

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10期（決算日2021年10月27日）

作成対象期間（2021年4月28日～2021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。
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日から2027年4月27日までです。	
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。
	マザーファンド	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	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。
	マザーファンド	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いません。	

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



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	期騰落							
	円	円	%	%	%	%	%	%	%	百万円
6期(2019年10月28日)	12,097	10	2.8	84.7	—	1.0	7.5	—	3.5	27,968
7期(2020年4月27日)	10,821	10	△10.5	83.5	—	1.1	8.3	—	2.0	24,780
8期(2020年10月27日)	11,854	10	9.6	84.3	—	1.3	9.2	—	—	23,327
9期(2021年4月27日)	13,639	10	15.1	84.7	—	0.8	9.9	—	1.4	23,596
10期(2021年10月27日)	14,272	10	4.7	83.8	—	1.6	10.1	—	1.4	23,864

* 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						
(期首)	円	%	%	%	%	%	%	%
2021年4月27日	13,639	—	84.7	—	0.8	9.9	—	1.4
4月末	13,748	0.8	84.9	—	0.8	9.9	—	1.0
5月末	13,915	2.0	85.0	—	0.8	9.7	—	1.2
6月末	13,816	1.3	84.8	—	1.2	9.9	—	1.6
7月末	14,101	3.4	83.8	—	1.4	9.8	—	1.5
8月末	14,299	4.8	83.0	—	1.6	9.8	—	1.7
9月末	13,877	1.7	85.6	—	1.7	10.4	—	1.7
(期末)								
2021年10月27日	14,282	4.7	83.8	—	1.6	10.1	—	1.4

* 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	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期騰落率							
	円	円	%	%	%	%	%	%	%	百万円
6期(2019年10月28日)	12,857	10	2.2	84.7	—	1.0	7.5	—	3.5	22,151
7期(2020年4月27日)	11,382	10	△11.4	84.0	—	1.1	8.4	—	2.0	18,030
8期(2020年10月27日)	12,175	10	7.1	85.5	—	1.3	9.3	—	—	16,501
9期(2021年4月27日)	14,469	10	18.9	84.2	—	0.8	9.9	—	1.4	17,506
10期(2021年10月27日)	15,957	10	10.4	83.3	—	1.6	10.0	—	1.4	19,460

* 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	%	%	%	%	%	%	%
2021年4月27日	14,469	—	84.2	—	0.8	9.9	—	1.4
4月末	14,682	1.5	84.0	—	0.8	9.8	—	1.0
5月末	14,974	3.5	84.4	—	0.8	9.6	—	1.1
6月末	14,969	3.5	84.0	—	1.2	9.8	—	1.5
7月末	15,133	4.6	83.8	—	1.4	9.8	—	1.5
8月末	15,402	6.4	82.8	—	1.6	9.8	—	1.7
9月末	15,217	5.2	84.1	—	1.7	10.2	—	1.7
(期末)								
2021年10月27日	15,967	10.4	83.3	—	1.6	10.0	—	1.4

* 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。

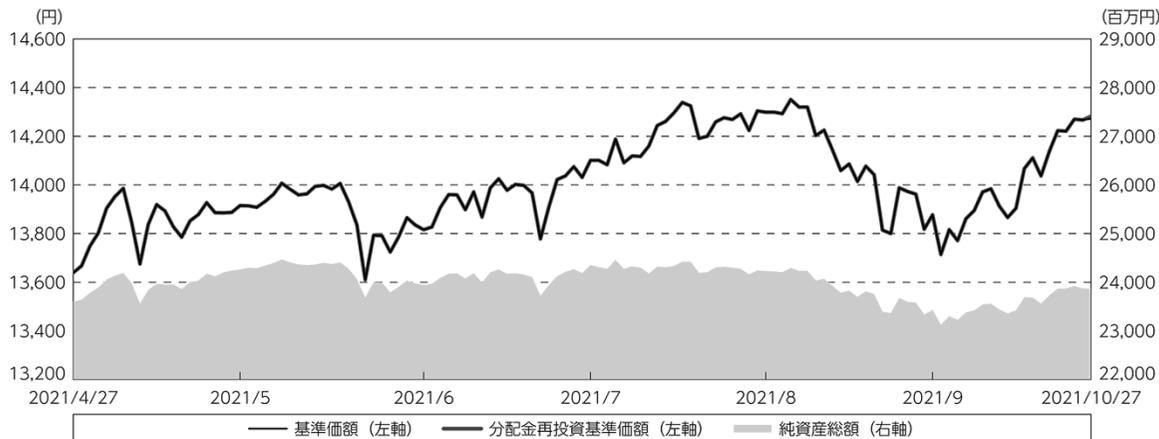
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

* 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



(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13,639円から期末14,272円となりました。

- ・ 2021年7月、市場予想を上回る4-6月期の米企業決算やFOMC(米連邦公開市場委員会)を受けた量的緩和の早期縮小観測の後退を背景に、株式市場が上昇したこと。
- ・ 9月、米国での新型コロナウイルスの感染再拡大や市場予想を下回る8月の米雇用統計、更には中国の大手不動産会社の債務問題が加わり、投資家のリスク回避姿勢が強まったことを背景に、株式市場が下落したこと。
- ・ 10月、米企業の7-9月期決算が市場予想を上回ったことや、9月の米小売売上高が市場予想に反して前月比で増加を続けたことを背景に、株式市場が上昇したこと。

<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10期
	2021年4月28日～ 2021年10月27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	4,272

