

野村外国債券アクティブファンド Aコース／Bコース (野村SMA向け)

運用報告書(全体版)

第14期（決算日2024年8月19日）

作成対象期間（2023年8月18日～2024年8月19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。

	Aコース	Bコース
商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2010年7月30日以降、無期限とします。	
運用方針	海外アクティブ債券マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券を主要投資対象とし、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、原則としてマザーファンドの通貨配分の如何に関わらず、マザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。なお、一部の通貨については、当該通貨との流動性等を勘案し、他の通貨を用いた代替ヘッジを行なう場合があります。	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 Aコース／Bコース (野村SMA向け) 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、公社債等に直接投資する場合があります。 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 Aコース／Bコース (野村SMA向け) マザーファンド	外貨建資産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株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

●サポートダイヤル

0120-753104（受付時間）営業日の午前9時～午後5時

●ホームページ

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

<Aコース>

○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 込 分 配	み 金 騰 落	期 中 率	期 中 騰 落	率			
	円		円	%		%	%	%	百万円
10期(2020年8月17日)	13,188		10	1.8	136.98	2.8	91.7	14.0	6,453
11期(2021年8月17日)	13,042		10	△ 1.0	136.05	△ 0.7	88.3	△ 21.2	4,811
12期(2022年8月17日)	11,616		10	△ 10.9	120.95	△ 11.1	91.8	△ 36.5	3,845
13期(2023年8月17日)	10,672		10	△ 8.0	109.21	△ 9.7	97.9	△ 3.1	2,221
14期(2024年8月19日)	10,731		10	0.6	111.08	1.7	88.7	65.0	2,326

* 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、ヘッジあり・円換算ベース））は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている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、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。なお、設定時を100として指数化しています。

* FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジあり・円換算ベース）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。

(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		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		%		%	%	%
2023年8月17日	10,672	—	—	109.21	—	97.9	△ 3.1
8月末	10,760		0.8	109.97	0.7	98.6	1.7
9月末	10,354		△ 3.0	107.01	△ 2.0	93.6	34.0
10月末	10,276		△ 3.7	106.45	△ 2.5	87.2	40.7
11月末	10,694		0.2	109.57	0.3	91.7	45.9
12月末	11,039		3.4	112.70	3.2	87.3	64.6
2024年1月末	10,793		1.1	110.85	1.5	89.1	70.2
2月末	10,629		△ 0.4	109.66	0.4	90.9	81.8
3月末	10,697		0.2	110.27	1.0	90.7	79.0
4月末	10,416		△ 2.4	108.20	△ 0.9	95.1	82.2
5月末	10,390		△ 2.6	108.00	△ 1.1	84.1	84.5
6月末	10,476		△ 1.8	108.99	△ 0.2	90.8	78.4
7月末	10,608		△ 0.6	110.01	0.7	85.8	60.5
(期 末)							
2024年8月19日	10,741		0.6	111.08	1.7	88.7	65.0

* 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。

<Bコース>

○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 込 分 配	み 金 騰 落	期 中 率	期 中 騰 落	率			
	円	円		%		%	%	%	百万円
10期(2020年8月17日)	16,509	10	6.6	169.55	7.6	89.8	13.7		1,692
11期(2021年8月17日)	16,830	10	2.0	173.62	2.4	88.9	△21.3		1,719
12期(2022年8月17日)	17,376	10	3.3	178.43	2.8	91.8	△36.5		1,516
13期(2023年8月17日)	18,529	10	6.7	186.29	4.4	95.2	△3.0		1,202
14期(2024年8月19日)	20,023	10	8.1	202.67	8.8	91.2	66.8		1,189

* 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・円換算ベース））は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている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、当社が独自に円換算したものです。なお、設定時を100として指数化しています。

* FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円換算ベース）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。

(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		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		%		%	%	%
2023年8月17日	18,529	—	—	186.29	—	95.2	△3.0
8月末	18,729	1.1	1.1	188.06	1.0	95.7	1.7
9月末	18,245	△1.5	△1.5	185.26	△0.6	92.3	33.5
10月末	18,189	△1.8	△1.8	185.10	△0.6	86.8	40.5
11月末	19,032	2.7	2.7	191.62	2.9	91.1	45.6
12月末	19,133	3.3	3.3	191.76	2.9	89.6	66.2
2024年1月末	19,370	4.5	4.5	195.25	4.8	85.8	67.6
2月末	19,537	5.4	5.4	197.80	6.2	89.1	80.1
3月末	19,791	6.8	6.8	200.32	7.5	90.8	79.1
4月末	20,015	8.0	8.0	204.00	9.5	91.7	79.3
5月末	20,126	8.6	8.6	205.20	10.1	83.2	83.7
6月末	20,804	12.3	12.3	212.36	14.0	88.4	76.3
7月末	20,129	8.6	8.6	204.54	9.8	89.6	63.2
(期 末)							
2024年8月19日	20,033	8.1	8.1	202.67	8.8	91.2	66.8

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

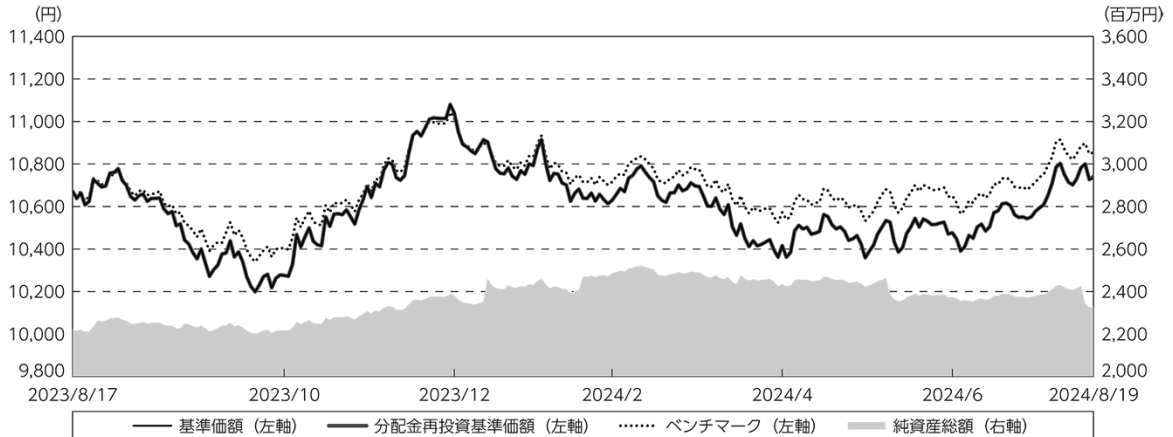
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

