

野村北米REIT投信（メキシコペソコース） 年2回決算型

運用報告書(全体版)

第7期（決算日2017年9月15日）

作成対象期間（2017年3月16日～2017年9月15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。

なお、当ファンドからスイッチング可能である野村北米REIT投信（マネープールファンド）年2回決算型につきましては2019年9月17日に信託期間満了となりますので、ご留意下さい。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／不動産投信	
信託期間	2014年6月9日から2024年9月17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ノムラ・ファンド・シリーズ・ノース・アメリカン・リート・ファンド クラスMXN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ーケット マザーファンド受益証券への投資を通じて、米国およびカナダの金融商品取引所に上場されているREIT（不動産投資信託証券）を実質的な主要投資対象とし、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うことを基本とします。各受益証券への投資比率は、通常の状態においては、ノムラ・ファンド・シリーズ・ノース・アメリカン・リート・ファンド クラスMXN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。	
主な投資対象	野村北米REIT投信（メキシコペソコース）年2回決算型	ノムラ・ファンド・シリーズ・ノース・アメリカン・リート・ファンド クラスMXN受益証券および野村マネーマーケット 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。
	ノムラ・ファンド・シリーズ・ノース・アメリカン・リート・ファンド クラスMXN	米国およびカナダの金融商品取引所に上場されているREITを主要投資対象とします。
主な投資制限	野村マネーマーケット マザーファンド	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
	野村北米REIT投信（メキシコペソコース）年2回決算型	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。
分配方針	野村マネーマーケット マザーファンド	株式への投資は行いません。
	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



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

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 込 分 配 金	騰 落 率				
	円	円	%	%	%	%	百万円
3期(2015年9月15日)	9,816	10	△15.2	0.0	—	99.0	138
4期(2016年3月15日)	9,857	0	0.4	0.0	—	98.9	113
5期(2016年9月15日)	8,759	0	△11.1	0.0	—	98.8	43
6期(2017年3月15日)	9,476	0	8.2	0.0	—	98.9	64
7期(2017年9月15日)	10,912	10	15.3	0.0	—	99.1	192

*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		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率	率			
(期首)	円	%	%	%	%	%
2017年3月15日	9,476	—	0.0	—	98.9	
3月末	9,900	4.5	0.0	—	99.0	
4月末	9,892	4.4	0.0	—	99.0	
5月末	10,006	5.6	0.0	—	99.1	
6月末	10,626	12.1	0.0	—	99.1	
7月末	10,762	13.6	0.0	—	60.6	
8月末	10,702	12.9	0.0	—	99.3	
(期末)						
2017年9月15日	10,922	15.3	0.0	—	99.1	

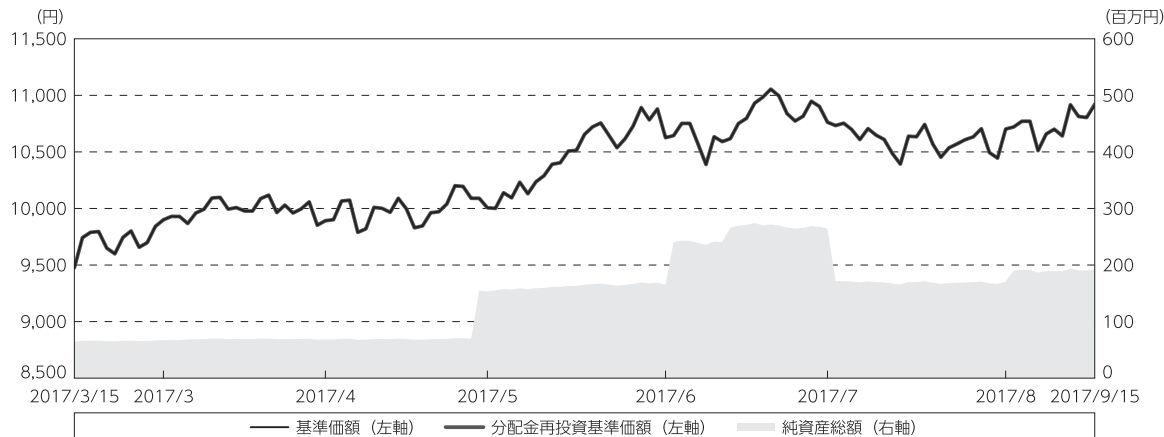
*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

*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。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成年首（2017年3月15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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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北米REITからのインカムゲイン（配当収入）

実質的に投資している北米REITからのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）

為替取引によるコスト（金利差相当分の費用）またはプレミアム（金利差相当分の収益）
 円／メキシコペソの為替変動

○投資環境

北米REIT市場は、期間当初から2017年4月下旬にかけて、3月の米連邦公開市場委員会（FOMC）で利上げが決定されたことで金利の先行き不透明感が緩和したほか、トランプ政権による税制改革の実現可能性に関して懐疑的な見方が広がったため、国債利回りが低下し、堅調に推移しました。しかし、5月は、百貨店の第1四半期（1-3月期）決算が市場予想に届かず、小売業者の収益成長に対する懸念が広がったことなどから、売られました。その後、6月は、5月の非農業部門雇用者数の伸びが市場予想に届かなかったほか、消費者物価指数（CPI）の伸びが先月比で低下したことを受けて、利上げに対する警戒感が緩和したことから、上昇しました。さらに、7月は、イエレンFRB（米連邦準備制度理事会）議長が急激な利上げには踏み切らないとの見方を示したことから金利の先行き不透明感が後退したため、上昇しました。8月は、北朝鮮を中心とした地政学リスクが嫌気されたほか、スペインのバルセロナで発生したテロによる投資家心理の悪化、ハリケーンによる不動産市場への短期的な影響が懸念され、売りが優勢となったものの、9月は、地政学リスクに対する過度な警戒感が後退した他、上陸が予想されたハリケーンの影響は限定的であるとの見方が広がり、堅調に推移しました。

○当ファンドのポートフォリオ

〔野村北米REIT投信（メキシコペソコース）年2回決算型〕

〔ノムラ・ファンド・シリーズ・ノース・アメリカン・リート・ファンドー クラスMXN〕および〔野村マネーマーケット マザーファンド〕の受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする〔ノムラ・ファンド・シリーズ・ノース・アメリカン・リート・ファンドー クラスMXN〕の受益証券への投資比率を概ね95%以上に維持しました。

〔ノムラ・ファンド・シリーズ・ノース・アメリカン・リート・ファンドー クラスMXN〕

・北米REIT組入比率

北米REIT組入比率は、当作成期を通じて90%程度を維持し、当作成期末時点で、91.4%としました。

・当作成期中の主な動き

- (1) REITへの投資にあたっては、価格水準が相対的に割安で、長期的に高い収益成長が期待できる銘柄を選別し投資しました。
- (2) セクター別では、リテール、賃貸住宅、ヘルスケアなどを中心に投資しました。
- (3) 銘柄別では、AVALONBAY COMMUNITIES INC、PROLOGIS INC、WELLTOWER INCなどに重点投資しました。

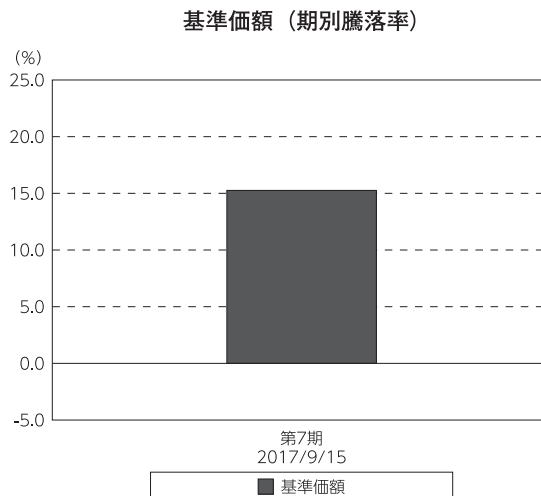
〔野村マネーマーケット マザーファンド〕

残存1年以内の公社債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、利子・配当等収入、信託報酬などの諸経費を勘案して分配を行いません。

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7期
	2017年3月16日～ 2017年9月15日
当期分配金	10
(対基準価額比率)	0.092%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,660

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

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

◎今後の運用方針

【野村北米REIT投信（メキシコペソコース）年2回決算型】

〔ノムラ・ファンド・シリーズ・ノー・アメリカン・リート・ファンドー クラスMXN〕 受益証券および〔野村マネーマーケット マザーファンド〕 受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする〔ノムラ・ファンド・シリーズ・ノー・アメリカン・リート・ファンドー クラスMXN〕 受益証券への投資比率を概ね95%以上に維持します。

【ノムラ・ファンド・シリーズ・ノー・アメリカン・リート・ファンドー クラスMXN】

米国経済は2017年第2四半期の米国GDP成長率（改定値、対前期比）が年率プラス3.0%となり、成長が継続しています。また、2017年8月の非農業部門雇用者数は前月比15万6,000人増となり米国の雇用市場も順調に拡大しています。米国経済は、企業収益や労働市場の改善などを背景に、今後も成長を続けると予想されます。またカナダでは、2017年第2四半期のGDP成長率が前期比年率プラス4.5%となりました。

不動産市場では、賃貸住宅で賃料の成長が続いているほか、商業施設では特に集客力の高いショッピングモールで需要がみられます。また、産業用施設やオフィスビルセクターでも、空室率は低下基調です。引き続き多くの物件タイプで新規供給は低い水準に抑えられていることから、経済の成長に伴い空室率は低位で推移すると期待されます。経済や不動産市場の成長を受けて、REITの業績の改善が続いています。

REIT市場については、不動産市場の回復を背景にREITの収益が成長しており、収益成長を受けて配当額を増額する銘柄も数多くみられます。また、積極的な物件の開発や再開発などを通じて、外部成長機会を求めている銘柄もあります。REITの収益成長に伴い、北米REIT市場は今後も上昇していくと期待されます。