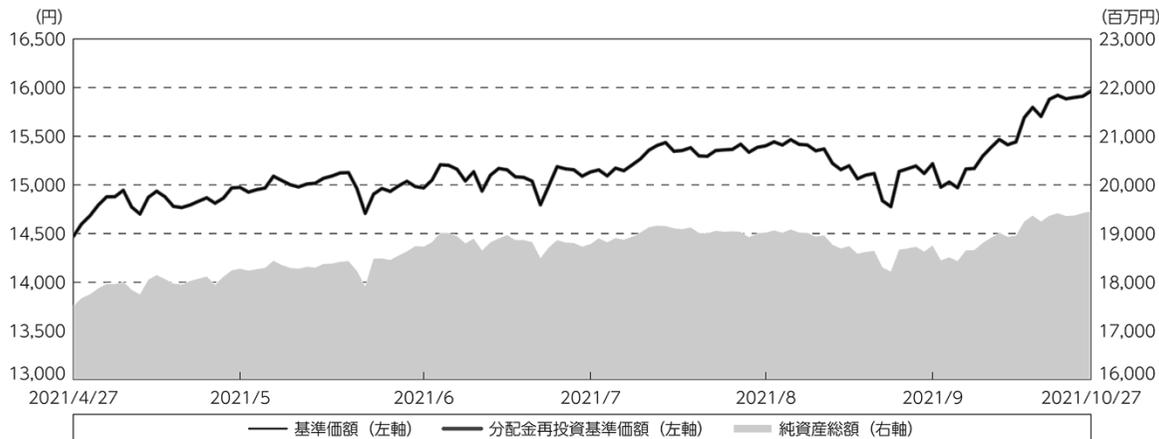
(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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。作成年首(2021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。

○基準価額の変動要因

基準価額は、期首14,469円から期末15,957円となりました。

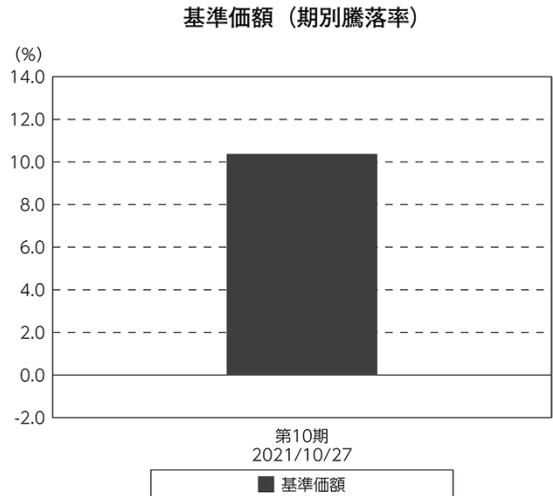
- ・ 2021年7月、市場予想を上回る4-6月期の米企業決算やFOMC(米連邦公開市場委員会)を受けた量的緩和の早期縮小観測の後退を背景に、株式市場が上昇したこと。また為替市場で、新型コロナウイルスの感染再拡大への警戒感を受けた投資家のリスク回避姿勢の強まりや、FOMCを受けた量的緩和の早期縮小観測の後退を背景にドル安・円高となったこと。
- ・ 9月、米国での新型コロナウイルスの感染再拡大や市場予想を下回る8月の米雇用統計、更には中国の大手不動産会社の債務問題が加わり、投資家のリスク回避姿勢が強まったことを背景に、株式市場が下落したこと。また為替市場で、FOMCを受けて米金融政策の正常化が意識され、米長期金利が上昇基調となったことを背景にドル高・円安となったこと。
- ・ 10月、米企業の7-9月期決算が市場予想を上回ったことや、9月の米小売売上高が市場予想に反して前月比で増加を続けたことを背景に、株式市場が上昇したこと。また為替市場で、米債務上限問題が先送りされたことから投資家心理が上向いたことや、米金融政策の正常化が意識され、米長期金利が上昇基調を強めたことを受けてドル高・円安となったこと。

<B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、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10期
	2021年4月28日～ 2021年10月27日
当期分配金	10
(対基準価額比率)	0.063%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	5,957

(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、新型コロナウイルスの感染動向や各国の経済・金融政策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

[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、米国の総合金融サービス会社の株式などを組み入れるとともに米国の航空会社の株式などを買い増しました。一方で、米国の電力会社の株式などを全売却するとともに米国の貨物運用会社の株式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、よろしくお願いいたします。

＜Aコース＞

○ 1万口当たりの費用明細

(2021年4月28日～2021年10月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 131	% 0.938	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(73)	(0.524)	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 ）	(54)	(0.386)	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)	(0.028)	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	0.005	(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	1	0.007	(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)	(0.004)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	133	0.950	
期中の平均基準価額は、13,959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。

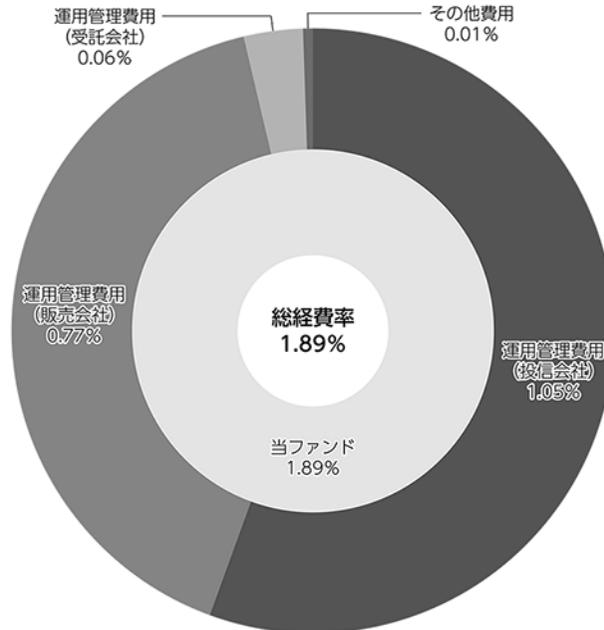
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<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1万円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。

<Aコース>

○売買及び取引の状況

(2021年4月28日～2021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 546,383	千円 909,039	千口 1,893,527	千円 3,193,171

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2021年4月28日～2021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	17,840,536千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	45,383,183千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.39	

* (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

(2021年4月28日～2021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

(2021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 14,759,845	千口 13,412,701	千円 23,798,156

