

# 先進国普通社債ファンド (為替ヘッジあり) 2016-08

## 愛称：メジャー・ボンド

### 運用報告書(全体版)

第2期（決算日2017年6月28日）

作成対象期間（2016年12月29日～2017年6月28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	2016年8月10日から2021年6月28日までです。
運用方針	日本を除く先進国の企業（金融機関を含みます。）が発行する外貨建てのシニア債および日本を含む先進国の国債等を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。 シニア債への投資にあたっては、購入した銘柄を持ち切る運用を基本とします。なお、投資したシニア債が償還された場合には、その償還金をもって、他のシニア債あるいは日本を含む先進国の国債等に投資します。償還金をもって投資する公社債は、当ファンドの残存信託期間内に満期償還日あるいは繰上償還可能日を迎えるものとし、流動性や為替ヘッジコスト等を勘案して銘柄を選定します。投資する公社債は、取得時においてBBB格相当以上の格付（格付がない場合は同等の信用度を有すると判断されるものを含みます。）を有するものとします。なお、日本を含む先進国の国債については、格付に関わらず投資を行えるものとします。 外貨建て資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。
主な投資対象	日本を除く先進国の企業（金融機関を含みます。）が発行する外貨建てのシニア債および日本を含む先進国の国債等を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。 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。
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（評価益を含みます。）から、利子・配当等収益等の水準およ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			騰落率	受利益者 回率	債組入比率	債券 先物比率	元残存 本率
		税分配金	期中騰落	期中騰落					
(設定日) 2016年8月10日	円 10,000	円 —	円 —	% —	% —	% —	% —	% 100.0	
1期(2016年12月28日)	9,918	5	△77	△0.8	△2.0	105.6	—	98.9	
2期(2017年6月28日)	10,142	20	244	2.5	1.9	98.9	—	88.3	

\* 基準価額の騰落額および騰落率は分配金込み。

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

\* 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設定していません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

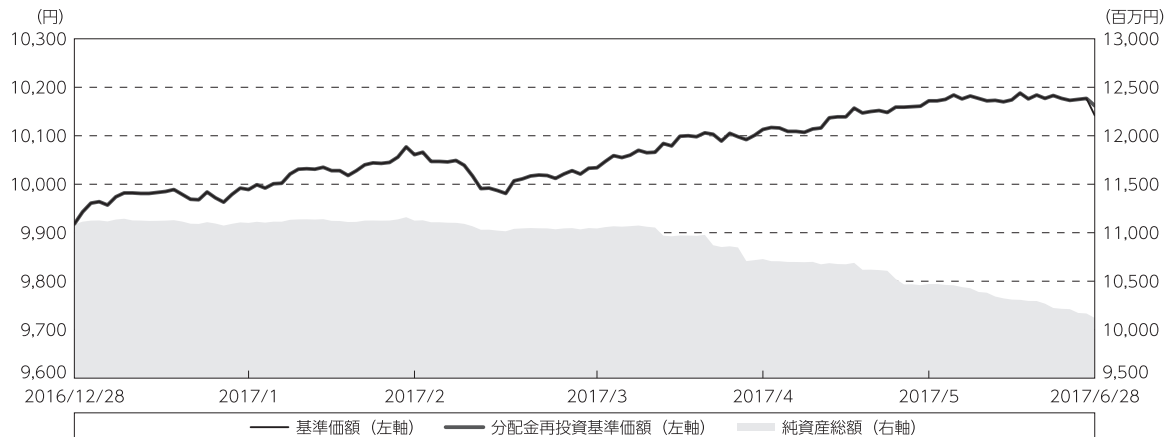
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券 先物比率	元残存 本率
		騰落	率			
(期首) 2016年12月28日	円 9,918	% —	% —	% 105.6	% —	% —
12月末	9,961	0.4	—	104.4	—	—
2017年1月末	9,989	0.7	—	99.2	—	—
2月末	10,061	1.4	—	95.2	—	—
3月末	10,034	1.2	—	95.2	—	—
4月末	10,113	2.0	—	96.2	—	—
5月末	10,172	2.6	—	96.9	—	—
(期末) 2017年6月28日	10,162	2.5	—	98.9	—	—

\* 期末基準価額は分配金込み、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



期 首：9,918円

期 末：10,142円（既払分配金（税込み）：20円）

騰落率： 2.5%（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（2016年12月28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）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2.46%の上昇（分配金込みで計算）。

基準価額は期首9,918円から期末（当作成期末）10,142円（分配後）となりました。期末に分配金を20円お支払いしましたので、分配金を考慮した値上がり額は244円となりました。

