

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12期（決算日2022年10月27日）

作成対象期間（2022年4月28日～2022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 分配金	期騰落率							
	円	円	%	%	%	%	%	%	%	百万円
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
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

* 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	%	%	%	%	%	%	%
2022年4月27日	14,192	—	83.3	—	1.9	9.4	—	0.3
4月末	14,210	0.1	80.2	—	1.9	9.0	—	0.2
5月末	14,186	△0.0	78.9	—	1.9	8.5	—	3.8
6月末	13,322	△6.1	80.2	—	2.1	9.1	—	4.5
7月末	13,716	△3.4	78.4	—	2.1	8.7	—	4.0
8月末	13,451	△5.2	81.2	—	2.4	9.1	—	4.4
9月末	12,601	△11.2	80.2	—	2.6	8.4	—	4.8
(期末)								
2022年10月27日	13,171	△7.2	80.3	—	2.4	7.7	—	4.7

* 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
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
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

* 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	%	%	%	%	%	%	%
2022年4月27日	17,718	—	83.7	—	2.0	9.5	—	0.3
4月末	17,878	0.9	79.9	—	1.8	9.0	—	0.2
5月末	17,795	0.4	79.2	—	1.9	8.5	—	3.8
6月末	17,796	0.4	79.5	—	2.1	9.0	—	4.4
7月末	18,103	2.2	79.7	—	2.1	8.9	—	4.1
8月末	18,317	3.4	79.7	—	2.4	9.0	—	4.3
9月末	17,972	1.4	80.2	—	2.6	8.4	—	4.8
(期末)								
2022年10月27日	19,015	7.3	81.8	—	2.5	7.9	—	4.8

* 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：14,192円

期末：13,161円 (既払分配金(税込み)：10円)

騰落率：△ 7.2% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2022年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14,192円から期末13,161円となりました。

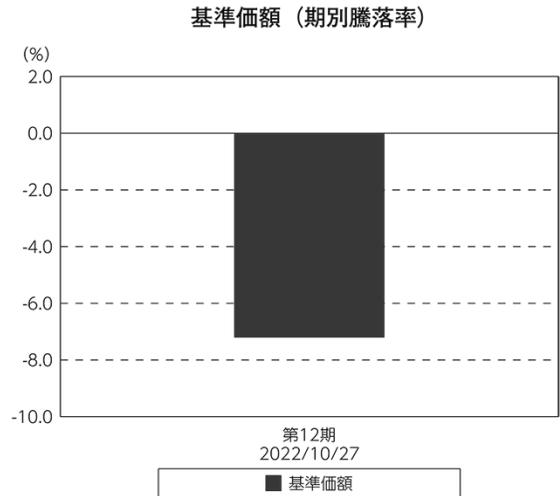
- ・ 2022年6月、5月の米国CPI(消費者物価指数)上昇率が4月と比較して加速したことで、FRB(米連邦準備制度理事会)が金融引き締めを強化するとの警戒感が高まったことを背景に、株式市場が下落したこと。
- ・ 7月、市場予想を上回る好決算が相次いだこと、ミシガン大学が発表した7月の期待インフレ率の速報値が前月と比較して低下したことや、FRBがFOMC(米連邦公開市場委員会)において市場想定通り0.75%の政策金利引き上げを決定し、過度な金融引き締め懸念が後退したことを背景に、株式市場が上昇したこと。
- ・ 9月、8月の米CPI上昇率が市場予想を上回ったことで、下旬に開催されるFOMC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。

<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12期
	2022年4月28日～ 2022年10月27日
当期分配金	10
(対基準価額比率)	0.076%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	4,229

(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：17,718円

期末：19,005円 (既払分配金(税込み)：10円)

騰落率： 7.3% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2022年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17,718円から期末19,005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。
- ・ 7月、市場予想を上回る好決算が相次いだこと、ミシガン大学が発表した7月の期待インフレ率の速報値が前月と比較して低下したことや、FRBがFOMC(米連邦公開市場委員会)において市場想定通り0.75%の政策金利引き上げを決定し、過度な金融引き締め懸念が後退したことを背景に、株式市場が上昇したこと。

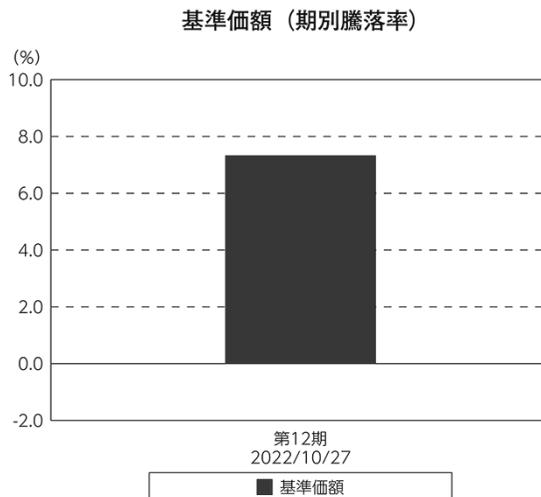
<Bコース>

- ・ 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。

○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12期
	2022年4月28日～ 2022年10月27日
当期分配金	10
(対基準価額比率)	0.053%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	9,004

