

ファンドラップ (ウエルス・スクエア) オルタナティブ

運用報告書(全体版)

第2期 (決算日2018年3月29日)

作成対象期間 (2017年3月30日～2018年3月29日)

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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	2016年10月20日以降、無期限とします。
運用方針	主として、世界各国(新興国を含みます。)の株式、債券、不動産投資信託、商品等を実質的な投資対象とし、デリバティブ取引、為替予約取引等を実質的な取引対象とすることにより、絶対収益の獲得を含む多様な収益機会の獲得を目指す投資信託証券に投資し、信託財産の成長を目標に運用を行うことを基本とします。 外貨建ての投資信託証券に投資する場合は、当該投資信託証券に対して為替変動リスクを回避する目的で外国為替予約取引を用いる場合があります。 投資信託証券への投資にあたっては、株式会社ウエルス・スクエアによる各投資信託証券の期待リターンやリスク水準等の定量分析および投資環境等の定性判断等に基づく投資配分比率に関する助言をもとに各投資信託証券への配分比率を決定します。なお、組入投資信託証券については適宜見直しを行います。
主な投資対象	主として有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
配分方針	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			投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率		
(設定日) 2016年10月20日	円 10,000		円 —	% —	% —	百万円 1
1 期(2017年 3 月29日)	9,756		0	△2.4	98.9	24
2 期(2018年 3 月29日)	9,690		0	△0.7	98.9	75

*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		投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首) 2017年 3 月29日	円		%	%
3 月末	9,756		—	98.9
4 月末	9,787		0.3	98.9
5 月末	9,761		0.1	98.7
6 月末	9,756		0.0	99.0
7 月末	9,796		0.4	97.1
8 月末	9,813		0.6	99.0
9 月末	9,911		1.6	98.9
10 月末	9,793		0.4	98.9
11 月末	9,807		0.5	98.9
12 月末	9,828		0.7	98.8
2018年 1 月末	9,808		0.5	99.0
2 月末	9,959		2.1	99.0
(期 末) 2018年 3 月29日	9,752		△0.0	99.0
	9,690		△0.7	98.9

*騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首：9,756円

期 末：9,690円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 0.7% (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。作定期首(2017年3月29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、期首9,756円から期末9,690円となりました。

(下落要因)

- ・クレディ・スイス(ルクス)マルチ・トレンド・ファンド クラスEBH※が値下がりしたこと
- ・ノムラスマートプレミアムFが値下がりしたこと

※「クレディ・スイス・ノヴァ(ルクス)マルチ・トレンド・ファンド クラスEBH」は2017年6月21日付で同一の商品性を持つ「クレディ・スイス(ルクス)マルチ・トレンド・ファンド クラスEBH」に統合しております。

○投資環境

＜世界株式市場＞

米欧の好調な経済指標を受けて世界経済や企業業績への楽観的な見方が強まったことや、米税制改革法案が成立したことなどから、2018年1月下旬まで堅調に推移しました。その後、FRB（米連邦準備制度理事会）による利上げが加速するとの観測が高まったことなどを背景に軟調に推移する場面もありましたが、当作成期間では値上がりとなりました。

＜世界債券市場＞

北朝鮮やシリアの情勢を巡り地政学的リスクが意識されたこと、トランプ米大統領とロシアの不適切な関係を巡る問題が浮上したこと、次期FRB議長にパウエル氏が指名される見込みとなり、今後の利上げペースは大きく加速しないとの観測が高まったこと、2018年2月の米国株式市場の急落を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどを背景に堅調に推移し、当作成期間では値上がりとなりました。

＜為替市場＞

2017年6月の米CPI（消費者物価指数）が低下傾向を示したことなどを背景にFRBによる利上げ観測が後退したことや、2018年2月に世界的な株安を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどを背景に、当作成期間では米ドルは円に対して下落しました。

一方、フランス大統領選挙の結果を受けて欧州の政治に対する先行き不透明感が和らいだことや、ECB（欧州中央銀行）による金融政策の正常化が意識されたことなどを背景に、当作成期間ではユーロは円に対して上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

世界各国（新興国を含みます。）の株式、債券、不動産投資信託（REIT）※、商品等を実質的な投資対象とし、デリバティブ取引、為替予約取引等を実質的な取引対象とすることにより、絶対収益の獲得を含む多様な収益機会の獲得を目指す投資信託証券を主要投資対象とし、信託財産の成長を目標に運用を行いました。

投資信託証券への投資にあたっては、株式会社ウエルス・スクエア（以下「ウエルス・スクエア」という）からの助言に基づき、定性評価・定量評価等を勘案して指定投資信託証券の選定および投資信託証券への投資配分比率の決定を行いました。

※世界の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券（一般社団法人投資信託協会規則に定める不動産投資信託証券をいいます。）とします。なお、国によっては、「不動産投資信託証券」について、「REIT」という表記を用いていない場合もありますが、ファンドにおいては、こうした場合も含め、全て「REIT」といいます。

・投資信託証券組入比率

投資方針に基づいて、当作成期を通じて高位の組入れを維持しました。

・指定投資信託証券の見直し

ウエルス・スクエアからの助言に基づき、当期において投資対象ファンドの見直しは行いませんでした。

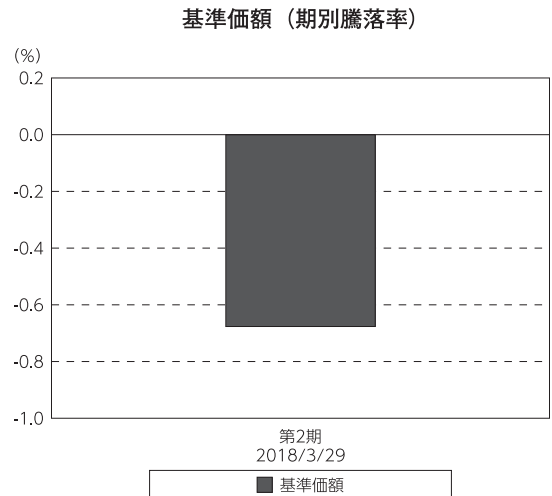
・指定投資信託証券の組入れ比率推移

ファンド名	期首	3月末	4月末	5月末	6月末	7月末	8月末	9月末	10月末	11月末	12月末	1月末	2月末	期末
グローバル・アセット・モデル・ファンドF	35.1%	34.9%	39.7%	39.9%	39.0%	44.2%	44.2%	45.0%	45.2%	45.0%	44.1%	47.2%	52.7%	63.0%
ノムラスマートプレミアムF	29.8%	29.8%	29.5%	30.0%	34.4%	34.8%	34.7%	34.5%	34.5%	34.5%	34.7%	29.5%	24.9%	15.3%
クレディ・スイス（ルクス）マルチ・トレンド・ファンド クラスEBH	34.0%	34.2%	29.4%	29.1%	23.8%	20.1%	20.1%	19.4%	19.3%	19.3%	20.1%	22.3%	21.4%	20.6%

○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。



(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、基準価額水準等を勘案して決定しました。
留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第2期	
	2017年3月30日～ 2018年3月29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		—

(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

投資信託証券への投資にあたっては、ウエルス・スクエアからの助言に基づき、定性評価・定量評価等を勘案して指定投資信託証券の選定および投資信託証券への配分比率の決定を行います。

ウエルス・スクエアはポートフォリオの構築にあたり、投資信託証券の期待リターンやリスク水準等の定量分析および投資環境等の定性判断等に基づき、投資配分比率に関する助言を行います。

組入投資信託証券については適宜見直しを行います。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年3月30日～2018年3月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 32	% 0.324	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(23)	(0.238)	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	0.003	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	32	0.327	
期中の平均基準価額は、9,814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。
 * 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3月30日～2018年3月29日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	グローバル・アセット・モデル・ファンドF	3,706	45,897	586	7,233
	ノムラスマートプレミアムF	2,684	25,592	2,211	20,645
	クレディ・スイス (ルクス) マルチ・トレンド・ファンド クラスEBH	118	11,584	42	4,007
	合 計	6,508	83,074	2,839	31,885

* 金額は受け渡し代金。
 * 金額の単位未満は切り捨て。
 * 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○利害関係人との取引状況等

(2017年3月30日～2018年3月29日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		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	
投資信託証券	百万円 83	百万円 71	% 85.5		百万円 31	百万円 27	% 87.1	

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

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2017年3月30日～2018年3月29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 1	百万円 -	百万円 -	百万円 1	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2018年3月29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	口 数	評 価 額	比 率
グローバル・アセット・モデル・ファンドF	706	3,826	47,756	63.0	%
ノムラスマートプレミアムF	785	1,258	11,601	15.3	%
クレディ・スイス (ルクス) マルチ・トレンド・ファンド クラスEBH	87	163	15,656	20.6	%
合 計	1,578	5,247	75,013	98.9	%

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2018年3月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 75,013	% 97.2
コール・ローン等、その他	2,135	2.8
投資信託財産総額	77,148	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3月29日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	77,148,362
コール・ローン等	1,416,580
投資信託受益証券(評価額)	75,013,558
未収入金	718,224
(B) 負債	1,310,474
未払解約金	1,193,276
未払信託報酬	116,096
未払利息	2
その他未払費用	1,100
(C) 純資産総額(A-B)	75,837,888
元本	78,261,058
次期繰越損益金	△ 2,423,170
(D) 受益権総口数	78,261,058口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,690円

