

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19期（決算日2026年4月27日）

作成対象期間（2025年10月28日～2026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。

	Aコース	Bコース
商品分類	追加型投信／海外／資産複合	
信託期間	2016年11月15日以降、無期限とします。	
運用方針	米国バリューストラテジー・マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、米国の金融商品取引所に上場している企業の株式（DR（預託証券）を含みます。）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。	
	実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
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
15期(2024年4月30日)	13,288	10	8.4	83.7	—	3.7	9.1	—	1.3	15,748
16期(2024年10月28日)	14,160	10	6.6	82.2	—	5.3	9.3	—	1.5	14,369
17期(2025年4月28日)	13,331	10	△5.8	78.8	—	5.0	8.8	—	2.5	12,233
18期(2025年10月27日)	14,149	10	6.2	81.7	—	5.2	8.3	—	1.5	11,224
19期(2026年4月27日)	14,992	10	6.0	83.8	—	6.1	6.8	—	0.5	10,624

* 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。

* 値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークなどはありません。

○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	%	%	%	%	%	%	%
2025年10月27日	14,149	—	81.7	—	5.2	8.3	—	1.5
10月末	13,932	△1.5	82.0	—	5.3	8.8	—	1.4
11月末	14,269	0.8	82.5	—	5.2	7.6	—	0.9
12月末	14,409	1.8	83.0	—	5.2	7.3	—	0.9
2026年1月末	14,769	4.4	80.1	—	5.1	7.1	—	0.7
2月末	15,413	8.9	82.9	—	5.4	6.8	—	0.5
3月末	14,504	2.5	83.7	—	6.0	6.8	—	0.5
(期末)								
2026年4月27日	15,002	6.0	83.8	—	6.1	6.8	—	0.5

* 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
15期(2024年4月30日)	22,357	10	16.4	82.4	—	3.6	9.0	—	1.2	28,422
16期(2024年10月28日)	23,941	10	7.1	81.0	—	5.2	9.1	—	1.5	28,343
17期(2025年4月28日)	21,571	10	△ 9.9	78.7	—	5.0	8.8	—	2.5	23,991
18期(2025年10月27日)	24,817	10	15.1	81.0	—	5.2	8.2	—	1.4	24,739
19期(2026年4月27日)	27,877	10	12.4	83.4	—	6.1	6.8	—	0.5	26,092

* 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。

* 値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークなどはありません。

○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	%	%	%	%	%	%	%
2025年10月27日	24,817	—	81.0	—	5.2	8.2	—	1.4
10月末	24,616	△ 0.8	80.5	—	5.2	8.6	—	1.4
11月末	25,679	3.5	82.0	—	5.2	7.5	—	0.9
12月末	25,993	4.7	82.6	—	5.2	7.3	—	0.8
2026年1月末	26,270	5.9	82.4	—	5.2	7.3	—	0.7
2月末	27,859	12.3	82.7	—	5.4	6.7	—	0.5
3月末	26,954	8.6	83.6	—	6.0	6.8	—	0.5
(期末)								
2026年4月27日	27,887	12.4	83.4	—	6.1	6.8	—	0.5

* 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。

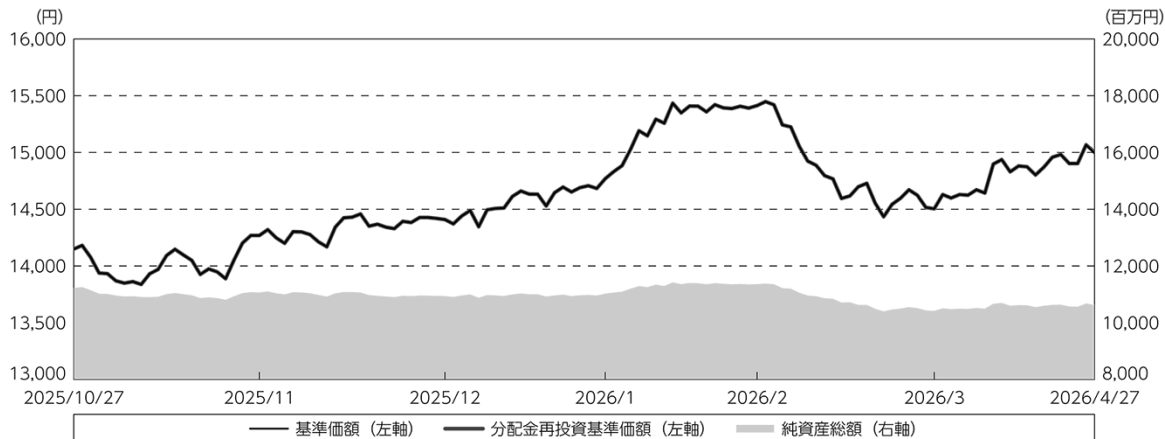
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

