

# 米国バリューストラテジー・ファンド Aコース／Bコース

## 運用報告書(全体版)

第3期(決算日2018年4月27日)

作成対象期間(2017年10月28日～2018年4月27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／資産複合   |  |
| 信託期間   | 2016年11月15日から2027年4月27日までです。  |  |
| 運用方針   | 米国バリューストラテジー 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、米国の金融商品取引所に上場している企業の株式(DR(預託証券)を含みます。)を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。<br>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 | 米国バリューストラテジー・ファンド<br>Aコース/Bコース  | マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。   |
|        | マザーファンド   | 米国の金融商品取引所に上場している企業の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とします。なお、投資対象には転換社債等(転換社債、普通株転換権付き優先株、他社株転換社債等を含みます。)、上場投資信託証券(ETF)および優先株が含まれます。 |
| 主な投資制限 | 米国バリューストラテジー・ファンド<br>Aコース/Bコース  | 株式への実質投資割合には制限を設けません。<br>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   | 株式への投資割合には制限を設けません。<br>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繰越分を含めた配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等から、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/>

## <Aコース>

### ○設定以来の運用実績

| 決算期             | 基準価額   |            |      | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 新株予約権付社債<br>(転換社債)<br>組入比率 | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 投資信託証券組入比率 | 純資産額   |
|-----------------|--------|------------|------|--------|--------|----------------------------|--------|--------|------------|--------|
|                 | (分配落)  | 税込み<br>分配金 | 騰落率  |        |        |                            |        |        |            |        |
| (設定日)           | 円      | 円          | %    | %      | %      | %                          | %      | %      | %          | 百万円    |
| 2016年11月15日     | 10,000 | —          | —    | —      | —      | —                          | —      | —      | —          | 13,170 |
| 1期(2017年4月27日)  | 10,700 | 10         | 7.1  | 82.5   | —      | 4.2                        | 5.4    | —      | 3.3        | 29,606 |
| 2期(2017年10月27日) | 11,163 | 10         | 4.4  | 78.3   | —      | 4.5                        | 6.6    | —      | 4.8        | 30,382 |
| 3期(2018年4月27日)  | 11,037 | 10         | △1.0 | 86.0   | —      | 2.6                        | 5.1    | —      | 4.1        | 27,495 |

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

\* 株式組入比率には、オプション証券等を含みます。

\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

\* 株式先物比率、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   |      | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 新株予約権付社債<br>(転換社債)<br>組入比率 | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 投資信託証券組入比率 |
|-------------|--------|------|--------|--------|----------------------------|--------|--------|------------|
|             | 騰落率    | 騰落率  |        |        |                            |        |        |            |
| (期首)        | 円      | %    | %      | %      | %                          | %      | %      | %          |
| 2017年10月27日 | 11,163 | —    | 78.3   | —      | 4.5                        | 6.6    | —      | 4.8        |
| 10月末        | 11,102 | △0.5 | 77.4   | —      | 4.5                        | 6.6    | —      | 5.6        |
| 11月末        | 11,305 | 1.3  | 79.0   | —      | 3.9                        | 5.6    | —      | 5.8        |
| 12月末        | 11,426 | 2.4  | 80.0   | —      | 3.4                        | 5.5    | —      | 5.6        |
| 2018年1月末    | 11,645 | 4.3  | 80.0   | —      | 3.1                        | 4.7    | —      | 5.0        |
| 2月末         | 11,238 | 0.7  | 85.5   | —      | 2.9                        | 4.6    | —      | 3.9        |
| 3月末         | 11,016 | △1.3 | 83.1   | —      | 2.2                        | 4.9    | —      | 4.4        |
| (期末)        |        |      |        |        |                            |        |        |            |
| 2018年4月27日  | 11,047 | △1.0 | 86.0   | —      | 2.6                        | 5.1    | —      | 4.1        |

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\* 株式組入比率には、オプション証券等を含みます。

\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

\* 株式先物比率、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   |            |      | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 新株予約権付社債<br>(転換社債)<br>組入比率 | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 投資信託証券組入比率 | 純資産額   |
|-----------------|--------|------------|------|--------|--------|----------------------------|--------|--------|------------|--------|
|                 | (分配落)  | 税込み<br>分配金 | 騰落率  |        |        |                            |        |        |            |        |
| (設定日)           | 円      | 円          | %    | %      | %      | %                          | %      | %      | %          | 百万円    |
| 2016年11月15日     | 10,000 | —          | —    | —      | —      | —                          | —      | —      | —          | 12,929 |
| 1期(2017年4月27日)  | 11,019 | 10         | 10.3 | 82.4   | —      | 4.2                        | 5.4    | —      | 3.3        | 25,524 |
| 2期(2017年10月27日) | 11,873 | 10         | 7.8  | 78.9   | —      | 4.6                        | 6.7    | —      | 4.9        | 23,890 |
| 3期(2018年4月27日)  | 11,353 | 10         | △4.3 | 86.0   | —      | 2.6                        | 5.1    | —      | 4.1        | 20,846 |

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

\* 株式組入比率には、オプション証券等を含みます。

\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

\* 株式先物比率、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   |      | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 新株予約権付社債<br>(転換社債)<br>組入比率 | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 投資信託証券組入比率 |
|-------------|--------|------|--------|--------|----------------------------|--------|--------|------------|
|             | 騰落率    | 騰落率  |        |        |                            |        |        |            |
| (期首)        | 円      | %    | %      | %      | %                          | %      | %      | %          |
| 2017年10月27日 | 11,873 | —    | 78.9   | —      | 4.6                        | 6.7    | —      | 4.9        |
| 10月末        | 11,710 | △1.4 | 77.4   | —      | 4.5                        | 6.6    | —      | 5.6        |
| 11月末        | 11,829 | △0.4 | 79.4   | —      | 3.9                        | 5.6    | —      | 5.8        |
| 12月末        | 12,068 | 1.6  | 80.1   | —      | 3.4                        | 5.5    | —      | 5.6        |
| 2018年1月末    | 11,883 | 0.1  | 82.3   | —      | 3.2                        | 4.8    | —      | 5.2        |
| 2月末         | 11,319 | △4.7 | 86.2   | —      | 3.0                        | 4.6    | —      | 3.9        |
| 3月末         | 10,998 | △7.4 | 84.5   | —      | 2.3                        | 5.0    | —      | 4.5        |
| (期末)        |        |      |        |        |                            |        |        |            |
| 2018年4月27日  | 11,363 | △4.3 | 86.0   | —      | 2.6                        | 5.1    | —      | 4.1        |

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\* 株式組入比率には、オプション証券等を含みます。

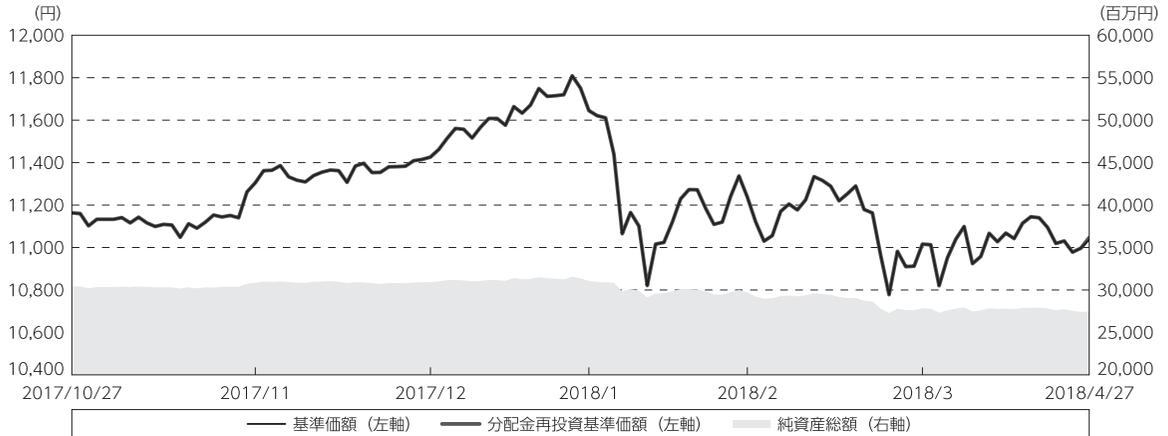
\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

