

マイストリー 分配型（年6回）Bコース

運用報告書(全体版)

第74期（決算日2017年9月20日） 第75期（決算日2017年11月20日） 第76期（決算日2018年1月22日）

作成対象期間（2017年7月21日～2018年1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
信 託 期 間	2005年5月30日から無期限です。
運 用 方 針	主として、世界の債券、国内の株式、世界の株式を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、インカムゲインと中長期的な値上がり益の獲得によるトータル・リターンの追求を目指して運用を行います。 世界の債券および世界の株式に実質的に投資する投資信託証券については、実質的な外貨建て資産については、為替ヘッジを行わないことを基本とするもの、もしくはこれらに類するものに限定することを基本とします。 投資信託証券への投資は、高位を維持することを基本とします。また、実質的に保有する株式への配分比率が信託財産の純資産総額の概ね25%程度、実質的に保有するハイ・イールド債およびエマージング・マーケット債への配分比率が概ね30～45%程度となることを目安として、投資信託証券への投資を行うことを基本とします。
主な投資対象	主として有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	投資信託証券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、原則として繰越分を含めた利子・配当等収益等を中心に安定分配を行います。ただし、毎年1月および7月の決算時には、基準価額水準等を勘案し、安定分配相当額のほか、分配原資の範囲内で委託者が決定する額を付加して分配する場合があります。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/>

○最近15期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ベンチマーク		国内株式 ベンチマーク	外国株式 ベンチマーク	世界債券 ベンチマーク	投資信託 証券組入比率	純 資 産 額
	(分配高)	税 込 分 配 金	期 騰 落 率	期 騰 落 率	期 騰 落 率	期 騰 落 率	期 騰 落 率	期 騰 落 率		総 額
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
62期(2015年9月24日)	9,005	30	△5.5	185.67	△5.4	△12.1	△10.2	△3.3	99.3	219,471
63期(2015年11月20日)	9,245	30	3.0	191.57	3.2	9.4	5.3	1.4	99.1	221,823
64期(2016年1月20日)	8,429	30	△8.5	174.98	△8.7	△13.1	△15.1	△7.0	99.0	198,312
65期(2016年3月22日)	8,372	30	△0.3	175.31	0.2	△3.3	3.1	0.7	99.0	194,655
66期(2016年5月20日)	8,326	30	△0.2	175.12	△0.1	△0.6	△1.2	0.1	99.0	190,710
67期(2016年7月20日)	8,220	30	△0.9	173.89	△0.7	△0.4	0.2	△0.9	98.9	185,840
68期(2016年9月20日)	7,966	30	△2.7	169.16	△2.7	△1.5	△3.9	△2.9	99.0	177,106
69期(2016年11月21日)	8,335	30	5.0	177.18	4.7	8.9	7.8	3.5	99.0	182,569
70期(2017年1月20日)	8,799	30	5.9	188.64	6.5	7.0	9.2	6.0	99.0	185,468
71期(2017年3月21日)	8,836	30	0.8	189.89	0.7	2.5	3.5	△0.0	98.9	182,064
72期(2017年5月22日)	8,882	30	0.9	190.90	0.5	△0.4	△1.0	0.9	99.0	179,620
73期(2017年7月20日)	9,146	30	3.3	197.30	3.4	4.0	4.3	3.1	99.1	181,191
74期(2017年9月20日)	9,297	30	2.0	201.44	2.1	2.8	1.8	2.0	99.1	181,469
75期(2017年11月20日)	9,387	30	1.3	204.31	1.4	5.7	3.3	0.2	99.0	177,405
76期(2018年1月22日)	9,608	30	2.7	209.39	2.5	7.1	6.1	1.1	99.1	178,725

*基準価額の騰落率は分配金込み。

「ベンチマーク」は、下記の資産クラスもしくは債券種別等毎の代表的な指数と配分比率をもとに、当社が独自に円換算した指数（円換算ベース）から合成したもので、設定時を100として指数化しております。 【国内株式】東証株価指数（TOPIX）：17.00% 【外国株式】MSCI KOKUSAI インデックス：8.00% 【米国債券】ブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス：7.50% 【欧州債券】ブルームバーグ・バークレイズ・汎欧州総合インデックス：22.50% 【豪州債券】ブルームバーグ・バークレイズ・オーストラリア総合インデックス：7.50% 【ハイ・イールド債】ICE BofAML Global High Yield Constrained Index：18.75% 【エマージング・マーケット債】JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバルおよびJPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックスーエマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイドを80%：20%の比率で合成した指数：18.75% *資産クラス毎のベンチマークについては、「国内株式ベンチマーク」は東証株価指数（TOPIX）、「外国株式ベンチマーク」はMSCI KOKUSAI インデックス、「世界債券ベンチマーク」は各債券指数と配分比率をもとに合成したものです。 なお、各算出にあたっては、組入資産・為替の評価時点に合わせて計算をしているため、東京証券取引所、MSCI、ブルームバーグ、ICE Data Indices, LLC、J.P.Morgan Securities LLCが各々公表する数値とは異なります。 ※名称変更しております（旧名称はBofA・メリルリンチ・グローバル・ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス）。 （出所）東京証券取引所、MSCI、J.P.Morgan Securities LLC、ブルームバーグ、ファクトセット、為替レート（対顧客電信売買相場仲値） （出所及び許可）ICE Data Indices, LLC

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

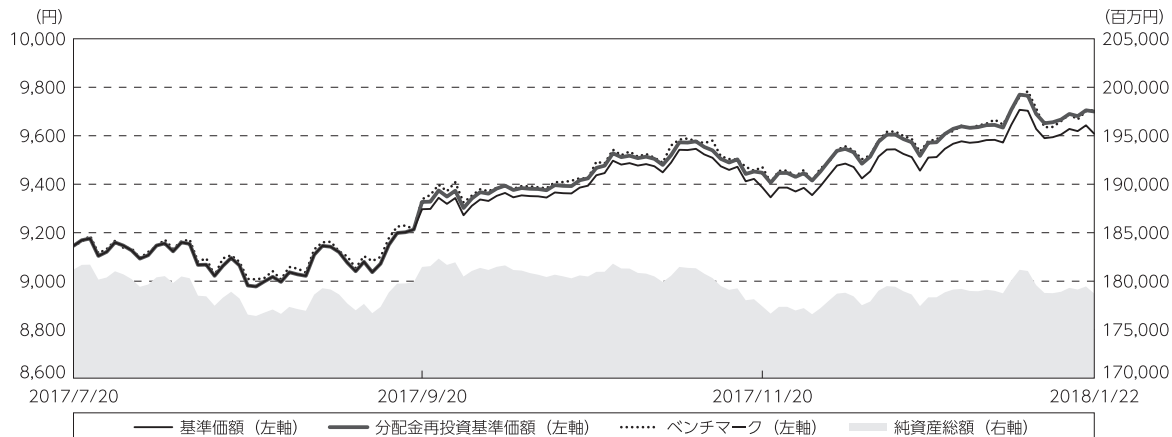
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		国内株式 ベンチマーク	外国株式 ベンチマーク	世界債券 ベンチマーク	投資信託 証券 組入比率
			騰 落 率		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
第74期	(期 首) 2017年7月20日	円 9,146	% —	197.30	% —	% —	% —	% —	% 99.1
	7 月末	9,127	△0.2	197.07	△0.1	△0.0	△0.0	△0.1	99.2
	8 月末	9,109	△0.4	196.98	△0.2	△0.9	△2.3	0.2	99.0
	(期 末) 2017年9月20日	9,327	2.0	201.44	2.1	2.8	1.8	2.0	99.1
	(期 首) 2017年9月20日	9,297	—	201.44	—	—	—	—	99.1
第75期	9 月末	9,337	0.4	202.32	0.4	0.5	1.1	0.4	99.1
	10月末	9,474	1.9	205.14	1.8	6.2	4.0	0.6	99.2
	(期 末) 2017年11月20日	9,417	1.3	204.31	1.4	5.7	3.3	0.2	99.0
	(期 首) 2017年11月20日	9,387	—	204.31	—	—	—	—	99.0
第76期	11月末	9,392	0.1	204.19	△0.1	1.3	0.3	△0.4	99.1
	12月末	9,583	2.1	208.52	2.1	3.1	3.8	1.6	99.2
	(期 末) 2018年1月22日	9,638	2.7	209.39	2.5	7.1	6.1	1.1	99.1
	(期 首) 2018年1月22日	9,638	—	209.39	—	—	—	—	99.1

*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

*TOPIXの指数値及びTOPIXの商標は、株式会社東京証券取引所（以下「東証」といいます。）の知的財産であり、株価指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利及びTOPIXの商標に関するすべての権利は東証が有します。東証は本ファンドの発行又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。 *MSCI KOKUSAI インデックスは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。 *ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーの商標およびサービスマークです。パークレイズは、ライセンスに基づき使用されているパークレイズ・バンク・ピーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・パークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。 *ICE BofAML Global High Yield Constrained Indexは、ICE Data Indices, LLCが算出する、米国ドル、カナダドル、英ポンド、ユーロ（ユーロ統合前の通貨を含む）建てで発行されたハイ・イールド・ボンド市場全体のパフォーマンスを表す代表的な指数です。「ICE BofAML Global High Yield Constrained Index SM/®」は、ICE Data Indices, LLCまたはその関連会社（「ICEデータ」）の登録商標です。当ファンドは、ICEデータによって支持・推奨・販売・販売促進されるものではなく、また、ICEデータは当ファンドに関して一切の責任を負いません。 *JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（J.P.Morgan Emerging Market Bond Index Global）およびJPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド（J.P.Morgan GBI-EM Global Diversified）は、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第74期首：9,146円

第76期末：9,608円（既払分配金（税込み）：90円）

騰落率：6.1%（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。作成期首（2017年7月20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、合成指数です。ベンチマークは、作成期首（2017年7月20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

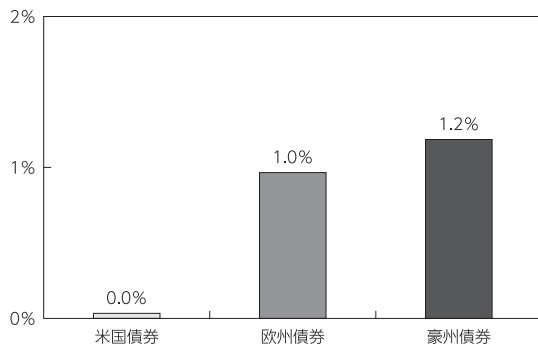
基準価額は、第74期首9,146円から第76期末9,608円（分配後）となりました。この間、分配金として1万口当たり合計90円をお支払いしましたので、分配金を加算すると552円の値上がりとなりました。

国内株式や外国株式が上昇したことなどが、主な値上がり要因となりました。

○投資環境

1. 高格付債市場の騰落率

＜現地通貨ベース＞



・米国債券

北朝鮮を巡る緊張感の高まりや、大型ハリケーンによる米国経済への影響が懸念されたことなどから上昇した一方、FRB（米連邦準備制度理事会）が資産縮小の開始を決定したことや、米税制改革法案が成立したことなどから下落し、当作成期間ではほぼ横ばいとなりました。

・欧州債券

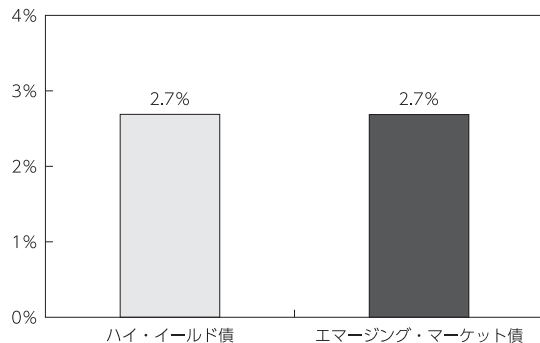
ドイツ連邦議会選挙の結果を受けてリスク回避姿勢が高まったことや、スペインのカタルーニャ自治州の独立を巡る混乱や中東情勢の緊迫化を受けて地政学的リスクが高まったことなどから、当作成期間で値上がりとなりました。

・豪州債券

北朝鮮情勢を巡る地政学的リスクが意識されたことや、豪州の8月の小売売上高が市場予想を下回ったことなどから、当作成期間で値上がりとなりました。

2. 高利回り債市場の騰落率

<現地通貨ベース>



・ハイ・イールド債

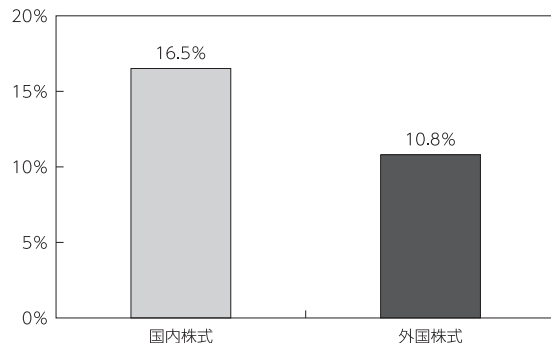
原油価格が上昇したことや、米税制改革法案が成立し、企業業績への期待が高まったことなどから、当作成期間で値上がりとなりました。

・エマージング・マーケット債

原油価格が上昇したことや、IMF（国際通貨基金）が世界の成長率見通しを引き上げたこと、米税制改革法案が成立したことなどを背景に、当作成期間で値上がりとなりました。

3. 株式市場の騰落率

<現地通貨ベース>



・国内株式

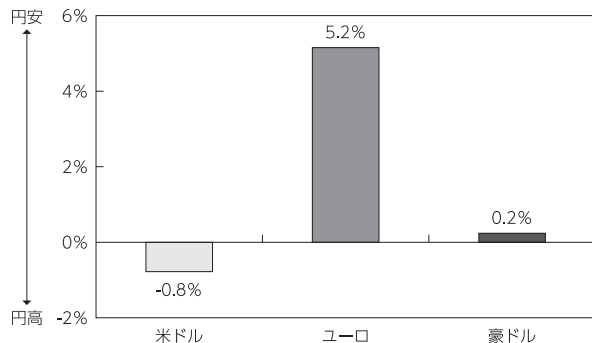
衆議院選挙で自民党が圧勝し、経済政策や緩和的な金融政策の継続に対する安心感が高まったことや、米税制改革法案が成立したことなどから、当作成期間では値上がりとなりました。

・外国株式

好調な欧米経済指標が発表されたことや、米税制改革法案が成立したことなどから堅調に推移し、当作成期間では値上がりとなりました。

4. 為替市場の騰落率

<対円ベース>



・米ドル

2017年11月に米上院共和党が法人税率の引き下げ実施を2019年に先送りする計画を公表し、米国の税制改革を巡る不透明感が高まったことなどから、当作成期間において円高／米ドル安となりました。

・ユーロ

ECB（欧州中央銀行）による金融政策の正常化が意識されたことなどから、当作成期間において円安／ユーロ高となりました。

・豪ドル

鉄鉱石価格が上昇したことや、RBA（豪州中央銀行）の議事要旨で景気先行きに対する楽観的な見方を強めたことが明らかになったことなどから、当作成期間において円安／豪ドル高となりました。

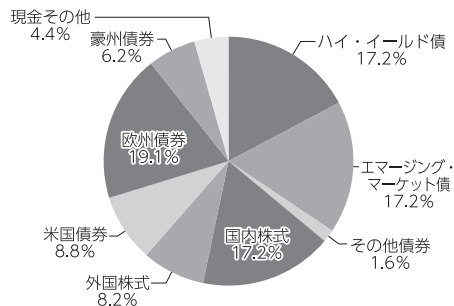
（主要通貨についてのみ記述しております。）

（注）各指数・為替市場の騰落率は、当ファンドにおける組入資産の評価時点に合わせています。各市場の騰落率は、当ファンドのベンチマークを構成する指数の現地通貨建て指数を用いて計算しています。債券市場の騰落率および環境の説明は、金利収入を含めた各債券市場全体の収益に基づくものです。また、為替市場の騰落率は対顧客相場の仲値を用いて計算しています。

○当ファンドのポートフォリオ

資産構成においては、資産の分散だけにとどまらず、一つの国や地域の状況に左右されにくい、広範囲な国際分散投資を考慮したポートフォリオ構築を行いました。

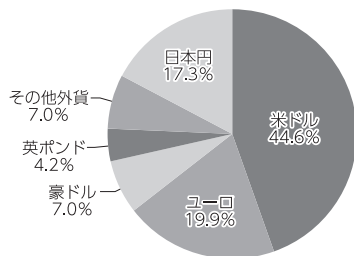
1. 実質的な資産配分（対純資産比）



(注) 上記以外に、買い建てから売り建てを引いた先物のポジションが-1.2%となっています。

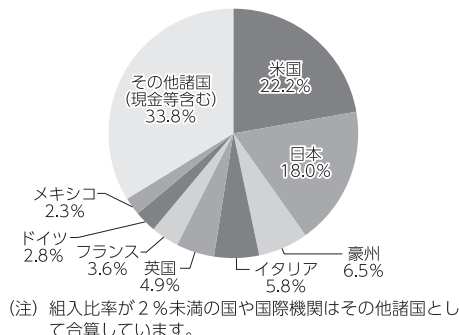
- ・ベンチマークの構成比率から大きくかい離することがないように運用を心がけた結果、2017年11月末時点での実質的な資産配分は左の円グラフのようになりました。

2. 通貨配分（対純資産比）



- ・米ドルやユーロに代表される世界の主要な通貨に加え、自国の通貨である日本円にも重点を置いた通貨配分となりました。

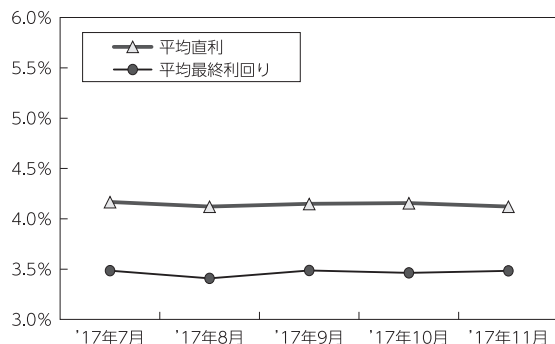
3. 国別配分（対純資産比）



- ・ 米国、日本、豪州といった先進国だけでなく、メキシコなどの新興国まで含めた幅広い国別配分としました。

4. 債券部分の平均格付と利回りの推移

＜平均直利と平均最終利回りの推移＞



- ・ 債券部分の利回りは、2017年11月末に平均直利で4.1%、平均最終利回りで3.5%となりました。
- ・ 格付配分では、高格付債とハイ・イールド債やエマージング・マーケット債といった高利回り債を組み合わせた結果、債券部分の平均格付はBBB格で推移しました。

＜債券部分の平均格付の推移＞

'17年7月	'17年8月	'17年9月	'17年10月	'17年11月
BBB	BBB	BBB	BBB	BBB

(注) 当運用報告書に記載の資産内容の概算は、野村アセットマネジメントが各運用会社からの情報提供に基づき作成しております。運用会社によっては、データの分類方法や評価基準日の一部が異なる場合があるため、概算値となりますのでご注意ください。掲載データに関する情報の正確性、信頼性、完全性を保証するものではありません。また、上記のデータは、各組入投資信託証券（現金含む）の特性値を、その組入比率で加重平均したものです。現地通貨建て。また、格付の場合は、現金を除く債券部分について、ランク毎に数値化したものを加重平均しています。

ファンド・オブ・ファンズの運用管理機能

当ファンドは、複数のファンドに分散投資を行う「ファンド・オブ・ファンズ」という仕組みで運用されています。ファンド・オブ・ファンズには、お客様に世界の優れた品質のファンドを提供することに加え、継続的に投資対象ファンドを監視し、必要に応じてラインナップを見直すといった、資産配分の調整（リバランス）を行う運用管理機能があります。

1. 投資対象ファンドの見直し

ポートフォリオの品質向上とより一層のリスク分散を図るため、当作成期間において以下の指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直しを行いました。

【追加ファンド】

国内株式：アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF

2. 資産配分の調整（リバランス）

- ・資産配分については、毎月、月末にかけてリバランス（資産配分の調整）を行い、基準配分比率から大きく乖離しないように努めました。
- ・また、投資信託証券組入比率については、高位組入を維持しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

第74期から第76期の間に、基準価額の騰落率※は6.1%となり、ベンチマークの6.1%と同水準となりました。

※基準価額の騰落率は分配金（税込み）を再投資したものととして算出しております。

・国内株式

〔シュローダー日本ファンドF〕の騰落率が、国内株式市場の平均を上回ったことがプラスに寄与しました。一方で、〔アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF〕の騰落率が、国内小型株式市場の平均を下回ったことがマイナスに作用しました。

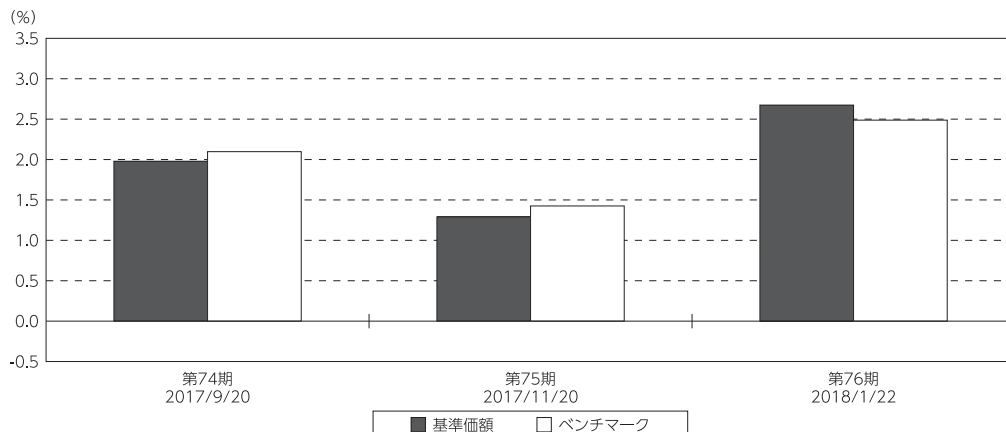
・外国株式

〔アメリカン・オープンFB〕の騰落率が、米国株式市場の平均を上回ったことがプラスに寄与しました。一方で、〔ノムラ・コロンビア米国株バリュー・ファンドFB〕の騰落率が、米国株式市場の平均を下回ったことがマイナスに作用しました。

・世界債券

〔野村エマージング債券ファンドFD〕の騰落率が、エマージング・マーケット債市場の平均を上回ったことがプラスに寄与しました。一方で、〔ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FD〕の騰落率が、エマージング・マーケット債市場の平均を下回ったことがマイナスに作用しました。

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、合成指数です。

◎分配金

- ・ 収益分配金は、経費控除後の利子・配当等収益等から、1万口当たり第74期から第76期まで各30円の定期分配としました。第76期は基準価額水準等を勘案し、定期分配に上乗せするボーナス分配は見送ら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74期	第75期	第76期
	2017年7月21日～ 2017年9月20日	2017年9月21日～ 2017年11月20日	2017年11月21日～ 2018年1月22日
当期分配金	30	30	30
（対基準価額比率）	0.322%	0.319%	0.311%
当期の収益	30	30	30
当期の収益以外	—	—	—
翌期繰越分配対象額	419	428	436

（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

引き続き、当ファンドでは、高格付債、高利回り債、国内株式、外国株式をバランス良く組み合わせて、経済の動きに左右されにくい安定的な資産の成長を達成するために、以下のように、定性的に高く評価した複数のファンドを中心に、リスク分散を考慮して投資することで、多くの運用者の資産運用スキルを効率よく活用することを目指します。

- （１）各投資対象ファンドについて、ファンドの運用目標を中長期的に安定して達成する可能性を定性的に評価します。
- （２）各投資対象ファンドのリスク特性（値動きに影響を与える特徴的な要因）を定量的に分析します。
- （３）定性的に高く評価したファンドを中心に組み入れ、かつポートフォリオ全体としてのリスク特性がベンチマークと大きくかけ離れないよう、組み入れファンドの投資比率の調整を行います。

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。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

店頭デリバティブ取引等の金融取引に関して、国際的に規制の強化が行われており、ファンドが実質的に活用する当該金融取引が当該規制強化等の影響を受け、当該金融取引を行うための担保として現金等を提供する必要がある場合があります。その場合、追加的に現金等を保有するため、ファンドの実質的な主要投資対象の組入比率が下がり、高位に組入れた場合に期待される投資効果が得られないことが想定されます。また、その結果として、実質的な主要投資対象を高位に組入れた場合と比べてファンドのパフォーマンスが悪化する場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年 7 月21日～2018年 1 月22日)

項 目	第74期～第76期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 39	% 0.418	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(18)	(0.193)	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)	(20)	(0.209)	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)	(0.017)	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	0	0.001	(b)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(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
合 計	39	0.419	
作成期間の平均基準価額は、9,337円です。			

- * 作成期間の費用（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。
- * 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。
- * 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）を作成期間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7月21日～2018年1月22日)

投資信託証券

銘 柄		第74期～第76期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	ノムラ・ジャパン・オープンF	—	千円	口	千円
	リサーチ・アクティブ・オープンF	—	—	3,037	60,702
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF	28,366	1,000,817	—	—
	アメリカン・オープンFB	—	—	23,724	669,773
	アライアンス・バレンス・新興国債券FD	202,999	2,152,338	—	—
	LM・米国債券コア・プラスFD	65,978	571,721	37,478	329,729
	ノムラ・AMP豪州債券ファンドFD	14,409	148,135	6,237	63,980
	MFS欧州株ファンドFB	384	4,878	9,845	133,265
	キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・ファンド F	—	—	46,011	627,247
	野村エマージング債券ファンドFD	33,388	435,401	328	4,275
	ノムラ・コロンビア米国株バリュウ・ファンドFB	—	—	30,842	496,761
	ストラテジック・バリュウ・オープンF	—	—	136,195	2,059,358
	野村海外株式ファンドFB	—	—	18,836	420,794
	シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドFB	77	2,223	921	28,431
	ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD	—	—	217,674	2,695,181
	ノムラ・ジャナス・インテック海外株式ファンドFB	—	—	5,090	159,959
	東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドFB	260	5,379	3,570	77,546
	ノムラ・コロンビア米国ハイ・イールド・ボンド・ファンドFD	439	6,207	9,328	131,929
	野村RAFI [®] 日本株投信F	—	—	64,635	1,381,194
	SMAM・ニューαファンドF	—	—	118,046	1,465,607
	シュローダー日本ファンドF	—	—	82,394	1,043,672
	スパークス・厳選投資・日本株ファンドF	34,044	438,000	21,300	279,883
	ノムラ・T&D・J Flag日本株F	9,183	121,223	—	—
	SJAMバリュウ日本株F	36,890	433,864	—	—
	ウエリントン・海外債券ファンド（カスタムBM型）（ケイマン）FD	—	—	44,833	581,920
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFD	2,196	29,789	33,510	453,883
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FD	—	—	181,422	2,245,270
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国現地通貨債債券FD	—	—	14,740	113,055
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国債券FD	—	—	32,498	436,622
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－欧州債券FD	659	9,713	76,908	1,102,138
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅣ－欧州ハイ・イールド・ボンドFD	—	—	19,039	264,602
	NPEBパン・ヨーロッパ・ボンド・ファンドFD	27,943	284,215	9,260	92,299
	ガルシア・ハミルトン米国クオリティ債券ファンドFD	80,518	820,217	—	—
合 計		537,733	6,464,126	1,272,400	17,992,890

* 金額は受け渡し代金。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○利害関係人との取引状況等

(2017年7月21日～2018年1月22日)

利害関係人との取引状況

区 分	第74期～第76期					
	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	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 6,464	百万円 5,320	% 82.3	百万円 17,992	百万円 12,703	% 70.6

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

(2018年1月22日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	柄	第73期末	第76期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
ノムラ・ジャパン・オープンF		17,544	14,507	318,124	0.2
リサーチ・アクティブ・オープンF		135,397	110,698	2,835,529	1.6
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンDF		—	28,366	1,090,162	0.6
アメリカン・オープンFB		143,736	120,012	3,692,169	2.1
アライアンス・バースタイン・新興国債券FD		173,711	376,710	3,968,639	2.2
LM・米国債券コア・プラスFD		373,025	401,525	3,457,933	1.9
ノムラーAMP豪州債券ファンDFD		876,111	884,283	9,125,800	5.1
MFS欧州株ファンDFB		116,151	106,690	1,522,999	0.9
キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・ファンDF		239,010	192,999	2,910,231	1.6
野村エマージング債券ファンDFD		911,448	944,508	12,363,609	6.9
ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンDFB		234,419	203,577	3,543,664	2.0
ストラテジック・バリュー・オープンF		313,524	177,329	2,978,949	1.7
野村海外株式ファンDFB		162,930	144,094	3,465,748	1.9
シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンDFB		18,059	17,215	544,734	0.3
ノムラ海外債券ファンDF（カスタムBM型）FD		1,495,337	1,277,663	16,000,173	9.0
ノムラージャナス・インテック海外株式ファンDFB		39,043	33,953	1,125,474	0.6
東京海上・スレッドニーードル欧州株式ファンDFB		66,403	63,093	1,448,426	0.8
ノムラーコロンビア米国ハイ・イールド・ボンド・ファンDFD		355,051	346,162	4,839,344	2.7
野村RAFI®日本株投信F		78,011	13,376	311,620	0.2
SMAM・ニューαファンDF		693,342	575,296	7,799,287	4.4
シュローダー日本ファンDF		440,947	358,553	5,050,219	2.8
スパークス・厳選投資・日本株ファンDF		241,142	253,886	3,628,030	2.0
ノムラーT&D J Flag日本株F		55,881	65,064	989,688	0.6
SJAMバリュー日本株F		235,118	272,008	3,465,381	1.9
ウェリントン・海外債券ファンDF（カスタムBM型）（ケイマン）FD		162,485	117,652	1,575,124	0.9
PIMCOケイマン・グローバル・アドバンテージ・ボンド・ファンDF - インスティテュショナルFD (PI)		227,496	227,496	2,347,758	1.3
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンDFⅡ - 米国ハイ・イールド・ボンドFD		1,622,990	1,591,676	21,107,215	11.8
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンDFⅡ - 新興国債券FD		947,401	765,979	9,295,155	5.2
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンDFⅡ - 新興国現地通貨債建債券FD		873,294	858,554	6,640,056	3.7
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンDFⅡ - 米国債券FD		170,007	137,509	1,826,807	1.0
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンDFⅡ - 欧州債券FD		1,422,682	1,346,433	19,944,712	11.2
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンDFⅣ - 欧州ハイ・イールド・ボンドFD		468,252	449,213	6,444,409	3.6
NPEBパン・ヨーロッパ・ボンド・ファンDFD		743,894	762,577	7,797,349	4.4
ガルシア・ハミルトン米国クオリティ債券ファンDFD		272,856	353,374	3,585,685	2.0
合 計		14,326,697	13,592,030	177,040,220	99.1

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2018年1月22日現在)

項 目	第76期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 177,040,220	% 98.0
コール・ローン等、その他	3,580,539	2.0
投資信託財産総額	180,620,759	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第74期末	第75期末	第76期末
	2017年9月20日現在	2017年11月20日現在	2018年1月22日現在
	円	円	円
(A) 資産	182,506,600,990	178,476,454,869	180,620,759,878
コール・ローン等	2,477,074,345	2,628,580,862	2,725,675,568
投資信託受益証券(評価額)	179,774,465,530	175,567,589,580	177,040,220,504
未収入金	—	52,141,792	854,863,806
未収配当金	255,061,115	228,142,635	—
(B) 負債	1,037,017,903	1,071,068,772	1,895,479,706
未払金	—	—	861,052,384
未払収益分配金	585,573,880	566,967,114	558,035,182
未払解約金	201,240,656	255,511,267	222,621,738
未払信託報酬	249,543,188	247,934,881	253,101,386
未払利息	3,506	3,067	2,981
その他未払費用	656,673	652,443	666,035
(C) 純資産総額(A－B)	181,469,583,087	177,405,386,097	178,725,280,172
元本	195,191,293,504	188,989,038,104	186,011,727,486
次期繰越損益金	△ 13,721,710,417	△ 11,583,652,007	△ 7,286,447,314
(D) 受益権総口数	195,191,293,504口	188,989,038,104口	186,011,727,486口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,297円	9,387円	9,608円

(注) 第74期首元本額は198,105,656,714円、第74～76期中追加設定元本額は805,878,170円、第74～76期中一部解約元本額は12,899,807,398円、1口当たり純資産額は、第74期0.9297円、第75期0.9387円、第76期0.9608円です。

○損益の状況

項 目	第74期	第75期	第76期
	2017年 7 月21日～ 2017年 9 月20日	2017年 9 月21日～ 2017年11月20日	2017年11月21日～ 2018年 1 月22日
	円	円	円
(A) 配当等収益	805,278,309	793,752,161	737,787,117
受取配当金	805,433,189	793,884,043	737,921,067
支払利息	△ 154,880	△ 131,882	△ 133,950
(B) 有価証券売買損益	2,968,102,733	1,711,075,211	4,182,407,942
売買益	3,189,121,187	2,765,507,783	5,065,825,563
売買損	△ 221,018,454	△ 1,054,432,572	△ 883,417,621
(C) 信託報酬等	△ 250,199,861	△ 248,587,324	△ 253,767,421
(D) 当期繰越益金 (A + B + C)	3,523,181,181	2,256,240,048	4,666,427,638
(E) 前期繰越損益金	△ 9,938,842,455	△ 6,758,723,655	△4,976,952,823
(F) 追加信託差損益金	△ 6,720,475,263	△ 6,514,201,286	△6,417,886,947
(配当等相当額)	(2,601,992,062)	(2,526,842,277)	(2,495,086,740)
(売買損益相当額)	(△ 9,322,467,325)	(△ 9,041,043,563)	(△8,912,973,687)
(G) 計 (D + E + F)	△13,136,136,537	△11,016,684,893	△6,728,412,132
(H) 収益分配金	△ 585,573,880	△ 566,967,114	△ 558,035,182
次期繰越損益金 (G + H)	△13,721,710,417	△11,583,652,007	△7,286,447,314
追加信託差損益金	△ 6,720,475,263	△ 6,514,201,286	△6,417,886,947
(配当等相当額)	(2,601,992,062)	(2,526,842,277)	(2,495,086,740)
(売買損益相当額)	(△ 9,322,467,325)	(△ 9,041,043,563)	(△8,912,973,687)
分配準備積立金	5,592,279,465	5,566,103,054	5,617,457,982
繰越損益金	△12,593,514,619	△10,635,553,775	△6,486,018,349

* 損益の状況の中で (B) 有価証券売買損益は各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 (2017年 7 月21日～2018年 1 月22日) は以下の通りです。

項 目	第74期	第75期	第76期
	2017年 7 月21日～ 2017年 9 月20日	2017年 9 月21日～ 2017年11月20日	2017年11月21日～ 2018年 1 月22日
a. 配当等収益 (経費控除後)	751,885,659円	714,974,838円	699,722,004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	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	2,601,992,062円	2,526,842,277円	2,495,086,740円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	5,425,967,686円	5,418,095,330円	5,475,771,160円
e. 分配対象収益 (a + b + c + d)	8,779,845,407円	8,659,912,445円	8,670,579,904円
f. 分配対象収益 (1 万口当たり)	449円	458円	466円
g. 分配金	585,573,880円	566,967,114円	558,035,182円
h. 分配金 (1 万口当たり)	30円	30円	30円

○分配金のお知らせ

	第74期	第75期	第76期
1 万口当たり分配金（税込み）	30円	30円	30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。

《指定投資信託証券の運用内容》

マイストーリー分配型（年6回）Bコースに組み入れている各投資信託証券については、次頁以降にそれぞれ直前の作成期における運用内容を掲載しております。

商品分類 (主な投資対象)	指定投資信託証券	ページ
国内株式型 (国内の株式に投資)	ノムラ・ジャパン・オープンF	P 21
	リサーチ・アクティブ・オープンF	P 32
	ストラテジック・バリュエ・オープンF	P 44
	野村RAFI®日本株投信F	P 58
	ノムラーT&D J Flag日本株F	P 83
	シュローダー日本ファンドF	P 93
	SJAMバリュエ日本株F	※
	SMAM・ニューαファンドF	P104
	スパークス・厳選投資・日本株ファンドF	P117
	キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・ファンド F	P122
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF	P129
国際株式型 (世界の株式に投資)	野村海外株式ファンドFB	P137
	ノムラー・ジャナス・インテック海外株式ファンドFB	P153
	ノムラー・コロンビア米国株バリュエ・ファンドFB	P185
	シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドFB	P198
	アメリカン・オープンFB (旧「ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープンFB」)	P208
	東京海上・スレッドニーデル欧州株式ファンドFB	P221
	MFS欧州株ファンドFB	P231
バランス型 (世界の債券に投資)	ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD	P242
	ノムラーAMP豪州債券ファンドFD	P261
	NPEBパン・ヨーロッパ・ボンド・ファンドFD	P276
	LM・米国債券コア・プラスFD	P293
	ウェリントン・海外債券ファンド（カスタムBM型）（ケイマン） FD	P327
	PIMCOケイマン・グローバル・アドバンテージ・ボンド・ファンドー インスティテュショナルFD（JPY）	P341
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー米国債券FD	P362
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー欧州債券FD	P372
	ガルシア・ハミルトン米国クオリティ債券ファンドFD	※
	ノムラー・コロンビア米国ハイ・イールド ボンド ファンドFD	P383
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー米国ハイ・イールド・ボンドFD	P402
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅣー欧州ハイ・イールド・ボンドFD	P432
	野村エマージング債券ファンドFD	P445
	アライアンス・バーンスタイン・新興国債券FD	P462
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー新興国債券FD	P482
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー新興国現地通貨建債券FD	P500

* 当作成期末において組み入れているファンドについて運用内容の掲載をしております。

* ※のファンドについては、当運用報告書作成時点において、開示できる情報はございません。

ノムラ・ジャパン・オープンF（適格機関投資家専用）

第16期(2016年3月1日～2017年2月27日)

○当ファンドの仕組み

商 品 分 類	－	
信 託 期 間	2001年8月28日以降、無期限とします。	
運 用 方 針	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。運用については、ボトムアップ・アプローチをベースとしたアクティブ運用を行います。わが国の株式への投資にあたっては、株価の割安性をベースに企業の収益性、成長性、安定性等を総合的に勘案して銘柄を選択し、投資を行うことを基本とします。	
主 な 投 資 対 象	ノムラ・ジャパン・オープンF	ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	ノムラ・ジャパン・オープンマザーファンド	わが国の株式を主要投資対象とします。
主 な 投 資 制 限	ノムラ・ジャパン・オープンF	株式への実質投資割合には制限を設けません。
	ノムラ・ジャパン・オープンマザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	ベンチマーク	株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	純 資 産 額
		騰 落 率	T O P I X (東証株価指数)	騰 落 率		
12期(2013年2月27日)	円	%	953.72	%	%	百万円
13期(2014年2月27日)	9,546	15.7	1,217.35	14.2	99.6	8,775
14期(2015年2月27日)	12,734	33.4	1,523.85	27.6	98.1	10,145
15期(2016年2月29日)	15,957	25.3	1,297.85	25.2	98.2	10,435
16期(2017年2月27日)	13,565	△15.0	1,534.00	△14.8	98.3	11,608
17期(2018年2月27日)	16,450	21.3		18.2	98.3	2,736

*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」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○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	株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
		騰 落 率	T O P I X (東証株価指数)	騰 落 率	
(期 首) 2016年2月29日	円	%	1,297.85	%	%
3月末	13,565	－	1,347.20	－	98.3
4月末	14,246	5.0	1,340.55	3.8	97.6
5月末	14,263	5.1	1,379.80	3.3	98.0
6月末	14,668	8.1	1,245.82	6.3	97.8
7月末	13,279	△2.1	1,322.74	△4.0	98.3
8月末	14,119	4.1	1,329.54	1.9	98.6
9月末	13,876	2.3	1,322.78	2.4	98.8
10月末	13,901	2.5	1,393.02	1.9	98.0
11月末	14,631	7.9	1,469.43	7.3	101.4
12月末	15,416	13.6	1,518.61	13.2	99.7
2017年1月末	16,004	18.0	1,521.67	17.0	98.6
(期 末) 2017年2月27日	16,271	19.9		17.2	98.2
	16,450	21.3	1,534.00	18.2	98.3

*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」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額の騰落率は21.3%となり、ベンチマーク（TOPIX）の18.2%を3.1ポイント上回りました。期首は、原油価格に反転の兆しが見えたことなどから、国内株式市場は上昇しました。堅調な米国経済指標に加え、ECB（欧州中央銀行）が追加金融緩和を決定したことにより、世界的にリスク回避姿勢が弱まり、国内株式市場は上昇を続けました。6月に入ると、EU（欧州連合）離脱の是非を問う英国国民投票が近づくにつれて、世論調査などで日増しに離脱賛成派の占める割合が増加したことを受けて、世界的にリスク回避姿勢が強まり、急速に円高が進行したことなどから、国内株式市場は軟調に推移しました。残留の可能性が盛り返したことを受け、反発する局面もありましたが、最終的に離脱派が勝利したことで、一時的に為替が1ドル99円台を付けるなどリスク回避の動きが強まり、国内株式市場は急落しました。しかし、7月には参議院議員選挙での与党勝利を受けて、政府による大規模な景気対策への期待が高まったことなどから、市場は反発しました。9月には、日銀の金融政策決定会合において「イールドカーブ・コントロール（長短金利操作）」などが導入されたことから金融株を中心に上昇しましたが、FOMC（米連邦公開市場委員会）での米国の利上げ見送りによる円高進行などを受けて一進一退で推移しました。

11月に入り米大統領選挙において共和党のトランプ氏の当選が濃厚となるとリスク回避の動きが強まり、株式市場は一時大きく下落しましたが、トランプ氏の勝利宣言を受けて、財政拡大による景気押し上げ期待が高まったことなどから急反発しました。その後も、米国株が過去最高値を更新したことや、米国利上げ観測を背景とした円安の進行などが好感され、株式市場は上昇しました。2017年に入ると、トランプ氏の大統領就任前の記者会見において、米国の貿易赤字に関して日本を批判する発言があったことや、英国のEU（欧州連合）離脱が想定よりも内容が厳しいものになるとの見方が広がり、リスク回避の売り圧力が強まったことなどから下落しました。その後、米国大手企業の良好な決算発表を受け、米国株式市場が史上最高値を更新したことなどが好感され上昇して期末を迎えました。

当ファンドでは、業種配分効果では、値下がりがした陸運業をベンチマークに比べて少なめに保有していたことがプラスに寄与し、相対的に値上がりが大きかった銀行業をベンチマークに比べて少なめに保有していたことがマイナスに寄与しました。銘柄選択効果ではスズキ、SCREENホールディングス、東京海上ホールディングスなどの銘柄がプラスに寄与する一方で、カシオ計算機、ダイップ、日本航空などの銘柄がマイナスに寄与しました。

【運用経過】

主要投資対象である【ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド】を、期を通じて高位に組み入れ、実質的な株式組入比率は期末に98.3%としました。

【今後の運用方針】

2016年は年初に日銀がマイナス金利を導入したにも関わらず、その後、円高・株安が進んだことや、6月に英国の国民投票でEU離脱派が勝利したことにより、先行き不透明感が高まりました。しかし、11月のトランプ氏の大統領選勝利をきっかけに、米国の公共投資拡大や減税への期待が高まり、世界的な資源高、金利上昇、株高、ドル高が進みました。

2017年においても世界経済は循環的な回復局面を迎えており、日本企業に関しては、円安や資源高など外部環境好転の恩恵を受取る輸出企業を中心に業績の底打ちが期待できます。一方で、欧州主要国で実施される大統領選挙の結果や、BREXIT（英国のEU離脱）に向けた交渉の具体化、トランプ氏の掲げる保護主義的な政策運営などの世界各国で起こる政治イベントが我が国の株式市場に与える影響は依然として不透明です。

当面は、世界の為替や金利を始めとする外部環境の方向感がつかみにくいことから、内需関連や外需関連などバランス良く組入れていく方針です。銘柄選択においては、これまで相場変動が大きかった影響で適正価値以上に株価が下落して割安感が増した銘柄群の中から、新製品や独自のサービスなどで売上拡大やシェアアップが狙える銘柄を順次発掘して参ります。当ファンドでは引き続き、業界内で高いシェアを持ち、堅調な業績拡大が期待できる企業を割安と考えるタイミングで組み入れることで、TOPIXを上回る成果を達成していく方針です。

今後とも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

(2016年3月1日～2017年2月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 135	% 0.932	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(113)	(0.781)	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)	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)	(14)	(0.097)	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	20	0.135	(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
(株 式)	(20)	(0.135)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.003	(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
合 計	155	1.070	
期中の平均基準価額は、14,519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3月1日～2017年2月27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
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	千口 374,756	千円 499,100	千口 7,546,122	千円 10,343,300

* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2016年3月1日～2017年2月27日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	129,032,175千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	63,215,335千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.04

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年3月1日～2017年2月27日)

利害関係人との取引状況

<ノムラ・ジャパン・オープンF（適格機関投資家専用）>

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	$\frac{D}{C}$
			%			%
預金	百万円 654	百万円 654	100.0	百万円 679	百万円 679	100.0

<ノムラ・ジャパン・オープン 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	$\frac{D}{C}$
			%			%
株式	百万円 57,123	百万円 3,810	6.7	百万円 71,908	百万円 2,054	2.9
預金	15,856	15,856	100.0	16,127	16,127	100.0

平均保有割合 12.3%

※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)	11,632千円
うち利害関係人への支払額 (B)	600千円
(B) / (A)	5.2%

* 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、野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2017年2月27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
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	千口 8,892,022	千口 1,720,656	千円 2,731,198

*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

(2017年2月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	千円 2,731,198	% 98.4
コール・ローン等、その他	43,556	1.6
投資信託財産総額	2,774,754	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年2月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2, 774, 754, 607
コール・ローン等	28, 255, 959
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド(評価額)	2, 731, 198, 648
未収入金	15, 300, 000
(B) 負債	38, 276, 309
未払解約金	17, 181, 400
未払信託報酬	21, 022, 033
未払利息	28
その他未払費用	72, 848
(C) 純資産総額(A－B)	2, 736, 478, 298
元本	1, 663, 560, 000
次期繰越損益金	1, 072, 918, 298
(D) 受益権総口数	166, 356口
1口当たり基準価額(C／D)	16, 450円

(注) 期首元本額は8,558,110,000円、期中追加設定元本額は466,940,000円、期中一部解約元本額は7,361,490,000円、1口当たり純資産額は16,450円です。

○損益の状況（2016年3月1日～2017年2月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 5, 879
支払利息	△ 5, 879
(B) 有価証券売買損益	541, 554, 889
売買益	863, 239, 959
売買損	△ 321, 685, 070
(C) 信託報酬等	△ 74, 477, 596
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	467, 071, 414
(E) 前期繰越損益金	△ 102, 364, 866
(F) 追加信託差損益金	708, 211, 750
(配当等相当額)	(1, 277, 184, 925)
(売買損益相当額)	(△ 568, 973, 175)
(G) 計(D＋E＋F)	1, 072, 918, 298
次期繰越損益金(G)	1, 072, 918, 298
追加信託差損益金	708, 211, 750
(配当等相当額)	(1, 278, 514, 167)
(売買損益相当額)	(△ 570, 302, 417)
分配準備積立金	387, 912, 305
繰越損益金	△ 23, 205, 757

* 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。

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド

第16期(計算期間：2016年3月1日～2017年2月27日)

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

- (1) 株式組入比率は期を通じて高位を維持し、期末に98.5%としました。
- (2) 特定の分野・事業領域で高い市場シェアを持つなど競争力や経営力が高く、中長期的に堅調な業績拡大が期待できる企業に着目し、主にPER（株価収益率）などのバリュエーション指標に基づき、中長期で割安と思われる銘柄に投資しました。期末において、化学、ガラス・土石製品、サービス業などの業種をベンチマーク構成以上の投資割合とし、電気機器、銀行業、医薬品などをベンチマーク構成以下としました。また、期末の組入上位銘柄は日本電信電話、スズキ、いすゞ自動車などとなりました。
- (3) 基準価額は、期首13,029円が期末15,873円となりました。騰落率は21.8%となり、ベンチマーク（TOPIX）の18.2%を3.6ポイント上回りました。

【今後の運用方針】

2016年は年初に日銀がマイナス金利を導入したにも関わらず、その後、円高・株安が進んだことや、6月に英国の国民投票でEU離脱派が勝利したことにより、先行き不透明感が高まりました。しかし、11月のトランプ氏の大統領選勝利をきっかけに、米国の公共投資拡大や減税への期待が高まり、世界的な資源高、金利上昇、株高、ドル高が進みました。

2017年においても世界経済は循環的な回復局面を迎えており、日本企業に関しては、円安や資源高など外部環境好転の恩恵を受取る輸出企業を中心に業績の底打ちが期待できます。一方で、欧州主要国で実施される大統領選挙の結果や、BREXIT（英国のEU離脱）に向けた交渉の具体化、トランプ氏の掲げる保護主義的な政策運営などの世界各国で起こる政治イベントが我が国の株式市場に与える影響は依然として不透明です。

当面は、世界の為替や金利を始めとする外部環境の方向感がつかみにくいことから、内需関連や外需関連などバランス良く組入れていく方針です。銘柄選択においては、これまで相場変動が大きかった影響で適正価値以上に株価が下落して割安感が増した銘柄群の中から、新製品や独自のサービスなどで売上拡大やシェアアップが狙える銘柄を順次発掘して参ります。当ファンドでは引き続き、業界内で高いシェアを持ち、堅調な業績拡大が期待できる企業を割安と考えるタイミングで組み入れることで、TOPIXを上回る成果を達成していく方針です。

今後とも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。

○1万口当たりの費用明細

(2016年3月1日～2017年2月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 20	% 0.141	(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
(株 式)	(20)	(0.141)	
合 計	20	0.141	
期中の平均基準価額は、13,991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

(2016年3月1日～2017年2月27日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	上場	千株	千円	千株	千円
内		45,431	57,123,432	48,663	71,908,743
		(△ 711)	(—)		

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2016年3月1日～2017年2月27日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	129,032,175千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	63,215,335千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.04

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年3月1日～2017年2月27日)

利害関係人との取引状況

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	百万円 57,123	百万円 3,810	% 6.7	百万円 71,908	百万円 2,054	% 2.9
預金	15,856	15,856	100.0	16,127	16,127	100.0

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)	91,269千円
うち利害関係人への支払額 (B)	5,075千円
(B) / (A)	5.6%

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證券株式会社、野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2017年2月27日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (6.1%)			
長谷工コーポレーション	1,510.8	1,244.3	1,653,674
大東建託	49.2	—	—
大和ハウス工業	448	413.2	1,282,572
九電工	—	255.7	723,375
食料品 (2.9%)			
明治ホールディングス	123.9	—	—
アサヒグループホールディングス	—	433.7	1,746,076
日本たばこ産業	291.9	—	—
繊維製品 (1.8%)			
東レ	—	1,117	1,111,415
化学 (10.4%)			
信越化学工業	—	125.1	1,195,956
大陽日酸	—	472.7	654,689
日本触媒	111.2	95.9	701,988
三井化学	2,807	1,209	686,712
ダイセル	—	571	776,560
日本ゼオン	—	334	416,164
花王	—	199.8	1,154,844
日本ペイントホールディングス	493.5	—	—
ポーラ・オルビスホールディングス	—	64.3	702,156
小林製薬	79.2	—	—
医薬品 (1.8%)			
アステラス製薬	—	724.5	1,103,413
科研製薬	78.3	—	—
小野薬品工業	40.4	—	—
参天製薬	547.3	—	—
石油・石炭製品 (1.8%)			
J Xホールディングス	—	2,080.8	1,091,587
ガラス・土石製品 (4.6%)			
日本碍子	582	818	1,977,924
ニチハ	—	241.5	770,385
鉄鋼 (0.7%)			
神戸製鋼所	—	377.3	404,088
山陽特殊製鋼	251	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
非鉄金属 (3.0%)			
日本軽金属ホールディングス	—	1,496.4	415,999
DOWAホールディングス	—	807	727,107
古河機械金属	2,186	2,933	677,523
金属製品 (1.1%)			
三和ホールディングス	1,086.1	635.3	667,065
機械 (8.5%)			
オーエスジー	—	181.3	428,230
ディスコ	68.3	—	—
島精機製作所	—	175.5	652,860
SMC	53.1	35.3	1,128,541
ダイキン工業	215	173.5	1,837,365
椿本チエイン	194	—	—
ダイフク	458.6	—	—
タダノ	—	257.4	367,052
T P R	247.7	187	707,795
電気機器 (5.4%)			
ミネベアミツミ	—	287.6	386,822
日立製作所	—	1,748	1,078,341
三菱電機	1,216	—	—
ルネサスエレクトロニクス	549	238.4	220,043
横河電機	835.8	—	—
カシオ計算機	719.1	—	—
村田製作所	48.1	—	—
小糸製作所	79	136.1	786,658
S C R E E Nホールディングス	—	105.2	795,312
輸送用機器 (10.4%)			
日産自動車	—	740.6	818,363
いすゞ自動車	1,568.4	1,627.5	2,424,975
トヨタ自動車	540	86.3	552,837
新明和工業	831	—	—
アイシン精機	159	—	—
スズキ	796.5	556.9	2,454,258
精密機器 (0.7%)			
ナカニシ	65.3	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
HOYA	373.6	—	—
朝日インテック	195	96.2	430,976
その他製品（－％）			
タカラトミー	527.6	—	—
電気・ガス業（1.9％）			
九州電力	935.6	—	—
電源開発	277.6	267.8	701,368
メタウォーター	210.7	154.2	438,544
陸運業（1.3％）			
東京急行電鉄	1,243	—	—
日立物流	—	346.7	800,877
空運業（2.5％）			
日本航空	394.1	417.1	1,530,757
倉庫・運輸関連業（－％）			
近鉄エクスプレス	326	—	—
情報・通信業（10.9％）			
日本オラクル	187	113.5	745,695
大塚商会	220	178.7	1,032,886
日本テレビホールディングス	330.8	382	768,202
日本電信電話	565.9	522.4	2,501,251
ソフトバンクグループ	262.6	182.1	1,528,365
卸売業（3.3％）			
伊藤忠商事	1,198	802.2	1,303,976
丸紅	1,962	—	—
PALTAC	357.6	212	666,740
トラスコ中山	145.9	—	—
小売業（2.3％）			
MonotaRO	217.6	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ツルハホールディングス	85.5	—	—
ドンキホーテホールディングス	260.9	109.7	433,863
サイゼリヤ	267.9	—	—
ニトリホールディングス	92.7	75.3	976,641
銀行業（3.0％）			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	2,970.1	2,445.1	1,806,684
保険業（4.7％）			
ソニーフィナンシャルホールディングス	—	494.2	976,045
東京海上ホールディングス	275.6	384.8	1,880,132
その他金融業（3.2％）			
アコム	2,058.9	—	—
日立キャピタル	—	364.8	1,059,379
オリックス	790	—	—
三菱UFJリース	—	1,427.5	889,332
不動産業（0.5％）			
スターツコーポレーション	262.8	114.4	279,021
サービス業（7.2％）			
総合警備保障	—	174	738,630
ディップ	—	351.5	793,687
楽天	1,391.5	—	—
リクルートホールディングス	—	414	2,256,300
ベルシステム24ホールディングス	—	556.3	522,365
合 計	株 数 ・ 金 額	37,716	33,772
	銘柄数<比率>	63	61
			<98.5%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

（2017年2月27日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	60,342,451	98.4
コール・ローン等、その他	981,793	1.6
投資信託財産総額	61,324,244	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年2月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	61,324,244,493
コール・ローン等	715,846,282
株式(評価額)	60,342,451,970
未収入金	202,296,941
未収配当金	63,649,300
(B) 負債	37,000,722
未払解約金	37,000,000
未払利息	722
(C) 純資産総額(A－B)	61,287,243,771
元本	38,611,742,533
次期繰越損益金	22,675,501,238
(D) 受益権総口数	38,611,742,533口
1万口当たり基準価額(C／D)	15,873円

(注) 期首元本額は50,052,681,837円、期中追加設定元本額は2,002,696,193円、期中一部解約元本額は13,443,635,497円、1口当たり純資産額は1.5873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

・ノムラ・ジャパン・オープン	24,069,949,600円
・野村国内株式アクティブオープン（確定拠出年金向け）	5,373,509,238円
・ノムラ・ジャパン・オープン（確定拠出年金向け）	3,217,532,459円
・野村DC日本株式アクティブファンド	2,004,682,313円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ	1,727,243,903円
・ノムラ・ジャパン・オープンF（適格機関投資家専用）	1,720,656,869円
・ノムラ・ジャパン・オープン（野村SMA向け）	498,168,151円

○損益の状況（2016年3月1日～2017年2月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,315,914,208
受取配当金	1,313,303,675
受取利息	13,402
その他収益金	3,079,558
支払利息	△ 482,427
(B) 有価証券売買損益	10,910,471,406
売買益	15,302,899,741
売買損	△ 4,392,428,335
(C) 当期損益金(A＋B)	12,226,385,614
(D) 前期繰越損益金	15,163,376,320
(E) 追加信託差損益金	743,003,807
(F) 解約差損益金	△ 5,457,264,503
(G) 計(C＋D＋E＋F)	22,675,501,238
次期繰越損益金(G)	22,675,501,238

*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(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。

*損益の状況の中で(F)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。

リサーチ・アクティブ・オープンF（適格機関投資家専用）

第17期（2016年11月1日～2017年10月30日）

○当ファンドの仕組み

商 品 分 類	—	
信 託 期 間	2001年8月28日以降、無期限とします。	
運 用 方 針	リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、信託財産の中・長期的な成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。株式への投資にあたっては、厳選した業績成長企業群に中・長期的な視野から投資します。	
主な投資対象	リサーチ・アクティブ・オープンF	リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	リサーチ・アクティブ・オープンF	株式への実質投資割合には制限を設けません。
	リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		ベンチマーク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		騰 落	中 率	T O P I X (東証株価指数)	騰 落 中 率			
	円		%		%	%	%	百万円
13期(2013年10月30日)	14,789	67.6		1,204.50	64.2	98.0	—	21,042
14期(2014年10月30日)	16,256	9.9		1,278.90	6.2	97.4	—	35,163
15期(2015年10月30日)	19,297	18.7		1,558.20	21.8	97.6	—	46,668
16期(2016年10月31日)	17,826	△ 7.6		1,393.02	△10.6	97.5	—	50,864
17期(2017年10月30日)	23,246	30.4		1,770.84	27.1	98.1	—	37,440

*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」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○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		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落	率	T O P I X (東証株価指数)	騰 落 率		
(期 首)	円		%		%	%	%
2016年10月31日	17,826	—		1,393.02	—	97.5	—
11月末	18,760	5.2		1,469.43	5.5	97.6	—
12月末	19,256	8.0		1,518.61	9.0	98.5	—
2017年1月末	19,403	8.8		1,521.67	9.2	98.2	—
2月末	19,376	8.7		1,535.32	10.2	98.2	—
3月末	19,400	8.8		1,512.60	8.6	97.1	—
4月末	19,663	10.3		1,531.80	10.0	97.9	—
5月末	20,201	13.3		1,568.37	12.6	98.2	—
6月末	20,775	16.5		1,611.90	15.7	98.1	—
7月末	20,915	17.3		1,618.61	16.2	98.2	—
8月末	20,764	16.5		1,617.41	16.1	98.4	—
9月末	21,804	22.3		1,674.75	20.2	98.2	—
(期 末)							
2017年10月30日	23,246	30.4		1,770.84	27.1	98.1	—

