

# 野村外国債券アクティブファンド Aコース／Bコース (野村SMA向け)

## 運用報告書(全体版)

第9期(決算日2019年8月19日)

作成対象期間(2018年8月18日～2019年8月19日)

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

|         | Aコース                                                                                                                                         |                                               | Bコース                              |
|---------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------|
| 商 品 分 類 | 追加型投信／海外／債券                                                                                                                                  |                                               |                                   |
| 信 託 期 間 | 2010年7月30日以降、無期限とします。                                                                                                                        |                                               |                                   |
| 運 用 方 針 | 海外アクティブ債券マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券を主要投資対象とし、信託財産の成長を目標として積極的な運用を行います。                                                                   |                                               | 実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 |
|         | 実質組入外貨建て資産については、原則としてマザーファンドの通貨配分の如何に関わらず、マザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行うことを基本とします。なお、一部の通貨については、当該通貨との連動性等を勘案し、他の通貨を用いた代替ヘッジを行う場合があります。 |                                               |                                   |
| 主な投資対象  | 野村外国債券アクティブファンド<br>Aコース／Bコース<br>（野村SMA向け）                                                                                                    | マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。 |                                   |
|         | マザーファンド                                                                                                                                      | 日本を除く世界の高格付けの債券を主要投資対象とします。                   |                                   |
| 主な投資制限  | 野村外国債券アクティブファンド<br>Aコース／Bコース<br>（野村SMA向け）                                                                                                    | 外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。                     |                                   |
|         | マザーファンド                                                                                                                                      | 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。                       |                                   |
| 分 配 方 針 | 毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益等から、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/>

## &lt;Aコース&gt;

## ○最近5期の運用実績

| 決 算 期          | 基 準<br>(分配落) | 価 額     |       |     | ベ ン チ マ ー ク |      | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 純 資 産 額 |
|----------------|--------------|---------|-------|-----|-------------|------|-----------|-----------|---------|
|                |              | 税 込 分 配 | 騰 落 率 | 中 率 | 期 騰 落       | 中 率  |           |           |         |
|                | 円            | 円       | %     |     |             | %    | %         | %         | 百万円     |
| 5期(2015年8月17日) | 11,995       | 10      | 4.3   |     | 120.76      | 3.5  | 92.7      | △ 6.0     | 8,141   |
| 6期(2016年8月17日) | 12,661       | 10      | 5.6   |     | 128.11      | 6.1  | 89.2      | 2.6       | 8,040   |
| 7期(2017年8月17日) | 12,214       | 10      | △3.5  |     | 124.04      | △3.2 | 86.6      | △ 4.8     | 6,261   |
| 8期(2018年8月17日) | 12,047       | 10      | △1.3  |     | 122.52      | △1.2 | 90.4      | △ 1.1     | 5,427   |
| 9期(2019年8月19日) | 12,963       | 10      | 7.7   |     | 133.27      | 8.8  | 87.9      | △21.9     | 13,111  |

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

\* ベンチマーク（＝FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジあり・円換算ベース））は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されているFTSE世界国債インデックス（除く日本）の各国別指数（現地通貨ベース）を用い、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。なお、設定時を100として指数化しています。

\* FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジあり・円換算ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

（出所） FTSE Fixed Income LLC

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日      | 基 準    | 価 額   |   | ベ ン チ マ ー ク |      | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 |
|------------|--------|-------|---|-------------|------|-----------|-----------|
|            |        | 騰 落 率 | 率 | 騰 落 率       | 率    |           |           |
| (期 首)      | 円      | %     |   | %           |      | %         | %         |
| 2018年8月17日 | 12,047 | —     |   | 122.52      | —    | 90.4      | △ 1.1     |
| 8月末        | 11,986 | △0.5  |   | 122.32      | △0.2 | 92.0      | 0.5       |
| 9月末        | 11,973 | △0.6  |   | 121.54      | △0.8 | 94.6      | 3.4       |
| 10月末       | 11,935 | △0.9  |   | 121.18      | △1.1 | 86.0      | 5.3       |
| 11月末       | 11,965 | △0.7  |   | 121.52      | △0.8 | 95.4      | 0.6       |
| 12月末       | 12,115 | 0.6   |   | 123.26      | 0.6  | 83.3      | 1.0       |
| 2019年1月末   | 12,178 | 1.1   |   | 123.83      | 1.1  | 89.7      | 0.8       |
| 2月末        | 12,163 | 1.0   |   | 123.71      | 1.0  | 94.9      | 0.8       |
| 3月末        | 12,347 | 2.5   |   | 126.02      | 2.9  | 89.2      | △ 0.0     |
| 4月末        | 12,302 | 2.1   |   | 125.17      | 2.2  | 88.6      | 0.2       |
| 5月末        | 12,436 | 3.2   |   | 127.02      | 3.7  | 87.5      | △ 1.9     |
| 6月末        | 12,615 | 4.7   |   | 129.04      | 5.3  | 91.3      | △18.5     |
| 7月末        | 12,710 | 5.5   |   | 129.57      | 5.8  | 91.3      | △22.4     |
| (期 末)      |        |       |   |             |      |           |           |
| 2019年8月19日 | 12,973 | 7.7   |   | 133.27      | 8.8  | 87.9      | △21.9     |

\* 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。

## &lt;Bコース&gt;

## ○最近5期の運用実績

| 決 算 期          | 基 準<br>(分配落) | 価 額        |            |       | ベ ン チ マ ー ク |       | 債 券<br>組 入 比 率 | 債 券<br>先 物 比 率 | 純 資 産<br>総 額 |
|----------------|--------------|------------|------------|-------|-------------|-------|----------------|----------------|--------------|
|                |              | 税 込<br>分 配 | み 金<br>騰 落 | 中 率   | 期 騰 落       | 中 率   |                |                |              |
|                | 円            |            | 円          | %     |             | %     | %              | %              | 百万円          |
| 5期(2015年8月17日) | 16,315       |            | 10         | 14.9  | 163.50      | 13.9  | 91.9           | △ 6.0          | 2,538        |
| 6期(2016年8月17日) | 13,956       |            | 10         | △14.4 | 140.16      | △14.3 | 90.3           | 2.6            | 2,458        |
| 7期(2017年8月17日) | 15,180       |            | 10         | 8.8   | 152.52      | 8.8   | 87.1           | △ 4.8          | 2,314        |
| 8期(2018年8月17日) | 14,962       |            | 10         | △ 1.4 | 150.67      | △ 1.2 | 92.0           | △ 1.1          | 2,435        |
| 9期(2019年8月19日) | 15,494       |            | 10         | 3.6   | 157.53      | 4.6   | 89.9           | △22.4          | 1,830        |

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

\* ベンチマーク（＝FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円換算ベース））は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されているFTSE世界国債インデックス（除く日本）の各国別指数（現地通貨ベース）を用い、当社が独自に円換算したものです。なお、設定時を100として指数化しています。

\* FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円換算ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

（出所） FTSE Fixed Income LLC

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日               | 基 準    | 価 額 |     | ベ ン チ マ ー ク |     | 債 券<br>組 入 比 率 | 債 券<br>先 物 比 率 |
|---------------------|--------|-----|-----|-------------|-----|----------------|----------------|
|                     |        | 騰 落 | 率   | 騰 落         | 率   |                |                |
|                     | 円      |     | %   |             | %   | %              | %              |
| (期 首)<br>2018年8月17日 | 14,962 | —   | —   | 150.67      | —   | 92.0           | △ 1.1          |
| 8月末                 | 15,102 |     | 0.9 | 152.62      | 1.3 | 92.3           | 0.5            |
| 9月末                 | 15,430 |     | 3.1 | 155.17      | 3.0 | 92.4           | 3.3            |
| 10月末                | 15,148 |     | 1.2 | 152.38      | 1.1 | 87.4           | 5.4            |
| 11月末                | 15,280 |     | 2.1 | 153.72      | 2.0 | 95.5           | 0.6            |
| 12月末                | 15,161 |     | 1.3 | 152.75      | 1.4 | 84.1           | 1.0            |
| 2019年1月末            | 15,077 |     | 0.8 | 151.81      | 0.8 | 90.6           | 0.8            |
| 2月末                 | 15,287 |     | 2.2 | 153.96      | 2.2 | 93.5           | 0.8            |
| 3月末                 | 15,452 |     | 3.3 | 156.01      | 3.5 | 89.3           | △ 0.0          |
| 4月末                 | 15,457 |     | 3.3 | 155.60      | 3.3 | 88.0           | 0.2            |
| 5月末                 | 15,277 |     | 2.1 | 154.35      | 2.4 | 88.6           | △ 2.0          |
| 6月末                 | 15,445 |     | 3.2 | 156.35      | 3.8 | 91.7           | △18.6          |
| 7月末                 | 15,544 |     | 3.9 | 156.82      | 4.1 | 91.5           | △22.5          |
| (期 末)<br>2019年8月19日 | 15,504 |     | 3.6 | 157.53      | 4.6 | 89.9           | △22.4          |

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

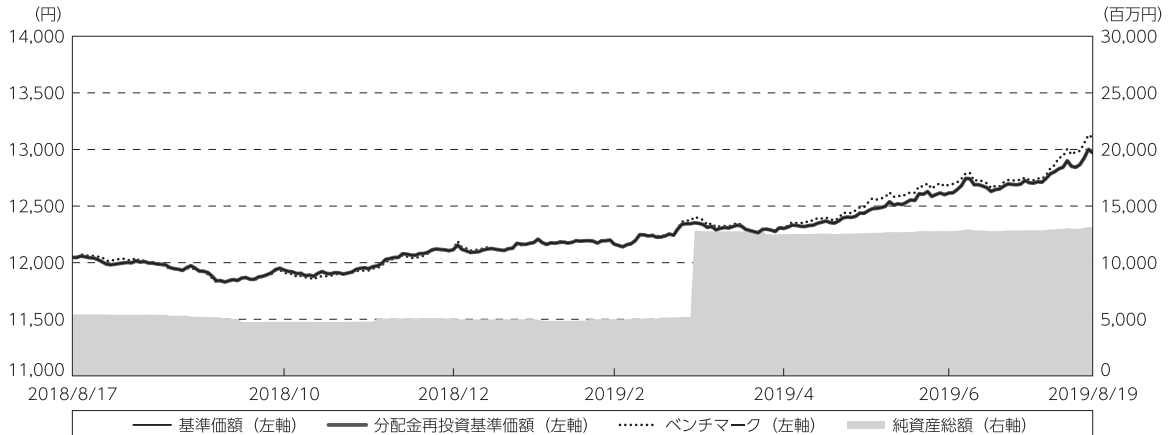
\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## &lt;Aコース&gt;

