

# 野村グローバル・ボンド・アクティブ・ファンド (野村SMA・EW向け)

## 運用報告書(全体版)

第3期(決算日2017年12月6日)

作成対象期間(2016年12月7日～2017年12月6日)

### 受益者のみなさまへ

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

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/債券	
信託期間	2015年4月1日以降、無期限とします。	
運用方針	世界債券アクティブファンド 為替ヘッジ型 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、主として日本を含む世界先進主要国の公社債に実質的に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をはかることを目的として、運用を行うことを基本とします。 為替ヘッジはマザーファンドにおいて行うため、当ファンドにおいては原則として行いません。	
主な投資対象	野村グローバル・ボンド・アクティブ・ファンド(野村SMA・EW向け) マザーファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債に直接投資する場合があります。
主な投資制限	野村グローバル・ボンド・アクティブ・ファンド(野村SMA・EW向け) マザーファンド	日本を含む世界先進主要国の公社債を主要投資対象とします。 株式への直接投資は行いません。株式への投資は転換社債を転換したもの等に限りに、株式への実質投資割合は信託財産の純資産総額の5%以内とします。 外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。 株式への直接投資は行いません。株式への投資は転換社債を転換したもの等に限りに、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の5%以内とします。 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			参考指標 1ヵ月円LIBOR	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 騰 落				
(設定日) 2015年4月1日	円 10,000	円	—	% —	% —	% —	% —	百万円 1
1期(2015年12月7日)	9,966	0	△0.3	0.04	88.8	—	—	3,117
2期(2016年12月6日)	9,949	0	△0.2	△0.03	85.5	—	—	10,959
3期(2017年12月6日)	9,979	0	0.3	△0.04	84.3	—	—	11,696

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

\*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

\*1ヵ月円LIBORは、期中における1ヵ月円LIBORをもとに当社が独自に累積再投資し、算出したものです。

\*LIBOR : London Inter-Bank Offered Rate

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準	価額		参考指標 1ヵ月円LIBOR	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率
		騰 落	率				
(期首) 2016年12月6日	円 9,949		% —	% —	% 85.5	% —	% —
12月末	9,988	0.4	△0.01	△0.01	84.2	—	—
2017年1月末	9,923	△0.3	△0.01	△0.01	79.6	—	—
2月末	9,958	0.1	△0.02	△0.02	74.9	—	—
3月末	9,946	△0.0	△0.02	△0.02	70.9	—	—
4月末	9,959	0.1	△0.02	△0.02	71.5	—	—
5月末	9,978	0.3	△0.02	△0.02	73.6	—	—
6月末	9,960	0.1	△0.03	△0.03	71.5	—	—
7月末	9,958	0.1	△0.03	△0.03	69.5	—	—
8月末	9,975	0.3	△0.03	△0.03	71.4	—	—
9月末	9,960	0.1	△0.03	△0.03	76.7	—	—
10月末	9,988	0.4	△0.04	△0.04	85.3	—	—
11月末	9,977	0.3	△0.04	△0.04	83.6	—	—
(期末) 2017年12月6日	9,979	0.3	△0.04	△0.04	84.3	—	—

\*騰落率は期首比です。

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

\*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2016年12月6日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ファンドの参考指標は1ヵ月円LIBOR（＝London Inter-Bank Offered Rate）であり、利率表示のため、基準価額と併記する形でのグラフ掲載はしていません。
- (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0.30%の上昇

基準価額は、期首9,949円から期末9,979円に、30円の値上がりとなりました。

- (上昇) 債券を保有していたことによる、インカムゲイン（利息収入）。
- (下落) 対円で為替ヘッジを行なったことによるコスト（金利差相当分の費用）。
- (下落) 米ドルがユーロに対して下落したことによる為替差損。

## ○投資環境

### 債券市場<国債利回りは米国・ドイツ・日本で横ばい>

米国市場では、FRB（米連邦準備制度理事会）が3回の利上げを行なうなど金融引き締めを進めたことから、短中期国債の利回りは上昇（価格は下落）しました。一方で、基調的な物価上昇率が軟化するなど一部の経済指標が低迷したことなどが意識され、長期国債の利回りは横ばいとなりました。

ユーロ圏では、企業景況感など経済指標は好調に推移したものの、ECB（欧州中央銀行）が緩和的な金融政策を続けたことで、ドイツの国債利回りは期を通じて見ると横ばいとなりました。

