

システマティック・グローバル・マクロ戦略ファンド (投資一任サービス向け)

運用報告書(全体版)

第1期(決算日2019年3月22日)

作成対象期間(2018年9月25日～2019年3月22日)

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/資産複合/特殊型(絶対収益追求型)	
信託期間	2018年9月25日以降、無期限とします。	
運用方針	システマティック・グローバル・マクロ戦略マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、内外の公社債および短期有価証券を実質的な主要投資対象とし、先進国の株価指数先物取引、債券先物取引等の有価証券先物取引等および為替予約取引等を実質的な主要取引対象とし、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。	
主な投資対象	システマティック・グローバル・マクロ戦略ファンド(投資一任サービス向け)	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、内外の公社債、短期有価証券等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	内外の公社債および短期有価証券を主要投資対象とし、先進国の株価指数先物取引、債券先物取引等の有価証券先物取引等および為替予約取引等を主要取引対象とします。
主な投資制限	システマティック・グローバル・マクロ戦略ファンド(投資一任サービス向け)	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(評価益を含みます。)等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



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

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	騰落率		株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率	純資産額
		税金	配分					
(設定日) 2018年9月25日	円 10,000	円 -	% -	% -	% -	% -	% -	百万円 1
1期(2019年3月22日)	10,305	0	3.1	-	27.2	76.2	182.1	1,289

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

*株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*当ファンドは、マザーファンドを通じて、内外の公社債および短期有価証券を主要投資対象とし、先進国の株価指数先物取引、債券先物取引等の有価証券先物取引等および為替予約取引等を主要取引対象とするファンドであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率
		騰落率	騰落率				
(設定日) 2018年9月25日	円 10,000	% -	% -	% -	% -	% -	% -
9月末	10,031	0.3	-	80.0	64.6	123.9	
10月末	9,856	△1.4	-	-	76.1	△81.5	
11月末	9,858	△1.4	-	16.2	70.9	39.3	
12月末	9,774	△2.3	-	△8.1	78.6	△61.2	
2019年1月末	9,886	△1.1	-	41.7	72.8	70.2	
2月末	10,031	0.3	-	29.6	68.9	66.2	
(期末) 2019年3月22日	10,305	3.1	-	27.2	76.2	182.1	

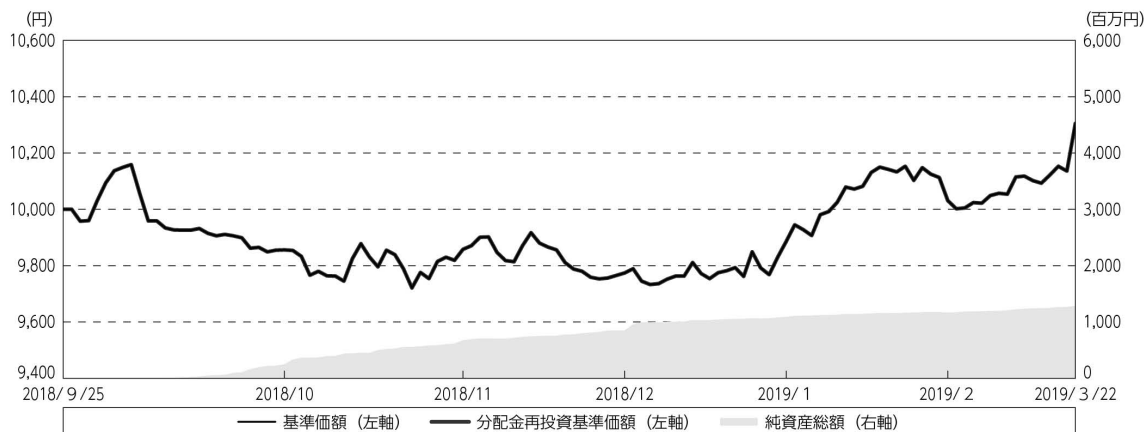
*騰落率は設定日比です。

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

*株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



設定日：10,000円

期 末：10,305円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 3.1%（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す。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。

