

# 米国バリューストラテジー・ファンド

## Aコース／Bコース

### 愛称：クオリティ・フォーカス

## 運用報告書(全体版)

第14期（決算日2023年10月27日）

作成対象期間（2023年4月28日～2023年10月27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。  
なお、当ファンドは、2023年7月21日に信託期間を無期限とする約款変更を行ないましたので、ご留意下さい。  
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。

	Aコース	Bコース
商品分類	追加型投信／海外／資産複合	
信託期間	2016年11月15日以降、無期限とします。	
運用方針	米国バリューストラテジー マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、米国の金融商品取引所に上場している企業の株式（DR（預託証券）を含みます。）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。 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	米国バリューストラテジー・ファンド Aコース/Bコース マザーファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。 米国の金融商品取引所に上場している企業の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。なお、投資対象には転換社債等（転換社債、普通株転換権付き優先株、他社株転換社債等を含みます。）、上場投資信託証券（ETF）および優先株が含まれます。
主な投資制限	米国バリューストラテジー・ファンド Aコース/Bコース マザーファンド	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 株式への投資割合には制限を設けません。 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配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等から、配当等収益等の水準及び基準価額水準等を勘案して分配します。留利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/>

## ＜Aコース＞

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			株式組入比率	株式先物比率	新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託 証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期騰落率							
	円	円	%	%	%	%	%	%	%	百万円
10期(2021年10月27日)	14,272	10	4.7	83.8	—	1.6	10.1	—	1.4	23,864
11期(2022年4月27日)	14,192	10	△0.5	83.3	—	1.9	9.4	—	0.3	22,908
12期(2022年10月27日)	13,161	10	△7.2	80.3	—	2.4	7.7	—	4.7	22,708
13期(2023年4月27日)	13,459	10	2.3	81.2	—	2.8	7.7	—	4.0	23,601
14期(2023年10月27日)	12,269	10	△8.8	82.2	—	3.9	9.3	—	1.6	17,753

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

\* 株式組入比率には、オプション証券等を含みます。

\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

\* 株式先物比率、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		株式組入比率	株式先物比率	新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託 証券組入比率
	騰落率	騰落率						
(期首)	円	%	%	%	%	%	%	%
2023年4月27日	13,459	—	81.2	—	2.8	7.7	—	4.0
4月末	13,601	1.1	81.4	—	2.7	7.6	—	4.0
5月末	13,087	△2.8	82.6	—	3.0	8.2	—	2.3
6月末	13,417	△0.3	84.3	—	3.0	8.8	—	1.7
7月末	13,678	1.6	83.6	—	2.8	8.8	—	1.5
8月末	13,302	△1.2	83.3	—	3.1	8.6	—	1.6
9月末	12,734	△5.4	82.8	—	3.5	8.9	—	1.5
(期末)								
2023年10月27日	12,279	△8.8	82.2	—	3.9	9.3	—	1.6

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\* 株式組入比率には、オプション証券等を含みます。

\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

\* 株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ＜Bコース＞

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			株式組入比率	株式先物比率	新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	騰落率							
	円	円	%	%	%	%	%	%	%	百万円
10期(2021年10月27日)	15,957	10	10.4	83.3	—	1.6	10.0	—	1.4	19,460
11期(2022年4月27日)	17,718	10	11.1	83.7	—	2.0	9.5	—	0.3	22,273
12期(2022年10月27日)	19,005	10	7.3	81.8	—	2.5	7.9	—	4.8	33,451
13期(2023年4月27日)	18,301	10	△3.7	81.7	—	2.8	7.7	—	4.0	28,727
14期(2023年10月27日)	19,220	10	5.1	81.9	—	3.9	9.2	—	1.6	27,635

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

\* 株式組入比率には、オプション証券等を含みます。

\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

\* 株式先物比率、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		株式組入比率	株式先物比率	新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率
	騰落率	騰落率						
(期首)	円	%	%	%	%	%	%	%
2023年4月27日	18,301	—	81.7	—	2.8	7.7	—	4.0
4月末	18,550	1.4	81.5	—	2.7	7.6	—	4.0
5月末	18,652	1.9	83.1	—	3.0	8.2	—	2.3
6月末	19,907	8.8	83.6	—	3.0	8.8	—	1.7
7月末	19,847	8.4	82.5	—	2.8	8.7	—	1.5
8月末	20,091	9.8	83.4	—	3.1	8.6	—	1.6
9月末	19,751	7.9	82.9	—	3.5	8.9	—	1.5
(期末)								
2023年10月27日	19,230	5.1	81.9	—	3.9	9.2	—	1.6

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\* 株式組入比率には、オプション証券等を含みます。

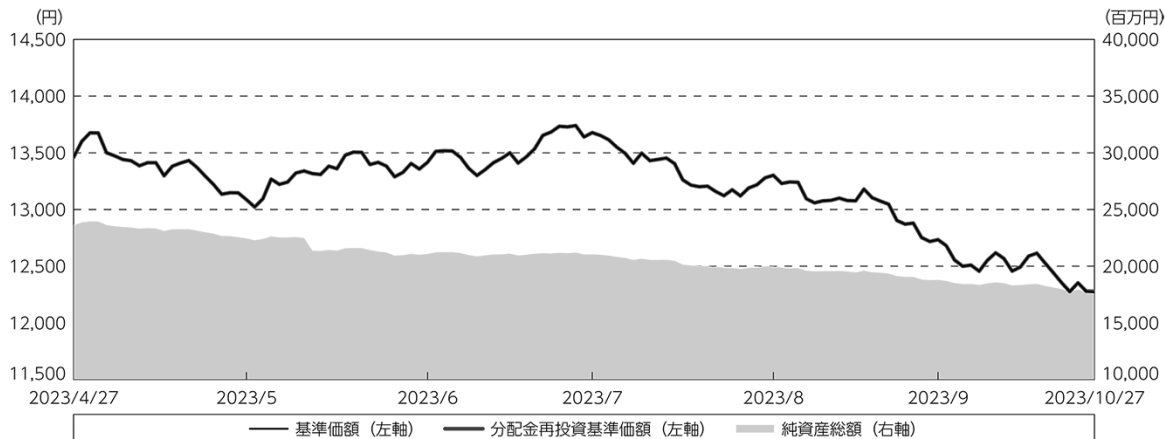
\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

\* 株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## <Aコース>

### ◎運用経過

#### ○期中の基準価額等の推移



期首：13,459円

期末：12,269円 (既払分配金(税込み)：10円)

騰落率：△ 8.8% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2023年4月27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、期首13,459円から期末12,269円となりました。

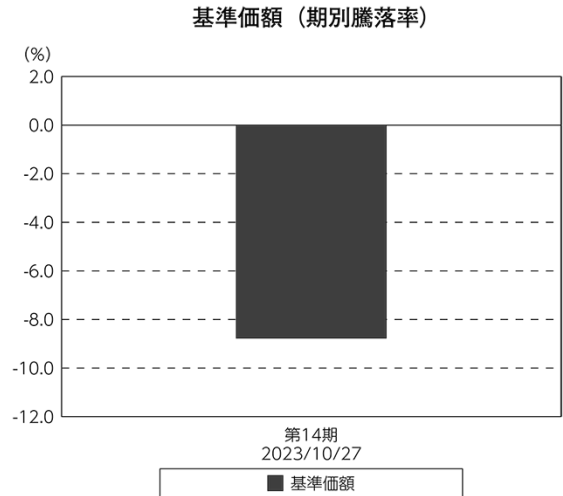
- ・ 2023年6月、5月のISM製造業景況指数が7ヵ月連続で景気の拡大・後退の分岐点となる50を下回ったことや、5月の雇用統計において雇用者数は市場予想を上回ったものの失業率は上昇し、平均時給の伸びも鈍化したことなどから、中旬に開催されるFOMC(米連邦公開市場委員会)において政策金利が据え置かれるとの期待感が高まり、株式市場が上昇したこと。
- ・ 7月、6月のCPI(消費者物価指数)上昇率が市場予想を下回ったことでFOMCにおいて政策金利が据え置かれるとの期待感が高まったことや、大手金融機関などの4-6月期決算が市場予想を上回ったことなどから、株式市場が上昇したこと。
- ・ 9月、中国政府職員に対する海外メーカー製携帯電話の公務での使用禁止報道から情報技術セクターを中心に企業業績への悪影響が懸念されたことや、FOMCにおいて政策金利の据え置きが決定されたものの、年内に追加利上げを行ない、高い金利水準の維持が示唆されたことなどから、株式市場が下落したこと。