当ファンドでは、今後も引き続き、長期的に高い収益成長が見込めながらも、証券市場で割安に価格付けされている銘柄を見出し、投資していく予定です。銘柄選択にあたっては、REITが保有する不動産の評価額を基準に、人口動態や保有物件の地域分析なども考慮しつつ、強い財務基盤を持ち、キャッシュフロー（現金収支）の伸びが期待でき、質の高い経営陣を擁するREITを選別していきます。また、外国為替予約取引、為替先渡取引、直物為替先渡取引などを活用し、米ドル及びカナダドル建て資産について原則として米ドルを売り、メキシコペソを買う為替取引を行いません。

なお、当ファンドは証拠金規制に則り、規制対象取引の評価損益について取引の相手方と証拠金の授受を行なう場合があります。

[野村マネーマーケット 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、よろしくお願いいたします。

※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受け、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

(2017年3月16日～2017年9月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 49	% 0.479	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(20)	(0.191)	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 ）	(28)	(0.272)	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	49	0.481	
期中の平均基準価額は、10,314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3月16日～2017年9月15日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	ノムラ・ファンド・シリーズ・ノース・アメリカン・リート・ファンド・クラスMNY	口 27,199	千円 222,400	口 13,018	千円 109,370

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2017年3月16日～2017年9月15日)

利害関係人との取引状況

＜野村北米REIT投信（メキシコペソコース）年2回決算型＞

該当事項はございません。

＜野村マネーマーケット 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 348	百万円 70	% 20.1	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。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2017年3月16日～2017年9月15日)

期首残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 1	百万円 -	百万円 -	百万円 1	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2017年9月15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
ノムラ・ファンド・シリーズ・ノース・アメリカン・リート・ファンド・クラスMXN	口 8,380	口 22,561	千円 190,572	% 99.1
合 計	8,380	22,561	190,572	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
野村マネーマーケット マザーファンド	千口 9	千口 9	千円 10

*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9月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 190,572	% 97.9
野村マネーマーケット マザーファンド	10	0.0
コール・ローン等、その他	4,040	2.1
投資信託財産総額	194,622	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9月15日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	194,622,602
コール・ローン等	4,039,828
投資信託受益証券(評価額)	190,572,767
野村マネーマーケット マザーファンド(評価額)	10,007
(B) 負債	2,286,258
未払収益分配金	176,266
未払解約金	1,426,879
未払信託報酬	680,845
未払利息	6
その他未払費用	2,262
(C) 純資産総額(A-B)	192,336,344
元本	176,266,590
次期繰越損益金	16,069,754
(D) 受益権総口数	176,266,590口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,912円

(注) 期首元本額は67,782,593円、期中追加設定元本額は201,059,448円、期中一部解約元本額は92,575,451円、1口当たり純資産額は1.0912円です。

○損益の状況（2017年3月16日～2017年9月15日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	4,296,615
受取配当金	4,297,819
支払利息	△ 1,204
(B) 有価証券売買損益	9,317,774
売買益	12,324,879
売買損	△ 3,007,105
(C) 信託報酬等	△ 683,107
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	12,931,282
(E) 前期繰越損益金	△ 3,887,083
(F) 追加信託差損益金	7,201,821
(配当等相当額)	(37,044,035)
(売買損益相当額)	(△29,842,214)
(G) 計(D+E+F)	16,246,020
(H) 収益分配金	△ 176,266
次期繰越損益金(G+H)	16,069,754
追加信託差損益金	7,201,821
(配当等相当額)	(37,044,048)
(売買損益相当額)	(△29,842,227)
分配準備積立金	9,856,943
繰越損益金	△ 989,010

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

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

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

(注) 分配金の計算過程（2017年3月16日～2017年9月15日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2017年3月16日～ 2017年9月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	4,081,113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	37,044,048円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	5,952,096円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	47,077,257円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,670円
g. 分配金	176,266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。

ノムラ・ファンド・シリーズーノース・アメリカン・リート・ファンド
(クラスJPY/クラスAUD/クラスBRL/クラスZAR/クラスUSD/クラスMXN)

2016年10月31日決算

■当ファンドの仕組み

投資対象	米国およびカナダの金融商品取引所に上場されているREIT
受託会社	Global Funds Trust Company
管理事務代行会社	State Street Cayman Trust Company
投資顧問会社	野村アセットマネジメント株式会社
副投資顧問会社	Heitman Real Estate Securities LLC
副管理事務代行会社	NA
保管受託銀行	State Street Bank and Trust

* 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

	USD
資産	
現金及び現金等価物	13,641,756
約定による金融資産	157,562,260
ブローカー未収分	1,327,618
未収配当	83,141
未収発行済ユニット	128,093
未収利息	4
その他資産	-
資産合計	172,742,872
負債	
証券約定による負債	8,211,259
ブローカー未収分	1,281,002
未払発行済ユニット	381,313
未払い投資顧問料	80,284
源泉税	24,123
未払事務/受託手数料	66,578
未払監査費用	14,178
未払トラスティー費用	2,727
未払トランスファーエージェント費用	1,499
その他負債	-
負債合計	10,062,963
純資産合計	162,679,909
内訳:	
純資産の増加合計	162,679,909
時価調整分	-
一口あたり純資産価格	
Class JPY (\$25,669,876/281,227 Units)	91.28
Class AUD (\$39,131,065/596,976 Units)	65.55
Class BRL (\$84,871,885/1,701,652 Units)	49.88
Class ZAR (\$327,106/5,495 Units)	59.53
Class USD (\$11,675,827/110,790 Units)	105.39
Class MXN (\$1,004,150/14,380 Units)	69.83

損益計算書

	USD
収益	
配当所得	6,924,458
受取利息	1,755
その他収益	155
証券約定/金融負債実現純利益	36,470,491
為替約定実現純利益	-248,589
売却可能有価証券及び負債に係る未実現評価損益	-2,550,143
外為約定にかかる未実現評価損益	-21,910
収益合計	<u>40,576,217</u>

費用

投資顧問料	885,958
配当所得に対する源泉税	1,999,566
証券取引費用	319,164
事務代行及びカストディー費用	253,582
トラスティー費用	32,009
監査費用	35,458
トランスファーエージェント費用	5,717
リーガル費用	0
その他費用	0
費用合計	<u>3,531,454</u>

投資純利益

	<u>37,044,763</u>
--	-------------------

財務費用

分配金額	32,662,998
分配金控除後収益	4,381,765
時価調整分	0
運用による純資産の増額	<u>4,381,765</u>

純資産額変動計算書

期首純資産	158,663,076
追加信託設定額	51,337,769
解約金額	-51,702,701
運用による純資産の増額	4,381,765
純資産の増加合計	<u>162,679,909</u>

キャッシュフロー計算書

	USD
営業活動によるキャッシュフロー	
売買目的金融資産・負債の購入	-192,749,732
売買目的金融資産・負債の売却による収益	190,266,155
外国為替取引料	27,281,161
受取配当金	7,012,839
受入利息	1,761
支払済み営業費用	-1,506,120
支払済み源泉税	-2,026,304
その他収入	155
営業活動による純現金収入(ネット・キャッシュ)	28,279,915
財務活動によるキャッシュフロー	
発行済みユニット分よりの支払い	51,378,507
解約ユニット費用	-51,623,298
ユニットホルダーへの分配金	-32,662,998
財務活動による純現金収入(ネット・キャッシュ)	-32,907,789
現金または現金同等(相当)物の純増減	-4,627,874
年初における現金または現金同等(相当)物	18,269,630
年度末における現金または現金同等(相当)物	13,641,756

組入資産の明細

Description	Shares	Cost \$	Fair Value \$	% of Total NAV
Financial assets at fair value through profit or loss				
Equities				
Agree Realty Corp	32,375	1,331,902	1,565,331	0.96
Alexandria Real Estate Equities Inc	46,270	4,778,427	4,988,369	3.07
Allied Properties Real Estate Investment Trust	40,373	1,118,239	1,086,091	0.67
American Homes 4 Rent	121,590	2,112,302	2,566,765	1.58
Apple Hospitality Reit Inc	93,810	1,856,445	1,691,394	1.04
Avalonbay Communities Inc	36,230	6,564,367	6,201,851	3.81
Boston Properties Inc	23,451	3,056,725	2,825,376	1.74
Brandywine Realty Trust	87,910	1,352,721	1,362,605	0.84
Camden Property Trust	25,470	2,200,704	2,074,277	1.28
Caretrust REIT Inc	173,429	2,221,296	2,441,880	1.50
Cedar Realty Trust Inc	326,673	2,487,809	2,211,576	1.36
Cubesmart	85,957	2,683,389	2,240,899	1.38
Cyrusone Inc	109,570	5,893,534	4,887,918	3.01
DCT Industrial Trust Inc	62,070	3,016,075	2,901,773	1.78
Diamondrock Hospitality Co	213,522	1,965,603	1,953,726	1.20
Dream Office Real Estate Investment	105,408	1,344,549	1,314,012	0.81
Education Realty Trust Inc	49,931	1,896,034	2,126,561	1.31
Equinix Inc	3,935	1,423,523	1,405,897	0.86
Equity One Inc	93,108	2,423,219	2,653,578	1.63
Equity Residential	80,425	5,094,344	4,966,244	3.05
Essex Property Trust Inc	12,979	2,870,927	2,778,674	1.71
Federal Realty Investment Trust	34,620	5,368,965	5,027,863	3.09
Four Corners Property Trust	191,575	3,760,137	3,846,826	2.36
General Growth Properties	191,992	5,438,864	4,790,200	2.94
Gramercy Property Trust Inc	409,432	2,952,909	3,774,963	2.32
Healthcare Realty Trust Inc	63,380	2,030,540	2,021,188	1.24
Host Hotels & Resorts Inc	71,764	1,076,447	1,110,907	0.68
Liberty Property Trust	77,790	3,180,364	3,145,050	1.93
Mack-Cali Realty Corp	83,059	2,318,712	2,132,955	1.31
Mid America Apartment Communities	7,464	660,400	692,286	0.43
New York REIT Inc	270,260	2,835,858	2,545,849	1.56
Pebblebrook Hotel Trust	23,750	633,464	576,650	0.35
Penn Real Estate Investment Trust	112,870	2,654,339	2,202,094	1.35
Physicians Realty Trust	125,676	2,233,229	2,484,615	1.53
Post Properties Inc	30,970	1,825,647	2,037,516	1.25
Prologis Inc	141,651	6,710,228	7,388,516	4.54
Public Storage	28,231	5,314,580	6,033,529	3.71
Pure Industrial Real Estate Trust	144,010	587,132	577,995	0.36
Retail Properties of America Inc	280,610	4,291,885	4,369,098	2.69
Rexford Industrial Realty Inc	72,226	1,203,614	1,521,080	0.94
Simon Property Group Inc	40,533	7,877,579	7,537,517	4.63
SL Green Realty Corp	3,065	356,366	301,044	0.19
Store Capital Corp	146,950	3,947,934	4,010,266	2.47
Summit Hotel Properties Inc	67,480	798,307	876,565	0.54
Sunstone Hotel Investors Inc	92,527	1,154,834	1,162,139	0.72

