

# 野村北米REIT投信（メキシコペソコース） 毎月分配型

## 運用報告書(全体版)

第100期（決算日2022年10月17日） 第101期（決算日2022年11月15日） 第102期（決算日2022年12月15日）  
第103期（決算日2023年1月16日） 第104期（決算日2023年2月15日） 第105期（決算日2023年3月15日）

作成対象期間（2022年9月16日～2023年3月15日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。  
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。  
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／不動産投信	
信託期間	2014年6月9日から2024年9月17日までです。	
運用方針	主として、円建ての外国投資信託であるノムラ・ファンド・シリーズ・ノース・アメリカン・リート・ファンド クラスMXN受益証券および円建ての国内籍の投資信託である野村マネーマーケット マザーファンド受益証券への投資を通じて、米国およびカナダの金融商品取引所に上場されているREIT（不動産投資信託証券）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。各受益証券への投資比率は、通常の状態においては、ノムラ・ファンド・シリーズ・ノース・アメリカン・リート・ファンド クラスMXN受益証券への投資を中心としますが、特に制限は設けず、各投資対象ファンドの収益性および流動性ならびに当ファンドの資金動向等を勘案のうえ決定することを基本とします。	
主な投資対象	野村北米REIT投信（メキシコペソコース）毎月分配型	ノムラ・ファンド・シリーズ・ノース・アメリカン・リート・ファンド クラスMXN受益証券および野村マネーマーケット マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
	ノムラ・ファンド・シリーズ・ノース・アメリカン・リート・ファンド クラスMXN	米国およびカナダの金融商品取引所に上場されているREITを主要投資対象とします。
	野村マネーマーケットマザーファンド	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村北米REIT投信（メキシコペソコース）毎月分配型	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行いません。
	野村マネーマーケットマザーファンド	株式への投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として、配当等収益等を中心に分配を行なうことを基本とします。ただし、基準価額水準等によっては、売買益等が中心となる場合があります。なお、毎年3月および9月の決算時には、分配相当額に委託者が決定する額を付加して分配する場合があります。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/>

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			債 組 入 比 率	券 先 物 比 率	投 証 組 入 比 率	信 託 券 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 分 込 配 金	騰 落 率					
	円	円	%	%	%	%		百万円
76期(2020年10月15日)	7,328	30	△ 3.1	0.0	—	99.0		326
77期(2020年11月16日)	8,012	30	9.7	0.0	—	99.1		356
78期(2020年12月15日)	7,879	30	△ 1.3	0.0	—	99.0		275
79期(2021年1月15日)	8,174	30	4.1	0.0	—	99.0		285
80期(2021年2月15日)	8,623	30	5.9	0.0	—	99.0		301
81期(2021年3月15日)	8,865	30	3.2	0.0	—	97.5		295
82期(2021年4月15日)	9,349	30	5.8	0.0	—	98.7		304
83期(2021年5月17日)	9,775	30	4.9	0.0	—	98.8		315
84期(2021年6月15日)	10,592	30	8.7	0.0	—	95.3		330
85期(2021年7月15日)	10,692	30	1.2	0.0	—	98.7		308
86期(2021年8月16日)	10,741	30	0.7	0.0	—	98.7		310
87期(2021年9月15日)	10,743	30	0.3	0.0	—	98.7		308
88期(2021年10月15日)	10,910	30	1.8	0.0	—	98.8		314
89期(2021年11月15日)	11,263	30	3.5	0.0	—	98.7		324
90期(2021年12月15日)	10,922	30	△ 2.8	0.0	—	98.7		292
91期(2022年1月17日)	11,671	30	7.1	0.0	—	98.6		313
92期(2022年2月15日)	11,062	30	△ 5.0	0.0	—	98.9		288
93期(2022年3月15日)	11,182	30	1.4	0.0	—	98.8		291
94期(2022年4月15日)	13,247	30	18.7	0.0	—	98.8		343
95期(2022年5月16日)	12,143	30	△ 8.1	0.0	—	98.0		315
96期(2022年6月15日)	11,165	30	△ 7.8	0.0	—	98.6		287
97期(2022年7月15日)	11,655	30	4.7	0.0	—	98.9		300
98期(2022年8月15日)	13,138	30	13.0	0.0	—	98.8		337
99期(2022年9月15日)	12,880	30	△ 1.7	0.0	—	98.7		310
100期(2022年10月17日)	11,408	30	△11.2	0.0	—	98.8		270
101期(2022年11月15日)	12,265	30	7.8	0.0	—	98.7		290
102期(2022年12月15日)	11,981	30	△ 2.1	0.0	—	98.7		269
103期(2023年1月16日)	11,976	30	0.2	0.0	—	98.7		269
104期(2023年2月15日)	13,054	30	9.3	0.0	—	98.8		291
105期(2023年3月15日)	12,204	30	△ 6.3	0.0	—	98.6		284

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\* 当ファンドは、主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、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。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準	価 額		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 書 組 入 比 率
			騰 落 率	率			
第100期	(期 首) 2022年 9 月 15 日	円 12,880	% —	% 0.0	% —	% 98.7	
	9 月 末	11,366	△11.8	0.0	—	98.6	
	(期 末) 2022年10月17日	11,438	△11.2	0.0	—	98.8	
第101期	(期 首) 2022年10月17日	11,408	—	0.0	—	98.8	
	10 月 末	12,379	8.5	0.0	—	98.9	
	(期 末) 2022年11月15日	12,295	7.8	0.0	—	98.7	
第102期	(期 首) 2022年11月15日	12,265	—	0.0	—	98.7	
	11 月 末	12,406	1.1	0.0	—	98.9	
	(期 末) 2022年12月15日	12,011	△ 2.1	0.0	—	98.7	
第103期	(期 首) 2022年12月15日	11,981	—	0.0	—	98.7	
	12 月 末	11,514	△ 3.9	0.0	—	98.7	
	(期 末) 2023年 1 月 16 日	12,006	0.2	0.0	—	98.7	
第104期	(期 首) 2023年 1 月 16 日	11,976	—	0.0	—	98.7	
	1 月 末	12,501	4.4	0.0	—	98.8	
	(期 末) 2023年 2 月 15 日	13,084	9.3	0.0	—	98.8	
第105期	(期 首) 2023年 2 月 15 日	13,054	—	0.0	—	98.8	
	2 月 末	13,042	△ 0.1	0.0	—	98.7	
	(期 末) 2023年 3 月 15 日	12,234	△ 6.3	0.0	—	98.6	

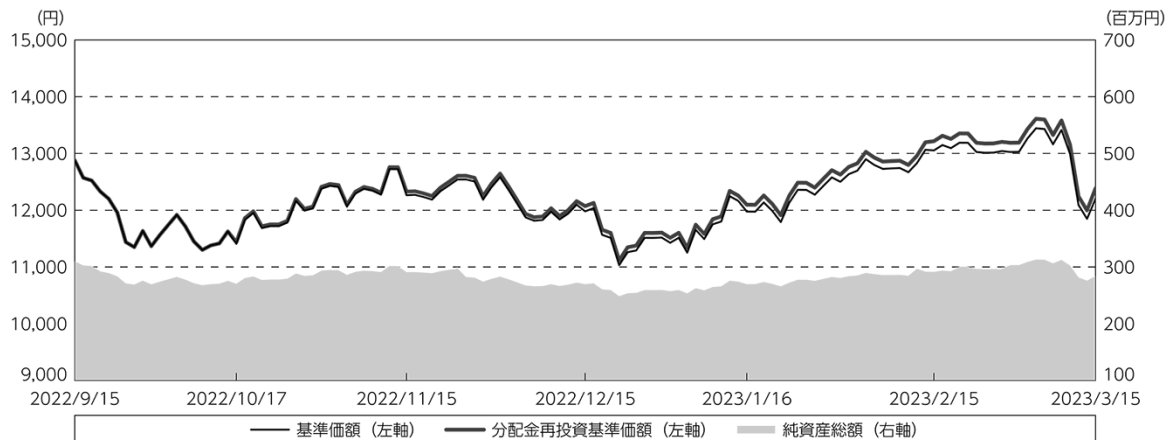
\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○作成期間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（2022年9月15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