<Aコース>

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首：10,672円

期 末：10,731円（既払分配金（税込み）：10円）

騰落率： 0.6%（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8月17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、ヘッジあり・円換算ベース）です。ベンチマークは、作成期首（2023年8月17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10,672円から期末には10,731円（分配後）となりました。なお、この間に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69円となりました。

（上昇）期を通じて、安定的に債券の利息収入を得られたこと

（上昇）主要国の債券利回りが低下（価格は上昇）したことによるキャピタルゲイン（値上がり益）

（下落）対円で為替ヘッジを行なったことによるコスト（金利差相当分の費用）

＜Aコース＞

○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+0.6%となり、ベンチマークの+1.7%を1.1ポイント下回りました。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）込みで算出しております。

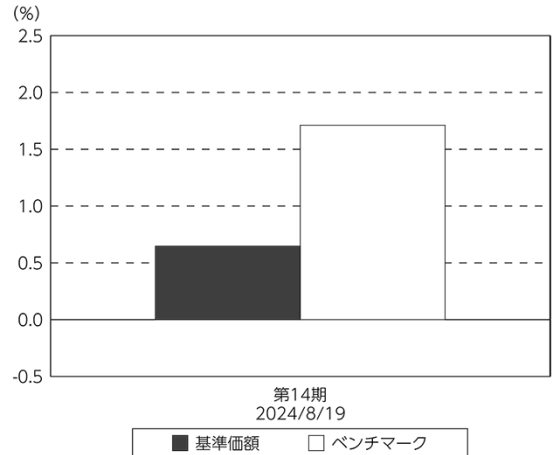
（主なプラス要因）

債券利回りが低下する局面で、デュレーションをベンチマークに対して長期化していたこと。

（主なマイナス要因）

長期債券に対して利回り効率性の低い短期債券で、金利リスクを大きめに取得したこと。

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、ヘッジあり・円換算ベース）です。

◎分配金

収益分配金は、利子・配当等収益や基準価額水準等を勘案し、以下の通りとさせていただきます。

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。

○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8月18日～ 2024年8月19日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.093%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	4,122

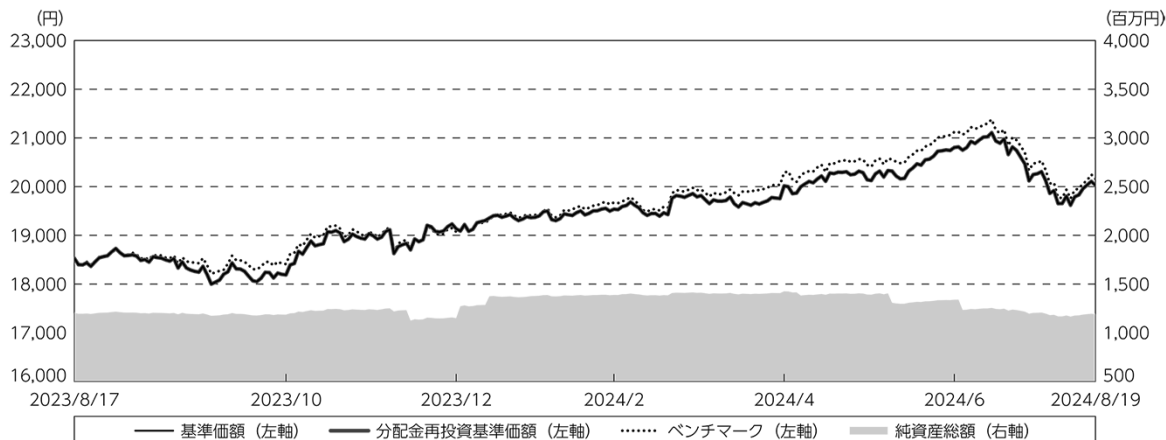
（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（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



- （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8月17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・円換算ベース）です。ベンチマークは、作成期首（2023年8月17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18,529円から期末には20,023円（分配後）となりました。なお、この間に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1,504円となりました。

- （上昇）期を通じて、安定的に債券の利息収入を得られたこと
- （上昇）米ドルやユーロが円に対して上昇（円安）したこと
- （上昇）主要国の債券利回りが低下（価格は上昇）したことによるキャピタルゲイン（値上がり益）

＜Bコース＞

○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+8.1%となり、ベンチマークの+8.8%を0.7ポイント下回りました。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）込みで算出しております。

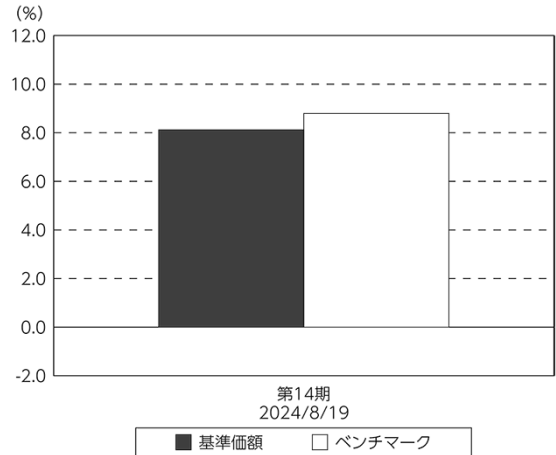
（主なプラス要因）

債券利回りが低下する局面で、デュレーションをベンチマークに対して長期化していたこと。

（主なマイナス要因）

長期債券に対して利回り効率性の低い短期債券で、金利リスクを大きめに取得したこと。

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・円換算ベース）です。

◎分配金

収益分配金は、利子・配当等収益や基準価額水準等を勘案し、以下の通りとさせていただきます。

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。

○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8月18日～ 2024年8月19日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.050%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	10,023

