

# 野村先進国国債 円投資型1104 (愛称：マイ・サポート1104)

## 運用報告書(全体版)

第9期(決算日2015年10月26日)

作成対象期間(2015年4月28日～2015年10月26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	単位型投信/内外/債券	
信託期間	2011年4月27日から2017年4月26日までです。	
運用方針	世界債券アクティブファンド 為替ヘッジ型 マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、主として日本を含む世界先進主要国の公社債に実質的に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をはかることを目的として、運用を行うことを基本とします。 公社債への実質的な投資にあたっては、流動性の高い高格付の公社債に投資することを基本とし、為替ヘッジベースでの利回り水準、各国の金利見直し等を勘案してポートフォリオを構築することで、収益の確保を目指します。 さらに、カントリーアロケーション、デュレーションおよび為替ヘッジ比率をアクティブに変更することで、収益の獲得および利回りの向上を目指します。なお、先物取引等も適宜活用します。 マザーファンド受益証券の組入比率は、原則として高位を維持します。為替ヘッジはマザーファンドにおいて行うため、この信託においては原則として行いません。	
主な投資対象	野村先進国国債 円投資型1104	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	日本を含む世界先進主要国の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村先進国国債 円投資型1104	株式への直接投資は行いません。 外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への直接投資は行いません。株式への投資は転換社債を転換したもの等に関し、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の5%以内とします。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に原則として経費控除後の利子・配当等収益と売買益から、利子・配当等収益等の水準及び基準価額水準等を勘案して分配します。 留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

## 野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



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/>

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			利益 受戻り	参考指標 1ヵ月円LIBOR	債券 組入比率	債券 先物比率	元 残存率
		税金 分配	み 金騰 落	中 額騰 落					
(設定日) 2011年4月27日	円 10,000	円 —	円 —	% —	% —	% —	% —	% —	% 100.0
1期(2011年10月26日)	10,162	50	212	2.1	4.2	0.07	97.0	—	96.9
2期(2012年4月26日)	10,268	40	146	1.4	3.6	0.07	91.6	—	86.3
3期(2012年10月26日)	10,288	40	60	0.6	2.8	0.07	97.7	—	65.4
4期(2013年4月26日)	10,453	40	205	2.0	3.1	0.07	99.1	—	57.2
5期(2013年10月28日)	10,175	40	△238	△2.3	1.5	0.06	97.3	—	54.8
6期(2014年4月28日)	10,214	40	79	0.8	1.5	0.05	92.3	—	50.3
7期(2014年10月27日)	10,370	40	196	1.9	1.9	0.05	94.9	—	34.9
8期(2015年4月27日)	10,519	40	189	1.8	2.1	0.04	75.0	—	31.7
9期(2015年10月26日)	10,482	40	3	0.0	1.9	0.03	90.1	—	27.5

\*基準価額の騰落額および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。

\*参考指標(=1ヵ月円LIBOR)は、期中における1ヵ月円LIBORをもとに当社が独自に累積再投資して算出したものです。

\*LIBOR: London Inter-Bank Offered Rate

## ○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		参考指標 1ヵ月円LIBOR	債券 組入比率	債券 先物比率
		騰落	率			
(期首) 2015年4月27日	円 10,519	% —	% —	% —	% 75.0	% —
4月末	10,488	△0.3	0.00	76.6	—	
5月末	10,467	△0.5	0.01	87.9	—	
6月末	10,401	△1.1	0.01	71.5	—	
7月末	10,467	△0.5	0.02	77.9	—	
8月末	10,454	△0.6	0.02	78.1	—	
9月末	10,496	△0.2	0.03	79.2	—	
(期末) 2015年10月26日	10,522	0.0	0.03	90.1	—	

