

野村ブル・ベア セレクト6 (米国株スーパーブル6)

運用報告書(全体版)

第2期(決算日2016年10月5日)

作成対象期間(2015年10月6日～2016年10月5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／海外／株式／特殊型(ブル・ベア型)
信 託 期 間	2014年9月30日から2017年10月5日までです。
運 用 方 針	米国の株価指数先物取引を積極的に活用し、日々の基準価額の値動きが米国の株式市場全体の日々の値動きの概ね2倍程度となる投資成果を目指して運用を行います。
主 な 投 資 対 象	円建ての短期公社債等の短期有価証券を主要投資対象とし、米国の株価指数先物取引を主要取引対象とします。
主 な 投 資 制 限	株式への投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に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			株 組 入 比 式 率	株 先 物 比 式 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 騰 落 中 率			
(設定日)	円		円	%	%	%	百万円
2014年9月30日	10,000		—	—	—	—	100
1 期(2015年10月5日)	9,479		0	△ 5.2	—	198.1	1,334
2 期(2016年10月5日)	11,735		0	23.8	—	198.4	534

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

* 当ファンドは、日々の基準価額の値動きが米国の株式市場全体の日々の値動きの概ね2倍程度となることを目指して運用を行うため、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

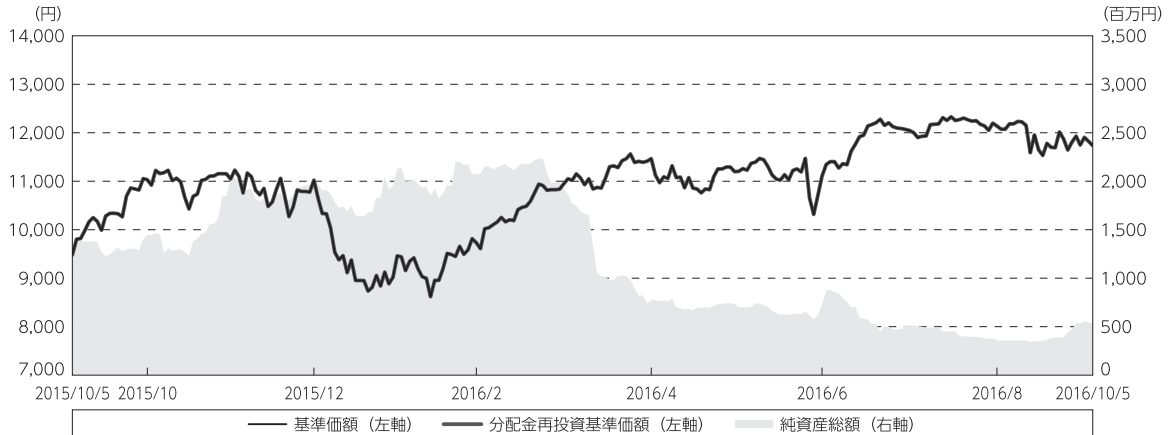
年 月 日	基 準	価 額		株 組 入 比 式 率	株 先 物 比 式 率
		騰 落 率	騰 落 率		
(期 首)	円	%	%	%	%
2015年10月5日	9,479	—	—	—	198.1
10月末	11,031	16.4	—	—	202.6
11月末	11,154	17.7	—	—	221.3
12月末	11,022	16.3	—	—	198.7
2016年1月末	9,021	△ 4.8	—	—	210.1
2月末	9,730	2.6	—	—	204.2
3月末	11,051	16.6	—	—	189.5
4月末	11,465	21.0	—	—	201.1
5月末	11,293	19.1	—	—	201.7
6月末	11,104	17.1	—	—	231.8
7月末	12,069	27.3	—	—	199.4
8月末	12,139	28.1	—	—	201.3
9月末	11,747	23.9	—	—	208.9
(期 末)					
2016年10月5日	11,735	23.8	—	—	198.4