\* 株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## &lt;Aコース&gt;

## ◎運用経過

## ○期中の基準価額等の推移



期首：11,163円

期末：11,037円 (既払分配金(税込み)：10円)

騰落率：△ 1.0% (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。作定期首(2017年10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。

(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、期首11,163円から期末11,037円となりました。

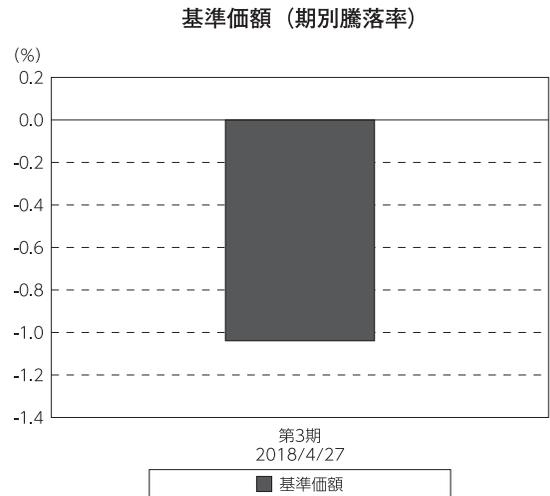
- ・2017年11月、堅調な米景気動向や市場予想を上回る7-9月期の米企業決算が発表されたこと、また、金融規制緩和や税制改革進展への期待が高まったこと。
- ・2018年1月、米税制改革法成立の追い風を受ける企業業績への期待が高まったことや、2017年10-12月期の米企業決算が市場予想を上回る改善を示したこと。また、下旬には連邦政府のつなぎ予算の成立や主要企業の好決算などを受け、主要株価指数が市場最高値を更新したこと。
- ・2月、米国の1月の雇用統計が市場予想を上回ったことなどを受け長期金利が上昇したことや、株式の価格変動率が高まったことなどから投資家心理が悪化したこと。
- ・3月、国務長官の解任などを受けトランプ政権の通商・外交政策への不透明感が高まったことや、米IT(情報技術)大手の個人情報流用問題などが懸念されたこと。

## <Aコース>

### ○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。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

### ◎分配金

基準価額水準などを勘案し、Aコースで1万口当たり10円の収益分配を行いました。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3期                        |
|-----------|----------------------------|
|           | 2017年10月28日～<br>2018年4月27日 |
| 当期分配金     | 10                         |
| (対基準価額比率) | 0.091%                     |
| 当期の収益     | 10                         |
| 当期の収益以外   | —                          |
| 翌期繰越分配対象額 | 1,132                      |

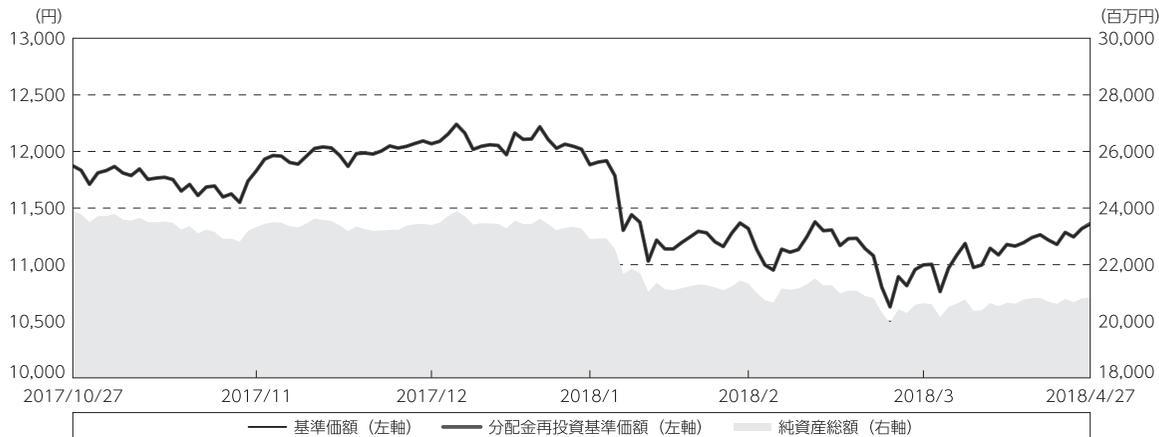
(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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



期首：11,873円

期末：11,353円 (既払分配金(税込み)：10円)

騰落率： $\Delta$  4.3% (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(2017年10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。

(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、期首11,873円から期末11,353円となりました。

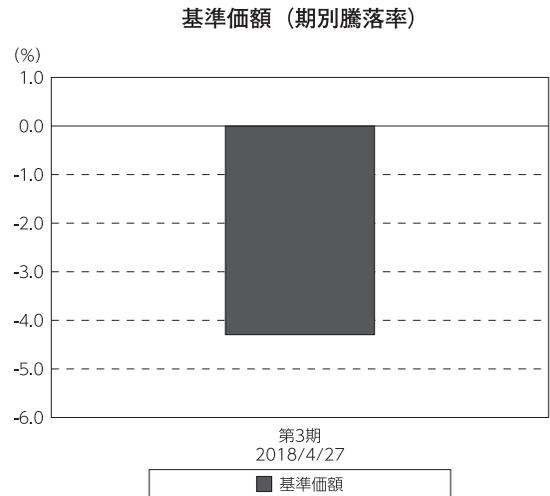
- ・ 2017年11月、堅調な米景気動向や市場予想を上回る7-9月期の米企業決算が発表されたこと、また、金融規制緩和や税制改革進展への期待が高まったこと。
- ・ 2018年1月、日銀による国債買い入れ減額や、米財務長官のドル安容認発言や月末の世界的な株安を受けた投資家のリスク回避の動きなどを背景に米ドルに対して円が買われたこと。
- ・ 2月、米国の1月の雇用統計が市場予想を上回ったことなどを受け長期金利が上昇したことや、株式の価格変動率が高まったことなどから投資家心理が悪化したこと。
- ・ 3月、国務長官の解任などを受けトランプ政権の通商・外交政策への不透明感が高まったことや、米IT(情報技術)大手の個人情報流用問題などが懸念されたこと。

<Bコース>

○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。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

◎分配金

基準価額水準などを勘案し、Bコースで1万口当たり10円の収益分配を行いました。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3期                        |
|-----------|----------------------------|
|           | 2017年10月28日～<br>2018年4月27日 |
| 当期分配金     | 10                         |
| (対基準価額比率) | 0.088%                     |
| 当期の収益     | 10                         |
| 当期の収益以外   | —                          |
| 翌期繰越分配対象額 | 1,715                      |

(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。

## <Aコース/Bコース>

### ○投資環境

期中の米国株式市場は、米国の金融政策の動向やトランプ政権の通商・外交政策、北朝鮮や中国、中東諸国との緊張感の高まりなどに左右される展開となりました。

### ○当ファンドのポートフォリオ

[米国バリューストラテジーファンド Aコース] および [米国バリューストラテジーファンド Bコース] は、主要投資対象である [米国バリューストラテジー マザーファンド] 受益証券を高位に組み入れました。

#### [米国バリューストラテジー マザーファンド]

##### ・株式組入比率

期を通じて概ね高位を維持しました。

##### ・期中の主な動き

- (1) 米国の金融商品取引所に上場している企業の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主体に投資を行うことを基本としました。
- (2) 株式への投資にあたっては、時価総額、資本利益率および財務体質等を勘案して選定された銘柄に対して、綿密な調査に基づいたファンダメンタルズ（基礎的条件）分析を行い、バリュエーション（投資価値評価）等を考慮して組入銘柄を決定しました。
- (3) ポートフォリオ構築にあたっては銘柄分散に配慮しました。また、ポートフォリオの利回り向上、価格変動性の抑制および下値保全等の観点から、組入銘柄の株式への投資に代えて当該銘柄の転換社債等へ投資を行いました。  
※ファンドにおいて「転換社債等」とは転換社債、普通株転換権付き優先株、他社株転換社債等を指します。
- (4) 期中の売買では、米国の飲食品メーカーや自動車小売業会社の株式などを組み入れました。一方で、米国の食品メーカーや総合ヘルスケア会社の株式などを全売却しました。