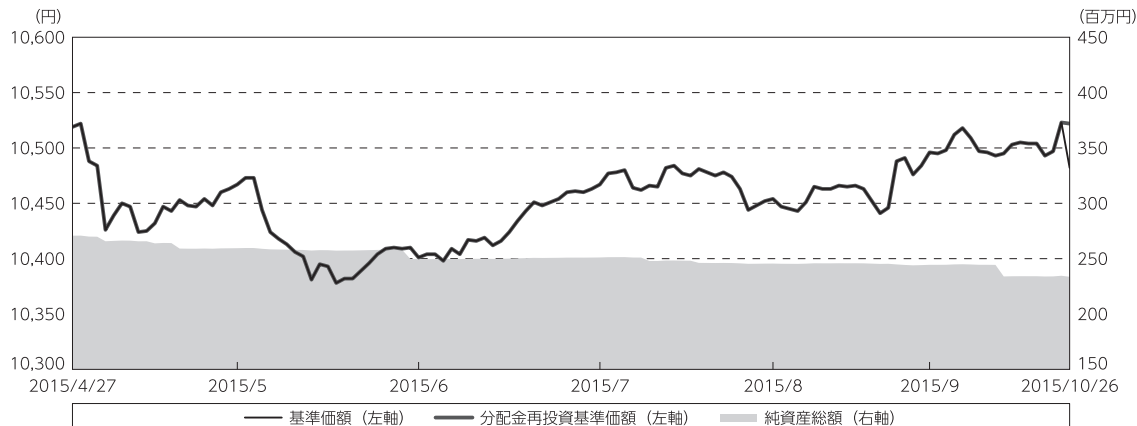
\*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\*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

### ○期中の基準価額等の推移



期首：10,519円

期末：10,482円 (既払分配金(税込み)：40円)

騰落率： 0.0% (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(2015年4月27日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。なお、当ファンドは単位型投信であり、実際には分配金は再投資されませんのでご注意ください。

(注) ファンドの参考指標は1ヵ月円LIBORであり、利率表示のため、基準価額と併記する形でのグラフ掲載はしていません。

(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0.03%の上昇

基準価額は、期首10,519円から期末10,522円(分配金込み)に、3円の値上がりとなりました。

(上昇) 債券を保有していたことによるインカムゲイン(利息収入)。

(上昇) 米ドルが円を含む幅広い通貨に対して上昇したことによる為替差益。

(下落) 先進国の債券利回りが上昇(価格は下落)したことによるキャピタルロス(値下がり損)。

(下落) 対円で為替ヘッジを行なったことによるコスト(金利差相当分の費用)。

## ○投資環境

### 債券市場<国債利回りは米国・ドイツで上昇、日本ではほぼ横ばい>

米国では、雇用市場の改善など堅調な景気回復を背景に米国の利上げが意識され、6月にかけて利回りは上昇（価格は下落）しました。その後、世界的な株安とともに利回りは低下（価格は上昇）しましたが、期を通して見ると利回りは上昇しました。

ユーロ圏では、インフレ率など経済指標の改善が意識され、ドイツの債券利回りは大きく上昇しました。

日本では、海外債券の利回り上昇につれて債券利回りが上昇する場面もありましたが、日銀による国債の買い入れが債券相場を下支えし、期を通して見ると債券利回りはほぼ横ばいとなりました。

### 為替市場<円に対して米ドル・ユーロは上昇>

米国ではFRB（米連邦準備制度理事会）による政策金利引き上げが意識される一方で、日本では日銀による金融緩和が継続していることから、米ドルは円に対して上昇しました（円安）。世界的な株安とともにリスク回避的な動きが強まった際には、米ドルは円に対して下落しましたが（円高）、期を通して見ると米ドルは円に対して上昇しました。ユーロ圏の経済指標の改善が意識されたことから、ユーロは円に対して上昇しました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### [野村先進国国債 円投資型1104]

期を通じて [世界債券アクティブファンド 為替ヘッジ型 マザーファンド] 受益証券の組入比率を高位に維持しました。

### [世界債券アクティブファンド 為替ヘッジ型 マザーファンド]

米国、欧州（ユーロ圏・英国）、日本の国債などに分散投資を行ない、デュレーションを2.5～4.0年前後としました。通貨変動リスクを低減するために、ファンド全体の外貨エクスポージャー※はおおむね2～6%程度と低位に維持しました。年限別では、安定した収益の確保をはかるため、短・中期債への投資を中心としたほか、利息収入を期待できる長期債に投資しました。

※外貨エクスポージャーとは、外貨建て純資産のうち為替ヘッジを行なわなかった額の純資産に対する比率。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指標の騰落率の対比です。