* 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：14,149円

期末：14,992円 (既払分配金(税込み)：10円)

騰落率： 6.0% (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(2025年10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

(上昇)

保有する米国株式の上昇

(下落)

為替ヘッジ取引によるコスト

<Aコース>

○当ファンドのベンチマークとの差異

値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークなどはありません。

◎分配金

収益分配金は、当ファンドの分配方針に基づき、次表の通りとさせていただきます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第19期
	2025年10月28日～ 2026年4月27日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.067%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	5,192

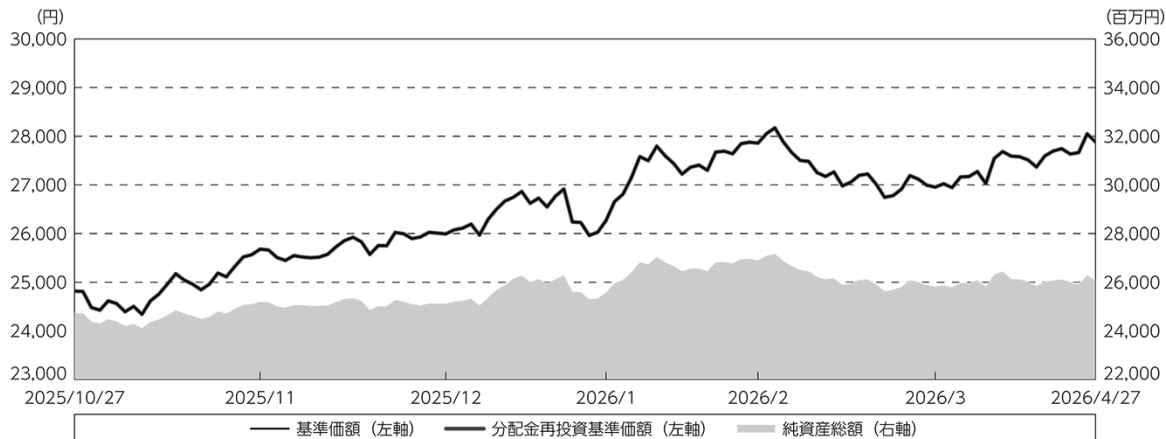
(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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：24,817円

期末：27,877円 (既払分配金(税込み)：10円)

騰落率：12.4% (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(2025年10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

(上昇)

- 保有する米国株式の上昇
- 米ドルに対して円安が進んだこと

<Bコース>

○当ファンドのベンチマークとの差異

値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークなどはありません。

◎分配金

収益分配金は、当ファンドの分配方針に基づき、次表の通りとさせていただきます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第19期
	2025年10月28日～ 2026年4月27日
当期分配金	10
(対基準価額比率)	0.036%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	17,876

(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、および世界株式市場は、各国の金融・財政政策の行方やインフレ、労働市場、トランプ米大統領の関税政策、中東情勢の悪化などの影響を受ける展開となりましたが、期を通じては上昇となりました。

為替市場は、米ドルに対して円安が進みました。

○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]

期を通じて、マザーファンドを高位に組み入れました。

また、当ファンドの運用の基本方針に従い、実質外貨建資産に対して対円での為替ヘッジを行ない、為替変動リスクの低減を図りました。

[米国バリューストラテジーファンド Bコース]

期を通じて、マザーファンドを高位に組み入れました。

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。

[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。

<Aコース/Bコース>

◎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]

マザーファンドを高位に組み入れ、実質外貨建資産については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]

マザーファンドを高位に組み入れ、実質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。

<Aコース>

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年10月28日～2026年4月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	136	0.932	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(76)	(0.521)	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 ）	(56)	(0.384)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(4)	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.008	(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)	(0.008)	
（ 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)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.011	(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 ）	(1)	(0.003)	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)	(0.005)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	139	0.951	
期中の平均基準価額は、14,549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。

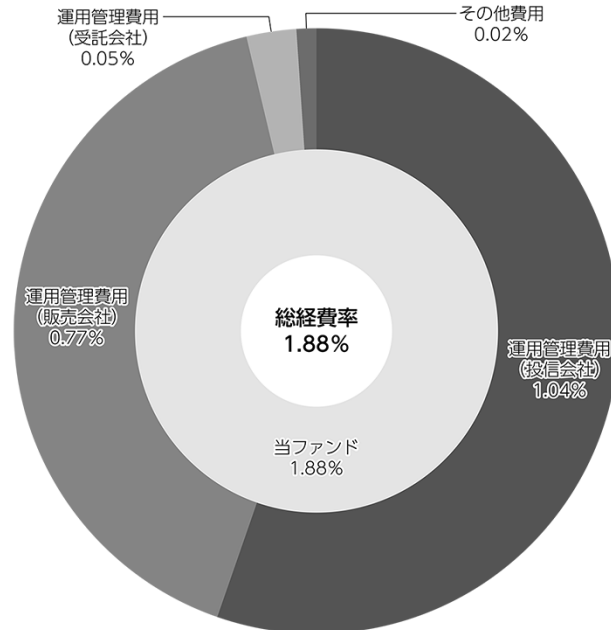
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<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1.88%です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