## <Aコース>

### ○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

### ◎分配金

基準価額水準などを勘案し、Aコースで1万口当たり10円の収益分配を行ないました。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14期
	2023年4月28日～ 2023年10月27日
当期分配金	10
(対基準価額比率)	0.081%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	4,434

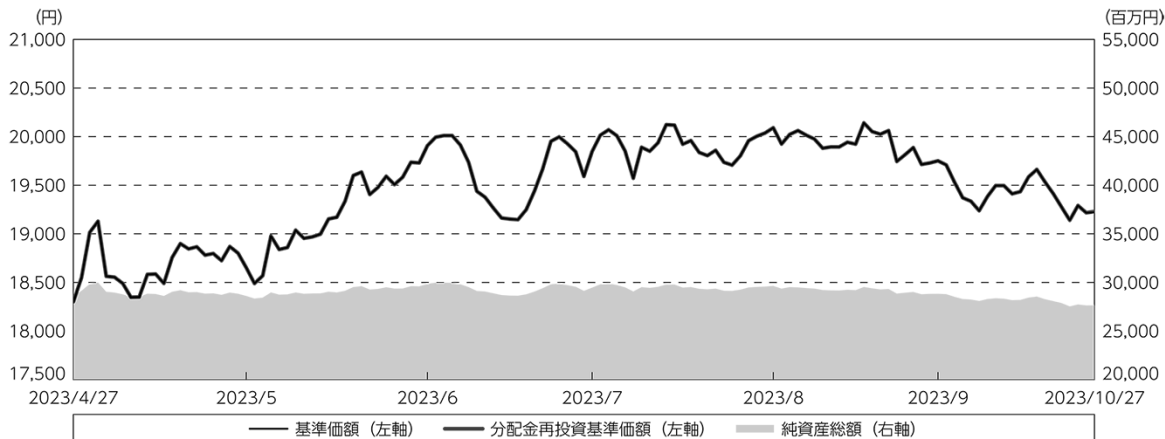
(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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。

<Bコース>

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期首：18,301円

期末：19,220円 (既払分配金(税込み)：10円)

騰落率： 5.1% (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(2023年4月27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、期首18,301円から期末19,220円となりました。

- ・ 2023年6月、5月のISM製造業景況指数が7ヵ月連続で景気の拡大・後退の分岐点となる50を下回ったことや、5月の雇用統計において雇用者数は市場予想を上回ったものの失業率は上昇し、平均時給の伸びも鈍化したことなどから、中旬に開催されるFOMC(米連邦公開市場委員会)において政策金利が据え置かれるとの期待感が高まり、株式市場が上昇したこと。また為替市場で、FRB(米連邦準備制度理事会)の金融引き締め継続と日銀の大規模な金融緩和策の維持が示されたことなどから日米金利差の拡大期待が強まり、円安・ドル高となったこと。
- ・ 7月、6月のCPI(消費者物価指数)上昇率が市場予想を下回ったことでFOMCにおいて政策金利が据え置かれるとの期待感が高まったことや、大手金融機関などの4-6月期決算が市場予想を上回ったことなどから、株式市場が上昇したこと。また為替市場で、FOMCにおいて政策金利の据え置きが決定される一方で日銀がイールドカーブ・コントロール(長短金利操作)の運用を柔軟化すると発表し、日米金利差が縮小したことで、円高・ドル安となったこと。

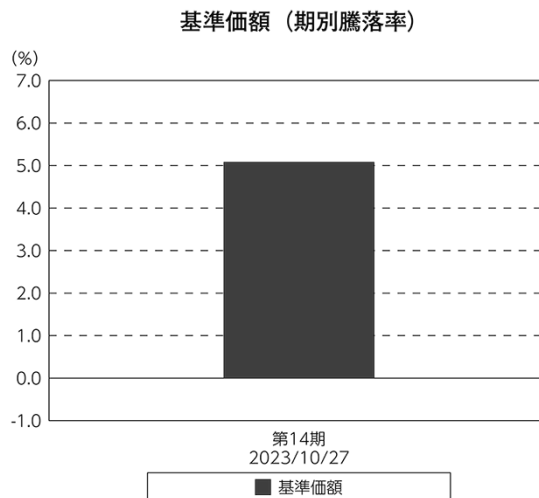
## <Bコース>

- ・ 9月、中国政府職員に対する海外メーカー製携帯電話の公務での使用禁止報道から情報技術セクターを中心に企業業績への悪影響が懸念されたことや、FOMCにおいて政策金利の据え置きが決定されたものの、年内に追加利上げを行ない、高い金利水準の維持が示唆されたことなどから、株式市場が下落したこと。また為替市場で、FRBの金融引き締め継続観測などから日米金利差の拡大期待が強まり、円安・ドル高となったこと。

### ○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

### ◎分配金

基準価額水準などを勘案し、Bコースで1万口当たり10円の収益分配を行ないました。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14期
	2023年4月28日～ 2023年10月27日
当期分配金	10
(対基準価額比率)	0.052%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	9,220

(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。

## <Aコース/Bコース>

### ○投資環境

期中の米国株式市場は、各国の経済・金融政策、企業決算などに左右される展開となりました。

### ○当ファンドのポートフォリオ

[米国バリューストラテジーファンド Aコース] および [米国バリューストラテジーファンド Bコース] は、主要投資対象である [米国バリューストラテジー マザーファンド] 受益証券を高位に組み入れました。

### [米国バリューストラテジー マザーファンド]

#### ・株式組入比率

期を通じて概ね高位を維持しました。

#### ・期中の主な動き

- (1) 米国の金融商品取引所に上場している企業の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主体に投資を行なうことを基本としました。
- (2) 株式への投資にあたっては、時価総額、資本利益率および財務体質等を勘案して選定された銘柄に対して、綿密な調査に基づいたファンダメンタルズ（基礎的条件）分析を行ない、バリュエーション（投資価値評価）等を考慮して組入銘柄を決定しました。
- (3) ポートフォリオ構築にあたっては銘柄分散に配慮しました。また、ポートフォリオの利回り向上、価格変動性の抑制および下値保全等の観点から、組入銘柄の株式への投資に代えて当該銘柄の転換社債等へ投資を行ないました。  
※ファンドにおいて「転換社債等」とは転換社債、普通株転換権付き優先株、他社株転換社債等を指します。
- (4) 期中の売買では、米国の貨物運送会社の株式などを買増ししました。一方で、米国のソフトウェア会社などを全売却し、米国の電気・電子製品メーカーなどを一部売却しました。

