

# 野村中国債券ファンド (毎月分配型)

## 運用報告書(全体版)

第38期（決算日2022年7月13日） 第39期（決算日2022年8月15日） 第40期（決算日2022年9月13日）  
第41期（決算日2022年10月13日） 第42期（決算日2022年11月14日） 第43期（決算日2022年12月13日）

作成対象期間（2022年6月14日～2022年12月13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   | 2019年3月25日から2024年6月13日までです。                                                                                                                                                                                                |
| 運用方針   | 中国人民元建ての公社債等への投資効果を追求する投資信託証券を主要投資対象とし、インカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行ないます。<br>中国関連の発行体が発行する公社債等を実質的な投資対象とする投資信託証券を複数選定し、投資を行ないます。投資信託証券への投資にあたっては、別に定める投資信託証券の一部もしくは全てに投資を行なうことを基本とします。投資する投資信託証券は、投資対象市場の動向等を勘案して適宜見直しを行ないます。 |
| 主な投資対象 | 中国人民元建ての公社債等への投資効果を追求する投資信託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。                                                                                                                                  |
| 主な投資制限 | 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。<br>外貨建資産への直接投資は行ないません。                                                                                                                                                                             |
| 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/>

## ○最近30期の運用実績

| 決 算 期            | 基 準<br>(分配落) | 価 額        |              |      | 債 券<br>組 入 比 率 | 債 券<br>先 物 比 率 | 投 資 信 託<br>組 入 比 率 | 純 資 産<br>総 額 |
|------------------|--------------|------------|--------------|------|----------------|----------------|--------------------|--------------|
|                  |              | 税 込<br>分 配 | み 金<br>期 騰 落 | 中 率  |                |                |                    |              |
|                  | 円            | 円          | %            | %    | %              | %              | 百万円                |              |
| 14期(2020年7月13日)  | 9,845        | 20         | 1.5          | 20.4 | —              | 77.3           | 188                |              |
| 15期(2020年8月13日)  | 9,964        | 20         | 1.4          | 20.4 | —              | 77.3           | 190                |              |
| 16期(2020年9月14日)  | 10,046       | 20         | 1.0          | 20.3 | —              | 76.9           | 191                |              |
| 17期(2020年10月13日) | 10,148       | 20         | 1.2          | 20.2 | —              | 76.9           | 194                |              |
| 18期(2020年11月13日) | 10,236       | 20         | 1.1          | 20.4 | —              | 76.6           | 195                |              |
| 19期(2020年12月14日) | 10,259       | 20         | 0.4          | 20.3 | —              | 77.3           | 196                |              |
| 20期(2021年1月13日)  | 10,360       | 20         | 1.2          | 20.4 | —              | 77.2           | 198                |              |
| 21期(2021年2月15日)  | 10,492       | 20         | 1.5          | 20.3 | —              | 77.0           | 201                |              |
| 22期(2021年3月15日)  | 10,733       | 20         | 2.5          | 19.0 | —              | 77.5           | 220                |              |
| 23期(2021年4月13日)  | 10,692       | 20         | △0.2         | 18.8 | —              | 78.8           | 210                |              |
| 24期(2021年5月13日)  | 10,823       | 20         | 1.4          | 19.0 | —              | 79.2           | 211                |              |
| 25期(2021年6月14日)  | 11,007       | 20         | 1.9          | 15.5 | —              | 81.5           | 216                |              |
| 26期(2021年7月13日)  | 10,942       | 20         | △0.4         | 3.8  | —              | 94.0           | 216                |              |
| 27期(2021年8月13日)  | 10,967       | 20         | 0.4          | 3.8  | —              | 94.6           | 218                |              |
| 28期(2021年9月13日)  | 11,003       | 20         | 0.5          | 3.8  | —              | 95.1           | 218                |              |
| 29期(2021年10月13日) | 11,196       | 20         | 1.9          | 3.8  | —              | 94.9           | 222                |              |
| 30期(2021年11月15日) | 11,375       | 20         | 1.8          | 3.8  | —              | 94.6           | 226                |              |
| 31期(2021年12月13日) | 11,360       | 20         | 0.0          | 3.7  | —              | 93.8           | 228                |              |
| 32期(2022年1月13日)  | 11,493       | 20         | 1.3          | 3.7  | —              | 95.1           | 231                |              |
| 33期(2022年2月14日)  | 11,443       | 20         | △0.3         | 3.8  | —              | 94.8           | 230                |              |
| 34期(2022年3月14日)  | 11,557       | 20         | 1.2          | 3.8  | —              | 95.1           | 232                |              |
| 35期(2022年4月13日)  | 12,043       | 20         | 4.4          | 3.7  | —              | 94.1           | 255                |              |
| 36期(2022年5月13日)  | 11,624       | 20         | △3.3         | 3.5  | —              | 93.6           | 257                |              |
| 37期(2022年6月13日)  | 12,187       | 20         | 5.0          | 3.5  | —              | 93.2           | 271                |              |
| 38期(2022年7月13日)  | 12,433       | 20         | 2.2          | 3.4  | —              | 94.7           | 284                |              |
| 39期(2022年8月15日)  | 12,094       | 20         | △2.6         | 3.4  | —              | 94.2           | 277                |              |
| 40期(2022年9月13日)  | 12,442       | 20         | 3.0          | 3.4  | —              | 94.2           | 285                |              |
| 41期(2022年10月13日) | 12,052       | 20         | △3.0         | 3.5  | —              | 93.6           | 278                |              |
| 42期(2022年11月14日) | 11,843       | 20         | △1.6         | 3.4  | —              | 94.0           | 272                |              |
| 43期(2022年12月13日) | 11,649       | 20         | △1.5         | 3.6  | —              | 94.5           | 261                |              |