## ◎運用経過

## ○期中の基準価額等の推移



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2018年8月17日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジあり・円換算ベース）です。ベンチマークは、作成期首（2018年8月17日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

## ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首の12,047円から期末には12,963円（分配後）となりました。なお、この間に10円の分配金をお支払いしましたので、分配金を考慮した値上がり額は926円となりました。

（上昇）期を通じて、安定的に債券の利息収入を得られたこと

（上昇）米国やイタリアの債券利回りが低下（価格は上昇）したことによるキャピタルゲイン（値上がり益）

（下落）対円で為替ヘッジを行なったことによるコスト（金利差相当分の費用）

## <Aコース>

### ○当ファンドのベンチマークとの差異

期首から期末の基準価額の騰落率※は7.7%となり、ベンチマークの8.8%を1.1ポイント下回りました。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）込みで算出しております。

#### （主なプラス要因）

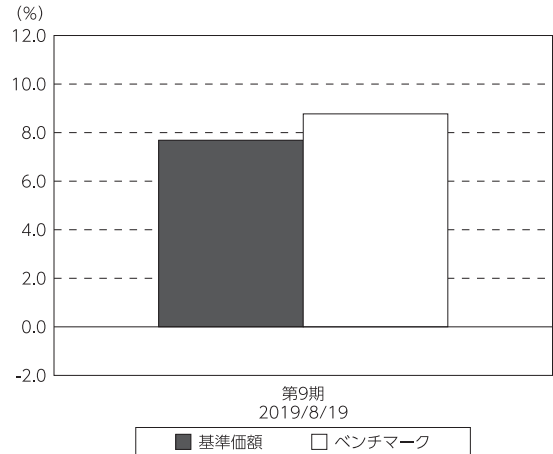
米ドルが欧州通貨に対して上昇する局面で、米ドルの比率を多め、欧州通貨を少なめとしていたこと。

イタリア国債の利回りが低下する局面で、イタリアのデュレーションをベンチマークに対して長期化としていたこと。

#### （主なマイナス要因）

債券利回りが低下する局面で、デュレーションをベンチマークに対して短期化していたこと。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

（注）ベンチマークは、FTSE 世界国債インデックス（除く日本、ヘッジあり・円換算ベース）です。

### ○分配金

収益分配金は、利子・配当等収益や基準価額水準等を勘案し、以下の通りとさせていただきます。

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ないます。

### ○分配原資の内訳

（単位：円、1 万口当たり・税込み）

| 項 目       | 第 9 期                             |
|-----------|-----------------------------------|
|           | 2018年 8 月 18 日～<br>2019年 8 月 19 日 |
| 当期分配金     | 10                                |
| （対基準価額比率） | 0.077%                            |
| 当期の収益     | 10                                |
| 当期の収益以外   | —                                 |
| 翌期繰越分配対象額 | 3,154                             |

（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。

## &lt;Bコース&gt;

## ◎運用経過

## ○期中の基準価額等の推移



期 首：14,962円

期 末：15,494円（既払分配金（税込み）：10円）

騰落率： 3.6%（分配金再投資ベース）

- （注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2018年8月17日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- （注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- （注）ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円換算ベース）です。ベンチマークは、作成期首（2018年8月17日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- （注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

## ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首の14,962円から期末には15,494円（分配後）となりました。なお、この間に10円の分配金をお支払いしましたので、分配金を考慮した値上がり額は542円となりました。

（上昇）期を通じて、安定的に債券の利息収入を得られたこと

（上昇）米国やイタリアの債券利回りが低下（価格は上昇）したことによるキャピタルゲイン（値上がり益）

（下落）米ドルが円に対して下落（円高）したこと

## ＜Bコース＞

### ○当ファンドのベンチマークとの差異

期首から期末の基準価額の騰落率※は3.6%となり、ベンチマークの4.6%を1.0ポイント下回りました。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）込みで算出しております。

#### （主なプラス要因）

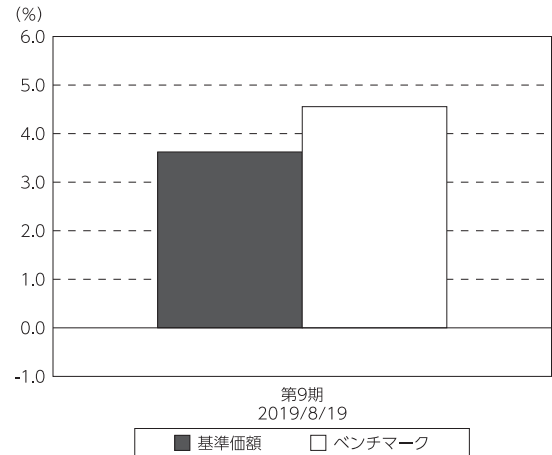
米ドルが欧州通貨に対して上昇する局面で、米ドルの比率を多め、欧州通貨を少なめとしていたこと。

イタリア国債の利回りが低下する局面で、イタリアのデュレーションをベンチマークに対して長期化としていたこと。

#### （主なマイナス要因）

債券利回りが低下する局面で、デュレーションをベンチマークに対して短期化していたこと。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

（注）ベンチマークは、FTSE 世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円換算ベース）です。

### ○分配金

収益分配金は、利子・配当等収益や基準価額水準等を勘案し、以下の通りとさせていただきます。

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ないます。

### ○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

| 項 目       | 第 9 期                             |
|-----------|-----------------------------------|
|           | 2018年 8 月 18 日～<br>2019年 8 月 19 日 |
| 当期分配金     | 10                                |
| （対基準価額比率） | 0.064%                            |
| 当期の収益     | 10                                |
| 当期の収益以外   | —                                 |
| 翌期繰越分配対象額 | 5,494                             |

（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。

## ＜Aコース／Bコース＞

### ○投資環境

#### 債券市場＜国債利回りは米国、ドイツで低下＞

主要国の債券利回りは、グローバルな景気減速が続く中で、米国が仕掛ける貿易戦争への懸念も重石となり、2018年後半以降の低下基調が続きました。米国では、インフレ率の伸び悩みなどを受けてFRB（米連邦準備制度理事会）が7月の会合で2008年以来となる利下げに踏切ると、債券利回りは大きく低下しました。ユーロ圏では、製造業景況感などの減速が止まらず、低成長が続きました。ECB（欧州中央銀行）が7月の理事会で、政策金利については据え置いたものの、利下げや追加緩和策の検討に着手したことを明らかにしたことでドイツの債券利回りも大きく低下しました。

#### 為替市場＜円は米ドル、ユーロに対して上昇＞

2018年末にかけて、世界的に株式市場が下落した局面で、安全資産としての円の需要が強まり、円は米ドルに対して上昇（円高）しました。その後、FRBが金融政策への態度を軟化させたことなどから、株式市場が反発し、円も米ドルに対して下落（円安）する局面もありましたが、米国景気の減速感からFRBによる利下げ観測が急速に高まったことに加えて、米中貿易摩擦の激化が市場で嫌気されたことで、円は再びドルに対して上昇し、期を通じてみると円は米ドルに対して上昇しました。

ユーロ圏の景況感を表す指標などが低下したことや、株式市場の混乱などを背景に安全資産としての円の需要が高まったことで、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

#### 〔野村外国債券アクティブファンドAコース（野村SMA向け）〕

期を通じて、海外アクティブ債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、組入比率を高位に維持しました。実質組入外貨建て資産については、マザーファンドの通貨配分如何に関わらず、マザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行ないました。

#### 〔野村外国債券アクティブファンドBコース（野村SMA向け）〕

期を通じて、海外アクティブ債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、組入比率を高位に維持しました。実質組入外貨建て資産については、為替ヘッジを行ないませんでした。

### 〔海外アクティブ債券マザーファンド〕

#### ＜デュレーション※＞

期を通じて、ベンチマーク対比で短めのデュレーションとしました。

※デュレーションとは、債券の利回り変化に対する価格変化の感応度を表し、数値が大きいほど利回り変化に対する価格変化が大きくなります。ファンドのデュレーションとは、債券デュレーション×債券組入比率で表されます。

## ＜Aコース／Bコース＞

### ＜為替エクスポージャー＊＞

期を通じて、概ねベンチマーク対比で米ドルへの配分を多め、欧州通貨への配分を少なめとしました。

※為替エクスポージャーとは、外国債券を中心とした外貨建資産に、為替予約等を含めた実質的な通貨配分の純資産額に対する比率のことです。比率が高い通貨が上昇した際には為替差益が、下落した際には為替差損が発生しやすくなります。

## ◎今後の運用方針

### 〔海外アクティブ債券マザーファンド〕

引き続き信託財産の成長を目標として積極的な運用を行ないます。債券への投資にあたっては、主として信用力の高い世界の主要国の国債等（国債、地方債、政府保証債、政府機関債、国際機関債等）に投資を行ないます。国別配分・通貨配分、デュレーションの水準等については、投資対象国・地域等のファンダメンタルズ分析や市場分析等に基づいて決定します。

米国では、設備投資の減速などを背景に、一時的に潜在成長率を下回るペースにまで成長が鈍化する可能性があるものの、良好な雇用・所得環境を受けて、個人消費が安定して推移することで全体としては底堅い成長が続くと考えます。緩和的な金融政策の下支えにより、米国経済が改めて加速していくことで、長期債の利回りは上昇（価格は下落）に転じると予想します。欧州においても、グローバルに債券利回りが反発する中では上昇圧力がかけやすいと予想します。こうした投資環境見通しのなか、ファンド全体のデュレーションはベンチマークよりも短めとする方針です。また、通貨配分について、ベンチマークに比べ米ドルの比率を引き上げ、欧州通貨などの比率を引き下げる方針です。

