

野村外国債券アクティブファンド (確定拠出年金向け)

運用報告書(全体版)

第15期（決算日2022年11月15日）

作成対象期間（2021年11月16日～2022年11月15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	2008年7月16日以降、無期限とします。	
運 用 方 針	日本を除く世界の高格付けの債券を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を目標として積極的な運用を行ないます。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。	
主 な 投 資 対 象	野村外国債券 アクティブファンド (確定拠出年金向け)	海外アクティブ債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
	海外アクティブ債券 マザーファンド	日本を除く世界の高格付けの債券を主要投資対象とします。
主 な 投 資 制 限	野村外国債券 アクティブファンド (確定拠出年金向け)	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	海外アクティブ債券 マザーファンド	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。	

野村アセットマネジメント

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５期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			ベンチマーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額	
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率					
	円			円	%		%		百万円	
11期(2018年11月15日)	12,507			10	△3.0	127.19	△3.2	88.6	3.2	512
12期(2019年11月15日)	12,908			10	3.3	132.71	4.3	89.9	△5.2	631
13期(2020年11月16日)	13,392			10	3.8	139.66	5.2	89.4	14.5	743
14期(2021年11月15日)	13,961			10	4.3	146.52	4.9	93.3	△28.0	637
15期(2022年11月15日)	14,251			10	2.1	146.42	△0.1	92.9	△22.9	766

* 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。

* ベンチマーク（＝FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース））は、基準価額への反映を考慮して、日本の営業日前日の指数値をもとに、設定時を100として再指数化しています。

* FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行なっていません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

(出所) FTSE Fixed Income LLC

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 (分配落)	価 額		ベンチマーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落	率	騰 落	率		
(期 首)	円		%		%	%	%
2021年11月15日	13,961	—	—	146.52	—	93.3	△28.0
11月末	13,849	△0.8		146.18	△0.2	93.6	△11.2
12月末	13,935	△0.2		147.20	0.5	92.1	△16.5
2022年1月末	13,733	△1.6		144.31	△1.5	91.9	△41.5
2月末	13,541	△3.0		142.62	△2.7	93.6	△40.9
3月末	14,081	0.9		145.75	△0.5	92.0	△31.6
4月末	14,142	1.3		148.42	1.3	91.0	△17.2
5月末	13,994	0.2		145.41	△0.8	93.4	△11.2
6月末	14,359	2.9		149.73	2.2	87.6	△10.7
7月末	14,307	2.5		149.73	2.2	88.6	△36.1
8月末	14,290	2.4		148.40	1.3	90.9	△34.5
9月末	14,282	2.3		147.23	0.5	93.1	△26.6
10月末	14,746	5.6		150.98	3.0	91.4	△21.1
(期 末)							
2022年11月15日	14,261	2.1		146.42	△0.1	92.9	△22.9

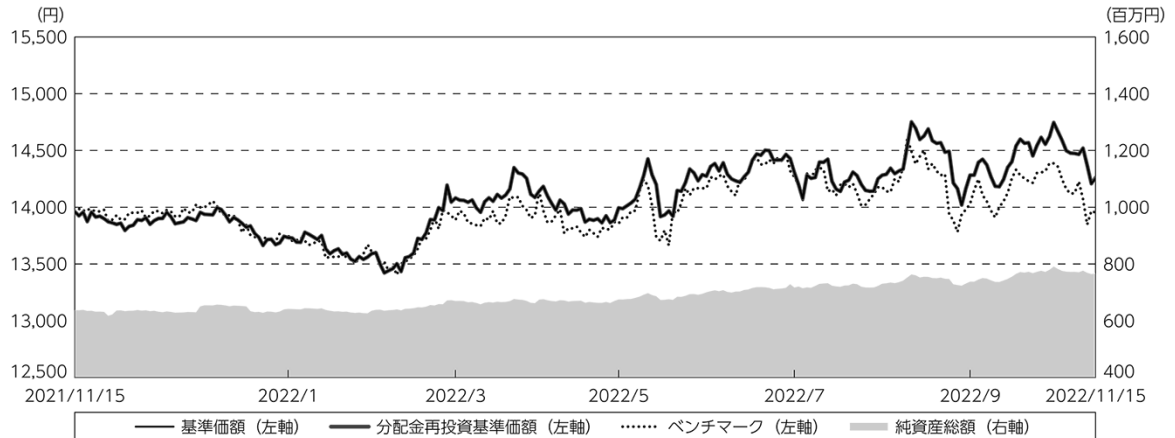
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 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

