

# 米欧債券・インカムオープン (毎月分配型)

## 運用報告書(全体版)

第168期(決算日2018年1月5日) 第169期(決算日2018年2月5日) 第170期(決算日2018年3月5日)  
第171期(決算日2018年4月5日) 第172期(決算日2018年5月7日) 第173期(決算日2018年6月5日)

作成対象期間(2017年12月6日～2018年6月5日)

### 受益者のみなさまへ

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

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/債券	
信託期間	2003年12月19日より無期限とします。	
運用方針	米ドル建ておよびユーロ建ての公社債(国債、政府機関債、社債、MBS、CMBS、ABS等)を実質的な主要投資対象とし、安定した収益の確保と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。 米ドル建て資産およびユーロ建て資産への配分は50%:50%程度を基本とします。実質外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	米欧債券・インカムオープン	米欧債券総合マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
	米欧債券総合マザーファンド	米ドル建ておよびユーロ建ての公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	米欧債券・インカムオープン	外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。株式への投資は転換社債を転換したもの等に関し、株式への実質投資割合は信託財産の純資産総額の10%以内とします。
	米欧債券総合マザーファンド	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	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行います。ただし、基準価額水準等によっては、売買益等が中心となる場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

## 野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104  
(受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価 額			ベンチ マ ー ク	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 資 産 額
		税 込 分 配	み 金 期 騰 落	中 率				
	円	円	%	期 騰 落	%	%	百万円	
144期(2016年1月5日)	9,260	25	△3.3	178.76	△3.2	91.9	0.5	3,169
145期(2016年2月5日)	9,322	25	0.9	180.76	1.1	92.9	△4.1	3,166
146期(2016年3月7日)	9,000	25	△3.2	174.49	△3.5	93.0	△3.0	3,040
147期(2016年4月5日)	9,043	25	0.8	175.70	0.7	90.4	1.7	3,035
148期(2016年5月6日)	8,730	25	△3.2	170.14	△3.2	88.6	0.6	2,903
149期(2016年6月6日)	8,665	25	△0.5	169.39	△0.4	94.1	△4.8	2,856
150期(2016年7月5日)	8,350	25	△3.3	163.68	△3.4	94.0	△3.1	2,722
151期(2016年8月5日)	8,273	25	△0.6	162.59	△0.7	92.8	△0.9	2,665
152期(2016年9月5日)	8,459	25	2.6	166.73	2.5	95.6	△1.5	2,698
153期(2016年10月5日)	8,340	25	△1.1	165.21	△0.9	95.5	△0.4	2,637
154期(2016年11月7日)	8,298	15	△0.3	164.85	△0.2	94.1	2.1	2,607
155期(2016年12月5日)	8,655	15	4.5	172.63	4.7	92.0	2.9	2,688
156期(2017年1月5日)	8,844	15	2.4	176.74	2.4	94.5	△1.7	2,699
157期(2017年2月6日)	8,569	15	△2.9	171.54	△2.9	91.5	1.3	2,592
158期(2017年3月6日)	8,626	15	0.8	172.96	0.8	91.5	△3.4	2,584
159期(2017年4月5日)	8,460	15	△1.8	170.02	△1.7	88.6	2.6	2,483
160期(2017年5月8日)	8,707	15	3.1	175.63	3.3	90.8	△6.7	2,503
161期(2017年6月5日)	8,696	15	0.0	175.97	0.2	92.6	△0.2	2,466
162期(2017年7月5日)	8,868	15	2.2	179.93	2.3	93.9	2.2	2,473
163期(2017年8月7日)	8,886	15	0.4	180.75	0.5	89.7	△1.7	2,423
164期(2017年9月5日)	8,852	15	△0.2	180.69	△0.0	91.2	△6.0	2,355
165期(2017年10月5日)	9,004	15	1.9	184.15	1.9	93.0	5.6	2,353
166期(2017年11月6日)	9,091	15	1.1	186.71	1.4	93.3	5.9	2,332
167期(2017年12月5日)	9,023	15	△0.6	185.97	△0.4	91.0	7.8	2,299
168期(2018年1月5日)	9,076	15	0.8	187.45	0.8	93.0	4.7	2,278
169期(2018年2月5日)	8,854	15	△2.3	183.25	△2.2	94.6	7.3	2,203
170期(2018年3月5日)	8,443	15	△4.5	175.29	△4.3	95.2	△0.9	2,091
171期(2018年4月5日)	8,556	15	1.5	178.42	1.8	94.7	0.3	2,073
172期(2018年5月7日)	8,549	15	0.1	178.70	0.2	95.2	5.3	2,071
173期(2018年6月5日)	8,500	15	△0.4	178.08	△0.3	92.0	3.3	2,053

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

\* 債券組入比率の中には売付債券（T B A取引）の比率は含まれておりません。

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

\* ベンチマーク＝ブルームバーグ・パークレイズ・米国総合インデックス（円換算ベース）およびブルームバーグ・パークレイズ・ユーロ総合インデックス（円換算ベース）を50%：50%の比率で当社が独自に合成した指数

\* ブルームバーグ・パークレイズ・米国総合インデックス（円換算ベース）はブルームバーグ・パークレイズ・米国総合インデックス（米ドルベース）をもとに、ブルームバーグ・パークレイズ・ユーロ総合インデックス（円換算ベース）はブルームバーグ・パークレイズ・ユーロ総合インデックス（ユーロベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。

\* ベンチマークの算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で円換算しております。なお、設定時を100としています。

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

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		ペ ン チ マ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第168期	(期 首) 2017年12月5日	円 9,023	% —		% —		% 91.0	% 7.8
	12月末	9,062	0.4	186.84	0.5	92.2	4.8	
	(期 末) 2018年1月5日	9,091	0.8	187.45	0.8	93.0	4.7	
第169期	(期 首) 2018年1月5日	9,076	—	187.45	—	93.0	4.7	
	1月末	8,804	△3.0	181.89	△3.0	94.0	9.2	
	(期 末) 2018年2月5日	8,869	△2.3	183.25	△2.2	94.6	7.3	
第170期	(期 首) 2018年2月5日	8,854	—	183.25	—	94.6	7.3	
	2月末	8,552	△3.4	177.23	△3.3	94.2	△0.8	
	(期 末) 2018年3月5日	8,458	△4.5	175.29	△4.3	95.2	△0.9	
第171期	(期 首) 2018年3月5日	8,443	—	175.29	—	95.2	△0.9	
	3月末	8,531	1.0	177.56	1.3	95.9	0.2	
	(期 末) 2018年4月5日	8,571	1.5	178.42	1.8	94.7	0.3	
第172期	(期 首) 2018年4月5日	8,556	—	178.42	—	94.7	0.3	
	4月末	8,635	0.9	180.17	1.0	94.2	3.7	
	(期 末) 2018年5月7日	8,564	0.1	178.70	0.2	95.2	5.3	
第173期	(期 首) 2018年5月7日	8,549	—	178.70	—	95.2	5.3	
	5月末	8,406	△1.7	175.77	△1.6	92.6	3.6	
	(期 末) 2018年6月5日	8,515	△0.4	178.08	△0.3	92.0	3.3	

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

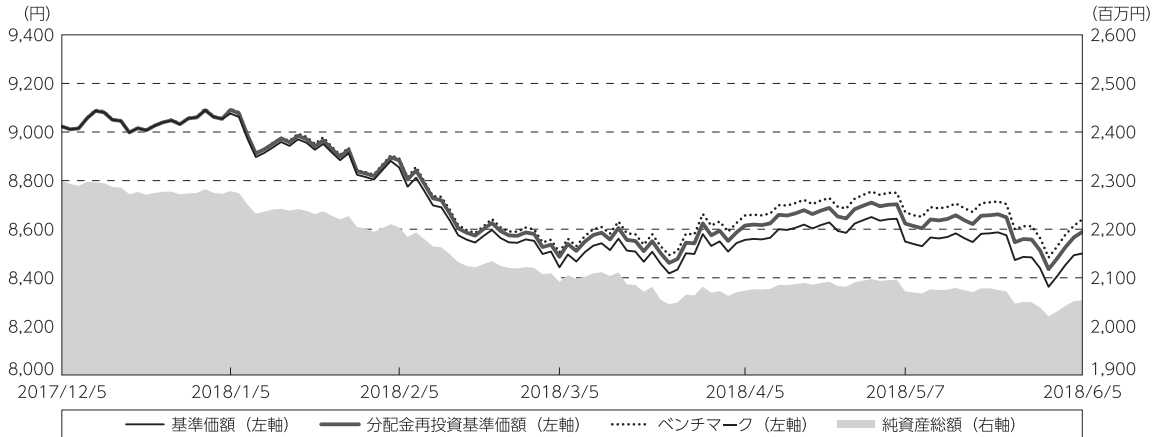
\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

\* 債券組入比率の中には売付債券（T B A取引）の比率は含まれておりません。

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○作成期間中の基準価額等の推移



第168期首：9,023円

第173期末：8,500円（既払分配金（税込み）：90円）

騰落率：△4.8%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2017年12月5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) ベンチマークは、ブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス（円換算ベース）およびブルームバーグ・バークレイズ・ユーロ総合インデックス（円換算ベース）を50%：50%の比率で当社が独自に合成した指数です。ベンチマークは、作成期首（2017年12月5日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の9,023円から当作成期末には8,500円となりました。