(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、ウクライナ情勢、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、米国の金融サービス持株会社の株式などを組み入れるとともに米国の損害賠償保険会社の株式などを買増ししました。一方で、ドイツの通信サービス会社の株式などを全売却するとともに英国の包装資材メーカー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、よろしく願いいたします。

＜Aコース＞

○ 1万口当たりの費用明細

(2022年4月28日～2022年10月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	127	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 ）	(71)	(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 ）	(52)	(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	0.006	(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)	(0.006)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.002	(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)	(0.002)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.008	(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	129	0.954	
期中の平均基準価額は、13,581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。

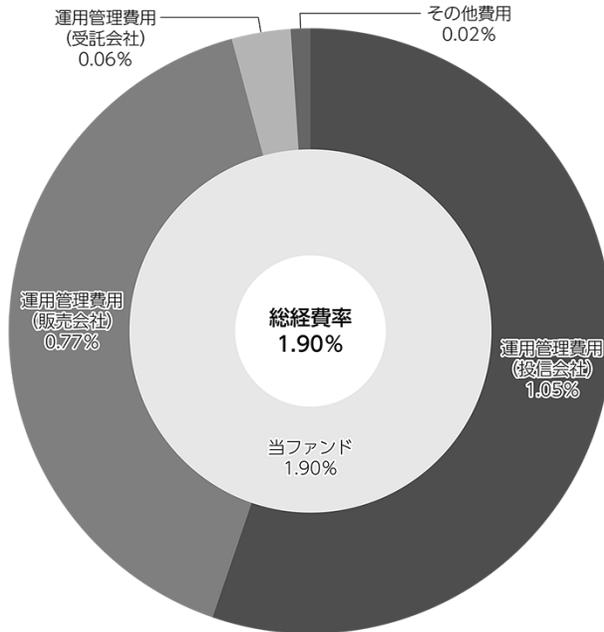
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<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1.90%です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

<Aコース>

○売買及び取引の状況

(2022年4月28日～2022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	1,507,881	3,069,300	2,626,223	5,425,600

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2022年4月28日～2022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	24,245,654千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	53,954,157千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.44	

* (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～2022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

(2022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	11,345,628	10,227,286	22,075,598

*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

(2022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	22,075,598	95.9
コール・ローン等、その他	948,329	4.1
投資信託財産総額	23,023,927	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(77,036,205千円)の投資信託財産総額(78,596,336千円)に対する比率は98.0%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=146.09円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年10月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	44,091,850,145
コール・ローン等	152,524,451
米国バリューストラテジー マザーファンド(評価額)	22,075,598,700
未収入金	21,863,726,994
(B) 負債	21,383,739,684
未払金	21,067,922,891
未払収益分配金	17,254,265
未払解約金	83,993,042
未払信託報酬	214,191,382
未払利息	178
その他未払費用	377,926
(C) 純資産総額(A-B)	22,708,110,461
元本	17,254,265,840
次期繰越損益金	5,453,844,621
(D) 受益権総口数	17,254,265,840口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,161円

(注) 期首元本額は16,142,159,740円、期中追加設定元本額は2,172,209,813円、期中一部解約元本額は1,060,103,713円、1口当たり純資産額は1,3161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250,963,554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 (2022年4月28日~2022年10月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 81,118
支払利息	△ 81,118
(B) 有価証券売買損益	△1,399,777,527
売買益	2,575,082,461
売買損	△3,974,859,988
(C) 信託報酬等	△ 214,569,308
(D) 当期損益金(A+B+C)	△1,614,427,953
(E) 前期繰越損益金	4,264,685,035
(F) 追加信託差損益金	2,820,841,804
(配当等相当額)	(2,752,462,496)
(売買損益相当額)	(68,379,308)
(G) 計(D+E+F)	5,471,098,886
(H) 収益分配金	△ 17,254,265
次期繰越損益金(G+H)	5,453,844,621
追加信託差損益金	2,820,841,804
(配当等相当額)	(2,758,741,645)
(売買損益相当額)	(62,100,159)
分配準備積立金	4,539,709,648
繰越損益金	△1,906,706,831

*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(2022年4月28日～2022年10月27日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2022年4月28日～ 2022年10月27日
a. 配当等収益(経費控除後)	98,764,833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	2,758,741,645円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	4,458,199,080円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	7,315,705,558円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	4,239円
g. 分配金	17,254,265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

(2022年4月28日～2022年10月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 169	% 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 ）	(94)	(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 ）	(69)	(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 ）	(5)	(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	0.006	(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)	(0.006)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.002	(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)	(0.002)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.008	(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	172	0.954	
期中の平均基準価額は、17,976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。

