

野村ブル・ベア セレクト6 (円高ドル安トレンド6)

運用報告書(全体版)

第1期(決算日2015年10月5日)

作成対象期間(2014年9月30日～2015年10月5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/その他資産(通貨)/特殊型(ブル・ベア型)
信託期間	2014年9月30日から2017年10月5日までです。
運用方針	選択権付き為替予約取引を積極的に活用し、日々の基準価額の値動きが円から見た米国ドルの日々の値動きの概ね2倍程度反対となる投資成果を目指して運用を行います。
主な投資対象	円建ての短期公社債等の短期有価証券を主要投資対象とし、選択権付き為替予約取引を利用します。
主な投資制限	株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。
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 (分配落)	価 額			純 資 産 額
		税 分 配 金	期 騰 落	中 率	
(設定日)	円	円		%	百万円
2014年9月30日	10,000	—		—	30
1期(2015年10月5日)	7,948	0		△20.5	486

※当ファンドは、日々の基準価額の値動きが円から見た米国ドルの日々の値動きの概ね2倍程度反対となることを目指して運用を行うため、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
(設定日)	円		%
2014年9月30日	10,000		—
10月末	9,680		△ 3.2
11月末	8,478		△15.2
12月末	8,135		△18.7
2015年1月末	8,461		△15.4
2月末	8,239		△17.6
3月末	8,090		△19.1
4月末	8,274		△17.3
5月末	7,562		△24.4
6月末	7,729		△22.7
7月末	7,496		△25.0
8月末	7,827		△21.7
9月末	7,961		△20.4
(期 末)			
2015年10月5日	7,948		△20.5

*騰落率は設定日比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



設定日：10,000円

期末：7,948円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 20.5% (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。
- (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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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、設定時10,000円から期末7,948円に2,052円の値下がりとなりました。

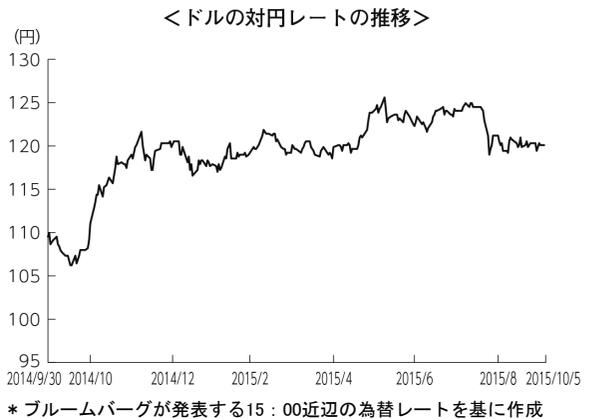
日銀が追加金融緩和を決定したことなどから米ドルが対円で上昇(円安)し、基準価額は下落しました。

○投資環境

設定時から2014年10月下旬にかけては方向感のない展開となりましたが、10月末に日銀が追加金融緩和を決定したことから米ドルが対円で上昇（円安）しました。

2015年5月中旬にはFRB（米連邦準備制度理事会）議長が年内の利上げ見通しを示したことから、米ドルは対円で上昇（円安）しました。

8月下旬以降は世界的な景気減速懸念からリスク回避姿勢が強まり、ドルが対円で下落（円高）しました。



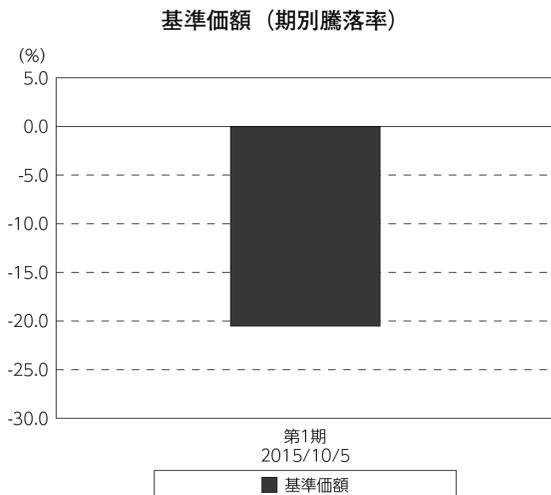
○当ファンドのポートフォリオ

国内の短期公社債を組み入れると共に、選択権付き為替予約取引を活用し、純資産総額に対する実質的な為替予約額の比率を200%程度に維持してまいりました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、日々の基準価額の値動きが円から見た米国ドルの日々の値動きの概ね2倍程度反対となることを目指して運用を行うため、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。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

◎分配金

経費控除後の利子・配当等収益や基準価額水準を勘案し、今期の収益分配は見送らせていただきました。

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います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1口当たり・税込み)

項 目	第1期
	2014年9月30日～ 2015年10月5日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	0

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

◎今後の運用方針

今後も当ファンドの商品性格に沿った投資成果をめざす運用を行って参ります。

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口当たりの費用明細

(2014年9月30日～2015年10月5日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 93	% 1.120	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(34)	(0.406)	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)	(55)	(0.659)	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)	(5)	(0.055)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.002	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	93	1.122	
期中の平均基準価額は、8,302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、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。

