

ノムラ・グローバル・オールスターズ (愛称:GA10)

運用報告書(全体版)

第59期(決算日2017年1月20日) 第60期(決算日2017年3月21日) 第61期(決算日2017年5月22日)

作成対象期間(2016年11月22日～2017年5月22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	2007年2月21日以降、無期限とします。
運用方針	アセットクラスを考慮して選択した複数の投資信託証券にバランスよく分散投資し、信託財産の着実な成長を目的に運用を行うことを基本とします。 10のアセットクラスを実質的な投資対象とする各投資信託証券へ投資するにあたっては、概ね均等(各10%程度を基本投資割合とします。)に投資を行い、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・リターン追求を目指して運用を行います。アセットクラス毎に、運用において優れていると判断した投資信託証券を1つもしくは少数選定し、分散投資を行います。投資する投資信託証券は、定性評価、定量評価等を勘案して適宜見直しを行います。この際、既投資の投資信託証券が投資対象から外れたり、新たな投資信託証券を投資対象に追加する場合があります。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	複数の投資信託証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建て資産への直接投資は行いません。 デリバティブの直接利用は行いません。 株式への直接投資は行いません。
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うことを基本とします。 ただし、毎年1月および7月の決算時には、基準価額水準等を勘案し、安定分配相当額のほか、分配原資の範囲内で委託者が決定する額を付加して分配を行う場合があります。 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。

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15期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		株式組入比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	参考指数	期中騰落率					
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
47期(2015年1月20日)	11,288	40	△0.0	139.50	△0.2	29.2	54.2	△1.1	10.7	38,327
48期(2015年3月20日)	11,566	40	2.8	143.20	2.6	29.3	55.9	△2.5	10.6	37,937
49期(2015年5月20日)	11,729	40	1.8	146.18	2.1	29.9	55.3	△2.9	10.2	37,072
50期(2015年7月21日)	11,686	40	△0.0	145.89	△0.2	29.8	55.3	△2.2	10.3	35,470
51期(2015年9月24日)	10,772	40	△7.5	135.15	△7.4	27.7	57.3	△5.5	10.3	31,842
52期(2015年11月20日)	11,221	40	4.5	141.58	4.8	29.2	55.7	△3.3	10.5	32,345
53期(2016年1月20日)	10,167	40	△9.0	129.00	△8.9	26.9	56.7	△2.7	10.1	28,504
54期(2016年3月22日)	10,378	40	2.5	133.09	3.2	28.2	55.8	△3.1	10.5	28,653
55期(2016年5月20日)	10,176	40	△1.6	130.72	△1.8	28.7	56.9	△1.9	9.9	27,827
56期(2016年7月20日)	10,216	40	0.8	132.48	1.3	29.0	55.8	△1.6	10.3	27,520
57期(2016年9月20日)	9,829	40	△3.4	128.41	△3.1	29.0	55.8	△1.8	10.2	26,157
58期(2016年11月21日)	10,190	40	4.1	133.89	4.3	29.8	55.3	△0.4	9.6	26,714
59期(2017年1月20日)	10,773	40	6.1	142.41	6.4	29.0	54.3	△0.4	9.9	27,458
60期(2017年3月21日)	10,788	40	0.5	142.93	0.4	29.6	55.6	0.4	9.8	26,734
61期(2017年5月22日)	10,870	40	1.1	144.44	1.1	28.6	55.9	0.7	9.8	26,415

*基準価額の騰落率は分配金込み。

*株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

*債券組入比率には、信託受益権を含みます。

*債券組入比率の中には売付債券（TBA取引）の比率は含まれておりません。

*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」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*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。

【日本株式】東証株価指数（TOPIX） 10%

【先進国株式】MSCI KOKUSAI インデックス 10%

【新興国株式】MSCIエマージング・マーケット・インデックス 10%

【日本債券】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 10%

【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 10%

【豪州債券】ブルームバーグ・バークレイズ・オーストラリア総合インデックス 10%

【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 10%

【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 10%

【世界REIT】S&P先進国REIT指数 10%

(出所) 東京証券取引所、野村證券株式会社、為替レート（対顧客電信売買相場中値）、MSCI、J.P.Morgan Securities LLC、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、ブルームバーグ、ファクトセット、(出所および許可) 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		株 式 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率					
第59期	(期首)	円	%		%	%	%	%	%
	2016年11月21日	10,190	—	133.89	—	29.8	55.3	△0.4	9.6
	11月末	10,395	2.0	136.87	2.2	30.0	55.3	△2.2	9.9
	12月末	10,767	5.7	141.74	5.9	30.3	54.4	0.0	9.9
第60期	(期末)								
	2017年1月20日	10,813	6.1	142.41	6.4	29.0	54.3	△0.4	9.9
	(期首)								
	2017年1月20日	10,773	—	142.41	—	29.0	54.3	△0.4	9.9
第61期	1月末	10,711	△0.6	141.44	△0.7	29.1	55.4	0.2	9.8
	2月末	10,780	0.1	142.72	0.2	29.2	55.4	△1.2	10.2
	(期末)								
	2017年3月21日	10,828	0.5	142.93	0.4	29.6	55.6	0.4	9.8
第61期	(期首)								
	2017年3月21日	10,788	—	142.93	—	29.6	55.6	0.4	9.8
	3月末	10,767	△0.2	142.55	△0.3	29.2	55.6	△0.7	9.8
	4月末	10,794	0.1	143.04	0.1	29.3	55.2	△0.8	10.0
第61期	(期末)								
	2017年5月22日	10,910	1.1	144.44	1.1	28.6	55.9	0.7	9.8

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

* 債券組入比率には、信託受益権を含みます。

* 債券組入比率の中には充付債券（TBA取引）の比率は含まれておりません。

* 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」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

※MSCI KOKUSAI インデックスおよび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、知的財産権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

※NOMURA-BPI総合は、野村證券株式会社が公表する、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総合は、野村證券株式会社が作成している指数で、当該指数に関する一切の知的財産権とその他一切の権利は野村證券株式会社に帰属しております。また、野村證券株式会社は、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

※ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピ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・ピ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・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。

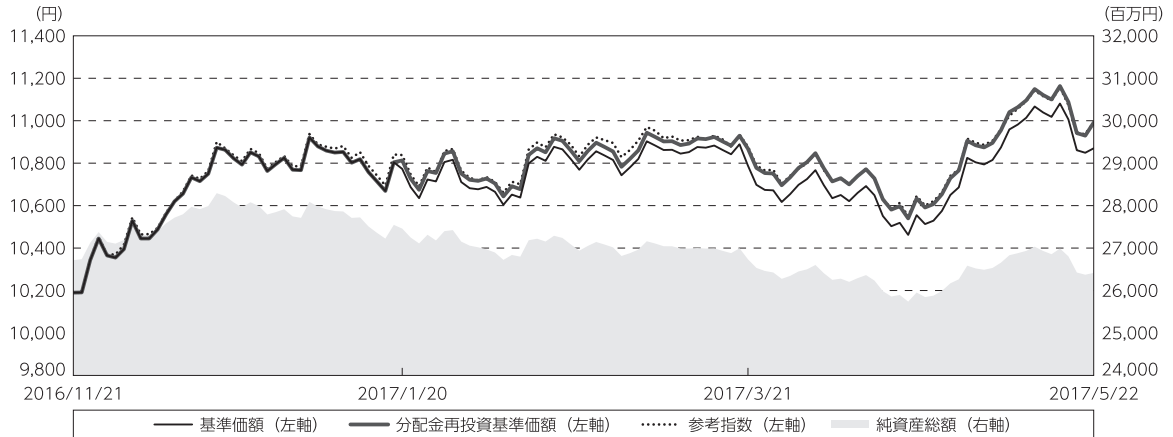
※JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（J.P.Morgan Emerging Market Bond Index Global）は、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。

※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、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わす代表的な指数です。

※S&P先進国REIT指数はスタンダード・アンド・プアーズ・ファイナンシャル・サービシーズ・エル・エル・シーの所有する登録商標であり、野村アセットマネジメントに対して利用許諾が与えられています。スタンダード・アンド・プアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進等するものではなく、また本商品に対する投資適格性等に関しいかなる意思表示等を行なうものではありません。

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第59期首：10,190円

第61期末：10,870円 (既払分配金(税込み)：120円)

騰落率：7.9% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2016年11月21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、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(円ベース)から合成したものです。作成期首(2016年11月21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10,190円から当作成期末には10,870円となりました。

(上昇要因)

- ・米国の利上げペースの加速懸念が後退したことや、米中首脳会談を受けて米中関係を巡る不透明感が後退したことなどから、新興国株式が値上がりしたこと。
- ・フランス大統領選挙の第1回投票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、先進国株式が値上がりしたこと。

(下落要因)

- ・株式市場が堅調な推移となったことや、国債の入札が低調な結果となったことなどから、日本債券が値下がりしたこと。

○投資環境

<株式・REIT市場>

株式・REIT	指数（現地通貨建て）
日本株式	東証株価指数（TOPIX）
先進国株式	MSCI KOKUSAI インデックス
新興国株式	MSCI エマージング・マーケット・インデックス
世界REIT	S & P 先進国REIT 指数

各指数の対象期間は、投資対象ファンドにおける組入資産の評価時点に合わせています。

・日本株式

国内企業業績への期待が高まったことなどを背景に'17年3月中旬まで堅調に推移しました。その後は、朝鮮半島情勢を巡る地政学的リスクが高まったことなどを背景に軟調に推移する場面もありましたが、米国の税制改革案への期待が高まったことや、フランス大統領選挙の第1回投票の結果を受けてリスク回避的な動きが弱まったことなどから上昇し、日本株式は当作成期間において値上がりとなりました。

・先進国株式

ECB（欧州中央銀行）がQE（量的金融緩和）における債券購入を'17年12月まで延長することを発表したことや、米国の好調な経済指標が発表されたことなどを背景に'17年3月中旬まで堅調に推移しました。その後も、フランス大統領選挙の第1回投票の結果を受けて、欧州の政治リスクが後退したことなどから上昇し、先進国株式は当作成期間において値上がりとなりました。

・新興国株式

米トランプ政権の通商政策が新興国経済に悪影響を与えるとの懸念などから、'16年12月まで軟調に推移しました。その後は、米国の利上げペースの加速懸念が後退したことや、米中首脳会談を受けて米中関係を巡る不透明感が後退したこと、フランス大統領選挙の第1回投票結果に対し安堵感が広がったことなどから上昇し、新興国株式は当作成期間において値上がりとなりました。

・世界REIT

ECBが量的緩和政策の期限を延長したことや、米トランプ政権による税制改革案への期待感などを背景に、'17年2月末まで堅調に推移しました。その後も、3月中旬にFOMC（米連邦公開市場委員会）で市場予想通りの利上げが発表されたものの、政策金利の見通しなどについては市場が警戒していたほどタカ派色の強いものではなかったことから上昇し、世界REIT市場は当作成期間において値上がりとなりました。

＜高利回り債券市場＞

債券種別	指数（現地通貨建て）
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
新興国債券	JPモルガン・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル

各指数の対象期間は、投資対象ファンドにおける組入資産の評価時点に合わせています。

・ハイ・イールド債

米国で好調な経済指標が発表されたことや、OPEC（石油輸出国機構）加盟各国が原油減産を遵守する姿勢を示したことなどを背景に原油価格が底堅く推移したことなどから、'17年2月末まで堅調に推移しました。その後、トランプ政権の政策遂行能力が不安視されたことなどを背景に軟調に推移する場面もありましたが、フランス大統領選挙の第1回投票結果を受けて、投資家のリスク回避姿勢が和らいだことから上昇し、ハイ・イールド債は当作成期間において値上がりとなりました。

・新興国債券

OPEC加盟各国が原油減産を遵守する姿勢を示したことなどを背景に原油価格が底堅く推移したことなどから、'17年2月末まで堅調に推移しました。その後、3月上旬に米国での原油在庫増を背景に原油価格が下落したことや、米国の利上げペースの加速が意識されたことなどをを受けて軟調に推移する場面もありましたが、フランス大統領選挙の第1回投票結果を受けて、投資家のリスク回避姿勢が和らいだことから上昇し、新興国債券は当作成期間において値上がりとなりました。

＜高格付け債券市場＞

債券種別	指数（現地通貨建て）
日本債券	NOMURA-BPI 総合
米国債券	ブルームバーグ・パークレイズ・米国総合インデックス
欧州債券	ブルームバーグ・パークレイズ・汎欧州総合インデックス
豪州債券	ブルームバーグ・パークレイズ・オーストラリア総合インデックス

各指数の対象期間は、投資対象ファンドにおける組入資産の評価時点に合わせています。

・日本債券

株式市場が堅調な推移となったことや、国債の入札が低調な結果となったことなどをを受けて、'17年2月下旬まで軟調に推移しました。その後は、米国によるシリア攻撃や北朝鮮情勢を巡り地政学的リスクが意識されたことや、欧州政治に対する先行き不透明感の高まりなどを背景として、安全資産とされる債券の需要が高まったことなどから堅調に推移する場面もありましたが、日本債券は当作成期間において値下がりとなりました。

・米国債券

'16年12月のFOMCで利上げが決定され、'17年以降の利上げペースの加速が意識されたことなどから、12月中旬にかけて軟調に推移しました。その後は、トランプ政権の政策実行能力を疑問視する見方が広がったことや、シリアや北朝鮮の情勢を巡り地政学的リスクに対する警戒感が高まったことなどから堅調に推移し、米国債券は当作成期間において値上がりとなりました。

・欧州債券

原油価格の上昇などを背景としてインフレ加速への懸念が高まったことなどから軟調に推移する場面もありましたが、ギリシャの金融支援をめぐる懸念が高まったことや、フランス大統領選をめぐる不透明感が広まったこと、北朝鮮やシリアの情勢を巡り地政学的リスクが高まったことなどを背景に堅調に推移し、欧州債券は当作成期間において値上がりとなりました。

・豪州債券

欧州の政治に対する不透明感の高まりや、米国によるシリア攻撃や北朝鮮情勢を巡る緊張感の高まりといった地政学的リスクを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから堅調に推移し、豪州債券は当作成期間において値上がりとなりました。

<為替市場>

* 為替レートは対顧客電信売買相場仲値

* 対象期間は、投資対象ファンドにおける組入資産の評価時点に合わせています。

・米ドル

北朝鮮やシリアの情勢を巡り地政学的リスクが高まった一方で、フランス大統領選挙の第1回投票の結果を受けて投資家のリスク回避的な姿勢が和らいだことなどから、米ドルは当作成期間において円に対してほぼ横ばいとなりました。

・ユーロ

フランス大統領選挙の第1回投票の結果を受けて、欧州の政治リスクが後退したことなどから、ユーロは当作成期間において値上がり（円安）となりました。

・豪ドル

OPECの減産合意を受けた原油価格の上昇などを背景に、豪ドルは当作成期間において値上がり（円安）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

指定投資信託証券の合計の投資比率は、当作成期を通じて概ね100%程度で推移させました。

・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

当作成期間における投資対象ファンドの見直しはありませんでした。

・指定投資信託証券への投資比率の状況

投資信託証券への投資にあたっては、信託財産の純資産総額に対して概ね各資産への投資比率が均等（各10%程度）になるよう、投資比率を推移させました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは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+7.9%となったのに対して、基準価額の騰落率は+7.9%となりました。

※基準価額の騰落率は分配金（税込み）を再投資したものととして算出しております。

<主な差異要因>

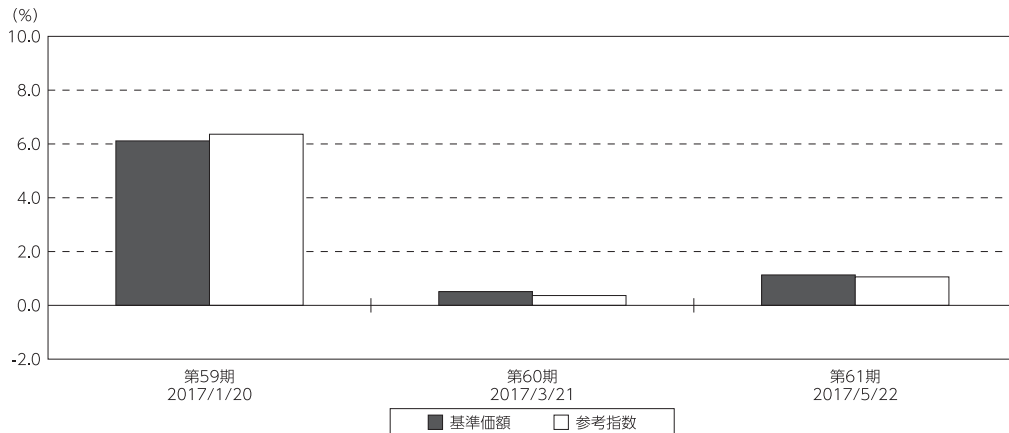
(プラス要因)

日本株式において、[ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド] が資産クラスの市場平均の騰落率を上回ったこと

(マイナス要因)

世界REITにおいて、[ノムラ-CBRE グローバルリート マザーファンド] が資産クラスの市場平均の騰落率を下回ったこと

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、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。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59期	第60期	第61期
	2016年11月22日～ 2017年1月20日	2017年1月21日～ 2017年3月21日	2017年3月22日～ 2017年5月22日
当期分配金	40	40	40
(対基準価額比率)	0.370%	0.369%	0.367%
当期の収益	40	33	40
当期の収益以外	—	6	—
翌期繰越分配対象額	2,005	2,000	2,013

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

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

◎今後の運用方針

引き続き、定性的に高く評価したファンドを中心にリスク分散を考慮して投資することで、多くの運用者の資産運用力を効率よく活用し、運用目標の達成を目指してまいります。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年11月22日～2017年5月22日)

項 目	第59期～第61期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	84	0.781	(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 ）	(49)	(0.458)	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 ）	(32)	(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) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.020	(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
（ 株 式 ）	(2)	(0.015)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(1)	(0.005)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.008	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 ※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 ）	(1)	(0.005)	
（ 新 株 予 約 権 証 券 ）	(0)	(0.000)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.002)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.023	(d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(2)	(0.018)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.003)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	89	0.832	
作成期間の平均基準価額は、10,702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、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を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11月22日～2017年5月22日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第59期～第61期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	—	—	395,165	628,680
ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンド	—	—	105,119	208,680
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	220,860	310,000	94,549	132,680
野村豪州債券ファンド マザーファンド	16,477	40,000	85,597	206,680
ノムラアパディーン新興国株 マザーファンド	—	—	146,316	378,680
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	—	—	191,816	428,680
野村海外株式マザーファンド	—	—	274,541	548,680
ノムラ-CBRE グローバルリート マザーファンド	44,778	50,000	185,740	206,680
野村エマージング債券マザーファンド	—	—	124,094	278,680
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド	79,057	110,000	148,654	206,680

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2016年11月22日～2017年5月22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	第59期～第61期			
	ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	ノムラアパディーン新興国株 マザーファンド	野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	野村海外株式 マザーファンド
(a) 当作成期中の株式売買金額	45,768,054千円	1,588,573千円	56,349千円	30,830,319千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	60,404,024千円	6,931,972千円	312,358千円	23,498,423千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.75	0.22	0.18	1.31

* (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11月22日～2017年5月22日)

利害関係人との取引状況

<ノムラ・グローバル・オールスターズ>
該当事項はございません。

<ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド>

区 分	第59期～第61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	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 19,049	百万円 2,081	% 10.9	百万円 26,718	百万円 1,344	% 5.0

平均保有割合 4.5%

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

<ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンド>

区 分	第59期～第61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 42	百万円 9	% 21.4	百万円 1,284	百万円 68	% 5.3

平均保有割合 30.3%

<ノムラ日本債券オープン マザーファンド>

区 分	第59期～第61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	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 393,558	百万円 29,452	% 7.5	百万円 419,911	百万円 41,388	% 9.9
債券先物取引	40,536	40,536	100.0	60,160	60,160	100.0

平均保有割合 1.0%

<野村豪州債券ファンド マザーファンド>

区 分	第59期～第61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 -	百万円 -	% -	百万円 2,307	百万円 185	% 8.0

平均保有割合 9.4%

<ノムラーアパディーン新興国株 マザーファンド>

区 分	第59期～第61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 814	百万円 426	% 52.3	百万円 1,142	百万円 525	% 46.0

平均保有割合 36.6%

<野村米国好利回り社債投信 マザーファンド>

区 分	第59期～第61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 4,134	百万円 1,004	% 24.3	百万円 448	百万円 -	% -

平均保有割合 13.0%

<野村海外株式マザーファンド>

区 分	第59期～第61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 12,573	百万円 1,442	% 11.5	百万円 9,915	百万円 171	% 1.7

平均保有割合 11.0%

<ノムラ - CBRE グローバルリート マザーファンド>

区 分	第59期～第61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 1,564	百万円 12	% 0.8	百万円 1,740	百万円 15	% 0.9
為替直物取引	330	88	26.7	586	18	3.1

平均保有割合 71.6%

＜野村エマージング債券マザーファンド＞

区 分	第59期～第61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 8,582	百万円 4	% 0.0	百万円 9,245	百万円 4	% 0.0

平均保有割合 14.0%

＜ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド＞

区 分	第59期～第61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 85,128	百万円 1,002	% 1.2	百万円 89,217	百万円 293	% 0.3

平均保有割合 2.5%

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	第59期～第61期
売買委託手数料総額 (A)	5,434千円
うち利害関係人への支払額 (B)	156千円
(B) / (A)	2.9%

* 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、野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2017年5月22日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第58期末	第61期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	1,958,386	1,563,220	2,600,104
ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンド	1,399,840	1,294,720	2,567,172
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	1,748,175	1,874,486	2,639,652
野村豪州債券ファンド マザーファンド	1,145,946	1,076,826	2,580,615
ノムラアパディーン新興国株 マザーファンド	1,149,714	1,003,398	2,719,610
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	1,347,299	1,155,482	2,616,013
野村海外株式マザーファンド	1,536,492	1,261,950	2,656,783
ノムラ-CBRE グローバルリート マザーファンド	2,383,655	2,242,694	2,472,345
野村エマージング債券マザーファンド	1,282,427	1,158,332	2,657,679
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド	1,911,904	1,842,307	2,665,081

* 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5月22日現在)

項 目	第61期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	2,600,104	9.8
ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンド	2,567,172	9.6
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	2,639,652	9.9
野村豪州債券ファンド マザーファンド	2,580,615	9.7
ノムラアパディーン新興国株 マザーファンド	2,719,610	10.2
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	2,616,013	9.8
野村海外株式マザーファンド	2,656,783	10.0
ノムラ - CBRE グローバルリート マザーファンド	2,472,345	9.3
野村エマージング債券マザーファンド	2,657,679	10.0
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド	2,665,081	10.0
コール・ローン等、その他	466,235	1.7
投資信託財産総額	26,641,289	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンドにおいて、第61期末における外貨建て純資産（8,190,178千円）の投資信託財産総額（9,251,411千円）に対する比率は88.5%です。

*野村豪州債券ファンド マザーファンドにおいて、第61期末における外貨建て純資産（27,010,008千円）の投資信託財産総額（27,801,516千円）に対する比率は97.2%です。

*ノムラアパディーン新興国株 マザーファンドにおいて、第61期末における外貨建て純資産（7,838,448千円）の投資信託財産総額（8,104,609千円）に対する比率は96.7%です。

*野村米国好利回り社債投信 マザーファンドにおいて、第61期末における外貨建て純資産（22,003,118千円）の投資信託財産総額（22,469,148千円）に対する比率は97.9%です。

*野村海外株式マザーファンドにおいて、第61期末における外貨建て純資産（28,447,866千円）の投資信託財産総額（29,165,944千円）に対する比率は97.5%です。

*ノムラ - CBRE グローバルリート マザーファンドにおいて、第61期末における外貨建て純資産（3,123,006千円）の投資信託財産総額（3,521,420千円）に対する比率は88.7%です。

*野村エマージング債券マザーファンドにおいて、第61期末における外貨建て純資産（19,217,324千円）の投資信託財産総額（19,593,612千円）に対する比率は98.1%です。

*ノムラインサイト欧州債券 マザーファンドにおいて、第61期末における外貨建て純資産（107,593,757千円）の投資信託財産総額（111,538,584千円）に対する比率は96.5%です。

*外貨建て資産は、第61期末の時価をわが国の対顧客電信売買取場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=111.54円、1カナダドル=82.39円、1英ポンド=144.76円、1スイスフラン=114.49円、1スウェーデンクローナ=12.77円、1ノルウェークローネ=13.31円、1デンマーククローネ=16.76円、1トルコリラ=31.16円、1ユーロ=124.79円、1チェココルナ=4.71円、1フォリント=0.4043円、1ズロチ=29.76円、1香港ドル=14.33円、1シンガポールドル=80.41円、1リンギ=25.88円、1バーツ=3.25円、1フィリピンペソ=2.24円、1ルピア=0.0084円、1ウォン=0.0999円、1新台幣ドル=3.69円、1豪ドル=83.03円、1ニュージーランドドル=77.24円、1インドルピー=1.74円、1アルゼンチンペソ=6.96円、1メキシコペソ=5.95円、1レアル=34.26円、1チリペソ=0.1666円、1ソル=34.13円、1ランド=8.42円。

○特定資産の価格等の調査

野村米国好利回り社債投信 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28年11月2日～平成29年5月8日）に該当した取引は、金銭債権（貸付債権）の取引が54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、金銭債権（貸付債権）の取引については、取引の相手方の名称、債務者の名称、担保の設定状況、その他金銭債権（貸付債権）の内容に関することについて調査を委託しました。

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28年11月15日～平成29年5月19日）に該当した取引は、有価証券（信託受益権）の取引が4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。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第59期末	第60期末	第61期末
	2017年1月20日現在	2017年3月21日現在	2017年5月22日現在
	円	円	円
(A) 資産	27,682,004,603	26,920,395,131	26,641,289,328
コール・ローン等	83,259,152	114,808,617	106,231,753
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド(評価額)	2,771,126,043	2,715,141,636	2,600,104,068
ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンド(評価額)	2,716,472,546	2,591,986,968	2,567,172,394
ノムラ日本債券オープン マザーファンド(評価額)	2,441,216,642	2,681,947,535	2,639,652,258
野村豪州債券ファンド マザーファンド(評価額)	2,723,996,726	2,703,320,114	2,580,615,150
ノムラアパディーン新興国株 マザーファンド(評価額)	2,751,765,807	2,800,217,202	2,719,610,031
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド(評価額)	2,744,546,432	2,633,678,363	2,616,013,351
野村海外株式マザーファンド(評価額)	2,748,050,533	2,719,091,839	2,656,783,909
ノムラ-CBRE グローバルリート マザーファンド(評価額)	2,592,070,505	2,524,709,633	2,472,345,878
野村エマージング債券マザーファンド(評価額)	2,746,041,801	2,668,572,612	2,657,679,180
ノムラ-インサイト欧州債券 マザーファンド(評価額)	2,592,958,416	2,586,920,612	2,665,081,356
未収入金	770,500,000	180,000,000	360,000,000
(B) 負債	223,404,672	185,914,304	226,120,049
未払収益分配金	101,954,014	99,128,013	97,203,762
未払解約金	50,062,290	16,915,123	58,491,972
未払信託報酬	71,240,884	69,726,797	70,278,781
未払利息	107	128	149
その他未払費用	147,377	144,243	145,385
(C) 純資産総額(A-B)	27,458,599,931	26,734,480,827	26,415,169,279
元本	25,488,503,638	24,782,003,362	24,300,940,556
次期繰越損益金	1,970,096,293	1,952,477,465	2,114,228,723
(D) 受益権総口数	25,488,503,638口	24,782,003,362口	24,300,940,556口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,773円	10,788円	10,870円

(注) 第59期首元本額は26,216,097,742円、第59～61期中追加設定元本額は131,198,414円、第59～61期中一部解約元本額は2,046,355,600円、1口当たり純資産額は、第59期1.0773円、第60期1.0788円、第61期1.0870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5,898,028円。(‘16年8月16日～’17年2月13日、ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンド)

(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28,445,915円。(‘16年9月6日～’17年3月6日、野村豪州債券ファンド マザーファンド)

(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24,423,899円。(ノムラアパディーン新興国株 マザーファンド)

(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47,503,983円。(‘16年6月9日～’16年12月8日、野村米国好利回り社債投信 マザーファンド)

(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62,389,991円。(野村海外株式マザーファンド)

(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8,035,861円。(ノムラ-CBRE グローバルリート マザーファンド)

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額40,204,119円。(‘16年6月8日～’16年12月7日、野村エマージング債券マザーファンド)

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額100,977,115円。(‘16年6月9日～’16年12月8日、ノムラ-インサイト欧州債券 マザーファンド)

○損益の状況

項 目	第59期	第60期	第61期
	2016年11月22日～ 2017年1月20日	2017年1月21日～ 2017年3月21日	2017年3月22日～ 2017年5月22日
	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 8,415	△ 9,717	△ 10,219
支払利息	△ 8,415	△ 9,717	△ 10,219
(B) 有価証券売買損益	1,656,566,216	203,743,649	365,827,940
売買益	1,710,929,401	385,113,326	446,156,337
売買損	△ 54,363,185	△ 181,369,677	△ 80,328,397
(C) 信託報酬等	△ 71,388,261	△ 69,871,040	△ 70,424,166
(D) 当期繰越損益(A+B+C)	1,585,169,540	133,862,892	295,393,555
(E) 前期繰越損益	955,544,592	2,368,954,298	2,354,752,833
(F) 追加信託差損益	△ 468,663,825	△ 451,211,712	△ 438,713,903
(配当等相当額)	(266,902,487)	(268,546,387)	(270,902,379)
(売買損益相当額)	(△ 735,566,312)	(△ 719,758,099)	(△ 709,616,282)
(G) 計(D+E+F)	2,072,050,307	2,051,605,478	2,211,432,485
(H) 収益分配金	△ 101,954,014	△ 99,128,013	△ 97,203,762
次期繰越損益(G+H)	1,970,096,293	1,952,477,465	2,114,228,723
追加信託差損益	△ 468,663,825	△ 451,211,712	△ 438,713,903
(配当等相当額)	(266,940,389)	(268,598,098)	(270,981,809)
(売買損益相当額)	(△ 735,604,214)	(△ 719,809,810)	(△ 709,695,712)
分配準備積立金	4,844,358,235	4,687,826,608	4,622,168,860
繰越損益	△2,405,598,117	△2,284,137,431	△2,069,226,234

* 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)追加信託差損益とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 分配金の計算過程(2016年11月22日～2017年5月22日)は以下の通りです。

項 目	第59期	第60期	第61期
	2016年11月22日～ 2017年1月20日	2017年1月21日～ 2017年3月21日	2017年3月22日～ 2017年5月22日
a. 配当等収益(経費控除後)	125,636,290円	83,552,743円	128,484,501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	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	266,940,389円	268,598,098円	270,981,809円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	4,820,675,959円	4,703,401,878円	4,590,888,121円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	5,213,252,638円	5,055,552,719円	4,990,354,431円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,045円	2,040円	2,053円
g. 分配金	101,954,014円	99,128,013円	97,203,762円
h. 分配金(1万口当たり)	40円	40円	40円

○分配金のお知らせ

	第59期	第60期	第61期
1万口当たり分配金（税込み）	40円	40円	40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》

ノムラ・グローバル・オールスターズ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
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	P 20
ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンド	P 31
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	P 49
野村豪州債券ファンド マザーファンド	P 63
ノムラアバディーン新興国株 マザーファンド	P 73
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	P 84
野村海外株式マザーファンド	P 111
ノムラ - CBRE グローバルリート マザーファンド	P 124
野村エマージング債券マザーファンド	P 138
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド	P 150

* 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。

ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド

運用報告書

第16期（決算日2017年2月27日）

作成対象期間（2016年3月1日～2017年2月27日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	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。 運用については、ボトムアップ・アプローチをベースとしたアクティブ運用を行います。 わが国の株式への投資にあたっては、上場株式および店頭登録銘柄の中から、株価の割安性をベースに企業の収益性、成長性、安定性等を総合的に勘案して銘柄を選定し、投資を行うことを基本とします。 株式の組入比率は、原則として高位を維持することを基本とします。
主な投資対象	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	騰落率	中期騰落率	TOPIX (東証株価指数)	騰落率			
12期(2013年2月27日)	円	%		%	%	%	百万円
	8,921	16.7	953.72	14.2	99.0	—	67,343
13期(2014年2月27日)	12,014	34.7	1,217.35	27.6	98.2	—	77,585
14期(2015年2月27日)	15,194	26.5	1,523.85	25.2	98.4	—	80,371
15期(2016年2月29日)	13,029	△14.2	1,297.85	△14.8	98.5	—	65,216
16期(2017年2月27日)	15,873	21.8	1,534.00	18.2	98.5	—	61,287

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
	騰落率	中期騰落率	TOPIX (東証株価指数)	騰落率		
(期首) 2016年2月29日	円	%		%	%	%
	13,029	—	1,297.85	—	98.5	—
3月末	13,695	5.1	1,347.20	3.8	97.7	—
4月末	13,721	5.3	1,340.55	3.3	98.1	—
5月末	14,121	8.4	1,379.80	6.3	98.0	—
6月末	12,791	△1.8	1,245.82	△4.0	98.5	—
7月末	13,613	4.5	1,322.74	1.9	98.8	—
8月末	13,394	2.8	1,329.54	2.4	98.9	—
9月末	13,424	3.0	1,322.78	1.9	98.2	—
10月末	14,114	8.3	1,393.02	7.3	97.9	—
11月末	14,871	14.1	1,469.43	13.2	98.1	—
12月末	15,426	18.4	1,518.61	17.0	98.8	—
2017年1月末	15,695	20.5	1,521.67	17.2	98.3	—
(期末) 2017年2月27日	15,873	21.8	1,534.00	18.2	98.5	—

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、TOPIX（東証株価指数）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

* 基準価額は21.8%の上昇

基準価額は、期首13,029円から期末15,873円に2,844円の値上がりとなりました。

①の局面（期首～'16年6月下旬）

- (上昇) 堅調な米国経済指標や原油価格に加え、ECB（欧州中央銀行）が追加金融緩和を決定したことにより世界的にリスク選好の動きが見られたこと。
- (上昇) 消費増税延期や大型補正予算など、今後の政策への期待が広がったこと。
- (下落) 円高ドル安が進行し、輸出企業の業績懸念が高まったこと。
- (下落) 英国のEU（欧州連合）離脱を問う国民投票で、離脱派が勝利したことなどからリスク回避の動きが見られたこと。

②の局面（'16年7月上旬～'16年12月中旬）

- (上昇) 参議院議員選挙での与党勝利を受けて政府による大規模な景気対策への期待が高まったこと。
- (上昇) 日銀の金融政策決定会合において「イールドカーブ・コントロール（長短金利操作）」などが導入されることとなり、金融機関の収益悪化懸念が後退したこと。
- (上昇) 米国の財政拡大による景気押し上げ期待が高まったこと。

(上昇) 米国において1年ぶりの利上げが決定され、日米金利差拡大から円安ドル高が進行し、輸出関連企業の採算改善が期待されたこと。

③の局面（'16年12月中旬～期末）

(下落) 英国のEU（欧州連合）離脱が想定よりも内容が厳しいものになるとの見方が広がったこと。

(下落) トランプ米国大統領の通商政策への懸念が広がったこと。

(上昇) 米国大手企業の良い決算発表を受け米国株式市場が史上最高値を更新したこと。

○投資環境

期首は、原油価格に反転の兆しが見えたことなどから、国内株式市場は上昇しました。堅固な米国経済指標に加え、ECB（欧州中央銀行）が追加金融緩和を決定したことにより、世界的にリスク回避姿勢が弱まり、国内株式市場は上昇を続けました。

6月に入ると、EU（欧州連合）離脱の是非を問う英国国民投票が近づくにつれて、世論調査などで日増しに離脱賛成派の占める割合が増加したことを受けて、世界的にリスク回避姿勢が強まり、急速に円高が進行したことなどから、国内株式市場は軟調に推移しました。残留の可能性が盛り返したことを受け、反発する局面もありましたが、最終的に離脱派が勝利したことで、一時的に為替が1ドル99円台を付けるなどリスク回避の動きが強まり、国内株式市場は急落しました。

しかし、7月には参議院議員選挙での与党勝利を受けて、政府による大規模な景気対策への期待が高まったことなどから、市場は反発しました。

9月には、日銀の金融政策決定会合において「イールドカーブ・コントロール（長短金利操作）」などが導入されたことから金融株を中心に上昇しましたが、FOMC（米連邦公開市場委員会）での米国の利上げ見送りによる円高進行などを受けて一進一退で推移しました。

11月に入り米大統領選挙において共和党のトランプ氏の当選が濃厚となるとリスク回避の動きが強まり、株式市場は一時大きく下落しましたが、トランプ氏の勝利宣言を受けて、財政拡大による景気押し上げ期待が高まったことなどから急反発しました。その後も、米国株が過去最高値を更新したことや、米国利上げ観測を背景とした円安の進行などが好感され、株式市場は上昇しました。

2017年に入ると、トランプ氏の大統領就任前の記者会見において、米国の貿易赤字に関して日本を批判する発言があったことや、英国のEU（欧州連合）離脱が想定よりも内容が厳しいものになるとの見方が広がり、リスク回避の売り圧力が強まったことなどから下落しました。その後、米国大手企業の良い決算発表を受け、米国株式市場が史上最高値を更新したことなどが好感され上昇して期末を迎えました。

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

株式組入比率は、期を通じて高位を維持し、期末に98.5%としました。

・期中の主な動き

特定分野・事業領域で高い市場シェアを持つなど競争力や経営力が高く、中長期的に堅調な業績拡大が期待できる企業に着目し、主にPER（株価収益率）などのバリュエーション指標に基づき、中長期で割安と思われる銘柄に投資しました。

<投資割合を引き上げた主な業種（東証33業種分類、以下同じ）と銘柄>

①化学（期首5.5%→期末10.4%、時価構成比、以下同じ）

主力製品である半導体用シリコンウェハの値上げ期待が高まったことや、塩ビ事業の数量増・値上げ浸透による利益成長確度が高まった信越化学工業（'16年8～10月）や、中国を中心とするアジアで紙おむつの高成長が期待できる花王（'16年3月、8月）などを買い付けました。

②サービス業（2.3%→7.2%）

堅調な国内事業に加え、米国を中心に求人情報検索サイト「Indeed」の長期的な高成長が期待できるリクルートホールディングス（'16年8～11月）や、構造的な人手不足を背景にアルバイト求人サイト「バイトル」からの広告収入が高成長を続けるディップ（'16年7月、8月、'17年1月）などを買い付けました。

③保険業（1.7%→4.7%）

国内事業の堅調さや海外での成長に加え、配当利回り面から見ても割安と考えた東京海上ホールディングス（'16年4～7月）や、今後長期金利が上昇した場合、保有契約の価値上昇が見込めるソニーフィナンシャルホールディングス（'16年8月、9月、11月）を買い付けました。

<投資割合を引き下げた主な業種と銘柄>

①精密機器（4.4%→0.7%）

メガネレンズなどは堅調なものの、成長性の鈍化を懸念したHOYA（'16年4～6月）や、主力のバルーンカテーテルやガイドワイヤーなどは堅調なものの、円高デメリットを懸念した朝日インテック（'16年5～7月、9月、11月、12月）などを売却しました。