\*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 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 投 資 信 託 証 組 入 比 率 |
|-------|--------------|---------|-------|-----------|-----------|-------------------|
|       |              |         |       |           |           |                   |
| 第38期  | (期 首)        | 円       | %     | %         | %         | %                 |
|       | 2022年 6 月13日 | 12,187  | —     | 3.5       | —         | 93.2              |
|       | 6 月末         | 12,343  | 1.3   | 3.5       | —         | 93.7              |
|       | (期 末)        |         |       |           |           |                   |
| 第39期  | 2022年 7 月13日 | 12,453  | 2.2   | 3.4       | —         | 94.7              |
|       | (期 首)        |         |       |           |           |                   |
|       | 2022年 7 月13日 | 12,433  | —     | 3.4       | —         | 94.7              |
|       | 7 月末         | 12,324  | △0.9  | 3.3       | —         | 93.5              |
| 第40期  | (期 末)        |         |       |           |           |                   |
|       | 2022年 8 月15日 | 12,114  | △2.6  | 3.4       | —         | 94.2              |
|       | (期 首)        |         |       |           |           |                   |
|       | 2022年 8 月15日 | 12,094  | —     | 3.4       | —         | 94.2              |
| 第41期  | 8 月末         | 12,185  | 0.8   | 3.4       | —         | 94.2              |
|       | (期 末)        |         |       |           |           |                   |
|       | 2022年 9 月13日 | 12,462  | 3.0   | 3.4       | —         | 94.2              |
|       | (期 首)        |         |       |           |           |                   |
| 第42期  | 2022年 9 月13日 | 12,442  | —     | 3.4       | —         | 94.2              |
|       | 9 月末         | 11,935  | △4.1  | 3.5       | —         | 93.8              |
|       | (期 末)        |         |       |           |           |                   |
|       | 2022年10月13日  | 12,072  | △3.0  | 3.5       | —         | 93.6              |
| 第43期  | (期 首)        |         |       |           |           |                   |
|       | 2022年10月13日  | 12,052  | —     | 3.5       | —         | 93.6              |
|       | 10 月末        | 11,973  | △0.7  | 3.5       | —         | 94.3              |
|       | (期 末)        |         |       |           |           |                   |
| 第44期  | 2022年11月14日  | 11,863  | △1.6  | 3.4       | —         | 94.0              |
|       | (期 首)        |         |       |           |           |                   |
|       | 2022年11月14日  | 11,843  | —     | 3.4       | —         | 94.0              |
|       | 11 月末        | 11,418  | △3.6  | 3.5       | —         | 94.4              |
| 第45期  | (期 末)        |         |       |           |           |                   |
|       | 2022年12月13日  | 11,669  | △1.5  | 3.6       | —         | 94.5              |

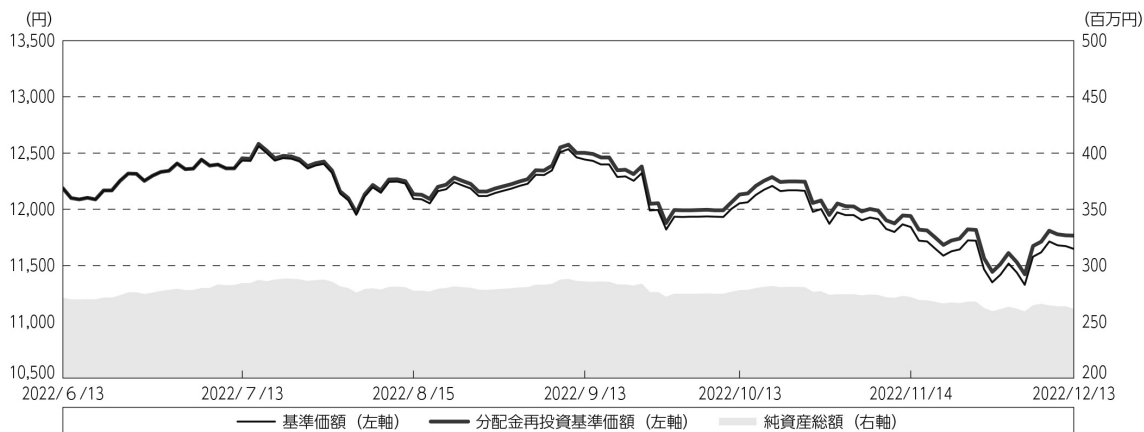
\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\* 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。

## ◎運用経過

### ○作成期間中の基準価額等の推移



第38期首：12,187円

第43期末：11,649円（既払分配金（税込み）：120円）

騰落率：△ 3.5%（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6月13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3.46%の下落（課税前分配金を決算日に再投資したと仮定して計算）。**

基準価額は、当作成期首の12,187円から当作成期末11,649円（分配後）となりました。第38期から第43期まで分配金を合計で120円お支払いしましたので、分配金を考慮した値下がり額は418円となりました。

#### （上昇要因）

- ・ 債券を保有していたことによる利息収入（インカムゲイン）。

#### （下落要因）

- ・ 保有していた米ドル建て中国債券の値下がり（キャピタルロス）。
- ・ 保有していた人民元建て中国債券の値下がり。
- ・ 人民元が対円で下落したこと。

## ○投資環境

中国の人民元建て債券市場では、当作成期間に国債利回りが上昇（価格は下落）しました。中国では、新型コロナウイルス感染症対策として海外からの入国者に義務付けている隔離期間が短縮されるなど、同感染症対策の一部緩和が発表された他、不動産開発会社の流動性危機対応などを含む不動産業界への支援策が発表される中で、中国の経済活動が正常化するとの期待が高まりました。中国経済の下振れリスクに対する懸念が後退する中で、中国国債の利回りは上昇しました。

中国の米ドル建て社債市場では、中国社債のクレジットスプレッド（米国債との利回り格差）は拡大し、米国債利回りも上昇したため、社債利回りは上昇しました。米国では、CPI（消費者物価指数）の前年比伸び率が高水準で推移する中で、FRB（米連邦準備制度理事会）がインフレ率抑制に向けた金融引き締め姿勢を示し、積極的に利上げを行ないました。このような環境下、米国債利回りは上昇しました。中国社債のクレジットスプレッドについては、中国不動産におけるプロジェクト停滞を背景に住宅ローンの返済ボイコットの動きが広がったことなどを受け、不動産にとどまらず他業種への影響に対する懸念の高まりが見られた他、世界的に債券市場や株式市場が軟調となる場面で、投資家のリスク許容度が低下したことが拡大の要因となりました。一方で、新型コロナウイルス感染症対策の一部緩和が報道されるなど、中国の経済活動の再開に対する期待が高まったことを受けて、拡大幅を縮小させました。

為替市場では、中国共産党最高指導部の新体制の内容を受けて中国経済の低迷が懸念された他、中国と米国との金融政策の方向性の違いが市場で意識されました。このような環境下で、中国人民元は対米ドル・対円で下落しました。対米ドルでの中国人民元安が急速に進む中で、中央銀行は人民元安の下落ペースを減速させるために、外貨預金準備率の2%引き下げや為替フォワード取引の準備金制度の再導入などを発表しました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### 【野村中国債券ファンド（毎月分配型）】

【野村中国債券ファンド（毎月分配型）】は、[中国人民元建債券マザーファンド] 受益証券、[ノムラ・セレクション・ファンドーチャイナ・ボンド・ファンドークラスCNY] 受益証券および[ノムラ・インベストメント・ファンズ・ルクセンブルクーチャイナ・ボンド・ファンドークラスA JPY-N] 受益証券を投資対象とするファンド・オブ・ファンズ方式で運用します。

当作成期間においては、[中国人民元建債券マザーファンド] 受益証券、[ノムラ・セレクション・ファンドーチャイナ・ボンド・ファンドークラスCNY] 受益証券および[ノムラ・インベストメント・ファンズ・ルクセンブルクーチャイナ・ボンド・ファンドークラスA JPY-N] 受益証券を高位に組み入れました。

**[中国人民元建債券マザーファンド]**

資金動向、市況動向、投資環境を鑑みながら、人民元建ての公社債等への投資を通じて、インカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行ないました。ポートフォリオのデュレーションは、2～5年程度の水準に維持しました。

