

# 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65期(決算日2018年1月22日) 第66期(決算日2018年3月20日) 第67期(決算日2018年5月21日)

作成対象期間(2017年11月21日～2018年5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。

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	純資産額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率					
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
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
62期(2017年7月20日)	11,139	40	2.8	148.93	3.1	29.1	55.4	1.7	10.3	26,558
63期(2017年9月20日)	11,232	40	1.2	151.34	1.6	29.4	55.6	0.2	10.3	26,436
64期(2017年11月20日)	11,288	40	0.9	152.61	0.8	29.4	55.3	△0.9	9.9	25,759
65期(2018年1月22日)	11,541	40	2.6	156.07	2.3	30.4	54.5	0.9	9.6	25,922
66期(2018年3月20日)	10,871	40	△5.5	147.23	△5.7	29.2	57.1	△0.8	9.7	24,228
67期(2018年5月21日)	11,076	40	2.3	151.23	2.7	29.4	56.2	△1.5	9.9	24,433

\* 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】ICE BofAML US High Yield Constrained Index\* 10%

【世界REIT】S&P先進国REIT指数 10%

\* 名称変更しております（旧名称は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）。

（出所）東京証券取引所、野村証券株式会社、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）、MSCI、J.P.Morgan Securities LLC、スタンダード&ブアーズ 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）ICE Data Indices, LLC

## ○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65期	(期 首)	円	%		%	%	%	%	%
	2017年11月20日	11,288	—	152.61	—	29.4	55.3	△0.9	9.9
	11月末	11,326	0.3	153.51	0.6	30.0	55.5	0.1	9.9
	12月末	11,537	2.2	156.05	2.3	30.7	55.0	0.6	10.0
第66期	(期 末)								
	2018年1月22日	11,581	2.6	156.07	2.3	30.4	54.5	0.9	9.6
	(期 首)								
	2018年1月22日	11,541	—	156.07	—	30.4	54.5	0.9	9.6
第67期	1月末	11,377	△1.4	153.85	△1.4	30.0	55.8	△0.0	9.7
	2月末	11,025	△4.5	148.87	△4.6	30.0	56.6	0.0	9.4
	(期 末)								
	2018年3月20日	10,911	△5.5	147.23	△5.7	29.2	57.1	△0.8	9.7
第67期	(期 首)								
	2018年3月20日	10,871	—	147.23	—	29.2	57.1	△0.8	9.7
	3月末	10,837	△0.3	146.79	△0.3	28.9	57.1	0.8	9.7
	4月末	11,027	1.4	149.67	1.7	29.2	57.0	△1.9	9.8
第67期	(期 末)								
	2018年5月21日	11,116	2.3	151.23	2.7	29.4	56.2	△1.5	9.9

\* 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、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

※NOMURA-BPI総合は、野村證券株式会社が公表する、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・ビーの商標およびサービスマークです。パークレイズは、ライセンスに基づき使用されているパークレイズ・バンク・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・ビーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・パークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。

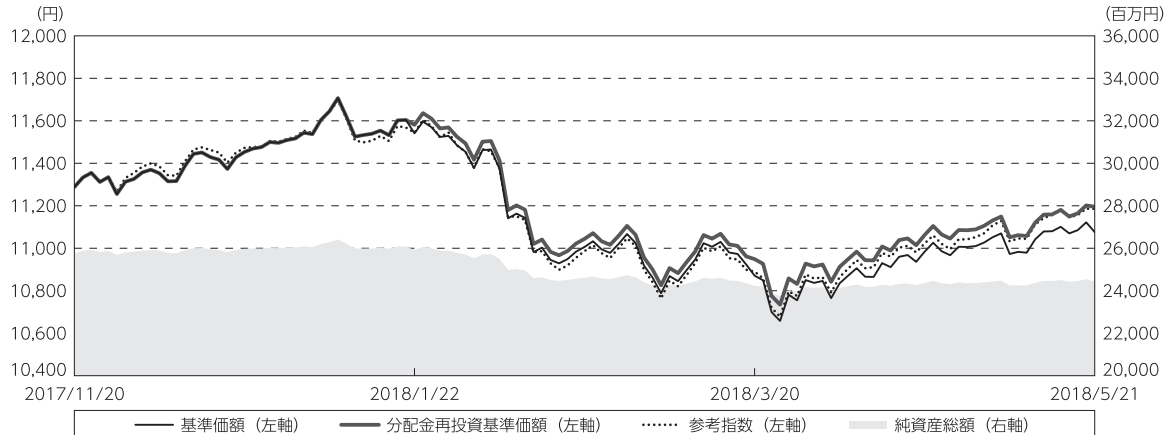
※JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（J.P.Morgan Emerging Market Bond Index Global）は、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。

※ICE BofAML 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。「ICE BofAML US High Yield Constrained Index SM/®」は、ICE Data Indices, LLCまたはその関連会社（「ICEデータ」）の登録商標です。当ファンドは、ICEデータによって支持・推奨・販売・販売促進されるものではなく、また、ICEデータは当ファンドに関して一切の責任を負いません。

※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65期首：11,288円

第67期末：11,076円 (既払分配金(税込み)：120円)

騰落率：△ 0.8% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2017年11月20日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 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。参考指数は、作成期首(2017年11月20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11,288円から当作成期末には11,076円となりました。

#### (下落要因)

- ・FRB(米連邦準備制度理事会)による利上げペースが加速するとの見測の高まりなどに伴い、米長期金利が上昇したことを背景に、世界REITが値下がりしたこと。
- ・米中貿易摩擦に対する懸念が高まったことなどから、新興国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

米税制改革法案が成立したことなどを背景に、為替が米ドルやユーロに対し円安基調で推移し、企業業績への期待が高まったことなどから、'18年1月下旬まで堅調に推移しました。その後は、米長期金利の上昇や米国の保護主義的な通商政策に対する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、トランプ米大統領が米朝首脳会談の開催を発表し、地政学的リスクが後退し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

米税制改革法案が成立し、米国を中心に世界経済への楽観的な見方が強まったことなどから、'18年1月下旬まで堅調に推移しました。その後、'18年1月の米雇用統計において非農業部門雇用者数と賃金の伸びが市場予想を上回ったことを背景に米長期金利が上昇したことなどから、軟調に推移する場面もありましたが、トランプ米大統領が米朝首脳会談の開催を発表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

'17年12月の中国製造業PMI（購買担当者景気指数）が好調だったことや、原油価格が上昇したことなどを背景に、'18年1月下旬まで堅調に推移しました。その後、FRBによる利上げペースが加速するとの観測の高まりから米長期金利が上昇したことや、米中貿易摩擦に対する懸念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、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

'18年1月の米雇用統計において非農業部門雇用者数と賃金の伸びが市場予想を上回ったことを受け、FRBによる利上げペースが加速するとの観測が高まったことや、原油価格の上昇がインフレにつながるなどの懸念が強まったことを背景に、米長期金利が上昇したことなどから軟調に推移し、世界REITは当作成期間において値下がりとなりました。

## <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	ICE BofAML US High Yield Constrained Index
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

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

米税制改革法案が成立し、企業業績への期待が高まったことや、'17年12月の米ISM製造業景況指数が市場予想を上回ったことなどから、'18年1月下旬まで堅調に推移しました。その後、FRBによる利上げが加速するとの観測が高まったことや、トランプ米大統領が国務長官を解任したことにより政権運営への不透明感が強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、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

FRBによる利上げペースが加速するとの観測の高まりから米長期金利が上昇したことや、米中貿易摩擦に対する懸念が高まったこと、米財務省がロシアに対して2016年の米大統領選への介入を理由に追加の経済制裁を実施すると発表したことなどから、軟調に推移し、新興国債券は当作成期間において値下がりとなりました。

## <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・バークレイズ・米国総合インデックス
欧州債券	ブルームバーグ・バークレイズ・汎欧州総合インデックス
豪州債券	ブルームバーグ・バークレイズ・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

日銀の黒田総裁が再任するとの見通しから現行の金融緩和政策が今後も続くとの見方が広がったことや、トランプ米大統領が輸入関税を強化する方針を表明したことなどを受けて市場のリスク回避的な動きが強まり、安全資産とされる債券需要が高まったことなどを背景に、日本債券は当作成期間において値上がりとなりました。

## ・米国債券

'18年1月の米雇用統計が好調であったことを受け、FRBによる利上げが加速するとの観測が高まったことや、トランプ米大統領と習中国国家主席が貿易摩擦解消を意識した発言をしたことなどを受けて米中貿易摩擦への懸念が後退したこと、原油価格が上昇したことを背景にインフレ懸念が意識されたことなどから、米国債券は当作成期間において値下がりとなりました。

## ・欧州債券

'17年12月のECB（欧州中央銀行）政策理事会の議事要旨が金融引き締めに積極的な内容であったことや、ドイツの二大政党による大連立政権樹立後の人事を巡って不透明感が広がったことなどから、'18年2月中旬まで軟調に推移しました。その後、米国の保護主義的な通商政策が世界経済に悪影響を及ぼすとの懸念が高まったことなどから上昇する場面もありましたが、欧州債券は当作成期間において値下がりとなりました。

## ・豪州債券

豪州の'17年11月の小売売上高が市場予想を上回る結果となったことや、ECBの12月理事会議事要旨の内容を受けて早期の金融緩和縮小が意識されたことなどから、'18年2月中旬まで軟調に推移しました。その後、トランプ米政権において国務長官が解任されたことや対中貿易摩擦が拡大する可能性が意識されたことなどを背景に、市場のリスク回避姿勢が強まったことを受けて堅調に推移し、豪州債券は当作成期間においてほぼ横ばいとなりました。

## <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

日銀による超長期の国債買い入れ減額を受けて金融緩和縮小が意識されたことや、トランプ米大統領が幅広い中国製品を対象に関税を課すための大統領令に署名したことを受けてリスク回避的な姿勢が台頭したことなどを背景に、米ドルは当作成期間において値下がり（円高）となりました。

## ・ユーロ

世界的な株安を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、ECBが金融政策の正常化に対して慎重な姿勢を示したことなどを背景に、ユーロは当作成期間において値下がり（円高）となりました。

## ・豪ドル

トランプ米大統領が、鉄鋼とアルミニウムの輸入に対し追加関税を課す方針を表明したことや、中国による知的財産権の侵害を理由に中国製品に高関税を課す制裁案を発表したことなどから、リスク回避的な姿勢が強まったことを受けて、豪ドルは当作成期間において値下がり（円高）となりました。

（主要通貨のみについて記述しております。）

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・投資信託証券組入比率

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

以下の指定投資信託証券を除外しました。

除外ファンド：[ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド]

### ・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-0.9%となったのに対して、基準価額の騰落率は-0.8%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>

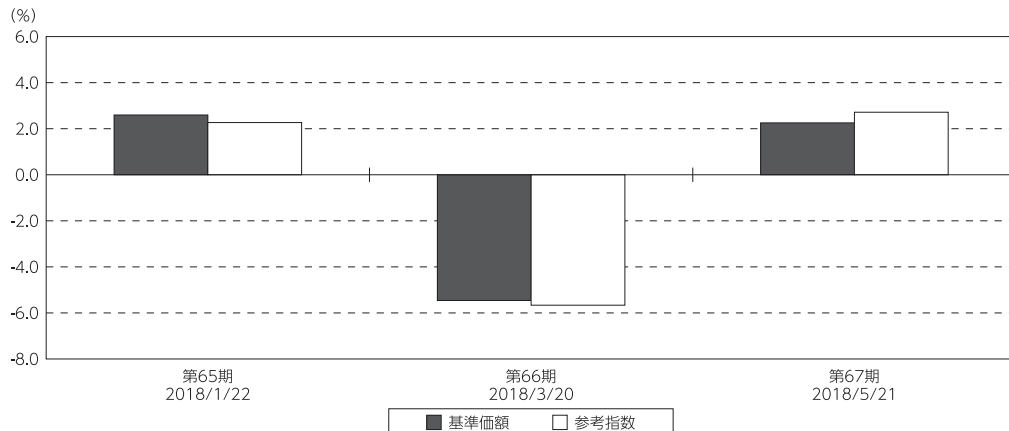
#### (プラス要因)

新興国株式において、[ノムラーアカディアン新興国株ファンド 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せん。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第65期	第66期	第67期
	2017年11月21日～ 2018年1月22日	2018年1月23日～ 2018年3月20日	2018年3月21日～ 2018年5月21日
当期分配金 (対基準価額比率)	40 0.345%	40 0.367%	40 0.360%
当期の収益	40	19	40
当期の収益以外	—	20	—
翌期繰越分配対象額	2,040	2,020	2,042

(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

(2017年11月21日～2018年5月21日)

項 目	第65期～第67期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	87	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 ）	(51)	(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 ）	(33)	(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	3	0.024	(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 )	(0.009)	
（ 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 ）	( 0 )	(0.004)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0 )	(0.004)	
(d) そ の 他 費 用	3	0.027	(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 ）	( 3 )	(0.024)	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 )	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	94	0.840	
作成期間の平均基準価額は、11,188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

(2017年11月21日～2018年5月21日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第65期～第67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	—	—	108,547	225,500
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	75,707	150,000	37,865	74,500
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	70,696	100,000	115,815	164,500
野村豪州債券ファンド マザーファンド	—	—	30,382	75,500
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	—	—	32,644	75,500
野村海外株式マザーファンド	—	—	118,385	280,500
ノムラ-CBRE グローバルリート マザーファンド	43,346	50,000	88,664	99,500
野村エマーシング債券マザーファンド	—	—	32,293	75,500
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド	—	—	74,513	115,500
ノムラアカディアン新興株ファンド マザーファンド	50,015	130,000	150,837	413,500

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2017年11月21日～2018年5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	第65期～第67期			
	ノムラ・ジャパン・オープン 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	ノムラアカディアン新興株 マザーファンド
(a) 当作成期中の株式売買金額	70,538,534千円	117,921千円	30,528,270千円	5,613,017千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	64,257,379千円	332,270千円	38,396,832千円	11,502,841千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.09	0.35	0.79	0.48

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年11月21日～2018年5月21日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;ノムラ・グローバル・オールスターズ&gt;

該当事項はございません。

## &lt;ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド&gt;

区 分	第65期～第67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 35,259	百万円 9,089	% 25.8	百万円 35,279	百万円 9,620	% 27.3

平均保有割合 3.9%

※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。

## &lt;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&gt;

区 分	第65期～第67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 207	百万円 132	% 63.8	百万円 399	百万円 -	% -

平均保有割合 32.9%

## &lt;ノムラ日本債券オープン マザーファンド&gt;

区 分	第65期～第67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 189,900	百万円 22,053	% 11.6	百万円 237,203	百万円 17,321	% 7.3
債券先物取引	17,474	17,474	100.0	14,795	14,795	100.0

平均保有割合 1.4%

## &lt;野村豪州債券ファンド マザーファンド&gt;

該当事項はございません。

## &lt;野村米国好利回り社債投信 マザーファンド&gt;

区 分	第65期～第67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 64	百万円 —	% —	百万円 2,156	百万円 141	% 6.5

平均保有割合 12.7%

## &lt;野村海外株式マザーファンド&gt;

該当事項はございません。

## &lt;ノムラ - CBRE グローバルリート マザーファンド&gt;

区 分	第65期～第67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 2,031	百万円 1	% 0.0	百万円 2,060	百万円 2	% 0.1
為替直物取引	346	0.395412	0.1	493	—	—

平均保有割合 85.9%

## &lt;野村エマージング債券マザーファンド&gt;

区 分	第65期～第67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 9,221	百万円 209	% 2.3	百万円 8,958	百万円 209	% 2.3

平均保有割合 12.4%

## &lt;ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド&gt;

区 分	第65期～第67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 82,243	百万円 656	% 0.8	百万円 84,258	百万円 —	% —

平均保有割合 2.3%

## ＜ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド＞

区 分	第65期～第67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 3,775	百万円 59	% 1.6	百万円 3,637	百万円 59	% 1.6

平均保有割合 21.7%

## 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65期～第67期
売買委託手数料総額 (A)	6,085千円
うち利害関係人への支払額 (B)	525千円
(B) / (A)	8.6%

\* 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証券株式会社、野村信託銀行です。

## ○組入資産の明細

(2018年5月21日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	第64期末		第67期末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千口	千円
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	1,335,715	1,227,167	2,487,469	
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	1,212,091	1,249,933	2,438,620	
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	1,756,759	1,711,640	2,434,465	
野村豪州債券ファンド マザーファンド	998,673	968,290	2,357,400	
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	1,083,718	1,051,074	2,462,457	
野村海外株式マザーファンド	1,155,138	1,036,752	2,477,941	
ノムラ - CBRE グローバルリート マザーファンド	2,196,887	2,151,569	2,393,405	
野村エマージング債券マザーファンド	1,087,861	1,055,567	2,403,105	
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド	1,667,595	1,593,082	2,431,203	
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	1,019,301	918,479	2,450,044	

\* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2018年5月21日現在)

項 目	第67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	2,487,469	10.1
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	2,438,620	9.9
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	2,434,465	9.9
野村豪州債券ファンド マザーファンド	2,357,400	9.6
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	2,462,457	10.0
野村海外株式マザーファンド	2,477,941	10.1
ノムラ - CBRE グローバルリート マザーファンド	2,393,405	9.7
野村エマージング債券マザーファンド	2,403,105	9.8
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド	2,431,203	9.9
ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	2,450,044	10.0
コール・ローン等、その他	258,285	1.0
投資信託財産総額	24,594,394	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67期末における外貨建て純資産（7,210,404千円）の投資信託財産総額（8,397,850千円）に対する比率は85.9%です。

\*野村豪州債券ファンド マザーファンドにおいて、第67期末における外貨建て純資産（24,339,113千円）の投資信託財産総額（24,615,204千円）に対する比率は98.9%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67期末における外貨建て純資産（18,699,654千円）の投資信託財産総額（19,087,994千円）に対する比率は98.0%です。

\*野村海外株式マザーファンドにおいて、第67期末における外貨建て純資産（41,515,913千円）の投資信託財産総額（42,074,649千円）に対する比率は98.7%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67期末における外貨建て純資産（2,468,933千円）の投資信託財産総額（2,758,753千円）に対する比率は89.5%です。

\*野村エマージング債券マザーファンドにおいて、第67期末における外貨建て純資産（19,509,866千円）の投資信託財産総額（20,038,207千円）に対する比率は97.4%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67期末における外貨建て純資産（107,206,587千円）の投資信託財産総額（108,448,463千円）に対する比率は98.9%です。

\*ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンドにおいて、第67期末における外貨建て純資産（11,711,882千円）の投資信託財産総額（11,819,295千円）に対する比率は99.1%です。

\*外貨建て資産は、第67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カタールリヤル=30.57円、1米ドル=111.09円、1カナダドル=86.21円、1英ポンド=149.49円、1スイスフラン=111.12円、1スウェーデンクローナ=12.68円、1ノルウェークローネ=13.69円、1デンマーククローネ=17.52円、1トルコリラ=24.69円、1ユーロ=130.49円、1チェココルナ=5.09円、1フォリント=0.4099円、1ズロチ=30.33円、1ルーブル=1.78円、1香港ドル=14.15円、1シンガポールドル=82.67円、1リング=27.94円、1バーツ=3.45円、1フィリピンペソ=2.12円、1ルビア=0.0079円、1ウォン=0.1029円、1新台湾ドル=3.71円、1豪ドル=83.47円、1ニュージーランドドル=76.64円、1インドルピー=1.65円、1アルゼンチンペソ=4.55円、1メキシコペソ=5.58円、1レアル=29.72円、1コロンビアペソ=0.038円、1ソル=33.78円、1UAEディルハム=30.29円、1ランド=8.69円。



## ○特定資産の価格等の調査

---

ノムラ日本債券オープン マザーファンドにおいて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、対象期間中（2017年11月21日～2018年4月27日）に該当はありませんでした。

野村米国好利回り社債投信 マザーファンドにおいて調査依頼を行った取引は2017年11月3日から2018年5月8日までの間で金銭債権（貸付債権）76件でした。これらの金銭債権（貸付債権）について、投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、金銭債権の債務者、額面、担保の設定状況、約定価格、その他金銭債権（貸付債権）の内容に関して、新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また、価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第65期末	第66期末	第67期末
	2018年1月22日現在	2018年3月20日現在	2018年5月21日現在
	円	円	円
<b>(A) 資産</b>	<b>26,158,147,451</b>	<b>24,386,341,761</b>	<b>24,594,394,351</b>
コール・ローン等	130,719,128	112,628,689	98,281,512
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド(評価額)	2,663,172,108	2,389,642,220	2,487,469,311
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(評価額)	2,362,827,850	2,369,223,413	2,438,620,022
ノムラ日本債券オープン マザーファンド(評価額)	2,446,238,596	2,486,658,207	2,434,465,584
野村豪州債券ファンド マザーファンド(評価額)	2,520,548,218	2,340,259,190	2,357,400,530
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド(評価額)	2,495,061,269	2,349,900,887	2,462,457,711
野村海外株式マザーファンド(評価額)	2,719,506,602	2,459,187,120	2,477,941,516
ノムラ-CBRE グローバルリート マザーファンド(評価額)	2,472,826,191	2,335,805,086	2,393,405,615
野村エマージング債券マザーファンド(評価額)	2,545,156,084	2,377,183,774	2,403,105,257
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド(評価額)	2,607,290,712	2,498,107,171	2,431,203,195
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド(評価額)	2,654,800,693	2,497,746,004	2,450,044,098
未収入金	540,000,000	170,000,000	160,000,000
<b>(B) 負債</b>	<b>235,469,543</b>	<b>157,727,903</b>	<b>160,533,306</b>
未払収益分配金	89,844,969	89,150,792	88,236,812
未払解約金	75,254,369	7,664,285	7,542,839
未払信託報酬	70,224,789	60,786,878	64,619,801
未払利息	142	202	177
その他未払費用	145,274	125,746	133,677
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>25,922,677,908</b>	<b>24,228,613,858</b>	<b>24,433,861,045</b>
元本	22,461,242,457	22,287,698,137	22,059,203,155
次期繰越損益金	3,461,435,451	1,940,915,721	2,374,657,890
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>22,461,242,457口</b>	<b>22,287,698,137口</b>	<b>22,059,203,155口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	11,541円	10,871円	11,076円

- (注) 第65期首元本額は22,820,468,441円、第65～67期中追加設定元本額は123,738,889円、第65～67期中一部解約元本額は885,004,175円、1口当たり純資産額は、第65期1.1541円、第66期1.0871円、第67期1.1076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4,986,977円。(‘17年8月15日～’18年2月13日、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)
- (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26,037,879円。(‘17年9月6日～’18年3月5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64,960,746円。(‘17年6月9日～’17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96,896,780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6,376,293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45,320,198円。(‘17年6月8日～’17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110,026,925円。(‘17年6月9日～’17年12月8日、ノムラーインサイト欧州債券 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41,060,992円。(‘17年11月18日～’18年5月17日、ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド)

## ○損益の状況

項 目	第65期	第66期	第67期
	2017年11月21日～ 2018年1月22日	2018年1月23日～ 2018年3月20日	2018年3月21日～ 2018年5月21日
	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 8,961	△ 9,187	△ 11,748
支払利息	△ 8,961	△ 9,187	△ 11,748
(B) 有価証券売買損益	727,235,402	△1,344,044,145	605,742,067
売買益	841,056,645	23,482,218	630,631,166
売買損	△ 113,821,243	△1,367,526,363	△ 24,889,099
(C) 信託報酬等	△ 70,370,063	△ 60,912,624	△ 64,753,478
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	656,856,378	△1,404,965,956	540,976,841
(E) 前期繰越損益金	3,276,905,331	3,809,348,311	2,288,640,308
(F) 追加信託差損益金	△ 382,481,289	△ 374,315,842	△ 366,722,447
(配当等相当額)	( 282,431,264)	( 286,507,008)	( 290,271,199)
(売買損益相当額)	(△ 664,912,553)	(△ 660,822,850)	(△ 656,993,646)
(G) 計(D+E+F)	3,551,280,420	2,030,066,513	2,462,894,702
(H) 収益分配金	△ 89,844,969	△ 89,150,792	△ 88,236,812
次期繰越損益金(G+H)	3,461,435,451	1,940,915,721	2,374,657,890
追加信託差損益金	△ 382,481,289	△ 374,315,842	△ 366,722,447
(配当等相当額)	( 282,486,415)	( 286,537,307)	( 290,344,996)
(売買損益相当額)	(△ 664,967,704)	(△ 660,853,149)	(△ 657,067,443)
分配準備積立金	4,300,093,461	4,215,844,935	4,214,817,940
繰越損益金	△ 456,176,721	△1,900,613,372	△1,473,437,603

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

\* 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

(注) 分配金の計算過程(2017年11月21日～2018年5月21日)は以下の通りです。

項 目	第65期	第66期	第67期
	2017年11月21日～ 2018年1月22日	2018年1月23日～ 2018年3月20日	2018年3月21日～ 2018年5月21日
a. 配当等収益(経費控除後)	99,383,730円	43,653,361円	136,293,879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	282,486,415円	286,537,307円	290,344,996円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	4,290,554,700円	4,261,342,366円	4,166,760,873円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	4,672,424,845円	4,591,533,034円	4,593,399,748円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	2,080円	2,060円	2,082円
g. 分配金	89,844,969円	89,150,792円	88,236,812円
h. 分配金(1万円当たり)	40円	40円	40円

## ○分配金のお知らせ

---

	第65期	第66期	第67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 21
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 33
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	P 53
野村豪州債券ファンド マザーファンド	P 68
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	P 79
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 125
野村エマージング債券マザーファンド	P 141
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド	P 155
ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	P 170

\* 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17期（決算日2018年2月27日）

作成対象期間（2017年2月28日～2018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			
13期(2014年2月27日)	円	%			%	%	百万円
	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
17期(2018年2月27日)	20,030	26.2	1,790.34	16.7	98.5	—	65,910

\*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

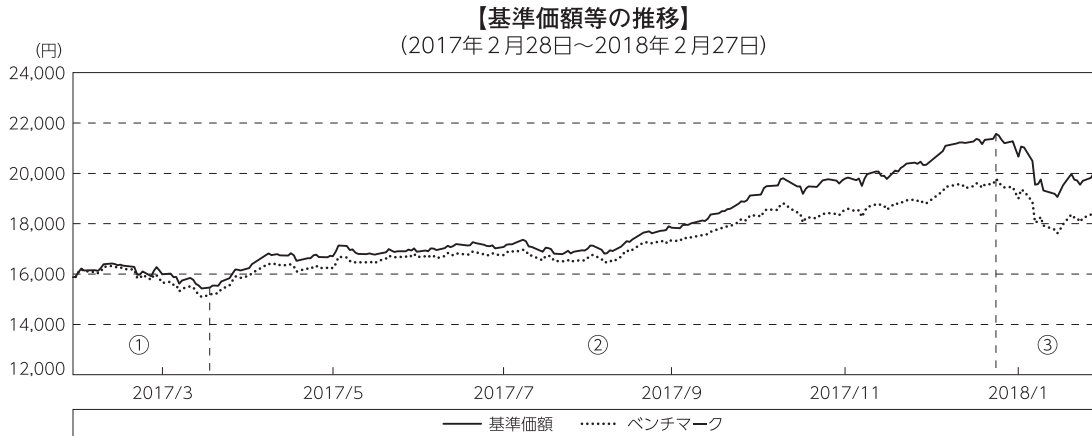
年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
	騰落率	中期騰落率	TOPIX (東証株価指数)	騰落率		
(期首) 2017年2月27日	円	%			%	%
	15,873	—	1,534.00	—	98.5	—
2月末	15,897	0.2	1,535.32	0.1	98.4	—
3月末	15,986	0.7	1,512.60	△1.4	97.3	—
4月末	16,140	1.7	1,531.80	△0.1	97.5	—
5月末	16,702	5.2	1,568.37	2.2	97.5	—
6月末	16,891	6.4	1,611.90	5.1	97.9	—
7月末	17,078	7.6	1,618.61	5.5	98.3	—
8月末	17,130	7.9	1,617.41	5.4	98.3	—
9月末	17,836	12.4	1,674.75	9.2	97.7	—
10月末	19,159	20.7	1,765.96	15.1	97.8	—
11月末	19,788	24.7	1,792.08	16.8	97.9	—
12月末	20,339	28.1	1,817.56	18.5	98.4	—
2018年1月末	20,665	30.2	1,836.71	19.7	98.2	—
(期末) 2018年2月27日	円	%			%	%
	20,030	26.2	1,790.34	16.7	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26.2%の上昇

基準価額は、期首15,873円から期末20,030円に4,157円の値上がりとなりました。

#### ①の局面（期首～'17年4月中旬）

(上昇) 米国のインフラ投資政策への期待や堅調な企業決算などから、米国株式市場が上昇し投資家のリスク選好度が高まったこと。

(下落) 北朝鮮のミサイル発射や米国のシリア攻撃などによってリスク回避の円高が進んだこと。

#### ②の局面（'17年4月中旬～'18年1月下旬）

(上昇) 仏大統領選においてマクロン氏が勝利し、欧州の政治的な不透明感が払しょくされたこと。

(下落) 北朝鮮がグアム沖へのミサイル発射を示唆したことなどから、リスク回避的な動きが強まったこと。

(上昇) 米国株式市場の最高値更新が続き、株式市場の見通しに対して楽観的な見方が広がったこと。

(上昇) 日本企業の2017年4-9月期決算が好調に推移したこと。



### ③の局面（'18年1月下旬～期末）

（下落）米国での長期金利の上昇やインフレ懸念の高まりにより、株式市場への資金流入が変動をきたすとの思惑が広がったこと。

（下落）為替市場で円高ドル安が進行し、輸出企業の業績への懸念が高まったこと。

## ○投資環境

期首から3月中旬にかけては、インフラ投資政策への期待や堅調な米企業決算などから米国株式市場が過去最高値を更新したことなどを受け、国内株式市場は上昇しました。しかし、3月下旬にかけては米国の医療保険制度関連法案を巡る混乱を受けてトランプ政権の政策運営に対する不安が高まったことや、4月に入って北朝鮮のミサイル発射や米国によるシリア攻撃などによってリスク回避の円高が進んだことなどから、下落しました。

その後は、日米経済対話が波乱なく終了したことや、米政権が税制改革に再度強い意欲を示したことなどが買い戻しの動きを後押しし、更に4月末にかけては、仏大統領選の第1回投票においてEU離脱に消極的なマクロン氏が有利な結果となったことなどから国内株式市場は反発しました。5月以降も、米議会において予算案が暫定的な合意に達するなど政治的なリスクが低下したことや、日本企業の2017年3月期決算が概ね良好な結果となったこと、米国株式市場が過去最高値を更新したことなどが好感され、国内株式市場は引き続き上昇しました。

8月下旬から9月上旬にかけては、北朝鮮がグアム沖へのミサイル発射を示唆したことや、大規模核実験を実施したことを受けて国際情勢が緊迫化し、国内株式市場は下落しました。

その後は、FOMC（米連邦公開市場委員会）において保有資産縮小が決定されたことなどから米国金利が上昇し、円安が進んだことから輸出関連株を中心に上昇しました。10月に入ると安倍政権による政策維持期待などから海外投資家の積極的な資金流入が続き、株価上昇が続きました。

2018年2月に入ると、米雇用統計において、想定以上の賃金上昇などが確認されたことでインフレ懸念が高まり、米国の長期金利が大きく上昇したことで、株式市場の先行き不透明感が高まり、国内株式市場は大きく下落しました。また、為替市場で円高ドル安が進んだことも株値の重石となりました。

## ○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輸送用機器（期首10.4%→期末14.3%、時価構成比、以下同じ）

世界的な物流需要の高まりにより、主力製品であるフォークリフトの持続的な需要増加が期待される豊田自動織機（'17年8～11月）や、今後の利益成長性を考慮すると株価指標面で割安感があると考えたアイシン精機（'18年1月）などを買い付けました。

### ②電気機器（5.4%→8.7%）

2018年以降も半導体需要の好調が続く可能性が高まり、製造装置の拡大は持続性が高いと考えた東京エレクトロン（'17年6～7月、9月、'18年2月）や、今後の事業拡大を考慮すると利益面で相対的に割安と考えたマブチモーター（'17年4～6月、8月、11月）などを買い付けました。

### ③陸運業（1.3%→4.1%）

トラック貨物や宅配便などの物量増と人手不足を背景に運賃の値上げが期待されるセイノーホールディングス（'18年1～2月）や、SGホールディングス（'17年12月、'18年1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情報・通信業（10.9%→6.6%）

競争激化による収益性の低下が懸念される日本電信電話（'17年4～5月、7～12月、'18年1月）や、株価上昇により、目先の好材料が株価に反映されたと考えたソフトバンクグループ（'17年2～8月、12月、'18年1月）などを売却しました。

### ②サービス業（7.2%→3.5%）

好調な決算により株価が上昇したリクルートホールディングス（'17年2～5月、8～10月、12月）や、固定費の増加などにより利益成長の鈍化が懸念される総合警備保障（'17年5～7月、10～11月）などを売却しました。

### ③空運業（2.5%→0.0%）

株価に割高感はないものの、コスト増加により本格的な業績回復には時間を要すると考えた日本航空（'17年3～9月）を売却しました。

## ○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9.5%のプラス

基準価額の騰落率は+26.2%となり、ベンチマークであるTOPIX（東証株価指数）の+16.7%を、9.5%上回りました。

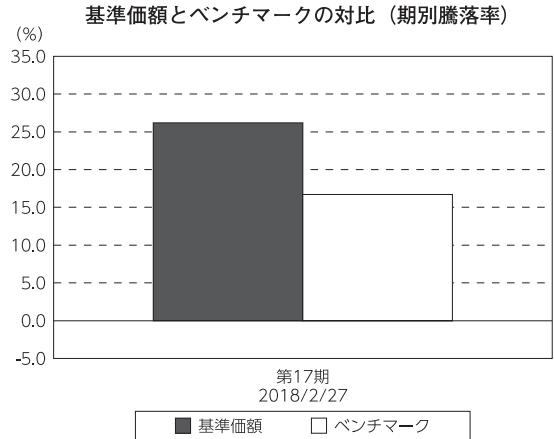
### 【主な差異要因】

#### （プラス要因）

- ①相対的に値上がりの大きかったスズキ、ドンキホーテホールディングス、丸電工、リクルートホールディングス、アサヒグループホールディングス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機械、建設業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相対的に値上がりの小さかった銀行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値下がりした日本碍子、日立化成、マブチモーター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電気機器、その他製品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

2017年は堅調な欧米経済に支えられ、先進国を中心に株式市場は大きく上昇し、TOPIXは19.7%上昇とアベノミクスが始まった2013年以来の大幅上昇となりました。

2018年についても、北朝鮮や中東での地政学的リスクには注意が必要ですが、経済面で見ますと、米国は大型減税に支えられ当面の減速リスクは小さいことや、中国についても景気拡大ペースの鈍化はあっても、共産党政府のコントロールが効き大崩れは予想しにくいことなど、久しぶりに見通しの明るい年となっています。

日本経済は失われた20年とも言われてきましたが、これまでの産業構造の変化や企業努力が積み重なり、日本企業の収益力は、過去になく高まっていると考えています。好調な企業業績に加え、最近では、コーポレートガバナンスの強化が様々なニュースで取り上げられる中、増配や自社株買いといった株主重視の経営スタイルが浸透してくることで、日本株の評価が更に高まる可能性に注目しています。

当面のリスク要因としては、引き続き米国金利の動向に注意しています。米国では、インフレ加速に対する懸念や、資産価格の上昇などにより、予防的な利上げの必要性が高まる可能性があります。また、米欧の中央銀行は金融緩和の縮小に向かうため、需給面から長期金利が大きく上昇するリスクにも注意しています。

これまでの株価の上昇で、一部の企業ではバリュエーションに割高感も出始めています。当面は足元決算の好調な企業の中から、今後の成長を加味した上で、割安性が残る銘柄の選別を進めていく方針です。

当ファンドでは引き続き、業界内で高いシェアを持ち、堅調な業績拡大が見込める銘柄を、割安なタイミングで組み入れていくという基本戦略に基づき、TOPIXを上回るリターンを目指します。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ○1万口当たりの費用明細

(2017年2月28日～2018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 )	円 23 (23)	% 0.132 (0.132)	(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 ( そ の 他 )	0 ( 0 )	0.002 (0.002)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数  信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	23	0.134	
期中の平均基準価額は、17,800円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2017年2月28日～2018年2月27日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	上場	千株	千円	千株	千円
内		21,087 (△ 1,833)	50,439,897 ( )	27,610	59,271,605

\*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

(2017年2月28日～2018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	109,711,502千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	61,649,869千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.77

\*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年2月28日～2018年2月27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	$\frac{D}{C}$
			%			%
株式	百万円 50,439	百万円 5,650	11.2	百万円 59,271	百万円 5,142	8.7

## 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)	83,283千円
うち利害関係人への支払額 (B)	9,003千円
(B) / (A)	10.8%

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

## ○組入資産の明細

(2018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
<b>建設業 (6.9%)</b>				
長谷工コーポレーション	1,244.3	932.1	1,479,242	
大和ハウス工業	413.2	422.2	1,713,287	
九電工	255.7	152.3	769,115	
日揮	—	202.6	512,172	
<b>食料品 (3.5%)</b>				
アサヒグループホールディングス	433.7	404.6	2,260,095	
<b>繊維製品 (1.8%)</b>				
東レ	1,117	1,031.4	1,139,697	
<b>化学 (9.7%)</b>				
信越化学工業	125.1	131.5	1,518,167	
大陽日酸	472.7	737.3	1,163,459	
日本触媒	95.9	—	—	
三井化学	1,209	482.6	1,621,536	
ダイセル	571	—	—	
日本ゼオン	334	—	—	
日立化成	—	271	657,446	
花王	199.8	—	—	
富士フイルムホールディングス	—	303.1	1,359,100	
ポーラ・オルビスホールディングス	64.3	—	—	
<b>医薬品 (—%)</b>				
アステラス製薬	724.5	—	—	
<b>石油・石炭製品 (—%)</b>				
JXTGホールディングス	2,080.8	—	—	
<b>ガラス・土石製品 (2.4%)</b>				
日本碍子	818	—	—	
日本特殊陶業	—	297.6	837,446	
ニチハ	241.5	174.5	740,752	
<b>鉄鋼 (1.1%)</b>				
新日鐵住金	—	275.8	733,076	
神戸製鋼所	377.3	—	—	
<b>非鉄金属 (2.5%)</b>				
日本軽金属ホールディングス	1,496.4	—	—	
住友金属鉱山	—	179.3	911,381	
DOWAホールディングス	807	—	—	

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
古河機械金属	2,933	297.6	678,230	
<b>金属製品 (1.8%)</b>				
SUMCO	—	174.2	506,399	
三和ホールディングス	635.3	456.2	688,405	
<b>機械 (8.9%)</b>				
日本製鋼所	—	291.2	984,256	
オーエスジー	181.3	373.7	953,682	
島精機製作所	175.5	—	—	
SMC	35.3	58.1	2,710,365	
ダイキン工業	173.5	89.5	1,150,970	
タダノ	257.4	—	—	
T P R	187	—	—	
<b>電気機器 (8.7%)</b>				
ミネベアミツミ	287.6	499.7	1,232,759	
日立製作所	1,748	1,449	1,228,607	
富士通	—	764	502,559	
ルネサスエレクトロニクス	238.4	—	—	
エスベック	—	212.3	568,964	
ローム	—	90.1	1,037,051	
小糸製作所	136.1	—	—	
S C R E E Nホールディングス	105.2	—	—	
東京エレクトロン	—	49.7	1,055,628	
<b>輸送用機器 (14.3%)</b>				
豊田自動織機	—	280.4	1,931,956	
日産自動車	740.6	—	—	
いすゞ自動車	1,627.5	1,041.6	1,799,364	
トヨタ自動車	86.3	119.3	880,314	
アイシン精機	—	169.3	1,083,520	
スズキ	556.9	481.4	2,992,382	
ヤマハ発動機	—	169.3	590,857	
<b>精密機器 (—%)</b>				
朝日インテック	96.2	—	—	
<b>電気・ガス業 (2.3%)</b>				
九州電力	—	896	1,086,848	
電源開発	267.8	—	—	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
メタウォーター	154.2	132.3	427,329
陸運業 (4.1%)			
セイノーホールディングス	—	449.6	829,512
日立物流	346.7	343.1	910,587
SGホールディングス	—	394.6	906,001
空運業 (—%)			
日本航空	417.1	—	—
情報・通信業 (6.6%)			
マクロミル	—	285.4	840,217
日本オラクル	113.5	—	—
大塚商会	178.7	81	813,240
日本テレビホールディングス	382	270.6	560,142
日本電信電話	522.4	308.3	1,547,049
ソフトバンクグループ	182.1	59.1	538,578
卸売業 (4.8%)			
日本ライフライン	—	198.8	679,896
伊藤忠商事	802.2	1,011.1	2,113,704
PALTAC	212	64.2	346,680
小売業 (4.4%)			
MonotaRO	—	143.7	508,698
ドンキホーテホールディングス	109.7	277	1,670,310
ニトリホールディングス	75.3	—	—
ファーストリテイリング	—	15.3	668,151

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
銀行業 (4.5%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	2,445.1	2,510.4	1,956,103
ふくおかフィナンシャルグループ	—	1,721	968,923
保険業 (3.8%)			
ソニーフィナンシャルホールディングス	494.2	—	—
東京海上ホールディングス	384.8	488.4	2,465,931
その他金融業 (1.9%)			
日立キャピタル	364.8	157	446,037
三菱UFJリース	1,427.5	1,121.3	772,575
不動産業 (2.5%)			
住友不動産	—	277	1,105,230
スターツコーポレーション	114.4	—	—
カチタス	—	171.5	514,328
サービス業 (3.5%)			
総合警備保障	174	—	—
ディップ	351.5	—	—
電通	—	136.4	681,318
リゾートトラスト	—	334.1	807,185
リクルートホールディングス	414	—	—
ベルシステム24ホールディングス	556.3	504.4	757,608
合 計	株数・金額 33,772	25,416	64,914,436
	銘柄数<比率>	61	60<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

(2018年2月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	64,914,436	97.4
コール・ローン等、その他	1,709,416	2.6
投資信託財産総額	66,623,852	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 (2018年2月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	66,623,852,850
コール・ローン等	1,189,552,515
株式(評価額)	64,914,436,230
未収入金	453,343,105
未収配当金	66,521,000
(B) 負債	713,101,505
未払金	711,999,766
未払解約金	1,100,000
未払利息	1,739
(C) 純資産総額(A-B)	65,910,751,345
元本	32,905,717,804
次期繰越損益金	33,005,033,541
(D) 受益権総口数	32,905,717,804口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,030円

