

# ファンドラップ (ウエルス・スクエア) オルタナティブ

## 運用報告書(全体版)

第3期 (決算日2019年3月29日)

作成対象期間 (2018年3月30日～2019年3月29日)

### 受益者のみなさまへ

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

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/資産複合/特殊型(絶対収益追求型)
信託期間	2016年10月20日以降、無期限とします。
運用方針	主として、世界各国(新興国を含みます。)の株式、債券、不動産投資信託、商品等を実質的な投資対象とし、デリバティブ取引、為替予約取引等を実質的な取引対象とすることにより、絶対収益の獲得を含む多様な収益機会の獲得を目指す投資信託証券に投資し、信託財産の成長を目標に運用を行うことを基本とします。 外貨建ての投資信託証券に投資する場合は、当該投資信託証券に対して為替変動リスクを回避する目的で外国為替予約取引を用いる場合があります。 投資信託証券への投資にあたっては、株式会社ウエルス・スクエアによる各投資信託証券の期待リターンやリスク水準等の定量分析および投資環境等の定性判断等に基づく投資配分比率に関する助言をもとに各投資信託証券への配分比率を決定します。なお、組入投資信託証券については適宜見直しを行います。
主な投資対象	主として有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
配分方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

## 野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104

(受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分 配 金	騰 落	中 率		
(設定日) 2016年10月20日	円 10,000	円 —		% —	% —	百万円 1
1期(2017年3月29日)	9,756	0	△2.4	98.9	24	
2期(2018年3月29日)	9,690	0	△0.7	98.9	75	
3期(2019年3月29日)	9,466	0	△2.3	99.0	167	

\*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		投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首) 2018年3月29日	円 9,690		% —	% 98.9
3月末	9,674	△0.2	98.9	
4月末	9,468	△2.3	99.1	
5月末	9,344	△3.6	99.0	
6月末	9,377	△3.2	99.0	
7月末	9,298	△4.0	99.2	
8月末	9,337	△3.6	98.9	
9月末	9,263	△4.4	99.0	
10月末	9,334	△3.7	98.9	
11月末	9,231	△4.7	99.0	
12月末	9,458	△2.4	98.3	
2019年1月末	9,412	△2.9	98.6	
2月末	9,446	△2.5	98.9	
(期 末) 2019年3月29日	9,466	△2.3	99.0	

\*騰落率は期首比です。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



期首：9,690円

期末：9,466円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：△ 2.3%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2018年3月29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

基準価額は、期首9,690円から期末9,466円となりました。

#### (下落要因)

- ・グローバル・アセット・モデル・ファンドFが値下がりしたこと
- ・クレディ・スイス（ルクス）マルチ・トレンド・ファンド クラスEBHが値下がりしたこと

## ○投資環境

### <世界株式市場>

米国で好調な経済指標が発表されたことや、米国と中国の通商問題が改善するとの期待が高まったことなどを背景に、2018年9月にかけて堅調に推移しました。その後、12月のFOMC（米連邦公開市場委員会）において利上げが決定されたことや、米国経済の減速懸念が高まったことなどを背景に軟調に推移する場面もありましたが、FRB（米連邦準備制度理事会）やECB（欧州中央銀行）が緩和的な金融政策の方針を示したことなどから上昇し、当作成期間では値上がりとなりました。

### <世界債券市場>

英国のEU（欧州連合）離脱を巡る不透明感が高まったことや、世界的な景気減速懸念が広がったこと、2019年3月のFOMCで年内の利上げを見送る方針が示されたことなどを背景に堅調に推移し、当作成期間では値上がりとなりました。

### <為替市場>

米国で好調な経済指標が発表されたことや、米中貿易摩擦に対する警戒感が後退したことなどを背景に堅調に推移し、当作成期間では米ドルは円に対して上昇しました。

一方、イタリアで政権樹立に関し反EU派と親EU派の亀裂が深まり調整が難航したことや、ドラギECB総裁がユーロ圏の経済成長見通しに懸念を示したことなどを背景に軟調に推移し、当作成期間ではユーロは円に対して下落しました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

世界各国（新興国を含みます。）の株式、債券、不動産投資信託（REIT）※、商品等を実質的な投資対象とし、デリバティブ取引、為替予約取引等を実質的な取引対象とすることにより、絶対収益の獲得を含む多様な収益機会の獲得を目指す投資信託証券を主要投資対象とし、信託財産の成長を目標に運用を行いました。

投資信託証券への投資にあたっては、株式会社ウエルス・スクエア（以下「ウエルス・スクエア」という）からの助言に基づき、定性評価・定量評価等を勘案して指定投資信託証券の選定および投資信託証券への投資配分比率の決定を行いました。

※世界の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券（一般社団法人投資信託協会規則に定める不動産投資信託証券をいいます。）とします。なお、国によっては、「不動産投資信託証券」について、「REIT」という表記を用いていない場合もありますが、ファンドにおいては、こうした場合も含め、全て「REIT」といいます。

### ・投資信託証券組入比率

投資方針に基づいて、当作成期を通じて高位の組入れを維持しました。

・指定投資信託証券の見直し

ウエルス・スクエアからの助言に基づき、当期において投資対象ファンドの見直しは行いませんでした。

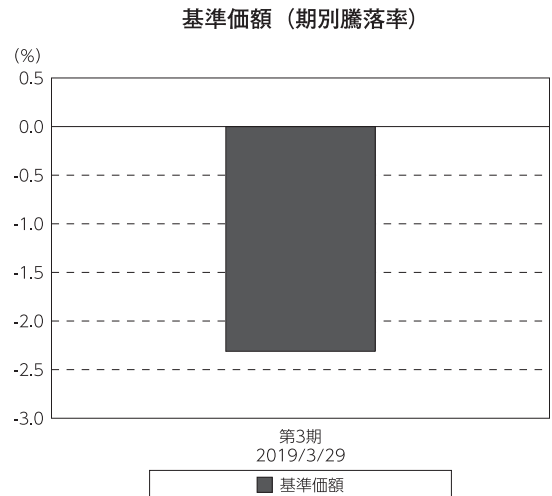
・指定投資信託証券の組入れ比率推移

ファンド名	期首	3月末	4月末	5月末	6月末	7月末	8月末	9月末	10月末	11月末	12月末	1月末	2月末	期末
グローバル・アセット・モデル・ファンドF	63.0%	63.3%	69.6%	69.4%	69.1%	69.6%	69.3%	69.4%	69.3%	74.2%	73.6%	69.7%	69.3%	71.3%
ノムラスマートプレミアムF	15.3%	15.2%	9.9%	10.1%	9.8%	9.8%	9.9%	10.0%	10.1%	10.0%	10.1%	16.8%	17.0%	17.7%
クレディ・スイス（ルクス）マルチ・トレンド・ファンド クラスEBH	20.6%	20.4%	19.6%	19.5%	20.1%	19.9%	19.7%	19.6%	19.5%	14.8%	14.7%	12.1%	12.6%	10.0%

○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。



(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、基準価額水準等を勘案して決定しました。  
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す。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第3期
	2018年3月30日～ 2019年3月29日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	—

(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

投資信託証券への投資にあたっては、ウエルス・スクエアからの助言に基づき、定性評価・定量評価等を勘案して指定投資信託証券の選定および投資信託証券への配分比率の決定を行います。

ウエルス・スクエアはポートフォリオの構築にあたり、投資信託証券の期待リターンやリスク水準等の定量分析および投資環境等の定性判断等に基づき、投資配分比率に関する助言を行います。

組入投資信託証券については適宜見直しを行います。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

店頭デリバティブ取引等の金融取引に関して、国際的に規制の強化が行われており、ファンドが実質的に活用する当該金融取引が当該規制強化等の影響をうけ、当該金融取引を行うための担保として現金等を提供する必要がある場合があります。その場合、追加的に現金等を保有するため、ファンドの実質的な主要投資対象の組入比率が下がり、高位に組入れた場合に期待される投資効果が得られないことが想定されます。また、その結果として、実質的な主要投資対象を高位に組入れた場合と比べてファンドのパフォーマンスが悪化する場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年3月30日～2019年3月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 30	% 0.324	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(22)	(0.238)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	( 5 )	(0.054)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 3 )	(0.032)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.003	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	30	0.327	
期中の平均基準価額は、9,386円です。			

\* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。  
 \* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。  
 \* 各項目の費用は、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

(2018年3月30日～2019年3月29日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	グローバル・アセット・モデル・ファンドF	8,086	98,117	2,065	25,019
	ノムラスマートプレミアムF	2,451	22,644	768	7,055
	クレディ・スイス (ルクス) マルチ・トレンド・ファンド クラスEBH	191	17,295	168	15,048
	合 計	10,728	138,056	3,001	47,123

\* 金額は受け渡し代金。  
 \* 金額の単位未満は切り捨て。  
 \* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年3月30日～2019年3月29日)

### 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 138	百万円 120	% 87.0	百万円 47	百万円 32	% 68.1

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

## ○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2018年3月30日～2019年3月29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

