

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2期(決算日2020年3月23日)

作成対象期間(2019年3月23日～2020年3月23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。
新型コロナウイルス感染症対策の渦中ではございますが、今後ともお客様本位の業務運営を継続的に行ってまいりますので、一層のお引き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)	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
		税金	騰落率					
(設定日)	円	円	%	%	%	%	%	百万円
2018年9月25日	10,000	—	—	—	—	—	—	1
1期(2019年3月22日)	10,305	0	3.1	—	27.2	76.2	182.1	1,289
2期(2020年3月23日)	10,961	0	6.4	—	—	67.4	△ 67.5	2,124

*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、マザーファンド受益証券を通じて、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	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
		騰落率	率				
(期首)	円	%	%	%	%	%	%
2019年3月22日	10,305	—	—	27.2	76.2	182.1	
3月末	10,476	1.7	—	72.3	74.2	93.5	
4月末	10,462	1.5	—	33.7	76.6	73.6	
5月末	10,562	2.5	—	69.9	73.0	112.5	
6月末	10,910	5.9	—	31.7	79.9	39.9	
7月末	11,286	9.5	—	42.6	78.7	113.2	
8月末	11,527	11.9	—	35.2	75.5	109.1	
9月末	11,277	9.4	—	95.0	79.9	88.0	
10月末	10,981	6.6	—	56.5	77.3	157.1	
11月末	11,216	8.8	—	82.3	71.5	90.2	
12月末	11,191	8.6	—	72.6	68.6	110.2	
2020年1月末	11,272	9.4	—	102.9	71.8	88.6	
2月末	10,984	6.6	—	—	69.2	△ 69.1	
(期末)							
2020年3月23日	10,961	6.4	—	—	67.4	△ 67.5	

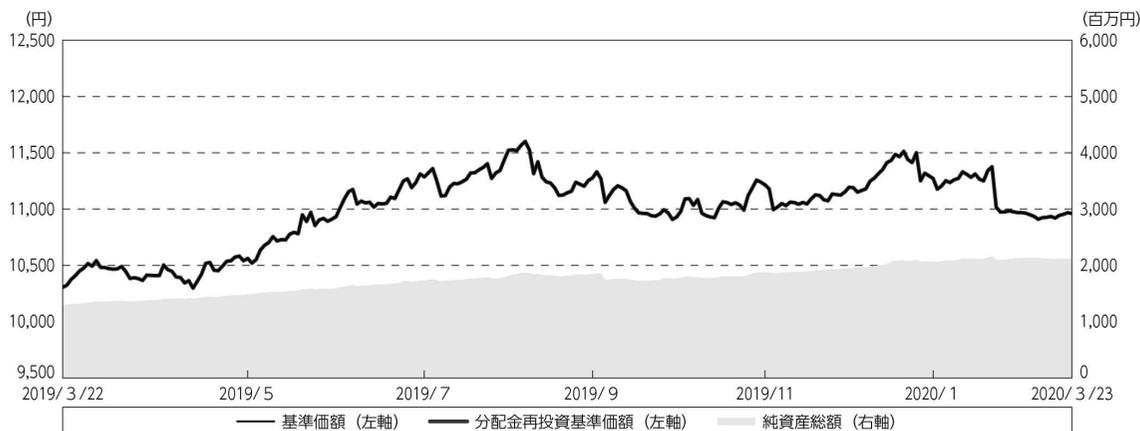
*騰落率は期首比です。

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

*株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首：10,305円

期 末：10,961円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 6.4%（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。作定期首（2019年3月22日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。

（注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

トレンド・フォロワー戦略、リスク抑制策が、基準価額の上昇に寄与しました。

一方、リスク・パリティ戦略、リターン・リバーサル戦略が、基準価額の下落に影響しました。

○投資環境

当作成期首から2019年8月にかけて、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、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、大きな動きの反動での収益を狙うリターン・リバーサル戦略は、いずれもプラスに寄与しました。

2019年9月から2020年2月中旬にかけては、各戦略およびファンド全体のパフォーマンスは方向感のない動きでした。

2020年2月下旬から当作成期末にかけては、新型肺炎の世界的な拡大への懸念から先進国の株式が大幅に下落したことで、リスク・パリティ戦略やリターン・リバーサル戦略はマイナスに影響しました。一方、各戦略のパフォーマンスの悪化をきっかけにポジションを縮小したことが、その後のドローダウンを抑制できたことで、リスク抑制策はプラスに寄与しました。

