

ノルディック社債ファンド 為替ヘッジあり／為替ヘッジなし

運用報告書(全体版)

第110期（決算日2024年8月7日） 第111期（決算日2024年9月9日） 第112期（決算日2024年10月7日）
第113期（決算日2024年11月7日） 第114期（決算日2024年12月9日） 第115期（決算日2025年1月7日）

作成対象期間（2024年7月9日～2025年1月7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	追加型投資／海外／債券	
信託期間	2015年4月28日から2030年7月8日までです。	
運用方針	円建ての外国投資信託であるSuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド(A JPY クラス、B JPY クラス)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インベストメント マザーファンド受益証券への投資を通じて、北欧市場で発行される、もしくは流通している、または北欧において主要な事業活動に従事している企業が発行する社債（投資適格債券およびハイ・イールド債券）を実質的な主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。各受益証券への投資比率は、通常の状況においては、SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド(A JPY クラス、B JPY クラス)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します。	
主な投資対象	ノルディック社債ファンド 為替ヘッジあり／為替ヘッジなし	SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド(A JPY クラス、B JPY クラス)受益証券および野村マネーインベストメント 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。
	SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド(A JPY クラス、B JPY クラス)	北欧（ノルウェー、スウェーデン、デンマーク、フィンランド、アイスランド）市場で発行される、もしくは流通している、または北欧において主要な事業活動に従事している企業が発行する社債（投資適格債券およびハイ・イールド債券）を主要投資対象とします。
	野村マネーインベストメント 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	ノルディック社債ファンド 為替ヘッジあり／為替ヘッジなし	株式への直接投資は行ないません。外貨建資産への直接投資は行ないません。
	野村マネーインベストメント マザーファンド	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。
分配方針	毎決算時に、原則として利子・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、市況動向や基準価額水準等によっては、分配金額が大きく変動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す。	

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/>

<為替ヘッジあり>

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 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 期 騰 落 中 率				
	円		円	%	%	%	%	百万円
86期(2022年8月8日)	9,131		30	1.1	0.0	—	98.8	21,801
87期(2022年9月7日)	9,195		30	1.0	0.0	—	98.7	22,268
88期(2022年10月7日)	9,033		30	△1.4	0.0	—	98.4	21,940
89期(2022年11月7日)	8,972		30	△0.3	0.0	—	98.7	21,367
90期(2022年12月7日)	9,039		30	1.1	0.0	—	98.3	21,462
91期(2023年1月10日)	9,048		30	0.4	0.0	—	98.7	21,342
92期(2023年2月7日)	9,111		30	1.0	0.0	—	98.6	21,451
93期(2023年3月7日)	9,076		30	△0.1	0.0	—	98.7	21,194
94期(2023年4月7日)	8,916		30	△1.4	0.0	—	98.7	20,819
95期(2023年5月8日)	8,901		30	0.2	0.0	—	98.7	20,806
96期(2023年6月7日)	8,897		30	0.3	0.0	—	98.3	20,669
97期(2023年7月7日)	8,846		30	△0.2	0.0	—	98.6	20,542
98期(2023年8月7日)	8,866		30	0.6	0.0	—	98.4	20,572
99期(2023年9月7日)	8,871		30	0.4	0.0	—	98.7	20,967
100期(2023年10月10日)	8,820		30	△0.2	0.0	—	98.6	20,576
101期(2023年11月7日)	8,768		30	△0.2	0.0	—	98.9	20,330
102期(2023年12月7日)	8,718		30	△0.2	0.0	—	98.7	19,769
103期(2024年1月9日)	8,763		30	0.9	0.0	—	98.8	19,465
104期(2024年2月7日)	8,848		30	1.3	0.0	—	98.8	19,337
105期(2024年3月7日)	8,872		30	0.6	0.0	—	99.0	18,927
106期(2024年4月8日)	8,901		30	0.7	0.0	—	98.9	18,591
107期(2024年5月7日)	8,880		30	0.1	0.0	—	98.5	18,324
108期(2024年6月7日)	8,883		30	0.4	0.0	—	98.7	17,373
109期(2024年7月8日)	8,865		30	0.1	0.0	—	98.5	17,119
110期(2024年8月7日)	8,797		30	△0.4	0.0	—	98.6	16,903
111期(2024年9月9日)	8,850		30	0.9	0.0	—	92.4	16,760
112期(2024年10月7日)	8,808		30	△0.1	0.0	—	98.7	15,038
113期(2024年11月7日)	8,826		30	0.5	0.0	—	98.9	14,832
114期(2024年12月9日)	8,807		30	0.1	0.0	—	98.5	14,479
115期(2025年1月7日)	8,771		30	△0.1	0.0	—	98.7	14,262

* 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。

<為替ヘッジあり>

○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 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落 率			
第110期	(期 首) 2024年 7 月 8 日	円 8,865	% —	% 0.0	% —	% 98.5
	7 月末	8,857	△0.1	—	—	98.0
	(期 末) 2024年 8 月 7 日	8,827	△0.4	0.0	—	98.6
第111期	(期 首) 2024年 8 月 7 日	8,797	—	0.0	—	98.6
	8 月末	8,864	0.8	0.0	—	98.3
	(期 末) 2024年 9 月 9 日	8,880	0.9	0.0	—	92.4
第112期	(期 首) 2024年 9 月 9 日	8,850	—	0.0	—	92.4
	9 月末	8,841	△0.1	0.0	—	98.0
	(期 末) 2024年10月 7 日	8,838	△0.1	0.0	—	98.7
第113期	(期 首) 2024年10月 7 日	8,808	—	0.0	—	98.7
	10 月末	8,853	0.5	0.0	—	98.5
	(期 末) 2024年11月 7 日	8,856	0.5	0.0	—	98.9
第114期	(期 首) 2024年11月 7 日	8,826	—	0.0	—	98.9
	11 月末	8,832	0.1	0.0	—	98.4
	(期 末) 2024年12月 9 日	8,837	0.1	0.0	—	98.5
第115期	(期 首) 2024年12月 9 日	8,807	—	0.0	—	98.5
	12 月末	8,793	△0.2	0.0	—	98.2
	(期 末) 2025年 1 月 7 日	8,801	△0.1	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。

<為替ヘッジなし>

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 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 期 騰 落 中 率				
	円		円	%	%	%	%	百万円
86期(2022年8月8日)	7,988		40	2.3	0.0	—	98.4	3,528
87期(2022年9月7日)	8,279		40	4.1	0.0	—	98.4	4,178
88期(2022年10月7日)	8,030		40	△ 2.5	0.0	—	98.3	4,178
89期(2022年11月7日)	8,229		40	3.0	0.0	—	98.7	4,305
90期(2022年12月7日)	7,987		40	△ 2.5	0.0	—	98.5	4,219
91期(2023年1月10日)	7,748		40	△ 2.5	0.0	—	98.4	4,117
92期(2023年2月7日)	7,767		40	0.8	0.0	—	98.5	4,021
93期(2023年3月7日)	7,908		40	2.3	0.0	—	98.4	4,126
94期(2023年4月7日)	7,546		40	△ 4.1	0.0	—	98.4	3,956
95期(2023年5月8日)	7,805		40	4.0	0.0	—	98.6	4,077
96期(2023年6月7日)	7,829		40	0.8	0.0	—	98.3	4,154
97期(2023年7月7日)	8,138		40	4.5	0.0	—	98.3	4,253
98期(2023年8月7日)	8,259		40	2.0	0.0	—	98.2	4,295
99期(2023年9月7日)	8,341		40	1.5	0.0	—	98.7	4,450
100期(2023年10月10日)	8,317		40	0.2	0.0	—	98.5	4,684
101期(2023年11月7日)	8,373		40	1.2	0.0	—	98.5	4,908
102期(2023年12月7日)	8,293		40	△ 0.5	0.0	—	98.8	5,004
103期(2024年1月9日)	8,422		40	2.0	0.0	—	98.5	5,184
104期(2024年2月7日)	8,553		40	2.0	0.0	—	98.2	5,307
105期(2024年3月7日)	8,789		40	3.2	0.0	—	98.4	5,417
106期(2024年4月8日)	8,837		40	1.0	0.1	—	98.0	5,717
107期(2024年5月7日)	8,840		40	0.5	0.1	—	98.2	5,790
108期(2024年6月7日)	9,218		40	4.7	0.1	—	96.5	6,120
109期(2024年7月8日)	9,494		40	3.4	0.1	—	98.6	6,124
110期(2024年8月7日)	8,447		40	△10.6	0.1	—	98.4	5,533
111期(2024年9月9日)	8,550		40	1.7	0.1	—	98.6	5,473
112期(2024年10月7日)	8,827		40	3.7	0.1	—	98.6	6,209
113期(2024年11月7日)	8,988		40	2.3	0.1	—	98.9	6,114
114期(2024年12月9日)	8,658		40	△ 3.2	0.1	—	98.4	5,866
115期(2025年1月7日)	8,975		40	4.1	0.1	—	98.5	5,915