(2019年3月29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	口 数	評 価 額	比 率
グローバル・アセット・モデル・ファンドF		口	口	千円	%
		3,826	9,847	119,345	71.3
ノムラスマートプレミアムF		1,258	2,941	29,592	17.7
クレディ・スイス (ルクス) マルチ・トレンド・ファンド クラスEBH		163	186	16,746	10.0
合 計		5,247	12,974	165,684	99.0

\*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*評価額の単位未満は切り捨て。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ○投資信託財産の構成

(2019年3月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 165,684	% 98.7
コール・ローン等、その他	2,108	1.3
投資信託財産総額	167,792	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（2019年3月29日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	167,792,274
コール・ローン等	1,913,082
投資信託受益証券(評価額)	165,684,120
未収入金	195,072
(B) 負債	446,102
未払解約金	217,174
未払信託報酬	226,714
未払利息	3
その他未払費用	2,211
(C) 純資産総額(A-B)	167,346,172
元本	176,779,545
次期繰越損益金	△ 9,433,373
(D) 受益権総口数	176,779,545口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,466円

(注) 期首元本額は78,261,058円、期中追加設定元本額は138,708,311円、期中一部解約元本額は40,189,824円、1口当たり純資産額は0.9466円です。

## ○損益の状況（2018年3月30日～2019年3月29日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,245
支払利息	△ 2,245
(B) 有価証券売買損益	474,028
売買益	3,023,463
売買損	△2,549,435
(C) 信託報酬等	△ 370,135
(D) 当期損益金(A+B+C)	101,648
(E) 前期繰越損益金	△ 688,639
(F) 追加信託差損益金	△8,846,382
(配当等相当額)	(△ 4,843)
(売買損益相当額)	(△8,841,539)
(G) 計(D+E+F)	△9,433,373
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△9,433,373
追加信託差損益金	△8,846,382
(配当等相当額)	(△ 4,843)
(売買損益相当額)	(△8,841,539)
繰越損益金	△ 586,991

\*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（2018年3月30日～2019年3月29日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2018年3月30日～ 2019年3月29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	0円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	0円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	0円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	0円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

## ○分配金のお知らせ

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

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## ノムラスマートプレミアムF（適格機関投資家専用）

第2期(2017年12月14日～2018年12月13日)

## ○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2016年9月29日以降、無期限とします。	
運用方針	ノムラスマートプレミアムマザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、内外の公社債、短期有価証券および上場投資信託証券を実質的な主要投資対象とし、世界各国の株価指数先物取引、債券先物取引等の有価証券先物取引等および為替予約取引等を実質的な主要取引対象とし、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。	
主な投資対象	ノムラスマートプレミアムF	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、短期有価証券等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	内外の公社債、短期有価証券および上場投資信託証券を主要投資対象とし、世界各国の株価指数先物取引、債券先物取引等の有価証券先物取引等および為替予約取引等を主要取引対象とします。
主な投資制限	ノムラスマートプレミアムF	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額	期騰落率	株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産額
			%	%	%	%	%	
(設定日)	円	%	%	%	%	%	%	百万円
2016年9月29日	10,000	—	—	—	—	—	—	0.1
1期(2017年12月13日)	9,381	△6.2	—	△1.2	53.5	110.5	24.9	9,895
2期(2018年12月13日)	9,038	△3.7	—	△12.6	52.0	224.9	23.8	7,582

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

\*株式先物比率、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、絶対収益を目標としているため、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		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
	円	騰 落 率					
(期 首)		%	%	%	%	%	%
2017年12月13日	9,381	—	—	△ 1.2	53.5	110.5	24.9
12月末	9,435	0.6	—	△ 0.5	52.7	121.9	24.9
2018年1月末	9,421	0.4	—	△ 3.1	44.9	37.4	24.6
2月末	9,219	△1.7	—	△ 8.0	37.5	28.2	22.1
3月末	9,193	△2.0	—	△16.6	43.6	62.5	24.1
4月末	8,935	△4.8	—	△27.4	53.8	158.9	24.8
5月末	9,006	△4.0	—	△28.1	58.5	247.4	25.0
6月末	9,035	△3.7	—	△30.4	63.1	304.4	24.7
7月末	8,801	△6.2	—	△31.7	66.7	139.8	23.9
8月末	8,926	△4.9	—	△37.8	56.3	62.5	18.7
9月末	8,626	△8.0	—	△30.7	51.3	73.0	22.3
10月末	8,817	△6.0	—	△31.0	48.8	39.7	20.1
11月末	8,813	△6.1	—	△18.6	52.4	132.5	24.1
(期 末)							
2018年12月13日	9,038	△3.7	—	△12.6	52.0	224.9	23.8

\*騰落率は期首比です。

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

\*株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

### 【基準価額の推移】

期首より、米国を中心とした金利の上昇（債券価格の下落）の影響を大きく受けて、基準価額は下落しました。5月中旬以降は一定の範囲内で上下する展開が続きました。11月以降は世界的な金利低下（債券価格の上昇）や株価下落を背景に基準価額は回復傾向となりました。

株式を多くの期間、売り持ちとしていたことや、4月以降債券に対して積極的な投資姿勢を継続していたことは10月以降には大きなプラス効果となりました。しかし、期の前半にはそうした戦略が大きくマイナスに影響したため、期を通じて株式や債券の投資効果は小幅なマイナスとなりました。基準価額の押し下げに大きく影響したのは為替戦略でした。ファンドの80%程度を占める外貨建資産の為替ヘッジ（売り予約）をしていたことによるヘッジコスト、ほとんどの期間に外貨を売り持ちとした配分効果、外貨選択効果のいずれもがマイナスに影響しました。中でも大きかったのは外貨選択効果です。特に2月から6月にかけて、米国ドルを売り持ちとしてアジアや新興国等、資源価格や新興国景気と関係の強い通貨を買い持ちとしていたことが影響しました。

### 【運用経過】

主要投資対象である〔ノムラスマートプレミアムマザーファンド〕受益証券を、当作成期を通じて概ね高位に組み入れました。

〔ノムラスマートプレミアムマザーファンド〕については、期首には6.4%だった株式投資比率を、買い持ちを3月上旬までに解消、その後も先進国株を中心に売却を続け、8月末には30%強の売り持ちまで拡大して期末時点で-2.6%としました。一方債券への投資姿勢を示すデュレーションは期首には6.7年としていたものを期末時点では17.9年まで延伸しました。

「世界景気に対する市場の期待拡大」を想定した戦略を中立化する一方、「インフレ期待」や、「欧米の金融引き締め懸念」が高まることを想定したため、期首から2018年3月にかけては欧米先進国の株式投資比率を引き下げました。また、インフレ期待が高まる際には好パフォーマンスが期待できると考えた、資源国や新興国への投資はむしろ拡大しました。債券に対しては普通国債投資には比較的慎重な投資姿勢をとって、物価連動国債投資を積極的に行ないました。

その後、4月以降はインフレ率の上昇や引き締めの金融政策を背景とする世界景気減速を想定した戦略に転じました。このため資源国・新興国を含めて多くの地域の株式を売り持ちへと傾ける一方、債券への投資姿勢を積極化させて、これを期末まで維持しました。

さらに9月以降は米国以外の多くの国の鉱工業生産やPMI（購買担当者景気指数）といった景況指標の年初からの減速傾向が続いていること、また米国においても住宅市場等一部の指標にはかげりが見え始めたことから、世界景気減速の確信を高める一方、金融引き締め懸念やインフレ期待の高まりに対する警戒を徐々に解きました。その結果、株式の売り持ち自体は8月をボトムに徐々に縮小する一方、前半とは逆に資源・新興国を売り持ちの中心として先進国の買戻しを行ないました。加えて、業種ETF投資においても公益等、景気動向に業績が左右されにくいとされるディフェンシブ業種への傾斜を強めました。

その他、7月から9月にかけては、想定外に世界景気減速が進まないケースでは、米国景気的好調継続が背景となるとの想定から主戦略のヘッジとして米国株を多め・その他地域を少なめとする戦略をとりました。

### 【今後の運用方針】

主要投資対象である〔ノムラスマートプレミアムマザーファンド〕受益証券の組み入れを高位に維持することによって、基準価額の向上に努めます。

〔ノムラスマートプレミアムマザーファンド〕は、世界の様々な指標の動きを分析する計量的なアプローチに、定性的な判断を加え、リスク水準\*を考慮しつつ、リターンを追求するポートフォリオを構築することを基本とします。なお、ポートフォリオについては市場見直しに対応して適宜見直しを行ないます。