○当ファンドのポートフォリオ

[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）]

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

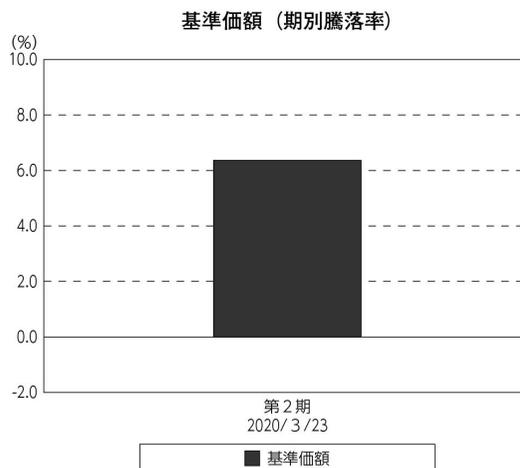
[システムティック・グローバル・マクロ戦略マザーファンド]

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、マザーファンド受益証券を通じて、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せん。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第2期
	2019年3月23日～ 2020年3月23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	961

(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て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〕 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

(2019年3月23日～2020年3月23日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬（基本報酬）	104	0.949	(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）	(97)	(0.882)	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)	(0.011)	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)	(0.055)	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）	138	1.255	(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	27	0.244	(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）	(27)	(0.244)	
(d) その他費用	4	0.036	(d)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）	(0)	(0.000)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(4)	(0.032)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	273	2.484	
期中の平均基準価額は、11,012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。

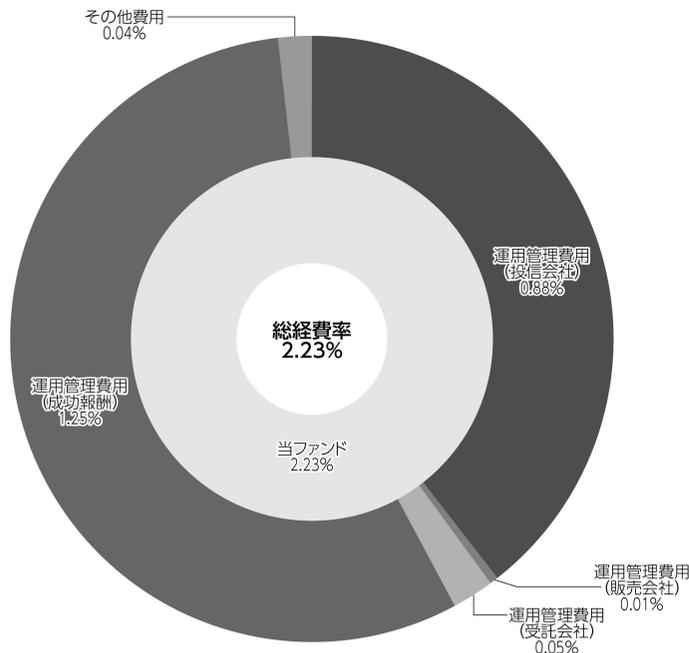
* 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 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。

（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2.23%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。

○売買及び取引の状況

(2019年3月23日～2020年3月23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 675,375	千円 789,757	千口 68,727	千円 82,060

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年3月23日～2020年3月23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	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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式先物取引	39,255	12,701	32.4	39,639	12,711	32.1
債券先物取引	97,107	8,588	8.8	101,673	8,435	8.3

平均保有割合 87.4%

※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)	4,269千円
うち利害関係人への支払額 (B)	776千円
(B) / (A)	18.2%

*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

（2019年3月23日～2020年3月23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

（2020年3月23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
システムティック・グローバル・マクロ戦略マザーファンド	1,188,633	1,795,281	2,104,787

*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

（2020年3月23日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
システムティック・グローバル・マクロ戦略マザーファンド	2,104,787	97.5
コール・ローン等、その他	53,051	2.5
投資信託財産総額	2,157,838	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*システムティック・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（321,503千円）の投資信託財産総額（2,226,207千円）に対する比率は14.4%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=110.82円、1英ポンド=128.42円、1ユーロ=118.41円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年3月23日現在）

