

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42期(決算日2017年4月17日) 第43期(決算日2017年7月18日)

作成対象期間(2017年1月18日～2017年7月18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・リターンを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			参考指数		投資信託 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税 分 配 金	期 騰 落 率	期 騰 落 率	中 率		
	円	円	%		%	%	百万円
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
42期(2017年4月17日)	9,774	0	△2.4	137.94	△2.4	98.8	3,763
43期(2017年7月18日)	10,528	100	8.7	149.37	8.3	98.8	3,786

*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: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%

- 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、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。
 - 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。
 - 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。)
- (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

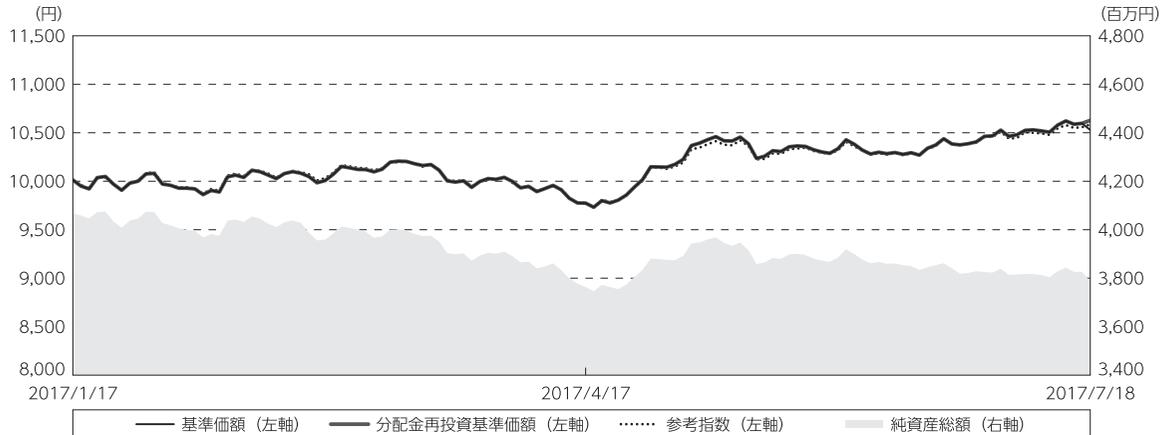
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率	
第42期	(期 首) 2017年 1月17日	円 10,013	% -	141.29	% -	% 99.0
	1月末	10,081	0.7	142.44	0.8	99.2
	2月末	9,984	△0.3	141.22	△0.1	99.1
	3月末	10,020	0.1	141.35	0.0	99.0
	(期 末) 2017年 4月17日	9,774	△2.4	137.94	△2.4	98.8
第43期	(期 首) 2017年 4月17日	9,774	-	137.94	-	98.8
	4月末	10,147	3.8	143.08	3.7	98.1
	5月末	10,302	5.4	145.23	5.3	98.1
	6月末	10,527	7.7	148.29	7.5	98.0
	(期 末) 2017年 7月18日	10,628	8.7	149.37	8.3	98.8

* 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42期首：10,013円

第43期末：10,528円 (既払分配金(税込み)：100円)

騰落率：6.1% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2017年1月17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、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。参考指数は、作成期首(2017年1月17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。
- (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10,013円から当作成期末10,528円となりました。

(上昇要因)

- ・ トランプ米政権によるインフラ投資加速への期待や、フランス大統領選挙の投票結果を受けて投資家のリスク回避姿勢が後退したことなどを背景に、新興国株式が値上がりしたこと
- ・ オランダの下院選挙での与党の勝利やフランス大統領選挙で中道派のマクロン氏が勝利したことを受けて、欧州の政治リスクが後退したことなどを背景に、欧州株式が値上がりしたこと

○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42期	第43期	第42期～第43期
ストラテジック・バリュー・オープンF	-4.0%	11.7%	7.2%
ノムラコロンビア米国株バリュー・ファンドFB	-1.4%	10.4%	8.9%
MFS欧州株ファンドFB	0.4%	14.8%	15.3%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-新興国株式FD	2.6%	14.2%	17.2%
ノムラ日本債券オープンF	0.4%	-0.5%	-0.2%
NM米国コア・プラス債券ファンドFD	-3.0%	4.8%	1.6%
ノムラインサイト欧州債券ファンドFD	-3.5%	11.1%	7.2%
野村エマージング債券ファンドFD	-1.2%	5.2%	4.0%
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	-3.2%	5.8%	2.4%

(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

国内企業業績や米国経済への期待感などから3月中旬にかけて堅調に推移しました。その後は、トランプ政権の政策実現性に対する懸念が高まったことなどを背景に為替が円高基調で推移し、企業業績への懸念が高まったことから下落する場面もありましたが、概ね堅調な欧米の経済指標の発表や、FRB（米連邦準備制度理事会）の利上げ決定などを背景に為替が円安基調で推移し、企業業績への期待が高まったことなどから堅調に推移し、当作成期間では値上がりとなりました。

・米国株式

トランプ米大統領が規制緩和などにより米国経済の成長を加速させるとの期待が高まったことや、概ね良好な米企業決算の発表、好調な米経済指標の発表などを受けて堅調に推移し、当作成期間では値上がりとなりました。

・欧州株式

オランダの下院選挙での与党の勝利やフランス大統領選挙で中道派のマクロン氏が勝利したことを受けて、欧州の政治リスクが後退したことや、好調な欧州の経済指標の発表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

トランプ米政権によるインフラ投資加速への期待、米中对立懸念の後退、フランス大統領選挙の投票結果を受けて投資家のリスク回避姿勢が後退したこと、概ね堅調な欧米の経済指標の発表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

株式市場が堅調に推移したことや、10年国債の入札が低調な結果となったことなどから4月上旬にかけて軟調に推移しました。その後、シリアや北朝鮮の情勢を巡り地政学的リスクが意識されたことなどから上昇する場面もありましたが、日銀の金融緩和策の出口戦略を巡り市場との対話を重視する方向に修正しつつあるとの報道を受けて金融緩和策の縮小が意識され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。

・米国債券

FRB議長が早期の追加利上げに前向きな姿勢を見せたことや、2月の米雇用統計が概ね好調だったことなどから、3月中旬にかけて軟調に推移しました。その後、シリアや北朝鮮の情勢を巡り地政学的リスクが意識されたことやトランプ米大統領とロシアとの不適切な関係を巡る問題が浮上したこと、5月のCPI（消費者物価指数）の前月比伸率が市場予想を下回っ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。

・欧州債券

ドラギECB（欧州中央銀行）総裁の政策決定会合後の発言を受けて金融緩和策が終了に近づいていると受け止められたことなどから、3月中旬にかけて軟調に推移しましたが、シリアや北朝鮮の情勢を巡り地政学的リスクが意識されたことや、フランス議会下院選挙の結果を受けて欧州の政治リスクが後退したことなどから6月下旬にかけて堅調に推移しました。その後、ECBが公表した6月の理事会議事要旨を受けて金融緩和終了が意識されたことから下落する場面もありましたが、当作成期間では値上がりとなりました。

・新興国債券

トランプ米政権によるインフラ投資加速への期待、米中对立懸念の後退、フランス大統領選挙の投票結果を受けて投資家のリスク回避姿勢が後退したこと、概ね堅調な欧米の経済指標の発表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。

・ハイ・イールド債

トランプ米大統領が規制緩和などにより米国経済の成長を加速させるとの期待が高まったことや、好調な米経済指標の発表などを受けて3月上旬にかけて堅調に推移しました。その後、米国における医療保険制度改革法の代替案をめぐる混乱などをうけて下落する場面もありましたが、フランス大統領選挙の結果を受けて欧州の政治先行き不透明感が和らいだ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

日米首脳会談をめぐる両国の為替通商政策に対する不透明感や、シリアや北朝鮮の情勢を巡る地政学的リスクの高まり、トランプ米大統領による政権運営について不透明感が高まったことなどを背景に、当作成期間では円高/米ドル安となりました。

ユーロ

シリアや北朝鮮の情勢を巡る地政学的リスクの高まりなどを受けて、4月中旬にかけて円に対して下落しました。その後、フランス大統領選挙の結果を受けて欧州の政治に対する先行き不透明感が和らいだことや、ECBによる金融緩和縮小が懸念されたことなどから上昇に転じ、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	当作成期間中にオーバーウェイト幅を拡大しました。
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縮小しました。
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	当作成期間中にオーバーウェイト幅を縮小しました。
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縮小しました。
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縮小しました。
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	当作成期間中にニュートラルからオーバーウェイトとしました。

(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+5.7%となったのに対して、基準価額の騰落率は+6.1%となりました。

【主な差異要因】

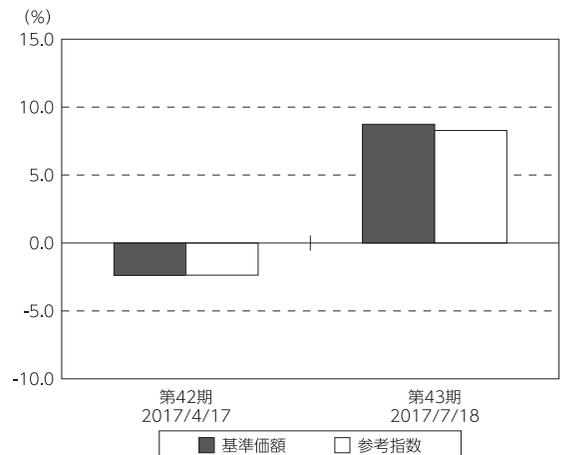
(プラス要因)

- ・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上回ったこと

(マイナス要因)

- ・ハイ・イールド債の運用において、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42期	第43期
	2017年1月18日～ 2017年4月17日	2017年4月18日～ 2017年7月18日
当期分配金	—	100
(対基準価額比率)	—%	0.941%
当期の収益	—	28
当期の収益以外	—	71
翌期繰越分配対象額	962	890

(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四捨五入して算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

◎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。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

店頭デリバティブ取引等の金融取引に関して、国際的に規制の強化が行われており、ファンドが実質的に活用する当該金融取引が当該規制強化等の影響をうけ、当該金融取引を行うための担保として現金等を提供する必要がある場合があります。その場合、追加的に現金等を保有するため、ファンドの実質的な主要投資対象の組入比率が下がり、高位に組入れた場合に期待される投資効果が得られないことが想定されます。また、その結果として、実質的な主要投資対象を高位に組入れた場合と比べてファンドのパフォーマンスが悪化する場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年 1月18日～2017年 7月18日)

項 目	第42期～第43期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	66	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)	(33)	(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)	(30)	(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	66	0.648	
作成期間の平均基準価額は、10,176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

(2017年1月18日～2017年7月18日)

投資信託証券

銘柄		第42期～第43期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	口		千円	口	千円
	ノムラ日本債券オープンF	6,665	88,765	7,083	94,167
	MFS欧州株ファンドFB	369	4,223	8,883	108,314
	野村エマーシング債券ファンドFD	96	1,228	786	10,185
	ノムラ・コロンビア米国株バリュア・ファンドFB	1,046	15,182	6,148	92,877
	ストラテジック・バリュア・オープンF	446	6,072	7,513	100,126
	NM米国コア・プラス債券ファンドFD	457	5,112	13,925	155,508
	ノムラ・インサイト欧州債券ファンドFD	1,353	14,268	4,676	49,171
	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	2,524	33,730	340	4,672
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-新興国株式FD	23	377	4,612	73,165	
合 計	12,979	168,962	53,966	688,190	

*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

(2017年1月18日～2017年7月18日)

利害関係人との取引状況

区分	第42期～第43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 168	百万円 134	% 79.8	百万円 688	百万円 610	% 88.7

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7月18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41期末		第43期末	
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	千円	%
ノムラ日本債券オープンF	20,598	20,180	268,333	7.1
MFS欧州株ファンドFB	38,061	29,547	383,106	10.1
野村エマーゼンダ債券ファンドFD	7,927	7,237	95,195	2.5
ノムラーコロンビア米国株バリュアード・ファンドFB	35,784	30,682	482,627	12.7
ストラテジック・バリュアード・オープンF	66,001	58,934	825,842	21.8
NM米国コア・プラス債券ファンドFD	77,135	63,667	725,039	19.1
ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD	55,212	51,889	571,609	15.1
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	8,900	11,084	151,884	4.0
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-新興国株式FD	18,074	13,485	237,376	6.3
合 計	327,692	286,705	3,741,014	98.8

*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7月18日現在)

項 目	第43期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	3,741,014	96.5
コール・ローン等、その他	134,968	3.5
投資信託財産総額	3,875,982	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42期末	第43期末
	2017年4月17日現在	2017年7月18日現在
	円	円
(A) 資産	3,792,039,337	3,875,982,663
コール・ローン等	54,409,457	125,056,370
投資信託受益証券(評価額)	3,718,889,207	3,741,014,889
未収入金	18,740,673	9,911,404
(B) 負債	28,594,725	89,351,854
未払金	—	22,910,404
未払収益分配金	—	35,968,628
未払解約金	15,870,472	17,843,758
未払信託報酬	12,692,479	12,597,427
未払利息	75	175
その他未払費用	31,699	31,462
(C) 純資産総額(A-B)	3,763,444,612	3,786,630,809
元本	3,850,563,494	3,596,862,898
次期繰越損益金	△ 87,118,882	189,767,911
(D) 受益権総口数	3,850,563,494口	3,596,862,898口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,774円	10,528円

(注) 第42期首元本額は4,061,159,303円、第42～43期中追加設定元本額は25,699,680円、第42～43期中一部解約元本額は489,996,085円、1口当たり純資産額は、第42期0.9774円、第43期1.0528円です。

○損益の状況

項 目	第42期	第43期
	2017年1月18日～ 2017年4月17日	2017年4月18日～ 2017年7月18日
	円	円
(A) 配当等収益	9,937,497	10,557,565
受取配当金	9,942,535	10,568,285
支払利息	△ 5,038	△ 10,720
(B) 有価証券売買損益	△ 89,203,024	309,177,754
売買益	12,615,697	324,021,007
売買損	△101,818,721	△ 14,843,253
(C) 信託報酬等	△ 12,724,178	△ 12,628,889
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 91,989,705	307,106,430
(E) 前期繰越損益金	31,086,089	△ 56,887,874
(F) 追加信託差損益金	△ 26,215,266	△ 24,482,017
(配当等相当額)	(21,494,844)	(20,096,124)
(売買損益相当額)	(△ 47,710,110)	(△ 44,578,141)
(G) 計(D+E+F)	△ 87,118,882	225,736,539
(H) 収益分配金	0	△ 35,968,628
次期繰越損益金(G+H)	△ 87,118,882	189,767,911
追加信託差損益金	△ 26,215,266	△ 24,482,017
(配当等相当額)	(21,494,844)	(20,096,124)
(売買損益相当額)	(△ 47,710,110)	(△ 44,578,141)
分配準備積立金	349,187,570	300,335,691
繰越損益金	△410,091,186	△ 86,085,763

* 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(2017年1月18日～2017年7月18日)は以下の通りです。

項 目	第42期	第43期
	2017年1月18日～ 2017年4月17日	2017年4月18日～ 2017年7月18日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円	10,140,812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	21,494,844円	20,096,124円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	349,187,570円	326,163,507円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	370,682,414円	356,400,443円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	962円	990円
g. 分配金	0円	35,968,628円
h. 分配金(1万円当たり)	0円	100円

○分配金のお知らせ

	第42期	第43期
1万円当たり分配金 (税込み)	0円	100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 16
ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンドFB	P 30
MFS欧州株ファンドFB	P 43
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 55
ノムラ日本債券オープンF	P 67
NM米国コア・プラス債券ファンドFD	P 84
ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD	P 100
野村エマージング債券ファンドFD	P 119
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 136

* 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		参考指数		株組入比率	株先物比率	純資産総額
	騰落率	中率	東証株価指数(TOPIX)	騰落率			
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、「株組入比率」、「株先物比率」は実質比率を記載しております。

*株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		参考指数		株組入比率	株先物比率
	騰落率	中率	東証株価指数(TOPIX)	騰落率		
(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、「株組入比率」、「株先物比率」は実質比率を記載しております。

*株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取めたことを受けて、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・バリュアー・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・バリュアー・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」を組み合わせて、市場が見過ごしている価値（バリュアー）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	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
ストラテジック・バリュース・オープン マザーファンド	千口 4,344,622	千円 6,191,349	千口 13,061,338	千円 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			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	$\frac{D}{C}$	%
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
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド	千口 36,124,793	千口 27,408,077	千円 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
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド	千円 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・バリュウ・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・バリュース・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、よろしくお願ひ申し上げます。

○ 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	上場	千株	千円	千株	千円
内		69,534 (△ 4,345)	83,205,452 ()	84,946	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			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	$\frac{D}{C}$
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