*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。

<為替ヘッジなし>

○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	債 先 物 比	投 資 信 託 証 組 入 比	率
			騰 落 率				
第110期	(期 首) 2024年 7 月 8 日	円 9,494	% —	% 0.1	% —	% 98.6	
	7 月末	9,003	△ 5.2	—	—	98.2	
	(期 末) 2024年 8 月 7 日	8,487	△10.6	0.1	—	98.4	
第111期	(期 首) 2024年 8 月 7 日	8,447	—	0.1	—	98.4	
	8 月末	8,766	3.8	0.1	—	97.8	
	(期 末) 2024年 9 月 9 日	8,590	1.7	0.1	—	98.6	
第112期	(期 首) 2024年 9 月 9 日	8,550	—	0.1	—	98.6	
	9 月末	8,665	1.3	0.1	—	97.6	
	(期 末) 2024年10月 7 日	8,867	3.7	0.1	—	98.6	
第113期	(期 首) 2024年10月 7 日	8,827	—	0.1	—	98.6	
	10 月末	9,031	2.3	0.1	—	98.1	
	(期 末) 2024年11月 7 日	9,028	2.3	0.1	—	98.9	
第114期	(期 首) 2024年11月 7 日	8,988	—	0.1	—	98.9	
	11 月末	8,788	△ 2.2	0.1	—	97.7	
	(期 末) 2024年12月 9 日	8,698	△ 3.2	0.1	—	98.4	
第115期	(期 首) 2024年12月 9 日	8,658	—	0.1	—	98.4	
	12 月末	8,952	3.4	0.1	—	97.5	
	(期 末) 2025年 1 月 7 日	9,015	4.1	0.1	—	98.5	

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

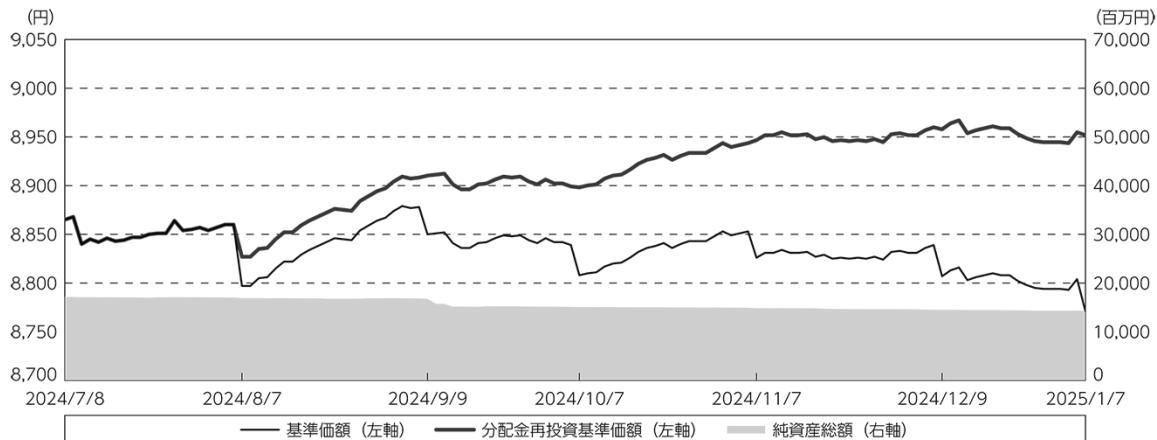
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

<為替ヘッジあり>

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第110期首：8,865円

第115期末：8,771円（既払分配金(税込み)：180円）

騰落率：1.0%（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（2024年7月8日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。

（注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は当作成期首の8,865円から当作成期末には8,771円となりました。

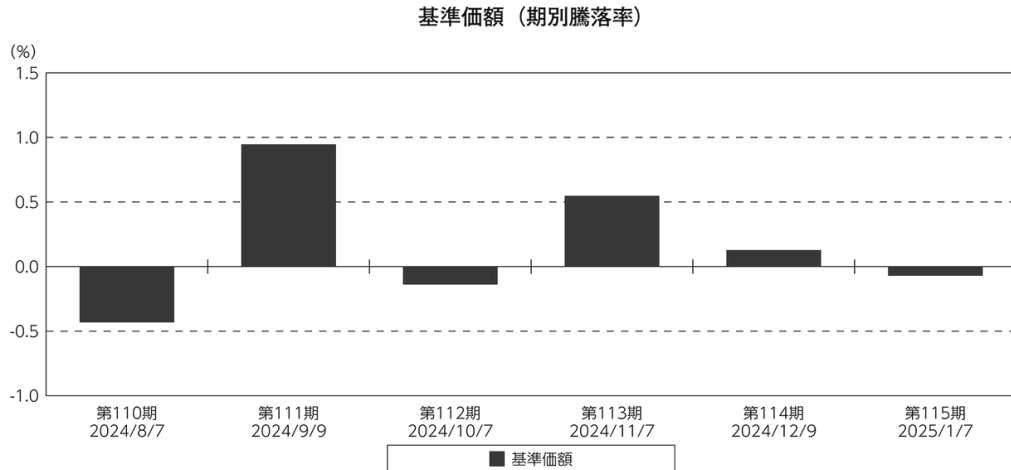
- ・実質的に投資している債券からのインカムゲイン（利息収入）
- ・実質的に投資している債券からのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）
- ・為替取引によるコスト（金利差相当分の費用）またはプレミアム（金利差相当分の収益）

<為替ヘッジあり>

○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。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

<為替ヘッジあり>

◎分配金

収益分配については、利子・配当等収入、信託報酬などの諸経費を勘案して分配を行ないました。

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110期	第111期	第112期	第113期	第114期	第115期
	2024年7月9日～ 2024年8月7日	2024年8月8日～ 2024年9月9日	2024年9月10日～ 2024年10月7日	2024年10月8日～ 2024年11月7日	2024年11月8日～ 2024年12月9日	2024年12月10日～ 2025年1月7日
当期分配金	30	30	30	30	30	30
(対基準価額比率)	0.340%	0.338%	0.339%	0.339%	0.339%	0.341%
当期の収益	30	30	30	30	30	30
当期の収益以外	－	－	－	－	－	－
翌期繰越分配対象額	3,033	3,064	3,094	3,124	3,154	3,185

(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。

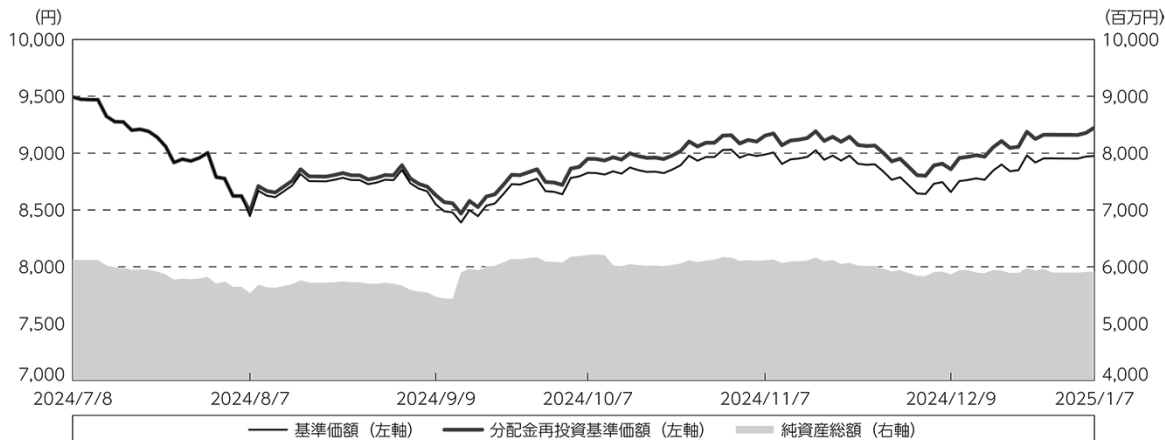
※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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。

<為替ヘッジなし>

◎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（2024年7月8日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。

（注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は当作成期首の9,494円から当作成期末には8,975円となりました。

