

# 野村グローバル・ファンズ・プレミアム (3ヵ月決算型)

## 運用報告書(全体版)

第46期(決算日2018年4月17日) 第47期(決算日2018年7月17日)

作成対象期間(2018年1月18日～2018年7月17日)

### 受益者のみなさまへ

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

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/資産複合
信託期間	2006年8月25日以降、無期限です。
運用方針	主として、国内・米国・欧州・新興国の株式・債券、ならびにハイ・イールド債の各資産を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、インカムゲインと中長期的な値上がり益の獲得によるトータル・リターンを追求を目指して運用を行います。投資する投資信託証券で、外国の株式もしくは外国の債券を実質的な投資対象とする投資信託証券については、実質的な外貨建て資産について為替ヘッジを行わないことを基本とするもの、もしくはこれらに類するものに限定することを基本とします。
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。
分配方針	毎決算時に、原則として繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益等から、利子・配当等収益等の水準および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/>

## ○最近10期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			参考指数	投資信託 組入比率	純資産額
		税金	分配金	期中騰落率			
	円	円	%		%	%	百万円
38期(2016年4月18日)	9,419	0	△1.3	132.44	△0.8	93.4	4,475
39期(2016年7月19日)	9,257	0	△1.7	130.37	△1.6	98.3	4,226
40期(2016年10月17日)	9,188	0	△0.7	128.60	△1.4	98.7	4,020
41期(2017年1月17日)	10,013	10	9.1	141.29	9.9	99.0	4,066
42期(2017年4月17日)	9,774	0	△2.4	137.94	△2.4	98.8	3,763
43期(2017年7月18日)	10,528	100	8.7	149.37	8.3	98.8	3,786
44期(2017年10月17日)	10,662	150	2.7	153.75	2.9	98.2	3,685
45期(2018年1月17日)	10,948	200	4.6	160.14	4.2	99.0	3,546
46期(2018年4月17日)	10,328	50	△5.2	152.33	△4.9	97.7	3,285
47期(2018年7月17日)	10,454	50	1.7	156.01	2.4	97.8	3,219

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

\* 参考指数は、下記の資産クラスもしくは債券種別等毎の代表的な指数を、基本投資割合をもとに、当社が独自に円換算した指数(円換算ベース)から合成したもので、設定時を100として指数化しております。

なお、算出にあたっては、組入資産・為替の評価時点に合わせて計算しているため、各社が公表する数値とは異なります。

【国内株式】東証株価指数(TOPIX): 20%

【米国株式】S&P500種株価指数: 16%

【欧州株式】MSCI欧州株価指数: 9%

【新興国株式】MSCIエマージング・マーケット・インデックス: 5%

【国内債券】NOMURA-BPI総合: 10%

【米国債券】ブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス: 18%

【欧州債券】ブルームバーグ・バークレイズ・汎欧州総合インデックス: 17%

【新興国債券】JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル: 2%

【ハイ・イールド債】ICE BofAML US High Yield Constrained Index: 3%

- TOPIXの指数値及びTOPIXの商標は、株式会社東京証券取引所(以下「東証」といいます。)の知的財産であり、株価指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利及びTOPIXの商標に関するすべての権利は東証が有します。東証は本ファンドの発行又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。
- S&P500株価指数(S&P500種株価指数)は、スタンダード&プアーズが公表している株価指数で、米国の主要500社によって構成されております。当該指数に関する一切の知的財産権その他一切の権利はスタンダード&プアーズ・ファイナンシャル・サービシーズ・エル・エル・シーに帰属しております。
- MSCI欧州株価指数およびMSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- NOMURA-BPI総合は、野村証券株式会社で作成している指数で、当該指数に関する一切の知的財産権とその他一切の権利は野村証券株式会社に帰属しております。また、野村証券株式会社は、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。
- 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。
- JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(J.P.Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Global)は、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。
- ICE BofAML US High Yield Constrained Indexは、ICE Data Indices, LLCが算出する、米国のハイ・イールド・ボンド市場全体のパフォーマンスを表す代表的な指数です。

「ICE BofAML US High Yield Constrained Index SM/®」は、ICE Data Indices, LLCまたはその関連会社(「ICEデータ」)の登録商標です。当ファンドは、ICEデータによって支持・推奨・販売・販売促進されるものではなく、また、ICEデータは当ファンドに関して一切の責任を負いません。

(出所) 東京証券取引所、スタンダード&プアーズ、MSCI、為替レート(対顧客電信売買相場仲値)、J.P.Morgan Securities LLC、

ブルームバーグ、FactSet

(出所及び許可) ICE Data Indices, LLC

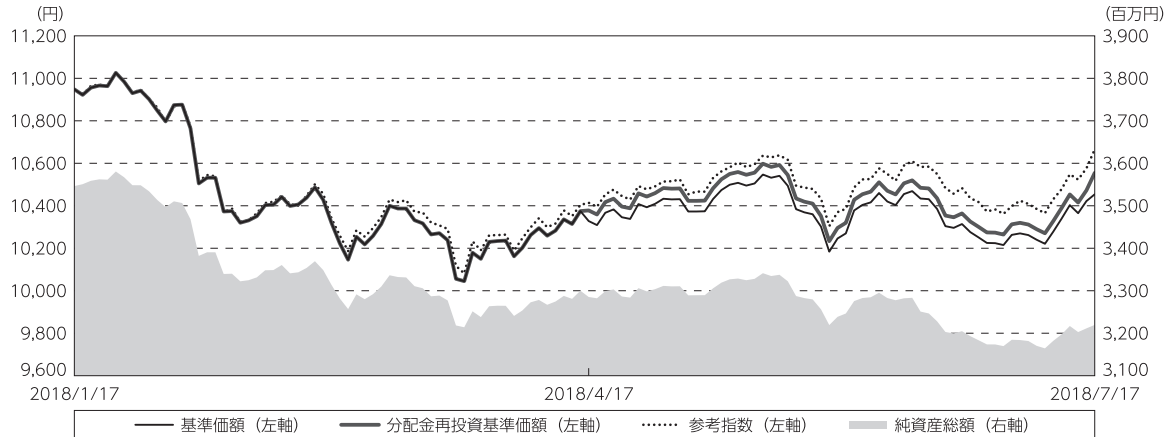
## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率	
第46期	(期 首) 2018年1月17日	円 10,948	% -	160.14	% -	% 99.0
	1月末	10,848	△0.9	158.89	△0.8	98.5
	2月末	10,487	△4.2	153.60	△4.1	98.2
	3月末	10,230	△6.6	150.09	△6.3	98.4
	(期 末) 2018年4月17日	10,378	△5.2	152.33	△4.9	97.7
第47期	(期 首) 2018年4月17日	10,328	-	152.33	-	97.7
	4月末	10,409	0.8	153.46	0.7	98.3
	5月末	10,184	△1.4	150.72	△1.1	97.9
	6月末	10,215	△1.1	151.56	△0.5	97.8
	(期 末) 2018年7月17日	10,504	1.7	156.01	2.4	97.8

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

## ◎運用経過

### ○作成期間中の基準価額等の推移



第46期首：10,948円

第47期末：10,454円 (既払分配金(税込み)：100円)

騰落率：△ 3.6% (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(2018年1月17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) 参考指数は、各資産クラスもしくは債券種別等毎の代表的な指数を、基本投資割合をもとに、当社が独自に円換算した指数(円換算ベース)から合成したものです。参考指数は、作成期首(2018年1月17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10,948円から当作成期末10,454円となりました。

#### (下落要因)

- ・ 米国国債利回りが上昇したことや、米中貿易摩擦の激化が警戒されたことなどを背景に、新興国株式が値下がりしたこと
- ・ 日銀など主要な中央銀行が金融緩和を縮小するとの懸念が高まったことや、米国国債利回りが上昇したことなどを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから国内株式が値下がりしたこと

## ○指定投資信託証券の騰落率（分配金込み）

指定投資信託証券名	第46期	第47期	第46期～第47期
ストラテジック・バリュー・オープンF	-7.7%	-1.4%	-9.0%
ノムラ・コロンビア米国株バリュー・ファンドFB	-8.4%	8.8%	-0.3%
MFS 欧州株ファンドFB	-4.6%	3.6%	-1.1%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FD	-8.1%	-0.2%	-8.3%
ノムラ日本債券オープンF	0.8%	0.3%	1.0%
NM米国コア・プラス債券ファンドFD	-4.2%	4.3%	-0.1%
ノムラ・インサイト欧州債券ファンドFD	-1.3%	-1.2%	-2.5%
野村エマージング債券ファンドFD	-4.5%	2.7%	-2.0%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFD	-3.7%	5.7%	1.8%

(注) 騰落率は当ファンドにおける指定投資信託証券の評価時点に合わせて計算（分配金を再投資して算出）を行っております。

(注) 当ファンドで投資をしていない期間についても騰落率の計算に含んでおります。

(注) 当作成期間の途中で除外を行った指定投資信託については、表から省略しております。

## ○投資環境

### ・国内株式

日銀など主要な中央銀行が金融緩和を縮小するとの懸念が高まったことや、米国国債利回りが上昇したことなどを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったこと、米国の保護主義的な通商政策が世界経済に悪影響を及ぼすとの懸念が高まったことなどから軟調に推移し、当作成期間では値下がりとなりました。

### ・米国株式

米国国債利回りの上昇や米中貿易摩擦への懸念から4月初旬にかけて軟調に推移しました。その後は、トランプ米政権の減税や財政支出拡大による景気押し上げ期待の高まりや、好調な米経済指標の発表を受けて堅調に推移し、当作成期間では値上がりとなりました。

### ・欧州株式

2月の米国株式の急落を受け投資家心理が冷え込んだこと、イタリアで政権樹立に関し反EU（欧州連合）派と親EU派の亀裂が深まり調整が難航したこと、米中貿易摩擦への懸念の高まりなどから軟調に推移し、当作成期間では値下がりとなりました。

### ・新興国株式

米国国債利回りが上昇したこと、メキシコ中央銀行が政策金利の引き上げを発表したこと、中国の景気減速が意識されたこと、米中貿易摩擦の激化が警戒されたことなどを背景に軟調に推移し、当作成期間では値下がりとなりました。

## ・国内債券

日銀の黒田総裁再任を受け現行の金融緩和政策が今後も続くとの見方が広がったこと、トランプ米政権の政権運営に対する不透明感が高まったこと、米中貿易摩擦への懸念の高まりなどを背景に堅調に推移し、当作成期間では値上がりとなりました。

## ・米国債券

1月の雇用統計が好調であったことを受けFRB（米連邦準備制度理事会）による利上げが加速するとの観測が高まったこと、シリアをめぐる地政学的リスクが和らいだことなどを背景に軟調に推移し、当作成期間では値下がりとなりました。

## ・欧州債券

ECB（欧州中央銀行）が2019年のインフレ率見通しを下方修正したことや、ドイツで移民・難民政策を巡って連立政権内の対立が強まり、解散総選挙となる懸念が高まったことなどを背景に堅調に推移し、当作成期間では値上がりとなりました。

## ・新興国債券

米国国債利回りが上昇したこと、トルコやアルゼンチンの通貨急落を受けて新興国からの資金流出懸念が強まったこと、米中貿易摩擦の激化が警戒されたことなどを背景に軟調に推移し、当作成期間では値下がりとなりました。

## ・ハイ・イールド債

米国国債利回りの上昇や米中貿易摩擦への懸念などを背景に4月初旬にかけて軟調に推移しました。その後、シリア情勢をめぐる懸念が後退したことや、米朝首脳会談が実施され朝鮮半島の地政学的リスクが後退したことなどから堅調に推移しましたが、当作成期間では値下がりとなりました。

## ・為替市場

### 米ドル

日銀による金融緩和縮小が意識されたことや、世界的な株安を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから3月下旬にかけて円に対して下落しました。その後、シリアをめぐる地政学的リスクが和らいだことや米長期金利が上昇したこと、FRBによる利上げ加速が意識されたことなどから上昇に転じ、当作成期間では円安/米ドル高となりました。

### ユーロ

世界的な株安を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったこと、イタリアで政権樹立に関し反EU派と親EU派の亀裂が深まり調整が難航したこと、米中貿易摩擦への懸念などから円が買われたことなどを背景に、当作成期間では円高/ユーロ安となりました。

（主要通貨のみについて記述しております。）

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・投資信託証券組入比率

資産配分アドバイザーからの助言に基づき、各指定投資信託証券の投資比率を決定しました。投資信託証券組入比率は、高水準の組入比率を保ちました。

### ・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

当作成期間において指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直しは行いませんでした。

### ・投資対象ファンドへの投資の状況

資産配分アドバイザーからの助言に基づき、各指定投資信託証券への投資比率を基本投資割合に対して、以下の表のように推移させました。

投資対象ファンド	実質的な 主要投資対象	基本投資割合 (注1)	基本投資割合に対する差異(注2)
ストラテジック・バリュー・オープンF	国内株式	20%程度	当作成期間中にオーバーウェイト幅を縮小しました。
ノムラ・コロンビア米国株バリュー・ ファンドFB	米国株式	16%程度	当作成期間を通じてアンダーウェイトとしました。
MFS欧州株ファンドFB	欧州株式	9%程度	当作成期間中にオーバーウェイト幅を拡大しました。
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ ファンドⅢ-新興国株式FD	新興国株式	5%程度	当作成期間中にオーバーウェイト幅を拡大しました。
ノムラ日本債券オープンF	国内債券	10%程度	当作成期間を通じてアンダーウェイトとしました。
NM米国コア・プラス債券ファンドFD	米国債券	18%程度	当作成期間中にオーバーウェイト幅を縮小しました。
ノムラ・インサイト欧州債券ファンドFD	欧州債券	17%程度	当作成期間中にアンダーウェイト幅を拡大しました。
野村エマージング債券ファンドFD	新興国債券	2%程度	当作成期間を通じてオーバーウェイトとしました。
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ -米国ハイ・イールド・ボンドFD	ハイ・イールド債	3%程度	当作成期間を通じてニュートラルとしました。

(注1) 基本投資割合は、将来的に、長期的な市場構造の変化や投資対象間のリターン・リスク関係の変化等に基づき見直す場合があります。

(注2) オーバーウェイトは基本投資割合を上回る投資比率、アンダーウェイトは基本投資割合を下回る投資比率、ニュートラルは基本投資割合程度の投資比率。

## ○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、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の騰落率が-2.6%となったのに対して、基準価額の騰落率は-3.6%となりました。

### 【主な差異要因】

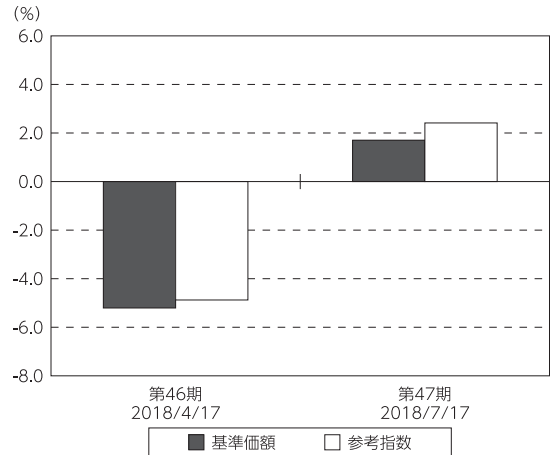
#### (プラス要因)

- ・ 欧州株式などの運用において、ファンドの収益率が各資産クラスの市場指数を上回ったこと

#### (マイナス要因)

- ・ 米国株式などの運用において、ファンドの収益率が各資産クラスの市場指数を下回ったこと

基準価額と参考指数の対比 (期別騰落率)



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、各資産クラスもしくは債券種別等毎の代表的な指数を、基本投資割合をもとに、当社が独自に円換算した指数 (円換算ベース) から合成したものです。



## ◎分配金

収益分配金は、経費控除後の利子・配当等収益と売買益等から基準価額水準も勘案して決定いたしました。

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46期	第47期
	2018年1月18日～ 2018年4月17日	2018年4月18日～ 2018年7月17日
当期分配金	50	50
(対基準価額比率)	0.482%	0.476%
当期の収益	—	22
当期の収益以外	50	27
翌期繰越分配対象額	1,021	994

(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四捨五入して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

引き続き、投資対象資産毎に、定性評価・定量評価等を勘案し、運用において優れていると判断したファンドに分散投資を行うことで、利子・配当等収益等と中長期的な値上がり益の獲得によるトータルでの運用成果を追求してまいります。

また、資産配分アドバイザーの助言に基づき、一定の範囲で中期的な市況見通しに応じて機動的に投資対象ファンドへの配分比率を変更(投資対象資産の配分を調整(アセット・アロケーション))することにより、更なる収益の追求を目指します。

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

(2018年1月18日～2018年7月17日)

項 目	第46期～第47期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 67	% 0.643	(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 )	(33)	(0.321)	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 )	(31)	(0.295)	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 )	(0.027)	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) そ の 他 費 用	0	0.002	(b)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
( 監 査 費 用 )	( 0 )	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	67	0.645	
作成期間の平均基準価額は、10,395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。

\*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

(2018年1月18日～2018年7月17日)

## 投資信託証券

銘柄		第46期～第47期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ノムラ日本債券オープンF	416	5,553	1,775	23,860
	MFS欧州株ファンドFB	1,878	25,153	2,736	37,036
	野村エマージング債券ファンドFD	49	641	213	2,580
	ノムラ・コロンビア米国株バリュウ・ファンドFB	1,401	22,150	3,364	54,440
	ストラテジック・バリュウ・オープンF	435	7,243	3,947	64,335
	NM米国コア・プラス債券ファンドFD	454	5,037	6,607	70,264
	ノムラ・インサイト欧州債券ファンドFD	653	7,396	6,199	69,990
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ-米国ハイ・イールド・ボンドFD	57	761	660	8,455
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-新興国株式FD	2,420	45,806	1,382	26,389
合 計	7,763	119,743	26,883	357,354	

\*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

(2018年1月18日～2018年7月17日)

## 利害関係人との取引状況

区分	第46期～第47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	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 119	百万円 73	% 61.3	百万円 357	百万円 322	% 90.2

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7月17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	第45期末		第47期末	
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	千円	%
ノムラ日本債券オープンF	19,465	18,106	244,304	7.6
MFS欧州株ファンドFB	25,355	24,497	345,677	10.7
野村エマージング債券ファンドFD	6,712	6,548	82,216	2.6
ノムラーコロンビア米国株バリュール・ファンドFB	25,986	24,023	414,588	12.9
ストラテジック・バリュール・オープンF	47,170	43,658	667,225	20.7
NM米国コア・プラス債券ファンドFD	62,759	56,606	617,967	19.2
ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD	46,305	40,759	459,802	14.3
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ-米国ハイ・イールド・ボンドFD	7,944	7,341	96,739	3.0
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-新興国株式FD	10,812	11,850	221,334	6.9
合 計	252,508	233,388	3,149,856	97.8

\*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*評価額の単位未満は切り捨て。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ○投資信託財産の構成

(2018年7月17日現在)

項 目	第47期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	3,149,856	96.7
コール・ローン等、その他	106,216	3.3
投資信託財産総額	3,256,072	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

項 目	第46期末	第47期末
	2018年4月17日現在	2018年7月17日現在
	円	円
(A) 資産	3,313,512,913	3,256,072,221
コール・ローン等	103,297,414	68,537,427
投資信託受益証券(評価額)	3,209,473,147	3,149,856,240
未収入金	232,427	37,678,554
未収配当金	509,925	—
(B) 負債	28,256,285	36,499,143
未払金	1,587,795	—
未払収益分配金	15,904,350	15,399,051
未払解約金	—	10,535,462
未払信託報酬	10,737,157	10,538,178
未払利息	175	136
その他未払費用	26,808	26,316
(C) 純資産総額(A-B)	3,285,256,628	3,219,573,078
元本	3,180,870,065	3,079,810,319
次期繰越損益金	104,386,563	139,762,759
(D) 受益権総口数	3,180,870,065口	3,079,810,319口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,328円	10,454円

(注) 第46期首元本額は3,239,402,095円、第46～47期中追加設定元本額は17,144,892円、第46～47期中一部解約元本額は176,736,668円、1口当たり純資産額は、第46期1.0328円、第47期1.0454円です。

## ○損益の状況

項 目	第46期	第47期
	2018年1月18日～ 2018年4月17日	2018年4月18日～ 2018年7月17日
	円	円
(A) 配当等収益	8,431,776	8,245,447
受取配当金	8,439,912	8,258,044
支払利息	△ 8,136	△ 12,597
(B) 有価証券売買損益	△178,777,766	56,400,879
売買益	4,863,587	74,855,894
売買損	△183,641,353	△ 18,455,015
(C) 信託報酬等	△ 10,763,965	△ 10,564,494
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△181,109,955	54,081,832
(E) 前期繰越損益金	320,662,354	119,524,859
(F) 追加信託差損益金	△ 19,261,486	△ 18,444,881
(配当等相当額)	( 20,266,632)	( 20,102,822)
(売買損益相当額)	(△ 39,528,118)	(△ 38,547,703)
(G) 計 (D + E + F)	120,290,913	155,161,810
(H) 収益分配金	△ 15,904,350	△ 15,399,051
次期繰越損益金 (G + H)	104,386,563	139,762,759
追加信託差損益金	△ 19,261,486	△ 18,444,881
(配当等相当額)	( 20,266,632)	( 20,102,822)
(売買損益相当額)	(△ 39,528,118)	(△ 38,547,703)
分配準備積立金	304,758,004	286,094,914
繰越損益金	△181,109,955	△127,887,274

\* 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 (2018年1月18日～2018年7月17日) は以下の通りです。

項 目	第46期	第47期
	2018年1月18日～ 2018年4月17日	2018年4月18日～ 2018年7月17日
a. 配当等収益 (経費控除後)	0円	6,898,474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	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	20,266,632円	20,102,822円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	320,662,354円	294,595,491円
e. 分配対象収益 (a+b+c+d)	340,928,986円	321,596,787円
f. 分配対象収益 (1万口当たり)	1,071円	1,044円
g. 分配金	15,904,350円	15,399,051円
h. 分配金 (1万口当たり)	50円	50円

## ○分配金のお知らせ

---

	第46期	第47期
1 万口当たり分配金 (税込み)	50円	50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。

## 《指定投資信託証券の運用内容》

野村グローバル・ファンズ・プレミアム (3ヵ月決算型) に組み入れている各投資信託証券については、次頁以降にそれぞれ直前の作成期における運用内容を掲載しております。

指定投資信託証券	ページ
ストラテジック・バリュウ・オープンF	P 16
ノムラーコロンビア米国株バリュウ・ファンドFB	P 30
MFS欧州株ファンドFB	P 43
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FD	P 54
ノムラ日本債券オープンF	P 66
NM米国コア・プラス債券ファンドFD	P 84
ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD	P 99
野村エマージング債券ファンドFD	P 116
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFD	P 134

\* 当作成期末において組み入れているファンドについて運用内容の掲載をしております。



## ストラテジック・バリュー・オープンF (適格機関投資家専用)

第10期(2016年7月26日～2017年7月24日)

## ○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2007年10月11日以降、無期限とします。	
運用方針	ストラテジック・バリュー・オープン 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、主としてわが国の株式に投資し、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	ストラテジック・バリュー・オープンF	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	主としてわが国の株式とします。
主な投資制限	ストラテジック・バリュー・オープンF	株式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。
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		参考指数		株組入比率	株先物比率	純資産総額
	期騰落	中率	東証株価指数(TOPIX)	期騰落			
6期(2013年7月24日)	円	%			%	%	百万円
7期(2014年7月24日)	9,918	74.1	1,219.92	70.0	98.7	—	31,795
8期(2015年7月24日)	10,762	8.5	1,269.86	4.1	98.6	—	30,529
9期(2016年7月24日)	13,974	29.8	1,655.86	30.4	98.6	—	55,835
10期(2016年7月25日)	11,149	△20.2	1,325.36	△20.0	98.5	—	33,926
11期(2017年7月24日)	13,939	25.0	1,621.57	22.3	100.5	—	36,725

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

\*株先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株組入比率	株先物比率
	騰落	率	東証株価指数(TOPIX)	騰落		
(期首) 2016年7月25日	円	%			%	%
7月末	11,149	—	1,325.36	—	98.5	—
8月末	11,218	0.6	1,322.74	△0.2	98.5	—
9月末	11,233	0.8	1,329.54	0.3	98.5	—
10月末	11,265	1.0	1,322.78	△0.2	97.7	—
11月末	11,882	6.6	1,393.02	5.1	98.0	—
12月末	12,563	12.7	1,469.43	10.9	98.0	—
2017年1月末	12,926	15.9	1,518.61	14.6	98.0	—
2月末	12,997	16.6	1,521.67	14.8	99.0	—
3月末	13,118	17.7	1,535.32	15.8	99.0	—
4月末	13,051	17.1	1,512.60	14.1	97.9	—
5月末	13,232	18.7	1,531.80	15.6	98.0	—
6月末	13,391	20.1	1,568.37	18.3	98.3	—
(期末) 2017年7月24日	13,784	23.6	1,611.90	21.6	98.5	—
	13,939	25.0	1,621.57	22.3	100.5	—

\*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、「株組入比率」、「株先物比率」は実質比率を記載しております。

\*株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】

期の前半は、米国における利上げ観測などを背景に円高トレンドが止まったことで、株価は底堅く推移しました。9月21日の日銀金融政策決定会合において「イールドカーブ・コントロール（長短金利操作）」という施策が導入されたことで、金融機関の収益悪化懸念が後退したことも株式市場を押し上げる要因となりました。2016年11月の米大統領選挙において大方の予想に反してトランプ氏が当選したことで一時的に市場が急落する場面もありましたが、新政権の財政拡大による景気押し上げへの期待から株式市場は年末にかけて急速に上昇しました。

2017年に入ると、トランプ米大統領の経済政策への期待と政権運営への懸念が交錯したことや、英国のEU（欧州連合）離脱の内容を見極めようとする動きなどから株式市場は一進一退で推移しました。良好な業績などを受けて米国株式市場が最高値を更新するなど市場が上昇基調となることもありましたが、北朝鮮のミサイル発射や米国によるシリア攻撃を受けて地政学リスクが意識されたことや、トランプ米大統領のドル高を警戒する発言から1ドル108円台まで円高が進んだことで、4月上旬にかけて株式市場は下落しました。

しかしその後、仏大統領選におけるEU離脱に消極的なマクロン氏の勝利や米議会における予算案の暫定合意などから政治的なリスクが低下したことや、日本企業の2017年3月期決算がおおむね良好な結果となったことを受けて、株式市場は再度上昇基調に転じました。トランプ米大統領とロシアの不透明な関係をめぐる問題で市場のリスク回避姿勢が強まる局面もありましたが、欧米中央銀行における金融緩和縮小の動きなどから国内外の長期金利が上昇し、業績への好影響が期待される金融株が上昇するなど、株式市場は上昇基調で推移しました。

結果、参考指数としている東証株価指数（TOPIX）の22.3%の上昇に対し、基準価額は25.0%の上昇となりました。

### 【運用経過】

〈ストラテジック・バリュウ・オープン マザーファンド〉の組み入れを高位に維持し、期末には実質的な株式組入比率は100.5%としました。

### 【今後の運用方針】

主要な投資対象である〈ストラテジック・バリュウ・オープン 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。同マザーファンドでは、「株価の割安性評価」と「企業の実力評価」を組み合わせて、市場が見過ごしている価値（バリュウ）を探し出し、投資していく方針です。

○1口当たりの費用明細

（2016年7月26日～2017年7月24日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 ) ( 受 託 会 社 )	円 81 (68) ( 7 ) ( 7 )	% 0.646 (0.539) (0.054) (0.054)	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率  ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等  口座内でのファンドの管理および事務手続き等  ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 )	14 (14)	0.114 (0.114)	(b)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
(c) そ の 他 費 用 ( 監 査 費 用 ) ( そ の 他 )	1 ( 0 ) ( 0 )	0.005 (0.003) (0.002)	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数  監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用  信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	96	0.765	
期中の平均基準価額は、12,555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

（2016年7月26日～2017年7月24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
ストラテジック・バリュウ・オープン マザーファンド	千口 11,968,200	千円 15,262,000	千口 15,119,957	千円 22,115,800

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

（2016年7月26日～2017年7月24日）

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	145,638,867千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	95,957,155千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.51	

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

（2016年7月26日～2017年7月24日）

### 利害関係人との取引状況

<ストラテジック・バリュー・オープンF（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド>

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	$\frac{D}{C}$	%
株式	百万円 64,656	百万円 6,500	10.1	百万円 80,982	百万円 6,872	8.5

平均保有割合 45.3%

※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)	50,644千円
うち利害関係人への支払額 (B)	5,343千円
(B) / (A)	10.6%

\* 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證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2017年7月24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
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド	千口 27,408,077	千口 24,256,320	千円 37,665,213

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2017年7月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド	千円 37,665,213	% 96.9
コール・ローン等、その他	1,219,452	3.1
投資信託財産総額	38,884,665	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（2017年7月24日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	38,884,665,373
コール・ローン等	217,051,572
ストラテジック・バリュー・オープンマザーファンド(評価額)	37,665,213,801
未収入金	1,002,400,000
(B) 負債	2,159,260,734
未払解約金	2,018,100,218
未払信託報酬	140,457,965
未払利息	325
その他未払費用	702,226
(C) 純資産総額(A-B)	36,725,404,639
元本	26,346,630,000
次期繰越損益金	10,378,774,639
(D) 受益権総口数	2,634,663口
1口当たり基準価額(C/D)	13,939円

(注) 期首元本額は30,429,760,000円、期中追加設定元本額は15,168,620,000円、期中一部解約元本額は19,251,750,000円、1口当たり純資産額は13,939円です。

○損益の状況（2016年7月26日～2017年7月24日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 86,545
支払利息	△ 86,545
(B) 有価証券売買損益	7,223,590,491
売買益	10,091,667,769
売買損	△ 2,868,077,278
(C) 信託報酬等	△ 291,092,308
(D) 当期損益金(A+B+C)	6,932,411,638
(E) 前期繰越損益金	1,645,702,832
(F) 追加信託差損益金	1,800,660,169
(配当等相当額)	( 9,710,341,558)
(売買損益相当額)	(△ 7,909,681,389)
(G) 計(D+E+F)	10,378,774,639
次期繰越損益金(G)	10,378,774,639
追加信託差損益金	1,800,660,169
(配当等相当額)	( 9,710,341,558)
(売買損益相当額)	(△ 7,909,681,389)
分準備積立金	8,578,201,015
繰越損益金	△ 86,545

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

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

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

○お知らせ

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

＜変更適用日：2017年3月31日＞

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

＜変更適用日：2017年3月31日＞

## ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド

第10期(計算期間：2016年7月26日～2017年7月24日)

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

## 【運用経過】

基準価額は、期首12,354円から期末15,528円に3,174円の値上がりとなりました。参考指数としている東証株価指数（TOPIX）の22.3%の上昇に対し、基準価額は25.7%の上昇となりました。

期の前半は、米国における利上げ観測などを背景に円高トレンドが止まったことで、株価は底堅く推移しました。9月21日の日銀金融政策決定会合において「イールドカーブ・コントロール」という施策が導入されたことで、金融機関の収益悪化懸念が後退したことも株式市場を押し上げる要因となりました。2016年11月の米大統領選挙において大方の予想に反してトランプ氏が当選したことで一時的に市場が急落する場面もありましたが、新政権の財政拡大による景気押し上げへの期待から株式市場は年末にかけて急速に上昇しました。

2017年に入ると、トランプ米大統領の経済政策への期待と政権運営への懸念が交錯したことや、英国のEU離脱の内容を見極めようとする動きなどから株式市場は一進一退で推移しました。良好な業績などを受けて米国株式市場が最高値を更新するなど市場が上昇基調となることもありましたが、北朝鮮のミサイル発射や米国によるシリア攻撃を受けて地政学リスクが意識されたことや、トランプ米大統領のドル高を警戒する発言から1ドル108円台まで円高が進んだことで、4月上旬にかけて株式市場は下落しました。

しかしその後、仏大統領選におけるEU離脱に消極的なマクロン氏の勝利や米議会における予算案の暫定合意などから政治的なリスクが低下したことや、日本企業の2017年3月期決算がおおむね良好な結果となったことを受けて、株式市場は再度上昇基調に転じました。トランプ米大統領とロシアの不透明な関係をめぐる問題で市場のリスク回避姿勢が強まる局面もありましたが、欧米中央銀行における金融緩和縮小の動きなどから国内外の長期金利が上昇し、業績への好影響が期待される金融株が上昇するなど、株式市場は上昇基調で推移しました。

ファンドでは、自動車や産業機械向けの需要拡大が見込まれる電気機器（ルームなど）の比率を引き上げました。一方で、出店成長の鈍化やコストの増大が懸念された小売業（しまむらなど）の比率を引き下げました。

## 【今後の運用方針】

「株価の割安性評価」によって市場が見過している銘柄に着目し、「企業の実力評価」によって強い企業を探し出し投資していく方針です。特に、高い競争力を元にシェアを拡大している企業、株主還元を積極化させるポテンシャルを持つ企業、構造改革や事業環境の変化などで収益力を改善させている企業などに注目しています。

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7月26日～2017年7月24日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 )	円 16 (16)	% 0.113 (0.113)	(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 )	0 ( 0 )	0.002 (0.002)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数  信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	16	0.115	
期中の平均基準価額は、13,957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7月26日～2017年7月24日)

### 株式

国 内	上 場	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
		千株	千円	千株	千円
		47,436	64,656,619	52,404	80,982,248
		(△ 5,250)	( - )		

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

\*（ ）内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## ○株式売買比率

(2016年7月26日～2017年7月24日)

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	145,638,867千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	95,957,155千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.51

\* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。



○利害関係人との取引状況等

（2016年7月26日～2017年7月24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	$\frac{D}{C}$ %

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)	110,879千円
うち利害関係人への支払額 (B)	11,687千円
(B) / (A)	10.5%

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

(2017年7月24日現在)

## 国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>鉱業 (0.4%)</b>				
国際石油開発帝石	243.9	356	379,852	
<b>建設業 (3.9%)</b>				
安藤・間	—	362.2	279,980	
大成建設	717	—	—	
大林組	191.6	—	—	
清水建設	428	—	—	
長谷工コーポレーション	—	409.3	565,652	
鹿島建設	590	—	—	
前田建設工業	336	265	367,820	
熊谷組	1,364	966	370,944	
五洋建設	729.1	—	—	
住友林業	113	161.3	281,791	
大和ハウス工業	291.1	140.9	540,915	
ライト工業	150.6	156.4	186,585	
関電工	191	—	—	
きんでん	260.1	131	248,245	
住友電設	20.3	20.3	34,043	
日揮	—	159.2	282,898	
高砂熱学工業	152.6	142	267,528	
東芝プラントシステム	97.7	—	—	
千代田化工建設	623	—	—	
<b>食料品 (1.8%)</b>				
明治ホールディングス	30.7	—	—	
雪印メグミルク	—	45.8	143,812	
日本ハム	166	85	280,925	
宝ホールディングス	231.2	172.1	193,096	
コカ・コーラボトラーズジャパン	—	53	178,610	
不二製油グループ本社	196.9	142.3	364,714	
味の素	136	119.3	287,453	
キュービー	77.4	63.5	179,387	
<b>繊維製品 (2.1%)</b>				
グンゼ	—	552	237,360	
帝人	1,645	—	—	
東レ	1,377	1,582.6	1,582,600	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>パルプ・紙 (0.4%)</b>				
王子ホールディングス	—	337	198,830	
日本製紙	112.3	79.8	181,385	
<b>化学 (7.1%)</b>				
昭和電工	—	71.1	223,254	
住友化学	312	209	141,702	
クレハ	—	14.8	83,916	
デンカ	391	231	142,527	
信越化学工業	204.4	128.7	1,335,262	
大陽日酸	—	148	198,616	
カネカ	245	437	395,922	
三井化学	1,598	980	619,360	
三菱ケミカルホールディングス	1,186.5	393.6	389,152	
ダイセル	185.4	—	—	
住友ベークライト	350	1,026	886,464	
積水化学工業	578.6	357	725,424	
日本ゼオン	280	184	235,336	
積水樹脂	89.5	92.3	191,153	
タキロンシーアイ	172	137	83,159	
A D E K A	158.5	—	—	
日油	245	—	—	
D I C	91.8	—	—	
富士フィルムホールディングス	150.5	46.4	191,724	
J S P	45	—	—	
ニフコ	—	59.2	376,512	
<b>医薬品 (3.2%)</b>				
協和発酵キリン	309	240.5	457,671	
日本新薬	60.5	—	—	
小野薬品工業	165	174.5	425,431	
第一三共	—	382.1	937,673	
大塚ホールディングス	212.3	200.8	954,201	
<b>石油・石炭製品 (1.3%)</b>				
J X T Gホールディングス	1,024.2	2,307.5	1,126,060	
コスモエネルギーホールディングス	130.1	—	—	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>ゴム製品（-％）</b>			
ブリヂストン	120.9	—	—
<b>ガラス・土石製品（2.0％）</b>			
旭硝子	—	120	586,200
太平洋セメント	826	433	175,798
日本ヒューム	43	43	30,573
東洋炭素	56.7	56.7	108,807
日本碍子	289	244.1	529,697
日本特殊陶業	173.3	—	—
ニチアス	178	—	—
ニチハ	49.4	77.4	318,888
<b>鉄鋼（2.4％）</b>			
東京製鐵	—	1,048.2	974,826
共英製鋼	97.6	103.7	192,674
大和工業	—	58.8	178,458
大阪製鐵	95.4	127.4	279,260
中部鋼板	155	155	110,205
日立金属	105.3	221.6	370,293
<b>非鉄金属（3.0％）</b>			
住友金属鉱山	352	236	368,750
UACJ	—	603	197,784
古河電気工業	851	107.6	570,280
住友電気工業	448	870.9	1,513,624
<b>金属製品（2.3％）</b>			
三和ホールディングス	575.5	502	596,878
文化シヤッター	691.7	603.3	562,275
L I X I Lグループ	—	286.1	822,823
<b>機械（6.0％）</b>			
東芝機械	614	—	—
アマダホールディングス	270.9	353.5	451,066
ディスコ	62	33.9	677,322
ナブテスコ	43.2	33.8	122,525
技研製作所	61.6	61.6	184,800
小松製作所	633.5	528.3	1,541,843
小森コーポレーション	134.8	—	—
荏原製作所	1,441	177.1	569,376
グローリー	64.9	73.3	268,644
新晃工業	114.6	105.2	184,100
T P R	—	49.5	175,725
三菱重工	2,697	2,321	1,063,714

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>電気機器（14.2％）</b>			
ミネベアミツミ	—	326.9	635,166
日立製作所	—	898	658,503
三菱電機	326	932.6	1,579,824
富士電機	957	580	364,820
マブチモーター	139.7	34.6	197,566
日本電産	23.5	45.8	537,234
日本電気	1,529	1,192	354,024
セイコーエプソン	—	148.2	388,284
パナソニック	1,055.8	—	—
ソニー	407.4	221.1	991,633
T D K	219.4	183.5	1,423,960
アルプス電気	209.3	—	—
横河電機	328.8	—	—
新元元工業	305	342	211,356
アズビル	71.9	—	—
堀場製作所	89.8	84.9	602,790
シスメックス	62.5	—	—
スタンレー電気	94.1	99.9	360,139
図研	158.3	144.4	219,921
フクダ電子	—	26.9	220,580
ローム	—	185	1,707,550
浜松トニクス	52.4	37.9	133,218
京セラ	—	150.4	950,528
村田製作所	39.7	24.4	422,120
ニチコン	—	275.2	322,534
小糸製作所	131.1	32.6	191,362
<b>輸送用機器（9.8％）</b>			
豊田自動織機	146.9	288.2	1,786,840
デンソー	—	30.8	146,854
近畿車輛	146	14.6	37,303
日産自動車	612.3	—	—
いすゞ自動車	—	268.1	380,567
トヨタ自動車	523.5	297	1,805,463
日野自動車	418.4	562.3	678,133
三菱自動車工業	—	283.9	222,009
プレス工業	331	282	144,666
アイシン精機	165.9	132.6	808,860
マツダ	420.9	109.7	173,929
本田技研工業	—	433	1,317,186

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
SUBARU	111	—	—
エクセディ	89	144.5	453,730
エフ・シー・シー	229.8	286.7	646,508
<b>精密機器 (0.6%)</b>			
島津製作所	278	167.8	368,824
HOYA	—	33.2	192,028
<b>その他製品 (1.6%)</b>			
パンダイナムコホールディングス	154.2	96.7	378,097
図書印刷	423	—	—
小松ウオール工業	17.4	17.4	36,331
ヤマハ	65.9	45.3	180,067
任天堂	28.5	17.9	648,696
タカラスタンダード	268	92.9	171,957
<b>電気・ガス業 (0.8%)</b>			
中部電力	279.3	—	—
九州電力	—	294.2	390,991
電源開発	401.8	—	—
メタウォーター	55.9	113.3	359,161
<b>陸運業 (3.7%)</b>			
東京急行電鉄	476	—	—
東日本旅客鉄道	—	54.1	567,238
西日本旅客鉄道	127.5	68.8	546,478
西武ホールディングス	—	91.3	177,213
鴻池運輸	8.7	143	215,072
日本通運	401	886	606,910
ヤマトホールディングス	—	124.1	267,745
セイノーホールディングス	389.8	506.2	748,669
日立物流	33.3	69.7	170,555
<b>海運業 (0.4%)</b>			
日本郵船	2,245	1,662	350,682
<b>空運業 (1.3%)</b>			
日本航空	384.2	323.8	1,168,918
<b>倉庫・運輸関連業 (0.2%)</b>			
郵船ロジスティクス	127	—	—
近鉄エクスプレス	4.4	100.7	195,962
<b>情報・通信業 (7.9%)</b>			
新日鉄住金ソリューションズ	—	206.9	534,422
T I S	260	140.1	439,213
インターネットイニシアティブ	—	184	378,304
オービックビジネスコンサルタント	75.7	54.5	345,530

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本ユニシス	—	184	352,544
日本電信電話	596	465.4	2,511,298
KDDI	129.1	—	—
NTTドコモ	445.4	287.9	755,161
カドカワ	—	140.9	204,586
S C S K	155.3	82.9	421,961
富士ソフト	186.4	148.2	475,722
ソフトバンクグループ	70	58.8	544,252
<b>卸売業 (3.3%)</b>			
シップヘルスケアホールディングス	202.2	180.9	622,296
丸紅	—	520.9	380,048
三井物産	496.7	355.6	567,359
日立ハイテクノロジーズ	211	118.1	542,669
住友商事	—	264.1	390,868
三菱商事	666.8	79.6	189,846
サンゲツ	82.6	86.8	171,343
<b>小売業 (3.6%)</b>			
J. フロント リテイリング	352.9	—	—
三越伊勢丹ホールディングス	—	346.9	371,876
セブン&アイ・ホールディングス	288.4	158.2	703,357
サイゼリヤ	163.9	—	—
スギホールディングス	40.7	—	—
しまむら	56.7	14.2	194,540
松屋	230.9	287.8	267,078
丸井グループ	275.6	—	—
平和堂	38.4	—	—
ゼビオホールディングス	146.1	—	—
ケーズホールディングス	142.1	124.2	267,154
ヤマダ電機	1,851.4	1,514.9	861,978
アークランドサカモト	217.9	120.8	180,233
パローホールディングス	62.4	—	—
ベルク	31.9	63	318,780
<b>銀行業 (4.3%)</b>			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	3,308.3	1,068.4	753,649
りそなホールディングス	571.7	—	—
三井住友トラスト・ホールディングス	1,226	—	—
三井住友フィナンシャルグループ	270.8	496.2	2,078,085
千葉銀行	—	454	362,292
ふくおかフィナンシャルグループ	621	—	—
北國銀行	—	548	240,024

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
セブン銀行	—	852.5	367,427
証券、商品先物取引業 (0.2%)			
SBIホールディングス	193	125.1	188,150
保険業 (4.5%)			
かんぽ生命保険	—	307.7	756,326
SOMPOホールディングス	285.3	215.3	938,492
MS&ADインシュアランスグループホール	—	199.7	775,634
第一生命ホールディングス	341.5	—	—
東京海上ホールディングス	449.8	80.5	377,545
T&Dホールディングス	213.9	664.1	1,083,479
その他金融業 (1.9%)			
クレディセゾン	246.7	—	—
芙蓉総合リース	31.9	47.2	313,408
リコーリース	9.5	—	—
アコム	816.7	—	—
ジャックス	368	—	—
日立キャピタル	211.6	170	456,960
オリックス	724.6	86.2	150,893

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三菱UFJリース	—	1,273.5	765,373
不動産業 (4.0%)			
三井不動産	358	149.4	378,579
三菱地所	—	749.2	1,506,641
住友不動産	—	225	750,150
大京	623	1,510	353,340
スタートコーポレーション	156.8	139.1	394,626
エヌ・ティ・ティ都市開発	—	85	95,200
サービス業 (1.8%)			
総合警備保障	120.2	85.7	422,929
リクルートホールディングス	210	411	812,958
トランス・コスモス	145.4	129.1	349,344
合 計	株 数・金 額	64,445	54,227
	銘柄数<比率>	177	177
			<98.0%>

\*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

\*銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

\*評価額欄の< >内は、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。

## ○投資信託財産の構成

(2017年7月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 87,962,871	% 96.1
コール・ローン等、その他	3,546,055	3.9
投資信託財産総額	91,508,926	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（2017年7月24日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	91,508,926,120
コール・ローン等	295,149,612
株式(評価額)	87,962,871,920
未収入金	3,208,254,488
未収配当金	42,650,100
(B) 負債	1,764,189,219
未払金	679,888,777
未払解約金	1,084,300,000
未払利息	442
(C) 純資産総額(A-B)	89,744,736,901
元本	57,795,175,876
次期繰越損益金	31,949,561,025
(D) 受益権総口数	57,795,175,876口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,528円

(注) 期首元本額は68,363,851,410円、期中追加設定元本額は15,214,770,146円、期中一部解約元本額は25,783,445,680円、1口当たり純資産額は1.5528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

・ストラテジック・バリュウ・オープンF（適格機関投資家専用）	24,256,320,068円
・野村JSVファンド（非課税適格機関投資家専用）	14,750,640,782円
・ジャパン・ストラテジック・バリュウ	9,475,208,204円
・野村バリュウ・フォーカス・ジャパン	3,826,022,874円
・ストラテジック・バリュウ・オープン	2,969,409,816円
・ストラテジック・バリュウ・オープン（野村SMA・EW向け）	1,336,911,175円
・ストラテジック・バリュウ・オープン（野村SMA向け）	1,180,662,957円

