

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116期（決算日2025年2月7日） 第117期（決算日2025年3月7日） 第118期（決算日2025年4月7日）
第119期（決算日2025年5月7日） 第120期（決算日2025年6月9日） 第121期（決算日2025年7月7日）

作成対象期間（2025年1月8日～2025年7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	追加型投信／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ないます。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、コマースナル・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) 野村マネーインベストメント マザーファンド	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。 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ないます。	

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	基準 (分配落)	価額			債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金						
	円		円		%	%	%	%		百万円
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
116期(2025年2月7日)	8,733		30		△0.1	0.1	—	98.6		13,935
117期(2025年3月7日)	8,763		30		0.7	0.0	—	98.8		13,791
118期(2025年4月7日)	8,682		30		△0.6	0.0	—	98.9		13,590
119期(2025年5月7日)	8,651		30		△0.0	0.0	—	98.8		13,430
120期(2025年6月9日)	8,704		30		1.0	0.0	—	98.6		13,253
121期(2025年7月7日)	8,734		30		0.7	0.0	—	98.9		13,371

*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 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率			
第116期	(期 首) 2025年 1 月 7 日	円 8,771	% —	% 0.0	% —	% 98.7	
	1 月末	8,765	△0.1	0.0	—	98.3	
	(期 末) 2025年 2 月 7 日	8,763	△0.1	0.1	—	98.6	
第117期	(期 首) 2025年 2 月 7 日	8,733	—	0.1	—	98.6	
	2 月末	8,789	0.6	0.0	—	98.2	
	(期 末) 2025年 3 月 7 日	8,793	0.7	0.0	—	98.8	
第118期	(期 首) 2025年 3 月 7 日	8,763	—	0.0	—	98.8	
	3 月末	8,789	0.3	0.0	—	98.4	
	(期 末) 2025年 4 月 7 日	8,712	△0.6	0.0	—	98.9	
第119期	(期 首) 2025年 4 月 7 日	8,682	—	0.0	—	98.9	
	4 月末	8,670	△0.1	0.0	—	98.3	
	(期 末) 2025年 5 月 7 日	8,681	△0.0	0.0	—	98.8	
第120期	(期 首) 2025年 5 月 7 日	8,651	—	0.0	—	98.8	
	5 月末	8,731	0.9	0.0	—	98.3	
	(期 末) 2025年 6 月 9 日	8,734	1.0	0.0	—	98.6	
第121期	(期 首) 2025年 6 月 9 日	8,704	—	0.0	—	98.6	
	6 月末	8,756	0.6	0.0	—	98.4	
	(期 末) 2025年 7 月 7 日	8,764	0.7	0.0	—	98.9	

* 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	基準 (分配落)	価額			債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 額
		税 分 配	込 配	み 期 騰 落					
	円		円		%	%	%	%	百万円
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
116期(2025年2月7日)	8,645		40	△	3.2	0.1	—	98.7	5,660
117期(2025年3月7日)	8,793		40		2.2	0.1	—	98.5	5,769
118期(2025年4月7日)	8,646		40	△	1.2	0.1	—	98.9	5,706
119期(2025年5月7日)	8,790		40		2.1	0.1	—	98.6	5,749
120期(2025年6月9日)	8,965		40		2.4	0.1	—	98.0	5,961
121期(2025年7月7日)	9,117		40		2.1	0.1	—	98.0	6,099

*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 券	債 券	投 資	信 託
			騰 落 率	組 入 比 率				
第116期	(期 首) 2025年 1 月 7 日	円 8,975	% —	% 0.1	% —	% 98.5		
	1 月末	8,819	△1.7	0.1	—	98.1		
	(期 末) 2025年 2 月 7 日	8,685	△3.2	0.1	—	98.7		
第117期	(期 首) 2025年 2 月 7 日	8,645	—	0.1	—	98.7		
	2 月末	8,652	0.1	0.1	—	97.7		
	(期 末) 2025年 3 月 7 日	8,833	2.2	0.1	—	98.5		
第118期	(期 首) 2025年 3 月 7 日	8,793	—	0.1	—	98.5		
	3 月末	9,078	3.2	0.1	—	98.6		
	(期 末) 2025年 4 月 7 日	8,686	△1.2	0.1	—	98.9		
第119期	(期 首) 2025年 4 月 7 日	8,646	—	0.1	—	98.9		
	4 月末	8,745	1.1	0.1	—	98.1		
	(期 末) 2025年 5 月 7 日	8,830	2.1	0.1	—	98.6		
第120期	(期 首) 2025年 5 月 7 日	8,790	—	0.1	—	98.6		
	5 月末	8,957	1.9	0.1	—	97.1		
	(期 末) 2025年 6 月 9 日	9,005	2.4	0.1	—	98.0		
第121期	(期 首) 2025年 6 月 9 日	8,965	—	0.1	—	98.0		
	6 月末	9,158	2.2	0.1	—	98.1		
	(期 末) 2025年 7 月 7 日	9,157	2.1	0.1	—	98.0		