*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

(2021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	23,798,156	97.6
コール・ローン等、その他	592,090	2.4
投資信託財産総額	24,390,246	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(56,693,072千円)の投資信託財産総額(57,475,475千円)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=114.12円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年10月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	47,352,956,187
コール・ローン等	233,289,978
米国バリューストラテジー マザーファンド(評価額)	23,798,156,054
未収入金	23,321,510,155
(B) 負債	23,488,784,551
未払金	23,111,560,192
未払収益分配金	16,720,770
未払解約金	135,131,250
未払信託報酬	224,975,212
未払利息	177
その他未払費用	396,950
(C) 純資産総額(A-B)	23,864,171,636
元本	16,720,770,290
次期繰越損益金	7,143,401,346
(D) 受益権総口数	16,720,770,290口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,272円

(注) 期首元本額は17,300,303,128円、期中追加設定元本額は860,816,316円、期中一部解約元本額は1,440,349,154円、1口当たり純資産額は1,4272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195,889,163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 (2021年4月28日～2021年10月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 34,266
支払利息	△ 34,266
(B) 有価証券売買損益	1,269,297,076
売買益	2,845,601,941
売買損	△1,576,304,865
(C) 信託報酬等	△ 225,372,162
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,043,890,648
(E) 前期繰越損益金	3,947,705,642
(F) 追加信託差損益金	2,168,525,826
(配当等相当額)	(1,931,900,515)
(売買損益相当額)	(236,625,311)
(G) 計(D+E+F)	7,160,122,116
(H) 収益分配金	△ 16,720,770
次期繰越損益金(G+H)	7,143,401,346
追加信託差損益金	2,168,525,826
(配当等相当額)	(1,934,482,376)
(売買損益相当額)	(234,043,450)
分配準備積立金	4,974,875,520

*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 (2021年4月28日～2021年10月27日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2021年4月28日～ 2021年10月27日
a. 配当等収益(経費控除後)	235,928,451円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	807,962,197円
c. 信託約款に定める収益調整金	2,168,525,826円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	3,947,705,642円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	7,160,122,116円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	4,282円
g. 分配金	16,720,770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

該当事項はございません。

＜Bコース＞

○ 1万口当たりの費用明細

(2021年4月28日～2021年10月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 141	% 0.938	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(79)	(0.524)	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 ）	(58)	(0.386)	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)	(0.028)	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	0.005	(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	1	0.007	(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)	(0.004)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	143	0.950	
期中の平均基準価額は、15,062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。

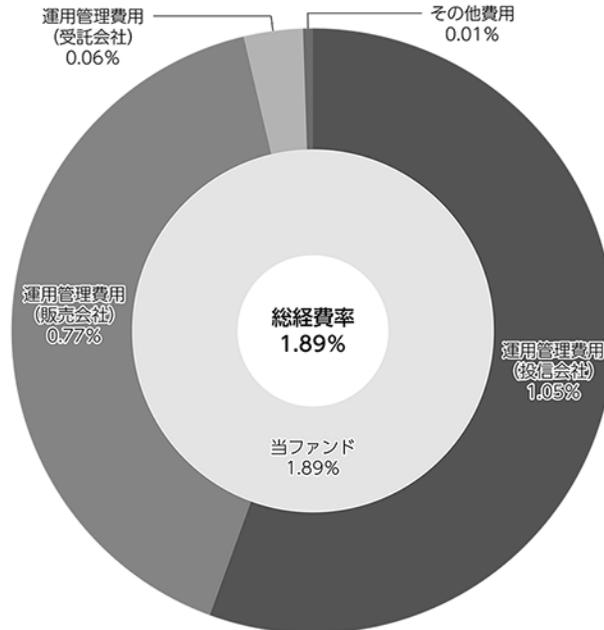
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<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1.89%です。



(注) 当ファンドの費用は1万円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。

<Bコース>

○売買及び取引の状況

(2021年4月28日～2021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 984,016	千円 1,628,611	千口 1,012,356	千円 1,696,870

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2021年4月28日～2021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	17,840,536千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	45,383,183千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.39	

* (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

(2021年4月28日～2021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

(2021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 10,890,375	千口 10,862,035	千円 19,272,509

*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

(2021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	19,272,509	98.0
コール・ローン等、その他	391,990	2.0
投資信託財産総額	19,664,499	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(56,693,072千円)の投資信託財産総額(57,475,475千円)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=114.12円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年10月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	19,664,499,712
コール・ローン等	187,390,584
米国バリューストラテジー マザーファンド(評価額)	19,272,509,128
未収入金	204,600,000
(B) 負債	204,374,209
未払収益分配金	12,195,253
未払解約金	17,244,155
未払信託報酬	174,626,550
未払利息	142
その他未払費用	308,109
(C) 純資産総額(A-B)	19,460,125,503
元本	12,195,253,281
次期繰越損益金	7,264,872,222
(D) 受益権総口数	12,195,253,281口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,957円

(注) 期首元本額は12,099,442,799円、期中追加設定元本額は1,195,114,501円、期中一部解約元本額は1,099,304,019円、1口当たり純資産額は1,5957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195,889,163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 (2021年4月28日～2021年10月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 25,835
支払利息	△ 25,835
(B) 有価証券売買損益	1,940,899,750
売買益	2,016,065,740
売買損	△ 75,165,990
(C) 信託報酬等	△ 174,934,659
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,765,939,256
(E) 前期繰越損益金	3,109,750,850
(F) 追加信託差損益金	2,401,377,369
(配当等相当額)	(2,083,465,466)
(売買損益相当額)	(317,911,903)
(G) 計(D+E+F)	7,277,067,475
(H) 収益分配金	△ 12,195,253
次期繰越損益金(G+H)	7,264,872,222
追加信託差損益金	2,401,377,369
(配当等相当額)	(2,087,168,604)
(売買損益相当額)	(314,208,765)
分配準備積立金	4,863,494,853

*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 (2021年4月28日～2021年10月27日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2021年4月28日～ 2021年10月27日
a. 配当等収益(経費控除後)	205,227,046円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	1,560,712,210円
c. 信託約款に定める収益調整金	2,401,377,369円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	3,109,750,850円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	7,277,067,475円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,967円
g. 分配金	12,195,253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

該当事項はございません。

○ (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2021年10月27日現在)