参考指標としている1ヵ月円LIBORの収益率※が+0.03%となったのに対し、基準価額(分配金込み)の騰落率は+0.03%となりました。

※期中における1ヵ月円LIBORをもとに当社が独自に累積再投資して算出したもの。

### (主なプラス要因)

債券を保有していたことによるインカムゲインが得られたこと。

米ドル中心に外貨エクスポージャーを取得していた中で、米ドルが円を含む幅広い通貨に対して上昇したことによる為替差益。

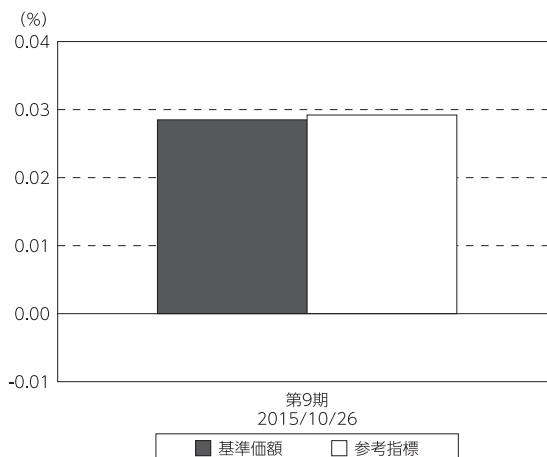
### (主なマイナス要因)

先進国の債券利回りが上昇したことによるキャピタルロス。

## ◎分配金

当期の収益分配金は、基準価額水準等を勘案し、経費控除後の利子・配当等収益等から1口当たり40円とさせていただきます。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。

基準価額と参考指標の対比 (期別騰落率)



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指標は、1ヵ月円LIBORです。

## ◎今後の運用方針

### [世界債券アクティブファンド 為替ヘッジ型 マザーファンド]

今後の運用につきましては、引き続き地域や銘柄の分散に配慮しつつ、安定的な収益の確保をはかるために金利リスクを適切に調整した運用を行ないます。邦貨建資産の額と外貨建資産のうち為替ヘッジを行なった資産の額との合計額は、原則として信託財産の純資産総額の90%程度を中心として、市場見通しに対応して調整を行ないます。

### [野村先進国国債 円投資型1104]

[世界債券アクティブファンド 為替ヘッジ型 マザーファンド] 受益証券を高位に組み入れ、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をはかります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ○1口当たりの費用明細

(2015年4月28日～2015年10月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 34	% 0.322	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(15)	(0.145)	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 )	(17)	(0.161)	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	1	0.007	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	( 1 )	(0.006)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
( 監 査 費 用 )	( 0 )	(0.001)	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
( そ の 他 )	( 0 )	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	35	0.329	
期中の平均基準価額は、10,462円です。			

\* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、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。

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

## ○売買及び取引の状況

(2015年4月28日～2015年10月26日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
世界債券アクティブファンド 為替ヘッジ型 マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 29,682	千円 37,700

\* 単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2015年4月28日～2015年10月26日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;野村先進国債 円投資型1104&gt;

該当事項はございません。

&lt;世界債券アクティブファンド 為替ヘッジ型 マザーファンド&gt;

区 分	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	13,241	1,353	10.2	5,293	—	—
為替先物取引	45,873	365	0.8	53,454	2,562	4.8
為替直物取引	11,960	2,825	23.6	4,314	365	8.5

平均保有割合 2.1%

※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證券株式会社、野村信託銀行です。

## ○組入資産の明細

(2015年10月26日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)		
	口 数	口 数	評 価 額
世界債券アクティブファンド 為替ヘッジ型 マザーファンド	千口 212,080	千口 182,398	千円 233,451

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2015年10月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
世界債券アクティブファンド 為替ヘッジ型 マザーファンド	千円 233,451	% 99.2
コール・ローン等、その他	1,827	0.8
投資信託財産総額	235,278	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*世界債券アクティブファンド 為替ヘッジ型 マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(13,361,797千円)の投資信託財産総額(16,111,367千円)に対する比率は82.9%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=121.14円、1カナダドル=91.90円、1英ポンド=185.54円、1スウェーデンクローナ=14.24円、1ユーロ=133.46円、1ズロチ=31.39円、1シンガポールドル=86.62円、1豪ドル=87.55円、1メキシコペソ=7.32円。



## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年10月26日現在)

項目	当期末 円
(A) 資産	235,278,537
コール・ローン等	127,277
世界債券アクティブファンド 為替ヘッジ型 マザーファンド(評価額)	233,451,260
未収入金	1,700,000
(B) 負債	1,648,363
未払収益分配金	891,560
未払信託報酬	754,163
その他未払費用	2,640
(C) 純資産総額(A-B)	233,630,174
元本	222,890,000
次期繰越損益金	10,740,174
(D) 受益権総口数	22,289口
1口当たり基準価額(C/D)	10,482円