○損益の状況（2016年7月26日～2017年7月24日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,052,702,019
受取配当金	2,051,118,900
その他収益金	2,428,716
支払利息	△ 845,597
(B) 有価証券売買損益	20,967,958,799
売買益	22,576,399,353
売買損	△ 1,608,440,554
(C) 保管費用等	△ 1,632,831
(D) 当期損益金(A+B+C)	23,019,027,987
(E) 前期繰越損益金	16,090,357,504
(F) 追加信託差損益金	4,347,729,854
(G) 解約差損益金	△11,507,554,320
(H) 計(D+E+F+G)	31,949,561,025
次期繰越損益金(H)	31,949,561,025

\*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

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＞

## ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドFB (適格機関投資家専用)

第11期(2017年5月30日～2018年5月28日)

## ○当ファンドの仕組み

商品分類	—
信託期間	2007年10月11日以降、無期限とします。
運用方針	ノムラーコロンビア米国株バリュース・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、主として米国の株式 (DR (預託証券) を含みます。) に投資し、信託財産の長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。実質組入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	ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドFB マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 マザーファンド 米国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドFB 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。

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産額
	期騰落	中率	S&P500株価指数 (円換算ベース)	期騰落				
	円	%		%	%	%	%	百万円
7期(2014年5月27日)	10,373	17.1	105.81	16.4	95.4	—	—	5,808
8期(2015年5月27日)	14,238	37.3	141.35	33.6	95.4	—	0.2	7,382
9期(2016年5月27日)	12,933	△ 9.2	125.32	△ 11.3	95.8	—	1.3	9,227
10期(2017年5月29日)	15,141	17.1	146.90	17.2	93.8	—	1.5	11,841
11期(2018年5月28日)	16,326	7.8	162.78	10.8	93.8	—	2.1	16,620

\*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」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\*ベンチマーク (=S&P500株価指数 (円換算ベース)) は、S&P500株価指数 (ドルベース) をもとに、当社が独自に円換算したものです。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米ドル為替レート (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として再指数化しております。

\*S&P500株価指数は、スタンダード・プアーズが公表している株価指数で、米国の主要500社によって構成されております。当該指数に関する一切の知的財産権その他一切の権利はスタンダード・プアーズ ファイナンシャル サービスズ エル エル シーに帰属しております。

## ○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		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	S&P500株価指数 (円換算ベース)	騰 落 率			
(期 首) 2017年5月29日	円	%		%	%	%	%
5月末	15,141	—	146.90	—	93.8	—	1.5
6月末	15,067	△ 0.5	146.22	△ 0.5	93.4	—	1.5
7月末	15,320	1.2	148.01	0.8	93.4	—	1.5
8月末	15,447	2.0	148.98	1.4	93.2	—	1.6
9月末	15,440	2.0	148.20	0.9	92.6	—	1.5
10月末	16,010	5.7	154.53	5.2	95.3	—	1.1
11月末	16,302	7.7	159.00	8.2	94.9	—	1.1
12月末	16,392	8.3	160.70	9.4	92.0	—	1.3
2018年1月末	17,009	12.3	165.86	12.9	93.5	—	1.2
2月末	17,179	13.5	167.69	14.2	92.0	—	1.3
3月末	16,411	8.4	160.92	9.5	95.4	—	1.4
4月末	15,549	2.7	153.23	4.3	92.8	—	2.2
(期 末) 2018年5月28日	16,058	6.1	159.27	8.4	94.1	—	2.2
	16,326	7.8	162.78	10.8	93.8	—	2.1

\*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」、「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】

- ・2017年6月に、労働市場の改善傾向などを受け上昇して始まり、その後もFOMC（米連邦公開市場委員会）で追加利上げが決定されましたが、今後の利上げ見通しに変化がなかったことなどが好感されたほか、堅調な米企業決算などを背景に、基準価額は上昇しました。
- ・8月は、北朝鮮情勢の緊迫化やトランプ大統領の政権運営に対する先行き不透明感の高まりなどから、基準価額は下落しました。
- ・9月から年末年始にかけては、米朝の軍事衝突への過度の警戒感が緩和するなか、堅調な米経済指標や市場予想以上の企業決算が発表されたこと、法人税率引き下げを含む税制改革への期待が高まったこと、為替市場でドル高・円安が進んだことなどを背景に、基準価額は上昇しました。
- ・2018年3月は、国務長官の解任などを受けトランプ政権の通商・外交政策への不透明感が高まったことや米中貿易摩擦への懸念が再燃したことなどから、基準価額は下落しました。
- ・4月から期末にかけては、為替市場でドル高・円安が進んだことや、米国の利上げペース加速に対する懸念が弱まり、長期金利の上昇が一服したことなどを背景に、基準価額は上昇しました。
- ・当期の基準価額の騰落率は+7.8%となり、ベンチマークの+10.8%を3.0ポイント下回りました。

## 【運用経過】

【ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド】 受益証券の組み入れをおおむね高位に維持しました。

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。

## 【今後の運用方針】

主要投資対象である【ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド】 受益証券を高位に組み入れます。実質外貨建て資産については、為替ヘッジを行いません。

【ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド】 の運用については、引き続き、株式市場で割安に評価されている企業の中から、優れたビジネスモデルを保有し、事業のリストラクチャリング（再構築）などのイベントにより今後の成長が期待できる企業の発掘に努めます。ファンダメンタルズ（基礎的諸条件）分析に基づいたボトムアップリサーチを重視した運用を行います。



## ○ 1口当たりの費用明細

(2017年5月30日～2018年5月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 143	% 0.894	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(126)	(0.786)	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 )	( 9 )	(0.054)	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 )	( 9 )	(0.054)	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	7	0.046	(b) 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
( 株 式 )	( 7 )	(0.045)	
( 投 資 信 託 証 券 )	( 0 )	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.001	(c) 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
( 株 式 )	( 0 )	(0.001)	
( 投 資 信 託 証 券 )	( 0 )	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	4	0.024	(d) 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 )	(0.020)	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 )	( 1 )	(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 )	( 0 )	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	154	0.965	
期中の平均基準価額は、16,015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

(2017年5月30日～2018年5月28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
ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド	千口 4,186,723	千円 7,421,893	千口 2,112,318	千円 3,828,400

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2017年5月30日～2018年5月28日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	34,550,207千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	23,615,091千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.46	

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年5月30日～2018年5月28日)

## 利害関係人との取引状況

<ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドFB（適格機関投資家専用）>  
該当事項はございません。

<ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド 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	$\frac{B}{A}$	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	7,468	—	—	2,203	337	15.3

平均保有割合 58.6%

※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5月28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
ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド	6,973,743	9,048,148	16,540,920

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

## ○投資信託財産の構成

(2018年5月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド	16,540,920	99.1
コール・ローン等、その他	152,989	0.9
投資信託財産総額	16,693,909	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*ノムラーコロンビア米国株バリュース・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(27,628,524千円)の投資信託財産総額(28,390,310千円)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=109.53円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年5月28日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	16,693,909,673
コール・ローン等	152,989,238
ノムラーコロンビア米国株バリュース・ ファンド マザーファンド(評価額)	16,540,920,435
(B) 負債	73,095,083
未払信託報酬	72,831,592
未払利息	303
その他未払費用	263,188
(C) 純資産総額(A-B)	16,620,814,590
元本	10,180,500,000
次期繰越損益金	6,440,314,590
(D) 受益権総口数	1,018,050口
1口当たり基準価額(C/D)	16,326円

(注) 期首元本額は7,821,080,000円、期中追加設定元本額は3,256,720,000円、期中一部解約元本額は897,300,000円、1口当たり純資産額は16,326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101,219,253円。(ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド)

## ○損益の状況 (2017年5月30日～2018年5月28日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 55,345
支払利息	△ 55,345
(B) 有価証券売買損益	1,098,542,627
売買益	1,196,636,864
売買損	△ 98,094,237
(C) 信託報酬等	△ 134,278,655
(D) 当期損益金(A+B+C)	964,208,627
(E) 前期繰越損益金	2,776,821,071
(F) 追加信託差損益金	2,699,284,892
(配当等相当額)	( 6,260,729,662)
(売買損益相当額)	(△3,561,444,770)
(G) 計(D+E+F)	6,440,314,590
次期繰越損益金(G)	6,440,314,590
追加信託差損益金	2,699,284,892
(配当等相当額)	( 6,260,729,662)
(売買損益相当額)	(△3,561,444,770)
分配準備積立金	3,741,085,043
繰越損益金	△ 55,345

\* 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。

## ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド

第11期（計算期間：2017年5月30日～2018年5月28日）

### ◎当期の運用経過

- (1) 基準価額は期首16,853円から期末18,281円となりました。  
基準価額の騰落率は+8.5%となり、ベンチマークの+10.8%を2.3ポイント下回りました。
- (2) 株式組入比率（投資信託証券を含む）はおおむね高位を維持しました。
- (3) 業種については、金融セクターなどがオーバーウェイト（ベンチマークよりも高めの投資割合）、資本財・サービスセクターや公益事業セクターなどがアンダーウェイト（ベンチマークよりも低めの投資割合）となりました。

### ◎今後の運用方針

引き続き、株式市場で割安に評価されている企業の中から、優れたビジネスモデルを保有し、事業のリストラクチャリング（再構築）などのイベントにより今後の成長が期待できる企業の発掘に努めます。ファンダメンタルズ（基礎的諸条件）分析に基づいたボトムアップリサーチを重視した運用を行います。

\*ベンチマーク（＝S&P500株価指数（円換算ベース））は、S&P500株価指数（ドルベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。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米ドル為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。

\*S&P500株価指数は、スタンダード&プアーズが公表している株価指数で、米国の主要500社によって構成されております。当該指数に関する一切の知的財産権その他一切の権利はスタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスーズ エル エル シーに帰属しております。

## ○1万口当たりの費用明細

(2017年5月30日～2018年5月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 8 (8) (0)	% 0.046 (0.046) (0.000)	(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 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	0 (0) (0)	0.001 (0.001) (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	4 (4) (0)	0.020 (0.020) (0.000)	(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	12	0.067	
期中の平均基準価額は、17,871円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2017年5月30日～2018年5月28日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 24,440	千米ドル 181,866	百株 19,844	千米ドル 132,318

\*金額は受け渡し代金。

\*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
外 国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	AMERICAN TOWER CORP	18,340	2,588	8,665	1,229
	EQUINIX INC	2,715	1,124	—	—
	小 計	21,055	3,712	8,665	1,229

\*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。

## ○株式売買比率

(2017年5月30日～2018年5月28日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	34,550,207千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	23,615,091千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.46

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年5月30日～2018年5月28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	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 7,468	百万円 —	% —	百万円 2,203	百万円 337	% 15.3

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。

## ○組入資産の明細

(2018年5月28日現在)

## 外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AT & T INC	851	704	2,291	251,023	各種電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES	407	315	1,970	215,851	ヘルスケア機器・用品
ACTIVISION BLIZZARD INC	413	283	2,024	221,739	ソフトウェア
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	54	153	1,807	197,954	バイオテックノロジ
ALPHABET INC-CL C	57	71	7,690	842,391	インターネットソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL A	27	34	3,707	406,088	インターネットソフトウェア・サービス
AMAZON.COM INC	—	46	7,519	823,599	インターネット販売・通信販売
AMERICAN ELECTRIC POWER	—	191	1,284	140,662	電力
ANTHEM INC	116	116	2,714	297,298	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
APPLE INC	582	573	10,812	1,184,284	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS	—	576	2,930	320,964	半導体・半導体製造装置
AUTOZONE	—	16	1,038	113,692	専門小売り
BALL CORP	112	—	—	—	容器・包装
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	773	661	3,772	413,181	資本市場
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	318	312	6,063	664,113	各種金融サービス
BIOGEN INC	33	128	3,679	402,986	バイオテックノロジ
BLACKROCK INC	11	36	1,958	214,545	資本市場
BRISTOL MYERS SQUIBB	230	—	—	—	医薬品
BROADCOM INC	—	199	4,995	547,195	半導体・半導体製造装置
CIGNA CORP	165	85	1,508	165,208	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CVS HEALTH CORP	118	151	1,003	109,923	食品・生活必需品小売り
CANADIAN NATURAL RESOURCES	689	1,094	3,759	411,831	石油・ガス・消耗燃料
CARDINAL HEALTH INC	198	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CELGENE CORP	149	31	248	27,171	バイオテックノロジ
CHEVRON CORP	226	445	5,442	596,166	石油・ガス・消耗燃料
CISCO SYSTEMS	—	930	4,025	440,900	通信機器
CITIGROUP	850	957	6,549	717,419	銀行
COACH INC	433	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
COMCAST CORP-CL A	1,314	1,272	4,040	442,507	メディア
CONAGRA BRANDS INC	—	442	1,654	181,233	食品
CONOCOPHILLIPS	412	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
DISNEY (WALT) CO	126	—	—	—	メディア
DOLLAR GENERAL CORP	126	106	1,027	112,558	複合小売り
DOWDUPONT INC	—	497	3,272	358,385	化学
EOG RESOURCES INC	—	271	3,198	350,342	石油・ガス・消耗燃料
EDISON INTERNATIONAL	79	—	—	—	電力
ELECTRONIC ARTS	129	41	550	60,293	ソフトウェア
EMERSON ELEC	—	209	1,515	166,021	電気設備
EXPEDIA GROUP INC	106	93	1,097	120,218	インターネット販売・通信販売
EXXON MOBIL CORP	408	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
FACEBOOK INC-A	371	365	6,753	739,706	インターネットソフトウェア・サービス
FEDEX CORPORATION	199	275	6,925	758,556	航空貨物・物流サービス
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	240	292	3,021	330,893	情報技術サービス
FIRST DATA CORP- CLASS A	—	478	922	101,078	情報技術サービス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	11	—	—	—	情報技術サービス
GENERAL DYNAMICS	—	98	2,046	224,192	航空宇宙・防衛
GENERAL ELEC CO	1,207	—	—	—	コングロマリット
GENERAL MILLS	—	374	1,598	175,091	食品



ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンドFB (適格機関投資家専用)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
(アメリカ)					
HALLIBURTON CO	437	739	3,709	406,355	エネルギー設備・サービス
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	318	399	6,015	658,833	コングロマリット
JPMORGAN CHASE & CO	591	797	8,827	966,859	銀行
JOHNSON & JOHNSON	368	421	5,119	560,696	医薬品
KELLOGG CO	200	—	—	—	食品
KROGER CO	542	—	—	—	食品・生活必需品小売り
LIBERTY INTERACTIVE CORPORATION QVC GR-A	344	—	—	—	インターネット販売・通信販売
LOWES COS INC	467	348	3,370	369,130	専門小売り
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA	123	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
MASTERCARD INC	258	306	5,866	642,508	情報技術サービス
MCDONALD'S CORP	169	138	2,265	248,177	ホテル・レストラン・レジャー
MICHAELS COS INC/THE	181	—	—	—	専門小売り
MICROSOFT CORP	778	1,015	9,988	1,094,046	ソフトウェア
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	—	1,040	4,119	451,185	食品
MORGAN STANLEY	612	805	4,267	467,444	資本市場
MOSAIC CO/THE	—	561	1,574	172,464	化学
NEWELL BRANDS INC	179	—	—	—	家庭用耐久財
NOBLE ENERGY INC	44	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
NUCOR CORP	—	401	2,565	280,966	金属・鉱業
PVH CORP	162	219	3,457	378,736	繊維・アパレル・贅沢品
PALO ALTO NETWORKS INC	46	90	1,897	207,801	通信機器
PEPSICO INC	251	115	1,163	127,426	飲料
PFIZER INC	872	1,227	4,379	479,675	医薬品
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	503	769	6,178	676,736	タバコ
S&P GLOBAL INC	49	89	1,802	197,399	資本市場
SEALED AIR CORP	155	347	1,588	173,957	容器・包装
SHERWIN-WILLIAMS	81	59	2,331	255,329	化学
SOUTHERN CO.	363	—	—	—	電力
SOUTHWEST AIRLINES	—	200	1,059	116,003	旅客航空輸送業
STARBUCKS CORP	323	216	1,254	137,410	ホテル・レストラン・レジャー
STERICYCLE INC	54	—	—	—	商業サービス・用品
SYSCO CORP	—	310	2,019	221,233	食品・生活必需品小売り
T-MOBILE US INC	—	66	374	41,001	無線通信サービス
TAPESTRY INC	—	542	2,401	263,074	繊維・アパレル・贅沢品
TOTAL SYSTEM SERVICES INC	176	113	979	107,316	情報技術サービス
US BANCORP	—	365	1,846	202,244	銀行
ULTA BEAUTY INC	—	57	1,444	158,248	専門小売り
VERIZON COMMUNICATIONS	194	746	3,622	396,719	各種電気通信サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS	62	85	1,344	147,237	バイオテクノロジー
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	54	—	—	—	食品・生活必需品小売り
WELLS FARGO CO	788	547	3,003	328,982	銀行
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	109	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
ALLERGAN PLC	60	187	2,889	316,520	医薬品
AON PLC	176	213	3,035	332,451	保険
EATON CORP PLC	153	138	1,086	118,974	電気設備
INVESCO LTD	126	—	—	—	資本市場
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	278	—	—	—	建設関連製品
MEDTRONIC PLC	164	781	6,743	738,651	ヘルスケア機器・用品
NIELSEN HOLDINGS PLC	338	—	—	—	専門サービス
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	64	134	1,480	162,115	ホテル・レストラン・レジャー
BROADCOM LTD	157	—	—	—	半導体・半導体製造装置
合 計	株 数	金 額			
	22,945	27,541	241,497	26,451,196	
銘 柄 数 < 比 率 >	77	74	—	< 94.3% >	

\* 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。

\* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

\* 株数・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。

## 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	%
AMERICAN TOWER CORP	21,586	31,261	4,261	466,796	1.7
EQUINIX INC	—	2,715	1,053	115,395	0.4
合 計	口 数 ・ 金 額	21,586	33,976	5,315	582,192
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<2.1%>

\* 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。

## ○投資信託財産の構成

(2018年5月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 26,451,196	% 93.2
投資証券	582,192	2.1
コール・ローン等、その他	1,356,922	4.7
投資信託財産総額	28,390,310	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（27,628,524千円）の投資信託財産総額（28,390,310千円）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=109.53円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年5月28日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	28,390,310,009
コール・ローン等	1,058,262,131
株式(評価額)	26,451,196,876
投資証券(評価額)	582,192,243
未収入金	271,842,468
未収配当金	26,816,291
(B) 負債	340,502,006
未払金	340,501,171
未払利息	835
(C) 純資産総額(A-B)	28,049,808,003
元本	15,343,789,536
次期繰越損益金	12,706,018,467
(D) 受益権総口数	15,343,789,536口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,281円

(注) 期首元本額は12,177,314,900円、期中追加設定元本額は8,722,471,486円、期中一部解約元本額は5,555,996,850円、1口当たり純資産額は1,8281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  
 ・ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドFB (適格機関投資家専用) 9,048,148,589円  
 ・ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドF (適格機関投資家専用) 5,304,811,488円  
 ・ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドFVA (適格機関投資家専用) 990,829,459円

## ○損益の状況 (2017年5月30日～2018年5月28日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	399,841,357
受取配当金	394,240,521
受取利息	5,532,934
その他収益金	268,433
支払利息	△ 200,531
(B) 有価証券売買損益	1,624,646,578
売買益	3,486,701,003
売買損	△ 1,862,054,425
(C) 保管費用等	△ 5,132,886
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,019,355,049
(E) 前期繰越損益金	8,344,722,854
(F) 追加信託差損益金	6,812,273,714
(G) 解約差損益金	△ 4,470,333,150
(H) 計(D+E+F+G)	12,706,018,467
次期繰越損益金(H)	12,706,018,467

\* 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。

## MFS欧州株ファンドFB(適格機関投資家専用)

第11期(2016年11月22日～2017年11月20日)

## ◎ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信/海外/株式	
信託期間	2007年4月5日以降、無期限とします。	
運用方針	この投資信託は、MFS欧州株 マザーファンド(以下「マザーファンド」という場合があります。)受益証券への投資を通じて、主として欧州の株式に投資することにより、投資信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。マザーファンドにおける具体的な銘柄の選定にあたっては、徹底したボトムアップ・アプローチにより投資します。実質外貨建資産については、原則として、為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	MFS欧州株ファンドFB	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	欧州の証券取引所に上場(これに準じるものを含みます。)されている株式を中心に投資します。
主な投資制限	MFS欧州株ファンドFB	株式および外貨建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	株式および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	収益の分配は行いません。	

## ◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	騰落	率	MSCIヨーロッパインデックス (円ベース)	騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
7期(2013年11月20日)	9,894	61.8	8,402	59.9	97.9	—	4,332
8期(2014年11月20日)	11,619	17.4	9,881	17.6	99.0	—	5,236
9期(2015年11月20日)	12,558	8.1	10,016	1.4	98.8	—	4,947
10期(2016年11月21日)	10,316	△17.9	8,230	△17.8	98.2	—	4,197
11期(2017年11月20日)	13,340	29.3	10,702	30.0	98.0	—	7,774

\*ベンチマークは、MSCI社が算出するMSCIヨーロッパインデックス(現地通貨ベース)を当社が独自に円換算した円ベース指数です。  
 \*ベンチマークは、実質的に運用を開始した2007年4月18日の前営業日である2007年4月17日の値を10,000として指数化しております。  
 \*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」は実質比率を記載しております。  
 \*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

MSCIヨーロッパインデックスに対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。MSCIは、当指数に含まれる内容を保証するものではなく、一切の責任を負いません。当指数に含まれる内容を再配布、または利用することはできません。本資料は、MSCIによって承認、審査、作成されたものではありません。

## ◎当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
	騰落	率	MSCIヨーロッパインデックス (円ベース)	騰落率		
(期首) 2016年11月21日	円	%		%	%	%
	10,316	—	8,230	—	98.2	—
11月末	10,528	2.1	8,404	2.1	97.4	—
12月末	11,251	9.1	9,132	11.0	98.3	—
2017年1月末	11,212	8.7	9,122	10.8	96.5	—
2月末	11,194	8.5	9,095	10.5	98.2	—
3月末	11,568	12.1	9,477	15.2	97.9	—
4月末	11,991	16.2	9,746	18.4	95.9	—
5月末	12,527	21.4	10,129	23.1	97.5	—
6月末	12,716	23.3	10,241	24.4	97.0	—
7月末	12,661	22.7	10,307	25.2	97.9	—
8月末	12,618	22.3	10,270	24.8	97.9	—
9月末	13,176	27.7	10,819	31.5	98.4	—
10月末	13,431	30.2	10,953	33.1	98.3	—
(期末) 2017年11月20日	13,340	29.3	10,702	30.0	98.0	—

\*基準価額の騰落率は期首比です。  
 \*ベンチマークは、MSCI社が算出するMSCIヨーロッパインデックス(現地通貨ベース)を当社が独自に円換算した円ベース指数です。  
 \*ベンチマークは、実質的に運用を開始した2007年4月18日の前営業日である2007年4月17日の値を10,000として指数化しております。  
 \*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」は実質比率を記載しております。  
 \*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ◎当期の運用経過と今後の運用方針

### 【基準価額の推移】

期初は、米新政権の景気刺激策による世界経済の押し上げ期待に加え、欧州中央銀行（ECB）が量的緩和策の延長を決定したことが好感され急伸びました。年明け以降は、欧州域内におけるポピュリズム政党の台頭への懸念や英国の欧州連合（EU）完全離脱に向けた動きを嫌気して弱含む場面もありました。しかし、世界景気や企業業績への楽観的見方が下支えとなる中、3月のオランダ下院選挙や5月のフランス大統領選挙といった政治イベントを波乱なく終えたことから政治リスクへの警戒感が和らぎ、一段高となりました。夏場は、米・欧の金融政策に対する思惑や北朝鮮情勢への懸念から上値の重い展開となりましたが、9月に入ると、良好な域内経済を材料に騰勢を取り戻しました。その後は、スペイン・カタルーニャ自治州の独立問題などの悪材料もあったものの、ECBの量的緩和解除への慎重姿勢が安心感となり、11月初旬に期中の高値圏まで上昇しました。期末は、域内企業業績の減速観測による利益確定売りに押され小幅に下落しましたが、前期末を大きく上回る水準で期を終えました。

当期は、域内政治リスクの後退やECBの量的緩和策の縮小観測を受けて上昇したユーロを中心に大幅な円安欧州通貨高が進行し、基準価額にプラスの影響を与えました。

その結果、当期の基準価額騰落率は、前期末比+29.3%となりました。

また、ベンチマークの騰落率は+30.0%となり、ベンチマークを下回りました。

### 【運用経過】

<MFS 欧州株 マザーファンド>を組み入れ、実質株式組入比率を高位に維持しました。

### 【今後の運用方針】

当ファンドでは、マザーファンドへの投資を通じて、マクロ経済の動向如何に拘わらず市場平均以上の収益／キャッシュフローの成長が継続的に期待され、かつ株価も割安に放置されていると考えられるクオリティの高い企業群への投資を継続する方針です。

## ○1口当たりの費用明細

(2016年11月22日～2017年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 ) ( 受 託 会 社 )	98 ( 89 ) ( 7 ) ( 2 )	0.808 (0.733) (0.054) (0.020)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 )	23 ( 23 )	0.194 (0.194)	(b) 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
(c) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( 監 査 費 用 )	19 ( 18 ) ( 1 )	0.156 (0.149) (0.007)	(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 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	140	1.158	
期中の平均基準価額は、12,072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

(2016年11月22日～2017年11月20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
MFS欧州株 マザーファンド	2,208,195	3,007,749	627,099	850,889

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2016年11月22日～2017年11月20日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	MFS欧州株 マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	9,430,351千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,155,228千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.03	

\* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年11月22日～2017年11月20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11月20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
MFS欧州株 マザーファンド	3,726,542	5,307,638	7,767,728

\*MFS欧州株 マザーファンド全体の受益権口数は8,776,971千口です。

\*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11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
MFS欧州株 マザーファンド	7,767,728	99.6
コール・ローン等、その他	33,888	0.4
投資信託財産総額	7,801,616	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*MFS欧州株 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(12,803,426千円)の投資信託財産総額(12,848,099千円)に対する比率は99.7%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アメリカドル=112.19円、1ユーロ=131.76円、1イギリスポンド=148.17円、1スイスフラン=113.31円、1スウェーデンクローナ=13.30円、1ノルウェークローネ=13.59円、1デンマーククローネ=17.71円、1香港ドル=14.36円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年11月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,801,616,249
コール・ローン等	33,887,271
MFS欧州株 マザーファンド(評価額)	7,767,728,978
(B) 負債	27,162,441
未払信託報酬	26,956,030
未払利息	83
その他未払費用	206,328
(C) 純資産総額(A-B)	7,774,453,808
元本	5,827,930,000
次期繰越損益金	1,946,523,808
(D) 受益権総口数	582,793口
1口当たり基準価額(C/D)	13,340円

[元本増減]

期首元本額	4,068,680,000円
期中追加設定元本額	2,402,310,000円
期中一部解約元本額	643,060,000円
1口当たり純資産額	13,340円

## ○損益の状況 (2016年11月22日～2017年11月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 278
支払利息	△ 278
(B) 有価証券売買損益	1,306,288,808
売買益	1,417,684,541
売買損	△ 111,395,733
(C) 信託報酬等	△ 46,578,531
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,259,709,999
(E) 前期繰越損益金	303,664,619
(F) 追加信託差損益金	383,149,190
(配当等相当額)	( 2,252,861,932)
(売買損益相当額)	(△1,869,712,742)
(G) 計(D+E+F)	1,946,523,808
次期繰越損益金(G)	1,946,523,808
追加信託差損益金	383,149,190
(配当等相当額)	( 2,252,861,932)
(売買損益相当額)	(△1,869,712,742)
分配準備積立金	1,563,374,896
繰越損益金	△ 278

(注1) (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。

(注2) (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。

(注3) (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4) 当期において、マザーファンドおよび当ファンドの投資信託財産の運用の指図にかかる権限の一部を委託するために要する費用として、委託者報酬から支払う額は19,407,712円です。

## ○お知らせ

該当事項はございません。

# MFS欧州株 マザーファンド

第11期（計算期間：2016年11月22日～2017年11月20日）

## ◎当期の運用経過

- (1) 株式組入比率は高位を維持し、期末は98.1%としました。
- (2) 期を通じて、マクロ経済の動向如何に拘わらず市場平均以上の収益成長が期待され、かつ割安と考えられるクオリティの高い企業群等への投資を基本とした運用を行いました。当期末の組入業種の内訳は、金融、生活必需品が多くなっています。前期末と比較すると、情報技術、生活必需品などの投資比率が上昇する一方、公益事業、資本財・サービス、一般消費財・サービスなどの投資比率が低下しました。また、対ベンチマークでは、電気通信サービスや情報技術などがオーバーウェイト（ベンチマーク構成比以上の投資割合）、資本財・サービスや金融などがアンダーウェイト（ベンチマーク構成比以下の投資割合）となっています。
- (3) 期首11,252円でスタートした基準価額は、14,635円で期末を迎えました。期中の騰落率は+30.1%となり、ベンチマークであるMSCIヨーロッパインデックス（円ベース）の+30.0%を上回りました。業種配分効果は、電気通信サービスのオーバーウェイトや、資本財・サービス、金融のアンダーウェイトなどの影響でマイナスに寄与しました。一方、銘柄選択効果は、電気通信サービス、素材といった業種における銘柄選択が奏功し、プラス寄与となりました。

## ◎今後の運用方針

当ファンドでは、マクロ経済の動向如何に拘わらず市場平均以上の収益/キャッシュフローの成長が継続的に期待され、かつ株価も割安に放置されていると考えられるクオリティの高い企業群への投資を継続する方針です。

ベンチマークは、MSCI社が算出するMSCIヨーロッパインデックス（現地通貨ベース）を当社が独自に円換算した円ベース指数です。MSCIヨーロッパインデックスに対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。MSCIは、当指数に含まれる内容を保証するものではなく、一切の責任を負いません。当指数に含まれる内容を再配布、または利用することはできません。本資料は、MSCIによって承認、審査、作成されたものではありません。



## ○1万口当たりの費用明細

(2016年11月22日～2017年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 )	円 26 (26)	% 0.194 (0.194)	(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 )	20 (20)	0.148 (0.148)	(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
合 計	46	0.342	
期中の平均基準価額は、13,213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11月22日～2017年11月20日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユーロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	ドイツ	1,084	6,448	139 ( - )	948 ( 36)
	イタリア	5,125	2,537	4,992 ( - )	2,401 (0.21709)
	フランス	1,029 (△ 45)	5,928 (△ 302)	339 ( - )	1,628 ( 39)
	オランダ	3,097	2,807	1,301	2,440
	スペイン	414	1,840	98	377
	ベルギー	177	1,041	57	298
	アイルランド	2,097	988	115	56
	ギリシャ	-	-	279	245
	ポルトガル	521	803	155	239
その他	59 ( 104)	150 ( 340)	28	79	
イギリス	25,939 ( 0.63)	千イギリスポンド 12,558 ( 3)	23,447 ( - )	千イギリスポンド 7,110 ( 5)	

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	スイス	百株 1,280	千スイスフラン 7,771	百株 540 ( - )	千スイスフラン 4,479 ( 72)
	スウェーデン	4,764 ( 386)	千スウェーデンクローナ 36,302 ( 7,292)	759 ( - )	千スウェーデンクローナ 6,324 ( 7,292)
国	ノルウェー	338	千ノルウェークローネ 6,798	541	千ノルウェークローネ 7,415
	デンマーク	1,544	千デンマーククローネ 18,960	462	千デンマーククローネ 6,327
	香港	2,336	千香港ドル 1,156	578	千香港ドル 288

\*金額は受け渡し代金。

\*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。

\* ( )内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## ○株式売買比率

(2016年11月22日～2017年11月20日)

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	9,430,351千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,155,228千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.03

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年11月22日～2017年11月20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。

(2017年11月20日現在)

## ○組入資産の明細

## 外国株式

銘柄	株数	当 期		期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
GEA GROUP AG	202	278	1,113	146,726		資本財
BAYER AG	115	219	2,358	310,779		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LINDE AG	85	—	—	—		素材
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	97	200	742	97,829		メディア
DEUTSCHE BOERSE AG	—	134	1,268	167,166		各種金融
SYMRISE AG	144	219	1,564	206,145		素材
LEG IMMOBILIEN AG	58	90	808	106,488		不動産
LINDE AG - TENDER	—	123	2,318	305,485		素材
SCOUT24 AG	90	278	985	129,823		ソフトウェア・サービス
QIAGEN N.V.	—	193	504	66,482		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	793	1,738	11,664	1,536,927	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	9	—	< 12.0% >	
(ユーロ…イタリア)						
INTESA SANPAOLO	3,263	4,451	1,233	162,571		銀行
ENEL SPA	2,500	—	—	—		公益事業
ENI SPA	749	1,075	1,477	194,610		エネルギー
ITALGAS SPA	—	653	342	45,132		公益事業
CERVED INFORMATION SOLUTIONS	69	534	566	74,613		各種金融
小 計	株 数 ・ 金 額	6,582	6,714	3,619	476,927	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 3.7% >	
(ユーロ…フランス)						
L' OREAL	75	125	2,318	305,427		家庭用品・パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	65	90	2,226	293,370		耐久消費財・アパレル
SCHNEIDER ELECTRIC SE	154	228	1,618	213,198		資本財
TECHNIP SA	54	—	—	—		エネルギー
ESSILOR INTERNATIONAL	—	48	518	68,303		ヘルスケア機器・サービス
BNP PARIBAS	226	323	2,042	269,122		銀行
ENGIE	365	449	643	84,766		公益事業
LEGRAND SA	103	141	880	115,997		資本財
DANONE	224	309	2,132	280,917		食品・飲料・タバコ
SUEZ	213	308	464	61,151		公益事業
ELTOR	247	350	706	93,115		消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	1,730	2,375	13,550	1,785,371	
	銘柄 数 < 比 率 >	10	10	—	< 13.9% >	
(ユーロ…オランダ)						
RELX NV	582	537	1,030	135,824		商業・専門サービス
ASM INTERNATIONAL NV	83	—	—	—		半導体・半導体製造装置
AKZO NOBEL	202	258	2,004	264,158		素材
KONINKLIJKE KPN NV	3,151	5,177	1,532	201,933		電気通信サービス
TAKEAWAY.COM HOLDING BV	—	153	653	86,130		ソフトウェア・サービス
ABN AMRO GROUP NV-CVA W/I	311	—	—	—		銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	4,330	6,126	5,221	688,047	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	4	—	< 5.4% >	
(ユーロ…スペイン)						
AMADEUS IT GROUP SA	165	241	1,455	191,803		ソフトウェア・サービス
AENA SME SA	62	108	1,735	228,699		運輸

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
		株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
CELLNEX TELECOM SAU	462	657	1,335	175,990	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	690	1,006	4,527	596,493
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	-	< 4.6% >
(ユーロ…ベルギー)					
D' IETEREN SA/NV	119	143	552	72,853	小売
KBC GROEP NV	138	234	1,580	208,268	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	258	377	2,133	281,122
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	-	< 2.2% >
(ユーロ…アイルランド)					
ALLIED IRISH BANKS PLC	-	1,982	1,003	132,156	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	-	1,982	1,003	132,156
	銘柄 数 < 比 率 >	-	1	-	< 1.0% >
(ユーロ…ギリシャ)					
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	279	-	-	-	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	279	-	-	-
	銘柄 数 < 比 率 >	1	-	-	< -% >
(ユーロ…ポルトガル)					
GALP ENERGIA SGPS SA	495	706	1,109	146,142	エネルギー
JERONIMO MARTINS	443	598	945	124,534	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	939	1,305	2,054	270,676
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	-	< 2.1% >
(ユーロ…その他)					
TECHNIPFMC PLC	-	134	305	40,278	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額	-	134	305	40,278
	銘柄 数 < 比 率 >	-	1	-	< 0.3% >
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	15,604	21,761	44,080	5,808,000
	銘柄 数 < 比 率 >	34	36	-	< 45.2% >
(イギリス)			千イギリスポンド		
BHP BILLITON PLC	447	-	-	-	素材
BELLWAY PLC	103	-	-	-	耐久消費財・アパレル
RIO TINTO PLC	282	347	1,233	182,816	素材
FIDESSA GROUP PLC	127	137	321	47,616	ソフトウェア・サービス
SSE PLC	355	378	509	75,440	公益事業
BP PLC	2,908	4,230	2,086	309,119	エネルギー
SIG PLC	2,353	-	-	-	資本財
LLOYDS BANKING GROUP PLC	10,369	-	-	-	銀行
BABCOCK INTL GROUP PLC	367	-	-	-	商業・専門サービス
GKN PLC	1,033	1,775	537	79,598	自動車・自動車部品
BT GROUP PLC	1,117	-	-	-	電気通信サービス
BARCLAYS PLC	3,053	5,836	1,079	159,975	銀行
BURBERRY GROUP PLC	213	324	567	84,081	耐久消費財・アパレル
NEXT PLC	66	-	-	-	小売
BOOKER GROUP PLC	3,535	6,240	1,302	193,064	食品・生活必需品小売り
IG GROUP HOLDINGS PLC	950	1,391	932	138,145	各種金融
EXPERIAN PLC	366	554	864	128,102	商業・専門サービス
WHITBREAD PLC	97	-	-	-	消費者サービス
DRAX GROUP PLC	516	-	-	-	公益事業
MONEYSUPERMARKET.COM	992	2,052	679	100,613	ソフトウェア・サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	170	273	1,750	259,366	家庭用品・パーソナル用品
GREGGS PLC	161	397	538	79,841	消費者サービス
CAIRN ENERGY PLC	865	1,242	257	38,193	エネルギー
WPP PLC	436	841	1,066	157,983	メディア
COMPASS GROUP PLC	-	542	866	128,438	消費者サービス
IMI PLC	148	-	-	-	資本財

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
	株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千イギリスポンド	千円	
VODAFONE GROUP PLC	3,552	5,271	1,205	178,630	電気通信サービス
JUST EAT PLC	1,048	1,478	1,186	175,842	ソフトウェア・サービス
AUTO TRADER GROUP PLC	—	1,745	559	82,862	ソフトウェア・サービス
HISCOX LTD	613	816	1,161	172,140	保険
PADDY POWER BETFAIR PLC	138	130	1,149	170,266	消費者サービス
DOMINO'S PIZZA GROUP PLC	2,180	2,318	749	111,025	消費者サービス
BEAZLEY PLC/UK	1,969	4,619	2,330	345,297	保険
CRODA INTERNATIONAL PLC	173	260	1,111	164,713	素材
小 計	株 数	株 数	—	—	
	銘柄 数	銘柄 数	24,047	3,563,179	
	銘柄 数 < 比率 >	銘柄 数 < 比率 >	—	<27.7%>	
(スイス)			千スイスフラン		
SIKA AG-BR	0.97	0.76	563	63,897	素材
NOVARTIS AG-REG	315	296	2,473	280,235	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	111	137	3,163	358,446	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REG	402	630	5,323	603,218	食品・飲料・タバコ
TEMENOS GROUP AG-REG	127	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	27	41	926	105,018	資本財
JULIUS BAER GROUP LTD	92	172	1,018	115,421	各種金融
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	94	139	1,207	136,847	耐久消費財・アパレル
UBS GROUP AG-REG	781	1,274	2,163	245,118	各種金融
小 計	株 数	株 数	16,840	1,908,204	
	銘柄 数	銘柄 数	—	<14.9%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ		
ERICSSON LM-B SHS	—	3,506	18,056	240,154	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SVENSKA CELLULOSA AB-B SHS	339	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
ESSITY AKTIEBOLAG-B	—	681	16,840	223,974	家庭用品・パーソナル用品
COM HEM HOLDING AB	800	1,343	17,272	229,727	電気通信サービス
小 計	株 数	株 数	52,169	693,857	
	銘柄 数	銘柄 数	—	<5.4%>	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ		
DNB ASA	480	—	—	—	銀行
SCHIBSTED ASA-CL A	—	278	6,695	90,987	メディア
小 計	株 数	株 数	6,695	90,987	
	銘柄 数	銘柄 数	—	<0.7%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ		
TDC A/S	1,753	2,486	9,382	166,159	電気通信サービス
JYSKE BANK-REG	100	197	6,701	118,687	銀行
SYDBANK A/S	138	—	—	—	銀行
NOVO NORDISK A/S-B	—	390	12,524	221,817	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数	株 数	28,608	506,664	
	銘柄 数	銘柄 数	—	<3.9%>	
(香港)			千香港ドル		
ESPRIT HOLDINGS LTD	4,121	5,879	2,398	34,444	小売
小 計	株 数	株 数	2,398	34,444	
	銘柄 数	銘柄 数	—	<0.3%>	
合 計	株 数	株 数	—	12,605,339	
	銘柄 数	銘柄 数	82	<98.1%>	

\* 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。

\* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

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

\* 一印は組み入れなし。

\* 銘柄コード等に変更・相違がある場合は、銘柄名が同一であっても別銘柄として記載しています。

## ○投資信託財産の構成

(2017年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 12,605,339	% 98.1
コール・ローン等、その他	242,760	1.9
投資信託財産総額	12,848,099	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（12,803,426千円）の投資信託財産総額（12,848,099千円）に対する比率は99.7%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 アメリカドル=112.19円、1 ユーロ=131.76円、1 イギリスポンド=148.17円、1 スイスフラン=113.31円、1 スウェーデンクローナ=13.30円、1 ノルウェークローネ=13.59円、1 デンマーククローネ=17.71円、1 香港ドル=14.36円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年11月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	12,881,534,703 円
コール・ローン等	228,755,694
株式(評価額)	12,605,339,153
未収入金	38,684,335
未収配当金	8,755,521
(B) 負債	36,310,943
未払金	36,020,499
未払解約金	290,340
未払利息	104
(C) 純資産総額(A-B)	12,845,223,760
元本	8,776,971,265
次期繰越損益金	4,068,252,495
(D) 受益権総口数	8,776,971,265口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,635円

[元本増減]

期首元本額	6,287,541,649円
期中追加設定元本額	3,996,816,755円
期中一部解約元本額	1,507,387,139円
1口当たり純資産額	1.4635円

[期末における元本の内訳]

MF S 欧州株ファンドFB (適格機関投資家専用)	5,307,638,523円
MF S 欧州株ファンドF (適格機関投資家専用)	2,891,351,895円
MF S 欧州株ファンドFVA (適格機関投資家専用)	577,980,847円

## ○損益の状況 (2016年11月22日～2017年11月20日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	239,496,674 円
受取配当金	241,313,832
支払利息	△ 1,817,158
(B) 有価証券売買損益	2,141,478,563
売買益	2,383,574,596
売買損	△ 242,096,033
(C) 保管費用等	△ 13,768,601
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,367,206,636
(E) 前期繰越損益金	786,968,085
(F) 追加信託差損益金	1,431,226,292
(G) 解約差損益金	△ 517,148,518
(H) 計(D+E+F+G)	4,068,252,495
次期繰越損益金(H)	4,068,252,495

(注1) (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。

(注2) (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3) (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。

Nomura Multi Managers Fund III – Emerging Markets Equity  
 ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FC/FD

2017年8月31日決算

(計算期間:2016年9月1日～2017年8月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍外国投資信託
投 資 目 的	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆新興国の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。</li> <li>◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国株式の運用を行う運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</li> </ul>
投 資 態 度	<ul style="list-style-type: none"> <li>●新興国の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。</li> <li>●投資顧問会社が、新興国株式の運用を行う副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。</li> <li>●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国株式の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</li> <li>●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行います。</li> <li>●FCの外貨建資産については、原則としてMSCIエマージング・マーケット・インデックス(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行うことを基本とします。ただし、該当通貨での為替ヘッジが困難である場合、先進国通貨による代替ヘッジを行う場合があります。また、代替ヘッジによるリスク低減効果が小さい場合には、為替ヘッジを行わない場合があります。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。</li> <li>●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。</li> </ul>
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
保 管 受 託 銀 行 管理事務代行会社	ノムラ・バンク(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ました。

◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

**純資産計算書**  
**2017年8月31日現在**  
*(金額は米ドル表示)*

資産	
投資有価証券時価	48,538,314
<i>(取得原価: 38,958,410米ドル)</i>	
現金預金等	1,844,450
受益証券発行未収金	242,226
ブローカーからの未収金	4,158
未収収益	68,629
現金および現金等価物に係る利息	30
	50,697,807
資産合計	50,697,807
負債	
銀行借越金	149,122
外国為替先渡し契約に係る評価差損	54,510
受益証券買戻支払金	94,490
ブローカーへの未払金	89,608
未払費用	134,180
	521,910
負債合計	521,910
純資産総額	50,175,897

## 受益証券一口当たり情報:

	期末1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス (円)	11,896	101,868	1,211,868,616
FDクラス (円)	17,967	241,125	4,332,318,642



## 運用計算書

2017年8月31日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

収益	
銀行口座利息	2,802
受取配当金等	746,033
雑収益	48
	<hr/>
収益合計	748,883
	<hr/>
費用	
投資顧問報酬	234,105
事務管理代行報酬	30,871
保管費用	9,539
当座借越利息	1,304
取引銀行報酬	129,570
銀行手数料	37,680
受託報酬	6,179
法務報酬	295
立替費用	6,172
専門家報酬	10,281
キャピタル・ゲイン税	2,445
雑費用	3,878
	<hr/>
費用合計	472,319
	<hr/>
純投資損益	276,564
	<hr/>
投資有価証券売買に係る損益	1,358,112
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(361,377)
	<hr/>
当期実現純損益	996,735
	<hr/>
投資有価証券評価損益の増減	5,881,928
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	5,796
	<hr/>
当期評価差損益	5,887,724
	<hr/>
運用の結果による純資産の増減額	7,161,023
	<hr/> <hr/>

**純資産変動計算書**  
2017年8月31日に終了する計測期間  
(金額は米ドル表示)

期首純資産総額	31,585,066
純投資損益	276,564
当期実現純損益	996,735
当期評価差損益	5,887,724
運用の結果による純資産の増減額	7,161,023
受益証券の発行手取金	21,518,002
受益証券の買戻支払金	(10,088,194)
	11,429,808
期末純資産総額	50,175,897

**発行済受益証券数の変動表**  
**2017年8月31日に終了する計測期間**  
*(未監査)*

## FCクラス

期首受益証券数	53,011
発行受益証券数	62,419
買戻受益証券数	(13,562)
	101,868
期末発行済受益証券数	101,868

## FDクラス

期首受益証券数	206,845
発行受益証券数	101,555
買戻受益証券数	(67,275)
	241,125
期末発行済受益証券数	241,125

**統計情報**

**2017年8月31日現在**  
*(未監査)*

	2017	2016	2015
期末純資産総額 (米ドル)	50,175,897	31,585,066	43,396,924
FCクラス (円)			
期末純資産総額	1,211,868,616	509,831,810	658,734,553
期末1口当たり純資産価格	11,896	9,617	8,693
FDクラス (円)			
期末純資産総額	4,332,318,642	2,752,593,090	4,581,882,579
期末1口当たり純資産価格	17,967	13,308	13,851