<米国バリューストラテジー マザーファンド>

下記は、米国バリューストラテジー マザーファンド全体(31,937,511千口)の内容です。

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	
ABB LTD-SPON ADR	290	—	—	—	電気設備
AFLAC INC	499	499	2,851	325,388	保険
ELECTROLUX AB -SPONS ADR B	—	98	449	51,305	家庭用耐久財
AKZO NOBEL NV-SPON ADR	1,144	1,146	4,310	491,869	化学
ALLSTATE CORP	207	53	680	77,612	保険
AMERIPRISE FINANCIAL INC	130	95	2,834	323,479	資本市場
ASSA ABLOY AB-UNSP ADR	—	399	574	65,523	建設関連製品
ATMOS ENERGY CORP	889	730	6,864	783,341	ガス
AUTOMATIC DATA PROCESS	379	351	7,679	876,427	情報技術サービス
BAKER HUGHES CO	565	824	2,116	241,575	エネルギー設備・サービス
BANK OF AMERICA CORP 7.25% 12/31/49 PFD	—	27	3,874	442,157	銀行
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	1,676	936	5,531	631,284	資本市場
BDX 6% 06/01/23 PFD	2,122	2,405	12,802	1,460,977	ヘルスケア機器・用品
BLACKROCK INC	22	16	1,540	175,839	資本市場
BRIDGESTONE CORP-UNSPONS ADR	499	735	1,627	185,706	自動車部品
CIGNA CORP	59	38	819	93,526	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CAPITOL FEDERAL FINANCIAL INC	2,997	3,445	4,058	463,122	貯蓄・抵当・不動産金融
CARDINAL HEALTH INC	—	343	1,670	190,627	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CERNER CORP	490	832	5,986	683,149	ヘルスケア・テクノロジー
CHEVRON CORP	904	1,043	11,900	1,358,099	石油・ガス・消耗燃料
CISCO SYSTEMS	1,706	1,901	10,609	1,210,753	通信機器
COLGATE PALMOLIVE CO.	1,470	1,221	9,299	1,061,217	家庭用品
COMMERCE BANCSHARES INC	133	204	1,472	167,986	銀行
CORNING INC	948	1,716	6,277	716,345	電子装置・機器・部品
DUKE ENERGY CORP	292	399	4,121	470,319	電力
EMERSON ELEC	1,455	1,296	12,591	1,436,957	電気設備
EVERGY INC	604	—	—	—	電力
EVERSOURCE ENERGY	458	458	3,940	449,652	電力
EXXON MOBIL CORP	—	279	1,836	209,631	石油・ガス・消耗燃料
HARTFORD FINANCIAL SERVICES	309	255	1,859	212,259	保険
HERSHEY CO/THE	251	308	5,596	638,691	食品
HUBBELL INC	362	377	7,227	824,823	電気設備
JPMORGAN CHASE & CO	521	688	11,792	1,345,739	銀行
JOHNSON & JOHNSON	1,485	1,461	24,227	2,764,824	医薬品
KONINKLIJKE AHOLD-SP ADR	1,547	1,053	3,463	395,233	食品・生活必需品小売り
MARSH & MCLENNAN COS	823	809	13,664	1,559,429	保険
MARTIN MARIETTA MATERIALS	34	—	—	—	建設資材
MERCK & CO INC	228	165	1,357	154,875	医薬品
METLIFE INC	—	94	615	70,220	保険
MICROSOFT CORP	373	320	9,923	1,132,472	ソフトウェア
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	1,161	995	6,052	690,721	食品
NESTLE SA-SPONS ADR	649	527	6,720	766,981	食品
NORFOLK SOUTHERN CORP	278	202	5,818	664,043	陸運・鉄道
NORTHERN TRUST CORP	480	435	5,359	611,641	資本市場
NOVARTIS AG-ADR	94	—	—	—	医薬品

銘柄	株数	当 期		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		
ONE GAS INC	1,184	1,332	9,123	1,041,152		ガス
ORACLE CORPORATION	1,169	258	2,502	285,537		ソフトウェア
PNC FINANCIAL	108	108	2,333	266,305		銀行
PACCAR	310	—	—	—		機械
PACKAGING CORP OF AMERICA	166	203	2,761	315,131		容器・包装
PEPSICO INC	603	600	9,670	1,103,563		飲料
T ROWE PRICE GROUP INC	53	—	—	—		資本市場
PROCTER & GAMBLE CO	348	274	3,914	446,675		家庭用品
QUEST DIAGNOSTICS INC	335	268	3,899	444,999		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	647	960	8,564	977,353		航空宇宙・防衛
REPUBLIC SERVICES INC-CL A	322	322	4,199	479,249		商業サービス・用品
ROCHE HOLDINGS LTD-SPONS ADR	3,377	2,844	13,801	1,575,076		医薬品
SCHWAB (CHARLES) CORP	251	—	—	—		資本市場
SPIRE INC	1,226	1,226	8,000	913,012		ガス
TEXAS INSTRUMENTS INC	441	361	7,110	811,504		半導体・半導体製造装置
TOTALENERGIES SE-SPON ADR	1,170	974	4,948	564,742		石油・ガス・消耗燃料
TOYOTA MOTOR CORP -SPON ADR	171	110	1,905	217,421		自動車
US BANCORP	—	659	4,114	469,580		銀行
UNILEVER PLC-SPONSORED ADR	1,607	1,781	9,617	1,097,537		パーソナル用品
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	267	54	1,177	134,385		航空貨物・物流サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	—	64	2,909	332,054		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS	2,543	2,552	13,546	1,545,871		各種電気通信サービス
WALMART INC	1,025	953	14,175	1,617,750		食品・生活必需品小売り
WELLS FARGO & CO 7.5% 12/31/49 PFD	7	—	—	—		銀行
AMCOR PLC	—	2,575	3,092	352,924		容器・包装
LINDE PLC	385	401	12,702	1,449,606		化学
MEDTRONIC PLC	1,868	1,797	22,291	2,543,938		ヘルスケア機器・用品
CHUBB LTD	411	383	7,170	818,344		保険
合 計	株 数 ・ 金 額	48,535	50,244	405,534	46,279,559	
	銘柄 数 < 比 率 >	64	65	—	< 81.7% >	