**[ノムラ・セレクション・ファンドーチャイナ・ボンド・ファンドークラスCNY]**

中国関連の発行体※が発行する米ドル建ての公社債等（国債、ソブリン債（含む国際機関債）、準ソブリン債、社債等）を主要投資対象とし、インカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行ないました。ポートフォリオのデュレーションは、3～7年程度の水準に維持しました。米ドル建て資産について、米ドル売り・人民元買いの為替取引を行ないました。

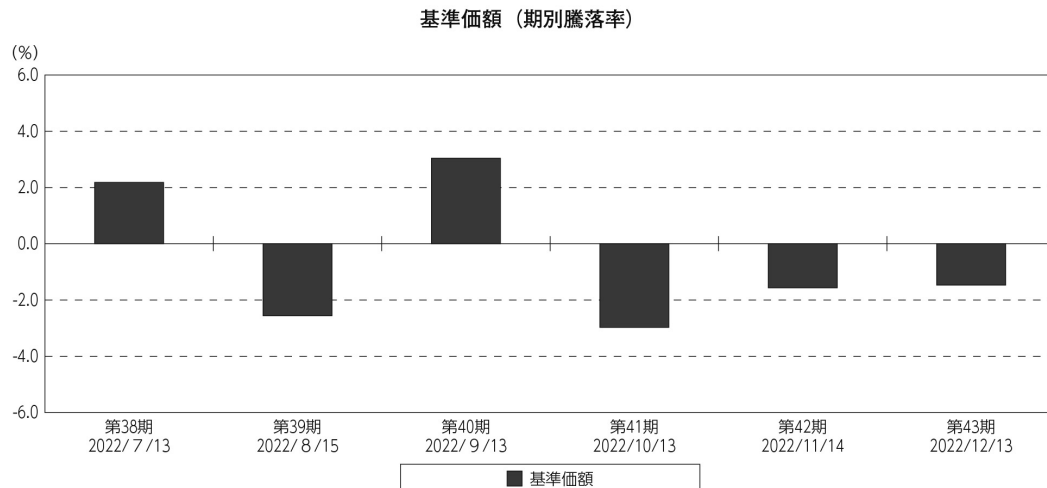
※当ファンドにおいて「中国関連の発行体」とは、中国政府、中国の企業、およびその子会社や関連会社、金融子会社等、ならびに、事業を通じて中国と関連があると投資顧問会社が判断する発行体（アジア開発銀行、国際復興開発銀行等の国際機関を含みます。）のことを指します。

**[ノムラ・インベストメント・ファンズ・ルクセンブルクーチャイナ・ボンド・ファンドークラスA JPY-N]**

中国関連の発行体が発行する中国人民元建ての公社債等（国債、ソブリン債（含む国際機関債）、準ソブリン債、社債等）を主要投資対象とし、インカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行ないました。ポートフォリオのデュレーションは、3～7年程度の水準に維持しました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

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

## ○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38期                      | 第39期                      | 第40期                      | 第41期                       | 第42期                        | 第43期                        |
|--------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|                    | 2022年6月14日～<br>2022年7月13日 | 2022年7月14日～<br>2022年8月15日 | 2022年8月16日～<br>2022年9月13日 | 2022年9月14日～<br>2022年10月13日 | 2022年10月14日～<br>2022年11月14日 | 2022年11月15日～<br>2022年12月13日 |
| 当期分配金<br>(対基準価額比率) | 20<br>0.161%              | 20<br>0.165%              | 20<br>0.160%              | 20<br>0.166%               | 20<br>0.169%                | 20<br>0.171%                |
| 当期の収益              | 20                        | 18                        | 20                        | 20                         | 19                          | 20                          |
| 当期の収益以外            | —                         | 1                         | —                         | —                          | 0                           | —                           |
| 翌期繰越分配対象額          | 2,433                     | 2,399                     | 2,441                     | 2,413                      | 2,413                       | 2,415                       |

(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

### 〔野村中国債券ファンド（毎月分配型）〕

〔中国人民元建債券マザーファンド〕、〔ノムラ・セレクション・ファンドーチャイナ・ボンド・ファンドークラスCNY〕および〔ノムラ・インベストメント・ファンズ・ルクセンブルクーチャイナ・ボンド・ファンドークラスA JPY-N〕 受益証券を高位に組み入れ、インカムゲインの確保と信託財産の着実な成長をはかります。

### 〔中国人民元建債券マザーファンド〕

資金動向、市況動向、投資環境を鑑みながら、人民元建ての公社債等への投資を通じて、インカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行ないます。ポートフォリオのデュレーションは、原則として8年以内に維持することを基本とします。

### 〔ノムラ・セレクション・ファンドーチャイナ・ボンド・ファンドークラスCNY〕

中国関連の発行体が発行する米ドル建ての公社債等（国債、ソブリン債（含む国際機関債）、準ソブリン債、社債等）を主要投資対象とし、インカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行ないます。ポートフォリオのデュレーションは、原則として8年以内に維持することを基本とします。米ドル建て資産について、原則として、米ドル売り・人民元買いの為替取引を行ないます。

### 〔ノムラ・インベストメント・ファンズ・ルクセンブルクーチャイナ・ボンド・ファンドークラスA JPY-N〕

中国関連の発行体が発行する中国人民元建ての公社債等（国債、ソブリン債（含む国際機関債）、準ソブリン債、社債等）を主要投資対象とし、インカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行ないます。

当ファンドが投資対象とする外国投資信託において、証拠金規制に則り、規制対象取引の評価損益について取引の相手方と証拠金の授受を行なう場合があります。

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。

※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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 6 月14日～2022年12月13日)

| 項 目                     | 第38期～第43期 |            | 項 目 の 概 要                                         |
|-------------------------|-----------|------------|---------------------------------------------------|
|                         | 金 額       | 比 率        |                                                   |
| (a) 信 託 報 酬             | 円<br>89   | %<br>0.739 | (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 )             | (46)      | (0.386)    | 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 )             | (40)      | (0.331)    | 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 )             | ( 3 )     | (0.022)    | 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         | 0.002      | (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                  |
| ( 保 管 費 用 )             | ( 0 )     | (0.001)    | 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 )     | (0.001)    | 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                     | 89        | 0.741      |                                                   |
| 作成期間の平均基準価額は、12,029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。

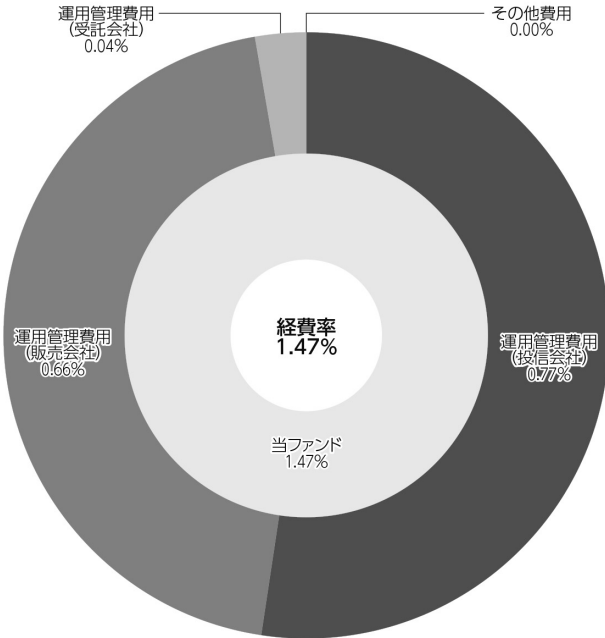
\* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