（注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

リスク・パリティ戦略、リターン・リバーサル戦略が、基準価額の上昇に寄与しました。一方、トレンド・フォロー戦略、リスク抑制策が、基準価額の下落に影響しました。

○投資環境

設定から2018年12月にかけて、先進国の株式が大きく下落した一方、先進国の債券がそれを補うほどには上昇しなかったことで、株式と債券をバランスよく保有するリスク・パリティ戦略は、マイナスに影響しました。株式が下落する中で株式のロング・ポジションを構築した効果がマイナスとなったことなどから、リターン・リバーサル戦略もマイナスに影響しました。

一方、各戦略のパフォーマンスが悪化した際に適宜戦略のポジションを縮小したことで、リスク抑制策の効果は累積ではプラスに寄与しました。

2019年1月から当作成期末にかけて、先進国の株式と債券がともに上昇したことで、リスク・パリティ戦略はプラスに寄与しました。短期的に価格が下落した株式や債券のロング・ポジションを構築し適宜変更したことで、リターン・リバーサル戦略もプラスに寄与しました。

一方、年末年始の国内外の祝日を背景に戦略のポジションを縮小した効果がマイナスだったことなどから、リスク抑制策はマイナスに影響しました。

なお、当作成期間を通じて、継続的なトレンドでの収益を狙う、トレンド・フォロー戦略のパフォーマンスは方向感のない動きでした。

○当ファンドのポートフォリオ

[システマティック・グローバル・マクロ戦略ファンド（投資一任サービス向け）]

主要投資対象である[システマティック・グローバル・マクロ戦略マザーファンド]の受益証券を高位に組み入れ、これを維持しました。

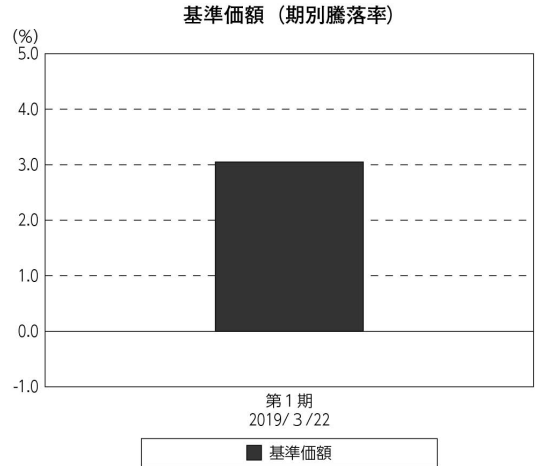
[システマティック・グローバル・マクロ戦略マザーファンド]

投資環境に基づき、内外の公社債および短期有価証券に投資するとともに、複数の有価証券先物取引、為替予約取引等を活用して一定のルールに従いロング・ポジション、あるいはショート・ポジションを構築する投資戦略を複数組み合わせ、リスク水準を考慮しつつ、積極的に収益を追求するポートフォリオを構築し、適宜見直しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、マザーファンドを通じて、内外の公社債および短期有価証券を主要投資対象とし、先進国の株価指数先物取引、債券先物取引等の有価証券先物取引等および為替予約取引等を主要取引対象とするファンドであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

◎分配金

収益分配金は、基準価額水準等を勘案し、1万口当たり0円とさせていただきました。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
	2018年9月25日～ 2019年3月22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	448

(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

[システマティック・グローバル・マクロ戦略ファンド（投資一任サービス向け）]

主要投資対象である[システマティック・グローバル・マクロ戦略マザーファンド]の受益証券の組入比率を高位に維持します。

[システマティック・グローバル・マクロ戦略マザーファンド]

投資環境に基づき、内外の公社債および短期有価証券に投資するとともに、複数の有価証券先物取引、為替予約取引等を活用して一定のルールに従いロング・ポジション、あるいはショート・ポジションを構築する投資戦略を複数組み合わせ、リスク水準を考慮しつつ、積極的に収益を追求するポートフォリオを構築することを基本とします。

なお、採用する投資戦略は、株式投資と債券投資のリスク水準が均衡するようにそれぞれを組み合わせ、収益を追求する戦略（リスク・パリティ戦略）、株式市場、債券市場、為替市場のそれぞれのトレンドを捉えて収益を追求する戦略（トレンド・フォロー戦略）、株式市場もしくは債券市場の短期かつ大幅な変動からの反動を狙って収益を追求する戦略（リターン・リバーサル戦略）の3つを基本とします。なお、採用する投資戦略は、適宜見直しを行ない、追加、除外する場合があります。