**組入資産明細**  
**2017年8月31日現在**  
(金額は米ドル表示)

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
<b>アルゼンチン</b>				
<b>普通株式</b>				
2,349	PAMPA-SPON ADR ADR	128,751	143,313	0.28
8,119	BBVA BANCO F-ADR ADR	127,330	139,484	0.28
		<u>256,081</u>	<u>282,797</u>	<u>0.56</u>
	合計: アルゼンチン	<u>256,081</u>	<u>282,797</u>	<u>0.56</u>
<b>ブラジル</b>				
<b>普通株式</b>				
62,477	BANCO BRADESCO SPONSORED ADR	519,026	664,755	1.33
48,007	VALE SA SP ADR	402,139	531,437	1.07
37,893	ITAU UNIBANCO HOLDING SA SP ADR	395,482	483,894	0.96
83,188	CCR SA	458,739	459,581	0.92
43,920	LOJAS RENNER SA	345,144	425,247	0.85
19,915	TELEFONICA BRASIL ADR	258,661	306,691	0.61
39,200	KLABIN SA - UNIT	197,874	212,348	0.42
8,800	RAIA DROGASIL SA	185,988	193,102	0.38
29,000	WEG SA	167,544	187,742	0.37
18,469	PETROLEUM BRASILEIRO SA ADR	148,295	160,126	0.32
17,478	PETROLEO BRASILEIRO S.A ADR	160,369	156,952	0.31
19,700	LIGHT SA	129,857	128,408	0.26
20,700	KROTON EDUCACIONAL SA	90,210	117,700	0.23
4,700	EQUATORIAL E-ORD	76,342	90,895	0.18
		<u>3,535,670</u>	<u>4,118,878</u>	<u>8.21</u>
	合計: ブラジル	<u>3,535,670</u>	<u>4,118,878</u>	<u>8.21</u>
<b>英領バージン諸島</b>				
<b>普通株式</b>				
8,744	MAIL.RU GROUP LTD GDR	196,156	259,609	0.52
		<u>196,156</u>	<u>259,609</u>	<u>0.52</u>
	合計: 英領バージン諸島	<u>196,156</u>	<u>259,609</u>	<u>0.52</u>
<b>ケイマン諸島</b>				
<b>普通株式</b>				
78,000	TENCENT HOLDING LTD	1,533,876	3,279,217	6.54
15,574	ALIBABA GROUP HOLDING SP ADR	1,637,255	2,674,679	5.33
9,412	NEW ORIENTAL EDUC & TECHNOLOGY ADR	473,200	769,431	1.53
181,000	CHINA MENGNIU DAIRY CO	329,665	422,800	0.84
44,000	SHENZHOU INTL GROUP LTD	280,479	352,533	0.70

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
		4,254,475	7,498,660	14.94
	合計： ケイマン諸島	4,254,475	7,498,660	14.94
	<b>チリ</b>			
<b>普通株式</b>				
26,138	ENEL AMERICAS SA ADR	240,456	280,722	0.56
21,999	S.A.C.I FALABELLA	173,453	219,832	0.44
2,118	BANCO SANTANDER CHILE ADR	54,927	61,952	0.12
		468,836	562,506	1.12
	合計： チリ	468,836	562,506	1.12
	<b>中国</b>			
<b>普通株式</b>				
1,757,000	CHINA CONSTRUCTION BANK H	1,365,381	1,540,196	3.07
1,206,000	CHINA PETROL & CHEM CORP SINOPEC H	921,930	923,111	1.84
193,800	CHINA PACIFIC INSURANCE CO LTD H	739,422	912,580	1.82
82,000	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD H	256,936	305,968	0.61
154,000	PICC PROPERTY & CASUALTY H	291,321	289,280	0.58
51,100	ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC CO	244,693	267,396	0.53
116,000	DONGFENG MOTOR GP CO H	133,787	150,602	0.30
		3,953,470	4,389,133	8.75
	合計： 中国	3,953,470	4,389,133	8.75
	<b>コロンビア</b>			
<b>普通株式</b>				
7,890	BANCOLOMBIA SA SPON ADR	320,059	358,285	0.71
		320,059	358,285	0.71
	合計： コロンビア	320,059	358,285	0.71
	<b>エジプト</b>			
<b>普通株式</b>				
53,345	COMMERCIAL INTL BK GDR REG-S	230,435	243,787	0.49
		230,435	243,787	0.49
	合計： エジプト	230,435	243,787	0.49
	<b>ギリシャ</b>			
<b>普通株式</b>				
17,870	HELLENIC TELECOMMUNICATIONS	183,848	227,377	0.45
34,966	ALPHA BANK AE	88,316	88,565	0.18
		272,164	315,942	0.63
	合計： ギリシャ	272,164	315,942	0.63

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
<b>香港</b>				
<b>普通株式</b>				
83,500	CHINA MOBILE LTD	964,481	885,614	1.76
109,800	AIA GROUP LTD	655,635	842,549	1.68
264,000	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	389,816	384,582	0.77
106,000	CHINA RESOURCES BEER HOLDING	244,879	266,028	0.53
		<u>2,254,811</u>	<u>2,378,773</u>	<u>4.74</u>
	合計： 香港	<u>2,254,811</u>	<u>2,378,773</u>	<u>4.74</u>
<b>ハンガリー</b>				
<b>普通株式</b>				
20,042	OTP BANK PLC	497,319	814,019	1.62
2,802	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	187,036	259,534	0.52
		<u>684,355</u>	<u>1,073,553</u>	<u>2.14</u>
	合計： ハンガリー	<u>684,355</u>	<u>1,073,553</u>	<u>2.14</u>
<b>インド</b>				
<b>普通株式</b>				
11,427	HDFC BANK LTD ADR	734,605	1,113,333	2.21
48,046	INFOSYS LTD ADR	737,710	720,690	1.44
7,723	RELIANCE INDUSTRIES LTD GDR 144A	276,794	381,902	0.76
14,110	LARSEN & TOUBRO - GDR REG S	253,983	249,747	0.50
		<u>2,003,092</u>	<u>2,465,672</u>	<u>4.91</u>
	合計： インド	<u>2,003,092</u>	<u>2,465,672</u>	<u>4.91</u>
<b>ジャージー</b>				
<b>普通株式</b>				
10,389	POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	120,144	118,562	0.24
		<u>120,144</u>	<u>118,562</u>	<u>0.24</u>
	合計： ジャージー	<u>120,144</u>	<u>118,562</u>	<u>0.24</u>
<b>ルクセンブルグ</b>				
<b>普通株式</b>				
18,481	PLAY COMMUNICATI	184,450	185,690	0.37
5,898	TERNIUM SA SPONSORED ADR	163,469	179,476	0.36
		<u>347,919</u>	<u>365,166</u>	<u>0.73</u>
	合計： ルクセンブルグ	<u>347,919</u>	<u>365,166</u>	<u>0.73</u>

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
<b>メキシコ</b>				
<b>普通株式</b>				
3,824	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO ADR	343,899	382,630	0.76
33,259	CEMEX SAB-SPONS ADR	328,816	309,641	0.62
10,220	GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO B	106,417	113,676	0.23
		<u>779,132</u>	<u>805,947</u>	<u>1.61</u>
	合計: メキシコ	<u>779,132</u>	<u>805,947</u>	<u>1.61</u>
<b>オランダ</b>				
<b>普通株式</b>				
11,686	X 5 RETAIL GROUP NV REGS GDR	313,483	476,789	0.95
		<u>313,483</u>	<u>476,789</u>	<u>0.95</u>
	合計: オランダ	<u>313,483</u>	<u>476,789</u>	<u>0.95</u>
<b>パキスタン</b>				
<b>普通株式</b>				
46,100	HABIB BANK LTD	104,122	77,836	0.16
		<u>104,122</u>	<u>77,836</u>	<u>0.16</u>
	合計: パキスタン	<u>104,122</u>	<u>77,836</u>	<u>0.16</u>
<b>ポーランド</b>				
<b>普通株式</b>				
18,374	BANK POLSKA KASA OPIEKI (PEKAO)	622,696	656,150	1.30
33,919	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	313,765	459,139	0.92
		<u>936,461</u>	<u>1,115,289</u>	<u>2.22</u>
	合計: ポーランド	<u>936,461</u>	<u>1,115,289</u>	<u>2.22</u>
<b>韓国</b>				
<b>普通株式</b>				
1,597	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	2,462,467	3,281,054	6.54
16,674	HANA FINANCIAL GROUP INC	579,940	724,780	1.44
3,476	SK ENERGY CO LTD	500,741	581,248	1.16
1,709	LG CHEMICAL LTD	446,872	574,581	1.15
1,625	NCSOFT CORP	463,034	554,268	1.10
3,430	HYUNDAI MOTOR CO LTD	561,050	427,504	0.85
520	NHN CORP	341,982	348,273	0.69
697	KOREA ZINC CO LTD	276,766	319,045	0.64
1,187	AMOREPACIFIC CORP	322,352	303,259	0.60
3,106	HYUNDAI MOTOR CO LTD	293,320	281,042	0.56
1,272	HYUNDAI MOBIS	285,546	266,299	0.53
4,051	SK HYNIX INC	139,513	246,522	0.49

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
5,286	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	252,300	243,838	0.49
876	SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE	222,105	214,867	0.43
2,513	KOREA KOLMAR CO LTD	154,093	151,367	0.30
299	MEDY-TOX INC	130,173	150,949	0.30
15,265	DGB FINANCIAL GROUP CO LTD	162,842	148,957	0.30
2,333	CJ CGV CO LTD	188,987	135,351	0.27
524	E MART CO LTD	80,001	104,124	0.21
		<u>7,864,084</u>	<u>9,057,328</u>	<u>18.05</u>
	合計： 韓国	<u>7,864,084</u>	<u>9,057,328</u>	<u>18.05</u>
	<b>ロシア</b>			
	<b>普通株式</b>			
111,183	SBERBANK SPONSORED ADR	977,197	1,517,647	3.03
17,816	LUKOIL PJSC-SPON ADR	804,997	895,254	1.78
1,945	NOVATEK OAO-SPONS GDR	226,920	205,587	0.41
20,295	MEGAFON GDR	212,640	200,109	0.40
4,358	POLYUS PJSC-G-WI GDR	145,658	171,923	0.34
		<u>2,367,412</u>	<u>2,990,520</u>	<u>5.96</u>
	合計： ロシア	<u>2,367,412</u>	<u>2,990,520</u>	<u>5.96</u>
	<b>南アフリカ</b>			
	<b>普通株式</b>			
3,159	NASPERS LTD	500,015	713,082	1.42
27,759	BARCLAYS AFRICA GROUP LTD	290,020	316,140	0.63
97,344	SIBANYE GOLD LTD	138,583	155,183	0.31
10,220	THE FOSCHINI GROUP LTD	113,557	120,229	0.24
15,807	AVI LTD	108,803	119,857	0.24
		<u>1,150,978</u>	<u>1,424,491</u>	<u>2.84</u>
	合計： 南アフリカ	<u>1,150,978</u>	<u>1,424,491</u>	<u>2.84</u>
	<b>台湾</b>			
	<b>普通株式</b>			
352,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF CO LTD	1,720,055	2,526,565	5.04
379,404	HON HAI PRECISION INDUSTRY LTD	987,768	1,477,984	2.95
375,782	CATHAY FINANCIAL HOLDINGS	540,745	613,581	1.22
84,000	TAIWAN MOBILE CO LTD	283,006	300,769	0.60
87,000	FORMOSA PLASTICS CORP	223,650	270,841	0.54
94,000	FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	231,055	228,123	0.45
155,122	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENG INC	189,448	187,199	0.37
10,000	ENNOCONN CORP	141,892	146,207	0.29
		<u>4,317,619</u>	<u>5,751,269</u>	<u>11.46</u>
	合計： 台湾	<u>4,317,619</u>	<u>5,751,269</u>	<u>11.46</u>



数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
タイ				
普通株式				
116,000	KASIKORNBANK PCL-NVDR	669,498	702,057	1.40
22,500	BANGKOK BAN-NVDR	124,746	124,996	0.25
41,700	THAI OIL PUBLIC CO LTD NVDR	90,908	118,341	0.24
142,200	THAI BEVERAGE PCL	98,113	97,318	0.19
		983,265	1,042,712	2.08
	合計： タイ	983,265	1,042,712	2.08
トルコ				
普通株式				
71,990	KOC HOLDING AS	345,808	375,161	0.76
52,626	AKBANK T.A.S.	152,356	157,192	0.31
22,990	TURKCELL	81,764	87,731	0.17
		579,928	620,084	1.24
	合計： トルコ	579,928	620,084	1.24
アラブ首長国連邦				
普通株式				
231,111	EMAAR PROPERTIES PJSC	470,445	534,848	1.06
9,149	DP WORLD LTD	193,814	209,878	0.42
		664,259	744,726	1.48
	合計： アラブ首長国連邦	664,259	744,726	1.48
組入資産合計		38,958,410	48,538,314	96.74

## 財務書類に関する注記

2017年8月31日現在

(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

## 注記 1- 外国為替先渡し契約

2017年8月31日現在、ファンドはFCクラスのヘッジ目的で以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益 (米ドル)
JPY	1,349,043	USD	12,278	2017年9月19日	(58)
JPY	989,095	USD	9,049	2017年9月19日	(90)
JPY	1,259,034	USD	11,601	2017年9月19日	(196)
JPY	7,369,381	USD	67,231	2017年9月19日	(476)
JPY	8,883,183	USD	81,852	2017年9月19日	(1,384)
JPY	24,212,703	USD	220,755	2017年9月19日	(1,425)
USD	7,273	JPY	789,394	2017年9月19日	123
USD	2,098	JPY	229,832	2017年9月19日	17
JPY	1,069,645,520	USD	9,740,378	2017年9月19日	(51,021)
					<b>(54,510)</b>

## ノムラ日本債券オープンF (適格機関投資家専用)

第16期 (2016年8月30日～2017年8月28日)

## ○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2001年8月28日以降、無期限とします。	
運用方針	実質的な公社債への投資にあたっては、セクター分析や個別発行体の信用リスク分析等に基づき、デュレーション、公社債のセクター(種別・格付別等)配分、個別銘柄選定等をアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。先物取引等も適宜活用します。	
主な投資対象	ノムラ日本債券オープンF	ノムラ日本債券オープン マザーファンド 受益証券を主要投資対象とします。
	ノムラ日本債券オープンマザーファンド	わが国の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラ日本債券オープンF	外貨建て資産への投資は行いません。
	ノムラ日本債券オープンマザーファンド	株式への投資は行いません。外貨建て資産への投資は行いません。
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		債券組入比率	債券先物比率	新株予約権付社債(転換社債)組入比率	純資産額
	期騰落	中率	NOMURA-BPI総合	期騰落				
	円	%		%	%	%	%	百万円
12期(2013年8月27日)	12,200	0.6	346.879	1.3	96.0	3.8	—	12,771
13期(2014年8月27日)	12,558	2.9	357.022	2.9	96.9	3.5	—	12,066
14期(2015年8月27日)	12,766	1.7	363.913	1.9	97.2	0.3	—	9,894
15期(2016年8月29日)	13,548	6.1	385.881	6.0	98.4	0.9	—	8,456
16期(2017年8月28日)	13,377	△1.3	380.422	△1.4	95.5	5.2	—	62,421

\*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」、「新株予約権付社債(転換社債)組入比率」は実質比率を記載しております。

\*債券組入比率には、信託受益権を含みます。

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

NOMURA-BPI総合は、野村證券株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数です。  
 ※NOMURA-BPIは、野村證券株式会社が作成している指数で、当該指数に関する一切の知的財産権とその他一切の権利は野村證券株式会社に帰属しております。また、野村證券株式会社は、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチ マ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率	新株予約権付社債 (転換社債) 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	NOMURA-BPI総合	騰 落 率			
(期 首) 2016年8月29日	円 13,548	% —		% —	% 98.4	% 0.9	% —
8月末	13,528	△0.1	385.240	△0.2	98.5	0.9	—
9月末	13,527	△0.2	385.504	△0.1	96.3	5.4	—
10月末	13,495	△0.4	384.444	△0.4	98.2	4.1	—
11月末	13,399	△1.1	381.967	△1.0	98.5	8.3	—
12月末	13,335	△1.6	379.825	△1.6	97.5	7.2	—
2017年1月末	13,259	△2.1	377.739	△2.1	96.5	7.5	—
2月末	13,305	△1.8	378.896	△1.8	96.8	5.9	—
3月末	13,292	△1.9	378.492	△1.9	97.4	2.8	—
4月末	13,363	△1.4	380.333	△1.4	95.0	2.2	—
5月末	13,328	△1.6	379.549	△1.6	97.6	—	—
6月末	13,301	△1.8	378.570	△1.9	97.0	0.8	—
7月末	13,307	△1.8	378.545	△1.9	95.1	4.9	—
(期 末) 2017年8月28日	13,377	△1.3	380.422	△1.4	95.5	5.2	—

\*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」、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」は実質比率を記載しております。

\*債券組入比率には、信託受益権を含みます。

\*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】

基準価額は、期首13,548円から期末13,377円に171円下落しました。海外金利上昇や円安に連れる形で、金利は上昇しました。その結果、期中の騰落率は－1.3%となり、ベンチマークの－1.4%を0.1ポイント上回りました。

## 【運用経過】

主要投資対象である<ノムラ日本債券オープン マザーファンド>を、期を通じて高位に組み入れました。

## 【今後の運用方針】

主要投資対象である<ノムラ日本債券オープン 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。

<ノムラ日本債券オープン マザーファンド>においては、ファンダメンタルズ（経済の基礎的諸条件）分析およびマーケット分析などを行うと共に、セクター分析や個別発行体の信用リスク分析などに基づき、デュレーション、公社債のセクター（種別・格付別など）配分、個別銘柄選定などをアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。

## ○1口当たりの費用明細

(2016年8月30日～2017年8月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 ) ( 受 託 会 社 )	円 27 (22) ( 3 ) ( 3 )	% 0.205 (0.162) (0.022) (0.022)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率  ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等  口座内でのファンドの管理および事務手続き等  ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料 ( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )	0 ( 0 )	0.000 (0.000)	(b) 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
(c) そ の 他 費 用 ( 監 査 費 用 )	0 ( 0 )	0.002 (0.002)	(c) 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
合 計	27	0.207	
期中の平均基準価額は、13,369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

(2016年8月30日～2017年8月28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
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	千口 40,221,158	千円 56,663,700	千口 1,938,524	千円 2,728,700

\* 単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年8月30日～2017年8月28日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;ノムラ日本債券オープンF（適格機関投資家専用）&gt;

該当事項はございません。

&lt;ノムラ日本債券オープン マザーファンド&gt;

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 835,466	百万円 66,021	% 7.9	百万円 883,644	百万円 72,152	% 8.2
債券先物取引	74,784	74,784	100.0	66,075	66,075	100.0

平均保有割合 7.7%

※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)	47千円
うち利害関係人への支払額 (B)	47千円
(B) / (A)	100.0%

\*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

(2017年8月28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
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	千口 5,909,820	千口 44,192,453	千円 62,532,322

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

## ○投資信託財産の構成

(2017年8月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	62,532,322	99.7
コール・ローン等、その他	156,929	0.3
投資信託財産総額	62,689,251	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ○特定資産の価格等の調査

ノムラ日本債券オープン マザーファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、新日本有限責任監査法人へその調査を委託しました。対象期間中（平成28年8月20日～平成29年8月10日）に該当した取引は、有価証券（信託受益権）の取引が5件あり、当該取引については当該監査法人からの調査報告書を受領しました。

なお、有価証券（信託受益権）の取引については、取引の相手方の名称、銘柄、数量、約定数値、その他当該有価証券（信託受益権）の内容に関することについて調査を委託しました。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年8月28日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	62,689,251,869
コール・ローン等	154,229,462
ノムラ日本債券オープン マザーファンド(評価額)	62,532,322,407
未収入金	2,700,000
(B) 負債	268,044,718
未払解約金	237,611,529
未払信託報酬	30,129,951
未払利息	236
その他未払費用	303,002
(C) 純資産総額(A-B)	62,421,207,151
元本	46,664,090,000
次期繰越損益金	15,757,117,151
(D) 受益権総口数	4,666,409口
1口当たり基準価額(C/D)	13,377円

(注) 期首元本額は6,241,710,000円、期中追加設定元本額は42,778,270,000円、期中一部解約元本額は2,355,890,000円、1口当たり純資産額は13,377円です。

## ○損益の状況 (2016年8月30日～2017年8月28日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 21,775
支払利息	△ 21,775
(B) 有価証券売買損益	188,451,419
売買益	248,930,305
売買損	△ 60,478,886
(C) 信託報酬等	△ 46,131,545
(D) 当期損益金(A+B+C)	142,298,099
(E) 前期繰越損益金	821,981,512
(F) 追加信託差損益金	14,792,837,540
(配当等相当額)	( 15,365,968,000)
(売買損益相当額)	(△ 573,130,460)
(G) 計(D+E+F)	15,757,117,151
次期繰越損益金(G)	15,757,117,151
追加信託差損益金	14,792,837,540
(配当等相当額)	( 15,396,703,075)
(売買損益相当額)	(△ 603,865,535)
分配準備積立金	964,279,611

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

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

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

## ○お知らせ

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

＜変更適用日：2017年3月31日＞

②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＞

③信託報酬率について、引き下げる所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年4月7日＞



## ノムラ日本債券オープン マザーファンド

第16期（計算期間：2016年8月30日～2017年8月28日）

### ○当期中の運用経過と今後の運用方針

---

#### ◎当期の運用経過

- (1) デュレーション：期首はベンチマーク対比でデュレーションを長期化としていました。期中、金利水準に応じて長期化幅を調整しました。
- (2) 現物債券ポートフォリオ：クレジット投資に関しては、主に事業債・ABSをオーバーウェイトとしました。
- (3) 今期の基準価額は、期首14,280円から期末14,150円に130円下落しました。期中の騰落率は-0.9%となり、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合の-1.4%を0.5ポイント上回りました。

#### ◎今後の運用方針

ファンダメンタルズ（経済の基礎的諸条件）分析およびマーケット分析などを行うと共に、セクター分析や個別発行体の信用リスク分析などに基づき、デュレーション、公社債のセクター（種別・格付別など）配分、個別銘柄選定などをアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。

NOMURA-BPI総合は、野村証券株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数です。  
※NOMURA-BPIは、野村証券株式会社が作成している指数で、当該指数に関する一切の知的財産権とその他一切の権利は野村証券株式会社に帰属しております。また、野村証券株式会社は、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

## ○1万口当たりの費用明細

(2016年8月30日～2017年8月28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 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(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
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、14,115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8月30日～2017年8月28日)

## 公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 809,388,779	千円 844,380,978
	地方債証券	1,201,101	502,110
	特殊債証券	7,578,344	22,025,276 ( 1,230,829)
	社債券（投資法人債券を含む）	17,298,183	16,736,576 ( 3,900,000)

\*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

\*単位未満は切り捨て。

\*（ ）内は償還等による増減分で、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。

## 信託受益権

		買 付 額	売 付 額
国 内	千円 1,300,000	千円 — (733,294)	

\*単位未満は切り捨て。

\*（ ）内は償還による増減分です。

## 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	債券先物取引	百万円 74,784	百万円 66,075	百万円 -	百万円 -

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年8月30日～2017年8月28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	$\frac{D}{C}$
債券先物取引	74,784	74,784	100.0	66,075	66,075	100.0

## 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)	1,010千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1,010千円
(B) / (A)	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です。

## ○組入資産の明細

(2017年8月28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	104,100,000	118,867,941	54.1	—	53.0	1.1	—
地方債証券	3,900,000	4,150,938	1.9	—	1.9	—	—
	( 3,900,000)	( 4,150,938)	( 1.9)	(—)	( 1.9)	( —)	( —)
特殊債券 (除く金融債)	13,578,333	13,981,587	6.4	—	4.2	2.1	—
	( 13,578,333)	( 13,981,587)	( 6.4)	(—)	( 4.2)	( 2.1)	( —)
金融債券	1,700,000	1,702,822	0.8	—	—	—	0.8
	( 1,700,000)	( 1,702,822)	( 0.8)	(—)	( —)	( —)	(0.8)
普通社債券 (含む投資法人債券)	67,700,000	68,957,087	31.4	—	7.3	18.5	5.5
	( 67,700,000)	( 68,957,087)	(31.4)	(—)	( 7.3)	(18.5)	(5.5)
合 計	190,978,333	207,660,376	94.5	—	66.4	21.8	6.3
	( 86,878,333)	( 88,792,435)	(40.4)	(—)	(13.5)	(20.7)	(6.3)

\* ( )内は非上場債で内書きです。

\* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* 評価については金融商品取引業者、価格情報会社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。

\* S&amp;Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービス、格付投資情報センター (R&amp;I)、日本格付研究所 (JCR) による格付けを採用しています。

## (B) 国内 (邦貨建) 公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>国債証券</b>		%	千円	千円	
国庫債券	利付 (5年) 第126回	0.1	2,000,000	2,016,280	2020/12/20
国庫債券	利付 (5年) 第131回	0.1	500,000	505,495	2022/3/20
国庫債券	利付 (40年) 第4回	2.2	900,000	1,238,211	2051/3/20
国庫債券	利付 (40年) 第6回	1.9	700,000	901,901	2053/3/20
国庫債券	利付 (40年) 第7回	1.7	500,000	612,545	2054/3/20
国庫債券	利付 (10年) 第332回	0.6	4,000,000	4,179,000	2023/12/20
国庫債券	利付 (10年) 第333回	0.6	7,000,000	7,325,640	2024/3/20
国庫債券	利付 (10年) 第334回	0.6	3,800,000	3,982,248	2024/6/20
国庫債券	利付 (10年) 第343回	0.1	1,100,000	1,112,617	2026/6/20
国庫債券	利付 (10年) 第344回	0.1	5,600,000	5,660,928	2026/9/20
国庫債券	利付 (10年) 第345回	0.1	15,800,000	15,961,792	2026/12/20
国庫債券	利付 (30年) 第29回	2.4	1,700,000	2,304,384	2038/9/20
国庫債券	利付 (30年) 第30回	2.3	2,800,000	3,751,412	2039/3/20
国庫債券	利付 (30年) 第32回	2.3	4,000,000	5,388,280	2040/3/20
国庫債券	利付 (30年) 第34回	2.2	2,600,000	3,462,056	2041/3/20
国庫債券	利付 (30年) 第36回	2.0	500,000	646,345	2042/3/20
国庫債券	利付 (30年) 第38回	1.8	800,000	1,000,504	2043/3/20
国庫債券	利付 (30年) 第39回	1.9	2,300,000	2,932,086	2043/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第112回	2.1	500,000	617,755	2029/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第126回	2.0	1,500,000	1,863,660	2031/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第134回	1.8	600,000	733,686	2032/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第135回	1.7	8,400,000	10,153,080	2032/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第136回	1.6	3,400,000	4,061,640	2032/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第138回	1.5	8,600,000	10,149,204	2032/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第141回	1.7	2,700,000	3,269,943	2032/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第142回	1.8	3,200,000	3,922,560	2032/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第143回	1.6	900,000	1,077,057	2033/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第145回	1.7	400,000	485,236	2033/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第146回	1.7	8,600,000	10,436,444	2033/9/20
国庫債券	利付 (20年) 第148回	1.5	1,200,000	1,419,252	2034/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第149回	1.5	2,500,000	2,958,650	2034/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第157回	0.2	5,000,000	4,738,050	2036/6/20
小	計		104,100,000	118,867,941	
<b>地方債証券</b>					
東京都	公募第719回	0.86	600,000	628,512	2023/3/20
東京都	公募第762回	0.175	100,000	100,598	2026/12/18
静岡県	公募平成24年度第10回	0.678	300,000	311,142	2023/3/22
愛知県	公募平成22年度第4回	2.072	200,000	243,674	2030/6/14
愛知県	公募平成27年度第17回	0.38	200,000	204,758	2026/1/27
広島県	公募平成26年度第1回	0.67	700,000	729,953	2024/5/27
埼玉県	公募平成26年度第4回	0.654	200,000	208,448	2024/6/26
名古屋市	公募 (20年) 第2回	2.56	700,000	820,127	2024/6/20
京都市	公募平成28年度第6回	0.18	900,000	903,726	2027/1/27
小	計		3,900,000	4,150,938	
<b>特殊債券 (除く金融債)</b>					
中部国際空港債券	政府保証第18回	0.668	400,000	415,904	2023/3/22

銘柄	利 率	当 期 末		
		額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>特殊債券(除く金融債)</b>	%	千円	千円	
日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第67回	1.3	400,000	418,268	2021/3/19
日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第76回	1.08	700,000	729,764	2021/9/17
日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第96回	0.796	500,000	518,575	2022/9/20
日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第106回	1.038	100,000	105,505	2023/3/20
日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第118回	0.77	100,000	104,464	2023/12/20
地方公共団体金融機構債券 20年第7回	2.202	200,000	246,102	2030/4/26
地方公共団体金融機構債券 第59回	0.724	100,000	104,376	2024/4/26
地方公共団体金融機構債券 第75回	0.529	300,000	309,966	2025/8/28
阪神高速道路 第16回	0.01	300,000	299,961	2020/3/19
関西国際空港社債 財投機関債第35回	1.207	300,000	314,670	2021/12/20
住宅金融支援機構債券 財投機関債第114回	1.473	300,000	337,467	2027/9/17
成田国際空港 第18回	0.556	300,000	309,456	2025/10/30
東日本高速道路 第37回	0.03	2,000,000	1,999,600	2021/6/18
東日本高速道路 第42回	0.07	700,000	699,664	2022/6/20
中日本高速道路社債 第22回	1.036	100,000	103,057	2020/9/18
中日本高速道路社債 第59回	0.309	100,000	101,029	2021/12/20
西日本高速道路 第27回	0.58	200,000	206,726	2025/9/2
西日本高速道路 第34回	0.335	100,000	101,107	2027/2/16
貸付債権担保第94回住宅金融支援機構債券	0.8	579,082	595,724	2050/3/10
貸付債権担保第95回住宅金融支援機構債券	0.81	773,604	796,742	2050/4/10
貸付債権担保第98回住宅金融支援機構債券	0.9	345,876	358,171	2050/7/10
貸付債権担保第102回住宅金融支援機構債券	0.86	890,340	920,175	2050/11/10
貸付債権担保第103回住宅金融支援機構債券	0.86	1,350,900	1,396,128	2050/12/10
貸付債権担保第104回住宅金融支援機構債券	0.85	639,996	660,911	2051/1/10
貸付債権担保第105回住宅金融支援機構債券	0.79	921,990	948,349	2051/2/10
貸付債権担保第113回住宅金融支援機構債券	0.37	483,885	484,257	2051/10/10
貸付債権担保第117回住宅金融支援機構債券	0.46	294,222	296,202	2052/2/10
貸付債権担保第118回住宅金融支援機構債券	0.47	98,438	99,263	2052/3/10
小 計		13,578,333	13,981,587	
<b>金融債券</b>				
商工債券 利付(3年)第191回	0.17	1,700,000	1,702,822	2018/12/27
小 計		1,700,000	1,702,822	
<b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>				
中部電力 第500回	0.875	100,000	104,458	2024/5/24
中部電力 第511回	0.21	400,000	396,708	2026/7/24
中部電力 第518回	0.19	500,000	500,455	2023/1/25
中部電力 第524回	0.39	500,000	502,105	2027/5/25
関西電力 第484回	0.976	200,000	205,410	2020/10/23
関西電力 第507回	0.29	900,000	901,674	2023/12/20
関西電力 第508回	0.455	400,000	402,768	2027/4/23
中国電力 第379回	0.619	1,000,000	1,018,850	2021/1/25
中国電力 第381回	0.953	300,000	314,550	2024/4/25
中国電力 第382回	0.517	800,000	812,728	2021/5/25
東北電力 第473回	0.597	1,400,000	1,425,312	2021/4/23
東北電力 第490回	0.22	1,000,000	1,001,280	2023/2/24
九州電力 第414回	1.176	500,000	517,310	2020/11/25
九州電力 第430回	0.54	300,000	304,710	2021/10/25
九州電力 第436回	0.39	200,000	201,930	2022/1/25

銘柄	利 率	当 期 末		償 還 年 月 日
		額 面 金 額	評 価 額	
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
九州電力 第438回	0.24	500,000	501,505	2022/4/25
九州電力 第443回	0.17	1,000,000	999,250	2022/8/25
九州電力 第444回	0.32	500,000	497,130	2026/10/23
北海道電力 第308回	1.155	200,000	206,440	2020/9/25
北海道電力 第319回	0.514	100,000	100,910	2019/9/25
北海道電力 第320回	0.585	200,000	203,566	2021/12/24
北海道電力 第321回	0.886	100,000	104,258	2024/12/25
北海道電力 第328回	0.42	300,000	302,835	2023/1/25
北海道電力 第340回	0.48	400,000	403,324	2027/4/23
東京電力パワーグリッド 第1回	0.38	100,000	100,267	2020/3/9
東京電力パワーグリッド 第2回	0.58	100,000	100,767	2022/3/9
東京電力パワーグリッド 第3回	0.52	100,000	100,506	2022/6/20
東京電力パワーグリッド 第4回	0.69	100,000	100,873	2024/6/20
東京電力パワーグリッド 第5回	0.48	400,000	400,236	2022/8/31
五洋建設 第2回社債間限定同順位特約付	0.87	100,000	100,694	2018/7/26
五洋建設 第3回社債間限定同順位特約付	0.68	100,000	101,092	2021/7/30
サントリーホールディングス 第5回社債間限定同順位特約付	0.15	800,000	798,744	2023/6/2
双日 第32回社債間限定同順位特約付	0.38	200,000	200,058	2021/6/2
双日 第33回社債間限定同順位特約付	0.519	100,000	100,265	2024/3/8
大王製紙 第18回社債間限定同順位特約付	0.42	200,000	200,112	2022/3/22
三菱ケミカルホールディングス 第21回社債間限定同順位特約付	0.12	100,000	99,916	2021/6/9
D I C 第36回社債間限定同順位特約付	0.53	200,000	203,240	2022/2/4
J Xホールディングス 第8回社債間限定同順位特約付	0.518	100,000	101,332	2021/6/4
太平洋セメント 第23回社債間限定同順位特約付	0.79	100,000	100,629	2018/9/10
小森コーポレーション 第1回社債間限定同順位特約付	0.549	100,000	100,421	2018/12/13
タダノ 第5回社債間限定同順位特約付	0.969	400,000	414,440	2024/6/12
キッツ 第3回社債間限定同順位特約付	0.537	500,000	504,445	2022/9/16
日本電気 第47回社債間限定同順位特約付	0.412	400,000	402,988	2020/7/17
日本電気 第49回社債間限定同順位特約付	0.11	1,000,000	1,001,090	2020/6/15
日本電気 第50回社債間限定同順位特約付	0.29	1,000,000	1,002,370	2022/6/15
富士通 第34回社債間限定同順位特約付	0.644	100,000	101,588	2020/10/16
富士通 第36回社債間限定同順位特約付	0.562	300,000	304,536	2021/6/11
パナソニック 第13回社債間限定同順位特約付	0.568	500,000	509,280	2022/3/18
パナソニック 第15回社債間限定同順位特約付	0.19	700,000	701,351	2021/9/17
日立造船 第23回社債間限定同順位特約付	0.47	100,000	100,014	2017/9/19
日本生命2012基金特定目的会社 第1回特定社債	0.87	400,000	402,537	2018/8/3
明治安田生命2014基金特定目的会社 第1回特定社債	0.51	3,800,000	3,821,394	2019/8/7
日本生命2015基金特定目的会社 第1回特定社債	0.406	1,500,000	1,505,985	2019/8/5
日本生命第4回A号利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	0.91	100,000	99,799	2046/11/22
コンコルディア・フィナンシャルグループ 第1回期限前償還条項	0.5	400,000	402,040	2027/3/19
明治安田生命2016基金特定目的会社 第1回B号特定社債	0.28	2,000,000	2,001,400	2021/8/9
日本生命2017基金特定目的会社 第1回特定社債	0.304	300,000	300,723	2021/8/2
明治安田生命2017基金特定目的会社 第1回特定社債	0.35	200,000	200,750	2022/8/4
丸紅 第87回社債間限定同順位特約付	1.29	500,000	521,325	2021/10/15
丸紅 第100回社債間限定同順位特約付	0.619	200,000	202,590	2020/11/27
兼松 第2回無担保社債間限定同順位特約付	0.64	100,000	99,476	2021/3/10
阪和興業 第29回社債間限定同順位特約付	0.27	300,000	300,246	2022/6/9
伊藤忠エネクス 第14回社債間限定同順位特約付	1.202	200,000	208,284	2022/5/20

銘柄	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
丸井グループ	第26回社債間限定同順位特約付	0.562	300,000	303,807	2021/6/4
丸井グループ	第30回社債間限定同順位特約付	0.13	500,000	498,285	2021/8/17
クレディセゾン	第53回社債間限定同順位特約付	0.435	100,000	100,504	2021/10/22
新生銀行	第2回社債間限定同順位特約付	0.367	100,000	100,509	2019/12/11
三菱UFJフィナンシャル・グループ	第1回劣後特約付	0.94	100,000	103,096	2024/6/26
三井住友トラスト・ホールディングス	第1回劣後特約付	0.857	100,000	102,513	2024/9/5
三井住友トラスト・ホールディングス	第5回劣後特約付	0.62	100,000	100,557	2026/12/8
三井住友トラスト・ホールディングス	第7回劣後特約付	0.42	800,000	801,360	2027/6/8
みずほコーポレート銀行	第7回劣後特約付	2.5	400,000	416,260	2019/6/3
東京三菱銀行	第7回無担保社債(劣後特約付)	2.11	200,000	208,864	2019/12/20
三菱東京UFJ銀行	第9回無担保社債(劣後特約付)	2.01	300,000	315,627	2020/7/22
三菱東京UFJ銀行	第25回無担保社債(劣後特約付)	1.31	500,000	517,605	2020/11/12
三菱東京UFJ銀行	第28回無担保社債(劣後特約付)	1.56	2,500,000	2,614,275	2021/1/20
三菱東京UFJ銀行	第32回無担保社債(劣後特約付)	1.62	1,600,000	1,679,888	2021/6/9
三菱東京UFJ銀行	第37回劣後特約付	1.39	700,000	735,777	2022/5/31
三井住友フィナンシャルグループ	第1回劣後特約付	0.849	300,000	307,605	2024/9/12
三井住友フィナンシャルグループ	第3回劣後特約付	0.884	400,000	411,560	2025/5/29
りそな銀行	第4回社債間限定同順位特約付	2.766	300,000	313,785	2019/6/20
りそな銀行	第6回劣後特約付	2.084	400,000	418,664	2020/3/4
りそな銀行	第7回劣後特約付	1.606	700,000	729,330	2020/9/28
りそな銀行	第11回劣後特約付	1.78	600,000	639,174	2022/3/15
千葉銀行	第1回劣後特約付	0.911	200,000	205,744	2024/8/29
三菱UFJ信託銀行	第6回劣後特約付	1.9	1,000,000	1,042,750	2020/3/2
三菱UFJ信託銀行	第7回劣後特約付	1.59	1,000,000	1,038,170	2020/6/8
三菱UFJ信託銀行	第9回劣後特約付	1.68	200,000	210,104	2021/4/28
住友信託銀行	第11回劣後特約付	1.559	100,000	103,866	2020/7/23
住友信託銀行	第12回劣後特約付	1.373	1,000,000	1,036,770	2020/11/11
三井住友信託銀行	第15回劣後特約付	1.62	2,700,000	2,860,164	2022/3/22
みずほフィナンシャルグループ	第1回劣後特約付	0.95	1,300,000	1,340,534	2024/7/16
みずほフィナンシャルグループ	第3回劣後特約付	0.81	500,000	511,220	2024/12/18
みずほフィナンシャルグループ	第10回劣後特約付	0.65	100,000	100,833	2027/1/26
三井住友銀行	第22回劣後特約付	1.43	1,000,000	1,037,460	2020/9/28
三井住友銀行	第23回劣後特約付	1.61	200,000	209,204	2020/12/17
三井住友銀行	第24回劣後特約付	1.6	300,000	314,646	2021/6/1
みずほ銀行	第3回劣後特約付	2.04	100,000	105,358	2020/8/7
日産フィナンシャルサービス	第42回社債間限定同順位特約付	0.001	400,000	398,940	2020/9/18
アコム	第64回特定社債間限定同順位特約付	0.88	200,000	201,312	2018/9/5
アコム	第65回特定社債間限定同順位特約付	0.7	700,000	706,195	2020/2/28
アコム	第67回特定社債間限定同順位特約付	0.5	600,000	602,028	2019/6/6
アコム	第68回特定社債間限定同順位特約付	0.95	600,000	613,368	2022/6/6
アコム	第70回特定社債間限定同順位特約付	0.36	100,000	100,104	2018/5/29
アコム	第71回特定社債間限定同順位特約付	0.56	200,000	201,154	2020/5/29
アコム	第72回特定社債間限定同順位特約付	0.37	200,000	199,686	2021/6/3
アコム	第73回特定社債間限定同順位特約付	0.369	300,000	300,687	2022/2/28
アコム	第74回特定社債間限定同順位特約付	0.59	400,000	401,832	2024/2/28
ジャックス	第9回社債間限定同順位特約付	0.79	200,000	203,248	2021/1/22
ジャックス	第12回社債間限定同順位特約付	0.545	200,000	201,536	2021/12/3
ジャックス	第13回社債間限定同順位特約付	0.644	800,000	808,888	2022/2/25



銘柄	利 率	当 期		評 価 額	償 還 年 月 日
		額 面 金 額	末		
<b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>	%	千円	千円		
ジャックス 第14回社債間限定同順位特約付	0.752	300,000	304,515	2022/10/21	
ジャックス 第16回社債間限定同順位特約付	0.25	200,000	200,164	2022/6/9	
ジャックス 第17回社債間限定同順位特約付	0.37	100,000	100,086	2024/6/7	
オリエンコーポレーション 第7回社債間限定同順位特約付	0.52	300,000	301,131	2021/1/22	
オリエンコーポレーション 第8回社債間限定同順位特約付	0.29	500,000	497,560	2021/7/22	
オリエンコーポレーション 第9回社債間限定同順位特約付	0.46	1,000,000	992,450	2023/7/21	
オリエンコーポレーション 第10回社債間限定同順位特約付	0.22	500,000	499,040	2019/12/16	
オリエンコーポレーション 第11回社債間限定同順位特約付	0.41	400,000	399,708	2021/12/16	
オリエンコーポレーション 第13回社債間限定同順位特約付	0.4	100,000	100,251	2022/7/21	
オリエンコーポレーション 第14回社債間限定同順位特約付	0.57	100,000	100,353	2024/7/19	
アプラスフィナンシャル 第2回社債間限定同順位特約付	0.45	100,000	100,018	2017/9/29	
アプラスフィナンシャル 第3回社債間限定同順位特約付	0.64	300,000	301,929	2020/6/19	
アプラスフィナンシャル 第4回社債間限定同順位特約付	0.24	200,000	199,540	2019/6/17	
三菱UFJリース 第39回社債間限定同順位特約付	0.12	100,000	99,841	2021/6/9	
三菱UFJリース 第30回社債間限定同順位特約付	0.426	200,000	202,098	2021/8/27	
第2回財政融資マスタートラスト特定目的会社 第1回特定社債	1.98	500,000	506,695	2018/6/20	
第1回財政融資マスタートラスト特定目的会社 第1回特定社債	1.83	500,000	503,955	2018/2/20	
損保ジャパン日本興亜第3回利払繰延・期限前償還条項劣後特約付	1.06	200,000	202,082	2077/4/26	
NECキャピタルソリューション 第4回社債間限定同順位特約付	0.69	100,000	100,614	2019/1/24	
三菱地所 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.02	100,000	100,342	2076/2/3	
三菱地所 第72回担保提供制限等財務上特約無	2.28	300,000	342,345	2024/9/20	
三菱地所 第116回担保提供制限等財務上特約無	0.643	200,000	205,284	2024/9/19	
住友不動産 第95回社債間限定同順位特約付	0.987	200,000	207,184	2024/1/26	
相鉄ホールディングス 第28回社債間限定同順位特約付	0.8	100,000	101,710	2020/4/24	
相鉄ホールディングス 第31回相模鉄道株式会社保証付	0.97	100,000	104,798	2024/4/22	
相鉄ホールディングス 第33回相模鉄道株式会社保証付	0.43	500,000	505,955	2023/1/27	
相鉄ホールディングス 第36回相模鉄道株式会社保証付	0.7	100,000	101,317	2032/1/30	
東日本旅客鉄道 第53回社債間限定同順位特約付	2.35	100,000	122,096	2028/4/21	
近畿日本鉄道 第90回特定社債間限定同順位特約付	0.62	200,000	203,540	2022/2/25	
近畿日本鉄道 第95回特定社債間限定同順位特約付	0.41	200,000	201,848	2020/12/11	
センコー 第6回社債間限定同順位特約付	0.5	100,000	101,003	2021/12/3	
ファーストリテイリング 第2回特定社債間限定同順位特約付	0.291	200,000	200,614	2020/12/18	
ファーストリテイリング 第3回特定社債間限定同順位特約付	0.491	100,000	101,432	2022/12/16	
ソフトバンクグループ 第39回社債間限定同順位特約付	0.74	700,000	699,979	2017/9/22	
ソフトバンクグループ 第43回社債間限定同順位特約付	1.74	1,800,000	1,813,392	2018/6/20	
ビー・ピー・シー・イー・エス・エー 第1回非上位円貨社債	0.64	300,000	303,840	2022/1/27	
クレディ・アグリコル 第1回非上位円貨社債(2017)	0.443	500,000	502,540	2022/6/9	
パークレイズ・ピーエルシー 第1回円貨社債	0.623	100,000	100,484	2018/9/14	
モルガン・スタンレー 第9回円貨社債	0.557	300,000	300,818	2018/5/22	
ソシエテ・ジェネラル 第1回非上位円貨社債(2017)	0.448	500,000	502,420	2022/5/26	
小 計		67,700,000	68,957,087		
合 計		190,978,333	207,660,376		

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## (C) 信託受益権 銘柄別開示

銘柄		当 期 末
		評 価 額
国 内	AURORAマスタートラスト シリーズ1403受益権	千円 8,061
	ALBIREOマスタートラスト αシリーズ1412受益権	19,557
	UTOPUREマスタートラスト αシリーズ1502受益権	13,762
	AURORAマスタートラスト シリーズ1503受益権	32,941
	AURORAマスタートラスト シリーズ1506受益権	79,934
	UTOPUREマスタートラスト αシリーズ1512受益権	95,206
	AURORAマスタートラスト シリーズ1602受益権	217,407
	AURORAマスタートラスト シリーズ1606受益権	160,590
	Fortuneマスタートラスト シリーズ1609受益権	157,841
	ALBIREOマスタートラスト αシリーズ1611受益権	184,073
	UTOPUREマスタートラスト αシリーズ1612受益権	300,063
	AURORAマスタートラスト シリーズ1702受益権	300,195
	Fortuneマスタートラスト シリーズ1703受益権	276,099
合 計		1,845,733