### 〔野村外国債券アクティブファンドAコース（野村SMA向け）〕

引き続き主要投資対象の「海外アクティブ債券マザーファンド」を高位に組み入れます。実質組入外貨建て資産につきましては、マザーファンドの通貨配分如何に関わらず、マザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行ないます。

### 〔野村外国債券アクティブファンドBコース（野村SMA向け）〕

引き続き主要投資対象の「海外アクティブ債券マザーファンド」を高位に組み入れます。実質組入外貨建て資産については、為替ヘッジを行なわない方針です。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

## &lt;Aコース&gt;

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年 8 月18日～2019年 8 月19日)

| 項 目                   | 当 期     |            | 項 目 の 概 要                                                              |
|-----------------------|---------|------------|------------------------------------------------------------------------|
|                       | 金 額     | 比 率        |                                                                        |
| (a) 信 託 報 酬           | 円<br>66 | %<br>0.543 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率                                               |
| ( 投 信 会 社 )           | (53)    | (0.434)    | 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)    | 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 )           | ( 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) 売 買 委 託 手 数 料     | 1       | 0.004      | (b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数<br>※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| ( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )   | ( 1 )   | (0.004)    |                                                                        |
| (c) そ の 他 費 用         | 2       | 0.015      | (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 )           | ( 1 )   | (0.012)    | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用                      |
| ( 監 査 費 用 )           | ( 0 )   | (0.002)    | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用                                            |
| ( そ の 他 )             | ( 0 )   | (0.001)    | 信託事務の処理に要するその他の諸費用                                                     |
| 合 計                   | 69      | 0.562      |                                                                        |
| 期中の平均基準価額は、12,227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。

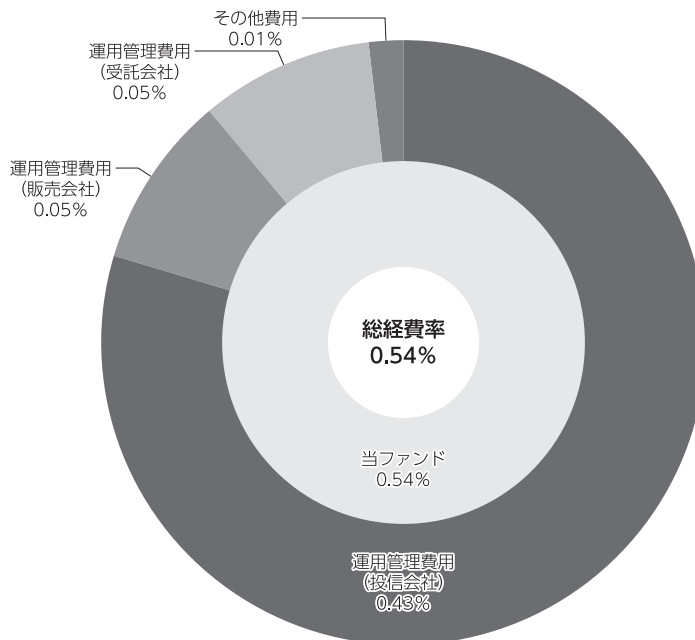
\* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## <Aコース>

### (参考情報)

#### ○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.54%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

## &lt;Aコース&gt;

## ○売買及び取引の状況

(2018年8月18日～2019年8月19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        |
| 海外アクティブ債券マザーファンド | 4,406,295 | 8,553,300 | 704,850 | 1,357,580 |

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年8月18日～2019年8月19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8月19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         |
| 海外アクティブ債券マザーファンド | 2,832,921 | 6,534,366 | 12,813,239 |

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2019年8月19日現在)

| 項 目              | 当 期 末      |       |
|------------------|------------|-------|
|                  | 評 価 額      | 比 率   |
|                  | 千円         | %     |
| 海外アクティブ債券マザーファンド | 12,813,239 | 97.4  |
| コール・ローン等、その他     | 338,600    | 2.6   |
| 投資信託財産総額         | 13,151,839 | 100.0 |

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*海外アクティブ債券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（37,852,374千円）の投資信託財産総額（41,440,931千円）に対する比率は91.3%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝106.41円、1カナダドル＝80.17円、1英ポンド＝129.17円、1スウェーデンクローナ＝11.00円、1ノルウェークローネ＝11.81円、1ユーロ＝118.01円、1ズロチ＝27.16円、1シンガポールドル＝76.77円、1リンギ＝25.48円、1豪ドル＝72.15円、1メキシコペソ＝5.42円、1ランド＝6.96円。

## &lt;Aコース&gt;

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年8月19日現在）

| 項 目                   | 当 期 末           |
|-----------------------|-----------------|
|                       | 円               |
| (A) 資産                | 25,928,805,620  |
| コール・ローン等              | 6,517,890       |
| 海外アクティブ債券マザーファンド(評価額) | 12,813,239,412  |
| 未収入金                  | 13,109,048,318  |
| (B) 負債                | 12,817,672,437  |
| 未払金                   | 12,777,450,000  |
| 未払収益分配金               | 10,114,178      |
| 未払信託報酬                | 29,988,358      |
| 未払利息                  | 9               |
| その他未払費用               | 119,892         |
| (C) 純資産総額(A－B)        | 13,111,133,183  |
| 元本                    | 10,114,178,951  |
| 次期繰越損益金               | 2,996,954,232   |
| (D) 受益権総口数            | 10,114,178,951口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D)       | 12.963円         |

(注) 期首元本額は4,504,932,706円、期中追加設定元本額は6,610,747,422円、期中一部解約元本額は1,001,501,177円、1口当たり純資産額は1.2963円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額8,293,413円。('18年5月16日～'19年5月15日、海外アクティブ債券マザーファンド)

## ○損益の状況（2018年8月18日～2019年8月19日）

| 項 目              | 当 期              |
|------------------|------------------|
|                  | 円                |
| (A) 配当等収益        | △ 5,953          |
| 支払利息             | △ 5,953          |
| (B) 有価証券売買損益     | 800,120,341      |
| 売買益              | 1,261,476,311    |
| 売買損              | △ 461,355,970    |
| (C) 信託報酬等        | △ 43,988,091     |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | 756,126,297      |
| (E) 前期繰越損益金      | 90,689,134       |
| (F) 追加信託差損益金     | 2,160,252,979    |
| (配当等相当額)         | ( 2,341,577,630) |
| (売買損益相当額)        | (△ 181,324,651)  |
| (G) 計(D＋E＋F)     | 3,007,068,410    |
| (H) 収益分配金        | △ 10,114,178     |
| 次期繰越損益金(G＋H)     | 2,996,954,232    |
| 追加信託差損益金         | 2,160,252,979    |
| (配当等相当額)         | ( 2,353,954,716) |
| (売買損益相当額)        | (△ 193,701,737)  |
| 分配準備積立金          | 836,701,253      |

\*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8月18日～2019年8月19日）は以下の通りです。

| 項 目                          | 当 期                       |
|------------------------------|---------------------------|
|                              | 2018年8月18日～<br>2019年8月19日 |
| a. 配当等収益(経費控除後)              | 163,173,063円              |
| b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後) | 239,976,715円              |
| c. 信託約款に定める収益調整金             | 2,353,954,716円            |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金           | 443,665,653円              |
| e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)           | 3,200,770,147円            |
| f. 分配対象収益(1万口当たり)            | 3,164円                    |
| g. 分配金                       | 10,114,178円               |
| h. 分配金(1万口当たり)               | 10円                       |

## <Aコース>

### ○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。

## &lt;Bコース&gt;

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年 8 月18日～2019年 8 月19日)

| 項 目                   | 当 期     |            | 項 目 の 概 要                                                              |
|-----------------------|---------|------------|------------------------------------------------------------------------|
|                       | 金 額     | 比 率        |                                                                        |
| (a) 信 託 報 酬           | 円<br>83 | %<br>0.543 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率                                               |
| ( 投 信 会 社 )           | (66)    | (0.434)    | 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 )           | ( 8 )   | (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 )           | ( 8 )   | (0.054)    | ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等                                            |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料     | 1       | 0.004      | (b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数<br>※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| ( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )   | ( 1 )   | (0.004)    |                                                                        |
| (c) そ の 他 費 用         | 2       | 0.015      | (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 )           | ( 2 )   | (0.012)    | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用                      |
| ( 監 査 費 用 )           | ( 0 )   | (0.002)    | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用                                            |
| ( そ の 他 )             | ( 0 )   | (0.001)    | 信託事務の処理に要するその他の諸費用                                                     |
| 合 計                   | 86      | 0.562      |                                                                        |
| 期中の平均基準価額は、15,305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。

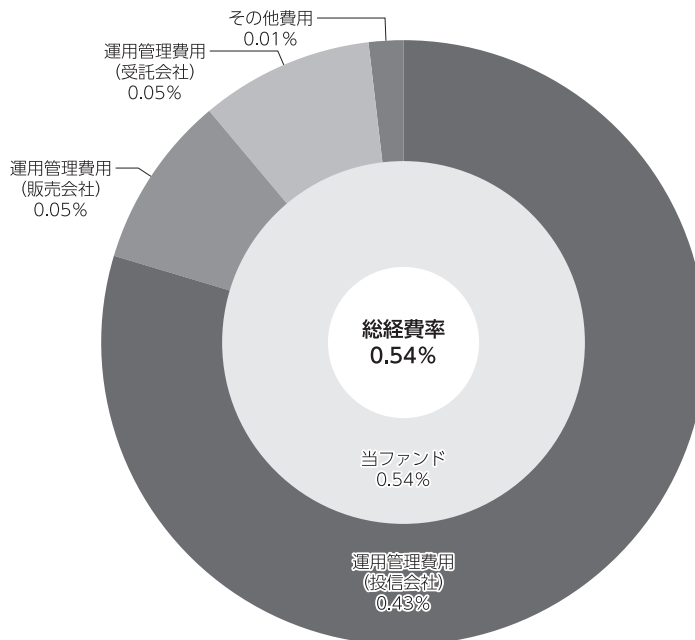
\* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ＜Bコース＞