(注) 期首元本額は38,611,742,533円、期中追加設定元本額は2,286,753,030円、期中一部解約元本額は7,992,777,759円、1口当たり純資産額は2.0030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 18,631,923,162円
- ・野村国内株式アクティブオープン(確定拠出年金向け) 5,913,059,372円
- ・ノムラ・ジャパン・オープン(確定拠出年金向け) 3,177,246,477円
- ・野村DC日本株式アクティブファンド 2,062,951,636円
- ・ノムラ・ジャパン・オープンF(適格機関投資家専用) 1,579,806,751円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,241,682,218円
- ・ノムラ・ジャパン・オープン(野村SMA向け) 299,048,188円

## ○損益の状況 (2017年2月28日～2018年2月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,225,809,147
受取配当金	1,225,224,025
受取利息	2
その他収益金	1,266,666
支払利息	△ 681,546
(B) 有価証券売買損益	13,403,692,883
売買益	15,364,573,252
売買損	△ 1,960,880,369
(C) 保管費用等	△ 1,114,456
(D) 当期損益金(A+B+C)	14,628,387,574
(E) 前期繰越損益金	22,675,501,238
(F) 追加信託差損益金	2,055,346,970
(G) 解約差損益金	△ 6,354,202,241
(H) 計(D+E+F+G)	33,005,033,541
次期繰越損益金(H)	33,005,033,541

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

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

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

## ○お知らせ

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

＜変更適用日：2017年3月31日＞

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

＜変更適用日：2017年3月31日＞

③信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年11月21日＞

# 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16期（決算日2017年8月14日）

作成対象期間（2016年8月16日～2017年8月14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
	円	騰落率	騰落率	騰落率			
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
16期(2017年8月14日)	19,670	8.4	184.03	7.8	90.3	12.8	7,797

\*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（＝ブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス\*（円換算ベース））は、営業日前日のブルームバーグ・バークレイズ・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。

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

※名称変更しております（旧名称はバークレイズ・米国総合インデックス）。

（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	騰落率	騰落率		
(期首) 2016年8月15日	18,154	—	170.66	—	97.6	4.9
8月末	18,457	1.7	173.50	1.7	97.1	8.5
9月末	18,134	△0.1	170.36	△0.2	96.9	9.3
10月末	18,615	2.5	174.75	2.4	89.0	11.6
11月末	19,533	7.6	183.55	7.6	92.2	14.1
12月末	20,163	11.1	189.49	11.0	89.6	13.7
2017年1月末	19,789	9.0	185.70	8.8	92.2	13.3
2月末	19,738	8.7	185.06	8.4	89.4	14.3
3月末	19,670	8.4	184.22	7.9	88.5	11.7
4月末	19,675	8.4	184.22	7.9	86.5	12.8
5月末	19,766	8.9	185.06	8.4	89.4	12.4
6月末	19,984	10.1	187.06	9.6	90.2	14.4
7月末	19,755	8.8	184.84	8.3	88.8	13.6
(期末) 2017年8月14日	19,670	8.4	184.03	7.8	90.3	12.8

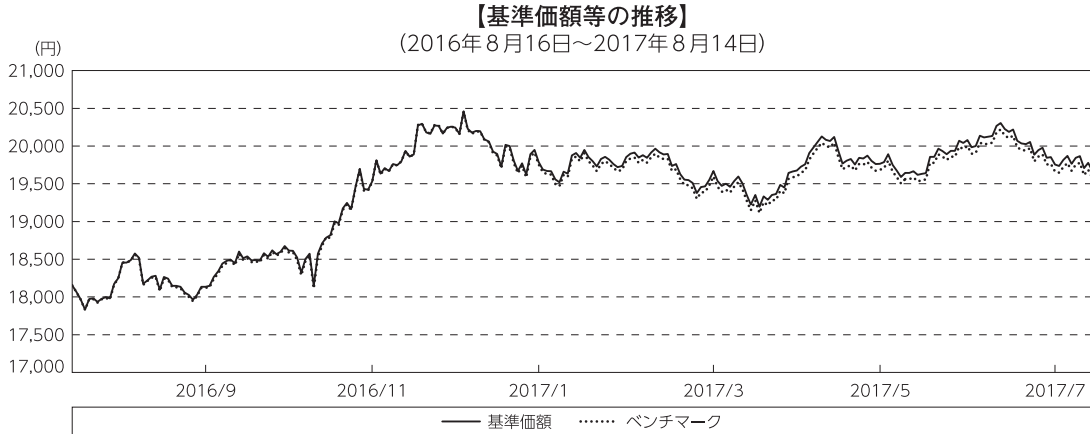
\*騰落率は期首比です。

\*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、ブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス（円換算ベース）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18,154円から期末19,670円になりました。

- ・ 2016年11月に、トランプ氏が米大統領選挙で当選したことを受けて、同氏の拡張的な財政政策による景気加速や、それに伴うインフレ率上昇への警戒感が高まったことなどから債券利回りが上昇（価格は下落）したこと
- ・ 2016年12月に、OPEC（石油輸出国機構）総会において原油減産合意に至ったことやFOMC（米連邦公開市場委員会）で利上げが決定され、2017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、債券利回りが上昇したこと
- ・ 2017年1月に、トランプ米大統領が記者会見で具体的な政策を示さなかったことなどから、米国経済の成長期待が後退したこと
- ・ 2017年4月に、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や、トランプ米大統領が低金利が望ましいとの姿勢を見せたことなどから、債券利回りが低下（価格は上昇）したこと
- ・ ドル/円の為替変動

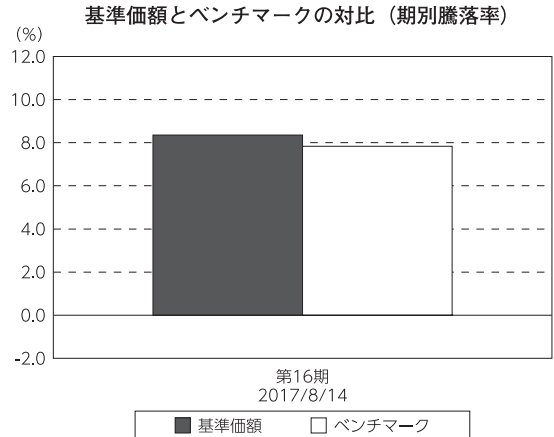
## ○当ファンドのポートフォリオ

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、2017年7月末には17.1%、1.5%、23.4%、29.2%、3.8%、5.6%、0.4%、0.5%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+8.4%となり、ベンチマークであるブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス（円換算ベース）の+7.8%を0.6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、ブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス（円換算ベース）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

(2016年8月16日～2017年8月14日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.001 (0.001)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	6 (6) (0)	0.032 (0.032) (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	0.033	
期中の平均基準価額は、19,439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8月16日～2017年8月14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	87,776	96,242
		地方債証券	—	570
		特殊債券	136,674 (0.05483)	135,968 ( 4,409)
	社債券(投資法人債券を含む)	16,709 ( 4)	24,077 ( 3,533)	

\*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。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。

\*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	2,536	1,329
		譲渡性預金証書	5,305	501
				(2,077)

\*金額は受け渡し代金。

\*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。

## 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	百万円	百万円	百万円
		6,614	6,082	60	15
	その他先物取引	—	—	288	288

\*単位未満は切り捨て。

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

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年8月16日～2017年8月14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	$\frac{D}{C}$

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

## ○組入資産の明細

(2017年8月14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	87,560	64,351	7,041,395	90.3	0.7	71.5	16.9	1.9
<売付債券>	<5,600>	<5,972>	<653,471>	<8.4>	<->	<8.4>	<->	<->
合 計	81,960	58,379	6,387,923	81.9	0.7	63.2	16.9	1.9

\*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。

\*< >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グローバル・レーティング、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	360	485	53,082	2033/9/18
	COLOMBIA GLOBAL	8.125	70	89	9,779	2024/5/21
	ORIENTAL REPUBLIC OF URU	4.5	60	66	7,260	2024/8/14
	REPUBLIC OF COLOMBIA	3.875	165	166	18,167	2027/4/25
	REPUBLIC OF PERU	5.625	39	48	5,291	2050/11/18
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	4.375	35	37	4,117	2027/10/27
	TSY INFL IX N/B I/L	0.375	406	409	44,830	2027/1/15
	UNITED MEXICAN STATES	4.0	218	229	25,082	2023/10/2
	US TREASURY BOND	3.75	40	47	5,201	2043/11/15
	US TREASURY N/B	1.5	2,620	2,627	287,475	2020/5/15
	US TREASURY N/B	1.5	405	405	44,424	2020/6/15
	US TREASURY N/B	1.75	105	105	11,575	2020/12/31
	US TREASURY N/B	1.375	805	798	87,381	2021/5/31
	US TREASURY N/B	1.75	1,610	1,611	176,303	2022/6/30
	US TREASURY N/B	1.875	105	105	11,562	2022/7/31
	US TREASURY N/B	2.125	305	309	33,912	2022/12/31
	US TREASURY N/B	2.125	595	600	65,745	2024/3/31
	US TREASURY N/B	2.0	578	578	63,299	2024/5/31
	US TREASURY N/B	2.0	975	975	106,717	2024/6/30
	US TREASURY N/B	2.375	1,059	1,076	117,767	2027/5/15
	US TREASURY N/B	4.5	5	6	712	2036/2/15
	US TREASURY N/B	3.0	535	558	61,141	2044/11/15
	US TREASURY N/B	3.0	2,015	2,103	230,127	2047/5/15
地方債証券	NEW JERSEY ST TRANSPRTN	5.0	160	167	18,334	2036/6/15
	NEW YORK ST URBAN DEV CO	5.0	115	137	15,029	2024/3/15
	UNIV OF CALIFORNIA CA RE	4.767	53	55	6,094	2115/5/15
特殊債券 (除く金融債)	FG A97420	4.0	195	207	22,703	2041/3/1
	FG C09000	3.5	646	671	73,495	2042/6/1
	FG G01838	5.0	300	330	36,180	2035/7/1
	FG G07028	4.0	459	486	53,281	2042/6/1
	FG G07784	4.0	609	650	71,133	2044/7/1
	FG G08521	3.0	36	37	4,099	2043/1/1
	FG Q14508	3.0	220	223	24,434	2043/1/1
	FG Q14855	3.5	418	434	47,572	2043/1/1
	FG Q15884	3.0	1,400	1,419	155,278	2043/2/1
	FG Q17642	3.0	473	480	52,539	2043/4/1
	FGLMC 6 9/17 TBA	6.0	200	224	24,568	2047/9/13
	FGOLD 15YR B16835	5.5	19	20	2,205	2019/10/1
	FGOLD 15YR G12381	5.0	0.78616	0.82324	90	2021/9/1
	FGOLD 15YR G12452	5.0	3	3	395	2021/12/1
	FGOLD 30YR C00603	6.0	3	3	429	2028/3/1
	FGOLD 30YR C63171	7.0	8	9	1,079	2032/1/1
	FGOLD 30YR C68001	7.0	2	2	306	2032/6/1
	FGOLD 30YR G01449	7.0	6	7	833	2032/7/1
	FHLMC MULTIFAMILY I/O	1.181076	1,169	74	8,144	2024/3/25

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	特殊債券 (除く金融債)	FHLMC MULTIFAMILY STRUCT	3.002	60	62	6,822	2024/1/25
		FN 676661	5.5	124	138	15,192	2033/1/1
		FN 735893	5.0	238	261	28,658	2035/10/1
		FN 995023	5.5	192	215	23,584	2037/8/1
		FN 995203	5.0	111	122	13,455	2035/7/1
		FN AB3493	4.5	74	81	8,873	2041/9/1
		FN AB4425	3.5	282	295	32,322	2027/2/1
		FN AB4691	3.5	202	210	23,084	2042/3/1
		FN AB7795	2.5	137	140	15,321	2028/2/1
		FN AD0332	5.5	137	153	16,817	2038/7/1
		FN AH1452	3.5	47	49	5,373	2040/12/1
		FN AJ6935	3.5	146	153	16,759	2026/11/1
		FN AK2071	4.0	125	133	14,590	2042/1/1
		FN AL0054	4.5	44	48	5,284	2041/2/1
		FN AL1704	6.5	241	278	30,427	2038/10/1
		FN AL4452	4.0	735	784	85,820	2043/11/1
		FN AL5376	4.0	64	68	7,491	2044/5/1
		FN AL6389	4.0	1,513	1,617	176,949	2045/1/1
		FN AO4144	4.0	94	100	10,995	2042/6/1
		FN AQ4372	2.5	404	412	45,163	2027/11/1
		FN AQ4772	2.5	57	58	6,440	2027/12/1
		FN AQ9026	2.5	383	390	42,728	2027/12/1
		FN AR2627	3.0	551	560	61,374	2043/2/1
		FN AS0203	3.0	15	15	1,708	2043/8/1
		FN AS1767	4.0	347	370	40,583	2044/2/1
		FN AS3097	3.5	46	48	5,314	2044/8/1
		FN AS5104	3.5	571	594	65,057	2045/6/1
		FN AS5175	3.5	342	355	38,916	2045/6/1
		FN AS9856	3.5	89	92	10,169	2047/6/1
		FN AT7268	3.5	103	107	11,734	2043/9/1
		FN AT7277	4.0	572	605	66,289	2043/9/1
		FN AT8547	3.5	178	185	20,299	2043/9/1
		FN AU0153	3.5	66	68	7,517	2043/8/1
		FN AU4349	3.5	144	149	16,402	2043/7/1
		FN AU4721	3.5	485	505	55,315	2043/9/1
		FN AV0634	3.0	861	891	97,529	2028/11/1
		FN AV9187	4.0	678	723	79,180	2044/3/1
		FN AX8624	3.5	92	96	10,536	2045/2/1
		FN BD5046	3.5	318	329	36,013	2047/2/1
		FN BD6102	3.0	163	164	18,045	2046/10/1
		FN BD6533	3.0	309	312	34,190	2046/10/1
		FN BD6718	3.0	94	95	10,405	2046/9/1
		FN BE8412	3.5	134	138	15,207	2047/3/1
		FN MA0799	4.0	282	297	32,537	2026/7/1
		FN MA2920	3.0	1,666	1,680	183,847	2047/3/1
		FN MA2956	3.0	435	439	48,104	2047/4/1
		FNA 2017-M10 AV2	2.646	100	100	11,030	2024/7/25

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						
特殊債券 (除く金融債)	FNA2013-M7X2 IO	0.31678	20,666	198	21,677	2022/12/27
	FNCI 4.5 9/17 TBA	4.5	600	612	67,056	2032/9/18
	FNMA 15YR 781922	5.0	2	2	288	2021/2/1
	FNMA 15YR 849404	5.5	1	1	206	2021/2/1
	FNMA 30YR 555531	5.5	33	37	4,057	2033/6/1
	FNMA 30YR 636877	7.0	0.53806	0.55113	60	2032/4/1
	FNMA 30YR 699381	5.5	8	9	1,028	2033/4/1
	FNMA 30YR 704553	5.5	23	25	2,817	2033/5/1
	FNMA 30YR 708998	5.5	30	33	3,693	2033/6/1
	FNMA 30YR 735989	5.5	297	332	36,380	2035/2/1
	FREDDIE MAC	6.25	370	530	58,065	2032/7/15
	G2 4559	5.0	92	100	11,034	2039/10/20
	G2 5018	5.0	8	8	976	2041/4/20
	G2 5083	5.0	17	19	2,106	2041/6/20
	G2 5116	5.0	9	10	1,112	2041/7/20
	G2 MA0221	4.0	359	380	41,666	2042/7/20
	G2 MA1090	3.5	530	554	60,624	2043/6/20
	G2 MA1448	3.5	515	539	58,988	2043/11/20
	G2SF 4.5 8/17 TBA	4.5	1,300	1,379	150,936	2047/8/21
	G2SF 4.5 9/17 TBA	4.5	1,300	1,377	150,769	2047/9/21
	GN 761209	4.0	392	415	45,422	2041/3/15
	GN 782557	5.0	314	346	37,916	2039/1/15
	GN 782696	5.0	21	24	2,649	2039/6/15
	GN 783571	5.0	108	119	13,099	2033/12/15
	GNMA 30YR 543737	7.0	6	7	784	2030/12/15
	GNMA 30YR 562902	7.0	0.70234	0.71165	77	2031/8/15
	GNMA 30YR 600211	5.5	9	11	1,207	2033/8/15
	GNMA 30YR 781584	7.0	4	4	508	2032/5/15
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABBOTT LABORATORIES	4.75	7	7	826	2043/4/15
	ABBVIE INC	4.5	7	7	809	2035/5/14
	ABBVIE INC	4.7	5	5	582	2045/5/14
	ACE INA HOLDINGS	3.35	30	31	3,402	2026/5/3
	ACTAVIS FUNDING SCS	2.35	105	105	11,531	2018/3/12
	ACTAVIS FUNDING SCS	3.45	10	10	1,134	2022/3/15
	ACTAVIS FUNDING SCS	3.8	45	46	5,111	2025/3/15
	AETNA INC	2.8	30	30	3,331	2023/6/15
	AETNA INC	3.875	15	15	1,645	2047/8/15
	AIR LEASE CORP	3.625	5	5	550	2027/4/1
	ALABAMA POWER CO	5.2	4	4	521	2041/6/1
	ALIMENTATION COUCHE-TARD	4.5	15	15	1,673	2047/7/26
	ALLY FINANCIAL INC	5.125	70	74	8,185	2024/9/30
	ALTRIA GROUP INC	2.85	10	10	1,114	2022/8/9
	AMAZON.COM INC	3.8	10	10	1,172	2024/12/5
	AMAZON.COM INC	4.8	49	56	6,201	2034/12/5
	AMAZON.COM INC	4.95	18	20	2,297	2044/12/5
	AMER AIRLN 15-1 A PTT	3.375	194	195	21,424	2027/5/1
	AMERICAN INTL GROUP	4.5	20	20	2,267	2044/7/16

銘柄	当	期	末	評 価 額		償還年月日		
				利 率	額面金額		外貨建金額	邦貨換算金額
							千米ドル	千円
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円			
普通社債券 (含む投資法人横断)	AMGEN INC	4.663	33	35	3,835	2051/6/15		
	ANADARKO PETROLEUM CORP	5.55	60	67	7,341	2026/3/15		
	ANADARKO PETROLEUM CORP	4.5	20	19	2,084	2044/7/15		
	ANALOG DEVICES INC	3.5	25	25	2,802	2026/12/5		
	ANALOG DEVICES INC	4.5	12	12	1,362	2036/12/5		
	ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN	4.7	40	44	4,833	2036/2/1		
	ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN	4.9	3	3	367	2046/2/1		
	ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR	3.75	55	53	5,872	2042/7/15		
	AON PLC	3.875	35	37	4,051	2025/12/15		
	AON PLC	4.45	12	12	1,352	2043/5/24		
	AON PLC	4.6	8	8	944	2044/6/14		
	AON PLC	4.75	25	27	3,029	2045/5/15		
	APACHE CORP	6.0	20	23	2,589	2037/1/15		
	APACHE CORP	5.1	13	13	1,489	2040/9/1		
	APACHE CORP	4.75	20	20	2,193	2043/4/15		
	APPLE INC	3.35	75	76	8,412	2027/2/9		
	APPLE INC	3.85	39	38	4,245	2043/5/4		
	APPLE INC	3.45	55	51	5,603	2045/2/9		
	APPLE INC	4.65	50	55	6,089	2046/2/23		
	APPLE INC	3.85	25	24	2,701	2046/8/4		
	APPLE INC	4.25	10	10	1,149	2047/2/9		
	APPLIED MATERIALS INC	4.35	10	10	1,166	2047/4/1		
	ASTRAZENECA PLC	2.375	50	50	5,480	2022/6/12		
	AT&T INC	2.625	100	98	10,812	2022/12/1		
	AT&T INC	4.25	80	81	8,954	2027/3/1		
	AT&T INC	4.3	80	73	8,005	2042/12/15		
	AT&T INC	4.35	25	22	2,464	2045/6/15		
	AT&T INC	5.45	20	20	2,257	2047/3/1		
	AUTODESK INC	3.5	25	25	2,744	2027/6/15		
	AVENUE OF AMERICAS	2.957	330	338	37,024	2029/12/13		
	BAE SYSTEMS HOLDINGS INC	3.85	15	15	1,728	2025/12/15		
	BANK OF AMERICA	6.875	18	18	2,038	2018/4/25		
	BANK OF AMERICA CORP	2.0	51	51	5,587	2018/1/11		
	BANK OF AMERICA CORP	5.65	60	61	6,742	2018/5/1		
	BANK OF AMERICA CORP	1.95	40	40	4,384	2018/5/12		
	BANK OF AMERICA CORP	2.25	150	150	16,492	2020/4/21		
	BANK OF AMERICA CORP	2.503	80	79	8,676	2022/10/21		
	BANK OF AMERICA CORP	2.881	150	150	16,514	2023/4/24		
	BANK OF AMERICA CORP	4.0	100	102	11,256	2025/1/22		
	BANK OF AMERICA CORP	3.875	40	41	4,560	2025/8/1		
	BANK OF AMERICA CORP	3.824	140	142	15,618	2028/1/20		
	BANK OF AMERICA CORP	4.244	10	10	1,130	2038/4/24		
	BANK OF NY MELLON CORP	3.0	15	15	1,655	2025/2/24		
	BANK OF NY MELLON CORP	3.442	120	123	13,546	2028/2/7		
	BANK OF NY MELLON CORP	3.0	15	14	1,612	2028/10/30		
	BANK OF NY MELLON CORP	4.625	35	35	3,887	2049/12/29		
	BARCLAYS PLC	4.375	200	205	22,432	2024/9/11		

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 (含む投資法人横券)	BAT CAPITAL CORP	3.557	45	45	4,938	2027/8/15
	BAXALTA INC	5.25	2	2	252	2045/6/23
	BECTON DICKINSON AND CO	2.675	22	22	2,442	2019/12/15
	BECTON DICKINSON AND CO	3.734	17	17	1,913	2024/12/15
	BERKSHIRE HATHAWAY INC	2.75	20	20	2,237	2023/3/15
	BERKSHIRE HATHAWAY INC	3.125	15	15	1,674	2026/3/15
	BLACK HILLS CORP	3.15	10	9	1,076	2027/1/15
	BOEING CO	2.35	20	20	2,222	2021/10/30
	BROADCOM CRP / CAYMN FI	3.0	160	162	17,747	2022/1/15
	BROADCOM CRP / CAYMN FI	3.625	20	20	2,245	2024/1/15
	CALIFORNIA INSTITUTE OF	4.321	25	27	3,021	2045/8/1
	CAPITAL ONE FINANCIAL CO	2.5	120	121	13,251	2020/5/12
	CAPITAL ONE FINANCIAL CO	3.2	57	56	6,214	2025/2/5
	CAPITAL ONE FINANCIAL CO	4.2	15	15	1,676	2025/10/29
	CDP FINANCIAL	4.4	483	510	55,863	2019/11/25
	CELGENE CORP	2.875	30	30	3,370	2020/8/15
	CHARLES SCHWAB CORP	4.625	50	51	5,587	2049/12/29
	CHEVRON CORP	2.895	45	46	5,036	2024/3/3
	CIGNA CORP	3.25	60	60	6,642	2025/4/15
	CIMAREX ENERGY CO	4.375	20	21	2,324	2024/6/1
	CIMAREX ENERGY CO	3.9	40	40	4,486	2027/5/15
	CISCO SYSTEMS INC	4.45	30	31	3,495	2020/1/15
	CISCO SYSTEMS INC	2.2	90	90	9,925	2021/2/28
	CITIBANK CREDIT CARD ISS	1.92	255	256	28,024	2022/4/7
	CITIGROUP COMMERCIAL MOR	4.340647	190	197	21,558	2048/9/15
	CITIGROUP INC	2.75	30	30	3,285	2022/4/25
	CITIGROUP INC	2.876	40	39	4,376	2023/7/24
	CITIZENS FINANCIAL GROUP	2.375	5	5	547	2021/7/28
	COACH INC	3.0	10	10	1,098	2022/7/15
	COACH INC	4.125	25	25	2,766	2027/7/15
	COMCAST CORP	2.35	80	74	8,162	2027/1/15
	COMCAST CORP	4.65	95	102	11,233	2042/7/15
	COMCAST CORP	3.4	80	71	7,863	2046/7/15
	CORE INDUSTRIAL TRUST	3.077	325	334	36,650	2034/2/10
	COVENTRY HEALTH CARE INC	5.45	20	22	2,419	2021/6/15
	COX COMMUNICATIONS INC	3.15	80	79	8,717	2024/8/15
	CREDIT ACCEPTANCE AUTO L	2.61	495	496	54,363	2023/1/17
	CROWN CASTLE INTL CORP	2.25	10	9	1,083	2021/9/1
	CROWN CASTLE INTL CORP	4.45	105	112	12,305	2026/2/15
	CROWN CASTLE INTL CORP	4.75	10	10	1,126	2047/5/15
	CSAIL 2015-C3 XA IO	0.865086	4,141	190	20,791	2048/8/15
	CSX CORP	3.25	20	20	2,192	2027/6/1
	CVS HEALTH CORP	2.125	5	4	545	2021/6/1
	CVS HEALTH CORP	5.125	5	5	627	2045/7/20
	DANONE SA	2.077	200	197	21,647	2021/11/2
	DELPHI CORP	4.15	7	7	811	2024/3/15
	DEUTSCHE BANK AG	2.85	86	86	9,515	2019/5/10

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 (含む投資法人横断)	DEVON ENERGY CORPORATION	3.25	21	21	2,313	2022/5/15
	DEVON ENERGY CORPORATION	5.85	10	11	1,252	2025/12/15
	DEVON ENERGY CORPORATION	5.0	30	30	3,338	2045/6/15
	DISCOVER BANK	2.6	250	252	27,586	2018/11/13
	DISCOVER FINANCIAL SVS	3.75	100	100	11,015	2025/3/4
	DISCOVER FINANCIAL SVS	4.1	10	10	1,113	2027/2/9
	DOMINION ENERGY INC	2.579	10	10	1,105	2020/7/1
	DOW CHEMICAL CO/THE	4.375	7	7	783	2042/11/15
	DTE ELECTRIC CO	3.75	20	20	2,248	2047/8/15
	DUKE ENERGY CORP	3.55	55	57	6,305	2021/9/15
	DUKE ENERGY CORP	2.4	50	50	5,472	2022/8/15
	DUKE ENERGY CORP	3.15	50	50	5,475	2027/8/15
	DXC TECHNOLOGY CO	2.875	5	5	554	2020/3/27
	DXC TECHNOLOGY CO	4.25	40	42	4,611	2024/4/15
	EASTMAN CHEMICAL CO	3.8	19	19	2,156	2025/3/15
	EATON CORP	2.75	112	113	12,436	2022/11/2
	EATON CORP	4.15	10	10	1,146	2042/11/2
	ECOPETROL SA	4.125	95	94	10,325	2025/1/16
	ENTERGY CORP	4.0	75	79	8,747	2022/7/15
	ENTERGY CORP	2.95	15	14	1,607	2026/9/1
	EOG RESOURCES INC	4.15	29	30	3,377	2026/1/15
	EOG RESOURCES INC	3.9	30	29	3,266	2035/4/1
	EXELON CORP	2.85	30	30	3,353	2020/6/15
	EXELON CORP	2.45	5	5	548	2021/4/15
	EXELON CORP	3.4	5	5	557	2026/4/15
	FEDEX CORP	4.1	53	51	5,633	2045/2/1
	FIDELITY NATIONAL INFORM	5.0	7	7	863	2025/10/15
	FIRST DATA CORPORATION	5.75	80	83	9,092	2024/1/15
	FIRSTENERGY CORP	4.85	10	10	1,139	2047/7/15
	FLORIDA POWER CORP	5.9	120	150	16,484	2033/3/1
	FN 555424	5.5	173	194	21,303	2033/5/1
	FN 995113	5.5	68	77	8,443	2036/9/1
	FORD CREDIT FLOORPLAN MA	1.77	305	305	33,426	2020/8/15
	FORD MOTOR COMPANY	4.346	30	30	3,353	2026/12/8
	FORD MOTOR COMPANY	5.291	30	30	3,323	2046/12/8
	FOREST LABORATORIES INC	5.0	210	231	25,288	2021/12/15
	GENERAL ELECTRIC CO	4.5	55	60	6,602	2044/3/11
	GENERAL MOTORS FINL CO	3.45	145	147	16,117	2022/4/10
	GENERAL MOTORS FINL CO	4.35	90	91	9,981	2027/1/17
	GEORGIA POWER CO	2.0	20	20	2,195	2020/3/30
	GEORGIA POWER CO	3.25	30	30	3,313	2027/3/30
	GILEAD SCIENCES INC	2.95	40	39	4,306	2027/3/1
	GILEAD SCIENCES INC	4.8	45	50	5,500	2044/4/1
	GILEAD SCIENCES INC	4.15	20	19	2,185	2047/3/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.55	264	267	29,241	2019/10/23
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.6	20	20	2,208	2020/12/27
	GS MORTGAGE SECURITIES T	3.666	75	79	8,666	2047/9/10

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)					
	GS MORTGAGE SECURITIES T	3.931	55	58	6,444	2047/9/10
	HARRIS CORPORATION	2.7	20	20	2,222	2020/4/27
	HARTFORD FINL SVCS GRP	8.125	192	201	22,006	2068/6/15
	HERTZ CORP	6.75	36	35	3,919	2019/4/15
	HESS CORP	5.8	20	20	2,190	2047/4/1
	HJ HEINZ CO	5.2	40	42	4,703	2045/7/15
	HONEYWELL INTERNATIONAL	1.4	60	59	6,528	2019/10/30
	HONEYWELL INTERNATIONAL	2.5	70	67	7,410	2026/11/1
	HOSPITALITY MORTGAGE TRU	2.07889	100	100	10,962	2030/5/8
	HP ENTERPRISE CO	2.85	90	90	9,956	2018/10/5
	HSBC USA INC	2.75	120	122	13,407	2020/8/7
	HUMANA INC	4.8	10	11	1,243	2047/3/15
	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	2.4	40	40	4,391	2018/10/30
	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	2.5	30	30	3,294	2019/3/18
	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	3.0	95	96	10,548	2020/10/30
	IBM CORP	1.875	100	100	10,996	2019/5/15
	IBM CORP	1.9	100	100	10,997	2020/1/27
	INTEL CORP	4.1	10	10	1,125	2046/5/19
	INVITATION HOMES TRUST	2.67556	185	186	20,450	2032/3/17
	JOHN DEERE CAPITAL CORP	2.8	60	61	6,725	2023/3/6
	JOHNSON & JOHNSON	2.95	55	55	6,125	2027/3/3
	JOHNSON & JOHNSON	3.7	5	5	571	2046/3/1
	JOHNSON CONTROLS INTL PL	3.625	5	5	573	2024/7/2
	JOHNSON CONTROLS INTL PL	4.625	8	8	951	2044/7/2
	JP Morgan Mortgage Trust	3.5	175	181	19,861	2047/1/25
	JP Morgan Mortgage Trust	3.0	132	134	14,727	2047/5/25
	JPMCC 2012-WLDN A	3.9054	57	60	6,589	2030/5/5
	JPMORGAN CHASE & CO	2.2	220	221	24,265	2019/10/22
	JPMORGAN CHASE & CO	2.972	17	17	1,888	2023/1/15
	JPMORGAN CHASE & CO	2.776	299	300	32,874	2023/4/25
	JPMORGAN CHASE & CO	2.5425	30	30	3,346	2023/10/24
	JPMORGAN CHASE & CO	2.95	6	5	640	2026/10/1
	JPMORGAN CHASE & CO	4.25	10	10	1,148	2027/10/1
	JPMORGAN CHASE & CO	3.782	220	225	24,661	2028/2/1
	KEYCORP	2.9	50	51	5,599	2020/9/15
	KINDER MORGAN INC/DELAWA	4.3	200	208	22,803	2025/6/1
	KINDER MORGAN INC/DELAWA	5.55	170	178	19,525	2045/6/1
	KLA-TENCOR CORP	4.65	2	2	238	2024/11/1
	KRAFT HEINZ FOODS CO	3.0	15	14	1,578	2026/6/1
	LAM RESEARCH CORP	2.8	15	15	1,679	2021/6/15
	LAM RESEARCH CORP	3.8	20	20	2,263	2025/3/15
	LOCKHEED MARTIN CORP	4.5	40	44	4,880	2036/5/15
	LOWE'S COS INC	2.5	20	19	2,111	2026/4/15
	LOWE'S COS INC	4.25	6	6	690	2044/9/15
	LOWE'S COS INC	3.7	18	17	1,894	2046/4/15
	LYB INTL FINANCE BV	4.875	23	24	2,714	2044/3/15
	MARATHON PETROLEUM CORP	4.75	11	10	1,165	2044/9/15

銘柄	当	期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人横断)	MARSH & MCLENNAN COS INC	3.75	15	15	1,729	2026/3/14
	MARSH & MCLENNAN COS INC	4.35	20	21	2,369	2047/1/30
	MASS INSTITUTE OF TECH	4.678	45	49	5,468	2114/7/1
	MCDONALD'S CORP	2.75	5	5	560	2020/12/9
	MCDONALD'S CORP	4.7	10	11	1,213	2035/12/9
	MCDONALD'S CORP	4.6	30	32	3,506	2045/5/26
	MCDONALD'S CORP	4.875	5	5	614	2045/12/9
	MEDTRONIC INC	4.625	30	33	3,657	2045/3/15
	MICROSOFT CORP	1.85	65	65	7,149	2020/2/6
	MICROSOFT CORP	1.55	40	39	4,306	2021/8/8
	MICROSOFT CORP	2.0	55	53	5,908	2023/8/8
	MICROSOFT CORP	2.4	70	67	7,383	2026/8/8
	MICROSOFT CORP	3.3	80	82	9,026	2027/2/6
	MICROSOFT CORP	3.7	105	103	11,340	2046/8/8
	MICROSOFT CORP	4.25	10	10	1,173	2047/2/6
	MICROSOFT CORP	3.95	40	39	4,341	2056/8/8
	MICROSOFT CORP	4.5	30	32	3,594	2057/2/6
	MITSUBISHI UFJ FIN GRP	2.998	30	30	3,357	2022/2/22
	MITSUBISHI UFJ FIN GRP	2.665	20	20	2,195	2022/7/25
	MIZUHO FINANCIAL GROUP	2.953	200	202	22,171	2022/2/28
	MOLSON COORS BREWING CO	1.9	45	44	4,923	2019/3/15
	MOLSON COORS BREWING CO	2.25	30	30	3,297	2020/3/15
	MONSANTO CO	3.375	25	25	2,803	2024/7/15
	MONSANTO CO	4.4	10	10	1,135	2044/7/15
	MORGAN STANLEY	1.875	106	106	11,612	2018/1/5
	MORGAN STANLEY	2.2	50	50	5,506	2018/12/7
	MORGAN STANLEY	2.5	40	40	4,416	2019/1/24
	MORGAN STANLEY	2.8	160	162	17,821	2020/6/16
	MORGAN STANLEY	2.625	30	30	3,291	2021/11/17
	MORGAN STANLEY	3.75	65	67	7,435	2023/2/25
	MORGAN STANLEY	3.95	30	30	3,324	2027/4/23
	MORGAN STANLEY BAML TRUS	3.967794	260	280	30,676	2046/7/15
	MORGAN STANLEY BAML TRUS	3.892	110	117	12,872	2047/6/15
	MORGAN STANLEY BAML TRUS	3.732	100	106	11,610	2048/5/15
	MORGAN STANLEY CAPITAL I	3.049	60	60	6,604	2049/11/15
	MOTOROLA SOLUTIONS INC	4.0	7	7	775	2024/9/1
	MYLAN NV	2.5	30	30	3,295	2019/6/7
	MYLAN NV	3.95	20	19	2,188	2026/6/15
	NATIXIS COMMERCIAL MORTG	3.8581	100	104	11,454	2027/4/9
	NAVIENT STUDENT LOAN TRU	2.97556	405	403	44,124	2044/10/17
	NBCUNIVERSAL ENTERPRISE	1.69861	100	100	10,975	2021/4/1
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	3.55	20	20	2,269	2027/5/1
	NEXTGEAR FLOORPLAN MASTE	1.92	420	420	45,983	2019/10/15
	NISOURCE FINANCE CORP	3.49	100	102	11,185	2027/5/15
	NORFOLK SOUTHERN CORP	2.9	18	17	1,965	2026/6/15
	NORFOLK SOUTHERN CORP	3.15	30	30	3,325	2027/6/1
	NORTHERN TRUST CORP	4.6	20	20	2,237	2049/12/29



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	
		%	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)					
	NORTHROP GRUMMAN CORP	3.25	70	73	8,004	2023/8/1
	NORTHWEST FLORIDA TIMBER	4.75	110	106	11,645	2029/3/4
	NOVARTIS CAPITAL CORP	3.1	50	50	5,573	2027/5/17
	NVIDIA CORP	3.2	10	10	1,098	2026/9/16
	ORACLE CORP	3.875	120	127	13,963	2020/7/15
	ORACLE CORP	4.0	50	49	5,423	2046/7/15
	PACIFICORP	4.1	55	58	6,407	2042/2/1
	PEPSICO INC	3.45	10	9	1,024	2046/10/6
	PETRO-CANADA	6.8	14	18	2,064	2038/5/15
	PETROLEOS MEXICANOS	6.0	96	103	11,360	2020/3/5
	PETROLEOS MEXICANOS	6.5	100	101	11,090	2041/6/2
	PFIZER INC	4.125	10	10	1,165	2046/12/15
	PIONEER NATURAL RESOURCE	6.875	5	5	566	2018/5/1
	PIONEER NATURAL RESOURCE	4.45	30	32	3,543	2026/1/15
	POST HOLDINGS INC	5.0	60	60	6,614	2026/8/15
	PRES & FELLOWS OF HARVAR	3.3	25	24	2,678	2056/7/15
	PRINCIPAL FINANCIAL GROU	3.125	10	10	1,125	2023/5/15
	PRINCIPAL FINANCIAL GROU	3.1	10	10	1,097	2026/11/15
	PROGRESS RESIDENTIAL TRU	2.74	414	417	45,733	2032/6/12
	QUALCOMM INC	2.1	65	65	7,163	2020/5/20
	QUALCOMM INC	3.45	66	67	7,437	2025/5/20
	QUALCOMM INC	4.8	26	28	3,152	2045/5/20
	REALTY INCOME CORP	4.125	30	31	3,435	2026/10/15
	REALTY INCOME CORP	3.0	10	9	1,053	2027/1/15
	REPUBLIC SERVICES INC	2.9	15	14	1,631	2026/7/1
	REYNOLDS AMERICAN INC	3.25	19	19	2,139	2020/6/12
	REYNOLDS AMERICAN INC	4.0	20	21	2,322	2022/6/12
	REYNOLDS AMERICAN INC	4.45	40	42	4,703	2025/6/12
	ROCKWELL COLLINS INC	2.8	65	66	7,239	2022/3/15
	ROYAL BANK OF CANADA	2.5	20	20	2,219	2021/1/19
	RPM INTERNATIONAL INC	3.75	10	10	1,122	2027/3/15
	SANTANDER HOLDINGS USA	3.7	42	42	4,693	2022/3/28
	SANTANDER UK GROUP HLDGS	2.875	80	81	8,892	2020/10/16
	SANTANDER UK PLC	7.95	20	25	2,798	2029/10/26
	SDART 2016-3 A3	1.5	100	99	10,931	2020/8/17
	SFAVE COMMERCIAL MORTGAG	4.144	255	264	28,903	2035/1/5
	SGMS ESCROW CORP	7.0	110	116	12,743	2022/1/1
	SHELL INTERNATIONAL FIN	2.125	45	45	4,983	2020/5/11
	SHELL INTERNATIONAL FIN	4.125	1	1	116	2035/5/11
	SHIRE ACQ INV IRELAND DA	1.9	50	49	5,449	2019/9/23
	SOCIAL PROFESSIONAL LOAN	2.42	180	181	19,886	2030/3/25
	SOCIAL PROFESSIONAL LOAN	2.51	174	175	19,158	2032/9/27
	SPRINT CORP	7.875	70	77	8,530	2023/9/15
	STATE STREET CORP	1.95	10	9	1,089	2021/5/19
	STATE STREET CORP	3.55	10	10	1,153	2025/8/18
	STATE STREET CORP	2.65	10	9	1,073	2026/5/19
	STATE STREET CORP	5.25	27	28	3,124	2049/12/29

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)	STEEL DYNAMICS INC	5.5	15	16	1,752	2024/10/1
	STRYKER CORP	3.5	10	10	1,130	2026/3/15
	STRYKER CORP	4.625	15	16	1,801	2046/3/15
	Santander Drive Auto Rec	1.56	350	350	38,306	2020/5/15
	Social Professional Loan	2.34	100	99	10,918	2033/4/25
	TARGET CORP	2.5	40	38	4,197	2026/4/15
	TARGET CORP	3.625	10	9	1,028	2046/4/15
	TCI COMMUNICATIONS INC	7.125	50	65	7,209	2028/2/15
	TECK RESOURCES LIMITED	3.75	70	69	7,612	2023/2/1
	TEVA PHARMACEUT FIN BV	2.95	80	76	8,358	2022/12/18
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	1.4	45	44	4,878	2018/7/20
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	2.8	30	28	3,085	2023/7/21
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	3.15	40	36	3,980	2026/10/1
	THERMO FISHER SCIENTIFIC	3.0	15	15	1,671	2023/4/15
	TIME WARNER INC	3.6	46	46	5,069	2025/7/15
	TIME WARNER INC	3.875	39	39	4,360	2026/1/15
	TIME WARNER INC	3.8	40	40	4,378	2027/2/15
	TRAVELERS COS INC	4.0	20	20	2,277	2047/5/30
	TYCO ELECTRONICS GROUP S	3.45	5	5	571	2024/8/1
	UBS GROUP FUNDING SWITZE	3.491	200	205	22,491	2023/5/23
	UNION PACIFIC CORP	3.875	51	50	5,508	2055/2/1
	UNITED TECHNOLOGIES CORP	1.778	84	84	9,202	2018/5/4
	UNITEDHEALTH GROUP INC	2.7	30	30	3,364	2020/7/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	2.875	51	52	5,751	2021/12/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.35	20	21	2,300	2022/7/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	4.75	50	57	6,308	2045/7/15
	US BANCORP	3.1	15	15	1,643	2026/4/27
	US BANCORP	3.15	80	80	8,861	2027/4/27
	VERIZON COMM INC	4.272	147	140	15,353	2036/1/15
	VERIZON COMMUNICATIONS	1.72172	80	80	8,764	2020/5/22
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.5	70	69	7,655	2033/8/10
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.4	23	22	2,463	2034/11/1
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.862	80	77	8,489	2046/8/21
	VERIZON COMMUNICATIONS	5.5	50	52	5,793	2047/3/16
	VERIZON COMMUNICATIONS	5.012	16	15	1,682	2054/8/21
	VIRGINIA ELEC & POWER CO	6.0	70	91	10,037	2037/5/15
	VIRGINIA ELEC & POWER CO	6.35	50	67	7,341	2037/11/30
	VISA INC	4.15	27	29	3,198	2035/12/14
	VISA INC	4.3	31	33	3,711	2045/12/14
	WACHOVIA CORPORATION	5.5	5	5	641	2035/8/1
	WAL-MART STORES INC	4.0	25	26	2,888	2043/4/11
	WALGREENS BOOTS ALLIANCE	4.8	15	15	1,728	2044/11/18
	WALGREENS BOOTS ALLIANCE	4.65	15	15	1,703	2046/6/1
	WALT DISNEY COMPANY/THE	1.85	37	33	3,710	2026/7/30
	WELLS FARGO & COMPANY	2.6	74	75	8,231	2020/7/22
	WELLS FARGO & COMPANY	2.1	20	19	2,167	2021/7/26
	WELLS FARGO & COMPANY	2.625	125	125	13,702	2022/7/22

