

野村グローバル・ファンズ・プレミアム (3ヵ月決算型)

運用報告書(全体版)

第40期（決算日2016年10月17日） 第41期（決算日2017年 1 月17日）

作成対象期間（2016年 7 月20日～2017年 1 月17日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商 品 分 類	追加型投信／内外／資産複合
信 託 期 間	2006年8月25日以降、無期限です。
運 用 方 針	主として、国内・米国・欧州・新興国の株式・債券、ならびにハイ・イールド債の各資産を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、インカムゲインと中長期的な値上がり益の獲得によるトータル・リターン的追求を目指して運用を行います。投資する投資信託証券で、外国の株式もしくは外国の債券を実質的な投資対象とする投資信託証券については、実質的な外貨建て資産について為替ヘッジを行わないことを基本とするもの、もしくはこれらに類するものに限定することを基本とします。
主 な 投 資 対 象	主として有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
主 な 投 資 制 限	投資信託証券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、原則として繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益等から、利子・配当等収益等の水準および基準価額水準等を勘案して分配します。 留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104

〈受付時間〉営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近10期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 込 金 分 配	期 騰 落 中 率	参 考 指 数 期 騰 落 中 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額	
	円	円	%		%	百万円	
32期(2014年10月17日)	9,326	0	△ 2.5	123.25	△ 1.0	98.9	6,667
33期(2015年 1 月19日)	10,267	50	10.6	136.26	10.6	99.3	6,501
34期(2015年 4 月17日)	10,807	150	6.7	145.04	6.4	95.0	6,327
35期(2015年 7 月17日)	10,882	150	2.1	148.29	2.2	99.6	5,889
36期(2015年10月19日)	10,227	50	△ 5.6	141.01	△ 4.9	99.0	5,299
37期(2016年 1 月18日)	9,543	0	△ 6.7	133.53	△ 5.3	98.4	4,657
38期(2016年 4 月18日)	9,419	0	△ 1.3	132.44	△ 0.8	93.4	4,475
39期(2016年 7 月19日)	9,257	0	△ 1.7	130.37	△ 1.6	98.3	4,226
40期(2016年10月17日)	9,188	0	△ 0.7	128.60	△ 1.4	98.7	4,020
41期(2017年 1 月17日)	10,013	10	9.1	141.29	9.9	99.0	4,066

*基準価額の騰落率は分配金込み。

*参考指数は、下記の資産クラスもしくは債券種別等毎の代表的な指数を、基本投資割合をもとに、当社が独自に円換算した指数（円換算ベース）から合成したもので、設定時を100として指数化しております。

なお、算出にあたっては、組入資産・為替の評価時点に合わせて計算しているため、各社が公表する数値とは異なります。

【国内株式】東証株価指数（TOPIX）：20%

【米国株式】S&P500種株価指数：16%

【欧州株式】MSCI欧州株価指数：9%

【新興国株式】MSCIエマージング・マーケット・インデックス：5%

【国内債券】NOMURA-BPI総合：10%

【米国債券】ブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス※①：18%

【欧州債券】ブルームバーグ・バークレイズ・汎欧州総合インデックス※②：17%

【新興国債券】JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル：2%

【ハイ・イールド債】BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・コンストレインド・インデックス：3%

- ・TOPIXの指数値及びTOPIXの商標は、株式会社東京証券取引所（以下「東証」といいます。）の知的財産であり、株価指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利及びTOPIXの商標に関するすべての権利は東証が有します。東証は本ファンドの発行又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。
- ・S&P500株価指数（S&P500種株価指数）は、スタンダード&プアーズが公表している株価指数で、米国の主要500社によって構成されております。当該指数に関する一切の知的財産権その他一切の権利はスタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスーズ エル エル シーに帰属しております。
- ・MSCI欧州株価指数およびMSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- ・NOMURA-BPI総合は、野村證券株式会社が作成している指数で、当該指数に関する一切の知的財産権とその他一切の権利は野村證券株式会社に帰属しております。また、野村證券株式会社は、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。
- ・ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーの商標およびサービスマークです。バークレイズは、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ビーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。
- ・JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（J.P.Morgan Emerging Market Bond Index（EMBI）Global）は、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。
- ・BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・コンストレインド・インデックス（BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index）は、バンクオブアメリカ・メリルリンチが算出する、米国のハイ・イールド・ボンド市場全体のパフォーマンスを表す代表的な指数です。（野村アセットマネジメントは、バンクオブアメリカ・メリルリンチより、同指数を用いることを許諾されております。）

※① 名称変更しております（旧名称はバークレイズ・米国総合インデックス）。

※② 名称変更しております（旧名称はバークレイズ・汎欧州総合インデックス）。

（出所）東京証券取引所、スタンダード&プアーズ、MSCI、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）、J.P.Morgan Securities LLC、ブルームバーグ、FactSet

（出所及び許可）バンクオブアメリカ・メリルリンチ

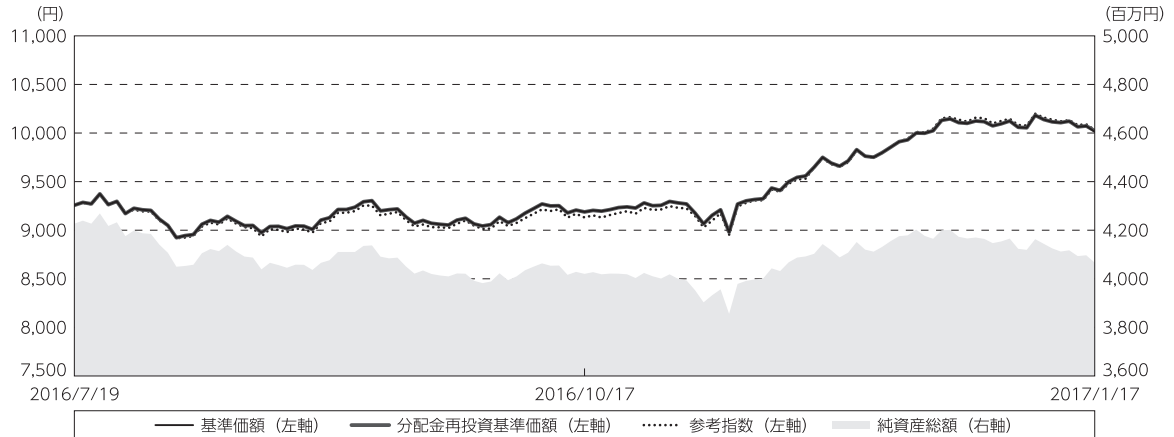
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	参 考	指 数	投 資 信 託 証 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率	
第40期	(期 首) 2016年 7 月19日	円 9,257	% —	130.37	% —	% 98.3
	7 月末	9,210	△0.5	129.48	△ 0.7	98.3
	8 月末	9,128	△1.4	127.99	△ 1.8	98.5
	9 月末	9,134	△1.3	128.07	△ 1.8	98.2
	(期 末) 2016年10月17日	9,188	△0.7	128.60	△ 1.4	98.7
第41期	(期 首) 2016年10月17日	9,188	—	128.60	—	98.7
	10 月末	9,296	1.2	130.24	1.3	98.9
	11 月末	9,659	5.1	135.94	5.7	98.4
	12 月末	10,059	9.5	142.00	10.4	99.2
	(期 末) 2017年 1 月17日	10,023	9.1	141.29	9.9	99.0

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第40期首：9,257円

第41期末：10,013円 (既払分配金(税込み)：10円)

騰落率：8.3% (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(2016年7月19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) 参考指数は、下記の資産クラスもしくは債券種別等毎の代表的な指数を、基本投資割合をもとに、当社が独自に円換算した指数(円換算ベース)から合成したものです。作成期首(2016年7月19日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- なお、算出にあたっては、組入資産・為替の評価時点に合わせて計算しているため、各社が公表する数値とは異なります。
- 【国内株式】東証株価指数(TOPIX)：20%
- 【米国株式】S&P500種株価指数：16%
- 【欧州株式】MSCI欧州株価指数：9%
- 【新興国株式】MSCIエマージング・マーケット・インデックス：5%
- 【国内債券】NOMURA-BPI総合：10%
- 【米国債券】ブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス：18%
- 【欧州債券】ブルームバーグ・バークレイズ・汎欧州総合インデックス：17%
- 【新興国債券】JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル：2%
- 【ハイ・イールド債】BoFA・メリルリンチ・USハイ・イールド・コンストレインド・インデックス：3%
- (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、当作成期首9,257円から当作成期末10,013円となりました。

（上昇要因）

- ・ 為替が米ドルやユーロに対し円安基調で推移し、企業業績への期待が高まったことなどから、国内株式が値上がりしたこと
- ・ 米国において概ね堅調な経済指標が発表されたことに加え、トランプ氏が次期米国大統領に選出されたことを受けて、新政権による財政支出の拡大や規制緩和などへの期待が高まったことなどを背景に、米ドルやユーロが円に対して上昇（円安）したこと

○指定投資信託証券の騰落率（分配金込み）

指定投資信託証券名	第40期	第41期	第40期～第41期
ストラテジック・バリュー・オープンF	4.0%	13.6%	18.2%
ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンドFB	-2.2%	15.5%	13.0%
MFS欧州株ファンドFB	-2.6%	12.4%	9.5%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FD	3.1%	10.7%	14.1%
ノムラ日本債券オープンF	-1.8%	-1.3%	-3.1%
NM米国コア・プラス債券ファンドFD	-1.7%	7.7%	5.8%
ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD	-3.5%	4.2%	0.6%
野村エマージング債券ファンドFD	0.3%	8.3%	8.6%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFD	1.6%	13.3%	15.1%

（注）騰落率は当ファンドにおける指定投資信託証券の評価時点に合わせて計算（分配金を再投資して算出）を行っております。

（注）当ファンドで投資をしていない期間についても騰落率の計算に含んでおります。

（注）当作成期間の途中で除外を行った指定投資信託については、表から省略しております。

○投資環境

・国内株式

日銀が9月に新しい金融政策の枠組みである「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」の導入を決定したことに加え、FRB（米連邦準備制度理事会）による年内利上げ観測が強まったことなどを背景に、為替が米ドルやユーロに対し円安基調で推移し、企業業績への期待が高まったことなどから、当作成期間では値上がりとなりました。

・米国株式

米国の企業決算が概ね好調だったことなどから堅調に推移する場面がありましたが、FRBによる年内利上げ観測が強まったことなどから、11月上旬にかけて軟調に推移しました。その後は、トランプ氏が次期米国大統領に選出されたことを受けて、新政権による財政支出の拡大や規制緩和などへの期待が高まったことや、10月の米小売売上高が市場予想を上回るなど、堅調な米国の経済指標が発表されたことなどから上昇し、当作成期間では値上がりとなりました。

・欧州株式

ECB（欧州中央銀行）による資産購入プログラムが段階的に縮小するとの懸念が高まったことや、米大統領選挙を控え、政治経済に対する先行き不透明感などから、11月上旬にかけて軟調に推移しました。その後は、ECBが12月にQE（量的金融緩和）における債券購入を2017年12月まで延長することを発表したことや、ドラギECB総裁が追加金融緩和の可能性を示唆したことなどを背景に堅調に推移し、当作成期間では値上がりとなりました。

・新興国株式

トランプ氏が次期米国大統領に選出されたことを受けて、新政権による保護主義的な貿易政策が新興国経済に悪影響を与えるとの懸念が高まったことなどから下落する場面がありましたが、好調な米国の経済指標が発表されたことや、原油価格などの商品価格が上昇したことなどを背景に堅調に推移し、当作成期間では値上がりとなりました。

・国内債券

日銀が7月末に決定した追加金融緩和が市場の期待に沿わない内容であり、日銀による金融緩和策に対し期待が低下したことや、トランプ新政権による財政支出の拡大と保護主義的な措置により、世界的にインフレが加速するとの観測が強まったことなどを背景に、当作成期間では値下がりとなりました。

・米国債券

好調な米国の経済指標の発表などを受けて、FRBによる年内利上げ観測が強まったことなどから軟調に推移し、当作成期間では値下がりとなりました。

・欧州債券

ECBによる資産購入プログラムが段階的に縮小するとの観測が高まったことなどから、11月中旬にかけて軟調に推移しました。その後は、ECBがQEにおける債券購入を2017年12月まで延長することを発表したことなどから上昇する場面がありましたが、当作成期間では値下がりとなりました。

・新興国債券

OPEC（石油輸出国機構）の減産合意を背景として、原油価格が上昇したことなどから堅調に推移する場面がありましたが、米国の大統領選挙で、トランプ氏が次期大統領に選出されたことを受け、新政権による政策により、世界的にインフレが加速するとの観測が強まったことなどを背景に、当作成期間では値下がりとなりました。

・ハイ・イールド債

FRBによる年内利上げ観測が高まったことや、トランプ新政権による財政支出拡大がインフレの加速を促すとの見方が強まったことなどから、軟調に推移する場面がありましたが、原油価格などの商品価格が上昇したことや、好調な米国の経済指標が発表されたことなどから堅調に推移し、当作成期間では値上がりとなりました。

・為替市場 米ドル

FRBによる早期利上げ観測に左右される展開となりましたが、12月のFOMC（米連邦公開市場委員会）において利上げが決定され、今後の利上げペースが加速することが示唆されたことなどを背景に、当作成期間では円安/米ドル高となりました。

ユーロ

ECBによる資産購入プログラムが段階的に縮小するとの観測が高まったことや、トランプ新政権による財政支出の拡大と保護主義的な措置により、世界的にインフレが加速するとの観測が強まったことなどから、当作成期間では円安/ユーロ高となりました。

（主要通貨のみについて記述しております。）

○当ファンドのポートフォリオ

・投資信託証券組入比率

資産配分アドバイザーからの助言に基づき、各指定投資信託証券の投資比率を決定しました。投資信託証券組入比率は、概ね高水準の組入比率を保ちました。

・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

当作成期間において指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直しは行いませんでした。

・投資対象ファンドへの投資の状況

資産配分アドバイザーからの助言に基づき、各指定投資信託証券への投資比率を基本投資割合に対して、以下の表のように推移させました。

投資対象ファンド	実質的な 主要投資対象	基本投資割合 (注1)	基本投資割合に対する差異(注2)
ストラテジック・バリュー・オープンF	国内株式	20%程度	当作成期間を通じてオーバーウェイトとしました。
ノムラ・コロンビア米国株バリュー・ ファンドFB	米国株式	16%程度	当作成期間を通じてアンダーウェイトとしました。
MFS欧州株ファンドFB	欧州株式	9%程度	当作成期間中にオーバーウェイト幅を拡大しました。
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ ファンドⅢ－新興国株式FD	新興国株式	5%程度	当作成期間中にニュートラルからオーバーウェイトとしました。
ノムラ日本債券オープンF	国内債券	10%程度	当作成期間を通じてアンダーウェイトとしました。
NM米国コア・プラス債券ファンドFD	米国債券	18%程度	当作成期間中にオーバーウェイト幅を拡大しました。
ノムラ・インサイト欧州債券ファンドFD	欧州債券	17%程度	当作成期間中にアンダーウェイト幅を拡大しました。
野村エマージング債券ファンドFD	新興国債券	2%程度	当作成期間を通じてオーバーウェイトとしました。
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ －米国ハイ・イールド・ボンドFD	ハイ・イールド債	3%程度	当作成期間中にオーバーウェイトからニュートラルとしました。

(注1) 基本投資割合は、将来的に、長期的な市場構造の変化や投資対象間のリターン・リスク関係の変化等に基づき見直す場合があります。

(注2) オーバーウェイトは基本投資割合を上回る投資比率、アンダーウェイトは基本投資割合を下回る投資比率、ニュートラルは基本投資割合程度の投資比率。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の騰落率が+8.4%となったのに対して、基準価額の騰落率は+8.3%となりました。

【主な差異要因】

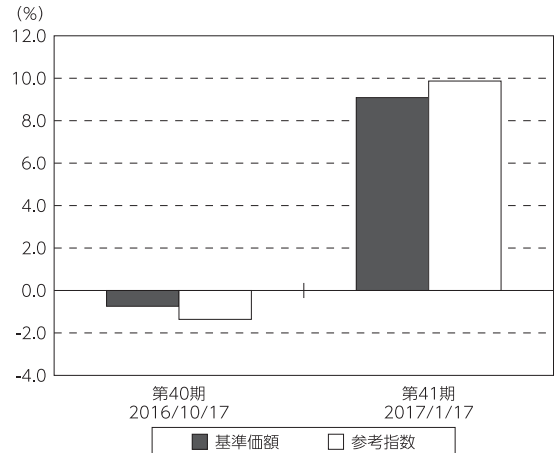
（プラス要因）

- ・新興国株式などの運用において、ファンドの収益率が各資産クラスの市場指数を上回ったこと

（マイナス要因）

- ・欧州株式などの運用において、ファンドの収益率が各資産クラスの市場指数を下回ったこと

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、各資産クラスもしくは債券種別等毎の代表的な指数を、基本投資割合をもとに、当社が独自に円換算した指数（円換算ベース）から合成したものです。

○分配金

収益分配金は、経費控除後の利子・配当等収益と売買益等から基準価額水準も勘案して決定いたしました。

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40期	第41期
	2016年7月20日～ 2016年10月17日	2016年10月18日～ 2017年1月17日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%	10 0.100%
当期の収益	—	10
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	949	962

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

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

◎今後の運用方針

引き続き、投資対象資産毎に、定性評価・定量評価等を勘案し、運用において優れていると判断したファンドに分散投資を行うことで、利子・配当等収益等と中長期的な値上がり益の獲得によるトータルでの運用成果を追求してまいります。

また、資産配分アドバイザーの助言に基づき、一定の範囲で中期的な市況見通しに応じて機動的に投資対象ファンドへの配分比率を変更（投資対象資産の配分を調整（アセット・アロケーション））することにより、更なる収益の追求を目指します。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年 7 月20日～2017年 1 月17日)

項 目	第40期～第41期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 61	% 0.646	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(30)	(0.323)	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)	(28)	(0.296)	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) そ の 他 費 用	0	0.002	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	61	0.648	
作成期間の平均基準価額は、9,414円です。			

* 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

* 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）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2016年7月20日～2017年1月17日)

投資信託証券

銘柄		第40期～第41期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	口	口	千円	口	千円
	ノムラ日本債券オープンF	1,174	15,726	2,366	31,534
	MFS欧州株ファンドFB	1,579	16,226	5,552	59,772
	野村エマーシング債券ファンドFD	37	436	829	10,165
	ノムラーコロンビア米国株バリュア・ファンドF	1,823	26,373	7,220	96,874
	ストラテジック・バリュア・オープンF	—	—	14,742	174,551
	NM米国コア・プラス債券ファンドFD	6,701	70,669	4,367	48,474
	ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD	544	5,544	12,250	123,333
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFD	57	689	4,981	60,386
合	計	4,780	61,572	3,588	49,363
		16,695	197,236	55,895	654,457

*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。

○利害関係人との取引状況等

(2016年7月20日～2017年1月17日)

利害関係人との取引状況

区分	第40期～第41期					
	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	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 197	百万円 134	% 68.0	百万円 654	百万円 544	% 83.2

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2017年1月17日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	第39期末	第41期末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
ノムラ日本債券オープンF	21,790	20,598	274,303	6.7
MFS欧州株ファンドFB	42,034	38,061	427,995	10.5
野村エマージング債券ファンドFD	8,719	7,927	102,488	2.5
ノムラーコロンビア米国株バリュール・ファンドFB	41,181	35,784	517,114	12.7
ストラテジック・バリュール・オープンF	80,743	66,001	862,567	21.2
NM米国コア・プラス債券ファンドFD	74,801	77,135	877,024	21.6
ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD	66,918	55,212	570,063	14.0
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFD	13,824	8,900	123,202	3.0
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FD	16,882	18,074	271,543	6.7
合 計	366,892	327,692	4,026,304	99.0

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 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。

○投資信託財産の構成

(2017年1月17日現在)

項 目	第41期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	4,026,304	98.4
コール・ローン等、その他	67,483	1.6
投資信託財産総額	4,093,787	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第40期末	第41期末
	2016年10月17日現在	2017年1月17日現在
	円	円
(A) 資産	4,034,009,250	4,093,787,381
コール・ローン等	64,087,687	49,548,097
投資信託受益証券(評価額)	3,966,821,819	4,026,304,673
未収入金	3,099,744	17,934,611
(B) 負債	13,694,370	27,492,101
未払金	—	3,775,596
未払収益分配金	—	4,061,159
未払解約金	647,186	6,316,476
未払信託報酬	13,014,596	13,305,576
未払利息	82	63
その他未払費用	32,506	33,231
(C) 純資産総額(A－B)	4,020,314,880	4,066,295,280
元本	4,375,424,079	4,061,159,303
次期繰越損益金	△ 355,109,199	5,135,977
(D) 受益権総口数	4,375,424,079口	4,061,159,303口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,188円	10,013円

(注) 第40期首元本額は4,566,165,591円、第40～41期中追加設定元本額は517,911円、第40～41期中一部解約元本額は505,524,199円、1口当たり純資産額は、第40期0.9188円、第41期1.0013円です。

○損益の状況

項 目	第40期	第41期
	2016年 7 月20日～ 2016年10月17日	2016年10月18日～ 2017年 1 月17日
	円	円
(A) 配当等収益	9,526,278	9,910,760
受取配当金	9,535,920	9,917,301
支払利息	△ 9,642	△ 6,541
(B) 有価証券売買損益	△ 26,575,646	342,219,215
売買益	46,935,235	362,820,660
売買損	△ 73,510,881	△ 20,601,445
(C) 信託報酬等	△ 13,047,102	△ 13,338,807
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 30,096,470	338,791,168
(E) 前期繰越損益金	△295,006,391	△301,737,439
(F) 追加信託差損益金	△ 30,006,338	△ 27,856,593
(配当等相当額)	(21,908,104)	(20,352,956)
(売買損益相当額)	(△ 51,914,442)	(△ 48,209,549)
(G) 計 (D + E + F)	△355,109,199	9,197,136
(H) 収益分配金	0	△ 4,061,159
次期繰越損益金 (G + H)	△355,109,199	5,135,977
追加信託差損益金	△ 30,006,338	△ 27,856,593
(配当等相当額)	(21,908,104)	(20,352,956)
(売買損益相当額)	(△ 51,914,442)	(△ 48,209,549)
分配準備積立金	393,402,282	370,602,903
繰越損益金	△718,505,143	△337,610,333

* 損益の状況の中で (B) 有価証券売買損益は各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。

(注) 分配金の計算過程 (2016年 7 月20日～2017年 1 月17日) は以下の通りです。

項 目	第40期	第41期
	2016年 7 月20日～ 2016年10月17日	2016年10月18日～ 2017年 1 月17日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円	9,535,940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	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	21,908,104円	20,352,956円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	393,402,282円	365,128,122円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	415,310,386円	395,017,018円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	949円	972円
g. 分配金	0円	4,061,159円
h. 分配金(1万口当たり)	0円	10円

○分配金のお知らせ

	第40期	第41期
1 万口当たり分配金（税込み）	0円	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。

《指定投資信託証券の運用内容》

野村グローバル・ファンズ・プレミアム（3ヵ月決算型）に組み入れている各投資信託証券については、次頁以降にそれぞれ直前の作成期における運用内容を掲載しております。

指定投資信託証券	ページ
ストラテジック・バリュー・オープンF	P 17
ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンドFB	P 31
MFS欧州株ファンドFB	P 44
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FD	P 56
ノムラ日本債券オープンF	P 68
NM米国コア・プラス債券ファンドFD	P 85
ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD	P 101
野村エマージング債券ファンドFD	P 118
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFD	P 133

* 当作成期末において組み入れているファンドについて運用内容の掲載をしております。

ストラテジック・バリュー・オープンF（適格機関投資家専用）

第9期(2015年7月25日～2016年7月25日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2007年10月11日以降、無期限とします。	
運用方針	ストラテジック・バリュー・オープン 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、主としてわが国の株式に投資し、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。	
主な投資対象	ストラテジック・バリュー・オープンF	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	主としてわが国の株式とします。
主な投資制限	ストラテジック・バリュー・オープンF	株式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。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 騰落率	参考指数 東証株価指数 (TOPIX)	期中騰落率	株組入比率	株先物比率	純資産総額
5期(2012年7月24日)	円 5,698 △15.2	717.67	% △16.7	% 98.8	% —	百万円 20,683
6期(2013年7月24日)	9,918 74.1	1,219.92	70.0	98.7	—	31,795
7期(2014年7月24日)	10,762 8.5	1,269.86	4.1	98.6	—	30,529
8期(2015年7月24日)	13,974 29.8	1,655.86	30.4	98.6	—	55,835
9期(2016年7月25日)	11,149 △20.2	1,325.36	△20.0	98.5	—	33,926

* 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」は実質比率を記載しております。

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額 騰落率	参考指数 東証株価指数 (TOPIX)	期中騰落率	株組入比率	株先物比率
(期首) 2015年7月24日	円 13,974 —	1,655.86	% —	% 98.6	% —
7月末	14,106 0.9	1,659.52	0.2	98.5	—
8月末	13,018 △6.8	1,537.05	△7.2	98.4	—
9月末	12,164 △13.0	1,411.16	△14.8	98.2	—
10月末	13,446 △3.8	1,558.20	△5.9	98.2	—
11月末	13,607 △2.6	1,580.25	△4.6	98.2	—
12月末	13,302 △4.8	1,547.30	△6.6	98.7	—
2016年1月末	12,267 △12.2	1,432.07	△13.5	98.5	—
2月末	10,811 △22.6	1,297.85	△21.6	98.6	—
3月末	11,364 △18.7	1,347.20	△18.6	97.5	—
4月末	11,287 △19.2	1,340.55	△19.0	97.7	—
5月末	11,655 △16.6	1,379.80	△16.7	97.7	—
6月末	10,369 △25.8	1,245.82	△24.8	97.7	—
(期末) 2016年7月25日	11,149 △20.2	1,325.36	△20.0	98.5	—

* 騰落率は期首比です。

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

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、中国株式市場の急落や人民元の切り下げによって新興国の景気減速懸念が強まったことを受け下落した後、米国での利上げ見送りや中国での追加金融緩和など世界的な金融緩和継続の流れが確認されたことや、日本企業の2015年度上期の企業業績が概ね堅調であったことから上昇しました。しかしその後は、中国経済の悪化懸念や中国株式市場の大幅下落に加え、原油価格の大幅下落によって金融市場でリスク回避の動きが強まったことから下落しました。

1月下旬以降には、日銀がマイナス金利政策の導入を決定したことで、株式などのリスク資産に運用資金が向かうと期待されたことから上昇しましたが、その後は世界経済の先行き懸念や欧州大手銀行の財務懸念によって円高ドル安が進み、企業業績への悪影響が懸念されたことから下落しました。2月中旬になると、原油価格の反転や、年初から続いていた円高傾向の一服によってリスク回避の動きが後退したことを受けて上昇に転じました。

4月上旬以降は、想定を下回る見通しとなった日銀短観や円高の進行によって企業業績への懸念が強まったことを受けて下落しました。その後、日本での主要国首脳会議（伊勢志摩サミット）に向けて、消費増税延期や大型補正予算などの今後の政策への期待が高まったことで上昇に転じましたが、英国のEU離脱を問う国民投票において離脱派が勝利したことで、金融市場でリスク回避の動きが鮮明となり株価は下落いたしました。期末にかけては参議院選挙において与党が勝利を収めたことを受けて、政府の経済政策への期待が高まったことを受けて上昇しました。

結果、参考指数としている東証株価指数（TOPIX）の20.0%の下落に対し、基準価額は20.2%の下落となりました。

【運用経過】

〈ストラテジック・バリュース・オープン マザーファンド〉の組み入れを高位に維持し、期末には実質的な株式組入比率は98.5%としました。

【今後の運用方針】

主要な投資対象である〈ストラテジック・バリュース・オープン マザーファンド〉の組み入れを高位に維持し、基準価額の向上に努めます。同マザーファンドでは、「株価の割安性評価」と「企業の実力評価」を組み合わせ、市場が見過ごしている価値（バリュース）を探し出し、投資していく方針です。

○ 1口当たりの費用明細

(2015年7月25日～2016年7月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 80	% 0.650	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(67)	(0.541)	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)	(7)	(0.054)	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)	(7)	(0.054)	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	15	0.119	(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
(株 式)	(15)	(0.119)	
(c) そ の 他 費 用	0	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
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	95	0.772	
期中の平均基準価額は、12,283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口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○ 売買及び取引の状況

(2015年7月25日～2016年7月25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
	千口	千円	千口	千円
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド	4,344,622	6,191,349	13,061,338	17,237,529

* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2015年7月25日～2016年7月25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
	ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	163,138,771千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	97,835,120千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.66

* (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

(2015年7月25日～2016年7月25日)

利害関係人との取引状況

<ストラテジック・バリュー・オープンF（適格機関投資家専用）>
該当事項はございません。

<ストラテジック・バリュー・オープン 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	$\frac{D}{C}$
			%			%
株式	百万円 83,205	百万円 22,101	26.6	百万円 79,933	百万円 12,424	15.5

平均保有割合 46.6%

※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。

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	56,018千円
うち利害関係人への支払額 (B)	10,038千円
(B) / (A)	17.9%

* 売買委託手数料総額は、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です。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2016年7月25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
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド	36,124,793	27,408,077	33,859,938

*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

(2016年7月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド	33,859,938	99.4
コール・ローン等、その他	205,268	0.6
投資信託財産総額	34,065,206	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2016年7月25日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	34,065,206,887
コール・ローン等	190,168,412
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド(評価額)	33,859,938,475
未収入金	15,100,000
(B) 負債	138,883,297
未払解約金	14,564,547
未払信託報酬	123,699,790
未払利息	521
その他未払費用	618,439
(C) 純資産総額(A－B)	33,926,323,590
元本	30,429,760,000
次期繰越損益金	3,496,563,590
(D) 受益権総口数	3,042,976口
1口当たり基準価額(C／D)	11,149円

(注) 期首元本額は39,957,100,000円、期中追加設定元本額は6,748,520,000円、期中一部解約元本額は16,275,860,000円、1口当たり純資産額は11,149円です。

○損益の状況（2015年7月25日～2016年7月25日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	38,807
受取利息	83,042
支払利息	△ 44,235
(B) 有価証券売買損益	△ 7,633,491,259
売買益	2,576,660,959
売買損	△10,210,152,218
(C) 信託報酬等	△ 302,066,802
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 7,935,519,254
(E) 前期繰越損益金	10,763,461,230
(F) 追加信託差損益金	668,621,614
(配当等相当額)	(7,555,991,083)
(売買損益相当額)	(△ 6,887,369,469)
(G) 計(D＋E＋F)	3,496,563,590
次期繰越損益金(G)	3,496,563,590
追加信託差損益金	668,621,614
(配当等相当額)	(7,555,991,083)
(売買損益相当額)	(△ 6,887,369,469)
分配準備積立金	10,763,461,230
繰越損益金	△ 7,935,519,254

* 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。

○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＞

ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド

第9期(計算期間：2015年7月25日～2016年7月25日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

基準価額は、期首15,396円から期末12,354円に3,042円の値下がりとなりました。参考指数としている東証株価指数（TOPIX）の20.0%の下落に対し、基準価額は19.8%の下落となりました。

期首からは、中国株式市場の急落や人民元の切り下げによって新興国の景気減速懸念が強まったことを受け下落した後、米国での利上げ見送りや中国での追加金融緩和など世界的な金融緩和継続の流れが確認されたことや、日本企業の2015年度上期の企業業績が概ね堅調であったことから上昇しました。しかしその後は、中国経済の悪化懸念や中国株式市場の大幅下落に加え、原油価格の大幅下落によって金融市場でリスク回避の動きが強まったことから下落しました。

1月下旬以降には、日銀がマイナス金利政策の導入を決定したことで、株式などのリスク資産に運用資金が向かうと期待されたことから上昇しましたが、その後は世界経済の先行き懸念や欧州大手銀行の財務懸念によって円高ドル安が進み、企業業績への悪影響が懸念されたことから下落しました。2月中旬になると、原油価格の反転や、年初から続いていた円高傾向の一服によってリスク回避の動きが後退したことを受けて上昇に転じました。

4月上旬以降は、想定を下回る見通しとなった日銀短観や円高の進行によって企業業績への懸念が強まったことを受けて下落しました。その後、日本での主要国首脳会議（伊勢志摩サミット）に向けて、消費増税延期や大型補正予算などの今後の政策への期待が高まったことで上昇に転じましたが、英国のEU離脱を問う国民投票において離脱派が勝利したことで、金融市場でリスク回避の動きが鮮明となり株価は下落いたしました。期末にかけては参議院選挙において与党が勝利を収めたことを受けて、政府の経済政策への期待が高まったことを受けて上昇しました。

ファンドでは、新薬の開発によって中長期的な収益拡大が期待される医薬品（大塚ホールディングスなど）の比率を引き上げました。一方で、日銀のマイナス金利政策導入によって収益見通しが悪化した銀行業（三菱UFJフィナンシャル・グループなど）の比率を引き下げました。

【今後の運用方針】

「株価の割安性評価」によって市場が見過している銘柄に着目し、「企業の実力評価」によって強い企業を探し出し投資していく方針です。特に、高い競争力を元にシェアを拡大している企業、株主還元を積極化させるポテンシャルを持つ企業、構造改革や事業環境の変化などで収益力を改善させている企業などに注目しています。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年7月25日～2016年7月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 17 (17)	% 0.122 (0.122)	(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
合 計	17	0.122	
期中の平均基準価額は、13,568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

(2015年7月25日～2016年7月25日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 69,534 (△ 4,345)	千円 83,205,452 ()	千株 84,946	千円 79,933,319

*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、合併による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2015年7月25日～2016年7月25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	163,138,771千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	97,835,120千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.66

*(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

(2015年7月25日～2016年7月25日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	83,205	22,101	26.6	79,933	12,424	15.5

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	121,327千円
うち利害関係人への支払額 (B)	22,417千円
(B) / (A)	18.5%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2016年7月25日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
鉱業 (0.2%)			
国際石油開発帝石	392.8	243.9	202,217
建設業 (6.6%)			
大成建設	1,369	717	641,715
大林組	533	191.6	212,292
清水建設	566	428	444,692
鹿島建設	1,240	590	443,090
前田建設工業	—	336	306,768
熊谷組	—	1,364	432,388
N I P P O	100	—	—
五洋建設	1,760.4	729.1	433,814
住友林業	—	113	169,839
大和ハウス工業	—	291.1	856,416
ライト工業	—	150.6	173,641
積水ハウス	237.2	—	—
関電工	—	191	167,698
きんでん	149	260.1	319,142
住友電設	—	20.3	24,908
高砂熱学工業	136.5	152.6	202,042
東芝ブラントシステム	—	97.7	173,026
千代田化工建設	—	623	461,643
食料品 (2.4%)			
明治ホールディングス	26.5	30.7	324,806
日本ハム	131	166	411,348
宝ホールディングス	—	231.2	220,796
不二製油グループ本社	84	196.9	425,697
味の素	150	136	345,508
キュービー	95.6	77.4	248,067
繊維製品 (2.3%)			
帝人	1,584	1,645	638,260
東レ	1,540	1,377	1,277,442
パルプ・紙 (0.3%)			
王子ホールディングス	344	—	—
日本製紙	—	112.3	211,573

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
化学 (7.3%)			
クラレ	176	—	—
旭化成	1,336	—	—
住友化学	822	312	140,712
クレハ	754	—	—
デンカ	—	391	177,123
信越化学工業	—	204.4	1,275,047
四国化成工業	169	—	—
日本触媒	118	—	—
カネカ	—	245	192,080
三井化学	1,608	1,598	639,200
三菱ケミカルホールディングス	323.3	1,186.5	634,540
ダイセル	565.2	185.4	210,799
住友パークライト	383	350	175,000
積水化学工業	—	578.6	830,869
日本ゼオン	219	280	209,440
積水樹脂	89.5	89.5	151,255
タキロン	—	172	88,064
A D E K A	118.8	158.5	218,413
日油	519	245	216,335
D I C	1,614	91.8	221,146
富士フイルムホールディングス	—	150.5	608,622
荒川化学工業	25.4	—	—
J S P	71.6	45	100,440
医薬品 (3.2%)			
協和発酵キリン	355	309	595,443
日本新薬	97	60.5	347,270
小野薬品工業	—	165	651,750
大塚ホールディングス	—	212.3	1,048,762
石油・石炭製品 (0.7%)			
J X ホールディングス	1,011.5	1,024.2	402,100
コスモエネルギーホールディングス	—	130.1	157,290
ゴム製品 (0.5%)			
ブリヂストン	334.9	120.9	431,733
住友ゴム工業	86.3	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ガラス・土石製品 (1.8%)			
太平洋セメント	—	826	242,018
日本ヒューム	43	43	26,660
東洋炭素	56.7	56.7	84,369
日本碍子	84	289	660,365
日本特殊陶業	181	173.3	297,902
MARUWA	0.6	—	—
ニチアス	232	178	145,960
ニチハ	—	49.4	86,598
鉄鋼 (0.7%)			
新日鐵住金	3,783	—	—
神戸製鋼所	1,366	—	—
共英製鋼	97.6	97.6	183,000
大阪製鐵	95.4	95.4	180,878
中部鋼鈑	155	155	77,190
日立金属	282.9	105.3	128,150
非鉄金属 (1.6%)			
住友金属鉱山	158	352	432,960
UACJ	1,563	—	—
古河電気工業	—	851	225,515
住友電気工業	1,086.5	448	636,608
金属製品 (1.4%)			
三和ホールディングス	322.5	575.5	582,981
文化シャッター	395	691.7	580,336
三協立山	108.7	—	—
ノーリツ	68.7	—	—
機械 (6.4%)			
東芝機械	746	614	216,742
アマダホールディングス	—	270.9	305,304
牧野フライス製作所	467	—	—
ディスコ	—	62	636,120
ナブテスコ	43.2	43.2	117,417
三井海洋開発	16.2	—	—
オイレス工業	168.3	—	—
技研製作所	—	61.6	112,235
小松製作所	—	633.5	1,310,711
小森コーポレーション	259.3	134.8	176,722
荏原製作所	895	1,441	818,488
椿本チエイン	816	—	—
ダイフク	54.3	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
グローリー	—	64.9	201,190
新晃工業	—	114.6	139,697
日本精工	632.9	—	—
三菱重工業	2,269	2,697	1,278,917
電気機器 (11.7%)			
コニカミノルタ	164.5	—	—
日立製作所	1,730	—	—
東芝	1,974	—	—
三菱電機	509	326	424,615
富士電機	—	957	442,134
マブチモーター	95.8	139.7	632,841
日本電産	23.7	23.5	209,549
日本電気	2,016	1,529	431,178
富士通	696	—	—
サンケン電気	304	—	—
セイコーエプソン	231.8	—	—
パナソニック	327.6	1,055.8	1,086,946
ソニー	355.5	407.4	1,287,384
TDK	109.2	219.4	1,410,742
アルプス電気	69.3	209.3	425,297
アルパイン	75.3	—	—
アイコム	20.2	—	—
横河電機	163.5	328.8	448,483
新元元工業	305	305	120,170
アズビル	—	71.9	228,282
堀場製作所	—	89.8	417,570
シスメックス	—	62.5	461,875
スタンレー電気	—	94.1	222,546
図研	158.3	158.3	155,450
ローム	43.3	—	—
浜松ホトニクス	47.8	52.4	161,916
村田製作所	12.3	39.7	498,235
小糸製作所	212.3	131.1	648,289
リコー	151.5	—	—
輸送用機器 (9.0%)			
豊田自動織機	74	146.9	663,988
デンソー	87	—	—
近畿車輛	—	146	37,668
日産自動車	158	612.3	625,158
いすゞ自動車	313	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
トヨタ自動車	555.8	523.5	3,060,381
日野自動車	136.9	418.4	474,465
三菱自動車工業	212.9	—	—
新明和工業	57	—	—
プレス工業	331	331	123,794
アイシン精機	360.8	165.9	706,734
マツダ	415	420.9	661,233
ダイハツ工業	87.2	—	—
本田技研工業	77.6	—	—
スズキ	39.6	—	—
富士重工業	46.1	111	447,108
エクセディ	168.2	89	212,621
エフ・シー・シー	—	229.8	453,165
精密機器 (0.5%)			
島津製作所	—	278	436,182
シチズンホールディングス	857.4	—	—
その他製品 (2.1%)			
バンダイナムコホールディングス	294.4	154.2	413,410
凸版印刷	479	—	—
大日本印刷	204	—	—
図書印刷	437	423	208,116
小松ウオール工業	17.4	17.4	28,605
ヤマハ	158	65.9	187,551
任天堂	23.6	28.5	661,770
タカラスタンダード	150	268	262,372
電気・ガス業 (1.9%)			
中部電力	388.6	279.3	434,032
電源開発	239.1	401.8	1,022,581
メタウォーター	—	55.9	162,557
陸運業 (2.3%)			
東京急行電鉄	—	476	406,028
西日本旅客鉄道	—	127.5	853,357
鴻池運輸	—	8.7	9,944
日本通運	1,681	401	198,896
セイノーホールディングス	560.5	389.8	412,408
日立物流	—	33.3	61,138
海運業 (0.5%)			
日本郵船	2,236	2,245	426,550
空運業 (1.5%)			
日本航空	270.7	384.2	1,262,865

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ANAホールディングス	680	—	—
倉庫・運輸関連業 (0.2%)			
郵船ロジスティクス	139	127	147,320
近鉄エクスプレス	—	4.4	6,375
情報・通信業 (8.6%)			
NECネットエスアイ	62.3	—	—
新日鉄住金ソリューションズ	132	—	—
T I S	211	260	622,960
オービックビジネスコンサルタント	63.7	75.7	392,883
スカパーJ S A Tホールディングス	731.7	—	—
日本電信電話	660.6	596	2,961,524
K D D I	240.9	129.1	413,507
N T T ドコモ	241.6	445.4	1,264,936
エヌ・ティ・ティ・データ	76.8	—	—
S C S K	271.6	155.3	637,506
富士ソフト	178.5	186.4	475,692
ソフトバンクグループ	—	70	365,120
卸売業 (4.0%)			
シップヘルスケアホールディングス	—	202.2	638,952
丸紅	281.7	—	—
豊田通商	73.2	—	—
三井物産	125.3	496.7	619,633
日立ハイテクノロジーズ	236.4	211	662,540
住友商事	300.4	—	—
三菱商事	567.7	666.8	1,261,252
サンゲツ	—	82.6	170,486
小売業 (7.0%)			
ナフコ	37.4	—	—
J・フロント リテイリング	325.4	352.9	418,892
ドトール・日レスホールディングス	39.8	—	—
三越伊勢丹ホールディングス	344.5	—	—
セブン&アイ・ホールディングス	319.6	288.4	1,278,765
サンマルクホールディングス	35.4	—	—
サイゼリヤ	86.8	163.9	373,528
スギホールディングス	—	40.7	213,675
島忠	57.2	—	—
チョダ	64.1	—	—
しまむら	—	56.7	844,830
松屋	57.8	230.9	183,334
丸井グループ	279	275.6	418,360

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
平和堂	61.6	38.4	78,451
ゼビオホールディングス	104.3	146.1	223,971
ケーズホールディングス	91.5	142.1	274,110
ヤマダ電機	—	1,851.4	979,390
アークランドサカモト	94.8	217.9	249,713
パローホールディングス	—	62.4	174,220
ベルク	31.9	31.9	132,385
銀行業（4.1%）			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	4,562.5	3,308.3	1,683,593
りそなホールディングス	393.1	571.7	229,080
三井住友トラスト・ホールディングス	1,774	1,226	439,888
三井住友フィナンシャルグループ	137.7	270.8	860,060
千葉銀行	773	—	—
常陽銀行	270	—	—
ふくおかフィナンシャルグループ	1,137	621	226,044
広島銀行	17	—	—
みずほフィナンシャルグループ	3,753.5	—	—
証券、商品先物取引業（0.3%）			
SBIホールディングス	447.5	193	216,932
保険業（4.0%）			
損保ジャパン日本興亜ホールディングス	167.4	285.3	939,778
MS&ADインシュアランスグループホール	130.1	—	—
ソニーフィナンシャルホールディングス	211.1	—	—
第一生命保険	524.3	341.5	429,094
東京海上ホールディングス	385.4	449.8	1,762,316
T&Dホールディングス	402.5	213.9	217,536

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
その他金融業（3.2%）			
クレディセゾン	—	246.7	427,037
芙蓉総合リース	—	31.9	147,059
東京センチュリーリース	56.6	—	—
リコーリース	50.8	9.5	26,077
アコム	452.7	816.7	413,250
ジャックス	291	368	174,432
日立キャピタル	156	211.6	435,896
オリックス	434	724.6	1,057,916
三菱UFJリース	768	—	—
不動産業（1.5%）			
三井不動産	289	358	849,892
大京	—	623	108,402
スターツコーポレーション	133.6	156.8	326,928
サービス業（2.2%）			
総合警備保障	153.8	120.2	603,404
電通	117.3	—	—
りらいあコミュニケーションズ	102.7	—	—
リクルートホールディングス	67	210	829,500
トランス・コスモス	128.6	145.4	426,603
トーカイ	15.3	—	—
合 計	株 数 ・ 金 額	84,203	64,445
	銘柄数<比率>	191	177
			83,320,541
			<98.7%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2016年7月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	83,320,541	96.8
コール・ローン等、その他	2,755,291	3.2
投資信託財産総額	86,075,832	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2016年7月25日現在）

