
Altera Shuttle Tankers 9.5% 15-Dec-25	2,900,000	31,291,638	2.29
Contships Logistics Corp 9% 11-Feb-30	625,000	6,501,855	0.48
Diana Shipping 8.75% 02-Jul-29	1,000,000	10,732,175	0.79
Navigator Holdings Ltd 7.25% 30-Oct-29	1,000,000	10,574,155	0.77
		59,099,823	4.33
<b>モナコ</b>			
R-Logitech 10.25% 30-Sep-26	1,844,500	1,444,927	0.11
		1,444,927	0.11
<b>オランダ</b>			
IceBear Steenwijk BV 9% 13-Sep-25	213,314	2,099,722	0.15
		2,099,722	0.15

	保有額面	公正価格 (ノルウェークローネ)	NAVに占める割合 (%)
<b>ノルウェー</b>			
Airswift Global AS 10% 28-Feb-29	1,000,000	10,894,334	0.80
DNO ASA 7.875% 09-Sep-26	3,000,000	32,359,146	2.37
DNO ASA 8.5% 27-Mar-30	1,000,000	10,534,650	0.77
Jotul AS 0% 31-Dec-2049	584,200	348,573	0.03
Kistos Energy 13.5% 21-Mar-83	146,667	13,906	0.00
Mime Petroleum 13% 17-Sep-25	1,553,932	16,329,205	1.20
Mime Petroleum 10.25% 10-Nov-26	1,189,698	11,483,409	0.84
OKEA ASA 9.125% 15-May-28	1,000,000	10,818,790	0.79
		<u>92,782,013</u>	<u>6.80</u>
<b>シンガポール</b>			
Yinson Production Offshore Pte Ltd 9.625% 03-May-29	1,000,000	11,035,046	0.81
		<u>11,035,046</u>	<u>0.81</u>
<b>スウェーデン</b>			
AEROF Sweden Bondco AB 5.25% 24-Jul-25	1,789,722	16,424,193	1.20
Caybon Holding AB 7% 03-Jun-27	429,554	315,342	0.02
DDM Debt AB 9% 19-Apr-26	2,100,000	13,740,849	1.01
Fastighets AB Balder 2.86% 27-Apr-28	18,000,000	16,662,924	1.22
HL18 Property Portfolio Bonds 2.25% 19-Dec-27	845,089	-	-
Point Properties 5% 22-Mar-26	11,905,600	10,363,232	0.76
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 1.125% 08-Feb-27	700,000	7,723,416	0.57
		<u>65,229,956</u>	<u>4.78</u>
<b>イギリス</b>			
Bayport Intermediate Holdco 0% 12-Jun-28	1,174,372	4,453,775	0.33
Genel Energy Finance Ltd 9.25% 14-Oct-25	1,146,000	12,087,800	0.89
Genel Energy Finance Ltd 11% 09-Apr-30	1,000,000	10,599,228	0.78
IOG Plc 0% 31-Dec-49	67,937	10,630	0.00
IOG Plc 0% 31-Dec-49	58,210	9,108	0.00
IOG Plc 0% 31-Dec-49	68,632	10,739	0.00
IOG Plc 0% 31-Dec-49	67,759	10,602	0.00
IOG Plc 0% 20-Sep-99	67,554	10,570	0.00
IOG Plc 0% 31-Dec-99	66,813	10,454	0.00
IOG Plc 0% REGD 31-Dec-99	62,079	9,714	0.00
Ithaca Energy North 8.125% 15-Oct-29	1,000,000	10,774,893	0.79
Torm Plc 8.25% 25-Jan-29	700,000	7,621,293	0.55
		<u>45,608,806</u>	<u>3.34</u>
<b>アメリカ</b>			
Tidewater Inc 8.5% 16-Nov-26	1,100,000	11,928,517	0.87
Tidewater Inc 10.375% 03-Jul-28	1,000,000	11,245,739	0.82
		<u>23,174,256</u>	<u>1.69</u>
<b>社債合計</b>		<b><u>383,311,679</u></b>	<b><u>28.09</u></b>
<b>変動利付債</b>			
<b>バミューダ諸島</b>			
SFL Corp Ltd FRN 25-Sep-29	25,000,000	24,996,095	1.83
SiriusPoint Ltd FRN 22-Sep-47	28,000,000	27,155,605	1.99
		<u>52,151,700</u>	<u>3.82</u>