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

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

<Aコース>

○売買及び取引の状況

(2025年10月28日～2026年4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 137,322	千円 446,200	千口 766,172	千円 2,434,700

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2025年10月28日～2026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	
	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	26,300,427千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	53,597,782千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.49	

* (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

(2025年10月28日～2026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

(2026年4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 3,742,232	千口 3,113,382	千円 10,580,830

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

＜Aコース＞

○投資信託財産の構成

(2026年4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	10,580,830	98.1
コール・ローン等、その他	203,678	1.9
投資信託財産総額	10,784,508	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(70,267,902千円)の投資信託財産総額(71,287,561千円)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=159.56円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年4月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	21,108,311,864
コール・ローン等	106,875,832
米国バリューストラテジー マザーファンド(評価額)	10,580,830,535
未収入金	10,420,603,333
未収利息	2,164
(B) 負債	10,483,468,045
未払金	10,370,633,794
未払収益分配金	7,086,944
未払解約金	3,563,777
未払信託報酬	102,003,583
その他未払費用	179,947
(C) 純資産総額(A-B)	10,624,843,819
元本	7,086,944,467
次期繰越損益金	3,537,899,352
(D) 受益権総口数	7,086,944,467口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,992円

(注) 期首元本額は7,933,477,265円、期中追加設定元本額は18,297,902円、期中一部解約元本額は864,830,700円、1口当たり純資産額は1,4992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239,871,092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 (2025年10月28日~2026年4月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	604,788
受取利息	604,788
(B) 有価証券売買損益	703,338,981
売買益	1,783,156,635
売買損	△1,079,817,654
(C) 信託報酬等	△ 102,244,225
(D) 当期損益金(A+B+C)	601,699,544
(E) 前期繰越損益金	1,578,827,753
(F) 追加信託差損益金	1,364,458,999
(配当等相当額)	(1,414,909,629)
(売買損益相当額)	(△ 50,450,630)
(G) 計(D+E+F)	3,544,986,296
(H) 収益分配金	△ 7,086,944
次期繰越損益金(G+H)	3,537,899,352
追加信託差損益金	1,364,458,999
(配当等相当額)	(1,414,955,688)
(売買損益相当額)	(△ 50,496,689)
分配準備積立金	2,264,917,154
繰越損益金	△ 91,476,801

*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 (2025年10月28日～2026年4月27日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2025年10月28日～ 2026年4月27日
a. 配当等収益(経費控除後)	130,058,979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	1,414,955,688円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	2,141,945,119円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	3,686,959,786円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	5,202円
g. 分配金	7,086,944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

「一般社団法人投資信託協会」と「一般社団法人日本投資顧問業協会」が2026年4月1日で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更されたことに伴い、投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に改める所要の約款変更を行ないました。

<変更適用日：2026年4月1日>

<Bコース>

○ 1万口当たりの費用明細

(2025年10月28日～2026年4月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	245	0.932	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(137)	(0.521)	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 ）	(101)	(0.384)	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 ）	(7)	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.008	(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 ）	(2)	(0.008)	
（ 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)	
(d) そ の 他 費 用	3	0.010	(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 ）	(1)	(0.003)	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)	(0.005)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	250	0.950	
期中の平均基準価額は、26,228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まず。

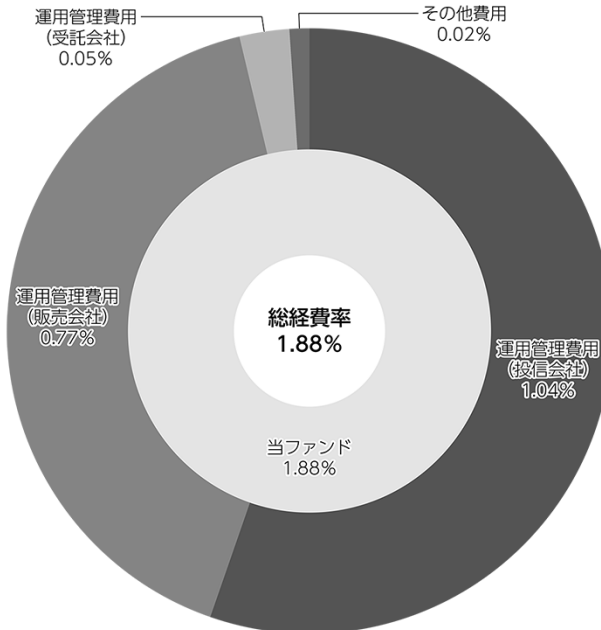
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<Bコース>