#### （上昇要因）

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）

保有債券の利回りの低下に伴うキャピタルゲイン

## ○投資環境

米国市場では、金利は当決算期ベースで低下しました。FRB（米連邦準備制度理事会）が政策金利の引き上げを行なったことや、FRBが継続的に金融引き締めを行なうとの観測が強まったことから、金利は上昇する局面もあったものの、米国によるシリア爆撃や、緊迫する北朝鮮情勢などの地政学的リスクが意識されたことや、トランプ大統領の政策に対する不透明感が懸念されたことなどを背景に、金利は低下しました。

欧州市場では、金利は当決算期ベースで上昇しました。フランス大統領選を巡る政治リスクが懸念されたことや、米国金利の低下などを受けて金利は低下する局面もあったものの、期末にかけてECB（欧州中央銀行）のドラギ総裁の発言を受けて、早期の金融緩和縮小が意識され、金利は上昇しました。

欧米クレジット市場では、クレジットスプレッド（利回り格差）は縮小しました。経済指標が概ね堅調であったことや、株式市場が高値圏に推移したこと、およびユーロ圏の政治リスクに対する懸念が後退したことなどを背景に、センチメント（市場心理）が支えられ、当決算期ベースでは欧米クレジットスプレッドは縮小しました。

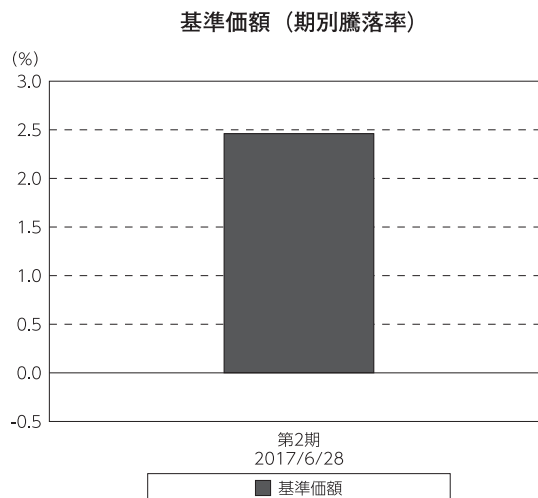
## ○当ファンドのポートフォリオ

日本を除く先進国の企業（金融機関を含みます。）が発行する外貨建てのシニア債および日本を含む先進国の国債等を主要投資対象とし、ポートフォリオの構築にあたっては、原則として投資対象証券の中から信用力、利回り水準、発行総額、流動性等を考慮し、投資対象銘柄を選定しました。外貨建資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図りました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設定していません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

## ◎分配金

今期の収益分配金は、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1万円当たり20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す。

## ◎今後の運用方針

日本を除く先進国の企業（金融機関を含みます。）が発行する外貨建てのシニア債および日本を含む先進国の国債等を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として運用を行なうことを基本とします。ポートフォリオの構築にあたっては、原則として投資対象証券の中から信用力、利回り水準、発行総額、流動性等を考慮し、投資対象銘柄を選定します。外貨建資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。

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

（2016年12月29日～2017年6月28日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 18	% 0.178	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(11)	(0.108)	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 ）	(5)	(0.054)	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	0.005	(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 ）	(0)	(0.004)	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
合 計	19	0.183	
期中の平均基準価額は、10,055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。

\* 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

（2016年12月29日～2017年6月28日）

## 公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	千米ドル —	千米ドル 8,014
	イギリス	社債券（投資法人債券を含む）	千英ポンド —	千英ポンド 318
	ユーロ		千ユーロ —	千ユーロ —
	フランス	社債券（投資法人債券を含む）	—	826
	オーストラリア	社債券（投資法人債券を含む）	—	2,659

\* 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。

\* 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

（2016年12月29日～2017年6月28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		$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
							$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円		%	百万円	百万円	%
為替先物取引	21,804	35		0.2	20,534	—	—
為替直物取引	—	—		—	1,643	35	2.1

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信託銀行です。

## ○組入資産の明細

（2017年6月28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
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	74,555	79,741	8,937,429	88.3	—	—	88.3	—
	千英ポンド	千英ポンド						
イギリス	1,850	2,326	334,115	3.3	—	—	3.3	—
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ								
フランス	3,300	3,904	496,035	4.9	4.9	—	4.9	—
オーストラリア	1,800	1,916	243,482	2.4	—	—	2.4	—
合 計	—	—	10,011,063	98.9	4.9	—	98.9	—

\* 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。

\* 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。

\* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービス、フィッチ・レーティングスによる格付けを採用しています。