(注) 期首元本額は25,390,496円、期中追加設定元本額は80,310,850円、期中一部解約元本額は27,440,288円、1口当たり純資産額は0.9690円です。

○損益の状況 (2017年3月30日～2018年3月29日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 677
支払利息	△ 677
(B) 有価証券売買損益	△ 640,356
売買益	489,124
売買損	△1,129,480
(C) 信託報酬等	△ 184,747
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 825,780
(E) 前期繰越損益金	△ 170,567
(F) 追加信託差損益金	△1,426,823
(配当等相当額)	(△ 1,561)
(売買損益相当額)	(△1,425,262)
(G) 計(D+E+F)	△2,423,170
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△2,423,170
追加信託差損益金	△1,426,823
(配当等相当額)	(△ 1,561)
(売買損益相当額)	(△1,425,262)
繰越損益金	△ 996,347

*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3月30日～2018年3月29日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2017年3月30日～ 2018年3月29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	0円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	0円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	0円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	0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

1万口当たり分配金（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

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

ノムラスマートプレミアムF（適格機関投資家専用）

第1期(2016年9月29日～2017年12月13日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2016年9月29日以降、無期限とします。	
運用方針	ノムラスマートプレミアムマザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、内外の公社債、短期有価証券および上場投資信託証券を実質的な主要投資対象とし、世界各国の株価指数先物取引、債券先物取引等の有価証券先物取引等および為替予約取引等を実質的な主要取引対象とし、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。	
主な投資対象	ノムラスマートプレミアムF	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、短期有価証券等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	内外の公社債、短期有価証券および上場投資信託証券を主要投資対象とし、世界各国の株価指数先物取引、債券先物取引等の有価証券先物取引等および為替予約取引等を主要取引対象とします。
主な投資制限	ノムラスマートプレミアムF	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 期騰落	率	株	株	債	債	投	純
			式	式	券	券	資	
	円	%	組	先	組	先	証	産
			入	物	入	物	組	額
			比	比	比	比	入	
			率	率	率	率	比	
(設定日)	円	%	%	%	%	%	%	百万円
2016年9月29日	10,000	—	—	—	—	—	—	0.1
1期(2017年12月13日)	9,381	△6.2	—	△1.2	53.5	110.5	24.9	9,895

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

*株式先物比率、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、絶対収益を目標としているため、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		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率					
(設定日) 2016年9月29日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	% —	% —
9月末	9,944	△0.6	—	18.6	50.4	163.3	29.8
10月末	9,586	△4.1	—	19.0	54.0	121.0	28.7
11月末	9,282	△7.2	—	6.0	41.2	17.5	27.8
12月末	9,356	△6.4	—	12.9	37.6	△ 1.3	28.3
2017年1月末	9,274	△7.3	—	17.4	46.4	61.4	28.2
2月末	9,397	△6.0	—	19.2	41.0	63.8	28.0
3月末	9,428	△5.7	—	21.7	44.0	79.1	28.4
4月末	9,498	△5.0	—	19.5	46.9	78.0	27.9
5月末	9,534	△4.7	—	13.8	44.0	44.7	28.1
6月末	9,584	△4.2	—	1.3	45.3	84.4	26.2
7月末	9,630	△3.7	—	△ 7.6	50.4	91.3	25.5
8月末	9,710	△2.9	—	△ 6.8	57.6	129.5	23.9
9月末	9,590	△4.1	—	△18.2	59.7	112.4	26.2
10月末	9,477	△5.2	—	△15.4	61.6	100.5	29.3
11月末	9,385	△6.2	—	△ 5.5	54.4	123.5	25.1
(期 末) 2017年12月13日	9,381	△6.2	—	△ 1.2	53.5	110.5	24.9

*騰落率は設定日比です。

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

*株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

設定当初より、米国を中心とした金利の上昇（債券価格の下落）の影響を大きく受けて、基準価額は下落しました。2017年3月15日につけた9,240円を安値に回復を始め、9月8日には9,810円まで回復しました。しかし、その後、為替戦略で英国ポンドの売り持ちとノルウェー・クローネ等の資源国通貨の買い持ちを合わせる戦略や、債券戦略において、特に米国において短期に重心をおいた年限構成としていたことなどがマイナスに影響して基準価額は再び下落しました。期末時点の基準価額は9,381円です。

【運用経過】

主要投資対象である〔ノムラスマートプレミアムマザーファンド〕受益証券を、当作成期を通じて概ね高位に組み入れました。

〔ノムラスマートプレミアムマザーファンド〕については、当初は世界景気好調を織り込む株高を想定して株式買い持ちを続けていたものの、株式市場は実際の景況よりも少し先の景況を織り込んで値動きする傾向があることを考慮すると、更に株式市場が上昇を続けるには景気拡大の伸びしろが足りないと判断して、買い持ちを段階的に解消しました。

さらに、夏以降は株式を一時的に売り持ちにまで転じました。その背景は、景気に対する警戒見通しに因るものではなく、むしろ景気拡大が続くが故に金融政策が引締局面へ移行しやすいと考えたためです。即ち、これまでは株価を支える働きをしてきた金融政策が、逆に重荷になることを想定しての行動です。そのため、株式削減だけでなく、金利感応度の高い資産であるリートも同時に削減しました。また、債券においては金利の上昇に備えたため短期の年限に重心をおいた年限構成とした他、物価連動国債への投資を活発化しました。一方でインフレ率の上昇に対して強いポートフォリオとすることを指向したため、ETFを利用した商品投資を活発化した他、通貨においては資源国通貨の買い持ちも行いました。

しかし、想定外にインフレ率の上昇が鈍いことや、欧米の金融当局者の姿勢が依然として景気や市場に配慮を示したものであったことを受けて判断を改め、株価に対する警戒姿勢は時期尚早と考えて売り持ちを解消しました。一方で、金融引き締めへの備えとしているその他の戦略については維持しています。

【今後の運用方針】

主要投資対象である〔ノムラスマートプレミアムマザーファンド〕の組み入れを高位に維持することによって、基準価額の向上に努めます。

〔ノムラスマートプレミアムマザーファンド〕は、世界の様々な指標の動きを分析する計量的なアプローチに、定性的な判断を加え、リスク水準[※]を考慮しつつ、リターンを追求するポートフォリオを構築することを基本とします。なお、ポートフォリオについては市場見直しに対応して適宜見直しを行ないます。

※リスク水準とは、推定されるポートフォリオの変動の大きさのことです。ファンドでは推定される基準価額の「振れ幅」（上下変動の程度）を表しています。

○ 1口当たりの費用明細

（2016年9月29日～2017年12月13日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬（基本報酬）	円 105	% 1.109	(a)信託報酬（基本報酬）＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	（99）	（1.044）	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）	（2）	（0.026）	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）	（4）	（0.039）	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) 信託報酬（成功報酬）	—	—	(b)信託報酬（成功報酬）は、基本報酬額に加えて、委託会社が受領するハイ・ウォーターマーク方式による成功報酬額で、一定時点毎の基準価額が過去の一定時点における最高値を更新している場合に受領する仕組みになっています。
(c) 売買委託手数料	19	0.198	(c)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（投資信託証券）	（7）	（0.076）	
（先物・オプション）	（12）	（0.122）	
(d) 有価証券取引税	0	0.001	(d)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資信託証券）	（0）	（0.001）	
(e) その他費用	4	0.039	(e)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	（2）	（0.022）	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	（0）	（0.004）	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	（1）	（0.013）	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	128	1.347	
期中の平均基準価額は、9,511円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

○売買及び取引の状況

(2016年9月29日～2017年12月13日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ノムラスマートプレミアムマザーファンド	6,811,411 千口	10,022,642 千円	101,779 千口	150,480 千円

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2016年9月29日～2017年12月13日)

利害関係人との取引状況

<ノムラスマートプレミアムF（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<ノムラスマートプレミアムマザーファンド>

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		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	19,420	614		3.2	14,979	148		1.0
投資信託証券	6,999	33		0.5	5,568	29		0.5
株式先物取引	69,963	3,599		5.1	72,184	3,823		5.3
債券先物取引	231,804	23,196		10.0	228,323	26,652		11.7
為替先物取引	97,865	1,665		1.7	103,842	2,266		2.2
為替直物取引	18,227	901		4.9	12,259	336		2.7

平均保有割合 29.5%

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	当期
売買委託手数料総額 (A)	7,694千円
うち利害関係人への支払額 (B)	179千円
(B) / (A)	2.3%

*売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

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

○組入資産の明細

(2017年12月13日現在)