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.88%です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

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

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

<Bコース>

○売買及び取引の状況

(2025年10月28日～2026年4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 185,245	千円 594,800	千口 760,756	千円 2,445,400

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2025年10月28日～2026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	
	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	26,300,427千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	53,597,782千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.49	

* (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

(2025年10月28日～2026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

(2026年4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 8,181,625	千口 7,606,114	千円 25,849,380

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

＜Bコース＞

○投資信託財産の構成

(2026年4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	25,849,380	98.0
コール・ローン等、その他	516,717	2.0
投資信託財産総額	26,366,097	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(70,267,902千円)の投資信託財産総額(71,287,561千円)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=159.56円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年4月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	26,366,097,734
コール・ローン等	262,011,756
米国バリューストラテジー マザーファンド(評価額)	25,849,380,672
未収入金	254,700,000
未収利息	5,306
(B) 負債	273,667,653
未払収益分配金	9,359,913
未払解約金	24,586,394
未払信託報酬	239,299,111
その他未払費用	422,235
(C) 純資産総額(A-B)	26,092,430,081
元本	9,359,913,498
次期繰越損益金	16,732,516,583
(D) 受益権総口数	9,359,913,498口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,877円

(注) 期首元本額は9,968,672,808円、期中追加設定元本額は337,575,615円、期中一部解約元本額は946,334,925円、1口当たり純資産額は2.7877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239,871,092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 (2025年10月28日～2026年4月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	853,947
受取利息	853,947
(B) 有価証券売買損益	3,054,857,475
売買益	3,212,947,243
売買損	△ 158,089,768
(C) 信託報酬等	△ 239,721,346
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,815,990,076
(E) 前期繰越損益金	7,728,839,822
(F) 追加信託差損益金	6,197,046,598
(配当等相当額)	(5,808,078,347)
(売買損益相当額)	(388,968,251)
(G) 計(D+E+F)	16,741,876,496
(H) 収益分配金	△ 9,359,913
次期繰越損益金(G+H)	16,732,516,583
追加信託差損益金	6,197,046,598
(配当等相当額)	(5,809,910,160)
(売買損益相当額)	(387,136,438)
分配準備積立金	10,535,469,985

*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 (2025年10月28日～2026年4月27日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2025年10月28日～ 2026年4月27日
a. 配当等収益(経費控除後)	338,152,373円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	2,477,837,703円
c. 信託約款に定める収益調整金	6,197,046,598円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	7,728,839,822円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	16,741,876,496円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	17,886円
g. 分配金	9,359,913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

「一般社団法人投資信託協会」と「一般社団法人日本投資顧問業協会」が2026年4月1日で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更されたことに伴い、投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に改める所要の約款変更を行ないました。

<変更適用日：2026年4月1日>

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10期（決算日2026年4月27日）

作成対象期間（2025年4月29日～2026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株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 期騰落率	株式組入比率	株式先物比率	新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託 組入比率	純資産額	
									円
6期(2022年4月27日)	19,898	25.0	84.6	—	2.0	9.6	—	0.3	60,488
7期(2023年4月27日)	20,973	5.4	82.5	—	2.8	7.8	—	4.0	77,504
8期(2024年4月30日)	26,173	24.8	83.2	—	3.7	9.1	—	1.2	68,469
9期(2025年4月28日)	25,745	△1.6	78.8	—	5.0	8.8	—	2.5	61,834
10期(2026年4月27日)	33,985	32.0	84.2	—	6.2	6.8	—	0.5	70,481

*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。

*値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークなどはありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額 騰落率	株式組入比率	株式先物比率	新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託 組入比率	
								円
(期首) 2025年4月28日	25,745	—	78.8	—	5.0	8.8	—	2.5
4月末	25,735	△0.0	79.3	—	5.0	8.8	—	2.5
5月末	26,367	2.4	81.7	—	4.8	9.1	—	2.2
6月末	26,961	4.7	82.5	—	4.8	8.2	—	2.0
7月末	28,674	11.4	82.9	—	5.2	8.2	—	1.2
8月末	28,814	11.9	82.5	—	5.1	8.2	—	1.0
9月末	29,095	13.0	82.6	—	5.1	8.8	—	1.9
10月末	29,697	15.4	81.3	—	5.3	8.7	—	1.4
11月末	31,036	20.6	82.7	—	5.2	7.6	—	0.9
12月末	31,469	22.2	83.1	—	5.2	7.3	—	0.9
2026年1月末	31,860	23.8	82.9	—	5.3	7.4	—	0.7
2月末	33,846	31.5	83.1	—	5.4	6.8	—	0.5
3月末	32,797	27.4	83.8	—	6.0	6.8	—	0.5
(期末) 2026年4月27日	33,985	32.0	84.2	—	6.2	6.8	—	0.5

