

野村カルミニャック・ファンド Aコース／Bコース

運用報告書(全体版)

第10期（決算日2018年5月14日）

作成対象期間（2017年11月14日～2018年5月14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。

	Aコース	Bコース
商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	2013年4月24日から2023年5月15日までです。	
運用方針	主として、円建ての外国投資信託であるカルミニャック・パトリモワン A JPY inc./B JPY inc（以下、「カルミニャック・パトリモワン A JPYクラス/B JPYクラス」といいます。）受益証券および円建ての国内籍の投資信託である野村マネー マザーファンド受益証券への投資を通じて、新興国を含む世界各国の株式、債券（国債、政府機関債、社債等）を実質的な主要投資対象とし、インカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行います。通常の状況においては、カルミニャック・パトリモワン A JPYクラス/B JPYクラス受益証券への投資を中心としますが、特に制限は設けず、各投資対象ファンドの収益性および流動性ならびに当ファンドの資金動向等を勘案のうえ決定することを基本とします。	
	投資する外国投資信託において、ユーロ売り円買いの為替取引を行います。	投資する外国投資信託において、対円での為替ヘッジを目的とした為替取引を行いません。
主な投資対象	野村カルミニャック・ファンド Aコース/Bコース カルミニャック・パトリモワン A JPYクラス/B JPYクラス 野村マネー マザーファンド	カルミニャック・パトリモワン A JPYクラス/B JPYクラス受益証券および野村マネー マザーファンド受益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。 新興国を含む世界各国の株式、債券を主要投資対象とします。 本邦通貨表示の短期有価証券等を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村カルミニャック・ファンド Aコース/Bコース 野村マネー マザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への直接投資は行いません。 株式への投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益等から、利子・配当等収益等の水準及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/>

<Aコース>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			債組入比率	債券先物比率	投資信託 組入比率	純資産額
		税金	込	騰落率				
	円	円	%	%	%	%	百万円	
6期(2016年5月13日)	10,549	10	△2.2	0.0	—	98.9	28,602	
7期(2016年11月14日)	10,792	10	2.4	0.0	—	99.0	27,071	
8期(2017年5月15日)	11,313	10	4.9	0.0	—	98.2	25,309	
9期(2017年11月13日)	11,093	10	△1.9	0.0	—	99.1	23,326	
10期(2018年5月14日)	10,978	10	△0.9	0.0	—	99.1	21,532	

*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。

*当ファンドは、主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	標準価額		債組入比率	債券先物比率	投資信託 組入比率	純資産額
		騰	落率				
	円		%	%	%	%	百万円
(期首) 2017年11月13日	11,093		—	0.0	—	99.1	
11月末	11,043		△0.5	0.0	—	99.0	
12月末	11,034		△0.5	0.0	—	98.7	
2018年1月末	11,359		2.4	0.0	—	99.1	
2月末	11,099		0.1	0.0	—	99.2	
3月末	10,865		△2.1	0.0	—	99.3	
4月末	10,920		△1.6	0.0	—	96.9	
(期末) 2018年5月14日	10,988		△0.9	0.0	—	99.1	

*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。

<Bコース>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			債組入比率	債券先物比率	投資信託 組入比率	純資産額
		税金	込配	み騰落率				
	円		円	%	%	%	%	百万円
6期(2016年5月13日)	10,192		10	△7.7	0.0	—	99.0	12,996
7期(2016年11月14日)	9,639		0	△5.4	0.0	—	98.9	12,214
8期(2017年5月15日)	10,886		10	13.0	0.0	—	98.0	13,044
9期(2017年11月13日)	11,396		10	4.8	0.0	—	98.9	12,648
10期(2018年5月14日)	11,091		10	△2.6	0.0	—	99.1	11,563

*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。

*当ファンドは、主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	標準価額			債組入比率	債券先物比率	投資信託 組入比率	純資産額
		騰落率	騰落率	騰落率				
(期首) 2017年11月13日	円 11,396	% —	% 0.0	% —	% 98.9	% —	% 98.9	
11月末	11,340	△0.5	0.0	—	98.9	—	98.9	
12月末	11,547	1.3	0.0	—	99.0	—	99.0	
2018年1月末	11,891	4.3	0.0	—	99.0	—	99.0	
2月末	11,340	△0.5	0.0	—	99.1	—	99.1	
3月末	11,068	△2.9	0.0	—	99.4	—	99.4	
4月末	11,279	△1.0	0.0	—	96.7	—	96.7	
(期末) 2018年5月14日	11,101	△2.6	0.0	—	99.1	—	99.1	

*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

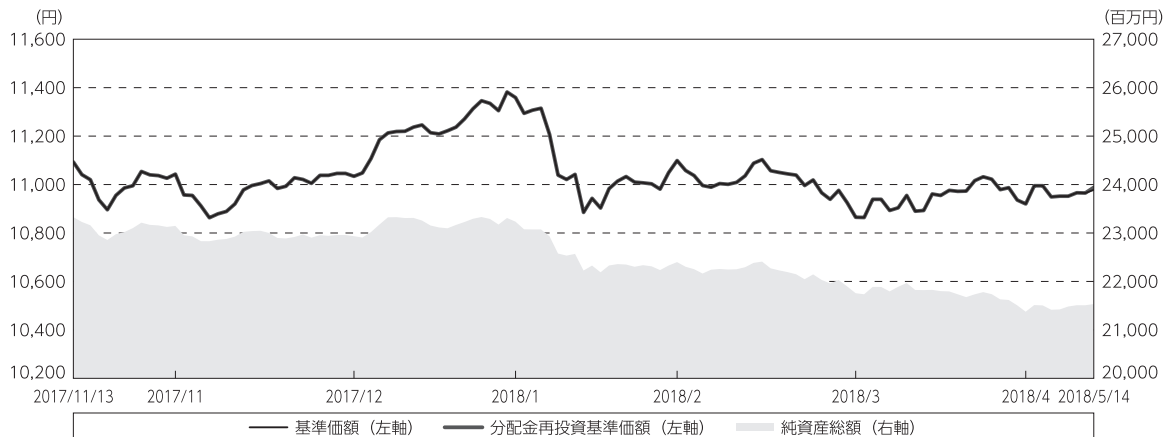
*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

<Aコース>

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首：11,093円

期 末：10,978円 (既払分配金(税込み)：10円)

騰落率：△ 0.9% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2017年11月13日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

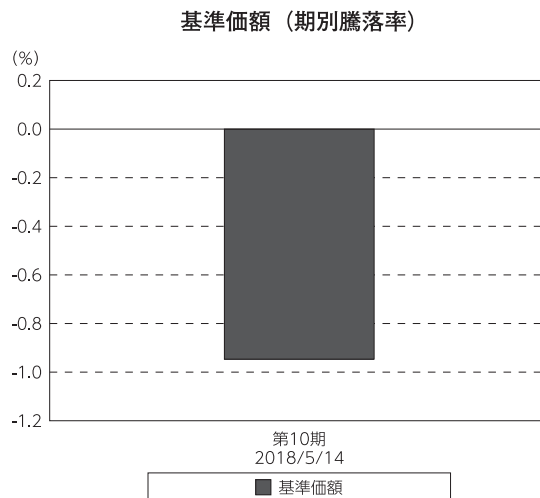
実質的に投資している株式・債券からのインカムゲイン(配当収入、利息収入)、およびキャピタルゲイン・ロス(価格変動損益)。また実質的に投資している通貨からのキャピタルゲイン・ロス。

<Aコース>

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

◎分配金

収益分配金については、基準価額の水準等を勘案し、決定しました。

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

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第10期
	2017年11月14日～ 2018年5月14日
当期分配金	10
(対基準価額比率)	0.091%
当期の収益	—
当期の収益以外	10
翌期繰越分配対象額	1,586

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

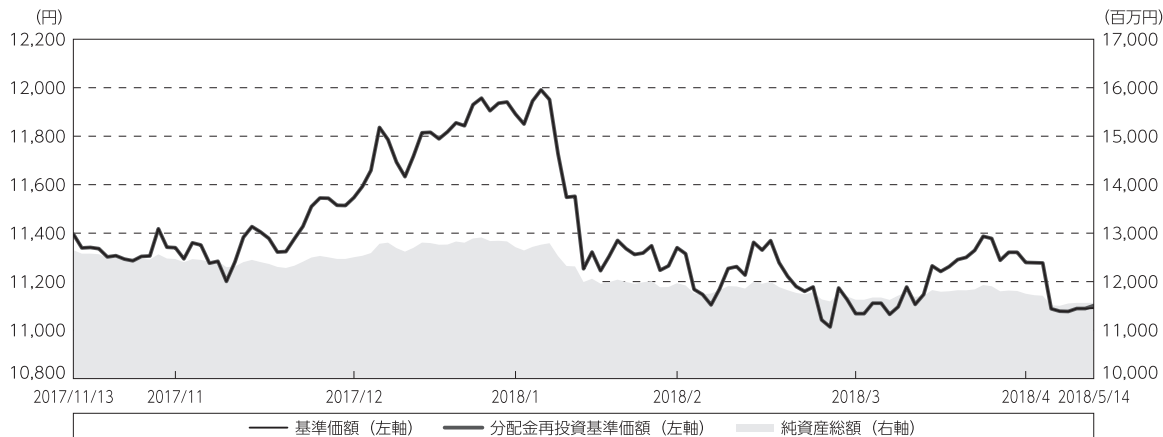
※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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。

<Bコース>

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作定期首(2017年11月13日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

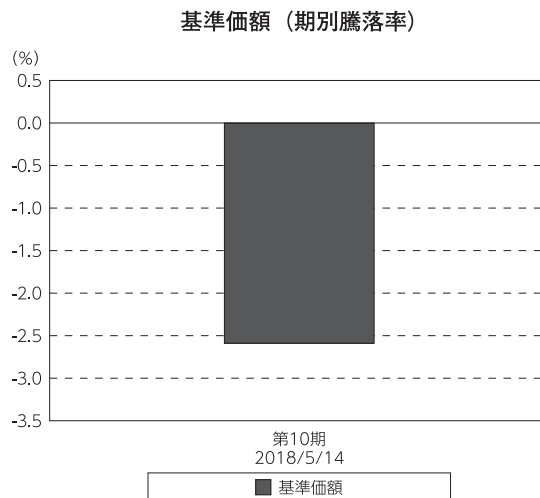
実質的に投資している株式・債券からのインカムゲイン(配当収入、利息収入)、およびキャピタルゲイン・ロス(価格変動損益)。また実質的に投資している通貨からのキャピタルゲイン・ロス。

<Bコース>

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

◎分配金

収益分配金については、基準価額の水準等を勘案し、決定しました。
留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第10期
	2017年11月14日～ 2018年5月14日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.090%
当期の収益	—
当期の収益以外	10
翌期繰越分配対象額	1,793

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

※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。

<Aコース/Bコース>

○投資環境

当作成期を通して、米国株式市場は、底堅い経済指標や、米税制改革法成立の追い風を受ける企業業績への期待などを背景に上昇しました。欧州株式市場は、米国の長期金利上昇や米国株式の急落を受けて2018年3月にかけて下落しましたが、その後は好調な欧州企業決算などをを受けて反発し、当作成期を通じてほぼ横ばいとなりました。

米国国債は、米国国債の供給量が増大したことや、原油価格が上昇したことをを受けてインフレが加速するとの懸念などから、利回りは当作成期を通じて上昇（価格は下落）しました。また、新興国債券については、米国の長期金利の上昇などを背景に当作成期を通じて値下がりしました。

・期中の主な動き

'17年11月末～'18年1月末

【株式部分】株式の投資比率（先物取引を含む）上限である50%に対し、当期間では上限に近い高い水準で推移しました。国別配分では、米国、英国、アルゼンチン等を上位としました。

【債券部分】デュレーションを0.3年程度から－1.2年程度の短めの水準に引き下げました。

'18年2月末～'18年4月末

【株式部分】当期間中には株式の投資比率（先物取引を含む）を35.1%まで引き下げました。国別配分では、米国、インド、カナダ等を上位としました。

【債券部分】デュレーションを2.0年程度から0.4年程度と、短めの水準に引き下げました。

<Aコース/Bコース>

○当ファンドのポートフォリオ

[野村カルミニャック・ファンド Aコース]

[カルミニャック・パトリモワン A JPYクラス] および [野村マネー マザーファンド] の受益証券を主要投資対象としました。当運用期間においては、[カルミニャック・パトリモワン A JPYクラス] の受益証券への投資比率を概ね90%以上に維持しました。