②小売業（5.9%→2.3%）

積極的なM&A戦略による高い利益成長への期待は変わらないものの、株価指標面での割安さが低下したツルハホールディングス（'16年4月、6～8月）や、中国を中心とした海外成長と国内ユニクロの粗利改善を評価していたものの、足元の利益率改善が遅れているファーストリテイリング（'16年11月、'17年1月）などを売却しました。

③輸送用機器（13.4%→10.4%）

円高による利益低下や米国の保護主義的な通商政策の悪影響が懸念されるトヨタ自動車（'16年5月、7月、8月、10～12月）の組入比率引き下げや、インド子会社の好調を反映し、株価が上昇したスズキ（'16年8～12月）の一部売却などを行いました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

*ベンチマーク対比では3.6%のプラス

基準価額の騰落率は21.8%となり、ベンチマークであるTOPIX（東証株価指数）の18.2%を、3.6%上回りました。

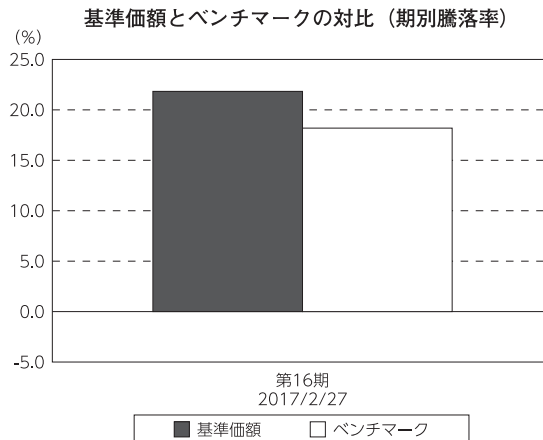
【主な差異要因】

（プラス要因）

- ①相対的に値上がりの大きかったスズキ、SCREENホールディングス、東京海上ホールディングス、PALTAC、三井化学などをベンチマークに比べて多めに保有していたこと。
- ②相対的に値上がりの大きかった保険業、ガラス・土石製品などをベンチマークに比べて多めに保有していたこと。
- ③値下がりした陸運業をベンチマークに比べて少なめに保有していたこと。

（マイナス要因）

- ①値下がりしたカシオ計算機、日本航空、電源開発などをベンチマークに比べて多めに保有していたこと。
- ②相対的に値上がりの大きかった銀行業、電気機器などをベンチマークに比べて少なめに保有していたこと。



（注）ベンチマークは、TOPIX（東証株価指数）です。

◎今後の運用方針

2016年は年初に日銀がマイナス金利を導入したにも関わらず、その後、円高・株安が進んだことや、6月に英国の国民投票でEU離脱派が勝利したことにより、先行き不透明感が高まりました。しかし、11月のトランプ氏の大統領選勝利をきっかけに、米国の公共投資拡大や減税への期待が高まり、世界的な資源高、金利上昇、株高、ドル高が進みました。

2017年においても世界経済は循環的な回復局面を迎えており、日本企業に関しては、円安や資源高など外部環境好転の恩恵を享受する輸出企業を中心に業績の底打ちが期待できます。一方で、欧州主要国で実施される大統領選挙の結果や、BREXIT（英国のEU離脱）に向けた交渉の具体化、トランプ氏の掲げる保護主義的な政策運営などの世界各国で起こる政治イベントが我が国の株式市場に与える影響は依然として不透明です。

当面は、世界の為替や金利を始めとする外部環境の方向感がつかみにくいことから、内需関連や外需関連などバランス良く組入れていく方針です。銘柄選択においては、これまで相場変動が大きかった影響で適正価値以上に株価が下落して割安感が増した銘柄群の中から、新製品や独自のサービスなどで売上拡大やシェアアップが狙える銘柄を順次発掘して参ります。当ファンドでは引き続き、業界内で高いシェアを持ち、堅調な業績拡大が期待できる企業を割安と考えるタイミングで組み入れることで、TOPIXを上回る成果を達成していく方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2016年3月1日～2017年2月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	20 (20)	0.141 (0.141)	(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	20	0.141	
期中の平均基準価額は、13,991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3月1日～2017年2月27日)

株式

国 内	上場	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
		千株	千円	千株	千円
		45,431	57,123,432	48,663	71,908,743
		(△ 711)	()		

*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。

○株式売買比率

(2016年3月1日～2017年2月27日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	129,032,175千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	63,215,335千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.04

*(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3月1日～2017年2月27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	$\frac{D}{C}$	%
株式	百万円 57,123	百万円 3,810	6.7	百万円 71,908	百万円 2,054	2.9
預金	15,856	15,856	100.0	16,127	16,127	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)	91,269千円
うち利害関係人への支払額 (B)	5,075千円
(B) / (A)	5.6%

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

○組入資産の明細

(2017年2月27日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
建設業 (6.1%)				
長谷工コーポレーション	1,510.8	1,244.3	1,653,674	
大東建託	49.2	—	—	
大和ハウス工業	448	413.2	1,282,572	
九電工	—	255.7	723,375	
食料品 (2.9%)				
明治ホールディングス	123.9	—	—	
アサヒグループホールディングス	—	433.7	1,746,076	
日本たばこ産業	291.9	—	—	
繊維製品 (1.8%)				
東レ	—	1,117	1,111,415	
化学 (10.4%)				
信越化学工業	—	125.1	1,195,956	
大陽日酸	—	472.7	654,689	
日本触媒	111.2	95.9	701,988	
三井化学	2,807	1,209	686,712	
ダイセル	—	571	776,560	
日本ゼオン	—	334	416,164	
花王	—	199.8	1,154,844	
日本ペイントホールディングス	493.5	—	—	
ポーラ・オルビスホールディングス	—	64.3	702,156	
小林製薬	79.2	—	—	
医薬品 (1.8%)				
アステラス製薬	—	724.5	1,103,413	
科研製薬	78.3	—	—	
小野薬品工業	40.4	—	—	
参天製薬	547.3	—	—	
石油・石炭製品 (1.8%)				
J Xホールディングス	—	2,080.8	1,091,587	
ガラス・土石製品 (4.6%)				
日本碍子	582	818	1,977,924	
ニチハ	—	241.5	770,385	
鉄鋼 (0.7%)				
神戸製鋼所	—	377.3	404,088	
山陽特殊製鋼	251	—	—	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
非鉄金属 (3.0%)				
日本軽金属ホールディングス	—	1,496.4	415,999	
DOWAホールディングス	—	807	727,107	
古河機械金属	2,186	2,933	677,523	
金属製品 (1.1%)				
三和ホールディングス	1,086.1	635.3	667,065	
機械 (8.5%)				
オーエスジー	—	181.3	428,230	
ディスコ	68.3	—	—	
島精機製作所	—	175.5	652,860	
SMC	53.1	35.3	1,128,541	
ダイキン工業	215	173.5	1,837,365	
椿本チエイン	194	—	—	
ダイフク	458.6	—	—	
タダノ	—	257.4	367,052	
T P R	247.7	187	707,795	
電気機器 (5.4%)				
ミネベアミツミ	—	287.6	386,822	
日立製作所	—	1,748	1,078,341	
三菱電機	1,216	—	—	
ルネサスエレクトロニクス	549	238.4	220,043	
横河電機	835.8	—	—	
カシオ計算機	719.1	—	—	
村田製作所	48.1	—	—	
小糸製作所	79	136.1	786,658	
S C R E E Nホールディングス	—	105.2	795,312	
輸送用機器 (10.4%)				
日産自動車	—	740.6	818,363	
いすゞ自動車	1,568.4	1,627.5	2,424,975	
トヨタ自動車	540	86.3	552,837	
新明和工業	831	—	—	
アイシン精機	159	—	—	
スズキ	796.5	556.9	2,454,258	
精密機器 (0.7%)				
ナカニシ	65.3	—	—	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
HOYA	373.6	—	—
朝日インテック	195	96.2	430,976
その他製品 (—%)			
タカラトミー	527.6	—	—
電気・ガス業 (1.9%)			
九州電力	935.6	—	—
電源開発	277.6	267.8	701,368
メタウォーター	210.7	154.2	438,544
陸運業 (1.3%)			
東京急行電鉄	1,243	—	—
日立物流	—	346.7	800,877
空運業 (2.5%)			
日本航空	394.1	417.1	1,530,757
倉庫・運輸関連業 (—%)			
近鉄エクスプレス	326	—	—
情報・通信業 (10.9%)			
日本オラクル	187	113.5	745,695
大塚商会	220	178.7	1,032,886
日本テレビホールディングス	330.8	382	768,202
日本電信電話	565.9	522.4	2,501,251
ソフトバンクグループ	262.6	182.1	1,528,365
卸売業 (3.3%)			
伊藤忠商事	1,198	802.2	1,303,976
丸紅	1,962	—	—
PAL TAC	357.6	212	666,740
トラスコ中山	145.9	—	—
小売業 (2.3%)			
MonotaRO	217.6	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ツルハホールディングス	85.5	—	—
ドンキホーテホールディングス	260.9	109.7	433,863
サイゼリヤ	267.9	—	—
ニトリホールディングス	92.7	75.3	976,641
銀行業 (3.0%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	2,970.1	2,445.1	1,806,684
保険業 (4.7%)			
ソニーフィナンシャルホールディングス	—	494.2	976,045
東京海上ホールディングス	275.6	384.8	1,880,132
その他金融業 (3.2%)			
アコム	2,058.9	—	—
日立キャピタル	—	364.8	1,059,379
オリックス	790	—	—
三菱UFJリース	—	1,427.5	889,332
不動産業 (0.5%)			
スターツコーポレーション	262.8	114.4	279,021
サービス業 (7.2%)			
総合警備保障	—	174	738,630
ディップ	—	351.5	793,687
楽天	1,391.5	—	—
リクルートホールディングス	—	414	2,256,300
ベルシステム24ホールディングス	—	556.3	522,365
計	株数・金額 37,716	33,772	60,342,451
	銘柄数<比率>	63	61<98.5%>

*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

(2017年2月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	60,342,451	98.4
コール・ローン等、その他	981,793	1.6
投資信託財産総額	61,324,244	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 (2017年2月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	61,324,244,493
コール・ローン等	715,846,282
株式(評価額)	60,342,451,970
未収入金	202,296,941
未収配当金	63,649,300
(B) 負債	37,000,722
未払解約金	37,000,000
未払利息	722
(C) 純資産総額(A-B)	61,287,243,771
元本	38,611,742,533
次期繰越損益金	22,675,501,238
(D) 受益権総口数	38,611,742,533口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,873円

(注) 期首元本額は50,052,681,837円、期中追加設定元本額は2,002,696,193円、期中一部解約元本額は13,443,635,497円、1口当たり純資産額は1.5873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・ジャパン・オープン	24,069,949,600円
・野村国内株式アクティブオープン(確定拠出年金向け)	5,373,509,238円
・ノムラ・ジャパン・オープン(確定拠出年金向け)	3,217,532,459円
・野村DC日本株式アクティブファンド	2,004,682,313円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ	1,727,243,903円
・ノムラ・ジャパン・オープンF(適格機関投資家専用)	1,720,656,869円
・ノムラ・ジャパン・オープン(野村SMA向け)	498,168,151円

○損益の状況 (2016年3月1日～2017年2月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,315,914,208
受取配当金	1,313,303,675
受取利息	13,402
その他収益金	3,079,558
支払利息	△ 482,427
(B) 有価証券売買損益	10,910,471,406
売買益	15,302,899,741
売買損	△ 4,392,428,335
(C) 当期損益金(A+B)	12,226,385,614
(D) 前期繰越損益金	15,163,376,320
(E) 追加信託差損益金	743,003,807
(F) 解約差損益金	△ 5,457,264,503
(G) 計(C+D+E+F)	22,675,501,238
次期繰越損益金(G)	22,675,501,238

*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

該当事項はございません。

ノムラーブラックロック米国債券オープン マザーファンド

運用報告書

第15期（決算日2016年8月15日）

作成対象期間（2015年8月14日～2016年8月15日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	米国国債、社債およびアセット・バック証券の3つのセクターの証券にバランス良く配分したポートフォリオを維持することを基本とし、安定した収益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。ただし、その投資割合は、市況動向、市場環境および他の要因を勘案して、適宜、機動的に変更します。なお、市況動向等を勘案し、米国国債、社債またはアセット・バック証券のいずれかにその資産の100%を上限として投資する場合があります。
主な投資対象	米国ドル建ての公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	期騰落	率	ベンチマーク 騰落率	ベンチマーク 騰落率			
	円	%	パークレイズ・ 米国総合インデックス (円換算ベース)	%	%	%	百万円
11期(2012年8月13日)	12,405	8.3	118.15	6.8	111.1	△1.0	22,227
12期(2013年8月13日)	15,232	22.8	144.93	22.7	96.7	7.5	22,405
13期(2014年8月13日)	16,778	10.1	158.75	9.5	95.7	10.2	19,996
14期(2015年8月13日)	20,947	24.8	197.99	24.7	100.1	6.8	14,944
15期(2016年8月15日)	18,154	△13.3	170.66	△13.8	97.6	4.9	9,410

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*債券組入比率の中には売付債券(TBA取引)の比率は含まれておりません。

*ベンチマーク(=パークレイズ・米国総合インデックス(円換算ベース))は、パークレイズが公表する営業日前日のパークレイズ・米国総合インデックス(米ドルベース)をもとに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。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	騰落	率	ベンチマーク 騰落率	ベンチマーク 騰落率		
(期首) 2015年8月13日	円	%	パークレイズ・ 米国総合インデックス (円換算ベース)	%	%	%
8月末	20,390	△2.7	192.43	△2.8	100.6	9.9
9月末	20,259	△3.3	191.70	△3.2	99.8	9.4
10月末	20,443	△2.4	192.99	△2.5	94.2	7.8
11月末	20,730	△1.0	195.64	△1.2	94.8	7.4
12月末	20,266	△3.3	191.16	△3.4	97.0	3.6
2016年1月末	20,538	△2.0	194.14	△1.9	96.7	6.3
2月末	19,471	△7.0	184.03	△7.1	95.7	4.7
3月末	19,492	△6.9	183.99	△7.1	96.2	5.2
4月末	19,082	△8.9	179.87	△9.1	95.1	6.2
5月末	19,331	△7.7	182.24	△8.0	96.5	5.8
6月末	18,280	△12.7	172.20	△13.0	96.3	4.8
7月末	18,631	△11.1	175.34	△11.4	96.0	4.9
(期末) 2016年8月15日	18,154	△13.3	170.66	△13.8	97.6	4.9

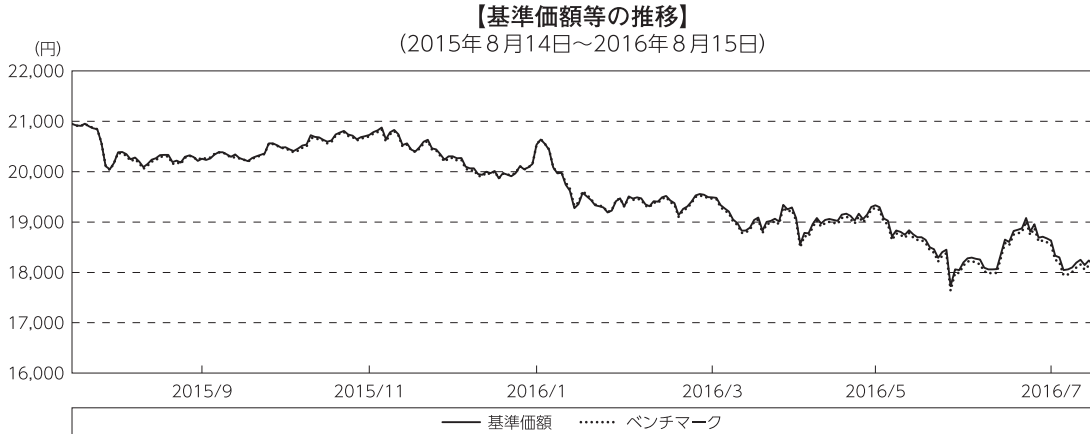
*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*債券組入比率の中には売付債券(TBA取引)の比率は含まれておりません。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、パークレイズ・米国総合インデックス（円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首20,947円から期末18,154円になりました。

- ・ 2015年11月に、原油安やパリでの同時テロ、フランスがシリアでの空爆を強化するなど、地政学的リスクが高まり、市場でリスク回避姿勢が強まったこと
- ・ 2016年1月に、産油国の生産調整観測が台頭したことや、株式市場や原油価格が反発したこと
- ・ 2016年2月に、1月の米雇用者統計やISM非製造業景況感指数が市場予想を下回ったこと
- ・ 2016年6月に、英国のEU（欧州連合）離脱を問う国民投票を控えた不透明感やその後離脱が決定したことを受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったこと
- ・ ドル/円の為替変動

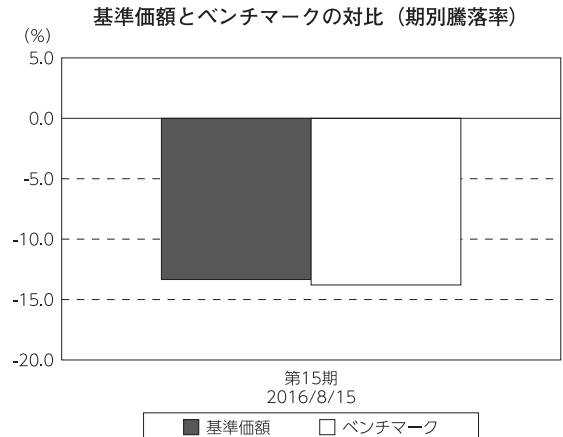
○当ファンドのポートフォリオ

前回の運用方針に基づき、以下の運用を行ないました。

- ・ 主要投資対象である米国ドル建ての公社債を高位に組み入れ、国債、資産担保証券、社債などに分散投資を行いました。
- ・ 国債、政府機関債、社債等、MBS等、CMBS、ABS、ハイ・イールド、地方債などのセクター別配分比率は、期末には23.1%、2.2%、22.7%、26.6%、5.3%、8.5%、1.5%、1.1%としました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は-13.3%となり、ベンチマークであるパークレイズ・米国総合インデックス（円換算ベース）の-13.8%を0.5ポイント上回りました。基準価額とベンチマークとの主な差異要因は、銘柄選択が奏功したことなどでした。



(注) ベンチマークは、パークレイズ・米国総合インデックス（円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

主要投資対象である米国ドル建ての公社債を高位に組み入れ、国債、資産担保証券、社債などに分散投資を行います。さらに、市場の変動やセクター間の相対価値の変化に応じて、適宜セクター配分の変更を行い、運用成果の向上をねらいます。

○1万口当たりの費用明細

(2015年8月14日～2016年8月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.001 (0.001)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	5 (5)	0.025 (0.025)	(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	5	0.026	
期中の平均基準価額は、19,742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14日～2016年8月15日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ		千米ドル	千米ドル
		国債証券	142,720	130,958
		地方債証券	—	903
		特殊債券	158,610	163,247 (5,650)
	社債券(投資法人債券を含む)	11,427 (4)	29,778 (2,338)	

*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。

その他有価証券

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ		千米ドル	千米ドル
		コマーシャル・ペーパー	295	—
		譲渡性預金証書	695	—

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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 5,285	百万円 6,045	百万円 604	百万円 908

*単位未満は切り捨て。

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

○利害関係人との取引状況等

(2015年8月14日～2016年8月15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		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	97	14	14.4	3,873	71	1.8
預金	5,577	5,577	100.0	5,577	5,577	100.0

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

○組入資産の明細

(2016年8月15日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	120,135	90,494	9,182,474	97.6	1.5	70.8	22.4	4.3
<売付債券>	<5,700>	<6,167>	<625,783>	<6.7>	<->	<6.7>	<->	<->
合 計	114,435	84,327	8,556,690	90.9	1.5	64.2	22.4	4.3

*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。

*<->内は売付債券（TBA取引）です。

*合計は売付債券を差し引いた実質合計を表示しております。

*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。

*ブルームバーグ社の情報を基に、S&P、ムーディーズ、FITCHの格付けのうち、一番高い格付けを使用しております。

(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	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	AID-ISRAEL	5.5	325	410	41,643	2024/4/26
	AID-ISRAEL	5.5	360	513	52,058	2033/9/18
	ORIENTAL REPUBLIC OF URU	4.5	60	67	6,890	2024/8/14
	REPUBLIC OF PERU	5.625	39	50	5,159	2050/11/18
	REPUBLIC OF TURKEY	4.25	235	234	23,748	2026/4/14
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	4.375	35	38	3,892	2027/10/27
	TSY INFL IX N/B I/L	0.625	920	975	98,937	2026/1/15
	UNITED MEXICAN STATES	4.0	54	59	5,999	2023/10/2
	US TREASURY N/B	0.875	1,120	1,122	113,855	2019/6/15
	US TREASURY N/B	0.75	2,665	2,659	269,878	2019/7/15
	US TREASURY N/B	1.75	3,495	3,599	365,221	2020/12/31
	US TREASURY N/B	1.25	1,510	1,521	154,416	2021/3/31
	US TREASURY N/B	1.125	1,060	1,061	107,701	2021/6/30
	US TREASURY N/B	1.125	2,205	2,207	224,021	2021/7/31
	US TREASURY N/B	2.125	390	409	41,558	2022/12/31
	US TREASURY N/B	1.5	890	899	91,288	2023/3/31
	US TREASURY N/B	1.625	475	483	49,086	2023/5/31
	US TREASURY N/B	1.25	3,350	3,326	337,507	2023/7/31
	US TREASURY N/B	1.625	570	575	58,362	2026/2/15
	US TREASURY N/B	1.625	95	95	9,726	2026/5/15
	US TREASURY N/B	3.0	1,025	1,193	121,086	2044/11/15
	US TREASURY N/B	2.5	210	221	22,505	2045/2/15
	US TREASURY N/B	3.0	405	472	47,895	2045/11/15
	US TREASURY N/B	2.5	10	10	1,073	2046/5/15
	US TREASURY N/B	2.25	430	431	43,809	2046/8/15
地方債証券	LAS VEGAS VLY NV WTR DIS	5.0	190	230	23,381	2039/6/1
	MET SAINT LOUIS MO SWR D	5.0	105	124	12,621	2042/5/1
	NEW JERSEY ST HLTH CARE	5.0	70	81	8,320	2044/7/1
	NEW JERSEY ST TRANSPRTN	5.0	180	202	20,516	2036/6/15
	NEW YORK CITY NY MUNI WT	5.0	130	154	15,635	2047/6/15
	NEW YORK ST URBAN DEV CO	5.0	115	142	14,457	2024/3/15
	UNIV OF CALIFORNIA CA RE	4.767	53	59	5,988	2115/5/15
特殊債券 (除く金融債)	FG C09000	3.5	785	831	84,364	2042/6/1
	FG G01838	5.0	393	438	44,459	2035/7/1
	FG G07028	4.0	584	629	63,859	2042/6/1
	FG G07784	4.0	732	798	81,019	2044/7/1
	FG G08521	3.0	42	44	4,467	2043/1/1
	FG Q14508	3.0	247	257	26,166	2043/1/1
	FG Q14855	3.5	557	589	59,811	2043/1/1
	FG Q15884	3.0	1,617	1,683	170,813	2043/2/1
	FG Q17642	3.0	560	582	59,154	2043/4/1
	FGLMC 6 9/16 TBA	6.0	200	227	23,104	2046/9/14
	FGOLD 15YR B16835	5.5	32	33	3,433	2019/10/1
	FGOLD 15YR E01050	6.5	0.04412	0.04417	4	2016/9/1
	FGOLD 15YR E89336	6.0	0.5768	0.58365	59	2017/5/1

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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ						
特殊債券 (除く金融債)	FGOLD 15YR E89686	6.0	0.168	0.16947	17	2017/5/1
	FGOLD 15YR E89704	6.0	0.95692	0.96806	98	2017/5/1
	FGOLD 15YR E90380	6.0	0.11863	0.12054	12	2017/7/1
	FGOLD 15YR E90381	6.0	0.37772	0.38324	38	2017/7/1
	FGOLD 15YR E90514	6.0	1	1	122	2017/7/1
	FGOLD 15YR E90623	6.0	0.3859	0.39153	39	2017/8/1
	FGOLD 15YR E90662	6.0	1	1	173	2017/7/1
	FGOLD 15YR G12381	5.0	1	1	130	2021/9/1
	FGOLD 15YR G12452	5.0	5	5	559	2021/12/1
	FGOLD 30YR C00603	6.0	4	5	561	2028/3/1
	FGOLD 30YR C63171	7.0	10	11	1,158	2032/1/1
	FGOLD 30YR C68001	7.0	2	3	308	2032/6/1
	FGOLD 30YR G01449	7.0	8	10	1,027	2032/7/1
	FH 1B8062	3.091	70	74	7,571	2041/3/1
	FHLMC MULTIFAMILY I/O	1.190949	1,186	86	8,792	2024/3/25
	FN 676661	5.5	153	173	17,644	2033/1/1
	FN 735893	5.0	309	343	34,830	2035/10/1
	FN 995023	5.5	250	283	28,741	2037/8/1
	FN 995203	5.0	143	159	16,232	2035/7/1
	FN AB3493	4.5	107	117	11,921	2041/9/1
	FN AB4425	3.5	363	387	39,270	2027/2/1
	FN AB4691	3.5	765	817	82,992	2042/3/1
	FN AB7795	2.5	168	175	17,775	2028/2/1
	FN AD0332	5.5	181	204	20,791	2038/7/1
	FN AH1452	3.5	59	63	6,467	2040/12/1
	FN AH6958	2.922	95	99	10,106	2041/2/1
	FN AJ6935	3.5	188	199	20,232	2026/11/1
	FN AK2071	4.0	135	145	14,799	2042/1/1
	FN AL0054	4.5	56	62	6,321	2041/2/1
	FN AL1704	6.5	325	377	38,346	2038/10/1
	FN AL4452	4.0	885	965	97,919	2043/11/1
	FN AL5376	4.0	75	82	8,394	2044/5/1
	FN AL6389	4.0	1,780	1,942	197,062	2045/1/1
	FN AQ4372	2.5	475	493	50,104	2027/11/1
	FN AQ4772	2.5	68	70	7,185	2027/12/1
	FN AQ9026	2.5	437	454	46,096	2027/12/1
	FN AR2627	3.0	622	654	66,362	2043/2/1
	FN AS0203	3.0	321	335	34,050	2043/8/1
	FN AS1767	4.0	415	453	45,979	2044/2/1
	FN AS3097	3.5	58	62	6,298	2044/8/1
	FN AS5104	3.5	649	693	70,399	2045/6/1
	FN AS5175	3.5	936	997	101,183	2045/6/1
	FN AT7268	3.5	129	138	14,089	2043/9/1
	FN AT7277	4.0	942	1,010	102,548	2043/9/1
	FN AT8547	3.5	211	226	22,993	2043/9/1
	FN AU0153	3.5	72	78	7,921	2043/8/1
	FN AU4349	3.5	170	182	18,514	2043/7/1

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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ						
特殊債券 (除く金融債)	FN AU4721	3.5	523	560	56,867	2043/9/1
	FN AV0634	3.0	1,106	1,161	117,846	2028/11/1
	FN AV9187	4.0	814	886	89,999	2044/3/1
	FN AX8624	3.5	116	124	12,626	2045/2/1
	FN BC9367	3.5	196	207	21,084	2046/6/1
	FN MA0799	4.0	387	412	41,827	2026/7/1
	FNA2013-M7X2 IO	0.30319	22,603	266	27,030	2022/12/27
	FNCI 4.5 9/16 TBA	4.5	600	613	62,283	2031/9/19
	FNMA #AL0533 ARM	2.979	193	204	20,760	2041/7/1
	FNMA 15YR 781922	5.0	3	4	405	2021/2/1
	FNMA 15YR 849404	5.5	3	3	353	2021/2/1
	FNMA 30YR 555531	5.5	42	48	4,890	2033/6/1
	FNMA 30YR 636877	7.0	0.99846	1	108	2032/4/1
	FNMA 30YR 699381	5.5	8	9	1,009	2033/4/1
	FNMA 30YR 704553	5.5	31	35	3,604	2033/5/1
	FNMA 30YR 708998	5.5	33	38	3,856	2033/6/1
	FNMA 30YR 735989	5.5	377	427	43,370	2035/2/1
	FREDDIE MAC	6.25	670	1,025	104,065	2032/7/15
	G2 4559	5.0	125	140	14,220	2039/10/20
	G2 5018	5.0	10	11	1,180	2041/4/20
	G2 5083	5.0	22	25	2,572	2041/6/20
	G2 5115	4.5	751	820	83,302	2041/7/20
	G2 5116	5.0	11	13	1,342	2041/7/20
	G2 MA0221	4.0	454	488	49,539	2042/7/20
	G2 MA1090	3.5	658	702	71,241	2043/6/20
	G2 MA1448	3.5	655	699	70,974	2043/11/20
	G2SF 4.5 8/16 TBA	4.5	1,300	1,396	141,721	2046/8/18
	G2SF 4.5 9/16 TBA	4.5	1,300	1,395	141,587	2046/9/21
	GN 615516	4.5	77	86	8,780	2033/9/15
	GN 761209	4.0	502	541	54,904	2041/3/15
	GN 782557	5.0	392	442	44,926	2039/1/15
	GN 782696	5.0	28	32	3,253	2039/6/15
	GN 783177	4.5	53	59	5,987	2040/9/15
	GN 783571	5.0	136	154	15,642	2033/12/15
	GNMA 30YR 543737	7.0	6	7	745	2030/12/15
	GNMA 30YR 562902	7.0	0.73817	0.75079	76	2031/8/15
	GNMA 30YR 600211	5.5	14	15	1,595	2033/8/15
	GNMA 30YR 781584	7.0	4	5	523	2032/5/15
普通社債券 (含む投資法人債券)	21ST CENTURY FOX AMERICA	3.7	50	54	5,547	2025/10/15
	ABBVIE INC	2.3	25	25	2,580	2021/5/14
	ABBVIE INC	2.85	45	45	4,641	2023/5/14
	ABBVIE INC	3.6	40	42	4,297	2025/5/14
	ABBVIE INC	3.2	45	46	4,693	2026/5/14
	ABBVIE INC	4.5	67	72	7,319	2035/5/14
	ABBVIE INC	4.3	10	10	1,076	2036/5/14
	ABBVIE INC	4.4	9	9	968	2042/11/6
	ABBVIE INC	4.7	25	27	2,829	2045/5/14

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	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	ACE INA HOLDINGS	3.35	60	64	6,537	2026/5/3
	ACTAVIS FUNDING SCS	2.35	105	106	10,796	2018/3/12
	AETNA INC	1.9	20	20	2,054	2019/6/7
	AGRIUM INC	4.125	35	34	3,511	2035/3/15
	AH4R 2014-SFR2 A	3.786	281	303	30,836	2036/10/17
	AIR LEASE CORP	3.375	25	25	2,636	2021/6/1
	AIR LEASE CORP	3.0	10	9	1,008	2023/9/15
	ALLY FINANCIAL INC	5.5	350	357	36,224	2017/2/15
	ALTRIA GROUP INC	2.85	60	63	6,420	2022/8/9
	ALTRIA GROUP INC	4.0	8	9	916	2024/1/31
	ALTRIA GROUP INC	5.375	12	15	1,583	2044/1/31
	AMAZON.COM INC	4.8	49	58	5,959	2034/12/5
	AMAZON.COM INC	4.95	8	9	1,014	2044/12/5
	AMCAR 2016-3 B	1.8	300	299	30,438	2021/10/8
	AMER AIRLN 15-1 A PTT	3.375	205	214	21,812	2027/5/1
	AMERICAN AIRLINES GROUP	4.625	125	124	12,636	2020/3/1
	AMERICAN INTL GROUP	4.875	170	190	19,329	2022/6/1
	AMERICAN INTL GROUP	4.5	50	50	5,161	2044/7/16
	AMERICAN TOWER CORP	3.3	80	83	8,510	2021/2/15
	AMERICAN TOWER CORP	4.4	40	44	4,513	2026/2/15
	AMERICREDIT AUTOMOBILE R	1.68	700	700	71,116	2019/6/10
	AMGEN INC	4.663	83	89	9,106	2051/6/15
	ANADARKO PETROLEUM CORP	6.375	82	86	8,731	2017/9/15
	ANADARKO PETROLEUM CORP	5.55	24	26	2,710	2026/3/15
	ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN	2.65	34	35	3,566	2021/2/1
	ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN	3.3	75	78	7,995	2023/2/1
	ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN	3.65	85	90	9,202	2026/2/1
	ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN	4.7	40	46	4,703	2036/2/1
	ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN	4.9	53	64	6,514	2046/2/1
	ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR	3.75	55	56	5,755	2042/7/15
	AON PLC	3.875	35	37	3,789	2025/12/15
	AON PLC	4.75	25	27	2,759	2045/5/15
	APACHE CORP	6.0	20	22	2,330	2037/1/15
	APACHE CORP	5.1	13	13	1,387	2040/9/1
	APACHE CORP	4.75	37	38	3,879	2043/4/15
	APPLE INC	3.85	39	40	4,113	2043/5/4
	APPLE INC	3.45	55	53	5,463	2045/2/9
	APPLE INC	4.65	50	58	5,951	2046/2/23
	AT&T INC	2.375	50	51	5,189	2018/11/27
	AT&T INC	2.3	50	51	5,182	2019/3/11
	AT&T INC	2.45	140	143	14,554	2020/6/30
	AT&T INC	2.625	250	254	25,784	2022/12/1
	AT&T INC	4.3	80	79	8,081	2042/12/15
	AT&T INC	4.35	105	104	10,653	2045/6/15
	BAE SYSTEMS HOLDINGS INC	3.85	15	16	1,629	2025/12/15
	BALL 2009-UB2 A4B4	5.942445	825	828	84,064	2051/2/24
	BANK OF AMERICA	6.875	18	19	1,988	2018/4/25

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						
普通社債券 (含む投資法人債券)	BANK OF AMERICA CORP	2.0	51	51	5,215	2018/1/11
	BANK OF AMERICA CORP	5.65	60	64	6,507	2018/5/1
	BANK OF AMERICA CORP	1.95	40	40	4,085	2018/5/12
	BANK OF AMERICA CORP	2.25	150	151	15,389	2020/4/21
	BANK OF AMERICA CORP	4.0	200	208	21,117	2025/1/22
	BANK OF AMERICA CORP	3.875	190	204	20,723	2025/8/1
	BANK OF AMERICA CORP	4.45	11	11	1,200	2026/3/3
	BANK OF AMERICA CORP	6.1	227	239	24,272	2049/12/29
	BANK OF NY MELLON CORP	3.0	75	78	8,008	2025/2/24
	BANK OF NY MELLON CORP	4.95	84	85	8,704	2049/12/29
	BANK OF NY MELLON CORP	4.625	35	34	3,533	2049/12/29
	BARCLAYS PLC	4.375	200	208	21,181	2026/1/12
	BAXALTA INC	4.0	35	37	3,781	2025/6/23
	BAXALTA INC	5.25	42	49	4,996	2045/6/23
	BECTON DICKINSON AND CO	2.675	25	26	2,639	2019/12/15
	BECTON DICKINSON AND CO	3.734	35	38	3,883	2024/12/15
	BERKSHIRE HATHAWAY INC	2.75	20	20	2,117	2023/3/15
	BERKSHIRE HATHAWAY INC	3.125	15	15	1,613	2026/3/15
	BIOGEN INC	3.625	20	21	2,182	2022/9/15
	BIOGEN INC	5.2	10	12	1,224	2045/9/15
	BOSTON SCIENTIFIC CORP	2.85	35	36	3,674	2020/5/15
	BOSTON SCIENTIFIC CORP	3.85	10	10	1,093	2025/5/15
	CALIFORNIA INSTITUTE OF	4.321	25	30	3,070	2045/8/1
	CANADIAN NATL RESOURCES	3.9	13	13	1,319	2025/2/1
	CANADIAN NATL RESOURCES	6.25	30	32	3,311	2038/3/15
	CAPITAL ONE FINANCIAL CO	3.2	137	139	14,192	2025/2/5
	CAPITAL ONE FINANCIAL CO	4.2	85	88	8,983	2025/10/29
	CAPITAL ONE FINANCIAL CO	3.75	30	30	3,061	2026/7/28
	CCART 2013-BA C	2.24	585	588	59,675	2019/9/16
	CDP FINANCIAL	4.4	483	528	53,632	2019/11/25
	CF INDUSTRIES INC	3.45	40	39	3,989	2023/6/1
	CF INDUSTRIES INC	5.15	20	19	1,969	2034/3/15
	CF INDUSTRIES INC	5.375	40	38	3,877	2044/3/15
	CIGNA CORP	3.25	60	62	6,319	2025/4/15
	CISCO SYSTEMS INC	2.2	90	92	9,394	2021/2/28
	CITIGROUP COMMERCIAL MOR	4.340517	190	202	20,538	2048/9/15
	CITIGROUP INC	1.8	320	321	32,622	2018/2/5
	CITIGROUP INC	5.95	170	176	17,885	2049/12/31
	CITIZENS FINANCIAL GROUP	2.375	5	5	508	2021/7/28
	COLONY AMERICAN HOMES	1.6821	319	319	32,375	2032/7/17
	COMCAST CORP	4.2	109	121	12,313	2034/8/15
	COMCAST CORP	4.4	30	34	3,487	2035/8/15
	COMCAST CORP	4.65	95	111	11,263	2042/7/15
	COMM MORTGAGE TRUST	3.3996	255	266	27,033	2030/10/5
	COVENTRY HEALTH CARE INC	5.45	200	228	23,234	2021/6/15
	COX COMMUNICATIONS INC	4.7	245	222	22,548	2042/12/15
	CRED SUIS GP FUN LTD	2.75	250	250	25,386	2020/3/26