Description	Shares	Cost \$	Fair Value \$	% of Total NAV
Taubman Centers Inc	29,350	2,382,902	2,126,701	1.31
Ventas Inc	34,640	2,508,965	2,346,860	1.44
Vornado Realty Trust	68,223	7,132,202	6,329,730	3.89
Welltower Inc	138,707	9,502,266	9,505,591	5.84
Unrealised appreciation on forward foreign currency contracts			10,841,870	6.66
Total financial assets at fair value through profit or loss		148,430,803	157,562,260	96.86
Financial liabilities at fair value through profit or loss				
Unrealised depreciation on forward foreign currency contracts			-8,211,259	-5.05
Total financial liabilities at fair value through profit and loss			-8,211,259	-5.05
Total Portfolio Value		148,430,803	149,351,001	91.81
Other assets net of liabilities			13,328,908	8.19
Total Net Assets			162,679,909	100.00

為替予約取引

CLASS JPY

Settlement Date	Currency to be received	Value as at		Currency to be delivered	Value as at		Unrealised appreciation
		October 31, 2016	October 31, 2016		October 31, 2016	October 31, 2016	
		\$	\$		\$	\$	
November 4, 2016	USD	26,357,464	26,357,464	JPY	2,728,427,191	25,992,921	364,543
November 4, 2016	USD	456,080	456,080	JPY	46,368,271	441,737	14,343
December 2, 2016	USD	487,917	487,917	JPY	50,670,644	483,160	4,757
November 4, 2016	USD	286,356	286,356	JPY	29,625,236	282,231	4,125
November 4, 2016	USD	120,596	120,596	JPY	12,251,136	116,713	3,883
November 4, 2016	USD	91,288	91,288	JPY	9,188,352	87,534	3,754
December 2, 2016	JPY	110,733,275	1,074,953	CAD	1,410,283	1,071,388	3,565
November 4, 2016	USD	44,930	44,930	JPY	4,498,464	42,856	2,074
November 4, 2016	USD	35,897	35,897	JPY	3,637,056	34,649	1,248
December 2, 2016	USD	171,804	171,804	JPY	17,898,144	170,664	1,140
November 4, 2016	USD	57,085	57,085	JPY	5,934,144	56,533	552
November 4, 2016	USD	10,513	10,513	JPY	1,052,832	10,030	483
November 4, 2016	USD	35,042	35,042	JPY	3,637,056	34,649	393
November 4, 2016	USD	16,787	16,787	JPY	1,722,816	16,413	374
November 4, 2016	CAD	25,129	19,341	JPY	1,932,011	18,999	342
December 2, 2016	USD	47,779	47,779	JPY	4,977,024	47,458	321
December 2, 2016	USD	16,601	16,601	JPY	1,722,816	16,427	174
November 4, 2016	CAD	5,023	3,903	JPY	382,848	3,803	100
November 4, 2016	JPY	2,111,276	20,409	CAD	26,829	20,312	97
November 4, 2016	CAD	6,645	5,118	JPY	510,464	5,024	94
November 4, 2016	CAD	2,475	1,932	JPY	187,436	1,871	61
November 4, 2016	USD	949	949	JPY	95,712	912	37
November 4, 2016	CAD	1,962	1,515	JPY	151,544	1,495	20
November 4, 2016	JPY	172,000	1,673	CAD	2,173	1,656	17
November 4, 2016	USD	1,841	1,841	JPY	191,424	1,824	17
November 4, 2016	USD	926	926	JPY	95,712	911	15
November 4, 2016	CAD	578	452	JPY	43,868	438	14
November 4, 2016	USD	925	925	JPY	95,712	912	13
December 2, 2016	CAD	2,665	2,001	JPY	207,376	1,990	11
December 2, 2016	CAD	9,544	7,168	JPY	745,756	7,157	11
December 2, 2016	USD	922	922	JPY	95,712	913	9
December 2, 2016	USD	1,834	1,834	JPY	191,424	1,825	9
November 4, 2016	JPY	180,000	1,738	CAD	2,288	1,730	8
November 4, 2016	USD	919	919	JPY	95,712	912	7
November 4, 2016	CAD	923	704	JPY	71,784	699	5
November 4, 2016	JPY	52,000	505	CAD	658	500	5
December 2, 2016	CAD	923	696	JPY	71,784	692	4
November 4, 2016	CAD	52	40	JPY	3,988	39	1
November 4, 2016	CAD	51	38	JPY	3,988	38	-
November 4, 2016	CAD	51	38	JPY	3,988	38	-
November 4, 2016	JPY	12,000	116	CAD	153	116	-
November 4, 2016	CAD	51	38	JPY	3,988	38	-
December 2, 2016	CAD	51	38	JPY	3,988	38	-
December 2, 2016	JPY	4,000	38	CAD	51	38	-
December 2, 2016	CAD	102	77	JPY	7,976	77	-
December 2, 2016	JPY	4,000	38	CAD	51	38	-
December 2, 2016	CAD	510	380	JPY	39,880	380	-
December 2, 2016	JPY	96,000	915	USD	915	915	-
							406,626

Settlement Date	Currency to be received	Value as at		Currency to be delivered	Value as at		Unrealised appreciation
		October 31, 2016	October 31, 2016		October 31, 2016	October 31, 2016	
		\$	\$		\$	\$	\$
November 4, 2016	JPY	2,698,758,842	25,710,280	USD	26,556,968	26,556,968	-846,688
December 2, 2016	JPY	2,725,886,331	25,992,161	USD	26,357,464	26,357,464	-365,303
November 4, 2016	JPY	115,037,495	1,109,089	CAD	1,497,829	1,130,590	-21,501
November 4, 2016	JPY	34,176,000	325,585	USD	336,892	336,892	-11,307
November 4, 2016	JPY	29,088,000	277,113	USD	282,005	282,005	-4,892
November 4, 2016	JPY	50,670,644	482,692	USD	487,476	487,475	-4,783
November 4, 2016	JPY	9,888,000	94,200	USD	98,414	98,413	-4,213
November 4, 2016	CAD	1,410,283	1,070,745	JPY	110,820,007	1,074,378	-3,633
November 4, 2016	JPY	8,736,000	83,225	USD	86,677	86,677	-3,452
November 4, 2016	JPY	3,072,000	29,266	USD	30,462	30,462	-1,196
November 4, 2016	JPY	4,128,000	39,326	USD	39,759	39,759	-433
November 4, 2016	JPY	4,320,000	41,155	USD	41,557	41,557	-402
November 4, 2016	JPY	864,000	8,231	USD	8,629	8,629	-398
November 4, 2016	JPY	2,112,000	20,120	USD	20,486	20,486	-366
November 4, 2016	JPY	1,424,000	13,858	CAD	18,402	14,020	-162
November 4, 2016	JPY	1,248,000	11,889	USD	12,024	12,024	-135
November 4, 2016	CAD	76,501	57,988	JPY	6,004,357	58,118	-130
November 4, 2016	JPY	412,000	3,983	CAD	5,412	4,095	-112
December 2, 2016	CAD	26,849	20,229	JPY	2,111,276	20,327	-98
November 4, 2016	JPY	364,000	3,526	CAD	4,757	3,607	-81
November 4, 2016	JPY	1,212,000	11,662	CAD	15,583	11,741	-79
November 4, 2016	CAD	15,703	11,885	JPY	1,234,384	11,930	-45
November 4, 2016	JPY	288,000	2,744	USD	2,782	2,782	-38
November 4, 2016	JPY	96,000	915	USD	945	945	-30
November 4, 2016	JPY	128,000	1,239	CAD	1,672	1,267	-28
November 4, 2016	CAD	1,917	1,447	JPY	151,544	1,460	-13
November 4, 2016	JPY	36,000	347	CAD	475	359	-12
November 4, 2016	CAD	3,143	2,367	JPY	247,256	2,378	-11
December 2, 2016	JPY	288,000	2,746	USD	2,757	2,756	-10
December 2, 2016	JPY	96,000	915	USD	922	921	-6
November 4, 2016	JPY	88,000	847	CAD	1,132	853	-6
December 2, 2016	USD	9,125	9,125	JPY	957,120	9,127	-2
November 4, 2016	JPY	4,000	39	CAD	52	40	-1
November 4, 2016	CAD	101	76	JPY	7,976	77	-1
December 2, 2016	JPY	12,000	114	CAD	154	115	-1
							-1,269,568

