

# 欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド (欧州通貨コース)

## 運用報告書(全体版)

第111期(決算日2017年12月13日) 第112期(決算日2018年1月15日) 第113期(決算日2018年2月13日)  
第114期(決算日2018年3月13日) 第115期(決算日2018年4月13日) 第116期(決算日2018年5月14日)

作成対象期間(2017年11月14日～2018年5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。

商品分類	追加型投信/海外/債券	
信託期間	2008年8月11日から2023年10月13日までです。	
運用方針	主として、円建ての外国投資信託であるPIMCOケイマン・ヨーロッパ・ハイ・イールド・ファンドJ(EUR)受益証券および円建ての国内籍の投資信託である野村マネー・マザーファンド受益証券への投資を通じて、欧州通貨建てのハイ・イールド債およびその派生商品に投資し、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な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。各受益証券への投資比率は、通常の状況においては、PIMCOケイマン・ヨーロッパ・ハイ・イールド・ファンドJ(EUR)受益証券への投資を中心としますが、各受益証券への投資比率には特に制限は設けず、各投資対象ファンドの収益性および、流動性ならびに当ファンドの資金動向等を勘案のうえ決定することを基本とします。	
主な投資対象	欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(欧州通貨コース)	PIMCOケイマン・ヨーロッパ・ハイ・イールド・ファンドJ(EUR)受益証券および野村マネー・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
	PIMCOケイマン・ヨーロッパ・ハイ・イールド・ファンドJ(EUR)	欧州通貨建てのハイ・イールド債およびその派生商品を主要投資対象とします。派生商品については、オプション取引、先物取引、スワップ取引などを活用します。
	野村マネー・マザーファンド	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(欧州通貨コース)	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への直接投資は行いません。
	野村マネー・マザーファンド	株式への投資は行いません。
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います。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。「原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行う」方針としていますが、これは、運用による収益が安定したものになることや基準価額が安定的に推移すること等を示唆するものではありません。また、基準価額の水準、運用の状況等によっては安定分配とならない場合があるにご留意下さい。	

## 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30期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		債券組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み	期騰落	期騰落	中率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
87期(2015年12月14日)	6,367	45	△0.9	183.59	△1.0	0.0	—	97.7	1,887
88期(2016年1月13日)	5,980	45	△5.4	172.52	△6.0	0.0	—	97.1	1,745
89期(2016年2月15日)	5,618	45	△5.3	165.62	△4.0	0.0	—	97.3	1,610
90期(2016年3月14日)	5,885	45	5.6	173.35	4.7	0.0	—	97.2	1,670
91期(2016年4月13日)	5,663	45	△3.0	169.94	△2.0	0.0	—	96.7	1,578
92期(2016年5月13日)	5,696	45	1.4	172.55	1.5	0.0	—	96.9	1,556
93期(2016年6月13日)	5,597	45	△0.9	170.58	△1.1	0.0	—	96.8	1,515
94期(2016年7月13日)	5,273	45	△5.0	161.92	△5.1	0.0	—	96.6	1,340
95期(2016年8月15日)	5,198	45	△0.6	160.71	△0.7	0.1	—	96.6	1,281
96期(2016年9月13日)	5,255	45	2.0	164.17	2.2	0.1	—	96.2	1,269
97期(2016年10月13日)	5,189	30	△0.7	163.20	△0.6	0.0	—	96.3	1,228
98期(2016年11月14日)	5,239	30	1.5	165.70	1.5	0.1	—	96.3	1,204
99期(2016年12月13日)	5,606	30	7.6	177.64	7.2	0.1	—	96.3	1,261
100期(2017年1月13日)	5,574	30	△0.0	177.56	△0.0	0.0	—	96.0	1,199
101期(2017年2月13日)	5,565	30	0.4	178.09	0.3	0.0	—	95.5	1,156
102期(2017年3月13日)	5,614	30	1.4	180.91	1.6	0.0	—	96.1	1,152
103期(2017年4月13日)	5,357	30	△4.0	173.50	△4.1	0.1	—	95.9	1,092
104期(2017年5月15日)	5,743	30	7.8	187.26	7.9	0.1	—	95.8	1,158
105期(2017年6月13日)	5,634	30	△1.4	185.94	△0.7	0.1	—	96.0	1,133
106期(2017年7月13日)	5,836	30	4.1	195.11	4.9	0.1	—	95.2	1,137
107期(2017年8月14日)	5,815	30	0.2	195.64	0.3	0.1	—	95.7	1,061
108期(2017年9月13日)	5,941	30	2.7	201.07	2.8	0.1	—	95.9	1,076
109期(2017年10月13日)	6,026	30	1.9	204.96	1.9	0.1	—	95.9	1,075
110期(2017年11月13日)	5,980	30	△0.3	205.02	0.0	0.1	—	95.8	1,060
111期(2017年12月13日)	5,982	30	0.5	206.83	0.9	0.1	—	95.7	1,047
112期(2018年1月15日)	6,044	30	1.5	210.44	1.7	0.1	—	94.9	1,053
113期(2018年2月13日)	5,865	30	△2.5	205.79	△2.2	0.1	—	95.7	1,030
114期(2018年3月13日)	5,788	30	△0.8	203.66	△1.0	0.1	—	95.6	1,013
115期(2018年4月13日)	5,812	30	0.9	205.80	1.1	0.1	—	95.6	1,019
116期(2018年5月14日)	5,702	30	△1.4	203.13	△1.3	0.0	—	95.5	998

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\* 参考指数はICE BofAML European Currency High Yield Constrained Index（ヘッジなし・円ベース）\*とします。なお、設定時=100として指数化しています。

\* 名称変更しております（旧名称はBofA・メリルリンチ・ヨーロッパ・ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス（ヘッジなし・円ベース））。

（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		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	騰 落 率	騰 落 率			
第111期	(期 首) 2017年11月13日	円 5,980	% —	205.02	% —	% 0.1	% —	% 95.8
	11月末	5,999	0.3	205.84	0.4	0.1	—	96.0
	(期 末) 2017年12月13日	6,012	0.5	206.83	0.9	0.1	—	95.7
第112期	(期 首) 2017年12月13日	5,982	—	206.83	—	0.1	—	95.7
	12月末	6,043	1.0	208.75	0.9	0.0	—	96.0
	(期 末) 2018年1月15日	6,074	1.5	210.44	1.7	0.1	—	94.9
第113期	(期 首) 2018年1月15日	6,044	—	210.44	—	0.1	—	94.9
	1月末	6,025	△0.3	210.48	0.0	0.0	—	96.0
	(期 末) 2018年2月13日	5,895	△2.5	205.79	△2.2	0.1	—	95.7
第114期	(期 首) 2018年2月13日	5,865	—	205.79	—	0.1	—	95.7
	2月末	5,821	△0.8	203.72	△1.0	0.1	—	95.6
	(期 末) 2018年3月13日	5,818	△0.8	203.66	△1.0	0.1	—	95.6
第115期	(期 首) 2018年3月13日	5,788	—	203.66	—	0.1	—	95.6
	3月末	5,749	△0.7	202.24	△0.7	0.0	—	95.8
	(期 末) 2018年4月13日	5,842	0.9	205.80	1.1	0.1	—	95.6
第116期	(期 首) 2018年4月13日	5,812	—	205.80	—	0.1	—	95.6
	4月末	5,820	0.1	206.26	0.2	0.0	—	95.9
	(期 末) 2018年5月14日	5,732	△1.4	203.13	△1.3	0.0	—	95.5

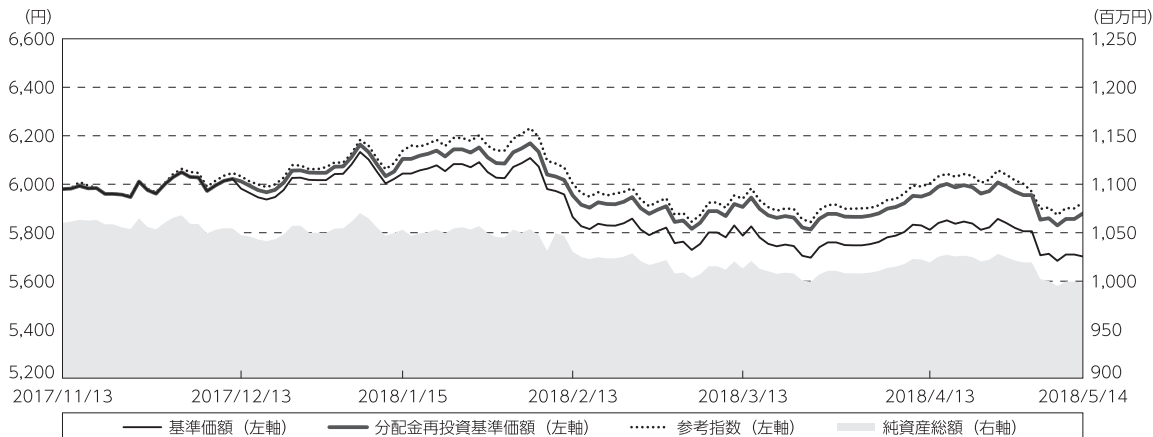
\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○作成期間中の基準価額等の推移



第111期首：5,980円

第116期末：5,702円（既払分配金（税込み）：180円）

騰落率：△ 1.7%（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13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、ICE BofAML European Currency High Yield Constrained Index（ヘッジなし・円ベース）です。参考指数は、作成期首（2017年11月13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

- ・ 実質的に投資している債券からのインカムゲイン（利息収入）
- ・ 実質的に投資している債券からのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）
- ・ 為替取引によるコスト（金利差相当分の費用）またはプレミアム（金利差相当分の収益）
- ・ 円／欧州通貨の為替変動

## ○投資環境

当作成期間中の欧州ハイ・イールド債券市場は、ほぼ横ばいとなりました。2017年11月の中旬から2018年1月下旬までは、原油価格の上昇、ECB（欧州中央銀行）による金融政策正常化が緩やかなものになるとの見方や世界経済への楽観的観測などを背景に、欧州ハイ・イールド債券市場は上昇しましたが、その後は、1月の雇用統計を受けて欧米の金利が上昇したことや、米中の貿易摩擦が世界的な貿易戦争に発展するとの警戒感などから下落となりました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

[欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド（欧州通貨コース）]

### <投資信託証券等の組入比率>

[欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド（欧州通貨コース）]は、当作成期を通じて、[PIMCO ケイマン・ヨーロピアン・ハイ・イールド・ファンドーJ（EUR）] 受益証券を概ね高位に組入れ、また [野村マネー マザーファンド] 受益証券への投資も行いました。

[PIMCOケイマン・ヨーロピアン・ハイ・イールド・ファンドーJ（EUR）]

### <信用格付け別比率（構成比）>

信用格付け配分については、'18年4月末でBBB格以上8.0%、BB格43.4%、B格44.0%、CCC格以下4.5%としました。

※構成比は、外国投資信託の社債部分から算出しております。

### <組入上位業種（構成比）>

業種配分については、'18年4月末でメディアセクター16.8%、銀行セクター13.2%、素材セクター9.3%、化学セクター7.8%、電気通信サービスセクター6.2%としました。

※構成比は、外国投資信託の社債部分から算出しております。

[野村マネー マザーファンド]

残存1年以内の公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資を行ない、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図りました。

## ○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。

当作成期の際に、基準価額の騰落率が $-1.7\%$ \*となったのに対し、参考指数であるICE BofAML European Currency High Yield Constrained Index（ヘッジなし・円ベース）は $-0.9\%$ となりました。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

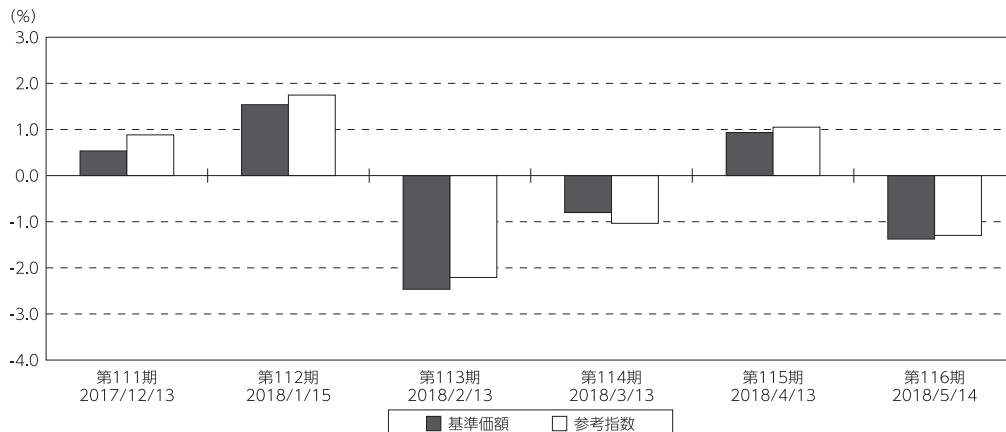
### （主なプラス要因）

2018年4月に積極姿勢としたケーブルテレビのパフォーマンスが良好となったことや消極姿勢とした電力のパフォーマンスが振るわない結果となったことが主なプラス要因となりました。