日本では、日銀の金融緩和政策が債券市場を下支えし、国債利回りは横ばい圏で推移しました。

### 為替市場<円は米ドルに対して上昇、ユーロに対して下落>

米国の長期国債利回りが横ばい圏に留まる中で、円は米ドルに対して上昇しました（円高）。ユーロ圏経済の好調さが意識されたことなどを背景に、円はユーロに対して下落しました（円安）。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### [野村グローバル・ボンド・アクティブ・ファンド（野村SMA・EW向け）]

期を通じて[世界債券アクティブファンド 為替ヘッジ型 マザーファンド] 受益証券の組入比率を高位に維持しました。

### [世界債券アクティブファンド 為替ヘッジ型 マザーファンド]

米国、欧州（ユーロ圏・英国）、日本の国債などに分散投資を行ない、デュレーションを2.5～4年前後としました。通貨変動リスクを低減するために、ファンド全体の外貨エクスポージャー※はおおむね1～6%程度と低位に維持しました。年限別では、安定した収益の確保をはかるため、短・中期債への投資を中心としたほか、利息収入を期待できる長期債に投資しました。

※外貨エクスポージャーとは、外貨建て純資産のうち為替ヘッジを行なわなかった額の純資産に対する比率。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指標の騰落率の対比です。

参考指標としている1ヵ月円LIBORの収益率※が-0.04%となったのに対し、基準価額の騰落率は+0.30%となりました。

※期中における1ヵ月円LIBORをもとに当社が独自に累積再投資して算出したもの。

### （主なプラス要因）

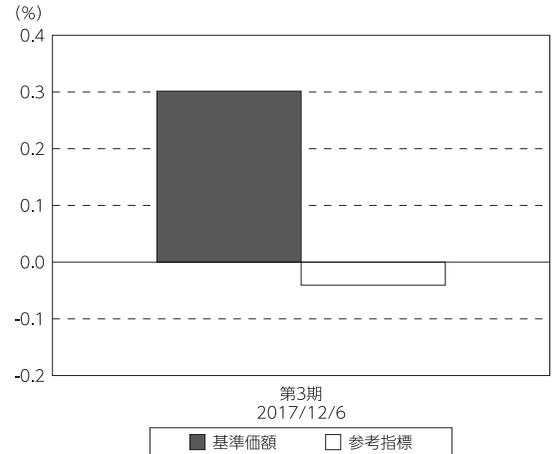
債券を保有していたことによるインカムゲイン。

### （主なマイナス要因）

対円で為替ヘッジを行なったことによるコスト（金利差相当分の費用）。

米ドルがユーロに対して下落したことによる為替差損。

基準価額と参考指標の対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

（注）参考指標は1ヵ月円LIBORです。騰落率は、当社が独自に累積再投資して算出したものです。

## ◎分配金

当期の収益分配金は、利子・配当等収益等の水準及び基準価額水準等を勘案し、見送らせていただきました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

## ○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第3期
	2016年12月7日～ 2017年12月6日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	323

（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

### [世界債券アクティブファンド 為替ヘッジ型 マザーファンド]

今後の運用につきましては、引き続き地域や銘柄の分散に配慮しつつ、安定的な収益の確保をはかるために金利リスクを適切に調整した運用を行ないます。邦貨建資産の額と外貨建資産のうち為替ヘッジを行なった資産の額との合計額は、原則として信託財産の純資産総額の90%程度を中心として、市場見通しに対応して調整を行ないます。

### [野村グローバル・ボンド・アクティブ・ファンド（野村SMA・EW向け）]

[世界債券アクティブファンド 為替ヘッジ型 マザーファンド] 受益証券を高位に組み入れ、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をはかります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年12月7日～2017年12月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 52	% 0.518	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(43)	(0.432)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(5)	(0.054)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.032)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	3	0.027	(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 ）	(2)	(0.025)	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)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	55	0.545	
期中の平均基準価額は、9,964円です。			

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

\* 各比率は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7日～2017年12月6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
世界債券アクティブファンド 為替ヘッジ型 マザーファンド	千口 4,629,273	千円 5,939,700	千口 4,129,582	千円 5,313,900

\* 単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年12月7日～2017年12月6日)

## 利害関係人との取引状況

<野村グローバル・ボンド・アクティブ・ファンド（野村SMA・EW向け）>  
該当事項はございません。

## &lt;世界債券アクティブファンド 為替ヘッジ型 マザーファンド&gt;

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	241,333	1,674	0.7	239,651	302	0.1
為替直物取引	24,016	—	—	24,980	1,081	4.3