○期中の基準価額等の推移



期 首：13,961円

期 末：14,251円（既払分配金（税込み）：10円）

騰落率： 2.1%（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（2021年11月15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）ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）です。ベンチマークは、作成期首（2021年11月15日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- （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、期首の13,961円から期末には14,251円（分配後）となりました。なお、当期は10円の分配金をお支払いしましたので、分配金を考慮した値上がり額は300円となりました。

（上昇）債券からの利息収入。

（上昇）米ドルやユーロが円に対して上昇（円安）したこと。

（下落）主要国の債券利回りが上昇（価格は下落）したこと。

○投資環境

債券市場＜国債利回りは米国、ドイツで上昇＞

米国では、債券利回りは上昇しました。FRB（米連邦準備制度理事会）は2022年3月のFOMC（米連邦公開市場委員会）にて、高インフレが持続するリスクに鑑みて、2018年以来となる0.25%の利上げに踏み切りました。その後もインフレ沈静化に向けて大幅な利上げを継続しており、今後も金融引き締めの手を緩めない姿勢を見せたことで、債券利回りは上昇基調で推移しました。

ユーロ圏では、債券利回りは上昇しました。2022年2月に開催されたECB（欧州中央銀行）の会合を受けて金融緩和の早期縮小が市場で強く意識された結果、債券利回りが上昇しました。その後、ロシアによるウクライナへの軍事侵攻によるエネルギー価格の高騰などからさらなるインフレ高進が想定される中、ECBは7月の会合にて0.50%の利上げを実施し、金融引き締めへの姿勢を明確にしたことなどを背景に、債券利回りには上昇圧力がかかりました。

為替市場＜米ドル、ユーロは円に対して上昇＞

金融緩和縮小・金融引き締めの動きが海外で加速する中においても日銀は強力な金融緩和を継続する姿勢を堅持しており、海外と日本の金融政策格差が浮き彫りとなった結果、米ドルやユーロは円に対して上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

〔野村外国債券アクティブファンド（確定拠出年金向け）〕

当ファンドは、日本を除く世界の高格付け債券（高格付債券）を実質的な主要投資対象とし、海外アクティブ債券マザーファンド受益証券への投資を行ないました。期を通じて、海外アクティブ債券マザーファンド受益証券の組入れ比率を高位に維持しました。

〔海外アクティブ債券マザーファンド〕

＜ファンド・デュレーション＞

ファンド全体のデュレーションは、期首から期末にかけて短期化しました。期末において、ファンド全体のデュレーションはベンチマークに対して短めとしました。

※デュレーションは、債券の利回り変化に対する価格変化の感応度を表し、数値が大きいほど利回り低下時の価格上昇率が大きくなり、利回り上昇時には価格下落率が大きくなります。

＜通貨配分＞

ファンド全体での外貨エクスポージャー※は概ね99%以上を維持しました。期末において、外貨エクスポージャーの内訳は、ベンチマークに比べ欧州通貨の比率を高め、米ドルの比率を低めとしました。