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	86,075,832,332
コール・ローン等	1,221,253,773
株式（評価額）	83,320,541,970
未収入金	1,494,995,289
未収配当金	39,041,300
(B) 負債	1,621,623,418
未払金	1,553,220,073
未払解約金	68,400,000
未払利息	3,345
(C) 純資産総額（A－B）	84,454,208,914
元本	68,363,851,410
次期繰越損益金	16,090,357,504
(D) 受益権総口数	68,363,851,410口
1万口当たり基準価額（C／D）	12,354円

（注）期首元本額は68,828,780,467円、期中追加設定元本額は20,085,862,331円、期中一部解約元本額は20,550,791,388円、1口当たり純資産額は1.2354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

・ストラテジック・バリュー・オープンF（適格機関投資家専用）	27,408,077,121円
・ジャパン・ストラテジック・バリュー	15,978,513,653円
・野村JSVファンド（非課税適格機関投資家専用）	12,919,135,337円
・野村バリュー・フォーカス・ジャパン	5,642,473,965円
・ストラテジック・バリュー・オープン	3,448,682,436円
・ストラテジック・バリュー・オープン（野村SMA向け）	1,581,284,763円
・ストラテジック・バリュー・オープン（野村SMA・EW向け）	1,385,684,135円

○損益の状況（2015年7月25日～2016年7月25日）

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	2,088,555,000
受取配当金	2,086,438,370
受取利息	585,763
その他収益金	1,804,592
支払利息	△ 273,725
(B) 有価証券売買損益	△24,821,465,874
売買益	2,996,434,475
売買損	△27,817,900,349
(C) 当期損益金（A＋B）	△22,732,910,874
(D) 前期繰越損益金	37,142,958,595
(E) 追加信託差損益金	8,802,916,014
(F) 解約差損益金	△ 7,122,606,231
(G) 計（C＋D＋E＋F）	16,090,357,504
次期繰越損益金（G）	16,090,357,504

* 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 (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。

* 損益の状況の中で (F) 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

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＞

ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドFB（適格機関投資家専用）

第9期(2015年5月28日～2016年5月27日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	－
信託期間	2007年10月11日以降、無期限とします。
運用方針	ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド 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、主として米国の株式（DR（預託証券）を含みます。）に投資し、信託財産の長期的な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。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	ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドFB マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 マザーファンド 米国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドFB 株式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。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	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期騰落率	ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
			S&P500株価指数 (円換算ベース)	期騰落率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
5期(2012年5月28日)	5,465	△14.1	57.19	△2.8	97.2	－	－	1,941
6期(2013年5月27日)	8,861	62.1	90.87	58.9	97.0	－	－	5,999
7期(2014年5月27日)	10,373	17.1	105.81	16.4	95.4	－	－	5,808
8期(2015年5月27日)	14,238	37.3	141.35	33.6	95.4	－	0.2	7,382
9期(2016年5月27日)	12,933	△9.2	125.32	△11.3	95.8	－	1.3	9,227

*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」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*ベンチマーク（＝S&P500株価指数（円換算ベース））は、S&P500株価指数（ドルベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の米ドル為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。なお、設定時を100として再指数化しております。

*S&P500株価指数は、スタンダード・プアーズが公表している株価指数で、米国の主要500社によって構成されております。当該指数に関する一切の知的財産権その他一切の権利はスタンダード・プアーズ・ファイナンシャル・サービスズ・エル・エル・シーに帰属しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーカー		株組入比率	株先物比率	投資信託証券組入比率
		騰 落 率	S&P500株価指数 (円換算ベース)	騰 落 率			
(期 首) 2015年5月27日	円	%		%	%	%	%
	14,238	—	141.35	—	95.4	—	0.2
5月末	14,474	1.7	143.31	1.4	97.4	—	0.2
6月末	13,960	△ 2.0	137.60	△ 2.7	95.5	—	0.2
7月末	14,444	1.4	142.84	1.0	93.7	—	0.2
8月末	13,419	△ 5.8	131.62	△ 6.9	94.7	—	0.2
9月末	12,522	△12.1	123.43	△12.7	95.4	—	0.3
10月末	13,933	△ 2.1	137.96	△ 2.4	94.6	—	0.8
11月末	14,236	△ 0.0	140.20	△ 0.8	95.1	—	0.8
12月末	13,993	△ 1.7	136.90	△ 3.2	95.0	—	0.6
2016年1月末	12,821	△10.0	124.98	△11.6	93.5	—	0.9
2月末	12,389	△13.0	120.88	△14.5	95.9	—	1.0
3月末	12,998	△ 8.7	127.01	△10.1	95.9	—	1.2
4月末	12,888	△ 9.5	125.58	△11.2	95.5	—	1.3
(期 末) 2016年5月27日							
	12,933	△ 9.2	125.32	△11.3	95.8	—	1.3

*騰落率は期首比です。

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

- ・2015年8月から9月にかけて、FOMC（米連邦公開市場委員会）で利上げが見送られたことから、米金融政策に対する先行き不透明感が高まったこと。また、中国経済への不安や、独自動車大手の不正問題などにより市場心理が悪化したことなどから、基準価額は下落しました。
- ・10月は、米利上げの開始時期が遅れるとの観測や、ドラギECB（欧州中央銀行）総裁が追加金融緩和を示唆したこと、中国の追加利下げの発表などから、基準価額は上昇しました。
- ・2016年1月は、中国経済に端を発した世界経済の先行き懸念の高まりや、原油価格の下落、一部欧州銀行の不良債権問題への懸念などから、基準価額は下落しました。
- ・3月は、原油価格の上昇や、イエレンFRB（米連邦準備制度理事会）議長が早期利上げに慎重な姿勢を示したことなどから、基準価額は上昇しました。
- ・当期の基準価額の騰落率は－9.2%となり、ベンチマークの－11.3%を2.1ポイント上回りました。

【運用経過】

【ノムラー・コロンビア米国株バリュー・ファンド マザーファンド】の組み入れを90%以上の高位に維持しました。

実質外貨建て資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

【今後の運用方針】

主要投資対象である【ノムラー・コロンビア米国株バリュー・ファンド マザーファンド】受益証券を高位に組み入れます。実質外貨建て資産については、為替ヘッジを行いません。

【ノムラー・コロンビア米国株バリュー・ファンド マザーファンド】の運用については、引き続き、株式市場で割安に評価されている企業の中から、優れたビジネスモデルを保有し、事業のリストラクチャリング（再構築）などのイベントにより今後の成長が期待できる企業の発掘に努めます。ファンダメンタルズ（基礎的諸条件）分析に基づいたボトムアップリサーチを重視した運用を行います。

○ 1口当たりの費用明細

(2015年5月28日～2016年5月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 121	% 0.896	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(106)	(0.788)	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)	(7)	(0.054)	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)	(7)	(0.054)	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	7	0.054	(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
(株 式)	(7)	(0.053)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.001	(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 ※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)	(0.001)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	5	0.037	(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)	(5)	(0.033)	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)	(0.003)	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	133	0.988	
期中の平均基準価額は、13,506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口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2015年5月28日～2016年5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
	千口	千円	千口	千円
ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド	3,149,801	4,544,300	1,404,741	2,062,500

* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2015年5月28日～2016年5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
	ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	22,899,926千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,048,627千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.75

* (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

(2015年5月28日～2016年5月27日)

利害関係人との取引状況

<ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドFB（適格機関投資家専用）>
該当事項はございません。

<ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド 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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	6,837	2,009	29.4	2,799	546	19.5

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。

○組入資産の明細

(2016年5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
ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド	4,690,170	6,435,229	9,177,281

*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

(2016年5月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド	9,177,281	99.0
コール・ローン等、その他	88,450	1.0
投資信託財産総額	9,265,731	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド 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（15,724,994千円）の投資信託財産総額（15,911,342千円）に対する比率は98.8%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=109.79円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2016年5月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,265,731,150
コール・ローン等	88,450,023
ノムラーコロンビア米国株バリュース・ ファンド マザーファンド(評価額)	9,177,281,127
(B) 負債	37,764,574
未払信託報酬	37,628,495
未払利息	132
その他未払費用	135,947
(C) 純資産総額(A－B)	9,227,966,576
元本	7,135,190,000
次期繰越損益金	2,092,776,576
(D) 受益権総口数	713,519口
1口当たり基準価額(C／D)	12,933円

(注) 期首元本額は5,184,990,000円、期中追加設定元本額は3,539,360,000円、期中一部解約元本額は1,589,160,000円、1口当たり純資産額は12,933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ために要する費用、支払金額54,750,448円。(ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド)

○損益の状況（2015年5月28日～2016年5月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	30,693
受取利息	37,157
支払利息	△ 6,464
(B) 有価証券売買損益	△ 509,670,374
売買益	113,843,640
売買損	△ 623,514,014
(C) 信託報酬等	△ 70,373,622
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 580,013,303
(E) 前期繰越損益金	2,293,995,486
(F) 追加信託差損益金	378,794,393
(配当等相当額)	(3,044,200,653)
(売買損益相当額)	(△2,665,406,260)
(G) 計(D＋E＋F)	2,092,776,576
次期繰越損益金(G)	2,092,776,576
追加信託差損益金	378,794,393
(配当等相当額)	(3,044,200,653)
(売買損益相当額)	(△2,665,406,260)
分配準備積立金	2,293,995,486
繰越損益金	△ 580,013,303

* 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。

○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＞

ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド

第9期（計算期間：2015年5月28日～2016年5月27日）

◎当期の運用経過

- （1）基準価額は期首15,586円から期末14,261円となりました。
基準価額の騰落率は－8.5%となり、ベンチマークの－11.3%を2.8ポイント上回りました。
- （2）株式組入比率（投資信託証券を含む）は90%以上の高位を維持しました。
- （3）業種については、金融セクターなどがオーバーウェイト（ベンチマークよりも高めの投資割合）、生活必需品セクターなどがアンダーウェイト（ベンチマークよりも低めの投資割合）となりました。

◎今後の運用方針

引き続き、株式市場で割安に評価されている企業の中から、優れたビジネスモデルを保有し、事業のリストラクチャリング（再構築）などのイベントにより今後の成長が期待できる企業の発掘に努めます。ファンダメンタルズ（基礎的諸条件）分析に基づいたボトムアップリサーチを重視した運用を行います。

*ベンチマーク（＝S&P500株価指数（円換算ベース））は、S&P500株価指数（ドルベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の米ドル為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。

*S&P500株価指数は、スタンダード・アンド・プアーズが公表している株価指数で、米国の主要500社によって構成されております。当該指数に関する一切の知的財産権その他一切の権利はスタンダード・アンド・プアーズ・ファイナンシャル・サービスズ・エル・エル・シーに帰属しております。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年5月28日～2016年5月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 8 (8) (0)	% 0.054 (0.053) (0.001)	(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) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	0 (0) (0)	0.001 (0.001) (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 ※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 (保 管 費 用) (そ の 他)	5 (5) (0)	0.034 (0.034) (0.000)	(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	13	0.089	
期中の平均基準価額は、14,826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

(2015年5月28日～2016年5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 19,376 (1,321)	千米ドル 115,830 (3,276)	百株 14,179 (1,097)	千米ドル 78,974 (3,789)

*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。

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	AMERICAN TOWER CORP	12,500	1,188	500	52
	RAYONIER INC	3,500	82	13,290	314
	WEYERHAEUSER CO	22,415	596	1,000	28
	小 計	38,415	1,867	14,790	395

*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

(2015年5月28日～2016年5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	22,899,926千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,048,627千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.75

* (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

(2015年5月28日～2016年5月27日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	C	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 6,837	百万円 2,009	% 29.4	百万円 2,799	百万円 546	% 19.5

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

(2016年5月27日現在)

外国株式

銘柄	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	
ABBOTT LABORATORIES		381	551	2,144	235,475	ヘルスケア機器・用品
ACTIVISION BLIZZARD INC		655	784	3,066	336,704	ソフトウェア
ALEXION PHARMACEUTICALS INC		—	40	597	65,639	バイオテクノロジー
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR		69	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL C		—	57	4,163	457,131	インターネットソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL A		—	28	2,063	226,541	インターネットソフトウェア・サービス
AMERICAN EXPRESS CO		317	188	1,229	134,996	消費者金融
ANTHEM INC		—	45	583	64,034	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
APPLE INC		352	486	4,886	536,538	コンピュータ・周辺機器
ARAMARK		225	235	767	84,239	ホテル・レストラン・レジャー
BANK OF AMERICA CORP		1,363	—	—	—	銀行
BANK OF NEWYORK MELLON CORP		—	332	1,395	153,200	資本市場
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B		134	304	4,356	478,309	各種金融サービス
BIOGEN INC		24	68	1,937	212,700	バイオテクノロジー
BLACKROCK INC		65	68	2,479	272,276	資本市場
BROADCOM CORP-CL A		286	—	—	—	半導体・半導体製造装置
CBS CORP-CL B		247	372	2,022	222,065	メディア
CBRE GROUP INC		—	163	480	52,757	不動産管理・開発
CIGNA CORP		95	25	322	35,371	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CVS HEALTH CORP		276	311	3,021	331,777	食品・生活必需品小売り
CANADIAN NATURAL RESOURCES		267	607	1,822	200,090	石油・ガス・消耗燃料
CARDINAL HEALTH INC		124	126	979	107,513	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CELGENE CORP		149	164	1,736	190,637	バイオテクノロジー
CHEVRON CORP		208	228	2,318	254,521	石油・ガス・消耗燃料
CITIGROUP		524	894	4,125	452,909	銀行
COACH INC		—	365	1,435	157,608	繊維・アパレル・贅沢品
COMCAST CORP-CL A		377	552	3,440	377,776	メディア
CONOCOPHILLIPS		71	186	831	91,342	石油・ガス・消耗燃料
THE COOPER COMPANIES, INC.		—	67	1,098	120,625	ヘルスケア機器・用品
DTE ENERGY COMPANY		—	80	717	78,802	総合公益事業
DIAGEO PLC-SPONSORED ADR		93	133	1,463	160,651	飲料
DUN & BRADSTREET CORP		60	88	1,104	121,219	専門サービス
EMC CORP		398	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
EQT CORP		—	95	699	76,746	石油・ガス・消耗燃料
EDISON INTERNATIONAL		—	175	1,239	136,106	電力
ELECTRONIC ARTS		179	159	1,194	131,157	ソフトウェア
EXPEDIA INC		—	85	950	104,352	インターネット販売・カタログ販売
EXXON MOBIL CORP		—	352	3,167	347,781	石油・ガス・消耗燃料
FACEBOOK INC-A		137	254	3,044	334,276	インターネットソフトウェア・サービス
FEDEX CORPORATION		53	127	2,082	228,641	航空貨物・物流サービス
FIDELITY NATIONAL INFORMATION		—	130	962	105,660	情報技術サービス
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC		125	—	—	—	建設関連製品
GENERAL ELEC CO		649	791	2,375	260,837	コングロマリット
GOLDMAN SACHS GROUP		75	—	—	—	資本市場
GOOGLE INC-CL A		22	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
GOOGLE INC-CL C		37	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
HALLIBURTON CO		77	—	—	—	エネルギー設備・サービス
HEWLETT PACKARD CO		119	—	—	—	コンピュータ・周辺機器

ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンドFB（適格機関投資家専用）

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		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	
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	55	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
HONEYWELL INTERNATIONAL	249	258	2,947	323,577	航空宇宙・防衛
IHS INC-CLASS A	40	—	—	—	専門サービス
INTUIT INC	81	71	759	83,392	ソフトウェア
JPMORGAN CHASE & CO	496	621	4,040	443,657	銀行
JOHNSON & JOHNSON	208	328	3,712	407,557	医薬品
JOHNSON CONTROLS INC	—	436	1,921	211,005	自動車部品
KANSAS CITY SOUTHERN	24	—	—	—	陸運・鉄道
LAS VEGAS SANDS CORP	16	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
LOWES COS INC	180	398	3,191	350,402	専門小売り
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA	—	190	1,251	137,370	ホテル・レストラン・レジャー
MASTERCARD INC-CLASS A	230	205	1,982	217,662	情報技術サービス
MCDONALD'S CORP	56	68	842	92,486	ホテル・レストラン・レジャー
MICHAELS COS INC/THE	246	341	979	107,485	専門小売り
MICROSOFT CORP	488	583	3,025	332,135	ソフトウェア
MOHAWK INDUSTRIES	25	—	—	—	家庭用耐久財
MONSANTO CO	123	90	994	109,159	化学
MORGAN STANLEY	—	545	1,494	164,069	資本市場
NEWELL BRANDS INC	—	230	1,097	120,501	家庭用耐久財
NOBLE ENERGY INC	139	179	638	70,119	石油・ガス・消耗燃料
PVH CORP	52	138	1,301	142,885	繊維・アパレル・贅沢品
PEPSICO INC	192	257	2,618	287,521	飲料
PFIZER INC	—	1,030	3,546	389,422	医薬品
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	144	189	1,877	206,155	タバコ
PRICELINE GROUP INC/THE	10	—	—	—	インターネット販売・カタログ販売
QUALCOMM INC	179	205	1,145	125,759	半導体・半導体製造装置
RANGE RESOURCES CORP	91	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
S&P GLOBAL INC	—	136	1,509	165,676	各種金融サービス
ST JUDE MEDICAL INC	130	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
SCHLUMBERGER LTD	75	160	1,246	136,807	エネルギー設備・サービス
SKYWORKS SOLUTIONS INC	77	92	610	67,054	半導体・半導体製造装置
TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC	178	—	—	—	メディア
UNITED TECHNOLOGIES	132	—	—	—	航空宇宙・防衛
VERIZON COMMUNICATIONS	559	809	4,060	445,797	各種電気通信サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS	71	61	549	60,319	バイオテクノロジー
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	78	193	1,488	163,451	食品・生活必需品小売り
WELLS FARGO CO	276	476	2,409	264,562	銀行
WILLIAMS COS	184	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	—	115	1,414	155,259	ヘルスケア機器・用品
ALLERGAN PLC	—	27	638	70,154	医薬品
AON PLC	147	137	1,468	161,263	保険
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	209	254	1,710	187,813	自動車部品
EATON CORP PLC	—	168	1,039	114,079	電気設備
INVESCO LTD	—	273	850	93,334	資本市場
LIBERTY GLOBAL PLC -SERIES C	—	312	1,110	121,970	メディア
MEDTRONIC PLC	404	414	3,364	369,389	ヘルスケア機器・用品
NIELSEN HOLDINGS PLC	—	569	3,037	333,459	専門サービス
TYCO INTERNATIONAL PLC	285	—	—	—	商業サービス・用品
PERRIGO CO PLC	21	—	—	—	医薬品
LYONDELLBASELL INDU-CL A	127	—	—	—	化学
NIELSEN NV	414	—	—	—	専門サービス
BROADCOM LTD	—	74	1,132	124,337	半導体・半導体製造装置
合 計	株 数 ・ 金 額	14,952	20,374	139,321	15,296,076
	銘柄 数 < 比 率 >	73	75	—	<96.3%>

* 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。

外国投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			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	—	12,000	1,263	138,730	0.9
RAYONIER INC	9,790	—	—	—	—
WEYERHAEUSER CO	—	21,415	669	73,473	0.5
合 計	口 数 ・ 金 額	9,790	33,415	1,932	212,204
銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<1.3%>	

* 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投資信託証券評価額の比率。

* 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

(2016年5月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 15,296,076	% 96.1
投資証券	212,204	1.3
コール・ローン等、その他	403,062	2.6
投資信託財産総額	15,911,342	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（15,724,994千円）の投資信託財産総額（15,911,342千円）に対する比率は98.8%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=109.79円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2016年5月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	15,911,342,625
コール・ローン等	381,855,075
株式(評価額)	15,296,076,457
投資証券(評価額)	212,204,170
未収配当金	21,206,923
(B) 負債	35,000,279
未払解約金	35,000,000
未払利息	279
(C) 純資産総額(A－B)	15,876,342,346
元本	11,132,319,900
次期繰越損益金	4,744,022,446
(D) 受益権総口数	11,132,319,900口
1万口当たり基準価額(C／D)	14,261円

(注) 期首元本額は8,192,022,800円、期中追加設定元本額は5,920,020,130円、期中一部解約元本額は2,979,723,030円、1口当たり純資産額は14,261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
 ・ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドFB（適格機関投資家専用） 6,435,229,737円
 ・ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドF（適格機関投資家専用） 2,891,607,347円
 ・ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドFVA（適格機関投資家専用） 1,805,482,816円

○損益の状況（2015年5月28日～2016年5月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	209,187,575
受取配当金	209,001,746
受取利息	136,696
その他収益金	70,832
支払利息	△ 21,699
(B) 有価証券売買損益	△1,226,445,855
売買益	1,416,997,626
売買損	△2,643,443,481
(C) 保管費用等	△ 4,595,708
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△1,021,853,988
(E) 前期繰越損益金	4,575,873,534
(F) 追加信託差損益金	2,587,579,870
(G) 解約差損益金	△1,397,576,970
(H) 計(D＋E＋F＋G)	4,744,022,446
次期繰越損益金(H)	4,744,022,446

* 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

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＞

MFS欧州株ファンドF B (適格機関投資家専用)

第10期(2015年11月21日～2016年11月21日)

◎ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型投信／海外／株式	
信 託 期 間	2007年4月5日以降、無期限とします。	
運 用 方 針	この投資信託は、MFS欧州株 マザーファンド（以下「マザーファンド」という場合があります。）受益証券への投資を通じて、主として欧州の株式に投資することにより、投資信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。マザーファンドにおける具体的な銘柄の選定にあたっては、徹底したボトムアップ・アプローチにより投資します。実質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。	
主 な 投 資 対 象	MFS欧州株ファンドF B	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	欧州の証券取引所に上場（これに準じるものを含みます。）されている株式を中心に投資します。
主 な 投 資 制 限	MFS欧州株ファンドF B	株式および外貨建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	株式および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	収益の分配は行いません。	

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	ベ ン チ	マ ー ク	株 式	株 式	純 資 産
		期 騰 落 率					
		中 騰 落 率	MSCIヨーロッパインデックス (円ベース)	中 騰 落 率	組 入 比 率	先 物 比 率	
	円	%		%	%	%	百万円
6期(2012年11月20日)	6,116	22.7	5,254	19.1	97.8	—	4,110
7期(2013年11月20日)	9,894	61.8	8,402	59.9	97.9	—	4,332
8期(2014年11月20日)	11,619	17.4	9,881	17.6	99.0	—	5,236
9期(2015年11月20日)	12,558	8.1	10,016	1.4	98.8	—	4,947
10期(2016年11月21日)	10,316	△17.9	8,230	△17.8	98.2	—	4,197

*ベンチマークは、MSCI社が算出するMSCIヨーロッパ インデックス（現地通貨ベース）を当社が独自に円換算した円ベース指数です。

*ベンチマークは、実質的に運用を開始した2007年4月18日の前営業日である2007年4月17日の値を10,000として指数化しております。

*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」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

MSCIヨーロッパ インデックスに対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。MSCIは、当指数に含まれる内容を保証するものではなく、一切の責任を負いません。当指数に含まれる内容を再配布、または利用することはできません。本資料は、MSCIによって承認、審査、作成されたものではありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	ベ ン チ	マ ー ク	株 式	株 式
		騰 落 率				
		率	MSCIヨーロッパインデックス (円ベース)	騰 落 率	組 入 比 率	先 物 比 率
(期首)	円	%		%	%	%
2015年11月20日	12,558	—	10,016	—	98.8	—
11月末	12,405	△1.2	9,944	△0.7	98.5	—
12月末	12,214	△2.7	9,700	△3.1	97.7	—
2016年1月末	11,166	△11.1	8,825	△11.9	98.2	—
2月末	10,542	△16.1	8,231	△17.8	97.4	—
3月末	10,997	△12.4	8,726	△12.9	98.6	—
4月末	10,879	△13.4	8,725	△12.9	96.8	—
5月末	11,135	△11.3	8,797	△12.2	97.5	—
6月末	9,563	△23.8	7,629	△23.8	97.9	—
7月末	10,200	△18.8	8,045	△19.7	98.3	—
8月末	10,365	△17.5	8,119	△18.9	98.0	—
9月末	10,107	△19.5	7,975	△20.4	99.6	—
10月末	10,129	△19.3	8,073	△19.4	98.3	—
(期末)						
2016年11月21日	10,316	△17.9	8,230	△17.8	98.2	—

*基準価額の騰落率は期首比です。

*ベンチマークは、MSCI社が算出するMSCIヨーロッパ インデックス（現地通貨ベース）を当社が独自に円換算した円ベース指数です。

*ベンチマークは、実質的に運用を開始した2007年4月18日の前営業日である2007年4月17日の値を10,000として指数化しております。

*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」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

期初から２月半ばにかけて、原油安や中国の景気悪化懸念から大きく下落しました。その後、欧州中央銀行（ＥＣＢ）の追加金融緩和策への期待や原油価格の下げ止まりを受けて反発し、下落分の一部を埋めました。しかし、６月下旬の英国民投票で欧州連合（ＥＵ）離脱が選択されると急落するなど、不安定な推移が続きました。夏場は、英ＥＵ離脱の影響を楽観視する見方や、主要国・地域の中央銀行の緩和的な金融政策への期待感から上昇しました。しかし、独大手銀行の経営不安に対する懸念や、域内企業の低調な決算が重石となって騰勢を失い、期末にかけても、米大統領選挙の不透明感が影響して冴えない推移となりました。

当期は、域内中央銀行の金融緩和姿勢などから大幅な円高欧州通貨安が進行したことが基準価額にマイナスの影響を与えました。

その結果、当期の基準価額騰落率は、前期末比－17.9%となりました。

また、ベンチマークの騰落率は－17.8%となり、ベンチマークを下回りました。

【運用経過】

＜MFS欧州株 マザーファンド＞を組み入れ、実質株式組入比率を高位に維持しました。

【今後の運用方針】

当ファンドでは、マザーファンドへの投資を通じて、マクロ経済の動向如何に拘わらず市場平均以上の収益／キャッシュフローの成長を継続的に期待され、かつ株価も割安に放置されていると考えられるクオリティの高い企業群への投資を継続する方針です。

○１口当たりの費用明細

(2015年11月21日～2016年11月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平 均 基 準 価 額	円 10,808	%	各比率は1口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。
(a) 信 託 報 酬	88	0.812	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(80)	(0.737)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(6)	(0.054)	口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.021)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	19	0.172	(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
（ 株 式 ）	(19)	(0.172)	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
(c) そ の 他 費 用	22	0.200	(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 ）	(21)	(0.190)	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 ）	(1)	(0.009)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	129	1.184	

* 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。

○売買及び取引の状況

(2015年11月21日～2016年11月21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
	千口	千円	千口	千円
M F S 欧州株 マザーファンド	1, 073, 712	1, 288, 067	978, 461	1, 154, 889

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2015年11月21日～2016年11月21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
	M F S 欧州株 マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	6, 358, 969千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7, 339, 523千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0. 86

* (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

(2015年11月21日～2016年11月21日)

利害関係人との取引状況

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第 11 条第 1 項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2016年11月21日現在)

親投資信託残高

項 目	期 首 (前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
M F S 欧州株 マザーファンド	3, 631, 290	3, 726, 542	4, 193, 105

* M F S 欧州株 マザーファンド全体の受益権口数は6, 287, 541千口です。

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2016年11月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
M F S 欧州株 マザーファンド	4, 193, 105	99. 4
コール・ローン等、その他	27, 184	0. 6
投資信託財産総額	4, 220, 289	100. 0

*金額の単位未満は切り捨て。

* M F S 欧州株 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(7, 080, 790千円)の投資信託財産総額(7, 093, 499千円)に対する比率は99. 8%です。

*外貨建資産は、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アメリカドル=110. 95円、1ユーロ=117. 64円、1イギリスポンド=137. 16円、1スイスフラン=109. 93円、1スウェーデンクローナ=12. 01円、1ノルウェークローネ=12. 91円、1デンマーククローネ=15. 81円、1香港ドル=14. 30円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年11月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4, 220, 289, 113
コール・ローン等	21, 385, 441
MFS欧州株 マザーファンド(評価額)	4, 193, 105, 485
未収入金	5, 798, 187
(B) 負債	23, 106, 304
未払解約金	5, 798, 187
未払信託報酬	17, 101, 742
未払利息	52
その他未払費用	206, 323
(C) 純資産総額(A－B)	4, 197, 182, 809
元本	4, 068, 680, 000
次期繰越損益金	128, 502, 809
(D) 受益権総口数	406, 868口
1口当たり基準価額(C／D)	10, 316円

[元本増減]	
期 首 元 本 額	3, 939, 580, 000円
期中追加設定元本額	1, 154, 820, 000円
期中一部解約元本額	1, 025, 720, 000円
1口当たり純資産額	10, 316円

○損益の状況 (2015年11月21日～2016年11月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△207
受取利息	6
支払利息	△213
(B) 有価証券売買損益	△728, 037, 483
売買益	141, 231, 318
売買損	△869, 268, 801
(C) 信託報酬等	△36, 333, 128
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△764, 370, 818
(E) 前期繰越損益金	1, 112, 708, 817
(F) 追加信託差損益金	△219, 835, 190
(配当等相当額)	(1, 135, 292, 052)
(売買損益相当額)	(△1, 355, 127, 242)
(G) 計(D＋E＋F)	128, 502, 809
次期繰越損益金(G)	128, 502, 809
追加信託差損益金	△219, 835, 190
(配当等相当額)	(1, 135, 292, 052)
(売買損益相当額)	(△1, 355, 127, 242)
分配準備積立金	1, 112, 708, 817
繰越損益金	△764, 370, 818

- (注1) (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。
(注2) (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。
(注3) (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。
(注4) 当期において、マザーファンドおよび当ファンドの投資信託財産の運用の指図にかかる権限の一部を委託するために要する費用として、委託者報酬から支払う額は15, 100, 844円です。

○お知らせ

該当事項はありません。

MFS欧州株 マザーファンド

第10期(計算期間：2015年11月21日～2016年11月21日)

◎当期の運用経過

- (1) 株式組入比率は高位を維持し、期末は98.3%としました。
- (2) 期を通じて、マクロ経済の動向如何に拘わらず市場平均以上の収益成長が期待され、かつ割安と考えられるクオリティの高い企業群等への投資を基本とした運用を行いました。当期末の組入業種の内訳は、金融、生活必需品が多くなっています。前期末と比較すると、情報技術、電気通信サービスなどの投資比率が上昇する一方、一般消費財・サービスなどの投資比率が低下しました。また、対ベンチマークでは、電気通信サービスや一般消費財・サービスなどがオーバーウェイト（ベンチマーク構成以上の投資割合）、ヘルスケアや資本財・サービスなどがアンダーウェイト（ベンチマーク構成以下の投資割合）となっています。
- (3) 当期の基準価額の騰落率は-17.4%となり、ベンチマークであるMSCIヨーロッパ インデックス（円ベース）の-17.8%を上回りました。業種配分効果は、素材のオーバーウェイト、ヘルスケアのアンダーウェイトなどの影響でプラスに寄与しました。銘柄選択効果も、情報技術、電気通信サービスといった業種の銘柄選択が奏功し、プラス寄与となりました。

◎今後の運用方針

当ファンドでは、マクロ経済の動向如何に拘わらず市場平均以上の収益／キャッシュフローの成長が継続的に期待され、かつ株価も割安に放置されていると考えられるクオリティの高い企業群への投資を継続する方針です。

ベンチマークは、MSCI 社が算出する MSCI ヨーロッパ インデックス（現地通貨ベース）を当社が独自に円換算した円ベース指数です。MSCI ヨーロッパ インデックスに対する著作権、知的所有権その他一切の権利は MSCI に帰属します。MSCI は、当指数に含まれる内容を保証するものではなく、一切の責任を負いません。当指数に含まれる内容を再配布、または利用することはできません。本資料は、MSCI によって承認、審査、作成されたものではありません。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年11月21日～2016年11月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平 均 基 準 価 額	円 11,747	%	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) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	20 (20)	0.170 (0.170)	(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)	22 (22)	0.190 (0.190)	(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
合 計	42	0.360	

* 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。

○売買及び取引の状況

(2015年11月21日～2016年11月21日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国		百株		百株	
ユ ー ロ 圏	ド イ ツ	441	千ユーロ 2,026	290 (一)	千ユーロ 2,227 (27)
	イ タ リ ア	3,132	1,774	1,074	436
	フ ラ ン ス	1,014	3,054	643 (一)	2,193 (35)
	オ ラ ン ダ	3,954	2,424	2,022	2,059
	ス ペ イ ン	592	1,187	246	406
	ベ ル ギ ー	108	510	45	196
	オ ー ス ト リ ア	6	16	117	272
	ア イ ル ラ ン ド	3 (118)	41 (1,287)	1 (187)	18 (2,099)
	ギ リ シ ャ	64	51	51	42
	ポ ル ト ガ ル	279	326	172	218
イ ギ リ ス		20,389 (5,426)	千イギリスポンド 8,375 (2,114)	22,755 (451)	千イギリスポンド 9,808 (1,493)
ス イ ス		559	千スイスフラン 2,888	466 (一)	千スイスフラン 2,799 (80)
ス ウ ェ ー デ ン		513	千スウェーデンクローナ 6,918	592	千スウェーデンクローナ 11,640
ノ ル ウ ェ ー		513	千ノルウェークローネ 4,917	32	千ノルウェークローネ 359
デ ン マ ー ク		1,335	千デンマーククローネ 5,378	373	千デンマーククローネ 2,736
香 港		1,054	千香港ドル 730	668	千香港ドル 444

*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。

(2016年11月21日現在)

○組入資産の明細

外国株式

銘柄	当期首(前期末)	当 株 数	期 末		業 種
			評 価	額	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ・・・ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
GEA GROUP AG	84	202	681	80,157	資本財・サービス
BAYER AG	109	115	1,051	123,732	ヘルスケア
SIEMENS AG-REG	98	—	—	—	資本財・サービス
LINDE AG	85	85	1,301	153,158	素材
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	—	97	276	32,565	一般消費財・サービス
SYMRISE AG	155	144	813	95,654	素材
BRENNTAG AG	52	—	—	—	資本財・サービス
LEG IMMOBILIEN AG	55	58	412	48,517	不動産
SCOUT24 AG	—	90	301	35,471	情報技術
国 小 計	株数・金額	642	793	4,838	569,256
	銘柄数<比率>	7	7	—	<8.0%>
(ユーロ・・・イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO	2,505	3,263	664	78,170	金融
ENEL SPA	1,952	2,500	904	106,356	公益事業
ENI SPA	—	749	927	109,120	エネルギー
CERVED INFORMATION SOLUTIONS	66	69	53	6,316	金融
国 小 計	株数・金額	4,523	6,582	2,549	299,964
	銘柄数<比率>	3	4	—	<4.2%>
(ユーロ・・・フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
L'OREAL	77	75	1,198	140,976	生活必需品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	63	65	1,084	127,526	一般消費財・サービス
SCHNEIDER ELECTRIC SE	105	154	955	112,435	資本財・サービス
VIVENDI	185	—	—	—	一般消費財・サービス
TECHNIP SA	51	54	353	41,628	エネルギー
BNP PARIBAS	169	226	1,233	145,110	金融
ENGIE	355	365	411	48,429	公益事業
LEGRAND SA	98	103	536	63,094	資本財・サービス
DANONE	251	224	1,322	155,593	生活必需品
SUEZ	—	213	281	33,120	公益事業
ELIOR	—	247	465	54,704	一般消費財・サービス
国 小 計	株数・金額	1,359	1,730	7,842	922,619
	銘柄数<比率>	9	10	—	<13.0%>

銘 柄		当期首(前期末)	当 期 末		業 種		
			株 数	株 数		評 価 額	
						外 貨 建 金 額	邦貨換算金額
(ユーロ・・・オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	資本財・サービス 情報技術 素材 電気通信サービス 金融 金融	
RELX NV		555	582	868	102,124		
ASM INTERNATIONAL NV		79	83	334	39,370		
AKZO NOBEL		192	202	1,168	137,409		
KONINKLIJKE KPN NV		883	3,151	808	95,118		
ING GROEP NV-CVA		687	—	—	—		
ABN AMRO GROUP NV-CVA W/I		—	311	632	74,377		
国 小 計	株数・金額	2,398	4,330	3,811	448,400		
	銘柄数<比率>	5	5	—	<6.3%>		
(ユーロ・・・スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	情報技術 資本財・サービス 資本財・サービス 電気通信サービス	
AMADEUS IT GROUP SA		133	165	692	81,495		
APPLUS SERVICES SA		164	—	—	—		
AENA SA		47	62	787	92,686		
CELLNEX TELECOM SAU		—	462	625	73,539		
国 小 計	株数・金額	344	690	2,105	247,721		
	銘柄数<比率>	3	3	—	<3.5%>		
(ユーロ・・・ベルギー)		百株	百株	千ユーロ	千円	一般消費財・サービス 金融	
D' IETEREN SA/NV		116	119	454	53,479		
KBC GROEP NV		79	138	774	91,103		
国 小 計	株数・金額	195	258	1,229	144,583		
	銘柄数<比率>	2	2	—	<2.0%>		
(ユーロ・・・オーストリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	金融	
ERSTE GROUP BANK AG		110	—	—	—		
国 小 計	株数・金額	110	—	—	—		
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>		
(ユーロ・・・アイルランド)		百株	百株	千ユーロ	千円	一般消費財・サービス	
PADDY POWER BETFAIR PLC		68	—	—	—		
国 小 計	株数・金額	68	—	—	—		
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>		
(ユーロ・・・ギリシャ)		百株	百株	千ユーロ	千円	電気通信サービス	
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZATION		266	279	236	27,811		
国 小 計	株数・金額	266	279	236	27,811		
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.4%>		
(ユーロ・・・ポルトガル)		百株	百株	千ユーロ	千円	エネルギー 生活必需品	
GALP ENERGIA SGPS SA		408	495	610	71,818		
JERONIMO MARTINS		423	443	660	77,724		
国 小 計	株数・金額	831	939	1,271	149,543		
	銘柄数<比率>	2	2	—	<2.1%>		
通 貨 小 計	株数・金額	10,741	15,604	23,885	2,809,901		
	銘柄数<比率>	34	34	—	<39.7%>		

銘柄		当期首(前期末)	当		期 末		業 種
			株 数	株 数	評 価 額		
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(イギリス)		百株	百株	千イギリスポンド	千円		
BHP BILLITON PLC		416	447	565	77,507	素材	
BELLWAY PLC		184	103	260	35,714	一般消費財・サービス	
SKY PLC		221	—	—	—	一般消費財・サービス	
CRODA INTERNATIONAL PLC		171	—	—	—	素材	
MITIE GROUP PLC		1,220	—	—	—	資本財・サービス	
HSBC HOLDINGS PLC		2,140	—	—	—	金融	
RIO TINTO PLC		271	282	828	113,673	素材	
FIDESSA GROUP PLC		125	127	302	41,483	情報技術	
SSE PLC		—	355	512	70,338	公益事業	
BP PLC		—	2,908	1,302	178,598	エネルギー	
SIG PLC		—	2,353	212	29,102	資本財・サービス	
LLOYDS BANKING GROUP PLC		12,135	10,369	616	84,536	金融	
BG GROUP PLC		895	—	—	—	エネルギー	
BABCOCK INTL GROUP PLC		350	367	359	49,371	資本財・サービス	
GKN PLC		985	1,033	314	43,141	一般消費財・サービス	
BT GROUP PLC		1,064	1,117	405	55,605	電気通信サービス	
BARCLAYS PLC		2,639	3,053	648	88,898	金融	
BURBERRY GROUP PLC		189	213	298	40,959	一般消費財・サービス	
NEXT PLC		47	66	337	46,349	一般消費財・サービス	
BOOKER GROUP PLC		2,744	3,535	621	85,301	生活必需品	
CENTRICA PLC		919	—	—	—	公益事業	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		464	—	—	—	エネルギー	
IG GROUP HOLDINGS PLC		846	950	799	109,654	金融	
EXPERIAN PLC		—	366	523	71,845	資本財・サービス	
WHITBREAD PLC		144	97	351	48,191	一般消費財・サービス	
DOMINO'S PIZZA GROUP PLC		658	—	—	—	一般消費財・サービス	
DRAX GROUP PLC		—	516	145	19,946	公益事業	
MONEYSUPERMARKET.COM		—	992	277	38,003	情報技術	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		172	170	1,182	162,162	生活必需品	
GREGGS PLC		—	161	150	20,587	生活必需品	
BEAZLEY PLC		1,693	—	—	—	金融	
STAGECOACH GROUP PLC		1,168	—	—	—	資本財・サービス	
CAIRN ENERGY PLC		825	865	166	22,848	エネルギー	
WPP PLC		527	436	740	101,612	一般消費財・サービス	
IMI PLC		157	148	139	19,113	資本財・サービス	
VODAFONE GROUP PLC		3,386	3,552	727	99,833	電気通信サービス	
JUST EAT PLC		—	1,048	601	82,494	情報技術	
COMPASS GROUP PLC		502	—	—	—	一般消費財・サービス	
BETFAIR GROUP PLC		271	—	—	—	一般消費財・サービス	
HISCOX LTD		563	613	661	90,663	金融	
PADDY POWER BETFAIR PLC		—	138	1,211	166,226	一般消費財・サービス	
DOMINO'S PIZZA GROUP PLC		—	2,180	717	98,417	一般消費財・サービス	
BEAZLEY PLC/UK		—	1,969	752	103,167	金融	
CRODA INTERNATIONAL PLC		—	173	545	74,803	素材	
通 貨 小 計	株数・金額	38,107	40,716	17,280	2,370,153		
	銘柄数<比率>	32	32	—	<33.5%>		

銘柄	銘柄	当期末(前期末)	当期		期末	業種
		株数	株数	評価額	評価額	
		株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス)		百株	百株	千スイスフラン	千円	
SIKA AG-BR		0.92	0.97	474	52,153	素材
NOVARTIS AG-REG		300	315	2,255	247,983	ヘルスケア
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEINE		106	111	2,590	284,774	ヘルスケア
NESTLE SA-REG		424	402	2,754	302,801	生活必需品
TEMENOS GROUP AG-REG		204	127	869	95,636	情報技術
SCHINDLER HOLDING-PART CERT		26	27	495	54,524	資本財・サービス
JULIUS BAER GROUP LTD		71	92	414	45,596	金融
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG		78	94	621	68,317	一般消費財・サービス
UBS GROUP AG		646	781	1,255	138,045	金融
通貨小計	株数・金額	1,860	1,952	11,733	1,289,834	
	銘柄数<比率>	9	9	—	<18.2%>	
(スウェーデン)		百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円	
SVENSKA CELLULOSA AB-B SHS		315	339	8,352	100,315	生活必需品
COM HEM HOLDING AB		596	800	6,471	77,728	電気通信サービス
ATLAS COPCO AB-A SHS		307	—	—	—	資本財・サービス
通貨小計	株数・金額	1,219	1,140	14,824	178,043	
	銘柄数<比率>	3	2	—	<2.5%>	
(ノルウェー)		百株	百株	千ノルウェークローネ	千円	
DNB ASA		—	480	5,922	76,459	金融
通貨小計	株数・金額	—	480	5,922	76,459	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<1.1%>	
(デンマーク)		百株	百株	千デンマーククローネ	千円	
TDC A/S		781	1,753	6,178	97,680	電気通信サービス
JYSKE BANK-REG		116	100	3,171	50,137	金融
SYDBANK A/S		131	138	2,906	45,956	金融
通貨小計	株数・金額	1,029	1,991	12,256	193,774	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<2.7%>	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
ESPRIT HOLDINGS LTD		3,735	4,121	2,715	38,835	一般消費財・サービス
通貨小計	株数・金額	3,735	4,121	2,715	38,835	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.5%>	
合計	株数・金額	56,692	66,007	—	6,957,002	
	銘柄数<比率>	82	82	—	<98.3%>	

* 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。

* ー印は組み入れなし。

* 銘柄コード等に変更・相違がある場合は、銘柄名が同一であっても別銘柄として記載しています。

○投資信託財産の構成

(2016年11月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	6,957,002	98.1
コール・ローン等、その他	136,497	1.9
投資信託財産総額	7,093,499	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(7,080,790千円)の投資信託財産総額(7,093,499千円)に対する比率は99.8%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アメリカドル=110.95円、1ユーロ=117.64円、1イギリスポンド=137.16円、1スイスフラン=109.93円、1スウェーデンクローナ=12.01円、1ノルウェークローネ=12.91円、1デンマーククローネ=15.81円、1香港ドル=14.30円

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年11月21日現在)

○損益の状況 (2015年11月21日～2016年11月21日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,108,709,847
コール・ローン等	129,310,607
株式(評価額)	6,957,002,432
未収入金	16,456,824
未収配当金	5,939,984
(B) 負債	34,200,113
未払金	22,150,512
未払解約金	12,049,587
未収利息	14
(C) 純資産総額(A－B)	7,074,509,734
元本	6,287,541,649
次期繰越損益金	786,968,085
(D) 受益権総口数	6,287,541,649口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,252円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	191,137,188
受取配当金	191,913,879
受取利息	314
その他収益金	1,069
支払利息	△778,074
(B) 有価証券売買損益	△1,621,106,768
売買益	497,509,148
売買損	△2,118,615,916
(C) 保管費用等	△14,212,291
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△1,444,181,871
(E) 前期繰越損益金	2,238,234,460
(F) 追加信託差損益金	397,271,408
(G) 解約差損益金	△404,355,912
(H) 計(D＋E＋F＋G)	786,968,085
次期繰越損益金(H)	786,968,085