米ドル建て債券とユーロ建て債券に、約50%程度ずつの比率で投資しました。このためファンドの基準価額は、円／ドルと円／ユーロの為替レート、及び米欧債券市場の動向の影響を受けて推移しました。当作成期においては、保有していた債券からのインカム収入や保有していた債券の価格上昇などが基準価額へのプラス要因となった一方、円がドルおよびユーロに対して円高方向へ推移したことが基準価額へのマイナス要因となりました。

## ○投資環境

米国債券市場は、当作成期間では、利回り上昇（価格は下落）傾向で推移しました。米国の主要経済指標や米税制改革法案が成立したことによる米国経済への成長期待、FRB（米連邦準備制度理事会）の動向などに左右されました。

欧州債券市場は、当作成期間では、利回りはほぼ横ばいとなりました。ユーロ圏の経済見通し、イタリアの政局を巡る不透明感、ECB（欧州中央銀行）および米国金利の動向などに左右されました。

為替市場では、当作成期間では、米回国債利回りの上昇を背景にドルが買われる局面があったものの、米中貿易摩擦をめぐる不透明感などを背景にリスク回避の需要が高まり、ドルに対して円高が進行しました。また、日銀が超長期国債の買い入れを減額したことを受けてQE（量的金融緩和）縮小観測が高まったことや、イタリアの政局を巡る不透明感などから円が買われ、当期間ではユーロ安・円高となりました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### [米欧債券・インカムオープン]

[米欧債券総合マザーファンド] 受益証券の組み入れを高位に維持し、実質外貨建て資産については為替ヘッジを行いませんでした。

### [米欧債券総合マザーファンド]

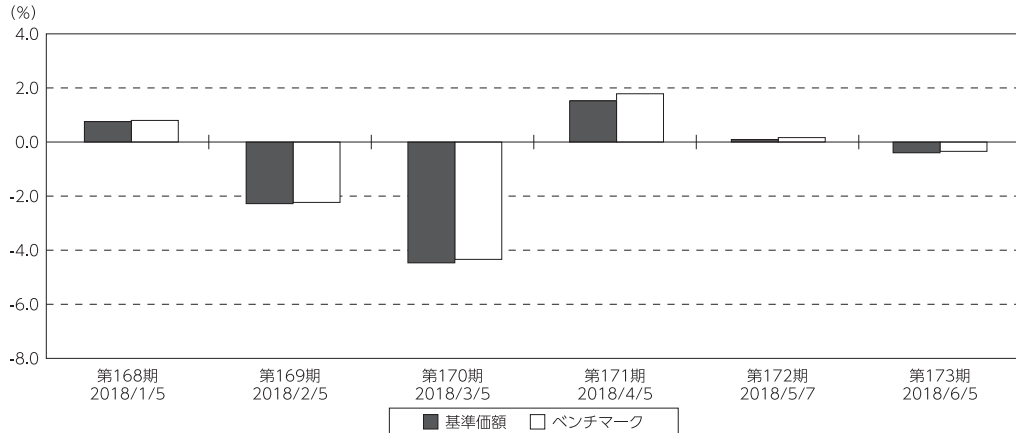
- ・ 為替については、当作成期を通じ、ドルとユーロの通貨比率を50%程度ずつに維持しました。
- ・ 債券については、米欧の主要債券セクター（国債・政府機関債、資産担保証券、社債など）にバランスよく分散した投資を行いました。
- ・ ファンドのデュレーションは、2018年5月末に6.2年程度としました。
- ・ 米国のセクター配分について、アセットバック証券の主要セクターであるMBS等、CMBS、ABSは、2018年5月末に13.3%、1.0%、0.4%程度としました。
- ・ 信用リスクについては、保守的なスタンスから、国債、政府機関債とBBB格以上の格付け（主要格付け機関の最低1社がBBB格以上の格付けを付与している）を持つ債券へ限定して投資を行いました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率※は-4.8%となり、ベンチマークの-4.2%を0.6ポイント下回りました。主な差異要因は、マザーファンドで、社債の保有比率をベンチマークに比べて高めにしていたことなどでした。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、ブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス（円換算ベース）およびブルームバーグ・バークレイズ・ユーロ総合インデックス（円換算ベース）を50%：50%の比率で当社が独自に合成した指数です。

## ◎分配金

収益分配金については、各期の利子・配当収入などから信託報酬などの諸経費を差し引いた額をベースに決定し、分配しました。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第168期	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期
	2017年12月6日～ 2018年1月5日	2018年1月6日～ 2018年2月5日	2018年2月6日～ 2018年3月5日	2018年3月6日～ 2018年4月5日	2018年4月6日～ 2018年5月7日	2018年5月8日～ 2018年6月5日
当期分配金	15	15	15	15	15	15
(対基準価額比率)	0.165%	0.169%	0.177%	0.175%	0.175%	0.176%
当期の収益	13	8	6	15	6	10
当期の収益以外	1	6	8	—	8	4
翌期繰越分配対象額	564	557	549	549	541	536

(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

### [米欧債券・インカムオープン]

[米欧債券総合マザーファンド] 受益証券の組み入れ比率を高位に維持し、実質外貨建て資産については為替ヘッジを行いません。

### [米欧債券総合マザーファンド]

- ・引き続き、米ドル建て資産とユーロ建て資産に、ほぼ50%ずつの比率で投資し、通貨を分散させます。
- ・セクター配分や個別銘柄選択については、セクター間及び銘柄間の相対価値に着目し、割安と判断されるセクターと銘柄でポートフォリオを構築していく方針です。また、市場の変動や相対価値の変化に応じて、ポートフォリオをこまめに調整し、収益の拡大を狙います。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年12月6日～2018年6月5日)

項 目	第168期～第173期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 51	% 0.592	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(26)	(0.296)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(23)	(0.269)	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 ）	( 2)	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.002	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	( 0)	(0.002)	
(c) そ の 他 費 用	5	0.056	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 4)	(0.052)	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)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	( 0)	(0.003)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	56	0.650	
作成期間の平均基準価額は、8,665円です。			

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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



## ○売買及び取引の状況

(2017年12月6日～2018年6月5日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第168期～第173期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
米欧債券総合マザーファンド	千口 10,759	千円 19,500	千口 93,436	千円 170,200

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年12月6日～2018年6月5日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;米欧債券・インカムオープン&gt;

該当事項はございません。

&lt;米欧債券総合マザーファンド&gt;

区分	第168期～第173期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 2,914	百万円 4	% 0.1	百万円 3,058	百万円 -	% -

平均保有割合 100.0%

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

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

## ○組入資産の明細

(2018年6月5日現在)

## 親投資信託残高

銘柄	第167期末	第173期末	
	口数	口数	評価額
米欧債券総合マザーファンド	千口 1,214,179	千口 1,131,502	千円 2,030,707

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2018年6月5日現在)

項 目	第173期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
米欧債券総合マザーファンド	2,030,707	98.6
コール・ローン等、その他	28,419	1.4
投資信託財産総額	2,059,126	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*米欧債券総合マザーファンドにおいて、第173期末における外貨建て純資産(2,020,976千円)の投資信託財産総額(2,069,071千円)に対する比率は97.7%です。

\*外貨建て資産は、第173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=109.92円、1ユーロ=128.53円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第168期末	第169期末	第170期末	第171期末	第172期末	第173期末
	2018年1月5日現在	2018年2月5日現在	2018年3月5日現在	2018年4月5日現在	2018年5月7日現在	2018年6月5日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,284,456,344	2,210,898,359	2,099,182,600	2,080,074,619	2,078,523,836	2,059,126,413
コール・ローン等	22,304,690	18,301,130	17,304,301	16,810,169	19,887,399	20,618,534
米欧債券総合マザーファンド(評価額)	2,253,151,654	2,182,797,229	2,073,478,299	2,054,364,450	2,049,336,437	2,030,707,879
未収入金	9,000,000	9,800,000	8,400,000	8,900,000	9,300,000	7,800,000
(B) 負債	6,071,241	7,284,364	7,343,038	6,588,091	6,625,434	5,573,484
未払収益分配金	3,765,564	3,733,138	3,716,554	3,635,040	3,635,505	3,624,066
未払解約金	-	1,292,026	1,673,253	850,121	811,595	-
未払信託報酬	2,301,478	2,255,087	1,949,673	2,099,093	2,174,352	1,945,850
未払利息	25	22	23	30	40	42
その他未払費用	4,174	4,091	3,535	3,807	3,942	3,526
(C) 純資産総額(A-B)	2,278,385,103	2,203,613,995	2,091,839,562	2,073,486,528	2,071,898,402	2,053,552,929
元本	2,510,376,382	2,488,759,208	2,477,703,095	2,423,360,305	2,423,670,188	2,416,044,468
次期繰越損益金	△ 231,991,279	△ 285,145,213	△ 385,863,533	△ 349,873,777	△ 351,771,786	△ 362,491,539
(D) 受益権総口数	2,510,376,382口	2,488,759,208口	2,477,703,095口	2,423,360,305口	2,423,670,188口	2,416,044,468口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,076円	8,854円	8,443円	8,556円	8,549円	8,500円

