

野村外国債券アクティブファンド Aコース／Bコース (野村SMA・EW向け)

運用報告書(全体版)

第1期(決算日2015年12月7日)

作成対象期間(2015年4月1日～2015年12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。

	Aコース	Bコース
商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2015年4月1日以降、無期限とします。	
運用方針	海外アクティブ債券マザーファンド(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、主として日本を除く世界の 高格付けの債券に実質的に投資し、信託財産の成長を目標として積極的な運用を行います。 実質組入外貨建て資産については、原則としてマザーファンドの通貨配分の如何に関わらず、マザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行うことを基本とします。なお、一部の通貨については、当該通貨との連動性等を勘案し、他の通貨を用いた代替ヘッジを行う場合があります。	実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	野村外国債券アクティブファンド Aコース／Bコース (野村SMA・EW向け) マザーファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。 日本を除く世界の高格付けの債券を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村外国債券アクティブファンド Aコース／Bコース (野村SMA・EW向け) マザーファンド	外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
配分方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等から、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/>

＜Aコース＞

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	騰落率		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	純資産額
		税金	み期騰	中騰落	騰落率			
(設定日)	円	円	%		%	%	%	百万円
2015年4月1日	10,000	—	—	100.00	—	—	—	1
1期(2015年12月7日)	9,821	0	△1.8	97.94	△2.1	89.4	△3.8	1,370

*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。

*ベンチマーク（=シティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジあり・円換算ベース））は、Citigroup Index LLCが開発したシティ世界国債インデックス（除く日本）の各国別指数（現地通貨ベース）を用い、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。なお、設定時を100として指数化しています。

*シティ世界国債インデックス（除く日本）は、Citigroup Index LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利は、Citigroup Index LLCが有しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率
	騰落率	騰落率				
(設定日)	円	%		%	%	%
2015年4月1日	10,000	—	100.00	—	—	—
4月末	9,913	△0.9	98.96	△1.0	93.4	△11.5
5月末	9,813	△1.9	97.89	△2.1	92.7	△10.3
6月末	9,614	△3.9	96.34	△3.7	87.8	△6.4
7月末	9,766	△2.3	97.63	△2.4	91.0	△6.0
8月末	9,761	△2.4	97.63	△2.4	90.1	△5.9
9月末	9,844	△1.6	98.45	△1.5	92.4	△5.7
10月末	9,868	△1.3	98.53	△1.5	87.3	△5.4
11月末	9,916	△0.8	98.71	△1.3	86.8	△5.4
(期末)						
2015年12月7日	9,821	△1.8	97.94	△2.1	89.4	△3.8

*騰落率は設定日比です。

*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。

＜Bコース＞

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	騰落率		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	純資産額
		税金	み	期	中			
	円	分	金	騰	率			
(設定日)					%			百万円
2015年4月1日	10,000	—	—	100.00	—	—	—	1
1期(2015年12月7日)	10,093	0	0.9	101.16	1.2	87.9	△3.7	2,447

*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。

*ベンチマーク（＝シティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円換算ベース））は、Citigroup Index LLCが開発したシティ世界国債インデックス（除く日本）の各国別指数（現地通貨ベース）を用い、当社が独自に円換算したものです。なお、設定時を100として指数化しています。

*シティ世界国債インデックス（除く日本）は、Citigroup Index LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利は、Citigroup Index LLCが有しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率
	騰	落	騰	落		
	円	%		%		%
(設定日)						
2015年4月1日	10,000	—	100.00	—	—	—
4月末	10,012	0.1	100.36	0.4	92.3	△11.4
5月末	10,168	1.7	102.32	2.3	91.2	△10.2
6月末	9,990	△0.1	100.82	0.8	88.0	△6.4
7月末	10,147	1.5	102.16	2.2	91.1	△6.0
8月末	9,995	△0.1	100.62	0.6	91.3	△5.9
9月末	9,971	△0.3	100.30	0.3	93.4	△5.7
10月末	9,997	△0.0	100.39	0.4	87.4	△5.4
11月末	10,026	0.3	100.34	0.3	87.1	△5.4
(期末)						
2015年12月7日	10,093	0.9	101.16	1.2	87.9	△3.7

*騰落率は設定日比です。

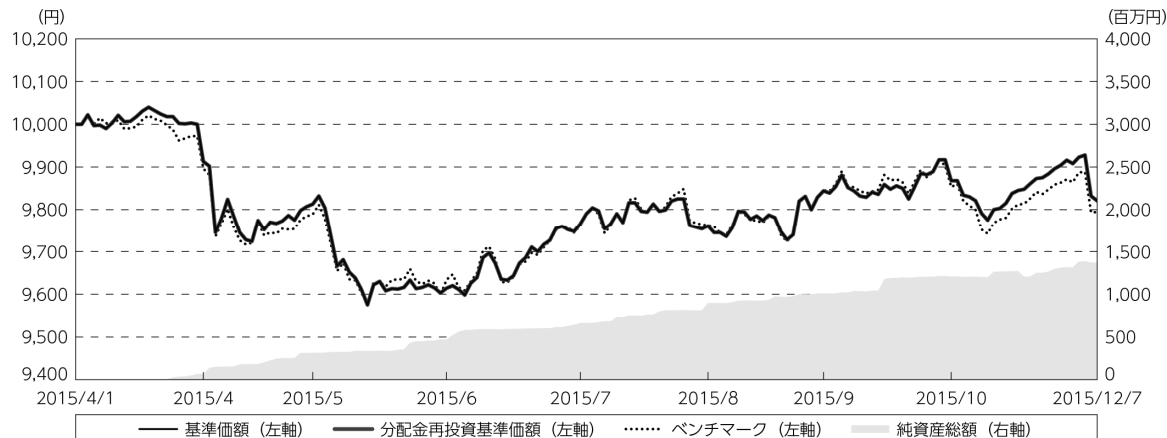
*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