※リスク水準とは、推定されるポートフォリオの変動の大きさのことで、ファンドでは推定される基準価額の「振れ幅」（上下変動の程度）を表しています。

## ○ 1口当たりの費用明細

(2017年12月14日～2018年12月13日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬（基本報酬）	83	0.918	(a)信託報酬（基本報酬）＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(78)	(0.864)	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）	(2)	(0.022)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（受託会社）	(3)	(0.032)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 信託報酬（成功報酬）	—	—	(b)信託報酬（成功報酬）は、基本報酬額に加えて、委託会社が受領するハイ・ウォーターマーク方式による成功報酬額で、一定時点毎の基準価額が過去の一定時点における最高値を更新している場合に受領する仕組みになっています。
(c) 売買委託手数料	12	0.134	(c)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（投資信託証券）	(3)	(0.030)	
（先物・オプション）	(9)	(0.104)	
(d) 有価証券取引税	0	0.001	(d)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資信託証券）	(0)	(0.001)	
(e) その他費用	3	0.034	(e)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(2)	(0.019)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(1)	(0.012)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	98	1.087	
期中の平均基準価額は、9,018円です。			

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2017年12月14日～2018年12月13日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ノムラスマートプレミアムマザーファンド	2,288,282 千口	3,328,000 千円	3,711,884 千口	5,209,800 千円

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年12月14日～2018年12月13日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;ノムラスマートプレミアムF（適格機関投資家専用）&gt;

該当事項はございません。

&lt;ノムラスマートプレミアムマザーファンド&gt;

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	10,964	—	—	12,468	294	2.4
投資信託証券	5,479	28	0.5	6,341	—	—
株式先物取引	75,404	3,034	4.0	77,043	3,443	4.5
債券先物取引	344,559	27,930	8.1	330,412	30,438	9.2
為替先物取引	115,213	28	0.0	113,426	—	—
為替直物取引	11,692	28	0.2	13,785	93	0.7

平均保有割合 50.3%

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

## 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	当期
売買委託手数料総額 (A)	12,483千円
うち利害関係人への支払額 (B)	293千円
(B) / (A)	2.4%

\*売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

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

## ○組入資産の明細

(2018年12月13日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ノムラスマートプレミアムマザーファンド	千口 6,709,632	千口 5,286,030	千円 7,566,952

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

## ○投資信託財産の構成

(2018年12月13日現在)

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
ノムラスマートプレミアムマザーファンド	千円 7,566,952	% 99.3
コール・ローン等、その他	50,600	0.7
投資信託財産総額	7,617,552	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*ノムラスマートプレミアムマザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（12,797,769千円）の投資信託財産総額（15,877,166千円）に対する比率は80.6%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=113.42円、1カナダドル=84.91円、1英ポンド=143.12円、1スイスフラン=114.15円、1スウェーデンクローナ=12.48円、1ノルウェークローネ=13.23円、1ユーロ=128.91円、1ズロチ=30.04円、1香港ドル=14.51円、1シンガポールドル=82.63円、1豪ドル=81.86円、1メキシコペソ=5.64円。



## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年12月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,617,552,057
コール・ローン等	50,099,725
ノムラスマートプレミアムマザーファンド(評価額)	7,566,952,332
未収入金	500,000
(B) 負債	35,396,118
未払信託報酬	35,271,599
未払利息	92
その他未払費用	124,427
(C) 純資産総額(A-B)	7,582,155,939
元本	8,388,930,000
次期繰越損益金	△ 806,774,061
(D) 受益権総口数	838,893口
1口当たり基準価額(C/D)	9,038円

(注) 期首元本額は10,548,920,000円、期中追加設定元本額は3,637,000,000円、期中一部解約元本額は5,796,990,000円、1口当たり純資産額は9,038円です。

## ○損益の状況 (2017年12月14日～2018年12月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 19,790
支払利息	△ 19,790
(B) 有価証券売買損益	△166,806,100
売買益	184,783,791
売買損	△351,589,891
(C) 信託報酬等	△ 85,894,775
(D) 当期損益金(A+B+C)	△252,720,665
(E) 前期繰越損益金	△ 24,834,721
(F) 追加信託差損益金	△529,218,675
(配当等相当額)	(△ 6,103)
(売買損益相当額)	(△529,212,572)
(G) 計(D+E+F)	△806,774,061
次期繰越損益金(G)	△806,774,061
追加信託差損益金	△529,218,675
(配当等相当額)	(△ 6,103)
(売買損益相当額)	(△529,212,572)
繰越損益金	△277,555,386

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## ノムラスマートプレミアムマザーファンド

第6期(計算期間：2017年12月14日～2018年12月13日)

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

## 【基準価額の推移】

期首より、米国を中心とした金利の上昇（債券価格の下落）の影響を大きく受けて、基準価額は下落しました。5月中旬以降は一定の範囲内で上下する展開が続きました。11月以降は世界的な金利低下（債券価格の上昇）や株価下落を背景に基準価額は回復傾向となりました。

株式を多くの期間、売り持ちとしていたことや、4月以降債券に対して積極的な投資姿勢を継続していたことは期の前半には大きくマイナスに影響したものの、10月以降には大きなプラス効果となりました。期を通じると株式の投資効果は小幅なプラス、債券の投資効果は小幅なマイナスとなりました。基準価額の押し下げに大きく影響したのは為替戦略でした。特に2月から6月にかけて、米国ドルを売り持ちとしてアジアや新興国等、資源価格や新興国景気と関係の強い通貨を買い持ちとしていたことが影響しました。期首14,719円から期末14,315円となり、2.7%の下落となりました。

## 【運用経過】

期首には6.4%だった株式投資比率を、買い持ちを3月上旬までに解消、その後も先進国株を中心に売却を続け、8月末には30%強の売り持ちまで拡大して期末時点で-2.6%としました。一方債券への投資姿勢を示すデュレーションは期首には6.7年としていたものを期末時点では17.9年まで延伸しました。

「世界景気に対する市場の期待拡大」を想定した戦略を中立化する一方、「インフレ期待」や、「欧米の金融引き締め懸念」が高まることを想定したため、期首から2018年3月にかけては欧米先進国の株式投資比率を引き下げました。また、インフレ期待が高まる際には好パフォーマンスが期待できると考えた、資源国や新興国への投資はむしろ拡大しました。債券に対しては普通国債投資には比較的慎重な投資姿勢をとった一方で、物価連動国債投資を積極的に行ないました。

その後、4月以降はインフレ率の上昇や引き締めの金融政策を背景とする世界景気減速を想定した戦略に転じました。このため資源国・新興国を含めて多くの地域の株式を売り持ちへと傾ける一方、債券への投資姿勢を積極化させて、これを期末まで維持しました。

さらに、9月以降は米国以外の多くの国の景況指標の年初からの減速傾向が続いていることや、米国においても住宅市場等一部の指標にはかげりが見え始めたことから、世界景気減速の確信を高める一方、金融引き締め懸念やインフレ期待の高まりに対する警戒を徐々に解きました。その結果、株式の売り持ち自体は8月をボトムに徐々に縮小する一方、期前半とは逆に資源・新興国を売り持ちの中心として先進国の買戻しを行ないました。加えて、業種ETF投資においても公益等、景気動向に業績が左右されにくいとされるディフェンシブ業種への傾斜を強めました。

その他、7月から9月にかけては、想定外に世界景気減速が進まないケースでは、米国景気的好調継続が背景となるとの想定から主戦略のヘッジとして米国株を多め・その他地域を少なめとする戦略をとりました。

## 【今後の運用方針】

世界の様々な指標の動きを分析する計量的なアプローチに、定性的な判断を加え、リスク水準\*を考慮しつつ、リターンを追求するポートフォリオを構築することを基本とします。なお、ポートフォリオについては市場見直しに対応して適宜見直しを行ないます。

※リスク水準とは、推定されるポートフォリオの変動の大きさのことで、ファンドでは推定される基準価額の「振れ幅」(上下変動の程度)を表しています。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年12月14日～2018年12月13日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 投 資 信 託 証 券 ) ( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )	円 19 ( 4 ) ( 15 )	% 0.135 ( 0.029 ) ( 0.106 )	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 ( 投 資 信 託 証 券 )	0 ( 0 )	0.001 ( 0.001 )	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	4 ( 3 ) ( 2 )	0.031 ( 0.019 ) ( 0.012 )	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	23	0.167	
期中の平均基準価額は、14,214円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2017年12月14日～2018年12月13日)

## 公社債

			買付額	売付額
国内	国債証券		千円 2,807,953	千円 3,001,064
	外          国	アメリカ	国債証券	千米ドル 18,122
カナダ		国債証券	千カナダドル 8,704	千カナダドル 1,913
イギリス		国債証券	千英ポンド 15,236	千英ポンド 12,600
スウェーデン		国債証券	千スウェーデンクローナ 10,155	千スウェーデンクローナ -
ノルウェー		国債証券	千ノルウェークローネ 4,974	千ノルウェークローネ 5,000
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ
ドイツ		国債証券	561	207
イタリア		国債証券	5,160	4,034
フランス		国債証券	7,581	9,848
スペイン		国債証券	7,012	5,527
ポーランド	国債証券	千ズロチ 3,125	千ズロチ 7,275	
メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 49,639	千メキシコペソ 42,848	