#### [米国バリューストラテジーファンド Aコース]

##### ・株式組入比率

実質株式組入比率は、期を通じて概ね高位を維持しました。

##### ・為替ヘッジ

当ファンドの運用の基本方針に従い、実質組入外貨建資産については、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りました。

<Aコース/Bコース>

**[米国バリューストラテジーファンド Bコース]**

・株式組入比率

実質株式組入比率は、期を通じて概ね高位を維持しました。

・為替ヘッジ

当ファンドの運用の基本方針に従い、為替ヘッジを行いませんでした。

**◎今後の運用方針**

**[米国バリューストラテジー マザーファンド]**

時価総額、資本利益率および財務体質等を勘案して選定された銘柄に対して、綿密な調査に基づいたファンダメンタルズ分析を行い、バリュエーション等を考慮した組入銘柄の決定を引き続き行っていきます。ポートフォリオ構築に当たっては銘柄分散に配慮し、ポートフォリオの利回り向上、価格変動性の抑制および下値保全等の観点から、組入銘柄の株式への投資に代えて当該銘柄の転換社債等へ投資を行う場合があります。

**[米国バリューストラテジーファンド Aコース]**

主要投資対象である[米国バリューストラテジー マザーファンド] 受益証券を高位に組み入れ、実質組入外貨建資産については、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目指します。

**[米国バリューストラテジーファンド Bコース]**

主要投資対象である[米国バリューストラテジー マザーファンド] 受益証券を高位に組み入れ、実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしく願いいたします。

## &lt;Aコース&gt;

## ○1万口当たりの費用明細

(2017年10月28日～2018年4月27日)

| 項 目                   | 当 期   |         | 項 目 の 概 要  |
|-----------------------|-------|---------|--|
|                       | 金 額   | 比 率     |  |
| (a) 信 託 報 酬           | 103   | 0.915   | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率   |
| （ 投 信 会 社 ）           | ( 58) | (0.512) | 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 ）           | ( 43) | (0.377) | 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 ）           | ( 3)  | (0.027) | 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     | 2     | 0.017   | (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<br>※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 |
| （ 株 式 ）               | ( 2)  | (0.016) |  |
| （ 投 資 信 託 証 券 ）       | ( 0)  | (0.002) |  |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税     | 0     | 0.002   | (c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数<br>※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金  |
| （ 株 式 ）               | ( 0)  | (0.002) |  |
| （ 投 資 信 託 証 券 ）       | ( 0)  | (0.000) |  |
| (d) そ の 他 費 用         | 2     | 0.013   | (d) 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)  | (0.002) | 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  |
| （ そ の 他 ）             | ( 0)  | (0.003) | 信託事務の処理に要するその他の諸費用   |
| 合 計                   | 107   | 0.947   |  |
| 期中の平均基準価額は、11,288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、有価証券取引税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。

## &lt;Aコース&gt;

## ○売買及び取引の状況

(2017年10月28日～2018年4月27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        |
| 米国バリューストラテジー マザーファンド | 4,756,192 | 5,667,800 | 6,114,306 | 7,238,400 |

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2017年10月28日～2018年4月27日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項目                  | 当期                   |  |
|---------------------|----------------------|--|
|                     | 米国バリューストラテジー マザーファンド |  |
| (a) 期中の株式売買金額       | 35,955,408千円         |  |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 40,462,426千円         |  |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.88                 |  |

\*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年10月28日～2018年4月27日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;米国バリューストラテジーファンド Aコース&gt;

| 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 B | $\frac{B}{A}$ |          | うち利害関係人との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |        |
| 為替先物取引 | 百万円<br>60,754   | 百万円<br>752    | %<br>1.2 | 百万円<br>59,276   | 百万円<br>-      | %<br>- |

## &lt;米国バリューストラテジー マザーファンド&gt;

| 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 B | $\frac{B}{A}$ |        | うち利害関係人との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |           |
| 為替直物取引 | 百万円<br>545      | 百万円<br>-      | %<br>- | 百万円<br>3,848    | 百万円<br>1,203  | %<br>31.3 |

平均保有割合 57.0%

※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信託銀行です。

## &lt;Aコース&gt;

## ○組入資産の明細

(2018年4月27日現在)

## 親投資信託残高

| 銘柄                   | 期首(前期末)          | 当 期 末            |                  |
|----------------------|------------------|------------------|------------------|
|                      | 口 数              | 口 数              | 評 価 額            |
| 米国バリューストラテジー マザーファンド | 千口<br>24,694,592 | 千口<br>23,336,479 | 千円<br>27,380,690 |

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

## ○投資信託財産の構成

(2018年4月27日現在)

| 項 目                  | 当 期 末            |           |
|----------------------|------------------|-----------|
|                      | 評 価 額            | 比 率       |
| 米国バリューストラテジー マザーファンド | 千円<br>27,380,690 | %<br>97.0 |
| コール・ローン等、その他         | 859,898          | 3.0       |
| 投資信託財産総額             | 28,240,588       | 100.0     |

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*米国バリューストラテジー 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(47,942,824千円)の投資信託財産総額(48,990,434千円)に対する比率は97.9%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=109.35円。

## &lt;Aコース&gt;

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年4月27日現在)

| 項 目                       | 当 期 末           |
|---------------------------|-----------------|
|                           | 円               |
| (A) 資産                    | 54,745,025,933  |
| コール・ローン等                  | 629,897,838     |
| 米国バリューストラテジー マザーファンド(評価額) | 27,380,690,855  |
| 未収入金                      | 26,734,437,240  |
| (B) 負債                    | 27,249,260,303  |
| 未払金                       | 26,676,011,490  |
| 未払収益分配金                   | 24,911,556      |
| 未払解約金                     | 274,390,398     |
| 未払信託報酬                    | 273,463,127     |
| 未払利息                      | 1,216           |
| その他未払費用                   | 482,516         |
| (C) 純資産総額(A-B)            | 27,495,765,630  |
| 元本                        | 24,911,556,510  |
| 次期繰越損益金                   | 2,584,209,120   |
| (D) 受益権総口数                | 24,911,556,510口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)           | 11,037円         |

(注) 期首元本額は27,218,359,559円、期中追加設定元本額は3,942,047,842円、期中一部解約元本額は6,248,850,891円、1口当たり純資産額は1,1037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180,032,489円。(米国バリューストラテジー マザーファンド)

(注) 分配金の計算過程(2017年10月28日～2018年4月27日)は以下の通りです。

| 項 目                          | 当 期                        |
|------------------------------|----------------------------|
|                              | 2017年10月28日～<br>2018年4月27日 |
| a. 配当等収益(経費控除後)              | 93,094,973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             | 666,631,184円               |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金           | 2,086,992,752円             |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d)           | 2,846,718,909円             |
| f. 分配対象収益(1万口当たり)            | 1,142円                     |
| g. 分配金                       | 24,911,556円                |
| h. 分配金(1万口当たり)               | 10円                        |

## ○損益の状況 (2017年10月28日～2018年4月27日)

| 項 目                | 当 期            |
|--------------------|----------------|
|                    | 円              |
| (A) 配当等収益          | △ 44,130       |
| 支払利息               | △ 44,130       |
| (B) 有価証券売買損益       | △ 66,606,170   |
| 売買益                | 2,299,115,481  |
| 売買損                | △2,365,721,651 |
| (C) 信託報酬等          | △ 273,956,443  |
| (D) 当期繰越損益金(A+B+C) | △ 340,606,743  |
| (E) 前期繰越損益金        | 2,086,992,752  |
| (F) 追加信託差損益金       | 862,734,667    |
| (配当等相当額)           | ( 657,464,091) |
| (売買損益相当額)          | ( 205,270,576) |
| (G) 計(D+E+F)       | 2,609,120,676  |
| (H) 収益分配金          | △ 24,911,556   |
| 次期繰越損益金(G+H)       | 2,584,209,120  |
| 追加信託差損益金           | 862,734,667    |
| (配当等相当額)           | ( 666,631,184) |
| (売買損益相当額)          | ( 196,103,483) |
| 分配準備積立金            | 2,155,176,169  |
| 繰越損益金              | △ 433,701,716  |

\*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(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。