<Aコース>

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



設定日：10,000円

期 末：9,821円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 1.8% (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) ベンチマークは、シティ世界国債インデックス(除く日本、ヘッジあり・円換算ベース)です。ベンチマークは、設定時を10,000として計算しております。
- (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。

○基準価額の変動要因

基準価額は、設定時の10,000円から期末には9,821円となり、値下がり額は179円となりました。

- (上昇) 期を通じて、安定的に債券の利息収入を得られたこと
- (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)

＜Aコース＞

○当ファンドのベンチマークとの差異

設定時から期末の基準価額の騰落率は－1.8%となり、ベンチマークの－2.1%を0.3ポイント上回りました。

（主なプラス要因）

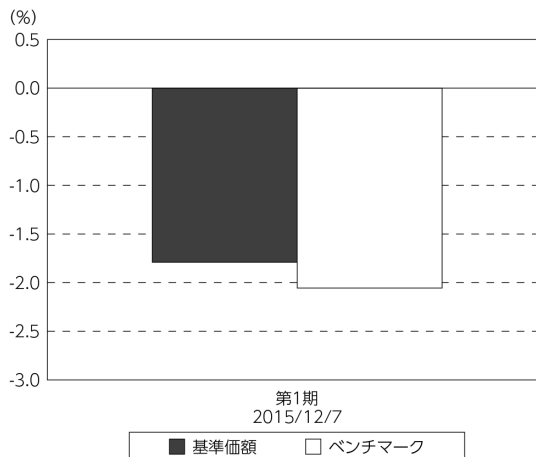
米ドルがドル圏周辺通貨に対して上昇する局面で、ベンチマークに比べドル圏周辺通貨などの比率を引き下げ、米ドルの比率を引き上げていたこと。

設定に伴う売買タイミングの効果がプラスに影響したこと。

（主なマイナス要因）

欧州の債券利回りが上昇する局面で、欧州債券のデュレーションをベンチマークに対して長期化していたこと。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

（注）ベンチマークは、シティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジあり・円換算ベース）です。

◎分配金

当期の収益分配金は、基準価額水準等を勘案し、見送らせていただきました。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 1 期
	2015年4月1日～ 2015年12月7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	117

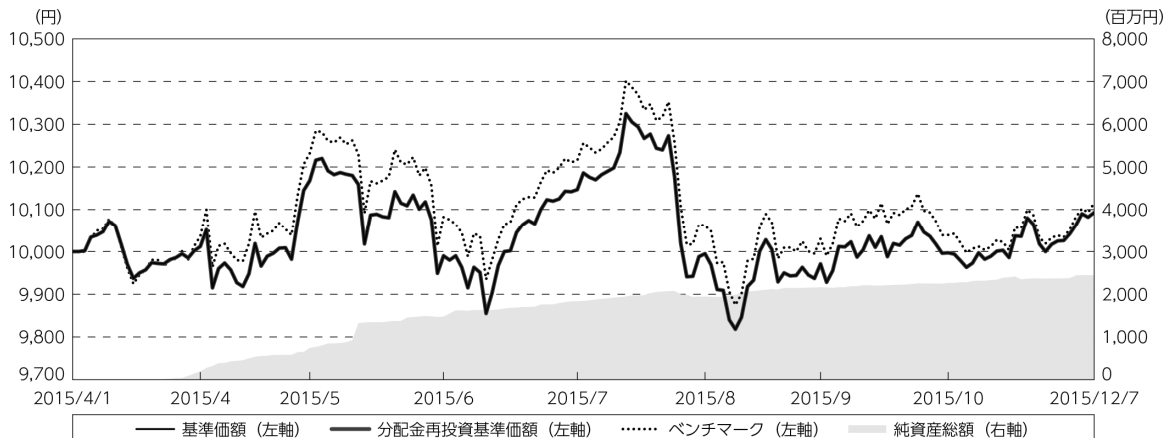
（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（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。

<Bコース>

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



設定日：10,000円

期 末：10,093円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 0.9% (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) ベンチマークは、シティ世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円換算ベース)です。ベンチマークは、設定時を10,000として計算しております。
- (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、設定時の10,000円から期末には10,093円となり、値上がり額は93円となりました。

- (上昇) 期を通じて、安定的に債券の利息収入を得られたこと
- (上昇) 米ドルやユーロが対円で上昇したこと
- (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)

＜Bコース＞

○当ファンドのベンチマークとの差異

設定時から期末の基準価額の騰落率は+0.9%となり、ベンチマークの+1.2%を0.3ポイント下回りました。

（主なプラス要因）

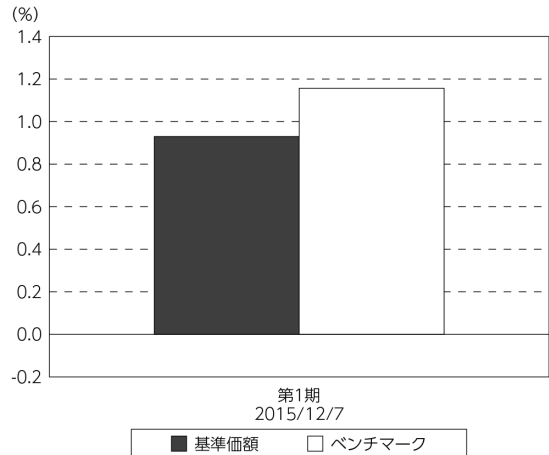
米ドルがドル圏周辺通貨に対して上昇する局面で、ベンチマークに比べドル圏周辺通貨などの比率を引き下げ、米ドルの比率を引き上げていたこと。

