

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4期 (決算日2020年3月30日)

作成対象期間 (2019年3月30日～2020年3月30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。
新型コロナウイルス感染症対策の渦中ではございますが、今後ともお客様本位の業務運営を継続的に行ってまいりますので、一層のお引き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 配 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	
3期(2019年3月29日)	9,466	0	△2.3	99.0	167	
4期(2020年3月30日)	9,317	0	△1.6	99.3	369	

*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。

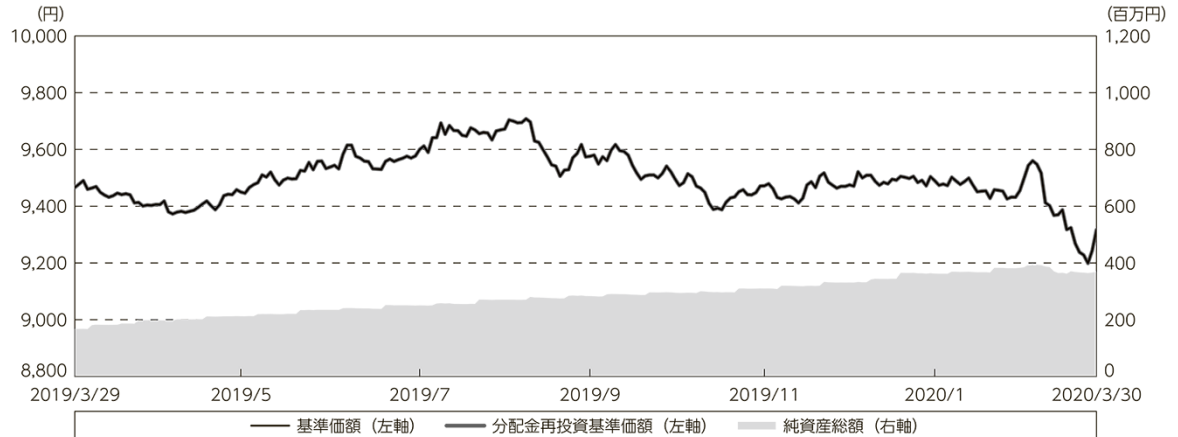
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首) 2019年3月29日	円 9,466		% —	% 99.0
4月末	9,406	△0.6	98.3	
5月末	9,450	△0.2	99.0	
6月末	9,533	0.7	98.4	
7月末	9,600	1.4	99.2	
8月末	9,704	2.5	99.0	
9月末	9,576	1.2	99.1	
10月末	9,473	0.1	99.0	
11月末	9,472	0.1	99.1	
12月末	9,471	0.1	98.8	
2020年1月末	9,490	0.3	99.1	
2月末	9,432	△0.4	98.8	
(期 末) 2020年3月30日	9,317	△1.6	99.3	

*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：9,466円

期末：9,317円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 1.6% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2019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9,466円から期末9,317円となりました。

(下落要因)

- ・ノムラスマートプレミアムFが2020年3月以降に大きく値下がりしたこと
- ・グローバル・アセット・モデル・ファンドFが値下がりしたこと

○投資環境

＜世界株式市場＞

2020年2月中旬にかけて、米中が貿易協議の「第一段階」で合意したことや好調な米企業決算などを背景に、外国株式市場は上昇しました。その後、世界的な新型コロナウイルスの感染拡大により世界景気の減速懸念が高まったことや、米企業が業績予想未達の可能性を相次ぎ発表したことなど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急落し、当作成期間では下落しました。

＜世界債券市場＞

新型コロナウイルスの感染拡大により世界景気が鈍化すると懸念が強まったことや、FRB（米連邦準備制度理事会）が政策金利の引き下げと量的緩和政策の再開を決定するなど大規模な金融緩和に踏み切ったことなどを背景に、当作成期間では債券利回りは下落（価格は上昇）しました。

＜為替市場＞

米中通商協議進展期待から円安傾向で推移していたものの、新型コロナウイルスの感染拡大に伴い、リスク回避姿勢が高まったことで円高が進行し、当作成期間では米ドル、ユーロともに円に対して下落しました。

○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。

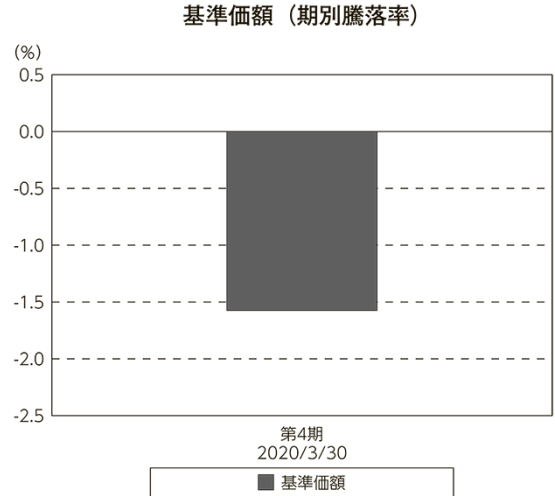
・指定投資信託証券の組入れ比率推移

ファンド名	期首	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	71.3%	71.4%	64.2%	55.1%	58.2%	56.8%	58.8%	58.5%	59.4%	59.4%	60.9%	54.6%	54.0%
ノムラスマートプレミアムF	17.7%	17.6%	22.9%	29.8%	28.9%	30.0%	30.0%	31.0%	31.7%	31.8%	32.4%	39.4%	40.3%
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	10.0%	9.3%	11.9%	13.5%	12.2%	12.2%	10.3%	9.5%	7.9%	7.6%	5.9%	4.8%	5.0%

○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4期
	2019年3月30日～ 2020年3月30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

(2019年3月30日～2020年3月30日)

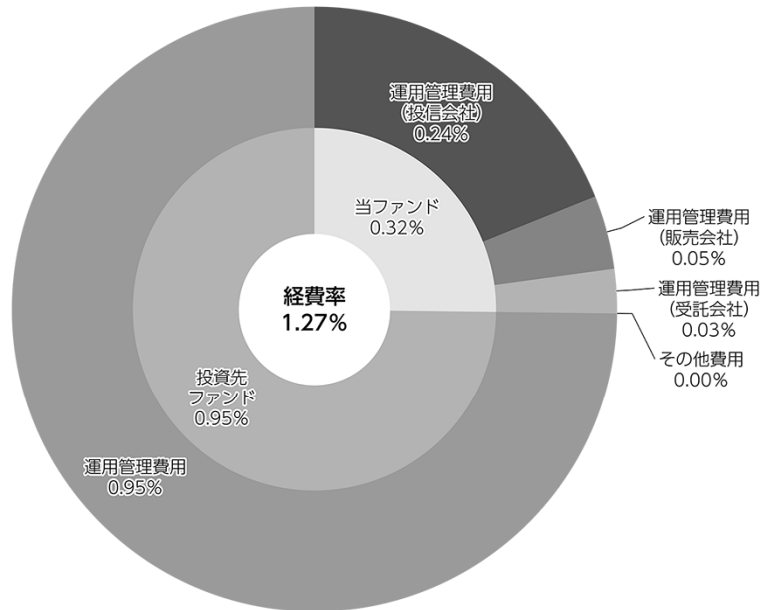
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 31	% 0.331	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(23)	(0.243)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(5)	(0.055)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.003	(b)その他費用＝期中のその他費用÷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	31	0.334	
期中の平均基準価額は、9,506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。

(参考情報)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.27%です。



(単位: %)

経費率(①+②)	1.27
①当ファンドの費用の比率	0.32
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.95

(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2019年3月30日～2020年3月30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	12,746	152,345	6,091	72,719
	ノムラスマートプレミアムF	13,115	139,262	1,420	15,016
	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	246	22,276	217	19,369
	合 計	26,107	313,885	7,728	107,104

*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

(2019年3月30日～2020年3月30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	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 313	百万円 291	% 93.0	百万円 107	百万円 87	% 81.3

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

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2019年3月30日～2020年3月30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

(2020年3月30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	評 価 額	比 率
グローバル・アセット・モデル・ファンドF	口 9,847	口 16,502	千円 199,410	% 54.0
ノムラスマートプレミアムF	2,941	14,636	148,716	40.3
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	186	215	18,508	5.0
合 計	12,974	31,353	366,634	99.3