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)	WELLS FARGO & COMPANY	3.069	30	30	3,341	2023/1/24
		WELLS FARGO & COMPANY	3.0	65	63	6,967	2026/10/23
		WELLS FARGO & COMPANY	4.3	55	57	6,335	2027/7/22
		WELLS FARGO & COMPANY	3.584	110	111	12,190	2028/5/22
		WELLS FARGO & COMPANY	4.9	20	21	2,389	2045/11/17
		WILLIS NORTH AMERICA INC	3.6	75	77	8,434	2024/5/15
		WORLD FINANCIAL NETWORK	3.14	300	306	33,552	2023/1/17
		WORLD FINANCIAL NETWORK	1.72	285	284	31,087	2023/8/15
		XILINX INC	2.95	35	35	3,886	2024/6/1
合	計					7,041,395	

\* 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5,972千米ドル（653,471千円）が別途あります。

## 外国その他有価証券

区 分	当 期 末		
	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
(アメリカ)	千米ドル	千円	%
譲渡性預金証書	3,440	376,404	4.8
コマーシャル・ペーパー	1,506	164,893	2.1
合 計	4,946	541,298	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。

\* 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 末	
			買 建 額	売 建 額
			百万円	百万円
外	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	426	—
		TNOTE (5YEAR)	246	—
		TBOND	34	—
国		TNOTE (10YEAR)	208	—
		T-ULTRA	128	—
		ULTRA (10YEAR)	—	44

\* 単位未満は切り捨て。

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

## ○投資信託財産の構成

(2017年8月14日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	7,041,395	72.6
その他有価証券	541,298	5.6
コール・ローン等、その他	2,122,712	21.8
投資信託財産総額	9,705,405	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建て純資産（7,683,325千円）の投資信託財産総額（9,705,405千円）に対する比率は79.2%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=109.42円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年8月14日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,738,208,190
コール・ローン等	435,189,411
公社債(評価額)	7,041,395,693
その他有価証券	541,298,241
未収入金	1,628,752,661
未収利息	38,227,552
前払費用	3,426,934
差入委託証拠金	49,917,698
(B) 負債	1,940,407,964
未払金	1,271,735,960
未払解約金	15,200,000
未払利息	125
売付債券	653,471,879
(C) 純資産総額(A-B)	7,797,800,226
元本	3,964,373,760
次期繰越損益金	3,833,426,466
(D) 受益権総口数	3,964,373,760口
1万円当たり基準価額(C/D)	19,670円

(注) 期首元本額は5,183,493,662円、期中追加設定元本額は279,444,324円、期中一部解約元本額は1,498,564,226円、1口当たり純資産額は1.9670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(通称機関投資家専用) 2,232,939,961円  
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,265,031,597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(通称機関投資家専用) 466,402,202円

## ○損益の状況 (2016年8月16日～2017年8月14日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	286,656,014
受取利息	271,887,948
その他収益金	14,845,031
支払利息	△ 76,965
(B) 有価証券売買損益	500,353,122
売買益	848,056,186
売買損	△ 347,703,064
(C) 先物取引等取引損益	△ 25,590,107
取引益	24,229,316
取引損	△ 49,819,423
(D) 保管費用等	△ 2,772,334
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	758,646,695
(F) 前期繰越損益金	4,226,739,869
(G) 追加信託差損益金	254,655,676
(H) 解約差損益金	△1,406,615,774
(I) 計(E+F+G+H)	3,833,426,466
次期繰越損益金(I)	3,833,426,466

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

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

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

## ○お知らせ

---

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

# ノムラ日本債券オープン マザーファンド

## 運用報告書

第16期（決算日2017年8月28日）

作成対象期間（2016年8月30日～2017年8月28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	中率	NOMURA-BPI総合	騰落中率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
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
16期(2017年8月28日)	14,150	△0.9	380.422	△1.4	95.4	5.2	—	219,652

\*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	中率	NOMURA-BPI総合	騰落中率			
(期首)	円	%		%	%	%	%
2016年8月29日	14,280	—	385.881	—	98.6	0.9	—
8月末	14,259	△0.1	385.240	△0.2	98.7	0.9	—
9月末	14,263	△0.1	385.504	△0.1	96.5	5.4	—
10月末	14,233	△0.3	384.444	△0.4	98.4	4.1	—
11月末	14,136	△1.0	381.967	△1.0	98.5	8.3	—
12月末	14,072	△1.5	379.825	△1.6	97.7	7.3	—
2017年1月末	13,996	△2.0	377.739	△2.1	96.7	7.5	—
2月末	14,048	△1.6	378.896	△1.8	97.0	5.9	—
3月末	14,039	△1.7	378.492	△1.9	97.6	2.8	—
4月末	14,116	△1.1	380.333	△1.4	95.1	2.2	—
5月末	14,091	△1.3	379.549	△1.6	97.4	—	—
6月末	14,064	△1.5	378.570	△1.9	97.2	0.8	—
7月末	14,073	△1.4	378.545	△1.9	95.2	4.9	—
(期末)							
2017年8月28日	14,150	△0.9	380.422	△1.4	95.4	5.2	—

\*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14,280円から期末には14,150円に130円の値下がりとなりました。

上昇要因：・保有する債券から金利収入を得たこと

下落要因：・2016年11月の米国大統領選後、海外債券利回りの大幅上昇や円安に連れる形で国内債券利回りが上昇（価格は下落）したこと

### ○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デュレーションを長期化としていました。期中、デュレーションの長期化戦略を継続しつつ、金利水準に応じて長期化幅を調整しました。

#### ・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・ABS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を行いました。



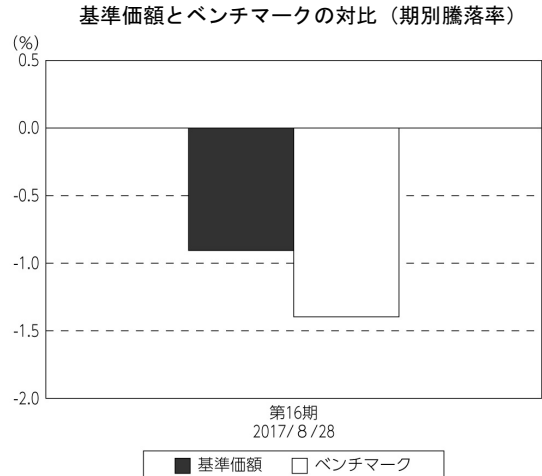
## ○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は-0.9%となり、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合の騰落率-1.4%を0.5ポイント上回りました。

### 【主な差異要因】

#### (プラス要因)

- ・金利上昇幅が大きかった、残存20年超の超長期債の組み入れ比率を低めとしたこと
- ・ベンチマーク対比でスプレッド（国債に対する上乗せ金利）の厚い事業債を多めに保有したこと



(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、労働市場の引き締まりを背景とした雇用拡大と賃上げの動きが続く中、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、日銀による「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」（イールドカーブ・コントロール）が継続する下で、低水準での推移が継続すると予想しています。なお、円安の進行や国内経済の成長が加速する際には、日銀が金融緩和度合いを弱めるために長期金利の誘導目標を引き上げる可能性もあるため、引き続き日銀の政策動向を注視して参ります。
- ・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

(2016年8月30日～2017年8月28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、14,115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8月30日～2017年8月28日)

## 公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 809,388,779	千円 844,380,978
	地方債証券	1,201,101	502,110
	特殊債証券	7,578,344	22,025,276 ( 1,230,829)
	社債券(投資法人債券を含む)	17,298,183	16,736,576 ( 3,900,000)

\*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 1,300,000	千円 -	(733,294)

\*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 74,784	百万円 66,075	百万円 -	百万円 -

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年8月30日～2017年8月28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	835,466	66,021	7.9	883,644	72,152	8.2
債券先物取引	74,784	74,784	100.0	66,075	66,075	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)	1,010千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1,010千円
(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です。

(2017年8月28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		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	104,100,000	118,867,941	54.1	—	53.0	1.1	—
地方債証券	3,900,000	4,150,938	1.9	—	1.9	—	—
	( 3,900,000)	( 4,150,938)	( 1.9)	(—)	( 1.9)	( —)	( —)
特殊債券 (除く金融債)	13,578,333	13,981,587	6.4	—	4.2	2.1	—
	( 13,578,333)	( 13,981,587)	( 6.4)	(—)	( 4.2)	( 2.1)	( —)
金融債券	1,700,000	1,702,822	0.8	—	—	—	0.8
	( 1,700,000)	( 1,702,822)	( 0.8)	(—)	( —)	( —)	(0.8)
普通社債券 (含む投資法人債券)	67,700,000	68,957,087	31.4	—	7.3	18.5	5.5
	( 67,700,000)	( 68,957,087)	(31.4)	(—)	( 7.3)	(18.5)	(5.5)
合 計	190,978,333	207,660,376	94.5	—	66.4	21.8	6.3
	( 86,878,333)	( 88,792,435)	(40.4)	(—)	(13.5)	(20.7)	(6.3)

\* ( )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。

\* S&amp;Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービス、格付投資情報センター (R&amp;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
<b>国債証券</b>		%	千円	千円	
国庫債券	利付 (5年) 第126回	0.1	2,000,000	2,016,280	2020/12/20
国庫債券	利付 (5年) 第131回	0.1	500,000	505,495	2022/3/20
国庫債券	利付 (40年) 第4回	2.2	900,000	1,238,211	2051/3/20
国庫債券	利付 (40年) 第6回	1.9	700,000	901,901	2053/3/20
国庫債券	利付 (40年) 第7回	1.7	500,000	612,545	2054/3/20
国庫債券	利付 (10年) 第332回	0.6	4,000,000	4,179,000	2023/12/20
国庫債券	利付 (10年) 第333回	0.6	7,000,000	7,325,640	2024/3/20
国庫債券	利付 (10年) 第334回	0.6	3,800,000	3,982,248	2024/6/20
国庫債券	利付 (10年) 第343回	0.1	1,100,000	1,112,617	2026/6/20
国庫債券	利付 (10年) 第344回	0.1	5,600,000	5,660,928	2026/9/20
国庫債券	利付 (10年) 第345回	0.1	15,800,000	15,961,792	2026/12/20
国庫債券	利付 (30年) 第29回	2.4	1,700,000	2,304,384	2038/9/20
国庫債券	利付 (30年) 第30回	2.3	2,800,000	3,751,412	2039/3/20
国庫債券	利付 (30年) 第32回	2.3	4,000,000	5,388,280	2040/3/20
国庫債券	利付 (30年) 第34回	2.2	2,600,000	3,462,056	2041/3/20
国庫債券	利付 (30年) 第36回	2.0	500,000	646,345	2042/3/20
国庫債券	利付 (30年) 第38回	1.8	800,000	1,000,504	2043/3/20
国庫債券	利付 (30年) 第39回	1.9	2,300,000	2,932,086	2043/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第112回	2.1	500,000	617,755	2029/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第126回	2.0	1,500,000	1,863,660	2031/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第134回	1.8	600,000	733,686	2032/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第135回	1.7	8,400,000	10,153,080	2032/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第136回	1.6	3,400,000	4,061,640	2032/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第138回	1.5	8,600,000	10,149,204	2032/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第141回	1.7	2,700,000	3,269,943	2032/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第142回	1.8	3,200,000	3,922,560	2032/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第143回	1.6	900,000	1,077,057	2033/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第145回	1.7	400,000	485,236	2033/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第146回	1.7	8,600,000	10,436,444	2033/9/20
国庫債券	利付 (20年) 第148回	1.5	1,200,000	1,419,252	2034/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第149回	1.5	2,500,000	2,958,650	2034/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第157回	0.2	5,000,000	4,738,050	2036/6/20
小	計		104,100,000	118,867,941	
<b>地方債証券</b>					
東京都	公募第719回	0.86	600,000	628,512	2023/3/20
東京都	公募第762回	0.175	100,000	100,598	2026/12/18
静岡県	公募平成24年度第10回	0.678	300,000	311,142	2023/3/22
愛知県	公募平成22年度第4回	2.072	200,000	243,674	2030/6/14
愛知県	公募平成27年度第17回	0.38	200,000	204,758	2026/1/27
広島県	公募平成26年度第1回	0.67	700,000	729,953	2024/5/27
埼玉県	公募平成26年度第4回	0.654	200,000	208,448	2024/6/26
名古屋市	公募 (20年) 第2回	2.56	700,000	820,127	2024/6/20
京都市	公募平成28年度第6回	0.18	900,000	903,726	2027/1/27
小	計		3,900,000	4,150,938	
<b>特殊債券 (除く金融債)</b>					
中部国際空港債券	政府保証第18回	0.668	400,000	415,904	2023/3/22

銘柄	利 率	当 期 末		
		額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>特殊債券(除く金融債)</b>	%	千円	千円	
日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第67回	1.3	400,000	418,268	2021/3/19
日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第76回	1.08	700,000	729,764	2021/9/17
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	518,575	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	105,505	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	104,464	2023/12/20
地方公共団体金融機構債券 20年第7回	2.202	200,000	246,102	2030/4/26
地方公共団体金融機構債券 第59回	0.724	100,000	104,376	2024/4/26
地方公共団体金融機構債券 第75回	0.529	300,000	309,966	2025/8/28
阪神高速道路 第16回	0.01	300,000	299,961	2020/3/19
関西国際空港社債 財投機関債第35回	1.207	300,000	314,670	2021/12/20
住宅金融支援機構債券 財投機関債第114回	1.473	300,000	337,467	2027/9/17
成田国際空港 第18回	0.556	300,000	309,456	2025/10/30
東日本高速道路 第37回	0.03	2,000,000	1,999,600	2021/6/18
東日本高速道路 第42回	0.07	700,000	699,664	2022/6/20
中日本高速道路社債 第22回	1.036	100,000	103,057	2020/9/18
中日本高速道路社債 第59回	0.309	100,000	101,029	2021/12/20
西日本高速道路 第27回	0.58	200,000	206,726	2025/9/2
西日本高速道路 第34回	0.335	100,000	101,107	2027/2/16
貸付債権担保第94回住宅金融支援機構債券	0.8	579,082	595,724	2050/3/10
貸付債権担保第95回住宅金融支援機構債券	0.81	773,604	796,742	2050/4/10
貸付債権担保第98回住宅金融支援機構債券	0.9	345,876	358,171	2050/7/10
貸付債権担保第102回住宅金融支援機構債券	0.86	890,340	920,175	2050/11/10
貸付債権担保第103回住宅金融支援機構債券	0.86	1,350,900	1,396,128	2050/12/10
貸付債権担保第104回住宅金融支援機構債券	0.85	639,996	660,911	2051/1/10
貸付債権担保第105回住宅金融支援機構債券	0.79	921,990	948,349	2051/2/10
貸付債権担保第113回住宅金融支援機構債券	0.37	483,885	484,257	2051/10/10
貸付債権担保第117回住宅金融支援機構債券	0.46	294,222	296,202	2052/2/10
貸付債権担保第118回住宅金融支援機構債券	0.47	98,438	99,263	2052/3/10
小 計		13,578,333	13,981,587	
<b>金融債券</b>				
商工債券 利付(3年)第191回	0.17	1,700,000	1,702,822	2018/12/27
小 計		1,700,000	1,702,822	
<b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>				
中部電力 第500回	0.875	100,000	104,458	2024/5/24
中部電力 第511回	0.21	400,000	396,708	2026/7/24
中部電力 第518回	0.19	500,000	500,455	2023/1/25
中部電力 第524回	0.39	500,000	502,105	2027/5/25
関西電力 第484回	0.976	200,000	205,410	2020/10/23
関西電力 第507回	0.29	900,000	901,674	2023/12/20
関西電力 第508回	0.455	400,000	402,768	2027/4/23
中国電力 第379回	0.619	1,000,000	1,018,850	2021/1/25
中国電力 第381回	0.953	300,000	314,550	2024/4/25
中国電力 第382回	0.517	800,000	812,728	2021/5/25
東北電力 第473回	0.597	1,400,000	1,425,312	2021/4/23
東北電力 第490回	0.22	1,000,000	1,001,280	2023/2/24
九州電力 第414回	1.176	500,000	517,310	2020/11/25
九州電力 第430回	0.54	300,000	304,710	2021/10/25
九州電力 第436回	0.39	200,000	201,930	2022/1/25

銘柄	利 率	当 期 末		
		額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
九州電力 第438回	0.24	500,000	501,505	2022/4/25
九州電力 第443回	0.17	1,000,000	999,250	2022/8/25
九州電力 第444回	0.32	500,000	497,130	2026/10/23
北海道電力 第308回	1.155	200,000	206,440	2020/9/25
北海道電力 第319回	0.514	100,000	100,910	2019/9/25
北海道電力 第320回	0.585	200,000	203,566	2021/12/24
北海道電力 第321回	0.886	100,000	104,258	2024/12/25
北海道電力 第328回	0.42	300,000	302,835	2023/1/25
北海道電力 第340回	0.48	400,000	403,324	2027/4/23
東京電力パワーグリッド 第1回	0.38	100,000	100,267	2020/3/9
東京電力パワーグリッド 第2回	0.58	100,000	100,767	2022/3/9
東京電力パワーグリッド 第3回	0.52	100,000	100,506	2022/6/20
東京電力パワーグリッド 第4回	0.69	100,000	100,873	2024/6/20
東京電力パワーグリッド 第5回	0.48	400,000	400,236	2022/8/31
五洋建設 第2回社債間限定同順位特約付	0.87	100,000	100,694	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	101,092	2021/7/30
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	798,744	2023/6/2
双日 第32回社債間限定同順位特約付	0.38	200,000	200,058	2021/6/2
双日 第33回社債間限定同順位特約付	0.519	100,000	100,265	2024/3/8
大王製紙 第18回社債間限定同順位特約付	0.42	200,000	200,112	2022/3/22
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	99,916	2021/6/9
D I C 第36回社債間限定同順位特約付	0.53	200,000	203,240	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	101,332	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	100,629	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	100,421	2018/12/13
タダノ 第5回社債間限定同順位特約付	0.969	400,000	414,440	2024/6/12
キッツ 第3回社債間限定同順位特約付	0.537	500,000	504,445	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	402,988	2020/7/17
日本電気 第49回社債間限定同順位特約付	0.11	1,000,000	1,001,090	2020/6/15
日本電気 第50回社債間限定同順位特約付	0.29	1,000,000	1,002,370	2022/6/15
富士通 第34回社債間限定同順位特約付	0.644	100,000	101,588	2020/10/16
富士通 第36回社債間限定同順位特約付	0.562	300,000	304,536	2021/6/11
パナソニック 第13回社債間限定同順位特約付	0.568	500,000	509,280	2022/3/18
パナソニック 第15回社債間限定同順位特約付	0.19	700,000	701,351	2021/9/17
日立造船 第23回社債間限定同順位特約付	0.47	100,000	100,014	2017/9/19
日本生命2012基金特定目的会社 第1回特定社債	0.87	400,000	402,537	2018/8/3
明治安田生命2014基金特定目的会社 第1回特定社債	0.51	3,800,000	3,821,394	2019/8/7
日本生命2015基金特定目的会社 第1回特定社債	0.406	1,500,000	1,505,985	2019/8/5
日本生命第4回A号利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	0.91	100,000	99,799	2046/11/22
コンコルディア・フィナンシャルグループ 第1回期限前償還条項	0.5	400,000	402,040	2027/3/19
明治安田生命2016基金特定目的会社 第1回B号特定社債	0.28	2,000,000	2,001,400	2021/8/9
日本生命2017基金特定目的会社 第1回特定社債	0.304	300,000	300,723	2021/8/2
明治安田生命2017基金特定目的会社 第1回特定社債	0.35	200,000	200,750	2022/8/4
丸紅 第87回社債間限定同順位特約付	1.29	500,000	521,325	2021/10/15
丸紅 第100回社債間限定同順位特約付	0.619	200,000	202,590	2020/11/27
兼松 第2回無担保社債間限定同順位特約付	0.64	100,000	99,476	2021/3/10
阪和興業 第29回社債間限定同順位特約付	0.27	300,000	300,246	2022/6/9
伊藤忠エネクス 第14回社債間限定同順位特約付	1.202	200,000	208,284	2022/5/20

銘柄	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
丸井グループ	第26回社債間限定同順位特約付	0.562	300,000	303,807	2021/6/4
丸井グループ	第30回社債間限定同順位特約付	0.13	500,000	498,285	2021/8/17
クレディセゾン	第53回社債間限定同順位特約付	0.435	100,000	100,504	2021/10/22
新生銀行	第2回社債間限定同順位特約付	0.367	100,000	100,509	2019/12/11
三菱UFJフィナンシャル・グループ	第1回劣後特約付	0.94	100,000	103,096	2024/6/26
三井住友トラスト・ホールディングス	第1回劣後特約付	0.857	100,000	102,513	2024/9/5
三井住友トラスト・ホールディングス	第5回劣後特約付	0.62	100,000	100,557	2026/12/8
三井住友トラスト・ホールディングス	第7回劣後特約付	0.42	800,000	801,360	2027/6/8
みずほコーポレート銀行	第7回劣後特約付	2.5	400,000	416,260	2019/6/3
東京三菱銀行	第7回無担保社債(劣後特約付)	2.11	200,000	208,864	2019/12/20
三菱東京UFJ銀行	第9回無担保社債(劣後特約付)	2.01	300,000	315,627	2020/7/22
三菱東京UFJ銀行	第25回無担保社債(劣後特約付)	1.31	500,000	517,605	2020/11/12
三菱東京UFJ銀行	第28回無担保社債(劣後特約付)	1.56	2,500,000	2,614,275	2021/1/20
三菱東京UFJ銀行	第32回無担保社債(劣後特約付)	1.62	1,600,000	1,679,888	2021/6/9
三菱東京UFJ銀行	第37回劣後特約付	1.39	700,000	735,777	2022/5/31
三井住友フィナンシャルグループ	第1回劣後特約付	0.849	300,000	307,605	2024/9/12
三井住友フィナンシャルグループ	第3回劣後特約付	0.884	400,000	411,560	2025/5/29
りそな銀行	第4回社債間限定同順位特約付	2.766	300,000	313,785	2019/6/20
りそな銀行	第6回劣後特約付	2.084	400,000	418,664	2020/3/4
りそな銀行	第7回劣後特約付	1.606	700,000	729,330	2020/9/28
りそな銀行	第11回劣後特約付	1.78	600,000	639,174	2022/3/15
千葉銀行	第1回劣後特約付	0.911	200,000	205,744	2024/8/29
三菱UFJ信託銀行	第6回劣後特約付	1.9	1,000,000	1,042,750	2020/3/2
三菱UFJ信託銀行	第7回劣後特約付	1.59	1,000,000	1,038,170	2020/6/8
三菱UFJ信託銀行	第9回劣後特約付	1.68	200,000	210,104	2021/4/28
住友信託銀行	第11回劣後特約付	1.559	100,000	103,866	2020/7/23
住友信託銀行	第12回劣後特約付	1.373	1,000,000	1,036,770	2020/11/11
三井住友信託銀行	第15回劣後特約付	1.62	2,700,000	2,860,164	2022/3/22
みずほフィナンシャルグループ	第1回劣後特約付	0.95	1,300,000	1,340,534	2024/7/16
みずほフィナンシャルグループ	第3回劣後特約付	0.81	500,000	511,220	2024/12/18
みずほフィナンシャルグループ	第10回劣後特約付	0.65	100,000	100,833	2027/1/26
三井住友銀行	第22回劣後特約付	1.43	1,000,000	1,037,460	2020/9/28
三井住友銀行	第23回劣後特約付	1.61	200,000	209,204	2020/12/17
三井住友銀行	第24回劣後特約付	1.6	300,000	314,646	2021/6/1
みずほ銀行	第3回劣後特約付	2.04	100,000	105,358	2020/8/7
日産フィナンシャルサービス	第42回社債間限定同順位特約付	0.001	400,000	398,940	2020/9/18
アコム	第64回特定社債間限定同順位特約付	0.88	200,000	201,312	2018/9/5
アコム	第65回特定社債間限定同順位特約付	0.7	700,000	706,195	2020/2/28
アコム	第67回特定社債間限定同順位特約付	0.5	600,000	602,028	2019/6/6
アコム	第68回特定社債間限定同順位特約付	0.95	600,000	613,368	2022/6/6
アコム	第70回特定社債間限定同順位特約付	0.36	100,000	100,104	2018/5/29
アコム	第71回特定社債間限定同順位特約付	0.56	200,000	201,154	2020/5/29
アコム	第72回特定社債間限定同順位特約付	0.37	200,000	199,686	2021/6/3
アコム	第73回特定社債間限定同順位特約付	0.369	300,000	300,687	2022/2/28
アコム	第74回特定社債間限定同順位特約付	0.59	400,000	401,832	2024/2/28
ジャックス	第9回社債間限定同順位特約付	0.79	200,000	203,248	2021/1/22
ジャックス	第12回社債間限定同順位特約付	0.545	200,000	201,536	2021/12/3
ジャックス	第13回社債間限定同順位特約付	0.644	800,000	808,888	2022/2/25



銘柄	利 率	当 期 末		償 還 年 月 日
		額 面 金 額	評 価 額	
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
ジャックス 第14回社債間限定同順位特約付	0.752	300,000	304,515	2022/10/21
ジャックス 第16回社債間限定同順位特約付	0.25	200,000	200,164	2022/6/9
ジャックス 第17回社債間限定同順位特約付	0.37	100,000	100,086	2024/6/7
オリエンコーポレーション 第7回社債間限定同順位特約付	0.52	300,000	301,131	2021/1/22
オリエンコーポレーション 第8回社債間限定同順位特約付	0.29	500,000	497,560	2021/7/22
オリエンコーポレーション 第9回社債間限定同順位特約付	0.46	1,000,000	992,450	2023/7/21
オリエンコーポレーション 第10回社債間限定同順位特約付	0.22	500,000	499,040	2019/12/16
オリエンコーポレーション 第11回社債間限定同順位特約付	0.41	400,000	399,708	2021/12/16
オリエンコーポレーション 第13回社債間限定同順位特約付	0.4	100,000	100,251	2022/7/21
オリエンコーポレーション 第14回社債間限定同順位特約付	0.57	100,000	100,353	2024/7/19
アプラスフィナンシャル 第2回社債間限定同順位特約付	0.45	100,000	100,018	2017/9/29
アプラスフィナンシャル 第3回社債間限定同順位特約付	0.64	300,000	301,929	2020/6/19
アプラスフィナンシャル 第4回社債間限定同順位特約付	0.24	200,000	199,540	2019/6/17
三菱UFJリース 第39回社債間限定同順位特約付	0.12	100,000	99,841	2021/6/9
三菱UFJリース 第30回社債間限定同順位特約付	0.426	200,000	202,098	2021/8/27
第2回財政融資マスタートラスト特定目的会社 第1回特定社債	1.98	500,000	506,695	2018/6/20
第1回財政融資マスタートラスト特定目的会社 第1回特定社債	1.83	500,000	503,955	2018/2/20
損保ジャパン日本興亜第3回利払繰延・期限前償還条項劣後特約付	1.06	200,000	202,082	2077/4/26
NECキャピタルソリューション 第4回社債間限定同順位特約付	0.69	100,000	100,614	2019/1/24
三菱地所 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.02	100,000	100,342	2076/2/3
三菱地所 第72回担保提供制限等財務上特約無	2.28	300,000	342,345	2024/9/20
三菱地所 第116回担保提供制限等財務上特約無	0.643	200,000	205,284	2024/9/19
住友不動産 第95回社債間限定同順位特約付	0.987	200,000	207,184	2024/1/26
相鉄ホールディングス 第28回社債間限定同順位特約付	0.8	100,000	101,710	2020/4/24
相鉄ホールディングス 第31回相模鉄道株式会社保証付	0.97	100,000	104,798	2024/4/22
相鉄ホールディングス 第33回相模鉄道株式会社保証付	0.43	500,000	505,955	2023/1/27
相鉄ホールディングス 第36回相模鉄道株式会社保証付	0.7	100,000	101,317	2032/1/30
東日本旅客鉄道 第53回社債間限定同順位特約付	2.35	100,000	122,096	2028/4/21
近畿日本鉄道 第90回特定社債間限定同順位特約付	0.62	200,000	203,540	2022/2/25
近畿日本鉄道 第95回特定社債間限定同順位特約付	0.41	200,000	201,848	2020/12/11
センコー 第6回社債間限定同順位特約付	0.5	100,000	101,003	2021/12/3
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	200,614	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	101,432	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	700,000	699,979	2017/9/22
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	1,813,392	2018/6/20
ピー・ピー・シー・イー・エス・エー 第1回非上位円貨社債	0.64	300,000	303,840	2022/1/27
クレディ・アグリコル 第1回非上位円貨社債(2017)	0.443	500,000	502,540	2022/6/9
パークレイズ・ピーエルシー 第1回円貨社債	0.623	100,000	100,484	2018/9/14
モルガン・スタンレー 第9回円貨社債	0.557	300,000	300,818	2018/5/22
ソシエテ・ジェネラル 第1回非上位円貨社債(2017)	0.448	500,000	502,420	2022/5/26
小 計		67,700,000	68,957,087	
合 計		190,978,333	207,660,376	

\* 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
国内	AURORAマスタートラスト シリーズ1403受益権	千円 8,061
	ALBIREOマスタートラスト αシリーズ1412受益権	19,557
	UTOPUREマスタートラスト αシリーズ1502受益権	13,762
	AURORAマスタートラスト シリーズ1503受益権	32,941
	AURORAマスタートラスト シリーズ1506受益権	79,934
	UTOPUREマスタートラスト αシリーズ1512受益権	95,206
	AURORAマスタートラスト シリーズ1602受益権	217,407
	AURORAマスタートラスト シリーズ1606受益権	160,590
	Fortuneマスタートラスト シリーズ1609受益権	157,841
	ALBIREOマスタートラスト αシリーズ1611受益権	184,073
	UTOPUREマスタートラスト αシリーズ1612受益権	300,063
	AURORAマスタートラスト シリーズ1702受益権	300,195
	Fortuneマスタートラスト シリーズ1703受益権	276,099
合計		1,845,733

\*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	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 11,337	百万円 -

\*単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2017年8月28日現在)

項目	当期	期末
	評価額	比率
公社債	千円 207,660,376	% 91.7
信託受益権	1,845,733	0.8
コール・ローン等、その他	17,044,679	7.5
投資信託財産総額	226,550,788	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ○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28年8月20日～平成29年8月10日）に該当した取引は、有価証券（信託受益権）の取引が5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（2017年8月28日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	226,550,788,098
コール・ローン等	11,054,887,735
公社債(評価額)	207,660,376,239
信託受益権(評価額)	1,845,733,438
未収入金	5,393,059,000
未収利息	387,213,113
未収配当金	406,588
前払費用	209,111,985
(B) 負債	6,898,037,982
未払金	6,750,261,000
未払解約金	110,200,000
未払利息	16,982
前受金	37,560,000
(C) 純資産総額(A-B)	219,652,750,116
元本	155,234,891,952
次期繰越損益金	64,417,858,164
(D) 受益権総口数	155,234,891,952口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,150円

(注) 期首元本額は189,992,659,550円、期中追加設定元本額は56,433,404,406円、期中一部解約元本額は91,191,172,004円、1口当たり純資産額は1,4150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 81,085,558,224円  
 ・ノムラ日本債券オープンF(適格機関投資家専用) 44,192,453,998円  
 ・ノムラ日本債券オープン(確定拠出年金向け) 11,499,585,720円  
 ・ノムラ日本債券オープン(野村SMA向け) 9,679,836,645円  
 ・ノムラ日本債券オープン(野村SMA・EW向け) 6,243,942,777円  
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,824,044,372円  
 ・ノムラ国内債券オープンVA(適格機関投資家専用) 709,470,216円

## ○損益の状況（2016年8月30日～2017年8月28日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,421,614,177
受取利息	2,419,231,609
受取配当金	5,675,143
支払利息	△ 3,292,575
(B) 有価証券売買損益	△ 5,261,890,879
売買益	1,729,946,018
売買損	△ 6,991,836,897
(C) 先物取引等取引損益	54,390,620
取引益	156,543,180
取引損	△ 102,152,560
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 2,785,886,082
(E) 前期繰越損益金	81,308,756,648
(F) 追加信託差損益金	23,126,295,594
(G) 解約差損益金	△37,231,307,996
(H) 計(D+E+F+G)	64,417,858,164
次期繰越損益金(H)	64,417,858,164

\* 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

---

- ①スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2017年3月31日＞
- ②金利先渡し取引および為替先渡し取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2017年3月31日＞

# 野村豪州債券ファンド マザーファンド

## 運用報告書

第14期（決算日2017年9月5日）

作成対象期間（2016年9月6日～2017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			
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
14期(2017年9月5日)	25,229	10.7	259.68	10.6	97.3	—	27,233

\*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

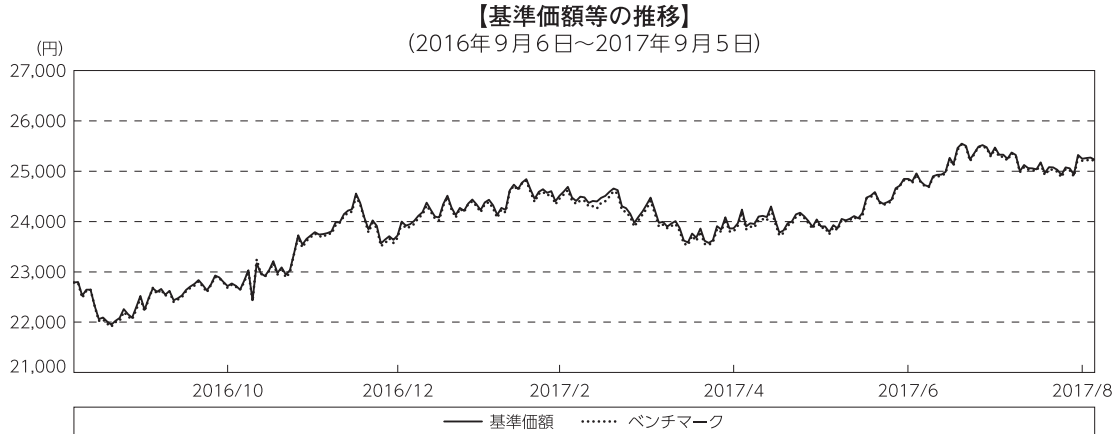
年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2016年9月5日	22,787	—	234.83	—	97.1	△9.7
9月末	22,246	△2.4	228.92	△2.5	96.3	—
10月末	22,715	△0.3	233.73	△0.5	96.0	△2.5
11月末	23,723	4.1	244.11	4.0	96.9	△10.0
12月末	23,721	4.1	243.97	3.9	94.7	△3.1
2017年1月末	24,343	6.8	250.50	6.7	96.6	△4.9
2月末	24,516	7.6	252.05	7.3	96.9	△9.7
3月末	24,476	7.4	251.61	7.1	96.2	△9.5
4月末	23,864	4.7	245.30	4.5	95.6	△9.6
5月末	24,041	5.5	247.46	5.4	96.7	△6.0
6月末	24,846	9.0	256.04	9.0	96.5	—
7月末	25,318	11.1	260.65	11.0	96.9	—
8月末	25,248	10.8	259.77	10.6	96.8	—
(期末) 2017年9月5日	25,229	10.7	259.68	10.6	97.3	—

\*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22,787円から当作成期末には25,229円となりました。

- ・ 保有債券から生じるキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）
- ・ 保有債券から生じるインカムゲイン（利子収入）
- ・ 当作成期を通じて、円安豪ドル高に推移した為替相場

### ○投資環境

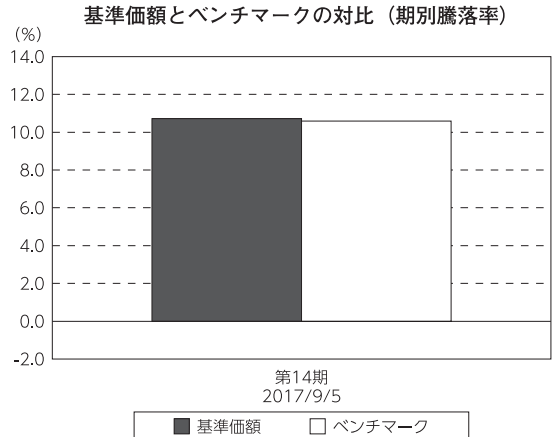
- ・ RBA（豪州中央銀行）は、2017年8月の金融政策決定会合において、政策金利であるオフィシャル・キャッシュレートを1.50%に据え置くことを決定しました。
- ・ 当作成期間では、12月のFOMC（米連邦公開市場委員会）において、利上げが決定されたことなどから、米欧債券を中心に債券利回りは上昇し、豪州国債の利回りも上昇しました。
- ・ 当作成期間では、豪ドルは対円で上昇（円安）しました。期間中は、2016年下旬からのFRB（米連邦準備制度理事会）による利上げ観測の高まりを背景に長期金利が上昇したことなどから、円安米ドル高が進行し、豪ドルも対円で上昇しました。

## ○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、国債や社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+10.7%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+10.6%を0.1ポイント上回りました。主な差異の要因は、資産配分戦略などが挙げられます。



(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を主な源泉とし、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、銘柄等の選択を行ないます。



## ○1万口当たりの費用明細

(2016年9月6日～2017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 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 )	2 (2) (0)	0.009 (0.009) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数  保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用  信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	3	0.014	
期中の平均基準価額は、24,088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9月6日～2017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	千豪ドル
		国債証券	779,472	727,453
		地方債証券	508	516
		特殊債券	261,049	328,779
		社債券（投資法人債券を含む）	129,326	139,290
				( 6,500)

\*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 -	百万円 -	百万円 47,283	百万円 49,983

\* 単位未満は切り捨て。

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

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年9月6日～2017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	$\frac{B}{A}$	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 4,046	百万円 185	% 4.6

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

## ○組入資産の明細

(2017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	額面金額	当 期		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		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					
オーストラリア	千豪ドル 287,945	千豪ドル 304,104	千円 26,502,687	% 97.3	% -	% 48.9	% 34.1	% 14.3
合 計	287,945	304,104	26,502,687	97.3	-	48.9	34.1	14.3

\* 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。

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	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	3.25	2,100	2,136	186,217	2018/10/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.75	6,750	7,635	665,400	2021/5/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.0	8,500	8,455	736,867	2021/12/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.75	500	581	50,662	2022/7/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.5	11,200	13,100	1,141,714	2023/4/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	18,800	19,205	1,673,727	2024/4/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	2,100	2,214	193,012	2025/4/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.25	8,800	9,950	867,156	2026/4/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.75	8,850	10,482	913,577	2027/4/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	8,200	8,290	722,549	2027/11/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.25	5,500	5,279	460,104	2028/5/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	4,200	4,223	368,064	2028/11/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	5,500	5,792	504,792	2029/4/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5	4,400	5,269	459,257	2033/4/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	2,200	2,104	183,441	2035/6/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	3,450	3,758	327,573	2037/4/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	2,000	1,992	173,655	2039/6/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	2,640	2,408	209,875	2047/3/21	
地方債証券	AUST CAPITAL TERRITORY	4.0	500	540	47,105	2024/5/22	
	MANITOBA (PROVINCE OF)	3.6	500	509	44,435	2027/8/17	
	PROVINCE OF QUEBEC	3.7	500	511	44,590	2026/5/20	
特殊債券 (除く金融債)	AFRICAN DEVELOPMENT BANK	4.5	500	554	48,341	2026/6/2	
	AIRSERVICES AUSTRALIA	2.75	500	497	43,378	2023/5/15	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	4.5	500	549	47,899	2023/9/5	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.0	1,000	992	86,497	2026/10/14	
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.5	1,500	1,527	133,104	2019/9/17	
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.0	500	514	44,864	2021/3/31	
	COUNCIL OF EUROPE	6.0	500	551	48,102	2020/10/8	
	EUROFIMA	5.5	600	648	56,528	2020/6/30	
	EUROFIMA	2.6	500	469	40,924	2027/1/13	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	6.0	5,000	5,519	481,041	2020/8/6	
	EXPORT DEVELOPMNT CANADA	3.25	1,300	1,311	114,268	2018/5/22	
	EXPORT DEVELOPMNT CANADA	2.4	500	499	43,526	2021/6/7	
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	6.5	5,000	5,408	471,307	2019/8/20	
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	4.75	500	558	48,636	2024/8/27	
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	2.5	500	473	41,232	2027/4/14	
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	3.1	500	498	43,404	2028/2/22	
	INTL BK RECON & DEVELOP	2.5	4,000	4,021	350,465	2020/3/12	
	INTL BK RECON & DEVELOP	2.8	500	505	44,058	2022/1/12	
	INTL BK RECON & DEVELOP	3.0	500	497	43,339	2026/10/19	
	INTL FINANCE CORP	3.2	1,500	1,515	132,038	2026/7/22	
	KFW	2.75	7,000	7,089	617,858	2020/4/16	
	KFW	3.2	2,500	2,516	219,334	2026/9/11	
	KOMMUNALBANKEN AS	3.0	500	488	42,598	2026/12/9	
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.0	3,840	3,973	346,321	2019/7/17	
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	1,000	1,074	93,651	2023/1/24	
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	1,000	1,127	98,296	2026/5/6	