[カルミニャック・パトリモワン A JPYクラス]

新興国を含む世界各国の株式、債券（国債、政府機関債、社債等）を実質的な投資対象とし、インカムゲインの確保と中期的な信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行ないました。

[野村カルミニャック・ファンド Bコース]

[カルミニャック・パトリモワン B JPYクラス] および [野村マネー マザーファンド] の受益証券を主要投資対象としました。当運用期間においては、[カルミニャック・パトリモワン B JPYクラス] の受益証券への投資比率を概ね90%以上に維持しました。

[カルミニャック・パトリモワン B JPYクラス]

新興国を含む世界各国の株式、債券（国債、政府機関債、社債等）を実質的な投資対象とし、インカムゲインの確保と中期的な信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行ないました。

[野村マネー マザーファンド]

残存1年以内の公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資を行ない、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図りました。

<Aコース/Bコース>

◎今後の運用方針

[野村カルミニャック・ファンド Aコース]

[カルミニャック・パトリモワン A JPYクラス] および [野村マネー マザーファンド] の受益証券を主要投資対象とします。通常の状態においては、[カルミニャック・パトリモワン A JPYクラス] の受益証券への投資を中心とします*が、各受益証券への投資比率には特に制限は設けず、各投資対象ファンドの収益性および流動性ならびに当ファンドの資金動向等を勘案のうえ決定します。

※通常の状態においては、カルミニャック・パトリモワン A JPYクラス受益証券への投資比率は、概ね90%以上を目処とします。

[カルミニャック・パトリモワン A JPYクラス]

実質的な各投資対象の投資配分および各通貨配分は、グローバルなマクロ経済環境や先行指標（成長性、インフレーション、財政等）に対する分析に基づく運用者の見通しによって、積極的に変化させます。

効率的な運用を行なうために、為替、債券、金利、クレジット、株式、ETF、配当または各種指数等を裏付けとするデリバティブ取引（オプション、先物、先渡取引、スワップ取引等）を活用する場合があります。

債券および短期金融商品への投資割合の合計は、ファンドの純資産総額の50%以上とし、株式への投資割合はファンドの純資産総額の50%未満とします。

[野村カルミニャック・ファンド Bコース]

[カルミニャック・パトリモワン B JPYクラス] および [野村マネー マザーファンド] の受益証券を主要投資対象とします。通常の状態においては、[カルミニャック・パトリモワン B JPYクラス] の受益証券への投資を中心とします*が、各受益証券への投資比率には特に制限は設けず、各投資対象ファンドの収益性および流動性ならびに当ファンドの資金動向等を勘案のうえ決定します。

※通常の状態においては、カルミニャック・パトリモワン B JPYクラス受益証券への投資比率は、概ね90%以上を目処とします。

<Aコース/Bコース>

[カルミニャック・パトリモワン B JPYクラス]

実質的な各投資対象の投資配分および各通貨配分は、グローバルなマクロ経済環境や先行指標（成長性、インフレーション、財政等）に対する分析に基づく運用者の見通しによって、積極的に変化させます。

効率的な運用を行なうために、為替、債券、金利、クレジット、株式、ETF、配当または各種指数等を裏付けとするデリバティブ取引（オプション、先物、先渡取引、スワップ取引等）を活用する場合があります。

債券および短期金融商品への投資割合の合計は、ファンドの純資産総額の50%以上とし、株式への投資割合はファンドの純資産総額の50%未満とします。

[野村マネー マザーファンド]

残存1年以内の公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資を行ない、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図って運用いたします。

日本銀行によるマイナス金利政策のもと、主要な投資対象となる公社債の利回りや余資運用の際のコール・ローンの金利もマイナスとなる中、マイナス利回りの資産への投資等を通じて、基準価額が下落することが想定されますのでご注意ください。

今後とも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。

<Aコース>

○1万口当たりの費用明細

(2017年11月14日～2018年5月14日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 54	% 0.485	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(22)	(0.199)	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 ）	(30)	(0.269)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.016)	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＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 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	54	0.487	
期中の平均基準価額は、11,053円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

* 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まません。

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

○売買及び取引の状況

(2017年11月14日～2018年5月14日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	カルミニャック・パトリモワン A JPYクラス	口 118,552	千円 1,363,275	口 259,430	千円 2,987,841

* 金額は受け渡し代金。

* 金額の単位未満は切り捨て。

<Aコース>

○利害関係人との取引状況等

(2017年11月14日～2018年5月14日)

利害関係人との取引状況

<野村カルミニャック・ファンド Aコース>

該当事項はございません。

<野村マネー 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	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 9,454	百万円 703	% 7.4	百万円 -	百万円 -	% -

平均保有割合 0.0%

※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証券株式会社です。

○組入資産の明細

(2018年5月14日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
カルミニャック・パトリモワン A JPYクラス	1,997,364	1,856,486	21,336,593	99.1
合 計	1,997,364	1,856,486	21,336,593	99.1

*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。

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村マネー マザーファンド	千口 981	千口 981	千円 1,001

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

<Aコース>

○投資信託財産の構成

(2018年5月14日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	21,336,593	96.2
野村マネー マザーファンド	1,001	0.0
コール・ローン等、その他	847,029	3.8
投資信託財産総額	22,184,623	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年5月14日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	22,184,623,711
コール・ローン等	847,028,248
投資信託受益証券(評価額)	21,336,593,598
野村マネー マザーファンド(評価額)	1,001,865
(B) 負債	652,084,534
未払金	523,084,097
未払収益分配金	19,614,587
未払信託報酬	109,021,523
未払利息	986
その他未払費用	363,341
(C) 純資産総額(A-B)	21,532,539,177
元本	19,614,587,863
次期繰越損益金	1,917,951,314
(D) 受益権総口数	19,614,587,863口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,978円

(注) 期首元本額は21,028,079,398円、期中追加設定元本額は937,552,049円、期中一部解約元本額は2,351,043,584円、1口当たり純資産額は1.0978円です。

○損益の状況 (2017年11月14日～2018年5月14日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	37,387,835
受取配当金	37,474,540
支払利息	△ 86,705
(B) 有価証券売買損益	△ 136,795,745
売買益	24,646,605
売買損	△ 161,442,350
(C) 信託報酬等	△ 109,384,864
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 208,792,774
(E) 前期繰越損益金	1,125,373,071
(F) 追加信託差損益金	1,020,985,604
(配当等相当額)	(1,325,780,001)
(売買損益相当額)	(△ 304,794,397)
(G) 計(D+E+F)	1,937,565,901
(H) 収益分配金	△ 19,614,587
次期繰越損益金(G+H)	1,917,951,314
追加信託差損益金	1,020,985,604
(配当等相当額)	(1,325,780,013)
(売買損益相当額)	(△ 304,794,409)
分準備積立金	1,785,545,389
繰越損益金	△ 888,579,679

*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。

<Aコース>

(注) 分配金の計算過程 (2017年11月14日～2018年5月14日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2017年11月14日～ 2018年5月14日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,325,780,013円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,805,159,976円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	3,130,939,989円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,596円
g. 分配金	19,614,587円
h. 分配金(1万口当たり)	10円

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	10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。

<Bコース>

○1万口当たりの費用明細

(2017年11月14日～2018年5月14日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 55	% 0.485	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(23)	(0.199)	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)	(0.269)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(2)	(0.016)	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＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(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	55	0.487	
期中の平均基準価額は、11,410円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

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

○売買及び取引の状況

(2017年11月14日～2018年5月14日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	カルミニャック・パトリモワン B JPYクラス	口 60,637	千円 754,266	口 122,907	千円 1,544,178

* 金額は受け渡し代金。

* 金額の単位未満は切り捨て。

<Bコース>

○利害関係人との取引状況等

(2017年11月14日～2018年5月14日)

利害関係人との取引状況

<野村カルミニャック・ファンド Bコース>

該当事項はございません。

<野村マネー 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	$\frac{D}{C}$
公社債	9,454	703	7.4	—	—	—

平均保有割合 0.0%

※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証券株式会社です。

○組入資産の明細

(2018年5月14日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
カルミニャック・パトリモワン B JPYクラス	999,148	936,878	11,457,081	99.1
合 計	999,148	936,878	11,457,081	99.1

*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。

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村マネー マザーファンド	千口 981	千口 981	千円 1,001

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

<Bコース>

○投資信託財産の構成

(2018年5月14日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	11,457,081	96.0
野村マネー マザーファンド	1,001	0.0
コール・ローン等、その他	478,057	4.0
投資信託財産総額	11,936,139	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年5月14日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,936,139,953
コール・ローン等	478,057,026
投資信託受益証券(評価額)	11,457,081,062
野村マネー マザーファンド(評価額)	1,001,865
(B) 負債	373,136,140
未払金	303,487,632
未払収益分配金	10,425,930
未払信託報酬	59,025,329
未払利息	556
その他未払費用	196,693
(C) 純資産総額(A-B)	11,563,003,813
元本	10,425,930,008
次期繰越損益金	1,137,073,805
(D) 受益権総口数	10,425,930,008口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,091円

(注) 期首元本額は11,099,396,128円、期中追加設定元本額は630,841,627円、期中一部解約元本額は1,304,307,747円、1口当たり純資産額は1.1091円です。

○損益の状況

(2017年11月14日～2018年5月14日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	18,788,909
受取配当金	18,836,800
支払利息	△ 47,891
(B) 有価証券売買損益	△ 271,710,583
売買益	23,410,898
売買損	△ 295,121,481
(C) 信託報酬等	△ 59,222,022
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 312,143,696
(E) 前期繰越損益金	628,417,898
(F) 追加信託差損益金	831,225,533
(配当等相当額)	(1,038,771,811)
(売買損益相当額)	(△ 207,546,278)
(G) 計(D+E+F)	1,147,499,735
(H) 収益分配金	△ 10,425,930
次期繰越損益金(G+H)	1,137,073,805
追加信託差損益金	831,225,533
(配当等相当額)	(1,038,771,825)
(売買損益相当額)	(△ 207,546,292)
分準備積立金	830,638,827
繰越損益金	△ 524,790,555

*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。

<Bコース>

(注) 分配金の計算過程 (2017年11月14日～2018年5月14日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2017年11月14日～ 2018年5月14日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,038,771,825円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	841,064,757円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,879,836,582円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	1,803円
g. 分配金	10,425,930円
h. 分配金(1万円当たり)	10円

○分配金のお知らせ

1万円当たり分配金(税込み)	10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。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2018年5月14日現在)

<野村マネー マザーファンド>

下記は、野村マネー マザーファンド全体(15,935,749千口)の内容です。

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
地方債証券	846,000 (846,000)	847,568 (847,568)	5.2 (5.2)	— (—)	— (—)	— (—)	5.2 (5.2)
特殊債券 (除く金融債)	1,683,000 (1,683,000)	1,684,692 (1,684,692)	10.4 (10.4)	— (—)	— (—)	— (—)	10.4 (10.4)
金融債券	1,340,000 (1,340,000)	1,340,293 (1,340,293)	8.2 (8.2)	— (—)	— (—)	— (—)	8.2 (8.2)
普通社債券 (含む投資法人債券)	2,900,000 (2,900,000)	2,906,154 (2,906,154)	17.9 (17.9)	— (—)	— (—)	— (—)	17.9 (17.9)
合 計	6,769,000 (6,769,000)	6,778,708 (6,778,708)	41.7 (41.7)	— (—)	— (—)	— (—)	41.7 (41.7)