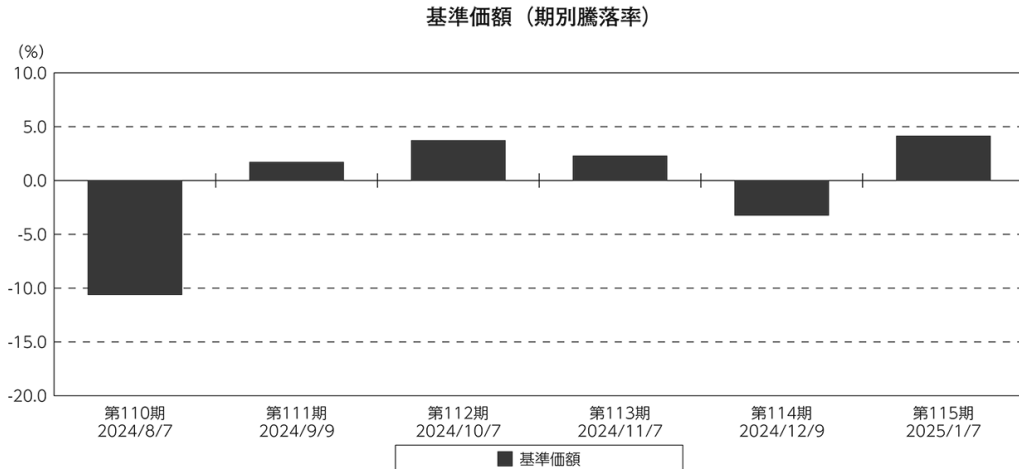
- ・実質的に投資している債券からのインカムゲイン（利息収入）
- ・実質的に投資している債券からのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）
- ・ノルウェークローネ、ユーロ、米ドル、スウェーデンクローナなどの対円為替相場の推移

<為替ヘッジなし>

○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。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

<為替ヘッジなし>

◎分配金

収益分配については、利子・配当等収入、信託報酬などの諸経費を勘案して分配を行ないました。

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110期	第111期	第112期	第113期	第114期	第115期
	2024年7月9日～ 2024年8月7日	2024年8月8日～ 2024年9月9日	2024年9月10日～ 2024年10月7日	2024年10月8日～ 2024年11月7日	2024年11月8日～ 2024年12月9日	2024年12月10日～ 2025年1月7日
当期分配金	40	40	40	40	40	40
(対基準価額比率)	0.471%	0.466%	0.451%	0.443%	0.460%	0.444%
当期の収益	40	40	40	40	40	40
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	3,733	3,781	3,833	3,884	3,930	3,984

(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。

※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。

＜為替ヘッジあり／為替ヘッジなし＞

○投資環境

北欧ハイ・イールド債券市場は、当作成期間では上昇しました。北欧各国の経済指標や政策金利、個別企業の決算などに左右されました。

為替市場は、当作成期間では、欧米などの主要中央銀行による利下げが行なわれたことなどから、ユーロや米ドルなどは円に対して下落しました。ノルウェー・クローネも原油価格の下落などを受けて円に対して下落しました。

○当ファンドのポートフォリオ

〔ノルディック社債ファンド 為替ヘッジあり〕

主要投資対象である〔SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド A JPY クラス〕受益証券および〔野村マネーインベストメントマザーファンド〕受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする〔SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド A JPY クラス〕受益証券を高位に組み入れました。

〔SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド A JPY クラス〕

主要投資対象である北欧^(※1)市場で発行される、もしくは流通している、または北欧において主要な事業活動に従事している企業が発行する社債（投資適格債券およびハイ・イールド債券）を高位に組み入れました。

(※1) 北欧とはノルウェー、スウェーデン、デンマーク、フィンランド、アイスランドの5か国を指します。

格付別配分については、BBB格以上、BB格、B格、CCC格以下及び無格付けの組入比率は、2024年12月末時点で、12.4%、11.0%、69.0%、0.8%としました。

組入資産について、原則として実質的に対円で為替ヘッジを行ないました。

〔ノルディック社債ファンド 為替ヘッジなし〕

主要投資対象である〔SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド B JPY クラス〕受益証券および〔野村マネーインベストメントマザーファンド〕受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする〔SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド B JPY クラス〕受益証券を高位に組み入れました。

＜為替ヘッジあり／為替ヘッジなし＞

[SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド B JPY クラス]

主要投資対象である北欧^(※1)市場で発行される、もしくは流通している、または北欧において主要な事業活動に従事している企業が発行する社債（投資適格債券およびハイ・イールド債券）を高位に組入れました。

（※1）北欧とはノルウェー、スウェーデン、デンマーク、フィンランド、アイスランドの5か国を指します。

格付別配分については、BBB格以上、BB格、B格、CCC格以下及び無格付けの組入比率は、2024年12月末時点で、12.4%、11.0%、69.0%、0.8%としました。

組入資産について、原則として実質的に対円で為替ヘッジを行ないませんでした。

[野村マネーインベストメント 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やコール・ローン等で運用を行なうことで、安定した収益と流動性の確保を図りました。

＜為替ヘッジあり／為替ヘッジなし＞

◎今後の運用方針

【ノルディック社債ファンド 為替ヘッジあり】

【SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド A JPY クラス】受益証券および【野村マネーインベストメント マザーファンド】受益証券を主要投資対象とします。通常の状態においては、「SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド A JPY クラス」の組み入れを高位に維持します。

【SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド A JPY クラス】

北欧のマクロ経済の動向や各国中央銀行の金融政策に注目しながら、個別発行体の信用力を十分に調査・分析し、慎重に銘柄選択を行なっていく方針です。

組入資産について、原則として実質的に対円で為替ヘッジを行ないます。

【ノルディック社債ファンド 為替ヘッジなし】

【SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド B JPY クラス】受益証券および【野村マネーインベストメント マザーファンド】受益証券を主要投資対象とします。通常の状態においては、「SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド B JPY クラス」の組み入れを高位に維持します。

【SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド B JPY クラス】

北欧のマクロ経済の動向や各国中央銀行の金融政策に注目しながら、個別発行体の信用力を十分に調査・分析し、慎重に銘柄選択を行なっていく方針です。

組入資産について、原則として実質的に対円で為替ヘッジを行ないません。

【野村マネーインベストメント 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やコール・ローン等で運用を行なうことで、安定した収益と流動性の確保を図ります。

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。

<為替ヘッジあり>

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 7 月 9 日～2025年 1 月 7 日)

項 目	第110期～第115期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 46	% 0.524	(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)	(13)	(0.149)	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)	(32)	(0.358)	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)	(1)	(0.017)	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	0.001	(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)	(0.001)	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	46	0.525	
作成期間の平均基準価額は、8,840円です。			

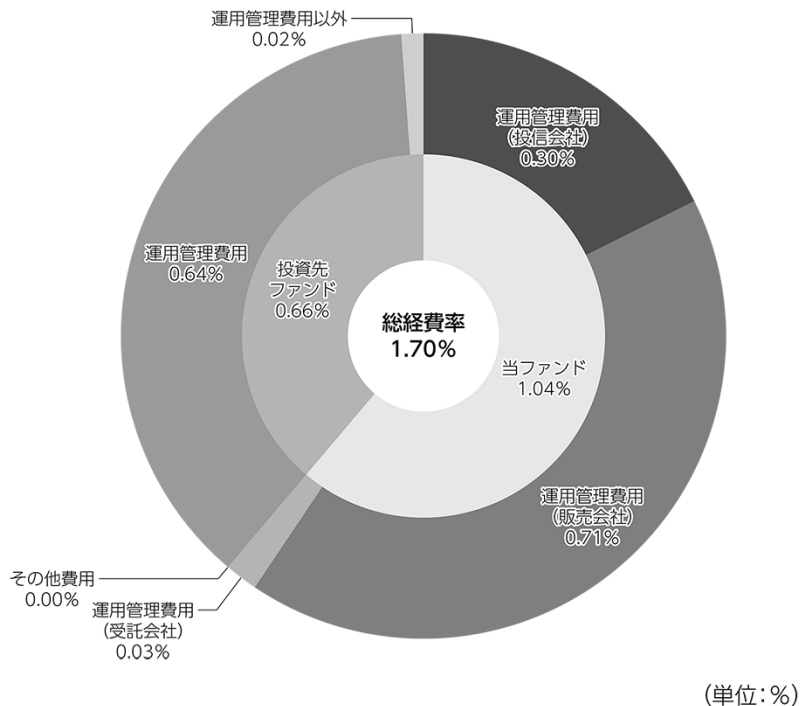
- * 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- * 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- * その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
- * 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。
- * 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<為替ヘッジあり>

(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1.70%です。



総経費率(①+②+③)	1.70
①当ファンドの費用の比率	1.04
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.64
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02

(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。

<為替ヘッジあり>

○売買及び取引の状況

(2024年7月9日～2025年1月7日)

投資信託証券

銘柄		第110期～第115期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	SuMi TRUST インベストメント・ファンズー	口	千円	口	千円
	ノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド A JPY クラス	14, 878	96, 100	371, 513	2, 398, 800

*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

(2024年7月9日～2025年1月7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

(2025年1月7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109期末	第115期末		
	口数	口数	評価額	比率
SuMi TRUST インベストメント・ファンズー	口	口	千円	%
ノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド A JPY クラス	2, 583, 252	2, 226, 617	14, 083, 352	98. 7
合 計	2, 583, 252	2, 226, 617	14, 083, 352	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109期末	第115期末	
	口数	口数	評価額
野村マネーインベストメント マザーファンド	千口	千口	千円
	9, 952	9, 952	9, 982