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

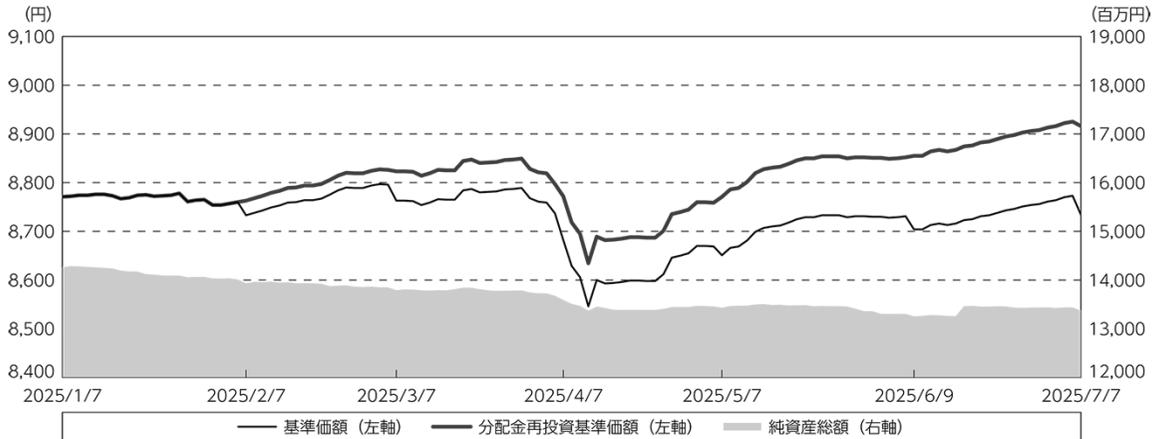
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

* 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116期首：8,771円

第121期末：8,734円 (既払分配金(税込み)：180円)

騰落率：1.7% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2025年1月7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8,771円から当作成期末には8,734円となりました。

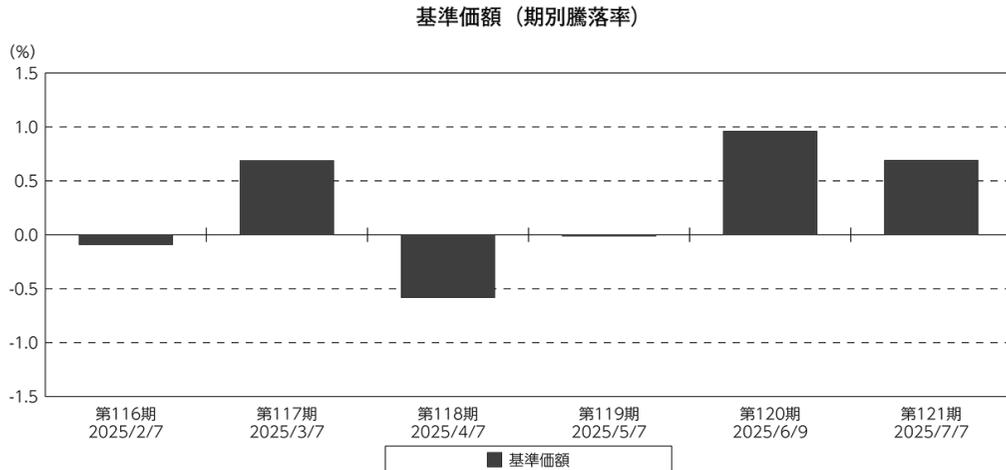
- ・実質的に投資している債券からのインカムゲイン(利息収入)
- ・実質的に投資している債券からのキャピタルゲイン(またはロス)(価格変動損益)
- ・為替取引によるコスト(金利差相当分の費用)またはプレミアム(金利差相当分の収益)

<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116期	第117期	第118期	第119期	第120期	第121期
	2025年1月8日～ 2025年2月7日	2025年2月8日～ 2025年3月7日	2025年3月8日～ 2025年4月7日	2025年4月8日～ 2025年5月7日	2025年5月8日～ 2025年6月9日	2025年6月10日～ 2025年7月7日
当期分配金	30	30	30	30	30	30
(対基準価額比率)	0.342%	0.341%	0.344%	0.346%	0.343%	0.342%
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	3,215	3,247	3,278	3,310	3,342	3,375

(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。

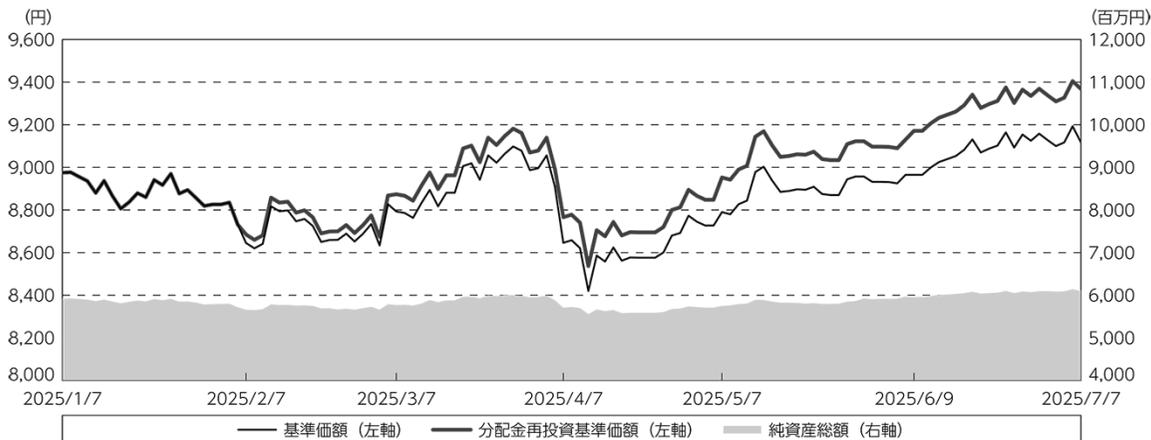
※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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