[元本増減]
期 首 元 本 額 6,191,727,208円
期中追加設定元本額 2,308,324,952円
期中一部解約元本額 2,212,510,511円
1口当たり純資産額 1.1252円
[期末における元本の内訳]
M F S 欧州株ファンド F B (適格機関投資家専用) 3,726,542,380円
M F S 欧州株ファンド F (適格機関投資家専用) 1,749,216,706円
M F S 欧州株ファンド F V A (適格機関投資家専用) 811,782,563円

(注1) (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。
(注2) (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。
(注3) (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

該当事項はありません。

Nomura Multi Managers Fund Ⅲ – Emerging Markets Equity
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FC/FD

2015年8月31日決算

(計算期間:2014年9月1日～2015年8月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
投 資 目 的	◆新興国の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。 ◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国株式の運用を行う運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。
投 資 態 度	●新興国の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。 ●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国株式の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。 ●投資顧問会社が、新興国株式の運用を行う副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●FCの外貨建資産については、原則としてMSCIエマージング・マーケット・インデックス(円換算ベース)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。ただし、該当通貨での為替ヘッジが困難である場合、先進国通貨による代替ヘッジを行う場合があります。また、代替ヘッジによるリスク低減効果が小さい場合には、為替ヘッジを行わない場合があります。FDの外貨建資産については、原則として為替取引は行いません。 ●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投 資 顧 問 会 社	野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社*
管理事務代行会社 保 管 銀 行	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

◇作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

*野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社は、平成27年10月1日にリテール運用関連事業を分割し、野村アセットマネジメント株式会社が当該事業を承継します。これに伴い、同日以降は、ファンドの投資顧問会社は野村アセットマネジメント株式会社となります。

純資産計算書
2015年8月31日現在
(金額は米ドル表示)

資産	
投資有価証券時価	42,433,373
<i>(取得原価: 45,629,366米ドル)</i>	
現金預金等	1,539,649
外国為替先渡し契約に係る評価差益	185,865
受益証券発行未収金	148,833
ブローカーからの受取金	75,451
未収収益	62,247
設立費用	4,000
資産合計	44,449,418
負債	
受益証券買戻支払金	262,582
ブローカーへの未払金	642,405
未払費用	147,507
負債合計	1,052,494
純資産総額	43,396,924

受益証券一口当たり情報:

	期末1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス (円)	8,693	75,780	658,734,553
FDクラス (円)	13,851	330,809	4,581,882,579

運用計算書
2015年8月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

収益	
受取配当金等	1,120,637
雑収益	19,537
収益合計	1,140,174
費用	
投資顧問報酬	369,343
事務管理代行報酬	49,206
保管費用	15,043
源泉徴収税	4,946
当座借越利息	67
取引銀行報酬	176,720
銀行手数料	48,900
受託報酬	9,850
法務報酬	347
立替費用	9,839
専門家報酬	14,923
設定費用償却	4,000
雑費用	120
費用合計	703,304
純投資損益	436,870
投資有価証券売買に係る損益	(1,911,272)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(1,102,823)
当期実現純損益	(3,014,095)
投資有価証券評価損益の増減	(10,763,267)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	268,185
当期評価差損益	(10,495,082)
運用の結果による純資産の増減額	(13,072,307)

純資産変動計算書
2015年8月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

期首純資産総額	52,625,875
純投資損益	436,870
当期実現純損益	(3,014,095)
当期評価差損益	(10,495,082)
運用の結果による純資産の増減額	(13,072,307)
受益証券の発行手取金	11,966,603
受益証券の買戻支払金	(8,123,247)
	3,843,356
期末純資産総額	43,396,924

発行済受益証券数の変動表
2015年8月31日に終了する計測期間
(未監査)

FCクラス

期首受益証券数	45,091
発行受益証券数	37,761
買戻受益証券数	(7,072)
期末発行済受益証券数	<u><u>75,780</u></u>

FDクラス

期首受益証券数	321,853
発行受益証券数	65,475
買戻受益証券数	(56,519)
期末発行済受益証券数	<u><u>330,809</u></u>

統計情報
2015年8月31日現在
(未監査)

	2015	2014	2013
期末純資産総額（米ドル）	43,396,924	52,625,875	48,033,690
FCクラス（円）			
期末純資産総額	658,734,553	513,970,571	375,206,951
期末1口当たり純資産価格	8,693	11,399	9,700
FDクラス（円）			
期末純資産総額	4,581,882,579	4,950,180,593	4,335,459,302
期末1口当たり純資産価格	13,851	15,380	12,316

組入資産明細

2015年8月31日現在

(金額は米ドル表示)

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
バミューダ諸島				
普通株式				
248,000	BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	342,748	299,195	0.69
		342,748	299,195	0.69
	合計： バミューダ諸島	342,748	299,195	0.69
ブラジル				
普通株式				
71,839	ITAU UNIBANCO HOLDING SA SP ADR	877,932	548,132	1.26
69,500	AMBEV SA ADR	511,930	371,130	0.86
28,700	CIELO SA	342,654	316,428	0.73
14,500	ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	328,106	261,168	0.60
9,300	EMBRAER SA-SPON ADR	315,320	237,336	0.55
25,100	BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	293,705	210,185	0.48
48,400	CCR SA	340,727	209,255	0.48
34,800	WEG SA	205,358	163,974	0.38
23,400	BANCO BRADESCO SPONSORED ADR	269,956	157,014	0.36
13,700	TELEFONICA BRASIL ADR	184,867	153,303	0.35
27,800	LOJAS AMERICANAS SA-PREF	154,278	128,878	0.30
19,900	VALE SA ADR	329,447	96,117	0.22
5,108	CIA BRASILEIRA DE DISTRIB PFD SHS	204,194	92,334	0.21
4,200	VALE SA ADR A	25,082	16,002	0.04
		4,383,556	2,961,256	6.82
	合計： ブラジル	4,383,556	2,961,256	6.82
英領バージン諸島				
普通株式				
3,113	LUXOFT HOLDING INC	191,299	192,103	0.44
		191,299	192,103	0.44
	合計： 英領バージン諸島	191,299	192,103	0.44
ケイマン諸島				
普通株式				
135,600	TENCENT HOLDING LTD	1,207,878	2,286,788	5.27
1,658	BAIDU INC SPON ADR	375,389	252,232	0.58
9,200	VIPSHOP HOLDINGS LTD ADR	185,266	175,076	0.40
144,000	BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS	181,944	130,434	0.30

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
	合計： ケイマン諸島	1,950,477	2,844,530	6.55
		1,950,477	2,844,530	6.55
	チリ			
普通株式				
19,700	ENERSIS SA ADR	328,195	268,708	0.62
9,087	BANCO SANTANDER CHILE ADR	184,089	175,106	0.40
2,804	ENDESA ADR	115,900	104,113	0.24
		628,184	547,927	1.26
	合計： チリ	628,184	547,927	1.26
	中国			
普通株式				
2,482,000	CHINA CONSTRUCTION BANK H	1,905,165	1,719,757	3.97
1,710,000	CHINA PETROL & CHEM CORP SINOPEC H	1,351,778	1,142,922	2.63
202,800	CHINA PACIFIC INSURANCE CO LTD H	729,916	733,992	1.69
173,000	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD H	504,659	603,815	1.39
634,000	IND & COMM BANK OF CHINA LTD H	384,386	369,759	0.85
309,000	CHINA LONGYUAN POWER GROUP H	321,829	333,714	0.77
37,000	ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC H	146,371	247,538	0.57
9,617	MINDRAY MEDICAL INTL LTD ADR	342,524	236,674	0.55
75,000	CHONGQING CHANGAN AUTOMOBILE B	140,941	119,901	0.28
63,800	WEICHAI POWER CO LTD H	98,569	69,067	0.16
		5,926,138	5,577,139	12.86
	合計： 中国	5,926,138	5,577,139	12.86
	チェコ			
普通株式				
1,038	KOMERCNI BANKA AS	226,476	232,881	0.54
		226,476	232,881	0.54
	合計： チェコ	226,476	232,881	0.54
	エジプト			
普通株式				
37,396	COMMERCIAL INTL BK GDR REG-S	199,285	209,418	0.48
		199,285	209,418	0.48
	合計： エジプト	199,285	209,418	0.48

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
香港				
普通株式				
116,000	CHINA MOBILE LTD	1,418,176	1,374,014	3.16
202,800	AIA GROUP LTD	963,452	1,126,502	2.60
182,000	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	324,636	242,819	0.56
		2,706,264	2,743,335	6.32
	合計： 香港	2,706,264	2,743,335	6.32
ハンガリー				
普通株式				
28,685	OTP BANK PLC	550,914	548,434	1.26
		550,914	548,434	1.26
	合計： ハンガリー	550,914	548,434	1.26
インド				
普通株式				
20,021	HDFC BANK LTD ADR	879,428	1,169,025	2.70
63,560	INFOSYS LTD ADR	1,003,590	1,112,936	2.56
54,056	ICICI BANK LTD SP ADR	522,842	479,477	1.10
4,763	DOCTOR REDDY S LABORATORIES LTD ADR	209,609	304,165	0.70
10,455	TATA MOTORS LTD ADR	397,890	268,171	0.62
8,674	LARSEN & TOUBRO GDR REG-S-	231,110	211,646	0.49
6,104	RELIANCE INDUSTRIES LTD GDR 144A	183,460	159,314	0.37
		3,427,929	3,704,734	8.54
	合計： インド	3,427,929	3,704,734	8.54
ルクセンブルク				
コール・ワラント				
80,000	MERRILL LYNCH INTL & CO CWTS15	228,192	197,384	0.45
		228,192	197,384	0.45
	合計： ルクセンブルク	228,192	197,384	0.45
メキシコ				
普通株式				
60,705	GRUPO FINANCIERO BANORTE	322,514	286,327	0.66
2,646	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO ADR	238,365	232,345	0.54
634	GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO B	4,964	5,047	0.01
		565,843	523,719	1.21
	合計： メキシコ	565,843	523,719	1.21

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
フィリピン				
普通株式				
409,800	AYALA LAND INC	250,873	315,181	0.72
16,600	SM INVESTMENTS CORP	335,390	311,812	0.72
		586,263	626,993	1.44
	合計： フィリピン	586,263	626,993	1.44
ポーランド				
普通株式				
8,043	BANK POLSKA KASA OPIEKI (PEKAO)	406,907	342,494	0.79
21,742	PKO BANK POLSKI S.A.	266,567	170,870	0.39
4,071	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA	89,174	78,500	0.18
1,149	KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	35,575	24,319	0.06
		798,223	616,183	1.42
	合計： ポーランド	798,223	616,183	1.42
カタール				
普通株式				
532	QATAR NATIONAL BANK	26,552	25,829	0.06
		26,552	25,829	0.06
	合計： カタール	26,552	25,829	0.06
韓国				
普通株式				
2,117	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	2,504,735	1,948,992	4.50
6,330	HYUNDAI MOTOR CO LTD	1,208,340	776,300	1.80
2,324	LG CHEMICAL LTD	625,079	476,009	1.11
1,456	AMOREPACIFIC CORP	334,043	469,964	1.08
14,835	SK HYNIX INC	529,923	466,206	1.07
3,930	HOTEL SHILLA CO LTD	424,054	421,722	0.97
17,499	HANA FINANCIAL GROUP INC	596,413	406,110	0.94
924	NHN CORP	587,330	384,021	0.88
4,716	WOONG JIN COWAY CO LTD	369,981	351,837	0.81
28,911	DGB FINANCIAL GROUP CO LTD	339,139	257,302	0.59
1,959	HYUNDAI DEPARTMENT STORE CO LTD	258,572	246,922	0.57
5,700	KOREA ELECTRIC POWER CORP	229,386	238,838	0.55
2,833	S-1 CORPORATION	205,335	226,797	0.52
4,257	LG CORP	240,880	210,641	0.49
912	SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE	216,927	206,993	0.48
869	HYUNDAI MOBIS	179,257	149,128	0.34
700	SK TELECOM CO LTD	151,715	144,867	0.33

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
845	POSCO	227,637	134,574	0.31
2,942	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	121,333	100,724	0.23
1,154	LG INNOTEK CO LTD	81,873	87,470	0.20
982	SK ENERGY CO LTD	107,086	84,051	0.19
		<u>9,539,038</u>	<u>7,789,468</u>	<u>17.96</u>
	合計： 韓国	<u>9,539,038</u>	<u>7,789,468</u>	<u>17.96</u>
ロシア				
普通株式				
78,899	SBERBANK SPONSORED ADR	441,435	382,659	0.88
8,126	LUKOIL PJSC-SPON ADR	417,470	306,513	0.71
2,850	NOVATEK OAO-SPONS GDR	289,022	273,030	0.63
5,246	MAGNIT PJSC SPON GDR REGS	290,197	262,274	0.60
16,220	MMC NORILSK NICKEL JSC ADR	296,231	256,844	0.59
		<u>1,734,355</u>	<u>1,481,320</u>	<u>3.41</u>
	合計： ロシア	<u>1,734,355</u>	<u>1,481,320</u>	<u>3.41</u>
南アフリカ				
普通株式				
5,595	NASPERS LTD	574,095	732,925	1.69
139,613	FIRSTRAND LTD	600,217	559,696	1.29
10,854	ASPEN PHARMACARE HOLDING PLC	340,187	271,484	0.63
36,126	WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	251,524	266,076	0.61
		<u>1,766,023</u>	<u>1,830,181</u>	<u>4.22</u>
	合計： 南アフリカ	<u>1,766,023</u>	<u>1,830,181</u>	<u>4.22</u>
台湾				
普通株式				
401,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF CO LTD	1,319,759	1,554,810	3.59
327,104	HON HAI PRECISION INDUSTRY LTD	767,239	898,964	2.08
420,782	CATHAY FINANCIAL HOLDINGS	565,367	600,397	1.38
58,000	CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	511,712	584,702	1.35
927,383	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	542,349	563,817	1.30
451,000	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENG INC	543,727	470,045	1.08
141,000	TAIWAN MOBILE CO LTD	452,706	429,491	0.99
121,000	CHIPBOND TECHNOLOGY CORP	188,275	175,653	0.40
10,520	ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	121,161	159,406	0.37
		<u>5,012,295</u>	<u>5,437,285</u>	<u>12.54</u>
	合計： 台湾	<u>5,012,295</u>	<u>5,437,285</u>	<u>12.54</u>

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
タイ				
普通株式				
81,300	KASIKORNBANK PCL-NVDR	518,585	403,661	0.93
38,800	ADVANCED INFO SERVICES F	277,576	248,923	0.57
243,920	MINOR INTERNATIONAL PCL F	227,670	171,796	0.40
23,000	ADVANCED INFO SERVICE PCL NVDR	172,836	147,557	0.34
		<u>1,196,667</u>	<u>971,937</u>	<u>2.24</u>
	合計： タイ	<u>1,196,667</u>	<u>971,937</u>	<u>2.24</u>
トルコ				
普通株式				
191,540	AKBANK T.A.S.	607,868	448,173	1.04
107,823	KOC HOLDING AS	523,176	410,015	0.94
11,649	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINELERI	246,658	296,512	0.68
105,840	TURKIYE GARANTI BANKASI AS	413,700	265,415	0.61
44,647	TURKCELL ILETISIM HIZMET	256,437	175,131	0.40
66,663	TURKIYE IS BANKASI AS	170,121	110,991	0.26
		<u>2,217,960</u>	<u>1,706,237</u>	<u>3.93</u>
	合計： トルコ	<u>2,217,960</u>	<u>1,706,237</u>	<u>3.93</u>
アラブ首長国連邦				
普通株式				
441,051	EMAAR PROPERTIES PJSC	896,577	782,917	1.80
		<u>896,577</u>	<u>782,917</u>	<u>1.80</u>
	合計： アラブ首長国連邦	<u>896,577</u>	<u>782,917</u>	<u>1.80</u>
アメリカ				
普通株式				
7,125	YUM BRANDS INC	528,108	582,968	1.34
		<u>528,108</u>	<u>582,968</u>	<u>1.34</u>
	合計： アメリカ	<u>528,108</u>	<u>582,968</u>	<u>1.34</u>
組入資産合計		<u><u>45,629,366</u></u>	<u><u>42,433,373</u></u>	<u><u>97.78</u></u>

財務書類に関する注記

2015年8月31日現在

(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

注記 1- 外国為替先渡し契約

2015年8月31日現在、ファンドはFCクラスのヘッジ目的で以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益 (米ドル)
JPY	742,744,272	USD	5,952,869	2015年9月17日	199,970
JPY	2,678,994	USD	21,530	2015年9月17日	663
JPY	2,119,173	USD	16,986	2015年9月17日	568
JPY	1,669,454	USD	13,407	2015年9月17日	422
JPY	1,629,459	USD	13,121	2015年9月17日	376
JPY	1,529,585	USD	12,309	2015年9月17日	362
JPY	1,409,550	USD	11,322	2015年9月17日	354
JPY	1,469,578	USD	11,830	2015年9月17日	344
JPY	1,059,832	USD	8,553	2015年9月17日	226
JPY	1,239,717	USD	10,077	2015年9月17日	192
JPY	559,782	USD	4,487	2015年9月17日	150
JPY	289,916	USD	2,333	2015年9月17日	68
JPY	169,937	USD	1,365	2015年9月17日	42
JPY	109,971	USD	884	2015年9月17日	26
JPY	129,981	USD	1,081	2015年9月17日	(5)
JPY	99,980	USD	838	2015年9月17日	(10)
JPY	1,119,833	USD	9,315	2015年9月17日	(39)
JPY	1,199,930	USD	9,980	2015年9月17日	(40)
JPY	1,319,780	USD	10,990	2015年9月17日	(58)
JPY	1,649,682	USD	13,829	2015年9月17日	(164)
USD	42,082	JPY	5,059,706	2015年9月17日	168
USD	10,574	JPY	1,269,788	2015年9月17日	56
USD	11,728	JPY	1,409,789	2015年9月17日	49
USD	4,739	JPY	589,779	2015年9月17日	(146)
USD	5,390	JPY	669,819	2015年9月17日	(158)
USD	9,682	JPY	1,199,810	2015年9月17日	(256)
USD	585,723	JPY	72,793,943	2015年9月17日	(17,295)
					185,865

ノムラ日本債券オープンF（適格機関投資家専用）

第15期（2015年8月28日～2016年8月29日）

○当ファンドの仕組み

商 品 分 類	—
信 託 期 間	2001年8月28日以降、無期限とします。
運 用 方 針	実質的な公社債への投資にあたっては、セクター分析や個別発行体の信用リスク分析等に基づき、デューレーション、公社債のセクター（種別・格付別等）配分、個別銘柄選定等をアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。先物取引等も適宜活用します。
主 な 投 資 対 象	ノムラ日本債券オープン マザーファンド ノムラ日本債券オープン マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	わが国の公社債を主要投資対象とします。
主 な 投 資 制 限	ノムラ日本債券オープン マザーファンド 外貨建て資産への投資は行いません。
	株式への投資は行いません。外貨建て資産への投資は行いません。
分 配 方 針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	新株予約権付社債 （転換社債） 組 入 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	NOMURA-BPI総合	期 騰 落				
	円	%		%	%	%	%	百万円
11期(2012年8月27日)	12,130	1.8	342.325	2.4	96.8	△3.4	—	13,412
12期(2013年8月27日)	12,200	0.6	346.879	1.3	96.0	3.8	—	12,771
13期(2014年8月27日)	12,558	2.9	357.022	2.9	96.9	3.5	—	12,066
14期(2015年8月27日)	12,766	1.7	363.913	1.9	97.2	0.3	—	9,894
15期(2016年8月29日)	13,548	6.1	385.881	6.0	98.4	0.9	—	8,456

*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」、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」は実質比率を記載しております。

*債券組入比率には、信託受益権を含みます。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

NOMURA-BPI総合は、野村證券株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数です。
 ※NOMURA-BPIは、野村證券株式会社が作成している指数で、当該指数に関する一切の知的財産権とその他一切の権利は野村證券株式会社に帰属しております。また、野村證券株式会社は、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	新株予約権付社債 （転換社債） 組 入 比 率
		騰 落 率	NOMURA-BPI総合	騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2015年8月27日	12,766	—	363.913	—	97.2	0.3	—
8月末	12,776	0.1	364.201	0.1	97.5	0.3	—
9月末	12,816	0.4	365.235	0.4	98.1	—	—
10月末	12,865	0.8	366.655	0.8	96.8	—	—
11月末	12,861	0.7	366.578	0.7	97.3	—	—
12月末	12,949	1.4	368.877	1.4	95.6	—	—
2016年1月末	13,118	2.8	373.520	2.6	96.4	△0.3	—
2月末	13,346	4.5	379.830	4.4	98.1	△0.3	—
3月末	13,449	5.4	382.913	5.2	94.3	—	—
4月末	13,562	6.2	386.253	6.1	96.1	—	—
5月末	13,610	6.6	387.599	6.5	96.5	—	—
6月末	13,789	8.0	392.355	7.8	97.6	—	—
7月末	13,664	7.0	389.242	7.0	97.3	—	—
(期 末)							
2016年8月29日	13,548	6.1	385.881	6.0	98.4	0.9	—

*騰落率は期首比です。

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

*債券組入比率には、信託受益権を含みます。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、期首12,766円から期末13,548円に782円上昇しました。日銀のマイナス金利政策導入により、金利は大幅低下となりました。その結果、期中の騰落率は＋6.1%となり、ベンチマークの＋6.0%を0.1ポイント上回りました。

【運用経過】

主要投資対象である<ノムラ日本債券オープン マザーファンド>を、期を通じて高位に組み入れました。

【今後の運用方針】

主要投資対象である<ノムラ日本債券オープン マザーファンド>の組み入れを高位に維持し、基準価額の向上に努めます。

<ノムラ日本債券オープン マザーファンド>においては、ファンダメンタルズ（経済の基礎的諸条件）分析およびマーケット分析などを行うと共に、セクター分析や個別発行体の信用リスク分析などに基き、デュレーション、公社債のセクター（種別・格付別など）配分、個別銘柄選定などをアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。

○１口当たりの費用明細

(2015年８月28日～2016年８月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 50	% 0.380	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(36)	(0.271)	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)	(7)	(0.054)	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)	(7)	(0.054)	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	0.000	(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)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.002	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	50	0.382	
期中の平均基準価額は、13,233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口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2015年８月28日～2016年８月29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
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	千口 532,445	千円 746,200	千口 1,981,073	千円 2,762,900

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2015年8月28日～2016年8月29日)

利害関係人との取引状況

<ノムラ日本債券オープンF（適格機関投資家専用）>

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	$\frac{D}{C}$
預金	百万円 609	百万円 609	% 100.0	百万円 609	百万円 609	% 100.0

<ノムラ日本債券オープン 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	百万円 658,743	百万円 62,535	% 9.5	百万円 615,111	百万円 42,142	% 6.9
債券先物取引	4,087	4,087	100.0	2,243	2,243	100.0
預金	293,718	293,718	100.0	293,718	293,718	100.0

平均保有割合 3.6%

※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。

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	1千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1千円
(B) / (A)	100.0%

* 売買委託手数料総額は、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です。

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。

○特定資産の価格等の調査

ノムラ日本債券オープン マザーファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、新日本有限責任監査法人へその調査を委託しました。対象期間中（平成27年8月14日～平成28年8月19日）に該当した取引は、有価証券（信託受益権）の取引が3件あり、当該取引については当該監査法人からの調査報告書を受領しました。

なお、有価証券（信託受益権）の取引については、取引の相手方の名称、銘柄、数量、約定数値、その他当該有価証券（信託受益権）の内容に関することについて調査を委託しました。

○組入資産の明細

(2016年 8 月29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
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	7,358,447	5,909,820	8,439,223

*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

(2016年 8 月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	8,439,223	99.5
コール・ローン等、その他	45,091	0.5
投資信託財産総額	8,484,314	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2016年8月29日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,484,314,068
コール・ローン等	33,390,954
ノムラ日本債券オープン マザーファンド(評価額)	8,439,223,114
未収入金	11,700,000
(B) 負債	28,056,392
未払解約金	11,533,650
未払信託報酬	16,428,877
未払利息	47
その他未払費用	93,818
(C) 純資産総額(A－B)	8,456,257,676
元本	6,241,710,000
次期繰越損益金	2,214,547,676
(D) 受益権総口数	624,171口
1口当たり基準価額(C／D)	13,548円

(注) 期首元本額は7,750,800,000円、期中追加設定元本額は607,520,000円、期中一部解約元本額は2,116,610,000円、1口当たり純資産額は13,548円です。

○損益の状況（2015年8月28日～2016年8月29日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	12,268
受取利息	18,017
支払利息	△ 5,749
(B) 有価証券売買損益	489,605,522
売買益	588,189,155
売買損	△ 98,583,633
(C) 信託報酬等	△ 34,975,612
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	454,642,178
(E) 前期繰越損益金	607,718,620
(F) 追加信託差損益金	1,152,186,878
(配当等相当額)	(1,100,410,133)
(売買損益相当額)	(51,776,745)
(G) 計(D＋E＋F)	2,214,547,676
次期繰越損益金(G)	2,214,547,676
追加信託差損益金	1,152,186,878
(配当等相当額)	(1,100,845,564)
(売買損益相当額)	(51,341,314)
分配準備積立金	1,062,360,798

* 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。

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラ日本債券オープン マザーファンド

第15期（計算期間：2015年8月28日～2016年8月29日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

◎当期の運用経過

- (1) デュレーション：期首はベンチマーク対比で長めのデュレーションとしていました。期中、金利が大幅に低下した局面で一時的に長期化幅を縮小するなど、機動的な対応を実施しました。
- (2) 現物債券ポートフォリオ：クレジット投資に関しては、主に事業債・金融債をオーバーウェイトとしました。
- (3) 今期の基準価額は、期首13,407円から期末14,280円に873円上昇しました。期中の騰落率は+6.5%となり、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合の+6.0%を0.5ポイント上回りました。

◎今後の運用方針

ファンダメンタルズ（経済の基礎的諸条件）分析およびマーケット分析などを行うと共に、セクター分析や個別発行体の信用リスク分析などに基づき、デュレーション、公社債のセクター（種別・格付別など）配分、個別銘柄選定などをアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。

NOMURA-BPI総合は、野村証券株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数です。 ※NOMURA-BPIは、野村証券株式会社が作成している指数で、当該指数に関する一切の知的財産権とその他一切の権利は野村証券株式会社に帰属しております。また、野村証券株式会社は、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年 8 月28日～2016年 8 月29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)	% 0.000 (0.000)	(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
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、13,922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

(2015年 8 月28日～2016年 8 月29日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 606,402,316	千円 598,751,073
	地方債証券	2,707,702	—
	特殊債券	17,911,426	9,822,758 (1,197,989)
	社債券（投資法人債券を含む）	31,722,388	6,537,794 (7,600,000)

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

信託受益権

	買 付 額	売 付 額
国 内	千円 800,000	千円 — (319,759)

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還による増減分です。

先物取引の種類別取引状況

種 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内 債券先物取引	百万円 2,575	百万円 741	百万円 1,501	百万円 1,512

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2015年8月28日～2016年8月29日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 658,743	百万円 62,535	% 9.5	百万円 615,111	百万円 42,142	% 6.9
債券先物取引	4,087	4,087	100.0	2,243	2,243	100.0
預金	293,718	293,718	100.0	293,718	293,718	100.0

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	45千円
うち利害関係人への支払額 (B)	45千円
(B) / (A)	100.0%

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。

○特定資産の価格等の調査

当ファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、新日本有限責任監査法人へその調査を委託しました。対象期間中（平成27年8月14日～平成28年8月19日）に該当した取引は、有価証券（信託受益権）の取引が3件あり、当該取引については当該監査法人からの調査報告書を受領しました。

なお、有価証券（信託受益権）の取引については、取引の相手方の名称、銘柄、数量、約定数値、その他当該有価証券（信託受益権）の内容に関することについて調査を委託しました。

○組入資産の明細

(2016年8月29日現在)

国内公社債

(A) 国内（邦貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	132,600,000	158,725,710	58.5	—	57.2	1.3	—
地方債証券	3,200,000	3,478,732	1.3	—	1.1	—	0.2
	(3,200,000)	(3,478,732)	(1.3)	(—)	(1.1)	(—)	(0.2)
特殊債券	17,871,447	18,424,573	6.8	—	4.1	2.6	0.1
(除く金融債)	(17,871,447)	(18,424,573)	(6.8)	(—)	(4.1)	(2.6)	(0.1)
金融債券	13,010,000	13,058,723	4.8	—	—	1.6	3.2
	(13,010,000)	(13,058,723)	(4.8)	(—)	(—)	(1.6)	(3.2)
普通社債券	70,800,000	72,543,582	26.7	—	7.0	14.4	5.3
(含む投資法人債券)	(70,800,000)	(72,543,582)	(26.7)	(—)	(7.0)	(14.4)	(5.3)
合 計	237,481,447	266,231,321	98.1	—	69.5	19.9	8.8
	(104,881,447)	(107,505,611)	(39.6)	(—)	(12.2)	(18.6)	(8.8)

* ()内は非上場債で内書きです。

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

* 残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

* スタンダード・アンド・プアーズ、ムーディーズ・インベスターズ・サービス、格付投資情報センター（R&I）、日本格付研究所（JCR）による格付けを採用しています。

(B) 国内（邦貨建）公社債 銘柄別開示

銘柄		当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
国庫債券	利付（40年）第4回	2.2	1,600,000	2,524,032	2051/3/20
国庫債券	利付（40年）第7回	1.7	800,000	1,152,696	2054/3/20
国庫債券	利付（10年）第315回	1.2	3,200,000	3,411,456	2021/6/20
国庫債券	利付（10年）第322回	0.9	9,700,000	10,287,335	2022/3/20
国庫債券	利付（10年）第324回	0.8	4,100,000	4,336,857	2022/6/20
国庫債券	利付（10年）第340回	0.4	9,800,000	10,252,368	2025/9/20
国庫債券	利付（10年）第343回	0.1	10,900,000	11,082,793	2026/6/20
国庫債券	利付（30年）第27回	2.5	700,000	1,010,982	2037/9/20
国庫債券	利付（30年）第30回	2.3	500,000	713,475	2039/3/20
国庫債券	利付（30年）第39回	1.9	2,800,000	3,896,872	2043/6/20
国庫債券	利付（30年）第41回	1.7	600,000	807,912	2043/12/20
国庫債券	利付（30年）第42回	1.7	1,600,000	2,159,024	2044/3/20
国庫債券	利付（30年）第44回	1.7	2,500,000	3,388,150	2044/9/20
国庫債券	利付（30年）第47回	1.6	700,000	935,060	2045/6/20
国庫債券	利付（30年）第49回	1.4	3,200,000	4,109,408	2045/12/20
国庫債券	利付（20年）第92回	2.1	2,800,000	3,423,504	2026/12/20
国庫債券	利付（20年）第93回	2.0	2,600,000	3,161,964	2027/3/20
国庫債券	利付（20年）第108回	1.9	10,000,000	12,322,600	2028/12/20
国庫債券	利付（20年）第111回	2.2	12,300,000	15,714,111	2029/6/20
国庫債券	利付（20年）第139回	1.6	15,700,000	19,318,536	2032/6/20
国庫債券	利付（20年）第140回	1.7	19,900,000	24,852,513	2032/9/20
国庫債券	利付（20年）第142回	1.8	6,100,000	7,720,221	2032/12/20
国庫債券	利付（20年）第154回	1.2	5,700,000	6,690,945	2035/9/20
国庫債券	利付（20年）第155回	1.0	4,800,000	5,452,896	2035/12/20
小計			132,600,000	158,725,710	
地方債証券					
東京都	公募第719回	0.86	600,000	633,000	2023/3/20
静岡県	公募平成24年度第10回	0.678	300,000	312,831	2023/3/22
愛知県	公募平成22年度第4回	2.072	200,000	247,586	2030/6/14
広島県	公募平成26年度第1回	0.67	700,000	734,566	2024/5/27
埼玉県	公募平成26年度第4回	0.654	200,000	209,728	2024/6/26
名古屋市	公募（20年）第2回	2.56	700,000	837,921	2024/6/20
神戸市	公募平成25年度第4回	0.312	500,000	503,100	2018/8/16
小計			3,200,000	3,478,732	
特殊債券(除く金融債)					
政保	地方公共団体金融機構債券（8年）第4回	0.311	1,000,000	1,021,000	2023/7/28
日本政策金融公庫債券	政府保証第27回	0.372	300,000	303,813	2019/8/19
日本政策投資銀行社債	政府保証第23回	0.645	200,000	209,584	2024/3/18
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第89回	1.3	200,000	208,380	2019/9/30
日本政策投資銀行債券	財投機関債第11回	1.83	200,000	207,540	2018/9/20
日本政策投資銀行債券	財投機関債第49回	2.13	100,000	108,104	2020/6/22
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第15回	2.05	200,000	200,237	2016/9/20
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第96回	0.796	500,000	523,005	2022/9/20
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第106回	1.038	100,000	106,525	2023/3/20
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第118回	0.77	100,000	105,129	2023/12/20
地方公共団体金融機構債券	20年第7回	2.202	200,000	252,390	2030/4/26
地方公共団体金融機構債券	第59回	0.724	100,000	105,018	2024/4/26

銘		柄	当 期 末			
			利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券(除く金融債)			%	千円	千円	
地方公共団体金融機構債券 第75回			0.529	300,000	311,895	2025/8/28
首都高速道路社債 第12回			0.293	200,000	201,352	2018/12/20
首都高速道路社債 第13回			0.223	400,000	402,668	2019/9/20
阪神高速道路 第10回			0.34	200,000	201,400	2018/9/20
阪神高速道路 第12回			0.17	1,000,000	1,003,920	2018/12/20
住宅金融支援機構債券 財投機関債第21回			1.92	100,000	103,955	2018/9/20
住宅金融支援機構債券 財投機関債第114回			1.473	300,000	342,786	2027/9/17
成田国際空港 第18回			0.556	300,000	312,858	2025/10/30
国際協力機構債券 第24回財投機関債			0.655	100,000	104,576	2024/6/20
国際協力機構債券 第26回財投機関債			0.588	600,000	624,162	2024/9/20
東日本高速道路 第23回			0.381	400,000	403,136	2018/9/20
東日本高速道路 第25回			0.299	100,000	100,764	2019/3/20
東日本高速道路 第26回			0.305	100,000	100,856	2019/6/20
東日本高速道路 第27回			0.248	200,000	201,392	2019/6/20
東日本高速道路 第29回			0.18	300,000	301,863	2020/3/19
東日本高速道路 第30回			0.262	100,000	100,979	2020/6/19
中日本高速道路債券 財投機関債第5回			1.86	200,000	207,664	2018/9/20
中日本高速道路社債 第22回			1.036	100,000	104,137	2020/9/18
中日本高速道路社債 第38回			0.677	200,000	203,386	2019/2/28
中日本高速道路社債 第43回			0.362	100,000	100,378	2017/9/20
中日本高速道路社債 第57回			0.294	2,600,000	2,619,526	2019/3/20
中日本高速道路社債 第59回			0.309	100,000	101,451	2021/12/20
西日本高速道路 第27回			0.58	200,000	208,854	2025/9/2
貸付債権担保第87回住宅金融支援機構債券			0.96	253,821	264,301	2049/8/10
貸付債権担保第88回住宅金融支援機構債券			0.93	258,780	268,975	2049/9/10
貸付債権担保第94回住宅金融支援機構債券			0.8	650,020	671,522	2050/3/10
貸付債権担保第95回住宅金融支援機構債券			0.81	845,991	875,067	2050/4/10
貸付債権担保第98回住宅金融支援機構債券			0.9	380,852	396,386	2050/7/10
貸付債権担保第102回住宅金融支援機構債券			0.86	966,280	1,003,385	2050/11/10
貸付債権担保第103回住宅金融支援機構債券			0.86	1,454,070	1,510,080	2050/12/10
貸付債権担保第104回住宅金融支援機構債券			0.85	682,773	708,595	2051/1/10
貸付債権担保第105回住宅金融支援機構債券			0.79	978,860	1,011,573	2051/2/10
小 計				17,871,447	18,424,573	
金融債券						
商工債券 利付第739回い号			0.5	400,000	400,441	2016/12/27
商工債券 利付第745回い号			0.35	400,000	401,290	2017/6/27
商工債券 利付第746回い号			0.3	100,000	100,295	2017/7/27
商工債券 利付第750回い号			0.3	800,000	802,896	2017/11/27
商工債券 利付第763回い号			0.3	200,000	201,374	2018/12/27
商工債券 利付第781回い号			0.24	800,000	806,888	2020/6/26
農林債券 利付第753回い号			0.25	210,000	210,768	2018/2/27
農林債券 利付第756回い号			0.3	600,000	603,072	2018/5/25
農林債券 利付第760回い号			0.4	300,000	302,463	2018/9/27
農林債券 利付第774回い号			0.24	1,000,000	1,007,300	2019/11/27
しんきん中金債券 利付第271回			0.35	1,000,000	1,003,226	2017/6/27
しんきん中金債券 利付第277回			0.25	200,000	200,640	2017/12/27
しんきん中金債券 利付第282回			0.3	800,000	804,096	2018/5/25
商工債券 利付(3年)第171回			0.2	1,200,000	1,201,498	2017/4/27

銘柄		当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
金融債券		%	千円	千円	
商工債券	利付（3年）第173回	0.2	1,000,000	1,001,985	2017/6/27
商工債券	利付（3年）第183回	0.15	500,000	501,200	2018/4/27
商工債券	利付（3年）第188回	0.17	2,000,000	2,006,860	2018/9/27
あおぞら債券	利付（3年）第66回	0.4	100,000	100,006	2016/9/9
あおぞら債券	利付（3年）第70回	0.23	1,400,000	1,402,422	2017/9/8
小計			13,010,000	13,058,723	
普通社債券(含む投資法人債券)					
中部電力	第500回	0.875	100,000	104,856	2024/5/24
中部電力	第511回	0.21	400,000	392,380	2026/7/24
関西電力	第455回	1.78	500,000	506,267	2017/5/25
関西電力	第472回	1.79	300,000	310,740	2018/11/22
関西電力	第484回	0.976	200,000	206,136	2020/10/23
関西電力	第494回	0.533	700,000	707,035	2019/7/25
中国電力	第379回	0.619	1,000,000	1,017,230	2021/1/25
中国電力	第381回	0.953	300,000	315,477	2024/4/25
中国電力	第382回	0.517	800,000	810,192	2021/5/25
東北電力	第473回	0.597	1,400,000	1,422,008	2021/4/23
九州電力	第411回	1.394	100,000	104,275	2020/5/25
九州電力	第412回	1.099	400,000	413,492	2020/8/25
九州電力	第414回	1.176	500,000	519,440	2020/11/25
九州電力	第422回	1.164	100,000	103,481	2020/6/25
九州電力	第423回	0.959	100,000	102,287	2019/9/25
九州電力	第425回	0.281	200,000	200,268	2017/2/24
九州電力	第430回	0.54	300,000	304,428	2021/10/25
九州電力	第436回	0.39	200,000	201,570	2022/1/25
九州電力	第438回	0.24	500,000	498,485	2022/4/25
九州電力	第443回	0.17	1,000,000	999,200	2022/8/25
北海道電力	第308回	1.155	200,000	207,174	2020/9/25
北海道電力	第319回	0.514	100,000	100,882	2019/9/25
北海道電力	第320回	0.585	200,000	202,934	2021/12/24
北海道電力	第321回	0.886	100,000	104,250	2024/12/25
北海道電力	第328回	0.42	300,000	302,130	2023/1/25
五洋建設	第2回社債間限定同順位特約付	0.87	100,000	101,196	2018/7/26
五洋建設	第3回社債間限定同順位特約付	0.68	100,000	101,601	2021/7/30
森永製菓	第14回社債間限定同順位特約付	0.445	100,000	100,437	2017/12/6
サントリーホールディングス	第5回社債間限定同順位特約付	0.15	800,000	795,920	2023/6/2
双日	第32回社債間限定同順位特約付	0.38	200,000	199,638	2021/6/2
ヒューリック	第3回社債間限定同順位特約付	0.8	100,000	102,237	2020/4/24
セブン&アイ・ホールディングス	第10回社債間限定同順位特約	0.15	800,000	800,576	2018/6/20
トクヤマ	第23回社債間限定同順位特約付	0.575	100,000	99,946	2016/9/8
三菱ケミカルホールディングス	第21回社債間限定同順位特約付	0.12	100,000	99,533	2021/6/9
D I C	第36回社債間限定同順位特約付	0.53	200,000	201,818	2022/2/4
J Xホールディングス	第8回社債間限定同順位特約付	0.518	100,000	101,077	2021/6/4
太平洋セメント	第23回社債間限定同順位特約付	0.79	100,000	101,083	2018/9/10
小森コーポレーション	第1回社債間限定同順位特約付	0.549	100,000	100,728	2018/12/13
タダノ	第5回社債間限定同順位特約付	0.969	400,000	418,660	2024/6/12
キッツ	第3回社債間限定同順位特約付	0.537	500,000	507,175	2022/9/16
日本電気	第47回社債間限定同順位特約付	0.412	400,000	402,032	2020/7/17

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
富士通	第34回社債間限定同順位特約付	0.644	100,000	101,695	2020/10/16
富士通	第36回社債間限定同順位特約付	0.562	300,000	304,281	2021/6/11
パナソニック	第12回社債間限定同順位特約付	0.387	1,000,000	1,007,000	2020/3/19
パナソニック	第13回社債間限定同順位特約付	0.568	500,000	506,630	2022/3/18
日立造船	第23回社債間限定同順位特約付	0.47	100,000	100,236	2017/9/19
日本生命2012基金特定目的会社	第1回特定社債	0.87	400,000	404,840	2018/8/3
明治安田生命2012基金特定目的会社	第1回B号特定社債	0.85	100,000	100,538	2017/8/9
明治安田生命2014基金特定目的会社	第1回特定社債	0.51	4,300,000	4,332,078	2019/8/7
日本生命2015基金特定目的会社	第1回特定社債	0.406	1,500,000	1,507,515	2019/8/5
明治安田生命2016基金特定目的会社	第1回B号特定社債	0.28	2,000,000	1,976,160	2021/8/9
大日本スクリーン製造	第15回社債間限定同順位特約付	1.34	100,000	100,058	2016/9/26
丸紅	第87回社債間限定同順位特約付	1.29	500,000	524,230	2021/10/15
丸紅	第100回社債間限定同順位特約付	0.619	200,000	202,520	2020/11/27
兼松	第2回無担保社債間限定同順位特約付	0.64	100,000	99,743	2021/3/10
阪和興業	第26回社債間限定同順位特約付	0.44	300,000	301,878	2019/9/20
伊藤忠エネクス	第14回社債間限定同順位特約付	1.202	200,000	210,566	2022/5/20
丸井グループ	第26回社債間限定同順位特約付	0.562	300,000	305,142	2021/6/4
丸井グループ	第30回社債間限定同順位特約付	0.13	500,000	499,900	2021/8/17
クレディセゾン	第53回社債間限定同順位特約付	0.435	100,000	100,257	2021/10/22
新生銀行	第1回社債間限定同順位特約付	0.326	100,000	100,189	2017/7/18
新生銀行	第2回社債間限定同順位特約付	0.367	100,000	100,812	2019/12/11
三菱UFJフィナンシャル・グループ	第1回劣後特約付	0.94	100,000	103,833	2024/6/26
りそなホールディングス	第9回社債間限定同順位特約付	0.644	200,000	200,070	2016/9/20
三井住友トラスト・ホールディングス	第1回劣後特約付	0.857	100,000	102,801	2024/9/5
みずほコーポレート銀行	第32回特定社債間限定同順位特約付	0.27	700,000	702,548	2018/1/24
みずほコーポレート銀行	第7回劣後特約付	2.5	400,000	424,752	2019/6/3
東京三菱銀行	第7回無担保社債(劣後特約付)	2.11	200,000	212,418	2019/12/20
三菱東京UFJ銀行	第9回無担保社債(劣後特約付)	2.01	300,000	320,622	2020/7/22
三菱東京UFJ銀行	第25回無担保社債(劣後特約付)	1.31	500,000	522,390	2020/11/12
三菱東京UFJ銀行	第28回無担保社債(劣後特約付)	1.56	3,000,000	3,172,290	2021/1/20
三菱東京UFJ銀行	第32回無担保社債(劣後特約付)	1.62	2,100,000	2,236,353	2021/6/9
三菱東京UFJ銀行	第37回劣後特約付	1.39	700,000	745,059	2022/5/31
三井住友フィナンシャルグループ	第1回劣後特約付	0.849	300,000	308,235	2024/9/12
三井住友フィナンシャルグループ	第3回劣後特約付	0.884	400,000	411,996	2025/5/29
りそな銀行	第4回社債間限定同順位特約付	2.766	300,000	320,967	2019/6/20
りそな銀行	第6回劣後特約付	2.084	400,000	425,044	2020/3/4
りそな銀行	第7回劣後特約付	1.606	700,000	736,036	2020/9/28
りそな銀行	第11回劣後特約付	1.78	600,000	647,184	2022/3/15
千葉銀行	第1回劣後特約付	0.911	200,000	206,420	2024/8/29
三菱UFJ信託銀行	第6回劣後特約付	1.9	1,000,000	1,057,590	2020/3/2
三菱UFJ信託銀行	第7回劣後特約付	1.59	1,000,000	1,049,990	2020/6/8
三菱UFJ信託銀行	第9回劣後特約付	1.68	200,000	213,048	2021/4/28
住友信託銀行	第11回劣後特約付	1.559	100,000	104,940	2020/7/23
住友信託銀行	第12回劣後特約付	1.373	1,000,000	1,045,480	2020/11/11
三井住友信託銀行	第15回劣後特約付	1.62	2,700,000	2,894,994	2022/3/22
三井住友信託銀行	第1回劣後特約付	1.389	200,000	212,830	2022/9/20
みずほフィナンシャルグループ	第1回劣後特約付	0.95	1,300,000	1,344,486	2024/7/16
みずほフィナンシャルグループ	第3回劣後特約付	0.81	500,000	511,565	2024/12/18