(注) 設定年月日2011年4月27日、設定元本額809百万円、期首元本額257百万円、元本残存率27.5%、計算口数当たり純資産額10,482円。

(注) 期中における解約元本額は34百万円です。

## ○損益の状況 (2015年4月28日～2015年10月26日)

項目	当期 円
(A) 配当等収益	3
受取利息	3
(B) 有価証券売買損益	3,719,993
売買益	3,719,993
(C) 有価証券評価差損益	△ 3,055,684
(D) 信託報酬等	△ 815,214
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 150,902
(F) 前期繰越損益金	13,354,793
(G) 解約差損益金	△ 1,572,157
(H) 計(E+F+G)	11,631,734
(I) 収益分配金	△ 891,560
次期繰越損益金(H+I)	10,740,174

\* 損益の状況の中で(D) 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(G) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## ○分配金のお知らせ

1口当たり分配金(税込み)	40円
---------------	-----

## ○お知らせ

①信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2015年7月22日>

②有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2015年8月3日>

## ○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2015年10月26日現在)

## &lt;世界債券アクティブファンド 為替ヘッジ型 マザーファンド&gt;

下記は、世界債券アクティブファンド 為替ヘッジ型 マザーファンド全体(11,970,244千口)の内容です。

## 国内公社債

## (A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	200,000	217,250	1.4	—	1.4	—	—
合 計	200,000	217,250	1.4	—	1.4	—	—

\*組入比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの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。

\*—印は組み入れなし。

\*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	
国債証券	%	千円	千円		
国庫債券 利付(20年)第149回	1.5	200,000	217,250	2034/6/20	
合 計		200,000	217,250		

\*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## 外国公社債

## (A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 30,346	千米ドル 30,919	千円 3,745,632	% 24.4	% —	% —	% 19.7	% 4.8
カナダ	千カナダドル 4,200	千カナダドル 4,569	419,975	2.7	—	—	2.1	0.6
イギリス	千英ポンド 5,500	千英ポンド 5,721	1,061,641	6.9	—	4.9	2.0	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 40,000	千スウェーデンクローナ 47,333	674,032	4.4	—	3.9	—	0.5
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
イタリア	3,000	3,481	464,681	3.0	—	2.5	0.5	—
フランス	7,700	9,386	1,252,655	8.2	—	8.2	—	—
スペイン	10,700	12,170	1,624,341	10.6	—	4.4	6.2	—
ベルギー	6,500	8,131	1,085,286	7.1	—	7.1	—	—
日本	428	434	57,949	0.4	—	0.4	—	—
ポーランド	千ズロチ 25,000	千ズロチ 26,553	833,506	5.4	—	—	5.4	—
シンガポール	千シンガポールドル 12,500	千シンガポールドル 12,905	1,117,895	7.3	—	—	5.0	2.3
オーストラリア	千豪ドル 7,000	千豪ドル 8,230	720,618	4.7	—	4.7	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 70,000	千メキシコペソ 73,219	535,968	3.5	—	—	1.5	2.0
合 計	—	—	13,594,184	88.7	—	36.0	42.6	10.1

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

\* 組入比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの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。