*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」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

期の前半は、米国の大統領選挙で大方の予想に反してトランプ氏が勝利したことを受け、財政拡大による景気押し上げ政策などへの期待が高まったことで市場は急反発しました。また、米国の長期金利の上昇により収益回復期待が高まった金融関連株や、外国為替市場で円安ドル高が進んだことで採算改善が期待された輸出関連株などを中心に日本株式市場が上昇し当ファンドの基準価額も順調に推移しました。

2017年に入ってから、主にトランプ米国大統領の言動に対して株価が一進一退する動きが目立ち、日本株式市場は概ね狭い範囲内で推移しました。その後、米国の医療保険制度関連法案を巡る混乱を受けてトランプ政権の今後の政策運営に対する不安が高まったことや、北朝鮮やシリア情勢など地政学リスクの高まりなどからリスクを回避する動きが広がったことが株価の下落要因となりました。しかし、その後、地政学リスクが一旦後退したことや、日本の個別企業の2017年3月期決算が良好に推移したことなどから日本株式市場は6月にかけて再び上昇基調を強めました。

夏場から期末にかけて日本株式市場は上昇しました。6月には米国の景気的好調さを印象付ける経済指標が確認され米国株式市場が一段と上昇し、その流れがグローバル株式市場に波及する形で日本株式市場も上昇しました。その後は北朝鮮と米国首脳による激しい言葉の応酬に端を発した米朝関係の悪化が株価の足かせになる場面もありましたが、この地政学リスクに対する懸念が一旦和らいだ後は、日本株式市場は再び上昇基調を強めました。さらに、期末には、国内の衆議院選挙で与党が大勝したことが日本株式市場の追い風となり、当ファンドも堅調に推移しました。

【運用経過】

主要投資対象である<リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド>を、期を通じて高位に組み入れ、実質的な株式組入比率は期末に98.1%としました。

【今後の運用方針】

大・中型株を中心に、電気機器、機械、建設業、石油・石炭製品、保険業など成長分野を有する業種に重点を置いた業種配分を継続します。さらに、今後の景気や為替動向によっては、内需関連の優良成長株や市況関連株などにも幅広く注意を向けていく考えです。引き続きROE（株主資本税引利益率）を高める経営を行っている企業に焦点を当てて中長期の視点で銘柄を選択していきます。

○１口当たりの費用明細

(2016年11月１日～2017年10月30日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 138	% 0.695	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(106)	(0.533)	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)	(11)	(0.054)	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)	(21)	(0.108)	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	20	0.102	(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
(株 式)	(20)	(0.102)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.003	(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)	(1)	(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
合 計	159	0.800	
期中の平均基準価額は、19,845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11月１日～2017年10月30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
リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド	1,474,284	2,429,600	15,366,054	26,157,100

* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2016年11月1日～2017年10月30日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	79,762,029千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	55,898,025千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.42

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年11月1日～2017年10月30日)

利害関係人との取引状況

<リサーチ・アクティブ・オープンF（適格機関投資家専用）>
該当事項はございません。

<リサーチ・アクティブ・オープン 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D	
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
株式	百万円 28,515	百万円 3,062	% 10.7	百万円 51,246	百万円 2,985	% 5.8

平均保有割合 61.7%

※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)	37,640千円
うち利害関係人への支払額 (B)	3,235千円
(B) / (A)	8.6%

* 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。

○組入資産の明細

(2017年10月30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
リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド	31,499,478	17,607,707	37,382,924

*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

(2017年10月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド	37,382,924	99.1
コール・ローン等、その他	331,210	0.9
投資信託財産総額	37,714,134	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年10月30日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	37,714,134,477
コール・ローン等	192,210,336
リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド(評価額)	37,382,924,141
未収入金	139,000,000
(B) 負債	273,386,833
未払解約金	152,467,993
未払信託報酬	120,358,854
未払利息	236
その他未払費用	559,750
(C) 純資産総額(A－B)	37,440,747,644
元本	16,106,110,000
次期繰越損益金	21,334,637,644
(D) 受益権総口数	1,610,611口
1口当たり基準価額(C／D)	23,246円

(注) 期首元本額は28,533,340,000円、期中追加設定元本額は2,045,430,000円、期中一部解約元本額は14,472,660,000円、1口当たり純資産額は23,246円です。

○損益の状況（2016年11月1日～2017年10月30日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 80,200
支払利息	△ 80,200
(B) 有価証券売買損益	8,899,022,249
売買益	10,210,363,179
売買損	△ 1,311,340,930
(C) 信託報酬等	△ 250,137,322
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	8,648,804,727
(E) 前期繰越損益金	2,295,951,905
(F) 追加信託差損益金	10,389,881,012
(配当等相当額)	(13,827,441,123)
(売買損益相当額)	(△ 3,437,560,111)
(G) 計(D＋E＋F)	21,334,637,644
次期繰越損益金(G)	21,334,637,644
追加信託差損益金	10,389,881,012
(配当等相当額)	(13,831,524,560)
(売買損益相当額)	(△ 3,441,643,548)
分配準備積立金	10,944,756,632

* 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。

○お知らせ

スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド

第17期（計算期間：2016年11月1日～2017年10月30日）

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

- (1) 株式組入比率は、期を通じて概ね97～98%台を維持し、期末は98.2%としました。
- (2) 大・中型株を中心に、企業の成長力や競争力評価を重視し、ROE（株主資本税引利益率；以下「ROE」）の改善が見込め、財務体質も良好な銘柄を選択しました。業績動向を検討し、電気機器、機械、サービス業、医薬品、輸送用機器など幅広い業種で一部銘柄の入れ替えを行ないました。期中には、今後複数の大型不採算案件の悪影響が収束し、利益の改善が期待できると判断した建設業の銘柄を買い付けました。また、今後、石油製品事業を中心に構造改革を実施することで収益の改善が期待でき、中期の利益成長が高まったと判断した石油・石炭製品の銘柄も買い付けしました。一方、現在も構造改革を進めているものの、小型ジェット旅客機の開発遅延や大型客船の製造における追加費用の増加などにより想定していた利益成長が期待できないと判断した機械の銘柄を売却しました。また、中期の利益予想を見直した結果、システム投資などの費用増加で当初想定していた利益成長が期待できないと判断した空運業の銘柄も売却しました。
- 期末の銘柄数は56銘柄（期首57銘柄）としました。
- 期末では、電気機器、機械、建設業、石油・石炭製品、保険業など成長分野を持ち、競争力に優れ、中期的に成長が期待できる業種をベンチマーク（TOPIX）より多めの投資割合に、銀行業、陸運業、卸売業、その他製品、電気・ガス業など中期的な成長力が低いとみられる業種を少なめの投資割合にしています。
- (3) 基準価額は、期首16,191円から期末21,231円に5,040円の値上がりとなりました。今期の基準価額の騰落率は+31.1%となり、ベンチマークの+27.1%を4.0%上回りました。

【今後の運用方針】

ROEを高める経営を行っている企業に焦点を当てて銘柄を選択する方針です。また、国際競争力や製品開発力、販売力などの企業体質に強みを持つ企業、財務体質の優れている企業などをファンドの中核にしていく考えもファンド設定時から一貫したものであり、変更はありません。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年11月1日～2017年10月30日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 19 (19)	% 0.103 (0.103)	(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
合 計	19	0.103	
期中の平均基準価額は、18,060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

(2016年11月1日～2017年10月30日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 14,372 (△ 161)	千円 28,515,591 ()	千株 25,436	千円 51,246,437

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2016年11月1日～2017年10月30日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	79,762,029千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	55,898,025千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.42

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年11月1日～2017年10月30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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	28,515	3,062	10.7	51,246	2,985	5.8

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)	60,154千円
うち利害関係人への支払額 (B)	5,255千円
(B) / (A)	8.7%

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

(2017年10月30日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
水産・農林業（－％）				
日本水産	1,482.6	—	—	
鉱業（2.0％）				
国際石油開発帝石	1,266	989	1,191,250	
建設業（6.3％）				
長谷工コーポレーション	949.3	579.9	950,456	
大和ハウス工業	440.8	419.5	1,746,378	
日揮	—	623.9	1,181,042	
食料品（2.8％）				
明治ホールディングス	151	—	—	
日本たばこ産業	213.4	453.1	1,709,546	
化学（8.0％）				
三井化学	2,467	306.5	1,075,815	
花王	265.2	170.5	1,231,692	
D I C	—	163.3	688,309	
ライオン	480	—	—	
日東電工	132.9	157.9	1,601,106	
ユニ・チャーム	154.2	112.6	290,958	
医薬品（6.1％）				
塩野義製薬	248.8	122	748,348	
中外製薬	228.3	225.5	1,231,230	
小野薬品工業	348.3	—	—	
参天製薬	289.7	369.2	664,560	
ベプチドリーム	204.9	314	1,099,000	
石油・石炭製品（2.7％）				
J X T Gホールディングス	—	2,797.9	1,666,149	
ゴム製品（0.6％）				
ブリヂストン	103.6	61.1	336,172	
ガラス・土石製品（－％）				
日本碍子	366.6	—	—	
鉄鋼（0.7％）				
日立金属	444.1	271.8	403,079	
機械（10.8％）				
SMC	41.1	14	600,460	
小松製作所	541.8	464.2	1,765,816	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
クボタ	552.9	204.1	432,589	
ダイキン工業	216.6	127.9	1,595,552	
日本精工	—	796.6	1,277,746	
マキタ	159.8	190.1	907,727	
三菱重工業	3,791	—	—	
電気機器（22.0％）				
日立製作所	2,856	993	892,111	
三菱電機	1,693.9	610.7	1,197,582	
日本電産	96.5	65.8	969,892	
パナソニック	1,609.1	1,160.7	1,984,216	
ソニー	972.9	528.1	2,276,111	
キーエンス	23.7	19.6	1,231,468	
シスメックス	86.8	59.7	463,869	
ファナック	34.9	24.6	640,953	
浜松ホトニクス	218.7	—	—	
村田製作所	92.8	98.6	1,722,542	
東京エレクトロン	—	105.6	2,072,928	
輸送用機器（7.4％）				
いすゞ自動車	1,048.2	927.8	1,517,880	
トヨタ自動車	220.4	—	—	
スズキ	—	148.5	919,809	
S U B A R U	523.8	413.7	1,657,282	
シマノ	47.9	25.2	401,436	
精密機器（1.0％）				
島津製作所	—	268.7	621,771	
オリンパス	184.1	—	—	
その他製品（－％）				
アシックス	280.2	—	—	
空運業（－％）				
日本航空	293	—	—	
情報・通信業（6.9％）				
トレンドマイクロ	—	90.8	553,880	
日本電信電話	375.4	—	—	
K D D I	429.5	241.5	731,745	
エヌ・ティ・ティ・データ	—	713.2	938,571	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ソフトバンクグループ	244.1	191.9	2,001,517
卸売業（2.0%）			
日本ライフライン	—	91	494,130
日立ハイテクノロジーズ	—	152	718,960
三菱商事	875.2	—	—
小売業（5.1%）			
ツルハホールディングス	75.8	27.2	379,440
ヤマダ電機	—	1,550.3	947,233
ニトリホールディングス	—	21	344,400
ファーストリテイリング	51.9	38.8	1,459,268
銀行業（3.5%）			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	3,944.1	2,714.3	2,124,211
保険業（4.4%）			
第一生命ホールディングス	—	546.4	1,192,791
T&Dホールディングス	1,118.3	855	1,508,220

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
不動産業（2.5%）			
三井不動産	376	—	—
住友不動産	576	429	1,555,554
サービス業（5.2%）			
パーソルホールディングス	389.9	341.7	947,534
エムスリー	131.7	228.8	765,336
オリエンタルランド	81.4	78.8	734,888
楽天	294.1	—	—
リクルートホールディングス	393.2	257	709,063
合 計	株 数 ・ 金 額	35,179	23,953
	銘柄数<比率>	57	56

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年10月30日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	61,071,583	98.0
コール・ローン等、その他	1,258,564	2.0
投資信託財産総額	62,330,147	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年10月30日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	62,330,147,720
コール・ローン等	664,521,175
株式(評価額)	61,071,583,330
未収入金	219,441,375
未収配当金	374,601,840
(B) 負債	150,600,819
未払解約金	150,600,000
未払利息	819
(C) 純資産総額(A－B)	62,179,546,901
元本	29,287,041,270
次期繰越損益金	32,892,505,631
(D) 受益権総口数	29,287,041,270口
1万口当たり基準価額(C／D)	21,231円

(注) 期首元本額は43,619,305,921円、期中追加設定元本額は3,300,918,780円、期中一部解約元本額は17,633,183,431円、1口当たり純資産額は2.1231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

- ・リサーチ・アクティブ・オープンF（適格機関投資家専用） 17,607,707,664円
- ・リサーチ・アクティブ・オープン（確定拠出年金向け） 8,289,029,598円
- ・リサーチ・アクティブ・オープン 1,966,095,330円
- ・リサーチ・アクティブ・オープン（野村SMA向け） 622,855,410円
- ・リサーチ・アクティブ・オープン（変額年金保険向け・適格機関投資家専用） 442,057,598円
- ・リサーチ・アクティブ・オープン（野村SMA・EW向け） 359,295,670円

○損益の状況（2016年11月1日～2017年10月30日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	995,249,434
受取配当金	994,787,147
その他収益金	945,956
支払利息	△ 483,669
(B) 有価証券売買損益	15,094,135,325
売買益	16,147,578,488
売買損	△ 1,053,443,163
(C) 当期損益金(A＋B)	16,089,384,759
(D) 前期繰越損益金	27,006,181,782
(E) 追加信託差損益金	2,452,381,220
(F) 解約差損益金	△12,655,442,130
(G) 計(C＋D＋E＋F)	32,892,505,631
次期繰越損益金(G)	32,892,505,631

* 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(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。

* 損益の状況の中で(F)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

スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

ストラテジック・バリュー・オープンF（適格機関投資家専用）

第10期(2016年7月26日～2017年7月24日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2007年10月11日以降、無期限とします。	
運用方針	ストラテジック・バリュー・オープン 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、主としてわが国の株式に投資し、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	ストラテジック・バリュー・オープンF	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	主としてわが国の株式とします。
主な投資制限	ストラテジック・バリュー・オープンF	株式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	株式への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 期騰落率	参考指数 東証株価指数 (TOPIX)	指数 期騰落率	株組入比率	株先物比率	純資産額
6期(2013年7月24日)	円 9,918	% 74.1	1,219.92	% 70.0	% 98.7	百万円 31,795
7期(2014年7月24日)	10,762	8.5	1,269.86	4.1	98.6	30,529
8期(2015年7月24日)	13,974	29.8	1,655.86	30.4	98.6	55,835
9期(2016年7月25日)	11,149	△20.2	1,325.36	△20.0	98.5	33,926
10期(2017年7月24日)	13,939	25.0	1,621.57	22.3	100.5	36,725

* 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」は実質比率を記載しております。

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○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	参考指数 東証株価指数 (TOPIX)	指数 騰落率	株組入比率	株先物比率
(期首) 2016年7月25日	円 11,149	% —	1,325.36	% —	% —
7月末	11,218	0.6	1,322.74	△ 0.2	98.5
8月末	11,233	0.8	1,329.54	0.3	98.5
9月末	11,265	1.0	1,322.78	△ 0.2	97.7
10月末	11,882	6.6	1,393.02	5.1	98.0
11月末	12,563	12.7	1,469.43	10.9	98.0
12月末	12,926	15.9	1,518.61	14.6	98.0
2017年1月末	12,997	16.6	1,521.67	14.8	99.0
2月末	13,118	17.7	1,535.32	15.8	99.0
3月末	13,051	17.1	1,512.60	14.1	97.9
4月末	13,232	18.7	1,531.80	15.6	98.0
5月末	13,391	20.1	1,568.37	18.3	98.3
6月末	13,784	23.6	1,611.90	21.6	98.5
(期末) 2017年7月24日	13,939	25.0	1,621.57	22.3	100.5

* 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」は実質比率を記載しております。

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

期の前半は、米国における利上げ観測などを背景に円高トレンドが止まったことで、株価は底堅く推移しました。9月21日の日銀金融政策決定会合において「イールドカーブ・コントロール（長短金利操作）」という施策が導入されたことで、金融機関の収益悪化懸念が後退したことも株式市場を押し上げる要因となりました。2016年11月の米大統領選挙において大方の予想に反してトランプ氏が当選したことで一時的に市場が急落する場面もありましたが、新政権の財政拡大による景気押し上げへの期待から株式市場は年末にかけて急速に上昇しました。

2017年に入ると、トランプ米大統領の経済政策への期待と政権運営への懸念が交錯したことや、英国のEU（欧州連合）離脱の内容を見極めようとする動きなどから株式市場は一進一退で推移しました。良好な業績などを受けて米国株式市場が最高値を更新するなど市場が上昇基調となることもありましたが、北朝鮮のミサイル発射や米国によるシリア攻撃を受けて地政学リスクが意識されたことや、トランプ米大統領のドル高を警戒する発言から1ドル108円台まで円高が進んだことで、4月上旬にかけて株式市場は下落しました。

しかしその後、仏大統領選におけるEU離脱に消極的なマクロン氏の勝利や米議会における予算案の暫定合意などから政治的なリスクが低下したことや、日本企業の2017年3月期決算がおおむね良好な結果となったことを受けて、株式市場は再度上昇基調に転じました。トランプ米大統領とロシアの不透明な関係をめぐる問題で市場のリスク回避姿勢が強まる局面もありましたが、欧米中央銀行における金融緩和縮小の動きなどから国内外の長期金利が上昇し、業績への好影響が期待される金融株が上昇するなど、株式市場は上昇基調で推移しました。

結果、参考指数としている東証株価指数（TOPIX）の22.3%の上昇に対し、基準価額は25.0%の上昇となりました。

【運用経過】

〈ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド〉の組み入れを高位に維持し、期末には実質的な株式組入比率は100.5%としました。

【今後の運用方針】

主要な投資対象である〈ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド〉の組み入れを高位に維持し、基準価額の向上に努めます。同マザーファンドでは、「株価の割安性評価」と「企業の実力評価」を組み合わせ、市場が見過している価値（バリュー）を探し出し、投資していく方針です。

○1口当たりの費用明細

(2016年7月26日～2017年7月24日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 81	% 0.646	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(68)	(0.539)	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)	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	14	0.114	(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
(株 式)	(14)	(0.114)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.005	(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)	(0.002)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	96	0.765	
期中の平均基準価額は、12,555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7月26日～2017年7月24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
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド	千口 11,968,200	千円 15,262,000	千口 15,119,957	千円 22,115,800

* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2016年7月26日～2017年7月24日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	145,638,867千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	95,957,155千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.51

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年7月26日～2017年7月24日)

利害関係人との取引状況

<ストラテジック・バリュー・オープンF（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<ストラテジック・バリュー・オープン 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	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 64,656	百万円 6,500	% 10.1	百万円 80,982	百万円 6,872	% 8.5

平均保有割合 45.3%

※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)	50,644千円
うち利害関係人への支払額 (B)	5,343千円
(B) / (A)	10.6%

* 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。

○組入資産の明細

(2017年7月24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
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド	27,408,077	24,256,320	37,665,213

*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

(2017年7月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド	37,665,213	96.9
コール・ローン等、その他	1,219,452	3.1
投資信託財産総額	38,884,665	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年7月24日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	38,884,665,373
コール・ローン等	217,051,572
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド(評価額)	37,665,213,801
未収入金	1,002,400,000
(B) 負債	2,159,260,734
未払解約金	2,018,100,218
未払信託報酬	140,457,965
未払利息	325
その他未払費用	702,226
(C) 純資産総額(A－B)	36,725,404,639
元本	26,346,630,000
次期繰越損益金	10,378,774,639
(D) 受益権総口数	2,634,663口
1口当たり基準価額(C／D)	13,939円

(注) 期首元本額は30,429,760,000円、期中追加設定元本額は15,168,620,000円、期中一部解約元本額は19,251,750,000円、1口当たり純資産額は13,939円です。

○損益の状況（2016年7月26日～2017年7月24日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 86,545
支払利息	△ 86,545
(B) 有価証券売買損益	7,223,590,491
売買益	10,091,667,769
売買損	△ 2,868,077,278
(C) 信託報酬等	△ 291,092,308
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	6,932,411,638
(E) 前期繰越損益金	1,645,702,832
(F) 追加信託差損益金	1,800,660,169
(配当等相当額)	(9,710,341,558)
(売買損益相当額)	(△ 7,909,681,389)
(G) 計(D＋E＋F)	10,378,774,639
次期繰越損益金(G)	10,378,774,639
追加信託差損益金	1,800,660,169
(配当等相当額)	(9,710,341,558)
(売買損益相当額)	(△ 7,909,681,389)
分配準備積立金	8,578,201,015
繰越損益金	△ 86,545

* 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。

○お知らせ

①スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド

第10期(計算期間：2016年7月26日～2017年7月24日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

基準価額は、期首12,354円から期末15,528円に3,174円の値上がりとなりました。参考指数としている東証株価指数（TOPIX）の22.3%の上昇に対し、基準価額は25.7%の上昇となりました。

期の前半は、米国における利上げ観測などを背景に円高トレンドが止まったことで、株価は底堅く推移しました。9月21日の日銀金融政策決定会合において「イールドカーブ・コントロール」という施策が導入されたことで、金融機関の収益悪化懸念が後退したことも株式市場を押し上げる要因となりました。2016年11月の米大統領選挙において大方の予想に反してトランプ氏が当選したことで一時的に市場が急落する場面もありましたが、新政権の財政拡大による景気押し上げへの期待から株式市場は年末にかけて急速に上昇しました。

2017年に入ると、トランプ米大統領の経済政策への期待と政権運営への懸念が交錯したことや、英国のEU離脱の内容を見極めようとする動きなどから株式市場は一進一退で推移しました。良好な業績などを受けて米国株式市場が最高値を更新するなど市場が上昇基調となることもありましたが、北朝鮮のミサイル発射や米国によるシリア攻撃を受けて地政学リスクが意識されたことや、トランプ米大統領のドル高を警戒する発言から1ドル108円台まで円高が進んだことで、4月上旬にかけて株式市場は下落しました。

しかしその後、仏大統領選におけるEU離脱に消極的なマクロン氏の勝利や米議会における予算案の暫定合意などから政治的なリスクが低下したことや、日本企業の2017年3月期決算がおおむね良好な結果となったことを受けて、株式市場は再度上昇基調に転じました。トランプ米大統領とロシアの不透明な関係をめぐる問題で市場のリスク回避姿勢が強まる局面もありましたが、欧米中央銀行における金融緩和縮小の動きなどから国内外の長期金利が上昇し、業績への好影響が期待される金融株が上昇するなど、株式市場は上昇基調で推移しました。

ファンドでは、自動車や産業機械向けの需要拡大が見込まれる電気機器（ロームなど）の比率を引き上げました。一方で、出店成長の鈍化やコストの増大が懸念された小売業（しまむらなど）の比率を引き下げました。

【今後の運用方針】

「株価の割安性評価」によって市場が見過している銘柄に着目し、「企業の実力評価」によって強い企業を探し出し投資していく方針です。特に、高い競争力を元にシェアを拡大している企業、株主還元を積極化させるポテンシャルを持つ企業、構造改革や事業環境の変化などで収益力を改善させている企業などに注目しています。

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 7 月26日～2017年 7 月24日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 16 (16)	% 0.113 (0.113)	(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 (そ の 他)	0 (0)	0.002 (0.002)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	16	0.115	
期中の平均基準価額は、13,957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

(2016年 7 月26日～2017年 7 月24日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 47,436 (△ 5,250)	千円 64,656,619 ()	千株 52,404	千円 80,982,248

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

* () 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○ 株式 売 買 比 率

(2016年 7 月26日～2017年 7 月24日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	145,638,867千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	95,957,155千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.51

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年7月26日～2017年7月24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	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 64,656	百万円 6,500	% 10.1	百万円 80,982	百万円 6,872	% 8.5

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)	110,879千円
うち利害関係人への支払額 (B)	11,687千円
(B) / (A)	10.5%

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

(2017年7月24日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
鉱業 (0.4%)			
国際石油開発帝石	243.9	356	379,852
建設業 (3.9%)			
安藤・間	—	362.2	279,980
大成建設	717	—	—
大林組	191.6	—	—
清水建設	428	—	—
長谷工コーポレーション	—	409.3	565,652
鹿島建設	590	—	—
前田建設工業	336	265	367,820
熊谷組	1,364	966	370,944
五洋建設	729.1	—	—
住友林業	113	161.3	281,791
大和ハウス工業	291.1	140.9	540,915
ライト工業	150.6	156.4	186,585
関電工	191	—	—
きんでん	260.1	131	248,245
住友電設	20.3	20.3	34,043
日揮	—	159.2	282,898
高砂熱学工業	152.6	142	267,528
東芝プラントシステム	97.7	—	—
千代田化工建設	623	—	—
食料品 (1.8%)			
明治ホールディングス	30.7	—	—
雪印メグミルク	—	45.8	143,812
日本ハム	166	85	280,925
宝ホールディングス	231.2	172.1	193,096
コカ・コーラボトラーズジャパン	—	53	178,610
不二製油グループ本社	196.9	142.3	364,714
味の素	136	119.3	287,453
キュービー	77.4	63.5	179,387
繊維製品 (2.1%)			
グンゼ	—	552	237,360
帝人	1,645	—	—
東レ	1,377	1,582.6	1,582,600

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
パルプ・紙 (0.4%)			
王子ホールディングス	—	337	198,830
日本製紙	112.3	79.8	181,385
化学 (7.1%)			
昭和電工	—	71.1	223,254
住友化学	312	209	141,702
クレハ	—	14.8	83,916
デンカ	391	231	142,527
信越化学工業	204.4	128.7	1,335,262
大陽日酸	—	148	198,616
カネカ	245	437	395,922
三井化学	1,598	980	619,360
三菱ケミカルホールディングス	1,186.5	393.6	389,152
ダイセル	185.4	—	—
住友ベークライト	350	1,026	886,464
積水化学工業	578.6	357	725,424
日本ゼオン	280	184	235,336
積水樹脂	89.5	92.3	191,153
タキロンシーアイ	172	137	83,159
A D E K A	158.5	—	—
日油	245	—	—
D I C	91.8	—	—
富士フイルムホールディングス	150.5	46.4	191,724
J S P	45	—	—
ニフコ	—	59.2	376,512
医薬品 (3.2%)			
協和発酵キリン	309	240.5	457,671
日本新薬	60.5	—	—
小野薬品工業	165	174.5	425,431
第一三共	—	382.1	937,673
大塚ホールディングス	212.3	200.8	954,201
石油・石炭製品 (1.3%)			
J X T Gホールディングス	1,024.2	2,307.5	1,126,060
コスモエネルギーホールディングス	130.1	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ゴム製品（－％）			
ブリヂストン	120.9	—	—
ガラス・土石製品（2.0％）			
旭硝子	—	120	586,200
太平洋セメント	826	433	175,798
日本ヒューム	43	43	30,573
東洋炭素	56.7	56.7	108,807
日本碍子	289	244.1	529,697
日本特殊陶業	173.3	—	—
ニチアス	178	—	—
ニチハ	49.4	77.4	318,888
鉄鋼（2.4％）			
東京製鐵	—	1,048.2	974,826
共英製鋼	97.6	103.7	192,674
大和工業	—	58.8	178,458
大阪製鐵	95.4	127.4	279,260
中部鋼鈑	155	155	110,205
日立金属	105.3	221.6	370,293
非鉄金属（3.0％）			
住友金属鉱山	352	236	368,750
U A C J	—	603	197,784
古河電気工業	851	107.6	570,280
住友電気工業	448	870.9	1,513,624
金属製品（2.3％）			
三和ホールディングス	575.5	502	596,878
文化シヤッター	691.7	603.3	562,275
L I X I L グループ	—	286.1	822,823
機械（6.0％）			
東芝機械	614	—	—
アマダホールディングス	270.9	353.5	451,066
ディスコ	62	33.9	677,322
ナブテスコ	43.2	33.8	122,525
技研製作所	61.6	61.6	184,800
小松製作所	633.5	528.3	1,541,843
小森コーポレーション	134.8	—	—
荏原製作所	1,441	177.1	569,376
グローリー	64.9	73.3	268,644
新晃工業	114.6	105.2	184,100
T P R	—	49.5	175,725
三菱重工業	2,697	2,321	1,063,714

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
電気機器（14.2％）			
ミネベアミツミ	—	326.9	635,166
日立製作所	—	898	658,503
三菱電機	326	932.6	1,579,824
富士電機	957	580	364,820
マブチモーター	139.7	34.6	197,566
日本電産	23.5	45.8	537,234
日本電気	1,529	1,192	354,024
セイコーエプソン	—	148.2	388,284
パナソニック	1,055.8	—	—
ソニー	407.4	221.1	991,633
T D K	219.4	183.5	1,423,960
アルプス電気	209.3	—	—
横河電機	328.8	—	—
新電元工業	305	342	211,356
アズビル	71.9	—	—
堀場製作所	89.8	84.9	602,790
シスメックス	62.5	—	—
スタンレー電気	94.1	99.9	360,139
図研	158.3	144.4	219,921
フクダ電子	—	26.9	220,580
ローム	—	185	1,707,550
浜松ホトニクス	52.4	37.9	133,218
京セラ	—	150.4	950,528
村田製作所	39.7	24.4	422,120
ニチコン	—	275.2	322,534
小糸製作所	131.1	32.6	191,362
輸送用機器（9.8％）			
豊田自動織機	146.9	288.2	1,786,840
デンソー	—	30.8	146,854
近畿車輛	146	14.6	37,303
日産自動車	612.3	—	—
いすゞ自動車	—	268.1	380,567
トヨタ自動車	523.5	297	1,805,463
日野自動車	418.4	562.3	678,133
三菱自動車工業	—	283.9	222,009
プレス工業	331	282	144,666
アイシン精機	165.9	132.6	808,860
マツダ	420.9	109.7	173,929
本田技研工業	—	433	1,317,186

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
S U B A R U	111	—	—
エクセディ	89	144.5	453,730
エフ・シー・シー	229.8	286.7	646,508
精密機器 (0.6%)			
島津製作所	278	167.8	368,824
H O Y A	—	33.2	192,028
その他製品 (1.6%)			
バンダイナムコホールディングス	154.2	96.7	378,097
図書印刷	423	—	—
小松ウオール工業	17.4	17.4	36,331
ヤマハ	65.9	45.3	180,067
任天堂	28.5	17.9	648,696
タカラスタンダード	268	92.9	171,957
電気・ガス業 (0.8%)			
中部電力	279.3	—	—
九州電力	—	294.2	390,991
電源開発	401.8	—	—
メタウォーター	55.9	113.3	359,161
陸運業 (3.7%)			
東京急行電鉄	476	—	—
東日本旅客鉄道	—	54.1	567,238
西日本旅客鉄道	127.5	68.8	546,478
西武ホールディングス	—	91.3	177,213
鴻池運輸	8.7	143	215,072
日本通運	401	886	606,910
ヤマトホールディングス	—	124.1	267,745
セイノーホールディングス	389.8	506.2	748,669
日立物流	33.3	69.7	170,555
海運業 (0.4%)			
日本郵船	2,245	1,662	350,682
空運業 (1.3%)			
日本航空	384.2	323.8	1,168,918
倉庫・運輸関連業 (0.2%)			
郵船ロジスティクス	127	—	—
近鉄エクスプレス	4.4	100.7	195,962
情報・通信業 (7.9%)			
新日鉄住金ソリューションズ	—	206.9	534,422
T I S	260	140.1	439,213
インターネットイニシアティブ	—	184	378,304
オービックビジネスコンサルタント	75.7	54.5	345,530

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本ユニシス	—	184	352,544
日本電信電話	596	465.4	2,511,298
K D D I	129.1	—	—
N T T ドコモ	445.4	287.9	755,161
カドカワ	—	140.9	204,586
S C S K	155.3	82.9	421,961
富士ソフト	186.4	148.2	475,722
ソフトバンクグループ	70	58.8	544,252
卸売業 (3.3%)			
シップヘルスケアホールディングス	202.2	180.9	622,296
丸紅	—	520.9	380,048
三井物産	496.7	355.6	567,359
日立ハイテクノロジーズ	211	118.1	542,669
住友商事	—	264.1	390,868
三菱商事	666.8	79.6	189,846
サンゲツ	82.6	86.8	171,343
小売業 (3.6%)			
J．フロント リテイリング	352.9	—	—
三越伊勢丹ホールディングス	—	346.9	371,876
セブン&アイ・ホールディングス	288.4	158.2	703,357
サイゼリヤ	163.9	—	—
スギホールディングス	40.7	—	—
しまむら	56.7	14.2	194,540
松屋	230.9	287.8	267,078
丸井グループ	275.6	—	—
平和堂	38.4	—	—
ゼビオホールディングス	146.1	—	—
ケーズホールディングス	142.1	124.2	267,154
ヤマダ電機	1,851.4	1,514.9	861,978
アークランドサカモト	217.9	120.8	180,233
パローホールディングス	62.4	—	—
ベルク	31.9	63	318,780
銀行業 (4.3%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	3,308.3	1,068.4	753,649
りそなホールディングス	571.7	—	—
三井住友トラスト・ホールディングス	1,226	—	—
三井住友フィナンシャルグループ	270.8	496.2	2,078,085
千葉銀行	—	454	362,292
ふくおかフィナンシャルグループ	621	—	—
北國銀行	—	548	240,024

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
セブン銀行	—	852.5	367,427
証券・商品先物取引業（0.2%）			
SBIホールディングス	193	125.1	188,150
保険業（4.5%）			
かんぽ生命保険	—	307.7	756,326
SOMPOホールディングス	285.3	215.3	938,492
MS&ADインシュアランスグループホール	—	199.7	775,634
第一生命ホールディングス	341.5	—	—
東京海上ホールディングス	449.8	80.5	377,545
T&Dホールディングス	213.9	664.1	1,083,479
その他金融業（1.9%）			
クレディセゾン	246.7	—	—
芙蓉総合リース	31.9	47.2	313,408
リコーリース	9.5	—	—
アコム	816.7	—	—
ジャックス	368	—	—
日立キャピタル	211.6	170	456,960
オリックス	724.6	86.2	150,893

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三菱UFJリース	—	1,273.5	765,373
不動産業（4.0%）			
三井不動産	358	149.4	378,579
三菱地所	—	749.2	1,506,641
住友不動産	—	225	750,150
大京	623	1,510	353,340
スターツコーポレーション	156.8	139.1	394,626
エヌ・ティ・ティ都市開発	—	85	95,200
サービス業（1.8%）			
総合警備保障	120.2	85.7	422,929
リクルートホールディングス	210	411	812,958
トランス・コスモス	145.4	129.1	349,344
合 計	株 数 ・ 金 額	64,445	54,227
	銘柄数<比率>	177	177
			<98.0%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年7月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	87,962,871	96.1
コール・ローン等、その他	3,546,055	3.9
投資信託財産総額	91,508,926	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年7月24日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	91,508,926,120
コール・ローン等	295,149,612
株式(評価額)	87,962,871,920
未収入金	3,208,254,488
未収配当金	42,650,100
(B) 負債	1,764,189,219
未払金	679,888,777
未払解約金	1,084,300,000
未払利息	442
(C) 純資産総額(A-B)	89,744,736,901
元本	57,795,175,876
次期繰越損益金	31,949,561,025
(D) 受益権総口数	57,795,175,876口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,528円

(注) 期首元本額は68,363,851,410円、期中追加設定元本額は15,214,770,146円、期中一部解約元本額は25,783,445,680円、1口当たり純資産額は1.5528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

- ・ストラテジック・バリュース・オープンF（適格機関投資家専用） 24,256,320,068円
- ・野村JSVファンド（非課税適格機関投資家専用） 14,750,640,782円
- ・ジャパン・ストラテジック・バリュース 9,475,208,204円
- ・野村バリュース・フォーカス・ジャパン 3,826,022,874円
- ・ストラテジック・バリュース・オープン 2,969,409,816円
- ・ストラテジック・バリュース・オープン（野村SMA・EW向け） 1,336,911,175円
- ・ストラテジック・バリュース・オープン（野村SMA向け） 1,180,662,957円

○損益の状況（2016年7月26日～2017年7月24日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,052,702,019
受取配当金	2,051,118,900
その他収益金	2,428,716
支払利息	△ 845,597
(B) 有価証券売買損益	20,967,958,799
売買益	22,576,399,353
売買損	△ 1,608,440,554
(C) 保管費用等	△ 1,632,831
(D) 当期損益金(A+B+C)	23,019,027,987
(E) 前期繰越損益金	16,090,357,504
(F) 追加信託差損益金	4,347,729,854
(G) 解約差損益金	△11,507,554,320
(H) 計(D+E+F+G)	31,949,561,025
次期繰越損益金(H)	31,949,561,025

* 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(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

①スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

野村RAFI®日本株投信F（適格機関投資家専用）

第7期(2016年7月14日～2017年7月13日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2010年4月8日以降、無期限とします。	
運用方針	野村RAFI®日本株投信マザーファンド（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、主としてわが国の株式に投資し、信託財産の成長を図ることを目的として運用を行うことを基本とします。株式への投資にあたっては、ファンダメンタル・インデックス構成手法を活用して、委託会社が独自に銘柄・ウェイトを選定・計算し、これをベースに株式ポートフォリオを構成することを基本とします。	
主な投資対象	野村RAFI®日本株投信F マザーファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式に直接投資する場合があります。 わが国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村RAFI®日本株投信F	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	期騰落	中率	東証株価指数(TOPIX)	期騰落			
	円	%		%	%	%	百万円
3期(2013年7月16日)	13,337	62.8	1,210.54	62.2	99.7	—	11,002
4期(2014年7月14日)	14,422	8.1	1,265.46	4.5	99.3	0.1	18,429
5期(2015年7月13日)	18,791	30.3	1,613.51	27.5	99.1	0.5	7,408
6期(2016年7月13日)	15,456	△17.7	1,300.26	△19.4	99.4	—	7,012
7期(2017年7月13日)	19,916	28.9	1,619.11	24.5	98.7	1.6	10,739

*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」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年	月	日	基準価額		参考指数		株組入比率	株先物比率
			騰	落 率	東証株価指数 (TOPIX)	騰 落 率		
(期 首)			円	%		%	%	%
2016年 7 月13日			15,456	—	1,300.26	—	99.4	—
7 月末			15,759	2.0	1,322.74	1.7	99.5	—
8 月末			16,093	4.1	1,329.54	2.3	99.5	—
9 月末			16,006	3.6	1,322.78	1.7	98.5	0.8
10月末			16,928	9.5	1,393.02	7.1	98.6	1.0
11月末			18,067	16.9	1,469.43	13.0	98.4	1.0
12月末			18,823	21.8	1,518.61	16.8	99.5	—
2017年 1 月末			18,856	22.0	1,521.67	17.0	99.6	—
2 月末			19,050	23.3	1,535.32	18.1	99.5	—
3 月末			18,799	21.6	1,512.60	16.3	98.2	1.2
4 月末			19,017	23.0	1,531.80	17.8	98.4	1.2
5 月末			19,211	24.3	1,568.37	20.6	98.3	1.2
6 月末			19,813	28.2	1,611.90	24.0	98.3	1.2
(期 末)								
2017年 7 月13日			19,916	28.9	1,619.11	24.5	98.7	1.6

* 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」は実質比率を記載しております。
* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、期首15,456円から期末19,916円になりました。騰落率は+28.9%となり、参考指数である東証株価指数（TOPIX）の騰落率である+24.5%を、4.4ポイント上回りました。

・期首～12月

（横ばい）7月の日銀の金融政策決定会合でマイナス金利拡大が見送られたこと。商品市況の回復などが好感されたこと。11月の米大統領選挙を巡る不透明感が嫌気されたこと。

（上 昇）米大統領選挙で勝利した共和党候補のトランプ氏が掲げる景気刺激策などへの期待が高まったこと。ECB（欧州中央銀行）が追加金融緩和の終了時期を延長したことから、世界的に株式市場が上昇したこと。

・12月～期末

（横ばい）日本企業の2016年10－12月期の決算が総じて堅調であったこと。FOMC（米連邦公開市場委員会）において今後利上げのペースが加速する可能性が低いとの観測を受けて円高ドル安が進行したこと。

（下 落）米国の医療保険制度関連法案を巡る混乱を受けてトランプ米政権の政策運営に対する不安が高まったことからリスク回避的な動きが強まったこと。

（上 昇）米国の税制改革への期待や仏大統領選でのマクロン氏当選による政治的不透明感の後退を好感したこと。6月のFOMCで米国の利上げが継続するとの見方から円安ドル高が進んだこと。

【運用経過】

主要投資対象である[野村RAFI[®]日本株投信マザーファンド]（以下、[マザーファンド]という場合があります。） 受益証券にほぼ全額を投資し、期末の実質株式組み入れ比率は100.2%としました。

参考指数である東証株価指数（TOPIX）と比較し、オーバーウェイトとした銀行業が市場を上回って推移したことなどがプラスに寄与しました。

[マザーファンド]においては、ファンダメンタル・インデックス構成手法を活用して、野村アセットマネジメントが独自に選定したファンダメンタル指標に基づき、約1,000の銘柄に投資しました。（ファンダメンタル・インデックス構成手法は、株価情報は一切用いず、企業規模尺度である、株主資本、配当額、キャッシュフロー等のファンダメンタル情報のみをもとに銘柄のウェイト付けを行う構成手法です。）

[マザーファンド]における業種配分については、トップダウンに業種配分は行いませんが、ファンダメンタルの大きさに基づいた個別銘柄選択の結果、期末には、参考指数としている東証株価指数（TOPIX）と比較し、銀行業、輸送用機器をオーバーウェイト、電気機器、サービス業をアンダーウェイトとしました。

期末の投資銘柄数は982銘柄としました。

【今後の運用方針】

[野村RAFI[®]日本株投信マザーファンド]受益証券への投資比率を高位に維持していく方針です。[マザーファンド]においては、引き続き、ファンダメンタル・インデックス構成手法に基づいた運用を行っていく方針です。

※「RAFI[®]」は、Research Affiliates,LLCの登録商標であり、当社はその使用を許諾されております。

※当該手法は、株主資本、配当額、キャッシュフロー等のファンダメンタル指標をもとに銘柄のウェイト付けを行なう運用手法で、2017年7月現在、リサーチ・アフィリエイツ社（Research Affiliates,LLC）が知的所有権を申請中です。

※リサーチ・アフィリエイツ社は、野村アセットマネジメントがファンドまたはアカウントの運用のために用いるRAFIインデックスの収益性、有効性に関して、明示的であると黙示的であるとを問わず、一切の表明または保証を行なうものではなく、いかなる責任も負わないことを明記します。

○ 1口当たりの費用明細

(2016年7月14日～2017年7月13日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 78	% 0.432	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(62)	(0.346)	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)	(10)	(0.054)	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)	(0.032)	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	0	0.002	(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
(株 式)	(0)	(0.001)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	1	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)	(1)	(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)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	79	0.438	
期中の平均基準価額は、18,035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7月14日～2017年7月13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
野村RAFI®日本株投信マザーファンド	4,720,584	6,103,200	3,216,733	4,233,500

* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2016年7月14日～2017年7月13日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	野村RAFI®日本株投信マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	11,938,709千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,445,143千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.88

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年7月14日～2017年7月13日)

利害関係人との取引状況

＜野村RAFI®日本株投信F（適格機関投資家専用）＞
該当事項はございません。

＜野村RAFI®日本株投信マザーファンド＞

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	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 6,295	百万円 31	% 0.5	百万円 5,642	百万円 142	% 2.5

平均保有割合 76.8%

※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。

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

(2017年 7 月13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
野村RAFI®日本株投信マザーファンド	6,641,279	8,145,130	11,091,224

*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

(2017年 7 月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
野村RAFI®日本株投信マザーファンド	11,091,224	92.8
コール・ローン等、その他	859,705	7.2
投資信託財産総額	11,950,929	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年7月13日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,950,929,301
コール・ローン等	53,404,789
野村RAFI®日本株投信 マザーファンド(評価額)	11,091,224,512
未収入金	806,300,000
(B) 負債	1,211,603,466
未払解約金	1,183,149,317
未払信託報酬	28,242,329
未払利息	65
その他未払費用	211,755
(C) 純資産総額(A－B)	10,739,325,835
元本	5,392,380,000
次期繰越損益金	5,346,945,835
(D) 受益権総口数	539,238口
1口当たり基準価額(C／D)	19,916円

(注) 期首元本額は4,536,710,000円、期中追加設定元本額は3,378,280,000円、期中一部解約元本額は2,522,610,000円、1口当たり純資産額は19,916円です。

○損益の状況（2016年7月14日～2017年7月13日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 12,447
支払利息	△ 12,447
(B) 有価証券売買損益	1,593,608,807
売買益	2,163,344,566
売買損	△ 569,735,759
(C) 信託報酬等	△ 45,328,688
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,548,267,672
(E) 前期繰越損益金	592,588,071
(F) 追加信託差損益金	3,206,090,092
(配当等相当額)	(3,629,502,171)
(売買損益相当額)	(△ 423,412,079)
(G) 計(D＋E＋F)	5,346,945,835
次期繰越損益金(G)	5,346,945,835
追加信託差損益金	3,206,090,092
(配当等相当額)	(3,629,502,171)
(売買損益相当額)	(△ 423,412,079)
分配準備積立金	2,140,868,190
繰越損益金	△ 12,447

* 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。

○お知らせ

①信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2016年10月14日＞

②スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

③外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

野村RAFI[®]日本株投信マザーファンド

第10期（計算期間：2016年7月14日～2017年7月13日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、期首10,538円から期末13,617円になりました。騰落率は+29.2%となり、参考指数としている東証株価指数（TOPIX）の騰落率である+24.5%を、4.7ポイント上回りました。

【運用経過】

株式組入比率は、運用の基本方針に基づき高水準（フルインベストメント）を維持し、期末には97.1%にしました。

ファンダメンタル・インデックス構成手法を活用して、野村アセットマネジメントが独自に選定したファンダメンタル指標に基づき、約1,000の銘柄に投資しました。（ファンダメンタル・インデックス構成手法は、株価情報は一切用いず、企業規模尺度である、株主資本、配当額、キャッシュフロー等のファンダメンタル情報のみをもとに銘柄のウェイト付けを行う構成手法です。）

業種配分については、トップダウンに業種配分は行いませんが、ファンダメンタルの大きさに基づいた個別銘柄選択の結果、期末には、銀行業、輸送用機器をオーバーウェイト、電気機器、サービス業をアンダーウェイトとしました。

期末の投資銘柄数は982銘柄としました。

【今後の運用方針】

引き続き、ファンダメンタル・インデックス構成手法に基づいた運用を行っていく方針です。

※「RAFI[®]」は、Research Affiliates,LLCの登録商標であり、当社はその使用を許諾されております。

※当該手法は、株主資本、配当額、キャッシュフロー等のファンダメンタル指標をもとに銘柄のウェイト付けを行なう運用手法で、2017年7月現在、リサーチ・アフィリエイツ社（Research Affiliates,LLC）が知的所有権を申請中です。

※リサーチ・アフィリエイツ社は、野村アセットマネジメントがファンドまたはアカウントの運用のために用いるRAFインデックスの収益性、有効性に関して、明示的であると黙示的であると問わず、一切の表明または保証を行なうものではなく、いかなる責任も負わないことを明記します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年 7 月14日～2017年 7 月13日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 0 (0) (0)	% 0.002 (0.001) (0.000)	(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 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	0	0.002	
期中の平均基準価額は、12,323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

(2016年 7 月14日～2017年 7 月13日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 4,892 (△ 723)	千円 6,295,959 ()	千株 4,824	千円 5,642,749

*金額は受け渡し代金。
*単位未満は切り捨て。
*()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、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
国 内	株式先物取引	百万円 632	百万円 449	百万円 －	百万円 －

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2016年7月14日～2017年7月13日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	11,938,709千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,445,143千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.88

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年7月14日～2017年7月13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	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 6,295	百万円 31	% 0.5	百万円 5,642	百万円 142	% 2.5

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

(2017年7月13日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.1%)			
日本水産	3.8	5.8	3,683
マルハニチロ	1	1	2,934
サカタのタネ	0.7	0.5	1,775
ホクト	1	1	1,960
鉱業 (0.6%)			
日鉄鉱業	4	0.4	2,444
三井松島産業	10	—	—
国際石油開発帝石	66.4	55.2	59,588
日本海洋掘削	0.6	0.6	1,314
石油資源開発	2.6	4.2	9,521
K&Oエナジーグループ	0.9	1	1,727
建設業 (2.5%)			
ショーボンドホールディングス	0.4	0.4	2,284
ミライト・ホールディングス	2.8	2.4	3,067
安藤・間	2.8	4.5	3,222
東急建設	1.5	2.3	2,044
コムシスホールディングス	3	2.5	5,705
ミサワホーム	2.2	1.9	1,957
高松コンストラクショングループ	0.9	0.8	2,244
東建コーポレーション	0.3	0.3	4,086
大成建設	19	20	21,060
大林組	10	12.7	16,776
清水建設	10	11.1	13,275
長谷工コーポレーション	4.5	6.9	9,453
鹿島建設	16	16	15,520
西松建設	5	6	3,738
前田建設工業	4	3	4,041
奥村組	4	4	3,012
東鉄工業	0.7	0.6	2,052
戸田建設	4	4	2,916
熊谷組	4	6	2,262
三井ホーム	3	2	1,466
大東建託	1.2	1.5	26,827
N I P P O	3	4	9,060

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
前田道路	2	3	6,831
日本道路	4	4	2,408
五洋建設	3.1	4.4	2,860
住友林業	4.3	5	8,730
パナホーム	5	4	4,784
大和ハウス工業	9.3	11.4	43,855
積水ハウス	13.8	18.8	36,998
ユアテック	2	3	2,376
中電工	1.3	1.5	4,480
関電工	5	4	4,512
きんでん	4.7	4.7	8,770
トーエネック	3	3	2,109
住友電設	0.9	1.2	1,956
日本電設工業	1.3	1.4	3,123
協和エクシオ	3.1	2.6	4,898
九電工	1	0.9	3,901
三機工業	1.3	1.3	1,618
日揮	7	5.8	10,718
太平電業	1	1	1,366
高砂熱学工業	1.5	1.6	2,942
大気社	0.9	1	2,923
日比谷総合設備	0.8	0.7	1,382
東芝プラントシステム	2.5	2.1	3,847
千代田化工建設	6	6	3,894
新興ブランテック	1.3	1.5	1,393
食料品 (3.6%)			
日本製粉	4	2.2	3,896
日清製粉グループ本社	4.3	5.3	9,492
昭和産業	5	5	2,985
日本甜菜製糖	7	0.6	1,273
三井製糖	4	0.9	2,862
森永製菓	4	0.4	2,580
江崎グリコ	0.7	1	6,060
山崎製パン	3	3.9	8,708
亀田製菓	0.3	0.3	1,665

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
カルビー	0.8	1.3	5,687
森永乳業	7	6	4,980
ヤクルト本社	1.3	1.5	11,565
明治ホールディングス	1.1	1.8	16,002
雪印メグミルク	1.3	1.4	4,410
ブリマハム	5	4	2,744
日本ハム	4	4	13,340
丸大食品	5	4	2,060
伊藤ハム米久ホールディングス	4	2	2,048
サッポロホールディングス	1.8	1.7	5,108
アサヒグループホールディングス	7.3	7.2	31,406
キリンホールディングス	18.2	15.5	36,208
宝ホールディングス	3.5	3	3,450
コカ・コーラボトラーズジャパン	2.3	3.1	10,276
コカ・コーライーストジャパン	2.1	—	—
サントリー食品インターナショナル	2.7	4.3	22,317
ダイドーグループホールディングス	0.5	0.5	2,820
伊藤園	1.5	1.3	5,401
日清オイリオグループ	6	5	3,220
不二製油グループ本社	2.2	1.7	4,403
J-オイルミルズ	6	0.6	2,316
キッコーマン	2	2.2	7,766
味の素	7.9	9.4	22,983
キュービー	2.2	2.6	7,368
ハウス食品グループ本社	2	1.9	5,481
カゴメ	1.2	0.9	3,028
アリアケジャパン	0.3	0.3	2,346
ニチレイ	5	1.8	5,787
東洋水産	1.8	2.1	8,862
日清食品ホールディングス	1.6	1.6	11,296
フジッコ	0.9	0.7	1,791
日本たばこ産業	27.1	44.5	170,880
わらべや日洋ホールディングス	0.5	0.5	1,476
理研ビタミン	0.5	0.4	1,730
繊維製品 (0.6%)			
グンゼ	7	6	2,436
東洋紡	26	25	5,325
ユニチカ	6	—	—
倉敷紡績	9	8	2,216
日本毛織	3	2.4	2,241

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
帝人	19	4.7	10,401
東レ	26	34.7	33,488
セーレン	1.3	1.3	2,332
ワコールホールディングス	4	4	5,992
ホギメディカル	0.5	0.4	3,076
T S I ホールディングス	2	2.4	1,852
三陽商会	4	1.2	2,101
オンワードホールディングス	6	5	3,970
デサント	0.9	1.3	1,996
パルプ・紙 (0.4%)			
特種東海製紙	5	0.5	2,010
王子ホールディングス	34	34	19,754
日本製紙	5.1	5.2	11,793
三菱製紙	7	1.8	1,389
北越紀州製紙	6.5	5.6	4,625
中越パルプ工業	7	6	1,380
大王製紙	4	4.2	6,174
レンゴー	11	10.1	6,494
トーモク	7	5	1,965
ザ・バック	0.6	0.5	1,817
化学 (5.6%)			
クラレ	9.8	8.4	18,076
旭化成	44	34	41,701
昭和電工	7.3	3.1	8,636
住友化学	43	47	30,550
住友精化	3	0.4	2,180
日産化学工業	2.3	2	7,590
クレハ	7	0.7	3,829
日本曹達	4	6	3,708
東ソー	17	13	16,289
トクヤマ	21	5	2,770
セントラル硝子	6	9	4,365
東亜合成	5.2	3.5	4,956
大阪ソーダ	4	3	1,686
デンカ	14	14	8,358
信越化学工業	8.5	6.6	66,990
堺化学工業	5	4	1,744
エア・ウォーター	5	4.5	9,400
大陽日酸	7.3	9.1	11,311
日本パーカライジング	2.9	2.4	3,885

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
高压ガス工業	2	1.6	1,331
四国化成工業	2	2	2,714
日本触媒	0.9	1.2	8,700
大日精化工業	4	3	2,760
カネカ	7	11	9,581
三菱瓦斯化学	13	5.2	12,994
三井化学	16	19	11,875
J S R	6.2	6.6	13,021
東京応化工業	1	1	3,750
三菱ケミカルホールディングス	51.6	43.2	42,392
日本合成化学工業	4	—	—
ダイセル	5.5	9.1	13,176
住友ベークライト	8	5	4,245
積水化学工業	11.4	10.1	20,361
日本ゼオン	7	7	8,701
アイカ工業	1.3	1.3	4,504
宇部興産	39	32	9,792
積水樹脂	1.5	1.3	2,641
タキロンシーアイ	3	3	1,764
日立化成	5.4	4	13,440
積水化成品工業	4	1.5	1,416
ダイキョーニシカワ	0.8	1.7	2,708
日本化薬	5	5	8,135
A D E K A	2.7	3.1	5,173
日油	4	4	6,120
花王	5.4	6.4	43,379
三洋化成工業	3	0.7	3,717
日本ペイントホールディングス	4.5	4.2	17,976
関西ペイント	3.7	3.2	8,316
中国塗料	2	2.3	1,975
太陽ホールディングス	0.5	0.6	3,024
エスケー化研	1	1	10,320
D I C	2.6	2.7	11,542
サカタインクス	1.7	1.4	2,578
東洋インキＳＣホールディングス	13	11	6,435
富士フイルムホールディングス	9.4	13	53,391
資生堂	5.3	3.4	13,198
ライオン	3	2.2	5,086
高砂香料工業	0.7	0.5	2,117
マンダム	0.4	0.4	2,492

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ファンケル	1.4	1	2,079
コーセー	0.4	0.5	5,975
シーズ・ホールディングス	1	0.5	2,015
ポーラ・オルビスホールディングス	0.5	2.2	6,512
ノエビアホールディングス	0.7	0.4	2,264
コニシ	1.2	0.9	1,445
長谷川香料	1.2	0.9	2,069
上村工業	0.3	0.3	1,776
小林製薬	1	0.8	5,408
アース製薬	0.5	0.3	1,848
日本農薬	—	2.3	1,524
日東電工	2.9	2.8	27,291
藤森工業	0.5	0.6	1,989
未来工業	0.7	0.9	1,445
J S P	1	0.7	2,278
エフピコ	0.9	0.7	4,249
天馬	0.7	0.8	1,722
信越ポリマー	2.4	1.7	1,526
ニフコ	0.8	1	6,300
ユニ・チャーム	4.9	6.1	17,589
医薬品（3.7%）			
協和発酵キリン	7.9	8.1	16,029
武田薬品工業	18.2	15.7	89,741
アステラス製薬	31.7	47.8	65,486
大日本住友製薬	7.7	7.4	11,211
塩野義製薬	3.2	4	23,652
田辺三菱製薬	10.6	10.3	26,656
日本新薬	0.5	0.5	3,520
中外製薬	5.3	5.7	26,163
科研製薬	0.5	1	5,950
エーザイ	4.4	5.3	32,123
ロート製薬	1.7	1.7	3,908
小野薬品工業	2.7	7	17,164
久光製薬	1.5	1.6	8,416
持田製薬	0.4	0.5	3,905
参天製薬	4.3	6.4	10,201
ツムラ	1.5	1.3	5,726
日医工	0.7	1.6	2,726
キッセイ薬品工業	1.2	1.2	3,522
生化学工業	1.1	1.1	1,997

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
鳥居薬品	0.6	0.7	1,866
東和薬品	0.3	0.5	2,560
沢井製薬	0.5	0.9	5,580
ゼリア新薬工業	1	0.9	1,850
第一三共	15.6	19.2	48,048
キョーリン製薬ホールディングス	1.9	2.1	5,151
大塚ホールディングス	9.5	11.7	56,019
大正製薬ホールディングス	1.5	1.8	15,156
石油・石炭製品 (0.8%)			
日本コークス工業	18.3	14.2	1,391
昭和シェル石油	11	11	12,199
東燃ゼネラル石油	15	—	—
富士石油	2.1	3.9	1,287
出光興産	5.9	5.2	14,196
J X T Gホールディングス	126.6	144.1	69,931
コスモエネルギーホールディングス	3.5	3.3	5,893
ゴム製品 (1.2%)			
横浜ゴム	5.3	5.8	13,392
東洋ゴム工業	2.4	2.5	5,985
ブリヂストン	19.3	21	101,766
住友ゴム工業	8.6	9.6	19,392
オカモト	2	2	2,632
西川ゴム工業	1	0.9	2,032
ニッタ	0.7	0.7	2,464
住友理工	4.1	3.2	3,715
三ツ星ベルト	2	2	2,462
バンドー化学	4	1.7	1,844
ガラス・土石製品 (0.9%)			
日東紡績	4	4	2,488
旭硝子	53	6.6	32,538
日本山村硝子	5	6	1,110
日本電気硝子	22	2.9	12,412
住友大阪セメント	10	12	6,480
太平洋セメント	31	35	14,280
東海カーボン	9	3.5	2,282
東洋炭素	0.7	0.8	1,580
ノリタケカンパニーリミテド	6	0.5	2,030
T O T O	2.3	3	12,810
日本碍子	4	5.8	12,980
日本特殊陶業	3.7	5.2	12,064