* 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			
		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	
GOLDMAN SACHS INTERNATIO 1.28 08/11/21	9,500	—	—	—	
CITIGROUP GLOBAL MARKETS 2.61% 07/15/21	5,400	—	—	—	
CITIGROUP GLOBAL MARKETS 3.36% 12/02/21	—	10,300	1,051	120,035	
CITIGROUP GLOBAL MARKETS 7.42% 11/18/21	—	8,600	1,801	205,600	
CITIGROUP GLOBAL MARKETS 3.43% 02/02/22	—	3,600	1,357	154,875	
CREDIT SUISSE AG 9.1% 05/25/21	34,900	—	—	—	
JP MORGAN CHASE BANK 2.2% 04/19/22	—	4,000	1,121	127,963	
JP MORGAN CHASE BANK 18.15% 10/26/21	49,100	—	—	—	
JP MORGAN CHASE BANK 2.52% 09/21/21 CORP	6,800	—	—	—	
MER LYNCH INTL CO CV 8.0 06/18/21	14,900	—	—	—	
MER LYNCH INTL CO CV 2.95 08/26/21	7,000	—	—	—	
MERRILL LYNCH INTL CO CV 1.30 01/24/22	—	5,300	1,444	164,872	
MERRILL LYNCH INTL CO CV 4.25 03/24/22	—	12,800	3,522	402,009	
ROYAL BANK OF CANADA 4.35 05/21/21 CORP	7,500	—	—	—	
ROYAL BANK OF CANADA 3.51% 04/19/22	—	17,700	1,645	187,832	
UBS AG 2.6% 05/05/21 CORP	8,000	—	—	—	
UBS AG 0.55% 10/04/21 CORP	9,800	—	—	—	
合計	証券数・金額	152,900	62,300	11,945	1,363,188
	銘柄数<比率>	10	7	—	<2.4%>

*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	当期							
	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	54,894	58,300	6,653,289	11.7	0.8	10.1	1.6	—
合計	54,894	58,300	6,653,289	11.7	0.8	10.1	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。

*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1.4%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	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	2,600	2,525	288,181	2026/6/15
		MICROCHIP TECHNOLOGY INC	0.125	3,962	4,457	508,661	2024/11/15
		SOUTHWEST AIRLINES CO	1.25	701	991	113,097	2025/5/1
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANK OF AMERICA CORP	5.875	4,347	4,884	557,469	2169/9/15
		BANK OF NY MELLON CORP	3.542	1,285	1,289	147,194	2049/12/29
		BANK OF NY MELLON CORP	4.7	650	708	80,854	2099/5/19
		CHARLES SCHWAB CORP	4.0	4,304	4,447	507,602	2099/3/18
		CHARLES SCHWAB CORP	5.375	1,698	1,869	213,395	2099/4/30
		CHARLES SCHWAB CORP	5.0	1,539	1,639	187,151	2166/6/1
		CITIGROUP INC	5.95	2,354	2,432	277,613	2049/12/29
		DOMINION ENERGY INC	4.65	3,180	3,394	387,397	2099/12/13
		DUKE ENERGY CORP	4.875	4,130	4,403	502,540	2068/3/16
		JP MORGAN CHASE & CO	3.5985	3,786	3,801	433,797	2049/4/29
		JPMORGAN CHASE & CO	4.6	4,335	4,437	506,459	2099/1/23
		JPMORGAN CHASE & CO	5.0	7,659	7,950	907,368	2168/2/1
	PROGRESS CORP	5.375	1,586	1,637	186,876	2067/9/15	
	US BANCORP	5.3	5,281	5,901	673,481	2049/12/29	
	WELLS FARGO & COMPANY	3.9	1,497	1,526	174,147	2099/1/26	
	合 計					6,653,289	

* 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	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)	AMERICAN TOWER CORP	6,200	11,855	3,401	388,199	0.7
	EQUINIX INC	3,400	2,200	1,830	208,847	0.4
	ISHARES RUSSELL 1000 VALUE ETF	10,000	—	—	—	—
	WELLTOWER INC	16,300	24,000	1,930	220,288	0.4
合 計	口 数 ・ 金 額	35,900	38,055	7,162	817,334	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<1.4%>	

* 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5期（決算日2021年4月27日）

作成対象期間（2020年4月28日～2021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。 外貨建て資産については、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。 外貨建て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/>

○設定以来の運用実績

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	純資産総額
(設定日) 2016年11月15日	10,000	—	—	—	—	—	—	—	25,800
1期(2017年4月27日)	11,153	11.5	83.3	—	4.3	5.4	—	3.3	54,599
2期(2018年4月27日)	11,733	5.2	86.3	—	2.6	5.1	—	4.1	48,138
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

*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
(期首) 2020年4月27日	12,250	—	84.9	—	1.2	8.5	—	2.0
4月末	12,497	2.0	84.5	—	1.7	8.7	—	2.1
5月末	12,679	3.5	84.8	—	2.1	8.6	—	0.4
6月末	12,617	3.0	86.5	—	2.2	8.8	—	—
7月末	12,918	5.5	85.1	—	2.1	8.9	—	0.4
8月末	13,396	9.4	84.4	—	2.1	9.0	—	0.8
9月末	13,006	6.2	83.9	—	2.0	9.4	—	0.5
10月末	12,860	5.0	86.1	—	1.4	9.6	—	—
11月末	14,032	14.5	86.1	—	1.2	9.2	—	—
12月末	14,077	14.9	85.5	—	0.8	9.2	—	—
2021年1月末	14,230	16.2	85.2	—	0.8	9.7	—	0.3
2月末	14,583	19.0	85.1	—	0.9	9.9	—	1.0
3月末	15,887	29.7	83.4	—	0.9	9.9	—	1.3
(期末) 2021年4月27日	15,914	29.9	85.1	—	0.8	10.0	—	1.4

