

グローバル・コーポレート・ハイブリッド証券ファンド (為替ヘッジあり) 2016-06 (限定追加型) 愛称：グローバルメジャーズ16-06

運用報告書(全体版)

第1期(決算日2016年10月17日)

作成対象期間(2016年6月13日～2016年10月17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
信託期間	2016年6月13日から2020年4月15日までです。
運用方針	世界各国の企業(金融機関を含みます。)が発行する期限付劣後債、永久劣後債、優先証券(以下「ハイブリッド証券」といいます。)および日本を含む先進国の公社債等を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。投資するハイブリッド証券は、取得時においてBB格相当以上の格付(格付がない場合は同等の信用度を有すると判断されるものを含みます。)を有するものとし、ポートフォリオ構築完了時点における組入銘柄の平均格付はBBB格相当以上とすることを基本とします。外貨建て資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。
主な投資対象	世界各国の企業(金融機関を含みます。)が発行するハイブリッド証券および日本を含む先進国の公社債等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。 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、利子・配当等収益等の水準および基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



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

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○設定以来の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価 額		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率			
(設定日)	円	円	%	%	%	百万円
2016年6月13日	10,000	—	—	—	—	1,451
1期(2016年10月17日)	10,125	60	1.9	94.6	—	2,640

*基準価額の騰落率は分配金込み。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設定しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

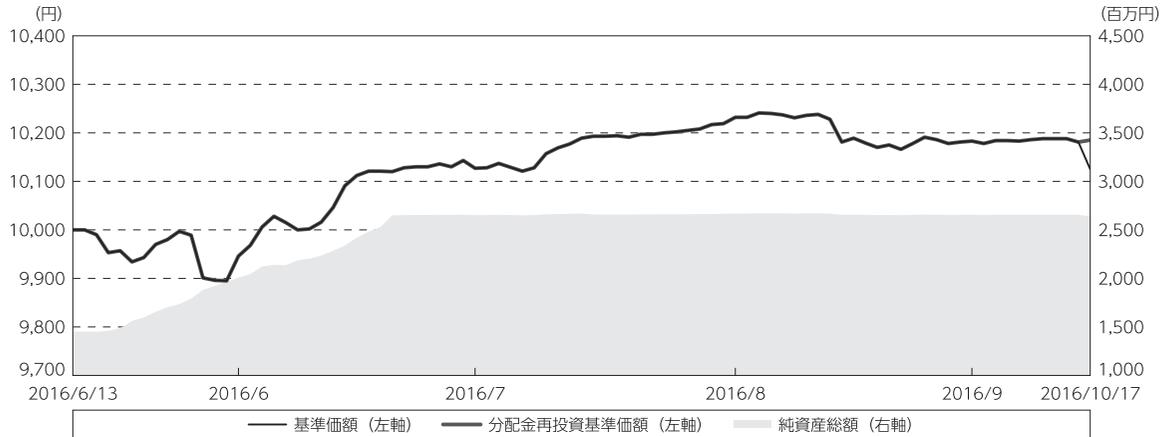
年 月 日	基 準	価 額		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落	率			
(設定日)	円		%	%	%	%
2016年6月13日	10,000		—	—	—	—
6月末	9,946		△0.5	90.7		—
7月末	10,127		1.3	93.5		—
8月末	10,232		2.3	93.4		—
9月末	10,183		1.8	93.5		—
(期 末)						
2016年10月17日	10,185		1.9	94.6		—

*期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定日比です。

*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



設定日：10,000円

期 末：10,125円（既払分配金（税込み）：60円）

騰落率： 1.9%（分配金再投資ベース）

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

* 基準価額は1.85%の上昇（分配金込みで計算。）

基準価額は、設定時の10,000円から期末10,125円（分配後）となりました。期末に分配金を60円お支払いしましたので、分配金を考慮した値上がり額は185円となりました。

(上昇要因)

- 債券を保有していたことによるインカムゲイン（利息収入）
- 保有債券の利回りの低下に伴うキャピタルゲイン

○投資環境

欧米市場は、期の前半には、市場予想に反して英国の国民投票はEU（欧州連合）離脱という結果となり、市場が混乱する中で金利は一時的に大幅に低下しました。その後英国景気に対する過度の警戒感が緩んだことや、米国における利上げ観測が強まったことなどから金利は上昇しました。期末にかけては、ドイツの大手銀行が米当局から多額の和解金支払いを求められたことによる不透明感を背景に、欧州の銀行業界に対する懸念が高まったことなどを受けて金利は低下しましたが、決算期ベースで金利は上昇しました。

クレジット市場は設定時比でスプレッド（国債との利回り格差）は縮小しました。6月下旬には、英国国民投票によるEU離脱決定を受け、一時的にスプレッドが拡大する局面も見られたものの、その後原油価格が安定したことや、株式市場が好調であったことなどを背景に投資家のリスク許容度が高まり、スプレッドは縮小しました。期末にかけてドイツの大手銀行の財務懸念による欧州の銀行業界に対する不安からスプレッドは拡大しましたが、決算期ベースでスプレッドは縮小しました。