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

<為替ヘッジあり>

○投資信託財産の構成 (2025年 1 月 7 日現在)

項 目	第115期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	14, 083, 352	98. 1
野村マネーインベストメント マザーファンド	9, 982	0. 1
コール・ローン等、その他	255, 507	1. 8
投資信託財産総額	14, 348, 841	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110期末	第111期末	第112期末	第113期末	第114期末	第115期末
	2024年 8 月 7 日現在	2024年 9 月 9 日現在	2024年10月 7 日現在	2024年11月 7 日現在	2024年12月 9 日現在	2025年 1 月 7 日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	17, 018, 602, 776	16, 915, 208, 942	15, 155, 210, 354	14, 979, 762, 434	14, 637, 687, 010	14, 348, 841, 034
コール・ローン等	333, 737, 815	282, 986, 424	301, 796, 449	225, 320, 628	278, 240, 809	255, 504, 761
投資信託受益証券(評価額)	16, 674, 891, 660	15, 481, 247, 545	14, 843, 436, 818	14, 668, 663, 230	14, 268, 766, 286	14, 083, 352, 525
野村マネーインベストメント マザーファンド(評価額)	9, 971, 139	9, 973, 129	9, 975, 120	9, 977, 110	9, 978, 105	9, 982, 086
未収入金	—	1, 141, 000, 000	—	75, 800, 000	80, 700, 000	—
未収利息	2, 162	1, 844	1, 967	1, 466	1, 810	1, 662
(B) 負債	115, 098, 154	154, 894, 790	116, 509, 958	147, 554, 951	158, 537, 619	86, 381, 762
未払収益分配金	57, 645, 097	56, 812, 928	51, 222, 969	50, 417, 595	49, 323, 585	48, 784, 609
未払解約金	42, 767, 685	82, 123, 617	53, 020, 178	83, 797, 232	95, 713, 741	25, 627, 536
未払信託報酬	14, 654, 531	15, 924, 731	12, 241, 049	13, 312, 112	13, 471, 945	11, 944, 478
その他未払費用	30, 841	33, 514	25, 762	28, 012	28, 348	25, 139
(C) 純資産総額(A－B)	16, 903, 504, 622	16, 760, 314, 152	15, 038, 700, 396	14, 832, 207, 483	14, 479, 149, 391	14, 262, 459, 272
元本	19, 215, 032, 625	18, 937, 642, 679	17, 074, 323, 182	16, 805, 865, 131	16, 441, 195, 226	16, 261, 536, 636
次期繰越損益金	△ 2, 311, 528, 003	△ 2, 177, 328, 527	△ 2, 035, 622, 786	△ 1, 973, 657, 648	△ 1, 962, 045, 835	△ 1, 999, 077, 364
(D) 受益権総口数	19, 215, 032, 625口	18, 937, 642, 679口	17, 074, 323, 182口	16, 805, 865, 131口	16, 441, 195, 226口	16, 261, 536, 636口
1 万口当たり基準価額(C／D)	8, 797円	8, 850円	8, 808円	8, 826円	8, 807円	8, 771円

(注) 第110期首元本額は19,310,298,600円、第110～115期中追加設定元本額は642,330,343円、第110～115期中一部解約元本額は3,691,092,307円、1 口当たり純資産額は、第110期0.8797円、第111期0.8850円、第112期0.8808円、第113期0.8826円、第114期0.8807円、第115期0.8771円です。

<為替ヘッジあり>

○損益の状況

項 目	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期	第115期
	2024年7月9日～ 2024年8月7日	2024年8月8日～ 2024年9月9日	2024年9月10日～ 2024年10月7日	2024年10月8日～ 2024年11月7日	2024年11月8日～ 2024年12月9日	2024年12月10日～ 2025年1月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	128,599,589	127,036,195	114,864,487	114,010,650	112,077,377	111,162,523
受取配当金	128,567,097	126,977,654	114,767,173	113,963,380	112,029,650	111,126,319
受取利息	32,492	58,541	97,314	47,270	47,727	36,204
(B) 有価証券売買損益	△ 187,577,227	46,179,614	△ 123,727,398	△ 20,305,414	△ 80,468,458	△ 108,884,397
売買益	960,776	46,963,256	1,188,243	644,669	1,150,728	245,458
売買損	△ 188,538,003	△ 783,642	△ 124,915,641	△ 20,950,083	△ 81,619,186	△ 109,129,855
(C) 信託報酬等	△ 14,685,372	△ 15,958,245	△ 12,266,811	△ 13,340,124	△ 13,500,293	△ 11,969,617
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	△ 73,663,010	157,257,564	△ 21,129,722	80,365,112	18,108,626	△ 9,691,491
(E) 前期繰越損益金	△1,094,835,950	△1,202,297,389	△ 980,650,734	△1,033,784,477	△ 979,678,452	△ 996,721,190
(F) 追加信託差損益金	△1,085,383,946	△1,075,475,774	△ 982,619,361	△ 969,820,688	△ 951,152,424	△ 943,880,074
(配当等相当額)	(3,419,799,769)	(3,382,912,901)	(3,078,215,002)	(3,035,397,666)	(2,974,867,960)	(2,949,215,539)
(売買損益相当額)	(△4,505,183,715)	(△4,458,388,675)	(△4,060,834,363)	(△4,005,218,354)	(△3,926,020,384)	(△3,893,095,613)
(G) 計 (D+E+F)	△2,253,882,906	△2,120,515,599	△1,984,399,817	△1,923,240,053	△1,912,722,250	△1,950,292,755
(H) 収益分配金	△ 57,645,097	△ 56,812,928	△ 51,222,969	△ 50,417,595	△ 49,323,585	△ 48,784,609
次期繰越損益金 (G+H)	△2,311,528,003	△2,177,328,527	△2,035,622,786	△1,973,657,648	△1,962,045,835	△1,999,077,364
追加信託差損益金	△1,085,383,946	△1,075,475,774	△ 982,619,361	△ 969,820,688	△ 951,152,424	△ 943,880,074
(配当等相当額)	(3,419,799,775)	(3,382,912,909)	(3,078,215,025)	(3,035,397,671)	(2,974,867,963)	(2,949,215,751)
(売買損益相当額)	(△4,505,183,721)	(△4,458,388,683)	(△4,060,834,386)	(△4,005,218,359)	(△3,926,020,387)	(△3,893,095,825)
分配準備積立金	2,408,166,535	2,419,852,390	2,205,049,109	2,215,058,286	2,211,005,430	2,230,486,647
繰越損益金	△3,634,310,592	△3,521,705,143	△3,258,052,534	△3,218,895,246	△3,221,898,841	△3,285,683,937

* 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 (2024年7月9日～2025年1月7日) は以下の通りです。

項 目	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期	第115期
	2024年7月9日～ 2024年8月7日	2024年8月8日～ 2024年9月9日	2024年9月10日～ 2024年10月7日	2024年10月8日～ 2024年11月7日	2024年11月8日～ 2024年12月9日	2024年12月10日～ 2025年1月7日
a. 配当等収益(経費控除後)	113,914,812円	115,334,025円	102,599,527円	100,672,332円	98,578,698円	99,263,021円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金控除後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	3,419,799,775円	3,382,912,909円	3,078,215,025円	3,035,397,671円	2,974,867,963円	2,949,215,751円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	2,351,896,820円	2,361,331,293円	2,153,672,551円	2,164,803,549円	2,161,750,317円	2,180,008,235円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	5,885,611,407円	5,859,578,227円	5,334,487,103円	5,300,873,552円	5,235,196,978円	5,228,487,007円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,063円	3,094円	3,124円	3,154円	3,184円	3,215円
g. 分配金	57,645,097円	56,812,928円	51,222,969円	50,417,595円	49,323,585円	48,784,609円
h. 分配金(1万口当たり)	30円	30円	30円	30円	30円	30円

<為替ヘッジあり>

○分配金のお知らせ

	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期	第115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。

<為替ヘッジなし>

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 7 月 9 日～2025年 1 月 7 日)

項 目	第110期～第115期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 46	% 0.524	(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)	(13)	(0.149)	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)	(32)	(0.358)	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)	(1)	(0.017)	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	0.001	(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)	(0.001)	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	46	0.525	
作成期間の平均基準価額は、8,867円です。			