### （主なマイナス要因）

2018年4月に積極姿勢としたヘルスケアのパフォーマンスが振るわない結果となったことや、消極姿勢とした損害保険のパフォーマンスが良好となったことが主なマイナス要因となりました。

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、ICE BofAML European Currency High Yield Constrained Index（ヘッジなし・円ベース）です。

## ◎分配金

収益分配金については、各期毎の利子・配当収入や基準価額水準等を勘案し、信託報酬などの諸経費を差し引いた額をベースに決定し、分配しました。

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ないます。

## ○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第111期	第112期	第113期	第114期	第115期	第116期
	2017年11月14日～ 2017年12月13日	2017年12月14日～ 2018年1月15日	2018年1月16日～ 2018年2月13日	2018年2月14日～ 2018年3月13日	2018年3月14日～ 2018年4月13日	2018年4月14日～ 2018年5月14日
当期分配金	30	30	30	30	30	30
（対基準価額比率）	0.499%	0.494%	0.509%	0.516%	0.514%	0.523%
当期の収益	30	30	30	30	30	30
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	2,091	2,105	2,115	2,126	2,138	2,148

（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

### [欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド（欧州通貨コース）]

ファンドの商品性に従い、[PIMCOケイマン・ヨーロピアン・ハイ・イールド・ファンドーJ（EUR）] 受益証券への投資比率を引き続き高位に維持する方針です。

### [PIMCOケイマン・ヨーロピアン・ハイ・イールド・ファンドーJ（EUR）]

欧州通貨建てのハイ・イールド債およびその派生商品を主要投資対象とし、トータルリターンを最大化を目指します。当面の投資環境および投資戦略については、以下のような見通しを持っております。

- ・主要国経済は輸出や内需が改善傾向にあり、引き続き緩やかな景気回復基調にあると考えています。その一方で、欧州ではインフレが正常化するには時間を要することなど、景気回復速度は市場の想定よりも緩慢なものにとどまると見ております。また、欧米の貿易摩擦の行方や、英国のEU（欧州連合）離脱に向けた動向など、欧州の政治面での先行き不透明感を背景に、投資や消費などが抑制される可能性があることには注意が必要だと考えています。

- ・ 欧州ハイ・イールド債券市場については、政治リスクなどの不確実性が高まる場面では短期的に債券の価格変動が大きくなる場面も想定されますが、企業のファンダメンタルズ（基礎的諸条件）が改善傾向にあることなどは、欧州ハイ・イールド債券市場のサポート要因になると考えています。
- ・ 運用においては、景気動向に左右されづらい保守的なポートフォリオ構築を指向し、引き続き慎重な業種・銘柄選択を行いません。具体的には、安定的なキャッシュフロー（現金収支）が見込めるケーブルテレビや、バランスシートの改善が見られる化学などに対して保有比率を多めとします。一方、他業種比で価格水準が割高であると判断した自動車や個人消費の改善には時間を要するとの見方から小売に対する保有比率を抑える方針です。

### 【野村マネー マザーファンド】

残存1年以内の公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資を行ない、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図って運用いたします。

日本銀行によるマイナス金利政策のもと、主要な投資対象となる公社債の利回りや余資運用の際のコール・ローンの金利もマイナスとなる中、マイナス利回りの資産への投資等を通じて、基準価額が下落することが想定されますのでご注意ください。

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。

#### ※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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



○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年11月14日～2018年5月14日)

項 目	第111期～第116期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 51	% 0.862	(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 ）	(27)	(0.455)	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 ）	(23)	(0.393)	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 ）	( 1 )	(0.013)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.001	(b)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	51	0.863	
作成期間の平均基準価額は、5,909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。

\* 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。

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

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

○ 売買及び取引の状況

(2017年11月14日～2018年5月14日)

投資信託証券

銘 柄	第111期～第116期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	口	千円	口	千円
PIMCOケイマン・ヨーロッパ・ハイ・イールド・ファンド-J (EUR)	9,351	43,903	9,916	47,150

\* 金額は受け渡し代金。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

（2017年11月14日～2018年5月14日）

## 利害関係人との取引状況

&lt;欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド（欧州通貨コース）&gt;

該当事項はございません。

&lt;野村マネー マザーファンド&gt;

区 分	第111期～第116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 9,454	百万円 703	% 7.4	百万円 -	百万円 -	% -

平均保有割合 0.0%

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

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

## ○組入資産の明細

（2018年5月14日現在）

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	第110期末	第116期末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
PIMCOケイマン・ヨーロッパ・ハイ・イールド・ファンド-J (EUR)	口 213,209	口 212,644	千円 953,495	% 95.5
合 計	213,209	212,644	953,495	95.5

\*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*評価額の単位未満は切り捨て。

## 親投資信託残高

銘 柄	第110期末	第116期末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村マネー マザーファンド	千口 982	千口 982	千円 1,002

\*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14日現在）

項 目	第116期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 953,495	% 94.9
野村マネー マザーファンド	1,002	0.1
コール・ローン等、その他	50,474	5.0
投資信託財産総額	1,004,971	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第111期末	第112期末	第113期末	第114期末	第115期末	第116期末
	2017年12月13日現在	2018年1月15日現在	2018年2月13日現在	2018年3月13日現在	2018年4月13日現在	2018年5月14日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,057,756,590	1,062,926,970	1,056,535,742	1,019,806,862	1,026,079,975	1,004,971,356
コール・ローン等	53,935,130	52,496,932	69,444,409	50,464,989	50,424,165	50,472,711
投資信託受益証券(評価額)	1,002,818,413	999,645,016	986,088,384	968,338,924	974,652,861	953,495,696
野村マネー マザーファンド(評価額)	1,003,047	1,003,047	1,002,949	1,002,949	1,002,949	1,002,949
未収入金	—	9,781,975	—	—	—	—
(B) 負債	10,269,074	9,789,077	25,983,268	6,798,234	6,775,259	6,746,418
未払金	—	—	19,268,280	95,991	—	—
未払収益分配金	5,252,799	5,227,047	5,271,276	5,250,980	5,261,189	5,251,844
未払解約金	3,510,758	2,913,709	—	99,999	29,411	—
未払信託報酬	1,503,595	1,646,230	1,441,841	1,349,487	1,482,748	1,492,661
未払利息	54	42	77	100	71	58
その他未払費用	1,868	2,049	1,794	1,677	1,840	1,855
(C) 純資産総額(A－B)	1,047,487,516	1,053,137,893	1,030,552,474	1,013,008,628	1,019,304,716	998,224,938
元本	1,750,933,193	1,742,349,310	1,757,092,079	1,750,326,884	1,753,729,699	1,750,614,756
次期繰越損益金	△ 703,445,677	△ 689,211,417	△ 726,539,605	△ 737,318,256	△ 734,424,983	△ 752,389,818
(D) 受益権総口数	1,750,933,193口	1,742,349,310口	1,757,092,079口	1,750,326,884口	1,753,729,699口	1,750,614,756口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,982円	6,044円	5,865円	5,788円	5,812円	5,702円

(注) 第111期首元本額は1,772,728,575円、第111～116期中追加設定元本額は63,386,909円、第111～116期中一部解約元本額は85,500,728円、1口当たり純資産額は、第111期0.5982円、第112期0.6044円、第113期0.5865円、第114期0.5788円、第115期0.5812円、第116期0.5702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2,468,062円。

○損益の状況

項 目	第111期	第112期	第113期	第114期	第115期	第116期
	2017年11月14日～ 2017年12月13日	2017年12月14日～ 2018年1月15日	2018年1月16日～ 2018年2月13日	2018年2月14日～ 2018年3月13日	2018年3月14日～ 2018年4月13日	2018年4月14日～ 2018年5月14日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	8,436,395	8,386,400	8,327,696	8,466,100	8,504,070	8,502,506
受取配当金	8,438,049	8,388,054	8,329,280	8,467,871	8,506,473	8,504,880
支払利息	△ 1,654	△ 1,654	△ 1,584	△ 1,771	△ 2,403	△ 2,374
(B) 有価証券売買損益	△ 1,260,237	9,259,911	△ 32,917,803	△ 15,423,889	2,572,149	△ 21,031,064
売買益	112,191	9,312,203	35,051	60,172	2,580,004	59,737
売買損	△ 1,372,428	△ 52,292	△ 32,952,854	△ 15,484,061	△ 7,855	△ 21,090,801
(C) 信託報酬等	△ 1,505,463	△ 1,648,279	△ 1,443,635	△ 1,351,164	△ 1,484,588	△ 1,494,516
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,670,695	15,998,032	△ 26,033,742	△ 8,308,953	9,591,631	△ 14,023,074
(E) 前期繰越損益金	△141,563,818	△139,912,695	△127,381,425	△157,781,915	△171,113,465	△166,046,699
(F) 追加信託差損益金	△562,299,755	△560,069,707	△567,853,162	△565,976,408	△567,641,960	△567,068,201
(配当等相当額)	( 219,132,264)	( 218,635,184)	( 223,895,046)	( 223,307,266)	( 224,229,557)	( 224,229,182)
(売買損益相当額)	(△781,432,019)	(△778,704,891)	(△791,748,208)	(△789,283,674)	(△791,871,517)	(△791,297,383)
(G) 計(D+E+F)	△698,192,878	△683,984,370	△721,268,329	△732,067,276	△729,163,794	△747,137,974
(H) 収益分配金	△ 5,252,799	△ 5,227,047	△ 5,271,276	△ 5,250,980	△ 5,261,189	△ 5,251,844
次期繰越損益金(G+H)	△703,445,677	△689,211,417	△726,539,605	△737,318,256	△734,424,983	△752,389,818
追加信託差損益金	△562,299,755	△560,069,707	△567,853,162	△565,976,408	△567,641,960	△567,068,201
(配当等相当額)	( 219,132,264)	( 218,635,184)	( 223,895,047)	( 223,307,271)	( 224,229,558)	( 224,229,182)
(売買損益相当額)	(△781,432,019)	(△778,704,891)	(△791,748,209)	(△789,283,679)	(△791,871,518)	(△791,297,383)
分配準備積立金	147,164,029	148,254,454	147,846,700	148,868,207	150,773,116	151,863,937
繰越損益金	△288,309,951	△277,396,164	△306,533,143	△320,210,055	△317,556,139	△337,185,554

\* 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14日～2018年5月14日)は以下の通りです。

項 目	第111期	第112期	第113期	第114期	第115期	第116期
	2017年11月14日～ 2017年12月13日	2017年12月14日～ 2018年1月15日	2018年1月16日～ 2018年2月13日	2018年2月14日～ 2018年3月13日	2018年3月14日～ 2018年4月13日	2018年4月14日～ 2018年5月14日
a. 配当等収益(経費控除後)	6,931,215円	7,603,278円	6,884,329円	7,115,227円	7,364,525円	7,008,308円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	219,132,264円	218,635,184円	223,895,047円	223,307,271円	224,229,558円	224,229,182円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	145,485,613円	145,878,223円	146,233,647円	147,003,960円	148,669,780円	150,107,473円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	371,549,092円	372,116,685円	377,013,023円	377,426,458円	380,263,863円	381,344,963円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,121円	2,135円	2,145円	2,156円	2,168円	2,178円
g. 分配金	5,252,799円	5,227,047円	5,271,276円	5,250,980円	5,261,189円	5,251,844円
h. 分配金(1万口当たり)	30円	30円	30円	30円	30円	30円

## ○分配金のお知らせ

	第111期	第112期	第113期	第114期	第115期	第116期
1万口当たり分配金（税込み）	30円	30円	30円	30円	30円	30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。

## ○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2018年5月14日現在）

### <野村マネー マザーファンド>

下記は、野村マネー マザーファンド全体(15,935,749千口)の内容です。

#### 国内公社債

#### (A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	第116期末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
地方債証券	846,000 ( 846,000)	847,568 ( 847,568)	5.2 ( 5.2)	— (—)	— (—)	— (—)	5.2 ( 5.2)
特殊債券 (除く金融債)	1,683,000 (1,683,000)	1,684,692 (1,684,692)	10.4 (10.4)	— (—)	— (—)	— (—)	10.4 (10.4)
金融債券	1,340,000 (1,340,000)	1,340,293 (1,340,293)	8.2 ( 8.2)	— (—)	— (—)	— (—)	8.2 ( 8.2)
普通社債券 (含む投資法人債券)	2,900,000 (2,900,000)	2,906,154 (2,906,154)	17.9 (17.9)	— (—)	— (—)	— (—)	17.9 (17.9)
合 計	6,769,000 (6,769,000)	6,778,708 (6,778,708)	41.7 (41.7)	— (—)	— (—)	— (—)	41.7 (41.7)