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
フジミインコーポレーテッド	0.7	0.6	1,444
ニチアス	4	3	4,299
ニチハ	1	0.6	2,460
鉄鋼 (1.6%)			
新日鐵住金	28.4	32.1	84,294
神戸製鋼所	170	14.5	17,980
合同製鐵	5	0.6	1,299
ジェイ エフ イー ホールディングス	25.8	23.3	47,811
日新製鋼	2.5	3.9	4,921
東京製鐵	1.4	2	1,966
共英製鋼	1	1.4	2,629
大和工業	1.6	2	6,030
大阪製鐵	1	1.2	2,707
淀川製鋼所	1.2	0.9	2,749
東洋鋼板	4.1	4.8	2,049
丸一鋼管	1.8	2.1	7,182
大同特殊鋼	14	10	6,760
山陽特殊製鋼	5	5	3,280
愛知製鋼	8	0.8	3,664
日立金属	8.3	11.7	19,281
大平洋金属	6	4	1,176
新日本電工	6.5	2.8	1,178
三菱製鋼	6	6	1,668
非鉄金属 (1.0%)			
日本軽金属ホールディングス	15	17.9	5,047
三井金属鉱業	26	12	5,628
東邦亜鉛	4	3	1,404
三菱マテリアル	41	6.1	20,984
住友金属鉱山	25	17	26,375
DOWAホールディングス	7	10	8,620
古河機械金属	6	10	1,980
大阪チタニウムテクノロジーズ	0.4	0.8	1,447
UACJ	13	15	4,725
古河電気工業	19	1.2	6,060
住友電気工業	20.3	23	40,491
フジクラ	8	5.7	5,529
リョービ	6	7	3,507
アーレスティ	1.5	1.7	1,944
アサヒホールディングス	1.2	1.1	2,092

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
金属製品 (0.6%)			
SUMCO	2.7	2.6	4,716
東洋製罐グループホールディングス	4.5	6	11,202
ホッカンホールディングス	5	3	1,266
コロナ	1.3	1.2	1,386
三和ホールディングス	3.3	4.7	5,611
文化シャッター	1	2.5	2,262
三協立山	1.3	1.6	2,612
LIXILグループ	6.3	6.7	19,329
ノーリツ	1.4	1.2	2,683
長府製作所	0.9	0.9	2,343
リンナイ	0.7	0.8	8,296
岡部	1.5	1.7	1,751
ジーテクト	1.9	1.7	3,782
東ブレ	1.2	1.3	3,838
高周波熱錬	1.6	1.3	1,341
バイオラックス	0.3	0.8	2,496
日本発條	6.8	7.7	9,486
三益半導体工業	1.2	0.7	1,245
機械 (4.1%)			
日本製鋼所	10	1.5	2,748
三浦工業	1.5	1.5	3,196
タクマ	2	2.3	2,599
オークマ	3	4	4,240
東芝機械	4	4	2,040
アマダホールディングス	5.9	8.5	11,024
アイダエンジニアリング	1.2	2.1	2,297
富士機械製造	2.5	1.9	3,363
牧野フライス製作所	3	4	3,808
オーエスジー	1.6	1.8	4,348
旭ダイヤモンド工業	1.7	2.1	1,848
DMG森精機	2.4	1.8	3,326
ソディック	1.3	1.2	1,612
ディスコ	0.4	0.4	7,688
日東工器	0.4	0.6	1,554
島精機製作所	0.8	0.4	2,276
日阪製作所	1.1	—	—
ニューフレアテクノロジー	0.4	0.5	3,200
ナブテスコ	2.1	1.9	6,374
三井海洋開発	1.3	1.2	3,102

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
SMC	0.9	0.9	31,833
ユニオンツール	0.3	0.4	1,274
オイレス工業	0.9	1	2,009
サトーホールディングス	0.5	0.8	2,128
小松製作所	30.5	23	66,803
住友重機械工業	15	14	11,018
日立建機	6	4.9	14,170
井関農機	8	0.8	1,817
ハーモニック・ドライブ・システムズ	—	0.5	2,050
クボタ	18.9	23.2	44,741
月島機械	1.2	1.1	1,381
新東工業	1.7	1.5	1,740
アイチ コーポレーション	1.6	1.8	1,407
小森コーポレーション	1.3	2	2,798
荏原製作所	12	2.4	8,052
ダイキン工業	2.9	3.6	42,300
栗田工業	2.6	2.4	7,392
椿本チエイン	4	5	5,000
ダイフク	1.6	1.3	4,517
タダノ	3	3.5	4,819
フジテック	1.8	2.1	3,145
CKD	1.4	1.2	2,372
平和	3.1	3.9	9,391
理想科学工業	0.9	1	2,226
SANKYO	2.6	2.8	10,220
マースエンジニアリング	0.9	0.7	1,635
ユニバーサルエンターテインメント	2.5	1.9	6,108
ダイコク電機	0.8	—	—
アマノ	1.8	1.4	3,406
サンデンホールディングス	5	5	1,655
マックス	2	2	3,174
グローリー	1.2	1.5	5,662
大和冷機工業	1.9	1.1	1,394
セガサミーホールディングス	9.3	7.4	10,737
リケン	5	0.4	2,140
T P R	0.7	1	3,565
ホンザキ	0.6	0.7	7,280
大豊工業	1	1.3	1,877
日本精工	10.8	12.6	18,711
N T N	11	12	6,360

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ジェイテクト	7.1	10.4	17,440
不二越	6	6	3,774
THK	2.3	2.2	7,172
イーグル工業	1	1.6	3,051
キッツ	3.3	2.2	2,215
日立工機	3	—	—
マキタ	2	3.9	16,867
日立造船	4.7	5.1	2,850
三菱重工業	107	118	53,784
I H I	50	28	10,780
スター精密	—	0.9	1,728
電気機器 (8.9%)			
日清紡ホールディングス	4	5.4	6,145
イビデン	5	3.5	6,895
コニカミノルタ	12.3	17.2	16,322
ブラザー工業	7.1	4.9	13,563
ミネベアミツミ	6	5.9	11,056
日立製作所	189	147	105,590
東芝	139	—	—
三菱電機	45	45.8	75,112
富士電機	17	19	11,571
安川電機	2.7	3	7,335
明電舎	6	8	3,104
山洋電気	2	2	2,232
東芝テック	9	5	3,045
マブチモーター	0.7	1.3	7,358
日本電産	2.4	2.6	29,952
東光高岳	1.3	0.9	1,535
ダイヘン	3	3	2,757
J V Cケンウッド	4.6	4.3	1,401
第一精工	0.4	—	—
日新電機	2	2.1	2,585
オムロン	3.9	3.7	18,796
日東工業	0.8	1.6	2,857
I D E C	0.6	0.8	1,182
ジーエス・ユアサ コーポレーション	11	11	5,500
メルコホールディングス	0.9	0.5	1,655
日本電気	48	70	20,790
富士通	65	39	32,853
沖電気工業	20	3.1	5,201

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
電気興業	3	2	1,120	
サンケン電気	3	4	2,168	
ルネサスエレクトロニクス	5.4	9.4	9,437	
セイコーエプソン	7.8	8.2	22,213	
ワコム	3.6	4.1	1,537	
アルバック	0.5	0.4	2,300	
E I Z O	0.7	0.5	2,185	
ジャパンディスプレイ	15.1	34.4	6,880	
日本信号	1.3	1.9	2,071	
能美防災	1.2	1.2	1,993	
日本無線	2	1.1	1,581	
パナソニック	43.2	35.1	53,229	
シャープ	40	5	1,975	
アンリツ	4.2	3.3	3,280	
富士通ゼネラル	2	1.7	4,430	
日立国際電気	2	1.5	3,994	
ソニー	18.8	16.4	73,439	
TDK	2.3	3.2	23,936	
ミツミ電機	2.1	—	—	
アルプス電気	2.2	2.8	8,932	
パイオニア	9.4	12	2,568	
フォスター電機	0.6	1	1,978	
クラリオン	4	5	2,110	
ホシデン	2.6	1.5	1,846	
ヒロセ電機	0.6	0.6	9,588	
日本航空電子工業	2	3	4,875	
日立マクセル	0.8	1.3	3,057	
アルパイン	1.9	2.1	3,544	
船井電機	1.3	1.7	1,762	
横河電機	3.4	4.4	8,166	
新電元工業	4	4	2,416	
アズビル	1.8	1.3	5,629	
日本光電工業	1.3	1.5	4,045	
堀場製作所	0.8	0.7	4,935	
アドバンテスト	1.8	1.4	2,777	
キーエンス	0.4	0.7	35,098	
シスメックス	0.9	1.6	10,176	
メガチップス	0.8	0.5	1,348	
OBARA GROUP	—	0.3	1,812	
コーセル	0.8	1	1,388	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
スタンレー電気	3.4	2.9	10,788
ウシオ電機	2.8	3.4	4,824
日本デジタル研究所	1.3	—	—
カシオ計算機	2.4	5.2	9,011
ファナック	3.3	3	66,090
フクダ電子	0.5	0.5	4,090
エンプラス	0.3	0.6	2,136
ローム	1.9	1.8	16,560
浜松ホトニクス	1.6	1.8	6,282
新光電気工業	4.6	4.3	4,257
京セラ	7.8	8	51,264
太陽誘電	1.8	2.4	4,315
村田製作所	2.7	3.2	54,208
双葉電子工業	0.9	0.9	1,822
ニチコン	1.9	1.5	1,734
日本ケミコン	4	3	1,335
K O A	0.7	0.7	1,570
小糸製作所	1.8	2.2	13,002
ミツバ	1.1	1.5	3,141
スター精密	1	—	—
S C R E E Nホールディングス	3	0.4	3,084
キャノン電子	1.5	1.3	2,964
キャノン	40.2	36.6	138,897
リコー	23.2	31.5	31,216
東京エレクトロン	2.5	1.6	25,760
輸送用機器 (14.1%)			
トヨタ紡織	3	4	9,076
鬼怒川ゴム工業	3	—	—
ユニプレス	1.7	1.7	4,622
豊田自動織機	8	8.7	55,854
三機工業	1.7	1.5	1,206
デンソー	20.8	23.7	114,494
東海理化電機製作所	2.2	3	6,459
三井造船	32	35	5,635
川崎重工業	41	55	19,195
名村造船所	2.3	3.4	2,254
日本車輛製造	3	—	—
日産自動車	140.9	175.9	201,405
いすゞ自動車	23.4	26.3	37,582
トヨタ自動車	98.4	125.8	781,218

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日野自動車	12.4	20	25,060
三菱自動車工業	—	29.8	22,260
武蔵精密工業	1.3	1	3,205
日産車体	3.1	4.1	4,620
新明和工業	3	3	2,859
極東開発工業	—	1.1	2,007
日信工業	2	2.7	4,981
トビー工業	8	0.8	2,716
ティラド	6	4	1,404
曙ブレーキ工業	4.3	3.3	1,257
タチエス	1.3	0.9	1,864
NOK	5.5	5.6	13,832
フタバ産業	3.6	2	2,008
K Y B	13	8	4,768
大同メタル工業	1.6	1.8	1,827
プレス工業	4.6	4.8	2,539
カルソニックカンセイ	7	—	—
太平洋工業	1.7	1.7	2,594
ケーヒン	2.6	2.9	4,729
河西工業	0.9	1.7	2,449
アイシン精機	8	8.1	49,896
マツダ	13.1	19.1	30,263
ダイハツ工業	18.4	—	—
今仙電機製作所	0.8	1	1,279
本田技研工業	65.3	77.4	239,243
スズキ	11.8	8.5	46,112
S U B A R U	14.2	20.3	83,717
ヤマハ発動機	6.6	6.4	18,560
ショーワ	2.3	2.4	2,666
エクセディ	1.8	1.8	5,760
ハイレックスコーポレーション	0.8	1.6	4,620
豊田合成	4	4.1	11,275
愛三工業	1.8	2.9	2,694
日本精機	2	2	4,460
ヨロズ	0.8	1.3	2,414
エフ・シー・シー	1.3	1.6	3,692
シマノ	0.6	1	18,010
テイ・エス テック	1.9	2.4	8,028
精密機器 (0.8%)			
テルモ	3.7	4.3	18,619

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日機装	1.8	1.8	2,017
島津製作所	3	3.1	6,888
ナカニシ	0.4	0.5	2,215
東京精密	0.8	0.8	3,048
ニコン	9.9	9.1	16,880
トプコン	1.1	1.1	2,214
オリンパス	1.4	2.2	9,207
タムロン	0.7	0.9	1,814
HOYA	6.2	5.6	32,351
シチズン時計	6.6	8.3	6,747
セイコーホールディングス	6	8	3,800
ニプロ	4.1	4.1	6,186
その他製品 (1.1%)			
パラマウントベッドホールディングス	0.6	0.6	3,036
ダンロップスポーツ	1.2	—	—
バンダイナムコホールディングス	3.9	3.7	14,744
パイロットコーポレーション	0.4	0.6	2,865
トッパン・フォームズ	2.8	3.6	4,330
フジシールインターナショナル	0.7	0.8	2,440
タカラトミー	2.5	1.1	1,516
凸版印刷	18	19	23,028
大日本印刷	20	20	25,360
共同印刷	2	4	1,540
日本写真印刷	0.7	0.7	2,076
アシックス	1.7	3.1	6,218
ツツミ	0.5	0.7	1,458
ヤマハ	1.9	2.2	8,822
クリナップ	1.8	1.5	1,342
ビジョン	0.7	0.9	3,667
リンテック	2	1.9	5,179
任天堂	1.1	0.7	25,305
三菱鉛筆	0.4	0.7	2,159
タカラスタンダード	4	2	3,780
コクヨ	2.2	2.6	3,894
岡村製作所	2.3	3.1	3,193
美津濃	4	3	1,962
電気・ガス業 (2.5%)			
東京電力ホールディングス	72.6	113.2	52,298
中部電力	23	32.5	46,426
関西電力	27.7	24.8	35,798

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
中国電力	11.5	16.3	19,576
北陸電力	7.2	12.1	11,821
東北電力	11	14.7	21,711
四国電力	4.9	5.9	7,493
九州電力	8	7.6	9,902
北海道電力	3.2	5	4,265
沖縄電力	2.1	1.6	4,214
電源開発	5.8	8.4	22,570
東京瓦斯	74	79	45,527
大阪瓦斯	61	75	32,865
東邦瓦斯	11	14	10,794
北海道瓦斯	3	6	1,638
西部瓦斯	11	12	3,228
京葉瓦斯	3	3	1,557
静岡ガス	2.5	3.5	2,642
メタウォーター	—	0.5	1,542
陸運業 (3.6%)			
東武鉄道	22	25	15,000
相鉄ホールディングス	7	11	6,039
東京急行電鉄	22	28	23,324
京浜急行電鉄	7	6	7,878
小田急電鉄	9	5.8	12,702
京王電鉄	9	11	10,098
京成電鉄	5	3.2	9,440
東日本旅客鉄道	7.8	9.5	101,555
西日本旅客鉄道	4.2	5	39,670
東海旅客鉄道	3.4	5.6	99,876
西武ホールディングス	3.2	6.3	12,581
鴻池運輸	1.4	1.8	2,705
西日本鉄道	6	11	5,368
近鉄グループホールディングス	26	35	14,945
阪急阪神ホールディングス	26	6	24,180
南海電気鉄道	8	12	6,780
京阪ホールディングス	8	10	7,020
名古屋鉄道	17	21	10,731
日本通運	26	24	16,704
ヤマトホールディングス	6.7	7.6	16,682
山九	8	8	5,984
丸全昭和運輸	4	4	1,852
センコーグループホールディングス	4	4.9	3,626

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ニッコンホールディングス	2.1	2.1	5,319
福山通運	8	7	5,019
セイノーホールディングス	5.2	5.5	8,145
神奈川中央交通	2	3	2,208
日立物流	2.7	2.4	6,050
海運業 (0.3%)			
日本郵船	84	62	13,268
商船三井	47	34	12,002
川崎汽船	45	23	6,463
N S ユナイテッド海運	7	11	2,574
飯野海運	2.9	4.4	2,217
空運業 (0.7%)			
日本航空	10.6	14.7	52,508
A N Aホールディングス	69	85	33,694
倉庫・運輸関連業 (0.2%)			
日新	4	3	1,620
三菱倉庫	3	4	5,704
三井倉庫ホールディングス	6	5	1,520
住友倉庫	6	6	4,236
日本トランスシティ	4	3	1,350
名港海運	2	2	2,334
上組	6	7	8,225
郵船ロジスティクス	1.2	1.5	1,504
近鉄エクスプレス	1.7	1.8	3,384
情報・通信業 (10.1%)			
N E C ネットエスアイ	1.3	1.4	3,592
新日鉄住金ソリューションズ	1.2	1.6	4,260
東北新社	1.6	2.4	1,766
T I S	1.7	1.7	5,329
グリー	9.5	5.7	5,340
コーエーテクモホールディングス	1.8	2	4,314
ネクソン	4.8	5.3	11,792
コロブラ	—	2	2,326
ティーガイア	1.4	1.6	3,294
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	16.9	27.7	8,199
インターネットイニシアティブ	1	1	2,055
プロトコーポレーション	0.7	0.7	1,180
フジ・メディア・ホールディングス	9.2	9.3	14,340
オービック	0.9	1.1	7,689
ヤフー	66.3	95.3	47,459

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
トレンドマイクロ	2	2	11,560
日本オラクル	2	2.2	16,412
オービックビジネスコンサルタント	0.4	0.5	2,955
伊藤忠テクノソリューションズ	2.2	2	7,880
大塚商会	1.2	1.4	9,758
WOWOW	0.5	0.6	1,860
U S E N	1	—	—
ネットワンシステムズ	3.1	1.8	2,068
エイベックス・グループ・ホールディングス	1.4	1.7	2,458
日本ユニシス	1.8	1.6	3,038
兼松エレクトロニクス	0.8	0.6	2,109
東京放送ホールディングス	4.1	4.5	8,928
日本テレビホールディングス	5.5	8.1	14,887
朝日放送	1.6	1.8	1,467
テレビ朝日ホールディングス	2.6	3.2	6,208
スカパー J S A Tホールディングス	9	13.5	6,358
テレビ東京ホールディングス	0.7	0.8	1,798
コネクシオ	1.2	1	1,981
日本電信電話	63.1	73.4	391,001
KDD I	38.7	62.7	183,115
光通信	0.8	0.8	9,056
沖縄セルラー電話	0.9	0.9	3,411
N T T ドコモ	80.6	103.8	274,862
GMOインターネット	1.3	2.5	3,537
カドカワ	1.5	2	2,772
ゼンリン	0.6	0.5	1,605
松竹	1	2	2,802
東宝	2.5	2.8	9,632
東映	3	3	3,180
エヌ・ティ・ティ・データ	4.7	25.6	31,872
D T S	0.4	0.5	1,752
スクウェア・エニックス・ホールディングス	1.1	1.5	5,347
カプコン	1.1	1.1	2,852
S C S K	1.3	1.8	9,072
T K C	0.6	0.7	2,261
富士ソフト	0.9	0.8	2,600
N S D	0.9	0.8	1,648
コナミホールディングス	2	1.3	8,021
ソフトバンクグループ	20.9	19.7	178,915

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
卸売業 (5.8%)			
伊藤忠食品	0.4	0.4	1,862
あらた	0.7	0.5	1,982
フィールズ	1.3	1.1	1,314
双日	41.9	49.4	13,733
アルフレッサ ホールディングス	3.7	5.2	10,899
横浜冷凍	1.4	1.3	1,389
ダイワボウホールディングス	7	5	2,050
マクニカ・富士エレホールディングス	1.2	1.1	1,816
バイタルケーエスケー・ホールディングス	1.9	2.1	1,852
U K Cホールディングス	0.6	0.7	1,323
T O K A Iホールディングス	5.5	3.8	3,150
シップヘルスケアホールディングス	1.1	1.1	3,696
小野建	1.1	0.9	1,618
伯東	0.9	0.8	1,169
ナガイレーベン	0.7	0.6	1,587
三菱食品	1.5	1.5	4,800
松田産業	1	0.9	1,321
第一興商	1.1	1.2	6,396
メディバルホールディングス	4.5	5.6	11,524
アズワン	0.4	0.4	2,148
ドウシシャ	0.9	0.9	1,930
岡谷銅機	0.4	0.5	4,585
黒田電気	0.8	1.1	2,348
I D O M	1.6	1.8	1,189
シークス	—	0.4	1,794
伊藤忠商事	59.7	60.7	104,191
丸紅	104.1	84.5	62,014
長瀬産業	3.9	3.7	6,430
蝶理	0.8	0.7	1,439
豊田通商	9.9	9.8	33,712
兼松	14	15	3,585
三井物産	94.4	79.8	127,600
日本紙パルプ商事	7	5	2,100
日立ハイテクノロジーズ	2.2	2.4	10,872
カメイ	2	1.6	2,452
山善	2	2.6	2,912
住友商事	59.7	52.5	78,618
三菱商事	78.6	61.4	146,960
キヤノンマーケティングジャパン	3.1	3.1	7,821

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三谷商事	0.8	0.8	3,508
菱洋エレクトロ	0.7	—	—
ユアサ商事	0.6	0.8	2,756
阪和興業	6	7	5,754
菱電商事	2	2	1,592
岩谷産業	6	8	5,736
三菱石油	3	1.8	2,064
稲畑産業	2.2	2.4	3,576
ワキタ	1.6	1.9	2,314
東邦ホールディングス	1.4	2.1	4,477
サンゲツ	1.7	1.7	3,352
ミツウロコグループホールディングス	1.4	2.4	1,718
シナネンホールディングス	3	0.6	1,339
伊藤忠エネクス	2.9	4.4	4,210
サンリオ	1.9	2.3	5,030
リョーサン	0.9	0.7	3,010
新光商事	1	0.9	1,257
三信電気	0.9	1	1,442
東陽テクニカ	1	1.3	1,398
加賀電子	0.9	0.9	2,138
P A L T A C	1.8	1.3	5,018
日鉄住金物産	10	1	5,620
トラスコ中山	0.6	1.1	2,994
オートバックスセブン	2.2	2.3	4,328
加藤産業	1.1	1	2,922
イエローハット	0.9	0.8	2,374
日伝	0.5	0.4	1,572
因幡電機産業	0.8	0.9	3,874
ミスミグループ本社	2.4	2	5,312
スズケン	2	2.5	9,125
小売業 (3.9%)			
ローソン	2	2.9	21,489
サンエー	0.4	0.7	3,342
カワチ薬品	0.8	0.7	1,878
エービーシー・マート	0.9	1.4	8,862
アスクル	0.6	0.6	2,136
ゲオホールディングス	1.5	2.4	2,834
アダストリア	0.6	1	2,742
日本マクドナルドホールディングス	1.7	0.7	3,129
パルグループホールディングス	0.4	0.5	1,580

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
エディオン	3.8	3.8	3,758
セリア	0.2	0.5	2,600
ナフコ	1.7	1.9	3,224
アルペン	1.3	1.2	2,409
ビックカメラ	2.2	2.9	3,300
D C Mホールディングス	4.1	5.1	4,860
J. フロント リテイリング	5.2	6.6	10,698
ドトール・日レスホールディングス	1.2	1.1	2,643
マツモトキヨシホールディングス	0.8	1	6,500
スタートトゥデイ	0.6	1.2	3,253
ココカラファイン	0.5	0.5	2,755
三越伊勢丹ホールディングス	6.6	10.3	11,391
ウエルシアホールディングス	0.4	0.9	3,730
クリエイトSDホールディングス	0.9	0.9	2,540
ジョイフル本田	—	1	3,045
すかいらーく	2.3	3.3	5,520
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホール	3.5	2.9	3,192
コスモス薬品	0.2	0.2	4,620
セブン&アイ・ホールディングス	15.6	19.6	88,552
ツルハホールディングス	0.5	0.6	7,092
サンマルクホールディングス	0.5	0.6	2,007
ノジマ	—	1.3	2,236
良品計画	0.2	0.3	8,325
コーナン商事	1.7	1.5	3,040
ワタミ	1.5	0.8	1,062
ドンキホーテホールディングス	1.3	2	8,200
西松屋チェーン	1.6	1.7	1,977
ゼンショーホールディングス	1.6	1.4	2,846
ワークマン	0.6	0.7	2,254
サイゼリヤ	0.8	0.6	2,040
V Tホールディングス	2.3	3.5	1,904
ユナイテッドアローズ	0.4	0.7	2,401
スギホールディングス	0.7	0.9	4,995
ユニ・ファミリーマートホールディングス	2	2.6	16,224
上新電機	2	2	3,054
日本瓦斯	0.9	0.8	2,836
いなげや	0.9	0.8	1,405
島忠	1.4	1.8	4,786
チヨダ	0.8	0.9	2,699
ライフコーポレーション	0.9	1	2,928

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
AOK I ホールディングス	2.3	3.2	4,579
オークワ	2	2	2,494
コメリ	1.7	1.6	4,569
青山商事	1.2	1.7	6,834
しまむら	0.7	0.8	10,768
高島屋	8	10	10,130
エイチ・ツー・オー リテイリング	1.9	3.3	6,345
パルコ	2.6	2.6	3,395
丸井グループ	2.9	4	6,176
イオン	22.1	22.3	38,289
ユニグループ・ホールディングス	10.1	—	—
イズミ	1.1	1.2	7,092
平和堂	1.4	1.8	4,102
フジ	0.7	0.7	1,894
ヤオコー	0.5	0.7	3,304
ゼビオホールディングス	1.5	1.3	2,613
ケーズホールディングス	3	3.2	6,828
A Tグループ	2	2	5,300
アインホールディングス	0.4	0.4	3,244
ヤマダ電機	21	20	11,220
アークランドサカモト	1.4	1.3	1,961
ニトリホールディングス	1.1	1	14,980
吉野家ホールディングス	1	0.8	1,594
日本K F Cホールディングス	0.5	—	—
王将フードサービス	0.6	0.5	2,150
ブレナス	1.2	1	2,640
ミニストップ	1	0.8	1,920
アークス	1.5	1.6	3,784
パローホールディングス	1.2	1.6	4,008
ベルク	0.4	0.4	1,980
ファーストリテイリング	0.8	1	36,220
サンドラッグ	0.7	1.6	6,560
ペルーナ	3.5	1.8	2,322
銀行業 (12.0%)			
めぶきフィナンシャルグループ	—	40.1	17,082
東京T Yフィナンシャルグループ	1.1	1.6	4,864
九州フィナンシャルグループ	12.2	14.5	10,396
ゆうちょ銀行	—	13.6	19,665
コンコルディア・フィナンシャルグループ	47.3	57.9	32,036
西日本フィナンシャルホールディングス	—	7.1	8,733

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
新生銀行	78	94	17,578
あおぞら銀行	36	43	18,662
三菱UFJフィナンシャル・グループ	749	564.4	410,375
りそなホールディングス	167.7	114.4	67,507
三井住友トラスト・ホールディングス	158	16.4	64,419
三井住友フィナンシャルグループ	80.3	72	308,304
第四銀行	12	12	6,144
北越銀行	12	1.1	2,885
西日本シティ銀行	37	—	—
千葉銀行	27	26	20,982
常陽銀行	22	—	—
群馬銀行	15	16.2	10,627
武蔵野銀行	1.2	1.6	5,384
千葉興業銀行	3.4	4	2,316
七十七銀行	10	15	8,340
青森銀行	6	7	2,695
秋田銀行	8	10	3,140
山形銀行	6	6	2,946
岩手銀行	0.7	0.8	3,556
東邦銀行	7	11	4,246
ふくおかフィナンシャルグループ	38	29	15,312
静岡銀行	18	20	20,180
十六銀行	15	20	7,180
スルガ銀行	3	3.8	10,431
八十二銀行	17	18.4	13,321
山梨中央銀行	7	9	4,068
大垣共立銀行	12	18	5,706
福井銀行	9	8	2,136
北國銀行	10	11	4,675
清水銀行	0.5	0.5	1,780
滋賀銀行	8	11	6,369
南都銀行	11	1.3	4,108
百五銀行	10	13	5,824
京都銀行	10	11	11,605
紀陽銀行	2.7	2.7	5,273
三重銀行	8	0.9	2,232
ほくほくフィナンシャルグループ	50	6.4	11,552
広島銀行	16	23	10,833
山陰合同銀行	6	6.6	5,900
中国銀行	5.7	6	9,894

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
伊予銀行	8.9	11.4	10,453
百十四銀行	12	14	5,068
四国銀行	10	10	2,940
阿波銀行	6	7	5,138
大分銀行	7	9	3,762
宮崎銀行	7	9	3,231
佐賀銀行	8	8	2,072
十八銀行	9	10	2,980
沖縄銀行	0.72	0.7	3,104
琉球銀行	1.3	1.6	2,532
セブン銀行	16.2	24.9	10,308
みずほフィナンシャルグループ	1,426.1	1,321.4	264,147
山口フィナンシャルグループ	8	10	13,520
名古屋銀行	8	0.9	3,672
北洋銀行	24.6	27.1	10,298
愛知銀行	0.5	0.5	3,090
第三銀行	12	1.2	2,041
中京銀行	8	0.9	2,074
大光銀行	6	6	1,410
愛媛銀行	9	1.7	2,368
みなと銀行	14	1.7	3,539
京葉銀行	11	13	6,149
関西アーバン銀行	2.2	3.3	4,372
栃木銀行	5	6.8	3,114
東和銀行	26	25	3,100
トモニホールディングス	10.3	6.6	3,458
フィデアホールディングス	7.9	13.2	2,389
池田泉州ホールディングス	9.6	13.3	6,038
証券・商品先物取引業 (1.0%)			
SBIホールディングス	4.4	6	9,192
大和証券グループ本社	98	138	91,425
岡三証券グループ	5	8	5,832
丸三証券	1.3	2.5	2,282
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	7.1	10	6,340
いちよし証券	1.5	1.9	1,751
松井証券	5.2	7	6,398
マネックスグループ	7.1	7.4	2,227
カブドットコム証券	4.4	6.2	2,343
極東証券	1.3	1.4	2,241

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
保険業 (2.4%)			
かんぽ生命保険	—	1.7	4,273
SOMPOホールディングス	7.9	9.8	43,414
MS&ADインシュアランスグループホール	12.4	16	61,920
ソニーフィナンシャルホールディングス	8.4	10.3	20,291
第一生命ホールディングス	31.5	30.2	60,883
東京海上ホールディングス	18.3	20.9	100,048
T&Dホールディングス	20.8	17.7	30,019
その他金融業 (1.5%)			
全国保証	0.5	0.8	3,848
クレディセゾン	3.4	4.6	9,995
芙蓉総合リース	0.8	0.8	5,160
興銀リース	1.1	1.3	3,415
東京センチュリー	2	2.2	10,384
Jトラスト	3.9	2.8	2,436
日本証券金融	3.1	9.5	5,253
リコーリース	0.9	0.9	3,483
イオンフィナンシャルサービス	3.3	5.6	13,260
アコム	4.2	5.5	2,717
ジャックス	5	7	3,661
オリエントコーポレーション	6.6	25	4,775
日立キャピタル	2.7	4	10,736
アブラスフィナンシャル	15.6	23.7	2,583
オリックス	38.8	47.7	83,856
三菱UFJリース	30.4	38.2	22,958
日本取引所グループ	3.7	6.3	12,392
NECキャピタルソリューション	1.6	0.9	1,599
不動産業 (1.6%)			
いちご	—	5.8	1,925
ヒューリック	2.8	7.2	7,754
プレサンスコーポレーション	—	1.2	1,826
ユニゾホールディングス	—	0.6	1,522
オープンハウス	—	0.6	2,082
東急不動産ホールディングス	10.7	15.7	10,236
飯田グループホールディングス	5	7.9	14,607
パーク24	1.7	2.4	7,032
三井不動産	12	17.3	44,288
三菱地所	13	20.9	42,918
平和不動産	1.1	1.4	2,436
東京建物	3	4.4	6,340

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ダイビル			
住友不動産	2.8	2.9	3,369
大京	6	8	27,560
テオオーシー	25	24	5,592
レオパレス21	2	2	2,040
スターツコーポレーション	1.7	6.7	5,004
空港施設	0.9	1.3	3,517
住友不動産販売	1.9	2.4	1,504
ゴールドクレスト	1	—	—
イオンモール	0.9	1	2,405
エス・ティ・ティ都市開発	4.3	5.5	11,418
日本空港ビルデング	5.8	7.7	8,285
サービス業 (2.2%)	0.4	0.8	3,376
ミクシィ	0.5	1.2	7,404
アコーディア・ゴルフ	3	—	—
GCA	2.2	—	—
パーソルホールディングス	1.8	2.2	4,776
総合警備保障	1.8	2.2	4,776
カカコム	0.8	1.3	6,617
エムスリー	1.3	2.1	3,479
ツカダ・グローバルホールディング	0.9	1.1	3,377
ディー・エヌ・エー	1.8	2.1	1,287
博報堂DYホールディングス	4.4	3.3	8,814
電通	5.1	5.8	9,111
みらかホールディングス	3.2	5.1	26,316
オリエンタルランド	1.2	1.3	6,428
ダスキン	2.5	3.3	25,113
ラウンドワン	1.6	1.2	3,381
リゾートトラスト	4.7	2.1	2,436
ビー・エム・エル	1.4	2.4	4,893
りらいあコミュニケーションズ	0.6	1	2,183
ユー・エス・エス	2	1.8	2,181
サイバーエージェント	3.9	4.2	9,361
楽天	0.5	1.2	4,398
テクノプロ・ホールディングス	11.6	11.6	15,335
リクルートホールディングス	—	0.5	2,292
日本郵政	6.3	16.4	31,898
リログループ	—	24.2	34,194
エイチ・アイ・エス	0.1	1	2,166
共立メンテナンス	0.8	0.9	3,024
	0.2	0.6	1,995

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東京都競馬	5	0.5	1,517
カナモト	0.7	0.9	3,438
東京ドーム	4	3	3,009
西尾レントオール	0.5	0.7	2,541
帝国ホテル	0.5	0.7	1,543
トランス・コスモス	0.8	1.1	2,953
トーカイ	0.4	0.4	1,866
セコム	3.2	4.1	35,050
メイテック	0.5	0.7	3,293
アサツー ディ・ケイ	1.2	0.9	2,600

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ベネッセホールディングス	2.6	1.7	7,480
イオンディライト	0.9	1	3,820
ニチイ学館	2.1	1.2	1,357
ダイセキ	0.8	0.7	1,920
合 計	株 数 ・ 金 額	10,322	9,666
	銘柄数<比率>	987	981<95.6%>

※各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。
※銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
※評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
※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	百万円 百万円
			210 —

※単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成 (2017年7月13日現在)

項 目	当 期 末
	評 価 額 比 率
	千円 %
株式	13,349,983 90.3
コール・ローン等、その他	1,427,324 9.7
投資信託財産総額	14,777,307 100.0

※金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年7月13日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	14,777,307,785
コール・ローン等	222,682,842
株式(評価額)	13,349,983,220
未収入金	1,180,683,552
未収配当金	19,408,171
差入委託証拠金	4,550,000
(B) 負債	806,300,274
未払解約金	806,300,000
未払利息	274
(C) 純資産総額(A－B)	13,971,007,511
元本	10,260,238,226
次期繰越損益金	3,710,769,285
(D) 受益権総口数	10,260,238,226口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,617円

(注) 期首元本額は9,538,062,234円、期中追加設定元本額は4,859,950,797円、期中一部解約元本額は4,137,774,805円、1口当たり純資産額は1,3617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RAFI®日本株投信F（適格機関投資家専用）
 8,145,130,728円
 ・野村RAFI®日本株投信
 2,034,710,952円
 ・ファンドラップ（ウエルス・スクエア）日本株式
 80,396,546円

○損益の状況（2016年7月14日～2017年7月13日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	335,226,908
受取配当金	335,045,748
その他収益金	238,941
支払利息	△ 57,781
(B) 有価証券売買損益	2,687,883,811
売買益	2,841,723,893
売買損	△ 153,840,082
(C) 先物取引等取引損益	27,512,494
取引益	27,512,494
(D) 保管費用等	△ 59,299
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	3,050,563,914
(F) 前期繰越損益金	512,762,916
(G) 追加信託差損益金	1,425,603,624
(H) 解約差損益金	△1,278,161,169
(I) 計(E＋F＋G＋H)	3,710,769,285
次期繰越損益金(I)	3,710,769,285

* 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

①信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2016年9月1日＞

②スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

③外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

ノムラーT&D J Flag日本株F（適格機関投資家専用）

第 1 期(2016年10月13日～2017年 6 月12日)

○当ファンドの仕組み

商 品 分 類	－	
信 託 期 間	2016年10月13日以降、無期限とします。	
運 用 方 針	ノムラーT&D J Flag日本株 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、主としてわが国の株式に実質的に投資し、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。	
主な投資対象	ノムラーT&D J Flag日本株F	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラーT&D J Flag日本株F	株式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	株式への投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率			
(設定日)	円	%	%	%	百万円
2016年10月13日	10,000	－	－	－	0.1
1 期(2017年 6 月12日)	12,188	21.9	92.5	－	6,698

* 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」は実質比率を記載しております。

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

* 当ファンドは特定の指数等を念頭に置いた運用を行っていないため、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
		騰 落 率		
(設定日)	円	%	%	%
2016年10月13日	10,000	－	－	－
10月末	10,284	2.8	88.6	－
11月末	10,087	0.9	88.4	－
12月末	10,442	4.4	89.7	－
2017年 1 月末	10,699	7.0	91.7	－
2 月末	10,858	8.6	90.6	－
3 月末	10,875	8.8	92.8	－
4 月末	11,126	11.3	91.1	－
5 月末	12,069	20.7	92.4	－
(期 末)				
2017年 6 月12日	12,188	21.9	92.5	－

* 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」は実質比率を記載しております。

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、設定時10,000円から期末12,188円に値上がりとなりました。設定時より株式市場は米国大統領選挙の行方に注目する展開となりました。2016年11月の米国大統領選挙でトランプ氏が勝利すると、当初はリスク回避の動きが強まり、市場は大きく下落しました。しかし、その後はトランプ政権による財政拡大による景気押し上げ政策への期待や、米国の長期金利の上昇・為替市場での円安ドル高の動きなどから上昇基調を強めました。3月に入ると、米国の医療保険制度関連法案を巡る混乱などからトランプ政権の政策運営に対する不安が高まり一時下落に転じましたが、その後はフランス大統領選挙で中道候補のマクロン氏が勝利したことや米国株高などを背景に、日本の中小型株中心に上昇基調となりました。

【運用経過】

主要投資対象である<ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド>を、期を通じて高位に組み入れ、実質的な株式組入比率は期末に92.5%としました。

【今後の運用方針】

主要投資対象である<ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド>の組み入れを高位に維持します。

○1口当たりの費用明細

(2016年10月13日～2017年6月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 78	% 0.719	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(74)	(0.683)	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)	(2)	(0.014)	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)	(0.022)	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	14	0.125	(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
(株 式)	(14)	(0.125)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.002	(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)	(0.002)	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
合 計	92	0.846	
期中の平均基準価額は、10,805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10月13日～2017年6月12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
ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド	千口 3,968,463	千円 5,728,513	千口 —	千円 —

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2016年10月13日～2017年6月12日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	8,808,706千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,250,016千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.40

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年10月13日～2017年6月12日)

利害関係人との取引状況

<ノムラーT&D J Flag日本株F（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<ノムラーT&D J Flag日本株 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D	
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
株式	百万円 6,910	百万円 878	% 12.7	百万円 1,898	百万円 331	% 17.4

平均保有割合 62.9%

※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。

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

<ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド>

種 類	買 付 額
株式	百万円 149

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)	5,274千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1,010千円
(B) / (A)	19.2%

* 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。

○組入資産の明細

(2017年6月12日現在)

親投資信託残高

銘 柄	当 期 末	
	口 数	評 価 額
ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド	千口	千円
	3,968,463	6,660,668

* 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

(2017年6月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド	千円	%
	6,660,668	99.0
コール・ローン等、その他	67,440	1.0
投資信託財産総額	6,728,108	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年6月12日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,728,108,214
コール・ローン等	67,439,378
ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド(評価額)	6,660,668,836
(B) 負債	29,453,436
未払信託報酬	29,365,323
未払利息	97
その他未払費用	88,016
(C) 純資産総額(A－B)	6,698,654,778
元本	5,496,190,000
次期繰越損益金	1,202,464,778
(D) 受益権総口数	549,619口
1口当たり基準価額(C／D)	12,188円

(注) 期首元本額は100,000円、期中追加設定元本額は5,528,280,000円、期中一部解約元本額は32,190,000円、1口当たり純資産額は12,188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39,824,166円。('16年6月14日～'17年6月12日、ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド)

○損益の状況（2016年10月13日～2017年6月12日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 12,980
支払利息	△ 12,980
(B) 有価証券売買損益	930,345,425
売買益	932,173,365
売買損	△ 1,827,940
(C) 信託報酬等	△ 29,453,339
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	900,879,106
(E) 追加信託差損益金	301,585,672
(配当等相当額)	(△ 5,175)
(売買損益相当額)	(301,590,847)
(F) 計(D＋E)	1,202,464,778
次期繰越損益金(F)	1,202,464,778
追加信託差損益金	301,585,672
(配当等相当額)	(△ 5,175)
(売買損益相当額)	(301,590,847)
分配準備積立金	900,892,086
繰越損益金	△ 12,980

* 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。

○お知らせ

①スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド

第4期(計算期間：2016年6月14日～2017年6月12日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

- (1) 株式組入比率は、期を通じて概ね高位を維持し、期末は93.0%としました。
- (2) 日本の株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行いました。
- (3) 国内株式の投資にあたっては、主に中小型成長株を中心に組み入れを行いました。その中で、企業独自の技術、製品、サービスを背景に持続的な需要の増大が見込める情報・通信業、サービス業、小売業等の銘柄を重視しつつ、利益成長、株価バリュエーション（投資価値評価）を勘案して銘柄を選定しました。
- (4) 当期末の組入比率上位の業種は、サービス業、情報・通信業、小売業などでした。
- (5) 基準価額は、期首の14,624円から期末16,784円に値上がりとなりました。

【今後の運用方針】

国内の企業業績は、世界的な景況感の改善もあり、製造業中心に上方修正傾向にあり、2017年度は堅調な業績を見込んでいます。また、国内景気に先行的に動く米国製造業景況感が在庫調整の進展で持ち直しの兆しを見せていることや、人手不足を背景に国内の雇用環境の改善が続いていることなどから、国内経済も回復傾向での推移が見込まれます。一方、世界経済の成長の原動力である米国経済が内需を中心とした自律的な成長を継続していることや、欧州も成長軌道に乗ってきていることなどを背景に、世界経済は今後も緩やかな成長を維持すると予想されます。

こうした環境のもと、国内株式市場は、潤沢な流動性及び日本企業の企業統治の強化、株主還元などへの期待が下支え要因となり、当面、底堅い展開が継続すると考えます。その中で外部環境の影響を受けにくく、企業独自の要因で成長する中小型株への個別物色の動きが継続するとみています。

当ファンドは、ボトムアップによる将来の企業価値探究とトップダウン・アプローチ（マクロ経済/業種分析）により、利益成長性が高い企業からなるポートフォリオ構築を行います。

当面の運用方針としては、中小型成長株を重視したポートフォリオを維持しつつ、中小型株のエリアを中心に有望銘柄の発掘に注力する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年 6 月14日～2017年 6 月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 28 (28)	% 0.193 (0.193)	(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
合 計	28	0.193	
期中の平均基準価額は、14,411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

(2016年 6 月14日～2017年 6 月12日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 2,727 (548)	千円 7,411,657 (-)	千株 1,237	千円 2,603,991

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2016年 6 月14日～2017年 6 月12日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	10,015,648千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,954,853千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.02

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年6月14日～2017年6月12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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	7,411	936	12.6	2,603	467	17.9

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
株式	百万円 149

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)	10,288千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1,815千円
(B) / (A)	17.6%

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證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2017年6月12日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
建設業 (0.9%)				
ベステラ	—	38.5	77,962	
食料品 (9.0%)				
亀田製菓	—	36	202,320	
ハウス食品グループ本社	—	47.5	138,795	
アリアケジャパン	25.2	54.5	443,630	
化学 (3.2%)				
日華化学	29.2	—	—	
ライオン	83	115	277,150	
医薬品 (5.7%)				
小野薬品工業	26	—	—	
そーせいグループ	—	7	77,980	
ベプチドリーム	33	64	419,840	
ヘリオス	25.3	—	—	
ガラス・土石製品 (2.4%)				
TOTO	19	47.3	203,390	
機械 (2.5%)				
ダイキン工業	7	19.7	217,882	
電気機器 (4.4%)				
R V H	72.2	—	—	
日本トリム	23.8	26.6	113,981	
シスメックス	20.5	40.5	270,540	
精密機器 (3.7%)				
朝日インテック	27	63.7	316,907	
情報・通信業 (20.0%)				
クルーズ	—	22	63,162	
デジタルアーツ	—	46.2	182,028	
夢の街創造委員会	94	360.8	449,556	
アイスタイル	104.2	—	—	
オークファン	94	—	—	
オプティム	—	70.8	226,560	
GMOペイメントゲートウェイ	—	48.5	315,250	
アイリッジ	—	60.8	150,844	
ユーザベース	—	44	220,880	
うるる	—	26	132,340	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
スカラ	54.1	—	—	
卸売業 (3.2%)				
ラクーン	—	247	147,953	
あい ホールディングス	49.9	—	—	
トラスコ中山	—	53.6	131,427	
小売業 (9.9%)				
アイケイ	—	30.6	139,689	
MonotaRO	18	—	—	
スタートトゥデイ	—	71	200,433	
ビクスタ	26.8	39.4	52,402	
ロコンド	—	102	191,760	
サイゼリヤ	—	87.2	277,732	
証券・商品先物取引業 (—%)				
F P G	110	—	—	
不動産業 (3.8%)				
パーク24	—	115	330,625	
スターツコーポレーション	21	—	—	
サービス業 (31.3%)				
ベネフィット・ワン	59	90.1	388,781	
エムスリー	—	90	279,900	
フルキャストホールディングス	54.6	245.7	325,061	
Gunosy	—	101.7	212,349	
イトクロ	19.4	42.3	168,142	
ベクトル	38	267.1	466,623	
I B J	—	108.1	73,940	
N・フィールド	—	103.5	143,554	
ヒューマン・メタボローム・テクノロジーズ	—	37	83,657	
リクルートホールディングス	—	14	82,740	
キャリア	—	52.2	234,900	
グレイステクノロジー	—	36	264,240	
合 計	株 数 ・ 金 額	1,134	3,172	8,696,911
	銘柄数<比率>	25	40	<93.0%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいてい
ます。

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年6月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 8,696,911	% 91.5
コール・ローン等、その他	810,741	8.5
投資信託財産総額	9,507,652	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年6月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,507,652,624
コール・ローン等	694,444,581
株式(評価額)	8,696,911,100
未収入金	96,648,143
未収配当金	19,648,800
(B) 負債	159,681,182
未払金	147,880,175
未払解約金	11,800,000
未払利息	1,007
(C) 純資産総額(A－B)	9,347,971,442
元本	5,569,514,688
次期繰越損益金	3,778,456,754
(D) 受益権総口数	5,569,514,688口
1万口当たり基準価額(C／D)	16,784円

(注) 期首元本額は2,028,265,053円、期中追加設定元本額は4,352,452,579円、期中一部解約元本額は811,202,944円、1口当たり純資産額は1.6784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
・ノムラーT&D J Flag日本株F（適格機関投資家専用） 3,968,463,320円
・ノムラ THE NIPPON 1,601,051,368円

○損益の状況

(2016年6月14日～2017年6月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	40,476,792
受取配当金	40,707,000
その他収益金	18,739
支払利息	△ 248,947
(B) 有価証券売買損益	1,224,168,402
売買益	1,669,390,408
売買損	△ 445,222,006
(C) 当期損益金(A＋B)	1,264,645,194
(D) 前期繰越損益金	937,848,072
(E) 追加信託差損益金	1,927,260,544
(F) 解約差損益金	△ 351,297,056
(G) 計(C＋D＋E＋F)	3,778,456,754
次期繰越損益金(G)	3,778,456,754

*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(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。

*損益の状況の中で(F)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

①信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2016年10月3日>

②スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2017年3月31日>

③外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2017年3月31日>

シュローダー日本ファンドＦ（適格機関投資家専用）

第２期（決算日：2017年２月24日）

○ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型投信／国内／株式	
信 託 期 間	無期限	
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行います。	
主要投資対象	当　　フ　　ァ　　ン　　ド	シュローダー日本マザーファンド受益証券とします。
	シュローダー日本マザーファンド	わが国の株式とします。
組 入 制 限	当ファンドのシュローダー日本マザーファンド組入上限比率	制限を設けません。
	シュローダー日本マザーファンドの株式および外貨建資産の組入上限比率	株式への投資は制限を設けません。外貨建資産への投資は行いません。
分 配 方 針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保します。	

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数*		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落 中 率	（ T O P I X ）	期 騰 落 中 率	（ T O P I X ）			
（設定日）	円	%	円	%	%	%	百万円
2015年４月９日	10,000	—	1,594.19	—	—	—	0.1
１期（2016年２月24日）	8,373	△16.3	1,284.53	△19.4	95.6	2.6	26,754
２期（2017年２月24日）	10,736	28.2	1,550.14	20.7	99.3	0.0	43,308

（注）基準価額は１口当たり。
（注）当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率および株式先物比率は実質組入比率を表示しております。
（注）株式先物比率は、買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数*		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	期 騰 落 率	（ T O P I X ）	期 騰 落 率	（ T O P I X ）		
（期 首） 2016年２月24日	円 8,373	% —	円 1,284.53	% —	% 95.6	% 2.6
２月末	8,494	1.4	1,297.85	1.0	95.7	2.7
３月末	8,985	7.3	1,347.20	4.9	95.9	2.4
４月末	8,809	5.2	1,340.55	4.4	96.6	1.7
５月末	9,084	8.5	1,379.80	7.4	97.1	1.6
６月末	8,055	△ 3.8	1,245.82	△ 3.0	97.3	1.4
７月末	8,726	4.2	1,322.74	3.0	98.6	0.6
８月末	8,839	5.6	1,329.54	3.5	98.6	0.8
９月末	8,952	6.9	1,322.78	3.0	97.3	1.4
10月末	9,534	13.9	1,393.02	8.4	98.3	1.1
11月末	10,067	20.2	1,469.43	14.4	98.6	1.0
12月末	10,467	25.0	1,518.61	18.2	99.9	—
2017年１月末	10,422	24.5	1,521.67	18.5	100.0	0.0
（期 末） 2017年２月24日	10,736	28.2	1,550.14	20.7	99.3	0.0

（注）基準価額は１口当たり。
（注）騰落率は期首比。
（注）当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率および株式先物比率は実質組入比率を表示しております。
（注）株式先物比率は、買建比率－売建比率。

*当ファンドは、約款で東証株価指数（TOPIX）をベンチマークとすることを定めております。
ベンチマークとは、ファンドを運用する際、投資成果の基準となる指標のことです。
東証株価指数（TOPIX）は、わが国株式市場全体のパフォーマンスを表す代表的な指数です。
また、東証株価指数（TOPIX）は、東京証券取引所の知的財産であり、この指数の算出、数値の公表、利用など株価指数に関するすべての権利は東京証券取引所が有しています。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

日本株式市場全般に、期の前半は横這い圏での推移、後半は上昇基調となりましたが、期を通じて見れば大幅な上昇となりました。基準価額も同様の値動きとなりました。
シュローダー日本マザーファンドを高位に組入れ、期中の実質株式組入比率を概ね90%以上に維持しました。

【今後の運用方針】

引き続きシュローダー日本マザーファンド受益証券に投資し、信託財産の成長を目指します。

○１口当たりの費用明細

(2016年２月25日～2017年２月24日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 74	% 0.799	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(65)	(0.702)	・ ファンドの運用判断、受託会社への指図
(販 売 会 社)	(5)	(0.054)	・ 基準価額の算出ならびに公表
(受 託 会 社)	(4)	(0.043)	・ 運用報告書・有価証券報告書等法定書面の作成、および受益者への情報提供資料の作成等
			・ 運用報告書等各種書類の交付
			・ 口座内でのファンドの管理、および受益者への情報提供等
			・ ファンドの財産保管・管理
			・ 委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	3	0.034	(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
(株 式)	(3)	(0.034)	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)	(0)	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.009	(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)	(1)	(0.007)	・ 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
(印 刷 費 用)	(0)	(0.000)	・ 印刷費用は、印刷会社等に支払う運用報告書作成等に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.002)	・ その他は、金銭信託手数料
合 計	78	0.842	
期中の平均基準価額は、9,202円です。			

(注) 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。
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組入れている親投資信託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。
(注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）が支払った費用を含みません。
(注) 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

(2016年2月25日～2017年2月24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
シュローダー日本マザーファンド	5,270,929	11,550,960	1,959,405	4,627,292

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2016年2月25日～2017年2月24日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	シュローダー日本マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	47,222,654千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	128,316,231千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.36

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2016年2月25日～2017年2月24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

(2017年2月24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
シュローダー日本マザーファンド	13,015,814	16,327,338	43,471,538

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

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

(2017年２月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
シュローダー日本マザーファンド	千円 43,471,538	% 99.9
コール・ローン等、その他	60,848	0.1
投資信託財産総額	43,532,386	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年２月24日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	43,532,386,482
シュローダー日本マザーファンド(評価額)	43,471,538,979
未収入金	60,847,503
(B) 負債	223,765,704
未払解約金	60,847,503
未払信託報酬	161,318,192
その他未払費用	1,600,009
(C) 純資産総額(A－B)	43,308,620,778
元本	40,339,420,000
次期繰越損益金	2,969,200,778
(D) 受益権総口数	4,033,942口
1口当たり基準価額(C／D)	10,736円

[元本増減]

期首元本額	31,953,740,000円
期中追加設定元本額	13,063,310,000円
期中一部解約元本額	4,677,630,000円

○損益の状況 (2016年２月25日～2017年２月24日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	9,206,388,943
売買益	9,757,830,840
売買損	△ 551,441,897
(B) 信託報酬等	△ 297,961,715
(C) 当期損益金(A＋B)	8,908,427,228
(D) 前期繰越損益金	△4,984,433,704
(E) 追加信託差損益金	△ 954,792,746
(売買損益相当額)	(△ 954,792,746)
(F) 計(C＋D＋E)	2,969,200,778
次期繰越損益金(F)	2,969,200,778
追加信託差損益金	△ 954,792,746
(売買損益相当額)	(△ 954,792,746)
分配準備積立金	3,923,993,524

(注) 損益の状況の中で(A)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。

(注) 損益の状況の中で(B)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。

(注) 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。

シュローダー日本マザーファンド

第16期（計算期間：2016年2月25日～2017年2月24日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

日本株式市場全般に、期の前半は横這い圏での推移、後半は上昇基調となりましたが、期を通じて見れば大幅な上昇となりました。基準価額も同様の値動きとなりました。

（プラス要因）

- ・収益性の改善が著しく、第一四半期の業績が驚きを持って受け止められたブラザー工業の株価が急騰し、その後も上昇基調で推移したこと。
- ・主力商品の販売好調、工場の生産性改善、コンビニエンスストア向けベンダー事業の利益率回復などにより、過去最高益を大幅に更新する見込みとなったブリマハムの株価が大幅に上昇したこと。
- ・日本版EMS（電子機器受託製造サービス）企業を標榜し、自動車部品関連分野で業績拡大の続くシークスの株価が大きく上昇したこと。

（マイナス要因）

- ・提携先である米国企業が航空機リース事業の売却を発表したことの影響などから東京センチュリーの株価が横這いの推移に留まったこと。
- ・自動車用コントロールケーブルの生産能力増強に伴って費用が増加することなどからハイレックスコーポレーションの株価が低調な推移に留まったこと。
- ・円高の逆風に加えて新型スマートフォン向けヘッドセットの生産でつまづきがあったことなどから短期業績が不振だったフォスター電機の株価が下落したこと。

【今後の運用方針】

当ファンドでは個別銘柄に対する調査に基づく中長期の業績見通しや株価の割安度などを重視した銘柄選択を行い、長期的なリターンを最大化することを意識した運用を行っています。基本戦略は成長性と割安さを兼ね備えた銘柄の発掘と長期保有です。

長期の成長性については、定量的なデータに加えて事業モデルの堅牢性や経営者の哲学など定性的な要素を加味して考察を加えます。また、企業の成長を長い時間軸で捉えるためには、過去に辿ってきた道筋を遡って検証することも重要です。そうした過程の中から企業の本質的な強みや弱みが浮き彫りになってくることがあります。

割安度については収益予測に基づいたPER（株価収益率）を軸とした上で、様々な評価尺度や手法を参照し、多面的に判断するよう心掛けています。

また、市場平均を上回る成績を上げるためには、ポートフォリオ構築や銘柄選択、売買タイミングなどに関して、市場で支配的な考え方から距離を置き、独自性を追求することも肝要だと考えます。

個別銘柄毎に行った投資判断を集積した結果、業種配分は金融や景気敏感セクターをオーバーウェイト、医薬品や食品などのディフェンシブセクターをアンダーウェイトとしています。過去数か月間で揺り戻しの動きがあったものの、未だ株価指標面での魅力度の差が大きいことから、そうしたポジションを維持することが妥当だと判断しています。また、割安かつ成長性も伴う銘柄の発掘を心掛けた結果、小型株の保有比率が相対的に高くなっています。小型株保有銘柄の中には過去数年間で非常に好調な株価パフォーマンスを上げたものが複数含まれ、ファンド全体のパフォーマンスに好影響を与えました。長期保有スタンスを継続しつつ、株価上昇が続いて割安感が後退しつつある銘柄については、こまめに保有比率の調整を行うことが望ましいと考えています。

*当ファンドは、約款で東証株価指数（TOPIX）をベンチマークとすることを定めております。

ベンチマークとは、ファンドを運用する際、投資成果の基準となる指標のことです。

東証株価指数（TOPIX）は、わが国株式市場全体のパフォーマンスを表す代表的な指数です。

また、東証株価指数（TOPIX）は、東京証券取引所の知的財産であり、この指数の算出、数値の公表、利用など株価指数に関するすべての権利は東京証券取引所が有しています。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年 2 月25日～2017年 2 月24日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 8	% 0.034	(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
(株 式)	(8)	(0.033)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(b) そ の 他 費 用	0	0.002	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(そ の 他)	(0)	(0.002)	・その他は、金銭信託手数料
合 計	8	0.036	
期中の平均基準価額は、22,741円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）が支払った費用を含みません。
(注) 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 2 月25日～2017年 2 月24日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	上場	千株	千円	千株	千円
内		16,523	27,396,670	12,339	19,825,983
		(△ 859)	()		

(注) 金額は受渡代金。
(注) 単位未満は切捨て。
(注) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、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
国内	株式先物取引	百万円 10,729	百万円 14,002	百万円 —	百万円 —

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2016年2月25日～2017年2月24日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	47,222,654千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	128,316,231千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.36

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2016年2月25日～2017年2月24日)