## <Aコース>

### ○分配金のお知らせ

|                  |     |
|------------------|-----|
| 1 万口当たり分配金 (税込み) | 10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

該当事項はございません。

## ＜Bコース＞

## ○ 1万口当たりの費用明細

(2017年10月28日～2018年4月27日)

| 項 目                   | 当 期    |         | 項 目 の 概 要  |
|-----------------------|--------|---------|--|
|                       | 金 額    | 比 率     |  |
| (a) 信 託 報 酬           | 107    | 0.915   | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率   |
| （ 投 信 会 社 ）           | ( 60 ) | (0.512) | 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 ）           | ( 44 ) | (0.377) | 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 ）           | ( 3 )  | (0.027) | 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     | 2      | 0.017   | (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<br>※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 |
| （ 株 式 ）               | ( 2 )  | (0.016) |  |
| （ 投 資 信 託 証 券 ）       | ( 0 )  | (0.002) |  |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税     | 0      | 0.002   | (c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数<br>※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金  |
| （ 株 式 ）               | ( 0 )  | (0.002) |  |
| （ 投 資 信 託 証 券 ）       | ( 0 )  | (0.000) |  |
| (d) そ の 他 費 用         | 2      | 0.013   | (d) 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 )  | (0.002) | 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  |
| （ そ の 他 ）             | ( 0 )  | (0.003) | 信託事務の処理に要するその他の諸費用   |
| 合 計                   | 111    | 0.947   |  |
| 期中の平均基準価額は、11,634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、有価証券取引税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。

## &lt;Bコース&gt;

## ○売買及び取引の状況

(2017年10月28日～2018年4月27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              |
| 米国バリューストラテジー マザーファンド | 2,358,532<br>千口 | 2,832,100<br>千円 | 4,237,153<br>千口 | 5,047,800<br>千円 |

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2017年10月28日～2018年4月27日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項目                  | 当期                   |  |
|---------------------|----------------------|--|
|                     | 米国バリューストラテジー マザーファンド |  |
| (a) 期中の株式売買金額       | 35,955,408千円         |  |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 40,462,426千円         |  |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.88                 |  |

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年10月28日～2018年4月27日)

## 利害関係人との取引状況

<米国バリューストラテジーファンド Bコース>  
該当事項はございません。

<米国バリューストラテジー 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 B | $\frac{B}{A}$ | % | うち利害関係人との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ | %    |
| 為替直物取引 | 百万円<br>545      | 百万円<br>—      | — | 百万円<br>3,848    | 百万円<br>1,203  | 31.3 |

平均保有割合 43.0%

※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信託銀行です。

## &lt;Bコース&gt;

## ○組入資産の明細

(2018年4月27日現在)

## 親投資信託残高

| 銘 柄                  | 期首(前期末)    | 当 期 末      |            |
|----------------------|------------|------------|------------|
|                      | 口 数        | 口 数        | 評 価 額      |
|                      | 千口         | 千口         | 千円         |
| 米国バリューストラテジー マザーファンド | 19,570,570 | 17,691,948 | 20,757,963 |

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

## ○投資信託財産の構成

(2018年4月27日現在)

| 項 目                  | 当 期 末      |       |
|----------------------|------------|-------|
|                      | 評 価 額      | 比 率   |
|                      | 千円         | %     |
| 米国バリューストラテジー マザーファンド | 20,757,963 | 98.3  |
| コール・ローン等、その他         | 365,870    | 1.7   |
| 投資信託財産総額             | 21,123,833 | 100.0 |

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*米国バリューストラテジー 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(47,942,824千円)の投資信託財産総額(48,990,434千円)に対する比率は97.9%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=109.35円。

## &lt;Bコース&gt;

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年4月27日現在)

| 項 目                       | 当 期 末           |
|---------------------------|-----------------|
|                           | 円               |
| (A) 資産                    | 21,123,833,022  |
| コール・ローン等                  | 309,869,431     |
| 米国バリューストラテジー マザーファンド(評価額) | 20,757,963,591  |
| 未収入金                      | 56,000,000      |
| (B) 負債                    | 277,659,489     |
| 未払収益分配金                   | 18,361,657      |
| 未払解約金                     | 54,810,466      |
| 未払信託報酬                    | 204,126,603     |
| 未払利息                      | 598             |
| その他未払費用                   | 360,165         |
| (C) 純資産総額(A-B)            | 20,846,173,533  |
| 元本                        | 18,361,657,982  |
| 次期繰越損益金                   | 2,484,515,551   |
| (D) 受益権総口数                | 18,361,657,982口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)           | 11,353円         |

(注) 期首元本額は20,122,337,597円、期中追加設定元本額は2,634,594,884円、期中一部解約元本額は4,395,274,499円、1口当たり純資産額は1,1353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180,032,489円。(米国バリューストラテジー マザーファンド)

(注) 分配金の計算過程(2017年10月28日～2018年4月27日)は以下の通りです。

| 項 目                          | 当 期                        |
|------------------------------|----------------------------|
|                              | 2017年10月28日～<br>2018年4月27日 |
| a. 配当等収益(経費控除後)              | 74,931,567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             | 585,105,687円               |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金           | 2,508,620,802円             |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d)           | 3,168,658,056円             |
| f. 分配対象収益(1万口当たり)            | 1,725円                     |
| g. 分配金                       | 18,361,657円                |
| h. 分配金(1万口当たり)               | 10円                        |

## ○損益の状況 (2017年10月28日～2018年4月27日)

| 項 目                | 当 期            |
|--------------------|----------------|
|                    | 円              |
| (A) 配当等収益          | △ 51,176       |
| 支払利息               | △ 51,176       |
| (B) 有価証券売買損益       | △ 692,994,847  |
| 売買益                | 118,198,065    |
| 売買損                | △ 811,192,912  |
| (C) 信託報酬等          | △ 204,486,768  |
| (D) 当期繰越損益金(A+B+C) | △ 897,532,791  |
| (E) 前期繰越損益金        | 2,508,620,802  |
| (F) 追加信託差損益金       | 891,789,197    |
| (配当等相当額)           | ( 578,593,764) |
| (売買損益相当額)          | ( 313,195,433) |
| (G) 計(D+E+F)       | 2,502,877,208  |
| (H) 収益分配金          | △ 18,361,657   |
| 次期繰越損益金(G+H)       | 2,484,515,551  |
| 追加信託差損益金           | 891,789,197    |
| (配当等相当額)           | ( 585,105,687) |
| (売買損益相当額)          | ( 306,683,510) |
| 分配準備積立金            | 2,565,190,712  |
| 繰越損益金              | △ 972,464,358  |

\*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(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。

## <Bコース>

### ○分配金のお知らせ

|                  |     |
|------------------|-----|
| 1 万口当たり分配金 (税込み) | 10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

該当事項はございません。

# 米国バリューストラテジー マザーファンド

## 運用報告書

第2期（決算日2018年4月27日）

作成対象期間（2017年4月28日～2018年4月27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   | 米国の金融商品取引所に上場している企業の株式（DR（預託証券）を含みます。）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積極的な運用を行うことを基本とします。<br>株式への投資にあたっては、時価総額、資本利益率および財務体質等を勘案して選定された銘柄に対して、綿密な調査に基づいたファンダメンタルズ分析を行い、バリュエーション等を考慮して組入銘柄を決定します。<br>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 | 米国の金融商品取引所に上場している企業の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。なお、投資対象には転換社債等（転換社債、普通株転換権付き優先株、他社株転換社債等をいいます。）、上場投資信託証券（ETF）および優先株が含まれます。   |
| 主な投資制限 | 株式への投資割合には制限を設けません。<br>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/>

## ○設定以来の運用実績

| 決算期                  | 基準価額   |      | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 新株予約権付社債(転換社債)組入比率 | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 投資信託組入比率 | 純資産総額         |
|----------------------|--------|------|--------|--------|--------------------|--------|--------|----------|---------------|
|                      | 円      | 騰落率  |        |        |                    |        |        |          |               |
| (設定日)<br>2016年11月15日 | 10,000 | —    | —      | —      | —                  | —      | —      | —        | 百万円<br>25,800 |
| 1期(2017年4月27日)       | 11,153 | 11.5 | 83.3   | —      | 4.3                | 5.4    | —      | 3.3      | 54,599        |
| 2期(2018年4月27日)       | 11,733 | 5.2  | 86.3   | —      | 2.6                | 5.1    | —      | 4.1      | 48,138        |