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
東芝プラントシステム	—	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
ADEKA	118.8	158.5	218,413
日油	519	245	216,335
D I C	1,614	91.8	221,146
富士フィ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
中部鋼板	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
KDD I	240.9	129.1	413,507
NTT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%)			
シッパ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	—	—
チヨダ	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	83,320,541
	銘柄数<比率>	191	177 <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・バリュウ・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・バリュウ 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
- ・野村バリュウ・フォーカス・ジャパン 5,642,473,965円
- ・ストラテジック・バリュウ・オープン 3,448,682,436円
- ・ストラテジック・バリュウ・オープン (野村SMA向け) 1,581,284,763円
- ・ストラテジック・バリュウ・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10期(2016年5月28日～2017年5月29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		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	純資産額
	期騰落	中率	S&P500株価指数 (円換算ベース)	期騰落				
	円	%			%	%	%	百万円
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
10期(2017年5月29日)	15,141	17.1	146.90	17.2	93.8	—	1.5	11,841

* 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 ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	S&P500株価指数 (円換算ベース)	騰 落 率			
(期 首) 2016年 5 月27日	円	%		%	%	%	%
	12,933	—	125.32	—	95.8	—	1.3
5 月末	13,135	1.6	127.18	1.5	96.7	—	1.3
6 月末	11,918	△ 7.8	116.38	△ 7.1	93.2	—	1.3
7 月末	12,708	△ 1.7	123.75	△ 1.3	96.2	—	1.4
8 月末	12,647	△ 2.2	122.62	△ 2.2	94.9	—	1.3
9 月末	12,257	△ 5.2	118.80	△ 5.2	93.6	—	1.3
10 月末	12,611	△ 2.5	121.77	△ 2.8	93.7	—	1.5
11 月末	13,831	6.9	135.36	8.0	96.5	—	1.3
12 月末	14,523	12.3	143.10	14.2	95.6	—	1.3
2017年 1 月末	14,386	11.2	141.77	13.1	95.6	—	1.3
2 月末	14,805	14.5	145.67	16.2	94.0	—	1.5
3 月末	14,860	14.9	145.09	15.8	93.0	—	1.5
4 月末	14,898	15.2	145.19	15.9	94.0	—	1.6
(期 末) 2017年 5 月29日	15,141	17.1	146.90	17.2	93.8	—	1.5

*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」、「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】

- ・2016年6月に、英国のEU（欧州連合）離脱を問う国民投票の結果、離脱派が勝利したことなどから、基準価額は下落しました。
- ・7月は、市場予想を上回る6月の米国雇用統計が発表されたことや、4-6月期の米国企業決算が総じて市場予想を上回ったことなどから、基準価額は上昇しました。
- ・11月は、米大統領選にて共和党候補のトランプ氏が勝利し、同氏の掲げる減税やインフラ投資支出の拡大、規制緩和といった政策への期待が高まったことや、イエレンFRB（米連邦準備制度理事会）議長による12月利上げの示唆を受け金融株が上昇したことなどから、基準価額は上昇しました。
- ・2017年2月は、トランプ新政権の経済政策への期待が高まる中、市場予想以上の1月の小売売上高など堅調な経済指標が発表されたことなどから、基準価額は上昇しました。
- ・当期の基準価額の騰落率は+17.1%となり、ベンチマークの+17.2%を0.1ポイント下回りました。

【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

(2016年5月28日～2017年5月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 122	% 0.901	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(107)	(0.793)	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	6	0.044	(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)	(6)	(0.044)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(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	4	0.026	(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)	(3)	(0.023)	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	132	0.972	
期中の平均基準価額は、13,548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

(2016年5月28日～2017年5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
	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	1,686,441	2,561,000	1,147,928	1,840,600

* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2016年5月28日～2017年5月29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	24,082,722千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	16,666,198千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.44

* (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

(2016年5月28日～2017年5月29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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	3,587	1,994	55.6	2,179	—	—

平均保有割合 58.0%

※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

(2017年5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	6,435,229	6,973,743	11,752,849

*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

(2017年5月29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	11,752,849	98.8
コール・ローン等、その他	140,195	1.2
投資信託財産総額	11,893,044	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(20,338,781千円)の投資信託財産総額(20,792,961千円)に対する比率は97.8%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=111.34円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年5月29日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	11,893,044,268
コール・ローン等	140,194,538
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)	11,752,849,730
(B) 負債	51,527,209
未払信託報酬	51,341,494
未払利息	205
その他未払費用	185,510
(C) 純資産総額(A-B)	11,841,517,059
元本	7,821,080,000
次期繰越損益金	4,020,437,059
(D) 受益権総口数	782,108口
1口当たり基準価額(C/D)	15,141円

(注) 期首元本額は7,135,190,000円、期中追加設定元本額は1,865,810,000円、期中一部解約元本額は1,179,920,000円、1口当たり純資産額は15,141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71,096,054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 (2016年5月28日～2017年5月29日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 40,325
支払利息	△ 40,325
(B) 有価証券売買損益	1,676,906,373
売買益	1,864,982,654
売買損	△ 188,076,281
(C) 信託報酬等	△ 93,234,837
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,583,631,211
(E) 前期繰越損益金	1,474,514,276
(F) 追加信託差損益金	962,291,572
(配当等相当額)	(3,882,089,561)
(売買損益相当額)	(△2,919,797,989)
(G) 計(D+E+F)	4,020,437,059
次期繰越損益金(G)	4,020,437,059
追加信託差損益金	962,291,572
(配当等相当額)	(3,882,089,561)
(売買損益相当額)	(△2,919,797,989)
分配準備積立金	3,058,185,812
繰越損益金	△ 40,325

* 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

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

＜変更適用日：2017年3月31日＞

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

＜変更適用日：2017年3月31日＞

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10期（計算期間：2016年5月28日～2017年5月29日）

◎当期の運用経過

- (1) 基準価額は期首14,261円から期末16,853円となりました。
基準価額の騰落率は+18.2%となり、ベンチマークの+17.2%を1.0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）、資本財・サービス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&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。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2016年5月28日～2017年5月29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 7 (7) (0)	% 0.044 (0.044) (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
(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)	3 (3) (0)	0.023 (0.023) (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	10	0.068	
期中の平均基準価額は、15,002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

（2016年5月28日～2017年5月29日）

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 17,718 (999)	千米ドル 115,701 (820)	百株 15,923 (223)	千米ドル 103,227 (959)
	カナダ	— (11)	千カナダドル — (30)	11	千カナダドル 29

*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		千米ドル		千米ドル
	AMERICAN TOWER CORP	12,526	1,397	2,940	352
	WEYERHAEUSER CO	—	—	21,415	638
	小計	12,526	1,397	24,355	991

*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

(2016年5月28日～2017年5月29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	24,082,722千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	16,666,198千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.44

* (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

(2016年5月28日～2017年5月29日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 1,994	百万円 3,587	% 55.6	百万円 —	百万円 2,179	% —

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5月29日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AT & T INC	—	851	3,246	361,442	各種電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES	551	407	1,821	202,839	ヘルスケア機器・用品
ACTIVISION BLIZZARD INC	784	413	2,408	268,166	ソフトウェア
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	40	54	528	58,849	バイオテクノロジー
ALPHABET INC-CL C	57	57	5,615	625,184	インターネットソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL A	28	27	2,721	303,018	インターネットソフトウェア・サービス
AMERICAN EXPRESS CO	188	—	—	—	消費者金融
ANTHEM INC	45	116	2,127	236,863	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
APPLE INC	486	582	8,943	995,733	コンピュータ・周辺機器
ARAMARK	235	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
BALL CORP	—	112	455	50,740	容器・包装
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	332	773	3,669	408,513	資本市場
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	304	318	5,281	588,027	各種金融サービス
BIOGEN INC	68	33	850	94,662	バイオテクノロジー
BLACKROCK INC	68	11	457	50,982	資本市場
BRISTOL MYERS SQUIBB	—	230	1,245	138,646	医薬品
CBS CORP-CL B	372	—	—	—	メディア
CBRE GROUP INC	163	—	—	—	不動産管理・開発
CIGNA CORP	25	165	2,663	296,542	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CVS HEALTH CORP	311	118	911	101,492	食品・生活必需品小売り
CANADIAN NATURAL RESOURCES	607	689	2,050	228,253	石油・ガス・消耗燃料
CARDINAL HEALTH INC	126	198	1,450	161,476	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CELGENE CORP	164	149	1,747	194,579	バイオテクノロジー
CHEVRON CORP	228	226	2,375	264,438	石油・ガス・消耗燃料
CITIGROUP	894	850	5,281	588,080	銀行
COACH INC	365	433	2,007	223,461	繊維・アパレル・贅沢品
COMCAST CORP-CL A	552	1,314	5,377	598,698	メディア
CONOCOPHILLIPS	186	412	1,870	208,257	石油・ガス・消耗燃料
THE COOPER COMPANIES, INC.	67	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
DTE ENERGY COMPANY	80	—	—	—	総合公益事業
DIAGEO PLC-SPONSORED ADR	133	—	—	—	飲料
DISNEY (WALT) CO	—	126	1,368	152,388	メディア
DOLLAR GENERAL CORP	—	126	916	102,020	複合小売り
DUN & BRADSTREET CORP	88	—	—	—	専門サービス
EQT CORP	95	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
EDISON INTERNATIONAL	175	79	632	70,420	電力
ELECTRONIC ARTS	159	129	1,449	161,362	ソフトウェア
EXPEDIA INC	85	106	1,537	171,197	インターネット販売・通信販売
EXXON MOBIL CORP	352	408	3,332	371,090	石油・ガス・消耗燃料
FACEBOOK INC-A	254	371	5,644	628,490	インターネットソフトウェア・サービス
FEDEX CORPORATION	127	199	3,867	430,631	航空貨物・物流サービス
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	130	240	2,053	228,641	情報技術サービス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	—	11	161	17,991	情報技術サービス
GENERAL ELEC CO	791	1,207	3,314	369,092	コングロマリット
HALLIBURTON CO	—	437	2,003	223,070	エネルギー設備・サービス
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	258	318	4,250	473,195	コングロマリット
INTUIT INC	71	—	—	—	ソフトウェア
JPMORGAN CHASE & CO	621	591	5,048	562,113	銀行

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	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		
JOHNSON & JOHNSON	328	368	4,671	520,172	医薬品	
JOHNSON CONTROLS INC	436	—	—	—	自動車部品	
KELLOGG CO	—	200	1,456	162,114	食品	
KROGER CO	—	542	1,598	177,932	食品・生活必需品小売り	
LIBERTY INTERACTIVE CORPORATION QVC GR-A	—	344	817	91,061	インターネット販売・通信販売	
LOWES COS INC	398	467	3,781	421,013	専門小売り	
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA	190	123	1,319	146,873	ホテル・レストラン・レジャー	
MASTERCARD INC	205	258	3,139	349,594	情報技術サービス	
MCDONALD'S CORP	68	169	2,542	283,068	ホテル・レストラン・レジャー	
MICHAELS COS INC/THE	341	181	358	39,863	専門小売り	
MICROSOFT CORP	583	778	5,448	606,634	ソフトウェア	
MONSANTO CO	90	—	—	—	化学	
MORGAN STANLEY	545	612	2,621	291,912	資本市場	
NEWELL BRANDS INC	230	179	955	106,421	家庭用耐久財	
NOBLE ENERGY INC	179	44	131	14,650	石油・ガス・消耗燃料	
PVH CORP	138	162	1,706	189,971	繊維・アパレル・贅沢品	
PALO ALTO NETWORKS INC	—	46	543	60,542	通信機器	
PEPSICO INC	257	251	2,962	329,843	飲料	
PFIZER INC	1,030	872	2,802	312,060	医薬品	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	189	503	6,034	671,896	タバコ	
QUALCOMM INC	205	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
S&P GLOBAL INC	136	49	694	77,274	資本市場	
SCHLUMBERGER LTD	160	—	—	—	エネルギー設備・サービス	
SEALED AIR CORP	—	155	694	77,329	容器・包装	
SHERWIN-WILLIAMS	—	81	2,730	304,052	化学	
SKYWORKS SOLUTIONS INC	92	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
SOUTHERN CO.	—	363	1,835	204,378	電力	
STARBUCKS CORP	—	323	2,045	227,785	ホテル・レストラン・レジャー	
STERICYCLE INC	—	54	446	49,661	商業サービス・用品	
TOTAL SYSTEM SERVICES INC	—	176	1,053	117,249	情報技術サービス	
VERIZON COMMUNICATIONS	809	194	881	98,092	各種電気通信サービス	
VERTEX PHARMACEUTICALS	61	62	753	83,916	バイオテクノロジー	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	193	54	441	49,167	食品・生活必需品小売り	
WELLS FARGO CO	476	788	4,130	459,911	銀行	
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	115	109	1,309	145,760	ヘルスケア機器・用品	
ALLERGAN PLC	27	60	1,356	151,040	医薬品	
AON PLC	137	176	2,300	256,184	保険	
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	254	—	—	—	自動車部品	
EATON CORP PLC	168	153	1,186	132,123	電気設備	
INVESCO LTD	273	126	405	45,191	資本市場	
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	—	278	1,171	130,388	建設関連製品	
LIBERTY GLOBAL PLC -SERIES C	312	—	—	—	メディア	
MEDTRONIC PLC	414	164	1,398	155,751	ヘルスケア機器・用品	
NIELSEN HOLDINGS PLC	569	338	1,304	145,251	専門サービス	
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	—	64	716	79,771	ホテル・レストラン・レジャー	
BROADCOM LTD	74	157	3,789	421,939	半導体・半導体製造装置	
合 計	株 数	金 額	20,374	22,945	174,227	19,398,504
	銘柄 数 < 比率 >		75	77	—	< 94.5% >

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

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

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

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	21,586	2,830	315,107	1.5
WEYERHAEUSER CO	21,415	—	—	—	—
合 計	口 数 ・ 金 額	21,586	2,830	315,107	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	—	<1.5%>	

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

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2017年5月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 19,398,504	% 93.3
投資証券	315,107	1.5
コール・ローン等、その他	1,079,350	5.2
投資信託財産総額	20,792,961	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（20,338,781千円）の投資信託財産総額（20,792,961千円）に対する比率は97.8%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=111.34円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年5月29日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	20,792,961,455
コール・ローン等	881,134,740
株式(評価額)	19,398,504,064
投資証券(評価額)	315,107,838
未収入金	172,215,856
未収配当金	25,998,957
(B) 負債	270,923,701
未払金	199,923,329
未払解約金	71,000,000
未払利息	372
(C) 純資産総額(A-B)	20,522,037,754
元本	12,177,314,900
次期繰越損益金	8,344,722,854
(D) 受益権総口数	12,177,314,900口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,853円

(注) 期首元本額は11,132,319,900円、期中追加設定元本額は4,769,775,042円、期中一部解約元本額は3,724,780,042円、1口当たり純資産額は1,6853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ル・ファンドFB（適格機関投資家専用） 6,973,743,387円
 ・ノムラーコロンビア米国株バリュール・ファンドF（適格機関投資家専用） 3,938,044,322円
 ・ノムラーコロンビア米国株バリュール・ファンドFVA（適格機関投資家専用） 1,265,527,191円

○損益の状況（2016年5月28日～2017年5月29日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	300,074,886
受取配当金	297,701,025
受取利息	794,400
その他収益金	1,718,205
支払利息	△ 138,744
(B) 有価証券売買損益	2,906,893,853
売買益	3,648,771,262
売買損	△ 741,877,409
(C) 保管費用等	△ 4,033,331
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,202,935,408
(E) 前期繰越損益金	4,744,022,446
(F) 追加信託差損益金	2,448,684,958
(G) 解約差損益金	△2,050,919,958
(H) 計(D+E+F+G)	8,344,722,854
次期繰越損益金(H)	8,344,722,854

* 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

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

＜変更適用日：2017年3月31日＞

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

＜変更適用日：2017年3月31日＞

MFS欧州株ファンドFB(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	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FB	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		株式組入比率	株式先物比率	純資産
	騰落	率	MSCIヨーロッパインデックス (円ベース)	騰落率			
6期(2012年11月20日)	円	%		%	%	%	百万円
	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		株式組入比率	株式先物比率
	騰落	率	MSCIヨーロッパインデックス (円ベース)	騰落率		
(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。

当時は、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 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	88 (80) (6) (2)	0.812 (0.737) (0.054) (0.021)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 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 (株 式)	19 (19)	0.172 (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 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 (保 管 費 用) (監 査 費 用)	22 (21) (1)	0.200 (0.190) (0.009)	(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 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
MFS欧州株 マザーファンド	千口 1,073,712	千円 1,288,067	千口 978,461	千円 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
	MFS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
MFS欧州株 マザーファンド	千口 3,631,290	千口 3,726,542	千円 4,193,105

*MFS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		
MFS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。

*MFS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)

○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	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

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) 当期繰越損益金(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

[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

- (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。

(2015年11月21日～2016年11月21日)

○1万口当たりの費用明細

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。

(2015年11月21日～2016年11月21日)

○売買及び取引の状況

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 (-)	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 (-)	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 (-)	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。