\* 一印は組み入れなし。

\* 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。

## (B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当期末					償還年月日	
		利率	額面金額	評価額				
				外貨建金額	邦貨換算金額			
		%	千米ドル	千米ドル	千円			
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	0.625	4,000	4,004	485,108	2017/6/30	
		US TREASURY N/B	1.125	6,500	6,542	792,546	2018/6/15	
		US TREASURY N/B	1.625	4,500	4,573	553,988	2019/6/30	
		US TREASURY N/B	1.25	1,500	1,496	181,241	2020/1/31	
	特殊債券 (除く金融債)	JAPAN BANK FOR INTL COOP	1.125	2,000	2,006	243,023	2017/7/19	
		JAPAN FIN ORG MUNICIPAL	2.5	4,000	4,104	497,182	2018/9/12	
		JAPAN FIN ORG MUNICIPAL	2.125	330	334	40,572	2019/3/6	
		KFW	4.875	2,000	2,249	272,552	2019/6/17	
		KOMMUNALBANKEN AS	2.125	2,000	2,053	248,804	2019/3/15	
		SWEDISH EXPORT CREDIT	1.875	1,816	1,842	223,192	2019/6/17	
普通社債券 (含む投資法人債券)	CENTRAL NIPPON EXPRESSWY	2.17	1,700	1,712	207,419	2019/8/5		
小	計				3,745,632			
カナダ	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	4.0	1,000	1,020	93,819	2016/6/1	
		地方債証券	BRITISH COLUMBIA PROV OF	4.1	3,000	3,344	307,339	2019/12/18
	特殊債券 (除く金融債)	JAPAN BANK FOR INTL COOP	2.3	200	204	18,816	2018/3/19	
	小	計				419,975		
イギリス	国債証券	UK TREASURY	3.75	1,500	1,683	312,430	2020/9/7	
		UK TREASURY	1.5	4,000	4,038	749,210	2021/1/22	
	小	計				1,061,641		
スウェーデン	国債証券	SWEDISH GOVERNMENT	3.0	5,000	5,125	72,986	2016/7/12	
		SWEDISH GOVERNMENT	3.5	35,000	42,208	601,045	2022/6/1	
	小	計				674,032		
ユーロ	イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	500	581	77,613	2020/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	2,500	2,900	387,067	2021/5/1	
	フランス	国債証券	FRANCE GOVERNMENT O. A. T	3.75	5,200	6,233	831,922	2021/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	3.5	2,500	3,152	420,732	2026/4/25	
	スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.1	3,000	3,321	443,270	2018/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	3,700	3,839	512,475	2020/1/31	
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.5	4,000	5,009	668,595	2021/4/30	
	ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	4.25	3,500	4,435	591,921	2022/9/28
		BELGIUM KINGDOM	2.6	2,000	2,332	311,228	2024/6/22	
		BELGIUM KINGDOM	4.5	1,000	1,364	182,135	2026/3/28	
日本	特殊債券 (除く金融債)	JAPAN FIN ORG MUNICIPAL	0.875	428	434	57,949	2021/9/22	
小	計				4,484,913			
ポーランド	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	5.25	15,000	16,064	504,256	2017/10/25	

銘柄	当期末					償還年月日
	利率	額面金額	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
ポーランド	%	千ズロチ	千ズロチ	千円		
国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	3.75	10,000	10,489	329,249	2018/4/25
小計					833,506	
シンガポール			千シンガポールドル	千シンガポールドル		
国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	1.125	2,000	2,000	173,274	2016/4/1
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.375	2,000	2,036	176,375	2017/4/1
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.0	3,500	3,539	306,560	2020/7/1
	SINGAPORE GOVERNMENT	3.25	5,000	5,330	461,684	2020/9/1
小計					1,117,895	
オーストラリア			千豪ドル	千豪ドル		
国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.5	3,000	3,630	317,885	2023/4/21
特殊債券 (除く金融債)	KFW	5.5	4,000	4,600	402,732	2022/2/9
小計					720,618	
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ		
国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	5.0	40,000	40,822	298,820	2017/6/15
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	30,000	32,397	237,148	2017/12/14
小計					535,968	
合計					13,594,184	

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

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

# 世界債券アクティブファンド 為替ヘッジ型 マザーファンド

## 運用報告書

第10期（決算日2015年2月10日）

作成対象期間（2014年2月11日～2015年2月10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	日本を含む世界先進主要国の公社債を主要投資対象とし、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をはかることを目的として、運用を行うことを基本とします。 公社債への投資にあたっては、流動性の高い高格付の公社債に投資することを基本とし、為替ヘッジベースでの利回り水準、各国の金利見通し等を勘案してポートフォリオを構築することで、収益の確保を目指します。さらに、カントリーアロケーション、デュレーションおよび為替ヘッジ比率をアクティブに変更することで、収益の獲得および利回りの向上を目指します。なお、先物取引等も適宜活用します。 邦貨建て資産の額と外貨建て資産のうち為替ヘッジ（他通貨による代替ヘッジを含みます。）を行った資産の額との合計額（実質的な邦貨建て資産の額）については、原則として信託財産の純資産総額の90%±10%程度に維持することを基本とします。なお、外貨建て資産の他通貨による代替ヘッジについては、信託財産の純資産総額の10%程度の範囲内で行います。
主な投資対象	日本を含む世界先進主要国の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への直接投資は行いません。株式への投資は転換社債を転換したものに限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の5%以内とします。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