*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

(2020年3月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 366,634	% 97.8
コール・ローン等、その他	8,163	2.2
投資信託財産総額	374,797	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 (2020年3月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	374,797,090
コール・ローン等	4,033,842
投資信託受益証券(評価額)	366,634,624
未収入金	4,128,624
(B) 負債	5,732,505
未払金	4,887,441
未払解約金	291,293
未払信託報酬	548,354
未払利息	3
その他未払費用	5,414
(C) 純資産総額(A-B)	369,064,585
元本	396,114,801
次期繰越損益金	△ 27,050,216
(D) 受益権総口数	396,114,801口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,317円

(注) 期首元本額は176,779,545円、期中追加設定元本額は285,046,030円、期中一部解約元本額は65,710,774円、1口当たり純資産額は0.9317円です。

○損益の状況 (2019年3月30日～2020年3月30日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 3,378
支払利息	△ 3,378
(B) 有価証券売買損益	△ 5,647,672
売買益	2,040,545
売買損	△ 7,688,217
(C) 信託報酬等	△ 937,029
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 6,588,079
(E) 前期繰越損益金	△ 479,059
(F) 追加信託差損益金	△ 19,983,078
(配当等相当額)	(△ 13,148)
(売買損益相当額)	(△ 19,969,930)
(G) 計(D+E+F)	△ 27,050,216
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 27,050,216
追加信託差損益金	△ 19,983,078
(配当等相当額)	(△ 13,148)
(売買損益相当額)	(△ 19,969,930)
繰越損益金	△ 7,067,138

*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（2019年3月30日～2020年3月30日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2019年3月30日～ 2020年3月30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(1万円当たり)	0円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万円当たり)	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。

ノムラスマートプレミアムF（適格機関投資家専用）

第3期(2018年12月14日～2019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 円	期騰落 率	株式	株式	債券	債券	投資信託	純資産額
			組入比率	先物比率	組入比率	先物比率	証券組入比率	
(設定日) 2016年9月29日	10,000	—	—	—	—	—	—	百万円 0.1
1期(2017年12月13日)	9,381	△ 6.2	—	△ 1.2	53.5	110.5	24.9	9,895
2期(2018年12月13日)	9,038	△ 3.7	—	△ 12.6	52.0	224.9	23.8	7,582
3期(2019年12月13日)	10,606	17.3	—	26.1	44.7	176.8	23.1	7,843

*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 書 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率					
(期 首)	円	%	%	%	%	%	%
2018年12月13日	9,038	—	—	△12.6	52.0	224.9	23.8
12月末	9,223	2.0	—	4.7	49.4	241.8	21.2
2019年1月末	9,523	5.4	—	11.9	50.6	337.7	24.3
2月末	9,568	5.9	—	2.9	51.9	317.4	23.1
3月末	10,049	11.2	—	6.7	48.9	220.7	19.5
4月末	9,930	9.9	—	1.7	53.5	170.0	20.4
5月末	10,256	13.5	—	6.0	53.8	226.2	21.6
6月末	10,503	16.2	—	14.0	56.7	286.0	24.6
7月末	10,547	16.7	—	7.4	54.3	319.3	24.8
8月末	11,139	23.2	—	15.0	46.4	296.5	24.0
9月末	10,962	21.3	—	11.1	52.1	308.1	24.3
10月末	10,762	19.1	—	15.5	51.4	227.9	25.2
11月末	10,762	19.1	—	16.7	49.9	161.7	25.0
(期 末)							
2019年12月13日	10,606	17.3	—	26.1	44.7	176.8	23.1

*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」、「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】

期首より、世界的な金利の低下（価格の上昇）や株価の上昇を背景に、基準価額は上昇しました。ただし、2019年9月上旬に設定来最高値を記録した後は期末にかけて、その上昇幅を縮小しました。

基準価額の上昇に最も大きなプラス寄与となったのは債券投資でした。2019年初より、景況指標の減速とともに市場で金融緩和期待が高まる環境の中、債券に対して積極的な投資姿勢をとっていたことが奏功しました。また金利低下余地が小さいと考えた日本への投資を抑え、欧米に積極投資をした地域配分もプラス寄与となりました。さらに、多くの期間で株式を買い持ちとしていたことや、市場が下落する際にも底堅い動きを見せた公益業種を多く保有していたことがプラスの効果となり、株式投資効果もプラス寄与となりました。オルタナティブ資産では、国内外のリート投資、金を中心とする商品投資効果も軽微ながらプラスとなりました。一方、為替戦略においては、外貨を売り持ちに維持した配分効果や外貨選択効果は軽微なプラスとなったものの、ファンド純資産の80%程度を占める外貨建資産に対する為替ヘッジ（売り予約）をしていたことによるヘッジコストがマイナスに影響しました。

【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、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、それまで堅調だった米国景気にも、2018年秋以降は景況指標にかげりが見え始めたことから、市場で「世界景気懸念」が高まることを想定した戦略を期首より維持しました。ただし、引き締め方向に傾いていたFRB（米連邦準備制度理事会）の金融政策姿勢に変化が生じることも想定していたため、2018年12月末に市場で急激に景気減速懸念が高まり大きく下落した際には株式の投資比率を引き上げました。もともと、世界景気に対する慎重な判断自体は期を通じて維持したため、公益や消費財、ヘルスケア業種といったディフェンシブ指向の業種投資を維持しました。一方、「世界的な金融緩和期待」が市場で高まることを想定した戦略は、2019年初から市場で急激に織り込まれた利下げ期待はやや過度であると判断して3月までに中立化しました。その後6月から7月にかけて再度強めたあと、8月末には中立化するなど、機動的に対応しました。

債券に関しては「世界景気減速懸念」、「金融緩和期待」がいずれも金利低下を促す背景となるため、短期的な強弱変化はありつつも期を通じて積極的な投資姿勢を維持しました。地域配分は、期を通じて日本を売り持ちとして北米や欧州に対する積極的な投資姿勢を維持しました。

通貨については「世界景気懸念」が高まることを想定した戦略を維持したため、外貨を売り持ちに維持しました。

【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」受益証券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口当たりの費用明細

(2018年12月14日～2019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）	96	0.935	(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）	(90)	(0.880)	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)	(0.022)	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)	(0.033)	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）	328	3.198	(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	16	0.160	(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）	(2)	(0.020)	
（先物・オプション）	(14)	(0.140)	
(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	0.041	(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)	(0.018)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.003)	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
（その他）	(2)	(0.020)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	444	4.335	
期中の平均基準価額は、10,268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

(2018年12月14日～2019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	1,384,829	2,310,800	2,195,935	3,673,500

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年12月14日～2019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	%	
投資信託証券	5,994	—	—	—	5,936	68	1.1	
株式先物取引	86,723	4,990	5.8	5.8	80,911	5,418	6.7	
債券先物取引	430,245	31,741	7.4	7.4	435,048	30,189	6.9	

平均保有割合 46.0%

※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。

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)		12,478千円
うち利害関係人への支払額 (B)		323千円
(B) / (A)		2.6%

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

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

○組入資産の明細

(2019年12月13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
ノムラスマートプレミアムマザーファンド	千口 5,286,030	千口 4,474,924	千円 7,827,537

*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

(2019年12月13日現在)

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
ノムラスマートプレミアムマザーファンド	千円 7,827,537	% 97.3
コール・ローン等、その他	213,890	2.7
投資信託財産総額	8,041,427	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（12,854,281千円）の投資信託財産総額（18,550,999千円）に対する比率は69.3%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=109.56円、1カナダドル=83.24円、1英ポンド=147.35円、1スイスフラン=111.17円、1スウェーデンクローナ=11.71円、1ノルウェークローネ=12.10円、1ユーロ=122.38円、1ズロチ=28.55円、1香港ドル=14.04円、1シンガポールドル=81.08円、1豪ドル=75.78円、1メキシコペソ=5.76円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年12月13日現在）