\*（ ）内は非上場債で内書きです。

\*組入比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの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。

## (B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	利 率	第116期末		
		額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>地方債証券</b>	%	千円	千円	
大阪府 公募第315回	1.95	450,000	451,008	2018/6/27
埼玉県 公募(5年)平成25年度第2回	0.26	100,000	100,007	2018/5/15
大阪市 公募平成20年度第2回	1.95	296,000	296,552	2018/6/20
小 計		846,000	847,568	
<b>特殊債券(除く金融債)</b>				
公営企業債券 政府保証第885回	1.7	33,000	33,013	2018/5/22
日本政策投資銀行社債 財投機関債第35回	0.265	100,000	100,028	2018/6/20
日本政策投資銀行債券 財投機関債第51回	1.84	100,000	100,188	2018/6/20
日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第40回	1.69	500,000	500,866	2018/6/20
地方公共団体金融機構債券 F39回	0.808	100,000	100,234	2018/8/28
公営企業債券 第30回財投機関債	1.97	100,000	100,193	2018/6/20
日本政策金融公庫社債 第55回財投機関債	0.001	400,000	400,004	2018/8/9
東日本高速道路 第21回	0.58	100,000	100,057	2018/6/20
東日本高速道路 第22回	0.401	250,000	250,106	2018/6/20
小 計		1,683,000	1,684,692	
<b>金融債券</b>				
商工債券 利付第756回い号	0.3	400,000	400,055	2018/5/25
商工債券 利付第758回い号	0.4	100,000	100,079	2018/7/27
農林債券 利付第756回い号	0.3	590,000	590,072	2018/5/25
農林債券 利付第757回い号	0.35	100,000	100,044	2018/6/27
しんきん中金債券 利付第282回	0.3	50,000	50,007	2018/5/25
商工債券 利付(3年)第186回	0.16	100,000	100,034	2018/7/27
小 計		1,340,000	1,340,293	
<b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>				
中部電力 第476回	2.12	100,000	100,237	2018/6/25
関西電力 第448回	2.16	100,000	100,214	2018/6/20
関西電力 第469回	1.7	300,000	302,258	2018/10/25
中国電力 第354回	1.905	100,000	100,061	2018/5/25
九州電力 第343回	2.825	100,000	100,088	2018/5/25
北海道電力 第264回	2.6	100,000	100,294	2018/6/25
北海道電力 第296回	2.027	100,000	100,230	2018/6/25
三菱商事 第69回担保提供制限等財務上特約無	1.99	200,000	200,093	2018/5/22
三菱東京UFJ銀行 第146回特定社債間限定同順位特約付	0.355	300,000	300,208	2018/7/24
日産フィナンシャルサービス 第34回社債間限定同順位特約付	0.165	100,000	100,015	2018/6/20
ホンダファイナンス 第25回社債間限定同順位特約付	0.554	100,000	100,053	2018/6/20
日立キャピタル 第46回社債間限定同順位特約付	0.447	200,000	200,090	2018/6/20
三井住友ファイナンス&リース 第7回社債間限定同順位特約付	0.442	300,000	300,302	2018/8/6
京浜急行電鉄 第36回社債間限定同順位特約付	0.453	100,000	100,035	2018/6/12
N T T ドコモ 第15回社債間限定同順位特約付	1.96	200,000	200,382	2018/6/20
N T T ドコモ 第17回社債間限定同順位特約付	1.77	200,000	201,234	2018/9/20
電源開発 第36回社債間限定同順位特約付	0.717	100,000	100,016	2018/5/18
東京瓦斯 第17回社債間限定同順位特約付	2.625	200,000	200,335	2018/6/11
小 計		2,900,000	2,906,154	
合 計		6,769,000	6,778,708	

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## 国内その他有価証券

区 分	第116期末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 3,399,999	% 20.9

\*比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの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。

# PIMCOケイマン・ヨーロッパ・ハイ・イールド・ファンドー J(EUR)／J(JPY, Hedged)／J(AUD, Hedged)

2018年2月28日決算

(計算期間:2017年3月1日～2018年2月28日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
投 資 対 象	欧州通貨建てのハイ・イールド・ボンドおよびその派生商品(オプション取引、先物取引、スワップ取引等)
運 用 方 針	欧州通貨建てのハイ・イールド・ボンドおよびその派生商品を主要投資対象とし、トータルリターンを最大化を目指します。
受 託 会 社	メイプルズエフエス・ピーシーティー・リミテッド
投 資 顧 問 会 社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー
管 理 事 務 代 行 会 社	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・カンパニー
保 管 受 託 銀 行	
名 義 書 換 事 務	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン(ルクセンブルグ)エス・シー・エー

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



## 運用計算書

2018年2月28日に終了した期間

(単位:千)

**収益:**

受取利息(外国税額控除後)	EUR	28,298
関連投資からの配当金		12
雑収入		1
収益合計		28,311

**費用:**

支払利息		96
法務費用		16
雑費用		2
費用合計		114

**純投資損益**

28,197

**当期実現損益:**

投資有価証券		6,751
関連投資		(110)
上場金融デリバティブ商品		799
店頭金融デリバティブ商品		(23,446)
外貨通貨		562
当期実現損益		(15,444)

**当期末実現評価損益:**

投資有価証券		(17,238)
関連投資		(85)
上場金融デリバティブ商品		(953)
店頭金融デリバティブ商品		(26,664)
外貨建資産および負債		12
当期末実現評価損益		(44,928)
当期実現および未実現評価損益		(60,372)

**運用の結果による純資産の増減額**

EUR (32,175)

**外国源泉徴収課税額**

EUR 0

**期末純資産総額**

(単位:千)

J (AUD, Hedged)	EUR	376,250
J (EUR)		7,420
J (JPY, Hedged)		31,802

**期末現在発行済受益証券数**

(単位:千)

J (AUD, Hedged)		13,264
J (EUR)		212
J (JPY, Hedged)		585

**期末1口当たり純資産価格**

J (AUD, Hedged)		28.37
J (EUR)		35.02
J (JPY, Hedged)		54.34

※PIMCOケイマン・ヨーロッパ・ハイ・イールド・ファンドの期末純資産額は415,472千ユーロ。

## 組入資産の明細

2018年2月28日現在

	額面金額 (単位:千)		評価額 (単位:千)			額面金額 (単位:千)		評価額 (単位:千)	
<b>投資有価証券 100.8%</b>									
<b>バンクローン 2.3%</b>									
<b>KIRK Beauty One GmbH</b>									
3.250% due 08/12/2022	EUR	1,000	EUR	995					
<b>Klockner Pentaplast of America, Inc.</b>									
4.750% due 06/30/2022		2,000		1,968					
<b>Nidda Healthcare Holding AG</b>									
3.500% due 08/21/2024		600		603					
<b>Pfleiderer Group S.A.</b>									
4.000% due 08/01/2024		1,500		1,508					
<b>Refresco Group NV</b>									
2.750% due 09/26/2024		1,000		1,006					
<b>Unitymedia Hessen GmbH &amp; Co. KG</b>									
2.750% due 01/15/2027		1,500		1,506					
<b>UPC Financing Partnership</b>									
2.750% due 10/15/2026		1,000		1,004					
<b>Wittur Holding GmbH</b>									
5.000% due 03/31/2022		1,000		1,011					
<b>バンクローン合計</b>				<b>9,601</b>					
<b>(取得原価 EUR 9,574)</b>									
<b>社債・約束手形 97.2%</b>									
<b>銀行・金融 19.6%</b>									
<b>Ardonagh Midco 3 PLC</b>									
8.375% due 07/15/2023	GBP	750		871					
<b>Arrow Global Finance PLC</b>									
2.875% due 04/01/2025	EUR	250		247					
<b>Banca Monte dei Paschi di Siena SpA</b>									
5.375% due 01/18/2028		500		494					
<b>Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.</b>									
7.000% due 02/19/2019** (a)		2,400		2,529					
<b>Banco BPM SpA</b>									
2.750% due 07/27/2020		1,000		1,044					
4.375% due 09/21/2027		500		511					
7.125% due 03/01/2021		500		552					
<b>Banco de Sabadell S.A.</b>									
5.625% due 05/06/2026		800		953					
<b>Banco Santander S.A.</b>									
6.250% due 03/12/2019** (a)		2,000		2,099					
<b>Bank of Ireland</b>									
10.000% due 12/19/2022		750		1,051					
<b>Bankia S.A.</b>									
3.375% due 03/15/2027		500		531					
4.000% due 05/22/2024		1,000		1,040					
6.000% due 07/18/2022** (a)		600		645					
<b>Barclays PLC** (a)</b>									
7.875% due 09/15/2022	GBP	800		1,008					
8.000% due 12/15/2020	EUR	4,000		4,598					
<b>Cabot Financial Luxembourg S.A.</b>									
6.500% due 04/01/2021	GBP	100		115					
7.500% due 10/01/2023		950		1,139					
<b>CaixaBank S.A.</b>									
2.750% due 07/14/2028	EUR	2,000		2,067					
6.750% due 06/13/2024** (a)		1,000		1,161					
<b>Co-operative Group Holdings</b>									
<b>2011 Ltd.</b>									
6.875% due 07/08/2020	GBP	100		124					
7.500% due 07/08/2026		1,750		2,440					
<b>Credit Agricole S.A.</b>									
6.500% due 06/23/2021** (a)	EUR	500		569					
<b>Deutsche Bank AG</b>									
2.750% due 02/17/2025		1,500		1,500					
4.250% due 10/14/2021	\$	2,000		1,674					
4.500% due 05/19/2026	EUR	1,000		1,107					
<b>Emerald Bay S.A.</b>									
0.000% due 10/08/2020		1,700		1,585					
<b>Equinix, Inc.</b>									
2.875% due 03/15/2024		1,000		1,000					
2.875% due 10/01/2025		400		397					
2.875% due 02/01/2026		1,000		984					
<b>Garfunkelux Holdco 3 S.A.</b>									
7.500% due 08/01/2022		400		414					
8.500% due 11/01/2022	GBP	1,000		1,166					
<b>HBOS Sterling Finance Jersey LP</b>									
7.881% due 12/09/2031 (a)		100		166					
<b>Intesa Sanpaolo SpA</b>									
3.928% due 09/15/2026	EUR	2,000		2,181					
5.017% due 06/26/2024	\$	500		410					
7.000% due 01/19/2021** (a)	EUR	1,250		1,392					
7.750% due 01/11/2027** (a)		1,950		2,438					
8.375% due 10/14/2019 (a)		1,000		1,117					
<b>Intrum Justitia AB</b>									
2.750% due 07/15/2022		1,000		986					
3.125% due 07/15/2024		1,175		1,146					
<b>Iron Mountain, Inc.</b>									
3.000% due 01/15/2025		100		100					
<b>Jerrold Finco PLC</b>									
6.125% due 01/15/2024	GBP	900		1,027					
<b>KBC Group NV</b>									
5.625% due 03/19/2019** (a)	EUR	1,600		1,673					
<b>LHC3 PLC</b>									
4.125% due 08/15/2024 (b)		1,500		1,528					
<b>Lincoln Finance Ltd.</b>									
6.875% due 04/15/2021		2,000		2,084					
<b>Lloyds Banking Group PLC** (a)</b>									
6.375% due 06/27/2020		4,032		4,423					
7.000% due 06/27/2019	GBP	688		821					
<b>Mercury Bondco PLC (b)</b>									
7.125% due 05/30/2021	EUR	1,650		1,714					
8.250% due 05/30/2021		2,400		2,522					
<b>Mizzen Bondco Ltd.</b>									
7.000% due 05/01/2021	GBP	1,421		1,661					
<b>Nykredit Realkredit A/S</b>									
6.250% due 10/26/2020** (a)	EUR	1,000		1,103					
<b>Old Mutual PLC</b>									
8.000% due 06/03/2021	GBP	514		668					
<b>Phones4u Finance PLC</b>									
9.500% due 04/01/2018 (c)		1,250		1,088					
<b>SASU Newco SAB 20 SAS</b>									
4.250% due 09/30/2024	EUR	100		98					
<b>Societe Generale S.A.</b>									
6.750% due 04/07/2021** (a)		2,000		2,257					
<b>Tesco Property Finance 3 PLC</b>									
5.744% due 04/13/2040	GBP	292		379					
<b>Tesco Property Finance 4 PLC</b>									