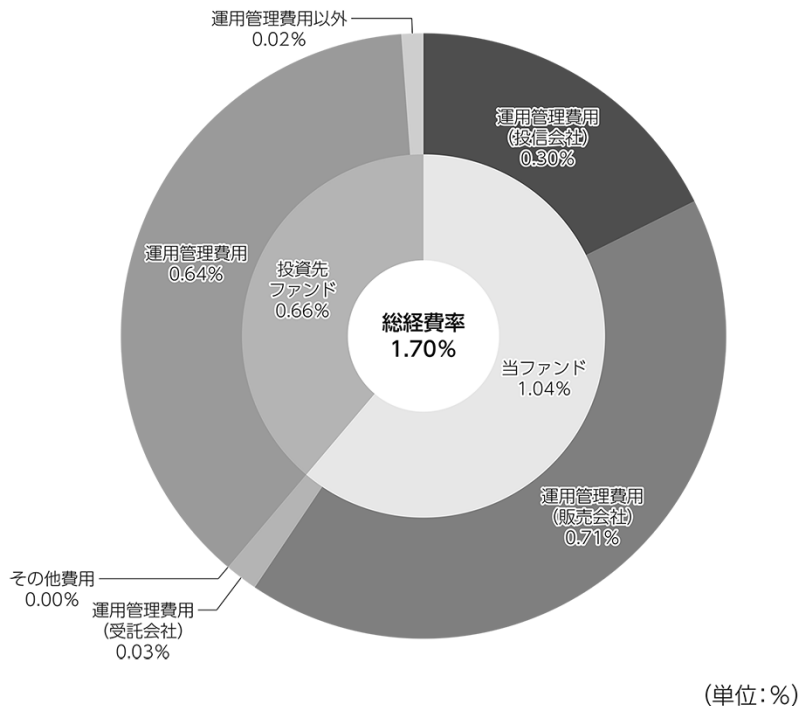
- * 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- * 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- * その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
- * 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。
- * 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

＜為替ヘッジなし＞

（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1.70%です。



総経費率(①+②+③)	1.70
①当ファンドの費用の比率	1.04
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.64
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02

(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。

<為替ヘッジなし>

○売買及び取引の状況

(2024年7月9日～2025年1月7日)

投資信託証券

銘柄		第110期～第115期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	SuMi TRUST インベストメント・ファンズー ノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド B JPY クラス	口 144,034	千円 780,000	口 88,540	千円 489,200

*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

(2024年7月9日～2025年1月7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

(2025年1月7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109期末	第115期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	SuMi TRUST インベストメント・ファンズー ノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド B JPY クラス	994,402	1,049,896	5,829,022	98.5
	合 計	994,402	1,049,896	5,829,022	98.5

*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109期末	第115期末	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
	野村マネーインベストメント マザーファンド	9,952	9,952	9,982

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

<為替ヘッジなし>

○投資信託財産の構成 (2025年 1 月 7 日現在)

項 目	第115期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	5, 829, 022	97. 4
野村マネーインベストメント マザーファンド	9, 982	0. 2
コール・ローン等、その他	143, 902	2. 4
投資信託財産総額	5, 982, 906	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110期末	第111期末	第112期末	第113期末	第114期末	第115期末
	2024年 8 月 7 日現在	2024年 9 月 9 日現在	2024年10月 7 日現在	2024年11月 7 日現在	2024年12月 9 日現在	2025年 1 月 7 日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	5, 630, 402, 770	5, 507, 302, 982	6, 242, 792, 986	6, 171, 970, 331	5, 932, 783, 752	5, 982, 906, 044
コール・ローン等	176, 774, 588	101, 136, 674	111, 885, 688	114, 709, 495	148, 494, 555	143, 900, 430
投資信託受益証券(評価額)	5, 443, 655, 898	5, 396, 192, 520	6, 120, 931, 449	6, 047, 282, 980	5, 774, 310, 126	5, 829, 022, 592
野村マネーインベストメント マザーファンド(評価額)	9, 971, 139	9, 973, 129	9, 975, 120	9, 977, 110	9, 978, 105	9, 982, 086
未収利息	1, 145	659	729	746	966	936
(B) 負債	96, 482, 570	33, 382, 339	33, 468, 423	57, 579, 785	66, 075, 304	67, 395, 690
未払金	62, 800, 000	—	—	—	31, 500, 000	35, 500, 000
未払収益分配金	26, 203, 854	25, 608, 946	28, 138, 013	27, 212, 153	27, 103, 478	26, 363, 722
未払解約金	2, 404, 124	2, 397, 789	499, 999	24, 958, 182	1, 942, 675	611, 303
未払信託報酬	5, 063, 939	5, 364, 322	4, 820, 274	5, 398, 095	5, 517, 546	4, 910, 336
その他未払費用	10, 653	11, 282	10, 137	11, 355	11, 605	10, 329
(C) 純資産総額(A－B)	5, 533, 920, 200	5, 473, 920, 643	6, 209, 324, 563	6, 114, 390, 546	5, 866, 708, 448	5, 915, 510, 354
元本	6, 550, 963, 605	6, 402, 236, 553	7, 034, 503, 254	6, 803, 038, 391	6, 775, 869, 628	6, 590, 930, 591
次期繰越損益金	△1, 017, 043, 405	△ 928, 315, 910	△ 825, 178, 691	△ 688, 647, 845	△ 909, 161, 180	△ 675, 420, 237
(D) 受益権総口数	6, 550, 963, 605口	6, 402, 236, 553口	7, 034, 503, 254口	6, 803, 038, 391口	6, 775, 869, 628口	6, 590, 930, 591口
1 万口当たり基準価額(C／D)	8, 447円	8, 550円	8, 827円	8, 988円	8, 658円	8, 975円

(注) 第110期首元本額は6,450,611,051円、第110～115期中追加設定元本額は937,879,484円、第110～115期中一部解約元本額は797,559,944円、1 口当たり純資産額は、第110期0.8447円、第111期0.8550円、第112期0.8827円、第113期0.8988円、第114期0.8658円、第115期0.8975円です。

<為替ヘッジなし>

○損益の状況

項 目	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期	第115期
	2024年7月9日～ 2024年8月7日	2024年8月8日～ 2024年9月9日	2024年9月10日～ 2024年10月7日	2024年10月8日～ 2024年11月7日	2024年11月8日～ 2024年12月9日	2024年12月10日～ 2025年1月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	59,488,104	59,714,666	65,806,466	63,833,828	63,871,472	62,764,299
受取配当金	59,474,307	59,691,434	65,763,427	63,808,887	63,848,427	62,747,390
受取利息	13,797	23,232	43,039	24,941	23,045	16,909
(B) 有価証券売買損益	△ 707,195,025	36,488,728	166,276,340	77,757,042	△ 253,546,487	177,170,055
売買益	1,466,900	40,307,102	166,366,615	78,377,950	636,200	180,576,157
売買損	△ 708,661,925	△ 3,818,374	△ 90,275	△ 620,908	△ 254,182,687	△ 3,406,102
(C) 信託報酬等	△ 5,074,592	△ 5,375,604	△ 4,830,411	△ 5,409,450	△ 5,529,151	△ 4,920,665
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 652,781,513	90,827,790	227,252,395	136,181,420	△ 195,204,166	235,013,689
(E) 前期繰越損益金	719,293,981	39,237,981	104,239,888	291,656,466	394,980,573	167,372,573
(F) 追加信託差損益金	△1,057,352,019	△1,032,772,735	△1,128,532,961	△1,089,273,578	△1,081,834,109	△1,051,442,777
(配当等相当額)	(1,516,079,084)	(1,485,310,062)	(1,726,445,078)	(1,675,391,434)	(1,678,774,368)	(1,636,334,676)
(売買損益相当額)	(△2,573,431,103)	(△2,518,082,797)	(△2,854,978,039)	(△2,764,665,012)	(△2,760,608,477)	(△2,687,777,453)
(G) 計(D+E+F)	△ 990,839,551	△ 902,706,964	△ 797,040,678	△ 661,435,692	△ 882,057,702	△ 649,056,515
(H) 収益分配金	△ 26,203,854	△ 25,608,946	△ 28,138,013	△ 27,212,153	△ 27,103,478	△ 26,363,722
次期繰越損益金(G+H)	△1,017,043,405	△ 928,315,910	△ 825,178,691	△ 688,647,845	△ 909,161,180	△ 675,420,237
追加信託差損益金	△1,057,352,019	△1,032,772,735	△1,128,532,961	△1,089,273,578	△1,081,834,109	△1,051,442,777
(配当等相当額)	(1,516,079,088)	(1,485,310,090)	(1,726,445,246)	(1,675,391,445)	(1,678,774,380)	(1,636,335,138)
(売買損益相当額)	(△2,573,431,107)	(△2,518,082,825)	(△2,854,978,207)	(△2,764,665,023)	(△2,760,608,489)	(△2,687,777,915)
分配準備積立金	929,764,772	935,840,027	970,196,858	966,969,495	984,584,538	989,543,882
繰越損益金	△ 889,456,158	△ 831,383,202	△ 666,842,588	△ 566,343,762	△ 811,911,609	△ 613,521,342