	保有額面	公正価格 (ノルウェークローネ)	NAVに占める割合 (%)
<b>デンマーク</b>			
DFDS A/S FRN 15-Mar-29	10,000,000	9,931,653	0.73
Force Bidco FRN 05-Jul-26	800,000	9,207,313	0.67
Jyske Bank AS FRN Perp	1,500,000	17,950,276	1.32
SGL Group ApS FRN 24-Feb-31	600,000	6,853,355	0.50
Skill BidCo ApS FRN 02-Mar-28	2,857,683	33,584,251	2.46
Sydbank AS FRN Perp	1,400,000	15,914,085	1.17
		93,440,933	6.85
<b>フィンランド</b>			
Aktia Bank FRN 26-May-70	900,000	9,988,238	0.73
		9,988,238	0.73
<b>フランス</b>			
Electricite De France SA FRN Perp	900,000	10,357,100	0.76
		10,357,100	0.76
<b>ドイツ</b>			
Kolibri Beteiligung GmbH FRN 13-Feb-29	1,000,000	11,749,421	0.86
Mutares SE & Co KGaA FRN 31-Mar-27	900,000	10,516,870	0.77
Mutares SE & Co KGaA FRN 19-Sep-29	300,000	3,337,063	0.24
Nordwest Industrie Group FRN 06-Nov-28	1,200,000	9,558,851	0.70
O3 Holding GmbH FRN 10-Oct-29	800,000	9,420,073	0.69
Secop Group FRN 29-Dec-26	1,200,000	14,113,600	1.03
SLR Group GmbH FRN 09-Oct-27	1,000,000	11,066,646	0.81
		69,762,524	5.10
<b>ジブラルタル</b>			
Sunborn Gibraltar FRN 04-Jul-25	1,400,000	14,437,179	1.06
		14,437,179	1.06
<b>アイスランド</b>			
Arion Banking HF FRN Perp	1,000,000	10,621,351	0.78
		10,621,351	0.78
<b>アイルランド</b>			
Solis Bond Co FRN 29-Aug-25	859,000	3,250,209	0.24
		3,250,209	0.24
<b>ジャージー諸島</b>			
Oriflame Investment FRN 04-May-26	2,400,000	5,884,565	0.43
		5,884,565	0.43
<b>ルクセンブルク</b>			
Avanzia Bank FRN 24-Mar-31	600,000	7,048,514	0.52
Avanzia Bank FRN Perp	18,000,000	18,344,187	1.34
Magellan BidCo 2 SARL FRN 19-Dec-29	1,100,000	12,955,657	0.95
		38,348,358	2.81
<b>マーシャル諸島</b>			
Teekay LNG Partners FRN 02-Sep-25	7,000,000	7,108,518	0.52
Teekay LNG Partners FRN 18-Nov-26	16,000,000	16,446,667	1.21
		23,555,185	1.73
<b>オランダ</b>			
Okechamp Global BV FRN 14-Nov-28	500,000	5,631,150	0.41
		5,631,150	0.41
<b>ノルウェー</b>			
Abax Group AS FRN 29-Jan-29	5,000,000	5,294,527	0.39
Axactor SE FRN 15-Sep-26	1,300,000	14,398,967	1.05