* 騰落率は期首比です。

* 株式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



期 首：9,479円

期 末：11,735円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：23.8% (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(2015年10月5日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

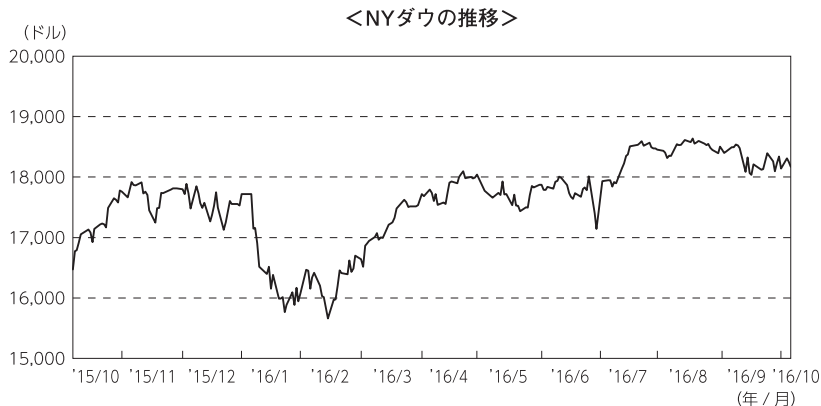
日々の基準価額の値動きが米国の株式市場全体の日々の値動きの概ね2倍程度となる投資成果を目指して運用を行いました。

基準価額は、期首9,479円から期末11,735円に2,256円の値上がりとなりました。

○投資環境

2015年10月以降、米企業業績が市場予想を上回ったことや中国の追加金融緩和などを背景に米国株式市場は上昇しました。12月以降は、ECB（欧州中央銀行）による追加金融緩和が市場予想を下回る内容になったことや、原油など商品価格の下落が続いたことからリスク回避姿勢が強まり、下落しました。

2016年2月中旬以降は、原油価格が持ち直したことや、FOMC（米連邦公開市場委員会）声明で米国の年内利上げペースの減速が示唆されたことなどを背景に、米国株式市場は上昇に転じました。5月から6月にかけては、米国の利上げ観測や英国のEU（欧州連合）離脱問題などから軟調になる場面もありましたが、その後は米国経済指標や欧米企業の決算が市場予想を上回ったことなどを背景に、再び上昇しました。



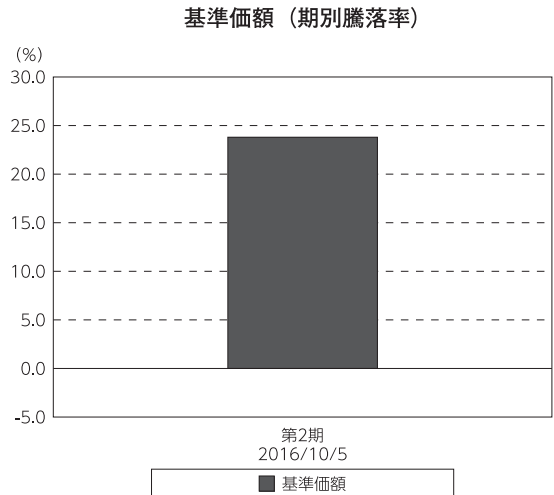
○当ファンドのポートフォリオ

わが国の短期公社債、コール・ローン等に投資すると共に、市況変動及び日々の設定・解約などに伴う純資産の変動を考慮し、日々の純資産総額に対するニューヨークダウ指数先物の買建比率が200%程度となるよう調整を行いました。また、米国ドルの変動による影響を低減するため為替ヘッジを行いました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、日々の基準価額の値動きが米国の株式市場全体の日々の値動きの概ね2倍程度となることを目指して運用を行うため、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

- (1) 経費控除後の配当等収益や基準価額水準等を勘案し、今期の収益分配は見送らせていただきました。
- (2) 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口当たり・税込み)

項 目	第2期 2015年10月6日～ 2016年10月5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	1,735