* ()内は非上場債で内書きです。

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

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	利 率	当 期 末		償 還 年 月 日
		額 面 金 額	評 価 額	
地方債証券	%	千円	千円	
大阪府 公募第315回	1.95	450,000	451,008	2018/6/27
埼玉県 公募(5年)平成25年度第2回	0.26	100,000	100,007	2018/5/15
大阪市 公募平成20年度第2回	1.95	296,000	296,552	2018/6/20
小 計		846,000	847,568	
特殊債券(除く金融債)				
公営企業債券 政府保証第885回	1.7	33,000	33,013	2018/5/22
日本政策投資銀行社債 財投機関債第35回	0.265	100,000	100,028	2018/6/20
日本政策投資銀行債券 財投機関債第51回	1.84	100,000	100,188	2018/6/20
日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第40回	1.69	500,000	500,866	2018/6/20
地方公共団体金融機構債券 F39回	0.808	100,000	100,234	2018/8/28
公営企業債券 第30回財投機関債	1.97	100,000	100,193	2018/6/20
日本政策金融公庫社債 第55回財投機関債	0.001	400,000	400,004	2018/8/9
東日本高速道路 第21回	0.58	100,000	100,057	2018/6/20
東日本高速道路 第22回	0.401	250,000	250,106	2018/6/20
小 計		1,683,000	1,684,692	
金融債券				
商工債券 利付第756回い号	0.3	400,000	400,055	2018/5/25
商工債券 利付第758回い号	0.4	100,000	100,079	2018/7/27
農林債券 利付第756回い号	0.3	590,000	590,072	2018/5/25
農林債券 利付第757回い号	0.35	100,000	100,044	2018/6/27
しんきん中金債券 利付第282回	0.3	50,000	50,007	2018/5/25
商工債券 利付(3年)第186回	0.16	100,000	100,034	2018/7/27
小 計		1,340,000	1,340,293	
普通社債券(含む投資法人債券)				
中部電力 第476回	2.12	100,000	100,237	2018/6/25
関西電力 第448回	2.16	100,000	100,214	2018/6/20
関西電力 第469回	1.7	300,000	302,258	2018/10/25
中国電力 第354回	1.905	100,000	100,061	2018/5/25
九州電力 第343回	2.825	100,000	100,088	2018/5/25
北海道電力 第264回	2.6	100,000	100,294	2018/6/25
北海道電力 第296回	2.027	100,000	100,230	2018/6/25
三菱商事 第69回担保提供制限等財務上特約無	1.99	200,000	200,093	2018/5/22
三菱東京UFJ銀行 第146回特定社債間限定同順位特約付	0.355	300,000	300,208	2018/7/24
日産フィナンシャルサービス 第34回社債間限定同順位特約付	0.165	100,000	100,015	2018/6/20
ホンダファイナンス 第25回社債間限定同順位特約付	0.554	100,000	100,053	2018/6/20
日立キャピタル 第46回社債間限定同順位特約付	0.447	200,000	200,090	2018/6/20
三井住友ファイナンス&リース 第7回社債間限定同順位特約付	0.442	300,000	300,302	2018/8/6
京浜急行電鉄 第36回社債間限定同順位特約付	0.453	100,000	100,035	2018/6/12
N T T ドコモ 第15回社債間限定同順位特約付	1.96	200,000	200,382	2018/6/20
N T T ドコモ 第17回社債間限定同順位特約付	1.77	200,000	201,234	2018/9/20
電源開発 第36回社債間限定同順位特約付	0.717	100,000	100,016	2018/5/18
東京瓦斯 第17回社債間限定同順位特約付	2.625	200,000	200,335	2018/6/11
小 計		2,900,000	2,906,154	
合 計		6,769,000	6,778,708	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 3,399,999	% 20.9

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

*金額の単位未満は切り捨て。

カルミニャック・パトリモワン
A JPYクラス／B JPYクラス

2016年12月30日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	フランス籍円建て外国投資信託
主 要 投 資 対 象	新興国を含む世界各国の株式、債券(国債、政府機関債、社債等)
運 用 方 針	A JPYクラスおよびB JPYクラスを含む、ファンドの全クラスが共有するポートフォリオを通じて、新興国を含む世界各国の株式、債券(国債、政府機関債、社債等)を主要投資対象とします。
管 理 会 社	カルミニャック・ジェスティオン・ソシエテ・アノニム
事 務 代 行 会 社	カセイス・ファンド・アドミニストレーション・ソシエテ・アノニム
保 管 銀 行	カセイス・バンク・フランス・ソシエテ・アノニム

*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。

貸借対照表

2016年12月30日に終了する計測期間
(金額はユーロ表示)

2016年12月30日現在

資産の部

純固定資産

預り金

金融商品

株式および類似の有価証券

統制市場または類似市場での取引

債券および類似の有価証券

統制市場または類似市場での取引

債務証券

統制市場または類似市場での取引
(譲渡可能債務証券)

証券の短期取引

証券貸借取引支払保証金

先物金融商品

統制市場または類似市場での取引
その他の取引

受取勘定

為替予約

その他

金融勘定

現金

資産の部 合計

24,665,151,336.48

11,765,613,859.29

11,765,613,859.29

11,933,896,326.07

11,933,896,326.07

670,689,133.27

670,689,133.27

(670,689,133.27)

136,931,947.83

136,931,947.83

158,020,070.02

78,699,377.44

79,320,692.58

20,622,334,566.22

20,156,592,675.37

465,741,890.85

272,039,979.88

272,039,979.88

45,559,525,882.58

2016年12月30日現在

資本・負債の部**資本**

株式資本	23,614,994,468.60
内部留保(a)	6,066,470.37
本会計年度の純キャピタルゲイン・ロス(a, b)	840,260,517.88
本会計年度における利益／(損失)(a, b)	209,550,949.99
株式資本合計(= 純資産額)	24,670,872,406.84
金融商品	238,202,269.18
証券の短期取引	142,769,256.17
証券貸借取引受入担保金	-7.17
その他の短期取引	142,769,263.34
先物金融商品	95,433,013.01
統制市場または類似市場での取引	78,699,377.44
その他の取引	16,733,635.57
支払勘定	20,314,537,188.28
為替予約	19,955,503,706.55
その他	359,033,481.73
金融勘定	335,914,018.28
短期銀行借入	335,914,018.28

資本・負債の部 合計**45,559,525,882.58**

(a) 未払および繰延を含む

(b) 本会計年度の支払い済み中間配当を控除

オフバランス取引

2016年12月30日に終了する計測期間
(金額はユーロ表示)

2016年12月30日現在

ヘッジ取引

統制市場または類似市場での建玉

先物取引

ES S&P 500 H7	24,381,417.40
TY CBOT YST 1 0317	9,218,669,975.11
US US TBOND 3 0317	421,080,469.31
XEUR FGBL BUN 0317	3,095,048,250.00

店頭市場での建玉

クレジット・デフォルト・スワップ

CDX EM S26 V1 MKT 5Y	44,008,532.83
CDX EM S26 V1 MKT 5Y	88,017,065.66
CDX EM S26 V1 MKT 5Y	176,060,677.89
CDX EM S26 V1 MKT 5Y	87,982,934.34
CDX EM S26 V1 MKT 5Y	88,000,948.09

その他の取引

統制市場または類似市場での建玉

先物取引

DJES BANKS 0317	690,831,450.00
MTAA SPMI FTS 0317	278,856,600.00
XEUR FSTS DJ 0317	185,960,670.00

店頭市場での建玉

先物取引

BK34 JP JPUS 0317	120,602,697.70
BK35 JP JPUS 0317	60,783,375.06
BK36 JP JPUS 0317	24,150,400.39

オプション取引

07/2017 PUT 17.25	7,603,223.51
EUR/USD C 1.16	4,162,680.00
EUR/USD C 1.165	3,722,540.00
USD/MXN P 15.85	979,127.76
USD/MXN P 16.0	674,330.41
USD/MXN P 16.0	10,789.29
USD/MXN P 17.25	8,153,590.90

パフォーマンス・スワップ

INFL SWAP 28/06/2026	134,723,868.22
INFL SWAP 28/06/2026	44,560,322.35
INFL SWAP 28/06/2026	87,224,460.77

金利スワップ取引

E6M/0.0/FIX/0.556	189,400,000.00
E6M/0.0/FIX/0.59	94,800,000.00
E6M/0.0/FIX/0.596	94,800,000.00
E6M/0.0/FIX/0.6425	94,800,000.00
E6M/0.0/FIX/0.645	189,625,000.00
E6M/0.0/FIX/0.647	94,800,000.00
E6M/0.0/FIX/0.649	187,200,000.00
E6M/0.0/FIX/1.795	261,600,000.00
E6M/0.0/FIX/2.185	119,350,000.00

FIX/0.23/L6RJPY/0.0	230,424,448.55
FIX/0.23/L6RJPY/0.0	230,424,448.55
FIX/0.9425/E6M/0.0	185,700,000.00
FIX/0.96/E6M/0.0	185,887,000.00
FIX/0.96/E6M/0.0	92,944,000.00
FIX/0.96/E6M/0.0	92,946,000.00
FIX/0.96/E6M/0.0	118,170,000.00
FIX/1.001/E6M/0.0	111,560,000.00
FIX/1.795/E6M/0.0	130,800,000.00
FIX/2.185/E6M/0.0	238,700,000.00
L6RJPY/0.0/FIX/0.462	307,874,765.89
L6RJPY/0.0/FIX/0.462	307,874,765.89

その他の建玉**差金決済取引**

AAPL MS APPLE 1230	50,882,397.08
CFD BK OZARKS 1230	11,325,485.23
CFD KINGFISH 1230	25,403,250.41
CFD MER OMC 1230	7,822,615.63
CFD MS BBY 1230	27,555,009.64
CFD UBS AZN 1230	64,702,815.28
MS CBS MCB 1230	20,669,276.97
ORC ORCL US 1230	24,486,790.00
UBS BURBERRY 1230	12,707,172.96
UBS INTERCONT 1230	15,224,620.85

損益計算書

2016年12月30日に終了する計測期間
(金額はユーロ表示)

2016年12月30日現在

金融取引による収入

預り金および金融勘定による収入	666,627.58
株式および類似の有価証券による収入	58,276,516.78
債券および類似の有価証券による収入	505,082,366.11
債務証券による収入	1,226,482.81
証券の短期売買による収入	12,482,787.94
合計(1)	577,734,781.22

金融取引による支出

証券の短期売買による支出	-7.73
金融先物取引による支出	-18,440,280.70
金融債務取引による支出	4,017,070.42
合計(2)	-14,423,218.01

金融取引の利益／(損失)(1 - 2)

592,157,999.23

その他の収入(3)

—

運用報酬および減価償却引当金(4)

378,128,755.58

本会計年度における純利益／(純損失)(L. 214-17-1)(1 - 2 + 3 - 4)

214,029,243.65

本会計年度の平準化経過収益(5)

-3,850,386.67

本会計年度の収益に関する中間配当額(6)

-627,906.99

利益／(損失)(1 - 2 + 3 - 4 + 5 + 6)

209,550,949.99

有価証券リスト

(評価金額はユーロ表示)

2016年12月30日現在

有価証券の名称	通貨	数量または 額面金額	評価金額	組入比率 (%)
株式および類似の有価証券				
統制市場または類似市場で取引された株式および類似の有価証券				
ブラジル				
BRASIL.DIST.ADR	USD	8,265,439	129,692,358.81	0.52
BRASILEIRA DIST PAO ACUCAR PF	BRL	2,755,753	43,950,443.28	0.18
ブラジル 合計			173,642,802.09	0.70
カナダ				
FRANCO-NEVADA CORP	CAD	2,639,835	149,829,229.59	0.61
GOLD	USD	16,372,046	211,101,991.56	0.85
HUDBAY MINERALS	CAD	10,857,103	58,950,511.53	0.24
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	USD	8,023,335	137,608,087.37	0.56
SILVER WHEATON CORP.	USD	8,743,060	160,147,825.74	0.64
TRANSCANADA CORP	CAD	1,585,518	67,861,896.65	0.28
カナダ 合計			785,499,542.44	3.18
キュラソー				
SCHLUMBERGER NV	USD	1,635,294	130,156,844.09	0.53
キュラソー 合計			130,156,844.09	0.53
デンマーク				
NOVO NORDISK AS	DKK	4,153,095	142,261,607.61	0.58
デンマーク 合計			142,261,607.61	0.58
スペイン				
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	7,799,230	252,929,028.90	1.03
スペイン 合計			252,929,028.90	1.03
米国				
AMAZON.COM INC	USD	347,870	247,316,688.22	1.00
AMERICAN AIRLINES	USD	2,101,962	93,046,319.77	0.38
ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	9,789,461	647,185,698.54	2.61
BANK OF AMERICA CORP	USD	6,501,880	136,232,802.09	0.55
CELGENE	USD	5,315,835	583,368,477.13	2.35
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	747,080	22,297,301.16	0.09
CHARTER COMMUNICATIONS INC	USD	800,784	218,593,722.95	0.89
CONCHO RESOURCE	USD	1,357,689	170,684,580.61	0.69
DELTA AIR LINES	USD	1,979,470	92,315,837.21	0.37
EOG RESOURCES INC	USD	1,383,618	132,622,687.65	0.54
FACEBOOK INC-A	USD	5,101,968	556,512,366.34	2.26
HALLIBURTON CO	USD	2,832,537	145,258,996.28	0.59
HESS	USD	2,207,676	130,377,945.52	0.53
INTERCEPT PHARMACEUTICALS IN	USD	635,464	65,459,268.64	0.27

