

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112期（決算日2023年10月16日） 第113期（決算日2023年11月15日） 第114期（決算日2023年12月15日）
第115期（決算日2024年1月15日） 第116期（決算日2024年2月15日） 第117期（決算日2024年3月15日）
作成対象期間（2023年9月16日～2024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。
なお、当ファンドは、運用開始以来永らくご愛顧いただきましたが、2024年9月17日に信託期間満了となります。
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・ファンドー 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、通常の状況においては、ノムラ・ファンド・シリーズ・ノース・アメリカン・リート・ファンドー 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・ファンドー 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ないません。
	野村マネーマーケットマザーファンド	株式への投資は行ないません。
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ないます。	

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



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 (分配落)	価 額			債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 騰 落 中 率				
	円		円	%	%	%	%	百万円
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
106期(2023年4月17日)	12,430		30	2.1	0.0	—	98.7	289
107期(2023年5月15日)	13,229		30	6.7	0.0	—	99.0	302
108期(2023年6月15日)	14,259		30	8.0	0.0	—	99.0	314
109期(2023年7月18日)	15,140		30	6.4	0.0	—	99.0	333
110期(2023年8月15日)	15,160		30	0.3	0.0	—	99.0	331
111期(2023年9月15日)	15,339		30	1.4	0.0	—	98.6	330
112期(2023年10月16日)	13,794		30	△ 9.9	0.0	—	98.7	297
113期(2023年11月15日)	14,801		30	7.5	0.0	—	97.9	319
114期(2023年12月15日)	15,553		30	5.3	0.0	—	99.0	280
115期(2024年1月15日)	16,025		30	3.2	0.0	—	98.8	228
116期(2024年2月15日)	15,801		30	△ 1.2	0.0	—	99.1	225
117期(2024年3月15日)	16,207		30	2.8	0.0	—	98.7	198

* 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 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	率
			騰 落 率						
第112期	(期 首)	円	%	%	%	%	%		
	2023年 9 月15日	15,339	—	0.0	—	—	98.6		
	9 月末	14,121	△7.9	0.0	—	—	98.5		
	(期 末)								
	2023年10月16日	13,824	△9.9	0.0	—	—	98.7		
第113期	(期 首)								
	2023年10月16日	13,794	—	0.0	—	—	98.7		
	10月末	13,109	△5.0	0.0	—	—	98.6		
	(期 末)								
	2023年11月15日	14,831	7.5	0.0	—	—	97.9		
第114期	(期 首)								
	2023年11月15日	14,801	—	0.0	—	—	97.9		
	11月末	14,759	△0.3	0.0	—	—	98.8		
	(期 末)								
	2023年12月15日	15,583	5.3	0.0	—	—	99.0		
第115期	(期 首)								
	2023年12月15日	15,553	—	0.0	—	—	99.0		
	12月末	15,862	2.0	0.0	—	—	98.8		
	(期 末)								
	2024年 1 月15日	16,055	3.2	0.0	—	—	98.8		
第116期	(期 首)								
	2024年 1 月15日	16,025	—	0.0	—	—	98.8		
	1 月末	15,722	△1.9	0.0	—	—	98.9		
	(期 末)								
	2024年 2 月15日	15,831	△1.2	0.0	—	—	99.1		
第117期	(期 首)								
	2024年 2 月15日	15,801	—	0.0	—	—	99.1		
	2 月末	16,077	1.7	0.0	—	—	98.9		
	(期 末)								
	2024年 3 月15日	16,237	2.8	0.0	—	—	98.7		

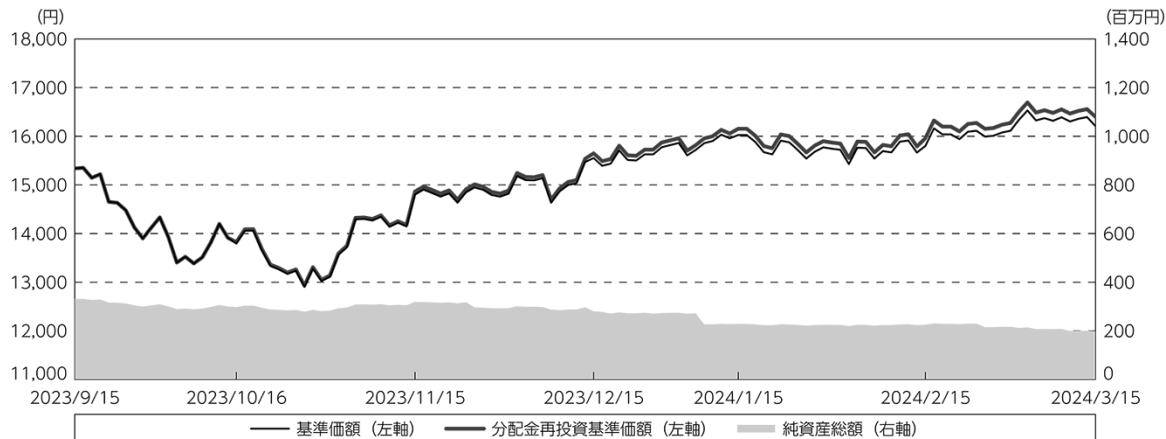
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 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（2023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。

○基準価額の主な変動要因

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、当作成期の前半は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が台頭し軟調となりましたが、後半にかけては早期利下げ期待から、長期金利が低下に転じ、REIT市場の追い風となりました。9月は、原油高や消費者物価指数の上昇を背景にインフレ懸念が継続しました。10月は、中東情勢の緊迫化が市場の重しとなったほか、好調な経済指標等を背景に金融引き締めの長期化が懸念され、長期金利が高水準になったことが嫌気されました。一方、11月にFOMC（米連邦公開市場委員会）で政策金利が再度据え置かれ、利

上げが終了するとの観測が広がると、長期金利も低下し、上昇に転じました。12月においては、FOMCで政策金利の据え置きが再び決定され、早期利下げ観測を背景に長期金利が低下したことなどから力強く上昇しました。2024年1月は、堅調な経済指標を背景に、早期利下げ観測が後退し、長期金利が上昇しました。1月末にFOMCで政策金利の据え置きが決定されたことや、2月にREITが良好な決算を発表したことなども、追い風となりました。3月は、早期利下げ観測が再び後退したことで長期金利が上昇したため、軟調な展開となりましたが、期間を通して北米REIT市場は上昇しました。