引き続き、当ファンドを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

(2018年9月25日～2019年3月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬（基本報酬）	45	0.455	(a) 信託報酬（基本報酬）＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(42)	(0.424)	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 ）	(1)	(0.005)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.026)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 信託報酬（成功報酬）	33	0.338	(b) 信託報酬（成功報酬）は、基本報酬額に加えて、委託会社が受領するハイ・ウォーターマーク方式による成功報酬額で、一定時点毎の基準価額が過去の一定時点における最高値を更新している場合に受領する仕組みになっています。
(c) 売買委託手数料	10	0.100	(c) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（先物・オプション）	(10)	(0.100)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.017	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	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 ）	(1)	(0.015)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	90	0.910	
期中の平均基準価額は、9,906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。

○売買及び取引の状況

(2018年9月25日～2019年3月22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
システマティック・グローバル・マクロ戦略マザーファンド	千口 1,188,634	千円 1,218,999	千口 1	千円 1

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2018年9月25日～2019年3月22日）

利害関係人との取引状況

<システマティック・グローバル・マクロ戦略ファンド（投資一任サービス向け）>
該当事項はございません。

<システマティック・グローバル・マクロ戦略マザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
株式先物取引	百万円 6,361	百万円 1,606	25.2	百万円 6,130	百万円 1,577	25.7
債券先物取引	23,503	2,129	9.1	21,099	3,648	17.3

平均保有割合 71.1%

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	672千円
うち利害関係人への支払額 (B)	98千円
(B) / (A)	14.7%

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

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

○自社による当ファンドの設定、解約状況

（2018年9月25日～2019年3月22日）

設定時残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取引の理由
百万円 1	百万円 -	百万円 -	百万円 1	当初設定時における取得

○組入資産の明細

（2019年3月22日現在）

親投資信託残高

銘 柄	当 期 末	
	口 数	評 価 額
システマティック・グローバル・マクロ戦略マザーファンド	千口 1,188,633	千円 1,280,871

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

（2019年3月22日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
システマティック・グローバル・マクロ戦略マザーファンド	1,280,871	98.9
コール・ローン等、その他	14,563	1.1
投資信託財産総額	1,295,434	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*システマティック・グローバル・マクロ戦略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（256,572千円）の投資信託財産総額（1,809,632千円）に対する比率は14.2%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=110.74円、1英ポンド=145.32円、1ユーロ=125.84円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年3月22日現在）

○損益の状況（2018年9月25日～2019年3月22日）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,295,434,489
コール・ローン等	14,563,120
システマティック・グローバル・マクロ戦略マザーファンド(評価額)	1,280,871,369
(B) 負債	5,472,378
未払信託報酬	5,460,890
未払利息	31
その他未払費用	11,457
(C) 純資産総額(A-B)	1,289,962,111
元本	1,251,753,855
次期繰越損益金	38,208,256
(D) 受益権総口数	1,251,753,855口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,305円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,835
支払利息	△ 1,835
(B) 有価証券売買損益	61,578,681
売買益	61,893,833
売買損	△ 315,152
(C) 信託報酬等	△ 5,472,347
(D) 当期損益金(A+B+C)	56,104,499
(E) 追加信託差損益金	△17,896,243
(配当等相当額)	(△ 667)
(売買損益相当額)	(△17,895,576)
(F) 計(D+E)	38,208,256
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	38,208,256
追加信託差損益金	△17,896,243
(配当等相当額)	(71,427)
(売買損益相当額)	(△17,967,670)
分準備積立金	56,104,499

(注) 期首元本額は1,000,000円、期中追加設定元本額は1,271,703,985円、期中一部解約元本額は20,950,130円、1口当たり純資産額は1.0305円です。

*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（2018年9月25日～2019年3月22日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2018年9月25日～ 2019年3月22日
a. 配当等収益(経費控除後)	339,336円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	55,765,163円
c. 信託約款に定める収益調整金	71,427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)	56,175,926円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	448円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