* 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

(2014年9月30日～2015年10月5日)

公社債	
-----	--

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 98,544,542	千円 98,184,660

* 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。

○派生商品の取引状況等

(2014年9月30日～2015年10月5日)

オプションの銘柄別取引・残高状況

銘柄別	コール・ プット別	買 建				売 建				当 期 末 評 価 額		
		新 規 買 付 額	決 済 額	権 利 行 使	権 利 放 棄	新 規 売 付 額	決 済 額	権 利 被 行 使	義 務 消 滅	買 建 額	売 建 額	評 価 損 益
国 内	通貨オプション取引 ドル	ドル コール プット	百万円 — 3,721	百万円 — 3,647	百万円 — —	百万円 — —	百万円 3,721 —	百万円 3,722 —	百万円 — —	百万円 10 —	百万円 — 10	百万円 — —

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2014年9月30日～2015年10月5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。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2014年9月30日～2015年10月5日)

設定時残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 30	百万円 —	百万円 —	百万円 30	当初設定時における取得

○特定資産の価格等の調査

当ファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、新日本有限責任監査法人へその調査を委託しました。対象期間中（平成26年9月30日～平成27年9月24日）に該当した取引は、オプション取引（為替店頭オプション取引）が962件あり、当該取引については当該監査法人からの調査報告書を受領しました。

なお、オプション取引（為替店頭オプション取引）については、通貨の種類、プット又はコールの別、数量その他の当該オプション取引（為替店頭オプション取引）の内容に関することについて調査を委託しました。

○組入資産の明細

(2015年10月5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BB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	360,000 (360,000)	360,012 (360,012)	74.0 (74.0)	— (—)	— (—)	— (—)	74.0 (74.0)
合 計	360,000 (360,000)	360,012 (360,012)	74.0 (74.0)	— (—)	— (—)	— (—)	74.0 (74.0)

* () 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。

* 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。

* 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	千円	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円		
国庫短期証券 第547回※	—	150,000	150,000	—	
国庫短期証券 第561回※	—	210,000	210,012	—	
合 計		360,000	360,012		

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

* ※印は現先で保有している債券です。

○投資信託財産の構成

(2015年10月5日現在)

項 目	当 期		末	
	評 価 額	千円	比	率
公社債	360,012		66.6	%
コール・ローン等、その他	180,382		33.4	
投資信託財産総額	540,394		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 (2015年10月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	540,394,482
コール・ローン等	127,487,501
公社債(評価額)	360,012,750
プット・オプション(買)	10,083,288
未収入金	42,810,716
未収利息	227
(B) 負債	53,813,154
コール・オプション(売)	10,083,288
未払金	41,050,984
未払解約金	39,600
未払信託報酬	2,634,190
その他未払費用	5,092
(C) 純資産総額(A-B)	486,581,328
元本	612,210,000
次期繰越損益金	△125,628,672
(D) 受益権総口数	61,221口
1口当たり基準価額(C/D)	7,948円

(注) 期首元本額30百万円、期中追加設定元本額1,897百万円、期中一部解約元本額1,315百万円、計算口数当たり純資産額7,948円。

○損益の状況 (2014年9月30日～2015年10月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	242,665
受取利息	242,665
(B) 先物取引等取引損益	△ 8,236,394
取引益	572,930,780
取引損	△581,167,174
(C) 信託報酬等	△ 6,199,910
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 14,193,639
(E) 追加信託差損益金	△111,435,033
(配当等相当額)	(8,077)
(売買損益相当額)	(△111,443,110)
(F) 計(D+E)	△125,628,672
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	△125,628,672
追加信託差損益金	△111,435,033
(配当等相当額)	(8,077)
(売買損益相当額)	(△111,443,110)
繰越損益金	△ 14,193,639

*損益の状況の中で(B)先物取引等取引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(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(E)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(2014年9月30日～2015年10月5日)は以下の通りです。

項 目	第1期
	2014年9月30日～ 2015年10月5日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	8,077円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	0円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	8,077円
f. 分配対象収益(1口当たり)	0.13円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1口当たり)	0円

○分配金のお知らせ

1口当たり分配金 (税込み)	0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

- ①運用報告書 (全体版) について電磁的方法により提供する所要の約款変更を行いました。
 <変更適用日: 2014年12月1日>
- ②書面決議の要件緩和等に関する所要の約款変更を行いました。
 <変更適用日: 2014年12月1日>
- ③書面決議に反対した受益者が受託者に対して行う受益権の買取請求を不適用とする所要の約款変更を行いました。
 <変更適用日: 2014年12月1日>
- ④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。
 <変更適用日: 2015年6月19日>
- ⑤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>

<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お願いいたします。

(2015年10月5日現在)

年 月	ファンド名	[米国株スーパーブル6] [米国株スーパーベア6] [米国国債4倍ブル6] [米国国債4倍ベア6]
2015年10月		9
11月		2、20、26
12月		22、25、30

※2015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注意下さい。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。