実質的に投資している北米REITからのインカムゲイン（配当収入）

実質的に投資している北米REITからのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）

為替取引によるコスト（金利差相当分の費用）またはプレミアム（金利差相当分の収益）

円／メキシコペソの為替変動

### ○投資環境

北米REIT市場は、FRB（米連邦準備制度理事会）の金融引き締めによる景気減速懸念を背景に、株式市場およびREIT市場が大きく変動する展開となり、マイナスのリターンとなりました。9月後半から10月にかけては、英国で積極的な減税案が発表されたことで財務規律に対する懸念から世界的に金利が急上昇したほか、金融当局者が積極的な金融引き締めを継続する意思を示したことなどから、下落基調が続きました。しかし10月に前記の英国の減税案が取り下げられたうえ、11月になり、金融当局者が利上げのペースを低下させる可能性を示したことなどが

ら、上昇基調に転じました。12月は下落したものの、1月は、金融当局が利上げ幅の縮小と利上げ停止に向けた議論を進めるとの期待感が高まり、上昇しました。しかし2月は、労働市場の逼迫やインフレ関連統計の高止まりなどから利上げが長期化すると懸念が広がり下落基調となり、さらに3月は、一部の金融機関の破綻を受けセンチメント（市場心理）が悪化し、下落しました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### [野村北米REIT投信（メキシコベソコース）毎月分配型]

[ノムラ・ファンド・シリーズ・ノース・アメリカン・リート・ファンドー クラスMXN] および [野村マネーマーケット マザーファンド] の受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする [ノムラ・ファンド・シリーズ・ノース・アメリカン・リート・ファンドー クラスMXN] の受益証券への投資比率を概ね95%以上に維持しました。

### [ノムラ・ファンド・シリーズ・ノース・アメリカン・リート・ファンドー クラスMXN]

#### ・当作成期中の主な動き

- (1) REITへの投資にあたっては、価格水準が相対的に割安で、長期的に高い収益成長が期待できる銘柄を選別し投資しました。
- (2) セクター別配分では、2023年2月末時点で、賃貸住宅、リテール、産業用施設などが組入上位となりました。

### [野村マネーマーケット マザーファンド]

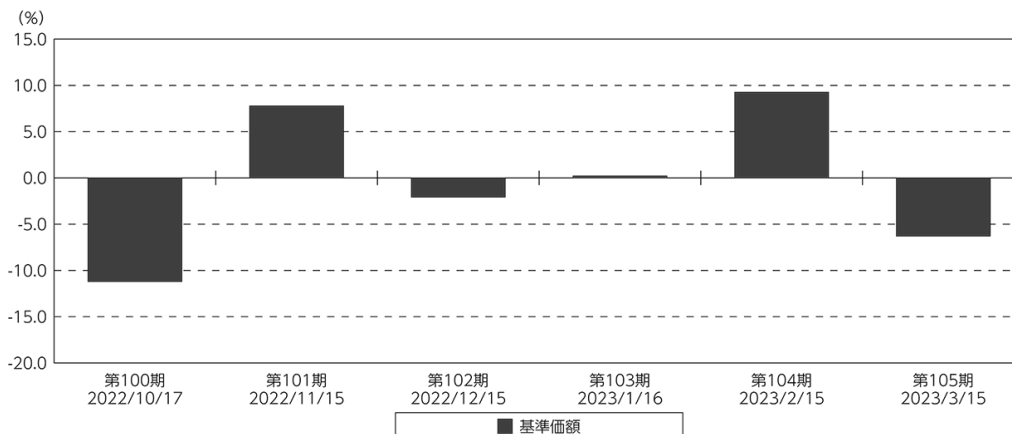
残存1年以内の公社債等の短期有価証券への投資を行ない、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図りました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、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、作成期間中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。

## 基準価額（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

## ◎分配金

収益分配金については、各期毎の利子・配当等収入、信託報酬などの諸経費を勘案して決定しました。

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。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期
	2022年9月16日～ 2022年10月17日	2022年10月18日～ 2022年11月15日	2022年11月16日～ 2022年12月15日	2022年12月16日～ 2023年1月16日	2023年1月17日～ 2023年2月15日	2023年2月16日～ 2023年3月15日
当期分配金	30	30	30	30	30	30
(対基準価額比率)	0.262%	0.244%	0.250%	0.250%	0.229%	0.245%
当期の収益	—	5	—	3	30	—
当期の収益以外	30	24	30	26	—	30
翌期繰越分配対象額	8,201	8,176	8,148	8,122	8,186	8,156

(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。

## ◎今後の運用方針

### 【野村北米REIT投信（メキシコペソコース）毎月分配型】

〔ノムラ・ファンド・シリーズ・ノー・アメリカン・リート・ファンドー クラスMXN〕 受益証券および〔野村マネーマーケット マザーファンド〕 受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする〔ノムラ・ファンド・シリーズ・ノー・アメリカン・リート・ファンドー クラスMXN〕 受益証券への投資比率を概ね95%以上に維持します。

### 【ノムラ・ファンド・シリーズ・ノー・アメリカン・リート・ファンドー クラスMXN】

米国経済は、2022年第4四半期の米国GDP（国内総生産）成長率（改定値、前期比）は年率2.7%となりました。雇用市場については、2023年2月の非農業部門雇用者数は、前月比31.1万人の増加となりました。また、2月の失業率は前月の3.4%から3.6%に上昇しました。当面は、FRBの政策判断や金利水準の見通しなどについて、状況を注視していく必要があると考えます。不動産市場では、パンデミック後のニューノーマルが社会経済に浸透する中で、物件タイプ毎に異なる影響を受けています。ホテル/リゾート施設では、回復が遅れていた都市部の施設についても収益がパンデミック前を回復しており、また商業施設等では、小売業者がオムニチャネル化を進めやすいショッピング・センター等で特に運営環境が好転しています。また、賃貸住宅は、居住という人々の生活における重要なニーズを満たす物件タイプであるため、住宅ローン金利の上昇や分譲住宅価格の高騰などから恩恵を受けています。物流施設も、インターネット小売業からの需要や製造業の国内回帰などに伴い、力強さを保つと想定されます。一方オフィスは、在宅勤務の浸透による構造的な影響は依然として不透明で、回復に時間を要すると想定されます。このような環境下、特に、人々の生活嗜好や人口動態などから恩恵を受ける銘柄や、新たな投資運用戦略を執行できるだけの財務的な体力を有する銘柄は、相対的に高い収益成長を示す可能性があります。

当ファンドでは、今後も引き続き、長期的に高い収益成長の可能性を有しつつも、証券市場で割安に取引されている銘柄を発掘し、投資していく予定です。銘柄選択にあたっては、REITが保有する不動産の不動産市場における評価額を基準に、人口動態や保有物件の地域分析なども考慮しつつ、強い財務基盤を持ち、キャッシュフロー（現金収支）の伸びが期待でき、質の高い経営陣を擁するREITを選別していきます。