*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12,250円から期末15,914円となりました。

- ・ 2020年5月、新型コロナウイルスに対するワクチンの開発や米経済活動再開に対する期待感を背景に、株式市場が上昇したこと。また為替市場で、世界各国の経済活動再開への動きや新型コロナウイルスのワクチン開発への期待を受け、ドル高・円安となったこと。
- ・ 6月、市場予想を上回る米主要経済指標や企業決算、更にはFRB（米連邦準備制度理事会）による金融緩和策の長期化観測を背景に、株式市場が上昇したこと。
- ・ 8月、市場予想を上回る米主要経済指標やパウエルFRB議長がゼロ金利政策を当面維持する考えを示したことを受けて、株式市場が上昇したこと。
- ・ 9月、欧州や米国の一部地域での新型コロナウイルスの感染再拡大などが懸念され、株式市場が下落したこと。
- ・ 11月、米大統領選で民主党のバイデン候補が優勢となる一方、議会選では共和党が上院で過半数を維持する見通しとなり、民主党が掲げる規制強化への懸念が和らいだことや、米大手製薬会社が新型コロナウイルスワクチンの臨床試験における高い有効性を発表したことを背景に、株式市場が上昇したこと。
- ・ 2021年2月、米国で新型コロナウイルスの新規感染者数の減少傾向が見られたことや、ワクチン普及による経済正常化への期待を受けて長期金利が上昇したことを背景に、為替レートが円安ドル高となったこと。

- ・ 3月、1.9兆ドル（約200兆円）規模の「米国救済計画」が成立したことや、米国で新型コロナウイルスワクチン接種が進み、米景気の回復基調が強まるとの見方が広がったことを背景に、株式市場が上昇したこと。また、為替レートが円安ドル高となったこと。
- ・ 4月、米中对立への懸念などからリスク回避の動きが優勢となったことや、米長期金利が低下したことを背景に、為替レートが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、米国の金融・外交政策や大統領選挙の動向、更には新型コロナウイルスの感染拡大を巡る動き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。

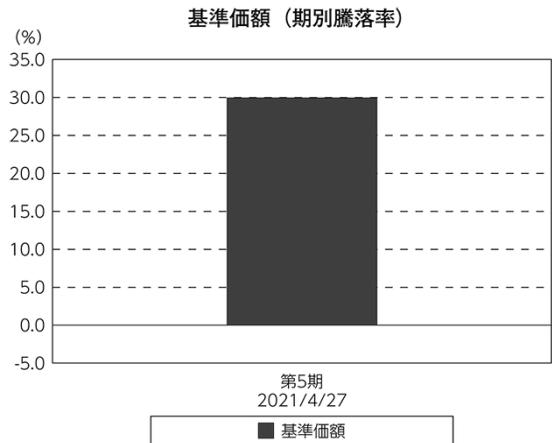
- ・ 期中の主な動き

- (1) 米国の金融商品取引所に上場している企業の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主体に投資を行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、英国の産業ガスメーカーや米国のソフトウェア・メーカーを新規に組み入れた一方、米国の消費財メーカーや米国の半導体メーカーを全売却しました。

○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う場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年4月28日～2021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)	% 0.018 (0.017) (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)	0 (0) (0)	0.002 (0.002) (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)	2 (1) (1)	0.018 (0.011) (0.007)	(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	4	0.038	
期中の平均基準価額は、13,565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

(2020年4月28日～2021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 33,406 (△ 14)	千米ドル 246,235 (6,027)	百株 40,134	千米ドル 318,760

*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 344,800	千米ドル 37,279	証券 92,500 (443,314)	千米ドル 5,869 (38,577)

*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 7,528 (2,218)	千米ドル 8,088 (-)	千米ドル 8,890 (2,218)	千米ドル 11,666 (-)

*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。

* () 内は予約権行使・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。

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 8,790	千米ドル 3,398

*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。

*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	6,200	1,455	—	—
	EQUINIX INC	4,100	3,008	700	461
	ISHARES RUSSELL 1000 VALUE ETF	153,600	19,111	204,664	24,859
	WELLTOWER INC	16,300	1,211	48,108	2,020
	WEYERHAEUSER CO	—	—	44,400	794
小 計		180,200	24,786	297,872	28,136

*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

(2020年4月28日～2021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	59,853,673千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	41,202,026千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.45

* (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

(2020年4月28日～2021年4月27日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 2,299	百万円 —	% —	百万円 12,435	百万円 1,062	% 8.5