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	8,041,427,792	
コール・ローン等	206,190,114	
ノムラスマートプレミアムマザーファンド(評価額)	7,827,537,678	
未収入金	7,700,000	
(B) 負債	198,181,438	
未払解約金	7,191,920	
未払信託報酬	190,868,630	
未払利息	58	
その他未払費用	120,830	
(C) 純資産総額(A-B)	7,843,246,354	
元本	7,394,870,000	
次期繰越損益金	448,376,354	
(D) 受益権総口数	739,487口	
1口当たり基準価額(C/D)	10,606円	

(注) 期首元本額は8,388,930,000円、期中追加設定元本額は1,970,010,000円、期中一部解約元本額は2,964,070,000円、1口当たり純資産額は10,606円です。

○損益の状況（2018年12月14日～2019年12月13日）

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	△ 39,516	
支払利息	△ 39,516	
(B) 有価証券売買損益	1,254,438,505	
売買益	1,611,224,198	
売買損	△ 356,785,693	
(C) 信託報酬等	△ 316,079,933	
(D) 当期損益金(A+B+C)	938,319,056	
(E) 前期繰越損益金	△ 187,459,495	
(F) 追加信託差損益金	△ 302,483,207	
(配当等相当額)	(△ 12,873)	
(売買損益相当額)	(△ 302,470,334)	
(G) 計(D+E+F)	448,376,354	
次期繰越損益金(G)	448,376,354	
追加信託差損益金	△ 302,483,207	
(配当等相当額)	(△ 12,873)	
(売買損益相当額)	(△ 302,470,334)	
分配準備積立金	750,899,077	
繰越損益金	△ 39,516	

* 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

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

第7期（計算期間：2018年12月14日～2019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】

期首より、世界的な金利の低下（債券価格の上昇）や株価の上昇を背景に、基準価額は上昇しました。ただし、2019年9月上旬に設定率最高値を記録した後は期末にかけて、その上昇幅を縮小しました。

基準価額の上昇に最も大きなプラス寄与となったのは債券投資です。2019年初より、景況指標の減速とともに市場で金融緩和期待が高まる環境の中、債券に対して積極的な投資姿勢をとっていたことが奏功しました。また金利低下余地が小さいと考えた日本への投資を抑えて欧米に積極投資をした地域配分もプラス効果となりました。さらに、多くの期間で株式を買い持ちとしていたことや、市場が下落する際にも底堅い動きを見せた公益業種を多く保有していたことがプラス効果となって株式投資効果もプラス寄与となりました。オルタナティブ資産では、国内外のリート投資、金を中心とする商品投資も軽微ながらプラス効果となりました。一方、為替戦略においては、外貨を売り持ちに維持した配分効果や外貨選択効果は軽微なプラス効果となったものの、ファンドの80%程度を占める外貨建資産に対する為替ヘッジ（売り予約）をしていたことによるヘッジコストがマイナスに影響しました。

期首14,315円から期末17,492円となりました。22.2%の上昇と計算されます。

【運用経過】

それまで堅調だった米国景気にも、2018年秋以降は景況指標にかげりが見え始めたことから、市場で「世界景気懸念」が高まることを想定した戦略を期首より維持しました。ただし、引き締め方向に傾いていたFRB（米連邦準備制度理事会）の金融政策姿勢に変化が生じることも想定していたため、2018年12月末に市場で急激に景気減速懸念が高まり大きく下落した際には株式の投資比率を引き上げました。もっとも、世界景気に対する慎重な判断自体は期を通じて維持したため、公益や消費財、ヘルスケア業種といったディフェンシブ指向の業種投資を維持しました。一方、「世界的な金融緩和期待」が市場で高まることを想定した戦略は、2019年初から市場で急激に織り込まれた利下げ期待はやや過度であると判断して3月までに中立化しました。その後6月から7月にかけて再度強めたあと、8月末には中立化するなど、機動的に対応しました。

債券に関しては「世界景気減速懸念」、「金融緩和期待」がいずれも金利低下を促す背景となるため、短期的な強弱変化はありつつも期を通じて積極的な投資姿勢を維持しました。地域配分は、期を通じて日本を売り持ちとして北米や欧州に対する積極的な投資姿勢を維持しました。

通貨については「世界景気懸念」が高まることを想定した戦略を維持したため、外貨を売り持ちに維持しました。

【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、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

(2018年12月14日～2019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 27 (3) (24)	% 0.163 (0.020) (0.143)	(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)	6 (3) (3)	0.039 (0.019) (0.020)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	33	0.203	
期中の平均基準価額は、16,587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

(2018年12月14日～2019年12月13日)

公社債

			買付額	売付額
国内	国債証券		千円 4,159,126	千円 3,234,695
	外国	アメリカ	国債証券	千米ドル 34,306
カナダ		国債証券	千カナダドル -	千カナダドル 8,949
イギリス		国債証券	千英ポンド 1,860	千英ポンド 10,993
スウェーデン		国債証券	千スウェーデンクローナ 96,119	千スウェーデンクローナ 20,724
ノルウェー		国債証券	千ノルウェークローネ 29,156	千ノルウェークローネ 30,165
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ
ドイツ		国債証券	826	345
イタリア		国債証券	1,515	16,996
フランス		国債証券	1,648	1,210
スペイン		国債証券	5,479	10,246
ポーランド	国債証券	千ズロチ 38,204	千ズロチ -	
メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 30,475	千メキシコペソ 19,334	

*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	175,500	382,872	161,000	359,386	
外国	アメリカ		千円		千円	
			千米ドル		千米ドル	
		ALERIAN MLP ETF	237,000	2,199	24,000	220
		INVESCO DB AGRICULTURE FUND	117,900	1,909	44,200	720
		ISHARES GOLD TRUST	755,600	10,277	226,000	3,024
		ISHARES MSCI EMERGING MARKET ASIA	24,200	1,538	13,200	874
		ISHARES MSCI TURKEY ETF	75,600	1,987	52,400	1,388
		ISHARES LATIN AMERICA 40 ETF	52,600	1,714	31,600	1,005
		ISHARES US REAL ESTATE ETF	21,200	1,744	48,700	4,343
		ISHARES JP MORGAN USD EM BOND ETF	26,400	2,931	45,600	5,005
		ISHARES MBS ETF	14,400	1,526	50,900	5,400
		ISHARES S&P GSCI COMMODITY I	75,600	1,171	79,200	1,215
		ISHARES MSCI POLAND ETF	50,600	1,145	17,800	388
		SPDR DJ GLOBAL REAL ESTATE E	28,600	1,428	40,400	2,046
		SPDR BBG BARC HIGH YIELD BND	—	—	—	—
			(△ 1,000)	(△ 34)		
		SPDR BBG BARC HIGH YIELD BND	22,200	2,407	13,200	1,428
			(333)	(34)		
		UNITED STATES OIL FUND LP	55,900	635	36,800	424
		VANECK VECTORS RUSSIA ETF	109,500	2,478	24,500	529
		VANECK VECTORS J.P. MORGAN EM LOCAL CURR	134,700	4,539	71,400	2,412
		VANGUARD CONSUMER DISCRETIONARY ETF	1,900	297	5,100	914
		VANGUARD CONSUMER STAPLE ETF	11,100	1,524	31,200	4,722
		VANGUARD ENERGY ETF	18,000	1,489	4,100	348
		VANGUARD FINANCIALS ETF	7,800	515	10,700	736
		VANGUARD HEALTH CARE ETF	11,600	1,944	23,900	4,105
		VANGUARD INDUSTRIALS ETF	4,500	645	2,400	359
		VANGUARD INFORMATION TECHNOLOGY ETF	2,000	416	600	140
		VANGUARD MATERIALS ETF	8,100	959	4,100	510
	VANGUARD UTILITIES ETF	7,100	908	33,800	4,554	
	VANGUARD COMMUNICATION SERVICE ETF	5,200	455	32,000	2,785	
	小計	1,879,300	48,796	967,800	49,607	
		(△ 667)	(—)			
	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	5,000	685	4,900	694	
	ISHARES EUR HY CORP BOND UCITS ETF EUR D	17,000	1,789	6,100	628	
	小計	22,000	2,475	11,000	1,323	
	ユーロ計	22,000	2,475	11,000	1,323	