（主なマイナス要因）

欧州の債券利回りが上昇する局面で、欧州債券のデュレーションをベンチマークに対して長期化していたこと。

設定に伴う売買タイミングの効果がマイナスに影響したこと。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

（注）ベンチマークは、シティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円換算ベース）です。

◎分配金

当期の収益分配金は、基準価額水準等を勘案し、見送らせていただきました。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 1 期
	2015年4月1日～ 2015年12月7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	143

（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て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。

＜Aコース／Bコース＞

○投資環境

債券市場＜国債利回りは米国・ドイツで上昇＞

米国では、景気拡大の継続や雇用市場の改善などを背景とした米国の利上げが意識され、利回りは上昇（価格は下落）しました。世界的な株安とともに利回りが低下（価格は上昇）する場面もありましたが、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。

為替市場＜米ドルとユーロは円に対して上昇＞

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

[野村外国債券アクティブファンド Aコース（野村SMA・EW向け）]

期を通じて、海外アクティブ債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、組入比率を高位に維持しました。実質組入外貨建て資産については、マザーファンドの通貨配分如何に関わらず、マザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行ないました。

[野村外国債券アクティブファンド Bコース（野村SMA・EW向け）]

期を通じて、海外アクティブ債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、組入比率を高位に維持しました。実質組入外貨建て資産については、為替ヘッジを行ないませんでした。

[海外アクティブ債券マザーファンド]

＜デュレーション※＞

設定時はベンチマーク対比でほぼ中立のデュレーションとしていましたが、期末ではベンチマーク対比で短めのデュレーションとしました。

※デュレーションとは、債券の利回り変化に対する価格変化の感応度を表し、数値が大きいほど利回り変化に対する価格変化が大きくなります。ファンドのデュレーションとは、債券デュレーション×債券組入比率で表されます。

＜為替エクスポージャー※＞

期を通じて、ベンチマーク対比で米ドルへの配分を多めとしました。

※為替エクスポージャーとは、外国債券を中心とした外貨建資産に、為替予約等を含めた実質的な通貨配分の純資産額に対する比率のことです。比率が高い通貨が上昇した際には為替差益が、下落した際には為替差損が発生しやすくなります。

<Aコース／Bコース>

◎今後の運用方針

[海外アクティブ債券マザーファンド]

引き続き信託財産の成長を目標として積極的な運用を行ないます。債券への投資にあたっては、主として信用力の高い世界の主要国の国債等（国債、地方債、政府保証債、政府機関債、国際機関債等）に投資を行ないます。国別配分・通貨配分、デュレーションの水準等については、投資対象国・地域等のファンダメンタルズ分析や市場分析等に基づいて決定します。

米国では、個人消費など内需を中心に景気回復が継続しており、FRBによる金融引き締めを開始を見込んでいることから、債券利回りは上昇圧力がかかりやすいと予想します。欧州では、景気は緩やかな回復が見込まれるものの、ECB（欧州中央銀行）による追加の金融緩和策を想定しており、債券利回りは横ばいまたは低下方向で推移すると予想します。こうした投資環境見通しのなか、ファンド全体のデュレーションはベンチマークよりも短めとする方針です。また、通貨配分について、ベンチマークに比べ米ドルの比率を引き上げ、欧州通貨の比率を引き下げる方針です。

[野村外国債券アクティブファンド Aコース（野村SMA・EW向け）]

引き続き主要投資対象の「海外アクティブ債券マザーファンド」を高位に組み入れます。実質組入外貨建て資産につきましては、マザーファンドの通貨配分如何に関わらず、マザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行ないます。

[野村外国債券アクティブファンド Bコース（野村SMA・EW向け）]

引き続き主要投資対象の「海外アクティブ債券マザーファンド」を高位に組み入れます。実質組入外貨建て資産については、為替ヘッジを行なわない方針です。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、よろしく願いいたします。

＜Aコース＞

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年4月1日～2015年12月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 36	% 0.370	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(29)	(0.296)	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 ）	(4)	(0.037)	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 ）	(4)	(0.037)	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) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.001	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.011	(c) 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)	(0.010)	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	37	0.382	
期中の平均基準価額は、9,811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。

* 売買委託手数料およびその他費用は、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。

＜Aコース＞

○売買及び取引の状況

(2015年4月1日～2015年12月7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
海外アクティブ債券マザーファンド	千口 738,692	千円 1,456,879	千口 38,090	千円 75,200

*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1日～2015年12月7日)

利害関係人との取引状況

＜野村外国債券アクティブファンド Aコース（野村SMA・EW向け）＞

区分	買付額等 A			売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	$\frac{D}{C}$			
為替先物取引	百万円 5,860	百万円 —	% —	百万円 7,260	百万円 6	% 0.1

＜海外アクティブ債券マザーファンド＞

区分	買付額等 A			売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	$\frac{D}{C}$			
公社債	百万円 12,544	百万円 1,021	% 8.1	百万円 8,590	百万円 520	% 6.1
為替先物取引	55,898	1,446	2.6	54,418	531	1.0
為替直物取引	8,410	173	2.1	5,020	794	15.8

平均保有割合 4.2%

※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。

<Aコース>

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2015年4月1日～2015年12月7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 1	百万円 -	百万円 -	百万円 1	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2015年12月7日現在)