平均保有割合 44.5%

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

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

(2016年12月7日～2017年12月6日)

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

## ○組入資産の明細

(2017年12月6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
世界債券アクティブファンド 為替ヘッジ型 マザーファンド	8,552,439	9,052,130	11,684,489

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

（2017年12月6日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
世界債券アクティブファンド 為替ヘッジ型 マザーファンド	11,684,489	99.0
コール・ローン等、その他	120,725	1.0
投資信託財産総額	11,805,214	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*世界債券アクティブファンド 為替ヘッジ型 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（22,697,876千円）の投資信託財産総額（27,291,910千円）に対する比率は83.2%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=112.48円、1カナダドル=88.51円、1英ポンド=150.94円、1スウェーデンクローナ=13.43円、1ノルウェークローネ=13.60円、1ユーロ=132.91円、1プロチ=31.58円、1シンガポールドル=83.45円、1豪ドル=85.27円、1メキシコペソ=5.99円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年12月6日現在）

## ○損益の状況（2016年12月7日～2017年12月6日）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,805,214,901
コール・ローン等	51,825,216
世界債券アクティブファンド 為替ヘッジ型 マザーファンド(評価額)	11,684,489,685
未収入金	68,900,000
(B) 負債	109,006,808
未払解約金	73,149,048
未払信託報酬	35,708,974
未払利息	58
その他未払費用	148,728
(C) 純資産総額(A-B)	11,696,208,093
元本	11,720,530,930
次期繰越損益金	△ 24,322,837
(D) 受益権総口数	11,720,530,930口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,979円

(注) 期首元本額は11,015,535,605円、期中追加設定元本額は8,057,256,577円、期中一部解約元本額は7,352,261,252円、1口当たり純資産額は0.9979円です。

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 16,780
支払利息	△ 16,780
(B) 有価証券売買損益	100,497,555
売買益	122,368,457
売買損	△ 21,870,902
(C) 信託報酬等	△ 69,915,056
(D) 当期損益金(A+B+C)	30,565,719
(E) 前期繰越損益金	△ 46,906,032
(F) 追加信託差損益金	△ 7,982,524
(配当等相当額)	( 153,191,056)
(売買損益相当額)	(△161,173,580)
(G) 計(D+E+F)	△ 24,322,837
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 24,322,837
追加信託差損益金	△ 7,982,524
(配当等相当額)	( 165,104,600)
(売買損益相当額)	(△173,087,124)
分配準備積立金	213,535,110
繰越損益金	△229,875,423

\*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（2016年12月7日～2017年12月6日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2016年12月7日～ 2017年12月6日
a. 配当等収益(経費控除後)	137,645,468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	165,104,600円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	75,889,642円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	378,639,710円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	323円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

## ○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	0円
----------------	----

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金(特別分配金)となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金(特別分配金)となります。

## ○お知らせ

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

＜変更適用日：2017年3月31日＞

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

＜変更適用日：2017年3月31日＞

## ○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2017年12月6日現在）

## &lt;世界債券アクティブファンド 為替ヘッジ型 マザーファンド&gt;

下記は、世界債券アクティブファンド 為替ヘッジ型 マザーファンド全体（21,042,325千口）の内容です。

## 国内公社債

## (A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	470,000	568,963	2.1	—	2.1	—	—
合 計	470,000	568,963	2.1	—	2.1	—	—

\*組入比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。

\*金額の単位未満は切り捨て。

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

\*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

## (B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
国庫債券 利付(20年)第130回	1.8	470,000	568,963	2031/9/20
合 計		470,000	568,963	

\*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	43,500	43,202	4,859,364	17.9	—	2.3	7.5	8.2
カナダ	千カナダドル	千カナダドル						
	59,200	59,849	5,297,256	19.5	—	1.9	17.5	0.1
イギリス	千英ポンド	千英ポンド						
	10,000	9,959	1,503,286	5.5	—	5.5	—	—
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						
	20,000	21,733	291,885	1.1	—	1.1	—	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ						
	21,000	22,220	302,193	1.1	—	—	—	1.1
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
イタリア	45,000	48,957	6,506,885	24.0	—	2.4	13.5	8.1
スペイン	9,500	11,631	1,545,978	5.7	—	4.6	1.1	—
日本	428	438	58,242	0.2	—	—	0.2	—
ポーランド	千ズロチ	千ズロチ						
	35,000	34,660	1,094,562	4.0	—	—	4.0	—
オーストラリア	千豪ドル	千豪ドル						
	7,000	7,004	597,292	2.2	—	—	2.2	—
メキシコ	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
	50,000	48,737	291,934	1.1	—	—	1.1	—
合 計	—	—	22,348,882	82.3	—	17.8	47.1	17.4