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

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	株式先物取引	百万円 770	百万円 561	百万円 4,856	百万円 4,219
	債券先物取引	—	—	30,189	31,741
外 国	株式先物取引	55,410	50,707	24,786	26,322
	債券先物取引	335,058	327,202	77,656	63,445

*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

(2018年12月14日～2019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		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		百万円	%		百万円	%
投資信託証券	5,994	—	—	5,936	68	1.1
株式先物取引	86,723	4,990	5.8	80,911	5,418	6.7
債券先物取引	430,245	31,741	7.4	435,048	30,189	6.9

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)	27,594千円
うち利害関係人への支払額 (B)	718千円
(B) / (A)	2.6%

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

○組入資産の明細

(2019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		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	900,000	1,100,601	6.2	—	6.2	—	—
合 計	900,000	1,100,601	6.2	—	6.2	—	—

*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 (10年) 第355回	0.1	50,000	50,644	2029/6/20	
国庫債券 利付 (30年) 第33回	2.0	500,000	671,375	2040/9/20	
国庫債券 利付 (30年) 第57回	0.8	150,000	165,948	2047/12/20	
国庫債券 利付 (20年) 第161回	0.6	200,000	212,634	2037/6/20	
合 計		900,000	1,100,601		

*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	13,650	14,622	1,601,986	9.1	—	5.1	4.0	—
イギリス	千英ポンド 3,700	千英ポンド 3,836	565,308	3.2	—	1.5	1.7	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 82,000	千スウェーデンクローナ 87,616	1,025,994	5.8	—	5.7	0.1	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	950	1,274	155,933	0.9	—	0.9	—	—
イタリア	2,250	2,383	291,704	1.7	—	0.9	0.7	—
フランス	1,250	1,640	200,712	1.1	—	1.1	—	—
スペイン	11,750	12,943	1,583,974	9.0	—	3.2	4.0	1.8
ポーランド	千ズロチ 40,500	千ズロチ 42,854	1,223,486	6.9	—	6.7	—	0.2
メキシコ	千メキシコペソ 27,500	千メキシコペソ 30,617	176,357	1.0	—	1.0	—	—
合 計	—	—	6,825,460	38.6	—	26.0	10.6	2.0

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

*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				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	1.0	750	905	99,215	2046/2/15
		TSY INFL IX N/B I/L	0.5	6,250	6,449	706,582	2024/4/15
		TSY INFL IX N/B I/L	0.75	1,000	1,074	117,756	2028/7/15
		TSY INFL IX N/B I/L	0.875	1,750	1,888	206,876	2029/1/15
		TSY INFL IX N/B I/L	0.25	1,250	1,265	138,642	2029/7/15
		TSY INFL IX N/BI/L	0.75	2,650	3,038	332,912	2045/2/15
小	計					1,601,986	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	0.5	2,000	1,996	294,222	2022/7/22
		UK TREASURY	1.75	1,700	1,839	271,085	2037/9/7
小	計					565,308	
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	2,141	25,075	2023/11/13
		SWEDISH GOVERNMENT	0.75	10,000	10,670	124,950	2028/5/12
		SWEDISH GOVERNMENT	0.75	70,000	74,805	875,968	2029/11/12
小	計					1,025,994	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	200	312	38,262	2044/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.25	750	961	117,671	2048/8/15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.75	1,000	1,054	129,019	2024/7/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.45	250	257	31,543	2025/5/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	1,000	1,071	131,142	2025/12/1
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	2.0	1,250	1,640	200,712	2048/5/25
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.75	2,500	2,548	311,858	2021/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.4	3,750	4,415	540,317	2023/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.75	1,250	1,422	174,035	2024/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.6	1,500	1,628	199,294	2025/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.45	1,250	1,368	167,461	2027/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	500	546	66,880	2028/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.6	1,000	1,014	124,126	2029/10/31
小	計					2,232,326	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	2.0	1,500	1,514	43,226	2021/4/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.75	19,000	20,073	573,098	2028/4/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.75	20,000	21,266	607,162	2029/10/25
小	計					1,223,486	
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	8.5	27,500	30,617	176,357	2029/5/31
小	計					176,357	
合	計					6,825,460	

* 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		36,000	50,500	114,534	0.6
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	36,000	50,500	114,534	
		1	1	<0.6%>	

*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	%	
ALERTAN MLP ETF	—	213,000	1,757	192,524	1.1	
INVESCO DB AGRICULTURE FUND	200	73,900	1,226	134,320	0.8	
ISHARES GOLD TRUST	69,000	598,600	8,410	921,435	5.2	
ISHARES MSCI EMERGING MARKET ASIA	5,800	16,800	1,172	128,413	0.7	
ISHARES MSCI TURKEY ETF	7,400	30,600	827	90,652	0.5	
ISHARES LATIN AMERICA 40 ETF	100	21,100	711	77,927	0.4	
ISHARES US REAL ESTATE ETF	28,600	1,100	99	10,907	0.1	
ISHARES JP MORGAN USD EM BOND ETF	87,700	68,500	7,765	850,750	4.8	
ISHARES MBS ETF	36,600	100	10	1,180	0.0	
ISHARES BROAD USD INVESTMENT ETF	200	200	11	1,273	0.0	
ISHARES S&P GSCI COMMODITY I	65,500	61,900	978	107,219	0.6	
ISHARES MSCI POLAND ETF	2,000	34,800	730	80,028	0.5	
SPDR DJ GLOBAL REAL ESTATE E	30,300	18,500	945	103,633	0.6	
SPDR BBG BARC HIGH YIELD BND	1,000	—	—	—	—	
SPDR BBG BARC HIGH YIELD BND	—	9,333	1,017	111,526	0.6	
UNITED STATES OIL FUND LP	1,400	20,500	253	27,782	0.2	
VANECK VECTORS RUSSIA ETF	2,300	87,300	2,213	242,557	1.4	
VANECK VECTORS J.P. MORGAN EM LOCAL CURR	3,100	66,400	2,221	243,341	1.4	
VANGUARD CONSUMER DISCRETIONARY ETF	3,300	100	18	2,036	0.0	
VANGUARD CONSUMER STAPLE ETF	20,200	100	15	1,747	0.0	
VANGUARD ENERGY ETF	100	14,000	1,116	122,323	0.7	
VANGUARD FINANCIALS ETF	3,000	100	7	838	0.0	
VANGUARD HEALTH CARE ETF	12,400	100	18	2,065	0.0	
VANGUARD INDUSTRIALS ETF	—	2,100	324	35,578	0.2	
VANGUARD INFORMATION TECHNOLOGY ETF	—	1,400	332	36,417	0.2	
VANGUARD MATERIALS ETF	100	4,100	546	59,855	0.3	
VANGUARD UTILITIES ETF	43,100	16,400	2,281	249,914	1.4	
VANGUARD COMMUNICATION SERVICE ETF	26,800	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	450,200	1,361,033	35,015	3,836,256	
	銘柄 数 < 比 率 >	24	26	—	<21.7%>	
(ユーロ…アイルランド)				千ユーロ		
ISHARES EUR CORP BOND LARGE CAP UCITS ET	—	100	13	1,705	0.0	
ISHARES EUR HY CORP BOND UCITS ETF EUR D	300	11,200	1,175	143,850	0.8	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	300	11,300	1,189	145,555	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<0.8%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	450,500	1,372,333	—	3,981,812	
	銘柄 数 < 比 率 >	25	28	—	<22.5%>	

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

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 243	百万円 —
		日経225	—	1,437
	債券先物取引	10年国債標準物	—	3,350
外	株式先物取引	AEX	1,350	—
		CAC40	878	—
		CAN60	—	540
		DAX30	—	202
		DJIAMN	—	801
		ERSL2	—	306
		EURO50	362	—
		FT100	674	—
		HANGSENG	227	—
		IBEX	138	—
		MSCIN	—	160
		MSCIS	71	—
		MSCIT	548	—
		NASDAQMN	—	129
		OMX30	843	—
SPI200	761	—		
SWISSMKT	2,164	—		
CBOEVIX	—	71		
国	債券先物取引	TNOTE(2YEAR)	11,318	—
		TNOTE(5YEAR)	20,681	—
		AU03YR	4,098	—
		BOBL	—	5,773
		BTP	1,121	—
		BTS	2,036	—
		BUNDS	3,615	—
		BUXL	2,497	—
		CANADA	—	1,032
		GILTS	3,404	—
		OAT10Y	1,644	—
		SCHATZ	—	17,113
		TBOND	446	—
		TNOTE(10YEAR)	8,060	—
T-ULTRA	—	342		