CLASS AUD

Settlement Date	Currency to be received	Value as at		Currency to be delivered	Value as at		Unrealised appreciation
		October 31, 2016	October 31, 2016		October 31, 2016	October 31, 2016	
		\$	\$		\$	\$	\$
November 4, 2016	AUD	56,348,866	44,270,157	JPY	4,315,832,886	42,515,221	1,754,936
November 4, 2016	USD	38,122,388	38,122,388	JPY	3,946,288,602	37,595,127	527,261
December 2, 2016	AUD	51,389,709	39,881,069	JPY	4,072,500,837	39,644,600	236,469
November 4, 2016	AUD	390,872	307,442	JPY	29,900,000	294,913	12,529
November 4, 2016	USD	355,531	355,531	JPY	36,145,776	344,350	11,181
November 4, 2016	USD	243,108	243,108	JPY	24,502,272	233,426	9,682
November 4, 2016	USD	191,474	191,474	JPY	19,238,112	183,276	8,198
November 4, 2016	USD	565,321	565,321	JPY	58,485,888	557,177	8,144
November 4, 2016	USD	642,752	642,752	JPY	66,711,264	635,538	7,214

Settlement Date	Currency to be received	Value as at		Currency to be delivered	Value as at		Unrealised appreciation
		October 31, 2016	October 31, 2016		October 31, 2016	October 31, 2016	
		\$	\$		\$	\$	
November 4, 2016	USD	688,460	688,460	JPY	71,561,932	681,705	6,755
November 4, 2016	AUD	178,724	141,303	JPY	13,600,000	134,892	6,411
November 4, 2016	USD	154,702	154,702	JPY	15,601,056	148,627	6,075
November 4, 2016	USD	408,002	408,002	JPY	42,208,992	402,113	5,889
December 2, 2016	JPY	160,070,420	1,553,898	CAD	2,038,633	1,548,744	5,154
December 2, 2016	AUD	940,918	730,407	JPY	74,543,679	725,871	4,536
November 4, 2016	USD	87,930	87,930	JPY	8,805,504	83,887	4,043
November 4, 2016	AUD	184,215	145,130	JPY	14,300,000	141,210	3,920
November 4, 2016	AUD	152,243	118,256	JPY	11,900,000	115,796	2,460
November 4, 2016	USD	129,046	129,046	JPY	13,303,968	126,743	2,303
November 4, 2016	USD	28,679	28,679	JPY	2,871,360	27,355	1,324
November 4, 2016	USD	24,561	24,561	JPY	2,488,512	23,707	854
November 4, 2016	USD	46,093	46,093	JPY	4,785,600	45,591	502
November 4, 2016	USD	38,577	38,577	JPY	4,019,904	38,296	281
November 4, 2016	CAD	19,589	15,077	JPY	1,506,073	14,811	266
November 4, 2016	CAD	13,342	10,354	JPY	1,020,928	10,127	227
November 4, 2016	CAD	10,529	8,195	JPY	801,588	7,976	219
November 4, 2016	CAD	8,491	6,586	JPY	650,044	6,445	141
December 2, 2016	JPY	2,981,747	28,824	CAD	37,919	28,686	138
November 4, 2016	USD	9,245	9,245	JPY	957,120	9,119	126
December 2, 2016	USD	11,067	11,067	JPY	1,148,544	10,951	116
November 4, 2016	CAD	4,837	3,777	JPY	366,896	3,663	114
November 4, 2016	USD	11,045	11,045	JPY	1,148,544	10,942	103
December 2, 2016	USD	11,945	11,945	JPY	1,244,256	11,865	80
November 4, 2016	AUD	5,093	3,949	JPY	400,000	3,885	64
December 2, 2016	USD	5,532	5,532	JPY	574,272	5,476	56
November 4, 2016	USD	1,865	1,865	JPY	191,424	1,823	42
November 4, 2016	CAD	7,133	5,417	JPY	554,332	5,377	40
November 4, 2016	CAD	1,580	1,233	JPY	119,640	1,194	39
November 4, 2016	AUD	6,311	4,875	JPY	500,000	4,837	38
December 2, 2016	USD	6,420	6,420	JPY	669,984	6,389	31
November 4, 2016	CAD	1,342	1,037	JPY	103,688	1,023	14
December 2, 2016	USD	1,837	1,837	JPY	191,424	1,825	12
December 2, 2016	AUD	8,791	6,680	JPY	700,000	6,672	8
December 2, 2016	CAD	615	464	JPY	47,856	461	3
December 2, 2016	CAD	666	500	JPY	51,844	497	3
November 4, 2016	CAD	103	78	JPY	7,976	77	1
November 4, 2016	JPY	16,000	155	CAD	203	154	1
November 4, 2016	JPY	20,000	195	CAD	254	194	1
December 2, 2016	JPY	672,000	6,408	USD	6,407	6,407	1
November 4, 2016	JPY	4,000	39	CAD	51	39	-
December 2, 2016	JPY	12,000	115	CAD	154	115	-
December 2, 2016	CAD	102	77	JPY	7,976	77	-
December 2, 2016	AUD	1,262	959	JPY	100,600	959	-
December 2, 2016	CAD	357	268	JPY	27,916	268	-
December 2, 2016	CAD	101	75	JPY	7,976	75	-
December 2, 2016	JPY	199,400	1,909	AUD	2,501	1,909	-
December 2, 2016	JPY	28,000	267	CAD	358	267	-
							2,628,005

Settlement Date	Currency to be received	Value as at		Currency to be delivered	Value as at		Unrealised appreciation
		October 31, 2016	October 31, 2016		October 31, 2016	October 31, 2016	
		\$	\$		\$	\$	\$
November 4, 2016	JPY	4,104,767,139	39,104,906	USD	40,392,704	40,392,704	-1,287,798
December 2, 2016	JPY	3,942,613,604	37,594,029	USD	38,122,388	38,122,389	-528,360
November 4, 2016	JPY	4,226,144,608	40,640,820	AUD	53,246,121	40,889,600	-248,780
November 4, 2016	JPY	174,927,657	1,686,496	CAD	2,277,621	1,719,191	-32,695
November 4, 2016	JPY	37,651,849	354,265	AUD	492,209	370,043	-15,778
November 4, 2016	JPY	60,928,500	583,433	AUD	775,673	593,123	-9,690
November 4, 2016	JPY	28,704,000	273,455	USD	282,554	282,554	-9,099
November 4, 2016	JPY	20,039,700	192,383	AUD	260,692	199,807	-7,424
November 4, 2016	JPY	43,867,700	420,064	AUD	558,474	427,040	-6,976
December 2, 2016	JPY	71,561,932	682,365	USD	689,083	689,083	-6,718
November 4, 2016	JPY	25,523,200	247,135	AUD	328,256	253,723	-6,588
November 4, 2016	JPY	16,251,100	155,043	AUD	211,614	161,221	-6,178
November 4, 2016	JPY	69,490,900	661,931	AUD	877,990	667,893	-5,962
November 4, 2016	JPY	13,056,000	124,381	USD	129,715	129,715	-5,334
November 4, 2016	CAD	2,038,633	1,547,815	JPY	160,195,796	1,553,067	-5,252
November 4, 2016	JPY	13,728,000	130,783	USD	135,324	135,325	-4,542
November 4, 2016	JPY	9,172,400	87,057	AUD	119,773	90,798	-3,741
November 4, 2016	JPY	13,858,300	130,653	AUD	176,890	133,208	-2,555
November 4, 2016	JPY	11,424,000	108,833	USD	110,754	110,754	-1,921
November 4, 2016	JPY	2,991,000	28,609	AUD	39,040	29,816	-1,207
November 4, 2016	JPY	2,592,200	24,898	AUD	33,496	25,687	-789
November 4, 2016	JPY	4,187,400	39,962	AUD	53,228	40,566	-604
November 4, 2016	CAD	35,167	26,534	JPY	2,779,636	26,779	-245
November 4, 2016	JPY	1,196,000	11,529	CAD	15,569	11,750	-221
November 4, 2016	JPY	997,000	9,355	AUD	12,758	9,563	-208
November 4, 2016	CAD	114,466	86,766	JPY	8,984,141	86,960	-194
November 4, 2016	JPY	544,000	5,253	CAD	7,137	5,395	-142
November 4, 2016	CAD	37,891	28,549	JPY	2,981,747	28,686	-137
December 2, 2016	JPY	1,196,400	11,375	AUD	15,183	11,510	-135
November 4, 2016	JPY	4,985,000	47,917	AUD	62,539	48,007	-90
November 4, 2016	CAD	31,001	23,464	JPY	2,436,912	23,552	-88
December 2, 2016	JPY	1,296,100	12,387	AUD	16,370	12,474	-87
November 4, 2016	JPY	480,000	4,573	USD	4,646	4,646	-73
November 4, 2016	JPY	572,000	5,566	CAD	7,392	5,631	-65
November 4, 2016	CAD	22,374	16,935	JPY	1,758,708	16,998	-63
November 4, 2016	JPY	199,400	1,926	AUD	2,545	1,963	-37
November 4, 2016	JPY	384,000	3,658	USD	3,694	3,694	-36
December 2, 2016	JPY	598,200	5,751	AUD	7,551	5,787	-36
November 4, 2016	JPY	1,196,400	11,515	AUD	15,026	11,549	-34
December 2, 2016	JPY	864,000	8,239	USD	8,270	8,270	-31
November 4, 2016	JPY	476,000	4,580	CAD	6,120	4,611	-31
November 4, 2016	CAD	2,520	1,901	JPY	199,400	1,921	-20
December 2, 2016	JPY	288,000	2,746	USD	2,764	2,764	-18
December 2, 2016	JPY	697,900	6,675	AUD	8,776	6,692	-17
November 4, 2016	JPY	96,000	915	USD	928	928	-13
December 2, 2016	AUD	11,273	8,545	JPY	900,000	8,557	-12
November 4, 2016	CAD	2,129	1,599	JPY	167,496	1,607	-8
December 2, 2016	USD	1,820	1,820	JPY	191,424	1,826	-6
November 4, 2016	CAD	605	455	JPY	47,856	460	-5
December 2, 2016	JPY	36,000	343	CAD	462	345	-2