該当事項はありません。

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

(2017年2月24日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (4.2%)			
ミライト・ホールディングス	156.3	—	—
長谷工コーポレーション	2,063.7	2,564.5	3,410,785
住友林業	—	838.9	1,385,862
協和エクシオ	315.4	431.1	683,724
日揮	342	362	734,860
食料品 (1.7%)			
ブリマハム	5,597	5,600	2,559,200
繊維製品 (0.6%)			
デサント	393	649.3	857,725
パルプ・紙 (0.3%)			
トーモク	1,392	1,524	501,396
化学 (6.2%)			
四国化成工業	886	1,321	1,554,817
エスケー化研	79	100	1,031,000
サカタインクス	151.8	122.9	195,165
T&K TOKA	1,045.4	1,007.2	1,121,013
上村工業	463.1	524.5	3,010,630
寺岡製作所	7.6	—	—
未来工業	364.8	356.3	559,391
JSP	464.4	637.1	1,680,032
石油・石炭製品 (1.2%)			
JXホールディングス	3,476.1	3,451	1,835,586
ゴム製品 (3.3%)			
ブリヂストン	268.9	314.2	1,424,268
ニッタ	536.2	685.2	2,103,564
三ツ星ベルト	562	736	759,552
バンドー化学	1,085	506.5	531,825
鉄鋼 (1.5%)			
東京製鐵	1,849.9	2,304.9	2,244,972
非鉄金属 (1.0%)			
DOWAホールディングス	2,020	1,598	1,455,778
金属製品 (1.3%)			
東プレ	374.8	635.1	1,888,787

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
機械 (3.1%)			
富士機械製造	1,289.1	584.1	877,902
新東工業	326.4	350.7	359,116
T P R	229.6	313.7	1,195,197
イーグル工業	1,164.9	1,305.6	2,113,766
電気機器 (6.8%)			
コニカミノルタ	221.2	—	—
ブラザー工業	1,983.8	1,633.5	3,461,386
T D K	307.3	293.3	2,293,606
フォスター電機	782.4	772.6	1,477,211
アオイ電子	426.5	491.5	1,722,707
イリソ電子工業	32	44.4	314,352
浜松ホトニクス	96.5	27.7	92,518
小糸製作所	128.4	123.3	718,839
輸送用機器 (13.4%)			
豊田自動織機	465.9	586.6	3,243,898
モリタホールディングス	598.3	616.4	959,734
トヨタ自動車	460.2	458.2	2,954,473
武蔵精密工業	288.4	338.1	1,012,271
日信工業	327.9	241.1	483,646
大同メタル工業	875.1	959.9	989,656
アイシン精機	689.2	673.2	3,790,116
マツダ	—	433.8	694,730
本田技研工業	381.6	277.7	986,668
ハイレックスコーポレーション	818.4	908.4	2,802,414
日本精機	699	831	1,957,836
精密機器 (1.2%)			
ナカニシ	300.9	390.5	1,727,962
電気・ガス業 (0.3%)			
静岡ガス	1,171.2	583.8	417,417
陸運業 (3.5%)			
東海旅客鉄道	77.1	145.4	2,684,811
山九	2,975	3,455	2,487,600
海運業 (—%)			
商船三井	323	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
情報・通信業 (8.3%)			
NECネットエスアイ	78.3	159.4	339,522
ネクソン	1,805.1	1,823.6	3,519,548
SRAホールディングス	—	37.1	107,219
プロトコーポレーション	303.4	238.3	357,450
インテージホールディングス	—	40.2	89,123
中部日本放送	684.8	643.4	489,627
KDDI	656.4	611.9	1,820,096
沖縄セルラー電話	830.3	961.5	3,571,972
DTT	476	764.5	1,969,352
卸売業 (9.0%)			
伯東	790	776.2	869,344
黒田電気	581.9	62.2	143,060
シークス	689.8	463	2,002,475
伊藤忠商事	2,991.1	3,318	5,429,907
三井物産	925	783.6	1,350,534
阪和興業	1,556	474	384,414
稲畑産業	448.6	592.4	877,936
テクノアソシエ	709.6	672.2	802,606
加藤産業	133.4	32.6	97,963
因幡電機産業	465.2	327.8	1,306,283
小売業 (6.5%)			
サンエー	98	125.4	647,064
エービーシー・マート	93.2	164	1,084,040
バルグループホールディングス	114.7	70.9	191,075
ナフコ	913.4	1,014.8	1,815,477
クリエイトSDホールディングス	427.8	671.7	1,741,046
サンマルクホールディングス	304.8	374.4	1,282,320
アドヴァン	—	79.5	93,174
ATグループ	500	476	1,285,200
ベルク	242.7	323.7	1,463,124

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
銀行業 (8.3%)			
三井住友フィナンシャルグループ	1,405	1,520.2	6,795,294
武蔵野銀行	116.4	353.3	1,296,611
ふくおかフィナンシャルグループ	—	1,508	794,716
スルガ銀行	1,347.8	1,346.7	3,416,577
三重銀行	1,027	5.8	14,262
証券・商品先物取引業 (1.0%)			
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	1,971.8	2,323.8	1,515,117
保険業 (3.3%)			
SOMPOホールディングス	916.7	523.8	2,278,530
東京海上ホールディングス	—	322.3	1,624,714
T&Dホールディングス	461.4	584.4	1,047,244
その他金融業 (5.9%)			
東京センチュリー	916.8	1,150.3	4,445,909
オリックス	2,207.6	2,401.8	4,231,971
不動産業 (3.9%)			
飯田グループホールディングス	95.8	430.4	814,747
スターツコーポレーション	1,139.1	1,405.6	3,402,957
日神不動産	2,581.6	2,581.6	1,484,420
サービス業 (4.2%)			
カカクコム	305.2	357.6	581,457
SOMPOケアメッセージ	132.2	—	—
ツカダ・グローバルホールディング	829.7	821.3	514,133
ディー・エヌ・エー	388.6	344.3	855,241
サイバーエージェント	—	160.5	516,810
リログループ	90.4	92.1	1,453,338
西尾レントオール	432	454.4	1,488,160
トーカイ	226	188.5	762,482
合 計	株 数 ・ 金 額	74,744	78,068
	銘柄数<比率>	94	97
			<98.9%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	未
			買 建 額	売 建 額
国内	株式先物取引	TOPIX	百万円	百万円
			62	－

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年2月24日現在)

項 目	当 期	未
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
	147,815,429	98.7
コール・ローン等、その他	1,991,275	1.3
投資信託財産総額	149,806,704	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年2月24日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	149,805,604,574
コール・ローン等	1,692,676,424
株式(評価額)	147,815,429,950
未収入金	204,715,700
未収配当金	91,422,500
差入委託証拠金	1,360,000
(B) 負債	375,741,954
未払金	250,750,950
未払解約金	124,986,645
未払利息	4,359
(C) 純資産総額(A－B)	149,429,862,620
元本	56,123,367,586
次期繰越損益金	93,306,495,034
(D) 受益権総口数	56,123,367,586口
1万口当たり基準価額(C／D)	26,625円

[元本増減]

期首元本額	55,341,576,742円
期中追加設定元本額	13,503,599,434円
期中一部解約元本額	12,721,808,590円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

シュローダー日本ファンド（野村SMA・EW向け）	5,289,038,105円
シュローダー日本ファンド	2,429,052,918円
シュローダー日本ファンド(野村SMA向け)	6,520,932,385円
シュローダー日本ファンドVA（適格機関投資家専用）	15,559,054,585円
シュローダー日本ファンド(確定拠出年金向け)	5,771,064,637円
シュローダー日本ファンドPFオポチュニティ（適格機関投資家専用）	4,226,886,372円
シュローダー日本ファンドF（適格機関投資家専用）	16,327,338,584円

○損益の状況（2016年2月25日～2017年2月24日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,971,936,369
受取配当金	2,971,938,875
その他収益金	42,370
支払利息	△ 44,876
(B) 有価証券売買損益	31,445,811,170
売買益	32,140,618,864
売買損	△ 694,807,694
(C) 先物取引等取引損益	403,674,749
取引益	467,921,747
取引損	△ 64,246,998
(D) 保管費用等	△ 2,020,798
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	34,819,401,490
(F) 前期繰越損益金	58,728,231,950
(G) 追加信託差損益金	16,840,924,824
(H) 解約差損益金	△17,082,063,230
(I) 計(E＋F＋G＋H)	93,306,495,034
次期繰越損益金(I)	93,306,495,034

(注) 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。

(注) 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) 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。

SMAM・ニューαファンドF（適格機関投資家専用）

第3期（2016年11月22日から2017年11月20日まで）

商 品 分 類	追加型投信／国内／株式
信 託 期 間	無期限（設定日：2015年4月9日）
運 用 方 針	マザーファンドへの投資を通じて、わが国の株式に投資します。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。
	国内株式ニューαマザーファンド
	わが国の株式
当ファンドの運用方法	■主としてわが国の株式に投資を行い、中長期的にT O P I X（東証株価指数、配当込み）を上回る投資成果を目指して運用を行います。 ■個別企業調査に基づく財務分析および個別企業のE S G（環境、社会およびコーポレート・ガバナンス）に関する非財務情報の評価をもとに銘柄評価を行い、流動性等を勘案し、ポートフォリオを構築します。
組 入 制 限	当ファンド
	■株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
	国内株式ニューαマザーファンド
	■株式への投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
分 配 方 針	年1回（毎年11月19日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、以下の方針に基づき収益分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。

■ 設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			(ベンチマーク) T O P I X (東証株価指数、配当込み)		株 式 組 入 率 株 比	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 金 分 配	期 騰 落 率 中 率		期 騰 落 率 中 率		
(設 定 日) 2015年4月9日	円 10,000	円 —	% —	(15.4.8) 2,190.86	% —	% —	百万円 0.1
1 期 (2015年11月19日)	10,426	0	4.3	2,228.13	1.7	98.9	66,383
2 期 (2016年11月21日)	9,654	0	△ 7.4	2,054.15	△ 7.8	98.7	64,892
3 期 (2017年11月20日)	12,541	0	29.9	2,557.65	24.5	98.4	77,035

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※T O P I X（東証株価指数、配当込み）の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(ベ ン チ マ ー ク) T O P I X (東 証 株 価 指 数、配 当 込 み)		株 式 組 入 率 比
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首) 2016年11月21日	円 9,654	% —	2,054.15	% —	% 98.7
11月末	9,852	2.1	2,091.95	1.8	99.2
12月末	10,250	6.2	2,164.57	5.4	99.9
2017年 1 月末	10,267	6.3	2,169.23	5.6	99.9
2 月末	10,424	8.0	2,189.71	6.6	99.9
3 月末	10,443	8.2	2,176.87	6.0	98.3
4 月末	10,570	9.5	2,204.51	7.3	98.4
5 月末	10,925	13.2	2,257.27	9.9	98.6
6 月末	11,281	16.9	2,324.06	13.1	98.7
7 月末	11,311	17.2	2,333.91	13.6	98.4
8 月末	11,382	17.9	2,332.80	13.6	98.5
9 月末	11,873	23.0	2,434.16	18.5	98.1
10月末	12,500	29.5	2,566.81	25.0	98.7
(期 末) 2017年11月20日	12,541	29.9	2,557.65	24.5	98.4

※騰落率は期首比です。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

基準価額等の推移について(2016年11月22日から2017年11月20日まで)

当期における基準価額の騰落率は+29.9%(分配金再投資ベース)となり、ベンチマークの騰落率+24.5%を5.4%上回りました。

ポートフォリオについて(2016年11月22日から2017年11月20日まで)

期を通じて、「国内株式ニューαマザーファンド」を高位に組み入れました。

2 今後の運用方針

先進国の成長率の鈍化や、発展途上国がグローバル経済に与える影響の拡大、保護主義や資源ナショナリズムの台頭など、企業を取り巻く外部環境は大きく変化しています。製造拠点の最適化や為替変動への対応、原材料・部材調達の見直しなど、各企業が対応すべき課題は数多く存在します。このような局面においては、事業環境の変化に柔軟に対応できる企業がベンチマークをアウトパフォームする可能性が高いと考えます。

当ファンドでは、マザーファンドを通じてサステナビリティ（成長の持続可能性）評価および企業ファンダメンタルズ（業績、財務内容などの基礎的諸条件）評価で魅力度の高い銘柄を組み入れることで、銘柄選択を中心に超過収益を目指すという運用方針を継続します。ファンド全体のサステナビリティレベルを高めに維持します。

■ 1口当たりの費用明細（2016年11月22日から2017年11月20日まで）

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	65円 (55) (6) (4)	0.592% (0.506) (0.054) (0.032)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×（経過日数／年日数） 投信会社：ファンド運用の指図等の対価 販売会社：交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 受託会社：ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	39 (39)	0.360 (0.360)	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：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用 (監 査 費 用) (そ の 他)	0 (0) (0)	0.003 (0.003) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	104	0.955	

期中の平均基準価額は10,923円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※比率欄は1口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料およびその他費用は、当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。

■ 当期中の売買及び取引の状況（2016年11月22日から2017年11月20日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国内株式ニューαマザーファンド	千口 1,334,146	千円 3,891,948	千口 3,667,118	千円 10,643,798

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2016年11月22日から2017年11月20日まで）

項 目	当 期
	国内株式ニューαマザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	394, 292, 580千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	99, 594, 871千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	3. 95

※単位未満は切捨て。

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

■ 利害関係人との取引状況等（2016年11月22日から2017年11月20日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

SMAM・ニューαファンドF（適格機関投資家専用）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

国内株式ニューα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	$\frac{D}{C}$
株 式	百万円 197, 920	百万円 25, 021	% 12. 6	百万円 196, 372	百万円 24, 637	% 12. 5

※平均保有割合 69. 7%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

国内株式ニューαマザーファンド

種 類	買 付 額	売 付 額	期 末 保 有 額
株 式	百万円 197	百万円 121	百万円 2, 065

(3) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

国内株式ニューαマザーファンド

種 類	買 付 額
株 式	百万円 1, 789

(4) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

SMAM・ニューαファンドF（適格機関投資家専用）

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	253,618千円
(b) う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	31,235千円
(c) (b)／(a)	12.3%

※売買委託手数料総額は、当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、投資信託およ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、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、株式会社三井住友フィナンシャルグループ、SMB C日興証券株式会社、SMB Cフレンド証券株式会社です。

■ 組入れ資産の明細（2017年11月20日現在）

親投資信託残高

種 類	期 首（前期末）	期 末		
	口 数	口 数	評 価	額
国内株式ニューαマザーファンド	千口 25,609,408	千口 23,276,437		千円 77,254,494

※国内株式ニューαマザーファンドの期末の受益権総口数は35,319,324千口です。

※単位未満は切捨て。

■ 投資信託財産の構成

（2017年11月20日現在）

項 目	期	末
	評 価 額	比 率
国内株式ニューαマザーファンド	千円 77,254,494	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	35,251	0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	77,289,745	100.0

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2017年11月20日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	77,289,745,079円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	7,362
国 内 株 式 ニ ュ ー α マザーファンド(評価額)	77,254,494,605
未 収 入 金	35,243,112
(B) 負 債	253,820,615
未 払 解 約 金	35,243,112
未 払 信 託 報 酬	217,496,773
そ の 他 未 払 費 用	1,080,730
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	77,035,924,464
元 本	61,425,410,000
次 期 繰 越 損 益 金	15,610,514,464
(D) 受 益 権 総 口 数	6,142,541口
1口当たり基準価額(C/D)	12,541円

※当期における期首元本額67,217,900,000円、期中追加設定元本額4,956,320,000円、期中一部解約元本額10,748,810,000円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※上記表中の受益権総口数および1口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 分配金のお知らせ

1口当たり分配金（税引前）	当 期
	－円

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

■ 損益の状況

(自2016年11月22日 至2017年11月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 14,598円
支 払 利 息	△ 14,598
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	17,539,672,125
売 買 益	18,911,320,171
売 買 損	△ 1,371,648,046
(C) 信 託 報 酬 等	△ 420,732,583
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	17,118,924,944
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 1,571,594,509
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	63,184,029
(配 当 等 相 当 額)	(578,357,920)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 515,173,891)
(G) 計 (D + E + F)	15,610,514,464
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	15,610,514,464
追 加 信 託 差 損 益 金	63,184,029
(配 当 等 相 当 額)	(601,024,653)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 537,840,624)
分 配 準 備 積 立 金	15,547,330,435

※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。

※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。

※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。

※期末における、費用控除後の配当等収益（1,356,815,398円）、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益（11,909,299,431円）、信託約款に規定される収益調整金（601,024,653円）および分配準備積立金（2,281,215,606円）より分配可能額は16,148,355,088円（1口当たり2,628円）ですが、分配は行っておりません。

国内株式ニューαマザーファンド

（2016年11月22日から2017年11月20日まで）

第 8 期

決算日 2017年11月20日

1 運用経過

▶ ポートフォリオについて(2016年11月22日から2017年11月20日まで)

ファンダメンタルズ分析およびサステナビリティ分析に基づきリバランス（投資配分比率の調整）を実施しました。

期中には、三菱商事やデンソー、オムロン、キヤノン、ドンキホーテホールディングス、アサヒグループホールディングスなどを買い入れた一方で、アステラス製薬やダイフク、島津製作所、しまむら、JACリクルートメントなどを売却しました。

2 今後の運用方針

先進国の成長率の鈍化や、発展途上国がグローバル経済に与える影響の拡大、保護主義や資源ナショナリズムの台頭など、企業を取り巻く外部環境は大きく変化しています。製造拠点の最適化や為替変動への対応、原材料・部材調達の見直しなど、各企業が対応すべき課題は数多く存在します。このような局面においては、事業環境の変化に柔軟に対応できる企業がベンチマークをアウトパフォームする可能性が高いと考えます。

当ファンドでは、サステナビリティ（成長の持続可能性）評価および企業ファンダメンタルズ（業績、財務内容などの基礎的諸条件）評価で魅力度の高い銘柄を組み入れることで、銘柄選択を中心に超過収益を目指すという運用方針を継続します。ファンド全体のサステナビリティレベルを高めに維持します。

■ 1万口当たりの費用明細（2016年11月22日から2017年11月20日まで）

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	105円 (105)	0.364% (0.364)	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：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 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	105	0.364	

期中の平均基準価額は28,831円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況（2016年11月22日から2017年11月20日まで）

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株 131,859 (△ 8,210)	千円 197,920,182 (ー)	千株 131,086	千円 196,372,398

※金額は受渡し代金。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※（ ）内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2016年11月22日から2017年11月20日まで）

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	394,292,580千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	99,594,871千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	3.95

※単位未満は切捨て。

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

■ 利害関係人との取引状況等（2016年11月22日から2017年11月20日まで）

(1) 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	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株 式	197, 920	25, 021	12. 6	196, 372	24, 637	12. 5

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	期 末 保 有 額
	百万円	百万円	百万円
株 式	197	121	2, 065

(3) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
	百万円
株 式	1, 789

(4) 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
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	366, 931千円
(b) う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	45, 390千円
(c) (b) / (a)	12. 4%

利害関係人とは、投資信託およ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、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、株式会社三井住友フィナンシャルグループ、SMB C日興証券株式会社、SMB Cフレンド証券株式会社です。

■ 組入れ資産の明細（2017年11月20日現在）

国内株式

銘 柄	期首(前期末)	期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
水産・農林業（－%）			
サカタのタネ	97. 1	—	—
建設業（2. 7%）			
ミライト・ホールディングス	—	287. 6	413, 568
ダイセキ環境ソリューション	256. 1	304. 5	437, 566
東急建設	—	429	435, 864
鹿島建設	312	—	—
西松建設	543	—	—
奥村組	—	106. 1	467, 901
住友林業	142. 9	322. 9	614, 155
関電工	315	—	—
協和エクシオ	221. 6	—	—
九電工	114	—	—

銘 柄	期首(前期末)	期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	株 数	株 数	評 価 額
日揮	—	186. 9	353, 241
高砂熱学工業	—	206. 4	411, 355
食料品（4. 0%）			
森永製菓	81	—	—
明治ホールディングス	—	60. 7	583, 327
プリマハム	1, 558	—	—
伊藤ハム米久ホールディングス	277	—	—
アサヒグループホールディングス	—	153. 1	847, 255
コカ・コーラボトラーズジャパン	131. 6	141. 2	590, 216
不二製油グループ本社	214. 9	—	—
味の素	—	171. 2	361, 403
キュービー	132. 2	—	—
ハウス食品グループ本社	—	184. 5	653, 130
アリアケジャパン	92. 5	41. 9	403, 497

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
ニチレイ	139.7	205.1	644,014	
日清食品ホールディングス	58.1	60.1	475,391	
繊維製品 (0.9%)				
東洋紡	1,680	236.7	474,820	
東レ	340	459	523,948	
化学 (6.0%)				
共和レザー	315.3	261.3	245,099	
東ソー	246	—	—	
関東電化工業	214	—	—	
デンカ	—	90.9	368,599	
信越化学工業	97.5	88.3	1,077,701	
太陽日酸	218.6	327.7	466,317	
三菱瓦斯化学	—	119.7	358,381	
三菱ケミカルホールディングス	441.1	391.2	451,836	
住友ベークライト	—	248	234,360	
積水化学工業	334.7	276.4	603,934	
日立化成	109.5	—	—	
ダイキョーニシカワ	245.1	—	—	
扶桑化学工業	170.9	181.7	601,427	
ADEKA	359.3	—	—	
DIC	100.1	—	—	
資生堂	—	89	459,507	
マンダム	83.5	—	—	
シーズ・ホールディングス	—	177.9	758,743	
ポーラ・オルビスホールディングス	33.7	—	—	
メック	—	263.5	619,752	
イハラケミカル工業	196.9	—	—	
クミアイ化学工業	—	866.8	662,235	
日東電工	50.5	—	—	
医薬品 (4.1%)				
協和発酵キリン	198.9	225.2	477,424	
武田薬品工業	—	132.7	821,280	
アステラス製薬	576.8	—	—	
塩野義製薬	129.7	—	—	
あすか製薬	—	272.5	535,190	
日本新薬	42.9	46.9	376,138	
中外製薬	168.6	169.5	933,945	
ロート製薬	—	212.9	604,848	
ツムラ	—	127.8	500,976	
生化学工業	104	—	—	
栄研化学	203.1	—	—	
大塚ホールディングス	108.1	102.1	501,311	
石油・石炭製品 (0.8%)				
JXTGホールディングス	822.6	1,630.8	982,067	
コスモエネルギーホールディングス	328.3	—	—	
ゴム製品 (0.6%)				
東洋ゴム工業	—	283.3	642,807	
ガラス・土石製品 (1.6%)				
日本電気硝子	593	—	—	
太平洋セメント	—	76.1	359,953	

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
ジオスター	648.1	601	526,476	
日本特殊陶業	205.9	—	—	
フジミインコーポレーテッド	—	140.7	352,594	
ニチハ	283.4	144.1	607,381	
鉄鋼 (1.4%)				
ジェイ・イー・ホールディングス	166.8	327.9	791,222	
山陽特殊製鋼	—	129.8	366,295	
愛知製鋼	68.9	115.5	496,650	
非鉄金属 (1.1%)				
住友金属鉱山	—	80.1	353,801	
UACJ	991	105.7	305,261	
古河電気工業	142.3	101.1	606,600	
金属製品 (1.5%)				
SUMCO	—	47.3	138,494	
横河ブリッジホールディングス	—	120.4	286,792	
三和ホールディングス	—	242.5	349,927	
LIXILグループ	—	200.2	574,774	
東プレ	—	109.4	354,456	
東京製鋼	257.1	—	—	
機械 (7.0%)				
三浦工業	204.2	—	—	
タクマ	707	326.4	503,961	
東芝機械	—	734	553,436	
アマダホールディングス	—	200.6	287,259	
アイダエンジニアリング	—	224.1	300,742	
富士機械製造	—	232.4	527,083	
牧野フライス製作所	—	418	459,382	
ソディック	—	11.4	17,179	
日特エンジニアリング	463.1	111.2	520,416	
中村超硬	—	61.2	389,844	
平田機工	53.8	—	—	
ナブテスコ	89.6	—	—	
SMC	18.2	16.5	769,560	
小松製作所	261.3	235.7	829,192	
TOWA	255.2	—	—	
クボタ	213.1	—	—	
栗田工業	—	67.9	235,273	
椿本チエイン	763	—	—	
ダイフク	206.7	—	—	
竹内製作所	—	193.2	438,757	
JUKI	—	249.7	500,398	
サンデンホールディングス	860	—	—	
ツバキ・ナカシマ	—	193.2	479,715	
日本精工	288.3	209.4	348,860	
日本トムソン	897.9	—	—	
THK	—	86.2	342,214	
キッツ	—	605.3	522,979	
三菱重工業	737	—	—	
電気機器 (13.4%)				
ブラザー工業	85.6	180.9	515,565	

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	評価額	
日立製作所	1,273	1,261	1,064,031	
三菱電機	522	526.5	974,288	
山洋電気	—	74.1	580,944	
日本電産	68.9	61.4	961,217	
ダイヘン	990	—	—	
オムロン	—	108.1	741,566	
富士通	—	855	704,349	
ルネサスエレクトロニクス	—	179.9	262,654	
セイコーエプソン	257.4	240.2	641,093	
富士通ゼネラル	—	166	376,654	
ソニー	330.9	295.8	1,552,358	
アルプス電気	120.8	—	—	
クラリオン	1,295	1,541	690,368	
古野電気	535.6	—	—	
スミダコーポレーション	362.9	—	—	
アオイ電子	111.2	—	—	
横河電機	220.1	—	—	
エスベック	286.8	306.5	798,739	
OBARA GROUP	—	83.5	645,455	
コーセル	—	305	475,495	
イリソ電子工業	56.6	—	—	
山一電機	—	231.9	516,673	
フクダ電子	59.9	57.8	461,244	
エンプラス	—	78.8	396,364	
ローム	—	44.5	552,245	
京セラ	—	89.4	703,131	
市光工業	2,120	—	—	
キャノン	—	246	1,052,388	
東京エレクトロン	—	35.9	815,289	
輸送用機器 (9.5%)				
デンソー	—	123.4	796,547	
東海理化電機製作所	81.9	—	—	
三菱ロジスネクスト	419.3	—	—	
日産自動車	538	—	—	
いすゞ自動車	333.2	—	—	
トヨタ自動車	468.4	590.5	4,092,755	
三菱自動車工業	—	575.6	471,992	
極東開発工業	—	220.7	419,330	
曙ブレーキ工業	—	898.9	320,907	
KYB	1,072	70.9	468,649	
プレス工業	—	541.2	370,180	
太平洋工業	—	125.3	196,094	
ケーヒン	79	—	—	
アイシン精機	60.9	—	—	
本田技研工業	477.2	463.4	1,708,555	
スズキ	130.8	117.9	707,164	
SUBARU	157.9	178	634,926	
ショーワ	—	254.7	356,580	
日本精機	162	—	—	
日本ブラスト	108.4	136.2	153,225	

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	評価額	
ヨロズ	—	114.8	269,435	
精密機器 (2.5%)				
テルモ	111.1	161.3	808,113	
島津製作所	266	—	—	
東京精密	116	126.9	630,693	
オリンパス	144.4	—	—	
朝日インテック	106.3	33.4	251,168	
シチズン時計	—	693.7	561,897	
ニプロ	254	368.5	602,866	
その他製品 (3.1%)				
バンダイナムコホールディングス	—	60.3	231,552	
フジシールインターナショナル	129.1	172.6	629,127	
ヨネックス	98.2	—	—	
ヤマハ	—	132.9	518,974	
リンテック	—	197.6	588,255	
イトーキ	—	484.5	394,383	
任天堂	25.6	25.9	1,159,543	
電気・ガス業 (0.8%)				
関西電力	241.9	—	—	
中国電力	—	211.1	260,286	
東北電力	177.1	187.2	270,504	
電源開発	177.5	113.8	343,107	
陸運業 (3.6%)				
東京急行電鉄	—	414	691,794	
京浜急行電鉄	244	—	—	
京成電鉄	—	139.4	459,323	
東日本旅客鉄道	112.8	99.9	1,069,429	
西日本旅客鉄道	78.7	55.2	429,124	
東海旅客鉄道	42.1	—	—	
ハマキョウレックス	85.5	—	—	
ヤマトホールディングス	—	278.1	581,089	
山九	531	—	—	
ニッコンホールディングス	—	111.9	320,593	
セイノーホールディングス	—	144.2	232,450	
日立物流	124.9	124.7	338,560	
九州旅客鉄道	136.8	—	—	
海運業 (—%)				
商船三井	1,250	—	—	
空運業 (0.3%)				
日本航空	—	88.3	354,171	
情報・通信業 (8.3%)				
新日鉄住金ソリューションズ	—	67.9	186,113	
TIS	150.5	—	—	
コーエーテクモホールディングス	190.6	106.4	240,464	
三菱総合研究所	104.1	164.1	584,196	
ペリサーブ	—	123.2	481,712	
日本ユニシス	393.3	339.5	710,913	
日本テレビホールディングス	139.3	—	—	
テレビ朝日ホールディングス	—	296.5	674,834	
日本電信電話	447.2	378.1	2,180,124	

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
KDDI	316.9	292.1	869,435	
NTTドコモ	396.2	345.1	967,487	
アイドママーケティングコミュニケーション	—	294.6	194,436	
カブコン	113.9	—	—	
SCSK	76.7	—	—	
富士ソフト	147.9	—	—	
コナミホールディングス	57.2	98.2	583,308	
ソフトバンクグループ	94	197.5	1,870,127	
卸売業 (3.7%)				
ハビネット	—	103.4	218,691	
シークス	157.6	—	—	
伊藤忠商事	819.4	789.9	1,498,835	
三井物産	742.6	465.6	756,600	
日立ハイテクノロジーズ	148.9	141.4	705,586	
住友商事	367	—	—	
三菱商事	—	401.3	1,106,384	
PALTAC	104.1	—	—	
小売業 (5.3%)				
アスクル	—	132.9	405,345	
アダストリア	161.5	138.9	337,249	
くらコーポレーション	95.5	—	—	
DCMホールディングス	—	431.1	447,481	
鳥貴族	—	123.7	358,977	
あさひ	312.2	—	—	
トリドールホールディングス	92.3	—	—	
クスリのアオキホールディングス	—	37.6	261,320	
スシローグローバルホールディングス	—	96.4	353,788	
良品計画	26.3	—	—	
ドンキホーテホールディングス	—	177.9	901,953	
サイゼリヤ	—	186.8	626,714	
ユナイテッドアローズ	—	139.3	549,538	
ヨンドシーホールディングス	111.5	—	—	
エー・ファミリーマートホールディングス	—	54.5	367,330	
しまむら	44	—	—	
エイチ・ツー・オー リテイリング	—	172.5	347,760	
ゼビオホールディングス	—	112.7	219,990	
ケーズホールディングス	131.6	182.5	494,392	
ニトリホールディングス	49	25.1	444,019	
銀行業 (7.3%)				
めぶきフィナンシャルグループ	1,111.9	—	—	
コンソルディア・フィナンシャルグループ	—	587.8	342,687	
西日本フィナンシャルホールディングス	242.3	246.4	297,158	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	3,743.9	3,985.1	2,929,845	
りそなホールディングス	741.5	806.5	468,818	
三井住友フィナンシャルグループ	455.6	476.2	2,065,279	
千葉銀行	—	617	504,706	
ふくおかフィナンシャルグループ	780	—	—	
静岡銀行	—	351	362,583	
みずほフィナンシャルグループ	9,136.8	7,357.3	1,435,409	
証券・商品先物取引業 (1.2%)				
FPG	223.1	—	—	

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
大和証券グループ本社	378	—	—	
野村ホールディングス	1,093.2	1,073.2	679,120	
松井証券	—	256.3	244,253	
カブドットコム証券	922.6	1,340.1	448,933	
保険業 (2.5%)				
SOMPOホールディングス	—	143.4	622,356	
アニコム ホールディングス	156.6	—	—	
MS&ADインシュアランスグループホール	167.9	—	—	
ソニーフィナンシャルホールディングス	—	246.4	439,824	
第一生命ホールディングス	318.8	—	—	
東京海上ホールディングス	177.1	241.4	1,168,376	
T & Dホールディングス	—	347.4	596,312	
その他金融業 (0.9%)				
オリエントコーポレーション	1,086	—	—	
オリックス	332.7	562.3	1,043,909	
不動産業 (2.1%)				
三井不動産	285	388	987,654	
三菱地所	365	—	—	
住友不動産	—	194	717,994	
イオンモール	—	176	354,112	
エヌ・ティ・ティ都市開発	—	304	358,416	
サービス業 (3.8%)				
ジェイエスリクルートメント	509.2	—	—	
nms ホールディングス	—	154.3	251,509	
リンクアンドモチベーション	—	151.2	434,345	
総合警備保障	—	112.3	665,939	
ベネフィット・ワン	116.1	—	—	
エムスリー	—	64.6	239,020	
アウトソーシング	—	206.2	391,161	
電通	51	135.2	644,904	
エン・ジャパン	212.4	—	—	
ベルシステム24ホールディングス	339.7	297.5	372,470	
鎌倉新書	—	156.6	287,361	
D. A. コンソーシアムホールディングス	—	162.3	332,877	
リロググループ	25.5	—	—	
トランス・コスモス	107.8	—	—	
乃村工芸社	—	162	394,308	
日本管財	333.4	200.9	398,183	
合 計	株数：金額 銘柄数<比率>	68,624 175	61,186 194	115,071,871 <98.2%>

※銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

※< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※評価額の単位未満は切捨て。ただし、評価額が単位未満の場合は小数で記載。

※一印は組入れなし。

■ 投資信託財産の構成

(2017年11月20日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
株 式	115,071,871	94.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	7,260,511	5.9
投 資 信 託 財 産 総 額	122,332,382	100.0

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2017年11月20日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	122,332,382,771円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,848,854,604
株 式 (評価額)	115,071,871,420
未 収 入 金	4,495,629,722
未 収 配 当 金	916,027,025
(B) 負 債	5,106,309,492
未 払 金	5,071,029,815
未 払 解 約 金	35,243,112
未 払 利 息	5,217
そ の 他 未 払 費 用	31,348
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	117,226,073,279
元 本	35,319,324,033
次 期 繰 越 損 益 金	81,906,749,246
(D) 受 益 権 総 口 数	35,319,324,033口
1万口当たり基準価額(C/D)	33,190円

※当期における期首元本額35,283,834,379円、期中追加設定元本額4,401,088,096円、期中一部解約元本額4,365,598,442円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

SMAM・国内株式ニューαファンド<適格機関投資家限定> 4,780,627,655円

SMAM・年金国内株式ニューαファンド

<適格機関投資家限定>

3,638,390,116円

SMAM・ニューαファンドF（適格機関投資家専用） 23,276,437,061円

SMAM・国内株式ニューαファンド（マーケットニュートラル型）

<適格機関投資家限定>

3,623,869,201円

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

■ 損益の状況

(自2016年11月22日 至2017年11月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,086,124,647円
受 取 配 当 金	2,086,924,705
そ の 他 収 益 金	39,603
支 払 利 息	△839,661
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	25,286,080,462
売 買 益	28,992,538,549
売 買 損	△3,706,458,087
(C) 信 託 報 酬 等	△147,410
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	27,372,057,699
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	54,375,012,791
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	8,344,056,392
(G) 解 約 差 損 益 金	△8,184,377,636
(H) 計 (D + E + F + G)	81,906,749,246
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	81,906,749,246

※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。

※信託報酬等には、保管費用等を含めて表示しています。

※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。

※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。

スパークス・厳選投資・日本株ファンドF（適格機関投資家専用）

第1期（2016年10月11日～2017年10月10日）

○当ファンドの仕組み

商品分類	—
信託期間	2016年10月11日以降、無期限とします。
運用方針	わが国の金融商品取引所（金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所をいいます。以下同じ。）に上場している株式の中から、魅力的なビジネスと卓越した経営陣をあわせ持つ企業を投資対象とします。これらの企業に対して、割安な価格で集中的に投資を行い、長期で保有することを基本とします。
主要運用対象	わが国の株式を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。
分配方針	信託財産から生ずる利益は、信託財産中に留保し、収益の分配は行いません。 留保益については、運用の基本方針に基づき元本部分と同一の運用を行います。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			TOPIX(配当込み)		株式 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率		
(設定日)	円	円	%		%	%	百万円
2016年10月11日	10,000	—	—	1,922.65	—	—	0
1期(2017年10月10日)	12,472	0	24.7	2,463.80	28.1	99.6	32,914

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 設定日の基準価額は設定当初の投資元本です。

(注3) 設定日のTOPIX(配当込み)は、設定日前営業日(2016年10月7日)の値です。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額		TOPIX(配当込み)		株式 組入比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率	
(設定日)	円	%		%	%
2016年10月11日	10,000	—	1,922.65	—	—
10月末	10,079	0.8	1,983.08	3.1	92.4
11月末	10,171	1.7	2,091.95	8.8	92.5
12月末	10,522	5.2	2,164.57	12.6	95.1
2017年 1月末	10,801	8.0	2,169.23	12.8	93.3
2月末	10,743	7.4	2,189.71	13.9	98.0
3月末	10,684	6.8	2,176.87	13.2	98.7
4月末	10,954	9.5	2,204.51	14.7	96.5
5月末	11,726	17.3	2,257.27	17.4	96.3
6月末	11,835	18.4	2,324.06	20.9	96.8
7月末	11,761	17.6	2,333.91	21.4	96.9
8月末	11,871	18.7	2,332.80	21.3	96.3
9月末	12,280	22.8	2,434.16	26.6	99.3
(期末)					
2017年10月10日	12,472	24.7	2,463.80	28.1	99.6

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定日比です。

※ TOPIX(配当込み)(参考指数)は当ファンドのベンチマークではありません。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

当ファンドは少数銘柄への厳選投資を行い、原則として短期売買は行わないことで資産の長期的な拡大を目指しております。運用成績を評価する際、弊社が重視しているのは単年度リターンではなく、長期リターンです。具体的には、最低でも3～5年間の累積リターンをもって当ファンドの成績が評価されるべきであると考えます。

当期の当ファンドの騰落率は24.7%、TOPIX（配当込み）との比較において、下回る結果となりました。

期中前半の日本株式市場は、2016年11月の米国大統領選挙の結果と、円安傾向で推移した為替水準の追い風影響を強く受けました。相場は大きく上昇しましたが、とりわけ弊社が投資対象として好まない低位株が中心に大きく上昇したため、当ファンドのリターンはプラスを確保したものの、市場平均に対しては大きく劣後しました。

期中後半は、世界経済に対する楽観的な見方が広がるなか、日本株式市場も一時出遅れた場面はあったものの、その後徐々に上昇基調を強めてきました。当ファンドの運用成績も市場平均を上回るリターンあげることができました。

【運用経過】

当期につきましては、以下の投資基準に出来るだけ合致する企業を、少なくとも3～5年程度の時間軸で評価し、長期的な観点で投資を行いました。

- ・ビジネスモデルがシンプルで理解しやすい
- ・本質的に安全なビジネス
- ・有利子負債が少ない強固なバランスシート
- ・高い参入障壁に守られたビジネス
- ・持続可能な高ROEとそれに見合う利益成長
- ・景気動向に左右されず潤沢なキャッシュフローを生み出している
- ・資本コストを理解し、最適資本配分ができる卓越した経営陣

【今後の運用方針】

国内景気は引き続き脆弱ですが、1) 現状の低金利環境、2) 政府による構造改革への地道な取り組み、および3) 日本のコーポレートガバナンスの継続的な改善は、プラス要因であると考えられます。

現在のポートフォリオは、弊社の銘柄選択基準に合致しており、成長性があり、かつ質の高い魅力的な企業群で構成されていると考えています。中長期的に市場平均を上回る株価推移が期待出来ることから、これらの銘柄の保有を継続していく方針です。

ただし、以下の事由が発生した場合には、銘柄入れ替えを積極的に行う方針です。

- 既存保有銘柄が実態価値を大幅に上回って値上がりした場合
- 既存保有銘柄のビジネスが構造的な価値毀損に見舞われた場合、もしくは私どもが当初見積もった企業の実態価値の評価が誤っていると判断された場合
- リスク・リターンの観点からより魅力的な新規銘柄を発掘した場合

今後ともご愛顧を賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

項 目	第1期 2016年10月11日～2017年10月10日		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	89円 (83) (2) (4)	0.800% (0.746) (0.018) (0.036)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ・ ファンドの運用、開示書類等の作成、基準価額の算出等の対価 ・ 購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価 ・ 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の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	10 (10)	0.090 (0.090)	(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 ・ 有価証券等を売買する際に発生する費用
(c) そ の 他 費 用 (監 査 費 用) (そ の 他)	0 (0) (0)	0.000 (0.000) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・ ファンドの監査人等に対する報酬および費用 ・ 信託事務の処理等に関するその他の諸費用
合 計	99	0.890	
期中の平均基準価額は11,119円です。			

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)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。

(注2) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」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。

○期中の売買及び取引の状況（2016年10月11日から2017年10月10日まで）

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内		千株	千円	千株	千円
	上 場	7,405 (598)	28,411,339 (ー)	169 (ー)	866,676 (ー)

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) ()内は増資割当、株式転換・合併による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	29,278,015千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	22,145,627千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.32

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等（2016年10月11日から2017年10月10日まで）

- (1) 当期中の利害関係人との取引状況
当期中における利害関係人との取引はありません。
- (2) 利害関係人の発行する有価証券等の売買状況及び期末残高
該当事項はありません。

(注) 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項に規定する利害関係人です。

○組入資産の明細（2017年10月10日現在）

国内株式

銘 柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
食料品 (5. 50%)		
日本たばこ産業	487. 6	1, 796, 806
化学 (13. 60%)		
花王	395. 2	2, 598, 044
ユニ・チャーム	704. 5	1, 853, 891
医薬品 (5. 50%)		
ロート製薬	700. 9	1, 806, 219
機械 (9. 60%)		
クボタ	790. 2	1, 631, 763
ダイキン工業	127. 7	1, 509, 414
電気機器 (12. 30%)		
日本電産	157. 3	2, 191, 189
キーエンス	30. 1	1, 842, 421
輸送用機器 (5. 00%)		
シマノ	110. 4	1, 629, 504
精密機器 (7. 20%)		
テルモ	520. 4	2, 352, 208
その他製品 (5. 70%)		
アシックス	1, 085. 30	1, 862, 374

銘 柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
情報・通信業 (9. 20%)		
ソフトバンクグループ	320. 1	3, 028, 786
卸売業 (11. 40%)		
三菱商事	707. 1	1, 816, 539
ミスミグループ本社	668. 1	1, 912, 770
小売業 (7. 40%)		
良品計画	32. 5	1, 061, 125
ファーストリテイリング	39. 4	1, 380, 576
サービス業 (7. 70%)		
リクルートホールディングス	957. 8	2, 524, 760
合 計	株 数 ・ 金 額	7. 834
	銘柄 数 < 比 率 >	17 銘柄
		< 99. 6% >

- (注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
- (注2) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
- (注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載。
- (注4) ー印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成（2017年10月10日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	32, 798, 393	98. 9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	378, 834	1. 1
投 資 信 託 財 産 総 額	33, 177, 227	100. 0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2017年10月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	33,177,227,414 円
コール・ローン等	282,194,887
株 式	32,798,393,850
未 収 配 当 金	96,638,677
(B) 負 債	262,834,946
未 払 解 約 金	82,299,748
未 払 信 託 報 酬	179,705,363
未 払 利 息	773
その他未払費用	829,062
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	32,914,392,468
元 本	26,390,620,000
次 期 繰 越 損 益 金	6,523,772,468
(D) 受 益 権 総 口 数	2,639,062 口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,472 円

<注記事項(当期の運用報告書作成時では監査未了)>

- ① 期首元本額 100,000 円
 期中追加設定元本額 27,832,270,000 円
 期中一部解約元本額 1,441,750,000 円

② 分配金の計算過程

項 目		第 1 期
費用控除後の配当等収益額	A	291,108,130円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額	B	4,945,974,333円
収益調整金額	C	1,286,690,005円
分配準備積立金額	D	－円
当ファンドの分配対象収益額 (E=A+B+C+D)	E	6,523,772,468円
当ファンドの期末残存口数	F	2,639,062口
1万口当たり収益分配対象額 (G=E/F×10,000)	G	2,472円
1万口当たり分配金額	H	－円
収益分配金金額 (I=F×H/10,000)	I	－円

○損益の状況

当期（自2016年10月11日 至2017年10月10日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	301,147,290 円
受 取 配 当 金	302,207,857
支 払 利 息	△ 1,060,567
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	5,116,495,610
売 買 益	5,941,013,889
売 買 損	△ 824,518,279
(C) 信 託 報 酬 等	△ 180,560,437
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	5,237,082,463
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,286,690,005
(配 当 等 相 当 額)	(37,376,724)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,249,313,281)
(F) 合 計 (D + E)	6,523,772,468
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)	6,523,772,468
追 加 信 託 差 損 益 金	1,286,690,005
(配 当 等 相 当 額)	(37,376,724)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,249,313,281)
分 配 準 備 積 立 金	5,237,082,463
繰 越 損 益 金	0

- (注1) 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。
 (注2) 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。
 (注3) 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。

キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・ファンド F (適格機関投資家専用) 第11期(2016年12月13日～2017年12月11日)

◎当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信・国内・株式	
信託期間	無期限	
運用方針	マザーファンドの受益証券への投資を通じて、わが国の株式に実質的に投資を行い信託財産の積極的な成長を目指して運用を行うことを基本とします。	
主な投資対象	キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・ファンド F	キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	わが国の証券取引所（金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所および金融商品取引法第2条第8項第3号ロに規定する外国金融商品市場を「取引所」といい、取引所のうち、有価証券の売買または金融商品取引法第28条第8項第3号もしくは同項第5号の取引を行う市場および当該市場を開設するものを「証券取引所」といいます。以下同じ。）（これに準ずるものを含みます。）に上場されている株式（新株予約権証券および新株引受権証券を含む）を主要投資対象とします。
主な投資制限	キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・ファンド F	株式の実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式の投資割合には制限を設けません。
分配方針	信託財産から生ずる利益は、信託終了時まで信託財産内に留保し、期中に分配を行いません。	

◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク TOPIX (配当込み)		株式 組入比率	株式 先物比率	純資産総額
	円	騰落率 %	円	騰落率 %			
7期(2013年12月10日)	9,495	75.8	1,683.25	62.5	98.3	—	百万円 25,419
8期(2014年12月10日)	10,441	10.0	1,922.55	14.2	98.0	—	39,965
9期(2015年12月10日)	11,378	9.0	2,145.49	11.6	99.4	—	36,749
10期(2016年12月12日)	11,408	0.3	2,180.08	1.6	97.7	—	40,425
11期(2017年12月11日)	14,214	24.6	2,636.43	20.9	97.5	—	29,276

*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」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率・売り建て比率。

*金額の単位未満は切り捨て。

◎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 TOPIX (配当込み)		株式 組入比率	株式 先物比率
	円	騰落率 %	円	騰落率 %		
(期首) 2016年12月12日	11,408	—	2,180.08	—	97.7	—
12月末	11,338	△0.6	2,164.57	△0.7	98.1	—
2017年1月末	11,443	0.3	2,169.23	△0.5	98.6	—
2月末	11,625	1.9	2,189.71	0.4	97.8	—
3月末	11,509	0.9	2,176.87	△0.1	97.7	—
4月末	11,587	1.6	2,204.51	1.1	98.9	—
5月末	12,007	5.3	2,257.27	3.5	99.0	—
6月末	12,375	8.5	2,324.06	6.6	97.2	—
7月末	12,452	9.2	2,333.91	7.1	98.4	—
8月末	12,528	9.8	2,332.80	7.0	98.1	—
9月末	13,115	15.0	2,434.16	11.7	97.6	—
10月末	13,911	21.9	2,566.81	17.7	98.0	—
11月末	14,039	23.1	2,604.86	19.5	96.4	—
(期末) 2017年12月11日	14,214	24.6	2,636.43	20.9	97.5	—

*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」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率・売り建て比率。

東証株価指数(TOPIX)は、東京証券取引所の知的財産であり、この指数の算出、数値の公表、利用など株価指数に関する全ての権利は、東京証券取引所が有しています。当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切の責任を負うものではありません。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

[基準価額の推移]

今期の基準価額騰落率は+24.6%と、ベンチマーク（TOPIX 配当込み）の+20.9%を3.7%上回る結果となりました。今期の日本株式市場は、短期的に軟調となる局面は見られたものの、期を通じて概ね堅調に推移し、前期末と比べて大幅な上昇となりました。期初から2017年3月にかけては、米国のトランプ新政権が掲げるインフラ投資拡大や減税策などへの期待と、通商政策などを巡る不透明感が交錯し、一進一退の展開となりました。その後は、米国景気に対する不透明感や北朝鮮などをめぐる地政学リスクの高まり、円高の進行などを背景に下落する局面があったものの、期末にかけて概ね堅調な上昇となりました。世界経済の底堅い拡大を背景に企業業績拡大への期待が高まったことや、米国における減税策への期待感なども株価の上昇要因となりました。

[運用経過]

主要投資対象である「キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・マザーファンド」を、期を通じて高位に組み入れ、期末の実質株式投資比率は、97.5%としています。

[今後の運用方針]

主要投資対象である「キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・マザーファンド」の高位組み入れを維持する方針です。同マザーファンドでは、徹底した個別企業調査に基づき銘柄選択を行っています。株価が本源的価値より過小評価されていると考えられる銘柄を発掘することで市場を上回る収益を獲得できるという考えの下、徹底した個別銘柄調査に基づく長期投資を推進し、運用実績の向上に努める方針です。

○1口（元本10,000円）当たりの費用明細

（自2016年12月13日 至2017年12月11日）

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	76 円	0.619%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額は 12,327 円です。
（投信会社）	(66)	(0.539)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(7)	(0.054)	各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託銀行）	(3)	(0.027)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料 （株式）	6 (6)	0.050 (0.050)	(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 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) その他費用 （監査費用） （その他）	0 (0) (0)	0.001 (0.001) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 金銭信託預入に係る手数料等
合計	82	0.670	

* 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親投資信託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

（自2016年12月13日 至2017年12月11日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
キャピタル・インターナショナル・ ジャパン・エクイティ・マザーファンド	千口 160	千円 2,108,176	千口 1,492	千円 19,840,463

* 単位未満は切り捨て。

親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	キャピタル・インターナショナル・ ジャパン・エクイティ・マザーファンド	
	当 期	
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額		50,578,686千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額		52,915,925千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)		0.95

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(自2016年12月13日 至2017年12月11日)

利害関係人との取引状況

＜キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・ファンドF（適格機関投資家専用）＞
該当事項はございません。

＜キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・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D	
	百万円	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	百万円	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	13,689	—	%	36,888	—	%

平均保有割合 60.8%

平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該子ファンドの親投資信託所有口数の割合をいいます。

*金額の単位未満は切捨てています。

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)	16,843 千円
うち利害関係人への支払額 (B)	— 千円
(B) / (A)	— %

*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との取引はありません。

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

*金額の単位未満は切捨てています。

○組入資産の明細

親投資信託残高

項 目	期 首 (前期末)		当 期 末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
キャピタル・インターナショナル・ ジャパン・エクイティ・マザーファンド	千口 3,199	千円 40,407,907	千口 1,867	千円 29,439,329

*単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年12月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
キャピタル・インターナショナル・ ジャパン・エクイティ・マザーファンド	29,439,329	100.0
コー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	8,411	0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	29,447,740	100.0

*評価額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2017年12月11日現在)

○損益の状況

(自2016年12月13日 至2017年12月11日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	29,447,740,408
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	8,411,368
キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・マザーファンド(評価額)	29,439,329,040
(B) 負 債	171,502,232
未 払 解 約 金	85,180,497
未 払 信 託 報 酬	86,098,838
未 払 利 息	23
そ の 他 未 払 費 用	222,874
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	29,276,238,176
元 本	20,596,280,000
次 期 繰 越 損 益 金	8,679,958,176
(D) 受 益 権 総 口 数	2,059,628口
1 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	14,214円

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	△10,477
支 払 利 息	△10,477
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	5,871,050,315
売 買 益	6,739,839,394
売 買 損	△868,789,079
(C) 信 託 報 酬 等	△205,564,304
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	5,665,475,534
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,846,847,483
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△832,364,841
(配 当 等 相 当 額)	(5,059,129,879)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△5,891,494,720)
(G) 計 (D + E + F)	8,679,958,176
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	8,679,958,176
追 加 信 託 差 損 益 金	△832,364,841
(配 当 等 相 当 額)	(5,068,499,233)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△5,900,864,074)
分 配 準 備 積 立 金	9,512,323,017

*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) 期首元本額は35,434,890,000円、期中追加設定元本額は2,625,920,000円、期中一部解約元本額は17,464,530,000円、計算口数当たり純資産額14,214円。

<約款変更のお知らせ>
該当事項はございません。

キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・マザーファンド 第11期(2016年12月13日～2017年12月11日)

◎当期の運用経過

- (1)株式の組入比率は、期を通じて高位に組み入れた結果、期末には97.0%となりました。
- (2)ファンダメンタルズ調査をベースに個別銘柄に選別投資する運用を行った結果、当ファンドにおいては、機械や精密機器における個別銘柄選択のほか、輸送用機器の組入比率をベンチマークに比べ低めの配分としたことなどが、ベンチマーク対比でプラスに貢献しました。一方で、食料品や鉄鋼における個別銘柄選択のほか、その他金融業の組入比率をベンチマークに比べ高めの配分としたことなどが、ベンチマーク対比でマイナスに作用する結果となりました。
- (3)当期の基準価額騰落率は+24.9%となり、ベンチマーク（TOPIX 配当込み）の+20.9%を4.0%上回りました。

◎今後の運用方針

徹底した個別企業調査に基づき銘柄選択を行います。株価が本源的価値より過小評価されていると考えられる銘柄を発掘することで市場を上回る収益を獲得できるという考えの下、徹底した個別銘柄調査に基づく長期投資を推進し、運用実績の向上に努める方針です。

○1口（元本10,000円）当たりの費用明細 （自2016年12月13日 至2017年12月11日）

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式)	7 円 (7)	0.050% (0.050)	(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 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 (その他)	0 円 (0)	0.000% (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 金銭信託預入に係る手数料
合計	7	0.050	

*各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（期中の平均基準価額は13,660円です。）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 （自2016年12月13日 至2017年12月11日）

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	内 場	千株	千円	千株	千円
上	場	5,938 (△6,109)	13,689,855 (－)	20,071	36,888,830

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

*()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分、上段の数字には含まれておりません。

○組入資産の明細

国内株式

上場株式

銘 柄	期首 (前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.5%)			
日本水産	460.1	420.5	251,879
サカタのタネ	－	7.2	28,260
建設業 (4.5%)			
高松コンストラクショングループ	166.9	103	312,090
長谷工コーポレーション	171.9	121.6	215,596

銘 柄	期首 (前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
大和ハウス工業	－	300.6	1,292,279
積水ハウス	85.9	－	－
日 揮	93.8	226.5	453,906
食料品 (5.6%)			
明治ホールディングス	－	85.1	863,765
アサヒグループホールディングス	－	97	557,071

キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・ファンド F

銘柄	期首 (前期末)	当 期 末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
アリアケジャパン	—	9.1	95,368
日本たばこ産業	327.1	349.6	1,304,008
化学 (12.5%)			
旭化成	2,220.0	1,386.5	1,985,468
信越化学工業	164.8	177.8	2,144,268
積水化学工業	134.1	92.2	209,847
花王	86.8	34.5	266,788
関西エントー	89.3	106.6	315,855
コーセー	—	5.1	88,893
エフピコ	33.5	52.2	319,986
ユニ・チャーム	128.7	86.1	637,140
ユニ・チャーム	153.1	119.4	357,125
医薬品 (2.1%)			
塩野製薬	150.9	170.8	1,065,450
鉄鋼 (1.7%)			
大和工業	246.7	199.4	652,038
大平洋金属	1,254	79.7	228,898
非鉄金属 (0.9%)			
住友金属鉱山	132	—	—
住友電気工業	346.8	240.0	445,920
金属製品 (0.8%)			
リシンアイ	38	38.3	384,532
機械 (12.2%)			
三浦工業	356.7	143.529	402,024
富士機械製作所	319.5	158.3	334,171
島精機	22.8	40.9	285,073
S M C	60	48.4	2,274,800
サトーホールディングス	116	75	252,375
ハモニック・ドライブ・システムズ	58.6	37.8	264,600
クボタ	234.1	156.9	331,921
ダイキン工業	—	8.7	116,232
フジテック	274.3	—	—
グローリー	208.7	58.5	252,135
ツバキ・ナカシマ	112	43.7	110,998
ホシザキ	97.6	62.3	626,738
日本精工	213	—	—
I H I	3,630	248.4	899,208
電気機器 (16.1%)			
日立製作所	758	506	433,490
三菱電機	929.1	814.1	1,519,110
日立製作所	89.8	67.8	1,073,613
オムロン	106.1	50.8	332,232
ルネサスエレクトロニクス	—	439.8	600,327
パナソニック	536.9	—	—
T D K	12.9	—	—
キーエンス	25.4	13.6	863,736
シスメックス	113.9	54.2	466,662
O B A R A G R O U P	98.4	55.7	427,776
ファナック	—	3.1	83,886
ロム	74.3	12.9	155,187
浜松ホトニクス	302	190.7	728,474
村田製作所	168.8	96.3	1,449,315
電子機器 (3.4%)			
デンソー	255.4	93.2	583,898
川崎重工業	2,014	147.1	540,592
日産自動車	184.3	91.6	100,164
スズキ	—	25.4	164,388
エックセイ	199.4	51.4	177,073

銘柄	期首 (前期末)	当 期 末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
シマノ	6	8.6	136,224
精密機器 (3.8%)			
テルモ	—	10.3	53,972
ナカニシ	161.3	91.4	506,356
マニ	—	2.2	7,271
トプコン	443.5	115.1	277,621
オリンパス	27.9	—	—
H O Y A	27.9	—	—
朝日インテック	127.2	107.9	821,119
CYBERDYNE	201.2	147.9	236,935
その他製品 (0.9%)			
任天堂	—	10.3	457,114
電気・ガス業 (0.3%)			
九州電力	—	123.7	156,480
陸運業 (1.2%)			
東日本旅客鉄道	—	15.5	174,452
西武ホールディングス	499.5	202.9	429,539
日立物流	57.1	—	—
倉庫・運輸関連業 (0.6%)			
近鉄エクスプレス	185.7	139.5	326,988
情報・通信業 (8.2%)			
ヤフー	487.8	—	—
トレンドマイクロ	145.3	62.1	405,513
K D D I	376.9	225.3	728,845
N T T コモ	465.7	113.4	327,669
ゼンリン	159.5	92.8	353,568
福井コンピュータホールディングス	—	14	49,910
ソフトバンクグループ	287.6	238.4	2,260,747
卸売業 (4.0%)			
伊藤忠商事	271.2	280	545,580
丸紅	502.2	370.4	277,614
住友商事	290.8	168.5	310,040
三菱商事	129.6	301.6	879,013
小売業 (2.9%)			
コスモス薬品	7.3	19.4	484,806
セブン&アイ・ホールディングス	27	—	—
ツルハホールディングス	—	7.1	116,511
良品計画	37.3	13.2	482,460
島忠	135.7	49.6	166,656
ゼビオホールディングス	128.5	91	196,378
銀行業 (8.3%)			
新生銀行	2,906	179.8	335,506
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,734.9	1,292.1	1,027,090
りそなホールディングス	334.9	1,263	775,734
三井住友トラスト・ホールディングス	263.4	169.7	725,128
三井住友フィナンシャルグループ	315.1	211.1	999,136
スルガ銀行	170	136.3	323,031
みずほフィナンシャルグループ	2,462.6	—	—
証券・商品先物取引業 (3.4%)			
S B Iホールディングス	519	371.1	803,802
大和証券グループ本社	1,862	1,307	909,672
保険業 (1.2%)			
第一生命保険	96.5	55.8	131,157
東京海上ホールディングス	87.8	89.6	454,988
T & Dホールディングス	147.9	—	—
その他金融業 (3.0%)			
オリックス	1,418	792	1,505,592