親投資信託残高

銘	柄	当 期 末	
		口 数	評 価 額
		千口	千円
ノムラスマートプレミアムマザーファンド		6,709,632	9,875,907

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2017年12月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラスマートプレミアムマザーファンド	9,875,907	99.4
コール・ローン等、その他	59,129	0.6
投資信託財産総額	9,935,036	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラスマートプレミアムマザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（15,384,473千円）の投資信託財産総額（19,757,711千円）に対する比率は77.9%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=113.42円、1カナダドル=88.15円、1英ポンド=151.10円、1スイスフラン=114.45円、1スウェーデンクローナ=13.48円、1ノルウェークローネ=13.60円、1ユーロ=133.23円、1ズロチ=31.67円、1香港ドル=14.53円、1シンガポールドル=83.88円、1豪ドル=85.82円、1メキシコペソ=5.92円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年12月13日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,935,036,156
コール・ローン等	59,128,695
ノムラスマートプレミアムマザーファンド(評価額)	9,875,907,461
(B) 負債	39,260,676
未払信託報酬	39,122,630
未払利息	59
その他未払費用	137,987
(C) 純資産総額(A-B)	9,895,775,480
元本	10,548,920,000
次期繰越損益金	△ 653,144,520
(D) 受益権総口数	1,054,892口
1口当たり基準価額(C/D)	9,381円

(注) 期首元本額は100,000円、期中追加設定元本額は10,712,040,000円、期中一部解約元本額は163,220,000円、1口当たり純資産額は9,381円です。

○損益の状況（2016年9月29日～2017年12月13日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 10,129
支払利息	△ 10,129
(B) 有価証券売買損益	1,721,622
売買益	6,283,940
売買損	△ 4,562,318
(C) 信託報酬等	△ 44,350,659
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 42,639,166
(E) 追加信託差損益金	△610,505,354
(配当等相当額)	(△ 6,658)
(売買損益相当額)	(△610,498,696)
(F) 計(D+E)	△653,144,520
次期繰越損益金(F)	△653,144,520
追加信託差損益金	△610,505,354
(配当等相当額)	(△ 6,658)
(売買損益相当額)	(△610,498,696)
繰越損益金	△ 42,639,166

*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(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。

○お知らせ

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

＜変更適用日：2017年3月31日＞

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

＜変更適用日：2017年3月31日＞

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

＜変更適用日：2017年3月31日＞

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

＜変更適用日：2017年3月31日＞

ノムラスマートプレミアムマザーファンド

第5期(計算期間：2016年12月14日～2017年12月13日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

期首の14,479円から2017年9月8日につけた期中高値15,364円まで順調に回復しました。その背景は株式、債券ともに買い持ちしていたこと、為替戦略において米国ドルを売り持ちとしていたこと、リートや商品投資が奏功したこと等です。しかし、その後、為替戦略で英国ポンドの売り持ちとノルウェー・クローネ等の資源国通貨の買い持ちを合わせる戦略や、債券戦略において、特に米国において短期に重心をおいた年限構成としていたことなどがマイナスに影響して基準価額は下落しました。期末時点の基準価額は14,719円となり、1.7%の上昇となりました。

【運用経過】

当初は世界景気好調を織り込む株高を想定して株式買い持ちを続けていたものの、株式市場は実際の景況よりも少し先の景況を織り込んで値動きする傾向があることを考慮すると、更に株式市場が上昇を続けるには景気拡大の伸びしろが足りないと判断して、買い持ちを段階的に解消しました。

さらに、夏以降は株式を一時的に売り持ちにまで転じました。その背景は、景気に対する警戒見通しに因るものではなく、むしろ景気拡大が続くが故に金融政策が引締局面へ移行しやすいと考えたためです。即ち、これまでは株価を支える働きをしてきた金融政策が、逆に重荷になることを想定しての行動です。そのため、株式削減だけでなく、金利感応度の高い資産であるリートも同時に削減しました。また、債券においては金利の上昇に備えたため短期の年限に重心をおいた年限構成とした他、物価連動国債への投資を活発化しました。一方でインフレ率の上昇に対して強いポートフォリオとすることを指向したため、ETFを利用した商品投資を活発化した他、通貨においては資源国通貨の買い持ちも行いました。

しかし、想定外にインフレ率の上昇が鈍いことや、欧米の金融当局者の姿勢が依然として景気や市場に配慮を示したものだっことを受けて判断を改め、株価に対する警戒姿勢は時期尚早と考えて売り持ちを解消しました。一方で、金融引き締めへの備えとしているその他の戦略については維持しています。

【今後の運用方針】

世界の様々な指標の動きを分析する計量的なアプローチに、定性的な判断を加え、リスク水準*を考慮しつつ、リターンを追求するポートフォリオを構築することを基本とします。なお、ポートフォリオについては市場見直しに対応して適宜見直しを行いません。

※リスク水準とは、推定されるポートフォリオの変動の大きさのことです。ファンドでは推定される基準価額の「振れ幅」(上下変動の程度)を表しています。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年12月14日～2017年12月13日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 22 (9) (13)	% 0.147 (0.058) (0.090)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券)	0 (0)	0.001 (0.001)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	4 (3) (1)	0.028 (0.018) (0.010)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	26	0.176	
期中の平均基準価額は、14,816円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2016年12月14日～2017年12月13日)

公社債

			買付額	売付額
国内	国債証券		千円 3,205,498	千円 3,087,907
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 50,320	千米ドル 34,281
	カナダ	国債証券	千カナダドル 7,759	千カナダドル 8,316
	イギリス	国債証券	千英ポンド 14,392	千英ポンド 7,996
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 8,511	千スウェーデンクローナ 11,842
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 5,050	千ノルウェークローネ 7,084
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	国	ドイツ	国債証券	605
イタリア		国債証券	25,069	14,041
フランス		国債証券	6,226	3,619
スペイン		国債証券	16,232	5,311
ポーランド		国債証券	千ズロチ 10,175	千ズロチ 4,199
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 22,123	千メキシコペソ 44,092

*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。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	NEXTFUNDS 東証REIT指数連動型上場投信	36,300	68,713	44,800	81,361
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	ISHARES GOLD TRUST	348,700	4,251	107,200	1,285
	ISHARES MSCI EMERGING MARKET ASIA	3,800	244	11,500	659
	ISHARES MSCI TURKEY ETF	19,500	787	—	—
	ISHARES S&P GBLBL TELECOMM SE	5,300	311	5,800	353
	ISHARES GLOBAL TECH ETF	—	—	100	13
	ISHARES GLOBAL HEALTHCARE ET	3,200	328	3,300	344
	ISHARES GLOBAL FINANCIALS ETF	1,000	58	2,100	122
	ISHARES GLOBAL ENERGY ETF	—	—	3,100	108
	ISHARES LATIN AMERICA 40 ETF	68,700	2,292	17,600	557
	ISHARES US REAL ESTATE ETF	47,900	3,775	50,400	4,014
	ISHARES JP MORGAN USD EM BOND ETF	47,600	5,466	5,400	615
	ISHARES MBS ETF	20,900	2,229	28,400	3,020
	ISHARES US CREDIT BOND ETF	23,600	2,586	46,000	5,111
	ISHARES GLOBAL MATERIALS ETF	6,100	359	15,900	954
	ISHARES GLOBAL UTILITIES ETF	14,400	656	37,500	1,818
	ISHARES GLOBAL CONSUMER STAP	—	—	100	10
	ISHARES GLOBAL CONSUMER DISCRETIONARYETF	—	—	1,000	93
	ISHARES S&P GSCI COMMODITY I	141,300	2,073	41,000	601
	ISHARES MSCI POLAND CAPPED E	9,000	236	—	—
	POWERSHARES DB AGRICULTURE F	82,000	1,574	27,800	526
	SPDR S&P EMERGING EUROPE ETF	52,900	1,512	26,600	773
	SPDR DJ GLOBAL REAL ESTATE E	44,900	2,131	83,600	4,011
		(—)	(△0.72527)		
	SPDR BBG BARC HIGH YIELD BND	107,400	3,965	54,900	2,036
	UNITED STATES OIL FUND LP	115,800	1,229	35,000	354
	VANECK VECTORS RUSSIA ETF	60,600	1,298	—	—
	VANECK VECTORS J.P. MORGAN EM LOCAL CURR	22,300	413	89,500	1,644
	VANGUARD CONSUMER DISCRETIONARY ETF	39,200	5,609	26,300	3,855
	VANGUARD ENERGY ETF	10,100	932	9,700	891
	VANGUARD FINANCIALS ETF	23,400	1,480	—	—
	VANGUARD HEALTH CARE ETF	22,800	3,387	2,400	372
	VANGUARD INDUSTRIALS ETF	16,000	2,039	15,200	2,041
VANGUARD MATERIALS ETF	8,400	1,048	3,300	422	
VANGUARD UTILITIES ETF	6,300	746	5,500	649	
VANGUARD TELECOMMUNICATION SERVICES ETF	18,600	1,705	12,200	1,125	
小計	1,391,700	54,732	768,400	38,392	
	(—)	(△0.72527)	(38,500)	(1,095)	
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
アイルランド					
ISHARES EUR CORP BOND LARGE CAP UCITS ET	12,000	1,627	2,000	271	

	銘 柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	アイルランド				
	ISHARES EUR HY CORP BOND UCITS ETF EUR D	15,300	1,642	22,600	2,422
	小 計	27,300	3,269	24,600	2,694
	ユーロ 計	27,300	3,269	24,600	2,694