## 野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指標 1ヵ月円LIBOR	参考指標 3ヵ月円LIBOR	債 組 入 比 率	券 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率					
	円	%	%	%	%	%	百万円
6期(2011年2月10日)	11,326	1.3	—	0.22	98.8	—	4,418
7期(2012年2月10日)	11,878	4.9	0.14	—	100.3	—	6,354
8期(2013年2月12日)	12,174	2.5	0.14	—	97.5	—	10,645
9期(2014年2月10日)	12,153	△0.2	0.12	—	90.5	—	9,732
10期(2015年2月10日)	12,720	4.7	0.09	—	73.0	—	7,952

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

\* 第7期より参考指標を「3ヵ月円LIBOR」から「1ヵ月円LIBOR」に変更しました。同種ファンドについては「1ヵ月円LIBOR」を標準としており、当ファンドの運用状況から見ても当該指標を利用することはより適切であると判断しました。

\* 1ヵ月円LIBORは、期中における1ヵ月円LIBORをもとに当社が独自に累積再投資し、算出したものです。

\* 3ヵ月円LIBORは、期中における日々の3ヵ月円LIBORを当社が独自に累積再投資し、算出したものです。

\* LIBOR: London Inter-Bank Offered Rate (英国銀行協会公表)

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額		参考指標 1ヵ月円LIBOR	債 先 物 比 率	債 組 入 比 率	券 率
	騰 落	率				
(期首) 2014年2月10日	円 12,153	% —	% —	% —	% —	% 90.5
2月末	12,180	0.2	0.01	—	—	95.7
3月末	12,177	0.2	0.01	—	—	93.0
4月末	12,201	0.4	0.02	—	—	92.8
5月末	12,295	1.2	0.03	—	—	89.4
6月末	12,309	1.3	0.04	—	—	94.9
7月末	12,341	1.5	0.05	—	—	93.1
8月末	12,422	2.2	0.06	—	—	92.1
9月末	12,442	2.4	0.06	—	—	96.3
10月末	12,480	2.7	0.07	—	—	95.7
11月末	12,619	3.8	0.08	—	—	97.6
12月末	12,629	3.9	0.08	—	—	95.5
2015年1月末	12,753	4.9	0.09	—	—	73.7
(期末) 2015年2月10日	12,720	4.7	0.09	—	—	73.0

\* 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



(注) ファンドの参考指標は1ヵ月円LIBORであり、利率表示のため、基準価額と併記する形でのグラフ掲載はしておりません。

### ○基準価額の主な変動要因

#### \* 基準価額は4.67%の上昇

基準価額は、期首12,153円から期末12,720円に、567円の値上がりとなりました。

(上昇) 債券を保有していたことによる、インカムゲイン (利息収入)。

(上昇) 先進国の債券利回りが低下 (価格は上昇) したことによるキャピタルゲイン (値上がり益)。

(上昇) 米ドルが円に対して上昇したことによる為替差益。

### ○当ファンドのポートフォリオ

米国、欧州 (ユーロ圏・英国) の国債などに分散投資を行ない、デュレーションを3～4年前後としました。通貨変動リスクを低減するために、ファンド全体の外貨エクスポージャー※はおおむね2～9%程度と低位に維持しました。年限別では、安定した収益の確保をはかるため、短・中期債への投資を中心としたほか、利息収入を期待できる長期債に投資しました。

※ 外貨エクスポージャーとは、外貨建て純資産のうち為替ヘッジを行なわなかった額の純資産に対する比率。

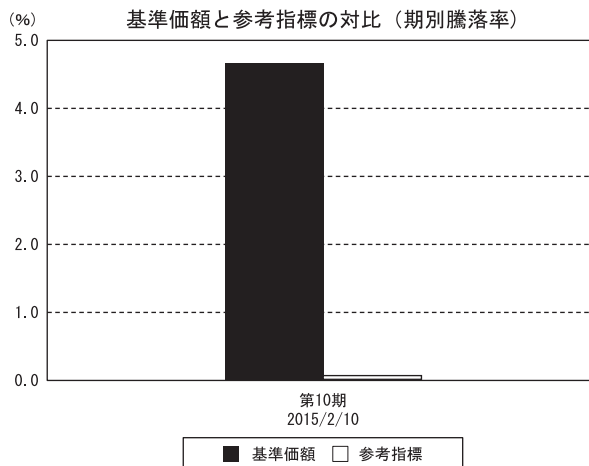


## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。コメント、グラフは、基準価額と参考指標の騰落率の対比です。