\*株式組入比率には、オプション証券等を含みます。

\*株式先物比率、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   |      | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 新株予約権付社債(転換社債)組入比率 | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 投資信託組入比率 |
|--------------------|--------|------|--------|--------|--------------------|--------|--------|----------|
|                    | 円      | 騰落率  |        |        |                    |        |        |          |
| (期首)<br>2017年4月27日 | 11,153 | —    | 83.3   | —      | 4.3                | 5.4    | —      | 3.3      |
| 4月末                | 11,141 | △0.1 | 83.6   | —      | 4.3                | 5.4    | —      | 3.4      |
| 5月末                | 11,174 | 0.2  | 83.3   | —      | 4.3                | 5.9    | —      | 3.2      |
| 6月末                | 11,333 | 1.6  | 79.9   | —      | 4.7                | 6.0    | —      | 5.8      |
| 7月末                | 11,334 | 1.6  | 81.6   | —      | 4.8                | 5.9    | —      | 3.2      |
| 8月末                | 11,332 | 1.6  | 80.6   | —      | 5.4                | 6.2    | —      | 3.8      |
| 9月末                | 11,835 | 6.1  | 81.3   | —      | 4.8                | 6.6    | —      | 3.3      |
| 10月末               | 11,984 | 7.5  | 77.8   | —      | 4.5                | 6.6    | —      | 5.7      |
| 11月末               | 12,125 | 8.7  | 79.7   | —      | 4.0                | 5.6    | —      | 5.8      |
| 12月末               | 12,390 | 11.1 | 80.5   | —      | 3.4                | 5.5    | —      | 5.6      |
| 2018年1月末           | 12,220 | 9.6  | 82.7   | —      | 3.2                | 4.8    | —      | 5.2      |
| 2月末                | 11,652 | 4.5  | 86.7   | —      | 3.0                | 4.6    | —      | 4.0      |
| 3月末                | 11,338 | 1.7  | 84.9   | —      | 2.3                | 5.0    | —      | 4.5      |
| (期末)<br>2018年4月27日 | 11,733 | 5.2  | 86.3   | —      | 2.6                | 5.1    | —      | 4.1      |

\*騰落率は期首比です。

\*株式組入比率には、オプション証券等を含みます。

\*株式先物比率、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

基準価額は、期首11,153円から期末11,733円となりました。

- ・ 2017年6月、FOMC（米連邦公開市場委員会）で利上げが決定され、当面金融引き締めが続くとの観測が出たことにより、円に対して米ドルが買われたこと。
- ・ 9月、ハリケーンの被害が当初懸念されたほど大きくなかったとの見方が出たことや、米朝の軍事衝突への過度の警戒感が緩和したことや、トランプ政権の税制改革案の発表などが好感されたこと。また、その結果、円に対して米ドルが売られたこと。
- ・ 11月、堅調な米景気動向や市場予想を上回る7-9月期の米企業決算が発表されたこと、また、金融規制緩和や税制改革進展への期待が高まったこと。
- ・ 2018年1月、日銀による国債買い入れ減額や、米財務長官のドル安容認発言や月末の世界的な株安を受けた投資家のリスク回避の動きなどを背景に米ドルに対して円が買われたこと。
- ・ 2月、米国の1月の雇用統計が市場予想を上回ったことなどを受け長期金利が上昇したことや、株式の価格変動率が高まったことなどから投資家心理が悪化したこと。
- ・ 3月、国務長官の解任などを受けトランプ政権の通商・外交政策への不透明感が高まったことや、米IT（情報技術）大手の個人情報流用問題などが懸念されたこと。

## ○投資環境

期中の米国株式市場は、米国の金融政策の動向やトランプ政権の通商・外交政策、北朝鮮や中国、中東諸国との緊張感の高まりなどに左右される展開となりましたが、期を通じて上昇となりました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

当期間は以下のような運用を行いました。

### ・株式組入比率

期を通じて概ね高位を維持しました。

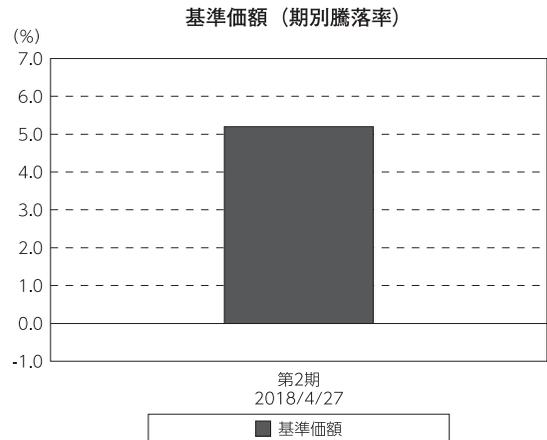
### ・期中の主な動き

- (1) 米国の金融商品取引所に上場している企業の株式（DR（預託証書）を含みます。）を主体に投資を行うことを基本としました。
- (2) 株式への投資にあたっては、時価総額、資本利益率および財務体質等を勘案して選定された銘柄に対して、綿密な調査に基づいたファンダメンタルズ（基礎的条件）分析を行い、バリュエーション（投資価値評価）等を考慮して組入銘柄を決定しました。
- (3) ポートフォリオ構築にあたっては銘柄分散に配慮しました。また、ポートフォリオの利回り向上、価格変動性の抑制および下値保全等の観点から、組入銘柄の株式への投資に代えて当該銘柄の転換社債等へ投資を行いました。  
※ファンドにおいて「転換社債等」とは転換社債、普通株転換権付き優先株、他社株転換社債等を指します。
- (4) 期中の売買では、米国の石油会社や自動車小売会社の株式などを組み入れました。一方で、米国の食品メーカーや総合エネルギー持株会社の株式などを全売却しました。

## ○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

時価総額、資本利益率および財務体質等を勘案して選定された銘柄に対して、綿密な調査に基づいたファンダメンタルズ分析を行い、バリュエーション等を考慮した組入銘柄の決定を引き続き行っていきます。ポートフォリオ構築に当たっては銘柄分散に配慮し、ポートフォリオの利回り向上、価格変動性の抑制および下値保全等の観点から、組入銘柄の株式への投資に代えて当該銘柄の転換社債等へ投資を行う場合があります。

○1万口当たりの費用明細

(2017年4月28日～2018年4月27日)

| 項 目   | 当 期                  |                                  | 項 目 の 概 要  |
|---|----------------------|----------------------------------|--|
|   | 金 額                  | 比 率                              |  |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料<br>( 株 式 )<br>( 投 資 信 託 証 券 ) | 円<br>4<br>(4)<br>(0) | %<br>0.037<br>(0.034)<br>(0.003) | (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<br>※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) 有 価 証 券 取 引 税<br>( 株 式 )<br>( 投 資 信 託 証 券 ) | 1<br>(1)<br>(0)      | 0.006<br>(0.006)<br>(0.000)      | (b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数<br>※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金                                    |
| (c) そ の 他 費 用<br>( 保 管 費 用 )<br>( そ の 他 )       | 2<br>(2)<br>(0)      | 0.018<br>(0.015)<br>(0.003)      | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>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<br>信託事務の処理に要するその他の諸費用 |
| 合 計   | 7                    | 0.061                            |  |
| 期中の平均基準価額は、11,654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

(2017年4月28日～2018年4月27日)

株式

|     |      | 買 付                    |                             | 売 付                  |                           |
|-----|------|------------------------|-----------------------------|----------------------|---------------------------|
|     |      | 株 数                    | 金 額                         | 株 数                  | 金 額                       |
| 外 国 | アメリカ | 百株<br>51,159<br>( 367) | 千米ドル<br>313,728<br>( 1,609) | 百株<br>55,641<br>( -) | 千米ドル<br>366,461<br>( 314) |