*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

(2019年12月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	7,926,061	42.7
投資信託受益証券	4,096,346	22.1
コール・ローン等、その他	6,528,592	35.2
投資信託財産総額	18,550,999	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（12,854,281千円）の投資信託財産総額（18,550,999千円）に対する比率は69.3%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=109.56円、1カナダドル=83.24円、1英ポンド=147.35円、1スイスフラン=111.17円、1スウェーデンクローナ=11.71円、1ノルウェークローネ=12.10円、1ユーロ=122.38円、1ズロチ=28.55円、1香港ドル=14.04円、1シンガポールドル=81.08円、1豪ドル=75.78円、1メキシコペソ=5.76円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年12月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	48,317,170,492
コール・ローン等	3,842,406,991
公社債(評価額)	7,926,061,962
投資信託受益証券(評価額)	4,096,346,008
未収入金	30,826,341,573
未収配当金	2,223,205
未収利息	26,030,690
前払費用	10,508,454
差入委託証拠金	1,587,251,609
(B) 負債	30,639,717,989
未払金	30,632,016,922
未払解約金	7,700,000
未払利息	1,067
(C) 純資産総額(A-B)	17,677,452,503
元本	10,106,158,631
次期繰越損益金	7,571,293,872
(D) 受益権総口数	10,106,158,631口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,492円

(注) 期首元本額は11,023,541,538円、期中追加設定元本額は2,629,170,778円、期中一部解約元本額は3,546,553,685円、1口当たり純資産額は1,7492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） 4,474,924,353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） 1,582,168,176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） 1,472,728,668円
・ノムラスマートプレミアム（野村SMA・EW向け） 1,440,840,476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） 1,108,334,116円
・野村オルウェッジ・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 (2018年12月14日～2019年12月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	241,551,501
受取配当金	113,990,486
受取利息	123,240,692
その他収益金	5,784,436
支払利息	△ 1,464,113
(B) 有価証券売買損益	510,700,743
売買益	2,663,086,324
売買損	△2,152,385,581
(C) 先物取引等取引損益	2,618,781,162
取引益	4,996,897,915
取引損	△2,378,116,753
(D) 保管費用等	△ 6,564,198
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	3,364,469,208
(F) 前期繰越損益金	4,756,141,757
(G) 追加信託差損益金	1,808,129,222
(H) 解約差損益金	△2,357,446,315
(I) 計(E+F+G+H)	7,571,293,872
次期繰越損益金(I)	7,571,293,872

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

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)

第14期 (2019年3月6日～2020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						
10期(2016年3月7日)	12,247	1.6%	0.05%	—	—	—	—	1,964
11期(2017年3月6日)	12,281	0.3%	△0.06	—	△14.8	—	△13.7	1,880
12期(2018年3月5日)	12,445	1.3%	△0.03	—	—	—	△5.9	11,524
13期(2019年3月5日)	12,251	△1.6%	△0.08	—	—	—	△10.5	8,363
14期(2020年3月5日)	11,894	△2.9%	△0.11	—	—	—	△3.1	4,127

*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) 2019年3月5日	12,251	—	—	—	—	—	△10.5
3月末	12,142	△0.9	△0.01	—	—	2.9	△2.8
4月末	12,067	△1.5	△0.01	—	—	2.5	△2.7
5月末	11,997	△2.1	△0.03	—	—	2.1	△2.7
6月末	12,072	△1.5	△0.04	—	—	5.2	△5.4
7月末	12,171	△0.7	△0.05	—	—	5.9	△6.1
8月末	11,955	△2.4	△0.05	—	—	9.3	△9.1
9月末	11,893	△2.9	△0.06	—	—	11.7	△11.7
10月末	11,892	△2.9	△0.07	—	—	10.1	△9.5
11月末	11,904	△2.8	△0.08	—	—	8.2	△7.8
12月末	11,938	△2.6	△0.10	—	—	6.6	△6.5
2020年1月末	11,815	△3.6	△0.11	—	—	6.5	△7.2
2月末	11,817	△3.5	△0.11	—	—	9.2	△9.2
(期末) 2020年3月5日	11,894	△2.9	△0.11	—	—	3.7	△3.1

*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、-2.91%となり、ベンチマークの-0.11%を2.80ポイント下回りました。債券国別選択はプラスに寄りましたが、株式国別選択、通貨選択がマイナスに影響し、基準価額は下落しました。株式部分では、概ね買い建てていたイタリア株、買い建てから売り建てに変更したスペイン株はプラスに寄りましたが、概ね売り建てていたスイス株、フランス株、日本株がマイナスに影響しました。債券部分では、売り建てていたカナダ債、米国債はマイナスに影響しましたが、買い建てていた豪州債、英国債がプラスに寄りました。為替部分では、機動的にポジションを変更したスウェーデン・クローナ、売り建てていた英ポンドはプラスに寄りましたが、買い建てから売り建てに変更したニュージーランド・ドル、買い建てていたユーロがマイナスに影響しました。

【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 (グローバルな戦略的資産配分。GTAA) モデル及びTactical Currency Allocation (戦略的通貨配分。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

(2019年3月6日～2020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)	119	0.990	(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
(投 信 会 社)	(105)	(0.880)	
(販 売 会 社)	(7)	(0.055)	
(受 託 会 社)	(7)	(0.055)	
(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	5	0.041	(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
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(5)	(0.041)	
(d) そ の 他 費 用	8	0.064	(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
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	
(そ の 他)	(7)	(0.061)	
合 計	132	1.095	
期中の平均基準価額は、11,971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

(2019年3月6日～2020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
	千口	千円	千口	千円
グローバル・アセット・モデル・ファンド マザーファンド	213,935	321,330	2,885,354	4,337,120

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年3月6日～2020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

(2020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
	千口	千口	千円
グローバル・アセット・モデル・ファンド マザーファンド	5,383,309	2,711,890	4,085,733

*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

(2020年3月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバル・アセット・モデル・ファンド マザーファンド	4,085,733	97.7
コール・ローン等、その他	96,045	2.3
投資信託財産総額	4,181,778	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 (1,928,712千円) の投資信託財産総額 (6,590,503千円) に対する比率は29.3%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=107.53円、1カナダドル=80.26円、1英ポンド=138.38円、1スイスフラン=112.46円、1ユーロ=119.72円、1香港ドル=13.84円、1豪ドル=71.15円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年3月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,181,778,862
コール・ローン等	96,044,873
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)	4,085,733,989
(B) 負債	54,714,455
未払解約金	25,673,866
未払信託報酬	28,944,048
未払利息	120
その他未払費用	96,421
(C) 純資産総額(A-B)	4,127,064,407
元本	3,469,860,000
次期繰越損益金	657,204,407
(D) 受益権総口数	346,986口
1口当たり基準価額(C/D)	11,894円

(注) 期首元本額は6,826,940,000円、期中追加設定元本額は334,020,000円、期中一部解約元本額は3,691,100,000円、1口当たり純資産額は11,894円です。

○損益の状況 (2019年3月6日～2020年3月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 31,830
支払利息	△ 31,830
(B) 有価証券売買損益	△ 50,459,020
売買益	70,293,318
売買損	△120,752,338
(C) 信託報酬等	△ 68,662,032
(D) 当期損益金(A+B+C)	△119,152,882
(E) 前期繰越損益金	△ 26,303,041
(F) 追加信託差損益金	802,660,330
(配当等相当額)	(712,306,974)
(売買損益相当額)	(90,353,356)
(G) 計(D+E+F)	657,204,407
次期繰越損益金(G)	657,204,407
追加信託差損益金	802,660,330
(配当等相当額)	(712,306,366)
(売買損益相当額)	(90,353,964)
分配準備積立金	31,465,494
繰越損益金	△176,921,417