親投資信託残高

銘	柄	当 期 末	
		口 数	評 価 額
海外アクティブ債券マザーファンド		千口 700,601	千円 1,390,554

*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12月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
海外アクティブ債券マザーファンド	千円 1,390,554	% 99.7
コール・ローン等、その他	4,315	0.3
投資信託財産総額	1,394,869	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*海外アクティブ債券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（19,436,509千円）の投資信託財産総額（21,549,669千円）に対する比率は90.2%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=123.24円、1カナダドル=92.00円、1英ポンド=186.09円、1スウェーデンクローナ=14.52円、1ノルウェークローネ=14.41円、1ユーロ=133.95円、1ズロチ=31.07円、1シンガポールドル=88.15円、1豪ドル=90.27円、1メキシコペソ=7.39円。

<Aコース>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年12月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,773,814,870
コール・ローン等	4,315,355
海外アクティブ債券マザーファンド(評価額)	1,390,554,428
未収入金	1,378,945,079
未収利息	8
(B) 負債	1,403,813,401
未払金	1,401,305,370
未払信託報酬	2,498,103
その他未払費用	9,928
(C) 純資産総額(A-B)	1,370,001,469
元本	1,394,926,438
次期繰越損益金	△ 24,924,969
(D) 受益権総口数	1,394,926,438口
1万口当たり基準価額(C/D)	9.821円

(注) 期首元本額1百万円、期中追加設定元本額1,477百万円、期中一部解約元本額83百万円、計算口数当たり純資産額9,821円。

(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5,170,159円。(*14年11月18日~'15年11月16日、海外アクティブ債券マザーファンド)

○損益の状況 (2015年4月1日~2015年12月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	931
受取利息	931
(B) 有価証券売買損益	7,453,748
売買益	61,319,976
売買損	△53,866,228
(C) 信託報酬等	△ 2,508,031
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,946,648
(E) 追加信託差損益金	△29,871,617
(配当等相当額)	(202)
(売買損益相当額)	(△29,871,819)
(F) 計(D+E)	△24,924,969
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	△24,924,969
追加信託差損益金	△29,871,617
(配当等相当額)	(3,602,923)
(売買損益相当額)	(△33,474,540)
分配準備積立金	12,794,196
繰越損益金	△ 7,847,548

*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(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(2015年4月1日~2015年12月7日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2015年4月1日~ 2015年12月7日
a. 配当等収益(経費控除後)	12,794,196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	3,602,923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)	16,397,119円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	117円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

<Aコース>

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（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

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>

<Bコース>

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年4月1日～2015年12月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 37	% 0.370	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(30)	(0.296)	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 ）	(4)	(0.037)	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 ）	(4)	(0.037)	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) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.001	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.011	(c) 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)	(0.009)	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	38	0.382	
期中の平均基準価額は、10,038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。

* 売買委託手数料およびその他費用は、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。

<Bコース>

○売買及び取引の状況

(2015年4月1日～2015年12月7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
海外アクティブ債券マザーファンド	千口 1,307,672	千円 2,583,019	千口 76,963	千円 151,500

*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1日～2015年12月7日)

利害関係人との取引状況

<野村外国債券アクティブファンド Bコース (野村SMA・EW向け) >

該当事項はございません。

<海外アクティブ債券マザーファンド>

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	12,544	1,021	8.1	8,590	520	6.1
為替先物取引	55,898	1,446	2.6	54,418	531	1.0
為替直物取引	8,410	173	2.1	5,020	794	15.8

平均保有割合 8.8%

※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証券株式会社、野村信託銀行です。

<Bコース>

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2015年4月1日～2015年12月7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 1	百万円 -	百万円 -	百万円 1	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2015年12月7日現在)

親投資信託残高

銘	柄	当 期 末	
		口 数	評 価 額
海外アクティブ債券マザーファンド		千口 1,230,708	千円 2,442,710

*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12月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
海外アクティブ債券マザーファンド	千円 2,442,710	% 99.6
コール・ローン等、その他	10,251	0.4
投資信託財産総額	2,452,961	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*海外アクティブ債券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(19,436,509千円)の投資信託財産総額(21,549,669千円)に対する比率は90.2%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=123.24円、1カナダドル=92.00円、1英ポンド=186.09円、1スウェーデンクローナ=14.52円、1ノルウェークローネ=14.41円、1ユーロ=133.95円、1ズロチ=31.07円、1シンガポールドル=88.15円、1豪ドル=90.27円、1メキシコペソ=7.39円。

<Bコース>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年12月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,452,961,709
コール・ローン等	10,250,737
海外アクティブ債券マザーファンド(評価額)	2,442,710,953
未収利息	19
(B) 負債	5,674,083
未払信託報酬	5,651,540
その他未払費用	22,543
(C) 純資産総額(A-B)	2,447,287,626
元本	2,424,795,225
次期繰越損益金	22,492,401
(D) 受益権総口数	2,424,795,225口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,093円

(注) 期首元本額1百万円、期中追加設定元本額2,654百万円、期中一部解約元本額230百万円、計算口数当たり純資産額10,093円。

(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5,170,159円。(14年11月18日～15年11月16日、海外アクティブ債券マザーファンド)

(注) 分配金の計算過程(2015年4月1日～2015年12月7日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2015年4月1日～ 2015年12月7日
a. 配当等収益(経費控除後)	27,978,337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	6,892,051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)	34,870,388円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	143円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

○損益の状況 (2015年4月1日～2015年12月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,167
受取利息	2,167
(B) 有価証券売買損益	12,548,203
売買益	13,851,950
売買損	△ 1,303,747
(C) 信託報酬等	△ 5,674,083
(D) 当期損益金(A+B+C)	6,876,287
(E) 追加信託差損益金	15,616,114
(売買損益相当額)	(15,616,114)
(F) 計(D+E)	22,492,401
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	22,492,401
追加信託差損益金	15,616,114
(配当等相当額)	(6,892,051)
(売買損益相当額)	(8,724,063)
分配準備積立金	27,978,337
繰越損益金	△21,102,050