(注) 第168期首元本額は2,548,964,087円、第168～173期中追加設定元本額は5,637,408円、第168～173期中一部解約元本額は138,557,027円、1口当たり純資産額は、第168期0.9076円、第169期0.8854円、第170期0.8443円、第171期0.8556円、第172期0.8549円、第173期0.8500円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額2,932,676円。(米欧債券総合マザーファンド)

## ○損益の状況

項 目	第168期	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期
	2017年12月6日～ 2018年1月5日	2018年1月6日～ 2018年2月5日	2018年2月6日～ 2018年3月5日	2018年3月6日～ 2018年4月5日	2018年4月6日～ 2018年5月7日	2018年5月8日～ 2018年6月5日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 834	△ 715	△ 695	△ 1,128	△ 1,139	△ 978
支払利息	△ 834	△ 715	△ 695	△ 1,128	△ 1,139	△ 978
(B) 有価証券売買損益	19,283,786	△ 49,155,930	△ 96,310,782	33,257,843	3,960,888	△ 6,250,650
売買益	19,348,187	386,300	302,858	33,686,316	3,971,987	24,406
売買損	△ 64,401	△ 49,542,230	△ 96,613,640	△ 428,473	△ 11,099	△ 6,275,056
(C) 信託報酬等	△ 2,305,652	△ 2,259,178	△ 1,953,208	△ 2,102,900	△ 2,178,294	△ 1,949,376
(D) 当期損益金(A+B+C)	16,977,300	△ 51,415,823	△ 98,264,685	31,153,815	1,781,455	△ 8,201,004
(E) 前期繰越損益金	△233,138,269	△217,989,824	△271,871,652	△365,490,629	△337,670,298	△338,371,522
(F) 追加信託差損益金	△ 12,064,746	△ 12,006,428	△ 12,010,642	△ 11,901,923	△ 12,247,438	△ 12,294,947
(配当等相当額)	( 131,035,480)	( 129,909,811)	( 129,335,419)	( 126,502,286)	( 126,527,288)	( 126,133,991)
(売買損益相当額)	(△143,100,226)	(△141,916,239)	(△141,346,061)	(△138,404,209)	(△138,774,726)	(△138,428,938)
(G) 計(D+E+F)	△228,225,715	△281,412,075	△382,146,979	△346,238,737	△348,136,281	△358,867,473
(H) 収益分配金	△ 3,765,564	△ 3,733,138	△ 3,716,554	△ 3,635,040	△ 3,635,505	△ 3,624,066
次期繰越損益金(G+H)	△231,991,279	△285,145,213	△385,863,533	△349,873,777	△351,771,786	△362,491,539
追加信託差損益金	△ 12,064,746	△ 12,006,428	△ 12,010,642	△ 11,901,923	△ 12,247,438	△ 12,294,947
(配当等相当額)	( 131,036,087)	( 129,910,786)	( 129,336,014)	( 126,504,241)	( 126,530,928)	( 126,135,030)
(売買損益相当額)	(△143,100,833)	(△141,917,214)	(△141,346,656)	(△138,406,164)	(△138,778,366)	(△138,429,977)
分配準備積立金	10,681,391	8,866,035	6,741,489	6,735,013	4,750,267	3,571,556
繰越損益金	△230,607,924	△282,004,820	△380,594,380	△344,706,867	△344,274,615	△353,768,148

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2017年12月6日～2018年6月5日)は以下の通りです。

項 目	第168期	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期
	2017年12月6日～ 2018年1月5日	2018年1月6日～ 2018年2月5日	2018年2月6日～ 2018年3月5日	2018年3月6日～ 2018年4月5日	2018年4月6日～ 2018年5月7日	2018年5月8日～ 2018年6月5日
a. 配当等収益(経費控除後)	3,322,920円	2,011,844円	1,633,138円	3,779,357円	1,656,768円	2,461,485円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金繰戻後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	131,036,087円	129,910,786円	129,336,014円	126,504,241円	126,530,928円	126,135,030円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	11,124,035円	10,587,329円	8,824,905円	6,590,696円	6,729,004円	4,734,137円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	145,483,042円	142,509,959円	139,794,057円	136,874,294円	134,916,700円	133,330,652円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	579円	572円	564円	564円	556円	551円
g. 分配金	3,765,564円	3,733,138円	3,716,554円	3,635,040円	3,635,505円	3,624,066円
h. 分配金(1万口当たり)	15円	15円	15円	15円	15円	15円

## ○分配金のお知らせ

	第168期	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期
1 万円当たり分配金 (税込み)	15円	15円	15円	15円	15円	15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

信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2018年2月27日＞

## ○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2018年6月5日現在)

## ＜米欧債券総合マザーファンド＞

下記は、米欧債券総合マザーファンド全体(1,131,502千口)の内容です。

## 外国公社債

## (A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第173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	7,296	7,201	791,578	39.0	—	29.8	7.2	1.9
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	1,136	1,181	151,794	7.5	—	4.4	1.2	1.8
イタリア	1,530	1,559	200,381	9.9	—	5.5	1.5	2.8
フランス	1,946	2,149	276,338	13.6	—	8.2	4.2	1.2
イギリス	300	305	39,265	1.9	—	1.3	0.7	—
オランダ	535	567	72,954	3.6	—	2.3	0.6	0.7
スペイン	867	949	122,062	6.0	—	2.3	2.5	1.2
スウェーデン	200	201	25,868	1.3	—	0.6	0.6	—
オーストリア	218	243	31,246	1.5	—	0.5	1.1	—
ルクセンブルグ	120	118	15,214	0.7	—	0.7	—	—
フィンランド	60	68	8,823	0.4	—	0.4	—	—
デンマーク	100	100	12,961	0.6	—	—	0.6	—
ポルトガル	80	91	11,730	0.6	—	0.4	0.2	—
アメリカ	287	288	37,137	1.8	—	1.8	—	—
国際機関	545	569	73,204	3.6	—	1.6	2.0	—
カナダ	100	104	13,488	0.7	—	—	—	0.7
ポーランド	20	20	2,670	0.1	—	0.1	—	—
ルーマニア	20	20	2,595	0.1	—	0.1	—	—
合 計	—	—	1,889,316	93.0	—	60.2	22.5	10.3

\*邦貨換算金額は、第173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、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。

\*金額の単位未満は切り捨て。

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

## (B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄		第173期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		千円	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル			
アメリカ	国債証券	HUNGARY	5.375	16	17	1,870	2023/2/21
		REPUBLIC OF PERU	4.125	15	15	1,690	2027/8/25
		REPUBLIC OF POLAND	3.0	10	9	1,073	2023/3/17
		REPUBLIC OF POLAND	3.25	10	9	1,062	2026/4/6
		REPUBLICA ORIENT URUGUAY	4.375	10	10	1,124	2027/10/27
		REPUBLICA ORIENT URUGUAY	4.125	5	4	502	2045/11/20
		TSY INFL IX N/B I/L	0.375	55	54	6,033	2027/1/15
		TSY INFL IX N/B I/L	0.5	250	245	27,022	2028/1/15
		UNITED MEXICAN STATES	4.0	20	20	2,202	2023/10/2
		UNITED MEXICAN STATES	4.75	26	23	2,629	2044/3/8
		US TREASURY N/B	2.375	21	20	2,268	2023/1/31
		US TREASURY N/B	1.625	380	359	39,550	2023/4/30
		US TREASURY N/B	2.25	255	240	26,426	2027/11/15
		US TREASURY N/B	2.75	170	167	18,378	2028/2/15
		US TREASURY N/B	5.0	20	25	2,839	2037/5/15
		US TREASURY N/B	3.0	30	29	3,266	2042/5/15
	US TREASURY N/B	3.125	39	39	4,343	2043/2/15	
	US TREASURY N/B	2.875	165	158	17,424	2046/11/15	
	US TREASURY N/B	3.0	104	102	11,256	2047/2/15	
	US TREASURY N/B	2.75	47	43	4,832	2047/11/15	
地方債証券	CA TXB-VAR PURP	7.55	20	29	3,254	2039/4/1	
	ONTARIO (PROVINCE OF)	1.625	195	194	21,327	2019/1/18	
特殊債券 (除く金融債)	EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.375	80	76	8,383	2021/9/15	
	FANNIE MAE	1.25	80	76	8,396	2021/8/17	
	FG G03621	6.5	3	4	465	2037/11/1	
	FG G06354	4.0	100	103	11,405	2041/4/1	
	FG G06670	6.5	1	1	203	2039/9/1	
	FG G06770	6.5	5	6	701	2039/2/1	
	FG G08711	3.5	120	119	13,146	2046/6/1	
	FG G08726	3.0	44	42	4,700	2046/10/1	
	FG G08747	3.0	46	44	4,885	2047/2/1	
	FG G08751	3.5	44	44	4,880	2047/3/1	
	FG J18600	3.0	18	18	2,066	2027/3/1	
	FG J32283	3.0	56	56	6,208	2030/7/1	
	FG Q20486	3.0	110	107	11,795	2043/7/1	
	FGOLD 15YR B17445	4.5	2	2	259	2020/1/1	
	FGOLD 15YR B18908	4.5	1	1	214	2020/3/1	
	FGOLD 15YR E99426	5.0	0.46014	0.46306	50	2018/9/1	
	FGOLD 15YR G11639	4.5	0.9618	0.9708	106	2019/12/1	
	FGOLD 15YR G11720	4.5	3	3	380	2020/8/1	
	FGOLD 15YR G18052	4.5	1	1	218	2020/5/1	
	FGOLD 15YR G18065	5.0	1	1	167	2020/7/1	
FGOLD 15YR J04129	5.0	3	3	338	2022/1/1		
FN 929710	5.0	8	8	932	2023/7/1		
FN AB2466	4.5	6	6	711	2041/3/1		