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						
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	CREDIT ACCEPTANCE AUTO L	2.61	495	495	50,268	2023/1/17
	CROWN CASTLE INTL CORP	4.45	105	116	11,826	2026/2/15
	CSAIL 2015-C3 XA IO	0.88196	4,176	218	22,134	2048/8/15
	CVS HEALTH CORP	2.125	115	117	11,878	2021/6/1
	CVS HEALTH CORP	5.3	25	31	3,205	2043/12/5
	DELPHI CORP	4.15	5	5	546	2024/3/15
	DEUTSCHE BANK AG	2.85	75	75	7,622	2019/5/10
	DEVON ENERGY CORPORATION	5.85	36	40	4,105	2025/12/15
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	5.45	20	21	2,177	2023/6/15
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	6.02	60	64	6,552	2026/6/15
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	8.35	5	5	592	2046/7/15
	DISCOVER BANK	2.6	250	254	25,801	2018/11/13
	DOW CHEMICAL CO/THE	4.375	7	7	734	2042/11/15
	EASTMAN CHEMICAL CO	3.8	135	143	14,528	2025/3/15
	EASTMAN CHEMICAL CO	4.65	15	15	1,558	2044/10/15
	EATON CORP	2.75	53	54	5,567	2022/11/2
	EATON CORP	4.15	40	44	4,514	2042/11/2
	ECOPETROL SA	4.125	95	91	9,331	2025/1/16
	EDISON INTERNATIONAL	2.95	48	49	5,001	2023/3/15
	ENBRIDGE INC	3.5	10	9	990	2024/6/10
	ENTERGY CORP	4.0	75	81	8,227	2022/7/15
	EOG RESOURCES INC	4.15	39	42	4,355	2026/1/15
	EOG RESOURCES INC	3.9	10	9	1,006	2035/4/1
	EXELON CORP	2.85	30	31	3,162	2020/6/15
	EXELON CORP	2.45	5	5	518	2021/4/15
	EXELON CORP	3.4	5	5	535	2026/4/15
	FEDEX CORP	4.1	53	54	5,574	2045/2/1
	FIDELITY NATIONAL INFORM	5.0	24	27	2,808	2025/10/15
	FIRST DATA CORPORATION	6.75	95	99	10,054	2020/11/1
	FLORIDA POWER & LIGHT	4.95	165	204	20,721	2035/6/1
	FLORIDA POWER CORP	5.9	120	151	15,364	2033/3/1
	FN 555424	5.5	223	253	25,735	2033/5/1
	FN 995113	5.5	88	100	10,163	2036/9/1
	FORD CREDIT FLOORPLAN MA	1.77	305	306	31,121	2020/8/15
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	6.625	875	920	93,372	2017/8/15
	FOREST LABORATORIES INC	5.0	250	282	28,647	2021/12/15
	GAHR 2015-NRF DFX	3.494899	475	480	48,730	2019/12/15
	GENERAL ELECTRIC CO	4.5	105	124	12,617	2044/3/11
	GENERAL MOTORS CO	3.5	40	41	4,186	2018/10/2
	GENERAL MOTORS FINL CO	3.2	80	81	8,223	2021/7/6
	GENERAL MOTORS FINL CO	3.45	145	147	14,990	2022/4/10
	GILEAD SCIENCES INC	4.8	45	52	5,310	2044/4/1
	GILEAD SCIENCES INC	4.75	4	4	469	2046/3/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.375	164	166	16,868	2018/1/22
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.55	264	270	27,472	2019/10/23
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.5	15	15	1,582	2025/1/23
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.25	105	111	11,298	2025/10/21

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							
	普通社債券 (含む投資法人債券)	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.75	35	37	3,766	2026/2/25
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.15	45	48	4,955	2045/5/22
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.75	25	28	2,880	2045/10/21
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.3	20	20	2,064	2049/12/29
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.375	195	197	20,083	2049/12/31
		HALLIBURTON CO	3.8	20	20	2,102	2025/11/15
		HALLIBURTON CO	5.0	30	32	3,346	2045/11/15
		HARRIS CORPORATION	2.7	20	20	2,073	2020/4/27
		HARRIS CORPORATION	4.854	40	45	4,572	2035/4/27
		HARRIS CORPORATION	5.054	30	35	3,567	2045/4/27
		HARTFORD FINL SVCS GRP	8.125	210	230	23,386	2038/6/15
		HERTZ CORP	6.75	100	102	10,349	2019/4/15
		HILTON USA TRUST	2.6621	450	451	45,841	2030/11/5
		HJ HEINZ CO	5.2	40	48	4,910	2045/7/15
		HP ENTERPRISE CO	2.85	90	91	9,328	2018/10/5
		HP ENTERPRISE CO	3.6	105	109	11,110	2020/10/15
		HYUNDAI CAPITAL AMERICA	2.4	40	40	4,128	2018/10/30
		HYUNDAI CAPITAL AMERICA	2.5	30	30	3,110	2019/3/18
		HYUNDAI CAPITAL AMERICA	3.0	100	104	10,558	2020/10/30
		INTERNATIONAL PAPER CO	3.65	38	40	4,102	2024/6/15
		INTERNATIONAL PAPER CO	4.8	38	40	4,081	2044/6/15
		INVITATION HOMES TRUST	1.9321	187	188	19,161	2032/3/17
		JOHNSON & JOHNSON	3.55	15	16	1,710	2036/3/1
		JOHNSON & JOHNSON	3.7	15	17	1,756	2046/3/1
		JP MORGAN CHASE & CO	6.0	385	410	41,638	2018/1/15
		JPM CHASE CAPITAL XXIII	1.6261	56	43	4,382	2077/5/15
		JPMBB 2014-C22 XA IO	0.963472	5,215	296	30,049	2047/9/15
		JPMCC 2007-CB20 AM	6.088517	590	612	62,144	2051/2/12
		JPMCC 2012-WLDN A	3.9054	156	169	17,160	2030/5/5
		JPMORGAN CHASE & CO	1.7	375	377	38,303	2018/3/1
		JPMORGAN CHASE & CO	2.2	220	224	22,749	2019/10/22
		JPMORGAN CHASE & CO	3.9	50	54	5,508	2025/7/15
		JPMORGAN CHASE & CO	2.95	45	45	4,598	2026/10/1
		KEYCORP	2.9	50	51	5,268	2020/9/15
		KINDER MORGAN INC/DELAWA	7.0	335	347	35,281	2017/6/15
		KINDER MORGAN INC/DELAWA	4.3	300	311	31,605	2025/6/1
		KLA-TENCOR CORP	4.65	2	2	223	2024/11/1
		KRAFT HEINZ FOODS CO	3.0	15	15	1,555	2026/6/1
		LAM RESEARCH CORP	2.8	5	5	520	2021/6/15
		LAM RESEARCH CORP	3.45	20	20	2,081	2023/6/15
		LAM RESEARCH CORP	3.9	16	16	1,695	2026/6/15
		LBCMT 2007-C3 AM	5.91836	400	410	41,659	2044/7/15
		LOCKHEED MARTIN CORP	2.9	15	15	1,589	2025/3/1
		LOCKHEED MARTIN CORP	3.6	30	30	3,142	2035/3/1
		LOCKHEED MARTIN CORP	4.5	29	33	3,418	2036/5/15
		LOWE'S COS INC	2.5	20	20	2,072	2026/4/15
		LOWE'S COS INC	4.25	6	6	692	2044/9/15

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	
%	千米ドル	千米ドル	千円			
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	LOWE'S COS INC	3.7	18	18	1,922	2046/4/15
	LYB INTL FINANCE BV	4.875	23	24	2,520	2044/3/15
	MARATHON OIL CORP	3.85	20	18	1,851	2025/6/1
	MARATHON PETROLEUM CORP	4.75	126	115	11,712	2044/9/15
	MARSH & MCLENNAN COS INC	3.75	15	16	1,633	2026/3/14
	MASS INSTITUTE OF TECH	4.678	45	54	5,565	2114/7/1
	MCDONALD'S CORP	2.75	5	5	530	2020/12/9
	MCDONALD'S CORP	3.7	15	16	1,656	2026/1/30
	MCDONALD'S CORP	4.7	10	11	1,175	2035/12/9
	MCDONALD'S CORP	4.6	30	34	3,486	2045/5/26
	MCDONALD'S CORP	4.875	5	5	605	2045/12/9
	MEDTRONIC INC	4.625	105	127	12,933	2045/3/15
	METLIFE INC	4.05	15	14	1,521	2045/3/1
	MICROSOFT CORP	1.55	40	40	4,063	2021/8/8
	MICROSOFT CORP	2.0	55	55	5,598	2023/8/8
	MICROSOFT CORP	2.4	40	40	4,092	2026/8/8
	MICROSOFT CORP	3.45	40	41	4,161	2036/8/8
	MICROSOFT CORP	3.7	35	36	3,693	2046/8/8
	MICROSOFT CORP	3.95	40	41	4,176	2056/8/8
	MOLSON COORS BREWING CO	3.0	15	15	1,546	2026/7/15
	MOLSON COORS BREWING CO	4.2	15	15	1,611	2046/7/15
	MONSANTO CO	3.375	25	26	2,646	2024/7/15
	MONSANTO CO	4.4	10	10	1,063	2044/7/15
	MORGAN STANLEY	1.875	106	106	10,828	2018/1/5
	MORGAN STANLEY	2.2	50	50	5,138	2018/12/7
	MORGAN STANLEY	2.8	130	133	13,585	2020/6/16
	MORGAN STANLEY	2.5	20	20	2,061	2021/4/21
	MORGAN STANLEY	3.75	245	261	26,517	2023/2/25
	MORGAN STANLEY	3.875	49	52	5,312	2026/1/27
	MORGAN STANLEY	3.95	70	72	7,388	2027/4/23
	MORGAN STANLEY BAML TRUS	3.967725	260	291	29,593	2046/7/15
	MYLAN INC	5.4	45	51	5,213	2043/11/29
	MYLAN NV	2.5	30	30	3,098	2019/6/7
	MYLAN NV	3.95	60	62	6,361	2026/6/15
	MYLAN NV	5.25	30	33	3,437	2046/6/15
	NABORS INDUSTRIES INC	4.625	34	30	3,129	2021/9/15
	NAVIENT STUDENT LOAN TRU	2.23135	405	379	38,550	2044/10/17
	NEWELL BRANDS INC	3.85	9	9	978	2023/4/1
	NEWELL RUBBERMAID INC	4.2	5	5	556	2026/4/1
	NEWELL RUBBERMAID INC	5.5	9	11	1,143	2046/4/1
	NEXTGEAR FLOORPLAN MASTE	2.23135	270	268	27,212	2019/7/15
	NEXTGEAR FLOORPLAN MASTE	1.92	420	418	42,495	2019/10/15
	NOBLE ENERGY INC	5.25	20	20	2,063	2043/11/15
	NORTHERN TRUST CORP	4.6	60	60	6,187	2049/12/29
	NORTHROP GRUMMAN CORP	3.25	40	43	4,369	2023/8/1
	NORTHWEST FLORIDA TIMBER	4.75	110	97	9,927	2029/3/4
	ONEMAIN FINANCIAL ISSUAN	3.19	525	531	53,920	2026/3/18

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						
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	ORACLE CORP	2.65	110	111	11,316	2026/7/15
	ORACLE CORP	4.3	145	160	16,270	2034/7/8
	ORACLE CORP	4.5	35	39	3,980	2044/7/8
	ORACLE CORP	4.0	40	42	4,286	2046/7/15
	PACIFICORP	4.1	275	308	31,302	2042/2/1
	PETRO-CANADA	6.8	34	44	4,548	2038/5/15
	PETROLEOS MEXICANOS	6.0	96	104	10,647	2020/3/5
	PETROLEOS MEXICANOS	6.5	100	107	10,857	2041/6/2
	PFIZER INC	4.3	30	34	3,484	2043/6/15
	PFIZER INC	4.4	95	111	11,273	2044/5/15
	PIONEER NATURAL RESOURCE	6.875	475	513	52,084	2018/5/1
	PRINCIPAL FINANCIAL GROU	3.125	10	10	1,038	2023/5/15
	PROGRESS RESIDENTIAL TRU	2.74	418	423	42,982	2032/6/12
	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	5.375	220	247	25,133	2020/6/21
	QUALCOMM INC	3.45	66	71	7,244	2025/5/20
	QUALCOMM INC	4.8	14	15	1,597	2045/5/20
	REPUBLIC SERVICES INC	2.9	15	15	1,555	2026/7/1
	REYNOLDS AMERICAN INC	3.25	19	20	2,030	2020/6/12
	REYNOLDS AMERICAN INC	4.45	47	52	5,369	2025/6/12
	REYNOLDS AMERICAN INC	5.85	40	52	5,294	2045/8/15
	ROYAL BANK OF CANADA	2.5	80	82	8,404	2021/1/19
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	5.125	117	118	11,980	2024/5/28
	SANTANDER DRIVE AUTO REC	2.25	590	592	60,130	2019/6/17
	SANTANDER HOLDINGS USA	2.7	60	60	6,163	2019/5/24
	SANTANDER HOLDINGS USA	2.65	40	40	4,078	2020/4/17
	SANTANDER HOLDINGS USA	4.5	60	63	6,399	2025/7/17
	SANTANDER UK GROUP HLDGS	2.875	80	80	8,183	2020/10/16
	SANTANDER UK PLC	7.95	20	25	2,590	2029/10/26
	SFAVE COMMERCIAL MORTGAG	4.144	255	274	27,882	2035/1/5
	SHELL INTERNATIONAL FIN	2.125	45	46	4,677	2020/5/11
	SHELL INTERNATIONAL FIN	4.125	41	44	4,501	2035/5/11
	SLM STUDENT LOAN 2005BA2	0.8325	214	213	21,647	2023/3/15
	SMB PRIVATE EDUCATION LO	3.5	215	209	21,248	2043/9/15
	SOCIAL PROFESSIONAL LOAN	2.42	300	301	30,630	2030/3/25
	SOCIAL PROFESSIONAL LOAN	2.51	256	257	26,123	2032/9/27
	ST JUDE MEDICAL INC	4.75	7	7	783	2043/4/15
	STATE STREET CORP	2.55	80	83	8,440	2020/8/18
	STATE STREET CORP	1.95	10	10	1,029	2021/5/19
	STATE STREET CORP	3.55	10	10	1,109	2025/8/18
	STATE STREET CORP	2.65	10	10	1,037	2026/5/19
	STRIP_12-A	1.5	37	37	3,769	2044/12/25
	STRYKER CORP	3.5	10	10	1,084	2026/3/15
	STRYKER CORP	4.625	15	17	1,756	2046/3/15
	SWAY RESIDENTIAL TRUST	1.7821	366	366	37,225	2020/1/17
	SWISS RE TREASURY (US)	2.875	100	102	10,376	2022/12/6
	SYNCHRONY FINANCIAL	4.5	20	21	2,145	2025/7/23
	TCI COMMUNICATIONS INC	7.125	50	71	7,227	2028/2/15

銘柄	当	期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ						
普通社債券 (含む投資法人債株)	TEVA PHARMACEUT FIN BV	2.95	80	82	8,367	2022/12/18
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	1.4	45	45	4,570	2018/7/20
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	2.8	30	30	3,081	2023/7/21
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	3.15	10	10	1,032	2026/10/1
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	4.1	10	10	1,042	2046/10/1
	THERMO FISHER SCIENTIFIC	3.0	15	15	1,567	2023/4/15
	UNION PACIFIC CORP	3.375	35	36	3,685	2035/2/1
	UNION PACIFIC CORP	3.875	51	53	5,441	2055/2/1
	UNITED TECHNOLOGIES CORP	1.778	84	84	8,598	2018/5/4
	UNITEDHEALTH GROUP INC	2.7	30	31	3,186	2020/7/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	2.875	51	53	5,467	2021/12/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.35	20	21	2,191	2022/7/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	4.625	15	17	1,806	2035/7/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	4.25	38	43	4,370	2043/3/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	4.75	10	12	1,258	2045/7/15
	US BANCORP	3.1	15	15	1,580	2026/4/27
	VERIZON COMM INC	4.272	197	208	21,130	2036/1/15
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.4	160	171	17,452	2034/11/1
	VERIZON COMMUNICATIONS	5.012	47	52	5,309	2054/8/21
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.672	40	42	4,270	2055/3/15
	VIACOM INC	4.85	40	39	3,989	2034/12/15
	VIRGINIA ELEC & POWER CO	6.0	70	93	9,526	2037/5/15
	VIRGINIA ELEC & POWER CO	6.35	50	69	7,076	2037/11/30
	VISA INC	4.15	87	99	10,126	2035/12/14
	VISA INC	4.3	31	36	3,699	2045/12/14
	VRX ESCROW CORP	5.375	37	34	3,465	2020/3/15
	VRX ESCROW CORP	5.875	25	21	2,194	2023/5/15
	WACHOVIA CORPORATION	5.5	5	5	598	2035/8/1
	WAL-MART STORES INC	4.0	45	50	5,146	2043/4/11
	WALGREENS BOOTS ALLIANCE	2.6	15	15	1,558	2021/6/1
	WALGREENS BOOTS ALLIANCE	3.1	10	10	1,047	2023/6/1
	WALGREENS BOOTS ALLIANCE	3.45	70	73	7,433	2026/6/1
	WALGREENS BOOTS ALLIANCE	4.8	35	39	3,979	2044/11/18
	WALGREENS BOOTS ALLIANCE	4.65	15	16	1,690	2046/6/1
	WELLPOINT INC	4.65	65	72	7,360	2044/8/15
	WELLS FARGO & COMPANY	2.6	74	76	7,763	2020/7/22
	WELLS FARGO & COMPANY	2.1	20	20	2,041	2021/7/26
	WELLS FARGO & COMPANY	4.3	55	60	6,137	2027/7/22
	WELLS FARGO & COMPANY	3.9	32	34	3,457	2045/5/1
	WELLS FARGO & COMPANY	4.9	30	33	3,446	2045/11/17
	WELLS FARGO & COMPANY	4.4	50	52	5,373	2046/6/14
	WESTVACO CORP	8.2	50	69	7,010	2030/1/15
	WFCM 2015-NXS4 XA IO	0.968541	2,241	147	14,990	2048/12/15
	WORLD FINANCIAL NETWORK	3.14	695	722	73,348	2023/1/17
合 計					9,182,474	

* 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。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* この他にTBA取引による売付債券、金額6,167千米ドル（625,783千円）が別途あります。

外国その他有価証券

区 分	当 期		末 比 率
	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千米ドル	千円	%
譲渡性預金証書	695	70,521	0.7
コマーシャル・ペーパー	295	30,022	0.3
合 計	990	100,544	1.1

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金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 197	百万円 —
		TNOTE(10YEAR)	94	—
		T-ULTRA	172	—

* 単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2016年8月15日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 9,182,474	% 86.5
その他有価証券	100,544	0.9
コール・ローン等、その他	1,334,010	12.6
投資信託財産総額	10,617,028	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（9,250,258千円）の投資信託財産総額（10,617,028千円）に対する比率は87.1%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=101.47円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年8月15日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	10,617,028,246	
コール・ローン等	200,471,761	
公社債(評価額)	9,182,474,285	
その他有価証券	100,544,221	
未収入金	892,330,249	
未収利息	47,793,791	
前払費用	1,879,327	
差入委託証拠金	191,534,612	
(B) 負債	1,206,794,715	
未払金	561,011,279	
未払解約金	20,000,000	
未払利息	241	
売付債券	625,783,195	
(C) 純資産総額(A-B)	9,410,233,531	
元本	5,183,493,662	
次期繰越損益金	4,226,739,869	
(D) 受益権総口数	5,183,493,662口	
1万口当たり基準価額(C/D)	18,154円	

(注) 期首元本額は7,134,397,437円、期中追加設定元本額は252,049,425円、期中一部解約元本額は2,202,953,200円、1口当たり純資産額は1.8154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
 ・ノムラブラックロック米国債券オープンB (為替ヘッジなし) VA (適格機関投資家専用) 3,167,534,880円
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,430,493,473円
 ・ノムラブラックロック米国債券オープンA (為替ヘッジあり) VA (適格機関投資家専用) 585,465,309円

○損益の状況 (2015年8月14日～2016年8月15日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	357,433,279	
受取利息	353,872,382	
その他収益金	3,596,561	
支払利息	△ 35,664	
(B) 有価証券売買損益	△2,056,328,938	
売買益	344,314,342	
売買損	△2,400,643,280	
(C) 先物取引等取引損益	41,835,815	
取引益	54,050,824	
取引損	△ 12,215,009	
(D) 保管費用等	△ 2,951,454	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△1,660,011,298	
(F) 前期繰越損益金	7,810,147,392	
(G) 追加信託差損益金	231,950,575	
(H) 解約差損益金	△2,155,346,800	
(I) 計(E+F+G+H)	4,226,739,869	
次期繰越損益金(I)	4,226,739,869	

*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

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

運用報告書

第15期（決算日2016年8月29日）

作成対象期間（2015年8月28日～2016年8月29日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	公社債への投資にあたっては、マクロ経済分析、投資環境等のファンダメンタルズ分析およびマーケット分析等を行うと共に、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	わが国の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	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。 デリバティブの使用はヘッジ目的に限定しません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	新株予約権付社債(転換社債)組入比率	純資産額
		騰落率	NOMURA-BPI総合騰落率				
	円	%	%	%	%	%	百万円
11期(2012年8月27日)	12,602	2.2	342.325	2.4	97.2	△3.4	54,355
12期(2013年8月27日)	12,721	0.9	346.879	1.3	96.3	3.8	60,429
13期(2014年8月27日)	13,142	3.3	357.022	2.9	97.0	3.5	88,068
14期(2015年8月27日)	13,407	2.0	363.913	1.9	97.5	0.3	224,601
15期(2016年8月29日)	14,280	6.5	385.881	6.0	98.6	0.9	271,301

*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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	新株予約権付社債(転換社債)組入比率
		騰落率	NOMURA-BPI総合騰落率			
(期首)	円	%	%	%	%	%
2015年8月27日	13,407	—	363.913	—	97.5	0.3
8月末	13,418	0.1	364.201	0.1	97.9	0.3
9月末	13,464	0.4	365.235	0.4	97.3	—
10月末	13,520	0.8	366.655	0.8	97.2	—
11月末	13,520	0.8	366.578	0.7	97.7	—
12月末	13,616	1.6	368.877	1.4	95.9	—
2016年1月末	13,799	2.9	373.520	2.6	96.8	△0.3
2月末	14,042	4.7	379.830	4.4	98.3	△0.3
3月末	14,155	5.6	382.913	5.2	94.2	—
4月末	14,279	6.5	386.253	6.1	96.2	—
5月末	14,333	6.9	387.599	6.5	96.7	—
6月末	14,526	8.3	392.355	7.8	97.1	—
7月末	14,399	7.4	389.242	7.0	97.5	—
(期末)						
2016年8月29日	14,280	6.5	385.881	6.0	98.6	0.9

*騰落率は期首比です。

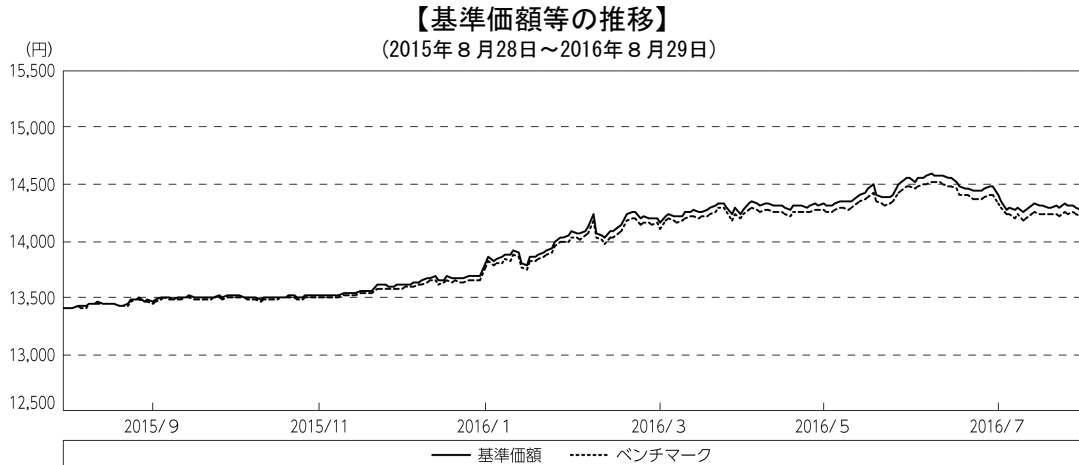
*債券組入比率には、信託受益権を含みます。

*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、野村證券株式会社が、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。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、NOMURA-BPI総合です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首13,407円から期末には14,280円に873円の値上がりとなりました。

上昇要因：・2016年1月末に日銀がマイナス金利付き量的・質的金融緩和の導入を決定したことで、債券利回りが大幅に低下（価格は上昇）したこと
・保有する債券から金利収入を得たこと

○当ファンドのポートフォリオ

・デュレーション

期首はベンチマーク対比でやや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。

・現物債券ポートフォリオの推移

<残存年数別構成>

期首はベンチマーク対比で超長期債の組み入れを多めとしていました。期中、イールドカーブの割安割高分析に基づいて、長期・超長期債のウェイトを機動的に調整しました。期末には長期・超長期債中心のポートフォリオとしています。

<種別構成>

信用市場の安定推移を見込み、事業債・金融債をオーバーウェイト（ベンチマーク対比で多めの組み入れ）としました。期中、信用力の安定が見込まれる事業債の組み入れ比率を引き上げました。

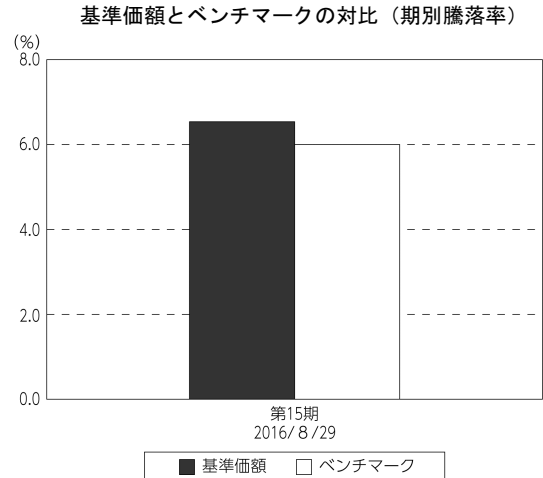
○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は+6.5%となり、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合の騰落率+6.0%を0.5ポイント上回りました。

【主な差異要因】

(プラス要因)

- ・金利が低下するなか、デュレーションをベンチマークよりも長めとしたこと
- ・金利低下を主導した超長期ゾーンの組み入れ比率を高めとしたこと



(注) ベンチマークは、NOMURA-BPI総合です。

◎今後の運用方針

- ・国内景気は、一人当たり賃金の上昇や雇用者増を背景とした所得環境の改善が続くことで、個人消費活動を中心に緩やかに回復していくと考えています。国内金利については、日銀が目標とする2%の物価上昇率達成は難しい状況となっており、追加緩和導入の可能性を含め強力な金融緩和政策が継続することにより、低水準での推移が継続すると予想しています。
- ・引き続き信託財産の成長を目標とし積極的な運用を行います。公社債への投資にあたっては、マクロ経済分析、投資環境等のファンダメンタルズ分析およびマーケット分析を行うと共に、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）配分、個別銘柄選択等をアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2015年8月28日～2016年8月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、13,922円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2015年8月28日～2016年8月29日)

公社債

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

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

*()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

信託受益権

		買 付 額	売 付 額
国 内	千円	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。

(2016年8月29日現在)

○組入資産の明細

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)	
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)	
金融債券	13,010,000	13,058,723	4.8	—	—	1.6	3.2	
	(13,010,000)	(13,058,723)	(4.8)	(—)	(—)	(1.6)	(3.2)	
普通社債券 (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)	
合 計	237,481,447	266,231,321	98.1	—	69.5	19.9	8.8	
	(104,881,447)	(107,505,611)	(39.6)	(—)	(12.2)	(18.6)	(8.8)	

* ()内は非上場債で内書きです。

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* 残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

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

(B) 国内 (邦貨建) 公社債 銘柄別開示

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

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

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
金融債券	%	千円	千円	
商工債券 利付（3年）第173回	0.2	1,000,000	1,001,985	2017/6/27
商工債券 利付（3年）第183回	0.15	500,000	501,200	2018/4/27
商工債券 利付（3年）第188回	0.17	2,000,000	2,006,860	2018/9/27
あおぞら債券 利付（3年）第66回	0.4	100,000	100,006	2016/9/9
あおぞら債券 利付（3年）第70回	0.23	1,400,000	1,402,422	2017/9/8
小 計		13,010,000	13,058,723	
普通社債券（含む投資法人債券）				
中部電力 第500回	0.875	100,000	104,856	2024/5/24
中部電力 第511回	0.21	400,000	392,380	2026/7/24
関西電力 第455回	1.78	500,000	506,267	2017/5/25
関西電力 第472回	1.79	300,000	310,740	2018/11/22
関西電力 第484回	0.976	200,000	206,136	2020/10/23
関西電力 第494回	0.533	700,000	707,035	2019/7/25
中国電力 第379回	0.619	1,000,000	1,017,230	2021/1/25
中国電力 第381回	0.953	300,000	315,477	2024/4/25
中国電力 第382回	0.517	800,000	810,192	2021/5/25
東北電力 第473回	0.597	1,400,000	1,422,008	2021/4/23
九州電力 第411回	1.394	100,000	104,275	2020/5/25
九州電力 第412回	1.099	400,000	413,492	2020/8/25
九州電力 第414回	1.176	500,000	519,440	2020/11/25
九州電力 第422回	1.164	100,000	103,481	2020/6/25
九州電力 第423回	0.959	100,000	102,287	2019/9/25
九州電力 第425回	0.281	200,000	200,268	2017/2/24
九州電力 第430回	0.54	300,000	304,428	2021/10/25
九州電力 第436回	0.39	200,000	201,570	2022/1/25
九州電力 第438回	0.24	500,000	498,485	2022/4/25
九州電力 第443回	0.17	1,000,000	999,200	2022/8/25
北海道電力 第308回	1.155	200,000	207,174	2020/9/25
北海道電力 第319回	0.514	100,000	100,882	2019/9/25
北海道電力 第320回	0.585	200,000	202,934	2021/12/24
北海道電力 第321回	0.886	100,000	104,250	2024/12/25
北海道電力 第328回	0.42	300,000	302,130	2023/1/25
五洋建設 第2回社債間限定同順位特約付	0.87	100,000	101,196	2018/7/26
五洋建設 第3回社債間限定同順位特約付	0.68	100,000	101,601	2021/7/30
森永製菓 第14回社債間限定同順位特約付	0.445	100,000	100,437	2017/12/6
サントリーホールディングス 第5回社債間限定同順位特約付	0.15	800,000	795,920	2023/6/2
双日 第32回社債間限定同順位特約付	0.38	200,000	199,638	2021/6/2
ヒューリック 第3回社債間限定同順位特約付	0.8	100,000	102,237	2020/4/24
セブン&アイ・ホールディングス 第10回社債間限定同順位特約付	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			償 還 年 月 日
		額 面 金 額	評 価 額	利 率	
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		100,000	101,695	0.644	2020/10/16
富士通 第36回社債間限定同順位特約付		300,000	304,281	0.562	2021/6/11
パナソニック 第12回社債間限定同順位特約付		1,000,000	1,007,000	0.387	2020/3/19
パナソニック 第13回社債間限定同順位特約付		500,000	506,630	0.568	2022/3/18
日立造船 第23回社債間限定同順位特約付		100,000	100,236	0.47	2017/9/19
日本生命2012基金特定目的会社 第1回特定社債		400,000	404,840	0.87	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		100,000	100,538	0.85	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		4,300,000	4,332,078	0.51	2019/8/7
日本生命2015基金特定目的会社 第1回特定社債		1,500,000	1,507,515	0.406	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		2,000,000	1,976,160	0.28	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		100,000	100,058	1.34	2016/9/26
丸紅 第87回社債間限定同順位特約付		500,000	524,230	1.29	2021/10/15
丸紅 第100回社債間限定同順位特約付		200,000	202,520	0.619	2020/11/27
兼松 第2回無担保社債間限定同順位特約付		100,000	99,743	0.64	2021/3/10
阪和興業 第26回社債間限定同順位特約付		300,000	301,878	0.44	2019/9/20
伊藤忠エネクス 第14回社債間限定同順位特約付		200,000	210,566	1.202	2022/5/20
丸井グループ 第26回社債間限定同順位特約付		300,000	305,142	0.562	2021/6/4
丸井グループ 第30回社債間限定同順位特約付		500,000	499,900	0.13	2021/8/17
クレディセゾン 第53回社債間限定同順位特約付		100,000	100,257	0.435	2021/10/22
新生銀行 第1回社債間限定同順位特約付		100,000	100,189	0.326	2017/7/18
新生銀行 第2回社債間限定同順位特約付		100,000	100,812	0.367	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		100,000	103,833	0.94	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		200,000	200,070	0.644	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		100,000	102,801	0.857	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		700,000	702,548	0.27	2018/1/24
みずほコーポレート銀行 第7回劣後特約付		400,000	424,752	2.5	2019/6/3
東京三菱銀行 第7回無担保社債(劣後特約付)		200,000	212,418	2.11	2019/12/20
三菱東京UFJ銀行 第9回無担保社債(劣後特約付)		300,000	320,622	2.01	2020/7/22
三菱東京UFJ銀行 第25回無担保社債(劣後特約付)		500,000	522,390	1.31	2020/11/12
三菱東京UFJ銀行 第28回無担保社債(劣後特約付)		3,000,000	3,172,290	1.56	2021/1/20
三菱東京UFJ銀行 第32回無担保社債(劣後特約付)		2,100,000	2,236,353	1.62	2021/6/9
三菱東京UFJ銀行 第37回劣後特約付		700,000	745,059	1.39	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		300,000	308,235	0.849	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		400,000	411,996	0.884	2025/5/29
りそな銀行 第4回社債間限定同順位特約付		300,000	320,967	2.766	2019/6/20
りそな銀行 第6回劣後特約付		400,000	425,044	2.084	2020/3/4
りそな銀行 第7回劣後特約付		700,000	736,036	1.606	2020/9/28
りそな銀行 第11回劣後特約付		600,000	647,184	1.78	2022/3/15
千葉銀行 第1回劣後特約付		200,000	206,420	0.911	2024/8/29
三菱UFJ信託銀行 第6回劣後特約付		1,000,000	1,057,590	1.9	2020/3/2
三菱UFJ信託銀行 第7回劣後特約付		1,000,000	1,049,990	1.59	2020/6/8
三菱UFJ信託銀行 第9回劣後特約付		200,000	213,048	1.68	2021/4/28
住友信託銀行 第11回劣後特約付		100,000	104,940	1.559	2020/7/23
住友信託銀行 第12回劣後特約付		1,000,000	1,045,480	1.373	2020/11/11
三井住友信託銀行 第15回劣後特約付		2,700,000	2,894,994	1.62	2022/3/22
三井住友信託銀行 第1回劣後特約付		200,000	212,830	1.389	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		1,300,000	1,344,486	0.95	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		500,000	511,565	0.81	2024/12/18

銘柄	当 期 末	利 率			償還年月日
		額 面 金 額	評 価 額	利 率	
普通社債券(含む投資法人債券)				%	
三井住友銀行 第10回劣後特約付		100,000	100,902		2017/2/16
三井住友銀行 第20回劣後特約付		1,500,000	1,586,325		2019/7/24
三井住友銀行 第22回劣後特約付		1,000,000	1,048,190		2020/9/28
三井住友銀行 第23回劣後特約付		200,000	211,680		2020/12/17
三井住友銀行 第24回劣後特約付		300,000	319,056		2021/6/1
みずほ銀行 第3回劣後特約付		100,000	106,762		2020/8/7
みずほ銀行 第10回劣後特約付		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		200,000	201,468	0.395	2018/7/25
ポケットカード 第16回社債間限定同順位特約付		100,000	100,843	0.76	2019/2/14
ポケットカード 第17回社債間限定同順位特約付		100,000	100,593	0.62	2019/11/21
アコム 第63回特定社債間限定同順位特約付		1,100,000	1,105,566	0.99	2017/6/7
アコム 第64回特定社債間限定同順位特約付		200,000	202,230	0.88	2018/9/5
アコム 第65回特定社債間限定同順位特約付		700,000	707,651	0.7	2020/2/28
アコム 第67回特定社債間限定同順位特約付		600,000	602,730	0.5	2019/6/6
アコム 第68回特定社債間限定同順位特約付		600,000	614,796	0.95	2022/6/6
アコム 第70回特定社債間限定同順位特約付		100,000	100,061	0.36	2018/5/29
アコム 第71回特定社債間限定同順位特約付		200,000	201,268	0.56	2020/5/29
アコム 第72回特定社債間限定同順位特約付		200,000	199,544	0.37	2021/6/3
ジャックス 第8回社債間限定同順位特約付		400,000	411,744	1.13	2020/6/19
ジャックス 第9回社債間限定同順位特約付		200,000	203,210	0.79	2021/1/22
ジャックス 第11回社債間限定同順位特約付		500,000	500,780	0.342	2019/12/5
ジャックス 第12回社債間限定同順位特約付		200,000	200,932	0.545	2021/12/3
ジャックス 第13回社債間限定同順位特約付		800,000	805,744	0.644	2022/2/25
ジャックス 第14回社債間限定同順位特約付		300,000	303,321	0.752	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		300,000	301,644	0.52	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		500,000	497,265	0.29	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		1,000,000	992,590	0.46	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		100,000	100,166	0.45	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		300,000	302,889	0.64	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		200,000	199,366	0.24	2019/6/17
三菱UFJリース 第39回社債間限定同順位特約付		100,000	99,533	0.12	2021/6/9
三菱UFJリース 第30回社債間限定同順位特約付		200,000	201,996	0.426	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		500,000	515,455	1.98	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		500,000	511,600	1.83	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		100,000	100,969	0.69	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		100,000	100,851	1.02	2026/2/3
三菱地所 第72回担保提供制限等財務上特約無		300,000	347,739	2.28	2024/9/20
三菱地所 第116回担保提供制限等財務上特約無		200,000	205,738	0.643	2024/9/19
平和不動産 第18回社債間限定同順位特約付		100,000	100,000	0.99	2016/9/2
住友不動産 第95回社債間限定同順位特約付		200,000	207,366	0.987	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		100,000	102,107	0.8	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		100,000	104,593	0.97	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		500,000	503,740	0.43	2023/1/27
東日本旅客鉄道 第53回社債間限定同順位特約付		100,000	123,529	2.35	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		200,000	203,242	0.62	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		200,000	201,158	0.41	2020/12/11
南海電気鉄道 第38回社債間限定同順位特約付		200,000	201,060	0.41	2020/7/29
センコー 第6回社債間限定同順位特約付		100,000	101,197	0.5	2021/12/3

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
KDDI	第5回2号	3.2	150,000	153,094	2017/4/28
ファーストリテイリング	第2回特定社債間限定同順位特約付	0.291	200,000	200,706	2020/12/18
ファーストリテイリング	第3回特定社債間限定同順位特約付	0.491	100,000	101,741	2022/12/16
ソフトバンクグループ	第39回社債間限定同順位特約付	0.74	600,000	600,594	2017/9/22
ソフトバンク	第41回社債間限定同順位特約付	1.47	3,450,000	3,467,767	2017/3/10
ソフトバンク	第42回社債間限定同順位特約付	1.467	300,000	301,521	2017/3/1
ソフトバンクグループ	第43回社債間限定同順位特約付	1.74	1,800,000	1,828,044	2018/6/20
ビー・ピー・シー・イー・エス・エー	第6回円貨社債	0.364	100,000	100,223	2017/7/10
パークレイズ・ピーエルシー	第1回円貨社債	0.623	100,000	99,020	2018/9/14
モルガン・スタンレー	第9回円貨社債	0.557	300,000	301,620	2018/5/22
ドイツ銀行	第9回円貨社債(2015)	0.56	300,000	296,718	2018/11/19
パークレイズ・バンク・ピーエルシー	第6回円貨社債	0.328	300,000	300,271	2017/6/23
ラボバンク・ネダーランド	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	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	別	当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
国 内	債券先物取引	10年国債標準物	百万円 2,574	百万円 -

*単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2016年8月29日現在)

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

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年8月29日現在)

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

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

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

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

○損益の状況 (2015年8月28日～2016年8月29日)