*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(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。

<Bコース>

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（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

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12月7日現在）

<海外アクティブ債券マザーファンド>

下記は、海外アクティブ債券マザーファンド全体(10,832,757千口)の内容です。

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	38,600	40,974	5,049,704	23.5	—	12.3	4.7	6.5
	千英ポンド	千英ポンド						
イギリス	8,485	10,531	1,959,874	9.1	—	9.1	—	—
	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ						
スウェーデン	8,000	9,883	143,504	0.7	—	—	0.7	—
	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ						
ノルウェー	1,000	1,139	16,424	0.1	—	0.1	—	—
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ								
ドイツ	8,550	11,015	1,475,591	6.9	—	4.9	2.0	—
イタリア	23,820	28,750	3,851,086	17.9	—	6.4	7.8	3.7
フランス	12,300	14,497	1,941,880	9.0	—	5.2	3.8	—
オランダ	400	459	61,520	0.3	—	—	0.3	—
スペイン	11,700	14,523	1,945,428	9.0	—	8.6	0.4	—
ベルギー	4,500	5,395	722,780	3.4	—	3.4	—	—
	千ズロチ	千ズロチ						
ポーランド	3,000	3,244	100,810	0.5	—	0.3	—	0.2
	千豪ドル	千豪ドル						
オーストラリア	500	545	49,245	0.2	—	—	0.2	—
	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
メキシコ	216,000	219,896	1,625,032	7.6	—	—	7.2	0.3
合 計	—	—	18,942,885	88.1	—	50.3	27.2	10.6

*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			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		3.5	3,200	3,370	415,349	2018/2/15
	US TREASURY N/B		1.25	4,800	4,778	588,871	2019/4/30
	US TREASURY N/B		2.0	5,600	5,614	691,869	2022/2/15
	US TREASURY N/B		2.5	5,400	5,522	680,573	2024/5/15
	US TREASURY N/B		5.0	4,300	5,910	728,449	2037/5/15
	US TREASURY N/B		3.0	4,500	4,484	552,716	2044/11/15
	US TREASURY NOTE		4.625	10,800	11,294	1,391,874	2017/2/15
小 計						5,049,704	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
国債証券	UK TREASURY		8.0	1,550	2,094	389,739	2021/6/7
	UK TREASURY		2.75	3,500	3,757	699,186	2024/9/7
	UK TREASURY		6.0	335	484	90,181	2028/12/7
	UK TREASURY		4.25	800	1,017	189,365	2036/3/7
	UK TREASURY		4.75	1,500	2,065	384,424	2038/12/7
	UK TREASURY		4.25	800	1,112	206,976	2049/12/7
小 計						1,959,874	
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		5.0	8,000	9,883	143,504	2020/12/1
小 計						143,504	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT		3.75	1,000	1,139	16,424	2021/5/25
小 計						16,424	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.5	2,800	3,167	424,342	2019/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.25	1,900	2,781	372,646	2024/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	1,100	1,087	145,709	2025/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	1,250	2,114	283,191	2040/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	1,500	1,864	249,701	2044/7/4
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	5.25	5,420	5,884	788,213	2017/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.25	4,900	5,599	750,082	2019/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	6,000	6,998	937,435	2020/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	4,600	5,963	798,760	2025/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.0	400	601	80,584	2031/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.75	2,000	2,996	401,394	2033/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	500	706	94,615	2044/9/1
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	0.5	2,000	2,040	273,290	2019/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	3,000	2,885	386,515	2025/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	2.5	3,700	4,126	552,784	2020/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	5.5	2,100	3,166	424,140	2029/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.5	1,500	2,278	305,149	2041/4/25
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	4.0	400	459	61,520	2019/7/15
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.6	600	691	92,620	2019/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.5	2,000	2,494	334,158	2021/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.85	3,700	4,771	639,164	2022/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.8	4,600	5,410	724,739	2024/4/30

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		
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
スペイン	国債証券	SPANISH GOVERNMENT	6.0	800	1,155	154,746	2029/1/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	4.25	1,800	2,215	296,709	2021/9/28
		BELGIUM KINGDOM	2.6	2,500	2,873	384,938	2024/6/22
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5.0	200	307	41,132	2035/3/28
小 計						9,998,289	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	5.25	1,000	1,066	33,144	2017/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	4.0	2,000	2,177	67,666	2023/10/25
小 計						100,810	
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5	500	545	49,245	2020/4/15
小 計						49,245	
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	8.0	10,000	10,006	73,947	2015/12/17
		MEX BONOS DESARR FIX RT	4.75	181,000	182,073	1,345,525	2018/6/14
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	25,000	27,815	205,559	2020/6/11
小 計						1,625,032	
合 計						18,942,885	

* 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。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄 別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	SCHATZ	百万円	百万円
		TNOTE (10YEAR)	—	522
		T-ULTRA	—	341
			58	—