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
三井住友銀行	第10回劣後特約付	2.11	100,000	100,902	2017/2/16
三井住友銀行	第20回劣後特約付	2.21	1,500,000	1,586,325	2019/7/24
三井住友銀行	第22回劣後特約付	1.43	1,000,000	1,048,190	2020/9/28
三井住友銀行	第23回劣後特約付	1.61	200,000	211,680	2020/12/17
三井住友銀行	第24回劣後特約付	1.6	300,000	319,056	2021/6/1
みずほ銀行	第3回劣後特約付	2.04	100,000	106,762	2020/8/7
みずほ銀行	第10回劣後特約付	2.06	800,000	820,464	2018/1/26
みずほ銀行	第34回特定社債間限定同順位特約付	0.395	200,000	201,468	2018/7/25
ポケットカード	第16回社債間限定同順位特約付	0.76	100,000	100,843	2019/2/14
ポケットカード	第17回社債間限定同順位特約付	0.62	100,000	100,593	2019/11/21
アコム	第63回特定社債間限定同順位特約付	0.99	1,100,000	1,105,566	2017/6/7
アコム	第64回特定社債間限定同順位特約付	0.88	200,000	202,230	2018/9/5
アコム	第65回特定社債間限定同順位特約付	0.7	700,000	707,651	2020/2/28
アコム	第67回特定社債間限定同順位特約付	0.5	600,000	602,730	2019/6/6
アコム	第68回特定社債間限定同順位特約付	0.95	600,000	614,796	2022/6/6
アコム	第70回特定社債間限定同順位特約付	0.36	100,000	100,061	2018/5/29
アコム	第71回特定社債間限定同順位特約付	0.56	200,000	201,268	2020/5/29
アコム	第72回特定社債間限定同順位特約付	0.37	200,000	199,544	2021/6/3
ジャックス	第8回社債間限定同順位特約付	1.13	400,000	411,744	2020/6/19
ジャックス	第9回社債間限定同順位特約付	0.79	200,000	203,210	2021/1/22
ジャックス	第11回社債間限定同順位特約付	0.342	500,000	500,780	2019/12/5
ジャックス	第12回社債間限定同順位特約付	0.545	200,000	200,932	2021/12/3
ジャックス	第13回社債間限定同順位特約付	0.644	800,000	805,744	2022/2/25
ジャックス	第14回社債間限定同順位特約付	0.752	300,000	303,321	2022/10/21
オリエントコーポレーション	第7回社債間限定同順位特約付	0.52	300,000	301,644	2021/1/22
オリエントコーポレーション	第8回社債間限定同順位特約付	0.29	500,000	497,265	2021/7/22
オリエントコーポレーション	第9社債間限定同順位特約付	0.46	1,000,000	992,590	2023/7/21
アブラスフィナンシャル	第2回社債間限定同順位特約付	0.45	100,000	100,166	2017/9/29
アブラスフィナンシャル	第3回社債間限定同順位特約付	0.64	300,000	302,889	2020/6/19
アブラスフィナンシャル	第4回社債間限定同順位特約付	0.24	200,000	199,366	2019/6/17
三菱UFJリース	第39回社債間限定同順位特約付	0.12	100,000	99,533	2021/6/9
三菱UFJリース	第30回社債間限定同順位特約付	0.426	200,000	201,996	2021/8/27
第2回財政融資マスタートラスト特定目的会社	第1回特定社債	1.98	500,000	515,455	2018/6/20
第1回財政融資マスタートラスト特定目的会社	第1回特定社債	1.83	500,000	511,600	2018/2/20
NECキャピタルソリューション	第4回社債間限定同順位特約付	0.69	100,000	100,969	2019/1/24
三菱地所	第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.02	100,000	100,851	2026/2/3
三菱地所	第72回担保提供制限等財務上特約無	2.28	300,000	347,739	2024/9/20
三菱地所	第116回担保提供制限等財務上特約無	0.643	200,000	205,738	2024/9/19
平和不動産	第18回社債間限定同順位特約付	0.99	100,000	100,000	2016/9/2
住友不動産	第95回社債間限定同順位特約付	0.987	200,000	207,366	2024/1/26
相鉄ホールディングス	第28回社債間限定同順位特約付	0.8	100,000	102,107	2020/4/24
相鉄ホールディングス	第31回相模鉄道株式会社保証付	0.97	100,000	104,593	2024/4/22
相鉄ホールディングス	第33回相模鉄道株式会社保証付	0.43	500,000	503,740	2023/1/27
東日本旅客鉄道	第53回社債間限定同順位特約付	2.35	100,000	123,529	2028/4/21
近畿日本鉄道	第90回特定社債間限定同順位特約付	0.62	200,000	203,242	2022/2/25
近畿日本鉄道	第95回特定社債間限定同順位特約付	0.41	200,000	201,158	2020/12/11
南海電気鉄道	第38回社債間限定同順位特約付	0.41	200,000	201,060	2020/7/29
センコー	第6回社債間限定同順位特約付	0.5	100,000	101,197	2021/12/3

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
KDDI 第5回2号		3.2	150,000	153,094	2017/4/28
ファーストリテイリング 第2回特定社債間限定同順位特約付		0.291	200,000	200,706	2020/12/18
ファーストリテイリング 第3回特定社債間限定同順位特約付		0.491	100,000	101,741	2022/12/16
ソフトバンクグループ 第39回社債間限定同順位特約付		0.74	600,000	600,594	2017/9/22
ソフトバンク 第41回社債間限定同順位特約付		1.47	3,450,000	3,467,767	2017/3/10
ソフトバンク 第42回社債間限定同順位特約付		1.467	300,000	301,521	2017/3/1
ソフトバンクグループ 第43回社債間限定同順位特約付		1.74	1,800,000	1,828,044	2018/6/20
ビー・ピー・シー・イー・エス・エー 第6回円貨社債		0.364	100,000	100,223	2017/7/10
パークレイズ・ピーエルシー 第1回円貨社債		0.623	100,000	99,020	2018/9/14
モルガン・スタンレー 第9回円貨社債		0.557	300,000	301,620	2018/5/22
ドイツ銀行 第9回円貨社債(2015)		0.56	300,000	296,718	2018/11/19
パークレイズ・バンク・ピーエルシー 第6回円貨社債		0.328	300,000	300,271	2017/6/23
ラボバンク・ネーデルランド 第22回円貨社債(2013)(ユーロ)		0.377	200,000	200,123	2016/12/19
小	計		70,800,000	72,543,582	
合	計		237,481,447	266,231,321	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(C) 信託受益権 銘柄別開示

銘		当 期 末	
柄		評 価 額	
国 内	AURORAマスタートラスト シリーズ1403受益権	千円	53,716
	ALBIREOマスタートラスト αシリーズ1412受益権		45,009
	UTOPUREマスタートラスト αシリーズ1502受益権		57,641
	AURORAマスタートラスト シリーズ1503受益権		116,130
	AURORAマスタートラスト シリーズ1506受益権		206,850
	UTOPUREマスタートラスト αシリーズ1512受益権		200,230
	AURORAマスタートラスト シリーズ1602受益権		399,956
	AURORAマスタートラスト シリーズ1606受益権		199,800
合 計			1,279,334

* 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
国 内	債券先物取引	10年国債標準物	百万円 2,574	百万円 —

* 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2016年8月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	266,231,321	95.4
信託受益権	1,279,334	0.5
コール・ローン等、その他	11,542,473	4.1
投資信託財産総額	279,053,128	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年8月29日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	279,052,906,544
コール・ローン等	3,535,561,055
公社債(評価額)	266,231,321,384
信託受益権(評価額)	1,279,334,777
未収入金	7,234,719,000
未収利息	343,771,606
未収配当金	464,597
前払費用	413,264,125
差入委託証拠金	14,470,000
(B) 負債	7,751,490,346
未払金	7,736,985,360
未払解約金	14,500,000
未払利息	4,986
(C) 純資産総額(A－B)	271,301,416,198
元本	189,992,659,550
次期繰越損益金	81,308,756,648
(D) 受益権総口数	189,992,659,550口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,280円

(注) 期首元本額は167,528,871,479円、期中追加設定元本額は43,826,689,918円、期中一部解約元本額は21,362,901,847円、1口当たり純資産額は14,280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

- ・野村ファンドラップ日本債券 152,154,286,525円
- ・ノムラ日本債券オープン（野村SMA向け） 12,345,838,704円
- ・ノムラ日本債券オープン（確定拠出年金向け） 11,358,888,023円
- ・ノムラ日本債券オープン（野村SMA・EW向け） 5,966,746,520円
- ・ノムラ日本債券オープンF（適格機関投資家専用） 5,909,820,108円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,780,898,466円
- ・ノムラ国内債券オープンVA（適格機関投資家専用） 476,181,204円

○損益の状況 (2015年8月28日～2016年8月29日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,345,453,304
受取利息	2,342,092,032
受取配当金	5,090,342
支払利息	△ 1,729,070
(B) 有価証券売買損益	13,228,434,983
売買益	17,391,540,429
売買損	△ 4,163,105,446
(C) 先物取引等取引損益	△ 9,615,360
取引益	2,217,040
取引損	△ 11,832,400
(D) 当期損益金(A+B+C)	15,564,272,927
(E) 前期繰越損益金	57,072,471,792
(F) 追加信託差損益金	17,128,210,082
(G) 解約差損益金	△ 8,456,198,153
(H) 計(D+E+F+G)	81,308,756,648
次期繰越損益金(H)	81,308,756,648

*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(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。

NM米国コア・プラス債券ファンドFD（適格機関投資家専用）

第102～107期（決算日：2016年10月7日）

■当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	主として「NM米国コア・プラス債券マザーファンド」（以下「マザーファンド」という場合があります。）受益証券への投資を通じ、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を図ることを目標として運用を行うことを基本とします。	
主要運用対象	NM米国コア・プラス債券ファンドFD（適格機関投資家専用）	NM米国コア・プラス債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	NM米国コア・プラス債券マザーファンド	主として米ドル建ての公社債、国際機関債および資産担保証券（ABS、MBS等）などに投資します。債券種別や業種毎の投資配分は、経済状況や市場動向を総合的に勘案して、機動的に変更します。
組入制限	NM米国コア・プラス債券ファンドFD（適格機関投資家専用）	マザーファンド受益証券の投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	NM米国コア・プラス債券マザーファンド	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 外貨建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（原則として毎月7日、休業日の場合は翌営業日）に、基準価額水準等を勘案して委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ベンチマーク パークレイズ・米国総合 インデックス (円換算ベース)		株 式 組 入比率	株 式 先 物比率	債 券 組 入比率	債 券 先 物比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 期 騰 落 中 率	期 中 騰 落 率						
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
78期(2014年5月7日)	10,267	15	△0.5	332.09	△0.9	—	—	119.7	△2.0	8,575
79期(2014年6月9日)	10,396	17	1.4	336.43	1.3	—	—	119.0	△9.1	9,772
80期(2014年7月7日)	10,350	15	△0.3	335.04	△0.4	—	—	115.8	△1.8	11,188
81期(2014年8月7日)	10,374	15	0.4	337.91	0.9	—	—	117.5	△2.5	13,679
82期(2014年9月8日)	10,679	15	3.1	347.33	2.8	—	—	113.7	—	16,608
83期(2014年10月7日)	11,065	19	3.8	362.65	4.4	—	—	118.9	△3.0	19,700
84期(2014年11月7日)	11,668	18	5.6	382.07	5.4	—	—	114.1	△0.2	24,562
85期(2014年12月8日)	12,330	20	5.8	405.85	6.2	—	—	117.1	△5.5	28,842
86期(2015年1月7日)	12,179	19	△1.1	402.79	△0.8	—	—	117.5	△4.9	30,714
87期(2015年2月9日)	12,197	20	0.3	404.64	0.5	—	—	113.8	—	32,801
88期(2015年3月9日)	12,280	19	0.8	408.10	0.9	—	—	116.7	△3.4	37,159
89期(2015年4月7日)	12,292	23	0.3	407.40	△0.2	—	—	115.0	△9.9	41,246
90期(2015年5月7日)	12,054	24	△1.7	403.04	△1.1	—	—	112.7	△7.9	37,749
91期(2015年6月8日)	12,572	27	4.5	421.07	4.5	—	—	116.1	△9.2	39,231
92期(2015年7月7日)	12,306	25	△1.9	413.39	△1.8	—	—	115.1	4.3	41,607
93期(2015年8月7日)	12,508	28	1.9	421.29	1.9	—	—	117.1	7.9	42,116
94期(2015年9月7日)	11,948	20	△4.3	404.04	△4.1	—	—	112.4	△3.3	42,816
95期(2015年10月7日)	12,064	24	1.2	409.80	1.4	—	—	116.1	△6.3	44,595
96期(2015年11月9日)	12,263	23	1.8	415.71	1.4	—	—	104.1	1.1	52,441
97期(2015年12月7日)	12,240	18	△0.0	416.99	0.3	—	—	97.3	2.7	61,339
98期(2016年1月7日)	11,762	19	△3.8	403.11	△3.3	—	—	102.4	△0.2	64,123
99期(2016年2月8日)	11,658	21	△0.7	402.18	△0.2	—	—	104.6	3.2	63,170
100期(2016年3月7日)	11,338	21	△2.6	391.58	△2.6	—	—	102.9	3.4	60,917
101期(2016年4月7日)	11,051	20	△2.4	383.98	△1.9	—	—	103.8	3.3	58,949
102期(2016年5月9日)	10,882	16	△1.4	373.73	△2.7	—	—	100.9	3.3	57,318
103期(2016年6月7日)	10,892	22	0.3	377.40	1.0	—	—	101.7	3.0	55,984
104期(2016年7月7日)	10,419	17	△4.2	361.38	△4.2	—	—	103.0	—	52,117
105期(2016年8月8日)	10,468	20	0.7	363.27	0.5	—	—	103.7	△5.0	45,766
106期(2016年9月7日)	10,442	20	△0.1	366.54	0.9	—	—	95.9	△1.9	43,482
107期(2016年10月7日)	10,602	17	1.7	369.97	0.9	—	—	96.4	0.6	42,068

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) ベンチマーク（パークレイズ・米国総合インデックス（円換算ベース））は、基準価額算出基準を考慮し、基準日前日の指数を用いております。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク パークレイズ・米国総合 インデックス (円換算ベース)		株 式 組入比率	株 式 先物比率	債 券 組入比率	債 券 先物比率
			騰 落 率		騰 落 率				
第102期	(期 首) 2016年4月7日	円 11,051	% —	383.98	% —	% —	% —	% 103.8	% 3.3
	4月末	11,081	0.3	388.24	1.1	—	—	101.7	3.1
	(期 末) 2016年5月9日	10,898	△1.4	373.73	△2.7	—	—	100.9	3.3
第103期	(期 首) 2016年5月9日	10,882	—	373.73	—	—	—	100.9	3.3
	5月末	11,213	3.0	384.19	2.8	—	—	101.3	3.0
	(期 末) 2016年6月7日	10,914	0.3	377.40	1.0	—	—	101.7	3.0
第104期	(期 首) 2016年6月7日	10,892	—	377.40	—	—	—	101.7	3.0
	6月末	10,571	△2.9	365.66	△3.1	—	—	98.2	2.5
	(期 末) 2016年7月7日	10,436	△4.2	361.38	△4.2	—	—	103.0	—
第105期	(期 首) 2016年7月7日	10,419	—	361.38	—	—	—	103.0	—
	7月末	10,755	3.2	374.78	3.7	—	—	101.3	△3.5
	(期 末) 2016年8月8日	10,488	0.7	363.27	0.5	—	—	103.7	△5.0
第106期	(期 首) 2016年8月8日	10,468	—	363.27	—	—	—	103.7	△5.0
	8月末	10,633	1.6	367.97	1.3	—	—	94.2	△2.0
	(期 末) 2016年9月7日	10,462	△0.1	366.54	0.9	—	—	95.9	△1.9
第107期	(期 首) 2016年9月7日	10,442	—	366.54	—	—	—	95.9	△1.9
	9月末	10,426	△0.2	364.53	△0.5	—	—	96.2	△1.8
	(期 末) 2016年10月7日	10,619	1.7	369.97	0.9	—	—	96.4	0.6

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) ベンチマーク (パークレイズ・米国総合インデックス (円換算ベース)) は、基準価額算出基準を考慮し、基準日前日の指数を用いております。

■ 当作成期の運用経過と今後の運用方針

〔基準価額の推移〕

基準価額は、当作成期初の11,051円から当作成期末には10,602円となりました。期中の分配金（税込み）累計112円を加えて基準価額は337円下落、期中騰落率は△3.0％となりました。

2016年前半に発表された日銀のマイナス金利適用や欧州中央銀行による追加緩和策を受けて、先進国の国債利回りは低下しました。2016年の夏ごろから期末にかけては、原油市場の持ち直しや堅調な米国経済指標を受けて利回りは上昇し、米国10年物国債利回りは1.74％（前作成期末比△0.01％）で期末を迎えました。為替市場では英国の欧州連合（EU）離脱問題などから安全資産である円が選好され、当作成期初109円台であった米ドルは当作成期末には103円台となりました。この状況下、基準価額は主に円高の影響を受けて下落しました。

〔運用経過〕

NM米国コア・プラス債券マザーファンド受益証券を高位に組入れ、終始これを維持しました。パフォーマンスにつきましては、社債セクターが米国経済の底堅いトレンドが確認されたことや、原油市場の反発からエネルギーセクターを中心に反発したことから、プラスに寄与しました。

〔今後の運用方針〕

主にNM米国コア・プラス債券マザーファンド受益証券への投資を行ってまいります。マザーファンドでは、米ドル建ての公社債、国際機関債、資産担保証券などの債券を主な投資対象とし、信用リスクにも配慮した投資を行います。

○ 1口当たりの費用明細

(2016年4月8日～2016年10月7日)

項 目	第102期～第107期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 24	% 0.225	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(20)	(0.181)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(3)	(0.027)	口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.016)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※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)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.007	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.005)	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・資産の移転等に係る費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.001)	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)	金融取引に要する諸費用
合 計	25	0.232	
作成期間の平均基準価額は、10,779円です。			

(注) 作成期間の費用（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。

(注) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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親投資信託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。

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

○売買及び取引の状況

(2016年4月8日～2016年10月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第102期～第107期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
NM米国コア・プラス債券マザーファンド	千口 26,992	千円 40,627	千口 10,105,102	千円 15,217,367

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2016年4月8日～2016年10月7日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2016年10月7日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第101期末	第107期末	
	口 数	口 数	評 価 額
NM米国コア・プラス債券マザーファンド	千口 37,956,895	千口 27,878,785	千円 42,060,723

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2016年10月7日現在)

項 目	第107期末	
	評 価 額	比 率
NM米国コア・プラス債券マザーファンド	千円 42,060,723	% 99.8
コール・ローン等、その他	91,100	0.2
投資信託財産総額	42,151,823	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

(注) NM米国コア・プラス債券マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建て純資産(66,848,262千円)の投資信託財産総額(69,545,206千円)に対する比率は96.1%です。

(注) 外貨建て資産は、当作成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ドル=103.75円。

○特定資産の価格等の調査

当ファンドの主要投資対象であるNM米国コア・プラス債券マザーファンドにおいて行った取引の内、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされる資産の取引については、PwCあらた有限責任監査法人へその調査を委託しました。

対象期間中（2015年10月8日～2016年10月7日）に該当した取引は、直物為替先渡取引（126件）であり、当該取引については、当該監査法人から調査報告書を受領しております。当該資産の特定取引に係る取引の計上日、取引相手先名、通貨の種類、売買、想定元本、期日、約定レート、契約額（USD）その他当該直物為替先渡取引の内容については、当社から提示した一定の関係書類と照合の結果、すべて一致しました。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第102期末	第103期末	第104期末	第105期末	第106期末	第107期末
	2016年5月9日現在	2016年6月7日現在	2016年7月7日現在	2016年8月8日現在	2016年9月7日現在	2016年10月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	57,425,449,131	56,384,563,595	52,708,644,000	46,566,769,511	44,533,810,656	42,151,823,268
コール・ローン等	—	—	—	2,527,686	—	16,555,198
NM米国コア・プラス債券マザーファンド(評価額)	57,307,249,131	55,952,636,748	52,105,123,648	45,744,546,323	43,448,988,816	42,060,723,268
未収入金	118,200,000	431,926,847	603,520,352	819,695,502	1,084,821,840	74,544,802
(B) 負債	107,204,881	400,425,368	591,233,243	800,401,718	1,051,721,953	82,863,540
未払収益分配金	84,272,592	113,075,028	85,032,810	87,442,180	83,284,640	67,458,465
未払解約金	—	266,826,847	486,120,352	693,223,188	951,621,840	—
未払信託報酬	22,823,967	20,415,107	19,971,895	19,628,134	16,707,202	15,296,634
その他未払費用	108,322	108,386	108,186	108,216	108,271	108,441
(C) 純資産総額(A－B)	57,318,244,250	55,984,138,227	52,117,410,757	45,766,367,793	43,482,088,703	42,068,959,728
元本	52,670,370,000	51,397,740,000	50,019,300,000	43,721,090,000	41,642,320,000	39,681,450,000
次期繰越損益金	4,647,874,250	4,586,398,227	2,098,110,757	2,045,277,793	1,839,768,703	2,387,509,728
(D) 受益権総口数	5,267,037口	5,139,774口	5,001,930口	4,372,109口	4,164,232口	3,968,145口
1口当たり基準価額(C／D)	10,882円	10,892円	10,419円	10,468円	10,442円	10,602円

(注) 当ファンドの第102期首元本額は53,342,470,000円、第102～107期中追加設定元本額は108,570,000円、第102～107期中一部解約元本額は13,769,590,000円です。

(注) 期末の1口当たり純資産額は、第102期10,882円、第103期10,892円、第104期10,419円、第105期10,468円、第106期10,442円、第107期10,602円です。

○損益の状況

項 目	第102期	第103期	第104期	第105期	第106期	第107期
	2016年4月8日～ 2016年5月9日	2016年5月10日～ 2016年6月7日	2016年6月8日～ 2016年7月7日	2016年7月8日～ 2016年8月8日	2016年8月9日～ 2016年9月7日	2016年9月8日～ 2016年10月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	△ 780,660,063	184,424,238	△ 2,260,172,558	318,417,077	△ 8,163,831	716,740,710
売買益	4,755,595	198,094,334	36,327,063	436,678,223	40,522,560	720,712,371
売買損	△ 785,415,658	△ 13,670,096	△ 2,296,499,621	△ 118,261,146	△ 48,686,391	△ 3,971,661
(B) 信託報酬等	△ 22,932,289	△ 20,523,171	△ 20,080,081	△ 19,736,350	△ 16,815,405	△ 15,405,075
(C) 当期損益金(A+B)	△ 803,592,352	163,901,067	△ 2,280,252,639	298,680,727	△ 24,979,236	701,335,635
(D) 前期繰越損益金	△ 2,287,366,961	△ 3,098,511,863	△ 2,965,950,328	△ 4,658,857,136	△ 4,236,151,166	△ 4,134,631,549
(E) 追加信託差損益金	7,823,106,155	7,634,084,051	7,429,346,534	6,492,896,382	6,184,183,745	5,888,264,107
(配当等相当額)	(16,717,816,091)	(16,313,978,408)	(15,876,455,926)	(13,878,294,927)	(13,218,437,785)	(12,600,615,055)
(売買損益相当額)	(△ 8,894,709,936)	(△ 8,679,894,357)	(△ 8,447,109,392)	(△ 7,385,398,545)	(△ 7,034,254,040)	(△ 6,712,350,948)
(F) 計(C+D+E)	4,732,146,842	4,699,473,255	2,183,143,567	2,132,719,973	1,923,053,343	2,454,968,193
(G) 収益分配金	△ 84,272,592	△ 113,075,028	△ 85,032,810	△ 87,442,180	△ 83,284,640	△ 67,458,465
次期繰越損益金(F+G)	4,647,874,250	4,586,398,227	2,098,110,757	2,045,277,793	1,839,768,703	2,387,509,728
追加信託差損益金	7,823,106,155	7,634,084,051	7,429,346,534	6,492,896,382	6,184,183,745	5,888,264,107
(配当等相当額)	(16,717,917,185)	(16,313,978,408)	(15,876,455,926)	(13,878,298,320)	(13,218,459,915)	(12,600,621,182)
(売買損益相当額)	(△ 8,894,811,030)	(△ 8,679,894,357)	(△ 8,447,109,392)	(△ 7,385,401,938)	(△ 7,034,276,170)	(△ 6,712,357,075)
分配準備積立金	4,840,417,779	4,727,881,905	4,601,236,254	4,025,034,708	3,836,413,109	3,666,793,519
繰越損益金	△ 8,015,649,684	△ 7,775,567,729	△ 9,932,472,031	△ 8,472,653,297	△ 8,180,828,151	△ 7,167,547,898

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

(注) 損益の状況の中で(B)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。

(注) 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) 第102期計算期間末における費用控除後の配当等収益(87,676,251円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(16,717,917,185円)および分配準備積立金(4,837,014,120円)より分配対象収益は21,642,607,556円(1口当たり4,109円)であり、うち84,272,592円(1口当たり16円)を分配金額としております。

(注) 第103期計算期間末における費用控除後の配当等収益(117,493,462円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(16,313,978,408円)および分配準備積立金(4,723,463,471円)より分配対象収益は21,154,935,341円(1口当たり4,115円)であり、うち113,075,028円(1口当たり22円)を分配金額としております。

(注) 第104期計算期間末における費用控除後の配当等収益(85,183,611円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(15,876,455,926円)および分配準備積立金(4,601,085,453円)より分配対象収益は20,562,724,990円(1口当たり4,110円)であり、うち85,032,810円(1口当たり17円)を分配金額としております。

(注) 第105期計算期間末における費用控除後の配当等収益(91,551,300円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(13,878,298,320円)および分配準備積立金(4,020,925,588円)より分配対象収益は17,990,775,208円(1口当たり4,114円)であり、うち87,442,180円(1口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第106期計算期間末における費用控除後の配当等収益(86,038,201円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(13,218,459,915円)および分配準備積立金(3,833,659,548円)より分配対象収益は17,138,157,664円(1口当たり4,115円)であり、うち83,284,640円(1口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第107期計算期間末における費用控除後の配当等収益(83,091,926円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(12,600,621,182円)および分配準備積立金(3,651,160,058円)より分配対象収益は16,334,873,166円(1口当たり4,116円)であり、うち67,458,465円(1口当たり17円)を分配金額としております。

(注) 信託財産の運用の指図にかかる権限の全部又は一部を委託するために要する費用；当ファンドに属するNM米国コア・プラス債券マザーファンドの受益証券の時価総額に年0.15%の率を乗じて得た額

NM米国コア・プラス債券マザーファンド 第9期（決算日：2016年10月7日）

■当期の運用経過

[基準価額の推移]

基準価額は、期初の16,740円から1,653円下落し、期末には15,087円となりました（期中騰落率△9.9％）。

2015年12月、米連邦準備制度理事会（FRB）は約9年ぶりに政策金利を0.25％引き上げ、2008年末から続くゼロ金利政策を解除しました。その結果、米国10年物国債利回りは前期末の2.03％から2015年12月末に2.27％へ上昇しましたが、その後は中国株式市場や原油相場が軟調な展開となり大幅に低下しました。日銀が2016年2月にマイナス金利適用を公表したことや、3月に欧州中央銀行が追加緩和策を発表したことも先進国の国債利回り低下に拍車をかけました。2016年の夏ごろから期末にかけては、原油市場の持ち直しや堅調な米国経済指標を受けて利回りは小幅上昇し、米国10年物国債利回りは1.74％で期末を迎えました。為替市場では前述の中国株式市場や商品市場の低迷に加え、英国の欧州連合（EU）離脱問題などから安全資産である円が選好され、期初120円台であった米ドルは期末には103円台となりました。この状況下、基準価額は主に円高の影響を受けて下落しました。

[運用経過]

2015年後半の金利上昇局面では、米国債セクターのデュレーションを長期化していたことがマイナスに寄与しました。社債セクターは期の前半に株式市場の下落などから軟調に推移しましたが、後半からは米国経済の底堅いトレンドが確認されたことや、原油市場の反発からエネルギーセクターを中心に反発し、プラス寄与となりました。

[今後の運用方針]

米ドル建ての公社債、国際機関債、資産担保証券などの債券を主な投資対象とし、信用リスクにも配慮した投資を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2015年10月8日～2016年10月7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)	% 0.001 (0.001)	(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)	2 (2) (0)	0.012 (0.011) (0.001)	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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 移転等に係る費用 金融取引に要する諸費用
合 計	2	0.013	
期中の平均基準価額は、15,865円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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、項目ごとに小数点以下第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2015年10月8日～2016年10月7日)

公社債

			買付額	売付額
外国	アメリカ		千ドル	千ドル
		国債証券	1,274,206	1,326,761
		地方債証券	4,490	845
		特殊債券	670,300	627,582
		社債券（投資法人債券を含む）	156,490	(18,575)
			201,171	(12,372)

(注) 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 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。

先物取引

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	百万円	百万円	百万円
		10,012	11,810	12,407	19,356

(注) 単位未満は切り捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

(注) 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。

先渡取引状況

種 類	当 期
	取引契約金額
直物為替先渡取引	百万円 21,825

○利害関係人との取引状況等

(2015年10月8日～2016年10月7日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2016年10月7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
	千ドル	千ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	594,298	619,330	64,255,521	96.4	0.8	60.2	29.1	7.2
合 計	594,298	619,330	64,255,521	96.4	0.8	60.2	29.1	7.2

(注) 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。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) 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		%	千ドル	千ドル	千円		
国債証券	0.125% TSY INFL IX 04/21	0.125	9,405	9,710	1,007,440	2021/4/15	
	0.625% TSY INFL IX N/B	0.625	1,340	1,416	146,947	2026/1/15	
	0.75% US TREASURY 07/19	0.75	55,675	55,329	5,740,404	2019/7/15	
	1.125% US TREASURY 06/21	1.125	35,750	35,481	3,681,244	2021/6/30	
	1.125% US TREASURY 07/21	1.125	24,710	24,516	2,543,635	2021/7/31	
	1.375% TSY INFL IX 2/44	1.375	5,630	6,788	704,341	2044/2/15	
	1.375% US TREASURY 05/21	1.375	7,985	8,021	832,262	2021/5/31	
	2.5% US TREASURY 02/46	2.5	39,430	39,728	4,121,863	2046/2/15	
	2.5% US TREASURY 05/46	2.5	955	963	99,948	2046/5/15	
	4.375% URUGUAY 10/27	4.375	1,295	1,379	143,156	2027/10/27	
	4.75%UNITED MEXICAN 3/44	4.75	1,250	1,300	134,875	2044/3/8	
	US TREASURY FRN 2018-04	0.510259	23,800	23,825	2,471,926	2018/4/30	
	US TREASURY FRN 2018-07	0.494259	14,725	14,727	1,528,004	2018/7/31	
地方債証券	4.447% NEWJERSEYED 6/20	4.447	2,760	2,898	300,701	2020/6/15	
	5.985% NEW YORK N 12/36	5.985	1,035	1,370	142,169	2036/12/1	
	7.3% CALIFORNIA ST 10/39	7.3	4,000	5,979	620,383	2039/10/1	
特殊債券 (除く金融債)	3% FN AB8613 1302	3.0	866	898	93,220	2043/3/1	
	3% FN AS0016 1306	3.0	1,057	1,096	113,757	2043/7/1	
	3% FN AS0516 1308	3.0	1,105	1,146	118,930	2043/9/1	
	3% FN AS0774 1309	3.0	1,225	1,270	131,836	2043/10/1	
	3% FN AS6275 1511	3.0	11,565	12,158	1,261,458	2030/12/1	
	3% FN AS7003 1603	3.0	16,221	16,796	1,742,631	2046/4/1	
	3% FN AU1628 1307	3.0	4,260	4,418	458,442	2043/7/1	
	3% FN AY4327 1502	3.0	3,687	3,889	403,490	2030/2/1	
	3% FN AZ2178 1507	3.0	1,464	1,543	160,113	2030/7/1	
	3% FN AZ5604 1508	3.0	2,856	3,002	311,518	2030/8/1	
	3% FN BA3488 1511	3.0	2,583	2,716	281,787	2030/11/1	

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			%	千ドル	千ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	3% FN BA3544 1511	3.0	2,602	2,736	283,888	2030/12/1	
	3% FN BA4000 1602	3.0	2,902	3,058	317,284	2031/2/1	
	3% G2 MA3172 1510	3.0	6,315	6,610	685,840	2045/10/20	
	3% G2 MA3243 1511	3.0	10,365	10,849	1,125,616	2045/11/20	
	3.5% FG G67700 1608	3.5	6,021	6,416	665,716	2046/8/1	
	3.5% FG J32379 1507	3.5	749	798	82,803	2030/8/1	
	3.5% FG Q28607 1409	3.5	5,179	5,509	571,596	2044/9/1	
	3.5% FG Q35742 1508	3.5	1,899	2,018	209,445	2045/8/1	
	3.5% FG Q36889 1510	3.5	934	992	103,012	2045/8/1	
	3.5% FN AP3667 1209	3.5	1,933	2,053	213,048	2042/10/1	
	3.5% FN AS4991 1504	3.5	7,406	7,863	815,801	2045/5/1	
	3.5% FN AS5175 1505	3.5	6,723	7,138	740,625	2045/6/1	
	3.5% FN AS6101 1510	3.5	8,039	8,535	885,533	2045/11/1	
	3.5% FN AS6197 1510	3.5	2,638	2,785	288,997	2045/11/1	
	3.5% FN AS6198 1510	3.5	3,781	3,992	414,196	2045/11/1	
	3.5% FN AS6559 1601	3.5	285	305	31,746	2031/1/1	
	3.5% FN AX7327 1410	3.5	5,922	6,276	651,159	2044/9/1	
	3.5% FN AY6021 1508	3.5	2,299	2,452	254,405	2045/9/1	
	3.5% FN AZ2145 1507	3.5	3,360	3,567	370,161	2045/7/1	
	3.5% FN AZ2716 1506	3.5	6,459	6,858	711,545	2045/6/1	
	3.5% FN BA7231 1601	3.5	1,131	1,200	124,593	2046/1/1	
	3.5% FN BC0281 03/16	3.5	2,278	2,428	252,007	2046/3/1	
	3.5% FN BC1749 1601	3.5	1,586	1,684	174,808	2046/1/1	
	3.5% FN CI 10/16	3.5	3,020	3,184	330,380	2031/10/1	
	4% FG Q37889 1512	4.0	9,744	10,544	1,093,999	2045/12/1	
	4% FN AV4538 1402	4.0	8,188	8,863	919,595	2044/2/1	
	4% FN BA3948 1601	4.0	1,367	1,490	154,643	2046/1/1	
	4% FN CL 11/16	4.0	2,355	2,521	261,587	2046/11/1	
	4.5% FN CL 11/16	4.5	5,770	6,303	654,023	2046/11/1	
	5% FG A93635	5.0	371	419	43,492	2040/9/1	
	5% FG G01959	5.0	543	608	63,113	2035/12/1	
	5% FG G12308	5.0	9	9	1,019	2020/12/1	
	5% FN 254903	5.0	1,140	1,274	132,247	2033/10/1	
	5% FN 357426	5.0	1,147	1,282	133,045	2033/9/1	
	5% FN 845444	5.0	4	4	509	2021/3/1	
	5% FN 963302	5.0	352	377	39,200	2023/5/1	
	5% FN AD5170	5.0	125	139	14,493	2040/7/1	
	5.5% FG A92262	5.5	25	28	2,941	2040/5/1	
	5.5% FG J06488	5.5	39	42	4,411	2022/12/1	
	5.5% FN 735358	5.5	403	460	47,751	2035/2/1	
	5.5% FN 965449	5.5	14	15	1,609	2022/11/1	
	5.5% FN 966794	5.5	230	247	25,708	2023/2/1	
	5.5% FN 967588	5.5	70	75	7,840	2022/12/1	
	5.5% FN AD8281	5.5	48	54	5,668	2040/7/1	
	5.5% FN CL 11/16	5.5	1,475	1,658	172,115	2046/11/1	
	6% FN 956163	6.0	94	100	10,424	2022/10/1	

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			%	千ドル	千ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	6% FN 956178		6.0	17	18	1,934	2022/10/ 1
	6.25% HUNGARIAN DEV10/20		6.25	610	687	71,325	2020/10/21
普通社債券 (含む投資法人債等)	1.25% VOLKSW G AME 05/17		1.25	1,300	1,295	134,363	2017/ 5 /23
	1.6% VOLKSWAG INTL 11/17		1.6	1,430	1,423	147,711	2017/11/20
	2.19% AFIN 2013-1 D		2.19	425	426	44,245	2021/ 9 /20
	2.2% PNC BANK NA 01/19		2.2	350	354	36,791	2019/ 1 /28
	2.27% SDART 2013-1 D		2.27	550	553	57,475	2019/ 1 /15
	2.4751% JPMCC 2012-LC9 A		2.4751	395	403	41,812	2047/12/15
	2.5% ABN AMRO BANK 10/18		2.5	4,715	4,790	496,972	2018/10/30
	2.52% SDART 2012-6 D		2.52	760	764	79,281	2018/ 9 /17
	2.6% AMER EXPRESS 9/20		2.6	1,300	1,333	138,313	2020/ 9 /14
	2.65% ORACLE CORP 7/26		2.65	1,915	1,911	198,346	2026/ 7 /15
	2.68% AMCAR 2012-4 D		2.68	655	655	68,035	2018/10/ 9
	2.7% SDART 2012-5 C		2.7	178	178	18,545	2018/ 8 /15
	2.75%GOLDMAN SACHS 09/20		2.75	570	581	60,289	2020/ 9 /15
	2.76% SDART 2014-2 D		2.76	1,190	1,208	125,365	2020/ 2 /18
	2.81% AFIN 2014-2 D		2.81	2,150	2,171	225,257	2019/ 8 /20
	2.875% SHIRE ACQ INV9/23		2.875	1,700	1,696	176,052	2023/ 9 /23
	3% 21st CENTURY FOX09/22		3.0	1,625	1,682	174,607	2022/ 9 /15
	3.15% MYLAN NV 06/21		3.15	2,000	2,032	210,876	2021/ 6 /15
	3.15%TEVA PHARMACE 10/26		3.15	500	498	51,722	2026/10/ 1
	3.25% AMERISOURCE 03/25		3.25	695	728	75,548	2025/ 3 / 1
	3.3% JP MORGAN CHASE4/26		3.3	4,785	4,896	508,007	2026/ 4 / 1
	3.375% WM WRIGLEY 10/20		3.375	2,925	3,081	319,682	2020/10/21
	3.45% GEN ELEC CAP 5/24		3.45	769	823	85,488	2024/ 5 /15
	3.5% BANK OF AMERI 04/26		3.5	8,255	8,517	883,733	2026/ 4 /19
	3.5% DOW CHEMICAL 10/24		3.5	3,820	4,007	415,763	2024/10/ 1
	3.5% MEDTRONIC INC 03/25		3.5	2,410	2,581	267,812	2025/ 3 /15
	3.5% SIMON PROP G 09/25		3.5	935	991	102,877	2025/ 9 / 1
	3.55% CELGENE CORP 08/22		3.55	1,355	1,433	148,714	2022/ 8 /15
	3.55% ZIMMER HLDGS 04/25		3.55	1,255	1,285	133,384	2025/ 4 / 1
	3.65%GILEAD SCIENCE 3/26		3.65	755	803	83,404	2026/ 3 / 1
	3.667% WFRBS 2011-C5 A4		3.667	515	554	57,509	2044/11/15
	3.7% MORGAN STANLE 10/24		3.7	4,130	4,315	447,716	2024/10/23
	3.75% BRITISH SKY BROADC		3.75	3,230	3,384	351,137	2024/ 9 /16
	3.75% COOPERAT RABO 7/26		3.75	1,985	1,980	205,427	2026/ 7 /21
	3.75% GOLDMAN SACHS 2/26		3.75	3,990	4,160	431,613	2026/ 2 /25
	3.75% SYN FINANCIAL 8/21		3.75	825	863	89,562	2021/ 8 /15
	3.8%WALGREENS BOOTS11/24		3.8	535	570	59,151	2024/11/18
	3.85% DISCOVER FIN 11/22		3.85	3,800	3,915	406,232	2022/11/21
	3.85% ERAC USA FIN 11/24		3.85	2,620	2,794	289,880	2024/11/15
	3.875%CITIGROUP INC10/23		3.875	2,695	2,867	297,473	2023/10/25
	3.9% DOMINION RES 10/25		3.9	2,025	2,158	223,965	2025/10/ 1
	3.95% KRAFT HEINZ F 7/25		3.95	3,655	3,919	406,672	2025/ 7 /15
	4% 21st CENTURY FOX10/23		4.0	140	152	15,839	2023/10/ 1
	4% LYB INTL FIN 7/23		4.0	1,340	1,438	149,294	2023/ 7 /15

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			%	千ドル	千ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	4% NNN 11/25	4.0	1,240	1,316	136,596	2025/11/15	
	4% WILLIAMS PAR LP 09/25	4.0	800	801	83,177	2025/9/15	
	4.1% ROGERS COMM 10/23	4.1	545	599	62,194	2023/10/1	
	4.1%WASTE MANAGEMENT3/45	4.1	1,208	1,302	135,127	2045/3/1	
	4.125% ECOPETROL 01/25	4.125	1,540	1,486	154,214	2025/1/16	
	4.2% NWL 04/26	4.2	1,910	2,084	216,277	2026/4/1	
	4.25% MOSAIC CO 11/23	4.25	750	796	82,588	2023/11/15	
	4.3% WELLS FARGO CO 7/27	4.3	2,050	2,184	226,635	2027/7/22	
	4.35% JPMORGAN CHAS 8/21	4.35	2,275	2,485	257,847	2021/8/15	
	4.375% BARCLAYS PLC 1/26	4.375	1,925	1,978	205,219	2026/1/12	
	4.375% KENTUCKY UT 10/45	4.375	735	824	85,559	2045/10/1	
	4.375% PERRIGO FINAN3/26	4.375	2,745	2,857	296,432	2026/3/15	
	4.4% HP ENTERPRISE 10/22	4.4	1,660	1,760	182,690	2022/10/15	
	4.45% PERNOD-RICARD 1/22	4.45	995	1,093	113,448	2022/1/15	
	4.5% SYNCHR FINAN 07/25	4.5	2,500	2,616	271,509	2025/7/23	
	4.5% WILLIAMS PART 11/23	4.5	1,795	1,865	193,536	2023/11/15	
	4.625%GLENCORE FDG 04/24	4.625	1,160	1,177	122,155	2024/4/29	
	4.65% CITIGROUP INC 7/45	4.65	1,600	1,770	183,637	2045/7/30	
	4.65% LLOYDS BANK 3/26	4.65	2,865	2,924	303,421	2026/3/24	
	4.75% DEVELOPERS DI 4/18	4.75	1,000	1,036	107,541	2018/4/15	
	4.75% GILEAD SCIENC 3/46	4.75	1,110	1,227	127,336	2046/3/1	
	4.75% UNITEDHEALTH 07/45	4.75	1,535	1,808	187,607	2045/7/15	
	4.85% REYNOLDS AMER 9/23	4.85	1,480	1,677	174,004	2023/9/15	
	4.9% ENERGY TRAN P 2/24	4.9	4,105	4,307	446,860	2024/2/1	
	4.9%ANHEUSER-BUSCH 02/46	4.9	1,565	1,855	192,458	2046/2/1	
	5.125% PACIFIC LIF 01/43	5.125	1,745	1,869	193,926	2043/1/30	
	5.15% ENERGY TP 02/43	5.15	1,115	1,041	108,082	2043/2/1	
	5.15% NBCUNIVERSAL 4/20	5.15	480	536	55,649	2020/4/30	
	5.15% VERIZON COMM 09/23	5.15	930	1,077	111,792	2023/9/15	
	5.2 DISCOVER FIN 04/22	5.2	1,604	1,750	181,632	2022/4/27	
	5.25% OHI 01/26	5.25	1,215	1,282	133,079	2026/1/15	
	5.35% AT&T INC 09/40	5.35	1,455	1,622	168,286	2040/9/1	
	5.35% TIME WARNER 12/43	5.35	1,050	1,226	127,203	2043/12/15	
	5.7% BANK OF AMER 1/22	5.7	655	757	78,560	2022/1/24	
	5.75% GOLDMAN SACHS 1/22	5.75	825	952	98,829	2022/1/24	
	5.75% INGERSOLL-RND 6/43	5.75	1,350	1,658	172,085	2043/6/15	
5.75% LYB 04/24	5.75	1,290	1,531	158,944	2024/4/15		
5.875% PRUDENTIAL F 9/42	5.875	625	685	71,166	2042/9/15		
6% ENEL FINANCE 10/39	6.0	1,210	1,439	149,362	2039/10/7		
6.02% DIAMOND 1 FIN 6/26	6.02	1,910	2,089	216,811	2026/6/15		
6.25% COX COMMUN INC0618	6.25	2,170	2,307	239,392	2018/6/1		
6.25% EXELON GENER 10/39	6.25	890	984	102,106	2039/10/1		
6.3% WILLIAMS PART 4/40	6.3	170	184	19,105	2040/4/15		
6.5% NEVADA POWER 08/18	6.5	415	452	46,916	2018/8/1		
6.5%ZFS FIN USA V 05/67	6.5	1,400	1,414	146,804	2067/5/9		
6.625% UNIT CORP 5/21	6.625	65	55	5,732	2021/5/15		