○組入資産の明細

外国株式

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・・・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	
BRENTTAG 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	
LVHM 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		
RELX NV	555	582	868	102,124	資本財・サービス	
ASM INTERNATIONAL NV	79	83	334	39,370	情報技術	
AKZO NOBEL	192	202	1,168	137,409	素材	
KONINKLIJKE KPN NV	883	3,151	808	95,118	電気通信サービス	
ING GROEP NV-CVA	687	—	—	—	金融	
ABN AMRO GROUP NV-CVA W/I	—	311	632	74,377	金融	
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		
AMADEUS IT GROUP SA	133	165	692	81,495	情報技術	
APPLUS SERVICES SA	164	—	—	—	資本財・サービス	
AENA SA	47	62	787	92,686	資本財・サービス	
CELLNEX TELECOM SAU	—	462	625	73,539	電気通信サービス	
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		
D' IETEREN SA/NV	116	119	454	53,479	一般消費財・サービス	
KBC GROEP NV	79	138	774	91,103	金融	
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		
ERSTE GROUP BANK AG	110	—	—	—	金融	
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		
PADDY POWER BETFAIR PLC	68	—	—	—	一般消費財・サービス	
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		
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZATION	266	279	236	27,811	電気通信サービス	
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		
GALP ENERGIA SGPS SA	408	495	610	71,818	エネルギー	
JERONIMO MARTINS	423	443	660	77,724	生活必需品	
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 銘柄数<比率>	38,107 32	40,716 32	17,280 —	2,370,153 <33.5%>	

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		
(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。

* 一印は組み入れなし。

* 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。

(2016年11月21日現在)

○投資信託財産の構成

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)

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

[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	11,252円

[期末における元本の内訳]

MF S欧州株ファンドFB (適格機関投資家専用)	3,726,542,380円
MF S欧州株ファンドF (適格機関投資家専用)	1,749,216,706円
MF S欧州株ファンドFVA (適格機関投資家専用)	811,782,563円

○お知らせ

該当事項はありません。

○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	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

(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。

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

2016年8月31日決算

(計算期間:2015年9月1日～2016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	<ul style="list-style-type: none"> ◆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	<ul style="list-style-type: none"> ●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Ⅲ－新興国株式の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

純資産計算書
2016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	31,002,322
(取得原価: 27,304,346米ドル)	
現金預金等	848,930
受益証券発行未収金	4,746
ブローカーからの受取金	135,527
未収収益	26,796
	32,018,321
資産合計	32,018,321
負債	
銀行借越金	3,838
外国為替先渡し契約に係る評価差損	60,306
受益証券買戻支払金	170,170
ブローカーへの未払金	83,175
未払費用	115,766
	433,255
負債合計	433,255
純資産総額	31,585,066

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)	9,617	53,011	509,831,810
FDクラス (円)	13,308	206,845	2,752,593,090

運用計算書

2016年8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	170
受取配当金等	798,974
雑収益	1,625
	<hr/>
収益合計	800,769
	<hr/>
費用	
投資顧問報酬	297,380
事務管理代行報酬	39,741
保管費用	12,219
源泉徴収税	1,009
当座借越利息	198
取引銀行報酬	161,266
銀行手数料	57,905
受託報酬	7,955
法務報酬	447
立替費用	7,946
専門家報酬	14,329
設立費用償却	4,000
雑費用	3,879
	<hr/>
費用合計	608,274
	<hr/>
純投資損益	192,495
	<hr/>
投資有価証券売買に係る損益	(2,753,261)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	1,144,034
	<hr/>
当期実現純損益	(1,609,227)
	<hr/>
投資有価証券評価損益の増減	6,893,969
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(246,171)
	<hr/>
当期評価差損益	6,647,798
	<hr/>
運用の結果による純資産の増減額	5,231,066
	<hr/>

純資産変動計算書
2016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	43,396,924
純投資損益	192,495
当期実現純損益	(1,609,227)
当期評価差損益	6,647,798
運用の結果による純資産の増減額	5,231,066
受益証券の発行手取金	9,603,076
受益証券の買戻支払金	(26,646,000)
	(17,042,924)
期末純資産総額	31,585,066

発行済受益証券数の変動表
2016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	75,780
発行受益証券数	28,622
買戻受益証券数	(51,391)
	53,011
期末発行済受益証券数	53,011

FDクラス

期首受益証券数	330,809
発行受益証券数	68,254
買戻受益証券数	(192,218)
	206,845
期末発行済受益証券数	206,845

統計情報

2016年8月31日現在
(未監査)

	2016	2015	2014
期末純資産総額 (米ドル)	31,585,066	43,396,924	52,625,875
FCクラス (円)			
期末純資産総額	509,831,810	658,734,553	513,970,571
期末1口当たり純資産価格	9,617	8,693	11,399
FDクラス (円)			
期末純資産総額	2,752,593,090	4,581,882,579	4,950,180,593
期末1口当たり純資産価格	13,308	13,851	15,380

組入資産明細
2016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(%)
アルゼンチン				
普通株式				
4,520	GRUPO FINANCIERO GALICIA-ADR	130,134	134,515	0.43
	合計： アルゼンチン	130,134	134,515	0.43
ブラジル				
普通株式				
70,945	ITAU UNIBANCO HOLDING SA SP ADR	731,496	786,070	2.49
19,921	TELEFONICA BRASIL ADR	231,757	297,620	0.94
52,500	CCR SA	295,704	276,614	0.88
10,900	ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	230,324	250,559	0.79
26,756	BANCO BRADESCO SPONSORED ADR	185,342	238,664	0.76
13,708	BRF SA ADR	199,219	229,335	0.73
35,600	BM&F BOVESPA SA	172,988	196,916	0.62
32,900	LOJAS AMERICANAS SA-PREF	136,896	195,394	0.62
20,978	PETROLEUM BRASILEIRO SA ADR	158,870	165,726	0.52
17,052	PETROLEO BRASILEIRO S.A ADR	141,430	155,855	0.49
36,390	BR MALLS PARTICIPACOES SA	131,560	138,686	0.44
24,300	KLABIN SA - UNIT	123,919	127,583	0.40
19,600	WEG SA	111,387	100,061	0.32
12,100	LOJAS RENNER SA	93,201	95,779	0.30
2,400	CIELO SA	22,196	24,898	0.08
	合計： ブラジル	2,966,289	3,279,760	10.38
		2,966,289	3,279,760	10.38
英領バージン諸島				
普通株式				
9,055	MAIL.RU GROUP LTD GDR	179,790	152,124	0.49
336	LUXOFT HOLDING INC	21,525	17,240	0.05
	合計： 英領バージン諸島	201,315	169,364	0.54
		201,315	169,364	0.54
ケイマン諸島				
普通株式				
67,200	TENCENT HOLDING LTD	639,669	1,748,283	5.53
10,007	ALIBABA GROUP HOLDING SP ADR	783,713	972,580	3.07
9,258	NEW ORIENTAL EDUC & TECHNOLOGY ADR	309,218	365,506	1.16
91,000	CHINA MENGNIU DAIRY CO	143,081	172,691	0.55

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
11,000	AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	89,260	125,433	0.40
7,000	SHENZHOU INTL GROUP LTD	34,727	45,979	0.15
		<u>1,999,668</u>	<u>3,430,472</u>	<u>10.86</u>
	合計： ケイマン諸島	<u>1,999,668</u>	<u>3,430,472</u>	<u>10.86</u>
	チリ			
普通株式				
17,919	ENERSIS AMERICAS SPONS ADR	154,610	149,264	0.47
5,709	BANCO SANTANDER CHILE ADR	115,655	120,860	0.38
13,068	S.A.C.I FALABELLA	98,621	93,999	0.30
		<u>368,886</u>	<u>364,123</u>	<u>1.15</u>
	合計： チリ	<u>368,886</u>	<u>364,123</u>	<u>1.15</u>
	中国			
普通株式				
1,467,000	CHINA CONSTRUCTION BANK H	1,097,748	1,096,931	3.48
1,026,000	CHINA PETROL & CHEM CORP SINOPEC H	766,160	744,692	2.36
139,200	CHINA PACIFIC INSURANCE CO LTD H	503,829	489,917	1.55
40,000	ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC CO	182,296	212,718	0.67
		<u>2,550,033</u>	<u>2,544,258</u>	<u>8.06</u>
	合計： 中国	<u>2,550,033</u>	<u>2,544,258</u>	<u>8.06</u>
	エジプト			
普通株式				
36,175	COMMERCIAL INTL BK GDR REG-S	156,834	152,007	0.48
		<u>156,834</u>	<u>152,007</u>	<u>0.48</u>
	合計： エジプト	<u>156,834</u>	<u>152,007</u>	<u>0.48</u>
	ギリシャ			
普通株式				
10,855	HELLENIC TELECOMMUNICATIONS	105,219	102,721	0.33
		<u>105,219</u>	<u>102,721</u>	<u>0.33</u>
	合計： ギリシャ	<u>105,219</u>	<u>102,721</u>	<u>0.33</u>
	香港			
普通株式				
89,500	CHINA MOBILE LTD	1,069,677	1,105,374	3.50
101,800	AIA GROUP LTD	500,450	643,736	2.04
252,000	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	382,481	285,569	0.90
		<u>1,952,608</u>	<u>2,034,679</u>	<u>6.44</u>
	合計： 香港	<u>1,952,608</u>	<u>2,034,679</u>	<u>6.44</u>

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
ハンガリー				
普通株式				
17,497	OTP BANK PLC	341,834	456,003	1.45
1,644	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	85,771	102,387	0.32
		<u>427,605</u>	<u>558,390</u>	<u>1.77</u>
	合計： ハンガリー	<u>427,605</u>	<u>558,390</u>	<u>1.77</u>
インド				
普通株式				
9,004	HDFC BANK LTD ADR	433,937	645,136	2.05
12,782	RELIANCE INDUSTRIES LTD GDR 144A	377,463	398,798	1.26
24,330	INFOSYS LTD ADR	391,777	385,874	1.22
6,656	AXIS BANK TLD - GDR REG S	280,416	299,520	0.95
5,661	TATA MOTORS LTD ADR	208,263	230,799	0.73
28,807	ICICI BANK LTD SP ADR	233,430	220,950	0.70
		<u>1,925,286</u>	<u>2,181,077</u>	<u>6.91</u>
	合計： インド	<u>1,925,286</u>	<u>2,181,077</u>	<u>6.91</u>
インドネシア				
普通株式				
99,700	BANK MANDIRI TBK	76,788	84,262	0.27
		<u>76,788</u>	<u>84,262</u>	<u>0.27</u>
	合計： インドネシア	<u>76,788</u>	<u>84,262</u>	<u>0.27</u>
ルクセンブルク				
コール・ワラント				
82,615	MERRILL LYNCH INTL & CO CWTS18	201,300	157,795	0.50
		<u>201,300</u>	<u>157,795</u>	<u>0.50</u>
	合計： ルクセンブルク	<u>201,300</u>	<u>157,795</u>	<u>0.50</u>
メキシコ				
普通株式				
9,047	GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO B	75,470	89,916	0.29
5,934	EL PUERTO DE LIVERPOOL - C1	65,226	64,670	0.20
1,045	GRUMA S.A.B.-B	14,661	13,917	0.04
		<u>155,357</u>	<u>168,503</u>	<u>0.53</u>
	合計： メキシコ	<u>155,357</u>	<u>168,503</u>	<u>0.53</u>

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
オランダ				
普通株式				
12,632	X 5 RETAIL GROUP NV REGS GDR	251,211	334,116	1.06
	合計: オランダ	251,211	334,116	1.06
フィリピン				
普通株式				
153	SM INVESTMENTS CORP	2,062	2,232	0.01
	合計: フィリピン	2,062	2,232	0.01
韓国				
普通株式				
1,305	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	1,518,174	1,894,106	6.01
607	NHN CORP	366,825	459,541	1.45
1,579	LG CHEMICAL LTD	417,911	382,673	1.21
11,196	SK HYNIX INC	355,969	365,628	1.16
2,955	HYUNDAI MOTOR CO LTD	558,758	352,118	1.11
12,088	HANA FINANCIAL GROUP INC	390,524	317,323	1.00
880	AMOREPACIFIC CORP	227,272	304,333	0.96
1,215	HYUNDAI MOBIS	248,002	283,572	0.90
2,047	SAMSUNG SDI CO LTD	170,399	211,826	0.67
733	NCSOFT CORP	162,960	177,315	0.56
2,939	LG CORP	165,983	173,526	0.55
874	SK TELECOM CO LTD	161,498	171,097	0.54
1,731	KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	124,394	131,359	0.42
14,721	DGB FINANCIAL GROUP CO LTD	163,758	120,549	0.38
970	HYUNDAI DEPARTMENT STORE CO LTD	125,984	109,067	0.35
397	YUHAN CORPORATION	96,409	102,616	0.32
710	E MART CO LTD	102,133	100,188	0.32
228	MEDY-TOX INC	90,138	90,391	0.29
1,209	CJ CGV CO LTD	111,710	89,363	0.28
642	SK ENERGY CO LTD	69,348	83,691	0.26
907	HYUNDAI MOTOR CO LTD	87,924	81,668	0.26
1,083	LG INNOTEK CO LTD	79,640	80,050	0.25
	合計: 韓国	5,795,713	6,082,000	19.25
		5,795,713	6,082,000	19.25
ロシア				
普通株式				
102,596	SBERBANK SPONSORED ADR	665,945	940,805	2.97
10,113	LUKOIL PJSC-SPON ADR	403,930	453,568	1.44

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
21,583	MMC NORILSK NICKEL PJSC ADR	336,503	325,040	1.03
58,192	ROSNEFT OIL COMPANY REG S GDR	270,433	304,053	0.96
10,784	MOBILE TELESYSTEMS SP ADR	93,062	87,674	0.28
		<u>1,769,873</u>	<u>2,111,140</u>	<u>6.68</u>
	合計： ロシア	<u>1,769,873</u>	<u>2,111,140</u>	<u>6.68</u>
	南アフリカ			
普通株式				
3,785	NASPERS LTD	476,424	630,524	1.99
18,077	BARCLAYS AFRICA GROUP LTD	170,334	186,364	0.59
19,578	MTN GROUP LTD	191,023	162,934	0.52
25,049	WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	149,419	139,856	0.44
13,345	SIBANYE GOLD LTD	55,310	52,694	0.17
		<u>1,042,510</u>	<u>1,172,372</u>	<u>3.71</u>
	合計： 南アフリカ	<u>1,042,510</u>	<u>1,172,372</u>	<u>3.71</u>
	台湾			
普通株式				
304,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF CO LTD	1,058,210	1,685,720	5.33
269,459	HON HAI PRECISION INDUSTRY LTD	612,245	747,092	2.37
288,782	CATHAY FINANCIAL HOLDINGS	377,271	364,849	1.16
98,000	TAIWAN MOBILE CO LTD	311,409	344,271	1.09
92,000	FORMOSA PLASTICS CORP	217,081	226,960	0.72
176,000	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENG INC	210,496	216,260	0.68
41,000	FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	95,907	95,461	0.30
26,000	FORMOSA CHEMICALS & FIBRE CORP	65,282	67,499	0.21
		<u>2,947,901</u>	<u>3,748,112</u>	<u>11.86</u>
	合計： 台湾	<u>2,947,901</u>	<u>3,748,112</u>	<u>11.86</u>
	タイ			
普通株式				
58,000	KASIKORNBANK PCL-NVDR	355,409	330,579	1.05
75,900	THAI OIL PUBLIC CO LTD NVDR	140,674	154,971	0.49
101,520	MINOR INTERNATIONAL PCL F	94,631	120,853	0.38
57,700	PTT GLOBAL CHEMICAL PCL NVDR	101,482	101,575	0.32
		<u>692,196</u>	<u>707,978</u>	<u>2.24</u>
	合計： タイ	<u>692,196</u>	<u>707,978</u>	<u>2.24</u>
	トルコ			
普通株式				
117,620	AKBANK T.A.S.	351,495	311,043	0.98
63,864	KOC HOLDING AS	313,895	277,303	0.88
70,429	TURKIYE GARANTI BANKASI AS	208,820	181,723	0.58

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
6,444	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINELERI	150,370	126,173	0.40
	合計: トルコ	1,024,580	896,242	2.84
		1,024,580	896,242	2.84
	アラブ首長国連邦			
普通株式				
200,776	EMAAR PROPERTIES PJSC	398,260	388,093	1.23
	合計: アラブ首長国連邦	398,260	388,093	1.23
		398,260	388,093	1.23
	アメリカ			
普通株式				
2,184	YUM BRANDS INC	162,718	198,111	0.63
	合計: アメリカ	162,718	198,111	0.63
		162,718	198,111	0.63
	組入資産合計	27,304,346	31,002,322	98.16