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

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

野村豪州債券ファンド マザーファンド

運用報告書

第13期（決算日2016年9月5日）

作成対象期間（2015年9月8日～2016年9月5日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	オーストラリアドル建ての公社債（オーストラリア国債・政府機関債・準政府債（州政府債）、国際機関債、社債など）を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。
主な投資対象	オーストラリアドル建ての公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率			
9期(2012年9月5日)	18,849	6.5	194.20	8.2	95.8	△10.9	75,216
10期(2013年9月5日)	22,116	17.3	225.02	15.9	94.5	△3.4	46,149
11期(2014年9月5日)	25,508	15.3	259.86	15.5	96.7	△38.9	40,415
12期(2015年9月7日)	22,646	△11.2	232.50	△10.5	96.8	△28.1	31,071
13期(2016年9月5日)	22,787	0.6	234.83	1.0	97.1	△9.7	28,369

*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(=ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス(円換算ベース))は、Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index(オーストラリアドルベース)を基に、当社が独自に円換算したものです。なお、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オーストラリアドル為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で円換算しております。設定時を100として指数化しています。

*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。)は、野村アセットマネジメントの関係会社ではなく、野村豪州債券ファンド マザーファンドを承認し、是認し、レビューまたは推奨するものではありません。ブルームバーグおよびブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス(Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index)は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標またはサービスマークであり、野村アセットマネジメントに対してライセンスされていません。ブルームバーグは、ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス(Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index)に関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性も保証するものではありません。
(出所)ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

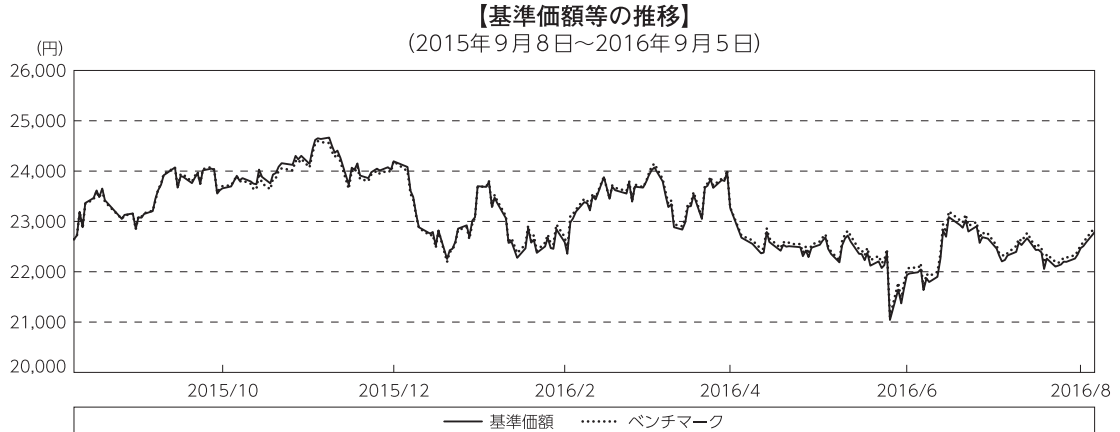
年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2015年9月7日	22,646	—	232.50	—	96.8	△28.1
9月末	23,080	1.9	237.19	2.0	92.6	△25.1
10月末	23,657	4.5	243.30	4.6	96.2	△29.4
11月末	24,144	6.6	247.13	6.3	94.2	△15.8
12月末	24,196	6.8	248.38	6.8	91.9	△9.0
2016年1月末	23,698	4.6	243.19	4.6	95.6	△12.8
2月末	22,588	△0.3	232.95	0.2	96.5	△31.8
3月末	24,020	6.1	247.38	6.4	95.4	△11.8
4月末	23,271	2.8	238.99	2.8	96.9	△14.9
5月末	22,618	△0.1	232.84	0.1	96.3	△1.5
6月末	21,939	△3.1	226.34	△2.6	96.5	—
7月末	22,659	0.1	233.59	0.5	97.0	—
8月末	22,471	△0.8	231.34	△0.5	96.2	△11.9
(期末) 2016年9月5日	22,787	0.6	234.83	1.0	97.1	△9.7

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の22,646円から当作成期末には22,787円となりました。

- ・ 英国のEU（欧州連合）離脱や世界経済の先行き不透明感から国債への需要が高まり、豪州国債の利回りが低下（価格は上昇）したこと
- ・ 当作成期を通じて、円高豪ドル安に推移した為替相場
- ・ 当作成期を通じて、豪ドル建て債券から得られた利息収入

○投資環境

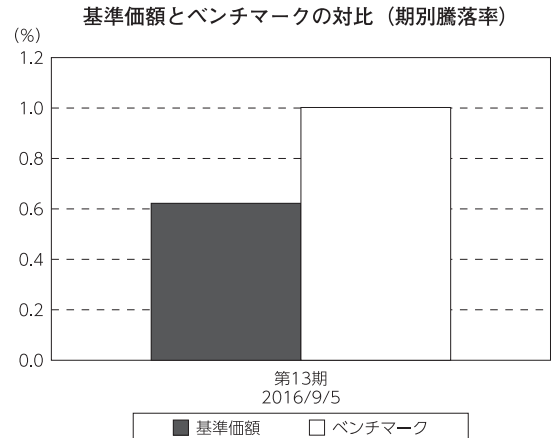
- ・ RBA（豪州中央銀行）は、8月に政策金利を過去最低水準とする1.50%に引き下げました。
- ・ 当作成期間では、RBAによる利下げ、英国のEU（欧州連合）離脱や世界経済の先行き不透明感から国債への需要が高まり、豪州国債の利回りが低下（価格は上昇）しました。
- ・ 当作成期間では、豪ドルは対円で下落（円高）しました。期間中は、英国のEU離脱を問う国民投票において離脱が決定したことを受けて、リスク回避的な姿勢が強まったことなどから、豪ドルは下落しました。

○当ファンドのポートフォリオ

- ・主要投資対象である豪ドル建ての公社債（先物を含まない）の組入比率は概ね高位を維持しました。
- ・格付配分については、AAA格、AA格の銘柄を中心に投資しました。
- ・セクター別配分については、社債や州政府債等を中心に投資しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期の基準価額の騰落率は+0.6%となり、ベンチマークであるブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（円換算ベース）の+1.0%を0.4ポイント下回りました。主な差異の要因は、デュレーションをベンチマーク比で短めにしたことがマイナス寄与したことなどでした。



(注) ベンチマークは、ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

- ・信託財産の成長を図ることを目的として、積極的な運用を行い、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を達成することを目指します。
- ・中長期的なインカムゲインの獲得をリターンの主な源泉とし、市場環境や見通しに対応したポートフォリオのデュレーション（利回り感応度）調整や債券の満期構成のバランス調整および投資対象資産の債券種別、格付、銘柄等の選択を行いません。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年9月8日～2016年9月5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 2 (2)	% 0.007 (0.007)	(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)	1 (1)	0.003 (0.003)	(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	3	0.010	
期中の平均基準価額は、23,195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9月8日～2016年9月5日)

公社債

		買 付 額	売 付 額	
外 国	オーストラリア		千豪ドル	
		国債証券	211,122	178,497
		地方債証券	1,644	—
		特殊債券	297,026	331,848 (4,000)
		社債券（投資法人債券を含む）	93,605	103,608 (4,300)

*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 2,247	百万円 2,247	百万円 65,603	百万円 72,190

*単位未満は切り捨て。

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

○利害関係人との取引状況等

(2015年9月8日～2016年9月5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		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	822	822	100.0	3,750	321	8.6
預金	8,008	8,008	100.0	8,008	8,008	100.0

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

○組入資産の明細

(2016年9月5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
オーストラリア	千豪ドル 313,240	千豪ドル 349,999	千円 27,555,462	% 97.1	% —	% 42.8	% 50.2	% 4.1
合 計	313,240	349,999	27,555,462	97.1	—	42.8	50.2	4.1

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

*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。

(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		債還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
オーストラリア		%	千豪ドル	千豪ドル	千円		
国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.75	3,500	4,162	327,729	2021/5/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.25	38,500	46,427	3,655,209	2026/4/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	3,500	4,233	333,313	2037/4/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	11,300	12,578	990,268	2039/6/21	
地方債証券	AUST CAPITAL TERRITORY	5.5	500	530	41,760	2018/6/7	
	AUST CAPITAL TERRITORY	4.0	500	568	44,753	2024/5/22	
	PROVINCE OF QUEBEC	3.7	500	544	42,861	2026/5/20	
特殊債券 (除く金融債)	AFRICAN DEVELOPMENT BANK	4.5	500	590	46,507	2026/6/2	
	AIRSERVICES AUSTRALIA	2.75	500	506	39,850	2023/5/15	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	4.5	500	570	44,948	2023/9/5	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.0	1,000	1,053	82,911	2026/10/14	
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.5	1,500	1,551	122,163	2019/9/17	
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.0	500	514	40,508	2021/3/31	
	COUNCIL OF EUROPE	6.0	3,500	3,991	314,275	2020/10/8	
	EUROFIMA	5.5	1,600	1,781	140,265	2020/6/30	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	6.0	7,000	7,994	629,417	2020/8/6	
	EXPORT DEVELOPMNT CANADA	3.25	2,300	2,347	184,820	2018/5/22	
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	6.5	10,000	11,303	889,885	2019/8/20	
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	4.75	500	583	45,903	2024/8/27	
	INTL BK RECON & DEVELOP	2.5	4,000	4,065	320,084	2020/3/12	
	INTL BK RECON & DEVELOP	3.0	500	527	41,567	2026/10/19	
	INTL FINANCE CORP	3.2	1,500	1,606	126,497	2026/7/22	
	KFW	2.75	7,500	7,683	604,882	2020/4/16	
	KFW	3.2	2,500	2,654	208,969	2026/9/11	
	KOMMUNALBANKEN AS	4.0	2,000	2,090	164,557	2019/1/23	
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.0	8,840	9,334	734,889	2019/7/17	
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	1,000	1,112	87,547	2023/1/24	
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	1,000	1,195	94,145	2026/5/6	
	NEDER WATERSCHAPS BANK	3.15	500	520	40,949	2026/9/2	
	NEW S WALES TREASURY CRP	6.0	10,000	11,514	906,536	2020/5/1	
	NEW S WALES TREASURY CRP	4.0	7,800	8,778	691,132	2023/4/20	
	NEW S WALES TREASURY CRP	4.0	5,000	5,829	458,962	2026/5/20	
	NEW S WALES TREASURY CRP	3.0	1,000	1,072	84,426	2028/3/20	
	NORDIC INVESTMENT BANK	5.0	500	571	44,968	2022/4/19	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	4.75	500	527	41,510	2018/9/20	
	QUEENSLAND TREASURY CORP	6.25	9,500	10,923	860,035	2020/2/21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP	5.75	16,800	21,142	1,664,585	2024/7/22	
	QUEENSLAND TREASURY CORP	3.25	5,000	5,403	425,386	2026/7/21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP	6.5	500	746	58,800	2033/3/14	
	SOUTH AUST GOVT FIN AUTH	3.0	1,000	1,056	83,143	2026/7/20	
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	4.25	1,000	1,112	87,547	2022/3/8	
	TREASURY CORP VICTORIA	6.0	15,600	18,058	1,421,740	2020/6/15	
	TREASURY CORP VICTORIA	5.5	4,000	5,045	397,240	2024/12/17	
	TREASURY CORP VICTORIA	5.5	5,000	6,548	515,564	2026/11/17	
	TREASURY CORP VICTORIA	3.0	500	536	42,243	2028/10/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	4.25	500	610	48,081	2032/12/20	
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.5	14,400	14,683	1,156,046	2020/7/22	

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	
オーストラリア		%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	WESTERN AUST TREAS CORP	6.0	1,500	1,864	146,783	2023/10/16
	WESTERN AUST TREAS CORP	5.0	6,800	8,180	644,042	2025/7/23
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	4.75	1,000	1,044	82,225	2019/2/5
	AMP CAPITAL WHOLESALE OF	4.75	1,350	1,432	112,800	2021/10/7
	APPLE INC	2.85	2,000	2,037	160,380	2019/8/28
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	7.5	1,000	1,048	82,560	2017/9/25
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.75	11,000	11,400	897,553	2019/11/11
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.25	1,250	1,278	100,616	2020/6/3
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.25	2,500	2,561	201,635	2021/4/7
	AUST & NZ BANKING GROUP	5.0	500	575	45,342	2023/8/16
	BANCO SANTANDER CHILE	4.5	1,500	1,512	119,086	2017/3/13
	BHP BILLITON FINANCE LTD	3.75	500	506	39,868	2017/10/18
	BHP BILLITON FINANCE LTD	3.0	2,000	2,019	158,987	2020/3/30
	CALTEX AUSTRALIA FIN LTD	7.25	2,000	2,190	172,457	2018/11/23
	COCA-COLA CO/THE	3.25	2,500	2,571	202,473	2024/6/11
	DEXUS FINANCE PTY LTD	8.75	1,000	1,037	81,689	2017/4/21
	FBG TREASURY AUSTRALIA L	3.75	600	619	48,765	2020/8/7
	FEDERATION CENTRES LTD	5.75	1,500	1,629	128,324	2019/12/13
	GLOBAL SWITCH PROP AU	6.25	500	549	43,256	2020/12/23
	INCITEV PIVOT LTD	5.75	2,000	2,104	165,725	2019/2/21
	JEM SOUTHBANK PTY LTD	6.637	3,500	3,635	286,184	2018/6/28
	MACQUARIE UNIVERSITY	6.75	1,000	1,170	92,124	2020/9/9
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.25	6,500	6,813	536,462	2019/5/20
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.0	8,000	8,112	638,720	2021/5/12
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	500	576	45,423	2024/3/11
	NATIONAL BK OF ABU DHABI	5.0	2,000	2,053	161,653	2018/3/7
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.75	1,000	1,046	82,402	2018/12/12
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.0	1,000	1,049	82,612	2022/6/17
	PERPETUAL TRUSTEE CO LTD	7.2	2,000	2,296	180,813	2020/3/15
	PERTH AIRPORT PTY LTD	6.0	500	545	42,978	2020/7/23
	PERTH AIRPORT PTY LTD	5.5	1,100	1,188	93,573	2021/3/25
	SPI AUSTRALIA ASSETS PTY	6.25	1,000	1,015	79,934	2017/2/21
	STOCKLAND TRUST	4.5	2,000	2,122	167,084	2022/11/23
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	4.5	2,000	2,093	164,812	2019/4/10
	TELSTRA CORP LTD	7.75	500	592	46,656	2020/7/15
	TELSTRA CORP LTD	4.0	1,500	1,598	125,846	2022/9/16
	VICINITY HOLDINGS LTD	5.0	1,000	1,067	84,040	2019/12/19
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	4.5	500	502	39,585	2016/12/5
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	5.0	500	508	40,041	2017/6/27
	WESFARMERS LTD	4.75	2,000	2,116	166,616	2020/3/12
	WESTPAC BANKING CORP	3.25	8,000	8,191	644,929	2020/1/22
	WESTPAC BANKING CORP	3.5	2,000	2,068	162,820	2020/7/28
	WESTPAC BANKING CORP	3.1	6,000	6,098	480,165	2021/6/3
	WESTPAC BANKING CORP	5.25	500	584	46,005	2023/11/21
合 計					27,555,462	

* 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	AU03YR	百万円	百万円
		AU10YR	—	2,249
			—	498

*単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2016年9月5日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 27,555,462	% 85.2
コール・ローン等、その他	4,787,587	14.8
投資信託財産総額	32,343,049	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（28,392,627千円）の投資信託財産総額（32,343,049千円）に対する比率は87.8%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豪ドル=78.73円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年9月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	32,616,011,344
コール・ローン等	642,313,319
公社債(評価額)	27,555,462,765
未収入金	3,932,589,935
未収利息	201,545,442
前払費用	93,861,630
差入委託証拠金	190,238,253
(B) 負債	4,246,190,923
未払金	3,958,760,549
未払解約金	287,430,000
未払利息	374
(C) 純資産総額(A-B)	28,369,820,421
元本	12,449,750,405
次期繰越損益金	15,920,070,016
(D) 受益権総口数	12,449,750,405口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,787円

(注) 期首元本額は13,720,354,377円、期中追加設定元本額は1,855,174,339円、期中一部解約元本額は3,125,778,311円、1口当たり純資産額は2,2787円です。

○損益の状況 (2015年9月8日～2016年9月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,174,978,314
受取利息	1,174,241,656
その他収益金	809,710
支払利息	△ 73,052
(B) 有価証券売買損益	△ 889,903,620
売買益	744,920,081
売買損	△ 1,634,823,701
(C) 先物取引等取引損益	△ 1,372,283
取引益	157,198,323
取引損	△ 158,570,606
(D) 保管費用等	△ 966,516
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	282,735,895
(F) 前期繰越損益金	17,351,144,149
(G) 追加信託差損益金	2,399,549,661
(H) 解約差損益金	△ 4,113,359,689
(I) 計(E+F+G+H)	15,920,070,016
次期繰越損益金(I)	15,920,070,016

* 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。

○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

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村豪州債券ファンドDコース	5,784,626,873
オーストラリア債券ファンド	2,522,922,876
ノムラ・グローバル・オールスターズ	1,165,093,475
野村豪州債券ファンドBコース	1,090,368,709
野村豪州債券ファンド Bコース (野村SMA・EW向け)	557,641,604
野村豪州債券ファンド Aコース (野村SMA向け)	555,053,142
野村豪州債券ファンド Aコース (野村SMA・EW向け)	304,211,628
野村豪州債券ファンドCコース	237,751,494
野村豪州債券ファンド Bコース (野村SMA向け)	181,188,222
野村豪州債券ファンドAコース	50,892,382

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド

運用報告書

第11期（決算日2016年11月21日）

作成対象期間（2015年11月21日～2016年11月21日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	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、信託財産の中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います。新興国の株式への投資にあたっては、企業訪問等のリサーチによるボトムアップアプローチをベースに、企業の質（フランチャイズ、利益成長力、経営、財務基盤）、バリュエーション等の観点から銘柄の選定を行います。
主な投資対象	新興国の株式を主要投資対象とします。なお、一部、転換社債および転換社債型新株予約権付社債ならびに償還金額等が株価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。また、株式にかかる指数を対象とした有価証券指数等先物取引や有価証券店頭指数等スワップ取引を適宜活用する場合があります。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12- 1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク MSCIエマージング・マーケット・ インデックス(円換算ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
7期(2012年11月20日)	17,334	23.9	95.46	10.8	94.0	—	4.5	9,087
8期(2013年11月20日)	22,323	28.8	123.11	29.0	94.3	—	4.3	7,092
9期(2014年11月20日)	26,146	17.1	140.34	14.0	94.1	—	4.6	6,807
10期(2015年11月20日)	24,072	△ 7.9	123.45	△12.0	94.0	—	3.9	8,006
11期(2016年11月21日)	22,694	△ 5.7	112.38	△ 9.0	93.6	—	4.4	6,817

* 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 (=MSCIエマージング・マーケット・インデックス (円換算ベース)) は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス (ドルベース) をもとに、当社において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。従って、MSCIが公表するものとは異なります。なお、設定時を100として指数化しております。

* 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。
(出所) MSCI、ファクトセット、為替レート (対顧客電信売買相場仲値)、ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

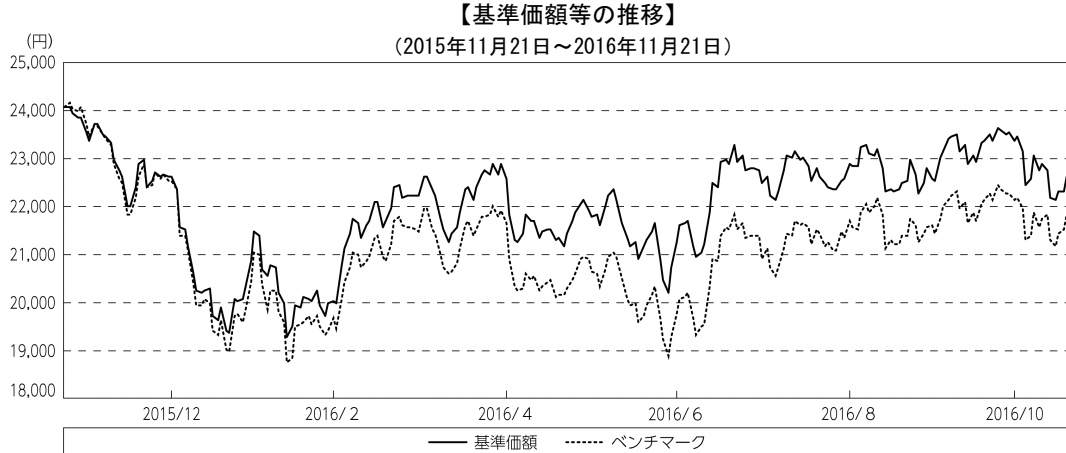
年 月 日	基準価額		ベンチマーク MSCIエマージング・マーケット・ インデックス(円換算ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
	騰 落	率	騰 落	率			
(期首) 2015年11月20日	円	%		%	%	%	%
	24,072	—	123.45	—	94.0	—	3.9
11月末	23,555	△ 2.1	121.73	△ 1.4	93.8	—	4.0
12月末	22,604	△ 6.1	115.68	△ 6.3	94.6	—	4.2
2016年1月末	20,850	△13.4	104.70	△15.2	92.6	—	4.3
2月末	20,052	△16.7	100.84	△18.3	93.2	—	3.9
3月末	22,624	△ 6.0	112.71	△ 8.7	92.4	—	3.9
4月末	22,568	△ 6.2	110.98	△10.1	92.8	—	4.2
5月末	22,142	△ 8.0	107.46	△13.0	94.1	—	4.6
6月末	21,282	△11.6	101.43	△17.8	92.8	—	4.4
7月末	22,748	△ 5.5	109.65	△11.2	93.4	—	4.9
8月末	22,874	△ 5.0	111.24	△ 9.9	92.8	—	4.9
9月末	22,579	△ 6.2	110.77	△10.3	93.5	—	4.7
10月末	23,374	△ 2.9	113.63	△ 8.0	92.9	—	4.7
(期末) 2016年11月21日	22,694	△ 5.7	112.38	△ 9.0	93.6	—	4.4

* 騰落率は期首比です。

* 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首24,072円から期末22,694円となりました。

- (下落) 2015年11月開催のOPEC（石油輸出国機構）総会において原油減産見送りが決定され原油価格が下落したこと、中国経済の成長鈍化懸念が高まったこと、為替市場で円高の動きが強まったこと
- (上昇) 中国政府による景気刺激策への期待が高まったこと、2016年3月のFOMC（米連邦公開市場委員会）において年内の政策金利見通しが下方修正されたこと、原油価格が上昇に転じたこと
- (上昇) 世界の主要中央銀行が英国発の世界的混乱に対応し金融緩和策を実施するとの期待が高まったこと、中国の4－6月期GDP（国内総生産）成長率が市場予想を上回ったこと、為替市場で円安の動きが強まったこと

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

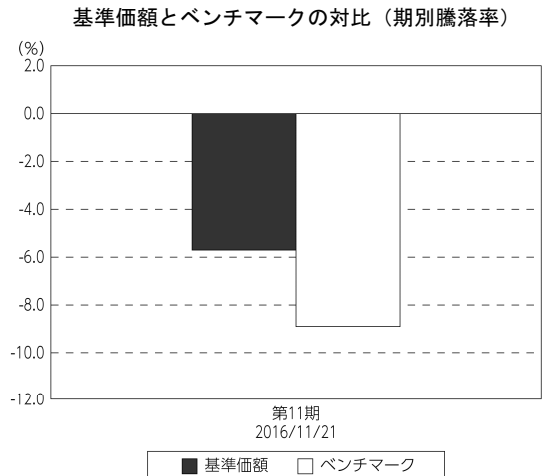
株式組入比率は概ね高位を維持しました。

・期中の主な動き

企業訪問などのリサーチによるボトムアップアプローチをベースに、新興国株式の中から企業の質（利益成長力、経営、財務基盤）、バリュエーション（投資価値評価）などを評価して投資銘柄を選定しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額は-5.7%となり、ベンチマークである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-9.0%を上回りました。主な差異要因は、業種別では一般消費財・サービス株や金融株、国別では台湾株やインド株の銘柄選択効果がプラスに寄与したほか、国別配分で中国をアンダーウェイト（ベンチマークと比べ低めの投資比率）、ブラジルをオーバーウェイト（ベンチマークと比べ高めの投資比率）としたことなどがプラスに寄与しました。



(注) ベンチマークは、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

引き続き、企業訪問などのリサーチによるボトムアップアプローチをベースに、企業の質、バリュエーションなどの観点から銘柄の選定を行います。当ファンドにおいては、持続可能かつ豊富なキャッシュフローを生み出す事業や、優れた経営戦略を持ち合わせた企業に注目して投資を行います。

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(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	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 6 (6)	% 0.029 (0.029)	(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)	8 (8)	0.038 (0.038)	(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)	28 (25) (3)	0.125 (0.111) (0.014)	(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	42	0.192	
期中の平均基準価額は、22,271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11月21日～2016年11月21日)

株式

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
外	アメリカ	百株 1,277 (359)	千米ドル 2,179 (-)	百株 2,440	千米ドル 4,333	
	イギリス	440 (415)	千英ポンド 196 (136)	375 (207)	千英ポンド 230 (39)	
	トルコ	109	千トルコリラ 559	2,256	千トルコリラ 1,748	
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
	ポルトガル	50	56	140	217	
	ポーランド	47	千ズロチ 638	20	千ズロチ 241	
	香港	2,414 (8)	千香港ドル 11,222 (155)	18,085	千香港ドル 25,712	
	マレーシア	140	千リンギ 58	1,750	千リンギ 1,043	
	タイ	1,758	千バーツ 37,316	1,910	千バーツ 42,921	
	フィリピン	7,400	千フィリピンペソ 35,559	5,920	千フィリピンペソ 34,133	
	インドネシア	13,841	千ルピア 12,740,749	19,750	千ルピア 17,519,586	
	韓国	55	千ウォン 1,895,524	45	千ウォン 1,919,956	
	台湾	690	千新台幣ドル 9,284	1,910	千新台幣ドル 31,459	
	インド	2,147 (1,941)	千インドルピー 135,934 (-)	1,744	千インドルピー 97,912	
	国	メキシコ	953	千メキシコペソ 8,612	1,034	千メキシコペソ 10,807
		ブラジル	1,999 (4)	千リアル 4,645 (1)	1,297 (-)	千リアル 4,465 (1)
チリ		280	千チリペソ 142,296	-	千チリペソ -	
南アフリカ		829 (40)	千ランド 8,654 (288)	1,223 (131)	千ランド 23,109 (11,321)	

*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
	ABERDEEN GL-INDIA OPPORTUNITIES FUND-Z2	41,928	643	117,889	2,041
	ABERDEEN GL-CHINA A SE-Z2A	146,124	1,347	—	—
	小計	188,052	1,990	117,889	2,041

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2015年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
(a) 期中の株式売買金額	3,616,654千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,284,543千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.49

* (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

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 1,064	2,662	40.0	百万円 1,565	3,448	45.4
預金	6,648	6,648	100.0	6,648	6,648	100.0

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

○組入資産の明細

(2016年11月21日現在)

外国株式

銘柄	株数	株数	期 末		業 種 等	
			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		
BANCO BRADESCO-SPONSORED ADR	1,952	1,762	1,512	167,773	銀行	
BANCO SANTANDER CHILE-ADR	359	345	768	85,259	銀行	
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	235	227	1,774	196,901	飲料	
GRUPO AEROPORTUARIO SUR-ADR	60	62	931	103,401	運送インフラ	
RICHTER GEDEON SPONS-GDR	430	395	792	87,979	医薬品	
TENARIS SA-ADR	400	339	1,037	115,092	エネルギー設備・サービス	
ULTRAPAR PARTICIPAC- SPON ADR	800	738	1,501	166,546	石油・ガス・消耗燃料	
VALE SA-SP ADR	1,017	877	635	70,510	金属・鉱業	
VALE SA-SP PREF ADR	843	483	314	34,917	金属・鉱業	
YUM BRANDS INC	131	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
YUM CHINA HOLDINGS INC	—	257	726	80,552	ホテル・レストラン・レジャー	
MAGNIT PJSC	70	92	1,486	164,877	食品・生活必需品小売り	
LUKOIL PJSC-SPON ADR	380	296	1,407	156,159	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額	6,679	5,876	12,888	1,429,973	
	銘柄数<比率>	12	12	—	<21.0%>	
(イギリス)			千英ポンド			
STANDARD CHARTERED PLC	727	999	625	85,738	銀行	
小計	株数・金額	727	999	625	85,738	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.3%>	
(トルコ)			千トルコリラ			
AKBANK T. A. S	4,876	3,740	2,947	96,792	銀行	
TURKIYE GARANTI BANKASI	4,700	3,580	2,756	90,526	銀行	
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	494	604	2,960	97,214	食品・生活必需品小売り	
小計	株数・金額	10,070	7,924	8,664	284,533	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<4.2%>	
(ユーロ…ポルトガル)			千ユーロ			
JERONIMO MARTINS	578	488	727	85,597	食品・生活必需品小売り	
ユーロ計	株数・金額	578	488	727	85,597	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.3%>	
(ポーランド)			千ズロチ			
BANK PEKAO SA	285	312	3,698	97,944	銀行	
小計	株数・金額	285	312	3,698	97,944	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.4%>	
(香港)			千香港ドル			
HANG LUNG PROPERTIES LTD	900	—	—	—	不動産管理・開発	
CHINA MOBILE LTD	1,835	1,815	15,354	219,575	無線通信サービス	
PETROCHINA CO LTD-H	11,855	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	129	231	4,705	67,286	資本市場	
HANG LUNG GROUP LTD	3,800	3,300	9,751	139,446	不動産管理・開発	
SWIRE PACIFIC-B	6,500	4,600	6,375	91,171	不動産管理・開発	
ATA GROUP LTD	4,029	3,589	16,814	240,446	保険	
SWIRE PROPERTIES LTD	945	795	1,749	25,010	不動産管理・開発	
小計	株数・金額	29,993	14,330	54,750	782,936	
	銘柄数<比率>	8	6	—	<11.5%>	
(マレーシア)			千リンギ			
CIMB GROUP HOLDINGS BERHAD	3,187	1,728	801	20,134	銀行	

銘柄	株数	期首(前期末)		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(マレーシア)	百株	百株	千リンギ	千円		
PUBLIC BANK BHD	2,003	1,853	3,617	90,834	銀行	
小計	株数・金額	5,190	3,581	4,419	110,968	
	銘柄数<比率>	2	2	-	<1.6%>	
(タイ)			千バーツ			
SIAM CEMENT PUBLIC (F)	1,080	1,118	51,651	161,152	建設資材	
SIAM COMMERCIAL BANK (F)	3,687	3,497	50,356	157,113	銀行	
小計	株数・金額	4,767	4,615	102,008	318,266	
	銘柄数<比率>	2	2	-	<4.7%>	
(フィリピン)			千フィリピンペソ			
AYALA LAND LTD	20,801	22,101	75,143	167,569	不動産管理・開発	
BANK OF PHILIPPINE ISLANDS	5,422	5,602	53,617	119,567	銀行	
小計	株数・金額	26,223	27,703	128,760	287,136	
	銘柄数<比率>	2	2	-	<4.2%>	
(インドネシア)			千ルピア			
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	5,021	5,602	8,346,980	69,279	建設資材	
PT ASTRA INTERNATIONAL TBK	45,102	38,612	30,310,420	251,576	自動車	
小計	株数・金額	50,123	44,214	38,657,400	320,856	
	銘柄数<比率>	2	2	-	<4.7%>	
(韓国)			千ウォン			
NAVER CORP	-	14	1,086,339	102,007	インターネットソフトウェア・サービス	
AMOREPACIFIC GROUP	-	27	375,237	35,234	パーソナル用品	
SAMSUNG ELECTRONICS PFD	35	27	3,366,900	316,151	コンピュータ・周辺機器	
AMOREPACIFIC CORP-PREF	-	11	239,180	22,459	パーソナル用品	
E-MART CO	34	-	-	-	食品・生活必需品小売り	
小計	株数・金額	70	80	5,067,657	475,852	
	銘柄数<比率>	2	4	-	<7.0%>	
(台湾)			千新台幣ドル			
TAIWAN MOBILE CO LTD	2,047	1,967	20,860	72,176	無線通信サービス	
TAIWAN SEMICONDUCTOR	5,430	4,290	77,658	268,696	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額	7,478	6,258	98,518	340,873	
	銘柄数<比率>	2	2	-	<5.0%>	
(インド)			千インドルピー			
GRASIM INDUSTRIES LIMITED	185	-	-	-	建設資材	
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	830	1,040	129,979	213,165	貯蓄・抵当・不動産金融	
INFOSYS LTD	640	700	64,400	105,616	情報技術サービス	
HINDUSTAN UNILEVER LIMITED	537	627	50,352	82,577	家庭用品	
HERO MOTOCORP LTD	240	146	42,856	70,285	自動車	
ULTRATECH CEMENT LTD	60	90	30,535	50,077	建設資材	
TATA CONSULTANCY SVS LTD	-	136	28,924	47,436	情報技術サービス	
ITC LTD	2,445	3,817	86,988	142,661	タバコ	
ICICI BANK LTD	2,360	2,250	59,535	97,637	銀行	
GRASIM INDUSTRIES LIMITED	-	836	68,475	112,300	建設資材	
小計	株数・金額	7,298	9,643	562,047	921,758	
	銘柄数<比率>	8	9	-	<13.5%>	
(メキシコ)			千メキシコペソ			
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	3,580	3,499	32,019	172,264	銀行	
ORGANIZACION SORIANA S.A.B-B	1,170	1,170	5,356	28,816	食品・生活必需品小売り	
小計	株数・金額	4,750	4,669	37,375	201,080	
	銘柄数<比率>	2	2	-	<2.9%>	
(ブラジル)			千レアル			
BRF SA	460	503	2,665	87,334	食品	
BANCO BRADESCO S.A.	372	-	-	-	銀行	
LOJAS RENNER S.A.	1,418	1,335	3,044	99,741	複合小売り	
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	563	431	2,488	81,511	不動産管理・開発	

銘柄	株数	株数	当期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ブラジル) AMBEV SA	百株 —	百株 1,250	千レアル 2,165	千円 70,925	飲料
小計	株数・金額 2,813	3,519	10,363	339,512	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<5.0%>
(チリ) S. A. C. I. FALABELLA	—	280	千チリペソ 143,962	23,552	複合小売り
小計	株数・金額 —	280	143,962	23,552	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.3%>
(南アフリカ) BHP BILLITON PLC TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD SABMILLER PLC MTN GROUP LTD MASSMART HOLDINGS LTD SOUTH32 LTD	330 1,660 264 585 941 168	330 1,627 — 744 761 —	千ランド 7,377 11,140 — 8,647 8,300 —	56,735 85,673 — 66,499 63,829 —	金属・鉱業 専門小売り 飲料 無線通信サービス 食品・生活必需品小売り 金属・鉱業
小計	株数・金額 3,949	3,463	35,466	272,737	
	銘柄数<比率>	6	4	—	<4.0%>
合計	株数・金額 160,999	137,962	—	6,379,320	
	銘柄数<比率>	58	58	—	<93.6%>

* 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。

* 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	口数	口数	当期末		比率
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) ABERDEEN GL-INDIA OPPORTUNITIES FUND-Z2 ABERDEEN GL-CHINA A SE-Z2A	口 164,817 —	口 88,856 146,124	千米ドル 1,363 1,357	千円 151,327 150,575	% 2.2 2.2
合計	口数・金額 164,817	234,981	2,721	301,902	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<4.4%>

* 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

(2016年11月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 6,379,320	% 93.3
投資信託受益証券	301,902	4.4
コール・ローン等、その他	152,575	2.3
投資信託財産総額	6,833,797	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（6,764,115千円）の投資信託財産総額（6,833,797千円）に対する比率は99.0%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米ドル=110.95円、1英ポンド=137.16円、1トルコリラ=32.84円、1ユーロ=117.64円、1チェココルナ=4.35円、1フォリント=0.3806円、1ズロチ=26.48円、1香港ドル=14.30円、1リンギ=25.11円、1バーツ=3.12円、1フィリピンペソ=2.23円、1ルピア=0.0083円、1ウォン=0.0939円、1新台幣ドル=3.46円、1インドルピー=1.64円、1メキシコペソ=5.38円、1レアル=32.76円、1チリペソ=0.1636円、1ランド=7.69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	6,860,308,564
コール・ローン等	99,595,511
株式(評価額)	6,379,320,684
投資信託受益証券(評価額)	301,902,505
未収入金	73,229,975
未収配当金	6,259,889
(B) 負債	42,345,303
未払金	40,345,230
未払解約金	2,000,000
未払利息	73
(C) 純資産総額(A-B)	6,817,963,261
元本	3,004,261,518
次期繰越損益金	3,813,701,743
(D) 受益権総口数	3,004,261,518口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,694円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	179,648,365
受取配当金	179,615,835
受取利息	66,864
支払利息	△ 34,334
(B) 有価証券売買損益	△ 537,156,066
売買益	823,797,029
売買損	△1,360,953,095
(C) 保管費用等	△ 9,760,010
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 367,267,711
(E) 前期繰越損益金	4,680,619,605
(F) 追加信託差損益金	1,312,061,415
(G) 解約差損益金	△1,811,711,566
(H) 計(D+E+F+G)	3,813,701,743
次期繰越損益金(H)	3,813,701,743

(注) 期首元本額は3,326,123,367円、期中追加設定元本額は1,138,626,585円、期中一部解約元本額は1,460,488,434円、1口当たり純資産額は2,2694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
・ノムラーアバディーン新興国株ファンドFB(適格機関投資家専用)
1,533,348,499円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ
1,149,714,756円
・ノムラーアバディーン新興国株ファンドF(適格機関投資家専用)
321,198,263円

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

野村米国高利回り社債投信 マザーファンド

運用報告書

第10期（決算日2016年12月8日）

作成対象期間（2015年12月9日～2016年12月8日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主として米国ドル建ての高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）に投資し、高水準の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・リターンの追求を目指し、積極的な運用を行います。
主な投資対象	米国ドル建ての高利回り事業債を主要投資対象とします。ディストレス債券やデフォルト債券などを含め幅広い低格付証券に投資を行います。投資対象には、米国以外の企業の発行する債券等が含まれます。
主な投資制限	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債券組入比率	債券先物比率	純資産額
	騰落率	中落率	騰落率	中落率					
	円	%		%	%	%	%	%	百万円
6期(2012年12月10日)	12,258	27.5	118.54	23.2	7.0	0.1	87.0	—	26,217
7期(2013年12月9日)	17,329	41.4	159.21	34.3	7.8	—	87.5	—	25,720
8期(2014年12月8日)	21,600	24.6	194.45	22.1	5.6	—	85.9	—	23,357
9期(2015年12月8日)	20,868	△ 3.4	190.90	△ 1.8	5.6	—	87.4	—	18,316
10期(2016年12月8日)	21,918	5.0	201.10	5.3	2.0	0.0	89.5	—	18,238