第116期首：8,975円

第121期末：9,117円 (既払分配金(税込み)：240円)

騰落率：4.4% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2025年1月7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8,975円から当作成期末には9,117円となりました。

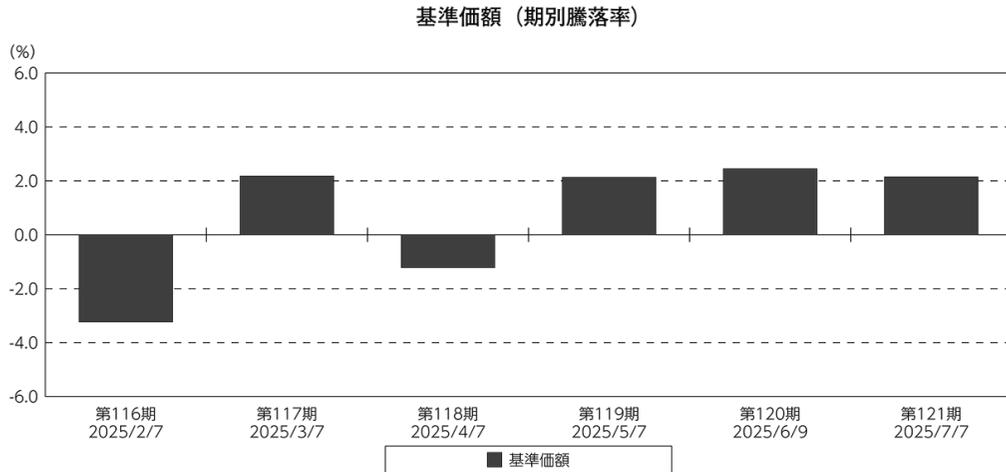
- ・実質的に投資している債券からのインカムゲイン(利息収入)
- ・実質的に投資している債券からのキャピタルゲイン(またはロス)(価格変動損益)
- ・ノルウェークローネ、ユーロ、米ドル、スウェーデンクローナなどの対円為替相場の推移

<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116期	第117期	第118期	第119期	第120期	第121期
	2025年1月8日～ 2025年2月7日	2025年2月8日～ 2025年3月7日	2025年3月8日～ 2025年4月7日	2025年4月8日～ 2025年5月7日	2025年5月8日～ 2025年6月9日	2025年6月10日～ 2025年7月7日
当期分配金	40	40	40	40	40	40
(対基準価額比率)	0.461%	0.453%	0.461%	0.453%	0.444%	0.437%
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	4,031	4,084	4,132	4,186	4,238	4,292

(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。

＜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、当作成期間において対円ではまちまちな動きとなりました。米ドルは対円では日銀の利上げや今後も日米金利差が縮小することが意識されたことなどから円高米ドル安となりました。一方で、ユーロやノルウェー・クローネはECB（欧州中央銀行）が今後の利下げの一時停止に言及したことや、原油価格の上昇などを受けて対円では上昇しました。

○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、2025年5月末時点で、16.6%、12.3%、61.4%、0.9%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、2025年5月末時点で、16.6%、12.3%、61.4%、0.9%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。通常の場合においては、「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。通常の場合においては、「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

(2025年 1 月 8 日～2025年 7 月 7 日)

項 目	第116期～第121期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 45	% 0.518	(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)	(0.147)	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 ）	(31)	(0.355)	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)	(0.016)	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	0.001	(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	45	0.519	
作成期間の平均基準価額は、8,750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。