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)		額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
5.801% due 10/13/2040	196	257	4.375% due 07/15/2021	750	736
<b>Tesco Property Finance 6 PLC</b>			<b>Burger King France SAS</b>		
5.411% due 07/13/2044	97	123	6.000% due 05/01/2024	400	426
<b>UniCredit International Bank Luxembourg S.A.</b>			<b>Carlson Travel, Inc.</b>		
8.125% due 12/10/2019 (a)	EUR 1,000	1,124	4.750% due 06/15/2023	1,000	995
<b>UniCredit SpA</b>			<b>Casino Guichard Perrachon S.A.</b>		
4.375% due 01/03/2027	2,000	2,179	1.865% due 06/13/2022	300	301
5.750% due 10/28/2025	2,000	2,220	<b>Catalent Pharma Solutions, Inc.</b>		
6.750% due 09/10/2021** (a)	2,000	2,207	4.750% due 12/15/2024	1,950	2,071
6.950% due 10/31/2022	150	184	<b>CeramTec Group GmbH</b>		
<b>Unione di Banche Italiane SpA</b>			8.250% due 08/15/2021	900	941
4.250% due 05/05/2026	2,000	2,085	<b>Chemours Co.</b>		
<b>Worldpay Finance PLC</b>			6.125% due 05/15/2023	750	791
3.750% due 11/15/2022	2,150	2,330	<b>Cirsa Funding Luxembourg S.A.</b>		
		<u>81,306</u>	5.750% due 05/15/2021	2,000	2,073
			5.875% due 05/15/2023	1,400	1,451
			<b>CMA CGM S.A.</b>		
			6.500% due 07/15/2022	1,450	1,507
			7.750% due 01/15/2021	1,000	1,038
			<b>Codere Finance 2 Luxembourg S.A.</b>		
			6.750% due 11/01/2021	750	785
			7.625% due 11/01/2021	\$ 500	414
			<b>Constantin Investissement 3 SASU</b>		
			5.375% due 04/15/2025	EUR 700	703
			<b>Constellium NV</b>		
			4.250% due 02/15/2026	1,500	1,523
			4.625% due 05/15/2021	1,050	1,067
			5.750% due 05/15/2024	\$ 1,000	830
			<b>Crown European Holdings S.A.</b>		
			2.250% due 02/01/2023	EUR 1,000	1,015
			2.625% due 09/30/2024	1,000	1,013
			2.875% due 02/01/2026	500	497
			<b>CTC BondCo GmbH</b>		
			5.250% due 12/15/2025	1,100	1,102
			<b>Darling Global Finance BV</b>		
			4.750% due 05/30/2022	1,150	1,185
			<b>DEA Finance S.A.</b>		
			7.500% due 10/15/2022	900	994
			<b>Diamond BC BV</b>		
			5.625% due 08/15/2025	1,950	1,908
			<b>Douglas GmbH</b>		
			6.250% due 07/15/2022	1,000	1,047
			<b>Dufry Finance S.C.A.</b>		
			4.500% due 08/01/2023	500	524
			<b>Dufry One BV</b>		
			2.500% due 10/15/2024	300	306
			<b>eDreams ODIGEO S.A.</b>		
			8.500% due 08/01/2021	195	209
			<b>Edcon Properties</b>		
			9.500% due 03/01/2018 (c)	1,000	75
			<b>Elis S.A.</b>		
			1.875% due 02/15/2023	500	505
			<b>Entertainment One Ltd.</b>		
			6.875% due 12/15/2022	GBP 1,000	1,208
			<b>Europcar Groupe S.A.</b>		
			4.125% due 11/15/2024	EUR 600	604
			5.750% due 06/15/2022	1,500	1,560
			<b>EVOCA SpA</b>		
			7.000% due 10/15/2023	3,300	3,525
			<b>Faurecia S.A.</b>		
			3.625% due 06/15/2023	500	526
			<b>Federal-Mogul LLC</b>		
			4.875% due 04/15/2022	1,400	1,405

## 工業 71.9%

**3AB Optique Developpement  
SAS**

4.000% due 10/01/2023 500 501

**Adient Global Holdings Ltd.**

3.500% due 08/15/2024 3,000 3,085

**Afren PLC (c)**

6.625% due 12/09/2020 \$ 484 1

15.000% due 04/25/2018 263 32

**Aldesa Financial Services S.A.**

7.250% due 04/01/2021 EUR 750 703

**Altice Financing S.A.**

5.250% due 02/15/2023 4,100 4,265

**Altice Finco S.A.**

4.750% due 01/15/2028 1,500 1,357

9.000% due 06/15/2023 1,100 1,171

**Altice Luxembourg S.A.**

6.250% due 02/15/2025 2,050 1,920

7.250% due 05/15/2022 6,800 6,578

**Aramark International Finance  
Sarl**

3.125% due 04/01/2025 400 417

**ArcelorMittal**

2.875% due 07/06/2020 1,650 1,751

**ARD Finance S.A.**

6.625% due 09/15/2023 (b) 1,000 1,066

**Ardagh Packaging Finance PLC**

4.125% due 05/15/2023 300 315

6.750% due 05/15/2024 4,150 4,544

**Arena Luxembourg Finance Sarl**

2.750% due 11/01/2023 300 303

2.875% due 11/01/2024 200 205

**Auris Luxembourg II S.A.**

8.000% due 01/15/2023 1,500 1,571

**Axalta Coating Systems Dutch  
Holding B BV**

3.750% due 01/15/2025 1,000 1,054

**Axalta Coating Systems LLC**

4.250% due 08/15/2024 1,400 1,487

**Ball Corp.**

4.375% due 12/15/2023 200 227

**Banijay Group SAS**

4.000% due 07/01/2022 1,000 1,042

**Belden, Inc.**

3.375% due 07/15/2027 200 201

**BMBG Bond Finance S.C.A.**

3.000% due 06/15/2021 750 763

**Boparan Finance PLC**

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)		額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
<b>Fiat Chrysler Automobiles NV</b>			<b>6.500% due 08/01/2023</b>	1,400	1,456
3.750% due 03/29/2024	500	545	<b>Leonardo SpA</b>		
<b>Fiat Chrysler Finance Europe S.A.</b>			1.500% due 06/07/2024	1,350	1,319
4.750% due 07/15/2022	750	846	<b>Levi Strauss &amp; Co.</b>		
<b>Galapagos Holding S.A.</b>			3.375% due 03/15/2027	200	207
7.000% due 06/15/2022	2,250	1,909	<b>LKQ Italia Bondco SpA</b>		
<b>Galapagos S.A.</b>			3.875% due 04/01/2024	3,000	3,227
5.375% due 06/15/2021	1,772	1,745	<b>Loxam SAS</b>		
<b>Gamenet Group SpA</b>			3.500% due 05/03/2023	500	517
6.000% due 08/15/2021	1,500	1,541	4.250% due 04/15/2024	400	424
<b>Gategroup Finance Luxembourg S.A.</b>			4.875% due 07/23/2021	365	374
3.000% due 02/28/2022	CHF 600	524	7.000% due 07/23/2022	3,000	3,165
<b>Grifols S.A.</b>			<b>LSF9 Balta Issuer SARL</b>		
3.200% due 05/01/2025	EUR 2,900	2,933	7.750% due 09/15/2022	2,187	2,312
<b>Hanesbrands Finance Luxembourg S.C.A.</b>			<b>Matterhorn Telecom Holding S.A.</b>		
3.500% due 06/15/2024	1,750	1,854	4.875% due 05/01/2023	1,850	1,876
<b>Hapag-Lloyd AG</b>			<b>Matterhorn Telecom S.A.</b>		
6.750% due 02/01/2022	1,200	1,270	3.625% due 05/01/2022	CHF 1,000	882
<b>Heathrow Finance PLC</b>			3.875% due 05/01/2022	EUR 1,400	1,425
3.875% due 03/01/2027	GBP 200	221	<b>Maxeda DIY Holding BV</b>		
<b>Heidelberger Druckmaschinen AG</b>			6.125% due 07/15/2022	500	487
8.000% due 05/15/2022	EUR 1,750	1,842	<b>Metsa Board OYJ</b>		
<b>Hema Bondco I BV</b>			2.750% due 09/29/2027	1,000	1,065
6.250% due 07/15/2022	750	755	<b>Miller Homes Group Holdings PLC</b>		
<b>Hercule Debtco Sarl</b>			5.500% due 10/15/2024	GBP 100	114
6.750% due 06/30/2024 (b)	300	303	<b>Monitchem HoldCo 2 S.A.</b>		
<b>Horizon Holdings I SAS</b>			6.875% due 06/15/2022	EUR 1,900	1,793
7.250% due 08/01/2023	1,100	1,159	<b>Monitchem HoldCo 3 S.A.</b>		
<b>Huntsman International LLC</b>			5.250% due 06/15/2021	2,300	2,336
4.250% due 04/01/2025	1,500	1,710	<b>Moy Park Bondco PLC</b>		
5.125% due 04/15/2021	800	889	6.250% due 05/29/2021	GBP 2,400	2,799
<b>Iceland Bondco PLC</b>			<b>Nassa Topco A/S</b>		
6.750% due 07/15/2024	GBP 1,000	1,178	2.875% due 04/06/2024	EUR 1,700	1,721
<b>IHO Verwaltungs GmbH (b)</b>			<b>Netflix, Inc.</b>		
3.250% due 09/15/2023	EUR 250	259	3.625% due 05/15/2027	2,000	2,014
3.750% due 09/15/2026	5,750	6,081	<b>Nidda BondCo GmbH</b>		
<b>INEOS Finance PLC</b>			5.000% due 09/30/2025	2,600	2,585
2.125% due 11/15/2025	500	487	<b>Nidda Healthcare Holding GmbH</b>		
4.000% due 05/01/2023	2,350	2,411	3.500% due 09/30/2024	1,400	1,407
<b>INEOS Group Holdings S.A.</b>			<b>Nomad Foods Bondco PLC</b>		
5.375% due 08/01/2024	3,700	3,916	3.250% due 05/15/2024	800	817
<b>Infor U.S., Inc.</b>			<b>Norican A/S</b>		
5.750% due 05/15/2022	900	920	4.500% due 05/15/2023	3,000	2,882
<b>International Game Technology PLC</b>			<b>Novafives SAS</b>		
4.125% due 02/15/2020	400	423	4.500% due 06/30/2021	1,000	1,018
4.750% due 02/15/2023	2,100	2,335	<b>Novasep Holding SAS</b>		
<b>Jaguar Land Rover Automotive PLC</b>			8.000% due 05/31/2019 (b)	4,444	4,322
2.200% due 01/15/2024	500	502	<b>Nyrstar Netherlands Holdings BV</b>		
<b>Keystone Financing PLC</b>			6.875% due 03/15/2024	700	720
9.500% due 10/15/2019	GBP 532	619	<b>OI European Group BV</b>		
<b>Kirk Beauty One GmbH</b>			3.125% due 11/15/2024	200	205
8.750% due 07/15/2023	EUR 1,500	1,588	<b>Orano S.A.</b>		
<b>Kleopatra Holdings 1 S.C.A.</b>			3.125% due 03/20/2023	1,500	1,543
8.500% due 06/30/2023 (b)	950	881	<b>Perstorp Holding AB</b>		
<b>Kronos International, Inc.</b>			4.250% due 09/15/2022	1,400	1,401
3.750% due 09/15/2025	1,400	1,448	<b>Phoenix PIB Dutch Finance BV</b>		
<b>La Financiere Atalian SAS</b>			3.125% due 05/27/2020	500	526
4.000% due 05/15/2024	200	207	<b>Phosphorus Holdco PLC</b>		
<b>Lecta S.A.</b>			10.000% due 04/01/2019 (c)	GBP 1,500	51
			<b>Picard Groupe SAS</b>		
			3.000% due 11/30/2023	EUR 500	501
			<b>Pinnacle Bidco PLC</b>		
			6.375% due 02/15/2025	GBP 100	115
			<b>Pizzaexpress Financing 1 PLC</b>		