有価証券の名称	通貨	数量または 額面金額	評価金額	組入比率 (%)
INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP	USD	8,743,865	467,721,131.36	1.90
MASTERCARD INC	USD	3,020,878	295,715,243.90	1.20
MERCADOLIBRE	USD	1,353,342	200,342,090.43	0.81
MICROSOFT CORP	USD	3,458,229	203,739,606.60	0.83
NEWMONT MINING	USD	8,551,592	276,229,191.22	1.12
NIKE INC CLASS B COM NPV	USD	3,493,635	168,363,562.03	0.68
NOBLE ENERGY INC	USD	4,242,720	153,095,921.50	0.62
PIONEER NATURAL RESOURCES	USD	1,170,266	199,791,228.84	0.81
SERVICENOW INC	USD	2,820,295	198,777,653.76	0.81
SOUTHWEST AIRLINES	USD	2,052,123	96,968,770.15	0.39
TMOBILE US INC	USD	3,720,986	202,885,901.74	0.82
TRIPADVISOR	USD	3,556,831	156,369,048.09	0.63
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS	USD	1,411,500	97,530,334.20	0.40
VISA INC CLASS A	USD	3,587,380	265,358,983.27	1.08
米国 合計			6,224,161,359.20	25.22
フランス				
DASSAULT AVIATION	EUR	95,533	101,417,832.80	0.41
HERMES INTERNATIONAL	EUR	854,410	333,219,900.00	1.35
SFR GROUP SA	EUR	4,586,975	123,068,539.25	0.50
フランス 合計			557,706,272.05	2.26
香港				
AIA GROUP	HKD	56,429,150	301,893,002.57	1.22
香港 合計			301,893,002.57	1.22
ケイマン諸島				
TENCENT HLDG 2014 -19.6.14 LOT 500	HKD	7,399,008	171,637,550.84	0.70
ケイマン諸島 合計			171,637,550.84	0.70
インド				
GMR INFRASTRUCTURE LTD NV	INR	46,196,606	7,647,173.27	0.03
HDFC BANK LTD	INR	13,531,789	250,188,924.51	1.02
UNITED SPIRITS	INR	3,286,125	89,183,535.44	0.36
インド 合計			347,019,633.22	1.41
日本				
BANK OF TOKYOMITSUBISHI UFJ LT	JPY	62,595,005	366,449,597.15	1.48
DAI-ICHI LIFE INSURANCE	JPY	9,696,565	153,384,756.81	0.62
MIZUHO FIN GROUP INC	JPY	71,157,744	121,352,606.15	0.49
NOMURA HOLDINGS INC	JPY	20,166,918	112,964,825.41	0.46
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	6,942,392	251,689,700.60	1.02
日本 合計			1,005,841,486.12	4.07
ジャージー				
SHIRE	GBP	2,138,346	117,338,480.13	0.48
ジャージー 合計			117,338,480.13	0.48
メキシコ				
CEMEX ADR	USD	33,724,492	256,750,576.69	1.04

有価証券の名称	通貨	数量または 額面金額	評価金額	組入比率 (%)
GRUPO FIN SANTANDER-ADR B メキシコ 合計	USD	10,193,328	69,485,686.96	0.28
			326,236,263.65	1.32
オランダ				
ALTICE NV -A-	EUR	26,124,780	491,929,607.40	2.00
ALTICE NV -B-	EUR	5,911,101	111,897,141.93	0.45
オランダ 合計			603,826,749.33	2.45
韓国				
SAMSUNG ELECTRONIC 韓国 合計	KRW	86,531	122,400,145.19	0.50
			122,400,145.19	0.50
英国				
LONDON STOCK EXCHANGE	GBP	4,239,519	144,727,722.19	0.58
RECKITT BENCKISER PLC	GBP	1,364,671	110,088,150.26	0.45
英国 合計			254,815,872.45	1.03
シンガポール				
CLSA GLOB (UNITED S) 18-03-20 シンガポール 合計	USD	1,322,935	35,929,146.09	0.15
			35,929,146.09	0.15
スイス				
LAFARGEHOLCIM LTD スイス 合計	CHF	4,242,404	212,318,073.32	0.86
			212,318,073.32	0.86
統制市場または類似市場で取引された株式 および類似の有価証券 合計			11,765,613,859.29	47.69
株式および類似の有価証券 合計			11,765,613,859.29	47.69
債券および類似の有価証券 統制市場または類似市場で取引された債券および類似の有価証券				
サウジアラビア				
SAUDI INTERNATIONAL BOND 2.375% 26-10-21 サウジアラビア 合計	USD	75,261,000	69,746,032.24	0.28
			69,746,032.24	0.28
アルゼンチン				
ARGENTINA 7% 17/04/17	USD	8,900,000	8,788,280.64	0.04
PETR ENER 7.375% 21-07-23	USD	34,111,000	32,865,325.50	0.13
YPF SOCI ANON 8.5% 23-03-21	USD	35,679,000	37,275,877.44	0.15
YPF SOCI ANON 8.5% 28-07-25	USD	24,593,000	24,800,827.08	0.10
アルゼンチン 合計			103,730,310.66	0.42
オーストラリア				
BHP BILL FINA 5.625% 22-10-79 オーストラリア 合計	EUR	23,633,000	27,023,153.85	0.11
			27,023,153.85	0.11

有価証券の名称	通貨	数量または 額面金額	評価金額	組入比率 (%)
オーストリア				
VIENNA INSURANCE GRP AGW 5.5% 09/10/43	EUR	17,900,000	19,973,158.38	0.08
オーストリア 合計			19,973,158.38	0.08
バーレーン				
GOV OF BAHR 7.0% 12-10-28	USD	55,800,000	55,053,002.13	0.22
バーレーン 合計			55,053,002.13	0.22
ベルギー				
BELFIUS BANK 3.125% 11-05-26	EUR	13,300,000	13,769,637.58	0.06
ベルギー 合計			13,769,637.58	0.06
バミューダ				
NADLNO 6 1/4 02/01/19	USD	57,981,000	15,898,383.53	0.06
バミューダ 合計			15,898,383.53	0.06
ブラジル				
BRAZ GOV INT 5.625% 21-02-47	USD	111,900,000	95,851,009.72	0.39
BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F 10.0% 01/01/25	BRL	1,682,000	480,236,992.63	1.95
BRAZIL 2.875% 04/21	EUR	48,449,000	50,535,625.42	0.20
BRF BRAS FOOD 2.75% 03-06-22	EUR	47,866,000	49,991,886.43	0.20
NOTA DO TESOIRO NACIONAL 6% 15/08/2050 INDX	BRL	108,000	99,151,991.23	0.40
ブラジル 合計			775,767,505.43	3.14
カナダ				
7.25% 15/05/2022	USD	500,000	476,353.67	0.00
カナダ 合計			476,353.67	0.00
デンマーク				
A E3R+1.6% 18/03/19 EMTN	EUR	14,219,000	14,594,594.89	0.06
DANI PENS 4.375% 29-09-45	EUR	47,850,000	51,161,069.24	0.21
DANSKE BA 5.875% PERP EMTN	EUR	61,095,000	64,960,156.71	0.26
デンマーク 合計			130,715,820.84	0.53
アラブ首長国連邦				
AXIS BANK DUBAI 5.125% 05/09/2017	USD	52,064,000	51,105,448.44	0.21
アラブ首長国連邦 合計			51,105,448.44	0.21
スペイン				
BANC BILB VIZC AR 8.875% PERP	EUR	39,000,000	42,899,791.22	0.17
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 9% 29/05/2049	USD	68,600,000	68,861,457.22	0.28
BANKIA S.A. 4.0% 22/05/2024	EUR	42,800,000	44,653,544.88	0.18
BANKIA 3.50% 01/19	EUR	65,700,000	72,165,615.98	0.29
BBVA 3.5% 11/04/2014	EUR	30,700,000	32,847,549.11	0.13
BBVA 7% PERP	EUR	52,000,000	50,444,668.70	0.20
BCO SANTANDER 6.25% PERP	EUR	59,600,000	56,097,059.67	0.23
SPAIN 5.5% 11-300421	EUR	96,050,000	121,488,829.34	0.49
ROYA DSPA 1.4% 31-01-20	EUR	221,947,000	234,466,799.83	0.96
スペイン 合計			723,925,315.95	2.93

有価証券の名称	通貨	数量または 額面金額	評価金額	組入比率 (%)
米国				
AIR LEASE 5.625% 01/04/2017	USD	101,634,000	98,553,543.08	0.40
ALLE C L3RUSD+1.47% 25-07-27	USD	39,237,000	37,454,809.99	0.15
ARCH S L3RUSD+1.65% 20-10-28	USD	38,135,699	36,422,461.53	0.15
BANK OF AMERICA 3.875% 22/03/2017	USD	62,916,000	60,649,244.44	0.25
BERK HATH 0.5% 13-03-20	EUR	26,782,000	27,265,881.03	0.11
CITIGROUP 4.3% 20-11-26	USD	48,641,000	46,851,027.60	0.19
CITIGROUP 4.4% 10-06-25	USD	47,821,000	46,534,892.04	0.19
CORK S E3R+1.45% 27-11-28	EUR	38,282,000	38,527,429.73	0.16
EBAY 2.875% 01-08-21	USD	5,915,000	5,689,328.52	0.02
EBAY 3.8% 09-03-22	USD	29,465,000	29,233,662.77	0.12
IMS HEALTH 3.5% 15-10-24	EUR	49,492,000	52,073,310.25	0.21
JPMO CHAS BAN 1.65% 23-09-19	USD	26,788,000	25,307,813.26	0.10
LEUCADIA NATIONAL CORP 5.5% 18/10/2023	USD	72,233,000	73,428,113.64	0.30
OCP CL L3RUSD+1.5% 15-07-27	USD	43,064,000	41,052,111.07	0.17
OCP CL L3RUSD+1.57% 18-10-28	USD	44,755,000	42,564,858.54	0.17
SOFI CONSUMER LOAN PROGRAM TRUST 20163X 3.05% 26-12-25	USD	14,000,000	12,316,501.45	0.05
TRIN C L3RUSD+1.7% 25-10-28	USD	25,174,296	24,063,285.78	0.10
UBS AG STAMFORD CT 7.625% 17/08/2022	USD	14,250,000	15,800,677.79	0.06
UNIT STAT DEP 2.25% 15-11-24	USD	202,586,500	191,383,197.73	0.78
UNIT STAT OF 0.5% 28-02-17	USD	128,000,000	121,563,618.41	0.49
UNIT STAT OF 0.5% 31-03-17	USD	50,724,000	48,151,233.94	0.20
UNIT STAT OF 2.125% 15-05-25	USD	939,191,100	875,000,586.82	3.54
UNIT STAT 0.625% 15-01-26 IND	USD	662,206,100	646,080,550.11	2.62
XYLEM 2.25% 11-03-23	EUR	16,097,000	17,414,054.33	0.07
米国 合計			2,613,382,193.85	10.60
フランス				
A 3.375% 06-07-47 EMTN	EUR	70,377,000	72,804,746.20	0.31
ACAFF 7 7/8 01/29/49	USD	48,426,000	46,623,310.87	0.19
AXASA 5.125% 04/07/2043	EUR	48,486,000	57,208,398.93	0.23
BNP PARIBAS FIX PERP	EUR	54,585,000	57,484,586.69	0.23
BNP PARIBAS 2.375% 14/09/2017	USD	53,430,000	51,335,196.72	0.21
CA 4.375% 17-03-25	USD	38,471,000	36,400,495.06	0.15
CRED AGRI ASS 4.75% 27-09-48	EUR	28,900,000	29,700,917.97	0.12
CRED AGRI ASSU 4.5% PERP	EUR	28,900,000	28,895,809.50	0.12
CREDIT LOGEMENT EURIBOR 3 MONTH REV + 1.15 31/12/2099	EUR	74,650,000	59,085,997.55	0.24
FONCIERE LYONNAISE 3.5% 28/11/2017	EUR	19,900,000	20,603,704.89	0.08
NUMERICABLE SAS 6.0% 15/05/2022	USD	65,400,000	65,146,812.04	0.26
NUMERICABLE SAS 6.25% 15/05/2024	USD	55,258,000	54,112,339.88	0.22
SG 6.75% 31/12/2099	EUR	12,733,000	13,296,800.45	0.05
SOCIETE GENERALE 7.875 31/12/2099	USD	32,649,000	30,163,682.90	0.12
SOCIETE GENERALE 8.0% PERP	USD	48,511,000	46,946,832.94	0.19
TOT 3.369% PERP EMTN	EUR	46,508,000	45,250,182.86	0.18
TOT 3.875% PERP EMTN	EUR	29,000,000	31,375,643.75	0.13
TOTAL SA 2.708% PERP EMTN	EUR	42,957,000	42,362,177.36	0.17
フランス 合計			788,797,636.56	3.20
ギリシャ				
GREECE 3.375% 17-07-17	EUR	86,970,000	86,991,671.02	0.35