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	百万円	百万円	百万円	百万円
	株式先物取引 966	1,118	2,265	2,120
	債券先物取引 7,824	8,130	16,253	14,011
外 国	株式先物取引 36,201	36,002	27,257	25,492
	債券先物取引 154,231	123,396	44,691	39,194

*単位未満は切り捨て。

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

○利害関係人との取引状況等

(2016年12月14日～2017年12月13日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 18,359	百万円 614	% 3.3	百万円 12,512	百万円 148	% 1.2
投資信託証券	6,613	20	0.3	4,725	14	0.3
株式先物取引	64,781	3,087	4.8	66,644	3,384	5.1
債券先物取引	215,260	21,835	10.1	192,472	24,384	12.7
為替先物取引	86,783	416	0.5	95,988	1,007	1.0
為替直物取引	17,263	901	5.2	9,807	288	2.9

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	22,238千円
うち利害関係人への支払額 (B)	529千円
(B) / (A)	2.4%

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

○組入資産の明細

(2017年12月13日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	350,000	394,401	2.1	—	2.1	—	—
合 計	350,000	394,401	2.1	—	2.1	—	—

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(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	
国債証券	%	千円	千円		
国庫債券 利付 (30年) 第33回	2.0	150,000	192,639	2040/9/20	
国庫債券 利付 (20年) 第161回	0.6	200,000	201,762	2037/6/20	
合 計		350,000	394,401		

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	25,000	25,641	2,908,239	15.2	—	11.8	3.4	—
カナダ	千カナダドル	千カナダドル						
	2,000	1,939	170,922	0.9	—	—	0.9	—
イギリス	千英ポンド	千英ポンド						
	8,750	10,096	1,525,522	8.0	—	5.1	2.8	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ						
	2,000	2,173	29,293	0.2	—	0.2	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	200	266	35,506	0.2	—	0.2	—	—
イタリア	16,300	16,585	2,209,636	11.6	—	5.8	5.7	—
フランス	3,250	3,518	468,813	2.5	—	2.5	—	—
スペイン	14,500	16,411	2,186,555	11.4	—	6.8	4.6	—
ポーランド	千ズロチ	千ズロチ						
	8,000	7,598	240,628	1.3	—	1.0	0.2	—
メキシコ	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
	13,000	13,144	77,813	0.4	—	0.4	—	—
合 計	—	—	9,852,931	51.5	—	33.8	17.7	—

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			当 期 末				償還年月日	
			利 率	額面金額	評 価 額			
					外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円		
	国債証券	TSY INFL IX N/B	0.125	1,000	1,049	119,086	2020/4/15	
		TSY INFL IX N/B	1.0	1,250	1,361	154,378	2046/2/15	
		TSY INFL IX N/B	0.875	6,350	6,596	748,191	2047/2/15	
		TSY INFL IX N/B I/L	0.125	4,500	4,656	528,164	2021/4/15	
		TSY INFL IX N/B I/L	0.375	1,500	1,513	171,661	2027/1/15	
		TSY INFL IX N/B I/L	0.375	7,750	7,732	876,980	2027/7/15	
		TSY INFL IX N/BI/L	0.75	2,650	2,731	309,777	2045/2/15	
小	計					2,908,239		
カナダ				千カナダドル	千カナダドル			
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	1.0	2,000	1,939	170,922	2022/9/1	
小	計					170,922		
イギリス				千英ポンド	千英ポンド			
	国債証券	UK TREASURY	2.0	2,500	2,596	392,368	2020/7/22	
		UK TREASURY	0.5	1,000	989	149,563	2022/7/22	
		UK TREASURY	4.25	600	810	122,409	2032/6/7	
		UK TREASURY	4.25	2,650	3,708	560,340	2036/3/7	
		UK TREASURY	1.75	2,000	1,991	300,840	2037/9/7	
小	計					1,525,522		
スウェーデン				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ			
	国債証券	SWEDISH GOVERNMENT	1.5	2,000	2,173	29,293	2023/11/13	
小	計					29,293		
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ			
	ドイツ	国債証券	BUNDESREP. DEUTSCHLAND	2.5	200	266	35,506	2044/7/4
	イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	0.45	8,100	8,214	1,094,379	2021/6/1
			BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	900	1,082	144,272	2023/5/1
			BUONI POLIENNALI DEL TES	0.65	6,300	6,242	831,626	2023/10/15
			BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	1,000	1,046	139,358	2025/12/1
	フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	1.75	2,500	2,761	367,931	2023/5/25
			FRANCE (GOVT OF)	1.25	750	757	100,881	2036/5/25
	スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.75	4,500	4,616	615,106	2021/7/30
			BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.4	2,000	2,019	269,044	2022/4/30
			BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.4	8,000	9,775	1,302,404	2023/10/31
小	計					4,900,511		
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ			
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	2.0	1,500	1,488	47,124	2021/4/25	
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	6,500	6,110	193,503	2027/7/25	
小	計					240,628		
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ			
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5	13,000	13,144	77,813	2027/6/3	
小	計					77,813		
合	計					9,852,931		

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

国内投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
NEXTFUNDS東証REIT指数連動型上場投信	9,500	1,000	1,783	0.0
合 計	口 数 ・ 金 額	1,000	1,783	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	< 0.0% >	

*評価額の単位未満は切り捨て。

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
ISHARES GOLD TRUST	113,400	354,900	4,244	481,422	2.5	
ISHARES MSCI EMERGING MARKET ASIA	8,700	1,000	72	8,217	0.0	
ISHARES MSCI TURKEY ETF	—	19,500	792	89,927	0.5	
ISHARES S&P GLBL TELECOMM SE	500	—	—	—	—	
ISHARES GLOBAL TECH ETF	100	—	—	—	—	
ISHARES GLOBAL HEALTHCARE ET	100	—	—	—	—	
ISHARES GLOBAL FINANCIALS ETF	1,100	—	—	—	—	
ISHARES GLOBAL ENERGY ETF	3,100	—	—	—	—	
ISHARES LATIN AMERICA 40 ETF	9,300	60,400	2,002	227,164	1.2	
ISHARES US REAL ESTATE ETF	5,500	3,000	246	27,901	0.1	
ISHARES JP MORGAN USD EM BOND ETF	42,300	84,500	9,760	1,107,046	5.8	
ISHARES MBS ETF	11,500	4,000	425	48,271	0.3	
ISHARES US CREDIT BOND ETF	24,100	1,700	190	21,556	0.1	
ISHARES GLOBAL MATERIALS ETF	9,800	—	—	—	—	
ISHARES GLOBAL UTILITIES ETF	23,100	—	—	—	—	
ISHARES GLOBAL CONSUMER STAP	100	—	—	—	—	
ISHARES GLOBAL CONSUMER DISCRETIONARYETF	1,000	—	—	—	—	
ISHARES S&P GSCI COMMODITY I	13,100	113,400	1,756	199,229	1.0	
ISHARES MSCI POLAND CAPPED E	—	9,000	236	26,826	0.1	
POWERSHARES DB AGRICULTURE F	3,900	58,100	1,056	119,866	0.6	
SPDR S&P EMERGING EUROPE ETF	12,200	—	—	—	—	
SPDR DJ GLOBAL REAL ESTATE E	41,800	3,100	151	17,221	0.1	
SPDR BBG BARC HIGH YIELD BND	135,800	188,300	6,925	785,509	4.1	
UNITED STATES OIL FUND LP	46,500	127,300	1,456	165,174	0.9	
VANECK VECTORS RUSSIA ETF	—	60,600	1,328	150,661	0.8	
VANECK VECTORS J.P. MORGAN EM LOCAL CURR	68,200	1,000	18	2,110	0.0	
VANGUARD CONSUMER DISCRETIONARY ETF	—	12,900	1,990	225,715	1.2	
VANGUARD ENERGY ETF	—	400	38	4,313	0.0	
VANGUARD FINANCIALS ETF	—	23,400	1,654	187,692	1.0	
VANGUARD HEALTH CARE ETF	—	20,400	3,173	359,883	1.9	
VANGUARD INDUSTRIALS ETF	—	800	112	12,712	0.1	
VANGUARD MATERIALS ETF	—	5,100	684	77,580	0.4	
VANGUARD UTILITIES ETF	—	800	97	11,033	0.1	
VANGUARD TELECOMMUNICATION SERVICES ETF	—	6,400	589	66,832	0.3	
小 計	口 数 ・ 金 額	575,200	1,160,000	39,004	4,423,873	
	銘柄 数 < 比 率 >	23	24	—	< 23.1% >	
(ユーロ…アイルランド)				千ユーロ		
ISHARES EUR CORP BOND LARGE CAP UCITS ET	1,300	11,300	1,549	206,435	1.1	
ISHARES EUR HY CORP BOND UCITS ETF EUR D	16,300	9,000	965	128,612	0.7	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	17,600	20,300	2,514	335,048	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 1.8% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	592,800	1,180,300	—	4,758,921	
	銘柄 数 < 比 率 >	25	26	—	< 24.9% >	