* 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(2024年7月9日～2025年1月7日)は以下の通りです。

項 目	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期	第115期
	2024年7月9日～ 2024年8月7日	2024年8月8日～ 2024年9月9日	2024年9月10日～ 2024年10月7日	2024年10月8日～ 2024年11月7日	2024年11月8日～ 2024年12月9日	2024年12月10日～ 2025年1月7日
a. 配当等収益(経費控除後)	54,414,109円	56,379,614円	64,438,420円	61,397,059円	58,343,949円	61,545,807円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金控除後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,516,079,088円	1,485,310,090円	1,726,445,246円	1,675,391,445円	1,678,774,380円	1,636,335,138円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	901,554,517円	905,069,359円	933,896,451円	932,784,589円	953,344,067円	954,361,797円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,472,047,714円	2,446,759,063円	2,724,780,117円	2,669,573,093円	2,690,462,396円	2,652,242,742円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,773円	3,821円	3,873円	3,924円	3,970円	4,024円
g. 分配金	26,203,854円	25,608,946円	28,138,013円	27,212,153円	27,103,478円	26,363,722円
h. 分配金(1万口当たり)	40円	40円	40円	40円	40円	40円

＜為替ヘッジなし＞

○分配金のお知らせ

	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期	第115期
1 万口当たり分配金（税込み）	40円	40円	40円	40円	40円	40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。

SuMi TRUST インベストメント・ファンダー
ノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド A JPY クラス/B JPY クラス

2024年3月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	アイルランド籍円建て外国投資信託
主 要 投 資 対 象	北欧(ノルウェー、スウェーデン、デンマーク、フィンランド、アイスランド)市場で発行される、もしくは流通している、または北欧において主要な事業活動に従事している企業が発行する社債(投資適格債券およびハイ・イールド債券)
運 用 方 針	北欧市場で発行される、もしくは流通している、または北欧において主要な事業活動に従事している企業が発行する社債を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行ないます。 なお、ファンドは北欧市場の優先証券、国債、政府保証債、地方債、短期金融商品等にも投資します。
投 資 顧 問 会 社	DNBアセット・マネジメント・エーエス
受 託 会 社	SMTトラステーズ(アイルランド)リミテッド
保 管 銀 行	三井住友信託銀行ロンドン支店
管 理 会 社	SMTファンド・サービシーズ(アイルランド)リミテッド

*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。

運用計算書
2024年3月31日に終了する計測期間

	ノルウェークローネ
収益	
利息収入	181,275,278
現金及び現金同等物の利息	1,729,813
実現・未実現純損益	(209,132,642)
収益(損失)合計(1)	(26,127,551)
費用	
投資顧問報酬	(8,154,198)
事務管理代行報酬	(2,355,616)
保管費用	(727,235)
受託費用	(543,603)
監査費用	(208,866)
逆イールド費用	(110,092)
雑費用	(177,893)
費用合計(2)	(12,277,503)
金融費用控除前損益(1)+(2)	(38,405,054)
金融費用	
分配金(Class A 円建てヘッジあり)	(130,555,477)
分配金(Class B 円建て)	(44,028,111)
金融費用合計(3)	(174,583,588)
運用の結果による純資産の増加(減少)額(1)+(2)+(3)	(212,988,642)

組入資産明細 (2024年3月31日時点)

	保有額面	公正価格 (ノルウェークローネ)	NAVに占める割合 (%)
普通株式			
バミューダ諸島			
New DOF ASA	192,940	14,215,819	0.83
		14,215,819	0.83
普通株式合計		14,215,819	0.83
社債			
バミューダ諸島			
Floatel International Ltd 6% 24-Sep-26	274,964	2,966,655	0.17
Floatel International Ltd 10% 24-Sep-26	274,964	2,966,655	0.17
Floatel International Ltd 0% 24-Sep-26	82,488	889,984	0.05
Odfjell Drilling Ltd 9.25% 31-May-28	853,847	9,676,826	0.57
SFL Corp Ltd 8.875% 01-Feb-27	800,000	8,890,342	0.52
		25,390,462	1.48
カナダ			
International Petroleum 7.25% 01-Feb-27	2,070,000	21,870,445	1.28
Shamaram Petrol 12% 30-Jul-25	2,292,298	23,248,245	1.36
		45,118,690	2.64
フィンランド			
PHM Group 4.75% 18-Jun-26	2,400,000	26,341,660	1.54
		26,341,660	1.54
ルクセンブルク			
Euronav Luxembourg SA 6.25% 14-Sep-26	500,000	5,236,158	0.31
Four Finance SA 10.75% 26-Oct-26	2,000,000	22,239,978	1.30
Niam VI Lux 5.25% 05-Mar-25	125,156	1,413,650	0.08
Stena International 7.25% 15-Feb-28	1,100,000	13,596,834	0.80
Stena International 7.625% 15-Feb-31	600,000	6,545,212	0.38
		49,031,832	2.87
マーシャル諸島			
Altera Shuttle Tankers 9.5% 15-Dec-25	2,400,000	26,843,654	1.57
Diana Shipping 8.375% 22-Jun-26	2,000,000	21,551,527	1.26
		48,395,181	2.83
モーリシャス			
Bayport Management Ltd 13% 20-May-25	1,000,000	7,147,878	0.42
		7,147,878	0.42
モナコ			
R-Logitech 10.25% 24-Jun-24	1,844,500	3,660,724	0.21
		3,660,724	0.21
ノルウェー			
Airswift Global AS 10% 28-Feb-29	1,000,000	10,888,152	0.64
DNO ASA 7.875% 09-Sep-26	2,000,000	21,515,562	1.26
Kistos Energy 13.5% 21-Mar-83	440,000	1,186,817	0.07
Mime Petroleum 13% 17-Sep-25	1,474,960	15,316,948	0.90

	保有額面	公正価格 (ノルウェークローネ)	NAVに占める割合 (%)
Mime Petroleum 10.25% 10-Nov-26	1,079,091	9,682,748	0.57
Norwegian Energy 9% 17-Jun-26	2,000,000	23,459,875	1.38
		82,050,102	4.82
スウェーデン			
DDM Debt AB 9% 19-Apr-26	2,100,000	16,548,645	0.97
Ellos Group AB Boras 10% 09-Feb-25	2,500,000	2,572,333	0.15
Fastighets AB Balder 2.86% 27-Apr-28	18,000,000	15,859,831	0.93
Goldcup AB 5.25% 05-Feb-24	2,200,000	21,189,270	1.24
Heimstaden Bostad AB 2.01% 25-Feb-25	4,000,000	3,785,746	0.22
Intrum AB 4.875% 15-Aug-25	2,500,000	21,925,057	1.29
Intrum AB 3.5% 15-Jul-26	500,000	3,767,954	0.22
Point Properties 5% 22-Mar-24 *	13,333,440	11,252,820	0.66
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 1.125% 08-Feb-27	700,000	7,579,255	0.44
		104,480,911	6.12
イギリス			
Genel Energy Finance Ltd 9.25% 14-Oct-25	2,450,000	25,921,510	1.52
IOG Plc 0% 31-Dec-49 PIK	67,759	158,211	0.01
IOG Plc 0% 31-Dec-49	67,937	158,625	0.01
IOG Plc 0% 31-Dec-99	66,813	156,002	0.01
IOG Plc 0% REGD 31-Dec-99	62,079	144,949	0.01
Kent Global Plc 10% 28-Jun-26	1,750,000	19,620,701	1.15
Torm Plc 8.25% 25-Jan-29	700,000	7,764,888	0.46
Waldorf Production UK 9.75% 01-Oct-24	299,801	3,219,466	0.19
		57,144,352	3.36
アメリカ			
Tidewater Inc 8.5% 16-Nov-26	1,100,000	12,372,572	0.73
Tidewater Inc 10.375% 03-Jul-28	1,000,000	11,545,489	0.68
		23,918,061	1.41
社債合計		472,679,853	27.70
変動利付債			
バミューダ諸島			
Gaslog Ltd FRN 27-Nov-24	15,000,000	15,237,825	0.89
Odfjell Technology Ltd FRN 23-Feb-26	5,000,000	5,250,000	0.31
SFL Corp Ltd FRN 21-Jan-25	25,000,000	25,369,793	1.49
Ship Finance Int FRN 04-Jun-24	8,000,000	8,041,860	0.47
Sirius Intl FRN 22-Sep-47	28,000,000	23,318,979	1.37
		77,218,457	4.53
デンマーク			
Danske Bank FRN Perp	2,500,000	26,980,191	1.58
Force Bidco FRN 05-Jul-26	1,300,000	15,467,981	0.91
Jyske Bank AS FRN Perp 13-Feb-49	500,000	5,895,637	0.35
Jyske Bank AS FRN Perp 09-Jul-67	11,000,000	11,204,516	0.66
Skill BidCo ApS FRN 02-Mar-28	3,671,000	45,000,056	2.64
Sydbank As FRN Perp 28-Aug-66	1,400,000	15,908,764	0.93
		120,457,145	7.07