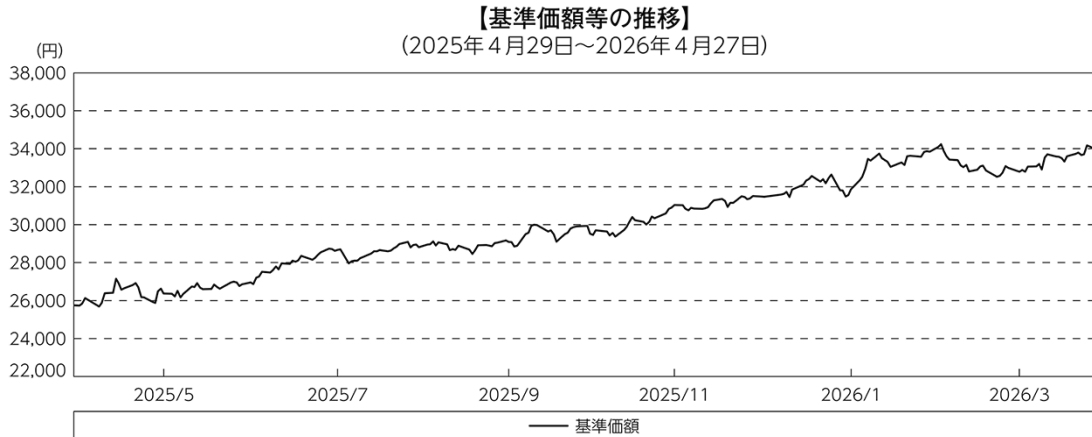
*騰落率は期首比です。

*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

(上昇)

- 保有する米国株式の上昇
- 米ドルに対して円安が進んだこと

○投資環境

期中の米国株式市場、および世界株式市場は、各国の金融・財政政策の行方やインフレ、労働市場、トランプ米大統領の関税政策、中東情勢の悪化などの影響を受ける展開となりましたが、期を通じては上昇となりました。

為替市場は、米ドルに対して円安が進みました。

○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。

○当ファンドのベンチマークとの差異

値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークなどはありません。

◎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

(2025年4月29日～2026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 5 (5) (0)	% 0.016 (0.016) (0.000)	(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)	1 (1)	0.004 (0.004)	(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)	6 (1) (4)	0.019 (0.005) (0.014)	(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	12	0.039	
期中の平均基準価額は、29,695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

(2025年4月29日～2026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 23,180 (△ 1,292)	千米ドル 140,890 (458)	百株 27,435 (123)	千米ドル 175,928 (475)

*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 375,885	千米ドル 36,504	証券 — (254,985)	千米ドル — (27,177)

*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 5,812	千米ドル 6,102	千米ドル 861 (2,353)	千米ドル 989 (2,353)

*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 21,374	千米ドル — (29,700)

*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す。

*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	2,300	473	7,700	1,427
	ISHARES RUSSELL 1000 VALUE ETF	21,700	4,399	59,400	11,745
	小 計	24,000	4,872	67,100	13,173

*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

(2025年4月29日～2026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	48,437,956千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	51,875,364千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.93