銘柄	第173期末					償還年月日
	利率	額面金額	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
%	千米ドル	千米ドル	千円			
アメリカ						
特殊債券 (除く金融債)	FN AB6812	2.5	34	33	3,701	2027/11/1
	FN AB7448	2.5	29	29	3,213	2028/1/1
	FN AC9564	4.5	113	119	13,090	2040/2/1
	FN AE0286	5.0	4	5	572	2025/4/1
	FN AI5958	4.0	13	14	1,544	2026/6/1
	FN AJ1445	4.0	31	32	3,592	2026/9/1
	FN AJ1758	3.5	32	33	3,655	2026/9/1
	FN AL1321	3.5	16	16	1,838	2026/12/1
	FN AL3365	6.0	20	22	2,512	2041/5/1
	FN AL6950	4.0	123	126	13,949	2042/12/1
	FN AL8277	3.0	86	85	9,427	2031/4/1
	FN AS4971	3.0	52	51	5,646	2045/5/1
	FN AS7601	4.0	57	58	6,401	2046/7/1
	FN BD4709	3.5	296	295	32,490	2046/8/1
	FN MA3049	3.0	94	91	10,034	2047/6/1
	FNMA 30YR 735667	5.0	16	17	1,977	2035/7/1
	FNMA 15YR 745182	5.5	0.00017	0.00017	0.018	2019/5/1
	FNMA 15YR 761282	5.5	0.61783	0.61971	68	2019/2/1
	FNMA 15YR 761480	4.0	0.52253	0.5369	59	2019/7/1
	FNMA 15YR 789669	5.5	0.82761	0.82813	91	2019/12/1
	FNMA 30YR 725946	5.5	78	85	9,404	2034/11/1
	FNMA 30YR 735591	5.0	62	67	7,386	2035/6/1
	FNMA 30YR 751351	5.0	1	1	137	2034/4/1
	FNMA 30YR 773775	5.0	3	3	433	2034/4/1
	G2 5204	4.5	62	65	7,202	2041/10/20
	G2 MA0072	2.5	23	23	2,560	2027/5/20
	G2 MA1090	3.5	251	253	27,888	2043/6/20
	G2 MA2960	3.0	139	136	15,026	2045/7/20
	G2 MA3804	4.0	87	89	9,864	2046/7/20
	G2 MA4003	3.0	21	21	2,319	2046/10/20
	G2 MA4261	3.0	44	43	4,770	2047/2/20
	G2 MA4452	4.0	19	20	2,226	2047/5/20
	GN 783569	3.0	17	17	1,877	2027/5/15
	KFW	2.125	60	58	6,398	2022/6/15
	OEKB OEST. KONTROLLBANK	1.125	91	89	9,885	2019/4/26
	TENN VALLEY AUTHORITY	2.875	20	19	2,174	2024/9/15
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABBOTT LABORATORIES	3.875	20	19	2,188	2025/9/15
	ABBVIE INC	2.85	75	72	7,944	2023/5/14
	ACTAVIS FUNDING SCS	3.8	10	9	1,061	2025/3/15
	ALABAMA POWER CO	3.7	10	9	1,030	2047/12/1
	AMAZON.COM INC	3.8	25	25	2,809	2024/12/5
	AMGEN INC	2.6	20	18	1,979	2026/8/19
	ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN	2.65	65	64	7,063	2021/2/1
	ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN	4.9	10	10	1,141	2046/2/1
	APPLE INC	3.85	20	19	2,104	2046/8/4
	AT&T INC	5.25	20	20	2,227	2037/3/1

銘柄	銘柄	第173期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		千円	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル			
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AT&T INC	5.45	10	10	1,115	2047/3/1
		BANCO SANTANDER SA	3.5	200	196	21,547	2022/4/11
		BANK OF AMERICA CORP	4.2	100	100	11,052	2024/8/26
		BANK OF AMERICA CORP	3.5	30	28	3,185	2026/4/19
		BAT CAPITAL CORP	3.557	20	18	2,066	2027/8/15
		BAXALTA INC	5.25	5	5	572	2045/6/23
		BROADCOM CRP / CAYMN FI	3.625	70	67	7,453	2024/1/15
		CVS HEALTH CORP	4.3	50	49	5,454	2028/3/25
		CVS HEALTH CORP	5.05	25	25	2,804	2048/3/25
		DANSKE BANK A/S	2.0	200	191	21,022	2021/9/8
		DEVON ENERGY CORPORATION	5.0	5	5	571	2045/6/15
		DUKE ENERGY CORP	5.05	64	65	7,208	2019/9/15
		DUKE ENERGY CORP	3.05	72	70	7,781	2022/8/15
		DUKE ENERGY PROGRESS LLC	3.6	20	18	2,005	2047/9/15
		EMBRAER NETHERLANDS FINA	5.05	5	5	550	2025/6/15
		ENERGY TRANSFER LP	5.3	20	18	1,997	2047/4/15
		ENTERPRISE PRODUCTS OPER	3.75	30	29	3,280	2025/2/15
		EXELON CORP	3.497	20	19	2,171	2022/6/1
		FEDEX CORP	4.4	8	7	846	2047/1/15
		FORD MOTOR COMPANY	5.291	8	7	843	2046/12/8
		GENERAL ELEC CAP CORP	3.45	50	48	5,379	2024/5/15
		GENERAL MILLS INC	3.2	15	14	1,643	2021/4/16
		GENERAL MILLS INC	4.2	10	9	1,081	2028/4/17
		GENERAL MOTORS CO	4.2	25	24	2,649	2027/10/1
		GENERAL MOTORS FINL CO	4.35	20	19	2,150	2027/1/17
		GILEAD SCIENCES INC	2.95	20	18	2,047	2027/3/1
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.15	10	10	1,119	2045/5/22
		JOHNSON & JOHNSON	3.625	20	19	2,149	2037/3/3
		JPMBB COMMERCIAL MORTGAG	3.8012	175	176	19,452	2047/9/15
		JPMORGAN CHASE & CO	3.625	65	64	7,111	2024/5/13
		JPMORGAN CHASE & CO	3.125	80	76	8,427	2025/1/23
		JPMORGAN CHASE & CO	3.625	75	70	7,764	2027/12/1
		JPMORGAN CHASE & CO	4.032	40	36	4,059	2048/7/24
		KINDER MORGAN ENER PART	4.25	13	13	1,430	2024/9/1
		KINDER MORGAN INC/DELAWA	4.3	31	30	3,400	2025/6/1
		KRAFT HEINZ FOODS CO	3.0	20	18	1,993	2026/6/1
		MEDTRONIC INC	3.15	50	49	5,477	2022/3/15
		MICROSOFT CORP	4.1	30	31	3,438	2037/2/6
		MORGAN STANLEY	3.95	75	72	7,931	2027/4/23
		NEWMONT MINING CORP	4.875	5	5	556	2042/3/15
	NEXEN INC	5.875	10	11	1,275	2035/3/10	
	NORTHROP GRUMMAN CORP	3.25	40	37	4,124	2028/1/15	
	ORACLE CORP	2.65	30	27	3,054	2026/7/15	
	ORACLE CORP	4.0	20	19	2,128	2047/11/15	
	PETROLEOS MEXICA PEMEX	4.875	20	20	2,215	2022/1/24	
	PETROLEOS MEXICANOS	6.375	20	18	1,996	2045/1/23	



銘柄		第173期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	REYNOLDS AMERICAN INC	3.25	9	8	989	2020/6/12
		REYNOLDS AMERICAN INC	4.45	30	30	3,327	2025/6/12
		RIO TINTO FIN USA PLC	4.125	7	6	763	2042/8/21
		SHELL INTERNATIONAL FIN	2.5	30	27	3,048	2026/9/12
		SLMA 2012-2 A	2.65969	65	65	7,193	2029/1/25
		SOUTHERN CO	4.4	10	9	1,086	2046/7/1
		TARGET CORP	3.625	15	13	1,464	2046/4/15
		TIME WARNER CABLE INC	4.5	25	21	2,315	2042/9/15
		TIME WARNER INC	4.85	10	9	1,054	2045/7/15
		TRANSCANADA PIPELINES	4.625	20	20	2,204	2034/3/1
		VALE OVERSEAS LIMITED	6.25	10	10	1,191	2026/8/10
		VIRGINIA ELEC & POWER CO	4.0	20	19	2,101	2046/11/15
		WAL-MART STORES INC	3.3	50	50	5,515	2024/4/22
		WALGREENS BOOTS ALLIANCE	3.45	45	42	4,655	2026/6/1
		WELLS FARGO & COMPANY	3.0	100	93	10,234	2026/4/22
		WELLS FARGO & COMPANY	4.9	20	20	2,205	2045/11/17
		WILLIAMS PARTNERS LP	5.1	6	5	655	2045/9/15
小	計					791,578	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESOBLIGATION	—	193	194	25,053	2023/4/14
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.25	120	119	15,361	2027/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	53	53	6,898	2027/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	147	148	19,033	2028/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.0	68	105	13,508	2037/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.25	140	144	18,627	2048/8/15
		BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	—	70	70	9,102	2020/3/13
	特殊債券 (除く金融債)	KFW	0.125	215	217	27,929	2020/6/1
		KFW	0.375	81	76	9,775	2030/4/23
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BASF SE	0.875	7	6	868	2027/11/15
		BASF SE	1.625	13	12	1,591	2037/11/15
		COMMERZBANK AG	4.0	29	31	4,044	2026/3/23
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.5	170	173	22,280	2019/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.7	270	269	34,650	2020/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.2	215	213	27,443	2022/4/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	30	29	3,739	2023/3/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.25	7	6	827	2026/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.2	50	49	6,309	2027/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.05	215	207	26,647	2027/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	102	97	12,518	2028/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	80	94	12,178	2028/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.25	90	81	10,505	2036/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	51	64	8,311	2039/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.7	30	27	3,532	2047/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.45	20	20	2,649	2048/3/1
	普通社債券 (含む投資法人債券)	INTESA SANPAOLO SPA	3.375	100	116	14,927	2025/1/24
		UNICREDIT SPA	5.75	100	107	13,858	2025/10/28