また、外国為替予約取引、為替先渡取引、直物為替先渡取引等を活用し、米ドル及びカナダドル建て資産について原則として米ドルを売り、メキシコペソを買う為替取引を行ないます。

なお、当ファンドは証拠金規制に則り、規制対象取引の評価損益について取引の相手方と証拠金の授受を行なう場合があります。

## [野村マネーマーケット マザーファンド]

残存1年以内の公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資を行ない、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図って運用いたします。

日本銀行によるマイナス金利政策のもと、主要な投資対象となる公社債の利回りや余資運用の際のコール・ローンの金利もマイナスとなる中、マイナス利回りの資産への投資等を通じて、基準価額が下落することが想定されますのでご注意ください。

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。

### ※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

店頭デリバティブ取引等の金融取引に関して、国際的に規制の強化が行なわれており、ファンドが実質的に活用する当該金融取引が当該規制強化等の影響を受け、当該金融取引を行なうための担保として現金等を提供する必要がある場合があります。その場合、追加的に現金等を保有するため、ファンドの実質的な主要投資対象の組入比率が下がり、高位に組入れた場合に期待される投資効果が得られないことが想定されます。また、その結果として、実質的な主要投資対象を高位に組入れた場合と比べてファンドのパフォーマンスが悪化する場合があります。



## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年9月16日～2023年3月15日)

項 目	第100期～第105期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 59	% 0.480	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(23)	(0.191)	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 ）	(33)	(0.273)	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 ）	( 2 )	(0.016)	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) そ の 他 費 用	0	0.002	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 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
合 計	59	0.482	
作成期間の平均基準価額は、12,201円です。			

\* 作成期間の費用（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。

\* 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。

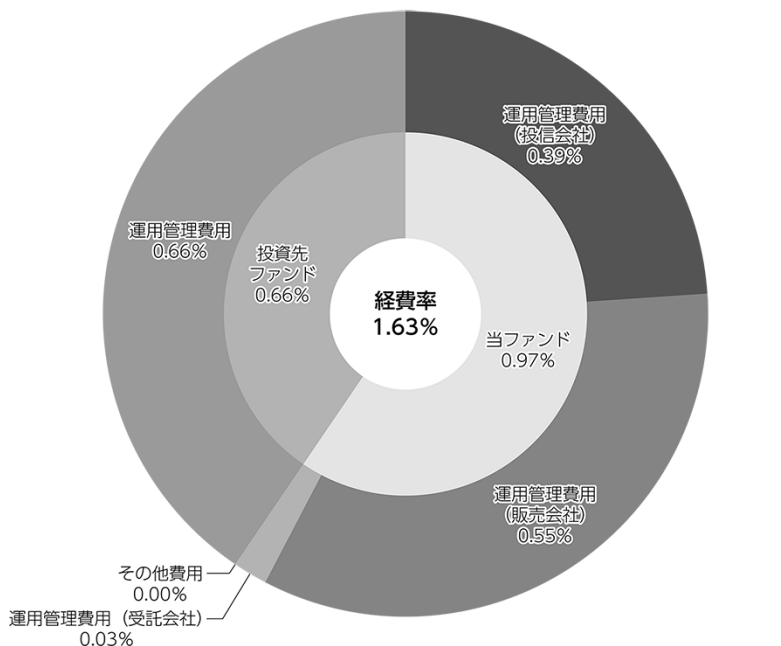
\* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

\* 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）を作成期間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。

## （参考情報）

## ○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当作成期中の運用・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。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.63%です。



(単位: %)

経費率(①+②)	1.63
①当ファンドの費用の比率	0.97
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.66

(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) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）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、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(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。

## ○売買及び取引の状況

(2022年9月16日～2023年3月15日)

## 投資信託証券

銘柄		第100期～第105期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	口	千円	口	千円	
ノムラ・ファンド・シリーズ・ノース・アメリカン・リート・ファンド・クラスMIV	1,763	20,800	3,090	34,895	

\*金額は受け渡し代金。

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年9月16日～2023年3月15日)

該当事項はございません。

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

## ○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2022年9月16日～2023年3月15日)

第100期首残高 (元本)	設定元本	解約元本	第105期末残高 (元本)	取引の理由
百万円 1	百万円 -	百万円 1	百万円 -	当初設定時における取得とその処分

## ○組入資産の明細

(2023年3月15日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄		第99期末		第105期末	
		口数	口数	評価額	比率
	口	口	口	千円	%
ノムラ・ファンド・シリーズ・ノース・アメリカン・リート・ファンド・クラスMIV	26,639	25,312	280,203	98.6	
合 計	26,639	25,312	280,203	98.6	

\*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*評価額の単位未満は切り捨て。

## 親投資信託残高

銘柄		第99期末		第105期末	
		口数	口数	評価額	評価額
	千口	千口	千円	千円	
野村マネーマーケット マザーファンド	9	9	9	9	

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2023年3月15日現在)

項 目	第105期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 280,203	% 98.3
野村マネーマーケット マザーファンド	9	0.0
コール・ローン等、その他	4,824	1.7
投資信託財産総額	285,036	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第100期末	第101期末	第102期末	第103期末	第104期末	第105期末
	2022年10月17日現在	2022年11月15日現在	2022年12月15日現在	2023年1月16日現在	2023年2月15日現在	2023年3月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	271,332,208	291,703,275	270,645,560	270,622,337	302,679,684	285,036,391
コール・ローン等	4,134,585	4,598,726	4,328,975	3,641,909	14,756,004	4,822,568
投資信託受益証券(評価額)	267,187,638	287,094,564	266,306,601	266,272,544	287,913,696	280,203,840
野村マネーマーケット マザーファンド(評価額)	9,985	9,985	9,984	9,984	9,984	9,983
未収入金	—	—	—	697,900	—	—
(B) 負債	950,800	933,168	899,153	898,656	11,237,301	921,457
未払収益分配金	711,011	711,241	675,463	675,685	669,781	698,434
未払解約金	—	—	—	—	10,343,820	—
未払信託報酬	238,977	221,174	222,932	222,221	222,944	222,271
未払利息	5	7	6	3	8	3
その他未払費用	807	746	752	747	748	749
(C) 純資産総額(A-B)	270,381,408	290,770,107	269,746,407	269,723,681	291,442,383	284,114,934
元本	237,003,931	237,080,610	225,154,525	225,228,458	223,260,458	232,811,547
次期繰越損益金	33,377,477	53,689,497	44,591,882	44,495,223	68,181,925	51,303,387
(D) 受益権総口数	237,003,931口	237,080,610口	225,154,525口	225,228,458口	223,260,458口	232,811,547口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,408円	12,265円	11,981円	11,976円	13,054円	12,204円

(注) 第100期首元本額は240,709,959円、第100～105期中追加設定元本額は17,191,373円、第100～105期中一部解約元本額は25,089,785円、1口当たり純資産額は、第100期1.1408円、第101期1.2265円、第102期1.1981円、第103期1.1976円、第104期1.3054円、第105期1.2204円です。