財務書類に関する注記

2016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

2016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	51,888,255	USD	517,841	2016年9月15日	(15,135)
USD	57,136	JPY	5,843,871	2016年9月15日	519
USD	4,883	JPY	499,476	2016年9月15日	44
USD	1,661	JPY	169,959	2016年9月15日	15
JPY	464,780,116	USD	4,548,650	2016年9月15日	(45,749)
					(60,306)

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F	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。
	ノムラ日本債券オープンマザーファンド	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F	外貨建て資産への投資は行いません。
	ノムラ日本債券オープンマザーファンド	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 組 入 比 率	債 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 先 物 比 率	新株予約権付社債 (転換社債) 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	NOMURA-BPI総合	騰 落 率			
(期 首) 2015年8月27日	円 12,766	% —		% —	% 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。

○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 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	円 50 (36) (7) (7)	% 0.380 (0.271) (0.054) (0.054)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 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 口座内でのファンドの管理および事務手続き等 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 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	0 (0)	0.000 (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
(c) そ の 他 費 用 (監 査 費 用)	0 (0)	0.002 (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	—
	特殊債証券	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	千円	千円
	800,000	— (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 類 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			
					5年以上	2年以上	2年未満	
	千円	千円	%	%	%	%	%	%
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)	(0.2)
特殊債券 (除く金融債)	17,871,447	18,424,573	6.8	—	4.1	2.6	—	0.1
	(17,871,447)	(18,424,573)	(6.8)	(—)	(4.1)	(2.6)	(0.1)	(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)	(3.2)
普通社債券 (含む投資法人債券)	70,800,000	72,543,582	26.7	—	7.0	14.4	—	5.3
	(70,800,000)	(72,543,582)	(26.7)	(—)	(7.0)	(14.4)	(5.3)	(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)	(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	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	利 率	当 期 末		
		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付	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
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	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回社債間限定同順位特約付	0.46	1,000,000	992,590	2023/7/21
アプ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
アプ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
アプ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	利 率	当 期 末		
		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・ネダーランド 第22回円貨社債(コー)	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

銘柄	柄	当 期 末	
		評 価 額	千円
国 内	AURORAマスタートラスト シリーズ1403受益権	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	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
公社債	千円 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)

○損益の状況 (2015年8月28日～2016年8月29日)

項 目	当 期 末
(A) 資産	279,052,906,544 円
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

項 目	当 期
(A) 配当等収益	2,345,453,304 円
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

(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108～113期（決算日：2017年4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 ブルームバーグ・パークレイズ・米国総合 インデックス (円換算ベース)	期中騰落率	株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率	純資産額
	(分配落)	税込分配	期中騰落率							
	円	金	%		%	%	%	%	%	百万円
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
108期(2016年11月7日)	10,582	19	△0.0	366.37	△1.0	—	—	98.4	—	41,983
109期(2016年12月7日)	11,294	24	7.0	394.71	7.7	—	—	100.6	△2.2	44,695
110期(2017年1月10日)	11,529	26	2.3	405.92	2.8	—	—	101.5	△2.1	45,419
111期(2017年2月7日)	11,102	23	△3.5	391.78	△3.5	—	—	101.4	△2.1	43,452
112期(2017年3月7日)	11,293	24	1.9	395.90	1.1	—	—	102.8	0.7	43,999
113期(2017年4月7日)	11,066	26	△1.8	389.34	△1.7	—	—	101.9	△4.8	42,947

(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 (ブルームバーグ・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 ブルームバーグ・バークレイズ・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	騰落率	騰落率				
第108期	(期首) 2016年10月7日	円 10,602	% —	369.97	% —	% —	% —	% 96.4	% 0.6
	10月末	10,676	0.7	373.99	1.1	—	—	95.1	1.1
	(期末) 2016年11月7日	10,601	△0.0	366.37	△1.0	—	—	98.4	—
第109期	(期首) 2016年11月7日	10,582	—	366.37	—	—	—	98.4	—
	11月末	11,181	5.7	392.43	7.1	—	—	100.8	△2.1
	(期末) 2016年12月7日	11,318	7.0	394.71	7.7	—	—	100.6	△2.2
第110期	(期首) 2016年12月7日	11,294	—	394.71	—	—	—	100.6	△2.2
	12月末	11,532	2.1	403.27	2.2	—	—	103.0	△4.7
	(期末) 2017年1月10日	11,555	2.3	405.92	2.8	—	—	101.5	△2.1
第111期	(期首) 2017年1月10日	11,529	—	405.92	—	—	—	101.5	△2.1
	1月末	11,281	△2.2	395.44	△2.6	—	—	101.3	△3.1
	(期末) 2017年2月7日	11,125	△3.5	391.78	△3.5	—	—	101.4	△2.1
第112期	(期首) 2017年2月7日	11,102	—	391.78	—	—	—	101.4	△2.1
	2月末	11,235	1.2	392.39	0.2	—	—	99.6	△0.9
	(期末) 2017年3月7日	11,317	1.9	395.90	1.1	—	—	102.8	0.7
第113期	(期首) 2017年3月7日	11,293	—	395.90	—	—	—	102.8	0.7
	3月末	11,172	△1.1	389.06	△1.7	—	—	102.0	△5.7
	(期末) 2017年4月7日	11,092	△1.8	389.34	△1.7	—	—	101.9	△4.8

- (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 (ブルームバーグ・バークレイズ・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10,602円から当作成期末には11,066円となりました。期中の分配金（税込み）累計142円を加えて基準価額は606円上昇、期中騰落率は5.7%となりました。

2016年11月上旬、ドナルド・トランプ氏が米大統領に選出されて財政出動を伴う景気刺激策に対する期待が強まったため、米国債利回りは12月半ばにかけて大幅に上昇しました。しかし、その後はトランプ政権の政策運営能力に対する懸念が浮上したことや、米連邦準備制度理事会（FRB）が継続的な金融引締めを行っていく意向を示したことなどから米国債利回りは揉み合う展開となり、米国10年物国債利回りは2.34%（前作成期末比+0.60%）で期末を迎えました。為替市場では米国経済に対する期待感を背景に米ドルが堅調に推移し、当作成期において対円では103円台から110円台へ上昇しました。この状況下、基準価額は主に円安の影響を受けて上昇しました。

【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。

【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10月8日～2017年4月7日)

項 目	第108期～第113期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	25 (20) (3) (2)	0.223 (0.180) (0.027) (0.016)	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 口座内でのファンドの管理 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 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	0 (0)	0.001 (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
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	1 (0) (0) (0)	0.007 (0.004) (0.001) (0.001)	(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 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 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 金融商品取引に要する諸費用
合 計	26	0.231	
作成期間の平均基準価額は、11,179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10月8日～2017年4月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第108期～第113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 194,068	千円 315,956	千口 1,211,402	千円 1,949,940

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2016年10月8日～2017年4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

(2017年4月7日現在)

親投資信託残高

銘柄	第107期末	第113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 27,878,785	千口 26,861,450	千円 42,935,342

(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

(2017年4月7日現在)

項目	第113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 42,935,342	% 99.7
コール・ローン等、その他	146,031	0.3
投資信託財産総額	43,081,373	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(70,076,992千円)の投資信託財産総額(73,804,250千円)に対する比率は94.9%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=110.93円、1アルゼンチンペソ=7.20円、1メキシコペソ=5.91円、100コロンビアペソ=3.88円、1ユーロ=118.05円、1ロシアルーブル=1.97円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第108期末	第109期末	第110期末	第111期末	第112期末	第113期末
	2016年11月7日現在	2016年12月7日現在	2017年1月10日現在	2017年2月7日現在	2017年3月7日現在	2017年4月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	42,089,876,843	44,855,389,134	45,540,494,831	44,080,488,366	44,262,361,352	43,081,373,430
コール・ローン等	—	—	16,968,789	—	—	7,832,323
NM米国コア・プラス債券ファンド(詳細欄)	41,961,006,845	44,683,922,921	45,406,894,831	43,440,453,106	43,987,846,216	42,935,342,842
未収入金	128,869,998	171,466,213	116,631,211	640,035,260	274,515,136	138,198,265
(B) 負債	106,413,673	160,191,911	121,481,255	628,068,424	263,290,269	134,175,011
未払収益分配金	75,380,334	94,980,648	102,424,712	90,017,285	93,507,144	100,910,628
未払解約金	14,869,998	49,066,213	—	522,535,260	154,515,136	16,630,588
未払信託報酬	16,055,096	16,036,916	18,948,211	15,407,575	15,159,989	16,525,731
その他未払費用	108,245	108,134	108,332	108,304	108,000	108,064
(C) 純資産総額(A－B)	41,983,463,170	44,695,197,223	45,419,013,576	43,452,419,942	43,999,071,083	42,947,198,419
元本	39,673,860,000	39,575,270,000	39,394,120,000	39,137,950,000	38,961,310,000	38,811,780,000
次期繰越損益金	2,309,603,170	5,119,927,223	6,024,893,576	4,314,469,942	5,037,761,083	4,135,418,419
(D) 受益権総口数	3,967,386口	3,957,527口	3,939,412口	3,913,795口	3,896,131口	3,881,178口
1口当たり基準価額(C/D)	10,582円	11,294円	11,529円	11,102円	11,293円	11,066円

(注) 当ファンドの第108期首元本額は39,681,450,000円、第108～113期中追加設定元本額は275,620,000円、第108～113期中一部解約元本額は1,145,290,000円です。

(注) 期末の1口当たり純資産額は、第108期10,582円、第109期11,294円、第110期11,529円、第111期11,102円、第112期11,293円、第113期11,066円です。

○損益の状況

項 目	第108期	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期
	2016年10月8日～ 2016年11月7日	2016年11月8日～ 2016年12月7日	2016年12月8日～ 2017年1月10日	2017年1月11日～ 2017年2月7日	2017年2月8日～ 2017年3月7日	2017年3月8日～ 2017年4月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	14,093,554	2,927,189,058	1,049,013,875	△ 1,563,241,592	851,538,612	△ 765,160,573
売買益	14,253,358	2,931,703,949	1,051,863,303	14,743,734	854,939,223	883,710
売買損	△ 159,804	△ 4,514,841	△ 2,849,428	△ 1,577,985,326	△ 3,400,611	△ 766,044,283
(B) 信託報酬等	△ 16,163,292	△ 16,145,050	△ 19,056,543	△ 15,515,679	△ 15,267,989	△ 16,633,795
(C) 当期損益金(A+B)	△ 2,069,738	2,911,044,008	1,029,957,332	△ 1,578,757,271	836,270,623	△ 781,794,368
(D) 前期繰越損益金	△ 3,499,504,435	△ 3,568,065,864	△ 747,915,587	177,457,239	△ 1,484,586,611	△ 738,691,528
(E) 追加信託差損益金	5,886,557,677	5,871,929,727	5,845,276,543	5,805,787,259	5,779,584,215	5,756,814,943
(配当等相当額)	(12,598,818,792)	(12,567,635,894)	(12,513,246,836)	(12,451,995,821)	(12,396,497,866)	(12,350,297,407)
(売買損益相当額)	(△ 6,712,261,115)	(△ 6,695,706,167)	(△ 6,667,970,293)	(△ 6,646,208,562)	(△ 6,616,913,651)	(△ 6,593,482,464)
(F) 計(C+D+E)	2,384,983,504	5,214,907,871	6,127,318,288	4,404,487,227	5,131,268,227	4,236,329,407
(G) 収益分配金	△ 75,380,334	△ 94,980,648	△ 102,424,712	△ 90,017,285	△ 93,507,144	△ 100,910,628
次期繰越損益金(F+G)	2,309,603,170	5,119,927,223	6,024,893,576	4,314,469,942	5,037,761,083	4,135,418,419
追加信託差損益金	5,886,557,677	5,871,929,727	5,845,276,543	5,805,787,259	5,779,584,215	5,756,814,943
(配当等相当額)	(12,598,943,960)	(12,567,635,894)	(12,513,246,836)	(12,452,700,176)	(12,396,497,866)	(12,350,311,423)
(売買損益相当額)	(△ 6,712,386,283)	(△ 6,695,706,167)	(△ 6,667,970,293)	(△ 6,646,912,917)	(△ 6,616,913,651)	(△ 6,593,496,480)
分配準備積立金	3,666,467,680	3,659,814,198	3,642,957,139	3,602,112,768	3,586,283,598	3,572,634,102
繰越損益金	△ 7,243,422,187	△ 4,411,816,702	△ 3,463,340,106	△ 5,093,430,085	△ 4,328,106,730	△ 5,194,030,626

(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108期計算期間末における費用控除後の配当等収益(76,363,724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(12,598,943,960円)および分配準備積立金(3,665,484,290円)より分配対象収益は16,340,791,974円(1口当たり4,118円)であり、うち75,380,334円(1口当たり19円)を分配金額としております。

(注) 第109期計算期間末における費用控除後の配当等収益(97,438,249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(12,567,635,894円)および分配準備積立金(3,657,356,597円)より分配対象収益は16,322,430,740円(1口当たり4,124円)であり、うち94,980,648円(1口当たり24円)を分配金額としております。

(注) 第110期計算期間末における費用控除後の配当等収益(105,457,682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(12,513,246,836円)および分配準備積立金(3,639,924,169円)より分配対象収益は16,258,628,687円(1口当たり4,127円)であり、うち102,424,712円(1口当たり26円)を分配金額としております。

(注) 第111期計算期間末における費用控除後の配当等収益(92,977,432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(12,452,700,176円)および分配準備積立金(3,599,152,621円)より分配対象収益は16,144,830,229円(1口当たり4,126円)であり、うち90,017,285円(1口当たり23円)を分配金額としております。

(注) 第112期計算期間末における費用控除後の配当等収益(93,935,258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(12,396,497,866円)および分配準備積立金(3,585,855,484円)より分配対象収益は16,076,288,608円(1口当たり4,128円)であり、うち93,507,144円(1口当たり24円)を分配金額としております。

(注) 第113期計算期間末における費用控除後の配当等収益(102,400,609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(12,350,311,423円)および分配準備積立金(3,571,144,121円)より分配対象収益は16,023,856,153円(1口当たり4,128円)であり、うち100,910,628円(1口当たり26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

○約款変更のお知らせ

ベンチマークの名称変更にかかる約款変更を行いました。(2017年2月17日付)

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)	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
			千ドル	千ドル
外国	アメリカ	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力しています。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期 末						償還年月日
	利 率	額面金額	評 価 額		債選年月日		
			外貨建金額	邦貨換算金額			
	%	千ドル	千ドル	千円			
アメリカ 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 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		
	%	千ドル	千ドル	千円		
アメリカ 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				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	
		%	千ドル	千ドル	千円	
アメリカ						
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)	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	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		
		%	千ドル	千ドル	千円		
アメリカ	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				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		
		%	千ドル	千ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む数資法人債券)	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104期～第109期 (2016年12月9日～2017年6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	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	汎欧州通貨建ての公社債を主要投資対象とします。なお、汎欧州通貨建て以外の公社債へ投資する場合があります。
主な投資制限	ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD	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	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として利子・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	基準価額 (分配落)	増減率 (%)	騰落率 (%)	ベンチマーク 騰落率 (%)	債券組入比率 (%)	債券先物比率 (%)	純資産額 (百万円)	
								円
80期(2015年1月8日)	11,881	21	△3.5	133.15	△3.7	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
82期(2015年3月9日)	11,382	15	△1.8	127.01	△2.3	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
84期(2015年5月8日)	11,553	18	1.0	128.99	0.7	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
86期(2015年7月8日)	11,434	16	△2.6	128.34	△2.5	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
88期(2015年9月8日)	11,353	16	△2.9	127.42	△2.9	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
90期(2015年11月9日)	11,292	16	△1.3	127.12	△1.6	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期(2016年1月8日)	10,928	13	△4.5	123.64	△4.4	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期(2016年3月8日)	10,637	9	△4.1	120.97	△4.0	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
96期(2016年5月9日)	10,518	10	△1.0	119.40	△1.2	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
98期(2016年7月8日)	9,738	7	△7.8	110.95	△7.7	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
100期(2016年9月8日)	10,160	8	1.7	115.39	1.7	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
102期(2016年11月8日)	9,916	8	△0.9	112.60	△0.9	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
104期(2017年1月10日)	10,441	9	0.3	118.85	0.3	95.8	△9.8	66,002
105期(2017年2月8日)	10,158	8	△2.6	115.68	△2.7	94.5	△9.9	59,544
106期(2017年3月8日)	10,233	8	0.8	116.68	0.9	94.6	△15.4	62,174
107期(2017年4月10日)	10,099	7	△1.2	115.28	△1.2	94.0	△3.9	63,614
108期(2017年5月8日)	10,632	6	5.3	120.75	4.7	94.3	△2.6	66,415
109期(2017年6月8日)	10,640	10	0.2	121.24	0.4	94.2	△1.6	65,457

* 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・パークレイズ・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・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。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。パークレイズは、ライセンスに基づき使用されているパークレイズ・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・パークレイズ・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。