\* 単位未満は切り捨て。

## 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
国内	債券先物取引	10年国債標準物	百万円 11,337	百万円 -

\* 単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2017年8月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 207,660,376	% 91.7
信託受益権	1,845,733	0.8
コール・ローン等、その他	17,044,679	7.5
投資信託財産総額	226,550,788	100.0

\* 金額の単位未満は切り捨て。

## ○特定資産の価格等の調査

当ファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、新日本有限責任監査法人へその調査を委託しました。対象期間中（平成28年8月20日～平成29年8月10日）に該当した取引は、有価証券（信託受益権）の取引が5件あり、当該取引については当該監査法人からの調査報告書を受領しました。

なお、有価証券（信託受益権）の取引については、取引の相手方の名称、銘柄、数量、約定数値、その他当該有価証券（信託受益権）の内容に関することについて調査を委託しました。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年8月28日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	226,550,788,098
コール・ローン等	11,054,887,735
公社債(評価額)	207,660,376,239
信託受益権(評価額)	1,845,733,438
未収入金	5,393,059,000
未収利息	387,213,113
未収配当金	406,588
前払費用	209,111,985
(B) 負債	6,898,037,982
未払金	6,750,261,000
未払解約金	110,200,000
未払利息	16,982
前受金	37,560,000
(C) 純資産総額(A-B)	219,652,750,116
元本	155,234,891,952
次期繰越損益金	64,417,858,164
(D) 受益権総口数	155,234,891,952口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,150円

(注) 期首元本額は189,992,659,550円、期中追加設定元本額は56,433,404,406円、期中一部解約元本額は91,191,172,004円、1口当たり純資産額は1,4150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  
 ・野村ファンドラップ日本債券 81,085,558,224円  
 ・ノムラ日本債券オープンF(適格機関投資家専用) 44,192,453,998円  
 ・ノムラ日本債券オープン(確定拠出年金向け) 11,499,585,720円  
 ・ノムラ日本債券オープン(野村SMA向け) 9,679,836,645円  
 ・ノムラ日本債券オープン(野村SMA・EW向け) 6,243,942,777円  
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,824,044,372円  
 ・ノムラ国内債券オープンVA(適格機関投資家専用) 709,470,216円

## ○損益の状況 (2016年8月30日～2017年8月28日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,421,614,177
受取利息	2,419,231,609
受取配当金	5,675,143
支払利息	△ 3,292,575
(B) 有価証券売買損益	△ 5,261,890,879
売買益	1,729,946,018
売買損	△ 6,991,836,897
(C) 先物取引等取引損益	54,390,620
取引益	156,543,180
取引損	△ 102,152,560
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 2,785,886,082
(E) 前期繰越損益金	81,308,756,648
(F) 追加信託差損益金	23,126,295,594
(G) 解約差損益金	△37,231,307,996
(H) 計(D+E+F+G)	64,417,858,164
次期繰越損益金(H)	64,417,858,164

\* 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(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

---

- 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金利先渡し取引および為替先渡し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＞

## NM米国コア・プラス債券ファンドFD (適格機関投資家専用)

第120~125期 (決算日: 2018年4月9日)

## ■当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信/海外/債券	
信託期間	無期限	
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を図ることを目標として運用を行うことを基本とします。	
主要運用対象	NM米国コア・プラス債券ファンドFD (適格機関投資家専用)	NM米国コア・プラス債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	NM米国コア・プラス債券マザーファンド	米ドル建ての公社債、国際機関債および資産担保証券 (ABS、MBS等) などを主要投資対象とします。
組入制限	NM米国コア・プラス債券ファンドFD (適格機関投資家専用)	マザーファンド受益証券の投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	NM米国コア・プラス債券マザーファンド	株式 (新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。) への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。外貨建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 (原則として毎月7日、休業日の場合は翌営業日) に、基準価額水準等を勘案して委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

## ■最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)			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)		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	円	%	%	%					
96期(2015年11月9日)	12,263	23	1.8	415.71	1.4	—	—	104.1	1.1	52,441
97期(2015年12月7日)	12,240	18	△0.0	416.99	0.3	—	—	97.3	2.7	61,339
98期(2016年1月7日)	11,762	19	△3.8	403.11	△3.3	—	—	102.4	△0.2	64,123
99期(2016年2月8日)	11,658	21	△0.7	402.18	△0.2	—	—	104.6	3.2	63,170
100期(2016年3月7日)	11,338	21	△2.6	391.58	△2.6	—	—	102.9	3.4	60,917
101期(2016年4月7日)	11,051	20	△2.4	383.98	△1.9	—	—	103.8	3.3	58,949
102期(2016年5月9日)	10,882	16	△1.4	373.73	△2.7	—	—	100.9	3.3	57,318
103期(2016年6月7日)	10,892	22	0.3	377.40	1.0	—	—	101.7	3.0	55,984
104期(2016年7月7日)	10,419	17	△4.2	361.38	△4.2	—	—	103.0	—	52,117
105期(2016年8月8日)	10,468	20	0.7	363.27	0.5	—	—	103.7	△5.0	45,766
106期(2016年9月7日)	10,442	20	△0.1	366.54	0.9	—	—	95.9	△1.9	43,482
107期(2016年10月7日)	10,602	17	1.7	369.97	0.9	—	—	96.4	0.6	42,068
108期(2016年11月7日)	10,582	19	△0.0	366.37	△1.0	—	—	98.4	—	41,983
109期(2016年12月7日)	11,294	24	7.0	394.71	7.7	—	—	100.6	△2.2	44,695
110期(2017年1月10日)	11,529	26	2.3	405.92	2.8	—	—	101.5	△2.1	45,419
111期(2017年2月7日)	11,102	23	△3.5	391.78	△3.5	—	—	101.4	△2.1	43,452
112期(2017年3月7日)	11,293	24	1.9	395.90	1.1	—	—	102.8	0.7	43,999
113期(2017年4月7日)	11,066	26	△1.8	389.34	△1.7	—	—	101.9	△4.8	42,947
114期(2017年5月8日)	11,259	26	2.0	396.36	1.8	—	—	103.6	△11.9	38,888
115期(2017年6月7日)	11,037	34	△1.7	389.90	△1.6	—	—	100.1	△1.7	27,501
116期(2017年7月7日)	11,330	30	2.9	400.78	2.8	—	—	99.0	1.7	25,303
117期(2017年8月7日)	11,150	26	△1.4	396.07	△1.2	—	—	106.0	△0.4	23,552
118期(2017年9月7日)	11,058	27	△0.6	391.81	△1.1	—	—	100.7	△0.1	23,290
119期(2017年10月10日)	11,341	31	2.8	403.32	2.9	—	—	102.8	△1.7	23,794
120期(2017年11月7日)	11,442	31	1.2	410.07	1.7	—	—	103.5	△4.1	22,367
121期(2017年12月7日)	11,310	28	△0.9	403.61	△1.6	—	—	100.1	△2.3	22,106
122期(2018年1月9日)	11,339	28	0.5	404.86	0.3	—	—	100.5	△2.7	22,248
123期(2018年2月7日)	10,824	27	△4.3	387.07	△4.4	—	—	98.0	△6.3	21,740
124期(2018年3月7日)	10,352	23	△4.1	372.92	△3.7	—	—	97.7	△6.3	21,788
125期(2018年4月9日)	10,502	28	1.7	379.20	1.7	—	—	100.6	△8.2	22,259

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み合わせますので、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。

(注) 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。

(注) ベンチマークは、基準価額の反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しております。

## ■ 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		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)		株 式 組入比率	株 式 先物比率	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120期	(期首) 2017年10月10日	円 11,341	% —	403.32	% —	% —	% —	% 102.8	% △1.7
	10月末	11,398	0.5	405.81	0.6	—	—	102.5	△4.1
	(期末) 2017年11月7日	11,473	1.2	410.07	1.7	—	—	103.5	△4.1
第121期	(期首) 2017年11月7日	11,442	—	410.07	—	—	—	103.5	△4.1
	11月末	11,251	△1.7	401.07	△2.2	—	—	101.4	△2.8
	(期末) 2017年12月7日	11,338	△0.9	403.61	△1.6	—	—	100.1	△2.3
第122期	(期首) 2017年12月7日	11,310	—	403.61	—	—	—	100.1	△2.3
	12月末	11,345	0.3	405.17	0.4	—	—	100.6	△2.8
	(期末) 2018年1月9日	11,367	0.5	404.86	0.3	—	—	100.5	△2.7
第123期	(期首) 2018年1月9日	11,339	—	404.86	—	—	—	100.5	△2.7
	1月末	10,828	△4.5	386.35	△4.6	—	—	98.5	△6.2
	(期末) 2018年2月7日	10,851	△4.3	387.07	△4.4	—	—	98.0	△6.3
第124期	(期首) 2018年2月7日	10,824	—	387.07	—	—	—	98.0	△6.3
	2月末	10,536	△2.7	377.79	△2.4	—	—	98.1	△6.8
	(期末) 2018年3月7日	10,375	△4.1	372.92	△3.7	—	—	97.7	△6.3
第125期	(期首) 2018年3月7日	10,352	—	372.92	—	—	—	97.7	△6.3
	3月末	10,465	1.1	376.71	1.0	—	—	100.1	△5.4
	(期末) 2018年4月9日	10,530	1.7	379.20	1.7	—	—	100.6	△8.2

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託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。

(注) 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。

(注) ベンチマークは、基準価額の反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しております。

## ■ 当作成期の運用経過と今後の運用方針

## 【基準価額の推移】

基準価額は、当作成期首の11,341円から当作成期末には10,502円となりました。作成期中の分配金(税込み)累計165円を加えて基準価額は674円下落、騰落率は-5.94%となりました。

米国経済過熱への懸念が燃る中、2017年12月にトランプ政権による減税法案が議会を通過したことや、賃金上昇に伴うインフレ懸念が浮上したことなどから、2018年1月から2月にかけて米国債利回りは上昇しましたが、3月以降はトランプ政権が保護主義的な貿易政策を強く打ち出したことに伴う不透明感を背景に低下傾向となりました。米国10年物国債利回りは2.77% (前作成期末比+0.41%)で作成期末を迎えました。

為替市場では米国の財政悪化観測などを背景に米ドルが軟化し、当作成期において対円で112円台から107円丁度近辺へ下落し、基準価額にマイナスの影響が及びました。

## 【運用経過】

NM米国コア・プラス債券マザーファンド受益証券を高位に組入れ、始終これを維持しました。

## 【今後の運用方針】

主にNM米国コア・プラス債券マザーファンド受益証券への投資を行って参ります。マザーファンドでは、米ドル建ての公社債、国際機関債、資産担保証券などの債券を主な投資対象とし、信用リスクにも配慮した投資を行います。

## ■ 1口当たりの費用明細

(2017年10月11日～2018年4月9日)

項 目	第120期～第125期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	円 24 (20) (3) (2)	% 0.222 (0.179) (0.027) (0.016)	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 口座内でのファンドの管理の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0 (0)	0.002 (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
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	1 (1) (0) (0)	0.008 (0.005) (0.003) (0.000)	(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 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・資産の移転等に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 金融商品取引に要する諸費用
合 計	25	0.232	
作成期間の平均基準価額は、10,970円です。			

(注) 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。

(注) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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親投資信託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。

(注) 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、項目ごとに小数点以下第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10月11日～2018年4月9日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第120期～第125期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
NM米国コア・プラス債券マザーファンド	1,090,924	1,730,506	1,185,120	1,986,094

(注) 単位未満は切り捨て。

## ■ 利害関係人との取引状況等

(2017年10月11日～2018年4月9日)

該当事項はございません。

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

## ■ 組入資産の明細

(2018年4月9日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	第119期末	第125期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
NM米国コア・プラス債券マザーファンド	14,263,364	14,169,168	22,254,096

(注) 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4月9日現在)

項 目	第125期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
NM米国コア・プラス債券マザーファンド	22,254,096	99.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	73,400	0.3
投 資 信 託 財 産 総 額	22,327,496	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

(注) NM米国コア・プラス債券マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建て純資産(39,364,791千円)の投資信託財産総額(41,216,138千円)に対する比率は95.5%です。

(注) 外貨建て資産は、当作成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ドル=106.87円、1カナダドル=83.67円、1アルゼンチンペソ=5.29円、1メキシコペソ=5.85円、100コロンビアペソ=3.83円、1ウルグアイペソ=3.78円、1ユーロ=131.15円、1ポンド=150.59円、1トルコリラ=26.42円。



## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第120期末	第121期末	第122期末	第123期末	第124期末	第125期末
	2017年11月7日現在	2017年12月7日現在	2018年1月9日現在	2018年2月7日現在	2018年3月7日現在	2018年4月9日現在
(A) 資産	23,206,831,044円	22,169,358,189円	22,312,228,725円	21,802,333,857円	21,844,317,221円	22,327,496,075円
コール・ローン等	—	—	—	69,200,000	48,937,886	—
NM米国コア・プラス債券 マザーファンド(評価額)	22,358,436,445	22,100,058,189	22,245,928,725	21,733,133,857	21,782,417,221	22,254,096,075
未 取 入 金	848,394,599	69,300,000	66,300,000	—	12,962,114	73,400,000
(B) 負債	839,240,580	62,972,918	64,056,609	62,033,055	55,986,107	68,401,411
未 払 取 益 分 配 金	60,601,621	54,728,968	54,940,396	54,229,203	48,411,182	59,346,140
未 払 解 約 金	770,494,599	—	—	—	—	—
未 払 信 託 報 酬	8,047,400	8,145,819	9,007,695	7,710,719	7,484,211	8,947,196
そ の 他 未 払 費 用	96,960	98,131	108,518	93,133	90,714	108,075
(C) 純資産総額(A-B)	22,367,590,464	22,106,385,271	22,248,172,116	21,740,300,802	21,788,331,114	22,259,094,664
元 本	19,548,910,000	19,546,060,000	19,621,570,000	20,084,890,000	21,048,340,000	21,195,050,000
次 期 繰 越 損 益 金	2,818,680,464	2,560,325,271	2,626,602,116	1,655,410,802	739,991,114	1,064,044,664
(D) 受 益 権 総 口 数	1,954,891口	1,954,606口	1,962,157口	2,008,489口	2,104,834口	2,119,505口
1口当たり基準価額(C/D)	11,442円	11,310円	11,339円	10,824円	10,352円	10,502円

(注) 当ファンドの第120期首元本額は20,980,460,000円、第120～125期中追加設定元本額は1,694,320,000円、第120～125期中一部解約元本額は1,479,730,000円です。

(注) 期末の1口当たり純資産額は、第120期11,442円、第121期11,310円、第122期11,339円、第123期10,824円、第124期10,352円、第125期10,502円です。

## ■ 損益の状況

項 目	第120期	第121期	第122期	第123期	第124期	第125期
	2017年10月11日～ 2017年11月7日	2017年11月8日～ 2017年12月7日	2017年12月8日～ 2018年1月9日	2018年1月10日～ 2018年2月7日	2018年2月8日～ 2018年3月7日	2018年3月8日～ 2018年4月9日
(A) 有価証券売買損益	265,049,767円	△ 194,929,746円	120,396,338円	△ 949,143,375円	△ 918,837,952円	386,523,236円
売 買 益	283,036,465	88,661	120,396,338	1,509,322	-	387,993,615
売 買 損	△ 17,986,698	△ 195,018,407	-	△ 950,652,697	△ 918,837,952	△ 1,470,379
(B) 信託報酬等	△ 8,144,360	△ 8,243,950	△ 9,116,213	△ 7,803,892	△ 7,574,720	△ 9,055,126
(C) 当期損益金(A+B)	256,905,407	△ 203,173,696	111,280,125	△ 956,947,227	△ 926,412,672	377,468,110
(D) 前期繰越損益金	△ 276,456,523	△ 80,133,221	△ 338,035,885	△ 281,167,369	△ 1,292,343,799	△ 2,266,663,983
(E) 追加信託差損益金 (配当等相当額)	2,898,833,201 ( 6,223,080,116)	2,898,361,156 ( 6,222,354,993)	2,908,298,272 ( 6,253,369,546)	2,947,754,601 ( 6,447,269,553)	3,007,158,767 ( 6,843,160,901)	3,012,586,677 ( 6,907,212,881)
(売買損益相当額)	(△3,324,246,915)	(△3,323,993,837)	(△3,345,071,274)	(△3,499,514,952)	(△3,836,002,134)	(△3,894,626,204)
(F) 計(C+D+E)	2,879,282,085	2,615,054,239	2,681,542,512	1,709,640,005	788,402,296	1,123,390,804
(G) 収益分配金	△ 60,601,621	△ 54,728,968	△ 54,940,396	△ 54,229,203	△ 48,411,182	△ 59,346,140
次期繰越損益金(F+G)	2,818,680,464	2,560,325,271	2,626,602,116	1,655,410,802	739,991,114	1,064,044,664
追加信託差損益金 (配当等相当額)	2,898,833,201 ( 6,223,086,057)	2,898,361,156 ( 6,222,361,189)	2,908,298,272 ( 6,253,601,486)	2,947,754,601 ( 6,447,404,300)	3,007,158,767 ( 6,846,516,284)	3,012,586,677 ( 6,908,208,156)
(売買損益相当額)	(△3,324,252,856)	(△3,324,000,033)	(△3,345,303,214)	(△3,499,649,699)	(△3,839,357,517)	(△3,895,621,479)
分配準備積立金	1,804,006,299	1,804,009,222	1,804,776,002	1,803,043,782	1,804,009,008	1,804,010,567
繰越損益金	△1,884,159,036	△2,142,045,107	△2,086,472,158	△3,095,387,581	△4,071,176,661	△3,752,552,580

(注) 損益の状況の中で(A)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。

(注) 損益の状況の中で(B)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。

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

(注) 第120期計算期間末における費用控除後の配当等収益(62,203,764円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(6,223,086,057円)および分配準備積立金(1,802,404,156円)より分配対象収益は8,087,693,977円(1口当たり4,137円)であり、うち60,601,621円(1口当たり31円)を分配金額としております。

(注) 第121期計算期間末における費用控除後の配当等収益(55,171,107円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(6,222,361,189円)および分配準備積立金(1,803,567,083円)より分配対象収益は8,081,099,379円(1口当たり4,134円)であり、うち54,728,968円(1口当たり28円)を分配金額としております。

(注) 第122期計算期間末における費用控除後の配当等収益(55,707,176円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(6,253,601,486円)および分配準備積立金(1,804,009,222円)より分配対象収益は8,113,317,884円(1口当たり4,134円)であり、うち54,940,396円(1口当たり28円)を分配金額としております。

(注) 第123期計算期間末における費用控除後の配当等収益(55,884,830円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(6,447,404,300円)および分配準備積立金(1,801,388,155円)より分配対象収益は8,304,677,285円(1口当たり4,134円)であり、うち54,229,203円(1口当たり27円)を分配金額としております。

(注) 第124期計算期間末における費用控除後の配当等収益(49,376,408円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(6,846,516,284円)および分配準備積立金(1,803,043,782円)より分配対象収益は8,698,936,474円(1口当たり4,132円)であり、うち48,411,182円(1口当たり23円)を分配金額としております。

(注) 第125期計算期間末における費用控除後の配当等収益(59,748,475円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(6,908,208,156円)および分配準備積立金(1,803,608,232円)より分配対象収益は8,771,564,863円(1口当たり4,138円)であり、うち59,346,140円(1口当たり28円)を分配金額としております。

(注) 信託財産の運用の指図にかかる権限の全部又は一部を委託するために要する費用；当ファンドに属するNM米国コア・プラス債券マザーファンドの受益証券の時価総額に年0.15%の率を乗じて得た額

## ■ お知らせ

マザーファンド約款変更のお知らせ

運用委託先が統合により「BNYメロン・アセット・マネジメント・ノースアメリカ・コーポレーション」となりましたので、所要の変更を行いました。(2018年2月1日付)

なお、本統合により、実質的な運用に関する主たる運用チーム、運用哲学、運用プロセスに変更はなく、引き続き、統合前の運用チームが運用を行います。

## NM米国コア・プラス債券マザーファンド 第10期（決算日：2017年10月10日）

## ■当期の運用経過

## [基準価額の推移]

基準価額は、期初の15,087円から1,590円上昇し、期末に16,677円となりました（期中騰落率+10.5%）。

米国景気に対する期待が強まりつつある中、米国10年物国債利回りは期初の1.7%台から3月には2.6%台へ上昇しました。その後、トランプ政権の政策運営能力に対する懸念が浮上したことや、米国のインフレが抑制された水準に留まったことなどから米国債利回りは低下し、4月から8月にかけては2.2～2.3%台を中心とした揉み合いとなりました。9月には核兵器開発を巡って北朝鮮と米国の対立が激化する中、米国10年物国債利回りは一時2.0%台をつけましたが、期末は2.36%（前期末比+0.64%）となりました。為替市場では米国経済に対する期待感を背景に米ドルが堅調に推移し、当期において対円で103円台から112円台へ上昇しました。この状況下、基準価額は主に円安の影響を受けて上昇しました。

## [運用経過]

2016年後半の金利上昇局面では、社債セクターの銘柄選択がプラスとなりました。2017年半ばにおける金利低下局面では、デュレーションを長期化したことがプラス寄与となりました。さらに通貨配分において、米ドルの上昇下落局面に合わせてポジションを調整したこともプラスに寄与しました。

## [今後の運用方針]

米ドル建ての公社債、国際機関債、資産担保証券などを主な投資対象とし、信用リスクにも配慮した投資を行います。

## ■1万口当たりの費用明細

(2016年10月8日～2017年10月10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)	% 0.004 (0.004)	(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
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	2 (2) (0)	0.015 (0.012) (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 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・資産の移転等に係る費用 金融商品取引に要する諸費用
合計	3	0.019	
期中の平均基準価額は、16,167円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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、項目ごとに小数点以下第3位未満は四捨五入してあります。

## ■ 売買及び取引の状況 公社債

(2016年10月8日～2017年10月10日)

		買 付 額	売 付 額	
外	アメリカ	国債証券	千ドル 518,104	千ドル 633,350 (10,020)
		地方債証券	295	3,331
		特殊債券	271,059 (1)	340,948 (14,165)
		社債券(投資法人債券を含む)	73,646 (0.39318)	111,466 (12,361)
アルゼンチン	国債証券	千アルゼンチンペソ 66,755	千アルゼンチンペソ 27,577	
	特殊債券	20,500	—	
メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 29,648	千メキシコペソ —	
コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ 4,509,275	千コロンビアペソ 4,646,787	
ウルグアイ	国債証券	千ウルグアイペソ 29,833	千ウルグアイペソ —	
国	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	
	ポルトガル	国債証券	11,997	10,983
	トルコ	国債証券	千トルコリラ 12,428	千トルコリラ —
	ロシア	国債証券	千ルーブル 187,688	千ルーブル 189,471

(注) 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) ( )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。

(注) 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

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 45,786	百万円 41,096	百万円 51,606	百万円 46,358

(注) 銘柄毎に単位未満を切り捨てた合計額。

(注) 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ております。

### 先渡取引状況

種 類	当 期
	取引契約金額
直物為替先渡取引	百万円 21,090

■利害関係人との取引状況等

(2016年10月8日～2017年10月10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10月10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	
	千ドル	千ドル	千円	%	%	%	%	%	
ア メ リ カ	330,395	345,712	38,982,545	99.6	4.3	68.9	22.7	8.0	
アルゼンチン	千アルゼンチンペソ 45,670	千アルゼンチンペソ 60,624	391,634	1.0	1.0	0.3	0.4	0.4	
メ キ シ コ	千メキシコペソ 32,790	千メキシコペソ 30,234	182,613	0.5	—	0.5	—	—	
ウ ル グ ア イ	千ウルグアイペソ 30,090	千ウルグアイペソ 31,241	120,592	0.3	—	0.3	—	—	
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ							
ポ ル ト ガ ル	1,370	1,443	191,101	0.5	0.5	0.5	—	—	
ト ル コ	千トルコリラ	千トルコリラ	371,330	0.9	0.9	0.9	—	—	
合 計	—	—	40,239,818	102.8	6.7	71.3	23.0	8.4	

(注) 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。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) 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		償還年月日			
			外貨建金額	邦貨換算金額				
	%	千ドル	千ドル	千円				
アメリカ								
国債証券	0.125% TSY INFL IX 04/21	0.125	19,440	20,146	2,271,707	2021/4/15		
	0.625% TSY INFL IX N/B	0.625	5,260	5,490	619,091	2026/1/15		
	1.5% US TREASURY 04/20	1.5	6,200	6,184	697,368	2020/4/15		
	1.5% US TREASURY 5/20	1.5	6,000	5,982	674,611	2020/5/15		
	1.75% US TREASURY 06/22	1.75	9,220	9,136	1,030,281	2022/6/30		
	1.875% US TREASURY 07/22	1.875	5,135	5,114	576,725	2022/7/31		
	2.75% US TREASURY 08/47	2.75	2,705	2,624	295,973	2047/8/15		
	3% US TREASURY 02/47	3.0	1,205	1,229	138,658	2047/2/15		
	3.625% SAUDI INTER 3/28	3.625	1,200	1,192	134,502	2028/3/4		
	4.125% ABU DHABI GOV10/47	4.125	1,200	1,195	134,786	2047/10/11		
	4.15% UNITED MEXICAN 3/27	4.15	735	764	86,235	2027/3/28		
	4.375% URUGUAY 10/27	4.375	1,295	1,392	156,976	2027/10/27		

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		
	%	千ドル	千ドル	千円		
アメリカ						
国債証券	4.5% US TREASURY 02/36	4.5	8,165	10,446	1,177,969	2036/2/15
	4.75%UNITED MEXICAN 3/44	4.75	885	896	101,040	2044/3/8
	5.75% REP OF TURKEY 5/47	5.75	425	410	46,240	2047/5/11
	6.125% REPUB COTE 06/33	6.125	350	347	39,144	2033/6/15
	6.25% SENEGAL GOVT 05/33	6.25	1,250	1,287	145,134	2033/5/23
	6.875% ARGENT 01/27	6.875	1,105	1,193	134,567	2027/1/26
	7.375% UKRAINE 9/32	7.375	680	670	75,658	2032/9/25
	US TREASURY FRN 2019-04	1.25353	16,705	16,715	1,884,827	2019/4/30
地方債証券	4.447% NEWJERSEYED 6/20	4.447	2,760	2,844	320,790	2020/6/15
	5.985% NEW YORK N 12/36	5.985	570	732	82,547	2036/12/1
	7.3% CALIFORNIA ST 10/39	7.3	2,300	3,369	379,890	2039/10/1
特殊債券 (除く金融債)	3% FN AB8613 1302	3.0	767	771	87,010	2043/3/1
	3% FN AS0016 1306	3.0	931	936	105,655	2043/7/1
	3% FN AS0516 1308	3.0	982	988	111,463	2043/9/1
	3% FN AS0774 1309	3.0	1,097	1,103	124,406	2043/10/1
	3% FN AY4327 1502	3.0	3,092	3,182	358,816	2030/2/1
	3% FN BA4000 1602	3.0	2,507	2,578	290,737	2031/2/1
	3% G2 MA3172 1510	3.0	5,221	5,294	597,031	2045/10/20
	3% G2 MA3243 1511	3.0	8,708	8,829	995,657	2045/11/20
	3.01% FN AN5454 1706	3.01	3,100	3,140	354,162	2027/6/1
	3.13% FN AN5263 1704	3.13	5,845	5,974	673,663	2027/4/1
	3.27% FN AN5275 1705	3.27	3,347	3,458	389,938	2027/5/1
	3.5% FG Q35742 1508	3.5	1,511	1,564	176,411	2045/8/1
	3.5% FG Q36889 1510	3.5	793	820	92,543	2045/8/1
	3.5% FN AP3667 1209	3.5	1,607	1,663	187,568	2042/10/1
	3.5% FN AS6198 1510	3.5	3,284	3,381	381,319	2045/11/1
	3.5% FN AX7327 1410	3.5	0.99033	1	115	2044/9/1
	3.5% FN AY6021 1508	3.5	2,247	2,325	262,278	2045/9/1
	3.5% FN AZ2145 1507	3.5	3,046	3,151	355,368	2045/7/1
	3.5% FN AZ2716 1506	3.5	5,789	5,989	675,332	2045/6/1
	3.5% FN BA7231 1601	3.5	1,008	1,042	117,600	2046/1/1
	3.5% FN BC1749 1601	3.5	1,444	1,493	168,445	2046/1/1
	4% FG Q37889 1512	4.0	9,251	9,814	1,106,639	2045/12/1
	4% FN AV4538 1402	4.0	6,783	7,192	811,026	2044/2/1
	4% FN BA3948 1601	4.0	1,223	1,301	146,811	2046/1/1
	4% FNCL 11/17	4.0	8,295	8,706	981,750	2047/11/1
	4.5% FNCL 11/17	4.5	5,770	6,179	696,770	2047/11/1
	5% FG A93635	5.0	314	347	39,134	2040/9/1
	5% FG G01959	5.0	406	445	50,251	2035/12/1
	5% FN 254903	5.0	886	977	110,238	2033/10/1
	5% FN 357426	5.0	886	977	110,204	2033/9/1
	5% FN 963302	5.0	266	282	31,812	2023/5/1
	5.5% FG A92262	5.5	24	27	3,073	2040/5/1
	5.5% FN 735358	5.5	307	344	38,866	2035/2/1
	5.5% FN 965449	5.5	10	10	1,211	2022/11/1
	5.5% FN 966794	5.5	195	208	23,466	2023/2/1
	5.5% FN 967588	5.5	50	53	6,017	2022/12/1
	5.5% FNCL 11/17	5.5	1,475	1,631	183,960	2047/11/1
	6% FN 956163	6.0	68	71	8,068	2022/10/1
普通社債券 (含む投資法人債券)	1.6% VOLKSWAG INTL 11/17	1.6	1,430	1,429	161,218	2017/11/20
	2.2% PNC BANK NA 01/19	2.2	350	352	39,694	2019/1/28
	2.4751% JPMCC 2012-LC9 A	2.4751	395	397	44,788	2047/12/15
	2.5% ABN AMRO BANK 10/18	2.5	2,815	2,833	319,476	2018/10/30
	2.5% KEY BANK NA 11/21	2.5	925	928	104,750	2021/11/22
	2.6% AMER EXPRESS 9/20	2.6	1,300	1,319	148,754	2020/9/14

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	
	%	千ドル	千ドル	千円		
アメリカ						
普通社債券 (含む投資法人債券)	2.65% ORACLE CORP 7/26	2.65	1,315	1,288	145,293	2026/7/15
	2.75% GOLDMAN SACHS 09/20	2.75	570	576	65,042	2020/9/15
	2.76% SDART 2014-2 D	2.76	1,190	1,198	135,140	2020/2/18
	2.8% AETNA INC 06/23	2.8	2,150	2,167	244,363	2023/6/15
	2.81% AFIN 2014-2 D	2.81	2,150	2,157	243,311	2019/8/20
	2.875% SHIRE ACQ INV9/23	2.875	1,700	1,691	190,684	2023/9/23
	3% 21st CENTURY FOX09/22	3.0	1,075	1,097	123,756	2022/9/15
	3% BROADCOM CORP 01/22	3.0	1,800	1,834	206,871	2022/1/15
	3% EQT CORP 10/22	3.0	95	94	10,706	2022/10/1
	3% EQUATE PETROCHEM 3/22	3.0	1,100	1,090	122,938	2022/3/3
	3.069% WELLS FARGO 01/23	3.069	1,270	1,291	145,621	2023/1/24
	3.15% MYLAN NV 06/21	3.15	2,000	2,035	229,568	2021/6/15
	3.15% VISA INC. 12/25	3.15	1,125	1,153	130,035	2025/12/14
	3.25% AMERISOURCE 03/25	3.25	530	537	60,607	2025/3/1
	3.3% JP MORGAN CHASE4/26	3.3	1,085	1,093	123,315	2026/4/1
	3.375% WM WRIGLEY 10/20	3.375	635	654	73,771	2020/10/21
	3.5% AERCAP IRE CAP 5/22	3.5	1,200	1,228	138,577	2022/5/26
	3.5% BANK OF AMERI 04/26	3.5	1,520	1,542	173,939	2026/4/19
	3.5% DOW CHEMICAL 10/24	3.5	1,525	1,563	176,288	2024/10/1
	3.5% MEDTRONIC INC 03/25	3.5	1,050	1,094	123,417	2025/3/15
	3.5% SIMON PROP G 09/25	3.5	935	958	108,095	2025/9/1
	3.625% JPM CHASE 12/27	3.625	1,735	1,740	196,215	2027/12/1
	3.667% WFRBS 2011-C5 A4	3.667	515	538	60,764	2044/11/15
	3.7% DIGITAL REALTY 8/27	3.7	715	722	81,512	2027/8/15
	3.7% MORGAN STANLE 10/24	3.7	885	919	103,733	2024/10/23
	3.75% BRITISH SKY BROADC	3.75	2,130	2,190	246,980	2024/9/16
	3.75% COOPERAT RABO 7/26	3.75	1,985	2,012	226,973	2026/7/21
	3.75% GOLDMAN SACHS 2/26	3.75	890	913	103,038	2026/2/25
	3.85% DISCOVER FIN 11/22	3.85	1,610	1,663	187,555	2022/11/21
	3.85% ERAC USA FIN 11/24	3.85	1,120	1,161	130,968	2024/11/15
	3.875% CITIGROUP INC10/23	3.875	1,495	1,566	176,674	2023/10/25
	3.887% CITIGROUP INC 1/28	3.887	1,510	1,554	175,266	2028/1/10
	3.9% DOMINION RES 10/25	3.9	2,025	2,105	237,420	2025/10/1
	3.9% EQT CORP 10/27	3.9	695	690	77,851	2027/10/1
	3.95% ARE INC 01/27	3.95	300	307	34,620	2027/1/15
	3.95% KRAFT HEINZ F 7/25	3.95	1,260	1,293	145,902	2025/7/15
	3.95% VEREIT OPERAT 8/27	3.95	815	812	91,652	2027/8/15
	4% 21st CENTURY FOX10/23	4.0	140	149	16,823	2023/10/1
	4% LYB INTL FIN 7/23	4.0	850	900	101,497	2023/7/15
	4% WILLIAMS PAR LP 09/25	4.0	800	817	92,231	2025/9/15
	4.05% AMAZON INC 08/47	4.05	755	764	86,252	2047/8/22
	4.1% ROGERS COMM 10/23	4.1	545	578	65,225	2023/10/1
	4.1% WASTE MANAGEMENT3/45	4.1	338	352	39,797	2045/3/1
	4.125% MPLX LP 03/27	4.125	850	874	98,618	2027/3/1
	4.2% NWL 04/26	4.2	825	872	98,412	2026/4/1
	4.25% MOSAIC CO 11/23	4.25	355	369	41,609	2023/11/15
	4.3% WELLS FARGO CO 7/27	4.3	950	1,006	113,530	2027/7/22
	4.3% PRINCIPAL FIN 11/46	4.3	695	723	81,579	2046/11/15
	4.375% BARCLAYS PLC 1/26	4.375	1,925	2,011	226,856	2026/1/12
	4.375% KAZTRANSAS 09/27	4.375	700	693	78,181	2027/9/26
	4.375% KENTUCKY UT 10/45	4.375	735	796	89,854	2045/10/1
	4.4% FEDEX CORP 1/47	4.4	1,475	1,519	171,332	2047/1/15
	4.4% HP ENTERPRISE 10/22	4.4	615	655	73,911	2022/10/15
	4.45% PERNOD-RICARD 1/22	4.45	995	1,069	120,549	2022/1/15
	4.5% ARE INC 07/29	4.5	1,170	1,237	139,581	2025/7/30

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	
		%	千ドル	千ドル	千円	
アメリカ 普通社債券 (含む投資法人債券)	4.5% WILLIAMS PART 11/23	4.5	895	950	107,204	2023/11/15
	4.6% COX COMMUN INC 8/47	4.6	615	607	68,446	2047/8/15
	4.625%GLENCCORE FDG 04/24	4.625	680	721	81,397	2024/4/29
	4.65% CITIGROUP INC 7/45	4.65	1,600	1,769	199,495	2045/7/30
	4.65% LLOYDS BANK 3/26	4.65	870	918	103,593	2026/3/24
	4.75 21ST CENT AME 11/46	4.75	700	755	85,207	2046/11/15
	4.75% AMC NET INC 8/25	4.75	255	258	29,113	2025/8/1
	4.75% CITIGROUP INC 5/46	4.75	1,725	1,870	210,870	2046/5/18
	4.75% GILEAD SCIENC 3/46	4.75	1,110	1,246	140,610	2046/3/1
	4.75% UNITEDHEALTH 07/45	4.75	785	906	102,221	2045/7/15
	4.85% REYNOLDS AMER 9/23	4.85	1,480	1,629	183,728	2023/9/15
	4.875% AMER INTL 06/22	4.875	1,505	1,652	186,389	2022/6/1
	4.875%CONCHO RESOUR10/47	4.875	260	269	30,374	2047/10/1
	4.9% ABBOTT LABS 11/46	4.9	1,065	1,178	132,841	2046/11/30
	4.9% AT&T 08/37	4.9	1,070	1,078	121,596	2037/8/14
	4.9% ENERGY TRAN P 2/24	4.9	2,085	2,206	248,859	2024/2/1
	4.9%ANHEUSER-BUSCH 02/46	4.9	1,565	1,775	200,208	2046/2/1
	5.125% CHENIERE COR 6/27	5.125	470	484	54,587	2027/6/30
	5.125% PACIFIC LIF 01/43	5.125	2,910	3,217	362,797	2043/1/30
	5.15% ENERGY TP 02/43	5.15	590	573	64,722	2043/2/1
	5.15% NBCUNIVERSAL 4/20	5.15	480	518	58,422	2020/4/30
	5.15% VERIZON COMM 09/23	5.15	930	1,044	117,733	2023/9/15
	5.2 DISCOVER FIN 04/22	5.2	1,604	1,746	196,991	2022/4/27
	5.2% MPLX LP 03/47	5.2	720	754	85,101	2047/3/1
	5.213%TELEFONICA 3/47	5.213	960	1,046	117,980	2047/3/8
	5.25% CENOVUS ENERGY INC	5.25	665	653	73,651	2037/6/15
	5.25% OHI 01/26	5.25	1,215	1,284	144,873	2026/1/15
	5.35% TIME WARNER 12/43	5.35	640	697	78,650	2043/12/15
	5.375% CHARTER COMM 5/47	5.375	1,725	1,791	202,052	2047/5/1
	5.375% HCA INC 02/25	5.375	1,080	1,138	128,430	2025/2/1
	5.375% THE CHEMOURS 5/27	5.375	190	198	22,332	2027/5/15
	5.45% AT&T INC 03/47	5.45	840	890	100,466	2047/3/1
	5.5% POST HOLDINGS 03/25	5.5	1,520	1,575	177,608	2025/3/1
	5.7% BANK OF AMER 1/22	5.7	655	736	83,069	2022/1/24
	5.75% GOLDMAN SACHS 1/22	5.75	825	924	104,257	2022/1/24
	5.75% INGERSOLL-RND 6/43	5.75	720	889	100,274	2043/6/15
	5.75% LYB 04/24	5.75	780	891	100,575	2024/4/15
	5.75% QUICKEN LOANS 5/25	5.75	1,620	1,713	193,174	2025/5/1
	5.75% UNITED RENT 11/24	5.75	870	921	103,864	2024/11/15
	5.75% ZAYO GROUP 01/27	5.75	870	921	103,864	2027/1/15
5.875% PRUDENTIAL F 9/42	5.875	625	692	78,051	2042/9/15	
6% ARDAGH PACKAGING 2/25	6.0	1,600	1,700	191,746	2025/2/15	
6.02% DIAMOND 1 FIN 6/26	6.02	970	1,079	121,741	2026/6/15	
6.25% EXELON GENER 10/39	6.25	890	983	110,888	2039/10/1	
6.3% WILLIAMS PART 4/40	6.3	170	201	22,668	2040/4/15	
6.5% NEVADA POWER 08/18	6.5	415	430	48,575	2018/8/1	
6.75% GENESIS ENER 8/22	6.75	985	1,008	113,673	2022/8/1	
6.8% PETRO-CANADA 5/38	6.8	880	1,182	133,358	2038/5/15	
6.875% KRAFT HEINZ 01/39	6.875	675	869	98,092	2039/1/26	
6.9% AIG 03/32 144A	6.9	185	247	27,873	2032/3/15	
7.375% PETROBRAS 1/27	7.375	840	929	104,853	2027/1/17	
7.75% EL PASO LLC 01/32	7.75	2,445	3,136	353,706	2032/1/15	
8.125% EQT CORP 06/19	8.125	510	558	62,994	2019/6/1	
AMCAR 2014-1 D	2.54	1,050	1,054	118,914	2020/6/8	
AMCAR 2014-4 C 11/14	2.47	2,960	2,978	335,868	2020/11/9	



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		%	千ドル	千ドル	千円			
	普通社債券 (含む投資法人債券)	CD 2017-CD3 A4	3.631	3,400	3,540	399,184	2050/2/10	
		COMM 2014-UBS2 AM	4.199	260	273	30,814	2047/3/10	
		COMM 2015-DC1 A5 1503	3.35	1,170	1,192	134,514	2048/2/10	
		FORD MOTOR CRED 3/19	2.14033	1,085	1,090	122,921	2019/3/12	
		GEN ELEC CAP CRP 1/19	1.81389	910	914	103,170	2019/1/14	
		GMALT 2015-1 D 03/15	3.01	2,680	2,687	303,060	2020/3/20	
		GOLDMAN SACHS 11/18	2.415	1,365	1,377	155,298	2018/11/15	
		GOLDMAN SACHS GP 11/23	2.91722	1,210	1,258	141,903	2023/11/29	
		HGMT 2015-HGLR A1A2 3/15	3.086563	570	566	63,923	2037/3/5	
		OSCAR 2017-2A A3	2.45	310	309	34,918	2021/12/10	
		OSCAR 2017-2A A4	2.76	410	407	45,950	2024/12/10	
		SDART 2015-1 D 02/15	3.24	2,470	2,507	282,697	2021/4/15	
		SWH 2017-1 A 09/17	2.2	1,650	1,651	186,238	2035/1/17	
		UBSCM 2012-C1 A3 10/45	3.4	510	527	59,500	2045/5/10	
		WFRBS 2012-C7 A2	3.431	1,070	1,110	125,231	2045/6/15	
小計						38,982,545		
アルゼンチン				千アルゼンチンペソ	千アルゼンチンペソ			
	国債証券	21.2% ARGTES 09/18	21.2	23,160	23,663	152,867	2018/9/19	
		5.83% ARGENTINA 12/33	5.83	2,010	15,487	100,046	2033/12/31	
	特殊債券 (除く金融債)	BUENOS FLOAT 5/22	25.0175	20,500	21,473	138,720	2022/5/31	
小計						391,634		
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ			
	国債証券	5.75% MEXICAN BONOS 3/26	5.75	32,790	30,234	182,613	2026/3/5	
ウルグアイ				千ウルグアイペソ	千ウルグアイペソ			
	国債証券	8.5% URUGUAY 3/28	8.5	30,090	31,241	120,592	2028/3/15	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ			
	ポルトガル	国債証券	2.875% OBRIGACOES 7/26	2.875	1,370	1,443	191,101	2026/7/21
トルコ				千トルコリラ	千トルコリラ			
	国債証券	11% TURKEY GOVBO 02/27	11.0	12,215	12,202	371,330	2027/2/24	
合計						40,239,818		

(注) 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。

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

### 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期 末	
			買建額	売建額
外 国	債券先物取引	US5YR 1712	百万円 2,037	百万円 —
		EUROBOBL1712	—	2,051
		EURO-BUND 1712	—	149
		US2YR 1712	3,183	—
		US10YR 1712	—	3,695

(注) 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。

(注) 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。

(注) —印は組み入れなし。

## 先渡取引残高

種 類	取引契約残高
	当期末想定元本額
直物為替先渡取引	1,353 百万円

## ■投資信託財産の構成

(2017年10月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	40,239,818 千円	93.1 %
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,984,633	6.9
投 資 信 託 財 産 総 額	43,224,451	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

(注) 当期末における外貨建て純資産(39,265,737千円)の投資信託財産総額(43,224,451千円)に対する比率は90.8%です。

(注) 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ドル=112.76円、1アルゼンチンペソ=6.46円、1メキシコペソ=6.04円、100コロンビアペソ=3.82円、1ウルグアイペソ=3.86円、1ユーロ=132.43円、1トルコリラ=30.43円。

## ■特定資産の価格等の調査

当ファンドにおいて行った取引の内、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされる資産の取引については、PwCあらた有限責任監査法人へその調査を委託しました。

対象期間中（2016年10月8日～2017年10月10日）に該当した取引は、直物為替先渡取引（159件）であり、当該取引については、当該監査法人から調査報告書を受領しております。当該資産の特定取引に係る取引の計上日、取引相手先名、通貨の種類、売買、想定元本、期日、約定レート、契約額（USD）その他当該直物為替先渡取引の内容については、当社から提示した一定の関係書類と照合の結果、すべて一致しました。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年10月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	51,495,875,634円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	480,432,595
公 社 債 ( 評 価 額 )	40,239,818,429
未 収 入 金	10,421,036,845
未 収 利 息	215,139,433
前 払 費 用	18,592,660
差 入 委 託 証 拠 金	120,855,672
(B) 負 債	12,347,710,682
未 払 金	12,227,280,131
未 払 解 約 金	120,425,157
そ の 他 未 払 費 用	5,394
(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )	39,148,164,952
元 本	23,474,549,687
次 期 繰 越 損 益 金	15,673,615,265
(D) 受 益 権 総 口 数	23,474,549,687口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,677円

(注) 当親ファンドの期首元本額は44,159,565,360円、期中追加設定元本額は4,241,270,009円、期中一部解約元本額は24,926,285,682円です。

(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、NM米国コア・プラス債券ファンドFD (適格機関投資家専用) 14,263,364,327円、NM米国コア・プラス債券ファンドFC (適格機関投資家専用) 7,569,310,293円、NM米国コア・プラス債券ファンドFVA (適格機関投資家専用) 1,016,246,736円、NM米国コア・プラス債券ファンドF (適格機関投資家専用) 625,628,331円です。

(注) 期末の1口当たり純資産額は1.6677円です。

## ■約款変更のお知らせ

ベンチマークの名称変更にかかる約款変更を行いました。  
(2017年2月17日付)