## ○損益の状況

項 目	第100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期
	2022年9月16日～ 2022年10月17日	2022年10月18日～ 2022年11月15日	2022年11月16日～ 2022年12月15日	2022年12月16日～ 2023年1月16日	2023年1月17日～ 2023年2月15日	2023年2月16日～ 2023年3月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	130,904	130,981	123,783	123,533	119,625	126,888
受取配当金	131,090	131,090	123,970	123,645	119,692	126,930
支払利息	△ 186	△ 109	△ 187	△ 112	△ 67	△ 42
(B) 有価証券売買損益	△ 34,073,595	21,103,326	△ 5,670,646	663,843	24,358,783	△ 19,012,557
売買益	132,152	21,103,326	284,048	665,928	25,004,203	22,321
売買損	△ 34,205,747	-	△ 5,954,694	△ 2,085	△ 645,420	△ 19,034,878
(C) 信託報酬等	△ 239,784	△ 221,920	△ 223,684	△ 222,968	△ 223,692	△ 223,020
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 34,182,475	21,012,387	△ 5,770,547	564,408	24,254,716	△ 19,108,689
(E) 前期繰越損益金	93,626,915	58,733,429	75,003,740	68,557,730	65,789,660	89,374,595
(F) 追加信託差損益金	△ 25,355,952	△ 25,345,078	△ 23,965,848	△ 23,951,230	△ 21,192,670	△ 18,264,085
(配当等相当額)	( 95,995,136)	( 96,058,020)	( 91,346,560)	( 91,406,802)	( 93,399,840)	( 101,218,938)
(売買損益相当額)	(△121,351,088)	(△121,403,098)	(△115,312,408)	(△115,358,032)	(△114,592,510)	(△119,483,023)
(G) 計(D+E+F)	34,088,488	54,400,738	45,267,345	45,170,908	68,851,706	52,001,821
(H) 収益分配金	△ 711,011	△ 711,241	△ 675,463	△ 675,685	△ 669,781	△ 698,434
次期繰越損益金(G+H)	33,377,477	53,689,497	44,591,882	44,495,223	68,181,925	51,303,387
追加信託差損益金	△ 25,355,952	△ 25,345,078	△ 23,965,848	△ 23,951,230	△ 21,192,670	△ 18,264,085
(配当等相当額)	( 95,995,136)	( 96,058,020)	( 91,346,560)	( 91,406,802)	( 93,399,840)	( 101,218,938)
(売買損益相当額)	(△121,351,088)	(△121,403,098)	(△115,312,408)	(△115,358,032)	(△114,592,510)	(△119,483,023)
分配準備積立金	98,374,285	97,792,652	92,119,618	91,532,484	89,374,595	88,676,161
繰越損益金	△ 39,640,856	△ 18,758,077	△ 23,561,888	△ 23,086,031	-	△ 19,108,689

\* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

\* 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

\* 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 分配金の計算過程(2022年9月16日～2023年3月15日)は以下の通りです。

項 目	第100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期
	2022年9月16日～ 2022年10月17日	2022年10月18日～ 2022年11月15日	2022年11月16日～ 2022年12月15日	2022年12月16日～ 2023年1月16日	2023年1月17日～ 2023年2月15日	2023年2月16日～ 2023年3月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円	129,608円	0円	88,551円	118,532円	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後)	0円	0円	0円	0円	1,955,946円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	95,995,136円	96,058,020円	91,346,560円	91,406,802円	93,399,840円	101,218,938円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	99,085,296円	98,374,285円	92,795,081円	92,119,618円	87,969,898円	89,374,595円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	195,080,432円	194,561,913円	184,141,641円	183,614,971円	183,444,216円	190,593,533円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	8,231円	8,206円	8,178円	8,152円	8,216円	8,186円
g. 分配金	711,011円	711,241円	675,463円	675,685円	669,781円	698,434円
h. 分配金(1万口当たり)	30円	30円	30円	30円	30円	30円

## ○分配金のお知らせ

	第100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期
1万口当たり分配金（税込み）	30円	30円	30円	30円	30円	30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。

ノムラ・ファンド・シリーズーノース・アメリカン・リート・ファンド  
(クラスJPY/クラスAUD/クラスBRL/クラスZAR/クラスUSD/クラスMXN)

2021年10月31日決算

■当ファンドの仕組み

主 要 投 資 対 象	米国およびカナダの金融商品取引所に上場されているREIT
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
副 投 資 顧 問 会 社	ハイトマン・リアル・エステイト・セキュリティーズ・エルエルシー
管 理 事 務 代 行 会 社	ステート・ストリート・ケイマン・トラスト・カンパニー・リミテッド
保 管 銀 行	ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー

\*作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

## 貸借対照表

USD

## 資産

## 流動資産

現金及び現金等価物	4,462,513
証券約定による金融資産	42,319,405
ブローカー未収分	685,911
未収配当金	13,352
未収発行済ユニット	88

## 資産合計

47,481,269

## 負債

## 流動負債

証券約定による金融負債	2,371,224
ブローカー未払分	722,408
未払事務代行及びカストディアン費用	57,611
未払発行済ユニット	53,444
未払監査費用	40,446
未払投資顧問料	20,510
源泉税	3,890
未払トランスファーエージェント費用	1,000
未払トラスティ費用	765

## 負債合計

3,271,298

## 純資産合計

44,209,971

内訳:

純資産の増減合計	44,209,971
----------	------------

一口あたり純資産価格

Class JPY (\$10,933,084/126,588 Units)	86.37
--	-------

Class AUD (\$6,041,901/81,335 Units)	74.28
--------------------------------------	-------

Class BRL (\$18,079,545/645,847 Units)	27.99
--	-------

Class ZAR (\$201,869/3,598 Units)	56.11
-----------------------------------	-------

Class USD (\$4,503,083/32,102 Units)	140.27
--------------------------------------	--------

Class MXN (\$4,450,489/52,807 Units)	84.28
--------------------------------------	-------



## 損益計算書

	USD
<b>収益</b>	
配当所得	1,229,641
証券約定による金融資産及び負債に係る実現純損益	6,347,892
為替約定実現純損益	48,740
有価証券及び負債に係る未実現評価損益	10,277,713
外為約定に係る未実現評価損益	(6,550)
<b>収益合計</b>	<u>17,897,436</u>
<b>費用</b>	
投資顧問料	249,785
事務代行及びカストディー費用	239,062
証券取引費用	65,296
監査費用	52,747
トラスティー費用	9,076
トランスファーエージェント費用	5,921
<b>費用合計</b>	<u>621,887</u>
<b>投資純損益</b>	<u>17,275,549</u>
<b>財務費用</b>	
分配金額	803,055
<b>分配金控除後税引前損益</b>	<u>16,472,494</u>
源泉税	(336,959)
<b>分配金控除後税引後損益</b>	<u>16,135,535</u>
<b>運用の結果による純資産の増減額</b>	<u><u>16,135,535</u></u>

## 純資産額変動計算書

	USD
<b>期首純資産</b>	41,344,200
追加信託設定額	334,354
解約金額	(13,604,118)
運用の結果による純資産の増減額	<u>16,135,535</u>
<b>期末純資産</b>	<u><u>44,209,971</u></u>

## キャッシュフロー計算書

	USD
<b>営業活動によるキャッシュフロー</b>	
金融資産及び負債の購入並びに金融負債の決済	(46,225,008)
売買目的金融資産の購入	60,884,993
外国為替取引料	(448,967)
受取配当金	1,246,765
証拠金勘定未収分	1,420,000
支払済営業費用	(574,613)
支払済源泉税	(342,043)
営業活動による純現金収入(ネット・キャッシュ)	<u>15,961,127</u>
<b>財務活動によるキャッシュフロー</b>	
ユニット発行による収益	343,054
ユニット解約の支払	(13,642,821)
ユニットホルダーへの分配金	(803,055)
財務活動による純現金収入(ネット・キャッシュ)	<u>(14,102,822)</u>
<b>現金または現金同等(相当)物の純増減</b>	1,858,305
<b>期首における現金または現金同等(相当)物</b>	<u>2,604,208</u>
<b>期末における現金または現金同等(相当)物</b>	<u><u>4,462,513</u></u>