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2021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	
ABB LTD-SPON ADR	—	290	949	102,724	電気設備
AFLAC INC	1,027	499	2,663	288,047	保険
AKZO NOBEL NV-SPON ADR	1,474	1,144	4,634	501,250	化学
ALLSTATE CORP	—	207	2,593	280,535	保険
AMERIPRISE FINANCIAL INC	—	130	3,225	348,914	資本市場
APPLIED MATERIALS	452	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ATMOS ENERGY CORP	934	889	9,104	984,715	ガス
AUTOMATIC DATA PROCESS	516	379	7,395	799,930	情報技術サービス
BAKER HUGHES CO	—	565	1,137	123,076	エネルギー設備・サービス
BANK OF AMERICA CORP 7.25% 12/31/49 PFD	6	—	—	—	銀行
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	1,854	1,676	8,063	872,119	資本市場
BDX 6.125 05/01/20 PFD	1,789	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
BDX 6% 06/01/23 PFD	—	2,122	12,136	1,312,733	ヘルスケア機器・用品
BLACKROCK INC	92	22	1,844	199,500	資本市場
BRIDGESTONE CORP-UNSPONS ADR	—	499	1,039	112,477	自動車部品
CIGNA CORP	—	59	1,471	159,140	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CAPITOL FEDERAL FINANCIAL INC	5,274	2,997	3,947	426,912	貯蓄・抵当・不動産金融
CERNER CORP	404	490	3,704	400,720	ヘルスケア・テクノロジー
CHEVRON CORP	794	904	9,177	992,628	石油・ガス・消耗燃料
CISCO SYSTEMS	1,615	1,706	8,809	952,866	通信機器
COLGATE PALMOLIVE CO.	448	1,470	11,654	1,260,513	家庭用品
COMMERCE BANCSHARES INC	195	133	1,038	112,339	銀行
CORNING INC	—	948	4,367	472,381	電子装置・機器・部品
DEERE & COMPANY	55	—	—	—	機械
DUKE ENERGY CORP	—	292	2,896	313,300	電力
EMERSON ELEC	2,666	1,455	13,412	1,450,642	電気設備
EVERGY INC	—	604	3,837	415,032	電力
EVERSOURCE ENERGY	505	458	4,019	434,788	電力
HARTFORD FINANCIAL SERVICES	—	309	2,122	229,571	保険
HERSHEY CO/THE	220	251	3,991	431,737	食品
HUBBELL INC	905	362	6,909	747,369	電気設備
INTEL CORP	258	—	—	—	半導体・半導体製造装置
JPMORGAN CHASE & CO	63	521	7,844	848,426	銀行
JOHNSON & JOHNSON	1,510	1,485	24,382	2,637,263	医薬品
KIMBERLY-CLARK CORP	1,005	—	—	—	家庭用品
KONINKLIJKE AHOLD-SP ADR	2,585	1,547	4,236	458,215	食品・生活必需品小売り
MARSH & MCLENNAN COS	1,317	823	10,468	1,132,279	保険
MARTIN MARIETTA MATERIALS	161	34	1,238	134,009	建設資材
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	1,334	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MERCK & CO INC	—	228	1,767	191,192	医薬品
MICROSOFT CORP	808	373	9,755	1,055,188	ソフトウェア
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	—	1,161	6,823	737,996	食品
NESTLE SA-SPONS ADR	775	649	7,716	834,628	食品
NORFOLK SOUTHERN CORP	485	278	7,841	848,173	陸運・鉄道
NORTHERN TRUST CORP	560	480	5,239	566,723	資本市場
NOVARTIS AG-ADR	—	94	825	89,276	医薬品
ONE GAS INC	1,122	1,184	9,480	1,025,356	ガス
ORACLE CORPORATION	—	1,169	8,709	941,970	ソフトウェア
PNC FINANCIAL	480	108	1,946	210,543	銀行
PACCAR	349	310	2,893	312,965	機械
PACKAGING CORP OF AMERICA	—	166	2,376	257,019	容器・包装
PEPSICO INC	37	603	8,644	935,000	飲料

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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
(アメリカ)					
PFIZER INC	1,416	—	—	—	医薬品
T ROWE PRICE GROUP INC	359	53	947	102,508	資本市場
PROCTER & GAMBLE CO	668	348	4,567	494,058	家庭用品
QUEST DIAGNOSTICS INC	655	335	4,431	479,261	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	711	647	5,245	567,315	航空宇宙・防衛
REPUBLIC SERVICES INC-CL A	375	322	3,369	364,400	商業サービス・用品
ROCHE HOLDINGS LTD-SPONS ADR	3,215	3,377	14,109	1,526,040	医薬品
SCHWAB (CHARLES) CORP	—	251	1,702	184,093	資本市場
SPIRE INC	1,293	1,226	9,258	1,001,437	ガス
SWK 5.25% 11/15/22 PFD	109	—	—	—	機械
SWK 5.375% 05/15/20 PFD	155	—	—	—	機械
TEXAS INSTRUMENTS INC	1,247	441	8,438	912,759	半導体・半導体製造装置
TOTAL SE-SPON ADR	1,614	1,170	5,211	563,678	石油・ガス・消耗燃料
TOYOTA MOTOR CORP -SPON ADR	—	171	2,625	283,977	自動車
UNILEVER PLC-SPONSORED ADR	—	1,607	9,143	988,996	パーソナル用品
UNILEVER NV-NY SHARES	440	—	—	—	パーソナル用品
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	558	267	4,694	507,716	航空貨物・物流サービス
VERIZON COMMUNICATIONS	2,441	2,543	14,479	1,566,139	各種電気通信サービス
WALMART INC	785	1,025	14,135	1,528,925	食品・生活必需品小売り
WELLS FARGO CO	1,943	—	—	—	銀行
WELLS FARGO & CO 7.5% 12/31/49 PFD	19	7	1,028	111,222	銀行
JANUS HENDERSON GROUP PLC	925	—	—	—	資本市場
LINDE PLC	—	385	11,146	1,205,607	化学
MEDTRONIC PLC	1,462	1,868	24,306	2,628,981	ヘルスケア機器・用品
CHUBB LTD	808	411	6,823	738,065	保険
合 計	株 数	金 額			
	銘柄 数 < 比 率 >				
	57	55,278	48,535	404,006	43,697,394
			64	—	< 81.5% >

* 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	期末			
			評価額			
			証券数	証券数	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)			千円	千円		
GOLDMAN SACHS INTERNATIO 1.28 08/11/21	—	9,500	2,282	246,830		
CITIGROUP 6.84 07/20/20 CORP	70,800	—	—	—		
CITIGROUP 3.45 09/01/20 CORP	4,414	—	—	—		
CITIGROUP GLOBAL MARKETS 2.61% 07/15/21	—	5,400	1,283	138,820		
CREDIT SUISSE AG 0 10/08/20 CORP	2,600	—	—	—		
CREDIT SUISSE AG 0 11/02/20 CORP	30,500	—	—	—		
CREDIT SUISSE AG 9.1% 05/25/21	—	34,900	1,773	191,853		
JP MORGAN CHASE BANK 18.15% 10/26/21	—	49,100	1,743	188,527		
JP MORGAN CHASE BANK 2.52% 09/21/21 CORP	—	6,800	1,750	189,348		
MER LYNCH INT CV BAC 2.2 05/29/20	19,100	—	—	—		
MER LYNCH INT CV BAC 1.85 08/21/20	14,400	—	—	—		
MER LYNCH INTL CO CV 8.0 06/18/21	—	14,900	1,246	134,873		
MER LYNCH INTL CO CV 2.95 08/26/21	—	7,000	1,742	188,432		
MORGAN STANLEY BV 2.91 04/28/20 CORP	21,000	—	—	—		
MORGAN STANLEY BV 0 07/16/20 CORP	10,400	—	—	—		
MORGAN STANLEY BV 0 09/14/20 CORP	2,800	—	—	—		
ROYAL BANK OF CANADA 1.55 08/04/20 CORP	35,300	—	—	—		
ROYAL BANK OF CANADA 3.65 08/21/20	7,300	—	—	—		
ROYAL BANK OF CANADA 10.75 09/16/20 CORP	11,900	—	—	—		
ROYAL BANK OF CANADA 4.35 05/21/21 CORP	—	7,500	1,902	205,736		
UBS GROUP AG 0 04/20/21 CORP	69,100	—	—	—		
UBS GROUP AG 0 12/27/20 CORP	8,900	—	—	—		
UBS AG 2.6% 05/05/21 CORP	—	8,000	1,680	181,778		
UBS AG 0.55% 10/04/21 CORP	—	9,800	2,530	273,704		
WELLS FARGO BANK 0 07/30/20 CORP	13,300	—	—	—		
WELLS FARGO BANK 0 07/09/20 CORP	18,200	—	—	—		
GOLDMAN SACHS INTERNATIO 0 08/31/20	3,900	—	—	—		
合計	証券数・金額	343,914	152,900	17,935	1,939,905	
	銘柄数<比率>	17	10	—	<3.6%>	