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期	
			買建額	売建額
国内	株式先物取引	TOPIX	54	—
		日経225	—	272
	債券先物取引	10年国債標準物	—	2,263
外国	株式先物取引	AEX	—	824
		CAC40	571	—
		CAN60	219	—
		DAX30	87	—
		DJIAMVN	514	—
		ERSL2	—	103
		EURO50	—	43
		FT100	472	—
		FTSE/MIB	151	—
		HANGSENG	83	—
		IBEX	739	—
		MSCIN	—	435
		MSCIT	109	—
		NASDAQMN	—	871
		OMX30	—	362
		SP500	—	151
		SPI200	258	—
SPEMINI	—	257		
SWISSMKT	—	180		
CBOEVIX	10	—		
国内	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	25,049	—
		TNOTE (5YEAR)	5,405	—
		AU03YR	479	—
		AU10YR	—	2,070
		BUNDS	2,458	—
		BUXL	—	913
		CANADA	—	1,785
		GILTS	—	1,677
		OAT10Y	628	—
		SCHATZ	—	4,408
		T-ULTRA	264	—

*単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2017年12月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	10,247,332	51.9
投資信託受益証券	4,760,704	24.1
コール・ローン等、その他	4,749,675	24.0
投資信託財産総額	19,757,711	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建て純資産（15,384,473千円）の投資信託財産総額（19,757,711千円）に対する比率は77.9%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=113.42円、1カナダドル=88.15円、1英ポンド=151.10円、1スイスフラン=114.45円、1スウェーデンクローナ=13.48円、1ノルウェークローネ=13.60円、1ユーロ=133.23円、1ズロチ=31.67円、1香港ドル=14.53円、1シンガポールドル=83.88円、1豪ドル=85.82円、1メキシコペソ=5.92円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年12月13日現在)

○損益の状況 (2016年12月14日～2017年12月13日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	43,216,305,002
コール・ローン等	3,812,331,850
公社債(評価額)	10,247,332,476
投資信託受益証券(評価額)	4,760,704,415
未収入金	23,597,483,487
未収配当金	15,800
未収利息	26,203,073
前払費用	7,545,641
差入委託証拠金	764,688,260
(B) 負債	24,099,580,954
未払金	24,097,977,191
未払解約金	1,600,000
未払利息	3,763
(C) 純資産総額(A-B)	19,116,724,048
元本	12,987,922,641
次期繰越損益金	6,128,801,407
(D) 受益権総口数	12,987,922,641口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,719円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	229,946,192
受取配当金	121,086,343
受取利息	110,193,512
その他収益金	133,542
支払利息	△ 1,467,205
(B) 有価証券売買損益	189,469,825
売買益	2,448,490,563
売買損	△2,259,020,738
(C) 先物取引等取引損益	△ 236,582,957
取引益	1,320,227,641
取引損	△1,556,810,598
(D) 保管費用等	△ 4,224,231
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	178,608,829
(F) 前期繰越損益金	3,074,416,938
(G) 追加信託差損益金	3,594,713,944
(H) 解約差損益金	△ 718,938,304
(I) 計(E+F+G+H)	6,128,801,407
次期繰越損益金(I)	6,128,801,407

(注) 期首元本額は6,863,850,281円、期中追加設定元本額は7,615,513,056円、期中一部解約元本額は1,491,440,696円、1口当たり純資産額は1.4719円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・ノムラスマートプレミアムF（適格機関投資家専用） 6,709,632,082円
・ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッド50（適格機関投資家転売制限付） 2,453,002,616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） 1,668,497,522円
・ノムラスマートプレミアムファンド（適格機関投資家転売制限付） 1,122,374,038円
・ノムラスマートプレミアム（野村SMA・EW向け） 1,007,253,541円
・野村オルウェザー・ファクターアロケーションファンド（非課税適格機関投資家専用） 27,162,842円

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

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

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

○お知らせ

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

グローバル・アセット・モデル・ファンドF (適格機関投資家専用)

第12期(2017年3月7日～2018年3月5日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2006年7月25日以降、無期限とします。	
運用方針	グローバル・アセット・モデル・ファンド マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、主として内外の短期有価証券に投資し安定した収益の確保を目指すとともに、世界主要国の株価指数先物取引、債券先物取引等の有価証券先物取引等および為替予約取引等の積極的な活用により日本円の短期金利水準を上回る収益の獲得を目指して積極的な運用を行うことを基本とします。	
主な投資対象	グローバル・アセット・モデル・ファンド	マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。なお、短期有価証券等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	内外の短期有価証券を主要投資対象とし、世界主要国の株価指数先物取引および債券先物取引を主要取引対象とし、為替予約取引等も積極的に活用します。
主な投資制限	グローバル・アセット・モデル・ファンド	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
	マザーファンド	外国為替予約取引はヘッジ目的に限定しません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク 日本円1ヵ月LIBOR	株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	円	騰落率						
8期(2014年3月5日)	12,344	6.2%	0.12%	—	2.0%	71.6%	△2.2%	2,023
9期(2015年3月5日)	12,053	△2.4%	0.09%	—	31.6%	75.1%	△30.7%	2,793
10期(2016年3月7日)	12,247	1.6%	0.05%	—	△14.8%	—	13.7%	1,964
11期(2017年3月6日)	12,281	0.3%	△0.06%	—	7.2%	—	△7.1%	1,880
12期(2018年3月5日)	12,445	1.3%	△0.03%	—	5.5%	—	△5.9%	11,524

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「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。

*株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*ベンチマークは、日本円1ヵ月LIBOR(=London Inter-Bank Offered Rate)です。当社が独自に累積再投資して算出しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク 日本円1ヵ月LIBOR	株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率
	円	騰落率					
(期首) 2017年3月6日	12,281	—	—	—	7.2%	—	△7.1%
3月末	12,255	△0.2%	△0.00%	—	6.9%	—	△7.0%
4月末	12,342	0.5%	△0.00%	—	△6.1%	—	5.7%
5月末	12,313	0.3%	△0.01%	—	8.2%	—	△8.1%
6月末	12,360	0.6%	△0.01%	—	15.2%	—	△15.7%
7月末	12,369	0.7%	△0.01%	—	9.1%	—	△9.4%
8月末	12,400	1.0%	△0.01%	—	5.0%	—	△5.2%
9月末	12,348	0.5%	△0.02%	—	7.6%	—	△7.8%
10月末	12,484	1.7%	△0.02%	—	12.4%	—	△12.2%
11月末	12,580	2.4%	△0.02%	—	10.4%	—	△10.4%
12月末	12,393	0.9%	△0.03%	—	10.1%	—	△9.9%
2018年1月末	12,412	1.1%	△0.03%	—	13.1%	—	△13.2%
2月末	12,485	1.7%	△0.03%	—	8.3%	—	△8.4%
(期末) 2018年3月5日	12,445	1.3%	△0.03%	—	5.5%	—	△5.9%

*騰落率は期首比です。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「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。

*株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○ 当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額の騰落率は、+1.34%となり、ベンチマークの-0.03%を1.37ポイント上回りました。株式国別選択、債券国別選択、通貨選択全てがプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。株式部分では、売り建てていた豪州株、機動的にポジションを変更したカナダ株はマイナスに影響しましたが、買い建てから売り建てに変更した香港株、概ね買い建てていた米国株がプラスに寄与しました。債券部分では、概ね買い建てていたカナダ債はマイナスに影響しましたが、買い建てていた米国債、売り建てていた英国債がプラスに寄与しました。為替部分では、機動的にポジションを変更した米ドル、概ね売り建てていたニュージーランド・ドルはマイナスに影響しましたが、買い建てていたユーロ、売り建てていたスウェーデン・クローナがプラスに寄与しました。

【運用経過】

主要な投資対象である [グローバル・アセット・モデル・ファンド マザーファンド] を、期を通じて高位に組み入れ、期末の組入比率は99.0%としました。

【今後の運用方針】

主要な投資対象である [グローバル・アセット・モデル・ファンド マザーファンド] の組み入れを高位に維持し、基準価額の向上に努めます。グローバル・アセット・モデル・ファンド マザーファンドの運用に際しては、Global Tactical Asset Allocation（グローバルな戦術的資産配分。GTAA）モデル及びTactical Currency Allocation（戦術的通貨配分。TCA）モデルに基づき、市場データの精緻な分析により、推定される均衡水準から時価が乖離している資産・通貨に係るデリバティブなどを売買し、時価が均衡水準に収斂する過程での収益を獲得することを目指します。

* Global Tactical Asset Allocation (GTAA) モデル及びTactical Currency Allocation (TCA) モデルは、ファースト・クオドラント社の開発した運用モデルです。

○ 1口当たりの費用明細

(2017年3月7日～2018年3月5日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬（基本報酬） （投 信 会 社） （ 販 売 会 社） （ 受 託 会 社）	円 120 (107) (7) (7)	% 0.969 (0.862) (0.054) (0.054)	(a)信託報酬（基本報酬）＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等 口座内でのファンドの管理および事務手続き等 ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 信託報酬（成功報酬）	—	—	(b)信託報酬（成功報酬）は、基本報酬額に加えて、委託会社が受領するハイ・ウォーターマーク方式による成功報酬額で、一定時点毎の基準価額が過去の一定時点における最高値を更新している場合に受領する仕組みになっています。
(c) 売買委託手数料 （先物・オプション）	7 (7)	0.060 (0.060)	(c)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(d) そ の 他 費 用 （ 監 査 費 用） （ そ の 他）	6 (0) (6)	0.051 (0.003) (0.048)	(d)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	133	1.080	
期中の平均基準価額は、12,395円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