## 組入資産の明細

銘柄	株数	取得原価 (\$)	公正価値 (\$)	純資産合計に 占める割合 (%)
<b>証券約定による金融資産</b>				
株式				
Acadia Realty Trust	7,368	137,200	157,528	0.36
Apple Hospitality REIT Inc	30,870	489,440	484,968	1.10
AvalonBay Communities Inc	12,230	2,101,923	2,894,596	6.56
Camden Property Trust	6,929	1,052,556	1,130,120	2.56
Centerspace	4,674	349,014	473,196	1.07
CyrusOne Inc	4,681	357,606	383,936	0.87
DiamondRock Hospitality Co	50,232	438,877	454,097	1.03
Digital Realty Trust Inc	15,241	2,331,271	2,405,182	5.44
Duke Realty Corp	37,069	1,381,648	2,084,761	4.72
EPR Properties	8,398	364,852	421,664	0.95
Equinix Inc	2,190	1,480,555	1,833,183	4.15
Federal Realty Investment Trust	8,457	907,189	1,017,800	2.30
First Capital Real Estate Investment Trust	26,492	332,405	378,350	0.86
First Industrial Realty Trust Inc	12,518	554,518	728,923	1.65
Healthpeak Properties Inc	33,014	844,221	1,172,327	2.65
Invitation Homes Inc	42,266	1,286,887	1,743,473	3.94
Kilroy Realty Corp	14,587	1,062,422	982,872	2.22
Kimco Realty Corp	81,010	1,373,100	1,830,826	4.14
Life Storage Inc	5,476	660,938	732,743	1.66
NETSTREIT Corp	27,036	560,100	655,353	1.48
Pebblebrook Hotel Trust	15,381	311,475	345,457	0.78
Physicians Realty Trust	42,864	750,099	814,845	1.84
Piedmont Office Realty Trust Inc	37,084	641,098	658,612	1.49
Postal Realty Trust Inc	11,033	168,228	214,371	0.48
Prologis Inc	16,808	1,554,141	2,436,488	5.51
Public Storage	7,830	1,945,483	2,600,969	5.88
Realty Income Corp	3,159	191,927	225,647	0.51
Rexford Industrial Realty Inc	23,599	1,359,471	1,585,853	3.59
Simon Property Group Inc	3,091	454,714	453,079	1.02
Site Centers Corp	55,149	680,082	876,318	1.98
Summit Hotel Properties Inc	41,138	376,764	411,380	0.93
Summit Industrial Income REIT	40,620	374,630	775,683	1.75
Sun Communities Inc	8,573	1,261,135	1,680,136	3.80
UDR Inc	24,661	1,343,048	1,369,425	3.10
Ventas Inc	25,140	1,352,194	1,341,722	3.03
Veris Residential Inc	21,164	365,215	384,973	0.87
Vici Properties Inc	44,429	1,065,168	1,303,991	2.95
Welltower Inc	21,643	1,423,370	1,740,097	3.94
為替予約取引に係る未実現評価益			1,134,461	2.56
<b>証券約定による金融資産合計</b>		<b>33,684,964</b>	<b>42,319,405</b>	<b>95.72</b>

	取得原価 (\$)	公正価値 (\$)	純資産合計に 占める割合 (%)
証券約定による金融負債			
為替予約取引に係る未実現評価損		(2,371,224)	(5.36)
証券約定による金融負債合計		(2,371,224)	(5.36)
ポートフォリオ価額合計	33,684,964	39,948,181	90.36
その他の資産(負債控除後)		4,261,790	9.64
純資産合計		44,209,971	100.00

為替予約取引

(2021年10月31日現在)

Class JPY:

決済日	受取通貨	時価 (\$)	引渡通貨	時価 (\$)	未実現評価益 (\$)
2021年12月2日	JPY	1,209,683,593	USD	10,592,592	21,269
2021年11月4日	USD	601,086	JPY	66,917,663	14,055
2021年11月4日	USD	84,075	JPY	9,429,128	1,358
2021年11月4日	USD	41,205	JPY	4,568,753	1,126
2021年12月2日	JPY	31,692,205	CAD	342,860	1,114
2021年11月4日	JPY	52,612,151	USD	460,641	889
2021年11月4日	CAD	19,175	JPY	1,684,263	714
2021年11月4日	USD	5,644	JPY	628,836	128
2021年11月4日	USD	45,323	JPY	5,151,998	128
2021年12月2日	USD	69,182	JPY	7,873,808	97
2021年11月4日	JPY	1,349,029	CAD	14,546	84
2021年11月4日	CAD	2,688	JPY	241,772	50
2021年11月4日	CAD	1,329	JPY	117,147	46
2021年11月4日	CAD	182	JPY	16,124	5
2021年12月2日	CAD	2,197	JPY	201,892	3
2021年11月4日	CAD	1,437	JPY	132,102	2
					41,068

決済日	受取通貨	時価 (\$)	引渡通貨	時価 (\$)	未実現評価損 (\$)
2021年11月4日	JPY	83,005	CAD	973	(58)
2021年12月2日	CAD	14,549	JPY	1,349,029	(84)
2021年12月2日	JPY	64,726,890	USD	568,626	(707)
2021年12月2日	USD	460,722	JPY	52,612,151	(901)
2021年11月4日	CAD	342,860	JPY	31,697,092	(1,103)
2021年11月4日	JPY	3,237,197	USD	29,596	(1,198)
2021年11月4日	USD	10,592,592	JPY	1,209,845,660	(20,698)
2021年11月4日	JPY	31,217,416	CAD	366,698	(22,360)
2021年11月4日	JPY	1,241,931,740	USD	11,340,330	(445,567)
					(492,676)

## Class AUD:

決済日	受取通貨	時価 (\$)	引渡通貨	時価 (\$)	未実現評価益 (\$)	
2021年11月4日	AUD	8,320,910	JPY	659,393,661	6,028,081	471,231
2021年12月2日	JPY	617,613,454	USD	5,408,131	5,408,131	10,859
2021年11月4日	USD	309,034	JPY	34,404,075	301,808	7,226
2021年12月2日	AUD	7,563,529	JPY	647,347,748	5,683,612	7,031
2021年11月4日	AUD	420,974	JPY	35,457,807	312,110	5,439
2021年11月4日	AUD	94,144	JPY	7,479,996	68,203	5,161
2021年11月4日	USD	45,374	JPY	5,054,790	44,343	1,031
2021年12月2日	JPY	16,448,287	CAD	177,945	144,012	578
2021年11月4日	USD	131,744	JPY	14,969,955	131,323	421
2021年12月2日	JPY	22,580,100	USD	197,733	197,733	387
2021年12月2日	USD	27,408	JPY	3,110,640	27,293	115
2021年11月4日	USD	3,667	JPY	408,506	3,584	83
2021年11月4日	AUD	5,936	JPY	500,000	4,401	77
2021年11月4日	USD	1,774	JPY	194,415	1,706	68
2021年11月4日	CAD	1,463	JPY	129,610	1,163	44
2021年12月2日	JPY	578,976	CAD	6,244	5,069	36
2021年11月4日	CAD	4,209	JPY	383,845	3,378	33
2021年11月4日	CAD	118	JPY	10,474	94	3
2021年12月2日	CAD	870	JPY	79,760	703	3
2021年11月4日	CAD	58	JPY	4,985	45	3
2021年11月4日	JPY	12,500	CAD	136	110	-
<b>509,829</b>						