* 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。

* <>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	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	49,833	53,548	5,791,764	10.8	0.8	10.0	0.8	—
合計	49,833	53,548	5,791,764	10.8	0.8	10.0	0.8	—

* 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2.6%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	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	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	0.125	3,072	3,578	387,091	2024/11/15
		SOUTHWEST AIRLINES CO	1.25	357	615	66,535	2025/5/1
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANK OF AMERICA CORP	4.3	1,204	1,238	133,968	2099/1/24
		BANK OF AMERICA CORP	5.875	4,347	4,919	532,140	2169/9/15
		BANK OF NY MELLON CORP	3.60663	1,285	1,292	139,836	2049/12/29
		BANK OF NY MELLON CORP	4.7	650	713	77,158	2099/5/19
		CHARLES SCHWAB CORP	4.0	2,336	2,414	261,189	2099/3/18
		CHARLES SCHWAB CORP	5.375	1,698	1,906	206,153	2099/4/30
		CHARLES SCHWAB CORP	5.0	1,539	1,625	175,821	2166/6/1
		CITIGROUP INC	5.95	2,354	2,494	269,853	2049/12/29
		DOMINION ENERGY INC	4.65	3,180	3,394	367,165	2099/12/13
		DUKE ENERGY CORP	4.875	4,130	4,377	473,502	2068/3/16
		JP MORGAN CHASE & CO	3.6815	3,786	3,802	411,287	2049/4/29
		JPMORGAN CHASE & CO	4.6	4,335	4,478	484,346	2099/1/23
		JPMORGAN CHASE & CO	5.0	7,659	8,046	870,335	2168/2/1
		PROGRESS CORP	5.375	1,123	1,176	127,233	2067/9/15
		US BANCORP	5.3	5,281	5,938	642,283	2049/12/29
		WELLS FARGO & COMPANY	3.9	1,497	1,533	165,862	2099/1/26
合	計					5,791,764	

*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	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		
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%	
AMERICAN TOWER CORP		—	6,200	1,568	169,653	0.3	
EQUINIX INC		—	3,400	2,437	263,661	0.5	
ISHARES RUSSELL 1000 VALUE ETF		61,064	10,000	1,569	169,713	0.3	
WELLTOWER INC		48,108	16,300	1,237	133,794	0.2	
WEYERHAEUSER CO		44,400	—	—	—	—	
合	計	口数・金額	153,572	35,900	6,812	736,823	
		銘柄数<比率>	3	4	—	<1.4%>	

*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

(2021年4月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 43,697,394	% 80.1
オプション証券等	1,939,905	3.6
新株予約権付社債(転換社債)	453,626	0.8
公社債	5,338,137	9.8
投資信託受益証券	169,713	0.3
投資証券	567,109	1.0
コール・ローン等、その他	2,363,764	4.4
投資信託財産総額	54,529,648	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建て純資産(53,663,870千円)の投資信託財産総額(54,529,648千円)に対する比率は98.4%です。

*外貨建て資産は、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=108.16円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年4月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	55,146,155,220
コール・ローン等	2,091,991,107
株式(評価額)	43,697,394,884
オプション証券等(評価額)	1,939,905,760
公社債(評価額)	5,791,764,646
投資信託受益証券(評価額)	169,713,856
投資証券(評価額)	567,109,162
未収入金	778,012,684
未収配当金	70,063,511
未収利息	40,090,914
前払費用	108,696
(B) 負債	1,511,415,357
未払金	966,298,057
未払解約金	545,117,000
未払利息	300
(C) 純資産総額(A-B)	53,634,739,863
元本	33,702,456,123
次期繰越損益金	19,932,283,740
(D) 受益権総口数	33,702,456,123口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,914円

(注) 期首元本額は40,957,183,817円、期中追加設定元本額は8,247,972,296円、期中一部解約元本額は15,502,699,990円、1口当たり純資産額は1.5914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 Aコース 14,759,845,357円
- ・米国バリューストラテジー・ファンド Bコース 10,890,375,427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) 3,942,335,342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) 2,665,786,951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) 1,444,113,046円

○損益の状況 (2020年4月28日～2021年4月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,445,325,968
受取配当金	1,229,098,916
受取利息	216,407,402
支払利息	△ 180,350
(B) 有価証券売買損益	11,937,943,996
売買益	12,799,769,112
売買損	△ 861,825,116
(C) 保管費用等	△ 9,062,486
(D) 当期損益金(A+B+C)	13,374,207,478
(E) 前期繰越損益金	9,216,887,098
(F) 追加信託差損益金	3,189,719,704
(G) 解約差損益金	△ 5,848,530,540
(H) 計(D+E+F+G)	19,932,283,740
次期繰越損益金(H)	19,932,283,740

*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。