

# 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)

## 運用報告書(全体版)

第4期(決算日2018年12月6日)

作成対象期間(2017年12月7日～2018年12月6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/特殊型(絶対収益追求型)	
信託期間	2015年4月1日以降、無期限とします。	
運用方針	円建ての外国投資法人であるブルーベイ・ファンズ-ブルーベイ・インベストメント・グレード・アブソリュート・リターン・ボンド・ファンド(クラスS-JPY)(以下「クラスS-JPY」といいます。)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、新興国を含む世界各国の投資適格格付債券を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。各受益証券への投資比率は、通常の状態においては、クラスS-JPY受益証券への投資を中心としますが、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します。	
主な投資対象	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)	クラスS-JPY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、短期金融商品等に直接投資する場合があります。
	クラスS-JPY	新興国を含む世界各国の投資適格格付債券を主要投資対象とします。
主な投資制限	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。
	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)	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。
分配方針	野村マネー マザーファンド	株式への投資は行いません。
	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

## 野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104

(受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 騰 落				
(設定日) 2015年4月1日	円 10,000		円 —	% —	% —	% —	% —	百万円 1
1期(2015年12月7日)	9,752		0	△2.5	0.0	—	99.1	1,374
2期(2016年12月6日)	9,456		0	△3.0	0.0	—	99.0	1,234
3期(2017年12月6日)	9,886		0	4.5	0.0	—	99.1	857
4期(2018年12月6日)	9,570		0	△3.2	0.0	—	98.7	1,320

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

\*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

\*当ファンドは、主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、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		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落	率			
(期首) 2017年12月6日	円 9,886		% —	% 0.0	% —	% 99.1
12月末	9,927		0.4	0.0	—	98.7
2018年1月末	10,085		2.0	0.0	—	96.6
2月末	10,031		1.5	0.0	—	98.9
3月末	9,973		0.9	0.0	—	98.5
4月末	10,016		1.3	0.0	—	98.7
5月末	9,845		△0.4	0.0	—	99.1
6月末	9,844		△0.4	0.0	—	99.0
7月末	9,878		△0.1	0.0	—	98.9
8月末	9,801		△0.9	0.0	—	98.6
9月末	9,830		△0.6	0.0	—	98.8
10月末	9,647		△2.4	0.0	—	97.1
11月末	9,578		△3.1	0.0	—	98.0
(期末) 2018年12月6日	9,570		△3.2	0.0	—	98.7

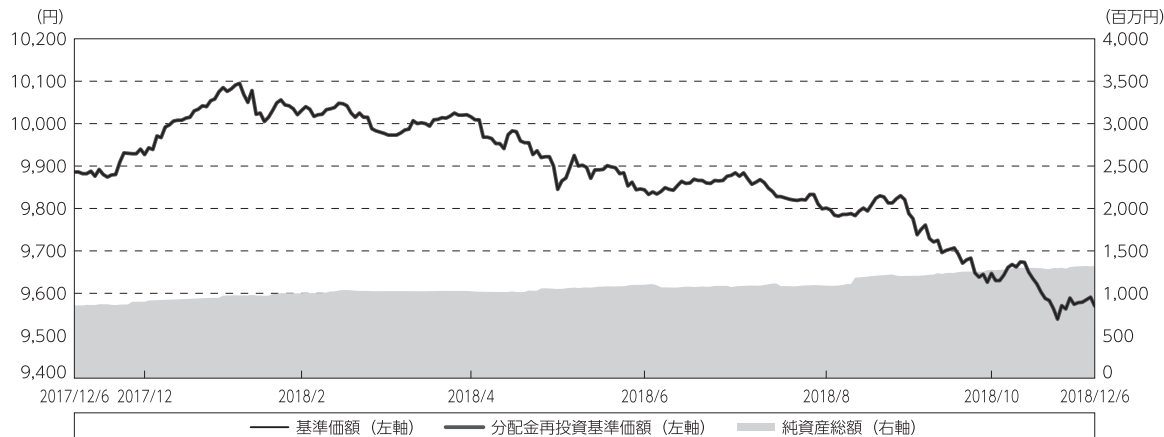
\*騰落率は期首比です。

\*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

### ○期中の基準価額等の推移



（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12月6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）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、当作成期首の9,886円から当作成期末には9,570円となりました。

- ・社債および国債のクレジット・リスクを取っていたことがマイナスに影響しました。
- ・社債では、欧州の金融劣後債や事業ハイブリッド債への投資がマイナスに影響しました。
- ・国債では、欧州周辺国や新興国への投資がマイナスに影響しました。

## ○投資環境

期中の世界債券市場は、各国の中央銀行の金融政策、米国の対外関税問題を巡るリスクの高まりなどに左右される展開となりました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### [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）]

主要投資対象である円建ての外国投資法人である「ブルーベイ・ファンズ-ブルーベイ・インベストメント・グレード・アブソリュート・リターン・ボンド・ファンド（クラスS-JPY）」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、投資の中心とする「ブルーベイ・ファンズ-ブルーベイ・インベストメント・グレード・アブソリュート・リターン・ボンド・ファンド（クラスS-JPY）」受益証券を高位に組み入れました。

### [ブルーベイ・ファンズ-ブルーベイ・インベストメント・グレード・アブソリュート・リターン・ボンド・ファンド（クラスS-JPY）]

- ・新興国を含む世界各国の投資適格格付債券※を主要投資対象とし、デリバティブ取引および為替予約取引等を活用することで、ユーロの短期金利水準を上回る収益の獲得を目指す運用を行ないました。
- ・効率的な運用を行なうために、為替、債券、金利、クレジット、または各種指数等を参照するデリバティブ取引（オプション取引、先物取引、先渡取引（NDF（ノン・デリバラブル・フォワード）を含みます。）、スワップ取引等）を活用しました。
- ・買い建てによるロング・ポジションだけでなく売り建てによるショート・ポジションを組み合わせて、ポートフォリオの構築を行ないました。
- ・ファンドの全クラスが共有するポートフォリオの通貨配分にかかわらず、当該クラスの純資産総額をユーロ換算した額とほぼ同額程度のユーロ売り円買いの為替取引を行なうことを基本としました。

※債券の投資適格格付は、S&Pグローバル・レーティングもしくはムーディーズ・インベスターズ・サービス、またはその他の格付機関による投資適格格付（BBB-相当格）以上とします。

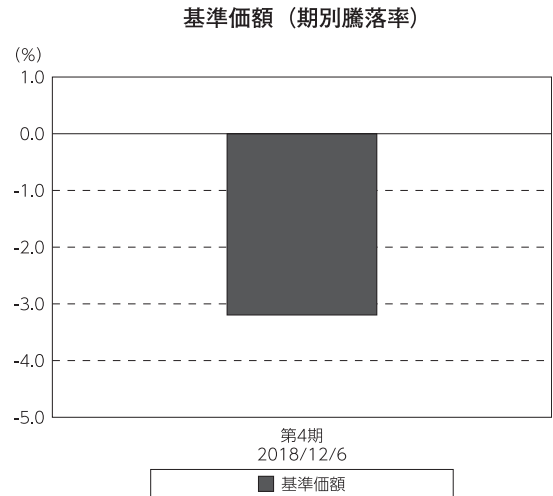
### [野村マネー マザーファンド]

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、主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、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。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