○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、2024年2月末時点で、リテール、賃貸住宅、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〕

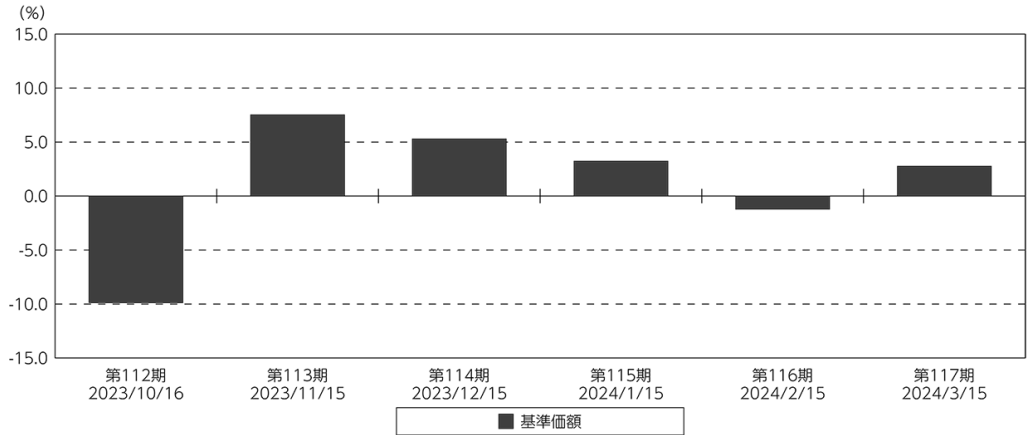
残存1年以内の公社債等の短期有価証券への投資を行ない、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図りました。

○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112期	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期
	2023年9月16日～ 2023年10月16日	2023年10月17日～ 2023年11月15日	2023年11月16日～ 2023年12月15日	2023年12月16日～ 2024年1月15日	2024年1月16日～ 2024年2月15日	2024年2月16日～ 2024年3月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 0.217%	30 0.202%	30 0.193%	30 0.187%	30 0.190%	30 0.185%
当期の収益	—	5	30	30	—	30
当期の収益以外	30	24	—	—	30	—
翌期繰越分配対象額	10,442	10,418	10,687	11,159	11,129	11,341

(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・ノース・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・ノース・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・ノース・アメリカン・リート・ファンドー クラスMXN】

米国経済は、2023年第4四半期の米国GDP（国内総生産）成長率は年率+3.2%（改定値、前期比）となりました。雇用市場については、2024年2月の非農業部門雇用者数は前月比27.5万人の増加となりました。また、失業率は3.9%となり、前月から上昇しました。当面は、FRB（米連邦準備制度理事会）の政策判断や金利水準の見通しといった金融市場の動向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、金利の上昇等に伴い、取引件数が減少し不動産評価の方向性が見定めにくい状況になっていますが、一部の物件タイプを除いてファンダメンタルズ（基礎的条件）は健全です。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が市場全体の収益成長を牽引しています。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・センター等で特に力強い床需要がみられます。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。

日銀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うけ、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

(2023年 9 月16日～2024年 3 月15日)

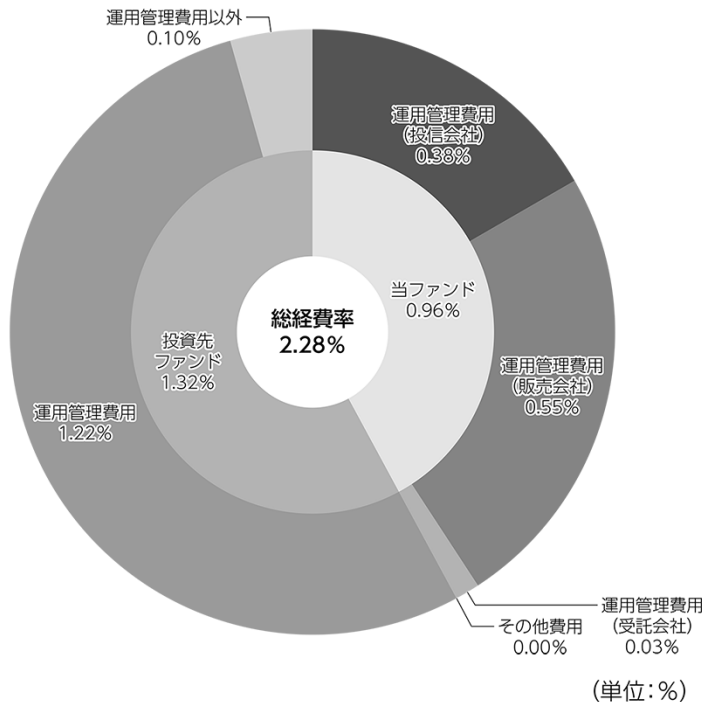
項 目	第112期～第117期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	72	0.481	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(29)	(0.191)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(41)	(0.273)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.002	(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	72	0.483	
作成期間の平均基準価額は、14,941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）

○総経費率

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総経費率（年率）は2.28%です。



総経費率 (①+②+③)	2.28
①当ファンドの費用の比率	0.96
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	1.22
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.10

- (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) 当ファンドの費用は、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) 投資先ファンドの費用は、投資先ファンドの開示基準に基づき算出したものです。
- (注) 各比率は、年率換算した値です。
- (注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券等（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) 当ファンドのその他費用には、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用が含まれます。
- (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) 投資先ファンドの運用管理費用については年間最低報酬額が適用される場合があるため、純資産総額によっては目論見書等に記載のある報酬率を上回る場合があります。
- (注) 投資先ファンドの純資産総額等によっては、投資先ファンドの運用管理費用以外の比率が高まる場合があります。
- (注) 投資先ファンドの費用は、交付運用報告書作成時点において、委託会社が知りうる情報をもとに作成しています。
- (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。

○売買及び取引の状況

(2023年9月16日～2024年3月15日)

投資信託証券

銘柄		第112期～第117期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	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Ⅳ	口 —	千円 —	口 10,144	千円 146,459

*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

(2023年9月16日～2024年3月15日)