(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	騰 落 率		ベンチマーク	騰 落 率		債券組入比率	債券先物比率
			騰	落		騰	落		
第104期	(期首) 2016年12月8日	円 10,419	% —	% —	118.51	% —	% —	% 96.1	% △28.5
	12月末	10,527	1.0	120.05	1.3	94.8	△6.6		
	(期末) 2017年1月10日	10,450	0.3	118.85	0.3	95.8	△9.8		
第105期	(期首) 2017年1月10日	10,441	—	118.85	—	95.8	△9.8		
	1月末	10,302	△1.3	117.19	△1.4	88.7	△4.1		
	(期末) 2017年2月8日	10,166	△2.6	115.68	△2.7	94.5	△9.9		
第106期	(期首) 2017年2月8日	10,158	—	115.68	—	94.5	△9.9		
	2月末	10,169	0.1	116.19	0.4	94.4	△15.8		
	(期末) 2017年3月8日	10,241	0.8	116.68	0.9	94.6	△15.4		
第107期	(期首) 2017年3月8日	10,233	—	116.68	—	94.6	△15.4		
	3月末	10,235	0.0	116.57	△0.1	94.7	△4.5		
	(期末) 2017年4月10日	10,106	△1.2	115.28	△1.2	94.0	△3.9		
第108期	(期首) 2017年4月10日	10,099	—	115.28	—	94.0	△3.9		
	4月末	10,394	2.9	118.44	2.7	92.9	△4.9		
	(期末) 2017年5月8日	10,638	5.3	120.75	4.7	94.3	△2.6		
第109期	(期首) 2017年5月8日	10,632	—	120.75	—	94.3	△2.6		
	5月末	10,664	0.3	121.36	0.5	94.6	0.6		
	(期末) 2017年6月8日	10,650	0.2	121.24	0.4	94.2	△1.6		

* 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、ギリシャの金融支援をめぐる懸念や、ECB（欧州中央銀行）が債券購入策を縮小する可能性が低下したことなどを受けて、債券利回りが低下したことおよび為替がやや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+2.6%（分配金を再投資して算出）となり、ベンチマークの+2.3%を0.3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45.9%、社債38.6%、政府関連債9.8%、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、イタリア17.4%、フランス16.9%、英国16.2%、スペイン8.5%等としました。通貨別組入比率については、ユーロ69.7%、ポンド16.7%、ノルウェー・クローネ4.7%等としました。

【分配金】

配当等収益等から、1口当たり第104期9円、第105期8円、第106期8円、第107期7円、第108期6円、第109期10円とさせていただきます。なお、留保金の運用については、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まいります。

○ 1口当たりの費用明細

(2016年12月9日～2017年6月8日)

項 目	第104期～第109期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 25	% 0.242	(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)	(0.188)	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	0.011	(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)	(0.007)	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)	(0.003)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	26	0.256	
作成期間の平均基準価額は、10,381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12月9日～2017年6月8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
ノムラーインサイト欧州債券	マザーファンド	3,573,462	4,930,300	5,961,820	8,340,700

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2016年12月9日～2017年6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 76,883	百万円 1,002	% 1.3	百万円 80,163	百万円 -	% -

平均保有割合 60.7%

※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

(2017年6月8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
		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	47,444,486	45,056,128	64,727,634

* 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

(2017年6月8日現在)

項 目	第109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 64,727,634	% 98.8
コール・ローン等、その他	818,677	1.2
投資信託財産総額	65,546,311	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109期末における外貨建て純資産（106,596,808千円）の投資信託財産総額（108,761,091千円）に対する比率は98.0%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英ポンド=142.53円、1スイスフラン=113.96円、1スウェーデンクローナ=12.65円、1ノルウェークローネ=12.94円、1デンマーククローネ=16.63円、1ユーロ=123.73円、1チェココルナ=4.70円、1フォリント=0.401円、1ズロチ=29.40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
	2017年1月10日現在	2017年2月8日現在	2017年3月8日現在	2017年4月10日現在	2017年5月8日現在	2017年6月8日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	67,021,319,101	59,615,956,054	62,245,586,659	63,687,127,204	66,655,750,470	65,546,311,473
コール・ローン等	667,606,531	603,241,257	623,160,839	690,492,757	651,676,870	668,076,989
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド(評価額)	65,723,412,570	58,862,314,797	61,466,525,820	62,878,034,447	65,662,273,600	64,727,634,484
未収入金	630,300,000	150,400,000	155,900,000	118,600,000	341,800,000	150,600,000
(B) 負債	1,019,095,274	71,162,041	71,169,529	72,145,530	240,740,545	88,887,821
未払収益分配金	56,892,222	46,892,960	48,608,872	44,093,224	37,481,490	61,522,810
未払解約金	932,585,428	—	—	—	179,251,088	—
未払信託報酬	29,485,714	24,161,040	22,460,122	27,927,413	23,900,617	27,242,933
未払利息	872	669	724	783	1,133	1,008
その他未払費用	131,038	107,372	99,811	124,110	106,217	121,070
(C) 純資産総額(A-B)	66,002,223,827	59,544,794,013	62,174,417,130	63,614,981,674	66,415,009,925	65,457,423,652
元本	63,213,580,000	58,616,200,000	60,761,090,000	62,990,320,000	62,469,150,000	61,522,810,000
次期繰越損益金	2,788,643,827	928,594,013	1,413,327,130	624,661,674	3,945,859,925	3,934,613,652
(D) 受益権総口数	6,321,358口	5,861,620口	6,076,109口	6,299,032口	6,246,915口	6,152,281口
1口当たり基準価額(C/D)	10,441円	10,158円	10,233円	10,099円	10,632円	10,640円

(注) 第104期首元本額は64,302,140,000円、第104～109期中追加設定元本額は4,395,040,000円、第104～109期中一部解約元本額は7,174,370,000円、1口当たり純資産額は、第104期10,441円、第105期10,158円、第106期10,233円、第107期10,099円、第108期10,632円、第109期10,640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103,341,346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104期	第105期	第106期	第107期	第108期	第109期
	2016年12月9日～ 2017年1月10日	2017年1月11日～ 2017年2月8日	2017年2月9日～ 2017年3月8日	2017年3月9日～ 2017年4月10日	2017年4月11日～ 2017年5月8日	2017年5月9日～ 2017年6月8日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 27,247	△ 22,325	△ 18,955	△ 25,732	△ 28,080	△ 28,257
支払利息	△ 27,247	△ 22,325	△ 18,955	△ 25,732	△ 28,080	△ 28,257
(B) 有価証券売買損益	225,133,602	△ 1,590,485,455	502,153,480	△ 774,395,406	3,387,519,696	136,472,783
売買益	234,960,969	31,715,090	503,802,893	△ 25	3,401,983,797	144,123,418
売買損	△ 9,827,367	△ 1,622,200,545	△ 1,649,413	△ 774,395,381	△ 14,464,101	△ 7,650,635
(C) 信託報酬等	△ 29,616,752	△ 24,268,412	△ 22,559,933	△ 28,051,523	△ 24,006,834	△ 27,364,003
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	195,489,603	△ 1,614,776,192	479,574,592	△ 802,472,661	3,363,484,782	109,080,523
(E) 前期繰越損益金	△ 4,270,102,316	△ 3,826,598,940	△ 5,487,307,046	△ 5,056,207,688	△ 5,853,520,758	△ 2,487,993,944
(F) 追加信託差損益金	6,920,148,762	6,416,862,105	6,469,668,456	6,527,435,247	6,473,377,391	6,375,049,883
(配当等相当額)	(19,774,238,646)	(18,336,103,316)	(19,109,668,028)	(19,915,072,139)	(19,751,452,929)	(19,452,632,719)
(売買損益相当額)	(△12,854,089,884)	(△11,919,241,211)	(△12,639,999,572)	(△13,387,636,892)	(△13,278,075,538)	(△13,077,582,836)
(G) 計 (D + E + F)	2,845,536,049	975,486,973	1,461,936,002	668,754,898	3,983,341,415	3,996,136,462
(H) 収益分配金	△ 56,892,222	△ 46,892,960	△ 48,608,872	△ 44,093,224	△ 37,481,490	△ 61,522,810
次期繰越損益金 (G + H)	2,788,643,827	928,594,013	1,413,327,130	624,661,674	3,945,859,925	3,934,613,652
追加信託差損益金	6,920,148,762	6,416,862,105	6,469,668,456	6,527,435,247	6,473,377,391	6,375,049,883
(配当等相当額)	(19,774,238,646)	(18,336,103,316)	(19,110,570,980)	(19,916,211,300)	(19,751,453,390)	(19,452,636,103)
(売買損益相当額)	(△12,854,089,884)	(△11,919,241,211)	(△12,640,902,524)	(△13,388,776,053)	(△13,278,075,999)	(△13,077,586,220)
分配準備積立金	2,995,696,867	2,790,882,361	2,815,343,069	2,832,711,614	2,853,739,322	2,825,329,823
繰越損益金	△ 7,127,201,802	△ 8,279,150,453	△ 7,871,684,395	△ 8,735,485,187	△ 5,381,256,788	△ 5,265,766,054

* 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

- ①クレジットデリバティブ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2017年3月31日＞
- ②スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2017年3月31日＞
- ③外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2017年3月31日＞
- ④金利先渡し取引および為替先渡し取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2017年3月31日＞
- ⑤直物為替先渡し取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2017年3月31日＞

ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド

第10期（計算期間：2016年6月9日～2017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95.3%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21.9%、AA格24.7%、A格8.5%、BBB格35.7%、BB格以下4.4%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45.9%、社債38.6%、政府関連債9.8%、資産担保債1.0%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17.4%、フランス16.9%、英国16.2%、スペイン8.5%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69.7%、ポンド16.7%、ノルウェー・クローネ4.7%等としました。
- (6) 基準価額は当作成期首の14,063円から当作成期末には14,366円となりました。基準価額の騰落率は+2.2%となり、ベンチマークの+0.8%を1.4ポイント上回りました。

◎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、機動的な対応を行います。

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。

*ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピ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・ピ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）

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年6月9日～2017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)	% 0.006 (0.006)	(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) (1)	0.023 (0.018) (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	0.029	
期中の平均基準価額は、13,699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。

			買付額	売付額
外 国	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	スロバキア	国債証券	—	1,658
	スロベニア	国債証券	562	589
	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	34,249	17,434 (2,500)
	オーストラリア	社債券（投資法人債券を含む）	11,145	2,241
	ニュージーランド	社債券（投資法人債券を含む）	6,554	—
	メキシコ	社債券（投資法人債券を含む）	2,497	2,553
	チェコ	社債券（投資法人債券を含む）	2,117	—
	ブルガリア	国債証券	—	2,723
	パナマ	社債券（投資法人債券を含む）	1,948	—
	国際機関	特殊債券	94,417	65,686
	ジャージー	社債券（投資法人債券を含む）	3,401	3,338
	チェコ	国債証券	千チェココルナ 64,575	千チェココルナ 63,117
	ハンガリー	国債証券	千フォリント 474,788	千フォリント —
ポーランド	国債証券	千ズロチ —	千ズロチ 14,011	

*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 71,216	百万円 59,909	百万円 245,395	百万円 252,307

*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

（2016年6月9日～2017年6月8日）

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 200,032	百万円 2,900	% 1.4	百万円 193,060	百万円 293	% 0.2

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
イギリス	千英ポンド 89,752	千英ポンド 100,391	千円 14,308,828	% 13.3	% —	% 9.7	% 3.6	% —
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 79,000	千スウェーデンクローナ 82,980	1,049,703	1.0	—	—	1.0	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 107,100	千ノルウェークローネ 115,934	1,500,195	1.4	—	0.4	1.0	—
デンマーク	千デンマーククローネ 68,700	千デンマーククローネ 75,576	1,256,843	1.2	—	1.2	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	40,487	44,677	5,527,909	5.1	0.1	3.7	1.4	—
イタリア	147,095	165,146	20,433,578	19.0	—	11.2	7.3	0.6
フランス	134,860	139,717	17,287,267	16.1	1.1	13.8	1.8	0.4
イギリス	32,018	32,577	4,030,780	3.8	0.2	3.3	0.5	—
オランダ	48,839	52,188	6,457,236	6.0	0.2	4.3	1.4	0.3
スペイン	70,956	73,969	9,152,265	8.5	2.0	6.9	1.2	0.5
ベルギー	25,698	27,198	3,365,271	3.1	—	3.0	—	0.2
スウェーデン	2,513	2,536	313,883	0.3	—	0.3	—	—
ルクセンブルグ	3,148	3,412	422,183	0.4	0.4	0.4	—	—
デンマーク	1,700	1,723	213,201	0.2	—	0.2	—	—
アイルランド	8,825	8,907	1,102,149	1.0	—	0.9	—	0.1
ポルトガル	600	602	74,542	0.1	—	0.1	—	—
スロバキア	970	1,015	125,693	0.1	—	0.1	—	—
スロベニア	574	577	71,456	0.1	—	0.1	—	—
アメリカ	34,735	35,527	4,395,877	4.1	0.5	2.3	1.8	—
国際機関	43,070	43,595	5,394,063	5.0	—	5.0	—	—
オーストラリア	21,619	21,885	2,707,923	2.5	—	0.7	1.6	0.2
ニュージーランド	6,558	6,577	813,828	0.8	—	—	0.8	—
メキシコ	2,000	2,158	267,105	0.2	—	0.1	0.2	—
チェコ	3,610	3,741	462,879	0.4	—	—	—	0.4
ルーマニア	1,100	1,200	148,484	0.1	—	0.1	—	—
クロアチア	3,200	3,552	439,611	0.4	—	—	0.4	—
パナマ	3,222	3,403	421,082	0.4	—	0.3	0.1	—
ハンガリー	千フォリント 470,000	千フォリント 487,742	195,584	0.2	—	0.2	—	—
ポーランド	千ズロチ 13,000	千ズロチ 12,943	380,538	0.4	—	0.4	—	—
合 計	—	—	102,319,973	95.3	4.4	68.7	24.0	2.6

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インバスターズ・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	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		
イギリス		%	千英ポンド	千英ポンド	千円		
	国債証券	UK TREASURY	4.25	12,500	17,336	2,470,935	2032/6/7
		UK TREASURY	1.75	30,800	31,382	4,472,893	2037/9/7
		UK TREASURY	1.75	4,800	5,126	730,665	2057/7/22
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	9.75	610	942	134,288	2024/7/30
		ASB FINANCE LTD	1.0	7,630	7,609	1,084,555	2020/9/7
		AVIVA PLC	6.125	1,810	2,135	304,345	2036/11/14
		AXA SA	7.125	2,730	3,271	466,270	2020/12/15
		BNP PARIBAS	1.125	1,756	1,736	247,447	2022/8/16
		BP CAPITAL MARKETS PLC	1.177	2,574	2,527	360,296	2023/8/12
		ELECTRICITE DE FRANCE 6.	6.25	550	748	106,671	2028/5/30
		FCA BANK SPA IRELAND	1.625	5,470	5,431	774,107	2021/9/29
		FRIENDS LIFE HOLDINGS PL	8.25	4,970	6,487	924,717	2022/4/21
		GENERAL ELEC CAP CORP	5.5	1,800	2,125	302,995	2021/6/7
		GLENCORE FINANCE EUROPE	6.0	1,770	2,060	293,641	2022/4/3
		HEATHROW FUNDING LTD	6.75	1,000	1,403	200,045	2026/12/3
		HOLMES MASTER ISSUER PLC	1.88556	697	700	99,899	2054/10/15
		IMPERIAL BRANDS FINANCE	4.875	1,715	2,142	305,376	2032/6/7
		KONINKLIJKE KPN NV	5.0	930	1,129	161,039	2026/11/18
		NATIONAL GRID GAS FIN	2.75	1,890	1,904	271,479	2046/9/22
		SANTANDER UK GROUP HLDGS	3.625	3,320	3,585	511,022	2026/1/14
		THAMES WATER UTIL CAY FI	4.625	430	604	86,133	2046/6/4
小	計					14,308,828	
スウェーデン				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	STADSHYPOTEK AB	1.5	79,000	82,980	1,049,703	2021/3/17
小	計					1,049,703	
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	75,300	83,810	1,084,506	2021/5/25
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1.5	31,800	32,124	415,689	2026/2/19
小	計					1,500,195	
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	1.5	68,700	75,576	1,256,843	2023/11/15
小	計					1,256,843	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.25	3,500	5,980	739,926	2030/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	4,100	5,511	681,994	2046/8/15
	地方債証券	LAND HESSEN	0.75	1,000	898	111,121	2036/8/4
		LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	0.375	7,400	7,572	936,981	2021/10/19
		LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	1.25	2,600	2,542	314,524	2036/5/12
	特殊債券 (除く金融債)	KFW	0.375	5,600	5,267	651,730	2030/4/23
		KFW	1.375	6,800	7,064	874,093	2035/7/31
	普通社債券 (含む投資法人債券)	CONTINENTAL AG	—	3,668	3,665	453,533	2020/2/5
		ENBW	3.625	459	480	59,456	2076/4/2
		EUROGRID GMBH	1.875	1,700	1,830	226,436	2025/6/10
EUROGRID GMBH		1.5	300	307	37,997	2028/4/18	
	UNITYMEDIA HESSEN / NRW	4.0	960	1,021	126,375	2025/1/15	