	保有額面	公正価格 (ノルウェークローネ)	NAVに占める割合 (%)
フィンランド			
Aktia Bank FRN 26-May-70	900,000	9,561,439	0.56
Sunborn Finance Oy FRN 13-May-24	600,000	5,700,439	0.33
		15,261,878	0.89
フランス			
Electricite De France SA FRN Perp 22-Jan-70	900,000	10,421,601	0.61
		10,421,601	0.61
ドイツ			
Momox FRN 10-Jul-25	1,350,000	16,154,630	0.95
Mutares SE & Co. KGaA FRN 31-Mar-27	800,000	9,909,730	0.58
Secop Group FRN 29-Dec-26	1,200,000	14,394,694	0.84
SLR Group GMBH FRN 09-Oct-27	500,000	5,866,451	0.34
		46,325,505	2.71
ジブラルタル			
Sunborn Gibraltar FRN 05-Sep-24	1,400,000	14,852,920	0.87
		14,852,920	0.87
アイスランド			
Arion Banking HF FRN 09-Jul-29	13,000,000	13,029,029	0.76
Arion Banking HF FRN 20-Dec-29	20,000,000	20,042,950	1.17
Arion Banking HF FRN Perp 26-Aug-71	500,000	5,163,708	0.30
		38,235,687	2.23
アイルランド			
Solis Bond Co FRN 31-Jul-24	851,000	5,588,451	0.33
		5,588,451	0.33
ジャージー諸島			
Oriflame Investment FRN 04-May-26	2,400,000	8,030,208	0.47
		8,030,208	0.47
ルクセンブルク			
Avanzia Bank FRN 24-Mar-31	600,000	7,057,253	0.41
Avanzia Bank FRN 24-Jun-70	18,000,000	18,182,457	1.07
		25,239,710	1.48
マルタ			
Media and Games FRN 27-Nov-24	1,200,000	13,988,421	0.82
		13,988,421	0.82
マーシャル諸島			
Teekay LNG Partners FRN 02-Sep-25	7,000,000	7,264,688	0.43
Teekay Offshore Partners FRN 18-Nov-26	16,000,000	16,640,000	0.98
		23,904,688	1.41
オランダ			
Icebear Steenwijk BV 9.5% 07-Sep-24	3,730,338	9,798,736	0.57
		9,798,736	0.57
ノルウェー			
Axactor SE FRN 15-Sep-26	1,300,000	14,917,616	0.87
Axactor SE FRN 07-Sep-27	12,000,000	12,562,500	0.74
B2 Holding ASA FRN 22-Sep-26	600,000	7,420,623	0.43
B2 Impact ASA FRN 30-Jan-28	750,000	8,887,235	0.52
Bakkegruppen FRN 03-Feb-25	5,307,088	2,348,386	0.14
Bonheur ASA FRN 13-Jul-26	11,000,000	11,183,334	0.66
Carucel Property AS FRN 30-Apr-25	26,600,000	26,467,000	1.55
Color Group ASA FRN 02-Oct-24	2,000,000	2,011,333	0.12

	保有額面	公正価格 (ノルウェークローネ)	NAVに占める割合 (%)
DOF Subsea AS FRN 17-Dec-27	1,607,350	1,520,285	0.09
Ekornes QM Holding AS FRN 10-Sep-26	15,000,000	15,412,500	0.90
GLX Holding AS FRN 23-Feb-27	22,000,000	23,072,500	1.35
Greenbit Energy AS FRN 27-May-25	7,000,000	4,970,000	0.29
Hospitality Investment AS FRN 03-Oct-25	10,000,000	10,156,250	0.60
Jotul AS FRN 15-Jul-26	18,000,000	18,090,000	1.06
Kistefos AS FRN 09-Sep-26	15,000,000	15,462,500	0.91
Kistefos AS FRN 13-Nov-28	30,000,000	30,318,750	1.78
Klaveness Combination FRN 11-Feb-25	8,000,000	8,157,614	0.48
KMC Properties VR ASA FRN 06-Jul-26	4,000,000	4,072,500	0.24
Norlandia Health FRN 27-May-25	22,000,000	22,439,083	1.32
Norske Skog AS FRN 02-Mar-26	2,000,000	23,918,191	1.40
Nortura SA FRN 04-May-28	10,000,000	9,460,396	0.55
Nortura SA FRN 12-Aug-47	10,000,000	9,700,000	0.57
Odjell SE FRN 21-Jan-25	5,000,000	5,180,417	0.30
Scatec ASA FRN 19-Aug-25	2,200,000	25,732,121	1.51
Scatec ASA FRN 17-Feb-27	3,000,000	3,228,125	0.19
Wallenius Wilhelmsen FRN 09-Sep-24	7,500,000	7,654,313	0.45
Wallenius Wilhelmsen FRN 03-Mar-26	13,000,000	13,471,250	0.79
		337,814,822	19.81
スペイン			
Global Agrajes FRN 22-Dec-25	2,700,000	32,053,149	1.88
		32,053,149	1.88
スウェーデン			
Aonic AB FRN 18-Oct-27	1,000,000	11,441,038	0.67
Bellman Group AB FRN 10-Feb-26	8,750,000	9,052,813	0.53
Biokraft International AB FRN 08-Jun-26	10,000,000	10,270,889	0.60
Castellum AB FRN Perp 02-Mar-70	300,000	3,095,935	0.18
Caybon Holdings FRN 03-Dec-25	3,750,000	1,881,110	0.11
Esmaeilzadeh Holdings AB FRN 26-Jan-25	27,500,000	26,689,231	1.56
Fastator AB FRN 22-Sep-24	8,750,000	4,003,701	0.23
Fastator AB FRN 26-Nov-25	5,000,000	2,796,236	0.16
Fastighets AB Balder FRN 02-Jun-81	1,500,000	16,285,968	0.95
FNG Nordic AB 6.7% 25-Jul-24	15,000,000	12,964,366	0.76
Genova Property FRN Perp	8,750,000	8,347,806	0.49
Goldcup 100804 FRN 28-Oct-24	8,750,000	7,590,661	0.44
Heimstaden Bostad AB FRN 22-Apr-26	16,000,000	15,051,005	0.88
Heimstaden Bostad AB FRN 15-Jan-70	500,000	1,521,775	0.09
Heimstaden Bostad AB FRN Perp	500,000	3,856,447	0.23
Heimstaden Bostad AB FRN Perp	600,000	5,113,444	0.30
Heimstaden Bostad AB FRN Perp	400,000	2,840,114	0.17
Hoist Finance AB FRN Perp 26-Feb-69	1,600,000	18,118,869	1.06
Hoist Finance AB FRN Perp	3,750,000	4,003,701	0.23
Kahrs Bondco AB FRN 07-Dec-26	16,000,000	16,065,645	0.94
Klarna Holding AB FRN Perp 01-Feb-49	4,000,000	4,199,438	0.25
Klovern AB FRN Perp 21-Sep-67	11,000,000	11,073,093	0.65
Noba Bank Group AB FRN Perp	4,500,000	4,588,241	0.27
Novedo Holdings FRN 26-Nov-24	15,000,000	14,603,976	0.86
Nyfosa AB FRN Perp 18-Feb-70	10,000,000	10,066,459	0.59
Oscar Properties FRN 05-Jul-24	12,500,000	889,711	0.05

	保有額面	公正価格 (ノルウェークローネ)	NAVに占める割合 (%)
Rebellion Operations FRN 20-May-25	15,000,000	14,947,166	0.88
Samhallsbygg FRN Perp 28-Jan-68	2,000,000	442,517	0.03
Slaettoe Value I FRN 17-Feb-25	10,000,000	10,295,231	0.60
Stendorren Fastigheter 6.477% Perp	2,500,000	2,510,580	0.15
Storskogen Group FRN 01-Dec-25	2,500,000	2,522,967	0.15
Viacon Group FRN 04-Nov-25	500,000	5,749,659	0.34
YA Holding AB FRN 17-Dec-24	1,250,000	215,278	0.01
Ytinrete Bidco AB FRN 12-Jul-28	1,000,000	11,427,379	0.67
		274,522,449	16.08
イギリス			
Barclays Bank FRN Perp	600,000	6,622,330	0.39
Independent Oil & Gas FRN 20-Sep-24	2,000,000	4,669,812	0.27
International Personal Finance FRN 19-Oct-24	20,000,000	20,031,216	1.18
		31,323,358	1.84
変動利付債合計		1,085,037,185	63.60
先渡外国為替取引		(18,782,144)	(1.10)
純金融資産合計		1,553,150,713	91.03
その他純資産		152,979,665	8.97
純資産合計		1,706,130,378	100.00