有価証券の名称	通貨	数量または 額面金額	評価金額	組入比率 (%)
GRECE 4.75% 17/04/2019	EUR	228,709,000	223,555,215.00	0.91
ギリシャ 合計			310,546,886.02	1.26
ガーンジー				
PERS SQUA HOL 5.5% 15-07-22	USD	81,346,000	79,252,225.82	0.32
ガーンジー 合計			79,252,225.82	0.32
ハンガリー				
MAGY OLAJ GAZ 2.625% 28-04-23	EUR	36,708,000	38,142,895.61	0.15
ハンガリー 合計			38,142,895.61	0.15
ケイマン諸島				
ACAS C L3RUSD+1.49% 18-04-27	USD	48,038,000	45,815,920.32	0.18
ACAS CLO 20142 L3RUSD+1.6% 15-01-27	USD	19,775,840	18,919,924.82	0.08
BLAC D L3RUSD+1.4% 01-02-23	USD	39,237,000	26,779,843.80	0.11
ICG US L3RUSD+1.6% 29-07-28	USD	18,661,000	17,771,398.86	0.07
JFIN C L3RUSD+1.75% 27-07-28	USD	32,711,000	31,389,929.17	0.13
KKR CL L3RUSD+1.41% 15-07-27	USD	38,684,599	36,813,246.52	0.15
MOUN V L3RUSD+1.5% 13-10-27	USD	17,300,000	16,496,987.36	0.07
RISERVA CLO LTD 20163X L3RUSD+1.46% 18-10-28	USD	21,945,000	20,789,064.28	0.08
SHACKLETON 2016IX CLO LLC L3RUSD+1.5% 20-10-28	USD	28,395,000	27,024,017.29	0.11
ケイマン諸島 合計			241,800,332.42	0.98
インド				
ICICI BANK LTD/DUBAI 4.70% 21/02/2018	USD	38,900,000	38,429,544.71	0.16
インド 合計			38,429,544.71	0.16
インドネシア				
REPU OF 2.625% 14-06-23 EMTN	EUR	114,639,000	117,191,932.01	0.47
REPU OF 3.375% 30-07-25 EMTN	EUR	30,600,000	31,892,455.97	0.13
インドネシア 合計			149,084,387.98	0.60
アイルランド				
ADAG V E3R+1.23% 15-10-29	EUR	18,664,000	18,852,490.79	0.08
ADAG V E3R+2.05% 15-10-29	EUR	8,960,000	9,023,413.40	0.04
AIB 2 3/4 04/16/19	EUR	36,275,000	38,961,153.81	0.15
ALLI IRI 4.125% 26-11-25 EMTN	EUR	11,547,000	11,784,920.40	0.05
ALME L E3R+1.45% 15-07-29	EUR	9,360,000	9,564,154.39	0.04
ALME L E3R+3.1% 15-07-29	EUR	3,613,000	3,719,881.69	0.02
ARBO C E3R+1.14% 15-01-30	EUR	14,900,000	14,962,850.19	0.06
ARBO C E3R+1.45% 15-03-29	EUR	38,150,000	38,591,619.94	0.16
AURI C E3R+1.3% 26-04-29	EUR	28,705,000	29,020,998.51	0.12
AURI C E3R+1.4% 13-07-29	EUR	17,784,000	18,072,014.84	0.07
AURI C E3R+2.15% 13-07-29	EUR	6,084,000	6,208,214.59	0.03
AURI C E3R+3.1% 13-07-29	EUR	5,616,000	5,780,193.99	0.02
BANK OF IRELAND 7.375% PERP	EUR	23,523,000	24,069,506.96	0.10
CARL G E3R+1.35% 21-09-29	EUR	39,620,000	39,906,983.65	0.15
CARL G E3R+3.6% 21-09-29	EUR	1,650,000	1,649,146.79	0.01
CORD C E3R+2.15% 15-04-29	EUR	14,256,000	14,426,980.12	0.06
CORD C E3R+3.5% 15-04-29	EUR	5,210,000	5,309,112.96	0.02

有価証券の名称	通貨	数量または 額面金額	評価金額	組入比率 (%)
CORD C E3R+5.0% 15-04-29	EUR	5,707,000	5,887,483.05	0.02
CORD E3R+1.3% 21-07-29	EUR	8,654,000	8,757,358.55	0.04
CORD E3R+2.9% 21-07-29	EUR	2,864,000	2,894,781.50	0.01
ELMP 1 E3R+1.5% 15-04-29	EUR	15,149,000	15,357,014.79	0.06
ELMP 1 E3R+2.1% 15-04-29	EUR	9,468,000	9,565,655.69	0.04
ELMP 1 E3R+3.15% 15-04-29	EUR	11,835,000	12,053,798.64	0.05
ELMP 1 E3R+4.35% 15-04-29	EUR	8,426,000	8,646,606.07	0.04
FCA CAPI 1.25% 21-01-21 EMTN	EUR	18,426,000	18,917,464.33	0.08
FGA CAPI 1.375% 17-04-20 EMTN	EUR	39,337,000	40,663,923.23	0.15
FGA CAPI 2.0% 23-10-19 EMTN	EUR	27,589,000	28,861,824.18	0.12
FGA CAPITAL IRE 2.625% 17/04/2019	EUR	32,206,000	34,473,964.17	0.14
FGA CAPITAL IRELAND 4% 10/18	EUR	26,988,000	29,081,943.47	0.12
HARV C E3R+1.4% 18-11-29	EUR	38,283,000	38,650,536.01	0.16
HARV C E6R+0.42% 29-07-21	EUR	9,470,000	9,374,236.62	0.04
IBERDROLA FIN. 5% 11/09/2019	USD	26,055,000	26,802,855.56	0.11
IRELAND 3.9% 20/03/2023	EUR	195,100	247,495.95	0.00
MMC NORI NICK 6.625% 14-10-22	USD	71,556,000	76,793,254.33	0.30
NEWH C E3R+1.45% 16-02-29	EUR	26,117,000	26,410,796.58	0.11
OAK HI E6R+1.4% 20-01-30	EUR	24,679,000	24,930,498.53	0.10
アイルランド 合計			708,275,128.27	2.87
アイスランド				
ISLA HF 1.75% 07-09-20	EUR	15,538,000	15,997,109.59	0.06
LAN 1.625% 15-03-21 EMTN	EUR	9,136,000	9,326,369.21	0.04
アイスランド 合計			25,323,478.80	0.10
イタリア				
BCO POP 2.75% 27-07-20 EMTN	EUR	10,485,000	10,775,379.92	0.04
BTPS 2.35 09/15/24	EUR	74,352,000	86,407,628.33	0.35
BTPS 3 3/4 05/01/21	EUR	93,385,000	107,068,353.21	0.43
FONDIARIA SAI 5.75% 31-12-99	EUR	36,659,000	36,054,834.57	0.15
INTE 5.71% 15-01-26	USD	67,771,000	63,003,113.55	0.26
INTESA SANPA 7.7% PERP CV	USD	47,486,000	43,721,160.95	0.18
INTESA SANPAOLO SPA 2.375% 13/01/2017	USD	72,542,000	69,564,751.84	0.28
INTESA SAN PAOLO SPA 5.25% 12/01/2024	USD	70,188,000	71,394,011.40	0.29
INTESA SANPAOLO 3% 01/19	EUR	66,790,000	72,135,258.45	0.29
INTESA SANPAOLO 3.875% 01/18	USD	51,107,000	50,010,644.42	0.20
ITAL BUON POL 0.45% 01-06-21	EUR	93,385,000	93,365,199.30	0.38
ITALY I 3.1% 15/09/26	EUR	143,905,000	189,193,745.10	0.78
UNICREDIT SPA FIX PERP	EUR	20,900,000	22,389,462.71	0.09
UNICREDIT SPA 6.375% 02/05/2023	USD	48,422,000	46,983,322.97	0.19
UNICREDIT SPA 6.75% PERP	EUR	68,864,000	66,268,059.28	0.27
UNICREDIT SPA 6.95% 31/10/2022	EUR	121,003,000	140,795,013.16	0.57
イタリア 合計			1,169,129,939.16	4.75
ジャージー				
MERCURY BONDCO 8.25% 30-05-21	EUR	47,372,740	50,494,248.27	0.21
UBS GROU FUND 3.0% 15-04-21	USD	47,367,000	45,247,030.17	0.18
UBS GROU FUND 4.125% 15-04-26	USD	42,630,000	41,518,208.12	0.17
ジャージー 合計			137,259,486.56	0.56

有価証券の名称	通貨	数量または 額面金額	評価金額	組入比率 (%)
ルクセンブルク				
ALTI FINA REG 7.625% 15-02-25	USD	65,360,000	66,441,200.12	0.28
ALTI FINA SA 6.625% 15-02-23	USD	28,261,000	27,977,642.00	0.11
ALTI LUXE SA 6.25% 15-02-25	EUR	42,307,000	44,992,319.31	0.18
ALTI LUXE SA 7.25% 15-05-22	EUR	107,444,000	118,090,805.03	0.49
ALTI LUXE SA 7.625% 15-02-25	USD	12,893,000	13,106,278.97	0.05
ALTICE 6 1/2 01/15/22	USD	29,200,000	29,701,746.92	0.12
ALTICE 6 1/2 01/15/22	USD	24,243,000	24,639,343.78	0.10
BANK OF NEW YORK LUX E3R 15/12/2050	EUR	48,800,000	22,767,336.50	0.09
ERFFP 2 1/4 01/27/22	EUR	16,077,000	16,534,464.45	0.07
EURO SCIE 3.375% 30-01-23	EUR	10,359,000	11,029,954.98	0.04
EURO SCIE 4.875% PERP	EUR	19,685,000	20,837,297.88	0.08
ルクセンブルク 合計			396,118,389.94	1.61
メキシコ				
BANCO SANTANDER 4.125% 11/22	USD	35,838,000	34,333,537.35	0.14
STATE OF M 4.5% 04-12-25 IND	MXN	17,396,244	501,591,699.17	2.03
TRUST F1401 5.25% 30-01-26	USD	11,219,000	10,424,744.08	0.04
メキシコ 合計			546,349,980.60	2.21
ノルウェー				
LOCK A E3R+5.5% 15-08-20	EUR	8,635,000	8,763,800.74	0.04
NORS OLJE 8.75% 18-06-20	USD	30,600,000	25,949,746.25	0.10
ノルウェー 合計			34,713,546.99	0.14
オランダ				
ABN AMRO 2.875% 30/06/25 EMTN	EUR	47,850,000	51,122,435.28	0.21
ALME L E3R+1.5% 15-01-30	EUR	30,985,000	31,394,009.92	0.13
BABS E E3R+1.28% 27-07-30	EUR	28,079,000	28,490,494.24	0.12
BABS E E3R+2.0% 27-07-30	EUR	4,680,000	4,732,476.73	0.02
BABS E E3R+3.0% 27-07-30	EUR	2,246,000	2,296,638.19	0.01
CADO S E3R+2.1% 25-05-29	EUR	12,122,000	12,212,077.57	0.05
CADO S E3R+3.0% 25-05-29	EUR	5,682,000	5,747,026.61	0.02
CADO S E3R+4.75% 25-05-29	EUR	3,788,000	3,872,917.68	0.02
CAIR C E6R+2.2% 20-04-25	EUR	2,842,000	2,857,463.19	0.01
CAIR C E6R+3.0% 20-04-25	EUR	3,793,000	3,823,987.75	0.02
DRYD 3 E6R+3.75% 15-10-29	EUR	7,399,000	7,409,529.52	0.03
ING GROEP NV 6.0% PERP	USD	19,100,000	17,911,897.61	0.07
JUBI C E3R+1.25% 15-10-29	EUR	3,736,000	3,777,303.35	0.02
JUBI C E3R+1.4% 15-12-29	EUR	31,201,000	31,469,684.11	0.13
JUBI C E3R+2.05% 15-10-29	EUR	6,842,000	6,892,760.11	0.03
JUBI C E3R+3.1% 15-10-29	EUR	6,539,000	6,685,695.93	0.03
JUBI C E6R+2.75% 15-08-25	EUR	4,673,000	4,708,074.06	0.02
JUBI CLO 2013 E6R 15-08-25	EUR	5,607,000	5,629,745.82	0.02
MYLAN NV 2.25% 22-11-24	EUR	55,493,000	56,752,082.96	0.22
MYRIAD 6% 07/18/20	USD	72,106,000	76,128,258.06	0.30
PETBRA 6.625% 01/16/2034	GBP	21,273,000	23,452,307.65	0.10
PETROBRAS INTL FIN CO 3.25% 04/19	EUR	16,268,000	17,064,389.91	0.07
STICH AK RABOBK 6.5%13-PERP.	EUR	47,834,300	54,417,841.01	0.21
オランダ 合計			458,849,097.26	1.86