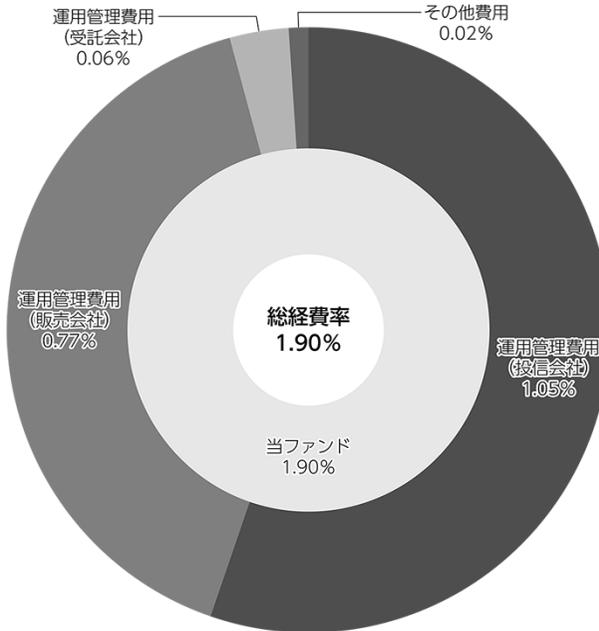
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<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1.90%です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

<Bコース>

○売買及び取引の状況

(2022年4月28日～2022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 5,046,337	千円 10,171,400	千口 787,377	千円 1,627,800

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2022年4月28日～2022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	24,245,654千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	53,954,157千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.44	

* (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～2022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

(2022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 11,080,005	千口 15,338,965	千円 33,109,156

*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

(2022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	33,109,156	97.8
コール・ローン等、その他	746,088	2.2
投資信託財産総額	33,855,244	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(77,036,205千円)の投資信託財産総額(78,596,336千円)に対する比率は98.0%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=146.09円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年10月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	33,855,244,386
コール・ローン等	338,288,013
米国バリューストラテジー マザーファンド(評価額)	33,109,156,373
未収入金	407,800,000
(B) 負債	403,313,169
未払収益分配金	17,602,032
未払解約金	108,186,374
未払信託報酬	277,035,543
未払利息	395
その他未払費用	488,825
(C) 純資産総額(A-B)	33,451,931,217
元本	17,602,032,939
次期繰越損益金	15,849,898,278
(D) 受益権総口数	17,602,032,939口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,005円

(注) 期首元本額は12,571,315,106円、期中追加設定元本額は6,194,296,311円、期中一部解約元本額は1,163,578,478円、1口当たり純資産額は1,9005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250,963,554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 (2022年4月28日～2022年10月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 47,656
支払利息	△ 47,656
(B) 有価証券売買損益	2,460,812,098
売買益	2,527,125,398
売買損	△ 66,313,300
(C) 信託報酬等	△ 277,524,368
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,183,240,074
(E) 前期繰越損益金	5,965,531,600
(F) 追加信託差損益金	7,718,728,636
(配当等相当額)	(6,904,324,052)
(売買損益相当額)	(814,404,584)
(G) 計(D+E+F)	15,867,500,310
(H) 収益分配金	△ 17,602,032
次期繰越損益金(G+H)	15,849,898,278
追加信託差損益金	7,718,728,636
(配当等相当額)	(6,922,651,822)
(売買損益相当額)	(796,076,814)
分配準備積立金	8,131,169,642

*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(2022年4月28日～2022年10月27日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2022年4月28日～ 2022年10月27日
a. 配当等収益(経費控除後)	366,977,789円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	1,816,262,285円
c. 信託約款に定める収益調整金	7,718,728,636円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	5,965,531,600円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	15,867,500,310円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	9,014円
g. 分配金	17,602,032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

（2022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(36,074,823千口)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	424	614	3,804	555,776	保険
AT & T INC	253	—	—	—	各種電気通信サービス
AKZO NOBEL NV-SPON ADR	1,624	2,539	5,433	793,774	化学
ALLSTATE CORP	105	323	4,013	586,393	保険
AMERIPRISE FINANCIAL INC	79	72	2,131	311,425	資本市場
AMGEN INC	34	—	—	—	バイオテクノロジー
ATLAS COPCO AB-SPONS ADR A	—	1,577	1,695	247,662	機械
ATMOS ENERGY CORP	455	513	5,305	775,072	ガス
AUTOMATIC DATA PROCESS	430	456	10,722	1,566,433	情報技術サービス
BAKER HUGHES CO	481	1,209	3,195	466,814	エネルギー設備・サービス
BANK OF AMERICA CORP 7.25% 12/31/49 PFD	17	10	1,154	168,587	銀行
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	1,339	1,095	4,517	660,030	資本市場
BDX 6% 06/01/23 PFD	1,945	2,482	11,898	1,738,229	ヘルスケア機器・用品
BLACKROCK INC	25	62	3,988	582,723	資本市場
BRIDGESTONE CORP-UNSPONS ADR	744	496	893	130,574	自動車部品
CVS HEALTH CORP	—	59	547	79,926	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CAPITOL FEDERAL FINANCIAL INC	3,445	4,456	3,386	494,742	貯蓄・抵当・不動産金融
CHEVRON CORP	317	560	9,917	1,448,780	石油・ガス・消耗燃料
CISCO SYSTEMS	1,918	1,907	8,463	1,236,398	通信機器
COLGATE PALMOLIVE CO.	602	687	5,044	736,971	家庭用品
COMCAST CORP-CL A	317	317	998	145,878	メディア
COMMERCE BANCSHARES INC	287	441	3,040	444,243	銀行
CORNING INC	2,160	2,225	7,206	1,052,837	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	365	3,314	484,224	電力
EMERSON ELEC	1,089	958	8,168	1,193,368	電気設備
EVERSOURCE ENERGY	462	341	2,524	368,792	電力
EXXON MOBIL CORP	1,581	1,536	16,456	2,404,159	石油・ガス・消耗燃料
FEDEX CORPORATION	36	63	995	145,381	航空貨物・物流サービス
HENKEL AG & CO- SPONS ADR	1,056	1,056	1,549	226,315	家庭用品
HERSHEY CO/THE	193	218	5,074	741,380	食品
HUBBELL INC	405	352	8,397	1,226,835	電気設備
JPMORGAN CHASE & CO	726	750	9,308	1,359,842	銀行
JOHNSON & JOHNSON	1,267	1,409	24,276	3,546,495	医薬品
KIMBERLY-CLARK CORP	320	729	8,763	1,280,231	家庭用品
KONINKLIJKE AHOLD-SP ADR	1,360	2,113	5,937	867,413	食品・生活必需品小売り
MARSH & MCLENNAN COS	620	454	7,011	1,024,321	保険
MERCK & CO INC	124	—	—	—	医薬品
METLIFE INC	184	270	1,912	279,462	保険
MICROSOFT CORP	396	406	9,391	1,372,017	ソフトウェア
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	847	1,413	8,463	1,236,486	食品
NESTLE SA-SPONS ADR	527	531	5,814	849,433	食品
NEWMONT CORP	—	348	1,523	222,523	金属・鉱業
NEXTERA ENERGY INC PFD	—	390	1,792	261,887	電力
NORFOLK SOUTHERN CORP	265	312	6,950	1,015,442	陸運・鉄道