\*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。

## 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	NEXTFUNDS 東証REIT指数連動型上場投信	口 35,000	千円 66,029	口 -	千円 -
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	INVESCO DB AGRICULTURE FUND	- ( 42,000)	- ( 779)	41,800	718
	ISHARES GOLD TRUST	147,600	1,795	433,500	5,203
	ISHARES MSCI EMERGING MARKET ASIA	4,800	310	-	-
	ISHARES MSCI TURKEY ETF	24,100	849	36,200	1,086
	ISHARES LATIN AMERICA 40 ETF	29,900	1,120	90,200	2,866
	ISHARES US REAL ESTATE ETF	65,300	5,150	39,700	3,102
	ISHARES JP MORGAN USD EM BOND ETF	45,500	4,878	42,300	4,588
	ISHARES MBS ETF	35,100	3,615	2,500	260
	ISHARES BROAD USD INVESTMENT ETF	- ( 100)	- ( -)	1,600	175
	ISHARES S&P GSCI COMMODITY I	-	-	47,900	735
	ISHARES MSCI POLAND ETF	11,600	305	18,600	420
	POWERSHARES DB AGRICULTURE F	52,400 (△ 42,000)	986 (△ 779)	68,500	1,284
	SPDR DJ GLOBAL REAL ESTATE E	38,900	1,828	11,700	547
	SPDR BBG BARC HIGH YIELD BND	26,200	946	213,500	7,643
	UNITED STATES OIL FUND LP	108,100	1,410	234,000	3,306
	VANECK VECTORS RUSSIA ETF	78,500	1,755	136,800	2,850
	VANECK VECTORS J.P. MORGAN EM LOCAL CURR	49,000 (△ 7,600)	910 (△ 132)	42,400	763
	VANECK VECTORS J.P. MORGAN EM LOCAL CURR	11,000 ( 3,800)	358 ( 132)	11,700	382
	VANGUARD CONSUMER DISCRETIONARY ETF	25,700	4,255	35,300	5,800
	VANGUARD CONSUMER STAPLE ETF	20,200	2,804	-	-
	VANGUARD ENERGY ETF	34,400	3,266	34,700	3,613
	VANGUARD FINANCIALS ETF	15,200	1,086	35,600	2,521
	VANGUARD HEALTH CARE ETF	17,800	2,957	25,800	4,074
	VANGUARD INDUSTRIALS ETF	2,000	287	2,800	397
	VANGUARD MATERIALS ETF	5,800	775	10,800	1,453
	VANGUARD UTILITIES ETF	44,100	5,188	1,800	210
	VANGUARD COMMUNICATION SERVICE ETF	26,700	2,300	6,300	528
	小計	919,900 (△ 3,700)	49,146 ( -)	1,626,000	54,538
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ	
アイルランド					
ISHARES EUR CORP BOND LARGE CAP UCITS ET	-	-	11,300	1,522	
ISHARES EUR HY CORP BOND UCITS ETF EUR D	-	-	8,700	917	
小計	-	-	20,000	2,440	
ユーロ計	-	-	20,000	2,440	

\*金額は受け渡し代金。

\*金額の単位未満は切り捨て。

\* ( ) 内は分割、合併、有償増資などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	株式先物取引	百万円 747	百万円 787	百万円 2,655	百万円 2,287
	債券先物取引	4,372	4,362	26,075	23,557
外 国	株式先物取引	21,689	22,162	51,437	50,680
	債券先物取引	227,978	211,291	88,682	88,651

\*単位未満は切り捨て。

\*外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年12月14日～2018年12月13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		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 10,964	百万円 —	% —	百万円 12,468	百万円 294	% 2.4
投資信託証券	5,479	28	0.5	6,341	—	—
株式先物取引	75,404	3,034	4.0	77,043	3,443	4.5
債券先物取引	344,559	27,930	8.1	330,412	30,438	9.2
為替先物取引	115,213	28	0.0	113,426	—	—
為替直物取引	11,692	28	0.2	13,785	93	0.7

## 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	24,867千円
うち利害関係人への支払額 (B)	582千円
(B) / (A)	2.3%

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

## ○組入資産の明細

(2018年12月13日現在)

## 国内公社債

## (A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	150,000	191,536	1.2	—	1.2	—	—
合 計	150,000	191,536	1.2	—	1.2	—	—

\*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\*金額の単位未満は切り捨て。

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

\*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

## (B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期			末	
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
国債証券	%	千円	千円		
国庫債券 利付(30年)第33回	2.0	150,000	191,536	2040/9/20	
合 計		150,000	191,536		

\*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## 外国公社債

## (A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	3,400	3,291	373,290	2.4	—	2.4	—	—
カナダ	千カナダドル	千カナダドル						
	8,850	8,740	742,195	4.7	—	—	4.7	—
イギリス	千英ポンド	千英ポンド						
	11,850	12,792	1,830,801	11.6	—	4.0	7.6	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ						
	12,000	12,430	155,128	1.0	—	0.8	0.2	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	550	665	85,846	0.5	—	0.5	—	—
イタリア	17,550	17,102	2,204,726	14.0	—	1.4	12.6	—
フランス	1,100	1,202	154,986	1.0	—	1.0	—	—
スペイン	16,000	17,709	2,282,962	14.5	—	2.9	11.5	—
ポーランド	千ズロチ	千ズロチ						
	3,500	3,473	104,331	0.7	—	0.4	0.3	—
メキシコ	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
	20,000	18,186	102,574	0.7	—	0.7	—	—
合 計	—	—	8,036,844	50.9	—	14.1	36.9	—

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

\* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

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



## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄		当期				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	TSY INFL IX N/B	1.0	750	756	85,755	2046/2/15
		TSY INFL IX N/BI/L	0.75	2,650	2,535	287,534	2045/2/15
小	計					373,290	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	1.75	8,850	8,740	742,195	2023/3/1
小	計					742,195	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	0.5	8,450	8,366	1,197,342	2022/7/22
		UK TREASURY	4.25	2,650	3,674	525,893	2036/3/7
		UK TREASURY	1.75	750	751	107,565	2037/9/7
小	計					1,830,801	
スウェーデン				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	国債証券	SWEDISH GOVERNMENT	1.5	2,000	2,153	26,873	2023/11/13
		SWEDISH GOVERNMENT	0.75	10,000	10,276	128,254	2028/5/12
小	計					155,128	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	200	278	35,962	2044/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.25	350	386	49,884	2048/8/15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	0.45	8,250	8,147	1,050,320	2021/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	900	998	128,676	2023/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.65	6,650	6,254	806,245	2023/10/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.45	250	235	30,342	2025/5/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.5	500	498	64,242	2025/11/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	1,000	968	124,900	2025/12/1
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	2.0	1,100	1,202	154,986	2048/5/25
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.75	4,500	4,598	592,797	2021/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.4	8,000	9,521	1,227,402	2023/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.6	1,500	1,577	203,331	2025/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.45	500	506	65,331	2027/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	1,500	1,505	194,100	2028/4/30
小	計					4,728,522	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	2.0	1,500	1,514	45,492	2021/4/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.75	2,000	1,958	58,839	2028/4/25
小	計					104,331	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5	20,000	18,186	102,574	2027/6/3
小	計					102,574	
合	計					8,036,844	

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

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## 国内投資信託証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
NEXTFUNDS東証REIT指数連動型上場投信	口 1,000	口 36,000	千円 69,012	% 0.4
合 計	口 数 ・ 金 額 1,000	36,000	69,012	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	< 0.4% >	

\*評価額の単位未満は切り捨て。

\*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## 外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
INVESCO DB AGRICULTURE FUND	—	200	3	393	0.0	
ISHARES GOLD TRUST	354,900	69,000	823	93,442	0.6	
ISHARES MSCI EMERGING MARKET ASIA	1,000	5,800	367	41,627	0.3	
ISHARES MSCI TURKEY ETF	19,500	7,400	179	20,336	0.1	
ISHARES LATIN AMERICA 40 ETF	60,400	100	3	354	0.0	
ISHARES US REAL ESTATE ETF	3,000	28,600	2,288	259,537	1.6	
ISHARES JP MORGAN USD EM BOND ETF	84,500	87,700	9,149	1,037,763	6.6	
ISHARES MBS ETF	4,000	36,600	3,791	430,019	2.7	
ISHARES BROAD USD INVESTMENT ETF	1,700	200	10	1,195	0.0	
ISHARES S&P GSCI COMMODITY I	113,400	65,500	991	112,475	0.7	
ISHARES MSCI POLAND ETF	9,000	2,000	46	5,280	0.0	
POWERSHARES DB AGRICULTURE F	58,100	—	—	—	—	
SPDR DJ GLOBAL REAL ESTATE E	3,100	30,300	1,418	160,902	1.0	
SPDR BBG BARC HIGH YIELD BND	188,300	1,000	34	3,925	0.0	
UNITED STATES OIL FUND LP	127,300	1,400	15	1,718	0.0	
VANECK VECTORS RUSSIA ETF	60,600	2,300	46	5,324	0.0	
VANECK VECTORS J.P. MORGAN EM LOCAL CURR	1,000	—	—	—	—	
VANECK VECTORS J.P. MORGAN EM LOCAL CURR	—	3,100	101	11,514	0.1	
VANGUARD CONSUMER DISCRETIONARY ETF	12,900	3,300	528	59,950	0.4	
VANGUARD CONSUMER STAPLE ETF	—	20,200	2,868	325,333	2.1	
VANGUARD ENERGY ETF	400	100	8	972	0.0	
VANGUARD FINANCIALS ETF	23,400	3,000	185	21,031	0.1	
VANGUARD HEALTH CARE ETF	20,400	12,400	2,128	241,438	1.5	
VANGUARD INDUSTRIALS ETF	800	—	—	—	—	
VANGUARD MATERIALS ETF	5,100	100	11	1,302	0.0	
VANGUARD UTILITIES ETF	800	43,100	5,424	615,303	3.9	
VANGUARD COMMUNICATION SERVICE ETF	6,400	26,800	2,108	239,190	1.5	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,160,000	450,200	32,536	3,690,336	
	銘柄 数 < 比 率 >	24	24	—	<23.4%>	
(ユーロ…アイルランド)				千ユーロ		
ISHARES EUR CORP BOND LARGE CAP UCITS ET	11,300	—	—	—	—	—
ISHARES EUR HY CORP BOND UCITS ETF EUR D	9,000	300	30	3,883	0.0	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	20,300	300	30	3,883	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.0%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	1,180,300	450,500	—	3,694,219	
	銘柄 数 < 比 率 >	26	25	—	<23.4%>	