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)	NEDER WATERSCHAPS BANK	3.15	500	493	42,983	2026/9/2
	NEW S WALES TREASURY CRP	6.0	10,100	11,110	968,280	2020/5/1
	NEW S WALES TREASURY CRP	6.0	2,500	2,889	251,798	2022/3/1
	NEW S WALES TREASURY CRP	4.0	915	987	86,037	2023/4/20
	NEW S WALES TREASURY CRP	5.0	6,100	7,027	612,473	2024/8/20
	NEW S WALES TREASURY CRP	3.0	2,500	2,514	219,109	2027/5/20
	NORDIC INVESTMENT BANK	5.0	500	552	48,172	2022/4/19
	NORTHERN TERRITORY TREAS	4.75	500	512	44,698	2018/9/20
	NORTHERN TERRITORY TREAS	6.0	500	595	51,879	2024/3/15
	QUEENSLAND TREASURY CORP	4.0	3,000	3,105	270,679	2019/6/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP	6.25	8,000	8,802	767,111	2020/2/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP	5.5	6,200	6,929	603,904	2021/6/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP	4.25	6,000	6,546	570,498	2023/7/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP	4.75	4,200	4,764	415,251	2025/7/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP	2.75	2,800	2,705	235,820	2027/8/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP	6.5	500	682	59,475	2033/3/14
	SOUTH AUST GOVT FIN AUTH	3.0	2,300	2,261	197,083	2027/9/20
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	4.25	1,000	1,072	93,429	2022/3/8
	TREASURY CORP VICTORIA	3.0	500	496	43,245	2028/10/20
	TREASURY CORP VICTORIA	4.25	500	552	48,114	2032/12/20
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.75	2,200	2,210	192,650	2022/10/20
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.5	3,500	3,414	297,607	2024/7/23
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	4.75	1,000	1,032	90,017	2019/2/5
	APPLE INC	2.85	500	504	43,930	2019/8/28
	APPLE INC	2.65	1,000	1,003	87,437	2020/6/10
	APPLE INC	3.7	500	516	44,969	2022/8/28
	APT PIPELINES LTD	3.75	500	499	43,574	2023/10/20
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	7.5	1,000	1,002	87,408	2017/9/25
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	5.25	700	734	63,998	2020/2/14
	AUST & NZ BANKING GROUP	4.25	1,000	1,013	88,341	2018/4/17
	AUST & NZ BANKING GROUP	4.5	500	513	44,729	2018/11/6
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.25	1,700	1,727	150,532	2020/6/3
	AUST & NZ BANKING GROUP	5.0	500	553	48,245	2023/8/16
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	3.75	700	689	60,112	2026/11/4
	BANK OF AMERICA CORP	4.5	700	714	62,261	2018/8/23
	BANK OF QUEENSLAND LTD	4.0	700	714	62,310	2019/11/6
	BHP BILLITON FINANCE LTD	3.75	3,500	3,507	305,635	2017/10/18
	BHP BILLITON FINANCE LTD	3.0	1,000	1,009	87,977	2020/3/30
	BNP PARIBAS AUSTRALIA	3.75	500	511	44,616	2020/5/21
	CITIGROUP INC	4.75	500	505	44,044	2018/2/5
	DEXUS FINANCE PTY LTD	5.75	1,500	1,547	134,905	2018/9/10
	DEXUS FINANCE PTY LTD	4.25	500	499	43,549	2027/5/11
	FBG FINANCE PTY LTD	3.75	600	615	53,602	2020/8/7
	FBG FINANCE PTY LTD	3.75	500	502	43,765	2024/9/6
	FEDERATION CENTRES LTD	5.75	500	532	46,382	2019/12/13
	GENERAL PROPERTY TRUST	3.591	500	497	43,394	2023/11/7
	GENERAL PROPERTY TRUST	3.657	500	483	42,175	2026/8/24
	GLOBAL SWITCH PROP AU	6.25	500	547	47,673	2020/12/23

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	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.25	1,000	1,006	87,737	2017/11/29
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.0	700	716	62,456	2018/8/8
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.0	500	520	45,324	2019/8/21
	GPT WHOLESALE SHOP CENTR	5.0	1,000	1,005	87,593	2017/11/13
	GPT WHOLESALE SHOP CENTR	3.993	1,000	1,006	87,738	2024/9/11
	INCITEC PIVOT LTD	5.75	500	517	45,121	2019/2/21
	JEM SOUTHBANK PTY LTD	6.637	3,500	3,555	309,876	2018/6/28
	JOHN DEERE FINANCIAL LTD	3.25	500	504	43,939	2022/7/15
	JPMORGAN CHASE & CO	4.65	500	501	43,744	2017/11/7
	JPMORGAN CHASE & CO	4.1	500	506	44,155	2018/5/17
	L-BANK BW FOERDERBANK	4.25	500	535	46,664	2025/8/7
	LLOYDS BANK PLC	3.25	500	506	44,124	2020/4/1
	MIRVAC GROUP FINANCE LTD	5.75	500	536	46,757	2020/9/18
	MIRVAC GROUP FINANCE LTD	3.5	500	490	42,730	2023/9/18
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.25	1,600	1,650	143,804	2019/5/20
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.7	3,000	3,006	262,040	2020/8/4
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.25	4,000	4,027	350,970	2022/3/24
	NISSAN FIN SERVICES AU	3.0	500	502	43,824	2020/3/3
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.75	1,000	1,029	89,686	2018/12/12
	OPTUS FINANCE PTY LTD	3.25	1,000	1,003	87,439	2022/8/23
	PERPETUAL TRUSTEE CO LTD	7.2	2,000	2,195	191,339	2020/3/15
	PERTH AIRPORT PTY LTD	6.0	500	538	46,912	2020/7/23
	PERTH AIRPORT PTY LTD	5.5	600	641	55,868	2021/3/25
	RABOBANK NEDERLAND AU	7.25	1,000	1,031	89,937	2018/4/20
	SUNCORP METWAY LTD	4.0	500	501	43,662	2017/11/9
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	4.5	700	722	62,975	2019/4/10
	SWEDISH EXPORT CREDIT	3.3	500	501	43,729	2026/9/18
	TELSTRA CORP LTD	4.5	1,000	1,030	89,799	2018/11/13
	TELSTRA CORP LTD	7.75	500	568	49,515	2020/7/15
	TELSTRA CORP LTD	4.0	500	521	45,453	2022/9/16
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	4.25	1,000	1,029	89,691	2019/5/15
	VERIZON COMMUNICATIONS	3.5	500	499	43,561	2023/2/17
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.5	2,400	2,398	209,041	2027/8/17
	VICINITY HOLDINGS LTD	5.0	1,000	1,045	91,102	2019/12/19
	WESFARMERS LTD	4.75	2,000	2,090	182,221	2020/3/12
	WESTPAC BANKING CORP	4.25	500	504	43,956	2018/1/24
	WESTPAC BANKING CORP	4.5	1,000	1,032	89,969	2019/2/25
	WESTPAC BANKING CORP	7.25	1,400	1,555	135,598	2020/2/11
	WESTPAC BANKING CORP	3.25	700	711	62,016	2020/10/28
	WESTPAC BANKING CORP	3.5	10,000	10,208	889,630	2022/2/7
	WESTPAC BANKING CORP	5.25	500	560	48,860	2023/11/21
	WOOLWORTHS LIMITED	6.0	1,000	1,048	91,410	2019/3/21
合	計				26,502,687	

\* 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。

## ○投資信託財産の構成

(2017年9月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	26,502,687	95.9
コール・ローン等、その他	1,146,191	4.1
投資信託財産総額	27,648,878	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（27,161,140千円）の投資信託財産総額（27,648,878千円）に対する比率は98.2%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1豪ドル=87.15円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年9月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	27,840,586,249
コール・ローン等	550,006,448
公社債(評価額)	26,502,687,975
未収入金	427,323,211
未収利息	221,189,636
前払費用	47,616,189
差入委託証拠金	91,762,790
(B) 負債	606,774,453
未払金	366,723,937
未払解約金	240,050,000
未払利息	516
(C) 純資産総額(A-B)	27,233,811,796
元本	10,794,507,789
次期繰越損益金	16,439,304,007
(D) 受益権総口数	10,794,507,789口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,229円

(注) 期首元本額は12,449,750,405円、期中追加設定元本額は1,610,114,209円、期中一部解約元本額は3,265,356,825円、1口当たり純資産額は2,5229円です。

## ○損益の状況 (2016年9月6日～2017年9月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,144,475,657
受取利息	1,142,895,016
その他収益金	1,733,610
支払利息	△ 152,969
(B) 有価証券売買損益	1,736,166,187
売買益	3,135,191,826
売買損	△ 1,399,025,639
(C) 先物取引等取引損益	17,927,523
取引益	149,767,065
取引損	△ 131,839,542
(D) 保管費用等	△ 2,547,992
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	2,896,021,375
(F) 前期繰越損益金	15,920,070,016
(G) 追加信託差損益金	2,236,829,791
(H) 解約差損益金	△ 4,613,617,175
(I) 計(E+F+G+H)	16,439,304,007
次期繰越損益金(I)	16,439,304,007

\*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	4,761,965,525
オーストラリア債券ファンド	2,372,574,745
ノムラ・グローバル・オールスターズ	1,045,758,477
野村豪州債券ファンドBコース	999,967,016
野村豪州債券ファンド Bコース (野村SMA・EW向け)	530,085,252
野村豪州債券ファンド Aコース (野村SMA向け)	407,877,590
野村豪州債券ファンド Aコース (野村SMA・EW向け)	290,053,892
野村豪州債券ファンドCコース	202,300,532
野村豪州債券ファンド Bコース (野村SMA向け)	141,132,716
野村豪州債券ファンドAコース	42,792,044

## ○お知らせ

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

# 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11期（決算日2017年12月8日）

作成対象期間（2016年12月9日～2017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	債組入比率	債券先物比率	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率					
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
11期(2017年12月8日)	23,588	7.6	216.60	7.7	1.9	—	89.7	—	20,855

\*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	債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	円	騰落率				
(期首)	円	%		%	%	%	%	%
2016年12月8日	21,918	—	201.10	—	2.0	0.0	89.5	—
12月末	22,645	3.3	207.71	3.3	1.7	—	83.8	—
2017年1月末	22,503	2.7	205.81	2.3	1.6	—	88.0	—
2月末	22,551	2.9	206.47	2.7	1.5	—	86.8	—
3月末	22,455	2.5	205.36	2.1	1.4	—	89.0	—
4月末	22,492	2.6	205.90	2.4	1.3	—	89.9	—
5月末	22,594	3.1	207.41	3.1	1.5	—	88.7	—
6月末	22,794	4.0	209.52	4.2	1.5	—	89.0	—
7月末	22,754	3.8	208.89	3.9	1.6	—	90.0	—
8月末	22,697	3.6	208.58	3.7	1.7	—	90.4	—
9月末	23,457	7.0	215.06	6.9	1.8	—	89.9	—
10月末	23,675	8.0	216.84	7.8	1.8	—	89.4	—
11月末	23,408	6.8	214.12	6.5	1.8	—	90.0	—
(期末)								
2017年12月8日	23,588	7.6	216.60	7.7	1.9	—	89.7	—

\*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21,918円から当作成期末には23,588円となりました。

- ・ 期首から2017年3月中旬にかけて、原油価格が上昇したことや、トランプ米大統領の税制改革法案などへの期待感などを背景にハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・ 4月から期末にかけては、イエレンFRB（米連邦準備制度理事会）議長が追加利上げを急がないとの観測が高まったことや、米国の税制改革法案が可決され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

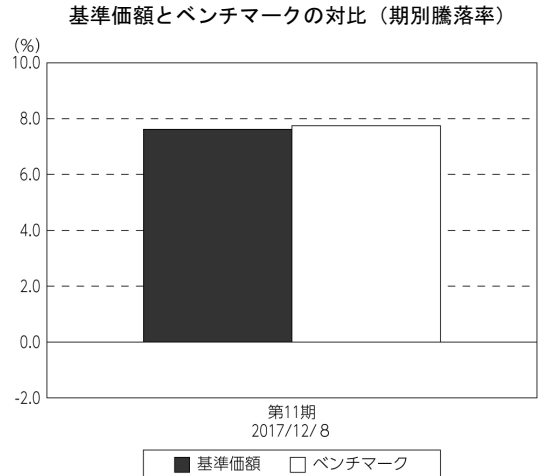
ハイ・イールド債券（ローン等を含む）の組み入れを高位に維持しました。

#### ・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した。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%、19.4%、45.6%、26.6%、3.9%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+7.6%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+7.7%を0.1ポイント下回りました。主な差異の要因は、米国ハイ・イールド債券市場が上昇した局面において、CC格の銘柄をアンダーウエ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、安定した企業業績を背景に、米国経済の拡大やデフォルト（債務不履行）率が低い水準で推移すると考えています。次期FRB議長に、トランプ米大統領が指名したパウエルFRB理事は米上院銀行委員会の公聴会で、現行のFRBの路線を引き継ぐ姿勢を示すと共に、12月に追加の利上げを行なう可能性を示唆しました。一方で、その他のFRBポストに関する人事については引き続き注視が必要と考えています。米国の税制改革においては、法人税を20%に引き下げる法案が下院本会議にて僅差で可決されました。今後上院と下院の両議院による法案の一本化に向けた協議が行なわれる予定であり、トランプ米政権の税制改革法案の実現へ期待が高まっています。発足以来、重要法案を一本も成立させていないトランプ米政権にとって年内での税制改革法案の可決は肝要であり、12月に同政権は重要な局面を迎えるため、引き続き動向に注目します。
- 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

(2016年12月9日～2017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 )	% 0.000 (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
(b) 有 価 証 券 取 引 税 ( 株 式 ) ( 新 株 予 約 権 証 券 )	0 ( 0 ) ( 0 )	0.000 (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 (22) ( 0 )	0.096 (0.095) (0.001)	(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	0.096	
期中の平均基準価額は、22,835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12月9日～2017年12月8日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株	千米ドル	百株	千米ドル
		— (5,690)	— (1,364)	567 (7,512)	759 (591)
国	カナダ	—	千カナダドル	—	千カナダドル
		— ( 842)	— ( 1)	—	—

\*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 — (4,111)	千米ドル — ( 3)	証券 1,509 (10,940)	千米ドル 30 (317)

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

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

## 新株予約権付社債（転換社債）

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

\*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 126,640 ( 72)	千米ドル 72,939 (32,403)

\*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 8,096 ( 3)	千米ドル 1,834 (2,426)

\*金額は受け渡し代金。

\*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。

## ○株式売買比率

(2016年12月9日～2017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	86,462千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	340,275千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.25

\* (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12月9日～2017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	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 3,807	百万円 924	% 24.3	百万円 2,714	百万円 102	% 3.8

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

## ○組入資産の明細

(2017年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		
ATRIUM CORPORATION	7	7	—	—	建設関連製品	
BEECHCRAFT BEECH HOLDINGS	100	100	12	1,429	航空宇宙・防衛	
BLUESTEM GROUP INC	113	113	5	629	インターネット販売・通信販売	
BONANZA CREEK ENERGY INC	—	41	110	12,500	石油・ガス・消耗燃料	
CATALYST PAPER CORP	98	—	—	—	紙製品・林産品	
CITIGROUP INC 6.8750% Series K	82	82	240	27,279	銀行	
COWEN INC 8.2500% 10/15/21 SERIES	48	48	131	14,860	資本市場	
DENBURY RESOURCES INC	271	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
DIRECTBUY HOLDINGS INC	27	27	—	—	専門小売り	
EME REORGANIZATION TRUST	7,294	—	—	—	電力	
GATEWAY CASINOS ENTERTAINMENT LTD	1,408	1,408	633	71,787	ホテル・レストラン・レジャー	
HC2 HOLDINGS INC	682	682	365	41,368	建設・土木	
HERCULES OFFSHORE INC	119	—	—	—	エネルギー設備・サービス	
IPAYMENT HOLDINGS INC	921	5,461	27	3,093	各種金融サービス	
MIDSTATE PETROLEUM CO INC	3	3	4	543	石油・ガス・消耗燃料	
MOOD MEDIA CORP COMMON STOCK	—	350	29	3,370	放送	
NII HOLDINGS INC CLASS B	181	179	4	529	無線通信サービス	
NRG ENERGY INC	16	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
NEENAH ENTERPRISES INC	1,077	1,077	646	73,261	金属・鉱業	
PEABODY ENERGY CORP	—	42	146	16,542	石油・ガス・消耗燃料	
PEABODY ENERGY CORP PFD-A	—	14	94	10,743	石油・ガス・消耗燃料	
SEASpan CORP 6.375% 4/30/19 Series	42	42	108	12,258	海運業	
SEVENTY SEVEN ENERGY INC	2	—	—	—	エネルギー設備・サービス	
TRIBUNE MEDIA CO-A	—	88	368	41,800	メディア	
UC HOLDINGS INC	68	68	197	22,422	自動車部品	
VISTRA ENERGY CORP	38	33	58	6,669	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
HERCULES OFFSHORE ESCROW COM	—	119	2	338	エネルギー設備・サービス	
WARREN RESOURCES INC	—	36	3	413	石油・ガス・消耗燃料	
VISTRA ENERGY CORP RIGHTS	—	38	3	436	電力	
LINN ENERGY INC	—	12	40	4,596	石油・ガス・消耗燃料	
NINE POINT ENERGY HOLDINGS-PFD	—	0.46	32	3,647	エネルギー設備・サービス	
IPAYMENT HOLDINGS INC PFD	—	34	174	19,808	各種金融サービス	
MOOD MEDIA CORP RESTRICTED COMMON STOCK	—	285	24	2,751	放送	
ALLEN SYSTEMS GROUP INC	156	—	—	—	ソフトウェア	
AFFINION GROUP HOLDINGS INC C	10	10	0.01096	1	メディア	
AFFINION GROUP HOLDINGS INC D	11	11	0.01154	1	メディア	
SOUTHCROSS HOLDINGS CLASS A II COM	0.22	0.22	11	1,345	石油・ガス・消耗燃料	
SOUTHCROSS HOLDINGS UNITS COM	0.22	0.22	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
ENTEGRa TC A UNITS	58	58	—	—	公益	
TRAVELPORT WORLDWIDE LTD	47	18	24	2,831	情報技術サービス	
小計	株数・金額	12,894	10,503	3,506	397,264	
	銘柄数<比率>	28	33		<1.9%>	
(カナダ)				千カナダドル		
CATALYST PAPER CORP	—	842	1	105	紙製品・林産品	
小計	株数・金額	—	842	1	105	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.0%>	
合計	株数・金額	12,894	11,346	—	397,369	
	銘柄数<比率>	28	34	—	<1.9%>	

\*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。

\*邦貨換算金額欄の&lt;&gt;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	
AVENTINE RESTRICTED WRT 09/27/2017	6,912	6,912	—	—	
DYNEGY INC - CW24	—	1,823	0.30991	35	
IPAYMENT HOLDINGS INC WARRANT 12/29/2022	836,360	836,360	8	947	
MIDSTATES PETROLEUM CO INC WARRANT	2,135	2,135	1	145	
SEVENTY SEVEN ENERGY INC WARRANT	1,509	—	—	—	
TRIBUNE MEDIA CO WARRANTS	8,878	—	—	—	
JACK COOPER E 144A WARRANT	—	226	—	—	
合 計	証 券 数 ・ 金 額	855,794	847,456	9	1,127
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	5	—	< 0.0% >

\* 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。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

## 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	215,988	165,150	18,709,859	89.7	86.3	54.8	30.3	4.6
合 計	215,988	165,150	18,709,859	89.7	86.3	54.8	30.3	4.6

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

\* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

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

\* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。なお、無格付けが1.7%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	
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)					
	1011778 BC / NEW RED FIN	5.0	600	618	70,013	2025/10/15
	1839688 ALBERTA ULC	—	181	0.01817	2	2020/2/13
	A SCHULMAN INC	6.875	150	157	17,843	2023/6/1
	AAF HLG/FIN	12.0	120	128	14,598	2019/7/1
	ABC SUPPLY CO INC	5.75	75	79	8,995	2023/12/15
	ACCESS MIDSTREAM PARTNER	4.875	125	130	14,833	2024/3/15
	ACRISURE LLC / FIN INC	7.0	300	294	33,307	2025/11/15
	ADT CORP	5.25	225	235	26,701	2020/3/15
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.5	296	331	37,557	2022/8/15
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.0	315	329	37,381	2024/7/1
	AHERN RENTALS INC	7.375	425	404	45,861	2023/5/15
	AIR CANADA	7.75	525	599	67,952	2021/4/15
	AIRCASTLE LTD	4.625	125	127	14,391	2018/12/15
	AIRCASTLE LTD	6.25	375	398	45,098	2019/12/1
	AIRCASTLE LTD	5.125	200	211	23,989	2021/3/15
	AIRXCEL INC	8.5	225	239	27,178	2022/2/15
	AK STEEL CORP	7.625	150	156	17,715	2021/10/1
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	6.625	175	167	18,945	2024/6/15
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.75	400	358	40,557	2025/3/15
	ALCOA INC	6.15	50	53	6,114	2020/8/15
	ALCOA INC	5.95	275	299	33,880	2037/2/1
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	7.0	200	226	25,603	2026/9/30
	ALERIS INTL INC	7.875	300	300	34,071	2020/11/1
	ALERIS INTL INC	9.5	175	185	21,015	2021/4/1
	ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	8.5	200	198	22,459	2018/10/15
	ALLEGIANTE TRAVEL CO	5.5	175	180	20,445	2019/7/15
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	5.375	23	23	2,657	2022/8/1
	ALLIANCE RES OP/FINANCE	7.5	225	240	27,210	2025/5/1
	ALLY FINANCIAL INC	3.25	150	150	17,046	2018/11/5
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	75	79	8,974	2018/12/31
	ALLY FINANCIAL INC	7.5	25	28	3,172	2020/9/15
	ALLY FINANCIAL INC	5.125	550	600	67,995	2024/9/30
	ALPHA 3 BV / US BIDCO	6.25	200	206	23,394	2025/2/1
	ALTA MESA HLDGS/FINANC S	7.875	250	275	31,154	2024/12/15
	ALTICE SA	7.75	400	392	44,466	2022/5/15
	ALTOS ESCROW DEBT	11.375	1,675	276	31,310	2002/4/30
	ALTOS ESCROW DEBT	11.875	4,010	661	74,958	2004/4/30
	AMC ENTERTAINMENT INC	5.875	175	172	19,503	2026/11/15
	AMERICAN AIRLINES GROUP	4.625	275	280	31,816	2020/3/1
	AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	250	261	29,614	2025/4/1
	AMERICAN MIDSTREAM PTR/F	8.5	125	131	14,851	2021/12/15
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.625	100	104	11,867	2024/5/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.5	175	178	20,271	2025/5/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.75	175	177	20,073	2027/5/20
	AMSURG CORP	5.625	175	178	20,222	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)					
	ANDEAVOR LOGIS LP/CORP	5.875	39	39	4,485	2020/10/1
	ANDEAVOR LOGIS LP/CORP	5.25	75	79	8,985	2025/1/15
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.125	200	206	23,442	2022/9/27
	ANIXTER INC	5.125	200	211	24,010	2021/10/1
	ANNA MERGER SUB INC	7.75	125	92	10,443	2022/10/1
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.375	200	207	23,535	2024/9/15
	ANTERO RESOURCES FINANCE	5.125	50	51	5,806	2022/12/1
	APPVION INC	—	350	132	14,968	2020/6/1
	APX GROUP INC	6.375	47	47	5,409	2019/12/1
	ARAMARK SERVICES INC	5.125	200	210	23,847	2024/1/15
	ARD FINANCE SA	7.125	600	633	71,712	2023/9/15
	ARDAGH PKG FIN/HLDS USA	6.0	200	206	23,422	2021/6/30
	ARDAGH PKG FIN/HLDS USA	4.25	200	204	23,167	2022/9/15
	ARDAGH PKG FIN/HLDS USA	7.25	200	219	24,867	2024/5/15
	ARDAGH PKG FIN/HLDS USA	6.0	1,000	1,060	120,087	2025/2/15
	ARTESYN ESCROW INC	9.75	475	469	53,140	2020/10/15
	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	6.0	125	131	14,866	2024/12/15
	ASCEND LEARNING LLC	6.875	75	77	8,772	2025/8/1
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	10.0	275	299	33,880	2022/4/1
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	6.75	125	125	14,232	2025/8/1
	ASP AMC MERGER SUB	8.0	500	487	55,228	2025/5/15
	ASSUREDPARTNERS INC	7.0	200	202	22,884	2025/8/15
	AV HOMES INC	6.625	200	209	23,762	2022/5/15
	AVAYA INC	—	275	217	24,690	2019/4/1
	AVAYA INC	—	175	136	15,464	2019/4/1
	AVENTINE ENERGY ESCROW	—	2,850	—	—	2017/4/1
	B&G FOODS INC	5.25	175	179	20,346	2025/4/1
	BANK OF AMERICA CORP	6.25	550	608	68,929	2049/9/29
	BANK OF AMERICA CORP	8.0	25	25	2,842	2049/12/29
	BANK OF AMERICA CORP	6.3	75	85	9,696	2049/12/29
	BANK OF AMERICA CORP	6.5	300	342	38,745	2049/12/31
	BANK OF NOVA SCOTIA	4.65	75	74	8,436	2066/4/12
	BARCLAYS BANK PLC	7.625	200	227	25,759	2022/11/21
	BARCLAYS PLC	8.25	400	420	47,623	2049/12/29
	BARMINCO FINANCE PTY LTD	6.625	25	24	2,786	2022/5/15
	BCD ACQUISITION INC	9.625	175	192	21,758	2023/9/15
	BEACON ESCROW CORP	4.875	50	50	5,763	2025/11/1
	BEACON ROOFING SUPPLY IN	6.375	175	186	21,116	2023/10/1
	BEAZER HOMES USA	5.75	29	30	3,429	2019/6/15
	BEAZER HOMES USA	8.75	200	220	24,923	2022/3/15
	BEAZER HOMES USA	7.25	2	2	236	2023/2/1
	BEAZER HOMES USA	6.75	100	105	11,952	2025/3/15
	BERRY PLASTICS CORP	6.0	100	105	11,952	2022/10/15
	BI-LO LLC/BI-LO FIN CORP	8.625	497	156	17,745	2018/9/15
	BIG RIVER STEEL/BRS FIN	7.25	175	186	21,139	2025/9/1
	BILL BARRETT CORP	7.0	25	25	2,903	2022/10/15
	BLOCK COMMUNICATIONS INC	6.875	150	159	18,098	2025/2/15

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)					
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.125	75	78	8,857	2022/11/15
	BLUELINE RENTAL CRP / LL	9.25	250	270	30,623	2024/3/15
	BMC EAST LLC	5.5	125	130	14,727	2024/10/1
	BMC SOFTWARE FINANCE INC	8.125	325	328	37,194	2021/7/15
	BOMBARDIER INC	8.75	550	609	69,046	2021/12/1
	BOMBARDIER INC	6.0	325	320	36,289	2022/10/15
	BOMBARDIER INC	6.125	225	222	25,171	2023/1/15
	BOMBARDIER INC	7.5	300	304	34,454	2024/12/1
	BOMBARDIER INC	7.5	25	25	2,849	2025/3/15
	BOOZ ALLEN HAMILTON INC	5.125	100	100	11,385	2025/5/1
	BOXER PARENT CO INC	9.0	100	100	11,360	2019/10/15
	BOYD GAMING CORP	6.875	875	932	105,696	2023/5/15
	BOYD GAMING CORP	6.375	550	599	67,917	2026/4/1
	BRAND ENERGY & INFRASTRU	8.5	250	264	29,951	2025/7/15
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.5	350	357	40,494	2020/12/15
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.375	100	107	12,152	2025/5/15
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	11.0	1,052	410	46,481	2022/12/9
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	—	466	0.23326	26	2099/12/15
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	10.75	425	479	54,347	2023/8/15
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5.625	75	78	8,847	2024/9/1
	BUILDING MATERIALS CORP	5.375	500	525	59,477	2024/11/15
	BWAY HOLDING CO	5.5	150	156	17,756	2024/4/15
	BWAY HOLDING CO	7.25	800	829	93,917	2025/4/15
	CALATLANTIC GROUP INC	5.25	25	26	3,002	2026/6/1
	CALATLANTIC GROUP INC	5.0	50	52	5,891	2027/6/15
	CALFRAC HOLDINGS LP	7.5	425	423	47,967	2020/12/1
	CALIFORNIA RESOURCES CRP	8.0	1,250	957	108,510	2022/12/15
	CALLON PETROLEUM CO	6.125	300	309	35,091	2024/10/1
	CALPINE CORP	5.375	375	371	42,058	2023/1/15
	CALPINE CORP	5.875	275	283	32,089	2024/1/15
	CALPINE CORP	5.5	150	144	16,403	2024/2/1
	CALPINE CORP	5.25	225	225	25,522	2026/6/1
	CAMELOT FINANCE SA	7.875	350	374	42,427	2024/10/15
	CARDTRONICS INC / USA	5.5	150	137	15,594	2025/5/1
	CARLSON TRAVEL INC	6.75	200	192	21,751	2023/12/15
	CARLSON TRAVEL INC	9.5	200	182	20,675	2024/12/15
	CARMIKE CINEMAS INC	6.0	75	79	8,964	2023/6/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	7.5	250	255	28,924	2020/9/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	112	115	13,069	2023/4/15
	CARROLS RESTAURANT GROUP	8.0	25	26	3,005	2022/5/1
	CASCADES INC	5.75	75	78	8,921	2023/7/15
	CBS OUT AMER CAP LLC/COR	5.25	125	128	14,603	2022/2/15
	CBS RADIO INC	7.25	125	132	14,975	2024/11/1
	CCM MERGER INC	6.0	200	205	23,281	2022/3/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	225	230	26,127	2023/2/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.0	225	225	25,553	2023/3/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.75	550	567	64,334	2023/9/1

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)	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.875	70	73	8,316	2024/4/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.375	125	128	14,586	2025/5/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	800	796	90,264	2027/5/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.0	475	466	52,803	2028/2/1
		CCO HOLDINGS LLC	5.75	475	495	56,099	2026/2/15
		CD&R WATERWORKS MERGER	6.125	125	127	14,444	2025/8/15
		CDW LLC/CDW FINANCE	5.0	150	157	17,802	2025/9/1
		CENTENNIAL RESOURCE PROD	5.375	125	126	14,373	2026/1/15
		CENTRAL GARDEN & PET CO	6.125	125	133	15,117	2023/11/15
		CENTURY COMMUNITIES	6.875	300	316	35,803	2022/5/15
		CENTURY COMMUNITIES	5.875	200	203	23,004	2025/7/15
		CENTURYLINK INC	7.6	1,075	904	102,506	2039/9/15
		CEQUEL COM ESCRW 1/CAP C	6.375	337	341	38,727	2020/9/15
		CEQUEL COM HLDG I	7.75	200	214	24,265	2025/7/15
		CEQUEL COM HLDG 1/CAP CP	5.125	250	250	28,402	2021/12/15
		CF INDUSTRIES INC	7.125	250	273	30,986	2020/5/1
		CF INDUSTRIES INC	5.375	375	369	41,899	2044/3/15
		CHANGE HEALTH / FIN INC	5.75	200	200	22,679	2025/3/1
		CHARLES SCHWAB CORP	5.0	175	175	19,924	2166/6/1
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.375	50	51	5,796	2047/5/1
		CHENIERE CORP CHRISTI HD	7.0	200	227	25,730	2024/6/30
		CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.875	250	271	30,712	2025/3/31
		CHENIERE ENERGY PARTNERS	5.25	300	307	34,879	2025/10/1
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.625	300	316	35,856	2020/8/15
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.875	100	104	11,838	2020/11/15
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.375	350	341	38,660	2021/6/15
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	8.0	225	225	25,553	2025/1/15
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	8.0	225	216	24,539	2027/6/15
		CHOBANI LLC/FINANCE CORP	7.5	325	353	40,086	2025/4/15
		CHS/COMMUNITY HEALTH	6.875	250	141	16,073	2022/2/1
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.0	50	43	4,942	2019/11/15
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	7.125	100	76	8,666	2020/7/15
		CHURCHILL DOWNS INC	5.375	200	206	23,353	2021/12/15
		CINEMARK USA INC	5.125	250	256	29,030	2022/12/15
		CIT GROUP INC	3.875	150	152	17,287	2019/2/19
		CIT GROUP INC	5.0	50	53	6,068	2023/8/1
		CITGO HOLDING INC	10.75	475	498	56,503	2020/2/15
		CITGO PETROLEUM CORP	6.25	125	125	14,178	2022/8/15
		CITIGROUP INC	5.35	25	25	2,913	2049/5/29
		CITIGROUP INC	5.95	100	104	11,888	2049/12/29
		CITIGROUP INC	6.25	100	111	12,679	2049/12/29
		CLEAR CHANNEL COM	10.0	100	55	6,230	2018/1/15
		CLEAR CHANNEL COMMUNICAT	12.0	230	10	1,175	2021/2/1
		CLEAR CHANNEL ESCROW	—	176	—	—	2021/8/1
		CLEAR CHANNEL INTL BV	8.75	25	25	2,938	2020/12/15
		CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	7.625	75	74	8,401	2020/3/15
		CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	175	178	20,222	2022/11/15

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
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)	CLEARWATER SEAFOODS INC	6.875	25	25	2,903	2025/5/1
	CLEAVER-BROOKS INC	7.875	75	77	8,751	2023/3/1
	CLIFFS NATURAL RESOURCES	5.75	325	312	35,431	2025/3/1
	CLOUD CRANE LLC	10.125	175	197	22,353	2024/8/1
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	12.0	225	244	27,646	2021/11/1
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6.375	300	244	27,699	2024/3/15
	CNG HOLDINGS INC	9.375	175	169	19,181	2020/5/15
	COEUR MINING INC	5.875	100	99	11,251	2024/6/1
	COGENT COMMUNICATIONS GR	5.375	75	79	8,953	2022/3/1
	COMMERCIAL METALS CO	4.875	125	129	14,656	2023/5/15
	COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	250	267	30,340	2025/6/15
	COMMUNITY CHOICE FINANCI	10.75	250	223	25,348	2019/5/1
	COMPASS MINERALS INTERNA	4.875	200	198	22,431	2024/7/15
	COMPRESSCO PARTNERS/FINA	7.25	150	141	16,058	2022/8/15
	CONCORDIA HEALTHCARE	9.5	125	12	1,416	2022/10/21
	CONCORDIA HEALTHCARE COR	—	125	12	1,451	2023/4/15
	CONSOL ENERGY INC	5.875	25	25	2,927	2022/4/15
	CONSOL MINING CORP	11.0	150	151	17,205	2025/11/15
	CONSTELLATION ENTERPRISE	—	125	—	—	2018/2/1
	CONSTELLATION MERGER SUB	8.5	275	269	30,531	2025/9/15
	CONSTELLIUM NV	6.625	250	263	29,809	2025/3/1
	CONTINENTAL RESOURCES	4.375	225	224	25,394	2028/1/15
	CONTINENTAL RESOURCES	4.9	25	24	2,747	2044/6/1
	CONTL AIRLINES 2012-2 B	5.5	31	33	3,781	2020/10/29
	COOPER-STANDARD AUTOMOTI	5.625	150	155	17,609	2026/11/15
	CORTES NP ACQUISITION	9.25	150	162	18,395	2024/10/15
	COTT BEVERAGES INC	5.375	300	312	35,347	2022/7/1
	CRC ESCROW ISSUER LLC	5.25	250	249	28,287	2025/10/15
	CRESCENT COMMUNITIES LLC	8.875	166	176	20,005	2021/10/15
	CRESTWOOD MID PARTNER LP	5.75	125	129	14,639	2025/4/1
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.25	125	129	14,691	2023/4/1
	CROWNROCK LP/CROWNROCK F	5.625	125	126	14,285	2025/10/15
	CSTN MERGER SUB INC	6.75	100	100	11,343	2024/8/15
	CSVC ACQUISITION CORP	7.75	375	367	41,687	2025/6/15
	CUMBERLAND FARMS	6.75	250	266	30,163	2025/5/1
	CVR PARTNERS/CVR NITROGE	9.25	100	107	12,182	2023/6/15
	CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN	5.0	50	51	5,889	2024/3/15
	CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN	5.375	50	52	5,961	2027/3/15
	DAE FUNDING LLC	4.0	200	201	22,799	2020/8/1
	DAE FUNDING LLC	4.5	275	271	30,765	2022/8/1
	DAE FUNDING LLC	5.0	175	173	19,677	2024/8/1
	DANA HOLDING CORP	6.0	200	210	23,875	2023/9/15
	DAVITA INC	5.75	75	77	8,756	2022/8/15
	DELEK LOGISTICS PARTNERS	6.75	150	153	17,333	2025/5/15
	DELL INC	5.65	100	101	11,467	2018/4/15
	DELL INC	5.875	75	78	8,868	2019/6/15
	DENBURY RESOURCES INC	9.0	220	218	24,736	2021/5/15

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
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)	DENBURY RESOURCES INC	6.375	250	191	21,737	2021/8/15
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	5.875	195	202	22,975	2021/6/15
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	5.45	25	27	3,060	2023/6/15
	DIAMOND OFFSHORE DRILL	7.875	100	105	11,895	2025/8/15
	DIEBOLD INC	8.5	50	53	6,053	2024/4/15
	DIGICEL GROUP LTD	8.25	925	897	101,638	2020/9/30
	DIGICEL LIMITED	6.75	400	388	43,996	2023/3/1
	DISH DBS CORP	5.125	300	307	34,879	2020/5/1
	DISH DBS CORP	5.0	400	389	44,126	2023/3/15
	DISH DBS CORP	5.875	282	282	31,987	2024/11/15
	DJO FINCO INC/DJO FINANC	8.125	200	189	21,468	2021/6/15
	DONNELLEY FINANCIAL SOL	8.25	225	241	27,338	2024/10/15
	DRIVETIME AUTO GP & ACCE	8.0	100	100	11,413	2021/6/1
	DYNEGY INC	7.375	475	506	57,377	2022/11/1
	DYNEGY INC	8.034	38	40	4,574	2024/2/2
	DYNEGY INC	8.125	125	137	15,612	2026/1/30
	EAGLE HOLDING CO II LLC	7.625	175	177	20,116	2022/5/15
	ECLIPSE RESOURCES CORP	8.875	25	25	2,903	2023/7/15
	ECO SERVICES OP/ECO FIN	8.5	250	261	29,619	2022/11/1
	ELDORADA RESORTS INC	6.0	375	394	44,714	2025/4/1
	ELDORADO RESORTS INC	7.0	125	134	15,205	2023/8/1
	EMBARQ CORP	7.995	300	286	32,457	2036/6/1
	EMC CORP	2.65	1,025	1,012	114,731	2020/6/1
	EMI MUSIC PUBLISHING GRP	7.625	50	55	6,259	2024/6/15
	ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	7.25	50	43	4,913	2022/1/15
	ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	5.375	400	308	34,893	2023/1/15
	ENDO FIN/ENDO LTD/E FINC	6.0	600	463	52,509	2023/7/15
	ENERGY TRANSFER EQUITY	7.5	275	304	34,503	2020/10/15
	ENGLITY CORP	8.875	50	54	6,117	2024/9/1
	ENSCO PLC	5.75	50	33	3,809	2044/10/1
	ENTEGRIS INC	4.625	150	153	17,375	2026/2/10
	ENVISION HEALTHCARE CORP	5.125	125	123	13,948	2022/7/1
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	6.375	725	395	44,763	2023/6/15
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	8.0	75	51	5,820	2025/2/15
	EQUINIX INC	5.375	75	80	9,176	2027/5/15
	ESCROW NEWPAGE CORP 10%	—	1,775	1	125	2012/5/1
	ESCROW QUEBECOR	6.125	7,775	0.7775	88	2013/11/15
	EVEREST ACQ LLC/FINANCE	9.375	1,175	906	102,748	2020/5/1
	EVERI PAYMENTS INC	7.5	150	150	16,993	2025/12/15
	EW SCRIPPS CO	5.125	175	173	19,627	2025/5/15
	EXELA INTERMED/EXELA FIN	10.0	475	451	51,122	2023/7/15
	EXTERRAN NRG SOLUTIONS/F	8.125	225	240	27,274	2025/5/1
	EXTRACTION OIL & GAS LLC	7.375	75	79	9,049	2024/5/15
	FBM FINANCE INC	8.25	400	429	48,601	2021/8/15
	FELCOR LODGING LP	6.0	125	133	15,099	2025/6/1
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	8.625	50	41	4,729	2020/6/15
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	175	161	18,314	2023/6/15