## ■損益の状況 (2016年10月8日～2017年10月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,758,519,806円
受 取 利 息	1,754,688,695
そ の 他 収 益 金	3,831,111
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	4,235,384,867
売 買 損 益	6,978,833,618
売 買 損 益	△ 2,743,448,751
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	91,775,153
取 引 損 益	505,665,093
取 引 損 益	△ 413,889,940
(D) 保 管 費 用 等	△ 8,435,610
(E) 当 期 損 益 金 ( A + B + C + D )	6,077,244,216
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	22,462,825,406
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,590,364,157
(H) 解 約 差 損 益 金	△15,456,818,514
(I) 計 ( E + F + G + H )	15,673,615,265
次 期 繰 越 損 益 金 ( I )	15,673,615,265

(注) 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。

(注) 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。

(注) 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。

## ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD (適格機関投資家専用)

第116期～第121期 (2017年12月9日～2018年6月8日)

## ○当ファンドの仕組み

商品分類	-	
信託期間	2008年4月10日以降、無期限とします。	
運用方針	ノムラーインサイト欧州債券 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、主として汎欧州通貨建ての公社債に投資し、インカムゲインの確保と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。実質組入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	ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD	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。
	マザーファンド	汎欧州通貨建ての公社債を主要投資対象とします。なお、汎欧州通貨建て以外の公社債へ投資する場合があります。
主な投資制限	ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD	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	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。	

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税金 込	配 当	価 値	騰 落	率 中	マ ー ク	債 券	債 券	純 資
	(円)	円	円	金	率	率	期	組	先	産
				額			騰	入	物	額
				落			落	比	比	
				中			中	率	率	
				率			率			
92期(2016年1月8日)	10,928	13	4	5	%	123.64	%	%	%	百万円
93期(2016年2月8日)	11,096	11	1.6	△4.4	△4.4	125.98	△4.4	94.3	△ 8.7	57,131
94期(2016年3月8日)	10,637	9	△4.1	120.97	△4.0	120.83	△4.0	96.2	△23.8	56,122
95期(2016年4月8日)	10,631	10	0.0	119.40	△0.1	120.24	△0.1	95.1	△26.6	55,708
96期(2016年5月9日)	10,518	10	△1.0	112.60	△1.2	110.95	△1.2	93.7	△18.5	56,381
97期(2016年6月8日)	10,566	9	0.5	120.24	0.7	113.50	0.7	92.6	△15.3	56,668
98期(2016年7月8日)	9,738	7	△7.8	110.95	△7.7	115.39	△7.7	96.4	△18.8	62,347
99期(2016年8月8日)	9,995	7	2.7	113.50	2.3	110.95	2.3	93.6	△21.0	58,589
100期(2016年9月8日)	10,160	8	1.7	115.39	1.7	113.50	1.7	96.4	△16.4	62,535
101期(2016年10月11日)	10,018	8	△1.3	113.58	△1.6	115.39	△1.6	96.4	△18.6	64,499
102期(2016年11月8日)	9,916	8	△0.9	112.60	△0.9	113.58	△0.9	95.3	△23.6	63,217
103期(2016年12月8日)	10,419	8	5.2	118.51	5.3	112.60	5.3	93.8	△27.8	62,621
104期(2017年1月10日)	10,441	9	0.3	118.85	0.3	118.51	0.3	96.1	△28.5	66,996
105期(2017年2月8日)	10,158	8	△2.6	115.68	△2.7	118.85	△2.7	95.8	△ 9.8	66,002
106期(2017年3月8日)	10,233	8	0.8	116.68	0.9	115.68	0.9	94.6	△ 9.9	59,544
107期(2017年4月10日)	10,099	7	△1.2	115.28	△1.2	116.68	△1.2	94.0	△15.4	62,174
108期(2017年5月8日)	10,632	6	5.3	120.75	4.7	115.28	4.7	94.0	△ 3.9	63,614
109期(2017年6月8日)	10,640	10	0.2	121.24	0.4	120.75	0.4	94.3	△ 2.6	66,415
110期(2017年7月10日)	11,034	10	3.8	125.33	3.4	121.24	3.4	94.2	△ 1.6	65,457
111期(2017年8月8日)	11,184	10	1.5	127.04	1.4	125.33	1.4	93.4	10.3	67,940
112期(2017年9月8日)	11,203	10	0.3	127.58	0.4	127.04	0.4	93.7	7.7	66,289
113期(2017年10月10日)	11,321	8	1.1	128.67	0.9	127.58	0.9	95.1	△ 2.6	66,227
114期(2017年11月8日)	11,391	10	0.7	129.93	1.0	128.67	1.0	95.1	△ 6.7	66,730
115期(2017年12月8日)	11,506	10	1.1	131.60	1.3	129.93	1.3	93.8	△ 6.0	64,528
116期(2018年1月9日)	11,640	9	1.2	132.95	1.0	131.60	1.0	94.4	△ 6.6	65,185
117期(2018年2月8日)	11,469	10	△1.4	130.47	△1.9	132.95	△1.9	93.3	△ 2.8	65,941
118期(2018年3月8日)	11,224	8	△2.1	128.03	△1.9	130.47	△1.9	95.4	△ 3.5	63,608
119期(2018年4月9日)	11,313	8	0.9	129.23	0.9	128.03	0.9	94.9	△ 1.8	63,931
120期(2018年5月8日)	11,162	9	△1.3	127.43	△1.4	129.23	△1.4	95.0	△ 5.1	64,669
121期(2018年6月8日)	11,026	9	△1.1	125.84	△1.2	127.43	△1.2	96.2	△22.3	61,114
						125.84	△1.2	89.3	△12.4	59,986

\* 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・汎欧州総合インデックス (円換算ベース)) は、営業日前日のブルームバーグ・パークレイズ・汎欧州総合インデックス (欧州通貨ベース) を営業日当日の欧州通貨レート (対顧客電信売買相場仲値) で当社が独自に円換算したものです。なお、設定時=100として指数化しています。

\* 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		ベンチマーク		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116期	(期首) 2017年12月8日	円 11,506	% —	% —	131.60	% —	% 94.4	% △ 6.6
	12月末	11,577	0.6	132.21	0.5	94.6	△ 3.7	
	(期末) 2018年1月9日	11,649	1.2	132.95	1.0	93.3	△ 2.8	
第117期	(期首) 2018年1月9日	11,640	—	132.95	—	93.3	△ 2.8	
	1月末	11,573	△0.6	131.61	△1.0	94.0	△ 2.7	
	(期末) 2018年2月8日	11,479	△1.4	130.47	△1.9	95.4	△ 3.5	
第118期	(期首) 2018年2月8日	11,469	—	130.47	—	95.4	△ 3.5	
	2月末	11,210	△2.3	127.74	△2.1	94.9	1.7	
	(期末) 2018年3月8日	11,232	△2.1	128.03	△1.9	94.9	△ 1.8	
第119期	(期首) 2018年3月8日	11,224	—	128.03	—	94.9	△ 1.8	
	3月末	11,262	0.3	128.63	0.5	94.9	△ 3.5	
	(期末) 2018年4月9日	11,321	0.9	129.23	0.9	95.0	△ 5.1	
第120期	(期首) 2018年4月9日	11,313	—	129.23	—	95.0	△ 5.1	
	4月末	11,375	0.5	129.86	0.5	97.0	△22.9	
	(期末) 2018年5月8日	11,171	△1.3	127.43	△1.4	96.2	△22.3	
第121期	(期首) 2018年5月8日	11,162	—	127.43	—	96.2	△22.3	
	5月末	10,829	△3.0	123.81	△2.8	92.7	△15.0	
	(期末) 2018年6月8日	11,035	△1.1	125.84	△1.2	89.3	△12.4	

\* 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。

\* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ○当作成期中の運用経過と今後の運用方針

## 【基準価額の推移】

基準価額の主な変動要因は、1月末の金融政策決定会合後の記者会見でドラギECB（欧州中央銀行）総裁がユーロ圏の景気回復が期待以上であると発言したことを受けて、債券利回りが上昇（価格は下落）したことや、北朝鮮を巡る地政学的リスクの懸念などを背景に投資家のリスク回避姿勢が高まり、欧州債券の利回りが低下（価格は上昇）したこと、投資している債券からの利息収入、および為替が高ユーロ安傾向で推移したことなどでした。

当作成期の基準価額の騰落率は-3.7%（分配金を再投資して算出）となり、ベンチマークの-4.4%を0.7ポイント上回りました。主な差異の要因は【ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド】において、国債をアンダーウェイトし、社債をオーバーウェイトする資産配分効果や銘柄選択効果などです。

## 【運用経過】

主要投資対象である【ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド】受益証券を高位に組み入れました。実質組入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。

【ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド】の運用については、2018年5月末には、国債44.7%、社債37.3%等としました。また、国別組入比率については、英国14.2%、フランス11.3%、スペイン8.6%等としました。通貨別組入比率については、ユーロ73.6%、ポンド15.8%等としました。

## 【分配金】

配当等収益等から、1口当たり第116期9円、第117期10円、第118期8円、第119期8円、第120期9円、第121期9円とさせていただきます。

なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

## 【今後の運用方針】

主要投資対象である【ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド】受益証券を高位に組み入れます。実質組入外貨建て資産については、為替ヘッジを行いません。

【ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド】の運用については、主要投資対象である汎欧州通貨建ての公社債を高位に組み入れます。デュレーション、国別配分、通貨配分、セクター配分に関して、欧州中央銀行の金融政策の運営姿勢など適宜環境変化を勘案し、機動的な対応を行ってまいります。

## ○ 1口当たりの費用明細

(2017年12月9日～2018年6月8日)

項 目	第116期～第121期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 27	% 0.242	(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 )	(21)	(0.188)	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 )	( 3 )	(0.027)	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 )	(0.027)	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	1	0.012	(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 )	( 1 )	(0.009)	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 )	(0.002)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	28	0.256	
作成期間の平均基準価額は、11,304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9日～2018年6月8日）

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第116期～第121期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
ノムラーインサイト欧州債券	マザーファンド	1,918,386	2,934,300	3,816,618	5,956,300

\* 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9日～2018年6月8日）

## 利害関係人との取引状況

<ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD（適格機関投資家専用）>  
該当事項はございません。

&lt;ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド&gt;

区 分	第116期～第121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 82,730	百万円 1,040	% 1.3	百万円 84,203	百万円 -	% -

平均保有割合 56.0%

※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8日現在）

## 親投資信託残高

銘	柄	第115期末	第121期末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
ノムラーインサイト欧州債券	マザーファンド	41,140,825	39,242,592	59,315,179

\* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

## ○投資信託財産の構成

(2018年6月8日現在)

項 目	第121期末	
	評 価 額	比 率
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド	千円 59,315,179	% 98.8
コール・ローン等、その他	745,015	1.2
投資信託財産総額	60,060,194	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンドにおいて、第121期末における外貨建て純資産(106,506,899千円)の投資信託財産総額(108,290,391千円)に対する比率は98.4%です。

\*外貨建て資産は、第121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英ポンド=147.46円、1スイスフラン=112.02円、1スウェーデンクローナ=12.63円、1ノルウェークローネ=13.63円、1デンマーククローネ=17.41円、1ユーロ=129.70円、1チェココルナ=5.03円、1フォリント=0.4068円、1ズロチ=30.32円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第116期末	第117期末	第118期末	第119期末	第120期末	第121期末
	2018年1月9日現在	2018年2月8日現在	2018年3月8日現在	2018年4月9日現在	2018年5月8日現在	2018年6月8日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	66,020,518,428	63,690,239,670	64,000,407,567	64,742,647,347	61,207,008,909	60,060,194,187
コール・ローン等	646,899,855	675,840,154	636,658,841	629,841,243	621,580,290	601,314,924
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド(評価額)	65,211,118,573	62,887,499,516	63,215,148,726	63,941,406,104	60,429,128,619	59,315,179,263
未収入金	162,500,000	126,900,000	148,600,000	171,400,000	156,300,000	143,700,000
(B) 負債	78,968,033	81,725,838	69,211,479	73,239,314	92,457,302	73,872,020
未払収益分配金	50,984,271	55,461,700	45,569,312	45,731,624	49,278,483	48,962,412
未払解約金	—	—	—	—	18,535,598	—
未払信託報酬	27,859,224	26,147,155	23,536,514	27,385,001	24,533,045	24,798,126
未払利息	729	785	1,056	989	1,149	1,279
その他未払費用	123,809	116,198	104,597	121,700	109,027	110,203
(C) 純資産総額(A-B)	65,941,550,395	63,608,513,832	63,931,196,088	64,669,408,033	61,114,551,607	59,986,322,167
元本	56,649,190,000	55,461,700,000	56,961,640,000	57,164,530,000	54,753,870,000	54,402,680,000
次期繰越損益金	9,292,360,395	8,146,813,832	6,969,556,088	7,504,878,033	6,360,681,607	5,583,642,167
(D) 受益権総口数	5,664,919口	5,546,170口	5,696,164口	5,716,453口	5,475,387口	5,440,268口
1口当たり基準価額(C/D)	11,640円	11,469円	11,224円	11,313円	11,162円	11,026円

(注) 第116期首元本額は56,653,580,000円、第116～121期中追加設定元本額は2,269,710,000円、第116～121期中一部解約元本額は4,520,610,000円、1口当たり純資産額は、第116期11,640円、第117期11,469円、第118期11,224円、第119期11,313円、第120期11,162円、第121期11,026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110,193,706円。(ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド)



## ○損益の状況

項 目	第116期	第117期	第118期	第119期	第120期	第121期
	2017年12月9日～ 2018年1月9日	2018年1月10日～ 2018年2月8日	2018年2月9日～ 2018年3月8日	2018年3月9日～ 2018年4月9日	2018年4月10日～ 2018年5月8日	2018年5月9日～ 2018年6月8日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 25,062	△ 20,366	△ 22,529	△ 37,371	△ 28,143	△ 32,148
支払利息	△ 25,062	△ 20,366	△ 22,529	△ 37,371	△ 28,143	△ 32,148
(B) 有価証券売買損益	840,366,062	△ 870,071,794	△ 1,294,558,785	583,764,003	△ 755,962,480	△ 654,587,841
売買益	840,365,447	10,133,306	191,061	583,857,378	22,821,582	16,287
売買損	615	△ 880,205,100	△ 1,294,749,846	△ 93,375	△ 778,784,062	△ 654,604,128
(C) 信託報酬等	△ 27,983,033	△ 26,263,353	△ 23,641,111	△ 27,506,701	△ 24,642,072	△ 24,908,329
(D) 当期損益金(A+B+C)	812,357,967	△ 896,355,513	△ 1,318,222,425	556,219,931	△ 780,632,695	△ 679,528,318
(E) 前期繰越損益金	2,660,986,743	3,349,794,393	2,397,175,539	1,033,204,677	1,480,794,282	641,658,595
(F) 追加信託差損益金	5,869,999,956	5,748,836,652	5,936,172,286	5,961,185,049	5,709,798,503	5,670,474,302
(配当等相当額)	( 17,916,705,553)	( 17,543,296,762)	( 18,109,607,857)	( 18,187,750,369)	( 17,420,879,172)	( 17,338,947,612)
(売買損益相当額)	(△12,046,705,597)	(△11,794,460,110)	(△12,173,435,571)	(△12,226,565,320)	(△11,711,080,669)	(△11,668,473,310)
(G) 計(D+E+F)	9,343,344,666	8,202,275,532	7,015,125,400	7,550,609,657	6,409,960,090	5,632,604,579
(H) 収益分配金	△ 50,984,271	△ 55,461,700	△ 45,569,312	△ 45,731,624	△ 49,278,483	△ 48,962,412
次期繰越損益金(G+H)	9,292,360,395	8,146,813,832	6,969,556,088	7,504,878,033	6,360,681,607	5,583,642,167
追加信託差損益金	5,869,999,956	5,748,836,652	5,936,172,286	5,961,185,049	5,709,798,503	5,670,474,302
(配当等相当額)	( 17,916,705,553)	( 17,543,313,275)	( 18,110,671,181)	( 18,187,872,021)	( 17,420,879,172)	( 17,339,198,076)
(売買損益相当額)	(△12,046,705,597)	(△11,794,476,623)	(△12,174,498,895)	(△12,226,686,972)	(△11,711,080,669)	(△11,668,723,774)
分配準備積立金	3,422,360,439	3,353,441,636	3,356,982,559	3,392,343,993	3,254,174,762	3,208,412,446
繰越損益金	-	△ 955,464,456	△ 2,323,598,757	△ 1,848,651,009	△ 2,603,291,658	△ 3,295,244,581

\* 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。

## ○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3月16日>

## ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド

第11期（計算期間：2017年6月9日～2018年6月8日）

### ◎当作成期の運用経過

- (1) 欧州債券の組入比率（先物を除く）は、5月末時点で93.6%としました。
- (2) 5月末時点での格付け別組入比率については、AAA格18.7%、AA格22.9%、A格14.3%、BBB格33.1%、BB格以下4.6%としました。
- (3) 5月末時点での資産別組入比率については、国債44.7%、社債37.3%等としました。
- (4) 5月末時点での国別組入比率については、英国14.2%、フランス11.3%、スペイン8.6%等としました。
- (5) 5月末時点での通貨別組入比率については、ユーロ73.6%、ポンド15.8%等としました。
- (6) 基準価額は当作成期首の14,366円から当作成期末には15,115円となりました。基準価額の騰落率は+5.2%となり、ベンチマークの+3.8%を1.4ポイント上回りました。

### ◎今後の運用方針

主要投資対象である汎欧州通貨建ての公社債を高位に組み入れます。デューレーション、国別配分、通貨配分、セクター配分に関して、欧州中央銀行の金融政策の運営姿勢など適宜環境変化を勘案し、機動的な対応を行っていきます。

\*ベンチマーク（＝ブルームバーグ・バークレイズ・汎欧州総合インデックス（円換算ベース））は、営業日前日のブルームバーグ・バークレイズ・汎欧州総合インデックス（欧州通貨ベース）を営業日当日の欧州通貨レート（対顧客電信売買相場仲値）で当社が独自に円換算したものです。

\*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）

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年6月9日～2018年6月8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)	% 0.004 (0.004)	(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 )	3 (3) (1)	0.022 (0.018) (0.005)	(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	4	0.026	
期中の平均基準価額は、15,331円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2017年6月9日～2018年6月8日)

## 公社債

		買付額	売付額
イギリス	国債証券	千英ポンド 53,543	千英ポンド 55,404
	社債券 (投資法人債券を含む)	8,877	15,932 ( 697)
ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ —	千ノルウェークローネ 84,029
デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ —	千デンマーククローネ 75,089
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
ドイツ	国債証券	166,085	117,656
	地方債証券	8,176	13,997
イタリア	特殊債券	8,261	—
	社債券 (投資法人債券を含む)	16,301	11,648
	国債証券	523,350	500,678 ( 64,700)
フランス	社債券 (投資法人債券を含む)	16,136	15,596
	国債証券	142,347	189,993
イギリス	社債券 (投資法人債券を含む)	21,971	33,597
スイス	社債券 (投資法人債券を含む)	8,374	15,888
オランダ	社債券 (投資法人債券を含む)	7,248	2,520
スペイン	国債証券	—	20,625
	社債券 (投資法人債券を含む)	24,916	32,971
ベルギー	国債証券	132,674	125,494
	社債券 (投資法人債券を含む)	24,193	37,408 ( 1,900)
スウェーデン	国債証券	17,329	16,245
	社債券 (投資法人債券を含む)	—	5,313
オーストリア	社債券 (投資法人債券を含む)	—	999
ルクセンブルグ	国債証券	27,269	3,218
	社債券 (投資法人債券を含む)	2,408	2,420
フィンランド	社債券 (投資法人債券を含む)	4,448	7,472
アイルランド	国債証券	7,521	—
	社債券 (投資法人債券を含む)	11,781	—
ギリシャ	社債券 (投資法人債券を含む)	1,351	5,924 ( 170)
ポルトガル	国債証券	8,411	—
	社債券 (投資法人債券を含む)	4,941	—
スロバキア	国債証券	4,969	604
	社債券 (投資法人債券を含む)	765	—
スロベニア	国債証券	715	—
	社債券 (投資法人債券を含む)	1,853	581

		買付額		売付額	
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
外	日本	社債券 (投資法人債券を含む)	2,960		2,980
	アメリカ	社債券 (投資法人債券を含む)	41,038		29,355
	オーストラリア	社債券 (投資法人債券を含む)	—		10,614
	メキシコ	国債証券	1,248		—
	チェコ	社債券 (投資法人債券を含む)	—		—
					( 3,610)
	ポーランド	国債証券	3,152		—
	ケイマン諸島	社債券 (投資法人債券を含む)	3,916		3,933
	ルーマニア	国債証券	2,114		—
	クロアチア	国債証券	1,175		3,548
	ラトビア	国債証券	1,377		—
	国際機関	特殊債券	20,610		31,374
ジャージー	社債券 (投資法人債券を含む)	1,213		—	
国	ハンガリー	国債証券		千フォリント	千フォリント
			628,158		502,508
	ポーランド	国債証券		千ズロチ	千ズロチ
			19,842		—

\*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。

## 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 108,365	百万円 119,424	百万円 192,642	百万円 190,861

\*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

(2017年6月9日~2018年6月8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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 182,637	百万円 1,749	% 1.0	百万円 188,072	百万円 —	% —

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

## ○組入資産の明細

(2018年6月8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
	千英ポンド	千英ポンド	千円	%	%	%	%	%
イギリス	81,574	86,860	12,808,443	11.9	—	8.3	3.6	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 79,000	千スウェーデンクローナ 82,181	1,037,955	1.0	—	—	1.0	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 28,900	千ノルウェークローネ 30,351	413,695	0.4	—	0.1	0.3	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	95,414	99,461	12,900,186	12.0	0.2	8.9	2.6	0.4
イタリア	127,289	118,763	15,403,659	14.3	0.3	7.5	5.2	1.6
フランス	74,397	80,901	10,492,980	9.7	0.3	8.4	1.0	0.4
イギリス	24,970	24,962	3,237,645	3.0	0.2	1.6	1.3	0.1
スイス	4,783	4,729	613,411	0.6	—	0.2	0.4	—
オランダ	22,956	23,268	3,017,988	2.8	0.2	1.4	1.4	—
スペイン	65,200	68,123	8,835,599	8.2	0.4	7.5	0.5	0.2
ベルギー	22,300	22,798	2,956,975	2.7	—	2.7	—	—
スウェーデン	1,513	1,495	193,992	0.2	—	0.2	—	—
オーストリア	24,082	23,978	3,109,953	2.9	—	2.9	—	—
ルクセンブルグ	340	471	61,166	0.1	0.1	0.1	—	—
フィンランド	7,500	7,459	967,555	0.9	—	0.9	—	—
デンマーク	1,700	1,698	220,342	0.2	0.2	0.2	—	—
アイルランド	16,020	16,086	2,086,370	1.9	—	0.4	1.6	—
ギリシャ	8,770	8,284	1,074,458	1.0	1.0	1.0	—	—
ポルトガル	9,947	10,021	1,299,823	1.2	0.6	1.2	—	—
スロバキア	2,419	2,471	320,495	0.3	—	0.3	—	—
スロベニア	1,800	1,823	236,559	0.2	—	0.2	—	—
国際機関	33,303	32,700	4,241,308	3.9	—	3.9	—	—
アメリカ	46,679	46,788	6,068,445	5.6	0.3	3.0	2.1	0.5
オーストラリア	11,199	11,138	1,444,635	1.3	—	0.7	0.7	—
ジャージー	1,200	1,200	155,663	0.1	—	0.1	—	—
ニュージーランド	6,558	6,564	851,375	0.8	—	—	0.8	—
メキシコ	3,100	3,296	427,518	0.4	—	0.2	—	0.2
ポーランド	3,160	3,176	411,999	0.4	—	0.4	—	—
ルーマニア	3,200	3,315	429,996	0.4	—	0.4	—	—
クロアチア	1,200	1,175	152,436	0.1	0.1	0.1	—	—
ラトビア	1,380	1,379	178,950	0.2	—	0.2	—	—
パナマ	3,222	3,376	437,942	0.4	—	—	0.3	0.1
ハンガリー	千フォリント 620,000	千フォリント 623,781	253,754	0.2	—	—	0.2	—
ポーランド	千ズロチ 34,000	千ズロチ 32,940	998,746	0.9	—	0.9	—	—
合 計	—	—	97,342,032	90.3	4.1	64.1	22.7	3.5

\* 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。

\* 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。

\* S&amp;Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。

## (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		
イギリス		%	千英ポンド	千英ポンド	千円		
イギリス	国債証券	UK TREASURY	4.25	4,230	5,570	821,424	2032/6/7
		UK TREASURY	1.75	23,200	22,789	3,360,519	2037/9/7
		UK TREASURY	3.5	8,470	11,315	1,668,520	2045/1/22
		UK TREASURY	1.5	11,000	10,091	1,488,077	2047/7/22
	普通社債券 (含む投資法人債)	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	9.75	610	874	128,967	2024/7/30
		ASB FINANCE LTD	1.0	7,630	7,562	1,115,125	2020/9/7
		AVIVA PLC	6.125	1,810	2,047	301,954	2036/11/14
		AXA SA	7.125	2,730	3,094	456,264	2020/12/15
		BARCLAYS PLC	3.25	555	518	76,517	2033/1/17
		BNP PARIBAS	1.125	1,756	1,713	252,737	2022/8/16
		FCA BANK SPA IRELAND	1.625	5,470	5,402	796,638	2021/9/29
		FRIENDS LIFE HOLDINGS PL	8.25	3,470	4,247	626,293	2022/4/21
		GENERAL ELEC CAP CORP	5.5	1,800	1,996	294,433	2021/6/7
		GLENCORE FINANCE EUROPE	6.0	1,770	2,008	296,208	2022/4/3
		HEATHROW FUNDING LTD	6.75	1,000	1,309	193,043	2026/12/3
		IMPERIAL BRANDS FINANCE	4.875	1,333	1,536	226,598	2032/6/7
		KONINKLIJKE KPN NV	5.0	930	1,073	158,361	2026/11/18
		NATIONAL GRID GAS FIN	2.75	1,890	1,695	250,057	2046/9/22
SANTANDER UK GROUP HLDGS	3.625	1,920	2,012	296,698	2026/1/14		
小計					12,808,443		
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			
普通社債券 (含む投資法人債)	STADSHYPOTEK AB	1.5	79,000	82,181	1,037,955	2021/3/17	
小計					1,037,955		
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	3.75	20,400	21,970	299,462	2021/5/25	
	NORWEGIAN GOVERNMENT	1.5	8,500	8,381	114,233	2026/2/19	
小計					413,695		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	BUNDESobligation	—	15,800	16,030	2,079,199	2021/4/9
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.0	20,300	21,487	2,786,961	2024/8/15
		DEUTSCHLAND I/L BOND	0.5	18,500	22,312	2,893,972	2030/4/15
	地方債証券	LAND HESSEN	0.75	1,000	891	115,588	2036/8/4
		LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	1.45	2,000	1,910	247,830	2043/2/16
		LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	1.55	2,300	2,240	290,613	2048/6/16
	特殊債券 (除く金融債)	KFW	0.375	14,400	13,407	1,738,996	2030/4/23
		KFW	1.375	6,800	6,905	895,630	2035/7/31
	普通社債券 (含む投資法人債)	ADLER REAL ESTATE AG	1.875	2,100	2,071	268,660	2023/4/27
		ADLER REAL ESTATE AG	3.0	1,000	973	126,314	2026/4/27
		CONTINENTAL AG	—	3,668	3,677	477,024	2020/2/5
		EUROGRID GMBH	1.875	1,700	1,781	231,051	2025/6/10
		VOLKSWAGEN BANK GMBH	0.093	800	795	103,189	2021/6/15
		VOLKSWAGEN BANK GMBH	0.75	1,085	1,067	138,416	2023/6/15
VOLKSWAGEN BANK GMBH		1.25	1,100	1,071	138,917	2025/12/15	
VOLKSWAGEN FIN SERV AG	0.875	2,861	2,835	367,817	2023/4/12		
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL I/L	1.25	8,800	8,393	1,088,686	2032/9/15

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.65	5,840	5,948	771,561	2020/4/23
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.45	5,600	5,406	701,261	2021/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.35	6,100	5,816	754,394	2021/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	27,900	26,357	3,418,519	2023/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.45	3,000	2,813	364,859	2024/11/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.5	5,500	5,101	661,722	2025/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.65	23,719	20,006	2,594,904	2032/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.95	22,000	20,657	2,679,282	2038/9/1
		CCTS EU	0.929	7,500	7,485	970,862	2019/11/15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	CASS RISP PARMA PIACENZA	1.0	1,100	979	127,060	2031/9/30
		FCA BANK SPA IRELAND	0.002	3,594	3,564	462,276	2021/6/17
		MEDIOBANCA SPA	1.25	1,813	1,696	220,002	2029/11/24
		TELECOM ITALIA SPA	5.25	200	211	27,448	2055/3/17
		UNICREDIT SPA	1.0	1,740	1,662	215,653	2023/1/18
UNIPOL GRUPPO SPA		3.5	349	333	43,209	2027/11/29	
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI	3.875	2,534	2,328	301,952	2028/3/1		
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	1.75	12,900	13,564	1,759,296	2039/6/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.0	8,230	8,765	1,136,867	2048/5/25
		FRANCE (GOVT OF) I/L	0.1	11,000	12,079	1,566,707	2028/3/1
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	3.25	7,400	10,020	1,299,657	2045/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.0	820	1,339	173,705	2060/4/25
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ALD SA	0.016	1,800	1,796	233,032	2021/2/26
		ALD SA	0.875	2,500	2,479	321,623	2022/7/18
		AXA SA	3.25	2,004	1,962	254,550	2049/5/28
		BNP PARIBAS CARDIF	1.0	1,900	1,794	232,757	2024/11/29
		BPCE SFH - SOCIETE DE FI	1.75	6,300	6,769	877,972	2024/6/27
		CREDIT AGRICOLE ASSRNCES	2.625	2,200	2,083	270,280	2048/1/29
		DEXIA CREDIT LOCAL	1.25	3,200	3,332	432,206	2024/11/26
		ELECTRICITE DE FRANCE	4.625	500	629	81,691	2030/4/26
		ELECTRICITE DE FRANCE	5.0	1,300	1,387	179,944	2049/1/22
		ELECTRICITE DE FRANCE	4.125	900	953	123,660	2049/1/29
		ELECTRICITE DE FRANCE SA	5.625	323	452	58,641	2033/2/21
		EUTELSAT SA	1.125	1,100	1,126	146,108	2021/6/23
		PSA BANQUE FRANCE	0.5	500	503	65,349	2020/1/17
		SOCIETE DES AUTOROUTES	0.371	2,800	2,824	366,301	2020/1/3
SOCIETE FONCIERE LYONNAI	1.875	1,600	1,676	217,500	2021/11/26		
SOCIETE FONCIERE LYONNAI	2.25	800	850	110,364	2022/11/16		
TDF INFRASTRUCTURE SAS	2.5	1,400	1,435	186,152	2026/4/7		
TOTAL S.A.	3.369	2,920	3,073	398,607	2049/12/29		
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABBEY NATL TREASURY SERV	0.374	750	754	97,901	2019/8/13
		BARCLAYS PLC	2.0	1,662	1,601	207,721	2028/2/7
		DIAGEO FINANCE PLC	—	1,580	1,578	204,744	2020/11/17
		HSBC HOLDINGS PLC	0.371	8,904	8,956	1,161,599	2022/9/27
		HSBC HOLDINGS PLC	3.375	1,500	1,527	198,153	2024/1/10
		LONDON STOCK EXCHANGE PL	0.875	496	490	63,639	2024/9/19
		LONDON STOCK EXCHANGE PL	1.75	565	568	73,762	2029/9/19
		NATIONWIDE BLDG SOCIETY	0.5	4,048	4,043	524,467	2024/2/23



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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	0.5	5,465	5,440	705,656	2024/5/15
スイス	普通社債券 (含む投資法人債券)	CREDIT SUISSE GROUP AG	1.25	1,575	1,543	200,140	2025/7/17
		UBS AG LONDON	0.25	3,208	3,186	413,271	2022/1/10
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	1.25	1,800	1,764	228,814	2033/1/10
		ACHMEA BV	2.5	810	856	111,057	2020/11/19
		COOPERATIEVE RABOBANK UA	1.5	1,600	1,576	204,496	2038/4/26
		ING BANK NV	3.625	1,500	1,615	209,556	2026/2/25
		ING GROEP NV	1.375	1,600	1,540	199,841	2028/1/11
		INNOGY FINANCE II BV	5.75	520	740	95,980	2033/2/14
		LEASEPLAN CORPORATION NV	0.172	2,739	2,747	356,383	2021/1/25
		LEASEPLAN CORPORATION NV	1.0	800	810	105,181	2021/5/24
		RELX FINANCE BV	0.375	4,487	4,505	584,408	2021/3/22
		TELEFONICA EUROPE BV	3.0	2,100	2,027	262,983	2066/12/4
		VIVAT NV	2.375	1,400	1,447	187,749	2024/5/17
		VONOVIA FINANCE BV	1.625	2,400	2,489	322,840	2020/12/15
VONOVIA FINANCE BV	1.5	1,200	1,146	148,693	2028/1/14		
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.75	16,200	18,241	2,365,915	2024/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.5	12,300	12,507	1,622,270	2027/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.35	2,500	2,627	340,786	2033/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9	5,300	5,746	745,365	2046/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.7	13,000	13,417	1,740,188	2048/10/31
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANCO SANTANDER SA	2.125	2,400	2,258	292,945	2028/2/8
		BANKINTER SA	0.625	2,600	2,637	342,121	2020/10/9
		BANKINTER SA	1.25	1,000	999	129,590	2028/2/7
		CAIXABANK SA	0.625	1,200	1,216	157,787	2020/11/12
		CAIXABANK SA	2.25	3,800	3,624	470,151	2030/4/17
INMOBILIARIA COLONIAL SO	1.625	900	872	113,198	2025/11/28		
INMOBILIARIA COLONIAL SO	2.0	2,000	1,961	254,396	2026/4/17		
SANTAN CONSUMER FINANCE	0.75	2,000	2,011	260,881	2019/4/3		
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	0.8	13,700	14,023	1,818,824	2025/6/22
		BELGIUM KINGDOM	1.6	4,700	4,541	589,021	2047/6/22
		BELGIUM KINGDOM	2.25	3,900	4,233	549,129	2057/6/22
スウェーデン	普通社債券 (含む投資法人債券)	AKELIUS RESIDENTIAL AB	1.75	1,513	1,495	193,992	2025/2/7
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	—	19,700	19,637	2,547,041	2023/7/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.5	2,732	2,695	349,592	2027/4/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.75	1,650	1,644	213,320	2028/2/20
ルクセンブルグ	普通社債券 (含む投資法人債券)	TELECOM ITALIA FIN NV	7.75	340	471	61,166	2033/1/24
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	—	7,500	7,459	967,555	2023/9/15
デンマーク	普通社債券 (含む投資法人債券)	TDC A/S	1.75	1,700	1,698	220,342	2027/2/27
アイルランド	国債証券	IRISH TSY 2022	—	11,800	11,776	1,527,399	2022/10/18
		JOHNSON CONTROLS INTL PL	—	1,358	1,349	175,058	2020/12/4
ギリシャ	国債証券	SILVERBACK FINANCE DAC	3.1261	2,862	2,960	383,912	2037/2/25
		HELLENIC REPUBLIC	3.375	4,170	3,983	516,678	2025/2/15
		HELLENIC REPUBLIC	3.75	4,600	4,300	557,780	2028/1/30

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		
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
ポルトガル	国債証券	OBRIGACOES DO TESOURO	2.125	4,947	5,009	649,710	2028/10/17
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANCO SANTANDER TOTTA SA	1.25	5,000	5,012	650,112	2027/9/26
スロバキア	国債証券	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	1.625	1,700	1,754	227,498	2031/1/21
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ZAPADOSLOVENSKA ENRG AS	1.75	719	717	92,997	2028/3/2
スロベニア	国債証券	REPUBLIKA SLOVENIJA	1.25	1,800	1,823	236,559	2027/3/22
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AMERICAN INTL GROUP	1.875	824	804	104,308	2027/6/21
		AT&T INC	3.55	131	143	18,551	2032/12/17
		AT&T INC	3.375	636	677	87,916	2034/3/15
		AT&T INC	3.15	1,875	1,869	242,489	2036/9/4
		AXALTA COATING SYSTEMS	4.25	2,710	2,857	370,672	2024/8/15
		BANK OF AMERICA CORP	0.172	2,785	2,797	362,889	2019/7/26
		BANK OF AMERICA CORP	0.736	6,518	6,567	851,803	2022/2/7
		BANK OF AMERICA CORP	1.662	2,289	2,268	294,238	2028/4/25
		CHUBB INA HOLDINGS INC	1.55	1,753	1,721	223,221	2028/3/15
		CHUBB INA HOLDINGS INC	2.5	2,255	2,247	291,439	2038/3/15
		CITIGROUP INC	1.625	1,770	1,737	225,390	2028/3/21
		COCA-COLA CO/THE	—	1,183	1,181	153,295	2021/3/9
		GENERAL ELECTRIC CO	2.125	2,017	1,846	239,435	2037/5/17
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.125	1,300	1,392	180,589	2019/10/23
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	0.123	6,230	6,230	808,046	2020/12/16
		KRAFT HEINZ FOODS CO	2.25	1,342	1,339	173,759	2028/5/25
		MCDONALD'S CORP	1.0	2,200	2,218	287,793	2023/11/15
MOLSON COORS BREWING CO	1.25	1,290	1,275	165,423	2024/7/15		
THERMO FISHER SCIENTIFIC	1.5	379	390	50,711	2020/12/1		
UNITED PARCEL SERVICE	0.101	3,120	3,142	407,646	2020/7/15		
UNITED TECHNOLOGIES CORP	2.15	666	670	86,970	2030/5/18		
VERIZON COMMUNICATIONS	2.875	1,856	1,811	235,015	2038/1/15		
ZIMMER BIOMET HOLDINGS	2.425	1,550	1,594	206,835	2026/12/13		
国際機関	特殊債券 (除く金融債)	ASIAN DEVELOPMENT BANK	1.4	3,600	3,524	457,110	2037/2/6
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.0	8,650	8,571	1,111,718	2031/3/14
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.125	8,900	8,765	1,136,899	2033/4/13
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.5	2,700	2,640	342,450	2047/11/15
		EUROPEAN UNION	0.75	4,350	4,194	543,968	2031/4/4
		EUROPEAN UNION	1.25	3,000	3,029	392,948	2033/4/4
オーストラリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	COMMONWEALTH BANK AUST	0.375	5,770	5,698	739,086	2024/4/11
		NATIONAL AUSTRALIA BANK	0.25	5,429	5,439	705,549	2022/3/28
ジャージー	普通社債券 (含む投資法人債券)	GLENORE FINANCE EUROPE	1.75	1,200	1,200	155,663	2025/3/17
ニュージーランド	普通社債券 (含む投資法人債券)	WESTPAC SEC NZ/LONDON	0.25	6,558	6,564	851,375	2022/4/6
メキシコ	国債証券	UNITED MEXICAN STATES	3.375	1,100	1,217	157,971	2031/2/23
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AMERICA MOVIL SAB DE CV	4.125	1,200	1,269	164,643	2019/10/25
ポーランド	国債証券	AMERICA MOVIL SAB DE CV	5.125	800	808	104,903	2073/9/6
		REPUBLIC OF POLAND	1.125	3,160	3,176	411,999	2026/8/7
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	2.875	1,100	1,207	156,558	2024/10/28

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	
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	2.375	2,100	2,108	273,437	2027/4/19
クロアチア	国債証券	CROATIA	2.75	1,200	1,175	152,436	2030/1/27
ラトビア	国債証券	REPUBLIC OF LATVIA	1.125	1,380	1,379	178,950	2028/5/30
パナマ	普通社債券 (含む投資法人債券)	CARNIVAL CORP	1.125	630	640	83,051	2019/11/6
		CARNIVAL CORP	1.875	2,592	2,736	354,890	2022/11/7
小 計						81,829,437	
ハンガリー				千フォリント	千フォリント		
	国債証券	HUNGARY GOVERNMENT BOND	1.75	620,000	623,781	253,754	2022/10/26
小 計						253,754	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	3.25	9,000	9,180	278,337	2025/7/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	4,000	3,810	115,525	2026/7/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	21,000	19,950	604,884	2027/7/25
小 計						998,746	
合 計						97,342,032	

\* 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。

### 先物取引の銘柄別期末残高

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	BOBL	4,334	—
		BTP	—	8,528
		BTS	—	1,875
		BUNDS	—	1,159
		BUXL	—	4,366
		GILTS	2,636	—
		OAT10Y	—	412
		SCHATZ	—	4,123

\* 単位未満は切り捨て。

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

## ○投資信託財産の構成

(2018年6月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	97,342,032	89.9
コール・ローン等、その他	10,948,359	10.1
投資信託財産総額	108,290,391	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(106,506,899千円)の投資信託財産総額(108,290,391千円)に対する比率は98.4%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英ポンド=147.46円、1スイスフラン=112.02円、1スウェーデンクローナ=12.63円、1ノルウェークローネ=13.63円、1デンマーククローネ=17.41円、1ユーロ=129.70円、1チェココ罗纳=5.03円、1フォリント=0.4068円、1ズロチ=30.32円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年6月8日現在)

## ○損益の状況 (2017年6月9日~2018年6月8日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	129,987,595,910
コール・ローン等	6,107,829,525
公社債(評価額)	97,342,032,014
未収入金	24,197,362,378
未収利息	487,520,613
前払費用	85,903,093
差入委託証拠金	1,766,948,287
(B) 負債	22,237,721,832
未払金	21,985,418,639
未払解約金	252,300,000
未払利息	3,193
(C) 純資産総額(A-B)	107,749,874,078
元本	71,288,006,746
次期繰越損益金	36,461,867,332
(D) 受益権総口数	71,288,006,746口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,115円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,807,145,737
受取利息	1,815,434,744
支払利息	△ 8,289,007
(B) 有価証券売買損益	3,669,608,369
売買益	7,645,248,210
売買損	△ 3,975,639,841
(C) 先物取引等取引損益	353,124,777
取引益	2,043,299,586
取引損	△ 1,690,174,809
(D) 保管費用等	△ 25,094,098
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	5,804,784,785
(F) 前期繰越損益金	32,623,970,105
(G) 追加信託差損益金	5,303,297,438
(H) 解約差損益金	△ 7,270,184,996
(I) 計(E+F+G+H)	36,461,867,332
次期繰越損益金(I)	36,461,867,332

(注) 期首元本額は74,728,519,188円、期中追加設定元本額は9,994,502,562円、期中一部解約元本額は13,435,015,004円、1口当たり純資産額は15,115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  
・ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD(適格機関投資家専用) 39,242,592,963円  
・ノムラーインサイト欧州債券ファンドFC(適格機関投資家専用) 25,384,917,875円  
・ノムラーインサイト欧州債券ファンドFVA(適格機関投資家専用) 2,712,112,553円  
・ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD(適格機関投資家専用) 2,359,575,512円  
・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,588,807,843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

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。

&lt;変更適用日:2018年3月16日&gt;

## 野村エマージング債券ファンドFD (適格機関投資家専用)

第122期～第127期 (2017年12月8日～2018年6月7日)

## ○当ファンドの仕組み

商品分類	-	
信託期間	2007年10月11日以降、無期限とします。	
運用方針	野村エマージング債券マザーファンド(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、主として新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券(以下「新興国債券」といいます。)に投資し、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。実質組入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	野村エマージング債券ファンドFD	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。
	マザーファンド	新興国債券を主要投資対象とします。なお、償還金額等が新興国の債券や債券指数の価格に連動する効果を有するリンク債等に投資する場合があります。
主な投資制限	野村エマージング債券ファンドFD	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	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。	

## ○最近30期の運用実績

決算期	基 (分配落)	準 価 額			ベンチ		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金	期 騰	落 中 率					
98期(2016年1月7日)	円 12,442			円 51	% △4.3	169.32	% △4.5	% 91.6	% △5.6		百万円 19,475
99期(2016年2月8日)	12,165			51	△1.8	166.75	△1.5	94.1	△9.4		18,123
100期(2016年3月7日)	12,140			42	0.1	167.04	0.2	95.9	△7.7		17,167
101期(2016年4月7日)	11,867			51	△1.8	164.43	△1.6	95.1	△2.9		15,530
102期(2016年5月9日)	11,797			65	△0.0	163.63	△0.5	95.3	△3.3		14,914
103期(2016年6月7日)	11,903			46	1.3	165.99	1.4	93.5	△4.1		15,078
104期(2016年7月7日)	11,495			43	△3.1	161.20	△2.9	92.1	△3.5		14,510
105期(2016年8月8日)	11,765			43	2.7	164.76	2.2	90.9	△1.6		14,637
106期(2016年9月7日)	11,854			42	1.1	166.23	0.9	91.2	△0.0		14,702
107期(2016年10月7日)	12,131			43	2.7	169.97	2.3	90.8	△3.9		15,021
108期(2016年11月7日)	11,948			45	△1.1	167.68	△1.3	86.6	△0.7		14,966
109期(2016年12月7日)	12,624			44	6.0	177.41	5.8	89.8	△5.6		16,402
110期(2017年1月10日)	13,091			50	4.1	184.38	3.9	92.3	△8.4		16,663
111期(2017年2月7日)	12,710			50	△2.5	179.87	△2.4	92.7	△7.9		16,218
112期(2017年3月7日)	13,031			46	2.9	185.17	2.9	92.7	△6.9		16,809
113期(2017年4月7日)	12,756			52	△1.7	181.87	△1.8	93.9	△5.6		16,559
114期(2017年5月8日)	13,074			41	2.8	186.62	2.6	94.5	△9.0		16,751
115期(2017年6月7日)	12,864			49	△1.2	184.50	△1.1	95.7	△7.5		16,407
116期(2017年7月7日)	13,032			49	1.7	187.65	1.7	92.1	△4.7		16,824
117期(2017年8月7日)	12,958			45	△0.2	186.76	△0.5	92.2	△1.7		16,851
118期(2017年9月7日)	12,937			46	0.2	187.12	0.2	90.0	△1.4		17,171
119期(2017年10月10日)	13,256			44	2.8	192.65	3.0	92.7	△4.2		17,681
120期(2017年11月7日)	13,296			44	0.6	193.63	0.5	94.1	△3.6		17,850
121期(2017年12月7日)	13,184			12	△0.8	192.72	△0.5	91.5	0.2		17,823
122期(2018年1月9日)	13,328			41	1.4	194.98	1.2	92.4	△1.9		18,154
123期(2018年2月7日)	12,710			39	△4.3	185.60	△4.8	95.1	△1.4		17,227
124期(2018年3月7日)	12,133			39	△4.2	177.61	△4.3	93.7	△0.4		16,504
125期(2018年4月9日)	12,303			43	1.8	180.95	1.9	91.7	4.2		16,840
126期(2018年5月7日)	12,123			30	△1.2	178.99	△1.1	91.5	1.3		16,851
127期(2018年6月7日)	12,213			42	1.1	180.40	0.8	90.4	3.6		17,200