\* 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。

（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1.47%です。



(単位：%)

|                    |      |
|--------------------|------|
| 経費率 (①+②)          | 1.47 |
| ①当ファンドの費用の比率       | 1.47 |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率 | —    |

- (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。

○売買及び取引の状況

投資信託証券

| 銘柄  |                                                       | 第38期～第43期 |        |     |       |
|-----|-------------------------------------------------------|-----------|--------|-----|-------|
|     |                                                       | 買付        |        | 売付  |       |
|     |                                                       | 口数        | 金額     | 口数  | 金額    |
| 国内  | ノムラ・インベストメント・ファンズ・ルクセンブルク<br>チャイナ・ボンド・ファンドークラスA JPY-N | 口         | 千円     | 口   | 千円    |
|     |                                                       | 557       | 6,599  | —   | —     |
|     | ノムラ・セレクション・ファンドーチャイナ・ボンド・ファンドークラスCNY                  | 371       | 4,399  | 398 | 4,502 |
| 合 計 |                                                       | 928       | 10,999 | 398 | 4,502 |

\*金額は受け渡し代金。  
\*金額の単位未満は切り捨て。  
\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○利害関係人との取引状況等

（2022年 6 月14日～2022年12月13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。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

（2022年 6 月14日～2022年12月13日）

| 第38期首残高<br>(元 本) | 設定元本     | 解約元本     | 第43期末残高<br>(元 本) | 取 引 の 理 由   |
|------------------|----------|----------|------------------|-------------|
| 百万円<br>191       | 百万円<br>— | 百万円<br>— | 百万円<br>191       | 当初設定時における取得 |

## ○組入資産の明細

(2022年12月13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37期末  | 第43期末  |         |      |
|-------------------------------------------------------|--------|--------|---------|------|
|                                                       | 口 数    | 口 数    | 評 価 額   | 比 率  |
|                                                       | 口      | 口      | 千円      | %    |
| ノムラ・インベストメント・ファンズ・ルクセンブルク<br>チャイナ・ボンド・ファンドークラスA JPY-N | 4,700  | 5,258  | 59,837  | 22.9 |
| ノムラ・セクション・ファンドーチャイナ・ボンド・ファンドークラスCNY                   | 16,512 | 16,485 | 187,071 | 71.6 |
| 合 計                                                   | 21,212 | 21,743 | 246,909 | 94.5 |

\*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。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## 親投資信託残高

| 銘 柄             | 第37期末 | 第43期末 |        |
|-----------------|-------|-------|--------|
|                 | 口 数   | 口 数   | 評 価 額  |
|                 | 千口    | 千口    | 千円     |
| 中国人民元建債券マザーファンド | 7,743 | 7,743 | 10,333 |

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2022年12月13日現在)

| 項 目             | 第43期末   |       |
|-----------------|---------|-------|
|                 | 評 価 額   | 比 率   |
|                 | 千円      | %     |
| 投資信託受益証券        | 246,909 | 92.2  |
| 中国人民元建債券マザーファンド | 10,333  | 3.9   |
| コール・ローン等、その他    | 10,471  | 3.9   |
| 投資信託財産総額        | 267,713 | 100.0 |

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*中国人民元建債券マザーファンドにおいて、第43期末における外貨建純資産（21,559千円）の投資信託財産総額（22,091千円）に対する比率は97.6%です。

\*外貨建資産は、第43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オフショア人民元=19.714円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目                  | 第38期末        | 第39期末        | 第40期末        | 第41期末         | 第42期末         | 第43期末         |
|----------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
|                      | 2022年7月13日現在 | 2022年8月15日現在 | 2022年9月13日現在 | 2022年10月13日現在 | 2022年11月14日現在 | 2022年12月13日現在 |
|                      | 円            | 円            | 円            | 円             | 円             | 円             |
| (A) 資産               | 292,936,174  | 278,936,735  | 287,082,159  | 279,410,960   | 273,451,641   | 267,713,936   |
| コール・ローン等             | 13,098,715   | 6,944,488    | 7,078,149    | 7,584,926     | 7,199,900     | 5,968,191     |
| 投資信託受益証券(評価額)        | 269,313,884  | 261,656,054  | 269,209,429  | 260,338,466   | 255,889,996   | 246,909,677   |
| 中国人民元建債券マザーファンド(評価額) | 10,523,575   | 10,336,193   | 10,794,581   | 10,707,085    | 10,361,745    | 10,333,096    |
| 未収入金                 | —            | —            | —            | —             | —             | 4,502,972     |
| 未収配当金                | —            | —            | —            | 780,483       | —             | —             |
| (B) 負債               | 8,511,058    | 1,234,284    | 1,221,578    | 1,346,001     | 1,333,685     | 6,332,208     |
| 未払金                  | 6,599,999    | —            | —            | —             | —             | —             |
| 未払収益分配金              | 457,529      | 459,253      | 459,511      | 461,429       | 459,524       | 448,760       |
| 未払解約金                | 1,118,289    | 395,929      | 432,135      | 545,520       | 516,318       | 5,572,425     |
| 未払信託報酬               | 334,752      | 378,547      | 329,447      | 338,550       | 357,312       | 310,560       |
| 未払利息                 | 1            | 1            | 6            | 5             | 11            | 9             |
| その他未払費用              | 488          | 554          | 479          | 497           | 520           | 454           |
| (C) 純資産総額(A－B)       | 284,425,116  | 277,702,451  | 285,860,581  | 278,064,959   | 272,117,956   | 261,381,728   |
| 元本                   | 228,764,920  | 229,626,618  | 229,755,885  | 230,714,744   | 229,762,132   | 224,380,133   |
| 次期繰越損益金              | 55,660,196   | 48,075,833   | 56,104,696   | 47,350,215    | 42,355,824    | 37,001,595    |
| (D) 受益権総口数           | 228,764,920口 | 229,626,618口 | 229,755,885口 | 230,714,744口  | 229,762,132口  | 224,380,133口  |
| 1万口当たり基準価額(C/D)      | 12,433円      | 12,094円      | 12,442円      | 12,052円       | 11,843円       | 11,649円       |

(注) 第38期首元本額は222,610,996円、第38～43期中追加設定元本額は17,095,072円、第38～43期中一部解約元本額は15,325,935円、1口当たり純資産額は、第38期1.2433円、第39期1.2094円、第40期1.2442円、第41期1.2052円、第42期1.1843円、第43期1.1649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33,785円。(中国人民元建債券マザーファンド)