決済日	受取通貨	時価 (\$)	引渡通貨	時価 (\$)	未実現評価損 (\$)	
2021年11月4日	CAD	485	JPY	44,865	393	(2)
2021年11月4日	JPY	487,500	USD	4,289	4,289	(12)
2021年11月4日	CAD	6,243	JPY	578,976	5,069	(36)
2021年11月4日	USD	15,313	JPY	1,749,735	15,350	(37)
2021年11月4日	JPY	1,794,600	AUD	21,012	15,704	(54)
2021年11月4日	JPY	186,999	CAD	2,192	1,709	(131)
2021年11月4日	JPY	199,400	AUD	2,507	1,819	(136)
2021年11月4日	JPY	418,980	AUD	5,160	3,760	(204)
2021年12月2日	JPY	3,190,400	AUD	37,521	28,104	(218)
2021年11月4日	USD	197,698	JPY	22,580,100	198,080	(382)
2021年12月2日	AUD	269,674	JPY	23,159,076	202,646	(435)
2021年11月4日	CAD	177,945	JPY	16,450,823	144,489	(572)
2021年12月2日	JPY	33,603,991	USD	295,829	295,829	(984)
2021年11月4日	JPY	5,184,400	AUD	63,854	46,528	(2,525)
2021年11月4日	JPY	7,292,997	USD	66,676	66,676	(2,698)
2021年11月4日	JPY	15,353,800	AUD	183,429	135,103	(3,213)
2021年11月4日	JPY	698,528,328	AUD	8,161,883	6,115,907	(8,366)
2021年11月4日	USD	5,408,131	JPY	617,696,198	5,418,698	(10,567)
2021年11月4日	JPY	15,489,609	CAD	181,950	141,580	(11,095)
2021年11月4日	JPY	32,532,536	AUD	404,120	293,033	(18,431)
2021年11月4日	JPY	640,011,167	USD	5,844,072	5,844,072	(229,616)
<b>(289,714)</b>						

## Class BRL:

決済日	受取通貨	時価 (\$)	引渡通貨	時価 (\$)	未実現評価益 (\$)
2021年11月4日	JPY	2,116,184,506	BRL	103,443,928	249,547
2021年12月2日	JPY	2,013,749,098	USD	17,633,391	35,407
2021年11月4日	USD	967,529	JPY	107,712,937	22,624
2021年11月4日	JPY	101,035,026	BRL	4,923,933	14,551
2021年12月2日	JPY	83,228,300	BRL	4,071,914	13,333
2021年11月4日	USD	67,596	JPY	7,484,978	1,934
2021年12月2日	JPY	52,749,308	CAD	570,666	1,855
2021年11月4日	JPY	7,676,900	BRL	372,466	1,401
2021年11月4日	JPY	81,147,593	USD	710,481	1,371
2021年11月4日	CAD	31,059	JPY	2,728,115	1,157
2021年11月4日	USD	39,423	JPY	4,374,338	1,050
2021年11月4日	JPY	4,486,500	BRL	217,868	784
2021年11月4日	USD	43,338	JPY	4,860,375	700
2021年11月4日	USD	28,409	JPY	3,164,958	645
2021年11月4日	USD	14,904	JPY	1,652,528	407
2021年12月2日	JPY	5,583,200	BRL	276,048	386
2021年11月4日	JPY	2,080,707	CAD	22,436	129
2021年11月4日	JPY	3,246,110	BRL	160,184	116
2021年11月4日	JPY	1,694,900	BRL	83,417	100
2021年11月4日	CAD	2,196	JPY	191,922	90
2021年12月2日	USD	47,847	JPY	5,443,620	84
2021年11月4日	CAD	1,276	JPY	112,162	47
2021年11月4日	JPY	4,985,000	BRL	246,800	35
2021年11月4日	CAD	916	JPY	81,152	29
2021年11月4日	CAD	1,385	JPY	124,625	26
2021年11月4日	CAD	481	JPY	42,372	16
					<b>347,824</b>

決済日	受取通貨	時価 (\$)	引渡通貨	時価 (\$)	未実現評価損 (\$)
2021年12月2日	CAD	1,513	JPY	139,580	(2)
2021年12月2日	CAD	22,440	JPY	2,080,707	(129)
2021年11月4日	JPY	1,348,441	CAD	15,809	(941)
2021年12月2日	JPY	107,150,926	USD	941,322	(1,171)
2021年12月2日	USD	710,605	JPY	81,147,593	(1,390)
2021年11月4日	CAD	570,666	JPY	52,757,442	(1,836)
2021年11月4日	BRL	2,638,148	JPY	53,937,654	(6,086)
2021年11月4日	BRL	5,491,850	JPY	112,885,692	(17,961)
2021年11月4日	JPY	52,589,213	USD	480,794	(19,458)
2021年11月4日	USD	17,633,391	JPY	2,014,018,889	(34,456)
2021年11月4日	JPY	50,412,026	CAD	592,169	(36,109)
2021年11月4日	BRL	101,318,599	JPY	2,066,384,713	(188,967)
2021年12月2日	BRL	103,680,595	JPY	2,110,083,623	(259,580)
2021年11月4日	JPY	2,005,627,930	USD	18,313,795	(719,558)
					<b>(1,287,644)</b>

Class ZAR:							
決済日	受取通貨	時価 (\$)	引渡通貨	時価 (\$)	未実現評価益 (\$)		
2021年11月4日	JPY	24,654,431	ZAR	3,116,613	215,860		12,440
2021年11月4日	ZAR	2,982,077	JPY	21,960,491	201,305		2,394
2021年12月2日	JPY	23,255,530	USD	203,637	203,637		409
2021年11月4日	ZAR	102,285	JPY	752,841	6,905		85
2021年11月4日	USD	1,685	JPY	184,695	1,620		65
2021年12月2日	JPY	498,500	ZAR	66,164	4,381		61
2021年12月2日	JPY	599,308	CAD	6,484	5,247		21
2021年12月2日	JPY	681,163	USD	5,965	5,965		12
2021年12月2日	USD	4,272	JPY	486,038	4,264		8
2021年11月4日	ZAR	6,817	JPY	50,000	448		8
2021年11月4日	USD	158	JPY	17,599	154		4
2021年11月4日	CAD	55	JPY	4,735	43		3
2021年12月2日	JPY	9,970	ZAR	1,301	88		3
2021年11月4日	USD	599	JPY	68,046	597		2
2021年12月2日	JPY	17,465	CAD	188	153		1
2021年11月4日	CAD	5	JPY	451	4		-
2021年11月4日	JPY	12,000	CAD	131	106		-
2021年11月4日	CAD	19	JPY	1,744	15		-
2021年12月2日	CAD	3	JPY	249	2		-
2021年12月2日	JPY	250	CAD	3	2		-
2021年12月2日	JPY	9,750	USD	86	86		-
2021年12月2日	CAD	135	JPY	12,462	110		-
2021年12月2日	ZAR	1,340	JPY	10,000	88		-
2021年12月2日	JPY	9,750	USD	86	86		-
2021年12月2日	JPY	250	CAD	3	2		-
2021年12月2日	USD	86	JPY	9,721	86		-
2021年11月4日	JPY	1,250	CAD	14	11		-
							<b>15,516</b>