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			%	千ドル	千ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	6.75% SIMON PROP G 02/40	6.75	180	254	26,382	2040/2/1	
	6.8% PETRO-CANADA 5/38	6.8	880	1,145	118,851	2038/5/15	
	6.9% AIG 03/32 144A	6.9	185	244	25,326	2032/3/15	
	7% ERAC USA 10/15/37	7.0	645	869	90,259	2037/10/15	
	7.05% PROGRESS ENER 3/19	7.05	3,690	4,156	431,201	2019/3/15	
	7.75% EL PASO LLC 01/32	7.75	4,275	5,232	542,859	2032/1/15	
	8.125% EQT CORP 06/19	8.125	510	580	60,268	2019/6/1	
	AMCAR 2013-1 D	2.09	810	813	84,432	2019/2/8	
	AMCAR 2014-1 D	2.54	1,050	1,062	110,239	2020/6/8	
	AMCAR 2014-4 C 11/14	2.47	2,960	3,000	311,286	2020/11/9	
	AT&T INC 11/18	1.73933	1,010	1,020	105,882	2018/11/27	
	COMM 2014-UBS2 AM	4.199	260	280	29,152	2047/3/10	
	COMM 2015-DC1 A5 1503	3.35	1,170	1,230	127,635	2048/2/10	
	DTAOT 2014-2A C	2.46	1,123	1,125	116,821	2020/1/15	
	EART 2013-2A B	3.09	30	30	3,166	2018/7/16	
	ENEL SPA 9/73	8.75	275	321	33,381	2073/9/24	
	FORD MOTOR CRED 3/19	1.67544	4,045	4,045	419,668	2019/3/12	
	GEN ELEC CAP CRP 1/19	1.18335	6,505	6,552	679,862	2019/1/14	
	GMALT 2015-1 D 03/15	3.01	2,680	2,703	280,457	2020/3/20	
	GOLDMAN SACHS 11/18	1.917	1,365	1,375	142,694	2018/11/15	
	GOLDMAN SACHS GP 11/23	2.42933	1,210	1,237	128,417	2023/11/29	
	HGMT 2015-HGLR A1A2 3/15	3.086563	570	580	60,207	2037/3/5	
	MOTEL 2015-MTL6 A2A2	2.605007	3,375	3,385	351,204	2030/2/5	
	SDART 2015-1 D 02/15	3.24	2,470	2,521	261,583	2021/4/15	
	UBSCM 2012-C1 A3 10/45	3.4	517	549	56,961	2045/5/10	
	WFRBS 2012-C7 A2	3.431	1,070	1,141	118,394	2045/6/15	
合 計				64,255,521			

(注) 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。

(注) 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	US10YR 1612	百万円 417	百万円 —

(注) 単位未満は切り捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

(注) 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。

(注) 一印は組み入れなし。

先渡取引残高

種 類	取引契約残高
	当期末想定元本額
直物為替先渡取引	4,408 百万円

○投資信託財産の構成

(2016年10月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	64,255,521	92.4
コール・ローン等、その他	5,289,685	7.6
投資信託財産総額	69,545,206	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

(注) 当期末における外貨建て純資産 (66,848,262千円) の投資信託財産総額 (69,545,206千円) に対する比率は96.1%です。

(注) 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ドル=103.75円。

○特定資産の価格等の調査

当ファンドにおいて行った取引の内、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされる資産の取引については、PwCあらた有限責任監査法人へその調査を委託しました。

対象期間中 (2015年10月8日～2016年10月7日) に該当した取引は、直物為替先渡取引 (126件) であり、当該取引については、当該監査法人から調査報告書を受領しております。当該資産の特定取引に係る取引の計上日、取引相手先名、通貨の種類、売買、想定元本、期日、約定レート、契約額 (USD) その他当該直物為替先渡取引の内容については、当社から提示した一定の関係書類と照合の結果、すべて一致しました。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年10月7日現在)

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	79,949,665,312
コール・ローン等	3,405,342,399
公社債(評価額)	64,255,521,472
未収入金	11,895,881,420
未収利息	266,759,478
前払費用	21,986,101
差入委託証拠金	104,174,442
(B) 負債	13,327,274,546
未払金	13,055,484,102
未払解約金	271,781,266
その他未払費用	9,178
(C) 純資産総額(A－B)	66,622,390,766
元本	44,159,565,360
次期繰越損益金	22,462,825,406
(D) 受益権総口数	44,159,565,360口
1万口当たり基準価額(C／D)	15,087円

(注) 当親ファンドの期首元本額は42,357,120,243円、期中追加設定元本額は22,503,659,310円、期中一部解約元本額は20,701,214,193円です。

(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、NM米国コア・プラス債券ファンドF D (適格機関投資家専用) 27,878,785,225円、NM米国コア・プラス債券ファンドF C (適格機関投資家専用) 12,933,403,105円、NM米国コア・プラス債券ファンドF V A (適格機関投資家専用) 1,966,912,776円、NM米国コア・プラス債券ファンドF (適格機関投資家専用) 1,380,464,254円です。

(注) 期末の1口当たり純資産額は1.5087円です。

○損益の状況 (2015年10月8日～2016年10月7日)

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	2,026,283,915
受取利息	2,025,973,761
その他収益金	310,154
(B) 有価証券売買損益	△12,176,235,444
売買益	3,832,284,483
売買損	△16,008,519,927
(C) 先物取引等取引損益	99,498,722
取引益	363,205,537
取引損	△ 263,706,815
(D) 保管費用等	△ 9,798,675
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	△10,060,251,482
(F) 前期繰越損益金	28,548,827,802
(G) 追加信託差損益金	14,948,725,109
(H) 解約差損益金	△10,974,476,023
(I) 計(E＋F＋G＋H)	22,462,825,406
次期繰越損益金(I)	22,462,825,406

(注) 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。

(注) 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。

(注) 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。

○約款変更のお知らせ

ファンド名を「NM米国コア・プラス債券マザーファンド」に変更いたしました。(2016年4月7日付)

ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD（適格機関投資家専用）

第98期～第103期（2016年6月9日～2016年12月8日）

○当ファンドの仕組み

商品分類	－
信託期間	2008年4月10日以降、無期限とします。
運用方針	ノムラーインサイト欧州債券 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、主として汎欧州通貨建ての公社債に投資し、インカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行うことを基本とします。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	ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD マザーファンド マザーファンド マザーファンド マザーファンド
主な投資制限	ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD マザーファンド マザーファンド マザーファンド
分配方針	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行います。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合があります。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。

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 税 分	価 込 配	額 み 金	バ 期 騰	ン 期 騰	チ 期 騰	マ 期 騰	ー 期 騰	ク 期 騰	債 組 入 比	券 率 比	債 先 物 比	券 率 比	純 資 産 額
74期(2014年7月8日)	円 11,077		円 18	% △0.4	122.81		% △0.3	91.0	% △4.1	13,108		% △4.1	13,108		百万円 10,247
75期(2014年8月8日)	10,988		18	△0.6	122.28		△0.4	90.3	△5.4	13,108		90.3	△5.4		13,108
76期(2014年9月8日)	11,119		18	1.4	123.82		1.3	91.9	3.8	16,936		91.9	3.8		16,936
77期(2014年10月8日)	11,219		21	1.1	125.31		1.2	92.7	△0.8	21,772		92.7	△0.8		21,772
78期(2014年11月10日)	11,665		21	4.2	130.70		4.3	95.7	△4.3	26,989		95.7	△4.3		26,989
79期(2014年12月8日)	12,331		15	5.8	138.33		5.8	94.1	△7.8	30,931		94.1	△7.8		30,931
80期(2015年1月8日)	11,881		21	△3.5	133.15		△3.7	90.5	△5.1	35,182		90.5	△5.1		35,182
81期(2015年2月9日)	11,609		21	△2.1	129.98		△2.4	92.8	△8.4	38,267		92.8	△8.4		38,267
82期(2015年3月9日)	11,382		15	△1.8	127.01		△2.3	94.3	△15.2	42,017		94.3	△15.2		42,017
83期(2015年4月8日)	11,451		16	0.7	128.04		0.8	92.4	△16.9	47,022		92.4	△16.9		47,022
84期(2015年5月8日)	11,553		18	1.0	128.99		0.7	89.1	△23.1	43,267		89.1	△23.1		43,267
85期(2015年6月8日)	11,760		15	1.9	131.59		2.0	91.9	△9.8	47,204		91.9	△9.8		47,204
86期(2015年7月8日)	11,434		16	△2.6	128.34		△2.5	94.5	△18.4	49,764		94.5	△18.4		49,764
87期(2015年8月10日)	11,710		17	2.6	131.27		2.3	95.3	△16.7	49,695		95.3	△16.7		49,695
88期(2015年9月8日)	11,353		16	△2.9	127.42		△2.9	94.4	△17.3	47,271		94.4	△17.3		47,271
89期(2015年10月8日)	11,456		16	1.0	129.18		1.4	95.3	△19.6	49,282		95.3	△19.6		49,282
90期(2015年11月9日)	11,292		16	△1.3	127.12		△1.6	92.2	△21.3	46,798		92.2	△21.3		46,798
91期(2015年12月8日)	11,457		13	1.6	129.35		1.8	92.7	△14.7	56,739		92.7	△14.7		56,739
92期(2016年1月8日)	10,928		13	△4.5	123.64		△4.4	94.3	△8.7	57,131		94.3	△8.7		57,131
93期(2016年2月8日)	11,096		11	1.6	125.98		1.9	94.4	△23.8	56,122		94.4	△23.8		56,122
94期(2016年3月8日)	10,637		9	△4.1	120.97		△4.0	96.2	△26.6	55,708		96.2	△26.6		55,708
95期(2016年4月8日)	10,631		10	0.0	120.83		△0.1	95.1	△18.5	56,381		95.1	△18.5		56,381
96期(2016年5月9日)	10,518		10	△1.0	119.40		△1.2	93.7	△15.3	56,668		93.7	△15.3		56,668
97期(2016年6月8日)	10,566		9	0.5	120.24		0.7	92.6	△18.8	62,347		92.6	△18.8		62,347
98期(2016年7月8日)	9,738		7	△7.8	110.95		△7.7	96.4	△21.0	58,589		96.4	△21.0		58,589
99期(2016年8月8日)	9,995		7	2.7	113.50		2.3	93.6	△16.4	62,535		93.6	△16.4		62,535
100期(2016年9月8日)	10,160		8	1.7	115.39		1.7	96.4	△18.6	64,499		96.4	△18.6		64,499
101期(2016年10月11日)	10,018		8	△1.3	113.58		△1.6	95.3	△23.6	63,217		95.3	△23.6		63,217
102期(2016年11月8日)	9,916		8	△0.9	112.60		△0.9	93.8	△27.8	62,621		93.8	△27.8		62,621
103期(2016年12月8日)	10,419		8	5.2	118.51		5.3	96.1	△28.5	66,996		96.1	△28.5		66,996

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

* ベンチマーク（＝ブルームバーグ・バークレイズ・汎欧州総合インデックス*（円換算ベース））は、営業日前日のブルームバーグ・バークレイズ・汎欧州総合インデックス（欧州通貨ベース）を営業日当日の欧州通貨レート（対顧客電信売買相場仲値）で当社が独自に円換算したものです。なお、設定時＝100として指数化しています。

* ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーの商標およびサービスマークです。バークレイズは、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ビーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。

※名称変更しております（旧名称はバークレイズ・汎欧州総合インデックス）。

（出所：ブルームバーグ）

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	ベンチマーカー	騰 落 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			騰 落 率				
第98期	(期 首) 2016年 6 月 8 日	円 10,566	% —	120.24	% —	% 92.6	% △18.8
	6 月末	9,966	△5.7	113.64	△5.5	94.3	△21.2
	(期 末) 2016年 7 月 8 日	9,745	△7.8	110.95	△7.7	96.4	△21.0
第99期	(期 首) 2016年 7 月 8 日	9,738	—	110.95	—	96.4	△21.0
	7 月末	10,186	4.6	115.63	4.2	95.3	△20.1
	(期 末) 2016年 8 月 8 日	10,002	2.7	113.50	2.3	93.6	△16.4
第100期	(期 首) 2016年 8 月 8 日	9,995	—	113.50	—	93.6	△16.4
	8 月末	10,196	2.0	115.66	1.9	92.6	△14.8
	(期 末) 2016年 9 月 8 日	10,168	1.7	115.39	1.7	96.4	△18.6
第101期	(期 首) 2016年 9 月 8 日	10,160	—	115.39	—	96.4	△18.6
	9 月末	9,983	△1.7	113.45	△1.7	95.1	△20.6
	(期 末) 2016年10月11日	10,026	△1.3	113.58	△1.6	95.3	△23.6
第102期	(期 首) 2016年10月11日	10,018	—	113.58	—	95.3	△23.6
	10 月末	9,876	△1.4	111.95	△1.4	95.0	△29.4
	(期 末) 2016年11月 8 日	9,924	△0.9	112.60	△0.9	93.8	△27.8
第103期	(期 首) 2016年11月 8 日	9,916	—	112.60	—	93.8	△27.8
	11 月末	10,200	2.9	116.25	3.2	94.2	△30.8
	(期 末) 2016年12月 8 日	10,427	5.2	118.51	5.3	96.1	△28.5

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当作成期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額の主な変動要因は、英国のEU（欧州連合）離脱を問う国民投票で離脱が決定したことを受けてリスク回避的な姿勢が強まり、欧州国債利回りが低下したことや、その後、ECB（欧州中央銀行）追加金融緩和を見送ったことなどから、欧州国債利回りが上昇したこと、および為替が円高傾向で推移したことなどでした。

当作成期の基準価額の騰落率は－0.9%（分配金を再投資して算出）となり、ベンチマークの－1.4%を0.5ポイント上回りました。主な差異の要因は【ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド】において、国債をアンダーウェイトし、社債をオーバーウェイトする資産配分効果や銘柄選択効果などです。

【運用経過】

主要投資対象である【ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド】受益証券を高位に組み入れました。実質組入外貨建て資産については為替ヘッジを行いませんでした。

【ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド】の運用については、当作成期末には、国債48.1%、社債33.1%、政府関連債15.0%、資産担保債1.0%としました。また、国別組入比率については、フランス24.4%、イタリア20.5%、英国12.2%等としました。通貨別組入比率については、ユーロ78.1%、ポンド14.5%、スイス・フラン2.2%等としました。

【分配金】

配当等収益等から、1口当たり第98期7円、第99期7円、第100期8円、第101期8円、第102期8円、第103期8円とさせていただきます。

なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

【今後の運用方針】

主要投資対象である【ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド】受益証券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、為替ヘッジを行いません。

【ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド】の運用については、主要投資対象である汎欧州通貨建ての公社債を高位に組み入れます。デュレーション、国別配分、通貨配分、セクター配分に関して、欧州中央銀行の金融政策の運営姿勢など適宜環境変化を勘案し、機動的な対応を行っていきます。

○ 1口当たりの費用明細

(2016年6月9日～2016年12月8日)

項 目	第98期～第103期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 25	% 0.244	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(19)	(0.190)	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)	(3)	(0.027)	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	0	0.003	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※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)	(0.003)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.014	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.011)	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)	(0.002)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	26	0.261	
作成期間の平均基準価額は、10,067円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2016年6月9日～2016年12月8日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第98期～第103期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド	4,916,934	6,559,800	1,309,129	1,767,700

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2016年6月9日～2016年12月8日)

利害関係人との取引状況

<ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド>

区 分	第98期～第103期					
	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	$\frac{D}{C}$	
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	123,149	1,898	1.5	112,896	293	0.3

平均保有割合 61.6%

※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。

○組入資産の明細

(2016年12月8日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第97期末	第103期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド	43,836,681	47,444,486	66,265,713

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2016年12月8日現在)

項 目	第103期末	
	評 価 額	比 率
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド	千円 66,265,713	% 98.7
コール・ローン等、その他	860,931	1.3
投資信託財産総額	67,126,644	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンドにおいて、第103期末における外貨建て純資産（106,743,855千円）の投資信託財産総額（112,683,119千円）に対する比率は94.7%です。

*外貨建て資産は、第103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英ポンド=143.86円、1スイスフラン=112.97円、1スウェーデンクローナ=12.54円、1ノルウェークローネ=13.61円、1デンマーククローネ=16.44円、1ユーロ=122.35円、1チェココルナ=4.53円、1フォリント=0.3907円、1ズロチ=27.62円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第98期末	第99期末	第100期末	第101期末	第102期末	第103期末
	2016年7月8日現在	2016年8月8日現在	2016年9月8日現在	2016年10月11日現在	2016年11月8日現在	2016年12月8日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	58,655,481,556	62,610,863,765	64,742,814,689	63,318,475,794	62,695,793,818	67,126,644,628
コール・ローン等	588,510,521	623,285,175	653,117,604	599,494,659	673,490,781	652,530,893
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド(評価額)	57,910,871,035	61,816,178,590	63,926,397,085	62,496,681,135	61,912,903,037	66,265,713,735
未収入金	156,100,000	171,400,000	163,300,000	222,300,000	109,400,000	208,400,000
(B) 負債	66,273,355	75,519,937	243,052,871	101,169,512	73,876,350	129,806,407
未払収益分配金	42,116,816	43,795,409	50,787,624	50,482,696	50,521,464	51,441,712
未払解約金	—	6,101,242	165,585,798	22,675,296	—	52,369,630
未払信託報酬	24,048,766	25,509,090	26,560,487	27,887,015	23,250,724	25,879,154
未払利息	899	830	926	575	834	904
その他未払費用	106,874	113,366	118,036	123,930	103,328	115,007
(C) 純資産総額(A－B)	58,589,208,201	62,535,343,828	64,499,761,818	63,217,306,282	62,621,917,468	66,996,838,221
元本	60,166,880,000	62,564,870,000	63,484,530,000	63,103,370,000	63,151,830,000	64,302,140,000
次期繰越損益金	△ 1,577,671,799	△ 29,526,172	1,015,231,818	113,936,282	△ 529,912,532	2,694,698,221
(D) 受益権総口数	6,016,688口	6,256,487口	6,348,453口	6,310,337口	6,315,183口	6,430,214口
1口当たり基準価額(C／D)	9,738円	9,995円	10,160円	10,018円	9,916円	10,419円

(注) 第98期首元本額は59,006,710,000円、第98～103期中追加設定元本額は6,299,550,000円、第98～103期中一部解約元本額は1,004,120,000円、1口当たり純資産額は、第98期9,738円、第99期9,995円、第100期10,160円、第101期10,018円、第102期9,916円、第103期10,419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100,977,115円。(ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド)

○損益の状況

項 目	第98期	第99期	第100期	第101期	第102期	第103期
	2016年6月9日～ 2016年7月8日	2016年7月9日～ 2016年8月8日	2016年8月9日～ 2016年9月8日	2016年9月9日～ 2016年10月11日	2016年10月12日～ 2016年11月8日	2016年11月9日～ 2016年12月8日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 28,040	△ 25,803	△ 28,357	△ 28,981	△ 21,869	△ 26,999
支払利息	△ 28,040	△ 25,803	△ 28,357	△ 28,981	△ 21,869	△ 26,999
(B) 有価証券売買損益	△ 4,863,810,475	1,615,714,806	1,119,582,317	△ 817,057,749	△ 569,100,168	3,329,166,094
売買益	441,128	1,616,107,555	1,129,618,495	2,691,261	175,204	3,333,310,698
売買損	△ 4,864,251,603	△ 392,749	△ 10,036,178	△ 819,749,010	△ 569,275,372	△ 4,144,604
(C) 信託報酬等	△ 24,155,640	△ 25,622,456	△ 26,678,523	△ 28,010,945	△ 23,354,052	△ 25,994,161
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 4,887,994,155	1,590,066,547	1,092,875,437	△ 845,097,675	△ 592,476,089	3,303,144,934
(E) 前期繰越損益金	△ 3,823,445,082	△ 8,751,312,778	△ 7,149,727,629	△ 6,070,589,338	△ 6,964,834,164	△ 7,596,321,189
(F) 追加信託差損益金	7,175,884,254	7,175,515,468	7,122,871,634	7,080,105,991	7,077,919,185	7,039,316,188
(配当等相当額)	(18,584,745,853)	(19,443,054,334)	(19,795,896,899)	(19,678,545,271)	(19,696,498,530)	(20,113,989,176)
(売買損益相当額)	(△11,408,861,599)	(△12,267,538,866)	(△12,673,025,265)	(△12,598,439,280)	(△12,618,579,345)	(△13,074,672,988)
(G) 計 (D + E + F)	△ 1,535,554,983	14,269,237	1,066,019,442	164,418,978	△ 479,391,068	2,746,139,933
(H) 収益分配金	△ 42,116,816	△ 43,795,409	△ 50,787,624	△ 50,482,696	△ 50,521,464	△ 51,441,712
次期繰越損益金 (G + H)	△ 1,577,671,799	△ 29,526,172	1,015,231,818	113,936,282	△ 529,912,532	2,694,698,221
追加信託差損益金	7,175,884,254	7,175,515,468	7,122,871,634	7,080,105,991	7,077,919,185	7,039,316,188
(配当等相当額)	(18,585,542,926)	(19,444,191,101)	(19,797,408,696)	(19,678,545,271)	(19,696,522,635)	(20,114,758,072)
(売買損益相当額)	(△11,409,658,672)	(△12,268,675,633)	(△12,674,537,062)	(△12,598,439,280)	(△12,618,603,450)	(△13,075,441,884)
分配準備積立金	2,911,259,084	2,950,776,929	2,967,290,983	2,965,567,642	2,976,178,812	3,013,711,522
繰越損益金	△11,664,815,137	△10,155,818,569	△ 9,074,930,799	△ 9,931,737,351	△10,584,010,529	△ 7,358,329,489

* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各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。

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド

第9期（計算期間：2015年6月9日～2016年6月8日）

◎当作成期の運用経過

- (1) 欧州債券の組入比率（先物を除く）は、当作成期末時点で93.7%としました。
- (2) 当作成期末時点での格付け別組入比率については、AAA格19.2%、AA格20.0%、A格11.3%、BBB格39.0%、BB格以下4.0%としました。
- (3) 当作成期末時点での資産別組入比率については、国債49.4%、社債36.5%、政府関連債7.0%、資産担保債0.9%としました。
- (4) 当作成期末時点での国別組入比率については、イタリア22.9%、フランス15.0%、英国12.8%、ドイツ10.2%等としました。
- (5) 当作成期末時点での通貨別組入比率については、ユーロ75.3%、ポンド17.4%、スイス・フラン2.0%等としました。
- (6) 基準価額は当作成期首の15,381円から当作成期末には14,063円となりました。基準価額の騰落率は－8.6%となり、ベンチマークの－8.6%と同水準でした。

◎今後の運用方針

主要投資対象である汎欧州通貨建ての公社債を高位に組み入れます。デュレーション、国別配分、通貨配分、セクター配分に関して、欧州中央銀行の金融政策の運営姿勢など適宜環境変化を勘案し、機動的な対応を行っていきます。

*ベンチマーク（＝パークレイズ・汎欧州総合インデックス（円換算ベース））は、パークレイズが公表する営業日前日のパークレイズ・汎欧州総合インデックス（欧州通貨ベース）を営業日当日の欧州通貨レート（対顧客電信売買相場仲値）で当社が独自に円換算したものです。

*パークレイズ・汎欧州総合インデックスは、パークレイズ・バンク・ピーエルシーおよび関連会社（パークレイズ）が開発、算出、公表をおこなうインデックスであり、汎欧州通貨建て投資適格債券市場のパフォーマンスをあらわします。当該インデックスに関する知的財産権およびその他の一切の権利はパークレイズに帰属します。

(出所：パークレイズ)

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年6月9日～2016年6月8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 1 (1)	% 0.005 (0.005)	(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 (2) (0)	0.020 (0.016) (0.004)	(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	4	0.025	
期中の平均基準価額は、14,769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。

			買 付 額	売 付 額
外 国	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	トルコ	社債券（投資法人債券を含む）	901	902
	ポルトガル	国債証券	10,079	10,004
	スロバキア	国債証券	4,545	2,991
	日本	社債券（投資法人債券を含む）	2,991	2,944
	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	30,211	29,950
	オーストラリア	社債券（投資法人債券を含む）	14,049	10,273
	メキシコ	社債券（投資法人債券を含む）	2,026	3,632
	ブラジル	社債券（投資法人債券を含む）	—	711
	チリ	社債券（投資法人債券を含む）	—	539
	ルーマニア	国債証券	1,155	—
	クロアチア	国債証券	3,270	—
	パナマ	社債券（投資法人債券を含む）	1,357	—
	国際機関	特殊債券	52,763	39,723
	ジャージー	社債券（投資法人債券を含む）	—	2,979
	ガーンジー	社債券（投資法人債券を含む）	2,457	7,001
	アラブ首長国連邦	社債券（投資法人債券を含む）	—	585
ポーランド		国債証券	千ズロチ 57,267	千ズロチ 39,147

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

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 28,191	百万円 24,441	百万円 198,243	百万円 183,497

*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

（2015年6月9日～2016年6月8日）

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 254,053	百万円 10,029	% 3.9	百万円 233,766	百万円 859	% 0.4
預金	30,091	30,091	100.0	30,091	30,091	100.0

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

(2016年6月8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
	千英ポンド	千英ポンド	千円	%	%	%	%	%
イギリス	60,210	71,862	11,194,022	11.5	1.0	10.8	0.5	0.2
	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	121,610	125,702	1,658,016	1.7	—	1.5	0.2	—
	千デンマーククローネ	千デンマーククローネ						
デンマーク	104,700	120,436	1,970,348	2.0	—	2.0	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	78,984	81,013	9,857,729	10.2	0.6	8.7	0.7	0.8
イタリア	174,661	182,457	22,201,388	22.9	0.5	7.2	12.2	3.4
フランス	104,069	112,052	13,634,530	14.1	0.2	9.6	3.7	0.7
イギリス	30,353	30,827	3,751,087	3.9	—	2.6	0.3	0.9
スイス	3,000	3,006	365,843	0.4	—	—	—	0.4
オランダ	36,067	37,448	4,556,762	4.7	0.5	3.5	1.2	—
スペイン	50,300	52,639	6,405,116	6.6	—	4.2	2.2	0.2
ベルギー	24,836	26,853	3,267,550	3.4	0.3	2.9	0.5	—
オーストリア	6,010	8,286	1,008,311	1.0	—	1.0	—	—
ルクセンブルグ	1,864	1,870	227,650	0.2	0.2	0.2	—	—
フィンランド	4,000	4,612	561,285	0.6	—	0.6	—	—
アイルランド	13,601	14,602	1,776,792	1.8	0.2	1.6	0.2	—
スロバキア	2,500	2,667	324,528	0.3	—	0.3	—	—
スロベニア	520	591	71,976	0.1	—	—	0.1	—
国際機関	13,400	14,136	1,720,127	1.8	—	1.8	—	—
アメリカ	20,296	20,468	2,490,632	2.6	—	2.1	0.4	—
オーストラリア	12,600	12,959	1,576,929	1.6	—	1.4	0.3	—
メキシコ	2,000	2,189	266,380	0.3	—	0.1	0.2	—
チェコ	1,610	1,692	205,944	0.2	—	—	—	0.2
ブルガリア	2,800	2,624	319,358	0.3	—	0.3	—	—
ルーマニア	1,100	1,153	140,339	0.1	—	0.1	—	—
クロアチア	3,200	3,291	400,500	0.4	0.4	0.4	—	—
パナマ	1,362	1,405	170,983	0.2	—	0.1	0.1	—
	千ズロチ	千ズロチ						
ポーランド	27,500	26,658	744,843	0.8	—	0.8	—	—
合 計	—	—	90,868,983	93.7	4.0	63.9	22.9	6.9

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

* スタンダード・アンド・プアーズ、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。

(B) 外国（外貨建）公社債 銘柄別開示

銘 柄			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		
イギリス			%	千英ポンド	千英ポンド	千円		
	国債証券	UK TREASURY	1.75	8,400	8,829	1,375,330	2022/9/7	
		UK TREASURY	4.25	9,060	12,105	1,885,747	2032/6/7	
		UK TSY 3 1/4% 2044	3.25	16,370	20,241	3,153,019	2044/1/22	
	普通社債券 (含む投資法人債株)	ABP FINANCE PLC	6.25	2,045	2,551	397,443	2026/12/14	
		ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	9.75	610	941	146,637	2024/7/30	
		AXA SA	7.125	2,730	3,316	516,669	2020/12/15	
		CIE FINANCEMENT FONCIER	5.5	1,300	1,688	263,082	2027/1/26	
		ELECTRICITE DE FRANCE 6.	6.25	550	712	111,041	2028/5/30	
		GATWICK FUNDING LIMITED	5.25	1,280	1,527	237,935	2024/1/23	
		GENERAL ELEC CAP CORP	5.5	1,800	2,134	332,501	2021/6/7	
		GLENCORE FINANCE EUROPE	6.0	1,770	1,777	276,815	2022/4/3	
		HEATHROW FUNDING LTD	6.75	1,000	1,379	214,953	2026/12/3	
		HOLMES MASTER ISSUER PLC	2.13781	1,440	1,454	226,527	2054/10/15	
		IMPERIAL BRANDS FINANCE	4.875	1,715	2,006	312,600	2032/6/7	
		INTU (SGS) FINANCE PLC	4.25	950	1,040	162,076	2035/9/17	
		KONINKLIJKE KPN NV	5.0	930	1,097	170,912	2026/11/18	
		LLOYDS BANK PLC	10.75	1,000	1,047	163,217	2021/12/16	
		LLOYDS BANK PLC	5.125	2,110	2,638	411,049	2025/3/7	
		SANTANDER UK GROUP HLDGS	3.625	3,320	3,382	526,861	2026/1/14	
		THAMES WATER UTIL CAY FI	4.625	430	534	83,198	2046/6/4	
WPP PLC	6.0	1,400	1,453	226,399	2017/4/4			
小 計						11,194,022		
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	12,500	14,301	188,633	2021/5/25	
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1.5	109,110	111,401	1,469,383	2026/2/19	
小 計						1,658,016		
デンマーク				千デンマーククローネ	千デンマーククローネ			
	国債証券	KINGDOM OF DENMARK	3.0	68,000	79,808	1,305,662	2021/11/15	
		KINGDOM OF DENMARK	1.5	36,700	40,628	664,686	2023/11/15	
小 計						1,970,348		
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ			
	ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	13,900	14,501	1,764,536	2026/2/15
			DEUTSCHLAND I/L BOND	0.5	6,900	8,170	994,169	2030/4/15
	地方債証券	LAND HESSEN	0.375	7,565	7,742	942,049	2022/7/4	
		LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	0.375	10,060	10,309	1,254,458	2021/10/19	
	特殊債券 (除く金融債)	KFW	0.375	18,800	18,168	2,210,721	2030/4/23	
		普通社債券 (含む投資法人債株)	COMMERZBANK AG	1.5	1,400	1,436	174,818	2018/2/28
	COMMERZBANK AG		0.625	4,830	4,880	593,885	2019/3/14	
	COMMERZBANK AG		4.0	3,389	3,524	428,845	2026/3/23	
	DAIMLER AG		0.264	4,700	4,714	573,616	2018/3/9	
	DEUTSCHE BANK AG		1.0	800	804	97,856	2019/3/18	
	ENBW		3.625	2,580	2,527	307,606	2076/4/2	
	EUROGRID GMBH		1.875	1,700	1,839	223,791	2025/6/10	
	EUROGRID GMBH		1.5	300	306	37,320	2028/4/18	
	UNITYMEDIA HESSEN / NRW		4.0	960	993	120,918	2025/1/15	

銘 柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	普通社債券 (含む投資法人債券)	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	0.75	1,100	1,094	133,134	2021/10/14
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL I/L	3.1	8,950	11,760	1,431,033	2026/9/15
		BUONI POLIENNALI DEL I/L	1.25	15,200	15,849	1,928,595	2032/9/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.5	4,700	5,031	612,271	2019/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.65	21,100	22,349	2,719,434	2020/4/23
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.7	22,200	22,624	2,752,890	2020/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.65	46,800	47,534	5,784,029	2020/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.5	2,140	2,773	337,498	2022/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	12,500	12,598	1,533,015	2023/3/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	740	1,092	132,948	2040/9/1
		CCTS EU	0.662	23,500	23,741	2,888,818	2017/10/15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ASSICURAZIONI GENERALI	5.5	1,445	1,521	185,155	2047/10/27
		BANCA POPOLARE DI MILANO	0.625	4,646	4,658	566,829	2023/6/8
		ENI SPA	3.625	390	480	58,435	2029/1/29
		INTESA SANPAOLO SPA	1.125	2,650	2,659	323,606	2022/3/4
		MONTE DEI PASCHI SIENA	3.5	3,500	3,587	436,490	2017/3/20
		UNICREDIT SPA	4.375	4,200	4,194	510,333	2027/1/3
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	1.75	1,460	1,639	199,524	2023/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.25	8,000	9,360	1,138,964	2024/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.25	4,900	5,028	611,912	2036/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.75	4,360	4,439	540,233	2066/5/25
		FRANCE (GOVT OF) I/L	0.25	3,800	4,193	510,252	2024/7/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	2.5	12,800	14,370	1,748,609	2020/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	0.25	7,219	7,384	898,523	2020/11/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	2.25	4,350	4,998	608,221	2022/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	1.0	8,200	8,711	1,060,037	2025/11/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	3.25	4,530	6,644	808,471	2045/5/25
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ALD INTERNATIONAL	2.0	1,400	1,425	173,403	2017/5/26
		ALD INTERNATIONAL	0.75	3,500	3,522	428,643	2018/1/26
		BNP PARIBAS	2.875	1,690	1,725	209,936	2026/10/1
		BNP PARIBAS CARDIF	4.032	3,900	3,796	461,940	2049/11/29
		BPCE SA	0.625	3,500	3,555	432,614	2020/4/20
		BPCE SA	2.875	1,500	1,525	185,623	2026/4/22
		CIE FINANCEMENT FONCIER	0.5	5,700	5,776	702,909	2024/9/4
		CREDIT AGRICOLE ASSRNCES	4.25	3,400	3,323	404,382	2049/1/29
		CREDIT MUTUEL ARKEA	3.25	800	821	99,922	2026/6/1
		DEXIA CREDIT LOCAL	—	1,600	1,601	194,890	2020/6/5
		DEXIA CREDIT LOCAL	0.75	2,700	2,773	337,425	2023/1/25
		DEXIA CREDIT LOCAL	1.25	3,400	3,568	434,218	2024/11/26
		ELECTRICITE DE FRANCE	4.625	900	1,196	145,607	2030/4/26
		ELECTRICITE DE FRANCE	5.0	1,300	1,239	150,813	2049/1/22
		FONCIERE LYONNAISE	3.5	600	630	76,746	2017/11/28
		RTE RESEAU DE TRANSPORT	1.0	200	198	24,097	2026/10/19
		RTE RESEAU DE TRANSPORT	2.0	400	407	49,569	2036/4/18
		SOCIETE DES AUTOROUTES	0.456	2,800	2,818	342,935	2020/1/3
		SOCIETE FONCIERE LYONNAI	1.875	1,600	1,669	203,156	2021/11/26

ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD（適格機関投資家専用）

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	
フランス	普通社債券 (含む投資法人債券)	SOCIETE FONCIERE LYONNAI	2. 25	800	851	103,650	2022/11/16
		TDF INFRASTRUCTURE SAS	2. 5	1,400	1,434	174,525	2026/ 4 / 7
		TOTAL SA	3. 875	1,360	1,419	172,766	2049/12/29
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABBEY NATL TREASURY SERV	0. 441	750	748	91,134	2019/ 8 /13
		BARCLAYS PLC	2. 625	1,975	1,886	229,592	2025/11/11
		BP CAPITAL MARKETS PLC	1. 373	1,450	1,501	182,676	2022/ 3 / 3
		BRITISH TELECOMMUNICATIO	1. 75	3,020	3,141	382,307	2026/ 3 /10
		CHANNEL LINK	3. 209	1,050	1,050	127,792	2050/ 6 /30
		COVENTRY BLDG SOCIETY	2. 25	2,000	2,062	251,003	2017/12/ 4
		FCE BANK PLC	1. 615	2,300	2,336	284,267	2023/ 5 /11
		HSBC HOLDINGS PLC	3. 375	1,500	1,556	189,420	2024/ 1 /10
		INOVYN FINANCE PLC	6. 25	720	752	91,552	2021/ 5 /15
		LLOYDS BANK PLC	1. 875	870	904	110,065	2018/10/10
		NATIONWIDE BLDG SOCIETY	3. 125	1,400	1,436	174,796	2017/ 4 / 3
		ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	10. 5	1,500	1,613	196,384	2022/ 3 /16
		ROYAL BK SCOTLAND GRP PLC	1. 5	4,000	4,027	490,036	2016/11/28
		TRINITY ACQUISITION PLC	2. 125	7,818	7,807	950,057	2022/ 5 /26
スイス	普通社債券 (含む投資法人債券)	CREDIT SUISSE LONDON	0. 225	3,000	3,006	365,843	2017/12/15
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	2. 25	4,470	5,150	626,722	2022/ 7 /15
		NEDER WATERSCHAPSBANK	0. 5	3,200	3,041	370,031	2030/ 4 /29
	特殊債券 (除く金融債)	NEDER WATERSCHAPSBANK	1. 25	6,000	6,101	742,436	2036/ 5 /27
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	1. 5	3,470	3,739	455,036	2030/ 9 /30
		ACHMEA BANK NV	0. 875	2,200	2,235	272,059	2018/ 9 /17
		ACHMEA BV	2. 5	810	884	107,570	2020/11/19
		GENERAL MOTORS FINANCIAL	1. 168	1,454	1,470	178,906	2020/ 5 /18
		IBERDROLA INTL BV	1. 125	1,800	1,811	220,477	2026/ 4 /21
		ING BANK NV	3. 625	1,500	1,615	196,572	2026/ 2 /25
		LEASEPLAN CORPORATION NV	1. 0	2,800	2,793	339,971	2021/ 5 /24
		SNS BANK NV	3. 75	1,488	1,502	182,868	2025/11/ 5
		TELEFONICA EUROPE BV	5. 875	800	831	101,175	2049/ 3 /31
		URENCO FINANCE NV	2. 25	2,040	2,142	260,695	2022/ 8 / 5
		VOLKSWAGEN INTL FIN NV	2. 5	1,110	1,028	125,103	2049/12/29
VONOVIA FINANCE B. V.		3. 625	525	602	73,319	2021/10/ 8	
VONOVIA FINANCE BV	1. 625	2,400	2,496	303,814	2020/12/15		
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2. 9	1,600	1,679	204,348	2046/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3. 45	6,500	6,911	840,963	2066/ 7 /30
		SPAIN I/L BOND	1. 8	12,900	14,248	1,733,751	2024/11/30
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	0. 625	3,300	3,388	412,270	2023/ 3 /18
		BANCO DE SABADELL SA	0. 625	4,300	4,289	521,889	2024/ 6 /10
		BANKINTER SA	0. 625	7,600	7,789	947,814	2020/10/ 9
		CAIXABANK	—	1,900	1,900	231,253	2018/ 1 / 9
		CAIXABANK SA	0. 625	7,200	7,362	895,895	2020/11/12
		IE2 HOLDCO	2. 375	3,000	3,055	371,770	2023/11/27
		SANTAN CONSUMER FINANCE	0. 75	2,000	2,014	245,159	2019/ 4 / 3
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	1. 0	2,860	3,017	367,128	2026/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM	1. 9	6,500	7,404	901,012	2038/ 6 /22

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	
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	2.15	5,150	5,599	681,296	2066/6/22
	普通社債券	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	1.5	1,505	1,571	191,257	2025/3/17
	(含む投資法人債券)	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	2.0	1,513	1,615	196,557	2028/3/17
		ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	2.75	1,608	1,807	219,941	2036/3/17
		BELFIUS BANK SA/NV	2.25	1,500	1,571	191,189	2018/9/26
		BELFIUS BANK SA/NV	3.125	1,800	1,832	222,944	2026/5/11
		KBC GROEP NV	1.0	2,400	2,434	296,224	2021/4/26
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	0.75	2,480	2,562	311,771	2026/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	4.15	3,530	5,724	696,539	2037/3/15
ルクセンブルグ	普通社債券	SES SA	4.625	1,864	1,870	227,650	2049/12/29
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	2.0	4,000	4,612	561,285	2024/4/15
アイルランド	国債証券	IRISH TSY 3.4% 2024	3.4	5,000	6,095	741,707	2024/3/18
	普通社債券	ALLIED IRISH BANKS PLC	4.125	1,780	1,694	206,240	2025/11/26
		ESB FINANCE LIMITED	1.875	1,815	1,844	224,398	2031/6/14
		FCA CAPITAL IRELAND PLC	1.25	857	867	105,596	2018/6/13
		FCA CAPITAL IRELAND PLC	1.25	953	960	116,840	2020/9/23
		SILVERBACK FINANCE	3.1261	3,196	3,139	382,008	2037/2/25
スロバキア	国債証券	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	1.625	2,500	2,667	324,528	2031/1/21
スロベニア	国債証券	REPUBLIKA SLOVENIJA	4.125	250	286	34,891	2020/1/26
		REPUBLIKA SLOVENIJA	3.0	270	304	37,084	2021/4/8
アメリカ	普通社債券	AT&T INC	2.45	1,620	1,609	195,899	2035/3/15
		JP MORGAN CHASE BK NA	4.375	2,500	2,515	306,122	2021/11/30
		JPMORGAN CHASE & CO	1.5	1,650	1,670	203,233	2026/10/29
		KINDER MORGAN INC/DELAWARE	1.5	360	341	41,610	2022/3/16
		KRAFT HEINZ FOODS CO	2.25	1,342	1,389	169,125	2028/5/25
		LIBERTY MUTUAL GROUP INC	2.75	2,390	2,422	294,807	2026/5/4
		MCDONALD'S CORP	1.0	2,200	2,205	268,365	2023/11/15
		MORGAN STANLEY	1.75	1,750	1,789	217,793	2024/3/11
		NASDAQ INC	1.75	817	824	100,300	2023/5/19
		THERMO FISHER SCIENTIFIC	1.5	379	391	47,631	2020/12/1
		UNITED PARCEL SERVICE	0.181	3,120	3,128	380,699	2020/7/15
		WELLS FARGO & COMPANY	1.375	2,168	2,178	265,042	2026/10/26
国際機関	特殊債券 (除く金融債)	EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.0	7,100	7,245	881,645	2032/4/14
		EUROPEAN UNION	1.5	6,300	6,890	838,481	2035/10/4
オーストラリア	普通社債券	SCENTRE MGMT LTD	0.399	2,000	2,005	244,020	2018/7/16
	(含む投資法人債券)	WESTPAC BANKING CORP	0.75	10,600	10,954	1,332,908	2021/7/22
メキシコ	普通社債券	AMERICA MOVIL SAB DE CV	4.125	1,200	1,345	163,732	2019/10/25
	(含む投資法人債券)	AMERICA MOVIL SAB DE CV	5.125	800	843	102,648	2073/9/6
チェコ	普通社債券	EP ENERGY AS	4.375	1,610	1,692	205,944	2018/5/1
	(含む投資法人債券)						
ブルガリア	国債証券	BULGARIA	3.125	2,800	2,624	319,358	2035/3/26
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	2.875	1,100	1,153	140,339	2024/10/28
クロアチア	国債証券	CROATIA	3.875	3,200	3,291	400,500	2022/5/30
パナマ	普通社債券	CARNIVAL CORP	1.125	630	643	78,360	2019/11/6
	(含む投資法人債券)	CARNIVAL CORP	1.875	732	761	92,623	2022/11/7
小	計					75,301,752	

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	
ポーランド			%	千ズロチ	千ズロチ	千円	
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	3.25	9,000	9,153	255,734	2025/ 7 /25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	18,500	17,505	489,108	2026/ 7 /25
小 計						744,843	
合 計						90,868,983	

* 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		百万円	百万円
		BOBL	—	9,503
		BTP	—	3,526
		BUNDS	—	9,864
		BUXL	—	712
		GILTS	5,747	—
		SCHATZ	—	612

* 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。

○投資信託財産の構成

（2016年6月8日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 90,868,983	% 90.5
コール・ローン等、その他	9,494,380	9.5
投資信託財産総額	100,363,363	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（95,340,842千円）の投資信託財産総額（100,363,363千円）に対する比率は95.0%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英ポンド=155.77円、1スイスフラン=110.98円、1スウェーデンクローナ=13.18円、1ノルウェークローネ=13.19円、1デンマーククローネ=16.36円、1ユーロ=121.68円、1チェココルナ=4.50円、1フォリント=0.3918円、1ズロチ=27.94円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2016年6月8日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	125,469,197,763
コール・ローン等	5,521,596,178
公社債(評価額)	90,868,983,123
未収入金	27,558,239,131
未収利息	443,895,441
前払費用	73,716,660
差入委託証拠金	1,002,767,230
(B) 負債	28,489,277,108
未払金	28,316,674,532
未払解約金	172,600,000
未払利息	2,576
(C) 純資産総額(A－B)	96,979,920,655
元本	68,959,960,397
次期繰越損益金	28,019,960,258
(D) 受益権総口数	68,959,960,397口
1万口当たり基準価額(C／D)	14,063円