利害関係人との取引状況

<野村北米REIT投信（メキシコペソコース）毎月分配型>

該当事項はございません。

<野村マネーマーケット マザーファンド>

区分	第112期～第117期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 36	百万円 3	% 8.3	百万円 —	百万円 —	% —

平均保有割合 0.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

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

(2024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111期末	第117期末		
	口数	口数	評価額	比率
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Ⅳ	口 23,022	口 12,878	千円 195,668	% 98.7
合計	23,022	12,878	195,668	98.7

*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111期末	第117期末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村マネーマーケット マザーファンド	千口 9	千口 9	千円 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

(2024年3月15日現在)

項 目	第117期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 195,668	% 98.5
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	3,030	1.5
投資信託財産総額	198,707	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112期末	第113期末	第114期末	第115期末	第116期末	第117期末
	2023年10月16日現在	2023年11月15日現在	2023年12月15日現在	2024年1月15日現在	2024年2月15日現在	2024年3月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	298,520,510	320,159,858	298,727,795	229,206,931	225,805,572	198,707,216
コール・ローン等	4,864,919	4,023,933	4,006,220	3,272,074	2,529,899	3,028,904
投資信託受益証券(評価額)	293,645,610	312,636,444	277,563,194	225,924,877	223,265,693	195,668,332
野村マネーマーケット マザーファンド(評価額)	9,981	9,981	9,981	9,980	9,980	9,980
未収入金	—	3,489,500	17,148,400	—	—	—
(B) 負債	900,658	972,420	18,234,813	645,932	612,249	534,377
未払収益分配金	647,295	646,975	541,053	427,880	427,552	366,837
未払解約金	—	90,365	17,452,987	—	—	—
未払信託報酬	252,505	234,293	239,969	217,320	184,079	166,981
未払利息	5	1	—	—	—	—
その他未払費用	853	786	804	732	618	559
(C) 純資産総額(A－B)	297,619,852	319,187,438	280,492,982	228,560,999	225,193,323	198,172,839
元本	215,765,330	215,658,337	180,351,021	142,626,855	142,517,501	122,279,277
次期繰越損益金	81,854,522	103,529,101	100,141,961	85,934,144	82,675,822	75,893,562
(D) 受益権総口数	215,765,330口	215,658,337口	180,351,021口	142,626,855口	142,517,501口	122,279,277口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,794円	14,801円	15,553円	16,025円	15,801円	16,207円

(注) 第112期首元本額は215,684,474円、第112～117期中追加設定元本額は437,534円、第112～117期中一部解約元本額は93,842,731円、1口当たり純資産額は、第112期1.3794円、第113期1.4801円、第114期1.5553円、第115期1.6025円、第116期1.5801円、第117期1.6207円です。

○損益の状況

項 目	第112期	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期
	2023年9月16日～ 2023年10月16日	2023年10月17日～ 2023年11月15日	2023年11月16日～ 2023年12月15日	2023年12月16日～ 2024年1月15日	2024年1月16日～ 2024年2月15日	2024年2月16日～ 2024年3月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	114,919	115,065	100,173	75,424	75,539	65,054
受取配当金	115,110	115,110	100,273	75,545	75,545	65,078
支払利息	△ 191	△ 45	△ 100	△ 121	△ 6	△ 24
(B) 有価証券売買損益	△ 32,553,108	22,481,207	14,101,840	7,142,621	△ 2,656,284	5,340,376
売買益	—	22,486,238	15,036,297	7,717,220	2,875	6,149,911
売買損	△ 32,553,108	△ 5,031	△ 934,457	△ 574,599	△ 2,659,159	△ 809,535
(C) 信託報酬等	△ 253,358	△ 235,079	△ 240,773	△ 218,052	△ 184,697	△ 167,540
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 32,691,547	22,361,193	13,961,240	6,999,993	△ 2,765,442	5,237,890
(E) 前期繰越損益金	131,197,819	97,770,348	100,025,774	89,852,107	96,310,651	79,947,610
(F) 追加信託差損益金	△ 16,004,455	△ 15,955,465	△ 13,304,000	△ 10,490,076	△ 10,441,835	△ 8,925,101
(配当等相当額)	(94,766,866)	(94,774,404)	(79,300,734)	(62,744,503)	(62,736,830)	(53,862,719)
(売買損益相当額)	(△110,771,321)	(△110,729,869)	(△ 92,604,734)	(△73,234,579)	(△73,178,665)	(△62,787,820)
(G) 計 (D + E + F)	82,501,817	104,176,076	100,683,014	86,362,024	83,103,374	76,260,399
(H) 収益分配金	△ 647,295	△ 646,975	△ 541,053	△ 427,880	△ 427,552	△ 366,837
次期繰越損益金 (G + H)	81,854,522	103,529,101	100,141,961	85,934,144	82,675,822	75,893,562
追加信託差損益金	△ 16,004,455	△ 15,955,465	△ 13,304,000	△ 10,490,076	△ 10,441,835	△ 8,925,101
(配当等相当額)	(94,766,866)	(94,774,404)	(79,300,734)	(62,744,503)	(62,736,830)	(53,862,719)
(売買損益相当額)	(△110,771,321)	(△110,729,869)	(△ 92,604,734)	(△73,234,579)	(△73,178,665)	(△62,787,820)
分配準備積立金	130,550,524	129,898,921	113,445,961	96,424,220	95,883,099	84,818,663
繰越損益金	△ 32,691,547	△ 10,414,355	—	—	△ 2,765,442	—

* 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（2023年9月16日～2024年3月15日）は以下の通りです。

項 目	第112期	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期
	2023年9月16日～ 2023年10月16日	2023年10月17日～ 2023年11月15日	2023年11月16日～ 2023年12月15日	2023年12月16日～ 2024年1月15日	2024年1月16日～ 2024年2月15日	2024年2月16日～ 2024年3月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円	113,867円	98,465円	73,157円	0円	63,045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	5,156,865円	6,926,836円	0円	2,803,115円
c. 信託約款に定める収益調整金	94,766,866円	94,774,404円	79,300,734円	62,744,503円	62,736,830円	53,862,719円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	131,197,819円	130,432,029円	108,731,684円	89,852,107円	96,310,651円	82,319,340円
e. 分配対象収益 (a + b + c + d)	225,964,685円	225,320,300円	193,287,748円	159,596,603円	159,047,481円	139,048,219円
f. 分配対象収益 (1万口当たり)	10,472円	10,448円	10,717円	11,189円	11,159円	11,371円
g. 分配金	647,295円	646,975円	541,053円	427,880円	427,552円	366,837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112期	第113期	第114期	第115期	第116期	第117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)