### [米国バリューストラテジーファンド Aコース]

#### ・株式組入比率

実質株式組入比率は、期を通じて概ね高位を維持しました。

#### ・為替ヘッジ

当ファンドの運用の基本方針に従い、実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図りました。



<Aコース/Bコース>

**[米国バリュー・ストラテジー・ファンド Bコース]**

・ **株式組入比率**

実質株式組入比率は、期を通じて概ね高位を維持しました。

・ **為替ヘッジ**

当ファンドの運用の基本方針に従い、為替ヘッジを行ないませんでした。

**◎今後の運用方針**

**[米国バリュー・ストラテジー マザーファンド]**

時価総額、資本利益率および財務体質等を勘案して選定された銘柄に対して、綿密な調査に基づいたファンダメンタルズ分析を行ない、バリュエーション等を考慮した組入銘柄の決定を引き続き行なっていきます。ポートフォリオ構築に当たっては銘柄分散に配慮し、ポートフォリオの利回り向上、価格変動性の抑制および下値保全等の観点から、組入銘柄の株式への投資に代えて当該銘柄の転換社債等へ投資を行なう場合があります。

**[米国バリュー・ストラテジー・ファンド Aコース]**

主要投資対象である [米国バリュー・ストラテジー マザーファンド] 受益証券を高位に組み入れ、実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを目指します。

**[米国バリュー・ストラテジー・ファンド Bコース]**

主要投資対象である [米国バリュー・ストラテジー マザーファンド] 受益証券を高位に組み入れ、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。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしく願いいたします。

## ＜Aコース＞

## ○ 1万口当たりの費用明細

(2023年4月28日～2023年10月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 124	% 0.935	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 70 )	(0.523)	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 ）	( 51 )	(0.385)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 4 )	(0.027)	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	1	0.006	(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
（ 株 式 ）	( 1 )	(0.005)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0 )	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	( 0 )	(0.000)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0 )	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.013	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 0 )	(0.002)	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 ）	( 1 )	(0.009)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	127	0.954	
期中の平均基準価額は、13,303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、有価証券取引税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。

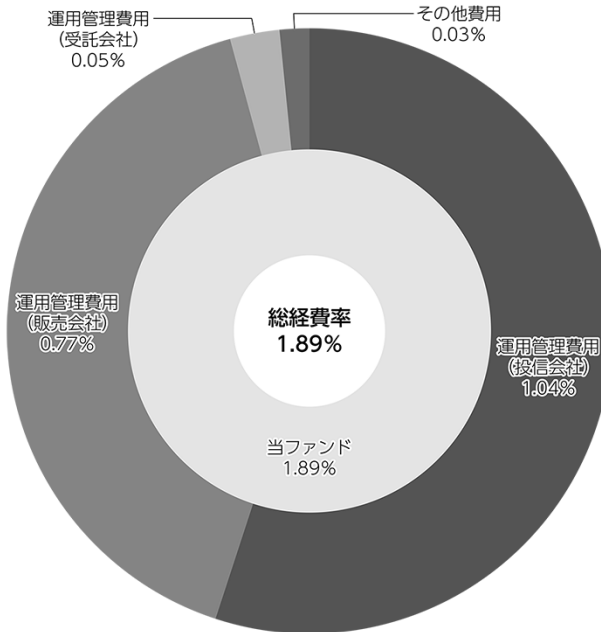
\* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## <Aコース>

### (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1.89%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、売買委託手数料およ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) 当ファンドのその他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、信託事務の処理に要するその他の諸費用等が含まれます。

(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;Aコース&gt;

## ○売買及び取引の状況

(2023年4月28日～2023年10月27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
米国バリューストラテジー マザーファンド	千口 996,131	千円 2,215,300	千口 4,149,060	千円 9,243,700

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2023年4月28日～2023年10月27日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	米国バリューストラテジー マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	18,786,491千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	59,093,612千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.31	

\*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年4月28日～2023年10月27日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ○組入資産の明細

(2023年10月27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
米国バリューストラテジー マザーファンド	千口 11,080,524	千口 7,927,596	千円 17,645,243

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ＜Aコース＞

## ○投資信託財産の構成

(2023年10月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
米国バリューストラテジー マザーファンド	17,645,243	97.6
コール・ローン等、その他	437,456	2.4
投資信託財産総額	18,082,699	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*米国バリューストラテジー マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(66,311,966千円)の投資信託財産総額(67,244,570千円)に対する比率は98.6%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米ドル=150.38円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年10月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	35,404,135,796
コール・ローン等	163,255,878
米国バリューストラテジー マザーファンド(評価額)	17,645,243,722
未収入金	17,595,636,196
(B) 負債	17,650,550,603
未払金	17,391,858,640
未払収益分配金	14,469,951
未払解約金	49,184,743
未払信託報酬	194,693,657
未払利息	94
その他未払費用	343,518
(C) 純資産総額(A-B)	17,753,585,193
元本	14,469,951,892
次期繰越損益金	3,283,633,301
(D) 受益権総口数	14,469,951,892口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,269円

(注) 期首元本額は17,535,731,497円、期中追加設定元本額は182,011,878円、期中一部解約元本額は3,247,791,483円、1口当たり純資産額は1.2269円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係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255,205,468円。(米国バリューストラテジー マザーファンド)

## ○損益の状況 (2023年4月28日~2023年10月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 110,510
支払利息	△ 110,510
(B) 有価証券売買損益	△1,520,518,529
売買益	1,682,472,371
売買損	△3,202,990,900
(C) 信託報酬等	△ 195,107,798
(D) 当期損益金(A+B+C)	△1,715,736,837
(E) 前期繰越損益金	2,315,710,228
(F) 追加信託差損益金	2,698,129,861
(配当等相当額)	( 2,751,083,475)
(売買損益相当額)	(△ 52,953,614)
(G) 計(D+E+F)	3,298,103,252
(H) 収益分配金	△ 14,469,951
次期繰越損益金(G+H)	3,283,633,301
追加信託差損益金	2,698,129,861
(配当等相当額)	( 2,751,619,197)
(売買損益相当額)	(△ 53,489,336)
分配準備積立金	3,665,263,983
繰越損益金	△3,079,760,543

\*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。

## <Aコース>

(注) 分配金の計算過程 (2023年4月28日～2023年10月27日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2023年4月28日～ 2023年10月27日
a. 配当等収益(経費控除後)	107,715,811円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	2,751,619,197円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	3,572,018,123円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	6,431,353,131円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,444円
g. 分配金	14,469,951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
----------------	-----

※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

信託期間を「2027年4月27日まで」から「無期限」に変更する所要の約款変更を行ないました。  
 <変更適用日：2023年7月21日>

## ＜Bコース＞

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年4月28日～2023年10月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	182	0.935	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(102)	(0.523)	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 ）	( 75)	(0.385)	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 ）	( 5)	(0.027)	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	1	0.006	(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
（ 株 式 ）	( 1)	(0.005)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	( 0)	(0.000)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.012	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 0)	(0.002)	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 ）	( 2)	(0.009)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	185	0.953	
期中の平均基準価額は、19,466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、有価証券取引税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。

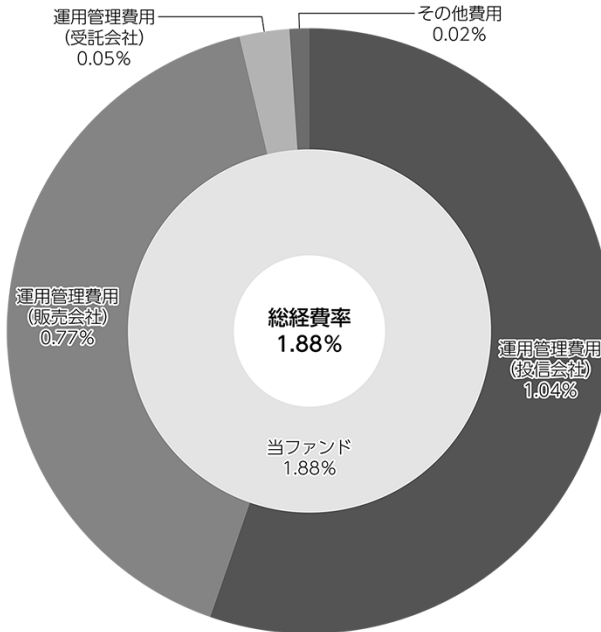
\* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## <Bコース>