参考指標としている1ヵ月円LIBORの収益率<sup>\*</sup>が+0.09%となったのに対し、基準価額の騰落率は+4.67%となりました。

※ 期中における1ヵ月円LIBORをもとに当社が独自に累積再投資して算出したもの。



(注) 参考指標は1ヵ月円LIBORです。

### (主なプラス要因)

債券を保有していたことによる、インカムゲインが得られたこと。

債券利回りの低下によるキャピタルゲインが得られたこと。

米ドルが円に対して上昇する局面で、米ドルの比率を高めていたこと。

## ◎今後の運用方針

今後の運用につきましては、引き続き地域や銘柄の分散に配慮しつつ、安定的な収益の確保をはかるために金利リスクを適切に調整した運用を行ないます。邦貨建資産の額と外貨建資産のうち為替ヘッジを行なった資産の額との合計額は、原則として信託財産の純資産総額の90%程度を中心として、市場見通しに対応して調整を行ないます。

今後とも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

(2014年2月11日～2015年2月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 2	% 0.017	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(2)	(0.017)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	2	0.017	
期中の平均基準価額は、12,404円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2014年2月11日～2015年2月10日)

## 公社債

			買付額	売付額	
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 13,374	千米ドル 26,845	
		特殊債券	2,141	—	
		社債券(投資法人債券を含む)	1,703	—	
	イギリス	国債証券	千英ポンド 4,197	千英ポンド 10,056	
		スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ —	千スウェーデンクローナ 10,483
	国	ドイツ	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 6,275
		イタリア	国債証券	—	3,605 (1,000)
		フランス	国債証券	4,404	8,741
			特殊債券	—	2,076
		スペイン	国債証券	12,975	6,340
ベルギー		国債証券	9,495	14,112	
日本		特殊債券	424	—	
シンガポール		国債証券	千シンガポールドル 9,392	千シンガポールドル 1,053	
メキシコ		国債証券	千メキシコペソ 53,681	千メキシコペソ 32,716	

\*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。

\*社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

## ○利害関係人との取引状況等

(2014年2月11日～2015年2月10日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 7,490	百万円 2,149	% 28.7	百万円 10,739	百万円 2,325	% 21.7

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證券株式会社です。

## ○組入資産の明細

(2015年2月10日現在)

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 10,846	千米ドル 11,278	千円 1,336,481	% 16.8	% —	% 1.6	% 15.2	% —
カナダ	千カナダドル 1,200	千カナダドル 1,252	118,945	1.5	—	—	0.2	1.2
イギリス	千英ポンド 4,000	千英ポンド 4,391	792,567	10.0	—	10.0	—	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 5,000	千スウェーデンクローナ 5,220	73,922	0.9	—	—	—	0.9
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
イタリア	5,000	5,494	737,954	9.3	—	—	9.3	—
スペイン	6,000	6,686	898,152	11.3	—	2.1	9.2	—
ベルギー	1,000	1,405	188,780	2.4	—	2.4	—	—
日本	428	435	58,543	0.7	—	0.7	—	—
シンガポール	千シンガポールドル 14,000	千シンガポールドル 14,729	1,289,879	16.2	—	6.0	8.0	2.2
オーストラリア	千豪ドル 1,500	千豪ドル 1,538	142,332	1.8	—	—	—	1.8
メキシコ	千メキシコペソ 20,000	千メキシコペソ 20,508	164,269	2.1	—	—	2.1	—
合 計	—	—	5,801,828	73.0	—	22.8	44.0	6.2