銘 柄	期首 (前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
不 動 産 業 (0.2%)			
野村不動産ホールディングス	317.3	—	—
レオパレス 21	410.8	131.4	121,939
サービス業 (1.7%)			
アウトソーシング	—	71.1	143,053
リゾートトラスト	246	—	—
サイバーエージェント	—	21.7	90,055
楽天	727.4	—	—
リクルートホールディングス	310.7	122.4	331,153

銘 柄	期首 (前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
共立メンテナンス	55.5	—	—
カナモト	113.7	36.6	131,028
西尾レントオール	122.2	48.1	182,058
株 数 ・ 金 額	37,867	17,625	50,486,149
銘柄数<比率>	95	97	<97.0%>

*各銘柄の業種分類は、期末の時点の分類に基づいています。
*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
*評価額の単位未満は切り捨て。
*—印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成

(2017年12月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	50,486,149	96.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,841,288	3.5
投 資 信 託 財 産 総 額	52,327,437	100.0

*評価額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年12月11日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	52,327,437,328
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,678,035,822
株 式 (評 価 額)	50,486,149,869
未 収 入 金	141,515,787
未 収 配 当 金	21,735,850
(B) 負 債	274,228,949
未 払 金	274,224,354
未 払 利 息	4,595
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	52,053,208,379
元 本	33,012,940,000
次 期 繰 越 損 益 金	19,040,268,379
(D) 受 益 権 総 口 数	3,301,294口
1口当たり基準価額 (C ∕ D)	15,768円

*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(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。

(注)期首元本額51,185,430,000円、期中追加設定元本額は6,486,190,000円、期中一部解約元本額は24,658,680,000円、計算口数当たり純資産額15,768円。
(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、キャピタル日本株式ファンド 6,289,090,000円、キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・ファンド F(適格機関投資家専用) 18,670,300,000円、キャピタル・インターナショナル日本株式ファンド(適格機関投資家用) 889,520,000円、キャピタル日本株式ファンド F 5,164,030,000円。

<約款変更のお知らせ>

該当事項はございません。

○損益の状況

(自2016年12月13日 至2017年12月11日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	1,010,761,803
受 取 配 当 金	1,011,672,900
受 取 利 息	49
そ の 他 収 益 金	32,107
未 払 利 息	△943,253
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	10,528,843,803
売 買 益	11,914,830,265
売 買 損	△1,385,986,462
(C) 信 託 報 酬 等	△28,011
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	11,539,577,595
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	13,451,566,952
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,307,154,000
(G) 解 約 差 損 益 金	△8,258,030,168
(H) 計 (D + E + F + G)	19,040,268,379
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	19,040,268,379

アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF（適格機関投資家専用）

第 13 期（2016 年 2 月 23 日～2017 年 2 月 20 日）

◎当ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型投信／国内／株式	
信 託 期 間	2004 年 3 月 4 日より無期限です。	
運 用 方 針	「アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド」受益証券への投資を通して、主として日本の金融商品取引所に上場されている株式および金融商品取引所に準ずる市場に上場されている株式に投資し、信託財産の中長期的な成長を目標として積極的な運用を行います。	
主 要 運 用 対 象	アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF (適格機関投資家専用)	アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンドの受益証券
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド	日本の金融商品取引所に上場されている株式および金融商品取引所に準ずる市場に上場されている株式
運 用 方 法	①企業の資産価値や収益力等から算出される投資価値と比較した株価の割安度（バリュウ）に着目した銘柄選択を行い、さらに株主価値の増大を図る余力があると思われる銘柄を厳選し投資します。 ②株式の実質組入比率は原則として高位を保ちます。	
組 入 制 限	アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF (適格機関投資家専用)	株式への実質投資割合には、制限を設けません。新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、取得時において、信託財産の純資産総額の 20%以内とします。投資信託証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の 5 %以内とします。
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド	株式への投資割合には、制限を設けません。新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において、信託財産の純資産総額の 20%以内とします。投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の 5 %以内とします。
分 配 方 針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		東証株価指数 (T O P I X)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	純資産 総 額
	円	期 中 騰落率	(参考指数)	期 中 騰落率			
9 期 (2013 年 2 月 20 日)	14,756	20.9	ポイント 973.70	18.9	98.1	—	百万円 1,069
10 期 (2014 年 2 月 20 日)	18,993	28.7	1,194.56	22.7	97.2	—	1,352
11 期 (2015 年 2 月 20 日)	25,665	35.1	1,500.33	25.6	97.1	—	4,857
12 期 (2016 年 2 月 22 日)	23,657	△7.8	1,300.00	△13.4	95.9	—	1,924
13 期 (2017 年 2 月 20 日)	30,007	26.8	1,547.01	19.0	96.4	—	2,284

(注1) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」は実質組入比率を記載しております。(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。(注3) 参考指数は東証株価指数 (T O P I X) です。T O P I Xの指数値およびT O P I Xの商標は、株式会社東京証券取引所(以下「東京証券取引所」といいます。)の知的財産であり、株価指数の算出、指数値の公表、利用などT O P I Xに関するすべての権利およびT O P I Xの商標に関するすべての権利は、東京証券取引所が有します。東京証券取引所は、T O P I Xの指数値の算出もしくは公表の方法、T O P I Xの指数値の算出もしくは公表の停止またはT O P I Xの商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有します。以下同じ。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		東証株価指数 (T O P I X)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期 首)	円	%	ポイント	%	%	%
2016 年 2 月 22 日	23,657	—	1,300.00	—	95.9	—
2 月末	23,533	△0.5	1,297.85	△0.2	95.5	—
3 月末	24,569	3.9	1,347.20	3.6	96.4	—
4 月末	23,987	1.4	1,340.55	3.1	95.8	—
5 月末	24,680	4.3	1,379.80	6.1	97.6	—
6 月末	22,644	△4.3	1,245.82	△4.2	95.1	—
7 月末	24,647	4.2	1,322.74	1.7	95.4	—
8 月末	23,814	0.7	1,329.54	2.3	97.1	—
9 月末	24,695	4.4	1,322.78	1.8	96.3	—
10 月末	26,007	9.9	1,393.02	7.2	95.2	—
11 月末	27,557	16.5	1,469.43	13.0	95.9	—
12 月末	29,134	23.2	1,518.61	16.8	97.6	—
2017 年 1 月末	29,477	24.6	1,521.67	17.1	97.1	—
(期 末)						
2017 年 2 月 20 日	30,007	26.8	1,547.01	19.0	96.4	—

(注1) 騰落率は期首比です。(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」は実質組入比率を記載しております。(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は前期末の23,657円から当期末には30,007円へ上昇し、期中騰落率は+26.8%となりました。

【運用経過】

主要投資対象であるアムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンドを期を通じて高位に組み入れました。

【今後の運用方針】

今後も引き続きアムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド受益証券への投資を通じて、国内株式に投資を行うことにより、積極的に収益の獲得を目指します。株式の実質組入比率は原則として高位を保ちます。

○ 1口当たりの費用明細

(2016年2月23日～2017年2月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	232円 (205) (14) (14)	0.913% (0.806) (0.054) (0.054)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付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、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	27 (27)	0.107 (0.107)	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 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用 (監 査 費 用) (そ の 他)	3 (3) (0)	0.010 (0.010) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	262	1.030	
期中の平均基準価額は25,395円です。			

(注1) 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。

(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組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。

(注5) 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

(2016年2月23日～2017年2月20日)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド	千口 239,793	千円 771,200	千口 295,020	千円 942,950

(注) 単位未満は切捨てです。

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2016年2月23日～2017年2月20日)

項 目	当 期
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	32,461,087 千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	26,138,390 千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.24

(注1) 単位未満は切捨てです。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2016年2月23日～2017年2月20日)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

(注) 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

(2017年2月20日現在)

銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド	千口 639,548	千口 584,321	千円 2,283,354

(注1) 口数・評価額の単位未満は切り捨てです。

(注2) アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド全体の受益権口数は、当期末7,893,620千口です。

○投資信託財産の構成

(2017年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド	千円 2,283,354	% 99.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	10,370	0.5
投 資 信 託 財 産 総 額	2,293,724	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨てです。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年2月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,293,724,265 円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	10,369,280
アムンディ・ターゲット・ ジャパン・マザーファンド(評価額)	2,283,354,985
(B) 負 債	9,164,807
未 払 信 託 報 酬	9,063,330
未 払 利 息	25
そ の 他 未 払 費 用	101,452
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	2,284,559,458
元 本	761,340,000
次 期 繰 越 損 益 金	1,523,219,458
(D) 受 益 権 総 口 数	76,134 口
1 口 当 た り 基 準 価 額 (C／D)	30,007 円

(注記事項)

期首元本額

813,610,000 円

期中追加設定元本額

365,570,000 円

期中一部解約元本額

417,840,000 円

○損益の状況

(2016年2月23日～2017年2月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△4,315 円
支 払 利 息	△4,315
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	465,176,718
売 買 益	513,022,607
売 買 損	△47,845,889
(C) 信 託 報 酬 等	△16,136,998
(D) 当 期 損 益 金 (A＋B＋C)	449,035,405
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	86,280,816
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	987,903,237
(配 当 等 相 当 額)	(889,558,254)
(売 買 損 益 相 当 額)	(98,344,983)
(G) 計 (D ＋ E ＋ F)	1,523,219,458
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	1,523,219,458
追 加 信 託 差 損 益 金	987,903,237
(配 当 等 相 当 額)	(893,640,156)
(売 買 損 益 相 当 額)	(94,263,081)
分 配 準 備 積 立 金	535,316,221

(注1) (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。

(注2) (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。

(注3) (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。

《お知らせ》

平成28年2月23日付で、信用リスク集中回避のための投資制限に関する条文を新設するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド

第 14 期（計算期間：2016 年 2 月 23 日～2017 年 2 月 20 日）

◎当期の運用経過

〔基準価額の推移〕

基準価額は前期末の30,410円から当期末には39,077円へ上昇し、期中騰落率は+28.5%となりました。

当期のパフォーマンスに最も貢献した銘柄は電子部品のロームです。戦略分野である車載向け部品の売上拡大により、業績が改善し、期の後半には証券会社のアナリストが投資判断を上げたこともあり上昇に弾みがつきました。会計システムの日本デジタル研究所は、MBO（経営陣による買収）を発表し、時価より48%高い水準での買取価格を発表してパフォーマンスに貢献しました。一方、マイナスに寄与した銘柄は鉄道車両の近畿車輛です。海外向けLRV（低床式路面電車）の売上拡大が期待されましたが、期前半の円高進行により2017年3月期は受注損失引当金の計上で赤字見通しとなり、株価は下落しました。損失計上で純資産を毀損する可能性が高いと判断し、2016年11月に全売却しました。

◎1万口当たりの費用明細

(2016 年 2 月 23 日～2017 年 2 月 20 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	35円 (35)	0.107% (0.107)	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 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 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	35	0.107	
期中の平均基準価額は32,835円です。			

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 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 2 月 23 日～2017 年 2 月 20 日)

株 式					
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	千株 13,736 (△982)	千円 14,869,118 (ー)	千株 16,055	千円 17,591,969

(注1) 金額は受渡し代金です。

(注2) 単位未満は切捨てです。

(注3) () 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

◎組入資産の明細

(2017 年 2 月 20 日現在)

国内株式			
銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
鉱業 (1.6%)			
K&Oエナジーグループ	406.5	269.9	476,643
建設業 (13.7%)			
ミライト・ホールディングス	—	24.7	26,009
大本組	377	358	279,956
奥村組	174	396	279,576
青木あすなろ建設	234	338.3	277,406
日本道路	505	511	245,791

銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本基礎技術	409.4	745.9	270,761
シーキューブ	367.3	366.1	161,450
日本リーテック	118	139.6	177,990
中電工	222	208.5	493,519
きんでん	188.8	312	463,320
東京エネシス	200	515	489,765
三機工業	573.7	586.4	587,572
太平電業	245	298	313,496

銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
食料品 (0.9%)			
養命酒製造	—	27.7	51,799
焼津水産化学工業	182.6	171.9	211,265
繊維製品 (2.9%)			
ワコールホールディングス	156	367	521,140
自重堂	103	120	160,440
T S I ホールディングス	751.3	224.9	185,767
化学 (6.6%)			
東亜合成	226.5	—	—
大阪有機化学工業	216.9	—	—
積水樹脂	124.1	—	—
タキロン	377	70	38,080
旭有機材	2,039	2,017	488,114
群栄化学工業	—	49.2	186,222
タイガースポリマー	157.9	329.1	263,938
ソフト9 9 コーポレーション	234.6	237.2	201,145
きもと	500.3	—	—
天馬	306.7	369.8	793,221
医薬品 (2.2%)			
キッセイ薬品工業	—	232.1	664,734
ゴム製品 (0.8%)			
西川ゴム工業	99.5	138.3	235,248
ガラス・土石製品 (2.0%)			
東洋炭素	—	219.8	429,269
MARUWA	166.4	—	—
クニミネ工業	255.1	242	172,546
鉄鋼 (2.8%)			
共栄製鋼	247.8	173	371,258
大阪製鐵	225.1	216.7	475,439
日亜鋼業	382	—	—
金属製品 (8.5%)			
横河ブリッジホールディングス	256	343.7	482,554
長府製作所	84.8	84.7	230,722
ダイニチ工業	425	166.1	121,585
高周波熱練	580.3	658.2	604,227
兼房	315.3	309	227,115
サンコール	601.4	488.5	270,629
立川ブラインド工業	301.5	345.1	318,872
三益半導体工業	264.1	157.5	277,200
機械 (8.7%)			
東芝機械	1,262	1,074	527,334
富士ダイス	200.7	187.7	142,839
島精機製作所	195.6	—	—
日阪製作所	478.4	426.6	392,898
日工	768	108	227,232
巴工業	260.3	—	—
月島機械	—	125.3	162,388
帝国電機製作所	—	107.7	112,761
新東工業	467.4	518.7	537,891
三精テクノロジーズ	318.3	171.9	167,430
日本ビラー工業	418	194.7	305,484
日立工機	430	—	—
電気機器 (18.7%)			
寺崎電気産業	223.2	266.1	232,571
第一精工	210.9	171.5	308,014
大崎電気工業	381	—	—
電気興業	508	—	—
アイホン	286.2	254.5	472,861
E I Z O	180.8	163.2	532,848
日本信号	—	463.8	493,019
ミツミ電機	575	—	—
アイコム	177.4	202.6	481,985
共和電業	—	464.1	208,380

銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
エスベック	162	352.7	453,219
ニレコ	123.7	171.7	114,352
北川工業	124.3	140	151,480
日本セラミック	138.5	—	—
日本デジタル研究所	193.6	—	—
芝浦電子	—	4.2	10,962
ローム	74.7	56.5	420,360
京セラ	—	77.3	481,424
双葉電子工業	395.5	385.9	778,746
K O A	543.6	316.6	421,394
輸送用機器 (4.8%)			
名村造船所	153.5	—	—
近畿車輛	587	—	—
日信工業	—	297.1	589,743
タチエス	189	150.1	315,360
ハイレックスコーポレーション	—	117.8	368,125
村上開明堂	125	62	140,740
精密機器 (0.1%)			
川澄化学工業	153.9	57.6	41,472
その他製品 (3.5%)			
永大産業	354	310	165,230
トッパン・フォームズ	—	637.2	681,804
コマニー	137.7	117.7	183,612
コクヨ	263	—	—
陸運業 (2.4%)			
セイノーホールディングス	431.4	584.2	729,081
倉庫・運輸関連業 (1.2%)			
上組	—	340	358,700
情報・通信業 (7.3%)			
東北新社	355.3	303.6	233,772
フジ・メディア・ホールディングス	392	279.7	429,898
アルファシステムズ	119.5	155.9	307,902
C A C H o l d i n g s	365	389.5	422,607
富士通ビー・エス・シー	134.5	147.3	171,162
シーイーシー	130.2	—	—
アイネス	492.7	527.4	603,345
卸売業 (4.7%)			
ニエサ・フナショク	516	597	185,667
第一実業	594	—	—
フルサト工業	84.9	228.8	397,425
シナネンホールディングス	288	—	—
リョーサン	96.2	—	—
東陽テクニカ	—	214.8	218,881
泉州電業	89.5	141.3	272,143
日伝	50.9	—	—
スズケン	—	82.1	314,853
小売業 (—%)			
ジョイフル本田	191.3	—	—
銀行業 (4.4%)			
千葉銀行	—	421	331,748
静岡銀行	—	703	715,654
山梨中央銀行	586	454	252,878
沖縄銀行	129.9	—	—
保険業 (—%)			
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	136.3	—	—
サービス業 (2.2%)			
応用地質	460.3	451.5	661,899
株 数 ・ 金 額	30,305	27,003	29,757,379
合計	94	88	<96.5%>

(注 1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注 2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注 3) 評価額の単位未満は切捨てです。

(注 4) —印は組入れなしです。

○投資信託財産の構成

(2017年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 29,757,379	% 95.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,278,041	4.1
投 資 信 託 財 産 総 額	31,035,420	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨てです。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年2月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	31,035,420,230円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,091,631,019
株 式 (評 価 額)	29,757,379,800
未 収 入 金	152,931,011
未 収 配 当 金	33,478,400
(B) 負 債	189,883,610
未 払 金	189,380,920
未 払 解 約 金	500,000
未 払 利 息	2,690
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	30,845,536,620
元 本	7,893,620,710
次 期 繰 越 損 益 金	22,951,915,910
(D) 受 益 権 総 口 数	7,893,620,710口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	39,077円

(注記事項)

期首元本額	9,037,942,444 円
期中追加設定元本額	1,549,528,494 円
期中一部解約元本額	2,693,850,228 円

(当期末元本の内訳)

アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF (適格機関投資家専用)	584,321,976 円
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドVA (適格機関投資家専用)	28,158,871 円
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンド (適格機関投資家専用)	3,664,672,874 円
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンド (非課税適格機関投資家専用)	3,616,466,989 円

○損益の状況

(2016年2月23日～2017年2月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	617,395,376円
受 取 配 当 金	618,173,650
受 取 利 息	31
そ の 他 収 益 金	15,605
支 払 利 息	△793,910
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	6,408,267,176
売 益	6,845,999,594
売 買 損	△437,732,418
(C) そ の 他 費 用 等	△25,477
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	7,025,637,075
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	18,446,782,101
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,319,121,506
(G) 解 約 差 損 益 金	△5,839,624,772
(H) 計 (D + E + F + G)	22,951,915,910
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	22,951,915,910

(注1) (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。

(注2) (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3) (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。

《おしらせ》

平成28年2月23日付で、信用リスク集中回避のための投資制限に関する条文を新設するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

野村海外株式ファンドFB（適格機関投資家専用）

第10期（2016年11月22日～2017年11月20日）

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2008年4月10日以降、無期限とします。	
運用方針	野村海外株式マザーファンド（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、日本を除く世界主要先進国の株式に投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的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。	
主な投資対象	野村海外株式ファンドFB	マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	日本を除く世界主要先進国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村海外株式ファンドFB	株式への実質投資割合には制限を設けません。 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	株式への投資割合には制限を設けません。 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	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	円	騰落率		騰落率			
6期(2013年11月20日)	14,023	68.2%	128.94	59.2%	96.9%	—	百万円 3,079
7期(2014年11月20日)	18,507	32.0	167.97	30.3	96.3	—	5,044
8期(2015年11月20日)	20,767	12.2	175.07	4.2	94.8	—	12,770
9期(2016年11月21日)	18,194	△12.4	162.50	△7.2	93.6	—	12,293
10期(2017年11月20日)	22,459	23.4	201.53	24.0	93.3	—	22,038

*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」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*ベンチマーク（＝MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし））は、MSCI-KOKUSAI指数をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で円換算しております。設定時を100として指数化しました。

*MSCI-KOKUSAI指数は、MSCIが開発した、日本を除く先進国で構成された浮動株数ベースの時価総額株価指数です。同指数の構成国や構成銘柄等については定期的に見直しが行われますので、変動することがあります。同指数の著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(出所：MSCI、ブルームバーグ)

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ペ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2016年11月21日	18,194	—	162.50	—	93.6	—
11月末	18,580	2.1	166.47	2.4	95.7	—
12月末	19,591	7.7	177.01	8.9	95.6	—
2017年1月末	19,720	8.4	176.49	8.6	95.0	—
2月末	19,933	9.6	179.97	10.7	93.7	—
3月末	20,208	11.1	181.79	11.9	94.4	—
4月末	20,390	12.1	183.13	12.7	95.0	—
5月末	20,767	14.1	186.05	14.5	92.8	—
6月末	21,158	16.3	189.01	16.3	94.5	—
7月末	21,357	17.4	190.49	17.2	95.5	—
8月末	20,956	15.2	189.82	16.8	95.0	—
9月末	21,887	20.3	198.68	22.3	96.0	—
10月末	22,524	23.8	203.30	25.1	95.7	—
(期 末)						
2017年11月20日	22,459	23.4	201.53	24.0	93.3	—

* 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」は実質比率を記載しております。

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

トランプ米政権の経済政策などへの期待感や好調な米・欧州企業決算を背景に上昇しました。基準価額の騰落率は23.4%となり、ベンチマークの24.0%を0.6ポイント下回りました。

【運用経過】

主要投資対象である〔野村海外株式マザーファンド〕の組入比率は概ね高位を維持しました。実質組入外貨建て資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

企業の投下資本利益率が株価を動かす原動力であるという哲学に基づき、投下資本利益率の維持・改善に関して市場が過小評価している企業に着目し、その修正により超過収益の獲得を目指すアプローチを堅持しました。企業のファンダメンタルズ調査に基づき、投下資本利益率を重視したボトムアップの銘柄選択を行い、バランスのとれたポートフォリオの構築に努めました。業種別では、情報技術セクターや資本財・サービスセクターなどをオーバーウェイトする一方で、生活必需品セクターや電気通信サービスセクターなどをアンダーウェイトしました。個別銘柄ではフェイスブック（米国、情報技術）やブリティッシュ・アメリカン・タバコ（英国、生活必需品）への新規投資を行った一方で、インテル（米国、情報技術）やマイクロソフト（米国、情報技術）の全株売却を実施しました。

【今後の運用方針】

〔野村海外株式マザーファンド〕の組入比率を高位に維持し、引き続き投下資本利益率の維持・改善が期待できる企業の中で、割安な銘柄を慎重に選別して機動的に銘柄入れ替えを実施してまいります。

○ 1口当たりの費用明細

(2016年11月22日～2017年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 188	% 0.915	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(166)	(0.808)	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)	(11)	(0.054)	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)	(11)	(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	30	0.144	(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
(株 式)	(30)	(0.144)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	12	0.057	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(12)	(0.057)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	11	0.053	(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)	(10)	(0.048)	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)	(1)	(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	241	1.169	
期中の平均基準価額は、20,589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、有価証券取引税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11月22日～2017年11月20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
野村海外株式マザーファンド	千口 3,749,329	千円 7,938,000	千口 727,196	千円 1,540,140

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2016年11月22日～2017年11月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	野村海外株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	74,191,790千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	27,215,144千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.72

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年11月22日～2017年11月20日)

利害関係人との取引状況

＜野村海外株式ファンドFB（適格機関投資家専用）＞
該当事項はございません。

＜野村海外株式マザーファンド＞

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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 30,272	百万円 1,442	% 4.8	百万円 20,810	百万円 171	% 0.8

平均保有割合 55.4%

※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。

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

(2017年11月20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
野村海外株式マザーファンド	千口 6,644,422	千口 9,666,554	千円 22,019,445

*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

(2017年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
野村海外株式マザーファンド	千円 22,019,445	% 99.5
コール・ローン等、その他	105,516	0.5
投資信託財産総額	22,124,961	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*野村海外株式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（37,950,094千円）の投資信託財産総額（38,748,937千円）に対する比率は97.9%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=112.19円、1カナダドル=87.80円、1英ポンド=148.17円、1スイスフラン=113.31円、1ユーロ=131.76円、1香港ドル=14.36円、1豪ドル=84.79円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年11月20日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	22,124,961,132
コール・ローン等	104,415,826
野村海外株式マザーファンド(評価額)	22,019,445,306
未収入金	1,100,000
(B) 負債	86,203,175
未払解約金	1,081,968
未払信託報酬	84,821,778
未払利息	121
その他未払費用	299,308
(C) 純資産総額(A－B)	22,038,757,957
元本	9,812,910,000
次期繰越損益金	12,225,847,957
(D) 受益権総口数	981,291口
1口当たり基準価額(C／D)	22,459円

(注) 期首元本額は6,757,240,000円、期中追加設定元本額は3,928,910,000円、期中一部解約元本額は873,240,000円、1口当たり純資産額は22,459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142,428,202円。(野村海外株式マザーファンド)

○損益の状況（2016年11月22日～2017年11月20日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 52,926
支払利息	△ 52,926
(B) 有価証券売買損益	3,255,763,703
売買益	3,453,658,264
売買損	△ 197,894,561
(C) 信託報酬等	△ 147,725,757
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	3,107,985,020
(E) 前期繰越損益金	864,258,199
(F) 追加信託差損益金	8,253,604,738
(配当等相当額)	(9,262,806,257)
(売買損益相当額)	(△ 1,009,201,519)
(G) 計(D＋E＋F)	12,225,847,957
次期繰越損益金(G)	12,225,847,957
追加信託差損益金	8,253,604,738
(配当等相当額)	(9,262,806,257)
(売買損益相当額)	(△ 1,009,201,519)
分配準備積立金	3,972,296,145
繰越損益金	△ 52,926

* 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。

○お知らせ

①スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

野村海外株式マザーファンド

第11期（計算期間：2016年11月22日～2017年11月20日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

◎当期の運用経過

- （1）基準価額は、期首18,315円から期末22,779円となりました。基準価額の騰落率は24.4%となり、ベンチマークのMSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）の24.0%を0.4ポイント上回りました。
- （2）株式組入比率は概ね高位を維持しました。
- （3）業種分析に基づく個別企業調査、グローバルな企業比較、国別分析などを融合した多面的な調査に基づき、割安な企業の株式に投資しました。

◎今後の運用方針

株式組入比率を高位に維持し、引き続き投下資本利益率の維持・改善が期待できる企業の中で、割安な銘柄を慎重に選別して機動的に銘柄入れ替えを実施してまいります。

*ベンチマーク（＝MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし））は、MSCI-KOKUSAI指数をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で円換算しております。

*MSCI-KOKUSAI指数は、MSCIが開発した、日本を除く先進国で構成された浮動株数ベースの時価総額株価指数です。同指数の構成国や構成銘柄等については定期的に見直しが行なわれますので、変動することがあります。同指数の著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

（出所：MSCI、ブルームバーグ）

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年11月22日～2017年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 30 (30) (0)	% 0.144 (0.144) (0.000)	(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) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	12 (12) (0)	0.058 (0.058) (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	10 (10) (0)	0.050 (0.048) (0.002)	(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	52	0.252	
期中の平均基準価額は、20,825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

(2016年11月22日～2017年11月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 44,382 (△ 494)	千米ドル 261,171 (781)	百株 29,970 (ー)	千米ドル 196,395 (1,248)
	カナダ	587	千カナダドル 3,452	239	千カナダドル 1,504
	イギリス	33,092 (18)	千英ポンド 19,729 (4)	41,057 (ー)	千英ポンド 19,624 (31)
	スイス	7,106 (ー)	千スイスフラン 19,508 (△ 94)	3,253	千スイスフラン 12,704
	スウェーデン	403	千スウェーデンクローナ 6,827	403	千スウェーデンクローナ 6,750
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	2,434 (1,368)	5,320 (733)	4,952 (912)	11,757 (202)
	イタリア	7,222 (1,415)	10,886 (1,361)	6,294 (393)	9,399 (534)
	フランス	4,285	18,621	1,022	7,181
	オランダ	1,519	4,190	1,519	4,293
国	スペイン	15,958 (16,293)	9,873 (461)	12,171 (15,283)	8,445 (83)
	ベルギー	164	1,691	586	6,213
	香港	1,030 (19)	千香港ドル 21,641 (388)	1,014	千香港ドル 20,907

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

*()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	PARK HOTELS & RESORTS INC-WI	— (19,272)	— (505)	19,272	508
	PUBLIC STORAGE	18,076	3,828	11,681	2,408
	小 計	18,076 (19,272)	3,828 (505)	30,953	2,916
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	WESTFIELD CORP	—	—	64,665	568
	小 計	—	—	64,665	568

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*（ ）内は分割、合併、有償増資などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2016年11月22日～2017年11月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	74,191,790千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	27,215,144千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.72

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年11月22日～2017年11月20日)

利害関係人との取引状況

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	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 30,272	百万円 1,442	% 4.8	百万円 20,810	百万円 171	% 0.8

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信託銀行です。

○組入資産の明細

(2017年11月20日現在)

外国株式

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	
				外貨建金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	—	597	3,320	372,581	ヘルスケア機器・用品
ACTIVISION BLIZZARD INC	—	313	2,010	225,528	ソフトウェア
AETNA INC	—	143	2,484	278,742	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	—	41	287	32,297	ライフサイエンス・ツール/サービス
AIR LEASE CORP	442	686	2,857	320,585	商社・流通業
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	136	—	—	—	情報技術サービス
ALPHABET INC-CL C	52	35	3,611	405,191	インターネットソフトウェア・サービス
AMAZON.COM INC	24	38	4,327	485,495	インターネット販売・通信販売
ANADARKO PETE	238	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
APPLE INC	181	623	10,606	1,189,959	コンピュータ・周辺機器
ARAMARK	—	866	3,537	396,913	ホテル・レストラン・レジャー
ARCELORMITTAL-NY REGISTERED	—	726	2,034	228,292	金属・鉱業
BAKER HUGHES	357	—	—	—	エネルギー設備・サービス
BALL CORP	—	883	3,531	396,209	容器・包装
BANK OF AMERICA CORP	639	2,536	6,752	757,575	銀行
BECTON, DICKINSON	112	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
BLACKROCK INC	63	93	4,439	498,055	資本市場
BLUEBIRD BIO INC	—	81	1,327	148,947	バイオテクノロジー
BRISTOL MYERS SQUIBB	748	387	2,376	266,600	医薬品
CBRE GROUP INC	—	84	362	40,718	不動産管理・開発
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	—	436	3,832	429,924	消費者金融
CERNER CORP	152	—	—	—	ヘルスケア・テクノロジー
CITIGROUP	—	770	5,492	616,249	銀行
COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP	492	644	4,695	526,834	情報技術サービス
COLGATE PALMOLIVE CO.	455	—	—	—	家庭用品
COTY INC-CL A	957	948	1,616	181,409	パーソナル用品
DANAHER CORP	—	232	2,166	243,061	ヘルスケア機器・用品
DELTA AIR LINES INC	413	653	3,254	365,093	旅客航空輸送業
DIAMONDBACK ENERGY INC	—	216	2,331	261,615	石油・ガス・消耗燃料
EOG RESOURCES INC	139	477	4,852	544,413	石油・ガス・消耗燃料
EDISON INTERNATIONAL	—	332	2,686	301,418	電力
ELECTRONIC ARTS	—	114	1,240	139,201	ソフトウェア
EQUIFAX INC	20	—	—	—	専門サービス
EXPEDIA INC	186	216	2,688	301,578	インターネット販売・通信販売
FACEBOOK INC-A	—	470	8,419	944,557	インターネットソフトウェア・サービス
FEDEX CORPORATION	249	—	—	—	航空貨物・物流サービス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	—	195	3,485	391,021	情報技術サービス
FORTIVE CORP	295	—	—	—	機械
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	311	406	2,632	295,310	建設関連製品
FREEPORT-MCMORAN INC	775	—	—	—	金属・鉱業
GENERAL DYNAMICS	207	106	2,107	236,455	航空宇宙・防衛
GENERAL MOTORS CO	—	785	3,448	386,831	自動車
GLOBAL PAYMENTS INC	277	364	3,642	408,640	情報技術サービス
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	—	283	2,311	259,368	ソフトウェア
HESS CORP	—	515	2,298	257,880	石油・ガス・消耗燃料
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	1,098	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	—	252	1,874	210,254	ホテル・レストラン・レジャー
HOLOGIC INC	—	865	3,457	387,865	ヘルスケア機器・用品

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	392	—	—	—	コングロマリット
INCYTE CORP	54	128	1,352	151,718	バイオテクノロジー
INTEL CORP	1,553	—	—	—	半導体・半導体製造装置
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	725	721	4,805	539,125	資本市場
JETBLUE AIRWAYS CORPORATION	—	1,163	2,326	261,018	旅客航空輸送業
KLA TENCOR CORP	—	163	1,666	186,970	半導体・半導体製造装置
KANSAS CITY SOUTHERN	136	—	—	—	陸運・鉄道
KINDER MORGAN INC	1,720	2,526	4,296	482,064	石油・ガス・消耗燃料
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS INC	—	685	2,668	299,394	陸運・鉄道
L BRANDS, INC	148	254	1,286	144,279	専門小売り
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	468	—	—	—	パーソナル用品
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA	285	329	4,133	463,688	ホテル・レストラン・レジャー
METLIFE INC	542	1,264	6,533	732,978	保険
MICROSOFT CORP	816	—	—	—	ソフトウェア
MICRON TECHNOLOGY	—	589	2,722	305,418	半導体・半導体製造装置
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	803	—	—	—	食品
MONSTER BEVERAGE CORP	50	—	—	—	飲料
NETFLIX INC	123	169	3,270	366,937	インターネット販売・通信販売
NIKE INC-B	578	765	4,531	508,398	繊維・アパレル・贅沢品
NORTHERN TRUST CORP	305	378	3,562	399,690	資本市場
NVIDIA CORP	—	115	2,431	272,812	半導体・半導体製造装置
OLD DOMINION FREIGHT LINE	—	217	2,589	290,476	陸運・鉄道
PNC FINANCIAL	250	—	—	—	銀行
PPG INDUSTRIES	—	369	4,200	471,234	化学
POST HOLDINGS INC	—	440	3,568	400,370	食品
PRICELINE GROUP INC/THE	18	14	2,489	279,329	インターネット販売・通信販売
QUALCOMM INC	—	511	3,412	382,836	半導体・半導体製造装置
REGENERON PHARMACEUTICALS	41	—	—	—	バイオテクノロジー
S&P GLOBAL INC	89	—	—	—	資本市場
SALESFORCE.COM INC	400	465	5,009	561,987	ソフトウェア
SERVICENOW INC	355	353	4,503	505,283	ソフトウェア
SKYWORKS SOLUTIONS INC	—	190	2,099	235,526	半導体・半導体製造装置
SPIRIT AIRLINES INC	—	276	1,007	113,014	旅客航空輸送業
SPLUNK INC	—	425	3,479	390,385	ソフトウェア
SPRINT CORP	—	1,571	979	109,862	無線通信サービス
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	163	—	—	—	航空宇宙・防衛
TERADYNE INC	—	491	2,142	240,407	半導体・半導体製造装置
TESARO INC	—	87	750	84,238	バイオテクノロジー
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	—	212	4,035	452,711	ライフサイエンス・ツール/サービス
TRIPADVISOR INC	—	216	663	74,468	インターネット販売・通信販売
ULTIMATE SOFTWARE GROUP INC	—	64	1,276	143,252	ソフトウェア
UNITEDHEALTH GROUP INC	157	221	4,643	520,991	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
V F CORP	418	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
VISA INC-CLASS A SHARES	333	375	4,119	462,161	情報技術サービス
WABCO HOLDINGS INC	142	—	—	—	機械
WELLS FARGO CO	630	—	—	—	銀行
WISDOMTREE INVESTMENTS INC	1,049	—	—	—	資本市場
WORKDAY INC-CLASS A	213	210	2,354	264,144	ソフトウェア
WPX ENERGY INC	884	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ALLERGAN PLC	162	—	—	—	医薬品
ASSURED GUARANTY LTD	—	362	1,326	148,766	保険
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	—	436	2,285	256,454	ソフトウェア
ACCENTURE PLC-CL A	68	—	—	—	情報技術サービス
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	597	272	2,692	302,020	自動車部品

銘柄		柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
			株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)			百株	百株	千米ドル	千円	
IHS MARKIT LTD			481	647	2,824	316,898	専門サービス
NIELSEN HOLDINGS PLC			252	—	—	—	専門サービス
AERCAP HOLDINGS NV			417	707	3,572	400,755	商社・流通業
MYLAN NV			369	—	—	—	医薬品
BROADCOM LTD			73	242	6,596	740,051	半導体・半導体製造装置
FLEX LTD			—	3,149	5,848	656,169	電子装置・機器・部品
小	計	株 数 ・ 金 額	25,304	39,222	246,465	27,650,974	
		銘柄 数 < 比 率 >	65	77	—	<71.9%>	
(カナダ)					千カナダドル		
MAGNA INTERNATIONAL INC			—	347	2,378	208,805	自動車部品
小	計	株 数 ・ 金 額	—	347	2,378	208,805	
		銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.5%>	
(イギリス)					千英ポンド		
SKY PLC			3,298	—	—	—	メディア
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC			—	1,087	5,417	802,764	タバコ
ASTRAZENECA PLC			64	—	—	—	医薬品
ANGLO AMERICAN PLC			1,487	—	—	—	金属・鉱業
GLENCORE PLC			11,996	8,070	2,852	422,632	金属・鉱業
COMPASS GROUP PLC			256	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
小	計	株 数 ・ 金 額	17,104	9,157	8,270	1,225,397	
		銘柄 数 < 比 率 >	5	2	—	<3.2%>	
(スイス)					千スイスフラン		
LAFARGEHOLCIM LTD			784	—	—	—	建設資材
NESTLE SA-REG			—	603	5,090	576,756	食品
UBS GROUP AG			—	4,034	6,851	776,316	資本市場
小	計	株 数 ・ 金 額	784	4,637	11,941	1,353,073	
		銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<3.5%>	
(ユーロ…ドイツ)					千ユーロ		
RWE AG			786	—	—	—	総合公益事業
E.ON SE			2,001	—	—	—	総合公益事業
BEIERSDORF AG			241	—	—	—	パーソナル用品
SIEMENS AG			90	—	—	—	コングロマリット
DEUTSCHE BANK AG-REG			—	1,904	3,090	407,160	資本市場
BRENNTAG AG			251	—	—	—	商社・流通業
VONOVIA SE			779	184	725	95,636	不動産管理・開発
小	計	株 数 ・ 金 額	4,150	2,088	3,816	502,796	
		銘柄 数 < 比 率 >	6	2	—	<1.3%>	
(ユーロ…イタリア)							
LUXOTTICA GROUP SPA			48	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
ENI SPA			1,319	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
BANCA GENERALI SPA			647	582	1,654	218,030	資本市場
FINECOBANK BANCA FINECO SPA			1,480	1,350	1,070	140,984	銀行
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV			—	1,775	2,617	344,844	自動車
UNICREDIT SPA			—	1,738	2,888	380,602	銀行
小	計	株 数 ・ 金 額	3,496	5,446	8,230	1,084,462	
		銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<2.8%>	
(ユーロ…フランス)							
AIRBUS SE			562	633	5,377	708,481	航空宇宙・防衛
AXA			—	2,030	5,104	672,608	保険
ESSILOR INTERNATIONAL			162	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
BNP PARIBAS			176	—	—	—	銀行
COMP DE SAINT-GOBAIN (ORD)			—	686	3,281	432,327	建設関連製品
SAFRAN SA			—	355	3,102	408,830	航空宇宙・防衛
TOTAL SA			0.5	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	自動車部品
VALEO SA		—	458	2,669	351,796	
小 計	株 数 ・ 金 額	901	4,164	19,535	2,574,046	
銘 柄 数 < 比 率 >		4	5	—	<6.7%>	
(ユーロ…スペイン)						石油・ガス・消耗燃料 銀行 電力
REPSOL SA		1,841	—	—	—	
BANCO SANTANDER SA		6,293	4,644	2,545	335,402	
IBERDROLA SA		—	8,286	5,361	706,430	
小 計	株 数 ・ 金 額	8,134	12,931	7,907	1,041,833	
銘 柄 数 < 比 率 >		2	2	—	<2.7%>	
(ユーロ…ベルギー)						飲料
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		422	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	422	—	—	—	
銘 柄 数 < 比 率 >		1	—	—	<—%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	17,106	24,630	39,489	5,203,138	
銘 柄 数 < 比 率 >		17	13	—	<13.5%>	
(香港)				千香港ドル		資本市場
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD		723	758	17,729	254,589	
小 計	株 数 ・ 金 額	723	758	17,729	254,589	
銘 柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<0.7%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	61,023	78,753	—	35,895,978	
銘 柄 数 < 比 率 >		89	96	—	<93.4%>	

* 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。

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) PUBLIC STORAGE		口 10,714	口 17,109	千米ドル 3,624	千円 406,637	% 1.1
小 計	口 数 ・ 金 額	10,714	17,109	3,624	406,637	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.1%>	
(オーストラリア) WESTFIELD CORP		64,665	—	千豪ドル —	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	64,665	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	75,379	17,109	—	406,637	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<1.1%>	

* 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。

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2017年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	35,895,978	92.6
投資証券	406,637	1.0
コール・ローン等、その他	2,446,322	6.4
投資信託財産総額	38,748,937	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（37,950,094千円）の投資信託財産総額（38,748,937千円）に対する比率は97.9%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=112.19円、1カナダドル=87.80円、1英ポンド=148.17円、1スイスフラン=113.31円、1ユーロ=131.76円、1香港ドル=14.36円、1豪ドル=84.79円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年11月20日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	38,972,937,868
コール・ローン等	1,897,358,458
株式(評価額)	35,895,978,587
投資証券(評価額)	406,637,327
未収入金	753,616,440
未収配当金	19,347,056
(B) 負債	522,479,151
未払金	461,598,497
未払解約金	60,880,000
未払利息	654
(C) 純資産総額(A－B)	38,450,458,717
元本	16,879,807,244
次期繰越損益金	21,570,651,473
(D) 受益権総口数	16,879,807,244口
1万口当たり基準価額(C／D)	22,779円

(注) 期首元本額は12,434,989,733円、期中追加設定元本額は6,722,594,045円、期中一部解約元本額は2,277,776,534円、1口当たり純資産額は2,2779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・野村海外株式ファンドFB（適格機関投資家専用）
9,666,554,856円
・野村海外株式ファンドF（適格機関投資家専用）
5,222,925,080円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ
1,155,138,143円
・野村海外株式ファンドFVA（適格機関投資家専用）
835,189,165円

○損益の状況（2016年11月22日～2017年11月20日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	429,593,087
受取配当金	394,173,290
受取利息	1,904,547
その他収益金	33,694,933
支払利息	△ 179,683
(B) 有価証券売買損益	5,798,196,286
売買益	7,284,266,087
売買損	△ 1,486,069,801
(C) 保管費用等	△ 14,184,543
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	6,213,604,830
(E) 前期繰越損益金	10,339,154,154
(F) 追加信託差損益金	7,511,055,955
(G) 解約差損益金	△ 2,493,163,466
(H) 計(D＋E＋F＋G)	21,570,651,473
次期繰越損益金(H)	21,570,651,473

*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(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

- ①スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

- ②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB（適格機関投資家専用）

第8期(2016年4月28日～2017年4月27日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2009年4月9日以降、無期限とします。	
運用方針	ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド（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、主として日本を除く先進国の株式に投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。 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。	
主な投資対象	ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB マザーファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 日本を除く先進国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB マザーファンド	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への実質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。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	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・為替ヘッジなし)		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率	期中騰落率				
4期(2013年4月30日)	円	%	%	%	%	%	百万円
5期(2014年4月28日)	18,526	40.9	192.87	39.5	89.5	—	4,165
6期(2015年4月27日)	22,532	21.6	237.11	22.9	94.5	—	4,138
7期(2016年4月27日)	28,321	25.7	300.55	26.8	90.5	—	5,652
8期(2017年4月27日)	25,376	△10.4	269.57	△10.3	92.9	—	5,533
	28,277	11.4	308.11	14.3	94.4	—	5,599

*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」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率・売り建て比率。

*MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）は、MSCI-KOKUSAI指数をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。

*ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

*MSCI-KOKUSAI指数は、MSCIが開発した、日本を除く先進国で構成された浮動株数ベースの時価総額株価指数です。同指数の構成国や構成銘柄等については定期的に見直しが行なわれますので、変動することがあります。同指数の著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(出所) MSCI、ブルームバーグ、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）

○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 MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・ 為替ヘッジなし)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率			
(期 首) 2016年4月27日	円 25,376	% —		% —	% 92.9	% —	% 3.8
4月末	25,047	△ 1.3	266.15	△ 1.3	92.9	—	3.8
5月末	25,424	0.2	268.95	△ 0.2	90.8	—	3.6
6月末	23,346	△ 8.0	243.28	△ 9.8	89.9	—	3.9
7月末	24,478	△ 3.5	258.52	△ 4.1	92.3	—	3.9
8月末	24,053	△ 5.2	257.89	△ 4.3	90.2	—	4.0
9月末	23,558	△ 7.2	251.80	△ 6.6	90.7	—	4.0
10月末	23,784	△ 6.3	256.59	△ 4.8	91.9	—	3.8
11月末	25,786	1.6	280.32	4.0	93.4	—	3.8
12月末	27,067	6.7	297.74	10.5	93.3	—	3.9
2017年1月末	27,093	6.8	297.09	10.2	93.0	—	3.7
2月末	27,607	8.8	303.21	12.5	92.0	—	3.6
3月末	27,924	10.0	306.07	13.5	92.7	—	2.4
(期 末) 2017年4月27日	28,277	11.4	308.11	14.3	94.4	—	2.5

* 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」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】
米国や欧州をはじめとする中央銀行の金融政策や米国の大統領選挙、英国のEU離脱を問う国民投票、中国の景気動向などに左右される展開となり、海外株式市場は上昇しました。このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は+11.4%となり、ベンチマークの+14.3%を下回りました。

【運用経過】
【ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド】の組み入れ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、原則として為替ヘッジを行いませんでした。

【今後の運用方針】
主要投資対象である【ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド】の組み入れを高位に維持し、同マザーファンドでは、数学的手法に基づいた株価変動を利用する運用手法とリスク・コントロール手法によりポートフォリオを構築し、ベンチマークに対して安定的に超過収益を獲得することを目標に運用を行います。

○ 1口当たりの費用明細

(2016年4月28日～2017年4月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 227	% 0.891	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(199)	(0.783)	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)	(14)	(0.054)	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)	(14)	(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	25	0.099	(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
(株 式)	(24)	(0.096)	
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.003)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	13	0.053	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(13)	(0.052)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(d) そ の 他 費 用	41	0.163	(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)	(41)	(0.159)	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)	(1)	(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)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	306	1.206	
期中の平均基準価額は、25,430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、有価証券取引税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4月28日～2017年4月27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
ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド	227,287	655,400	420,108	1,187,400

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2016年4月28日～2017年4月27日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	17,991,349千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,786,244千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.31

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年4月28日～2017年4月27日)

利害関係人との取引状況

<ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB（適格機関投資家専用）>
該当事項はございません。

<ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド>

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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 3,562	百万円 989	% 27.8	百万円 4,084	百万円 510	% 12.5

平均保有割合 61.8%

※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。

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

(2017年4月27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
ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド	1,950,135	1,757,314	5,560,141

*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

(2017年4月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド	5,560,141	98.9
コール・ローン等、その他	63,466	1.1
投資信託財産総額	5,623,607	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラージャナス・インテック海外株式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（9,124,552千円）の投資信託財産総額（9,186,226千円）に対する比率は99.3%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=111.35円、1カナダドル=81.66円、1英ポンド=143.02円、1スイスフラン=112.04円、1スウェーデンクローナ=12.71円、1ノルウェークローネ=12.97円、1デンマーククローネ=16.32円、1ユーロ=121.42円、1香港ドル=14.31円、1シンガポールドル=79.79円、1豪ドル=83.30円、1ニュージーランドドル=76.82円、1新シェケル=30.59円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年4月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,623,607,726
コール・ローン等	63,465,854
ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド(評価額)	5,560,141,872
(B) 負債	24,126,150
未払信託報酬	24,038,681
未払利息	115
その他未払費用	87,354
(C) 純資産総額(A－B)	5,599,481,576
元本	1,980,200,000
次期繰越損益金	3,619,281,576
(D) 受益権総口数	198,020口
1口当たり基準価額(C/D)	28,277円

(注) 期首元本額は2,180,690,000円、期中追加設定元本額は275,270,000円、期中一部解約元本額は475,760,000円、1口当たり純資産額は28,277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39,754,281円。(ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド)

○損益の状況（2016年4月28日～2017年4月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 19,845
支払利息	△ 19,845
(B) 有価証券売買損益	598,651,527
売買益	669,823,455
売買損	△ 71,171,928
(C) 信託報酬等	△ 46,573,358
(D) 当期損益金(A+B+C)	552,058,324
(E) 前期繰越損益金	1,099,139,430
(F) 追加信託差損益金	1,968,083,822
(配当等相当額)	(1,918,876,597)
(売買損益相当額)	(49,207,225)
(G) 計(D+E+F)	3,619,281,576
次期繰越損益金(G)	3,619,281,576
追加信託差損益金	1,968,083,822
(配当等相当額)	(1,918,876,597)
(売買損益相当額)	(49,207,225)
分配準備積立金	1,651,217,599
繰越損益金	△ 19,845

* 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。

○お知らせ

①スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド

第8期(計算期間：2016年4月28日～2017年4月27日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

◎当期の運用経過

- (1) 基準価額は、期首28,143円から期末31,640円となりました。今期の基準価額の騰落率は+12.4%となり、ベンチマークの+14.3%を下回りました。
- (2) 株式組入比率は概ね高位を維持しました。
- (3) 企業業績などのファンダメンタルズ（基礎的条件）の情報は一切使用せず、数学的手法に基づいた株価変動を利用する運用手法とリスク・コントロール手法によりポートフォリオを構築し、定期的に最適化及びリバランスを行いました。

◎今後の運用方針

引き続き今後も数学的手法に基づいた株価変動を利用する運用手法とリスク・コントロール手法によりポートフォリオを構築し、ベンチマークに対して安定的に超過収益を獲得することを目標に運用を行います。

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

*ベンチマーク（＝MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし））は、MSCI-KOKUSAI指数をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。

*MSCI-KOKUSAI指数は、MSCIが開発した、日本を除く先進国で構成された浮動株数ベースの時価総額株価指数です。同指数の構成国や構成銘柄等については定期的に見直しが行なわれますので、変動することがあります。同指数の著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(出所) MSCI、ブルームバーグ、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年4月28日～2017年4月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 28	% 0.100	(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
(株 式)	(27)	(0.097)	
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.003)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	15	0.053	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(15)	(0.052)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	46	0.161	(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)	(46)	(0.161)	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
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	89	0.314	
期中の平均基準価額は、28,310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

(2016年4月28日～2017年4月27日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 9,462 (110)	千米ドル 50,406 (357)	百株 8,182 (181)	千米ドル 51,581 (1,021)
	カナダ	2,207 (82)	千カナダドル 6,779 (333)	1,811 (2)	千カナダドル 5,791 (21)
	イギリス	4,644 (ー)	千英ポンド 4,655 (△0.50801)	5,409 (132)	千英ポンド 4,856 (95)
	スイス	244 (ー)	千スイスフラン 2,026 (△ 9)	273 (ー)	千スイスフラン 2,649 (11)
	スウェーデン	699	千スウェーデンクローナ 11,163	683	千スウェーデンクローナ 12,510
	ノルウェー	363 (ー)	千ノルウェーくローネ 3,098 (△ 57)	297	千ノルウェーくローネ 2,456
	デンマーク	90 (12)	千デンマーククローネ 3,708 (ー)	154	千デンマーククローネ 7,419
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	637 (0.8)	3,018 (1)	525 (0.8)	2,257 (7)
	イタリア	422 (13)	441 (△ 1)	2,696 (ー)	1,113 (1)
国	フランス	547 (4)	2,754 (ー)	509	2,277
	オランダ	1,033 (32)	1,502 (72)	1,376 (ー)	1,968 (28)
	スペイン	417 (854)	545 (17)	1,205 (722)	1,192 (20)
	ベルギー	68 (△ 7)	513 (△ 72)	93	558
	オーストリア	43	95	77 (ー)	172 (2)
	フィンランド	305	784	290	803
	アイルランド	60	261	60	425
	ポルトガル	92	120	84	106
	香港	3,294	千香港ドル 9,054	1,555	千香港ドル 5,428
	シンガポール	1,329	千シンガポールドル 956	947	千シンガポールドル 478

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	オーストラリア	百株 2,621 (10)	千豪ドル 2,873 (0.98597)	百株 1,936 (23)	千豪ドル 3,004 (21)
	ニュージーランド	814	千ニュージーランドドル 420	295	千ニュージーランドドル 101
	イスラエル	412	千新シェケル 898	701	千新シェケル 951

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

*（ ）内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1,100	124	—	—
	AMERICAN TOWER CORP	100	11	100	12
	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	1,500	16	1,500	15
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	—	1,700	299
	BOSTON PROPERTIES	—	—	600	78
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	2,300	58	3,700	86
	CAMDEN PROPERTY TRUST	1,200	99	—	—
	CROWN CASTLE INTL CORP	400	37	400	34
	DIGITAL REALTY TRUST INC	300	26	1,500	148
	DUKE REALTY CORP	4,800	113	—	—
	EQUINIX INC	600	219	500	170
	EQUITY RESIDENTIAL	—	—	4,800	320
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	—	1,200	270
	EXTRA SPACE STORAGE INC	—	—	2,200	176
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	200	30	600	84
	GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	—	—	400	9
	HCP INC	1,100	37	1,100	38
	IRON MOUNTAIN INC	2,800	99	2,400	86
	KIMCO REALTY CORP	2,700	76	4,200	100
	LIBERTY PROPERTY TRUST	2,800	109	—	—
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	600	60	700	65
	PROLOGIS INC	9,200	463	—	—
	PUBLIC STORAGE	300	72	1,600	348
	QUALITY CARE PROPERTIES	—	—	100	1
		(100)	(—)		
	REALTY INCOME CORP	800	50	2,700	163
	REGENCY CENTERS CORP	800	62	900	62
	SIMON PROPERTY GROUP INC	700	135	800	145
	UDR INC	—	—	5,000	179
	VENTAS INC	2,300	157	2,300	146
	VEREIT INC	12,300	118	11,600	102
	VORNADO REALTY TRUST	600	62	—	—
	WELLTOWER INC	—	—	300	18
	小計	49,500 (100)	2,245 (—)	52,900	3,167
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	800	22	800	21
	小計	800	22	800	21
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND	—	—	15,247	110
	SEGRO PLC	—	—	15,009	65
	小計	—	—	30,256	175

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
	フランス				
	GECINA SA	821	101	—	—
	FONCIERE DES REGIONS	371	28	371	28
	UNIBAIL RODAMCO-NA	84	19	133	31
	小 計	1,276	150	504	60
	ユ ー ロ 計	1,276	150	504	60
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	12,500	672	—	—
	HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	—	—	43,000	297
	小 計	12,500	672	43,000	297
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	17,500	26	17,100	26
	SUNTEC REIT	30,400 (—)	50 (△0.17033)	30,400	52
	小 計	47,900 (—)	76 (△0.17033)	47,500	78
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	GPT GROUP	4,046	21	4,046	18
	DEXUS PROPERTY GROUP	18,052	164	—	—
	GOODMAN GROUP	3,883	25	3,883	28
	SCENTRE GROUP	9,461	42	17,164	75
	VICINITY CENTRES	6,104	19	6,104	17
	小 計	41,546	273	31,197	139

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

*（ ）内は分割、合併、有償増資などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2016年4月28日～2017年4月27日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	17,991,349千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,786,244千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.31

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年4月28日～2017年4月27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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 3,562	百万円 989	% 27.8	百万円 4,084	百万円 510	% 12.5

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

(2017年4月27日現在)

外国株式

銘柄	株数	期首(前期末)	当期末		業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AFLAC INC	1	38	284	31,650	保険
AT & T INC	10	120	485	54,035	各種電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES	4	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
ACTIVISION BLIZZARD INC	100	59	303	33,741	ソフトウェア
ACUITY BRANDS INC	9	—	—	—	電気設備
ADOBE SYSTEMS INC.	21	18	239	26,615	ソフトウェア
ADVANCE AUTO PARTS	1	—	—	—	専門小売り
ADVANCED MICRO DEVICES	—	18	24	2,687	半導体・半導体製造装置
AETNA INC	48	10	143	15,979	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	—	24	131	14,652	ライフサイエンス・ツール/サービス
AIR PRODUCTS	—	11	155	17,341	化学
AKAMAI TECHNOLOGIES	—	10	62	6,930	インターネットソフトウェア・サービス
ALBEMARLE CORP	—	23	249	27,736	化学
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	7	—	—	—	バイオテクノロジー
ALIGN TECHNOLOGY INC	—	12	143	15,999	ヘルスケア機器・用品
ALLEGHANY CORP	—	2	122	13,686	保険
ALLIANT ENERGY CORP	—	10	39	4,396	電力
ALLSTATE CORP	59	15	122	13,662	保険
ALPHABET INC-CL A	1	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
ALTRIA GROUP INC	149	90	643	71,663	タバコ
AMAZON.COM INC	9	11	1,000	111,374	インターネット販売・通信販売
AMERCO	2	—	—	—	陸運・鉄道
AMEREN CORPORATION	12	10	55	6,142	総合公益事業
AMERICAN ELECTRIC POWER	3	3	20	2,261	電力
AMERICAN INTL GROUP	22	—	—	—	保険
AMERICAN WATER WORKS CO INC	27	19	152	16,973	水道
AMERISOURCEBERGEN CORP	38	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMETEK INC	21	—	—	—	電気設備
AMGEN INC	9	—	—	—	バイオテクノロジー
AMPHENOL CORP-CL A	1	55	394	43,929	電子装置・機器・部品
ANADARKO PETE	—	4	23	2,670	石油・ガス・消耗燃料
ANALOG DEVICES INC	—	22	175	19,519	半導体・半導体製造装置
ANSYS INC	12	—	—	—	ソフトウェア
ANTHEM INC	43	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
APPLE INC	112	50	718	79,993	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS	—	198	806	89,754	半導体・半導体製造装置
ARAMARK	—	38	139	15,507	ホテル・レストラン・レジャー
ARCHER DANIELS MIDLAND	—	10	45	5,040	食品
ARROW ELECTRS INC	—	7	51	5,713	電子装置・機器・部品
ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INC	—	4	49	5,559	化学
ASSURANT INC	16	12	116	12,963	保険
ATMOS ENERGY CORP	2	—	—	—	ガス
AUTOLIV INC	2	—	—	—	自動車部品
AUTOMATIC DATA PROCESS	22	36	377	42,034	情報技術サービス
AUTOZONE	3	—	—	—	専門小売り
AVERY DENNISON CORP	16	—	—	—	容器・包装
BB&T CORPORATION	6	61	267	29,770	銀行
BAKER HUGHES	—	38	225	25,159	エネルギー設備・サービス