### （参考情報）

#### ○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.54%です。



（注）当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

（注）各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

（注）各比率は、年率換算した値です。

（注）当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

（注）上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

## <Bコース>

### ○売買及び取引の状況

（2018年8月18日～2019年8月19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           |
| 海外アクティブ債券マザーファンド | 千口<br>23,465 | 千円<br>45,260 | 千口<br>383,437 | 千円<br>733,960 |

\*単位未満は切り捨て。

### ○利害関係人との取引状況等

（2018年8月18日～2019年8月19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8月19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           |
| 海外アクティブ債券マザーファンド | 千口<br>1,293,163 | 千口<br>933,191 | 千円<br>1,829,894 |

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

### ○投資信託財産の構成

（2019年8月19日現在）

| 項 目              | 当 期 末           |           |
|------------------|-----------------|-----------|
|                  | 評 価 額           | 比 率       |
| 海外アクティブ債券マザーファンド | 千円<br>1,829,894 | %<br>99.6 |
| コール・ローン等、その他     | 7,380           | 0.4       |
| 投資信託財産総額         | 1,837,274       | 100.0     |

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*海外アクティブ債券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（37,852,374千円）の投資信託財産総額（41,440,931千円）に対する比率は91.3%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝106.41円、1カナダドル＝80.17円、1英ポンド＝129.17円、1スウェーデンクローナ＝11.00円、1ノルウェークローネ＝11.81円、1ユーロ＝118.01円、1ズロチ＝27.16円、1シンガポールドル＝76.77円、1リンギ＝25.48円、1豪ドル＝72.15円、1メキシコペソ＝5.42円、1ランド＝6.96円。

## <Bコース>

### ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年8月19日現在）

| 項 目                   | 当 期 末          |
|-----------------------|----------------|
|                       | 円              |
| (A) 資産                | 1,837,274,935  |
| コール・ローン等              | 880,649        |
| 海外アクティブ債券マザーファンド(評価額) | 1,829,894,286  |
| 未収入金                  | 6,500,000      |
| (B) 負債                | 6,475,755      |
| 未払収益分配金               | 1,181,610      |
| 未払信託報酬                | 5,273,110      |
| 未払利息                  | 1              |
| その他未払費用               | 21,034         |
| (C) 純資産総額(A－B)        | 1,830,799,180  |
| 元本                    | 1,181,610,531  |
| 次期繰越損益金               | 649,188,649    |
| (D) 受益権総口数            | 1,181,610,531口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D)       | 15,494円        |

(注) 期首元本額は1,627,440,723円、期中追加設定元本額は28,785,506円、期中一部解約元本額は474,615,698円、1口当たり純資産額は1,5494円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額8,293,413円。('18年5月16日～'19年5月15日、海外アクティブ債券マザーファンド)

### ○損益の状況（2018年8月18日～2019年8月19日）

| 項 目              | 当 期            |
|------------------|----------------|
|                  | 円              |
| (A) 配当等収益        | △ 1,939        |
| 支払利息             | △ 1,939        |
| (B) 有価証券売買損益     | 74,765,690     |
| 売買益              | 84,814,244     |
| 売買損              | △ 10,048,554   |
| (C) 信託報酬等        | △ 11,618,123   |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | 63,145,628     |
| (E) 前期繰越損益金      | △ 60,899,471   |
| (F) 追加信託差損益金     | 648,124,102    |
| (配当等相当額)         | ( 313,936,287) |
| (売買損益相当額)        | ( 334,187,815) |
| (G) 計(D＋E＋F)     | 650,370,259    |
| (H) 収益分配金        | △ 1,181,610    |
| 次期繰越損益金(G＋H)     | 649,188,649    |
| 追加信託差損益金         | 648,124,102    |
| (配当等相当額)         | ( 314,290,716) |
| (売買損益相当額)        | ( 333,833,386) |
| 分配準備積立金          | 172,488,020    |
| 繰越損益金            | △171,423,473   |

\*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8月18日～2019年8月19日）は以下の通りです。

| 項 目                          | 当 期                       |
|------------------------------|---------------------------|
|                              | 2018年8月18日～<br>2019年8月19日 |
| a. 配当等収益(経費控除後)              | 32,640,232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             | 476,700,629円              |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金           | 141,029,398円              |
| e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)           | 650,370,259円              |
| f. 分配対象収益(1万口当たり)            | 5,504円                    |
| g. 分配金                       | 1,181,610円                |
| h. 分配金(1万口当たり)               | 10円                       |

## <Bコース>

### ○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。

## ○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2019年8月19日現在）

## &lt;海外アクティブ債券マザーファンド&gt;

下記は、海外アクティブ債券マザーファンド全体(21,055,328千口)の内容です。

## 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<br>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    | 133,500     | 140,023     | 14,899,948 | 36.1 | —                  | 7.4       | 13.0 | 15.7 |
|         | 千カナダドル      | 千カナダドル      |            |      |                    |           |      |      |
| カナダ     | 7,000       | 7,391       | 592,599    | 1.4  | —                  | 0.8       | 0.6  | —    |
|         | 千英ポンド       | 千英ポンド       |            |      |                    |           |      |      |
| イギリス    | 18,200      | 22,649      | 2,925,695  | 7.1  | —                  | 7.1       | —    | —    |
|         | 千スウェーデンクローナ | 千スウェーデンクローナ |            |      |                    |           |      |      |
| スウェーデン  | 27,000      | 30,313      | 333,450    | 0.8  | —                  | 0.8       | —    | —    |
|         | 千ノルウェークローネ  | 千ノルウェークローネ  |            |      |                    |           |      |      |
| ノルウェー   | 1,000       | 1,046       | 12,357     | 0.0  | —                  | —         | —    | 0.0  |
|         | 千ユーロ        | 千ユーロ        |            |      |                    |           |      |      |
| ユーロ     |             |             |            |      |                    |           |      |      |
| ドイツ     | 2,300       | 3,951       | 466,269    | 1.1  | —                  | 1.1       | —    | —    |
| イタリア    | 71,300      | 76,169      | 8,988,706  | 21.8 | —                  | 10.2      | 6.4  | 5.2  |
| フランス    | 16,200      | 22,624      | 2,669,874  | 6.5  | —                  | 6.2       | —    | 0.3  |
| スペイン    | 16,900      | 21,063      | 2,485,688  | 6.0  | —                  | 6.0       | —    | —    |
| ベルギー    | 500         | 914         | 107,884    | 0.3  | —                  | 0.3       | —    | —    |
|         | 千シンガポールドル   | 千シンガポールドル   |            |      |                    |           |      |      |
| シンガポール  | 3,500       | 3,536       | 271,516    | 0.7  | —                  | —         | —    | 0.7  |
|         | 千リンギ        | 千リンギ        |            |      |                    |           |      |      |
| マレーシア   | 7,000       | 7,176       | 182,847    | 0.4  | —                  | 0.1       | 0.3  | —    |
|         | 千豪ドル        | 千豪ドル        |            |      |                    |           |      |      |
| オーストラリア | 11,500      | 12,613      | 910,036    | 2.2  | —                  | 1.2       | 0.4  | 0.6  |
|         | 千メキシコペソ     | 千メキシコペソ     |            |      |                    |           |      |      |
| メキシコ    | 260,000     | 271,062     | 1,469,157  | 3.6  | —                  | 3.6       | —    | —    |
|         | 千ランド        | 千ランド        |            |      |                    |           |      |      |
| 南アフリカ   | 130,000     | 120,720     | 840,214    | 2.0  | 2.0                | 2.0       | —    | —    |
| 合 計     | —           | —           | 37,156,247 | 90.0 | 2.0                | 46.8      | 20.6 | 22.5 |