銘柄			第173期末				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	1.0	190	192	24,784	2019/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	100	100	12,882	2023/3/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	240	240	30,907	2028/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.25	50	49	6,404	2036/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.0	55	59	7,689	2048/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	3.0	115	129	16,662	2022/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	—	110	110	14,256	2022/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	2.75	52	62	7,986	2027/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.5	124	199	25,666	2041/4/25
	FRANCE GOVERNMENT O.A.T	3.25	15	20	2,658	2045/5/25	
	特殊債券 (除く金融債)	CAISSE D'AMORT DETTE SOC	2.5	100	111	14,313	2022/10/25
	普通社債券 (含む投資法人債)	BPCE SA	0.375	100	98	12,647	2023/10/5
		BPCE SFH - SOCIETE DE FI	4.0	100	115	14,784	2022/3/23
		CAISSE REFINANCE L'HABIT	3.6	195	231	29,769	2024/3/8
CRED MUTUEL- CIC HOME LO		4.125	100	120	15,551	2024/1/19	
CREDIT AGRICOLE SA		2.625	100	103	13,314	2027/3/17	
SNCF RESEAU		0.1	100	100	12,948	2021/5/27	
TOTAL SA	2.625	100	102	13,112	2049/12/29		
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債)	BARCLAYS PLC	2.625	100	102	13,220	2025/11/11
		BRITISH TELECOMMUNICATIO	1.0	100	99	12,736	2024/6/23
		SKY PLC	1.5	100	103	13,308	2021/9/15
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	1.75	10	10	1,407	2023/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5	85	85	11,050	2026/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.75	40	56	7,229	2047/1/15
	特殊債券 (除く金融債)	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.75	100	106	13,710	2020/1/14
	普通社債券 (含む投資法人債)	ABN AMRO BANK NV	2.875	100	106	13,653	2028/1/18
ASML HOLDING NV		0.625	100	101	13,004	2022/7/7	
VOLKSWAGEN INTL FIN NV	1.125	100	100	12,897	2023/10/2		
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.75	180	185	23,788	2019/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.85	122	147	18,984	2022/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.35	20	19	2,563	2023/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.8	30	35	4,570	2024/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.5	5	5	658	2027/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.45	80	81	10,456	2027/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	50	50	6,466	2028/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.35	30	31	4,098	2033/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	10	15	1,993	2044/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9	10	11	1,416	2046/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.45	40	47	6,125	2066/7/30
	SPANISH GOVERNMENT	6.0	50	72	9,338	2029/1/31	
	地方債証券	COMMUNITY OF MADRID SPAI	0.727	40	40	5,236	2021/5/19
普通社債券 (含む投資法人債)	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	0.625	100	101	13,092	2021/5/17	
	BANKIA SA	1.125	100	103	13,269	2022/8/5	
スウェーデン	普通社債券 (含む投資法人債)	NORDEA BANK AB	1.0	100	102	13,176	2023/2/22
		SKANDINAVISKA ENSKILDA	1.375	100	98	12,692	2028/10/31

銘柄			第173期末				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	3.9	155	169	21,769	2020/7/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.75	10	10	1,306	2026/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.5	20	19	2,547	2027/4/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	4.15	23	34	4,467	2037/3/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.5	10	8	1,154	2086/11/2
ルクセンブルグ	特殊債券 (除く金融債)	EFSF	0.4	120	118	15,214	2026/5/31
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	2.0	50	55	7,132	2024/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	2.625	10	13	1,690	2042/7/4
デンマーク	普通社債券 (含む投資法人債券)	DANSKE BANK A/S	0.75	100	100	12,961	2023/6/2
ポルトガル	国債証券	OBRIGACOES DO TESOURO	2.2	30	32	4,143	2022/10/17
		OBRIGACOES DO TESOURO	4.125	30	36	4,661	2027/4/14
		OBRIGACOES DO TESOURO	2.125	10	10	1,330	2028/10/17
		OBRIGACOES DO TESOURO	4.1	10	12	1,594	2037/4/15
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AT&T INC	1.8	100	100	12,951	2026/9/5
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.0	30	31	4,048	2023/7/27
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.625	57	57	7,327	2026/7/27
		IBM CORP	0.95	100	99	12,809	2025/5/23
国際機関	特殊債券 (除く金融債)	EFSF	1.625	120	124	16,062	2020/7/17
		EURO STABILITY MECHANISM	—	185	185	23,801	2022/10/18
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	2.125	190	210	27,084	2024/1/15
		EUROPEAN UNION	0.75	50	48	6,256	2031/4/4
カナダ	地方債証券	QUEBEC PROVINCE	5.0	100	104	13,488	2019/4/29
ポーランド	国債証券	REPUBLIC OF POLAND	1.5	20	20	2,670	2025/9/9
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	2.375	20	20	2,595	2027/4/19
小計						1,097,738	
合計						1,889,316	

\* 邦貨換算金額は、第173期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

## 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			第173期末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	162	—
		TNOTE (5YEAR)	37	—
		BTP	—	33
		OAT10Y	—	39
		SCHATZ	—	28
		TBOND	31	—
		TNOTE (10YEAR)	—	78
		T-ULTRA	17	—
		その他先物取引	EUSDFUTR	—
			百万円	百万円

\*単位未満は切り捨て。

\*邦貨換算金額は、第173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。

\*その他先物取引のEUSDFUTRは、ユーロドルの3ヵ月もの金利先物取引です。

# 米欧債券総合マザーファンド

## 運用報告書

第14期（決算日2017年12月5日）

作成対象期間（2016年12月6日～2017年12月5日）

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	米ドル建ておよびユーロ建ての公社債（国債、政府機関債、社債、MBS、CMBS、ABS等）を主要投資対象とし、安定した収益の確保と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。米ドル建て資産およびユーロ建て資産への配分は50%：50%程度を基本とします。外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	米ドル建ておよびユーロ建ての公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

**野村アセットマネジメント**

東京都中央区日本橋 1-12-1

<http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	債券純総	資産産額
	円騰落	中率	騰落	中率				
10期(2013年12月5日)	15,701	28.4%	156.97	27.9%	93.6%	1.7%		百万円 4,708
11期(2014年12月5日)	18,886	20.3	188.76	20.3	94.3	△1.0		4,358
12期(2015年12月7日)	18,478	△2.2	184.76	△2.1	93.1	0.4		3,321
13期(2016年12月5日)	17,404	△5.8	172.63	△6.6	92.9	2.9		2,661
14期(2017年12月5日)	18,752	7.7	185.97	7.7	92.0	7.9		2,276

\*債券組入比率の中には売付債券（TBA取引）の比率は含まれておりません。

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*ベンチマーク=ブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス（円換算ベース）およびブルームバーグ・バークレイズ・ユーロ総合インデックス（円換算ベース）を50%：50%の比率で当社が独自に合成した指数
*ブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス（円換算ベース）はブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス（米ドルベース）をもとに、ブルームバーグ・バークレイズ・ユーロ総合インデックス（円換算ベース）はブルームバーグ・バークレイズ・ユーロ総合インデックス（ユーロベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。
*ベンチマークの算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で円換算しております。なお、設定時を100としています。
*ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標およびサービスマークです。バークレイズは、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ビーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。
(出所：ブルームバーグ)

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	円騰落	騰落率	騰落	騰落率		
(期首) 2016年12月5日	円 17,404	% -	172.63	% -	% 92.9	% 2.9
12月末	17,858	2.6	177.11	2.6	95.2	△1.2
2017年1月末	17,471	0.4	173.07	0.3	92.4	△0.9
2月末	17,344	△0.3	171.72	△0.5	91.2	1.5
3月末	17,348	△0.3	171.60	△0.6	92.1	0.2
4月末	17,449	0.3	172.75	0.1	91.2	△13.0
5月末	17,745	2.0	175.70	1.8	93.1	0.3
6月末	18,101	4.0	179.12	3.8	95.1	2.2
7月末	18,120	4.1	179.33	3.9	92.7	△5.4
8月末	18,372	5.6	181.98	5.4	91.5	△5.6
9月末	18,606	6.9	184.21	6.7	94.1	△0.6
10月末	18,648	7.1	184.78	7.0	94.3	4.9
11月末	18,636	7.1	184.74	7.0	92.5	7.0
(期末) 2017年12月5日	円 18,752	% 7.7	185.97	% 7.7	% 92.0	% 7.9