Settlement Date	Currency to be received	Value as at		Currency to be delivered	Value as at		Unrealised appreciation
		October 31, 2016	October 31, 2016		October 31, 2016	October 31, 2016	
		\$	\$		\$	\$	
November 4, 2016	CAD	508	384	JPY	39,880	385	-1
December 2, 2016	CAD	304	229	JPY	23,928	230	-1
							-2,200,047

CLASS BRL

Settlement Date	Currency to be received	Value as at		Currency to be delivered	Value as at		Unrealised appreciation
		October 31, 2016	October 31, 2016		October 31, 2016	October 31, 2016	
		\$	\$		\$	\$	
November 4, 2016	BRL	283,998,870	92,559,149	JPY	8,759,888,357	86,835,202	5,723,947
November 4, 2016	USD	80,748,548	80,748,548	JPY	8,358,790,874	79,631,736	1,116,812
December 2, 2016	BRL	266,274,782	84,616,426	JPY	8,627,302,936	83,952,008	664,418
November 4, 2016	USD	3,329,977	3,329,977	JPY	346,134,474	3,297,304	32,673
November 4, 2016	USD	1,260,962	1,260,962	JPY	130,454,247	1,242,799	18,163
December 2, 2016	BRL	11,091,051	3,512,992	JPY	360,556,743	3,496,824	16,168
November 4, 2016	BRL	753,368	245,506	JPY	23,300,000	230,918	14,588
December 2, 2016	JPY	339,142,264	3,292,254	CAD	4,319,266	3,281,334	10,920
November 4, 2016	BRL	929,235	297,189	JPY	29,800,000	289,301	7,888
November 4, 2016	USD	228,002	228,002	JPY	23,162,304	220,660	7,342
November 4, 2016	BRL	324,934	106,353	JPY	10,000,300	99,592	6,761
November 4, 2016	USD	122,886	122,886	JPY	12,346,848	117,625	5,261
November 4, 2016	USD	104,199	104,199	JPY	10,432,608	99,389	4,810
November 4, 2016	USD	87,367	87,367	JPY	8,805,504	83,888	3,479
December 2, 2016	JPY	16,450,500	159,560	BRL	496,965	157,474	2,086
November 4, 2016	BRL	399,474	126,548	JPY	13,000,000	124,959	1,589
November 4, 2016	BRL	165,516	53,282	JPY	5,300,000	51,801	1,481
November 4, 2016	USD	24,850	24,850	JPY	2,488,512	23,707	1,143
December 2, 2016	USD	107,908	107,908	JPY	11,198,304	106,779	1,129
November 4, 2016	USD	26,575	26,575	JPY	2,679,936	25,531	1,044
November 4, 2016	BRL	48,197	15,828	JPY	1,500,000	14,984	844
November 4, 2016	BRL	72,274	23,211	JPY	2,300,000	22,428	783
December 2, 2016	JPY	14,422,269	139,416	CAD	183,408	138,749	667
November 4, 2016	USD	26,113	26,113	JPY	2,679,936	25,531	582
December 2, 2016	BRL	333,567	106,812	JPY	10,835,100	106,242	570
November 4, 2016	USD	54,323	54,323	JPY	5,647,008	53,797	526
November 4, 2016	USD	31,499	31,499	JPY	3,254,208	31,002	497
November 4, 2016	USD	50,621	50,621	JPY	5,264,160	50,150	471
December 2, 2016	JPY	5,184,400	50,364	BRL	157,226	49,895	469
December 2, 2016	JPY	4,287,100	41,481	BRL	130,058	41,107	374
December 2, 2016	USD	47,779	47,779	JPY	4,977,024	47,458	321
December 2, 2016	BRL	196,879	62,360	JPY	6,400,300	62,073	287
December 2, 2016	JPY	22,332,800	213,730	BRL	683,144	213,538	192
December 2, 2016	USD	39,436	39,436	JPY	4,115,616	39,244	192
November 4, 2016	CAD	12,563	9,677	JPY	965,096	9,499	178
November 4, 2016	USD	12,910	12,910	JPY	1,339,968	12,765	145
November 4, 2016	CAD	5,740	4,481	JPY	434,692	4,340	141
November 4, 2016	CAD	6,758	5,259	JPY	514,452	5,119	140
November 4, 2016	USD	8,327	8,327	JPY	861,408	8,207	120
November 4, 2016	BRL	5,077	1,655	JPY	156,619	1,553	102
November 4, 2016	CAD	4,795	3,721	JPY	366,896	3,639	82
November 4, 2016	JPY	520,000	5,058	CAD	6,571	5,006	52

Settlement Date	Currency to be received	Value as at		Currency to be delivered	Value as at		Unrealised appreciation
		October 31, 2016	October 31, 2016		October 31, 2016	October 31, 2016	
		\$	\$		\$	\$	\$
November 4, 2016	USD	951	951	JPY	95,712	912	39
November 4, 2016	CAD	1,367	1,067	JPY	103,688	1,035	32
December 2, 2016	CAD	5,998	4,522	JPY	466,596	4,495	27
November 4, 2016	CAD	1,458	1,131	JPY	111,664	1,107	24
December 2, 2016	JPY	260,000	2,513	CAD	3,307	2,502	11
December 2, 2016	CAD	2,665	2,001	JPY	207,376	1,990	11
December 2, 2016	USD	922	922	JPY	95,712	913	9
November 4, 2016	CAD	1,436	1,095	JPY	111,664	1,088	7
November 4, 2016	JPY	212,000	2,052	CAD	2,700	2,047	5
December 2, 2016	CAD	2,195	1,646	JPY	171,484	1,643	3
November 4, 2016	CAD	52	41	JPY	3,988	40	1
November 4, 2016	JPY	4,000	39	CAD	51	39	-
December 2, 2016	CAD	51	38	JPY	3,988	38	-
December 2, 2016	JPY	24,000	230	CAD	307	230	-
							7,649,606

Settlement Date	Currency to be received	Value as at		Currency to be delivered	Value as at		Unrealised appreciation
		October 31, 2016	October 31, 2016		October 31, 2016	October 31, 2016	
		\$	\$		\$	\$	\$
November 4, 2016	JPY	8,331,475,170	79,371,507	USD	81,985,359	81,985,359	-2,613,852
December 2, 2016	JPY	8,351,006,714	79,629,408	USD	80,748,548	80,748,548	-1,119,140
November 4, 2016	JPY	9,150,624,657	87,860,167	BRL	279,776,581	88,535,868	-675,701
November 4, 2016	JPY	355,145,741	3,423,997	CAD	4,624,125	3,490,375	-66,378
November 4, 2016	JPY	135,889,840	1,271,534	BRL	4,286,245	1,322,850	-51,316
December 2, 2016	JPY	346,134,474	3,300,498	USD	3,332,991	3,332,991	-32,493
November 4, 2016	JPY	24,127,400	221,376	BRL	782,164	237,124	-15,748
November 4, 2016	CAD	4,319,266	3,279,366	JPY	339,407,899	3,290,493	-11,127
November 4, 2016	JPY	12,761,300	118,460	BRL	415,124	127,238	-8,778
November 4, 2016	JPY	10,867,300	100,595	BRL	354,346	108,332	-7,737
November 4, 2016	JPY	22,368,000	213,093	USD	220,769	220,769	-7,676
November 4, 2016	JPY	28,608,000	272,540	USD	277,352	277,352	-4,812
November 4, 2016	JPY	9,172,400	86,114	BRL	293,503	90,892	-4,778
November 4, 2016	JPY	9,696,000	92,371	USD	96,332	96,332	-3,961
December 2, 2016	JPY	21,600,000	205,963	USD	208,140	208,140	-2,177
November 4, 2016	JPY	5,882,300	54,909	BRL	184,533	56,814	-1,905
November 4, 2016	JPY	2,592,200	23,762	BRL	84,692	25,661	-1,899
November 4, 2016	JPY	2,791,600	25,932	BRL	90,116	27,634	-1,702
November 4, 2016	JPY	12,480,000	118,893	USD	120,201	120,201	-1,308
November 4, 2016	JPY	2,791,600	26,307	BRL	88,446	27,485	-1,178
November 4, 2016	JPY	5,088,000	48,472	USD	49,144	49,144	-672
November 4, 2016	CAD	183,273	138,085	JPY	14,422,269	138,748	-663
December 2, 2016	JPY	6,240,000	59,500	USD	60,107	60,107	-607
November 4, 2016	JPY	3,389,800	32,047	BRL	104,711	32,633	-586
November 4, 2016	JPY	5,483,500	52,361	BRL	168,185	52,932	-571
December 2, 2016	BRL	338,258	106,851	JPY	11,100,000	107,346	-495
November 4, 2016	JPY	1,440,000	13,718	USD	14,194	14,194	-476
December 2, 2016	USD	150,119	150,119	JPY	15,792,480	150,587	-468
November 4, 2016	CAD	237,002	179,650	JPY	18,601,695	180,052	-402
December 2, 2016	JPY	10,656,000	101,608	USD	101,991	101,991	-383
November 4, 2016	JPY	2,208,000	21,035	USD	21,417	21,417	-382