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

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

\* 金額の単位未満は切り捨て。

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

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

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘 柄    |      |                          | 当 期 末 |             |             |            |            |
|--------|------|--------------------------|-------|-------------|-------------|------------|------------|
|        |      |                          | 利 率   | 額面金額        | 評 価 額       |            | 償還年月日      |
|        |      |                          |       |             | 外貨建金額       | 邦貨換算金額     |            |
| アメリカ   |      |                          | %     | 千米ドル        | 千米ドル        | 千円         |            |
|        | 国債証券 | US TREASURY N/B          | 1.375 | 10,000      | 9,970       | 1,060,940  | 2020/5/31  |
|        |      | US TREASURY N/B          | 1.625 | 18,500      | 18,479      | 1,966,431  | 2020/7/31  |
|        |      | US TREASURY N/B          | 3.125 | 12,000      | 12,328      | 1,311,885  | 2021/5/15  |
|        |      | US TREASURY N/B          | 2.125 | 20,000      | 20,232      | 2,152,973  | 2021/6/30  |
|        |      | US TREASURY N/B          | 2.125 | 18,000      | 18,240      | 1,940,968  | 2021/9/30  |
|        |      | US TREASURY N/B          | 2.875 | 10,000      | 10,596      | 1,127,530  | 2023/11/30 |
|        |      | US TREASURY N/B          | 2.625 | 8,000       | 8,401       | 894,043    | 2023/12/31 |
|        |      | US TREASURY N/B          | 2.5   | 12,500      | 13,116      | 1,395,695  | 2024/5/15  |
|        |      | US TREASURY N/B          | 2.125 | 3,000       | 3,101       | 329,979    | 2024/9/30  |
|        |      | US TREASURY N/B          | 2.25  | 1,000       | 1,040       | 110,749    | 2024/10/31 |
|        |      | US TREASURY N/B          | 5.0   | 500         | 750         | 79,828     | 2037/5/15  |
|        |      | US TREASURY N/B          | 3.625 | 5,300       | 7,001       | 745,017    | 2043/8/15  |
|        |      | US TREASURY N/B          | 2.25  | 7,000       | 7,369       | 784,150    | 2046/8/15  |
|        |      | US TREASURY N/B          | 3.0   | 2,000       | 2,436       | 259,257    | 2048/2/15  |
|        |      | US TREASURY N/B          | 3.0   | 5,700       | 6,958       | 740,496    | 2048/8/15  |
| 小 計    |      |                          |       |             |             | 14,899,948 |            |
| カナダ    |      |                          |       | 千カナダドル      | 千カナダドル      |            |            |
|        | 国債証券 | CANADIAN GOVERNMENT      | 2.5   | 3,000       | 3,182       | 255,125    | 2024/6/1   |
|        |      | CANADIAN GOVERNMENT      | 1.5   | 2,500       | 2,554       | 204,802    | 2026/6/1   |
|        |      | CANADIAN GOVERNMENT      | 2.25  | 1,500       | 1,654       | 132,671    | 2029/6/1   |
| 小 計    |      |                          |       |             |             | 592,599    |            |
| イギリス   |      |                          |       | 千英ポンド       | 千英ポンド       |            |            |
|        | 国債証券 | UK TREASURY              | 5.0   | 2,500       | 3,133       | 404,757    | 2025/3/7   |
|        |      | UK TREASURY              | 1.5   | 1,000       | 1,076       | 139,073    | 2026/7/22  |
|        |      | UK TREASURY              | 1.25  | 6,500       | 6,929       | 895,060    | 2027/7/22  |
|        |      | UK TREASURY              | 1.625 | 2,400       | 2,649       | 342,193    | 2028/10/22 |
|        |      | UK TREASURY              | 4.25  | 800         | 1,227       | 158,548    | 2036/3/7   |
|        |      | UK TREASURY              | 4.75  | 700         | 1,182       | 152,762    | 2038/12/7  |
|        |      | UK TREASURY              | 4.25  | 1,400       | 2,483       | 320,734    | 2046/12/7  |
|        |      | UK TREASURY              | 1.5   | 1,000       | 1,119       | 144,541    | 2047/7/22  |
|        |      | UK TREASURY              | 1.75  | 1,000       | 1,187       | 153,350    | 2049/1/22  |
|        |      | UK TREASURY              | 4.25  | 900         | 1,661       | 214,672    | 2049/12/7  |
| 小 計    |      |                          |       |             |             | 2,925,695  |            |
| 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       | 0.75  | 27,000      | 30,313      | 333,450    | 2029/11/12 |
| 小 計    |      |                          |       |             |             | 333,450    |            |
| ノルウェー  |      |                          |       | 千ノルウェークローネ  | 千ノルウェークローネ  |            |            |
|        | 国債証券 | NORWEGIAN GOVERNMENT     | 3.75  | 1,000       | 1,046       | 12,357     | 2021/5/25  |
| 小 計    |      |                          |       |             |             | 12,357     |            |
| ユーロ    |      |                          |       | 千ユーロ        | 千ユーロ        |            |            |
| ドイツ    | 国債証券 | BUNDESREP. DEUTSCHLAND   | 2.5   | 2,300       | 3,951       | 466,269    | 2044/7/4   |
| イタリア   | 国債証券 | BUONI POLIENNALI DEL TES | 1.05  | 11,000      | 11,045      | 1,303,536  | 2019/12/1  |
|        |      | BUONI POLIENNALI DEL TES | 4.5   | 400         | 408         | 48,197     | 2020/2/1   |
|        |      | BUONI POLIENNALI DEL TES | 0.7   | 6,000       | 6,033       | 712,032    | 2020/5/1   |
|        |      | BUONI POLIENNALI DEL TES | 3.75  | 700         | 743         | 87,699     | 2021/5/1   |

| 銘柄      |      |                           | 当 期 末 |           |           |            |            |
|---------|------|---------------------------|-------|-----------|-----------|------------|------------|
|         |      |                           | 利 率   | 額面金額      | 評 価 額     |            | 償還年月日      |
|         |      |                           |       |           | 外貨建金額     | 邦貨換算金額     |            |
| ユーロ     |      |                           | %     | 千ユーロ      | 千ユーロ      | 千円         |            |
| イタリア    | 国債証券 | BUONI POLIENNALI DEL TES  | 0.95  | 17,000    | 17,214    | 2,031,447  | 2023/3/15  |
|         |      | BUONI POLIENNALI DEL TES  | 2.45  | 1,000     | 1,070     | 126,335    | 2023/10/1  |
|         |      | BUONI POLIENNALI DEL TES  | 0.65  | 4,000     | 4,006     | 472,748    | 2023/10/15 |
|         |      | BUONI POLIENNALI DEL TES  | 5.0   | 2,300     | 2,800     | 330,452    | 2025/3/1   |
|         |      | BUONI POLIENNALI DEL TES  | 2.5   | 1,000     | 1,088     | 128,501    | 2025/11/15 |
|         |      | BUONI POLIENNALI DEL TES  | 2.0   | 3,800     | 4,027     | 475,299    | 2025/12/1  |
|         |      | BUONI POLIENNALI DEL TES  | 1.25  | 7,500     | 7,600     | 896,935    | 2026/12/1  |
|         |      | BUONI POLIENNALI DEL TES  | 2.05  | 8,500     | 9,074     | 1,070,893  | 2027/8/1   |
|         |      | BUONI POLIENNALI DEL TES  | 6.0   | 3,000     | 4,399     | 519,149    | 2031/5/1   |
|         |      | BUONI POLIENNALI DEL TES  | 5.75  | 1,300     | 1,922     | 226,821    | 2033/2/1   |
|         |      | BUONI POLIENNALI DEL TES  | 4.0   | 700       | 907       | 107,050    | 2037/2/1   |
|         |      | BUONI POLIENNALI DEL TES  | 4.75  | 1,000     | 1,465     | 172,943    | 2044/9/1   |
|         |      | BUONI POLIENNALI DEL TES  | 2.7   | 1,800     | 1,987     | 234,488    | 2047/3/1   |
|         |      | BUONI POLIENNALI DEL TES  | 3.45  | 300       | 374       | 44,175     | 2048/3/1   |
| フランス    | 国債証券 | FRANCE (GOVT OF)          | 0.25  | 2,000     | 2,124     | 250,734    | 2026/11/25 |
|         |      | FRANCE (GOVT OF)          | 2.0   | 4,500     | 6,513     | 768,672    | 2048/5/25  |
|         |      | FRANCE (GOVT OF)          | 1.5   | 5,700     | 7,476     | 882,348    | 2050/5/25  |
|         |      | FRANCE GOVERNMENT O. A. T | 2.5   | 1,000     | 1,038     | 122,575    | 2020/10/25 |
|         |      | FRANCE GOVERNMENT O. A. T | 5.5   | 1,000     | 1,588     | 187,474    | 2029/4/25  |
|         |      | FRANCE GOVERNMENT O. A. T | 4.5   | 2,000     | 3,881     | 458,068    | 2041/4/25  |
| スペイン    | 国債証券 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO  | 1.6   | 2,500     | 2,767     | 326,542    | 2025/4/30  |
|         |      | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO  | 1.4   | 7,500     | 8,447     | 996,880    | 2028/4/30  |
|         |      | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO  | 1.4   | 3,000     | 3,393     | 400,443    | 2028/7/30  |
|         |      | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO  | 5.15  | 1,400     | 2,783     | 328,488    | 2044/10/31 |
|         |      | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO  | 2.9   | 1,500     | 2,224     | 262,466    | 2046/10/31 |
|         |      | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO  | 2.7   | 1,000     | 1,447     | 170,866    | 2048/10/31 |
| ベルギー    | 国債証券 | BELGIUM KINGDOM           | 3.75  | 300       | 556       | 65,644     | 2045/6/22  |
|         |      | BELGIUM KINGDOM GOVT      | 5.0   | 200       | 357       | 42,239     | 2035/3/28  |
| 小 計     |      |                           |       |           |           | 14,718,424 |            |
| シンガポール  |      |                           |       | 千シンガポールドル | 千シンガポールドル |            |            |
|         | 国債証券 | SINGAPORE GOVERNMENT      | 2.25  | 3,500     | 3,536     | 271,516    | 2021/6/1   |
| 小 計     |      |                           |       |           |           | 271,516    |            |
| マレーシア   |      |                           |       | 千リンギ      | 千リンギ      |            |            |
|         | 国債証券 | MALAYSIAN GOVERNMENT      | 3.795 | 5,000     | 5,089     | 129,672    | 2022/9/30  |
|         |      | MALAYSIAN GOVERNMENT      | 3.733 | 2,000     | 2,086     | 53,174     | 2028/6/15  |
| 小 計     |      |                           |       |           |           | 182,847    |            |
| オーストラリア |      |                           |       | 千豪ドル      | 千豪ドル      |            |            |
|         | 国債証券 | AUSTRALIAN GOVERNMENT     | 4.5   | 3,500     | 3,583     | 258,560    | 2020/4/15  |
|         |      | AUSTRALIAN GOVERNMENT     | 2.0   | 2,000     | 2,059     | 148,618    | 2021/12/21 |
|         |      | AUSTRALIAN GOVERNMENT     | 2.75  | 2,000     | 2,304     | 166,238    | 2027/11/21 |
|         |      | AUSTRALIAN GOVERNMENT     | 2.25  | 2,000     | 2,227     | 160,735    | 2028/5/21  |
|         |      | AUSTRALIAN GOVERNMENT     | 2.75  | 1,500     | 1,767     | 127,510    | 2029/11/21 |
|         |      | AUSTRALIAN GOVERNMENT     | 3.0   | 500       | 670       | 48,372     | 2047/3/21  |
| 小 計     |      |                           |       |           |           | 910,036    |            |
| 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   | 5.75  | 45,000    | 42,183    | 228,631    | 2026/3/5   |
|         |      | MEX BONOS DESARR FIX RT   | 7.5   | 120,000   | 123,801   | 671,004    | 2027/6/3   |

| 銘柄    |      |                          | 当 期 末 |         |         |            |
|-------|------|--------------------------|-------|---------|---------|------------|
|       |      |                          | 利 率   | 額面金額    | 評 価 額   |            |
|       |      |                          |       |         | 外貨建金額   | 邦貨換算金額     |
| メキシコ  |      |                          | %     | 千メキシコペソ | 千メキシコペソ | 千円         |
|       | 国債証券 | MEX BONOS DESARR FIX RT  | 8.5   | 95,000  | 105,077 | 569,520    |
| 小 計   |      |                          |       |         |         | 1,469,157  |
| 南アフリカ |      |                          |       | 千ランド    | 千ランド    |            |
|       | 国債証券 | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | 8.0   | 130,000 | 120,720 | 840,214    |
| 小 計   |      |                          |       |         |         | 840,214    |
| 合 計   |      |                          |       |         |         | 37,156,247 |