\*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、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	銘柄	当期末				償還年月日	
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	国債証券 US TREASURY N/B	2.25	5,500	5,441	612,018	2027/8/15	
	地方債証券 TOKYO METROPOLITAN GOVT	2.125	3,000	2,992	336,602	2019/5/20	
	特殊債券 (除く金融債)	CAISSE DES DEPOTS ET CON	1.25	2,800	2,766	311,190	2019/5/17
		JAPAN FIN ORG MUNICIPAL	1.375	5,000	4,989	561,260	2018/4/18
		JAPAN FIN ORG MUNICIPAL	2.5	8,000	8,008	900,811	2018/9/12
		JAPAN FIN ORG MUNICIPAL	2.125	1,000	998	112,257	2019/3/6
		JAPAN FIN ORG MUNICIPAL	2.125	2,500	2,461	276,860	2021/2/12
	普通社債券 (含む投資法人債)	CENTRAL NIPPON EXPRESSWY	2.241	5,000	4,940	555,664	2021/2/16
		CENTRAL NIPPON EXPRESSWY	2.293	4,200	4,133	464,904	2021/4/23
		CENTRAL NIPPON EXPRESSWY	2.362	3,500	3,467	390,028	2021/5/28
		CENTRAL NIPPON EXPRESSWY	2.849	3,000	3,002	337,765	2022/3/3
小	計				4,859,364		
カナダ			千カナダドル	千カナダドル			
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	0.5	10,000	9,520	842,650	2022/3/1
		CANADIAN GOVERNMENT	1.5	6,000	5,921	524,124	2023/6/1
	地方債証券	BRITISH COLUMBIA PROV OF	3.7	7,000	7,384	653,584	2020/12/18
		ONTARIO (PROVINCE OF)	4.2	10,500	11,109	983,313	2020/6/2
		QUEBEC PROVINCE	4.5	8,500	9,144	809,377	2020/12/1
	特殊債券 (除く金融債)	CANADA HOUSING TRUST	1.25	9,000	8,808	779,654	2021/6/15
		CANADA HOUSING TRUST	1.15	8,000	7,759	686,802	2021/12/15
		JAPAN BANK FOR INTL COOP	2.3	200	200	17,749	2018/3/19
小	計				5,297,256		
イギリス			千英ポンド	千英ポンド			
	国債証券 UK TREASURY	1.25	10,000	9,959	1,503,286	2027/7/22	
小	計				1,503,286		
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	20,000	21,733	291,885	2023/11/13	
小	計				291,885		
ノルウェー			千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ			
	国債証券 NORWEGIAN GOVERNMENT	4.5	21,000	22,220	302,193	2019/5/22	
小	計				302,193		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.5	4,000	4,161	553,054	2019/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.05	12,000	12,325	1,638,206	2019/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	6,000	6,620	879,917	2020/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.7	7,000	7,152	950,652	2020/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	9,000	10,776	1,432,317	2022/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.2	3,000	3,108	413,164	2022/4/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	4,000	4,812	639,573	2023/5/1
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.0	2,000	2,204	292,974	2020/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.4	7,500	9,427	1,253,004	2023/1/31
日本	特殊債券 (除く金融債)	JAPAN FIN ORG MUNICIPAL	0.875	428	438	58,242	2021/9/22
小	計				8,111,106		
ポーランド			千ズロチ	千ズロチ			
	国債証券 POLAND GOVERNMENT BOND	1.5	20,000	19,840	626,547	2020/4/25	

## 野村グローバル・ボンド・アクティブ・ファンド（野村SMA・EW向け）

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		
ポーランド	%	千ズロチ	千ズロチ	千円		
国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	2.0	15,000	14,820	468,015	2021/4/25
小計					1,094,562	
オーストラリア		千豪ドル	千豪ドル			
国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.75	2,000	1,985	169,279	2020/11/21
特殊債券 (除く金融債)	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	2.7	5,000	5,019	428,012	2022/9/5
小計					597,292	
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	6.5	50,000	48,737	291,934	2022/6/9
小計					291,934	
合計					22,348,882	