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	
NORTHERN TRUST CORP	396	568	4,666	681,756	資本市場
OMNICOM GROUP	—	102	728	106,379	メディア
ONE GAS INC	1,105	1,454	10,826	1,581,711	ガス
PNC FINANCIAL	108	170	2,749	401,636	銀行
PACKAGING CORP OF AMERICA	281	404	4,700	686,760	容器・包装
PEPSICO INC	601	673	12,051	1,760,590	飲料
T ROWE PRICE GROUP INC	372	688	7,504	1,096,261	資本市場
PROCTER & GAMBLE CO	274	160	2,108	308,027	家庭用品
QUEST DIAGNOSTICS INC	67	67	961	140,468	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	1,450	13,130	1,918,217	航空宇宙・防衛
REPUBLIC SERVICES INC-CL A	322	322	4,302	628,561	商業サービス・用品
ROCHE HOLDINGS LTD-SPONS ADR	2,156	2,788	11,637	1,700,065	医薬品
SANOFI-ADR	—	288	1,205	176,079	医薬品
SCHWAB (CHARLES) CORP	—	153	1,116	163,056	資本市場
SIEMENS AG-SPONS ADR	218	218	1,231	179,907	コングロマリット
SODEXO-SPONSORED ADR	—	404	735	107,476	ホテル・レストラン・レジャー
SPIRE INC	1,155	1,662	11,293	1,649,847	ガス
TEXAS INSTRUMENTS INC	332	303	4,783	698,815	半導体・半導体製造装置
TOTALENERGIES SE-SPON ADR	974	868	4,668	681,976	石油・ガス・消耗燃料
TRUIST FINANCIAL CORP	—	807	3,567	521,212	銀行
US BANCORP	755	584	2,475	361,656	銀行
UNILEVER PLC-SPONSORED ADR	2,026	2,037	9,162	1,338,538	パーソナル用品
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	54	114	1,926	281,440	航空貨物・物流サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	43	53	2,878	420,564	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS	2,671	2,586	9,420	1,376,284	各種電気通信サービス
WALMART INC	719	649	9,159	1,338,182	食品・生活必需品小売り
AMCOR PLC	2,575	1,191	1,367	199,744	容器・包装
LINDE PLC	353	425	12,530	1,830,609	化学
MEDTRONIC PLC	1,921	2,805	23,946	3,498,312	ヘルスケア機器・用品
APTIV 5.5% 06/15/23 PFD	—	51	547	80,048	自動車部品
CHUBB LTD	262	154	3,143	459,293	保険
TE CONNECTIVITY LTD	128	174	2,067	302,112	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	
	50,716	60,496	417,584	61,004,891	
	銘 柄 数	銘 柄 数	比 率		
	67	73	<78.3%>		