（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

債券市場＜国債利回りは米国、ドイツで低下＞

米国では、債券利回りは低下しました。期首は、FRB（米連邦準備制度理事会）による金融引き締めサイクルの長期化観測が市場の一部で高まったことなどから、債券利回りは上昇（価格は下落）しました。その後は、インフレの減速や雇用市場の軟化を背景に、FRBが利下げを開始するとの期待が高まったことから、債券利回りは低下し、期を通じてみると債券利回りは低下となりました。

ユーロ圏では、債券利回りは低下しました。インフレの減速を受けて、ECB（欧州中央銀行）が利下げを開始したことなどから、ドイツの債券利回りは低下しました。

為替市場＜米ドル、ユーロは円に対して上昇＞

期末にかけて、日本政府・日銀による為替介入や日銀の利上げ観測の高まりを受けて、米ドルやユーロが円に対して下落（円高）する局面もありましたが、期を通じては、各種指標から海外景気の底堅さが確認されたことなどから、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Aコース（野村SMA向け）〕

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を主要投資対象とし、組入比率を高位に維持しました。実質組入外貨建資産については、マザーファンドの通貨配分如何に関わらず、マザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行ないました。

〔野村外国債券アクティブファンドBコース（野村SMA向け）〕

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を主要投資対象とし、組入比率を高位に維持しました。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行ないませんでした。

〔海外アクティブ債券マザーファンド〕

＜デュレーション※＞

期を通じて、ベンチマーク対比で長めのデュレーションとしました。

※デュレーションとは、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変化に対する価格変化が大きくなります。ファンドのデュレーションとは、債券デュレーション×債券組入比率で表されます。

＜為替エクスポージャー※＞

期を通じて、欧州通貨を多め、米ドルを少なめとしました。

※為替エクスポージャーとは、外国債券を中心とした外貨建資産に、為替予約等を含めた実質的な通貨配分の純資産額に対する比率のことです。比率が高い通貨が上昇した際には為替差益が、下落した際には為替差損が発生しやすくなります。

＜Aコース／Bコース＞

◎今後の運用方針

〔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、景気減速懸念の強まりやFRBの金融緩和への転換に対する市場の期待などから、債券利回りは低下しやすいと予想します。欧州では、ECBの追加利下げに対する市場観測が高まることで、債券利回りは低下しやすいと予想します。

ファンド全体のデュレーションはベンチマーク対比で、全体は長期化とし、地域別では米国と欧州を長めとします。為替エクスポージャーは、ベンチマークに比べ米ドルを少なめ、欧州通貨を多めとします。

〔野村外国債券アクティブファンドAコース（野村SMA向け）〕

引き続き主要投資対象の「海外アクティブ債券マザーファンド」を高位に組み入れます。実質組入外貨建資産につきましては、マザーファンドの通貨配分如何に関わらず、マザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行ないます。

〔野村外国債券アクティブファンドBコース（野村SMA向け）〕

引き続き主要投資対象の「海外アクティブ債券マザーファンド」を高位に組み入れます。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行なわない方針です。

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。

<Aコース>

〇 1 万口当たりの費用明細

(2023年 8 月18日～2024年 8 月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 59	% 0.553	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(47)	(0.442)	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)	(6)	(0.055)	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)	(6)	(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	0.016	(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)	(0.016)	
(c) そ の 他 費 用	4	0.040	(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)	(4)	(0.037)	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)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	65	0.609	
期中の平均基準価額は、10,594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。

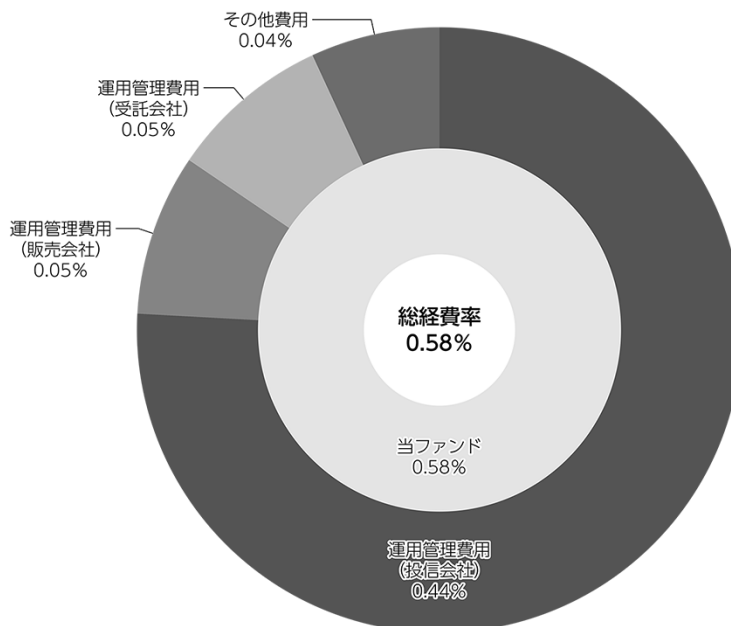
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<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0.58%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。

<Aコース>

○売買及び取引の状況

(2023年8月18日～2024年8月19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
海外アクティブ債券マザーファンド	千口 184,679	千円 461,800	千口 268,443	千円 688,400

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年8月18日～2024年8月19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

(2024年8月19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
海外アクティブ債券マザーファンド	千口 949,579	千口 865,816	千円 2,262,636