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)		額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
8.625% due 08/01/2022	250	248	<b>Solvay Finance S.A.</b>		
<b>Pizzaexpress Financing 2 PLC</b>			5.869% due 06/03/2024 (a)	2,400	2,869
6.625% due 08/01/2021	1,900	2,046	<b>Spectrum Brands, Inc.</b>		
<b>Platin 1426 GmbH</b>			4.000% due 10/01/2026	2,400	2,528
5.375% due 06/15/2023	EUR 1,150	1,147	<b>Swissport Financing Sarl</b>		
<b>Prague CE Sarl</b>			6.750% due 12/15/2021	1,600	1,668
10.000% due 12/15/2022 (b)	1,000	1,038	9.750% due 12/15/2022	750	790
<b>Premier Foods Finance PLC</b>			<b>Synlab Bondco PLC</b>		
6.500% due 03/15/2021	GBP 2,300	2,637	3.500% due 07/01/2022	1,150	1,162
<b>PrestigeBidCo GmbH</b>			6.250% due 07/01/2022	900	942
6.250% due 12/15/2023	EUR 1,800	1,931	<b>Synlab Unsecured Bondco PLC</b>		
<b>Pro-Gest SpA</b>			8.250% due 07/01/2023	1,000	1,075
3.250% due 12/15/2024	700	686	<b>Telenet Finance Luxembourg</b>		
<b>ProGroup AG</b>			<b>Notes Sarl</b>		
5.125% due 05/01/2022	1,150	1,184	3.500% due 03/01/2028	1,000	984
<b>PSPC Escrow Corp.</b>			<b>Telenet Finance VI Luxembourg</b>		
6.000% due 02/01/2023	3,250	3,399	<b>S.C.A.</b>		
<b>Quintiles IMS, Inc.</b>			4.875% due 07/15/2027	1,500	1,628
2.875% due 09/15/2025	1,900	1,882	<b>TES Finance PLC</b>		
3.250% due 03/15/2025	800	810	6.750% due 07/15/2020	GBP 500	458
3.500% due 10/15/2024	700	725	<b>Teva Pharmaceutical Finance</b>		
<b>Repsol International Finance BV</b>			<b>Netherlands II BV</b>		
4.500% due 03/25/2075	900	995	0.375% due 07/25/2020	EUR 1,000	969
<b>Rexel S.A.</b>			1.125% due 10/15/2024	1,750	1,459
2.625% due 06/15/2024	100	103	1.250% due 03/31/2023	250	223
<b>Safari Holding Verwaltungs</b>			1.625% due 10/15/2028	2,000	1,559
<b>GmbH</b>			<b>Thomas Cook Finance 2 PLC</b>		
5.375% due 11/30/2022	1,050	1,066	3.875% due 07/15/2023	650	665
<b>Samvardhana Motherson</b>			<b>thyssenkrupp AG</b>		
<b>Automotive Systems Group BV</b>			2.750% due 03/08/2021	750	794
1.800% due 07/06/2024	400	387	<b>Unilabs Subholding AB</b>		
<b>Sappi Papier Holding GmbH</b>			5.750% due 05/15/2025	2,000	2,028
3.375% due 04/01/2022	1,000	1,018	<b>United Group BV</b>		
4.000% due 04/01/2023	1,500	1,567	4.875% due 07/01/2024	2,700	2,748
<b>Schoeller Allibert Group BV</b>			<b>Unitymedia GmbH</b>		
8.000% due 10/01/2021	1,850	1,948	3.750% due 01/15/2027	1,700	1,796
<b>Scientific Games International,</b>			<b>Unitymedia Hessen GmbH &amp; Co.</b>		
<b>Inc.</b>			<b>KG</b>		
3.375% due 02/15/2026	750	736	4.000% due 01/15/2025	2,600	2,750
5.500% due 02/15/2026	250	240	4.625% due 02/15/2026	1,900	2,083
<b>Selecta Group BV</b>			6.250% due 01/15/2029	1,500	1,705
5.875% due 02/01/2024	CHF 250	220	<b>UPC Holding BV</b>		
5.875% due 02/01/2024	EUR 100	100	3.875% due 06/15/2029	2,400	2,250
<b>SFR Group S.A.</b>			<b>UPCB Finance IV Ltd.</b>		
5.375% due 05/15/2022	6,800	6,965	4.000% due 01/15/2027	2,400	2,505
5.625% due 05/15/2024	4,000	4,065	<b>UPCB Finance VII Ltd.</b>		
<b>Shop Direct Funding PLC</b>			3.625% due 06/15/2029	900	882
7.750% due 11/15/2022	GBP 1,150	1,215	<b>Valeant Pharmaceuticals</b>		
<b>SIG Combibloc Holdings S.C.A.</b>			<b>International, Inc.</b>		
7.750% due 02/15/2023	EUR 5,500	5,721	4.500% due 05/15/2023	4,650	4,079
<b>Silgan Holdings, Inc.</b>			<b>Vallourec S.A.</b>		
3.250% due 03/15/2025	1,450	1,484	2.250% due 09/30/2024	600	507
<b>Sisal Group SpA</b>			<b>Verallia Packaging SASU</b>		
7.000% due 07/31/2023	2,250	2,353	5.125% due 08/01/2022	1,500	1,558
<b>SMCP Group SAS</b>			<b>Verisure Holding AB</b>		
5.875% due 05/01/2023	729	782	6.000% due 11/01/2022	3,015	3,194
<b>Smurfit Kappa Acquisitions ULC</b>			<b>Verisure Midholding AB</b>		
2.375% due 02/01/2024	600	621	5.750% due 12/01/2023	500	501
3.250% due 06/01/2021	400	430	<b>Virgin Media Finance PLC</b>		
<b>Snaitech SpA</b>			4.500% due 01/15/2025	1,000	1,030
6.375% due 11/07/2021	100	107	6.375% due 10/15/2024	GBP 2,900	3,482
<b>SoftBank Group Corp.</b>			<b>Virgin Media Receivables</b>		
3.125% due 09/19/2025	3,600	3,447	<b>Financing Notes I DAC</b>		
4.000% due 07/30/2022	450	482	5.500% due 09/15/2024	650	748
4.750% due 07/30/2025	1,000	1,056			

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
<b>Virgin Media Secured Finance PLC</b>		
5.125% due 01/15/2025	700	819
5.500% due 01/15/2025	1,935	2,260
6.250% due 03/28/2029	1,750	2,114
<b>Vue International Bidco PLC</b>		
7.875% due 07/15/2020	300	346
<b>WEPA Hygieneprodukte GmbH</b>		
3.750% due 05/15/2024	EUR 1,950	1,998
<b>WFS Global Holding SAS</b>		
9.500% due 07/15/2022	900	964
<b>Wind Tre SpA</b>		
2.625% due 01/20/2023	6,600	6,016
3.125% due 01/20/2025	2,100	1,881
<b>Wittur International Holding GmbH</b>		
8.500% due 02/15/2023	2,750	2,855
<b>ZF North America Capital, Inc.</b>		
2.750% due 04/27/2023	1,100	1,181
<b>Ziggo Bond Co. BV</b>		
7.125% due 05/15/2024	5,150	5,578
<b>Ziggo Secured Finance BV</b>		
3.750% due 01/15/2025	1,900	1,936
		<b>298,734</b>
<b>公益事業 5.7%</b>		
<b>Enel SpA</b>		
5.000% due 01/15/2075	1,500	1,617
<b>Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.</b>		
4.250% due 04/06/2024	GBP 1,000	1,190
4.364% due 03/21/2025	EUR 1,000	1,141
5.338% due 09/25/2020	GBP 1,000	1,219
<b>Petrobras Global Finance BV</b>		
3.750% due 01/14/2021	EUR 3,250	3,452
4.250% due 10/02/2023	1,000	1,077
4.750% due 01/14/2025	750	819
5.875% due 03/07/2022	1,100	1,254
6.250% due 12/14/2026	GBP 1,100	1,340
<b>Saipem Finance International BV</b>		
2.625% due 01/07/2025	EUR 1,400	1,392
<b>Telecom Italia SpA</b>		
3.625% due 01/19/2024	150	165
5.250% due 03/17/2055	300	353
5.875% due 05/19/2023	GBP 400	518
6.375% due 06/24/2019	100	120
<b>Telefonica Europe BV (a)</b>		
2.625% due 06/07/2023	EUR 1,000	986
4.200% due 12/04/2019	3,000	3,170
5.000% due 03/31/2020	1,000	1,079
5.875% due 03/31/2024	800	932
<b>Teollisuuden Voima OYJ</b>		
2.625% due 01/13/2023	2,000	2,092
		<b>23,916</b>
<b>社債・約束手形合計</b>		<b>403,956</b>
(取得原価 EUR 400,027)		
	証券数	
<b>普通株式 0.3%</b>		
<b>BIBBY Offshore Services PLC</b>	124,844	1,012
<b>普通株式合計</b>		<b>1,012</b>

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
<b>(取得原価 EUR 2,701)</b>		
<b>株価連動証券 0.0%</b>		
<b>Novasep Holding SAS</b>		
2019/5/31	1,412,400	69
<b>株価連動証券合計</b>		<b>69</b>
<b>(取得原価 EUR 63)</b>		
	証券数	
<b>優先証券 0.1%</b>		
<b>Royal Bank of Scotland Group PLC</b>		
2.001% due 06/30/2018 (a)	5,000	498
<b>優先証券合計</b>		<b>498</b>
<b>(取得原価 EUR 491)</b>		
	額面金額 (単位:千)	
<b>短期金融商品 0.9%</b>		
<b>定期預金 0.9%</b>		
<b>Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.</b>		
(0.310%) due 03/01/2018	¥ 94	1
<b>Brown Brothers Harriman &amp; Co.</b>		
(0.580%) due 03/01/2018	EUR 37	37
<b>Deutsche Bank AG</b>		
(0.580%) due 03/01/2018	9	9
<b>HSBC Bank</b>		
(0.580%) due 03/01/2018	2,409	2,409
0.230% due 03/01/2018	GBP 11	13
<b>National Australia Bank Ltd.</b>		
0.630% due 03/01/2018	AUD 1	1
<b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>		
(0.580%) due 03/01/2018	EUR 1,413	1,413
(0.310%) due 03/01/2018	¥ 13	0
		<b>3,883</b>
<b>短期金融商品合計</b>		<b>3,883</b>
<b>(取得原価 EUR 3,883)</b>		
<b>投資有価証券合計 100.8%</b>		<b>EUR 419,019</b>
<b>(取得原価 EUR 416,739)</b>		
	証券数	
<b>関連投資 6.5%</b>		
<b>上場投信 6.5%</b>		
<b>PIMCO Euro Short Maturity Source UCITS ETF</b>	251,290	25,456
<b>PIMCO Sterling Short Maturity Source UCITS ETF</b>	10,000	1,150
<b>上場投信合計</b>		<b>26,606</b>
<b>(取得原価 EUR 26,778)</b>		
<b>関連投資合計</b>		<b>26,606</b>
<b>(取得原価 EUR 26,778)</b>		

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
投資有価証券合計 107.3% (取得原価 EUR 443,517)		EUR 445,625
金融デリバティブ商品(1.8%) (取得原価またはプレミアム EUR 64)		(7,315)
その他の資産および負債(5.5%)		(22,838)
純資産 100.0%		EUR 415,472

\*\*偶発転換証券

- (a) 永久債:記載の日付(該当する場合は)は次回の償還日である。  
 (b) 現物払い証券  
 (c) 当有価証券は、債務不履行状態にある。

## ●制限付証券

2018年2月28日現在

単位:千

純資産に占める  
市場価格の割合

発行体	クーポン	満期日	取得日	取得原価	市場価格	純資産に占める 市場価格の割合
Afren PLC	15.000%	04/25/2018	04/30/2015	EUR 226	EUR 32	0.01%
BIBBY Offshore Services PLC	N/A	N/A	06/12/2014	2,701	1,012	0.24%
<b>制限付証券合計</b>				<b>EUR 2,927</b>	<b>EUR 1,044</b>	<b>0.25%</b>

## ◎借入およびその他の金融取引

2018年2月28日現在

## ●リバース・レポ取引

単位:千

取引相手	借入金利	借入日	満期日	借入額	リバース・レポ取引に係る未払金
BRC	(0.650%)	01/17/2018	N/A	EUR (4,230)	EUR (4,227)
CFR	(2.000%)	07/12/2016	07/11/2018	(1,080)	(1,044)
CFR	(2.000%)	07/27/2017	N/A	(733)	(724)
CFR	(1.750%)	01/18/2017	03/08/2018	(1,610)	(1,578)
CFR	(1.500%)	02/02/2018	03/08/2018	(1,936)	(1,934)
CFR	(1.500%)	03/22/2017	N/A	(1,100)	(1,084)
CFR	(1.500%)	07/27/2017	N/A	(692)	(686)
CFR	(1.500%)	09/19/2017	N/A	GBP (955)	(1,072)
CFR	(1.500%)	01/23/2018	N/A	EUR (2,016)	(2,013)
CFR	(1.350%)	07/14/2017	N/A	GBP (2,357)	(2,639)
CFR	(1.350%)	02/02/2018	N/A	EUR (1,086)	(1,085)
CFR	(1.350%)	02/16/2018	N/A	(982)	(981)
CFR	(1.250%)	10/03/2017	03/07/2018	(1,741)	(1,732)
CFR	(1.250%)	12/14/2017	N/A	(2,038)	(2,033)
CFR	(1.250%)	03/16/2017	N/A	(1,083)	(1,070)
CFR	(1.250%)	03/17/2017	N/A	(1,068)	(1,055)
CFR	(1.250%)	05/03/2017	N/A	(781)	(773)
CFR	(1.250%)	02/21/2018	N/A	(1,704)	(1,704)
CFR	(1.000%)	03/29/2017	N/A	(2,521)	(2,498)
CFR	(1.000%)	01/31/2018	N/A	(1,021)	(1,020)
JML	(1.750%)	01/19/2018	N/A	(824)	(822)
JML	(1.250%)	09/27/2017	N/A	(506)	(503)
JML	(1.000%)	01/11/2018	N/A	(778)	(777)
MEI	(1.500%)	02/02/2018	N/A	(82)	(82)
MEI	(1.250%)	01/09/2018	N/A	(658)	(656)
MEI	(1.000%)	10/13/2017	N/A	(192)	(191)
MEI	0.100%	11/23/2017	N/A	GBP (404)	(457)
<b>リバース・レポ取引合計</b>					<b>EUR (34,440)</b>