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

\* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
国内	株式先物取引	日経225	百万円 —	百万円 631
	債券先物取引	10年国債標準物	—	4,856
外	株式先物取引	AEX	—	696
		CAC40	—	164
		CAN60	452	—
		DAX30	—	35
		DJIAMN	—	55
		ERSL2	247	—
		EURO50	60	—
		FT100	—	276
		FTSE/MIB	280	—
		HANGSENG	494	—
		IBEX	296	—
		MSCIN	—	1,133
		MSCIS	85	—
		NASDAQMN	—	184
		OMX30	186	—
SPI200	231	—		
SPEMINI	—	1,173		
CBOEVIX	20	—		
国	債券先物取引	TNOTE(2YEAR)	23,239	—
		TNOTE(5YEAR)	4,283	—
		AU03YR	274	—
		AU10YR	795	—
		BOBL	1,277	—
		BTP	466	—
		BUNDS	4,264	—
		BUXL	491	—
		CANADA	1,835	—
		GILTS	123	—
		OAT10Y	3,339	—
		SCHATZ	—	10,236
		TBOND	2,233	—
		TNOTE(10YEAR)	5,795	—
T-ULTRA	2,226	—		

\*単位未満は切り捨て。

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

## ○投資信託財産の構成

（2018年12月13日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	8,228,380	51.8
投資信託受益証券	3,763,231	23.7
コール・ローン等、その他	3,885,555	24.5
投資信託財産総額	15,877,166	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建て純資産（12,797,769千円）の投資信託財産総額（15,877,166千円）に対する比率は80.6%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=113.42円、1カナダドル=84.91円、1英ポンド=143.12円、1スイスフラン=114.15円、1スウェーデンクローナ=12.48円、1ノルウェークローネ=13.23円、1ユーロ=128.91円、1ズロチ=30.04円、1香港ドル=14.51円、1シンガポールドル=82.63円、1豪ドル=81.86円、1メキシコペソ=5.64円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年12月13日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	32,153,803,136
コール・ローン等	2,661,273,136
公社債(評価額)	8,228,380,701
投資信託受益証券(評価額)	3,763,231,244
未収入金	16,865,153,112
未収配当金	590,400
未収利息	25,763,684
前払費用	8,364,914
差入委託証拠金	601,045,945
(B) 負債	16,374,119,841
未払金	16,373,614,977
未払解約金	500,000
未払利息	4,864
(C) 純資産総額(A-B)	15,779,683,295
元本	11,023,541,538
次期繰越損益金	4,756,141,757
(D) 受益権総口数	11,023,541,538口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,315円

(注) 期首元本額は12,987,922,641円、期中追加設定元本額は3,211,564,518円、期中一部解約元本額は5,175,945,621円、1口当たり純資産額は1,4315円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額  
・ノムラスマートプレミアムF（適格機関投資家専用） 5,286,030,271円  
・ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッド50（適格機関投資家転売制限付） 1,759,141,189円  
・ノムラ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） 1,701,891,308円  
・ノムラスマートプレミアム（野村SMA・EW向け） 1,134,446,006円  
・ノムラスマートプレミアムファンド（適格機関投資家転売制限付） 1,114,869,922円  
・野村オルウェーブ・ファクターアロケーションファンド（非課税適格機関投資家専用） 27,162,842円

## ○損益の状況（2017年12月14日～2018年12月13日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	264,744,159
受取配当金	120,977,342
受取利息	142,829,999
その他収益金	2,847,957
支払利息	△ 1,911,139
(B) 有価証券売買損益	△ 851,554,497
売買益	1,856,490,752
売買損	△2,708,045,249
(C) 先物取引等取引損益	△ 115,050,756
取引益	2,325,335,836
取引損	△2,440,386,592
(D) 保管費用等	△ 5,679,659
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 707,540,753
(F) 前期繰越損益金	6,128,801,407
(G) 追加信託差損益金	1,420,235,482
(H) 解約差損益金	△2,085,354,379
(I) 計(E+F+G+H)	4,756,141,757
次期繰越損益金(I)	4,756,141,757

\*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

\*損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## ○お知らせ

該当事項はございません。

グローバル・アセット・モデル・ファンド (適格機関投資家専用)

第13期 (2018年3月6日～2019年3月5日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2006年7月25日以降、無期限とします。	
運用方針	グローバル・アセット・モデル・ファンド マザーファンド (以下「マザーファンド」といいます。) 受益証券への投資を通じて、主として内外の短期有価証券に投資し安定した収益の確保を目指すとともに、世界主要国の株価指数先物取引、債券先物取引等の有価証券先物取引等および為替予約取引等の積極的な活用により日本円の短期金利水準を上回る収益の獲得を目指して積極的な運用を行うことを基本とします。	
主な投資対象	グローバル・アセット・モデル・ファンド	マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。なお、短期有価証券等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	内外の短期有価証券を主要投資対象とし、世界主要国の株価指数先物取引および債券先物取引を主要取引対象とし、為替予約取引等も積極的に活用します。
主な投資制限	グローバル・アセット・モデル・ファンド	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
	マザーファンド	外国為替予約取引はヘッジ目的に限定しません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク 日本円1ヵ月LIBOR	株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	円	騰落率						
9期(2015年3月5日)	12,053	△2.4%	0.09%	—	31.6%	75.1%	△30.7%	2,793
10期(2016年3月7日)	12,247	1.6%	0.05%	—	△14.8%	—	13.7%	1,964
11期(2017年3月6日)	12,281	0.3%	△0.06%	—	7.2%	—	△7.1%	1,880
12期(2018年3月5日)	12,445	1.3%	△0.03%	—	5.5%	—	△5.9%	11,524
13期(2019年3月5日)	12,251	△1.6%	△0.08%	—	10.4%	—	△10.5%	8,363

\*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「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。

\*株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\*ベンチマークは、日本円1ヵ月LIBOR (=London Inter-Bank Offered Rate) です。当社が独自に累積再投資して算出しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク 日本円1ヵ月LIBOR	株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率
	円	騰落率					
(期首) 2018年3月5日	12,445	—	—	—	—	5.5%	△5.9%
3月末	12,525	0.6%	△0.01%	—	△7.6%	—	8.2%
4月末	12,322	△1.0%	△0.01%	—	△0.2%	—	0.4%
5月末	12,056	△3.1%	△0.01%	—	3.6%	—	△3.6%
6月末	12,119	△2.6%	△0.02%	—	△3.0%	—	3.3%
7月末	12,012	△3.5%	△0.02%	—	△1.3%	—	1.2%
8月末	12,093	△2.8%	△0.03%	—	△1.9%	—	1.8%
9月末	12,023	△3.4%	△0.04%	—	△8.3%	—	8.1%
10月末	12,157	△2.3%	△0.04%	—	△17.0%	—	17.5%
11月末	12,035	△3.3%	△0.05%	—	△15.0%	—	14.8%
12月末	12,283	△1.3%	△0.06%	—	△42.3%	—	42.4%
2019年1月末	12,193	△2.0%	△0.07%	—	7.1%	—	△7.3%
2月末	12,186	△2.1%	△0.08%	—	14.9%	—	△14.8%
(期末) 2019年3月5日	12,251	△1.6%	△0.08%	—	10.4%	—	△10.5%