ハイブリッド債市場もクレジット市場と概ね同様の動きとなりました。

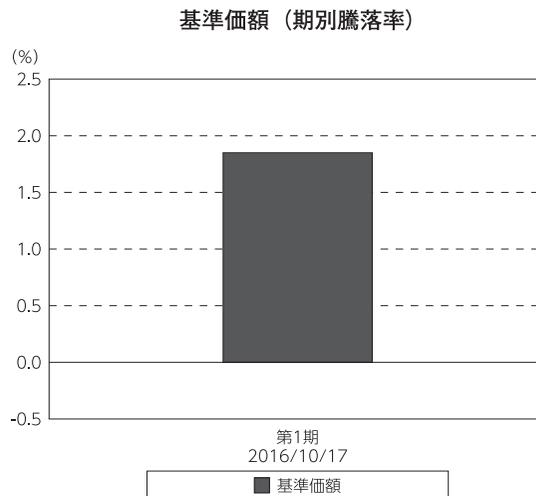
○当ファンドのポートフォリオ

世界各国の企業が発行するハイブリッド証券および日本を含む先進国の公社債等を主要投資対象とし、ポートフォリオの構築にあたっては、原則としてハイブリッド証券の中から信用力、利回り水準、発行総額、流動性等を考慮し、投資対象銘柄を選定しました。外貨建資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図りました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設定していません。

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

今期の収益分配金は、基準価額水準等を勘案し、経費控除後の利子・配当等収益等から1万口当たり60円とさせていただきます。なお、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1期
	2016年6月13日～ 2016年10月17日
当期分配金	60
（対基準価額比率）	0.589%
当期の収益	60
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	125

（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

世界各国の企業が発行するハイブリッド証券および日本を含む先進国の公社債等を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として運用を行なうことを基本とします。ポートフォリオの構築にあたっては、原則としてハイブリッド証券の中から信用力、利回り水準、発行総額、流動性等を考慮し、投資対象銘柄を選定します。外貨建資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2016年6月13日～2016年10月17日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 48	% 0.470	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(23)	(0.225)	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 ）	(23)	(0.225)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.019)	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	1	0.013	(b)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)	(0.007)	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)	(0.001)	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)	(0.005)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	49	0.483	
期中の平均基準価額は、10,122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

（2016年6月13日～2016年10月17日）

公社債

			買付額	売付額
外 国	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	千米ドル 3,227	千米ドル —
	イギリス	社債券（投資法人債券を含む）	千英ポンド 2,014	千英ポンド —
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	社債券（投資法人債券を含む）	422	—
	フランス	社債券（投資法人債券を含む）	6,879	—
	イギリス	社債券（投資法人債券を含む）	1,950	—
	オランダ	社債券（投資法人債券を含む）	2,157	—
	スウェーデン	社債券（投資法人債券を含む）	406	—
	デンマーク	社債券（投資法人債券を含む）	1,111	—
	アイルランド	社債券（投資法人債券を含む）	758	—
オーストラリア	社債券（投資法人債券を含む）	422	—	
メキシコ	社債券（投資法人債券を含む）	1,164	—	
ケイマン諸島	社債券（投資法人債券を含む）	1,127	—	

*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。

*社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

（2016年6月13日～2016年10月17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 2,371	百万円 —	% —	百万円 4,971	百万円 41	% 0.8
為替直物取引	2,623	42	1.6	—	—	—

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

（2016年10月17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 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	3,300	3,294	343,493	13.0	8.1	13.0	—	—
	千英ポンド	千英ポンド						
イギリス	1,900	2,074	263,347	10.0	7.7	10.0	—	—
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ								
ドイツ	400	413	47,328	1.8	1.8	1.8	—	—
フランス	6,700	6,959	795,641	30.1	6.7	30.1	—	—
イギリス	1,800	1,977	226,094	8.6	—	4.7	3.8	—
オランダ	2,050	2,163	247,326	9.4	—	9.4	—	—
スウェーデン	400	418	47,834	1.8	1.8	1.8	—	—
デンマーク	1,050	1,111	127,099	4.8	—	4.8	—	—
アイルランド	650	760	86,952	3.3	—	3.3	—	—
オーストラリア	400	431	49,344	1.9	—	1.9	—	—
メキシコ	1,100	1,165	133,250	5.0	—	5.0	—	—
ケイマン諸島	1,100	1,131	129,309	4.9	—	4.9	—	—
合 計	—	—	2,497,021	94.6	26.1	90.7	3.8	—