## ●担保付借入として会計処理される取引

単位:千

	翌日物および継続		30日以下		残存期間 31日-90日		90日超		合計	
	EUR	0	EUR	(5,244)	EUR	0	EUR	(29,196)		
リバース・レポ取引	EUR	0	EUR	(5,244)	EUR	0	EUR	(29,196)	EUR	(34,440)
Non - U.S. Corporate Debt	EUR	0	EUR	(5,244)	EUR	0	EUR	(29,196)	EUR	(34,440)
リバース・レポ取引合計	EUR	0	EUR	(5,244)	EUR	0	EUR	(29,196)	EUR	(34,440)
借入合計	EUR	0	EUR	(5,244)	EUR	0	EUR	(29,196)	EUR	(34,440)
<b>リバース・レポ取引に係る未払金</b>									<b>EUR</b>	<b>(34,440)</b>

## ◎上場金融デリバティブ商品

2018年2月28日現在

## ●先物契約

単位:千(契約数を除く)

銘柄	種類	決済月	契約数	未実現 評価損益	変動証拠金	
					資産	負債
Euro-Bobl 5-Year Note March Futures	Long	03/2018	177	EUR (223)	EUR 4	EUR 0
Euro-Bund 10-Year Bond June Futures	Long	06/2018	55	(2)	0	(7)
Euro-Schatz 2-Year Note June Futures	Short	06/2018	272	(1)	0	(1)
Call Options Strike @ EUR 158.500 on Euro-Bund 10-Year Bond June Futures	Short	05/2018	25	(2)	0	(13)
Put Options Strike @ EUR 153.000 on Euro-Bund 10-Year Bond June Futures	Short	05/2018	25	4	0	(12)
<b>先物契約合計</b>				<b>EUR (224)</b>	<b>EUR 4</b>	<b>EUR (33)</b>

## ●スワップ契約

## クレジットデフォルトスワップ(社債・ソブリン債・地方債)一売り

単位:千

参照債務	受取 固定金利	満期日	2018/2/28時点の 信用スプレッド	想定 元本	市場価格	未実現 評価損益	変動証拠金		
							資産	負債	
Leonardo SpA	5.000%	06/20/2024	1.644%	EUR 2,000	EUR 425	EUR (33)	EUR 2	EUR 0	
Novo Banco S.A.	5.000%	12/20/2021	7.400%	300	(19)	7	0	0	
Telecom Italia SpA	1.000%	06/20/2024	1.568%	3,400	(105)	26	15	0	
<b>スワップ契約合計</b>						<b>EUR 301</b>	<b>EUR 0</b>	<b>EUR 17</b>	<b>EUR 0</b>

## ◎店頭金融デリバティブ商品

2018年2月28日現在

## ●外国為替先渡し契約

単位:千

取引相手	決済月	受渡通貨		受取通貨		未実現評価損益			
						資産	負債		
BOA	03/2018	CHF	1,806	EUR	1,560	EUR	0	EUR	(7)
BOA	03/2018	EUR	3,427	\$	4,227		38		0
BOA	04/2018	\$	4,237	EUR	3,427		0		(37)
BPS	03/2018	EUR	27,543	GBP	24,239		0		(160)
BPS	03/2018		900	\$	1,120		18		0
DUB	03/2018		484	GBP	427		0		(1)
GLM	05/2018		578	JPY	76,932		13		0
GLM	05/2018	JPY	11,600	EUR	87		0		(2)
HUS	03/2018	EUR	137	JPY	17,850		0		0
HUS	03/2018		193		25,428		2		0
HUS	03/2018		148		19,418		1		0
HUS	03/2018	JPY	111	EUR	1		0		0
JPM	03/2018	GBP	439		500		5		(1)
JPM	03/2018	\$	4,372		3,530		0		(55)
MSB	03/2018		850		686		0		(10)
RBC	03/2018		137		111		0		(2)
SCX	03/2018	GBP	24,319		27,528		53		0
SCX	04/2018	EUR	27,528	GBP	24,342		0		(57)
UAG	03/2018		559	JPY	73,676		8		0
UAG	03/2018	JPY	73,676	EUR	545		0		(20)
UAG	04/2018		73,676		558		0		(8)
						EUR	138	EUR	(360)

## ●J (AUD, Hedged)の外国為替先渡し契約

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨	未実現評価損益					
				資産	負債				
AZD	03/2018	AUD	196,230	\$	153,805	EUR	934	EUR	(202)
AZD	03/2018	\$	163,376	AUD	201,901		0		(4,956)
AZD	04/2018		153,805		196,230		0		(727)
BOA	03/2018	AUD	8,261	EUR	5,257		0		(21)
BOA	03/2018		196,048	\$	154,348		1,294		0
BOA	03/2018	EUR	46,268	AUD	71,226		8		(770)
BOA	03/2018	\$	154,392	EUR	125,196		0		(1,391)
BOA	04/2018	EUR	125,196	\$	154,776		1,363		0
BOA	04/2018	\$	154,347	AUD	196,048		207		(1,493)
BPS	03/2018	GBP	52,712	EUR	59,898		348		0
BRC	03/2018	\$	104,196	AUD	128,861		0		(3,100)
CBK	03/2018		163,893		202,337		0		(5,101)
DUB	03/2018		119,984	EUR	98,147		0		(229)
DUB	04/2018	EUR	98,147	\$	120,290		213		0
GLM	03/2018	GBP	727	EUR	829		8		0
HUS	03/2018	AUD	4,744		3,019		0		(12)
JPM	03/2018		1,427	EUR	920		9		(1)
JPM	03/2018	EUR	2,153	AUD	3,352		0		(11)
JPM	03/2018		805	GBP	715		3		0
JPM	03/2018		132,904	\$	164,613		2,063		0
MSB	03/2018	\$	153,936	EUR	124,715		0		(1,498)
MSB	04/2018	EUR	124,715	\$	154,314		1,466		0
SCX	03/2018	AUD	102,331		79,974		228		(37)
SCX	03/2018	EUR	59,922	GBP	52,938		0		(118)
SCX	03/2018		132,270	\$	163,706		1,954		0
SCX	04/2018	GBP	52,987	EUR	59,922		124		0
SCX	04/2018	\$	79,975	AUD	102,331		0		(190)
SOG	03/2018	EUR	82,883	\$	102,648		1,279		0
						EUR	11,501	EUR	(19,857)

## ●J (JPY, Hedged)の外国為替先渡し契約

取引相手	決済月	受渡通貨		受取通貨		未実現評価損益				
						資産	負債			
BOA	03/2018	EUR	67	JPY	8,955	EUR	2	EUR	0	
BOA	03/2018	\$	12,931	EUR	10,486		0		(116)	
BOA	04/2018	EUR	10,486	\$	12,964		114		0	
BPS	03/2018		10,343		12,847		191		0	
BPS	03/2018	GBP	4,191	EUR	4,763		28		0	
BPS	03/2018	JPY	1,377,953	\$	12,878		78		(107)	
BPS	04/2018	\$	12,908	JPY	1,377,953		99		(69)	
DUB	03/2018		3,147	EUR	2,574		0		(6)	
DUB	04/2018	EUR	2,574	\$	3,155		6		0	
FBF	03/2018	JPY	418,003		3,904		11		(22)	
FBF	03/2018	\$	3,605	JPY	391,422		109		(57)	
FBF	04/2018		3,913		418,003		35		(24)	
GLM	03/2018	GBP	58	EUR	66		0		0	
GLM	03/2018	JPY	40,802		302		0		(11)	
GLM	03/2018	\$	12,949		10,497		0		(119)	
GLM	04/2018	EUR	10,497	\$	12,981		117		0	
HUS	03/2018	GBP	49	EUR	55		0		0	
HUS	03/2018	JPY	4,290		33		0		0	
HUS	03/2018	\$	281	GBP	204		0		0	
JPM	03/2018	EUR	47		42		0		0	
JPM	03/2018		7,744	JPY	1,053,585		352		0	
JPM	03/2018		10,514	\$	13,024		164		0	
JPM	03/2018	JPY	17,051	EUR	126		0		(5)	
JPM	03/2018	\$	12,749	JPY	1,384,533		386		(201)	
MSB	03/2018	JPY	4,192	EUR	31		0		(1)	
MSB	03/2018		1,376,390	\$	12,901		87		(86)	
MSB	04/2018	\$	12,931	JPY	1,376,390		76		(76)	
NAB	03/2018		12,846		1,396,391		387		(190)	
RBC	03/2018	JPY	14,424	EUR	109		0		(2)	
SCX	03/2018	EUR	4,820	GBP	4,258		0		(9)	
SCX	03/2018		2,700	\$	3,342		40		0	
SCX	04/2018	GBP	4,262	EUR	4,820		10		0	
SOG	03/2018	EUR	17	GBP	15		0		0	
UAG	03/2018	JPY	8,000	EUR	61		0		(1)	
UAG	04/2018	EUR	61	JPY	8,000		1		0	
<b>外国為替先渡し契約合計</b>							<b>EUR</b>	<b>2,293</b>	<b>EUR</b>	<b>(1,102)</b>
							<b>EUR</b>	<b>13,932</b>	<b>EUR</b>	<b>(21,319)</b>

## ●スワップ契約

クレジットデフォルトスワップ(社債・ソブリン債・地方債)－売り

取引相手	参照債務	受取 固定金利	満期日	2018/2/28時点の 信用スプレッド	想定元本	プレミアム支払額 (受取額)	未実現 評価損益	単位:千 スワップ契約時価	
								資産	負債
BPS	Banco BPM SpA	5.000%	12/20/2022	3.864%	EUR 1,400	EUR 64	EUR 20	EUR 84	EUR 0

# 野村マネー マザーファンド

## 運用報告書

第15期（決算日2017年8月21日）

作成対象期間（2016年8月20日～2017年8月21日）

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	本邦通貨表示の公社債等に投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行います。
主な投資対象	本邦通貨表示の短期有価証券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。

**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	騰落率		債組入比率	債券先物比率	純資産額
		期騰	中率			
11期(2013年8月19日)	円 10,191		% 0.1	% 80.9	% —	百万円 5,297
12期(2014年8月19日)	10,199		0.1	59.7	—	8,648
13期(2015年8月19日)	10,206		0.1	44.7	—	22,034
14期(2016年8月19日)	10,211		0.0	68.6	—	19,722
15期(2017年8月21日)	10,208		△0.0	64.0	—	17,754

\*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

\*当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

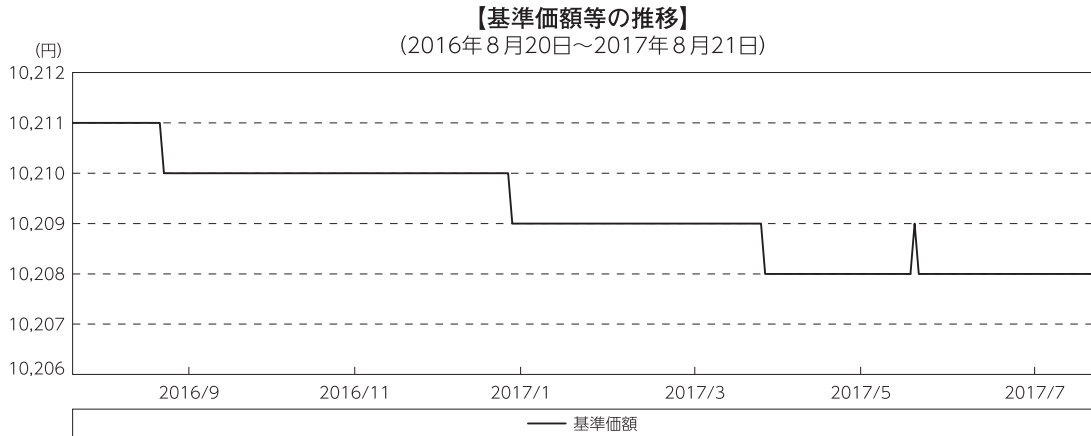
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率
		騰	落率		
(期首) 2016年8月19日	円 10,211		% —	% 68.6	% —
8月末	10,211		0.0	66.8	—
9月末	10,210		△0.0	55.4	—
10月末	10,210		△0.0	67.1	—
11月末	10,210		△0.0	81.1	—
12月末	10,210		△0.0	54.1	—
2017年1月末	10,209		△0.0	49.7	—
2月末	10,209		△0.0	48.6	—
3月末	10,209		△0.0	29.2	—
4月末	10,208		△0.0	75.0	—
5月末	10,208		△0.0	73.1	—
6月末	10,208		△0.0	65.4	—
7月末	10,208		△0.0	60.1	—
(期末) 2017年8月21日	10,208		△0.0	64.0	—