\*騰落率は期首比です。

\*債券組入比率の中には売付債券（TBA取引）の比率は含まれておりません。

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、ブルームバーグ・パークレイズ・米国総合インデックス（円換算ベース）およびブルームバーグ・パークレイズ・ユーロ総合インデックス（円換算ベース）を50%：50%の比率で当社が独自に合成した指数です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首の17,404円から期末の18,752円になりました。

米ドル建て債券とユーロ建て債券に、約50%程度ずつの比率で投資しました。このためファンドの基準価額は、円／ドルと円／ユーロの為替レート、及び米欧債券市場の動向の影響を受けて推移しました。当期においては、保有していた債券からのインカム収入や、円がユーロに対して円安方向へ推移したことなどが、基準価額へのプラス要因となりました。

### ○当ファンドのポートフォリオ

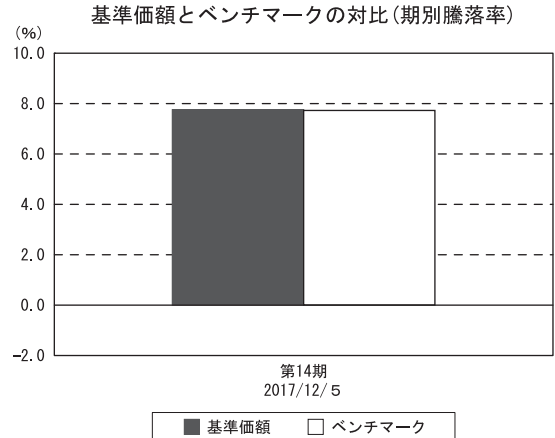
- ・為替については、当期を通じ、ドルとユーロの通貨比率を50%程度ずつに維持しました。
- ・債券については、米欧の主要債券セクター（国債・政府機関債、資産担保証券、社債など）にバランスよく分散した投資を行いました。

前記の運用方針のもと、当期間は以下のような運用を行いました。

- ・ファンドのデュレーションは、2017年11月末に6.0年程度としました。
- ・米国のセクター配分について、アセットバック証券の主要セクターであるMBS等、CMBS、ABSは、2017年11月末に13.5%、0.9%、0.6%程度としました。
- ・信用リスクについては、保守的なスタンスから、国債、政府機関債とBBB格以上の格付け（主要格付け機関の最低1社がBBB格以上の格付けを付与している）を持つ債券へ限定して投資を行いました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は7.7%となり、ベンチマークの7.7%並みのパフォーマンスとなりました。



(注) ベンチマークは、ブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス（円換算ベース）およびブルームバーグ・バークレイズ・ユーロ総合インデックス（円換算ベース）を50%：50%の比率で当社が独自に合成した指数です。

## ◎今後の運用方針

- ・引き続き、米ドル建て資産とユーロ建て資産に、ほぼ50%ずつの比率で投資し、通貨を分散させます。
- ・セクター配分や個別銘柄選択については、セクター間及び銘柄間の相対価値に着目し、割安と判断されるセクターと銘柄でポートフォリオを構築していく方針です。また、市場の変動や相対価値の変化に応じて、ポートフォリオをこまめに調整し、収益の拡大を狙います。



## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年12月6日～2017年12月5日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 1 (1)	% 0.005 (0.005)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	24 (23) (2)	0.135 (0.125) (0.010)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数  保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用  信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	25	0.140	
期中の平均基準価額は、17,974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6日～2017年12月5日)

## 公社債

			買付額	売付額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 3,136	千米ドル 3,423
		地方債証券	—	132
		特殊債証券	589	615
		社債証券 (投資法人債券を含む)	(0.04495) 2,048	(532) 3,100
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	3,927	3,286
		社債証券 (投資法人債券を含む)	119	158
	イタリア	国債証券	1,338	1,745
		社債証券 (投資法人債券を含む)	—	189 (10)
	フランス	国債証券	1,872	1,577
		特殊債証券	113	—
		社債証券 (投資法人債券を含む)	603	803
	イギリス	社債証券 (投資法人債券を含む)	99	—
	スイス	社債証券 (投資法人債券を含む)	—	103
	オランダ	国債証券	60	288
		特殊債証券	111	—
		社債証券 (投資法人債券を含む)	298	382
	スペイン	国債証券	638	898
		地方債証券	40	—
	ベルギー	国債証券	—	84
		社債証券 (投資法人債券を含む)	—	105
	スウェーデン	社債証券 (投資法人債券を含む)	100	—
	オーストリア	国債証券	19	17
	ルクセンブルグ	特殊債証券	392	305
		社債証券 (投資法人債券を含む)	—	— (34)
	フィンランド	国債証券	—	11
	アイルランド	国債証券	240	204
社債証券 (投資法人債券を含む)		32	323	
ポルトガル	社債証券 (投資法人債券を含む)	—	— (62)	
アメリカ	社債証券 (投資法人債券を含む)	199	99 (570)	
カナダ	地方債証券	—	442	
インドネシア	国債証券	—	107	
ポーランド	国債証券	21	—	

			買 付 額	売 付 額
外 国	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ルーマニア	国債証券	20	—
	国際機関	特殊債券	167	398

\*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

\*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

\* ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

### 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 4,607	百万円 4,524	百万円 4,058	百万円 4,102
	その他先物取引	371	369	576	519

\*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6日～2017年12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

(2017年12月5日現在)

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	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	7,495	7,668	862,503	37.9	—	29.7	4.4	3.8
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	1,010	1,017	135,867	6.0	—	4.3	1.3	0.4
イタリア	1,428	1,493	199,307	8.8	—	3.7	3.5	1.5
フランス	2,216	2,451	327,230	14.4	—	8.0	4.6	1.7
イギリス	100	100	13,451	0.6	—	0.6	—	—
スイス	150	158	21,139	0.9	—	0.9	—	—
オランダ	540	583	77,827	3.4	—	2.2	1.2	—
スペイン	847	932	124,510	5.5	—	2.0	2.3	1.1
ベルギー	249	313	41,798	1.8	—	0.9	0.9	—
スウェーデン	300	306	40,874	1.8	—	1.8	—	—
オーストリア	248	281	37,562	1.6	—	0.4	1.2	—
ルクセンブルグ	226	233	31,119	1.4	—	1.2	0.1	—
フィンランド	60	69	9,299	0.4	—	0.4	—	—
デンマーク	100	101	13,614	0.6	—	0.6	—	—
アイルランド	39	40	5,427	0.2	—	0.2	—	—
ポルトガル	13	13	1,846	0.1	—	—	0.1	—
アメリカ	387	398	53,207	2.3	—	2.3	—	—
国際機関	545	577	77,078	3.4	—	1.6	1.8	—
カナダ	100	107	14,374	0.6	—	—	—	0.6
ポーランド	20	21	2,822	0.1	—	0.1	—	—
ルーマニア	20	20	2,727	0.1	—	0.1	—	—
合 計	—	—	2,093,590	92.0	—	61.1	21.6	9.2

\* 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					
		利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	HUNGARY	5.375	16	17	2,012	2023/2/21
		REPUBLIC OF PERU	4.125	15	16	1,854	2027/8/25
		REPUBLIC OF POLAND	3.0	10	10	1,147	2023/3/17
		REPUBLIC OF POLAND	3.25	10	10	1,152	2026/4/6
		REPUBLICA ORIENT URUGUAY	4.375	10	10	1,211	2027/10/27
		REPUBLICA ORIENT URUGUAY	4.125	5	5	570	2045/11/20
		TSY INFL IX N/B I/L	0.375	105	105	11,911	2027/1/15
		UNITED MEXICAN STATES	4.0	20	21	2,369	2023/10/2
		UNITED MEXICAN STATES	4.75	26	26	2,990	2044/3/8
		US TREASURY N/B	0.875	220	217	24,435	2019/5/15
		US TREASURY N/B	1.75	130	129	14,605	2019/11/30
		US TREASURY N/B	1.875	10	9	1,114	2022/2/28
		US TREASURY N/B	2.125	140	138	15,627	2024/2/29
		US TREASURY N/B	2.25	70	69	7,775	2027/8/15
		US TREASURY N/B	2.25	10	9	1,112	2027/11/15
		US TREASURY N/B	3.0	30	31	3,538	2042/5/15
		US TREASURY N/B	3.125	39	41	4,707	2043/2/15
		US TREASURY N/B	2.875	175	178	20,094	2046/11/15
		US TREASURY N/B	3.0	115	120	13,531	2047/2/15
	地方債証券	CA TXB-VAR PURP	7.55	20	31	3,530	2039/4/1
		ONTARIO (PROVINCE OF)	1.625	265	264	29,708	2019/1/18
	特殊債券 (除く金融債)	EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.375	80	77	8,700	2021/9/15
		FANNIE MAE	1.25	80	77	8,742	2021/8/17
		FG G03621	6.5	4	5	593	2037/11/1
		FG G06354	4.0	108	115	12,945	2041/4/1
		FG G06670	6.5	1	2	235	2039/9/1
		FG G06770	6.5	6	6	749	2039/2/1
		FG G08711	3.5	128	132	14,852	2046/6/1
		FG G08726	3.0	46	46	5,207	2046/10/1
		FG G08747	3.0	47	47	5,368	2047/2/1
		FG G08751	3.5	46	48	5,417	2047/3/1
		FG J18600	3.0	20	21	2,396	2027/3/1
		FG J32283	3.0	62	63	7,133	2030/7/1
		FG Q20486	3.0	118	118	13,340	2043/7/1
		FGOLD 15YR B17445	4.5	3	3	405	2020/1/1
		FGOLD 15YR B18908	4.5	2	2	297	2020/3/1
		FGOLD 15YR E99426	5.0	1	1	217	2018/9/1
		FGOLD 15YR G11639	4.5	1	1	173	2019/12/1
		FGOLD 15YR G11720	4.5	5	5	588	2020/8/1
		FGOLD 15YR G18052	4.5	2	3	339	2020/5/1
		FGOLD 15YR G18065	5.0	2	2	235	2020/7/1
		FGOLD 15YR J04129	5.0	6	6	740	2022/1/1
		FN 929710	5.0	9	9	1,117	2023/7/1
		FN AB2466	4.5	6	6	786	2041/3/1