## ○損益の状況

| 項 目               | 第38期                      | 第39期                      | 第40期                      | 第41期                       | 第42期                        | 第43期                        |
|-------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|                   | 2022年6月14日～<br>2022年7月13日 | 2022年7月14日～<br>2022年8月15日 | 2022年8月16日～<br>2022年9月13日 | 2022年9月14日～<br>2022年10月13日 | 2022年10月14日～<br>2022年11月14日 | 2022年11月15日～<br>2022年12月13日 |
|                   | 円                         | 円                         | 円                         | 円                          | 円                           | 円                           |
| (A) 配当等収益         | 766,995                   | 779,700                   | 779,638                   | 779,345                    | 779,168                     | 769,573                     |
| 受取配当金             | 767,094                   | 779,755                   | 779,758                   | 779,600                    | 779,443                     | 769,822                     |
| 支払利息              | △ 99                      | △ 55                      | △ 120                     | △ 255                      | △ 275                       | △ 249                       |
| (B) 有価証券売買損益      | 5,540,460                 | △ 7,735,749               | 7,996,060                 | △ 8,935,727                | △ 4,753,799                 | △ 4,368,861                 |
| 売買益               | 5,566,726                 | 106,570                   | 8,011,983                 | 22,672                     | 39,204                      | 136,619                     |
| 売買損               | △ 26,266                  | △ 7,842,319               | △ 15,923                  | △ 8,958,399                | △ 4,793,003                 | △ 4,505,480                 |
| (C) 信託報酬等         | △ 335,240                 | △ 379,101                 | △ 329,926                 | △ 339,047                  | △ 357,832                   | △ 311,014                   |
| (D) 当期繰越益金(A+B+C) | 5,972,215                 | △ 7,335,150               | 8,445,772                 | △ 8,495,429                | △ 4,332,463                 | △ 3,910,302                 |
| (E) 前期繰越損益金       | 39,207,729                | 44,066,672                | 36,117,762                | 43,959,027                 | 34,655,202                  | 29,087,952                  |
| (F) 追加信託差損益金      | 10,937,781                | 11,803,564                | 12,000,673                | 12,348,046                 | 12,492,609                  | 12,272,705                  |
| (配当等相当額)          | ( 10,189,213)             | ( 11,061,460)             | ( 11,283,395)             | ( 11,663,143)              | ( 11,876,938)               | ( 11,730,178)               |
| (売買損益相当額)         | ( 748,568)                | ( 742,104)                | ( 717,278)                | ( 684,903)                 | ( 615,671)                  | ( 542,527)                  |
| (G) 計(D+E+F)      | 56,117,725                | 48,535,086                | 56,564,207                | 47,811,644                 | 42,815,348                  | 37,450,355                  |
| (H) 収益分配金         | △ 457,529                 | △ 459,253                 | △ 459,511                 | △ 461,429                  | △ 459,524                   | △ 448,760                   |
| 次期繰越損益金(G+H)      | 55,660,196                | 48,075,833                | 56,104,696                | 47,350,215                 | 42,355,824                  | 37,001,595                  |
| 追加信託差損益金          | 10,937,781                | 11,803,564                | 12,000,673                | 12,348,046                 | 12,492,609                  | 12,272,705                  |
| (配当等相当額)          | ( 10,189,647)             | ( 11,061,695)             | ( 11,283,452)             | ( 11,663,235)              | ( 11,877,007)               | ( 11,730,210)               |
| (売買損益相当額)         | ( 748,134)                | ( 741,869)                | ( 717,221)                | ( 684,811)                 | ( 615,602)                  | ( 542,495)                  |
| 分配準備積立金           | 44,722,415                | 44,033,657                | 44,158,718                | 44,016,510                 | 43,565,886                  | 42,460,496                  |
| 繰越損益金             | —                         | △ 7,761,388               | △ 54,695                  | △ 9,014,341                | △13,702,671                 | △17,731,606                 |

\* 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6月14日～2022年12月13日)は以下の通りです。

| 項 目                          | 第38期                      | 第39期                      | 第40期                      | 第41期                       | 第42期                        | 第43期                        |
|------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|                              | 2022年6月14日～<br>2022年7月13日 | 2022年7月14日～<br>2022年8月15日 | 2022年8月16日～<br>2022年9月13日 | 2022年9月14日～<br>2022年10月13日 | 2022年10月14日～<br>2022年11月14日 | 2022年11月15日～<br>2022年12月13日 |
| a. 配当等収益(経費控除後)              | 751,035円                  | 426,238円                  | 772,612円                  | 464,400円                   | 446,599円                    | 480,661円                    |
| b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後) | 5,221,180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             | 10,937,781円               | 11,061,695円               | 11,945,978円               | 11,663,235円                | 11,877,007円                 | 11,730,210円                 |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金           | 39,207,729円               | 44,066,672円               | 43,845,617円               | 44,013,539円                | 43,578,811円                 | 42,428,595円                 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d)           | 56,117,725円               | 55,554,605円               | 56,564,207円               | 56,141,174円                | 55,902,417円                 | 54,639,466円                 |
| f. 分配対象収益(1万円当たり)            | 2,453円                    | 2,419円                    | 2,461円                    | 2,433円                     | 2,433円                      | 2,435円                      |
| g. 分配金                       | 457,529円                  | 459,253円                  | 459,511円                  | 461,429円                   | 459,524円                    | 448,760円                    |
| h. 分配金(1万円当たり)               | 20円                       | 20円                       | 20円                       | 20円                        | 20円                         | 20円                         |

## ○分配金のお知らせ

|                 | 第38期 | 第39期 | 第40期 | 第41期 | 第42期 | 第43期 |
|-----------------|------|------|------|------|------|------|
| 1 万口当たり分配金（税込み） | 20円  | 20円  | 20円  | 20円  | 20円  | 20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。

# ノムラ・インベストメント・ファンズ・ルクセンブルクー チャイナ・ボンド・ファンドークラスA JPY-N

2021年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

|             |                                                                                                                                              |
|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 形 態         | ルクセンブルク籍円建外国投資法人                                                                                                                             |
| 運 用 方 針     | 投資する公社債は、主として、中国の国債、ソブリン債、準ソブリン債、取得時においてB格相当以上の格付を有している公社債等および取得時において投資顧問会社がそれと同等の信用度を有すると判断した公社債等とします。ただし、国債、ソブリン債、準ソブリン債については、この限りではありません。 |
| 投 資 対 象     | 中国関連の発行体が発行する中国人民元建ての公社債等(国債、ソブリン債(含む国際機関債)、準ソブリン債、社債等)                                                                                      |
| 投 資 顧 問 会 社 | 野村アセットマネジメント株式会社                                                                                                                             |
| 管 理 会 社     | グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー                                                                                                                      |

\*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  
2021年12月31日に終了した期間  
(円)

**収益**

|                 |           |
|-----------------|-----------|
| 債券利息 (源泉徴収税控除後) | 5,723,388 |
|-----------------|-----------|

|      |           |
|------|-----------|
| 収益合計 | 5,723,388 |
|------|-----------|