○売買及び取引の状況

(2017年3月7日～2018年3月5日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
グローバル・アセット・モデル・ファンド マザーファンド	千口 7,332,674	千円 11,270,000	千口 1,191,628	千円 1,827,410

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2017年3月7日～2018年3月5日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2018年3月5日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
グローバル・アセット・モデル・ファンド マザーファンド	千口 1,231,800	千口 7,372,846	千円 11,413,166

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2018年3月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
グローバル・アセット・モデル・ファンド マザーファンド	千円 11,413,166	% 98.7
コール・ローン等、その他	152,554	1.3
投資信託財産総額	11,565,720	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*グローバル・アセット・モデル・ファンド マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(3,704,506千円)の投資信託財産総額(20,398,640千円)に対する比率は18.2%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=105.55円、1カナダドル=81.92円、1英ポンド=145.65円、1スイスフラン=112.73円、1ユーロ=130.16円、1香港ドル=13.48円、1豪ドル=81.98円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年3月5日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	11,565,720,504
コール・ローン等	152,553,602
グローバル・アセット・モデル・ファンド マザーファンド(評価額)	11,413,166,902
(B) 負債	41,105,612
未払信託報酬	40,968,898
未払利息	209
その他未払費用	136,505
(C) 純資産総額(A-B)	11,524,614,892
元本	9,260,220,000
次期繰越損益金	2,264,394,892
(D) 受益権総口数	926,022口
1口当たり基準価額(C/D)	12,445円

(注) 期首元本額は1,531,480,000円、期中追加設定元本額は9,208,520,000円、期中一部解約元本額は1,479,780,000円、1口当たり純資産額は12,445円です。

○損益の状況 (2017年3月7日～2018年3月5日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 35,487
支払利息	△ 35,487
(B) 有価証券売買損益	104,296,711
売買益	112,482,752
売買損	△ 8,186,041
(C) 信託報酬等	△ 59,763,296
(D) 当期損益金(A+B+C)	44,497,928
(E) 前期繰越損益金	40,649,760
(F) 追加信託差損益金	2,179,247,204
(配当等相当額)	(1,889,777,527)
(売買損益相当額)	(289,469,677)
(G) 計(D+E+F)	2,264,394,892
次期繰越損益金(G)	2,264,394,892
追加信託差損益金	2,179,247,204
(配当等相当額)	(1,889,429,383)
(売買損益相当額)	(289,817,821)
分配準備積立金	87,472,527
繰越損益金	△ 2,324,839

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

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

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

○お知らせ

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

＜変更適用日：2017年3月31日＞

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

＜変更適用日：2017年3月31日＞

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

＜変更適用日：2017年3月31日＞

グローバル・アセット・モデル・ファンド マザーファンド

第14期(計算期間：2017年3月7日～2018年3月5日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

- (1) 株式では、日本株先物はボラティリティ（価格変動性）の観点から魅力度が上昇、売り建てから買い建てに変更しました。一方、香港株先物はボラティリティの観点から魅力度が低下、買い建てから売り建てに変更しました。債券では、カナダ債先物は一時買い建てから売り建てに変更しましたが、相対的な長短金利差の観点から魅力度が上昇、売り建てから買い建てに変更しました。一方、米国債先物は相対的な長短金利差の観点から魅力度が低下、一部売却しました。為替では、豪ドルは貿易輸出額の相対的な増加から魅力度が上昇、売り建てから買い建てに変更しました。一方、カナダ・ドルは購買力平価の観点から魅力度が低下、買い建てから売り建てに変更しました。
- (2) 基準価額は期首15,116円から期末15,480円に364円の値上がりとなりました。

【今後の運用方針】

運用に際しては、Global Tactical Asset Allocation（グローバルな戦術的資産配分。GTAA）モデル及びTactical Currency Allocation（戦術的通貨配分。TCA）モデルに基づき、市場データの精緻な分析により、推定される均衡水準から時価が乖離している資産・通貨に係るデリバティブなどを売買し、時価が均衡水準に収斂する過程での収益を獲得することを目指します。

* Global Tactical Asset Allocation (GTAA) モデル及びTactical Currency Allocation (TCA) モデルは、ファースト・クオドラント社の開発した運用モデルです。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年3月7日～2018年3月5日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 8 (8)	% 0.054 (0.054)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	6 (6)	0.041 (0.041)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	14	0.095	
期中の平均基準価額は、15,339円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2017年3月7日～2018年3月5日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 3,101,054	千円 3,101,051

*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。

○派生商品の取引状況等

(2017年3月7日～2018年3月5日)

先物取引の銘柄別取引・残高状況

銘柄別			買 建		売 建		当 期 末 評 価 額		
			新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 売 付 額	決 済 額	買 建 額	売 建 額	評 損
			百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
国内	株式先物取引	TOPIX	10,003	8,595	1,541	2,414	1,590	—	△ 52
	債券先物取引	10年国債標準物	300	602	2,413	2,263	—	151	△ 0.15108
外国	株式先物取引	SP500	7,182	7,662	545	511	70	—	2
		CANG60	5,343	5,972	4,933	5,052	—	14	0.324403
		SPI200	—	—	13,903	14,394	—	1,841	△ 39
		FT100	2,257	1,887	2,037	2,078	514	—	△ 42
		SWISSMKT	4,953	4,199	209	211	961	—	△ 73
		HANGSENG	12,045	13,643	4,872	4,219	—	555	6
		AEX	16,425	17,478	450	465	472	—	△ 3
		CAC40	8,449	9,385	2,922	2,978	427	—	△ 7
		DAX30	3,672	4,920	3,770	3,765	—	77	1
		FTSE/MIB	3,520	3,555	5,110	5,378	—	71	1
外国	債券先物取引	IBEX	8,455	8,623	8,598	9,757	—	372	6
		TNOTE (10YEAR)	18,996	27,437	—	—	1,573	—	△ 2
		CANADA	16,353	13,913	2,478	2,516	3,062	—	17
		AU10YR	—	—	5,059	6,357	—	569	6
		GLTS	—	—	16,781	19,773	—	2,656	△ 18
		BUNDS	—	—	19,033	23,320	—	2,453	48

*単位未満は切り捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

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

○利害関係人との取引状況等

(2017年3月7日～2018年3月5日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2018年3月5日現在)

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期	
			買建額	売建額
国内	株式先物取引	TOPIX	百万円 1,590	百万円 —
	債券先物取引	10年国債標準物	—	151
外国	株式先物取引	AEX	472	—
		CAC40	427	—
		CAN60	—	14
		DAX30	—	77
		FT100	514	—
		FTSE/MIB	—	71
		HANGSENG	—	555
		IBEX	—	372
		SP500	70	—
		SPI200	—	1,841
外国	債券先物取引	SWISSMKT	961	—
		AU10YR	—	569
		BUNDS	—	2,453
		CANADA	3,062	—
		GILTS	—	2,656
		TNOTE (10YEAR)	1,573	—

* 単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2018年3月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 20,398,640	% 100.0
投資信託財産総額	20,398,640	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建て純資産 (3,704,506千円) の投資信託財産総額 (20,398,640千円) に対する比率は18.2%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=105.55円、1カナダドル=81.92円、1英ポンド=145.65円、1スイスフラン=112.73円、1ユーロ=130.16円、1香港ドル=13.48円、1豪ドル=81.98円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年3月5日現在)

○損益の状況 (2017年3月7日～2018年3月5日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	39,838,987,488
コール・ローン等	16,026,942,596
未収入金	19,916,225,920
差入委託証拠金	3,895,818,972
(B) 負債	19,825,504,392
未払金	19,825,482,425
未払利息	21,967
(C) 純資産総額(A-B)	20,013,483,096
元本	12,928,627,549
次期繰越損益金	7,084,855,547
(D) 受益権総口数	12,928,627,549口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,480円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 10,233,409
受取利息	△ 2,973
その他収益金	544,943
支払利息	△ 10,775,379
(B) 有価証券売買損益	556,415,256
売買益	3,636,093,142
売買損	△ 3,079,677,886
(C) 先物取引等取引損益	164,869,962
取引益	2,388,986,572
取引損	△ 2,224,116,610
(D) 保管費用等	△ 10,969,781
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	700,082,028
(F) 前期繰越損益金	10,609,812,080
(G) 追加信託差損益金	4,643,878,133
(H) 解約差損益金	△ 8,868,916,694
(I) 計(E+F+G+H)	7,084,855,547
次期繰越損益金(I)	7,084,855,547