	保有額面	公正価格 (ノルウェークローネ)	NAVに占める割合 (%)
Axactor SE FRN 07-Sep-27	12,000,000	11,827,500	0.87
B2 Impact ASA FRN 30-Jan-28	1,950,000	23,212,752	1.70
B2 Impact ASA FRN 18-Mar-29	1,300,000	14,959,886	1.10
Bakkegruppen FRN 31-Mar-27	2,499,999	712,500	0.05
Bakkegruppen FRN 31-Mar-27	3,308,929	2,394,837	0.18
Bonheur ASA FRN 13-Jul-26	7,000,000	7,090,475	0.52
Bonheur ASA FRN 09-Oct-29	7,000,000	7,008,419	0.51
Carucel Property AS FRN 18-Sep-28	4,000,000	4,068,802	0.30
DOF Subsea AS FRN 17-Dec-27	1,353,047	1,353,142	0.10
Ekornes QM Holding AS FRN 10-Sep-26	15,000,000	15,581,250	1.14
GLX Holding AS FRN 23-Feb-27	22,000,000	22,495,000	1.65
Greenbit Energy AS FRN 27-May-25	7,000,000	5,521,250	0.40
Hospitality Invest AS FRN 03-Oct-25	10,000,000	10,050,000	0.74
Hospitality Invest AS FRN 07-Apr-29	4,000,000	4,020,000	0.29
Jotul AS FRN 15-Jul-26	18,000,000	10,740,001	0.79
Kistefos AS FRN 09-Sep-26	15,000,000	15,464,967	1.13
Kistefos AS FRN 13-Sep-28	20,000,000	20,845,000	1.53
Norlandia Health & Care Group FRN 04-Jul-28	10,000,000	10,400,000	0.76
Norlandia Health & Care Group FRN 04-Jul-28	7,000,000	7,600,381	0.56
Norske Skog AS FRN 25-Jun-29	5,000,000	4,775,000	0.35
Nortura SA FRN 04-May-28	10,000,000	9,753,695	0.71
Nortura SA FRN 12-Aug-47	10,000,000	10,279,295	0.75
Ocean Yield AS FRN 19-Sep-28	1,500,000	1,545,000	0.11
Ocean Yield AS FRN 19-Sep-28	7,500,000	7,725,000	0.57
Ocean Yield AS FRN 05-Sep-29	12,000,000	12,030,000	0.88
Parc Bidco AS FRN 21-Nov-28	700,000	8,005,538	0.59
Scatec ASA FRN 17-Feb-27	3,000,000	3,216,562	0.24
Scatec ASA FRN 12-Feb-29	8,000,000	8,040,000	0.59
SpareBank 1 SMN FRN Perp	4,000,000	4,064,928	0.30
Sparebanken Sor Boligkreditt AS FRN Perp	10,000,000	10,268,812	0.75
Wallenius Wilhelmsen FRN 03-Mar-26	13,000,000	13,294,741	0.97
		308,038,227	22.57
<b>スペイン</b>			
Fertiberia Corp FRN 08-May-28	1,300,000	14,874,084	1.09
		14,874,084	1.09
<b>スウェーデン</b>			
Aonic AB FRN 18-Oct-27	1,000,000	12,268,512	0.90
Bellman Group AB FRN 10-Feb-26	8,750,000	9,313,290	0.68
Castellum AB FRN Perp	300,000	3,314,282	0.24
Caybon Holdings FRN 03-Dec-25	1,005,112	906,807	0.07
Corem Property Group AB FRN 19-Jan-27	5,000,000	5,246,613	0.39
Corem Property Group AB FRN 26-Sep-27	10,000,000	10,200,104	0.75
Ellos Group AB Boras FRN 28-Nov-26	2,500,000	2,631,762	0.19
Esmaeilzadeh Holdings AB FRN 28-Apr-25	12,500,000	12,198,363	0.89
Fastator AB FRN 26-Nov-25	5,000,000	2,228,562	0.16
Fastator AB FRN 25-Sep-26	8,750,000	3,899,984	0.29
Fastighets AB Balder FRN Perp	1,500,000	16,699,995	1.22
Fastpartner AB FRN 03-Apr-28	10,000,000	10,499,308	0.77
FNG Nordic AB 6.7% 25-Jul-26	15,000,000	15,452,746	1.13
Foxway Holding AB FRN 12-Jul-28	1,000,000	11,334,703	0.83