## ◎分配金

収益分配金については、利子・配当等収益や基準価額水準、諸経費等を勘案し、行いませんでした。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第4期
	2017年12月7日～ 2018年12月6日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	132

(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

### [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）]

「ブルーベイ・ファンズ-ブルーベイ・インベストメント・グレード・アブソリュート・リターン・ボンド・ファンド（クラスS-JPY）」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。通常の状態においては、「ブルーベイ・ファンズ-ブルーベイ・インベストメント・グレード・アブソリュート・リターン・ボンド・ファンド（クラスS-JPY）」の組み入れを高位に維持します。

### [ブルーベイ・ファンズ-ブルーベイ・インベストメント・グレード・アブソリュート・リターン・ボンド・ファンド（クラスS-JPY）]

- ・新興国を含む世界各国の投資適格格付債券※を主要投資対象とし、デリバティブ取引および為替予約取引等を活用することで、短期金利水準を上回る収益の獲得を目指す運用を行っていく方針です。
- ・効率的な運用を行なうために、為替、債券、金利、クレジット、または各種指数等を参照するデリバティブ取引（オプション取引、先物取引、先渡取引（NDF（ノン・デリバラブル・フォワード）を含みます。）、スワップ取引等）を活用します。
- ・ファンドの全クラスが共有するポートフォリオの通貨配分にかかわらず、当該クラスの純資産総額をユーロ換算した額とほぼ同額程度のユーロ売り円買いの為替取引を行なうことを基本としていきます。

※債券の投資適格格付は、S&Pグローバル・レーティングもしくはムーディーズ・インベスターズ・サービス、またはその他の格付機関による投資適格格付（BBB-相当格）以上とします。

### [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、よろしく願いいたします。

※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12月7日～2018年12月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 41	% 0.410	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(32)	(0.324)	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 ）	( 5)	(0.054)	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)	(0.032)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.002	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	( 0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	41	0.412	
期中の平均基準価額は、9,871円です。			

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

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\*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12月7日～2018年12月6日)

## 投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	ブルーベイ・ファンズ・ブルーベイ・インベストメント・グレード・アブソリュート・リターン・ボンド・ファンド (クラスS-JPY)	口 68,819	千円 692,500	口 20,032	千円 202,000

\*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12月7日～2018年12月6日）

## 利害関係人との取引状況

<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）>  
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	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 17,509	百万円 1,254	% 7.2	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証券株式会社です。

## ○自社による当ファンドの設定、解約状況

（2017年12月7日～2018年12月6日）

期首残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 0	百万円 -	百万円 -	百万円 0	当初設定時における取得

## ○組入資産の明細

（2018年12月6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	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
ブルーベイ・ファンズ-ブルーベイ・インベストメント・グレード・ アブソリュート・リターン・ボンド・ファンド (クラスS-JPY)	口 84,306	口 133,092	千円 1,303,240	% 98.7
合 計	84,306	133,092	1,303,240	98.7

\*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	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村マネー マザーファンド	千口 9	千口 9	千円 10

\*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12月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 1,303,240	% 98.3
野村マネー マザーファンド	10	0.0
コール・ローン等、その他	22,695	1.7
投資信託財産総額	1,325,945	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12月6日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,325,945,991
コール・ローン等	22,695,775
投資信託受益証券(評価額)	1,303,240,214
野村マネー マザーファンド(評価額)	10,002
(B) 負債	5,713,613
未払解約金	3,303,767
未払信託報酬	2,397,246
未払利息	46
その他未払費用	12,554
(C) 純資産総額(A-B)	1,320,232,378
元本	1,379,616,613
次期繰越損益金	△ 59,384,235
(D) 受益権総口数	1,379,616.613口
1万口当たり基準価額(C/D)	9.570円

(注) 期首元本額は867,099,985円、期中追加設定元本額は872,876,956円、期中一部解約元本額は360,360,328円、1口当たり純資産額は0.9570円です。

## ○損益の状況（2017年12月7日～2018年12月6日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 14,064
支払利息	△ 14,064
(B) 有価証券売買損益	△34,807,629
売買益	2,798,893
売買損	△37,606,522
(C) 信託報酬等	△ 4,428,959
(D) 当期損益金(A+B+C)	△39,250,652
(E) 前期繰越損益金	8,270,892
(F) 追加信託差損益金	△28,404,475
(配当等相当額)	( 9,950,924)
(売買損益相当額)	(△38,355,399)
(G) 計(D+E+F)	△59,384,235
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△59,384,235
追加信託差損益金	△28,404,475
(配当等相当額)	( 9,950,924)
(売買損益相当額)	(△38,355,399)
分配準備積立金	8,276,621
繰越損益金	△39,256,381

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

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

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

(注) 分配金の計算過程（2017年12月7日～2018年12月6日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2017年12月7日～ 2018年12月6日
a. 配当等収益(経費控除後)	0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
c. 信託約款に定める収益調整金	9,950,924円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	8,276,621円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	18,227,545円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	132円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

## ○分配金のお知らせ

1万円当たり分配金（税込み）	0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12月6日現在）

## &lt;野村マネー マザーファンド&gt;

下記は、野村マネー マザーファンド全体(11,283,062千口)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	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
地方債証券	722,000 ( 722,000)	722,867 ( 722,867)	6.3 ( 6.3)	— (—)	— (—)	— (—)	6.3 ( 6.3)
特殊債券 (除く金融債)	500,000 ( 500,000)	500,290 ( 500,290)	4.3 ( 4.3)	— (—)	— (—)	— (—)	4.3 ( 4.3)
金融債券	1,350,000 (1,350,000)	1,350,616 (1,350,616)	11.7 (11.7)	— (—)	— (—)	— (—)	11.7 (11.7)
普通社債券 (含む投資法人債券)	2,300,000 (2,300,000)	2,303,143 (2,303,143)	20.0 (20.0)	— (—)	— (—)	— (—)	20.0 (20.0)
合 計	4,872,000 (4,872,000)	4,876,917 (4,876,917)	42.3 (42.3)	— (—)	— (—)	— (—)	42.3 (42.3)

\*（ ）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	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663回	1.55	300,000	300,178	2018/12/20
神奈川県 公募第158回	1.53	30,000	30,017	2018/12/20
大阪府 公募第322回	1.62	252,000	252,603	2019/1/29
名古屋市 公募(5年)第19回	0.25	100,000	100,042	2019/1/31
横浜市 公募公債平成20年度5回	1.58	40,000	40,025	2018/12/20
小 計		722,000	722,867	
<b>特殊債券(除く金融債)</b>				
日本政策金融公庫債券 政府保証第27回	0.372	60,000	60,175	2019/8/19
日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第44回	1.62	130,000	130,085	2018/12/20
日本学生支援債券 財投機関債第46回	0.001	190,000	190,009	2019/2/20
国際協力機構債券 第16回財投機関債	0.3	120,000	120,019	2018/12/26
小 計		500,000	500,290	
<b>金融債券</b>				
商工債券 利付第764回い号	0.3	50,000	50,021	2019/1/25
商工債券 利付第765回い号	0.25	900,000	900,504	2019/2/27
農林債券 利付第763回い号	0.3	300,000	300,064	2018/12/27
商工債券 利付(3年)第192回	0.17	100,000	100,026	2019/1/25
小 計		1,350,000	1,350,616	
<b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>				
中部電力 第426回	2.75	500,000	501,834	2019/1/25
北海道電力 第265回	2.0	300,000	300,321	2018/12/25
トヨタ自動車 第8回社債間限定同等特約付	2.01	600,000	600,456	2018/12/20
みずほ銀行 第35回特定社債間限定同順位特約付	0.285	200,000	200,084	2019/1/25
東京センチュリーリース 第15回社債間限定同順位特約付	0.11	100,000	100,036	2019/4/12
N T T データ 第22回社債間限定同順位特約付	1.78	600,000	600,410	2018/12/20
小 計		2,300,000	2,303,143	
合 計		4,872,000	4,876,917	