**費用**

|                        |           |
|------------------------|-----------|
| 現地代行およびコーポレートセクレタリー手数料 | 1,060,905 |
|------------------------|-----------|

|        |       |
|--------|-------|
| 当座借越利息 | 5,000 |
|--------|-------|

|        |         |
|--------|---------|
| 取引銀行報酬 | 255,557 |
|--------|---------|

|      |           |
|------|-----------|
| 役員報酬 | 1,979,993 |
|------|-----------|

|      |         |
|------|---------|
| 法務報酬 | 203,362 |
|------|---------|

|      |        |
|------|--------|
| 立替費用 | 20,505 |
|------|--------|

|       |           |
|-------|-----------|
| 専門家報酬 | 1,435,947 |
|-------|-----------|

|          |        |
|----------|--------|
| 印刷、出版手数料 | 64,824 |
|----------|--------|

|     |        |
|-----|--------|
| 契約税 | 23,772 |
|-----|--------|

|       |           |
|-------|-----------|
| 創業費償却 | 1,882,635 |
|-------|-----------|

|     |        |
|-----|--------|
| 雑費用 | 24,830 |
|-----|--------|

|      |           |
|------|-----------|
| 費用合計 | 6,957,330 |
|------|-----------|

|              |             |
|--------------|-------------|
| <b>純投資損益</b> | (1,233,942) |
|--------------|-------------|

|               |           |
|---------------|-----------|
| 投資有価証券売買に係る損益 | 2,404,299 |
|---------------|-----------|

|           |           |
|-----------|-----------|
| 外国通貨に係る損益 | 1,423,100 |
|-----------|-----------|

|                |           |
|----------------|-----------|
| <b>当期実現純損益</b> | 3,827,399 |
|----------------|-----------|

|             |            |
|-------------|------------|
| 投資有価証券評価差損益 | 20,576,356 |
|-------------|------------|

|                |            |
|----------------|------------|
| <b>当期評価差損益</b> | 20,576,356 |
|----------------|------------|

|                        |            |
|------------------------|------------|
| <b>運用の結果による純資産の増減額</b> | 23,169,813 |
|------------------------|------------|

|                                   | 1口当たり純資産価格 | 発行済受益証券数 | 純資産         |
|-----------------------------------|------------|----------|-------------|
| Class A - JPY - N Shares (in JPY) | 10,672     | 28,054   | 299,378,614 |

組入資産の明細  
(2021年12月31日現在)  
(円)

| 通貨 | 額面 <sup>(1)</sup> | 銘柄                | 評価額                            | 純資産比率(%)    |       |
|----|-------------------|-------------------|--------------------------------|-------------|-------|
| 国債 |                   | 中国                |                                |             |       |
|    | CNH               | 2,000,000         | CHINA GOVT BO 2.6800% 21/05/30 | 35,607,383  | 11.90 |
|    | CNH               | 1,800,000         | CHINA GOVT BO 1.9900% 09/04/25 | 31,929,746  | 10.66 |
|    | CNH               | 1,700,000         | CHINA GOVT BO 2.8500% 04/06/27 | 30,997,927  | 10.35 |
|    | CNH               | 1,500,000         | CHINA GOVT BO 3.0300% 11/03/26 | 27,539,952  | 9.20  |
|    | CNH               | 1,500,000         | CHINA GOVT BO 2.8800% 05/11/23 | 27,334,134  | 9.13  |
|    | CNH               | 1,300,000         | CHINA GOVT BO 3.2900% 23/05/29 | 24,232,140  | 8.09  |
|    | CNH               | 1,200,000         | CHINA GOVT BO 3.8100% 14/09/50 | 23,318,002  | 7.79  |
|    | CNH               | 1,000,000         | CHINA GOVT BO 3.2700% 19/11/30 | 18,652,267  | 6.23  |
|    | CNH               | 1,000,000         | CHINA GOVT BO 3.2800% 03/12/27 | 18,642,323  | 6.23  |
|    | CNH               | 1,000,000         | CHINA GOVT BO 3.0200% 22/10/25 | 18,347,704  | 6.13  |
|    | CNH               | 800,000           | CHINA GOVT BO 2.8400% 08/04/24 | 14,583,069  | 4.87  |
|    | CNH               | 700,000           | CHINA GOVT BO 2.3600% 02/07/23 | 12,635,771  | 4.22  |
|    | CNH               | 300,000           | CHINA GOVT BO 3.7200% 12/04/51 | 5,767,798   | 1.93  |
|    |                   |                   |                                | 289,588,216 | 96.73 |
|    |                   |                   | 中国計                            | 289,588,216 | 96.73 |
|    |                   | 取引所に上場されている譲渡可能証券 | 289,588,216                    | 96.73       |       |
|    |                   | 投資有価証券合計          | 289,588,216                    | 96.73       |       |

(1) 額面価格は発行通貨建て表示

# ノムラ・セクション・ファンドーチャイナ・ボンド・ファンドークラスCNY

2022年4月28日決算

(計算期間：2021年4月29日～2022年4月28日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

|               |                                                                                                         |
|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 形 態           | ケイマン諸島籍円建て外国投資信託                                                                                        |
| 運 用 方 針       | 投資する公社債は、主として、中国の国債、ソブリン債、準ソブリン債、取得時においてB格相当以上の格付を有している公社債等および取得時において投資顧問会社がそれと同等の信用度を有すると判断した公社債等とします。 |
| 投 資 対 象       | 中国関連の発行体が発行する米ドル建ての公社債等(国債、ソブリン債(含む国際機関債)、準ソブリン債、社債等)                                                   |
| 投 資 顧 問 会 社   | ノムラ・アセット・マネジメント・シンガポール・リミテッド                                                                            |
| 副 投 資 顧 問 会 社 | 野村アセットマネジメント株式会社                                                                                        |
| 受 託 会 社       | グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー                                                                                   |

\*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  
2021年4月29日から2022年4月28日の期間  
(米ドル)

|                        |           |
|------------------------|-----------|
| <b>収益</b>              |           |
| 債券利息(源泉徴収税控除後)         | 95,354    |
| 収益合計                   | 95,354    |
| <b>費用</b>              |           |
| 保管費用                   | 301       |
| 取引銀行報酬                 | 255       |
| 銀行手数料                  | 8,070     |
| 法務報酬                   | 1,313     |
| 立替費用                   | 317       |
| 専門家報酬                  | 10,745    |
| 創業費償却                  | 4,888     |
| 雑費用                    | 76        |
| 費用合計                   | 25,965    |
| <b>純投資損益</b>           | 69,389    |
| 投資有価証券売買に係る損益          | (7,670)   |
| 外国通貨に係る損益              | 177,759   |
| <b>当期実現純損益</b>         | 170,089   |
| 投資有価証券評価差損益            | (207,982) |
| 外国為替先渡し契約に係る評価差損益      | (138,097) |
| <b>当期評価差損益</b>         | (346,079) |
| <b>運用の結果による純資産の増減額</b> | (106,601) |

|                          | 1口当たり純資産価格 | 発行済受益証券数 | 純資産         |
|--------------------------|------------|----------|-------------|
| Class CNY Units (in JPY) | 11,925     | 33,895   | 404,203,429 |