○損益の状況（2019年3月23日～2020年3月23日）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,157,838,270
コール・ローン等	53,050,738
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)	2,104,787,532
(B) 負債	33,753,986
未払解約金	24,643,486
未払信託報酬	9,078,816
未払利息	72
その他未払費用	31,612
(C) 純資産総額(A-B)	2,124,084,284
元本	1,937,809,992
次期繰越損益金	186,274,292
(D) 受益権総口数	1,937,809.992口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,961円

(注) 期首元本額は1,251,753,855円、期中追加設定元本額は912,307,479円、期中一部解約元本額は226,251,342円、1口当たり純資産額は1.0961円です。

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 10,377
支払利息	△ 10,377
(B) 有価証券売買損益	102,205,854
売買益	116,218,422
売買損	△ 14,012,568
(C) 信託報酬等	△ 36,648,936
(D) 当期損益金(A+B+C)	65,546,541
(E) 前期繰越損益金	49,098,024
(F) 追加信託差損益金	71,629,727
(配当等相当額)	(37,862,820)
(売買損益相当額)	(33,766,907)
(G) 計(D+E+F)	186,274,292
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	186,274,292
追加信託差損益金	71,629,727
(配当等相当額)	(37,947,151)
(売買損益相当額)	(33,682,576)
分配準備積立金	114,644,565

* 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(2019年3月23日～2020年3月23日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2019年3月23日～ 2020年3月23日
a. 配当等収益(経費控除後)	1,187,747円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	64,358,794円
c. 信託約款に定める収益調整金	71,629,727円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	49,098,024円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	186,274,292円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	961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2期（決算日2020年3月23日）

作成対象期間（2019年3月23日～2020年3月23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
	円	騰落率					
(設定日) 2017年3月24日	10,000	—	—	—	—	—	百万円 299
1期(2019年3月22日)	10,776	7.8	—	27.4	76.7	183.4	1,597
2期(2020年3月23日)	11,724	8.8	—	—	68.0	△ 68.1	2,218

*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		株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率
	円	騰落率				
(期首) 2019年3月22日	10,776	—	—	27.4	76.7	183.4
3月末	10,976	1.9	—	72.6	74.5	94.0
4月末	10,976	1.9	—	33.9	76.9	73.9
5月末	11,095	3.0	—	70.2	73.4	113.0
6月末	11,519	6.9	—	32.0	80.5	40.2
7月末	11,970	11.1	—	43.0	79.4	114.2
8月末	12,261	13.8	—	35.4	75.9	109.6
9月末	12,011	11.5	—	95.5	80.4	88.4
10月末	11,704	8.6	—	56.7	77.7	157.9
11月末	11,966	11.0	—	82.9	72.0	90.9
12月末	11,946	10.9	—	73.3	69.3	111.3
2020年1月末	12,043	11.8	—	103.4	72.2	89.0
2月末	11,741	9.0	—	—	69.8	△ 69.8
(期末) 2020年3月23日	11,724	8.8	—	—	68.0	△ 68.1

*騰落率は期首比です。

*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

【基準価額等の推移】
(2019年3月23日～2020年3月23日)



○基準価額の変動要因

トレンド・フォローストрат、リスク抑制策が、基準価額の上昇に寄与しました。

一方、リスク・パリテーストрат、リターン・リバーサル戦略が、基準価額の下落に影響しました。

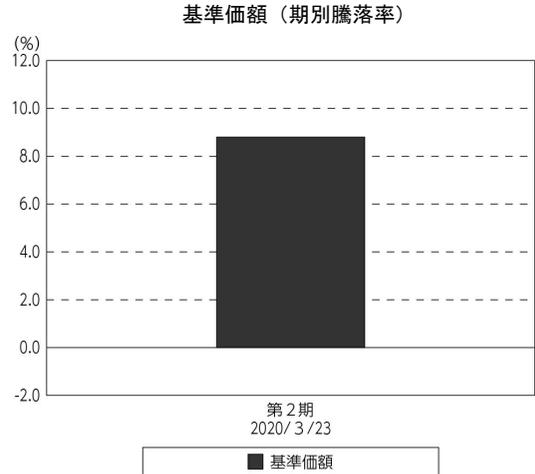
○当ファンドのポートフォリオ

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

(2019年3月23日～2020年3月23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 28 (28)	% 0.241 (0.241)	(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)	4 (0) (4)	0.032 (0.000) (0.032)	(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	32	0.273	
期中の平均基準価額は、11,684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