Settlement Date	Currency to be received	Value as at		Currency to be delivered	Value as at		Unrealised appreciation
		October 31, 2016	October 31, 2016		October 31, 2016	October 31, 2016	
		\$	\$		\$	\$	\$
November 4, 2016	JPY	797,300	7,460	BRL	25,148	7,761	-301
November 4, 2016	JPY	1,395,800	13,190	BRL	43,150	13,442	-252
November 4, 2016	CAD	69,148	52,335	JPY	5,435,593	52,532	-197
November 4, 2016	JPY	932,000	9,065	CAD	12,065	9,187	-122
November 4, 2016	JPY	404,000	3,901	CAD	5,300	4,006	-105
December 2, 2016	BRL	18,078	5,702	JPY	600,000	5,793	-91
November 4, 2016	JPY	1,192,000	11,470	CAD	15,326	11,548	-78
December 2, 2016	JPY	900,000	8,610	CAD	11,570	8,661	-51
November 4, 2016	JPY	150,355	1,432	USD	1,479	1,479	-47
November 4, 2016	JPY	96,000	915	USD	956	956	-41
December 2, 2016	JPY	576,000	5,492	USD	5,529	5,529	-37
December 2, 2016	USD	204,396	204,396	JPY	21,439,488	204,432	-36
December 2, 2016	CAD	8,372	6,226	JPY	658,020	6,253	-27
November 4, 2016	CAD	2,771	2,086	JPY	219,340	2,109	-23
December 2, 2016	JPY	444,000	4,226	CAD	5,699	4,245	-19
November 4, 2016	JPY	96,000	915	USD	928	928	-13
November 4, 2016	CAD	2,991	2,253	JPY	235,292	2,263	-10
November 4, 2016	JPY	60,000	584	CAD	775	591	-7
November 4, 2016	JPY	92,000	885	CAD	1,184	892	-7
November 4, 2016	CAD	1,722	1,306	JPY	135,592	1,313	-7
November 4, 2016	CAD	706	533	JPY	55,832	538	-5
December 2, 2016	CAD	11,413	8,513	JPY	893,312	8,515	-2
November 4, 2016	JPY	6,264	60	CAD	81	61	-1
November 4, 2016	JPY	4,000	39	CAD	53	40	-1
November 4, 2016	CAD	457	346	JPY	35,892	347	-1
							-4,640,852

CLASS ZAR

Settlement Date	Currency to be received	Value as at		Currency to be delivered	Value as at		Unrealised appreciation
		October 31, 2016	October 31, 2016		October 31, 2016	October 31, 2016	
		\$	\$		\$	\$	\$
November 4, 2016	ZAR	5,235,634	398,046	JPY	38,071,962	373,074	24,972
December 2, 2016	ZAR	4,543,283	343,194	JPY	33,501,258	328,094	15,100
November 4, 2016	USD	313,586	313,586	JPY	32,461,272	309,249	4,337
November 4, 2016	USD	41,756	41,756	JPY	4,307,040	41,032	724
November 4, 2016	ZAR	94,402	7,003	JPY	700,000	6,682	321
November 4, 2016	USD	8,694	8,694	JPY	883,896	8,421	273
November 4, 2016	ZAR	27,738	2,102	JPY	200,000	1,953	149
November 4, 2016	ZAR	26,936	2,031	JPY	200,000	1,942	89
November 4, 2016	ZAR	13,688	1,010	JPY	100,000	949	61
November 4, 2016	USD	3,378	3,378	JPY	349,517	3,329	49
November 4, 2016	ZAR	13,514	1,034	JPY	100,000	986	48
November 4, 2016	USD	956	956	JPY	95,712	912	44
December 2, 2016	JPY	1,310,893	12,726	CAD	16,695	12,684	42
November 4, 2016	USD	933	933	JPY	95,712	912	21
December 2, 2016	ZAR	13,217	973	JPY	100,000	953	20
November 4, 2016	CAD	2,307	1,751	JPY	179,460	1,739	12
December 2, 2016	USD	922	922	JPY	95,712	913	9
November 4, 2016	CAD	479	369	JPY	36,828	362	7
December 2, 2016	USD	363	363	JPY	37,684	359	4

Settlement Date	Currency to be received	Value as at		Currency to be delivered	Value as at		Unrealised appreciation
		October 31, 2016	October 31, 2016		October 31, 2016	October 31, 2016	
		\$	\$		\$	\$	\$
November 4, 2016	JPY	28,000	272	CAD	354	269	3
November 4, 2016	CAD	53	41	JPY	3,988	40	1
November 4, 2016	JPY	4,000	39	CAD	52	39	-
November 4, 2016	CAD	51	39	JPY	3,988	39	-
November 4, 2016	JPY	4,000	38	CAD	51	38	-
November 4, 2016	JPY	4,000	39	CAD	51	39	-
November 4, 2016	JPY	8,000	77	CAD	102	77	-
December 2, 2016	CAD	51	38	JPY	3,988	38	-
December 2, 2016	CAD	20	15	JPY	1,570	15	-
November 4, 2016	JPY	1,570	15	CAD	20	15	-
December 2, 2016	JPY	4,000	38	CAD	51	38	-
							46,286

Settlement Date	Currency to be received	Value as at		Currency to be delivered	Value as at		Unrealised appreciation
		October 31, 2016	October 31, 2016		October 31, 2016	October 31, 2016	
		\$	\$		\$	\$	\$
November 4, 2016	JPY	34,134,595	314,878	ZAR	4,599,606	330,265	-15,387
November 4, 2016	JPY	36,209,336	344,956	USD	356,316	356,316	-11,360
December 2, 2016	JPY	32,431,043	309,240	USD	313,586	313,586	-4,346
November 4, 2016	JPY	4,386,500	38,952	ZAR	609,287	42,278	-3,326
November 4, 2016	JPY	920,724	8,406	ZAR	127,140	9,049	-643
November 4, 2016	JPY	1,543,937	14,885	CAD	20,103	15,174	-289
November 4, 2016	JPY	364,080	3,397	ZAR	48,826	3,544	-147
November 4, 2016	JPY	672,000	6,402	USD	6,472	6,472	-70
November 4, 2016	JPY	99,700	924	ZAR	13,682	987	-63
December 2, 2016	USD	15,080	15,080	JPY	1,586,058	15,124	-44
November 4, 2016	CAD	16,695	12,676	JPY	1,311,920	12,719	-43
November 4, 2016	JPY	99,700	941	ZAR	13,371	981	-40
December 2, 2016	JPY	99,700	926	ZAR	13,436	965	-39
November 4, 2016	JPY	192,000	1,829	USD	1,862	1,862	-33
November 4, 2016	JPY	96,000	915	USD	947	947	-32
November 4, 2016	JPY	192,000	1,829	USD	1,854	1,854	-25
November 4, 2016	JPY	96,000	915	USD	931	931	-16
December 2, 2016	JPY	39,254	365	ZAR	5,290	380	-15
November 4, 2016	JPY	96,000	915	USD	922	922	-7
November 4, 2016	JPY	37,684	359	USD	363	363	-4
December 2, 2016	JPY	96,000	915	USD	918	918	-3
November 4, 2016	CAD	1,044	792	JPY	81,968	794	-2
November 4, 2016	CAD	185	140	JPY	14,563	141	-1
November 4, 2016	JPY	8,000	77	CAD	103	78	-1
							-35,936

CLASS USD

Settlement Date	Currency to be received	Value as at		Currency to be delivered	Value as at		Unrealised appreciation
		October 31, 2016	October 31, 2016		October 31, 2016	October 31, 2016	
		\$	\$		\$	\$	\$
November 4, 2016	USD	552,166	552,166	JPY	56,111,976	534,562	17,604
December 2, 2016	USD	531,879	531,879	JPY	55,006,822	524,507	7,372
December 2, 2016	JPY	33,545,273	325,644	CAD	427,228	324,564	1,080
November 4, 2016	USD	1,698	1,698	JPY	172,000	1,639	59
November 4, 2016	USD	3,257	3,257	JPY	336,000	3,200	57
November 4, 2016	CAD	5,059	3,908	JPY	390,824	3,857	51
November 4, 2016	USD	2,143	2,143	JPY	222,783	2,122	21
November 4, 2016	USD	516	516	JPY	52,473	500	16
December 2, 2016	CAD	1,999	1,507	JPY	155,532	1,498	9
November 4, 2016	CAD	158	123	JPY	11,964	119	4
November 4, 2016	USD	79	79	JPY	8,000	76	3
November 4, 2016	USD	79	79	JPY	8,000	76	3
November 4, 2016	USD	40	40	JPY	4,000	38	2
November 4, 2016	USD	39	39	JPY	4,000	38	1
November 4, 2016	USD	39	39	JPY	4,000	38	1
November 4, 2016	USD	77	77	JPY	8,000	76	1
December 2, 2016	USD	89	89	JPY	9,282	88	1
November 4, 2016	JPY	4,000	39	CAD	51	39	-
November 4, 2016	JPY	4,000	38	CAD	51	38	-
November 4, 2016	JPY	8,000	77	CAD	102	77	-
December 2, 2016	JPY	9,282	90	CAD	118	90	-
December 2, 2016	CAD	101	76	JPY	7,976	76	-
November 4, 2016	CAD	118	89	JPY	9,282	89	-
December 2, 2016	CAD	51	38	JPY	3,988	38	-
December 2, 2016	CAD	51	38	JPY	3,988	38	-
December 2, 2016	JPY	4,000	38	CAD	51	38	-
December 2, 2016	JPY	3,988	38	USD	38	38	-
December 2, 2016	JPY	3,988	38	USD	38	38	-
December 2, 2016	USD	38	38	JPY	4,000	38	-
							26,285

Settlement Date	Currency to be received	Value as at		Currency to be delivered	Value as at		Unrealised appreciation
		October 31, 2016	October 31, 2016		October 31, 2016	October 31, 2016	
		\$	\$		\$	\$	\$
November 4, 2016	JPY	55,058,095	524,522	USD	531,878	531,878	-7,356
November 4, 2016	JPY	34,857,493	336,065	CAD	453,857	342,580	-6,515
November 4, 2016	CAD	427,228	324,369	JPY	33,571,547	325,470	-1,101
November 4, 2016	JPY	909,264	8,662	USD	8,801	8,801	-139
November 4, 2016	JPY	390,824	3,723	USD	3,857	3,857	-134
November 4, 2016	JPY	478,560	4,559	USD	4,622	4,622	-63
November 4, 2016	CAD	11,551	8,755	JPY	909,264	8,800	-45
November 4, 2016	JPY	259,220	2,470	USD	2,506	2,506	-36
November 4, 2016	JPY	283,148	2,697	USD	2,727	2,727	-30
November 4, 2016	CAD	3,578	2,699	JPY	283,148	2,727	-28
November 4, 2016	JPY	172,000	1,673	CAD	2,227	1,695	-22
November 4, 2016	JPY	336,000	3,233	CAD	4,320	3,255	-22
November 4, 2016	JPY	137,580	1,311	USD	1,330	1,330	-19
December 2, 2016	JPY	155,532	1,483	USD	1,499	1,499	-16
November 4, 2016	JPY	159,520	1,520	USD	1,535	1,535	-15