※外貨エクスポージャーとは、外貨建純資産のうち為替ヘッジを行なわなかった額の純資産に対する比率です。

○当ファンドのベンチマークとの差異

期首から期末の基準価額の騰落率（分配金込み）は+2.1%となり、ベンチマークの-0.1%を2.2ポイント上回りました。

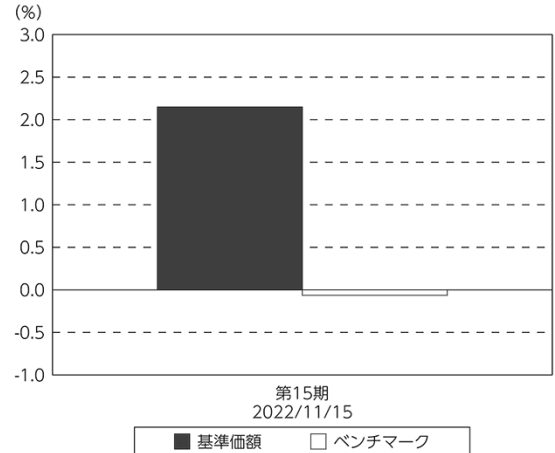
（主なプラス要因）

ファンドのデュレーションをベンチマークに比べて短期化していたこと。

（主なマイナス要因）

ベンチマークに対して米ドルの投資比率を低め、ユーロの投資比率を高めとしたこと。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

（注）ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）です。

◎分配金

当期の収益分配金は、基準価額水準等を勘案し、経費控除後の利子・配当等収益等から次表の通りとさせていただきます。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第15期
	2021年11月16日～ 2022年11月15日
当期分配金	10
（対基準価額比率）	0.070%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	6,719

（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

〔野村外国債券アクティブファンド（確定拠出年金向け）〕

当ファンドは、高格付債券を実質的な主要投資対象とし、〔海外アクティブ債券マザーファンド〕 受益証券を高位に組み入れる方針です。

〔海外アクティブ債券マザーファンド〕

引き続き信託財産の成長を目標として積極的な運用を行ないます。債券への投資にあたっては、主として信用力の高い世界の主要国の国債等（国債、地方債、政府保証債、政府機関債、国際機関債等）に投資を行ないます。国別配分・通貨配分、デュレーションの水準等については、投資対象国・地域等のファンダメンタルズ分析や市場分析等に基づいて決定します。

米国では、高インフレを抑制すべくFRBが継続的な金融引き締めを行なうことで、債券利回りは上昇しやすいと予想します。欧州では、ECBの積極的な金融引き締めから、債券利回りは上昇しやすいと予想します。こうした投資環境見通しのなか、ファンド全体のデュレーションはベンチマークよりも短めとする方針です。また、通貨配分について、ベンチマークに比べ米ドルの比率を低め、欧州通貨などの比率を高めとする方針です。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年11月16日～2022年11月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 101	% 0.715	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(62)	(0.440)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(31)	(0.220)	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)	(8)	(0.055)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.011	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(2)	(0.011)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.013	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.009)	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)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.002)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	105	0.739	
期中の平均基準価額は、14,104円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

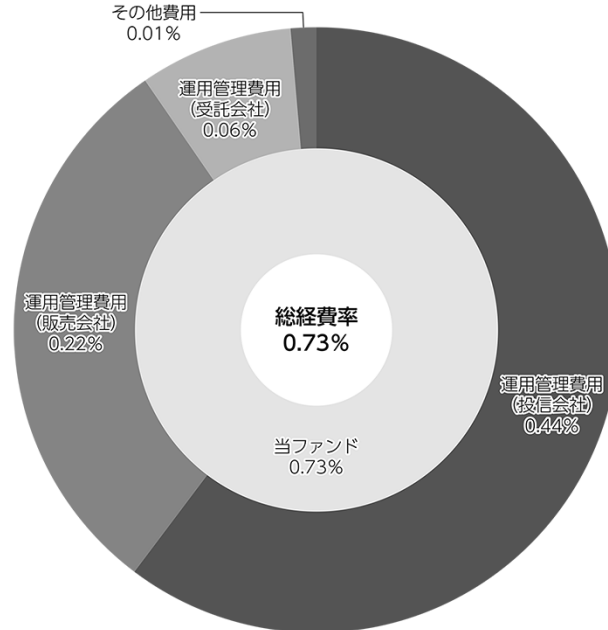
* 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