* 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

該当事項はございません。

グローバル・アセット・モデル・ファンド マザーファンド

第16期(計算期間：2019年3月6日～2020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、カナダ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、スペイン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、豪州債先物は相対的な長短金利差の観点から魅力度が上昇、さらに買い建てました。一方、ドイツ債先物は相対的な長短金利差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。
為替では、カナダ・ドルは相対的なインフレ率の上昇から魅力度が上昇、売り建てから買い建てに変更しました。一方、ニュージーランド・ドルは株式市場からの資金流出懸念から魅力度が低下、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15,381円から期末15,066円に315円の値下がりとなりました。

【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

(2019年3月6日～2020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 6 (6)	% 0.042 (0.042)	(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)	9 (9)	0.063 (0.063)	(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	15	0.105	
期中の平均基準価額は、15,101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。

○派生商品の取引状況等

(2019年3月6日～2020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 決 済 額	規 額 決 済 額	新 規 決 済 額	規 額 決 済 額	買 建 額	売 建 額	評 価 損 益
			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	67	32	577	589	60	—	△ 7
	債券先物取引	10年国債標準物	—	—	3,380	3,685	—	461	△ 3
外国	株式先物取引	SPEMINI	547	637	—	—	150	—	△0.957017
		CAN60	863	565	793	1,316	288	—	△ 1
		SPI200	1,390	1,073	—	—	506	—	△ 16
		FT100	430	321	589	691	122	—	— 1
		SWISSMKT	129	124	1,056	1,227	—	91	△ 1
		HANGSENG	4,363	5,031	108	—	—	108	0.406896
		AEX	470	468	1,126	1,161	—	80	— 10
		CAC40	28	27	2,511	2,510	—	71	△0.776982
		DAX30	547	1,128	551	560	36	—	△ 3
		FTSE/MIB	1,692	1,745	744	578	—	380	△ 2
		IBEX	3,511	4,123	572	366	—	191	— 24
国内	債券先物取引	TNOTE (10YEAR)	—	—	6,314	6,211	—	1,360	△ 33
		CANADA	—	—	9,895	10,865	—	1,612	△ 32
		AU10YR	14,826	12,972	—	—	3,038	—	— 106
		GILTS	7,708	8,118	—	—	1,055	—	— 15
		BUNDS	975	1,747	5,862	5,031	—	859	△0.245426

*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

(2019年3月6日～2020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

(2020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	60	—
	債券先物取引	10年国債標準物	—	461
外国	株式先物取引	AEX	—	80
		CAC40	—	71
		CAN60	288	—
		DAX30	36	—
		FT100	122	—
		FTSE/MIB	—	380
		HANGSENG	—	108
		IBEX	—	191
		SPI200	506	—
		SPEMINI	150	—
SWISSMKT	—	91		
外国	債券先物取引	AU10YR	3,038	—
		BUNDS	—	859
		CANADA	—	1,612
		GILTS	1,055	—
		TNOTE (10YEAR)	—	1,360

* 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

(2020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 6,590,503	% 100.0
投資信託財産総額	6,590,503	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 (1,928,712千円) の投資信託財産総額 (6,590,503千円) に対する比率は29.3%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=107.53円、1カナダドル=80.26円、1英ポンド=138.38円、1スイスフラン=112.46円、1ユーロ=119.72円、1香港ドル=13.84円、1豪ドル=71.15円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年3月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	17,249,150,610
コール・ローン等	4,311,997,657
未収入金	11,055,262,580
差入委託証拠金	1,881,890,373
(B) 負債	10,806,716,008
未払金	10,806,710,594
未払利息	5,414
(C) 純資産総額(A-B)	6,442,434,602
元本	4,276,066,408
次期繰越損益金	2,166,368,194
(D) 受益権総口数	4,276,066,408口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,066円

(注) 期首元本額は6,979,921,017円、期中追加設定元本額は552,925,038円、期中一部解約元本額は3,256,779,647円、1口当たり純資産額は1,5066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) 2,711,890,342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) 1,235,566,421円
・野村グローバル・アセット・モデル・ファンド (野村SMA向け) 195,625,734円
・野村FQグローバルS mid (非課税適格機関投資家専用) 132,983,911円

○損益の状況 (2019年3月6日～2020年3月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 148,083
その他収益金	3,426,179
支払利息	△ 3,574,262
(B) 有価証券売買損益	△ 307,739,794
売買益	1,429,866,087
売買損	△1,737,605,881
(C) 先物取引等取引損益	86,639,005
取引益	965,635,344
取引損	△ 878,996,339
(D) 保管費用等	△ 5,792,619
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 227,041,491
(F) 前期繰越損益金	3,756,013,449
(G) 追加信託差損益金	279,744,962
(H) 解約差損益金	△1,642,348,726
(I) 計(E+F+G+H)	2,166,368,194
次期繰越損益金(I)	2,166,368,194

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

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

2018年11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	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・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)

2018年11月30日に終了する計測期間

期首純資産	99,226,280.83
収益	
銀行預金利息	152,017.32
	152,017.32
費用	
運用報酬	570,707.76
成功報酬	20,611.71
保管および保護預り費用	41,278.32
管理費用	92,910.53
印刷、出版費用	16,019.17
支払利息および銀行手数料	13,619.90
監査、統制、法務、代理銀行費用および雑費用	61,985.05
年次税	13,973.79
創立費償却	4,599.58
	835,705.81
純利益(損失)	-683,688.49
実現利益(損失)	
投資有価証券売却に係る実現損益	-501,312.20
金融先物契約に係る実現損益	-7,939,986.38
スワップ契約に係る実現損益	-1,081,031.11
外国為替先渡し契約に係る実現損益	6,086,326.44
外国為替に係る実現損益	-841,905.68
	-4,277,908.93
純実現利益(損失)	-4,961,597.42
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益	-1,149,656.11
金融先物契約に係る未実現評価損益	283,420.09
スワップ契約に係る未実現評価損益	194,988.58
外国為替先渡し契約に係る未実現評価損益	-2,550,343.02
	-3,221,590.46
運用の結果による純資産の増加(減少)額	-8,183,187.88
発行/買戻し	
発行	16,007,187.25
買戻し	-3,475,090.45
	12,532,096.80
期末純資産	103,575,189.75

投資有価証券明細

2018年11月30日現在

国別投資比率

カナダ	85.89
合計	85.89

経済部門別投資比率

国および中央政府	85.89
合計	85.89

投資有価証券およびその他純資産明細

2018年11月30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			
短期金融商品			
CAD CANADA T-BILL 0%/18-02.05.2019	19,000,000.00	14,193,879.21	13.70
CAD CANADA T-BILL 0%/18-04.04.2019	20,000,000.00	14,963,187.85	14.45
CAD CANADA T-BILL 0%/18-07.02.2019	15,000,000.00	11,253,301.72	10.86
CAD CANADA T-BILL 0%/18-07.03.2019	24,000,000.00	17,982,090.70	17.37
CAD CANADA T-BILL 0%/18-27.06.2019	20,000,000.00	14,898,738.03	14.38
CAD CANADA T-BILL 0%/18-30.05.2019	21,000,000.00	15,667,632.11	15.13
短期金融商品		88,958,829.62	85.89
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		88,958,829.62	85.89
銀行およびブローカーへの預入金		10,221,625.88	9.87
その他純資産		4,394,734.25	4.24
純資産合計		103,575,189.75	100.00