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

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

| 銘 柄 別 |        |                | 当 期 末       |
|-------|--------|----------------|-------------|
|       |        |                | 買 建 額 売 建 額 |
| 外 国   | 債券先物取引 | TNOTE (2YEAR)  | 百万円 1,837   |
|       |        | BOBL           | — 2,086     |
|       |        | CANADA         | — 941       |
|       |        | GILTS          | 1,129 —     |
|       |        | SCHATZ         | — 5,580     |
|       |        | TNOTE (10YEAR) | 69 —        |
|       |        |                |             |

\* 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。

# 海外アクティブ債券マザーファンド

## 運用報告書

第15期（決算日2018年11月15日）

作成対象期間（2017年11月16日～2018年11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   | 日本を除く世界の高格付けの債券に投資し、信託財産の成長を目標として積極的な運用を行います。債券への投資にあたっては、ソブリン債（日本を除く世界先進主要国が発行する国債・政府保証債）を中心とした債券に投資することを基本とします。<br>投資する債券の格付けは、AA格相当以上を中心にBBB格相当までとします。<br>ポートフォリオのデュレーションは、日本を除く世界先進主要国国債市場全体のデュレーション±40%程度以内に維持することを基本とします。<br>組み入れ外貨建て資産については、原則として、対円での為替ヘッジを行いません。 |
| 主な投資対象 | 日本を除く世界の高格付けの債券を主要投資対象とします。                                                                                                                                                                                                                                               |
| 主な投資制限 | 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。<br>株式への直接投資は行いません。株式への投資は、転換社債を転換および新株予約権を行使したものに限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。                                                                                                                                                                |

**野村アセットマネジメント**

東京都中央区日本橋 1-12- 1

<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 | ベンチマーク | 騰 落 率 | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 純 資 産 額 |
|------------------|---------|-------|--------|-------|-----------|-----------|---------|
|                  |         |       |        |       |           |           |         |
|                  | 円       | %     |        | %     | %         | %         | 百万円     |
| 11期(2014年11月17日) | 19,421  | 21.6  | 180.26 | 19.6  | 95.3      | △9.1      | 12,167  |
| 12期(2015年11月16日) | 19,632  | 1.1   | 179.60 | △0.4  | 86.1      | △5.4      | 21,220  |
| 13期(2016年11月15日) | 17,532  | △10.7 | 159.55 | △11.2 | 87.8      | △2.3      | 22,019  |
| 14期(2017年11月15日) | 19,589  | 11.7  | 178.61 | 11.9  | 94.3      | △2.7      | 23,707  |
| 15期(2018年11月15日) | 19,129  | △2.3  | 173.36 | △2.9  | 88.7      | 3.2       | 28,053  |

\* 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（＝FTSE世界国債インデックス\*（除く日本、ヘッジなし・円換算ベース））は、基準価額への反映を考慮して、営業日前日のFTSE世界国債インデックス（除く日本）の各国別指数（現地通貨ベース）の指数値を、営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で、当社が独自に円換算しています。

\*FTSE世界国債インデックス（除く日本）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。なお、当ファンドでは、FTSE世界国債インデックス（除く日本）の各国別指数（現地通貨ベース）を用い、野村アセットマネジメントが独自に円換算した指数を用います。

※名称変更しております（旧名称はシティ世界国債インデックス）。

（出所）FTSE Fixed Income LLC

## ○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 | ベンチマーク | 騰 落 率 | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 |
|-------------|---------|-------|--------|-------|-----------|-----------|
|             |         |       |        |       |           |           |
| (期 首)       | 円       | %     |        | %     | %         | %         |
| 2017年11月15日 | 19,589  | —     | 178.61 | —     | 94.3      | △2.7      |
| 11月末        | 19,442  | △0.8  | 177.38 | △0.7  | 95.7      | △3.2      |
| 12月末        | 19,674  | 0.4   | 179.58 | 0.5   | 87.7      | △5.0      |
| 2018年1月末    | 19,200  | △2.0  | 175.17 | △1.9  | 91.3      | △15.0     |
| 2月末         | 18,721  | △4.4  | 170.71 | △4.4  | 90.0      | △8.9      |
| 3月末         | 18,833  | △3.9  | 171.84 | △3.8  | 89.4      | △15.3     |
| 4月末         | 19,111  | △2.4  | 173.92 | △2.6  | 89.3      | △3.9      |
| 5月末         | 18,618  | △5.0  | 169.48 | △5.1  | 88.5      | △3.3      |
| 6月末         | 18,914  | △3.4  | 171.99 | △3.7  | 89.7      | △5.1      |
| 7月末         | 19,080  | △2.6  | 173.28 | △3.0  | 91.9      | △3.6      |
| 8月末         | 19,001  | △3.0  | 173.18 | △3.0  | 92.3      | 0.5       |
| 9月末         | 19,422  | △0.9  | 176.08 | △1.4  | 92.4      | 3.3       |
| 10月末        | 19,076  | △2.6  | 172.91 | △3.2  | 87.3      | 5.4       |
| (期 末)       |         |       |        |       |           |           |
| 2018年11月15日 | 19,129  | △2.3  | 173.36 | △2.9  | 88.7      | 3.2       |

\* 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



(注) ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首の19,589円から期末には19,129円となり、460円の値下がりとなりました。

(上昇) 各国の国債からの利息収入。

(下落) ユーロが円に対して下落したこと。

(下落) 米国で債券利回りが上昇し、債券価格が下落したこと。

### ○当ファンドのポートフォリオ

#### ・ファンド・デュレーション

ファンド全体のデュレーションは、期首から期末にかけて長期化しました。期末において、ファンド全体のデュレーションはベンチマークに対して短めとしました。

#### ・通貨配分

ファンド全体での外貨エクスポージャー※は概ね99%以上を維持しました。期末において、外貨エクスポージャーの内訳は、ベンチマークに比べ欧州通貨の比率を少なめ、米ドルの比率を多めとしました。

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

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

期首から期末の基準価額の騰落率は－2.3%となり、ベンチマークの－2.9%を0.6ポイント上回りました。

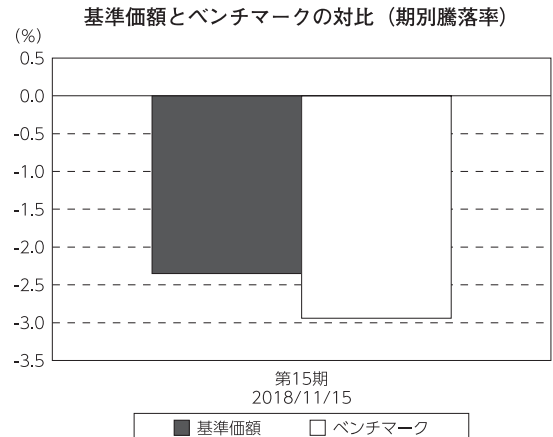
### (主なプラス要因)

金利の上昇局面でファンドのデュレーション(金利感応度)をベンチマークに比べて短期化していたこと。

米ドルが欧州通貨に対して上昇する局面で、米ドルの比率を多め、欧州通貨を少なめとしていたこと。

### (主なマイナス要因)

イタリアのデュレーションをベンチマークに対して長期化としていたところ、イタリア国債の利回りが上昇したこと。



(注) ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円換算ベース）です。

## ◎今後の運用方針

引き続き信託財産の成長を目標として積極的な運用を行ないます。債券への投資にあたっては、主として信用力の高い世界の主要国の国債等（国債、地方債、政府保証債、政府機関債、国際機関債等）に投資を行ないます。国別配分・通貨配分、デュレーションの水準等については、投資対象国・地域等のファンダメンタルズ分析や市場分析等に基づいて決定します。

米国について、景気回復が継続し、FRB（米連邦準備制度理事会）が継続的な金融引き締めを行なうと想定していることから、債券利回りは上昇圧力がかけやすいと予想します。欧州では、ECB（欧州中央銀行）は、少なくとも2019年夏までは政策金利を現行水準に留める方針を表明しており、足元の軟調な経済環境も踏まえれば、債券利回りには上昇圧力がかけられやすいと予想します。

ファンド全体のデュレーションはベンチマーク対比で、全体は短期化とし、地域別では米国を短めとします。為替エクスポージャーは、ベンチマークに比べ欧州通貨の比率を引き下げ、米ドルの比率を引き上げる方針です。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年11月16日～2018年11月15日)

| 項 目                                       | 当 期             |                             | 項 目 の 概 要                                                                                                |
|-------------------------------------------|-----------------|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                           | 金 額             | 比 率                         |                                                                                                          |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料<br>( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )  | 円<br>1<br>(1)   | %<br>0.007<br>(0.007)       | (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<br>※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<br>( 保 管 費 用 )<br>( そ の 他 ) | 3<br>(3)<br>(0) | 0.018<br>(0.017)<br>(0.001) | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>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<br>信託事務の処理に要するその他の諸費用 |
| 合 計                                       | 4               | 0.025                       |                                                                                                          |
| 期中の平均基準価額は、19,091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11月16日～2018年11月15日)