(注) 期首元本額は55,359,721,586円、期中追加設定元本額は31,659,752,144円、期中一部解約元本額は18,059,513,333円、1口当たり純資産額は1,4063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
・ノムラインサイト欧州債券ファンドFD（適格機関投資家専用）
43,836,681,106円
・ノムラインサイト欧州債券ファンドFC（適格機関投資家専用）
17,192,039,196円
・ノムラインサイト欧州債券ファンドFVA（適格機関投資家専用）
3,966,700,364円
・ノムラインサイト欧州債券ファンドF（適格機関投資家専用）
1,987,459,589円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,977,080,142円

○損益の状況（2015年6月9日～2016年6月8日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,817,915,059
受取利息	1,824,229,183
その他収益金	1,240
支払利息	△ 6,315,364
(B) 有価証券売買損益	△ 8,818,068,879
売買益	5,690,350,384
売買損	△14,508,419,263
(C) 先物取引等取引損益	△ 885,284,202
取引益	469,640,722
取引損	△ 1,354,924,924
(D) 保管費用等	△ 17,176,419
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	△ 7,902,614,441
(F) 前期繰越損益金	29,789,313,510
(G) 追加信託差損益金	15,005,147,856
(H) 解約差損益金	△ 8,871,886,667
(I) 計(E＋F＋G＋H)	28,019,960,258
次期繰越損益金(I)	28,019,960,258

*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

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＞

野村エマージング債券ファンドFD（適格機関投資家専用）

第104期～第109期（2016年6月8日～2016年12月7日）

○当ファンドの仕組み

商品分類	－
信託期間	2007年10月11日以降、無期限とします。
運用方針	野村エマージング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、主として新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券（以下「新興国債券」といいます。）に投資し、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。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す。
主な投資対象	野村エマージング債券ファンドFD マザーファンド マザーファンド マザーファンド
主な投資制限	マザーファンド マザーファンド マザーファンド
分配方針	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行います。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合があります。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。

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 価 額			ベ ン チ マ ー ク			債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額	
		税 分	込 配	み 金	期 騰 落	中 率	期 騰 落						中 率
80期(2014年7月7日)	円 11,818			円 39		% △0.2	148.58		% △0.5		% 95.2	% △4.2	百万円 16,142
81期(2014年8月7日)	11,650			44		△1.0	147.45		△0.8		93.1	△4.1	15,243
82期(2014年9月8日)	12,129			45		4.5	153.72		4.3		95.8	△4.1	15,111
83期(2014年10月7日)	12,249			43		1.3	156.27		1.7		95.1	△3.3	13,724
84期(2014年11月7日)	12,944			48		6.1	165.99		6.2		94.9	△3.3	14,735
85期(2014年12月8日)	13,570			45		5.2	174.17		4.9		92.7	△3.5	15,185
86期(2015年1月7日)	12,895			47		△4.6	165.07		△5.2		93.3	△4.4	14,120
87期(2015年2月9日)	13,193			47		2.7	169.07		2.4		94.2	△4.3	14,568
88期(2015年3月9日)	13,295			43		1.1	171.51		1.4		93.2	△3.3	15,164
89期(2015年4月7日)	13,388			49		1.1	173.72		1.3		94.2	△2.8	15,489
90期(2015年5月7日)	13,329			41		△0.1	174.31		0.3		94.4	△2.6	15,428
91期(2015年6月8日)	13,671			46		2.9	180.27		3.4		88.4	△4.7	16,851
92期(2015年7月7日)	13,296			43		△2.4	176.18		△2.3		91.5	△7.7	18,106
93期(2015年8月7日)	13,372			46		0.9	178.47		1.3		88.0	△9.0	20,547
94期(2015年9月7日)	12,616			42		△5.3	169.41		△5.1		90.3	△8.1	21,010
95期(2015年10月7日)	12,786			46		1.7	172.21		1.7		91.2	△8.5	21,075
96期(2015年11月9日)	13,235			50		3.9	178.61		3.7		93.1	△4.9	21,698
97期(2015年12月7日)	13,061			42		△1.0	177.21		△0.8		91.9	△4.7	20,763
98期(2016年1月7日)	12,442			51		△4.3	169.32		△4.5		91.6	△5.6	19,475
99期(2016年2月8日)	12,165			51		△1.8	166.75		△1.5		94.1	△9.4	18,123
100期(2016年3月7日)	12,140			42		0.1	167.04		0.2		95.9	△7.7	17,167
101期(2016年4月7日)	11,867			51		△1.8	164.43		△1.6		95.1	△2.9	15,530
102期(2016年5月9日)	11,797			65		△0.0	163.63		△0.5		95.3	△3.3	14,914
103期(2016年6月7日)	11,903			46		1.3	165.99		1.4		93.5	△4.1	15,078
104期(2016年7月7日)	11,495			43		△3.1	161.20		△2.9		92.1	△3.5	14,510
105期(2016年8月8日)	11,765			43		2.7	164.76		2.2		90.9	△1.6	14,637
106期(2016年9月7日)	11,854			42		1.1	166.23		0.9		91.2	△0.0	14,702
107期(2016年10月7日)	12,131			43		2.7	169.97		2.3		90.8	△3.9	15,021
108期(2016年11月7日)	11,948			45		△1.1	167.68		△1.3		86.6	△0.7	14,966
109期(2016年12月7日)	12,624			44		6.0	177.41		5.8		89.8	△5.6	16,402

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

* 債券先物比率は買い建て比率・売り建て比率。

*ベンチマーク（＝JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円換算ベース））は、JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Global (US \$ ベース) をもとに、当社において円換算したものです。なお、指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の米ドル為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。（設定時を100として指数化しています。）

*JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Global）は、J.P. Morgan Securities LLCが公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。
(出所) J.P. Morgan Securities LLC、ブルームバーグ

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	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				
第104期	(期 首) 2016年 6 月 7 日	円 11,903	% —	165.99	% —	% 93.5	% △4.1
	6 月末	11,626	△2.3	162.53	△2.1	91.3	△3.8
	(期 末) 2016年 7 月 7 日	11,538	△3.1	161.20	△2.9	92.1	△3.5
第105期	(期 首) 2016年 7 月 7 日	11,495	—	161.20	—	92.1	△3.5
	7 月末	12,002	4.4	167.54	3.9	90.6	△1.9
	(期 末) 2016年 8 月 8 日	11,808	2.7	164.76	2.2	90.9	△1.6
第106期	(期 首) 2016年 8 月 8 日	11,765	—	164.76	—	90.9	△1.6
	8 月末	12,091	2.8	169.00	2.6	91.1	△0.0
	(期 末) 2016年 9 月 7 日	11,896	1.1	166.23	0.9	91.2	△0.0
第107期	(期 首) 2016年 9 月 7 日	11,854	—	166.23	—	91.2	△0.0
	9 月末	11,866	0.1	165.92	△0.2	89.5	△2.7
	(期 末) 2016年10月 7 日	12,174	2.7	169.97	2.3	90.8	△3.9
第108期	(期 首) 2016年10月 7 日	12,131	—	169.97	—	90.8	△3.9
	10 月末	12,118	△0.1	169.59	△0.2	91.5	△3.9
	(期 末) 2016年11月 7 日	11,993	△1.1	167.68	△1.3	86.6	△0.7
第109期	(期 首) 2016年11月 7 日	11,948	—	167.68	—	86.6	△0.7
	11 月末	12,445	4.2	174.28	3.9	88.8	△4.3
	(期 末) 2016年12月 7 日	12,668	6.0	177.41	5.8	89.8	△5.6

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当作成期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額の主な変動要因は、当作成期首は米国の早期利上げ観測が後退したことなどから新興国債券市場が上昇したものの、当作成期末はトランプ氏が米大統領選挙で当選したことを受けてインフレ率上昇への警戒感を背景として債券利回りが上昇したことなどを受けて新興国債券市場が下落したこと、当作成期において為替が円安傾向で推移したことなどでした。

当作成期の基準価額の騰落率は+8.4%（分配金を再投資して算出）となり、ベンチマークの+6.9%を1.5ポイント上回りました。主な差異の要因は【野村エマージング債券マザーファンド】において、国別配分や銘柄選択がプラスに作用したことなどでした。

【運用経過】

主要投資対象である【野村エマージング債券マザーファンド】受益証券を高位に組み入れました。実質組入外貨建て資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

【野村エマージング債券マザーファンド】の運用については、主要投資対象である新興国の政府、政府機関、企業の発行する債券を高位に組み入れました。国別ではメキシコ、ロシア、ハンガリー、ブラジル、トルコ、アルゼンチンなどに主に投資し、国別分散に配慮した投資を行ないました。

【分配金】

収益分配金につきましては、配当等収益等をベースに、1口当たり第104期43円、第105期43円、第106期42円、第107期43円、第108期45円、第109期44円といたしました。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。

【今後の運用方針】

主要投資対象である【野村エマージング債券マザーファンド】受益証券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、為替ヘッジは行ないません。

【野村エマージング債券マザーファンド】の運用については、主要投資対象である新興国の政府、政府機関、企業の発行する債券を高位に組み入れます。インカムゲインの安定的確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別配分、個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を行ないます。

○ 1口当たりの費用明細

(2016年6月8日～2016年12月7日)

項 目	第104期～第109期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 49	% 0.406	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(42)	(0.352)	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)	(3)	(0.027)	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	0	0.001	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※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	2	0.019	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.018)	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	51	0.426	
作成期間の平均基準価額は、12,024円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2016年 6 月 8 日～2016年12月 7 日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第104期～第109期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
野村エマージング債券マザーファンド	556, 136	1, 146, 300	568, 135	1, 157, 600

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2016年 6 月 8 日～2016年12月 7 日)

利害関係人との取引状況

<野村エマージング債券ファンドFD（適格機関投資家専用）>
該当事項はございません。

<野村エマージング債券マザーファンド>

区 分	第104期～第109期					
	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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 13, 699	百万円 47	% 0. 3	百万円 13, 997	百万円 47	% 0. 3

平均保有割合 83. 5%

※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。

○組入資産の明細

(2016年12月7日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第103期末	第109期末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村エマージング債券マザーファンド	千口 7,452,215	千口 7,440,217	千円 16,235,297

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2016年12月7日現在)

項 目	第109期末	
	評 価 額	比 率
野村エマージング債券マザーファンド	千円 16,235,297	% 98.6
コール・ローン等、その他	234,506	1.4
投資信託財産総額	16,469,803	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*野村エマージング債券マザーファンドにおいて、第109期末における外貨建て純資産（19,050,144千円）の投資信託財産総額（19,647,704千円）に対する比率は97.0%です。

*外貨建て資産は、第109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=114.18円、1トルコリラ=33.14円、1ユーロ=122.32円、1アルゼンチンペソ=7.17円、1レアル=33.48円、1ヌエボソル=33.44円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第104期末	第105期末	第106期末	第107期末	第108期末	第109期末
	2016年7月7日現在	2016年8月8日現在	2016年9月7日現在	2016年10月7日現在	2016年11月7日現在	2016年12月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	14,589,073,675	14,739,777,827	14,773,492,594	15,093,598,031	15,076,051,594	16,469,803,577
コール・ローン等	139,533,025	146,775,751	149,754,605	145,889,358	148,921,468	170,105,981
野村エマージング債券マザーファンド(評価額)	14,364,840,650	14,490,602,076	14,560,737,989	14,878,908,673	14,820,930,126	16,235,297,596
未収入金	84,700,000	102,400,000	63,000,000	68,800,000	106,200,000	64,400,000
(B) 負債	78,736,528	102,530,428	70,634,739	72,302,094	109,219,807	67,665,866
未払収益分配金	54,279,459	53,496,214	52,093,146	53,245,653	56,371,365	57,169,508
未払解約金	14,666,580	38,412,326	8,717,760	9,248,213	42,547,764	—
未払信託報酬	9,764,249	10,593,454	9,797,505	9,782,032	10,273,108	10,468,226
未払利息	213	195	212	121	184	228
その他未払費用	26,027	28,239	26,116	26,075	27,386	27,904
(C) 純資産総額(A－B)	14,510,337,147	14,637,247,399	14,702,857,855	15,021,295,937	14,966,831,787	16,402,137,711
元本	12,623,130,000	12,440,980,000	12,403,130,000	12,382,710,000	12,526,970,000	12,993,070,000
次期繰越損益金	1,887,207,147	2,196,267,399	2,299,727,855	2,638,585,937	2,439,861,787	3,409,067,711
(D) 受益権総口数	1,262,313口	1,244,098口	1,240,313口	1,238,271口	1,252,697口	1,299,307口
1口当たり基準価額(C／D)	11,495円	11,765円	11,854円	12,131円	11,948円	12,624円

(注) 第104期首元本額は12,668,590,000円、第104～109期中追加設定元本額は1,038,670,000円、第104～109期中一部解約元本額は714,190,000円、1口当たり純資産額は、第104期11,495円、第105期11,765円、第106期11,854円、第107期12,131円、第108期11,948円、第109期12,624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40,204,119円。(野村エマージング債券マザーファンド)

○損益の状況

項 目	第104期	第105期	第106期	第107期	第108期	第109期
	2016年6月8日～ 2016年7月7日	2016年7月8日～ 2016年8月8日	2016年8月9日～ 2016年9月7日	2016年9月8日～ 2016年10月7日	2016年10月8日～ 2016年11月7日	2016年11月8日～ 2016年12月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 6,862	△ 6,467	△ 6,294	△ 6,434	△ 5,498	△ 6,221
支払利息	△ 6,862	△ 6,467	△ 6,294	△ 6,434	△ 5,498	△ 6,221
(B) 有価証券売買損益	△ 447,923,911	398,404,193	171,522,086	405,426,269	△ 160,439,099	938,427,067
売買益	2,973,255	410,246,439	172,062,744	406,296,634	35,123	941,067,470
売買損	△ 450,897,166	△ 11,842,246	△ 540,658	△ 870,365	△ 160,474,222	△ 2,640,403
(C) 信託報酬等	△ 9,790,276	△ 10,621,693	△ 9,823,621	△ 9,808,107	△ 10,300,494	△ 10,496,130
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 457,721,049	387,776,033	161,692,171	395,611,728	△ 170,745,091	927,924,716
(E) 前期繰越損益金	1,223,738,795	698,765,776	1,024,823,734	1,127,626,739	1,462,275,475	1,227,781,569
(F) 追加信託差損益金	1,175,468,860	1,163,221,804	1,165,305,096	1,168,593,123	1,204,702,768	1,310,530,934
(配当等相当額)	(3,440,840,293)	(3,407,803,996)	(3,415,078,315)	(3,424,878,651)	(3,521,241,532)	(3,795,434,872)
(売買損益相当額)	(△2,265,371,433)	(△2,244,582,192)	(△2,249,773,219)	(△2,256,285,528)	(△2,316,538,764)	(△2,484,903,938)
(G) 計 (D + E + F)	1,941,486,606	2,249,763,613	2,351,821,001	2,691,831,590	2,496,233,152	3,466,237,219
(H) 収益分配金	△ 54,279,459	△ 53,496,214	△ 52,093,146	△ 53,245,653	△ 56,371,365	△ 57,169,508
次期繰越損益金 (G + H)	1,887,207,147	2,196,267,399	2,299,727,855	2,638,585,937	2,439,861,787	3,409,067,711
追加信託差損益金	1,175,468,860	1,163,221,804	1,165,305,096	1,168,593,123	1,204,702,768	1,310,530,934
(配当等相当額)	(3,441,194,720)	(3,407,927,320)	(3,415,343,992)	(3,424,996,791)	(3,521,607,629)	(3,796,616,822)
(売買損益相当額)	(△2,265,725,860)	(△2,244,705,516)	(△2,250,038,896)	(△2,256,403,668)	(△2,316,904,861)	(△2,486,085,888)
分配準備積立金	3,376,502,638	3,328,769,175	3,310,666,457	3,301,659,416	3,291,076,332	3,284,934,470
繰越損益金	△2,664,764,351	△2,295,723,580	△2,176,243,698	△1,831,666,602	△2,055,917,313	△1,186,397,693

* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各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。

○お知らせ

該当事項はございません。

野村エマージング債券マザーファンド

第9期（計算期間：2015年6月9日～2016年6月7日）

◎当作成期の運用経過

- ・主要投資対象である新興国債券（新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券）を高位に組み入れ、米ドル建て新興国債券の他に、現地通貨建て新興国債券にも投資を行ないました。
- ・新興国債券の投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別配分、個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を行ないました。
- ・国別ではメキシコ、ハンガリー、トルコ、アルゼンチン、スロベニアなどに主に投資し、国別分散に配慮した投資を行ないました。
- ・基準価額は、当作成期首21,857円から当作成期末20,033円となりました。
- ・基準価額の騰落率は-8.3%となり、ベンチマーク（JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円換算ベース））の-7.9%を0.4ポイント下回りました。主な要因は、銘柄選択や国別配分、通貨配分がマイナスに作用したことなどでした。

◎今後の運用方針

- ・新興国債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの安定的確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。
- ・新興国債券への投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別配分、個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を行ないます。

○ベンチマーク（＝JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円換算ベース））は、JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Global (US\$ベース) をもとに、当社において円換算したものです。なお、指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の米ドル為替レート（対顧客電信売相場仲値）で円換算しております。

○JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Global）は、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。
 (出所) J.P.Morgan Securities LLC、ブルームバーグ

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年 6 月 9 日～2016年 6 月 7 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)	% 0.001 (0.001)	(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)	6 (6) (0)	0.029 (0.029) (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	6	0.030	
期中の平均基準価額は、20,699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

(2015年6月9日～2016年6月7日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 161,904	千米ドル 144,959 (6,648)
		地方債証券	1,329	621
		特殊債券	4,686	3,998 (349)
		社債券（投資法人債券を含む）	46,391	43,477 (3,922)
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	インドネシア	国債証券	379	360
	アルゼンチン	国債証券	395	—
	メキシコ	国債証券	1,429	263
		社債券（投資法人債券を含む）	1,291	—
	ハンガリー	国債証券	—	541
	モロッコ	国債証券	1,865	1,220
	ブルガリア	国債証券	3,796	2,623
	ルーマニア	国債証券	5,526	4,831
	ウクライナ	国債証券	60	— (80)
	アイスランド	国債証券	—	1,217
	インドネシア	国債証券	千ルピア —	千ルピア 10,092,732
			—	—
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ —	千メキシコペソ 11,685
			—	—
	ブラジル	国債証券	千リアル —	千リアル 4,702
	コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ —	千コロンビアペソ 3,191,840
	南アフリカ	国債証券	千ランド —	千ランド 21,081

* 金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

* 単位未満は切り捨て。

* () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

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 633	百万円 504	百万円 10,188	百万円 10,170

* 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

(2015年6月9日～2016年6月7日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 37,470	百万円 2,352	% 6.3	百万円 38,201	百万円 1,178	% 3.1
預金	4,969	4,969	100.0	4,969	4,969	100.0

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

(2016年6月7日現在)

外国公社債

(A) 外国（外貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 141,627	千米ドル 140,216	千円 15,056,459	% 83.8	% 49.8	% 61.0	% 21.1	% 1.8
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
アルゼンチン	270	383	46,820	0.3	—	0.3	—	—
メキシコ	2,810	2,845	347,097	1.9	—	1.9	—	—
モロッコ	2,130	2,218	270,612	1.5	—	1.5	—	—
ブルガリア	4,422	4,308	525,442	2.9	2.9	2.9	—	—
ルーマニア	3,984	4,252	518,685	2.9	—	2.9	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 12,330	千メキシコペソ 19,837	114,063	0.6	—	0.6	—	—
ペルー	千ヌエボソル 2,375	千ヌエボソル 2,482	80,541	0.4	—	0.4	—	—
合 計	—	—	16,959,723	94.4	52.7	71.6	21.1	1.8

* 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。

* 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。

* スタンダード・アンド・プアーズ、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。なお、無格付けのものが2.4%あります。

(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	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	ARGENT-GLOBAL	11.608874	415	633	68,036	2033/12/31	
	BOLIVARIAN REP OF VZLA	9.0	1,355	532	57,166	2023/5/7	
	BOLIVARIAN REP OF VZLA	8.25	2,330	892	95,824	2024/10/13	
	BOLIVARIAN REP OF VZLA	9.25	4,650	1,839	197,529	2028/5/7	
	BRAZIL GLOBAL	8.0	165	174	18,710	2018/1/15	
	BRAZIL GLOBAL	8.25	1,855	2,133	229,068	2034/1/20	
	COLOMBIA GLOBAL	10.375	955	1,387	148,950	2033/1/28	
	COLOMBIA GLOBAL	7.375	100	123	13,288	2037/9/18	
	COSTA RICA GOVERNMENT	7.158	690	635	68,290	2045/3/12	
	CROATIA	6.375	630	689	74,032	2021/3/24	
	CROATIA	5.5	350	371	39,856	2023/4/4	
	DOMINICA GLOBAL	9.04	518	543	58,410	2018/1/23	
	DOMINICAN REPUBLIC	7.5	3,325	3,665	393,634	2021/5/6	
	DOMINICAN REPUBLIC	6.6	690	741	79,649	2024/1/28	
	DOMINICAN REPUBLIC	5.5	1,300	1,291	138,686	2025/1/27	
	DOMINICAN REPUBLIC	6.875	1,645	1,767	189,799	2026/1/29	
	DOMINICAN REPUBLIC	7.45	415	443	47,570	2044/4/30	
	EL SALVADOR GLOBAL	7.75	65	64	6,962	2023/1/24	
	EL SALVADOR GLOBAL	8.25	305	287	30,870	2032/4/10	
	EL SALVADOR GLOBAL	7.625	275	279	30,046	2034/9/21	
	EL SALVADOR GLOBAL	7.65	84	73	7,879	2035/6/15	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	2.625	570	501	53,861	2023/1/5	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.0	1,600	1,672	179,539	2026/4/7	
	GABONESE REPUBLIC	6.375	455	390	41,895	2024/12/12	
	GOVERNMENT OF JAMAICA	7.625	200	223	23,999	2025/7/9	
	HUNGARY	5.375	4,432	4,914	527,696	2023/2/21	
	HUNGARY	5.75	644	733	78,789	2023/11/22	
	INDONESIA GLOBAL	5.875	705	799	85,902	2024/1/15	
	INDONESIA GLOBAL	8.5	2,690	3,733	400,926	2035/10/12	
	ISLAMIC REP OF PAKISTAN	7.25	250	263	28,323	2019/4/15	
	ISLAMIC REP OF PAKISTAN	8.25	310	330	35,528	2025/9/30	
	IVORY COAST	5.375	1,865	1,724	185,161	2024/7/23	
	IVORY COAST	6.375	1,635	1,556	167,188	2028/3/3	
	IVORY COAST	5.75	248	228	24,511	2032/12/31	
	KINGDOM OF MOROCCO	5.5	1,047	1,107	118,947	2042/12/11	
	MONGOLIA	5.125	200	160	17,231	2022/12/5	
	MONGOLIA INTL BOND	10.875	825	851	91,385	2021/4/6	
	PANAMA GLOBAL	9.375	290	435	46,710	2029/4/1	
	REPUBLIC OF ANGOLA	9.5	575	567	60,971	2025/11/12	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.0	1,835	1,903	204,372	2017/4/17	
REPUBLIC OF ARGENTINA	6.25	200	209	22,485	2019/4/22		
REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	850	888	95,427	2021/4/22		
REPUBLIC OF ARGENTINA	8.75	100	114	12,241	2024/5/7		
REPUBLIC OF ARGENTINA	7.5	1,245	1,325	142,310	2026/4/22		
REPUBLIC OF ARGENTINA	7.625	250	265	28,455	2046/4/22		
REPUBLIC OF AZERBAIJAN	4.75	1,635	1,594	171,177	2024/3/18		

野村エマージング債券ファンドFD（適格機関投資家専用）

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	REPUBLIC OF CAMEROON	9. 5	655	654	70, 245	2025/11/19
		REPUBLIC OF COLOMBIA	4. 375	835	882	94, 728	2021/ 7 /12
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	7. 375	260	259	27, 851	2019/12/ 1
		REPUBLIC OF GHANA	10. 75	835	854	91, 777	2030/10/14
		REPUBLIC OF HUNGARY	6. 25	1, 042	1, 163	124, 931	2020/ 1 /29
		REPUBLIC OF HUNGARY	6. 375	5, 810	6, 627	711, 672	2021/ 3 /29
		REPUBLIC OF INDONESIA	7. 75	1, 835	2, 406	258, 384	2038/ 1 /17
		REPUBLIC OF KENYA	5. 875	255	250	26, 925	2019/ 6 /24
		REPUBLIC OF LITHUANIA	7. 375	515	610	65, 528	2020/ 2 /11
		REPUBLIC OF LITHUANIA	6. 125	2, 471	2, 878	309, 076	2021/ 3 / 9
		REPUBLIC OF PARAGUAY	4. 625	1, 220	1, 268	136, 243	2023/ 1 /25
		REPUBLIC OF PARAGUAY	6. 1	310	326	35, 035	2044/ 8 /11
		REPUBLIC OF PERU	7. 125	1, 805	2, 078	223, 136	2019/ 3 /30
		REPUBLIC OF POLAND	3. 25	640	645	69, 324	2026/ 4 / 6
		REPUBLIC OF SLOVENIA	5. 5	375	425	45, 728	2022/10/26
		REPUBLIC OF SLOVENIA	5. 85	6, 919	8, 015	860, 654	2023/ 5 /10
		REPUBLIC OF SLOVENIA	5. 25	210	236	25, 416	2024/ 2 /18
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5. 875	3, 623	3, 972	426, 603	2025/ 9 /16
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4. 875	340	344	36, 978	2026/ 4 /14
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6. 0	885	903	97, 057	2019/ 1 /14
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6. 25	362	365	39, 248	2020/10/ 4
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6. 85	1, 480	1, 442	154, 919	2025/11/ 3
		REPUBLIC OF TURKEY	5. 625	500	539	57, 923	2021/ 3 /30
		REPUBLIC OF TURKEY	5. 125	1, 865	1, 972	211, 762	2022/ 3 /25
		REPUBLIC OF TURKEY	6. 25	4, 100	4, 583	492, 153	2022/ 9 /26
		REPUBLIC OF TURKEY	4. 875	815	764	82, 101	2043/ 4 /16
		REPUBLIC OF TURKEY	6. 625	605	709	76, 185	2045/ 2 /17
		REPUBLICA ORIENT URUGUAY	5. 1	948	911	97, 826	2050/ 6 /18
		ROMANIA	4. 375	304	323	34, 740	2023/ 8 /22
		ROMANIA	4. 875	690	757	81, 353	2024/ 1 /22
		RUSSIA	12. 75	505	873	93, 773	2028/ 6 /24
		RUSSIA FOREIGN BOND	5. 0	3, 800	4, 036	433, 466	2020/ 4 /29
		RUSSIAN FEDERATION	4. 875	800	857	92, 041	2023/ 9 /16
		RUSSIAN FEDERATION	5. 625	600	644	69, 251	2042/ 4 / 4
		RUSSIAN FEDERATION	5. 875	1, 400	1, 550	166, 494	2043/ 9 /16
		SOCIALIST REP OF VIETNAM	4. 8	225	230	24, 758	2024/11/19
		STATE OF QATAR	2. 375	975	967	103, 841	2021/ 6 / 2
		STATE OF QATAR	4. 625	595	606	65, 080	2046/ 6 / 2
		TURKEY GLOBAL	7. 375	1, 030	1, 250	134, 243	2025/ 2 / 5
		UKRAINE GOVERNMENT	7. 75	433	407	43, 705	2027/ 9 / 1
UKRAINE GOVERNMENT GDP-L	—	290	94	10, 120	2040/ 5 /31		
UKRAINE GOVERNMENT REGS	7. 75	520	513	55, 139	2019/ 9 / 1		
UKRAINE GOVERNMENT REGS	7. 75	261	253	27, 249	2020/ 9 / 1		
UKRAINE GOVERNMENT REGS	7. 75	224	216	23, 271	2021/ 9 / 1		
UKRAINE GOVERNMENT REGS	7. 75	258	244	26, 221	2022/ 9 / 1		
UKRAINE GOVERNMENT REGS	7. 75	273	260	27, 995	2023/ 9 / 1		
UKRAINE GOVERNMENT REGS	7. 75	103	97	10, 507	2024/ 9 / 1		

野村エマージング債券ファンドFD（適格機関投資家専用）

銘			柄		当 期 末			償還年月日	
					利 率	額面金額	評 価 額		
							外貨建金額		邦貨換算金額
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円			
	国債証券	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	213	199	21,406	2025/9/1		
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	318	299	32,190	2026/9/1		
		UNITED MEXICAN STATES	5.75	1,070	1,115	119,779	2110/10/12		
		VENEZUELA GLOBAL	9.375	2,825	1,144	122,856	2034/1/13		
	地方債証券	BRAZIL MINAS SPE	5.333	1,230	1,070	114,907	2028/2/15		
		CITY OF BUENOS AIRES	8.95	520	574	61,688	2021/2/19		
		CITY OF BUENOS AIRES	7.5	600	615	66,070	2027/6/1		
		PROVINCIA DE BUENOS AIRE	9.95	340	378	40,635	2021/6/9		
		PROVINCIA DE BUENOS AIRE	9.125	410	439	47,217	2024/3/16		
		PROVINCIA DE CORDOBA	7.125	330	330	35,435	2021/6/10		
特殊債券 (除く金融債)	BANQUE CENT DE TUNISIE	5.75	785	709	76,236	2025/1/30			
	ESKOM HOLDINGS LIMITED	6.75	364	347	37,346	2023/8/6			
	EXPORT CREDIT BANK OF TU	5.375	240	246	26,490	2021/2/8			
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	6.875	610	627	67,375	2044/4/25			
	ROSNEFT(ROSNEFT INT FIN)	4.199	935	910	97,749	2022/3/6			
	SOUTHERN GAS CORRIDOR	6.875	385	402	43,201	2026/3/24			
普通社債券 (含む投資法人債券)	COCA-COLA FEMSA SAB CV	3.875	308	326	35,057	2023/11/26			
	EMPRESA NACIONAL DE PETR	6.25	1,620	1,779	191,109	2019/7/8			
	GAZ CAPITAL (GAZPROM)	8.625	320	395	42,509	2034/4/28			
	GAZPROM NEFT (GPN CAPITA	6.0	765	799	85,883	2023/11/27			
	GRUPO TELEVISA SAB	6.125	940	1,014	108,934	2046/1/31			
	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	5.0	415	444	47,767	2024/11/12			
	MAJAPAHIT HOLDING BV	8.0	895	1,024	110,011	2019/8/7			
	MAJAPAHIT HOLDING BV	7.75	675	770	82,719	2020/1/20			
	MAJAPAHIT HOLDING BV	7.875	120	147	15,784	2037/6/29			
	MEXICHEM SAB DE CV	6.75	270	273	29,318	2042/9/19			
	MEXICHEM SAB DE CV	5.875	480	438	47,032	2044/9/17			
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	5.625	200	211	22,675	2024/4/25			
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	4.5	330	321	34,513	2025/10/22			
	OSCHADBANK (SSB #1 PLC)	9.625	990	925	99,396	2025/3/20			
	PEMEX PROJ FDG MASTER TR	6.625	200	196	21,095	2038/6/15			
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	4.875	245	226	24,348	2020/3/17			
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	8.375	50	50	5,457	2021/5/23			
	PETROBRAS INTL FIN CO	5.75	1,715	1,641	176,274	2020/1/20			
	PETROBRAS INTL FIN CO	5.375	352	319	34,254	2021/1/27			
	PETROBRAS INTL FIN CO	6.875	70	52	5,599	2040/1/20			
	PETROBRAS INTL FIN CO	6.75	265	195	20,976	2041/1/27			
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	8.5	456	317	34,046	2017/11/2			
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	6.0	220	76	8,221	2024/5/16			
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	6.0	3,915	1,340	143,984	2026/11/15			
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	9.75	425	174	18,739	2035/5/17			
	PETROLEOS MEXICA PEMEX	4.875	240	243	26,116	2022/1/24			
	PETROLEOS MEXICA PEMEX	5.5	5,347	4,642	498,543	2044/6/27			
	PETROLEOS MEXICANOS	5.5	619	648	69,595	2021/1/21			
	PETROLEOS MEXICANOS	3.5	1,625	1,500	161,152	2023/1/30			
	PETROLEOS MEXICANOS	4.875	805	799	85,900	2024/1/18			
	PETROLEOS MEXICANOS	6.875	1,525	1,690	181,551	2026/8/4			

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	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	SINOPEC GRP OVERSEAS DEV	3. 5	850	848	91, 129	2026/ 5 / 3
		SOUTHERN COPPER CORP	6. 75	85	84	9, 107	2040/ 4 / 16
		STATE OIL CO OF THE AZER	4. 75	340	313	33, 679	2023/ 3 / 13
		UKREXIMBANK(BIZ FIN PLC)	9. 75	335	313	33, 634	2025/ 1 / 22
		YPF SOCIEDAD ANONIMA	8. 75	865	910	97, 760	2024/ 4 / 4
小 計						15, 056, 459	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
アルゼンチン	国債証券	REPUBLIC OF ARGENTINA	10. 76113	270	383	46, 820	2033/12/31
メキシコ	国債証券	UNITED MEXICAN STATES	3. 375	620	656	80, 023	2031/ 2 / 23
		UNITED MEXICAN STATES	3. 0	925	827	100, 866	2045/ 3 / 6
	普通社債券 (含む投資法人債券)	PETROLEOS MEXICANOS	5. 125	515	540	65, 902	2023/ 3 / 15
		PETROLEOS MEXICANOS	5. 5	750	822	100, 304	2025/ 2 / 24
モロッコ	国債証券	KINGDOM OF MOROCCO	3. 5	2, 130	2, 218	270, 612	2024/ 6 / 19
ブルガリア	国債証券	BULGARIA	2. 0	495	504	61, 530	2022/ 3 / 26
		BULGARIA	1. 875	590	583	71, 215	2023/ 3 / 21
		BULGARIA	2. 95	362	379	46, 344	2024/ 9 / 3
		BULGARIA	3. 0	755	761	92, 871	2028/ 3 / 21
		BULGARIA	3. 125	2, 220	2, 078	253, 479	2035/ 3 / 26
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	3. 625	1, 600	1, 772	216, 167	2024/ 4 / 24
		ROMANIA	2. 875	105	109	13, 409	2024/10/28
		ROMANIA	2. 75	390	401	48, 923	2025/10/29
		ROMANIA	3. 875	1, 889	1, 969	240, 185	2035/10/29
小 計						1, 708, 658	
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	10. 0	11, 446	14, 467	83, 190	2024/12/ 5
		MEXICAN UDIBONOS I/L	4. 5	534	3, 247	18, 671	2025/12/ 4
		MEXICAN UDIBONOS I/L	4. 5	349	2, 122	12, 202	2035/11/22
小 計						114, 063	
ペルー				千ヌエボソル	千ヌエボソル		
	国債証券	PERU BONO SOBERANO	6. 95	2, 375	2, 482	80, 541	2031/ 8 / 12
小 計						80, 541	
合 計						16, 959, 723	

* 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		百万円	百万円
		TNOTE (5YEAR)	—	531
		TBOND	—	338
		TNOTE (10YEAR)	126	—

* 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。

○投資信託財産の構成

(2016年6月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 16,959,723	% 92.8
コール・ローン等、その他	1,317,176	7.2
投資信託財産総額	18,276,899	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（17,856,456千円）の投資信託財産総額（18,276,899千円）に対する比率は97.7%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=107.38円、1トルコリラ=36.98円、1ユーロ=121.96円、1アルゼンチンペソ=7.79円、1メキシコペソ=5.75円、1ヌエボソル=32.44円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2016年6月7日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	24,953,224,645
コール・ローン等	736,483,556
公社債(評価額)	16,959,723,048
未収入金	6,933,842,292
未収利息	224,177,230
前払費用	36,074,684
差入委託証拠金	62,923,835
(B) 負債	6,993,797,515
未払金	6,924,897,244
未払解約金	68,900,000
未払利息	271
(C) 純資産総額(A－B)	17,959,427,130
元本	8,964,875,822
次期繰越損益金	8,994,551,308
(D) 受益権総口数	8,964,875,822口
1万口当たり基準価額(C／D)	20,033円

(注) 期首元本額は9,466,990,247円、期中追加設定元本額は3,267,739,398円、期中一部解約元本額は3,769,853,823円、1口当たり純資産額は2,0033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
・野村エマージング債券ファンドFD（適格機関投資家専用） 7,452,215,888円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,403,360,532円
・野村エマージング債券ファンドFC（適格機関投資家専用） 109,299,402円

○損益の状況（2015年6月9日～2016年6月7日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,207,590,097
受取利息	1,207,607,332
その他収益金	383
支払利息	△ 17,618
(B) 有価証券売買損益	△ 3,067,939,155
売買益	1,359,710,655
売買損	△ 4,427,649,810
(C) 先物取引等取引損益	△ 96,589,513
取引益	28,724,005
取引損	△ 125,313,518
(D) 保管費用等	△ 6,424,889
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	△ 1,963,363,460
(F) 前期繰越損益金	11,224,900,343
(G) 追加信託差損益金	3,681,860,602
(H) 解約差損益金	△ 3,948,846,177
(I) 計(E＋F＋G＋H)	8,994,551,308
次期繰越損益金(I)	8,994,551,308

*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

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>

Nomura Multi Managers Fund II – US High Yield Bond

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFC/FD

2016年1月31日決算

(計算期間:2015年2月1日～2016年1月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
投 資 目 的	◆米ドル建てのハイ・イールド債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。 ◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用を行う運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。
投 資 態 度	●米ドル建てのハイ・イールド債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。 ●投資顧問会社が、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用を行う副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。 ●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行います。 ●FCの外貨建資産については、原則としてBofA・メリルリンチ・US ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス(円換算ベース)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。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。 ●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
管理事務代行会社 保 管 銀 行	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

◇作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドの年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

「投資顧問会社は、米国1940年投資顧問法規則第206条(4)項2号(「カस्टディ・ルール」)に基づき、保管銀行から受益者または受益者のために投資顧問会社が任命した「独立した代理人」に対し、米国法で求められている四半期口座明細書およびその他の必要な通知を送付させることが求められています。

投資顧問会社はArthur F. Bell, Jr. & Associates, L.L.C.(「アーサー・ベル社」)を、「独立した代理人」に任命しました。

投資家が同意する場合または独立の第三者が投資家にとって最善の利益になると判断する場合を除き、アーサー・ベル社の「独立した代理人」としての地位は失われず、また、報酬を含めアーサー・ベル社に不利益な契約変更は行われません。」

純資産計算書
2016年1月31日現在
(金額は米ドル表示)

資産		
投資有価証券時価		239,013,315
<i>(取得原価: 266,916,637米ドル)</i>		
現金預金等		10,059,942
ブローカーからの受取金		1,034,808
未収収益		4,867,009
現金および現金等価物に係る利息		48
資産合計		<u>254,975,122</u>
負債		
外国為替先渡し契約に係る評価差損		108,199
ブローカーへの未払金		2,355,533
未払費用		524,836
負債合計		<u>2,988,568</u>
純資産総額		<u>251,986,554</u>

受益証券一口当たり情報:

	期末1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	9,418	50,308	473,778,688
FDクラス(円)	12,969	2,311,551	29,978,825,791

運用計算書
2016年1月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

収益	
銀行口座利息	1,355
債券利息	17,556,055
受取配当金等	97,440
収益合計	17,654,850
費用	
投資顧問報酬	1,626,593
事務管理代行報酬	268,518
保管費用	80,889
源泉徴収税	2,556
取引銀行報酬	27,016
受託報酬	53,746
法務報酬	969
立替費用	26,847
専門家報酬	20,376
設立費用償却	5,420
雑費用	120
費用合計	2,113,050
純投資損益	15,541,800
投資有価証券売買に係る損益	(6,728,907)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(86,933)
当期実現純損益	(6,815,840)
投資有価証券評価損益の増減	(23,685,649)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(137,522)
当期評価差損益	(23,823,171)
運用の結果による純資産の増減額	(15,097,211)

純資産変動計算書
2016年1月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

期首純資産総額	280,808,784
純投資損益	15,541,800
当期実現純損益	(6,815,840)
当期評価差損益	(23,823,171)
運用の結果による純資産の増減額	(15,097,211)
受益証券の発行手取金	29,128,016
受益証券の買戻支払金	(23,509,226)
	5,618,790
受益者への支払分配金	(19,343,809)
期末純資産総額	251,986,554

発行済受益証券数の変動表
2016年1月31日に終了する計測期間
(未監査)

FCクラス

期首受益証券数	86,956
発行受益証券数	13,214
買戻受益証券数	(49,862)
期末発行済受益証券数	<u>50,308</u>

FDクラス

期首受益証券数	2,232,075
発行受益証券数	236,022
買戻受益証券数	(156,546)
期末発行済受益証券数	<u>2,311,551</u>

統計情報
2016年1月31日現在
(未監査)

	2016	2015	2014
期末純資産総額(米ドル)	251,986,554	280,808,784	177,503,396
FCクラス(円)			
期末純資産総額	473,778,688	931,019,578	200,499,346
期末1口当たり純資産価格	9,418	10,707	10,865
FDクラス(円)			
期末純資産総額	29,978,825,791	32,117,387,216	18,022,020,208
期末1口当たり純資産価格	12,969	14,389	12,787

組入資産明細
2016年1月31日現在
(金額は米ドル表示)

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
オーストラリア					
普通社債(固定金利債)					
USD	370,000	TRANSFIELD SVC 8.375% 15/05/20 144A	370,000	373,700	0.15
USD	255,000	FMG RES AUG 06 9.75% 01/03/22 144A	233,453	218,822	0.09
USD	200,000	AUS FINANCE PTY 6.875% 1/11/19 144A	200,000	140,500	0.06
USD	75,000	FMG RES AUG 06 8.25% 01/11/19 144A	61,125	60,750	0.02
			864,578	793,772	0.32
		合計:オーストラリア	864,578	793,772	0.32
オーストリア					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	JBS INVEST 7.75% 28/10/20 144A	200,000	177,660	0.07
			200,000	177,660	0.07
		合計:オーストリア	200,000	177,660	0.07
バミューダ諸島					
普通株式					
--	898	TRAVELPORT WORLDWIDE LTD	14,490	9,662	0.00
			14,490	9,662	0.00
普通社債(固定金利債)					
USD	1,275,000	NCL CORP 5.25% 15/11/19 144A	1,286,812	1,281,374	0.51
USD	1,000,000	AIRCASTLE LTD 5.125% 15/03/21	1,025,438	987,500	0.39
USD	600,000	DIGICEL GP LTD 7.125% 01/04/22 144A	600,500	444,000	0.18
USD	400,000	DIGICEL LTD 6.75% 01/03/23 144A	400,000	341,000	0.14
USD	350,000	NCL CORP 4.625% 15/11/20 144A	350,000	338,188	0.13
USD	200,000	FLY LEASING 6.75% 15/12/20	200,000	200,000	0.08
USD	225,000	DIGICEL LTD 8.25% 30/09/20 144A	225,000	181,688	0.07
USD	200,000	DIGICEL LTD 7% 15/02/20 144A	200,000	175,800	0.07
USD	125,000	AIRCASTLE LTD 6.25% 01/12/19	125,000	132,500	0.05
USD	125,000	VIKING CRUISES LTD 6.25% 15/5/25 14	125,188	104,375	0.04
USD	65,000	AIRCASTLE LTD 5.5% 15/02/22	65,000	64,350	0.03
			4,602,938	4,250,775	1.69
		合計:バミューダ諸島	4,617,428	4,260,437	1.69
カナダ					
その他債券					
USD	25,000	AIR CANADA 5.375% 15/11/21 144a	21,158	20,894	0.01
			21,158	20,894	0.01
普通社債(固定金利債)					
USD	1,175,000	VRX ESCROW 6.125% 15/4/25 144A	1,104,095	1,051,624	0.42