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
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)	FERRELGAS PARTNERS LP	8.625	50	41	4,729	2020/6/15
	FIRST DATA CORPORATION	7.0	400	424	48,034	2023/12/1
	FIRST QUALITY FINANCE CO	5.0	75	76	8,666	2025/7/1
	FIRST QUANTUM MINERALS L	7.25	221	233	26,414	2023/4/1
	FIRSTCASH INC	5.375	100	104	11,881	2024/6/1
	FIVE POINT OP CO LP/FIVE	7.875	75	77	8,730	2025/11/15
	FLEX ACQUISITION CO INC	6.875	75	77	8,767	2025/1/15
	FMG RESOURCES AUG 2006	4.75	125	126	14,362	2022/5/15
	FMG RESOURCES AUG 2006	5.125	100	102	11,611	2024/5/15
	FONTAINEBLEAU LAS VEGAS	—	11,815	1	133	2015/6/15
	FOUR FINANCE SA	10.75	200	215	24,357	2022/5/1
	FREEPORT MCMORAN	6.75	400	415	47,015	2022/2/1
	FREEPORT-MCMORAN C & G	5.45	175	164	18,691	2043/3/15
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.0	100	100	11,356	2021/11/14
	FREEPORT-MCMORAN INC	3.875	25	24	2,783	2023/3/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	10.5	1,000	796	90,263	2022/9/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	11.0	251	194	22,002	2025/9/15
	FTS INTERNATIONAL INC	6.25	125	121	13,771	2022/5/1
	FXI HOLDINGS INC	7.875	100	99	11,215	2024/11/1
	GANNETT CO INC	4.875	125	128	14,515	2021/9/15
	GANNETT CO INC	6.375	200	210	23,869	2023/10/15
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	175	179	20,370	2021/11/15
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	450	462	52,382	2021/11/15
	GARTNER INC	5.125	125	131	14,867	2025/4/1
	GATEWAY CASINOS & ENTERT	8.25	200	215	24,413	2024/3/1
	GENESIS ENERGY LP/FIN	6.5	100	102	11,583	2025/10/1
	GENESIS ENERGY LP/FIN	6.25	75	75	8,507	2026/5/15
	GENWORTH HOLDINGS INC	7.7	25	25	2,874	2020/6/15
	GEO GROUP INC/THE	6.0	100	104	11,810	2026/4/15
	GIBRALTAR STEEL CORP OF	6.25	150	153	17,363	2021/2/1
	GMAC	8.0	175	230	26,145	2031/11/1
	GOLDEN NUGGET INC	6.75	300	307	34,804	2024/10/15
	GOLDEN NUGGET INC	8.75	225	237	26,924	2025/10/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	75	77	8,804	2049/12/29
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.375	125	129	14,621	2049/12/31
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.0	175	181	20,568	2026/5/31
	GRAFTECH INTERNATIONAL	6.375	275	272	30,843	2020/11/15
	GRAY TELEVISION INC	5.125	150	149	16,977	2024/10/15
	GRAY TELEVISION INC	5.875	300	306	34,687	2026/7/15
	GREAT LAKES DREDGE&DOCK	8.0	125	131	14,869	2022/5/15
	GREIF INC	7.75	350	377	42,774	2019/8/1
	GREYSTAR REAL ESTATE PAR	5.75	150	155	17,567	2025/12/1
	GRIFFON CORPORATION	5.25	225	229	26,056	2022/3/1
	GRIFFON CORPORATION	5.25	250	255	28,951	2022/3/1
	GRINDING MED/MC GRINDING	7.375	275	296	33,569	2023/12/15
	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.0	200	207	23,479	2022/6/1
	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.25	125	130	14,727	2023/12/15

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ						
普通社債券 (含む投資法人債券)	GULFPORT ENERGY CORP	6.0	25	25	2,860	2024/10/15
	GULFPORT ENERGY CORP	6.375	75	76	8,613	2025/5/15
	GW HONOS SECURITY CORP	8.75	400	432	49,011	2025/5/15
	H&E EQUIPMENT SERVICES	5.625	250	262	29,774	2025/9/1
	HARLAND CLARKE HLDINGS	6.875	100	102	11,583	2020/3/1
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	8.375	275	288	32,634	2022/8/15
	HARLAND ESCROW CORP	9.25	925	936	106,134	2021/3/1
	HCA INC	6.5	245	262	29,733	2020/2/15
	HCA INC	7.5	200	226	25,603	2022/2/15
	HCA INC	5.875	150	162	18,416	2022/3/15
	HCA INC	5.875	175	187	21,188	2023/5/1
	HCA INC	5.375	400	417	47,312	2025/2/1
	HCA INC	7.69	150	168	19,032	2025/6/15
	HCA INC	7.58	150	172	19,500	2025/9/15
	HCA INC	5.875	125	132	15,046	2026/2/15
	HEALTHSOUTH CORP	5.75	125	127	14,497	2024/11/1
	HEARTHSIDE GROUP HLDS/FI	6.5	250	257	29,172	2022/5/1
	HECLA MINING CO	6.875	150	154	17,482	2021/5/1
	HELLAS II	—	5,050	—	—	2015/1/15
	HERC RENTALS INC	7.5	179	193	21,951	2022/6/1
	HERC RENTALS INC	7.75	280	308	34,902	2024/6/1
	HESS INF PART / FIN CORP	5.625	200	206	23,394	2026/2/15
	HEXION 2 US FIN CORP	13.75	425	350	39,722	2022/2/1
	HEXION INC	10.0	50	47	5,395	2020/4/15
	HEXION INC	10.375	175	162	18,437	2022/2/1
	HEXION US FIN/NOVA SCOTI	9.0	570	421	47,785	2020/11/15
	HIGH RIDGE BRANDS CO	8.875	150	134	15,251	2025/3/15
	HILLMAN GROUP INC	6.375	170	170	19,259	2022/7/15
	HILTON WORLDWIDE FIN LLC	4.625	75	77	8,825	2025/4/1
	HOCKEY MERGER SUB 2 INC	7.875	350	365	41,386	2021/10/1
	HOLLY ENERGY PARTNERS LP	6.0	125	130	14,833	2024/8/1
	HRG GROUP INC	7.875	125	125	14,217	2019/7/15
	HRG GROUP INC	7.75	500	512	58,061	2022/1/15
	HUB HOLDINGS LLC/HUB HOL	8.125	375	376	42,696	2019/7/15
	HUDBAY MINERALS INC	7.25	75	79	9,022	2023/1/15
	HUDBAY MINERALS INC	7.625	150	165	18,777	2025/1/15
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	6.625	400	419	47,468	2026/8/1
	HUNT COS INC	9.625	225	237	26,924	2021/3/1
	IAMGOLD CORP	7.0	225	235	26,637	2025/4/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.875	425	426	48,268	2019/3/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.0	525	538	61,001	2020/8/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	350	360	40,841	2022/2/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.375	100	100	11,346	2025/12/15
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	9.0	250	185	20,958	2019/12/15
	IHO VERWALTUNGS GMBH	4.125	200	204	23,167	2021/9/15
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	4.36	470	457	51,782	2065/12/21
	INCEPTION MRGR/RACKSPACE	8.625	200	214	24,352	2024/11/15



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)	INDALEX HOLDING	—	3,767	188	21,338	2014/2/1
	INEOS GROUP HOLDINGS SA	5.625	200	208	23,620	2024/8/1
	INFOR SOFTWARE PARENT	7.125	75	77	8,762	2021/5/1
	INFOR US INC	6.5	600	619	70,203	2022/5/15
	INGLES MARKETS INC	5.75	75	75	8,499	2023/6/15
	INMARSAT FINANCE PLC	4.875	100	100	11,413	2022/5/15
	INMARSAT FINANCE PLC	6.5	25	26	2,966	2024/10/1
	INN OF THE MOUNTAIN GODS	9.25	150	137	15,549	2020/11/30
	INTELSAT CONNECT FINANCE	12.5	414	359	40,746	2022/4/1
	INTELSAT JACKSON HLDG	7.25	75	70	7,965	2020/10/15
	INTELSAT JACKSON HLDG	9.75	550	530	60,050	2025/7/15
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	7.75	215	116	13,198	2021/6/1
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	8.125	275	144	16,356	2023/6/1
	INTERGEN NV	7.0	100	97	11,018	2023/6/30
	INTREPID AVIATION GRP HL	6.875	150	149	16,951	2019/2/15
	INVENTIVE GRP HLDGS INC	7.5	210	228	25,932	2024/10/1
	IPAYMENT INC	10.75	50	56	6,436	2024/4/15
	ITALICS MERGER SUB	7.125	100	102	11,612	2023/7/15
	J2 CLOUD LLC/GLOBAL INC	6.0	225	236	26,828	2025/7/15
	JACK OHIO FIN LLC/FIN 1	10.25	175	192	21,758	2022/11/15
	JACOBS ENTERTAINMENT INC	7.875	325	352	39,948	2024/2/1
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.75	200	204	23,196	2020/10/28
	JC PENNEY CORPORATION IN	6.375	50	30	3,469	2036/10/15
	JDA ESRW/JDA BOND FNCE	7.375	275	287	32,517	2024/10/15
	JEFFERIES FIN LLC / JFIN	7.375	200	205	23,309	2020/4/1
	JEFFERIES FIN LLC / JFIN	7.25	200	205	23,224	2024/8/15
	JONAH NRG LLC/FINANCE	7.25	175	177	20,098	2025/10/15
	JONES ENERGY HLDGS/FIN	6.75	125	89	10,125	2022/4/1
	JONES ENERGY HLDGS/FIN	9.25	100	72	8,156	2023/3/15
	JPMORGAN CHASE & CO	6.75	375	427	48,378	2049/1/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.1	125	137	15,586	2049/10/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.125	575	634	71,906	2049/12/29
	JPMORGAN CHASE & CO	5.0	325	333	37,785	2049/12/29
	JPMORGAN CHASE & CO	5.15	100	104	11,782	2049/12/31
	K HOVNANIAN ENTERPRISES	7.0	125	123	14,019	2019/1/15
	K HOVNANIAN ENTERPRISES	8.0	150	159	18,013	2019/11/1
	KB HOME	7.0	100	112	12,688	2021/12/15
	KENNEDY-WILSON INC	5.875	200	206	23,422	2024/4/1
	KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	5.0	125	131	14,851	2024/6/1
	KINDRED HEALTHCARE INC	8.0	225	227	25,760	2020/1/15
	KINDRED HEALTHCARE INC	8.75	200	200	22,764	2023/1/15
	KINROSS GOLD CORP	5.125	100	105	11,923	2021/9/1
	KINROSS GOLD CORP	4.5	150	151	17,163	2027/7/15
	KIRS MIDCO 3 PLC	8.625	600	635	71,984	2023/7/15
	KISSNER GR HLDG	8.375	175	178	20,222	2022/12/1
	KOPPERS INC	6.0	75	80	9,070	2025/2/15
	KRATON POLYMERS LLC/CAP	7.0	250	270	30,588	2025/4/15

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)	LADDER CAP FIN LLLP/CORP	5.25	225	232	26,382	2022/3/15
		LAREDO PETROLEUM INC	5.625	75	75	8,602	2022/1/15
		LBC TANK TERMINAL HLDING	6.875	200	209	23,677	2023/5/15
		LEAR CORP	5.375	150	158	18,003	2024/3/15
		LENNAR CORP	4.125	300	307	34,879	2022/1/15
		LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	75	75	8,602	2022/8/15
		LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	400	398	45,132	2024/1/15
		LG FINANCECO CORP	5.875	100	106	12,037	2024/11/1
		LITHIA MOTORS INC	5.25	100	105	11,923	2025/8/1
		LIVE NATION ENTERTAINMEN	5.375	100	103	11,753	2022/6/15
		LOGO MERGER SUB CORP	8.375	775	791	89,638	2020/10/15
		LTF MERGER SUB INC	8.5	875	928	105,200	2023/6/15
		MALLINCKRODT FIN/SB	5.625	150	130	14,826	2023/10/15
		MATADOR RESOURCES CO	6.875	25	26	3,009	2023/4/15
		MATCH GROUP INC	6.375	250	270	30,694	2024/6/1
		MATCH GROUP INC	5.0	100	101	11,481	2027/12/15
		MATTHEWS INTERNATIONAL C	5.25	125	126	14,338	2025/12/1
		MBIA INC	7.15	150	151	17,163	2027/7/15
		MBIA INSURANCE CO	—	425	200	22,750	2033/1/15
		MEDIACOM BRDBND LLC/CORP	5.5	125	127	14,462	2021/4/15
		MEDIACOM BRDBND LLC/CORP	6.375	475	492	55,830	2023/4/1
		MEG ENERGY CORP	6.375	350	319	36,181	2023/1/30
		MEG ENERGY CORP	7.0	50	44	5,076	2024/3/31
		MEG ENERGY CORP	6.5	125	123	14,038	2025/1/15
		MERCER INTL INC	6.5	200	213	24,130	2024/2/1
		MERISANT ESCROW	12.25	4,750	—	—	2014/5/15
		MERITAGE HOMES CORP	6.0	225	242	27,465	2025/6/1
		MGIC INVESTMENT CORP	5.75	150	163	18,565	2023/8/15
		MGM RESORTS INTL	6.75	275	298	33,871	2020/10/1
		MGM RESORTS INTL	6.625	100	111	12,614	2021/12/15
		MICHAEL BAKER INTL	8.75	250	243	27,543	2023/3/1
		MICRON TECHNOLOGY INC	5.25	775	805	91,310	2024/1/15
		MICROSEMI CORP	9.125	40	45	5,137	2023/4/15
		MIDAS INT HOLDCO II/FIN	7.875	225	228	25,936	2022/10/1
		MIDCONTINENT COMM & FIN	6.875	350	375	42,542	2023/8/15
		MIDSTATES PETRO ESCROW	—	525	—	—	2020/10/1
		MIDSTATES PETRO ESCROW	—	125	—	—	2021/6/1
		MIDWEST VANADIUM PTY LTD	—	186	1	211	2018/2/15
		MIRABELA NICKEL LTD SUBO	—	5	—	—	2044/9/10
		MOHEGAN TRIBAL GAMING AU	7.875	550	578	65,580	2024/10/15
	MOOD MED BWR/MOOD MED CO	7.44639	100	99	11,272	2024/7/1	
	MOUNTAIN PROVINCE DIAMON	8.0	75	74	8,411	2022/12/15	
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	7.125	225	240	27,274	2024/6/1	
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.375	175	188	21,362	2024/3/1	
	MRT MID PART/MRT MID FIN	7.25	200	204	23,167	2021/2/15	
	MSCI INC	4.75	100	104	11,867	2026/8/1	
	MTW FOODSERVICE ESCROW	9.5	150	171	19,415	2024/2/15	

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)	MULTI-COLOR CORP	6.125	150	156	17,673	2022/12/1
		MURPHY OIL CORP	4.45	400	401	45,429	2022/12/1
		MURPHY OIL CORP	6.875	150	161	18,268	2024/8/15
		MURRAY ENERGY CORP	11.25	1,050	587	66,566	2021/4/15
		NABORS INDUSTRIES INC	5.0	100	101	11,442	2020/9/15
		NABORS INDUSTRIES INC	4.625	50	48	5,452	2021/9/15
		NABORS INDUSTRIES INC	5.5	75	73	8,284	2023/1/15
		NATHAN'S FAMOUS INC	6.625	75	78	8,836	2025/11/1
		NATIONAL CINEMEDIA LLC	6.0	350	357	40,444	2022/4/15
		NATIONAL CINEMEDIA LLC	5.75	50	47	5,324	2026/8/15
		NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	125	125	14,187	2018/8/1
		NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	225	228	25,936	2022/6/1
		NAVIENT CORP	5.0	50	51	5,777	2020/10/26
		NAVIENT CORP	6.625	75	79	9,027	2021/7/26
		NAVIENT CORP	6.5	225	237	26,857	2022/6/15
		NAVIENT CORP	7.25	200	215	24,357	2023/9/25
		NAVIENT CORP	5.875	450	452	51,299	2024/10/25
		NAVIENT CORP	6.75	175	180	20,493	2025/6/25
		NAVIOS MARITIME ACQ CORP	8.125	325	278	31,572	2021/11/15
		NAVIOS MARITIME HLDS/FIN	7.375	225	179	20,328	2022/1/15
		NAVISTAR INTL CORP	6.625	275	284	32,266	2025/11/1
		NCI BUILDING SYSTEMS INC	8.25	75	79	9,049	2023/1/15
		NCL CORP LTD	4.75	225	233	26,446	2021/12/15
		NCR CORP	5.875	125	128	14,586	2021/12/15
		NELL AF SARL ESCROW	8.375	3,900	9	1,104	2015/8/15
		NEPTUNE FINCO CORP	10.125	600	675	76,470	2023/1/15
		NETFLIX INC	4.875	625	618	70,112	2028/4/15
		NEW AMETHYST CORP	6.25	75	78	8,926	2024/12/1
		NEW ENTERPRISE STONE & L	10.125	275	298	33,802	2022/4/1
		NEXSTAR BROADCASTING INC	6.125	100	104	11,782	2022/2/15
		NEXSTAR ESCROW CORP	5.625	275	283	32,167	2024/8/1
		NEXTERA ENERGY OPERATING	4.25	125	126	14,370	2024/9/15
		NEXTERA ENERGY OPERATING	4.5	25	25	2,849	2027/9/15
		NFP CORP	6.875	225	227	25,808	2025/7/15
		NGPL PIPECO LLC	4.375	175	180	20,395	2022/8/15
		NMG FINCO PLC	5.75	200	204	23,116	2022/8/1
		NOBLE HOLDING INTL LTD	7.75	250	220	24,923	2024/1/15
		NOKIA OYJ	3.375	75	75	8,528	2022/6/12
		NORANDA ALUMINUM ESCROW	—	150	0.024	2	2019/6/1
		NORTHWEST ACQ/DOMINION	7.125	100	102	11,612	2022/11/1
	NOVA CHEMICALS CORP	5.25	275	276	31,349	2027/6/1	
	NOVELIS CORP	5.875	450	465	52,775	2026/9/30	
	NRG ENERGY INC	6.25	225	235	26,701	2022/7/15	
	NRG ENERGY INC	6.625	375	388	44,045	2023/3/15	
	NRG ENERGY INC	6.625	150	162	18,395	2027/1/15	
	NRG YIELD OPERATING LLC	5.0	100	102	11,583	2026/9/15	
	NUMERICABLE GROUP SA	6.0	1,100	1,112	126,020	2022/5/15	

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)	NUMERICABLE-SFR SA	7.375	200	203	23,054	2026/5/1
	NWH ESCROW CORP	7.5	125	112	12,780	2021/8/1	
	OASIS PETROLEUM INC	6.5	100	101	11,527	2021/11/1	
	OI EUROPEAN GROUP BV	4.0	100	100	11,399	2023/3/15	
	OPEN TEXT CORP	5.875	200	217	24,590	2026/6/1	
	ORTHO-CLINICAL DIAGNOSTI	6.625	400	400	45,316	2022/5/15	
	OWENS-BROCKWAY	6.375	125	140	15,940	2025/8/15	
	OXFORD FIN LLC/CO-ISS II	6.375	125	128	14,568	2022/12/15	
	PARK AEROSPACE HOLDINGS	5.25	375	372	42,218	2022/8/15	
	PARK-OHIO INDUSTRIES INC	6.625	75	80	9,155	2027/4/15	
	PARKER DRILLING CO	7.5	50	45	5,154	2020/8/1	
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	6.25	225	238	26,987	2024/6/1	
	PATTERN ENERGY GROUP INC	5.875	100	106	12,008	2024/2/1	
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	220	228	25,858	2023/5/15	
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	150	155	17,630	2023/5/15	
	PDC ENERGY INC	6.125	125	130	14,798	2024/9/15	
	PEABODY ENERGY ESCROW	10.0	475	—	—	2022/3/15	
	PEABODY SEC FIN CORP	6.0	175	181	20,558	2022/3/31	
	PEABODY SEC FIN CORP	6.375	75	77	8,783	2025/3/31	
	PENSKE AUTO GROUP INC	5.75	375	387	43,917	2022/10/1	
	PENSKE AUTOMOTIVE GROUP	3.75	75	76	8,656	2020/8/15	
	PETRA DIAMONDS US TREAS	7.25	200	202	22,912	2022/5/1	
	PETROBAKKEN ENERGY LTD	—	450	1	127	2020/2/1	
	PILGRIM'S PRIDE CORP	5.875	25	26	2,959	2027/9/30	
	PINNACLE FOODS INC	5.875	75	80	9,070	2024/1/15	
	PINNACLE MERGER SUB INC	9.5	255	276	31,272	2023/10/1	
	PIONEER HOLDING/FINANCE	9.0	125	128	14,550	2022/11/1	
	PLAINS ALL AMERICAN PIPE	6.125	100	96	10,974	2065/11/15	
	PLASTIPAK HOLDINGS INC	6.25	100	102	11,640	2025/10/15	
	PLATFORM SPECIALTY PROD	5.875	200	200	22,714	2025/12/1	
	POLARIS INTERMEDIATE	8.5	225	233	26,477	2022/12/1	
	POST HOLDINGS INC	6.0	75	78	8,910	2022/12/15	
	POST HOLDINGS INC	5.75	275	279	31,699	2027/3/1	
	POST HOLDINGS INC	5.625	275	277	31,456	2028/1/15	
	PQ CORP	5.75	75	76	8,666	2025/12/15	
	PRECISION DRILLING CORP	5.25	100	93	10,635	2024/11/15	
	PRECISION DRILLING CORP	7.125	150	151	17,120	2026/1/15	
	PRESTIGE BRANDS INC	5.375	100	101	11,541	2021/12/15	
	PRESTIGE BRANDS INC	6.375	125	130	14,833	2024/3/1	
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	9.25	225	249	28,230	2023/5/15	
PRISO ACQUISITION CORP	9.0	475	504	57,176	2023/5/15		
QEP RESOURCES INC	5.625	75	75	8,603	2026/3/1		
QORVO INC	6.75	150	162	18,395	2023/12/1		
QORVO INC	7.0	225	254	28,838	2025/12/1		
QTS LP/FINANCE	4.75	150	152	17,290	2025/11/15		
QUEBECOR MEDIA INC	5.75	100	107	12,176	2023/1/15		
RADIAN GROUP INC	5.25	131	138	15,712	2020/6/15		

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
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)	RADIAN GROUP INC	7.0	79	88	10,057	2021/3/15
	RADIAN GROUP INC	4.5	175	179	20,290	2024/10/1
	RADIATE HOLDCO / FINANCE	6.625	475	461	52,332	2025/2/15
	RADIO ONE INC	9.25	150	142	16,101	2020/2/15
	RANGE RESOURCES CORP	5.875	150	154	17,503	2022/7/1
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	50	50	5,666	2022/8/15
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	150	149	16,908	2023/3/15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	4.875	300	303	34,326	2023/6/1
	REGAL ENTERTAINMENT GRP	5.75	571	595	67,437	2023/6/15
	RESOLUTE ENERGY CORP	8.5	300	307	34,794	2020/5/1
	REVLON ESCROW CORP	6.25	200	126	14,274	2024/8/1
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	5.75	150	152	17,290	2020/10/15
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	5.125	250	259	29,384	2023/7/15
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	7.0	225	241	27,345	2024/7/15
	RHP HOTEL PPTY/RHP FINAN	5.0	150	155	17,588	2023/4/15
	RITCHIE BROS AUCTIONEERS	5.375	100	103	11,753	2025/1/15
	RITE AID CORP	7.7	75	63	7,232	2027/2/15
	RITE AID CORP	6.875	150	115	13,127	2028/12/15
	ROSE ROCK MIDSTREAM/FIN	5.625	100	99	11,325	2022/7/15
	ROWAN COMPANIES INC	7.375	175	178	20,222	2025/6/15
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	7.5	200	212	24,074	2049/12/29
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	8.0	200	227	25,730	2049/12/29
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.5	60	57	6,567	2023/11/15
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.0	105	98	11,211	2024/4/1
	RRI ENERGY	—	150	111	12,617	2027/6/15
	RSI HOME PRODUCTS INC	6.5	325	342	38,844	2023/3/15
	RSP PERMIAN INC	6.625	50	52	5,961	2022/10/1
	RUE21 INC	—	175	0.875	99	2021/10/15
	RYLAND GROUP	5.375	200	215	24,385	2022/10/1
	SABLE INTL FINANCE LTD	6.875	200	213	24,182	2022/8/1
	SABRA HEALTH/CAPTL CORP	5.5	125	128	14,603	2021/2/1
	SALEM MEDIA GROUP INC.	6.75	50	50	5,664	2024/6/1
	SANCHEZ ENERGY CORP	7.75	242	230	26,113	2021/6/15
	SANCHEZ ENERGY CORP	6.125	200	171	19,372	2023/1/15
	SANJEL CORP	—	200	2	254	2019/6/19
	SBA COMMUNICATIONS CORP	4.0	225	226	25,617	2022/10/1
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	10.0	825	910	103,161	2022/12/1
	SCOTTS MIRACLE-GRO CO	6.0	50	53	6,032	2023/10/15
	SEALED AIR CORP	5.25	150	161	18,289	2023/4/1
	SELECT MEDICAL CORP	6.375	100	102	11,654	2021/6/1
	SEMGROUP CORP	6.375	175	173	19,627	2025/3/15
	SERVICE CORP INTL	5.375	275	282	32,030	2022/1/15
	SESI LLC	7.125	100	102	11,640	2021/12/15
	SESI LLC	7.75	150	157	17,843	2024/9/15
	SEVEN GENERATIONS ENERGY	5.375	200	202	22,941	2025/9/30
	SEVENTY SEVEN ESCROW	—	175	—	—	2022/7/15
	SGMS ESCROW CORP	7.0	125	132	14,957	2022/1/1

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	
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)	SILGAN HOLDINGS INC	4.75	150	154	17,503	2025/3/15
	SILVERSEA CRUISE FINANCE	7.25	125	135	15,329	2025/2/1
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.875	100	104	11,796	2026/3/15
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.125	175	173	19,701	2027/2/15
	SIRIUS XM RADIO INC	3.875	225	226	25,689	2022/8/1
	SLM CORP	6.125	600	613	69,503	2024/3/25
	SM ENERGY CO	6.5	100	102	11,612	2021/11/15
	SM ENERGY CO	6.125	200	205	23,224	2022/11/15
	SM ENERGY CO	6.5	75	75	8,602	2023/1/1
	SM ENERGY CO	5.625	50	49	5,572	2025/6/1
	SM ENERGY CO	6.75	300	310	35,176	2026/9/15
	SOFTBANK CORP	4.5	400	410	46,448	2020/4/15
	SOLERA LLC / SOLERA FINA	10.5	250	283	32,075	2024/3/1
	SONIC AUTOMOTIVE INC	6.125	175	175	19,930	2027/3/15
	SOUTHERN STAR CENT CORP	5.125	250	259	29,384	2022/7/15
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	4.1	175	171	19,429	2022/3/15
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	6.7	175	183	20,767	2025/1/23
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.0	325	338	38,338	2020/6/1
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	8.25	175	195	22,155	2023/10/1
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	1,225	1,406	159,361	2032/3/15
	SPRINT COMMUNICATIONS	9.25	175	210	23,840	2022/4/15
	SPRINT CORP	7.875	525	564	63,896	2023/9/15
	SPRINT NEXTEL CORP	9.0	730	769	87,184	2018/11/15
	SPX FLOW INC	5.625	100	106	12,037	2024/8/15
	SPX FLOW INC	5.875	100	107	12,122	2026/8/15
	SS&C TECH HOLDINGS INC	5.875	200	211	23,904	2023/7/15
	STANDARD INDUSTRIES INC	5.125	125	129	14,639	2021/2/15
	STANDARD INDUSTRIES INC	5.5	25	26	2,973	2023/2/15
	STANDARDAERO AVIATION	10.0	125	137	15,559	2023/7/15
	STARWOOD PROPERTY TRUST	4.75	100	99	11,258	2025/3/15
	STATION CASINOS LLC	5.0	75	75	8,520	2025/10/1
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	300	300	34,019	2024/6/1
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	8.5	75	84	9,516	2022/4/15
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	5.125	50	51	5,813	2025/6/1
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.5	300	303	34,326	2022/8/15
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.75	75	75	8,539	2025/4/15
	SUMMIT MIDSTREAM PARTNER	9.5	275	279	31,661	2066/6/15
	SUNGARD AVAIL SERV CAP	8.75	250	156	17,701	2022/4/1
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.25	550	572	64,801	2021/4/15
	T-MOBILE USA INC	6.125	125	129	14,692	2022/1/15
	T-MOBILE USA INC	4.0	125	128	14,568	2022/4/15
	T-MOBILE USA INC	6.0	200	209	23,762	2023/3/1
	T-MOBILE USA INC	6.625	600	626	71,026	2023/4/1
	T-MOBILE USA INC	5.125	125	129	14,723	2025/4/15
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	10.5	125	126	14,302	2026/1/15
	TALLGRASS NRG PRTNR/FIN	5.5	100	104	11,796	2024/9/15
	TALOS PRODUCTION LLC/FIN	9.75	577	439	49,843	2018/2/15

銘柄	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.125	175	176	20,024	2019/11/15
		TARGA RESOURCES PARTNERS	5.125	75	76	8,719	2025/2/1
		TASEKO MINES LTD	8.75	325	333	37,831	2022/6/15
		TECK COMINCO LIMITED	6.125	350	395	44,855	2035/10/1
		TECK RESOURCES LIMITED	4.5	75	77	8,794	2021/1/15
		TECK RESOURCES LIMITED	4.75	250	264	29,981	2022/1/15
		TECK RESOURCES LIMITED	3.75	75	75	8,571	2023/2/1
		TECK RESOURCES LIMITED	6.0	175	194	22,006	2040/8/15
		TEMPO ACQUISITION LLC/FI	6.75	300	303	34,383	2025/6/1
		TENET HEALTHCARE CORP	5.5	325	329	37,279	2019/3/1
		TENET HEALTHCARE CORP	6.75	50	50	5,742	2020/2/1
		TENET HEALTHCARE CORP	6.0	25	26	3,005	2020/10/1
		TENET HEALTHCARE CORP	7.5	100	106	12,012	2022/1/1
		TENET HEALTHCARE CORP	8.125	225	223	25,283	2022/4/1
		TENET HEALTHCARE CORP	6.75	200	187	21,241	2023/6/15
		TENET HEALTHCARE CORP	4.625	225	222	25,171	2024/7/15
		TENNANT CO	5.625	100	104	11,867	2025/5/1
		TENNECO INC	5.375	225	237	26,924	2024/12/15
		TEREX CORP	5.625	50	52	5,967	2025/2/1
		TERRAFORM GLOBAL OPERATI	9.75	250	277	31,473	2022/8/15
		TERRAFORM POWER OPERATI	4.25	75	74	8,493	2023/1/31
		TERRAFORM POWER OPERATI	6.625	150	164	18,586	2025/6/15
		TESLA INC	5.3	25	23	2,683	2025/8/15
		TEXAS COMPETITIVE ESCROW	11.5	225	1	191	2020/10/1
		TITAN INTERNATIONAL INC	6.5	250	253	28,711	2023/11/30
		TMS INTERNATIONAL CORP	7.25	100	104	11,867	2025/8/15
		TOLL BROS FINANCE CORP	5.625	350	384	43,567	2024/1/15
		TOPS HOLDING II CORP	8.75	307	267	30,258	2018/6/15
		TOWNSQUARE MEDIA INC	6.5	350	346	39,205	2023/4/1
		TPC GROUP INC	8.75	325	325	36,819	2020/12/15
		TRANSDIGM INC	5.5	100	101	11,470	2020/10/15
		TRANSDIGM INC	6.0	400	412	46,732	2022/7/15
		TRANSDIGM INC	6.5	150	153	17,354	2025/5/15
		TRANSDIGM INC	6.375	125	127	14,444	2026/6/15
		TRANSOCEAN INC	5.8	125	125	14,161	2022/10/15
		TRANSOCEAN INC	9.0	400	435	49,309	2023/7/15
		TRANSOCEAN INC	7.5	200	206	23,394	2026/1/15
		TRANSOCEAN SEDCO FOREX	7.5	100	90	10,196	2031/4/15
		TREEHOUSE FOODS INC	6.0	150	156	17,758	2024/2/15
		TRI POINTE GROUP INC	5.25	150	154	17,460	2027/6/1
	TRI POINTE HOLDINGS INC	4.375	150	153	17,397	2019/6/15	
	TRI POINTE HOLDINGS INC	5.875	250	270	30,588	2024/6/15	
	TRIANGLE USA PETROLEUM	—	125	36	4,177	2022/7/15	
	TRIDENT MERGER SUB INC	6.625	75	75	8,496	2025/11/1	
	TRINIDAD DRILLING LTD	6.625	125	120	13,594	2025/2/15	
	TRINSEO OP / TRINSEO FIN	5.375	200	207	23,507	2025/9/1	
	TRIUMPH GROUP INC	7.75	150	161	18,246	2025/8/15	

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)					
	TULLOW OIL PLC	6.25	200	202	22,884	2022/4/15
	TUTOR PERINI CORP	6.875	25	26	3,026	2025/5/1
	UNITED CONTINENTAL HLDGS	4.25	75	75	8,561	2022/10/1
	UNITED RENTALS NORTH AM	5.875	75	80	9,165	2026/9/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	4.875	200	203	22,997	2028/1/15
	UNITED STATES STEEL CORP	6.875	150	155	17,651	2025/8/15
	UNITI GROUP/CSL CAPITAL	7.125	175	157	17,843	2024/12/15
	UNITYMEDIA KABELBW GMBH	6.125	400	423	47,921	2025/1/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	6.75	24	24	2,824	2022/9/15
	UPC HOLDING BV	5.5	200	198	22,446	2028/1/15
	UPCB FINANCE IV LTD	5.375	200	202	22,952	2025/1/15
	US AIRWAYS 2012-2B PTT	6.75	77	84	9,561	2021/6/3
	US CONCRETE INC	6.375	275	297	33,647	2024/6/1
	US FOODS INC	5.875	125	131	14,864	2024/6/15
	USIS MERGER SUB INC	6.875	250	252	28,570	2025/5/1
	VALEANT PHARMACEUTICALS	6.75	50	49	5,634	2021/8/15
	VALEANT PHARMACEUTICALS	9.0	525	523	59,328	2025/12/15
	VALVOLINE FINCO TWO LLC	5.5	50	53	6,029	2024/7/15
	VECTOR GROUP LTD	6.125	175	181	20,569	2025/2/1
	VENATOR FIN SARL/VENATOR	5.75	75	79	8,985	2025/7/15
	VERITAS US INC/BERMUDA L	10.5	400	419	47,525	2024/2/1
	VERMILION ENERGY INC	5.625	175	174	19,776	2025/3/15
	VERSUM MATERIALS INC	5.5	75	80	9,112	2024/9/30
	VERTIV INT HOLD CORP	12.0	575	622	70,515	2022/2/15
	VHF PARENT LLC/ORCHESTRA	6.75	125	131	14,922	2022/6/15
	VIKING CRUISES LTD	6.25	100	105	11,895	2025/5/15
	VIKING CRUISES LTD	5.875	50	51	5,784	2027/9/15
	VINE OIL & GAS LP / FIN	8.75	150	147	16,653	2023/4/15
	VPI ESCROW CORP	6.375	810	822	93,141	2020/10/15
	VPII ESCROW CORP	7.5	250	250	28,408	2021/7/15
	VRX ESCROW CORP	5.875	200	178	20,264	2023/5/15
	VRX ESCROW CORP	6.125	1,425	1,255	142,267	2025/4/15
	VTR FINANCE BV	6.875	400	425	48,193	2024/1/15
	WARRIOR MET COAL LLC	8.0	225	232	26,382	2024/11/1
	WAVE HOLDCO LLC/CORP	8.25	438	438	49,712	2019/7/15
	WAVEDIVISION ESCROW/WAVE	8.125	100	101	11,541	2020/9/1
	WEATHERFORD BERMUDA	7.75	50	51	5,779	2021/6/15
	WEATHERFORD BERMUDA	8.25	75	75	8,517	2023/6/15
	WEATHERFORD BERMUDA	6.5	25	20	2,301	2036/8/1
	WEATHERFORD BERMUDA	7.0	150	127	14,401	2038/3/15
	WEATHERFORD INTL LLC	6.8	25	20	2,336	2037/6/15
	WEATHERFORD INTL LTD	9.875	200	211	23,967	2024/2/15
	WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	6.0	250	250	28,322	2023/2/1
	WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	6.625	175	171	19,432	2025/8/15
	WEIGHT WATCHERS INTL INC	8.625	75	77	8,794	2025/12/1
	WELLS FARGO & COMPANY	5.9	175	187	21,287	2049/12/29
	WERNER FINCO LP/INC	8.75	300	311	35,261	2025/7/15



銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
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)					
	WEST STREET MERGER SUB	6.375	250	252	28,605	2025/9/1
	WESTERN DIGITAL CORP	7.375	200	216	24,538	2023/4/1
	WESTERN DIGITAL CORP	10.5	300	348	39,509	2024/4/1
	WHITING PETROLEUM CORP	5.0	150	151	17,189	2019/3/15
	WHITING PETROLEUM CORP	5.75	200	202	22,912	2021/3/15
	WILDHORSE RESOURCE DEVEL	6.875	175	178	20,197	2025/2/1
	WILLIAM LYON HOMES INC	5.75	75	75	8,602	2019/4/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	7.0	100	103	11,725	2022/8/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	5.875	200	205	23,224	2025/1/31
	WILLIAMS COMPANIES INC	3.7	175	175	19,874	2023/1/15
	WILLIAMS COMPANIES INC	4.55	75	78	8,857	2024/6/24
	WILLIAMS COS INC	7.875	148	171	19,407	2021/9/1
	WIND TRE SPA	5.0	400	380	43,051	2026/1/20
	WINDSTREAM SRVC / FIN	8.625	100	96	10,900	2025/10/31
	WINDSTREAM SRVC/FIN	6.375	621	400	45,377	2023/8/1
	WMG ACQUISITION CORP	5.0	75	78	8,889	2023/8/1
	WPX ENERGY INC	7.5	84	90	10,301	2020/8/1
	WPX ENERGY INC	6.0	100	103	11,753	2022/1/15
	WPX ENERGY INC	8.25	225	255	28,995	2023/8/1
	WR GRACE & CO-CONN	5.125	125	132	14,975	2021/10/1
	WRANGLER BUYER CORP	6.0	75	76	8,687	2025/10/1
	WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.25	150	151	17,184	2027/5/15
	WYNN MACAU LTD	4.875	200	201	22,827	2024/10/1
	WYNN MACAU LTD	5.5	200	203	23,054	2027/10/1
	XPLORNET COMMUNICATIONS	9.625	105	112	12,694	2022/6/1
	XPO LOGISTICS INC	6.5	150	157	17,821	2022/6/15
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	5.75	450	461	52,255	2027/1/15
	ZEKELMAN INDUSTRIES INC	9.875	75	84	9,580	2023/6/15
	ZIGGO BOND FINANCE BV	6.0	350	341	38,647	2027/1/15
	合 計				18,709,859	

\* 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、評価を計上していません。

## 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 9,797	千円 1,109,953	% 5.3
合 計	9,797	1,109,953	5.3

\*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	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					
貸付債権					
BOSTON GENERATING TRM 2L	0.0	1,357	0	0	2014/6/21
GLOBAL AVIATION 2ND LIEN	0.0	276	0.690	78	2018/8/13
CITGO PETROLEUM TL	9.835	204	204	23,147	2018/5/12
HERCULES OFFSHORE 1L TRM	0.0	57	43	4,919	2019/1/14
CALPINE CORPORATION TL	3.1	74	74	8,454	2019/12/31
FTS INTERN INITIAL TRM	0.0	25	24	2,759	2021/4/16
CHESAPEAKE TL Supplement	8.954	200	212	24,074	2021/8/23
SEQUA INITIAL TRM	6.87446	49	49	5,664	2021/10/26
SEQUA INITIAL TL03	6.80723	0.125	0.125	14	2021/10/26
DTZ 2015 1 TL#1	4.63009	19	19	2,212	2021/11/4
DTZ 2015 1 TL#2	4.63009	1	1	126	2021/11/4
DTZ 2015 1 TL#7	4.72882	46	45	5,184	2021/11/4
DTZ 2015 1 TL#8	4.58278	0.051	0.051	5	2021/11/4
DTZ 2015 1 TL#9	4.72882	0.177	0.175	19	2021/11/4
DTZ 2015 1 TL#10	4.58278	2	2	315	2021/11/4
CALIFORNIA RESOURCES TRM	11.65767	50	54	6,145	2021/12/31
AVOLON INITIAL TRM B-2	3.98611	74	74	8,424	2022/1/20
CATALYST PAPER CORP #1	0.0	46	53	6,004	2022/1/27
21ST CENTURY TRM B	7.465	122	115	13,078	2022/4/14
MICRON TECHNOLOGY TRM	3.39	74	75	8,508	2022/4/26
PRISO ACQUISTI TL B	4.34978	635	638	72,359	2022/5/1
LIFE TIME FITNESS TL B	4.22882	270	271	30,740	2022/6/10
LIFE TIME FITNESS TL B02	4.09978	0.678	0.680	77	2022/6/10
ASURION(LONESTAR) B4 IRL	4.09978	309	310	35,204	2022/8/4
JAGUAR HOLDING 2017 TL01	4.09978	80	81	9,195	2022/8/18
JAGUAR HOLDING 2017 TL02	4.08278	90	90	10,234	2022/8/18
GATEWAY CASINOS TRM B1	5.08278	174	176	19,940	2023/2/14
IPAYMENT 1L INC TRM01	6.6181	149	150	17,078	2023/4/11
SOUTHCROSS HOLD 1L TL B	9.0	21	21	2,380	2023/4/13
WESTERN DIG US TRM B-3	3.31287	99	99	11,281	2023/4/29
MULTIPLAN INITIAL TL	4.33278	207	207	23,550	2023/6/7
VISTRA EXIT TL 01	4.09978	96	96	10,907	2023/8/4

銘柄	柄	当期末				償還年月日	
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	貸付債権	VISTRA EXIT TL 03	4.08389	25	25	2,848	2023/8/4
		VISTRA EXIT TL 02	4.08389	27	27	3,161	2023/8/4
		BIG RIVER STEEL TL	6.33278	100	100	11,413	2023/8/15
		UFC TRM 1ST LIEN	4.58	74	74	8,448	2023/8/18
		CAMELOT FIN TL#1	4.59978	51	52	5,895	2023/10/3
		CAMELOT FIN TL#2	4.59978	71	71	8,141	2023/10/3
		DONNELLEY FINANCIL TRM B	4.24606	57	57	6,497	2023/9/29
		MOHEGAN TRBL GAMING TL B	5.34978	173	174	19,800	2023/10/13
		GOLDEN NUGGET TRM B	4.55431	42	42	4,861	2023/10/4
		GOLDEN NUGGET TRM B02	4.65578	32	32	3,683	2023/10/4
		RP CROWN PARENT INIT TRM	4.34978	50	50	5,680	2023/10/12
		LIONS GATE ENTERTA TRM B	4.34978	80	80	9,161	2023/12/8
		FORTERRA SENIOR LIEN TL	4.34978	99	90	10,227	2023/10/25
		ASURION REPLACE B-5 TRM	4.34978	99	100	11,347	2023/11/3
		RADIATE CLOSING DATE TL	4.34978	124	123	13,984	2023/12/8
		FLEX ACQUISITION INI TRM	4.335	174	174	19,825	2023/12/16
		TEAM HEALTH INITIAL TL	4.09978	273	264	30,004	2024/1/12
		ZAYO 2017 REFINA B-2 IRL	3.56287	142	143	16,255	2024/1/19
		BERRY PLASTICS TL N	3.49606	74	74	8,475	2024/1/13
		PRESTIGE BRANDS B4 TRM	4.09978	154	154	17,535	2024/1/20
		COLUMBUS MCKINON INI TRM	4.33278	68	68	7,815	2024/1/20
		TEREX CORP U.S. TRM	3.58278	49	49	5,657	2024/1/31
		BURGER KING CORP TL B3#1	3.59978	75	75	8,585	2024/2/17
		BURGER KING CORP TL B3#2	3.58278	48	48	5,496	2024/2/17
		UNIFRAX DOLLAR TRM	5.08278	124	124	14,125	2024/3/31
		UNIFRAX INI DOLLAR TRM	0.0	25	25	2,842	2024/3/31
		BWAY CORP INITIAL TRM	4.59861	398	399	45,277	2024/4/3
		BWAY CORP INITIAL TRM 03	4.52217	1	1	113	2024/4/3
		CAESARS ENTERTIMNT TRM B	3.84978	200	200	22,658	2024/4/3
		AIR METHODS CORP TRM	4.83278	147	147	16,670	2024/4/12
		CITYCENTER HLDGS TL B	3.84978	99	100	11,350	2024/4/18
		RHP HOTEL PROP B TRM NEW	3.67	174	175	19,856	2024/4/19
		EVERI PAYMENTS TRM B	4.97882	199	200	22,713	2024/4/27
		EVERI PAYMENTS TRM B2	4.84978	0.5	0.503	57	2024/4/27
		CONSOLIDATED INITIAL TRM	4.84978	125	125	14,214	2024/5/9
		TEMPO ACQUISITION INI TL	4.34978	149	149	16,908	2024/5/12
		USI HOLDINGS INITIAL TRM	4.34978	150	149	16,966	2024/5/15
		SURGERY PARTNERS INIT TL	4.6	100	98	11,116	2024/6/19
		WERNER INTER INI TRM	5.36069	50	50	5,671	2024/6/22
		SEMINOLE TRIBE TL B	3.36069	200	200	22,735	2024/6/26
VENATOR INITIAL TRM	4.38009	75	75	8,528	2024/8/8		
HAYWARD INITIAL TRM	4.84978	25	25	2,841	2024/7/18		
HD SUPPLY WATERWORKS TRM	4.455	175	175	19,937	2024/7/19		
CPI INTERNATIONAL 1L TRM	4.84978	100	100	11,390	2024/7/24		
WP DELUXE DD TL COMMIT	4.58278	5	5	651	2024/7/25		
WP DELUXE INITL TRM	4.55863	44	44	5,019	2024/7/25		
PAREXEL INTER INITIAL TL	4.34978	125	125	14,229	2024/9/27		