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
BALL CORP		14	—	—	—	容器・包装
BANK OF AMERICA CORP		35	166	396	44,158	銀行
BANK OF NEWYORK MELLON CORP		—	4	18	2,100	資本市場
BARD (C R)		1	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
BAXTER INTERNATIONAL INC.		—	23	127	14,236	ヘルスケア機器・用品
BECTON, DICKINSON		14	32	585	65,191	ヘルスケア機器・用品
WR BERKLEY CORP		13	17	116	12,964	保険
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B		20	14	234	26,131	各種金融サービス
BEST BUY COMPANY INC		—	3	15	1,745	専門小売り
BLACKROCK INC		—	1	38	4,330	資本市場
BOEING CO		—	6	109	12,140	航空宇宙・防衛
BOSTON SCIENTIFIC CORP		34	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
BRISTOL MYERS SQUIBB		5	—	—	—	医薬品
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC		—	21	146	16,302	情報技術サービス
BROWN-FORMAN CORP-CL B		24	—	—	—	飲料
CBS CORP-CL B		—	27	180	20,116	メディア
CDW CORPORATION		20	8	47	5,320	電子装置・機器・部品
CIGNA CORP		31	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CIT GROUP INC		—	34	154	17,172	銀行
CME GROUP INC		22	18	216	24,059	資本市場
CMS ENERGY CORP		30	—	—	—	総合公益事業
CSX CORP		—	102	518	57,685	陸運・鉄道
CVS HEALTH CORP		140	1	8	913	食品・生活必需品小売り
CABLEVISION SYSTEMS-NY GRP-A		40	—	—	—	メディア
CADENCE DESIGN SYS INC		—	48	152	16,969	ソフトウェア
CAMPBELL SOUP CO		32	—	—	—	食品
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP		21	—	—	—	消費者金融
CARDINAL HEALTH INC		53	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CARNIVAL CORP		25	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
CATERPILLAR INC DEL		—	13	136	15,150	機械
CELANESE CORP-SERIES A		15	—	—	—	化学
CELGENE CORP		6	—	—	—	バイオテクノロジー
CENTENE CORP		9	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENTERPOINT ENERGY INC		—	68	192	21,450	総合公益事業
CHEVRON CORP		—	42	445	49,610	石油・ガス・消耗燃料
CHURCH & DWIGHT CO INC		14	—	—	—	家庭用品
CIMAREX ENERGY CO		14	5	59	6,649	石油・ガス・消耗燃料
CINCINNATI FINANCIAL CORP		31	31	222	24,811	保険
CISCO SYSTEMS		—	19	63	7,066	通信機器
CINTAS CORP		19	15	186	20,749	商業サービス・用品
CITIGROUP		—	4	24	2,676	銀行
CITIZENS FINANCIAL GROUP		21	93	342	38,108	銀行
CITRIX SYSTEMS INC		3	—	—	—	ソフトウェア
CLOROX CO		24	—	—	—	家庭用品
COCA COLA CO		16	—	—	—	飲料
COMCAST CORP-CL A		71	42	162	18,140	メディア
COMERICA INC		—	33	236	26,302	銀行
CONAGRA BRANDS INC		66	28	109	12,162	食品
CONCHO RESOURCES INC		9	1	12	1,439	石油・ガス・消耗燃料
CONSOLIDATED EDISON INC		5	—	—	—	総合公益事業
CONSTELLATION BRANDS INC-A		37	16	272	30,372	飲料
CONTINENTAL RESOURCES INC/OK		—	10	43	4,839	石油・ガス・消耗燃料
THE COOPER COMPANIES, INC.		—	7	139	15,588	ヘルスケア機器・用品
CORNING INC		—	196	556	61,960	電子装置・機器・部品

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
COSTCO WHOLESALE CORPORATION		2	—	—	—	食品・生活必需品小売り
CUMMINS INC		—	5	76	8,466	機械
DR HORTON INC		61	—	—	—	家庭用耐久財
DTE ENERGY COMPANY		—	26	271	30,236	総合公益事業
DXC TECHNOLOGY CO		—	31	241	26,875	情報技術サービス
DANAHER CORP		—	15	124	13,859	ヘルスケア機器・用品
DARDEN RESTAURANTS INC		10	6	51	5,749	ホテル・レストラン・レジャー
DELL TECHNOLOGIES INC-CL V		—	42	281	31,361	ソフトウェア
DELTA AIR LINES INC		21	—	—	—	旅客航空輸送業
DENTSPLY SIRONA INC		28	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
DEVON ENERGY CORP		—	37	150	16,722	石油・ガス・消耗燃料
DICK S SPORTING GOODS INC		—	2	10	1,135	専門小売り
DISNEY (WALT) CO		97	45	520	57,914	メディア
DISCOVER FINANCIAL SERVICES		—	22	143	15,979	消費者金融
DOLLAR TREE INC		1	—	—	—	複合小売り
DOMINION RESOURCES INC/VA		—	6	46	5,177	総合公益事業
DOMINOS PIZZA INC		—	8	144	16,119	ホテル・レストラン・レジャー
DOW CHEM CO		4	20	128	14,326	化学
DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC		38	—	—	—	飲料
DU PONT E I DE NEMOURS		—	9	73	8,178	化学
DUN & BRADSTREET CORP		—	3	32	3,658	専門サービス
EOG RESOURCES INC		—	13	122	13,651	石油・ガス・消耗燃料
EATON VANCE CORP		—	8	34	3,882	資本市場
EBAY INC		7	4	13	1,470	インターネットソフトウェア・サービス
ECOLAB INC		10	—	—	—	化学
EDISON INTERNATIONAL		—	2	16	1,785	電力
EDWARDS LIFESCIENCES CORP		14	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
ELECTRONIC ARTS		62	—	—	—	ソフトウェア
ENTERGY CORP		—	4	30	3,384	電力
EQUIFAX INC		21	19	263	29,352	専門サービス
EVERSOURCE ENERGY		5	—	—	—	電力
EXPEDIA INC		6	—	—	—	インターネット販売・通信販売
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC		2	26	147	16,432	航空貨物・物流サービス
EXPRESS SCRIPTS HOLDING INC-COMMON		11	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
FACEBOOK INC-A		33	10	146	16,319	インターネットソフトウェア・サービス
FEDEX CORPORATION		6	6	113	12,665	航空貨物・物流サービス
FIDELITY NATIONAL INFORMATION		16	—	—	—	情報技術サービス
FNF GROUP		13	—	—	—	保険
FIFTH THIRD BANCORP		19	159	397	44,208	銀行
FIRST REPUBLIC BANK/CA		27	27	252	28,146	銀行
FISERV INC		43	32	383	42,754	情報技術サービス
FOOT LOCKER INC		35	—	—	—	専門小売り
FORTINET INC		1	—	—	—	ソフトウェア
FORTIVE CORP		—	6	37	4,158	機械
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC		29	—	—	—	建設関連製品
ARTHUR J GALLAGHER & CO		—	36	202	22,588	保険
GAMESTOP CORP-CLASS A		3	—	—	—	専門小売り
GARTNER INC		18	—	—	—	情報技術サービス
GENERAL DYNAMICS		41	22	428	47,732	航空宇宙・防衛
GENERAL ELEC CO		23	20	58	6,516	コングロマリット
GENERAL MILLS		11	—	—	—	食品
GENUINE PARTS CO		—	1	9	1,037	販売
GILEAD SCIENCES INC		58	—	—	—	バイオテクノロジー
GLOBAL PAYMENTS INC		28	—	—	—	情報技術サービス

銘 柄	株 数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
GOLDMAN SACHS GROUP	3	13	294	32,743	資本市場
GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	57	—	—	—	自動車部品
HCA HOLDINGS INC	5	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HP INC	—	102	190	21,159	コンピュータ・周辺機器
HALLIBURTON CO	—	84	394	43,951	エネルギー設備・サービス
HANESBRANDS INC	40	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
HARRIS CORP	4	22	244	27,223	通信機器
HARTFORD FINANCIAL SERVICES	62	32	153	17,142	保険
HASBRO INC	23	—	—	—	レジャー用品
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	—	78	145	16,163	コンピュータ・周辺機器
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	—	24	145	16,194	ホテル・レストラン・レジャー
HOLLYFRONTIER CORP	39	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
HOLOGIC INC	51	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
HOME DEPOT	58	14	215	24,041	専門小売り
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	1	15	195	21,729	コングロマリット
HORMEL FOODS CORP	68	—	—	—	食品
HUNTINGTON BANCSHARES INC	103	—	—	—	銀行
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	—	5	101	11,306	航空宇宙・防衛
IDEXX LABORATORIES INC	—	14	227	25,382	ヘルスケア機器・用品
ILLINOIS TOOL WORKS INC	3	56	779	86,762	機械
ILLUMINA INC	2	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
INCYTE CORP	37	—	—	—	バイオテックノロジー
INGREDION INC	—	13	157	17,576	食品
INTEL CORP	—	119	439	48,934	半導体・半導体製造装置
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	—	3	18	2,041	資本市場
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	—	14	224	24,951	情報技術サービス
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCE	—	3	41	4,636	化学
IP(INTERNATIONAL PAPER CO)	—	55	297	33,113	容器・包装
INTERPUBRIC GROUP	27	44	106	11,900	メディア
INTUIT INC	21	38	440	49,002	ソフトウェア
INTUITIVE SURGICAL INC	—	5	417	46,434	ヘルスケア機器・用品
IONIS PHARMACEUTICALS INC	22	—	—	—	バイオテックノロジー
JPMORGAN CHASE & CO	22	15	132	14,770	銀行
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	—	22	121	13,571	建設・土木
JONES LANG LASALLE INC	4	—	—	—	不動産管理・開発
JUNIPER NETWORKS INC	70	—	—	—	通信機器
KLA TENCOR CORP	—	19	191	21,325	半導体・半導体製造装置
KANSAS CITY SOUTHERN	—	2	17	1,932	陸運・鉄道
KELLOGG CO	11	—	—	—	食品
KEYCORP	—	137	255	28,496	銀行
KIMBERLY-CLARK CORP	11	—	—	—	家庭用品
KRAFT HEINZ CO/THE	—	4	36	4,049	食品
KROGER CO	159	—	—	—	食品・生活必需品小売り
L BRANDS, INC	43	—	—	—	専門小売り
LKQ CORP	9	19	57	6,387	販売
L3 TECHNOLOGIES INC	—	14	240	26,775	航空宇宙・防衛
LAM RESEARCH	7	31	451	50,227	半導体・半導体製造装置
LAS VEGAS SANDS CORP	—	38	225	25,074	ホテル・レストラン・レジャー
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	5	—	—	—	パーソナル用品
LEAR CORP	15	—	—	—	自動車部品
LEGGETT & PLATT INC	13	2	10	1,203	家庭用耐久財
LEUCADIA NATIONAL CORP	—	27	70	7,861	各種金融サービス
LIBERTY BROADBAND CORP-C	—	17	154	17,205	メディア
LIBERTY SIRIUSXM GROUP	3	17	67	7,522	メディア

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	
				外貨建金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
LIBERTY SIRIUS GROUP-C	4	29	114	12,803	メディア
LIBERTY BRAVES GROUP-A	0.3	—	—	—	メディア
LIBERTY MEDIA GROUP-C	1	—	—	—	メディア
LIBERTY MEDIA GROUP-A	0.75	—	—	—	メディア
LIBERTY BRAVES GROUP-C	0.4	—	—	—	メディア
ELI LILLY & CO.	37	—	—	—	医薬品
LINCOLN NATIONAL CORP	—	22	146	16,290	保険
LOCKHEED MARTIN	47	24	648	72,248	航空宇宙・防衛
LOEWS CORP	—	52	246	27,474	保険
LOWES COS INC	53	—	—	—	専門小売り
M & T BANK CORP	—	4	63	7,068	銀行
MGM RESORTS INTERNATIONAL	—	91	271	30,185	ホテル・レストラン・レジャー
MSCI INC	—	9	89	9,983	資本市場
MACQUARIE INFRASTRUCTURE CORPORATION	—	14	113	12,595	運送インフラ
MANPOWERGROUP INC	16	—	—	—	専門サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	45	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
MARKEL CORP	1	—	—	—	保険
MARSH & MCLENNAN COS	27	67	491	54,774	保険
MARTIN MARIETTA MATERIALS	1	4	88	9,850	建設資材
MASCO CORP	40	4	14	1,668	建設関連製品
MASTERCARD INC	8	11	127	14,229	情報技術サービス
MATTEL INC	12	—	—	—	レジャー用品
MCCORMICK & CO INC.	26	—	—	—	食品
MCDONALD'S CORP	14	10	140	15,682	ホテル・レストラン・レジャー
MCGRAW HILL FINANCIAL INC	6	—	—	—	各種金融サービス
MEDNAX INC	6	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー・ヘルスケア・サービス
MERCADOLIBRE INC	—	1	22	2,541	インターネットソフトウェア・サービス
MERCK & CO INC	—	14	87	9,774	医薬品
METTLER-TOLEDO INTL	4	5	256	28,560	ライフサイエンス・ツール/サービス
MICROSOFT CORP	44	53	359	40,030	ソフトウェア
MICROCHIP TECHNOLOGY	—	38	289	32,221	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY	—	79	211	23,566	半導体・半導体製造装置
MIDDLEBY CORP	—	1	13	1,547	機械
MOHAWK INDUSTRIES	10	—	—	—	家庭用耐久財
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	55	—	—	—	食品
MOODYS CORP	5	—	—	—	資本市場
MORGAN STANLEY	47	116	514	57,310	資本市場
NASDAQ INC	25	6	41	4,645	資本市場
NAVIENT CORP	—	10	15	1,766	消費者金融
NETFLIX INC	63	10	150	16,721	インターネット販売・通信販売
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	85	—	—	—	不動産管理・開発
JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD	—	4	16	1,884	コングロマリット
NEW YORK COMMUNITY BANCORP	97	—	—	—	貯蓄・抵当・不動産金融
NEWELL BRANDS INC	58	—	—	—	家庭用耐久財
NEWFIELD EXPLORATION CO	—	15	53	5,954	石油・ガス・消耗燃料
NEWMONT MINING CORP HOLDINGS CO	—	107	352	39,293	金属・鉱業
NEXTERA ENERGY INC	9	23	305	34,018	電力
NIKE INC-B	45	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
NISOURCE INC	—	6	14	1,609	総合公益事業
NORFOLK SOUTHERN CORP	—	7	82	9,183	陸運・鉄道
NORTHROP GRUMMAN CORP	33	34	843	93,913	航空宇宙・防衛
NUANCE COMMUNICATIONS INC	16	—	—	—	ソフトウェア
NVIDIA CORP	92	121	1,258	140,149	半導体・半導体製造装置
OGE ENERGY CORP	—	41	143	15,965	電力

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
OREILLY AUTOMOTIVE INC,		11	—	—	—	専門小売り
OMNICOM GROUP		—	30	248	27,719	メディア
ONEOK INC		—	41	223	24,881	石油・ガス・消耗燃料
PG&E CORP		48	12	80	8,952	電力
PNC FINANCIAL		9	9	109	12,226	銀行
PPL CORPORATION		37	31	117	13,096	電力
PACKAGING CORP OP AMERICA		—	18	170	18,948	容器・包装
PALO ALTO NETWORKS INC		15	—	—	—	通信機器
PARKER HANNIFIN CORP		—	3	49	5,496	機械
PARSLEY ENERGY INC-CLASS A		—	39	117	13,058	石油・ガス・消耗燃料
PAYCHEX INC		37	68	405	45,203	情報技術サービス
PEOPLES UNITED FINANCIAL INC		67	50	90	10,077	銀行
PEPSICO INC		10	13	147	16,405	飲料
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		5	1	11	1,237	タバコ
PHILLIPS 66		20	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
PINNACLE WEST CAPITAL CORP		—	20	172	19,207	電力
PIONEER NATURAL RESOURCES CO		—	15	265	29,548	石油・ガス・消耗燃料
PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A		—	18	54	6,079	石油・ガス・消耗燃料
PRAXAIR INC		—	1	12	1,393	化学
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP		2	42	270	30,075	保険
PROGRESSIVE CO		105	8	31	3,561	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC		7	2	21	2,387	保険
QUALCOMM INC		—	85	450	50,201	半導体・半導体製造装置
QUANTA SERVICES INC		28	—	—	—	建設・土木
QUEST DIAGNOSTICS INC		—	28	296	32,973	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
QUINTILES IMS HOLDINGS INC		17	8	66	7,395	ライフサイエンス・ツール/サービス
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC		5	15	113	12,650	資本市場
RAYTHEON COMPANY		16	16	248	27,662	航空宇宙・防衛
RED HAT INC		12	—	—	—	ソフトウェア
REGENERON PHARMACEUTICALS		5	—	—	—	バイオテクノロジー
REGIONS FINANCIAL CORP		—	262	367	40,901	銀行
REINSURANCE GROUP OF AMERICA		—	14	182	20,346	保険
REPUBLIC SERVICES INC-CL A		54	38	240	26,754	商業サービス・用品
RESMED INC		1	1	7	798	ヘルスケア機器・用品
REYNOLDS AMERICAN INC		179	38	245	27,333	タバコ
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC		—	19	89	9,958	専門サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC		—	3	47	5,343	電気設備
ROCKWELL COLLINS INC		19	—	—	—	航空宇宙・防衛
ROPER TECHNOLOGIES INC		10	1	21	2,398	コングロマリット
ROSS STORES INC		16	2	13	1,448	専門小売り
S&P GLOBAL INC		—	18	241	26,903	資本市場
SEI INVESTMENTS COMPANY		31	—	—	—	資本市場
SABRE CORP		41	—	—	—	情報技術サービス
SAFEWAY-CVR2		27	27	—	—	食品・生活必需品小売り
SAFEWAY-CVR1		27	27	—	—	食品・生活必需品小売り
SCANA CORP		11	24	160	17,894	総合公益事業
HENRY SCHEIN INC		14	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SCHLUMBERGER LTD		—	2	14	1,650	エネルギー設備・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP		31	19	76	8,475	資本市場
SCRIPPS NETWORKS INTER-CL A		—	1	7	851	メディア
SEALED AIR CORP		13	—	—	—	容器・包装
SEATTLE GENETICS INC		—	13	87	9,688	バイオテクノロジー
SEMPRA ENERGY		5	4	45	5,032	総合公益事業
SERVICENOW INC		13	—	—	—	ソフトウェア

銘柄	柄	期首(前期末)	当		期	末	業	種	等	
		株	数	株	数	評 価 額				
						外貨建金額				邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米	ドル	千円				
SHERWIN-WILLIAMS		5	1		33	3,685	化学			
SIGNATURE BANK		11	—		—	—	銀行			
SIRIUS XM HOLDINGS INC		284	275		140	15,647	メディア			
SKYWORKS SOLUTIONS INC		6	—		—	—	半導体・半導体製造装置			
SMITH (A.O.) CORP		—	29		153	17,104	建設関連製品			
SNAP-ON INC		10	—		—	—	機械			
SOUTHERN CO.		15	9		44	5,007	電力			
SOUTHWEST AIRLINES		13	—		—	—	旅客航空輸送業			
SPLUNK INC		—	5		31	3,547	ソフトウェア			
SPRINT CORP		—	186		165	18,453	無線通信サービス			
STANLEY BLACK & DECKER INC		22	6		81	9,106	機械			
STARBUCKS CORP		98	3		18	2,056	ホテル・レストラン・レジャー			
STATE STREET CORP		—	4		33	3,721	資本市場			
STERICYCLE INC		7	—		—	—	商業サービス・用品			
STRYKER CORP		1	22		299	33,362	ヘルスケア機器・用品			
SUNTRUST BKS INC.		27	33		190	21,194	銀行			
SYMANTEC CORP		—	104		325	36,188	ソフトウェア			
SYNOPSYS INC		32	32		234	26,100	ソフトウェア			
SYSCO CORP		—	45		239	26,662	食品・生活必需品小売り			
TD AMERITRADE HOLDING CORP		—	53		205	22,933	資本市場			
TJX COS INC		1	—		—	—	専門小売り			
T-MOBILE US INC		50	46		310	34,615	無線通信サービス			
TARGET CORP		9	—		—	—	複合小売り			
TARGA RESOURCES CORP		—	32		182	20,324	石油・ガス・消耗燃料			
TESORO CORP		30	—		—	—	石油・ガス・消耗燃料			
TESLA INC		3	—		—	—	自動車			
TEXAS INSTRUMENTS INC		2	93		754	83,993	半導体・半導体製造装置			
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		2	21		352	39,286	ライフサイエンス・ツール/サービス			
3M CORP		5	7		136	15,199	コングロマリット			
TIME WARNER INC		—	16		160	17,851	メディア			
TIME WARNER CABLE-A		14	—		—	—	メディア			
TOLL BROTHERS INC		1	—		—	—	家庭用耐久財			
TORCHMARK CORP		7	21		161	18,021	保険			
TOTAL SYSTEM SERVICES INC		35	9		52	5,831	情報技術サービス			
TRACTOR SUPPLY COMPANY		10	—		—	—	専門小売り			
TRANSDIGM GROUP INC		3	11		275	30,710	航空宇宙・防衛			
TRAVELERS COS INC/THE		14	14		170	19,020	保険			
TRIMBLE INC		—	7		22	2,520	電子装置・機器・部品			
TYSON FOODS INC-CL A		65	15		96	10,778	食品			
UGI CORP		—	35		174	19,451	ガス			
US BANCORP		—	37		192	21,473	銀行			
ULTA BEAUTY INC		11	6		167	18,686	専門小売り			
UNDER ARMOUR INC-CLASS A		31	—		—	—	繊維・アパレル・贅沢品			
UNDER ARMOUR INC-CLASS C		31	—		—	—	繊維・アパレル・贅沢品			
UNION PAC CORP		—	19		209	23,308	陸運・鉄道			
UNITED PARCEL SERVICE-CL B		—	14		150	16,776	航空貨物・物流サービス			
UNITED RENTALS INC		—	7		79	8,838	商社・流通業			
UNITEDHEALTH GROUP INC		64	64		1,116	124,270	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス			
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B		7	—		—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス			
UNUM GROUP		10	29		136	15,154	保険			
VALERO ENERGY CORP		66	—		—	—	石油・ガス・消耗燃料			
VANTIV INC - CL A		31	—		—	—	情報技術サービス			
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC		—	1		9	1,002	ヘルスケア機器・用品			
VERISIGN INC		18	—		—	—	インターネットソフトウェア・サービス			

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB（適格機関投資家専用）

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
VERIZON COMMUNICATIONS		—	6	28	3,164	各種電気通信サービス
VISA INC-CLASS A SHARES		32	5	45	5,112	情報技術サービス
VMWARE INC - CLASS A		—	15	140	15,685	ソフトウェア
VULCAN MATERIALS CO		29	2	24	2,688	建設資材
WEC ENERGY GROUP INC		8	22	133	14,830	総合公益事業
WASTE CONNECTIONS INC		—	30	272	30,299	商業サービス・用品
WASTE MANAGEMENT INC		14	61	441	49,108	商業サービス・用品
WATERS CORP		—	7	119	13,323	ライフサイエンス・ツール/サービス
WELLS FARGO CO		34	—	—	—	銀行
WESTAR ENERGY INC		—	31	161	17,949	電力
WESTERN DIGITAL CORP		—	14	118	13,189	コンピュータ・周辺機器
WESTERN UNION CO		—	76	152	17,009	情報技術サービス
WESTROCK CO		—	57	305	34,051	容器・包装
WHITEWAVE FOODS CO - CL A		1	—	—	—	食品
WILLIAMS COS		—	167	514	57,236	石油・ガス・消耗燃料
XCEL ENERGY INC		20	22	98	10,984	電力
XILINX INC		4	32	191	21,375	半導体・半導体製造装置
XYLEM INC		—	35	180	20,051	機械
YUM BRANDS INC		—	9	59	6,602	ホテル・レストラン・レジャー
ZAYO GROUP HOLDINGS INC		—	28	98	10,980	各種電気通信サービス
ZILLOW GROUP INC - C		—	21	81	9,030	インターネットソフトウェア・サービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC		—	10	125	13,954	ヘルスケア機器・用品
ZOETIS INC		60	—	—	—	医薬品
ALKERMES PLC		28	—	—	—	バイオテクノロジー
ALLERGAN PLC		18	—	—	—	医薬品
AON PLC		1	10	120	13,369	保険
ARCH CAPITAL GROUP LTD		25	11	107	11,943	保険
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD		—	7	47	5,306	保険
ACCENTURE PLC-CL A		11	2	23	2,649	情報技術サービス
DELPHI AUTOMOTIVE PLC		28	—	—	—	自動車部品
EVEREST RE GROUP LTD		8	5	128	14,303	保険
INGERSOLL-RAND PLC		—	6	53	5,924	機械
WEATHERFORD INTERNATIONAL PLC		21	—	—	—	エネルギー設備・サービス
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC		—	6	27	3,039	建設関連製品
MEDTRONIC PLC		—	8	65	7,317	ヘルスケア機器・用品
NIELSEN HOLDINGS PLC		—	4	15	1,755	専門サービス
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN		22	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
RENAISSANCE HOLDINGS LTD		8	7	100	11,150	保険
SEAGATE TECHNOLOGY		—	20	84	9,355	コンピュータ・周辺機器
PENTAIR PLC		—	2	12	1,446	機械
TECHNIPFMC PLC		—	9	29	3,232	エネルギー設備・サービス
WILLIS TOWERS WATSON PLC		8	—	—	—	保険
XL GROUP PLC		41	—	—	—	保険
CHUBB LTD		—	23	319	35,580	保険
MOBILEYE NV		12	—	—	—	ソフトウェア
LYONDELLBASELL INDU-CL A		10	—	—	—	化学
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD		25	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
BROADCOM LTD		26	7	164	18,315	半導体・半導体製造装置
FLEX LTD		—	77	123	13,778	電子装置・機器・部品
小 計		株 数 ・ 金 額	7,053	8,261	51,307	5,713,135
		銘柄 数 < 比 率 >	268	280	—	<62.3%>
(カナダ)				千カナダドル		
AGNICO EAGLE MINES LTD		—	1	5	484	金属・鉱業
ALIMENTATION COUCHE-TARD-B		72	—	—	—	食品・生活必需品小売り

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(カナダ)		百株	百株	千カナダドル	千円	
BCE INC		4	—	—	—	各種電気通信サービス
BANK OF MONTREAL		10	33	329	26,866	銀行
BANK OF NOVA SCOTIA HALIFAX		—	58	448	36,663	銀行
BARRICK GOLD		—	11	25	2,070	金属・鉱業
BLACKBERRY LTD		24	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A		67	—	—	—	資本市場
CAE INC		—	45	94	7,680	航空宇宙・防衛
CCL INDUSTRIES INC - CL B		5	—	—	—	容器・包装
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE		11	—	—	—	銀行
CANADIAN NATL RAILWAY CO		43	1	9	804	陸運・鉄道
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD		—	3	13	1,104	石油・ガス・消耗燃料
CONSTELLATION SOFTWARE INC		4	—	—	—	ソフトウェア
DOLLARAMA INC		25	2	24	1,962	複合小売り
ENCANA CORP		—	178	262	21,410	石油・ガス・消耗燃料
ENBRIDGE INC		—	76	431	35,201	石油・ガス・消耗燃料
FINNING INTERNATIONAL INC		—	30	77	6,315	商社・流通業
FRANCO-NEVADA CORP		14	—	—	—	金属・鉱業
GILDAN ACTIVEWEAR INC		17	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
GREAT-WEST LIFE CO INC		26	—	—	—	保険
INDUSTRIAL ALLIANCE INSURANC		14	18	103	8,438	保険
INTACT FINANCIAL CORP		8	—	—	—	保険
KEYERA CORP		17	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
KINROSS GOLD CORP		69	—	—	—	金属・鉱業
LOBLAW COMPANIES		28	—	—	—	食品・生活必需品小売り
MANULIFE FINANCIAL CORP		13	—	—	—	保険
METRO INC		45	—	—	—	食品・生活必需品小売り
NATIONAL BANK OF CANADA		—	54	289	23,675	銀行
ONEX CORPORATION		2	11	107	8,738	各種金融サービス
OPEN TEXT CORP		—	35	164	13,433	ソフトウェア
PEMBINA PIPELINE CORP		—	57	252	20,596	石油・ガス・消耗燃料
PRAIRIESKY ROYALTY LTD		—	8	23	1,920	石油・ガス・消耗燃料
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC		—	22	169	13,836	ホテル・レストラン・レジャー
ROYAL BANK OF CANADA		10	22	210	17,151	銀行
SNC-LAVALIN GROUP INC		—	11	60	4,912	建設・土木
SAPUTO INC		—	6	26	2,196	食品
SEVEN GENERATIONS ENERGY - A		16	47	115	9,433	石油・ガス・消耗燃料
SUN LIFE FINANCIAL INC		51	—	—	—	保険
TECK RESOURCES LTD		—	139	402	32,883	金属・鉱業
THOMSON REUTERS CORP		12	—	—	—	資本市場
TORONTO DOMINION BANK		4	58	381	31,150	銀行
TOURMALINE OIL CORP		—	5	13	1,117	石油・ガス・消耗燃料
TRANSCANADA CORP		—	63	400	32,745	石油・ガス・消耗燃料
VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL		1	—	—	—	医薬品
VERESEN INC		—	63	97	7,922	石油・ガス・消耗燃料
VERMILION ENERGY INC		—	31	148	12,143	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額	612	1,088	4,688	382,859	
	銘柄 数 < 比 率 >	27	28	—	< 4.2% >	
(イギリス)				千英ポンド		
ASHTED GROUP PLC		22	90	151	21,637	商社・流通業
BHP BILLITON PLC		—	87	105	15,106	金属・鉱業
BARRATT DEVELOPMENTS PLC		266	—	—	—	家庭用耐久財
SKY PLC		63	—	—	—	メディア
CRODA INTERNATIONAL PLC		1	—	—	—	化学
DIAGEO PLC		—	8	18	2,638	飲料

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	
				外貨建金額	
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円	
BAE SYSTEMS PLC	170	155	99	14,184	航空宇宙・防衛
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	2	69	368	52,766	タバコ
IMPERIAL BRANDS PLC	32	—	—	—	タバコ
HSBC HOLDINGS PLC	—	352	226	32,385	銀行
LEGAL & GENERAL	608	—	—	—	保険
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	22	—	—	—	食品
PERSIMMON PLC	60	—	—	—	家庭用耐久財
RIO TINTO PLC-REG	—	23	73	10,508	金属・鉱業
ST JAMES S PLACE PLC	3	—	—	—	保険
TRAVIS PERKINS PLC	52	—	—	—	商社・流通業
SSE PLC	90	—	—	—	電力
BP PLC	—	296	134	19,254	石油・ガス・消耗燃料
TATE & LYLE ORD.	—	71	54	7,849	食品
TAYLOR WIMPEY PLC	634	—	—	—	家庭用耐久財
GLAXOSMITHKLINE PLC	—	69	109	15,655	医薬品
BABCOCK INTL GROUP PLC	12	—	—	—	商業サービス・用品
BT GROUP PLC	103	—	—	—	各種電気通信サービス
CARNIVAL PLC	27	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
MARKS & SPENCER PLC	5	—	—	—	複合小売り
BARCLAYS PLC	—	259	58	8,339	銀行
WILLIAM HILL PLC	77	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
NEXT PLC	23	—	—	—	複合小売り
ITV PLC	210	—	—	—	メディア
ADMIRAL GROUP PLC	14	—	—	—	保険
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	—	156	319	45,757	石油・ガス・消耗燃料
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B	—	218	458	65,609	石油・ガス・消耗燃料
BUNZLE	56	2	6	913	商社・流通業
NATIONAL GRID PLC	137	—	—	—	総合公益事業
INMARSAT PLC	105	—	—	—	各種電気通信サービス
PETROFAC LTD	17	—	—	—	エネルギー設備・サービス
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	29	—	—	—	資本市場
UNILEVER PLC	—	33	135	19,429	パーソナル用品
TUI AG-DI	33	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
EXPERIAN PLC	1	159	262	37,585	専門サービス
MONDI PLC	88	—	—	—	紙製品・林産品
SEVERN TRENT PLC	32	—	—	—	水道
SPORTS DIRECT INTERNATIONAL	4	—	—	—	専門小売り
HARGREAVES LANSDOWN PLC	55	—	—	—	資本市場
SMITHS GROUP PLC	—	69	115	16,488	コングロマリット
ANGLO AMERICAN PLC	—	12	13	1,932	金属・鉱業
3I GROUP PLC	193	184	147	21,051	資本市場
PROVIDENT FINANCIAL PLC	27	—	—	—	消費者金融
CAPITA PLC	53	—	—	—	専門サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	13	5	41	5,888	家庭用品
RELX PLC	178	184	294	42,052	専門サービス
SHIRE PLC	77	—	—	—	バイオテクノロジー
FRESNILLO PLC	14	—	—	—	金属・鉱業
UNITED UTILITIES GROUP PLC	4	—	—	—	水道
GLENCORE PLC	—	791	244	35,038	金属・鉱業
DIXONS CARPHONE PLC	219	—	—	—	専門小売り
SAGE GROUP PLC (THE)	75	—	—	—	ソフトウェア
WPP PLC	23	—	—	—	メディア
COCA-COLA HBC AG-CDI	34	—	—	—	飲料
WOLSELEY PLC	41	28	143	20,489	商社・流通業

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(イギリス)		百株	百株	千英ポンド	千円	
RSA INSURANCE GROUP PLC		57	102	60	8,636	保険
COMPASS GROUP PLC		263	357	549	78,580	ホテル・レストラン・レジャー
REXAM PLC		98	—	—	—	容器・包装
DIRECT LINE INSURANCE GROUP		264	—	—	—	保険
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC		—	10	43	6,191	ホテル・レストラン・レジャー
JOHNSON MATTHEY PLC		—	11	35	5,033	化学
小 計	株 数 ・ 金 額	4,713	3,815	4,272	611,006	
	銘 柄 数 < 比 率 >	50	27	—	<6.7%>	
(スイス)				千スイスフラン		
SIKA AG-BR		0.06	0.08	51	5,718	化学
SGS SA-REG		0.29	1	236	26,472	専門サービス
BARRY CALLEBAUT AG		0.5	—	—	—	食品
LINDT & SPRUENGLI AG-PC		0.18	—	—	—	食品
LINDT&SPRUENGLI AG-REG		0.02	—	—	—	食品
GIVAUDAN-REG		1	1	275	30,841	化学
ZURICH INSURANCE GROUP AG		—	14	394	44,232	保険
NOVARTIS-REG		32	—	—	—	医薬品
ABB LTD		—	156	378	42,356	電気設備
ROCHE HOLDING (GENUSSSCHEINE)		4	—	—	—	医薬品
ADECCO GROUP AG-REG		1	—	—	—	専門サービス
NESTLE SA-REG		2	—	—	—	食品
BALOISE HOLDING AG		—	1	20	2,352	保険
SONOVA HOLDING AG-REG		—	1	24	2,759	ヘルスケア機器・用品
LONZA AG-REG		8	2	44	5,007	ライフサイエンス・ツール/サービス
SWISS LIFE HOLDING AG		5	4	142	15,979	保険
GALENICA AG-REG		0.9	—	—	—	医薬品
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG		0.81	1	106	11,964	化学
SWISS PRIME SITE-REG		—	3	31	3,526	不動産管理・開発
PARGESA HOLDING SA-BEARER SHARES		—	6	47	5,314	各種金融サービス
PARTNERS GROUP HOLDING AG		3	3	185	20,791	資本市場
SCHINDLER HOLDING-PART CERT		8	3	77	8,628	機械
SCHINDLER HOLDING AG-REG		3	0.55	10	1,223	機械
GEBERIT AG-REG		0.74	2	122	13,727	建設関連製品
ACTELION LTD		10	3	85	9,589	バイオテクノロジー
JULIUS BAER GROUP LTD		38	—	—	—	資本市場
SWISS RE LTD		58	52	459	51,487	保険
UBS GROUP AG		105	—	—	—	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額	289	260	2,695	301,973	
	銘 柄 数 < 比 率 >	22	18	—	<3.3%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
SWEDBANK AB		—	26	547	6,958	銀行
SWEDISH MATCH AB		40	—	—	—	タバコ
SECURITAS AB-B SHS		26	—	—	—	商業サービス・用品
INVESTOR AB-B SHS		36	—	—	—	各種金融サービス
SKANSKA AB-B SHS		—	43	923	11,741	建設・土木
LUNDIN PETROLEUM AB		31	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ICA GRUPPEN AB		16	—	—	—	食品・生活必需品小売り
SANDVIK AB		—	200	2,842	36,123	機械
SVENSKA CELLULOSA AB-B		83	—	—	—	家庭用品
BOLIDEN AB		—	59	1,512	19,223	金属・鉱業
ATLAS COPCO AB-A		—	71	2,404	30,562	機械
ATLAS COPCO AB-B		—	21	655	8,336	機械

銘柄		株数	株数	当期末		業種等
				評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(スウェーデン)		百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円	
ASSA ABLOY AB-B		172	—	—	—	建設関連製品
小計	株数・金額	407	423	8,886	112,945	
	銘柄数<比率>	7	6	—	<1.2%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
SCHIBSTED ASA		15	—	—	—	メディア
MARINE HARVEST ASA		—	75	1,052	13,651	食品
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA		—	5	78	1,013	保険
小計	株数・金額	15	81	1,130	14,664	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<0.2%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
A P MOLLER-MAERSK A/S		—	0.32	374	6,110	海運業
A P MOLLER - MAERSK A/S-A		—	0.13	146	2,386	海運業
DANSKE BANK AS		—	30	726	11,860	銀行
GENMAB A/S		1	1	139	2,275	バイオテクノロジー
WILLIAM DEMANT HOLDING		1	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		49	—	—	—	電気設備
DSV A/S		14	—	—	—	陸運・鉄道
PANDORA A/S		18	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
CHR HANSEN HOLDING A/S		7	—	—	—	化学
NOVO NORDISK A/S-B		6	—	—	—	医薬品
ISS A/S		—	16	483	7,895	商業サービス・用品
小計	株数・金額	99	48	1,870	30,528	
	銘柄数<比率>	7	5	—	<0.3%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ADIDAS AG		26	37	699	84,889	繊維・アパレル・贅沢品
FRESENIUS SE & CO KGAA		35	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNITED INTERNET AG-REG SHARE		9	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
FUCHS PETROLUB SE -PFD		14	—	—	—	化学
HANNOVER RUECK SE		11	—	—	—	保険
CONTINENTAL AG		6	—	—	—	自動車部品
DEUTSCHE POST AG-REG		—	80	258	31,337	航空貨物・物流サービス
MERCK KGAA		1	19	206	25,075	医薬品
SAP SE		—	3	35	4,366	ソフトウェア
HENKEL AG & CO KGAA		—	17	191	23,255	家庭用品
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG		—	24	304	37,023	家庭用品
BASF SE		—	45	418	50,766	化学
HOCHTIEF AG		—	4	70	8,524	建設・土木
HEIDELBERGCEMENT AG		5	14	130	15,806	建設資材
FRESENIUS MEDICAL CARE		1	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ALLIANZ SE-REG		5	—	—	—	保険
MAN SE		—	6	60	7,324	機械
SIEMENS AG		—	15	208	25,278	コングロマリット
QIAGEN NV		49	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
DEUTSCHE TELEKOM-REG		47	—	—	—	各種電気通信サービス
INFINEON TECHNOLOGIES AG		0.02	189	360	43,801	半導体・半導体製造装置
DEUTSCHE BOERSE AG		15	0.8	6	847	資本市場
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE		—	0.22	1	144	自動車
FRAPORT AG		5	—	—	—	運送インフラ
LANXESS		0.21	12	82	9,960	化学
DEUTSCHE WOHNEN AG-BR		38	17	55	6,748	不動産管理・開発
SYMRISE AG		9	—	—	—	化学
EVONIK INDUSTRIES AG		4	—	—	—	化学
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG		27	—	—	—	各種電気通信サービス
OSRAM LICHT AG		12	—	—	—	電気設備

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA SE		41	—	—	—	メディア
ZALANDO SE		20	—	—	—	インターネット販売・通信販売
COVESTRO AG		—	13	94	11,415	化学
小 計	株 数 ・ 金 額	390	503	3,183	386,565	
	銘柄 数 < 比 率 >	23	17	—	<4.2%>	
(ユーロ…イタリア)						
INTESA SANPAOLO		591	—	—	—	銀行
INTESA SANPAOLO-RSP		161	—	—	—	銀行
LUXOTTICA GROUP SPA		25	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
ENEL SPA		—	46	20	2,473	電力
TENARIS SA		—	38	57	7,040	エネルギー設備・サービス
TELECOM ITALIA-RNC		1,083	—	—	—	各種電気通信サービス
ATLANTIA SPA		43	—	—	—	運送インフラ
TERNA SPA		93	—	—	—	電力
EXOR SPA		21	—	—	—	各種金融サービス
LEONARDO SPA		83	—	—	—	航空宇宙・防衛
PRYSMIAN SPA		34	—	—	—	電気設備
FERRARI NV		12	25	178	21,714	自動車
BANCO POPOLARE SPA		23	—	—	—	銀行
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV		197	—	—	—	自動車
小 計	株 数 ・ 金 額	2,370	110	257	31,228	
	銘柄 数 < 比 率 >	12	3	—	<0.3%>	
(ユーロ…フランス)						
AIRBUS SE		5	—	—	—	航空宇宙・防衛
VEOLIA ENVIRONNEMENT		68	—	—	—	総合公益事業
LOREAL-ORD		6	0.37	6	832	パーソナル用品
CHRISTIAN DIOR SE		3	4	112	13,684	繊維・アパレル・贅沢品
THALES SA		17	17	166	20,253	航空宇宙・防衛
CAP GEMINI SA		19	—	—	—	情報技術サービス
LAGARDERE S. C. A		26	—	—	—	メディア
MICHELIN (CGDE)		1	16	200	24,334	自動車部品
RENAULT SA		17	—	—	—	自動車
REMY COINTREAU		—	2	19	2,350	飲料
SEB SA		—	2	36	4,492	家庭用耐久財
VALEO SA		15	—	—	—	自動車部品
HERMES INTERNATIONAL		—	4	176	21,488	繊維・アパレル・贅沢品
SOCIETE BIC SA		4	1	19	2,410	商業サービス・用品
KERING SA		—	4	122	14,883	繊維・アパレル・贅沢品
CNP ASSURANCES		—	32	61	7,407	保険
ATOS SE		13	14	166	20,257	情報技術サービス
STMICROELECTRONICS NV		—	122	178	21,650	半導体・半導体製造装置
SOCIETE GENERALE		—	53	269	32,703	銀行
SODEXO		—	14	166	20,249	ホテル・レストラン・レジャー
AXA		12	—	—	—	保険
PEUGEOT CITROEN		91	—	—	—	自動車
ESSILOR INTERNATIONAL		13	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
BNP PARIBAS		—	46	304	36,927	銀行
COMP DE SAINT-GOBAIN (ORD)		6	10	53	6,544	建設関連製品
WENDEL		1	6	77	9,381	各種金融サービス
SAFRAN SA		—	5	45	5,509	航空宇宙・防衛
ARKEMA		—	12	119	14,549	化学
SCOR SE		31	—	—	—	保険
VINCI		17	36	282	34,340	建設・土木
DANONE		4	—	—	—	食品

銘柄		期首(前期末)	当		期		業	種	等
		株数	株数	評価額					
				外貨建金額	邦貨換算金額				
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円				
VALEO SA		—	12	81	9,872				自動車部品
小計	株数・金額	378	421	2,669	324,123				
	銘柄数<比率>	20	21	—	<3.5%>				
(ユーロ…オランダ)									
RELX NV		176	11	21	2,586				専門サービス
RANDSTAD HOLDING NV		14	—	—	—				専門サービス
WOLTERS KLUWER		34	5	22	2,759				専門サービス
KONINKLIJKE KPN NV		325	—	—	—				各種電気通信サービス
KONINKLIJKE PHILIPS NV		—	77	246	29,908				コングロマリット
ING GROEP NV		1	—	—	—				銀行
HEINEKEN NV		32	5	47	5,718				飲料
ARCELORMITTAL		—	219	161	19,591				金属・鉱業
HEINEKEN HOLDING NV		12	—	—	—				飲料
KONINKLIJKE DSM NV		—	21	144	17,493				化学
UNILEVER NV-CVA		2	—	—	—				パーソナル用品
ASML HOLDING NV		—	14	175	21,349				半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV		—	23	44	5,447				食品・生活必需品小売り
KONINKLIJKE AHOLD NV		43	—	—	—				食品・生活必需品小売り
NN GROUP NV		51	—	—	—				保険
ABN AMRO GROUP NV-CVA		—	5	13	1,596				銀行
小計	株数・金額	695	385	876	106,450				
	銘柄数<比率>	10	9	—	<1.2%>				
(ユーロ…スペイン)									
ENDESA S.A.		12	66	143	17,455				電力
BANKINTER S.A.		69	122	101	12,310				銀行
REPSOL SA		—	63	94	11,499				石油・ガス・消耗燃料
RED ELECTRICA CORPORACION SA		7	—	—	—				電力
ENAGAS		8	—	—	—				石油・ガス・消耗燃料
FERROVIAL SA		88	—	—	—				建設・土木
MAPFRE SA		—	163	53	6,528				保険
IBERDROLA SA		628	29	18	2,298				電力
AMADEUS IT GROUP SA		14	9	47	5,820				情報技術サービス
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GRP		158	—	—	—				旅客航空輸送業
INDITEX SA		78	—	—	—				専門小売り
AENA SA		1	10	166	20,257				運送インフラ
GRIFOLS SA		52	—	—	—				バイオテクノロジー
小計	株数・金額	1,120	465	627	76,172				
	銘柄数<比率>	11	7	—	<0.8%>				
(ユーロ…ベルギー)									
UMICORE		—	18	97	11,843				化学
KBC GROEP NV		—	4	26	3,248				銀行
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV		15	—	—	—				飲料
SOLVAY SA		—	7	86	10,477				化学
UCB SA		21	—	—	—				医薬品
COLRUYT SA		11	9	45	5,506				食品・生活必需品小売り
GROUPE BRUXELLES LAM		—	11	102	12,437				各種金融サービス
TELENET GROUP HOLDING NV		—	3	20	2,521				メディア
AGEAS		38	—	—	—				保険
小計	株数・金額	87	54	379	46,034				
	銘柄数<比率>	4	6	—	<0.5%>				
(ユーロ…オーストリア)									
OMV AG		26	26	105	12,841				石油・ガス・消耗燃料
VOESTALPINE AG		—	3	13	1,663				金属・鉱業
ERSTE GROUP BANK AG		59	—	—	—				銀行

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(ユーロ…オーストリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	不動産管理・開発 銀行
IMMOEAST AG-RIGHTS		311	311	—	—	
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG		—	21	45	5,522	
小 計	株 数 ・ 金 額	397	363	164	20,027	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<0.2%>	
(ユーロ…フィンランド)						
WARTSILA OYJ		5	—	—	—	機械
UPM-KYMMENE OYJ		1	60	149	18,096	紙製品・林産品
STORA ENSO OYJ-R		73	—	—	—	紙製品・林産品
SAMPO OYJ-A SHS		54	—	—	—	保険
FORTUM OYJ		—	87	114	13,908	電力
ELISA OYJ		26	—	—	—	各種電気通信サービス
METSO OYJ		—	17	57	6,934	機械
NESTE OYJ		29	22	85	10,353	石油・ガス・消耗燃料
NOKIAN RENKAAT OYJ		1	—	—	—	自動車部品
ORION OYJ		—	20	106	12,924	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額	193	208	512	62,219	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	5	—	<0.7%>	
(ユーロ…アイルランド)						
CRH PLC		11	46	156	19,025	建設資材
KERRY GROUP PLC-A		17	—	—	—	食品
PADDY POWER PLC		17	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額	46	46	156	19,025	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	1	—	<0.2%>	
(ユーロ…ポルトガル)						
ENERGIAS DE PORTUGAL		13	—	—	—	電力
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS		57	82	119	14,451	石油・ガス・消耗燃料
JERONIMO MARTINS		16	14	23	2,842	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	87	96	142	17,294	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<0.2%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	5,767	2,654	8,970	1,089,143	
	銘柄 数 < 比 率 >	96	75	—	<11.9%>	
(香港)				千香港ドル		
ASM PACIFIC TECHNOLOGY		—	14	155	2,229	半導体・半導体製造装置
BANK OF EAST ASIA		22	—	—	—	銀行
CLP HLDGS		130	335	2,731	39,093	電力
CATHAY PACIFIC AIRWAYS		30	—	—	—	旅客航空輸送業
CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE		120	—	—	—	電力
MTR CORP		255	35	157	2,248	陸運・鉄道
HANG SENG BANK		43	10	158	2,268	銀行
WHARF (HOLDING)		—	200	1,337	19,132	不動産管理・開発
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		—	690	2,183	31,250	銀行
YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG		15	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
NEW WORLD DEVELOPMENT		—	1,180	1,148	16,429	不動産管理・開発
WHEELOCK & COMPANY LTD		—	150	946	13,544	不動産管理・開発
TECHTRONIC INDUSTRIES CO		260	—	—	—	家庭用耐久財
小 計	株 数 ・ 金 額	875	2,614	8,818	126,198	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	8	—	<1.4%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SINGAPORE TECH ENGINEERING		—	111	42	3,365	航空宇宙・防衛
DBS GROUP HLDGS		—	186	359	28,657	銀行
SATS LTD		—	125	62	4,996	運送インフラ
SINGAPORE EXCHANGE LTD		56	—	—	—	資本市場
COMFORTDELGRO CORP LTD		384	—	—	—	陸運・鉄道
UNITED OVERSEAS BANK		—	35	75	6,062	銀行

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB（適格機関投資家専用）

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)		百株	百株	千シンガポールドル	千円	
WILMAR INTERNATIONAL LTD		—	365	129	10,309	食品
小	計	株 数 ・ 金 額	440	822	669	53,392
	銘柄 数 < 比 率 >	2	5	—	<0.6%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
RAMSAY HEALTH CARE LTD		0.63	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK		—	87	282	23,510	銀行
BANK OF QUEENSLAND LTD		20	—	—	—	銀行
FORTESCUE METALS GROUP LTD		207	418	225	18,770	金属・鉱業
BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD		23	83	102	8,575	銀行
ASX LTD		—	37	187	15,660	資本市場
BHP BILLITON LIMITED		—	40	97	8,093	金属・鉱業
CALTEX AUSTRALIA LIMITED		11	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CSL LIMITED		71	33	440	36,719	バイオテクノロジー
TRANSURBAN GROUP		348	37	44	3,730	運送インフラ
RIO TINTO LTD		—	20	123	10,301	金属・鉱業
APA GROUP		115	—	—	—	ガス
ARISTOCRAT LEISURE LTD		93	93	181	15,099	ホテル・レストラン・レジャー
TPG TELECOM LTD		51	—	—	—	各種電気通信サービス
SUNCORP GROUP LTD		—	42	58	4,886	保険
INCITEC PIVOT LTD		339	—	—	—	化学
QBE INSURANCE		27	—	—	—	保険
CHALLENGER LIMITED		124	74	97	8,114	各種金融サービス
SONIC HEALTHCARE LTD		—	55	122	10,170	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
DUET GROUP		—	191	57	4,798	総合公益事業
ASCIANO LTD		23	—	—	—	陸運・鉄道
MACQUARIE GROUP LIMITED		36	—	—	—	資本市場
VOCUS GROUP LTD		68	—	—	—	各種電気通信サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC		77	73	163	13,638	建設資材
TREASURY WINE ESTATES LTD		163	—	—	—	飲料
AGL ENERGY LTD		13	51	139	11,633	総合公益事業
SOUTH32 LTD		—	1,147	318	26,569	金属・鉱業
CIMIC GROUP LTD		17	20	73	6,122	建設・土木
小	計	株 数 ・ 金 額	1,836	2,508	2,717	226,393
	銘柄 数 < 比 率 >	20	17	—	<2.5%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
RYMAN HEALTHCARE LTD		—	55	48	3,715	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
FLETCHER BUILDING LTD		—	188	156	12,012	建設資材
SPARK NEW ZEALAND LTD		107	161	59	4,547	各種電気通信サービス
MERIDIAN ENERGY LTD		—	220	61	4,710	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小	計	株 数 ・ 金 額	107	625	325	24,986
	銘柄 数 < 比 率 >	1	4	—	<0.3%>	
(イスラエル)				千新シェケル		
BANK HAPOLIM BM		225	204	467	14,311	銀行
BANK LEUMI LE-ISRAEL		91	194	333	10,210	銀行
BEZEQ THE ISRAELI TELECOM CP		390	—	—	—	各種電気通信サービス
NICE LTD		1	—	—	—	ソフトウェア
TEVA PHARMACEUTICAL IND LTD		3	—	—	—	医薬品
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD		—	24	143	4,375	銀行
小	計	株 数 ・ 金 額	712	422	944	28,896
	銘柄 数 < 比 率 >	5	3	—	<0.3%>	
合	計	株 数 ・ 金 額	22,930	23,626	—	8,716,124
	銘柄 数 < 比 率 >	514	478	—	<95.1%>	

* 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。

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘柄		期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT		—	1,100	124	13,913	0.2
AVALONBAY COMMUNITIES INC		1,700	—	—	—	—
BOSTON PROPERTIES		600	—	—	—	—
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC		1,400	—	—	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST		—	1,200	100	11,212	0.1
DIGITAL REALTY TRUST INC		2,500	1,300	144	16,099	0.2
DUKE REALTY CORP		—	4,800	131	14,660	0.2
EQUINIX INC		1,202	1,302	530	59,053	0.6
EQUITY RESIDENTIAL		4,800	—	—	—	—
ESSEX PROPERTY TRUST INC		1,200	—	—	—	—
EXTRA SPACE STORAGE INC		2,200	—	—	—	—
FEDERAL REALTY INVS TRUST		400	—	—	—	—
GENERAL GROWTH PROPERTIES INC		400	—	—	—	—
IRON MOUNTAIN INC		—	400	14	1,607	0.0
KIMCO REALTY CORP		1,500	—	—	—	—
LIBERTY PROPERTY TRUST		—	2,800	114	12,773	0.1
MID-AMERICA APARTMENT COMM		100	—	—	—	—
PROLOGIS INC		400	9,600	522	58,204	0.6
PUBLIC STORAGE		1,300	—	—	—	—
REALTY INCOME CORP		1,900	—	—	—	—
REGENCY CENTERS CORP		100	—	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC		100	—	—	—	—
UDR INC		5,000	—	—	—	—
VEREIT INC		—	700	5	667	0.0
VORNADO REALTY TRUST		—	600	58	6,519	0.1
WELLTOWER INC		300	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	27,102	23,802	1,748	194,713	
	銘 柄 数 < 比 率 >	19	10	—	<2.1%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND		15,247	—	—	—	—
SEGRO PLC		15,009	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	30,256	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	—	—	<—%>	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
GECINA SA		—	821	107	13,058	0.1
UNIBAIL RODAMCO-NA		49	—	—	—	—
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	49	821	107	13,058	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.1%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		2,000	14,500	817	11,692	0.1
HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS		43,000	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	45,000	14,500	817	11,692	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.1%>	

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール) CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	口 —	口 400	千シンガポールドル 0.644	千円 51	% 0.0
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	400 1	0.644 —	51 <0.0%>	
(オーストラリア) DEXUS PROPERTY GROUP SCENTRE GROUP	— 7,703	18,052 —	千豪ドル 184 —	15,383 —	0.2 —
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	7,703 1	18,052 1	15,383 <0.2%>	
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	110,110 25	57,575 14	234,899 <2.6%>	

* 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。

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2017年4月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 8,716,124	% 94.9
投資証券	234,899	2.6
コール・ローン等、その他	235,203	2.5
投資信託財産総額	9,186,226	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（9,124,552千円）の投資信託財産総額（9,186,226千円）に対する比率は99.3%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=111.35円、1カナダドル=81.66円、1英ポンド=143.02円、1スイスフラン=112.04円、1スウェーデンクローナ=12.71円、1ノルウェークローネ=12.97円、1デンマーククローネ=16.32円、1ユーロ=121.42円、1香港ドル=14.31円、1シンガポールドル=79.79円、1豪ドル=83.30円、1ニュージーランドドル=76.82円、1新シェケル=30.59円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年4月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,186,226,459
コール・ローン等	224,000,701
株主(評価額)	8,716,124,973
投資証券(評価額)	234,899,441
未収入金	1,466,044
未収配当金	9,735,300
(B) 負債	18,538,789
未払金	2,538,682
未払解約金	16,000,000
未払利息	107
(C) 純資産総額(A－B)	9,167,687,670
元本	2,897,512,221
次期繰越損益金	6,270,175,449
(D) 受益権総口数	2,897,512,221口
1万口当たり基準価額(C／D)	31,640円

(注) 期首元本額は3,101,080,844円、期中追加設定元本額は770,992,928円、期中一部解約元本額は974,561,551円、1口当たり純資産額は3,1640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
 ・ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB（適格機関投資家専用） 1,757,314,119円
 ・ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF（適格機関投資家専用） 908,116,591円
 ・ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFVA（適格機関投資家専用） 232,081,511円

○損益の状況（2016年4月28日～2017年4月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	166,196,785
受取配当金	165,710,877
受取利息	299,604
その他収益金	270,441
支払利息	△ 84,137
(B) 有価証券売買損益	836,159,899
売買益	1,509,064,646
売買損	△ 672,904,747
(C) 保管費用等	△ 13,578,767
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	988,777,917
(E) 前期繰越損益金	5,626,158,909
(F) 追加信託差損益金	1,437,607,072
(G) 解約差損益金	△1,782,368,449
(H) 計(D＋E＋F＋G)	6,270,175,449
次期繰越損益金(H)	6,270,175,449

* 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(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

①スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドFB（適格機関投資家専用）

第10期（2016年5月28日～2017年5月29日）

○当ファンドの仕組み

商品分類	—
信託期間	2007年10月11日以降、無期限とします。
運用方針	ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド 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、主として米国の株式（DR（預託証券）を含みます。）に投資し、信託財産の長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。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。
主な投資対象	ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドFB マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド 米国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドFB 株式への実質投資割合には制限を設けません。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 株式への投資割合には制限を設けません。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	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 円	期騰落率 %	ベンチマーク		株式組入比率 %	株式先物比率 %	投資信託証券組入比率 %	純資産総額 百万円
			S&P500株価指数 (円換算ベース)	期騰落率 %				
6期(2013年5月27日)	8,861	62.1	90.87	58.9	97.0	—	—	5,999
7期(2014年5月27日)	10,373	17.1	105.81	16.4	95.4	—	—	5,808
8期(2015年5月27日)	14,238	37.3	141.35	33.6	95.4	—	0.2	7,382
9期(2016年5月27日)	12,933	△ 9.2	125.32	△ 11.3	95.8	—	1.3	9,227
10期(2017年5月29日)	15,141	17.1	146.90	17.2	93.8	—	1.5	11,841

* 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」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

* ベンチマーク（＝S&P500株価指数（円換算ベース））は、S&P500株価指数（ドルベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の米ドル為替レート（対顧客電信売相場仲値）で円換算しております。なお、設定時を100として再指数化しております。

* S&P500株価指数は、スタンダード・プアーズが公表している株価指数で、米国の主要500社によって構成されております。当該指数に関する一切の知的財産権その他一切の権利はスタンダード・プアーズ ファイナンシャル サービスーズ エル エル シーに帰属しております。