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年8月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
海外アクティブ債券マザーファンド	千円 2,262,636	% 93.2
コール・ローン等、その他	164,816	6.8
投資信託財産総額	2,427,452	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（37,712,056千円）の投資信託財産総額（42,896,732千円）に対する比率は87.9%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＝147.93円、1カナダドル＝108.22円、1英ポンド＝191.47円、1スウェーデンクローナ＝14.18円、1ノルウェークローネ＝13.83円、1ユーロ＝163.15円、1ズロチ＝38.2152円、1シンガポールドル＝112.52円、1リンギ＝33.7521円、1人民元＝20.6534円、1豪ドル＝98.85円、1ニュージーランドドル＝89.65円、1新シェケル＝40.3209円、1メキシコペソ＝7.9446円。

<Aコース>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年8月19日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,687,221,855
コール・ローン等	88,939,176
海外アクティブ債券マザーファンド(評価額)	2,262,636,973
未収入金	2,335,645,129
未収利息	577
(B) 負債	2,360,302,501
未払金	2,262,984,634
未払収益分配金	2,168,454
未払解約金	88,474,384
未払信託報酬	6,648,494
その他未払費用	26,535
(C) 純資産総額(A－B)	2,326,919,354
元本	2,168,454,991
次期繰越損益金	158,464,363
(D) 受益権総口数	2,168,454,991口
1万円当たり基準価額(C／D)	10,731円

- (注) 期首元本額は2,081,560,881円、期中追加設定元本額は303,148,760円、期中一部解約元本額は216,254,650円、1口当たり純資産額は1.0731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13,361,632円。('23年5月16日～'24年5月15日、海外アクティブ債券マザーファンド)

(注) 分配金の計算過程（2023年8月18日～2024年8月19日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2023年8月18日～ 2024年8月19日
a. 配当等収益(経費控除後)	49,639,160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	607,554,440円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	238,872,932円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	896,066,532円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	4,132円
g. 分配金	2,168,454円
h. 分配金(1万円当たり)	10円

○損益の状況（2023年8月18日～2024年8月19日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,135
受取利息	1,438
支払利息	△ 303
(B) 有価証券売買損益	27,526,567
売買益	510,182,172
売買損	△482,655,605
(C) 信託報酬等	△ 13,783,517
(D) 当期損益金(A+B+C)	13,744,185
(E) 前期繰越損益金	△303,820,260
(F) 追加信託差損益金	450,708,892
(配当等相当額)	(606,737,950)
(売買損益相当額)	(△156,029,058)
(G) 計(D+E+F)	160,632,817
(H) 収益分配金	△ 2,168,454
次期繰越損益金(G+H)	158,464,363
追加信託差損益金	450,708,892
(配当等相当額)	(607,554,440)
(売買損益相当額)	(△156,845,548)
分配準備積立金	286,343,638
繰越損益金	△578,588,167

- * 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>

○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

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する必要の約款変更を行ないました。

<変更適用日：2024年7月4日>

2024年11月5日より、ファンドの設定解約の申込締切時間は以下の記載のとおり変更となる予定です。

原則、午後3時30分までに、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。

（販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。）

<Bコース>

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 8 月18日～2024年 8 月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 107	% 0.553	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(86)	(0.442)	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)	(11)	(0.055)	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)	(11)	(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	3	0.016	(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)	(3)	(0.016)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.012	(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)	(2)	(0.010)	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)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	112	0.581	
期中の平均基準価額は、19,425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。

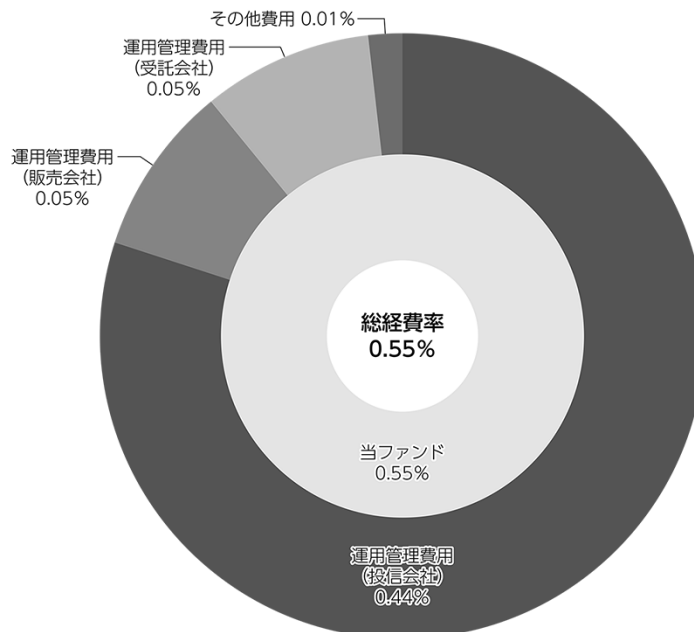
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<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0.55%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。

<Bコース>

○売買及び取引の状況

(2023年8月18日～2024年8月19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
海外アクティブ債券マザーファンド	千口 92,550	千円 230,800	千口 137,615	千円 357,000

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年8月18日～2024年8月19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

(2024年8月19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
海外アクティブ債券マザーファンド	千口 500,195	千口 455,130	千円 1,189,391

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年8月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
海外アクティブ債券マザーファンド	千円 1,189,391	% 99.6
コール・ローン等、その他	4,862	0.4
投資信託財産総額	1,194,253	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（37,712,056千円）の投資信託財産総額（42,896,732千円）に対する比率は87.9%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＝147.93円、1カナダドル＝108.22円、1英ポンド＝191.47円、1スウェーデンクローナ＝14.18円、1ノルウェークローネ＝13.83円、1ユーロ＝163.15円、1ズロチ＝38.2152円、1シンガポールドル＝112.52円、1リンギ＝33.7521円、1人民元＝20.6534円、1豪ドル＝98.85円、1ニュージーランドドル＝89.65円、1新シェケル＝40.3209円、1メキシコペソ＝7.9446円。