## 公社債

|   |         |      | 買 付 額             | 売 付 額              |
|---|---------|------|-------------------|--------------------|
| 外 | アメリカ    | 国債証券 | 千米ドル<br>95,093    | 千米ドル<br>31,540     |
|   | カナダ     | 国債証券 | 千カナダドル<br>15,637  | 千カナダドル<br>12,658   |
|   | イギリス    | 国債証券 | 千英ポンド<br>2,978    | 千英ポンド<br>ー         |
|   | ユーロ     |      | 千ユーロ              | 千ユーロ               |
|   | ドイツ     | 国債証券 | 14,822            | 25,216             |
|   | イタリア    | 国債証券 | 15,369            | 36,270             |
|   | フランス    | 国債証券 | 16,629            | 12,590             |
|   | スペイン    | 国債証券 | 35,127            | 33,112<br>( 9,000) |
|   | ポーランド   | 国債証券 | 千ズロチ<br>24,319    | 千ズロチ<br>35,579     |
|   | マレーシア   | 国債証券 | 千リンギ<br>17,040    | 千リンギ<br>8,955      |
| 国 | オーストラリア | 国債証券 | 千豪ドル<br>7,342     | 千豪ドル<br>2,894      |
|   | メキシコ    | 国債証券 | 千メキシコペソ<br>39,984 | 千メキシコペソ<br>ー       |

\*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

\*単位未満は切り捨て。

\* ( ) 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## 先物取引の種類別取引状況

| 種 類 別 |        | 買 建           |               | 売 建           |               |
|-------|--------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|       |        | 新規買付額         | 決 済 額         | 新規売付額         | 決 済 額         |
| 外 国   | 債券先物取引 | 百万円<br>20,825 | 百万円<br>23,409 | 百万円<br>22,799 | 百万円<br>26,959 |

\*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11月16日～2018年11月15日)

## 利害関係人との取引状況

| 区 分    | 買付額等<br>A      | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C      | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|--------|----------------|--------------------|---------------|----------------|--------------------|---------------|
|        |                |                    |               |                |                    |               |
| 為替先物取引 | 百万円<br>144,306 | 百万円<br>2,043       | %<br>1.4      | 百万円<br>142,752 | 百万円<br>2,315       | %<br>1.6      |
| 為替直物取引 | 14,264         | 2,315              | 16.2          | 10,964         | 1,959              | 17.9          |

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

## ○組入資産の明細

(2018年11月15日現在)

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

| 区 分     | 当 期 末               |                     |                  |           |                    |           |          |           |
|---------|---------------------|---------------------|------------------|-----------|--------------------|-----------|----------|-----------|
|         | 額面金額                | 評 価 額               |                  | 組入比率      | うちBB格以下<br>組 入 比 率 | 残存期間別組入比率 |          |           |
|         |                     | 外貨建金額               | 邦貨換算金額           |           |                    | 5年以上      | 2年以上     | 2年未満      |
| アメリカ    | 千米ドル<br>103,200     | 千米ドル<br>102,491     | 千円<br>11,650,250 | %<br>41.5 | %<br>—             | %<br>12.8 | %<br>8.4 | %<br>20.4 |
| カナダ     | 千カナダドル<br>11,000    | 千カナダドル<br>11,065    | 949,949          | 3.4       | —                  | 3.4       | —        | —         |
| イギリス    | 千英ポンド<br>6,700      | 千英ポンド<br>9,142      | 1,349,183        | 4.8       | —                  | 4.8       | —        | —         |
| ノルウェー   | 千ノルウェークローネ<br>1,000 | 千ノルウェークローネ<br>1,060 | 14,183           | 0.1       | —                  | —         | 0.1      | —         |
| ユーロ     | 千ユーロ                | 千ユーロ                |                  |           |                    |           |          |           |
| ドイツ     | 4,300               | 5,384               | 692,606          | 2.5       | —                  | 2.5       | —        | —         |
| イタリア    | 25,800              | 26,640              | 3,426,821        | 12.2      | —                  | 9.8       | 2.4      | —         |
| フランス    | 16,400              | 20,103              | 2,585,876        | 9.2       | —                  | 5.1       | 2.3      | 1.8       |
| スペイン    | 12,600              | 13,614              | 1,751,229        | 6.2       | —                  | 6.2       | —        | —         |
| ベルギー    | 3,000               | 3,574               | 459,746          | 1.6       | —                  | 1.6       | —        | —         |
| ポーランド   | 千ズロチ<br>15,000      | 千ズロチ<br>15,495      | 464,075          | 1.7       | —                  | 1.7       | —        | —         |
| シンガポール  | 千シンガポールドル<br>3,500  | 千シンガポールドル<br>3,511  | 289,695          | 1.0       | —                  | —         | 1.0      | —         |
| マレーシア   | 千リンギ<br>8,000       | 千リンギ<br>7,990       | 216,543          | 0.8       | —                  | —         | 0.8      | —         |
| オーストラリア | 千豪ドル<br>10,000      | 千豪ドル<br>9,807       | 811,019          | 2.9       | —                  | 2.2       | 0.6      | 0.2       |
| メキシコ    | 千メキシコペソ<br>45,000   | 千メキシコペソ<br>37,293   | 208,469          | 0.7       | —                  | 0.7       | —        | —         |
| 合 計     | —                   | —                   | 24,869,651       | 88.7      | —                  | 50.8      | 15.5     | 22.3      |

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

\* 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<br>柄           |      |                          | 当 期 末 |                  |            |            | 償還年月日       |
|------------------|------|--------------------------|-------|------------------|------------|------------|-------------|
|                  |      |                          | 利 率   | 額面金額             | 評 価 額      |            |             |
|                  |      |                          |       |                  | 外貨建金額      | 邦貨換算金額     |             |
| アメリカ             |      |                          | %     | 千米ドル             | 千米ドル       | 千円         |             |
|                  | 国債証券 | US TREASURY N/B          | 1.125 | 32,500           | 32,414     | 3,684,606  | 2019/ 1 /31 |
|                  |      | US TREASURY N/B          | 1.0   | 18,000           | 17,822     | 2,025,838  | 2019/ 6 /30 |
|                  |      | US TREASURY N/B          | 3.125 | 12,000           | 12,071     | 1,372,192  | 2021/ 5 /15 |
|                  |      | US TREASURY N/B          | 1.75  | 2,000            | 1,921      | 218,459    | 2022/ 5 /15 |
|                  |      | US TREASURY N/B          | 1.75  | 7,000            | 6,668      | 758,019    | 2023/ 1 /31 |
|                  |      | US TREASURY N/B          | 2.5   | 14,500           | 14,147     | 1,608,168  | 2024/ 5 /15 |
|                  |      | US TREASURY N/B          | 1.625 | 2,500            | 2,260      | 256,978    | 2026/ 5 /15 |
|                  |      | US TREASURY N/B          | 5.0   | 2,500            | 3,116      | 354,219    | 2037/ 5 /15 |
|                  |      | US TREASURY N/B          | 3.125 | 1,100            | 1,058      | 120,299    | 2043/ 2 /15 |
|                  |      | US TREASURY N/B          | 3.625 | 5,300            | 5,540      | 629,796    | 2043/ 8 /15 |
|                  |      | US TREASURY N/B          | 3.625 | 1,000            | 1,046      | 118,927    | 2044/ 2 /15 |
|                  |      | US TREASURY N/B          | 3.0   | 2,000            | 1,878      | 213,557    | 2044/11/15  |
|                  |      | US TREASURY N/B          | 2.5   | 800              | 677        | 77,032     | 2046/ 2 /15 |
|                  |      | US TREASURY N/B          | 3.0   | 2,000            | 1,866      | 212,154    | 2048/ 2 /15 |
| 小 計              |      |                          |       |                  |            | 11,650,250 |             |
| カナダ              |      |                          |       | 千カナダドル           | 千カナダドル     |            |             |
|                  | 国債証券 | CANADIAN GOVERNMENT      | 2.5   | 11,000           | 11,065     | 949,949    | 2024/ 6 / 1 |
| 小 計              |      |                          |       |                  |            | 949,949    |             |
| イギリス             |      |                          |       | 千英ポンド            | 千英ポンド      |            |             |
|                  | 国債証券 | UK TREASURY              | 4.25  | 800              | 1,081      | 159,647    | 2036/ 3 / 7 |
|                  |      | UK TREASURY              | 4.75  | 700              | 1,030      | 152,087    | 2038/12/ 7  |
|                  |      | UK TREASURY              | 3.5   | 1,000            | 1,303      | 192,387    | 2045/ 1 /22 |
|                  |      | UK TREASURY              | 4.25  | 1,400            | 2,077      | 306,529    | 2046/12/ 7  |
|                  |      | UK TREASURY              | 1.5   | 1,000            | 895        | 132,178    | 2047/ 7 /22 |
|                  |      | UK TREASURY              | 4.25  | 1,800            | 2,753      | 406,354    | 2049/12/ 7  |
| 小 計              |      |                          |       |                  |            | 1,349,183  |             |
| ノルウェー            |      |                          |       | 千ノルウェークローネ       | 千ノルウェークローネ |            |             |
|                  | 国債証券 | NORWEGIAN GOVERNMENT     | 3.75  | 1,000            | 1,060      | 14,183     | 2021/ 5 /25 |
| 小 計              |      |                          |       |                  |            | 14,183     |             |
| ユーロ              |      |                          |       | 千ユーロ             | 千ユーロ       |            |             |
| ドイツ              | 国債証券 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND | 2.5   | 3,000            | 4,021      | 517,335    | 2044/ 7 / 4 |
|                  |      | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND | 1.25  | 1,300            | 1,362      | 175,270    | 2048/ 8 /15 |
| イタリア             | 国債証券 | BUONI POLIENNALI DEL TES | 3.75  | 700              | 732        | 94,254     | 2021/ 5 / 1 |
|                  |      | BUONI POLIENNALI DEL TES | 5.5   | 4,000            | 4,450      | 572,403    | 2022/11/ 1  |
|                  |      | BUONI POLIENNALI DEL TES | 5.0   | 4,300            | 4,781      | 615,026    | 2025/ 3 / 1 |
|                  |      | BUONI POLIENNALI DEL TES | 2.0   | 4,300            | 4,008      | 515,663    | 2025/12/ 1  |
|                  |      | BUONI POLIENNALI DEL TES | 2.05  | 4,500            | 4,080      | 524,829    | 2027/ 8 / 1 |
|                  |      | BUONI POLIENNALI DEL TES | 2.0   | 1,500            | 1,349      | 173,534    | 2028/ 2 / 1 |
|                  |      | BUONI POLIENNALI DEL TES | 6.0   | 1,000            | 1,234      | 158,819    | 2031/ 5 / 1 |
|                  |      | BUONI POLIENNALI DEL TES | 5.75  | 1,300            | 1,583      | 203,706    | 2033/ 2 / 1 |
|                  |      | BUONI POLIENNALI DEL TES | 4.0   | 2,200            | 2,260      | 290,739    | 2037/ 2 / 1 |
|                  |      | BUONI POLIENNALI DEL TES | 4.75  | 1,700            | 1,888      | 242,877    | 2044/ 9 / 1 |
|                  |      | BUONI POLIENNALI DEL TES | 3.45  | 300              | 271        | 34,965     | 2048/ 3 / 1 |
|                  |      | フランス                     | 国債証券  | FRANCE (GOVT OF) | 2.25       | 1,000      | 1,119       |
| FRANCE (GOVT OF) | 0.5  |                          |       | 4,000            | 4,060      | 522,346    | 2025/ 5 /25 |