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					
	SCIENTIFIC GAME TL B-4#1	4.67275	98	98	11,209	2024/8/14
	SCIENTIFIC GAME TL B-4#2	4.59978	26	26	3,047	2024/8/14
	SCIENTIFIC GAME TL B-4#3	4.59978	0.312	0.315	35	2024/8/14
	UNITED SITE INI TRM 1L	5.09978	100	100	11,423	2024/8/25
	SERTA SIMMONS TRM 2L	9.24424	166	144	16,374	2024/10/21
	BCP RENAISSANCE INI TRM	5.38009	225	227	25,734	2024/10/30
	MEDALLION MIDLAND INI TL	4.56212	50	50	5,692	2024/10/30
	DAVIS VISION INI TRM	0.0	100	100	11,392	2024/11/1
	LYONS MAGNUS TL(SIERRA)	5.49606	25	25	2,860	2024/11/3
	NAVISTAR B TRM	4.9	300	300	34,029	2024/11/24
	WP DELUXE INITL TRM 2L	8.55863	44	44	5,080	2025/7/24
	WP DELUX DD TL COMMIT 2L	8.58278	5	5	604	2025/7/25
	ASURION 2L REPLA B-2 TRM	7.34978	60	61	6,967	2025/8/4
	UNITED SITE INI TRM 2L	9.09978	125	126	14,302	2025/8/25
	HELIX ACQUISITION 2L TRM	9.33278	125	124	14,125	2025/9/28
	DAVIS VISION INI TRM 2L	0.0	150	150	17,078	2025/11/1
	UFC TERM LOAN	8.8275	150	152	17,222	2026/8/3
合	計				1,109,953	

\*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

(2017年12月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	397,369	1.9
新株予約権証券	1,127	0.0
公社債	18,709,859	88.0
貸付債権	1,109,953	5.2
コール・ローン等、その他	1,036,472	4.9
投資信託財産総額	21,254,780	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建て純資産（20,781,021千円）の投資信託財産総額（21,254,780千円）に対する比率は97.8%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=113.29円、1カナダドル=88.09円。

## ○特定資産の価格等の調査

---

調査依頼を行った取引は平成28年12月2日から平成29年12月1日までの間で金銭債権（貸付債権）102件でした。これらの金銭債権（貸付債権）について、投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、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）の内容に関して、新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また、価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年12月8日現在)

項目	当期末
(A) 資産	21,378,460,586
コール・ローン等	610,670,042
株式(評価額)	397,369,629
新株予約権証券(評価額)	1,127,746
公社債(評価額)	18,709,859,323
貸付債権	1,109,953,026
未収入金	226,178,805
未収配当金	16,050
未収利息	304,432,504
前払金	10,649,260
前払費用	8,204,201
(B) 負債	522,641,128
未払金	404,140,903
未払解約金	118,500,000
未払利息	225
(C) 純資産総額(A-B)	20,855,819,458
元本	8,841,729,231
次期繰越損益金	12,014,090,227
(D) 受益権総口数	8,841,729,231口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,588円

(注) 期首元本額は8,321,409,134円、期中追加設定元本額は2,463,997,703円、期中一部解約元本額は1,943,677,606円、1口当たり純資産額は2,3588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 4,585,196,301円
- ・野村米国好利回り社債投信 Cコース 1,639,700,639円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,081,583,940円
- ・野村米国好利回り社債投信 Bコース 819,600,402円
- ・野村米国好利回り社債投信 Aコース 693,231,450円
- ・野村オールウェザー・ファクターアロケーションファンド (非課税適格機関投資家専用) 22,416,499円

## ○損益の状況 (2016年12月9日～2017年12月8日)

項目	当期
(A) 配当等収益	1,394,743,875
受取配当金	11,597,843
受取利息	1,341,060,732
その他収益金	42,205,541
支払利息	△ 120,241
(B) 有価証券売買損益	116,551,819
売買益	1,028,555,717
売買損	△ 912,003,898
(C) 保管費用等	△ 20,814,034
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,490,481,660
(E) 前期繰越損益金	9,917,108,664
(F) 追加信託差損益金	3,101,302,297
(G) 解約差損益金	△ 2,494,802,394
(H) 計(D+E+F+G)	12,014,090,227
次期繰越損益金(H)	12,014,090,227

\*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Cohen & Company(「コーヘン社」)と合併したため、コーヘン社が当ファンドの独立した代理人として従事します。コーヘン社は、「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。コーヘン社が「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。コーヘン社が「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

---

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

# 野村海外株式マザーファンド

## 運用報告書

第11期（決算日2017年11月20日）

作成対象期間（2016年11月22日～2017年11月20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
	円	騰落率	円	騰落率			
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
11期(2017年11月20日)	22,779	24.4	170.72	24.0	93.4	—	38,450

\*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
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2016年11月21日	18,315	—	137.65	—	94.5	—
11月末	18,712	2.2	141.02	2.4	96.4	—
12月末	19,753	7.9	149.94	8.9	96.1	—
2017年1月末	19,900	8.7	149.51	8.6	95.1	—
2月末	20,133	9.9	152.45	10.7	94.1	—
3月末	20,428	11.5	154.00	11.9	94.9	—
4月末	20,625	12.6	155.13	12.7	95.3	—
5月末	21,033	14.8	157.60	14.5	93.4	—
6月末	21,447	17.1	160.11	16.3	94.8	—
7月末	21,666	18.3	161.36	17.2	96.2	—
8月末	21,205	15.8	160.80	16.8	95.5	—
9月末	22,169	21.0	168.30	22.3	96.3	—
10月末	22,834	24.7	172.22	25.1	95.9	—
(期末) 2017年11月20日	22,779	24.4	170.72	24.0	93.4	—

\*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-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18,315円から期末22,779円となりました。

- ・ 2016年12月、トランプ次期大統領の経済政策などへの期待感の高まりを受け、株式市場が上昇したこと。また、世界的な株式市場の上昇を背景に投資家のリスク選好姿勢が強まったことや、米利上げペースの見通しが引き上げられ、日米金利差の拡大観測が強まったことを背景に、ドル高・円安となったこと。
- ・ 2017年8月、北朝鮮情勢の緊迫化やトランプ米政権運営に対する先行き不透明感などを背景に、株式市場が下落したこと。
- ・ 9月、米利上げ観測の高まりやトランプ米政権の税制改革案の発表などを背景に、ドル高・円安となったこと。
- ・ 10月、市場予想を上回る7-9月期の米・欧州企業決算や法人税率引き下げを含む米税制改革への期待の高まりなどを背景に、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

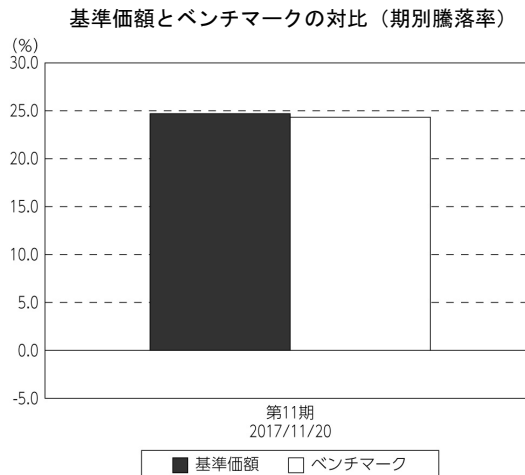
株式組入比率は高位を維持しました。

### ・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、情報技術セクターや資本財・サービスセクターなどをオーバーウェイトする一方で、生活必需品セクターや電気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) 個別銘柄ではフェイスブック（米国、情報技術）やブリティッシュ・アメリカン・タバコ（英国、生活必需品）への新規投資を行った一方で、インテル（米国、情報技術）やマイクロソフト（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24.4%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24.0%を0.4ポイント上回りました。主な差異要因はエアバス（フランス、資本財・サービス）やブロードコム（米国、情報技術）などがベンチマークに比べて良好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

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。

(2016年11月22日～2017年11月20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 30 (30) ( 0 )	% 0.144 (0.144) (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 ( 株 式 ) ( 投 資 信 託 証 券 )	12 (12) ( 0 )	0.058 (0.058) (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 )	10 (10) ( 0 )	0.050 (0.048) (0.002)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数  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	52	0.252	
期中の平均基準価額は、20,825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11月22日～2017年11月20日)

## 株式

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
外	アメリカ	百株 44,382 (△ 494)	千米ドル 261,171 ( 781)	百株 29,970 ( -)	千米ドル 196,395 ( 1,248)	
	カナダ	587	千カナダドル 3,452	239	千カナダドル 1,504	
	イギリス	33,092 ( 18)	千英ポンド 19,729 ( 4)	41,057 ( -)	千英ポンド 19,624 ( 31)	
	スイス	7,106 ( -)	千スイスフラン 19,508 (△ 94)	3,253	千スイスフラン 12,704	
	スウェーデン	403	千スウェーデンクローナ 6,827	403	千スウェーデンクローナ 6,750	
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
	国	ドイツ	2,434 ( 1,368)	5,320 ( 733)	4,952 ( 912)	11,757 ( 202)
		イタリア	7,222 ( 1,415)	10,886 ( 1,361)	6,294 ( 393)	9,399 ( 534)
		フランス	4,285	18,621	1,022	7,181
		オランダ	1,519	4,190	1,519	4,293
スペイン		15,958 ( 16,293)	9,873 ( 461)	12,171 (15,283)	8,445 ( 83)	
ベルギー		164	1,691	586	6,213	
香港	1,030 ( 19)	千香港ドル 21,641 ( 388)	1,014	千香港ドル 20,907		

\*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	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	PARK HOTELS & RESORTS INC-WI	—	—	19,272	508
	PUBLIC STORAGE	(19,272)	(505)		
		18,076	3,828	11,681	2,408
国	小計	18,076	3,828	30,953	2,916
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	WESTFIELD CORP	—	—	64,665	568
	小計	—	—	64,665	568

\*金額は受け渡し代金。

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*( )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。

## ○株式売買比率

(2016年11月22日～2017年11月20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	74,191,790千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	27,215,144千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.72

\* (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11月20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 30,272	百万円 1,442	% 4.8	百万円 20,810	百万円 171	% 0.8

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

## ○組入資産の明細

(2017年11月20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	
ABBOTT LABORATORIES	—	597	3,320	372,581	ヘルスケア機器・用品
ACTIVISION BLIZZARD INC	—	313	2,010	225,528	ソフトウェア
AETNA INC	—	143	2,484	278,742	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	—	41	287	32,297	ライフサイエンス・ツール/サービス
AIR LEASE CORP	442	686	2,857	320,585	商社・流通業
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	136	—	—	—	情報技術サービス
ALPHABET INC-CL C	52	35	3,611	405,191	インターネットソフトウェア・サービス
AMAZON.COM INC	24	38	4,327	485,495	インターネット販売・通信販売
ANADARKO PETE	238	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
APPLE INC	181	623	10,606	1,189,959	コンピュータ・周辺機器
ARAMARK	—	866	3,537	396,913	ホテル・レストラン・レジャー
ARCELORMITTAL-NY REGISTERED	—	726	2,034	228,292	金属・鉱業
BAKER HUGHES	357	—	—	—	エネルギー設備・サービス
BALL CORP	—	883	3,531	396,209	容器・包装
BANK OF AMERICA CORP	639	2,536	6,752	757,575	銀行
BECTON, DICKINSON	112	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
BLACKROCK INC	63	93	4,439	498,055	資本市場
BLUEBIRD BIO INC	—	81	1,327	148,947	バイオテクノロジー
BRISTOL MYERS SQUIBB	748	387	2,376	266,600	医薬品
CBRE GROUP INC	—	84	362	40,718	不動産管理・開発
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	—	436	3,832	429,924	消費者金融
CERNER CORP	152	—	—	—	ヘルスケア・テクノロジー
CITIGROUP	—	770	5,492	616,249	銀行
COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP	492	644	4,695	526,834	情報技術サービス
COLGATE PALMOLIVE CO.	455	—	—	—	家庭用品
COTY INC-CL A	957	948	1,616	181,409	パーソナル用品
DANAHER CORP	—	232	2,166	243,061	ヘルスケア機器・用品
DELTA AIR LINES INC	413	653	3,254	365,093	旅客航空輸送業
DIAMONDBACK ENERGY INC	—	216	2,331	261,615	石油・ガス・消耗燃料
EOG RESOURCES INC	139	477	4,852	544,413	石油・ガス・消耗燃料
EDISON INTERNATIONAL	—	332	2,686	301,418	電力
ELECTRONIC ARTS	—	114	1,240	139,201	ソフトウェア
EQUIFAX INC	20	—	—	—	専門サービス
EXPEDIA INC	186	216	2,688	301,578	インターネット販売・通信販売
FACEBOOK INC-A	—	470	8,419	944,557	インターネットソフトウェア・サービス
FEDEX CORPORATION	249	—	—	—	航空貨物・物流サービス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	—	195	3,485	391,021	情報技術サービス
FORTIVE CORP	295	—	—	—	機械
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	311	406	2,632	295,310	建設関連製品
FREEMPORT-MCMORAN INC	775	—	—	—	金属・鉱業
GENERAL DYNAMICS	207	106	2,107	236,455	航空宇宙・防衛
GENERAL MOTORS CO	—	785	3,448	386,831	自動車
GLOBAL PAYMENTS INC	277	364	3,642	408,640	情報技術サービス
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	—	283	2,311	259,368	ソフトウェア
HESS CORP	—	515	2,298	257,880	石油・ガス・消耗燃料
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	1,098	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	—	252	1,874	210,254	ホテル・レストラン・レジャー
HOLOGIC INC	—	865	3,457	387,865	ヘルスケア機器・用品



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	
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	392	—	—	—	コングロマリット
INCYTE CORP	54	128	1,352	151,718	バイオテクノロジー
INTEL CORP	1,553	—	—	—	半導体・半導体製造装置
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	725	721	4,805	539,125	資本市場
JETBLUE AIRWAYS CORPORATION	—	1,163	2,326	261,018	旅客航空輸送業
KLA TENCOR CORP	—	163	1,666	186,970	半導体・半導体製造装置
KANSAS CITY SOUTHERN	136	—	—	—	陸運・鉄道
KINDER MORGAN INC	1,720	2,526	4,296	482,064	石油・ガス・消耗燃料
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS INC	—	685	2,668	299,394	陸運・鉄道
L BRANDS, INC	148	254	1,286	144,279	専門小売り
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	468	—	—	—	パーソナル用品
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA	285	329	4,133	463,688	ホテル・レストラン・レジャー
METLIFE INC	542	1,264	6,533	732,978	保険
MICROSOFT CORP	816	—	—	—	ソフトウェア
MICRON TECHNOLOGY	—	589	2,722	305,418	半導体・半導体製造装置
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	803	—	—	—	食品
MONSTER BEVERAGE CORP	50	—	—	—	飲料
NETFLIX INC	123	169	3,270	366,937	インターネット販売・通信販売
NIKE INC-B	578	765	4,531	508,398	繊維・アパレル・贅沢品
NORTHERN TRUST CORP	305	378	3,562	399,690	資本市場
NVIDIA CORP	—	115	2,431	272,812	半導体・半導体製造装置
OLD DOMINION FREIGHT LINE	—	217	2,589	290,476	陸運・鉄道
PNC FINANCIAL	250	—	—	—	銀行
PPG INDUSTRIES	—	369	4,200	471,234	化学
POST HOLDINGS INC	—	440	3,568	400,370	食品
PRICELINE GROUP INC/THE	18	14	2,489	279,329	インターネット販売・通信販売
QUALCOMM INC	—	511	3,412	382,836	半導体・半導体製造装置
REGENERON PHARMACEUTICALS	41	—	—	—	バイオテクノロジー
S&P GLOBAL INC	89	—	—	—	資本市場
SALESFORCE.COM INC	400	465	5,009	561,987	ソフトウェア
SERVICENOW INC	355	353	4,503	505,283	ソフトウェア
SKYWORKS SOLUTIONS INC	—	190	2,099	235,526	半導体・半導体製造装置
SPIRIT AIRLINES INC	—	276	1,007	113,014	旅客航空輸送業
SPLUNK INC	—	425	3,479	390,385	ソフトウェア
SPRINT CORP	—	1,571	979	109,862	無線通信サービス
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	163	—	—	—	航空宇宙・防衛
TERADYNE INC	—	491	2,142	240,407	半導体・半導体製造装置
TESARO INC	—	87	750	84,238	バイオテクノロジー
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	—	212	4,035	452,711	ライフサイエンス・ツール/サービス
TRIPADVISOR INC	—	216	663	74,468	インターネット販売・通信販売
ULTIMATE SOFTWARE GROUP INC	—	64	1,276	143,252	ソフトウェア
UNITEDHEALTH GROUP INC	157	221	4,643	520,991	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
V F CORP	418	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
VISA INC-CLASS A SHARES	333	375	4,119	462,161	情報技術サービス
WABCO HOLDINGS INC	142	—	—	—	機械
WELLS FARGO CO	630	—	—	—	銀行
WISDOMTREE INVESTMENTS INC	1,049	—	—	—	資本市場
WORKDAY INC-CLASS A	213	210	2,354	264,144	ソフトウェア
WPX ENERGY INC	884	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ALLERGAN PLC	162	—	—	—	医薬品
ASSURED GUARANTY LTD	—	362	1,326	148,766	保険
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	—	436	2,285	256,454	ソフトウェア
ACCENTURE PLC-CL A	68	—	—	—	情報技術サービス
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	597	272	2,692	302,020	自動車部品

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		
<b>(アメリカ)</b>						
IHS MARKIT LTD	481	647	2,824	316,898	専門サービス	
NIELSEN HOLDINGS PLC	252	—	—	—	専門サービス	
AERCAP HOLDINGS NV	417	707	3,572	400,755	商社・流通業	
MYLAN NV	369	—	—	—	医薬品	
BROADCOM LTD	73	242	6,596	740,051	半導体・半導体製造装置	
FLEX LTD	—	3,149	5,848	656,169	電子装置・機器・部品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	25,304 65	39,222 77	246,465 —	27,650,974 <71.9%>	
<b>(カナダ)</b>						
MAGNA INTERNATIONAL INC	—	347	2,378	208,805	自動車部品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	347 1	2,378 —	208,805 <0.5%>	
<b>(イギリス)</b>						
SKY PLC	3,298	—	—	—	メディア	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	—	1,087	5,417	802,764	タバコ	
ASTRAZENECA PLC	64	—	—	—	医薬品	
ANGLO AMERICAN PLC	1,487	—	—	—	金属・鉱業	
GLENCORE PLC	11,996	8,070	2,852	422,632	金属・鉱業	
COMPASS GROUP PLC	256	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	17,104 5	9,157 2	8,270 —	1,225,397 <3.2%>	
<b>(スイス)</b>						
LAFARGEHOLCIM LTD	784	—	—	—	建設資材	
NESTLE SA-REG	—	603	5,090	576,756	食品	
UBS GROUP AG	—	4,034	6,851	776,316	資本市場	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	784 1	4,637 2	11,941 —	1,353,073 <3.5%>	
<b>(ユーロ…ドイツ)</b>						
RWE AG	786	—	—	—	総合公益事業	
E.ON SE	2,001	—	—	—	総合公益事業	
BEIERSDORF AG	241	—	—	—	パーソナル用品	
SIEMENS AG	90	—	—	—	コングロマリット	
DEUTSCHE BANK AG-REG	—	1,904	3,090	407,160	資本市場	
BRENTAG AG	251	—	—	—	商社・流通業	
VONOVIA SE	779	184	725	95,636	不動産管理・開発	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,150 6	2,088 2	3,816 —	502,796 <1.3%>	
<b>(ユーロ…イタリア)</b>						
LUXOTTICA GROUP SPA	48	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
ENI SPA	1,319	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
BANCA GENERALI SPA	647	582	1,654	218,030	資本市場	
FINECOBANK BANCA FINECO SPA	1,480	1,350	1,070	140,984	銀行	
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	—	1,775	2,617	344,844	自動車	
UNICREDIT SPA	—	1,738	2,888	380,602	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,496 4	5,446 4	8,230 —	1,084,462 <2.8%>	
<b>(ユーロ…フランス)</b>						
AIRBUS SE	562	633	5,377	708,481	航空宇宙・防衛	
AXA	—	2,030	5,104	672,608	保険	
ESSILOR INTERNATIONAL	162	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
BNP PARIBAS	176	—	—	—	銀行	
COMP DE SAINT-GOBAIN (ORD)	—	686	3,281	432,327	建設関連製品	
SAFRAN SA	—	355	3,102	408,830	航空宇宙・防衛	
TOTAL SA	0.5	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	

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		
(ユーロ…フランス) VALEO SA	百株 —	百株 458	千ユーロ 2,669	千円 351,796	自動車部品	
小計	株数・金額 901	4,164	19,535	2,574,046		
	銘柄数<比率>	4	5	—	<6.7%>	
(ユーロ…スペイン) REPSOL SA BANCO SANTANDER SA IBERDROLA SA	1,841 6,293 —	— 4,644 8,286	— 2,545 5,361	— 335,402 706,430	石油・ガス・消耗燃料 銀行 電力	
小計	株数・金額 8,134	12,931	7,907	1,041,833		
	銘柄数<比率>	2	2	—	<2.7%>	
(ユーロ…ベルギー) ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	422	—	—	—	飲料	
小計	株数・金額 422	—	—	—		
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
ユーロ計	株数・金額 17,106	24,630	39,489	5,203,138		
	銘柄数<比率>	17	13	—	<13.5%>	
(香港) HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	723	758	千香港ドル 17,729	254,589	資本市場	
小計	株数・金額 723	758	17,729	254,589		
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.7%>	
合計	株数・金額 61,023	78,753	—	35,895,978		
	銘柄数<比率>	89	96	—	<93.4%>	

\* 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。

\* 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	株数	株数	当期末		比率
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) PUBLIC STORAGE	口 10,714	口 17,109	千米ドル 3,624	千円 406,637	% 1.1
小計	口数・金額 10,714	17,109	3,624	406,637	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.1%>
(オーストラリア) WESTFIELD CORP	64,665	—	千豪ドル —	—	—
小計	口数・金額 64,665	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>
合計	口数・金額 75,379	17,109	—	406,637	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<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比率。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ○投資信託財産の構成

(2017年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	35,895,978	92.6
投資証券	406,637	1.0
コール・ローン等、その他	2,446,322	6.4
投資信託財産総額	38,748,937	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(37,950,094千円)の投資信託財産総額(38,748,937千円)に対する比率は97.9%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=112.19円、1カナダドル=87.80円、1英ポンド=148.17円、1スイスフラン=113.31円、1ユーロ=131.76円、1香港ドル=14.36円、1豪ドル=84.79円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年11月20日現在)

## ○損益の状況 (2016年11月22日～2017年11月20日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	38,972,937,868
コール・ローン等	1,897,358,458
株式(評価額)	35,895,978,587
投資証券(評価額)	406,637,327
未収入金	753,616,440
未収配当金	19,347,056
(B) 負債	522,479,151
未払金	461,598,497
未払解約金	60,880,000
未払利息	654
(C) 純資産総額(A-B)	38,450,458,717
元本	16,879,807,244
次期繰越損益金	21,570,651,473
(D) 受益権総口数	16,879,807,244口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,779円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	429,593,087
受取配当金	394,173,290
受取利息	1,904,547
その他収益金	33,694,933
支払利息	△ 179,683
(B) 有価証券売買損益	5,798,196,286
売買益	7,284,266,087
売買損	△ 1,486,069,801
(C) 保管費用等	△ 14,184,543
(D) 当期損益金(A+B+C)	6,213,604,830
(E) 前期繰越損益金	10,339,154,154
(F) 追加信託差損益金	7,511,055,955
(G) 解約差損益金	△ 2,493,163,466
(H) 計(D+E+F+G)	21,570,651,473
次期繰越損益金(H)	21,570,651,473

(注) 期首元本額は12,434,989,733円、期中追加設定元本額は6,722,594,045円、期中一部解約元本額は2,277,776,534円、1口当たり純資産額は2,2779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) 9,666,554,856円  
・野村海外株式ファンドF(適格機関投資家専用) 5,222,925,080円  
・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,155,138,143円  
・野村海外株式ファンドFVA(適格機関投資家専用) 835,189,165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

---

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

# ノムラ-CBRE グローバルリート マザーファンド

## 運用報告書

第11期（決算日2017年11月20日）

作成対象期間（2016年11月22日～2017年11月20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		
7期(2013年11月20日)	円 7,775	% 33.6	78.96	% 35.2	% 98.4	百万円 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	
11期(2017年11月20日)	11,679	13.8	123.99	14.5	97.8	2,985	

\*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

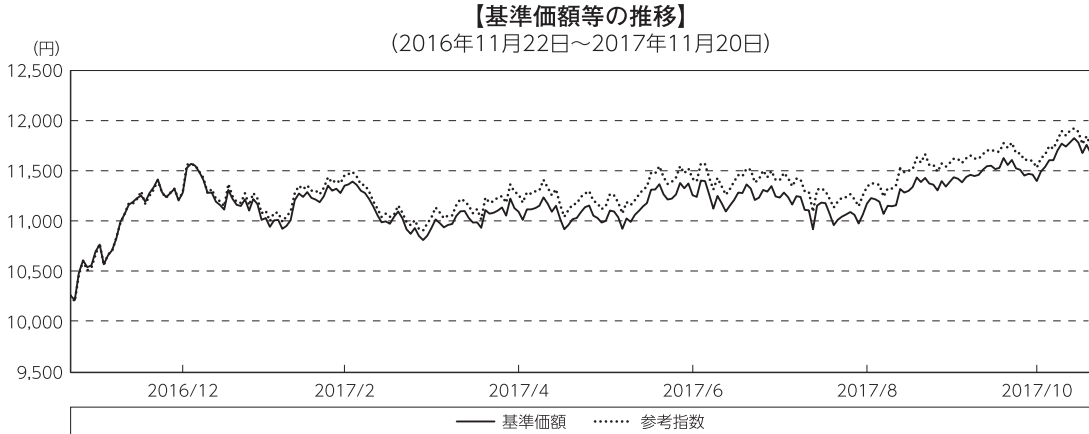
## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		
	騰落	率	騰落	率	組入比率
(期首) 2016年11月21日	円 10,262	% —	108.27	% —	% 98.6
11月末	10,701	4.3	112.59	4.0	99.1
12月末	11,285	10.0	119.08	10.0	98.7
2017年1月末	11,017	7.4	116.94	8.0	97.3
2月末	11,358	10.7	120.93	11.7	98.9
3月末	11,021	7.4	117.53	8.6	98.0
4月末	11,097	8.1	118.90	9.8	99.0
5月末	10,991	7.1	117.37	8.4	95.5
6月末	11,262	9.7	120.54	11.3	98.0
7月末	11,249	9.6	120.41	11.2	99.0
8月末	11,179	8.9	119.70	10.6	98.8
9月末	11,392	11.0	122.19	12.9	98.9
10月末	11,403	11.1	121.71	12.4	97.7
(期末) 2017年11月20日	11,679	13.8	123.99	14.5	97.8

\*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

- (上昇) トランプ政権による政策運営に不透明感が強いことなどから、当面の利上げペースが緩やかなものになると思われたこと
- (下落) 北朝鮮を巡る地政学的リスクや相次ぐ大型ハリケーンによる経済への影響などが警戒されたこと



## ○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、北米(米国、カナダ)、欧州の一部(フランス、スペイン)、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14.5%の上昇に対し、基準価額の騰落率は13.8%の上昇となりました。

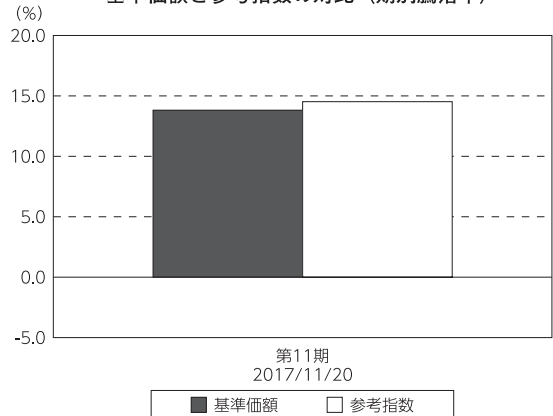
### (主なマイナス要因)

- ・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)

- ・J-REITなどの個別銘柄選択がプラスの影響になったこと

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(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

(2016年11月22日～2017年11月20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 15 (15)	% 0.134 (0.134)	(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 )	8 ( 8 )	0.068 (0.068)	(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 )	13 (11) ( 2 )	0.121 (0.101) (0.020)	(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	0.323	
期中の平均基準価額は、11,162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11月22日～2017年11月20日)

## 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国	森ヒルズリート投資法人 投資証券	214	32,475	214	28,533
	アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	54	27,620	54	25,875
	GLP投資法人 投資証券	—	—	260	33,352
	日本プロロジスリート投資法人 投資証券	98	23,298	71	16,972
	イオンリート投資法人 投資証券	251	30,150	64	7,439
	ヒューリックリート投資法人 投資証券	119	19,123	5	793
	ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	198	48,095	160	37,687
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	206	67,261	218	72,392
	三菱地所物流リート投資法人 投資証券	72	19,854	7	1,964
	日本ビルファンド投資法人 投資証券	101	58,150	101	57,460
	ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	6	3,738	40	24,276
	日本リテールファンド投資法人 投資証券	154	33,889	366	77,444
	オリックス不動産投資法人 投資証券	212	35,944	235	37,667
	インヴェンシブル投資法人 投資証券	—	—	203	9,824
	フロンティア不動産投資法人 投資証券	36	16,833	6	2,685
	福岡リート投資法人 投資証券	102	18,055	102	18,475
	ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	53	32,422	127	76,823
	ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	378	27,794	449	34,204
	合 計	2,254	494,709	2,682	563,871
外 国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	AGREE REALTY CORP	2,390	113	612	30
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	8,607	1,005	6,509	748
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	4,491	209	12,391	595
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	14,962	341	14,962	336
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	1,754	332	4,684	860
	BOSTON PROPERTIES	5,353	663	7,999	981
	BRANDYWINE REALTY TRUST	13,372	225	2,509	44
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	26,947	502	4,338	80
	CAMDEN PROPERTY TRUST	8,024	703	8,024	755
	COLONY STARWOOD HOMES	9,548	331	—	—
		(△ 9,548)	(△ 331)		
	CORPORATE OFFICE PROPERTIES	12,122	385	12,122	400
	CROWN CASTLE INTL CORP	3,494	362	2,339	238
	CUBESMART	5,895	153	12,935	334
	CYRUSONE INC	10,168	588	2,484	151
	DCT INDUSTRIAL TRUST INC	10,065	472	4,926	272
DDR CORP	1,707	25	37,507	434	
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	38,756	439	34,475	383	

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ		口		口
			千米ドル		千米ドル
	DIGITAL REALTY TRUST INC	891	100	9,391	1,046
	DOUGLAS EMMETT INC	6,853	271	1,100	44
	EQUINIX INC	1,449	593	665	299
	EQUITY RESIDENTIAL	8,551	568	21,800	1,436
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	4,578	1,198	1,577	405
	EXTRA SPACE STORAGE INC	10,391	806	2,697	216
	FOREST CITY REALTY TRUST- A	18,126	450	2,196	55
	GEO GROUP INC/THE	11,021	323	2,844	74
	GGP INC	11,835	259	28,017	610
		( 42,486)	( 1,070)		
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	1,036	36	17,636	643
	GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	—	—	400	10
		(△ 42,486)	(△ 1,070)		
	GRAMERCY PROPERTY TRUST	9,309	263	4,625	138
	HCP INC	13,768	431	26,068	773
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	5,856	192	18,176	562
	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	12,677	385	5,782	176
	HOST HOTELS & RESORTS INC	21,328	405	35,390	651
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	9,781	331	3,782	128
	INVITATION HOMES INC	19,985	425	14,988	337
		( 13,207)	( 285)		
	IRON MOUNTAIN INC	20,092	770	3,415	136
	JBG SMITH PROPERTIES	—	—	3,878	135
		( 3,878)	( —)		
	KILROY REALTY CORP	735	52	8,435	609
	KIMCO REALTY CORP	26,626	500	34,084	706
	KITE REALTY GROUP TRUST	5,953	116	200	3
	LIBERTY PROPERTY TRUST	638	24	16,138	656
	MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	13,872	373	6,347	181
	MACERICH CO /THE	2,311	147	—	—
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	5,503	531	5,503	577
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	2,255	95	400	16
PARAMOUNT GROUP INC	14,388	229	11,322	192	
PARK HOTELS & RESORTS INC-WI	14,654	389	8,422	227	
PENN REAL ESTATE INVEST TST	10,585	107	1,316	13	
PHYSICIANS REALTY TRUST	29,893	574	18,897	358	
PROLOGIS INC	4,576	255	14,081	794	
PUBLIC STORAGE	1,516	327	7,016	1,490	
QTS REALTY TRUST INC CL A	2,395	122	12,482	649	
RLJ LODGING TRUST	22,590	468	11,324	251	
REGENCY CENTERS CORP	7,877	514	3,960	255	
SL GREEN REALTY CORP	1,105	112	8,405	841	
SENIOR HOUSING PROP TRUST	—	—	4,817	87	
SIMON PROPERTY GROUP INC	5,487	874	7,517	1,271	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	87	0.89722	50,887	466	

銘 柄		買 付		売 付			
		口 数	金 額	口 数	金 額		
外	アメリカ		口		口	千米ドル	千米ドル
	STARWOOD WAYPOINT HOMES	882	32	2,247	81		
		( 1,365)	( 45)				
	STORE CAPITAL CORP	17,404	392	6,992	169		
	SUN COMMUNITIES INC	1,935	163	8,512	721		
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	12,662	199	24,309	386		
	TAUBMAN CENTERS INC	5,140	359	5,140	323		
	UDR INC	13,448	535	13,448	521		
	URBAN EDGE PROPERTIES	7,673	185	7,673	183		
	VENTAS INC	6,035	395	4,253	268		
	VEREIT INC	61,596	512	54,005	425		
	VORNADO REALTY TRUST	2,625	232	9,297	822		
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	3,748	119	16,948	517			
WELLTOWER INC	5,231	370	10,774	737			
小 計	676,607	23,992	768,394	29,340			
	( 8,902)	( -)					
カナダ			千カナダドル		千カナダドル		
CAN REAL ESTATE INVEST TRUST	3,439	158	1,301	60			
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	8,788	191	4,175	89			
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	15,246	497	10,428	312			
小 計	27,473	846	15,904	463			
イギリス			千英ポンド		千英ポンド		
BRITISH LAND	74,407	476	119,414	718			
DERWENT LONDON PLC	10,044	283	2,396	65			
BIG YELLOW GROUP PLC	23,917	161	23,917	178			
HAMMERSON PLC	11,151	63	26,878	149			
UNITE GROUP PLC	21,502	141	5,618	39			
SHAFTESBURY PLC	15,095	150	4,549	45			
LAND SECURITIES GROUP PLC	2,827	29	11,157	117			
	(△ 32,190)	(△ 321)					
SEGRO PLC	135,809	703	78,122	396			
	( 6,329)	( 29)					
SEGRO PLC - NIL PAID RTS	-	-	-	-			
	( 6,329)	( -)	( 6,329)	( 7)			
TRITAX BIG BOX REIT PLC	107,583	154	107,583	157			
	( -)	( 0.78772)					
TRITAX BIG BOX REIT PLC-RTS	-	-	-	-			
	( 7,842)	( 10)	( 7,842)	(0.78772)			
ASSURA PLC	234,598	133	234,598	148			
LAND SECURITIES GROUP PLC	333	3	9,618	94			
	( 30,178)	( 321)	( -)	( 19)			
小 計	637,266	2,302	623,850	2,111			
	( 18,488)	( 40)	( 14,171)	( 27)			

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
ユーロ			千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ				
	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	1,560 ( - )	18 (△ 6)	14,215	174
	小 計	1,560 ( - )	18 (△ 6)	14,215	174
フランス					
	KLEPIERRE	6,201	222	10,284	355
	GECINA SA	2,228 ( 286)	286 ( 36)	3,356	438
	GECINA SA - RTS	- ( 2,008)	- ( - )	6 ( 2,002)	0.01545 ( 5)
	UNIBAIL RODAMCO-NA	2,268	511	3,133	677
	小 計	10,697 ( 2,294)	1,019 ( 36)	16,779 ( 2,002)	1,472 ( 5)
オランダ					
	EUROCOMMERCIAL PROPRTI-CVA	1,159	39	7,468	254
	小 計	1,159	39	7,468	254
スペイン					
	HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	13,653	201	2,816	41
	AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA	5,385	79	1,689	28
	小 計	19,038	281	4,505	69
アイルランド					
	HIBERNIA REIT PLC	13,422	17	58,933	79
	小 計	13,422	17	58,933	79
	ユ ー ロ 計	45,876 ( 2,294)	1,376 ( 30)	101,900 ( 2,002)	2,050 ( 5)
香港			千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	71,085	3,908	71,024	4,258
	小 計	71,085	3,908	71,024	4,258
シンガポール			千シンガポールドル		千シンガポールドル
	CAPITALAND MALL TRUST	90,500	181	90,500	188
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	55,500 ( - )	135 (△0.74905)	274,300	676
	SUNTEC REIT	163,987 ( - )	309 (△0.40675)	25,200	48
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	433,320 ( 32,027)	512 ( 37)	118,452 ( - )	147 ( 2)
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST RIGHTS	- ( 40,047)	- ( 2)	- ( 40,047)	- ( 2)
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	75,065 ( - )	120 (△0.13511)	75,065	121
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	124,561 ( - )	229 (△0.01394)	54,852	102
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	208,950	316	208,950	329
		小 計	1,151,883 ( 72,074)	1,806 ( 38)	847,319 ( 40,047)

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
オーストラリア	口	千豪ドル	口	千豪ドル
MIRVAC GROUP	296,880	660	404,192	881
CROMWELL PROPERTY GROUP	75,667	76	—	—
CHARTER HALL RETAIL REIT	49,381	219	49,381	213
GPT GROUP	33,689	163	41,845	209
DEXUS	77,773	728	30,648	302
GOODMAN GROUP	89,636	638	89,636	730
AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND	23,865	55	—	—
	(△ 23,865)	(△ 55)		
SCENTRE GROUP	25,208	108	329,549	1,368
WESTFIELD CORP	63,080	501	113,268	996
AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND	123,532	295	46,333	106
	( 23,865)	( 55)		
小計	858,711	3,447	1,104,852	4,808

\*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

(2016年11月22日～2017年11月20日)

### 利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A			売付額等 C		
	百万円	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	百万円	うち利害関係人との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	4,256	54	1.3%	5,066	17	0.3%
為替直物取引	738	102	13.8%	1,565	214	13.7%

### 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)	4,676千円
うち利害関係人への支払額 (B)	59千円
(B) / (A)	1.3%

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



## ○組入資産の明細

(2017年11月20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	
	口	口	千円	%	
GLP投資法人 投資証券	260	—	—	—	
日本プロロジスリート投資法人 投資証券	219	246	60,220	2.0	
イオンリート投資法人 投資証券	—	187	21,860	0.7	
ヒューリックリート投資法人 投資証券	—	114	18,297	0.6	
ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	—	38	8,797	0.3	
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	12	—	—	—	
三菱地所物流リート投資法人 投資証券	—	65	18,200	0.6	
ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	34	—	—	—	
日本リテールファンド投資法人 投資証券	212	—	—	—	
オリックス不動産投資法人 投資証券	216	193	30,474	1.0	
インヴィンシブル投資法人 投資証券	203	—	—	—	
フロンティア不動産投資法人 投資証券	—	30	13,620	0.5	
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	107	33	20,526	0.7	
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	392	321	25,134	0.8	
合 計	口 数 ・ 金 額	1,655	1,227	217,130	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	9	< 7.3% >	