* 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。

* スタンダード・アンド・プアーズ、ムーディーズ・インバスターズ・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	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		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AMERICAN EXPRESS CO	5.2	500	504	52,551	2049/5/29
		BANK OF AMERICA CORP	5.125	500	491	51,225	2049/12/29
		CITIGROUP INC	5.875	300	303	31,665	2049/12/29
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	600	608	63,410	2049/12/29
		JPMORGAN CHASE & CO	5.0	750	735	76,623	2049/12/29
		MORGAN STANLEY	5.45	650	652	68,016	2049/7/29
小	計					343,493	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	KONINKLIJKE KPN NV	6.875	900	985	125,079	2073/3/14
		RSA INSURANCE GROUP PLC	9.375	400	466	59,174	2039/5/20
		RWE AG	7.0	600	623	79,092	2049/3/29
小	計					263,347	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	普通社債券 (含む投資法人債券)	DEUTSCHE LUFTHANSA AG	5.125	400	413	47,328	2075/8/12
フランス	普通社債券 (含む投資法人債券)	ACCOR SA	4.125	400	404	46,261	2049/6/30
		ELECTRICITE DE FRANCE	4.25	1,200	1,228	140,454	2049/12/29
		ENGIE	3.0	1,100	1,151	131,619	2049/6/29
		ORANGE SA	4.25	1,200	1,272	145,427	2049/2/28
		SOLVAY FINANCE	4.199	1,100	1,138	130,172	2049/5/29
		SUEZ ENVIRONNEMENT	3.0	300	315	36,046	2049/6/23
		TOTAL SA	2.25	400	396	45,358	2049/12/29
		VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	4.45	1,000	1,052	120,300	2049/1/29
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	BG ENERGY CAPITAL PLC	6.5	350	373	42,705	2072/11/30
		LLOYDS TSB BANK PLC	6.5	750	883	100,974	2020/3/24
		NGG FINANCE PLC	4.25	300	322	36,902	2076/6/18
		SSE PLC	2.375	400	398	45,511	2049/12/29
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ALLIANDER NV	3.25	950	1,002	114,592	2049/11/29
		DEUTSCHE ANN FIN BV	4.625	1,100	1,160	132,734	2074/4/8
スウェーデン	普通社債券 (含む投資法人債券)	VOLVO TREASURY AB	4.2	400	418	47,834	2075/6/10
デンマーク	普通社債券 (含む投資法人債券)	DONG ENERGY A/S	4.875	1,050	1,111	127,099	3013/7/8
アイルランド	普通社債券 (含む投資法人債券)	CLOVERIE (ZURICH)	7.5	650	760	86,952	2039/7/24
オーストラリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	BHP BILLITON FINANCE LTD	4.75	400	431	49,344	2076/4/22
メキシコ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AMERICA MOVIL SAB DE CV	5.125	1,100	1,165	133,250	2073/9/6
ケイマン諸島	普通社債券 (含む投資法人債券)	HUTCH WHAMPOA EUR FIN 13	3.75	1,100	1,131	129,309	2049/5/29
小	計					1,890,180	
合	計					2,497,021	

* 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。

○投資信託財産の構成

（2016年10月17日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 2,497,021	% 93.1
コール・ローン等、その他	184,855	6.9
投資信託財産総額	2,681,876	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（2,591,983千円）の投資信託財産総額（2,681,876千円）に対する比率は96.6%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=104.25円、1英ポンド=126.92円、1ユーロ=114.33円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2016年10月17日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,176,654,168
コール・ローン等	99,943,027
公社債(評価額)	2,497,021,838
未収入金	2,526,768,342
未収利息	31,413,315
前払費用	21,507,646
(B) 負債	2,536,281,600
未払金	2,509,139,980
未払収益分配金	15,647,265
未払信託報酬	11,466,809
未払利息	72
その他未払費用	27,474
(C) 純資産総額(A-B)	2,640,372,568
元本	2,607,877,590
次期繰越損益金	32,494,978
(D) 受益権総口数	2,607,877,590口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,125円

(注) 期首元本額は1,451,701,895円、期中追加設定元本額は1,170,070,555円、期中一部解約元本額は13,894,860円、1口当たり純資産額は1.0125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2,569,890円。

○損益の状況（2016年6月13日～2016年10月17日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	33,617,210
受取利息	33,677,551
支払利息	△ 60,341
(B) 有価証券売買損益	25,543,984
売買益	146,546,230
売買損	△121,002,246
(C) 信託報酬等	△ 11,786,495
(D) 当期損益金(A+B+C)	47,374,699
(E) 追加信託差損益金	767,544
(配当等相当額)	(1,015,299)
(売買損益相当額)	(△ 247,755)
(F) 計(D+E)	48,142,243
(G) 収益分配金	△ 15,647,265
次期繰越損益金(F+G)	32,494,978
追加信託差損益金	767,544
(配当等相当額)	(1,015,299)
(売買損益相当額)	(△ 247,755)
分配準備積立金	31,727,434

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

（注）分配金の計算過程（2016年6月13日～2016年10月17日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2016年6月13日～ 2016年10月17日
a. 配当等収益(経費控除後)	26,920,124円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	20,454,575円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,015,299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)	48,389,998円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	185円
g. 分配金	15,647,265円
h. 分配金(1万円当たり)	60円

○分配金のお知らせ

1万円当たり分配金（税込み）	60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17日現在)

年 月	日
2016年10月	-
11月	11、24
12月	26、27

※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。