\* 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
	千円	%
コマーシャル・ペーパー	3,199,999	27.8

\* 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。

# ブルーベイ・ファンズーブルーベイ・インベストメント・グレード・アブソリュート・リターン・ボンド・ファンド(クラスS-JPY)

2018年6月30日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ルクセンブルグ籍外国投資法人
運 用 方 針	クラスS-JPYを含むブルーベイ・ファンズーブルーベイ・インベストメント・グレード・アブソリュート・リターン・ボンド・ファンドの全クラスが共有するポートフォリオはユーロ建てであり、当該共有ポートフォリオを通じて、新興国を含む世界各国の投資適格格付債券を主要投資対象とし、デリバティブ取引および為替予約取引等を活用することで、ユーロの短期金利水準を上回る収益の獲得を目指す運用を行います。なお、投資適格格付未満の債券等に投資する場合があります。
投 資 対 象	新興国を含む世界各国の投資適格格付債券
管 理 会 社	ブルーベイ・ファンズ・マネージメント・カンパニー・エス・エイ
投 資 顧 問 会 社	ブルーベイ・アセット・マネージメント・エルエルピー
管 理 事 務 代 行 会 社 保 管 受 託 銀 行	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。

## 2018年6月30日に終了した年度／期間の連結損益計算書および純資産変動計算書

	ブルーベイ・インベストメント・ グレード・アブソリュート・ リターン・ボンド・ファンド	
<b>収益</b>		
投資有価証券に係る受取利息(源泉徴収税額控除後)	€	62,804,434
リバース・レポ契約に係る受取利息		1,702,598
スワップ契約に係る受取利息		5,337,319
銀行利息		368,585
その他収益		247,820
<b>収益合計</b>	<b>€</b>	<b>70,460,756</b>
<b>費用</b>		
運用・投資顧問報酬		20,341,766
成功報酬		1,272,209
年次税		505,232
取締役報酬		4,786
管理報酬		981,745
預託費用		619,556
専門家報酬		165,409
取引費用		678,717
レポ契約に係る支払利息		2,044,649
スワップ契約に係る支払利息		10,503,427
銀行支払利息		558,725
その他費用		185,831
<b>費用合計</b>	<b>€</b>	<b>37,862,052</b>
費用(免除)／払戻金		(359,486)
<b>純投資収益</b>	<b>€</b>	<b>32,239,218</b>
<b>当期実現純評価損益:</b>		
- 投資有価証券		12,999,234
- 外国為替先渡契約		(19,141,742)
- 先物契約		28,360,649
- スワップ契約		(2,601,232)
- オプション		2,821,999
- スワップション		1,336,535
- 外国為替取引		(8,172,545)
<b>純投資収益および当期実現純評価損益</b>	<b>€</b>	<b>47,842,116</b>

**当期末実現評価損益:**

- 投資有価証券	(39,257,974)
- 外国為替先渡契約	9,168,819
- 先物契約	(22,549,309)
- スワップ契約	2,760,700
- スワップション	(353,469)
- 外国為替取引	1,780,882

**当期損益**


---

€	<b>(608,235)</b>
---	------------------

**資本取引**

受益証券の申込み	1,069,659,945
受益証券の買戻し	(1,029,509,940)
分配金	(18,409,452)
分配金再投資	4,835,829

**当期純資産の増減額合計**


---

€	<b>25,968,147</b>
---	-------------------

## 期首純資産

2,822,250,975

**期末純資産合計**


---

€	<b>2,848,219,122</b>
---	----------------------

---

## 投資有価証券およびその他純資産明細表(2018年6月30日現在)

銘柄	利率	満期日	通貨	額面 (千)	市場価格 (ユーロ)	純資産に 占める割合 (%)
<b>公的市場に上場している、または他の規制市場で取引されている譲渡可能証券</b>						
<b>債券</b>						
<b>アルバニア</b>						
Albania Government International Bond	5.75%	12/11/20	€	7,771	8,539,506	0.30
<b>アルゼンチン</b>						
Argentine Republic Government International Bond	5.00%	15/01/27	€	31,620	27,137,865	0.95
<b>オーストラリア</b>						
Origin Energy Finance Ltd	2.50%	23/10/20	€	40,090	42,298,404	1.48
<b>カナダ</b>						
CPPIB Capital Inc	1.50%	04/03/33	€	5,740	5,938,604	0.21
Fairfax Financial Holdings Ltd	2.75%	29/03/28	€	2,800	2,799,336	0.10
					8,737,940	0.31
<b>エジプト</b>						
Egypt Government International Bond	4.75%	16/04/26	€	9,180	8,472,375	0.30
<b>フランス</b>						
Electricite de France SA, VRB	5.00%	31/12/49	€	12,900	13,509,687	0.48
Electricite de France SA, VRB	5.38%	31/12/49	€	7,300	7,851,369	0.28
Electricite de France SA, VRB	6.00%	31/12/49	GBP	11,600	13,384,255	0.47
La Poste SA, VRB	3.13%	31/12/49	€	3,100	2,949,266	0.10
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	0.00%	26/05/20	€	36,200	36,291,812	1.27
					73,986,389	2.60
<b>ドイツ</b>						
Bayer AG, VRB	3.00%	01/07/75	€	20,015	20,604,479	0.72
Bundesobligation	0.00%	17/04/20	€	34,060	34,487,056	1.21
Bundesobligation	0.00%	08/10/21	€	136,170	138,579,528	4.87
Bundesobligation	0.00%	08/04/22	€	95,630	97,345,841	3.42
Bundesobligation	0.00%	07/10/22	€	16,500	16,779,758	0.59
Bundesobligation	0.00%	14/04/23	€	181,882	184,521,076	6.48
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.00%	04/01/22	€	41,184	44,838,771	1.57
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.00%	15/08/23	€	14,619	16,336,798	0.57
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.75%	15/02/24	€	15,060	16,722,427	0.59
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.50%	15/02/25	€	38,301	39,734,651	1.39
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.00%	15/08/25	€	13,228	14,183,017	0.50
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.50%	15/02/26	€	9,890	10,224,851	0.36