2022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

資産	USD
流動資産	
現金及び現金同等物	2,763,155
証券約定による金融資産	29,363,014
ブローカー未収分	1,386,908
未収配当金	11,875
資産合計	33,524,952
負債	
流動負債	
証券約定による金融負債	2,034,880
ブローカー未払分	920,966
未払発行済ユニット	98,926
未払事務代行及びカस्टディー費用	50,745
未払監査費用	35,029
未払投資顧問料	28,414
源泉税	3,444
未払トランスファーエージェント費用	1,500
未払トラスティー費用	1,033
負債合計	3,174,937
純資産合計	30,350,015
内訳:	
純資産の増減合計	30,350,015
一口あたり純資産価格	
Class JPY (\$5,322,403/103,519 Units)	51.41
Class AUD (\$3,368,591/68,019 Units)	49.52
Class BRL (\$14,413,519/548,302 Units)	26.29
Class ZAR (\$126,207/3,416 Units)	36.95
Class USD (\$3,723,266/32,733 Units)	113.75
Class MXN (\$3,396,029/45,391 Units)	74.82

損益計算書

	USD
収益	
配当所得	1,165,733
受取利息	16,770
証券約定による金融資産及び負債に係る実現純損益	1,348,223
為替約定実現純損益	(9,017)
有価証券及び負債に係る未実現評価損益	(9,013,249)
外為約定に係る未実現評価損益	(51,791)
収益合計	(6,543,331)
費用	
事務代行及びカストディー費用	228,532
投資顧問料	216,882
証券取引費用	59,305
監査費用	36,683
トラスティー費用	7,867
トランスファーエージェント費用	6,000
費用合計	555,269
投資純損益	(7,098,600)
財務費用	
分配金額	415,084
分配金控除後税引前損益	(7,513,684)
源泉税	(275,697)
分配金控除後税引後損益	(7,789,381)
運用の結果による純資産の増減額	(7,789,381)

純資産額変動計算書

	USD
期首純資産	44,209,971
追加信託設定額	822,230
解約金額	(6,892,805)
運用の結果による純資産の増減額	(7,789,381)
期末純資産	30,350,015

キャッシュフロー計算書

	USD
営業活動によるキャッシュフロー	
金融資産及び負債の購入並びに金融負債の決済	(34,476,641)
売買目的金融資産の購入	39,371,343
外国為替取引料	(502,928)
受取配当金	1,167,210
受取利息	16,770
支払済営業費用	(558,880)
支払済源泉税	(276,143)
営業活動による純現金収入(ネット・キャッシュ)	4,740,731
財務活動によるキャッシュフロー	
ユニット発行による収益	822,318
ユニット解約の支払	(6,847,323)
ユニットホルダーへの分配金	(415,084)
財務活動による純現金収入(ネット・キャッシュ)	(6,440,089)
現金または現金同等(相当)物の純増減	(1,699,358)
期首における現金または現金同等(相当)物	4,462,513
期末における現金または現金同等(相当)物	2,763,155

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 (%)
証券約定による金融資産				
株式				
Agree Realty Corp	10,951	751,845	752,334	2.48
Alexandria Real Estate Equities Inc	6,092	841,849	885,168	2.92
AvalonBay Communities Inc	3,407	669,067	596,634	1.97
Boston Properties Inc	6,745	502,421	490,362	1.61
Centerspace	2,265	165,712	156,965	0.52
Digital Realty Trust Inc	16,253	2,317,159	1,629,363	5.37
Douglas Emmett Inc	22,742	391,754	400,031	1.32
EPR Properties	10,716	491,747	413,638	1.36
Equinix Inc	863	645,477	488,838	1.61
Equity Residential	17,583	1,119,984	1,108,081	3.65
First Capital Real Estate Investment Trust	18,453	238,256	214,428	0.71
Host Hotels & Resorts Inc	53,721	887,849	1,014,252	3.34
Invitation Homes Inc	29,858	1,016,203	946,200	3.12
Kite Realty Group Trust	41,799	779,595	820,932	2.70
Life Storage Inc	7,884	1,030,764	872,049	2.87
Medical Properties Trust Inc	50,542	623,538	578,706	1.91
Gaming and Leisure Properties Inc	17,828	898,967	893,539	2.94
Urban Edge Properties	34,130	544,058	481,916	1.59
NETSTREIT Corp	28,825	598,534	542,487	1.79
Physicians Realty Trust	1,780	25,665	26,807	0.09
Postal Realty Trust Inc	13,877	227,085	217,591	0.72
Prologis Inc	25,823	3,006,898	2,859,896	9.42
Public Storage	5,617	1,488,723	1,739,866	5.73
Realty Income Corp	14,773	1,011,012	919,915	3.03
Rexford Industrial Realty Inc	26,905	1,627,737	1,487,308	4.90
Sabra Health Care REIT Inc	17,572	231,127	240,034	0.79
Simon Property Group Inc	14,182	1,615,875	1,545,554	5.09
Summit Industrial Income REIT	31,115	309,976	397,150	1.31
Sun Communities Inc	10,506	1,629,652	1,416,734	4.67
UDR Inc	29,737	1,480,541	1,182,343	3.90
Ventas Inc	22,138	1,189,401	866,260	2.85
Welltower Inc	21,296	1,719,695	1,299,908	4.28
為替予約取引に係る未実現評価益			1,877,725	6.19
証券約定による金融資産合計		30,078,166	29,363,014	96.75

	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		(2,034,880)	(6.71)
証券約定による金融負債合計		(2,034,880)	(6.71)
ポートフォリオ価額合計	30,078,166	27,328,134	90.04
その他の資産(負債控除後)		3,021,881	9.96
純資産合計		30,350,015	100.00