### (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1.88%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、売買委託手数料およ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) 当ファンドのその他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、信託事務の処理に要するその他の諸費用等が含まれます。

(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;Bコース&gt;

## ○売買及び取引の状況

(2023年4月28日～2023年10月27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
米国バリューストラテジー マザーファンド	千口 528,447	千円 1,185,000	千口 1,808,067	千円 4,014,200

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2023年4月28日～2023年10月27日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期	
	米国バリューストラテジー マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	18,786,491千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	59,093,612千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.31	

\*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年4月28日～2023年10月27日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ○組入資産の明細

(2023年10月27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
米国バリューストラテジー マザーファンド	千口 13,571,040	千口 12,291,420	千円 27,358,243

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ＜Bコース＞

## ○投資信託財産の構成

(2023年10月27日現在)

項目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
米国バリューストラテジー マザーファンド	27,358,243	98.0
コール・ローン等、その他	569,581	2.0
投資信託財産総額	27,927,824	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*米国バリューストラテジー マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(66,311,966千円)の投資信託財産総額(67,244,570千円)に対する比率は98.6%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米ドル=150.38円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年10月27日現在)

項目	当 期 末
	円
(A) 資産	27,927,824,141
コール・ローン等	247,280,284
米国バリューストラテジー マザーファンド(評価額)	27,358,243,857
未収入金	322,300,000
(B) 負債	292,247,561
未払収益分配金	14,378,233
未払解約金	5,475,025
未払信託報酬	271,914,381
未払利息	142
その他未払費用	479,780
(C) 純資産総額(A-B)	27,635,576,580
元本	14,378,233,995
次期繰越損益金	13,257,342,585
(D) 受益権総口数	14,378,233,995口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,220円

(注) 期首元本額は15,697,175,345円、期中追加設定元本額は741,497,863円、期中一部解約元本額は2,060,439,213円、1口当たり純資産額は1,9220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255,205,468円。(米国バリューストラテジー マザーファンド)

## ○損益の状況 (2023年4月28日～2023年10月27日)

項目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 71,839
支払利息	△ 71,839
(B) 有価証券売買損益	1,516,410,205
売買益	1,725,453,259
売買損	△ 209,043,054
(C) 信託報酬等	△ 272,394,161
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,243,944,205
(E) 前期繰越損益金	4,522,219,614
(F) 追加信託差損益金	7,505,556,999
(配当等相当額)	( 6,861,793,888)
(売買損益相当額)	( 643,763,111)
(G) 計(D+E+F)	13,271,720,818
(H) 収益分配金	△ 14,378,233
次期繰越損益金(G+H)	13,257,342,585
追加信託差損益金	7,505,556,999
(配当等相当額)	( 6,865,398,951)
(売買損益相当額)	( 640,158,048)
分配準備積立金	5,954,086,898
繰越損益金	△ 202,301,312

\*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。

## <Bコース>

(注) 分配金の計算過程 (2023年4月28日～2023年10月27日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2023年4月28日～ 2023年10月27日
a. 配当等収益(経費控除後)	368,257,805円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	7,303,255,687円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	5,600,207,326円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	13,271,720,818円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	9,230円
g. 分配金	14,378,233円
h. 分配金(1万円当たり)	10円

## ○分配金のお知らせ

1万円当たり分配金(税込み)	10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

信託期間を「2027年4月27日まで」から「無期限」に変更する所要の約款変更を行ないました。  
 <変更適用日：2023年7月21日>

## ○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2023年10月27日現在）

## &lt;米国バリューストラテジー マザーファンド&gt;

下記は、米国バリューストラテジー マザーファンド全体(29,795,649千口)の内容です。

## 外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AFLAC INC	448	382	2,961	445,314	保険
AKZO NOBEL NV-SPON ADR	2,046	1,474	3,238	486,987	化学
ALLSTATE CORP	521	444	5,577	838,748	保険
AMERIPRISE FINANCIAL INC	72	—	—	—	資本市場
ASSA ABLLOY AB-UNSP ADR	—	1,716	1,765	265,535	建設関連製品
ATLAS COPCO AB-SPONS ADR A	1,109	—	—	—	機械
ATMOS ENERGY CORP	773	677	7,363	1,107,255	ガス
AUTOMATIC DATA PROCESS	625	407	8,906	1,339,402	専門サービス
BCE INC	—	529	1,964	295,372	各種電気通信サービス
BAKER HUGHES CO	1,018	838	2,934	441,316	エネルギー設備・サービス
BANK OF AMERICA CORP 7.25% 12/31/49 PFD	25	11	1,167	175,513	銀行
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	719	594	2,501	376,239	資本市場
BECTON, DICKINSON	—	396	10,070	1,514,456	ヘルスケア機器・用品
BDX 6% 06/01/23 PFD	2,363	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
BLACKROCK INC	59	59	3,614	543,547	資本市場
BUNZL PLC -SPONS ADR	—	413	1,438	216,256	商社・流通業
CAPITOL FEDERAL FINANCIAL INC	4,456	4,456	2,228	335,046	銀行
CHEVRON CORP	592	364	5,632	847,075	石油・ガス・消耗燃料
CISCO SYSTEMS	2,233	1,319	6,775	1,018,930	通信機器
COLGATE PALMOLIVE CO.	1,540	1,346	9,836	1,479,223	家庭用品
COMMERCE BANCSHARES INC	464	369	1,659	249,538	銀行
CORNING INC	2,402	1,998	5,380	809,136	電子装置・機器・部品
DUKE ENERGY CORP	548	609	5,432	816,906	電力
EMERSON ELEC	496	232	2,062	310,135	電気設備
EVERSOURCE ENERGY	490	651	3,525	530,212	電力
EXXON MOBIL CORP	1,568	1,025	11,029	1,658,541	石油・ガス・消耗燃料
HENKEL AG & CO- SPONS ADR	1,436	—	—	—	家庭用品
HERSHEY CO/THE	260	233	4,404	662,403	食品
HUBBELL INC	160	53	1,515	227,859	電気設備
JPMORGAN CHASE & CO	596	479	6,742	1,013,922	銀行
JOHNSON & JOHNSON	1,758	1,470	21,913	3,295,319	医薬品
KENVUE INC	—	2,686	5,021	755,065	パーソナルケア用品
KIMBERLY-CLARK CORP	817	758	9,108	1,369,794	家庭用品
KONINKLIJKE AHOLD-SP ADR	1,719	1,361	4,013	603,563	生活必需品流通・小売り
LEGRAND SA-UNSP ADR	1,624	1,349	2,273	341,823	電気設備
MARSH & MCLENNAN COS	490	379	7,091	1,066,472	保険
MICROSOFT CORP	130	—	—	—	ソフトウェア
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	1,663	1,475	9,683	1,456,185	食品
NESTLE SA-SPONS ADR	588	364	3,991	600,315	食品
NEXTERA ENERGY INC PFD	782	782	2,916	438,598	電力
NORFOLK SOUTHERN CORP	415	412	7,651	1,150,646	陸上運輸
NORTHERN TRUST CORP	370	308	2,000	300,829	資本市場
OMNICOM GROUP	315	315	2,339	351,862	メディア
ONE GAS INC	1,275	1,115	7,030	1,057,261	ガス
PNC FINANCIAL	170	131	1,498	225,286	銀行