銘柄	利率	満期日	通貨	額面 (千)	市場価格 (ユーロ)	純資産に 占める割合 (%)
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/02/27	€	7,510	7,554,782	0.27
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.50%	15/02/28	€	8,430	8,586,398	0.30
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.75%	04/07/34	€	2,980	4,845,105	0.17
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.00%	04/01/37	€	8,230	12,879,754	0.45
Deutsche Bank AG	1.00%	18/03/19	€	70,400	70,606,497	2.48
					<u>738,830,789</u>	<u>25.94</u>
<b>ギリシャ</b>						
Hellenic Republic Government Bond	3.90%	30/01/33	€	20,709	19,367,576	0.68
Hellenic Republic Government Bond	4.00%	30/01/37	€	22,661	20,753,627	0.73
Hellenic Republic Government Bond	4.20%	30/01/42	€	12,886	11,800,125	0.41
Hellenic Republic Government Bond 144A	4.38%	01/08/22	€	30,500	32,180,855	1.13
Hellenic Republic Government Bond 144A	3.38%	15/02/25	€	79,456	78,858,491	2.77
					<u>162,960,674</u>	<u>5.72</u>
<b>ガーンジー</b>						
Globalworth Real Estate Investments Ltd	3.00%	29/03/25	€	11,080	11,049,811	0.39
<b>アイスランド</b>						
Iceland Rikisbref	7.25%	26/10/22	ISK	2,475,359	21,630,613	0.76
Iceland Rikisbref	8.00%	12/06/25	ISK	6,754,316	63,387,116	2.23
Iceland Rikisbref	6.50%	24/01/31	ISK	5,653,353	50,237,246	1.76
					<u>135,254,975</u>	<u>4.75</u>
<b>インドネシア</b>						
Indonesia Government International Bond	1.75%	24/04/25	€	24,794	24,280,557	0.85
Indonesia Treasury Bond	7.88%	15/04/19	IDR	534,343,000	32,137,966	1.13
Indonesia Treasury Bond	7.50%	15/08/32	IDR	50,000,000	2,783,099	0.10
					<u>59,201,622</u>	<u>2.08</u>
<b>イタリア</b>						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	6.25%	31/12/49	€	16,380	16,188,272	0.57
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49	€	14,602	15,802,650	0.56
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.95%	01/09/38	€	13,630	13,163,228	0.46
Telecom Italia SpA	2.38%	12/10/27	€	8,443	7,963,783	0.28
UniCredit SpA, VRB	9.25%	31/12/49	€	6,110	6,846,626	0.24
					<u>59,964,559</u>	<u>2.11</u>
<b>ジャージー</b>						
HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP, VRB	5.84%	31/12/49	GBP	3,166	4,520,958	0.16

銘柄	利率	満期日	通貨	額面 (千)	市場価格 (ユーロ)	純資産に 占める割合 (%)
<b>ラトビア</b>						
Latvia Government International Bond	0.50%	15/12/20	€	27,510	27,909,239	0.98
<b>ルクセンブルグ</b>						
Telecom Italia Finance SA	7.75%	24/01/33	€	18,046	24,866,183	0.87
<b>マケドニア</b>						
Macedonia Government International Bond	3.98%	24/07/21	€	16,984	18,063,758	0.63
Macedonia Government International Bond	2.75%	18/01/25	€	6,945	6,832,144	0.24
					24,895,902	0.87
<b>メキシコ</b>						
Mexico Government International Bond	4.15%	28/03/27	US\$	9,730	8,207,211	0.29
Mexico Government International Bond	4.00%	15/03/15 <sup>^</sup>	€	9,228	8,394,019	0.29
					16,601,230	0.58
<b>オランダ</b>						
ABN AMRO Bank NV, VRB	4.75%	31/12/49	€	23,700	22,643,757	0.80
Bayer Capital Corp BV	1.50%	26/06/26	€	11,200	11,252,677	0.40
PACCAR Financial Europe BV	0.13%	19/05/20	€	21,120	21,199,758	0.74
Syngenta Finance NV 144A	3.70%	24/04/20	US\$	11,050	9,444,982	0.33
Telefonica Europe BV, VRB	2.63%	31/12/49	€	21,200	19,888,485	0.70
Telefonica Europe BV, VRB	3.88%	31/12/49	€	8,400	7,758,215	0.27
Volkswagen International Finance NV, VRB	3.88%	31/12/49	€	43,469	43,697,925	1.53
Volkswagen International Finance NV, VRB	3.88%	31/12/49	€	6,700	6,427,846	0.23
					142,313,645	5.00
<b>ニュージーランド</b>						
New Zealand Government Inflation Linked Bond	3.00%	20/09/30	NZD	5,200	3,687,712	0.13
New Zealand Government Inflation Linked Bond	2.50%	20/09/35	NZD	34,800	23,105,054	0.81
					26,792,766	0.94
<b>スロバキア</b>						
Slovakia Government Bond	1.88%	09/03/37	€	18,840	19,897,909	0.70
<b>南アフリカ</b>						
Republic of South Africa Government Bond	8.75%	28/02/48	ZAR	164,016	9,288,267	0.33
<b>スペイン</b>						
Autonomous Community of Catalonia	5.90%	28/05/30	€	6,500	7,860,612	0.27
Autonomous Community of Catalonia	4.69%	28/10/34	€	2,326	2,462,718	0.09
Autonomous Community of Catalonia	4.22%	26/04/35	€	8,587	9,117,797	0.32

銘柄	利率	満期日	通貨	額面 (千)	市場価格 (ユーロ)	純資産に 占める割合 (%)
Banco Santander SA, VRB	4.75%	31/12/49	€	14,800	13,701,905	0.48
CaixaBank SA, VRB	6.75%	31/12/49	€	13,800	14,723,013	0.52
					<u>47,866,045</u>	<u>1.68</u>
<b>国際機関</b>						
European Investment Bank	7.20%	09/07/19	IDR	367,690,000	21,754,837	0.76
<b>スイス</b>						
Credit Suisse AG	1.38%	29/11/19	€	34,600	35,328,712	1.24
Credit Suisse AG, VRB	5.75%	18/09/25	€	30,000	32,769,225	1.15
					<u>68,097,937</u>	<u>2.39</u>
<b>チュニジア</b>						
Banque Centrale de Tunisie International Bond	5.63%	17/02/24	€	27,000	26,491,425	0.93
<b>イギリス</b>						
Diageo Finance Plc	0.00%	17/11/20	€	19,360	19,382,830	0.68
HSBC Holdings Plc, VRB	4.75%	31/12/49	€	29,459	29,121,058	1.02
HSBC Holdings Plc, VRB	6.50%	31/12/49	US\$	12,395	10,193,721	0.36
					<u>58,697,609</u>	<u>2.06</u>
<b>アメリカ</b>						
AbbVie Inc	0.38%	18/11/19	€	34,700	34,888,992	1.22
Assurant Inc, VRB	7.00%	27/03/48	US\$	16,186	14,105,824	0.49
Bank of America Corp	2.50%	27/07/20	€	44,330	46,613,192	1.64
Becton Dickinson & Co	0.37%	06/06/19	€	55,330	55,511,972	1.95
Dell International LLC/EMC Corp 144A	8.35%	15/07/46	US\$	10,680	11,071,209	0.39
Discovery Communications LLC	2.20%	20/09/19	US\$	5,250	4,447,530	0.16
Dominion Energy Inc	2.58%	01/07/20	US\$	15,210	12,840,145	0.45
Fidelity & Guaranty Life Holdings Inc 144A	5.50%	01/05/25	US\$	20,360	17,188,278	0.60
Goldman Sachs Group Inc	2.63%	19/08/20	€	56,100	59,116,289	2.08
Hewlett Packard Enterprise Co 144A	2.10%	04/10/19	US\$	25,340	21,439,129	0.75
HSBC Bank USA NA	5.63%	15/08/35	US\$	4,744	4,545,882	0.16
Jefferies Group LLC	6.50%	20/01/43	US\$	11,700	10,262,080	0.36
Morgan Stanley, FRB	0.05%	09/11/21	€	34,992	34,865,875	1.22
United States Treasury Note	2.75%	30/04/23	US\$	49,360	42,306,287	1.49
United States Treasury Note	2.75%	31/05/23	US\$	146,810	125,839,996	4.42
United States Treasury Note	2.88%	15/05/28	US\$	82,061	70,421,972	2.47
					<u>565,464,652</u>	<u>19.85</u>
<b>債券合計</b>					<b><u>2,421,893,513</u></b>	<b><u>85.03</u></b>
公的市場に上場している、または他の規制市場で取引されている譲渡可能証券合計					<b><u>2,421,893,513</u></b>	<b><u>85.03</u></b>