* 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

* 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 (=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)) は、BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index (US\$ベース) をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、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対顧客電信売買相場仲値で円換算しております。

ベンチマークは設定時を100として指数化しています。

(出所および許可) バンクオブアメリカ・メリルリンチ

○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	新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債券組入比率	債券先物比率
	騰落率	中落率	騰落率	中落率				
(期首)	円	%		%	%	%	%	%
2015年12月8日	20,868	—	190.90	—	5.6	—	87.4	—
12月末	20,048	△ 3.9	182.96	△ 4.2	4.7	—	87.2	—
2016年1月末	19,565	△ 6.2	179.99	△ 5.7	4.7	—	86.8	—
2月末	18,527	△ 11.2	169.60	△ 11.2	4.9	—	86.0	—
3月末	19,139	△ 8.3	176.19	△ 7.7	4.7	—	87.1	—
4月末	19,214	△ 7.9	178.17	△ 6.7	3.9	—	89.8	—
5月末	19,611	△ 6.0	182.04	△ 4.6	3.3	—	88.8	—
6月末	18,378	△ 11.9	170.28	△ 10.8	3.3	—	89.7	—
7月末	19,296	△ 7.5	177.82	△ 6.9	2.6	—	88.1	—
8月末	19,517	△ 6.5	179.61	△ 5.9	2.4	—	88.6	—
9月末	19,218	△ 7.9	176.79	△ 7.4	2.3	—	88.6	—
10月末	20,083	△ 3.8	184.72	△ 3.2	2.0	0.0	86.2	—
11月末	21,393	2.5	196.37	2.9	2.0	0.0	88.4	—
(期末)								
2016年12月8日	21,918	5.0	201.10	5.3	2.0	0.0	89.5	—

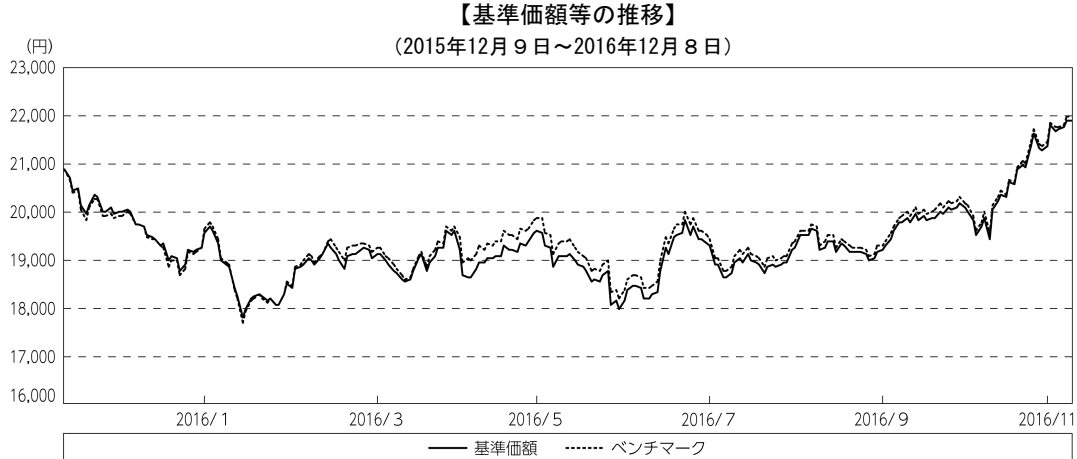
* 騰落率は期首比です。

* 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、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）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は当作成期首の20,868円から当作成期末には21,918円となりました。

- ・ 期首から2016年2月中旬にかけて、世界経済の減速懸念の高まりや原油価格の下落などから、投資家のリスク回避姿勢が強まりハイ・イールド・ボンドの価格が下落したこと
- ・ 2016年2月中旬以降、期末にかけては、米国の早期追加利上げ観測の後退や、原油価格が持ち直したことなどを背景に、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇基調で推移したこと
- ・ 円・ドルの為替相場推移

○当ファンドのポートフォリオ

・資産別組入比率

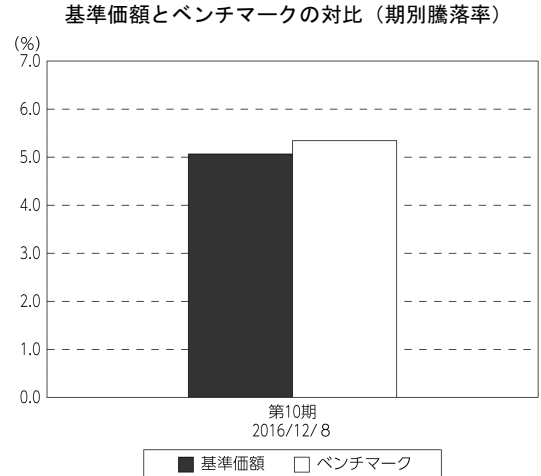
ハイ・イールド債券（ローン等を含む）の組み入れを高位に維持しました。

・信用格付け別組入比率

信用格付け別組入比率については、B格を中心に、CCC格やBB格など幅広く組み入れを行いません。BBB格以上、BB格、B格、CCC格以下、無格付けの組入比率は、11月末には1.5%、20.7%、39.1%、27.5%、5.4%としました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期首から当作成期末の間に、基準価額の騰落率は+5.0%となり、ベンチマークである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+5.3%を0.3ポイント下回りました。主な差異の要因は、当作成期首から2016年2月中旬にかけて米国ハイ・イールド債券市場が下落した局面において、CCC格以下の銘柄をオーバーウェイトしたことがマイナスに作用したことなどです。



(注) ベンチマークは、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）です。

◎今後の運用方針

- ・当ファンドでは個別発行体の信用力を調査・分析するボトムアップ・アプローチに基づいて運用を行なっていきます。また、ハイ・イールド債券が持つ価格下落リスクをできる限り回避しながら、高水準のインカム（利息）収入やキャピタル・ゲイン（値上がり益）の獲得を目指す方針です。
- ・米国ハイ・イールド債券市場は、米国経済の拡大や安定した企業業績を背景に当面は堅調に推移すると考えられます。デフォルト（債務不履行）率は、エネルギー関連企業が財務改善のための資本政策を実施したことなどを背景に、今後は低下すると予想しています。また、トランプ氏が米大統領選挙で当選したことを受けて、同氏の主張するインフラ投資増加と法人減税といった政策が、財政赤字拡大やインフレを招くと考えられ、長期金利が上昇しました。今後具体化していく政策内容を市場がどう捉えるかについては注視していきます。米国の金融政策については、現在の経済環境を考慮すると、12月の利上げの条件は整いつつあると見られます。
- ・個別銘柄の選択にはより一層慎重に対応していきますが、今後もキャッシュフロー（現金収支）が安定的な企業や良好な収益見通しが期待できる企業を中心に投資を行なう方針です。組み入れに当たっては、ディストレス債やデフォルト債を含むハイ・イールド債券を中心に、ローンや優先証券など幅広く投資を行なっていきます。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしく願いいたします。

○1万口当たりの費用明細

(2015年12月9日～2016年12月8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 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) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	0 (0)	0.000 (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)	22 (21) (1)	0.111 (0.106) (0.005)	(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	22	0.112	
期中の平均基準価額は、19,499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12月9日～2016年12月8日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株	千米ドル	百株	千米ドル
		12 (386)	30 (251)	1,371 (54)	3,009 (139)

*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。

新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	アメリカ	証券 — (3,644)	千米ドル — (17)	証券 — (472,331)	千米ドル — (3)

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

*()内は権利割当、権利行使および権利行使期間満了などによる増減分です。

新株予約権付社債（転換社債）

		買 付		売 付	
		額 面	金 額	額 面	金 額
外 国	アメリカ	千米ドル 125	千米ドル 29	千米ドル —	千米ドル —

*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。

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	千米ドル 102,488 (201)	千米ドル 82,381 (16,236)

*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。

その他有価証券

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	貸付債権	千米ドル 3,867 (0.7012)	千米ドル 2,493 (1,292)

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

*()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。

○株式売買比率

(2015年12月9日～2016年12月8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	342,024千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	461,464千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.74

* (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12月9日～2016年12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	$\frac{D}{C}$	
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	1,226	270	22.0	2,113	35	1.7
預金	3,662	3,662	100.0	3,662	3,662	100.0

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

○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11月25日～平成28年12月1日）に該当した取引は、金銭債権（貸付債権）の取引が68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、金銭債権（貸付債権）の取引については、取引の相手方の名称、債務者の名称、担保の設定状況、その他金銭債権（貸付債権）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12月8日現在)

外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			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		
NEW PENHALL HOLDING CO CL-A	106	—	—	—	商業サービス・用品	
NEW PENHALL HOLDING CO CL-B	35	—	—	—	商業サービス・用品	
ACCURIDE CORP	142	—	—	—	機械	
ALLY FINANCIAL 8.50% Series A	42	—	—	—	消費者金融	
ATRIUM CORPORATION	7	7	—	—	建設関連製品	
BEECHCRAFT BEECH HOLDINGS	100	100	79	9,046	航空宇宙・防衛	
BLUESTEM GROUP INC	113	113	14	1,613	インターネット販売・通信販売	
CATALYST PAPER CORP	98	98	5	650	紙製品・林産品	
CITIGROUP INC 6.8750% Series K	82	82	222	25,306	銀行	
COWEN GROUP INC 8.2500% 10/15/21 SERIES	48	48	124	14,178	資本市場	
DENBURY RESOURCES INC	—	271	106	12,096	石油・ガス・消耗燃料	
DIRECTBUY HOLDINGS INC	27	27	—	—	専門小売り	
EME REORGANIZATION TRUST	7,294	7,294	2	331	電力	
GATEWAY CASINOS ENTERTAINMENT LTD	1,408	1,408	633	72,091	ホテル・レストラン・レジャー	
HC2 HOLDINGS INC	939	682	352	40,068	建設・土木	
HERCULES OFFSHORE INC	119	119	13	1,535	エネルギー設備・サービス	
IPAYMENT HOLDINGS INC	901	921	92	10,481	各種金融サービス	
JG WENTWORTH CO	353	—	—	—	消費者金融	
MIDSTATE PETROLEUM CO INC	—	3	6	715	石油・ガス・消耗燃料	
NI HOLDINGS INC CLASS B	220	181	37	4,243	無線通信サービス	
NRG ENERGY INC	16	16	19	2,192	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
NEENAH ENTERPRISES INC	1,077	1,077	323	36,785	金属・鉱業	
NORTEK INC	129	—	—	—	建設関連製品	
PACIFIC ETHANOL INC	18	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
REGIONS FINL (RF) 6.3750% Series A	70	—	—	—	銀行	
RESOLUTE FOREST PRODUCTS	1	—	—	—	紙製品・林産品	
SEASpan CORP 6.375% 4/30/19 Series	42	42	106	12,156	海運業	
SEVENTY SEVEN ENERGY INC	—	2	7	822	エネルギー設備・サービス	
TRIBUNE MEDIA CO-A	9	—	—	—	メディア	
UC HOLDINGS INC	68	68	191	21,741	自動車部品	
VISTRA ENERGY CORP	—	38	59	6,794	電力	
WOODBINE HOLDINGS LLC	181	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
ALLEN SYSTEMS GROUP INC	156	156	312	35,589	ソフトウェア	
AFFINION GROUP HOLDINGS INC C	—	10	0.01096	1	メディア	
AFFINION GROUP HOLDINGS INC D	—	11	0.01154	1	メディア	
SOUTHCROSS HOLDINGS CLASS A II COM	—	0.22	7	876	石油・ガス・消耗燃料	
SOUTHCROSS HOLDINGS UNITS COM	—	0.22	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
ENTEGRA TC A UNITS	58	58	129	14,732	公益	
TRAVELPORT WORLDWIDE LTD	47	47	63	7,208	情報技術サービス	
合計	株数・金額	13,922	12,894	2,911	331,260	
	銘柄数<比率>	31	28	—	<1.8%>	

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

* 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。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 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。

外国新株予約権証券

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		
		証 券 数	証 券 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		証券	証券	千米ドル	千円
AFFINION GROUP SERIES A WARRANT		290,461	—	—	—
AFFINION GROUP SERIES B WARRANT		179,895	—	—	—
AVENTINE RESTRICTED WRT 09/27/2017		6,912	6,912	—	—
IPAYMENT HOLDINGS INC WARRANT		1,975	—	—	—
IPAYMENT HOLDINGS INC WARRANT 12/29/2022		836,360	836,360	41	4,757
MIDSTATES PETROLEUM CO INC WARRANT		—	2,135	—	—
SEVENTY SEVEN ENERGY INC WARRANT		—	1,509	12	1,472
TRIBUNE MEDIA CO WARRANTS		8,878	8,878	314	35,765
合 計	証 券 数 ・ 金 額	1,324,481	855,794	369	41,995
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	5	—	< 0.2% >

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

* < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 単位未満は切り捨て。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	額面金額	当 期 末						
		評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	197,835	143,515	16,327,738	89.5	86.8	56.7	26.5	6.3
合 計	197,835	143,515	16,327,738	89.5	86.8	56.7	26.5	6.3

* 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。

* スタンダード・アンド・プアーズ、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。なお、無格付けが1.6%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	新株予約権付社債 (転換社債) 券					
	PEABODY ENERGY CORP	4.75	125	27	3,102	2041/12/15
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	1011778 BC / NEW RED FIN	6.0	125	131	14,950	2022/4/1
	1839688 ALBERTA ULC	—	181	0.24532	27	2020/2/13
	99 CENTS ONLY STORES	11.0	75	45	5,119	2019/12/15
	A SCHULMAN INC	6.875	150	155	17,705	2023/6/1
	AAF HLG/FIN	12.0	113	117	13,414	2019/7/1
	ABC SUPPLY CO INC	5.75	150	154	17,534	2023/12/15
	ACCESS MIDSTREAM PARTNER	4.875	150	152	17,363	2023/5/15
	ACCESS MIDSTREAM PARTNER	4.875	175	177	20,183	2024/3/15
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.5	171	184	21,011	2022/8/15
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.0	140	142	16,166	2024/7/1
	ADVANCEPIERRE FOOD HOLDI	5.5	75	75	8,607	2024/12/15
	AES CORP/VA	3.93067	58	58	6,615	2019/6/1
	AHERN RENTALS INC	7.375	200	164	18,769	2023/5/15
	AIR CANADA	7.75	525	581	66,150	2021/4/15
	AIRCASTLE LTD	4.625	125	131	14,932	2018/12/15
	AIRCASTLE LTD	6.25	375	407	46,343	2019/12/1
	AIRCASTLE LTD	5.125	200	213	24,318	2021/3/15
	AIRCASTLE LTD	5.0	25	25	2,897	2023/4/1
	AK STEEL CORP	7.625	500	516	58,722	2020/5/15
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	6.625	150	155	17,662	2024/6/15
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.75	400	396	45,084	2025/3/15
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	7.0	200	217	24,744	2026/9/30
	ALERE INC	6.5	50	48	5,546	2020/6/15
	ALERIS INTL INC	7.875	300	297	33,885	2020/11/1
	ALERIS INTL INC	9.5	75	80	9,194	2021/4/1
	ALLEGIAN T TRAVEL CO	5.5	175	180	20,531	2019/7/15
	ALLEGION PLC	5.875	125	132	15,110	2023/9/15
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	6.375	100	100	11,448	2020/4/1
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	5.875	250	251	28,655	2021/11/1
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	5.375	423	407	46,320	2022/8/1
	ALLY FINANCIAL INC	3.25	100	100	11,483	2017/9/29
	ALLY FINANCIAL INC	3.25	450	451	51,357	2018/11/5
	ALLY FINANCIAL INC	5.125	550	555	63,199	2024/9/30
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	275	317	36,136	2031/11/1
	ALTA MESA HLDGS/FINANC S	9.625	594	597	68,001	2018/10/15
	ALTA MESA HLDGS/FINANC S	7.875	325	335	38,176	2024/12/15
	ALTICE FINANCING SA	7.5	200	205	23,379	2026/5/15
	ALTICE SA	7.75	400	423	48,124	2022/5/15
	ALTICE SA	7.625	200	211	24,011	2025/2/15
	ALTOS ESCROW DEBT	11.375	1,675	552	62,886	2002/4/30
	ALTOS ESCROW DEBT	11.875	4,010	1,323	150,551	2004/4/30
	AMERICAN AIRLINES GROUP	5.5	75	78	8,900	2019/10/1
	AMERICAN AIRLINES GROUP	4.625	275	278	31,638	2020/3/1
	AMERICAN GREETINGS	7.375	400	410	46,645	2021/12/1

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	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.625	100	101	11,547	2024/5/20
	AMSURG CORP	5.625	175	180	20,531	2022/7/15
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.125	200	202	23,024	2022/9/27
	ANIXTER INC	5.125	200	209	23,834	2021/10/1
	ANNA MERGER SUB INC	7.75	350	293	33,348	2022/10/1
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.375	175	179	20,457	2024/9/15
	ANTERO RESOURCES CORP	5.375	125	130	14,861	2021/11/1
	ANTERO RESOURCES FINANCE	5.125	50	52	5,916	2022/12/1
	APPVION INC	9.0	350	201	22,896	2020/6/1
	APX GROUP INC	6.375	125	130	14,794	2019/12/1
	ARAMARK SERVICES INC	5.125	125	128	14,630	2024/1/15
	ARAMARK SERVICES INC	5.125	200	205	23,408	2024/1/15
	ARAMARK SERVICES INC	4.75	75	72	8,276	2026/6/1
	ARCELORMITTAL	7.25	50	56	6,470	2022/2/25
	ARCELORMITTAL	8.0	250	271	30,931	2039/10/15
	ARD FINANCE SA	7.125	400	399	45,451	2023/9/15
	ARDAGH PKG FIN/HLDS USA	6.0	200	204	23,223	2021/6/30
	ARDAGH PKG FIN/HLDS USA	7.25	400	425	48,352	2024/5/15
	ARTESYN ESCROW INC	9.75	475	425	48,366	2020/10/15
	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	6.0	125	127	14,541	2024/12/15
	AURICO GOLD INC	7.75	125	130	14,861	2020/4/1
	AV HOMES INC	8.5	225	232	26,494	2019/7/1
	AVAYA INC	7.0	175	151	17,197	2019/4/1
	AVAYA INC	9.0	175	153	17,458	2019/4/1
	AVENTINE ENERGY ESCROW	—	2,850	—	—	2017/4/1
	BANK OF AMERICA CORP	6.25	425	423	48,231	2049/9/29
	BANK OF AMERICA CORP	8.0	25	25	2,890	2049/12/29
	BANK OF AMERICA CORP	6.3	75	77	8,863	2049/12/29
	BANK OF AMERICA CORP	6.5	300	309	35,191	2049/12/31
	BANKRATE INC	6.125	100	101	11,519	2018/8/15
	BARCLAYS PLC	8.25	400	412	46,873	2049/12/29
	BCD ACQUISITION INC	9.625	175	184	21,004	2023/9/15
	BCP SINGAPORE VI CAYMN	8.0	200	198	22,606	2021/4/15
	BEACON ROOFING SUPPLY IN	6.375	175	187	21,303	2023/10/1
	BEAZER HOMES USA	5.75	100	103	11,803	2019/6/15
	BEAZER HOMES USA	8.75	200	215	24,494	2022/3/15
	BEAZER HOMES USA	7.25	25	25	2,872	2023/2/1
	BERRY PLASTICS CORP	6.0	100	106	12,144	2022/10/15
	BI-LO LLC/BI-LO FIN CORP	8.625	475	287	32,694	2018/9/15
	BILL BARRETT CORP	7.625	100	98	11,192	2019/10/1
	BILL BARRETT CORP	7.0	25	23	2,687	2022/10/15
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.125	75	73	8,404	2022/11/15
	BLUELINE RENTAL FINANCE	7.0	125	122	13,936	2019/2/1
	BMC EAST LLC	5.5	125	124	14,114	2024/10/1
	BOMBARDIER INC	8.75	550	551	62,729	2021/12/1
	BOMBARDIER INC	6.0	225	197	22,494	2022/10/15
	BOMBARDIER INC	6.125	150	131	15,001	2023/1/15

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	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	BOMBARDIER INC	7.5	150	135	15,465	2025/3/15
	BONANZA CREEK ENERGY INC	6.75	175	100	11,398	2021/4/15
	BOYD GAMING CORP	6.875	850	916	104,259	2023/5/15
	BOYD GAMING CORP	6.375	625	672	76,483	2026/4/1
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.5	350	357	40,715	2020/12/15
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.375	125	125	14,256	2025/5/15
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	11.0	1,052	552	62,836	2022/12/9
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	—	466	0.23326	26	2099/12/15
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	10.75	425	487	55,484	2023/8/15
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5.625	225	227	25,919	2024/9/1
	BUILDING MATERIALS CORP	5.375	500	513	58,449	2024/11/15
	CALIFORNIA RESOURCES CRP	8.0	200	178	20,251	2022/12/15
	CALLON PETROLEUM CO	6.125	150	156	17,748	2024/10/1
	CALPINE CORP	5.375	375	370	42,130	2023/1/15
	CALPINE CORP	5.875	275	289	32,890	2024/1/15
	CALPINE CORP	5.5	125	122	13,901	2024/2/1
	CALPINE CORP	5.75	50	48	5,524	2025/1/15
	CALPINE CORP	5.25	100	99	11,263	2026/6/1
	CAMELOT FINANCE SA	7.875	350	360	41,014	2024/10/15
	CARLSON TRAVEL HOLDINGS	7.5	400	406	46,236	2019/8/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	7.5	100	103	11,803	2020/9/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	275	286	32,538	2023/4/15
	CASCADES INC	5.75	75	76	8,682	2023/7/15
	CATALYST PAPER CORP	—	71	46	5,251	2017/10/30
	CATALYST PAPER CORP PIK	11.0	7	5	580	2017/10/30
	CBS OUT AMER CAP LLC/COR	5.25	125	130	14,825	2022/2/15
	CBS OUT AMER CAP LLC/COR	5.625	75	77	8,830	2024/2/15
	CBS RADIO INC	7.25	125	131	14,967	2024/11/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.75	500	526	59,942	2023/9/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.5	150	152	17,321	2026/5/1
	CCO HOLDINGS LLC	5.75	500	517	58,875	2026/2/15
	CEB INC	5.625	200	193	22,042	2023/6/15
	CEMEX FINANCE LLC	9.375	200	218	24,858	2022/10/12
	CENTENE CORP	4.75	100	96	10,971	2025/1/15
	CENTRAL GARDEN & PET CO	6.125	125	131	15,005	2023/11/15
	CENTURY COMMUNITIES	6.875	100	101	11,576	2022/5/15
	CENTURYLINK INC	7.5	175	182	20,755	2024/4/1
	CENTURYLINK INC	7.6	1,025	872	99,218	2039/9/15
	CEQUEL COM ESCRW 1/CAP C	6.375	331	344	39,164	2020/9/15
	CEQUEL COM HLDG I	7.75	200	219	24,921	2025/7/15
	CF INDUSTRIES INC	5.375	175	144	16,443	2044/3/15
	CHAPARRAL ENERGY INC	—	50	44	5,062	2021/9/1
	CHAPARRAL ENERGY INC	—	25	22	2,502	2022/11/15
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	7.0	300	325	36,989	2024/6/30
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.875	250	252	28,762	2025/3/31
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.5	325	337	38,361	2017/8/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.375	350	329	37,430	2021/6/15

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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	CHESAPEAKE ENERGY CORP	8.0	100	106	12,144	2022/12/15
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	8.0	350	344	39,230	2025/1/15
		CHS/COMMUNITY HEALTH	6.875	1,125	794	90,393	2022/2/1
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.0	75	65	7,434	2019/11/15
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	7.125	175	134	15,330	2020/7/15
		CHURCHILL DOWNS INC	5.375	200	208	23,721	2021/12/15
		CINEMARK USA INC	5.125	175	180	20,507	2022/12/15
		CIT GROUP INC	5.25	175	182	20,706	2018/3/15
		CIT GROUP INC	6.625	150	158	18,046	2018/4/1
		CIT GROUP INC	3.875	150	153	17,470	2019/2/19
		CITGO HOLDING INC	10.75	500	528	60,120	2020/2/15
		CITGO PETROLEUM CORP	6.25	125	127	14,505	2022/8/15
		CITIGROUP INC	5.35	25	23	2,677	2049/5/29
		CITIGROUP INC	5.95	100	100	11,412	2049/12/29
		CITIGROUP INC	6.25	75	76	8,692	2049/12/29
		CLEAR CHANNEL COM	10.0	100	70	8,049	2018/1/15
		CLEAR CHANNEL COMMUNICAT	9.0	250	195	22,291	2019/12/15
		CLEAR CHANNEL COMMUNICAT	12.0	176	67	7,730	2021/2/1
		CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	7.625	50	50	5,709	2020/3/15
		CLIFFS NATURAL RESOURCES	8.25	150	165	18,857	2020/3/31
		CLOUD CRANE LLC	10.125	150	160	18,238	2024/8/1
		CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	8.5	150	139	15,870	2019/12/15
		CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	12.0	125	132	15,038	2021/11/1
		CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6.375	125	90	10,310	2024/3/15
		CNG HOLDINGS INC	9.375	175	149	17,022	2020/5/15
		COEUR D'ALENE MINES CORP	7.875	300	313	35,666	2021/2/1
		COGENT COMMUNICATIONS GR	5.375	75	77	8,767	2022/3/1
		COMMERCIAL METALS CO	4.875	225	227	25,918	2023/5/15
		COMMSCOPE INC	5.5	300	310	35,325	2024/6/15
		COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	250	261	29,793	2025/6/15
		COMMUNICATIONS SALES & L	6.0	50	51	5,887	2023/4/15
		COMMUNICATIONS SALES & L	8.25	50	53	6,029	2023/10/15
		COMMUNITY CHOICE FINANCI	10.75	250	200	22,754	2019/5/1
		COMPASS MINERALS INTERNA	4.875	200	190	21,616	2024/7/15
		COMPRESSCO PARTNERS/FINA	7.25	150	143	16,340	2022/8/15
		CONCHO RESOURCES INC	5.5	200	208	23,664	2023/4/1
		CONCORDIA HEALTHCARE	9.5	125	50	5,759	2022/10/21
		CONCORDIA HEALTHCARE COR	7.0	50	18	2,090	2023/4/15
		CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.75	200	202	23,038	2019/10/15
		CONSTELLATION ENTERPRISE	—	125	37	4,266	2018/2/1
	CONTINENTAL RESOURCES	5.0	550	553	62,964	2022/9/15	
	CONTL AIRLINES 2012-2 B	5.5	36	37	4,261	2020/10/29	
	CONTURA ENERGY INC	10.0	100	106	12,088	2021/8/1	
	COOPER-STANDARD AUTOMOTI	5.625	150	146	16,638	2026/11/15	
	CORTES NP ACQUISITION	9.25	150	152	17,396	2024/10/15	
	COTT BEVERAGES INC	5.375	300	305	34,728	2022/7/1	
	CRESCENT COMMUNITIES LLC	8.875	175	174	19,859	2021/10/15	

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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.0	200	204	23,265	2020/12/15
		CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.125	175	178	20,307	2022/3/1
		CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.25	125	127	14,505	2023/4/1
		CROSSTEX ENERGY LP/CROSS	7.125	227	238	27,142	2022/6/1
		CSC HOLDINGS LLC	5.25	150	144	16,414	2024/6/1
		CVR PARTNERS/CVR NITROGE	9.25	175	176	20,034	2023/6/15
		CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN	6.375	157	165	18,844	2022/11/15
		DAKOTA MERGER SUB INC	7.75	100	100	11,448	2023/9/1
		DAKOTA MERGER SUB INC	10.75	150	143	16,340	2024/9/1
		DENBURY RESOURCES INC	9.0	170	181	20,694	2021/5/15
		DENBURY RESOURCES INC	6.375	50	44	5,091	2021/8/15
		DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	5.875	420	445	50,684	2021/6/15
		DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	5.45	25	26	3,016	2023/6/15
		DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	7.125	225	247	28,174	2024/6/15
		DIEBOLD INC	8.5	50	52	6,008	2024/4/15
		DIGICEL GROUP LTD	8.25	325	280	31,891	2020/9/30
		DIGICEL LIMITED	7.0	200	187	21,274	2020/2/15
		DIGICEL LIMITED	6.75	400	350	39,819	2023/3/1
		DIRECTBUY HOLDINGS INC	12.0	400	—	—	2019/10/31
		DISH DBS CORP	5.125	75	77	8,810	2020/5/1
		DISH DBS CORP	5.0	400	402	45,735	2023/3/15
		DISH DBS CORP	5.875	300	310	35,370	2024/11/15
		DJO FINCO INC/DJO FINANC	8.125	200	173	19,767	2021/6/15
		DONNELLY FINANCIAL SOL	8.25	225	228	26,046	2024/10/15
		DRIVETIME AUTO GP & ACCE	8.0	100	97	11,035	2021/6/1
		DYNEGY INC	6.75	150	151	17,236	2019/11/1
		DYNEGY INC	7.375	525	496	56,444	2022/11/1
		DYNEGY INC	7.625	100	91	10,438	2024/11/1
		DYNEGY INC	8.0	200	182	20,763	2025/1/15
		EARTHLINK INC	8.875	29	29	3,386	2019/5/15
		ECLIPSE RESOURCES CORP	8.875	25	25	2,940	2023/7/15
		ECO SERVICES OP/ECO FIN	8.5	250	266	30,291	2022/11/1
		ELDORADO RESORTS INC	7.0	125	133	15,145	2023/8/1
		EMBARQ CORP	7.995	125	118	13,456	2036/6/1
		EMC CORP	1.875	200	197	22,428	2018/6/1
		EMDEON INC	6.0	200	209	23,777	2021/2/15
		EMI MUSIC PUBLISHING GRP	7.625	50	54	6,143	2024/6/15
		ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	7.25	50	48	5,468	2022/1/15
		ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	5.375	275	242	27,532	2023/1/15
		ENDO FIN/ENDO LTD/E FINC	6.0	200	181	20,592	2023/7/15
		ENERGY FUTURE/EFIH FINAN	—	119	161	18,380	2022/3/1
		ENERGY TRANSFER EQUITY	7.5	275	309	35,191	2020/10/15
	ENERGY TRANSFER EQUITY	5.875	350	362	41,213	2024/1/15	
	ENERGY XXI GULF COAST IN	—	125	17	1,990	2017/12/15	
	ENGLILITY CORP	8.875	75	78	8,895	2024/9/1	
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.05	25	21	2,486	2045/4/1	
	ENSCO PLC	5.75	50	39	4,465	2044/10/1	

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	普通社債券 (含む投資法人債券)	ENVISION HEALTHCARE CORP	5.125	125	124	14,185	2022/7/1
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	6.375	525	423	48,231	2023/6/15	
	ESCROW NEWPAGE CORP 10%	—	1,775	19	2,221	2012/5/1	
	ESCROW QUEBECOR	6.125	7,775	7	884	2013/11/15	
	EVEREST ACQ LLC/FINANCE	9.375	350	332	37,828	2020/5/1	
	FBM FINANCE INC	8.25	225	234	26,686	2021/8/15	
	FELCOR LODGING LP	6.0	100	103	11,746	2025/6/1	
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	175	166	18,964	2023/6/15	
	FIRST DATA CORPORATION	7.0	250	265	30,184	2023/12/1	
	FIRST QUANTUM	6.75	250	251	28,655	2020/2/15	
	FIRST QUANTUM MINERALS L	7.25	200	203	23,152	2019/10/15	
	FLORIDA EAST COAST HLDGS	9.75	75	77	8,767	2020/5/1	
	FLY LEASING LTD	6.75	200	210	23,977	2020/12/15	
	FONTAINEBLEAU LAS VEGAS	—	11,815	1	201	2015/6/15	
	FORBES ENERGY SERVICES	9.0	450	128	14,591	2019/6/15	
	FREEPORT-MCMORAN C & G	2.375	225	225	25,598	2018/3/15	
	FREEPORT-MCMORAN C & G	3.55	25	23	2,698	2022/3/1	
	FREEPORT-MCMORAN C & G	5.45	75	63	7,274	2043/3/15	
	FREEPORT-MCMORAN INC	2.3	150	150	17,137	2017/11/14	
	FREEPORT-MCMORAN INC	3.875	25	23	2,668	2023/3/15	
	FREEPORT-MCMORAN INC	5.4	25	21	2,486	2034/11/14	
	FRESENIUS MED CARE II	4.125	96	98	11,249	2020/10/15	
	FRONTIER COMMUNICATIONS	10.5	800	839	95,453	2022/9/15	
	FRONTIER COMMUNICATIONS	11.0	700	722	82,143	2025/9/15	
	GANNETT CO INC	4.875	125	128	14,612	2021/9/15	
	GANNETT CO INC	6.375	200	211	24,090	2023/10/15	
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	175	162	18,466	2021/11/15	
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	450	417	47,484	2021/11/15	
	GCI INC	6.75	150	154	17,534	2021/6/1	
	GENON ESCROW CORP	9.875	225	151	17,214	2020/10/15	
	GEO GROUP INC/THE	6.0	100	98	11,149	2026/4/15	
	GIBRALTAR STEEL CORP OF	6.25	150	153	17,492	2021/2/1	
	GIBSON ENERGY INC	6.75	125	130	14,861	2021/7/15	
	GMAC	8.0	175	200	22,796	2031/11/1	
	GOLDEN NUGGET ESCROW INC	8.5	75	80	9,130	2021/12/1	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	75	75	8,586	2049/12/29	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.375	125	124	14,203	2049/12/31	
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	7.0	50	53	6,031	2022/5/15	
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.0	450	448	51,068	2026/5/31	
	GRAFTECH INTERNATIONAL	6.375	275	218	24,872	2020/11/15	
GRAPHIC PACKAGING INTL	4.125	75	72	8,212	2024/8/15		
GRAY TELEVISION INC	5.125	75	71	8,170	2024/10/15		
GRAY TELEVISION INC	5.875	225	218	24,896	2026/7/15		
GREIF INC	7.75	350	387	44,100	2019/8/1		
GREYSTAR REAL ESTATE PAR	8.25	25	27	3,100	2022/12/1		
GRIFPON CORPORATION	5.25	225	226	25,762	2022/3/1		
GRINDING MED/MC GRINDING	7.375	125	128	14,665	2023/12/15		

銘柄	銘柄	当期				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 (含む投資法人債券)					
	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.0	200	198	22,526	2022/6/1
	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.25	125	124	14,132	2023/12/15
	GULFPORT ENERGY CORP	6.0	100	102	11,647	2024/10/15
	HALCON RESOURCES CORP	—	100	104	11,896	2020/2/1
	HARLAND CLARKE HLDINGS	6.875	150	142	16,254	2020/3/1
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	9.75	225	230	26,266	2018/8/1
	HARLAND ESCROW CORP	9.25	750	643	73,168	2021/3/1
	HCA INC	8.0	100	109	12,443	2018/10/1
	HCA INC	7.5	350	392	44,697	2022/2/15
	HCA INC	5.875	150	161	18,388	2022/3/15
	HCA INC	5.875	175	182	20,707	2023/5/1
	HCA INC	5.375	300	295	33,627	2025/2/1
	HCA INC	7.69	150	163	18,601	2025/6/15
	HCA INC	7.58	150	162	18,516	2025/9/15
	HCA INC	5.875	150	151	17,214	2026/2/15
	HEALTHSOUTH CORP	5.75	125	125	14,221	2024/11/1
	HEARTHSIDE GROUP HLDS/FI	6.5	250	246	28,015	2022/5/1
	HECLA MINING CO	6.875	125	127	14,541	2021/5/1
	HELLAS II	—	5,050	—	—	2015/1/15
	HERC RENTALS INC	7.5	225	235	26,750	2022/6/1
	HERC RENTALS INC	7.75	350	369	42,034	2024/6/1
	HEXION INC	10.0	25	24	2,798	2020/4/15
	HEXION US FIN/NOVA SCOTI	9.0	695	510	58,116	2020/11/15
	HILLMAN GROUP INC	6.375	170	159	18,132	2022/7/15
	HOCKEY MERGER SUB 2 INC	7.875	350	359	40,914	2021/10/1
	HOLLY ENERGY PARTNERS LP	6.0	100	104	11,888	2024/8/1
	HRG GROUP INC	7.875	125	130	14,870	2019/7/15
	HRG GROUP INC	7.75	500	523	59,587	2022/1/15
	HUDBAY MINERALS INC	7.25	75	78	8,906	2023/1/15
	HUDBAY MINERALS INC	7.625	150	157	17,918	2025/1/15
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	6.625	400	396	45,157	2026/8/1
	HUNT COS INC	9.625	225	234	26,654	2021/3/1
	IAMGOLD CORP	6.75	200	196	22,355	2020/10/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.875	425	432	49,198	2019/3/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.0	350	356	40,516	2020/8/1
	IHO VERWALTUNGS GMBH	4.125	200	203	23,095	2021/9/15
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	4.0	470	409	46,554	2065/12/21
	ILLINOIS PWR GENERATING	7.0	150	51	5,802	2018/4/15
	INCEPTION MRGR/RACKSPACE	8.625	375	383	43,623	2024/11/15
	INDALEX HOLDING	—	3,767	75	8,571	2014/2/1
	INEOS GROUP HOLDINGS SA	5.875	200	204	23,237	2019/2/15
	INEOS GROUP HOLDINGS SA	5.625	200	195	22,185	2024/8/1
	INFOR SOFTWARE PARENT	7.125	75	76	8,743	2021/5/1
	INFOR US INC	6.5	650	678	77,233	2022/5/15
	INMARSAT FINANCE PLC	4.875	100	97	11,064	2022/5/15
	INMARSAT FINANCE PLC	6.5	25	25	2,879	2024/10/1
	INN OF THE MOUNTAIN GODS	9.25	150	135	15,444	2020/11/30