* 単位未満は切り捨て。

* 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。

* —印は組み入れなし。

海外アクティブ債券マザーファンド

運用報告書

第12期（決算日2015年11月16日）

作成対象期間（2014年11月18日～2015年11月16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	日本を除く世界の高格付けの債券に投資し、信託財産の成長を目標として積極的な運用を行います。債券への投資にあたっては、ソブリン債（日本を除く世界先進主要国が発行する国債・政府保証債）を中心とした債券に投資することを基本とします。投資する債券の格付けは、AA格相当以上を中心にBBB格相当までとします。ポートフォリオのデュレーションは、日本を除く世界先進主要国国債市場全体のデュレーション±40%程度以内に維持することを基本とします。組み入れ外貨建て資産については、原則として、対円での為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	日本を除く世界の高格付けの債券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、転換社債を転換および新株予約権を行使したものに限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	騰落	率	騰落	率			
	円	%		%	%	%	百万円
8期(2011年11月15日)	11,605	△ 3.1	108.43	△ 3.3	97.2	7.1	9,067
9期(2012年11月15日)	12,578	8.4	117.44	8.3	96.0	△2.2	8,442
10期(2013年11月15日)	15,968	27.0	150.74	28.4	95.7	4.5	8,957
11期(2014年11月17日)	19,421	21.6	180.26	19.6	95.3	△9.1	12,167
12期(2015年11月16日)	19,632	1.1	179.60	△ 0.4	86.1	△5.4	21,220

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*ベンチマーク（=シティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円換算ベース））は、基準価額への反映を考慮して、営業日当日のシティ世界国債インデックス（除く日本）の各国別指数（現地通貨ベース）の指数値を、営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で、当社が独自に円換算しています。

*シティ世界国債インデックス（除く日本）は、Citigroup Index LLCが開発した日本を除く世界先進主要国債市場全体のパフォーマンスを表す代表的な指数の一つで、Citigroup Index LLCの知的財産であり、指数の算出、数値の公表、利用など指数に関するすべての権利は、Citigroup Index LLCが有しています。なお、当ファンドでは、シティ世界国債インデックス（除く日本）の各国別指数（現地通貨ベース）を用い、野村アセットマネジメントが独自に円換算した指数を用います。

(出所) Citigroup Index LLC

○当期中の基準価額と市況等の推移

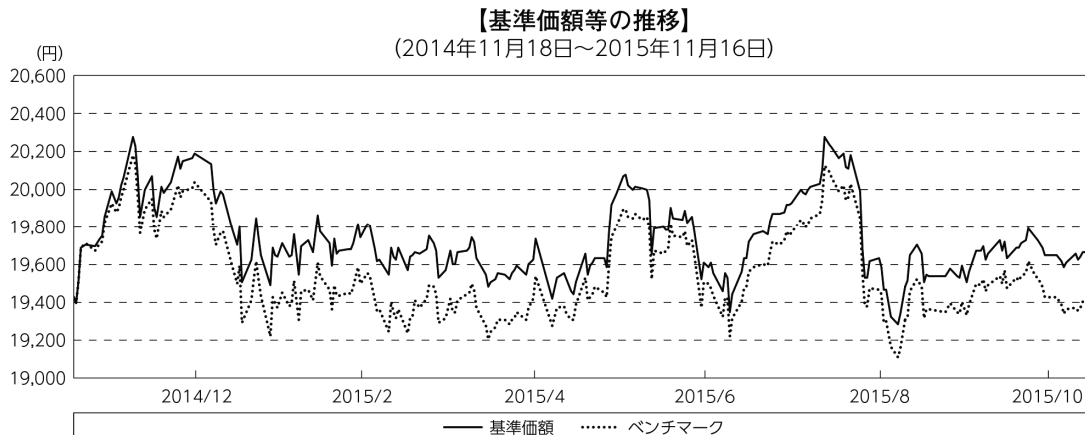
年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	騰落	率	騰落	率		
(期首) 2014年11月17日	円	%		%	%	%
	19,421	—	180.26	—	95.3	△ 9.1
11月末	19,855	2.2	183.95	2.0	95.4	△ 9.2
12月末	20,183	3.9	185.96	3.2	95.3	△ 8.9
2015年1月末	19,708	1.5	180.48	0.1	93.1	△ 7.7
2月末	19,741	1.6	180.95	0.4	94.9	△12.3
3月末	19,670	1.3	180.22	△0.0	93.8	△13.7
4月末	19,621	1.0	180.19	△0.0	92.4	△11.4
5月末	19,969	2.8	183.71	1.9	91.3	△10.2
6月末	19,602	0.9	181.01	0.4	88.0	△ 6.4
7月末	19,921	2.6	183.41	1.7	91.1	△ 6.0
8月末	19,628	1.1	180.64	0.2	91.4	△ 5.9
9月末	19,589	0.9	180.08	△0.1	93.3	△ 5.7
10月末	19,648	1.2	180.24	△0.0	87.3	△ 5.4
(期末) 2015年11月16日	19,632	1.1	179.60	△0.4	86.1	△ 5.4

*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) ベンチマークは、シティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の変動要因

基準価額は、期首の19,421円から期末には19,632円となり、211円の値上がりとなりました。

- (上昇) 各国の国債からの利息収入。
- (上昇) ドイツの債券利回りが低下（価格は上昇）したこと。
- (上昇) 為替市場における米ドルの円に対する上昇（円安）。
- (下落) 為替市場におけるユーロの円に対する下落（円高）。

○当ファンドのポートフォリオ

・ファンド・デュレーション

ファンド全体のデュレーションは、期首から期末にかけて短期化しました。期末において、ファンド全体のデュレーションはベンチマークに対して短めとしました。

・通貨配分

ファンド全体での外貨エクスポージャー※は概ね99%以上を維持しました。期末において、外貨エクスポージャーの内訳は、ベンチマークに比べ欧州通貨の比率を少なめ、米ドルの比率を多めとしました。