為替予約取引

(2022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 (\$)	
2022年12月2日	JPY	781,651,056	USD	5,244,217	5,244,217	32,232
2022年11月4日	USD	379,754	JPY	54,531,180	366,958	12,796
2022年11月4日	USD	320,422	JPY	45,871,253	308,682	11,740
2022年11月4日	USD	370,235	JPY	53,415,855	359,453	10,782
2022年11月4日	JPY	33,544,575	USD	224,070	224,070	1,662
2022年11月4日	CAD	185,103	JPY	20,114,173	134,327	351
2022年11月4日	USD	12,038	JPY	1,749,735	11,774	264
2022年11月4日	CAD	10,072	JPY	1,059,613	7,335	253
2022年11月4日	CAD	10,963	JPY	1,176,185	8,200	123
2022年11月4日	USD	3,501	JPY	505,348	3,401	100
2022年12月2日	CAD	7,941	JPY	860,117	5,763	17
2022年11月4日	JPY	780,000	USD	5,234	5,234	15
2022年11月4日	CAD	424	JPY	44,865	309	9
2022年11月4日	CAD	122	JPY	12,957	90	3
						70,347
決済日	受取通貨	時価 (\$)	引渡通貨	時価 (\$)	未実現評価損 (\$)	
2022年11月4日	JPY	20,000	CAD	185	134	(1)
2022年11月4日	JPY	860,117	CAD	7,917	5,739	(16)
2022年12月2日	JPY	20,052,923	CAD	185,103	133,789	(366)
2022年12月2日	USD	224,782	JPY	33,544,575	226,439	(1,657)
2022年11月4日	JPY	22,163,665	CAD	206,499	154,295	(2,246)
2022年11月4日	USD	5,244,217	JPY	784,151,971	5,276,814	(32,597)
2022年11月4日	JPY	905,264,778	USD	6,324,932	6,324,932	(233,111)
						(269,994)

Class AUD:

決済日	受取通貨	時価 (\$)	引渡通貨	時価 (\$)	未実現評価益 (\$)
2022年12月2日	AUD 5,625,126	3,562,400	JPY 527,565,346	3,523,016	39,384
2022年12月2日	JPY 529,673,372	3,575,502	USD 3,553,660	3,553,660	21,842
2022年11月4日	USD 248,578	248,578	JPY 35,694,781	240,202	8,376
2022年11月4日	USD 243,496	243,496	JPY 35,130,560	236,405	7,091
2022年11月4日	USD 112,465	112,465	JPY 16,100,406	108,345	4,120
2022年11月4日	JPY 40,269,372	280,362	AUD 421,061	278,681	1,681
2022年11月4日	JPY 33,921,902	228,272	USD 226,591	226,591	1,681
2022年12月2日	USD 96,782	96,782	JPY 14,095,088	95,147	1,635
2022年11月4日	JPY 16,513,236	115,977	AUD 172,151	114,959	1,018
2022年12月2日	USD 57,319	57,319	JPY 8,359,845	56,432	887
2022年11月4日	CAD 125,431	91,262	JPY 13,629,968	91,024	238
2022年11月4日	CAD 6,558	4,942	JPY 690,001	4,777	165
2022年11月4日	USD 2,429	2,429	JPY 350,654	2,360	69
2022年11月4日	AUD 2,177	1,421	JPY 200,000	1,375	46
2022年11月4日	CAD 3,848	2,921	JPY 412,830	2,878	43
2022年12月2日	CAD 3,360	2,505	JPY 361,412	2,481	24
2022年12月2日	CAD 8,031	5,845	JPY 869,792	5,828	17
2022年12月2日	AUD 276,615	176,926	JPY 26,227,385	176,909	17
2022年12月2日	CAD 1,992	1,483	JPY 214,355	1,469	14
2022年12月2日	CAD 1,177	862	JPY 127,117	857	5
2022年11月4日	CAD 85	64	JPY 8,991	62	2
					88,355

決済日	受取通貨	時価 (\$)	引渡通貨	時価 (\$)	未実現評価損 (\$)
2022年11月4日	JPY 5,000	33	CAD 47	34	(1)
2022年11月4日	JPY 869,792	5,786	CAD 8,006	5,803	(17)
2022年11月4日	JPY 195,000	1,313	USD 1,342	1,342	(29)
2022年12月2日	JPY 8,574,200	58,536	AUD 90,495	58,583	(47)
2022年12月2日	USD 33,414	33,414	JPY 4,957,583	33,466	(52)
2022年11月4日	JPY 359,645	2,428	AUD 3,867	2,481	(53)
2022年12月2日	JPY 13,588,463	90,411	CAD 125,431	90,659	(248)
2022年12月2日	JPY 5,084,700	33,645	AUD 54,392	34,138	(493)
2022年12月2日	JPY 14,456,500	98,387	AUD 153,298	98,926	(539)
2022年11月4日	JPY 14,583,569	100,047	CAD 135,875	101,525	(1,478)
2022年12月2日	USD 227,311	227,311	JPY 33,921,902	228,986	(1,675)
2022年12月2日	JPY 34,791,694	228,828	AUD 372,054	232,123	(3,295)
2022年11月4日	JPY 31,863,375	215,756	AUD 341,760	219,922	(4,166)
2022年11月4日	USD 3,553,660	3,553,660	JPY 531,368,076	3,575,749	(22,089)
2022年11月4日	AUD 6,426,750	4,256,084	JPY 616,370,974	4,293,390	(37,306)
2022年11月4日	JPY 516,072,647	3,404,565	AUD 5,490,088	3,443,124	(38,559)
2022年11月4日	JPY 595,303,703	4,005,993	USD 4,159,287	4,159,287	(153,294)
					(263,341)

Class BRL:

決済日	受取通貨	時価 (\$)	引渡通貨	時価 (\$)	未実現評価益 (\$)
2022年11月4日	BRL	82,136,801	JPY	2,244,864,468	776,799
2022年12月2日	BRL	71,919,114	JPY	2,014,080,395	231,863
2022年11月4日	BRL	73,617,249	JPY	2,081,432,020	229,119
2022年12月2日	JPY	1,924,855,607	USD	12,914,151	79,374
2022年11月4日	USD	892,936	JPY	128,222,068	30,088
2022年11月4日	USD	894,132	JPY	129,001,494	26,039
2022年11月4日	BRL	5,046,755	JPY	142,690,439	15,707
2022年11月4日	BRL	4,358,401	JPY	123,228,123	13,565
2022年11月4日	BRL	1,139,042	JPY	31,271,043	9,830
2022年11月4日	JPY	20,958,658	USD	139,999	1,038
2022年11月4日	CAD	471,599	JPY	51,246,238	895
2022年11月4日	CAD	30,454	JPY	3,208,380	737
2022年11月4日	BRL	176,628	JPY	4,993,926	550
2022年11月4日	USD	18,560	JPY	2,679,573	528
2022年11月4日	USD	32,454	JPY	4,763,168	401
2022年11月4日	BRL	33,219	JPY	900,000	367
2022年11月4日	BRL	99,130	JPY	2,802,761	309
2022年11月4日	USD	653,063	JPY	97,006,366	276
2022年11月4日	USD	2,020	JPY	291,623	58
2022年11月4日	BRL	10,899	JPY	308,158	34
2022年11月4日	CAD	1,142	JPY	122,132	15
2022年11月4日	CAD	649	JPY	68,707	13
2022年12月2日	CAD	4,962	JPY	537,401	11
2022年11月4日	CAD	71	JPY	7,477	1
					<u>1,417,617</u>

決済日	受取通貨	時価 (\$)	引渡通貨	時価 (\$)	未実現評価損 (\$)
2022年11月4日	JPY	22,500	CAD	214	(5)
2022年11月4日	JPY	537,401	CAD	4,947	(10)
2022年11月4日	JPY	781,776	CAD	7,287	(82)
2022年11月4日	JPY	299,100	BRL	10,899	(95)
2022年11月4日	JPY	939,229	BRL	33,219	(103)
2022年11月4日	JPY	877,500	USD	6,189	(284)
2022年11月4日	JPY	2,748,280	BRL	99,130	(675)
2022年12月2日	JPY	51,090,186	CAD	471,599	(931)
2022年12月2日	USD	140,444	JPY	20,958,658	(1,035)
2022年11月4日	JPY	4,885,300	BRL	176,628	(1,281)
2022年12月2日	JPY	21,496,059	BRL	767,803	(2,517)
2022年11月4日	JPY	32,204,943	BRL	1,139,042	(3,545)
2022年11月4日	JPY	53,280,343	CAD	496,414	(5,400)
2022年11月4日	JPY	30,489,267	USD	212,975	(7,803)
2022年12月2日	JPY	117,628,851	USD	805,378	(11,337)
2022年11月4日	JPY	138,669,690	BRL	5,046,755	(42,764)
2022年11月4日	JPY	116,352,746	BRL	4,358,401	(59,831)
2022年11月4日	USD	12,914,151	JPY	1,931,014,237	(80,273)
2022年11月4日	JPY	2,080,938,785	BRL	73,617,249	(232,439)
2022年11月4日	JPY	2,322,311,257	BRL	82,136,801	(255,635)
2022年11月4日	JPY	2,173,825,628	USD	15,188,153	(559,772)
					<u>(1,265,817)</u>

Class ZAR:

決済日	受取通貨		時価 (\$)	引渡通貨		時価 (\$)	未実現評価益 (\$)
2022年11月4日	JPY	18,176,307	122,910	ZAR	2,216,839	121,268	1,642
2022年11月4日	ZAR	2,612,618	148,557	JPY	20,953,717	147,345	1,212
2022年12月2日	JPY	17,601,506	118,817	USD	118,091	118,091	726
2022年11月4日	USD	9,172	9,172	JPY	1,317,101	8,863	309
2022年11月4日	USD	8,784	8,784	JPY	1,267,285	8,528	256
2022年11月4日	USD	6,297	6,297	JPY	901,460	6,066	231
2022年12月2日	JPY	421,284	2,834	ZAR	51,938	2,812	22
2022年11月4日	JPY	410,752	2,764	USD	2,744	2,744	20
2022年11月4日	CAD	4,199	3,055	JPY	456,311	3,047	8
2022年11月4日	USD	334	334	JPY	48,604	327	7
2022年11月4日	CAD	238	181	JPY	25,025	175	6
2022年11月4日	CAD	267	200	JPY	28,264	194	6
2022年11月4日	ZAR	6,273	353	JPY	50,000	348	5
2022年11月4日	USD	116	116	JPY	16,692	113	3
2022年11月4日	USD	6,051	6,051	JPY	898,785	6,048	3
2022年11月4日	CAD	215	163	JPY	23,114	161	2
2022年11月4日	USD	67	67	JPY	9,721	65	2
2022年11月4日	USD	67	67	JPY	9,721	65	2
2022年11月4日	ZAR	1,245	71	JPY	10,000	70	1
2022年11月4日	JPY	250	2	CAD	2	2	-
2022年11月4日	JPY	1,250	9	CAD	12	9	-
2022年11月4日	CAD	2	2	JPY	249	2	-
2022年11月4日	JPY	250	2	CAD	2	2	-
2022年11月4日	ZAR	1,243	70	JPY	10,000	70	-
2022年11月4日	JPY	9,970	69	ZAR	1,234	69	-
2022年11月4日	CAD	2	2	JPY	249	2	-
2022年11月4日	CAD	4	3	JPY	428	3	-
2022年11月4日	JPY	17,120	118	ZAR	2,125	118	-
2022年11月4日	CAD	12	9	JPY	1,246	9	-
2022年11月4日	JPY	250	2	CAD	2	2	-
2022年11月4日	JPY	10,532	70	CAD	97	70	-
2022年12月2日	CAD	97	71	JPY	10,532	71	-
2022年12月2日	JPY	27,317	184	CAD	251	184	-
							4,463