決済日	受取通貨	時価 (\$)	引渡通貨	時価 (\$)	未実現評価損 (\$)
2021年11月4日	CAD	188	JPY	17,465	153 (1)
2021年11月4日	JPY	18,050	ZAR	2,439	162 (2)
2021年12月2日	ZAR	1,302	JPY	10,000	89 (3)
2021年11月4日	JPY	48,750	USD	435	435 (8)
2021年11月4日	JPY	468,000	USD	4,117	4,117 (12)
2021年11月4日	USD	5,964	JPY	681,163	5,976 (12)
2021年11月4日	JPY	18,821	CAD	221	172 (13)
2021年11月4日	JPY	189,430	ZAR	25,606	1,728 (13)
2021年11月4日	CAD	6,484	JPY	599,400	5,265 (21)
2021年11月4日	ZAR	53,479	JPY	410,210	3,616 (101)
2021年12月2日	ZAR	170,666	JPY	1,285,851	11,366 (158)
2021年11月4日	JPY	734,020	USD	6,711	6,711 (272)
2021年12月2日	ZAR	88,735	JPY	698,628	6,156 (346)
2021年11月4日	JPY	527,580	CAD	6,197	4,822 (378)
2021年11月4日	USD	203,637	JPY	23,258,645	204,035 (398)
2021年11月4日	JPY	21,335,153	USD	194,816	194,816 (7,654)
2021年12月2日	ZAR	2,913,191	JPY	22,966,062	202,094 (11,624)
					<b>(21,016)</b>

## Class USD:

決済日	受取通貨	時価 (\$)	引渡通貨	時価 (\$)	未実現評価益 (\$)
2021年11月4日	USD	249,892	JPY	27,366,815	9,818
2021年11月4日	JPY	28,705,664	USD	251,327	491
2021年12月2日	JPY	5,888,803	CAD	63,708	207
2021年11月4日	USD	6,309	JPY	700,000	168
2021年11月4日	USD	4,340	JPY	486,038	77
2021年11月4日	USD	1,405	JPY	156,498	32
2021年11月4日	USD	611	JPY	66,846	25
2021年12月2日	JPY	695,034	USD	6,086	12
2021年11月4日	CAD	142	JPY	12,462	6
2021年11月4日	CAD	20	JPY	1,713	2
2021年11月4日	CAD	45	JPY	4,012	2
2021年12月2日	JPY	17,821	CAD	192	1
					<b>10,841</b>

決済日	受取通貨	時価 (\$)	引渡通貨	時価 (\$)	未実現評価損 (\$)
2021年11月4日	CAD	192	JPY	17,821	(1)
2021年11月4日	JPY	17,500	CAD	199	(7)
2021年12月2日	USD	6,242	JPY	712,855	(12)
2021年11月4日	USD	6,085	JPY	695,034	(12)
2021年11月4日	JPY	68,559	USD	627	(25)
2021年11月4日	JPY	498,500	USD	4,452	(79)
2021年11月4日	JPY	682,500	USD	6,151	(164)
2021年11月4日	CAD	63,708	JPY	5,889,711	(205)
2021年12月2日	USD	251,327	JPY	28,701,819	(505)
2021年11月4日	JPY	5,424,227	CAD	63,716	(3,886)
					<b>(4,896)</b>



## Class MXN:

決済日	受取通貨	時価 (\$)	引渡通貨	時価 (\$)	未実現評価益 (\$)
2021年11月4日	MXN	91,066,197	JPY	4,627,267	108,750
2021年11月4日	JPY	522,373,691	MXN	92,570,469	88,895
2021年12月2日	JPY	481,486,614	USD	4,216,137	8,466
2021年11月4日	MXN	1,140,689	JPY	6,160,237	1,331
2021年11月4日	MXN	4,854,935	JPY	26,760,887	912
2021年12月2日	JPY	12,615,598	CAD	136,481	443
2021年11月4日	MXN	238,905	JPY	1,300,000	192
2021年11月4日	USD	7,801	JPY	874,868	126
2021年12月2日	JPY	498,500	MXN	89,037	72
2021年11月4日	USD	2,317	JPY	258,176	53
2021年12月2日	JPY	1,228,831	USD	10,761	21
2021年12月2日	USD	4,283	JPY	486,038	18
2021年11月4日	CAD	249	JPY	22,432	4
2021年11月4日	CAD	75	JPY	6,619	2
2021年12月2日	JPY	31,508	CAD	340	2
2021年12月2日	CAD	136	JPY	12,462	-
					209,287

決済日	受取通貨	時価 (\$)	引渡通貨	時価 (\$)	未実現評価損 (\$)
2021年11月4日	CAD	340	JPY	31,508	(2)
2021年11月4日	JPY	32,500	CAD	371	(14)
2021年11月4日	USD	10,759	JPY	1,228,831	(21)
2021年11月4日	JPY	264,795	MXN	49,132	(63)
2021年12月2日	JPY	27,354,187	USD	240,095	(87)
2021年11月4日	JPY	154,005	CAD	1,806	(108)
2021年11月4日	JPY	1,267,500	USD	11,319	(200)
2021年11月4日	JPY	897,300	MXN	166,584	(215)
2021年12月2日	MXN	224,024	JPY	1,260,339	(233)
2021年11月4日	CAD	136,481	JPY	12,617,544	(439)
2021年11月4日	JPY	6,006,232	USD	54,912	(2,222)
2021年11月4日	JPY	24,291,190	MXN	4,514,540	(6,054)
2021年11月4日	JPY	11,461,118	CAD	134,629	(8,210)
2021年11月4日	USD	4,216,137	JPY	481,551,121	(8,238)
2021年12月2日	MXN	89,070,596	JPY	500,287,339	(85,632)
2021年11月4日	JPY	455,583,392	USD	4,160,024	(163,449)
					(275,187)

## Class Composite:

決済日	受取通貨	時価 (\$)	引渡通貨	時価 (\$)	未実現評価益 (\$)
2021年11月1日	USD	49,064	JPY	5,583,200	86
2021年11月1日	USD	4,381	JPY	498,500	8
2021年11月1日	JPY	139,580	CAD	1,513	2
2021年11月1日	JPY	12,462	CAD	135	-
2021年11月2日	CAD	3	JPY	250	-
2021年11月2日	USD	86	JPY	9,750	-
					<u>96</u>

決済日	受取通貨	時価 (\$)	引渡通貨	時価 (\$)	未実現評価損 (\$)
2021年11月1日	JPY	486,038	USD	4,271	(7)
2021年11月1日	JPY	5,443,620	USD	47,837	(84)
					<u>(91)</u>

# 野村マネーマーケット マザーファンド

## 運用報告書

第13期（決算日2022年9月15日）

作成対象期間（2021年9月16日～2022年9月15日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。  
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。  
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とし、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行いません。
主な投資対象	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資は行いません。 外貨建資産への投資は行いません。

### 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

<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		債組入比率	債券先物比率	純総資産額
		期騰	中率			
9期(2018年9月18日)	円 10,049		% △0.0	% 53.8	% —	百万円 74
10期(2019年9月17日)	10,044		△0.0	14.9	—	67
11期(2020年9月15日)	10,041		△0.0	81.5	—	46
12期(2021年9月15日)	10,036		△0.0	53.8	—	46
13期(2022年9月15日)	10,031		△0.0	58.1	—	46