※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

期首から期末の基準価額の騰落率は+1.1%となり、ベンチマークの-0.4%を1.5ポイント上回りました。

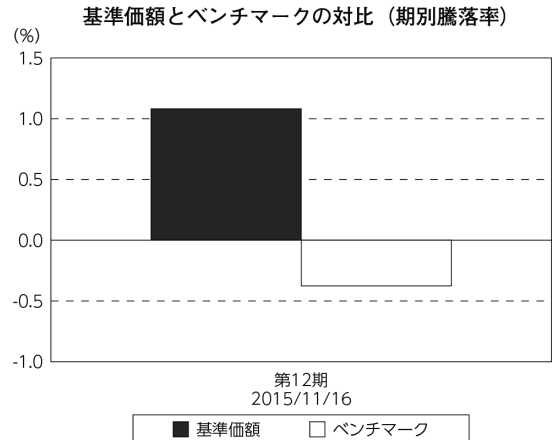
(主なプラス要因)

米ドルが上昇する局面で、米ドルの比率を多めとしていたこと。

金利の低下局面でファンドのデュレーション(金利感応度)をベンチマークに比べて長期化していたこと。

(主なマイナス要因)

欧州の債券利回りが上昇する局面で欧州債券のデュレーションをベンチマークに比べて長期化していたこと。



(注) ベンチマークは、シティ世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円換算ベース) です。

◎今後の運用方針

引き続き信託財産の成長を目標として積極的な運用を行ないます。債券への投資にあたっては、主として信用力の高い世界の主要国の国債等(国債、地方債、政府保証債、政府機関債、国際機関債等)に投資を行ないます。国別配分・通貨配分、デュレーションの水準等については、投資対象国・地域等のファンダメンタルズ分析や市場分析等に基づいて決定します。

米国について、個人消費など内需を中心に景気回復が継続しており、FRB(米連邦準備制度理事会)による年内の利上げを見込んでいることから、債券利回りは上昇圧力がかかりやすいと予想します。欧州では、景気は緩やかな回復が見込まれるものの、ECBによる追加の金融緩和策を想定しており、債券利回りは横ばいまたは低下方向で推移すると予想します。

ファンド全体のデュレーションはベンチマーク対比で、全体は短期化とし、地域別では欧州圏を長め、米国を短めとします。為替エクスポージャーは、ベンチマークに比べ欧州通貨の比率を引き下げ、米ドルの比率を引き上げる方針です。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年11月18日～2015年11月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.002 (0.002)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	3 (3) (0)	0.013 (0.013) (0.000)	(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 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	3	0.015	
期中の平均基準価額は、19,761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11月18日～2015年11月16日)

公社債

		買 付 額		売 付 額	
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 54,619	千米ドル 40,523	
	カナダ	国債証券	千カナダドル 303	千カナダドル 1,259	
	イギリス	国債証券	千英ポンド 6,890	千英ポンド 1,395	
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ	
	ドイツ	国債証券	8,503	5,377	
	イタリア	国債証券	23,197	6,756	
	フランス	国債証券	15,033	6,761	
	スペイン	国債証券	15,745	10,883	
	ベルギー	国債証券	1,281	1,141	
	ポーランド	国債証券	千ズロチ —	千ズロチ —	(500)
国	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 1,262	千シンガポールドル 2,077	
	オーストラリア	国債証券	千豪ドル —	千豪ドル 1,557	
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 229,503	千メキシコペソ 127,067	

*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。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 814	百万円 1,353	百万円 7,332	百万円 7,843

*単位未満は切り捨て。

*外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2014年11月18日～2015年11月16日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	百万円	うち利害関係人 との取引状況B 百万円	$\frac{B}{A}$ %	百万円	うち利害関係人 との取引状況D 百万円	$\frac{D}{C}$ %
公社債	18,396	2,237	12.2	10,880	701	6.4
為替先物取引	72,506	1,536	2.1	70,735	635	0.9
為替直物取引	14,512	1,001	6.9	7,332	830	11.3

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証券株式会社、野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2015年11月16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	35,600	37,940	4,649,175	21.9	—	12.4	3.0	6.5
イギリス	千英ポンド 8,485	千英ポンド 10,484	1,954,108	9.2	—	9.2	—	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 8,000	千スウェーデンクローナ 10,012	140,768	0.7	—	0.7	—	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 1,000	千ノルウェークローネ 1,143	16,097	0.1	—	0.1	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	8,350	10,888	1,429,995	6.7	—	4.8	2.0	—
イタリア	23,420	28,350	3,723,279	17.5	—	6.1	7.8	3.7
フランス	12,300	14,666	1,926,155	9.1	—	5.2	3.8	—
オランダ	400	461	60,632	0.3	—	—	0.3	—
スペイン	11,700	14,485	1,902,336	9.0	—	8.5	0.4	—
ベルギー	4,500	5,445	715,200	3.4	—	3.4	—	—
ポーランド	千ズロチ 3,000	千ズロチ 3,276	101,523	0.5	—	0.3	—	0.2
オーストラリア	千豪ドル 500	千豪ドル 545	47,526	0.2	—	—	0.2	—
メキシコ	千メキシコペソ 216,000	千メキシコペソ 219,932	1,612,103	7.6	—	—	7.3	0.3
合 計	—	—	18,278,902	86.1	—	50.6	24.8	10.7