\* 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。

\* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\*ベンチマーク (=JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル (円換算ベース)) は、JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Global (US\$ベース) をもとに、当社において円換算したものです。なお、指数算出にあたっては、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米ドル為替レート (対顧客電信売買相場仲値) で円換算しております。(設定時を100として指数化しています。)

\*JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル (JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Global) は、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。  
(出所) J.P.Morgan Securities LLC、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		ベンチマーク		債組入比率	債券率	債券先物比率
			騰落率	騰落率	騰落率	騰落率			
第122期	(期首) 2017年12月7日	円 13,184	% -		192.72	% -	% 91.5	% 0.2	
	12月末	13,287	0.8		194.00	0.7	91.9	△1.1	
	(期末) 2018年1月9日	13,369	1.4		194.98	1.2	92.4	△1.9	
第123期	(期首) 2018年1月9日	13,328	-		194.98	-	92.4	△1.9	
	1月末	12,776	△4.1		186.15	△4.5	94.3	△2.1	
	(期末) 2018年2月7日	12,749	△4.3		185.60	△4.8	95.1	△1.4	
第124期	(期首) 2018年2月7日	12,710	-		185.60	-	95.1	△1.4	
	2月末	12,398	△2.5		180.67	△2.7	93.7	△2.6	
	(期末) 2018年3月7日	12,172	△4.2		177.61	△4.3	93.7	△0.4	
第125期	(期首) 2018年3月7日	12,133	-		177.61	-	93.7	△0.4	
	3月末	12,218	0.7		179.25	0.9	91.5	2.4	
	(期末) 2018年4月9日	12,346	1.8		180.95	1.9	91.7	4.2	
第126期	(期首) 2018年4月9日	12,303	-		180.95	-	91.7	4.2	
	4月末	12,378	0.6		181.99	0.6	92.1	1.3	
	(期末) 2018年5月7日	12,153	△1.2		178.99	△1.1	91.5	1.3	
第127期	(期首) 2018年5月7日	12,123	-		178.99	-	91.5	1.3	
	5月末	12,181	0.5		179.42	0.2	90.4	1.6	
	(期末) 2018年6月7日	12,255	1.1		180.40	0.8	90.4	3.6	

\* 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。

\* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ○当作成期中の運用経過と今後の運用方針

## 【基準価額の推移】

基準価額の主な変動要因は、年初での、米国の利上加速観測の高まりにより、新興国債券市場が軟調に推移したこと、当作成期において為替が円高傾向で推移したことなどでした。

当作成期の基準価額の騰落率は-5.6% (分配金を再投資して算出) となり、ベンチマークの-6.4%を0.8ポイント上回りました。主な差異の要因は「野村エマージング債券マザーファンド」において、国別配分や銘柄選択がプラスに作用したことなどでした。

## 【運用経過】

主要投資対象である「野村エマージング債券マザーファンド」受益証券を高位に組み入れました。実質組入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。

「野村エマージング債券マザーファンド」の運用については、主要投資対象である新興国の政府、政府機関、企業の発行する債券を高位に組み入れました。国別ではインドネシア、メキシコ、アルゼンチン、ハンガリー、トルコなどに主に投資し、国別分散に配慮した投資を行いませんでした。

## 【分配金】

収益分配金につきましては、配当等収益等をベースに、1口当たり第122期41円、第123期39円、第124期39円、第125期43円、第126期30円、第127期42円といたしました。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いません。

## 【今後の運用方針】

主要投資対象である「野村エマージング債券マザーファンド」受益証券を高位に組み入れます。実質組入外貨建て資産については、為替ヘッジを行いません。

「野村エマージング債券マザーファンド」の運用については、主要投資対象である新興国の政府、政府機関、企業の発行する債券を高位に組み入れます。高水準のインカムゲインの安定的確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別配分、個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を行いません。

## ○ 1口当たりの費用明細

(2017年12月8日～2018年6月7日)

項 目	第122期～第127期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 51	% 0.404	(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 ）	(44)	(0.350)	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 ）	(3)	(0.027)	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)	(0.027)	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	0.003	(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)	(0.003)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.017	(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 ）	(2)	(0.013)	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)	(0.002)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	53	0.424	
作成期間の平均基準価額は、12,539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8日～2018年6月7日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第122期～第127期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
野村エマージング債券マザーファンド	402,342	920,900	245,130	566,700

\*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8日～2018年6月7日)

## 利害関係人との取引状況

<野村エマージング債券ファンドFD（適格機関投資家専用）>  
該当事項はございません。

## &lt;野村エマージング債券マザーファンド&gt;

区 分	第122期～第127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 8,875	百万円 211	% 2.4	百万円 8,581	百万円 211	% 2.5

平均保有割合 85.7%

※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7日現在)

## 親投資信託残高

銘柄	柄	第121期末	第127期末	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
野村エマージング債券マザーファンド		7,352,270	7,509,483	17,027,002

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

## ○投資信託財産の構成

(2018年6月7日現在)

項目	第127期末	
	評価額	比率
野村エマージング債券マザーファンド	千円 17,027,002	% 98.6
コール・ローン等、その他	244,710	1.4
投資信託財産総額	17,271,712	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*野村エマージング債券マザーファンドにおいて、第127期末における外貨建て純資産(19,434,732千円)の投資信託財産総額(20,037,935千円)に対する比率は97.0%です。

\*外貨建て資産は、第127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=110.16円、1トルコリラ=24.15円、1ユーロ=129.87円、1ループル=1.77円、1ルピア=0.008円、1アルゼンチンペソ=4.42円、1メキシコペソ=5.42円、1コロンビアペソ=0.0389円、1ソル=33.76円、1ランド=8.67円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第122期末	第123期末	第124期末	第125期末	第126期末	第127期末
	2018年1月9日現在	2018年2月7日現在	2018年3月7日現在	2018年4月9日現在	2018年5月7日現在	2018年6月7日現在
(A) 資産	18,229,015,591	17,292,135,061	16,568,148,970	16,911,646,593	16,904,141,966	17,271,712,341
コール・ローン等	182,986,242	187,631,394	165,287,847	181,772,708	172,401,043	172,509,370
野村エマージング債券マザーファンド(評価額)	17,974,429,349	17,047,903,667	16,341,861,123	16,672,773,885	16,668,040,923	17,027,002,971
未収入金	71,600,000	56,600,000	61,000,000	57,100,000	63,700,000	72,200,000
(B) 負債	74,341,428	64,250,479	63,499,623	71,087,761	52,304,308	70,893,947
未払収益分配金	55,847,617	52,863,837	53,050,218	58,860,249	41,703,030	59,150,700
未払解約金	5,247,000	—	—	—	—	—
未払信託報酬	13,211,386	11,356,146	10,421,375	12,194,720	10,572,743	11,711,687
未払利息	206	224	251	285	348	343
その他未払費用	35,219	30,272	27,779	32,507	28,187	31,217
(C) 純資産総額(A-B)	18,154,674,163	17,227,884,582	16,504,649,347	16,840,558,832	16,851,837,658	17,200,818,394
元本	13,621,370,000	13,554,830,000	13,602,620,000	13,688,430,000	13,901,010,000	14,083,500,000
次期繰越損益金	4,533,304,163	3,673,054,582	2,902,029,347	3,152,128,832	2,950,827,658	3,117,318,394
(D) 受益権総口数	1,362,137口	1,355,483口	1,360,262口	1,368,843口	1,390,101口	1,408,350口
1口当たり基準価額(C/D)	13,328円	12,710円	12,133円	12,303円	12,123円	12,213円

(注) 第122期首元本額は13,518,830,000円、第122～127期中追加設定元本額は750,480,000円、第122～127期中一部解約元本額は185,810,000円、1口当たり純資産額は、第122期13,328円、第123期12,710円、第124期12,133円、第125期12,303円、第126期12,123円、第127期12,213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44,603,000円。(野村エマージング債券マザーファンド)

## ○損益の状況

項 目	第122期	第123期	第124期	第125期	第126期	第127期
	2017年12月8日～ 2018年1月9日	2018年1月10日～ 2018年2月7日	2018年2月8日～ 2018年3月7日	2018年3月8日～ 2018年4月9日	2018年4月10日～ 2018年5月7日	2018年5月8日～ 2018年6月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 7,158	△ 5,662	△ 5,968	△ 10,190	△ 8,833	△ 9,063
支払利息	△ 7,158	△ 5,662	△ 5,968	△ 10,190	△ 8,833	△ 9,063
(B) 有価証券売買損益	264,851,442	△ 772,733,431	△ 718,247,149	302,408,172	△ 198,651,824	195,755,122
売買益	264,923,154	3,644,896	293,736	302,412,762	241,633	196,262,048
売買損	△ 71,712	△ 776,378,327	△ 718,540,885	△ 4,590	△ 198,893,457	△ 506,926
(C) 信託報酬等	△ 13,246,605	△ 11,386,418	△ 10,449,154	△ 12,227,227	△ 10,600,930	△ 11,742,904
(D) 当期損益金(A+B+C)	251,597,679	△ 784,125,511	△ 728,702,271	290,170,755	△ 209,261,587	184,003,155
(E) 前期繰越損益金	2,597,703,855	2,770,194,284	1,932,344,292	1,150,558,530	1,381,548,644	1,126,490,386
(F) 追加信託差損益金	1,739,850,246	1,739,849,646	1,751,437,544	1,770,259,796	1,820,243,631	1,865,975,553
(配当等相当額)	( 4,448,024,997)	( 4,438,003,373)	( 4,466,128,659)	( 4,514,189,928)	( 4,633,800,413)	( 4,748,285,631)
(売買損益相当額)	(△2,708,174,751)	(△2,698,153,727)	(△2,714,691,115)	(△2,743,930,132)	(△2,813,556,782)	(△2,882,310,078)
(G) 計(D+E+F)	4,589,151,780	3,725,918,419	2,955,079,565	3,210,989,081	2,992,530,688	3,176,469,094
(H) 収益分配金	△ 55,847,617	△ 52,863,837	△ 53,050,218	△ 58,860,249	△ 41,703,030	△ 59,150,700
次期繰越損益金(G+H)	4,533,304,163	3,673,054,582	2,902,029,347	3,152,128,832	2,950,827,658	3,117,318,394
追加信託差損益金	1,739,850,246	1,739,849,646	1,751,437,544	1,770,259,796	1,820,243,631	1,865,975,553
(配当等相当額)	( 4,448,451,503)	( 4,438,094,077)	( 4,466,290,239)	( 4,514,373,718)	( 4,634,344,849)	( 4,748,624,931)
(売買損益相当額)	(△2,708,601,257)	(△2,698,244,431)	(△2,714,852,695)	(△2,744,113,922)	(△2,814,101,218)	(△2,882,649,378)
分配準備積立金	3,133,020,164	3,110,470,872	3,111,906,181	3,127,309,110	3,140,267,825	3,139,714,741
繰越損益金	△ 339,566,247	△1,177,265,936	△1,961,314,378	△1,745,440,074	△2,009,683,798	△1,888,371,900

\* 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。

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## 野村エマージング債券マザーファンド

第11期（計算期間：2017年6月8日～2018年6月7日）

### ◎当作成期の運用経過

- ・主要投資対象である新興国債券（新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券）を高位に組み入れ、米ドル建て新興国債券の他に、現地通貨建て新興国債券にも投資を行ないました。
- ・新興国債券の投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別配分、個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を行ないました。
- ・国別ではインドネシア、メキシコ、アルゼンチン、ハンガリー、トルコなどに主に投資し、国別分散に配慮した投資を行ないました。
- ・基準価額は、当作成期首22,837円から当作成期末22,674円となりました。
- ・基準価額の騰落率は-0.7%となり、ベンチマーク（JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円換算ベース））の-2.2%を1.5ポイント上回りました。主な要因は、銘柄選択や国別配分、通貨配分がプラスに作用したことなどでした。

### ◎今後の運用方針

- ・新興国債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの安定的確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。
- ・新興国債券への投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別配分、個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を行ないます。

\*ベンチマーク（=JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円換算ベース））は、JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Global (US\$ベース) をもとに、当社において円換算したものです。なお、指数算出にあたっては、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米ドル為替レート（対顧客電信売相場仲値）で円換算しております。

\*JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Global）は、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。

(出所) J.P.Morgan Securities LLC、ブルームバーグ

## ○ 1 万口当たりの費用明細

（2017年6月8日～2018年6月7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 )	8 (6) (1)	0.033 (0.027) (0.006)	(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	9	0.038	
期中の平均基準価額は、23,265円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2017年6月8日～2018年6月7日)

## 公社債

		買付額	売付額		
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 67,193	千米ドル 65,490 ( 2,566)	
		地方債証券	225	1,205	
		特殊債券	2,302	4,817	
		社債券 (投資法人債券を含む)	25,666	15,279 ( 880)	
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ	
	インドネシア	国債証券	—	152	
		アルゼンチン	457	168	
		メキシコ	社債券 (投資法人債券を含む)	—	770
		エジプト	国債証券	380	—
		モロッコ	国債証券	—	937
		チュニジア	特殊債券	226	—
		コートジボワール	国債証券	695	149
		ブルガリア	国債証券	—	1,509
			社債券 (投資法人債券を含む)	—	178
		ルーマニア	国債証券	547	1,577
		クロアチア	国債証券	1,745	—
	その他	国債証券	100	—	
	国	ロシア	国債証券	千ルーブル 61,567	千ルーブル —
		インドネシア	国債証券	千ルピア 6,150,720	千ルピア —
メキシコ		国債証券	千メキシコペソ 15,425	千メキシコペソ 15,208	
		特殊債券	8,733	—	
ブラジル		国債証券	千リアル 2,372	千リアル 2,397	
コロンビア		国債証券	千コロンビアペソ 1,271,584	千コロンビアペソ —	
ペルー		国債証券	千ソル 1,444	千ソル 2,697	
ウルグアイ		国債証券	千ウルグアイペソ 7,371	千ウルグアイペソ 7,405	
南アフリカ		国債証券	千ランド 17,253	千ランド 4,254	

\*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。

## 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 15,721	百万円 11,535	百万円 16,775	百万円 14,710

\*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

(2017年6月8日～2018年6月7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	$\frac{D}{C}$	%
為替直物取引	百万円 409	2.4		百万円 342	2.1	

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

## ○組入資産の明細

(2018年6月7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
アメリカ	千米ドル 161,703	千米ドル 151,608	千円 16,701,239	% 84.2	% 43.7	% 61.7	% 19.6	% 2.8
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
アルゼンチン	620	665	86,491	0.4	0.3	0.3	0.1	—
エジプト	380	362	47,132	0.2	0.2	0.2	—	—
モロッコ	685	754	98,023	0.5	—	0.5	—	—
チュニジア	971	977	126,967	0.6	0.6	0.6	—	—
コートジボワール	550	543	70,648	0.4	0.4	0.4	—	—
ルーマニア	2,010	2,047	265,950	1.3	—	1.3	—	—
クロアチア	2,190	2,211	287,215	1.4	1.4	1.4	—	—
その他	100	96	12,579	0.1	0.1	0.1	—	—
ロシア	千ルーブル 56,740	千ルーブル 62,085	109,891	0.6	—	0.6	—	—
インドネシア	千ルピア 5,960,000	千ルピア 6,028,540	48,228	0.2	—	—	—	0.2
メキシコ	千メキシコペソ 44,000	千メキシコペソ 9,460	51,273	0.3	—	0.3	—	—
コロンビア	千コロンビアペソ 490,500	千コロンビアペソ 1,289,892	50,176	0.3	—	0.3	—	—
ペルー	千ソル 1,385	千ソル 1,425	48,132	0.2	—	0.2	—	—
南アフリカ	千ランド 15,995	千ランド 12,997	112,691	0.6	—	0.6	—	—
合 計	—	—	18,116,641	91.3	46.7	68.5	19.7	3.1

\* 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、価格情報会社よりデータを入手しています。

\* S&amp;Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。なお、無格付けが5.8%あります。

## (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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	国債証券					
	ABU DHABI GOVT INT'L	2.5	1,875	1,793	197,565	2022/10/11
	ABU DHABI GOVT INT'L	3.125	1,205	1,121	123,517	2027/10/11
	ABU DHABI GOVT INT'L	4.125	400	369	40,671	2047/10/11
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5.577	565	552	60,901	2023/2/21
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.5	405	421	46,396	2027/1/31
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	6.588	315	304	33,489	2028/2/21
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.5	200	209	23,087	2047/1/31
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.903	530	517	57,032	2048/2/21
	ARGENT-GLOBAL	11.608874	415	583	64,256	2033/12/31
	ARGENT-GLOBAL	2.5	1,885	1,185	130,560	2038/12/31
	BOLIVARIAN REP OF VZLA	—	1,230	355	39,205	2023/5/7
	BOLIVARIAN REP OF VZLA	—	855	252	27,841	2024/10/13
	BOLIVARIAN REP OF VZLA	—	2,370	679	74,799	2028/5/7
	COSTA RICA GOVERNMENT	7.158	535	538	59,365	2045/3/12
	CROATIA	6.625	550	579	63,823	2020/7/14
	CROATIA	6.375	850	901	99,296	2021/3/24
	CROATIA	5.5	1,570	1,651	181,911	2023/4/4
	CROATIA	6.0	1,215	1,306	143,937	2024/1/26
	DOMINICAN REPUBLIC	6.6	1,745	1,849	203,751	2024/1/28
	DOMINICAN REPUBLIC	5.875	117	120	13,266	2024/4/18
	DOMINICAN REPUBLIC	5.5	375	371	40,876	2025/1/27
	DOMINICAN REPUBLIC	6.875	315	335	36,903	2026/1/29
	DOMINICAN REPUBLIC	7.45	445	477	52,602	2044/4/30
	DOMINICAN REPUBLIC	6.85	667	670	73,836	2045/1/27
	EL SALVADOR GLOBAL	8.25	65	69	7,627	2032/4/10
	EL SALVADOR GLOBAL	7.625	275	284	31,288	2034/9/21
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.625	200	183	20,241	2028/1/13
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	450	393	43,326	2041/1/7
	FEDERAL REP OF ETHIOPIA	6.625	200	196	21,641	2024/12/11
	GABONESE REPUBLIC	6.95	460	445	49,051	2025/6/16
	GOVERNMENT OF JAMAICA	7.875	455	517	56,964	2045/7/28
	HONDURAS GOVERNMENT	6.25	330	333	36,769	2027/1/19
HUNGARY	5.375	4,228	4,493	495,003	2023/2/21	
INDONESIA GLOBAL	5.875	580	623	68,637	2024/1/15	
INDONESIA GLOBAL	8.5	2,120	2,892	318,687	2035/10/12	
INDONESIA GLOBAL	6.625	270	314	34,646	2037/2/17	
ISLAMIC REP OF PAKISTAN	7.25	250	252	27,828	2019/4/15	
IVORY COAST	5.375	585	563	62,050	2024/7/23	
IVORY COAST	6.375	245	238	26,323	2028/3/3	
IVORY COAST	5.75	382	358	39,547	2032/12/31	
IVORY COAST	6.125	2,050	1,862	205,187	2033/6/15	
KINGDOM OF JORDAN	6.125	400	385	42,509	2026/1/29	
KINGDOM OF JORDAN	5.75	400	371	40,944	2027/1/31	
KINGDOM OF JORDAN	7.375	235	213	23,520	2047/10/10	
KINGDOM OF MOROCCO	4.25	1,345	1,349	148,685	2022/12/11	



## 野村エマージング債券ファンドFD (適格機関投資家専用)

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	国債証券					
	KINGDOM OF MOROCCO	5.5	326	338	37,273	2042/12/11
	KSA SUKUK LTD	2.894	870	846	93,267	2022/4/20
	LEBANESE REPUBLIC	5.45	285	278	30,632	2019/11/28
	LEBANESE REPUBLIC	6.375	281	273	30,085	2020/3/9
	LEBANESE REPUBLIC	5.8	230	219	24,207	2020/4/14
	LEBANESE REPUBLIC	8.25	224	221	24,423	2021/4/12
	MONGOLIA INTL BOND	10.875	365	411	45,349	2021/4/6
	MONGOLIA INTL BOND	5.625	380	368	40,551	2023/5/1
	OMAN GOV INTERNTL BOND	3.625	580	564	62,158	2021/6/15
	OMAN GOV INTERNTL BOND	3.875	595	576	63,484	2022/3/8
	OMAN GOV INTERNTL BOND	4.125	825	791	87,188	2023/1/17
	OMAN GOV INTERNTL BOND	5.375	1,005	964	106,260	2027/3/8
	OMAN GOV INTERNTL BOND	5.625	875	840	92,563	2028/1/17
	OMAN GOV INTERNTL BOND	6.5	400	371	40,960	2047/3/8
	OMAN GOV INTERNTL BOND	6.75	1,215	1,150	126,697	2048/1/17
	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	4.15	425	409	45,120	2027/3/29
	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	4.4	890	869	95,787	2028/3/1
	REPUBLIC OF ANGOLA	8.25	475	488	53,838	2028/5/9
	REPUBLIC OF ANGOLA	9.375	475	499	55,020	2048/5/8
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	615	629	69,391	2021/4/22
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.5	290	294	32,417	2026/4/22
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	2,710	2,636	290,401	2027/1/26
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.625	300	280	30,899	2046/4/22
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	140	121	13,417	2048/1/11
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.125	70	61	6,760	2117/6/28
	REPUBLIC OF ARMENIA	7.15	900	959	105,697	2025/3/26
	REPUBLIC OF AZERBAIJAN	4.75	3,175	3,143	346,247	2024/3/18
	REPUBLIC OF AZERBAIJAN	3.5	1,640	1,362	150,110	2032/9/1
	REPUBLIC OF ECUADOR	10.75	200	211	23,277	2022/3/28
	REPUBLIC OF ECUADOR	7.95	200	189	20,828	2024/6/20
	REPUBLIC OF ECUADOR	9.65	470	466	51,417	2026/12/13
	REPUBLIC OF ECUADOR	9.625	345	342	37,756	2027/6/2
	REPUBLIC OF ECUADOR	8.875	200	190	21,013	2027/10/23
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.375	145	150	16,532	2019/12/1
	REPUBLIC OF GHANA	8.125	490	512	56,488	2026/1/18
	REPUBLIC OF GHANA	7.625	480	479	52,835	2029/5/16
	REPUBLIC OF GHANA	10.75	705	867	95,580	2030/10/14
	REPUBLIC OF GHANA	8.627	385	385	42,427	2049/6/16
	REPUBLIC OF HUNGARY	6.375	3,370	3,609	397,638	2021/3/29
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.7	855	845	93,142	2022/1/8
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.75	1,485	1,514	166,887	2026/1/8
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.35	610	604	66,573	2027/1/8
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.85	200	190	21,025	2027/7/18
	REPUBLIC OF INDONESIA	7.75	1,996	2,602	286,669	2038/1/17
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.125	790	784	86,373	2045/1/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.25	810	814	89,700	2047/1/8
	REPUBLIC OF KENYA	5.875	255	256	28,264	2019/6/24

## 野村エマージング債券ファンドFD (適格機関投資家専用)

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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	REPUBLIC OF KENYA	7.25	280	279	30,826	2028/2/28
		REPUBLIC OF KENYA	8.25	225	222	24,461	2048/2/28
		REPUBLIC OF NIGERIA	5.125	400	400	44,072	2018/7/12
		REPUBLIC OF NIGERIA	6.5	925	906	99,817	2027/11/28
		REPUBLIC OF NIGERIA	7.143	270	267	29,472	2030/2/23
		REPUBLIC OF NIGERIA	7.875	725	751	82,757	2032/2/16
		REPUBLIC OF NIGERIA	7.696	235	233	25,763	2038/2/23
		REPUBLIC OF NIGERIA	7.625	200	194	21,397	2047/11/28
		REPUBLIC OF PANAMA	4.5	730	712	78,506	2050/4/16
		REPUBLIC OF PARAGUAY	4.625	675	685	75,473	2023/1/25
		REPUBLIC OF PARAGUAY	5.0	200	203	22,445	2026/4/15
		REPUBLIC OF PARAGUAY	6.1	250	260	28,744	2044/8/11
		REPUBLIC OF PARAGUAY	5.6	200	198	21,866	2048/3/13
		REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	625	625	68,927	2024/7/30
		REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	1,030	940	103,650	2033/5/23
		REPUBLIC OF SENEGAL	6.75	700	619	68,220	2048/3/13
		REPUBLIC OF SERBIA	7.25	1,115	1,219	134,285	2021/9/28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	655	680	75,000	2025/9/16
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.85	1,055	1,009	111,183	2027/9/27
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.3	880	799	88,093	2028/10/12
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	565	572	63,064	2030/6/22
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.3	340	341	37,659	2048/6/22
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.0	685	691	76,121	2019/1/14
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.25	362	368	40,591	2020/10/4
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.85	1,875	1,867	205,747	2025/11/3
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.825	200	197	21,781	2026/7/18
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.2	2,030	1,925	212,134	2027/5/11
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.75	200	195	21,587	2028/4/18
		REPUBLIC OF TURKEY	5.625	1,285	1,280	141,062	2021/3/30
		REPUBLIC OF TURKEY	4.875	500	440	48,510	2026/10/9
		REPUBLIC OF TURKEY	6.0	1,015	955	105,256	2027/3/25
		REPUBLIC OF TURKEY	4.875	745	549	60,584	2043/4/16
		REPUBLIC OF TURKEY	5.75	1,530	1,226	135,102	2047/5/11
		REPUBLIC OF VENEZUELA	—	1,325	395	43,598	2038/3/31
		REPUBLIC OF ZAMBIA	8.97	535	465	51,318	2027/7/30
		REPUBLICA ORIENT URUGUAY	4.975	505	489	53,961	2055/4/20
		RUSSIAN FEDERATION	4.25	200	193	21,263	2027/6/23
		RUSSIAN FEDERATION	4.375	800	771	85,040	2029/3/21
		RUSSIAN FEDERATION	5.625	1,200	1,229	135,487	2042/4/4
		RUSSIAN FEDERATION	5.875	200	211	23,255	2043/9/16
		RUSSIAN FEDERATION	5.25	2,800	2,653	292,305	2047/6/23
		SAUDI INTERNATIONAL BOND	2.375	735	706	77,865	2021/10/26
SAUDI INTERNATIONAL BOND	2.875	935	897	98,828	2023/3/4		
SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.0	295	292	32,185	2025/4/17		
SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.5	640	632	69,647	2030/4/17		
SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.625	405	370	40,786	2047/10/4		
STATE OF ISRAEL	4.5	470	475	52,343	2043/1/30		

## 野村エマージング債券ファンドFD (適格機関投資家専用)

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	国債証券	STATE OF QATAR	3.875	465	465	51,267	2023/4/23
		STATE OF QATAR	4.5	235	234	25,822	2028/4/23
		STATE OF QATAR	5.103	1,585	1,561	171,984	2048/4/23
		TAJIKISTAN INT BOND	7.125	255	229	25,284	2027/9/14
		TURKEY GLOBAL	5.75	2,520	2,438	268,639	2024/3/22
		TURKEY GLOBAL	7.375	835	865	95,302	2025/2/5
		UKRAINE GOVERNMENT	7.75	438	424	46,816	2027/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT	7.375	911	837	92,266	2032/9/25
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	224	229	25,325	2021/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	258	262	28,867	2022/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	273	275	30,315	2023/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	458	449	49,540	2025/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	318	308	33,983	2026/9/1
		UNITED MEXICAN STATES	6.05	236	252	27,804	2040/1/11
		UNITED MEXICAN STATES	4.75	2,700	2,458	270,844	2044/3/8
アメリカ	地方債証券	CITY OF BUENOS AIRES	8.95	720	754	83,138	2021/2/19
		CITY OF BUENOS AIRES	7.5	600	587	64,729	2027/6/1
		PROVINCIA DE BUENOS AIRE	9.95	190	202	22,354	2021/6/9
		PROVINCIA DE BUENOS AIRE	9.125	410	431	47,480	2024/3/16
		PROVINCIA DE BUENOS AIRE	7.875	155	148	16,345	2027/6/15
		PROVINCIA DE CORDOBA	7.125	330	328	36,218	2021/6/10
アメリカ	特殊債券 (除く金融債)	ABU DHABI NATIONAL ENER	4.875	200	199	21,974	2030/4/23
		BANCO CENTRAL COSTA RICA	5.625	200	172	18,986	2043/4/30
		ESKOM HOLDINGS LIMITED	6.75	364	359	39,640	2023/8/6
		OFFICE CHERIFIEN DES PHO	6.875	605	651	71,805	2044/4/25
		PETRONAS CAPITAL LTD	3.5	455	442	48,694	2025/3/18
		SOUTHERN GAS CORRIDOR	6.875	905	981	108,142	2026/3/24
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABU DHABI CRUDE OIL	3.65	365	339	37,349	2029/11/2
		AZURE POWER ENERGY LTD	5.5	200	187	20,613	2022/11/3
		BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	4.875	225	217	23,992	2023/4/19
		BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	4.625	265	248	27,324	2025/1/15
		BBVA BANCOMER SA TEXAS	5.125	250	224	24,731	2033/1/18
		CNAC SYNBRIDGE COMP	5.0	1,730	1,751	192,959	2020/5/5
		CODELCO INC	3.625	345	326	35,939	2027/8/1
		ECOPETROL SA	5.875	305	323	35,681	2023/9/18
		EMPRESA NACIONAL DEL PET	4.5	200	176	19,465	2047/9/14
		GERDAU TRADE INC	4.875	225	210	23,218	2027/10/24
		GREENKO DUTCH BV	5.25	200	185	20,401	2024/7/24
		HUNT OIL CO OF PERU	6.375	200	201	22,142	2028/6/1
		IND & COMM BK OF CHINA	4.875	400	406	44,827	2025/9/21
		ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	5.0	415	424	46,802	2024/11/12
		ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	4.25	200	191	21,099	2028/8/14
		KAZAGRO NATL MGMT HLDNG	4.625	1,185	1,147	126,378	2023/5/24
		KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	3.875	465	458	50,486	2022/4/19
		KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	4.4	225	223	24,629	2023/4/30
		KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	5.375	1,070	1,067	117,591	2030/4/24
		KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	6.375	965	970	106,899	2048/10/24

## 野村エマージング債券ファンドFD (適格機関投資家専用)

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		
普通社債券 (含む投資法人債株)	MINEJESA CAPITAL BV	4.625	200	184	20,361	2030/8/10	
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	5.625	525	542	59,758	2024/4/25	
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	4.5	935	901	99,345	2025/10/22	
	PEMEX PROJ FDG MASTER TR	6.625	200	186	20,544	2038/6/15	
	PERU LNG SRL	5.375	845	839	92,433	2030/3/22	
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	5.45	200	203	22,382	2028/5/21	
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	6.15	200	203	22,419	2048/5/21	
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.125	155	160	17,672	2022/1/17	
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	5.999	482	438	48,344	2028/1/27	
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	5.75	1,380	1,215	133,854	2029/2/1	
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	4,005	954	105,135	2026/11/15	
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	555	136	15,011	2027/4/12	
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	1,430	348	38,397	2037/4/12	
	PETROLEOS MEXICA PEMEX	4.875	1,175	1,178	129,800	2022/1/24	
	PETROLEOS MEXICANOS	5.375	75	76	8,418	2022/3/13	
	PETROLEOS MEXICANOS	6.875	1,190	1,237	136,321	2026/8/4	
	PETROLEOS MEXICANOS	6.5	2,085	2,090	230,257	2027/3/13	
	PETROLEOS MEXICANOS	6.75	4,507	4,153	457,516	2047/9/21	
	PETROLEOS MEXICANOS	6.35	227	201	22,193	2048/2/12	
	QATARI DIAR FINANCE QSC	5.0	2,525	2,599	286,353	2020/7/21	
	SHIMAO PROPERTY HLDGS	4.75	200	191	21,094	2022/7/3	
	SHIMAO PROPERTY HLDGS	5.2	275	257	28,397	2025/1/30	
	SINOPEC GRP OVERSEAS DEV	2.5	615	585	64,497	2022/9/13	
	SINOPEC GRP OVERSEAS DEV	3.625	1,715	1,646	181,411	2027/4/12	
	STAR ENERGY GEOTHERMAL	6.75	200	187	20,644	2033/4/24	
	STATE GRID OVERSEAS INV	2.25	865	847	93,352	2020/5/4	
	STATE GRID OVERSEAS INV	3.5	790	752	82,926	2027/5/4	
	STATE GRID OVERSEAS INV	4.25	900	900	99,201	2028/5/2	
	STATE OIL CO OF THE AZER	6.95	595	628	69,287	2030/3/18	
	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI	5.75	210	190	21,002	2023/1/30	
	YPF REGS	6.95	210	198	21,910	2027/7/21	
	YPF SOCIEDAD ANONIMA	8.75	410	431	47,502	2024/4/4	
	YPF SOCIEDAD ANONIMA	8.5	455	472	52,102	2025/7/28	
	YPF SOCIEDAD ANONIMA	7.0	624	537	59,185	2047/12/15	
小 計					16,701,239		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
アルゼンチン	国債証券	REPUBLIC OF ARGENTINA	3.375	170	161	20,937	2023/1/15
		REPUBLIC OF ARGENTINA	5.25	290	270	35,176	2028/1/15
		REPUBLIC OF ARGENTINA	10.76113	160	233	30,377	2033/12/31
エジプト	国債証券	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	4.75	195	187	24,352	2026/4/16
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5.625	185	175	22,779	2030/4/16
モロッコ	国債証券	KINGDOM OF MOROCCO	3.5	685	754	98,023	2024/6/19
チュニジア	特殊債券 (除く金融債)	BNQ CEN TUNISIA INT BOND	5.625	971	977	126,967	2024/2/17
コートジボワール	国債証券	IVORY COAST	5.25	265	263	34,237	2030/3/22
		IVORY COAST	6.625	285	280	36,410	2048/3/22
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	2.875	531	543	70,602	2028/5/26

## 野村エマージング債券ファンドFD（適格機関投資家専用）

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	2.5	225	217	28,251	2030/2/8
		ROMANIA	3.875	1,149	1,185	154,022	2035/10/29
		ROMANIA	3.375	105	100	13,074	2038/2/8
クロアチア	国債証券	CROATIA	3.0	505	535	69,508	2025/3/11
		CROATIA	3.0	815	827	107,484	2027/3/20
		CROATIA	2.75	870	848	110,222	2030/1/27
その他	国債証券	REPUBLIC OF SENEGAL	4.75	100	96	12,579	2028/3/13
小 計						995,008	
ロシア				千ルーブル	千ルーブル		
	国債証券	RUSSIA GOVT BOND - OFZ	8.5	56,740	62,085	109,891	2031/9/17
小 計						109,891	
インドネシア				千ルピア	千ルピア		
	国債証券	INDONESIA GOVERNMENT	7.875	5,960,000	6,028,540	48,228	2019/4/15
小 計						48,228	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	特殊債券 (除く金融債)	INTL FINANCE CORP	—	44,000	9,460	51,273	2038/2/22
小 計						51,273	
コロンビア				千コロンビアペソ	千コロンビアペソ		
	国債証券	TITULOS DE TESORERIA/L	3.3	490,500	1,289,892	50,176	2027/3/17
小 計						50,176	
ペルー				千ソル	千ソル		
	国債証券	BONOS DE TESORERIA	5.2	1,385	1,425	48,132	2023/9/12
小 計						48,132	
南アフリカ				千ランド	千ランド		
	国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.0	6,880	6,343	55,002	2030/1/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.25	9,115	6,653	57,689	2036/3/31
小 計						112,691	
合 計						18,116,641	

\* 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。

## 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	TNOTE (5YEAR)	百万円 3,840	百万円 —
		TBOND	486	—
		TNOTE (10YEAR)	—	3,613

\* 単位未満は切り捨て。

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

## ○投資信託財産の構成

(2018年6月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 18,116,641	% 90.4
コール・ローン等、その他	1,921,294	9.6
投資信託財産総額	20,037,935	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 (19,434,732千円) の投資信託財産総額 (20,037,935千円) に対する比率は97.0%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=110.16円、1トルコリラ=24.15円、1ユーロ=129.87円、1ルーブル=1.77円、1ルピア=0.008円、1アルゼンチンペソ=4.42円、1メキシコペソ=5.42円、1コロンビアペソ=0.0389円、1ソル=33.76円、1ランド=8.67円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年6月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	24,988,671,862
コール・ローン等	1,477,037,017
公社債(評価額)	18,116,641,498
未収入金	5,043,984,953
未収利息	247,811,049
前払費用	9,984,950
差入委託証拠金	93,212,395
(B) 負債	5,145,807,276
未払金	5,072,006,446
未払解約金	73,800,000
未払利息	830
(C) 純資産総額(A-B)	19,842,864,586
元本	8,751,459,882
次期繰越損益金	11,091,404,704
(D) 受益権総口数	8,751,459,882口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,674円

(注) 期首元本額は8,377,791,782円、期中追加設定元本額は1,172,191,061円、期中一部解約元本額は798,522,961円、1口当たり純資産額は2,2674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・野村エマージング債券ファンドFD (適格機関投資家専用) 7,509,483,537円  
・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,052,706,129円  
・野村エマージング債券ファンドFC (適格機関投資家専用) 189,270,216円

## ○損益の状況 (2017年6月8日~2018年6月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	990,901,022
受取利息	990,287,070
その他収益金	766,469
支払利息	△ 152,517
(B) 有価証券売買損益	△ 1,159,488,391
売買益	461,975,984
売買損	△ 1,621,464,375
(C) 先物取引等取引損益	29,624,332
取引益	161,969,636
取引損	△ 132,345,304
(D) 保管費用等	△ 6,619,137
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 145,582,174
(F) 前期繰越損益金	10,754,454,978
(G) 追加信託差損益金	1,553,908,939
(H) 解約差損益金	△ 1,071,377,039
(I) 計(E+F+G+H)	11,091,404,704
次期繰越損益金(I)	11,091,404,704

\*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。

## Nomura Multi Managers Fund II - US High Yield Bond

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFC/FD

2017年1月31日決算

(計算期間:2016年2月1日～2017年1月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍外国投資信託
投 資 目 的	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆米ドル建てのハイ・イールド債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。</li> <li>◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用を行う運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</li> </ul>
投 資 態 度	<ul style="list-style-type: none"> <li>●米ドル建てのハイ・イールド債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。</li> <li>●投資顧問会社が、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用を行う副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。</li> <li>●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になります)。</li> <li>●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行います。</li> <li>●FCの外貨建資産については、原則としてBofA・メリルリンチ・US ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行うことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。</li> <li>●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。</li> </ul>
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
管理事務代行会社 保管受託銀行	ノムラ・バンク(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。

◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドの年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

「投資顧問会社は、米国1940年投資顧問法規則第206条(4)項2号(「カस्टディ・ルール」)に基づき、保管銀行から受益者または受益者のために投資顧問会社が任命した「独立した代理人」に対し、米国法で求められている四半期口座明細書およびその他の必要な通知を送付させることが求められています。

投資顧問会社はArthur F. Bell, Jr. & Associates, L.L.C.(「アーサー・ベル社」)を、「独立した代理人」に任命しました。

投資家が同意する場合または独立の第三者が投資家にとって最善の利益になると判断する場合を除き、アーサー・ベル社の「独立した代理人」としての地位は失われず、また、報酬を含めアーサー・ベル社に不利益な契約変更は行われません。」

**純資産計算書**  
**2017年1月31日現在**  
 (金額は米ドル表示)

資産		
投資有価証券時価		231,206,295
(取得原価: 227,233,946米ドル)		
現金預金等		6,430,548
ブローカーからの受取金		1,785,464
未収収益		4,049,940
現金および現金等価物に係る利息		76
		243,472,323
資産合計		
負債		
銀行借越金		13,673
外国為替先渡し契約に係る評価差損		27,937
受益証券買戻支払金		1,174,073
ブローカーへの未払金		3,690,772
未払費用		484,873
		5,391,328
負債合計		
		238,080,995
純資産総額		

## 受益証券一口当たり情報:

	期末1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	10,497	46,910	492,397,519
FDクラス(円)	13,707	1,943,015	26,632,197,163



## 運用計算書

2017年1月31日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

収益	
銀行口座利息	21,466
債券利息	17,061,809
受取配当金等	51,348
	<hr/>
収益合計	17,134,623
	<hr/>
費用	
投資顧問報酬	1,549,318
事務管理代行報酬	259,771
保管費用	78,281
源泉徴収税	5,301
当座借越利息	1
取引銀行報酬	30,189
受託報酬	51,995
法務報酬	987
立替費用	25,972
専門家報酬	31,330
雑費用	119
	<hr/>
費用合計	2,033,264
	<hr/>
純投資損益	15,101,359
	<hr/>
投資有価証券売買に係る損益	2,512,748
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	149,018
	<hr/>
当期実現純損益	2,661,766
	<hr/>
投資有価証券評価損益の増減	31,875,671
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	80,262
	<hr/>
当期評価差損益	31,955,933
	<hr/>
運用の結果による純資産の増減額	49,719,058
	<hr/> <hr/>

純資産変動計算書  
2017年1月31日に終了する計測期間  
(金額は米ドル表示)

期首純資産総額	251,986,554
純投資損益	15,101,359
当期実現純損益	2,661,766
当期評価差損益	31,955,933
運用の結果による純資産の増減額	49,719,058
受益証券の発行手取金	1,893,535
受益証券の買戻支払金	(45,609,959)
	(43,716,424)
受益者への支払分配金	(19,908,193)
期末純資産総額	238,080,995

**発行済受益証券数の変動表**  
**2017年1月31日に終了する計測期間**  
*(未監査)*

## FCクラス

期首受益証券数	50,308
発行受益証券数	3,948
買戻受益証券数	(7,346)
	46,910
期末発行済受益証券数	46,910

## FDクラス

期首受益証券数	2,311,551
発行受益証券数	14,194
買戻受益証券数	(382,730)
	1,943,015
期末発行済受益証券数	1,943,015

**統計情報**  
**2017年1月31日現在**  
*(未監査)*

	2017	2016	2015
期末純資産総額(米ドル)	238,080,995	251,986,554	280,808,784
FCクラス(円)			
期末純資産総額	492,397,519	473,778,688	931,019,578
期末1口当たり純資産価格	10,497	9,418	10,707
FDクラス(円)			
期末純資産総額	26,632,197,163	29,978,825,791	32,117,387,216
期末1口当たり純資産価格	13,707	12,969	14,389

**組入資産明細**  
**2017年1月31日現在**  
(金額は米ドル表示)

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>オーストラリア</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	370,000	TRANSFIELD SVC 8.375% 15/05/20 144A	370,000	388,500	0.17
USD	200,000	AUS FINANCE PTY 6.875% 1/11/19 144A	200,000	201,500	0.08
			570,000	590,000	0.25
		合計:オーストラリア	570,000	590,000	0.25
<b>オーストリア</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	JBS INVEST 7.75% 28/10/20 144A	200,000	211,500	0.09
			200,000	211,500	0.09
		合計:オーストリア	200,000	211,500	0.09
<b>バハマ</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	150,000	SILVERSEA CRUISE 7.25% 01/02/25 144	150,000	153,563	0.06
			150,000	153,563	0.06
		合計:バハマ	150,000	153,563	0.06
<b>バミューダ諸島</b>					
普通株式					
--	898	TRAVELPORT WORLDWIDE LTD	14,490	12,797	0.01
			14,490	12,797	0.01
普通社債(固定金利債)					
USD	600,000	DIGICEL LTD 6.75% 01/03/23 144A	582,000	557,999	0.22
USD	400,000	FLY LEASING 6.75% 15/12/20	409,500	418,499	0.17
USD	375,000	WEATHERFORD INTL 9.875% 15/02/24 14	373,406	405,000	0.17
USD	250,000	AIRCASTLE LTD 5.125% 15/03/21	256,359	262,813	0.11
USD	200,000	NCL CORP 4.625% 15/11/20 144A	200,000	204,500	0.09
USD	200,000	DIGICEL LTD 7% 15/02/20 144A	200,000	195,250	0.08
USD	200,000	DIGICEL GP LTD 7.125% 01/04/22 144A	200,167	160,060	0.07
USD	125,000	AIRCASTLE LTD 6.25% 01/12/19	125,000	135,625	0.06
USD	125,000	VIKING CRUISES LTD 6.25% 15/5/25 14	125,188	120,000	0.05
USD	75,000	WEATHERFORD BERMUDA 7.75% 15/06/21	74,250	77,438	0.03
USD	65,000	AIRCASTLE LTD 5.5% 15/02/22	65,000	67,763	0.03
USD	75,000	WEATHERFORD BERMUDA 6.75% 15/09/40	60,000	62,625	0.03
USD	50,000	AIRCASTLE LTD 5% 01/04/23	50,000	50,500	0.02
USD	50,000	WEATHERFORD BERMUDA 6.5% 01/08/36	40,750	42,000	0.02
			2,761,620	2,760,072	1.15
		合計:バミューダ諸島	2,776,110	2,772,869	1.16