\* 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。

# 世界債券アクティブファンド 為替ヘッジ型 マザーファンド

## 運用報告書

第12期（決算日2017年2月10日）

作成対象期間（2016年2月11日～2017年2月10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	日本を含む世界先進主要国の公社債を主要投資対象とし、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をはかることを目的として、運用を行うことを基本とします。 公社債への投資にあたっては、流動性の高い高格付の公社債に投資することを基本とし、為替ヘッジベースでの利回り水準、各国の金利見通し等を勘案してポートフォリオを構築することで、収益の確保を目指します。さらに、カントリーアロケーション、デュレーションおよび為替ヘッジ比率をアクティブに変更することで、収益の獲得および利回りの向上を目指します。なお、先物取引等も適宜活用します。 邦貨建て資産の額と外貨建て資産のうち為替ヘッジ（他通貨による代替ヘッジを含みます。）を行った資産の額との合計額（実質的な邦貨建て資産の額）については、原則として信託財産の純資産総額の90%±10%程度に維持することを基本とします。なお、外貨建て資産の他通貨による代替ヘッジについては、信託財産の純資産総額の10%程度の範囲内で行います。
主な投資対象	日本を含む世界先進主要国の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への直接投資は行いません。株式への投資は転換社債を転換したもの等に関し、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の5%以内とします。 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 額	価 額		参 考 指 標 1 ヶ月円LIBOR	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰	落 率				
	円		%	%	%	%	百万円
8期(2013年2月12日)	12,174		2.5	0.14	97.5	—	10,645
9期(2014年2月10日)	12,153		△0.2	0.12	90.5	—	9,732
10期(2015年2月10日)	12,720		4.7	0.09	73.0	—	7,952
11期(2016年2月10日)	12,834		0.9	0.06	66.2	—	24,300
12期(2017年2月10日)	12,811		△0.2	△0.05	73.9	—	31,291

\*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

\*1ヶ月円LIBORは、期中における1ヶ月円LIBORをもとに当社が独自に累積再投資し、算出したものです。

\*LIBOR: London Inter-Bank Offered Rate

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

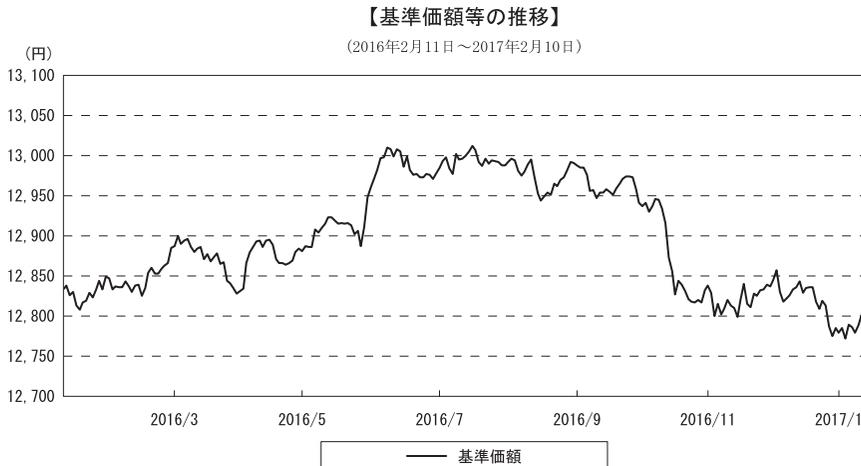
年 月 日	基準 額	価 額		参 考 指 標 1 ヶ月円LIBOR	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率
		騰	落 率				
(期首) 2016年2月10日	円 12,834		% —	% —	% 66.2	% —	% —
2月末	12,833		△0.0	0.00	82.7	—	—
3月末	12,887		0.4	△0.00	84.5	—	—
4月末	12,831		△0.0	△0.01	95.0	—	—
5月末	12,881		0.4	△0.01	97.3	—	—
6月末	12,972		1.1	△0.02	93.4	—	—
7月末	12,985		1.2	△0.02	95.4	—	—
8月末	12,996		1.3	△0.02	93.7	—	—
9月末	12,988		1.2	△0.03	86.0	—	—
10月末	12,937		0.8	△0.03	85.4	—	—
11月末	12,838		0.0	△0.04	86.7	—	—
12月末	12,857		0.2	△0.05	84.2	—	—
2017年1月末	12,779		△0.4	△0.05	79.7	—	—
(期末) 2017年2月10日	円 12,811		△0.2	△0.05	73.9	—	—