組入資産の明細  
(2022年4月28日現在)  
(米ドル)

| 通貨                 | 額面 <sup>(1)</sup> | 銘柄                                  | 評価額       | 純資産比率(%) |
|--------------------|-------------------|-------------------------------------|-----------|----------|
| <b>英領ヴァージン諸島</b>   |                   |                                     |           |          |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                   |                                     |           |          |
| USD                | 200,000           | PROSPEROUS RAY 4.6250% 12/11/23     | 203,717   | 6.57     |
| USD                | 200,000           | CHINA RAILWAY 2.8750% 25/07/22      | 199,858   | 6.46     |
| USD                | 200,000           | CHINASOUTH PO 3.5000% 08/05/27 REGS | 197,656   | 6.39     |
| USD                | 200,000           | SINOCHEM OFFS 1.0000% 23/09/24 EMTN | 187,919   | 6.07     |
|                    |                   |                                     | 789,150   | 25.49    |
|                    |                   | 英領ヴァージン諸島計                          | 789,150   | 25.49    |
| <b>ケイマン諸島</b>      |                   |                                     |           |          |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                   |                                     |           |          |
| USD                | 225,000           | CDBL FUNDING 3.5000% 24/10/27 EMTN  | 216,423   | 6.99     |
|                    |                   |                                     | 216,423   | 6.99     |
|                    |                   | ケイマン諸島計                             | 216,423   | 6.99     |
| <b>中国</b>          |                   |                                     |           |          |
| <b>変動金利債</b>       |                   |                                     |           |          |
| USD                | 200,000           | CH LIFE INS OVER FRN 27/07/27       | 199,628   | 6.45     |
|                    |                   |                                     | 199,628   | 6.45     |
| <b>国債</b>          |                   |                                     |           |          |
| USD                | 215,000           | CHINA (PEOPLE'S) 3.5000% 19/10/28   | 220,139   | 7.11     |
|                    |                   |                                     | 220,139   | 7.11     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                   |                                     |           |          |
| USD                | 220,000           | EXP-IMP BK CH 3.2500% 28/11/27 EMTN | 218,834   | 7.07     |
| USD                | 200,000           | BANK OF CHINA 3.8750% 30/06/25 EMTN | 203,571   | 6.58     |
| USD                | 200,000           | CHINA DEV BAN 3.0000% 01/06/26 EMTN | 198,952   | 6.43     |
| USD                | 200,000           | CHN CONST BK/ 1.2500% 04/08/25 EMTN | 187,586   | 6.06     |
|                    |                   |                                     | 808,943   | 26.14    |
|                    |                   | 中国計                                 | 1,228,710 | 39.70    |
| <b>香港</b>          |                   |                                     |           |          |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                   |                                     |           |          |
| USD                | 250,000           | ICBCIL FINANC 3.6250% 19/05/26 REGS | 246,090   | 7.95     |
| USD                | 200,000           | CITIC LTD 3.8750% 28/02/27 EMTN     | 197,868   | 6.39     |
|                    |                   |                                     | 443,958   | 14.34    |
|                    |                   | 香港計                                 | 443,958   | 14.34    |

| 通貨          | 額面 <sup>(1)</sup> | 銘柄                             | 評価額       | 純資産比率(%) |
|-------------|-------------------|--------------------------------|-----------|----------|
| シンガポール      |                   |                                |           |          |
| 普通社債(固定金利債) |                   |                                |           |          |
| USD         | 230,000           | SINO SERV P L 2.6250% 20/02/30 | 205,687   | 6.65     |
|             |                   |                                | 205,687   | 6.65     |
|             |                   | シンガポール計                        | 205,687   | 6.65     |
|             |                   | 投資有価証券合計                       | 2,883,928 | 93.17    |

(1) 額面価格は発行通貨建て表示

外国為替先渡し契約

(2022年 4 月 28 日現在)

| 通貨(買い) |           | 通貨(売り) |           | 満期日           | 未実現損益(米ドル) |
|--------|-----------|--------|-----------|---------------|------------|
| CNY    | 1,000,000 | USD    | 155,151   | May 25, 2022  | (3,951)    |
| CNY    | 9,750,000 | USD    | 1,519,377 | May 25, 2022  | (45,174)   |
| CNY    | 9,700,000 | USD    | 1,515,696 | June 29, 2022 | (50,922)   |
|        |           |        |           |               | (100,047)  |

# 中国人民元建債券マザーファンド

## 運用報告書

第4期（決算日2022年6月13日）

作成対象期間（2021年6月15日～2022年6月13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   | 中国関連の発行体が発行する中国人民元建ての公社債等（国債、ソブリン債（含む国際機関債）、準ソブリン債、社債等）を主要投資対象とし、インカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行ないます。                                      |
| 主な投資対象 | 中国関連の発行体が発行する中国人民元建ての公社債等（国債、ソブリン債（含む国際機関債）、準ソブリン債、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。<br>株式への投資は、転換社債を転換および新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限り、）を行使したものおよび社債権者割当等により取得したものに限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の5%以内とします。 |

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

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

○設定以来の運用実績

| 決 算 期             | 基 準    | 価 額   |      | 債 入 比 率 | 債 物 比 率 | 純 資 産 額 |
|-------------------|--------|-------|------|---------|---------|---------|
|                   |        | 期 騰 落 | 中 率  |         |         |         |
| (設定日)             | 円      |       | %    | %       | %       | 百万円     |
| 2019年 3 月25日      | 10,000 |       | —    | —       | —       | 95      |
| 1 期(2019年 6 月13日) | 9,587  | △     | 4.1  | 95.9    | —       | 91      |
| 2 期(2020年 6 月15日) | 9,779  |       | 2.0  | 92.7    | —       | 84      |
| 3 期(2021年 6 月14日) | 11,289 |       | 15.4 | 91.4    | —       | 77      |
| 4 期(2022年 6 月13日) | 13,355 |       | 18.3 | 92.1    | —       | 22      |