(2019年3月23日～2020年3月23日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国内	国債証券	千円 1,737,415	千円 1,433,458
外国	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券 2,051	2,103

*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

(2019年3月23日～2020年3月23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		評 損	価 益
		新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 売 付 額	決 済 額	買 建 額	売 建 額		
国 内	株式先物取引	TOPIX	11,719	11,693	—	—	—	—	—
		日経225	116	118	899	865	—	—	—
	債券先物取引	10年国債標準物	—	—	8,435	8,588	—	1,511	32
外 国	株式先物取引	SPEMINI	8,076	8,184	—	—	—	—	—
		FT100	10,453	10,601	—	—	—	—	—
		DAX30	8,024	8,141	—	—	—	—	—
	債券先物取引	TNOTE (10YEAR)	23,034	23,821	275	275	—	—	—
		GILTS	29,331	30,271	819	820	—	—	—
	BUNDS	34,223	37,216	833	832	—	—	—	

*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

(2019年3月23日～2020年3月23日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
株式先物取引	百万円 39,255	百万円 12,701	% 32.4	百万円 39,639	百万円 12,711	% 32.1
債券先物取引	97,107	8,588	8.8	101,673	8,435	8.3

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)	4,835千円
うち利害関係人への支払額 (B)	869千円
(B) / (A)	18.0%

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。

○組入資産の明細

(2020年3月23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
国債証券	千円 1,500,000	千円 1,509,405	% 68.0	% —	% 68.0	% —	% —
合 計	1,500,000	1,509,405	68.0	—	68.0	—	—

*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354回	0.1	1,500,000	1,509,405	2029/3/20	
合 計		1,500,000	1,509,405		

*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 債券先物取引 10年国債標準物		百万円 —		百万円 1,511

*単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年3月23日現在)

項 目	当 期		末	
	評 価 額		比 率	
公社債	千円 1,509,405		% 67.8	
コール・ローン等、その他	716,802		32.2	
投資信託財産総額	2,226,207		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（321,503千円）の投資信託財産総額（2,226,207千円）に対する比率は14.4%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=110.82円、1英ポンド=128.42円、1ユーロ=118.41円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年3月23日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,540,258,469
コール・ローン等	373,605,296
公社債(評価額)	1,509,405,000
未収入金	366,646,246
未収利息	12,324
差入委託証拠金	290,589,603
(B) 負債	321,775,044
未払金	321,774,542
未払利息	502
(C) 純資産総額(A-B)	2,218,483,425
元本	1,892,310,195
次期繰越損益金	326,173,230
(D) 受益権総口数	1,892,310,195口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,724円

(注) 期首元本額は1,482,650,063円、期中追加設定元本額は675,375,324円、期中一部解約元本額は265,715,192円、1口当たり純資産額は1,1724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)
 1,795,281,075円
 ・システマティック・グローバル・マクロ戦略ファンドP(適格機関投資家専用)
 97,029,120円

○損益の状況 (2019年3月23日～2020年3月23日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,149,360
受取利息	1,451,917
その他収益金	815,219
支払利息	△ 117,776
(B) 有価証券売買損益	13,212,589
売買益	129,586,207
売買損	△116,373,618
(C) 先物取引等取引損益	134,487,344
取引益	729,797,633
取引損	△595,310,289
(D) 保管費用等	△ 630,510
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	149,218,783
(F) 前期繰越損益金	115,027,028
(G) 追加信託差損益金	114,382,583
(H) 解約差損益金	△ 52,455,164
(I) 計(E+F+G+H)	326,173,230
次期繰越損益金(I)	326,173,230

*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。

<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。

(2020年3月23日現在)

年 月	日
2020年3月	—
4月	10、13
5月	1、8、21、25
6月	1、11
7月	3
8月	31
9月	7
10月	12
11月	11、26
12月	24、25、28

※2020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。