（参考情報）

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.73%です。



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

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

（注）各比率は、年率換算した値です。

（注）当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

（注）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

(2021年11月16日～2022年11月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
海外アクティブ債券マザーファンド	95,847	212,600	46,579	102,670

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年11月16日～2022年11月15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11月15日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
海外アクティブ債券マザーファンド	291,135	340,403	766,179

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2022年11月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
海外アクティブ債券マザーファンド	766,179	99.2
コール・ローン等、その他	6,129	0.8
投資信託財産総額	772,308	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*海外アクティブ債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（38,806,094千円）の投資信託財産総額（39,427,965千円）に対する比率は98.4%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝140.41円、1カナダドル＝105.36円、1英ポンド＝164.95円、1スウェーデンクローナ＝13.37円、1ノルウェークローネ＝13.95円、1ユーロ＝144.78円、1ズロチ＝30.7446円、1シンガポールドル＝102.29円、1リンギ＝30.5586円、1人民元＝19.8575円、1豪ドル＝93.99円、1新シェケル＝40.9023円、1メキシコペソ＝7.26円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年11月15日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	772,308,588
コール・ローン等	6,128,929
海外アクティブ債券マザーファンド(評価額)	766,179,659
(B) 負債	5,732,994
未払収益分配金	537,895
未払解約金	2,594,697
未払信託報酬	2,592,473
未払利息	9
その他未払費用	7,920
(C) 純資産総額(A－B)	766,575,594
元本	537,895,269
次期繰越損益金	228,680,325
(D) 受益権総口数	537,895,269口
1万口当たり基準価額(C／D)	14,251円

(注) 期首元本額は456,423,429円、期中追加設定元本額は209,856,881円、期中一部解約元本額は128,385,041円、1口当たり純資産額は1,4251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13,262,764円。(海外アクティブ債券マザーファンド)

○損益の状況（2021年11月16日～2022年11月15日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 558
支払利息	△ 558
(B) 有価証券売買損益	17,519,714
売買益	20,752,405
売買損	△ 3,232,691
(C) 信託報酬等	△ 4,913,421
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	12,605,735
(E) 前期繰越損益金	41,776,548
(F) 追加信託差損益金	174,835,937
(配当等相当額)	(307,071,399)
(売買損益相当額)	(△132,235,462)
(G) 計(D＋E＋F)	229,218,220
(H) 収益分配金	△ 537,895
次期繰越損益金(G＋H)	228,680,325
追加信託差損益金	174,835,937
(配当等相当額)	(307,608,990)
(売買損益相当額)	(△132,773,053)
分配準備積立金	53,844,388

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

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

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

(注) 分配金の計算過程（2021年11月16日～2022年11月15日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2021年11月16日～ 2022年11月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	10,769,879円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	1,835,856円
c. 信託約款に定める収益調整金	307,608,990円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	41,776,548円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	361,991,273円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	6,729円
g. 分配金	537,895円
h. 分配金(1万口当たり)	10円

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）	10円
----------------	-----

○お知らせ

該当事項はございません。

海外アクティブ債券マザーファンド

運用報告書

第19期（決算日2022年11月15日）

作成対象期間（2021年11月16日～2022年11月15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	日本を除く世界の高格付けの債券に投資し、信託財産の成長を目標として積極的な運用を行ないます。債券への投資にあたっては、ソブリン債（日本を除く世界先進主要国が発行する国債・政府保証債）を中心とした債券に投資することを基本とします。 投資する債券の格付けは、AA格相当以上を中心にBBB格相当までとします。 ポートフォリオのデュレーションは、日本を除く世界先進主要国国債市場全体のデュレーション±40%程度以内に維持することを基本とします。 組み入れ外貨建資産については、原則として、対円での為替ヘッジを行ないません。
主な投資対象	日本を除く世界の高格付けの債券を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 株式への直接投資は行ないません。株式への投資は、転換社債を転換および新株予約権を行使したものに限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%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/>