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

\* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* ー印は組み入れなし。

\* 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。

## (B)外国(外貨建)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		
			外貨建金額	邦貨換算金額			
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
国債証券	US TREASURY N/B	2.75	1,000	1,069	126,767	2023/11/15	
特殊債券 (除く金融債)	JAPAN BANK FOR INTL COOP	1.125	2,000	2,000	237,106	2017/7/19	
	JAPAN FIN ORG MUNICIPAL	2.125	330	334	39,650	2019/3/6	
	KFW	4.875	2,000	2,284	270,657	2019/6/17	
	KOMMUNALBANKEN AS	2.125	2,000	2,048	242,699	2019/3/15	
	SWEDISH EXPORT CREDIT	1.875	1,816	1,837	217,757	2019/6/17	
普通社債券 (含む投資法人債類)	CENTRAL NIPPON EXPRESSWY	2.17	1,700	1,703	201,842	2019/8/5	
小計					1,336,481		
カナダ			千カナダドル	千カナダドル			
国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	4.0	1,000	1,045	99,294	2016/6/1	
特殊債券 (除く金融債)	JAPAN BANK FOR INTL COOP	2.3	200	206	19,650	2018/3/19	
小計					118,945		
イギリス			千英ポンド	千英ポンド			
国債証券	UK TREASURY	3.75	2,000	2,275	410,686	2020/9/7	
	UK TREASURY	2.25	2,000	2,115	381,880	2023/9/7	
小計					792,567		
スウェーデン			千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ			
国債証券	SWEDISH GOVERNMENT	3.0	5,000	5,220	73,922	2016/7/12	
小計					73,922		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	5,000	5,494	737,954	2017/6/1
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.1	3,000	3,364	451,980	2018/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	2,000	2,057	276,363	2020/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.5	1,000	1,264	169,808	2021/4/30
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	4.5	1,000	1,405	188,780	2026/3/28
日本	特殊債券 (除く金融債)	JAPAN FIN ORG MUNICIPAL	0.875	428	435	58,543	2021/9/22
小計					1,883,430		
シンガポール			千シンガポールドル	千シンガポールドル			
国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	1.125	2,000	2,007	175,779	2016/4/1	
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.375	3,000	3,096	271,129	2017/4/1	
	SINGAPORE GOVERNMENT	2.5	4,000	4,200	367,794	2019/6/1	
	SINGAPORE GOVERNMENT	3.25	5,000	5,426	475,176	2020/9/1	
小計					1,289,879		
オーストラリア			千豪ドル	千豪ドル			
特殊債券 (除く金融債)	QUEENSLAND TREASURY CORP	6.0	1,500	1,538	142,332	2015/10/21	
小計					142,332		
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ			
国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	5.0	20,000	20,508	164,269	2017/6/15	
小計					164,269		
合計					5,801,828		

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

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2015年2月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	5,801,828	72.8
コール・ローン等、その他	2,168,414	27.2
投資信託財産総額	7,970,242	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建て純資産(6,066,458千円)の投資信託財産総額(7,970,242千円)に対する比率は76.1%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=118.50円、1カナダドル=94.97円、1英ポンド=180.49円、1スウェーデンクローナ=14.16円、1ユーロ=134.32円、1シンガポールドル=87.57円、1豪ドル=92.52円、1メキシコペソ=8.01円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年2月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,696,846,821
コール・ローン等	1,964,025,064
公社債(評価額)	5,801,828,866
未収入金	5,869,473,171
未収利息	47,700,598
前払費用	13,819,122
(B) 負債	5,744,119,000
未払金	5,740,389,000
未払解約金	3,730,000
(C) 純資産総額(A-B)	7,952,727,821
元本	6,251,899,503
次期繰越損益金	1,700,828,318
(D) 受益権総口数	6,251,899,503口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,720円

(注) 期首元本額8,008百万円、期中追加設定元本額748百万円、期中一部解約元本額2,505百万円、計算口数当たり純資産額12,720円。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

・野村先進国国債	円投資型1104	218百万円
・野村先進国国債	円投資型1105	67百万円
・野村先進国国債	円投資型1106	39百万円
・野村先進国国債	円投資型1107	53百万円
・野村先進国国債	円投資型1108	38百万円
・野村先進国国債	円投資型1109	43百万円
・野村グローバル・ボンド・アクティブ・ファンド(野村SMA向け)		165百万円
・世界債券アクティブファンド 為替ヘッジ型(非課税適格機関投資家専用)		5,625百万円

## ○損益の状況 (2014年2月11日～2015年2月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	223,383,575
受取利息	223,383,575
(B) 有価証券売買損益	157,960,007
売買益	1,466,184,311
売買損	△1,308,224,304
(C) 保管費用等	△ 1,404,160
(D) 当期損益金(A+B+C)	379,939,422
(E) 前期繰越損益金	1,724,037,510
(F) 追加信託差損益金	175,165,449
(G) 解約差損益金	△ 578,314,063
(H) 計(D+E+F+G)	1,700,828,318
次期繰越損益金(H)	1,700,828,318

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

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

\*損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## ○お知らせ

デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

&lt;変更適用日：2014年12月17日&gt;