○分配金のお知らせ

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

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

システマティック・グローバル・ マクロ戦略マザーファンド

運用報告書

第1期（決算日2019年3月22日）

作成対象期間（2017年3月24日～2019年3月22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	内外の公社債および短期有価証券を主要投資対象とし、先進国の株価指数先物取引、債券先物取引等の有価証券先物取引等および為替予約取引等を主要取引対象とし、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。
主な投資対象	内外の公社債および短期有価証券を主要投資対象とし、先進国の株価指数先物取引、債券先物取引等の有価証券先物取引等および為替予約取引等を主要取引対象とします。
主な投資制限	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

<http://www.nomura-am.co.jp/>

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率					
(設定日) 2017年3月24日	円	%	%	%	%	%	百万円 299
1期(2019年3月22日)	10,000	—	—	—	—	—	
	10,776	7.8	—	27.4	76.7	183.4	1,597

*株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*当ファンドは、内外の公社債および短期有価証券を主要投資対象とし、先進国の株価指数先物取引、債券先物取引等の有価証券先物取引等および為替予約取引等を主要取引対象とするファンドであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

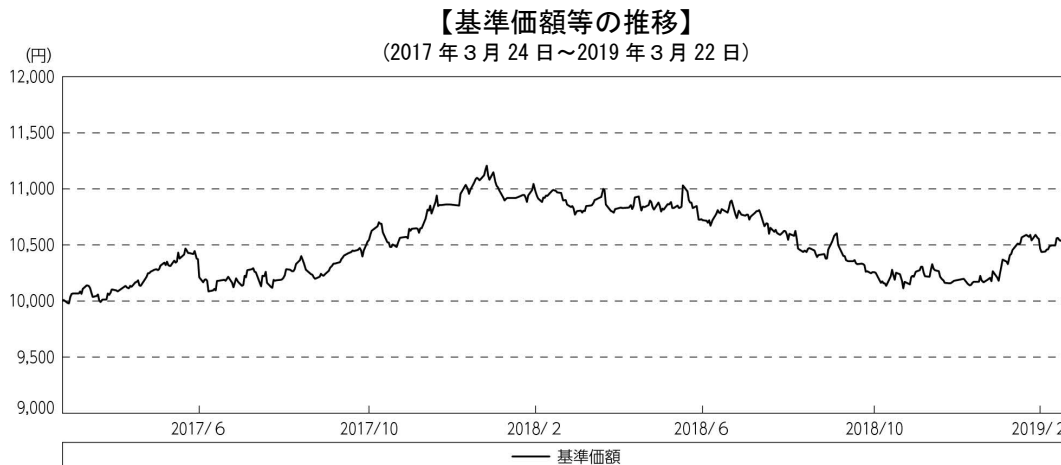
年 月 日	基 準 価 額		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	率				
(設定日) 2017年3月24日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	% —
3月末	10,061	0.6	—	57.1	53.3	89.8
4月末	10,098	1.0	—	26.3	53.4	86.9
5月末	10,268	2.7	—	55.9	52.4	△ 4.5
6月末	10,207	2.1	—	73.9	52.6	122.6
7月末	10,132	1.3	—	97.0	53.1	18.5
8月末	10,223	2.2	—	92.3	53.0	△ 5.1
9月末	10,236	2.4	—	68.9	52.7	35.7
10月末	10,543	5.4	—	76.2	51.2	55.6
11月末	10,621	6.2	—	81.9	51.0	2.1
12月末	10,858	8.6	—	—	71.0	△ 67.0
2018年1月末	11,028	10.3	—	36.5	69.4	66.3
2月末	10,977	9.8	—	54.8	69.4	△ 11.6
3月末	10,800	8.0	—	25.9	62.9	—
4月末	10,820	8.2	—	—	62.8	64.9
5月末	10,822	8.2	—	91.0	62.9	41.3
6月末	10,717	7.2	—	39.5	63.7	△ 47.6
7月末	10,770	7.7	—	—	63.3	19.8
8月末	10,596	6.0	—	55.4	64.1	140.1
9月末	10,454	4.5	—	80.2	64.7	124.1
10月末	10,252	2.5	—	—	76.5	△ 81.9
11月末	10,256	2.6	—	16.2	71.3	39.5
12月末	10,174	1.7	—	△ 8.2	79.0	△ 61.5
2019年1月末	10,302	3.0	—	42.1	73.5	70.9
2月末	10,463	4.6	—	29.8	69.4	66.7
(期 末) 2019年3月22日	10,776	7.8	—	27.4	76.7	183.4