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
PACKAGING CORP OF AMERICA	404	340	5,121	770,210	容器・包装	
PEPSICO INC	665	552	8,909	1,339,860	飲料	
T ROWE PRICE GROUP INC	576	485	4,499	676,611	資本市場	
PROCTER & GAMBLE CO	362	362	5,422	815,474	家庭用品	
QUEST DIAGNOSTICS INC	317	399	5,237	787,581	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
RTX CORP	1,646	1,410	11,164	1,678,917	航空宇宙・防衛	
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	172	210	3,100	466,212	保険	
REPUBLIC SERVICES INC-CL A	427	354	5,169	777,330	商業サービス・用品	
ROCHE HOLDINGS LTD-SPONS ADR	3,262	2,542	8,388	1,261,477	医薬品	
SANOFI-ADR	556	461	2,458	369,711	医薬品	
SCHWAB (CHARLES) CORP	718	733	3,769	566,905	資本市場	
SPIRE INC	1,596	1,317	7,312	1,099,626	ガス	
TEXAS INSTRUMENTS INC	269	372	5,357	805,611	半導体・半導体製造装置	
TOTALENERGIES SE-SPON ADR	771	695	4,564	686,470	石油・ガス・消耗燃料	
TRUIST FINANCIAL CORP	629	478	1,362	204,934	銀行	
US BANCORP	710	399	1,267	190,625	銀行	
UNILEVER PLC-SPONSORED ADR	2,165	1,807	8,539	1,284,227	パーソナルケア用品	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	159	274	3,786	569,482	航空貨物・物流サービス	
UNITEDHEALTH GROUP INC	56	70	3,698	556,183	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
VERIZON COMMUNICATIONS	3,125	1,942	6,694	1,006,654	各種電気通信サービス	
WALMART INC	535	417	6,745	1,014,434	生活必需品流通・小売り	
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	—	128	1,319	198,491	ヘルスケア機器・用品	
AMCOR PLC	2,241	2,796	2,426	364,961	容器・包装	
LINDE PLC	315	212	7,850	1,180,600	化学	
MEDTRONIC PLC	2,650	2,581	18,162	2,731,276	ヘルスケア機器・用品	
CHUBB LTD	174	149	3,175	477,462	保険	
TE CONNECTIVITY LTD	318	318	3,738	562,133	電子装置・機器・部品	
合 計	株 数	金 額	63,960	55,788	355,508	53,461,374
	銘柄 数 < 比 率 >		66	67	—	< 80.6% >

\* 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。

\* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

\* 株数・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。

## 外国オプション証券等

銘柄	期首(前期末)	当期			期末	
		証券数	証券数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	証券	証券	千米ドル	千円		
CITIGROUP GLOBAL MARKETS 15.47% 7/10/23	16,600	—	—	—	—	—
CITIGROUP GLOBAL MARKETS 11.64% 7/24/23	8,100	—	—	—	—	—
CITIGROUP GLOBAL MARKETS 13.12% 9/7/23	7,300	—	—	—	—	—
CITIGROUP GLOBAL MARKETS 4.06% 1/24/24	—	3,000	1,011	152,097	—	—
CITIGROUP GLOBAL MARKETS 5.42% 1/24/24	—	4,300	992	149,249	—	—
CITIGROUP GLOBAL MARKETS 4.17% 2/7/24	—	3,500	1,211	182,110	—	—
GOLDMAN SACHS INTERNATIO 4.99 9/6/23 CO	4,400	—	—	—	—	—
GOLDMAN SACHS INTERNATIO 4.37 7/27/23 CO	4,400	—	—	—	—	—
GOLDMAN SACHS INTERNATIO 5.82 9/13/23 CO	5,700	—	—	—	—	—
JPM 10.2% 2/20/24 CORP	—	5,500	956	143,864	—	—
JPM 4.96% 9/19/23 CORP	4,400	—	—	—	—	—
JPM 5.75% 9/19/23 CORP	4,300	—	—	—	—	—
JPM 17.4% 8/22/23 CORP	10,400	—	—	—	—	—
BOFA FINANCE LLC 7.82 05/08/23	6,500	—	—	—	—	—
BOFA FINANCE LLC 4.94 08/17/23	2,800	—	—	—	—	—
BOFA FINANCE LLC 5.35 01/03/24	—	2,700	1,011	152,137	—	—
BOFA FINANCE LLC 12.44 01/03/24	—	7,400	889	133,737	—	—
BOFA FINANCE LLC 14.45 03/20/24	—	6,900	920	138,460	—	—
ROYAL BANK OF CANADA 9.6 04/24/24 CORP	—	19,700	971	146,080	—	—
UBS AG 5.5% 10/24/23 CORP	3,400	—	—	—	—	—
UBS AG 6.00% 10/19/23 CORP	14,300	—	—	—	—	—
UBS AG 6.10% 06/15/23 CORP	9,900	—	—	—	—	—
UBS AG 6.1% 3/20/24 CORP	—	3,300	1,182	177,847	—	—
合計	証券数・金額	102,500	56,300	9,147	1,375,584	
	銘柄数<比率>	14	9	—	<2.1%>	

\* 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。

\* <>内は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の比率。

\* 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。

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区分	額面金額	当期			期末			
		評価額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	62,957	58,501	8,797,421	13.3	1.1	9.3	1.7	2.3
合計	62,957	58,501	8,797,421	13.3	1.1	9.3	1.7	2.3

\* 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、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

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

\* S&Pグローバル・レーティングによる格付けを採用しています。なお、無格付けが5.2%あります。

\* ただし、経過利息の発生する証券を外国公社債として掲載しております。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘	柄	当 期 末				償還年月日		
		利 率	額面金額	評 価 額				
				外貨建金額	邦貨換算金額			
		%	千米ドル	千米ドル	千円			
アメリカ	新株予約権付社債 (転換社債) 券	CRACKER BARREL OLD COUNT	0.625	5,619	4,653	699,745	2026/6/15	
		ENVISTA HOLDINGS CORP	1.75	3,097	2,697	405,648	2028/8/15	
		MICROCHIP TECHNOLOGY INC	0.125	7,706	7,865	1,182,821	2024/11/15	
		SOUTHWEST AIRLINES CO	1.25	2,261	2,198	330,573	2025/5/1	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANK OF AMERICA CORP	6.3	5,854	5,702	857,554	2049/12/29	
		BANK OF NY MELLON CORP	4.7	3,731	3,526	530,369	2099/5/19	
		CHARLES SCHWAB CORP	4.0	3,181	2,518	378,687	2099/3/18	
		CHARLES SCHWAB CORP	5.375	7,120	6,765	1,017,331	2099/4/30	
		CITIGROUP INC	9.69873	4,651	4,651	699,417	2049/12/29	
		JPMORGAN CHASE & CO	4.6	4,335	4,047	608,642	2099/1/23	
		JPMORGAN CHASE & CO	5.0	4,019	3,861	580,625	2168/2/1	
		TRUIST FINANCIAL CORP	4.95	8,367	7,588	1,141,118	2099/6/1	
		TRUIST FINANCIAL CORP	5.1	3,016	2,426	364,884	2099/6/19	
		合 計					8,797,421	

\* 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。

外国投資信託証券

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
		口 数	口 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		口 数	口 数	千米ドル	千円	%
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
AMERICAN TOWER CORP		22,478	19,778	3,462	520,666	0.8
ISHARES RUSSELL 1000 VALUE ETF		97,500	—	—	—	—
PUBLIC STORAGE		14,771	14,771	3,527	530,393	0.8
合 計	口 数 ・ 金 額	134,749	34,549	6,989	1,051,059	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	< 1.6% >	