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
カナダ					
その他債券					
USD	115,000	PRECISION DRILLING 6.625% 15/11/20	59,696	70,341	0.03
			59,696	70,341	0.03
普通社債(固定金利債)					
USD	950,000	TECK RESOURCES LTD 6.125% 01/10/35	872,067	973,749	0.42
USD	755,000	BOMBARDIER INC 8.75% 01/12/21 144A	747,457	810,208	0.35
USD	410,000	GFL ENVIRONMENTAL 9.875% 01/2/21 14	410,974	445,874	0.19
USD	430,000	FIRST QUANTUM MIN 6.75% 15/02/20 14	392,876	441,020	0.19
USD	525,000	VRX ESCROW 6.125% 15/4/25 144A	451,057	395,062	0.17
USD	365,000	GIBSON ENERGY INC 6.75% 15/07/21 14	382,300	378,688	0.16
USD	325,000	AIR CANADA 7.75% 15/04/21 144A	328,000	365,625	0.15
USD	370,000	VPII ESCROW CORP 6.75% 15/8/18 144a	359,406	364,450	0.15
USD	325,000	1011778 BC/NEWRED 4.625% 15/01/22 1	324,573	333,228	0.14
USD	325,000	TECH RESOURCES LTD 6.25% 15/07/41	275,375	333,125	0.14
USD	325,000	IAMGOLD CORP 6.75% 01/10/20 144A	310,000	326,625	0.14
USD	300,000	MEG ENERGY CORP 6.5% 15/01/25 144A	300,000	303,000	0.13
USD	325,000	MEG ENERGY CORP 6.375% 30/1/23 144A	269,500	301,438	0.13
USD	290,000	OPEN TEXT 5.625% 15/01/23 144A	290,000	300,875	0.13
USD	275,000	OPEN TEXT CORP 5.875% 01/06/26 144A	275,000	288,063	0.12
USD	260,000	FIRST QUANTUM MIN 7% 15/02/21 144A	254,256	268,226	0.11
USD	245,000	LUNDIN MINING 7.5% 1/11/20 144A	247,195	260,006	0.11
USD	250,000	GARDA WORLD SEC 7.25% 15/11/21 144A	252,875	239,063	0.10
USD	225,000	TECK RESOURCES LTD 4.75% 15/01/22	216,406	230,063	0.10
USD	300,000	VRX ESCROW 5.875% 15/05/23 144A	284,491	228,750	0.10
USD	225,000	CASCADES INC 5.75% 15/07/23 144A	225,000	227,531	0.10
USD	225,000	BOMBARDIER INC 6% 15/10/22 144A	196,529	220,275	0.09
USD	250,000	VPII ESCROW CORP 7.5% 15/07/21 144A	220,625	216,875	0.09
USD	225,000	GARDA WORLD SEC 7.25% 15/11/21 144a	236,813	215,156	0.09
USD	180,000	TECK RESOURCES 8.5% 01/06/24 144A	185,000	209,250	0.09
USD	200,000	101178 BC/NEW RED 6% 01/04/22 144A	199,946	208,250	0.09
USD	200,000	BOMBARDIER INC 6.125% 15/01/23 144A	177,281	195,000	0.08
USD	175,000	PARAMOUNT RES 6.875% 30/06/23 144A	174,183	187,250	0.08
USD	175,000	BOMBARDIER INC 7.5% 15/03/25 144A	161,656	174,615	0.07
USD	150,000	BROOKFIELD RESID 6.5% 15/12/20 144A	150,000	154,500	0.06
USD	150,000	MEG ENERGY CORP 6.5% 15/03/21 144A	146,629	153,975	0.06
USD	150,000	PRECISION DRILL 6.5% 15/12/21	124,875	153,750	0.06
USD	150,000	MEG ENERGY CORP 7% 31/03/24 144A	109,825	140,625	0.06
USD	125,000	KINROSS GOLD CORP 5.125% 01/09/21	129,375	130,000	0.05
USD	120,000	PRECISION DRILLING 7.75% 15/12/23 1	123,193	129,900	0.05
USD	125,000	TRINIDAD DRIL 6.625% 15/02/25 144A	125,000	127,813	0.05
USD	125,000	LG FINANCECO 5.875% 01/11/24 144A	125,000	126,875	0.05
USD	100,000	GFL ENV INC 7.875% 01/04/20 144A	99,488	104,000	0.04

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	100,000	CASCADES INC 5.5% 15/07/22 144A	100,000	101,625	0.04
USD	200,000	CONCORDIA HEALTH 9.5% 21/10/22 144A	154,129	86,000	0.04
USD	75,000	LUNDIN MINING 7.875% 1/11/22 144A	68,500	81,750	0.03
USD	81,000	TECK RESOURCES LTD 3% 01/03/19	78,368	81,405	0.03
USD	75,000	AURICO GOLD 7.75% 01/04/20 144A	73,231	78,188	0.03
USD	75,000	KISSNER GR HDG 8.375% 01/12/22 144A	75,469	77,813	0.03
USD	75,000	MATTAMY GROUP 6.5% 15/11/20 144A	74,750	76,500	0.03
USD	125,000	MILLAR WESTERN 8.5% 01/04/21	101,719	68,750	0.03
USD	75,000	MDC PARTNERS INC 6.5% 01/05/24 144A	75,000	65,250	0.03
USD	50,000	BROOKFIELD RESID 6.375% 15/5/25 144	50,000	50,375	0.02
USD	50,000	TECK RESOURCES LTD 6% 15/08/40	34,750	49,875	0.02
USD	50,000	CENOVUS ENERGY 3.8% 15/09/23	36,375	49,718	0.02
USD	45,000	TECK RESOURCES 8% 01/06/21 144A	45,000	49,613	0.02
USD	50,000	PRECISION DRILLING 5.25% 15/11/24	50,000	49,125	0.02
USD	75,000	MOOD MEDIA CORP 9.25% 15/10/20 144A	75,000	46,500	0.02
USD	45,000	BAYTEX ENERGY CORP 5.625% 1/6/24 14	37,484	41,400	0.02
USD	25,000	TECK RESOURCES LTD 4.5% 15/01/21	25,313	25,438	0.01
USD	50,000	CONCORDIA HLTH COR 7% 15/04/23 144A	49,481	18,625	0.01
USD	275,000	LIGHTSTREAM RESOUR 8.625% 1/2/20 14	273,625	12,375	0.01
USD	5,000	BAYTEX ENERGY 5.125% 01/06/21 144A	4,275	4,625	0.00
USD	400,000	SANJEL CORP 7.5% 19/06/19	353,500	400	0.00
			11,990,195	11,778,128	4.95
		合計:カナダ	12,049,891	11,848,469	4.98
		ケイマン諸島			
その他債券					
USD	150,000	TRANSOCEAN PROT 6.25% 01/12/24 144A	147,750	154,875	0.07
			147,750	154,875	0.07
ステップアップ/ダウン債					
USD	150,000	TRANSOCEAN INC STUP 3.8% 15/10/22	119,188	136,781	0.06
			119,188	136,781	0.06
普通社債(固定金利債)					
USD	600,000	WYNN MACAU 5.25% 15/10/21 144A	559,999	610,499	0.25
USD	400,000	UPCB FINANCE IV 5.375% 15/1/25 144A	398,999	404,500	0.17
USD	390,000	NOBLE HDGS INTL 7.75% 15/01/24	382,239	386,100	0.16
USD	210,000	PARK AEROSPACE HDG 5.25% 15/08/22 1	210,438	215,250	0.09
USD	200,000	SABLE INTL FIN 6.875% 01/08/22 144A	197,288	211,110	0.09
USD	200,000	NEXTEER AUTO 5.875% 15/11/21 144A	200,000	208,000	0.09
USD	200,000	PARK AEROSPACE 5.5% 15/02/24 144A	200,000	205,250	0.09
USD	230,000	TRANSOCEAN INC 6.8% 15/03/38	137,400	185,150	0.08
USD	205,000	NOBLE HLDGS INTL 5.25% 15/03/42	98,913	149,650	0.06
USD	25,000	BCP SINGAPORE VI 8% 15/04/21 144A	25,000	24,563	0.01

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	3,000	NOBLE HDGS INTL 4.9% 01/08/20	2,483	3,008	0.00
			2,412,759	2,603,080	1.09
		合計:ケイマン諸島	2,679,697	2,894,736	1.22
		フランス			
その他債券					
USD	200,000	REXEL SA 5.25% 15/06/20 144A	131,975	136,125	0.06
			131,975	136,125	0.06
普通社債(固定金利債)					
USD	1,000,000	NUMERICABLE GRP 6% 15/05/22 144A	995,452	1,032,550	0.43
USD	1,000,000	NUMERICABLE SFR 7.375% 01/05/26 144A	1,006,499	1,028,500	0.43
USD	255,000	SPCM SA 6% 15/01/22 144A	267,908	264,563	0.11
			2,269,859	2,325,613	0.97
		合計:フランス	2,401,834	2,461,738	1.03
		ドイツ			
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	475,000	SCHAEFFLER VER PIK 4.5% 15/09/23 14	470,188	470,012	0.21
USD	205,000	SCHAEFFLER PIK 4.75% 15/09/26 144A	205,000	201,413	0.08
USD	200,000	SCHAEFFLER VE PIK 4.125% 15/9/21 14	200,000	201,290	0.08
			875,188	872,715	0.37
普通社債(固定金利債)					
USD	600,000	UNITYMEDIA KABEL 6.125% 15/01/25 14	602,750	619,500	0.25
USD	450,000	UNITYMEDIA KABEL 5% 15/01/25 144A	450,000	456,750	0.19
USD	390,000	COMMERZBANK AG 8.125% 19/09/23 144A	457,181	444,912	0.19
USD	200,000	UNITYMEDIA HESSEN 5.5% 15/01/23 144	198,000	207,000	0.09
			1,707,931	1,728,162	0.72
		合計:ドイツ	2,583,119	2,600,877	1.09
		アイルランド			
変動金利債					
USD	200,000	ARDAGH PKG FIN FRN 15/12/19 144A	200,000	203,000	0.09
			200,000	203,000	0.09
普通社債(固定金利債)					
USD	450,000	AERCAP IRELAND 4.625% 30/10/20	450,000	473,090	0.19
USD	435,000	ARDAGH PKG FIN 7.25% 15/05/24 144A	441,500	465,450	0.20
USD	200,000	ALLEGION PLC 5.875% 15/09/23	202,727	213,000	0.09
USD	200,000	ARDAGH PACK 6.25% 31/01/19 144A	200,000	203,700	0.09
USD	200,000	ARDAGH PKG FIN 6% 15/02/25 144A	200,000	201,250	0.08
			1,494,227	1,556,490	0.65
		合計:アイルランド	1,694,227	1,759,490	0.74

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>ルクセンブルグ</b>					
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	600,000	ARD FIN SA PIK 7.125% 15/09/23 144A	600,500	610,500	0.25
EUR	300,000	ARD FIN SA PIK 6.625% 15/09/23 REGS	337,560	324,212	0.14
			938,060	934,712	0.39
ステップアップ/ダウン債					
USD	545,000	ARCELORMITTAL STUP 25/02/22	494,069	615,850	0.26
USD	175,000	ARCELORMITTAL STUP 15/10/39	185,375	194,031	0.08
			679,444	809,881	0.34
普通社債(固定金利債)					
USD	900,000	ALTICE SA 7.75% 15/05/22 144A	904,874	957,006	0.40
USD	800,000	WIND ACQUIS FIN 7.375% 23/04/21 144	798,870	832,000	0.35
USD	630,000	CAMELOT FINANCE 7.875% 15/10/24 144	631,406	666,225	0.28
USD	575,000	INTEL JACKSON 7.25% 01/04/19	489,688	493,063	0.21
USD	400,000	CONSOLIDATED NRG 6.75% 15/10/19 144	396,000	401,000	0.17
USD	350,000	INTELSAT JACK 8% 15/02/24 144A	352,822	363,125	0.15
USD	335,000	MALLINCKRODT FIN 5.75% 1/8/22 144A	336,865	304,850	0.13
USD	225,000	ALTICE FIN SA 6.625% 15/02/23 144A	234,563	235,969	0.10
USD	220,000	ALTICE SA 7.625% 15/02/23 144A	220,000	232,650	0.10
USD	200,000	ALTICE US FIN II 7.75% 15/7/25 144	198,275	221,250	0.09
USD	250,000	MALLINCKRODT FIN 5.5% 15/04/25 144A	250,000	214,375	0.09
USD	200,000	TRINSEO OP/FIN 6.75% 01/05/22 144A	200,000	211,250	0.09
USD	200,000	ALTICE FINANCING 7.5% 15/05/26 144A	200,000	210,992	0.09
USD	200,000	ALBEA BEAUTY HDGS 8.375% 1/11/19 14	200,000	207,750	0.09
USD	200,000	INEOS GROUP HDGS 5.875% 15/02/19 14	200,000	203,250	0.09
USD	200,000	COVERIS HDGS SA 7.875% 01/11/19 144	200,000	201,000	0.08
USD	200,000	INEOS GROUP HDGS 5.625% 01/08/24 14	200,000	200,000	0.08
USD	200,000	TOPAZ MARINE 8.625% 01/11/18 144A	200,000	198,016	0.08
USD	200,000	MALLINCKRODT FIN 5.625% 15/10/23 14	200,000	176,000	0.07
USD	261,000	INTELSAT CONNECT 12.5% 1/04/22 144A	386,799	164,430	0.07
USD	163,000	INTELSAT LUX 6.75% 01/06/18	118,144	139,365	0.06
USD	152,000	INTELSAT LUX 7.75% 01/06/21	109,774	52,060	0.02
USD	150,000	INTELSAT LUX 8.125% 01/06/23	71,679	46,500	0.02
			7,099,759	6,932,126	2.91
		合計:ルクセンブルグ	8,717,263	8,676,719	3.64
<b>マーシャル諸島</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	300,000	NAVIOS MARITIME 8.125% 15/11/21 144	303,469	272,250	0.12
USD	150,000	NAVIOS MARITIME 7.375% 15/1/22 144A	150,000	101,250	0.04
			453,469	373,500	0.16



通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>優先証券</b>					
--	8,657	SESPAN CORP PFD 6.375% 30/04/19	216,579	218,330	0.09
			216,579	218,330	0.09
		合計: マーシャル諸島	670,048	591,830	0.25
<b>メキシコ</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	200,000	CEMEX SAB DE CV 7.75% 16/04/26 144A	199,972	222,000	0.09
USD	200,000	CEMEX SAB DE CV 5.7% 11/1/25 144A	200,000	202,374	0.09
			399,972	424,374	0.18
		合計: メキシコ	399,972	424,374	0.18
<b>オランダ</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	515,000	ZIGGO BOND FIN 6% 15/01/27 144A	502,438	509,850	0.21
USD	315,000	ZIGGO SEC 5.5% 15/01/27 144A	312,000	313,031	0.13
USD	250,000	CONSTELLIUM NV 5.75% 15/05/24 144A	250,000	240,000	0.10
USD	200,000	VTR FIN 6.875% 15/01/24 144A	200,000	209,760	0.09
USD	200,000	LBC TANK TERM 6.875% 15/05/23 144A	200,000	208,000	0.09
USD	200,000	MARFRIG HLDG EUR 6.875% 24/6/19 14	203,500	208,000	0.09
USD	200,000	NXP BV/NXP FD 4.125% 15/06/20 144A	201,250	207,000	0.09
USD	200,000	ZIGGO BONG FIN 5.875% 15/01/25 144A	200,000	202,500	0.09
USD	200,000	ALPHA 3 BV US BID 6.25% 01/02/25 14	200,000	201,500	0.08
			2,269,188	2,299,641	0.97
		合計: オランダ	2,269,188	2,299,641	0.97
<b>スイス</b>					
<b>変動金利債</b>					
USD	200,000	CREDIT SUISSE GR FRN 29/12/49 144A	188,750	197,636	0.08
			188,750	197,636	0.08
		合計: スイス	188,750	197,636	0.08
<b>イギリス</b>					
<b>変動金利債</b>					
USD	750,000	RBS FRN 29/03/49 U	621,281	702,908	0.30
USD	400,000	BARCLAYS BK PLC FRN 29/12/49	402,486	418,448	0.18
USD	389,000	BARCLAYS BANK PLC FRN 10/04/23	392,242	408,936	0.17
USD	200,000	STANDARD CHARTERED FRN 29/12/49 144	200,000	199,900	0.08
USD	200,000	RBS FRN 29/12/49	200,000	194,000	0.08
			1,816,009	1,924,192	0.81
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	835,000	RBS 6.125% 15/12/22	907,903	880,703	0.36
USD	540,000	IHS INC 5% 01/11/22 144A	547,100	559,575	0.23
USD	480,000	VIRGIN MEDIA FIN 6% 15/10/24 144A	479,775	500,102	0.21

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	400,000	VIRGIN MEDIA FIN 5.75% 15/01/25 144	385,500	407,948	0.17
USD	400,000	ANGLO AMERICAN 4.125% 27/09/22 144A	337,500	403,560	0.17
USD	490,000	ENSCO PLC 5.75% 01/10/44	286,178	393,225	0.17
USD	275,000	VIRGIN MEDIA SEC 5.25% 15/01/26 144	268,813	276,375	0.12
USD	200,000	VIRGIN MEDIA SEC 5.5% 15/01/25 144A	209,500	204,500	0.09
USD	200,000	TULLOW OIL 6% 01/11/20 144A	182,500	190,250	0.08
USD	75,000	INMARSAT FIN 6.5% 01/10/24 144A	75,000	76,688	0.03
			<u>3,679,769</u>	<u>3,892,926</u>	<u>1.63</u>
		合計: イギリス	<u>5,495,778</u>	<u>5,817,118</u>	<u>2.44</u>
		アメリカ			
バンクローン					
USD	18,225	GLOBAL AVIATION FRN 13/08/17 2ND TL	98,083	2	0.00
			<u>98,083</u>	<u>2</u>	<u>0.00</u>
転換社債					
USD	50,000	CHESAPEAKE ENER CV 5.5% 15/09/23 14	50,000	53,591	0.02
			<u>50,000</u>	<u>53,591</u>	<u>0.02</u>
変動金利債					
USD	1,350,000	BANK OF AMERICA CORP FRN 23/10/49 Z	1,369,154	1,449,251	0.61
USD	950,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49 HYBRID	947,378	973,749	0.41
USD	475,000	BANK OF AMERICA CORP FRN 29/09/49 X	474,688	496,526	0.21
USD	450,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49 U	450,563	466,110	0.20
USD	175,000	GOLDMAN SACHS FRN 29/12/49 L	178,563	180,560	0.08
USD	175,000	JPMORGAN CHASE CO FRN 29/12/49 V	174,045	175,835	0.07
USD	150,000	GOLDMAN SACHS FRN 31/12/49 M	150,438	153,450	0.06
USD	150,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49 Q	148,338	147,158	0.06
USD	125,000	BANK OF AMERICA FRN 29/12/49 DD	125,000	133,281	0.06
USD	125,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49 T	125,000	131,250	0.06
USD	125,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49 Q	125,000	129,701	0.05
USD	125,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49 R	125,000	128,833	0.05
USD	75,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/01/49	79,594	82,169	0.03
USD	75,000	WELLS FARGO & CO FRN 29/12/49 S	75,000	77,279	0.03
USD	25,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/10/49	25,000	25,734	0.01
USD	12,000	AES CORP FRN 01/06/19	11,970	11,970	0.01
			<u>4,584,731</u>	<u>4,762,856</u>	<u>2.00</u>
普通株式					
--	8,775	UCI HOLDINGS INC COMMON STOCK	139,812	258,862	0.12
--	49,891	DENBURY RESOURCES INC	188,059	166,885	0.07
--	21,156	NII HOLDINGS INC	613,809	57,121	0.02
--	4,833	HALCON RESOURCES CORP	127,198	40,646	0.02
--	2,140	VISTRA ENERGY CORP	109,382	35,310	0.01
--	3,265	WARREN RESOURCES INC	0	24,488	0.01
--	1,081	NRG ENERGY INC	0	17,599	0.01
--	13,075	HERCULES OFFSHORE INC ESC	574,107	16,344	0.01

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
--	450	MIDSTATES PETROLEUM CO INC	451,714	9,619	0.00
--	30	HOLDCO MEMBERSHIP INTERESTS	0	6,880	0.00
--	1,844	BLUESTEM GROUP INC	37,360	2,397	0.00
--	13,380	IPAYMENT COMMON SHARES	0	1,338	0.00
			2,241,441	637,489	0.27
<b>その他債券</b>					
USD	175,000	ENERGY FUT HDG 11.75% 01/03/22 144A	159,677	189,530	0.08
USD	277,250	IHEART COMM INC PIK 14% 01/02/21	103,250	103,969	0.04
USD	25,000	US AIRWAYS 6.75% 2012-2B 03/12/22	20,565	22,313	0.01
USD	25,000	CONTL AIRLINES 12-2 5.5% 29/04/22 B	18,138	18,796	0.01
USD	277,250	IHEART COMM INC PIK 14% 1/2/21 ESC	0	0	0.00
			301,630	334,608	0.14
<b>ベイ・イン・カインド(PIK)債</b>					
USD	775,000	HUB HOLDINGS PIK 8.125% 15/07/19 14	775,406	778,875	0.33
USD	666,994	WAVE HOLDCO PIK 8.25% 15/07/19 144A	627,125	677,833	0.28
USD	300,000	INFOR SOFT PIK 7.125% 01/05/21 144A	294,393	308,250	0.13
USD	179,000	TOPS HDGS II PIK 9.5% 15/06/18	177,210	159,310	0.07
USD	82,392	MICHAEL BAKER PIK 9.625% 15/4/19 14	74,250	78,478	0.03
USD	58,489	AAF HLG/FIN PIK 12.75% 01/07/19 144	50,000	60,536	0.03
USD	52,625	VANDER INT PIK 10.5% 01/02/19 144A	49,500	46,573	0.02
USD	186,704	JCH PARENT PIK 11.25% 15/03/19 144A	147,000	20,537	0.01
USD	25,000	BI-LO LLC/FIN PIK 8.625% 15/9/18 14	24,750	15,250	0.01
USD	12,755	SORENSEN COMM PIK 31/10/20 144A	13,329	11,464	0.00
USD	7,479	SORENSEN COMM PIK 31/10/21 144A	7,645	6,955	0.00
USD	190,023	DENVER PARENT PIK 13% 15/8/18	145,956	238	0.00
			2,386,564	2,164,299	0.91
<b>ステップアップ/ダウン債</b>					
USD	775,000	MURPHY OIL CORP 3.7% 01/12/22	617,749	757,321	0.32
USD	510,000	SOUTHWESTERN ENERGY 4.95% 23/01/25	489,100	514,140	0.22
USD	470,000	SABINE PASS LIQ 5.625% 01/02/21	481,750	507,013	0.21
USD	445,000	CRESTWOOD MID 6.25% 01/04/23 WI	418,638	458,350	0.19
USD	400,000	ENDO FIN LLC/FINCO 6% 01/02/25 144A	349,750	323,000	0.14
USD	275,000	TERRAFORM GLOBAL 9.75% 15/08/22 144	268,284	303,188	0.13
USD	325,000	ENDO FIN LLC/FIN 5.375% 15/01/23 1	319,250	270,563	0.11
USD	225,000	SOUTHWESTERN ENERGY 4.05% 23/01/20	228,656	231,188	0.10
USD	450,000	LINN NRG LLC/FIN STUP 01/11/19	203,836	213,750	0.09
USD	175,000	RITE AID CORP 6.875% 15/12/28	168,338	201,250	0.08
USD	150,000	BONANZA CREEK 6.75% 15/04/21	65,938	138,750	0.06
USD	125,000	LENNAR CORP 4.75% 15/11/22	125,139	128,438	0.05
USD	85,000	ALLEGHENY TECHNO 5.875% 15/08/23	81,175	84,575	0.04
USD	75,000	JACK COOPER HLDG 9.25% 01/06/20	78,938	30,000	0.01
			3,896,541	4,161,526	1.75
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	1,280,000	SPRINT CORP 7.25% 15/09/21	1,301,288	1,372,799	0.59

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	1,125,000	SPRINT CAPITAL 8.75% 15/03/32	1,144,651	1,293,749	0.55
USD	1,250,000	ALLY FINANCIAL INC 5.125% 30/09/24	1,243,105	1,281,249	0.55
USD	1,200,000	LTF MERGER 8.5% 15/06/23 144A	1,190,162	1,262,999	0.54
USD	1,225,000	TRANSDIGM INC 6% 15/07/22	1,210,624	1,230,352	0.53
USD	1,130,000	CCO HDGS LLC 5.75% 15/02/26 144A	1,149,465	1,197,446	0.51
USD	1,105,000	FRONTIER COMM 10.5% 15/09/22	1,137,280	1,150,580	0.49
USD	981,000	MGM RESORTS INTL 8.625% 01/02/19	1,126,564	1,091,362	0.46
USD	860,000	NEPTUNE FINCO 10.125% 15/01/23 144A	877,569	995,449	0.42
USD	1,005,000	HARLAND CLARKE 9.25% 01/03/21 144A	969,887	922,087	0.39
USD	835,000	MIDCONTINENT COM 6.875% 15/08/23 14	844,874	893,449	0.38
USD	850,000	MIDAS INT HOLD 7.875% 01/10/22 144A	843,104	873,374	0.37
USD	1,175,000	CHS/COMM HEALTH 6.875% 01/02/22 WI	1,092,315	860,687	0.36
USD	825,000	SCIENTIFIC GAMES INTL 10% 01/12/22	745,422	846,655	0.36
USD	700,000	WESTERN DIGITAL 10.5% 01/04/24 144A	759,172	825,999	0.35
USD	825,000	EP ENERGY/EVER 9.375% 01/05/20	634,037	820,874	0.34
USD	775,000	SONIC AUTOMOTIVE 7% 15/07/22	792,060	809,874	0.34
USD	825,000	ALLIANCE DATA SYST 5.375% 1/08/22 1	810,788	806,437	0.34
USD	905,000	CALIFORNIA RES 8% 15/12/22 144A	753,861	805,630	0.34
USD	725,000	T-MOBILE USA 6.625% 01/04/23	772,562	770,085	0.32
USD	1,025,000	MURRAY ENERGY 11.25% 15/04/21 144A	749,968	750,812	0.32
USD	745,000	GOODYEAR TIRE&RUBBER 5% 31/05/26	748,780	750,587	0.32
USD	700,000	NCR CORP 6.375% 15/12/23	728,589	745,499	0.31
USD	720,000	LEVEL 3 COMM 5.75% 01/12/22 WI	720,360	745,199	0.31
USD	725,000	WINDSTREAM CORP 7.75% 01/10/21	749,271	739,499	0.31
USD	680,000	HCA HLDG 6.25% 15/02/21	693,956	729,299	0.31
USD	700,000	HCA INC 5.375% 01/02/25	703,031	716,624	0.30
USD	675,000	ZAYO GROUP LLC/CAP 6% 01/04/23	679,593	707,905	0.30
USD	665,000	INVENTIV HEALTH 7.5% 01/10/24 144A	664,999	703,237	0.30
USD	650,000	BOYD GAMING CORP 6.375% 1/4/26 1	668,757	697,124	0.29
USD	675,000	INFOR US INC 6.5% 15/05/22 WI	665,474	691,874	0.29
USD	650,000	LAREDO PETRO INC 7.375% 01/05/22	671,124	677,624	0.28
USD	750,000	VPI ESCROW CORP 6.375% 15/10/20 144	761,817	659,999	0.28
USD	655,000	CLEAR CHAN WLD 7.625% 15/3/20 WI-B	649,605	656,227	0.28
USD	625,000	HOCKEY MERG 7.875% 01/10/21 144A	640,155	649,999	0.27
USD	600,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.75% 01/09/23	583,874	629,249	0.26
USD	600,000	SALLY HDGS/CAP 5.625% 01/12/25	606,258	625,499	0.26
USD	600,000	CENTURYLINK INC 6.75% 01/12/23 W	577,999	616,499	0.26
USD	535,000	MANITOWOC FOOD 9.5% 15/02/24	534,999	615,249	0.26
USD	570,000	SLM CORP 8% 25/03/20 MTN	613,105	611,324	0.26
USD	525,000	BUILDERS FIRSTS 10.75% 15/8/23 144A	522,087	606,374	0.25
USD	575,000	WAVEDIVISION ESC 8.125% 1/09/20 144	585,568	597,999	0.25
USD	580,000	ICAHN ENTER 6% 01/08/20	570,982	593,049	0.25
USD	575,000	COMPASS INV/ONEX 7.75% 15/01/21 144	575,000	587,218	0.25
USD	575,000	PRISO ACQ CORP 9% 15/05/23 144A	575,000	586,499	0.25

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	575,000	TRANSOCEAN INC 6% 15/03/18	565,906	586,499	0.25
USD	625,000	NAVIENT CORP 5.875% 25/10/24	619,219	576,562	0.24
USD	577,000	NATIONSTAR MORT 6.5% 01/06/22	561,204	576,278	0.24
USD	575,000	NEW ENTERPRISE 11% 01/09/18	564,813	574,999	0.24
USD	550,000	BUILD MAT CORP 5.375% 15/11/24 144A	550,000	567,874	0.24
USD	550,000	KENNEDY WILSON 5.875% 01/04/24	549,767	567,709	0.24
USD	620,000	CENTURYTEL INC 7.6% 15/09/39 P	597,118	565,749	0.24
USD	495,000	KRATON POLYMERS 10.5% 15/04/23 144A	504,187	563,062	0.24
USD	625,000	TPC GROUP INC 8.75% 15/12/20 144A	468,652	559,374	0.23
USD	550,000	TARGA RESOURCES 4.125% 15/11/19	545,656	558,937	0.23
USD	485,000	VIZIENT INC 10.375% 01/03/24 144A	511,075	553,505	0.23
USD	525,000	INCEPTION MRGR 8.625% 15/11/24 144A	526,939	547,312	0.23
USD	525,000	RSI HOME PROD INC 6.5% 15/3/23 144A	529,938	547,312	0.23
USD	575,000	DYNEGY INC 7.625% 01/11/24 WI	539,476	546,249	0.23
USD	525,000	DISH DBS CORP 5.875% 15/07/22	505,313	545,999	0.23
USD	515,000	US CONCRETE INC 6.375% 01/06/24	515,000	543,968	0.23
USD	485,000	DISH DBS CORP 7.75% 01/07/26	533,532	542,898	0.23
USD	525,000	HUGHES SATELITE 6.625% 01/08/26 144	525,000	542,062	0.23
USD	495,000	NCI BUILDING SYS 8.25% 15/01/23 144	521,063	539,549	0.23
USD	525,000	SUNOCO LP/FIN 5.5% 01/08/20 WI	525,000	535,499	0.22
USD	635,000	VALEANT PHARMA 6.75% 15/08/21 144A	565,650	533,399	0.22
USD	500,000	FREEPOT MCMORAN 6.75% 1/2/22 144A	383,875	519,999	0.22
USD	500,000	CEQUEL COM HLD 5.125% 15/12/21 144A	448,063	506,875	0.21
USD	475,000	SCOTTS MIRACLE 6% 15/10/23 144A	476,969	502,313	0.21
USD	470,000	BEACON ROOF 6.375% 01/10/23	470,000	500,550	0.21
USD	450,000	RADIAN GROUP INC 7% 15/03/21	450,000	498,375	0.21
USD	525,000	TENET HEALTHCARE 6.75% 15/06/23	505,772	496,781	0.21
USD	455,000	WESTERN REFINING 7.5% 15/02/23	427,000	493,675	0.21
USD	475,000	CITGO PETROLEUM 6.25% 15/08/22 144A	482,469	490,438	0.21
USD	480,000	RIALTO HLDS LLC 7% 01/12/18	484,550	489,600	0.21
USD	475,000	SUNOCO LP/FIN 6.375% 01/04/23 WI	475,000	489,250	0.21
USD	470,000	SM ENERGY CO 6.75% 15/09/26	471,275	487,625	0.20
USD	455,000	ENGILITY CORP 8.875% 01/09/24 144A	467,675	486,850	0.20
USD	450,000	T-MOBILE USA INC 6.375% 01/03/25	469,961	486,563	0.20
USD	450,000	BWAY HDGS CO 9.125% 15/08/21 144A	447,138	483,750	0.20
USD	425,000	HCA INC 7.5% 15/02/22	484,063	482,375	0.20
USD	450,000	TENET HEALTHCARE 7.5% 01/01/22 144A	460,200	481,500	0.20
USD	475,000	NAVISTAR INTL CORP 8.25% 01/11/21	477,344	480,047	0.20
USD	467,000	TESORO LOGISTICS 5.875% 1/10/20	425,094	479,843	0.20
USD	450,000	POST HLDGS 6.75% 01/12/21 144A	470,750	477,000	0.20
USD	470,000	ALLISON TRANSMISS 5% 01/10/24 144A	474,156	474,935	0.20
USD	440,000	MGM RESORTS INTL 6% 15/03/23	457,756	474,100	0.20
USD	400,000	ALLY FINANCIAL 8% 01/11/31	472,636	473,000	0.20
USD	455,000	DONNELLEY FIN 8.25% 15/10/24 144A	455,000	470,925	0.20

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	475,000	DISH DBS CORP 5% 15/03/23	464,546	467,281	0.20
USD	475,000	EMC CORP 2.65% 01/06/20	459,563	460,957	0.19
USD	475,000	ITALICS MERGER 7.125% 15/07/23 144A	475,000	457,188	0.19
USD	424,000	OWENS-ILLINOIS 7.8% 15/05/18	469,580	450,500	0.19
USD	445,000	WHITING PETROLEUM 5.75% 15/03/21	404,905	448,338	0.19
USD	400,000	CHENIERE CORP CHRIS 7% 30/6/24 144A	405,000	448,000	0.19
USD	500,000	ANNA MERGER SUB 7.75% 01/10/22 144A	478,075	447,500	0.19
USD	425,000	MOHEGAN TRIBAL 7.875% 15/10/24 144A	421,902	445,188	0.19
USD	450,000	DYNEGY INC 7.375% 01/11/22 WI	431,896	444,375	0.19
USD	440,000	GROUP 1 AUTO 5% 01/06/22	434,900	443,300	0.19
USD	525,000	VALEANT PHARMA 7.25% 15/07/22 144A	503,646	441,000	0.19
USD	450,000	ASHTON WOODS USA 6.875% 15/2/21 144	446,581	441,000	0.19
USD	450,000	CALPINE CORP 5.5% 01/02/24	438,469	441,000	0.19
USD	425,000	ISLE OF CAPRI CAS 5.875% 15/03/21	435,500	439,365	0.18
USD	455,000	QUICKEN LOANS INC 5.75% 1/5/25 144A	448,225	437,938	0.18
USD	420,000	UNITED RENTALS 5.5% 15/07/25	401,100	435,750	0.18
USD	415,000	TREEHOUSE FOODS INC 6% 15/02/24 144	415,000	435,231	0.18
USD	385,000	AES CORPORATION 7.375% 01/07/21	384,663	431,200	0.18
USD	400,000	RCN TELE SER CAP 8.5% 15/08/20 144A	406,063	425,500	0.18
USD	425,000	RADIATE HOLDCO/FIN 6.625% 15/02/25	424,344	423,938	0.18
USD	400,000	FELCOR LODGING LP 6% 01/06/25	403,563	421,000	0.18
USD	375,000	ENERGY TRANSFER EQ 7.5% 15/10/20	342,094	420,000	0.18
USD	400,000	SHEARERS FOODS 9% 01/11/19 144A	443,000	419,900	0.18
USD	410,000	BMC EAST LLC 5.5% 01/10/24 144A	410,000	419,102	0.18
USD	400,000	ASHTREAD CAPITAL 5.625% 1/10/24 144	401,500	419,000	0.18
USD	450,000	AHERN RENTALS 7.375% 15/5/23 144A	366,200	418,500	0.18
USD	400,000	HRG GROUP 7.75% 15/01/22	397,393	418,500	0.18
USD	400,000	CIT GROUP INC 5% 01/08/23	403,125	417,000	0.18
USD	405,000	OASIS PETROLEUM 6.875% 15/03/22	404,363	415,631	0.17
USD	375,000	POST HLDGS 7.75% 15/03/24 144A	375,000	415,313	0.17
USD	375,000	WESTERN DIGITAL 7.375% 01/04/23 144	381,979	413,438	0.17
USD	390,000	CHENIERE CORP 5.875% 31/03/25 144A	390,000	412,667	0.17
USD	405,000	GULFPORT ENERGY 6% 15/10/24 144A	404,875	412,343	0.17
USD	400,000	WELLCARE HEALTH 5.75% 15/11/20	413,500	411,000	0.17
USD	400,000	SUNOCO LP/FIN 6.25% 15/04/21 WI	400,000	410,000	0.17
USD	400,000	FREEMPORT MCMORAN 6.625% 1/5/21 144A	254,550	408,000	0.17
USD	450,000	ORTHO-CLINICAL 6.625% 15/05/22 144A	446,000	407,250	0.17
USD	400,000	WEYERHAEUSER REAL 4.375% 15/6/19	385,899	407,000	0.17
USD	425,000	BMC SOFTWARE 8.125% 15/07/21 144A	370,922	406,938	0.17
USD	400,000	JEFFERIES GROUP 7.375% 01/04/20	369,000	404,000	0.17
USD	400,000	SUMMIT MID HDGS 5.5% 15/08/22	357,375	401,000	0.17
USD	400,000	ALBERTSONS 5.75% 15/03/25 144A	400,000	397,000	0.17
USD	395,000	MIRCON TECH INC 5.25% 15/01/24 144A	376,231	395,988	0.17
USD	400,000	JC PENNEY CORP 5.65% 01/06/20	368,000	394,000	0.17

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	375,000	NBTY INC 7.625% 15/05/21 144A	375,000	392,813	0.16
USD	400,000	REALOGY GROUP 4.875% 01/06/23 144A	397,076	389,500	0.16
USD	335,000	MICROSEMI CORP 9.125% 15/04/23 144A	342,248	388,600	0.16
USD	375,000	HEXION 2 US FIN 10.375% 1/2/22 144A	375,000	388,350	0.16
USD	370,000	KLX INC 5.875% 01/12/22 144A	371,505	387,113	0.16
USD	350,000	LIMITED BRANDS INC 7% 01/05/20	371,000	385,875	0.16
USD	375,000	LEVEL 3 FIN INC 5.625% 01/02/23	377,625	384,375	0.16
USD	360,000	A SCHULMAN INC 6.875% 01/06/23 144A	360,000	379,800	0.16
USD	365,000	HILL-ROM HDG INC 5.75% 01/09/23 144	365,000	378,688	0.16
USD	350,000	CITGO HOLDING 10.75% 15/02/20 144A	345,346	376,250	0.16
USD	375,000	SINCLAIR TELE 5.875% 15/3/26 144 A	378,000	375,938	0.16
USD	350,000	MATCH GRP 6.375% 01/06/24	352,125	375,375	0.16
USD	375,000	UNIFRAX I LLC/HO 7.5% 15/02/19 144A	378,250	375,000	0.16
USD	375,000	NEXSTAR ESCROW 5.625% 01/08/24 144A	375,000	373,125	0.16
USD	350,000	COMMSCOPE TECH FIN 6% 15/06/25 144A	350,103	371,070	0.16
USD	350,000	T-MOBILE USA INC 6% 01/03/23	352,690	370,580	0.16
USD	355,000	RICE ENERGY 6.25% 01/05/22	343,853	369,200	0.16
USD	370,000	ICAHN ENTER 6.75% 01/02/24 144A	370,000	368,150	0.15
USD	350,000	JDA ESC / BOND 7.375% 15/10/24 144	354,000	367,500	0.15
USD	350,000	SUMMIT MID HDGS 7.5% 01/07/21 WI	348,688	367,500	0.15
USD	350,000	NRG ENERGY INC 7.25% 15/05/26 144A	347,506	365,750	0.15
USD	350,000	RITE AID CORP 6.75% 15/06/21 WI	376,463	364,875	0.15
USD	350,000	SERVICE CORP INTL 5.375% 15/01/22	352,750	364,000	0.15
USD	350,000	ALBERTSONS LLC 6.625% 15/06/24 144A	352,625	364,000	0.15
USD	350,000	AES CORP 6% 15/05/26	348,625	362,789	0.15
USD	430,000	IHEART COMMUNICATIONS 9% 15/12/19	382,197	362,275	0.15
USD	350,000	REVLON CONS PROD 6.25% 01/08/24	352,719	362,250	0.15
USD	350,000	ACCESS MIDST PART 4.875% 15/05/23	357,750	360,965	0.15
USD	350,000	FIRST DATA CORP 5.75% 15/01/24 144A	350,000	360,938	0.15
USD	350,000	NPC INTL/OPER CO 10.5% 15/01/20	366,479	360,500	0.15
USD	350,000	AMERIGAS PART/FIN 5.5% 20/05/25	350,000	358,750	0.15
USD	350,000	ALLIANCE DATA SY 5.875% 1/11/21 144	350,000	358,750	0.15
USD	350,000	REYNOLDS GRP ISS 5.125% 15/7/23 144	353,500	357,000	0.15
USD	350,000	SIRIUS XM RADIO 5.375% 15/07/26 144	350,000	355,688	0.15
USD	325,000	ALLY FINANCIAL INC 8% 31/12/18	360,750	355,469	0.15
USD	345,000	SM ENERGY CO 6.5% 01/01/23	202,994	354,488	0.15
USD	375,000	CLOUD PEAK ENERGY 8.50% 15/12/19	281,500	354,375	0.15
USD	410,000	FREEMPORT-MCMORAN 5.45% 15/03/43	203,950	353,369	0.15
USD	295,000	BLUE CUBE SPINCO 9.75% 15/10/23	308,275	351,050	0.15
USD	340,000	FELCOR LODGING LP 5.625% 01/03/23	333,475	348,500	0.15
USD	350,000	FREEMPORT-MCMORAN 2.375% 15/03/18	280,790	347,813	0.15
USD	325,000	FBM FINANCE INC 8.25% 15/08/21 144A	325,000	346,938	0.15
USD	325,000	REYNOLDS GRP ISS 7% 15/07/24 144A	327,750	345,313	0.15
USD	340,000	SERVICEMASTER CO 5.125% 15/11/24 14	340,000	344,250	0.14

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	325,000	PATRIOT MERGER CORP 9% 15/07/21 144	323,875	340,844	0.14
USD	345,000	LADDER CAP FIN 5.875% 01/08/21 144A	345,000	340,688	0.14
USD	325,000	RADIAN GROUP INC 5.25% 15/06/20	325,000	339,625	0.14
USD	325,000	ARAMARK SERV INC 5.125% 15/01/24 14	337,188	338,813	0.14
USD	390,000	KINDRED HEALTH 6.375% 15/04/22	372,463	338,325	0.14
USD	325,000	AMERICAN AXLE&MFG 6.25% 15/03/21	336,375	335,563	0.14
USD	325,000	LANDRY'S INC 6.75% 15/10/24 144A	325,000	334,750	0.14
USD	325,000	CEDAR FAIR/CANA 5.375% 01/06/24 WI	325,000	333,938	0.14
USD	350,000	UNIVISION COMM 5.125% 15/02/25 144A	353,781	333,375	0.14
USD	350,000	SLM CORP 6.125% 25/03/24 MTN	344,247	331,188	0.14
USD	325,000	AMERICAN AIRLINES 4.625% 1/3/20 144	325,000	327,860	0.14
USD	325,000	WHITING PETR 6.25% 01/04/23	321,250	327,438	0.14
USD	325,000	LENNAR CORP 4.125% 15/01/22	325,000	327,031	0.14
USD	300,000	WPX ENERGY INC 7.5% 01/08/20	228,938	325,500	0.14
USD	330,000	ALLEGHENY TECHNO 5.95% 15/01/21	311,981	325,050	0.14
USD	300,000	PRIME SECSRVC 9.25% 15/05/23 144A	309,850	325,020	0.14
USD	325,000	FERRELLGAS LP 6.75% 15/06/23	325,000	324,188	0.14
USD	300,000	GREYSTAR REAL 8.25% 01/12/22 144A	303,240	323,250	0.14
USD	320,000	ISTAR FINANCIAL 5% 01/07/19	320,000	322,400	0.14
USD	300,000	KB HOME 7% 15/12/21	304,875	321,375	0.13
USD	300,000	CENTRAL GARDEN PET 6.125% 15/11/23	302,219	321,000	0.13
USD	300,000	TRANSOCEAN INC 9% 15/07/23 144A	293,638	319,500	0.13
USD	325,000	POST HLDGS 5% 15/08/26 144A	325,000	314,233	0.13
USD	325,000	TOWNSQUARE MEDIA 6.5% 01/04/23 144A	325,813	312,813	0.13
USD	300,000	LIVE NATION ENT 5.375% 15/06/22 144	302,188	312,000	0.13
USD	300,000	LUCENT TECHNOLOGIES 6.5% 15/01/28	306,750	311,625	0.13
USD	300,000	COTT BEVERAGES 6.75% 01/01/20	300,000	311,250	0.13
USD	295,000	RSP PERMIAN 6.625% 01/10/22	303,079	311,225	0.13
USD	325,000	WINDSTREAM CORP 7.50% 01/04/23	310,875	310,375	0.13
USD	300,000	COMMSCOPE 5.5% 15/06/24 144A	299,000	309,750	0.13
USD	300,000	SPRINT NEXTEL 8.375% 15/08/17	310,380	309,375	0.13
USD	295,000	MURPHY OIL USA 6% 15/08/23	308,275	308,275	0.13
USD	300,000	MERITAGE HOMES CORP 6% 01/06/25	306,375	308,250	0.13
USD	300,000	FREPORT MCMORAN 6.5% 15/11/20 144A	230,338	307,500	0.13
USD	300,000	CARRIZO OIL&GAS INC 6.25% 15/04/23	263,074	306,750	0.13
USD	300,000	RESOLUTE ENERGY CORP 8.5% 1/5/20	265,219	306,000	0.13
USD	345,000	CHS COMMUNITY 8% 15/11/19	327,965	305,109	0.13
USD	285,000	AVON INTL OPERA 7.875% 15/8/22 144A	292,188	304,950	0.13
USD	300,000	ALLY FINANCIAL INC 4.125% 30/03/20	301,095	304,875	0.13
USD	300,000	PBF LOGIST LP/FIN 6.875% 15/5/23 WI	284,578	304,500	0.13
USD	275,000	PLATFORM SPEC 10.375% 01/05/21 144A	282,181	303,875	0.13
USD	305,000	ROSE ROCK MID 5.625% 15/07/22	240,200	303,475	0.13
USD	280,000	DIAMOND 1/2 FIN 5.45% 15/06/23 144A	279,880	300,679	0.13
USD	300,000	RANGE RESOURCES 5% 15/03/23 144A	258,375	298,500	0.13