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	825,000	VRX ESCROW 5.875% 15/05/23 144A	789,468	740,437	0.29
USD	740,000	OPEN TEXT 5.625% 15/01/23 144A	740,000	727,049	0.29
USD	700,000	VIDEOTRON 5.375% 15/6/24 144A	706,125	703,499	0.28
USD	575,000	VRX ESCROW 5.375% 15/3/20 144A	575,813	541,938	0.22
USD	465,000	GFL ENV INC 7.875% 01/04/20 144A	462,619	465,000	0.18
USD	475,000	GIBSON ENERGY INC 6.75% 15/07/21 14	495,000	441,750	0.18
USD	430,000	GFL ESCROW CORP 9.875% 01/02/21 144	430,000	432,688	0.17
USD	375,000	VPII ESCROW CORP 6.75% 15/8/18 144a	383,031	369,375	0.15
USD	350,000	BKW 6% 01/04/22 144A	349,906	363,125	0.14
USD	350,000	MPL 2 ACQUISITION 9.875% 15/8/18 14	358,669	362,250	0.14
USD	325,000	1011778 BC/NEWRED 4.625% 15/01/22 1	324,573	326,625	0.13
USD	325,000	AIR CANADA 7.75% 15/04/21 144A	328,000	324,188	0.13
USD	550,000	MEG ENERGY CORP 6.5% 15/03/21 144A	499,816	312,125	0.12
USD	325,000	CONCORDIA HLTH COR 7% 15/04/23 144A	321,625	282,750	0.11
USD	240,000	BOMBARDIER INC 7.5% 15/03/18 144A	235,800	225,600	0.09
USD	225,000	CASCADES INC 5.75% 15/07/23 144A	225,000	214,875	0.09
USD	225,000	KISSNER MILLING CO 7.25% 01/06/19 1	227,250	199,125	0.08
USD	250,000	GARDA WORLD SEC 7.25% 15/11/21 144A	252,875	195,000	0.08
USD	225,000	GARDA WORLD SEC 7.25% 15/11/21 144a	236,813	175,500	0.07
USD	190,000	LUNDIN MINING 7.5% 1/11/20 144A	198,039	161,500	0.06
USD	230,000	PRECISION DRIL 6.625% 15/11/20	199,681	158,700	0.06
USD	150,000	BROOKFIELD RESID 6.5% 15/12/20 144A	150,000	135,750	0.05
USD	280,000	FIRST QUANTUM MIN 6.75% 15/02/20 14	264,308	127,400	0.05
USD	150,000	BROOKFIELD RESID 6.375% 15/5/25 144	150,000	126,375	0.05
USD	150,000	SEVEN GENERATION 6.75% 01/05/23 144	135,750	121,500	0.05
USD	130,000	TECK RESOURCES LTD 3.85% 15/08/17	121,225	110,825	0.04
USD	175,000	PARAMOUNT RES 6.875% 30/06/23 144A	174,183	106,750	0.04
USD	100,000	AIR CANADA 8.75% 01/04/20 144A	100,000	106,125	0.04
USD	100,000	VPII ESCROW CORP 7.5% 15/07/21 144A	95,000	98,750	0.04
USD	100,000	CASCADES INC 5.5% 15/07/22 144A	100,000	95,875	0.04
USD	200,000	FIRST QUANTUM MIN 7.25% 15/10/19 14	146,000	92,000	0.04
USD	200,000	TECK RESOURCES LTD 6.125% 01/10/35	125,179	84,000	0.03
USD	75,000	QUEBECOR MEDIA 5.75% 15/01/23	75,000	75,563	0.03
USD	75,000	MDC PARTNERS INC 6.75% 01/04/20 144	78,188	74,344	0.03
USD	75,000	MATTAMY GROUP 6.5% 15/11/20 144A	74,750	68,250	0.03
USD	75,000	AURICO GOLD 7.75% 01/04/20 144A	73,231	62,438	0.02
USD	125,000	MILLAR WESTERN 8.5% 01/04/21	101,719	56,250	0.02
USD	100,000	MEG ENERGY CORP 7% 31/03/24 144A	84,672	52,250	0.02
USD	75,000	IAMGOLD CORP 6.75% 01/10/20 144A	75,000	47,719	0.02
USD	75,000	MOOD MEDIA CORP 9.25% 15/10/20 144A	75,000	47,250	0.02
USD	275,000	PETROBAKKEN ENER 8.625% 1/02/20 144	273,625	46,750	0.02
USD	75,000	MEG ENERGY CORP 6.375% 30/1/23 144A	75,000	38,438	0.02
USD	50,000	BOMBARDIER INC 6.125% 15/01/23 144A	39,583	34,250	0.01
USD	50,000	PRECISION DRILLING 5.25% 15/11/24	50,000	28,000	0.01

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	400,000	SANJEL CORP 7.5% 19/06/19	353,500	14,000	0.01
USD	50,000	THOMPSON CREEK MET 7.375% 01/06/18	50,000	7,500	0.00
USD	25,000	THOMPSON CREEK MET 12.5% 01/05/19	25,125	4,000	0.00
			12,510,236	10,637,075	4.21
		合計:カナダ	12,531,394	10,657,969	4.22
ケイマン諸島					
ステップアップ/ダウン債					
USD	255,000	TRANSOCEAN INC 2.5% 15/10/17	239,700	219,683	0.09
USD	100,000	TRANSOCEAN INC STUP 6.375% 15/12/21	85,500	58,750	0.02
			325,200	278,433	0.11
普通社債(固定金利債)					
USD	600,000	WYNN MACAU 5.25% 15/10/21 144A	560,000	515,999	0.21
USD	400,000	UPCB FINANCE IV 5.375% 15/1/25 144A	399,000	384,000	0.15
USD	200,000	SABLE INTL FIN 8.75% 01/02/20 144A	200,000	209,000	0.08
USD	260,000	NOBLE HDGS INTL 4% 16/03/18	244,725	206,740	0.08
USD	200,000	NEXTEER AUTO 5.875% 15/11/21 144A	200,000	201,000	0.08
USD	200,000	SABLE INTL FIN 6.875% 01/08/22 144A	197,288	186,000	0.07
USD	25,000	BCP SINGAPORE VI 8% 15/04/21 144A	25,000	17,875	0.01
			1,826,013	1,720,614	0.68
		合計:ケイマン諸島	2,151,213	1,999,047	0.79
フランス					
変動金利債					
USD	735,000	SOCIETE GENERALE FRN 31/12/49 144A	746,025	710,869	0.28
USD	650,000	CREDIT AGRICOLE FRN 29/12/49 144A	650,000	649,306	0.26
USD	200,000	CREDIT AGRICOLE FRN 29/01/49 144A	200,000	194,720	0.08
			1,596,025	1,554,895	0.62
普通社債(固定金利債)					
USD	2,400,000	NUMERICABLE GRP 6% 15/05/22 144A	2,360,875	2,360,880	0.93
USD	200,000	NUMERICABLE GRP 4.875% 15/05/19 144A	201,000	198,930	0.08
USD	200,000	REXEL SA 5.25% 15/06/20 144A	199,962	197,000	0.08
			2,761,837	2,756,810	1.09
		合計:フランス	4,357,862	4,311,705	1.71
ドイツ					
普通社債(固定金利債)					
USD	790,000	COMMERZBANK AG 8.125% 19/09/23 144A	864,181	893,245	0.35
USD	600,000	UNITYMEDIA KABEL 6.125% 15/01/25 14	602,750	609,120	0.24
USD	500,000	DEUTSCHE BANK AG 4.5% 01/04/25	475,090	447,253	0.18
USD	450,000	UNITYMEDIA KABEL 5% 15/01/25 144A	450,000	446,625	0.18
USD	200,000	UNITYMEDIA HESSEN 5.5% 15/01/23 144	198,000	206,000	0.08
			2,590,021	2,602,243	1.03
		合計:ドイツ	2,590,021	2,602,243	1.03

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
アイルランド					
変動金利債					
USD	200,000	ARDAGH PKG FIN FRN 15/12/19 144A	200,000	191,500	0.08
			200,000	191,500	0.08
普通社債(固定金利債)					
USD	1,930,000	GRIFOLS WORLDWIDE 5.25% 01/04/22	1,929,125	1,954,125	0.77
USD	450,000	AERCAP IRELAND 4.625% 30/10/20	450,000	441,000	0.18
USD	275,000	ALLEGION PLC 5.875% 15/09/23	278,750	283,938	0.11
USD	200,000	JAMES HARDIE 5.875% 15/02/23 144A	198,426	202,000	0.08
USD	200,000	ARDAGH PACK 6.25% 31/01/19 144A	200,000	193,000	0.08
			3,056,301	3,074,063	1.22
		合計: アイルランド	3,256,301	3,265,563	1.30
イスラエル					
普通社債(固定金利債)					
USD	100,000	B COMM 7.375% 15/02/21 144A	100,000	107,750	0.04
			100,000	107,750	0.04
		合計: イスラエル	100,000	107,750	0.04
ルクセンブルグ					
その他債券					
USD	100,000	CHC HELICOPTER SA 9.375% 01/06/21	65,000	14,056	0.01
			65,000	14,056	0.01
バイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	1,639,107	ARDAGH FIN PIK 8.625% 15/06/19 144A	1,454,918	1,495,685	0.59
USD	250,000	CAPSUGEL SA PIK 7% 15/05/19 144A	253,076	243,750	0.10
USD	250,000	CONVATEC FINAN PIK 9% 15/01/19 144A	248,750	222,500	0.09
			1,956,744	1,961,935	0.78
ステップアップ/ダウン債					
USD	550,000	ARCELORMITTAL 7% 15/10/39	576,026	378,813	0.15
USD	75,000	ARCELORMITTAL 5.5% 01/03/21	75,750	60,914	0.02
USD	50,000	ARCELORMITTAL STUP 01/06/19	62,563	46,550	0.02
			714,339	486,277	0.19
普通社債(固定金利債)					
USD	1,000,000	WIND ACQUIS FIN 7.375% 23/04/21 144	990,749	939,999	0.37
USD	900,000	ALTICE SA 7.75% 15/05/22 144A	904,874	832,824	0.33
USD	765,000	BEVERAGE PACKAGING 6% 15/6/17 144A	773,263	736,313	0.29
USD	610,000	BEVERAGE PACK 5.625% 15/12/16 144A	614,813	600,850	0.24
USD	640,000	CONSOLIDATED NRG 6.75% 15/10/19 144	630,600	563,200	0.22
USD	425,000	ALTICE FINANCING 6.5% 15/01/22 144A	416,127	422,875	0.17
USD	425,000	INTEL JACKSON 7.25% 01/04/19	388,438	382,500	0.15
USD	420,000	ALTICE SA 7.625% 15/02/23 144A	420,000	371,700	0.15
USD	335,000	MALLINCKRODT FIN 5.75% 1/8/22 144A	336,865	314,900	0.12

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	250,000	NIELSEN CO LUX 5.5% 01/10/21 144A	256,080	256,875	0.10
USD	250,000	MALLINCKRODT FIN 5.5% 15/04/25 144A	250,000	225,625	0.09
USD	300,000	ARCELORMITTAL 6.125% 01/06/25	257,625	216,000	0.09
USD	200,000	ALBEA BEAUTY HDGS 8.375% 1/11/19 14	200,000	208,500	0.08
USD	200,000	INEOS GROUP HDGS 5.875% 15/02/19 14	200,000	194,500	0.08
USD	200,000	TRINSEO OP/FIN 6.75% 01/05/22 144A	200,000	190,000	0.08
USD	200,000	MALLINCKRODT FIN 5.625% 15/10/23 14	200,000	184,000	0.07
USD	200,000	ALTICE FINCO 7.625% 15/02/25 144A	200,000	184,000	0.07
USD	200,000	ALTICE US FIN II 7.75% 15/7/25 144	200,000	182,062	0.07
USD	200,000	ALTICE US FIN 7.75% 15/07/25 144A	196,550	179,000	0.07
USD	400,000	INTELSAT LUX 7.75% 01/06/21	391,688	172,000	0.07
USD	200,000	INTELSAT JACK 7.25% 15/10/20 GDT	213,000	169,500	0.07
USD	200,000	TOPAZ MARINE 8.625% 01/11/18 144A	200,000	164,800	0.07
USD	200,000	COVERIS HDGS SA 7.875% 01/11/19 144	200,000	158,000	0.06
USD	125,000	ARCELORMITTAL 6.125% 01/06/18	128,750	114,088	0.05
USD	125,000	INTELSAT JACKSON 7.5% 01/04/21	131,406	106,250	0.04
USD	100,000	INTELSAT LUX 6.75% 01/06/18	100,000	73,000	0.03
USD	50,000	INTELSAT LUX 8.125% 01/06/23	50,000	20,750	0.01
			9,050,828	8,164,111	3.24
		合計: ルクセンブルグ	11,786,911	10,626,379	4.22
		マーシャル諸島			
普通社債(固定金利債)					
USD	300,000	NAVIOS MARITIME 8.125% 15/11/21 144	303,469	238,500	0.10
USD	150,000	NAVIOS MARITIME 7.375% 15/1/22 144A	150,000	54,000	0.02
			453,469	292,500	0.12
優先証券					
--	8,657	SEASPAN CORP PFD 6.375% 30/04/19	216,579	207,855	0.08
			216,579	207,855	0.08
		合計: マーシャル諸島	670,048	500,355	0.20
		メキシコ			
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	CEMEX SAB DE CV 5.7% 11/1/25 144A	200,000	167,832	0.07
			200,000	167,832	0.07
		合計: メキシコ	200,000	167,832	0.07
		オランダ			
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	900,000	SCHAEFFLER PIK 6.25% 15/11/19 144A	926,819	938,250	0.37
USD	425,000	JLL/DELTA DUTCH PIK 9.5% 1/5/20 144	425,000	376,125	0.15
			1,351,819	1,314,375	0.52

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
普通社債(固定金利債)					
USD	400,000	SCHAEFFLER FIN 4.25% 15/05/21 144A	397,012	393,920	0.17
USD	200,000	NXP BV/NXP FD 3.75% 01/06/18 144A	199,375	201,800	0.08
USD	200,000	NXP BV/NXP FD 4.125% 15/06/20 144A	201,250	198,000	0.08
USD	200,000	LBC TANK TERM 6.875% 15/05/23 144A	200,000	191,000	0.08
USD	250,000	CONSTELLIUM NV 5.75% 15/05/24 144A	250,000	188,750	0.07
USD	200,000	VTR FIN 6.875% 15/01/24 144A	200,000	186,500	0.07
USD	200,000	ZIGGO BONG FIN 5.875% 15/01/25 144A	200,000	183,500	0.07
USD	200,000	MARFRIG HLDG EUR 6.875% 24/6/19 14	203,500	180,000	0.07
			1,851,137	1,723,470	0.69
		合計: オランダ	3,202,956	3,037,845	1.21
スウェーデン					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	PERSTORP HDGS AB 8.75% 15/05/17 144	200,000	195,500	0.08
			200,000	195,500	0.08
		合計: スウェーデン	200,000	195,500	0.08
スイス					
変動金利債					
USD	200,000	CREDIT SUISSE GR FRN 29/12/49 144A	200,000	195,856	0.08
			200,000	195,856	0.08
		合計: スイス	200,000	195,856	0.08
イギリス					
変動金利債					
USD	750,000	RBS FRN 29/03/49 U	621,281	773,415	0.31
USD	705,000	LBG CAPITAL NO1 FRN 29/12/49 144a	764,263	721,920	0.29
USD	400,000	BARCLAYS BK PLC FRN 29/12/49	402,486	419,988	0.17
USD	389,000	BARCLAYS BANK PLC FRN 10/04/23	392,242	412,340	0.16
USD	200,000	RBS FRN 29/12/49	200,000	205,250	0.08
USD	200,000	RBS FRN 29/12/49	200,000	203,250	0.08
			2,580,272	2,736,163	1.09
普通社債(固定金利債)					
USD	835,000	RBS 6.125% 15/12/22	907,904	899,611	0.36
USD	800,000	BARCLAYS BANK PLC 7.625% 21/11/22	860,000	894,042	0.35
USD	600,000	SENSATA TECHNO 6.25% 15/02/26 144A	600,000	612,000	0.24
USD	400,000	VIRGIN MEDIA FIN 5.75% 15/01/25 144	385,500	392,000	0.16
USD	200,000	VIRGIN MEDIA SEC 5.5% 15/01/25 144A	209,500	201,000	0.08
USD	200,000	TULLOW OIL 6.25% 15/04/22 144A	185,000	125,500	0.05
			3,147,904	3,124,153	1.24
		合計: イギリス	5,728,176	5,860,316	2.33

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
アメリカ					
バンクローン					
USD	18,225	GLOBAL AVIATION FRN 13/08/17 2ND TL	98,083	182	0.00
			98,083	182	0.00
変動金利債					
USD	1,850,000	BANK OF AMERICA CORP FRN 23/10/49 Z	1,876,249	1,937,467	0.76
USD	1,450,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49 HYBRID	1,445,999	1,424,624	0.56
USD	475,000	BANK OF AMERICA CORP FRN 29/09/49 X	474,688	477,118	0.19
USD	450,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49 U	450,563	452,813	0.18
USD	175,000	GOLDMAN SACHS FRN 29/12/49 L	178,563	173,728	0.07
USD	175,000	JPMORGAN CHASE CO FRN 29/12/49 V	174,045	164,887	0.07
USD	150,000	GOLDMAN SACHS FRN 31/12/49 M	150,438	146,625	0.06
USD	150,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49 Q	148,338	143,121	0.06
USD	125,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49 R	125,000	124,963	0.05
USD	125,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49 Q	125,000	123,079	0.05
USD	100,000	WELLS FARGO & CO FRN 31/12/49 U	100,000	105,857	0.04
USD	75,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/01/49	79,594	81,628	0.03
USD	75,000	WELLS FARGO & CO FRN 29/12/49 S	75,000	75,652	0.03
USD	50,000	AES CORP FRN 01/06/19	49,875	46,250	0.02
USD	25,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/10/49	25,000	25,078	0.01
			5,478,352	5,502,890	2.18
普通株式					
--	8,775	UCI HOLDINGS INC COMMON STOCK	139,812	245,700	0.11
--	26,262	NII HOLDINGS INC	761,951	94,543	0.04
--	13,380	IPAYMENT COMMON SHARES	0	83,625	0.03
--	1,000	PHYSIOTHERAPY C76 CERTIFICATE	99,568	71,000	0.03
--	1,490	ASG RESTRICTED COMMON STOCK	72,531	31,290	0.01
--	1,110	NRG ENERGY INC	0	11,722	0.00
--	13,148	HERCULES OFFSHORE INC	577,313	11,176	0.00
--	30	HOLDCO MEMBERSHIP INTERESTS	0	7,028	0.00
--	1,844	BLUESTEM GROUP INC	37,360	5,163	0.00
--	338,003	EME REORGANIZATION TRUST	242,622	1,014	0.00
--	1,547	VERSO CORP	0	23	0.00
			1,931,157	562,284	0.22
その他債券					
USD	250,000	ENERGY FUT HDG 11.75% 01/03/22 144A	228,110	209,513	0.08
USD	25,000	US AIRWAYS 6.75% 2012-2B 03/12/22	21,816	22,635	0.01
USD	25,000	CONTL AIRLINES 12-2 5.5% 29/04/22 B	20,393	21,006	0.01
			270,319	253,154	0.10
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	600,000	CARLSON TRAVEL PIK 8.25% 15/8/19 14	607,500	576,000	0.24
USD	590,425	WAVE HOLDCO PIK 8.25% 15/07/19 144A	576,000	563,856	0.22
USD	525,000	HUB HOLDINGS PIK 8.125% 15/17/19 14	522,281	446,250	0.18

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	400,000	SCHAEFFLER PIK 7.625% 15/08/18 144a	418,000	410,568	0.16
USD	293,221	NEW ENTREPRISE 13% PIK 15/03/18	226,250	299,085	0.12
USD	300,000	ANCESTRY PIK 10.375% 15/10/18 144A	299,571	280,125	0.11
USD	275,000	NEOVIA LOGIST PIK 10% 15/02/18 144A	275,000	254,375	0.10
USD	350,000	INFOR SOFT PIK 7.125% 01/05/21 144A	351,125	249,375	0.10
USD	179,000	TOPS HDGS II PIK 9.5% 15/06/18	177,210	174,525	0.07
USD	140,450	INVENTIV HEALTH PIK 11% 15/08/18 14	118,750	136,237	0.05
USD	167,349	JCH PARENT PIK 11.25% 15/03/19 144A	147,000	97,481	0.04
USD	78,609	MICHAEL BAKER PIK 9.625% 15/4/19 14	74,250	55,026	0.02
USD	54,933	AAF HLG/FIN PIK 12.75% 01/07/19 144	50,000	46,144	0.02
USD	75,000	WISE HLDG PIK 10.5% 15/06/19 144A	74,250	28,500	0.01
USD	50,000	VANDER INT PIK 10.5% 01/02/19 144A	49,500	24,125	0.01
USD	25,000	BI-LO LLC/FIN PIK 8.625% 15/9/18 14	24,750	16,500	0.01
USD	12,755	SORENSEN COMM PIK 31/10/20 144A	13,329	11,607	0.00
USD	7,479	SORENSEN COMM PIK 31/10/21 144A	7,645	7,329	0.00
USD	178,426	DENVER PARENT PIK 13% 15/8/18	145,956	446	0.00
			4,158,367	3,677,554	1.46
ステップアップ/ダウン債					
USD	1,200,000	SABINE PASS LIQ 5.625% 15/04/23	1,170,374	1,053,000	0.42
USD	470,000	SABINE PASS LIQ 5.625% 01/02/21	481,750	430,050	0.17
USD	325,000	ENDO FIN LLC/FIN 5.375% 15/01/23 1	319,250	320,938	0.13
USD	275,000	RITE AID CORP 6.875% 15/12/28	264,531	305,250	0.12
USD	1,125,000	LINN NRG LLC/FIN STUP 01/11/19	534,938	135,000	0.05
USD	125,000	LENNAR CORP 4.75% 15/11/22	125,139	121,875	0.05
USD	100,000	REYNOLDS GRP ISS STUP 8.5% 15/05/18	100,500	96,250	0.04
USD	90,000	INVENTIV HEALTH 10% 15/08/18	85,500	85,500	0.03
USD	75,000	JACK COOPER HLDG 9.25% 1/06/20 144A	78,938	59,250	0.02
			3,160,920	2,607,113	1.03
普通社債(固定金利債)					
USD	1,860,000	NEPTUNE FINCO 10.125% 15/01/23 144A	1,887,569	1,971,599	0.79
USD	1,656,000	MGM RESORTS INTL 8.625% 01/02/19	1,901,724	1,838,159	0.73
USD	2,600,000	SPRINT CAPITAL 8.75% 15/03/32	2,705,708	1,793,999	0.71
USD	1,530,000	FRONTIER COMM 10.5% 15/09/22 144A	1,536,576	1,484,099	0.59
USD	1,510,000	TRANSDIGM INC 6% 15/07/22	1,495,624	1,472,249	0.58
USD	1,455,000	CCOH SAFARI 5.75% 15/02/26 144A	1,446,718	1,445,905	0.57
USD	1,850,000	SPRINT CORP 7.875% 15/09/23	1,586,765	1,304,249	0.52
USD	1,375,000	LTF MERGER 8.5% 15/06/23 144A	1,362,718	1,299,374	0.52
USD	1,250,000	ALLY FINANCIAL INC 5.125% 30/09/24	1,243,105	1,259,374	0.50
USD	1,112,000	HCA INC 6.50% 15/02/20	1,241,825	1,217,639	0.48
USD	1,175,000	BOYD GAMING CORP 6.875% 15/05/23	1,184,283	1,186,749	0.47
USD	1,085,000	FIRST DATA CORP 6.75% 01/11/20 144A	1,140,630	1,137,893	0.45
USD	1,250,000	CHS/COMM HEALTH 6.875% 01/02/22 WI	1,225,214	1,124,999	0.45
USD	1,050,000	HCA INC 5.25% 15/04/25	1,071,867	1,073,624	0.43
USD	1,115,000	KLX INC 5.875% 01/12/22 144A	1,094,249	1,048,099	0.42

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	925,000	PINNACLE ENTERT 6.375% 01/08/21	973,927	975,874	0.39
USD	1,025,000	ALLIANCE DATA SYST 5.375% 1/08/22 1	1,007,343	971,187	0.39
USD	925,000	CCO HDGS LLC/CAP 6.5% 30/04/21	970,499	964,885	0.38
USD	925,000	EQUINIX INC 5.375% 01/04/23	945,414	957,374	0.38
USD	950,000	FIRST DATA CORP 7% 01/12/23 144A	944,449	954,749	0.38
USD	900,000	IRON MOUNTAIN INC 6% 01/10/20 144A	901,999	953,999	0.38
USD	975,000	ZAYO GROUP LLC/CAP 6% 01/04/23	977,315	953,062	0.38
USD	1,050,000	ICAHN ENTS FIN 5.875% 01/02/22	1,031,368	939,749	0.37
USD	925,000	US FOODSERVICE 8.50% 30/06/19	958,255	922,687	0.37
USD	940,000	FRONTIER COMM 11% 15/09/25 144A	924,107	904,749	0.36
USD	910,000	VALEANT PHARMA 6.75% 15/08/21 144A	819,618	878,149	0.35
USD	925,000	BUILDERS FIRSTS 10.75% 15/8/23 144A	928,082	864,874	0.34
USD	1,125,000	LAREDO PETRO INC 7.375% 01/05/22	1,161,562	840,937	0.33
USD	945,000	MIDAS INT HOLD 7.875% 01/10/22 144A	936,921	836,324	0.33
USD	1,015,000	MIRCON TECH INC 5.25% 15/01/24 144A	984,579	824,687	0.33
USD	925,000	DYNEGY INC 7.375% 01/11/22 WI	880,290	816,312	0.32
USD	775,000	SONIC AUTOMOTIVE 7% 15/07/22	792,060	804,062	0.32
USD	1,025,000	ENERGY TRANSFER EQ 5.875% 15/01/24	943,917	794,374	0.32
USD	700,000	ALLY FINANCIAL 8% 01/11/31	831,706	787,324	0.31
USD	800,000	ALLY FINANCIAL INC 3.25% 05/11/18	795,890	781,279	0.31
USD	815,000	COMMSCOPE TECH FIN 6% 15/06/25 144A	815,713	780,362	0.31
USD	750,000	T-MOBILE USA INC 6.5% 15/01/26	748,288	746,249	0.30
USD	725,000	SALLY HDGS/CAP 5.625% 01/12/25	732,563	744,937	0.30
USD	735,000	MIDCONTINENT COM 6.875% 15/08/23 14	739,375	742,349	0.29
USD	775,000	VPI ESCROW CORP 6.375% 15/10/20 144	793,875	742,062	0.29
USD	700,000	RITE AID CORP 6.125% 01/04/23 144A	733,443	734,999	0.29
USD	720,000	LEVEL 3 COMM 5.75% 01/12/22 WI	720,361	734,399	0.29
USD	900,000	MICRON TECHNO 5.25% 01/08/23 144A	873,084	728,999	0.29
USD	725,000	CHURCHILL DOWNS 5.375% 15/12/21 144	728,875	728,624	0.29
USD	680,000	HCA HLDG 6.25% 15/02/21	693,957	713,999	0.28
USD	800,000	XPO LOGISTICS 6.5% 15/06/22 144A	759,594	708,999	0.28
USD	1,005,000	HARLAND CLARKE 9.25% 01/03/21 144A	969,888	694,705	0.28
USD	625,000	HD SUPPLY INC 11.5% 15/07/20	661,824	689,062	0.27
USD	700,000	NCR CORP 6.375% 15/12/23	728,590	687,749	0.27
USD	675,000	T-MOBILE USA INC 6% 01/03/23	680,188	678,374	0.27
USD	900,000	CENTURYTEL INC 7.6% 15/09/39 P	911,155	675,000	0.27
USD	675,000	MPH ACQUISIT HDG 6.625% 1/04/22 14	684,000	673,313	0.27
USD	670,000	EXAMWORKS GROUP INC 5.625% 15/04/23	674,219	671,876	0.27
USD	850,000	NAVIENT CORP 5.875% 25/10/24	842,138	667,250	0.26
USD	675,000	JAGUAR HL/PPDI 6.375% 01/08/23 144A	675,000	664,875	0.26
USD	775,000	BEAZER HOMES USA 5.75% 15/06/19	754,688	662,625	0.26
USD	775,000	SELECT MEDICAL 6.375% 01/06/21	736,208	654,875	0.26
USD	625,000	CORELOGIC 7.25% 01/06/21 WI	606,250	648,438	0.26
USD	700,000	SABINE PASS LIQ 6.25% 15/03/22	672,500	640,500	0.25

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	625,000	HCA INC 5.375% 01/02/25	639,212	629,688	0.25
USD	590,000	MICROSEMI CORP 9.125% 15/04/23 144A	598,219	616,550	0.24
USD	600,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.75% 01/09/23	583,875	613,500	0.24
USD	570,000	BLUE CUBE SPINCO 9.75% 15/10/23 144	584,150	611,325	0.24
USD	600,000	T-MOBILE USA INC 6.5% 15/01/24	622,250	606,000	0.24
USD	700,000	DISH DBS CORP 5% 15/03/23	684,594	605,500	0.24
USD	575,000	SIRIUS XM RADIO 6% 15/07/24 144A	591,625	600,875	0.24
USD	600,000	ENDO FIN LLC/FINCO 6% 01/02/25 144A	595,500	589,500	0.23
USD	625,000	ICAHN ENTER 6% 01/08/20	641,625	584,375	0.23
USD	665,000	COMM SALES&LEAS 8.25% 15/10/23	642,241	583,538	0.23
USD	550,000	HARRON COM/FIN 9.125% 01/04/20 144A	604,593	578,875	0.23
USD	595,000	CENTURYLINK INC 6.45% 15/06/21	641,577	578,638	0.23
USD	550,000	NORTEK INC 8.5% 15/04/21	589,953	567,875	0.23
USD	850,000	SPRINT CORP 7.125% 15/06/24 WI	864,222	567,375	0.23
USD	580,000	GLP CAP LP 4.875% 01/11/20	580,000	566,950	0.22
USD	650,000	DYNEGY INC 7.625% 01/11/24 WI	608,785	563,875	0.22
USD	540,000	BUILDERS FIRSTS 7.625% 01/06/21 144	541,988	562,950	0.22
USD	800,000	SCIENTIFIC GAMES INTL 10% 01/12/22	743,750	556,000	0.22
USD	575,000	WAVEDIVISION ESC 8.125% 1/09/20 144	585,568	549,125	0.22
USD	537,000	FREESCALE SEMIC 5% 15/05/21 144A	532,250	547,740	0.22
USD	525,000	TEAMHEALTH INC 7.25% 15/12/23 144A	538,375	547,313	0.22
USD	625,000	HOCKEY MERG 7.875% 01/10/21 144A	640,156	543,750	0.22
USD	550,000	BUILD MAT CORP 5.375% 15/11/24 144A	550,000	541,750	0.21
USD	540,000	IHS INC 5% 01/11/22	547,100	540,000	0.21
USD	575,000	PRISO ACQ CORP 9% 15/05/23 144A	575,000	534,750	0.21
USD	550,000	ESH HOSPITALITY 5.25% 01/05/25 144A	553,063	529,716	0.21
USD	550,000	CEQUEL COM HLD 6.375% 15/09/20 144A	567,595	529,375	0.21
USD	500,000	LANDRY'S INC 9.375% 01/05/20 144A	518,750	526,250	0.21
USD	635,000	TARGA RESOURCES 4.125% 15/11/19	635,000	525,463	0.21
USD	460,000	DS SERVICES OF AMER 10% 01/09/21 14	483,866	515,200	0.20
USD	575,000	COMPASS INV/ONEX 7.75% 15/01/21 144	575,000	514,625	0.20
USD	490,000	TREEHOUSE FOODS INC 6% 15/02/24 144	490,000	502,250	0.20
USD	577,000	NATIONSTAR MORT 6.5% 01/06/22	561,204	499,105	0.20
USD	475,000	RITE AID CORP 6.75% 15/06/21 WI	510,914	498,750	0.20
USD	545,000	SPL LOGISTICS 8.875% 01/08/20 144A	574,975	495,950	0.20
USD	475,000	SCOTTS MIRACLE 6% 15/10/23 144A	476,969	492,813	0.20
USD	525,000	DISH DBS CORP 5.875% 15/07/22	505,313	490,875	0.19
USD	525,000	SUNOCO LP/FIN 5.5% 01/08/20 144A	525,000	485,625	0.19
USD	490,000	DISH DBS CORP 5.125% 01/05/20	498,706	483,875	0.19
USD	470,000	BEACON ROOF 6.375% 01/10/23 144A	470,000	483,513	0.19
USD	475,000	LEVEL 3 FINANCING 5.375% 15/1/24 14	475,000	483,313	0.19
USD	550,000	CALPINE CORP 5.5% 01/02/24	535,906	481,250	0.19
USD	500,000	CENTURYLINK INC 6.75% 01/12/23 W	487,000	470,625	0.19
USD	450,000	MSCI INC 5.75% 15/08/25 144A	453,889	470,250	0.19

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	450,000	ADT CORP 6.25% 15/10/21	461,313	468,000	0.19
USD	450,000	NPC INTL/OPER CO 10.5% 15/01/20	471,188	461,813	0.18
USD	424,000	OWENS-ILLINOIS 7.8% 15/05/18	469,580	461,100	0.18
USD	465,000	INTERVAL ACQUI 5.625% 15/04/23 144A	468,206	460,350	0.18
USD	455,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.25% 30/09/22	449,313	458,413	0.18
USD	475,000	CITGO PETROLEUM 6.25% 15/08/22 144A	482,469	456,000	0.18
USD	450,000	CCO HLDGS LLC 5.125% 01/05/23 144A	450,000	446,625	0.18
USD	450,000	CHS COMMUNITY 8% 15/11/19	456,766	446,625	0.18
USD	500,000	CEQUEL COM HLD 5.125% 15/12/21 144A	448,063	441,250	0.18
USD	495,000	KINDRED HEALTH 8.75% 15/01/23	495,045	440,550	0.17
USD	430,000	AES CORPORATION 7.375% 01/07/21	429,550	438,600	0.17
USD	475,000	SUNOCO LP/FIN 6.375% 01/04/23 144A	475,000	438,188	0.17
USD	570,000	ONEX YORK ACQ 8.5% 01/10/22 144A	570,000	437,475	0.17
USD	425,000	ISLE OF CAPRI CAS 5.875% 15/03/21	435,500	434,563	0.17
USD	500,000	INFOR US INC 6.5% 15/05/22 144A	504,350	433,750	0.17
USD	380,000	INTL LEASE FIN CORP 8.25% 15/12/20	453,606	429,400	0.17
USD	455,000	QUICKEN LOANS INC 5.75% 1/5/25 144A	448,225	427,700	0.17
USD	440,000	REYNOLDS GRP ISS 9.875% 15/08/19 WI	478,360	426,800	0.17
USD	450,000	PLATFORM SPEC 10.375% 01/05/21 144A	461,750	425,250	0.17
USD	475,000	ITALICS MERGER 7.125% 15/07/23 144A	475,000	425,125	0.17
USD	545,000	WINDSTREAM CORP 7.75% 01/10/21	567,922	425,100	0.17
USD	425,000	ALLY FINANCIAL INC 5.75% 20/11/25	424,116	423,938	0.17
USD	400,000	NEPTUNE FINCO 10.875% 15/10/25 144A	416,333	423,000	0.17
USD	1,108,000	HEXION US FINANCE 9% 15/11/20	1,029,106	421,040	0.17
USD	400,000	SHEARERS FOODS 9% 01/11/19 144A	443,000	420,000	0.17
USD	455,000	TARGA RESOURCES 5% 15/01/18	455,000	419,738	0.17
USD	440,000	PROVIDENT FDG ASS 6.75% 15/06/21 14	440,000	417,912	0.17
USD	450,000	CENTURLINK INC 5.8% 15/03/22	416,938	416,250	0.17
USD	415,000	TENET HEALTHCARE 8.125% 1/4/22	431,275	416,038	0.17
USD	405,000	MSCI INC 5.25% 15/11/24 144A	409,500	413,100	0.16
USD	605,000	ATRIUM WINDOW&DOOR 7.75% 1/5/19 144	601,621	411,400	0.16
USD	500,000	NRG ENERGY INC 6.625% 15/03/23	473,219	411,250	0.16
USD	400,000	RSI HOME PROD INC 6.5% 15/3/23 144A	400,875	411,000	0.16
USD	400,000	WELLCARE HEALTH 5.75% 15/11/20	413,500	408,000	0.16
USD	475,000	ASHTON WOODS USA 6.875% 15/2/21 144	471,391	403,750	0.16
USD	400,000	RCN TELE SER CAP 8.5% 15/08/20 144A	406,063	402,000	0.16
USD	425,000	CITGO HOLDING 10.75% 15/02/20 144A	415,333	401,625	0.16
USD	400,000	FELCOR LODGING LP 6% 01/06/25	403,563	399,500	0.16
USD	400,000	CIT GROUP INC 5% 01/08/23	403,125	399,500	0.16
USD	375,000	POST HLDGS 7.75% 15/03/24 144A	375,000	399,375	0.16
USD	450,000	DISH DBS CORP 5.875% 15/11/24	428,467	397,125	0.16
USD	395,000	T-MOBILE USA INC 6.375% 01/03/25	408,713	393,025	0.16
USD	350,000	LIMITED BRANDS INC 7% 01/05/20	371,000	392,875	0.16
USD	365,000	ALCATEL LUCENT 6.75% 15/11/20 144A	367,890	392,375	0.16

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	400,000	WEYERHAEUSER REAL 4.375% 15/6/19	385,899	388,000	0.15
USD	470,000	CLEAR CHAN WLD 7.625% 15/3/20 WI-B	466,234	385,400	0.15
USD	400,000	ZAYO GRP LLC/CAP 6.375% 15/5/25	400,000	385,000	0.15
USD	400,000	ASHTAD CAPITAL 5.625% 1/10/24 144	401,500	385,000	0.15
USD	375,000	LEVEL 3 FIN INC 5.625% 01/02/23	377,625	384,375	0.15
USD	460,000	TARGA RESOURCES 6.75% 15/03/24 144A	453,125	377,200	0.15
USD	390,000	SPRINT NEXTEL 8.375% 15/08/17	395,850	374,400	0.15
USD	380,000	QORVO INC 6.75% 01/12/23 144A	380,000	373,350	0.15
USD	450,000	BWAY HDGS CO 9.125% 15/08/21 144A	447,138	371,250	0.15
USD	365,000	HILL-ROM HDG INC 5.75% 01/09/23 144	365,000	368,650	0.15
USD	350,000	SERVICE CORP INTL 5.375% 15/01/22	352,750	364,000	0.14
USD	350,000	BUILDING MATERIALS 9% 15/09/18 144A	348,289	363,125	0.14
USD	340,000	CALPINE CORP 7.875% 15/01/23 144A	366,031	362,950	0.14
USD	350,000	BALL CORP 5.25% 01/07/25	349,531	361,375	0.14
USD	530,000	CLEAR CHANNEL COMM 9% 15/12/19	515,966	360,400	0.14
USD	350,000	HCA INC 4.25% 15/10/19	349,250	356,125	0.14
USD	350,000	AUDATEX NORTH AMER 6.125% 1/11/23 1	353,594	352,625	0.14
USD	325,000	ALLY FINANCIAL INC 8% 31/12/18	360,750	352,625	0.14
USD	550,000	RESOLUTE FOREST 5.875% 15/05/23	540,532	352,000	0.14
USD	350,000	AMSURG CORP 5.625% 15/07/22	350,000	351,313	0.14
USD	325,000	BLUE CUBE SPINCO 10% 15/10/25 144A	338,438	351,000	0.14
USD	350,000	FIRST DATA CORP 5.75% 15/01/24 144A	350,000	347,375	0.14
USD	342,000	LIFEPPOINT HOSPI 5.5% 01/12/21	350,880	347,130	0.14
USD	425,000	NRG ENERGY INC 6.25% 15/07/22	413,375	346,375	0.14
USD	783,000	CHESAPEAKE ENERGY 8% 15/12/22 WI	884,000	342,563	0.14
USD	400,000	CONSOLIDATED COMM 6.5% 01/10/22	396,085	340,000	0.13
USD	340,000	FELCOR LODGING LP 5.625% 01/03/23	333,475	339,575	0.13
USD	380,000	LADDER CAP FIN 5.875% 01/08/21 144A	380,000	339,150	0.13
USD	325,000	CARMIKE CINEMAS INC 6% 15/6/23 144A	325,750	336,781	0.13
USD	325,000	GRAY TELEVISION INC 7.5% 01/10/20	339,375	335,156	0.13
USD	345,000	SLM CORP 8% 25/03/20 MTN	365,465	334,650	0.13
USD	425,000	TERRAFORM GLOBAL 9.75% 15/08/22 144	405,947	333,625	0.13
USD	400,000	JC PENNEY CORP 5.65% 01/06/20	368,000	332,000	0.13
USD	350,000	UNIVISION COMM 5.125% 15/02/25 144A	353,781	330,750	0.13
USD	325,000	AUDATEX NORTH AMER 6% 15/6/21 144A	332,813	328,250	0.13
USD	315,000	NCI BUILDING SYS 8.25% 15/01/23 144	324,300	327,600	0.13
USD	325,000	MGM MIRAGE INC 6.875% 01/04/16	330,688	326,625	0.13
USD	325,000	CEDAR FAIR/CANA 5.375% 01/06/24 WI	325,000	326,625	0.13
USD	360,000	A SCHULMAN INC 6.875% 01/06/23 144A	360,000	324,000	0.13
USD	500,000	RUE21 INC 9% 15/10/21 144A	414,614	320,000	0.13
USD	317,000	EARTHLINK 8.875% 15/05/19	309,868	318,585	0.13
USD	300,000	CONSTELL BRANDS 7.25% 15/05/17 WI	325,340	318,000	0.13
USD	350,000	CNH INDUS CAP 3.375% 15/07/19	345,169	315,766	0.13
USD	375,000	WEST CORP 5.375% 15/07/22 144A	363,625	315,000	0.13

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	375,000	UNIFRAX I LLC/HO 7.5% 15/02/19 144A	378,250	315,000	0.13
USD	380,000	WINDSTREAM CORP 7.75% 15/10/20	397,788	314,450	0.12
USD	325,000	HALYARD HEALTH 6.25% 15/10/22	326,063	313,463	0.12
USD	326,000	CHOCTAW RESORT 7.25% 15/11/19 144A	324,588	312,960	0.12
USD	350,000	UNIVERSAL HOSPITAL 7.625% 15/08/20	319,344	312,375	0.12
USD	325,000	AMERICAN AIRLINES 4.625% 1/3/20 144	325,000	310,375	0.12
USD	300,000	COTT BEVERAGES 6.75% 01/01/20	300,000	309,000	0.12
USD	325,000	KENNEDY WILSON 5.875% 01/04/24	324,767	308,750	0.12
USD	300,000	CENTRAL GARDEN PET 6.125% 15/11/23	302,219	306,000	0.12
USD	300,000	BOYD ACQUISITION 8.375% 15/2/18 144	301,700	304,500	0.12
USD	300,000	BLUE COAT HDG 8.375% 01/06/23 144A	300,313	303,000	0.12
USD	325,000	TOWNSQUARE MEDIA 6.5% 01/04/23 144A	325,813	301,438	0.12
USD	350,000	HUNTSMAN INTL 5.125% 15/11/22 144A	350,313	301,000	0.12
USD	290,000	INTL LEASE FIN CORP 5.875% 01/04/19	306,850	300,513	0.12
USD	320,000	ISTAR FINANCIAL 5% 01/07/19	320,000	300,000	0.12
USD	325,000	CLEAR CHAN WLD 6.5% 15/11/22 wi	317,556	299,813	0.12
USD	280,000	CASE NEW HOLLAND 7.875% 01/12/17	309,400	298,060	0.12
USD	312,000	RENTECH NIT PART 6.5% 15/04/21 144A	312,000	296,400	0.12
USD	300,000	LIVE NATION ENT 5.375% 15/06/22 144	302,188	295,500	0.12
USD	325,000	RADIAN GROUP INC 5.25% 15/06/20	325,000	294,938	0.12
USD	250,000	RITE AID CORP 7.7% 15/02/27	279,750	293,750	0.12
USD	305,000	COMMScope 5% 15/06/21 144A	305,000	292,800	0.12
USD	325,000	PATRIOT MERGER CORP 9% 15/07/21 144	323,875	292,500	0.12
USD	375,000	MPLX LP 4.875% 01/12/24 144A	289,750	292,397	0.12
USD	450,000	ORTHO-CLINICAL 6.625% 15/05/22 144A	446,000	288,000	0.11
USD	300,000	COMMScope 5.5% 15/06/24 144A	299,000	287,250	0.11
USD	275,000	HD SUPPLY INC 7.5% 15/07/20	289,094	286,000	0.11
USD	275,000	BALL CORP 4.375% 15/12/20	275,000	284,625	0.11
USD	350,000	SLM CORP 6.125% 25/03/24 MTN	344,247	283,500	0.11
USD	400,000	WINDSTREAM CORP 6.375% 01/08/23	387,670	283,000	0.11
USD	300,000	KB HOME 7% 15/12/21	304,875	282,000	0.11
USD	300,000	SPRINGLEAF FINANCE 7.75% 1/10/21 WI	299,625	280,500	0.11
USD	275,000	BERRY PLASTICS CORP 6% 15/10/22 144	276,750	280,500	0.11
USD	270,000	CABLEVISION SYSTEMS 8.625% 15/09/17	281,250	280,125	0.11
USD	275,000	REALOGY GROUP 5.25% 01/12/21 144A	279,125	278,438	0.11
USD	275,000	LADDER CAP FIN 7.375% 01/10/17	275,375	275,000	0.11
USD	285,000	ZF NA CAPITAL 4.5% 29/04/22 144A	282,891	274,845	0.11
USD	325,000	PBF LOGIST LP/FIN 6.875% 15/5/23 WI	319,250	273,813	0.11
USD	375,000	NWH ESCROW CORP 7.5% 01/08/21 144a	352,500	271,875	0.11
USD	440,000	BMC SOFTWARE 8.125% 15/07/21 144A	418,109	270,600	0.11
USD	350,000	JBS USA LLC 5.75% 15/06/25 144A	350,000	270,375	0.11
USD	275,000	LENNAR CORP 4.875% 15/12/23	272,715	269,500	0.11
USD	275,000	HEALTHSOUTH CORP 5.75% 1/11/24 144A	276,563	269,500	0.11
USD	300,000	CALPINE CORP 5.375% 15/01/23	294,275	269,250	0.11