Settlement Date	Currency to be received	Value as at		Value as at		Unrealised appreciation	
		October 31, 2016	Currency to be delivered	October 31, 2016			
		\$		\$	\$		
November 4, 2016	CAD	6,095	4,610	JPY	478,560	4,622	-12
November 4, 2016	JPY	52,473	506	CAD	683	515	-9
November 4, 2016	CAD	3,298	2,496	JPY	259,220	2,505	-9
November 4, 2016	CAD	2,028	1,527	JPY	159,520	1,534	-7
November 4, 2016	JPY	11,964	114	USD	120	120	-6
November 4, 2016	CAD	705	531	JPY	55,832	537	-6
November 4, 2016	JPY	55,832	532	USD	537	537	-5
November 4, 2016	CAD	1,750	1,325	JPY	137,580	1,330	-5
November 4, 2016	JPY	8,000	77	CAD	105	79	-2
November 4, 2016	JPY	7,976	76	USD	77	77	-1
December 2, 2016	JPY	7,976	76	USD	77	77	-1
November 4, 2016	JPY	4,000	39	CAD	53	40	-1
November 4, 2016	JPY	8,000	78	CAD	103	79	-1
November 4, 2016	CAD	101	76	JPY	7,976	77	-1
							-15,607

CLASS MXN

Settlement Date	Currency to be received	Value as at		Value as at		Unrealised appreciation	
		October 31, 2016	Currency to be delivered	October 31, 2016			
		\$		\$	\$		
November 4, 2016	MXN	17,644,448	965,599	JPY	90,898,903	896,219	69,380
November 4, 2016	USD	814,840	814,840	JPY	84,349,272	803,570	11,270
November 4, 2016	USD	53,785	53,785	JPY	5,468,206	52,094	1,691
December 2, 2016	MXN	15,728,332	848,473	JPY	87,100,356	847,848	625
November 4, 2016	USD	47,210	47,210	JPY	4,907,288	46,747	463
November 4, 2016	MXN	184,277	9,956	JPY	1,000,000	9,714	242
December 2, 2016	JPY	3,419,013	33,190	CAD	43,544	33,080	110
November 4, 2016	USD	5,591	5,591	JPY	578,400	5,510	81
November 4, 2016	MXN	19,477	1,081	JPY	100,000	1,001	80
November 4, 2016	MXN	73,261	3,952	JPY	400,000	3,879	73
November 4, 2016	CAD	2,963	2,281	JPY	227,841	2,241	40
November 4, 2016	MXN	179,885	9,537	JPY	1,000,000	9,528	9
December 2, 2016	JPY	204,470	1,977	CAD	2,600	1,968	9
November 4, 2016	JPY	40,000	389	CAD	505	385	4
November 4, 2016	JPY	40,000	387	CAD	509	386	1
							84,078

Settlement Date	Currency to be received	Value as at		Value as at		Unrealised appreciation	
		October 31, 2016	Currency to be delivered	October 31, 2016			
		\$		\$	\$		
November 4, 2016	JPY	86,481,903	823,888	USD	851,020	851,020	-27,132
December 2, 2016	JPY	84,270,721	803,547	USD	814,840	814,840	-11,293
November 4, 2016	JPY	5,696,047	51,362	MXN	1,110,774	55,980	-4,618
November 4, 2016	JPY	93,805,957	906,573	MXN	16,877,646	907,609	-1,036
December 2, 2016	MXN	2,042,645	108,824	JPY	11,400,000	109,584	-760
December 2, 2016	JPY	10,944,000	104,354	USD	105,060	105,060	-706
November 4, 2016	JPY	3,675,768	35,438	CAD	47,860	36,125	-687
December 2, 2016	MXN	639,875	33,960	JPY	3,600,000	34,473	-513
December 2, 2016	JPY	4,907,288	46,792	USD	47,253	47,253	-461
November 4, 2016	JPY	602,500	5,619	MXN	112,929	5,866	-247

Settlement Date	Currency to be received	Value as at		Currency to be delivered	Value as at		Unrealised appreciation
		October 31, 2016	October 31, 2016		October 31, 2016	October 31, 2016	
		\$	\$		\$	\$	\$
December 2, 2016	JPY	3,456,000	32,954	USD	33,174	33,174	-220
December 2, 2016	MXN	919,795	49,446	JPY	5,111,758	49,582	-136
November 4, 2016	JPY	960,000	9,146	USD	9,273	9,273	-127
November 4, 2016	CAD	43,544	33,060	JPY	3,421,691	33,172	-112
November 4, 2016	JPY	960,000	9,146	USD	9,247	9,247	-101
November 4, 2016	JPY	384,000	3,658	USD	3,723	3,723	-65
November 4, 2016	JPY	96,000	915	USD	956	956	-41
December 2, 2016	JPY	456,000	4,349	CAD	5,860	4,373	-24
December 2, 2016	MXN	17,841	939	JPY	100,000	950	-11
November 4, 2016	CAD	2,598	1,958	JPY	204,470	1,967	-9
November 4, 2016	CAD	2,319	1,758	JPY	182,004	1,762	-4
December 2, 2016	JPY	96,000	915	USD	918	918	-3
December 2, 2016	JPY	144,000	1,379	CAD	1,843	1,381	-2
November 4, 2016	JPY	4,000	39	CAD	53	40	-1
November 4, 2016	CAD	307	232	JPY	24,100	233	-1
November 4, 2016	JPY	16,000	154	CAD	206	155	-1
December 2, 2016	JPY	4,000	38	CAD	51	38	-
							-48,311

CLASS Composite

Settlement Date	Currency to be received	Value as at		Currency to be delivered	Value as at		Unrealised appreciation
		October 31, 2016	October 31, 2016		October 31, 2016	October 31, 2016	
		\$	\$		\$	\$	\$
November 1, 2016	JPY	15,792,480	150,440	USD	149,976	149,976	464
November 1, 2016	USD	101,888	101,888	JPY	10,656,000	101,509	379
November 7, 2016	JPY	21,439,488	204,268	USD	204,234	204,234	34
November 1, 2016	USD	8,261	8,261	JPY	864,000	8,230	31
November 1, 2016	JPY	658,020	6,276	CAD	8,366	6,249	27
November 1, 2016	CAD	5,695	4,264	JPY	444,000	4,245	19
November 1, 2016	USD	2,754	2,754	JPY	288,000	2,744	10
November 1, 2016	JPY	191,424	1,824	USD	1,818	1,818	6
November 2, 2016	USD	953	953	JPY	99,700	949	4
November 1, 2016	USD	918	918	JPY	96,000	915	3
November 1, 2016	USD	918	918	JPY	96,000	915	3
November 1, 2016	CAD	462	346	JPY	36,000	344	2
November 1, 2016	CAD	154	115	JPY	12,000	114	1
November 7, 2016	JPY	893,312	8,511	CAD	11,407	8,510	1
							984

Settlement Date	Currency to be received	Value as at		Currency to be delivered	Value as at		Unrealised appreciation
		October 31, 2016	October 31, 2016		October 31, 2016	October 31, 2016	
		\$	\$		\$	\$	\$
November 1, 2016	USD	156,225	156,225	JPY	16,450,500	156,709	-484
November 1, 2016	JPY	11,100,000	105,739	USD	106,133	106,133	-394
November 1, 2016	JPY	900,000	8,573	USD	8,605	8,605	-32
November 1, 2016	JPY	300,000	2,858	USD	2,868	2,869	-11
November 1, 2016	USD	1,894	1,894	JPY	199,400	1,900	-6
November 1, 2016	JPY	100,000	953	USD	957	957	-4
November 1, 2016	JPY	100,000	953	USD	957	957	-4
November 2, 2016	JPY	95,712	912	USD	915	915	-3

Settlement Date	Currency to be received	Value as at		Currency to be delivered	Value as at		Unrealised appreciation
		October 31, 2016	October 31, 2016		October 31, 2016	October 31, 2016	
		\$	\$		\$	\$	\$
November 1, 2016	JPY	7,976	76	CAD	101	76	-
November 2, 2016	JPY	3,988	38	CAD	51	38	-
November 1, 2016	CAD	51	38	JPY	4,000	38	-
November 1, 2016	CAD	51	38	JPY	4,000	38	-
November 4, 2016	JPY	39,880	380	CAD	509	380	-
November 2, 2016	CAD	51	38	JPY	4,000	38	-
November 2, 2016	CAD	51	38	JPY	4,000	38	-
November 2, 2016	CAD	358	267	JPY	28,000	267	-
November 4, 2016	JPY	957,120	9,118	USD	9,118	9,118	-
November 2, 2016	USD	6,402	6,402	JPY	672,000	6,402	-
November 2, 2016	USD	915	915	JPY	96,000	915	-
November 2, 2016	USD	915	915	JPY	96,000	915	-
							-938

野村マネーマーケット マザーファンド

運用報告書

第8期（決算日2017年9月15日）

作成対象期間（2016年9月16日～2017年9月15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	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とし、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。 外貨建て資産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	純資産額
		期騰	中率			
	円		%	%	%	百万円
4期(2013年9月17日)	10,040		0.1	75.4	—	331
5期(2014年9月16日)	10,048		0.1	58.5	—	327
6期(2015年9月15日)	10,055		0.1	58.1	—	276
7期(2016年9月15日)	10,056		0.0	45.0	—	275
8期(2017年9月15日)	10,053		△0.0	69.2	—	266