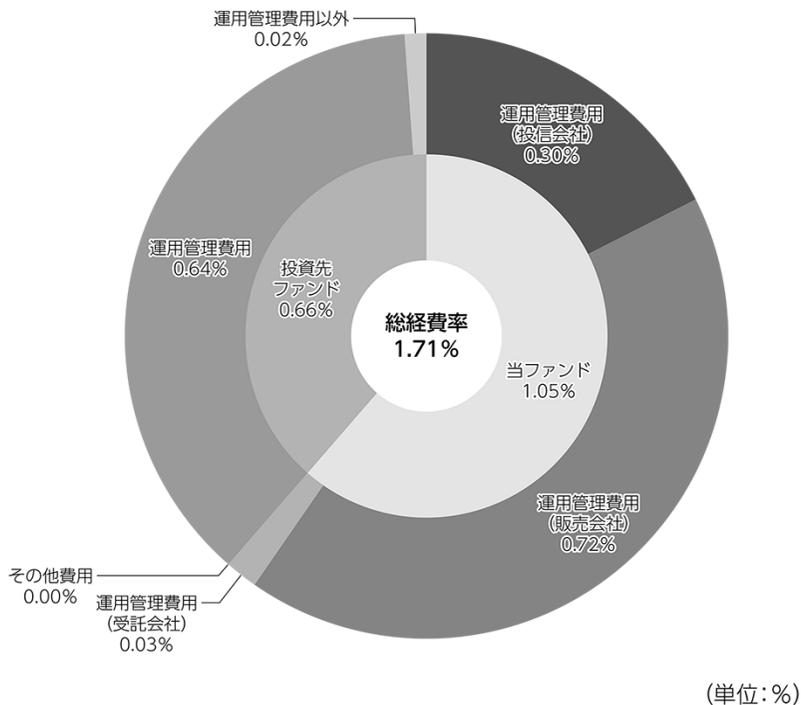
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<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1.71%です。



総経費率①+②+③	1.71
①当ファンドの費用の比率	1.05
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

(2025年1月8日～2025年7月7日)

投資信託証券

銘柄		第116期～第121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 A JPY クラス	口 81,518	千円 502,200	口 160,805	千円 1,000,000

*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

(2025年1月8日～2025年7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7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115期末	第121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 ノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド A JPY クラス	口 2,226,617	口 2,147,330	千円 13,229,700	% 98.9
合計	2,226,617	2,147,330	13,229,700	98.9

*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115期末	第121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 9,952	千口 9,952	千円 10,000

*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7月7日現在)

項 目	第121期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	13,229,700	98.3
野村マネーインベストメント マザーファンド	10,000	0.1
コール・ローン等、その他	213,894	1.6
投資信託財産総額	13,453,594	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116期末	第117期末	第118期末	第119期末	第120期末	第121期末
	2025年2月7日現在	2025年3月7日現在	2025年4月7日現在	2025年5月7日現在	2025年6月9日現在	2025年7月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	14,060,485,747	13,875,304,866	13,671,156,149	13,498,807,849	13,327,468,681	13,453,594,054
コール・ローン等	232,454,582	243,218,290	214,934,015	225,908,365	174,325,859	213,891,064
投資信託受益証券(評価額)	13,745,443,975	13,622,096,252	13,446,229,214	13,262,902,434	13,072,043,476	13,229,700,130
野村マネーインベストメントマザーファンド(評価額)	9,984,077	9,987,062	9,990,048	9,994,029	9,997,015	10,000,000
未収入金	72,600,000	—	—	—	71,100,000	—
未収利息	3,113	3,262	2,872	3,021	2,331	2,860
(B) 負債	125,391,331	83,542,886	80,383,381	68,230,625	73,527,862	82,576,661
未払収益分配金	47,870,936	47,214,552	46,959,796	46,577,136	45,682,426	45,928,257
未払解約金	64,933,560	25,149,698	21,164,587	10,086,816	15,131,574	25,889,033
未払信託報酬	12,560,404	11,155,159	12,233,253	11,542,385	12,687,163	10,736,779
その他未払費用	26,431	23,477	25,745	24,288	26,699	22,592
(C) 純資産総額(A-B)	13,935,094,416	13,791,761,980	13,590,772,768	13,430,577,224	13,253,940,819	13,371,017,393
元本	15,956,978,972	15,738,184,236	15,653,265,493	15,525,712,236	15,227,475,658	15,309,419,036
次期繰越損益金	△ 2,021,884,556	△ 1,946,422,256	△ 2,062,492,725	△ 2,095,135,012	△ 1,973,534,839	△ 1,938,401,643
(D) 受益権総口数	15,956,978,972口	15,738,184,236口	15,653,265,493口	15,525,712,236口	15,227,475,658口	15,309,419,036口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,733円	8,763円	8,682円	8,651円	8,704円	8,734円

(注) 第116期首元本額は16,261,536,636円、第116～121期中追加設定元本額は511,412,932円、第116～121期中一部解約元本額は1,463,530,532円、1口当たり純資産額は、第116期0.8733円、第117期0.8763円、第118期0.8682円、第119期0.8651円、第120期0.8704円、第121期0.8734円です。