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	275,000	SINCLAIR TELE 5.625% 01/08/24 144A	274,484	267,438	0.11
USD	375,000	GENON ENERGY INC 9.5% 15/10/18	400,063	267,188	0.11
USD	300,000	MICRON TECH INC 5.875% 15/02/22	310,500	267,000	0.11
USD	285,000	TENET HEALTHCARE 6.75% 15/06/23	283,575	263,981	0.10
USD	250,000	NATHAN'S FAMOUS 10% 15/03/20 144A	258,125	261,250	0.10
USD	285,000	KINDRED HEALTH 8% 15/01/20	285,000	260,063	0.10
USD	250,000	SPECTRUM BRANDS 6.125% 15/12/24 144	250,000	260,000	0.10
USD	250,000	DEAN FOODS 6.5% 15/03/23 144A	250,000	257,500	0.10
USD	250,000	SINCLAIR TELE 6.375% 01/11/21 WI	252,063	257,500	0.10
USD	250,000	L BRANDS 6.875% 01/11/35 144A	250,000	257,188	0.10
USD	250,000	GREYSTAR REAL 8.25% 01/12/22 144A	252,115	256,875	0.10
USD	350,000	SUMMIT MID HDGS 7.5% 01/07/21 WI	348,688	255,500	0.10
USD	280,000	WESTERN REFINING 7.5% 15/02/23	280,000	254,800	0.10
USD	250,000	SEALED AIR CORP 5.5% 15/09/25 144A	250,000	254,375	0.10
USD	250,000	AMERICAN GREETINGS 7.375% 01/12/21	258,250	254,375	0.10
USD	450,000	WILLIAMS CIE INC 5.75% 24/06/44	248,625	251,727	0.10
USD	305,000	BLACKBOARD INC 7.75% 15/11/19 144A	305,000	251,625	0.10
USD	300,000	ANNA MERGER SUB 7.75% 01/10/22 144A	295,638	247,500	0.10
USD	250,000	SABRE INC 5.25% 15/11/23 144A	248,075	247,500	0.10
USD	325,000	FERRELLGAS LP 6.75% 15/06/23 144A	325,000	247,000	0.10
USD	325,000	WINDSTREAM CORP 7.50% 01/04/23	310,875	246,188	0.10
USD	355,000	CONTINENTAL RESOURCES 5% 15/09/22	352,531	244,950	0.10
USD	250,000	PALACE ENT HDG 8.875% 15/04/17 REGS	259,375	238,750	0.09
USD	300,000	OUTERWALL 5.875% 15/06/21	283,625	238,500	0.09
USD	225,000	POST HLDGS 6.75% 01/12/21 144A	230,000	233,438	0.09
USD	250,000	EMDEON INC 6% 15/02/21 144A	250,000	232,500	0.09
USD	250,000	TESORO LOGISTICS 5.5% 15/10/19 144A	251,500	232,500	0.09
USD	255,000	WESTERN REFINING 6.25% 01/04/21	253,275	232,050	0.09
USD	225,000	T-MOBILE USA INC 6.836% 28/04/23	235,250	231,188	0.09
USD	225,000	AFFINIA GROUP INC 7.75% 01/05/21 WI	228,094	230,625	0.09
USD	225,000	SABRA HEALTH 5.5% 01/02/21	224,250	229,500	0.09
USD	230,000	RIALTO HLDS LLC 7% 01/12/18	230,000	229,425	0.09
USD	230,000	MGM RESORTS INTL 5.25% 31/03/20	230,000	228,275	0.09
USD	200,000	MGM MIRAGE 11.375% 01/03/18	232,813	227,500	0.09
USD	300,000	ACCESS MIDST PART 4.875% 15/05/23	309,375	226,888	0.09
USD	225,000	CINEMARK USA 5.125% 15/12/22	223,469	226,688	0.09
USD	225,000	DR HORTON INC 3.75% 01/03/19	225,500	225,563	0.09
USD	220,000	MEDNAX INC 5.25% 01/12/23 144A	220,000	225,500	0.09
USD	225,000	SEALED AIR CORP 5.125% 1/12/24 144A	225,000	225,000	0.09
USD	225,000	SPEEDWAY MOTORSP 5.125% 01/02/23	225,000	224,438	0.09
USD	242,000	TESORO LOGISTICS 5.875% 1/10/20	219,781	222,640	0.09
USD	225,000	ENDO 5.75% 15/01/22 144A	217,575	222,188	0.09
USD	250,000	MILACRON LLC/FIN 7.75% 15/02/21 144	251,528	221,250	0.09
USD	225,000	VALEANT PHARMA 7.25% 15/07/22 144A	231,188	220,500	0.09

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	220,000	CENTENE ESC CORP 6.125% 15/2/24 144	220,000	220,000	0.09
USD	225,000	COTT BEVERAGES 5.375% 01/07/22	225,000	219,375	0.09
USD	235,000	STEEL DYNAMICS 5.125% 01/10/21	214,325	219,138	0.09
USD	250,000	ANTERO RESOURCE FIN 6% 01/12/20	250,000	217,500	0.09
USD	250,000	ECO SERVICES 8.5% 01/11/22 144A	250,000	217,500	0.09
USD	220,000	ONEMAIN FIN 6.75% 15/12/19 144A	231,000	216,700	0.09
USD	213,750	IPAYMENT INC 9.5% 15/12/19 144A	296,786	216,422	0.09
USD	600,000	DENBURY RESOURCES 6.375% 15/08/21	519,375	216,000	0.09
USD	225,000	CPG MERGER SUB 8% 01/10/21 144A	237,375	216,000	0.09
USD	240,000	UNITED RENTALS 5.5% 15/07/25	216,600	214,200	0.09
USD	225,000	HRG GROUP 7.75% 15/01/22	225,000	213,750	0.08
USD	225,000	TESORO CORP 5.125% 01/04/24	219,500	211,500	0.08
USD	250,000	DJO FINCO LTD 8.125% 15/06/21 144A	250,000	211,250	0.08
USD	200,000	CCO HLDGS LLC 6.625% 31/01/22	208,750	211,250	0.08
USD	275,000	RICE ENERGY 7.25% 01/05/23	275,202	211,063	0.08
USD	225,000	COGENT COMM FIN 5.625% 15/04/21 144	225,000	208,688	0.08
USD	290,000	SPRINT CORP 7.25% 15/09/21	297,893	208,075	0.08
USD	210,000	MGM RESORTS INTL 6% 15/03/23	210,000	207,959	0.08
USD	200,000	WILLIAM LYON HOME 8.5% 15/11/20	201,625	206,500	0.08
USD	200,000	NTL CINEMEDIA LLC 7.875% 15/07/21	200,000	206,500	0.08
USD	200,000	PINNACLE FOODS 5.875% 15/01/24 144A	200,938	206,000	0.08
USD	200,000	LYNX II CORP 6.375% 15/04/23 144A	208,500	205,000	0.08
USD	200,000	NATIONAL CINEMEDIA 6% 15/04/22	200,841	204,750	0.08
USD	200,000	ABC SUPPLY 5.75% 15/12/23 144A	200,000	203,500	0.08
USD	200,000	MUSTANG MERGER 8.5% 15/08/21 144A	200,000	202,000	0.08
USD	200,000	ENDO FIN LLC/FINCO 6% 15/07/23 144A	197,000	201,000	0.08
USD	225,000	ICON HEALTH FIT 11.875% 15/10/16 14	225,000	200,250	0.08
USD	225,000	UNIVAR INC 6.75% 15/07/23 144A	222,813	199,125	0.08
USD	200,000	UNIVISION COMM 8.5% 15/05/21 144A	208,500	198,500	0.08
USD	275,000	TMX FIN LLC 8.5% 15/09/18 144A	246,250	198,000	0.08
USD	200,000	OWENS-BROCKWAY 6.375% 15/08/25 144A	208,000	197,500	0.08
USD	250,000	SPRINT CAP CORP 6.9% 01/05/19	253,031	197,500	0.08
USD	201,000	VALEANT PHARMACEUT 7% 01/10/20 144A	207,090	197,483	0.08
USD	200,000	ELDORADO RES INC 7% 01/08/23 144A	199,956	196,000	0.08
USD	325,000	HECLA MINING CO 6.875% 01/05/21	285,313	195,813	0.08
USD	225,000	ARTESYN ESC INC 9.75% 15/10/20 144A	225,000	195,750	0.08
USD	200,000	ALLY FINANCIAL INC 3.5% 27/01/19	198,190	195,000	0.08
USD	200,000	MERITAGE HOMES CORP 6% 01/06/25	200,000	195,000	0.08
USD	220,000	CSC HOLDINGS 5.25% 01/06/24	197,644	194,700	0.08
USD	188,000	UNIVISION COMM 6.75% 15/09/22 144A	190,928	193,640	0.08
USD	215,000	RSP PERMIAN 6.625% 01/10/22	191,150	191,350	0.08
USD	450,000	EP ENERGY/EVER 9.375% 01/05/20	389,310	190,125	0.08
USD	200,000	TOPS HLDG MKTS II 8% 15/06/22 144A	200,000	190,000	0.08
USD	175,000	LIMITED BRANDS 5.625% 15/02/22	175,000	188,081	0.07

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	190,000	GREATBATCH LTD 9.125% 01/11/23 144A	190,000	187,625	0.07
USD	200,000	HARLAND CLARKE 9.75% 01/08/18 144A	213,875	186,750	0.07
USD	200,000	VIKING CRUISES 8.5% 15/10/22 144A	214,250	186,000	0.07
USD	300,000	WHITING PETR 6.25% 01/04/23	300,000	184,500	0.07
USD	175,000	VIASAT INC 6.875% 15/06/20	180,250	184,188	0.07
USD	175,000	GCP APPLIED TECH 9.5% 01/02/23 144A	175,000	183,750	0.07
USD	175,000	GOODYEAR TIRE&RUBBER 6.5% 01/03/21	185,934	183,750	0.07
USD	175,000	LEVEL 3 FIN INC 6.125% 15/1/21	175,563	182,000	0.07
USD	175,000	EQUINIX INC 5.375% 01/01/22	175,000	181,125	0.07
USD	175,000	T-MOBILE USA 6.625% 01/04/23	177,750	178,938	0.07
USD	175,000	AFFINITY GAMING 9% 15/05/18	175,125	178,063	0.07
USD	175,000	CYRUSONE LP/FIN 6.375% 15/11/22	178,188	177,625	0.07
USD	175,000	TEMPUR SEALY INTL 5.625% 15/10/23 1	175,000	177,625	0.07
USD	175,000	ANHEUSER BUSCH IN 4.7% 01/02/36	173,541	177,610	0.07
USD	175,000	BEAZER HOMES USA 8.125% 15/06/16	164,000	176,750	0.07
USD	175,000	T-MOBILE USA INC 6.125% 15/01/22	175,281	176,750	0.07
USD	225,000	ACCURIDE CORP 9.5% 01/08/18	234,750	175,500	0.07
USD	550,000	AK STEEL CORP 8.375% 01/04/22	496,875	174,900	0.07
USD	175,000	XPO LOGISTICS 7.875% 01/09/19 144A	180,906	174,563	0.07
USD	175,000	BLOCK COMMS INC 7.25% 01/02/20 144A	175,000	173,688	0.07
USD	175,000	WR GRACE & CO 5.125% 01/10/21 144A	175,000	173,688	0.07
USD	175,000	RHP HOTEL /RHP FIN 5% 15/04/23	175,000	173,250	0.07
USD	200,000	CEMEX FINANCE 6% 01/04/24 144A	200,000	171,000	0.07
USD	175,000	CARDTRONICS INC 5.125% 01/08/22	175,000	170,625	0.07
USD	300,000	OASIS PETROLEUM 6.875% 15/03/22	300,000	170,250	0.07
USD	175,000	GOLDEN NUGGET ESC 8.5% 01/12/21 144	175,219	169,750	0.07
USD	175,000	COGENT COM 5.375% 01/03/22 144A	175,000	169,750	0.07
USD	175,000	MEDIACOM BRDBND 6.375% 01/04/23	175,000	169,750	0.07
USD	175,000	SUMMIT MAT LLC 6.125% 15/07/23	173,906	168,875	0.07
USD	175,000	MERCER INTL 7% 01/12/19	175,000	168,000	0.07
USD	175,000	UNITED RENTALS 6.125% 15/06/23	171,563	167,563	0.07
USD	175,000	TESORO CORP 5.375% 01/10/22	178,938	167,125	0.07
USD	250,000	DCP MIDSTREAM OP 3.875% 15/03/23	222,095	166,374	0.07
USD	175,000	HRG GROUP 7.75% 15/01/22 144@	172,393	166,250	0.07
USD	175,000	NEXSTAR BROAD 6.125% 15/02/22 144A	175,000	166,250	0.07
USD	200,000	ANTERO RESOURCE 5.625% 1/6/23 144A	200,000	166,000	0.07
USD	175,000	EXOPACK HLDG 10% 01/06/18 144A	175,000	165,813	0.07
USD	175,000	GROUP 1 AUTO 5% 01/06/22	173,875	165,813	0.07
USD	175,000	ARUBA INV 8.75% 15/02/23 144A	175,000	165,594	0.07
USD	175,000	GROUP 1 AUTO 5.25% 15/12/23 144A	175,000	164,500	0.07
USD	200,000	KINDRED HEALTH 6.375% 15/04/22	196,191	162,750	0.06
USD	175,000	INN MOUNTAIN GODS 8.75% 30/11/20 14	163,625	161,875	0.06
USD	200,000	GLOBAL SHIP LEASE 10% 01/04/19 144A	197,000	160,000	0.06
USD	150,000	MANITOWOC CO INC 5.875% 15/10/22	151,406	159,750	0.06

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	150,000	WMG HOLDINGS 13.75% 01/10/19	150,000	159,375	0.06
USD	175,000	NRG ENERGY INC 8.25% 01/09/20	182,875	158,375	0.06
USD	225,000	CARRIZO OIL&GAS INC 6.25% 15/04/23	225,000	158,063	0.06
USD	175,000	CENTURY COMM 6.875% 15/05/22	172,689	157,938	0.06
USD	250,000	SUMMIT MID HDGS 5.5% 15/08/22	250,875	157,500	0.06
USD	200,000	JEFFERIES FIN LLC 6.875% 15/4/22 14	200,000	157,500	0.06
USD	205,000	MIRCON TECH INC 5.625 15/1/26 144A	205,000	156,825	0.06
USD	150,000	CDW LLC/FIN 6% 15/08/22	150,000	156,750	0.06
USD	150,000	SALLY HDGS/CAP 5.75% 01/06/22	158,125	155,625	0.06
USD	150,000	T-MOBILE USA INC 6.464% 28/04/19	154,875	154,688	0.06
USD	155,000	FRONTIER COMM 8.875% 15/09/20 144A	155,000	154,613	0.06
USD	155,000	POST HLDGS 6% 15/12/22 144A	156,588	154,225	0.06
USD	150,000	CALPINE CORP 5.875% 15/01/24 144A	152,828	153,750	0.06
USD	150,000	LEVEL 3 FIN INC 5.375% 15/08/22 WI	150,750	152,250	0.06
USD	150,000	GENCORP INC 7.125% 15/03/21	159,000	152,220	0.06
USD	385,000	FORBES ENERGY SVCS 9% 15/06/19	374,000	150,150	0.06
USD	200,000	BLUE RACER MID 6.125% 15/11/22 144A	199,189	149,500	0.06
USD	150,000	CEB INC 5.625% 15/06/23 144A	150,000	149,438	0.06
USD	150,000	TRIBUNE MEDIA 5.875% 15/07/22 144A	150,338	148,875	0.06
USD	150,000	PENSKE AUTO 5.75% 01/10/22	150,000	148,875	0.06
USD	150,000	MULTI-COLOR 6.125% 01/12/22 144A	150,000	148,688	0.06
USD	150,000	OSHKOSH CORP 5.375% 01/03/25	150,000	148,500	0.06
USD	150,000	QORVO INC 7% 01/12/25 144A	150,000	148,125	0.06
USD	150,000	LANDRY'S HDGS II 10.25% 01/01/18 14	153,431	148,125	0.06
USD	150,000	PRESTIGE BRANDS 5.375% 15/12/21 144	149,625	146,250	0.06
USD	150,000	ALERE INC 6.5% 15/06/20	150,000	146,250	0.06
USD	150,000	STANDARD AERO AVIAT 10% 15/07/23 144	147,975	145,500	0.06
USD	250,000	OASIS PETROLEUM 6.5% 01/11/21	232,813	145,000	0.06
USD	175,000	SIGNODE IND GRP 6.375% 01/05/22 144	176,031	143,719	0.06
USD	150,000	TENET HEALTHCARE 5.5% 01/03/19	153,563	142,875	0.06
USD	250,000	TEEKAY OFFSHORE 6% 30/07/19	250,000	141,875	0.06
USD	150,000	ZF NA CAPITAL 4.75% 29/04/25 144A	148,530	140,625	0.06
USD	150,000	ADS WASTE HLDGS 8.25% 01/10/20	155,625	138,750	0.06
USD	200,000	BAKERCORP 8.25% 01/06/19	177,250	138,000	0.05
USD	353,000	CALIFORNIA RES 8% 15/12/22 144A	436,000	137,670	0.05
USD	150,000	COMPASS MINERALS 4.875% 15/7/24 144	150,000	137,250	0.05
USD	135,000	GOODYEAR TIRE&RUB 5.125% 15/11/23	135,000	137,025	0.05
USD	125,000	CVS HEALTH CORP 5% 01/12/24 144A	125,000	136,607	0.05
USD	150,000	JBS USA LLC 7.25% 01/06/21 144a	149,250	135,750	0.05
USD	150,000	HUNT COS INC 9.625% 01/03/21 144A	148,128	134,250	0.05
USD	150,000	AVON PRODUCTS INC 5.75% 01/03/18	139,125	133,500	0.05
USD	200,000	TPC GROUP INC 8.75% 15/12/20 144A	177,563	133,000	0.05
USD	175,000	HARDWOODS ACQUIS 7.5% 01/08/21 144A	176,808	131,250	0.05
USD	125,000	HRG GROUP 7.875% 15/07/19 144a	130,625	130,375	0.05

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	150,000	WOODSIDE HOMES CO 6.75% 15/12/21 14	150,063	130,125	0.05
USD	200,000	COMPRESSCO PART 7.25% 15/08/22	198,477	130,000	0.05
USD	175,000	ASSOC MATERIAL 9.125% 01/11/17	163,313	129,063	0.05
USD	125,000	SS&C TECH HOLD 5.875% 15/07/23 144A	125,000	129,063	0.05
USD	125,000	RADIO SYSTEMS 8.375% 01/11/19 144A	125,000	128,750	0.05
USD	125,000	T-MOBILE USA INC 6.731% 28/04/22	126,500	128,125	0.05
USD	125,000	ARAMARK SERV INC 5.125% 15/01/24 14	125,000	128,125	0.05
USD	125,000	NBTY INC 9% 01/10/18	127,875	127,813	0.05
USD	125,000	CALPINE CORP 6% 15/01/22 144A	125,940	127,813	0.05
USD	125,000	CONSTELLATION BRAND 4.75% 01/12/25	125,000	127,813	0.05
USD	131,000	ASBURY AUTO 6% 15/12/24	131,000	127,070	0.05
USD	125,000	HCA INC 5% 15/03/24	124,844	126,563	0.05
USD	150,000	WILLIAMS COS 7.875% 01/09/21	124,875	126,044	0.05
USD	150,000	REGENCY ENERGY 5% 01/10/22	148,737	125,799	0.05
USD	125,000	REGAL ENTERTAINMENT 5.75% 15/03/22	128,906	125,781	0.05
USD	125,000	LOGO MERGER SUB 8.375% 15/10/20 144	125,938	125,625	0.05
USD	125,000	BANKRATE INC 6.125% 15/08/18 144A	124,063	125,625	0.05
USD	125,000	DUPONT FABROS TEC 5.625% 15/06/23	124,006	125,625	0.05
USD	125,000	SINCLAIR TELEVISION 5.375% 1/04/21	125,875	125,469	0.05
USD	150,000	CABLEVISION SYSTEMS 5.875% 15/09/22	120,750	124,500	0.05
USD	125,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.125% 15/02/23	124,313	124,375	0.05
USD	125,000	SHEA HOMES LP 5.875% 01/04/23 144A	125,000	124,375	0.05
USD	125,000	SHEA HOMES LP 6.125% 01/04/25 144A	125,000	124,375	0.05
USD	350,000	99 CENTS ONLY STORE 11% 15/12/19 WI	355,684	124,250	0.05
USD	125,000	AV HOMES 8.5% 01/07/19	125,000	123,125	0.05
USD	125,000	ENERSYS 5% 30/04/23 144A	125,000	123,125	0.05
USD	150,000	SUBURBAN PROPANE 5.5% 01/06/24	150,000	122,250	0.05
USD	125,000	CENTURYLINK INC 5.625% 01/04/20 V	124,688	122,097	0.05
USD	125,000	ANIXTER INC 5.125% 01/10/21	125,000	121,875	0.05
USD	200,000	CHEMOURS CO 7% 15/05/25 144A	194,000	121,000	0.05
USD	125,000	ENVISION HEALTH 5.125% 01/07/22 144	125,000	120,625	0.05
USD	125,000	WILLIAM LYON HOME 7% 15/08/22 144a	127,500	120,000	0.05
USD	175,000	ADVANCED MICRO 6.75% 01/03/19	175,281	119,438	0.05
USD	125,000	WESCO DISTRI 5.375% 15/12/21	125,000	116,875	0.05
USD	175,000	JC PENNEY CORP INC 7.4% 01/04/37	129,500	115,500	0.05
USD	165,000	NGL ENRGY/FIN 6.875% 15/10/21	165,000	115,500	0.05
USD	125,000	HEATHSIDE GP 6.5% 01/05/22 144A	126,500	115,000	0.05
USD	125,000	SPRINGLEAF FIN CORP 5.25% 15/12/19	125,000	114,375	0.05
USD	180,000	HALCON RES CORP 8.625% 01/02/20 144	152,438	113,400	0.05
USD	145,000	HILCORP ENERGY 5% 01/12/24 144A	145,198	112,375	0.04
USD	125,000	AES CORP 5.5% 15/03/24	126,406	112,344	0.04
USD	125,000	DRIVETIME AUTO GP 8% 01/06/21 144A	125,000	111,250	0.04
USD	100,000	ALLY FINANCIAL INC 7.5% 15/09/20 WI	118,625	111,000	0.04
USD	100,000	HCA INC 7.5% 15/02/22	115,000	111,000	0.04

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	114,000	STEARNS LENDING 9.375% 15/08/20 144	114,000	110,865	0.04
USD	103,000	TRAC INTERMODAL 11% 15/08/19	103,129	110,468	0.04
USD	145,000	RICE ENERGY 6.25% 01/05/22	145,128	109,838	0.04
USD	126,000	ALERIS INTL INC 7.625% 15/02/18	130,410	109,620	0.04
USD	115,000	WPX ENERGY INC 5.25% 15/01/17	114,351	109,250	0.04
USD	100,000	FRESENIUS MED 5.875% 31/01/22 144A	100,000	108,000	0.04
USD	125,000	SABINE PASS LIQ 5.625% 1/03/25	125,000	106,875	0.04
USD	175,000	ADVANCED MICRO 7% 01/07/24	168,004	106,750	0.04
USD	100,000	POST HLDGS 7.375% 15/02/22	102,750	105,500	0.04
USD	125,000	SOUTHERN STAR 5.125% 15/7/22 144A	125,000	105,000	0.04
USD	125,000	HILLMAN GROUP INC 6.375% 15/7/22 14	125,000	104,375	0.04
USD	125,000	COMMERCIAL METALS 4.875% 15/05/23	120,688	103,906	0.04
USD	100,000	LIN TELEVISION 6.375% 15/01/21	100,000	103,250	0.04
USD	100,000	LEAR CORP 5.375% 15/03/24	100,000	103,000	0.04
USD	100,000	DUPONT FABROS TEC 5.875% 15/09/21	100,000	103,000	0.04
USD	100,000	US AIRWAYS GROUP 6.125% 01/06/18	100,000	102,813	0.04
USD	100,000	AMERICAN CAP 6.5% 15/09/18 144A	100,000	102,750	0.04
USD	100,000	SINCLAIR TELEVISION 6.125% 1/10/22	103,000	102,750	0.04
USD	100,000	BOISE CASCADE CO 6.375% 01/11/20	100,875	102,500	0.04
USD	100,000	CBS OUT AMER 5.625% 15/02/24 WI	103,750	102,000	0.04
USD	100,000	MGM RESORTS INTL 6.625% 15/12/21	102,250	102,000	0.04
USD	100,000	CENTENE ESC CORP 5.625% 15/2/21 144	100,000	101,750	0.04
USD	100,000	SPRINGLEAF FIN CORP 6.9% 15/12/17 M	106,125	101,500	0.04
USD	100,000	MPT OPER PART 6.375% 15/02/22	102,000	101,500	0.04
USD	100,000	HCA INC 3.75% 15/03/19	99,696	100,750	0.04
USD	125,000	RRI ENERGY INC 7.875% 15/06/17	127,188	100,000	0.04
USD	375,000	CHESAPEAKE ENERGY 6.875% 15/11/20	252,250	99,375	0.04
USD	125,000	PLATFORM SPECIAL 6.5% 1/2/22 144A	109,327	99,063	0.04
USD	700,000	LINN ENERGY LLC 8.625% 15/4/20	503,461	98,000	0.04
USD	100,000	PENN NTL GAMING 5.875% 01/11/21	96,250	96,750	0.04
USD	100,000	PILGRIM'S PRI 5.75% 15/03/25 144A	100,000	96,250	0.04
USD	125,000	NES RENTAL HDGS 7.875% 01/05/18 144	125,625	96,250	0.04
USD	100,000	GLP CAP LP 5.375% 01/11/23	101,250	95,750	0.04
USD	125,000	MEMORIAL RES 5.875% 01/07/22	125,000	94,063	0.04
USD	250,000	SANCHEZ ENERY CORP 6.125% 15/1/23	245,666	93,750	0.04
USD	95,000	MOLINA HEALTH 5.375% 15/11/22 144A	95,000	93,575	0.04
USD	100,000	CONCHO RES/MILDA CXO 6.5% 15/01/22	100,000	93,500	0.04
USD	125,000	MARIPOSA BOR 8% 15/10/21 144A	95,938	92,500	0.04
USD	90,000	COMMScope 4.375% 15/06/20 144A	90,000	90,992	0.04
USD	100,000	SUGAR HSP GMNG 6.375% 01/06/21 144A	100,000	90,250	0.04
USD	150,000	ROSE ROCK MID 5.625% 15/07/22	150,000	90,000	0.04
USD	150,000	CRESTWOOD MID 6.25% 01/04/23 144A	150,000	88,500	0.04
USD	150,000	K HOVNANIAN ENT 8% 01/11/19 144A	150,000	88,500	0.04
USD	96,000	JAC HOLDING 11.5% 01/10/19 144A	96,000	88,320	0.04

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	100,000	CEQUEL COM HLD 5.125% 15/12/21 144A	95,875	88,250	0.04
USD	600,000	HALCON RESOURCES 9.75% 15/07/20	501,471	87,000	0.03
USD	100,000	MRT MID PART/FIN 7.25% 15/02/21	100,750	85,500	0.03
USD	100,000	RR DONNELLEY 6% 01/04/24	99,313	84,500	0.03
USD	300,000	CHESAPEAKE ENERGY 6.625% 15/08/20	205,537	84,000	0.03
USD	75,000	POST HLDGS 8% 15/07/25 144A	75,000	80,625	0.03
USD	100,000	MONITRONICS INTL 9.125% 01/04/20 WI	100,000	80,250	0.03
USD	211,000	AK STEEL CORP 7.625% 15/05/20	219,704	79,653	0.03
USD	75,000	CARROLS REST GRP 8% 01/05/22	76,750	79,031	0.03
USD	100,000	FERRELLGAS PART 6.75% 15/01/22	101,000	79,000	0.03
USD	75,000	YUM BRANDS INC 6.25% 15/03/18	81,000	78,844	0.03
USD	125,000	K HOVNANIAN ENT 7% 15/01/19 144A	126,500	78,672	0.03
USD	75,000	DIAMOND FOODS 7% 15/03/19 144A	75,000	77,625	0.03
USD	250,000	ECLIPSE RESOURCES 15/07/23 144A	244,758	77,500	0.03
USD	100,000	TERRAFORM POWER 6.125% 15/06/25 144	77,750	77,000	0.03
USD	100,000	RJS POWER HDG 5.125% 15/07/19 144A	100,000	76,500	0.03
USD	75,000	SPIRIT AEROSYS 5.25% 15/03/22	75,375	76,313	0.03
USD	100,000	WINDSTREAM CORP 7.5% 01/06/22 WI	97,250	76,250	0.03
USD	75,000	RYLAND GROUP 5.375% 01/10/22	75,000	75,563	0.03
USD	75,000	GANNETT CO 4.875% 15/09/21 144A	73,898	75,375	0.03
USD	75,000	CINCINNATI BELL 8.375% 15/10/20	81,375	75,375	0.03
USD	75,000	RR DONNELLEY 7.875% 15/03/21	74,625	74,550	0.03
USD	75,000	GEO GROUP INC 5.875% 15/01/22	75,000	74,344	0.03
USD	75,000	REGAL ENTERTAINMENT 5.75% 15/06/23	75,000	73,969	0.03
USD	75,000	TOLL BROS FIN CORP 4.875% 15/11/25	75,000	73,500	0.03
USD	75,000	HEALTHSOUTH CORP 5.75% 01/11/24	76,943	73,500	0.03
USD	75,000	REVLON CONSUMER 5.75% 15/02/21	75,000	73,125	0.03
USD	75,000	ENPRO INDUSTRIES 5.875% 15/09/22	74,411	72,938	0.03
USD	75,000	ASBURY AUTO 6% 15/12/24 144A	78,188	72,750	0.03
USD	75,000	NATIONSTAR MORT/CAP 6.5% 01/08/18	75,000	72,375	0.03
USD	75,000	GRIFFON CORP 5.25% 01/03/22	75,000	71,625	0.03
USD	75,000	CHS COMMUNITY 7.125% 15/07/20	79,219	71,250	0.03
USD	125,000	SUNCOKE ENERGY 7.375% 01/02/20 144A	127,500	70,938	0.03
USD	75,000	JBS USA LLC 8.25% 01/02/20 144A	74,289	70,875	0.03
USD	75,000	SONIC AUTO INC 5% 15/05/23	75,000	70,500	0.03
USD	250,000	ALTA MESA HDGS/FIN 9.625% 15/10/18	172,750	70,000	0.03
USD	125,000	NORTHERN OIL AND GAS 8% 01/06/20	118,750	70,000	0.03
USD	200,000	EP ENERGY/EVER 6.375% 15/06/23	69,375	70,000	0.03
USD	75,000	SPRINGLEAF FINANCE 8.25% 1/10/23 WI	75,000	69,750	0.03
USD	100,000	AVAYA INC 9% 01/04/19 144A	82,500	67,750	0.03
USD	65,000	HUNTINGTON INGALLS 5% 15/11/25 144A	65,000	66,950	0.03
USD	80,000	FRONTIER COMM 6.25% 15/09/21	80,000	66,800	0.03
USD	75,000	RR DONNELLEY 6.5% 15/11/23	75,000	66,000	0.03
USD	75,000	ENERGY TRANSFER EQ 7.5% 15/10/20	75,938	65,625	0.03

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	125,000	COEUR D'ALENE MINES 7.875% 01/02/21	125,000	64,688	0.03
USD	84,000	ALERIS INTL INC 7.875% 01/11/20	84,000	64,680	0.03
USD	75,000	HARLAND CLARKE 6.875% 01/03/20 144A	75,000	62,250	0.02
USD	150,000	CNG HLDG INC 9.375% 15/05/20 144A	137,888	61,500	0.02
USD	75,000	CBC AMMO LLC 7.25% 15/11/21 144A	73,886	61,125	0.02
USD	100,000	WINDSTREAM HDGS 6.75% 01/04/28	96,000	60,500	0.02
USD	125,000	PROSPECT HLDG LLC 10.25% 01/10/18 1	121,453	60,000	0.02
USD	75,000	BLUELINE RENTAL FIN 7% 01/02/19 144	75,000	58,875	0.02
USD	100,000	GRAFTECH INTL 6.375% 15/11/20	100,000	57,000	0.02
USD	100,000	SUNCOKE ENRGY PART 7.375% 1/2/20 14	105,469	56,750	0.02
USD	75,000	NGL ENERGY/FIN 5.125% 15/07/19	75,000	54,750	0.02
USD	100,000	AMEREN ENERGY GEN 7% 15/04/18 H	90,375	53,500	0.02
USD	50,000	SPECTRUM BRANDS ESC 6.625% 15/11/22	50,000	53,250	0.02
USD	50,000	AMC NETWORKS INC 7.75% 15/07/21 WI	54,875	53,000	0.02
USD	50,000	SPECTRUM BRANDS 6.375% 15/11/20	50,000	52,750	0.02
USD	50,000	GANNETT CO 6.375% 15/10/23	49,543	52,750	0.02
USD	50,000	VECTOR GROUP LTD 7.75% 15/02/21	53,375	52,493	0.02
USD	47,000	GREIF INC 7.75% 01/08/19	53,815	52,346	0.02
USD	50,000	UNITED CONTINENTAL 6.375% 01/06/18	50,000	51,750	0.02
USD	50,000	CIT GROUP INC 5.25% 15/03/18	52,063	51,500	0.02
USD	50,000	HUB INTL LTD 9.25% 15/02/21 144A	50,000	51,375	0.02
USD	50,000	NETFLIX INC 5.5% 15/02/22 144A	50,125	51,250	0.02
USD	75,000	GENON ENERGY 9.875% 15/10/20 WI	81,000	51,000	0.02
USD	50,000	T-MOBILE USA 6.25% 01/04/21	51,750	50,875	0.02
USD	50,000	SEALED AIR CORP 5.25% 1/04/23 144A	50,000	50,750	0.02
USD	50,000	INVENTIV HEALTH 9% 15/01/18 144A	50,000	50,594	0.02
USD	50,000	AIRCASTE LTD 4.625% 15/12/18	50,000	50,435	0.02
USD	50,000	SLM CORP 6% 25/01/17 MTN	49,471	50,375	0.02
USD	50,000	GIBRALTAR STEEL 6.25% 01/02/21	50,000	50,125	0.02
USD	50,000	NAI ENTER HLDGS 5% 01/08/18 144A	50,000	50,063	0.02
USD	50,000	KEHE DISTRIBUTORS 7.625% 15/8/21 14	50,000	49,750	0.02
USD	50,000	CIT GROUP INC 3.875% 19/02/19	50,000	49,313	0.02
USD	50,000	MPT OPER PARTNERS 5.5% 01/05/24	50,000	49,250	0.02
USD	50,000	NCR CORP 5.875% 15/12/21 WI	50,000	49,125	0.02
USD	50,000	ALLY FINANCIAL INC 4.125% 13/02/22	49,253	48,850	0.02
USD	75,000	UNIT CORP 6.625% 15/05/21	74,375	48,750	0.02
USD	50,000	WEYERHAEUSER REAL 5.875% 15/6/24	49,075	48,500	0.02
USD	50,000	MEDIACOM LLC/CORP 5.5% 15/04/21	50,000	48,500	0.02
USD	50,000	FIRST CASH FIN 6.75% 01/04/21	50,000	48,375	0.02
USD	50,000	MPG HOLDCO I 7.375% 15/10/22	50,000	47,875	0.02
USD	75,000	CRESTWOOD MIDSTREAM 6% 15/12/20	75,000	47,813	0.02
USD	50,000	APX GROUP INC 6.375% 01/12/19	50,000	47,813	0.02
USD	50,000	PAPERWORKS 9.5% 15/08/19 144A	50,781	46,000	0.02
USD	50,000	TESORO LOGISTIC LP 6.125% 15/10/21	50,000	45,250	0.02

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	75,000	CRESTWOOD MID 6.125% 01/03/22	75,000	45,188	0.02
USD	50,000	FLORIDA EAST COAST 6.75% 1/05/19 14	50,000	45,125	0.02
USD	125,000	TALOS PROD LLF/FIN 9.75% 15/2/18 14	123,781	43,750	0.02
USD	50,000	COVANTA HDGS CORP 5.875% 01/03/24	50,000	43,500	0.02
USD	75,000	SUNGARD AVAIL 8.75% 01/04/22 144A	75,000	42,750	0.02
USD	50,000	ENDEAVOR ENERGY 8.125% 15/9/23 144A	50,000	42,500	0.02
USD	100,000	SIDEWINDER DRILL 9.75% 15/11/19 144	100,000	42,500	0.02
USD	275,000	HALCON RESOURCES 8.875% 15/05/21	214,225	39,875	0.02
USD	125,000	TEXAS COMPETITIVE 11.5% 01/10/20 14	113,375	39,063	0.02
USD	150,000	CHESAPEAKE EN 5.375% 15/06/21	150,000	39,000	0.02
USD	50,000	INTREPID AVIATION 6.875% 15/2/19 14	50,000	38,750	0.02
USD	225,000	TRIANGLE USA PET 6.75% 15/7/22 144A	227,217	38,250	0.02
USD	40,000	JC PENNEY CORP INC 5.75% 15/02/18	37,400	38,000	0.02
USD	50,000	JMC STREEL GP 8.25% 15/03/18 144A	51,625	37,250	0.01
USD	75,000	CHESAPEAKE ENERGY 6.5% 15/08/17	42,188	36,750	0.01
USD	50,000	TITAN INTL INC 6.875% 01/10/20	50,088	36,574	0.01
USD	225,000	EXCO RESOURCES INC 8.5% 15/04/22	207,625	36,000	0.01
USD	51,000	AFFINION INVEST 13.5% 15/08/18	43,375	33,405	0.01
USD	50,000	WILLIAMS CO INC 4.55% 24/06/24	32,125	32,636	0.01
USD	700,000	MIDSTATES PETRO 10.75% 01/10/20	478,000	31,500	0.01
USD	75,000	SANCHEZ ENERY CORP 7.75% 15/6/21	71,944	31,125	0.01
USD	50,000	FLORIDA EAST COAST 9.75% 1/05/20 14	50,333	30,125	0.01
USD	25,000	INTL LEASE FIN CORP 8.625% 15/01/22	25,000	29,313	0.01
USD	325,000	ENERGY XXI GULF 9.25% 15/12/17	325,813	29,250	0.01
USD	47,000	WHITING PETROLEUM 5.75% 15/03/21	49,894	28,670	0.01
USD	100,000	MIDSTATES PETRO 10% 01/06/20	75,750	27,500	0.01
USD	25,000	INTL LEASE FIN CORP 8.875% 01/09/17	27,406	26,719	0.01
USD	425,000	WARREN RESOURCES 9% 01/08/22	375,355	26,563	0.01
USD	75,000	AK STEEL CORP 7.625% 01/10/21	39,563	26,250	0.01
USD	25,000	NATIONSTAR MORT 9.625% 01/05/19	25,536	25,875	0.01
USD	75,000	APPVION INC 9% 01/06/20 144A	73,200	25,875	0.01
USD	25,000	QVC INC 5.125% 02/07/22	25,000	25,320	0.01
USD	25,000	DISH DBS CORP 6.75% 01/06/21	23,813	25,250	0.01
USD	25,000	ENTEGRIS INC 6% 01/04/22 144A	25,000	25,250	0.01
USD	25,000	CTP TRAN PROD/FINA 8.25% 15/12/19 1	25,000	25,250	0.01
USD	25,000	NIELSEN FIN LLC 5% 15/04/22 144A	25,149	25,156	0.01
USD	50,000	LONESTAR RES 8.75% 15/04/19 144A	50,000	25,000	0.01
USD	25,000	US AIRWAY 12-2C PTT 5.45% 03/06/18	25,000	25,000	0.01
USD	25,000	FLEXI VAN LSG 7.875% 15/08/18 144A	25,438	24,750	0.01
USD	75,000	COMMUNITY CHOICE 10.75% 1/05/19 W1*	75,000	24,750	0.01
USD	25,000	AMERICAN AIRLINES 5.5% 1/10/19 144A	25,000	24,750	0.01
USD	125,000	APPROACH RESOURCES 7% 15/06/21	113,875	24,375	0.01
USD	25,000	WMG ACQUISITION 5.625% 15/04/22 144	25,000	24,250	0.01
USD	25,000	WILLIAM LYON HOM 5.75% 15/04/19	25,000	24,125	0.01

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	45,000	SM ENERGY CO 5% 15/01/24	38,138	24,075	0.01
USD	25,000	KB HOME 4.75% 15/05/19	25,000	23,563	0.01
USD	25,000	SLM CORP 5.5% 15/01/19 MTN	24,719	23,438	0.01
USD	195,000	REX ENERGY CORP 8.875% 01/12/20	204,897	23,400	0.01
USD	55,000	BONANZA CREEK 6.75% 15/04/21	55,000	20,900	0.01
USD	25,000	BEAZER HOMES USA 7.25% 01/02/23	25,226	20,625	0.01
USD	25,000	TMS INTL CORP 7.625% 15/10/21 144A	25,000	19,125	0.01
USD	100,000	CHAPARRAL ENERGY 8.25% 01/09/21	21,500	17,000	0.01
USD	45,000	PIONEER NRJ 6.125% 15/03/22	45,000	16,875	0.01
USD	88,000	CALIFORNIA RES 6% 15/11/24	88,000	16,720	0.01
USD	25,000	SPRINT CAP CORP 6.875% 15/11/28	24,321	16,125	0.01
USD	75,000	CLAIRE'S ST ESC 8.875% 15/3/19	46,781	15,656	0.01
USD	15,000	OSHKOSH CORP 5.375% 01/03/22	15,000	15,150	0.01
USD	275,000	MIDSTATES PETRO 9.25% 01/06/21	182,335	12,375	0.00
USD	125,000	NORANDA ALU ACQ 11% 01/06/19	126,688	11,875	0.00
USD	10,000	AECOM 5.75% 15/10/22	10,000	10,100	0.00
USD	45,000	CALIFORNIA RES 5% 15/01/20	43,200	9,113	0.00
USD	50,000	CHAPARRAL ENERGY 9.875% 01/10/20	41,750	8,750	0.00
USD	15,000	SM ENERGY CO 6.125% 15/11/22	14,438	8,625	0.00
USD	50,000	CHAPARRAL ENERGY 7.625% 15/11/22	50,156	7,750	0.00
USD	150,000	SEVENTY SEVEN ENER 6.5% 15/7/22	132,625	7,500	0.00
USD	25,000	CLOUD PEAK ENERGY 6.375% 15/03/24	25,000	6,438	0.00
USD	10,000	SM ENERGY CO 6.5% 15/11/21	9,600	5,750	0.00
USD	50,000	REX ENERGY CORP 6.25% 01/08/22	50,000	5,500	0.00
USD	75,000	SABINE OIL & GAS CORP 7.25% 15/6/19	19,500	4,875	0.00
USD	390,000	NEWPAGE CORP 10% 01/05/12 ESCROW	163,549	4,290	0.00
USD	75,000	ENERGY XXI GULF 7.5% 15/12/21	33,000	4,125	0.00
USD	125,000	SABINE OIL GAS CORP 9.75% 15/02/17	36,375	3,750	0.00
USD	444,000	SANDRIDGE ENERGY 7.5% 15/03/21	187,489	1,110	0.00
USD	150,000	SANDRIDGE ENERGY 8.125% 15/10/22	133,083	375	0.00
			198,326,835	176,832,408	70.18
優先証券					
--	14,472	ALLY FINANCIAL PFD FRN 31/12/49	378,867	364,406	0.13
--	7,550	GMAC CAP TST I PFD FRN 15/02/40	187,699	191,393	0.08
--	3,381	CITIGROUP INC PFD FRN 31/12/49 K	84,525	92,267	0.04
--	2,600	REGIONS FIN CORP PFD 6.375 20/09/49	65,000	67,236	0.03
--	2,592	COWEN GROUP PFD 8.25% 15/10/21	64,800	55,598	0.02
--	2,193	GENERAL FIN PFD 8.125% 31/07/21	54,825	46,601	0.02
			835,716	817,501	0.32
		合計: アメリカ	214,259,749	190,253,086	75.49
		組入資産合計	266,916,637	239,013,315	94.85

(1) 額面価格は発行通貨建て表示

財務書類に関する注記

2016年1月31日現在

(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

注記-外国為替先渡し契約

2016年1月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益 (米ドル)
JPY	129,913	USD	1,102	2016年2月22日	(29)
JPY	139,906	USD	1,187	2016年2月22日	(29)
JPY	159,931	USD	1,354	2016年2月22日	(31)
JPY	129,915	USD	1,107	2016年2月22日	(32)
JPY	139,907	USD	1,192	2016年2月22日	(34)
JPY	159,915	USD	1,358	2016年2月22日	(34)
JPY	189,899	USD	1,613	2016年2月22日	(41)
JPY	476,499,767	USD	4,053,399	2016年2月22日	(108,619)
USD	14,240	JPY	1,676,604	2016年2月22日	360
USD	11,332	JPY	1,334,278	2016年2月22日	287
USD	25	JPY	2,999	2016年2月22日	1
					<u><u>(108,199)</u></u>

＜お申し込み時の留意点＞

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

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

（2017年1月17日現在）

年 月	日
2017年 1 月	－
2 月	20
3 月	－
4 月	14
5 月	29
6 月	－
7 月	4
8 月	－
9 月	4
10月	－
11月	－
12月	25

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

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

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