	保有額面	公正価格 (ノルウェークローネ)	NAVに占める割合 (%)
Genova Property FRN Perp	3,750,000	4,005,297	0.29
Geveko AB FRN 26-Dec-28	400,000	4,538,406	0.33
Goldcup 100804 FRN 19-Dec-27	8,750,000	8,279,437	0.61
Heimstaden Bostad AB FRN Perp	500,000	4,237,473	0.31
Heimstaden Bostad AB FRN Perp	500,000	5,398,190	0.40
Heimstaden Bostad AB FRN Perp	400,000	4,190,619	0.31
Hoist Finance AB FRN Perp	3,750,000	4,364,766	0.32
Klarna Holding AB FRN Perp	4,000,000	4,705,155	0.34
Klovern AB FRN Perp	11,000,000	11,539,929	0.85
Logistea AB FRN 09-Mar-28	8,750,000	9,213,644	0.68
Media and Games Invest FRN 24-Mar-27	1,000,000	11,806,091	0.87
Noba Bank Group AB FRN Perp	4,500,000	5,163,886	0.38
Novedo Holdings AB FRN 23-Sep-27	2,500,000	2,648,733	0.19
Nyfosa AB FRN Perp	10,000,000	10,565,976	0.77
Oscar Properties FRN 31-Oct-25*	12,500,000	662,014	0.05
Samhallsbygg FRN Perp	2,000,000	1,153,609	0.08
Skandinaviska Enskilda FRN Perp	6,000,000	6,423,923	0.47
Storskogen Group AB FRN 01-Dec-25	2,500,000	2,639,611	0.19
Storskogen Group AB FRN 07-Dec-27	5,000,000	5,361,816	0.39
Storskogen Group AB FRN 03-Oct-28	5,000,000	5,308,802	0.39
Tempcon Group AB FRN 28-Mar-29	2,500,000	2,639,326	0.19
Verve Group SE FRN 21-Jun-26	700,000	8,165,848	0.60
ViaCon Group FRN 04-Nov-25	500,000	4,834,787	0.36
		<u>244,042,369</u>	<u>17.88</u>
<b>イギリス</b>			
Barclays Bank FRN Perp	600,000	6,767,619	0.50
Independent Oil & Gas FRN 22-Sep-25	1,777,140	278,068	0.02
		<u>7,045,687</u>	<u>0.52</u>
<b>変動利付債合計</b>		<b><u>911,428,859</u></b>	<b><u>66.78</u></b>
<b>先渡外国為替取引</b>		<b><u>(16,142,250)</u></b>	<b><u>(1.18)</u></b>
<b>純金融資産合計</b>		<b>1,278,605,811</b>	<b>93.69</b>
<b>その他純資産</b>		<b><u>86,130,477</u></b>	<b><u>6.31</u></b>
<b>純資産合計</b>		<b><u>1,364,736,288</u></b>	<b><u>100.00</u></b>

\* 2024年10月31日に破産宣告を受けている。

	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					
<b>ユーロ</b>					
Short	13/06/2025	316,376,426	(309,596,214)	6,780,212	-
		<u>316,376,426</u>	<u>(309,596,214)</u>	<u>6,780,212</u>	<u>-</u>
<b>日本円</b>					
Long	13/06/2025	(993,466,400)	966,120,134	-	(27,346,266)
Short	13/06/2025	14,146,580	(14,207,649)	-	(61,069)
		<u>(979,319,820)</u>	<u>951,912,485</u>	<u>-</u>	<u>(27,407,335)</u>
<b>スウェーデンクローネ</b>					
Short	13/06/2025	153,776,916	(151,690,002)	2,086,914	-
		<u>153,776,916</u>	<u>(151,690,002)</u>	<u>2,086,914</u>	<u>-</u>
<b>米ドル</b>					
Short	13/06/2025	207,833,233	(205,435,274)	2,397,959	-
		<u>207,833,233</u>	<u>(205,435,274)</u>	<u>2,397,959</u>	<u>-</u>
<b>先渡外国為替取引合計</b>		<b><u>(301,333,245)</u></b>	<b><u>285,190,995</u></b>	<b><u>11,265,085</u></b>	<b><u>(27,407,335)</u></b>