通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	285,000	PDC ENERGY INC 6.125% 15/09/24 144A	287,219	297,825	0.13
USD	275,000	HERC RENTALS INC 7.5% 01/06/22 144A	283,375	297,688	0.13
USD	300,000	CALPINE CORP 5.375% 15/01/23	292,854	297,375	0.12
USD	275,000	RICE ENERGY 7.25% 01/05/23	275,202	295,625	0.12
USD	275,000	GOLDEN NUGGET ESC 8.5% 01/12/21 144	278,469	295,625	0.12
USD	275,000	CVR PART / NITROGE 9.25% 15/06/23 1	269,360	295,281	0.12
USD	295,000	NGL ENERGY/FIN 5.125% 15/07/19	274,650	295,000	0.12
USD	275,000	CEB INC 5.625% 15/06/23 144A	272,964	291,500	0.12
USD	275,000	MPT OPER PARTNER 6.375% 01/03/24	275,000	290,813	0.12
USD	284,000	ALERIS INTL INC 7.875% 01/11/20	250,000	290,000	0.12
USD	275,000	BALL CORP 4.375% 15/12/20	275,000	288,329	0.12
USD	275,000	XPO LOGISTICS 6.5% 15/06/22 144A	263,603	286,688	0.12
USD	285,000	LAMB WESTON 4.625% 01/11/24 144A	285,000	286,069	0.12
USD	275,000	CPG MERGER SUB 8% 01/10/21 144A	284,375	286,000	0.12
USD	280,000	SABRE INC 5.25% 15/11/23 144A	277,588	284,900	0.12
USD	275,000	DISH DBS CORP 5.125% 01/05/20	279,658	282,563	0.12
USD	275,000	WINDSTREAM CORP 7.75% 15/10/20	282,844	280,500	0.12
USD	275,000	LENNAR CORP 4.875% 15/12/23	272,715	279,813	0.12
USD	270,000	CABLEVISION SYSTEMS 8.625% 15/09/17	281,250	279,450	0.12
USD	275,000	HEALTHSOUTH CORP 5.75% 01/11/24	277,754	278,781	0.12
USD	270,000	HCA INC 4.75% 01/05/23	273,510	278,775	0.12
USD	275,000	WILLIAMS CO INC 4.55% 24/06/24	204,188	278,438	0.12
USD	425,000	PEABODY ENERGY 10% 15/03/22 144A	284,462	276,250	0.12
USD	270,000	PATTERN ENERGY GP 5.875% 01/02/24 1	270,000	276,075	0.12
USD	275,000	LADDER CAP FIN 7.375% 01/10/17	275,375	276,031	0.12
USD	265,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.125% 15/02/23	274,938	275,269	0.12
USD	250,000	HCA INC 7.69% 15/06/25	281,875	274,375	0.12
USD	255,000	PARSLEY ENERGY 6.25% 01/06/24 144A	258,600	273,488	0.11
USD	275,000	CALATLANTIC GROUP 5.25% 01/06/26	271,563	272,250	0.11
USD	275,000	NRG ENERGY 6.625% 15/01/27 144A	274,771	272,250	0.11
USD	250,000	NATHAN'S FAMOUS 10% 15/03/20 144A	258,125	271,563	0.11
USD	275,000	TEMPUR SEALY INTL 5.5% 15/6/26	275,647	270,531	0.11
USD	275,000	WILLIAMS CIE 3.7% 15/01/23	221,625	270,188	0.11
USD	250,000	MURPHY OIL CORP 6.875% 15/08/24	252,676	268,125	0.11
USD	250,000	ECO SERVICES 8.5% 01/11/22 144A	250,000	266,250	0.11
USD	255,000	MSCI INC 5.25% 15/11/24 144A	255,000	265,838	0.11
USD	254,000	CALPINE CORP 7.875% 15/01/23 144A	273,447	264,795	0.11
USD	250,000	EMDEON INC 6% 15/02/21 144A	250,000	264,375	0.11
USD	250,000	SPECTRUM BRANDS 6.125% 15/12/24	250,000	264,375	0.11
USD	250,000	MATADOR RES 6.875% 15/04/23 144a	263,750	263,750	0.11
USD	250,000	GRINDING MED 7.375% 15/12/23 144A	254,125	262,813	0.11
USD	250,000	CIT GROUP INC 6.625% 01/04/18 144A	264,250	262,625	0.11
USD	225,000	WILLIAMS COS 7.875% 01/09/21	187,224	262,013	0.11
USD	250,000	RANGE RESOURCES 5.875% 1/07/22 144A	234,375	261,875	0.11

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	250,000	RADIO SYSTEMS 8.375% 01/11/19 144A	255,000	260,938	0.11
USD	250,000	MILACRON LLC/FIN 7.75% 15/02/21 144	251,528	260,315	0.11
USD	250,000	AMERICAN GREETINGS 7.375% 01/12/21	258,250	259,375	0.11
USD	285,000	CENTURLINK INC 7.65% 15/03/42	250,068	259,350	0.11
USD	250,000	ACCESS MIDST PART 4.875% 15/03/24	226,875	258,337	0.11
USD	250,000	CIT GROUP INC 5.25% 15/03/18	258,469	257,813	0.11
USD	255,000	ICAHN ENTER 6.25% 01/02/22 144A	255,000	256,913	0.11
USD	250,000	AIRXCEL INC 8.5% 15/02/22 144A	252,500	255,625	0.11
USD	225,000	SOLERA LLC/FIN 10.5% 01/03/24 144A	213,750	255,375	0.11
USD	250,000	AK STEEL CORP 7.625% 15/05/20	230,481	255,000	0.11
USD	250,000	SIGNODE IND GRP 6.375% 01/05/22 144	239,063	254,453	0.11
USD	250,000	LEVEL 3 FINANCING 5.375% 15/01/24	250,000	254,450	0.11
USD	245,000	SM ENERGY CO 6.125% 15/11/22	187,250	252,963	0.11
USD	245,000	TRI POINTE 4.875% 01/07/21	243,621	251,125	0.11
USD	250,000	EMC CORP 1.875% 01/06/18	247,313	248,797	0.10
USD	250,000	GRAY TELE INC 5.875% 15/07/26 144A	251,875	247,500	0.10
USD	235,000	KAISER ALUMINIUM 5.875% 15/05/24	235,000	246,163	0.10
USD	225,000	HCA INC 7.58% 15/09/25 MTN	249,188	244,688	0.10
USD	250,000	ANTERO RESOURCES 5% 01/03/25 144A	250,000	244,375	0.10
USD	225,000	CLIFFS NATURAL RES 8.25% 31/3/20 14	236,250	241,875	0.10
USD	230,000	LSC COMM INC 8.75% 15/10/23 144A	230,000	240,925	0.10
USD	275,000	CF INDUSTRIES INC 5.375% 15/03/44	246,656	239,938	0.10
USD	225,000	T-MOBILE USA INC 6.836% 28/04/23	235,250	239,625	0.10
USD	250,000	CHESAPEAKE EN 5.375% 15/06/21	146,875	238,750	0.10
USD	225,000	BERRY PLASTICS CORP 6% 15/10/22	226,432	238,219	0.10
USD	235,000	FRONTIER COMM 11% 15/09/25	240,481	237,350	0.10
USD	225,000	HALCON RES CORP 8.625% 01/02/20 144	217,313	235,125	0.10
USD	250,000	SINCLAIR TELE 5.125% 15/02/27 144A	250,000	235,000	0.10
USD	225,000	PLY GEM INDS 6.5% 01/02/22	228,300	234,563	0.10
USD	225,000	HECLA MINING CO 6.875% 01/05/21	197,524	232,875	0.10
USD	475,000	LINN ENERGY LLC 8.625% 15/4/20	314,089	232,750	0.10
USD	225,000	TESORO CORP 5.125% 01/04/24	219,500	232,594	0.10
USD	225,000	CINEMARK USA 5.125% 15/12/22	223,469	231,188	0.10
USD	385,000	FORBES ENERGY SVCS 9% 15/06/19	374,000	231,000	0.10
USD	280,000	ROWAN COMPANIES INC 5.85% 15/01/44	158,900	231,000	0.10
USD	225,000	DR HORTON INC 3.75% 01/03/19	225,500	230,625	0.10
USD	225,000	ECLIPSE RESOURCES 8.875% 15/07/23	206,250	230,063	0.10
USD	225,000	KFC HOLD PIZZA 5% 01/06/24 144A	225,000	229,781	0.10
USD	225,000	COGENT COMM FIN 5.625% 15/04/21 144	225,000	229,500	0.10
USD	225,000	CCO HDG LLC/CAP 5.125% 01/05/27 144	230,500	229,358	0.10
USD	225,000	AMC NETWORKS INC 5% 01/04/24	225,000	228,656	0.10
USD	220,000	ONEMAIN FIN 6.75% 15/12/19 144A	231,000	228,250	0.10
USD	250,000	TEEKAY OFFSHORE 6% 30/07/19	250,000	227,500	0.10
USD	215,000	CINCINNATI BELL 7% 15/07/24 144A	218,188	227,094	0.10

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	225,000	SPEEDWAY MOTORSP 5.125% 01/02/23	225,000	226,715	0.10
USD	225,000	SPRINT NEXTEL CORP 9.125% 1/03/17 W	226,406	226,170	0.09
USD	225,000	ICAHN ENTS FIN 5.875% 01/02/22	213,187	224,719	0.09
USD	400,000	APPVION INC 9% 01/06/20 144A	250,200	224,000	0.09
USD	225,000	BLUELINE RENTAL FIN 7% 01/02/19 144	216,625	222,750	0.09
USD	208,000	CHESAPEAKE ENERGY 8% 15/12/22 WI	259,407	222,431	0.09
USD	210,000	COMMUNICATION SALES 6% 15/04/23 144	211,394	220,500	0.09
USD	240,000	ONEX YORK ACQ 8.5% 01/10/22 144A	240,000	219,600	0.09
USD	195,000	ZEKELMAN/JMC STE 9.875% 15/06/23 14	195,000	219,375	0.09
USD	200,000	MGM MIRAGE 11.375% 01/03/18	232,813	218,500	0.09
USD	200,000	CLOUD CRANE LLC 10.125% 01/08/24 14	201,531	218,500	0.09
USD	250,000	DJO FINCO LTD 8.125% 15/06/21 144A	250,000	216,875	0.09
USD	200,000	ALCOA/ARCONIC 5.87% 23/02/22	212,500	214,780	0.09
USD	200,000	ELDORADO RES INC 7% 01/08/23 WI	199,956	213,500	0.09
USD	200,000	INTL LEASE FIN CORP 5.875% 01/04/19	214,200	213,334	0.09
USD	200,000	OWENS-BROCKWAY 6.375% 15/08/25 144A	208,000	212,750	0.09
USD	200,000	NEWFIELD EXPLOR CO 5.75% 30/01/22	183,958	212,500	0.09
USD	220,000	DYNEGY INC 8% 15/01/25 144A	209,200	211,750	0.09
USD	225,000	ARTESYN ESC INC 9.75% 15/10/20 144A	225,000	211,500	0.09
USD	200,000	PINNACLE FOODS 5.875% 15/01/24 WI	200,938	211,462	0.09
USD	200,000	CORTES NP ACQ 9.25% 15/10/24 144A	200,000	211,374	0.09
USD	200,000	VIKING CRUISES 8.5% 15/10/22 144A	214,250	210,250	0.09
USD	206,000	ASBURY AUTO 6% 15/12/24	209,188	210,120	0.09
USD	250,000	AVAYA INC 9% 01/04/19 144A	202,188	210,000	0.09
USD	200,000	LYNX II CORP 6.375% 15/04/23 144A	208,500	210,000	0.09
USD	200,000	MULTI-COLOR 6.125% 01/12/22 144A	201,500	209,250	0.09
USD	200,000	WILLIAM LYON HOME 8.5% 15/11/20	201,625	209,250	0.09
USD	200,000	MGIC INVESTMENT CORP 5.75% 15/08/23	200,000	209,000	0.09
USD	275,000	GENON ENERGY INC 9.5% 15/10/18	293,379	209,000	0.09
USD	200,000	NABORS INDUS 5% 15/09/20	199,375	208,000	0.09
USD	200,000	CARRIZO OIL&GAS INC 7.5% 15/09/20	208,250	207,750	0.09
USD	200,000	ABC SUPPLY 5.75% 15/12/23 144A	200,000	207,500	0.09
USD	200,000	CEMEX FINANCE 6% 01/04/24 144A	200,000	206,642	0.09
USD	200,000	NATIONAL CINEMEDIA 6% 15/04/22	200,841	206,500	0.09
USD	200,000	MOLINA HEALTH 5.375% 15/11/22	201,838	206,500	0.09
USD	200,000	CENTURY COMM 6.875% 15/05/22 144a	204,000	206,500	0.09
USD	200,000	WISE METALS GRP 8.75% 15/12/18 144A	178,000	206,248	0.09
USD	225,000	INN MOUNTAIN GODS 8.75% 30/11/20 14	209,625	205,875	0.09
USD	200,000	HARLAND CLARKE 9.75% 01/08/18 144A	213,875	205,608	0.09
USD	205,000	MIRCON TECH INC 5.625 15/1/26 144A	205,000	205,308	0.09
USD	200,000	ANTERO RESOURCE FIN 5.375% 01/11/21	176,500	205,000	0.09
USD	200,000	BLUE RACER MID 6.125% 15/11/22 144A	199,189	203,500	0.09
USD	200,000	NAVIENT CORP 7.25% 25/09/23	198,122	201,500	0.08
USD	200,000	HEXION 2 US FIN 13.75% 1/2/22 144A	200,000	201,500	0.08

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	200,000	COOPER STANDARD 5.625% 15/11/26	200,000	201,124	0.08
USD	200,000	FREEMONT-MCMORAN 2.3% 14/11/17	199,000	200,000	0.08
USD	195,000	TARGA RES PAR 5.25% 01/05/23	184,288	199,875	0.08
USD	215,000	SOUTHWESTERN ENERGY 4.1% 15/03/22	175,881	198,875	0.08
USD	188,000	UNIVISION COMM 6.75% 15/09/22 144A	190,928	196,930	0.08
USD	200,000	TENN MERGER 6.375% 01/02/25 144A	200,000	196,124	0.08
USD	195,000	CONSOLIDATED COMM 6.5% 01/10/22	187,200	195,488	0.08
USD	200,000	JEFFERIES FIN LLC 6.875% 15/4/22 14	200,000	193,750	0.08
USD	200,000	COMPRESSCO PART 7.25% 15/08/22	198,477	192,000	0.08
USD	200,000	VERITAS US 7.5% 01/02/23 144A	187,000	191,500	0.08
USD	175,000	TESORO LOGISTICS 6.375% 01/05/24	175,000	190,094	0.08
USD	200,000	GLOBAL SHIP LEASE 10% 01/04/19 144A	197,000	190,000	0.08
USD	180,000	GTT ESCROW 7.875% 31/12/24 144A	180,000	188,550	0.08
USD	225,000	AVAYA INC 7% 01/04/19 144A	178,969	187,313	0.08
USD	175,000	HCA INC 5.875% 01/05/23 1	179,625	186,375	0.08
USD	175,000	CARMIKE CINEMAS INC 6% 15/6/23 144A	175,404	185,500	0.08
USD	175,000	SIRIUS XM RADIO 6% 15/07/24 144A	180,060	185,500	0.08
USD	175,000	T-MOBILE USA INC 6.125% 15/01/22	175,281	185,063	0.08
USD	200,000	VERITAS US 10.5% 01/02/24 144A	190,000	185,000	0.08
USD	175,000	WR GRACE & CO 5.125% 01/10/21 144A	175,000	184,188	0.08
USD	175,000	MPLX LP 4.875% 01/12/24 WI	135,217	183,483	0.08
USD	175,000	MEDIACOM BRDBND 6.375% 01/04/23	175,000	183,313	0.08
USD	175,000	PRESTIGE BRANDS 6.375% 01/03/24 144	175,000	182,438	0.08
USD	175,000	CBS RADIO INC 7.25% 01/11/24 144A	176,969	182,438	0.08
USD	175,000	CCO HLDGS LLC 5.125% 01/05/23 144A	175,000	181,781	0.08
USD	175,000	MERCER INTL 7% 01/12/19	175,000	181,615	0.08
USD	175,000	TESORO CORP 5.375% 01/10/22	178,938	181,563	0.08
USD	175,000	CRESCENT COMM 8.875% 15/10/21 144A	175,281	181,563	0.08
USD	175,000	CONCHO RESOURCES 5.5% 01/04/23	178,063	181,125	0.08
USD	175,000	LEVEL 3 FIN INC 6.125% 15/1/21	175,563	180,906	0.08
USD	175,000	SUMMIT MAT LLC 6.125% 15/07/23	173,906	180,688	0.08
USD	175,000	CENTURY COMM 6.875% 15/05/22	172,689	180,688	0.08
USD	175,000	ARUBA INV 8.75% 15/02/23 144A	175,000	180,250	0.08
USD	175,000	CENTURLINK INC 5.8% 15/03/22	162,142	180,250	0.08
USD	175,000	VIASAT INC 6.875% 15/06/20	180,250	179,813	0.08
USD	175,000	VECTOR GROUP LTD 6.125% 01/02/25 14	175,000	179,778	0.08
USD	175,000	TESORO CORP 4.75% 15/12/23 144A	175,000	179,594	0.08
USD	175,000	BUILDERS FIRSTS 5.625% 1/09/24 144A	175,000	178,938	0.08
USD	175,000	ANTERO MIDSTREAM 5.375% 15/09/24 14	175,000	178,500	0.07
USD	175,000	BLOCK COMMS INC 7.25% 01/02/20 144A	175,000	178,063	0.07
USD	170,000	CLEAR CHAN WLD 6.5% 15/11/22 wi	167,346	177,480	0.07
USD	175,000	RHP HOTEL /RHP FIN 5% 15/04/23	175,000	176,750	0.07
USD	175,000	GEO GROUP INC 6% 15/04/26	175,000	176,313	0.07
USD	175,000	GROUP 1 AUTO 5.25% 15/12/23 144A	175,000	175,438	0.07

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	175,000	CHESAPEAKE ENERGY 6.875% 15/11/20	127,929	175,000	0.07
USD	175,000	KCG HOLDINGS 6.875% 15/03/20 144A	171,063	174,563	0.07
USD	200,000	EP ENERGY/EVER 6.375% 15/06/23	83,174	173,500	0.07
USD	175,000	NRG YIELD OPER 5% 15/09/26 144A	175,000	170,625	0.07
USD	165,000	NGL ENRGY/FIN 6.875% 15/10/21	165,000	170,363	0.07
USD	166,000	BLACKBOARD INC 9.75% 15/10/21	159,156	169,320	0.07
USD	165,000	PULTEGROUP INC 5.5% 01/03/26	165,000	168,713	0.07
USD	161,000	ADVANCED MICRO 7% 01/07/24	133,178	167,440	0.07
USD	150,000	QORVO INC 7% 01/12/25	150,000	165,375	0.07
USD	148,000	ADVANCED MICRO 7.5% 15/08/22	144,210	162,060	0.07
USD	150,000	CONTURA ENERGY INC 10% 01/08/21 144	158,375	161,250	0.07
USD	200,000	TOPS HLDG MKTS II 8% 15/06/22 144A	200,000	161,000	0.07
USD	150,000	KINETIC KCI USA 9.625% 01/10/21 144	150,281	160,814	0.07
USD	150,000	BCD ACQUISIT INC 9.625% 15/09/23 14	150,000	160,500	0.07
USD	150,000	CLOUD PEAK ENERGY 12% 01/11/21	151,688	159,750	0.07
USD	150,000	FIRST DATA CORP 7% 01/12/23 144A	153,136	159,095	0.07
USD	150,000	STANDARDAERO AVIAT 10% 15/07/23 144	147,975	159,000	0.07
USD	150,000	CDW LLC/FIN 6% 15/08/22	150,000	158,813	0.07
USD	150,000	CALLON PETRO 6.125% 01/10/24 144A	150,000	158,813	0.07
USD	150,000	GANNETT CO 6.375% 15/10/23	156,918	158,625	0.07
USD	150,000	JACK OHIO FIN 10.25% 15/11/22 144	150,000	158,250	0.07
USD	160,000	CONTINENTAL RES 4.5% 15/04/23	141,200	157,600	0.07
USD	160,000	CENTENE CORP 4.75% 15/01/25	160,000	157,200	0.07
USD	150,000	CALPINE CORP 5.875% 15/01/24 144A	152,828	157,125	0.07
USD	150,000	CCO HLDGS LLC/CAP 5.5% 01/05/26 144	157,500	157,125	0.07
USD	150,000	STANDARD IND 5.125% 15/02/21 144A	150,000	156,750	0.07
USD	150,000	DEAN FOODS 6.5% 15/03/23 144A	150,000	156,750	0.07
USD	150,000	HUNT COS INC 9.625% 01/03/21 144A	148,128	156,375	0.07
USD	150,000	HOLLY ENERGY PART 6% 01/08/24 144A	150,000	156,375	0.07
USD	150,000	JONES ENERGY 9.25% 15/03/23	138,000	156,188	0.07
USD	150,000	SALLY HDGS/CAP 5.75% 01/06/22	158,125	155,438	0.07
USD	150,000	SABRA HEALTH 5.5% 01/02/21	149,500	155,250	0.07
USD	150,000	JACOBS ENTERT 7.875% 01/02/24 144A	150,000	154,125	0.06
USD	150,000	PRESTIGE BRANDS 5.375% 15/12/21 144	149,625	153,750	0.06
USD	150,000	GULFPORT ENERGY 6.375% 15/5/25 144A	150,000	153,750	0.06
USD	150,000	ZAYO GRP LLC/CAP 5.75% 15/01/27	150,000	153,375	0.06
USD	150,000	OSHKOSH CORP 5.375% 01/03/25	150,000	153,375	0.06
USD	150,000	SUBURBAN PROPANE 5.5% 01/06/24	150,000	153,000	0.06
USD	150,000	SPX FLOW INC 5.625% 15/08/24 144A	150,000	153,000	0.06
USD	150,000	WHITING PETROLEUM 5% 15/03/19	141,525	152,625	0.06
USD	150,000	SPX FLOW INC 5.875% 15/08/26 144A	150,000	152,250	0.06
USD	150,000	ALLY FINANCIAL INC 3.5% 27/01/19	148,643	151,875	0.06
USD	150,000	GRIFFON CORP 5.25% 01/03/22	149,070	151,500	0.06
USD	175,000	JC PENNEY CORP INC 7.4% 01/04/37	129,500	150,063	0.06

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	150,000	MSCI INC 4.75% 01/08/26 144A	150,000	149,625	0.06
USD	160,000	MENS WEARHOUSE 7% 01/07/22	138,350	149,400	0.06
USD	150,000	TENET HEALTHCARE 5.5% 01/03/19	153,563	149,250	0.06
USD	150,000	ALERE INC 6.5% 15/06/20	150,000	149,250	0.06
USD	150,000	WILLIAM LYON 5.875% 31/01/25 144A	148,823	149,063	0.06
USD	150,000	WILDHORSE RES 6.875% 01/02/25 144A	148,866	149,063	0.06
USD	150,000	KINDRED HEALTH 8% 15/01/20	150,000	147,750	0.06
USD	150,000	L BRANDS 6.875% 01/11/35	150,000	147,375	0.06
USD	175,000	HEXION US FINANCE 9% 15/11/20	146,781	147,000	0.06
USD	150,000	COMPASS MINERALS 4.875% 15/7/24 144	150,000	146,250	0.06
USD	150,000	GRAPHIC PACK 4.125% 15/08/24	150,000	145,875	0.06
USD	150,000	WOODSIDE HOMES CO 6.75% 15/12/21 14	150,063	145,875	0.06
USD	145,000	CSC HOLDINGS 5.25% 01/06/24	122,644	145,000	0.06
USD	140,000	TARGA RESOURCES 5.125% 1/02/25 144A	140,000	144,900	0.06
USD	140,000	TENET HEALTHCARE 8.125% 1/4/22	131,600	140,875	0.06
USD	134,000	SOUTHERNWESTERN ENR 7.5% 01/02/18	134,459	139,695	0.06
USD	145,000	TRONOX FINANCE 6.375% 15/08/20	139,019	139,472	0.06
USD	135,000	GOODYEAR TIRE&RUB 5.125% 15/11/23	135,000	138,544	0.06
USD	135,000	CONTINENTAL RESOURCES 5% 15/09/22	134,061	138,206	0.06
USD	125,000	HCA INC 8% 01/10/18	139,531	136,094	0.06
USD	175,000	RRI ENERGY INC 7.875% 15/06/17	168,688	135,625	0.06
USD	135,000	PENN NATIONAL 5.625% 15/01/27 144A	135,000	135,506	0.06
USD	130,000	ALLEGiant TRAVEL 5.5% 15/07/19	131,950	133,575	0.06
USD	175,000	CLOUD PEAK ENERGY 6.375% 15/03/24	79,000	133,438	0.06
USD	125,000	CENTURYLINK INC 5.625% 01/04/20 V	124,688	132,500	0.06
USD	125,000	CYRUSONE LP/FIN 6.375% 15/11/22	127,277	131,875	0.06
USD	125,000	AV HOMES 8.5% 01/07/19	125,000	130,781	0.05
USD	125,000	HRG GROUP 7.875% 15/07/19	130,625	130,625	0.05
USD	125,000	TESORO LOGISTIC LP 6.125% 15/10/21	125,188	130,625	0.05
USD	125,000	ANIXTER INC 5.125% 01/10/21	125,000	130,156	0.05
USD	125,000	T-MOBILE USA INC 6.731% 28/04/22	126,500	130,000	0.05
USD	125,000	SS&C TECH HOLD 5.875% 15/07/23	125,000	130,000	0.05
USD	125,000	AMERIGAS FIN 5.625% 20/05/24	125,000	130,000	0.05
USD	125,000	AK STEEL CORP 8.375% 01/04/22	112,926	129,688	0.05
USD	125,000	AMSURG CORP 5.625% 15/07/22	125,000	128,906	0.05
USD	125,000	LOGO MERGER SUB 8.375% 15/10/20 144	125,938	128,125	0.05
USD	122,109	IPAYMENT INC 9.5% 15/12/19 144A	169,545	127,909	0.05
USD	125,000	SOUTHERN STAR 5.125% 15/7/22 144A	125,000	127,500	0.05
USD	125,000	NAVIENT CORP 6.625% 26/07/21	126,594	127,188	0.05
USD	140,000	DYNEGY INC 5.875% 01/06/23	127,100	127,050	0.05
USD	115,000	CABLEVISION SYSTEMS 8% 15/04/20	124,762	126,788	0.05
USD	125,000	NES RENTAL HDGS 7.875% 01/05/18 144	125,625	126,563	0.05
USD	150,000	CNG HLDG INC 9.375% 15/05/20 144A	137,888	126,375	0.05
USD	125,000	COMMERCIAL METALS 4.875% 15/05/23	120,688	126,250	0.05

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	125,000	AMERICAN MIDSTREAM 8.5% 15/12/21 14	125,000	126,250	0.05
USD	125,000	BANKRATE INC 6.125% 15/08/18 144A	124,063	126,250	0.05
USD	125,000	ANTERO RESOURCE 5.125% 1/12/22	106,250	126,250	0.05
USD	120,000	VALVOLINE FIN TWO 5.5% 15/07/24 144	120,000	126,000	0.05
USD	125,000	HEATHSIDE GP 6.5% 01/05/22 144A	126,500	125,156	0.05
USD	125,000	SUNCOKE ENERGY 7.375% 01/02/20 144A	127,500	124,688	0.05
USD	150,000	K HOVNIANIAN ENT 8% 01/11/19 144A	150,000	124,500	0.05
USD	125,000	SHEA HOMES LP 5.875% 01/04/23 144A	125,000	124,063	0.05
USD	125,000	DRIVETIME AUTO GP 8% 01/06/21 144A	125,000	123,438	0.05
USD	120,000	KOPPERS INC 6% 15/02/25 144A	120,000	123,300	0.05
USD	125,000	SHEA HOMES LP 6.125% 01/04/25 144A	125,000	122,813	0.05
USD	120,000	STARWOOD PROP TST 5% 15/12/21 144A	120,563	122,100	0.05
USD	125,000	L BRANDS 6.75% 01/07/36	125,000	121,875	0.05
USD	125,000	SANCHEZ ENERY CORP 6.125% 15/1/23	104,697	120,000	0.05
USD	125,000	HILLMAN GROUP INC 6.375% 15/7/22 14	125,000	120,000	0.05
USD	115,000	TARGA RESOURCES 5.375% 1/02/27 144A	115,000	119,169	0.05
USD	125,000	WEEKLEY HOMES LLC 6% 01/02/23	111,563	118,750	0.05
USD	115,000	PERF FOOD GRP I 5.5% 01/06/24 144A	115,000	117,588	0.05
USD	114,000	STEARNS LENDING 9.375% 15/08/20 144	114,000	114,499	0.05
USD	125,000	KINDRED HEALTH 8.75% 15/01/23	125,045	113,750	0.05
USD	125,000	K HOVNIANIAN ENT 7% 15/01/19 144A	126,500	113,750	0.05
USD	115,000	GATES GLOBAL 6% 15/07/22 144A	98,764	113,563	0.05
USD	100,000	ALY FINANCIAL INC 7.5% 15/09/20 WI	118,625	113,250	0.05
USD	110,000	FIRST DATA CORP 5.375% 15/8/23 144A	113,575	113,163	0.05
USD	100,000	MGM RESORTS INTL 6.625% 15/12/21	102,250	111,750	0.05
USD	102,000	DENBURY RESOURCES 9% 15/05/21 144A	81,386	111,180	0.05
USD	100,000	DIEBOLD INC 8.5% 15/04/24 WI	100,000	109,375	0.05
USD	100,000	QORVO INC 6.75% 01/12/23	100,000	108,995	0.05
USD	125,000	RESOLUTE FOREST 5.875% 15/05/23	122,848	108,438	0.05
USD	125,000	NORTHERN OIL AND GAS 8% 01/06/20	118,750	106,875	0.04
USD	100,000	MSCI INC 5.75% 15/08/25 144A	100,000	106,250	0.04
USD	100,000	DANA HOLDING CO 6% 15/09/23	95,500	105,500	0.04
USD	100,000	LEAR CORP 5.375% 15/03/24	100,000	105,250	0.04
USD	100,000	NGL ENRGY/FIN 7.5% 01/11/23 144A	104,124	105,000	0.04
USD	100,000	PENN NTL GAMING 5.875% 01/11/21	96,250	104,375	0.04
USD	100,000	SINCLAIR TELEVISION 6.125% 1/10/22	103,000	104,250	0.04
USD	100,000	US AIRWAYS GROUP 6.125% 01/06/18	100,000	104,125	0.04
USD	100,000	CBS OUT AMER 5.625% 15/02/24 WI	103,750	104,000	0.04
USD	100,000	TERRAFORM POWER 6.125% 15/06/25 144	77,750	104,000	0.04
USD	100,000	COGENT COM 5.375% 01/03/22 144A	100,375	103,875	0.04
USD	100,000	MPT OPER PART 6.375% 15/02/22	102,000	103,500	0.04
USD	100,000	SEALED AIR CORP 5.125% 1/12/24 144A	100,000	103,500	0.04
USD	100,000	SPRINGLEAF FIN CORP 6.9% 15/12/17 M	106,125	103,500	0.04
USD	100,000	VERSUM MATERIALS 5.5% 30/09/24 144A	100,000	103,250	0.04

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	100,000	DAKOTA MERGER SUB 7.75% 01/09/23 14	100,000	103,250	0.04
USD	100,000	JC PENNEY CORP 5.875% 1/07/23 144A	100,000	102,250	0.04
USD	100,000	FLEX ACQUISITION 6.875% 15/01/25 14	100,000	101,625	0.04
USD	100,000	CEQUEL COM HLD 5.125% 15/12/21 144A	95,875	101,385	0.04
USD	100,000	MRT MID PART/FIN 7.25% 15/02/21	100,750	101,000	0.04
USD	100,000	SCIENT GAMES 8.125% 15/9/18	100,750	100,500	0.04
USD	100,000	FERRELLGAS PART 6.75% 15/01/22	101,000	100,500	0.04
USD	100,000	WMG ACQUISITION 5% 01/08/23 144A	100,000	100,250	0.04
USD	100,000	ARAMARK SERV INC 4.75% 01/06/26 144	100,000	99,600	0.04
USD	100,000	SELECT MEDICAL 6.375% 01/06/21	95,896	99,375	0.04
USD	100,000	GRAY TELE INC 5.125% 15/10/24 144A	100,000	98,250	0.04
USD	125,000	CLEAR CHANNEL COMM 10% 15/1/18	80,625	97,813	0.04
USD	100,000	EMBARQ CORP 7.995% 01/06/36	103,250	97,250	0.04
USD	100,000	RJS POWER HDG 5.125% 15/07/19 144A	100,000	96,750	0.04
USD	100,000	RR DONNELLEY 6% 01/04/24	99,313	95,000	0.04
USD	85,000	FRONTIER COMM 8.875% 15/09/20	86,899	90,525	0.04
USD	75,000	RITE AID CORP 7.7% 15/02/27	83,925	89,250	0.04
USD	85,000	SPRINGLEAF FINANCE 7.75% 1/10/21 WI	84,894	88,188	0.04
USD	85,000	SM ENERGY CO 6.5% 15/11/21	42,975	87,656	0.04
USD	100,000	WINDSTREAM HDGS 6.75% 01/04/28	96,000	85,510	0.04
USD	80,000	MPH ACQUISITION 7.125% 01/06/24 144	80,000	84,900	0.04
USD	75,000	CONDUENT FIN 10.5% 15/12/24 144A	74,004	84,469	0.04
USD	100,000	GRAFTECH INTL 6.375% 15/11/20	100,000	83,000	0.03
USD	100,000	CHS COMMUNITY 7.125% 15/07/20	75,563	82,500	0.03
USD	75,000	DIAMOND 1/2 FIN 7.125% 15/06/24 144	75,000	82,259	0.03
USD	75,000	ALERIS INTL INC 9.5% 01/04/21 144A	75,000	81,938	0.03
USD	79,000	NEXSTAR BROAD 6.125% 15/02/22 144A	79,000	81,923	0.03
USD	75,000	BEAZER HOMES USA 8.75% 15/03/22 144	75,000	81,563	0.03
USD	75,000	HERC RENTALS INC 7.75% 01/06/24 144	77,563	81,000	0.03
USD	125,000	TALOS PROD LLF/FIN 9.75% 15/2/18 14	123,781	80,625	0.03
USD	75,000	SPRINT NEXTEL CORP 7% 15/08/20	67,594	80,250	0.03
USD	75,000	CENTURYLINK INC 7.5% 01/04/24 Y	78,188	79,406	0.03
USD	75,000	YUM BRANDS INC 6.25% 15/03/18	81,000	78,188	0.03
USD	75,000	WPX ENERGY INC 6% 15/01/22	62,813	78,188	0.03
USD	75,000	SPRINGLEAF FINANCE 8.25% 1/10/23 WI	75,000	78,000	0.03
USD	75,000	RYLAND GROUP 5.375% 01/10/22	75,000	77,719	0.03
USD	75,000	REGAL ENTERTAINMENT 5.75% 15/06/23	75,000	77,625	0.03
USD	75,000	CRESTWOOD MIDSTREAM 6% 15/12/20	75,000	77,250	0.03
USD	75,000	GCI INC 6.75% 01/06/21 WI	77,344	77,250	0.03
USD	75,000	CRESTWOOD MID 6.125% 01/03/22	75,000	77,063	0.03
USD	75,000	JBS USA LLC 8.25% 01/02/20 144A	74,289	76,875	0.03
USD	75,000	GEO GROUP INC 5.875% 15/01/22	75,000	76,781	0.03
USD	75,000	GANNETT CO 4.875% 15/09/21 144A	73,898	76,688	0.03
USD	75,000	TEREX CORP 5.625% 01/02/25 144A	75,000	76,568	0.03



通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	75,000	SANCHEZ ENERY CORP 7.75% 15/6/21	63,125	76,500	0.03
USD	75,000	NATIONAL CINEMED 5.75% 15/08/26 WI	75,000	76,500	0.03
USD	75,000	TALLGRASS NRG PRT 5.5% 15/9/24 144A	75,000	76,125	0.03
USD	400,000	RUE21 INC 9% 15/10/21 144A	331,691	76,000	0.03
USD	75,000	REVLON CONSUMER 5.75% 15/02/21	75,000	75,188	0.03
USD	75,000	CHAPARRAL ENERGY 7.625% 15/11/22	42,305	74,625	0.03
USD	75,000	HARLAND CLARKE 6.875% 01/03/20 144A	75,000	74,438	0.03
USD	80,000	FRONTIER COMM 6.25% 15/09/21	80,000	74,400	0.03
USD	70,000	CENTENE ESC CORP 6.125% 15/2/24 WI	70,000	74,375	0.03
USD	75,000	BILL BARRETT CORP 7% 15/10/22	60,813	74,250	0.03
USD	75,000	FERRELLGAS LP 8.625% 15/06/20 144A	72,000	74,250	0.03
USD	75,000	RR DONNELLEY 6.5% 15/11/23	75,000	72,750	0.03
USD	70,000	MEDNAX INC 5.25% 01/12/23 144A	70,000	72,450	0.03
USD	75,000	CENTURYLINK INC 5.625% 1/04/25	73,688	71,250	0.03
USD	75,000	FREEPORT MCMORAN 3.55% 01/03/22	71,438	70,289	0.03
USD	65,000	HILTON GRAND VAC 6.125% 01/12/24 14	65,000	67,925	0.03
USD	65,000	HUNTINGTON INGALLS 5% 15/11/25 144A	65,000	67,438	0.03
USD	75,000	NWH ESCROW CORP 7.5% 01/08/21 144a	70,500	66,000	0.03
USD	65,000	MICRON TECHNO 5.5% 01/02/25	65,528	65,325	0.03
USD	75,000	ENDO 5.75% 15/01/22 144A	66,469	65,250	0.03
USD	100,000	99 CENTS ONLY STORE 11% 15/12/19 WI	101,624	64,500	0.03
USD	75,000	WEATHERFORD INTL 6.8% 15/06/37	61,313	64,313	0.03
USD	225,000	TRIANGLE USA PET 6.75% 15/7/22 144A	227,217	63,563	0.03
USD	61,000	COEUR D'ALENE MINES 7.875% 01/02/21	61,000	63,440	0.03
USD	75,000	COMMUNITY CHOICE 10.75% 1/05/19 WI	75,000	61,453	0.03
USD	75,000	GENON ENERGY 9.875% 15/10/20 WI	81,000	55,500	0.02
USD	50,000	SUMMIT MAT 8.5% 15/04/22	50,000	55,500	0.02
USD	50,000	EMI MUSIC PUB 7.625% 15/6/24 144A	50,000	54,625	0.02
USD	50,000	CARROLS REST GRP 8% 01/05/22	51,167	53,925	0.02
USD	50,000	MPG HOLDCO 1 7.375% 15/10/22	50,000	53,750	0.02
USD	50,000	SPECTRUM BRANDS ESC 6.625% 15/11/22	50,000	53,000	0.02
USD	50,000	MGP ESCROW 5.625% 01/05/24 144A	50,000	52,384	0.02
USD	50,000	NCR CORP 5.875% 15/12/21 WI	50,000	52,250	0.02
USD	50,000	TESORO LOGISTICS 5.25% 15/01/25	50,000	52,120	0.02
USD	47,000	GREIF INC 7.75% 01/08/19	53,815	52,111	0.02
USD	50,000	SEALED AIR CORP 5.25% 1/04/23 144A	50,000	52,063	0.02
USD	50,000	AIRCATTLE LTD 4.625% 15/12/18	50,000	51,875	0.02
USD	50,000	T-MOBILE USA 6.25% 01/04/21	51,750	51,767	0.02
USD	50,000	GIBRALTAR STEEL 6.25% 01/02/21	50,000	51,656	0.02
USD	50,000	WEYERHAEUSER REAL 5.875% 15/6/24	49,075	51,625	0.02
USD	50,000	APX GROUP INC 6.375% 01/12/19	50,000	51,625	0.02
USD	75,000	SUNGARD AVAIL 8.75% 01/04/22 144A	75,000	51,563	0.02
USD	50,000	FLORIDA EAST COAST 9.75% 1/05/20 14	50,333	51,500	0.02
USD	50,000	CHESAPEAKE ENERGY 8% 15/01/25 144A	49,261	51,375	0.02

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	50,000	MEDIACOM LLC/CORP 5.5% 15/04/21	50,000	51,313	0.02
USD	50,000	NABORS INDUS 4.625% 15/09/21	49,625	51,000	0.02
USD	50,000	CIT GROUP INC 3.875% 19/02/19	50,000	51,000	0.02
USD	50,000	MPT OPER PARTNERS 5.5% 01/05/24	50,000	50,750	0.02
USD	50,000	TEMPUR SEALY INTL 5.625% 15/10/23	50,000	50,000	0.02
USD	50,000	ALLY FINANCIAL INC 4.125% 13/02/22	49,253	49,875	0.02
USD	50,000	NIELSEN CO LUX 5% 01/02/25 144A	50,000	49,813	0.02
USD	50,000	KEHE DISTRIBUTORS 7.625% 15/8/21 14	50,000	49,750	0.02
USD	50,000	CABLEVISION SYSTEMS 5.875% 15/09/22	40,250	49,750	0.02
USD	50,000	TITAN INTL INC 6.875% 01/10/20	50,088	49,750	0.02
USD	50,000	COVANTA HDGS CORP 5.875% 01/03/24	50,000	49,750	0.02
USD	50,000	WMG ACQUISITION 4.875% 1/11/24 144A	50,000	49,625	0.02
USD	50,000	UNIVERSAL HOSPITAL 7.625% 15/08/20	46,029	49,500	0.02
USD	50,000	FREEMPORT-MCMORAN 3.875% 15/03/23	46,750	46,360	0.02
USD	50,000	LONESTAR RES 8.75% 15/04/19 144A	50,000	45,750	0.02
USD	50,000	INTREPID AVIATION 6.875% 15/2/19 14	50,000	45,500	0.02
USD	50,000	FREEMPORT-MCMORAN 5.4% 14/11/34	44,250	43,672	0.02
USD	45,000	SM ENERGY CO 5% 15/01/24	38,138	42,919	0.02
USD	39,000	TRAC INTERMODAL 11% 15/08/19	39,049	41,243	0.02
USD	51,000	AFFINION INVEST 13.5% 15/08/18	43,375	40,290	0.02
USD	35,000	TARGA RESOURCES 6.75% 15/03/24	35,000	38,194	0.02
USD	100,000	AMEREN ENERGY GEN 7% 15/04/18 H	90,375	36,500	0.02
USD	35,000	SM ENERGY CO 5.625% 01/06/25	17,588	34,125	0.01
USD	35,000	ATRIUM WINDOW&DOOR 7.75% 1/5/19 144	34,804	32,900	0.01
USD	25,000	INTL LEASE FIN CORP 8.625% 15/01/22	25,000	30,449	0.01
USD	25,000	WILLIAMS CO INC 7.5% 15/01/31 A	18,945	29,125	0.01
USD	25,000	DISH DBS CORP 6.75% 01/06/21	23,813	26,938	0.01
USD	25,000	NEW AMETHYST CORP 6.25% 01/12/24 14	25,000	26,250	0.01
USD	25,000	NATIONSTAR MORT 9.625% 01/05/19	25,536	26,031	0.01
USD	25,000	BEAZER HOMES USA 7.25% 01/02/23	25,226	26,031	0.01
USD	25,000	AMERICAN AIRLINES 5.5% 1/10/19 144A	25,000	26,000	0.01
USD	25,000	INTL LEASE FIN CORP 8.875% 01/09/17	27,406	26,000	0.01
USD	25,000	XPO LOGISTICS 6.125% 01/09/23 144A	25,227	25,813	0.01
USD	25,000	US AIRWAY 12-2C PTT 5.45% 03/06/18	25,000	25,656	0.01
USD	25,000	OASIS PETROLEUM 6.5% 01/11/21	23,094	25,563	0.01
USD	25,000	KB HOME 4.75% 15/05/19	25,000	25,531	0.01
USD	25,000	SLM CORP 5.5% 15/01/19 MTN	24,719	25,531	0.01
USD	25,000	CENTENE CORP 4.75% 15/05/22	25,438	25,375	0.01
USD	25,000	WILLIAM LYON HOM 5.75% 15/04/19	25,000	25,250	0.01
USD	25,000	SPRINGLEAF FIN CORP 5.25% 15/12/19	25,000	25,188	0.01
USD	25,000	MICRON TECHNO 5.25% 01/08/23 144A	24,875	25,063	0.01
USD	25,000	TMS INTL CORP 7.625% 15/10/21 144A	25,000	24,938	0.01
USD	25,000	CTP TRAN PROD/FINA 8.25% 15/12/19 1	25,000	22,750	0.01
USD	25,000	VALEANT PHARMACEUT 7% 01/10/20 144A	21,906	22,688	0.01

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	25,000	FLEXI VAN LSG 7.875% 15/08/18 144A	25,438	22,000	0.01
USD	20,000	HANESBRANDS INC 4.625% 15/5/24 144A	20,000	19,800	0.01
USD	20,000	HANESBRANDS INC 4.875% 15/5/26 144A	20,000	19,700	0.01
USD	16,000	RR DONNELLEY 7% 15/02/22	15,240	16,000	0.01
USD	15,000	OSHKOSH CORP 5.375% 01/03/22	15,000	15,619	0.01
USD	75,000	CLAIRE'S ST ESC 8.875% 15/3/19	46,781	13,875	0.01
USD	10,000	ROSE ROCK MIND 5.625% 15/11/23 WI	9,150	9,888	0.00
USD	10,000	CALIFORNIA RES 6% 15/11/24	10,000	7,475	0.00
USD	100,000	SIDEWINDER DRILL 9.75% 15/11/19 144	100,000	6,000	0.00
USD	3,000	FIRST DATA CORP 6.75% 01/11/20 144A	3,141	3,101	0.00
USD	390,000	NEWPAGE CORP 10% 01/05/12 ESCROW	163,549	1,950	0.00
USD	125,000	TEXAS COMPETIT ESC 11.5% 1/10/20 14	3,993	313	0.00
USD	125,000	SABINE OIL GAS CORP 9.75% 15/02/17	36,375	2	0.00
USD	125,000	NORANDA ALU ACQ 11% 01/06/19	126,688	1	0.00
USD	150,000	SEVENTY SEVEN ENER ESC 6.5% 15/7/22	0	0	0.00
USD	444,000	SANDRIDGE ENERGY ESC 7.5% 15/03/21	6,108	0	0.00
USD	275,000	MIDWAY GAMES CV 9.25% ESC 01/06/21	0	0	0.00
USD	700,000	MIDWAY GAMES CV 10.75% 01/10/20 DFT	0	0	0.00
			170,194,173	175,374,577	73.67
優先証券					
--	7,550	GMAC CAP TST I PFD FRN 15/02/40	187,699	194,036	0.08
--	3,381	CITIGROUP INC PFD FRN 31/12/49 K	84,525	93,552	0.04
--	2,592	COWEN GROUP PFD 8.25% 15/10/21	64,800	67,392	0.03
--	2,193	GENERAL FIN PFD 8.125% 31/07/21	54,825	52,873	0.02
			391,849	407,853	0.17
ワラント					
--	1,313	HALCON RESOURCES WTS 2020	4,351	3,086	0.00
--	867	SANDRIDGE ENERGY INC WTS 2022	21,172	2,644	0.00
--	3,195	MIDSTATES PETROLEUM CO INC WTS 2020	208,621	2,109	0.00
--	365	SANDRIDGE ENERGY INC WTS 2022	8,913	1,095	0.00
			243,057	8,934	0.00
		合計:アメリカ	184,388,069	187,905,735	78.93
		<b>組入資産合計</b>	<b>227,233,946</b>	<b>231,206,295</b>	<b>97.11</b>

(1) 額面価格は発行通貨建て表示

## 財務書類に関する注記

2017年1月31日現在

(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

## 注記-外国為替先渡し契約

2017年1月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益 (米ドル)
USD	10,589	JPY	1,195,794	2017年2月21日	88
USD	10,153	JPY	1,146,488	2017年2月21日	84
USD	22	JPY	2,498	2017年2月21日	0
USD	2,449	JPY	279,853	2017年2月21日	(8)
JPY	452,017,656	USD	3,997,796	2017年2月21日	(28,101)
					<u>(27,937)</u>

### <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。

(2018年7月17日現在)

年 月	日
2018年7月	—
8月	—
9月	3
10月	—
11月	22
12月	25

※2018年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご留意下さい。また、諸事情等による申込不可日の変更は、販売会社に連絡いたしますので、お問い合わせ下さい。

なお、弊社ホームページ (<http://www.nomura-am.co.jp/>) にも掲載いたしております。