\* 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 |     |     |      |     |     |     |
|   | (期 首)        |   | 円      | %     |     |     | %    |     |     | %   |
|   | 2021年 6 月14日 |   | 11,289 | —     |     |     | 91.4 |     |     | —   |
|   | 6 月末         |   | 11,254 | △ 0.3 |     |     | 94.7 |     |     | —   |
|   | 7 月末         |   | 11,191 | △ 0.9 |     |     | 94.4 |     |     | —   |
|   | 8 月末         |   | 11,278 | △ 0.1 |     |     | 94.2 |     |     | —   |
|   | 9 月末         |   | 11,469 | 1.6   |     |     | 94.0 |     |     | —   |
|   | 10月末         |   | 11,800 | 4.5   |     |     | 93.8 |     |     | —   |
|   | 11月末         |   | 11,802 | 4.5   |     |     | 93.5 |     |     | —   |
|   | 12月末         |   | 11,994 | 6.2   |     |     | 93.3 |     |     | —   |
|   | 2022年 1 月末   |   | 12,123 | 7.4   |     |     | 93.0 |     |     | —   |
|   | 2 月末         |   | 12,246 | 8.5   |     |     | 92.8 |     |     | —   |
|   | 3 月末         |   | 12,758 | 13.0  |     |     | 92.6 |     |     | —   |
|   | 4 月末         |   | 12,990 | 15.1  |     |     | 92.4 |     |     | —   |
|   | 5 月末         |   | 12,821 | 13.6  |     |     | 92.2 |     |     | —   |
|   | (期 末)        |   |        |       |     |     |      |     |     |     |
|   | 2022年 6 月13日 |   | 13,355 | 18.3  |     |     | 92.1 |     |     | —   |

\* 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

#### \* 基準価額は18.30%の上昇

基準価額は、当作成期首の11,289円から当作成期末13,355円となりました。値上がり額は2,066円となりました。

(上昇要因)

- ・ 債券を保有していたことによる利息収入（インカムゲイン）。
- ・ 人民元が対円で上昇したこと。

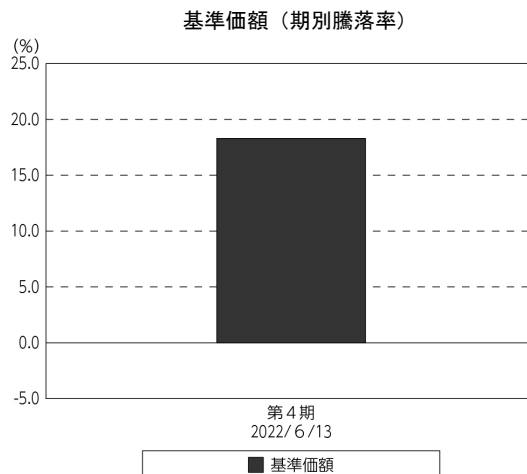
## ○当ファンドのポートフォリオ

資金動向、市況動向、投資環境を鑑みながら、人民元建ての公社債等への投資を通じて、インカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行ないました。ポートフォリオのデュレーションは、2～5年程度の水準を維持しました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



## ◎今後の運用方針

資金動向、市況動向、投資環境を鑑みながら、人民元建ての公社債等への投資を通じて、インカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行ないます。ポートフォリオのデュレーションは、原則として8年以内に維持することを基本とします。

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

(2021年 6 月15日～2022年 6 月13日)

| 項 目                   | 当 期    |            | 項 目 の 概 要                                         |
|-----------------------|--------|------------|---------------------------------------------------|
|                       | 金 額    | 比 率        |                                                   |
| (a) そ の 他 費 用         | 円<br>7 | %<br>0.059 | (a)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 )           | (4)    | (0.029)    | 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 |
| ( そ の 他 )             | (4)    | (0.030)    | 信託事務の処理に要するその他の諸費用                                |
| 合 計                   | 7      | 0.059      |                                                   |
| 期中の平均基準価額は、11,977円です。 |        |            |                                                   |

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

○売買及び取引の状況

(2021年 6 月15日～2022年 6 月13日)

公社債

|     |         |      | 買 付 額          | 売 付 額              |
|-----|---------|------|----------------|--------------------|
| 外 国 | 中国オフショア | 国債証券 | 千オフショア人民元<br>— | 千オフショア人民元<br>3,062 |

\*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。

○利害関係人との取引状況等

(2021年 6 月15日～2022年 6 月13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6月13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<br>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      |
| 中国オフショア | 千オフショア人民元<br>1,000 | 千オフショア人民元<br>1,020 | 千円<br>20,371 | %<br>92.1 | %<br>—             | %<br>—    | %<br>46.2 | %<br>46.0 |
| 合 計     | 1,000              | 1,020              | 20,371       | 92.1      | —                  | —         | 46.2      | 46.0      |

\* 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。

(B) 外国（外貨建）公社債 銘柄別開示

| 銘 柄     |      |                       | 当 期 末 |           |           |        |          |
|---------|------|-----------------------|-------|-----------|-----------|--------|----------|
|         |      |                       | 利 率   | 額面金額      | 評 価 額     |        | 償還年月日    |
|         |      |                       |       |           | 外貨建金額     | 邦貨換算金額 |          |
| 中国オフショア |      |                       | %     | 千オフショア人民元 | 千オフショア人民元 | 千円     |          |
|         | 国債証券 | CHINA GOVERNMENT BOND | 3.8   | 500       | 509       | 10,164 | 2023/7/9 |
|         |      | CHINA GOVERNMENT BOND | 3.38  | 500       | 511       | 10,207 | 2026/7/4 |
| 合 計     |      |                       |       |           |           | 20,371 |          |

\* 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

(2022年6月13日現在)

| 項 目          | 当 期 末        |           |
|--------------|--------------|-----------|
|              | 評 価 額        | 比 率       |
| 公社債          | 千円<br>20,371 | %<br>92.1 |
| コール・ローン等、その他 | 1,736        | 7.9       |
| 投資信託財産総額     | 22,107       | 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（21,571千円）の投資信託財産総額（22,107千円）に対する比率は97.6%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オフショア人民元=19.9612円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年6月13日現在)

| 項 目             | 当 期 末       |
|-----------------|-------------|
|                 | 円           |
| (A) 資産          | 22,107,644  |
| コール・ローン等        | 1,428,174   |
| 公社債(評価額)        | 20,371,595  |
| 未収利息            | 307,875     |
| (B) 負債          | 0           |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 22,107,644  |
| 元本              | 16,554,451  |
| 次期繰越損益金         | 5,553,193   |
| (D) 受益権総口数      | 16,554,451口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D) | 13,355円     |

(注) 期首元本額は68,232,499円、期中追加設定元本額は0円、期中一部解約元本額は51,678,048円、1口当たり純資産額は1,335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  
 ・野村中国債券ファンド（年2回決算型） 8,811,404円  
 ・野村中国債券ファンド（毎月分配型） 7,743,047円

○損益の状況 (2021年6月15日～2022年6月13日)

| 項 目              | 当 期        |
|------------------|------------|
|                  | 円          |
| (A) 配当等収益        | 759,182    |
| 受取利息             | 759,198    |
| 支払利息             | △ 16       |
| (B) 有価証券売買損益     | 2,530,182  |
| 売買益              | 2,999,392  |
| 売買損              | △ 469,210  |
| (C) 保管費用等        | △ 11,738   |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | 3,277,626  |
| (E) 前期繰越損益金      | 8,797,519  |
| (F) 解約差損益金       | △6,521,952 |
| (G) 計(D＋E＋F)     | 5,553,193  |
| 次期繰越損益金(G)       | 5,553,193  |

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

\* 損益の状況の中で(F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。