有価証券の名称	通貨	数量または 額面金額	評価金額	組入比率 (%)
ポーランド				
REPU DE POLA 2.5% 25-07-26	PLN	860,541,000	180,185,382.52	0.73
ポーランド 合計			180,185,382.52	0.73
ポルトガル				
PGB 2 7/8 10/15/25	EUR	43,068,504.58	41,207,142.81	0.17
PGB 3 7/8 02/15/30	EUR	136,457,158.39	135,829,101.27	0.55
PGB 5.65% 02/15/24	EUR	358,030,887.73	428,352,458.29	1.74
PORTUGAL REPUBLIC 4.1% 15-02-45	EUR	91,901,088.03	87,538,824.61	0.35
PORTUGAL 4.35% 07-17	EUR	82,389,900	86,168,718.41	0.35
PORTUGAL 4.45%2018	EUR	29,438,400	32,070,116.34	0.13
PORTUGAL 4.95% 25/10/23	EUR	46,766,251.56	52,604,697.75	0.21
PORTUGAL4.1%06-150437	EUR	5,253,572.8	5,213,763.67	0.02
ポルトガル 合計			868,984,823.15	3.52
カタール				
CBQ FINANCE LTD 7.5% 18/11/19	USD	37,558,000	40,396,526.64	0.16
カタール 合計			40,396,526.64	0.16
チェコ				
CESKE DRAHY 1.875% 25-05-23	EUR	23,400,000	24,529,880.22	0.10
チェコ 合計			24,529,880.22	0.10
英国				
BARCLAY 2.625% 11-11-25 EMTN	EUR	19,130,000	19,094,640.95	0.08
BARCLAYS 7.75% 10/04/2023	USD	33,570,000	34,065,341.17	0.14
GENEL ENERGY PLC 7.5% 14/05/2019	USD	41,600,000	33,483,447.90	0.14
LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.582% 10-12-25	USD	113,899,000	108,833,846.59	0.43
RBS 3 5/8 03/25/24	EUR	40,675,000	41,834,867.13	0.17
RBS 6.934% 04/18	EUR	34,545,000	38,873,579.36	0.16
ROYA BK SCOT GROU TF/TV PERP	USD	39,537,000	38,049,544.16	0.15
TLWLN 6 1/4 04/15/22	USD	62,593,000	56,149,750.33	0.23
TULLOW OIL 6% 11/20	USD	48,521,000	44,338,464.50	0.18
英国 合計			414,723,482.09	1.68
ロシア				
PHOSRU 4.204 02/13/18	USD	48,422,000	47,335,753.67	0.19
RUSSIA FED OF 4.75% 27-05-26	USD	114,000,000	111,315,441.26	0.45
ロシア 合計			158,651,194.93	0.64
スロベニア				
SLOVENIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.85% 10-05-23	USD	13,161,000	14,198,937.79	0.06
スロベニア 合計			14,198,937.79	0.06
スイス				
CS 5.75% / TV 09/18/25	EUR	25,713,000	28,605,613.87	0.12
CS 6.5% 08/08/23	USD	72,710,000	75,346,142.01	0.31
UBS GROUP AG 5.75% PERP	EUR	15,625,000	17,280,564.38	0.07
UBS 4.75% 12/02/2026	EUR	77,359,000	86,479,174.84	0.35
UBS 4.75% 22/05/2023	USD	82,597,000	82,400,421.28	0.33

有価証券の名称	通貨	数量または 額面金額	評価金額	組入比率 (%)
5.125% 15/05/2024	USD	77,360,000	76,705,645.76	0.31
スイス 合計			366,817,562.14	1.49
統制市場または類似市場で取引された債券 および類似の有価証券 合計			11,791,127,062.73	47.79
債券および類似の有価証券 合計			11,791,127,062.73	47.79
債務証券				
統制市場または類似市場で取引された債務証券				
スペイン				
SPAI LETR DEL TESO ZCP 15-09-17	EUR	93,214,000	93,466,530.99	0.38
SPAI LETR DEL TESO ZCP 18-08-17	EUR	344,456,000	345,278,818.61	1.40
スペイン 合計			438,745,349.60	1.78
イタリア				
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 14-09-17	EUR	93,214,000	93,408,047.43	0.38
ITALY BUONI TES BOT ZCP 140817	EUR	138,267,000	138,535,736.24	0.56
イタリア 合計			231,943,783.67	0.94
統制市場または類似市場で取引された 債務証券 合計			670,689,133.27	2.72
債務証券 合計			670,689,133.27	2.72
保証として受領した有価証券				
統制市場または類似市場で取引された債券および類似の有価証券				
BELGIUM 0.8% 22-06-25	EUR	2,095,431	2,181,393.90	0.01
GOV 3.40%99-29 OAT INDX	EUR	2,292,125	4,494,000.46	0.02
E.ETAT 3.75%05-250421 OAT	EUR	670,000	807,151.11	0.00
E.ETAT 5.50%98-29 OAT	EUR	5,482,911	8,678,753.36	0.04
GOV 8.50%92-23 OAT	EUR	2,600,000	4,151,934.30	0.02
GOVERNMENT BOND 5.75%01-32 OAT	EUR	11,107,000	18,794,125.79	0.08
EMPT ETAT 2.25% 20 INDEXE	EUR	1,750,000	2,472,728.24	0.01
ETAT 3.15% 10/02	EUR	4,000,000	7,975,581.28	0.03
FRAN GOV BON O 0.25% 25-11-26	EUR	7,300,000	7,001,628.00	0.03
FRAN GOV BON O 0.5% 25-05-26	EUR	4,277,480	4,249,825.21	0.02
FRAN GOV BOND O ZCP 25-05-21	EUR	200,000	202,806.00	0.00
FRANCE (GOVT OF) 2.25% 10/22	EUR	2,920,000	3,330,450.00	0.01
FRANCE 1.75% 25/05/2023	EUR	4,474,000	5,014,825.09	0.02
FRENCH REP 0.25% 25-11-20	EUR	500,000	513,413.56	0.00
FRTR 0 1/4 07/25/24	EUR	2,000,200	2,246,487.24	0.01
OAT 0.5% 25-11-19	EUR	4,427,500	4,571,811.03	0.02
OAT 1% 05/18	EUR	4,839,000	4,985,377.76	0.02
OAT 2.75% 25/10/2027	EUR	6,590,000	7,986,974.38	0.03
OAT 3.25% 25/10/2021	EUR	11,483,000	13,516,213.01	0.05
OAT 3.75%06-25/04/2017	EUR	675,000	702,211.38	0.00
OAT 4%06-25102038	EUR	200,000	300,862.25	0.00

有価証券の名称	通貨	数量または 額面金額	評価金額	組入比率 (%)
OAT 4.25% 07-17	EUR	4,800,000	5,036,883.29	0.02
OAT 4.25% 25/10/18	EUR	1,115,000	1,225,374.61	0.00
OAT 4.25% 25/10/23	EUR	5,241,441	6,778,339.92	0.03
OATE 1.1%10-25/07/2022 INDX	EUR	180,000	224,160.82	0.00
OAT4.5%25AVR41	EUR	12,972,843	21,350,598.38	0.09
FRENCH REPUBLIC 2.5% 25/05/2030	EUR	3,290,000	3,975,352.97	0.02
統制市場または類似市場で取引された債券 および類似の有価証券 合計			142,769,263.34	0.58
保証として受領した有価証券 合計			142,769,263.34	0.58
証券貸借取引支払保証金				
カナダ				
TRANSCANADA CORP	CAD	1,400,000	59,921,524.27	0.24
カナダ 合計			59,921,524.27	0.24
米国				
INTERCEPT PHARMACEUTICALS IN	USD	687,728	70,842,993.32	0.29
米国 合計			70,842,993.32	0.29
フランス				
SFR GROUP SA	EUR	12,182	326,843.06	0.00
フランス 合計			326,843.06	0.00
メキシコ				
GRUPO FIN SANTANDER-ADR B	USD	300,300	2,047,079.40	0.01
メキシコ 合計			2,047,079.40	0.01
オランダ				
ALTICE NV -A-	EUR	195,028	3,672,377.24	0.01
オランダ 合計			3,672,377.24	0.01
証券貸借取引支払保証金 合計			136,810,817.29	0.55
貸付有価証券に関する保証			121,130.54	0.00
借入有価証券に関する保証			7.17	0.00
保証として受領した有価証券に関する未払金			-142,769,263.34	-0.58
先物金融商品				
先物取引				
統制市場または類似市場における先物取引				
DJES BANKS 0317	EUR	117,990	806,110.50	0.00
ES S&P 500 H7	USD	-230	27,802.80	0.00
MTAA SPMI FTS 0317	EUR	2,904	8,054,605.55	0.03
TY CBOT YST 1 0317	USD	-78,237	-23,123,493.24	-0.09
US US TBOND 3 0317	USD	-2,948	-4,455,840.53	-0.02

有価証券の名称	通貨	数量または 額面金額	評価金額	組入比率 (%)
XEUR FGBL BUN 0317	EUR	-18,855	-51,120,043.67	-0.20
XEUR FSTS DJ 0317	EUR	-9,534	1,073,387.95	0.00
統制市場における先物取引 合計			-68,737,470.64	-0.28
店頭市場における先物取引				
BK34 JP JPUS 0317	USD	-1,304,540	3,228,418.18	0.02
BK35 JP JPUS 0317	USD	-657,484	1,131,233.33	0.00
BK36 JP JPUS 0317	USD	-261,231	493,397.53	0.00
店頭市場における先物取引 合計			4,853,049.04	0.02
先物取引 合計			-63,884,421.60	-0.26
オプション取引				
店頭市場におけるオプション取引				
07/2017 PUT 17.25	USD	18,650,000	530,457.45	0.00
EURIBOR 3 MONTH REV 03/2019 PUT 1	EUR	959,452,000	353,078.34	0.00
EURIBOR 3 MONTH REV 03/2019 PUT 1	EUR	945,452,000	347,926.34	0.00
EURIBOR 3 MONTH REV 06/2019 CALL 1	EUR	-3,781,805,000	-537,456.51	-0.00
EURIBOR 3 MONTH REV 06/2019 CALL 1	EUR	-3,837,805,000	-545,415.03	-0.00
EUR/USD C 1.16	EUR	746,000,000	175,310.00	0.00
EUR/USD C 1.165	EUR	746,000,000	169,342.00	0.00
USD/MXN P 15.85	USD	14,225,000	132,168.76	0.00
USD/MXN P 16.0	USD	14,225,000	74,850.68	0.00
USD/MXN P 16.0	USD	14,225,000	14,835.27	0.00
USD/MXN P 17.25	USD	20,000,000	639,962.08	0.00
店頭市場におけるオプション取引 合計			1,355,059.38	0.01
オプション取引 合計			1,355,059.38	0.01
その他の先物金融商品				
クレジット・デフォルト・スワップ				
CDX EM S26 V1 MKT 5Y	USD	-185,700,000	11,003,131.16	0.05
CDX EM S26 V1 MKT 5Y	USD	-92,836,000	5,500,736.05	0.02
CDX EM S26 V1 MKT 5Y	USD	-92,819,000	5,499,728.76	0.02
CDX EM S26 V1 MKT 5Y	USD	-92,800,000	5,498,602.97	0.02
CDX EM S26 V1 MKT 5Y	USD	-46,418,000	2,750,368.02	0.01
クレジット・デフォルト・スワップ 合計			30,252,566.96	0.12
金利スワップ取引				
E6M/0.0/FIX/0.556	EUR	189,400,000	3,610,702.66	0.01
E6M/0.0/FIX/0.59	EUR	94,800,000	1,618,852.20	0.01
E6M/0.0/FIX/0.596	EUR	94,800,000	1,585,605.84	0.01
E6M/0.0/FIX/0.6425	EUR	94,800,000	1,327,929.96	0.01
E6M/0.0/FIX/0.645	EUR	189,625,000	2,628,505.90	0.01
E6M/0.0/FIX/0.647	EUR	94,800,000	1,302,997.56	0.01
E6M/0.0/FIX/0.649	EUR	187,200,000	2,551,124.16	0.01
E6M/0.0/FIX/1.795	EUR	261,600,000	-3,101,189.52	-0.01
E6M/0.0/FIX/2.185	EUR	119,350,000	-2,095,463.76	-0.01
FIX/0.23/L6RJJPY/0.0	JPY	28,347,000,000	313,561.59	0.00