\*騰落率は期首比です。

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

\*株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

## 【基準価額の推移】

基準価額の騰落率は、-1.56%となり、ベンチマークの-0.08%を1.48ポイント下回りました。株式個別選択はプラスに寄りましたが、債券個別選択、通貨選択がマイナスに影響し、基準価額は下落しました。株式部分では、概ね売り建てていた英国株はマイナスに影響しましたが、機動的にポジションを変更した日本株、フランス株がプラスに寄りました。債券部分では、売り建てから買い建てに変更した豪州債はプラスに寄りましたが、買い建てから売り建てに変更したカナダ債、売り建てから買い建てに変更した英国債がマイナスに影響しました。為替部分では、売り建てしていたスウェーデン・クローナ、機動的にポジションを変更した米ドルはプラスに寄りましたが、特に期首から5月末の期間において売り建てていたカナダ・ドル、同期間に売り建てから買い建てに変更した英ポンドがマイナスに影響しました。

## 【運用経過】

主要な投資対象である「グローバル・アセット・モデル・ファンド マザーファンド」を、期を通じて高位に組み入れ、期末の組入比率は99.0%としました。

## 【今後の運用方針】

主要な投資対象である「グローバル・アセット・モデル・ファンド マザーファンド」の組み入れを高位に維持し、基準価額の向上に努めます。

グローバル・アセット・モデル・ファンド マザーファンドの運用に際しては、Global Tactical Asset Allocation (グローバルな戦略的資産配分。GTAA) モデル及びTactical Currency Allocation (戦略的通貨配分。TCA) モデルに基づき、市場データの精緻な分析により、推定される均衡水準から時価が乖離している資産・通貨に係るデリバティブなどを売買し、時価が均衡水準に収斂する過程での収益を獲得することを目指します。

\* Global Tactical Asset Allocation (GTAA) モデル及びTactical Currency Allocation (TCA) モデルは、ファースト・クオドラント社の開発した運用モデルです。

## ○1口当たりの費用明細

(2018年3月6日～2019年3月5日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (基本報酬)	118	0.972	(a) 信託報酬 (基本報酬) = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(105)	(0.864)	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 )	( 7 )	(0.054)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
( 受 託 会 社 )	( 7 )	(0.054)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 信託報酬 (成功報酬)	—	—	(b) 信託報酬 (成功報酬) は、基本報酬額に加えて、委託会社が受領するハイ・ウォーターマーク方式による成功報酬額で、一定時点毎の基準価額が過去の一定時点における最高値を更新している場合に受領する仕組みになっています。
(c) 売買委託手数料	7	0.061	(c) 売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 ÷ 期中の平均受益権口数
( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )	( 7 )	(0.061)	※ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(d) その他費用	8	0.062	(d) 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 )	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
( そ の 他 )	( 7 )	(0.058)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	133	1.095	
期中の平均基準価額は、12,167円です。			

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2018年3月6日～2019年3月5日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
グローバル・アセット・モデル・ファンド マザーファンド	373,479	566,900	2,363,016	3,591,900

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年3月6日～2019年3月5日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2019年3月5日現在)

## 親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
グローバル・アセット・モデル・ファンド マザーファンド	7,372,846	5,383,309	8,280,068

\*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

(2019年3月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバル・アセット・モデル・ファンド マザーファンド	8,280,068	98.5
コール・ローン等、その他	124,429	1.5
投資信託財産総額	8,404,497	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*グローバル・アセット・モデル・ファンド マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(2,317,986千円)の投資信託財産総額(10,924,376千円)に対する比率は21.2%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=111.91円、1カナダドル=84.00円、1英ポンド=147.43円、1スイスフラン=111.98円、1ユーロ=126.84円、1香港ドル=14.26円、1豪ドル=79.27円。



## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年3月5日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	8,404,497,806
コール・ローン等	124,429,325
グローバル・アセット・モデル・ファンド マザーファンド(評価額)	8,280,068,481
(B) 負債	40,844,292
未払信託報酬	40,708,452
未払利息	204
その他未払費用	135,636
(C) 純資産総額(A-B)	8,363,653,514
元本	6,826,940,000
次期繰越損益金	1,536,713,514
(D) 受益権総口数	682,694口
1口当たり基準価額(C/D)	12,251円

(注) 期首元本額は9,260,220,000円、期中追加設定元本額は540,680,000円、期中一部解約元本額は2,973,960,000円、1口当たり純資産額は12,251円です。

## ○損益の状況 (2018年3月6日～2019年3月5日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 83,101
支払利息	△ 83,101
(B) 有価証券売買損益	△ 30,652,732
売買益	58,422,871
売買損	△ 89,075,603
(C) 信託報酬等	△ 88,184,747
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 118,920,580
(E) 前期繰越損益金	60,344,105
(F) 追加信託差損益金	1,595,289,989
(配当等相当額)	( 1,397,879,006)
(売買損益相当額)	( 197,410,983)
(G) 計(D+E+F)	1,536,713,514
次期繰越損益金(G)	1,536,713,514
追加信託差損益金	1,595,289,989
(配当等相当額)	( 1,397,868,681)
(売買損益相当額)	( 197,421,308)
分配準備積立金	61,930,983
繰越損益金	△ 120,507,458

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## グローバル・アセット・モデル・ファンド マザーファンド

第15期（計算期間：2018年3月6日～2019年3月5日）

### ○当期中の運用経過と今後の運用方針

#### 【運用経過】

- (1) 株式では、香港株先物はボラティリティ（価格変動性）の観点から魅力度が上昇、売り建てから買い建てに変更しました。一方、日本株先物はボラティリティの観点から魅力度が低下、一部売却しました。  
債券では、英国債先物は相対的な長短金利差の観点から魅力度が上昇、売り建てから買い建てに変更しました。一方、カナダ債先物は相対的な長短金利差の観点から魅力度が低下、買い建てから売り建てに変更しました。  
為替では、ニュージーランド・ドルは株式市場への資金流入期待から魅力度が上昇、売り建てから買い建てに変更しました。一方、豪ドルは貿易輸出額の相対的な減少から魅力度が低下、買い建てから売り建てに変更しました。
- (2) 基準価額は期首15,480円から期末15,381円に99円の値下がりとなりました。

#### 【今後の運用方針】

運用に際しては、Global Tactical Asset Allocation（グローバルな戦術的資産配分。GTAA）モデル及びTactical Currency Allocation（戦術的通貨配分。TCA）モデルに基づき、市場データの精緻な分析により、推定される均衡水準から時価が乖離している資産・通貨に係るデリバティブなどを売買し、時価が均衡水準に収斂する過程での収益を獲得することを目指します。

\* Global Tactical Asset Allocation (GTAA) モデル及びTactical Currency Allocation (TCA) モデルは、ファースト・クオドラント社の開発した運用モデルです。

○ 1万口当たりの費用明細

(2018年3月6日～2019年3月5日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	9 (9)	0.061 (0.061)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 ( そ の 他 )	9 (9)	0.057 (0.057)	(b) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	18	0.118	
期中の平均基準価額は、15,205円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○派生商品の取引状況等

(2018年3月6日～2019年3月5日)

先物取引の銘柄別取引・残高状況

銘 柄 別			買 建		売 建		当 期 末 評 価 額		
			新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 売 付 額	決 済 額	買 建 額	売 建 額	評 損
			百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
国 内	株式先物取引	TOPIX	1,987	3,623	934	899	32	—	0.119028
	債券先物取引	10年国債標準物	—	—	1,820	1,212	—	762	△ 0.2654
外 国	株式先物取引	SP500	—	74	—	—	—	—	—
		SPEMINI	2,505	2,347	269	271	234	—	11
		CAN60	370	379	2,392	1,879	—	513	△ 10
		SPI200	3,668	3,483	2,823	4,659	197	—	20
		FT100	95	630	4,961	4,873	—	115	△ 7
		SWISSMKT	1,681	2,663	1,740	1,550	—	230	△ 11
		HANGSENG	3,385	2,788	4,309	4,927	659	—	△ 1
		AEX	1,266	1,752	4,301	4,157	—	123	△ 1
		CAC40	3,004	3,478	1,146	1,075	—	60	0.045662
		DAX30	599	—	2,639	2,688	625	—	21
国	株式先物取引	FTSE/MIB	3,869	3,888	2,719	2,634	—	197	△ 24
		IBEX	2,658	2,089	7,804	8,218	622	—	14
	債券先物取引	TNOTE (10YEAR)	7,022	8,730	2,310	1,162	—	1,172	4
		CANADA	10,549	13,752	5,908	3,495	—	2,516	1
	AU10YR	4,646	3,548	2,706	3,292	1,147	—	23	
	GILTS	3,681	2,362	4,022	6,708	1,393	—	△ 14	
	BUNDS	3,371	2,583	8,402	10,990	777	—	9	

\*単位未満は切り捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

\*外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年3月6日～2019年3月5日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2019年3月5日現在)

## 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期	
			買建額	売建額
国内	株式先物取引	TOPIX	百万円 32	百万円 -
	債券先物取引	10年国債標準物	-	762
外国	株式先物取引	AEX	-	123
		CAC40	-	60
		CAN60	-	513
		DAX30	625	-
		FT100	-	115
		FTSE/MIB	-	197
		HANGSENG	659	-
		IBEX	622	-
		SPI200	197	-
		SPEMINI	234	-
		SWISSMKT	-	230
外国	債券先物取引	AU10YR	1,147	-
		BUNDS	777	-
		CANADA	-	2,516
		GILTS	1,393	-
		TNOTE (10YEAR)	-	1,172