\*騰落率は期首比です。

\*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



(注) ファンドの参考指標は1ヵ月円LIBORであり、利率表示のため、基準価額と併記する形でのグラフ掲載はしていません。

### ○基準価額の主な変動要因

\* 基準価額は0.18%の下落

基準価額は、期首12,834円から期末12,811円に、23円の値下がりとなりました。

(上昇) 債券を保有していたことによる、インカムゲイン（利息収入）。

(下落) 保有していた債券の利回りが上昇（価格は下落）したことによるキャピタルロス（値下がり損）。

(下落) 対円で為替ヘッジを行なったことによるコスト（金利差相当分の費用）。

### ○当ファンドのポートフォリオ

米国、欧州（ユーロ圏・英国）の国債などに分散投資を行ない、デュレーションを3～4年前後としました。通貨変動リスクを低減するために、ファンド全体の外貨エクスポージャー※はおおむね1～5%程度と低位に維持しました。年限別では、安定した収益の確保をはかるため、短・中期債への投資を中心としたほか、利息収入を期待できる長期債に投資しました。

※ 外貨エクスポージャーとは、外貨建て純資産のうち為替ヘッジを行なわなかった額の純資産に対する比率。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指標の騰落率の対比です。

参考指標としている1ヵ月円LIBORの収益率※が-0.05%となったのに対し、基準価額の騰落率は-0.18%となりました。

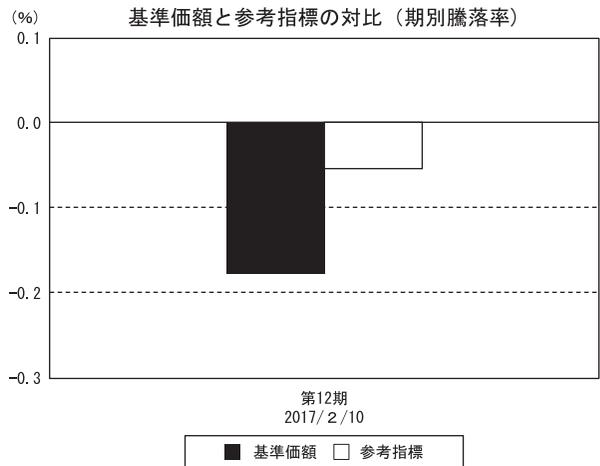
※ 期中における1ヵ月円LIBORをもとに当社が独自に累積再投資して算出したもの。

### (主なプラス要因)

債券を保有していたことによる、インカムゲインが得られたこと。

### (主なマイナス要因)

対円で為替ヘッジを行なったことによるコスト（金利差相当分の費用）。  
保有していた債券の利回りが上昇したことによるキャピタルロス。



(注) 参考指標は1ヵ月円LIBORです。騰落率は、当社が独自に累積再投資して算出したものです。

## ◎今後の運用方針

今後の運用につきましては、引き続き地域や銘柄の分散に配慮しつつ、安定的な収益の確保をはかるために金利リスクを適切に調整した運用を行ないます。邦貨建資産の額と外貨建資産のうち為替ヘッジを行なった資産の額との合計額は、原則として信託財産の純資産総額の90%程度を中心として、市場見通しに対応して調整を行ないます。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年2月11日～2017年2月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 3	% 0.026	(a)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 )	(3)	(0.026)	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
( そ の 他 )	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	3	0.026	
期中の平均基準価額は、12,898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2月11日～2017年2月10日)

## 公社債

		買 付 額	売 付 額	
国内	国債証券	千円	千円	
		4,358,918	3,744,366	
外国	アメリカ	千米ドル	千米ドル	
		国債証券	122,381	133,781
		地方債証券	2,793	—
		特殊債証券	34,380	4,225
		社債証券（投資法人債券を含む）	7,700	—
	カナダ	国債証券	千カナダドル	千カナダドル
			18,709	10,906
				( 1,000)
		地方債証券	8,912	14,382
		特殊債証券	—	5,189
イギリス	国債証券	千英ポンド	千英ポンド	
		43,389	42,962	
スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ	
		543,233	504,200	
			( 5,000)	