* 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。

* 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		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 8.5 09/30/22	12,700	—	—	—	—
GOLDMAN SACHS INTERNATIO 4.45 11/14/22	—	4,700	1,482	216,533	—
GOLDMAN SACHS INTERNATIO 5.75 1/19/23 CO	—	6,400	1,760	257,221	—
CITIGROUP 4.49 12/28/22 CORP	—	13,700	3,803	555,677	—
CITIGROUP GLOBAL MARKETS 5.47% 2/27/23	—	6,700	1,920	280,632	—
CITIGROUP GLOBAL MARKETS 13.22% 12/29/22	—	7,800	2,455	358,726	—
CREDIT SUISSE AG LONDON 1.15% 06/28/22	17,100	—	—	—	—
CREDIT SUISSE AG LONDON 20.5% 07/29/22	42,600	—	—	—	—
JPM 22.00% 1/24/23 CORP	—	56,500	1,769	258,550	—
JPM 19.85% 1/24/23 CORP	—	12,600	1,112	162,573	—
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 8.68 04/24/23	—	6,500	1,824	266,501	—
ROYAL BANK OF CANADA 0.52% 06/01/22	3,400	—	—	—	—
ROYAL BANK OF CANADA 4.18 03/08/23 CORP	—	9,500	2,771	404,851	—
UBS AG 19.75% 04/17/23 CORP	—	10,200	780	114,008	—
UBS AG 6.50% 03/23/23 CORP	—	4,900	1,356	198,137	—
UBS AG 3.55% 10/24/22 CORP	26,000	26,000	1,711	249,968	—
UBS AG 1.1% 09/06/22 CORP	5,600	—	—	—	—
合計	証券数・金額	148,900	165,500	22,748	3,323,383
	銘柄数<比率>	10	12	—	<4.3%>

*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。

*<>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								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	59,046	55,604	8,123,227	10.4	0.5	7.9	2.5	—	
合計	59,046	55,604	8,123,227	10.4	0.5	7.9	2.5	—	

*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。

*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2.1%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	4,331	3,785	553,056	2026/6/15	
	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	0.125	7,501	7,633	1,115,137	2024/11/15	
	SOUTHWEST AIRLINES CO	1.25	1,563	1,876	274,079	2025/5/1	
普通社債券 (含む投資法人債券)	BANK OF AMERICA CORP	6.3	3,168	3,124	456,444	2049/12/29	
	BANK OF AMERICA CORP	5.875	1,461	1,242	181,517	2169/9/15	
	BANK OF NY MELLON CORP	4.7	3,235	3,113	454,878	2099/5/19	
	CHARLES SCHWAB CORP	4.0	3,181	2,580	376,997	2099/3/18	
	CHARLES SCHWAB CORP	5.375	4,866	4,741	692,649	2099/4/30	
	CITIGROUP INC	5.95	2,854	2,845	415,631	2049/12/29	
	DOMINION ENERGY INC	4.65	1,490	1,300	189,920	2099/12/13	
	DUKE ENERGY CORP	4.875	677	604	88,270	2068/3/16	
	JP MORGAN CHASE & CO	6.27586	3,786	3,786	553,206	2049/4/29	
	JPMORGAN CHASE & CO	4.6	4,335	3,842	561,293	2099/1/23	
	JPMORGAN CHASE & CO	5.0	7,659	6,988	1,020,999	2168/2/1	
	TRUIST FINANCIAL CORP	4.95	4,960	4,751	694,136	2099/6/1	
TRUIST FINANCIAL CORP	5.1	1,150	1,012	147,843	2099/6/19		
US BANCORP	5.3	2,829	2,376	347,162	2049/12/29		
合計				8,123,227			

* 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)	口数	口数	当期末		比率
				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		—	17,978	3,540	517,191	0.7
ISHARES RUSSELL 1000 VALUE ETF		—	123,000	18,141	2,650,258	3.4
PUBLIC STORAGE		—	9,200	2,742	400,627	0.5
WELLTOWER INC		12,900	21,600	1,304	190,594	0.2
合計		口数・金額	12,900	171,778	25,728	3,758,672
		銘柄数<比率>	1	4	—	<4.8%>

* 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。

* 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6期（決算日2022年4月27日）

作成対象期間（2021年4月28日～2022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	純資産総額
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
6期(2022年4月27日)	19,898	25.0	84.6	—	2.0	9.6	—	0.3	60,488

*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) 2021年4月27日	15,914	—	85.1	—	0.8	10.0	—	1.4
4月末	16,154	1.5	84.9	—	0.8	9.9	—	1.0
5月末	16,505	3.7	85.1	—	0.8	9.7	—	1.2
6月末	16,529	3.9	84.6	—	1.2	9.9	—	1.5
7月末	16,737	5.2	84.3	—	1.4	9.9	—	1.5
8月末	17,064	7.2	83.2	—	1.6	9.8	—	1.7
9月末	16,884	6.1	84.2	—	1.7	10.3	—	1.7
10月末	17,652	10.9	84.0	—	1.6	10.2	—	1.5
11月末	17,431	9.5	84.5	—	1.9	10.2	—	0.9
12月末	18,310	15.1	84.7	—	1.9	9.5	—	0.5
2022年1月末	17,998	13.1	84.0	—	1.9	9.6	—	0.9
2月末	18,043	13.4	83.4	—	2.0	9.4	—	2.3
3月末	19,758	24.2	85.9	—	2.0	9.3	—	0.3
(期末) 2022年4月27日	19,898	25.0	84.6	—	2.0	9.6	—	0.3

*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15,914円から期末19,898円となりました。

- ・ 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。
- ・ 12月、新型コロナウイルスのオミクロン株の感染による重症化リスクが低いとの見方やFDA（米食品医薬品局）が新型コロナウイルスの飲み薬の緊急使用を承認したこと、さらに伸び悩みが警戒されていた年末商戦の消費が堅調だったことを背景に、株式市場が上昇したこと。また為替市場で、オミクロン株の感染による重症化リスクが低いとの見方から世界景気の先行き不透明感がやや薄れたことや、FRB（米連邦準備制度理事会）がテーパリング（量