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	普通社債券	INTELSAT JACKSON HLDG	7.25	325	270	30,781	2019/4/1
	(含む投資法人債券)	INTELSAT JACKSON HLDG	7.5	50	38	4,323	2021/4/1
		INTELSAT LUXEMBOURG SA	6.75	200	165	18,772	2018/6/1
		INTELSAT LUXEMBOURG SA	7.75	50	17	2,026	2021/6/1
		INTELSAT LUXEMBOURG SA	8.125	275	87	9,953	2023/6/1
		INTERGEN NV	7.0	100	88	10,011	2023/6/30
		INTREPID AVIATION GRP HL	6.875	150	135	15,444	2019/2/15
		INVENTIVE GRP HLDGS INC	7.5	350	360	41,063	2024/10/1
		IPAYMENT INC	9.5	561	578	65,766	2019/12/15
		ISLE OF CAPRI CASINOS	5.875	25	25	2,952	2021/3/15
		ITALICS MERGER SUB	7.125	100	95	10,836	2023/7/15
		JACK COOPER HOLDINGS COR	9.25	275	111	12,671	2020/6/1
		JACK OHIO FIN LLC/FIN 1	10.25	175	173	19,760	2022/11/15
		JBS INVESTMENTS GMBH	7.75	200	214	24,375	2020/10/28
		JC PENNEY CORP INC	8.125	150	163	18,601	2019/10/1
		JC PENNEY CORP INC	5.875	75	77	8,842	2023/7/1
		JC PENNEY CORPORATION IN	6.375	50	42	4,778	2036/10/15
		JCH PARENT INC	10.5	255	29	3,343	2019/3/15
		JDA ESRW/JDA BOND FNCE	7.375	275	283	32,264	2024/10/15
		JEFFERIES FIN LLC / JFIN	7.375	200	198	22,526	2020/4/1
		JONES ENERGY HLDGS/FIN	9.25	100	99	11,348	2023/3/15
		JPMORGAN CHASE & CO	6.75	375	402	45,810	2049/1/29
		JPMORGAN CHASE & CO	6.1	125	125	14,239	2049/10/29
		JPMORGAN CHASE & CO	6.125	550	553	62,996	2049/12/29
		JPMORGAN CHASE & CO	5.0	325	318	36,289	2049/12/29
		JPMORGAN CHASE & CO	5.15	100	95	10,823	2049/12/31
		K HOVNIANIAN ENTERPRISES	7.0	125	104	11,910	2019/1/15
		K HOVNIANIAN ENTERPRISES	8.0	150	115	13,097	2019/11/1
		KB HOME	9.1	300	315	35,837	2017/9/15
		KB HOME	7.0	100	106	12,139	2021/12/15
		KCG HOLDINGS INC	6.875	125	125	14,282	2020/3/15
		KENNEDY-WILSON INC	5.875	375	381	43,408	2024/4/1
		KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	5.0	125	127	14,559	2024/6/1
		KINDER MORGAN ENER PART	5.4	125	121	13,800	2044/9/1
		KINDRED HEALTHCARE INC	8.0	225	219	24,958	2020/1/15
		KINDRED HEALTHCARE INC	8.75	150	135	15,465	2023/1/15
		KINETIC CONCEPT/KCI USA	9.625	175	169	19,324	2021/10/1
		KINROSS GOLD CORP	5.125	100	101	11,547	2021/9/1
		KISSNER GR HLDG	8.375	225	226	25,726	2022/12/1
		L BRANDS INC	6.875	125	126	14,399	2035/11/1
	L BRANDS INC	6.75	75	75	8,575	2036/7/1	
	LADDER CAP FIN LLC/CORP	7.375	375	376	42,823	2017/10/1	
	LAMB WESTON HLD	4.625	100	101	11,547	2024/11/1	
	LAMB WESTON HLD	4.875	100	100	11,405	2026/11/1	
	LANDRY'S INC	6.75	350	353	40,169	2024/10/15	
	LAREDO PETROLEUM INC	7.375	125	132	15,021	2022/5/1	
	LAREDO PETROLEUM INC	6.25	150	156	17,790	2023/3/15	

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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	LBC TANK TERMINAL HLDING	6.875	200	203	23,152	2023/5/15
		LEAR CORP	5.375	150	157	17,961	2024/3/15
		LENNAR CORP	4.875	125	122	13,990	2023/12/15
		LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	75	76	8,746	2022/8/15
		LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	400	403	45,849	2024/1/15
		LG FINANCECO CORP	5.875	100	100	11,462	2024/11/1
		LIMITED BRANDS INC	5.625	375	404	45,996	2022/2/15
		LIN TELEVISION CORP	6.375	300	311	35,453	2021/1/15
		LINN ENERGY LLC/FIN CORP	—	100	39	4,437	2019/5/15
		LINN ENERGY LLC/FIN CORP	—	50	19	2,190	2019/11/1
		LINN ENERGY LLC/FIN CORP	—	325	125	14,235	2020/4/15
		LIVE NATION ENTERTAINMEN	5.375	100	104	11,832	2022/6/15
		LOGO MERGER SUB CORP	8.375	700	712	81,032	2020/10/15
		LTF MERGER SUB INC	8.5	600	615	69,968	2023/6/15
		MALLINCKRODT FIN/SB	5.625	150	143	16,316	2023/10/15
		MATADOR RESOURCES CO	6.875	100	105	12,002	2023/4/15
		MATCH GROUP INC	6.375	150	158	18,068	2024/6/1
		MATTAMY GROUP CORP	6.5	375	381	43,357	2020/11/15
		MBIA INC	7.15	150	161	18,388	2027/7/15
		MBIA INSURANCE CO	—	425	206	23,450	2033/1/15
		MDC PARTNERS INC	6.5	75	67	7,722	2024/5/1
		MEDIACOM BRDBND LLC/CORP	5.5	125	129	14,701	2021/4/15
		MEDIACOM BRDBND LLC/CORP	6.375	475	502	57,148	2023/4/1
		MEG ENERGY CORP	6.375	175	157	17,968	2023/1/30
		MEG ENERGY CORP	7.0	100	91	10,438	2024/3/31
		MERCER INTL INC	7.0	150	154	17,598	2019/12/1
		MERISANT ESCROW	12.25	4,750	—	—	2014/5/15
		MERITAGE HOMES CORP	6.0	225	231	26,302	2025/6/1
		MGIC INVESTMENT CORP	5.75	150	156	17,748	2023/8/15
		MGM RESORTS INTL	8.625	50	56	6,457	2019/2/1
		MGM RESORTS INTL	6.75	275	303	34,571	2020/10/1
		MGM RESORTS INTL	6.625	100	110	12,614	2021/12/15
		MICHAEL BAKER HLDINGS/FI	8.875	112	101	11,506	2019/4/15
		MICRON TECHNOLOGY INC	5.25	125	125	14,221	2023/8/1
		MICRON TECHNOLOGY INC	5.25	625	617	70,217	2024/1/15
		MICROSEMI CORP	9.125	75	87	9,897	2023/4/15
		MIDAS INT HOLDCO II/FIN	7.875	250	254	28,940	2022/10/1
		MIDCONTINENT COMM & FIN	6.875	300	317	36,136	2023/8/15
		MIDSTATES PETRO ESCROW	—	525	—	—	2020/10/1
		MIDSTATES PETRO ESCROW	—	125	—	—	2021/6/1
	MIDWEST VANADIUM PTY LTD	—	190	3	433	2018/2/15	
	MILACRON LLC/MCRON FIN	7.75	500	512	58,342	2021/2/15	
	MILLAR WESTERN FOREST	8.5	125	70	8,035	2021/4/1	
	MIRABELA NICKEL LTD SUBO	—	5	—	—	2044/9/10	
	MOHEGAN TRIBAL GAMING AU	7.875	425	429	48,835	2024/10/15	
	MOOD MEDIA CORP	9.25	200	113	12,856	2020/10/15	
	MPG HOLDCO I INC	7.375	100	103	11,796	2022/10/15	

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	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	7.125	425	449	51,173	2024/6/1
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.375	175	181	20,606	2024/3/1
	MRT MID PART/MRT MID FIN	7.25	200	197	22,412	2021/2/15
	MSCI INC	4.75	100	99	11,331	2026/8/1
	MTW FOODSERVICE ESCROW	9.5	150	172	19,667	2024/2/15
	MULTI-COLOR CORP	6.125	150	157	17,876	2022/12/1
	MURPHY OIL CORP	4.7	400	388	44,142	2022/12/1
	MURPHY OIL CORP	6.875	325	344	39,150	2024/8/15
	MURRAY ENERGY CORP	11.25	825	636	72,389	2021/4/15
	NABORS INDUSTRIES INC	5.0	100	102	11,654	2020/9/15
	NABORS INDUSTRIES INC	4.625	50	50	5,688	2021/9/15
	NABORS INDUSTRIES INC	5.5	150	152	17,321	2023/1/15
	NATHAN'S FAMOUS INC	10.0	225	245	27,966	2020/3/15
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	6.0	350	362	41,213	2022/4/15
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	5.75	50	51	5,830	2026/8/15
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	125	127	14,492	2018/8/1
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	225	222	25,278	2022/6/1
	NAVIENT CORP	6.625	75	79	9,002	2021/7/26
	NAVIENT CORP	7.25	150	153	17,406	2023/9/25
	NAVIENT CORP	5.875	575	544	61,942	2024/10/25
	NAVIOS MARITIME ACQ CORP	8.125	325	277	31,521	2021/11/15
	NAVIOS MARITIME HLDS/FIN	7.375	225	136	15,571	2022/1/15
	NAVISTAR INTL CORP	8.25	50	51	5,802	2021/11/1
	NBTY INC	7.625	250	252	28,751	2021/5/15
	NCI BUILDING SYSTEMS INC	8.25	75	81	9,258	2023/1/15
	NCL CORP LTD	5.25	50	51	5,884	2019/11/15
	NCL CORP LTD	4.75	225	226	25,758	2021/12/15
	NCR CORP	5.875	125	130	14,878	2021/12/15
	NELL AF SARL ESCROW	8.375	3,900	546	62,118	2015/8/15
	NEOVIA LOGISTICS INT HLD	10.0	658	428	48,703	2018/2/15
	NEPTUNE FINCO CORP	10.125	600	698	79,439	2023/1/15
	NES RENTALS HOLDINGS	7.875	500	497	56,600	2018/5/1
	NEW AMETHYST CORP	6.25	75	79	8,991	2024/12/1
	NEW ENTERPRISE STONE & L	11.0	750	750	85,434	2018/9/1
	NEWFIELD EXPLORATION CO	5.75	200	211	24,005	2022/1/30
	NEXSTAR BROADCASTING INC	6.125	100	103	11,718	2022/2/15
	NEXSTAR ESCROW CORP	5.625	250	248	28,229	2024/8/1
	NFR ENERGY LLC/FIN CORP	—	1,800	10	1,228	2017/2/15
	NGL ENRGY PART LP/FIN CO	5.125	125	123	14,079	2019/7/15
	NOBLE HOLDING INTL LTD	4.9	25	23	2,659	2020/8/1
	NORANDA ALUMINUM ACQUISI	—	150	0.03	3	2019/6/1
	NOVELIS CORP	5.875	50	51	5,802	2026/9/30
	NPC INTL/OPER CO A&B INC	10.5	350	362	41,213	2020/1/15
	NRG ENERGY INC	6.25	225	226	25,726	2022/7/15
	NRG ENERGY INC	7.25	175	173	19,710	2026/5/15
	NRG ENERGY INC	6.625	375	351	39,997	2027/1/15
	NRG YIELD OPERATING LLC	5.0	100	95	10,836	2026/9/15

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	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	NUMERICABLE GROUP SA	6.0	1,200	1,227	139,595	2022/5/15
	NUMERICABLE-SFR SA	7.375	1,000	1,016	115,618	2026/5/1
	NWH ESCROW CORP	7.5	125	98	11,234	2021/8/1
	OPEN TEXT CORP	5.875	200	209	23,834	2026/6/1
	OPPENHEIMER HOLDINGS INC	8.75	136	137	15,627	2018/4/15
	ORTHO-CLINICAL DIAGNOSTI	6.625	600	506	57,639	2022/5/15
	OWENS-BROCKWAY	6.375	125	132	15,101	2025/8/15
	PARAMOUNT RESOURCES LTD	6.875	25	26	3,029	2023/6/30
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	6.25	225	236	26,910	2024/6/1
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	5.375	100	101	11,504	2025/1/15
	PATRIOT MERGER CORP	9.0	400	415	47,271	2021/7/15
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	125	123	14,043	2023/5/15
	PDC ENERGY INC	6.125	150	155	17,662	2024/9/15
	PEABODY ENERGY CORP	10.0	475	447	50,933	2022/3/15
	PENN NATIONAL GAMING INC	5.875	100	104	11,888	2021/11/1
	PENSKE AUTO GROUP INC	5.75	375	388	44,156	2022/10/1
	PENSKE AUTOMOTIVE GROUP	5.5	150	146	16,681	2026/5/15
	PETROBAKKEN ENERGY LTD	—	450	20	2,303	2020/2/1
	PINNACLE FOODS INC	5.875	75	79	9,023	2024/1/15
	PINNACLE MERGER SUB INC	9.5	255	280	31,912	2023/10/1
	PLAINS EXPLORATION & PRO	6.5	150	155	17,705	2020/11/15
	PLAINS EXPLORATION & PRO	6.625	325	335	38,176	2021/5/1
	PLAINS EXPLORATION & PRO	6.75	375	389	44,290	2022/2/1
	PLATFORM SPECIA 144A	10.375	75	82	9,428	2021/5/1
	POST HOLDINGS INC	6.75	150	160	18,302	2021/12/1
	POST HOLDINGS INC	6.0	75	78	8,906	2022/12/15
	POST HOLDINGS INC	7.75	275	304	34,689	2024/3/15
	POST HOLDINGS INC	5.0	300	289	32,987	2026/8/15
	PRECISION DRILLING CORP	5.25	100	93	10,580	2024/11/15
	PRESTIGE BRANDS INC	5.375	100	103	11,803	2021/12/15
	PRESTIGE BRANDS INC	6.375	125	132	15,074	2024/3/1
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	9.25	150	163	18,644	2023/5/15
	PRISO ACQUISITION CORP	9.0	475	458	52,149	2023/5/15
	QORVO INC	7.0	225	244	27,774	2025/12/1
	QUEBECOR MEDIA INC	5.75	100	103	11,760	2023/1/15
	RADIAN GROUP INC	5.25	225	234	26,718	2020/6/15
	RADIAN GROUP INC	7.0	150	164	18,750	2021/3/15
	RADIO SYSTEMS CORP	8.375	350	364	41,486	2019/11/1
	RANGE RESOURCES CORP	5.875	150	154	17,577	2022/7/1
	RCN TELECM SER/CAPITAL	8.5	350	371	42,258	2020/8/15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	5.25	250	256	29,196	2021/12/1
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	4.875	300	291	33,192	2023/6/1
	REGAL ENTERTAINMENT GRP	5.75	200	204	23,265	2023/6/15
	RESOLUTE FOREST PRODUCTS	5.875	100	79	8,987	2023/5/15
	REVLON ESCROW CORP	6.25	225	224	25,534	2024/8/1
	REXEL SA	5.25	297	306	34,908	2020/6/15
	REYNOLDS GROUP HOLDINGS	8.25	275	285	32,435	2021/2/15

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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	5.75	100	103	11,732	2020/10/15
		REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	5.125	250	253	28,833	2023/7/15
		REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	7.0	225	239	27,246	2024/7/15
		RHP HOTEL PPTY/RHP FINAN	5.0	150	152	17,321	2023/4/15
		RICE ENERGY INC	6.25	225	233	26,590	2022/5/1
		RITE AID CORP	6.125	175	189	21,573	2023/4/1
		RITE AID CORP	7.7	50	62	7,110	2027/2/15
		RITE AID CORP	6.875	150	181	20,649	2028/12/15
		RJS POWER HOLDINGS LLC	4.625	175	167	19,013	2019/7/15
		ROSE ROCK MIDSTREAM/FIN	5.625	100	97	11,121	2022/7/15
		ROWAN COMPANIES INC	7.375	175	175	19,909	2025/6/15
		ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	7.5	200	188	21,417	2049/12/29
		ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	8.0	200	189	21,559	2049/12/29
		RR DONNELLEY & SONS CO	6.5	100	94	10,751	2023/11/15
		RR DONNELLEY & SONS CO	6.0	175	159	18,117	2024/4/1
		RRI ENERGY	7.875	150	107	12,201	2017/6/15
		RSI HOME PRODUCTS INC	6.5	325	342	39,008	2023/3/15
		RUE21 INC	9.0	175	38	4,429	2021/10/15
		RYLAND GROUP	5.375	200	205	23,379	2022/10/1
		SABINE PASS LIQUEFACTION	5.625	175	185	21,054	2025/3/1
		SABINE PASS LIQUEFACTION	5.0	200	199	22,669	2027/3/15
		SABLE INTL FINANCE LTD	6.875	200	208	23,664	2022/8/1
		SABRA HEALTH/CAPTL CORP	5.5	125	129	14,718	2021/2/1
		SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	5.75	100	104	11,888	2022/6/1
		SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	5.625	275	287	32,694	2025/12/1
		SANCHEZ ENERGY CORP	7.75	192	191	21,816	2021/6/15
		SANJEL CORP	—	200	0.25	28	2019/6/19
		SBA COMMUNICATIONS CORP	4.875	25	24	2,780	2024/9/1
		SCIENTIFIC GAMES CORP	8.125	75	75	8,639	2018/9/15
		SCIENTIFIC GAMES INTERNA	10.0	650	632	71,924	2022/12/1
		SCOTTS MIRACLE-GRO CO	6.0	50	53	6,058	2023/10/15
		SEALED AIR CORP	5.25	150	156	17,790	2023/4/1
		SELECT MEDICAL CORP	6.375	225	220	25,086	2021/6/1
		SERVICE CORP INTL	5.375	275	287	32,694	2022/1/15
		SEVENTY SEVEN ESCROW	—	175	—	—	2022/7/15
		SIDEWINDER DRILLING INC	9.75	225	16	1,855	2019/11/15
		SINCLAIR TELEVISION GROU	5.875	100	100	11,405	2026/3/15
		SINCLAIR TELEVISION GROU	5.125	175	167	19,063	2027/2/15
		SIRIUS XM RADIO INC	6.0	200	209	23,777	2024/7/15
		SIRIUS XM RADIO INC	5.375	275	271	30,934	2026/7/15
	SLM CORP	6.125	600	577	65,702	2024/3/25	
	SM ENERGY CO	6.5	100	104	11,832	2021/11/15	
	SM ENERGY CO	6.125	200	204	23,265	2022/11/15	
	SM ENERGY CO	6.5	25	25	2,929	2023/1/1	
	SM ENERGY CO	6.75	225	235	26,750	2026/9/15	
	SOLERA LLC / SOLERA FINA	10.5	150	169	19,284	2024/3/1	
	SOUTHERN STAR CENT CORP	5.125	250	253	28,798	2022/7/15	

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	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	7.5	75	78	8,980	2018/2/1
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	5.8	150	156	17,748	2020/1/23
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	4.1	75	71	8,170	2022/3/15
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	6.7	300	308	35,069	2025/1/23
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.0	25	25	2,847	2020/6/1
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	8.25	175	177	20,158	2023/10/1
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	1,650	1,782	202,738	2032/3/15
	SPRINT CORP	7.875	475	501	57,012	2023/9/15
	SPRINT NEXTEL CORP	7.0	50	52	6,001	2020/8/15
	SPX FLOW INC	5.625	100	99	11,334	2024/8/15
	SPX FLOW INC	5.875	100	98	11,249	2026/8/15
	SS&C TECH HOLDINGS INC	5.875	200	207	23,607	2023/7/15
	STANDARD INDUSTRIES INC	5.125	125	130	14,896	2021/2/15
	STANDARD INDUSTRIES INC	5.5	25	25	2,950	2023/2/15
	STANDARDAERO AVIATION	10.0	125	132	15,038	2023/7/15
	STEEL DYNAMICS INC	5.0	50	50	5,752	2026/12/15
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	300	303	34,557	2024/6/1
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	8.5	75	83	9,471	2022/4/15
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	7.5	450	473	53,884	2021/7/1
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.5	300	295	33,619	2022/8/15
	SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	100	100	11,433	2020/2/1
	SUNGARD AVAIL SERV CAP	8.75	300	210	23,891	2022/4/1
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	5.5	275	278	31,638	2020/8/1
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.25	550	561	63,824	2021/4/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.375	400	407	46,404	2023/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.25	75	78	8,906	2021/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.633	575	606	68,994	2021/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.0	200	210	23,977	2023/3/1
	T-MOBILE USA INC	6.625	525	562	63,984	2023/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.5	150	161	18,324	2024/1/15
	T-MOBILE USA INC	6.375	125	134	15,252	2025/3/1
	TALLGRASS NRG PRTRN/FIN	5.5	100	99	11,320	2024/9/15
	TALOS PRODUCTION LLC/FIN	9.75	600	336	38,226	2018/2/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.125	175	177	20,208	2019/11/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.125	75	75	8,570	2025/2/1
	TECK COMINCO LIMITED	6.125	650	659	75,013	2035/10/1
	TECK RESOURCES LIMITED	3.0	51	51	5,802	2019/3/1
	TECK RESOURCES LIMITED	4.5	25	25	2,915	2021/1/15
	TECK RESOURCES LIMITED	4.75	250	255	29,011	2022/1/15
	TECK RESOURCES LIMITED	6.0	175	171	19,511	2040/8/15
	TECK RESOURCES LIMITED	6.25	200	202	23,066	2041/7/15
	TEMPUR SEALY INTL INC	5.5	200	201	22,910	2026/6/15
	TENET HEALTHCARE CORP	5.5	425	414	47,143	2019/3/1
	TENET HEALTHCARE CORP	7.5	100	104	11,860	2022/1/1
	TERRAFORM GLOBAL OPERATI	9.75	250	268	30,575	2022/8/15
	TERRAFORM POWER OPERATIN	6.125	150	155	17,662	2025/6/15
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	5.875	39	40	4,564	2020/10/1

銘柄	柄	当期				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 (含む投資法人債券)					
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	6.125	400	420	47,783	2021/10/15
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	6.375	100	107	12,280	2024/5/1
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	5.25	75	76	8,660	2025/1/15
	TEXAS COMPETITIVE ESCROW	11.5	225	3	383	2020/10/1
	TIME INC	5.75	125	126	14,434	2022/4/15
	TITAN INTERNATIONAL INC	6.875	175	171	19,536	2020/10/1
	TOLL BROS FINANCE CORP	5.625	350	364	41,511	2024/1/15
	TOPS HOLDING II CORP	8.75	432	386	43,988	2018/6/15
	TOWNSQUARE MEDIA INC	6.5	225	215	24,542	2023/4/1
	TPC GROUP INC	8.75	350	285	32,452	2020/12/15
	TRAC INTERMODAL LLC/CORP	11.0	99	104	11,889	2019/8/15
	TRANSDIGM INC	5.5	100	102	11,711	2020/10/15
	TRANSDIGM INC	6.0	400	416	47,419	2022/7/15
	TRANSDIGM INC	6.375	250	259	29,512	2026/6/15
	TRANSFIELD SERVICES LTD	8.375	150	159	18,132	2020/5/15
	TRANSOCEAN INC	6.0	375	384	43,730	2018/3/15
	TRANSOCEAN INC	5.55	125	114	13,012	2022/10/15
	TRANSOCEAN INC	9.0	250	263	30,006	2023/7/15
	TRANSOCEAN SEDCO FOREX	7.5	100	84	9,613	2031/4/15
	TREEHOUSE FOODS INC	6.0	150	158	18,046	2024/2/15
	TRI POINTE HOLDINGS INC	4.375	150	152	17,321	2019/6/15
	TRI POINTE HOLDINGS INC	5.875	250	253	28,869	2024/6/15
	TRIANGLE USA PETROLEUM	—	125	30	3,484	2022/7/15
	TRINIDAD DRILLING LTD	7.875	374	374	42,656	2019/1/15
	TULLOW OIL PLC	6.25	200	184	20,990	2022/4/15
	UNIFRAX I LLC/UNIFRAX HO	7.5	700	665	75,657	2019/2/15
	UNITYMEDIA KABELBW GMBH	6.125	400	412	46,958	2025/1/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	5.125	50	48	5,464	2025/2/15
	UPCB FINANCE IV LTD	5.375	200	199	22,731	2025/1/15
	US AIRWAYS 2012-2B PTT	6.75	82	88	10,060	2021/6/3
	US CONCRETE INC	6.375	175	183	20,855	2024/6/1
	US FOODS INC	5.875	125	129	14,683	2024/6/15
	VALEANT PHARMACEUTICALS	7.0	25	21	2,488	2020/10/1
	VALVOLINE FINCO TWO LLC	5.5	50	52	5,916	2024/7/15
	VANDER INTERMEDIATE HOLD	9.75	131	94	10,701	2019/2/1
	VERSUM MATERIALS INC	5.5	75	77	8,767	2024/9/30
	VIASAT INC	6.875	225	232	26,505	2020/6/15
	VIKING CRUISES LTD	8.5	100	103	11,718	2022/10/15
	VIKING CRUISES LTD	6.25	100	91	10,409	2025/5/15
	VPI ESCROW CORP	6.375	100	86	9,784	2020/10/15
	VPII ESCROW CORP	6.75	75	71	8,180	2018/8/15
	VPII ESCROW CORP	7.5	100	85	9,769	2021/7/15
	VRX ESCROW CORP	5.375	225	191	21,822	2020/3/15
	VRX ESCROW CORP	5.875	175	133	15,181	2023/5/15
	VRX ESCROW CORP	6.125	1,200	909	103,416	2025/4/15
	VTR FINANCE BV	6.875	400	413	47,078	2024/1/15
	WARREN RESOURCES INC	—	475	5	574	2022/8/1

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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	WAVE HOLDCO LLC/CORP	8.25	163	165	18,868	2019/7/15
		WAVEDIVISION ESCROW/WAVE	8.125	100	104	11,860	2020/9/1
		WEATHERFORD BERMUDA	7.75	50	50	5,738	2021/6/15
		WEATHERFORD BERMUDA	6.5	25	20	2,275	2036/8/1
		WEATHERFORD BERMUDA	6.75	50	40	4,550	2040/9/15
		WEATHERFORD INTL LLC	6.8	50	40	4,607	2037/6/15
		WEATHERFORD INTL LTD	9.875	300	316	36,008	2024/2/15
		WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	6.0	100	91	10,409	2023/2/1
		WELLCARE HEALTH PLANS IN	5.75	450	466	53,122	2020/11/15
		WELLS FARGO & COMPANY	5.9	175	176	20,108	2049/12/29
		WELLS FARGO & COMPANY	5.875	75	76	8,756	2049/12/29
		WESTERN DIGITAL CORP	7.375	200	219	24,972	2023/4/1
		WESTERN DIGITAL CORP	10.5	400	470	53,471	2024/4/1
		WHITING PETROLEUM CORP	5.0	175	175	20,009	2019/3/15
		WHITING PETROLEUM CORP	5.75	100	99	11,334	2021/3/15
		WILLIAM LYON HOMES INC	5.75	75	76	8,660	2019/4/15
		WILLIAM LYON HOMES INC	8.5	50	52	5,958	2020/11/15
		WILLIAM LYON HOMES INC	7.0	100	104	11,860	2022/8/15
		WILLIAMS COMPANIES INC	3.7	175	167	19,079	2023/1/15
		WILLIAMS COMPANIES INC	4.55	75	74	8,447	2024/6/24
		WILLIAMS COS INC	7.875	148	170	19,405	2021/9/1
		WILLIAMS COS INC	7.5	25	27	3,171	2031/1/15
		WILLIAMS COS INC	8.75	75	89	10,175	2032/3/15
		WIND ACQUISITION FIN SA	4.75	200	202	23,038	2020/7/15
		WINDSTREAM CORP	7.75	50	51	5,873	2020/10/15
		WINDSTREAM CORP	7.75	100	101	11,601	2021/10/1
		WINDSTREAM CORP	7.5	125	120	13,723	2022/6/1
		WINDSTREAM CORP	7.5	350	330	37,629	2023/4/1
		WISE HLDG/FIN CORP	9.75	157	165	18,837	2019/6/15
		WISE METALS GROUP LLC/WI	8.75	125	131	14,943	2018/12/15
		WMG ACQUISITION CORP	5.625	23	23	2,705	2022/4/15
		WMG ACQUISITION CORP	5.0	75	75	8,554	2023/8/1
		WOODSIDE HOMES CO LLC/FI	6.75	75	71	8,148	2021/12/15
		WPX ENERGY INC	7.5	50	54	6,172	2020/8/1
		WPX ENERGY INC	6.0	150	157	17,918	2022/1/15
		WR GRACE & CO-CONN	5.125	250	262	29,853	2021/10/1
		WYNN MACAU LTD	5.25	200	202	23,009	2021/10/15
		XPO LOGISTICS INC	6.5	150	157	17,961	2022/6/15
		ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.0	325	342	38,916	2023/4/1
		ZEKELMAN INDUSTRIES INC	9.875	75	83	9,450	2023/6/15
		ZIGGO BOND FINANCE BV	6.0	300	290	33,032	2027/1/15
合	計					16,327,738	

* 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。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 評価額が「-」となっている銘柄は、評価を計上しておりません。

外国その他有価証券

(A) 外国貸付債権

区 分	当 期 末		
	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
(アメリカ) 貸付債権	千米ドル 5,907	千円 672,060	% 3.7
合 計	5,907	672,060	3.7

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

* 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。

(B) 外国貸付債権 銘柄別

銘 柄	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
			当 期 末		
			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	
貸付債権					
BOSTON GENERATING TRM 2L	4.78344	1,357	0	0	2014/6/21
ENERGY FUTURE DIP TL	4.25	474	476	54,263	2017/6/30
ENERGY FUTURE DIP TL 02	4.25	6	6	753	2017/6/30
GLOBAL AVIATION 2ND LIEN	0.0	276	1	157	2017/8/13
CITGO PETROLEUM TL	9.5	217	219	24,983	2018/5/12
HERCULES OFFSHORE 1L TRM	10.5	173	133	15,216	2019/1/14
ASURION 1L IRL B-1 #1	5.0	107	108	12,338	2019/5/24
CHASSIX EXIT TERM LOAN	12.0	177	177	20,246	2019/7/29
RHP HOTEL PROPRIETIE B TL	3.59	74	74	8,502	2021/1/15
ASURION LONESTAR TRM 2L	8.5	75	75	8,639	2021/3/3
ADVANTAGE SALE INTL 1LTL	4.25	96	96	10,932	2021/7/23
ADVANTAGE SALE 1ST TL #2	4.25	1	1	137	2021/7/23
ADVANTAGE SALE 1ST TL #9	4.25	0.25	0.248	28	2021/7/23
ASURION (LONESTAR) TRM	10.0	300	302	34,450	2021/8/10
CHESAPEAKE TL Supplement	8.5	200	215	24,555	2021/8/23
DTZ 2015 1 TL#1	4.25	19	19	2,247	2021/11/4
DTZ 2015 1 TL#2	4.25	1	1	128	2021/11/4
DTZ 2015 1 TL#7	4.25	46	46	5,266	2021/11/4
DTZ 2015 1 TL#8	4.25	0.068	0.068	7	2021/11/4
DTZ 2015 1 TL#9	4.25	0.177	0.177	20	2021/11/4
DTZ 2015 1 TL#10	4.25	3	3	400	2021/11/4
XPO LOGIST REFINANCE TRM	4.25	18	18	2,092	2021/10/30
CALIFORNIA RESOURCES TRM	11.375	125	137	15,696	2021/12/31
21ST CENTURY TRM B	7.125	123	111	12,691	2022/4/14
PRISO ACQUISI INITIAL TL	4.5	642	644	73,317	2022/5/1
CHEMOURS TRANCHE B #1	3.75	172	171	19,509	2022/5/7
LTF MERG CLOSING DATE #1	4.25	147	148	16,858	2022/6/10
LTF MERG CLOSING DATE #6	4.25	0.375	0.376	42	2022/6/10
ADVANTAGE SALES 2L TL	7.5	100	94	10,765	2022/7/11
PHARMACEUTICAL INITIL #1	4.25	94	94	10,805	2022/8/18
PHARMACEUTICAL INITIL #2	4.25	78	78	8,945	2022/8/18
FORMULA ONE 2ND LIEN	7.75	275	276	31,458	2022/7/29

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	
	貸付債権					
	ASURION(LONESTAR) B4 IRL	5.0	317	319	36,394	2022/8/4
	PINNACLE FOODS 4TH TL1	3.33422	49	49	5,688	2023/1/13
	SOUTHCROSS HOLD 1L TL B	9.0	20	15	1,752	2023/4/13
	WESTERN U.S TERM B-1Loan	4.5	74	75	8,610	2023/4/29
	MULTIPLAN INITIAL TL	5.0	218	221	25,215	2023/6/7
	REVLON Initial TL B#1	4.43511	50	50	5,709	2023/7/22
	REVLON Initial TL B#2	4.25	25	25	2,854	2023/7/22
	REVLON Initial TL B#3	4.25	25	25	2,854	2023/7/22
	REVLON Initial TL B#4	4.25	25	25	2,854	2023/7/22
	REVLON Initial TL B#5	4.25	25	25	2,854	2023/7/22
	REVLON Initial TL B#6	4.25	25	25	2,854	2023/7/22
	REVLON Initial TL B#7	4.25	25	25	2,854	2023/7/22
	REVLON Initial TL B#8	4.25	25	25	2,854	2023/7/22
	TEX OPERATIOBS COMP TL01	5.0	122	123	14,000	2023/8/4
	TEX OPERATIOBS COMP TL02	5.0	27	28	3,193	2023/8/4
	UFC TERM LOANS	0.0	75	75	8,603	2023/8/18
	CAMELOT FIN INITIAL TL#1	4.75	52	52	6,015	2023/9/16
	CAMELOT FIN INITIAL TL#2	4.75	72	73	8,307	2023/9/16
	RP CROWN PARENT INITI TL	4.5	50	50	5,695	2023/9/21
	DONNELLEY FINANCIL TRM B	5.0	100	101	11,547	2023/9/27
	MOHEGAN TRBL GAMING TL B	0.0	175	175	19,934	2023/9/28
	FORTERRA SENIOR LIEN TL	6.0	75	75	8,575	2023/10/25
	ANCESTRY 2L TERM LOAN	9.25	175	177	20,175	2024/10/14
	SERTA SIMMONS TRM 2L	0.0	175	175	19,926	2024/10/21
	UFC TERM LOAN	8.5	150	151	17,268	2026/8/3
合	計				672,060	

* 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。

* 金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 決算日時点で受け渡しが完了していない新規買付ローンに関しましては、クーポンレートが確定しておりません。

○投資信託財産の構成

(2016年12月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	331,260	1.8
新株予約権証券	41,995	0.2
新株予約権付社債(転換社債)	3,102	0.0
公社債	16,324,636	87.1
貸付債権	672,060	3.6
コール・ローン等、その他	1,379,437	7.3
投資信託財産総額	18,752,490	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建て純資産(18,029,520千円)の投資信託財産総額(18,752,490千円)に対する比率は96.1%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=113.77円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年12月8日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	18,888,736,073
コール・ローン等	974,424,526
株式(評価額)	331,260,096
新株予約権証券(評価額)	41,995,652
公社債(評価額)	16,327,738,284
貸付債権	672,060,456
未収入金	256,151,504
未収配当金	40,496
未収利息	259,894,117
前払費用	25,170,942
(B) 負債	650,218,275
未払金	557,717,858
未払解約金	92,500,000
未払利息	417
(C) 純資産総額(A-B)	18,238,517,798
元本	8,321,409,134
次期繰越損益金	9,917,108,664
(D) 受益権総口数	8,321,409,134口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,918円

(注) 期首元本額は8,777,259,223円、期中追加設定元本額は990,469,702円、期中一部解約元本額は1,446,319,791円、1口当たり純資産額は2,1918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

- ・野村米国好利回り社債投信 Dコース 5,344,425,163円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,341,448,653円
- ・野村米国好利回り社債投信 Bコース 690,756,585円
- ・野村米国好利回り社債投信 Cコース 689,463,289円
- ・野村米国好利回り社債投信 Aコース 255,315,444円

○損益の状況 (2015年12月9日～2016年12月8日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	1,199,093,882
受取配当金	68,924,732
受取利息	1,116,795,348
その他収益金	13,434,304
支払利息	△ 60,502
(B) 有価証券売買損益	△ 397,240,285
売買益	1,831,528,697
売買損	△2,228,768,982
(C) 保管費用等	△ 17,646,649
(D) 当期損益金(A+B+C)	784,206,948
(E) 前期繰越損益金	9,539,551,627
(F) 追加信託差損益金	989,630,298
(G) 解約差損益金	△1,396,280,209
(H) 計(D+E+F+G)	9,917,108,664
次期繰越損益金(H)	9,917,108,664

*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。

「当ファンドの運用の一部を委託されている米国の投資顧問会社(米国投資顧問会社)は、米国の証券関連法令(「米国法」)の適用を受けています。当該米国投資顧問会社は、米国法を遵守するという限定的な目的で、Arthur F. Bell, Jr. & Associates, L.L.C. (「アーサー・ベル社」)を、当ファンドの受益者の「独立した代理人」に任命しました。アーサー・ベル社は、「独立した代理人」として、米国法で求められている口座明細書やその他の必要な通知を、当ファンドの受益者に代わって当ファンドの受託銀行または保管銀行から受け取ります。アーサー・ベル社が「独立した代理人」としての地位を失うのは、(1)同社が辞任したとき、(2)同社の退任を当ファンドの受益者が承諾したとき、または(3)同社の解任が受益者にとって最善の利益になると独立の第三者が判断したときのみです。アーサー・ベル社が「独立した代理人」に任命されることによって、受益者のみなさまが現在受け取っている当ファンドに関する運用報告書の内容、お知らせ、その他の情報に何ら影響が及ぶものではありません。」

○お知らせ

該当事項はございません。

野村海外株式マザーファンド

運用報告書

第10期（決算日2016年11月21日）

作成対象期間（2015年11月21日～2016年11月21日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	日本を除く世界主要先進国の株式を主要投資対象とし、信託財産の中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います。銘柄の選定に当たっては、独自のボトムアップ調査を通じて、高成長かつ割安な銘柄をグローバルな観点で識別します。また、国別・産業別配分に配慮し、幅広く分散投資を行います。
主な投資対象	日本を除く世界主要先進国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株組入比率	株先物比率	純資産額
	騰落	率	騰落	率			
	円	%		%	%	%	百万円
6期(2012年11月20日)	8,085	25.7	68.63	21.7	92.6	—	11,277
7期(2013年11月20日)	13,743	70.0	109.23	59.2	97.9	—	10,750
8期(2014年11月20日)	18,341	33.5	142.29	30.3	97.1	—	13,221
9期(2015年11月20日)	20,758	13.2	148.30	4.2	95.8	—	23,590
10期(2016年11月21日)	18,315	△11.8	137.65	△7.2	94.5	—	22,774

* 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 (=MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・為替ヘッジなし)) は、MSCI-KOKUSAI指数をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、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対顧客電信売買相場仲値で円換算しております。

* MSCI-KOKUSAI指数は、MSCIが開発した、日本を除く先進国で構成された浮動株数ベースの時価総額株価指数です。同指数の構成国や構成銘柄等については定期的に見直しが行なわれますので、変動することがあります。同指数の著作権、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。

(出所：MSCI、ブルームバーグ)