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率	ベ ン チ マ ー ク	期 騰 落 中 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	円	%		%	%	%	百万円
15期(2018年11月15日)	19,129	△2.3	173.36	△2.9	88.7	3.2	28,053
16期(2019年11月15日)	19,896	4.0	179.83	3.7	90.0	△5.2	47,229
17期(2020年11月16日)	20,816	4.6	190.01	5.7	89.4	14.5	44,731
18期(2021年11月15日)	21,877	5.1	199.81	5.2	93.4	△28.0	47,028
19期(2022年11月15日)	22,508	2.9	199.21	△0.3	93.0	△22.9	38,621

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*ベンチマーク（＝FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円換算ベース））は、基準価額への反映を考慮して、営業日前日のFTSE世界国債インデックス（除く日本）の各国別指数（現地通貨ベース）の指数値を、営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で、当社が独自に円換算しています。

*FTSE世界国債インデックス（除く日本）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。なお、当ファンドでは、FTSE世界国債インデックス（除く日本）の各国別指数（現地通貨ベース）を用い、野村アセットマネジメントが独自に円換算した指数を用います。

(出所) FTSE Fixed Income LLC

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	期 騰 落 率	ベ ン チ マ ー ク	期 騰 落 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
(期 首)	円	%		%	%	%
2021年11月15日	21,877	－	199.81	－	93.4	△28.0
11月末	21,706	△0.8	198.67	△0.6	93.6	△11.2
12月末	21,858	△0.1	199.92	0.1	92.1	△16.5
2022年1月末	21,555	△1.5	196.51	△1.7	92.0	△41.6
2月末	21,265	△2.8	192.96	△3.4	93.6	△40.9
3月末	22,124	1.1	199.33	△0.2	92.0	△31.7
4月末	22,234	1.6	199.83	0.0	91.2	△17.2
5月末	22,016	0.6	198.56	△0.6	93.5	△11.2
6月末	22,603	3.3	203.38	1.8	87.7	△10.7
7月末	22,533	3.0	204.87	2.5	88.6	△36.1
8月末	22,519	2.9	202.21	1.2	91.0	△34.6
9月末	22,519	2.9	200.46	0.3	93.2	△26.6
10月末	23,270	6.4	206.49	3.3	92.0	△21.2
(期 末)						
2022年11月15日	22,508	2.9	199.21	△0.3	93.0	△22.9

*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



(注) ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首の21,877円から期末には22,508円となり、631円の値上がりとなりました。

(上昇) 債券からの利息収入。

(上昇) 米ドルやユーロが円に対して上昇（円安）したこと。

(下落) 主要国の債券利回りが上昇（価格は下落）したこと。

○当ファンドのポートフォリオ

・ファンド・デュレーション

ファンド全体のデュレーションは、期首から期末にかけて短期化しました。期末において、ファンド全体のデュレーションはベンチマークに対して短めとしました。

※デュレーションは、債券の利回り変化に対する価格変化の感応度を表し、数値が大きいくほど利回り低下時の価格上昇率が大きくなり、利回り上昇時には価格下落率が大きくなります。

・通貨配分

ファンド全体での外貨エクスポージャー※は概ね99%以上を維持しました。期末において、外貨エクスポージャーの内訳は、ベンチマークに比べ欧州通貨の比率を高め、米ドルの比率を低めとしました。