<Bコース>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年8月19日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,194,253,849
コール・ローン等	3,762,032
海外アクティブ債券マザーファンド(評価額)	1,189,391,793
未収入金	1,100,000
未収利息	24
(B) 負債	4,269,900
未払収益分配金	594,299
未払信託報酬	3,661,011
その他未払費用	14,590
(C) 純資産総額(A－B)	1,189,983,949
元本	594,299,258
次期繰越損益金	595,684,691
(D) 受益権総口数	594,299,258口
1万口当たり基準価額(C／D)	20,023円

(注) 期首元本額は649,236,671円、期中追加設定元本額は122,028,800円、期中一部解約元本額は176,966,213円、1口当たり純資産額は2.0023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13,361,632円。（'23年5月16日～'24年5月15日、海外アクティブ債券マザーファンド）

○損益の状況（2023年8月18日～2024年8月19日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,658
受取利息	1,835
支払利息	△ 177
(B) 有価証券売買損益	89,891,018
売買益	112,753,115
売買損	△ 22,862,097
(C) 信託報酬等	△ 7,144,050
(D) 当期繰越損益金(A＋B＋C)	82,748,626
(E) 前期繰越損益金	121,890,338
(F) 追加信託差損益金	391,640,026
(配当等相当額)	(230,832,671)
(売買損益相当額)	(160,807,355)
(G) 計(D＋E＋F)	596,278,990
(H) 収益分配金	△ 594,299
次期繰越損益金(G＋H)	595,684,691
追加信託差損益金	391,640,026
(配当等相当額)	(231,382,221)
(売買損益相当額)	(160,257,805)
分配準備積立金	204,044,665

* 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（2023年8月18日～2024年8月19日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2023年8月18日～ 2024年8月19日
a. 配当等収益(経費控除後)	29,054,797円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	53,693,829円
c. 信託約款に定める収益調整金	391,640,026円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	121,890,338円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	596,278,990円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	10,033円
g. 分配金	594,299円
h. 分配金(1万口当たり)	10円

<Bコース>

○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

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する必要の約款変更を行ないました。

<変更適用日：2024年7月4日>

2024年11月5日より、ファンドの設定解約の申込締切時間は以下の記載のとおり変更となる予定です。

原則、午後3時30分までに、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。

（販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。）

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2024年8月19日現在）

<海外アクティブ債券マザーファンド>

下記は、海外アクティブ債券マザーファンド全体(15,779,851千口)の内容です。

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
アメリカ	千米ドル 66,900	千米ドル 56,784	千円 8,400,191	% 20.4	% —	% 8.3	% 12.1	% —
カナダ	千カナダドル 10,300	千カナダドル 9,533	1,031,731	2.5	—	2.5	—	—
イギリス	千英ポンド 16,100	千英ポンド 14,070	2,694,166	6.5	—	5.4	1.1	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 6,000	千ノルウェークローネ 5,837	80,735	0.2	—	0.2	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	9,200	4,918	802,393	1.9	—	1.9	—	—
イタリア	34,800	36,124	5,893,651	14.3	—	13.9	0.4	—
フランス	19,400	17,458	2,848,304	6.9	—	5.7	1.2	—
スペイン	22,000	22,009	3,590,899	8.7	—	3.6	—	5.1
ベルギー	8,900	7,963	1,299,320	3.2	—	3.2	—	—
ルクセンブルグ	12,000	12,212	1,992,529	4.8	—	—	4.8	—
ポーランド	千ズロチ 16,000	千ズロチ 15,697	599,878	1.5	—	1.5	—	—
中国	千人民元 195,000	千人民元 204,900	4,231,888	10.3	—	10.3	—	—
オーストラリア	千豪ドル 23,200	千豪ドル 20,505	2,027,014	4.9	—	4.9	—	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 9,400	千ニュージーランドドル 9,497	851,457	2.1	—	0.3	1.8	—
イスラエル	千新シェケル 6,000	千新シェケル 4,991	201,254	0.5	—	0.5	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 145,500	千メキシコペソ 133,796	1,062,957	2.6	—	2.6	—	—
合 計	—	—	37,608,375	91.2	—	64.8	21.4	5.1

* 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。

* 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。

(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	
			%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	2.25	10,000	9,602	1,420,561	2027/2/15
		US TREASURY N/B	2.875	16,500	15,926	2,356,035	2028/8/15
		US TREASURY N/B	1.25	9,000	8,128	1,202,393	2028/9/30
		US TREASURY N/B	2.75	3,000	2,775	410,601	2032/8/15
		US TREASURY N/B	5.0	2,000	2,219	328,346	2037/5/15
		US TREASURY N/B	2.25	8,000	5,664	838,000	2046/8/15
		US TREASURY N/B	3.0	5,500	4,422	654,213	2048/8/15
		US TREASURY N/B	1.25	8,500	4,514	667,775	2050/5/15
			3.0	4,400	3,530	522,264	2052/8/15
小計						8,400,191	
カナダ	地方債証券	ONTARIO (PROVINCE OF)	2.05	5,000	4,658	504,188	2030/6/2
		PROVINCE OF QUEBEC	1.9	5,300	4,874	527,542	2030/9/1
		小計					
イギリス	国債証券	UK TREASURY	3.25	3,500	3,347	640,926	2033/1/31
		UK TREASURY	3.5	2,000	1,758	336,757	2045/1/22
		UK TREASURY	1.5	2,100	1,225	234,577	2047/7/22
		UK TREASURY	3.75	3,200	2,832	542,243	2053/10/22
		UK TSY 3 1/4% 2044	3.25	3,000	2,558	489,914	2044/1/22
		UNITED KINGDOM GILT	4.5	2,300	2,348	449,747	2028/6/7
		小計					
ノルウェー	国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	3.0	6,000	5,837	80,735	2033/8/15
		小計					
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREP. DEUTSCHLAND	—	9,200	4,918	802,393	2050/8/15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.8	1,000	1,031	168,272	2028/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.85	10,000	10,351	1,688,765	2029/12/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.5	8,000	8,160	1,331,434	2030/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	3,900	4,079	665,554	2031/10/30
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.2	9,400	9,881	1,612,130	2034/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	2,500	2,620	427,493	2053/10/1
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	0.75	3,200	2,988	487,596	2028/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	4,200	3,556	580,284	2030/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.25	10,000	8,593	1,402,043	2034/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.5	2,000	2,319	378,379	2041/4/25
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.9	12,100	12,821	2,091,817	2026/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.5	5,500	4,870	794,572	2030/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	1,400	1,724	281,272	2044/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9	500	449	73,397	2046/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.7	2,500	2,144	349,838	2048/10/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	0.4	4,900	3,237	528,186	2040/6/22
		BELGIUM KINGDOM	3.75	300	321	52,513	2045/6/22
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5.0	3,700	4,404	718,619	2035/3/28