		買付額	売付額	
外	ユーロ		千ユーロ	
	イタリア	国債証券	93,298	
	フランス	国債証券	46,184	
	スペイン	国債証券	31,433	
	ベルギー	国債証券	20,882	
国	ポーランド	国債証券	千ズロチ	
			167,529	
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル	
			—	
			12,372	
			( 2,000)	
オーストラリア	国債証券		千豪ドル	
			26,692	
	特殊債券		9,674	
			9,316	
メキシコ	国債証券	千メキシコペソ	106,408	
			千メキシコペソ	310,041

\*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

\*単位未満は切り捨て。

\* ( )内は償還等による増減分で、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。

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年2月11日～2017年2月10日)

### 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
公社債	百万円 69,850	百万円 510	% 0.7	百万円 60,578	百万円 —	% —
為替先物取引	310,564	1,809	0.6	318,696	647	0.2
為替直物取引	46,824	1,002	2.1	38,995	1,809	4.6
預金	95,991	95,991	100.0	95,991	95,991	100.0

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

## ○組入資産の明細

(2017年2月10日現在)

## 国内公社債

## (A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率			
					5年以上	2年以上	2年未満	
	千円	千円	%	%	%	%	%	
国債証券	550,000	573,606	1.8	—	1.8	—	—	
合 計	550,000	573,606	1.8	—	1.8	—	—	

\*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334回	0.6	550,000	573,606	2024/6/20
合 計		550,000	573,606	

\*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	66,716	66,276	7,538,273	24.1	—	—	17.2	6.9
カナダ	千カナダドル 7,200	千カナダドル 7,766	671,926	2.1	—	2.1	—	0.1
イギリス	千英ポンド 3,500	千英ポンド 3,759	535,319	1.7	—	1.7	—	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 120,000	千スウェーデンクローナ 138,211	1,764,965	5.6	—	5.6	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
イタリア	34,000	39,523	4,790,641	15.3	—	10.8	1.6	2.9
フランス	7,000	7,930	961,195	3.1	—	3.1	—	—
スペイン	11,000	12,657	1,534,176	4.9	—	2.0	2.9	—
ベルギー	16,000	18,453	2,236,696	7.1	—	7.1	—	—
日本	428	435	52,831	0.2	—	—	0.2	—
ポーランド	千ズロチ 75,000	千ズロチ 72,204	2,028,932	6.5	—	—	6.5	—
オーストラリア	千豪ドル 5,000	千豪ドル 4,948	429,282	1.4	—	1.4	—	—
合 計	—	—	22,544,240	72.0	—	33.8	28.4	9.9

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

\* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

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

## (B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄		当期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
地方債証券	LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	1.25	2,800	2,761	314,045	2019/9/16	
	TOKYO METROPOLITAN GOVT	2.125	3,000	2,993	340,455	2019/5/20	
特殊債券 (除く金融債)	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	2.375	7,000	7,019	798,441	2022/2/1	
	CAISSE DES DEPOTS ET CON	1.25	2,800	2,769	315,006	2019/5/17	
	JAPAN BANK FOR INTL COOP	1.125	2,000	1,998	227,252	2017/7/19	
	JAPAN BANK FOR INTL COOP	1.75	4,000	4,003	455,351	2018/7/31	
	JAPAN FIN ORG MUNICIPAL	1.375	5,000	4,964	564,703	2018/4/18	
	JAPAN FIN ORG MUNICIPAL	2.5	8,000	8,061	916,899	2018/9/12	
	JAPAN FIN ORG MUNICIPAL	2.125	1,000	999	113,715	2019/3/6	
	JAPAN FIN ORG MUNICIPAL	2.125	2,500	2,458	279,596	2021/2/12	
	KFW	1.625	4,100	4,040	459,518	2021/3/15	
	KOMMUNEKREDIT	1.125	2,300	2,267	257,939	2019/8/23	
	SWEDISH EXPORT CREDIT	1.875	1,816	1,823	207,383	2019/6/17	
SWEDISH EXPORT CREDIT	1.75	6,000	5,913	672,631	2021/3/10		
普通社債券 (含む投資法人債券)	CENTRAL NIPPON EXPRESSWY	2.17	1,700	1,705	193,931	2019/8/5	
	CENTRAL NIPPON EXPRESSWY	2.241	5,000	4,913	558,872	2021/2/16	
	CENTRAL NIPPON EXPRESSWY	2.293	4,200	4,126	469,348	2021/4/23	
	CENTRAL NIPPON EXPRESSWY	2.362	3,500	3,456	393,181	2021/5/28	
小計					7,538,273		
カナダ			千カナダドル	千カナダドル			
国債証券	CANADA GOVERNMENT	2.75	7,000	7,564	654,484	2022/6/1	
	特殊債券 (除く金融債)	JAPAN BANK FOR INTL COOP	2.3	200	201	17,441	2018/3/19
小計					671,926		
イギリス			千英ポンド	千英ポンド			
国債証券	UK TREASURY	2.0	3,500	3,759	535,319	2025/9/7	
小計					535,319		
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	3.5	80,000	94,808	1,210,698	2022/6/1	
	SWEDISH GOVERNMENT	1.5	40,000	43,403	554,267	2023/11/13	
小計					1,764,965		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	7,000	7,471	905,572	2018/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.5	4,000	4,206	509,906	2019/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	9,000	10,769	1,305,358	2022/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.5	10,000	12,335	1,495,125	2022/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	4,000	4,741	574,679	2023/5/1
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	1.75	1,000	1,092	132,465	2023/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	2.25	5,000	5,603	679,217	2022/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	3.5	1,000	1,233	149,512	2026/4/25
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.75	5,000	5,320	644,936	2019/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.0	2,000	2,253	273,096	2020/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.4	4,000	5,083	616,143	2023/1/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	2.25	7,500	8,554	1,036,929	2023/6/22