*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。

*—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	3.5	3,200	3,378	414,047	2018/2/15
		US TREASURY N/B	1.25	1,800	1,794	219,882	2019/4/30
		US TREASURY N/B	2.0	5,600	5,618	688,448	2022/2/15
		US TREASURY N/B	2.5	5,400	5,521	676,552	2024/5/15
		US TREASURY N/B	5.0	4,300	5,853	717,231	2037/5/15
		US TREASURY N/B	3.0	4,500	4,439	543,977	2044/11/15
		US TREASURY NOTE	4.625	10,800	11,335	1,389,034	2017/2/15
小 計						4,649,175	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	8.0	1,550	2,094	390,346	2021/6/7
		UK TREASURY	2.75	3,500	3,744	697,862	2024/9/7
		UK TREASURY	6.0	335	483	90,090	2028/12/7
		UK TREASURY	4.25	800	1,010	188,318	2036/3/7
		UK TREASURY	4.75	1,500	2,052	382,591	2038/12/7
		UK TREASURY	4.25	800	1,099	204,898	2049/12/7
小 計						1,954,108	
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	5.0	8,000	10,012	140,768	2020/12/1
小 計						140,768	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	3.75	1,000	1,143	16,097	2021/5/25
小 計						16,097	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.5	2,800	3,183	418,102	2019/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.25	1,900	2,811	369,225	2024/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	1,100	1,099	144,390	2025/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	1,250	2,146	281,958	2040/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	1,300	1,647	216,318	2044/7/4
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	5.25	5,420	5,904	775,380	2017/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.25	4,900	5,625	738,757	2019/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	6,000	7,026	922,803	2020/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	4,200	5,479	719,591	2025/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.0	400	604	79,328	2031/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.75	2,000	3,004	394,620	2033/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	500	706	92,797	2044/9/1
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	0.5	2,000	2,048	269,066	2019/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	3,000	2,919	383,450	2025/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	2.5	3,700	4,149	544,984	2020/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	5.5	2,100	3,216	422,436	2029/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.5	1,500	2,331	306,217	2041/4/25
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	4.0	400	461	60,632	2019/7/15
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.6	600	692	90,889	2019/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.5	2,000	2,493	327,439	2021/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.85	3,700	4,769	626,383	2022/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.8	4,600	5,388	707,663	2024/4/30

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		
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
	国債証券	SPANISH GOVERNMENT	6.0	800	1,141	149,959	2029/1/31
	ベルギー	BELGIUM KINGDOM	4.25	1,800	2,228	292,726	2021/9/28
		BELGIUM KINGDOM	2.6	2,500	2,905	381,513	2024/6/22
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5.0	200	311	40,959	2035/3/28
小	計					9,757,599	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	5.25	1,000	1,069	33,140	2017/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	4.0	2,000	2,206	68,382	2023/10/25
小	計					101,523	
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5	500	545	47,526	2020/4/15
小	計					47,526	
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	8.0	10,000	10,031	73,527	2015/12/17
		MEX BONOS DESARR FIX RT	4.75	181,000	182,087	1,334,702	2018/6/14
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	25,000	27,813	203,872	2020/6/11
小	計					1,612,103	
合	計					18,278,902	

* 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。

先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	百万円	百万円
		SCHATZ	—	267
		TNOTE (10YEAR)	—	512
国		T-ULTRA	57	—

* 単位未満は切り捨て。

* 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。

* —は組み入れなし。

○投資信託財産の構成

(2015年11月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円	%
	18,278,902	85.6
コール・ローン等、その他	3,068,638	14.4
投資信託財産総額	21,347,540	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 (18,885,689千円) の投資信託財産総額 (21,347,540千円) に対する比率は88.5%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=122.54円、1カナダドル=91.89円、1英ポンド=186.38円、1スウェーデンクローナ=14.06円、1ノルウェークローネ=14.08円、1ユーロ=131.33円、1ズロチ=30.99円、1シンガポールドル=86.04円、1豪ドル=87.05円、1メキシコペソ=7.33円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年11月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	31,946,730,667
コール・ローン等	2,567,568,513
公社債(評価額)	18,278,902,247
未収入金	10,779,944,261
未収利息	209,960,511
前払費用	41,007,366
差入委託証拠金	69,347,769
(B) 負債	10,725,766,199
未払金	10,725,766,199
(C) 純資産総額(A-B)	21,220,964,468
元本	10,809,634,355
次期繰越損益金	10,411,330,113
(D) 受益権総口数	10,809,634,355口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,632円

(注) 期首元本額6,264百万円、期中追加設定元本額6,408百万円、期中一部解約元本額1,863百万円、計算口数当たり純資産額19,632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

- ・ハイブリッド・インカムオープン 851百万円
- ・野村外国債券アクティブファンドAコース(野村SMA向け) 4,180百万円
- ・野村外国債券アクティブファンドBコース(野村SMA向け) 1,664百万円
- ・野村外国債券アクティブファンド Aコース(野村SMA・EW向け) 648百万円
- ・野村外国債券アクティブファンド Bコース(野村SMA・EW向け) 1,222百万円
- ・外国債券アクティブファンド 為替ヘッジ付・分配型(非課税適格機関投資家専用) 2,022百万円
- ・野村外国債券アクティブファンド(確定拠出年金向け) 220百万円

○損益の状況 (2014年11月18日～2015年11月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	545,836,549
受取利息	545,878,765
支払利息	△ 42,216
(B) 有価証券売買損益	△ 438,905,051
売買益	1,777,230,484
売買損	△ 2,216,135,535
(C) 先物取引等取引損益	△ 7,793,879
取引益	20,553,377
取引損	△ 28,347,256
(D) 保管費用等	△ 2,155,368
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	96,982,251
(F) 前期繰越損益金	5,902,105,865
(G) 追加信託差損益金	6,228,225,307
(H) 解約差損益金	△ 1,815,983,310
(I) 計(E+F+G+H)	10,411,330,113
次期繰越損益金(I)	10,411,330,113

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)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(G)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(H)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

①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：2014年12月11日＞

②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2月23日＞

③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＞