\* 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。

\* 比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の比率。

\* 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。

# 米国バリュー・ストラテジー マザーファンド

## 運用報告書

第7期（決算日2023年4月27日）

作成対象期間（2022年4月28日～2023年4月27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	米国の金融商品取引所に上場している企業の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。 株式への投資にあたっては、時価総額、資本利益率および財務体質等を勘案して選定された銘柄に対して、綿密な調査に基づいたファンダメンタルズ分析を行ない、バリュエーション等を考慮して組入銘柄を決定します。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	米国の金融商品取引所に上場している企業の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。なお、投資対象には転換社債等（転換社債、普通株転換権付き優先株、他社株転換社債等をいいます。）、上場投資信託証券（ETF）および優先株が含まれます。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

## 野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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



## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 騰落率	株式組入比率	株式先物比率	新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託 組入比率	純資産額	
									円
3期(2019年5月7日)	13,283	13.2	84.1	—	1.5	4.5	—	5.2	55,717
4期(2020年4月27日)	12,250	△ 7.8	84.9	—	1.2	8.5	—	2.0	50,174
5期(2021年4月27日)	15,914	29.9	85.1	—	0.8	10.0	—	1.4	53,634
6期(2022年4月27日)	19,898	25.0	84.6	—	2.0	9.6	—	0.3	60,488
7期(2023年4月27日)	20,973	5.4	82.5	—	2.8	7.8	—	4.0	77,504

\*株式組入比率には、オプション証券等を含みます。

\*株式先物比率、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	株式組入比率	株式先物比率	新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託 組入比率	
								円
(期首) 2022年4月27日	19,898	—	84.6	—	2.0	9.6	—	0.3
4月末	20,106	1.0	80.7	—	1.9	9.1	—	0.2
5月末	20,044	0.7	79.8	—	1.9	8.6	—	3.9
6月末	20,070	0.9	80.1	—	2.1	9.1	—	4.5
7月末	20,450	2.8	80.3	—	2.1	8.9	—	4.1
8月末	20,730	4.2	80.0	—	2.4	9.0	—	4.3
9月末	20,364	2.3	80.8	—	2.6	8.5	—	4.8
10月末	22,317	12.2	82.6	—	2.5	7.6	—	1.5
11月末	21,687	9.0	82.2	—	2.6	6.9	—	3.2
12月末	20,669	3.9	80.7	—	2.8	7.0	—	4.7
2023年1月末	20,440	2.7	81.6	—	2.8	7.0	—	5.0
2月末	21,245	6.8	84.1	—	2.9	7.1	—	4.1
3月末	20,623	3.6	81.4	—	2.9	7.5	—	4.0
(期末) 2023年4月27日	20,973	5.4	82.5	—	2.8	7.8	—	4.0

\*騰落率は期首比です。

\*株式組入比率には、オプション証券等を含みます。

\*株式先物比率、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、期首19,898円から期末20,973円となりました。

- ・ 2022年6月、5月の米国CPI（消費者物価指数）上昇率が4月と比較して加速したことで、FRB（米連邦準備制度理事会）が金融引き締めを強化するとの警戒感が高まったことを背景に、株式市場が下落したこと。また為替市場で、インフレ率の高止まりから米国の金融政策の正常化ペースが加速するとの見方などから米国の長期金利が上昇し、日米の金利差が拡大したことなどからドル高・円安となったこと。
- ・ 9月、8月の米CPI上昇率が市場予想を上回ったことで、下旬に開催されるFOMC（米連邦公開市場委員会）で大幅利上げが実施されるとの観測が強まったことや、インフレが抑制されるまで利上げを継続するという米金融当局の姿勢が改めて示されたことを背景に、株式市場が下落したこと。また為替市場で、FRBが金融引き締め政策を継続するとの見方が広がったことなどから日米の金利差が拡大しドル高・円安となったこと。
- ・ 10月、一部メディアが、米金融当局が年内に利上げペースの減速を協議する可能性を報じたことや、カナダ中銀が市場予想に反して利上げ幅を縮小したことなどが好感され、株式市場が上昇したこと。また為替市場で、FRBが金融引き締め策を継続するとの見方が広がったことなどから日米の金利差が拡大しドル高・円安となったこと。
- ・ 12月、2022年11月の雇用統計やISM非製造業景況感指数が市場の期待に反して景気の堅調さを示す内容であったことから利上げ長期化への警戒が再燃したことや、FOMCで市場予想通りに利上げ幅縮小が実現したものの、継続利上げの必要性を強調する同議長発言をきっかけに、

景気後退と企業収益悪化への警戒が高まったことから、株式市場が下落したこと。また為替市場で、FRBの利上げペースの減速に加え、日銀が金融緩和策を見直し実質的な利上げに転換したことから日米金利差の縮小期待が強まったことなどから円高・ドル安となったこと。

- ・ 2023年3月、FRBのパウエル議長が米上院銀行委員会での議会証言で利上げペースの再加速や利上げ長期化の可能性を示唆したこと、米地銀の経営破綻をきっかけに信用不安が広がったことから、株式市場が下落したこと。また為替市場で、FRBの利上げ打ち止め観測が台頭し米長期国債利回りが低下したことから日米金利差が縮小し円高・ドル安となったこと。

## ○投資環境

期中の米国株式市場は、各国の経済・金融政策、米金融システムの動向などに左右される展開となりました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

当期間は以下のような運用を行ないました。

- ・ 株式組入比率

期を通じて概ね高位を維持しました。

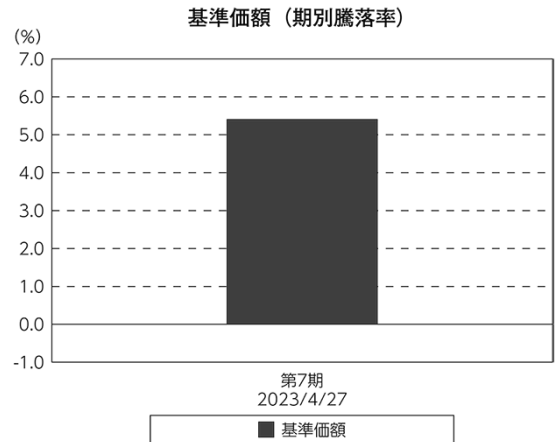
- ・ 期中の主な動き

- (1) 米国の金融商品取引所に上場している企業の株式（DR（預託証書）を含みます。）を主体に投資を行なうことを基本としました。
- (2) 株式への投資にあたっては、時価総額、資本利益率および財務体質等を勘案して選定された銘柄に対して、綿密な調査に基づいたファンダメンタルズ（基礎的条件）分析を行ない、バリュエーション（投資価値評価）等を考慮して組入銘柄を決定しました。
- (3) ポートフォリオ構築にあたっては銘柄分散に配慮しました。また、ポートフォリオの利回り向上、価格変動性の抑制および下値保全等の観点から、組入銘柄の株式への投資に代えて当該銘柄の転換社債等へ投資を行ないました。  
※ファンドにおいて「転換社債等」とは転換社債、普通株転換権付き優先株、他社株転換社債等を指します。
- (4) 期中の売買では、米国の不動産投資信託や米国の金融サービス会社などを新規に組み入れた一方、米国のソフトウェア会社や米国の電気・電子製品メーカーなどを一部売却しました。

## ○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

時価総額、資本利益率および財務体質等を勘案して選定された銘柄に対して、綿密な調査に基づいたファンダメンタルズ分析を行ない、バリュエーション等を考慮した組入銘柄の決定を引き続き行なっていきます。ポートフォリオ構築に当たっては銘柄分散に配慮し、ポートフォリオの利回り向上、価格変動性の抑制および下値保全等の観点から、組入銘柄の株式への投資に代えて当該銘柄の転換社債等へ投資を行なう場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年4月28日～2023年4月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 ) ( 投 資 信 託 証 券 )	円 2 (2) (0)	% 0.012 (0.011) (0.001)	(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) 有 価 証 券 取 引 税 ( 株 式 ) ( 投 資 信 託 証 券 )	1 (1) (0)	0.005 (0.005) (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	3 (1) (2)	0.016 (0.005) (0.011)	(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	6	0.033	
期中の平均基準価額は、20,728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