*騰落率は設定日比です。

*株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

リスク・パリティ戦略、リターン・リバーサル戦略が、基準価額の上昇に寄与しました。一方、トレンド・フォロー戦略、リスク抑制策が、基準価額の下落に影響しました。

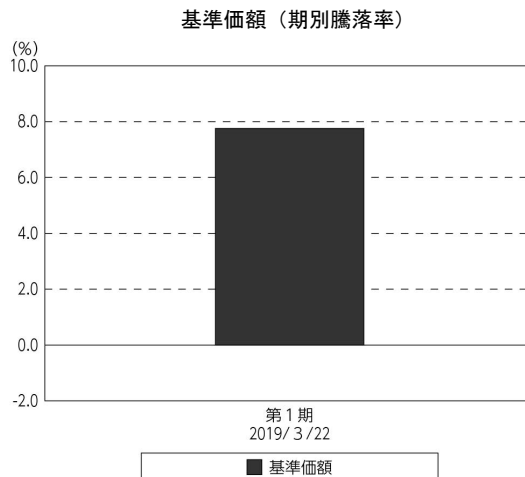
○当ファンドのポートフォリオ

投資環境に基づき、内外の公社債および短期有価証券に投資するとともに、複数の有価証券先物取引、為替予約取引等を活用して一定のルールに従いロング・ポジション、あるいはショート・ポジションを構築する投資戦略を複数組み合わせ、リスク水準を考慮しつつ、積極的に収益を追求するポートフォリオを構築し、適宜見直しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、内外の公社債および短期有価証券を主要投資対象とし、先進国の株価指数先物取引、債券先物取引等の有価証券先物取引等および為替予約取引等を主要取引対象とするファンドであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

投資環境に基づき、内外の公社債および短期有価証券に投資するとともに、複数の有価証券先物取引、為替予約取引等を活用して一定のルールに従いロング・ポジション、あるいはショート・ポジションを構築する投資戦略を複数組み合わせ、リスク水準を考慮しつつ、積極的に収益を追求するポートフォリオを構築することを基本とします。

なお、採用する投資戦略は、株式投資と債券投資のリスク水準が均衡するようにそれぞれを組み合わせ、収益を追求する戦略（リスク・パリティ戦略）、株式市場、債券市場、為替市場のそれぞれのトレンドを捉えて収益を追求する戦略（トレンド・フォロー戦略）、株式市場もしくは債券市場の短期かつ大幅な変動からの反動を狙って収益を追求する戦略（リターン・リバーサル戦略）の3つを基本とします。なお、採用する投資戦略は、適宜見直しを行ない、追加、除外する場合があります。

引き続き、当ファンドを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

(2017年3月24日～2019年3月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 42 (42)	% 0.400 (0.400)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	8 (0) (8)	0.076 (0.001) (0.075)	(b) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	50	0.476	
期中の平均基準価額は、10,486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3月24日～2019年3月22日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
国内	国債証券		千円 1,211,717	千円 —
外国	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	508	497

*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

(2017年3月24日～2019年3月22日)

先物取引の銘柄別取引・残高状況

銘柄別			買 建		売 建		当 期 末 評 価 額		
			新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 売 付 額	決 済 額	買 建 額	売 建 額	評 損 価 益
国 内	株式先物取引	TOPIX	百万円 3,485	百万円 3,426	百万円 14	百万円 15	百万円 63	百万円 -	百万円 1
	債券先物取引	10年国債標準物	601	601	5,905	4,237	-	1,683	△ 2
外 国	株式先物取引	SPEMINT	3,227	3,158	41	42	95	-	3
		FT100	4,152	4,006	77	79	169	-	5
		DAX30	2,670	2,569	104	104	109	-	0.665379
		DAXMN	243	244	22	22	-	-	-
		EURO50	226	230	69	67	-	-	-
国 内	債券先物取引	TNOTE (10YEAR)	11,165	10,472	1,412	1,414	710	-	5
		GILTS	11,544	10,641	107	108	916	-	12
		BUNDS	13,631	10,660	230	230	2,987	-	13