\*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	%
AGREE REALTY CORP	—	1,778	88	9,891	0.3
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	3,800	5,898	744	83,512	2.8
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	7,900	—	—	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC	6,224	3,294	607	68,134	2.3
BOSTON PROPERTIES	4,000	1,354	169	18,994	0.6
BRANDYWINE REALTY TRUST	—	10,863	189	21,217	0.7
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	—	22,609	420	47,229	1.6
CROWN CASTLE INTL CORP	—	1,155	127	14,256	0.5
CUBESMART	21,600	14,560	423	47,501	1.6
CYRUSONE INC	—	7,684	477	53,560	1.8
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	—	5,139	309	34,696	1.2
DDR CORP	35,800	—	—	—	—
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	—	4,281	47	5,374	0.2
DIGITAL REALTY TRUST INC	8,500	—	—	—	—
DOUGLAS EMMETT INC	—	5,753	233	26,146	0.9
EQUINIX INC	—	784	370	41,586	1.4
EQUITY RESIDENTIAL	15,700	2,451	167	18,786	0.6
ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	3,001	752	84,456	2.8
EXTRA SPACE STORAGE INC	—	7,694	670	75,270	2.5
FOREST CITY REALTY TRUST- A	—	15,930	400	44,965	1.5
GEO GROUP INC/THE	—	8,177	210	23,585	0.8
GGP INC	—	26,304	622	69,821	2.3
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	16,600	—	—	—	—
GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	42,886	—	—	—	—
GRAMERCY PROPERTY TRUST	—	4,684	134	15,129	0.5
HCP INC	12,300	—	—	—	—
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	12,320	—	—	—	—
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	5,700	12,595	384	43,182	1.4
HOST HOTELS & RESORTS INC	35,500	21,438	426	47,838	1.6
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	4,000	9,999	354	39,767	1.3
INVITATION HOMES INC	—	18,204	415	46,605	1.6
IRON MOUNTAIN INC	—	16,677	679	76,280	2.6
KILROY REALTY CORP	7,700	—	—	—	—
KIMCO REALTY CORP	30,300	22,842	441	49,587	1.7
KITE REALTY GROUP TRUST	—	5,753	110	12,424	0.4
LIBERTY PROPERTY TRUST	15,500	—	—	—	—
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	—	7,525	220	24,752	0.8
MACERICH CO /THE	—	2,311	148	16,647	0.6
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	—	1,855	78	8,853	0.3
PARAMOUNT GROUP INC	10,000	13,066	211	23,747	0.8
PARK HOTELS & RESORTS INC-WI	—	6,232	180	20,219	0.7
PENN REAL ESTATE INVEST TST	—	9,269	106	11,979	0.4
PHYSICIANS REALTY TRUST	—	10,996	200	22,452	0.8
PROLOGIS INC	26,797	17,292	1,146	128,621	4.3

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	%
PUBLIC STORAGE		5,500	—	—	—	—
QTS REALTY TRUST INC CL A		10,087	—	—	—	—
RLJ LODGING TRUST		—	11,266	236	26,492	0.9
REGENCY CENTERS CORP		5,500	9,417	634	71,207	2.4
SL GREEN REALTY CORP		7,300	—	—	—	—
SENIOR HOUSING PROP TRUST		4,817	—	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC		11,774	9,744	1,578	177,040	5.9
SPIRIT REALTY CAPITAL INC		50,800	—	—	—	—
STORE CAPITAL CORP		—	10,412	273	30,663	1.0
SUN COMMUNITIES INC		9,600	3,023	279	31,405	1.1
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC		25,284	13,637	223	25,075	0.8
VENTAS INC		—	1,782	114	12,875	0.4
VEREIT INC		54,400	61,991	500	56,124	1.9
VORNADO REALTY TRUST		11,125	4,453	341	38,267	1.3
WEINGARTEN REALTY INVESTORS		13,200	—	—	—	—
WELLTOWER INC		16,919	11,376	773	86,735	2.9
小 計	口 数 ・ 金 額	549,433	466,548	17,229	1,932,965	
	銘 柄 数 < 比 率 >	33	45	—	<64.7%>	
(カナダ)				千カナダドル		
CAN REAL ESTATE INVEST TRUST		—	2,138	97	8,597	0.3
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS		—	4,613	99	8,712	0.3
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV		—	4,818	143	12,572	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	—	11,569	340	29,881	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	3	—	<1.0%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND		45,007	—	—	—	—
DERWENT LONDON PLC		—	7,648	206	30,596	1.0
HAMMERSON PLC		56,736	41,009	218	32,417	1.1
UNITE GROUP PLC		—	15,884	115	17,180	0.6
SHAFTESBURY PLC		—	10,546	104	15,516	0.5
LAND SECURITIES GROUP PLC		40,520	—	—	—	—
SEGRO PLC		—	64,016	357	52,927	1.8
LAND SECURITIES GROUP PLC		—	20,893	194	28,867	1.0
小 計	口 数 ・ 金 額	142,263	159,996	1,197	177,506	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	6	—	<5.9%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		12,655	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	12,655	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…フランス)						
KLEPIERRE		16,508	12,425	434	57,192	1.9
GECINA SA		2,441	1,599	220	29,116	1.0
UNIBAIL RODAMCO-NA		3,778	2,913	635	83,748	2.8
小 計	口 数 ・ 金 額	22,727	16,937	1,290	170,058	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<5.7%>	

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	
(ユーロ…オランダ)		口	口	千ユーロ	千円	%
EUROCOMMERCIAL PROPRTI-CVA		6,309	—	—	—	—
小 計		口 数 ・ 金 額	—	—	—	—
		銘柄 数 < 比 率 >	1	—	< — % >	
(ユーロ…スペイン)						
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI		—	10,837	164	21,703	0.7
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA		—	3,696	67	8,911	0.3
小 計		口 数 ・ 金 額	—	14,533	232	30,615
		銘柄 数 < 比 率 >	—	2	—	< 1.0 % >
(ユーロ…アイルランド)						
HIBERNIA REIT PLC		105,708	60,197	86	11,342	0.4
小 計		口 数 ・ 金 額	105,708	60,197	86	11,342
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.4 % >
ユ ー ロ 計		口 数 ・ 金 額	147,399	91,667	1,609	212,015
		銘柄 数 < 比 率 >	6	6	—	< 7.1 % >
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		92,700	92,761	6,419	92,177	3.1
小 計		口 数 ・ 金 額	92,700	92,761	6,419	92,177
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 3.1 % >
(シンガポール)				千シンガポールドル		
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		218,800	—	—	—	—
SUNTEC REIT		—	138,787	273	22,621	0.8
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		—	346,895	444	36,738	1.2
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		—	69,709	138	11,420	0.4
小 計		口 数 ・ 金 額	218,800	555,391	855	70,780
		銘柄 数 < 比 率 >	1	3	—	< 2.4 % >
(オーストラリア)				千豪ドル		
MIRVAC GROUP		336,256	228,944	556	47,171	1.6
CROMWELL PROPERTY GROUP		—	75,667	76	6,512	0.2
GPT GROUP		119,266	111,110	582	49,366	1.7
DEXUS		—	47,125	455	38,598	1.3
SCENTRE GROUP		304,341	—	—	—	—
WESTFIELD CORP		88,284	38,096	312	26,455	0.9
AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND		—	101,064	233	19,794	0.7
小 計		口 数 ・ 金 額	848,147	602,006	2,216	187,898
		銘柄 数 < 比 率 >	4	6	—	< 6.3 % >
合 計		口 数 ・ 金 額	1,998,742	1,979,938	—	2,703,225
		銘柄 数 < 比 率 >	48	70	—	< 90.5 % >

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

\* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ○投資信託財産の構成

(2017年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 2,920,355	% 97.7
コール・ローン等、その他	68,631	2.3
投資信託財産総額	2,988,986	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 (2,754,942千円) の投資信託財産総額 (2,988,986千円) に対する比率は92.2%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=112.19円、1カナダドル=87.80円、1英ポンド=148.17円、1ユーロ=131.76円、1香港ドル=14.36円、1シンガポールドル=82.74円、1豪ドル=84.79円、1ニュージーランドドル=76.38円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年11月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,988,986,283 円
コール・ローン等	63,425,173
投資証券(評価額)	2,920,355,852
未収入金	34,809
未収配当金	5,170,449
(B) 負債	3,435,455
未払金	435,437
未払解約金	3,000,000
未払利息	18
(C) 純資産総額(A-B)	2,985,550,828
元本	2,556,416,759
次期繰越損益金	429,134,069
(D) 受益権総口数	2,556,416,759口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,679円

(注) 期首元本額は3,349,788,303円、期中追加設定元本額は174,480,485円、期中一部解約元本額は967,852,029円、1口当たり純資産額は1.1679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 2,196,887,491円  
・ノムラ・オールインワン・ファンド 359,529,268円

## ○損益の状況 (2016年11月22日～2017年11月20日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	124,564,817 円
受取配当金	124,509,039
受取利息	81,123
支払利息	△ 25,345
(B) 有価証券売買損益	332,815,422
売買益	487,698,123
売買損	△154,882,701
(C) 保管費用等	△ 4,224,047
(D) 当期損益金(A+B+C)	453,156,192
(E) 前期繰越損益金	87,832,519
(F) 追加信託差損益金	20,594,095
(G) 解約差損益金	△132,448,737
(H) 計(D+E+F+G)	429,134,069
次期繰越損益金(H)	429,134,069

\*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

外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。  
 <変更適用日：2017年3月31日>

# 野村エマージング債券 マザーファンド

## 運用報告書

第10期（決算日2017年6月7日）

作成対象期間（2016年6月8日～2017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
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
10期(2017年6月7日)	22,837	14.0	184.50	11.2	96.7	△7.6	19,132

\*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

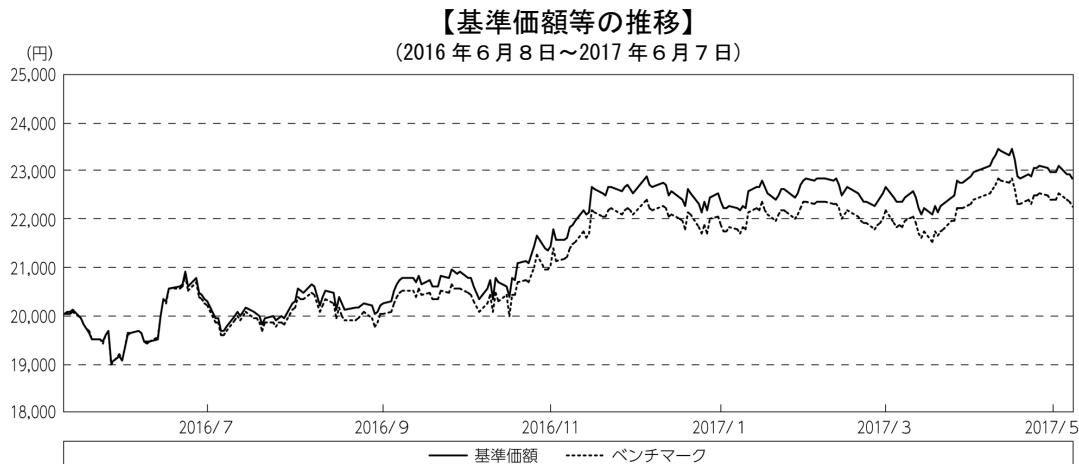
年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債先物比率
	騰落	率	JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(円換算ベース)	騰落率		
(期首) 2016年6月7日	円	%		%	%	%
	20,033	—	165.99	—	94.4	△4.1
6月末	19,573	△2.3	162.53	△2.1	92.2	△3.9
7月末	20,298	1.3	167.54	0.9	91.4	△1.9
8月末	20,541	2.5	169.00	1.8	92.0	△0.0
9月末	20,239	1.0	165.92	△0.0	90.4	△2.7
10月末	20,760	3.6	169.59	2.2	92.4	△3.9
11月末	21,430	7.0	174.28	5.0	89.6	△4.4
12月末	22,523	12.4	182.98	10.2	92.3	△10.2
2017年1月末	22,354	11.6	181.26	9.2	94.7	△9.5
2月末	22,555	12.6	183.16	10.3	93.3	△7.1
3月末	22,674	13.2	183.72	10.7	94.0	△6.7
4月末	22,775	13.7	184.30	11.0	96.2	△8.6
5月末	22,990	14.8	185.74	11.9	96.6	△7.6
(期末) 2017年6月7日	22,837	14.0	184.50	11.2	96.7	△7.6

\*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20,033円から当作成期末には22,837円となりました。

- ・米国の利上げペースに加速感が見られなかったことなどから、新興国債券市場が堅調に推移したこと
- ・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、為替が円安・ドル高基調で推移したこと

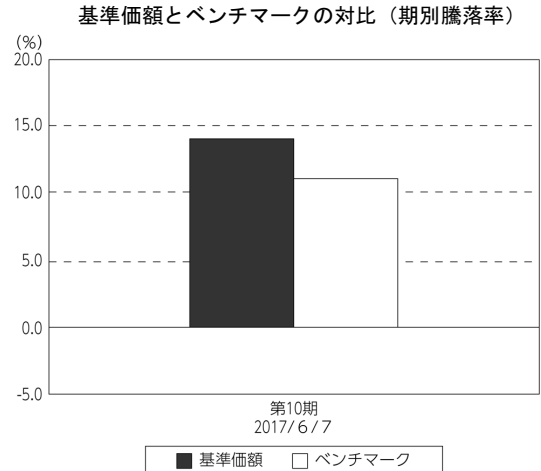
### ○当ファンドのポートフォリオ

- ・主要投資対象である新興国債券（新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券）を高位に組み入れ、米ドル建て新興国債券の他に、現地通貨建て新興国債券にも投資を行いました。
- ・新興国債券の投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別配分、個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を行いました。
- ・国別ではメキシコ、インドネシア、トルコ、ハンガリー、アルゼンチンなどに主に投資し、国別分散に配慮した投資を行いました。



## ○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+14.0%となり、ベンチマークの+11.2%を2.8ポイント上回りました。主な要因は、銘柄選択や国別配分、通貨配分がプラスに作用したことなどでした。



(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。

(2016年6月8日～2017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)	% 0.002 (0.002)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	6 (6) (0)	0.029 (0.029) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	6	0.031	
期中の平均基準価額は、21,559円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(2016年6月8日～2017年6月7日)

## ○売買及び取引の状況

## 公社債

			買付額	売付額	
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 106,917	千米ドル 91,134 (9,760)	
		地方債証券	1,064	1,083	
		特殊債券	3,674	1,710	
		社債券(投資法人債券を含む)	24,573	20,276 (3,324)	
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ	
	国	インドネシア	国債証券	846	773
		メキシコ	国債証券	319	1,845
			社債券(投資法人債券を含む)	403	1,058
		モロッコ	国債証券	—	652
		チュニジア	特殊債券	751	—
ブルガリア		国債証券	—	3,140	
		社債券(投資法人債券を含む)	163	—	
ルーマニア		国債証券	1,770	3,056	
クロアチア	国債証券	967	511		
メキシコ	国債証券	千メキシコペソ —	千メキシコペソ 20,191		
ブラジル	国債証券	千リアル 1,398	千リアル 1,491		

\*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 2,643	百万円 2,509	百万円 9,450	百万円 8,637

\*単位未満は切り捨て。

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

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年6月8日～2017年6月7日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 21,919	百万円 102	% 0.5	百万円 23,227	百万円 102	% 0.4

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

## ○組入資産の明細

(2017年6月7日現在)

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 154,122	千米ドル 157,950	千円 17,300,349	% 90.4	% 49.0	% 68.8	% 20.3	% 1.3
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
インドネシア	130	142	17,635	0.1	—	0.1	—	—
アルゼンチン	270	399	49,339	0.3	—	0.3	—	—
メキシコ	695	769	95,059	0.5	—	0.5	—	—
モロッコ	1,530	1,683	207,807	1.1	—	1.1	—	—
チュニジア	756	778	96,154	0.5	0.5	0.5	—	—
ブルガリア	1,545	1,611	198,968	1.0	1.0	0.9	0.1	—
ルーマニア	2,905	3,101	382,857	2.0	—	2.0	—	—
クロアチア	500	506	62,470	0.3	0.3	0.3	—	—
ペルー	千ソル 2,375	千ソル 2,635	88,354	0.5	—	0.5	—	—
合 計	—	—	18,498,997	96.7	50.8	74.9	20.5	1.3

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

\* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

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

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

## (B) 外国 (外貨建) 公社債 銘柄別開示

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

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

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券					
	REPUBLIC OF PANAMA	4.5	375	394	43,230	2047/5/15
	REPUBLIC OF PARAGUAY	4.625	675	715	78,368	2023/1/25
	REPUBLIC OF PARAGUAY	5.0	200	214	23,439	2026/4/15
	REPUBLIC OF PARAGUAY	4.7	360	374	41,008	2027/3/27
	REPUBLIC OF PARAGUAY	6.1	250	279	30,599	2044/8/11
	REPUBLIC OF PERU	8.75	220	344	37,711	2033/11/21
	REPUBLIC OF PERU	5.625	175	218	23,959	2050/11/18
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.95	425	447	48,999	2040/1/20
	REPUBLIC OF POLAND	3.25	320	329	36,113	2026/4/6
	REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	225	238	26,161	2024/7/30
	REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	335	340	37,334	2033/5/23
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	655	720	78,904	2025/9/16
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.3	275	264	28,989	2028/10/12
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.0	200	192	21,085	2046/10/12
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.0	685	712	78,029	2019/1/14
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.25	362	386	42,383	2020/10/4
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.85	1,075	1,155	126,592	2025/11/3
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.825	200	215	23,553	2026/7/18
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.2	540	554	60,786	2027/5/11
	REPUBLIC OF TURKEY	5.625	2,080	2,223	243,514	2021/3/30
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	875	878	96,257	2026/10/9
	REPUBLIC OF TURKEY	6.0	1,230	1,332	145,905	2027/3/25
	REPUBLIC OF TURKEY	6.625	515	584	64,023	2045/2/17
	REPUBLIC OF TURKEY	5.75	885	892	97,794	2047/5/11
	REPUBLIC OF VENEZUELA	7.0	1,325	585	64,102	2038/3/31
	REPUBLIC OF ZAMBIA	8.5	230	246	26,955	2024/4/14
	REPUBLIC OF ZAMBIA	8.97	295	320	35,140	2027/7/30
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	7.625	70	95	10,484	2036/3/21
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	5.1	1,237	1,281	140,341	2050/6/18
	RUSSIA	12.75	195	346	37,944	2028/6/24
	RUSSIA FOREIGN BOND	5.0	2,800	2,992	327,820	2020/4/29
	RUSSIAN FEDERATION	4.875	600	652	71,484	2023/9/16
	RUSSIAN FEDERATION	5.625	800	905	99,215	2042/4/4
	RUSSIAN FEDERATION	5.875	1,000	1,172	128,407	2043/9/16
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	2.375	445	440	48,229	2021/10/26
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.25	285	281	30,785	2026/10/26
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.25	560	552	60,490	2026/10/26
	STATE OF ISRAEL	4.5	470	497	54,451	2043/1/30
	TURKEY GLOBAL	7.0	300	321	35,234	2019/3/11
	TURKEY GLOBAL	7.0	780	859	94,102	2020/6/5
	TURKEY GLOBAL	5.75	2,940	3,153	345,389	2024/3/22
	TURKEY GLOBAL	7.375	835	981	107,529	2025/2/5
	TURKEY GLOBAL	6.875	258	296	32,522	2036/3/17
	UKRAINE GOVERNMENT	7.75	1,228	1,208	132,346	2027/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT GDP-L	—	290	109	11,957	2040/5/31
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	520	535	58,704	2019/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	261	267	29,273	2020/9/1

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



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

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

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	TNOTE (5YEAR)	百万円 246	百万円 —
		TBOND	—	16
		TNOTE (10YEAR)	—	1,680

\*単位未満は切り捨て。

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

## ○投資信託財産の構成

(2017年6月7日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 18,498,997	% 95.5
コール・ローン等、その他	862,646	4.5
投資信託財産総額	19,361,643	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建て純資産（19,089,281千円）の投資信託財産総額（19,361,643千円）に対する比率は98.6%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=109.53円、1トルコリラ=31.17円、1ユーロ=123.46円、1アルゼンチンペソ=6.84円、1ソル=33.52円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年6月7日現在)

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

(注) 期首元本額は8,964,875,822円、期中追加設定元本額は778,872,487円、期中一部解約元本額は1,365,956,527円、1口当たり純資産額は2,2837円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額  
 ・野村エマージング債券ファンドFD(適格機関投資家専用) 7,113,542,914円  
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,151,552,604円  
 ・野村エマージング債券ファンドFC(適格機関投資家専用) 112,696,264円

## ○損益の状況 (2016年6月8日～2017年6月7日)

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

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

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

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

## ○お知らせ

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

＜変更適用日：2017年3月31日＞

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

＜変更適用日：2017年3月31日＞

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

＜変更適用日：2017年3月31日＞

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

＜変更適用日：2017年3月31日＞

# 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10期（決算日2017年6月8日）

作成対象期間（2016年6月9日～2017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
	円	騰落率	騰落率	騰落率			
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
10期(2017年6月8日)	14,366	2.2	121.24	0.8	95.3	△1.6	107,352

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

\*ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標およびサービスマークです。バークレイズは、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・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・バークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。

\*名称変更しております（旧名称はバークレイズ・汎欧州総合インデックス）。

（出所：ブルームバーグ）

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

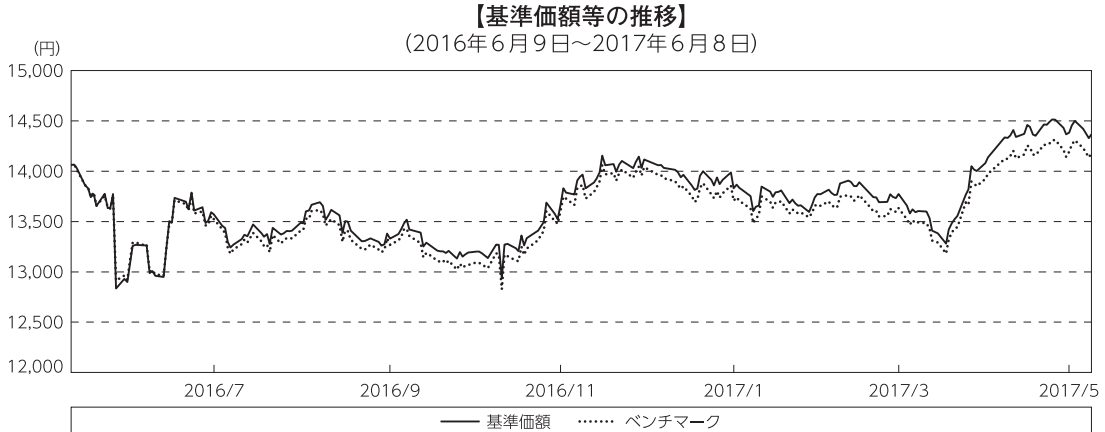
年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2016年6月8日	14,063	—	120.24	—	93.7	△19.0
6月末	13,258	△5.7	113.64	△5.5	95.2	△21.4
7月末	13,571	△3.5	115.63	△3.8	96.3	△20.4
8月末	13,602	△3.3	115.66	△3.8	93.5	△15.0
9月末	13,330	△5.2	113.45	△5.6	96.0	△20.8
10月末	13,202	△6.1	111.95	△6.9	95.9	△29.7
11月末	13,658	△2.9	116.25	△3.3	95.2	△31.1
12月末	14,117	0.4	120.05	△0.2	95.8	△6.6
2017年1月末	13,830	△1.7	117.19	△2.5	89.5	△4.1
2月末	13,666	△2.8	116.19	△3.4	95.4	△15.9
3月末	13,773	△2.1	116.57	△3.1	95.6	△4.6
4月末	14,002	△0.4	118.44	△1.5	93.7	△5.0
5月末	14,384	2.3	121.36	0.9	95.5	0.6
(期末) 2017年6月8日	14,366	2.2	121.24	0.8	95.3	△1.6

\*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・バークレイズ・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

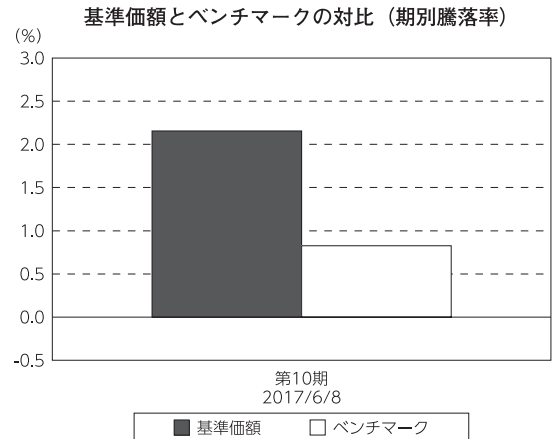
- ・基準価額の主な変動要因は、英国のEU（欧州連合）離脱問題をめぐる投資家のリスク回避姿勢が弱まったことやフランス大統領選挙でマクロン氏が勝利し、欧州政治をめぐる懸念が和らいだことから債券利回りが上昇したこと、および為替がやや円安傾向で推移したことなどでした。
- ・クーポン収入によるインカムの積み上げ

### ○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・オランダ・アイルランド・フィンランドをアンダーウェイト、イタリア・フランス・スペイン・ノルウェーをオーバーウェイトしております。ベンチマークに対して、デュレーションは短めとしております。業界別配分ではベンチマークに対し、消費財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+2.2%となり、ベンチマークであるブルームバーグ・バークレイズ・汎欧州総合インデックス（円換算ベース）の+0.8%を1.4ポイント上回りました。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、ブルームバーグ・バークレイズ・汎欧州総合インデックス（円換算ベース）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

(2016年6月9日～2017年6月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 1 (1)	% 0.006 (0.006)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	3 (2) (1)	0.023 (0.018) (0.004)	(b) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	4	0.029	
期中の平均基準価額は、13,699円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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



## ○売買及び取引の状況

(2016年6月9日～2017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 106,827	千英ポンド 97,450
	社債券 (投資法人債券を含む)	39,499	21,267 ( 3,143)
スウェーデン	社債券 (投資法人債券を含む)	千スウェーデンクローナ 83,580	千スウェーデンクローナ -
ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 409,500	千ノルウェークローネ 416,376
デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 56,097	千デンマーククローネ 100,205
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
ドイツ	国債証券	126,776	137,696
	地方債証券	7,768	14,218
イタリヤ	特殊債券	43,605	49,632
	社債券 (投資法人債券を含む)	7,110	19,543
	国債証券	461,141	467,015
フランス	社債券 (投資法人債券を含む)	21,108	23,203 ( 3,500)
	国債証券	273,043	246,459
イギリス	特殊債券	492	490
	社債券 (投資法人債券を含む)	42,843	41,834
スイス	社債券 (投資法人債券を含む)	26,519	19,693 ( 5,500)
オランダ	社債券 (投資法人債券を含む)	-	3,009
	国債証券	21,698	6,198
	特殊債券	6,408	15,503
スペイン	社債券 (投資法人債券を含む)	24,091	16,832
	国債証券	210,603	191,096
ベルギー	社債券 (投資法人債券を含む)	19,321	18,774
	国債証券	82,872	78,003
スウェーデン	社債券 (投資法人債券を含む)	-	5,647
オーストリア	社債券 (投資法人債券を含む)	2,499	-
ルクセンブルグ	国債証券	20,888	29,581
フィンランド	社債券 (投資法人債券を含む)	1,275	-
デンマーク	国債証券	7,421	12,008
アイルランド	社債券 (投資法人債券を含む)	1,699	-
	国債証券	-	6,198
ポルトガル	社債券 (投資法人債券を含む)	4,905	4,791 ( 162)
	国債証券	7,421	7,162
	社債券 (投資法人債券を含む)	1,592	997

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

\*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

\*単位未満は切り捨て。

\* ( ) 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

## 先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国債券先物取引	百万円 71,216	百万円 59,909	百万円 245,395	百万円 252,307

\*単位未満は切り捨て。

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

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年6月9日~2017年6月8日)

### 利害関係人との取引状況

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

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

## ○組入資産の明細

(2017年6月8日現在)

## 外国公社債

## (A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

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

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

\* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

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

\* S&amp;Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インバスターズ・サービスによる格付けを採用しています。

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
イギリス		%	千英ポンド	千英ポンド	千円		
	国債証券	UK TREASURY	4.25	12,500	17,336	2,470,935	2032/6/7
		UK TREASURY	1.75	30,800	31,382	4,472,893	2037/9/7
		UK TREASURY	1.75	4,800	5,126	730,665	2057/7/22
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	9.75	610	942	134,288	2024/7/30
		ASB FINANCE LTD	1.0	7,630	7,609	1,084,555	2020/9/7
		AVIVA PLC	6.125	1,810	2,135	304,345	2036/11/14
		AXA SA	7.125	2,730	3,271	466,270	2020/12/15
		BNP PARIBAS	1.125	1,756	1,736	247,447	2022/8/16
		BP CAPITAL MARKETS PLC	1.177	2,574	2,527	360,296	2023/8/12
		ELECTRICITE DE FRANCE 6.	6.25	550	748	106,671	2028/5/30
		FCA BANK SPA IRELAND	1.625	5,470	5,431	774,107	2021/9/29
		FRIENDS LIFE HOLDINGS PL	8.25	4,970	6,487	924,717	2022/4/21
		GENERAL ELEC CAP CORP	5.5	1,800	2,125	302,995	2021/6/7
		GLENCORE FINANCE EUROPE	6.0	1,770	2,060	293,641	2022/4/3
		HEATHROW FUNDING LTD	6.75	1,000	1,403	200,045	2026/12/3
		HOLMES MASTER ISSUER PLC	1.88556	697	700	99,899	2054/10/15
		IMPERIAL BRANDS FINANCE	4.875	1,715	2,142	305,376	2032/6/7
		KONINKLIJKE KPN NV	5.0	930	1,129	161,039	2026/11/18
		NATIONAL GRID GAS FIN	2.75	1,890	1,904	271,479	2046/9/22
		SANTANDER UK GROUP HLDGS	3.625	3,320	3,585	511,022	2026/1/14
		THAMES WATER UTIL CAY FI	4.625	430	604	86,133	2046/6/4
小	計					14,308,828	
スウェーデン				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	STADSHYPOTEK AB	1.5	79,000	82,980	1,049,703	2021/3/17
小	計					1,049,703	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	3.75	75,300	83,810	1,084,506	2021/5/25
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1.5	31,800	32,124	415,689	2026/2/19
小	計					1,500,195	
デンマーク				千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
	国債証券	KINGDOM OF DENMARK	1.5	68,700	75,576	1,256,843	2023/11/15
小	計					1,256,843	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.25	3,500	5,980	739,926	2030/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	4,100	5,511	681,994	2046/8/15
	地方債証券	LAND HESSEN	0.75	1,000	898	111,121	2036/8/4
		LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	0.375	7,400	7,572	936,981	2021/10/19
		LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	1.25	2,600	2,542	314,524	2036/5/12
	特殊債券 (除く金融債)	KFW	0.375	5,600	5,267	651,730	2030/4/23
		KFW	1.375	6,800	7,064	874,093	2035/7/31
	普通社債券 (含む投資法人債券)	CONTINENTAL AG	—	3,668	3,665	453,533	2020/2/5
		ENBW	3.625	459	480	59,456	2076/4/2
		EUROGRID GMBH	1.875	1,700	1,830	226,436	2025/6/10
		EUROGRID GMBH	1.5	300	307	37,997	2028/4/18
		UNITYMEDIA HESSEN / NRW	4.0	960	1,021	126,375	2025/1/15

銘柄	銘柄	当 期 末					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	1,120	138,600	2021/10/14	
		VOLKSWAGEN LEASING GMBH	2.375	1,300	1,415	175,138	2022/9/6	
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL I/L	2.6	16,200	21,225	2,626,190	2023/9/15	
		BUONI POLIENNALI DEL I/L	2.35	18,200	20,512	2,538,067	2024/9/15	
		BUONI POLIENNALI DEL I/L	3.1	13,100	16,505	2,042,239	2026/9/15	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.65	21,100	22,149	2,740,531	2020/4/23	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.2	38,000	38,475	4,760,511	2022/4/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.5	15,200	18,680	2,311,375	2022/11/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	6,400	7,835	969,488	2028/9/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	3,500	4,316	534,130	2044/9/1	
		CCTS EU	1.552	4,800	4,912	607,872	2018/11/1	
		普通社債券 (含む投資法人債券)	ASSICURAZIONI GENERALI	5.5	1,445	1,570	194,376	2047/10/27
			CASS RISP PARMA PIACENZA	1.0	2,200	2,007	248,363	2031/9/30
INTESA SANPAOLO SPA	1.125		2,650	2,672	330,701	2022/3/4		
INTESA SANPAOLO SPA	1.125		4,300	4,281	529,729	2027/6/16		
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	0.5	24,100	24,042	2,974,736	2026/5/25	
		FRANCE (GOVT OF)	0.25	18,800	18,185	2,250,064	2026/11/25	
		FRANCE (GOVT OF)	1.75	11,517	12,078	1,494,532	2039/6/25	
		FRANCE (GOVT OF)	2.0	8,240	8,655	1,070,967	2048/5/25	
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.25	1,930	2,457	304,038	2023/10/25	
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	1.5	22,900	24,194	2,993,533	2031/5/25	
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.0	1,830	2,968	367,280	2060/4/25	
		普通社債券 (含む投資法人債券)	ALD INTERNATIONAL	0.75	3,500	3,513	434,726	2018/1/26
	APRR SA		1.625	1,800	1,788	221,314	2032/1/13	
	BPCE SA		0.625	3,500	3,559	440,413	2020/4/20	
	BPCE SFH - SOCIETE DE FI		1.75	6,300	6,899	853,624	2024/6/27	
	CREDIT AGRICOLE ASSRNCES		4.25	1,200	1,265	156,627	2049/1/29	
	CREDIT AGRICOLE HOME LOA		0.75	6,900	6,891	852,627	2027/5/5	
	CREDIT AGRICOLE LONDON		1.875	1,900	1,949	241,203	2026/12/20	
	DEXIA CREDIT LOCAL		—	1,600	1,605	198,645	2020/6/5	
	DEXIA CREDIT LOCAL		0.25	4,700	4,716	583,512	2022/6/2	
	ELECTRICITE DE FRANCE		4.625	500	654	80,987	2030/4/26	
	ELECTRICITE DE FRANCE		5.0	1,300	1,374	170,104	2049/1/22	
	ELECTRICITE DE FRANCE		4.125	900	941	116,454	2049/1/29	
	ELECTRICITE DE FRANCE SA	5.625	323	474	58,655	2033/2/21		
EUTELSAT SA	1.125	1,100	1,126	139,380	2021/6/23			
PSA BANQUE FRANCE	0.5	500	503	62,339	2020/1/17			
SOCIETE DES AUTOROUTES	0.37	2,800	2,837	351,127	2020/1/3			
SOCIETE FONCIERE LYONNAI	1.875	1,600	1,691	209,236	2021/11/26			
SOCIETE FONCIERE LYONNAI	2.25	800	863	106,885	2022/11/16			
TDF INFRASTRUCTURE SAS	2.5	1,400	1,486	183,923	2026/4/7			
TOTAL S. A.	3.369	2,920	2,993	370,323	2049/12/29			
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABBAY NATL TREASURY SERV	0.371	750	757	93,774	2019/8/13	
		BRITISH TELECOMMUNICATIO	1.75	1,700	1,773	219,401	2026/3/10	
		HSBC HOLDINGS PLC	0.37	8,904	8,975	1,110,558	2022/9/27	
		HSBC HOLDINGS PLC	3.375	1,500	1,575	194,888	2024/1/10	
		JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	2.2	1,770	1,809	223,929	2024/1/15	

銘 柄			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	
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	0.5	4,048	4,064	502,943	2024/2/23
		ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	0.5	5,465	5,457	675,271	2024/5/15
		ROYAL BK SCOTLAND GRP PLC	2.0	4,726	4,860	601,337	2023/3/8
		TRINITY ACQUISITION PLC	2.125	3,155	3,302	408,676	2022/5/26
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	NETHERLANDS GOVERNMENT	1.75	18,600	20,803	2,574,001	2023/7/15
		ACHMEA BANK NV	0.875	2,200	2,227	275,662	2018/9/17
		ACHMEA BV	2.5	810	871	107,820	2020/11/19
		ASML HOLDING NV	0.625	342	344	42,666	2022/7/7
		ASML HOLDING NV	1.375	1,013	1,029	127,389	2026/7/7
		ATF NETHERLANDS BV	2.125	3,400	3,528	436,579	2023/3/13
		EDP FINANCE BV	1.875	1,387	1,418	175,560	2023/9/29
		IBERDROLA INTL BV	1.125	1,800	1,802	223,068	2026/4/21
		ING BANK NV	3.625	1,500	1,651	204,366	2026/2/25
		INNOGY FINANCE II BV	5.75	520	782	96,758	2033/2/14
		LEASEPLAN CORPORATION NV	1.0	2,800	2,849	352,593	2021/5/24
		MYLAN NV	1.25	1,031	1,059	131,060	2020/11/23
		MYLAN NV	2.25	2,057	2,148	265,859	2024/11/22
		MYLAN NV	3.125	794	858	106,240	2028/11/22
		NN GROUP NV	4.625	912	985	121,997	2048/1/13
		RELX FINANCE BV	0.375	4,487	4,511	558,174	2021/3/22
TEVA PHARM FNC NL II	1.125	746	718	88,923	2024/10/15		
TEVA PHARM FNC NL II	1.625	405	372	46,065	2028/10/15		
VOLKSWAGEN INTL FIN NV	2.5	1,110	1,109	137,337	2049/12/29		
VONOVIA FINANCE B.V.	3.625	525	598	74,069	2021/10/8		
VONOVIA FINANCE BV	1.625	2,400	2,513	311,039	2020/12/15		
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.75	12,000	13,499	1,670,265	2024/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.95	3,300	3,300	408,333	2030/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9	10,880	10,933	1,352,825	2046/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.45	1,300	1,365	168,945	2066/7/30
		SPAIN I/L BOND	1.8	4,000	4,584	567,180	2024/11/30
	SPAIN I/L BOND	0.65	9,276	9,440	1,168,021	2027/11/30	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANKIA SA	3.375	2,100	2,154	266,552	2027/3/15
		BANKINTER SA	0.625	2,600	2,658	328,879	2020/10/9
		BANKINTER SA	2.5	4,100	4,178	516,982	2027/4/6
		CAIXABANK	—	1,900	1,902	235,448	2018/1/9
		CAIXABANK SA	0.625	7,200	7,350	909,474	2020/11/12
		CAIXABANK SA	1.125	3,500	3,506	433,871	2024/5/17
		IE2 HOLDCO	2.875	2,300	2,495	308,712	2026/6/1
		INMOBILIARIA COLONIAL SA	1.45	2,800	2,763	341,951	2024/10/28
MAPPRE SA		4.375	1,700	1,810	223,954	2047/3/31	
SANTAN CONSUMER FINANCE	0.75	2,000	2,027	250,864	2019/4/3		
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	0.8	13,700	14,265	1,765,108	2025/6/22
		BELGIUM KINGDOM	2.25	5,600	6,153	761,331	2057/6/22
		BELGIUM KINGDOM	2.15	1,490	1,572	194,587	2066/6/22
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	2.75	1,608	1,748	216,295	2036/3/17
		BELFIUS BANK SA/NV	2.25	1,500	1,544	191,114	2018/9/26
BELFIUS BANK SA/NV	3.125	1,800	1,914	236,834	2026/5/11		

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

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

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

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

### 先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	BOBL	百万円 16	百万円 -
		BTP	-	1,798
		BUNDS	-	17,046
		GILTS	2,948	-
		SCHATZ	14,131	-

\* 単位未満は切り捨て。

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

### ○投資信託財産の構成

(2017年6月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 102,319,973	% 94.1
コール・ローン等、その他	6,441,118	5.9
投資信託財産総額	108,761,091	100.0

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* 当期末における外貨建て純資産（106,596,808千円）の投資信託財産総額（108,761,091千円）に対する比率は98.0%です。

\* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1英ポンド=142.53円、1スイスフラン=113.96円、1スウェーデンクローナ=12.65円、1ノルウェークローネ=12.94円、1デンマーククローネ=16.63円、1ユーロ=123.73円、1チェココ罗纳=4.70円、1フォロント=0.401円、1ズロチ=29.40円。



## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年6月8日現在)

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

(注) 期首元本額は68,959,960,397円、期中追加設定元本額は20,557,722,117円、期中一部解約元本額は14,789,163,326円、1口当たり純資産額は1.4366円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

・ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD (適格機関投資家専用)	45,056,128,696円
・ノムラーインサイト欧州債券ファンドFC (適格機関投資家専用)	23,333,331,112円
・ノムラーインサイト欧州債券ファンドFVA (適格機関投資家専用)	2,521,245,936円
・ノムラーインサイト欧州債券ファンドF (適格機関投資家専用)	1,972,491,504円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ	1,845,321,940円

## ○損益の状況 (2016年6月9日～2017年6月8日)

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

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

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

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

## ○お知らせ

---

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

# ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド

## 運用報告書

第8期（決算日2017年11月17日）

作成対象期間（2016年11月18日～2017年11月17日）

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	新興国の株式（DR（預託証書）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。 株式への投資にあたっては、複数のファクターを用いた定量評価モデル等により個別銘柄を評価し、売買コスト等を勘案した最適化を行いポートフォリオを構築します。 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	新興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	中率	騰落率	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
4期(2013年11月18日)	16,377	36.1	145.54	30.8	95.0	—	4,836
5期(2014年11月17日)	20,375	24.4	170.60	17.2	94.6	—	5,034
6期(2015年11月17日)	18,484	△ 9.3	151.83	△11.0	95.6	—	5,008
7期(2016年11月17日)	18,363	△ 0.7	142.84	△ 5.9	94.1	—	6,007
8期(2017年11月17日)	25,977	41.5	201.57	41.1	88.9	—	11,418

\* 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		株組入比率	株先物比率
	騰落率	率	騰落率	率		
(期首)	円	%		%	%	%
2016年11月17日	18,363	—	142.84	—	94.1	—
11月末	19,343	5.3	149.67	4.8	94.4	—
12月末	20,174	9.9	155.54	8.9	95.0	—
2017年1月末	21,268	15.8	161.68	13.2	95.4	—
2月末	21,950	19.5	164.79	15.4	93.8	—
3月末	22,321	21.6	169.63	18.8	93.7	—
4月末	22,420	22.1	170.28	19.2	94.4	—
5月末	22,753	23.9	175.58	22.9	94.8	—
6月末	23,372	27.3	178.46	24.9	94.1	—
7月末	24,139	31.5	185.15	29.6	91.5	—
8月末	25,010	36.2	189.90	32.9	95.0	—
9月末	25,362	38.1	191.51	34.1	94.7	—
10月末	26,136	42.3	200.07	40.1	88.9	—
(期末)						
2017年11月17日	25,977	41.5	201.57	41.1	88.9	—

\* 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。

\* ベンチマーク (=MSCIエマージング・マーケット・インデックス (税引後配当込み・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 (税引後配当込み・ドルベース) をもとに、当社が独自に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。

\* ベンチマークは設定時を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

## ◎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 (税引後配当込み・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18,363円から期末25,977円となりました。