○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		株組入比率	株先物比率	投資信託証券組入比率
		騰 落 率	S&P500株価指数 (円換算ベース)	騰 落 率			
(期 首) 2016年5月27日	円	%		%	%	%	%
	12,933	—	125.32	—	95.8	—	1.3
5月末	13,135	1.6	127.18	1.5	96.7	—	1.3
6月末	11,918	△ 7.8	116.38	△ 7.1	93.2	—	1.3
7月末	12,708	△ 1.7	123.75	△ 1.3	96.2	—	1.4
8月末	12,647	△ 2.2	122.62	△ 2.2	94.9	—	1.3
9月末	12,257	△ 5.2	118.80	△ 5.2	93.6	—	1.3
10月末	12,611	△ 2.5	121.77	△ 2.8	93.7	—	1.5
11月末	13,831	6.9	135.36	8.0	96.5	—	1.3
12月末	14,523	12.3	143.10	14.2	95.6	—	1.3
2017年1月末	14,386	11.2	141.77	13.1	95.6	—	1.3
2月末	14,805	14.5	145.67	16.2	94.0	—	1.5
3月末	14,860	14.9	145.09	15.8	93.0	—	1.5
4月末	14,898	15.2	145.19	15.9	94.0	—	1.6
(期 末) 2017年5月29日	15,141	17.1	146.90	17.2	93.8	—	1.5

*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」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

- ・2016年6月に、英国のEU（欧州連合）離脱を問う国民投票の結果、離脱派が勝利したことなどから、基準価額は下落しました。
- ・7月は、市場予想を上回る6月の米国雇用統計が発表されたことや、4～6月期の米国企業決算が総じて市場予想を上回ったことなどから、基準価額は上昇しました。
- ・11月は、米大統領選にて共和党候補のトランプ氏が勝利し、同氏の掲げる減税やインフラ投資支出の拡大、規制緩和といった政策への期待が高まったことや、イエレンFRB（米連邦準備制度理事会）議長による12月利上げの示唆を受け金融株が上昇したことなどから、基準価額は上昇しました。
- ・2017年2月は、トランプ新政権の経済政策への期待が高まる中、市場予想以上の1月の小売売上高など堅調な経済指標が発表されたことなどから、基準価額は上昇しました。
- ・当期の基準価額の騰落率は+17.1%となり、ベンチマークの+17.2%を0.1ポイント下回りました。

【運用経過】

【ノムラー・コロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド】の組み入れを90%以上の高位に維持しました。

実質外貨建て資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

【今後の運用方針】

主要投資対象である【ノムラー・コロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド】受益証券を高位に組み入れます。実質外貨建て資産については、為替ヘッジを行いません。

【ノムラー・コロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド】の運用については、引き続き、株式市場で割安に評価されている企業の中から、優れたビジネスモデルを保有し、事業のリストラクチャリング（再構築）などのイベントにより今後の成長が期待できる企業の発掘に努めます。ファンダメンタルズ（基礎的諸条件）分析に基づいたボトムアップリサーチを重視した運用を行います。

○ 1口当たりの費用明細

(2016年5月28日～2017年5月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 122	% 0.901	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(107)	(0.793)	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)	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	6	0.044	(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
(株 式)	(6)	(0.044)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.001	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(0)	(0.001)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	4	0.026	(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)	(3)	(0.023)	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)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	132	0.972	
期中の平均基準価額は、13,548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、有価証券取引税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5月28日～2017年5月29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
ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド	1,686,441	2,561,000	1,147,928	1,840,600

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2016年5月28日～2017年5月29日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	24,082,722千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	16,666,198千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.44

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年5月28日～2017年5月29日)

利害関係人との取引状況

<ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドFB（適格機関投資家専用）>
該当事項はございません。

<ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド 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	%
為替直物取引	3,587	1,994	55.6	2,179	—	—

平均保有割合 58.0%

※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。

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

(2017年5月29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
ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド	千口 6,435,229	千口 6,973,743	千円 11,752,849

*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

(2017年5月29日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド	千円 11,752,849	% 98.8
コール・ローン等、その他	140,195	1.2
投資信託財産総額	11,893,044	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド 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（20,338,781千円）の投資信託財産総額（20,792,961千円）に対する比率は97.8%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=111.34円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年5月29日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,893,044,268
コール・ローン等	140,194,538
ノムラー・コロンビア米国株バリュース・ ファンド マザーファンド(評価額)	11,752,849,730
(B) 負債	51,527,209
未払信託報酬	51,341,494
未払利息	205
その他未払費用	185,510
(C) 純資産総額(A－B)	11,841,517,059
元本	7,821,080,000
次期繰越損益金	4,020,437,059
(D) 受益権総口数	782,108口
1口当たり基準価額(C/D)	15,141円

(注) 期首元本額は7,135,190,000円、期中追加設定元本額は1,865,810,000円、期中一部解約元本額は1,179,920,000円、1口当たり純資産額は15,141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ために要する費用、支払金額71,096,054円。(ノムラー・コロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド)

○損益の状況（2016年5月28日～2017年5月29日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 40,325
支払利息	△ 40,325
(B) 有価証券売買損益	1,676,906,373
売買益	1,864,982,654
売買損	△ 188,076,281
(C) 信託報酬等	△ 93,234,837
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,583,631,211
(E) 前期繰越損益金	1,474,514,276
(F) 追加信託差損益金	962,291,572
(配当等相当額)	(3,882,089,561)
(売買損益相当額)	(△2,919,797,989)
(G) 計(D+E+F)	4,020,437,059
次期繰越損益金(G)	4,020,437,059
追加信託差損益金	962,291,572
(配当等相当額)	(3,882,089,561)
(売買損益相当額)	(△2,919,797,989)
分配準備積立金	3,058,185,812
繰越損益金	△ 40,325

* 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。

○お知らせ

①スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド

第10期（計算期間：2016年5月28日～2017年5月29日）

◎当期の運用経過

- （1）基準価額は期首14,261円から期末16,853円となりました。
基準価額の騰落率は+18.2%となり、ベンチマークの+17.2%を1.0ポイント上回りました。
- （2）株式組入比率（投資信託証券を含む）は90%以上の高位を維持しました。
- （3）業種については、金融セクターなどがオーバーウェイト（ベンチマークよりも高めの投資割合）、資本財・サービスセクターなどがアンダーウェイト（ベンチマークよりも低めの投資割合）となりました。

◎今後の運用方針

引き続き、株式市場で割安に評価されている企業の中から、優れたビジネスモデルを保有し、事業のリストラクチャリング（再構築）などのイベントにより今後の成長が期待できる企業の発掘に努めます。ファンダメンタルズ（基礎的諸条件）分析に基づいたボトムアップリサーチを重視した運用を行います。

*ベンチマーク（＝S&P500株価指数（円換算ベース））は、S&P500株価指数（ドルベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の米ドル為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。

*S&P500株価指数は、スタンダード&プアーズが公表している株価指数で、米国の主要500社によって構成されております。当該指数に関する一切の知的財産権その他一切の権利はスタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスーズ エル エル シーに帰属しております。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年5月28日～2017年5月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 7 (7) (0)	% 0.044 (0.044) (0.000)	(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) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	0 (0) (0)	0.001 (0.001) (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	3 (3) (0)	0.023 (0.023) (0.000)	(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	10	0.068	
期中の平均基準価額は、15,002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

(2016年5月28日～2017年5月29日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 17,718 (999)	千米ドル 115,701 (820)	百株 15,923 (223)	千米ドル 103,227 (959)
国	カナダ	— (11)	千カナダドル — (30)	11	千カナダドル 29

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	AMERICAN TOWER CORP	12,526	1,397	2,940	352
	WEYERHAEUSER CO	—	—	21,415	638
	小 計	12,526	1,397	24,355	991

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2016年5月28日～2017年5月29日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	24,082,722千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	16,666,198千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.44

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年5月28日～2017年5月29日)

利害関係人との取引状況

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D	
		うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 3,587	百万円 1,994	% 55.6	百万円 2,179	百万円 —	% —

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

(2017年5月29日現在)

外国株式

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
AT & T INC		—	851	3,246	361,442	各種電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES		551	407	1,821	202,839	ヘルスケア機器・用品
ACTIVISION BLIZZARD INC		784	413	2,408	268,166	ソフトウェア
ALEXION PHARMACEUTICALS INC		40	54	528	58,849	バイオテクノロジー
ALPHABET INC-CL C		57	57	5,615	625,184	インターネットソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL A		28	27	2,721	303,018	インターネットソフトウェア・サービス
AMERICAN EXPRESS CO		188	—	—	—	消費者金融
ANTHEM INC		45	116	2,127	236,863	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
APPLE INC		486	582	8,943	995,733	コンピュータ・周辺機器
ARAMARK		235	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
BALL CORP		—	112	455	50,740	容器・包装
BANK OF NEWYORK MELLON CORP		332	773	3,669	408,513	資本市場
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B		304	318	5,281	588,027	各種金融サービス
BIOGEN INC		68	33	850	94,662	バイオテクノロジー
BLACKROCK INC		68	11	457	50,982	資本市場
BRISTOL MYERS SQUIBB		—	230	1,245	138,646	医薬品
CBS CORP-CL B		372	—	—	—	メディア
CBRE GROUP INC		163	—	—	—	不動産管理・開発
CIGNA CORP		25	165	2,663	296,542	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CVS HEALTH CORP		311	118	911	101,492	食品・生活必需品小売り
CANADIAN NATURAL RESOURCES		607	689	2,050	228,253	石油・ガス・消耗燃料
CARDINAL HEALTH INC		126	198	1,450	161,476	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CELGENE CORP		164	149	1,747	194,579	バイオテクノロジー
CHEVRON CORP		228	226	2,375	264,438	石油・ガス・消耗燃料
CITIGROUP		894	850	5,281	588,080	銀行
COACH INC		365	433	2,007	223,461	繊維・アパレル・贅沢品
COMCAST CORP-CL A		552	1,314	5,377	598,698	メディア
CONOCOPHILLIPS		186	412	1,870	208,257	石油・ガス・消耗燃料
THE COOPER COMPANIES, INC.		67	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
DTE ENERGY COMPANY		80	—	—	—	総合公益事業
DIAGEO PLC-SPONSORED ADR		133	—	—	—	飲料
DISNEY (WALT) CO		—	126	1,368	152,388	メディア
DOLLAR GENERAL CORP		—	126	916	102,020	複合小売り
DUN & BRADSTREET CORP		88	—	—	—	専門サービス
EQT CORP		95	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
EDISON INTERNATIONAL		175	79	632	70,420	電力
ELECTRONIC ARTS		159	129	1,449	161,362	ソフトウェア
EXPEDIA INC		85	106	1,537	171,197	インターネット販売・通信販売
EXXON MOBIL CORP		352	408	3,332	371,090	石油・ガス・消耗燃料
FACEBOOK INC-A		254	371	5,644	628,490	インターネットソフトウェア・サービス
FEDEX CORPORATION		127	199	3,867	430,631	航空貨物・物流サービス
FIDELITY NATIONAL INFORMATION		130	240	2,053	228,641	情報技術サービス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC		—	11	161	17,991	情報技術サービス
GENERAL ELEC CO		791	1,207	3,314	369,092	コングロマリット
HALLIBURTON CO		—	437	2,003	223,070	エネルギー設備・サービス
HONEYWELL INTERNATIONAL INC		258	318	4,250	473,195	コングロマリット
INTUIT INC		71	—	—	—	ソフトウェア
JPMORGAN CHASE & CO		621	591	5,048	562,113	銀行

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
JOHNSON & JOHNSON		328	368	4,671	520,172	医薬品
JOHNSON CONTROLS INC		436	—	—	—	自動車部品
KELLOGG CO		—	200	1,456	162,114	食品
KROGER CO		—	542	1,598	177,932	食品・生活必需品小売り
LIBERTY INTERACTIVE CORPORATION QVC GR-A		—	344	817	91,061	インターネット販売・通信販売
LOWES COS INC		398	467	3,781	421,013	専門小売り
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA		190	123	1,319	146,873	ホテル・レストラン・レジャー
MASTERCARD INC		205	258	3,139	349,594	情報技術サービス
MCDONALD'S CORP		68	169	2,542	283,068	ホテル・レストラン・レジャー
MICHAELS COS INC/THE		341	181	358	39,863	専門小売り
MICROSOFT CORP		583	778	5,448	606,634	ソフトウェア
MONSANTO CO		90	—	—	—	化学
MORGAN STANLEY		545	612	2,621	291,912	資本市場
NEWELL BRANDS INC		230	179	955	106,421	家庭用耐久財
NOBLE ENERGY INC		179	44	131	14,650	石油・ガス・消耗燃料
PVH CORP		138	162	1,706	189,971	繊維・アパレル・贅沢品
PALO ALTO NETWORKS INC		—	46	543	60,542	通信機器
PEPSICO INC		257	251	2,962	329,843	飲料
PFIZER INC		1,030	872	2,802	312,060	医薬品
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		189	503	6,034	671,896	タバコ
QUALCOMM INC		205	—	—	—	半導体・半導体製造装置
S&P GLOBAL INC		136	49	694	77,274	資本市場
SCHLUMBERGER LTD		160	—	—	—	エネルギー設備・サービス
SEALED AIR CORP		—	155	694	77,329	容器・包装
SHERWIN-WILLIAMS		—	81	2,730	304,052	化学
SKYWORKS SOLUTIONS INC		92	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SOUTHERN CO.		—	363	1,835	204,378	電力
STARBUCKS CORP		—	323	2,045	227,785	ホテル・レストラン・レジャー
STERICYCLE INC		—	54	446	49,661	商業サービス・用品
TOTAL SYSTEM SERVICES INC		—	176	1,053	117,249	情報技術サービス
VERIZON COMMUNICATIONS		809	194	881	98,092	各種電気通信サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS		61	62	753	83,916	バイオテクノロジー
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		193	54	441	49,167	食品・生活必需品小売り
WELLS FARGO CO		476	788	4,130	459,911	銀行
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC		115	109	1,309	145,760	ヘルスケア機器・用品
ALLERGAN PLC		27	60	1,356	151,040	医薬品
AON PLC		137	176	2,300	256,184	保険
DELPHI AUTOMOTIVE PLC		254	—	—	—	自動車部品
EATON CORP PLC		168	153	1,186	132,123	電気設備
INVESCO LTD		273	126	405	45,191	資本市場
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC		—	278	1,171	130,388	建設関連製品
LIBERTY GLOBAL PLC -SERIES C		312	—	—	—	メディア
MEDTRONIC PLC		414	164	1,398	155,751	ヘルスケア機器・用品
NIELSEN HOLDINGS PLC		569	338	1,304	145,251	専門サービス
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD		—	64	716	79,771	ホテル・レストラン・レジャー
BROADCOM LTD		74	157	3,789	421,939	半導体・半導体製造装置
合 計	株 数 ・ 金 額	20,374	22,945	174,227	19,398,504	
	銘 柄 数 < 比 率 >	75	77	—	<94.5%>	

* 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。

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
AMERICAN TOWER CORP	12,000	21,586	2,830	315,107	1.5
WEYERHAEUSER CO	21,415	—	—	—	—
合 計	口 数 ・ 金 額	21,586	2,830	315,107	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	<1.5%>	

* 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。

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2017年5月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 19,398,504	% 93.3
投資証券	315,107	1.5
コール・ローン等、その他	1,079,350	5.2
投資信託財産総額	20,792,961	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（20,338,781千円）の投資信託財産総額（20,792,961千円）に対する比率は97.8%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=111.34円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年5月29日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	20,792,961,455
コール・ローン等	881,134,740
株式(評価額)	19,398,504,064
投資証券(評価額)	315,107,838
未収入金	172,215,856
未収配当金	25,998,957
(B) 負債	270,923,701
未払金	199,923,329
未払解約金	71,000,000
未払利息	372
(C) 純資産総額(A－B)	20,522,037,754
元本	12,177,314,900
次期繰越損益金	8,344,722,854
(D) 受益権総口数	12,177,314,900口
1万口当たり基準価額(C／D)	16,853円

(注) 期首元本額は11,132,319,900円、期中追加設定元本額は4,769,775,042円、期中一部解約元本額は3,724,780,042円、1口当たり純資産額は1.6853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
 ・ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドFB（適格機関投資家専用） 6,973,743,387円
 ・ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドF（適格機関投資家専用） 3,938,044,322円
 ・ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドFVA（適格機関投資家専用） 1,265,527,191円

○損益の状況（2016年5月28日～2017年5月29日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	300,074,886
受取配当金	297,701,025
受取利息	794,400
その他収益金	1,718,205
支払利息	△ 138,744
(B) 有価証券売買損益	2,906,893,853
売買益	3,648,771,262
売買損	△ 741,877,409
(C) 保管費用等	△ 4,033,331
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	3,202,935,408
(E) 前期繰越損益金	4,744,022,446
(F) 追加信託差損益金	2,448,684,958
(G) 解約差損益金	△2,050,919,958
(H) 計(D＋E＋F＋G)	8,344,722,854
次期繰越損益金(H)	8,344,722,854

* 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(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

①スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドＦＢ（適格機関投資家専用） 第８期（決算日：2017年４月20日）

○ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型投信／海外／株式	
信 託 期 間	無期限	
運 用 方 針	信託財産の長期的な成長を目的とした運用を行います。	
主要投資対象	当 ファ ン ド	シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド受益証券とします。
	シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド	日本を除くアジア・オセアニア地域の先進国株式とします。
組 入 制 限	当ファンドのシュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド組入上限比率	制限を設けません。
	シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンドの株式および外貨建資産の組入上限比率	株式および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近５期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 円	期 騰 落 中 率 %	MSCIパシフィック・フリー・* インデックス（日本を除く） (円ベース)		株 式 組 入 比 率 %	株 先 物 比 率 %	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率 %	純 資 産 総 額 百万円
			期 騰 落 中 率 %	期 騰 落 中 率 %				
4期(2013年4月22日)	22,908	43.6	50,156.89	38.3	96.0	—	0.8	1,532
5期(2014年4月21日)	24,634	7.5	52,422.12	4.5	95.8	—	—	1,191
6期(2015年4月20日)	28,382	15.2	58,493.03	11.6	95.7	—	—	1,980
7期(2016年4月20日)	23,271	△18.0	46,570.09	△20.4	94.9	—	—	1,535
8期(2017年4月20日)	26,248	12.8	50,266.82	7.9	96.1	—	—	1,473

(注) 基準価額は1口当たり。

(注) MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（円ベース）は、基準価額応答日のものを使用しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率、投資信託証券組入比率は、実質組入比率を記載しております。

* 当ファンドは、MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（円ベース）をベンチマークとすることを定めております。 ベンチマークとは、ファンドを運用する際、投資成果の基準となる指標のことです。 MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（円ベース）は、MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（米国ドルベース）をもとに、委託会社が独自に算出しております。 MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（米国ドルベース）は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く太平洋地域の先進国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。当指数に関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。 MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc. は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用等することは禁じられております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCIパシフィック・フリー・* インデックス（日本を除く）		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	(円ベース)	騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2016年4月20日	23,271	—	46,570.09	—	94.9	—	—
4月末	22,939	△ 1.4	45,708.46	△ 1.9	95.2	—	—
5月末	22,856	△ 1.8	45,029.33	△ 3.3	94.8	—	—
6月末	20,829	△10.5	41,392.67	△11.1	95.1	—	—
7月末	22,803	△ 2.0	45,633.32	△ 2.0	96.6	—	—
8月末	22,361	△ 3.9	44,450.67	△ 4.6	95.3	—	—
9月末	22,553	△ 3.1	44,745.80	△ 3.9	96.8	—	—
10月末	22,959	△ 1.3	44,764.63	△ 3.9	96.1	—	—
11月末	24,971	7.3	48,198.61	3.5	96.5	—	—
12月末	25,698	10.4	49,313.83	5.9	95.3	—	—
2017年1月末	26,519	14.0	50,990.18	9.5	92.7	—	—
2月末	26,725	14.8	51,858.64	11.4	95.7	—	—
3月末	27,617	18.7	53,100.31	14.0	95.3	—	—
(期 末)							
2017年4月20日	26,248	12.8	50,266.82	7.9	96.1	—	—

(注) 基準価額は1口当たり。

(注) 騰落率は期首比。

(注) MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（円ベース）は、基準価額応答日のものを使用しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率、投資信託証券組入比率は、実質組入比率を記載しております。

○当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

当期のアジア太平洋株式市場は、堅調に推移しました。2016年6月の市場では、英国の欧州連合（ＥＵ）離脱問題が市場心理を左右したものの、離脱派勝利後は、米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）による利上げが後ずれするとの観測や、世界的に金融緩和が長期化するとの期待が、支援材料となりました。11月には、米大統領選挙で大統領と上下両院の多数派を共和党が占め、新政権下での財政支出拡大などの政策に対する期待から米国株式市場が堅調に推移する中、アジア太平洋株式市場はグローバル株式市場同様、上昇しました。また、ＦＲＢによる12月と2017年3月の利上げ実施も材料視されました。

当期の基準価額の騰落率は12.8%となり、ベンチマークの7.9%を4.9%上回りました。香港とシンガポールの金融、資本財、情報技術の各セクターにおける銘柄選択が主なプラス要因となった一方、香港の電気通信サービスの銘柄選択が主なマイナス要因となりました。

【運用経過】

＜シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド＞を高位に組入れ、期中の実質株式組入比率を概ね90%以上に維持しました。

【今後の運用方針】

ＥＵ加盟諸国の選挙や米トランプ政権の政策の方向性など、政治リスクが高まる可能性があり、アジア太平洋地域経済を取り巻く環境には好材料と悪材料が混在すると見ています。当ファンドでは、引き続き銘柄選択を重視し、長期的に財務状況が良好で株価に割安感がある銘柄に着目していく方針です。オーストラリアの金融セクターを弱気の見方とする一方、ヘルスケア・セクターを強気の見方としています。香港では、公益事業セクターを弱気の見方とする一方、一部の商業不動産銘柄を強気の見方としています。

○ １口当たりの費用明細

(2016年４月21日～2017年４月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 195	% 0.810	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(169)	(0.702)	・ ファンドの運用判断、受託会社への指図 ・ 基準価額の算出ならびに公表 ・ 運用報告書・有価証券報告書等法定書面の作成、および受益者への情報提供資料の作成等
(販 売 会 社)	(13)	(0.054)	・ 運用報告書等各種書類の交付 ・ 口座内でのファンドの管理、および受益者への情報提供等
(受 託 会 社)	(13)	(0.054)	・ ファンドの財産保管・管理 ・ 委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	19	0.080	(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
(株 式)	(19)	(0.080)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	5	0.020	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(5)	(0.020)	
(d) そ の 他 費 用	30	0.123	(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)	(25)	(0.103)	・ 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)	(4)	(0.017)	・ 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)	(0.002)	・ その他は、グローバルな取引主体識別子（LEI: Legal Entity Identifier）登録費用等
合 計	249	1.033	
期中の平均基準価額は、24,069円です。			

(注) 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。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れている親投資信託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。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）が支払った費用を含みません。

(注) 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

(2016年4月21日～2017年4月20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
シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド	92,661	234,927	190,708	471,818

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2016年4月21日～2017年4月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,858,717千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,421,873千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.76

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2016年4月21日～2017年4月20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

(2017年4月20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
シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド	632,595	534,548	1,479,791

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

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

(2017年4月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド	1,479,791	100.0
投資信託財産総額	1,479,791	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（2,527,665千円）の投資信託財産総額（2,661,546千円）に対する比率は95.0%です。

(注) 外貨建資産は、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＝109.05円、1オーストラリアドル＝81.84円、1香港ドル＝14.03円、1シンガポールドル＝77.98円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年4月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,479,791,243
シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド(評価額)	1,479,791,243
(B) 負債	5,970,176
未払信託報酬	5,853,179
その他未払費用	116,997
(C) 純資産総額(A－B)	1,473,821,067
元本	561,490,000
次期繰越損益金	912,331,067
(D) 受益権総口数	56,149口
1口当たり基準価額(C／D)	26,248円

[元本増減]

期首元本額	659,900,000円
期中追加設定元本額	97,500,000円
期中一部解約元本額	195,910,000円

○損益の状況 (2016年4月21日～2017年4月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	168,505,888
売買益	194,546,184
売買損	△ 26,040,296
(B) 信託報酬等	△ 11,850,715
(C) 当期損益金(A＋B)	156,655,173
(D) 前期繰越損益金	213,680,297
(E) 追加信託差損益金	541,995,597
(配当等相当額)	(573,695,671)
(売買損益相当額)	(△ 31,700,074)
(F) 計(C＋D＋E)	912,331,067
次期繰越損益金(F)	912,331,067
追加信託差損益金	541,995,597
(配当等相当額)	(573,695,671)
(売買損益相当額)	(△ 31,700,074)
分配準備積立金	422,385,977
繰越損益金	△ 52,050,507

(注) 損益の状況の中で(A)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。

(注) 損益の状況の中で(B)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。

(注) 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) 当ファンドが主要投資対象としております、シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンドは、運用の指図権限をシュローダー・インベストメント・マネージメント（シンガポール）・リミテッドに委託しております。その費用として、委託者報酬のうち、販売会社へ支払う手数料を除いた額より、運用権限委託契約に定められた報酬額を支払っております。

シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド

第 8 期 (計算期間：2016年 4 月21日～2017年 4 月20日)

○当期の運用経過

〔運用経過〕

- (1) 期中の株式組入比率を概ね90%以上に維持しました。
- (2) 当期、香港とシンガポールの金融、資本財、情報技術での銘柄選択が主にプラスに寄与しました。一方、シンガポールの電気通信サービスをベンチマークより低めの組入比率としていたことや、香港の電気通信サービスの銘柄選択がマイナス要因となりました。
- (3) 主な取引としては、オーストラリアの大手娯楽施設運営グループの銘柄を新規に購入しました。同社は株主重視の姿勢を打ち出しており、組織改革にも着手していることから、今後企業価値が高まる可能性があるかと判断しました。一方、香港の不動産銘柄を利益確定で全売却し、同セクター内でアナリストが選好する他の銘柄を追加購入するなど、入れ替えを実施しました。また、シンガポールの銀行銘柄を全売却し、同セクター内でアナリストが選好する他の銘柄への入れ替えを行いました。
- (4) 当期の基準価額の騰落率は13. 6%となり、ベンチマークの7. 9%を5. 7%上回りました。

* 当ファンドは、MSC I パシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（円ベース）をベンチマークとすることを定めております。
ベンチマークとは、ファンドを運用する際、投資成果の基準となる指標のことです。
MSC I パシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（円ベース）は、MSC I パシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（米国ドルベース）をもとに、委託会社が独自に算出しております。
MSC I パシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（米国ドルベース）は、MSC I Inc. が開発した株価指数で、日本を除く太平洋地域の先進国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。当指数に関する著作権、およびその他知的所有権はMSC I Inc. に帰属しております。
MSC I Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSC I Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSC I Inc. は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSC I Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用等することは禁じられております。

○1万口当たりの費用明細

(2016年 4 月21日～2017年 4 月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 20 (20)	% 0. 080 (0. 080)	(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) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	5 (5)	0. 020 (0. 020)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	27 (26) (0)	0. 105 (0. 103) (0. 002)	(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 ・その他は、グローバルな取引主体識別子（LEI：Legal Entity Identifier）登録費用等
合 計	52	0. 205	
期中の平均基準価額は、25, 295円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）が支払った費用を含みません。

(注) 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4月21日～2017年4月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 266	千米ドル 223	百株 353	千米ドル 506
	オーストラリア	3,759 (102)	千オーストラリアドル 5,005 (452)	4,366 (594)	千オーストラリアドル 7,000 (491)
	香港	3,537	千香港ドル 14,741	6,601	千香港ドル 20,733
	シンガポール	2,579	千シンガポールドル 1,766	3,242	千シンガポールドル 1,953

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2016年4月21日～2017年4月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	1,858,717千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,421,873千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.76

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2016年4月21日～2017年4月20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

(2017年４月20日現在)

外国株式

銘柄	株数	金額	当期		業種等
			株数	金額	
(アメリカ)	百株	千円	株数	金額	
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	719	692	529	57,728	不動産
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	24	—	—	—	資本財
JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD	185	149	609	66,488	資本財
小計	928	841	1,139	124,217	
銘柄数＜比率＞	3	2	—	<4.8%>	
(オーストラリア)	株数	千オーストラリアドル	株数	金額	
AUST AND NZ BANKING GROUP	420	409	1,275	104,346	銀行
ASX LTD	142	137	677	55,465	各種金融
BHP BILLITON LTD	726	658	1,574	128,861	素材
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	194	155	1,316	107,723	銀行
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	616	514	1,669	136,657	銀行
RIO TINTO LTD	139	145	856	70,122	素材
TELSTRA CORP LTD	989	870	359	29,439	電気通信サービス
WESTPAC BANKING CORP	413	344	1,175	96,166	銀行
WOOLWORTHS LTD	328	341	894	73,183	食品・生活必需品小売り
WOODSIDE PETROLEUM LTD	145	156	512	41,983	エネルギー
CSL LTD	137	108	1,382	113,130	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ORICA LTD	233	257	454	37,175	素材
WESFARMERS LTD	219	183	813	66,610	食品・生活必需品小売り
COMPUTERSHARE LTD	362	358	486	39,828	ソフトウェア・サービス
QBE INSURANCE GROUP LTD	417	440	544	44,585	保険
AGL ENERGY LTD	349	309	848	69,433	公益事業
RECALL HOLDINGS LTD	594	—	—	—	商業・専門サービス
BRAMBLES LTD	1,130	1,057	1,075	88,033	商業・専門サービス
CROWN RESORTS LTD	—	263	320	26,225	消費者サービス
INCITEC PIVOT LTD	1,577	1,529	552	45,179	素材
RESMED INC-CDI	678	655	596	48,787	ヘルスケア機器・サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	479	364	756	61,931	素材
DULUXGROUP LTD	488	591	386	31,651	素材
MEDIBANK PRIVATE LTD	1,978	1,810	512	41,929	保険
小計	12,763	11,664	19,042	1,558,452	
銘柄数＜比率＞	23	23	—	<60.0%>	
(香港)	株数	千香港ドル	株数	金額	
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	412	392	3,677	51,601	資本財
SUN HUNG KAI PROPERTIES	—	310	3,602	50,538	不動産
SMARTONE TELECOMMUNICATIONS	2,315	950	967	13,568	電気通信サービス
HSBC HOLDINGS PLC	308	360	2,235	31,365	銀行
SWIRE PACIFIC LTD 'B'	375	—	—	—	不動産
KERRY PROPERTIES LTD	610	—	—	—	不動産
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	1,205	890	2,759	38,708	銀行
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	660	850	3,599	50,504	消費者サービス
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	1,100	935	3,020	42,371	耐久消費財・アパレル
TENCENT HOLDINGS LTD	133	133	3,061	42,955	ソフトウェア・サービス
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	474	668	1,863	26,147	保険
SWIRE PROPERTIES LTD	1,294	1,386	3,478	48,808	不動産
AIA GROUP LTD	2,702	2,272	11,064	155,236	保険

銘柄		期首(前期末)	当 期		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
CHEUNG KONG PROPERTY HOLDING		622	—	—	—	不動産
小 計	株 数 ・ 金 額	12,211	9,146	39,330	551,806	
	銘 柄 数 < 比 率 >	13	11	—	<21.3%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CITY DEVELOPMENTS LTD		120	535	546	42,637	不動産
DBS GROUP HOLDINGS LTD		140	—	—	—	銀行
UNITED OVERSEAS BANK LTD		319	276	594	46,359	銀行
VENTURE CORP LTD		553	232	271	21,148	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
UOL GROUP LTD		593	—	—	—	不動産
COMFORTDELGRO CORP LTD		1,858	1,665	434	33,887	運輸
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		2,342	1,893	711	55,503	電気通信サービス
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP		—	661	629	49,122	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	5,925	5,262	3,188	248,658	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	6	—	<9.6%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	31,827	26,913	—	2,483,135	
	銘 柄 数 < 比 率 >	46	42	—	<95.7%>	

(注) 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。

(注) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年4月20日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	2,483,135	93.3
コール・ローン等、その他	178,411	6.7
投資信託財産総額	2,661,546	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産（2,527,665千円）の投資信託財産総額（2,661,546千円）に対する比率は95.0%です。

(注) 外貨建資産は、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＝109.05円、1オーストラリアドル＝81.84円、1香港ドル＝14.03円、1シンガポールドル＝77.98円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年4月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,683,808,131
コール・ローン等	175,741,759
株式(評価額)	2,483,135,525
未収入金	22,277,271
未収配当金	2,653,576
(B) 負債	88,521,019
未払金	88,520,510
未払利息	165
その他未払費用	344
(C) 純資産総額(A－B)	2,595,287,112
元本	937,507,641
次期繰越損益金	1,657,779,471
(D) 受益権総口数	937,507,641口
1万口当たり基準価額(C／D)	27,683円

[元本増減]

期首元本額	1,107,594,407円
期中追加設定元本額	216,420,354円
期中一部解約元本額	386,507,120円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF (適格機関投資家専用)	298,695,575円
シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF B (適格機関投資家専用)	534,548,728円
シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF V A (適格機関投資家専用)	104,263,338円

○損益の状況 (2016年4月21日～2017年4月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	91,450,998
受取配当金	91,394,113
受取利息	2
その他収益金	71,247
支払利息	△ 14,364
(B) 有価証券売買損益	227,123,743
売買益	396,573,339
売買損	△ 169,449,596
(C) 保管費用等	△ 2,692,089
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	315,882,652
(E) 前期繰越損益金	1,591,687,368
(F) 追加信託差損益金	328,361,223
(G) 解約差損益金	△ 578,151,772
(H) 計(D＋E＋F＋G)	1,657,779,471
次期繰越損益金(H)	1,657,779,471

(注) 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。

(注) 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) 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。

ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープンF B (適格機関投資家専用) 第13期 (2016年 4 月 6 日～2017年 4 月 5 日)

◎ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型投信／海外／株式	
信 託 期 間	原則として無期限	
運 用 方 針	定量分析と定性分析を計量モデルで統合した投資手法（コア手法）により主として米国株式に投資し、信託財産の長期的な成長をめざします。S & P500種株価指数を委託者が円換算した指数をベンチマークとします。	
主 な 投 資 対 象	ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープンF B	ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープン・マザーファンドを主要投資対象とします。
	マザーファンド	米国の株式を主要投資対象とします。
主 な 投 資 制 限	ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープンF B	①マザーファンドへの投資割合には制限を設けません。 ②株式への実質投資割合には制限を設けません。 ③外貨建資産への投資については、特に制限を設けません。
	マザーファンド	①株式への投資割合には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資については、特に制限を設けません。 ③デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
分 配 方 針	収益の分配は行いません。	

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率	純 資 産 額
	円	騰 落 率	円	騰 落 率		
9 期 (2013年 4 月 5 日)	13,105	33.8 %	12,612	31.2 %	92.8 %	百万円 4,136
10期 (2014年 4 月 7 日)	17,607	34.4	16,056	27.3	93.7	4,931
11期 (2015年 4 月 6 日)	22,953	30.4	20,525	27.8	89.5	11,977
12期 (2016年 4 月 5 日)	21,273	△ 7.3	19,043	△ 7.2	91.3	9,951
13期 (2017年 4 月 5 日)	24,956	17.3	21,812	14.5	87.3	10,871

*ベンチマーク（S&P500種株価指数を委託者が円換算した指数）は、2004年 8 月19日を10,000として指数化しております。

*本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

○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		株 組 入 比 率
	円	騰 落 率	円	騰 落 率	
(期 首) 2016年 4 月 5 日	21,273	% —	19,043	% —	91.3 %
4 月末	21,450	0.8	18,873	△ 0.9	90.1
5 月末	21,675	1.9	19,333	1.5	89.6
6 月末	19,783	△ 7.0	17,680	△ 7.2	88.9
7 月末	21,177	△ 0.5	18,819	△ 1.2	90.0
8 月末	20,950	△ 1.5	18,634	△ 2.1	90.3
9 月末	20,355	△ 4.3	18,145	△ 4.7	90.7
10月末	20,859	△ 1.9	18,600	△ 2.3	90.2
11月末	23,545	10.7	20,579	8.1	91.3
12月末	24,736	16.3	21,851	14.7	91.5
2017年 1 月末	24,535	15.3	21,655	13.7	90.8
2 月末	25,442	19.6	22,249	16.8	89.8
3 月末	25,393	19.4	22,154	16.3	88.5
(期 末) 2017年 4 月 5 日	24,956	17.3	21,812	14.5	87.3

*騰落率は期首比です。

*ベンチマーク（S&P500種株価指数を委託者が円換算した指数）は、2004年 8 月19日を10,000として指数化しております。

*本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、期首の21,273円から3,683円上昇し、期末には24,956円となりました。米国株式市場は、英国のＥＵ（欧州連合）離脱決定を受けて世界的に投資家のリスク回避姿勢が強まり、下落する局面もありましたが、2016年11月の米大統領選で勝利したトランプ氏が掲げる政策に対する期待感などがプラス材料となり、概ね堅調に推移しました。その結果、期中の騰落率は+17.31%となり、ベンチマーク（Ｓ＆Ｐ500種株価指数を委託者が円換算した指数）の+14.54%を2.77%上回りました。

【運用経過】

主要投資対象であるゴールドマン・サックス・アメリカン・オープン・マザーファンド（以下、「本マザーファンド」といいます。）を、期中を通じて概ね高位に組み入れました。期末の実質株式組入比率は99.0%（株式先物を含む）でした。

当期の本ファンドのパフォーマンスは、ベンチマークのパフォーマンスを上回りました。

当運用は、本マザーファンドへの投資を通じて、独自開発のリターン予測モデル、リスク・モデル、取引コスト推定モデルにもとづき、ベンチマークとの連動性を高度に保ちつつも、魅力の高い銘柄群の組入比率をベンチマークよりも高位に保ち、魅力の低い銘柄群の組入りを低位に保ったポートフォリオを構築しました。

付加価値の源泉としている投資テーマにおいては、株価の割安度に着目する「バリュエ」や、市場参加者の企業に対する見方に着目する「センチメント」、利益やバランスシートの質に着目する「クオリティ」、銘柄間の株価の出遅れ感に着目する「モメンタム」など、多くがプラス寄与となり、投資テーマ全体としてもプラス寄与となりました。また、投資テーマによる個別銘柄選択に付随して発生する銘柄固有要因もプラス寄与となりましたが、抑制を目指して管理を行っている業種配分は小幅マイナス寄与となりました。

（本マザーファンドの直近の計算期間は、2016年10月6日から2017年4月5日までですが、本項目においては、本ファンドの計算期間における本マザーファンドの運用経過についてご説明しています。）

【今後の運用方針】

主要投資対象である本マザーファンドの組入りを高位に維持し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。本マザーファンドにおいては、独自開発のリターン予測モデル、リスク・モデル、取引コスト推定モデルにもとづき、ベンチマークとの連動性を高度に保ちつつも、魅力の高い銘柄群の組入比率をベンチマークよりも高位に保ち、魅力の低い銘柄群の組入りを低位に保ったポートフォリオを構築し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。

○１口当たりの費用明細

（2016年4月6日～2017年4月5日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額 円	比 率 %	
(a) 信託報酬 (投 信 会 社)	187 (158)	0.832 (0.702)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(12)	(0.054)	購入後の情報提供、運用報告書等各种種類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価
(受 託 会 社)	(17)	(0.076)	ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料 (株 式)	5 (4)	0.020 (0.019)	(b) 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)	(0)	(0.001)	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
(c) 有価証券取引税 (株 式)	1 (1)	0.005 (0.005)	(c) 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	4 (2)	0.019 (0.009)	(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)	(2)	(0.008)	海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.002)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 法律顧問・税務顧問への報酬、印刷費用、郵送費用、公告費用、格付費用、証拠金利息の調整金額、支払外国税等
合 計	197	0.876	

期中の平均基準価額は22,491円です。

* 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、本ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。

* 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 比率欄は「１口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2016年4月6日～2017年4月5日)

先物取引の銘柄別取引状況

銘柄別			買 建		売 建	
			新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	株式先物取引	S & P 500 E M I N I	百万円 2,812	百万円 2,852	百万円 —	百万円 —

*金額は受渡し代金。

*外国の取引金額は、各月中の取引額を当該月末（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で換算した邦貨金額の合計です。

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
ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープン・マザーファンド	千口 451,691	千円 1,207,884	千口 761,369	千円 1,883,818

○親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2016年4月6日～2017年4月5日)

項 目	当 期
	ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープン・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	70,057,720千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	15,508,442千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	4.51

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

*マザーファンドの金額および割合は、当該子ファンドの計算期間で算出。

○利害関係人との取引状況等

(2016年4月6日～2017年4月5日)

利害関係人との取引はありません。

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

(2017年4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	S & P 500 E M I N I	百万円 757	百万円 —

* 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。

* 単位未満切捨て。

* —印は組入れなし。

親投資信託残高

銘	柄	期	首(前期末)	当		期	末
		口	数	口	数	評	価 額
ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープン・マザーファンド			千口 3,936,858		千口 3,627,180		千円 10,114,029

* 単位未満切捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年4月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープン・マザーファンド	千円 10,114,029	% 92.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	823,223	7.5
投 資 信 託 財 産 総 額	10,937,252	100.0

* 当期末における外貨建純資産（115,584千円）の投資信託財産総額（10,937,252千円）に対する比率は1.1%です。

* ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープン・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（17,359,423千円）の投資信託財産総額（17,742,362千円）に対する比率は97.8%です。

* 外貨建資産は、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。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル＝110.77円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年4月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,689,944,276
コール・ローン等	780,161,626
ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープン・マザーファンド(評価額)	10,114,029,766
未収入金	752,692,000
差入委託証拠金	43,060,884
(B) 負債	818,536,325
未払金	775,913,869
未払信託報酬	42,156,045
未払利息	2,001
その他未払費用	464,410
(C) 純資産総額(A－B)	10,871,407,951
元本	4,356,250,000
次期繰越損益金	6,515,157,951
(D) 受益権総口数	435,625口
1口当たり基準価額(C／D)	24,956円

○損益の状況 (2016年4月6日～2017年4月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 547,749
受取利息	18,275
支払利息	△ 566,024
(B) 有価証券売買損益	1,423,071,815
売買益	1,710,565,039
売買損	△ 287,493,224
(C) 先物取引等取引損益	105,514,095
取引益	110,376,277
取引損	△ 4,862,182
(D) 信託報酬等	△ 87,365,131
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	1,440,673,030
(F) 前期繰越損益金	1,290,614,656
(G) 追加信託差損益金	3,783,870,265
(配当等相当額)	(3,804,797,298)
(売買損益相当額)	(△ 20,927,033)
(H) 計(E＋F＋G)	6,515,157,951
次期繰越損益金(H)	6,515,157,951
追加信託差損益金	3,783,870,265
(配当等相当額)	(3,806,659,482)
(売買損益相当額)	(△ 22,789,217)
分配準備積立金	2,731,287,686

*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引いた差額分をいいます。

(注) 期首元本額は4,677,890,000円、当作成期間中において、追加設定元本額は636,970,000円、同解約元本額は958,610,000円です。

○お知らせ

約款変更について

- ・投資家の利便性を図るため、信託報酬の引き下げを行いました。

ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープン・マザーファンド

第38期(計算期間：2016年10月 6 日～2017年 4 月 5 日)

◎当期の運用経過

基準価額は、期首の23,036円から4,848円上昇し、期末には27,884円となりました。期中の騰落率は+21.05%となり、ベンチマークであるS & P 500種株価指数(円換算ベース)の+18.31%を2.73%上回りました。

本ファンドは、経済合理的な分析にもとづき、魅力が高いと判断される銘柄群の株式リターンは、魅力が低いと考えられる銘柄群の株式リターンを、中長期的に上回るとの考えのもと、銘柄分散を図りつつも、魅力の高い銘柄群の組入比率を高め、魅力の低い銘柄群の組入れを抑制したポジションを構築しました。

付加価値の源泉としている投資テーマにおいては、株価の割安度に着目する「バリュー」や、市場参加者の企業に対する見方に着目する「センチメント」、利益やバランスシートの質に着目する「クオリティ」、銘柄間の株価の出遅れ感に着目する「モメンタム」など、多くがプラス寄与となり、投資テーマ全体としてもプラス寄与となりました。また、抑制を目指して管理を行っている業種配分もプラス寄与となりましたが、投資テーマによる個別銘柄選択に付随して発生する銘柄固有要因はマイナス寄与となりました。

◎今後の運用方針

独自開発のリターン予測モデル、リスク・モデル、取引コスト推定モデルにもとづき、ベンチマークとの運動性を高度に保ちつつも、魅力の高い銘柄群の組入比率をベンチマークよりも高位に保ち、魅力の低い銘柄群の組入れを低位に保ったポートフォリオを構築し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2016年10月 6 日～2017年 4 月 5 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	3 (2) (0)	0.009 (0.009) (0.000)	(a) 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 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
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	1 (1)	0.002 (0.002)	(b) 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	1 (1)	0.004 (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 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用
合 計	5	0.015	
期中の平均基準価額は26,859円です。			

*期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

*金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2016年10月 6 日～2017年 4 月 5 日)

株 式					
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア	百株 25,768 (95)	千米ドル 152,822 (ー)	百株 27,498	千米ドル 161,736
	メ				
	リ				
	カ				

*金額は受渡し代金。

* () 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

先物取引の銘柄別取引状況

銘 柄 別			買 建		売 建	
			新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	株式先物取引	S & P 500 E M I N I	百万円 2,155	百万円 1,586	百万円 —	百万円 —

*金額は受渡し代金。

*外国の取引金額は、各月中の取引額を当該月末（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で換算した邦貨金額の合計です。

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2016年10月6日～2017年4月5日)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	35,292,715千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	15,975,307千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	2.20

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年10月6日～2017年4月5日)

利害関係人との取引状況

利害関係人との取引はありません。

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

(2017年４月５日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
AERCAP HOLDINGS NV	109	—	—	—	資本財
AES CORP	587	793	894	99,037	公益事業
AT&T INC	846	291	1,215	134,651	電気通信サービス
ABBVIE INC	173	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AECOM	66	—	—	—	資本財
AGILENT TECHNOLOGIES INC	23	79	417	46,256	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	117	8	117	12,998	素材
AON PLC	—	54	645	71,502	保険
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	—	55	423	46,937	自動車・自動車部品
EATON CORP PLC	71	—	—	—	資本財
ALLEGION PLC	—	29	218	24,176	資本財
MEDTRONIC PLC	155	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
INTERNATIONAL GAME TECHNOLOG	366	288	676	74,897	消費者サービス
NIELSEN HOLDINGS PLC	—	93	388	43,019	商業・専門サービス
ALLERGAN PLC	—	34	818	90,695	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALASKA AIR GROUP INC	148	—	—	—	運輸
ALLIED WORLD ASSURANCE CO	120	—	—	—	保険
ALLISON TRANSMISSION HOLDING	103	—	—	—	資本財
ALLY FINANCIAL INC	520	703	1,372	152,021	各種金融
ALTRIA GROUP INC	28	—	—	—	食品・飲料・タバコ
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	91	272	636	70,538	不動産
AMERICAN TOWER CORP	162	160	1,939	214,832	不動産
AMERIPRISE FINANCIAL INC	47	—	—	—	各種金融
AMETEK INC	282	268	1,445	160,082	資本財
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	1,338	—	—	—	各種金融
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	89	—	—	—	食品・飲料・タバコ
BAKER HUGHES INC	342	285	1,719	190,523	エネルギー
BANK OF AMERICA CORP	—	138	325	36,064	銀行
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	409	401	1,884	208,759	各種金融
BAXTER INTERNATIONAL INC	145	335	1,759	194,870	ヘルスケア機器・サービス
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	50	54	908	100,603	各種金融
BEST BUY CO INC	77	49	241	26,696	小売
BOEING CO/THE	—	11	211	23,436	資本財
BOSTON SCIENTIFIC CORP	145	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	293	79	428	47,490	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CBRE GROUP INC - A	—	130	426	47,261	不動産
CIGNA CORP	—	93	1,411	156,331	ヘルスケア機器・サービス
CVS HEALTH CORP	241	158	1,232	136,483	食品・生活必需品小売り
CABOT CORP	44	—	—	—	素材
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	16	183	1,561	173,009	各種金融
CARLISLE COS INC	18	—	—	—	資本財
CARNIVAL CORP	—	255	1,495	165,688	消費者サービス
CELANESE CORP-SERIES A	49	92	848	93,937	素材
CENTENE CORP	—	19	134	14,946	ヘルスケア機器・サービス

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	外 貨 建 金 額 邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
CENTERPOINT ENERGY INC	659	575	1,598	177,090	公益事業
CIMAREX ENERGY CO	8	—	—	—	エネルギー
CITIGROUP INC	—	76	456	50,539	銀行
CITIZENS FINANCIAL GROUP	640	438	1,531	169,665	銀行
COCA-COLA CO/THE	—	66	283	31,457	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO	—	273	2,014	223,117	家庭用品・パーソナル用品
CONAGRA BRANDS INC	—	409	1,647	182,501	食品・飲料・タバコ
CROWN HOLDINGS INC	167	39	205	22,799	素材
DR HORTON INC	191	—	—	—	耐久消費財・アパレル
DANAHER CORP	47	221	1,885	208,884	ヘルスケア機器・サービス
DELTA AIR LINES INC	299	391	1,764	195,431	運輸
EDISON INTERNATIONAL	26	—	—	—	公益事業
ENERGEN CORP	15	93	508	56,330	エネルギー
EXXON MOBIL CORP	155	130	1,075	119,151	エネルギー
FMC TECHNOLOGIES INC	462	—	—	—	エネルギー
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	—	32	257	28,548	ソフトウェア・サービス
FOREST CITY REALTY TRUST- A	220	218	477	52,886	不動産
GENERAL ELECTRIC CO	216	240	722	80,070	資本財
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	47	368	477	52,862	素材
GREAT PLAINS ENERGY INC	553	—	—	—	公益事業
HP INC	842	751	1,330	147,433	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HERBALIFE LTD	11	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	—	56	324	35,989	消費者サービス
HUNTSMAN CORP	47	70	175	19,385	素材
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	—	104	621	68,881	各種金融
INTERNATIONAL PAPER CO	47	—	—	—	素材
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	114	612	1,500	166,213	メディア
IRON MOUNTAIN INC	53	—	—	—	不動産
JPMORGAN CHASE & CO	279	428	3,740	414,290	銀行
JABIL CIRCUIT INC	—	123	352	39,032	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JOHNSON & JOHNSON	285	168	2,095	232,145	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JUNIPER NETWORKS INC	—	244	683	75,737	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KIMBERLY-CLARK CORP	108	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
KINDER MORGAN INC	—	192	417	46,210	エネルギー
L-3 COMMUNICATIONS HOLDINGS	104	—	—	—	資本財
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	—	15	227	25,227	ヘルスケア機器・サービス
LAS VEGAS SANDS CORP	—	242	1,376	152,463	消費者サービス
LEAR CORP	106	96	1,294	143,428	自動車・自動車部品
LEGGETT & PLATT INC	36	—	—	—	耐久消費財・アパレル
LEVEL 3 COMMUNICATIONS INC	39	21	121	13,461	電気通信サービス
ELI LILLY & CO	31	152	1,310	145,188	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LINCOLN NATIONAL CORP	98	—	—	—	保険
LOWE'S COS INC	153	—	—	—	小売
MFA FINANCIAL INC	220	—	—	—	各種金融
MANPOWERGROUP INC	47	15	153	16,955	商業・専門サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	91	122	615	68,136	エネルギー
MARSH & MCLENNAN COS	—	249	1,828	202,537	保険
MASCO CORP	—	122	409	45,325	資本財
MASTERCARD INC-CLASS A	—	211	2,367	262,230	ソフトウェア・サービス

銘柄	期首(前期末)	当期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	外 貨 建 金 額 邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
MCKESSON CORP	107	118	1,730	191,680	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. INC.	458	452	2,881	319,220	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	34	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOHAWK INDUSTRIES INC	—	65	1,497	165,920	耐久消費財・アパレル
NEWFIELD EXPLORATION CO	144	112	416	46,175	エネルギー
NEWMONT MINING CORP	21	—	—	—	素材
NIKE INC -CL B	374	—	—	—	耐久消費財・アパレル
NISOURCE INC	637	476	1,126	124,753	公益事業
NORFOLK SOUTHERN CORP	—	58	668	74,043	運輸
NORTHROP GRUMMAN CORP	50	72	1,719	190,449	資本財
NUCOR CORP	47	—	—	—	素材
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	—	15	101	11,252	エネルギー
OCEANEERING INTL INC	164	—	—	—	エネルギー
OWENS CORNING	80	—	—	—	資本財
OWENS-ILLINOIS INC	—	214	438	48,625	素材
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	41	—	—	—	銀行
PPG INDUSTRIES INC	—	27	283	31,438	素材
PVH CORP	—	123	1,252	138,773	耐久消費財・アパレル
PEPSICO INC	76	23	260	28,840	食品・飲料・タバコ
PFIZER INC	43	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	58	199	2,258	250,155	食品・飲料・タバコ
PHILLIPS 66	—	126	989	109,551	エネルギー
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	23	—	—	—	エネルギー
PROCTER & GAMBLE CO/THE	41	31	281	31,142	家庭用品・パーソナル用品
PROLOGIS INC	—	135	710	78,671	不動産
QUEST DIAGNOSTICS INC	45	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
RAYTHEON COMPANY	132	—	—	—	資本財
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	138	73	939	104,058	保険
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	177	113	908	100,588	素材
S&P GLOBAL INC	—	114	1,477	163,641	各種金融
SEALED AIR CORP	—	55	239	26,531	素材
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	31	—	—	—	素材
SPECTRUM BRANDS HOLDINGS INC	—	12	179	19,844	家庭用品・パーソナル用品
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	—	44	259	28,692	資本財
STANLEY BLACK & DECKER INC	14	—	—	—	資本財
STATE STREET CORP	98	—	—	—	各種金融
SUNTRUST BANKS INC	226	—	—	—	銀行
SYNCHRONY FINANCIAL	146	15	50	5,626	各種金融
TJX COMPANIES INC	197	—	—	—	小売
TERADATA CORP	76	—	—	—	ソフトウェア・サービス
TERADYNE INC	91	—	—	—	半導体・半導体製造装置
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	82	123	1,882	208,550	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
THOMSON REUTERS CORP	—	104	448	49,673	各種金融
TYSON FOODS INC-CL A	—	245	1,523	168,786	食品・飲料・タバコ
UGI CORP	42	—	—	—	公益事業
UNION PACIFIC CORP	—	200	2,150	238,203	運輸
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS	51	239	1,672	185,293	運輸
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	45	—	—	—	運輸
UNITED RENTALS INC	6	—	—	—	資本財

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	外 貨 建 金 額 邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
VAIL RESORTS INC	67	—	—	—	消費者サービス
VALERO ENERGY CORP	—	266	1,756	194,615	エネルギー
VERIZON COMMUNICATIONS INC	362	—	—	—	電気通信サービス
VERSUM MATERIALS INC	58	—	—	—	半導体・半導体製造装置
VISTEON CORP	74	—	—	—	自動車・自動車部品
VOYA FINANCIAL INC	—	77	289	32,122	各種金融
WAL-MART STORES INC	330	250	1,803	199,796	食品・生活必需品小売り
WATSCO INC	48	—	—	—	資本財
WELLCARE HEALTH PLANS INC	5	9	131	14,548	ヘルスケア機器・サービス
WELLS FARGO & CO	32	73	404	44,782	銀行
WESTERN ALLIANCE BANCORP	93	—	—	—	銀行
WESTERN UNION CO	—	697	1,374	152,231	ソフトウェア・サービス
WESTROCK CO	—	112	580	64,313	素材
WILLIAMS COS INC	—	195	585	64,853	エネルギー
WORLD FUEL SERVICES CORP	93	—	—	—	エネルギー
WYNDHAM WORLDWIDE CORP	—	26	220	24,383	消費者サービス
YUM! BRANDS INC	39	26	166	18,421	消費者サービス
ACCENTURE PLC-CL A	149	95	1,122	124,332	ソフトウェア・サービス
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	330	—	—	—	素材
BUNGE LTD	9	191	1,498	166,030	食品・飲料・タバコ
XL GROUP LTD	249	167	666	73,832	保険
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
YANDEX NV-A	—	30	66	7,364	ソフトウェア・サービス
AGNC INVESTMENT CORP	—	520	1,052	116,607	各種金融
ACTIVISION BLIZZARD INC	—	119	583	64,669	ソフトウェア・サービス
ADOBE SYSTEMS INC	22	159	2,078	230,184	ソフトウェア・サービス
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	9	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEAGATE TECHNOLOGY	—	73	339	37,579	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	131	79	935	103,614	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHABET INC-CL C	24	23	1,935	214,380	ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL A	24	23	1,971	218,343	ソフトウェア・サービス
AMAZON.COM INC	30	29	2,658	294,518	小売
AMGEN INC	144	136	2,247	249,005	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APPLE INC	379	292	4,234	469,042	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	322	478	1,864	206,497	半導体・半導体製造装置
BIAGEN INC	24	69	1,903	210,850	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CDK GLOBAL INC	—	94	600	66,570	ソフトウェア・サービス
CADENCE DESIGN SYS INC	—	184	574	63,666	ソフトウェア・サービス
CELGENE CORP	66	171	2,144	237,509	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CISCO SYSTEMS INC	19	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CITRIX SYSTEMS INC	173	199	1,660	183,896	ソフトウェア・サービス
COMCAST CORP-CLASS A	317	—	—	—	メディア
COMMSCOPE HOLDING CO INC	—	125	515	57,117	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DIAMONDBACK ENERGY INC	20	—	—	—	エネルギー
EBAY INC	550	—	—	—	ソフトウェア・サービス
EQUINIX INC	20	7	309	34,292	不動産
EXPEDIA INC	5	11	139	15,468	小売
EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	178	133	878	97,349	ヘルスケア機器・サービス
FACEBOOK INC-A	190	166	2,353	260,641	ソフトウェア・サービス

銘柄		期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千米ドル	千円	
F5 NETWORKS INC		16	98	1,371	151,975	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GILEAD SCIENCES INC		93	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GOODYEAR TIRE & RUBBER CO		—	21	73	8,159	自動車・自動車部品
HOLOGIC INC		418	157	667	73,946	ヘルスケア機器・サービス
JETBLUE AIRWAYS CORP		428	439	901	99,815	運輸
KLA-TENCOR CORP		215	—	—	—	半導体・半導体製造装置
LAM RESEARCH CORP		41	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS		376	307	1,368	151,568	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP		373	350	2,305	255,356	ソフトウェア・サービス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC		—	18	135	15,035	半導体・半導体製造装置
NETFLIX INC		30	30	450	49,882	小売
NORDSON CORP		—	4	56	6,216	資本財
NUANCE COMMUNICATIONS INC		—	73	122	13,595	ソフトウェア・サービス
O'REILLY AUTOMOTIVE INC		—	59	1,517	168,118	小売
ORACLE CORP		588	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PACCAR INC		288	—	—	—	資本財
PAYPAL HOLDINGS INC		282	—	—	—	ソフトウェア・サービス
POOL CORP		—	20	248	27,504	小売
PRICELINE GROUP INC/THE		3	3	616	68,324	小売
SBA COMMUNICATIONS CORP		—	18	223	24,754	不動産
SCRIPPS NETWORKS INTER-CL A		—	17	138	15,302	メディア
STEEL DYNAMICS INC		409	104	369	40,904	素材
T-MOBILE US INC		42	—	—	—	電気通信サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC		129	267	2,155	238,754	半導体・半導体製造装置
TWENTY-FIRST CENTURY FOX-A		530	592	1,881	208,417	メディア
VERISIGN INC		—	127	1,108	122,821	ソフトウェア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC		5	24	270	30,013	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		236	92	761	84,330	食品・生活必需品小売り
YAHOO! INC		62	62	287	31,846	ソフトウェア・サービス
FLEX LTD		—	933	1,558	172,630	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LIBERTY GLOBAL PLC-SERIES C		467	—	—	—	メディア
合 計	株 数 ・ 金 額	27,375	25,740	150,241	16,642,266	
	銘 柄 数<比 率>	157	150	—	<93.8%>	