※外貨エクスポージャーとは、外貨建純資産のうち為替ヘッジを行なわなかった額の純資産に対する比率です。

○当ファンドのベンチマークとの差異

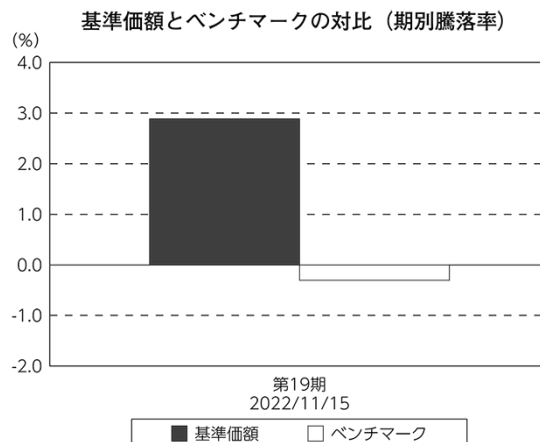
期首から期末の基準価額の騰落率は+2.9%となり、ベンチマークの-0.3%を3.2ポイント上回りました。

(主なプラス要因)

ファンドのデュレーションをベンチマークに比べて短期化していたこと。

(主なマイナス要因)

ベンチマークに対して米ドルの投資比率を低め、ユーロの投資比率を高めとしたこと。



(注) ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

引き続き信託財産の成長を目標として積極的な運用を行ないます。債券への投資にあたっては、主として信用力の高い世界の主要国の国債等（国債、地方債、政府保証債、政府機関債、国際機関債等）に投資を行ないます。国別配分・通貨配分、デュレーションの水準等については、投資対象国・地域等のファンダメンタルズ分析や市場分析等に基づいて決定します。

米国では、高インフレを抑制すべくFRB（米連邦準備制度理事会）が継続的な金融引き締めを行なうことで、債券利回りは上昇しやすいと予想します。欧州では、ECB（欧州中央銀行）の積極的な金融引き締めから、債券利回りは上昇しやすいと予想します。こうした投資環境見通しのなか、ファンド全体のデュレーションはベンチマークよりも短めとする方針です。また、通貨配分について、ベンチマークに比べ米ドルの比率を低め、欧州通貨などの比率を高めとする方針です。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年11月16日～2022年11月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 3 (3)	% 0.011 (0.011)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	2 (2) (0)	0.010 (0.008) (0.002)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	5	0.021	
期中の平均基準価額は、22,183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。

公社債

*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。

先物取引の種類別取引状況

*単位未満は切り捨て。
*外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2021年11月16日～2022年11月15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11月15日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 80,200	千米ドル 67,621	千円 9,494,737	% 24.6	% —	% 6.0	% 15.8	% 2.8
カナダ	千カナダドル 13,000	千カナダドル 11,711	1,233,874	3.2	—	2.4	—	0.8
イギリス	千英ポンド 11,400	千英ポンド 10,557	1,741,391	4.5	—	3.4	1.1	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	6,200	4,968	719,343	1.9	—	1.9	—	—
イタリア	64,900	64,603	9,353,233	24.2	—	6.2	7.8	10.2
フランス	38,200	34,126	4,940,858	12.8	—	12.0	—	0.7
スペイン	25,400	24,998	3,619,280	9.4	—	3.3	1.3	4.8
ベルギー	500	570	82,614	0.2	—	0.2	—	—
シンガポール	千シンガポールドル 2,200	千シンガポールドル 2,142	219,142	0.6	—	0.6	—	—
マレーシア	千リンギ 20,200	千リンギ 18,894	577,382	1.5	—	1.5	—	—
中国	千人民元 50,000	千人民元 50,008	993,052	2.6	—	2.6	—	—
オーストラリア	千豪ドル 6,000	千豪ドル 5,648	530,910	1.4	—	1.4	—	—
イスラエル	千新シェケル 6,000	千新シェケル 5,134	210,006	0.5	—	0.5	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 305,000	千メキシコペソ 302,069	2,193,022	5.7	—	—	—	5.7
合 計	—	—	35,908,851	93.0	—	42.0	26.0	25.0