(注) 期首元本額は20,738,860,409円、期中追加設定元本額は8,669,921,867円、期中一部解約元本額は16,480,154,727円、1口当たり純資産額は1,5480円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額・グローバル・アセット・モデル・ファンド(適格機関投資家専用) 7,372,846,836円
 ・野村ファンドラップ オルタナティブ グローバル・アセット・モデル 3,866,102,244円
 ・野村グローバル・アセット・モデル・ファンド(野村SMA・EW向け) 1,027,001,101円
 ・野村グローバル・ロング・ショート 300,594,694円
 ・野村グローバル・アセット・モデル・ファンド(野村SMA向け) 228,863,436円
 ・野村FQグローバルLS mid(非課税適格機関投資家専用) 133,219,238円

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

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

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

○お知らせ

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

クレディ・スイス・ノヴァ（ルクス）マルチ・トレンド・ファンド クラスEBH

2016年10月31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	システム運用によるトレンド・フォロー型のマネージド・フューチャーズ戦略を採用し、所定の目標年率ボラティリティ内でリターンの最大化を目指します。伝統的資産や他のヘッジファンド資産との相関が低いことから、ファンドをポートフォリオに組み入れることによって高度なリスク分散効果が期待されます。伝統的モメンタム・ファクター投資に特化した流動性の高い投資アプローチを通じて、より高い説明力と透明性を備えたリターンを追求します。
投 資 対 象	短期公社債等の短期有価証券を主要投資対象とし、株式、債券、為替市場における上場先物取引、および商品指数スワップを主要取引対象とします。
投 資 顧 問 会 社	クレディ・スイス・アセット・マネジメント・エル・エル・シー
管 理 会 社	クレディ・スイス・ファンド・マネジメント・エス・エイ
管 理 事 務 代 行 会 社	クレディ・スイス・アセット・マネジメント・ファンド・サービス(ルクセンブルグ)エス・エイ
保 管 銀 行	クレディ・スイス(ルクセンブルグ)エス・エー

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

損益計算書／純資産変動計算書(米ドル)

2016年10月31日に終了する計測期間

期首純資産	0.00
収益	
銀行預金利息	16,673.12
	16,673.12
費用	
運用報酬	415,248.28
保管および保護預り費用	30,190.25
管理費用	67,928.44
印刷、出版費用	3,374.08
支払利息および銀行手数料	5,769.74
監査、統制、法務、代理銀行費用および雑費用	46,401.17
年次税	8,321.36
	577,233.32
純利益(損失)	-560,560.20
実現利益(損失)	
投資有価証券売却に係る実現利益	6,912,864.55
投資有価証券売却に係る実現損失	-561,530.92
金融先物契約に係る実現利益	11,623,546.88
金融先物契約に係る実現損失	-10,989,089.34
スワップ契約に係る実現利益	5,477,328.89
スワップ契約に係る実現損失	-7,372,680.07
外国為替先渡し契約に係る実現利益	3,707,205.89
外国為替先渡し契約に係る実現損失	-7,546,993.53
外国為替に係る実現利益	88,761.56
外国為替に係る実現損失	-1,687,208.51
	-347,794.60
純実現利益(損失)	-908,354.80
純評価益(評価損)の変動額	
投資有価証券に係る未実現評価損	-1,795,345.61
先物契約に係る未実現評価益	1,489,510.84
先物契約に係る未実現評価損	-598,499.73
スワップ契約に係る未実現評価益	424,044.27
スワップ契約に係る未実現評価損	-592,401.81
外国為替先渡し契約に係る未実現評価益	1,665,432.26
外国為替先渡し契約に係る未実現評価損	-543,083.23
	49,656.99
運用の結果による純資産の増加(減少)額	-858,697.81
発行／買戻し	
発行	100,803,845.97
買戻し	-12,557,664.00
	88,246,181.97
期末純資産	87,387,484.16

投資有価証券明細

2016年10月31日現在

国別投資比率

カナダ	88.71
合計	88.71

経済部門別投資比率

国および中央政府	88.71
合計	88.71

投資有価証券およびその他純資産明細

2016年10月31日現在

銘柄	数量/ 想定元本	評価額 (米ドル)	純資産に 占める割合 (%)
証券取引所またはその他組織的市場に上場している有価証券:債券			
債券			
CAD CANADA 01.12.2016	14,000,000	10,441,257.05	11.95
CAD CANADA 03.11.2016	14,000,000	10,445,247.23	11.95
CAD CANADA 09.03.2017	14,000,000	10,428,884.86	11.93
CAD CANADA 12.01.2017	28,000,000	20,870,240.97	23.89
CAD CANADA 23.03.2017	14,000,000	10,425,509.63	11.93
CAD CANADA 29.12.2016	20,000,000	14,910,720.25	17.06
債券		77,521,859.99	88.71
証券取引所またはその他組織的市場に上場している有価証券:債券			
ポートフォリオ合計		77,521,859.99	88.71
銀行およびブローカーへの預入金		8,075,587.38	9.24
銀行およびブローカーへの未払金		-224.75	/
その他純資産		1,790,261.54	2.05
純資産合計		87,387,484.16	100.00

金融先物契約

2016年10月31日現在

銘柄 取引相手	通貨	数量	契約額	評価額 (米ドル)
AUD FX CURRENCY FUTURE -100000- 12/16	USD	168	12,754,560.00	114,410.80
CAD -100000- 12/16	USD	-240	-17,886,000.00	72,340.00
EUR / USD FX Currency -125000- 19/12/16	USD	-172	-23,622,050.00	185,593.75
EURO BUND Commodities -100000- 08/12/16	EUR	7	1,135,190.00	-30,693.60
EURO STOXX 50 Index -10- 16/12/16	EUR	247	7,540,910.00	34,497.40
FTSE 100 Index -10- 16/12/16	GBP	105	7,275,450.00	392,274.53
GBP / USD FX Currency -625- 19/12/16	USD	-105	-8,041,687.50	604,368.75
HANG SENG Index -50- 29/11/16	HKD	63	72,150,750.00	-280,010.68
JAPANESE GOVERNMENT BOND FUTURES 10 YEARS Commodities -100000000- 13/12/16	JPY	-5	-758,550,000.00	5,804.83
JPY / USD FX Currency -125000- 19/12/16	USD	45	5,369,343.75	-128,587.50
LONG GILT STERLING Commodities -100000- 28/12/16	GBP	11	1,378,740.00	-78,956.70
NIKKEI 225 Index -1000- 08/12/16	JPY	35	610,400,000.00	80,220.78
S&P E-MINI 500 Index -50- 16/12/16	USD	56	5,936,280.00	-79,470.00
US TREASURY NOTES 10 YEARS Commodities - 100000- 20/12/16	USD	-48	-6,222,000.00	-781.25
金融先物契約に係る未実現利益				891,011.11

取引相手:ゴールドマン・サックス・インターナショナル

外国為替先渡し契約

2016年10月31日現在

買い 取引相手	売り	満期日	評価額 (米ドル)
USD JPMorgan Chase Bank (New York)	CAD	21.12.2016	1,484,846.90
USD JPMorgan Chase Bank (New York)	CAD	21.12.2016	180,585.36
CAD JPMorgan Chase Bank (New York)	USD	21.12.2016	-317,507.87
CAD JPMorgan Chase Bank (New York)	USD	21.12.2016	-225,533.36
JPY JPMorgan Chase Bank (New York)	USD	21.12.2016	-42.00
外国為替先渡し契約に係る未実現利益			1,122,349.03