金融先物契約

2018年11月30日現在

銘柄 取引相手	通貨	数量	契約額	評価額 (米ドル)
CAD / USD FX Currency -100000- 12/18	USD	-309.00	23,256,885.00	482,450.90
EUR / USD FX Currency -125000- 12/18	USD	-165.00	23,351,625.00	709,067.75
EURO BUND Commodities -100000- 12/18	EUR	249.00	40,223,460.00	442,622.04
EURO STOXX 50 Index -10- 12/18	EUR	-404.00	12,778,520.00	630,866.33
FTSE 100 Index -10- 12/18	GBP	-164.00	11,429,160.00	12,348.59
GBP / USD FX Currency -62500- 12/18	USD	-283.00	22,553,331.25	462,698.32
HANG SENG Index -50- 12/18	HKD	-52.00	68,980,600.00	-47,330.95
JAPANESE GOVERNMENT BOND FUTURES 10 YEARS -100000000- 12/18	JPY	71.00	10,733,070,000.00	266,568.18
JPY / USD FX Currency -125000- 12/18	USD	-201.00	22,138,893.75	590,352.50
LONG GILT STERLING Commodities -100000- 03/19	GBP	260.00	31,886,400.00	222,248.24
NIKKEI 225 Index -1000- 12/18	JPY	-31.00	692,850,000.00	-173,436.89
S&P E-MINI 500 Index -50- 12/18	USD	-96.00	13,239,840.00	-279,806.30
US TREASURY NOTES 10 YEARS Commodities - 100000- 03/19	USD	-215.00	25,682,421.88	-99,101.46
USD / AUD FX Currency -100000- 12/18	USD	-178.00	13,002,900.00	-120,313.20
金融先物契約に係る未実現利益				3,099,234.05

取引相手: Goldman Sachs and Co. New York

外国為替先渡し契約

2018年11月30日現在

買い 取引相手	売り	満期日	評価額 (米ドル)
USD GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON	2,106.32 JPY	-234,128.00	19.12.2018 41.47
CHF Morgan Stanley Capital Services - NY	563,449.00 USD	-587,967.23	19.12.2018 -23,224.55
USD GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON	91,524,732.83 CAD	-119,000,000.00	19.12.2018 1,952,755.50
GBP GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON	5,657,500.00 USD	-7,428,240.93	19.12.2018 -204,060.37
USD GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON	136,565.08 EUR	-116,001.00	19.12.2018 5,023.50
EUR GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON	847,502.00 USD	-995,086.00	19.12.2018 -34,098.40
JPY GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON	21,017,240.00 USD	-188,772.40	19.12.2018 -3,420.12
GBP GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON	20,199.00 USD	-26,663.14	19.12.2018 -870.61
GBP GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON	22,125.00 USD	-29,236.84	19.12.2018 -984.96
GBP GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON	8,299.00 USD	-10,888.66	19.12.2018 -291.49
USD GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON	76,277.32 GBP	-57,954.00	19.12.2018 2,272.73
USD Morgan Stanley Capital Services - NY	6,188.94 CHF	-5,917.00	19.12.2018 257.93

買い 取引相手		売り		満期日	評価額 (米ドル)
GBP	17,200.00	USD	-22,638.12	19.12.2018	-675.08
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
GBP	24,135.00	USD	-31,932.32	19.12.2018	-1,113.83
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
EUR	5,100.00	USD	-6,040.22	19.12.2018	-257.30
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
JPY	1,905,414.00	USD	-16,976.73	19.12.2018	-172.77
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
USD	5,291.75	GBP	-3,999.00	19.12.2018	185.19
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
GBP	9,299.00	USD	-12,168.43	19.12.2018	-294.34
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
CHF	5,814.00	USD	-5,952.32	19.12.2018	-124.97
Morgan Stanley Capital Services - NY					
GBP	124,160.00	USD	-162,496.17	19.12.2018	-3,953.66
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
EUR	52,008.00	USD	-60,579.49	19.12.2018	-1,607.31
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
GBP	38,390.00	USD	-49,983.59	19.12.2018	-962.59
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
EUR	9,302.00	USD	-10,762.13	19.12.2018	-214.54
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
CHF	6,125.00	USD	-6,213.49	19.12.2018	-74.43
Morgan Stanley Capital Services - NY					
JPY	288,696.00	USD	-2,551.05	19.12.2018	-5.02
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
GBP	64,345.00	USD	-84,007.22	19.12.2018	-1,843.74
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
USD	1,871.75	CHF	-1,847.00	19.12.2018	20.47
Morgan Stanley Capital Services - NY					
GBP	12,500.00	USD	-16,435.00	19.12.2018	-473.49
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
GBP	7,398.00	USD	-9,801.65	19.12.2018	-354.99
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
JPY	1,931,916.00	USD	-17,229.56	19.12.2018	-191.88
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
USD	22,151.68	EUR	-19,067.00	19.12.2018	530.72
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
USD	184,521.34	GBP	-139,883.00	19.12.2018	5,896.84
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
USD	13,888.28	CHF	-13,696.00	19.12.2018	160.58
Morgan Stanley Capital Services - NY					
USD	5,265.81	JPY	-587,268.00	19.12.2018	86.53
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
EUR	50,463.00	USD	-58,771.48	19.12.2018	-1,551.18
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
GBP	12,599.00	USD	-16,625.75	19.12.2018	-537.82
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					

買い 取引相手		売り		満期日	評価額 (米ドル)
USD	4,083.75	GBP	-3,100.00	19.12.2018	125.19
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
USD	905.32	CHF	-896.00	19.12.2018	7.25
Morgan Stanley Capital Services - NY					
GBP	2,300.00	USD	-3,014.55	19.12.2018	-77.63
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
GBP	8,344.00	USD	-10,912.23	19.12.2018	-257.60
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
USD	907.53	CHF	-900.00	19.12.2018	5.45
Morgan Stanley Capital Services - NY					
JPY	1,443,900.00	USD	-12,862.59	19.12.2018	-128.75
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
GBP	4,699.00	USD	-6,119.70	19.12.2018	-119.45
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
GBP	5,499.00	USD	-7,108.91	19.12.2018	-87.12
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
GBP	6,199.00	USD	-7,969.41	19.12.2018	-53.78
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
USD	7,252.12	CHF	-7,205.00	19.12.2018	30.53
Morgan Stanley Capital Services - NY					
GBP	87,099.00	USD	-111,452.23	19.12.2018	-233.69
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
GBP	3,700.00	USD	-4,803.00	19.12.2018	-78.39
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
GBP	32,399.00	USD	-42,250.18	19.12.2018	-879.22
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
CHF	7,229.00	USD	-7,215.72	19.12.2018	29.88
Morgan Stanley Capital Services - NY					
USD	22,872.08	EUR	-19,986.00	19.12.2018	209.52
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
USD	178,015.75	GBP	-135,791.00	19.12.2018	4,617.48
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
USD	5,583.12	JPY	-631,804.00	19.12.2018	11.18
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
USD	13,622.83	CHF	-13,625.00	19.12.2018	-33.38
Morgan Stanley Capital Services - NY					
GBP	24,500.00	USD	-32,265.86	19.12.2018	-981.30
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
GBP	24,100.00	USD	-31,647.06	19.12.2018	-873.26
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
USD	2,384.83	JPY	-270,842.00	19.12.2018	-3.73
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
USD	9,853.04	EUR	-8,607.00	19.12.2018	93.38
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
USD	79,978.50	GBP	-60,916.00	19.12.2018	2,191.74
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
USD	5,730.30	CHF	-5,731.00	19.12.2018	-13.83
Morgan Stanley Capital Services - NY					

買い 取引相手		売り		満期日	評価額 (米ドル)
GBP	198,999.00	USD	-258,687.16	19.12.2018	-4,581.16
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
JPY	459,602.00	USD	-4,049.45	19.12.2018	3.81
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
GBP	108,765.00	USD	-139,943.14	19.12.2018	-1,058.83
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
EUR	14,905.00	USD	-16,804.79	19.12.2018	96.08
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
CHF	9,852.00	USD	-9,794.46	19.12.2018	80.16
Morgan Stanley Capital Services - NY					
GBP	69,243.00	USD	-90,205.21	19.12.2018	-1,787.37
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
JPY	261,404.00	USD	-2,299.47	19.12.2018	5.87
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
CHF	5,637.00	USD	-5,603.00	19.12.2018	46.94
Morgan Stanley Capital Services - NY					
EUR	8,612.00	USD	-9,736.31	19.12.2018	28.89
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
JPY	885,410.00	USD	-7,806.35	19.12.2018	2.13
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
USD	56,019.34	JPY	-6,351,305.00	19.12.2018	6.80
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
USD	7,668.06	GBP	-6,000.00	19.12.2018	6.53
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
USD	2,121.44	JPY	-238,135.00	19.12.2018	21.29
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
GBP	11,245.00	USD	-14,475.04	19.12.2018	-116.06
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
USD	6,801.03	CHF	-6,738.00	19.12.2018	47.49
Morgan Stanley Capital Services - NY					
USD	11,536.13	EUR	-10,053.00	19.12.2018	136.78
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
USD	97,304.71	GBP	-75,613.00	19.12.2018	752.25
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
JPY	339,075.00	USD	-3,005.25	19.12.2018	-14.93
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
EUR	13,963.00	USD	-15,952.17	19.12.2018	-119.44
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
GBP	120,219.00	USD	-153,847.50	19.12.2018	-337.34
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
CHF	9,259.00	USD	-9,334.87	19.12.2018	-54.61
Morgan Stanley Capital Services - NY					
USD	9,748.86	EUR	-8,625.00	19.12.2018	-31.04
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
USD	80,652.24	GBP	-63,278.00	19.12.2018	-148.64
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
JPY	626,260.00	USD	-5,511.80	19.12.2018	11.23
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					