銘柄	当期末					
	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
特殊債券 (除く金融債)						
FN AB6812	2.5	37	37	4,263	2027/11/1	
FN AB7448	2.5	32	33	3,724	2028/1/1	
FN AC9564	4.5	122	132	14,879	2040/2/1	
FN AE0286	5.0	5	6	702	2025/4/1	
FN AI5958	4.0	15	16	1,833	2026/6/1	
FN AJ1445	4.0	34	36	4,126	2026/9/1	
FN AJ1758	3.5	37	38	4,353	2026/9/1	
FN AL1321	3.5	18	19	2,155	2026/12/1	
FN AL3365	6.0	23	26	2,975	2041/5/1	
FN AL6950	4.0	131	138	15,555	2042/12/1	
FN AL8277	3.0	92	94	10,602	2031/4/1	
FN AS4971	3.0	56	56	6,338	2045/5/1	
FN AS7601	4.0	62	65	7,311	2046/7/1	
FN BD4709	3.5	326	335	37,754	2046/8/1	
FN MA3049	3.0	96	96	10,876	2047/6/1	
FNMA 30YR 735667	5.0	18	20	2,283	2035/7/1	
FNMA 15YR 745182	5.5	0.81751	0.81873	92	2019/5/1	
FNMA 15YR 761282	5.5	1	1	126	2019/2/1	
FNMA 15YR 761480	4.0	0.75548	0.77858	87	2019/7/1	
FNMA 15YR 789669	5.5	1	1	181	2019/12/1	
FNMA 30YR 725946	5.5	86	96	10,869	2034/11/1	
FNMA 30YR 735591	5.0	69	75	8,546	2035/6/1	
FNMA 30YR 751351	5.0	1	1	146	2034/4/1	
FNMA 30YR 773775	5.0	3	4	463	2034/4/1	
G2 5204	4.5	69	73	8,300	2041/10/20	
G2 MA0072	2.5	26	26	2,955	2027/5/20	
G2 MA1090	3.5	274	286	32,180	2043/6/20	
G2 MA2960	3.0	150	152	17,133	2045/7/20	
G2 MA3804	4.0	97	101	11,467	2046/7/20	
G2 MA4003	3.0	22	23	2,607	2046/10/20	
G2 MA4261	3.0	47	47	5,350	2047/2/20	
G2 MA4452	4.0	23	25	2,823	2047/5/20	
GN 783569	3.0	19	19	2,187	2027/5/15	
KFW	2.125	60	59	6,710	2022/6/15	
OEKB OEST. KONTROLLBANK	1.125	91	89	10,115	2019/4/26	
TENN VALLEY AUTHORITY	2.875	20	20	2,317	2024/9/15	
普通社債券 (含む投資法人債券)						
ABBVIE INC	2.85	75	74	8,406	2023/5/14	
ACTAVIS FUNDING SCS	3.8	40	40	4,565	2025/3/15	
ACTAVIS FUNDING SCS	4.75	25	26	2,953	2045/3/15	
ALABAMA POWER CO	3.7	10	10	1,134	2047/12/1	
AMGEN INC	2.6	20	19	2,142	2026/8/19	
ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN	2.65	65	65	7,366	2021/2/1	
ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN	3.3	100	102	11,553	2023/2/1	
APPLE INC	3.85	60	61	6,898	2046/8/4	
AT&T INC	4.25	10	10	1,152	2027/3/1	

銘柄	当期末					償還年月日
	利率	額面金額	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
普通社債券 (含む投資法人債)	AT&T INC	5.25	40	42	4,738	2037/3/1
	BANCO SANTANDER SA	3.5	200	204	22,959	2022/4/11
	BANK OF AMERICA CORP	4.2	100	105	11,870	2024/8/26
	BANK OF AMERICA CORP	3.5	60	61	6,906	2026/4/19
	BANK OF AMERICA CORP	4.183	40	41	4,706	2027/11/25
	BAT CAPITAL CORP	3.557	60	60	6,766	2027/8/15
	BROADCOM CRP / CAYMN FI	3.625	70	69	7,820	2024/1/15
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.375	20	20	2,313	2047/5/1
	COMCAST CORP	3.0	70	70	7,970	2024/2/1
	DANSKE BANK A/S	2.0	200	195	22,015	2021/9/8
	DEVON ENERGY CORPORATION	5.0	5	5	620	2045/6/15
	DUKE ENERGY CORP	5.05	64	67	7,542	2019/9/15
	DUKE ENERGY CORP	3.05	72	72	8,210	2022/8/15
	DUKE ENERGY PROGRESS LLC	3.6	20	19	2,246	2047/9/15
	EMBRAER NETHERLANDS FINA	5.05	5	5	588	2025/6/15
	ENERGY TRANSFER LP	5.3	20	19	2,214	2047/4/15
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	3.75	30	30	3,481	2025/2/15
	EXELON CORP	3.497	20	20	2,302	2022/6/1
	GENERAL ELEC CAP CORP	3.45	50	51	5,833	2024/5/15
	GENERAL MOTORS CO	4.2	25	25	2,878	2027/10/1
	GENERAL MOTORS FINL CO	4.35	20	20	2,318	2027/1/17
	GILEAD SCIENCES INC	2.95	20	19	2,206	2027/3/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.15	20	23	2,605	2045/5/22
	JOHNSON & JOHNSON	3.625	20	20	2,351	2037/3/3
	JPMBB COMMERCIAL MORTGAG	3.8012	175	183	20,601	2047/9/15
	JPMORGAN CHASE & CO	3.625	65	67	7,612	2024/5/13
	JPMORGAN CHASE & CO	3.125	80	80	9,056	2025/1/23
	JPMORGAN CHASE & CO	3.625	75	75	8,518	2027/12/1
	JPMORGAN CHASE & CO	4.032	40	41	4,640	2048/7/24
	KINDER MORGAN ENER PART	4.25	13	13	1,520	2024/9/1
	KINDER MORGAN INC/DELAWA	4.3	31	32	3,609	2025/6/1
	KINDER MORGAN INC/DELAWA	5.05	20	20	2,302	2046/2/15
	KRAFT HEINZ FOODS CO	3.0	20	19	2,159	2026/6/1
	MEDTRONIC INC	3.15	50	51	5,774	2022/3/15
	MICROSOFT CORP	2.4	185	178	20,070	2026/8/8
	MICROSOFT CORP	4.1	40	44	4,994	2037/2/6
	MORGAN STANLEY	3.95	75	76	8,600	2027/4/23
	NEXEN INC	5.875	10	12	1,374	2035/3/10
	ORACLE CORP	2.65	30	29	3,288	2026/7/15
	PETROLEOS MEXICA PEMEX	4.875	20	21	2,365	2022/1/24
	PETROLEOS MEXICANOS	6.375	20	20	2,305	2045/1/23
	REYNOLDS AMERICAN INC	3.25	9	9	1,030	2020/6/12
	REYNOLDS AMERICAN INC	4.45	30	32	3,606	2025/6/12
	SHELL INTERNATIONAL FIN	2.5	30	28	3,245	2026/9/12
	SLMA 2012-2 A	2.0275	70	70	7,974	2029/1/25