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

\* ( ) 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## オプション証券等

|        |      | 買 付                   |                     | 売 付                  |                    |
|--------|------|-----------------------|---------------------|----------------------|--------------------|
|        |      | 証 券 数                 | 金 額                 | 証 券 数                | 金 額                |
| 外<br>国 | アメリカ | 証券                    | 千米ドル                | 証券                   | 千米ドル               |
|        |      | 561,127<br>(△ 23,800) | 37,734<br>(△ 1,198) | 275,400<br>(205,700) | 14,215<br>(15,202) |

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

\* ( ) 内は権利割当、権利行使および権利行使期間満了などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## 新株予約権付社債（転換社債）

|        |      | 買 付    |        | 売 付                |                    |
|--------|------|--------|--------|--------------------|--------------------|
|        |      | 額 面    | 金 額    | 額 面                | 金 額                |
| 外<br>国 | アメリカ | 千米ドル   | 千米ドル   | 千米ドル               | 千米ドル               |
|        |      | 10,903 | 12,048 | 15,145<br>( 3,181) | 20,312<br>( 4,306) |

\*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。

\* ( ) 内は予約権行使・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。

## 公社債

|        |      |                | 買 付 額 | 売 付 額  |
|--------|------|----------------|-------|--------|
| 外<br>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   |
|        |      |                | 9,623 | 12,653 |

\*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。

## 投資信託証券

| 銘 柄    |                                | 買 付     |         | 売 付     |        |
|--------|--------------------------------|---------|---------|---------|--------|
|        |                                | 口 数     | 金 額     | 口 数     | 金 額    |
| 外<br>国 | アメリカ                           | 口       | 千米ドル    | 口       | 千米ドル   |
|        | AMERICAN TOWER CORP            | 20,400  | 2,795   | 28,100  | 3,760  |
|        | BOSTON PROPERTIES              | 7,800   | 957     | 15,000  | 1,845  |
|        | ISHARES RUSSELL 1000 VALUE ETF | 468,453 | 55,511  | 468,453 | 56,319 |
|        | PUBLIC STORAGE                 | 12,200  | 2,366   | 2,200   | 442    |
|        | WELLTOWER INC 6.5 12/31/49 PFD | 47,204  | 3,040   | 7,100   | 470    |
|        | WEYERHAEUSER CO                | 68,900  | 2,359   | 106,300 | 3,731  |
| 小 計    | 624,957                        | 67,032  | 627,153 | 66,570  |        |

\*金額は受け渡し代金。

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2017年4月28日～2018年4月27日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目                 | 当 期          |
|---------------------|--------------|
| (a) 期中の株式売買金額       | 75,099,488千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 40,811,869千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.84         |

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2017年4月28日～2018年4月27日)

利害関係人との取引状況

| 区 分    | 買付額等<br>A          |               |        | 売付額等<br>C          |               |           |
|--------|--------------------|---------------|--------|--------------------|---------------|-----------|
|        | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ |        | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |           |
| 為替直物取引 | 百万円<br>1,440       | 百万円<br>—      | %<br>— | 百万円<br>10,189      | 百万円<br>1,487  | %<br>14.6 |

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

(2018年4月27日現在)

## 外国株式

| 銘柄                                      | 期首(前期末) |       | 当 期 末  |           | 業 種 等                   |
|---|---------|-------|--------|-----------|-------------------------|
|   | 株 数     | 株 数   | 評 価 額  |           |                         |
|   |         |       | 外貨建金額  | 邦貨換算金額    |                         |
| (アメリカ)                                  | 百株      | 百株    | 千米ドル   | 千円        |                         |
| ABB LTD-SPON ADR                        | —       | 385   | 900    | 98,471    | 電気設備                    |
| AT & T INC                              | 571     | 1,835 | 6,073  | 664,175   | 各種電気通信サービス              |
| AIR PRODUCTS                            | 369     | 142   | 2,361  | 258,210   | 化学                      |
| ALLSTATE CORP                           | 281     | 229   | 2,233  | 244,226   | 保険                      |
| AMGEN INC                               | —       | 53    | 929    | 101,636   | バイオテクノロジー               |
| APPLE INC                               | 87      | —     | —      | —         | コンピュータ・周辺機器             |
| APPLIED MATERIALS                       | 755     | 552   | 2,787  | 304,763   | 半導体・半導体製造装置             |
| ATMOS ENERGY CORP                       | 951     | 959   | 8,323  | 910,137   | ガス                      |
| AUTOMATIC DATA PROCESS                  | 905     | 504   | 5,981  | 654,129   | 情報技術サービス                |
| BANK OF AMERICA CORP 7.25% 12/31/49 PFD | 69      | 78    | 9,987  | 1,092,109 | 銀行                      |
| BANK OF NEWYORK MELLON CORP             | 816     | 1,130 | 6,264  | 685,047   | 資本市場                    |
| BEMIS COMPANY INC                       | 1,606   | 1,272 | 5,590  | 611,314   | 容器・包装                   |
| BLACKROCK INC                           | 51      | 15    | 784    | 85,739    | 資本市場                    |
| BRISTOL MYERS SQUIBB                    | 318     | 422   | 2,196  | 240,142   | 医薬品                     |
| CVS HEALTH CORP                         | 154     | —     | —      | —         | 食品・生活必需品小売り             |
| CAPITOL FEDERAL FINANCIAL INC           | 3,488   | 4,563 | 5,763  | 630,191   | 貯蓄・抵当・不動産金融             |
| CARDINAL HEALTH INC                     | —       | 74    | 475    | 51,941    | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| CHEVRON CORP                            | 1,049   | 962   | 11,949 | 1,306,728 | 石油・ガス・消耗燃料              |
| CISCO SYSTEMS                           | 314     | 1,229 | 5,433  | 594,143   | 通信機器                    |
| COMERICA INC                            | 204     | —     | —      | —         | 銀行                      |
| COMMERCE BANCSHARES INC                 | 348     | 217   | 1,388  | 151,838   | 銀行                      |
| DOWDUPONT INC                           | —       | 491   | 3,144  | 343,836   | 化学                      |
| EDISON INTERNATIONAL                    | 228     | 487   | 3,176  | 347,319   | 電力                      |
| EMERSON ELEC                            | 377     | 510   | 3,441  | 376,381   | 電気設備                    |
| EVERSOURCE ENERGY                       | 678     | 606   | 3,637  | 397,729   | 電力                      |
| EXXON MOBIL CORP                        | 1,363   | 79    | 638    | 69,852    | 石油・ガス・消耗燃料              |
| GENERAL ELEC CO                         | 782     | —     | —      | —         | コングロメリット                |
| GENERAL MILLS                           | 2,047   | —     | —      | —         | 食品                      |
| GENUINE PARTS CO                        | —       | 409   | 3,639  | 398,000   | 販売                      |
| HONDA MOTOR CO LTD-SPONS ADR            | —       | 505   | 1,755  | 191,950   | 自動車                     |
| INTEL CORP                              | —       | 180   | 954    | 104,418   | 半導体・半導体製造装置             |
| INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES         | —       | 36    | 528    | 57,757    | 情報技術サービス                |
| JPMORGAN CHASE & CO                     | 1,129   | 694   | 7,640  | 835,536   | 銀行                      |
| JOHNSON & JOHNSON                       | 2,018   | 1,467 | 18,779 | 2,053,490 | 医薬品                     |
| KIMBERLY-CLARK CORP                     | 75      | 91    | 934    | 102,185   | 家庭用品                    |
| ELI LILLY & CO.                         | 240     | —     | —      | —         | 医薬品                     |
| MARSH & MCLENNAN COS                    | 979     | 998   | 8,249  | 902,079   | 保険                      |
| MAXIM INTEGRATED PRODUCTS               | 1,813   | 1,121 | 6,194  | 677,384   | 半導体・半導体製造装置             |
| MCDONALD'S CORP                         | —       | 149   | 2,367  | 258,898   | ホテル・レストラン・レジャー          |
| MERCK & CO INC                          | 243     | 875   | 5,198  | 568,442   | 医薬品                     |
| METLIFE INC                             | 195     | 572   | 2,755  | 301,294   | 保険                      |
| MICROSOFT CORP                          | 721     | 95    | 895    | 97,919    | ソフトウェア                  |
| MONDELEZ INTERNATIONAL INC              | 770     | 666   | 2,648  | 289,633   | 食品                      |
| NORFOLK SOUTHERN CORP                   | 213     | 255   | 3,689  | 403,457   | 陸運・鉄道                   |
| NORTHERN TRUST CORP                     | 673     | 213   | 2,288  | 250,221   | 資本市場                    |
| OCCIDENTAL PETE CORP                    | 1,275   | 433   | 3,360  | 367,424   | 石油・ガス・消耗燃料              |
| ONE GAS INC                             | 1,285   | 1,385 | 9,614  | 1,051,364 | ガス                      |
| ORACLE CORPORATION                      | 1,000   | 1,286 | 5,910  | 646,308   | ソフトウェア                  |