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	
ルクセンブルグ	特殊債券 (除く金融債)	EFSF	3.0	12,000	12,212	1,992,529	2028/12/15
小計						16,427,099	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	5.0	16,000	15,697	599,878	2034/10/25
小計						599,878	
中国				千人民元	千人民元		
	国債証券	CHINA GOVERNMENT BOND	2.89	180,000	189,786	3,919,733	2031/11/18
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.27	15,000	15,114	312,155	2034/ 5 /25
小計						4,231,888	
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	2,700	2,584	255,471	2029/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.0	17,000	14,408	1,424,299	2030/12/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	500	397	39,287	2047/ 3 /21
	特殊債券 (除く金融債)	CPPIB CAPITAL INC	5.2	3,000	3,115	307,955	2034/ 3 / 4
小計						2,027,014	
ニュージーランド				千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
	国債証券	NEW ZEALAND GOVERNMENT	4.5	8,000	8,157	731,328	2027/ 4 /15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT	3.5	1,400	1,339	120,128	2033/ 4 /14
小計						851,457	
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	4,991	201,254	2030/ 3 /31
小計						201,254	
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	7.75	145,500	133,796	1,062,957	2031/ 5 /29
小計						1,062,957	
合 計						37,608,375	

* 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 16,628	百万円 —
		TNOTE (5YEAR)	8,366	—
		AU10YR	—	138
		BOBL	—	2,151
		BUNDS	416	—
		BUXL	—	800
		CANADA	—	618
		GILTS	57	—
		SCHATZ	4,452	—
		T-ULTRA	175	—
		ULTRA (10YEAR)	1,180	—

* 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。

海外アクティブ債券マザーファンド

運用報告書

第20期（決算日2023年11月15日）

作成対象期間（2022年11月16日～2023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		ベンチマーカー		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
20期(2023年11月15日)	24,775	10.1	218.78	9.8	92.2	42.5	46,429

*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

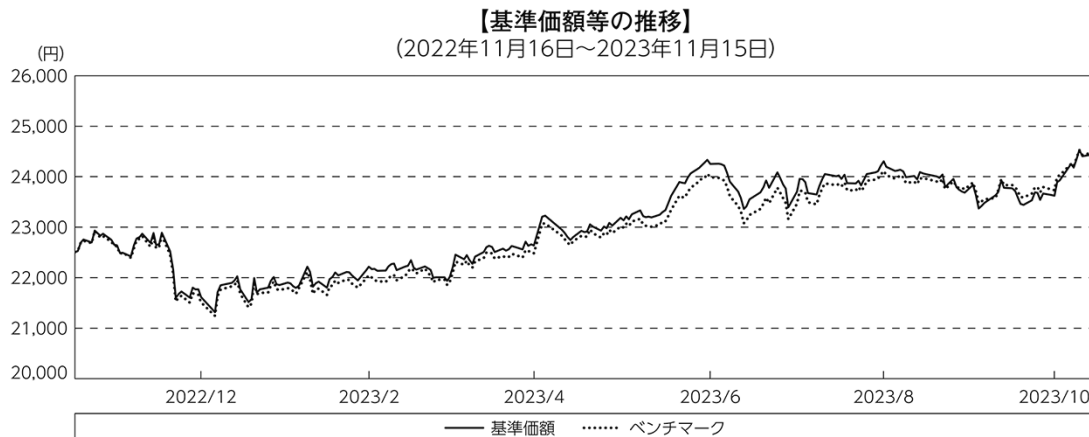
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベンチマーカー		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2022年11月15日	円 22,508	% －	199.21	% －	% 93.0	% △22.9
11月末	22,641	0.6	200.26	0.5	92.2	△19.9
12月末	21,613	△ 4.0	190.40	△4.4	90.5	△20.4
2023年 1 月末	21,887	△ 2.8	192.74	△3.2	88.7	△26.0
2 月末	22,217	△ 1.3	195.09	△2.1	87.9	△17.5
3 月末	22,454	△ 0.2	197.52	△0.8	86.8	△19.2
4 月末	22,634	0.6	198.99	△0.1	94.4	△15.0
5 月末	23,210	3.1	204.16	2.5	93.1	△ 9.7
6 月末	24,251	7.7	212.31	6.6	95.5	△11.8
7 月末	23,702	5.3	207.67	4.2	94.8	△ 2.8
8 月末	24,302	8.0	213.40	7.1	95.8	1.7
9 月末	23,685	5.2	210.22	5.5	92.3	33.5
10月末	23,623	5.0	210.04	5.4	86.8	40.5
(期 末) 2023年11月15日	24,775	10.1	218.78	9.8	92.2	42.5

*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22,508円から期末には24,775円となり、2,267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長期化しました。期首においては、ファンド全体のデュレーションをベンチマークに対して短めとしていましたが、期末においては、ベンチマークに対して長めとしました。