○当期中の基準価額と市況等の推移

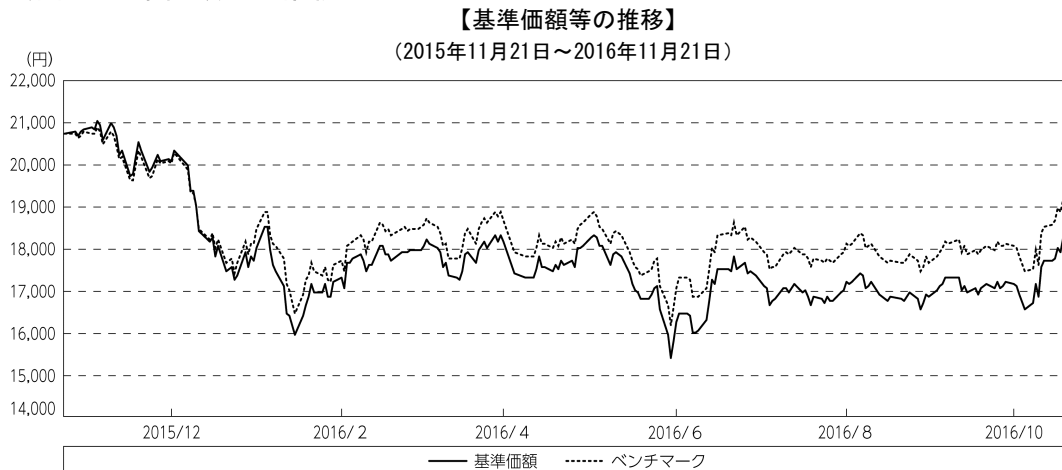
年月日	基準価額		ベンチマーク		株組入比率	株先物比率
	騰落	率	騰落	率		
(期首)	円	%		%	%	%
2015年11月20日	20,758	—	148.30	—	95.8	—
11月末	20,886	0.6	148.25	△0.0	95.8	—
12月末	20,351	△2.0	144.79	△2.4	94.9	—
2016年1月末	18,024	△13.2	131.97	△11.0	95.8	—
2月末	17,309	△16.6	126.55	△14.7	95.9	—
3月末	18,222	△12.2	133.93	△9.7	97.9	—
4月末	18,162	△12.5	133.38	△10.1	96.1	—
5月末	18,349	△11.6	134.95	△9.0	97.4	—
6月末	16,294	△21.5	122.10	△17.7	95.4	—
7月末	17,390	△16.2	129.84	△12.5	96.6	—
8月末	17,237	△17.0	129.48	△12.7	96.2	—
9月末	16,874	△18.7	126.42	△14.8	95.6	—
10月末	17,188	△17.2	129.05	△13.0	94.8	—
(期末)						
2016年11月21日	18,315	△11.8	137.65	△7.2	94.5	—

* 騰落率は期首比です。

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首20,758円から期末18,315円となりました。

- ・ 2016年1月は、中国経済に端を発した世界経済の先行き懸念の高まりや原油価格の下落を受け、株式市場が大幅に下落したこと。
- ・ 2月中旬から3月にかけては、サウジアラビアやロシアなどが原油の増産凍結で合意したことを受け原油価格が持ち直したことや、市場予想を上回る米国経済指標の発表などを背景に、株式市場が上昇に転じたこと。
- ・ 6月下旬、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、投資家心理の悪化などから市場が下落したこと。
- ・ 7月、主要国・地域の中央銀行による政策対応への期待や、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、株式市場が上昇したこと。

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

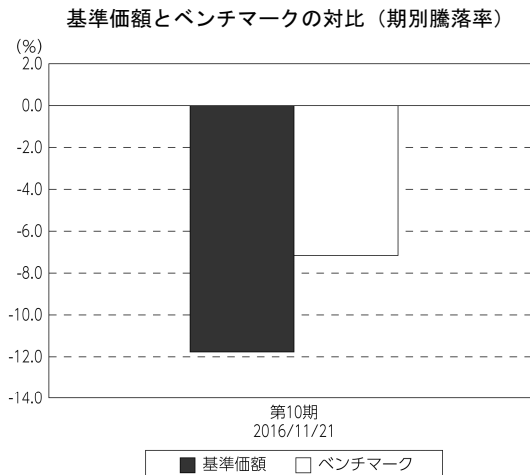
株式組入比率は高位を維持しました。

・期中の主な動き

- (1) 企業の投下資本利益率が株価を動かす原動力であるという哲学に基づき、投下資本利益率の維持・改善に関して市場が過小評価している企業に着目し、その修正により超過収益の獲得を目指すアプローチを堅持しました。
- (2) 企業のファンダメンタルズ調査に基づき、投下資本利益率を重視したボトムアップの銘柄選択を行い、バランスのとれたポートフォリオの構築に努めました。
- (3) 業種別では、資本財・サービスセクターや一般消費財・サービスセクターなどをオーバーウェイトする一方で、金融セクターや電子通信サービスセクターなどをアンダーウェイトしました。
- (4) 個別銘柄ではコルゲート・パルモリブ（米国、生活必需品）やインテル（米国、情報技術）への新規投資を行った一方で、レイセオン（米国、資本財・サービス）やシスコ・システムズ（米国、情報技術）の全株売却を実施しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は－11.8%となり、ベンチマークのMSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）の－7.2%を4.6ポイント下回りました。主な差異要因はスカイ（英国、一般消費財・サービス）やアラガン（米国、ヘルスケア）などがベンチマークに比べて軟調なパフォーマンスだったことでした。



（注）ベンチマークは、MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）です。

◎今後の運用方針

トランプ新米大統領が打ち出す政策やFRB（米連邦準備制度理事会）への影響、中国の債務負担等の不安定要素はあるものの、グローバル経済は低成長が安定的に続くものと想定します。こうした低成長の中でも業界の再編、効率化の推進、法規制の変更がもたらす効果を通じて投下資本利益率を向上させる潜在力をもった企業に注目していきます。トランプ新大統領の政策の中でも注目に値するのが規制緩和で、特に銀行や製薬会社への影響が大きいと見ています。一方、保護主義へ傾注していくリスクは高まっており、新興国市場には慎重なスタンスを維持しますが、構造改革が進む可能性の高い地域を中心に割安な銘柄に投資する機会を見極めます。

引き続き投下資本利益率の維持・改善が期待できる企業の中で、割安な銘柄を慎重に選別して機動的に銘柄入れ替えを実施してまいります。

(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	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 22 (22) (0)	% 0.120 (0.119) (0.001)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	7 (7) (0)	0.041 (0.041) (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)	7 (8) (△ 1)	0.040 (0.043) (△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 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	36	0.201	
期中の平均基準価額は、18,023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11月21日～2016年11月21日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 28,939 (1,149)	千米ドル 152,903 (972)	百株 27,598 (79)	千米ドル 150,506 (972)
	カナダ	—	千カナダドル —	411	千カナダドル 1,202
	イギリス	23,885	千英ポンド 10,196	9,580	千英ポンド 7,495
	スイス	847	千スイスフラン 3,995	115 (—)	千スイスフラン 493 (117)
	スウェーデン	28	千スウェーデンクローナ 864	463	千スウェーデンクローナ 12,606
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	3,697 (200)	7,596 (—)	1,849 (—)	6,894 (78)
	イタリア	3,198	5,543	1,103	2,327
	フランス	1,925 (15)	10,534 (58)	2,531	13,362
	オランダ	—	—	313	403
スペイン	14,263 (34)	7,462 (12)	9,428 (—)	4,089 (12)	
ベルギー	293	3,320	42	469	
香港	479	千香港ドル 9,208	41	千香港ドル 803	

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	PUBLIC STORAGE	10,253	2,408	3,019	776
	小 計	10,253	2,408	3,019	776
国	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	WESTFIELD CORP	125,051	1,321	60,386	508
	小 計	125,051	1,321	60,386	508

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2015年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
(a) 期中の株式売買金額	44,539,387千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	21,666,407千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.05

* (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

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	$\frac{D}{C}$	
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	5,801	1,423	24.5	3,859	715	18.5
預金	9,621	9,621	100.0	9,621	9,621	100.0

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

○組入資産の明細

(2016年11月21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	
ADVANCE AUTO PARTS	81	—	—	—	専門小売り
AIR LEASE CORP	—	442	1,538	170,742	商社・流通業
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	67	136	2,978	330,513	情報技術サービス
ALPHABET INC-CL C	69	52	3,986	442,329	インターネットソフトウェア・サービス
AMAZON.COM INC	52	24	1,857	206,042	インターネット販売・通信販売
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	416	—	—	—	旅客航空輸送業
AMERICAN INTL GROUP	207	—	—	—	保険
ANADARKO PETE	574	238	1,468	162,969	石油・ガス・消耗燃料
APPLE INC	—	181	1,992	221,021	コンピュータ・周辺機器
BAKER HUGHES	—	357	2,176	241,452	エネルギー設備・サービス
BANK OF AMERICA CORP	3,371	639	1,278	141,834	銀行
BECTION, DICKINSON	222	112	1,925	213,636	ヘルスケア機器・用品
BLACKROCK INC	89	63	2,358	261,684	資本市場
BRISTOL MYERS SQUIBB	984	748	4,248	471,350	医薬品
CBRE GROUP INC	628	—	—	—	不動産管理・開発
CERNER CORP	—	152	755	83,870	ヘルスケア・テクノロジー
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	30	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
CISCO SYSTEMS	1,498	—	—	—	通信機器
CITIZENS FINANCIAL GROUP	618	—	—	—	銀行
COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP	—	492	2,736	303,601	情報技術サービス
COLGATE PALMOLIVE CO.	—	455	2,997	332,519	家庭用品
COTY INC-CL A	—	957	1,794	199,129	パーソナル用品
DELTA AIR LINES INC	—	413	2,020	224,125	旅客航空輸送業
DUNKIN BRANDS GROUP INC	333	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
EOG RESOURCES INC	274	139	1,297	143,966	石油・ガス・消耗燃料
ENVESTNET INC	126	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
EQUIFAX INC	108	20	247	27,473	専門サービス
EXPEDIA INC	—	186	2,347	260,428	インターネット販売・通信販売
FACEBOOK INC-A	19	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
FEDEX CORPORATION	—	249	4,671	518,290	航空貨物・物流サービス
FORTIVE CORP	—	295	1,613	179,053	機械
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	249	311	1,791	198,799	建設関連製品
FREEMPORT-MCMORAN INC	—	775	1,064	118,115	金属・鉱業
GENERAL DYNAMICS	—	207	3,453	383,206	航空宇宙・防衛
GENERAL MOTORS CO	739	—	—	—	自動車
GLOBAL PAYMENTS INC	—	277	1,965	218,059	情報技術サービス
GOLDMAN SACHS GROUP	139	—	—	—	資本市場
HCA HOLDINGS INC	160	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HALLIBURTON CO	391	—	—	—	エネルギー設備・サービス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	869	1,098	2,681	297,557	ホテル・レストラン・レジャー
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	338	392	4,403	488,600	コングロマリット
INCYTE CORP	—	54	567	63,007	バイオテクノロジー
INTEL CORP	—	1,553	5,428	602,265	半導体・半導体製造装置
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	146	725	3,979	441,488	資本市場
KANSAS CITY SOUTHERN	—	136	1,196	132,699	陸運・鉄道
KINDER MORGAN INC	—	1,720	3,727	413,585	石油・ガス・消耗燃料
L BRANDS, INC	103	148	1,039	115,293	専門小売り
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	581	468	3,624	402,094	パーソナル用品

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			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		
ELI LILLY & CO.	210	—	—	—	医薬品	
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA	—	285	2,203	244,521	ホテル・レストラン・レジャー	
MERCK & CO INC	606	—	—	—	医薬品	
METLIFE INC	—	542	2,971	329,702	保険	
MICROSOFT CORP	1,182	816	4,924	546,413	ソフトウェア	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	1,125	803	3,446	382,410	食品	
MONSTER BEVERAGE CORP	101	50	209	23,223	飲料	
NETFLIX INC	—	123	1,417	157,289	インターネット販売・通信販売	
NIKE INC-B	—	578	2,954	327,841	繊維・アパレル・贅沢品	
NORTHERN TRUST CORP	349	305	2,488	276,083	資本市場	
PNC FINANCIAL	167	250	2,789	309,489	銀行	
PRICELINE GROUP INC/THE	12	18	2,764	306,719	インターネット販売・通信販売	
RAYTHEON COMPANY	191	—	—	—	航空宇宙・防衛	
REGENERON PHARMACEUTICALS	21	41	1,633	181,252	バイオテクノロジー	
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	11	—	—	—	専門サービス	
SBA COMMUNICATIONS CORP-CL A	272	—	—	—	各種電気通信サービス	
S&P GLOBAL INC	—	89	1,092	121,177	資本市場	
SALESFORCE.COM INC	—	400	3,117	345,919	ソフトウェア	
SERVICENOW INC	—	355	3,051	338,592	ソフトウェア	
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	145	163	1,970	218,591	航空宇宙・防衛	
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	185	—	—	—	旅客航空輸送業	
UNITEDHEALTH GROUP INC	300	157	2,352	260,975	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
V F CORP	235	418	2,279	252,878	繊維・アパレル・贅沢品	
VERTEX PHARMACEUTICALS	103	—	—	—	バイオテクノロジー	
VISA INC-CLASS A SHARES	590	333	2,698	299,398	情報技術サービス	
VULCAN MATERIALS CO	28	—	—	—	建設資材	
WABCO HOLDINGS INC	245	142	1,420	157,560	機械	
WELLS FARGO CO	—	630	3,327	369,209	銀行	
WISDOMTREE INVESTMENTS INC	577	1,049	1,033	114,621	資本市場	
WORKDAY INC-CLASS A	—	213	1,769	196,310	ソフトウェア	
WPX ENERGY INC	—	884	1,119	124,174	石油・ガス・消耗燃料	
ALKERMES PLC	187	—	—	—	バイオテクノロジー	
ALLERGAN PLC	180	162	3,122	346,405	医薬品	
ACCENTURE PLC-CL A	264	68	813	90,204	情報技術サービス	
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	364	597	4,073	451,935	自動車部品	
IHS MARKIT LTD	—	481	1,682	186,650	専門サービス	
INVESCO LTD	704	—	—	—	資本市場	
NIELSEN HOLDINGS PLC	723	252	1,076	119,445	専門サービス	
AERCAP HOLDINGS NV	22	417	1,851	205,434	商社・流通業	
MYLAN NV	—	369	1,347	149,552	医薬品	
NXP SEMICONDUCTORS NV	285	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
BROADCOM LTD	—	73	1,237	137,318	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額	22,893	25,304	149,455	16,582,117	
	銘柄数<比率>	59	65	—	<72.8%>	
(カナダ)				千カナダドル		
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	411	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額	411	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<-%>	
(イギリス)				千英ポンド		
SKY PLC	2,473	3,298	2,530	347,028	メディア	
ASTRAZENECA PLC	324	64	280	38,510	医薬品	
ANGLO AMERICAN PLC	—	1,487	1,620	222,278	金属・鉱業	
GLENCORE PLC	—	11,996	3,141	430,928	金属・鉱業	

銘柄	株数	当期		業種等	
		株数	期末		
			評価額		金額
(イギリス)	株数	株数	千英ポンド	千円	
COMPASS GROUP PLC	—	256	354	48,638	ホテル・レストラン・レジャー
小計	2,798	17,104	7,927	1,087,384	
	銘柄数 < 比率 >	2	5	—	< 4.8% >
(スイス)	株数	株数	千スイスフラン	金額	
LAFARGEHOLCIM LTD	—	784	4,223	464,319	建設資材
JULIUS BAER GROUP LTD	52	—	—	—	資本市場
小計	52	784	4,223	464,319	
	銘柄数 < 比率 >	1	1	—	< 2.0% >
(スウェーデン)	株数	株数	千スウェーデンクローナ	金額	
HENNES&MAURITZ AB-B	435	—	—	—	専門小売り
小計	435	—	—	—	
	銘柄数 < 比率 >	1	—	—	< -% >
(ユーロ…ドイツ)	株数	株数	千ユーロ	金額	
ADIDAS AG	101	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
RWE AG	—	786	922	108,553	総合公益事業
E.ON SE	—	2,001	1,211	142,562	総合公益事業
BEIERSDORF AG	223	241	1,877	220,842	パーソナル用品
SIEMENS AG	—	90	964	113,518	コングロマリット
BRENNTAG AG	209	251	1,206	141,968	商社・流通業
VONOVIA SE	1,265	779	2,363	278,066	不動産管理・開発
SCHAEFFLER AG	302	—	—	—	自動車部品
小計	2,102	4,150	8,547	1,005,512	
	銘柄数 < 比率 >	5	6	—	< 4.4% >
(ユーロ…イタリア)	株数	株数	金額	金額	
LUXOTTICA GROUP SPA	—	48	236	27,780	繊維・アパレル・贅沢品
ENI SPA	—	1,319	1,633	192,178	石油・ガス・消耗燃料
BANCA GENERALI SPA	496	647	1,298	152,807	資本市場
FINECOBANK BANCA FINECO SPA	904	1,480	698	82,213	銀行
小計	1,401	3,496	3,867	454,979	
	銘柄数 < 比率 >	2	4	—	< 2.0% >
(ユーロ…フランス)	株数	株数	金額	金額	
AIRBUS GROUP SE	502	562	3,104	365,231	航空宇宙・防衛
VALEO SA	66	—	—	—	自動車部品
ESSILOR INTERNATIONAL	181	162	1,660	195,312	ヘルスケア機器・用品
BNP PARIBAS	743	176	960	112,990	銀行
TOTAL SA	—	0.5	2	253	石油・ガス・消耗燃料
小計	1,492	901	5,727	673,787	
	銘柄数 < 比率 >	4	4	—	< 3.0% >
(ユーロ…オランダ)	株数	株数	金額	金額	
ING GROEP NV	313	—	—	—	銀行
小計	313	—	—	—	
	銘柄数 < 比率 >	1	—	—	< -% >
(ユーロ…スペイン)	株数	株数	金額	金額	
REPSOL SA	—	1,841	2,239	263,502	石油・ガス・消耗燃料
BANCO SANTANDER SA	—	6,293	2,684	315,851	銀行
CAIXABANK	2,715	—	—	—	銀行
INDITEX SA	549	—	—	—	専門小売り
小計	3,264	8,134	4,924	579,354	
	銘柄数 < 比率 >	2	2	—	< 2.5% >
(ユーロ…ベルギー)	株数	株数	金額	金額	
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	170	—	—	—	飲料

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
(ユーロ…ベルギー) ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	百株 —	百株 422	千ユーロ 4,027	千円 473,753	飲料	
小 計	株 数 ・ 金 額	170	422	4,027	473,753	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 2.1% >	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	8,746	17,106	27,094	3,187,387	
	銘柄 数 < 比 率 >	15	17	—	< 14.0% >	
(香港) HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	285	723	千香港ドル 14,690	210,077	資本市場	
小 計	株 数 ・ 金 額	285	723	14,690	210,077	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.9% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	35,623	61,023	—	21,531,286	
	銘柄 数 < 比 率 >	80	89	—	< 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。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 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				比 率
		口 数	口 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) PUBLIC STORAGE	口 3,480	口 10,714	千米ドル 2,185	千円 242,462	% 1.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	3,480	10,714	2,185	242,462	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.1% >	
(オーストラリア) WESTFIELD CORP	—	64,665	千豪ドル 578	47,023	0.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	—	64,665	578	47,023	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.2% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	3,480	75,379	—	289,485	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	< 1.3% >	

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2016年11月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 21,531,286	% 93.8
投資証券	289,485	1.3
コール・ローン等、その他	1,121,673	4.9
投資信託財産総額	22,942,444	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（22,707,208千円）の投資信託財産総額（22,942,444千円）に対する比率は99.0%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米ドル=110.95円、1英ポンド=137.16円、1スイスフラン=109.93円、1ユーロ=117.64円、1香港ドル=14.30円、1豪ドル=81.34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	23,164,324,198
コール・ローン等	765,461,484
株式(評価額)	21,531,286,438
投資証券(評価額)	289,485,939
未収入金	556,104,830
未収配当金	21,985,507
(B) 負債	390,180,311
未払金	221,880,000
未払解約金	168,300,000
未払利息	311
(C) 純資産総額(A-B)	22,774,143,887
元本	12,434,989,733
次期繰越損益金	10,339,154,154
(D) 受益権総口数	12,434,989,733口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,315円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	335,452,693
受取配当金	330,586,867
受取利息	79,147
その他収益金	5,381,786
支払利息	△ 595,107
(B) 有価証券売買損益	△ 3,195,484,265
売買益	2,729,059,125
売買損	△ 5,924,543,390
(C) 保管費用等	△ 9,734,747
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 2,869,766,319
(E) 前期繰越損益金	12,226,228,477
(F) 追加信託差損益金	2,584,191,597
(G) 解約差損益金	△ 1,601,499,601
(H) 計(D+E+F+G)	10,339,154,154
次期繰越損益金(H)	10,339,154,154

(注) 期首元本額は11,364,331,729円、期中追加設定元本額は3,251,408,403円、期中一部解約元本額は2,180,750,399円、1口当たり純資産額は1,8315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・野村海外株式ファンドFB（適格機関投資家専用）
6,644,422,623円
・野村海外株式ファンドF（適格機関投資家専用）
3,073,953,420円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,536,492,095円
・野村海外株式ファンドFVA（適格機関投資家専用）
1,180,121,595円

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラ-CBRE グローバルリート マザーファンド

運用報告書

第10期（決算日2016年11月21日）

作成対象期間（2015年11月21日～2016年11月21日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主として世界各国の不動産投資信託証券（以下「REIT」といいます。）に投資し、高水準の配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の獲得を目指して積極的な運用を行うことを基本とします。 REITへの投資にあたっては、各銘柄ごとの利回り水準、市況動向、流動性等を勘案しながら、収益性・成長性などの調査や割安分析などにより投資銘柄を選別します。REITの組入比率は高位を基本とします。
主な投資対象	世界各国のREITを主要投資対象とします。
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。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5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	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率	中率		
	円	%		%	%	百万円	
6期(2012年11月20日)	5,821	28.4	58.40	29.5	99.4	6,934	
7期(2013年11月20日)	7,775	33.6	78.96	35.2	98.4	6,414	
8期(2014年11月20日)	10,869	39.8	109.32	38.4	98.5	5,976	
9期(2015年11月20日)	11,595	6.7	116.82	6.9	98.5	4,623	
10期(2016年11月21日)	10,262	△11.5	108.27	△7.3	98.6	3,437	

*参考指数(=S&P先進国REIT指数(円換算ベース))は、提供の数値をもとに、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として指数化しています。

*S&P先進国REIT指数はスタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスーズ エル エル シーの所有する登録商標であり、野村アセットマネジメントに対して利用許諾が与えられています。スタンダード&プアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進等するものではなく、また本商品に対する投資適格性等に関しかなる意思表示等を行なうものではありません。

(出所) スタンダード・アンド・プアーズ、ブルームバーグ

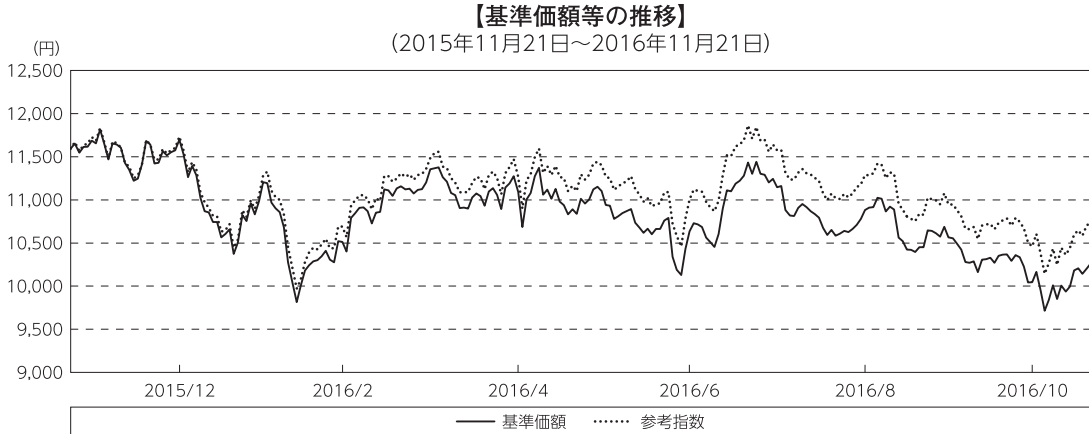
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		
	騰落	率	騰落	率	組入比率
(期首)	円	%		%	%
2015年11月20日	11,595	—	116.82	—	98.5
11月末	11,686	0.8	118.17	1.2	99.4
12月末	11,698	0.9	118.23	1.2	98.4
2016年1月末	10,982	△5.3	111.31	△4.7	97.4
2月末	10,513	△9.3	107.72	△7.8	98.2
3月末	11,366	△2.0	116.29	△0.5	98.5
4月末	11,092	△4.3	113.52	△2.8	98.3
5月末	11,153	△3.8	115.27	△1.3	97.5
6月末	10,636	△8.3	110.87	△5.1	97.4
7月末	11,244	△3.0	117.30	0.4	98.2
8月末	10,883	△6.1	113.74	△2.6	99.0
9月末	10,566	△8.9	110.30	△5.6	98.2
10月末	10,046	△13.4	105.39	△9.8	98.5
(期末)					
2016年11月21日	10,262	△11.5	108.27	△7.3	98.6

*騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) 参考指数は、S&P先進国REIT指数（円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

- (下落) 一部の金融政策当局者が利上げを示唆するコメントを発表したこと、米大統領選を巡る懸念が広がったこと、9月の米新築住宅販売件数が前月比で市場予想を下回ったこと
- (上昇) 3月に発表された米国経済指標が市場予想を上回ったこと、FOMC（米連邦公開市場委員会）声明で年内利上げペースの減速が示唆されたこと

○当ファンドのポートフォリオ

REITへの投資にあたっては、基本的に国・地域、通貨配分、セクター、銘柄などの観点からの分散投資に配慮しました。また、相対的に割安と考えられる銘柄を中心にポートフォリオを構築し、高水準のインカムゲイン(配当などの収益)の獲得と信託財産の成長を目指しながら、全体のリスクにも配慮した運用を行いました。

<REIT組入比率>

REITの組入比率は、景気や不動産市況などのREITの投資環境を勘案しつつ、高水準の分配原資の確保と信託財産の成長を目指すため、期を通じて高位組み入れを維持しました。

<REITの国・地域別配分>

REITの国・地域別の組入比率は、国際分散投資への配慮と高水準の配当利回りの享受をめざし、米国、欧州の一部（オランダ、フランス）、イギリス、アジア・オセアニア（豪州、シンガポール、日本、香港）などに幅広く投資しました。

・参考指数に比べ多めに投資している国・地域

フランス：保有する資産価値とREIT価値の比較などから、他の国・地域と比べて相対的に割安と考えられるため

・参考指数に比べ少なめに投資している国・地域

シンガポール：保有する資産価値とREIT価値の比較などから、他の国・地域と比べて相対的に割高と考えられるため

<REITの主要セクター別組入比率>

ポートフォリオ全体のリスクやバランスに配慮しながら、幅広いセクターに分散投資していません。個別銘柄のバリュエーション（投資価値評価）に基づいた割安・割高の評価からリテールや分散型などに重点を置いた運用を行いました。

<REITの銘柄選択など>

銘柄選択では、相対的な割安性を重視しながら、REIT市場の時価構成比にも配慮しました。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。

○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。

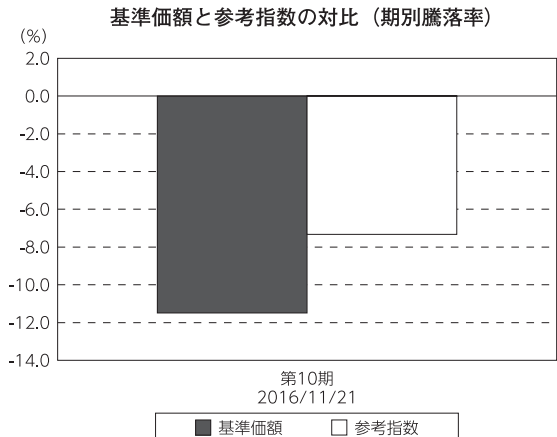
参考指数の7.3%の下落に対し、基準価額の騰落率は11.5%の下落となりました。

(主なマイナス要因)

- ・米国REITやイギリスREITなどの個別銘柄選択がマイナスの影響になったこと

(主なプラス要因)

- ・オランダREITなどの個別銘柄選択がプラスの影響になったこと



(注) 参考指数は、S&P先進国REIT指数（円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

当ファンドは、世界のREITに幅広く投資し、高水準の配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の獲得を目指して積極的な運用を行うことを基本とします。REITの組入比率は、当面90%以上の高位を維持し、フルインベストメントとします。REITへの投資にあたっては、個別銘柄のリサーチなどをふまえ、相対的に割安と考えられるREIT銘柄を中心に、成長性や経営能力、財務の健全性などを含めた総合的なバリュエーションの評価を行いながら、国・地域、セクター、銘柄の選択と投資配分を決定してまいります。また、全体のリスクにも配慮したポートフォリオを構築し、信託財産の成長を目指してまいります。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(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	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	円 4 (4)	% 0.040 (0.040)	(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 (投 資 信 託 証 券)	2 (2)	0.014 (0.014)	(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)	6 (6) (0)	0.056 (0.052) (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 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	12	0.110	
期中の平均基準価額は、10,988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11月21日～2016年11月21日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国	GLP投資法人 投資証券	7	835	13	1,416
	日本プロロジスリート投資法人 投資証券	5	1,157	16	3,229
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	12	3,240	—	—
	ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	—	—	7	4,032
	日本リテールファンド投資法人 投資証券	—	—	26	5,790
	オリックス不動産投資法人 投資証券	10	1,645	23	3,492
	インヴィンシブル投資法人 投資証券	203	16,487	—	—
	ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	—	—	19	10,455
内	ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	31	2,635	111	9,530
合 計		268	26,001	215	37,945
外	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	2,000	208	4,800	456
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	7,900	383	—	—
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	6,100	132	6,100	125
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	500	86	1,700	300
	BOSTON PROPERTIES	2,900	390	9,300	1,112
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	11,400	314	11,400	298
	CUBESMART	7,200	217	5,200	150
	DCT INDUSTRIAL TRUST INC	1,300	48	9,600	395
	DDR CORP	7,000	114	11,200	208
	DIGITAL REALTY TRUST INC	3,400	257	900	83
	DOUGLAS EMMETT INC	2,200	61	11,800	385
	DUKE REALTY CORP	17,200	362	17,200	381
	EQUITY RESIDENTIAL	5,500	393	13,700	968
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	400	86	3,959	861
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	16,600	552	—	—
	GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	7,900	209	19,100	524
	HCP INC	12,300	430	—	—
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	1,100	32	3,400	97
	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	5,700	168	—	—
	HOST HOTELS & RESORTS INC	400	6	16,300	251
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	4,000	131	—	—
	KILROY REALTY CORP	—	—	3,200	221
	KIMCO REALTY CORP	8,600	223	12,400	365
	LASALLE HOTEL PROPERTIES	500	12	17,600	408
	LIBERTY PROPERTY TRUST	2,900	105	900	32
	MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	13,300	353	13,300	326
	PARAMOUNT GROUP INC	800	12	13,300	228

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	POST PROPERTIES INC	1,800	107	8,100	498
	PROLOGIS INC	9,700	487	17,400	759
	PUBLIC STORAGE	2,400	523	2,200	539
	QTS REALTY TRUST INC CL A	4,800	251	700	30
	QUALITY CARE PROPERTIES	—	—	2,000	26
		(2,000)	(—)		
	REGENCY CENTERS CORP	5,500	395	—	—
	SL GREEN REALTY CORP	3,100	322	3,400	386
	SENIOR HOUSING PROP TRUST	22,800	417	17,983	366
	SIMON PROPERTY GROUP INC	—	—	3,000	604
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	8,800	94	15,700	180
	SUN COMMUNITIES INC	9,600	686	—	—
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	2,500	30	11,800	151
		(1,030)	(10)		
	UDR INC	—	—	13,400	480
	VENTAS INC	8,400	588	8,400	511
	VEREIT INC	54,400	556	—	—
	VORNADO REALTY TRUST	3,200	309	1,600	153
	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	13,800	515	600	21
WELLTOWER INC	2,300	146	9,300	642	
小 計	302,200	10,732	321,942	13,538	
	(3,030)	(10)			
イギリス		千英ポンド		千英ポンド	
BRITISH LAND	11,705	81	33,051	203	
DERWENT LONDON PLC	155	5	5,933	190	
HAMMERSON PLC	19,378	109	12,355	72	
LAND SECURITIES GROUP PLC	10,407	114	8,972	102	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	3,610	25	28,134	168	
小 計	45,255	336	88,445	738	
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
ドイツ					
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	1,202	13	3,290	39	
			(—)	(6)	
小 計	1,202	13	3,290	39	
			(—)	(6)	
フランス					
ICADE	—	—	7,495	483	
KLEPIERRE	1,921	75	2,244	88	
GECINA SA	3,207	386	766	100	
UNIBAIL RODAMCO-NA	800	180	617	143	
小 計	5,928	642	11,122	816	
オランダ					
EUROCOMMERCIAL PROPERTI-CVA	369	13	2,774	108	
小 計	369	13	2,774	108	

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	ユーロ				
	アイルランド				
	HIBERNIA REIT PLC	12,743	16	33,757	44
	小 計	12,743	16	33,757	44
	ユーロ 計	20,242	686	50,943 (-)	1,008 (6)
	香港				
	LINK REIT	32,500	1,439	22,500	1,136
	小 計	32,500	1,439	22,500	1,136
	シンガポール				
	CAPITALAND MALL TRUST	-	-	251,900	531
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	184,500 (-)	447 (△0.11261)	35,200 (-)	83 (0.38427)
	ASCENDAS REAL ESTATE INV-RTS	-	-	-	-
	小 計	184,500 (2,478)	447 (0.14747)	287,100 (2,478)	615 (0.14747)
	オーストラリア				
MIRVAC GROUP	-	-	57,172	115	
INVESTA OFFICE FUND	-	-	94,258	398	
GPT GROUP	14,400	69	17,981	89	
STOCKLAND TRUST GROUP	-	-	58,907	245	
GOODMAN GROUP	-	-	94,482	618	
SCENTRE GROUP	307,510	1,432	3,169	16	
WESTFIELD CORP	14,602	139	16,567	167	
VICINITY CENTRES	33,328	105	389,286	1,183	
小 計	369,840	1,746	731,822	2,834	

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* () 内は分割、合併、有償増資などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。

*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

(2015年11月21日～2016年11月21日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	1,526	1	0.1	2,070	30	1.4
為替直物取引	191	98	51.3	868	92	10.6
預金	360	360	100.0	360	360	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)	1,572千円
うち利害関係人への支払額 (B)	26千円
(B) / (A)	1.7%

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證券株式会社、野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2016年11月21日現在)

国内投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
GLP投資法人 投資証券	266	260	31,850	0.9
日本プロロジスリート投資法人 投資証券	230	219	51,092	1.5
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	—	12	3,708	0.1
ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	41	34	20,094	0.6
日本リテールファンド投資法人 投資証券	238	212	46,809	1.4
オリックス不動産投資法人 投資証券	229	216	35,834	1.0
インヴィンシブル投資法人 投資証券	—	203	11,307	0.3
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	126	107	61,632	1.8
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	472	392	29,713	0.9
合 計	1,602	1,655	292,041	
	口 数 ・ 金 額	口 数	評 価 額	比 率
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	< 8.5% >	

*評価額の単位未満は切り捨て。

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*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	%	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	6,600	3,800	408	45,280	1.3	
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	—	7,900	356	39,556	1.2	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	7,424	6,224	1,010	112,090	3.3	
BOSTON PROPERTIES	10,400	4,000	484	53,770	1.6	
CUBESMART	19,600	21,600	524	58,163	1.7	
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	8,300	—	—	—	—	
DDR CORP	40,000	35,800	538	59,739	1.7	
DIGITAL REALTY TRUST INC	6,000	8,500	755	83,877	2.4	
DOUGLAS EMMETT INC	9,600	—	—	—	—	
EQUITY RESIDENTIAL	23,900	15,700	925	102,738	3.0	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	3,559	—	—	—	—	
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	—	16,600	501	55,658	1.6	
GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	54,086	42,886	1,080	119,859	3.5	
HCP INC	—	12,300	352	39,139	1.1	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	14,620	12,320	351	38,997	1.1	
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	—	5,700	158	17,574	0.5	
HOST HOTELS & RESORTS INC	51,400	35,500	582	64,634	1.9	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	—	4,000	133	14,822	0.4	
KILROY REALTY CORP	10,900	7,700	553	61,408	1.8	
KIMCO REALTY CORP	34,100	30,300	777	86,229	2.5	
LASALLE HOTEL PROPERTIES	17,100	—	—	—	—	
LIBERTY PROPERTY TRUST	13,500	15,500	591	65,590	1.9	
PARAMOUNT GROUP INC	22,500	10,000	155	17,263	0.5	
POST PROPERTIES INC	6,300	—	—	—	—	
PROLOGIS INC	34,497	26,797	1,312	145,594	4.2	
PUBLIC STORAGE	5,300	5,500	1,121	124,467	3.6	
QTS REALTY TRUST INC CL A	5,987	10,087	464	51,503	1.5	
REGENCY CENTERS CORP	—	5,500	362	40,268	1.2	
SL GREEN REALTY CORP	7,600	7,300	754	83,763	2.4	
SENIOR HOUSING PROP TRUST	—	4,817	85	9,497	0.3	
SIMON PROPERTY GROUP INC	14,774	11,774	2,129	236,222	6.9	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	57,700	50,800	533	59,237	1.7	
SUN COMMUNITIES INC	—	9,600	682	75,676	2.2	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	33,554	25,284	342	38,039	1.1	
UDR INC	13,400	—	—	—	—	
VEREIT INC	—	54,400	449	49,854	1.5	
VORNADO REALTY TRUST	9,525	11,125	1,063	117,951	3.4	
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	—	13,200	459	50,995	1.5	
WELLTOWER INC	23,919	16,919	1,057	117,303	3.4	
小 計	口 数 ・ 金 額	566,145	549,433	21,061	2,336,771	
	銘柄 数 < 比 率 >	29	33	—	<68.0%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND	66,353	45,007	271	37,255	1.1	
DERWENT LONDON PLC	5,778	—	—	—	—	

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	
(イギリス)		口	口	千英ポンド	千円	%
HAMMERSON PLC		49,713	56,736	314	43,189	1.3
LAND SECURITIES GROUP PLC		39,085	40,520	402	55,271	1.6
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		24,524	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	185,453	142,263	989	135,716	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	3	—	< 3.9% >	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		14,743	12,655	143	16,926	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	14,743	12,655	143	16,926	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.5% >	
(ユーロ…フランス)						
ICADE		7,495	—	—	—	—
KLEPIERRE		16,831	16,508	571	67,212	2.0
GECINA SA		—	2,441	295	34,731	1.0
UNIBAIL RODAMCO-NA		3,595	3,778	786	92,577	2.7
小 計	口 数 ・ 金 額	27,921	22,727	1,653	194,522	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 5.7% >	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPERTI-CVA		8,714	6,309	215	25,397	0.7
小 計	口 数 ・ 金 額	8,714	6,309	215	25,397	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.7% >	
(ユーロ…アイルランド)						
HIBERNIA REIT PLC		126,722	105,708	126	14,860	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	126,722	105,708	126	14,860	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.4% >	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	178,100	147,399	2,139	251,707	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	6	—	< 7.3% >	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		82,700	92,700	4,899	70,058	2.0
小 計	口 数 ・ 金 額	82,700	92,700	4,899	70,058	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 2.0% >	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND MALL TRUST		251,900	—	—	—	—
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		69,500	218,800	505	39,332	1.1
小 計	口 数 ・ 金 額	321,400	218,800	505	39,332	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	< 1.1% >	
(オーストラリア)				千豪ドル		
MIRVAC GROUP		393,428	336,256	665	54,155	1.6
INVESTA OFFICE FUND		94,258	—	—	—	—
GPT GROUP		122,847	119,266	546	44,431	1.3
STOCKLAND TRUST GROUP		58,907	—	—	—	—
GOODMAN GROUP		94,482	—	—	—	—
SCENTRE GROUP		—	304,341	1,250	101,743	3.0
WESTFIELD CORP		90,249	88,284	789	64,198	1.9