| 銘柄                                 | 期首(前期末)      |       | 当 期 末  |           | 業 種 等                   |            |
|------------------------------------|--------------|-------|--------|-----------|-------------------------|------------|
|                                    | 株 数          | 株 数   | 評 価 額  |           |                         |            |
|                                    |              |       | 外貨建金額  | 邦貨換算金額    |                         |            |
| (アメリカ)                             | 百株           | 百株    | 千米ドル   | 千円        |                         |            |
| PG&E CORP                          | 1,161        | —     | —      | —         | 電力                      |            |
| PNC FINANCIAL                      | 892          | 889   | 12,955 | 1,416,672 | 銀行                      |            |
| PAYCHEX INC                        | —            | 148   | 899    | 98,316    | 情報技術サービス                |            |
| PEPSICO INC                        | 140          | 729   | 7,527  | 823,148   | 飲料                      |            |
| PFIZER INC                         | 719          | 2,346 | 8,645  | 945,331   | 医薬品                     |            |
| PINNACLE WEST CAPITAL CORP         | 467          | 526   | 4,263  | 466,184   | 電力                      |            |
| T ROWE PRICE GROUP INC             | 70           | —     | —      | —         | 資本市場                    |            |
| PROCTER & GAMBLE CO                | 2,689        | 2,778 | 20,209 | 2,209,958 | 家庭用品                    |            |
| QUEST DIAGNOSTICS INC              | 99           | 345   | 3,496  | 382,388   | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |            |
| REPUBLIC SERVICES INC-CL A         | 2,259        | 1,773 | 11,572 | 1,265,438 | 商業サービス・用品               |            |
| ROCHE HOLDINGS LTD-SPONS ADR       | 2,589        | 1,647 | 4,540  | 496,534   | 医薬品                     |            |
| ROCKWELL AUTOMATION INC            | 97           | —     | —      | —         | 電気設備                    |            |
| ROYAL DUTCH SHELL-SPON ADR-A       | —            | 620   | 4,358  | 476,612   | 石油・ガス・消耗燃料              |            |
| SCHLUMBERGER LTD                   | 1,556        | 1,397 | 9,704  | 1,061,237 | エネルギー設備・サービス            |            |
| SPIRE INC                          | 1,347        | 970   | 6,972  | 762,455   | ガス                      |            |
| STANLEY BLACK & DECKER INC         | 157          | —     | —      | —         | 機械                      |            |
| SWK 5.375% 05/15/20 PFD            | —            | 694   | 7,584  | 829,317   | 機械                      |            |
| SUNTRUST BKS INC.                  | 1,433        | 846   | 5,657  | 618,615   | 銀行                      |            |
| 3M CORP                            | 504          | 481   | 9,480  | 1,036,641 | コングロマリット                |            |
| TIME WARNER INC                    | 147          | 146   | 1,367  | 149,545   | メディア                    |            |
| TOTAL SA-SPON ADR                  | 2,875        | 2,010 | 12,673 | 1,385,812 | 石油・ガス・消耗燃料              |            |
| TOYOTA MOTOR CORP -SPON ADR        | —            | 39    | 513    | 56,127    | 自動車                     |            |
| US BANCORP                         | 405          | 315   | 1,599  | 174,912   | 銀行                      |            |
| UNILEVER NV-W/I                    | 1,108        | 326   | 1,829  | 200,092   | パーソナル用品                 |            |
| UNITED PARCEL SERVICE-CL B         | 720          | 370   | 4,191  | 458,325   | 航空貨物・物流サービス             |            |
| VERIZON COMMUNICATIONS             | 1,198        | 1,149 | 5,717  | 625,200   | 各種電気通信サービス              |            |
| WALMART INC                        | 908          | 699   | 6,147  | 672,175   | 食品・生活必需品小売り             |            |
| WASTE MANAGEMENT INC               | —            | 280   | 2,289  | 250,302   | 商業サービス・用品               |            |
| WELLS FARGO CO                     | 483          | 607   | 3,183  | 348,072   | 銀行                      |            |
| WELLS FARGO & CO 7.5% 12/31/49 PFD | 31           | —     | —      | —         | 銀行                      |            |
| WESTAR ENERGY INC                  | 555          | —     | —      | —         | 電力                      |            |
| WHIRLPOOL CORP                     | —            | 167   | 2,602  | 284,604   | 家庭用耐久財                  |            |
| DELPHI AUTOMOTIVE PLC              | 220          | —     | —      | —         | 自動車部品                   |            |
| INVESCO LTD                        | —            | 297   | 886    | 96,943    | 資本市場                    |            |
| MEDTRONIC PLC                      | 941          | 1,281 | 10,323 | 1,128,883 | ヘルスケア機器・用品              |            |
| APTIV PLC                          | —            | 54    | 472    | 51,620    | 自動車部品                   |            |
| CHUBB LTD                          | 599          | 543   | 7,406  | 809,902   | 保険                      |            |
| 合 計                                | 株 数          | 金 額   | 56,812 | 52,698    | 359,937                 | 39,359,206 |
|                                    | 銘柄 数 < 比 率 > |       | 68     | 72        | —                       | < 81.8% >  |

\* 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。

\* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

\* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## 外国オプション証券等

| 銘柄                                       | 期首(前期末)    |         | 当期      |        | 期末        |        |
|--|------------|---------|---------|--------|-----------|--------|
|  | 証券数        |         | 証券数     |        | 評価額       |        |
|  |            |         |         |        | 外貨建金額     | 邦貨換算金額 |
| (アメリカ)                                   |            | 証券      | 証券      | 千米ドル   | 千円        |        |
| C 6.82 07/14/17 CORP                     |            | 21,300  | —       | —      | —         | —      |
| C 4.26 08/18/17 CORP                     |            | 31,100  | —       | —      | —         | —      |
| CITIGROUP INC 0 08/14/18 CORP            |            | —       | 4,527   | 938    | 102,599   | —      |
| CS 0 06/01/17                            |            | 16,600  | —       | —      | —         | —      |
| CREDIT SUISSE AG 0 08/23/18 CORP         |            | —       | 4,300   | 900    | 98,522    | —      |
| CREDIT SUISSE AG 0 09/07/18 CORP         |            | —       | 4,800   | 969    | 106,023   | —      |
| CREDIT SUISSE AG 0 09/14/18 CORP         |            | —       | 5,700   | 1,161  | 126,976   | —      |
| CS 0 07/12/18 CORP                       |            | —       | 130,700 | 5,238  | 572,839   | —      |
| PATTERSON COS INC 06/01/17               |            | 31,300  | —       | —      | —         | —      |
| MER LYNCH INT CV BAC 08/29/17            |            | 23,800  | —       | —      | —         | —      |
| MER LYNCH INT CV BAC 08/31/17            |            | 12,400  | —       | —      | —         | —      |
| MER LYNCH INT CV BAC 05/17/18            |            | —       | 23,900  | 1,966  | 215,035   | —      |
| MER LYNCH INT CV BAC 07/12/18            |            | —       | 20,000  | 737    | 80,656    | —      |
| MER LYNCH INT CV BAC 08/15/18            |            | —       | 5,800   | 1,204  | 131,754   | —      |
| MORGAN STANLEY BV 0 05/04/18 CORP        |            | —       | 9,900   | 1,145  | 125,231   | —      |
| ROYAL BANK OF CANADA 7.1% 05/25/18 CORP  |            | —       | 19,600  | 1,141  | 124,780   | —      |
| ROYAL BANK OF CANADA FLOAT 09/07/18 CORP |            | —       | 20,800  | 809    | 88,568    | —      |
| ROYAL BANK OF CANADA FLOAT 09/13/18 CORP |            | —       | 6,000   | 1,036  | 113,321   | —      |
| UBS 4.5 09/14/17 CORP                    |            | 5,100   | —       | —      | —         | —      |
| UBS 3.15 08/14/17 CORP                   |            | 16,300  | —       | —      | —         | —      |
| UBS 2.8 08/03/17 CORP                    |            | 15,100  | —       | —      | —         | —      |
| WELLS FARGO BANK 5.95 10/03/18 CORP      |            | —       | 4,800   | 513    | 56,146    | —      |
| WFC 1.72 07/21/17 CORP                   |            | 35,700  | —       | —      | —         | —      |
| GS 1 06/15/17 CORP                       |            | 25,400  | —       | —      | —         | —      |
| GS 1 07/10/18 CORP                       |            | —       | 13,200  | 946    | 103,522   | —      |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC 1 09/05/18 CORP  |            | —       | 16,300  | 1,418  | 155,101   | —      |
| 合計                                       | 証券数        | 234,100 | 290,327 | 20,128 | 2,201,080 |        |
|  | 銘柄数 < 比率 > | 11      | 15      | —      | < 4.6% >  |        |