銘柄	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		
ドイツ	普通社債券 (含む投資法人債券)	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	0.75	1,100	1,120	138,600	2021/10/14
		VOLKSWAGEN LEASING GMBH	2.375	1,300	1,415	175,138	2022/9/6
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL I/L	2.6	16,200	21,225	2,626,190	2023/9/15
		BUONI POLIENNALI DEL I/L	2.35	18,200	20,512	2,538,067	2024/9/15
		BUONI POLIENNALI DEL I/L	3.1	13,100	16,505	2,042,239	2026/9/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.65	21,100	22,149	2,740,531	2020/4/23
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.2	38,000	38,475	4,760,511	2022/4/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.5	15,200	18,680	2,311,375	2022/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	6,400	7,835	969,488	2028/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	3,500	4,316	534,130	2044/9/1
		CCTS EU	1.552	4,800	4,912	607,872	2018/11/1
		普通社債券 (含む投資法人債券)	ASSICURAZIONI GENERALI	5.5	1,445	1,570	194,376
CASS RISP PARMA PIACENZA	1.0		2,200	2,007	248,363	2031/9/30	
INTESA SANPAOLO SPA	1.125		2,650	2,672	330,701	2022/3/4	
INTESA SANPAOLO SPA	1.125		4,300	4,281	529,729	2027/6/16	
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	0.5	24,100	24,042	2,974,736	2026/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.25	18,800	18,185	2,250,064	2026/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.75	11,517	12,078	1,494,532	2039/6/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.0	8,240	8,655	1,070,967	2048/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.25	1,930	2,457	304,038	2023/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	1.5	22,900	24,194	2,993,533	2031/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.0	1,830	2,968	367,280	2060/4/25
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ALD INTERNATIONAL	0.75	3,500	3,513	434,726	2018/1/26
		APRR SA	1.625	1,800	1,788	221,314	2032/1/13
		BPCE SA	0.625	3,500	3,559	440,413	2020/4/20
		BPCE SFH - SOCIETE DE FI	1.75	6,300	6,899	853,624	2024/6/27
		CREDIT AGRICOLE ASSRNCES	4.25	1,200	1,265	156,627	2049/1/29
		CREDIT AGRICOLE HOME LOA	0.75	6,900	6,891	852,627	2027/5/5
		CREDIT AGRICOLE LONDON	1.875	1,900	1,949	241,203	2026/12/20
		DEXIA CREDIT LOCAL	—	1,600	1,605	198,645	2020/6/5
		DEXIA CREDIT LOCAL	0.25	4,700	4,716	583,512	2022/6/2
		ELECTRICITE DE FRANCE	4.625	500	654	80,987	2030/4/26
		ELECTRICITE DE FRANCE	5.0	1,300	1,374	170,104	2049/1/22
		ELECTRICITE DE FRANCE	4.125	900	941	116,454	2049/1/29
		ELECTRICITE DE FRANCE SA	5.625	323	474	58,655	2033/2/21
		EUTELSAT SA	1.125	1,100	1,126	139,380	2021/6/23
		PSA BANQUE FRANCE	0.5	500	503	62,339	2020/1/17
		SOCIETE DES AUTOROUTES	0.37	2,800	2,837	351,127	2020/1/3
		SOCIETE FONCIERE LYONNAI	1.875	1,600	1,691	209,236	2021/11/26
		SOCIETE FONCIERE LYONNAI	2.25	800	863	106,885	2022/11/16
		TDF INFRASTRUCTURE SAS	2.5	1,400	1,486	183,923	2026/4/7
TOTAL S. A.	3.369	2,920	2,993	370,323	2049/12/29		
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABBAY NATL TREASURY SERV	0.371	750	757	93,774	2019/8/13
		BRITISH TELECOMMUNICATIO	1.75	1,700	1,773	219,401	2026/3/10
		HSBC HOLDINGS PLC	0.37	8,904	8,975	1,110,558	2022/9/27
		HSBC HOLDINGS PLC	3.375	1,500	1,575	194,888	2024/1/10
		JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	2.2	1,770	1,809	223,929	2024/1/15

銘柄		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	
			千ユーロ	千ユーロ	千円		
ユーロ							
スウェーデン	普通社債券 (含む投資法人債券)	AKELIUS RESIDENTIAL AB	1.75	2,513	2,536	313,883	2025/2/7
ルクセンブルグ	普通社債券 (含む投資法人債券)	SES SA	4.625	1,864	1,986	245,829	2049/12/29
		SES SA	5.625	1,284	1,425	176,354	2049/12/29
デンマーク	普通社債券 (含む投資法人債券)	TDC A/S	1.75	1,700	1,723	213,201	2027/2/27
アイルランド	普通社債券 (含む投資法人債券)	FCA BANK SPA IRELAND	1.25	857	867	107,319	2018/6/13
		JOHNSON CONTROLS INTL PL	1.0	2,991	2,996	370,761	2023/9/15
		LIBERTY MUTUAL FIN EU	1.75	1,944	1,993	246,679	2024/3/27
		SILVERBACK FINANCE DAC	3.1261	3,033	3,050	377,390	2037/2/25
ポルトガル	普通社債券 (含む投資法人債券)	GALP GAS NATURAL DISTRIB	1.375	600	602	74,542	2023/9/19
スロバキア	国債証券	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	1.625	970	1,015	125,693	2031/1/21
スロベニア	国債証券	REPUBLIKA SLOVENIJA	1.25	574	577	71,456	2027/3/22
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AT&T INC	3.55	131	145	17,990	2032/12/17
		AT&T INC	3.375	636	682	84,459	2034/3/15
		AXALTA COATING SYSTEMS	4.25	2,710	2,931	362,746	2024/8/15
		BANK OF AMERICA CORP	0.171	2,785	2,800	346,523	2019/7/26
		BANK OF AMERICA CORP	0.736	6,518	6,564	812,285	2022/2/7
		COCA-COLA CO/THE	—	1,183	1,179	145,978	2021/3/9
		COCA-COLA CO/THE	1.125	585	591	73,216	2027/3/9
		GENERAL ELECTRIC CO	1.5	1,931	1,940	240,060	2029/5/17
		GENERAL ELECTRIC CO	2.125	2,017	2,045	253,058	2037/5/17
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.125	1,300	1,457	180,311	2019/10/23
		JPMORGAN CHASE & CO	1.638	2,321	2,358	291,854	2028/5/18
		KRAFT HEINZ FOODS CO	2.25	1,342	1,365	168,927	2028/5/25
		LEVI STRAUSS & CO	3.375	1,340	1,380	170,811	2027/3/15
		MCDONALD'S CORP	1.0	2,200	2,234	276,520	2023/11/15
		MORGAN STANLEY	1.75	950	992	122,776	2024/3/11
MORGAN STANLEY	1.875	3,287	3,323	411,166	2027/4/27		
THERMO FISHER SCIENTIFIC	1.5	379	394	48,752	2020/12/1		
UNITED PARCEL SERVICE	0.098	3,120	3,139	388,437	2020/7/15		
国際機関	特殊債券 (除く金融債)	ASIAN DEVELOPMENT BANK	1.4	3,600	3,601	445,650	2037/2/6
		EURO STABILITY MECHANISM	1.8	3,470	3,648	451,407	2046/11/2
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	0.25	11,150	11,239	1,390,626	2024/10/14
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.0	8,000	8,016	991,829	2031/3/14
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.125	12,100	12,157	1,504,199	2033/4/13
		EUROPEAN UNION	0.625	4,750	4,932	610,350	2023/11/4
オーストラリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	COMMONWEALTH BANK AUST	0.375	5,770	5,740	710,261	2024/4/11
		NATIONAL AUSTRALIA BANK	0.25	5,429	5,457	675,236	2022/3/28
		SCENTRE MGMT LTD	0.318	2,000	2,009	248,637	2018/7/16
		WESTPAC BANKING CORP	0.75	8,420	8,678	1,073,787	2021/7/22
ニュージーランド	普通社債券 (含む投資法人債券)	WESTPAC SEC NZ/LONDON	0.25	6,558	6,577	813,828	2022/4/6
メキシコ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AMERICA MOVIL SAB DE CV	4.125	1,200	1,313	162,545	2019/10/25
		AMERICA MOVIL SAB DE CV	5.125	800	845	104,559	2073/9/6
チェコ	普通社債券 (含む投資法人債券)	EP ENERGY AS	4.375	3,610	3,741	462,879	2018/5/1

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	
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ルーマニア	国債証券 ROMANIA	2.875	1,100	1,200	148,484	2024/10/28
クロアチア	国債証券 CROATIA	3.875	3,200	3,552	439,611	2022/5/30
パナマ	普通社債券	1.125	630	646	79,961	2019/11/6
	(含む投資法人債)	1.875	2,592	2,756	341,121	2022/11/7
小 計					83,628,278	
ハンガリー			千フォロント	千フォロント		
	国債証券 HUNGARY GOVERNMENT BOND	3.0	470,000	487,742	195,584	2024/6/26
小 計					195,584	
ポーランド			千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券 POLAND GOVERNMENT BOND	3.25	9,000	9,135	268,595	2025/7/25
	POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	4,000	3,807	111,943	2026/7/25
小 計					380,538	
合 計					102,319,973	

* 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	BOBL	16	—
		BTP	—	1,798
		BUNDS	—	17,046
		GILTS	2,948	—
		SCHATZ	14,131	—

* 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

(2017年6月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円	%
	102,319,973	94.1
コール・ローン等、その他	6,441,118	5.9
投資信託財産総額	108,761,091	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（106,596,808千円）の投資信託財産総額（108,761,091千円）に対する比率は98.0%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=142.53円、1スイスフラン=113.96円、1スウェーデンクローナ=12.65円、1ノルウェークローネ=12.94円、1デンマーククローネ=16.63円、1ユーロ=123.73円、1チェココロナ=4.70円、1フォロント=0.401円、1ズロチ=29.40円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年6月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	138,848,949,657
コール・ローン等	4,009,085,370
公社債(評価額)	102,319,973,520
未収入金	30,375,995,109
未収利息	400,279,251
前払費用	199,839,258
差入委託証拠金	1,543,777,149
(B) 負債	31,496,460,364
未払金	31,330,358,704
未払解約金	166,100,000
未払利息	1,660
(C) 純資産総額(A-B)	107,352,489,293
元本	74,728,519,188
次期繰越損益金	32,623,970,105
(D) 受益権総口数	74,728,519,188口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,366円

(注) 期首元本額は68,959,960,397円、期中追加設定元本額は20,557,722,117円、期中一部解約元本額は14,789,163,326円、1口当たり純資産額は1.4366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—inサイト欧州債券ファンドFD (適格機関投資家専用) 45,056,128,696円
 ・ノムラ—inサイト欧州債券ファンドFC (適格機関投資家専用) 23,333,331,112円
 ・ノムラ—inサイト欧州債券ファンドFVA (適格機関投資家専用) 2,521,245,936円
 ・ノムラ—inサイト欧州債券ファンドF (適格機関投資家専用) 1,972,491,504円
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,845,321,940円

○損益の状況 (2016年6月9日～2017年6月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,760,186,462
受取利息	1,769,841,482
その他収益金	496,886
支払利息	△ 10,151,906
(B) 有価証券売買損益	1,328,388,520
売買益	8,752,545,201
売買損	△ 7,424,156,681
(C) 先物取引等取引損益	43,840,012
取引益	1,220,981,053
取引損	△ 1,177,141,041
(D) 保管費用等	△ 23,266,356
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	3,109,148,638
(F) 前期繰越損益金	28,019,960,258
(G) 追加信託差損益金	7,284,677,883
(H) 解約差損益金	△ 5,789,816,674
(I) 計(E+F+G+H)	32,623,970,105
次期繰越損益金(I)	32,623,970,105

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

*損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

*損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

- ①クレジットデリバティブ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2017年3月31日＞
- ②スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2017年3月31日＞
- ③外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2017年3月31日＞
- ④金利先渡し取引および為替先渡し取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2017年3月31日＞
- ⑤直物為替先渡し取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2017年3月31日＞

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110期～第115期 (2016年12月8日～2017年6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、もしくは企業が発行する債券(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せん。	
主な投資対象	野村エマージング債券ファンドFD	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	新興国債券を主要投資対象とします。なお、償還金額等が新興国の債券や債券指数の価格に連動する効果を有するリンク債等に投資する場合があります。
主な投資制限	野村エマージング債券ファンドFD	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	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として利子・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	備 込配	額 み金	騰 期	落 中率	ベンチ マ 期 騰 落	マー ク 中 率	債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
	円		円	円	%	%	%	%	%	%	%	%	百万円
86期(2015年1月7日)	12,895		47	△4.6	165.07	△5.2	93.3	△4.4	93.3	93.3	△4.4	93.3	14,120
87期(2015年2月9日)	13,193		47	2.7	169.07	2.4	94.2	△4.3	94.2	94.2	△4.3	94.2	14,568
88期(2015年3月9日)	13,295		43	1.1	171.51	1.4	93.2	△3.3	93.2	93.2	△3.3	93.2	15,164
89期(2015年4月7日)	13,388		49	1.1	173.72	1.3	94.2	△2.8	94.2	94.2	△2.8	94.2	15,489
90期(2015年5月7日)	13,329		41	△0.1	174.31	0.3	94.4	△2.6	94.4	94.4	△2.6	94.4	15,428
91期(2015年6月8日)	13,671		46	2.9	180.27	3.4	88.4	△4.7	88.4	88.4	△4.7	88.4	16,851
92期(2015年7月7日)	13,296		43	△2.4	176.18	△2.3	91.5	△7.7	91.5	91.5	△7.7	91.5	18,106
93期(2015年8月7日)	13,372		46	0.9	178.47	1.3	88.0	△9.0	88.0	88.0	△9.0	88.0	20,547
94期(2015年9月7日)	12,616		42	△5.3	169.41	△5.1	90.3	△8.1	90.3	90.3	△8.1	90.3	21,010
95期(2015年10月7日)	12,786		46	1.7	172.21	1.7	91.2	△8.5	91.2	91.2	△8.5	91.2	21,075
96期(2015年11月9日)	13,235		50	3.9	178.61	3.7	93.1	△4.9	93.1	93.1	△4.9	93.1	21,698
97期(2015年12月7日)	13,061		42	△1.0	177.21	△0.8	91.9	△4.7	91.9	91.9	△4.7	91.9	20,763
98期(2016年1月7日)	12,442		51	△4.3	169.32	△4.5	91.6	△5.6	91.6	91.6	△5.6	91.6	19,475
99期(2016年2月8日)	12,165		51	△1.8	166.75	△1.5	94.1	△9.4	94.1	94.1	△9.4	94.1	18,123
100期(2016年3月7日)	12,140		42	0.1	167.04	0.2	95.9	△7.7	95.9	95.9	△7.7	95.9	17,167
101期(2016年4月7日)	11,867		51	△1.8	164.43	△1.6	95.1	△2.9	95.1	95.1	△2.9	95.1	15,530
102期(2016年5月9日)	11,797		65	△0.0	163.63	△0.5	95.3	△3.3	95.3	95.3	△3.3	95.3	14,914
103期(2016年6月7日)	11,903		46	1.3	165.99	1.4	93.5	△4.1	93.5	93.5	△4.1	93.5	15,078
104期(2016年7月7日)	11,495		43	△3.1	161.20	△2.9	92.1	△3.5	92.1	92.1	△3.5	92.1	14,510
105期(2016年8月8日)	11,765		43	2.7	164.76	2.2	90.9	△1.6	90.9	90.9	△1.6	90.9	14,637
106期(2016年9月7日)	11,854		42	1.1	166.23	0.9	91.2	△0.0	91.2	91.2	△0.0	91.2	14,702
107期(2016年10月7日)	12,131		43	2.7	169.97	2.3	90.8	△3.9	90.8	90.8	△3.9	90.8	15,021
108期(2016年11月7日)	11,948		45	△1.1	167.68	△1.3	86.6	△0.7	86.6	86.6	△0.7	86.6	14,966
109期(2016年12月7日)	12,624		44	6.0	177.41	5.8	89.8	△5.6	89.8	89.8	△5.6	89.8	16,402
110期(2017年1月10日)	13,091		50	4.1	184.38	3.9	92.3	△8.4	92.3	92.3	△8.4	92.3	16,663
111期(2017年2月7日)	12,710		50	△2.5	179.87	△2.4	92.7	△7.9	92.7	92.7	△7.9	92.7	16,218
112期(2017年3月7日)	13,031		46	2.9	185.17	2.9	92.7	△6.9	92.7	92.7	△6.9	92.7	16,809
113期(2017年4月7日)	12,756		52	△1.7	181.87	△1.8	93.9	△5.6	93.9	93.9	△5.6	93.9	16,559
114期(2017年5月8日)	13,074		41	2.8	186.62	2.6	94.5	△9.0	94.5	94.5	△9.0	94.5	16,751
115期(2017年6月7日)	12,864		49	△1.2	184.50	△1.1	95.7	△7.5	95.7	95.7	△7.5	95.7	16,407