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	
ベルギー	2.6	8,500	9,898	1,199,766	2024/6/22
日本	0.875	428	435	52,831	2021/9/22
小 計				9,575,541	
ポーランド		千ズロチ	千ズロチ		
	1.5	40,000	38,828	1,091,066	2020/4/25
	1.75	35,000	33,376	937,865	2021/7/25
小 計				2,028,932	
オーストラリア		千豪ドル	千豪ドル		
	2.7	5,000	4,948	429,282	2022/9/5
小 計				429,282	
合 計				22,544,240	

\*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。

## ○投資信託財産の構成

(2017年2月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	23,117,846	68.9
コール・ローン等、その他	10,447,450	31.1
投資信託財産総額	33,565,296	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（23,065,961千円）の投資信託財産総額（33,565,296千円）に対する比率は68.7%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=113.74円、1カナダドル=86.52円、1英ポンド=142.41円、1スウェーデンクローナ=12.77円、1ユーロ=121.21円、1ズロチ=28.10円、1シンガポールドル=79.99円、1豪ドル=86.75円、1メキシコペソ=5.59円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年2月10日現在)

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	57,613,831,216
コール・ローン等	8,348,154,679
公社債(評価額)	23,117,846,248
未収入金	25,898,194,951
未収利息	153,304,097
前払費用	96,331,241
(B) 負債	26,321,871,024
未払金	26,310,163,629
未払解約金	11,700,000
未払利息	7,395
(C) 純資産総額(A-B)	31,291,960,192
元本	24,426,579,646
次期繰越損益金	6,865,380,546
(D) 受益権総口数	24,426,579,646口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,811円

(注) 期首元本額は18,934,116,435円、期中追加設定元本額は19,963,056,457円、期中一部解約元本額は14,470,593,246円、1口当たり純資産額は1.2811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

- ・野村グローバル・ボンド・アクティブ・ファンド(野村SM・円向け) 10,420,116,737円
- ・野村グローバル・ボンド・アクティブ・ファンド(野村SM向け) 8,817,585,132円
- ・世界債券アクティブファンド 為替ヘッジ型(非課税適格機関投資家専用) 4,897,647,743円
- ・野村先進国国債 円投資型1104 143,302,658円
- ・野村先進国国債 円投資型1105 47,706,037円
- ・野村先進国国債 円投資型1107 46,774,230円
- ・野村先進国国債 円投資型1109 21,504,634円
- ・野村先進国国債 円投資型1106 19,782,725円
- ・野村先進国国債 円投資型1108 12,159,750円

## ○損益の状況 (2016年2月11日～2017年2月10日)

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	570,222,536
受取利息	571,725,581
支払利息	△ 1,503,045
(B) 有価証券売買損益	△ 558,635,914
売買益	5,311,410,684
売買損	△5,870,046,598
(C) 保管費用等	△ 7,299,910
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,286,712
(E) 前期繰越損益金	5,366,546,045
(F) 追加信託差損益金	5,770,683,543
(G) 解約差損益金	△4,276,135,754
(H) 計(D+E+F+G)	6,865,380,546
次期繰越損益金(H)	6,865,380,546

\* 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(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。

\* 損益の状況の中で(G)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。