\* 単位未満は切り捨て。

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

## ○投資信託財産の構成

(2019年3月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 10,924,376	% 100.0
投資信託財産総額	10,924,376	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建て純資産(2,317,986千円)の投資信託財産総額(10,924,376千円)に対する比率は21.2%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=111.91円、1カナダドル=84.00円、1英ポンド=147.43円、1スイスフラン=111.98円、1ユーロ=126.84円、1香港ドル=14.26円、1豪ドル=79.27円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年3月5日現在)

## ○損益の状況 (2018年3月6日～2019年3月5日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	26,059,668,455
コール・ローン等	8,447,869,014
未収入金	15,327,711,312
差入委託証拠金	2,284,088,129
(B) 負債	15,323,733,989
未払金	15,323,720,086
未払利息	13,903
(C) 純資産総額(A-B)	10,735,934,466
元本	6,979,921,017
次期繰越損益金	3,756,013,449
(D) 受益権総口数	6,979,921,017口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,381円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 3,315,018
その他収益金	3,521,640
支払利息	△ 6,836,658
(B) 有価証券売買損益	△ 199,737,904
売買益	1,337,341,067
売買損	△1,537,078,971
(C) 先物取引等取引損益	△ 18,843,198
取引益	1,106,620,659
取引損	△1,125,463,857
(D) 保管費用等	△ 7,066,813
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 228,962,933
(F) 前期繰越損益金	7,084,855,547
(G) 追加信託差損益金	477,375,944
(H) 解約差損益金	△3,577,255,109
(I) 計(E+F+G+H)	3,756,013,449
次期繰越損益金(I)	3,756,013,449

(注) 期首元本額は12,928,627,549円、期中追加設定元本額は920,514,056円、期中一部解約元本額は6,869,220,588円、1口当たり純資産額は1,5381円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額  
・グローバル・アセット・モデル・ファンド(適格機関投資家専用) 5,383,309,591円  
・野村グローバル・アセット・モデル・ファンド(野村SMA・EW向け) 1,269,860,505円  
・野村グローバル・アセット・モデル・ファンド(野村SMA向け) 192,573,139円  
・野村FQグローバルLS mid(非課税適格機関投資家専用) 133,678,342円  
・野村ファンドラップ オルタナティブ グローバル・アセット・モデル 499,440円

\*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

\*損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## ○お知らせ

該当事項はございません。

# クレディ・スイス（ルクス）マルチ・トレンド・ファンド クラスEBH

2017年11月30日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ルクセンブルグ籍外国投資法人
運 用 方 針	システム運用によるトレンド・フォロワー型のマネージド・フューチャーズ戦略を採用し、所定の目標年率ボラティリティ内でリターンの最大化を目指します。伝統的資産や他のヘッジファンド資産との相関が低いことから、ファンドをポートフォリオに組み入れることによって高度なリスク分散効果が期待されます。伝統的モメンタム・ファクター投資に特化した流動性の高い投資アプローチを通じて、より高い説明力と透明性を備えたリターンを追求します。
投 資 対 象	短期公社債等の短期有価証券を主要投資対象とし、株式、債券、為替市場における上場先物取引、および商品指数スワップを主要取引対象とします。
投 資 顧 問 会 社	クレディ・スイス・アセット・マネジメント・エル・エル・シー
管 理 会 社	クレディ・スイス・ファンド・マネジメント・エス・エイ
管 理 事 務 代 行 会 社	クレディ・スイス・ファンド・サービス(ルクセンブルグ)エス・エイ
保 管 銀 行	クレディ・スイス(ルクセンブルグ)エス・エー

\*作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

## 損益計算書／純資産変動計算書(米ドル)

2017年11月30日に終了する計測期間

<b>期首純資産</b>	<b>0.00</b>
<b>収益</b>	
銀行預金利息	40,519.81
	<b>40,519.81</b>
<b>費用</b>	
運用報酬	270,423.04
成功報酬	1,244.08
保管および保護預り費用	18,586.34
管理費用	41,751.98
印刷、出版費用	10,727.28
支払利息および銀行手数料	8,388.74
監査、統制、法務、代理銀行費用および雑費用	105,137.50
年次税	5,195.28
創立費償却	2,041.47
	<b>463,495.71</b>
<b>純利益(損失)</b>	<b>-422,975.90</b>
<b>実現利益(損失)</b>	
投資有価証券売却に係る実現損益	4,201,239.26
金融先物契約に係る実現損益	-240,371.65
スワップ契約に係る実現損益	-194,596.67
外国為替先渡し契約に係る実現損益	-5,879,146.35
外国為替に係る実現損益	-400,062.65
	<b>-2,512,938.06</b>
<b>純実現利益(損失)</b>	<b>-2,935,913.96</b>
<b>純評価益(評価損)の変動額</b>	
投資有価証券に係る未実現評価損益	-1,523,466.52
金融先物契約に係る未実現評価損益	2,815,813.96
スワップ契約に係る未実現評価損益	-529,311.44
外国為替先渡し契約に係る未実現評価損益	4,232,706.90
	<b>4,995,742.90</b>
<b>運用の結果による純資産の増加(減少)額</b>	<b>2,059,828.94</b>
<b>発行/買戻し</b>	
発行	114,011,108.61
買戻し	-16,844,656.72
	<b>97,166,451.89</b>
<b>期末純資産</b>	<b>99,226,280.83</b>

## 投資有価証券明細

2017年11月30日現在

## 国別投資比率

カナダ	78.65
合計	78.65

## 経済部門別投資比率

国および中央政府	78.65
合計	78.65

## 投資有価証券およびその他純資産明細

2017年11月30日現在

銘柄	数量/ 想定元本	評価額 (米ドル)	純資産に 占める割合 (%)
<b>証券取引所またはその他組織的市場に上場している有価証券:債券</b>			
<b>短期金融商品</b>			
CAD CANADA T-BILL 0%/16-14.12.2017	14,000,000.00	10,864,508.00	10.95
CAD CANADA T-BILL 0%/17-03.05.2018	24,000,000.00	18,542,558.18	18.69
CAD CANADA T-BILL 0%/17-05.04.2018	14,000,000.00	10,825,254.91	10.91
CAD CANADA T-BILL 0%/17-08.03.2018	14,000,000.00	10,833,658.86	10.92
CAD CANADA T-BILL 0%/17-26.07.2018	20,000,000.00	15,404,445.48	15.52
CAD CANADA T-BILL 0%/17-28.06.2018	15,000,000.00	11,568,993.63	11.66
<b>短期金融商品</b>		<b>78,039,419.06</b>	<b>78.65</b>
<b>証券取引所またはその他組織的市場に上場している有価証券:債券</b>			
<b>ポートフォリオ合計</b>		<b>78,039,419.06</b>	<b>78.65</b>
銀行およびブローカーへの預入金		16,014,330.27	16.14
銀行およびブローカーへの未払金		-1,309,008.71	-1.32
その他純資産		6,481,540.21	6.53
<b>純資産合計</b>		<b>99,226,280.83</b>	<b>100.00</b>



## 金融先物契約

2017年11月30日現在

銘柄 取引相手	通貨	数量	契約額	評価額 (米ドル)
CAD / USD FX Currency -100000- 12/17	USD	203.00	15,736,560.00	-629,574.90
EUR / USD FX Currency -125000- 12/17	USD	164.00	24,411,400.00	23,278.74
EURO BUND Commodities -100000- 12/17	EUR	198.00	32,218,560.00	143,650.39
EURO STOXX 50 Index -10- 12/17	EUR	279.00	9,968,670.00	209,929.46
FTSE 100 -10- 12/17	GBP	150.00	10,993,500.00	-226,006.47
GBP / USD FX Currency -62500- 12/17	USD	254.00	21,478,875.00	440,132.37
HANG SENG Index -50- 12/17	HKD	77.00	112,878,150.00	-301,815.97
JPY / USD FX Currency -125000- 12/17	USD	-151.00	16,783,650.00	102,735.13
LONG GILT STERLING Commodities -100000- 03/18	GBP	35.00	4,326,000.00	-36,923.37
NIKKEI 225 Index -1000- 12/17	JPY	76.00	1,729,760,000.00	1,756,694.47
SGX JAPANESE GOVERNMENT BOND Commodities - 10000000- 12/17	JPY	657.00	9,912,159,000.00	228,631.39
S&P E-MINI 500 Index -50- 12/17	USD	114.00	15,093,030.00	899,387.98
US TREASURY NOTES 10 YEARS Commodities - 100000- 03/18	USD	-245.00	30,391,484.38	166,783.74
USD / AUD FX Currency -100000- 12/17	USD	-190.00	14,373,500.00	38,911.00
<b>金融先物契約に係る未実現利益</b>				<b>2,815,813.96</b>