\*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

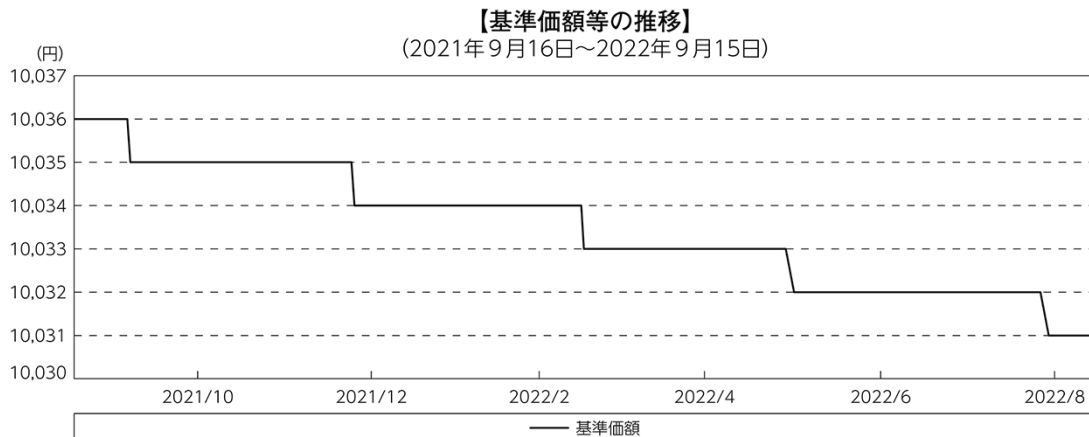
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率
		騰	落率		
(期首) 2021年9月15日	円 10,036		% —	% 53.8	% —
9月末	10,036		0.0	53.8	—
10月末	10,035		△0.0	53.7	—
11月末	10,035		△0.0	53.7	—
12月末	10,034		△0.0	53.7	—
2022年1月末	10,034		△0.0	53.7	—
2月末	10,034		△0.0	53.7	—
3月末	10,033		△0.0	53.7	—
4月末	10,033		△0.0	53.7	—
5月末	10,032		△0.0	53.9	—
6月末	10,032		△0.0	53.8	—
7月末	10,032		△0.0	53.8	—
8月末	10,031		△0.0	58.1	—
(期末) 2022年9月15日	10,031		△0.0	58.1	—

\*騰落率は期首比です。

\*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



### ○基準価額の主な変動要因

投資している短期有価証券やコール・ローンなどのマイナス金利環境を要因とする支払利息等。

### ○投資環境

国内経済は、新型コロナウイルス感染症による厳しい状況が緩和される中で、消費や雇用環境などには持ち直しの動きが見られました。このような中、日本銀行は「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を継続し、2021年12月には、2022年3月末が期限となっていた「新型コロナ対応資金繰り支援特別プログラム」について中小企業向けに部分的な延長を決定しました。

TDB (国庫短期証券) 3ヵ月物の利回りは、期を通して概ね-0.1%台で推移しました。また、無担保コール翌日物金利は0～-0.05%程度で推移しました。

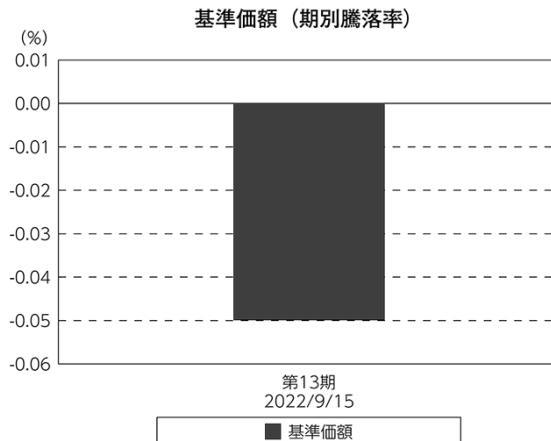
## ○当ファンドのポートフォリオ

残存1年以内の公社債等の短期有価証券への投資を行ない、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図りました。

## ○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

残存1年以内の公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資を行ない、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図って運用いたします。

日本銀行によるマイナス金利政策のもと、主要な投資対象となる公社債の利回りや余資運用の際のコール・ローンの金利もマイナスとなる中、マイナス利回りの資産への投資等を通じて、基準価額が下落することが想定されますのでご注意ください。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年9月16日～2022年9月15日)

該当事項はございません。

## ○ 売買及び取引の状況

(2021年9月16日～2022年9月15日)

## 公社債

		買付額	売付額
国	特殊債券	千円	千円
内		47,119	— (45,000)

\*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。

## ○ 利害関係人との取引状況等

(2021年9月16日～2022年9月15日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 47	百万円 10	% 21.3	百万円 —	百万円 —	% —

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証券株式会社です。

## ○組入資産の明細

(2022年9月15日現在)

## 国内公社債

## (A)国内(邦貨建)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		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
特殊債券 (除く金融債)	27,000 (27,000)	27,063 (27,063)	58.1 (58.1)	— (—)	— (—)	— (—)	58.1 (58.1)
合 計	27,000 (27,000)	27,063 (27,063)	58.1 (58.1)	— (—)	— (—)	— (—)	58.1 (58.1)

\* ( )内は非上場債で内書きです。

\*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。

\*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

## (B)国内(邦貨建)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	額	
特殊債券(除く金融債)	%	千円	千円		
政保 地方公共団体金融機構債券 第43回	0.734	10,000	10,019		2022/12/16
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第175回	0.791	7,000	7,006		2022/10/31
中部国際空港債券 政府保証第18回	0.668	10,000	10,036		2023/3/22
合 計		27,000	27,063		

\*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2022年9月15日現在)

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
公社債	千円 27,063	% 58.1		
コール・ローン等、その他	19,554	41.9		
投資信託財産総額	46,617	100.0		

\*金額の単位未満は切り捨て。



## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年9月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	46,617,338
コール・ローン等	19,480,625
公社債(評価額)	27,063,370
未収利息	47,983
前払費用	25,360
(B) 負債	16
未払利息	16
(C) 純資産総額(A-B)	46,617,322
元本	46,471,378
次期繰越損益金	145,944
(D) 受益権総口数	46,471,378口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,031円

(注) 期首元本額は46,471,378円、期中追加設定元本額は0円、期中一部解約元本額は0円、1口当たり純資産額は1.0031円です。

## ○損益の状況 (2021年9月16日～2022年9月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	125,493
受取利息	129,301
支払利息	△ 3,808
(B) 有価証券売買損益	△145,934
売買損	△145,934
(C) 当期損益金(A+B)	△ 20,441
(D) 前期繰越損益金	166,385
(E) 計(C+D)	145,944
次期繰越損益金(E)	145,944

\* 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。

## ○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村北米REIT投信(ブラジルリアルコース) 毎月分配型	26,076,177
野村北米REIT投信(豪ドルコース) 毎月分配型	7,304,915
野村北米REIT投信(円コース) 毎月分配型	6,330,625
野村北米REIT投信(ブラジルリアルコース) 年2回決算型	1,594,426
野村北米REIT投信(円コース) 年2回決算型	1,401,832
USバンクローンファンド・為替ヘッジあり(毎月分配型)	995,521
USバンクローンファンド・為替ヘッジなし(毎月分配型)	995,521
USバンクローンファンド・為替ヘッジなし(年2回決算型)	995,521
野村北米REIT投信(豪ドルコース) 年2回決算型	507,609
野村北米REIT投信(南アフリカランドコース) 毎月分配型	116,655
USバンクローンファンド・為替ヘッジあり(年2回決算型)	99,553
野村北米REIT投信(南アフリカランドコース) 年2回決算型	13,203
野村北米REIT投信(米ドルコース) 毎月分配型	9,955
野村北米REIT投信(メキシコペソコース) 毎月分配型	9,955
野村北米REIT投信(米ドルコース) 年2回決算型	9,955
野村北米REIT投信(メキシコペソコース) 年2回決算型	9,955

## ○お知らせ

該当事項はございません。