有価証券の名称	通貨	数量または 額面金額	評価金額	組入比率 (%)
FIX/0.23/L6RJJPY/0.0	JPY	28,347,000,000	313,561.59	0.00
FIX/0.9425/E6M/0.0	EUR	185,700,000	655,186.74	0.00
FIX/0.96/E6M/0.0	EUR	185,887,000	845,990.33	0.00
FIX/0.96/E6M/0.0	EUR	118,170,000	537,803.49	0.00
FIX/0.96/E6M/0.0	EUR	92,946,000	423,006.54	0.00
FIX/0.96/E6M/0.0	EUR	92,944,000	422,997.44	0.00
FIX/1.001/E6M/0.0	EUR	111,560,000	775,085.41	0.00
FIX/1.795/E6M/0.0	EUR	130,800,000	1,550,215.44	0.01
FIX/2.185/E6M/0.0	EUR	238,700,000	4,190,927.51	0.02
L6RJJPY/0.0/FIX/0.462	JPY	37,875,000,000	-15,978.70	-0.00
L6RJJPY/0.0/FIX/0.462	JPY	37,875,000,000	-20,535.25	-0.00
金利スワップ取引 合計			19,420,887.13	0.08
その他のスワップ				
INFL SWAP 28/06/2026	USD	142,100,000	7,048,420.91	0.03
INFL SWAP 28/06/2026	USD	92,000,000	4,515,875.55	0.02
INFL SWAP 28/06/2026	USD	47,000,000	2,122,746.06	0.01
その他のスワップ 合計			13,687,042.52	0.06
差金決済取引				
AAPL MS APPLE 1230	USD	-463,376	-2,328,412.23	-0.01
CFD BK OZARKS 1230	USD	-227,145	-876,492.20	-0.00
CFD KINGFISH 1230	GBP	-6,190,184	203,051.96	0.00
CFD MER OMC 1230	USD	-96,944	168,198.64	0.00
CFD MS BBY 1230	USD	-681,126	1,956,683.37	0.01
CFD UBS AZN 1230	GBP	-1,244,627	-4,199,303.84	-0.02
MS CBS MCB 1230	USD	-342,674	-942,170.75	-0.00
ORC ORCL US 1230	USD	-671,715	1,108,114.81	0.00
UBS BURBERRY 1230	GBP	-724,572	-577,212.93	-0.00
UBS INTERCONT 1230	GBP	-357,222	-1,494,004.85	-0.01
差金決済取引 合計			-6,981,548.02	-0.03
その他の先物金融商品 合計			56,378,948.59	0.23
先物金融商品 合計			-6,150,413.63	-0.02
追加証拠金				
C.A.Indo margin calls in USD	USD	29,059,977.3	27,551,530.98	0.11
C.A.Indo margin calls in euro	EUR	41,185,939.66	41,185,939.66	0.17
追加証拠金 合計			68,737,470.64	0.28
受取勘定			20,622,334,566.22	83.59
支払勘定			-20,314,537,188.28	-82.34
金融勘定			-63,874,038.40	-0.26
純資産			24,670,872,406.84	100.00

カルミニャック・パトリモワン A JPY inc	JPY	2,363,103.000	<u>11,439.00</u>
カルミニャック・パトリモワン B JPY inc	JPY	1,125,221.000	<u>11,548.00</u>

野村マネー マザーファンド

運用報告書

第15期（決算日2017年8月21日）

作成対象期間（2016年8月20日～2017年8月21日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	本邦通貨表示の公社債等に投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行います。
主な投資対象	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資は行いません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	純総資産額
		期騰	中率			
11期(2013年8月19日)	円 10,191		% 0.1	% 80.9	% -	百万円 5,297
12期(2014年8月19日)	10,199		0.1	59.7	-	8,648
13期(2015年8月19日)	10,206		0.1	44.7	-	22,034
14期(2016年8月19日)	10,211		0.0	68.6	-	19,722
15期(2017年8月21日)	10,208		△0.0	64.0	-	17,754

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

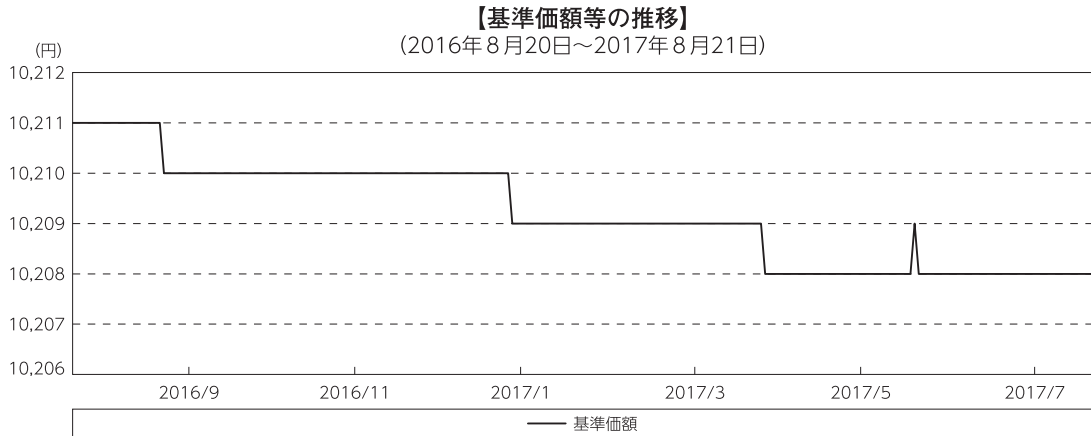
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率
		騰	落率		
(期首) 2016年8月19日	円 10,211		% -	% 68.6	% -
8月末	10,211		0.0	66.8	-
9月末	10,210		△0.0	55.4	-
10月末	10,210		△0.0	67.1	-
11月末	10,210		△0.0	81.1	-
12月末	10,210		△0.0	54.1	-
2017年1月末	10,209		△0.0	49.7	-
2月末	10,209		△0.0	48.6	-
3月末	10,209		△0.0	29.2	-
4月末	10,208		△0.0	75.0	-
5月末	10,208		△0.0	73.1	-
6月末	10,208		△0.0	65.4	-
7月末	10,208		△0.0	60.1	-
(期末) 2017年8月21日	10,208		△0.0	64.0	-

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

投資している短期有価証券やコール・ローンなどのマイナス金利環境を要因とする支払利息等。

○投資環境

国内経済は、高水準にある企業収益や雇用・所得環境の改善継続等を背景に、緩やかな回復基調が続きました。

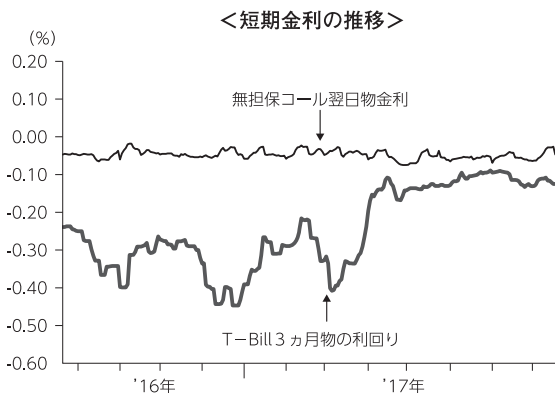
このような中、日本銀行は「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」を継続し、2016年9月には、これらの政策枠組みを強化する意味合いから「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を導入しました。

・無担保コール翌日物金利の推移

マイナス金利政策のもと、 -0.05% 程度で推移しました。

・T-Bill（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りの推移

日本銀行による買入や海外勢を中心とした投資家需要が続く中、3月下旬までの間、利回りは $-0.2\% \sim -0.4\%$ 程度で推移しました。その後は、投資家の需要減退等を背景に利回りは上昇し、期末には -0.14% となりました。



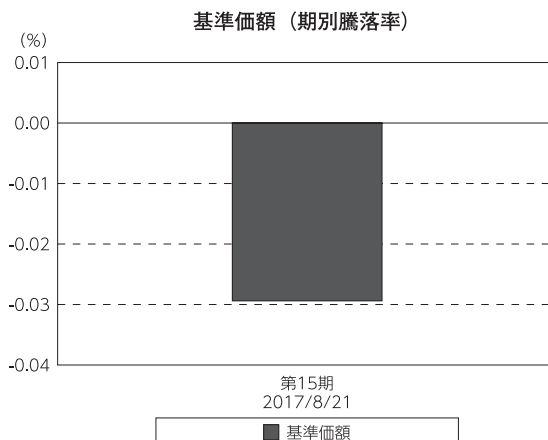
○当ファンドのポートフォリオ

残存1年以内の公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資を行ない、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図りました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

残存1年以内の公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資を行ない、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図って運用いたします。

日本銀行によるマイナス金利政策のもと、主要な投資対象となる公社債の利回りや余資運用の際のコール・ローンの金利もマイナスとなる中、マイナス利回りの資産への投資等を通じて、基準価額が下落することが想定されますのでご注意ください。

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。

○1万口当たりの費用明細

(2016年8月20日～2017年8月21日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2016年8月20日～2017年8月21日)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	26,957,668	26,957,639
	地方債証券	7,885,120	—
	特殊債券	18,040,131	—
	社債券（投資法人債券を含む）	16,069,442	—
			(6,738,010)
			(23,825,000)
			(13,490,000)

*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す。

*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。

その他有価証券

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	コマーシャル・ペーパー	3,599,972	—
			(3,900,000)

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分です。

○利害関係人との取引状況等

(2016年8月20日～2017年8月21日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D		D C
		百万円	百万円			百万円	百万円	
公社債	百万円 41,994	百万円 4,092	% 9.7		百万円 -	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證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2017年8月21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B B格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
地方債証券	4,020,000 (4,020,000)	4,031,567 (4,031,567)	22.7 (22.7)	- (-)	- (-)	- (-)	22.7 (22.7)
特殊債券 (除く金融債)	1,205,000 (1,205,000)	1,207,280 (1,207,280)	6.8 (6.8)	- (-)	- (-)	- (-)	6.8 (6.8)
金融債券	2,090,000 (2,090,000)	2,090,748 (2,090,748)	11.8 (11.8)	- (-)	- (-)	- (-)	11.8 (11.8)
普通社債券 (含む投資法人債券)	4,030,000 (4,030,000)	4,034,993 (4,034,993)	22.7 (22.7)	- (-)	- (-)	- (-)	22.7 (22.7)
合 計	11,345,000 (11,345,000)	11,364,590 (11,364,590)	64.0 (64.0)	- (-)	- (-)	- (-)	64.0 (64.0)