*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

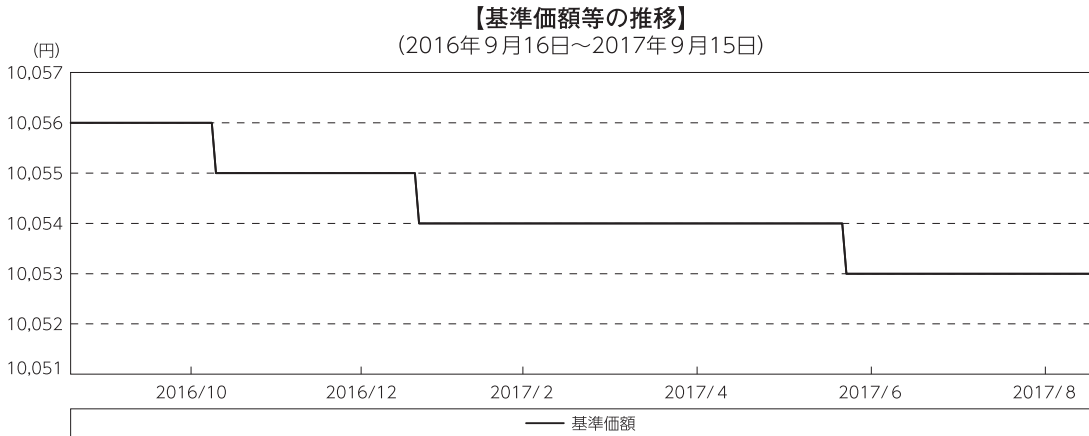
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率
		騰	落率		
(期首) 2016年9月15日	円 10,056		% —	% 45.0	% —
9月末	10,056		0.0	45.1	—
10月末	10,056		0.0	28.8	—
11月末	10,055		△0.0	36.0	—
12月末	10,055		△0.0	29.2	—
2017年1月末	10,054		△0.0	32.8	—
2月末	10,054		△0.0	71.1	—
3月末	10,054		△0.0	56.8	—
4月末	10,054		△0.0	69.7	—
5月末	10,054		△0.0	68.1	—
6月末	10,053		△0.0	54.6	—
7月末	10,053		△0.0	62.2	—
8月末	10,053		△0.0	54.2	—
(期末) 2017年9月15日	円 10,053		% △0.0	% 69.2	% —

*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

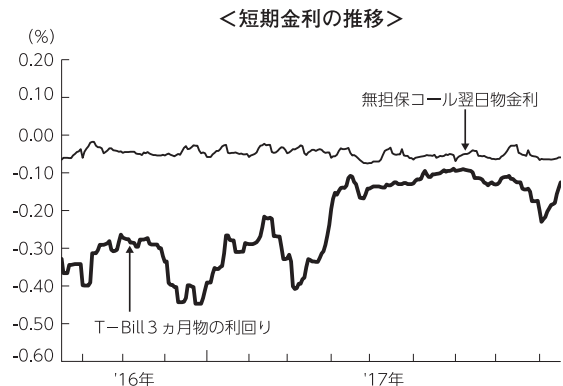
国内経済は、高水準にある企業収益や雇用・所得環境の改善継続等を背景に、緩やかな回復基調が続き、日本銀行は2016年9月に導入した「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を継続しました。

・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、4月以降は概ね -0.1% 台で推移しました。



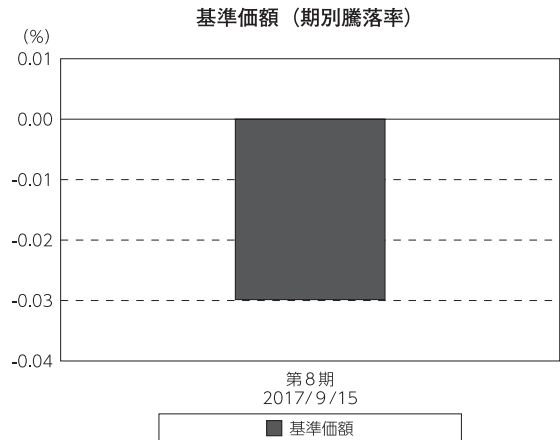
○当ファンドのポートフォリオ

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9月16日～2017年9月15日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2016年9月16日～2017年9月15日)

公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 290,097	千円 290,097
	地方債証券	135,490	— (108,740)
	特殊債券	304,776	— (310,000)
	社債券（投資法人債券を含む）	154,319	— (114,000)

*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。

○利害関係人との取引状況等

(2016年9月16日～2017年9月15日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
公社債	百万円 594	百万円 70	11.8	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9月15日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当		期		末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
地方債証券	60,000 (60,000)	60,073 (60,073)	22.5 (22.5)	— (—)	— (—)	— (—)	22.5 (22.5)
特殊債券 (除く金融債)	74,000 (74,000)	74,164 (74,164)	27.8 (27.8)	— (—)	— (—)	— (—)	27.8 (27.8)
金融債券	10,000 (10,000)	10,002 (10,002)	3.8 (3.8)	— (—)	— (—)	— (—)	3.8 (3.8)
普通社債券 (含む投資法人債券)	40,000 (40,000)	40,128 (40,128)	15.1 (15.1)	— (—)	— (—)	— (—)	15.1 (15.1)
合 計	184,000 (184,000)	184,369 (184,369)	69.2 (69.2)	— (—)	— (—)	— (—)	69.2 (69.2)

* () 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。

(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	10,000	10,002	2017/9/20
神奈川県 公募(5年)第52回	0.26	10,000	10,001	2017/9/20
共同発行市場地方債 公募第55回	1.85	10,000	10,020	2017/10/25
鹿児島県 公募(5年)平成24年度第1回	0.22	10,000	10,002	2017/10/31
山梨県 公募平成19年度第1回	1.86	20,000	20,045	2017/10/30
小 計		60,000	60,073	
特殊債券(除く金融債)				
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第44回	1.7	34,000	34,117	2017/11/30
新関西国際空港社債 財投機関債第10回	0.161	10,000	10,000	2017/9/20
日本政策投資銀行債券 財投機関債第41回	1.73	10,000	10,001	2017/9/20
成田国際空港 第4回一般担保付	1.7	10,000	10,043	2017/12/20
東日本高速道路 第18回	0.387	10,000	10,000	2017/9/20
小 計		74,000	74,164	
金融債券				
農林債券 利付第749回い号	0.3	10,000	10,002	2017/10/27
小 計		10,000	10,002	
普通社債券(含む投資法人債券)				
東北電力 第383回	2.9	10,000	10,075	2017/12/25
四国電力 第284回	0.2	10,000	10,005	2017/12/25
北海道電力 第322回	0.3	10,000	10,008	2017/12/25
東京地下鉄 第7回	1.6	10,000	10,040	2017/12/20
小 計		40,000	40,128	
合 計		184,000	184,369	

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年9月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 184,369	% 64.4
コール・ローン等、その他	102,122	35.6
投資信託財産総額	286,491	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9月15日現在)

項目	当期末
(A) 資産	286,491,300
コール・ローン等	101,661,799
公社債(評価額)	184,369,322
未収利息	267,676
前払費用	192,503
(B) 負債	20,078,054
未払金	20,077,900
未払利息	154
(C) 純資産総額(A-B)	266,413,246
元本	265,009,868
次期繰越損益金	1,403,378
(D) 受益権総口数	265,009,868口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,053円

(注) 期首元本額は273,682,956円、期中追加設定元本額は2,187,726円、期中一部解約元本額は10,860,814円、1口当たり純資産額は1.0053円です。

○損益の状況 (2016年9月16日～2017年9月15日)

項目	当期
(A) 配当等収益	1,316,254
受取利息	1,383,626
支払利息	△ 67,372
(B) 有価証券売買損益	△1,403,264
売買損	△1,403,264
(C) 当期損益金(A+B)	△ 87,010
(D) 前期繰越損益金	1,537,532
(E) 追加信託差損益金	11,629
(F) 解約差損益金	△ 58,773
(G) 計(C+D+E+F)	1,403,378
次期繰越損益金(G)	1,403,378

* 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
野村北米REIT投信(ブラジルリアルコース) 毎月分配型	128,553,543
野村北米REIT投信(円コース) 毎月分配型	39,956,350
アジア・プラス(アジア通貨戦略コース)	32,878,351
野村北米REIT投信(豪ドルコース) 毎月分配型	26,705,970
アジア・プラス(マネーボールファンド)	9,885,680
野村北米REIT投信(ブラジルリアルコース) 年2回決算型	7,374,946
野村北米REIT投信(マネーボールファンド) 年2回決算型	6,824,765
野村北米REIT投信(円コース) 年2回決算型	4,585,595
野村北米REIT投信(豪ドルコース) 年2回決算型	3,786,609
アジア・プラス(円コース)	996,314
USバンクローンファンド・為替ヘッジあり(毎月分配型)	995,521
USバンクローンファンド・為替ヘッジなし(毎月分配型)	995,521
USバンクローンファンド・為替ヘッジなし(年2回決算型)	995,521
野村北米REIT投信(南アフリカランドコース) 毎月分配型	315,641
USバンクローンファンド・為替ヘッジあり(年2回決算型)	99,553
野村北米REIT投信(南アフリカランドコース) 年2回決算型	20,168
野村北米REIT投信(米ドルコース) 毎月分配型	9,955
野村北米REIT投信(メキシコペソコース) 毎月分配型	9,955
野村北米REIT投信(米ドルコース) 年2回決算型	9,955
野村北米REIT投信(メキシコペソコース) 年2回決算型	9,955

○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＞

「野村北米REIT投信（通貨選択型）」（マネープールファンド（年2回決算型）を除く）の
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。

(2017年9月15日現在)

ファンド名 年 月	円コース／豪ドルコース／ 南アフリカランドコース／ 米ドルコース／ メキシコペソコース	ブラジルリアルコース
2017年9月	－	－
10月	－	12
11月	－	2、15、20
12月	25	25、29

※2017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注意下さい。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。