決済日	受取通貨		時価 (\$)	引渡通貨		時価 (\$)	未実現評価損 (\$)
2022年11月4日	JPY	9,970	68	ZAR	1,245	69	(1)
2022年11月4日	JPY	9,750	66	USD	67	67	(1)
2022年11月4日	JPY	9,750	66	USD	68	68	(2)
2022年11月4日	JPY	9,750	66	USD	68	68	(2)
2022年11月4日	JPY	39,850	272	ZAR	4,966	274	(2)
2022年12月2日	JPY	454,921	3,027	CAD	4,199	3,035	(8)
2022年11月4日	JPY	48,750	328	USD	338	338	(10)
2022年12月2日	USD	2,752	2,752	JPY	410,752	2,772	(20)
2022年11月4日	JPY	924,574	6,409	ZAR	114,807	6,437	(28)
2022年11月4日	JPY	528,242	3,623	CAD	4,922	3,677	(54)
2022年11月4日	JPY	1,071,917	7,280	ZAR	133,949	7,358	(78)
2022年12月2日	JPY	1,048,347	7,077	USD	7,178	7,178	(101)
2022年11月4日	JPY	1,161,018	7,949	ZAR	146,212	8,095	(146)
2022年11月4日	USD	118,091	118,091	JPY	17,657,822	118,825	(734)
2022年12月2日	ZAR	2,309,640	124,349	JPY	18,837,888	126,063	(1,714)
2022年11月4日	JPY	21,245,542	142,968	USD	148,439	148,439	(5,471)
							(8,372)

Class USD:

決済日	受取通貨		時価 (\$)	引渡通貨		時価 (\$)	未実現評価益 (\$)
2022年11月4日	USD	249,877	249,877	JPY	35,763,982	240,668	9,209
2022年11月4日	JPY	37,474,479	252,178	USD	250,620	250,620	1,558
2022年11月4日	USD	15,271	15,271	JPY	2,200,000	14,804	467
2022年11月4日	USD	11,358	11,358	JPY	1,625,930	10,942	416
2022年11月4日	CAD	68,342	49,725	JPY	7,426,414	49,595	130
2022年11月4日	USD	3,440	3,440	JPY	500,000	3,365	75
2022年12月2日	JPY	1,476,347	9,966	USD	9,893	9,893	73
2022年11月4日	USD	1,104	1,104	JPY	159,418	1,072	32
2022年11月4日	CAD	39	29	JPY	4,087	28	1
2022年11月4日	CAD	348	254	JPY	37,855	253	1
							11,962

決済日	受取通貨		時価 (\$)	引渡通貨		時価 (\$)	未実現評価損 (\$)
2022年12月2日	JPY	37,855	252	CAD	350	253	(1)
2022年11月4日	JPY	12,500	84	CAD	118	86	(2)
2022年11月4日	JPY	40,648	279	CAD	379	283	(4)
2022年11月4日	JPY	55,000	368	CAD	521	380	(12)
2022年11月4日	JPY	163,505	1,100	USD	1,131	1,131	(31)
2022年11月4日	JPY	487,500	3,281	USD	3,354	3,354	(73)
2022年11月4日	USD	9,862	9,862	JPY	1,476,347	9,935	(73)
2022年12月2日	USD	10,147	10,147	JPY	1,514,202	10,222	(75)
2022年12月2日	JPY	7,403,800	49,262	CAD	68,342	49,397	(135)
2022年11月4日	JPY	1,585,282	10,668	USD	11,074	11,074	(406)
2022年11月4日	JPY	2,145,000	14,434	USD	14,871	14,871	(437)
2022年11月4日	JPY	7,230,119	49,600	CAD	67,363	50,333	(733)
2022年12月2日	USD	250,620	250,620	JPY	37,354,960	252,160	(1,540)
							(3,522)

Class MXN:

決済日	受取通貨		時価 (\$)	引渡通貨		時価 (\$)	未実現評価益 (\$)
2022年11月4日	MXN	73,818,416	3,896,157	JPY	523,135,611	3,689,353	206,804
2022年12月2日	MXN	64,095,111	3,225,283	JPY	470,926,007	3,184,296	40,987
2022年12月2日	JPY	450,080,213	3,038,217	USD	3,019,657	3,019,657	18,560
2022年11月4日	USD	211,626	211,626	JPY	30,388,595	204,495	7,131
2022年11月4日	USD	207,848	207,848	JPY	29,987,342	201,795	6,053
2022年11月4日	MXN	1,221,094	64,239	JPY	8,685,034	61,029	3,210
2022年11月4日	CAD	110,298	80,251	JPY	11,985,524	80,042	209
2022年11月4日	CAD	7,089	5,380	JPY	746,827	5,208	172
2022年11月4日	USD	152,489	152,489	JPY	22,650,787	152,425	64
2022年12月2日	MXN	88,739	4,460	JPY	652,863	4,409	51
2022年11月4日	USD	1,533	1,533	JPY	221,282	1,489	44
2022年12月2日	JPY	636,542	4,296	USD	4,265	4,265	31
2022年11月4日	CAD	54	40	JPY	5,673	39	1
2022年11月4日	CAD	150	109	JPY	16,321	109	-
2022年12月2日	JPY	16,321	109	CAD	151	109	-
							283,317

決済日	受取通貨		時価 (\$)	引渡通貨		時価 (\$)	未実現評価損 (\$)
2022年11月4日	JPY	217,125	1,489	CAD	2,024	1,512	(23)
2022年11月4日	USD	4,252	4,252	JPY	636,542	4,284	(32)
2022年11月4日	JPY	226,955	1,493	MXN	31,681	1,565	(72)
2022年12月2日	JPY	11,949,026	79,503	CAD	110,298	79,721	(218)
2022年11月4日	JPY	12,387,741	84,984	CAD	115,417	86,239	(1,255)
2022年11月4日	JPY	8,467,909	56,983	USD	59,150	59,150	(2,167)
2022年12月2日	JPY	27,425,883	185,136	USD	187,779	187,779	(2,643)
2022年11月4日	JPY	33,626,426	220,667	MXN	4,720,161	232,709	(12,042)
2022年11月4日	JPY	27,041,257	174,219	MXN	3,850,002	186,639	(12,420)
2022年11月4日	USD	3,019,657	3,019,657	JPY	451,520,258	3,038,427	(18,770)
2022年11月4日	JPY	492,203,451	3,241,577	MXN	66,437,666	3,283,874	(42,297)
2022年11月4日	JPY	505,808,932	3,403,753	USD	3,534,002	3,534,002	(130,249)
							(222,188)

Class Composite:

決済日	受取通貨	時価 (\$)	引渡通貨	時価 (\$)	未実現評価益 (\$)
2022年11月1日	USD	98,926	JPY	14,456,500	97,262
					1,664
					1,664