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

<b>全資産構成:</b>	<b>%</b>
現金及び現金同等物	4.47
ブローカーからの未収金残高	1.77
上場有価証券	91.07
店頭金融デリバティブ商品	0.79
その他資産	1.90
<b>資産合計</b>	<b><u>100.00</u></b>

# 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15期（決算日2025年2月18日）

作成対象期間（2024年2月20日～2025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株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<https://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	純資産額
		騰	落			
11期(2021年2月18日)	円 10,029	% △0.0	% 59.8	% —	百万円 20	
12期(2022年2月18日)	10,023	△0.1	0.3	—	3,520	
13期(2023年2月20日)	10,020	△0.0	0.3	—	3,450	
14期(2024年2月19日)	10,017	△0.0	0.6	—	1,984	
15期(2025年2月18日)	10,033	0.2	62.6	—	20	

\*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

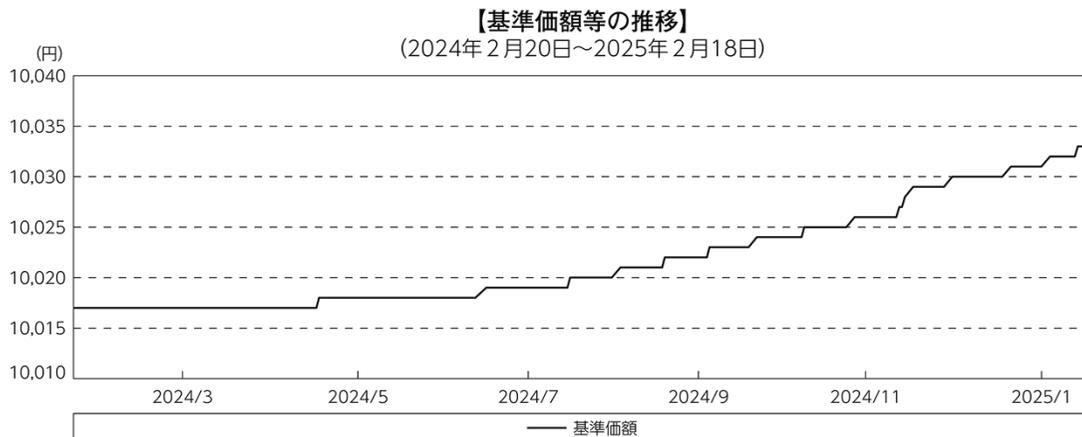
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率
		騰	落		
(期首) 2024年2月19日	円 10,017	% —	% 0.6	% —	
2月末	10,017	0.0	0.6	—	
3月末	10,017	0.0	7.1	—	
4月末	10,017	0.0	19.7	—	
5月末	10,018	0.0	55.5	—	
6月末	10,018	0.0	55.0	—	
7月末	10,019	0.0	—	—	
8月末	10,020	0.0	55.5	—	
9月末	10,022	0.0	55.0	—	
10月末	10,024	0.1	55.5	—	
11月末	10,026	0.1	55.4	—	
12月末	10,030	0.1	62.6	—	
2025年1月末	10,031	0.1	62.6	—	
(期末) 2025年2月18日	10,033	0.2	62.6	—	

\*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・ローン等からのインカムゲイン（利子収入）等。

### ○投資環境

国内経済は、緩やかな回復が続きました。このような中、日銀は2024年3月にマイナス金利政策を解除するとともに、無担保コール翌日物レートの誘導目標を0%～0.1%程度とし、その後段階的に0.5%程度まで引き上げました。