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	
(オーストラリア) VICINITY CENTRES	口 355,958	口 -	千豪ドル -	千円 -	% -	
小 計	口 数 ・ 金 額 1,210,129	848,147	3,252	264,527		
銘 柄 数 < 比 率 >	7	4	-	< 7.7 % >		
合 計	口 数 ・ 金 額 2,543,927	1,998,742	-	3,098,113		
銘 柄 数 < 比 率 >	50	48	-	< 90.1 % >		

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2016年11月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 3,390,154	% 98.6
コール・ローン等、その他	49,466	1.4
投資信託財産総額	3,439,620	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 (3,129,410千円) の投資信託財産総額 (3,439,620千円) に対する比率は91.0%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米ドル=110.95円、1カナダドル=82.29円、1英ポンド=137.16円、1ユーロ=117.64円、1香港ドル=14.30円、1シンガポールドル=77.82円、1豪ドル=81.34円、1ニュージーランドドル=77.85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	3,439,620,844
コール・ローン等	37,085,996
投資証券(評価額)	3,390,154,820
未収入金	3,970,745
未収配当金	8,409,283
(B) 負債	2,000,022
未払解約金	2,000,000
未払利息	22
(C) 純資産総額(A-B)	3,437,620,822
元本	3,349,788,303
次期繰越損益金	87,832,519
(D) 受益権総口数	3,349,788,303口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,262円

(注) 期首元本額は3,987,187,026円、期中追加設定元本額は107,873,096円、期中一部解約元本額は745,271,819円、1口当たり純資産額は1.0262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・グローバル・オールスターズ 2,383,655,299円
 ・ノムラ・オールインワン・ファンド 966,133,004円

○損益の状況 (2015年11月21日～2016年11月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	153,138,128
受取配当金	153,050,748
受取利息	100,269
その他収益金	1
支払利息	△ 12,890
(B) 有価証券売買損益	△629,869,853
売買益	158,918,691
売買損	△788,788,544
(C) 保管費用等	△ 2,164,461
(D) 当期損益金(A+B+C)	△478,896,186
(E) 前期繰越損益金	635,939,407
(F) 追加信託差損益金	3,083,861
(G) 解約差損益金	△ 72,294,563
(H) 計(D+E+F+G)	87,832,519
次期繰越損益金(H)	87,832,519

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

野村エマージング債券 マザーファンド

運用報告書

第9期（決算日2016年6月7日）

作成対象期間（2015年6月9日～2016年6月7日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	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。 ①新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券（以下「新興国債券」といいます。）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。なお、投資する債券の格付については制限を設けません。 ②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います。
主な投資対象	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	①外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。 ②デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。 ③外国為替予約取引はヘッジ目的に限定しません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○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	純総資産額
	期騰落	中率	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)	期騰落中率			
	円	%		%	%	%	百万円
5期(2012年6月7日)	11,801	7.9	100.51	8.1	95.3	2.1	19,839
6期(2013年6月7日)	15,925	34.9	132.73	32.1	95.7	1.8	23,720
7期(2014年6月9日)	18,066	13.4	149.36	12.5	96.8	△4.0	21,903
8期(2015年6月8日)	21,857	21.0	180.27	20.7	89.3	△4.7	20,691
9期(2016年6月7日)	20,033	△8.3	165.99	△7.9	94.4	△4.1	17,959

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

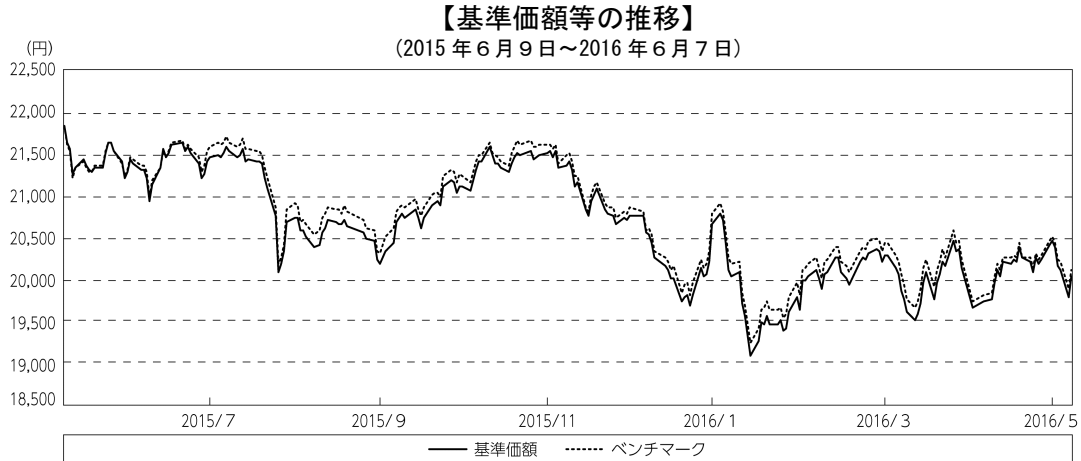
年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債先物比率
	騰落	率	JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(円換算ベース)	騰落率		
(期首) 2015年6月8日	円	%		%	%	%
6月末	21,217	△2.9	175.23	△2.8	92.5	△7.8
7月末	21,463	△1.8	178.05	△1.2	89.7	△9.2
8月末	20,753	△5.1	172.43	△4.4	90.4	△8.4
9月末	20,185	△7.6	167.58	△7.0	91.8	△9.1
10月末	21,116	△3.4	175.28	△2.8	91.7	△5.3
11月末	21,519	△1.5	178.38	△1.1	91.7	△5.3
12月末	20,771	△5.0	172.01	△4.6	90.2	△5.6
2016年1月末	20,676	△5.4	171.57	△4.8	95.9	△8.7
2月末	19,795	△9.4	164.62	△8.7	93.6	△8.8
3月末	20,297	△7.1	168.62	△6.5	94.5	△4.4
4月末	20,146	△7.8	166.97	△7.4	95.8	△3.3
5月末	20,456	△6.4	169.20	△6.1	94.1	△4.3
(期末) 2016年6月7日	20,033	△8.3	165.99	△7.9	94.4	△4.1

* 騰落率は期首比です。

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、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) です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

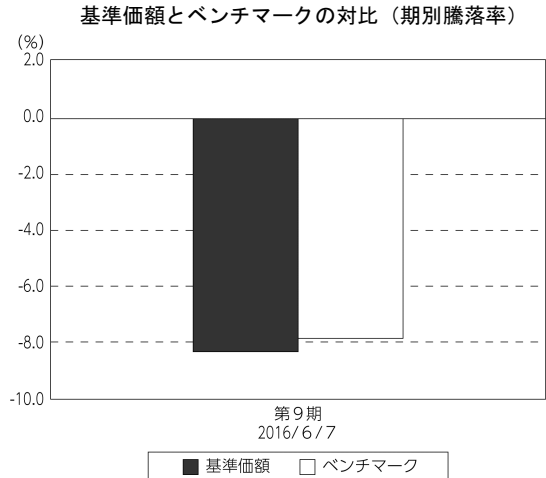
○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の21,857円から当作成期末には20,033円となりました。

- ・ 当作成期首から2016年2月にかけて、原油価格が下落したことなどから、新興国債券市場が軟調に推移したこと
- ・ 2016年2月から当作成期末にかけて、原油価格の上昇などを背景に新興国債券市場が上昇したこと
- ・ 当作成期を通じて、投資している新興国債券から相対的に高い利息収入を得られたこと
- ・ 当作成期を通じて、為替が円高・ドル安基調で推移したこと

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は-8.3%となり、ベンチマークの-7.9%を0.4ポイント下回りました。主な要因は、銘柄選択や国別配分、通貨配分がマイナスに作用したことなどでした。



(注) ベンチマークは、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) です。

◎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。

(2015年6月9日～2016年6月7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	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.001 (0.001)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	6 (6) (0)	0.029 (0.029) (0.000)	(b) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	6	0.030	
期中の平均基準価額は、20,699円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(2015年6月9日～2016年6月7日)

○売買及び取引の状況

公社債

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

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

*()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 633	百万円 504	百万円 10,188	百万円 10,170

*単位未満は切り捨て。

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

(2015年6月9日～2016年6月7日)

○利害関係人との取引状況等

利害関係人との取引状況

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

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

○組入資産の明細

(2016年6月7日現在)

外国公社債

(A) 外国（外貨建）公社債 種類別開示

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

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

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

(B) 外国（外貨建）公社債 銘柄別開示

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

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	REPUBLIC OF CAMEROON	9.5	655	654	70,245	2025/11/19
		REPUBLIC OF COLOMBIA	4.375	835	882	94,728	2021/7/12
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.375	260	259	27,851	2019/12/1
		REPUBLIC OF GHANA	10.75	835	854	91,777	2030/10/14
		REPUBLIC OF HUNGARY	6.25	1,042	1,163	124,931	2020/1/29
		REPUBLIC OF HUNGARY	6.375	5,810	6,627	711,672	2021/3/29
		REPUBLIC OF INDONESIA	7.75	1,835	2,406	258,384	2038/1/17
		REPUBLIC OF KENYA	5.875	255	250	26,925	2019/6/24
		REPUBLIC OF LITHUANIA	7.375	515	610	65,528	2020/2/11
		REPUBLIC OF LITHUANIA	6.125	2,471	2,878	309,076	2021/3/9
		REPUBLIC OF PARAGUAY	4.625	1,220	1,268	136,243	2023/1/25
		REPUBLIC OF PARAGUAY	6.1	310	326	35,035	2044/8/11
		REPUBLIC OF PERU	7.125	1,805	2,078	223,136	2019/3/30
		REPUBLIC OF POLAND	3.25	640	645	69,324	2026/4/6
		REPUBLIC OF SLOVENIA	5.5	375	425	45,728	2022/10/26
		REPUBLIC OF SLOVENIA	5.85	6,919	8,015	860,654	2023/5/10
		REPUBLIC OF SLOVENIA	5.25	210	236	25,416	2024/2/18
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	3,623	3,972	426,603	2025/9/16
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.875	340	344	36,978	2026/4/14
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.0	885	903	97,057	2019/1/14
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.25	362	365	39,248	2020/10/4
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.85	1,480	1,442	154,919	2025/11/3
		REPUBLIC OF TURKEY	5.625	500	539	57,923	2021/3/30
		REPUBLIC OF TURKEY	5.125	1,865	1,972	211,762	2022/3/25
		REPUBLIC OF TURKEY	6.25	4,100	4,583	492,153	2022/9/26
		REPUBLIC OF TURKEY	4.875	815	764	82,101	2043/4/16
		REPUBLIC OF TURKEY	6.625	605	709	76,185	2045/2/17
		REPUBLICA ORIENT URUGUAY	5.1	948	911	97,826	2050/6/18
		ROMANIA	4.375	304	323	34,740	2023/8/22
		ROMANIA	4.875	690	757	81,353	2024/1/22
		RUSSIA	12.75	505	873	93,773	2028/6/24
		RUSSIA FOREIGN BOND	5.0	3,800	4,036	433,466	2020/4/29
		RUSSIAN FEDERATION	4.875	800	857	92,041	2023/9/16
		RUSSIAN FEDERATION	5.625	600	644	69,251	2042/4/4
		RUSSIAN FEDERATION	5.875	1,400	1,550	166,494	2043/9/16
		SOCIALIST REP OF VIETNAM	4.8	225	230	24,758	2024/11/19
		STATE OF QATAR	2.375	975	967	103,841	2021/6/2
		STATE OF QATAR	4.625	595	606	65,080	2046/6/2
		TURKEY GLOBAL	7.375	1,030	1,250	134,243	2025/2/5
		UKRAINE GOVERNMENT	7.75	433	407	43,705	2027/9/1
UKRAINE GOVERNMENT GDP-L	—	290	94	10,120	2040/5/31		
UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	520	513	55,139	2019/9/1		
UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	261	253	27,249	2020/9/1		
UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	224	216	23,271	2021/9/1		
UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	258	244	26,221	2022/9/1		
UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	273	260	27,995	2023/9/1		
UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	103	97	10,507	2024/9/1		

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

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	SINOPEC GRP OVERSEAS DEV	3.5	850	848	91,129	2026/5/3
		SOUTHERN COPPER CORP	6.75	85	84	9,107	2040/4/16
		STATE OIL CO OF THE AZER	4.75	340	313	33,679	2023/3/13
		UKREXIMBANK(BIZ FIN PLC)	9.75	335	313	33,634	2025/1/22
		YPF SOCIEDAD ANONIMA	8.75	865	910	97,760	2024/4/4
小	計					15,056,459	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
アルゼンチン	国債証券	REPUBLIC OF ARGENTINA	10.76113	270	383	46,820	2033/12/31
メキシコ	国債証券	UNITED MEXICAN STATES	3.375	620	656	80,023	2031/2/23
		UNITED MEXICAN STATES	3.0	925	827	100,866	2045/3/6
	普通社債券 (含む投資法人債券)	PETROLEOS MEXICANOS	5.125	515	540	65,902	2023/3/15
		PETROLEOS MEXICANOS	5.5	750	822	100,304	2025/2/24
モロッコ	国債証券	KINGDOM OF MOROCCO	3.5	2,130	2,218	270,612	2024/6/19
ブルガリア	国債証券	BULGARIA	2.0	495	504	61,530	2022/3/26
		BULGARIA	1.875	590	583	71,215	2023/3/21
		BULGARIA	2.95	362	379	46,344	2024/9/3
		BULGARIA	3.0	755	761	92,871	2028/3/21
		BULGARIA	3.125	2,220	2,078	253,479	2035/3/26
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	3.625	1,600	1,772	216,167	2024/4/24
		ROMANIA	2.875	105	109	13,409	2024/10/28
		ROMANIA	2.75	390	401	48,923	2025/10/29
		ROMANIA	3.875	1,889	1,969	240,185	2035/10/29
小	計					1,708,658	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	11,446	14,467	83,190	2024/12/5
		MEXICAN UDIBONOS I/L	4.5	534	3,247	18,671	2025/12/4
		MEXICAN UDIBONOS I/L	4.5	349	2,122	12,202	2035/11/22
小	計					114,063	
ペルー				千ヌエボソル	千ヌエボソル		
	国債証券	PERU BONO SOBERANO	6.95	2,375	2,482	80,541	2031/8/12
小	計					80,541	
合	計					16,959,723	

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外	債券先物取引	TNOTE(5YEAR)	百万円	百万円
国		TBOND	—	531
		TNOTE(10YEAR)	126	338
			—	—

* 単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2016年6月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	16,959,723	92.8
コール・ローン等、その他	1,317,176	7.2
投資信託財産総額	18,276,899	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建て純資産（17,856,456千円）の投資信託財産総額（18,276,899千円）に対する比率は97.7%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=107.38円、1トルコリラ=36.98円、1ユーロ=121.96円、1アルゼンチンペソ=7.79円、1メキシコペソ=5.75円、1ヌエボソル=32.44円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年6月7日現在)

○損益の状況 (2015年6月9日～2016年6月7日)

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

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

(注) 期首元本額は9,466,990,247円、期中追加設定元本額は3,267,739,398円、期中一部解約元本額は3,769,853,823円、1口当たり純資産額は2,0033円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額・野村エマージング債券ファンドFD（適格機関投資家専用）7,452,215,888円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,403,360,532円
・野村エマージング債券ファンドFC（適格機関投資家専用）109,299,402円

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

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

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

○お知らせ

有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2015年8月3日>

ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド

運用報告書

第9期（決算日2016年6月8日）

作成対象期間（2015年6月9日～2016年6月8日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	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。公社債への投資にあたっては、投資環境分析および定量分析等に基づき、国別配分、セクター配分および銘柄選択を行い、ポートフォリオを構築し、収益の獲得を目指します。
主な投資対象	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	株式への直接投資は行いません。株式への投資は、約款に定める優先証券のうち株券等の性質を有するものまたは転換社債を転換したもの等に限る、信託財産の純資産総額の30%以内とします。外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	騰落	率	騰落	率			
	円	%	パーケレイズ・汎欧州総合インデックス (円換算ベース)	%	%	%	百万円
5期(2012年6月8日)	8,712	△5.9	78.80	△6.3	92.7	△27.5	18,626
6期(2013年6月10日)	12,105	38.9	107.14	36.0	93.7	△3.1	25,373
7期(2014年6月9日)	14,224	17.5	123.23	15.0	94.5	△10.6	34,076
8期(2015年6月8日)	15,381	8.1	131.59	6.8	92.9	△9.9	85,149
9期(2016年6月8日)	14,063	△8.6	120.24	△8.6	93.7	△19.0	96,979

*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(=パーケレイズ・汎欧州総合インデックス(円換算ベース))は、パーケレイズが公表する営業日前日のパーケレイズ・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。

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

(出所:パーケレイズ)

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	騰落	率	騰落	率		
(期首) 2015年6月8日	円	%	パーケレイズ・汎欧州総合インデックス (円換算ベース)	%	%	%
	15,381	—	131.59	—	92.9	△9.9
6月末	15,158	△1.4	129.92	△1.3	94.3	△8.2
7月末	15,308	△0.5	130.87	△0.6	94.6	△11.0
8月末	15,202	△1.2	129.61	△1.5	96.2	△15.3
9月末	15,025	△2.3	128.91	△2.0	94.9	△13.9
10月末	15,049	△2.2	128.46	△2.4	97.0	△21.7
11月末	14,870	△3.3	127.02	△3.5	95.3	△14.1
12月末	14,804	△3.8	126.41	△3.9	93.0	△8.8
2016年1月末	14,867	△3.3	127.56	△3.1	95.9	△22.9
2月末	14,004	△9.0	120.28	△8.6	96.6	△25.5
3月末	14,558	△5.4	124.82	△5.2	98.5	△18.0
4月末	14,131	△8.1	120.70	△8.3	95.1	△19.7
5月末	14,258	△7.3	121.85	△7.4	95.7	△23.7
(期末) 2016年6月8日	14,063	△8.6	120.24	△8.6	93.7	△19.0

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、パークレイズ・汎欧州総合インデックス（円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

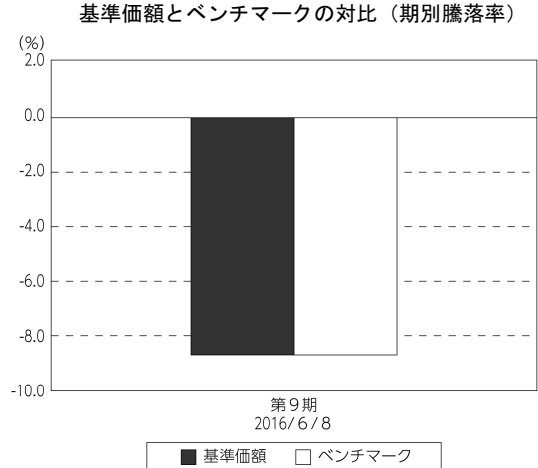
- ・ 基準価額の主な変動要因は、ECB（欧州中央銀行）による国債買い入れ型の量的緩和により国債への需要が高まり国債利回りが低下したことや、その後、ECBが量的緩和での購入対象に投資適格級のユーロ建て社債を加えると発表したことを受けて社債への需要が高まりスプレッド（利回り格差）が縮小したこと、および為替が円高傾向で推移したことなどでした。
- ・ クーポン収入によるインカムの積み上げ

○当ファンドのポートフォリオ

ベンチマークに対して、国別比率ではドイツをアンダーウェイト、スペイン・アイルランド・ノルウェー・ベルギーをオーバーウェイトしております。デュレーションはベンチマークに対して、短めとしております。業種別配分ではベンチマークに対して、ヘルスケアセクターをアンダーウェイトしております。

◎当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は-8.6%となり、ベンチマークであるパークレイズ・汎欧州総合インデックス（円換算ベース）の-8.6%と同水準となりました。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が主なベンチマークとの差異要因となりました。



（注）ベンチマークは、パークレイズ・汎欧州総合インデックス（円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

当ファンドは、マクロ経済・投資環境などのファンダメンタルズ分析やマーケットリスク分析、信用リスク分析などにに基づき、デュレーションやイールドカーブ戦略、セクター配分、個別銘柄選定、通貨配分などをアクティブに決定し、収益の獲得を目指します。

・投資方針

- ① 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。
- ② ドイツをアンダーウェイトします。
- ③ デュレーション（金利感応度）を短期化します。

但し、欧州中央銀行の金融政策の運営姿勢など市場環境に大きな変化が見られた場合には適宜環境変化を勘案し、機動的な対応を行っていきます。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年6月9日～2016年6月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 1 (1)	% 0.005 (0.005)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	3 (2) (0)	0.020 (0.016) (0.004)	(b) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	4	0.025	
期中の平均基準価額は、14,769円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2015年6月9日～2016年6月8日)

公社債

		買付額	売付額
イギリス	国債証券	千英ポンド 42,619	千英ポンド 47,055
	社債券(投資法人債券を含む)	12,354	4,400 (3,723)
スイス	国債証券	千スイスフラン -	千スイスフラン 5,062
スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 235,799	千スウェーデンクローナ 286,356
ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 216,720	千ノルウェークローネ 108,737
デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 183,479	千デンマーククローネ 105,579
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
ドイツ	国債証券	251,495	321,279
	地方債証券	17,577	-
イタリア	特殊債券	5,026	-
	社債券(投資法人債券を含む)	19,006	5,999
フランス	国債証券	268,343	195,146
	社債券(投資法人債券を含む)	18,087	12,682
イギリス	国債証券	183,054	134,628
	特殊債券	499	527
オランダ	社債券(投資法人債券を含む)	39,611	28,994
	社債券(投資法人債券を含む)	23,654	10,846
スペイン	国債証券	59,466	95,310
	特殊債券	9,641	654
ベルギー	社債券(投資法人債券を含む)	29,551	17,067
	国債証券	161,472	170,406
スウェーデン	社債券(投資法人債券を含む)	54,064	32,251
	国債証券	41,521	39,629
オーストリア	社債券(投資法人債券を含む)	9,623	1,498
	社債券(投資法人債券を含む)	-	1,002 (238)
ルクセンブルグ	国債証券	29,668	34,034
	特殊債券	3,780	3,848
フィンランド	社債券(投資法人債券を含む)	-	1,420
	社債券(投資法人債券を含む)	3,846	2,101
デンマーク	国債証券	8,626	4,146
アイルランド	社債券(投資法人債券を含む)	-	3,580
	国債証券	64,845	65,472
	社債券(投資法人債券を含む)	9,792	5,624 (84)

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

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

* ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円 28,191	百万円 24,441	百万円 198,243	百万円 183,497

*単位未満は切り捨て。

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

○利害関係人との取引状況等

(2015年6月9日~2016年6月8日)

利害関係人との取引状況

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

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

○組入資産の明細

(2016年6月8日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期		末		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
	額面金額	評 価 額		5年以上			2年以上	2年未満	
		外貨建金額	邦貨換算金額						
	千英ポンド	千英ポンド	千円	%	%	%	%	%	
イギリス	60,210	71,862	11,194,022	11.5	1.0	10.8	0.5	0.2	
	千ノルウェークロネ	千ノルウェークロネ							
ノルウェー	121,610	125,702	1,658,016	1.7	—	1.5	0.2	—	
	千デンマーククロネ	千デンマーククロネ							
デンマーク	104,700	120,436	1,970,348	2.0	—	2.0	—	—	
	千ユーロ	千ユーロ							
ユーロ									
ドイツ	78,984	81,013	9,857,729	10.2	0.6	8.7	0.7	0.8	
イタリア	174,661	182,457	22,201,388	22.9	0.5	7.2	12.2	3.4	
フランス	104,069	112,052	13,634,530	14.1	0.2	9.6	3.7	0.7	
イギリス	30,353	30,827	3,751,087	3.9	—	2.6	0.3	0.9	
スイス	3,000	3,006	365,843	0.4	—	—	—	0.4	
オランダ	36,067	37,448	4,556,762	4.7	0.5	3.5	1.2	—	
スペイン	50,300	52,639	6,405,116	6.6	—	4.2	2.2	0.2	
ベルギー	24,836	26,853	3,267,550	3.4	0.3	2.9	0.5	—	
オーストリア	6,010	8,286	1,008,311	1.0	—	1.0	—	—	
ルクセンブルグ	1,864	1,870	227,650	0.2	0.2	0.2	—	—	
フィンランド	4,000	4,612	561,285	0.6	—	0.6	—	—	
アイルランド	13,601	14,602	1,776,792	1.8	0.2	1.6	0.2	—	
スロバキア	2,500	2,667	324,528	0.3	—	0.3	—	—	
スロベニア	520	591	71,976	0.1	—	—	0.1	—	
国際機関	13,400	14,136	1,720,127	1.8	—	1.8	—	—	
アメリカ	20,296	20,468	2,490,632	2.6	—	2.1	0.4	—	
オーストラリア	12,600	12,959	1,576,929	1.6	—	1.4	0.3	—	
メキシコ	2,000	2,189	266,380	0.3	—	0.1	0.2	—	
チェコ	1,610	1,692	205,944	0.2	—	—	—	0.2	
ブルガリア	2,800	2,624	319,358	0.3	—	0.3	—	—	
ルーマニア	1,100	1,153	140,339	0.1	—	0.1	—	—	
クロアチア	3,200	3,291	400,500	0.4	0.4	0.4	—	—	
パナマ	1,362	1,405	170,983	0.2	—	0.1	0.1	—	
	千ズロチ	千ズロチ							
ポーランド	27,500	26,658	744,843	0.8	—	0.8	—	—	
合 計	—	—	90,868,983	93.7	4.0	63.9	22.9	6.9	

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

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

(B) 外国 (外貨建) 公社債 銘柄別開示

銘柄		当 期 末				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	1.75	8,400	8,829	1,375,330	2022/9/7	
	UK TREASURY	4.25	9,060	12,105	1,885,747	2032/6/7	
	UK TSY 3 1/4% 2044	3.25	16,370	20,241	3,153,019	2044/1/22	
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABP FINANCE PLC	6.25	2,045	2,551	397,443	2026/12/14	
	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	9.75	610	941	146,637	2024/7/30	
	AXA SA	7.125	2,730	3,316	516,669	2020/12/15	
	CIE FINANCEMENT FONCIER	5.5	1,300	1,688	263,082	2027/1/26	
	ELECTRICITE DE FRANCE 6.	6.25	550	712	111,041	2028/5/30	
	GATWICK FUNDING LIMITED	5.25	1,280	1,527	237,935	2024/1/23	
	GENERAL ELEC CAP CORP	5.5	1,800	2,134	332,501	2021/6/7	
	GLENCORE FINANCE EUROPE	6.0	1,770	1,777	276,815	2022/4/3	
	HEATHROW FUNDING LTD	6.75	1,000	1,379	214,953	2026/12/3	
	HOLMES MASTER ISSUER PLC	2.13781	1,440	1,454	226,527	2054/10/15	
	IMPERIAL BRANDS FINANCE	4.875	1,715	2,006	312,600	2032/6/7	
	INTU (SGS) FINANCE PLC	4.25	950	1,040	162,076	2035/9/17	
	KONINKLIJKE KPN NV	5.0	930	1,097	170,912	2026/11/18	
	LLOYDS BANK PLC	10.75	1,000	1,047	163,217	2021/12/16	
	LLOYDS BANK PLC	5.125	2,110	2,638	411,049	2025/3/7	
	SANTANDER UK GROUP HLDGS	3.625	3,320	3,382	526,861	2026/1/14	
	THAMES WATER UTIL CAY FI	4.625	430	534	83,198	2046/6/4	
WPP PLC	6.0	1,400	1,453	226,399	2017/4/4		
小 計					11,194,022		
ノルウェー			千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ			
国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	3.75	12,500	14,301	188,633	2021/5/25	
	NORWEGIAN GOVERNMENT	1.5	109,110	111,401	1,469,383	2026/2/19	
小 計					1,658,016		
デンマーク			千デンマーククローネ	千デンマーククローネ			
国債証券	KINGDOM OF DENMARK	3.0	68,000	79,808	1,305,662	2021/11/15	
	KINGDOM OF DENMARK	1.5	36,700	40,628	664,686	2023/11/15	
小 計					1,970,348		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	13,900	14,501	1,764,536	2026/2/15
		DEUTSCHLAND I/L BOND	0.5	6,900	8,170	994,169	2030/4/15
	地方債証券	LAND HESSEN	0.375	7,565	7,742	942,049	2022/7/4
		LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	0.375	10,060	10,309	1,254,458	2021/10/19
	特殊債券 (除く金融債)	KFW	0.375	18,800	18,168	2,210,721	2030/4/23
	普通社債券 (含む投資法人債券)	COMMERZBANK AG	1.5	1,400	1,436	174,818	2018/2/28
		COMMERZBANK AG	0.625	4,830	4,880	593,885	2019/3/14
		COMMERZBANK AG	4.0	3,389	3,524	428,845	2026/3/23
		DAIMLER AG	0.264	4,700	4,714	573,616	2018/3/9
		DEUTSCHE BANK AG	1.0	800	804	97,856	2019/3/18
		ENBW	3.625	2,580	2,527	307,606	2076/4/2
		EUROGRID GMBH	1.875	1,700	1,839	223,791	2025/6/10
EUROGRID GMBH		1.5	300	306	37,320	2028/4/18	
UNITYMEDIA HESSEN / NRW	4.0	960	993	120,918	2025/1/15		

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

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
フランス	普通社債券 (含む投資法人債券)	SOCIETE FONCIERE LYONNAIS	2.25	800	851	103,650	2022/11/16
		TDF INFRASTRUCTURE SAS	2.5	1,400	1,434	174,525	2026/4/7
		TOTAL SA	3.875	1,360	1,419	172,766	2049/12/29
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABBEY NATL TREASURY SERV	0.441	750	748	91,134	2019/8/13
		BARCLAYS PLC	2.625	1,975	1,886	229,592	2025/11/11
		BP CAPITAL MARKETS PLC	1.373	1,450	1,501	182,676	2022/3/3
		BRITISH TELECOMMUNICATIO	1.75	3,020	3,141	382,307	2026/3/10
		CHANNEL LINK	3.209	1,050	1,050	127,792	2050/6/30
		COVENTRY BLDG SOCIETY	2.25	2,000	2,062	251,003	2017/12/4
		FCE BANK PLC	1.615	2,300	2,336	284,267	2023/5/11
		HSBC HOLDINGS PLC	3.375	1,500	1,556	189,420	2024/1/10
		INOVYN FINANCE PLC	6.25	720	752	91,552	2021/5/15
		LLOYDS BANK PLC	1.875	870	904	110,065	2018/10/10
		NATIONWIDE BLDG SOCIETY	3.125	1,400	1,436	174,796	2017/4/3
		ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	10.5	1,500	1,613	196,384	2022/3/16
		ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	1.5	4,000	4,027	490,036	2016/11/28
TRINITY ACQUISITION PLC	2.125	7,818	7,807	950,057	2022/5/26		
スイス	普通社債券 (含む投資法人債券)	CREDIT SUISSE LONDON	0.225	3,000	3,006	365,843	2017/12/15
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.25	4,470	5,150	626,722	2022/7/15
		特殊債券 (除く金融債)	NEDER WATERSCHAPSBANK	0.5	3,200	3,041	370,031
	普通社債券 (含む投資法人債券)	NEDER WATERSCHAPSBANK	1.25	6,000	6,101	742,436	2036/5/27
		ABN AMRO BANK NV	1.5	3,470	3,739	455,036	2030/9/30
		ACHMEA BANK NV	0.875	2,200	2,235	272,059	2018/9/17
		ACHMEA BV	2.5	810	884	107,570	2020/11/19
		GENERAL MOTORS FINANCIAL	1.168	1,454	1,470	178,906	2020/5/18
		IBERDROLA INTL BV	1.125	1,800	1,811	220,477	2026/4/21
		ING BANK NV	3.625	1,500	1,615	196,572	2026/2/25
		LEASEPLAN CORPORATION NV	1.0	2,800	2,793	339,971	2021/5/24
		SNS BANK NV	3.75	1,488	1,502	182,868	2025/11/5
		TELEFONICA EUROPE BV	5.875	800	831	101,175	2049/3/31
		URENCO FINANCE NV	2.25	2,040	2,142	260,695	2022/8/5
VOLKSWAGEN INTL FIN NV	2.5	1,110	1,028	125,103	2049/12/29		
VONOVIA FINANCE B.V.	3.625	525	602	73,319	2021/10/8		
VONOVIA FINANCE BV	1.625	2,400	2,496	303,814	2020/12/15		
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9	1,600	1,679	204,348	2046/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.45	6,500	6,911	840,963	2066/7/30
		SPAIN I/L BOND	1.8	12,900	14,248	1,733,751	2024/11/30
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	0.625	3,300	3,388	412,270	2023/3/18
		BANCO DE SABADELL SA	0.625	4,300	4,289	521,889	2024/6/10
		BANKINTER SA	0.625	7,600	7,789	947,814	2020/10/9
		CAIXABANK	—	1,900	1,900	231,253	2018/1/9
		CAIXABANK SA	0.625	7,200	7,362	895,895	2020/11/12
		IE2 HOLDCO	2.375	3,000	3,055	371,770	2023/11/27
		SANTAN CONSUMER FINANCE	0.75	2,000	2,014	245,159	2019/4/3
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	1.0	2,860	3,017	367,128	2026/6/22
		BELGIUM KINGDOM	1.9	6,500	7,404	901,012	2038/6/22

銘柄	銘柄		当期末				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	2.15	5,150	5,599	681,296	2066/6/22
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	1.5	1,505	1,571	191,257	2025/3/17
		ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	2.0	1,513	1,615	196,557	2028/3/17
		ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	2.75	1,608	1,807	219,941	2036/3/17
		BELFIUS BANK SA/NV	2.25	1,500	1,571	191,189	2018/9/26
		BELFIUS BANK SA/NV	3.125	1,800	1,832	222,944	2026/5/11
		KBC GROEP NV	1.0	2,400	2,434	296,224	2021/4/26
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	0.75	2,480	2,562	311,771	2026/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	4.15	3,530	5,724	696,539	2037/3/15
ルクセンブルグ	普通社債券 (含む投資法人債券)	SES SA	4.625	1,864	1,870	227,650	2049/12/29
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	2.0	4,000	4,612	561,285	2024/4/15
アイルランド	国債証券	IRISH TSY 3.4% 2024	3.4	5,000	6,095	741,707	2024/3/18
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ALLIED IRISH BANKS PLC	4.125	1,780	1,694	206,240	2025/11/26
		ESB FINANCE LIMITED	1.875	1,815	1,844	224,398	2031/6/14
		FCA CAPITAL IRELAND PLC	1.25	857	867	105,596	2018/6/13
		FCA CAPITAL IRELAND PLC	1.25	953	960	116,840	2020/9/23
SILVERBACK FINANCE	3.1261	3,196	3,139	382,008	2037/2/25		
スロバキア	国債証券	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	1.625	2,500	2,667	324,528	2031/1/21
スロベニア	国債証券	REPUBLIKA SLOVENIJA	4.125	250	286	34,891	2020/1/26
		REPUBLIKA SLOVENIJA	3.0	270	304	37,084	2021/4/8
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AT&T INC	2.45	1,620	1,609	195,899	2035/3/15
		JP MORGAN CHASE BK NA	4.375	2,500	2,515	306,122	2021/11/30
		JPMORGAN CHASE & CO	1.5	1,650	1,670	203,233	2026/10/29
		KINDER MORGAN INC/DELAWA	1.5	360	341	41,610	2022/3/16
		KRAFT HEINZ FOODS CO	2.25	1,342	1,389	169,125	2028/5/25
		LIBERTY MUTUAL GROUP INC	2.75	2,390	2,422	294,807	2026/5/4
		MCDONALD'S CORP	1.0	2,200	2,205	268,365	2023/11/15
		MORGAN STANLEY	1.75	1,750	1,789	217,793	2024/3/11
		NASDAQ INC	1.75	817	824	100,300	2023/5/19
		THERMO FISHER SCIENTIFIC	1.5	379	391	47,631	2020/12/1
		UNITED PARCEL SERVICE	0.181	3,120	3,128	380,699	2020/7/15
		WELLS FARGO & COMPANY	1.375	2,168	2,178	265,042	2026/10/26
		国際機関	特殊債券 (除く金融債)	EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.0	7,100	7,245
EUROPEAN UNION	1.5			6,300	6,890	838,481	2035/10/4
オーストラリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	SCENTRE MGMT LTD	0.399	2,000	2,005	244,020	2018/7/16
		WESTPAC BANKING CORP	0.75	10,600	10,954	1,332,908	2021/7/22
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	1,345	163,732	2019/10/25
		AMERICA MOVIL SAB DE CV	5.125	800	843	102,648	2073/9/6
チェコ	普通社債券 (含む投資法人債券)	EP ENERGY AS	4.375	1,610	1,692	205,944	2018/5/1
ブルガリア	国債証券	BULGARIA	3.125	2,800	2,624	319,358	2035/3/26
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	2.875	1,100	1,153	140,339	2024/10/28
クロアチア	国債証券	CROATIA	3.875	3,200	3,291	400,500	2022/5/30
パナマ	普通社債券 (含む投資法人債券)	CARNIVAL CORP	1.125	630	643	78,360	2019/11/6
		CARNIVAL CORP	1.875	732	761	92,623	2022/11/7
小	計					75,301,752	

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ポーランド			%	千ズロチ	千ズロチ	千円	
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	3.25	9,000	9,153	255,734	2025/7/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	18,500	17,505	489,108	2026/7/25
小 計						744,843	
合 計						90,868,983	

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
			百万円	百万円
外 国	債券先物取引	BOBL	—	9,503
		BTP	—	3,526
		BUNDS	—	9,864
		BUXL	—	712
		GILTS	5,747	—
		SCHATZ	—	612

* 単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2016年6月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 90,868,983	% 90.5
コール・ローン等、その他	9,494,380	9.5
投資信託財産総額	100,363,363	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建て純資産（95,340,842千円）の投資信託財産総額（100,363,363千円）に対する比率は95.0%です。

* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1英ポンド=155.77円、1スイスフラン=110.98円、1スウェーデンクローナ=13.18円、1ノルウェークローネ=13.19円、1デンマーククローネ=16.36円、1ユーロ=121.68円、1チェココルナ=4.50円、1フォリント=0.3918円、1ズロチ=27.94円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年6月8日現在)

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

(注) 期首元本額は55,359,721,586円、期中追加設定元本額は31,659,752,144円、期中一部解約元本額は18,059,513,333円、1口当たり純資産額は1,4063円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD (適格機関投資家専用) 43,836,681,106円
 ・ノムラーインサイト欧州債券ファンドFC (適格機関投資家専用) 17,192,039,196円
 ・ノムラーインサイト欧州債券ファンドFVA (適格機関投資家専用) 3,966,700,364円
 ・ノムラーインサイト欧州債券ファンドF (適格機関投資家専用) 1,987,459,589円
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,977,080,142円

○損益の状況 (2015年6月9日～2016年6月8日)

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

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

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

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

○お知らせ

有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2015年8月3日>