的金融緩和の縮小)の加速を決めるなど金融政策の正常化を推し進める姿勢を示したことを背景にドル高・円安となったこと。

- ・ 2022年1月、FRBがインフレ対応重視で金融政策の正常化を前倒して進めるとの見方が強まったことや、FOMCで3月の利上げ開始が示唆されるなど金融引き締めに向きな方針が示されたことを背景に、株式市場が下落したこと。
- ・ 3月、FOMCが市場予想と同じく0.25%の政策金利引き上げを決定し重要イベントを通過したことや、ロシアとウクライナの停戦交渉進展への期待を背景に、株式市場が上昇したこと。また為替市場で、エネルギー価格の高騰や供給網の混乱などによる物価上昇に対応するべくFRBが金融引き締め姿勢を強めていることなどを背景に日米の金利差が拡大したことからドル高・円安となったこと。

○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、ウクライナ情勢、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

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。

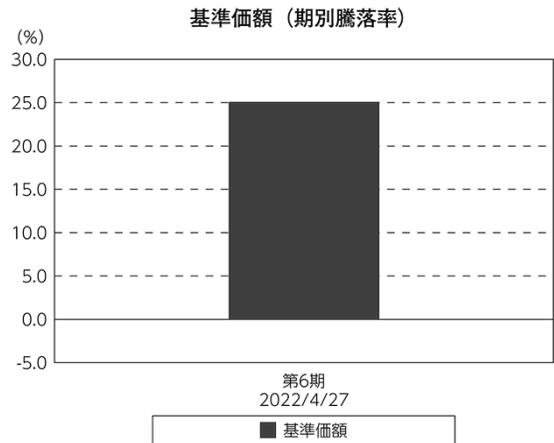
・期中の主な動き

- (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、米国の石油化学メーカーや米国の消費財メーカーを新規に組み入れた一方、米国のソフトウェア・メーカーや米国の電力会社を全売却しました。

○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

(2021年4月28日～2022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)	% 0.011 (0.010) (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)	0.000 (0.000) (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)	0.015 (0.005) (0.010)	(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	5	0.026	
期中の平均基準価額は、17,422円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2021年4月28日～2022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 22,239 (33)	千米ドル 144,361 (△ 120)	百株 20,091	千米ドル 187,614

*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 211,200	千米ドル 30,882	証券 — (215,200)	千米ドル — (29,720)

*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す。

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 6,107	千米ドル 6,847	千米ドル 500	千米ドル 835

*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 3,558	千米ドル 1,733 (1,285)

*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	5,655	1,530	11,855	3,151
	EQUINIX INC	600	468	4,000	3,279
	ISHARES RUSSELL 1000 VALUE ETF	81,600	13,240	91,600	15,015
	WELLTOWER INC	19,600	1,623	23,000	1,992
小 計		107,455	16,863	130,455	23,438

*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

(2021年4月28日～2022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	38,128,591千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	46,010,485千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.82

* (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～2022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

(2022年4月27日現在)