※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

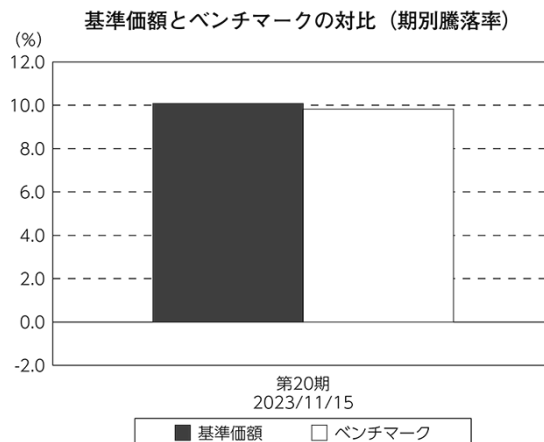
期首から期末の基準価額の騰落率は+10.1%となり、ベンチマークの+9.8%を0.3ポイント上回りました。

(主なプラス要因)

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。

(主なマイナス要因)

期中から期末にかけて、ファンドのデュレーションをベンチマークに比べて長期化としており、債券利回りが上昇したこと。



(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、景気減速懸念の強まりやFRB（米連邦準備制度理事会）の金融緩和への転換に対する市場の期待などから、債券利回りは低下（価格は上昇）しやすいと予想します。欧州では、景気の減速基調が継続することで、債券利回りは低下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長めとする方針です。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

(2022年11月16日～2023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)	% 0.012 (0.012)	(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)	0.008 (0.008) (0.000)	(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	0.020	
期中の平均基準価額は、23,018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11月16日～2023年11月15日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 72,993	千米ドル 66,588
	カナダ	国債証券	千カナダドル —	千カナダドル 2,934
		地方債証券	266	—
	イギリス	国債証券	千英ポンド 4,249	千英ポンド 3,158
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 36,305	千ノルウェークローネ —
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	35,802	28,351
	イタリア	国債証券	80,188	47,383 (13,000)
	フランス	国債証券	5,381	21,035 (2,000)
	スペイン	国債証券	6,674	15,183 (3,500)
	ベルギー	国債証券	6,929	—
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル —	千シンガポールドル 2,183
	マレーシア	国債証券	千リンギ 6,631	千リンギ 13,201
	中国	国債証券	千人民元 118,038	千人民元 20,015
	オーストラリア	国債証券	千豪ドル 11,075	千豪ドル 4,670
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 13,082	千ニュージーランドドル 11,487
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 313,784	千メキシコペソ 385,881

*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

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 57,413	百万円 38,250	百万円 79,486	百万円 89,076

*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

(2022年11月16日～2023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

(2023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
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	87,100	72,037	10,853,158	23.4	—	11.0	12.3	—
	千カナダドル	千カナダドル						
カナダ	10,300	8,961	984,906	2.1	—	2.1	—	—
	千英ポンド	千英ポンド						
イギリス	12,600	10,533	1,981,123	4.3	—	3.3	0.9	—
	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ						
ノルウェー	39,000	36,622	506,854	1.1	—	1.1	—	—
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ								
ドイツ	15,500	12,083	1,979,226	4.3	—	4.3	—	—
イタリア	86,200	84,963	13,916,963	30.0	—	6.6	5.6	17.8
フランス	18,700	15,056	2,466,281	5.3	—	4.3	1.0	—
スペイン	13,700	12,316	2,017,481	4.3	—	3.0	—	1.3
ベルギー	8,900	7,521	1,232,076	2.7	—	2.7	—	—
	千リンギ	千リンギ						
マレーシア	13,100	12,908	417,520	0.9	—	0.4	0.5	—
	千人民元	千人民元						
中国	147,000	149,346	3,102,068	6.7	—	6.7	—	—
	千豪ドル	千豪ドル						
オーストラリア	12,100	11,641	1,137,583	2.5	—	2.5	—	—
	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル						
ニュージーランド	1,400	1,229	111,198	0.2	—	0.2	—	—
	千新シェケル	千新シェケル						
イスラエル	6,000	4,959	198,898	0.4	—	0.4	—	—
	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
メキシコ	239,000	216,855	1,882,784	4.1	—	4.1	—	—
合 計	—	—	42,788,126	92.2	—	52.7	20.4	19.1

* 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。

* 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. 25	12, 500	11, 644	1, 754, 328	2027/ 2/ 15
		US TREASURY N/B	2. 875	20, 000	18, 649	2, 809, 691	2028/ 8/ 15
		US TREASURY N/B	1. 25	9, 000	7, 744	1, 166, 770	2028/ 9/ 30
		US TREASURY N/B	2. 75	12, 000	10, 511	1, 583, 624	2032/ 8/ 15
		US TREASURY N/B	3. 5	5, 200	4, 821	726, 388	2033/ 2/ 15
		US TREASURY N/B	5. 0	2, 000	2, 103	316, 845	2037/ 5/ 15
		US TREASURY N/B	2. 25	8, 000	5, 153	776, 463	2046/ 8/ 15
		US TREASURY N/B	3. 0	5, 500	4, 069	613, 089	2048/ 8/ 15
		US TREASURY N/B	1. 25	8, 500	4, 084	615, 317	2050/ 5/ 15
		US TREASURY N/B	3. 0	4, 400	3, 256	490, 639	2052/ 8/ 15
小 計						10, 853, 158	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	地方債証券	ONTARIO (PROVINCE OF)	2. 05	5, 000	4, 382	481, 680	2030/ 6/ 2
		PROVINCE OF QUEBEC	1. 9	5, 300	4, 578	503, 226	2030/ 9/ 1
小 計						984, 906	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	3. 25	2, 100	1, 955	367, 782	2033/ 1/ 31
		UK TREASURY	3. 5	2, 000	1, 706	320, 920	2045/ 1/ 22
		UK TREASURY	4. 25	700	666	125, 291	2046/12/ 7
		UK TREASURY	1. 5	2, 500	1, 396	262, 653	2047/ 7/ 22
		UK TSY 3 1/4% 2044	3. 25	3, 000	2, 477	465, 988	2044/ 1/ 22
		UNITED KINGDOM GILT	4. 5	2, 300	2, 331	438, 486	2028/ 6/ 7
小 計						1, 981, 123	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	3. 0	39, 000	36, 622	506, 854	2033/ 8/ 15
小 計						506, 854	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	9, 100	7, 406	1, 213, 197	2032/ 2/ 15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2. 3	3, 200	3, 130	512, 780	2033/ 2/ 15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	3, 200	1, 546	253, 247	2050/ 8/ 15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	1. 75	17, 000	16, 809	2, 753, 328	2024/ 5/ 30
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1. 75	17, 000	16, 779	2, 748, 428	2024/ 7/ 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	—	14, 900	14, 504	2, 375, 772	2024/ 8/ 15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5. 0	2, 300	2, 338	382, 993	2025/ 3/ 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2. 0	5, 000	4, 850	794, 511	2025/12/ 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3. 8	11, 000	11, 022	1, 805, 403	2028/ 8/ 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3. 85	8, 500	8, 467	1, 387, 009	2029/12/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3. 5	8, 000	7, 822	1, 281, 309	2030/ 3/ 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4. 5	2, 500	2, 370	388, 206	2053/10/ 1
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	0. 75	3, 200	2, 912	477, 096	2028/ 5/ 25
		FRANCE (GOVT OF)	—	4, 200	3, 421	560, 521	2030/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	2. 0	4, 700	3, 493	572, 286	2048/ 5/ 25
		FRANCE (GOVT OF)	1. 5	4, 600	2, 967	486, 094	2050/ 5/ 25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4. 5	2, 000	2, 260	370, 283	2041/ 4/ 25
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2. 75	3, 800	3, 768	617, 208	2024/10/31