* 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	騰 落 率		ベンチマ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落 率	率	騰 落 率	率		
第110期	(期 首) 2016年12月7日	円 12,624	—	%	177.41	—	89.8	% △ 5.6
	12月末	13,020	3.1		182.98	3.1	91.4	△10.1
	(期 末) 2017年1月10日	13,141	4.1		184.38	3.9	92.3	△ 8.4
第111期	(期 首) 2017年1月10日	13,091	—		184.38	—	92.3	△ 8.4
	1月末	12,864	△1.7		181.26	△ 1.7	93.7	△ 9.4
	(期 末) 2017年2月7日	12,760	△2.5		179.87	△ 2.4	92.7	△ 7.9
第112期	(期 首) 2017年2月7日	12,710	—		179.87	—	92.7	△ 7.9
	2月末	12,920	1.7		183.16	1.8	92.4	△ 7.0
	(期 末) 2017年3月7日	13,077	2.9		185.17	2.9	92.7	△ 6.9
第113期	(期 首) 2017年3月7日	13,031	—		185.17	—	92.7	△ 6.9
	3月末	12,933	△0.8		183.72	△ 0.8	93.1	△ 6.6
	(期 末) 2017年4月7日	12,808	△1.7		181.87	△ 1.8	93.9	△ 5.6
第114期	(期 首) 2017年4月7日	12,756	—		181.87	—	93.9	△ 5.6
	4月末	12,930	1.4		184.30	1.3	95.3	△ 8.5
	(期 末) 2017年5月8日	13,115	2.8		186.62	2.6	94.5	△ 9.0
第115期	(期 首) 2017年5月8日	13,074	—		186.62	—	94.5	△ 9.0
	5月末	13,000	△0.6		185.74	△ 0.5	95.7	△ 7.5
	(期 末) 2017年6月7日	12,913	△1.2		184.50	△ 1.1	95.7	△ 7.5

* 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、米国の利上げペースに加速感が見られなかったことなどを背景に新興国債券市場が上昇したこと、当作成期において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+4.2% (分配金を再投資して算出) となり、ベンチマークの+4.0%を0.2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、インドネシア、トルコ、ハンガリー、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110期50円、第111期50円、第112期46円、第113期52円、第114期41円、第115期49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。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。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12月8日～2017年6月7日)

項 目	第110期～第115期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 52	% 0.404	(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 ）	(45)	(0.350)	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	0.012	(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
合 計	54	0.417	
作成期間の平均基準価額は、12,944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12月8日～2017年6月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第110期～第115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	172,682	391,500	499,356	1,126,700

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2016年12月8日～2017年6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110期～第115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 8,220	百万円 55	% 0.7	百万円 9,229	百万円 55	% 0.6

平均保有割合 84.8%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

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

○組入資産の明細

(2017年6月7日現在)

親投資信託残高

銘柄	第109期末		第115期末	
	口	数	口	数
野村エマージング債券マザーファンド	7,440	217	7,113	542
	千口		千口	
	千円		千円	
	16,245,197		16,245,197	

*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

(2017年6月7日現在)

項目	第115期末	
	評価額	比率
野村エマージング債券マザーファンド	16,245,197	98.6%
コール・ローン等、その他	236,120	1.4%
投資信託財産総額	16,481,317	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115期末における外貨建て純資産(19,089,281千円)の投資信託財産総額(19,361,643千円)に対する比率は98.6%です。

*外貨建て資産は、第115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=109.53円、1トルコリラ=31.17円、1ユーロ=123.46円、1アルゼンチンペソ=6.84円、1ソル=33.52円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第110期末	第111期末	第112期末	第113期末	第114期末	第115期末
	2017年1月10日現在	2017年2月7日現在	2017年3月7日現在	2017年4月7日現在	2017年5月8日現在	2017年6月7日現在
(A) 資産	16,739,338,274	16,316,216,649	16,882,291,091	16,638,906,301	16,894,281,532	16,481,317,560
コール・ローン等	176,408,044	174,142,669	168,748,595	178,456,972	166,373,103	170,719,608
野村エマージング債券マザーファンド(評価額)	16,501,030,230	16,063,873,980	16,643,142,496	16,400,749,329	16,582,408,429	16,245,197,952
未収入金	61,900,000	78,200,000	70,400,000	59,700,000	145,500,000	65,400,000
(B) 負債	76,207,119	97,649,217	73,279,154	79,003,338	143,001,214	73,644,623
未払収益分配金	63,645,750	63,804,650	59,336,228	67,506,608	52,530,717	62,498,961
未払解約金	—	23,573,010	3,625,398	—	79,067,329	—
未払信託報酬	12,527,739	10,244,016	10,289,899	11,465,969	11,372,561	11,115,783
未払利息	230	235	200	197	289	249
その他未払費用	33,400	27,306	27,429	30,564	30,318	29,630
(C) 純資産総額(A-B)	16,663,131,155	16,218,567,432	16,809,011,937	16,559,902,963	16,751,280,318	16,407,672,937
元本	12,729,150,000	12,760,930,000	12,899,180,000	12,982,040,000	12,812,370,000	12,754,890,000
次期繰越損益金	3,933,981,155	3,457,637,432	3,909,831,937	3,577,862,963	3,938,910,318	3,652,782,937
(D) 受益権総口数	1,272,915口	1,276,093口	1,289,918口	1,298,204口	1,281,237口	1,275,489口
1口当たり基準価額(C/D)	13,091円	12,710円	13,031円	12,756円	13,074円	12,864円

(注) 第110期首元本額は12,993,070,000円、第110～115期中追加設定元本額は437,680,000円、第110～115期中一部解約元本額は675,860,000円、1口当たり純資産額は、第110期13,091円、第111期12,710円、第112期13,031円、第113期12,756円、第114期13,074円、第115期12,864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43,513,304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110期	第111期	第112期	第113期	第114期	第115期
	2016年12月8日～ 2017年1月10日	2017年1月11日～ 2017年2月7日	2017年2月8日～ 2017年3月7日	2017年3月8日～ 2017年4月7日	2017年4月8日～ 2017年5月8日	2017年5月9日～ 2017年6月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 7,350	△ 6,038	△ 5,256	△ 6,366	△ 7,768	△ 6,800
支払利息	△ 7,350	△ 6,038	△ 5,256	△ 6,366	△ 7,768	△ 6,800
(B) 有価証券売買損益	667,411,480	△ 411,340,963	480,048,804	△ 276,228,946	471,023,600	△ 195,060,471
売買益	676,426,899	698,031	480,368,502	653,739	473,425,813	502,662
売買損	△ 9,015,419	△ 412,038,994	△ 319,698	△ 276,882,685	△ 2,402,213	△ 195,563,133
(C) 信託報酬等	△ 12,561,139	△ 10,271,322	△ 10,317,328	△ 11,496,533	△ 11,402,879	△ 11,145,413
(D) 当期損益金(A+B+C)	654,842,991	△ 421,618,323	469,726,220	△ 287,731,845	459,612,953	△ 206,212,684
(E) 前期繰越損益金	2,049,175,131	2,631,629,093	2,143,811,993	2,545,349,456	2,158,465,838	2,552,175,065
(F) 追加信託差損益金	1,293,608,783	1,311,431,312	1,355,629,952	1,387,751,960	1,373,362,244	1,369,319,517
(配当等相当額)	(3,731,715,709)	(3,760,143,307)	(3,839,585,266)	(3,896,745,921)	(3,851,573,744)	(3,837,024,702)
(売買損益相当額)	(△2,438,106,926)	(△2,448,711,995)	(△2,483,955,314)	(△2,508,993,961)	(△2,478,211,500)	(△2,467,705,185)
(G) 計(D+E+F)	3,997,626,905	3,521,442,082	3,969,168,165	3,645,369,571	3,991,441,035	3,715,281,898
(H) 収益分配金	△ 63,645,750	△ 63,804,650	△ 59,336,228	△ 67,506,608	△ 52,530,717	△ 62,498,961
次期繰越損益金(G+H)	3,933,981,155	3,457,637,432	3,909,831,937	3,577,862,963	3,938,910,318	3,652,782,937
追加信託差損益金	1,293,608,783	1,311,431,312	1,355,629,952	1,387,751,960	1,373,362,244	1,369,319,517
(配当等相当額)	(3,731,881,898)	(3,760,295,018)	(3,839,930,126)	(3,897,050,122)	(3,851,667,376)	(3,837,045,367)
(売買損益相当額)	(△2,438,273,115)	(△2,448,863,706)	(△2,484,300,174)	(△2,509,298,162)	(△2,478,305,132)	(△2,467,725,850)
分配準備積立金	3,227,153,363	3,219,807,472	3,228,428,728	3,220,278,911	3,199,501,160	3,185,518,165
繰越損益金	△ 586,780,991	△1,073,601,352	△ 674,226,743	△1,030,167,908	△ 633,953,086	△ 902,054,745

* 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

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

＜変更適用日：2017年3月31日＞

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

＜変更適用日：2017年3月31日＞

③金利先渡取引および為替先渡取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

④直物為替先渡取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

野村エマージング債券マザーファンド

第10期（計算期間：2016年6月8日～2017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、インドネシア、トルコ、ハンガリー、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。
- ・基準価額は、当作成期首20,033円から当作成期末22,837円となりました。
- ・基準価額の騰落率は+14.0%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+11.2%を2.8ポイント上回りました。主な要因は、銘柄選択や国別配分、通貨配分がプラ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

（2016年6月8日～2017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)	% 0.002 (0.002)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	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	0.031	
期中の平均基準価額は、21,559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。

○利害関係人との取引状況等

(2016年6月8日～2017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 21,919	百万円 102	% 0.5	百万円 23,227	百万円 102	% 0.4

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

○組入資産の明細

(2017年6月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 154,122	千米ドル 157,950	千円 17,300,349	% 90.4	% 49.0	% 68.8	% 20.3	% 1.3
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
インドネシア	130	142	17,635	0.1	—	0.1	—	—
アルゼンチン	270	399	49,339	0.3	—	0.3	—	—
メキシコ	695	769	95,059	0.5	—	0.5	—	—
モロッコ	1,530	1,683	207,807	1.1	—	1.1	—	—
チュニジア	756	778	96,154	0.5	0.5	0.5	—	—
ブルガリア	1,545	1,611	198,968	1.0	1.0	0.9	0.1	—
ルーマニア	2,905	3,101	382,857	2.0	—	2.0	—	—
クロアチア	500	506	62,470	0.3	0.3	0.3	—	—
ペルー	千ソル 2,375	千ソル 2,635	88,354	0.5	—	0.5	—	—
合 計	—	—	18,498,997	96.7	50.8	74.9	20.5	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。

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。なお、無格付けが4.0%あります。

(B) 外国 (外貨建) 公社債 銘柄別開示

銘柄	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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	国債証券					
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	6.125	400	412	45,182	2022/1/31
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.5	1,280	1,363	149,374	2027/1/31
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.5	200	215	23,614	2047/1/31
	ARGENT-GLOBAL	11.608874	415	645	70,707	2033/12/31
	ARGENT-GLOBAL	2.5	2,290	1,583	173,444	2038/12/31
	BOLIVARIAN REP OF VZLA	9.0	1,645	822	90,088	2023/5/7
	BOLIVARIAN REP OF VZLA	8.25	855	398	43,696	2024/10/13
	BOLIVARIAN REP OF VZLA	9.25	4,620	2,203	241,375	2028/5/7
	BRAZIL GLOBAL	8.0	82	85	9,378	2018/1/15
	BRAZIL GLOBAL	8.25	1,705	2,154	235,956	2034/1/20
	COLOMBIA GLOBAL	10.375	865	1,317	144,313	2033/1/28
	COSTA RICA GOVERNMENT	7.158	210	223	24,467	2045/3/12
	CROATIA	6.625	550	609	66,806	2020/7/14
	CROATIA	6.375	850	949	103,946	2021/3/24
	CROATIA	5.5	1,035	1,137	124,617	2023/4/4
	CROATIA	6.0	535	605	66,341	2024/1/26
	DOMINICA GLOBAL	9.04	259	265	29,100	2018/1/23
	DOMINICAN REPUBLIC	7.5	1,875	2,097	229,756	2021/5/6
	DOMINICAN REPUBLIC	6.6	1,745	1,948	213,415	2024/1/28
	DOMINICAN REPUBLIC	5.875	117	125	13,744	2024/4/18
	DOMINICAN REPUBLIC	5.5	475	490	53,681	2025/1/27
	DOMINICAN REPUBLIC	6.875	315	353	38,762	2026/1/29
	DOMINICAN REPUBLIC	7.45	850	981	107,531	2044/4/30
	DOMINICAN REPUBLIC	6.85	667	720	78,954	2045/1/27
	EL SALVADOR GLOBAL	8.25	305	302	33,162	2032/4/10
	EL SALVADOR GLOBAL	7.625	275	281	30,873	2034/9/21
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	2.625	645	602	65,984	2023/1/5
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.25	920	914	100,137	2025/1/7
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.0	1,155	1,264	138,462	2026/4/7
	GABONESE REPUBLIC	6.375	455	453	49,667	2024/12/12
	GOVERNMENT OF JAMAICA	7.625	200	235	25,836	2025/7/9
	GOVERNMENT OF JAMAICA	7.875	255	304	33,376	2045/7/28
	HONDURAS GOVERNMENT	6.25	330	347	38,043	2027/1/19
	HUNGARY	5.375	3,902	4,376	479,386	2023/2/21
	HUNGARY	5.75	880	1,014	111,089	2023/11/22
INDONESIA GLOBAL	5.875	505	578	63,342	2024/1/15	
INDONESIA GLOBAL	8.5	2,505	3,652	400,062	2035/10/12	
INDONESIA GLOBAL	6.625	170	213	23,378	2037/2/17	
ISLAMIC REP OF PAKISTAN	7.25	250	264	28,964	2019/4/15	
IVORY COAST	5.375	1,360	1,337	146,508	2024/7/23	
IVORY COAST	6.375	245	249	27,298	2028/3/3	
IVORY COAST	5.75	2,511	2,437	266,995	2032/12/31	
KINGDOM OF JORDAN	6.125	200	207	22,730	2026/1/29	
KINGDOM OF JORDAN	5.75	225	225	24,714	2027/1/31	
KINGDOM OF MOROCCO	5.5	292	328	35,941	2042/12/11	

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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	KSA SUKUK LTD	2.894	870	871	95,447	2022/4/20
		KSA SUKUK LTD	3.628	870	884	96,881	2027/4/20
		LEBANESE REPUBLIC	5.45	285	288	31,624	2019/11/28
		LEBANESE REPUBLIC	6.375	511	526	57,666	2020/3/9
		LEBANESE REPUBLIC	8.25	224	245	26,943	2021/4/12
		LEBANESE REPUBLIC	6.1	225	228	25,026	2022/10/4
		MONGOLIA	4.125	200	199	21,873	2018/1/5
		MONGOLIA	5.125	200	191	21,004	2022/12/5
		MONGOLIA INTL BOND	10.875	765	886	97,095	2021/4/6
		OMAN GOV INTERNTL BOND	3.625	580	582	63,823	2021/6/15
		OMAN GOV INTERNTL BOND	3.875	595	598	65,507	2022/3/8
		OMAN GOV INTERNTL BOND	5.375	1,205	1,254	137,371	2027/3/8
		OMAN GOV INTERNTL BOND	6.5	600	642	70,422	2047/3/8
		PANAMA GLOBAL	8.875	160	232	25,476	2027/9/30
		PANAMA GLOBAL	9.375	372	558	61,117	2029/4/1
		PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	3.4	425	430	47,132	2022/3/29
		PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	4.15	425	437	47,946	2027/3/29
		PHILIPPINES GLOBAL	9.5	105	168	18,503	2030/2/2
		PHILIPPINES GLOBAL	7.75	105	151	16,633	2031/1/14
		PHILIPPINES GLOBAL	6.375	110	144	15,868	2032/1/15
		REPUBLIC OF ANGOLA	9.5	475	514	56,312	2025/11/12
		REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	615	677	74,164	2021/4/22
		REPUBLIC OF ARGENTINA	7.5	290	324	35,527	2026/4/22
		REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	1,445	1,562	171,169	2027/1/26
		REPUBLIC OF AZERBAIJAN	4.75	2,395	2,443	267,663	2024/3/18
		REPUBLIC OF COLOMBIA	4.0	400	421	46,112	2024/2/26
		REPUBLIC OF COSTA RICA	7.0	600	616	67,529	2044/4/4
		REPUBLIC OF ECUADOR	10.75	750	809	88,696	2022/3/28
		REPUBLIC OF ECUADOR	9.65	470	467	51,247	2026/12/13
		REPUBLIC OF ECUADOR	9.625	345	345	37,856	2027/6/2
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.375	145	146	16,100	2019/12/1
		REPUBLIC OF GHANA	9.25	255	279	30,636	2022/9/15
		REPUBLIC OF GHANA	8.125	290	298	32,667	2026/1/18
		REPUBLIC OF GHANA	10.75	1,080	1,355	148,456	2030/10/14
		REPUBLIC OF HUNGARY	6.375	4,166	4,723	517,325	2021/3/29
		REPUBLIC OF INDONESIA	3.7	855	882	96,650	2022/1/8
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.75	1,485	1,610	176,368	2026/1/8
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.35	410	433	47,521	2027/1/8
		REPUBLIC OF INDONESIA	7.75	1,996	2,800	306,749	2038/1/17
		REPUBLIC OF INDONESIA	5.125	525	574	62,921	2045/1/15
REPUBLIC OF INDONESIA	5.25	200	221	24,231	2047/1/8		
REPUBLIC OF KAZAKHSTAN	4.875	610	617	67,651	2044/10/14		
REPUBLIC OF KAZAKHSTAN	6.5	210	255	27,943	2045/7/21		
REPUBLIC OF KENYA	5.875	255	265	29,075	2019/6/24		
REPUBLIC OF LITHUANIA	7.375	725	825	90,402	2020/2/11		
REPUBLIC OF NIGERIA	5.125	400	408	44,733	2018/7/12		
REPUBLIC OF NIGERIA	7.875	655	727	79,647	2032/2/16		