(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

今後も当ファンドの商品性格に沿った投資成果をめざす運用を行って参ります。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。

○ 1口当たりの費用明細

(2015年10月6日～2016年10月5日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 126	% 1.134	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(48)	(0.432)	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)	(72)	(0.648)	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)	(6)	(0.054)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	7	0.064	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(7)	(0.064)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.004	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(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)	(0)	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	133	1.202	
期中の平均基準価額は、11,068円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 各比率は1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

(2015年10月6日～2016年10月5日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 75,093,219	千円 75,843,282

* 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。

○派生商品の取引状況等

(2015年10月6日～2016年10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 価 損 益
外国	株式先物取引	DJIAVMN	百万円 16,551	百万円 18,018	百万円 —	百万円 —	百万円 1,059	百万円 —	百万円 △6

*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

(2015年10月6日～2016年10月5日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 2,999	百万円 281	% 9.4	百万円 2,825	百万円 —	% —
為替直物取引	509	317	62.3	1,064	429	40.3

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

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2015年10月6日～2016年10月5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

(2016年10月5日現在)

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	株式先物取引	DJIAVMN	百万円 1,059	百万円 —

*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

(2016年10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 549,966	% 100.0
投資信託財産総額	549,966	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（87,529千円）の投資信託財産総額（549,966千円）に対する比率は15.9%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=102.77円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年10月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	645,102,230
コール・ローン等	455,553,622
未収入金	95,295,980
差入委託証拠金	94,252,628
(B) 負債	110,966,950
未払金	103,986,658
未払解約金	3,345,626
未払信託報酬	3,623,779
未払利息	597
その他未払費用	10,290
(C) 純資産総額(A－B)	534,135,280
元本	455,180,000
次期繰越損益金	78,955,280
(D) 受益権総口数	45,518口
1口当たり基準価額(C／D)	11,735円

(注) 期首元本額は1,407,890,000円、期中追加設定元本額は3,882,290,000円、期中一部解約元本額は4,835,000,000円、1口当たり純資産額は11,735円です。

○損益の状況 (2015年10月6日～2016年10月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 37,558
受取利息	3,959
支払利息	△ 41,517
(B) 有価証券売買損益	△ 87,396,577
売買益	64,347,266
売買損	△151,743,843
(C) 先物取引等取引損益	115,499,001
取引益	245,657,769
取引損	△130,158,768
(D) 信託報酬等	△ 13,742,896
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	14,321,970
(F) 前期繰越損益金	△ 1,311,684
(G) 追加信託差損益金	65,944,994
(配当等相当額)	(75,507)
(売買損益相当額)	(65,869,487)
(H) 計(E＋F＋G)	78,955,280
(I) 収益分配金	0
次期繰越損益金(H＋I)	78,955,280
追加信託差損益金	65,944,994
(配当等相当額)	(75,507)
(売買損益相当額)	(65,869,487)
分配準備積立金	13,047,844
繰越損益金	△ 37,558

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

（注）分配金の計算過程（2015年10月 6 日～2016年10月 5 日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2015年10月 6 日～ 2016年10月 5 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)	13,047,844円
c. 信託約款に定める収益調整金	65,944,994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)	78,992,838円
f. 分配対象収益(1口当たり)	1,735円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1口当たり)	0円

○分配金のお知らせ

1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。

＜お申し込み時の留意点＞

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

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

(2016年10月5日現在)

年 月 \ ファンド名	[米国株スーパーブル6] [米国株スーパーベア6] [米国国債4倍ブル6] [米国国債4倍ベア6]
2016年10月	7
11月	2、22、24
12月	22、26、30

※ 2016年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。
したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご注意下さい。また、諸事情等による申込不可日の変更は、販売会社に連絡いたしますので、お問い合わせ下さい。
なお、弊社ホームページ（<http://www.nomura-am.co.jp/>）にも掲載いたしております。