スワップ契約

2016年10月31日現在

種類 取引相手	想定元本	支払	満期日	想定元本	受取	評価額 (米ドル)	
ERS		Pos. Perf. BCOMPR + 20 Bps	16.11.2016	USD	560,398	Neg. Perf. BCOMPR - 20 Bps	-4,708.37
Goldman Sachs International - London - United Kingdom							
ERS		Pos. Perf. CSFD01E + 6 Bps	16.11.2016	USD	79,886	Neg. Perf. CSFD01E - 6 Bps	396.90
Credit Suisse International - London - United Kingdom							
ERS		Pos. Perf. CSFD02E + 6 Bps	16.11.2016	USD	79,725	Neg. Perf. CSFD02E - 6 Bps	36.85
Credit Suisse International - London - United Kingdom							
ERS		Pos. Perf. CSFD03E + 6 Bps	16.11.2016	USD	79,883	Neg. Perf. CSFD03E - 6 Bps	375.33
Credit Suisse International - London - United Kingdom							
ERS		Pos. Perf. CSFD04E + 6 Bps	16.11.2016	USD	79,795	Neg. Perf. CSFD04E - 6 Bps	-88.52
Credit Suisse International - London - United Kingdom							
ERS		Pos. Perf. CSFD05E + 6 Bps	16.11.2016	USD	438,460	Neg. Perf. CSFD05E - 6 Bps	7,132.50
Credit Suisse International - London - United Kingdom							
ERS		Pos. Perf. CSFD06E + 6 Bps	16.11.2016	USD	80,014	Neg. Perf. CSFD06E - 6 Bps	-26.96
Credit Suisse International - London - United Kingdom							
ERS		Pos. Perf. CSFD07E + 6 Bps	16.11.2016	USD	496,178	Neg. Perf. CSFD07E - 6 Bps	-4,829.87
Credit Suisse International - London - United Kingdom							
ERS		Pos. Perf. CSFD08E + 6 Bps	16.11.2016	USD	503,156	Neg. Perf. CSFD08E - 6 Bps	-1,943.70
Credit Suisse International - London - United Kingdom							
ERS		Pos. Perf. CSFD09E + 6 Bps	16.11.2016	USD	492,782	Neg. Perf. CSFD09E - 6 Bps	-6,657.11
Credit Suisse International - London - United Kingdom							
ERS		Pos. Perf. CSFD10E + 6 Bps	16.11.2016	USD	493,035	Neg. Perf. CSFD10E - 6 Bps	-4,868.16
Credit Suisse International - London - United Kingdom							
ERS		Pos. Perf. CSFD11E + 6 Bps	16.11.2016	USD	2,311,403	Neg. Perf. CSFD11E - 6 Bps	-23,743.96
Credit Suisse International - London - United Kingdom							
ERS		Pos. Perf. CSFD12E + 6 Bps	16.11.2016	USD	3,682,812	Neg. Perf. CSFD12E - 6 Bps	-28,880.13
Credit Suisse International - London - United Kingdom							
ERS		Pos. Perf. CSFD13E + 6 Bps	16.11.2016	USD	1,170,286	Neg. Perf. CSFD13E - 6 Bps	-9,016.77
Credit Suisse International - London - United Kingdom							
ERS		Pos. Perf. CSFD14E + 6 Bps	16.11.2016	USD	493,713	Neg. Perf. CSFD14E - 6 Bps	-7,529.20
Credit Suisse International - London - United Kingdom							
ERS		Pos. Perf. CSFD15E + 6 Bps	16.11.2016	USD	1,758,893	Neg. Perf. CSFD15E - 6 Bps	-17,750.55
Credit Suisse International - London - United Kingdom							
ERS		Pos. Perf. CSFD16E + 6 Bps	16.11.2016	USD	430,176	Neg. Perf. CSFD16E - 6 Bps	861.88
Credit Suisse International - London - United Kingdom							
ERS		Pos. Perf. CSFD17E + 6 Bps	16.11.2016	USD	433,654	Neg. Perf. CSFD17E - 6 Bps	-3,742.44
Credit Suisse International - London - United Kingdom							
ERS		Pos. Perf. CSFD18E + 6 Bps	16.11.2016	USD	428,586	Neg. Perf. CSFD18E - 6 Bps	-4,470.35
Credit Suisse International - London - United Kingdom							
ERS		Pos. Perf. CSFD19E + 6 Bps	16.11.2016	USD	433,249	Neg. Perf. CSFD19E - 6 Bps	-1,189.03
Credit Suisse International - London - United Kingdom							

種類 取引相手	想定元本	支払	満期日	想定元本	受取	評価額 (米ドル)
ERS		Pos. Perf. CSFD20E + 6 Bps	16.11.2016	USD 433,491	Neg. Perf. CSFD20E - 6 Bps	-6,021.27
Credit Suisse International - London - United Kingdom						
ERS		Pos. Perf. CSFD21E + 6 Bps	16.11.2016	USD 215,502	Neg. Perf. CSFD21E - 6 Bps	-1,147.50
Credit Suisse International - London - United Kingdom						
ERS		Pos. Perf. CSFD22E + 6 Bps	16.11.2016	USD 132,824	Neg. Perf. CSFD22E - 6 Bps	-1,822.83
Credit Suisse International - London - United Kingdom						
ERS		Pos. Perf. CSFD23E + 6 Bps	16.11.2016	USD 133,539	Neg. Perf. CSFD23E - 6 Bps	-1,017.90
Credit Suisse International - London - United Kingdom						
ERS		Pos. Perf. CSFD24E + 6 Bps	16.11.2016	USD 132,533	Neg. Perf. CSFD24E - 6 Bps	-2,106.75
Credit Suisse International - London - United Kingdom						
ERS		Pos. Perf. CSFD25E + 6 Bps	16.11.2016	USD 216,769	Neg. Perf. CSFD25E - 6 Bps	-1,475.11
Credit Suisse International - London - United Kingdom						
ERS		Pos. Perf. CSFD26E + 6 Bps	16.11.2016	USD 214,042	Neg. Perf. CSFD26E - 6 Bps	-2,335.87
Credit Suisse International - London - United Kingdom						
ERS		Pos. Perf. CSFD27E + 6 Bps	16.11.2016	USD 214,854	Neg. Perf. CSFD27E - 6 Bps	-3,291.48
Credit Suisse International - London - United Kingdom						
ERS		Pos. Perf. CSFD28E + 6 Bps	16.11.2016	USD 425,651	Neg. Perf. CSFD28E - 6 Bps	-14,364.09
Credit Suisse International - London - United Kingdom						
ERS	USD	1,838,658	Neg. Perf. BCOMAG + 20 Bps	16.11.2016	Pos. Perf. BCOMAG + 20 Bps	150.55
Goldman Sachs International - London - United Kingdom						
ERS	USD	1,208,568	Neg. Perf. BCOMAG + 20 Bps	16.11.2016	Pos. Perf. BCOMAG + 20 Bps	-6,818.63
Goldman Sachs International - London - United Kingdom						
ERS	USD	2,398,060	Neg. Perf. BCOMAG + 20 Bps	16.11.2016	Pos. Perf. BCOMAG + 20 Bps	-11,898.36
Goldman Sachs International - London - United Kingdom						
ERS	USD	1,204,755	Neg. Perf. BCOMAG + 20 Bps	16.11.2016	Pos. Perf. BCOMAG + 20 Bps	4,733.53
Goldman Sachs International - London - United Kingdom						
ERS	USD	1,191,305	Neg. Perf. BCOMAG + 20 Bps	16.11.2016	Pos. Perf. BCOMAG + 20 Bps	927.78
Goldman Sachs International - London - United Kingdom						
ERS	USD	4,994,479	Neg. Perf. BCOMEN + 20 Bps	16.11.2016	Pos. Perf. BCOMEN + 20 Bps	-413,469.98
Goldman Sachs International - London - United Kingdom						
ERS	USD	4,875,063	Neg. Perf. BCOMIN + 20 Bps	16.11.2016	Pos. Perf. BCOMIN + 20 Bps	240,768.26
Goldman Sachs International - London - United Kingdom						
ERS	USD	2,321,395	Neg. Perf. CSFD11E + 6 Bps	16.11.2016	Pos. Perf. CSFD11E + 6 Bps	40,108.41
Credit Suisse International - London - United Kingdom						
ERS	USD	3,878,342	Neg. Perf. CSFD12E + 6 Bps	16.11.2016	Pos. Perf. CSFD12E + 6 Bps	54,293.28
Credit Suisse International - London - United Kingdom						
ERS	USD	1,002,411	Neg. Perf. CSFD13E + 6 Bps	16.11.2016	Pos. Perf. CSFD13E + 6 Bps	9,379.85
Credit Suisse International - London - United Kingdom						
ERS	USD	1,647,873	Neg. Perf. CSFD15E + 6 Bps	16.11.2016	Pos. Perf. CSFD15E + 6 Bps	33,339.00
Credit Suisse International - London - United Kingdom						
ERS	USD	1,219,914	Neg. Perf. CSFD16E + 6 Bps	16.11.2016	Pos. Perf. CSFD16E + 6 Bps	-6,991.95
Credit Suisse International - London - United Kingdom						

種類 取引相手		想定元本	支払	満期日	想定元本	受取	評価額 (米ドル)
ERS	USD	1,463,072	Neg. Perf. CSFD17E + 6 Bps	16.11.2016		Pos. Perf. CSFD17E - 6 Bps	9,388.02
Credit Suisse International - London - United Kingdom							
ERS	USD	432,294	Neg. Perf. CSFD19E + 6 Bps	16.11.2016		Pos. Perf. CSFD19E - 6 Bps	2,027.90
Credit Suisse International - London - United Kingdom							
ERS	USD	680,752	Neg. Perf. CSFD20E + 6 Bps	16.11.2016		Pos. Perf. CSFD20E - 6 Bps	2,313.29
Credit Suisse International - London - United Kingdom							
ERS	USD	1,157,200	Neg. Perf. CSFD22E + 6 Bps	16.11.2016		Pos. Perf. CSFD22E - 6 Bps	6,507.39
Credit Suisse International - London - United Kingdom							
ERS	USD	682,600	Neg. Perf. CSFD23E + 6 Bps	16.11.2016		Pos. Perf. CSFD23E - 6 Bps	-194.97
Credit Suisse International - London - United Kingdom							
ERS	USD	673,726	Neg. Perf. CSFD24E + 6 Bps	16.11.2016		Pos. Perf. CSFD24E - 6 Bps	6,029.88
Credit Suisse International - London - United Kingdom							
ERS	USD	575,187	Neg. Perf. CSFD25E + 6 Bps	16.11.2016		Pos. Perf. CSFD25E - 6 Bps	5,273.67
Credit Suisse International - London - United Kingdom							
スワップ契約に係る未実現損失							-168,357.54

<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3月29日現在)

年 月	日
2018年3月	29、30
4月	2、27
5月	1、2、7、9、10、18、21、25、28
6月	—
7月	3、4
8月	14、15、24、27、31
9月	3
10月	31
11月	1、9、12、21、22
12月	21、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留意下さい。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。