\*騰落率は期首比です。

\*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



### ○基準価額の主な変動要因

投資している短期有価証券やコール・ローンなどのマイナス金利環境を要因とする支払利息等。

## ○投資環境

国内経済は、高水準にある企業収益や雇用・所得環境の改善継続等を背景に、緩やかな回復基調が続きました。

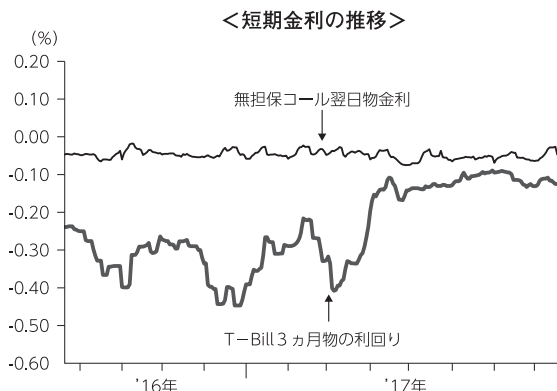
このような中、日本銀行は「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」を継続し、2016年9月には、これらの政策枠組みを強化する意味合いから「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を導入しました。

### ・無担保コール翌日物金利の推移

マイナス金利政策のもと、 $-0.05\%$ 程度で推移しました。

### ・T-Bill（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りの推移

日本銀行による買入や海外勢を中心とした投資家需要が続く中、3月下旬までの間、利回りは $-0.2\%$ ～ $-0.4\%$ 程度で推移しました。その後は、投資家の需要減退等を背景に利回りは上昇し、期末には $-0.14\%$ となりました。



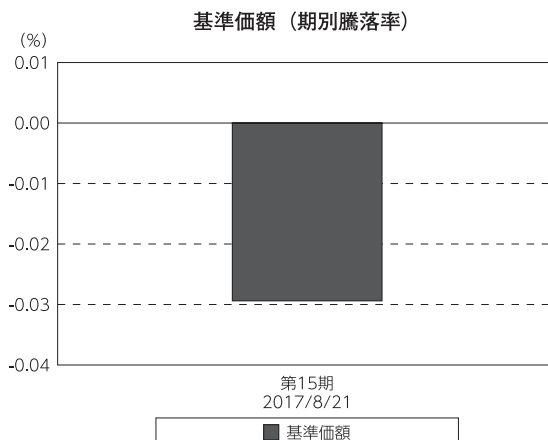
## ○当ファンドのポートフォリオ

残存1年以内の公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資を行ない、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図りました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。





## ◎今後の運用方針

残存1年以内の公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資を行ない、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図って運用いたします。

日本銀行によるマイナス金利政策のもと、主要な投資対象となる公社債の利回りや余資運用の際のコール・ローンの金利もマイナスとなる中、マイナス利回りの資産への投資等を通じて、基準価額が下落することが想定されますのでご注意ください。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ○1万口当たりの費用明細

(2016年8月20日～2017年8月21日)

該当事項はございません。

## ○売買及び取引の状況

(2016年8月20日～2017年8月21日)

### 公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国	国債証券	26,957,668	26,957,639
	地方債証券	7,885,120	—
内	特殊債券	18,040,131	—
	社債券（投資法人債券を含む）	16,069,442	—
			(6,738,010)
			(23,825,000)
			(13,490,000)

\*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す。

\*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
		千円	千円
内	コマーシャル・ペーパー	3,599,972	—
			(3,900,000)

\*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す。

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年8月20日～2017年8月21日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D		D C
		百万円	百万円			百万円	百万円	
公社債	百万円 41,994	百万円 4,092	% 9.7		百万円 -	百万円 -	% -	

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

(2017年8月21日現在)

## 国内公社債

## (A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期			未			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
地方債証券	4,020,000 ( 4,020,000)	4,031,567 ( 4,031,567)	22.7 (22.7)	- (-)	- (-)	- (-)	22.7 (22.7)
特殊債券 (除く金融債)	1,205,000 ( 1,205,000)	1,207,280 ( 1,207,280)	6.8 ( 6.8)	- (-)	- (-)	- (-)	6.8 ( 6.8)
金融債券	2,090,000 ( 2,090,000)	2,090,748 ( 2,090,748)	11.8 (11.8)	- (-)	- (-)	- (-)	11.8 (11.8)
普通社債券 (含む投資法人債券)	4,030,000 ( 4,030,000)	4,034,993 ( 4,034,993)	22.7 (22.7)	- (-)	- (-)	- (-)	22.7 (22.7)
合 計	11,345,000 (11,345,000)	11,364,590 (11,364,590)	64.0 (64.0)	- (-)	- (-)	- (-)	64.0 (64.0)

\* ( )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。

## (B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>地方債証券</b>	%	千円	千円	
東京都 公募第651回	1.62	50,000	50,062	2017/9/20
神奈川県 公募(5年)第52回	0.26	360,000	360,089	2017/9/20
神奈川県 公募(5年)第53回	0.231	480,000	480,101	2017/9/20
大阪府 公募(5年)第86回	0.23	100,000	100,024	2017/9/27
大阪府 公募(5年)第89回	0.2	190,000	190,132	2017/12/27
京都府 公募平成24年度第9回	0.14	30,000	30,027	2018/3/22
静岡県 公募(5年)平成24年度第8回	0.236	170,000	170,059	2017/10/18
岐阜県 公募平成19年度第1回	1.87	150,000	150,496	2017/10/26
共同発行市場地方債 公募第54回	1.7	100,000	100,161	2017/9/25
共同発行市場地方債 公募第57回	1.65	900,000	905,079	2017/12/25
共同発行市場地方債 公募第58回	1.59	100,000	100,666	2018/1/25
大阪市 公募平成19年度第10回	1.74	800,000	804,416	2017/12/19
鹿児島県 公募(5年)平成24年度第1回	0.22	590,000	590,251	2017/10/31
小 計		4,020,000	4,031,567	
<b>特殊債券(除く金融債)</b>				
公営企業債券 政府保証第885回	1.7	33,000	33,414	2018/5/22
政保 地方公共団体金融機構債券(6年)第1回	0.4	70,000	70,033	2017/9/27
政保 地方公共団体金融機構債券(6年)第3回	0.4	20,000	20,034	2018/1/30
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第47回	1.5	4,000	4,020	2017/12/27
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第49回	1.5	42,000	42,274	2018/1/31
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第52回	1.6	44,000	44,360	2018/2/28
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第56回	1.4	25,000	25,228	2018/4/20
東日本高速道路債券 政府保証第10回	1.5	77,000	77,375	2017/12/21
新関西国際空港社債 財投機関債第10回	0.161	260,000	260,031	2017/9/20
首都高速道路 第11回	0.279	500,000	500,462	2017/12/20
東日本高速道路 第18回	0.387	130,000	130,045	2017/9/20
小 計		1,205,000	1,207,280	
<b>金融債券</b>				
商工債券 利付第748回い号	0.3	200,000	200,069	2017/9/27
商工債券 利付第751回い号	0.25	120,000	120,100	2017/12/27
農林債券 利付第747回い号	0.35	370,000	370,020	2017/8/25
しんきん中金債券 利付第274回	0.3	1,000,000	1,000,317	2017/9/27
商工債券 利付(3年)第179回	0.14	400,000	400,240	2017/12/27
小 計		2,090,000	2,090,748	
<b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>				
関西電力 第400回	3.1	100,000	100,041	2017/8/25
関西電力 第458回	1.83	100,000	100,145	2017/9/20
北陸電力 第288回	1.89	240,000	240,754	2017/10/25
四国電力 第265回	1.79	300,000	300,065	2017/8/25
四国電力 第276回	0.592	200,000	200,111	2017/9/25
九州電力 第417回	0.641	340,000	340,036	2017/8/25
北海道電力 第293回	1.86	100,000	100,169	2017/9/25
北海道電力 第322回	0.3	350,000	350,348	2017/12/25
トヨタ自動車 第12回社債間限定同等特約付	0.317	500,000	500,142	2017/9/20
みずほコーポレート銀行 第31回特定社債間限定同順位特約付	0.33	300,000	300,177	2017/10/25
三井住友ファイナンス&リース 第7回社債間限定同順位特約付	0.442	300,000	301,250	2018/8/6

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
住友不動産 第84回社債間限定同順位特約付	0.388	100,000	100,196	2018/2/28
東日本旅客鉄道 第7回社債間限定同順位特約付	3.3	600,000	600,236	2017/8/25
東日本旅客鉄道 第50回社債間限定同順位特約付	1.86	100,000	100,153	2017/9/20
東海旅客鉄道 第3回	2.825	200,000	201,066	2017/10/30
電源開発 第34回社債間限定同順位特約付	0.592	200,000	200,095	2017/9/20
小 計		4,030,000	4,034,993	
合 計		11,345,000	11,364,590	

\*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

### 国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 899,993	% 5.1

\*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。

### ○投資信託財産の構成

(2017年8月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 11,364,590	% 63.6
その他有価証券	899,993	5.0
コール・ローン等、その他	5,590,335	31.4
投資信託財産総額	17,854,918	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年8月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	17,854,918,800
コール・ローン等	5,549,998,539
公社債(評価額)	11,364,590,303
その他有価証券	899,993,268
未収利息	18,125,679
前払費用	22,211,011
(B) 負債	100,793,362
未払金	100,679,000
未払解約金	106,947
未払利息	7,415
(C) 純資産総額(A-B)	17,754,125,438
元本	17,392,173,897
次期繰越損益金	361,951,541
(D) 受益権総口数	17,392,173,897口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,208円

(注) 期首元本額は19,315,765,955円、期中追加設定元本額は2,507,553,179円、期中一部解約元本額は4,431,145,237円、1口当たり純資産額は1.0208円です。

## ○損益の状況 (2016年8月20日～2017年8月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	95,706,562
受取利息	98,717,375
支払利息	△ 3,010,813
(B) 有価証券売買損益	△100,546,660
売買損	△100,546,660
(C) 当期損益金(A+B)	△ 4,840,098
(D) 前期繰越損益金	406,859,951
(E) 追加信託差損益金	52,555,651
(F) 解約差損益金	△ 92,623,963
(G) 計(C+D+E+F)	361,951,541
次期繰越損益金(G)	361,951,541

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

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

## ○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
ノムスマートプレミアムファンドハイブリッド30 (非課税適格機関投資家専用)	5,423,785,404
ノムスマートプレミアムファンドハイブリッド50 (適格機関投資家監査別限付)	4,206,288,588
野村日経225ターゲット(公社債運用移行型)Dプライス(適格機関投資家専用)	3,161,244,481
野村日経225ターゲット(公社債運用移行型)Eプライス(適格機関投資家専用)	2,296,160,091
日本株インカムプラスα(公社債運用移行型)1305(適格機関投資家監査別限付)	969,401,962
野村日本ブランド株投資(マネーボールファンド)年2回決算型	436,168,504
野村世界高金利通貨投信	151,953,753
バンクローンファンド(為替ヘッジあり)2015-06	146,986,772
ノムラ・アジア・シリーズ(マネーボール・ファンド)	98,153,976
バンクローンファンド(為替ヘッジあり)2014-09	98,039,216
野村DC運用戦略ファンド	85,180,134
野村米国ハイ・イールド債券投信(マネーボールファンド)年2回決算型	49,417,625
野村高金利国際機関債投信(毎月分配型)	49,354,623
ネクストコア	19,922,154
野村新中国株投資 マネーボール・ファンド	14,424,815
野村世界業種別投資シリーズ(マネーボール・ファンド)	10,258,341
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	7,492,405
野村ビクテ・ジェネリック&ゲノム マネーボール・ファンド	6,983,416
野村新米国ハイ・イールド債券投信(マネーボールファンド)年2回決算型	6,929,426
野村新興国消費関連株投信 マネーボール・ファンド	5,350,038
野村グローバルCB投信(マネーボールファンド)年2回決算型	3,826,372
野村アフリカ株投資 マネーボール・ファンド	3,459,024
野村新エマージング債券投信(マネーボールファンド)年2回決算型	3,279,122