＜為替ヘッジあり＞

○損益の状況

項 目	第116期	第117期	第118期	第119期	第120期	第121期
	2025年1月8日～ 2025年2月7日	2025年2月8日～ 2025年3月7日	2025年3月8日～ 2025年4月7日	2025年4月8日～ 2025年5月7日	2025年5月8日～ 2025年6月9日	2025年6月10日～ 2025年7月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	109,255,257	108,169,069	108,058,576	107,315,185	104,184,476	106,913,849
受取配当金	109,184,873	108,085,318	107,969,516	107,227,220	104,061,528	106,822,619
受取利息	70,384	83,751	89,060	87,965	122,948	91,230
(B) 有価証券売買損益	△ 109,036,950	△ 2,051,279	△ 175,449,300	△ 98,299,241	35,529,147	△ 4,756,701
売買益	1,111,133	571,240	481,586	1,804,299	36,506,589	145,074
売買損	△ 110,148,083	△ 2,622,519	△ 175,930,886	△ 100,103,540	△ 977,442	△ 4,901,775
(C) 信託報酬等	△ 12,586,835	△ 11,178,636	△ 12,258,998	△ 11,566,673	△ 12,713,862	△ 10,759,371
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 12,368,528	94,939,154	△ 79,649,722	△ 2,550,729	126,999,761	91,397,777
(E) 前期繰越損益金	△1,032,796,192	△1,075,816,326	△1,017,826,011	△1,129,721,034	△1,153,668,302	△1,060,241,832
(F) 追加信託差損益金	△ 928,848,900	△ 918,330,532	△ 918,057,196	△ 916,286,113	△ 901,183,872	△ 923,629,331
(配当等相当額)	(2,899,631,036)	(2,864,435,110)	(2,859,369,531)	(2,847,058,443)	(2,797,315,965)	(2,850,604,804)
(売買損益相当額)	(△3,828,479,936)	(△3,782,765,642)	(△3,777,426,727)	(△3,763,344,556)	(△3,698,499,837)	(△3,774,234,135)
(G) 計(D+E+F)	△1,974,013,620	△1,899,207,704	△2,015,532,929	△2,048,557,876	△1,927,852,413	△1,892,473,386
(H) 収益分配金	△ 47,870,936	△ 47,214,552	△ 46,959,796	△ 46,577,136	△ 45,682,426	△ 45,928,257
次期繰越損益金(G+H)	△2,021,884,556	△1,946,422,256	△2,062,492,725	△2,095,135,012	△1,973,534,839	△1,938,401,643
追加信託差損益金	△ 928,848,900	△ 918,330,532	△ 918,057,196	△ 916,286,113	△ 901,183,872	△ 923,629,331
(配当等相当額)	(2,899,631,040)	(2,864,435,115)	(2,859,369,546)	(2,847,058,458)	(2,797,315,972)	(2,850,604,860)
(売買損益相当額)	(△3,828,479,940)	(△3,782,765,647)	(△3,777,426,742)	(△3,763,344,571)	(△3,698,499,844)	(△3,774,234,191)
分配準備積立金	2,231,934,245	2,246,551,793	2,272,962,664	2,292,912,785	2,292,959,948	2,317,297,106
繰越損益金	△3,324,969,901	△3,274,643,517	△3,417,398,193	△3,471,761,684	△3,365,310,915	△3,332,069,418

* 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(2025年1月8日～2025年7月7日)は以下の通りです。

項 目	第116期	第117期	第118期	第119期	第120期	第121期
	2025年1月8日～ 2025年2月7日	2025年2月8日～ 2025年3月7日	2025年3月8日～ 2025年4月7日	2025年4月8日～ 2025年5月7日	2025年5月8日～ 2025年6月9日	2025年6月10日～ 2025年7月7日
a. 配当等収益(経費控除後)	96,670,195円	96,993,273円	95,802,960円	95,751,704円	94,706,950円	96,157,838円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金相抵後)	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	2,899,631,040円	2,864,435,115円	2,859,369,546円	2,847,058,458円	2,797,315,972円	2,850,604,860円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	2,183,134,986円	2,196,773,072円	2,224,119,500円	2,243,738,217円	2,243,935,424円	2,267,067,525円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	5,179,436,221円	5,158,201,460円	5,179,292,006円	5,186,548,379円	5,135,958,346円	5,213,830,223円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,245円	3,277円	3,308円	3,340円	3,372円	3,405円
g. 分配金	47,870,936円	47,214,552円	46,959,796円	46,577,136円	45,682,426円	45,928,257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116期	第117期	第118期	第119期	第120期	第121期
1 万円当たり分配金 (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

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>

＜為替ヘッジなし＞

○ 1万口当たりの費用明細

(2025年1月8日～2025年7月7日)

項 目	第116期～第121期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 46	% 0.518	(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)	(0.147)	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)	(0.355)	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)	(0.016)	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	0.001	(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	0.519	
作成期間の平均基準価額は、8,901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。

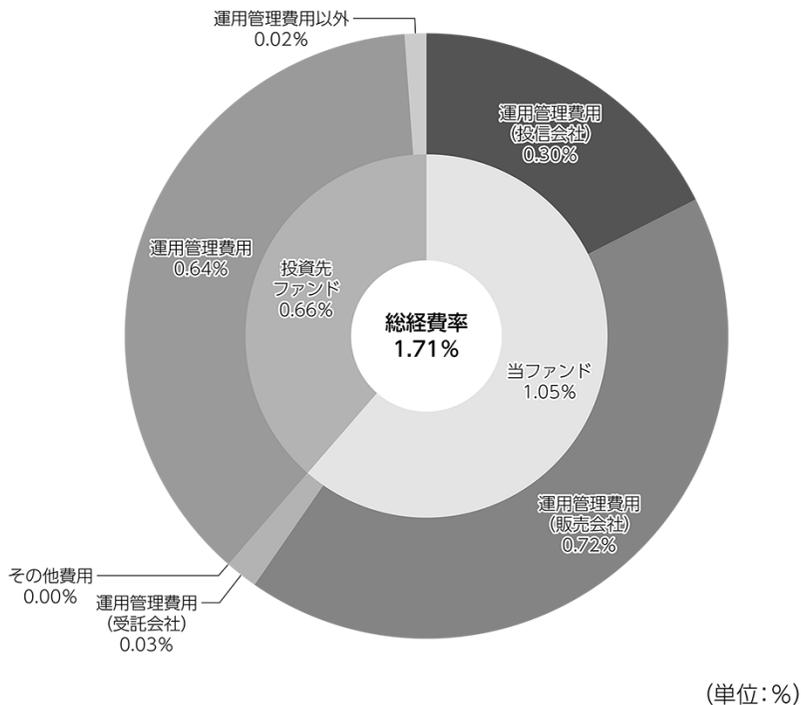
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<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1.71%です。