* (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

(2025年4月29日～2026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

(2026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 千米ドル		邦貨換算金額 千円
(アメリカ)	百株	百株			
ALLSTATE CORP	185	114	2,426	387,225	保険
ANALOG DEVICES INC	277	214	8,550	1,364,365	半導体・半導体製造装置
APTARGROUP INC	—	104	1,290	205,901	容器・包装
ASSA ABLOY AB-UNSP ADR	713	—	—	—	建設関連製品
ATLAS COPCO AB-SPONS ADR A	—	1,100	2,289	365,248	機械
ATMOS ENERGY CORP	369	266	4,932	787,104	ガス
AUTOMATIC DATA PROCESS	90	—	—	—	専門サービス
BAKER HUGHES CO	582	889	6,128	977,905	エネルギー設備・サービス
BANK OF AMERICA CORP 7.25% 12/31/49 PFD	18	18	2,204	351,826	銀行
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	422	188	2,520	402,113	資本市場
BECTON, DICKINSON	622	730	11,109	1,772,618	ヘルスケア機器・用品
BLACKROCK INC	49	46	4,863	775,986	資本市場
BUNZL PLC -SPONS ADR	1,779	2,100	3,477	554,885	商社・流通業
CSX CORP	—	966	4,386	699,926	陸上運輸
CAPITOL FEDERAL FINANCIAL INC	1,536	—	—	—	銀行
CHEVRON CORP	230	424	7,852	1,253,009	石油・ガス・消耗燃料
CISCO SYSTEMS	1,326	892	7,939	1,266,857	通信機器
COLGATE PALMOLIVE CO.	—	513	4,342	692,896	家庭用品
COMMERCE BANCSHARES INC	406	508	2,569	410,015	銀行
DAIKIN INDUSTRIES-UNSPON ADR	—	2,535	3,419	545,649	建設関連製品
DOVER CORP	184	189	4,248	677,865	機械
DUKE ENERGY CORP	438	441	5,612	895,547	電力
EVERSOURCE ENERGY	520	295	2,024	323,089	電力
EXXON MOBIL CORP	855	469	6,983	1,114,347	石油・ガス・消耗燃料
GENERAL MILLS	411	—	—	—	食品
GENTEX CORP	1,042	1,015	2,423	386,744	自動車用部品
HERSHEY CO/THE	261	—	—	—	食品
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	—	161	3,432	547,615	コングロマリット
JPMORGAN CHASE & CO	498	407	12,546	2,001,998	銀行
JOHNSON & JOHNSON	1,198	581	13,233	2,111,528	医薬品
KENVUE INC	4,085	—	—	—	パーソナルケア用品
KIMBERLY-CLARK CORP	301	941	9,207	1,469,178	家庭用品
KONINKLIJKE AHOLD-SP ADR	330	330	1,595	254,585	生活必需品流通・小売り
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	701	—	—	—	パーソナルケア用品
LEGRAND SA-UNSP ADR	1,112	800	2,877	459,149	電気設備
MSC INDUSTRIAL DIRECT CO-A	445	313	3,062	488,585	商社・流通業
MARSH & MCLENNAN COS	270	912	15,513	2,475,273	保険
MARTIN MARIETTA MATERIALS	45	—	—	—	建設資材
MASCO CORP	—	352	2,611	416,632	建設関連製品
MCCORMICK & CO INC.	—	617	3,179	507,305	食品
MCDONALD'S CORP	88	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
MERCK & CO INC	171	394	4,408	703,477	医薬品
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	906	1,280	7,374	1,176,608	食品
NEXTERA ENERGY INC 7.299 06/01/27 PFD	—	500	2,884	460,171	電力
NEXTERA ENERGY INC PFD	582	—	—	—	電力
NORFOLK SOUTHERN CORP	486	357	11,443	1,825,905	陸上運輸
NORTHERN TRUST CORP	300	157	2,574	410,860	資本市場
OMNICOM GROUP	175	—	—	—	メディア
ONE GAS INC	835	618	5,446	869,004	ガス
ONEOK INC	1,445	1,476	12,915	2,060,731	石油・ガス・消耗燃料
OSHKOSH CORP	300	—	—	—	機械
OWENS CORNING INC	—	290	3,642	581,227	建設関連製品

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		
PNC FINANCIAL	207	105	2,308	368,349		銀行
PACCAR	—	359	4,559	727,481		機械
PACKAGING CORP OF AMERICA	266	245	5,215	832,155		容器・包装
PEPSICO INC	395	589	9,155	1,460,838		飲料
PERNOD RICARD SA - SPON ADR	1,263	—	—	—		飲料
T ROWE PRICE GROUP INC	456	157	1,555	248,154		資本市場
QUEST DIAGNOSTICS INC	181	155	3,042	485,411		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
RTX CORP	550	279	4,871	777,286		航空宇宙・防衛
RECKITT BENCKISER-SPON ADR	2,627	—	—	—		家庭用品
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	191	217	4,536	723,894		保険
RELIANCE INC	103	107	3,762	600,420		金属・鉱業
REPUBLIC SERVICES INC-CL A	86	—	—	—		商業サービス・用品
ROCHE HOLDINGS LTD-SPONS ADR	1,085	843	4,353	694,604		医薬品
SANOFI-ADR	566	700	3,274	522,495		医薬品
SCHWAB (CHARLES) CORP	534	487	4,309	687,695		資本市場
SMITH (A. O.) CORP	—	519	3,341	533,141		建設関連製品
SODEXO-SPONSORED ADR	—	2,327	2,371	378,350		ホテル・レストラン・レジャー
SPIRE INC	734	571	5,189	827,992		ガス
SYSCO CORP	—	183	1,401	223,551		生活必需品流通・小売り
TARGET CORP	—	207	2,675	426,931		生活必需品流通・小売り
TOTALENERGIES SE-SPON ADR	351	—	—	—		石油・ガス・消耗燃料
TRUIST FINANCIAL CORP	1,200	1,311	6,650	1,061,186		銀行
US BANCORP	835	1,171	6,508	1,038,483		銀行
UNILEVER PLC-SPONSORED ADR	1,224	—	—	—		パーソナルケア用品
UNILEVER PLC-SPONSORED ADR	—	1,251	7,274	1,160,729		パーソナルケア用品
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	322	—	—	—		航空貨物・物流サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	85	157	5,572	889,107		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS	1,445	1,266	5,871	936,889		各種電気通信サービス
WALMART INC	450	371	4,820	769,084		生活必需品流通・小売り
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	332	135	1,232	196,579		ヘルスケア機器・用品
TOTALENERGIES SE	—	378	3,394	541,681		石油・ガス・消耗燃料
AMCOR PLC	1,906	—	—	—		容器・包装
CRH PLC	503	255	3,009	480,116		建設資材
LINDE PLC	142	165	8,419	1,343,487		化学
MEDTRONIC PLC	1,449	1,221	10,173	1,623,263		ヘルスケア機器・用品
TE CONNECTIVITY PLC	317	102	2,189	349,378		電子装置・機器・部品
AMRIZE LTD	—	388	2,232	356,287		建設資材
合計	株数・金額	46,398	40,727	352,820	56,296,001	
	銘柄数<比率>	71	70	—	<79.9%>	