* ()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、価格情報会社よりデータを入手しています。

* 残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券	%	千円	千円	
東京都 公募第651回	1.62	50,000	50,062	2017/9/20
神奈川県 公募(5年)第52回	0.26	360,000	360,089	2017/9/20
神奈川県 公募(5年)第53回	0.231	480,000	480,101	2017/9/20
大阪府 公募(5年)第86回	0.23	100,000	100,024	2017/9/27
大阪府 公募(5年)第89回	0.2	190,000	190,132	2017/12/27
京都府 公募平成24年度第9回	0.14	30,000	30,027	2018/3/22
静岡県 公募(5年)平成24年度第8回	0.236	170,000	170,059	2017/10/18
岐阜県 公募平成19年度第1回	1.87	150,000	150,496	2017/10/26
共同発行市場地方債 公募第54回	1.7	100,000	100,161	2017/9/25
共同発行市場地方債 公募第57回	1.65	900,000	905,079	2017/12/25
共同発行市場地方債 公募第58回	1.59	100,000	100,666	2018/1/25
大阪市 公募平成19年度第10回	1.74	800,000	804,416	2017/12/19
鹿児島県 公募(5年)平成24年度第1回	0.22	590,000	590,251	2017/10/31
小 計		4,020,000	4,031,567	
特殊債券(除く金融債)				
公営企業債券 政府保証第885回	1.7	33,000	33,414	2018/5/22
政保 地方公共団体金融機構債券(6年)第1回	0.4	70,000	70,033	2017/9/27
政保 地方公共団体金融機構債券(6年)第3回	0.4	20,000	20,034	2018/1/30
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第47回	1.5	4,000	4,020	2017/12/27
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第49回	1.5	42,000	42,274	2018/1/31
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第52回	1.6	44,000	44,360	2018/2/28
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第56回	1.4	25,000	25,228	2018/4/20
東日本高速道路債券 政府保証第10回	1.5	77,000	77,375	2017/12/21
新関西国際空港社債 財投機関債第10回	0.161	260,000	260,031	2017/9/20
首都高速道路 第11回	0.279	500,000	500,462	2017/12/20
東日本高速道路 第18回	0.387	130,000	130,045	2017/9/20
小 計		1,205,000	1,207,280	
金融債券				
商工債券 利付第748回い号	0.3	200,000	200,069	2017/9/27
商工債券 利付第751回い号	0.25	120,000	120,100	2017/12/27
農林債券 利付第747回い号	0.35	370,000	370,020	2017/8/25
しんきん中金債券 利付第274回	0.3	1,000,000	1,000,317	2017/9/27
商工債券 利付(3年)第179回	0.14	400,000	400,240	2017/12/27
小 計		2,090,000	2,090,748	
普通社債券(含む投資法人債券)				
関西電力 第400回	3.1	100,000	100,041	2017/8/25
関西電力 第458回	1.83	100,000	100,145	2017/9/20
北陸電力 第288回	1.89	240,000	240,754	2017/10/25
四国電力 第265回	1.79	300,000	300,065	2017/8/25
四国電力 第276回	0.592	200,000	200,111	2017/9/25
九州電力 第417回	0.641	340,000	340,036	2017/8/25
北海道電力 第293回	1.86	100,000	100,169	2017/9/25
北海道電力 第322回	0.3	350,000	350,348	2017/12/25
トヨタ自動車 第12回社債間限定同等特約付	0.317	500,000	500,142	2017/9/20
みずほコーポレート銀行 第31回特定社債間限定同順位特約付	0.33	300,000	300,177	2017/10/25
三井住友ファイナンス&リース 第7回社債間限定同順位特約付	0.442	300,000	301,250	2018/8/6

銘	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	
住友不動産 第84回社債間限定同順位特約付		0.388	100,000	100,196	2018/2/28
東日本旅客鉄道 第7回社債間限定同順位特約付		3.3	600,000	600,236	2017/8/25
東日本旅客鉄道 第50回社債間限定同順位特約付		1.86	100,000	100,153	2017/9/20
東海旅客鉄道 第3回		2.825	200,000	201,066	2017/10/30
電源開発 第34回社債間限定同順位特約付		0.592	200,000	200,095	2017/9/20
小 計			4,030,000	4,034,993	
合 計			11,345,000	11,364,590	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 899,993	% 5.1

* 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。

○投資信託財産の構成

(2017年8月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 11,364,590	% 63.6
その他有価証券	899,993	5.0
コール・ローン等、その他	5,590,335	31.4
投資信託財産総額	17,854,918	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8月21日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	17,854,918,800
コール・ローン等	5,549,998,539
公社債(評価額)	11,364,590,303
その他有価証券	899,993,268
未収利息	18,125,679
前払費用	22,211,011
(B) 負債	100,793,362
未払金	100,679,000
未払解約金	106,947
未払利息	7,415
(C) 純資産総額(A-B)	17,754,125,438
元本	17,392,173,897
次期繰越損益金	361,951,541
(D) 受益権総口数	17,392,173,897口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,208円

(注) 期首元本額は19,315,765,955円、期中追加設定元本額は2,507,553,179円、期中一部解約元本額は4,431,145,237円、1口当たり純資産額は1.0208円です。

○損益の状況 (2016年8月20日～2017年8月21日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	95,706,562
受取利息	98,717,375
支払利息	△ 3,010,813
(B) 有価証券売買損益	△100,546,660
売買損	△100,546,660
(C) 当期損益金(A+B)	△ 4,840,098
(D) 前期繰越損益金	406,859,951
(E) 追加信託差損益金	52,555,651
(F) 解約差損益金	△ 92,623,963
(G) 計(C+D+E+F)	361,951,541
次期繰越損益金(G)	361,951,541

*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(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。

*損益の状況の中で(F)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。

○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

ファンド名	当期末 元本額
	円
ノムスマートプレミアムファンドハイブリッド30 (非課税適格機関投資家専用)	5,423,785,404
ノムスマートプレミアムファンドハイブリッド50 (適格機関投資家監査別限付)	4,206,288,588
野村日経225ターゲット(公社債運用移行型)Dプライス(適格機関投資家専用)	3,161,244,481
野村日経225ターゲット(公社債運用移行型)Eプライス(適格機関投資家専用)	2,296,160,091
日本株インカムプラス _a (公社債運用移行型)1305(適格機関投資家監査別限付)	969,401,962
野村日本ブランド株投資(マネーボールファンド)年2回決算型	436,168,504
野村世界高金利通貨投信	151,953,753
バンクローンファンド(為替ヘッジあり)2015-06	146,986,772
ノムラ・アジア・シリーズ(マネーボール・ファンド)	98,153,976
バンクローンファンド(為替ヘッジあり)2014-09	98,039,216
野村DC運用戦略ファンド	85,180,134
野村米国ハイ・イールド債券投信(マネーボールファンド)年2回決算型	49,417,625
野村高金利国際機関債投信(毎月分配型)	49,354,623
ネクストコア	19,922,154
野村新中國株投資 マネーボール・ファンド	14,424,815
野村世界業種別投資シリーズ(マネーボール・ファンド)	10,258,341
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	7,492,405
野村ビクテ・ジェネリック&ゲノム マネーボール・ファンド	6,983,416
野村新米国ハイ・イールド債券投信(マネーボールファンド)年2回決算型	6,929,426
野村新興国消費関連株投信 マネーボール・ファンド	5,350,038
野村グローバルCB投信(マネーボールファンド)年2回決算型	3,826,372
野村アフリカ株投資 マネーボール・ファンド	3,459,024
野村新エマージング債券投信(マネーボールファンド)年2回決算型	3,279,122

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(マネーボールファンド)年2回決算型	3,123,334
米国変動好金利ファンド Aコース	2,952,997
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(マネーボールファンド)年2回決算型	1,937,870
野村・グリーン・テクノロジー マネーボール・ファンド	1,020,305
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(円コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(資源国通貨コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(アジア通貨コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(円コース)年2回決算型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(資源国通貨コース)年2回決算型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(アジア通貨コース)年2回決算型	984,834
野村グローバルCB投信(円コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信(資源国通貨コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信(アジア通貨コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信(円コース)年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投信(資源国通貨コース)年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投信(アジア通貨コース)年2回決算型	984,543
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(豪ドルコース)毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(ブラジルレアルコース)毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(円コース)年2回決算型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(豪ドルコース)年2回決算型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(ブラジルレアルコース)年2回決算型	984,252
野村米国ブランド株投資(資源国通貨コース)毎月分配型	983,768

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(アジア通貨コース)年2回決算型	98,261
野村米国ブランド株投資(円コース)毎月分配型	98,261
野村テンブルトン・トータル・リターン Bコース	98,261
野村ドイチュ・高配当インフラ関連株投資(通貨セレクトコース)年2回決算型	98,261
第1回 野村短期公社債ファンド	98,261
第2回 野村短期公社債ファンド	98,261
第3回 野村短期公社債ファンド	98,261
第4回 野村短期公社債ファンド	98,261
第5回 野村短期公社債ファンド	98,261
第6回 野村短期公社債ファンド	98,261
第7回 野村短期公社債ファンド	98,261
第8回 野村短期公社債ファンド	98,261
第11回 野村短期公社債ファンド	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース)年2回決算型	98,260
野村日本ブランド株投資(南アフリカランドコース)年2回決算型	98,260
野村新米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース)年2回決算型	98,260
野村新米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース)年2回決算型	98,260
野村PIMCO・グローバル・アドバンテージ債券投信 Bコース	98,260
野村新エマージング債券投信(豪ドルコース)年2回決算型	98,260
第9回 野村短期公社債ファンド	98,260
第10回 野村短期公社債ファンド	98,260
野村通貨選択日本株投資(中国元コース)年2回決算型	98,146
ノムラ THE EUROPE Aコース	98,117
ノムラ THE EUROPE Bコース	98,117
野村グローバルボンド投信 Aコース	98,049
野村グローバルボンド投信 Cコース	98,049
野村グローバルボンド投信 Eコース	98,049
ノムラ THE ASIA Aコース	97,992
グローバル・ストック Aコース	97,953
グローバル・ストック Cコース	97,953
野村通貨選択日本株投資(インドネシアルピアコース)年2回決算型	82,780
野村通貨選択日本株投資(インドネシアルピアコース)毎月分配型	80,956
野村通貨選択日本株投資(中国元コース)毎月分配型	58,906
野村通貨選択日本株投資(トルコリラコース)年2回決算型	52,622
野村通貨選択日本株投資(ロシアルーブルコース)毎月分配型	48,092
野村通貨選択日本株投資(ロシアルーブルコース)年2回決算型	13,741
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA向け)	10,000
野村米国ハイ・イールド債券投信(ユーロコース)年2回決算型	9,826
野村新エマージング債券投信(南アフリカランドコース)年2回決算型	9,826
野村DCテンブルトン・トータル・リターン Aコース	9,818

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村DCテンブルトン・トータル・リターン Bコース	9,818
野村日本ブランド株投資(米ドルコース)毎月分配型	9,809
野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース)毎月分配型	9,809
野村日本ブランド株投資(米ドルコース)年2回決算型	9,809
野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース)年2回決算型	9,809
野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース)毎月分配型	9,808
野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース)年2回決算型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)毎月分配型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)年2回決算型	9,808
野村米国ブランド株投資(米ドルコース)毎月分配型	9,807
野村米国ブランド株投資(米ドルコース)年2回決算型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(米ドルコース)毎月分配型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(米ドルコース)年2回決算型	9,807
野村新米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース)毎月分配型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)毎月分配型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース)年2回決算型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)年2回決算型	9,805
野村高配当インフラ関連株ファンド(円コース)毎月分配型	9,803
野村高配当インフラ関連株ファンド(円コース)年2回決算型	9,803
野村高配当インフラ関連株ファンド(通貨セレクトコース)年2回決算型	9,803
野村新興国高配当株トリプルウィング ブラジルリアル毎月分配型	9,803
ピムコ・世界インカム戦略ファンド(円コース)	9,803
ピムコ・世界インカム戦略ファンド(米ドルコース)	9,803
ピムコ・世界インカム戦略ファンド(世界通貨分散コース)	9,803
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA・EW向け)	9,801
野村ブルーベイ・トータルリターンファンド(野村SMA・EW向け)	9,801
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり)毎月分配型	9,797
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり)年2回決算型	9,797
野村ファンドラップ債券プレミア	9,795
野村ファンドラップオルタナティブプレミア	9,795
野村グローバル・クオリティ・グロース Aコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村グローバル・クオリティ・グロース Bコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Aコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Bコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村通貨選択日本株投資(ユーロコース)年2回決算型	4,908
野村高金利国際機関債投信(年2回決算型)	1,967
野村通貨選択日本株投資(ユーロコース)毎月分配型	1,963

〇お知らせ

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＞

<お申し込み時の留意点>

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

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

(2018年5月14日現在)

年 月	日
2018年5月	18、21
6月	—
7月	—
8月	14、15
9月	—
10月	31
11月	1
12月	21、25、26

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

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

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