総経費率①+②+③	1.71
①当ファンドの費用の比率	1.05
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

(2025年1月8日～2025年7月7日)

投資信託証券

銘柄		第116期～第121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 98,052	千円 524,600	口 51,919	千円 276,800

*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

(2025年1月8日～2025年7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7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115期末	第121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	1,049,896	1,096,029	5,977,742	98.0
	合計	1,049,896	1,096,029	5,977,742	98.0

*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115期末	第121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	10,000

*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7月7日現在)

項 目	第121期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	5,977,742	97.2
野村マネーインベストメント マザーファンド	10,000	0.2
コール・ローン等、その他	161,922	2.6
投資信託財産総額	6,149,664	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116期末	第117期末	第118期末	第119期末	第120期末	第121期末
	2025年2月7日現在	2025年3月7日現在	2025年4月7日現在	2025年5月7日現在	2025年6月9日現在	2025年7月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	5,708,547,823	5,802,485,611	5,760,222,959	5,781,659,254	5,999,729,250	6,149,664,952
コール・ローン等	114,215,853	107,448,778	105,575,063	102,004,541	145,643,439	161,920,621
投資信託受益証券(評価額)	5,584,346,364	5,685,048,330	5,644,656,437	5,669,659,320	5,844,086,848	5,977,742,166
野村マネーインベストメントマザーファンド(評価額)	9,984,077	9,987,062	9,990,048	9,994,029	9,997,015	10,000,000
未収利息	1,529	1,441	1,411	1,364	1,948	2,165
(B) 負債	48,296,663	32,565,126	53,323,657	31,739,630	38,708,603	49,822,378
未払収益分配金	26,189,142	26,247,417	26,403,947	26,166,425	26,596,585	26,761,105
未払解約金	16,903,143	1,734,347	21,667,218	699,999	6,572,759	18,195,355
未払信託報酬	5,193,455	4,573,742	5,241,466	4,862,979	5,527,634	4,855,706
その他未払費用	10,923	9,620	11,026	10,227	11,625	10,212
(C) 純資産総額(A-B)	5,660,251,160	5,769,920,485	5,706,899,302	5,749,919,624	5,961,020,647	6,099,842,574
元本	6,547,285,519	6,561,854,297	6,600,986,851	6,541,606,254	6,649,146,377	6,690,276,412
次期繰越損益金	△ 887,034,359	△ 791,933,812	△ 894,087,549	△ 791,686,630	△ 688,125,730	△ 590,433,838
(D) 受益権総口数	6,547,285,519口	6,561,854,297口	6,600,986,851口	6,541,606,254口	6,649,146,377口	6,690,276,412口
1万円当たり基準価額(C/D)	8.645円	8.793円	8.646円	8.790円	8.965円	9.117円

(注) 第116期首元本額は6,590,930,591円、第116～121期中追加設定元本額は647,970,523円、第116～121期中一部解約元本額は548,624,702円、1口当たり純資産額は、第116期0.8645円、第117期0.8793円、第118期0.8646円、第119期0.8790円、第120期0.8965円、第121期0.9117円です。