銘柄	利率	満期日	通貨	額面 (千)	市場価格 (ユーロ)	純資産に 占める割合 (%)
<b>その他の有価証券</b>						
<b>債券</b>						
<b>ニュージーランド</b>						
New Zealand Government Inflation Linked Bond	2.50%	20/09/40	NZD	23,400	15,222,397	0.54
<b>債券合計</b>					<b>15,222,397</b>	<b>0.54</b>
<b>その他の有価証券</b>					<b>15,222,397</b>	<b>0.54</b>
<b>投資有価証券合計</b>					<b>2,437,115,910</b>	<b>85.57</b>
<i>(取得原価 €2,415,565,166)</i>						
<b>その他の資産(負債控除後)</b>					<b>411,103,212</b>	<b>14.43</b>
<b>純資産合計</b>					<b>2,848,219,122</b>	<b>100.00</b>

用語

FRB:変動利付債

VRB:変動金利債

^ 満期は2115年3月15日

## 2018年6月30日に終了した年度の連結財務諸表注記

## ◎リバース・レポ契約およびレポ契約

銘柄	利率	満期日	通貨	額面 (ユーロ)
<b>リバース・レポ契約</b>				
<b>ドイツ</b>				
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 3.00%, 4/7/20	0.00%	29/05/20	€	81,191,482
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 3.00%, 4/7/20	(0.58)%	22/06/20	€	79,999,336
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 3.00%, 4/7/20	(0.58)%	25/06/20	€	55,185,000
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 3.00%, 4/7/20	(0.60)%	25/06/20	€	34,680,000
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 3.00%, 4/7/20	(0.60)%	28/06/20	€	27,612,500
Bundesschatzanweisungen, 0.00%, 14/12/18	(0.60)%	29/03/20	€	60,600,000
				<u>339,268,318</u>
<b>リバース・レポ契約合計</b>				<b><u>339,268,318</u></b>
<b>レポ契約</b>				
<b>ドイツ</b>				
Bundesobligation, 0.00%, 8/10/21	0.00%	29/05/20	€	(81,192,000)
Bundesobligation, 0.00%, 8/10/21	(0.65)%	25/06/20	€	(34,680,000)
Bundesobligation, 0.00%, 8/4/22	(0.65)%	29/03/20	€	(60,600,000)
				<u>(176,472,000)</u>
<b>レポ契約合計</b>				<b><u>(176,472,000)</u></b>

## ◎デリバティブ取引への投資

## ●外国為替先渡契約

## 外国為替先渡契約

購入通貨	購入通貨金額	売却通貨	売却通貨金額	満期日	未実現評価損益 (ユーロ)
€	41,531,909	NZD	(70,500,001)	29/08/18	827,051
€	48,790,200	IDR	(815,089,078,730)	29/08/18	642,444
US\$	22,670,068	CNY	(149,203,053)	18/06/19	404,196
€	18,003,447	ZAR	(285,958,160)	29/08/18	347,730
€	32,977,692	GBP	(28,971,001)	29/08/18	275,428
€	48,750,000	US\$	(56,854,200)	29/08/18	267,968
US\$	11,335,034	CNY	(74,561,854)	18/06/19	207,004
US\$	47,925,521	GBP	(36,045,961)	29/08/18	179,732
CNY	184,369,220	US\$	(27,504,740)	19/09/18	170,216
€	34,246,399	US\$	(40,000,000)	29/08/18	136,672
US\$	125,789,327	€	(107,135,029)	29/08/18	130,963
US\$	5,300,000	IDR	(75,710,500,000)	29/08/18	47,278
US\$	5,041,844	IDR	(72,007,621,915)	29/08/18	45,869
US\$	15,169,821	IDR	(218,445,419,546)	29/08/18	32,272
€	2,011,155	HUF	(652,125,001)	29/08/18	31,298
€	1,269,720	AUD	(2,000,001)	29/08/18	9,391
SAR	360,038,400	US\$	(96,000,000)	07/11/18	5,236
MXN	1,999,999	€	(83,718)	29/08/18	2,243
<b>未実現評価益合計</b>					<b>3,762,991</b>
SEK	853,604,046	€	(82,681,748)	29/08/18	(951,772)
US\$	66,211,117	SAR	(250,112,495)	07/11/18	(409,286)
€	203,341,140	US\$	(238,878,420)	29/08/18	(360,806)
€	180,348,223	US\$	(211,835,580)	29/08/18	(293,125)
NOK	292,812,838	€	(30,947,271)	29/08/18	(239,369)
US\$	14,268,204	CNY	(96,724,155)	19/09/18	(226,698)
US\$	32,796,186	SAR	(123,936,786)	07/11/18	(213,852)
US\$	32,796,186	SAR	(123,936,786)	07/11/18	(213,852)
NOK	259,664,215	€	(27,441,533)	29/08/18	(209,997)
NOK	248,214,328	€	(26,229,982)	29/08/18	(199,220)
US\$	11,952,997	CNY	(81,011,437)	19/09/18	(187,620)
ZAR	122,000,000	€	(7,647,089)	29/08/18	(114,527)
US\$	49,650,000	GBP	(37,572,932)	29/08/18	(73,365)
US\$	9,800,000	€	(8,429,223)	29/08/18	(72,340)
US\$	9,200,000	€	(7,913,148)	29/08/18	(67,911)

購入通貨	購入通貨金額	売却通貨	売却通貨金額	満期日	未実現評価損益 (ユーロ)
US\$	5,650,000	SAR	(21,288,403)	07/11/18	(22,610)
US\$	2,831,202	IDR	(41,208,147,946)	29/08/18	(19,899)
US\$	978,799	CNY	(6,633,628)	19/09/18	(15,341)
US\$	3,450,000	SAR	(12,997,075)	07/11/18	(13,346)
€	996,849	CAD	(1,555,001)	29/08/18	(12,169)
JPY	29,999,999	€	(233,811)	29/08/18	(1,923)
<b>未実現評価損合計</b>					<b>(3,919,028)</b>