*単位未満は切り捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

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

○利害関係人との取引状況等

(2017年3月24日～2019年3月22日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			B A			D C
公社債	百万円 1,280	百万円 40	% 3.1	百万円 64	百万円 -	% -
株式先物取引	14,337	3,500	24.4	13,966	3,441	24.6
債券先物取引	42,933	4,838	11.3	40,033	6,507	16.3
為替先物取引	11,529	25	0.2	11,599	28	0.2
為替直物取引	294	-	-	132	10	7.6

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	1,926千円
うち利害関係人への支払額 (B)	285千円
(B) / (A)	14.8%

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

○組入資産の明細

(2019年3月22日現在)

国内公社債

(A) 国内（邦貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
千円	千円	%	%	%	%	%	
国債証券	1,200,000	1,225,702	76.7	—	76.7	—	—
合 計	1,200,000	1,225,702	76.7	—	76.7	—	—

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B) 国内（邦貨建）公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
国庫債券 利付（10年）第346回	0.1	1,000,000	1,022,270	2027/3/20
国庫債券 利付（10年）第353回	0.1	200,000	203,432	2028/12/20
合 計		1,200,000	1,225,702	

*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
国 内	株式先物取引	TOPIX	63	—
	債券先物取引	10年国債標準物	—	1,683
外 国	株式先物取引	DAX30	109	—
		FT100	169	—
		SPEMINI	95	—
債券先物取引	BUNDS	2,987	—	
	GILTS	916	—	
	TNOTE (10YEAR)	710	—	

*単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2019年3月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	1,225,702	67.7
コール・ローン等、その他	583,930	32.3
投資信託財産総額	1,809,632	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（256,572千円）の投資信託財産総額（1,809,632千円）に対する比率は14.2%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=110.74円、1英ポンド=145.32円、1ユーロ=125.84円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年3月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,985,054,679
コール・ローン等	320,567,858
公社債(評価額)	1,225,702,000
未収入金	1,220,696,357
未収利息	5,478
差入委託証拠金	218,082,986
(B) 負債	1,387,377,588
未払金	1,387,376,887
未払利息	701
(C) 純資産総額(A-B)	1,597,677,091
元本	1,482,650,063
次期繰越損益金	115,027,028
(D) 受益権総口数	1,482,650,063口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,776円

(注) 期首元本額は299,499,800円、期中追加設定元本額は1,188,634,500円、期中一部解約元本額は5,484,237円、1口当たり純資産額は1,0776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
 ・システムティック・グローバル・マクロ戦略ファンド(投資一任サービス向け)
 1,188,633,416円
 ・システムティック・グローバル・マクロ戦略ファンドP(適格機関投資家専用)
 294,016,647円

○損益の状況 (2017年3月24日～2019年3月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	870,925
受取利息	675,880
その他収益金	315,233
支払利息	△ 120,188
(B) 有価証券売買損益	△ 1,433,860
売買益	57,233,868
売買損	△ 58,667,728
(C) 先物取引等取引損益	85,877,376
取引益	239,040,106
取引損	△153,162,730
(D) 保管費用等	△ 356,558
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	84,957,883
(F) 追加信託差損益金	30,364,860
(G) 解約差損益金	△ 295,715
(H) 計(E+F+G)	115,027,028
次期繰越損益金(H)	115,027,028

*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(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。

*損益の状況の中で(G)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。

<お申し込み時の留意点>

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

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

(2019年3月22日現在)

年 月	日
2019年3月	—
4月	19、22
5月	27、30
6月	10、20
7月	4
8月	26
9月	2
10月	3
11月	11、28
12月	24、25、26

※2019年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご留意下さい。また、諸事情等による申込不可日の変更は、販売会社に連絡いたしますので、お問い合わせ下さい。

なお、弊社ホームページ (<http://www.nomura-am.co.jp/>) にも掲載いたしております。