＜為替ヘッジなし＞

○損益の状況

項 目	第116期	第117期	第118期	第119期	第120期	第121期
	2025年1月8日～ 2025年2月7日	2025年2月8日～ 2025年3月7日	2025年3月8日～ 2025年4月7日	2025年4月8日～ 2025年5月7日	2025年5月8日～ 2025年6月9日	2025年6月10日～ 2025年7月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	62,339,312	62,643,951	63,550,243	63,247,695	62,198,383	65,155,742
受取配当金	62,306,992	62,601,024	63,501,056	63,205,796	62,119,053	65,109,994
受取利息	32,320	42,927	49,187	41,899	79,330	45,748
(B) 有価証券売買損益	△ 246,296,064	64,662,081	△ 130,811,224	62,341,569	83,535,538	67,165,704
売買益	1,768,755	64,828,731	10,898	62,745,752	84,856,692	67,457,620
売買損	△ 248,064,819	△ 166,650	△ 130,822,122	△ 404,183	△ 1,321,154	△ 291,916
(C) 信託報酬等	△ 5,204,378	△ 4,583,362	△ 5,252,492	△ 4,873,206	△ 5,539,259	△ 4,865,918
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 189,161,130	122,722,670	△ 72,513,473	120,716,058	140,194,662	127,455,528
(E) 前期繰越損益金	370,331,265	153,418,532	246,415,039	144,947,207	234,829,807	346,026,592
(F) 追加信託差損益金	△1,042,015,352	△1,041,827,597	△1,041,585,168	△1,031,183,470	△1,036,553,614	△1,037,154,853
(配当等相当額)	(1,634,057,369)	(1,650,367,515)	(1,680,952,477)	(1,674,796,319)	(1,741,994,479)	(1,767,413,559)
(売買損益相当額)	(△2,676,072,721)	(△2,692,195,112)	(△2,722,537,645)	(△2,705,979,789)	(△2,778,548,093)	(△2,804,568,412)
(G) 計(D+E+F)	△ 860,845,217	△ 765,686,395	△ 867,683,602	△ 765,520,205	△ 661,529,145	△ 563,672,733
(H) 収益分配金	△ 26,189,142	△ 26,247,417	△ 26,403,947	△ 26,166,425	△ 26,596,585	△ 26,761,105
次期繰越損益金(G+H)	△ 887,034,359	△ 791,933,812	△ 894,087,549	△ 791,686,630	△ 688,125,730	△ 590,433,838
追加信託差損益金	△1,042,015,352	△1,041,827,597	△1,041,585,168	△1,031,183,470	△1,036,553,614	△1,037,154,853
(配当等相当額)	(1,634,057,382)	(1,650,367,545)	(1,680,952,540)	(1,674,796,359)	(1,741,994,572)	(1,767,413,596)
(売買損益相当額)	(△2,676,072,734)	(△2,692,195,142)	(△2,722,537,708)	(△2,705,979,829)	(△2,778,548,186)	(△2,804,568,449)
分配準備積立金	1,005,514,253	1,029,520,937	1,047,086,267	1,063,611,200	1,076,125,654	1,104,711,246
繰越損益金	△ 850,533,260	△ 779,627,152	△ 899,588,648	△ 824,114,360	△ 727,697,770	△ 657,990,231

* 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(2025年1月8日～2025年7月7日)は以下の通りです。

項 目	第116期	第117期	第118期	第119期	第120期	第121期
	2025年1月8日～ 2025年2月7日	2025年2月8日～ 2025年3月7日	2025年3月8日～ 2025年4月7日	2025年4月8日～ 2025年5月7日	2025年5月8日～ 2025年6月9日	2025年6月10日～ 2025年7月7日
a. 配当等収益(経費控除後)	57,136,714円	60,391,326円	58,301,141円	60,796,743円	59,837,445円	62,763,132円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金相増後)	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	1,634,057,382円	1,650,367,545円	1,680,952,540円	1,674,796,359円	1,741,994,572円	1,767,413,596円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	974,566,681円	995,377,028円	1,015,189,073円	1,028,980,882円	1,042,884,794円	1,068,709,219円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,665,760,777円	2,706,135,899円	2,754,442,754円	2,764,573,984円	2,844,716,811円	2,898,885,947円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,071円	4,124円	4,172円	4,226円	4,278円	4,332円
g. 分配金	26,189,142円	26,247,417円	26,403,947円	26,166,425円	26,596,585円	26,761,105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116期	第117期	第118期	第119期	第120期	第121期
1 万円当たり分配金（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

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>

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			
Alterra 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
Odfjell 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
		<u>274,522,449</u>	<u>16.08</u>
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
		<u>31,323,358</u>	<u>1.84</u>
変動利付債合計		<u>1,085,037,185</u>	<u>63.60</u>
先渡外国為替取引		<u>(18,782,144)</u>	<u>(1.10)</u>
純金融資産合計		<u>1,553,150,713</u>	<u>91.03</u>
その他純資産		<u>152,979,665</u>	<u>8.97</u>
純資産合計		<u>1,706,130,378</u>	<u>100.00</u>

*会計年度末現在、有価証券は満期未到来です。

	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		(386,239,113)	367,456,969	1,874,175	(20,656,319)

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	100.00

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15期（決算日2025年2月18日）

作成対象期間（2024年2月20日～2025年2月18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株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	純資産額
		期騰	落中率			
11期(2021年2月18日)	円 10,029		% △0.0	% 59.8	% —	百万円 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
15期(2025年2月18日)	10,033		0.2	62.6	—	20