銘柄	当期末						償還年月日
	利率	額面金額	評価額		債選年月日		
			外貨建金額	邦貨換算金額			
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債株)	TARGET CORP	3.625	15	14	1,592	2046/4/15
		TIME WARNER CABLE INC	4.5	25	23	2,636	2042/9/15
		VALE OVERSEAS LIMITED	6.25	10	11	1,313	2026/8/10
		VERIZON COMMUNICATIONS	5.5	15	17	1,923	2047/3/16
		WAL-MART STORES INC	3.3	50	52	5,872	2024/4/22
		WALGREENS BOOTS ALLIANCE	3.45	80	78	8,804	2026/6/1
		WELLS FARGO & COMPANY	3.0	100	97	11,021	2026/4/22
		WELLS FARGO & COMPANY	4.9	40	44	5,050	2045/11/17
小計						862,503	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.25	370	369	49,375	2027/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	193	196	26,171	2027/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.25	32	32	4,364	2048/8/15
		BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	—	70	70	9,437	2019/3/15
	特殊債券 (除く金融債)	KFW	0.125	215	218	29,132	2020/6/1
		KFW	0.375	81	76	10,277	2030/4/23
	普通社債券 (含む投資法人債株)	BASF SE	0.875	7	6	929	2027/11/15
		BASF SE	1.625	13	12	1,728	2037/11/15
		COMMERZBANK AG	4.0	29	33	4,449	2026/3/23
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.5	250	260	34,720	2019/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.7	270	275	36,806	2020/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.2	215	222	29,722	2022/4/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.25	97	94	12,629	2026/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.2	50	52	6,988	2027/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.05	125	128	17,203	2027/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.25	90	87	11,654	2036/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	51	70	9,470	2039/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.7	80	77	10,342	2047/3/1
	普通社債券 (含む投資法人債株)	INTESA SANPAOLO SPA	1.125	100	102	13,713	2022/3/4
		INTESA SANPAOLO SPA	3.375	100	120	16,054	2025/1/24
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	1.0	190	194	25,998	2019/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.0	22	23	3,074	2027/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	210	212	28,335	2028/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.25	60	60	8,055	2036/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.0	15	16	2,186	2048/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	3.0	115	131	17,608	2022/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	—	220	222	29,734	2022/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.5	124	202	27,078	2041/4/25
	特殊債券 (除く金融債)	CAISSE D' AMORT DETTE SOC	2.5	100	113	15,091	2022/10/25
	普通社債券 (含む投資法人債株)	BNP PARIBAS	2.875	165	177	23,642	2026/3/20
		BPCE SA	0.375	100	99	13,318	2023/10/5
		BPCE SFH - SOCIETE DE FI	1.5	100	100	13,409	2018/2/28
		BPCE SFH - SOCIETE DE FI	4.0	100	117	15,699	2022/3/23
		CAISSE REFINANCE L' HABIT	3.6	195	237	31,672	2024/3/8



銘柄		柄	当期				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
フランス	普通社債券 (含む投資法人債券)	CRED MUTUEL- CIC HOME LO	4.125	100	124	16,568	2024/1/19
		CREDIT AGRICOLE LONDON	0.875	100	102	13,738	2022/1/19
		CREDIT AGRICOLE SA	2.625	100	109	14,609	2027/3/17
		SNCF RESEAU	0.1	100	101	13,496	2021/5/27
		TOTAL SA	2.625	100	104	13,910	2049/12/29
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	BRITISH TELECOMMUNICATIO	1.0	100	100	13,451	2024/6/23
スイス	普通社債券 (含む投資法人債券)	CREDIT SUISSE AG LONDON	1.5	150	158	21,139	2026/4/10
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	1.75	10	11	1,479	2023/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5	85	86	11,576	2026/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.75	45	62	8,352	2047/1/15
	特殊債券 (除く金融債)	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.75	100	108	14,424	2020/1/14
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	2.875	100	109	14,636	2028/1/18
ASML HOLDING NV		0.625	100	101	13,605	2022/7/7	
VOLKSWAGEN INTL FIN NV		1.125	100	103	13,752	2023/10/2	
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.75	180	187	25,082	2019/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.85	122	151	20,182	2022/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.8	30	35	4,786	2024/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.5	55	55	7,463	2027/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.45	80	80	10,721	2027/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.35	40	41	5,539	2033/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	10	14	1,994	2044/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.45	40	44	5,952	2066/7/30
	SPANISH GOVERNMENT	6.0	50	72	9,711	2029/1/31	
	地方債証券	COMMUNITY OF MADRID SPAI	0.727	40	40	5,459	2021/5/19
普通社債券 (含む投資法人債券)	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	0.625	100	102	13,694	2021/5/17	
	BANKIA SA	1.125	100	104	13,921	2022/8/5	
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	4.25	131	159	21,343	2022/9/28
		BELGIUM KINGDOM	1.0	60	63	8,443	2026/6/22
		BELGIUM KINGDOM	4.25	53	84	11,276	2041/3/28
		BELGIUM KINGDOM	2.15	5	5	736	2066/6/22
スウェーデン	普通社債券 (含む投資法人債券)	NORDEA BANK AB	1.0	100	103	13,831	2023/2/22
		NORDEA BANK AB	1.0	100	101	13,519	2026/9/7
		SKANDINAVISKA ENSKILDA	1.375	100	101	13,523	2028/10/31
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	3.9	185	206	27,591	2020/7/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.75	10	10	1,378	2026/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.5	20	20	2,678	2027/4/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	4.15	23	35	4,727	2037/3/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.5	10	8	1,186	2086/11/2
ルクセンブルグ	特殊債券 (除く金融債)	EFSF	0.4	120	120	16,033	2026/5/31
		EFSF	1.8	85	91	12,221	2048/7/10
普通社債券 (含む投資法人債券)	Volkswagen Car Lease	0.247	21	21	2,865	2021/8/21	
	フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	2.0	50	56	7,512

銘柄	銘柄	当期末					
		利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	2.625	10	13	1,787	2042/7/4
デンマーク	普通社債券 (含む投資法人債券)	DANSKE BANK A/S	0.75	100	101	13,614	2023/6/2
アイルランド	国債証券	IRISH TSY 1.7% 2037	1.7	39	40	5,427	2037/5/15
ポルトガル	普通社債券 (含む投資法人債券)	VOLTA ELECTRICITY RECEIV	2.98	13	13	1,846	2021/2/16
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AT&T INC	2.35	100	102	13,640	2029/9/4
		BANK OF AMERICA CORP	1.776	100	104	14,003	2027/5/4
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.0	30	32	4,282	2023/7/27
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.625	57	58	7,795	2026/7/27
国際機関	特殊債券 (除く金融債)	MORGAN STANLEY	1.375	100	101	13,484	2026/10/27
		EFSF	1.625	120	126	16,881	2020/7/17
		EURO STABILITY MECHANISM	—	185	186	24,893	2022/10/18
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	2.125	190	214	28,638	2024/1/15
カナダ	地方債証券	EUROPEAN UNION	0.75	50	49	6,663	2031/4/4
		QUEBEC PROVINCE	5.0	100	107	14,374	2019/4/29
ポーランド	国債証券	REPUBLIC OF POLAND	1.5	20	21	2,822	2025/9/9
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	2.375	20	20	2,727	2027/4/19
小	計					1,231,087	
合	計					2,093,590	

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

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

### 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄	銘柄	別	当期末	
			買建額	売建額
			百万円	百万円
外 国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	192	—
		TNOTE (5YEAR)	209	—
		BOBL	—	105
		BTP	—	37
		BUNDS	—	43
		BUXL	22	—
		OAT10Y	—	85
		SCHATZ	59	—
		TBOND	17	—
		TNOTE (10YEAR)	—	69
		T-ULTRA	18	—
その他先物取引	EUSDFUTR	—	55	

\* 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。

\* その他先物取引のEUSDFUTRは、ユーロドルの3ヵ月もの金利先物取引です。

## ○投資信託財産の構成

(2017年12月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	2,093,590	90.1
コール・ローン等、その他	231,165	9.9
投資信託財産総額	2,324,755	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建て純資産 (2,262,486千円) の投資信託財産総額 (2,324,755千円) に対する比率は97.3%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=112.48円、1ユーロ=133.49円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年12月5日現在)

## ○損益の状況 (2016年12月6日～2017年12月5日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,668,733,730
コール・ローン等	93,674,312
公社債(評価額)	2,093,590,717
未収入金	405,663,705
未収利息	14,939,820
前払費用	1,084,220
差入委託証拠金	59,780,956
(B) 負債	391,929,051
未払金	382,029,018
未払解約金	9,900,000
未払利息	33
(C) 純資産総額(A-B)	2,276,804,679
元本	1,214,179,665
次期繰越損益金	1,062,625,014
(D) 受益権総口数	1,214,179,665口
1万円当たり基準価額(C/D)	18,752円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	59,339,275
受取利息	58,492,464
その他収益金	1,045,731
支払利息	△ 198,920
(B) 有価証券売買損益	131,172,779
売買益	189,001,628
売買損	△ 57,828,849
(C) 先物取引等取引損益	△ 6,601,103
取引益	23,238,560
取引損	△ 29,839,663
(D) 保管費用等	△ 3,331,011
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	180,579,940
(F) 前期繰越損益金	1,132,133,776
(G) 追加信託差損益金	20,723,587
(H) 解約差損益金	△ 270,812,289
(I) 計(E+F+G+H)	1,062,625,014
次期繰越損益金(I)	1,062,625,014

(注) 期首元本額は1,528,990,963円、期中追加設定元本額は25,976,413円、期中一部解約元本額は340,787,711円、1口当たり純資産額は1,8752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・米欧債券・インカムオープン 1,214,179,665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運用の外部委託先であるブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク（BlackRock Financial Management, Inc.）およびブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッド（BlackRock Investment Management (UK) Limited）が受ける報酬について、信託財産の月末純資産総額の平均値に応じた段階料率制を撤廃する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2017年2月28日>

- ②スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2017年3月31日>

- ③外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2017年3月31日>

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

<変更適用日：2017年3月31日>

- ⑤先物取引等の運用指図において店頭デリバティブ取引または店頭オプション取引に係る評価の方法および担保授受の指図が行われる場合の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>