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					
	REPUBLIC OF PANAMA	4.5	375	394	43,230	2047/5/15
	REPUBLIC OF PARAGUAY	4.625	675	715	78,368	2023/1/25
	REPUBLIC OF PARAGUAY	5.0	200	214	23,439	2026/4/15
	REPUBLIC OF PARAGUAY	4.7	360	374	41,008	2027/3/27
	REPUBLIC OF PARAGUAY	6.1	250	279	30,599	2044/8/11
	REPUBLIC OF PERU	8.75	220	344	37,711	2033/11/21
	REPUBLIC OF PERU	5.625	175	218	23,959	2050/11/18
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.95	425	447	48,999	2040/1/20
	REPUBLIC OF POLAND	3.25	320	329	36,113	2026/4/6
	REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	225	238	26,161	2024/7/30
	REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	335	340	37,334	2033/5/23
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	655	720	78,904	2025/9/16
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.3	275	264	28,989	2028/10/12
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.0	200	192	21,085	2046/10/12
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.0	685	712	78,029	2019/1/14
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.25	362	386	42,383	2020/10/4
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.85	1,075	1,155	126,592	2025/11/3
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.825	200	215	23,553	2026/7/18
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.2	540	554	60,786	2027/5/11
	REPUBLIC OF TURKEY	5.625	2,080	2,223	243,514	2021/3/30
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	875	878	96,257	2026/10/9
	REPUBLIC OF TURKEY	6.0	1,230	1,332	145,905	2027/3/25
	REPUBLIC OF TURKEY	6.625	515	584	64,023	2045/2/17
	REPUBLIC OF TURKEY	5.75	885	892	97,794	2047/5/11
	REPUBLIC OF VENEZUELA	7.0	1,325	585	64,102	2038/3/31
	REPUBLIC OF ZAMBIA	8.5	230	246	26,955	2024/4/14
	REPUBLIC OF ZAMBIA	8.97	295	320	35,140	2027/7/30
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	7.625	70	95	10,484	2036/3/21
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	5.1	1,237	1,281	140,341	2050/6/18
	RUSSIA	12.75	195	346	37,944	2028/6/24
	RUSSIA FOREIGN BOND	5.0	2,800	2,992	327,820	2020/4/29
	RUSSIAN FEDERATION	4.875	600	652	71,484	2023/9/16
	RUSSIAN FEDERATION	5.625	800	905	99,215	2042/4/4
	RUSSIAN FEDERATION	5.875	1,000	1,172	128,407	2043/9/16
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	2.375	445	440	48,229	2021/10/26
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.25	285	281	30,785	2026/10/26
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.25	560	552	60,490	2026/10/26
	STATE OF ISRAEL	4.5	470	497	54,451	2043/1/30
	TURKEY GLOBAL	7.0	300	321	35,234	2019/3/11
	TURKEY GLOBAL	7.0	780	859	94,102	2020/6/5
	TURKEY GLOBAL	5.75	2,940	3,153	345,389	2024/3/22
	TURKEY GLOBAL	7.375	835	981	107,529	2025/2/5
	TURKEY GLOBAL	6.875	258	296	32,522	2036/3/17
	UKRAINE GOVERNMENT	7.75	1,228	1,208	132,346	2027/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT GDP-L	—	290	109	11,957	2040/5/31
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	520	535	58,704	2019/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	261	267	29,273	2020/9/1

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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	224	230	25,224	2021/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	258	262	28,725	2022/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	273	274	30,058	2023/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	103	102	11,259	2024/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	318	314	34,416	2025/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	318	313	34,360	2026/9/1
		UNITED MEXICAN STATES	4.15	4,303	4,517	494,778	2027/3/28
		UNITED MEXICAN STATES	6.05	1,070	1,279	140,097	2040/1/11
		UNITED MEXICAN STATES	4.75	4,142	4,235	463,880	2044/3/8
		UNITED MEXICAN STATES	4.6	500	500	54,778	2046/1/23
		UNITED MEXICAN STATES	4.35	400	385	42,169	2047/1/15
		UNITED MEXICAN STATES	5.75	400	417	45,717	2110/10/12
		URUGUAY GLOBAL	7.875	65	89	9,799	2033/1/15
	地方債証券	BRAZIL MINAS SPE	5.333	520	508	55,674	2028/2/15
		CITY OF BUENOS AIRES	8.95	520	586	64,217	2021/2/19
		CITY OF BUENOS AIRES	7.5	600	654	71,674	2027/6/1
		PROVINCE OF SALTA	9.125	210	233	25,536	2024/7/7
		PROVINCIA DE BUENOS AIRE	9.95	340	394	43,253	2021/6/9
		PROVINCIA DE BUENOS AIRE	9.125	410	471	51,643	2024/3/16
		PROVINCIA DE BUENOS AIRE	7.875	415	438	48,045	2027/6/15
		PROVINCIA DE CORDOBA	7.125	330	351	38,501	2021/6/10
	特殊債券 (除く金融債)	ABU DHABI NATIONAL ENERG	3.625	535	548	60,035	2021/6/22
		ABU DHABI NATIONAL ENERG	4.375	200	206	22,563	2026/6/22
		BANCO CENTRAL COSTA RICA	5.625	200	184	20,208	2043/4/30
		BANQUE CENT DE TUNISIE	5.75	405	393	43,152	2025/1/30
		ESKOM HOLDINGS LIMITED	6.75	364	383	41,987	2023/8/6
		EXPORT CREDIT BANK OF TU	5.375	240	249	27,296	2021/2/8
		HUNGARIAN DEVELOPMENT BA	6.25	615	681	74,675	2020/10/21
		OFFICE CHERIFIEN DES PHO	6.875	1,155	1,304	142,909	2044/4/25
		POWER SECTOR ASSETS & LI	7.39	195	251	27,507	2024/12/2
		ROSNEFT (ROSNEFT INT FIN)	4.199	935	945	103,608	2022/3/6
		SOUTHERN GAS CORRIDOR	6.875	345	382	41,933	2026/3/24
	普通社債券 (含む投資法人債券)	CNAC SYNBRIDGE COMP	5.0	1,730	1,730	189,486	2020/5/5
		ECOPETROL SA	5.875	305	336	36,880	2023/9/18
FIBRIA OVERSEAS FINANCE		5.5	635	657	71,985	2027/1/17	
GAZPROM NEFT (GPN CAPITA		6.0	765	837	91,725	2023/11/27	
ISRAEL ELECTRIC CORP LTD		5.0	415	450	49,296	2024/11/12	
KAZAGRO NATL MGMT HLDNG		4.625	1,185	1,198	131,290	2023/5/24	
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO		3.875	465	472	51,748	2022/4/19	
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO		4.4	225	231	25,333	2023/4/30	
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO		4.75	505	516	56,547	2027/4/19	
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO		5.75	480	475	52,106	2047/4/19	
LUKOIL INTL FINANCE BV		4.75	475	490	53,743	2026/11/2	
MAJAPAHIT HOLDING BV		7.75	675	760	83,263	2020/1/20	
MAJAPAHIT HOLDING BV		7.875	120	158	17,382	2037/6/29	
OFFICE CHERIFIEN DES PHO		5.625	200	216	23,749	2024/4/25	
OFFICE CHERIFIEN DES PHO		4.5	585	591	64,765	2025/10/22	

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		
	普通社債券 (含む投資法人債)	OSCHADBANK (SSB #1 PLC)	9.625	550	564	61,828	2025/3/20
		PEMEX PROJ FDG MASTER TR	6.625	200	211	23,110	2038/6/15
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	8.375	255	288	31,597	2021/5/23
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.125	405	425	46,655	2022/1/17
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	8.75	205	242	26,539	2026/5/23
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	7.375	270	294	32,299	2027/1/17
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	7.25	215	217	23,789	2044/3/17
		PETROBRAS INTL FIN CO	5.375	352	363	39,759	2021/1/27
		PETROLEOS DE VENEZUELA S	6.0	4,005	1,521	166,693	2026/11/15
		PETROLEOS DE VENEZUELA S	5.375	555	212	23,276	2027/4/12
		PETROLEOS DE VENEZUELA S	5.5	155	58	6,455	2037/4/12
		PETROLEOS MEXICA PEMEX	4.875	1,035	1,089	119,314	2022/1/24
		PETROLEOS MEXICANOS	5.375	220	235	25,783	2022/3/13
		PETROLEOS MEXICANOS	6.875	1,190	1,352	148,103	2026/8/4
		PETROLEOS MEXICANOS	6.5	760	839	91,999	2027/3/13
		PETROLEOS MEXICANOS	5.625	600	558	61,199	2046/1/23
		PETROLEOS MEXICANOS	6.75	4,135	4,356	477,114	2047/9/21
		SINOPEC GRP OVERSEAS DEV	3.5	1,165	1,174	128,666	2026/5/3
		SINOPEC GRP OVERSEAS DEV	3.625	1,715	1,742	190,834	2027/4/12
		STATE GRID OVERSEAS INV	2.25	865	863	94,602	2020/5/4
		STATE GRID OVERSEAS INV	2.75	775	777	85,129	2022/5/4
		STATE GRID OVERSEAS INV	3.5	790	796	87,294	2027/5/4
		YPF SOCIEDAD ANONIMA	8.75	410	472	51,713	2024/4/4
		YPF SOCIEDAD ANONIMA	8.5	455	520	56,987	2025/7/28
小	計					17,300,349	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
インドネシア	国債証券	REPUBLIC OF INDONESIA	3.75	130	142	17,635	2028/6/14
アルゼンチン	国債証券	REPUBLIC OF ARGENTINA	10.76113	270	399	49,339	2033/12/31
メキシコ	普通社債券 (含む投資法人債)	PETROLEOS MEXICANOS	5.125	515	582	71,876	2023/3/15
		PETROLEOS MEXICANOS	3.75	180	187	23,183	2024/2/21
モロッコ	国債証券	KINGDOM OF MOROCCO	3.5	1,530	1,683	207,807	2024/6/19
チュニジア	特殊債券 (除く金融債)	BNQ CEN TUNISIA INT BOND	5.625	756	778	96,154	2024/2/17
ブルガリア	国債証券	BULGARIA	3.0	135	147	18,236	2028/3/21
		BULGARIA	3.125	1,245	1,286	158,789	2035/3/26
	普通社債券 (含む投資法人債)	BULGARIAN ENERGY HLD	4.875	165	177	21,943	2021/8/2
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	3.625	340	386	47,768	2024/4/24
		ROMANIA	2.75	390	416	51,447	2025/10/29
		ROMANIA	2.875	531	552	68,159	2028/5/26
		ROMANIA	3.875	1,644	1,745	215,481	2035/10/29
クロアチア	国債証券	CROATIA	3.0	500	506	62,470	2027/3/20
小	計					1,110,292	
ペルー				千ソル	千ソル		
	国債証券	PERU BONO SOBERANO	6.95	2,375	2,635	88,354	2031/8/12
小	計					88,354	
合	計					18,498,997	

* 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	
			買建額	売建額
外国	債券先物取引	TNOTE (5YEAR)	百万円 246	百万円 —
		TBOND	—	16
		TNOTE (10YEAR)	—	1,680

*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

(2017年6月7日現在)

項目	当期	
	評価額	比率
公社債	千円 18,498,997	% 95.5
コール・ローン等、その他	862,646	4.5
投資信託財産総額	19,361,643	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（19,089,281千円）の投資信託財産総額（19,361,643千円）に対する比率は98.6%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=109.53円、1トルコリラ=31.17円、1ユーロ=123.46円、1アルゼンチンペソ=6.84円、1ソル=33.52円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年6月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	22,842,967,249
コール・ローン等	548,318,608
公社債(評価額)	18,498,997,086
未収入金	3,494,185,668
未収利息	243,419,320
前払費用	17,385,874
差入委託証拠金	40,660,693
(B) 負債	3,710,720,489
未払金	3,637,820,212
未払解約金	72,900,000
未払利息	277
(C) 純資産総額(A-B)	19,132,246,760
元本	8,377,791,782
次期繰越損益金	10,754,454,978
(D) 受益権総口数	8,377,791,782口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,837円

(注) 期首元本額は8,964,875,822円、期中追加設定元本額は778,872,487円、期中一部解約元本額は1,365,956,527円、1口当たり純資産額は2,2837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) 7,113,542,914円
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,151,552,604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) 112,696,264円

○損益の状況 (2016年6月8日～2017年6月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,065,637,385
受取利息	1,059,195,799
その他収益金	6,538,138
支払利息	△ 96,552
(B) 有価証券売買損益	1,453,617,085
売買益	2,123,755,338
売買損	△ 670,138,253
(C) 先物取引等取引損益	△ 59,075,520
取引益	40,074,981
取引損	△ 99,150,501
(D) 保管費用等	△ 5,379,320
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	2,454,799,630
(F) 前期繰越損益金	8,994,551,308
(G) 追加信託差損益金	867,027,513
(H) 解約差損益金	△ 1,561,923,473
(I) 計(E+F+G+H)	10,754,454,978
次期繰越損益金(I)	10,754,454,978

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

*損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

*損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

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

＜変更適用日：2017年3月31日＞

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

＜変更適用日：2017年3月31日＞

③金利先渡取引および為替先渡取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

④直物為替先渡取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

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	<ul style="list-style-type: none"> ◆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	<ul style="list-style-type: none"> ●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
(取得原価: 266,916,637米ドル)		
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
		254,975,122
資産合計		254,975,122
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
		2,988,568
負債合計		2,988,568
純資産総額		251,986,554

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
	<hr/>
収益合計	17,654,850
	<hr/>
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
	<hr/>
費用合計	2,113,050
	<hr/>
純投資損益	15,541,800
	<hr/>
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)
	<hr/>
当期実現純損益	(6,815,840)
	<hr/>
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)
	<hr/>
当期評価差損益	(23,823,171)
	<hr/>
運用の結果による純資産の増減額	(15,097,211)
	<hr/> <hr/>

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)
	86,956
期末発行済受益証券数	50,308

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)
	2,311,551
期末発行済受益証券数	2,311,551

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
ベイ・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
			<u>9,050,828</u>	<u>8,164,111</u>	<u>3.24</u>
		合計: ルクセンブルグ	<u>11,786,911</u>	<u>10,626,379</u>	<u>4.22</u>
		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
			<u>453,469</u>	<u>292,500</u>	<u>0.12</u>
優先証券					
--	8,657	SEASPAN CORP PFD 6.375% 30/04/19	216,579	207,855	0.08
			<u>216,579</u>	<u>207,855</u>	<u>0.08</u>
		合計: マーシャル諸島	<u>670,048</u>	<u>500,355</u>	<u>0.20</u>
		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
			<u>200,000</u>	<u>167,832</u>	<u>0.07</u>
		合計: メキシコ	<u>200,000</u>	<u>167,832</u>	<u>0.07</u>
		オランダ			
ペイ・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
			<u>1,351,819</u>	<u>1,314,375</u>	<u>0.52</u>

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	ASHTHAD 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	VELEANT 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	STANDARDAERO 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 HOVNIANIAN 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	AIRCASLE 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 ENERGY 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
			<u>198,326,835</u>	<u>176,832,408</u>	<u>70.18</u>
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
			<u>835,716</u>	<u>817,501</u>	<u>0.32</u>
		合計:アメリカ	<u>214,259,749</u>	<u>190,253,086</u>	<u>75.49</u>
		組入資産合計	<u>266,916,637</u>	<u>239,013,315</u>	<u>94.85</u>

(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	(27)
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7月18日現在)

年 月	日
2017年7月	—
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ください。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。