- (上昇) 米大統領選挙でトランプ氏が勝利しインフラ投資の拡大期待が高まったこと、為替市場で円安の動きが強まったこと
- (上昇) 米トランプ政権の財政拡大政策への期待が高まったこと、米中対立懸念が後退したこと、原油価格が上昇したこと、フランス大統領選挙の第1回投票結果を受け欧州の政治リスクが後退したこと
- (上昇) 原油などの商品市況が反発したこと、イエレンFRB (米連邦準備制度理事会) 議長が追加利上げに慎重な姿勢を示唆したこと
- (上昇) ブラジル議会下院がテメル大統領に対する収賄容疑での起訴を否決し政治的不透明感が後退したこと、中国人民銀行 (中央銀行) が預金準備率の引き下げを発表したこと、IMF (国際通貨基金) が2017年世界経済成長率見通しを上方修正したこと

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・株式組入比率

株式組入比率は概ね高位を維持しました。

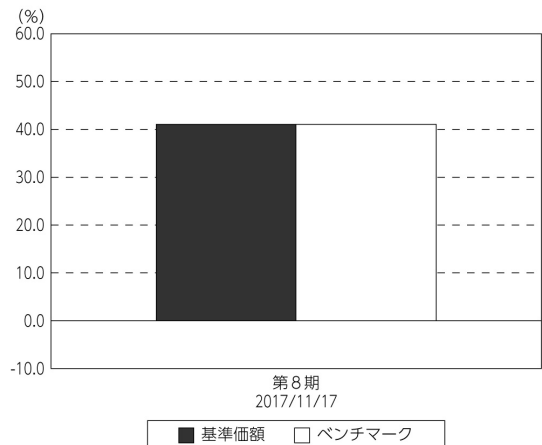
### ・期中の主な動き

複数のファクターを用いた定量評価モデル等により個別銘柄を評価し、売買コスト等を勘案した最適化を行いポートフォリオを構築しました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額は+41.5%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（税引後配当込み・円換算ベース）の+41.1%を上回りました。主な差異要因は、業種別では一般消費財・サービス株やエネルギー株、国別ではブラジル株、韓国株、ロシア株の銘柄選択効果がプラスに寄与したほか、業種別配分で生活必需品や資本財・サービスセクター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）としたことなどがプラスに寄与しました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(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（税引後配当込み・円換算ベース）です。

## ◎今後の運用方針

当ファンドでは、市場の非効率性を客観的に有効活用することにより、超過収益が獲得できると考えています。引き続き、複数のファクターを用いた定量評価モデル等により個別銘柄を評価し、売買コスト等を勘案した最適化を行いポートフォリオを構築し投資を行います。投資哲学を最も正確に反映しているのは定量評価モデルであるという信念のもと、モデルに用いるファクターの改善・発掘に努めてまいります。

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

(2016年11月18日～2017年11月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 18 (18) (0)	% 0.079 (0.078) (0.000)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	12 (12)	0.053 (0.053)	(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)	36 (31) (5)	0.158 (0.135) (0.022)	(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	66	0.290	
期中の平均基準価額は、22,854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11月18日～2017年11月17日)

## 株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外             国	カタール	百株 83	千カタールリヤル 894	百株 400	千カタールリヤル 1,353
	アメリカ	6,268 ( 34)	千米ドル 19,803 ( -)	6,163	千米ドル 12,050
	トルコ	3,120	千トルコリラ 4,406	2,265	千トルコリラ 2,680
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ギリシャ	213	93	29	39
	チェコ	139	千チェココルナ 6,669	-	千チェココルナ -
	ポーランド	2,131	千ズロチ 2,909	456	千ズロチ 1,415
	香港	84,264 ( 0.07)	千香港ドル 46,478 (△ 4)	21,345 ( 0.07)	千香港ドル 24,433 ( -)
	マレーシア	19,242 ( 2,797)	千リンギ 12,470 ( 81)	7,347 ( -)	千リンギ 937 ( 23)
	タイ	19,026 ( 796)	千バーツ 64,452 ( -)	45,311	千バーツ 27,207
	フィリピン	13,555	千フィリピンペソ 10,455	3,941	千フィリピンペソ 2,825
	インドネシア	49,990 ( 5,197)	千ルピア 4,782,904 ( -)	75,550	千ルピア 12,523,455
	韓国	565 ( 4)	千ウォン 3,002,800 ( -)	541	千ウォン 2,134,921
	台湾	61,330 (△ 71)	千新台幣ドル 114,082 (△ 71)	6,770	千新台幣ドル 27,556
	インド	9,508 ( 1,533)	千インドルピー 240,332 ( -)	5,595	千インドルピー 146,819
	メキシコ	5,966	千メキシコペソ 14,376	2,866	千メキシコペソ 8,779
	ブラジル	8,188 ( 161)	千リアル 10,977 (△ 7)	8,310	千リアル 12,325



		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アラブ首長国連邦	百株 12,351	千UAEディルハム 2,812	百株 3,055	千UAEディルハム 814
	南アフリカ	6,261 ( 53)	千ランド 21,048 ( -)	2,547 ( -)	千ランド 18,799 ( 2)

\*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	トルコ	口	千トルコリラ	口	千トルコリラ
	EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	—	—	304,473	908
	小 計	—	—	304,473	908
国	メキシコ	—	千メキシコペソ	—	千メキシコペソ
	PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	(—)	(△128)	62,048 ( -)	2,133 ( 121)
	小 計	(—)	(△128)	62,048 ( -)	2,133 ( 121)

\*金額は受け渡し代金。

\*金額の単位未満は切り捨て。

\* ( )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。

## ○株式売買比率

(2016年11月18日～2017年11月17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	9,002,688千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,877,426千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.30

\* (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18日～2017年11月17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	B A	%	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C	%
為替直物取引	8,993	85	0.9		6,089	0.086225	0.0	

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

(2017年11月17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		
(カタル)	百株	百株	千カタルリヤル	千円		
QATAR NATIONAL BANK	—	58	711	22,114	銀行	
OOREDOO QSC	145	145	1,227	38,163	各種電気通信サービス	
WIDAM FOOD CO	—	24	130	4,049	食品	
BARWA REAL ESTATE CO	400	—	—	—	不動産管理・開発	
小 計	株 数 ・ 金 額	546	228	2,069	64,327	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<0.6%>	
(アメリカ)			千米ドル			
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	—	207	3,855	435,593	インターネットソフトウェア・サービス	
AMERICA MOVIL-ADR SERIES L	—	560	964	108,954	無線通信サービス	
AUTOHOME INC-ADR	—	107	652	73,723	インターネットソフトウェア・サービス	
BAIDU INC - SPON ADR	—	48	1,154	130,475	インターネットソフトウェア・サービス	
BANCO SANTANDER BRASIL-ADS	506	—	—	—	銀行	
CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER	811	—	—	—	建設資材	
CHANGYOU.COM LTD-ADR	123	—	—	—	ソフトウェア	
CIA PARANAENSE ENER-SP ADR P	104	—	—	—	電力	
ECOPETROL SA-SPONSORED ADR	—	340	395	44,687	石油・ガス・消耗燃料	
EMBOTELLADORA ANDINA S.A-ADR B	57	48	133	15,030	飲料	
ENEL GENERACION CHILE-SP ADR	—	250	653	73,852	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
ENEL AMERICAS S.A-ADR	429	—	—	—	電力	
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	101	—	—	—	金属・鉱業	
KT CORP-SP ADR	576	576	822	92,893	各種電気通信サービス	
MIX TELEMATICS LTD-SP ADR	44	77	90	10,237	インターネットソフトウェア・サービス	
MOMO INC-SPON ADR	—	129	416	47,085	インターネットソフトウェア・サービス	
NETEASE INC-ADR	40	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス	
SOUTHERN COPPER CORP	—	321	1,365	154,223	金属・鉱業	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	779	1,055	4,443	501,942	半導体・半導体製造装置	
TIM PARTICIPACOES SA-ADR	—	547	979	110,697	無線通信サービス	
VALE SA-SP ADR	—	287	286	32,370	金属・鉱業	
WEIBO CORP-SPON ADR	—	81	961	108,624	インターネットソフトウェア・サービス	
YY INC-ADR	—	13	143	16,249	インターネットソフトウェア・サービス	
YIRENDAI LTD-ADR	63	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス	
ROSNEFT OJSC - GDR	253	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
MAGNITOGORS-SPON GDR REGS	561	444	434	49,130	金属・鉱業	
NOVOROSIYSK COMM SEA PORT PJSC GDR	—	0.55	0.61875	69	運送インフラ	
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR	888	1,125	1,841	208,016	銀行	
COSAN LTD-CLASS A SHARES	639	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
YANDEX NV-A	82	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス	
AEGEAN MARINE PETROLEUM NETWORK INC	20	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
小 計	株 数 ・ 金 額	6,084	6,223	19,596	2,213,857	
	銘柄 数 < 比 率 >	18	19	—	<19.4%>	
(トルコ)			千トルコリラ			
AKBANK T.A.S	917	554	531	15,555	銀行	
BATI CIMENTO	85	—	—	—	建設資材	
KOC HLDGS	72	—	—	—	コングロマリット	
SARKUYSAN ELEKTROLITIK BAKIR SAN VE TICA	161	—	—	—	電気設備	
TURKIYE GARANTI BANKASI	2,628	4,114	4,204	122,941	銀行	
TURKIYE IS BANKASI AS-C	1,848	1,848	1,211	35,410	銀行	
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	—	53	653	19,099	石油・ガス・消耗燃料	

銘柄	株数	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(トルコ)	百株	百株	千トルコリラ	千円		
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T-D	243	243	140	4,101		銀行
TURKIYE HALK BANKASI	1,774	1,774	1,888	55,213		銀行
小計	株数・金額	7,732	8,588	8,629	252,322	
	銘柄数<比率>	8	6	—	<2.2%>	
(ユーロ…ギリシャ)				千ユーロ		
GEK TERNA HOLDING REAL ESTATE CONSTRUCTI	—	201	82	10,944		建設・土木
MOTOR OIL (HELLAS) SA	245	257	515	68,613		石油・ガス・消耗燃料
JUMBO SA	29	—	—	—		専門小売り
ユーロ計	株数・金額	275	458	597	79,558	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.7%>	
(チェコ)				千チェココルナ		
CEZ AS	—	139	6,721	35,020		電力
小計	株数・金額	—	139	6,721	35,020	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.3%>	
(ポーランド)				千ズロチ		
STALEXPORT AUTOSTRADY SA	—	222	86	2,713		建設・土木
IMPEXMETAL S. A.	583	401	172	5,426		金属・鉱業
POLSKI KONCERN NAFTOWY S. A.	251	251	2,911	91,464		石油・ガス・消耗燃料
EMPERIA HOLDING SA	11	20	197	6,212		食品・生活必需品小売り
CD PROJEKT RED SA	444	275	3,034	95,346		ソフトウェア
POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I	229	229	137	4,327		石油・ガス・消耗燃料
TRAKCJA SA	670	575	438	13,782		建設・土木
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	—	1,289	1,565	49,192		電力
ZESPOL ELEKTROWNI PATN OW ADAMOW KONIN	—	16	20	655		電力
PKP CARGO SA	—	15	83	2,620		陸運・鉄道
ENERGA SA	—	544	631	19,833		電力
LIVECHAT SOFTWARE SA	—	33	126	3,982		ソフトウェア
ALUMETAL SA	10	—	—	—		金属・鉱業
小計	株数・金額	2,201	3,877	9,406	295,557	
	銘柄数<比率>	7	12	—	<2.6%>	
(香港)				千香港ドル		
ANGANG STEEL CO LTD-H	—	4,640	3,289	47,602		金属・鉱業
AVIC INTERNATIONAL HOLDING -H	2,100	—	—	—		電子装置・機器・部品
CHINA MOBILE LTD	875	945	7,380	106,795		無線通信サービス
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	—	1,440	3,456	50,008		不動産管理・開発
PETROCHINA CO LTD-H	2,740	—	—	—		石油・ガス・消耗燃料
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	8,800	—	—	—		石油・ガス・消耗燃料
HARBIN ELECTRIC CO LTD-H	640	640	213	3,083		電気設備
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	—	3,950	10,823	156,608		自動車
CHINA TELECOM CORP LTD-H	11,360	11,360	4,260	61,642		各種電気通信サービス
BAOYE GROUP CO LTD -H	540	540	293	4,242		建設・土木
WEICHAI POWER CO LTD-H	—	1,530	1,404	20,323		機械
SINOPEC SHANGHAI PETROCHEM-H	960	—	—	—		化学
CNOOC LTD	—	1,060	1,123	16,258		石油・ガス・消耗燃料
HOPEFLUENT GROUP HOLDINGS LIMITED	520	520	188	2,723		不動産管理・開発
CHINA SHENHUA ENERGY CO - H	3,300	3,955	7,664	110,909		石油・ガス・消耗燃料
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	24,300	30,530	20,424	295,543		銀行
LONKING HOLDINGS LTD	—	12,510	3,890	56,297		機械
AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD	—	2,960	3,439	49,769		不動産管理・開発
BANK OF CHINA LTD-H	32,340	33,200	12,516	181,112		銀行
SHUI ON LAND LTD	—	8,055	1,530	22,145		不動産管理・開発
IND & COMM BK OF CHINA-H	25,590	26,320	15,949	230,795		銀行
CHINA COAL ENERGY CO-H	1,630	—	—	—		石油・ガス・消耗燃料
SINO-OCEAN GROUP HOLDING LTD	—	3,695	1,810	26,198		不動産管理・開発

銘柄	株数	当期			業種等
		株数	期末		
			株数	評価額	
株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額		
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
SINOTRUK HONG KONG LTD	1,860	2,695	2,479	35,876	機械
CHINA SUNSHINE PAPER HLDGS	2,720	4,155	934	13,527	容器・包装
CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD	2,970	400	136	1,967	不動産管理・開発
CHIGO HOLDING LTD	—	9,180	126	1,833	家庭用耐久財
NVC LIGHTING HOLDING LTD	2,090	2,090	163	2,358	家庭用品
POWERLONG REAL ESTATE HOLDIN	4,110	6,500	2,405	34,800	不動産管理・開発
CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD	—	1,980	673	9,741	不動産管理・開発
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	21,920	34,610	12,424	179,789	銀行
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	—	700	1,219	17,644	専門小売り
TENCENT HOLDINGS LTD	680	94	3,682	53,291	インターネットソフトウェア・サービス
CHINA VANKE CO LTD-H	—	470	1,304	18,872	不動産管理・開発
TONLY ELECTRONICS HOLDINGS LIMITED	150	150	143	2,081	家庭用耐久財
OPTICS VALLEY UNION HOLDING CO LTD	—	4,240	313	4,540	不動産管理・開発
LUZHENG FUTURES CO LTD-H	540	540	93	1,359	資本市場
株数・金額	152,735	215,654	125,760	1,819,747	
小計	銘柄数<比率>	23	32	—	<15.9%>
(マレーシア)			千リンギ		
AFFIN HOLDINGS BHD	—	1,822	446	12,083	銀行
CIMB GROUP HOLDINGS BERHAD	—	6,223	3,684	99,726	銀行
BATU KAWAN BHD	—	93	185	5,009	化学
PADINI HOLDINGS BERHAD	3,530	3,530	1,800	48,734	専門小売り
TONG HERR RESOURCES BERHAD	—	220	82	2,245	機械
LII HEN INDUSTRIES BHD	300	—	—	—	家庭用耐久財
PETRON MALAYSIA REFINING & M	321	321	381	10,340	石油・ガス・消耗燃料
LAND & GENERAL BHD	1,719	1,719	36	1,000	不動産管理・開発
HEINEKEN MALAYSIA BHD	154	—	—	—	飲料
HONG LEONG INDUSTRIES BHD	217	217	219	5,932	コングロマリット
IGB CORPORATION BHD	—	229	65	1,766	不動産管理・開発
INSAS BHD	—	945	87	2,379	資本市場
KUMPULAN FIMA BHD	1,228	1,667	270	7,310	コングロマリット
MNRB HOLDINGS BHD	517	792	190	5,148	保険
HUA YANG BHD	649	—	—	—	不動産管理・開発
ALLIANZ MALAYSIA BHD	56	56	81	2,213	保険
MALAYAN BANKING	—	5,112	4,708	127,449	銀行
MALAYSIAN PACIFIC INDUSTRIES	1,515	1,515	2,075	56,185	半導体・半導体製造装置
MISC BHD	—	120	87	2,368	海運業
PANASONIC MANUFACTURING MALA	19	19	75	2,052	家庭用耐久財
MKH BHD	474	474	91	2,463	不動産管理・開発
ORIENTAL HOLDINGS BHD	—	108	70	1,914	自動車
HENGYUAN REFINING CO BHD	452	452	454	12,309	石油・ガス・消耗燃料
TENAGA NASIONAL	2,277	2,277	3,379	91,471	電力
UCHI TECHNOLOGIES BHD	382	0.8	0.2472	6	電子装置・機器・部品
PUBLIC BANK BHD	—	280	572	15,492	銀行
CSC STEEL HOLDINGS BHD	941	351	60	1,624	金属・鉱業
TOP GLOVE CORP BHD	—	996	675	18,280	ヘルスケア機器・用品
EVERGREEN FIBREBOARD BHD	2,012	—	—	—	紙製品・林産品
CARLSBERG BREWERY MALAYSIA BERHAD	—	53	79	2,152	飲料
FAVELLE FAVCO BHD	964	964	266	7,202	機械
GENTING BHD	—	971	866	23,446	ホテル・レストラン・レジャー
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	—	894	652	17,666	化学
株数・金額	17,728	32,421	21,646	585,976	
小計	銘柄数<比率>	19	29	—	<5.1%>
(タイ)			千バーツ		
BANGCHAK CORP PCL-NVDR	616	4,466	16,635	57,227	石油・ガス・消耗燃料

銘柄	株数	株数	期首(前期末)		業種等	
			当 期 末			
			株 数	株 数		評 価 額
		外貨建金額	邦貨換算金額			
(タイ)	百株	百株	千バーツ	千円		
KRUNG THAI BANK-NVDR	2,140	2,140	3,959	13,618	銀行	
KANG YONG ELECTRIC PC-NVDR	52	52	2,444	8,407	家庭用耐久財	
THANACHART CAPITAL PCL-NVDR	2,519	2,519	13,602	46,792	銀行	
NOBLE DEVELOPMENT PUB C-NVDR	—	295	389	1,339	不動産管理・開発	
G J STEEL PCL-NVDR	16,278	16,278	569	1,959	金属・鉱業	
PADAENG INDUSTRY PCL-NVDR	239	239	542	1,866	金属・鉱業	
BIG CAMERA CORP PCL-NVDR	32,618	—	—	—	専門小売り	
THAI AIRWAYS INTERNA-NVDR	3,003	—	—	—	旅客航空輸送業	
BANPU PUBLIC CO LTD-NVDR	—	2,153	3,681	12,664	石油・ガス・消耗燃料	
THAI VEGETABLE OIL PLC-NVDR	892	—	—	—	食品	
PTT PCL-NVDR	120	595	24,395	83,918	石油・ガス・消耗燃料	
SIAM CEMENT PCL-NVDR	—	205	9,635	33,144	建設資材	
ADVANCED INFORMATION TE-NVDR	239	239	681	2,343	情報技術サービス	
THITIKORN PCL-NVDR	364	—	—	—	消費者金融	
ERAWAN GROUP PCL/THE-NVDR	—	3,785	2,876	9,895	ホテル・レストラン・レジャー	
THAI STANLEY ELECTRIC-NVDR	—	25	562	1,935	自動車部品	
THAI OIL PCL-NVDR	1,979	2,291	21,420	73,687	石油・ガス・消耗燃料	
SNC FORMER PCL-NVDR	373	—	—	—	機械	
THAI RAYON PCL-NVDR	—	274	1,589	5,466	化学	
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	—	519	4,774	16,425	石油・ガス・消耗燃料	
ESSO THAILAND PCL-NVDR	3,698	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
SENA DEVELOPMENT PCL NVDR	12,736	11,082	4,166	14,333	不動産管理・開発	
ANANDA DEVELOPMENT PCL-NVDR	—	3,978	2,366	8,142	不動産管理・開発	
STAR PETROLEUM REFINING PCL-NVDR	5,919	5,919	9,470	32,578	石油・ガス・消耗燃料	
PCS MACHINE GROUP-NVDR	—	1,242	856	2,948	自動車部品	
小 計	株 数	金 額	83,785	58,296	124,620	428,696
銘柄 数 < 比 率 >	17	20	—	< 3.8% >		
(フィリピン)			千フィリピンペソ			
LOPEZ HOLDINGS CORP	15,912	13,885	7,956	17,742	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
PEPSI-COLA PRODUCTS PHILIPPINES INC	1,800	2,460	610	1,360	飲料	
SAN MIGUEL CORP	347	347	3,953	8,816	コングロマリット	
SAN MIGUEL PURE FOODS CO	75	97	4,753	10,599	食品	
BLOOMBERRY RESORTS CORP	—	7,139	7,281	16,238	ホテル・レストラン・レジャー	
SFA SEMICON PHILIPPINES CORP	—	3,820	741	1,652	半導体・半導体製造装置	
TOP FRONTIER INVESTMENT HOLDINGS INC	70	70	2,053	4,578	コングロマリット	
小 計	株 数	金 額	18,205	27,818	27,348	60,987
銘柄 数 < 比 率 >	5	7	—	< 0.5% >		
(インドネシア)			千ルピア			
ASAHIMAS FLAT GLASS TBK PT	586	—	—	—	建設関連製品	
GAJAH TUNGGAL TBK PT	8,776	2,438	163,346	1,372	自動車部品	
SAMUDERA INDONESIA TBK PT	55	1,100	38,720	325	海運業	
PT RESOURCE ALAM INDONESIA TBK	1,038	5,190	165,042	1,386	石油・ガス・消耗燃料	
ASTRA GRAPHIA TBK PT	1,032	—	—	—	商業サービス・用品	
DELTA DUNIA MAKUR TBK PT	44,388	44,388	3,728,592	31,320	石油・ガス・消耗燃料	
INDAH KIAT PULP&PAPER	3,505	3,505	1,971,562	16,561	紙製品・林産品	
PT BANK PAN INDONESIA TBK	—	3,561	439,783	3,694	銀行	
TAMBANG BATUBARA BUKIT ASAM	—	1,797	1,999,162	16,792	石油・ガス・消耗燃料	
RUKUN RAHARJA TBK PT	387	387	11,997	100	石油・ガス・消耗燃料	
PT PANIN FINANCIAL TBK PT	—	21,107	527,675	4,432	保険	
UNILEVER INDONESIA TBK PT	98	—	—	—	家庭用品	
BANK NEGARA INDONESIA PT	4,694	—	—	—	銀行	
INDOSAT TBK PT	527	527	295,120	2,479	無線通信サービス	
PT MANDALA MULTIFINANCE TBK	—	1,084	142,004	1,192	消費者金融	
HEXINDO ADIPERKASA TBK PT	476	476	172,788	1,451	商社・流通業	

銘柄	株数	当期(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	
(インドネシア)	百株	百株		千ルピア	千円	
INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK P	1,086	1,086		2,220,870	18,655	石油・ガス・消耗燃料
ADARO ENERGY PT	13,762	—		—	—	石油・ガス・消耗燃料
ERAJAYA SWASEMBADA TBK PT	—	6,734		521,885	4,383	電子装置・機器・部品
PETROSEA TBK PT	1,745	1,745		324,570	2,726	金属・鉱業
PT SAMINDO RESOURCES TBK	2,303	2,303		150,846	1,267	石油・ガス・消耗燃料
JAPFA COMFEED INDONESIA-TBK PT	38,180	—		—	—	食品
MITRA PINASTHIKA MSTK TBK PT	—	4,920		487,080	4,091	専門小売り
MULTIPOLAR TECHNOLOGY TBK PT	1,350	1,277		100,883	847	情報技術サービス
TELEKOMUNIKASI	28,848	28,848		12,116,160	101,775	各種電気通信サービス
小計	株数・金額	152,836	132,473	25,578,087	214,855	
	銘柄数<比率>	19	19	—	<1.9%>	
(韓国)				千ウォン		
BUSAN CITY GAS CO LTD	21	16		60,501	6,249	ガス
ASIA HOLDINGS CO LTD	6	6		80,482	8,313	紙製品・林産品
BOOKOOK SECURITIES CO LTD	—	7		21,850	2,257	資本市場
CJ CORP	—	14		287,086	29,656	コングロマリット
S&T HOLDINGS CO LTD	11	—		—	—	自動車部品
DAELIM INDUSTRIAL COMPANY	—	33		280,435	28,969	建設・土木
DONGWON DEVELOPMENT CO LTD	—	39		21,365	2,207	不動産管理・開発
LG UPLUS CORP	—	276		341,193	35,245	各種電気通信サービス
SHINSEGAE INFORMATION & COMMUNICATION CO	—	2		16,500	1,704	情報技術サービス
SEAH HOLDINGS CORP	4	4		68,211	7,046	金属・鉱業
HANWHA CHEMICAL CORP	—	35		108,046	11,161	化学
SK HYNIX INC	267	247		2,041,462	210,883	半導体・半導体製造装置
YESCO CO LTD	6	—		—	—	ガス
KIA MOTORS CORP	94	—		—	—	自動車
KYERYONG CONSTRUCTION INDUSTRIAL CO.,LTD	30	30		53,250	5,500	建設・土木
KOREA ELECTRIC POWER	161	—		—	—	電力
LG ELECTRONICS INC	129	129		1,196,018	123,548	家庭用耐久財
SEWON PRECISION INDUSTRY CO	31	31		50,848	5,252	自動車部品
SAMSUNG ELECTRONICS	23	25		7,014,335	724,580	コンピュータ・周辺機器
SEOUL CITY GAS	1	1		16,642	1,719	ガス
TAERKWANG INDUSTRIAL CO LTD	2	2		369,765	38,196	化学
KISCO HOLDINGS CO LTD	5	5		41,688	4,306	金属・鉱業
LG DISPLAY CO LTD	247	247		725,737	74,968	電子装置・機器・部品
DAEWON SAN UP CO LTD	49	19		16,378	1,691	自動車部品
DAEHAN STEEL CO LTD	39	—		—	—	金属・鉱業
HANA FINANCIAL HOLDINGS	—	28		137,373	14,190	銀行
KPX HOLDINGS CORP	1	1		8,532	881	化学
SK INNOVATION CO LTD	36	36		732,243	75,640	石油・ガス・消耗燃料
SK HOLDINGS CO LTD	0.34	0.34		10,098	1,043	コングロマリット
KISCO CORP	4	—		—	—	金属・鉱業
CKH FOOD & HEALTH LTD	111	—		—	—	パーソナル用品
TERA SEMICON COMPANY LTD	—	54		161,398	16,672	半導体・半導体製造装置
HANWHA CORPORATION	—	19		35,608	3,678	コングロマリット
小計	株数・金額	1,288	1,316	13,897,053	1,435,565	
	銘柄数<比率>	23	26	—	<12.6%>	
(台湾)				千新台幣ドル		
GIGABYTE TECHNOLOGY CO LTD	—	1,860		8,165	30,620	コンピュータ・周辺機器
SUNREX TECHNOLOGY CORP	445	373		624	2,341	コンピュータ・周辺機器
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	—	950		1,529	5,735	銀行
COMPAL ELECTRONICS	1,700	—		—	—	コンピュータ・周辺機器
DELPHA CONSTRUCTION CO LTD	850	—		—	—	不動産管理・開発
AU OPTRONICS CORP	12,140	24,170		29,970	112,390	電子装置・機器・部品

銘柄	株数	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(台湾)	百株	百株	千新台幣/ドル	千円		
DARWIN PRECISIONS CORP	1,030	310	871	3,266		半導体・半導体製造装置
CHIPBOND TECHNOLOGY CORP	—	1,020	5,895	22,108		半導体・半導体製造装置
HON HAI PRECISION INDUSTRY	3,637	5,117	53,220	199,575		電子装置・機器・部品
HONG PU REAL ESTATE DEVELOPMENT CO LTD	480	—	—	—		不動産管理・開発
SHIN KONG FINANCIAL HOLDINGS	—	31,190	29,755	111,582		保険
INVENTEC CO.,LTD	1,250	—	—	—		コンピュータ・周辺機器
CAL COMP ELECTRONICS THAILAND PCL	600	600	177	663		電子装置・機器・部品
SHENG YU STEEL CO LTD	250	—	—	—		金属・鉱業
TAIWAN SEMICONDUCTOR	20	—	—	—		半導体・半導体製造装置
UNITED MICROELECTRONICS CORP	8,960	20,610	32,151	120,568		半導体・半導体製造装置
INNOLUX CORP	8,074	8,074	10,738	40,270		電子装置・機器・部品
PEGATRON CORP	1,440	480	3,374	12,654		コンピュータ・周辺機器
AIRMATE CAYMAN INTERNATIONAL CO LTD	—	170	432	1,622		家庭用耐久財
PEGAVISION CORP	—	70	1,085	4,068		ヘルスケア機器・用品
GENERAL INTERFACE SOLUTION H	—	370	9,324	34,965		電子装置・機器・部品
小計	株数・金額	40,876	95,365	187,315	702,434	
銘柄数<比率>		14	15	—	<6.2%>	
(インド)			千インドルピー			
HINDUSTAN PETROLEUM CORP	784	1,176	48,544	84,467		石油・ガス・消耗燃料
TATA STEEL LIMITED	—	846	58,099	101,093		金属・鉱業
GUJARAT ALKALIES & CHEMICALS	126	—	—	—		化学
OIL&NATURAL GAS CORP LTD	1,859	2,111	37,834	65,832		石油・ガス・消耗燃料
GARWARE WALL ROPES LTD	38	14	1,319	2,295		繊維・アパレル・贅沢品
GUJARAT INDS POWER CO LTD	260	—	—	—		独立系発電事業者・エネルギー販売業者
BALMER LAWRIE & CO LTD	34	—	—	—		コングロマリット
RANE HOLDINGS LTD	—	5	1,026	1,786		自動車部品
INDIAN OIL CORPORATION LTD	975	975	38,330	66,695		石油・ガス・消耗燃料
SPICEJET LTD	—	2,816	40,025	69,644		旅客航空輸送業
TVS SRICHAKRA LTD	23	—	—	—		自動車部品
TINPLATE CO OF INDIA LTD	368	101	2,853	4,964		金属・鉱業
ION EXCHANGE (INDIA) LTD	—	27	1,277	2,221		商業サービス・用品
SAVITA OIL TECHNOLOGIES LTD	—	7	1,033	1,798		化学
UFLEX LTD	849	598	27,074	47,108		容器・包装
VARDHMAN TEXTILES LTD	268	129	16,556	28,808		繊維・アパレル・贅沢品
LUMAX INDUSTRIES LTD	50	27	5,071	8,824		自動車部品
POLYPLEX CORPORATION LTD	45	45	2,446	4,256		化学
PRAKASH INDUSTRIES LTD	95	95	1,248	2,172		金属・鉱業
AMTEK AUTO LTD	96	—	—	—		自動車部品
SRIKALAHASTHI PIPES LTD	5	5	205	356		金属・鉱業
PENNAR INDUSTRIES LTD	—	284	1,798	3,129		金属・鉱業
OCL INDIA LTD	22	—	—	—		建設資材
HINDALCO INDUSTRIES LIMITED	—	2,251	57,341	99,773		金属・鉱業
GUJARAT AMBUJA EXPORTS LTD	319	—	—	—		食品
GITANJALI GEMS LTD	—	478	3,308	5,756		繊維・アパレル・贅沢品
HT MEDIA LTD	—	173	1,677	2,919		メディア
HINDUJA GLOBAL SOLUTIONS LTD	—	71	4,584	7,977		情報技術サービス
KPR MILL LIMITED	118	—	—	—		繊維・アパレル・贅沢品
PURAVANKARA LTD	—	153	1,496	2,603		不動産管理・開発
SANDUR MANGANESE & IRON ORES LTD	—	35	3,463	6,026		金属・鉱業
PUNJAB & SIND BANK	678	—	—	—		銀行
TATA MOTORS LTD	797	—	—	—		自動車
V. I. P. INDUSTRIES LTD	—	221	6,844	11,909		繊維・アパレル・贅沢品
SUNDARAM CLAYTON LTD	22	22	12,656	22,022		自動車部品
SHARDA MOTOR INDUSTRIES LTD	—	4	940	1,635		自動車部品

銘柄	株数	当期		業種等		
		株数	評価額			
			外貨建金額		邦貨換算金額	
(インド)	百株	百株	千インドルピー	千円		
MAHANAGAR GAS LTD	—	415	45,241	78,721	ガス	
JINDAL STAINLESS HISAR LTD	—	169	3,347	5,824	金属・鉱業	
TCI EXPRESS LTD	—	23	1,221	2,125	航空貨物・物流サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,842 22	13,288 29	426,870 —	742,754 <6.5%>	
(メキシコ)			千メキシコペソ			
CIA MINERA AUTLAN-SER B	—	216	364	2,163	金属・鉱業	
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L	—	2,813	4,610	27,341	無線通信サービス	
VITRO S. A. B. -SERIES A	51	51	358	2,124	容器・包装	
BIO PAPPEL SAB DE CV	1,931	1,931	4,037	23,945	容器・包装	
INDUSTRIAS BACHOCO-SER B	477	547	5,007	29,693	食品	
RASSINI SAB DE CV	78	78	548	3,251	自動車部品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,539 4	5,638 6	14,927 —	88,520 <0.8%>	
(ブラジル)			千リアル			
CIA ENERGETICA DE SAO PAULO	11	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
VALE SA	—	628	2,049	70,629	金属・鉱業	
CIA PARANAENSE DE ENERGI-PFB	326	—	—	—	電力	
GUARARAPES CONFECÇÕES SA	—	24	360	12,405	繊維・アパレル・贅沢品	
VALE SA-PREF A	673	—	—	—	金属・鉱業	
BANCO DO BRASIL SA	461	567	1,817	62,644	銀行	
GERDAU SA PFD NPV	1,545	—	—	—	金属・鉱業	
METALURGICA GERDAU S. A.	6	6	2	92	金属・鉱業	
METALURGICA GERDAU SA-PREF	—	2,153	1,011	34,870	金属・鉱業	
UNIPAR CARBOCLORO SA	59	—	—	—	化学	
GRAZZIOTIN SA-PREF	—	20	54	1,874	複合小売り	
CIA HERING	—	196	525	18,101	専門小売り	
NATURA COSMETICOS SA	—	209	672	23,183	パーソナル用品	
ETERNIT SA	201	—	—	—	建設資材	
BRADSPAR SA -PREF	1,496	—	—	—	金属・鉱業	
GRENDENE SA	219	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
BRASKEM SA-PREF A	—	176	814	28,056	化学	
INDUSTRIAS ROMI SA	141	278	199	6,887	機械	
EDP - ENERGIAS DO BRASIL SA	920	388	556	19,186	電力	
CIA SANEAMENTO MINAS GERAIS	88	—	—	—	水道	
CSU CARDSYSTEM SA	75	75	74	2,571	情報技術サービス	
TRANSMISSORA ALIANCA DE-UNIT	295	—	—	—	電力	
ODONTOPREV S. A.	—	444	704	24,266	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
JBS SA	975	749	587	20,261	食品	
SCHULZ SA-PREF	89	89	61	2,134	機械	
CIA ENERGETICA DO CEARA-PR A	35	35	189	6,518	電力	
BANCO ESTADO RIO GRANDE SUL	1,177	1,404	2,006	69,137	銀行	
TPI - TRIUNFO PARTICIPACOES	94	—	—	—	運送インフラ	
ESTACIO PARTICIPACOES SA	—	395	1,169	40,317	各種消費者サービス	
MAGNESITA REFRATARIOS SA	62	62	283	9,785	建設資材	
AREZZO INDUSTRIA E COMERCIO	—	33	160	5,515	繊維・アパレル・贅沢品	
MAGAZINE LUIZA SA	29	232	1,322	45,569	複合小売り	
FLEURY SA	194	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
CENTRAIS ELETRIC STA CAT-PR	53	53	99	3,435	電力	
COMPANHIA DE LOCAÇÃO DAS AMERICAS	—	69	110	3,802	陸運・鉄道	
SMILES SA	135	—	—	—	メディア	
WIZ SOLUCOES E CORRETAGEM DE	—	403	598	20,636	保険	
PPLA PARTICIPATIONS LTD	—	3	0.5909	20	資本市場	
VIA VAREJO SA	433	1,095	2,277	78,486	専門小売り	



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	
(ブラジル)	百株	百株	千レアル	千円		
PETRO RIO SA	—	17	101	3,514		石油・ガス・消耗燃料
BANCO BTG PACTUAL SA - UNIT	—	28	54	1,891		資本市場
小計	株数・金額	9,792	9,832	17,869	615,796	
	銘柄数<比率>	26	28	—	<5.4%>	
(ペルー)				千ソル		
CORP ACEROS AREQUIPA-INV	834	834	64	2,234		金属・鉱業
小計	株数・金額	834	834	64	2,234	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.0%>	
(アラブ首長国連邦)				千UAEディルハム		
ALDAR PROPERTIES PJSC	3,207	12,503	2,775	85,243		不動産管理・開発
小計	株数・金額	3,207	12,503	2,775	85,243	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.7%>	
(南アフリカ)				千ランド		
AFRICAN RAINBOW MINERALS LTD	—	122	1,436	11,462		金属・鉱業
BARLOWORLD LTD	127	127	1,692	13,504		商社・流通業
COMAIR LTD	—	300	171	1,368		旅客航空輸送業
AVENG LTD	363	—	—	—		建設・土木
HARMONY GOLD MINING CO LTD	528	—	—	—		金属・鉱業
EXXARO RESOURCES LTD	138	18	267	2,134		石油・ガス・消耗燃料
HOSKEN CONS INVESTMENTS LTD	31	55	697	5,564		コングロマリット
LIBERTY HOLDINGS LTD	453	—	—	—		保険
TELKOM SA SOC LTD	948	731	3,467	27,667		各種電気通信サービス
FIRSTRAND LTD	573	573	3,035	24,225		各種金融サービス
WILSON BAYLY HOLMES-OVCON	204	204	3,022	24,119		建設・土木
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	167	—	—	—		金属・鉱業
SAPPI LIMITED	496	496	4,906	39,150		紙製品・林産品
MERAFE RESOURCES LIMITED	3,223	6,859	1,083	8,648		金属・鉱業
STANDARD BANK GROUP LTD	775	953	15,538	123,994		銀行
ABSA BANK LTD-PREF	10	10	689	5,505		銀行
KUMBA IRON ORE LTD	241	86	2,491	19,882		金属・鉱業
HULAMIN LTD	96	1,015	726	5,795		金属・鉱業
MONDI LTD	—	382	12,486	99,640		紙製品・林産品
TRANSACTION CAPITAL	145	—	—	—		消費者金融
LONG4LIFE LTD	—	58	24	198		各種金融サービス
PINNACLE HOLDINGS LTD	443	—	—	—		電子装置・機器・部品
ALLIED ELECTRONICS COR-A SHR	—	155	196	1,564		コングロマリット
STENPROP LTD	—	139	286	2,284		不動産管理・開発
ALVIVA HOLDINGS LTD	—	443	827	6,603		電子装置・機器・部品
小計	株数・金額	8,968	12,736	53,047	423,316	
	銘柄数<比率>	18	19	—	<3.7%>	
合計	株数・金額	517,479	637,695	—	10,146,773	
	銘柄数<比率>	229	275	—	<88.9%>	

\* 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。

\* 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		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(トルコ)	口	口	千トルコリラ	千円	%
TORUNLAR GAYRIMENKUL YATIRIM	99,979	99,979	656	19,206	0.2
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	304,473	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	404,452	99,979	656	19,206
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.2%>
(メキシコ)			千メキシコペソ		
PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	225,289	163,241	5,871	34,819	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	225,289	163,241	5,871	34,819
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.3%>
合 計	口 数 ・ 金 額	629,741	263,220	—	54,026
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<0.5%>

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

\* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ○投資信託財産の構成

(2017年11月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
	10,146,773	87.1
投資証券	54,026	0.5
コール・ローン等、その他	1,454,162	12.4
投資信託財産総額	11,654,961	100.0

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* 当期末における外貨建て純資産（11,207,824千円）の投資信託財産総額（11,654,961千円）に対する比率は96.2%です。

\* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1カターリヤル=31.09円、1米ドル=112.97円、1トルコリラ=29.24円、1ユーロ=133.15円、1チェココルナ=5.21円、1ズロチ=31.42円、1香港ドル=14.47円、1リンギ=27.07円、1バーツ=3.44円、1フィリピンペソ=2.23円、1ルピア=0.0084円、1ウォン=0.1033円、1新台幣ドル=3.75円、1インドルピー=1.74円、1メキシコペソ=5.93円、1レアル=34.46円、1ソル=34.79円、1UAEディルハム=30.71円、1ランド=7.98円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年11月17日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	11,895,108,816
コール・ローン等	1,446,689,574
株式(評価額)	10,146,773,629
投資証券(評価額)	54,026,293
未収入金	240,168,866
未収配当金	7,450,454
(B) 負債	476,525,104
未払金	473,124,853
未払解約金	3,400,000
未払利息	251
(C) 純資産総額(A-B)	11,418,583,712
元本	4,395,667,704
次期繰越損益金	7,022,916,008
(D) 受益権総口数	4,395,667,704口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,977円

(注) 期首元本額は3,271,345,748円、期中追加設定元本額は3,106,692,657円、期中一部解約元本額は1,982,370,701円、1口当たり純資産額は2,5977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  
 ・ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB (適格機関投資家専用) 2,575,053,318円  
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,019,301,230円  
 ・ノムラーアカディアン新興国株ファンドF (適格機関投資家専用) 801,313,156円

## ○損益の状況 (2016年11月18日～2017年11月17日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	203,521,551
受取配当金	202,859,171
受取利息	744,149
支払利息	△ 81,769
(B) 有価証券売買損益	2,177,829,301
売買益	2,550,493,730
売買損	△ 372,664,429
(C) 保管費用等	△ 11,615,703
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,369,735,149
(E) 前期繰越損益金	2,735,932,815
(F) 追加信託差損益金	4,406,877,343
(G) 解約差損益金	△2,489,629,299
(H) 計(D+E+F+G)	7,022,916,008
次期繰越損益金(H)	7,022,916,008

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

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

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

## ○お知らせ

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

＜変更適用日：2017年3月31日＞

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

＜変更適用日：2017年3月31日＞

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

＜変更適用日：2017年3月31日＞