## (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			
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円			
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ALPHABET INC	3.625	5,200	5,521	618,842	2021/5/19	
		ARCONIC INC	5.4	5,050	5,371	602,086	2021/4/15	
		AVIATION CAPITAL GROUP	6.75	3,600	4,096	459,148	2021/4/6	
		BARCLAYS PLC	3.25	3,600	3,669	411,257	2021/1/12	
		BEST BUY CO INC	5.5	4,350	4,749	532,274	2021/3/15	
		CRED SUIS GP FUN LTD	3.45	5,050	5,197	582,510	2021/4/16	
		ENERGY TRANSFER PARTNERS	4.65	3,800	4,006	449,100	2021/6/1	
		EXPEDIA INC	5.95	1,200	1,313	147,266	2020/8/15	
		FAIRFAX FINL HLDGS LTD	5.8	2,000	2,170	243,224	2021/5/15	
		FIRST HORIZON NATIONAL	3.5	3,278	3,368	377,506	2020/12/15	
		GAP INC/THE	5.95	5,000	5,436	609,366	2021/4/12	
		GE CAPITAL INTL FUNDING	2.342	4,500	4,544	509,398	2020/11/15	
		GM FINANCIAL	4.2	4,300	4,521	506,797	2021/3/1	
		HP INC	4.3	3,150	3,357	376,277	2021/6/1	
		INTL LEASE FINANCE CORP	8.25	3,700	4,375	490,378	2020/12/15	
		JEFFERIES GROUP LLC	6.875	2,865	3,272	366,756	2021/4/15	
		MACQUARIE GROUP LTD	6.25	412	459	51,527	2021/1/14	
		NXP BV/NXP FUNDING LLC	4.125	4,200	4,415	494,884	2021/6/1	
		WESTERN GAS PARTNERS	5.375	4,400	4,730	530,228	2021/6/1	
		XEROX CORPORATION	4.5	4,900	5,162	578,598	2021/5/15	
小	計					8,937,429		
イギリス				千英ポンド	千英ポンド			
	普通社債券 (含む投資法人債券)	FIRSTGROUP PLC	8.75	1,850	2,326	334,115	2021/4/8	
小	計					334,115		
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ			
	フランス	普通社債券 (含む投資法人債券)	CASINO GUICHARD PERRACHO	5.976	3,300	3,904	496,035	2021/5/26
	オーストラリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	ORIGIN ENERGY FINANCE LT	2.5	1,800	1,916	243,482	2020/10/23
小	計					739,518		
合	計					10,011,063		

\* 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

（2017年6月28日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 10,011,063	% 97.2
コール・ローン等、その他	290,594	2.8
投資信託財産総額	10,301,657	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（10,129,297千円）の投資信託財産総額（10,301,657千円）に対する比率は98.3%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=112.08円、1英ポンド=143.59円、1ユーロ=127.04円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年6月28日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資産	19,988,442,268 円
コール・ローン等	167,561,105
公社債(評価額)	10,011,063,854
未収入金	9,730,331,828
未収利息	79,485,481
(B) 負債	9,867,238,670
未払金	9,811,393,060
未払収益分配金	19,959,242
未払解約金	17,871,927
未払信託報酬	17,897,163
未払利息	179
その他未払費用	117,099
(C) 純資産総額(A-B)	10,121,203,598
元本	9,979,621,079
次期繰越損益金	141,582,519
(D) 受益権総口数	9,979,621,079口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,142円

(注) 設定年月日2016年8月10日、設定元本額は11,294,996,062円、期首元本額は11,177,304,679円、期末における元本残存率は88.3%、1口当たり純資産額は1.0142円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額5,421,431円。

## ○損益の状況（2016年12月29日～2017年6月28日）

項 目	当 期
(A) 配当等収益	243,899,203 円
受取利息	242,164,238
その他収益金	1,813,798
支払利息	△ 78,833
(B) 有価証券売買損益	△ 120,407,838
売買益	1,087,599,414
売買損	△1,208,007,252
(C) 有価証券評価差損益	160,942,747
(D) 信託報酬等	△ 19,919,031
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	264,515,081
(F) 前期繰越損益金	△ 91,601,165
(G) 解約差損益金	△ 11,372,155
(H) 計(E+F+G)	161,541,761
(I) 収益分配金	△ 19,959,242
次期繰越損益金(H+I)	141,582,519

\*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 万口当たり分配金（税込み）	20円
-----------------	-----

## ○お知らせ

---

①スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

### <お申し込み時の留意点>

販売会社の営業日であってもお申し込みの受付ができない日（以下「申込不可日」といいます。）があります。

お申し込みの際には、これらの申込不可日に該当する日をご確認のうえ、お申し込みいただきますようよろしくお願いいたします。

(2017年6月28日現在)

年 月	日
2017年6月	－
7月	4
8月	28
9月	4
10月	－
11月	－
12月	25、26

※ 2017年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご留意下さい。また、諸事情等による申込不可日の変更は、販売会社に連絡いたしますので、お問い合わせ下さい。

なお、弊社ホームページ (<http://www.nomura-am.co.jp/>) にも掲載いたしております。