* 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	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	US TREASURY N/B	2.125	3,000	2,874	403,640	2024/9/30
		US TREASURY N/B	2.25	5,000	4,797	673,666	2024/10/31
		US TREASURY N/B	0.25	21,500	19,227	2,699,716	2025/9/30
		US TREASURY N/B	1.625	10,000	9,219	1,294,514	2026/2/15
		US TREASURY N/B	2.375	10,000	9,430	1,324,077	2026/4/30
		US TREASURY N/B	2.25	6,000	5,572	782,500	2027/2/15
		US TREASURY N/B	2.875	2,000	1,881	264,190	2028/8/15
		US TREASURY N/B	5.0	2,000	2,220	311,830	2037/5/15
		US TREASURY N/B	2.25	8,000	5,525	775,809	2046/8/15
		US TREASURY N/B	3.0	700	564	79,320	2048/8/15
	US TREASURY N/B	1.25	12,000	6,306	885,471	2050/5/15	
小 計						9,494,737	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	2.5	3,000	2,938	309,564	2024/6/1
	地方債証券	ONTARIO (PROVINCE OF)	2.05	5,000	4,416	465,331	2030/6/2
		PROVINCE OF QUEBEC	1.9	5,000	4,356	458,978	2030/9/1
小 計						1,233,874	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	5.0	2,500	2,598	428,644	2025/3/7
		UK TREASURY	3.5	2,000	1,953	322,252	2045/1/22
		UK TREASURY	4.25	1,400	1,536	253,443	2046/12/7
		UK TREASURY	1.5	2,500	1,650	272,303	2047/7/22
		UK TSY 3 1/4% 2044	3.25	3,000	2,817	464,748	2044/1/22
小 計						1,741,391	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	4,000	3,445	498,859	2030/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	1,000	852	123,469	2030/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	1,200	670	97,014	2050/8/15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	13,000	12,961	1,876,493	2023/3/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.3	7,500	7,383	1,068,975	2023/8/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.65	7,000	6,882	996,433	2023/10/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	2,300	2,407	348,544	2025/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	5,000	4,846	701,676	2025/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.25	7,500	6,940	1,004,845	2026/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.05	7,000	6,598	955,388	2027/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.5	8,500	8,381	1,213,401	2030/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.0	7,100	8,201	1,187,473	2031/5/1
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	1.75	2,000	1,998	289,343	2023/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	5,800	4,769	690,551	2030/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.25	9,000	7,369	1,066,912	2036/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.0	4,700	3,858	558,705	2048/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.5	4,000	2,904	420,541	2050/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	3,000	1,720	249,084	2052/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	5.5	7,700	9,091	1,316,289	2029/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.5	2,000	2,413	349,428	2041/4/25

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.4	12,500	12,751	1,846,176	2023/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.6	3,500	3,434	497,284	2025/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	3,000	2,784	403,067	2028/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.5	2,000	1,684	243,873	2030/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	1,400	1,749	253,277	2044/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9	500	452	65,480	2046/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.7	2,500	2,142	310,120	2048/10/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	3.75	300	328	47,548	2045/6/22
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5.0	200	242	35,066	2035/3/28
小 計						18,715,330	
シンガポール				千シンガポールドル	千シンガポールドル		
	国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	2.875	2,200	2,142	219,142	2029/7/1
小 計						219,142	
マレーシア				千リンギ	千リンギ		
	国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.582	20,200	18,894	577,382	2032/7/15
小 計						577,382	
中国				千人民元	千人民元		
	国債証券	CHINA GOVERNMENT BOND	2.89	50,000	50,008	993,052	2031/11/18
小 計						993,052	
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	2,000	1,937	182,080	2027/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.25	2,000	1,879	176,626	2028/5/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	1,500	1,423	133,752	2029/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	500	409	38,451	2047/3/21
小 計						530,910	
イスラエル				千新シェケル	千新シェケル		
	国債証券	ISRAEL FIXED BOND	1.0	6,000	5,134	210,006	2030/3/31
小 計						210,006	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	6.75	305,000	302,069	2,193,022	2023/3/9
小 計						2,193,022	
合 計						35,908,851	