外国株式

銘柄	株数	当		期		業	種	等
		株数	株数	末				
				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	424	2,576	328,934	—			保険
AT & T INC	—	253	488	62,335	—			各種電気通信サービス
AKZO NOBEL NV-SPON ADR	1,144	1,624	4,595	586,715	—			化学
ALLSTATE CORP	207	105	1,354	172,888	—			保険
AMERIPRISE FINANCIAL INC	130	79	2,098	267,950	—			資本市場
AMGEN INC	—	34	849	108,454	—			バイオテクノロジー
ATMOS ENERGY CORP	889	455	5,325	679,888	—			ガス
AUTOMATIC DATA PROCESS	379	430	9,558	1,220,179	—			情報技術サービス
BAKER HUGHES CO	565	481	1,507	192,502	—			エネルギー設備・サービス
BANK OF AMERICA CORP 7.25% 12/31/49 PFD	—	17	2,072	264,549	—			銀行
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	1,676	1,339	5,792	739,472	—			資本市場
BDX 6% 06/01/23 PFD	2,122	1,945	10,062	1,284,586	—			ヘルスケア機器・用品
BLACKROCK INC	22	25	1,652	210,966	—			資本市場
BRIDGESTONE CORP-UNSPONS ADR	499	744	1,358	173,431	—			自動車部品
CIGNA CORP	59	—	—	—	—			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	3,458	441,547	—			貯蓄・抵当・不動産金融
CERNER CORP	490	—	—	—	—			ヘルスケア・テクノロジー
CHEVRON CORP	904	317	4,962	633,449	—			石油・ガス・消耗燃料
CISCO SYSTEMS	1,706	1,918	9,762	1,246,296	—			通信機器
COLGATE PALMOLIVE CO.	1,470	602	4,847	618,806	—			家庭用品
COMCAST CORP-CL A	—	317	1,412	180,366	—			メディア
COMMERCE BANCSHARES INC	133	287	2,002	255,699	—			銀行
CORNING INC	948	2,160	7,668	978,896	—			電子装置・機器・部品
DEUTSCHE TELEKOM AG-SPON ADR	—	946	1,727	220,519	—			各種電気通信サービス
DUKE ENERGY CORP	292	410	4,653	594,065	—			電力
EMERSON ELEC	1,455	1,089	9,771	1,247,489	—			電気設備
EVERGY INC	604	—	—	—	—			電力
EVERSOURCE ENERGY	458	462	4,145	529,158	—			電力
EXXON MOBIL CORP	—	1,581	13,010	1,660,862	—			石油・ガス・消耗燃料
FEDEX CORPORATION	—	36	720	91,915	—			航空貨物・物流サービス
HARTFORD FINANCIAL SERVICES	309	—	—	—	—			保険
HENKEL AG & CO- SPONS ADR	—	1,056	1,688	215,559	—			家庭用品
HERSHEY CO/THE	251	193	4,248	542,364	—			食品
HUBBELL INC	362	405	7,924	1,011,588	—			電気設備
JPMORGAN CHASE & CO	521	726	8,931	1,140,163	—			銀行
JOHNSON & JOHNSON	1,485	1,267	23,411	2,988,713	—			医薬品
KIMBERLY-CLARK CORP	—	320	4,453	568,567	—			家庭用品
KONINKLIJKE AHOLD-SP ADR	1,547	1,360	4,092	522,415	—			食品・生活必需品小売り
MARSH & MCLENNAN COS	823	620	10,439	1,332,714	—			保険
MARTIN MARIETTA MATERIALS	34	—	—	—	—			建設資材
MERCK & CO INC	228	124	1,047	133,730	—			医薬品
METLIFE INC	—	184	1,227	156,721	—			保険
MICROSOFT CORP	373	396	10,700	1,366,052	—			ソフトウェア
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	1,161	847	5,424	692,451	—			食品
NESTLE SA-SPONS ADR	649	527	6,739	860,335	—			食品
NORFOLK SOUTHERN CORP	278	265	6,771	864,467	—			陸運・鉄道
NORTHERN TRUST CORP	480	396	4,274	545,622	—			資本市場
NOVARTIS AG-ADR	94	—	—	—	—			医薬品
ONE GAS INC	1,184	1,105	9,700	1,238,412	—			ガス
ORACLE CORPORATION	1,169	—	—	—	—			ソフトウェア
PNC FINANCIAL	108	108	1,830	233,639	—			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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
(アメリカ)					
PACCAR	310	—	—	—	機械
PACKAGING CORP OP AMERICA	166	281	4,480	571,950	容器・包装
PEPSICO INC	603	601	10,415	1,329,621	飲料
T ROWE PRICE GROUP INC	53	372	4,889	624,249	資本市場
PROCTER & GAMBLE CO	348	274	4,378	558,926	家庭用品
QUEST DIAGNOSTICS INC	335	67	902	115,237	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	647	1,026	10,182	1,299,878	航空宇宙・防衛
REPUBLIC SERVICES INC-CL A	322	322	4,346	554,855	商業サービス・用品
ROCHE HOLDINGS LTD-SPONS ADR	3,377	2,156	9,971	1,272,961	医薬品
SCHWAB (CHARLES) CORP	251	—	—	—	資本市場
SIEMENS AG-SPONS ADR	—	218	1,301	166,088	コングロマリット
SPIRE INC	1,226	1,155	8,692	1,109,726	ガス
TEXAS INSTRUMENTS INC	441	332	5,592	713,901	半導体・半導体製造装置
TOTALENERGIES SE-SPON ADR	1,170	974	4,638	592,193	石油・ガス・消耗燃料
TOYOTA MOTOR CORP -SPON ADR	171	—	—	—	自動車
US BANCORP	—	755	3,777	482,205	銀行
UNILEVER PLC-SPONSORED ADR	1,607	2,026	9,250	1,180,946	パーソナル用品
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	267	54	988	126,188	航空貨物・物流サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	—	43	2,209	282,033	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS	2,543	2,671	13,197	1,684,781	各種電気通信サービス
WALMART INC	1,025	719	11,166	1,425,460	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	2,989	381,649	容器・包装
LINDE PLC	385	353	10,714	1,367,826	化学
MEDTRONIC PLC	1,868	1,921	20,512	2,618,617	ヘルスケア機器・用品
CHUBB LTD	411	262	5,329	680,310	保険
TE CONNECTIVITY LTD	—	128	1,539	196,510	電子装置・機器・部品
合 計	株 数 銘柄	株 数 銘柄	381,807	48,741,574	
	金額	金額	—	<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、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			
			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	—	—	—		
GOLDMAN SACHS INTERNATIO 8.5 09/30/22	—	12,700	1,732	221,142		
CITIGROUP GLOBAL MARKETS 2.61% 07/15/21	5,400	—	—	—		
CREDIT SUISSE AG 9.1% 05/25/21	34,900	—	—	—		
CREDIT SUISSE AG LONDON 1.15% 06/28/22	—	17,100	4,902	625,796		
CREDIT SUISSE AG LONDON 20.5% 07/29/22	—	42,600	1,606	205,078		
JPM 22.6% 10/25/22 CORP	—	22,600	900	115,020		
JP MORGAN CHASE BANK 0.9% 07/19/22	—	9,700	2,990	381,770		
JP MORGAN CHASE BANK 0.21% 05/24/22	—	6,200	1,770	226,079		
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 7.0 08/18/22	—	3,000	668	85,335		
ROYAL BANK OF CANADA 4.35 05/21/21 CORP	7,500	—	—	—		
ROYAL BANK OF CANADA 0.52% 06/01/22	—	3,400	985	125,790		
UBS AG 3.55% 10/24/22 CORP	—	26,000	1,589	202,966		
UBS AG 1.1% 09/06/22 CORP	—	5,600	1,761	224,820		
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	148,900	18,908	2,413,801	
	銘柄数 < 比率 >	10	10	—	< 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。