(2022年4月28日～2023年4月27日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 32,623 ( 576)	千米ドル 219,383 ( 3,240)	百株 19,955	千米ドル 141,529

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

\* ( ) 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## オプション証券等

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	アメリカ	証券 274,100	千米ドル 43,751	証券 5,600 (314,900)	千米ドル 1,710 (41,005)

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

\* ( ) 内は権利割当、権利行使および権利行使期間満了などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## 新株予約権付社債（転換社債）

		買 付		売 付	
		額 面	金 額	額 面	金 額
外 国	アメリカ	千米ドル 7,121	千米ドル 7,335	千米ドル —	千米ドル —

\*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。

## 公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	千米ドル 30,239	千米ドル 23,718 ( 3,786)

\*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

\*単位未満は切り捨て。

\* ( ) 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

\*社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

## 投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	AMERICAN TOWER CORP	26,078	6,498	3,600	686
	ISHARES RUSSELL 1000 VALUE ETF	344,900	53,384	247,400	37,325
	PUBLIC STORAGE	14,771	4,568	—	—
	WELLTOWER INC	33,100	2,210	46,000	2,983
小 計		418,849	66,661	297,000	40,995

\*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。

## ○株式売買比率

(2022年4月28日～2023年4月27日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	49,235,675千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	58,208,354千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.84

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年4月28日～2023年4月27日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ○組入資産の明細

(2023年4月27日現在)

## 外国株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
AFLAC INC	424	448	2,929	391,728	保険	
AT & T INC	253	—	—	—	各種電気通信サービス	
AKZO NOBEL NV-SPON ADR	1,624	2,046	5,599	748,818	化学	
ALLSTATE CORP	105	521	5,942	794,634	保険	
AMERIPRISE FINANCIAL INC	79	72	2,131	285,066	資本市場	
AMGEN INC	34	—	—	—	バイオテクノロジー	
ATLAS COPCO AB-SPONS ADR A	—	1,109	1,389	185,814	機械	
ATMOS ENERGY CORP	455	773	8,800	1,176,816	ガス	
AUTOMATIC DATA PROCESS	430	625	13,176	1,762,011	専門サービス	
BAKER HUGHES CO	481	1,018	2,927	391,501	エネルギー設備・サービス	
BANK OF AMERICA CORP 7.25% 12/31/49 PFD	17	25	2,915	389,827	銀行	
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	1,339	719	3,004	401,788	資本市場	
BDX 6% 06/01/23 PFD	1,945	2,363	11,916	1,593,504	ヘルスクエア機器・用品	
BLACKROCK INC	25	59	3,874	518,043	資本市場	
BRIDGESTONE CORP-UNSPONS ADR	744	—	—	—	自動車用部品	
CAPITOL FEDERAL FINANCIAL INC	3,445	4,456	2,874	384,327	銀行	
CHEVRON CORP	317	592	9,826	1,313,934	石油・ガス・消耗燃料	
CISCO SYSTEMS	1,918	2,233	10,392	1,389,669	通信機器	
COLGATE PALMOLIVE CO.	602	1,540	11,808	1,579,062	家庭用品	
COMCAST CORP-CL A	317	—	—	—	メディア	
COMMERCE BANCSHARES INC	287	464	2,474	330,824	銀行	
CORNING INC	2,160	2,402	7,744	1,035,534	電子装置・機器・部品	
DEUTSCHE TELEKOM AG-SPON ADR	946	—	—	—	各種電気通信サービス	
DUKE ENERGY CORP	410	548	5,389	720,694	電力	
EMERSON ELEC	1,089	496	4,097	547,898	電気設備	
EVERSOURCE ENERGY	462	490	3,797	507,867	電力	
EXXON MOBIL CORP	1,581	1,568	18,102	2,420,674	石油・ガス・消耗燃料	
FEDEX CORPORATION	36	—	—	—	航空貨物・物流サービス	
HENKEL AG & CO- SPONS ADR	1,056	1,436	2,653	354,856	家庭用品	
HERSHEY CO/THE	193	260	6,805	910,031	食品	
HUBBELL INC	405	160	4,180	558,960	電気設備	
JPMORGAN CHASE & CO	726	596	8,059	1,077,744	銀行	
JOHNSON & JOHNSON	1,267	1,758	28,599	3,824,345	医薬品	
KIMBERLY-CLARK CORP	320	817	11,732	1,568,928	家庭用品	
KONINKLIJKE AHOLD-SP ADR	1,360	1,719	5,940	794,412	生活必需品流通・小売り	
LEGRAND SA-UNSP ADR	—	1,624	2,973	397,622	電気設備	
MARSH & MCLENNAN COS	620	490	8,637	1,154,970	保険	
MERCK & CO INC	124	—	—	—	医薬品	
METLIFE INC	184	—	—	—	保険	
MICROSOFT CORP	396	130	3,839	513,459	ソフトウェア	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	847	1,663	12,028	1,608,448	食品	
NESTLE SA-SPONS ADR	527	588	7,568	1,012,012	食品	
NEXTERA ENERGY INC PFD	—	782	3,630	485,494	電力	
NORFOLK SOUTHERN CORP	265	415	8,361	1,118,036	陸上運輸	
NORTHERN TRUST CORP	396	370	2,829	378,395	資本市場	
OMNICOM GROUP	—	315	2,852	381,370	メディア	
ONE GAS INC	1,105	1,275	9,832	1,314,769	ガス	
PNC FINANCIAL	108	170	2,173	290,633	銀行	
PACKAGING CORP OP AMERICA	281	404	5,336	713,588	容器・包装	
PEPSICO INC	601	665	12,537	1,676,569	飲料	
T ROWE PRICE GROUP INC	372	576	6,246	835,311	資本市場	
PROCTER & GAMBLE CO	274	362	5,595	748,269	家庭用品	



銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
QUEST DIAGNOSTICS INC	67	317	4,654	622,443	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	1,026	1,646	16,083	2,150,685	航空宇宙・防衛
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	—	172	2,387	319,237	保険
REPUBLIC SERVICES INC-CL A	322	427	5,860	783,676	商業サービス・用品
ROCHE HOLDINGS LTD-SPONS ADR	2,156	3,262	12,617	1,687,200	医薬品
SANOFI-ADR	—	556	3,125	417,986	医薬品
SCHWAB (CHARLES) CORP	—	718	3,633	485,815	資本市場
SIEMENS AG-SPONS ADR	218	—	—	—	コングロマリット
SPIRE INC	1,155	1,596	10,797	1,443,821	ガス
TEXAS INSTRUMENTS INC	332	269	4,423	591,573	半導体・半導体製造装置
TOTALENERGIES SE-SPON ADR	974	771	4,888	653,724	石油・ガス・消耗燃料
TRUIST FINANCIAL CORP	—	629	1,924	257,376	銀行
US BANCORP	755	710	2,237	299,254	銀行
UNILEVER PLC-SPONSORED ADR	2,026	2,165	11,775	1,574,611	パーソナルケア用品
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	54	159	2,743	366,909	航空貨物・物流サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	43	56	2,704	361,648	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS	2,671	3,125	11,537	1,542,794	各種電気通信サービス
WALMART INC	719	535	8,073	1,079,613	生活必需品流通・小売り
AMCOR PLC	2,575	2,241	2,402	321,242	容器・包装
LINDE PLC	353	—	—	—	化学
LINDE PLC	—	315	11,497	1,537,445	化学
MEDTRONIC PLC	1,921	2,650	23,842	3,188,158	ヘルスケア機器・用品
CHUBB LTD	262	174	3,451	461,553	保険
TE CONNECTIVITY LTD	128	318	3,822	511,125	電子装置・機器・部品
合 計	株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
	67	66	458,018	61,246,171	
	銘柄	数 < 比 率 >	—	< 79.0% >	