* 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	千米ドル	千円	
CITIGROUP GLOBAL MARKETS 9.4% 8/28/25	5,200	—	—	—	—	
CITIGROUP GLOBAL MARKETS 9.61% 9/10/25	15,100	—	—	—	—	
CITIGROUP GLOBAL MARKETS 9.15 09/30/2026	—	3,900	934	149,186	—	
CITIGROUP GLOBAL MARKETS 8.63% 10/14/26	—	16,400	1,025	163,601	—	
CITIGROUP GLOBAL MARKETS 11.96% 09/30/26	—	4,300	982	156,741	—	
GS 10.73% 08/17/26 CORP	—	5,300	1,178	188,008	—	
GS 11.45% 07/15/26 CORP	—	5,300	1,029	164,194	—	
JPM 10.05% 08/25/25 CORP	3,300	—	—	—	—	
JPM 9.29% 09/24/25 CORP	3,600	—	—	—	—	
JPM 10.26% 10/02/25 CORP	12,300	—	—	—	—	
JPM 15.40% 10/14/25 CORP	3,400	—	—	—	—	
JPM 14.22% 10/22/25 CORP	10,500	—	—	—	—	
JPM 9.5% 05/06/26 CORP	—	5,700	820	130,921	—	
JPM 9.67% 10/27/26 CORP	—	7,300	922	147,182	—	
MERRILL LYNCH BV 7.05 08/14/25	3,400	—	—	—	—	
MERRILL LYNCH BV 8.53% 5/18/26	—	7,800	848	135,309	—	
MERRILL LYNCH BV 9.25% 8/26/26	—	3,900	865	138,103	—	
MERRILL LYNCH BV 19.23% 9/16/26	—	4,400	829	132,325	—	
MERRILL LYNCH BV 9.85% 10/23/26	—	22,000	881	140,651	—	
ROYAL BANK OF CANADA 14.75 05/21/26 CORP	—	9,900	1,028	164,093	—	
ROYAL BANK OF CANADA 10.82 07/15/26 CORP	—	3,900	711	113,597	—	
ROYAL BANK OF CANADA 8.68 08/13/26 CORP	—	10,400	1,031	164,614	—	
ROYAL BANK OF CANADA 15.01 08/13/26 CORP	—	48,200	742	118,438	—	
UBS AG 6.7% 07/22/25 CORP	12,600	—	—	—	—	
UBS AG 10.75% 06/24/26 CORP	—	15,100	682	108,830	—	
UBS AG 6.05% 07/31/26 CORP	—	2,100	896	143,033	—	
UBS AG 7.7% 08/05/26 CORP	—	4,900	1,004	160,270	—	
UBS AG 8% 08/07/26 CORP	—	4,700	797	127,315	—	
UBS AG 14.25% 08/31/26 CORP	—	13,300	1,093	174,440	—	
WELLS FARGO BANK NA 7.65 7/30/25 CORP	10,700	—	—	—	—	
WELLS FARGO BANK NA 11.72 9/12/25 CORP	5,700	—	—	—	—	
WELLS FARGO BANK NA 18.70 9/10/25 CORP	9,200	—	—	—	—	
WELLS FARGO BANK NA 15.48 08/17/26 CORP	—	17,100	757	120,789	—	
合 計	証 券 数	証 券 数	外貨建金額	邦貨換算金額		
	95,000	215,900	19,062	3,041,651		
	銘柄数 < 比率 >	12	21	< 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、純資産総額に対する評価額の比率。