| 銘柄      |      |                           | 当 期 末 |           |           |            |             |
|---------|------|---------------------------|-------|-----------|-----------|------------|-------------|
|         |      |                           | 利 率   | 額面金額      | 評 価 額     |            | 償還年月日       |
|         |      |                           |       |           | 外貨建金額     | 邦貨換算金額     |             |
| ユーロ     |      |                           | %     | 千ユーロ      | 千ユーロ      | 千円         |             |
| フランス    | 国債証券 | FRANCE GOVERNMENT O. A. T | 2.5   | 3,700     | 3,916     | 503,720    | 2020/10/25  |
|         |      | FRANCE GOVERNMENT O. A. T | 8.5   | 3,700     | 5,118     | 658,446    | 2023/ 4 /25 |
|         |      | FRANCE GOVERNMENT O. A. T | 4.5   | 2,000     | 3,170     | 407,860    | 2041/ 4 /25 |
|         |      | FRANCE GOVERNMENT O. A. T | 3.25  | 2,000     | 2,717     | 349,558    | 2045/ 5 /25 |
| スペイン    | 国債証券 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO  | 1.6   | 3,500     | 3,632     | 467,294    | 2025/ 4 /30 |
|         |      | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO  | 1.5   | 4,800     | 4,826     | 620,881    | 2027/ 4 /30 |
|         |      | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO  | 1.4   | 1,500     | 1,471     | 189,298    | 2028/ 7 /30 |
|         |      | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO  | 4.9   | 400       | 566       | 72,854     | 2040/ 7 /30 |
|         |      | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO  | 5.15  | 1,400     | 2,072     | 266,551    | 2044/10/31  |
|         |      | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO  | 2.9   | 1,000     | 1,044     | 134,349    | 2046/10/31  |
| ベルギー    | 国債証券 | BELGIUM KINGDOM           | 2.6   | 2,500     | 2,836     | 364,891    | 2024/ 6 /22 |
|         |      | BELGIUM KINGDOM           | 3.75  | 300       | 429       | 55,309     | 2045/ 6 /22 |
|         |      | BELGIUM KINGDOM GOVT      | 5.0   | 200       | 307       | 39,545     | 2035/ 3 /28 |
| 小 計     |      |                           |       |           |           | 8,916,279  |             |
| ポーランド   |      |                           |       | 千ズロチ      | 千ズロチ      |            |             |
|         | 国債証券 | POLAND GOVERNMENT BOND    | 3.25  | 15,000    | 15,495    | 464,075    | 2025/ 7 /25 |
| 小 計     |      |                           |       |           |           | 464,075    |             |
| シンガポール  |      |                           |       | 千シンガポールドル | 千シンガポールドル |            |             |
|         | 国債証券 | SINGAPORE GOVERNMENT      | 2.25  | 3,500     | 3,511     | 289,695    | 2021/ 6 / 1 |
| 小 計     |      |                           |       |           |           | 289,695    |             |
| マレーシア   |      |                           |       | 千リンギ      | 千リンギ      |            |             |
|         | 国債証券 | MALAYSIAN GOVERNMENT      | 3.795 | 8,000     | 7,990     | 216,543    | 2022/ 9 /30 |
| 小 計     |      |                           |       |           |           | 216,543    |             |
| オーストラリア |      |                           |       | 千豪ドル      | 千豪ドル      |            |             |
|         | 国債証券 | AUSTRALIAN GOVERNMENT     | 4.5   | 500       | 517       | 42,772     | 2020/ 4 /15 |
|         |      | AUSTRALIAN GOVERNMENT     | 2.0   | 2,000     | 1,991     | 164,715    | 2021/12/21  |
|         |      | AUSTRALIAN GOVERNMENT     | 2.75  | 2,000     | 2,012     | 166,419    | 2027/11/21  |
|         |      | AUSTRALIAN GOVERNMENT     | 2.25  | 5,000     | 4,807     | 397,532    | 2028/ 5 /21 |
|         |      | AUSTRALIAN GOVERNMENT     | 3.0   | 500       | 478       | 39,579     | 2047/ 3 /21 |
| 小 計     |      |                           |       |           |           | 811,019    |             |
| 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   | 5.75  | 45,000    | 37,293    | 208,469    | 2026/ 3 / 5 |
| 小 計     |      |                           |       |           |           | 208,469    |             |
| 合 計     |      |                           |       |           |           | 24,869,651 |             |

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

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

| 銘 柄 別 |        |                | 当 期        | 末        |
|-------|--------|----------------|------------|----------|
|       |        |                | 買 建 額      | 売 建 額    |
| 外 国   | 債券先物取引 | TNOTE (2YEAR)  | 百万円<br>838 | 百万円<br>— |
|       |        | BOBL           | —          | 169      |
|       |        | CANADA         | —          | 285      |
|       |        | GILTS          | —          | 89       |
|       |        | TNOTE (10YEAR) | 607        | —        |
|       |        |                |            |          |

\* 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11月15日現在)

| 項 目          | 当 期                | 末          |
|--------------|--------------------|------------|
|              | 評 価 額              | 比 率        |
| 公社債          | 千円<br>24, 869, 651 | %<br>88. 6 |
| コール・ローン等、その他 | 3, 210, 744        | 11. 4      |
| 投資信託財産総額     | 28, 080, 395       | 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（25,450,550千円）の投資信託財産総額（28,080,395千円）に対する比率は90.6%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＝113.67円、1カナダドル＝85.85円、1英ポンド＝147.57円、1スウェーデンクローナ＝12.52円、1ノルウェークローネ＝13.37円、1ユーロ＝128.63円、1ズロチ＝29.95円、1シンガポールドル＝82.51円、1リンギ＝27.10円、1豪ドル＝82.69円、1メキシコペソ＝5.59円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年11月15日現在)

| 項 目             | 当 期 末           |
|-----------------|-----------------|
|                 | 円               |
| (A) 資産          | 34,238,431,927  |
| コール・ローン等        | 2,814,946,004   |
| 公社債(評価額)        | 24,869,651,255  |
| 未収入金            | 6,239,509,513   |
| 未収利息            | 170,826,418     |
| 前払費用            | 45,943,321      |
| 差入委託証拠金         | 97,555,416      |
| (B) 負債          | 6,185,215,984   |
| 未払金             | 6,182,570,263   |
| 未払解約金           | 2,640,000       |
| 未払利息            | 5,721           |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 28,053,215,943  |
| 元本              | 14,665,413,690  |
| 次期繰越損益金         | 13,387,802,253  |
| (D) 受益権総口数      | 14,665,413,690口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 19,129円         |

(注) 期首元本額は12,102,241,302円、期中追加設定元本額は6,002,118,083円、期中一部解約元本額は3,438,945,695円、1口当たり純資産額は1.9129円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・野村外国債券アクティブファンド Aコース(野村SMA・EW向け) 4,091,050,081円
- ・ノムラFOfs用・海外アクティブ債券ファンド(適格機関投資家専用) 2,649,540,834円
- ・野村外国債券アクティブファンドAコース(野村SMA向け) 2,506,066,137円
- ・外国債券アクティブファンド 為替ヘッジ付・分配型(非課税適格機関投資家専用) 2,065,772,548円
- ・野村外国債券アクティブファンド Bコース(野村SMA・EW向け) 1,357,790,751円
- ・野村外国債券アクティブファンドBコース(野村SMA向け) 1,260,162,166円
- ・ハイブリッド・インカムオープン 467,455,413円
- ・野村外国債券アクティブファンド(確定拠出年金向け) 267,575,760円

## ○損益の状況 (2017年11月16日～2018年11月15日)

| 項 目                | 当 期             |
|--------------------|-----------------|
|                    | 円               |
| (A) 配当等収益          | 571,997,159     |
| 受取利息               | 573,209,518     |
| その他収益金             | 314,291         |
| 支払利息               | △ 1,526,650     |
| (B) 有価証券売買損益       | △ 1,019,497,814 |
| 売買益                | 1,730,695,298   |
| 売買損                | △ 2,750,193,112 |
| (C) 先物取引等取引損益      | △ 37,223,808    |
| 取引益                | 95,466,241      |
| 取引損                | △ 132,690,049   |
| (D) 保管費用等          | △ 4,245,639     |
| (E) 当期損益金(A+B+C+D) | △ 488,970,102   |
| (F) 前期繰越損益金        | 11,605,166,743  |
| (G) 追加信託差損益金       | 5,428,051,917   |
| (H) 解約差損益金         | △ 3,156,446,305 |
| (I) 計(E+F+G+H)     | 13,387,802,253  |
| 次期繰越損益金(I)         | 13,387,802,253  |

\* 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。