決済日	受取通貨		時価 (\$)	引渡通貨		時価 (\$)	未実現評価損 (\$)
2022年11月1日	JPY	361,412	2,449	CAD	3,350	2,473	(24)
2022年11月1日	JPY	14,095,088	94,831	USD	96,453	96,453	(1,622)
							(1,646)

野村マネーマーケット マザーファンド

運用報告書

第14期（決算日2023年9月15日）

作成対象期間（2022年9月16日～2023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ないます。
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	株式への投資は行ないません。 外貨建資産への投資は行ないません。

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		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		騰 落 率	中 率			
	円		%	%	%	百万円
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
14期(2023年 9 月15日)	10, 027	△0. 0		60. 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。

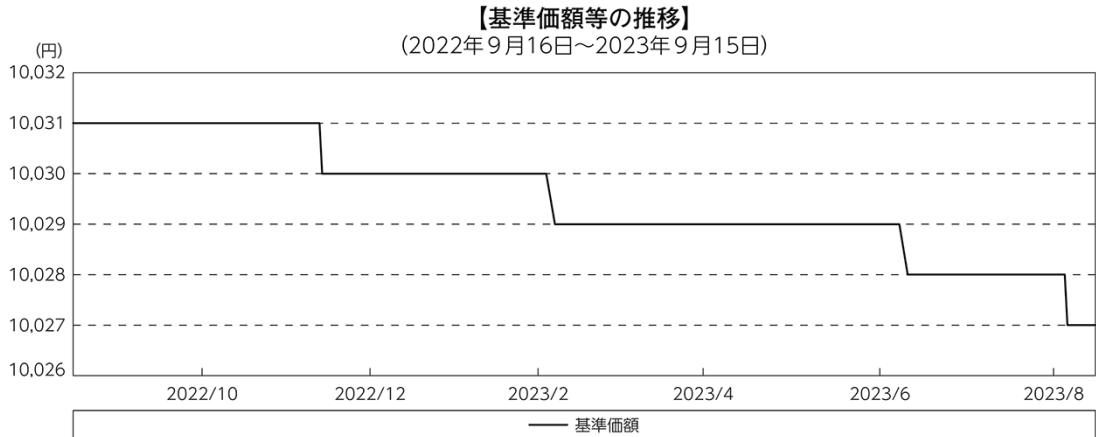
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率
		騰 落 率	率			
(期 首) 2022年 9 月15日	円		%	%	%	%
	10, 031	—		58. 1	—	—
9 月末	10, 031	0. 0		58. 0	—	—
10月末	10, 031	0. 0		45. 1	—	—
11月末	10, 031	0. 0		60. 2	—	—
12月末	10, 030	△0. 0		60. 3	—	—
2023年 1 月末	10, 030	△0. 0		60. 3	—	—
2 月末	10, 030	△0. 0		60. 2	—	—
3 月末	10, 029	△0. 0		60. 2	—	—
4 月末	10, 029	△0. 0		60. 2	—	—
5 月末	10, 029	△0. 0		60. 2	—	—
6 月末	10, 029	△0. 0		60. 2	—	—
7 月末	10, 028	△0. 0		60. 2	—	—
8 月末	10, 028	△0. 0		45. 1	—	—
(期 末) 2023年 9 月15日	10, 027	△0. 0		60. 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、消費や雇用環境など景気全般に持ち直しの動きが見られました。このような中、日銀は2022年12月の金融政策決定会合で、長短金利操作（イールドカーブ・コントロール）の運用を一部見直し、長期金利の許容変動幅を±0.5%と、従来の±0.25%から拡大することを決定しました。また、2023年7月には、イールドカーブ・コントロールの運用を更に柔軟化し、従前の上限であった+0.5%からの上振れを容認し、実質的な長期金利の上限を+1%とすることを決定しました。

TDB（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りは、期を通じて-0.10%～-0.30%程度で推移しました。また、無担保コール翌日物金利は-0.01%～-0.08%程度で推移しました。

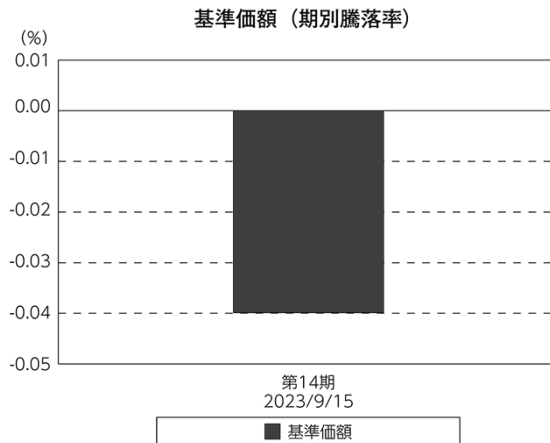
○当ファンドのポートフォリオ

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。

日銀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

(2022年 9 月16日～2023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

(2022年 9 月16日～2023年 9 月15日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国	特殊債券	千円	千円
内		67,183	— (66,000)

*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

(2022年 9 月16日～2023年 9 月15日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2023年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				残存期間別組入比率		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B格以下 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)	28,000 (28,000)	28,026 (28,026)	60.1 (60.1)	— (—)	— (—)	— (—)	60.1 (60.1)
合 計	28,000 (28,000)	28,026 (28,026)	60.1 (60.1)	— (—)	— (—)	— (—)	60.1 (60.1)

* () 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			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券(除く金融債)	%	千円	千円	
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第200回	0.801	18,000	18,005	2023/9/29
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第207回	0.693	10,000	10,020	2023/12/28
合 計		28,000	28,026	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年9月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	28,026	60.1
コール・ローン等、その他	18,573	39.9
投資信託財産総額	46,599	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 (2023年9月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	46,599,168
コール・ローン等	18,539,217
公社債(評価額)	28,026,691
未収利息	24,835
前払費用	8,425
(B) 負債	20
未払利息	20
(C) 純資産総額(A－B)	46,599,148
元本	46,471,378
次期繰越損益金	127,770
(D) 受益権総口数	46,471,378口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,027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1.0027円です。

○損益の状況 (2022年9月16日～2023年9月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	202,405
受取利息	210,508
支払利息	△ 8,103
(B) 有価証券売買損益	△220,579
売買損	△220,579
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 18,174
(D) 前期繰越損益金	145,944
(E) 計(C＋D)	127,770
次期繰越損益金(E)	127,770

* 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。