* 単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	55,544	57,412	9,160,735	13.0	2.3	6.8	5.1	1.0
合 計	55,544	57,412	9,160,735	13.0	2.3	6.8	5.1	1.0

*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6.0%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		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	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	1.125	3,820	4,130	659,042	2029/2/15	
	CRACKER BARREL OLD COUNT	0.625	3,648	3,625	578,436	2026/6/15	
	ENVISTA HOLDINGS CORP	1.75	4,159	4,177	666,513	2028/8/15	
	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	0.75	8,737	9,357	1,493,055	2030/6/1	
	ON SEMICONDUCTOR CORP	0.5	4,210	5,083	811,135	2029/3/1	
	WEC ENERGY GROUP INC	4.375	752	898	143,386	2027/6/1	
普通社債券 (含む投資法人債券)	AMERICAN EXPRESS CO	3.55	1,399	1,386	221,158	2099/8/3	
	BANK OF NY MELLON CORP	4.625	1,367	1,361	217,202	2099/8/1	
	CHARLES SCHWAB CORP	4.0	5,500	5,491	876,228	2099/3/18	
	CHARLES SCHWAB CORP	4.0	1,909	1,784	284,669	2099/12/11	
	CITIGROUP INC	6.25	4,778	4,788	764,070	2049/12/29	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.3	1,086	1,089	173,799	2099/7/27	
	M&T BANK CORPORATION	5.125	4,169	4,147	661,736	2099/10/28	
	PNC FINANCIAL SERVICES	6.2	2,282	2,312	368,951	2099/8/19	
	PNC FINANCIAL SERVICES	5.0	841	837	133,630	2099/11/1	
	TRUIST FINANCIAL CORP	5.1	6,887	6,942	1,107,717	2099/6/19	
合 計				9,160,735			

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

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
AMERICAN TOWER CORP	18,678	13,278	2,366	377,562	0.5	
ISHARES RUSSELL 1000 VALUE ETF	37,700	—	—	—	—	
合 計	口 数 ・ 金 額	56,378	13,278	2,366	377,562	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	< 0.5% >	

*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。

*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

(2026年4月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 56,296,001	% 79.0
オプション証券等	3,041,651	4.3
新株予約権付社債(転換社債)	4,351,570	6.1
公社債	4,809,164	6.7
投資証券	377,562	0.5
コール・ローン等、その他	2,411,613	3.4
投資信託財産総額	71,287,561	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(70,267,902千円)の投資信託財産総額(71,287,561千円)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=159.56円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年4月27日現在)

項目	当期末
(A) 資産	71,766,199,113 円
コール・ローン等	2,146,095,802
株式(評価額)	56,296,001,333
オプション証券等(評価額)	3,041,651,592
公社債(評価額)	9,160,735,048
投資証券(評価額)	377,562,420
未収入金	627,166,775
未収配当金	55,905,202
未収利息	55,564,929
前払費用	5,516,012
(B) 負債	1,284,490,656
未払金	769,690,656
未払解約金	514,800,000
(C) 純資産総額(A-B)	70,481,708,457
元本	20,739,020,987
次期繰越損益金	49,742,687,470
(D) 受益権総口数	20,739,020,987口
1万口当たり基準価額(C/D)	33,985円

(注) 期首元本額は24,018,037,487円、期中追加設定元本額は3,995,767,379円、期中一部解約元本額は7,274,783,879円、1口当たり純資産額は3.3985円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

・米国バリューストラテジー・ファンド Bコース	7,606,114,660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)	5,781,250,595円
・米国バリューストラテジー・ファンド Aコース	3,113,382,532円
・ノムラFORS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) (道徳機関投資家専用)	2,543,655,875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)	1,694,617,325円

○損益の状況 (2025年4月29日～2026年4月27日)

項目	当期
(A) 配当等収益	2,096,885,643 円
受取配当金	1,711,864,100
受取利息	343,141,833
その他収益金	41,879,710
(B) 有価証券売買損益	16,246,493,561
売買益	19,129,105,735
売買損	△ 2,882,612,174
(C) 保管費用等	△ 12,886,198
(D) 当期損益金(A+B+C)	18,330,493,006
(E) 前期繰越損益金	37,816,877,964
(F) 追加信託差損益金	7,931,332,621
(G) 解約差損益金	△14,336,016,121
(H) 計(D+E+F+G)	49,742,687,470
次期繰越損益金(H)	49,742,687,470

*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

「一般社団法人投資信託協会」と「一般社団法人日本投資顧問業協会」が2026年4月1日で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更されたことに伴い、投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に改める必要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2026年4月1日＞