### ヘッジ付き投資証券クラス外国為替先渡契約

購入通貨	購入通貨金額	売却通貨	売却通貨金額	投資証券クラス	満期日	未実現評価損益 (ユーロ)
CAD	52,810,976	€	(33,972,452)	Y - CAD (Div)	30/07/18	360,427
CAD	52,183,252	€	(33,568,652)	I - CAD (Div)	30/07/18	356,139
<b>未実現評価益合計</b>						<b>716,566</b>
JPY	42,654,306,282	€	(333,084,909)	S - JPY	30/07/18	(3,313,967)
GBP	164,415,336	€	(186,493,993)	I - GBP	30/07/18	(716,920)
SGD	278,860,093	€	(175,204,970)	I - SGD (Perf)	30/07/18	(296,593)
GBP	83,394,513	€	(94,524,755)	I - GBP (Perf)	30/07/18	(295,120)
US\$	180,338,160	€	(154,395,587)	I - USD	30/07/18	(247,989)
NOK	385,363,547	€	(40,627,572)	I - NOK	30/07/18	(168,020)
GBP	36,339,432	€	(41,218,692)	C - GBP (Div)	30/07/18	(157,843)
US\$	42,071,206	€	(36,019,053)	I - USD (Perf)	30/07/18	(57,860)
GBP	9,239,338	€	(10,480,079)	C - GBP	30/07/18	(40,316)
US\$	22,755,601	€	(19,481,113)	R - USD	30/07/18	(30,312)
US\$	18,791,049	€	(16,088,105)	C - USD (Div)	30/07/18	(26,086)
GBP	5,890,482	€	(6,681,489)	D - GBP (QDiv)	30/07/18	(25,684)
CHF	3,292,943	€	(2,853,402)	I - CHF	30/07/18	(12,120)
GBP	2,710,732	€	(3,074,742)	X - GBP	30/07/18	(11,816)
US\$	7,208,569	€	(6,171,575)	S - USD	30/07/18	(9,909)
US\$	6,817,831	€	(5,837,084)	B - USD	30/07/18	(9,408)
CHF	2,067,967	€	(1,791,880)	S - CHF (Div)	30/07/18	(7,556)
GBP	1,395,998	€	(1,583,448)	B - GBP	30/07/18	(6,074)
US\$	2,936,072	€	(2,513,719)	C - USD	30/07/18	(4,053)
US\$	2,579,330	€	(2,208,294)	I - USD (Div)	30/07/18	(3,561)
CHF	562,735	€	(487,620)	B - CHF	30/07/18	(2,070)
NOK	4,091,804	€	(431,373)	M - NOK	30/07/18	(1,772)
US\$	814,298	€	(697,269)	R - USD (Div)	30/07/18	(1,232)

購入通貨	購入通貨金額	売却通貨	売却通貨金額	投資証券クラス	満期日	未実現評価損益 (ユーロ)
CHF	292,624	€	(253,562)	R - CHF	30/07/18	(1,074)
GBP	101,517	€	(115,150)	M - GBP	30/07/18	(443)
US\$	308,558	€	(264,172)	M - USD	30/07/18	(426)
US\$	111,619	€	(95,563)	X - USD	30/07/18	(154)
GBP	20,530	€	(23,287)	DR - GBP (QDiv)	30/07/18	(90)
CHF	19,668	€	(17,043)	S - CHF	30/07/18	(72)
<b>未実現評価損合計</b>						<b>(5,448,540)</b>

●先物契約

契約数	銘柄	満期日	通貨	コミットメント (ユーロ)	未実現評価損益 (ユーロ)
672	Euro-Btp September Futures 18	06/09/18	€	78,837,024	1,151,744
(1,394)	US 5YR Note (CBT) September Futures 18	28/09/18	US\$	(115,897,406)	213,447
104	US 10YR Ultra September Futures 18	19/09/18	US\$	8,829,600	60,102
8	US Long Bond (CBT) September Futures 18	19/09/18	US\$	838,080	5,567
<b>未実現評価益合計</b>					<b>1,430,860</b>
(4,370)	Euro-Bund September Futures 18	06/09/18	€	(447,422,450)	(6,154,049)
(4,146)	Euro-Bobl September Futures 18	06/09/18	€	(451,839,372)	(2,791,502)
(343)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 18	06/09/18	€	(46,658,290)	(1,075,668)
(1,863)	Australia 3YR Bond September Futures 18	17/09/18	AUD	(125,452,747)	(490,436)
(657)	US 10YR Note (CBT) September Futures 18	19/09/18	US\$	(56,491,491)	(451,400)
(4,566)	Euro-Schatz September Futures 18	06/09/18	€	(462,723,006)	(433,770)
(774)	Long Gilt September Futures 18	26/09/18	GBP	(1,105,861)	(379,390)
(130)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 18	19/09/18	US\$	(12,653,232)	(227,921)
(200)	US 2YR Note (CBT) September Futures 18	28/09/18	US\$	(34,243,715)	(24,054)
<b>未実現評価損合計</b>					<b>(12,028,190)</b>



## ●金利スワップ契約

通貨	額面 (千)	満期日	サブファンドが 受け取る金利	固定金利 (%)	変動金利指標	未実現評価損益 (ユーロ)
€	323,883	15/08/27	固定	0.89	EUR-EURIBOR-Reuters	2,115,736
BRL	535,123	02/01/19	固定	7.55	BRL-CDI	474,734
BRL	508,367	02/01/19	固定	7.51	BRL-CDI	428,016
US\$	9,731	07/02/25	変動	2.21	USD-LIBOR-BBA	347,424
BRL	267,562	02/01/19	固定	7.82	BRL-CDI	318,827
BRL	420,964	02/01/19	固定	7.15	BRL-CDI	180,087
BRL	472,500	04/01/21	固定	8.84	BRL-CDI	59,996
<b>未実現評価益合計</b>						<b>3,924,820</b>
BRL	479,900	04/01/21	固定	7.95	BRL-CDI	(2,422,616)
BRL	706,466	04/01/21	変動	9.84	BRL-CDI	(2,022,190)
BRL	1,193,180	02/01/19	変動	6.86	BRL-CDI	(415,990)
BRL	135,696	04/01/21	変動	9.85	BRL-CDI	(397,031)
BRL	1,455,500	02/01/19	変動	6.80	BRL-CDI	(352,072)
BRL	67,848	04/01/21	変動	9.91	BRL-CDI	(215,957)
BRL	204,750	04/01/21	固定	8.70	BRL-CDI	(163,717)
CAD	276,708	11/05/19	変動	2.00	CAD-BA-CDOR	(58,840)
CAD	276,707	11/05/19	変動	1.98	CAD-BA-CDOR	(31,410)
CAD	143,863	11/05/19	変動	2.02	CAD-BA-CDOR	(12,004)
<b>未実現評価損合計</b>						<b>(6,091,827)</b>

## ●クレジット・デフォルト・スワップ契約

プロテクション・ ポジション	銘柄	利率 (%)	満期日	通貨	額面	未実現評価損益 (ユーロ)
<b>アメリカ</b>						
買い	Mattel Inc	1.00	20/12/20	US\$	25,631,180	382,784
<b>未実現評価益合計</b>						<b>382,784</b>
<b>アメリカ</b>						
買い	Baker Hughes a GE Co LLC	1.00	20/12/19	US\$	34,405,000	(382,610)
<b>未実現評価損合計</b>						<b>(382,610)</b>

## ●クレジット・デフォルト・インデックス・スワップ契約

プロテクション・ ポジション	銘柄	利率 (%)	満期日	通貨	額面	未実現評価損益 (ユーロ)
<b>アメリカ</b>						
買い	North America Investment Grade Index	1.00	20/06/23	US\$	355,800,000	(4,502,364)
買い	North America Investment Grade Index	1.00	20/06/23	US\$	355,800,000	(4,502,364)
						(9,004,728)
<b>未実現評価損合計</b>						<b>(9,004,728)</b>