TDB（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りは当作成期を通して上昇しました。

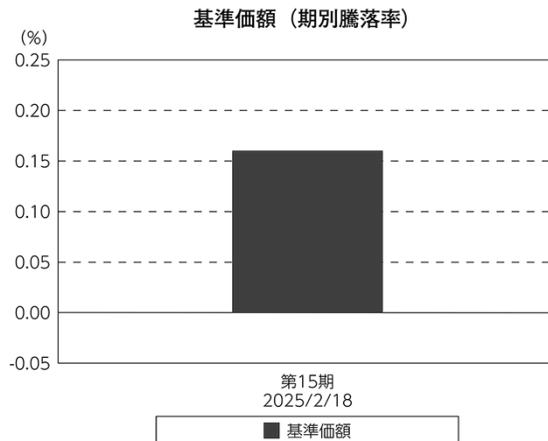
## ○当ファンドのポートフォリオ

残存1年以内の公社債等の短期有価証券やコール・ローン等で運用を行なうことで、安定した収益と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年以内の公社債等の短期有価証券やコール・ローン等で運用を行なうことで、安定した収益と流動性の確保を図ります。

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

(2024年2月20日～2025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

(2024年2月20日～2025年2月18日)

## 公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国	国債証券	189,355,997	189,341,037 ( 3,000)
内	特殊債券	—	— ( 11,000)

\*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、上段の数字には含まれておりません。

## ○利害関係人との取引状況等

(2024年2月20日～2025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

(2025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	
千円	千円	%	%	%	%	%		
国債証券	13,000 (13,000)	12,999 (12,999)	62.6 (62.6)	— (—)	— (—)	— (—)	62.6 (62.6)	
合計	13,000 (13,000)	12,999 (12,999)	62.6 (62.6)	— (—)	— (—)	— (—)	62.6 (62.6)	

\*( )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	柄	当期			期末									
		利	率	額	面	金額	評	価	額	償	還	年	月	日
国債証券			%			千円			千円					
国庫短期証券	第1214回		—			10,000			9,999				2025/2/20	
国庫短期証券	第1269回		—			3,000			2,999				2025/2/25	
合	計					13,000			12,999					

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2025年2月18日現在)

項目	当期		期末		
	評	価	額	比	率
公社債			千円		%
			12,999		62.6
コール・ローン等、その他			7,771		37.4
投資信託財産総額			20,770		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 (2025年2月18日現在)

項目	当期末	円
(A) 資産	20,770,925	
コール・ローン等	7,771,221	
公社債(評価額)	12,999,601	
未収利息	103	
(B) 負債	0	
(C) 純資産総額(A-B)	20,770,925	
元本	20,702,369	
次期繰越損益金	68,556	
(D) 受益権総口数	20,702,369口	
1万円当たり基準価額(C/D)	10,033円	

(注) 期首元本額は1,980,739,296円、期中追加設定元本額は0円、期中一部解約元本額は1,960,036,927円、1口当たり純資産額は1.0033円です。

## ○損益の状況 (2024年2月20日～2025年2月18日)

項目	当期	円
(A) 配当等収益	1,921,839	
受取利息	1,932,927	
支払利息	△ 11,088	
(B) 有価証券売買損益	△ 9,090	
売買益	48	
売買損	△ 9,138	
(C) 当期損益金(A+B)	1,912,749	
(D) 前期繰越損益金	3,310,285	
(E) 解約差損益金	△5,154,478	
(F) 計(C+D+E)	68,556	
次期繰越損益金(F)	68,556	

\* 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)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。

## ○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

ファンド名	当期末
	元本額
	円
ノルディック社債ファンド 為替ヘッジあり	9,952,230
ノルディック社債ファンド 為替ヘッジなし	9,952,230
グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド Aコース	99,771
グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド Bコース	99,771
ダブル・ブレイン・コア (マイルド)	99,771
ダブル・ブレイン・コア (スタンダード)	99,771
ダブル・ブレイン・コア (ブル)	99,771
ダブル・ブレイン (マイルド)	99,721
ダブル・ブレイン (ブル)	99,721
ダブル・ブレイン	99,612

## ○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＞