* 会計年度末現在、有価証券は満期末到来です。

	満期日	購入 (ノルウェークローネ)	売却 (ノルウェークローネ)	未実現利益 (ノルウェークローネ)	未実現損失 (ノルウェークローネ)
店頭金融デリバティブ商品					
先渡外国為替取引					
ユーロ					
	31/05/2024	(18,325,730)	18,700,901	375,169	-
Long	13/06/2024	(6,922,960)	7,014,464	91,505	-
Short	13/06/2024	455,608,831	(465,701,960)	-	(10,093,128)
		430,360,141	(439,986,595)	466,674	(10,093,128)
日本円					
Long	13/06/2024	(1,341,787,753)	1,342,017,888	230,135	-
Short	13/06/2024	33,364,198	(33,838,434)	-	(474,236)
		(1,308,423,555)	1,308,179,454	230,135	(474,236)
スウェーデンクローネ					
Short	13/06/2024	215,410,426	(214,805,660)	604,766	-
		215,410,426	(214,805,660)	604,766	-
米ドル					
Long	13/06/2024	(18,274,025)	18,846,625	572,600	-
Short	13/06/2024	294,687,900	(304,776,855)	-	(10,088,955)
		276,413,875	(285,930,230)	572,600	(10,088,955)
先渡外国為替取引合計		<u>(386,239,113)</u>	<u>367,456,969</u>	<u>1,874,175</u>	<u>(20,656,319)</u>

店頭金融デリバティブ取引の取引相手先はカストディアンです。

アセットクラス別資産割合

全資産構成:	%
現金及び現金同等物	4.56
ブローカーからの未収金残高	1.86
上場有価証券	90.57
店頭金融デリバティブ商品	0.11
その他資産	2.90
資産合計	<u>100.00</u>

野村マネーインベストメント マザーファンド

運用報告書

第14期（決算日2024年2月19日）

作成対象期間（2023年2月21日～2024年2月19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	中 率			
	円		%	%	%	百万円
10期(2020年 2 月18日)	10, 033	△0. 0		64. 8	—	20
11期(2021年 2 月18日)	10, 029	△0. 0		59. 8	—	20
12期(2022年 2 月18日)	10, 023	△0. 1		0. 3	—	3, 520
13期(2023年 2 月20日)	10, 020	△0. 0		0. 3	—	3, 450
14期(2024年 2 月19日)	10, 017	△0. 0		0. 6	—	1, 984

* 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。

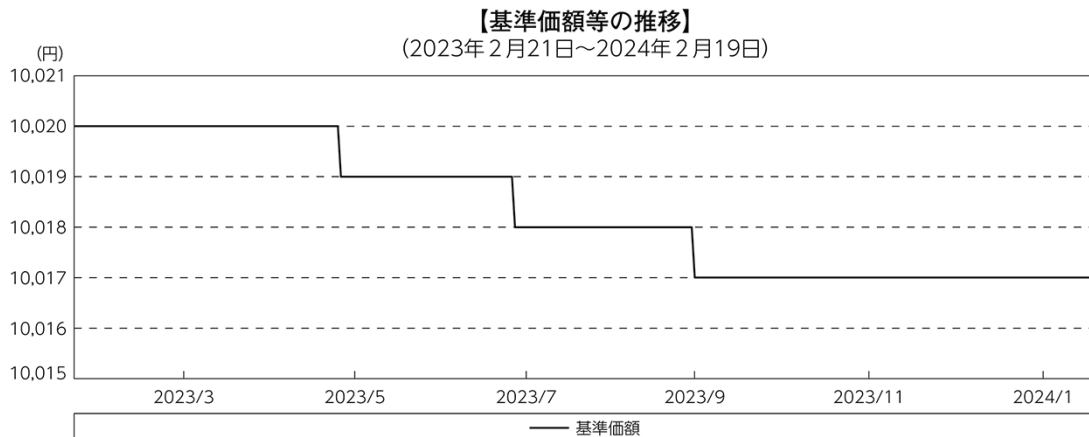
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率
		騰 落	率			
(期 首) 2023年 2 月20日	円 10, 020		% —		% 0. 3	% —
2 月末	10, 020		0. 0		0. 3	—
3 月末	10, 020		0. 0		0. 3	—
4 月末	10, 020		0. 0		0. 3	—
5 月末	10, 019		△0. 0		0. 5	—
6 月末	10, 019		△0. 0		0. 5	—
7 月末	10, 018		△0. 0		0. 5	—
8 月末	10, 018		△0. 0		0. 5	—
9 月末	10, 017		△0. 0		0. 5	—
10月末	10, 017		△0. 0		0. 6	—
11月末	10, 017		△0. 0		0. 6	—
12月末	10, 017		△0. 0		0. 1	—
2024年 1 月末	10, 017		△0. 0		0. 6	—
(期 末) 2024年 2 月19日	10, 017		△0. 0		0. 6	—

* 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、緩やかな回復が続きました。このような中、日銀は2023年7月にイールドカーブ・コントロールの運用を柔軟化し、実質的な長期金利の上限を＋１％とすることを決定、さらに10月には上限として設定した＋１％を「上限の目途」と変更しました。

TDB（国庫短期証券）３ヵ月物の利回りは、期を通じて－0.10％～－0.31％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。

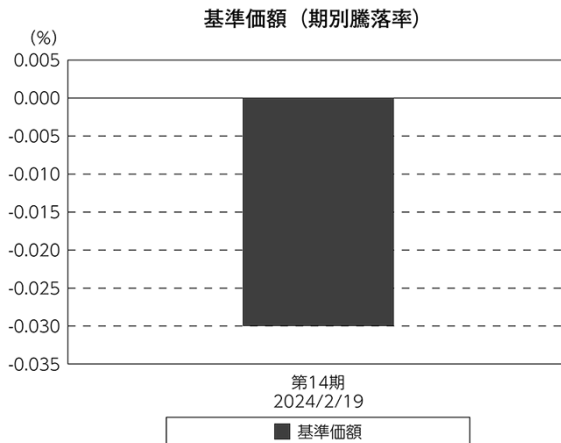
○当ファンドのポートフォリオ

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

(2023年 2 月21日～2024年 2 月19日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2023年 2 月21日～2024年 2 月19日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国	特殊債券	千円 23,061	千円 — (23,000)
内			

*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

(2023年 2 月21日～2024年 2 月19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

(2024年 2 月19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B B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
特殊債券	千円 11,000	千円 11,009	% 0.6	% —	% —	% —	% 0.6
(除く金融債)	(11,000)	(11,009)	(0.6)	(—)	(—)	(—)	(0.6)
合 計	11,000 (11,000)	11,009 (11,009)	0.6 (0.6)	— (—)	— (—)	— (—)	0.6 (0.6)

* () 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213回	0.645	10,000	10,006	2024/ 3 /29
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第222回	0.601	1,000	1,002	2024/ 7 /31
合 計			11,000	11,009	

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年2月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 11,009	% 0.6
コール・ローン等、その他	1,973,040	99.4
投資信託財産総額	1,984,049	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 (2024年2月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,984,049,785
コール・ローン等	1,973,034,882
公社債(評価額)	11,009,138
未収利息	5,568
前払費用	197
(B) 負債	204
未払利息	204
(C) 純資産総額(A－B)	1,984,049,581
元本	1,980,739,296
次期繰越損益金	3,310,285
(D) 受益権総口数	1,980,739,296口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,017円

(注) 期首元本額は3,443,825,404円、期中追加設定元本額は0円、期中一部解約元本額は1,463,086,108円、1口当たり純資産額は1.0017円です。

○損益の状況 (2023年2月21日～2024年2月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 723,002
受取利息	72,417
支払利息	△ 795,419
(B) 有価証券売買損益	△ 75,148
売買損	△ 75,148
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 798,150
(D) 前期繰越損益金	7,022,327
(E) 解約差損益金	△2,913,892
(F) 計(C＋D＋E)	3,310,285
次期繰越損益金(F)	3,310,285

*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(E)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。

○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
野村スパークス国内ベンチャー戦略ファンド2202（適格機関投資家転売制限付）	1,960,026,961
ノルディック社債ファンド 為替ヘッジあり	9,952,230
ノルディック社債ファンド 為替ヘッジなし	9,952,230
グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド Aコース	99,771
グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド Bコース	99,771
ダブル・ブレイン・コア（マイルド）	99,771
ダブル・ブレイン・コア（スタンダード）	99,771
ダブル・ブレイン・コア（フル）	99,771
ダブル・ブレイン（マイルド）	99,721
ダブル・ブレイン（フル）	99,721
ダブル・ブレイン	99,612
ノムラ日本株ベータヘッジ戦略ファンド（SMA専用）	9,966

○お知らせ

該当事項はございません。