# 野村マネー マザーファンド

## 運用報告書

第16期（決算日2018年8月20日）

作成対象期間（2017年8月22日～2018年8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	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	純総資産額
		期騰	中率			
12期(2014年8月19日)	円 10,199		% 0.1	% 59.7	% —	百万円 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
16期(2018年8月20日)	10,206		△0.0	38.7	—	13,511

\*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

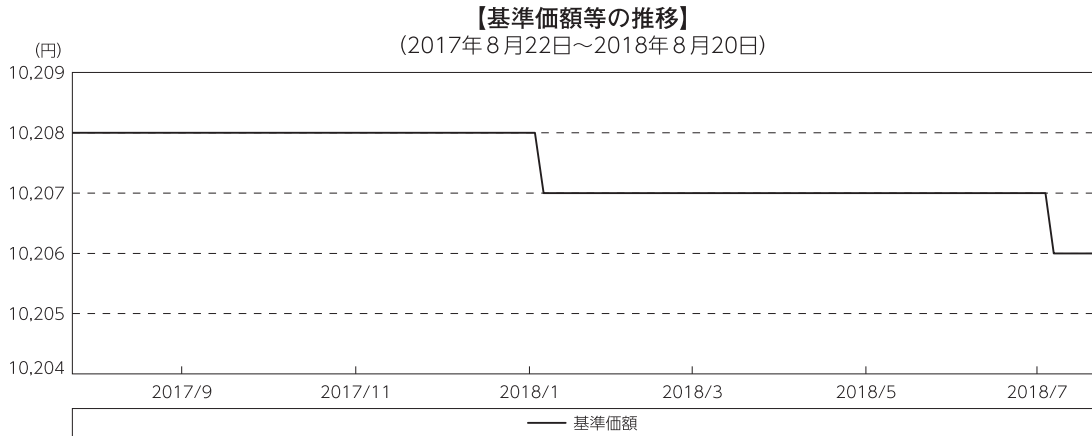
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率
		騰	落率		
(期首) 2017年8月21日	円 10,208		% —	% 64.0	% —
8月末	10,208		0.0	56.6	—
9月末	10,208		0.0	63.9	—
10月末	10,208		0.0	51.7	—
11月末	10,208		0.0	66.0	—
12月末	10,208		0.0	51.5	—
2018年1月末	10,208		0.0	46.2	—
2月末	10,207		△0.0	55.1	—
3月末	10,207		△0.0	45.2	—
4月末	10,207		△0.0	46.3	—
5月末	10,207		△0.0	40.7	—
6月末	10,207		△0.0	24.4	—
7月末	10,207		△0.0	35.3	—
(期末) 2018年8月20日	10,206		△0.0	38.7	—

\*騰落率は期首比です。

\*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



### ○基準価額の主な変動要因

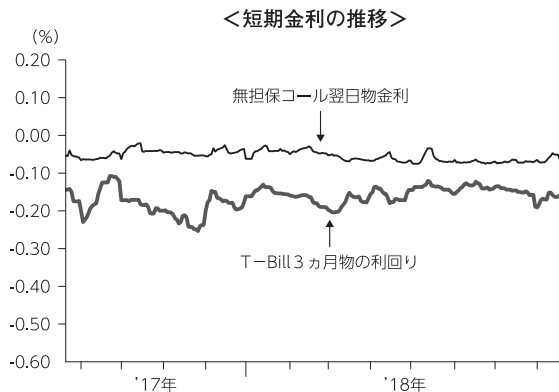
投資している短期有価証券やコール・ローンなどのマイナス金利環境を要因とする支払利息等。

## ○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「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を継続し、2018年7月には金融緩和の持続性を高める観点から、政策金利の「フォワードガイダンス」追加、長期金利目標の柔軟化等の「強力な金融緩和継続のための枠組み強化」を導入しました。

マイナス金利政策のもと、無担保コール翌日物金利は-0.05%程度、T-Bill（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りは概ね-0.1%台で推移しました。



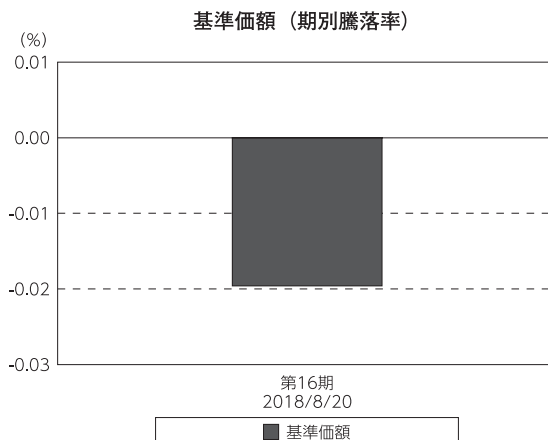
## ○当ファンドのポートフォリオ

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

(2017年8月22日～2018年8月20日)

該当事項はございません。

## ○売買及び取引の状況

(2017年8月22日～2018年8月20日)

### 公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国	国債証券	690,234	690,233
	地方債証券	3,695,131	— (7,082,100)
内	特殊債券	13,257,967	— (13,445,000)
	社債券(投資法人債券を含む)	7,946,048	— (10,449,000)

\*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	22,599,981	— (19,100,000)

\*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

(2017年8月22日～2018年8月20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 24,899	百万円 1,719	% 6.9		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

(2018年8月20日現在)

## 国内公社債

## (A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うち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	622,000	624,351	4.6	-	-	-	4.6	
	( 622,000)	( 624,351)	( 4.6)	(-)	(-)	(-)	( 4.6)	
特殊債券 (除く金融債)	1,340,000	1,342,467	9.9	-	-	-	9.9	
	(1,340,000)	(1,342,467)	( 9.9)	(-)	(-)	(-)	( 9.9)	
金融債券	1,750,000	1,751,319	13.0	-	-	-	13.0	
	(1,750,000)	(1,751,319)	(13.0)	(-)	(-)	(-)	(13.0)	
普通社債券 (含む投資法人債券)	1,500,000	1,505,675	11.1	-	-	-	11.1	
	(1,500,000)	(1,505,675)	(11.1)	(-)	(-)	(-)	(11.1)	
合 計	5,212,000	5,223,813	38.7	-	-	-	38.7	
	(5,212,000)	(5,223,813)	(38.7)	(-)	(-)	(-)	(38.7)	

\* ( )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	利 率	当 期 末		償 還 年 月 日
		額 面 金 額	評 価 額	
<b>地方債証券</b>	%	千円	千円	
神奈川県 公募第158回	1.53	30,000	30,150	2018/12/20
大阪府 公募第322回	1.62	252,000	253,785	2019/1/29
大阪府 公募(5年)第100回	0.244	300,000	300,210	2018/11/28
横浜市 公募公債平成20年度5回	1.58	40,000	40,205	2018/12/20
小 計		622,000	624,351	
<b>特殊債券(除く金融債)</b>				
地方公営企業等金融機構債券 政府保証第1回	1.6	110,000	110,259	2018/10/16
日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第44回	1.62	130,000	130,696	2018/12/20
地方公共団体金融機構債券 F39回	0.808	100,000	100,026	2018/8/28
中日本高速道路債券 財投機関債第5回	1.86	1,000,000	1,001,484	2018/9/20
小 計		1,340,000	1,342,467	
<b>金融債券</b>				
農林債券 利付第762回い号	0.3	700,000	700,563	2018/11/27
しんきん中金債券 利付第287回	0.3	450,000	450,266	2018/10/26
しんきん中金債券 利付第288回	0.3	600,000	600,489	2018/11/27
小 計		1,750,000	1,751,319	
<b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>				
関西電力 第469回	1.7	300,000	300,916	2018/10/25
トヨタ自動車 第8回社債間限定同等特約付	2.01	100,000	100,664	2018/12/20
みずほ銀行 第35回特定社債間限定同順位特約付	0.285	200,000	200,244	2019/1/25
住友不動産 第91回社債間限定同順位特約付	0.355	100,000	100,065	2018/10/29
N T T ドコモ 第17回社債間限定同順位特約付	1.77	200,000	200,305	2018/9/20
N T T データ 第22回社債間限定同順位特約付	1.78	600,000	603,478	2018/12/20
小 計		1,500,000	1,505,675	
合 計		5,212,000	5,223,813	