\* 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。

\* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

\* 株数・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。

## 外国オプション証券等

銘柄	期首(前期末)		当 期		期 末	
	証 券 数		証 券 数		評 価 額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
	証券	金額	証券	金額	千米ドル	千円
(アメリカ)						
GOLDMAN SACHS INTERNATIO	8.5	09/30/22	12,700	—	—	—
CITIGROUP GLOBAL MARKETS	15.47%	7/10/23	—	16,600	1,560	208,612
CITIGROUP GLOBAL MARKETS	11.64%	7/24/23	—	8,100	1,164	155,656
CITIGROUP GLOBAL MARKETS	13.12%	9/7/23	—	7,300	950	127,163
GOLDMAN SACHS INTERNATIO	4.99	9/6/23 CO	—	4,400	1,347	180,187
CREDIT SUISSE AG LONDON	1.15%	06/28/22	17,100	—	—	—
CREDIT SUISSE AG LONDON	20.5%	07/29/22	42,600	—	—	—
GOLDMAN SACHS INTERNATIO	4.37	7/27/23 CO	—	4,400	1,370	183,200
GOLDMAN SACHS INTERNATIO	5.82	9/13/23 CO	—	5,700	1,743	233,142
JPM	4.96%	9/19/23 CORP	—	4,400	1,392	186,230
JPM	5.75%	9/19/23 CORP	—	4,300	1,297	173,470
JPM	17.4%	8/22/23 CORP	—	10,400	1,230	164,532
JPM	22.6%	10/25/22 CORP	22,600	—	—	—
JP MORGAN CHASE BANK	0.9%	07/19/22	9,700	—	—	—
JP MORGAN CHASE BANK	0.21%	05/24/22	6,200	—	—	—
MERRILL LYNCH INTL CO CV	7.0	08/18/22	3,000	—	—	—
BOFA FINANCE LLC	7.82	05/08/23	—	6,500	1,918	256,547
BOFA FINANCE LLC	4.94	08/17/23	—	2,800	878	117,413
ROYAL BANK OF CANADA	0.52%	06/01/22	3,400	—	—	—
UBS AG	5.5%	10/24/23 CORP	—	3,400	864	115,594
UBS AG	6.00%	10/19/23 CORP	—	14,300	1,192	159,496
UBS AG	6.10%	06/15/23 CORP	—	9,900	3,098	414,331
UBS AG	3.55%	10/24/22 CORP	26,000	—	—	—
UBS AG	1.1%	09/06/22 CORP	5,600	—	—	—
合 計			148,900	102,500	20,008	2,675,579
	証券数・金額		10	14	—	<3.5%>
	銘柄数<比率>					

\* 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。

\* < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

\* 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。

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	63,612	61,563	8,232,320	10.6	1.0	7.8	1.1	1.8
合 計	63,612	61,563	8,232,320	10.6	1.0	7.8	1.1	1.8

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

\* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

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

\* S&Pグローバル・レーティングによる格付けを採用しています。なお、無格付けが3.9%あります。

\* ただし、経過利息の発生する証券を外国公社債として掲載しております。

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	新株予約権付社債 (転換社債) 券					
	CRACKER BARREL OLD COUNT	0.625	5,015	4,403	588,875	2026/6/15
	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	0.125	9,579	10,278	1,374,400	2024/11/15
	SOUTHWEST AIRLINES CO	1.25	1,563	1,701	227,553	2025/5/1
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	BANK OF AMERICA CORP	6.3	5,854	5,924	792,190	2049/12/29
	BANK OF NY MELLON CORP	4.7	3,117	3,028	404,972	2099/5/19
	CHARLES SCHWAB CORP	4.0	3,181	2,661	355,922	2099/3/18
	CHARLES SCHWAB CORP	5.375	7,417	7,120	952,129	2099/4/30
	CITIGROUP INC	8.87043	5,763	5,760	770,243	2049/12/29
	JPMORGAN CHASE & CO	4.6	4,335	4,042	540,553	2099/1/23
	JPMORGAN CHASE & CO	5.0	6,330	6,049	808,907	2168/2/1
	TRUIST FINANCIAL CORP	4.95	8,442	7,928	1,060,181	2099/6/1
	TRUIST FINANCIAL CORP	5.1	3,016	2,665	356,389	2099/6/19
合	計				8,232,320	

\* 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。

## 外国投資信託証券

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
AMERICAN TOWER CORP		—	22,478	4,503	602,173	0.8
ISHARES RUSSELL 1000 VALUE ETF		—	97,500	14,674	1,962,304	2.5
PUBLIC STORAGE		—	14,771	4,263	570,095	0.7
WELLTOWER INC		12,900	—	—	—	—
合	計	口 数 ・ 金 額	12,900	134,749	23,441	3,134,573
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	3	—	< 4.0% >	

\* 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。

\* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\* 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。

## ○投資信託財産の構成

(2023年4月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 61,246,171	% 78.1
オプション証券等	2,675,579	3.4
新株予約権付社債(転換社債)	2,190,829	2.8
公社債	6,041,491	7.7
投資信託受益証券	1,962,304	2.5
投資証券	1,172,269	1.5
コール・ローン等、その他	3,148,694	4.0
投資信託財産総額	78,437,337	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(77,599,048千円)の投資信託財産総額(78,437,337千円)に対する比率は98.9%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=133.72円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年4月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	79,372,187,033
コール・ローン等	2,430,301,591
株式(評価額)	61,246,171,838
オプション証券等(評価額)	2,675,579,410
公社債(評価額)	8,232,320,988
投資信託受益証券(評価額)	1,962,304,227
投資証券(評価額)	1,172,269,250
未収入金	1,471,713,896
未収配当金	107,315,292
未収利息	65,890,507
前払費用	8,320,034
(B) 負債	1,868,055,553
未払金	1,172,054,771
未払解約金	696,000,000
未払利息	782
(C) 純資産総額(A-B)	77,504,131,480
元本	36,954,984,751
次期繰越損益金	40,549,146,729
(D) 受益権総口数	36,954,984,751口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,973円

(注) 期首元本額は30,398,626,031円、期中追加設定元本額は19,392,465,767円、期中一部解約元本額は12,836,107,047円、1口当たり純資産額は2.0973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

- ・米国バリューストラテジー・ファンド Bコース 13,571,040,350円
- ・米国バリューストラテジー・ファンド Aコース 11,080,524,961円
- ・米国バリューストラテジー・ファンド Bコース(野村SMA・EW向け) 6,190,273,879円
- ・ノムラFOFs用 ACI米国バリューストラテジー・ファンド(為替ヘッジあり)(通称機関投資家専用) 3,109,536,379円
- ・米国バリューストラテジー・ファンド Aコース(野村SMA・EW向け) 3,003,609,182円

## ○損益の状況 (2022年4月28日～2023年4月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,187,401,894
受取配当金	1,852,829,263
受取利息	334,936,297
支払利息	△ 363,666
(B) 有価証券売買損益	1,710,216,003
売買益	7,256,473,221
売買損	△ 5,546,257,218
(C) 保管費用等	△ 11,797,830
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,885,820,067
(E) 前期繰越損益金	30,089,785,382
(F) 追加信託差損益金	20,655,934,233
(G) 解約差損益金	△14,082,392,953
(H) 計(D+E+F+G)	40,549,146,729
次期繰越損益金(H)	40,549,146,729

\* 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)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(G)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。