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(マネーボールファンド)年2回決算型	3,123,334
米国変動好金利ファンド Aコース	2,952,997
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(マネーボール・ファンド)年2回決算型	1,937,870
野村・グリーン・テクノロジー マネーボール・ファンド	1,020,305
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(円コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(資源国通貨コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(アジア通貨コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(円コース)年2回決算型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(資源国通貨コース)年2回決算型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(アジア通貨コース)年2回決算型	984,834
野村グローバルCB投信(円コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信(資源国通貨コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信(アジア通貨コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信(円コース)年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投信(資源国通貨コース)年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投信(アジア通貨コース)年2回決算型	984,543
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(豪ドルコース)毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(ブラジルレアルコース)毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(円コース)年2回決算型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(豪ドルコース)年2回決算型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(ブラジルレアルコース)年2回決算型	984,252
野村米国ブランド株投資(資源国通貨コース)毎月分配型	983,768

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村米国ブランド株投資(アジア通貨コース)毎月分配型	983,768
野村米国ブランド株投資(円コース)年2回決算型	983,768
野村米国ブランド株投資(資源国通貨コース)年2回決算型	983,768
野村米国ブランド株投資(アジア通貨コース)年2回決算型	983,768
ノムラ・グローバルトレンド(円コース)毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(資源国通貨コース)毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(アジア通貨コース)毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(円コース)年2回決算型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(資源国通貨コース)年2回決算型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(アジア通貨コース)年2回決算型	983,672
野村テンブルトン・トータル・リターン Aコース	983,381
野村テンブルトン・トータル・リターン Cコース	983,381
野村テンブルトン・トータル・リターン Dコース	983,381
野村グローバル高配当株プレミアム(円コース)毎月分配型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム(通貨セレクトコース)毎月分配型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム(円コース)年2回決算型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム(通貨セレクトコース)年2回決算型	983,091
野村アジアハイ・イールド債券投資(円コース)毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投資(通貨セレクトコース)毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投資(アジア通貨セレクトコース)毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投資(円コース)年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投資(通貨セレクトコース)年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投資(アジア通貨セレクトコース)年2回決算型	982,898
野村豪ドル債オープン・プレミアム毎月分配型	982,801
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(欧州通貨コース)	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(円コース)	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(豪ドルコース)	982,609
野村日本ブランド株投資(円コース)毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資(資源国通貨コース)毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資(アジア通貨コース)毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資(資源国通貨コース)年2回決算型	982,609
野村日本ブランド株投資(アジア通貨コース)年2回決算型	982,609
野村米国ハイ・イールド債券投資(通貨セレクトコース)毎月分配型	982,609
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(通貨セレクトコース)毎月分配型	982,609
野村新世界高金利通貨投資	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資(円コース)毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資(豪ドルコース)毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資(ブラジルレアルコース)毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資(南アフリカランドコース)毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資(トルコリラコース)毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資(豪ドルコース)年2回決算型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資(ブラジルレアルコース)年2回決算型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資(南アフリカランドコース)年2回決算型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資(トルコリラコース)年2回決算型	982,608
野村新米国内ハイ・イールド債券投資(円コース)毎月分配型	982,608
野村新米国内ハイ・イールド債券投資(豪ドルコース)毎月分配型	982,608
野村新米国内ハイ・イールド債券投資(ブラジルレアルコース)毎月分配型	982,608
野村新米国内ハイ・イールド債券投資(南アフリカランドコース)毎月分配型	982,608
野村新米国内ハイ・イールド債券投資(トルコリラコース)毎月分配型	982,608
野村新米国内ハイ・イールド債券投資(円コース)年2回決算型	982,608
野村新米国内ハイ・イールド債券投資(豪ドルコース)年2回決算型	982,608
野村新米国内ハイ・イールド債券投資(ブラジルレアルコース)年2回決算型	982,608
野村新米国内ハイ・イールド債券投資(南アフリカランドコース)年2回決算型	982,608
野村新米国内ハイ・イールド債券投資(トルコリラコース)年2回決算型	982,608
野村PIFMO・グローバル・アドバンテージ債券投資 Aコース	982,608
野村新興エマーシング債券投資(円コース)毎月分配型	982,608
野村新興エマーシング債券投資(ブラジルレアルコース)毎月分配型	982,608
野村新興エマーシング債券投資(インドネシアルピアコース)毎月分配型	982,608
野村新興エマーシング債券投資(インドネシアルピアコース)年2回決算型	982,608
野村新興エマーシング債券投資(円コース)年2回決算型	982,608
野村新興エマーシング債券投資(ブラジルレアルコース)年2回決算型	982,608
野村新興エマーシング債券投資(中国元コース)年2回決算型	982,608
野村アジアCB投資(毎月分配型)	982,608
野村PIFMO新興国インフラ関連債券投資(アジア通貨コース)毎月分配型	982,608

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村グローバルREITプレミアム(円コース)毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(通貨セレクトコース)毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(円コース)年2回決算型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(通貨セレクトコース)年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(トルコリラコース)毎月分配型	982,607
野村新興エマーシング債券投資(豪ドルコース)毎月分配型	982,607
野村新興エマーシング債券投資(中国元コース)毎月分配型	982,607
野村PIFMO新興国インフラ関連債券投資(資源国通貨コース)毎月分配型	982,607
第12回 野村短期公社債ファンド	982,607
野村日本高配当株プレミアム(円コース)毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム(通貨セレクトコース)毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム(円コース)年2回決算型	982,415
野村日本高配当株プレミアム(通貨セレクトコース)年2回決算型	982,415
野村高配当インフラ関連株プレミアム(円コース)毎月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム(通貨セレクトコース)毎月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム(円コース)年2回決算型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム(通貨セレクトコース)年2回決算型	982,029
野村カルミニャック・ファンド Aコース	981,547
野村カルミニャック・ファンド Bコース	981,547
野村通貨選択日本株投資(米ドルコース)毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投資(豪ドルコース)毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投資(ブラジルレアルコース)毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投資(メキシコペソコース)毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投資(インドルピーコース)毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投資(米ドルコース)年2回決算型	981,451
野村通貨選択日本株投資(豪ドルコース)年2回決算型	981,451
野村通貨選択日本株投資(ブラジルレアルコース)年2回決算型	981,451
野村通貨選択日本株投資(メキシコペソコース)年2回決算型	981,451
野村新興エマーシング債券プレミアム毎月分配型	981,451
野村新興エマーシング債券プレミアム年2回決算型	981,451
ノムラ THE USA Aコース	981,258
ノムラ THE USA Bコース	981,258
米国変動好金利ファンド Bコース	981,066
野村グローバルボンド投資 Bコース	980,489
野村グローバルボンド投資 Dコース	980,489
野村グローバルボンド投資 Fコース	980,489
野村高配当インフラ関連株ファンド(米ドルコース)毎月分配型	980,297
野村高配当インフラ関連株ファンド(通貨セレクトコース)毎月分配型	980,297
野村高配当インフラ関連株ファンド(米ドルコース)年2回決算型	980,297
ノムラ THE ASIA Bコース	979,912
グローバル・ストック Bコース	979,528
グローバル・ストック Dコース	979,528
野村豪ドル債オープン・プレミアム年2回決算型	491,401
野村通貨選択日本株投資(インドルピーコース)年2回決算型	294,436
野村通貨選択日本株投資(トルコリラコース)毎月分配型	123,377
野村米国ハイ・イールド債券投資(通貨セレクトコース)年2回決算型	98,262
野村米国ハイ・イールド債券投資(米ドルコース)毎月分配型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投資(ユーロコース)毎月分配型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投資(円コース)年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投資(米ドルコース)年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投資(トルコリラコース)年2回決算型	98,261
野村日本ブランド株投資(南アフリカランドコース)毎月分配型	98,261
野村新米国内ハイ・イールド債券投資(円コース)年2回決算型	98,261
野村新米国内ハイ・イールド債券投資(南アフリカランドコース)年2回決算型	98,261
野村新興エマーシング債券投資(米ドルコース)毎月分配型	98,261
野村新興エマーシング債券投資(インドネシアルピアコース)年2回決算型	98,261
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(米ドルコース)毎月分配型	98,261
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(米ドルコース)年2回決算型	98,261
野村PIFMO新興国インフラ関連債券投資(円コース)年2回決算型	98,261
野村PIFMO新興国インフラ関連債券投資(資源国通貨コース)年2回決算型	98,261

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(アジア通貨コース)年2回決算型	98,261
野村米国ブランド株投資(円コース)毎月分配型	98,261
野村テンブルトン・トータル・リターン Bコース	98,261
野村ドイチュ・高配当インフラ関連株投信(通貨セレクトコース)年2回決算型	98,261
第1回 野村短期公社債ファンド	98,261
第2回 野村短期公社債ファンド	98,261
第3回 野村短期公社債ファンド	98,261
第4回 野村短期公社債ファンド	98,261
第5回 野村短期公社債ファンド	98,261
第6回 野村短期公社債ファンド	98,261
第7回 野村短期公社債ファンド	98,261
第8回 野村短期公社債ファンド	98,261
第11回 野村短期公社債ファンド	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース)年2回決算型	98,260
野村日本ブランド株投資(南アフリカランドコース)年2回決算型	98,260
野村新米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース)年2回決算型	98,260
野村新米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース)年2回決算型	98,260
野村PIMCO・グローバル・アドバンテージ債券投信 Bコース	98,260
野村新エマージング債券投信(豪ドルコース)年2回決算型	98,260
第9回 野村短期公社債ファンド	98,260
第10回 野村短期公社債ファンド	98,260
野村通貨選択日本株投信(中国元コース)年2回決算型	98,146
ノムラ THE EUROPE Aコース	98,117
ノムラ THE EUROPE Bコース	98,117
野村グローバルボンド投信 Aコース	98,049
野村グローバルボンド投信 Cコース	98,049
野村グローバルボンド投信 Eコース	98,049
ノムラ THE ASIA Aコース	97,992
グローバル・ストック Aコース	97,953
グローバル・ストック Cコース	97,953
野村通貨選択日本株投信(インドネシアルピアコース)年2回決算型	82,780
野村通貨選択日本株投信(インドネシアルピアコース)毎月分配型	80,956
野村通貨選択日本株投信(中国元コース)毎月分配型	58,906
野村通貨選択日本株投信(トルコリラコース)年2回決算型	52,622
野村通貨選択日本株投信(ロシアルーブルコース)毎月分配型	48,092
野村通貨選択日本株投信(ロシアルーブルコース)年2回決算型	13,741
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA向け)	10,000
野村米国ハイ・イールド債券投信(ユーロコース)年2回決算型	9,826
野村新エマージング債券投信(南アフリカランドコース)年2回決算型	9,826
野村DCテンブルトン・トータル・リターン Aコース	9,818

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村DCテンブルトン・トータル・リターン Bコース	9,818
野村日本ブランド株投資(米ドルコース)毎月分配型	9,809
野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース)毎月分配型	9,809
野村日本ブランド株投資(米ドルコース)年2回決算型	9,809
野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース)年2回決算型	9,809
野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース)毎月分配型	9,808
野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース)年2回決算型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)毎月分配型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)年2回決算型	9,808
野村米国ブランド株投資(米ドルコース)毎月分配型	9,807
野村米国ブランド株投資(米ドルコース)年2回決算型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(米ドルコース)毎月分配型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(米ドルコース)年2回決算型	9,807
野村新米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース)毎月分配型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)毎月分配型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース)年2回決算型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)年2回決算型	9,805
野村高配当インフラ関連株ファンド(円コース)毎月分配型	9,803
野村高配当インフラ関連株ファンド(円コース)年2回決算型	9,803
野村高配当インフラ関連株ファンド(通貨セレクトコース)年2回決算型	9,803
野村新興国高配当株トリプルウィング ブラジルリアル毎月分配型	9,803
ピムコ・世界インカム戦略ファンド(円コース)	9,803
ピムコ・世界インカム戦略ファンド(米ドルコース)	9,803
ピムコ・世界インカム戦略ファンド(世界通貨分散コース)	9,803
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA・EW向け)	9,801
野村ブルーベイ・トータルリターンファンド(野村SMA・EW向け)	9,801
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり)毎月分配型	9,797
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり)年2回決算型	9,797
野村ファンドラップ債券プレミア	9,795
野村ファンドラップオルタナティブプレミア	9,795
野村グローバル・クオリティ・グロース Aコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村グローバル・クオリティ・グロース Bコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Aコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Bコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村通貨選択日本株投信(ユーロコース)年2回決算型	4,908
野村高金利国際機関債投信(年2回決算型)	1,967
野村通貨選択日本株投信(ユーロコース)毎月分配型	1,963

## 〇お知らせ

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＞

### <お申し込み時の留意点>

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

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

(2018年5月14日現在)

年 月	日
2018年 5月	21、28、31
6月	—
7月	4
8月	—
9月	3
10月	3
11月	12、22
12月	25、26

※ 2018年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

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

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