*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

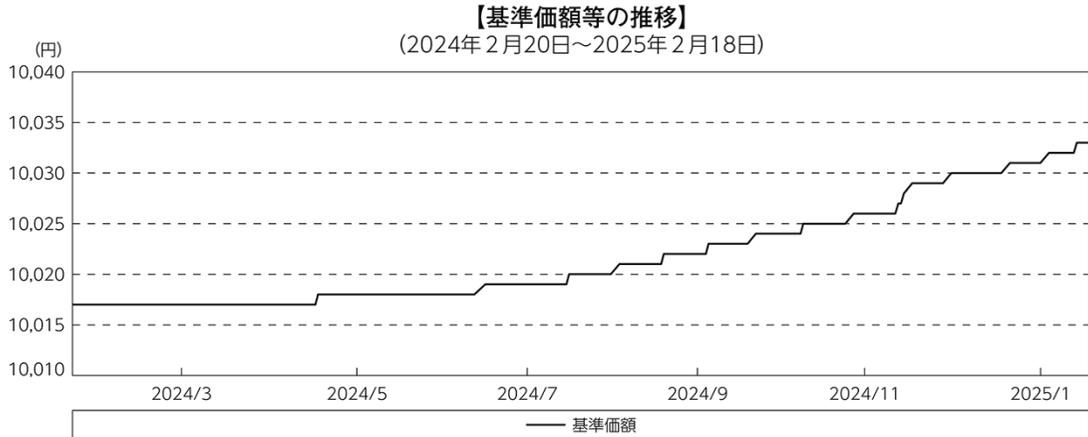
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	債券率
		騰	落率			
(期首) 2024年2月19日	円 10,017		% —	% 0.6	% —	% —
2月末	10,017		0.0	0.6	—	—
3月末	10,017		0.0	7.1	—	—
4月末	10,017		0.0	19.7	—	—
5月末	10,018		0.0	55.5	—	—
6月末	10,018		0.0	55.0	—	—
7月末	10,019		0.0	—	—	—
8月末	10,020		0.0	55.5	—	—
9月末	10,022		0.0	55.0	—	—
10月末	10,024		0.1	55.5	—	—
11月末	10,026		0.1	55.4	—	—
12月末	10,030		0.1	62.6	—	—
2025年1月末	10,031		0.1	62.6	—	—
(期末) 2025年2月18日	10,033		0.2	62.6	—	—

*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・ローン等からのインカムゲイン（利子収入）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2024年3月にマイナス金利政策を解除するとともに、無担保コール翌日物レートの誘導目標を0%～0.1%程度とし、その後段階的に0.5%程度まで引き上げました。

TDB（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りは当作成期を通して上昇しました。

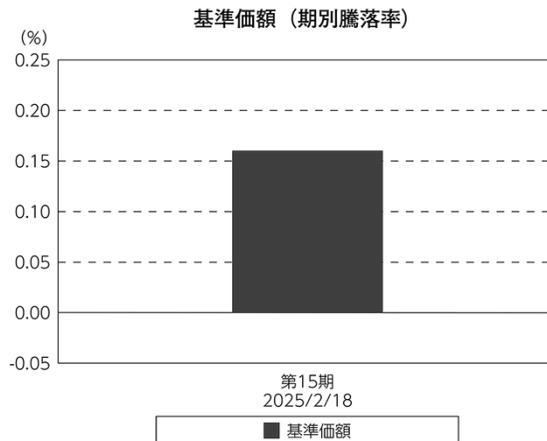
○当ファンドのポートフォリオ

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。

○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。

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

(2024年2月20日～2025年2月18日)

該当事項はございません。

○ 売買及び取引の状況

(2024年2月20日～2025年2月18日)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国	国債証券	189,355,997	189,341,037 (3,000)
内	特殊債券	—	— (11,000)

*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、上段の数字には含まれておりません。

○ 利害関係人との取引状況等

(2024年2月20日～2025年2月18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2月18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	
	千円	千円	%	%	%	%	%	
国債証券	13,000 (13,000)	12,999 (12,999)	62.6 (62.6)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	62.6 (62.6)
合 計	13,000 (13,000)	12,999 (12,999)	62.6 (62.6)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	62.6 (62.6)

* () 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	柄	当期末			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券		%	千円	千円	
国庫短期証券	第1214回	—	10,000	9,999	2025/2/20
国庫短期証券	第1269回	—	3,000	2,999	2025/2/25
合	計		13,000	12,999	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年2月18日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	千円 12,999	% 62.6
コール・ローン等、その他	7,771	37.4
投資信託財産総額	20,770	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 (2025年2月18日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	20,770,925
コール・ローン等	7,771,221
公社債(評価額)	12,999,601
未収利息	103
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A-B)	20,770,925
元本	20,702,369
次期繰越損益金	68,556
(D) 受益権総口数	20,702,369口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,033円

(注) 期首元本額は1,980,739,296円、期中追加設定元本額は0円、期中一部解約元本額は1,960,036,927円、1口当たり純資産額は1.0033円です。

○損益の状況 (2024年2月20日～2025年2月18日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	1,921,839
受取利息	1,932,927
支払利息	△ 11,088
(B) 有価証券売買損益	△ 9,090
売買益	48
売買損	△ 9,138
(C) 当期損益金(A+B)	1,912,749
(D) 前期繰越損益金	3,310,285
(E) 解約差損益金	△5,154,478
(F) 計(C+D+E)	68,556
次期繰越損益金(F)	68,556

* 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
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 (ブル)	99,771
ダブル・ブレイン (マイルド)	99,721
ダブル・ブレイン (ブル)	99,721
ダブル・ブレイン	99,612

○お知らせ

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する必要の約款変更を行ないました。

<変更適用日：2024年7月4日>