* < >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		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		評 価 額				5年以上	2年以上	2年未満
		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	55,881	54,718	6,985,394	11.5	0.8	9.6	2.0	—
合 計	55,881	54,718	6,985,394	11.5	0.8	9.6	2.0	—

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

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*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1.8%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				
		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	
	新株予約権付社債 (転換社債) 券					
	CRACKER BARREL OLD COUNT	0.625	3,090	2,806	358,227	2026/6/15
	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	0.125	5,245	5,625	718,121	2024/11/15
	SOUTHWEST AIRLINES CO	1.25	701	935	119,446	2025/5/1
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	BANK OF AMERICA CORP	5.875	4,347	4,200	536,286	2169/9/15
	BANK OF NY MELLON CORP	4.7	650	653	83,377	2099/5/19
	CHARLES SCHWAB CORP	4.0	4,804	4,419	564,216	2099/3/18
	CHARLES SCHWAB CORP	5.375	2,179	2,219	283,386	2099/4/30
	CHARLES SCHWAB CORP	5.0	1,539	1,431	182,715	2166/6/1
	CITIGROUP INC	5.95	2,354	2,368	302,389	2049/12/29
	DOMINION ENERGY INC	4.65	3,180	3,100	395,809	2099/12/13
	DUKE ENERGY CORP	4.875	3,648	3,628	463,230	2068/3/16
	JP MORGAN CHASE & CO	3.769	3,786	3,769	481,225	2049/4/29
	JPMORGAN CHASE & CO	4.6	4,335	4,070	519,642	2099/1/23
	JPMORGAN CHASE & CO	5.0	7,659	7,452	951,353	2168/2/1
	PROGRESS CORP	5.375	1,586	1,534	195,888	2067/9/15
	US BANCORP	5.3	5,281	5,122	653,947	2049/12/29
	WELLS FARGO & COMPANY	3.9	1,497	1,379	176,129	2099/1/26
合	計				6,985,394	

* 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)				
		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	6,200	—	—	—	—
	EQUINIX INC	3,400	—	—	—	—
	ISHARES RUSSELL 1000 VALUE ETF	10,000	—	—	—	—
	WELLTOWER INC	16,300	12,900	1,228	156,875	0.3
合	計	口 数 ・ 金 額	35,900	12,900	1,228	156,875
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	1	—	< 0.3% >	

* 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。

* 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

(2022年4月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 48,741,574	% 80.0
オプション証券等	2,413,801	4.0
新株予約権付社債(転換社債)	1,195,794	2.0
公社債	5,789,599	9.5
投資証券	156,875	0.3
コール・ローン等、その他	2,600,811	4.2
投資信託財産総額	60,898,454	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(59,070,795千円)の投資信託財産総額(60,898,454千円)に対する比率は97.0%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=127.66円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年4月27日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	60,898,454,022	
コール・ローン等	2,404,350,468	
株式(評価額)	48,741,574,825	
オプション証券等(評価額)	2,413,801,694	
公社債(評価額)	6,985,394,575	
投資証券(評価額)	156,875,501	
未収入金	61,024,069	
未収配当金	85,837,251	
未収利息	49,249,484	
前払費用	346,155	
(B) 負債	410,042,609	
未払金	181,242,050	
未払解約金	228,800,000	
未払利息	559	
(C) 純資産総額(A-B)	60,488,411,413	
元本	30,398,626,031	
次期繰越損益金	30,089,785,382	
(D) 受益権総口数	30,398,626,031口	
1万口当たり基準価額(C/D)	19,898円	

(注) 期首元本額は33,702,456,123円、期中追加設定元本額は5,491,745,261円、期中一部解約元本額は8,795,575,353円、1口当たり純資産額は1.9898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 11,345,628,776円
- ・米国バリューストラテジー・ファンド Bコース 11,080,005,753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) 4,199,008,413円
- ・ノムテFOF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)(通格機関投資家専用) 2,321,974,087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) 1,452,009,002円

○損益の状況 (2021年4月28日～2022年4月27日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	1,605,996,554	
受取配当金	1,340,426,958	
受取利息	265,699,967	
支払利息	△ 130,371	
(B) 有価証券売買損益	11,214,840,410	
売買益	14,771,381,121	
売買損	△ 3,556,540,711	
(C) 保管費用等	△ 8,939,414	
(D) 当期損益金(A+B+C)	12,811,897,550	
(E) 前期繰越損益金	19,932,283,740	
(F) 追加信託差損益金	4,253,272,739	
(G) 解約差損益金	△ 6,907,668,647	
(H) 計(D+E+F+G)	30,089,785,382	
次期繰越損益金(H)	30,089,785,382	

* 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。