買い 取引相手		売り		満期日	評価額 (米ドル)
GBP	7,699.00	USD	-9,812.29	19.12.2018	18.72
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
USD	5,818.84	CHF	-5,807.00	19.12.2018	-1.48
Morgan Stanley Capital Services - NY					
USD	1,869.01	JPY	-212,400.00	19.12.2018	-4.15
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
GBP	5,600.00	USD	-7,170.14	19.12.2018	-19.38
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
GBP	10,999.00	USD	-14,044.00	19.12.2018	0.85
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
外国為替先渡し契約に係る未実現利益					1,682,363.88

スワップ契約

2018年11月30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. MSBL1EN0 + 0 Bps	30.11.2018	USD 1,763,658.28	Neg. Perf. MSBL1EN0 - 0 Bps	16,338.84
Morgan Stanley Capital Services LLC - New York - United States						
ERS		Pos. Perf. MSBL1EN0 + 0 Bps	30.11.2018	USD 1,190,195.35	Neg. Perf. MSBL1EN0 - 0 Bps	11,301.70
Morgan Stanley Capital Services LLC - New York - United States						
ERS		Pos. Perf. MSBL1EN0 + 0 Bps	30.11.2018	USD 1,221,499.06	Neg. Perf. MSBL1EN0 - 0 Bps	31,908.13
Morgan Stanley Capital Services LLC - New York - United States						
ERS		Pos. Perf. MSDO2AG0 + 6 Bps	30.11.2018	USD 6,022,272.53	Neg. Perf. MSDO2AG0 - 6 Bps	153,933.93
Morgan Stanley Capital Services LLC - New York - United States						
ERS		Pos. Perf. MSDO2AG0 + 6 Bps	30.11.2018	USD 6,539,401.51	Neg. Perf. MSDO2AG0 - 6 Bps	202,057.53
Morgan Stanley Capital Services LLC - New York - United States						
ERS		Pos. Perf. MSDO2AG0 + 6 Bps	30.11.2018	USD 6,111,539.12	Neg. Perf. MSDO2AG0 - 6 Bps	123,090.63
Morgan Stanley Capital Services LLC - New York - United States						
ERS		Pos. Perf. MSDO2AG0 + 6 Bps	30.11.2018	USD 12,750,132.43	Neg. Perf. MSDO2AG0 - 6 Bps	14,918.23
Morgan Stanley Capital Services LLC - New York - United States						
ERS		Pos. Perf. MSDO2AG0 + 6 Bps	30.11.2018	USD 13,139,088.75	Neg. Perf. MSDO2AG0 - 6 Bps	202,826.05
Morgan Stanley Capital Services LLC - New York - United States						
ERS		Pos. Perf. MSDO2IN0 + 6 Bps	30.11.2018	USD 35,586,502.16	Neg. Perf. MSDO2IN0 - 6 Bps	448,612.14
Morgan Stanley Capital Services LLC - New York - United States						
ERS		Pos. Perf. MSDO2PR0 + 6 Bps	30.11.2018	USD 7,611,020.90	Neg. Perf. MSDO2PR0 - 6 Bps	66,376.33
Morgan Stanley Capital Services LLC - New York - United States						
ERS		Pos. Perf. MSDO2PR0 + 6 Bps	30.11.2018	USD 7,658,821.98	Neg. Perf. MSDO2PR0 - 6 Bps	41,708.23
Morgan Stanley Capital Services LLC - New York - United States						

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. MSDO2PR0 + 6 Bps	30.11.2018	USD 18,817,076.13	Neg. Perf. MSDO2PR0 - 6 Bps	338,669.38
Morgan Stanley Capital Services LLC - New York - United States						
ERS	USD 4,497,576.67	Neg. Perf. MSBL1GR0 + 0 Bps	30.11.2018		Pos. Perf. MSBL1GR0 - 0 Bps	-128,521.22
Morgan Stanley Capital Services LLC - New York - United States						
ERS	USD 4,906,945.39	Neg. Perf. MSBL1GR0 + 0 Bps	30.11.2018		Pos. Perf. MSBL1GR0 - 0 Bps	-164,477.79
Morgan Stanley Capital Services LLC - New York - United States						
ERS	USD 9,583,522.26	Neg. Perf. MSBL1GR0 + 0 Bps	30.11.2018		Pos. Perf. MSBL1GR0 - 0 Bps	-26,657.47
Morgan Stanley Capital Services LLC - New York - United States						
ERS	USD 9,905,287.94	Neg. Perf. MSBL1GR0 + 0 Bps	30.11.2018		Pos. Perf. MSBL1GR0 - 0 Bps	-212,112.18
Morgan Stanley Capital Services LLC - New York - United States						
ERS	USD 4,581,933.58	Neg. Perf. MSBL1GR0 + 0 Bps	30.11.2018		Pos. Perf. MSBL1GR0 - 0 Bps	-132,956.38
Morgan Stanley Capital Services LLC - New York - United States						
ERS	USD 26,824,727.55	Neg. Perf. MSBL1IN0 + 0 Bps	30.11.2018		Pos. Perf. MSBL1IN0 - 0 Bps	-600,896.59
Morgan Stanley Capital Services LLC - New York - United States						
ERS	USD 14,227,383.64	Neg. Perf. MSBL1PM0 + 0 Bps	30.11.2018		Pos. Perf. MSBL1PM0 - 0 Bps	-421,227.60
Morgan Stanley Capital Services LLC - New York - United States						
ERS	USD 5,707,581.02	Neg. Perf. MSBL1PM0 + 0 Bps	30.11.2018		Pos. Perf. MSBL1PM0 - 0 Bps	-79,269.48
Morgan Stanley Capital Services LLC - New York - United States						
ERS	USD 5,767,186.22	Neg. Perf. MSBL1PM0 + 0 Bps	30.11.2018		Pos. Perf. MSBL1PM0 - 0 Bps	-43,360.43
Morgan Stanley Capital Services LLC - New York - United States						
ERS	USD 1,703,185.19	Neg. Perf. MSDO2EN0 + 6 Bps	30.11.2018		Pos. Perf. MSDO2EN0 - 6 Bps	-25,881.73
Morgan Stanley Capital Services LLC - New York - United States						
ERS	USD 1,642,413.72	Neg. Perf. MSDO2EN0 + 6 Bps	30.11.2018		Pos. Perf. MSDO2EN0 - 6 Bps	-81,137.91
Morgan Stanley Capital Services LLC - New York - United States						
ERS	USD 2,835,358.26	Neg. Perf. MSDO2EN0 + 6 Bps	30.11.2018		Pos. Perf. MSDO2EN0 - 6 Bps	-69,565.20
Morgan Stanley Capital Services LLC - New York - United States						
スワップ契約に係る未実現損失						-334,322.86

<お申し込み時の留意点>

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

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

(2020年3月30日現在)

年 月	日
2020年3月	-
4月	9、10、13、30
5月	1、7、8、20、21、22、25、29
6月	1、22、23
7月	2、3
8月	28、31
9月	4、7
10月	9、12
11月	10、11、25、26
12月	24、25、28

※ 2020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。