* 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。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当	期	末
			買	建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)		百万円 —	百万円 4,023
		TNOTE (5YEAR)		1,814	—
		AU10YR		667	—
		BOBL		—	1,382
		BUNDS		—	461
		CANADA		—	1,177
		GILTS		—	653
		SCHATZ		—	5,854
		T-ULTRA		2,706	—
		ULTRA (10YEAR)		—	496

*単位未満は切り捨て。
*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。

○投資信託財産の構成 (2022年11月15日現在)

項 目	当	期	末
	評 価 額	比	率
公社債	千円 35,908,851		% 91.1
コール・ローン等、その他	3,519,114		8.9
投資信託財産総額	39,427,965		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（38,806,094千円）の投資信託財産総額（39,427,965千円）に対する比率は98.4%です。
*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝140.41円、1カナダドル＝105.36円、1英ポンド＝164.95円、1スウェーデンクローナ＝13.37円、1ノルウェークローネ＝13.95円、1ユーロ＝144.78円、1ズロチ＝30.7446円、1シンガポールドル＝102.29円、1リンギ＝30.5586円、1人民元＝19.8575円、1豪ドル＝93.99円、1新シェケル＝40.9023円、1メキシコペソ＝7.26円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年11月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	54,503,759,508
コール・ローン等	896,811,624
公社債(評価額)	35,908,851,108
未収入金	16,027,445,646
未収利息	233,896,759
前払費用	12,638,515
差入委託証拠金	1,424,115,856
(B) 負債	15,882,251,079
未払金	15,808,650,856
未払解約金	73,600,000
未払利息	223
(C) 純資産総額(A－B)	38,621,508,429
元本	17,159,279,062
次期繰越損益金	21,462,229,367
(D) 受益権総口数	17,159,279,062口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,508円

(注) 期首元本額は21,497,247,063円、期中追加設定元本額は2,056,357,023円、期中一部解約元本額は6,394,325,024円、1口当たり純資産額は2,2508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

- ・野村外国債券アクティブファンド Aコース(野村SMA・EW向け) 5,580,948,196円
- ・野村外国債券アクティブファンド Bコース(野村SMA・EW向け) 3,941,810,563円
- ・外国債券アクティブファンド(部分為替ヘッジあり)・分配型(非課税適格機関投資家専用) 1,723,149,698円
- ・外国債券アクティブファンド(為替ヘッジあり)・無分配型(非課税適格機関投資家専用) 1,640,805,472円
- ・野村外国債券アクティブファンドAコース(野村SMA向け) 1,597,353,701円
- ・ノムラFOFs用・海外アクティブ債券ファンド(適格機関投資家専用) 1,351,486,568円
- ・野村外国債券アクティブファンドBコース(野村SMA向け) 673,538,281円
- ・野村外国債券アクティブファンド(確定拠出年金向け) 340,403,261円
- ・ハイブリッド・インカムオープン 309,783,322円

○損益の状況 (2021年11月16日～2022年11月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,033,951,693
受取利息	1,030,762,037
その他収益金	4,476,757
支払利息	△ 1,287,101
(B) 有価証券売買損益	△ 83,658,575
売買益	10,744,055,486
売買損	△10,827,714,061
(C) 先物取引等取引損益	409,227,246
取引益	1,972,900,367
取引損	△ 1,563,673,121
(D) 保管費用等	△ 4,701,686
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,354,818,678
(F) 前期繰越損益金	25,531,212,688
(G) 追加信託差損益金	2,471,442,977
(H) 解約差損益金	△ 7,895,244,976
(I) 計(E+F+G+H)	21,462,229,367
次期繰越損益金(I)	21,462,229,367

* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引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(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

* 損益の状況の中で(H)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。