取引相手:クレディ・スイス チューリッヒ

## 外国為替先渡し契約

2017年11月30日現在

買い 取引相手	売り	満期日	評価額 (米ドル)
USD 80,239,736.68 GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON	CAD	-98,000,000.00	20.12.2017 4,149,022.54
CHF 685,131.00 GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON	USD	-717,993.57	20.12.2017 -19,344.94
EUR 25,914.00 CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG	USD	-31,114.16	20.12.2017 -181.89
JPY 11,184,853.00 GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON	USD	-100,743.57	20.12.2017 -705.18
USD 16,427.96 GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON	CHF	-15,863.00	20.12.2017 251.65
USD 17,693.62 GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON	CHF	-17,057.00	20.12.2017 299.69
USD 349.81 GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON	EUR	-291.00	20.12.2017 2.46
USD 1,121.88 GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON	JPY	-125,204.00	20.12.2017 2.04
JPY 1,276,431.00 GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON	USD	-11,483.24	20.12.2017 -66.72
USD 1,660.13 GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON	JPY	-186,026.00	20.12.2017 -3.70
USD 453.30 GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON	EUR	-383.00	20.12.2017 -3.86
USD 9,985.92 GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON	CHF	-9,646.00	20.12.2017 149.40

買い 取引相手		売り		満期日	評価額 (米ドル)
USD	1,001.12	CHF	-970.00	20.12.2017	11.97
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
CHF	9,256.00	USD	-9,552.91	20.12.2017	-114.29
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
JPY	966,400.00	USD	-8,623.04	20.12.2017	20.53
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
CHF	6,886.00	USD	-7,093.16	20.12.2017	-71.30
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
JPY	139,874.00	USD	-1,248.71	20.12.2017	2.34
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
EUR	264.00	USD	-313.62	20.12.2017	1.50
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
CHF	5,889.00	USD	-6,056.01	20.12.2017	-50.82
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
GBP	322,000.00	USD	-425,496.60	20.12.2017	10,625.35
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
EUR	734,900.00	USD	-868,647.39	20.12.2017	8,566.73
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
GBP	7,700.00	USD	-10,182.83	20.12.2017	246.17
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
EUR	32,000.00	USD	-37,676.22	20.12.2017	520.61
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
GBP	35,500.00	USD	-46,668.05	20.12.2017	1,413.72
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
CHF	13,719.00	USD	-13,918.37	20.12.2017	71.31
JPMorgan Chase Bank (New York)					
GBP	18,099.00	USD	-24,026.80	20.12.2017	486.78
JPMorgan Chase Bank (New York)					
GBP	44,298.00	USD	-58,449.22	20.12.2017	1,548.70
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
CHF	48,942.00	USD	-49,269.40	20.12.2017	638.23
JPMorgan Chase Bank (New York)					
EUR	8,000.00	USD	-9,301.48	20.12.2017	247.73
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
GBP	6,099.00	USD	-8,015.18	20.12.2017	245.40
JPMorgan Chase Bank (New York)					
CHF	18,539.00	USD	-18,605.16	20.12.2017	299.61
JPMorgan Chase Bank (New York)					
GBP	44,698.00	USD	-58,456.45	20.12.2017	2,083.24
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
EUR	38,779.00	USD	-45,321.56	20.12.2017	967.03
JPMorgan Chase Bank (New York)					
GBP	837,598.00	USD	-1,096,231.51	20.12.2017	38,224.62
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
GBP	12,472.00	USD	-16,382.20	20.12.2017	510.08
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
USD	2,347,000.96	CAD	-3,000,000.00	20.12.2017	17,722.34
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
EUR	9,727.00	USD	-11,283.01	20.12.2017	327.63
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					

買い 取引相手		売り		満期日	評価額 (米ドル)
CHF	9,955.00	USD	-9,984.92	20.12.2017	166.49
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
JPY	179,520.00	USD	-1,577.36	20.12.2017	28.28
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
EUR	14,156.00	USD	-16,442.09	20.12.2017	455.23
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
GBP	7,699.00	USD	-10,099.18	20.12.2017	328.47
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
GBP	162,898.00	USD	-214,388.75	20.12.2017	6,242.91
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
CHF	15,860.00	USD	-15,991.06	20.12.2017	181.86
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
GBP	80,999.00	USD	-106,993.93	20.12.2017	2,712.41
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
GBP	26,599.00	USD	-34,880.97	20.12.2017	1,145.14
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
USD	12,346.67	EUR	-10,478.00	20.12.2017	-160.23
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
GBP	89,485.00	USD	-117,690.05	20.12.2017	3,509.87
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
USD	1,448.79	JPY	-164,288.00	20.12.2017	-20.60
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
USD	9,513.79	CHF	-9,410.00	20.12.2017	-81.76
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
GBP	9,299.00	USD	-12,263.74	20.12.2017	330.97
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
CHF	19,611.00	USD	-19,882.74	20.12.2017	115.19
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
GBP	65,500.00	USD	-86,726.39	20.12.2017	1,987.86
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
CHF	10,768.00	USD	-10,977.21	20.12.2017	3.24
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
CHF	26,700.00	USD	-27,307.82	20.12.2017	-81.03
JPMorgan Chase Bank (New York)					
GBP	66,500.00	USD	-88,774.97	20.12.2017	1,293.69
JPMorgan Chase Bank (New York)					
GBP	7,273.00	USD	-9,671.80	20.12.2017	178.87
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
EUR	37,569.00	USD	-44,770.83	20.12.2017	73.44
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
GBP	195,442.00	USD	-264,379.87	20.12.2017	329.90
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON					
<b>外国為替先渡し契約に係る未実現利益</b>					<b>4,232,706.90</b>

## スワップ契約

2017年11月30日現在

種類 取引相手	想定元本	支払	満期日	想定元本	受取	評価額 (米ドル)
ERS Morgan Stanley Capital Services LLC - New York - United States		Pos. Perf. MSBL1E0 + 0 Bps	30.11.2017	USD 27,390,520.32	Neg. Perf. MSBL1E0 - 0 Bps	349,839.07
ERS Morgan Stanley Capital Services LLC - New York - United States		Pos. Perf. MSBL1I0 + 0 Bps	30.11.2017	USD 4,930,426.02	Neg. Perf. MSBL1I0 - 0 Bps	33,814.55
ERS Morgan Stanley Capital Services LLC - New York - United States		Pos. Perf. MSBL1I0 + 0 Bps	30.11.2017	USD 36,855,586.13	Neg. Perf. MSBL1I0 - 0 Bps	49,368.39
ERS Morgan Stanley Capital Services LLC - New York - United States		Pos. Perf. MSBL1P0 + 0 Bps	30.11.2017	USD 5,275,759.16	Neg. Perf. MSBL1P0 - 0 Bps	43,908.05
ERS Morgan Stanley Capital Services LLC - New York - United States		Pos. Perf. MSBL1P0 + 0 Bps	30.11.2017	USD 16,358,564.84	Neg. Perf. MSBL1P0 - 0 Bps	27,033.59
ERS Morgan Stanley Capital Services LLC - New York - United States		Pos. Perf. MSD02AG0 + 6 Bps	30.11.2017	USD 40,300,981.61	Neg. Perf. MSD02AG0 - 6 Bps	218,223.39
ERS Morgan Stanley Capital Services LLC - New York - United States	USD 30,366,588.41	Neg. Perf. MSBL1GR0 + 0 Bps	30.11.2017		Pos. Perf. MSBL1GR0 - 0 Bps	-251,535.55
ERS Morgan Stanley Capital Services LLC - New York - United States	USD 36,445,718.13	Neg. Perf. MSD02E0 + 6 Bps	30.11.2017		Pos. Perf. MSD02E0 - 6 Bps	-149,001.24
ERS Morgan Stanley Capital Services LLC - New York - United States	USD 49,484,408.98	Neg. Perf. MSD02I0 + 6 Bps	30.11.2017		Pos. Perf. MSD02I0 - 6 Bps	-577,949.75
ERS Morgan Stanley Capital Services LLC - New York - United States	USD 6,413,867.56	Neg. Perf. MSD02I0 + 6 Bps	30.11.2017		Pos. Perf. MSD02I0 - 6 Bps	-82,726.31
ERS Morgan Stanley Capital Services LLC - New York - United States	USD 21,825,239.00	Neg. Perf. MSD02PR0 + 6 Bps	30.11.2017		Pos. Perf. MSD02PR0 - 6 Bps	-106,772.79
ERS Morgan Stanley Capital Services LLC - New York - United States	USD 7,020,573.44	Neg. Perf. MSD02PR0 + 6 Bps	30.11.2017		Pos. Perf. MSD02PR0 - 6 Bps	-83,512.84
<b>スワップ契約に係る未実現損失</b>						<b>-529,311.44</b>

### <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。

(2019年3月29日現在)

年 月	日
2019年3月	-
4月	18、19、22
5月	24、27、29、30
6月	7、10
7月	3、4
8月	14、15、23、26、30
9月	2
10月	31
11月	1、8、11、27、28
12月	24、25、26

※2019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。