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	0.5	5,500	4,612	755,485	2030/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	1,400	1,597	261,644	2044/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9	500	407	66,780	2046/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.7	2,500	1,931	316,362	2048/10/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	0.4	4,900	2,940	481,572	2040/6/22
		BELGIUM KINGDOM	3.75	300	304	49,830	2045/6/22
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5.0	3,700	4,277	700,673	2035/3/28
小 計						21,612,029	
マレーシア				千リンギ	千リンギ		
	国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.733	6,600	6,587	213,064	2028/6/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.582	6,500	6,321	204,455	2032/7/15
小 計						417,520	
中国				千人民元	千人民元		
	国債証券	CHINA GOVERNMENT BOND	2.89	147,000	149,346	3,102,068	2031/11/18
小 計						3,102,068	
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	2,700	2,473	241,707	2029/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5	8,900	8,801	860,066	2033/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	500	366	35,809	2047/3/21
小 計						1,137,583	
ニュージーランド				千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
	国債証券	NEW ZEALAND GOVERNMENT	3.5	1,400	1,229	111,198	2033/4/14
小 計						111,198	
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	4,959	198,898	2030/3/31
小 計						198,898	
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	7.75	239,000	216,855	1,882,784	2031/5/29
小 計						1,882,784	
合 計						42,788,126	

* 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 9, 894	百万円 —
		TNOTE (5YEAR)	7, 443	—
		BOBL	3, 613	—
		BUNDS	1, 543	—
		BUXL	—	291
		CANADA	—	90
		GILTS	36	—
		SCHATZ	—	4, 803
		T-ULTRA	1, 859	—
		ULTRA (10YEAR)	541	—

*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

(2023年11月15日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	42, 788, 126	91. 3
コール・ローン等、その他	4, 069, 999	8. 7
投資信託財産総額	46, 858, 125	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（44,493,321千円）の投資信託財産総額（46,858,125千円）に対する比率は95.0%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＝150.66円、1カナダドル＝109.91円、1英ポンド＝188.08円、1スウェーデンクローナ＝14.22円、1ノルウェークローネ＝13.84円、1ユーロ＝163.80円、1ズロチ＝37.212円、1シンガポールドル＝111.60円、1リンギ＝32.3447円、1人民元＝20.771円、1豪ドル＝97.72円、1ニュージーランドドル＝90.41円、1新シェケル＝40.1073円、1メキシコペソ＝8.6822円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年11月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	61,713,736,971
コール・ローン等	2,335,864,285
公社債(評価額)	42,788,126,331
未収入金	15,150,657,396
未収利息	334,988,726
前払費用	83,408,483
差入委託証拠金	1,020,691,750
(B) 負債	15,284,011,404
未払金	15,277,490,539
未払解約金	6,520,000
未払利息	865
(C) 純資産総額(A－B)	46,429,725,567
元本	18,740,677,470
次期繰越損益金	27,689,048,097
(D) 受益権総口数	18,740,677,470口
1万口当たり基準価額(C÷D)	24,775円

(注) 期首元本額は17,159,279,062円、期中追加設定元本額は6,929,096,483円、期中一部解約元本額は5,347,698,075円、1口当たり純資産額は2,4775円です。

○損益の状況 (2022年11月16日～2023年11月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,120,499,817
受取利息	1,089,980,645
その他収益金	30,962,604
支払利息	△ 443,432
(B) 有価証券売買損益	3,237,715,262
売買益	7,088,275,173
売買損	△ 3,850,559,911
(C) 先物取引等取引損益	35,738,840
取引益	1,120,181,975
取引損	△ 1,084,443,135
(D) 保管費用等	△ 3,466,781
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	4,390,487,138
(F) 前期繰越損益金	21,462,229,367
(G) 追加信託差損益金	8,977,203,517
(H) 解約差損益金	△ 7,140,871,925
(I) 計(E+F+G+H)	27,689,048,097
次期繰越損益金(I)	27,689,048,097

* 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。

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末
	元本額
	円
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)	4,737,593,224
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)	3,772,811,512
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)	3,413,825,919
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)	2,650,008,890
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)	1,682,121,303
野村外国債券アクティブファンドAコース(野村SMA向け)	939,314,378
野村外国債券アクティブファンドBコース(野村SMA向け)	501,697,197
ラップ専用・外国国債アクティブ(為替ヘッジあり)	394,450,402
野村外国債券アクティブファンド(確定拠出年金向け)	354,656,310
ハイブリッド・インカムオープン	294,198,335

○お知らせ

該当事項はございません。