\* 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。

\* < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

\* 単位未満は切り捨て。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

| 区分   | 当期     |        | 期末        |      | 残存期間別組入比率       |      |      |      |
|------|--------|--------|-----------|------|-----------------|------|------|------|
|      | 額面金額   | 評価額    |           | 組入比率 | うちBB格以下<br>組入比率 | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
|      |        | 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        | %    | %               | %    | %    | %    |
|      | 32,242 | 33,989 | 3,716,708 | 7.7  | 5.3             | 7.7  | —    | —    |
| 合計   | 32,242 | 33,989 | 3,716,708 | 7.7  | 5.3             | 7.7  | —    | —    |

\* 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。

\* 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・レーティングによる格付けを採用しています。なお、無格付けが0.2%あります。

\* ただし、経過利息の発生する証券を外国公社債として掲載しております。

(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  |           |            |
|                      |                          |        |       | 千米ドル   | 千円        |            |
| アメリカ                 |                          | %      | 千米ドル  | 千米ドル   | 千円        |            |
| 新株予約権付社債<br>(転換社債) 券 | MICROCHIP TECHNOLOGY INC | 1.625  | 9,296 | 10,619 | 1,161,267 | 2027/2/15  |
|                      | TERADYNE INC             | 1.25   | 744   | 932    | 101,949   | 2023/12/15 |
| 普通社債券<br>(含む投資法人債券)  | BANK OF AMERICA CORP     | 5.875  | 918   | 916    | 100,257   | 2028/3/15  |
|                      | CITIGROUP INC            | 5.95   | 7,389 | 7,578  | 828,712   | 2049/12/29 |
|                      | GENERAL ELECTRIC CO      | 5.0    | 674   | 672    | 73,536    | 2049/12/29 |
|                      | GOLDMAN SACHS GROUP INC  | 5.3    | 3,834 | 3,800  | 415,579   | 2049/12/29 |
|                      | PLAINS ALL AMERICAN PIPE | 6.125  | 1,450 | 1,415  | 154,799   | 2065/11/15 |
|                      | US BANCORP               | 5.3    | 4,190 | 4,264  | 466,286   | 2049/12/29 |
|                      | WELLS FARGO & COMPANY    | 5.8945 | 3,747 | 3,788  | 414,320   | 2049/3/29  |
| 合 計                  |                          |        |       |        | 3,716,708 |            |

\* 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。

外国投資信託証券

| 銘柄                             | 期首(前期末) | 口 数          | 口 数     | 当 期 末   |         | 比 率       |  |
|--------------------------------|---------|--------------|---------|---------|---------|-----------|--|
|                                |         |              |         | 評 価 額   |         |           |  |
|                                |         |              |         | 外貨建金額   | 邦貨換算金額  |           |  |
| (アメリカ)                         |         | 口            | 口       | 千米ドル    | 千円      | %         |  |
| AMERICAN TOWER CORP            |         | 36,900       | 29,200  | 3,995   | 436,932 | 0.9       |  |
| BOSTON PROPERTIES              |         | 16,600       | 9,400   | 1,133   | 123,932 | 0.3       |  |
| PUBLIC STORAGE                 |         | —            | 10,000  | 1,998   | 218,503 | 0.5       |  |
| WELLTOWER INC 6.5 12/31/49 PFD |         | 27,700       | 67,804  | 3,712   | 405,936 | 0.8       |  |
| WEYERHAEUSER CO                |         | 232,900      | 195,500 | 7,165   | 783,500 | 1.6       |  |
| 合 計                            |         | 口 数 ・ 金 額    | 314,100 | 311,904 | 18,004  | 1,968,806 |  |
|                                |         | 銘柄 数 < 比 率 > | 4       | 5       | —       | <4.1% >   |  |

\* 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。

\* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2018年4月27日現在)

| 項 目            | 当 期 末      |       |
|----------------|------------|-------|
|                | 評 価 額      | 比 率   |
| 株式             | 千円         | %     |
|                | 39,359,206 | 80.3  |
| オプション証券等       | 2,201,080  | 4.5   |
| 新株予約権付社債(転換社債) | 1,263,217  | 2.6   |
| 公社債            | 2,453,491  | 5.0   |
| 投資証券           | 1,968,806  | 4.0   |
| コール・ローン等、その他   | 1,744,634  | 3.6   |
| 投資信託財産総額       | 48,990,434 | 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(47,942,824千円)の投資信託財産総額(48,990,434千円)に対する比率は97.9%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=109.35円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年4月27日現在)

| 項 目             | 当 期 末           |
|-----------------|-----------------|
|                 | 円               |
| (A) 資産          | 49,099,724,344  |
| コール・ローン等        | 949,447,716     |
| 株式(評価額)         | 39,359,206,866  |
| オプション証券等(評価額)   | 2,201,080,226   |
| 公社債(評価額)        | 3,716,708,909   |
| 投資証券(評価額)       | 1,968,806,290   |
| 未収入金            | 779,366,840     |
| 未収配当金           | 91,979,392      |
| 未収利息            | 31,595,028      |
| 前払費用            | 1,533,077       |
| (B) 負債          | 961,050,369     |
| 未払金             | 675,049,438     |
| 未払解約金           | 286,000,000     |
| 未払利息            | 931             |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 48,138,673,975  |
| 元本              | 41,028,427,893  |
| 次期繰越損益金         | 7,110,246,082   |
| (D) 受益権総口数      | 41,028,427,893口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 11,733円         |

(注) 期首元本額は48,954,134,517円、期中追加設定元本額は13,340,074,452円、期中一部解約元本額は21,265,781,076円、1口当たり純資産額は1.1733円です。

(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  
 ・米国バリューストラテジー・ファンド Aコース 23,336,479,038円  
 ・米国バリューストラテジー・ファンド Bコース 17,691,948,855円

○損益の状況 (2017年4月28日～2018年4月27日)

| 項 目              | 当 期            |
|------------------|----------------|
|                  | 円              |
| (A) 配当等収益        | 1,370,631,466  |
| 受取配当金            | 1,195,701,303  |
| 受取利息             | 175,257,292    |
| 支払利息             | △ 327,129      |
| (B) 有価証券売買損益     | 1,264,864,830  |
| 売買益              | 4,632,374,916  |
| 売買損              | △3,367,510,086 |
| (C) 保管費用等        | △ 9,597,670    |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 2,625,898,626  |
| (E) 前期繰越損益金      | 5,645,240,832  |
| (F) 追加信託差損益金     | 2,298,825,548  |
| (G) 解約差損益金       | △3,459,718,924 |
| (H) 計(D+E+F+G)   | 7,110,246,082  |
| 次期繰越損益金(H)       | 7,110,246,082  |

\*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

該当事項はございません。

### <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。

(2018年4月27日現在)

| 年 月      | 日  |
|----------|----|
| 2018年 4月 | —  |
| 5月       | 28 |
| 6月       | —  |
| 7月       | 4  |
| 8月       | —  |
| 9月       | 3  |
| 10月      | —  |
| 11月      | 22 |
| 12月      | 25 |

※ 2018年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識してい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。