\*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 4,399,994	% 32.6

\*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

(2018年8月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 5,223,813	% 38.7
その他有価証券	4,399,994	32.6
コール・ローン等、その他	3,887,777	28.7
投資信託財産総額	13,511,584	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8月20日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	13,511,584,519
コール・ローン等	3,870,450,958
公社債(評価額)	5,223,813,703
その他有価証券	4,399,994,713
未収利息	7,275,528
前払費用	10,049,617
(B) 負債	7,765
未払利息	7,765
(C) 純資産総額(A-B)	13,511,576,754
元本	13,238,234,160
次期繰越損益金	273,342,594
(D) 受益権総口数	13,238,234,160口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,206円

(注) 期首元本額は17,392,173,897円、期中追加設定元本額は3,349,850,829円、期中一部解約元本額は7,503,790,566円、1口当たり純資産額は1.0206円です。

## ○損益の状況 (2017年8月22日～2018年8月20日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	61,118,125
受取利息	63,841,658
支払利息	△ 2,723,533
(B) 有価証券売買損益	△ 63,824,623
売買損	△ 63,824,623
(C) 当期損益金(A+B)	△ 2,706,498
(D) 前期繰越損益金	361,951,541
(E) 追加信託差損益金	69,639,721
(F) 解約差損益金	△ 155,542,170
(G) 計(C+D+E+F)	273,342,594
次期繰越損益金(G)	273,342,594

\*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
ノムラ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
ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッド50(適格機関投資家専ら制限付)	3,324,627,145
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)	389,222,673
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	184,452,030
野村世界高金利通貨投信	151,953,753
野村日経225 ショート・ファンド(適格機関投資家専用)	120,493,731
野村DC運用戦略ファンド	85,180,134
ノムラ・アジア・シリーズ(マネーボール・ファンド)	68,081,734
野村高金利国際機関債投信(毎月分配型)	49,354,623
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	21,108,661
ネクストコア	19,922,154
野村世界業種別投資シリーズ(マネーボール・ファンド)	15,498,603
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	13,341,293
野村新中国株投資 マネーボール・ファンド	12,802,829
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	11,360,223
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	7,492,405
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	6,950,162
第12回 野村短期公社債ファンド	6,664,982
第9回 野村短期公社債ファンド	5,094,831
野村新興国消費関連株投信 マネーボール・ファンド	5,061,963
第2回 野村短期公社債ファンド	3,919,169
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	3,907,760
野村ビクテ・ヘルスケア マネーボール・ファンド	3,546,551

ファンド名	当期末 元本額
	円
第1回 野村短期公社債ファンド	3,037,421
米国変動好金利ファンド Aコース	2,952,997
第5回 野村短期公社債ファンド	1,959,729
第10回 野村短期公社債ファンド	1,959,728
第11回 野村短期公社債ファンド	1,861,757
第3回 野村短期公社債ファンド	1,371,897
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	1,230,043
第4回 野村短期公社債ファンド	1,077,981
第6回 野村短期公社債ファンド	1,077,981
野村・グリーン・テクノロジー マネーボール・ファンド	1,019,915
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(円コース)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(豪ドルコース)毎月分配型	984,252

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資(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資(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資(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資(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
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	982,608
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
野村日本ブランド株投資(豪ドルコース) 毎月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資(ブラジルレアルコース) 毎月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資(円コース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(豪ドルコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(ブラジルレアルコース) 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) 年2回決算型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投資(円コース) 毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投資(豪ドルコース) 毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・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
野村新米国ハイ・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
野村新米国ハイ・イールド債券投資(トルコリラコース) 毎月分配型	982,608

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村新米国ハイ・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PMCO・グローバル・アドバンテージ債券投資 Aコース	982,608
野村新エマージング債券投資(円コース) 毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投資(ブラジルレアルコース) 毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投資(インドネシアルピアコース) 毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投資(円コース) 年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投資(ブラジルレアルコース) 年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投資(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PMCO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
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
野村新エマージング債券投資(豪ドルコース) 毎月分配型	982,607
野村新エマージング債券投資(中国元コース) 毎月分配型	982,607
野村PMCO新興国インフラ関連債券投資(円コース) 毎月分配型	982,607
野村PMCO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
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投資(円コース) 毎月分配型	982,029
野村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	982,029
野村高配当インフラ関連株投資(豪ドルコース) 年2回決算型	982,029
野村高配当インフラ関連株投資(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(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(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(メキシコペソコース) 年2回決算型	981,451
野村エマージング債券プレミアム 毎月分配型	981,451
野村エマージ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
第7回 野村短期公社債ファンド	686,093
野村通貨選択日本株投資(インドルビーコース) 毎月分配型	568,479
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(豪ドルコース) 毎月分配型	457,265
野村通貨選択日本株投資(豪ドルコース) 年2回決算型	434,099
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	406,687
野村通貨選択日本株投資(インドルビーコース) 年2回決算型	220,902
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

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村米国ハイ・イールド債券投信(円コース)年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース)年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(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
野村新米国ハイ・イールド債券投信(円コース)年2回決算型	98,261
野村新米国ハイ・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	98,261
野村新エマージング債券投信(米ドルコース)年2回決算型	98,261
野村新エマージング債券投信(南アフリカランドコース)毎月分配型	98,261
野村新エマージング債券投信(米ドルコース)年2回決算型	98,261
野村新エマージング債券投信(インドネシアピアコース)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信(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信(米ドルコース)年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(円コース)年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(資源国通貨コース)年2回決算型	98,261
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(米ドルコース)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
野村ドイチェ・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8回 野村短期社債ファンド	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
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(中国元コース)年2回決算型	57,201
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(インドネシアピアコース)年2回決算型	36,702
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SMA1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

ファンド名	当期末
	元本額
	円
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
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イング ブラジルリアル毎月分配型	9,803
ビムコ・世界インカム戦略ファンド(円コース)	9,803
ビムコ・世界インカム戦略ファンド(米ドルコース)	9,803
ビムコ・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
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Aコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Bコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Cコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Dコース	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
野村通貨選択日本株投信(ユーロコース)毎月分配型	1,963

## ○お知らせ

該当事項はございません。

### <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お願いいたします。

(2018年12月6日現在)

年 月	日
2018年12月	21、25、26
2019年1月	—
2月	—
3月	—
4月	18、19、22
5月	24、27、29、30
6月	7、10
7月	—
8月	14、15、23、26
9月	—
10月	31
11月	1
12月	23、24、25、26

※2019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。