*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。

*く >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*単位未満切捨て。

*一印は組入れなし。

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	S & P 500 E M I N I	百万円 913	百万円 —

*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。

*単位未満切捨て。

*一印は組入れなし。

東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドFB（適格機関投資家専用）第8期（決算日：2017年11月15日）

○ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型投信／海外／株式		
信 託 期 間	無期限（2009年10月8日設定）		
運 用 方 針	主として「東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド」受益証券に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目標として運用を行います。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。		
主 な 投 資 対 象	東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドFB (適格機関投資家専用)	主として「東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド」受益証券に投資し、高位の組入比率を維持します。なお、有価証券等の資産に直接投資することがあります。	
	東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド	主として欧州の株式等に投資します。	
主 な 投 資 制 限	東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドFB (適格機関投資家専用)	・株式への実質投資割合には制限を設けません。 ・外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。	
	東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド	・株式への投資割合には制限を設けません。 ・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。	
分 配 方 針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。		

原則、各表の数量、金額の単位未満は切り捨て、比率は四捨五入で表記していますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値と一致しない場合があります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
また、一印は組み入れまたは売買がないことを示しています。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		ベ ン チ	マ ー ク	株 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰	落 率				
	円		%		%	%	百万円
4期(2013年11月15日)	16,644		63.4	830,654.43	63.0	98.8	2,863
5期(2014年11月17日)	19,041		14.4	959,108.71	15.5	97.8	4,192
6期(2015年11月16日)	20,299		6.6	974,129.65	1.6	97.0	4,173
7期(2016年11月15日)	16,184		△20.3	816,125.06	△16.2	98.4	3,635
8期(2017年11月15日)	21,805		34.7	1,101,611.30	35.0	98.0	6,678

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。

○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	株 組 入 比 率
		騰 落	率			
(期 首)	円		%		%	%
2016年11月15日	16,184		—	816,125.06	—	98.4
11月末	16,876		4.3	849,546.25	4.1	98.7
12月末	18,219		12.6	920,932.08	12.8	98.9
2017年1月末	18,202		12.5	923,030.40	13.1	98.6
2月末	17,895		10.6	924,774.39	13.3	98.7
3月末	18,742		15.8	964,540.74	18.2	97.2
4月末	19,406		19.9	989,436.65	21.2	97.6
5月末	19,934		23.2	1,031,576.15	26.4	98.3
6月末	20,133		24.4	1,041,566.06	27.6	97.5
7月末	20,536		26.9	1,048,200.30	28.4	98.9
8月末	20,475		26.5	1,046,751.34	28.3	97.5
9月末	21,640		33.7	1,101,450.00	35.0	99.4
10月末	22,016		36.0	1,113,725.13	36.5	99.1
(期 末)						
2017年11月15日	21,805		34.7	1,101,611.30	35.0	98.0

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。

ベンチマークは、MSCIヨーロッパインデックス（円ベース）です。基準価額は、対顧客電信売買相場の仲値（TTM）を用いて計算しているため、基準日前日のMSCIヨーロッパインデックス（米ドルベース）の値を基準日のTTMで東京海上アセットマネジメントが円換算したものを使用しています。
MSCIヨーロッパインデックスは、MSCI社が開発した指数です。同指数の著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI社に帰属します。また、MSCI社は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。MSCI社の許諾なしにインデックスの一部または全部を複製、頒布、使用などすることは禁じられています。MSCI社は当ファンドとは関係なく、当ファンドから生じるいかなる責任も負いません。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】
期初は、新たに就任したトランプ米大統領の政策への期待の高まりやECB（欧州中央銀行）が減額しつつも量的金融緩和政策を維持する姿勢を示したことが好感され、欧州株式市場は上昇して始まりました。
期の中盤にかけては、オランダ、フランスなど欧州主要国の国政選挙を前に、2016年の英国国民投票で見られたようなEU（欧州連合）離脱を目指す政党が勢いを増すなど政治リスクが意識されましたが、いずれもEU推進派が勝利を取め、欧州の政治リスクは後退しました。その後も、堅調な経済指標や企業業績を背景に欧州株式市場は上昇基調となりました。一方、英国ではEU離脱決定後の英ポンド下落と個人消費の減速から景気悪化が顕在化し、先行きの不透明感が高まりました。
期の後半には、ECBが量的金融緩和政策の縮小を発表したものの、当面の間、緩和は継続され、先行きの利上げペースも緩やかになるとの見方から欧州株式市場は上昇し、期を終えました。
為替市場については、堅調な欧州経済を背景に主要通貨であるユーロと英ポンドが対円で上昇しました。
このような環境下、当期の基準価額の騰落率は+34.7%となり、ベンチマーク（MSCIヨーロッパインデックス（円ベース））並みの収益率となりました。

【運用経過】
「東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド」を通じて、期中の実質株式組入比率は高位を維持しました。
【今後の運用方針】
「東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド」を主要投資対象とし、高位の組入比率を維持します。

○１口当たりの費用明細 (2016年11月16日～2017年11月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 169	% 0.864	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(149)	(0.761)	*委託した資金の運用、基準価額の計算等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(11)	(0.054)	*購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(9)	(0.049)	*運用財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	23	0.118	(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
（ 株 式 ）	(23)	(0.118)	*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
(c) 有 価 証 券 取 引 税	39	0.198	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
（ 株 式 ）	(39)	(0.198)	*有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用	16	0.084	(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 ）	(15)	(0.077)	*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 ）	(1)	(0.007)	*監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	*その他は、信託事務等に要する諸費用
合 計	247	1.264	
期中の平均基準価額は、19,506円です。			

(注) 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。
(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託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。
(注) 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を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2016年11月16日～2017年11月15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
東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド	1,379,704	2,993,153	633,450	1,304,020

○株式売買比率

(2016年11月16日～2017年11月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	14,242,181千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,166,404千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.74

(注) (b)は、各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) (c)は、小数点以下2位未満を切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2016年11月16日～2017年11月15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

(2017年11月15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
東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド	2,118,132	2,864,386	6,678,317

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

(2017年11月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド	6,678,317	99.6
コール・ローン等、その他	26,276	0.4
投資信託財産総額	6,704,593	100.0

(注) 東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（11,135,165千円）の投資信託財産総額（11,812,185千円）に対する比率は94.3%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル＝113.48円、1ユーロ＝133.83円、1英ポンド＝149.32円、1スイスフラン＝114.67円、1スウェーデンクローネ＝13.51円、1ノルウェークローネ＝13.86円、1デンマーククローネ＝17.98円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年11月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,704,593,016
東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド(評価額)	6,678,317,486
未収入金	26,275,530
(B) 負債	26,275,530
未払解約金	1,696,845
未払信託報酬	24,416,685
その他未払費用	162,000
(C) 純資産総額(A－B)	6,678,317,486
元本	3,062,800,000
次期繰越損益金	3,615,517,486
(D) 受益権総口数	306,280口
1口当たり基準価額(C／D)	21,805円

(注) 当ファンドの期首元本額は2,246,670,000円、期中追加設定元本額は1,470,820,000円、期中一部解約元本額は654,690,000円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は21,805円です。

○損益の状況 (2016年11月16日～2017年11月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	1,180,563,038
売買益	1,340,250,400
売買損	△ 159,687,362
(B) 信託報酬等	△ 41,707,701
(C) 当期損益金(A＋B)	1,138,855,337
(D) 前期繰越損益金	81,381,847
(E) 追加信託差損益金	2,395,280,302
(配当等相当額)	(2,358,276,475)
(売買損益相当額)	(37,003,827)
(F) 計(C＋D＋E)	3,615,517,486
次期繰越損益金(F)	3,615,517,486
追加信託差損益金	2,395,280,302
(配当等相当額)	(2,367,022,951)
(売買損益相当額)	(28,257,351)
分配準備積立金	1,220,237,184

(注) (A)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。

(注) (B)信託報酬等は、消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) (E)追加信託差損益金は、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です。

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(97,983,500円)、費用控除後の有価証券等損益額(370,133,194円)、信託約款に規定する収益調整金(2,395,280,302円)および分配準備積立金(752,120,490円)より分配対象収益は3,615,517,486円(1口当たり11,804円)でしたが、当期に分配した金額はありません。

(注) 信託財産の運用指図に係る権限の一部を委託するために要した費用として、純資産総額に対して年1万分の45の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しています。

東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド

第 8 期（計算期間：2016年11月16日～2017年11月15日）

原則、各表の数量、金額の単位未満は切り捨て、比率は四捨五入で表記していますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値と一致しない場合があります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
また、一印は組み入れまたは売買がないことを示しています。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

〔運用経過〕

株式組入比率は期中、フルインベストメントを意識し高位を保ちました。期末の組入比率は98.0％程度となっています。
期を通じて、運用部門全体の討論を通して得られた様々なテーマに沿って調査対象を絞りこみ、その後アナリストやファンドマネージャーが企業訪問などを通して個別企業を調査し、ボトムアップの観点から魅力的な銘柄を中心にポートフォリオを構築しました。また、リスク管理チームとも連携し、ポートフォリオのリスクコントロールも配慮しました。
期中、不透明な経済環境下、さらに政治的・地政学的リスクが意識されるなか、確固たる利益見通しや価格支配力・競争優位性を持つと考える企業を中心にポートフォリオを構築しました。対ベンチマークでは、期を通じて資本財、情報技術の各セクターをオーバーウェイト、エネルギー、公益、不動産の各セクターをアンダーウェイトとしました。期中、金融セクターをアンダーウェイトからオーバーウェイトとし、電気通信セクターをオーバーウェイトからアンダーウェイトに変更しました。
このような状況下、当期の基準価額の騰落率は+35.8％となり、ベンチマーク（MSCIヨーロッパインデックス（円ベース））の+35.0％を上回りました。要因分析では、業種配分効果、銘柄選択効果のいずれもプラス寄与となりました。

〔今後の運用方針〕

上記の通り、今後も個別企業調査を通じて、魅力的な銘柄を中心にボトムアップでポートフォリオを構築し、リスクコントロールにも配慮しながら安定的かつ高いパフォーマンスを目指します。
欧州株は堅調な企業業績の恩恵を受けると考えますが、各国の量的金融緩和の縮小に向けた動きや、政治的・地政学的リスクは引き続き注意が必要と考えます。確固たる利益見通しや価格支配力・競争優位性を持つと考える企業を中心に有望銘柄の選択に努めます。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2016年11月16日～2017年11月15日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	24 (24)	0.117 (0.117)	(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) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	41 (41)	0.197 (0.197)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 * 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	16 (16) (0)	0.078 (0.077) (0.000)	(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 * その他は、信託事務等に要する諸費用
合 計	81	0.392	
期中の平均基準価額は、20,777円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

(注) 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を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2016年11月16日～2017年11月15日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 115	千米ドル 1,241	百株 42	千米ドル 375
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	1,105	9,380	1,070 (ー)	6,516 (55)
	イタリア	2,622	3,761	930	553
	フランス	1,537 (135)	13,205 (21)	1,227 (ー)	5,897 (80)
	オランダ	1,685	5,191	937	3,466
	スペイン	697	2,147	601	1,642
	ベルギー	261	2,445	51	350
	フィンランド	362	1,631	154	651
	アイルランド	264	814	76	227
	その他	224	688	224	560
	イギリス	7,209 (△ 21)	千英ポンド 11,905 (ー)	16,322	千英ポンド 14,827
	スイス	115	千スイスフラン 2,562	576	千スイスフラン 6,409
	スウェーデン	3,134	千スウェーデンクローネ 54,351	1,785	千スウェーデンクローネ 26,028
	ノルウェー	985	千ノルウェークローネ 14,572	24	千ノルウェークローネ 390
	デンマーク	467	千デンマーククローネ 17,272	206	千デンマーククローネ 11,027

(注) 金額は受渡代金です。

(注) ()内は株式分割、移転、合併等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

○株式売買比率

(2016年11月16日～2017年11月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	14,242,181千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,166,404千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.74

(注) (b)は、各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) (c)は、小数点以下2位未満を切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2016年11月16日～2017年11月15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

(2017年11月15日現在)

外国株式

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千円ドル	千円	
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR		188	261	2,942	333,946	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額	188	261	2,942	333,946	
銘柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<3.0%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ADIDAS AG		—	109	2,049	274,244	耐久消費財・アパレル
CONTINENTAL AG		71	49	1,086	145,432	自動車・自動車部品
SAP SE		—	130	1,255	168,067	ソフトウェア・サービス
BAYER AG		72	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BASF SE		111	—	—	—	素材
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & Co		141	233	1,946	260,457	ヘルスケア機器・サービス
ALLIANZ SE		43	108	2,159	289,057	保険
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		927	779	1,170	156,590	電気通信サービス
LANXESS		—	121	808	108,255	素材
BRENTAG AG		128	—	—	—	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	1,497	1,532	10,476	1,402,106	
銘柄 数 < 比 率 >		7	7	—	<12.4%>	
(ユーロ…イタリア)						
Prysmian SpA		—	445	1,250	167,331	資本財
MONCLER SPA		—	359	834	111,628	耐久消費財・アパレル
UNICREDIT SPA		—	472	786	105,221	銀行
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL		810	—	—	—	電気通信サービス
PIRELLI & C SPA		—	1,223	838	112,263	自動車・自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額	810	2,501	3,709	496,445	
銘柄 数 < 比 率 >		1	4	—	<4.4%>	
(ユーロ…フランス)						
L' OREAL		51	138	2,542	340,301	家庭用品・パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE		—	85	2,102	281,394	耐久消費財・アパレル
PUBLICIS GROUPE		86	—	—	—	メディア
PERNOD-RICARD		57	—	—	—	食品・飲料・タバコ
SCHNEIDER ELECTRIC SE		175	142	1,008	134,908	資本財
DASSAULT SYSTEMES SA		76	227	2,024	270,970	ソフトウェア・サービス
Eurazeo		—	62	461	61,757	各種金融
AXA		411	—	—	—	保険
ESSILOR INTERNATIONAL		61	91	975	130,558	ヘルスケア機器・サービス
BNP PARIBAS		—	301	1,910	255,696	銀行

銘柄		株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
			株数	評価額	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
Legrand SA		121	197	1,216	162,840	資本財
VINCI S. A.		—	99	837	112,048	資本財
AMUNDI- W/I		140	282	1,998	267,445	各種金融
小	計	株数・金額	1,183	1,628	15,078	2,017,921
		銘柄数<比率>	9	10	—	<17.8%>
(ユーロ…オランダ)						
AIRBUS SE		—	177	1,482	198,436	資本財
RELX NV		737	1,204	2,291	306,704	商業・専門サービス
AKZO NOBEL		170	—	—	—	素材
ASML HOLDING NV		156	136	2,093	280,224	半導体・半導体製造装置
FERRARI NV		—	80	753	100,877	自動車・自動車部品
ING GROEP NV-CVA		905	1,117	1,715	229,574	銀行
小	計	株数・金額	1,969	2,717	8,337	1,115,816
		銘柄数<比率>	4	5	—	<9.9%>
(ユーロ…スペイン)						
FERROVIAL SA		201	—	—	—	資本財
AMADEUS IT GROUP SA-A SHS		279	277	1,664	222,792	ソフトウェア・サービス
INDITEX		277	356	1,046	140,118	小売
CELLNEX TELECOM SAU		394	443	911	121,952	電気通信サービス
GRIFOLS SA		—	171	435	58,335	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小	計	株数・金額	1,152	1,248	4,058	543,198
		銘柄数<比率>	4	4	—	<4.8%>
(ユーロ…ベルギー)						
KBC GROEP NV		200	240	1,711	229,045	銀行
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		—	170	1,661	222,308	食品・飲料・タバコ
小	計	株数・金額	200	410	3,372	451,354
		銘柄数<比率>	1	2	—	<4.0%>
(ユーロ…フィンランド)						
SAMPO OYJ-A SHS		148	278	1,255	167,969	保険
KONE OYJ-B		108	186	833	111,520	資本財
小	計	株数・金額	256	464	2,088	279,490
		銘柄数<比率>	2	2	—	<2.5%>
(ユーロ…アイルランド)						
KINGSPAN GROUP PLC		284	472	1,551	207,593	資本財
小	計	株数・金額	284	472	1,551	207,593
		銘柄数<比率>	1	1	—	<1.8%>
ユーロ計		株数・金額	7,354	10,976	48,673	6,513,926
		銘柄数<比率>	29	35	—	<57.6%>
(イギリス)				千英ポンド		
CRH PLC		504	755	2,012	300,456	素材
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		220	440	2,160	322,555	食品・飲料・タバコ
STANDARD CHARTERED PLC		1,893	981	708	105,727	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC		239	—	—	—	食品・飲料・タバコ
LEGAL & GENERAL GROUP PLC		2,866	—	—	—	保険
PRUDENTIAL PLC		882	1,280	2,372	354,237	保険
RIO TINTO PLC		—	385	1,385	206,873	素材
ST JAMES' S PLACE PLC		694	547	625	93,424	保険
SMITH & NEPHEW PLC		429	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BT GROUP PLC		2,206	—	—	—	電気通信サービス
BURBERRY GROUP PLC		365	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ITV PLC		2,619	—	—	—	メディア
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS		992	—	—	—	エネルギー

銘柄		株数	株数	当 期 末		業 種 等
				評 価 額	外貨建金額	
(イギリス)		百株	百株	千英ポンド	千円	家庭用品・パーソナル用品 素材 資本財 各種金融 エネルギー 消費者サービス 消費者サービス 消費者サービス 素材
UNILEVER PLC		619	620	2,632	393,031	
SMURFIT KAPPA GROUP PLC		—	307	690	103,122	
SMITHS GROUP PLC		441	—	—	—	
3I GROUP PLC		1,192	1,124	1,046	156,206	
WOOD GROUP (JOHN) PLC		1,398	2,004	1,396	208,461	
COMPASS GROUP PLC		—	575	942	140,749	
COMPASS GROUP PLC		354	—	—	—	
PADDY POWER BETFAIR PLC		53	—	—	—	
JOHNSON MATTHEY PLC		185	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	18,159	9,025	15,971	2,384,845	
	銘 柄 数 < 比 率 >	19	11	—	<21.1%>	
(スイス)				千スイスフラン		素材 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 食品・飲料・タバコ 耐久消費財・アパレル
SIKA AG-BR		3	2	2,182	250,307	
NOVARTIS AG-REG SHS		226	—	—	—	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSS		107	92	2,105	241,426	
NESTLE SA-REGISTERED		135	—	—	—	
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG		83	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	555	95	4,288	491,733	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	2	—	<4.3%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローネ		商業・専門サービス 資本財 資本財 銀行
INTRUM JUSTITIA AB		—	215	6,038	81,581	
VOLVO AB-B SHS		—	1,319	21,439	289,642	
ATLAS COPCO AB-A SHS		384	680	24,566	331,890	
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS		856	375	4,399	59,436	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,241	2,590	56,443	762,550	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	4	—	<6.7%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		銀行
DNB ASA		—	960	15,057	208,700	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	960	15,057	208,700	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.8%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		資本財 耐久消費財・アパレル 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		—	89	3,532	63,516	
PANDORA A/S		103	—	—	—	
NOVO NORDISK A/S-B		309	585	18,457	331,858	
小 計	株 数 ・ 金 額	413	674	21,989	395,374	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<3.5%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	27,912	24,584	—	11,091,078	
	銘 柄 数 < 比 率 >	58	56	—	<98.0%>	

(注) 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で邦貨換算したものです。

(注) 小計、合計欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(注) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。

○投資信託財産の構成

(2017年11月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	11,091,078	93.9
コール・ローン等、その他	721,107	6.1
投資信託財産総額	11,812,185	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産（11,135,165千円）の投資信託財産総額（11,812,185千円）に対する比率は94.3%です。
(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル＝113.48円、1ユーロ＝133.83円、1英ポンド＝149.32円、1スイスフラン＝114.67円、1スウェーデンクローネ＝13.51円、1ノルウェークローネ＝13.86円、1デンマーククローネ＝17.98円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年11月15日現在)

○損益の状況 (2016年11月16日～2017年11月15日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,883,927,601
コール・ローン等	712,957,575
株式(評価額)	11,091,078,779
未収入金	71,741,798
未収配当金	8,149,449
(B) 負債	570,287,130
未払金	526,654,879
未払解約金	43,631,838
未払利息	413
(C) 純資産総額(A－B)	11,313,640,471
元本	4,852,617,812
次期繰越損益金	6,461,022,659
(D) 受益権総口数	4,852,617,812口
1万口当たり基準価額(C／D)	23,315円

(注) 当親ファンドの期首元本額は3,834,780,602円、期中追加設定元本額は2,368,328,628円、期中一部解約元本額は1,350,491,418円です。
＜元本の内訳＞
東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドFB（適格機関投資家専用） 2,864,386,655円
東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドF（適格機関投資家専用） 1,645,070,514円
東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドFVA（適格機関投資家専用） 343,160,643円
(注) 当期末の1口当たり純資産額は2.3315円です。

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	181,360,234
受取配当金	181,800,751
受取利息	△ 350,377
支払利息	△ 90,140
(B) 有価証券売買損益	2,200,135,201
売買益	2,431,344,770
売買損	△ 231,209,569
(C) 保管費用等	△ 6,414,741
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	2,375,080,694
(E) 前期繰越損益金	2,748,038,984
(F) 追加信託差損益金	2,739,511,521
(G) 解約差損益金	△1,401,608,540
(H) 計(D＋E＋F＋G)	6,461,022,659
次期繰越損益金(H)	6,461,022,659

(注) (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。
(注) (F)追加信託差損益金は、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です。
(注) (G)解約差損益金は、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分です。

MFS欧州株ファンドFB(適格機関投資家専用)

第11期(2016年11月22日～2017年11月20日)

◎ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型投信／海外／株式		
信 託 期 間	2007年4月5日以降、無期限とします。		
運 用 方 針	この投資信託は、MFS欧州株 マザーファンド（以下「マザーファンド」という場合があります。）受益証券への投資を通じて、主として欧州の株式に投資することにより、投資信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。マザーファンドにおける具体的な銘柄の選定にあたっては、徹底したボトムアップ・アプローチにより投資します。実質外貨建資産については、原則として、為替ヘッジを行いません。		
主 な 投 資 対 象	MFS欧州株ファンドFB	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。	
	マザーファンド	欧州の証券取引所に上場（これに準じるものを含みます。）されている株式を中心に投資します。	
主 な 投 資 制 限	MFS欧州株ファンドFB	株式および外貨建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	株式および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。	
分 配 方 針	収益の分配は行いません。		

◎最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		ベンチマ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率	MSCIヨーロッパインデックス (円 ベース)	期 騰 落			
7 期(2013年11月20日)	円		%		%	%	%	百万円
	9,894		61.8	8,402	59.9	97.9	—	4,332
8 期(2014年11月20日)	11,619		17.4	9,881	17.6	99.0	—	5,236
9 期(2015年11月20日)	12,558		8.1	10,016	1.4	98.8	—	4,947
10 期(2016年11月21日)	10,316		△17.9	8,230	△17.8	98.2	—	4,197
11 期(2017年11月20日)	13,340		29.3	10,702	30.0	98.0	—	7,774

*ベンチマークは、MSCI社が算出するMSCIヨーロッパインデックス(現地通貨ベース)を当社が独自に円換算した円ベース指数です。

*ベンチマークは、実質的に運用を開始した2007年4月18日の前営業日である2007年4月17日の値を10,000として指数化しております。

*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」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

MSCIヨーロッパインデックスに対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。MSCIは、当指数に含まれる内容を保証するものではなく、一切の責任を負いません。当指数に含まれる内容を再配布、または利用することはできません。本資料は、MSCIによって承認、審査、作成されたものではありません。

◎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	率 中率	ベンチマーク MSCIヨーロッパインデックス (円ベース)	期騰落 率	中率	株式組入比率	株式先物比率
(期首) 2016年11月21日	円 10,316	% —	8,230	% —	% 98.2	% —	% —
11月末	10,528	2.1	8,404	2.1	97.4	—	—
12月末	11,251	9.1	9,132	11.0	98.3	—	—
2017年1月末	11,212	8.7	9,122	10.8	96.5	—	—
2月末	11,194	8.5	9,095	10.5	98.2	—	—
3月末	11,568	12.1	9,477	15.2	97.9	—	—
4月末	11,991	16.2	9,746	18.4	95.9	—	—
5月末	12,527	21.4	10,129	23.1	97.5	—	—
6月末	12,716	23.3	10,241	24.4	97.0	—	—
7月末	12,661	22.7	10,307	25.2	97.9	—	—
8月末	12,618	22.3	10,270	24.8	97.9	—	—
9月末	13,176	27.7	10,819	31.5	98.4	—	—
10月末	13,431	30.2	10,953	33.1	98.3	—	—
(期末) 2017年11月20日	13,340	29.3	10,702	30.0	98.0	—	—

*基準価額の騰落率は期首比です。

*ベンチマークは、MSCI社が算出するMSCIヨーロッパインデックス(現地通貨ベース)を当社が独自に円換算した円ベース指数です。

*ベンチマークは、実質的に運用を開始した2007年4月18日の前営業日である2007年4月17日の値を10,000として指数化しております。

*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」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

期初は、米新政権の景気刺激策による世界経済の押し上げ期待に加え、欧州中央銀行（ＥＣＢ）が量的緩和策の延長を決定したことが好感され急伸びました。年明け以降は、欧州域内におけるポピュリズム政党の台頭への懸念や英国の欧州連合（ＥＵ）完全離脱に向けた動きを嫌気して弱含む場面もありました。しかし、世界景気や企業業績への楽観の見方が下支えとなる中、３月のオランダ下院選挙や５月のフランス大統領選挙といった政治イベントを波乱なく終えたことから政治リスクへの警戒感が和らぎ、一段高となりました。夏場は、米・欧の金融政策に対する思惑や北朝鮮情勢への懸念から上値の重い展開となりましたが、９月に入ると、良好な域内経済を材料に騰勢を取り戻しました。その後は、スペイン・カタルーニャ自治州の独立問題などの悪材料もあったものの、ＥＣＢの量的緩和解除への慎重姿勢が安心感となり、１１月初旬に期中の高値圏まで上昇しました。期末は、域内企業業績の減速観測による利益確定売りに押され小幅に下落しましたが、前期末を大きく上回る水準で期を終えました。

当期は、域内政治リスクの後退やＥＣＢの量的緩和策の縮小観測を受けて上昇したユーロを中心に大幅な円安欧州通貨高が進行し、基準価額にプラスの影響を与えました。

その結果、当期の基準価額騰落率は、前期末比＋29.3％となりました。

また、ベンチマークの騰落率は＋30.0％となり、ベンチマークを下回りました。

【運用経過】

＜MFS欧州株 マザーファンド＞を組み入れ、実質株式組入比率を高位に維持しました。

【今後の運用方針】

当ファンドでは、マザーファンドへの投資を通じて、マクロ経済の動向如何に拘わらず市場平均以上の収益／キャッシュフローの成長が継続的に期待され、かつ株価も割安に放置されていると考えられるクオリティの高い企業群への投資を継続する方針です。

○１口当たりの費用明細

(2016年11月22日～2017年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	98	0.808	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(89)	(0.733)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(7)	(0.054)	口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.020)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	23	0.194	(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
（ 株 式 ）	(23)	(0.194)	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
(c) そ の 他 費 用	19	0.156	(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 ）	(18)	(0.149)	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 ）	(1)	(0.007)	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
合 計	140	1.158	
期中の平均基準価額は、12,072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11月22日～2017年11月20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
M F S 欧州株 マザーファンド	2, 208, 195	3, 007, 749	627, 099	850, 889

* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2016年11月22日～2017年11月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	M F S 欧州株 マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	9, 430, 351千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9, 155, 228千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1. 03

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年11月22日～2017年11月20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

(2017年11月20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
M F S 欧州株 マザーファンド	3, 726, 542	5, 307, 638	7, 767, 728

* M F S 欧州株 マザーファンド全体の受益権口数は8, 776, 971千口です。

* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
M F S 欧州株 マザーファンド	7,767,728	99.6
コール・ローン等、その他	33,888	0.4
投資信託財産総額	7,801,616	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*M F S 欧州株 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（12,803,426千円）の投資信託財産総額（12,848,099千円）に対する比率は99.7%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アメリカドル＝112.19円、1ユーロ＝131.76円、1イギリスポンド＝148.17円、1スイスフラン＝113.31円、1スウェーデンクローナ＝13.30円、1ノルウェークローネ＝13.59円、1デンマーククローネ＝17.71円、1香港ドル＝14.36円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年11月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,801,616,249
コール・ローン等	33,887,271
M F S 欧州株 マザーファンド(評価額)	7,767,728,978
(B) 負債	27,162,441
未払信託報酬	26,956,030
未払利息	83
その他未払費用	206,328
(C) 純資産総額(A－B)	7,774,453,808
元本	5,827,930,000
次期繰越損益金	1,946,523,808
(D) 受益権総口数	582,793口
1口当たり基準価額(C／D)	13,340円

[元本増減]

期 首 元 本 額	4,068,680,000円
期中追加設定元本額	2,402,310,000円
期中一部解約元本額	643,060,000円
1口当たり純資産額	13,340円

○損益の状況 (2016年11月22日～2017年11月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 278
支払利息	△ 278
(B) 有価証券売買損益	1,306,288,808
売買益	1,417,684,541
売買損	△ 111,395,733
(C) 信託報酬等	△ 46,578,531
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,259,709,999
(E) 前期繰越損益金	303,664,619
(F) 追加信託差損益金	383,149,190
(配当等相当額)	(2,252,861,932)
(売買損益相当額)	(△1,869,712,742)
(G) 計(D＋E＋F)	1,946,523,808
次期繰越損益金(G)	1,946,523,808
追加信託差損益金	383,149,190
(配当等相当額)	(2,252,861,932)
(売買損益相当額)	(△1,869,712,742)
分配準備積立金	1,563,374,896
繰越損益金	△ 278

(注1) (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。

(注2) (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。

(注3) (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4) 当期において、マザーファンドおよび当ファンドの投資信託財産の運用の指図にかかる権限の一部を委託するために要する費用として、委託者報酬から支払う額は19,407,712円です。

○お知らせ

該当事項はございません。

M F S 欧州株 マザーファンド

第11期（計算期間：2016年11月22日～2017年11月20日）

◎当期の運用経過

- (1) 株式組入比率は高位を維持し、期末は98.1%としました。
- (2) 期を通じて、マクロ経済の動向如何に拘わらず市場平均以上の収益成長が期待され、かつ割安と考えられるクオリティの高い企業群等への投資を基本とした運用を行いました。当期末の組入業種の内訳は、金融、生活必需品が多くなっています。前期末と比較すると、情報技術、生活必需品などの投資比率が上昇する一方、公益事業、資本財・サービス、一般消費財・サービスなどの投資比率が低下しました。また、対ベンチマークでは、電気通信サービスや情報技術などがオーバーウェイト（ベンチマーク構成比以上の投資割合）、資本財・サービスや金融などがアンダーウェイト（ベンチマーク構成比以下の投資割合）となっています。
- (3) 期首11,252円でスタートした基準価額は、14,635円で期末を迎えました。期中の騰落率は+30.1%となり、ベンチマークであるMSCIヨーロッパインデックス（円ベース）の+30.0%を上回りました。業種配分効果は、電気通信サービスのオーバーウェイトや、資本財・サービス、金融のアンダーウェイトなどの影響でマイナスに寄与しました。一方、銘柄選択効果は、電気通信サービス、素材といった業種における銘柄選択が奏功し、プラス寄与となりました。

◎今後の運用方針

当ファンドでは、マクロ経済の動向如何に拘わらず市場平均以上の収益／キャッシュフローの成長が継続的に期待され、かつ株価も割安に放置されていると考えられるクオリティの高い企業群への投資を継続する方針です。

ベンチマークは、MSCI社が算出するMSCIヨーロッパインデックス（現地通貨ベース）を当社が独自に円換算した円ベース指数です。MSCIヨーロッパインデックスに対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。MSCIは、当指数に含まれる内容を保証するものではなく、一切の責任を負いません。当指数に含まれる内容を再配布、または利用することはできません。本資料は、MSCIによって承認、審査、作成されたものではありません。

○1万口当たりの費用明細

(2016年11月22日～2017年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 26 (26)	% 0.194 (0.194)	(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)	20 (20)	0.148 (0.148)	(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
合 計	46	0.342	
期中の平均基準価額は、13,213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11月22日～2017年11月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユーロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	ドイツ	1,084	6,448	139 (-)	948 (36)
	イタリア	5,125	2,537	4,992 (-)	2,401 (0.21709)
	フランス	1,029 (△ 45)	5,928 (△ 302)	339 (-)	1,628 (39)
	オランダ	3,097	2,807	1,301	2,440
	スペイン	414	1,840	98	377
	ベルギー	177	1,041	57	298
	アイルランド	2,097	988	115	56
	ギリシャ	—	—	279	245
	ポルトガル	521	803	155	239
	その他	59 (104)	150 (340)	28	79
イギリス		25,939 (0.63)	千イギリスポンド 12,558 (3)	23,447 (-)	千イギリスポンド 7,110 (5)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	スイス	百株 1,280	千スイスフラン 7,771	百株 540 (ー)	千スイスフラン 4,479 (72)
	スウェーデン	4,764 (386)	千スウェーデンクローナ 36,302 (7,292)	759 (ー)	千スウェーデンクローナ 6,324 (7,292)
	ノルウェー	338	千ノルウェークローネ 6,798	541	千ノルウェークローネ 7,415
	デンマーク	1,544	千デンマーククローネ 18,960	462	千デンマーククローネ 6,327
	香港	2,336	千香港ドル 1,156	578	千香港ドル 288

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* () 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2016年11月22日～2017年11月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	9,430,351千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,155,228千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.03

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年11月22日～2017年11月20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

(2017年11月20日現在)

外国株式

銘柄		期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
GEA GROUP AG		202	278	1,113	146,726	資本財
BAYER AG		115	219	2,358	310,779	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LINDE AG		85	—	—	—	素材
CTS EVENTIM AG & CO KGAA		97	200	742	97,829	メディア
DEUTSCHE BOERSE AG		—	134	1,268	167,166	各種金融
SYMRISE AG		144	219	1,564	206,145	素材
LEG IMMOBILIEN AG		58	90	808	106,488	不動産
LINDE AG - TENDER		—	123	2,318	305,485	素材
SCOUT24 AG		90	278	985	129,823	ソフトウェア・サービス
QIAGEN N.V.		—	193	504	66,482	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額	793	1,738	11,664	1,536,927	
	銘柄数<比率>	7	9	—	<12.0%>	
(ユーロ…イタリア)						
INTESA SANPAOLO		3,263	4,451	1,233	162,571	銀行
ENEL SPA		2,500	—	—	—	公益事業
ENI SPA		749	1,075	1,477	194,610	エネルギー
ITALGAS SPA		—	653	342	45,132	公益事業
CERVED INFORMATION SOLUTIONS		69	534	566	74,613	各種金融
小計	株数・金額	6,582	6,714	3,619	476,927	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<3.7%>	
(ユーロ…フランス)						
L'OREAL		75	125	2,318	305,427	家庭用品・パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI		65	90	2,226	293,370	耐久消費財・アパレル
SCHNEIDER ELECTRIC SE		154	228	1,618	213,198	資本財
TECHNIP SA		54	—	—	—	エネルギー
ESSILOR INTERNATIONAL		—	48	518	68,303	ヘルスケア機器・サービス
BNP PARIBAS		226	323	2,042	269,122	銀行
ENGIE		365	449	643	84,766	公益事業
LEGRAND SA		103	141	880	115,997	資本財
DANONE		224	309	2,132	280,917	食品・飲料・タバコ
SUEZ		213	308	464	61,151	公益事業
ELIOR		247	350	706	93,115	消費者サービス
小計	株数・金額	1,730	2,375	13,550	1,785,371	
	銘柄数<比率>	10	10	—	<13.9%>	
(ユーロ…オランダ)						
RELX NV		582	537	1,030	135,824	商業・専門サービス
ASM INTERNATIONAL NV		83	—	—	—	半導体・半導体製造装置
AKZO NOBEL		202	258	2,004	264,158	素材
KONINKLIJKE KPN NV		3,151	5,177	1,532	201,933	電気通信サービス
TAKEAWAY.COM HOLDING BV		—	153	653	86,130	ソフトウェア・サービス
ABN AMRO GROUP NV-CVA W/I		311	—	—	—	銀行
小計	株数・金額	4,330	6,126	5,221	688,047	
	銘柄数<比率>	5	4	—	<5.4%>	
(ユーロ…スペイン)						
AMADEUS IT GROUP SA		165	241	1,455	191,803	ソフトウェア・サービス
AENA SME SA		62	108	1,735	228,699	運輸

銘柄	株数	株数	期末		業 種 等
			評 価	額	
株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
CELLNEX TELECOM SAU	462	657	1,335	175,990	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	690	1,006	4,527	596,493
銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<4.6%>	
(ユーロ…ベルギー)					
D' IETEREN SA/NV	119	143	552	72,853	小売
KBC GROEP NV	138	234	1,580	208,268	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	258	377	2,133	281,122
銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<2.2%>	
(ユーロ…アイルランド)					
ALLIED IRISH BANKS PLC	—	1,982	1,003	132,156	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	—	1,982	1,003	132,156
銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.0%>	
(ユーロ…ギリシャ)					
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	279	—	—	—	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	279	—	—	—
銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…ポルトガル)					
GALP ENERGIA SGPS SA	495	706	1,109	146,142	エネルギー
JERONIMO MARTINS	443	598	945	124,534	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	939	1,305	2,054	270,676
銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<2.1%>	
(ユーロ…その他)					
TECHNIPFMC PLC	—	134	305	40,278	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額	—	134	305	40,278
銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.3%>	
ユーロ計	株 数 ・ 金 額	15,604	21,761	44,080	5,808,000
銘柄 数 < 比 率 >	34	36	—	<45.2%>	
(イギリス)			千イギリスポンド		
BHP BILLITON PLC	447	—	—	—	素材
BELLWAY PLC	103	—	—	—	耐久消費財・アパレル
RIO TINTO PLC	282	347	1,233	182,816	素材
FIDESSA GROUP PLC	127	137	321	47,616	ソフトウェア・サービス
SSE PLC	355	378	509	75,440	公益事業
BP PLC	2,908	4,230	2,086	309,119	エネルギー
SIG PLC	2,353	—	—	—	資本財
LLOYDS BANKING GROUP PLC	10,369	—	—	—	銀行
BABCOCK INTL GROUP PLC	367	—	—	—	商業・専門サービス
GKN PLC	1,033	1,775	537	79,598	自動車・自動車部品
BT GROUP PLC	1,117	—	—	—	電気通信サービス
BARCLAYS PLC	3,053	5,836	1,079	159,975	銀行
BURBERRY GROUP PLC	213	324	567	84,081	耐久消費財・アパレル
NEXT PLC	66	—	—	—	小売
BOOKER GROUP PLC	3,535	6,240	1,302	193,064	食品・生活必需品小売り
IG GROUP HOLDINGS PLC	950	1,391	932	138,145	各種金融
EXPERIAN PLC	366	554	864	128,102	商業・専門サービス
WHITBREAD PLC	97	—	—	—	消費者サービス
DRAX GROUP PLC	516	—	—	—	公益事業
MONEYSUPERMARKET.COM	992	2,052	679	100,613	ソフトウェア・サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	170	273	1,750	259,366	家庭用品・パーソナル用品
GREGGS PLC	161	397	538	79,841	消費者サービス
CAIRN ENERGY PLC	865	1,242	257	38,193	エネルギー
WPP PLC	436	841	1,066	157,983	メディア
COMPASS GROUP PLC	—	542	866	128,438	消費者サービス
IMI PLC	148	—	—	—	資本財

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)		百株	百株	千円	千円	
VODAFONE GROUP PLC		3,552	5,271	1,205	178,630	電気通信サービス
JUST EAT PLC		1,048	1,478	1,186	175,842	ソフトウェア・サービス
AUTO TRADER GROUP PLC		—	1,745	559	82,862	ソフトウェア・サービス
HISCOX LTD		613	816	1,161	172,140	保険
PADDY POWER BETFAIR PLC		138	130	1,149	170,266	消費者サービス
DOMINO'S PIZZA GROUP PLC		2,180	2,318	749	111,025	消費者サービス
BEAZLEY PLC/UK		1,969	4,619	2,330	345,297	保険
CRODA INTERNATIONAL PLC		173	260	1,111	164,713	素材
小	計	株 数 ・ 金 額	40,716	43,208	24,047	3,563,179
	銘柄 数 < 比 率 >		32	24	—	<27.7%>
(スイス)				千スイスフラン		
SIKA AG-BR		0.97	0.76	563	63,897	素材
NOVARTIS AG-REG		315	296	2,473	280,235	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		111	137	3,163	358,446	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REG		402	630	5,323	603,218	食品・飲料・タバコ
TEMENOS GROUP AG-REG		127	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SCHINDLER HOLDING-PART CERT		27	41	926	105,018	資本財
JULIUS BAER GROUP LTD		92	172	1,018	115,421	各種金融
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG		94	139	1,207	136,847	耐久消費財・アパレル
UBS GROUP AG-REG		781	1,274	2,163	245,118	各種金融
小	計	株 数 ・ 金 額	1,952	2,693	16,840	1,908,204
	銘柄 数 < 比 率 >		9	8	—	<14.9%>
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
ERICSSON LM-B SHS		—	3,506	18,056	240,154	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SVENSKA CELLULOSA AB-B SHS		339	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
ESSITY AKTIEBOLAG-B		—	681	16,840	223,974	家庭用品・パーソナル用品
COM HEM HOLDING AB		800	1,343	17,272	229,727	電気通信サービス
小	計	株 数 ・ 金 額	1,140	5,531	52,169	693,857
	銘柄 数 < 比 率 >		2	3	—	<5.4%>
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
DNB ASA		480	—	—	—	銀行
SCHIBSTED ASA-CL A		—	278	6,695	90,987	メディア
小	計	株 数 ・ 金 額	480	278	6,695	90,987
	銘柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<0.7%>
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
TDC A/S		1,753	2,486	9,382	166,159	電気通信サービス
JYSKE BANK-REG		100	197	6,701	118,687	銀行
SYDBANK A/S		138	—	—	—	銀行
NOVO NORDISK A/S-B		—	390	12,524	221,817	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小	計	株 数 ・ 金 額	1,991	3,073	28,608	506,664
	銘柄 数 < 比 率 >		3	3	—	<3.9%>
(香港)				千香港ドル		
ESPRIT HOLDINGS LTD		4,121	5,879	2,398	34,444	小売
小	計	株 数 ・ 金 額	4,121	5,879	2,398	34,444
	銘柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<0.3%>
合	計	株 数 ・ 金 額	66,007	82,425	—	12,605,339
	銘柄 数 < 比 率 >		82	76	—	<98.1%>

* 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。

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載。

* —印は組み入れなし。

* 銘柄コード等に変更・相違がある場合は、銘柄名が同一であっても別銘柄として記載しています。

○投資信託財産の構成

(2017年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	12,605,339	98.1
コール・ローン等、その他	242,760	1.9
投資信託財産総額	12,848,099	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（12,803,426千円）の投資信託財産総額（12,848,099千円）に対する比率は99.7%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アメリカドル=112.19円、1ユーロ=131.76円、1イギリスポンド=148.17円、1スイスフラン=113.31円、1スウェーデンクローナ=13.30円、1ノルウェークローネ=13.59円、1デンマーククローネ=17.71円、1香港ドル=14.36円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年11月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	12,881,534,703
コール・ローン等	228,755,694
株式(評価額)	12,605,339,153
未収入金	38,684,335
未収配当金	8,755,521
(B) 負債	36,310,943
未払金	36,020,499
未払解約金	290,340
未払利息	104
(C) 純資産総額(A－B)	12,845,223,760
元本	8,776,971,265
次期繰越損益金	4,068,252,495
(D) 受益権総口数	8,776,971,265口
1口当たり基準価額(C／D)	14,635円

[元本増減]
期首元本額 6,287,541,649円
期中追加設定元本額 3,996,816,755円
期中一部解約元本額 1,507,387,139円
1口当たり純資産額 1.4635円
[期末における元本の内訳]
MFS欧州株ファンドF B (適格機関投資家専用) 5,307,638,523円
MFS欧州株ファンドF (適格機関投資家専用) 2,891,351,895円
MFS欧州株ファンドFVA (適格機関投資家専用) 577,980,847円

○損益の状況 (2016年11月22日～2017年11月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	239,496,674
受取配当金	241,313,832
支払利息	△ 1,817,158
(B) 有価証券売買損益	2,141,478,563
売買益	2,383,574,596
売買損	△ 242,096,033
(C) 保管費用等	△ 13,768,601
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	2,367,206,636
(E) 前期繰越損益金	786,968,085
(F) 追加信託差損益金	1,431,226,292
(G) 解約差損益金	△ 517,148,518
(H) 計(D＋E＋F＋G)	4,068,252,495
次期繰越損益金(H)	4,068,252,495

(注1) (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。
(注2) (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3) (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。

ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD（適格機関投資家専用）

第98期～第103期（2017年6月13日～2017年12月11日）

○当ファンドの仕組み

商品分類	—
信託期間	2009年4月9日以降、無期限とします。
運用方針	ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） 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、主として日本を除く世界の公社債（国債、政府保証債、政府機関債、準政府債（州政府債）、国際機関債、社債、モーゲージ証券等）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。
主な投資対象	ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD 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。
主な投資制限	マザーファンド 日本を除く世界の公社債を主要投資対象とします。
	ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD 外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
	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。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
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安定分配を行います。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合があります。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。

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 分 配 込 金	期 騰 落	中 率	ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
					期 騰 落	中 率					
74期(2015年7月10日)	円 12,687	円 26	% △3.2	161.91	% △3.1	94.8	% △10.9	22,169			
75期(2015年8月10日)	13,007	26	2.7	166.02	2.5	94.5	△14.0	19,685			
76期(2015年9月10日)	12,540	28	△3.4	160.31	△3.4	93.3	△14.3	15,681			
77期(2015年10月13日)	12,710	29	1.6	163.18	1.8	94.4	△16.3	13,385			
78期(2015年11月10日)	12,558	23	△1.0	160.83	△1.4	92.0	△19.8	13,100			
79期(2015年12月10日)	12,718	21	1.4	163.14	1.4	88.5	△15.3	15,588			
80期(2016年1月12日)	12,100	21	△4.7	155.20	△4.9	85.2	△8.0	15,616			
81期(2016年2月10日)	12,122	16	0.3	156.40	0.8	85.8	△7.4	16,827			
82期(2016年3月10日)	11,964	17	△1.2	154.05	△1.5	87.2	△9.0	16,994			
83期(2016年4月11日)	11,759	19	△1.6	151.74	△1.5	90.5	△6.4	17,491			
84期(2016年5月10日)	11,729	16	△0.1	151.72	△0.0	93.6	△8.0	17,551			
85期(2016年6月10日)	11,673	20	△0.3	151.28	△0.3	94.0	△9.8	18,638			
86期(2016年7月11日)	11,008	17	△5.6	142.20	△6.0	94.7	△10.3	18,333			
87期(2016年8月10日)	11,217	24	2.1	145.32	2.2	92.8	△13.2	18,744			
88期(2016年9月12日)	11,267	26	0.7	146.27	0.7	93.8	△13.2	18,815			
89期(2016年10月11日)	11,223	14	△0.3	145.86	△0.3	93.1	△18.0	18,740			
90期(2016年11月10日)	11,222	16	0.1	146.03	0.1	91.6	△18.2	18,756			
91期(2016年12月12日)	11,786	18	5.2	153.38	5.0	89.2	△9.7	19,761			
92期(2017年1月10日)	11,822	15	0.4	154.25	0.6	88.9	△8.3	20,064			
93期(2017年2月10日)	11,754	17	△0.4	153.59	△0.4	90.0	△15.0	21,452			
94期(2017年3月10日)	11,736	16	△0.0	153.27	△0.2	90.9	△15.0	21,477			
95期(2017年4月10日)	11,502	16	△1.9	150.57	△1.8	90.2	△11.9	21,204			
96期(2017年5月10日)	11,856	13	3.2	155.61	3.3	90.1	△13.2	21,837			
97期(2017年6月12日)	11,775	16	△0.5	155.17	△0.3	89.4	△15.4	21,641			
98期(2017年7月10日)	12,184	14	3.6	160.58	3.5	90.6	△7.0	22,321			
99期(2017年8月10日)	12,142	17	△0.2	160.69	0.1	92.9	△16.1	21,772			
100期(2017年9月11日)	12,162	17	0.3	161.61	0.6	92.7	△15.5	21,588			
101期(2017年10月10日)	12,339	16	1.6	163.50	1.2	96.0	△28.5	21,383			
102期(2017年11月10日)	12,408	19	0.7	164.68	0.7	95.7	△15.2	21,308			
103期(2017年12月11日)	12,494	18	0.8	166.19	0.9	95.9	△34.0	21,159			

* 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（＝ブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス（円換算ベース）、ブルームバーグ・バークレイズ・汎欧州総合インデックス（円換算ベース）、及びブルームバーグ・バークレイズ・オーストラリア総合インデックス（円換算ベース）を20%：60%：20%の比率で当社が独自に合成した指数）はブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス（米国ドルベース）、ブルームバーグ・バークレイズ・汎欧州総合インデックス（現地通貨ベース）、ブルームバーグ・バークレイズ・オーストラリア総合インデックス（現地通貨ベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日直前の指数値を営業日直日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。設定時を100として指数化しています。

* ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーの商標およびサービスマークです。バークレイズは、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ビーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。

〔出所〕ブルームバーグ

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	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
			%	%		%	%		
第98期	(期 首) 2017年6月12日	11,775	—	—	155.17	—	—	89.4	△15.4
	6月末	12,077	2.6	—	159.22	2.6	—	89.9	△15.3
	(期 末) 2017年7月10日	12,198	3.6	—	160.58	3.5	—	90.6	△ 7.0
	(期 首) 2017年7月10日	12,184	—	—	160.58	—	—	90.6	△ 7.0
第99期	7月末	12,154	△0.2	—	160.45	△0.1	—	91.1	△ 6.7
	(期 末) 2017年8月10日	12,159	△0.2	—	160.69	0.1	—	92.9	△16.1
	(期 首) 2017年8月10日	12,142	—	—	160.69	—	—	92.9	△16.1
	8月末	12,251	0.9	—	162.35	1.0	—	93.3	△14.6
第100期	(期 末) 2017年9月11日	12,179	0.3	—	161.61	0.6	—	92.7	△15.5
	(期 首) 2017年9月11日	12,162	—	—	161.61	—	—	92.7	△15.5
	9月末	12,396	1.9	—	164.17	1.6	—	95.5	△27.3
	(期 末) 2017年10月10日	12,355	1.6	—	163.50	1.2	—	96.0	△28.5
第101期	(期 首) 2017年10月10日	12,339	—	—	163.50	—	—	96.0	△28.5
	10月末	12,386	0.4	—	164.04	0.3	—	96.0	△14.0
	(期 末) 2017年11月10日	12,427	0.7	—	164.68	0.7	—	95.7	△15.2
	(期 首) 2017年11月10日	12,408	—	—	164.68	—	—	95.7	△15.2
第102期	11月末	12,357	△0.4	—	164.20	△0.3	—	95.6	△15.2
	(期 末) 2017年12月11日	12,512	0.8	—	166.19	0.9	—	95.9	△34.0

* 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。

○当作成期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、当作成期首11,775円から当作成期末12,494円（分配後）となりました。この間、101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820円となりました。当作成期の基準価額の騰落率は＋6.98%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの＋7.11%を0.13%下回りました。

【運用経過】

引き続き主要投資対象の「ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド」を高位に組み入れました。実質組入外貨建て資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

「ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド」においては、通貨配分については、米ドルと円のオーバーウェイト、欧州通貨のアンダーウェイトを継続しました。デュレーションについては、短期化を継続しました。

【分配金】

当作成期を通して、配当等収益等から、1口あたり計101円の収益分配を行ないました。尚、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。

【今後の運用方針】

引き続き主要投資対象の「ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） 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、為替ヘッジを行わない方針です。

「ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド」においては、デュレーションについてはファンド全体でベンチマークに対して短期化を維持します。地域別では、ドル圏と欧州圏を短期化とします。通貨配分については、ドルと円をオーバーウェイト、欧州通貨をアンダーウェイトとします。セクター配分は、基本的にガイドラインに沿って、保守的な運用を行います。

以上が当面の運用方針ですが、市場環境の変化に応じて、随時、戦略の変更を行なってまいります。

○ 1口当たりの費用明細

(2017年6月13日～2017年12月11日)

項 目	第98期～第103期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 24	% 0.199	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(18)	(0.145)	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)	(3)	(0.027)	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)	(0.027)	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	0	0.003	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※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)	(0)	(0.003)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.011	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.008)	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)	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	25	0.213	
作成期間の平均基準価額は、12,270円です。			

* 作成期間の費用（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口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間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6月13日～2017年12月11日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第98期～第103期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）	マザーファンド	—	—	1,234,363	1,992,400

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2017年6月13日～2017年12月11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

(2017年12月11日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第97期末	第103期末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）	マザーファンド	14,029,078	12,794,714	21,095,924

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年12月11日現在)

項 目	第103期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド	21, 095, 924	98. 9
コール・ローン等、その他	237, 527	1. 1
投資信託財産総額	21, 333, 451	100. 0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンドにおいて、第103期末における外貨建て純資産（21, 633, 493千円）の投資信託財産総額（23, 186, 118千円）に対する比率は93. 3%です。

*外貨建て資産は、第103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. 65円、1カナダドル=88. 38円、1英ポンド=152. 29円、1スウェーデンクローナ=13. 44円、1ノルウェークローネ=13. 68円、1ユーロ=133. 80円、1ズロチ=31. 88円、1豪ドル=85. 41円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第98期末	第99期末	第100期末	第101期末	第102期末	第103期末
	2017年7月10日現在	2017年8月10日現在	2017年9月11日現在	2017年10月10日現在	2017年11月10日現在	2017年12月11日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	22, 365, 843, 416	21, 810, 500, 590	21, 650, 369, 904	21, 515, 645, 266	21, 355, 947, 632	21, 333, 451, 370
コール・ローン等	66, 597, 617	65, 902, 694	60, 316, 588	52, 084, 107	60, 192, 891	63, 826, 627
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）マザーファンド(評価額)	22, 299, 245, 799	21, 706, 597, 896	21, 525, 053, 316	21, 318, 561, 159	21, 244, 754, 741	21, 095, 924, 743
未収入金	—	38, 000, 000	65, 000, 000	145, 000, 000	51, 000, 000	173, 700, 000
(B) 負債	44, 781, 514	38, 048, 982	61, 481, 333	132, 056, 614	47, 145, 721	173, 992, 413
未払収益分配金	25, 648, 168	30, 482, 666	30, 176, 156	27, 727, 952	32, 630, 296	30, 485, 340
未払解約金	12, 359, 914	—	23, 665, 430	97, 425, 002	7, 198, 990	136, 292, 376
未払信託報酬	6, 736, 939	7, 525, 589	7, 598, 587	6, 866, 502	7, 277, 047	7, 175, 846
未払利息	89	62	99	50	63	72
その他未払費用	36, 404	40, 665	41, 061	37, 108	39, 325	38, 779
(C) 純資産総額(A－B)	22, 321, 061, 902	21, 772, 451, 608	21, 588, 888, 571	21, 383, 588, 652	21, 308, 801, 911	21, 159, 458, 957
元本	18, 320, 120, 000	17, 930, 980, 000	17, 750, 680, 000	17, 329, 970, 000	17, 173, 840, 000	16, 936, 300, 000
次期繰越損益金	4, 000, 941, 902	3, 841, 471, 608	3, 838, 208, 571	4, 053, 618, 652	4, 134, 961, 911	4, 223, 158, 957
(D) 受益権総口数	1, 832, 012口	1, 793, 098口	1, 775, 068口	1, 732, 997口	1, 717, 384口	1, 693, 630口
1口当たり基準価額(C／D)	12, 184円	12, 142円	12, 162円	12, 339円	12, 408円	12, 494円

(注) 第98期首元本額は18, 378, 770, 000円、第98～103期中追加設定元本額は0円、第98～103期中一部解約元本額は1, 442, 470, 000円、1口当たり純資産額は、第98期12, 184円、第99期12, 142円、第100期12, 162円、第101期12, 339円、第102期12, 408円、第103期12, 494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12, 099, 375円。(ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド)

○損益の状況

項 目	第98期	第99期	第100期	第101期	第102期	第103期
	2017年6月13日～ 2017年7月10日	2017年7月11日～ 2017年8月10日	2017年8月11日～ 2017年9月11日	2017年9月12日～ 2017年10月10日	2017年10月11日～ 2017年11月10日	2017年11月11日～ 2017年12月11日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 2,194	△ 2,197	△ 2,724	△ 2,308	△ 1,915	△ 2,259
支払利息	△ 2,194	△ 2,197	△ 2,724	△ 2,308	△ 1,915	△ 2,259
(B) 有価証券売買損益	781,022,445	△ 36,883,421	72,979,397	340,564,529	157,641,085	182,809,757
売買益	782,523,664	1,670,263	74,562,727	347,507,821	159,693,559	183,237,881
売買損	△ 1,501,219	△ 38,553,684	△ 1,583,330	△ 6,943,292	△ 2,052,474	△ 428,124
(C) 信託報酬等	△ 6,773,343	△ 7,566,254	△ 7,639,648	△ 6,903,610	△ 7,316,372	△ 7,214,625
(D) 当期損益金 (A + B + C)	774,246,908	△ 44,451,872	65,337,025	333,658,611	150,322,798	175,592,873
(E) 前期繰越損益金	487,475,477	1,210,267,370	1,124,119,763	1,132,253,446	1,425,397,974	1,522,029,441
(F) 追加信託差損益金	2,764,867,685	2,706,138,776	2,678,927,939	2,615,434,547	2,591,871,435	2,556,021,983
(配当等相当額)	(6,006,344,950)	(5,878,763,407)	(5,819,651,114)	(5,681,719,298)	(5,630,531,250)	(5,552,652,596)
(売買損益相当額)	(△3,241,477,265)	(△3,172,624,631)	(△3,140,723,175)	(△3,066,284,751)	(△3,038,659,815)	(△2,996,630,613)
(G) 計 (D + E + F)	4,026,590,070	3,871,954,274	3,868,384,727	4,081,346,604	4,167,592,207	4,253,644,297
(H) 収益分配金	△ 25,648,168	△ 30,482,666	△ 30,176,156	△ 27,727,952	△ 32,630,296	△ 30,485,340
次期繰越損益金 (G + H)	4,000,941,902	3,841,471,608	3,838,208,571	4,053,618,652	4,134,961,911	4,223,158,957
追加信託差損益金	2,764,867,685	2,706,138,776	2,678,927,939	2,615,434,547	2,591,871,435	2,556,021,983
(配当等相当額)	(6,006,344,950)	(5,878,763,407)	(5,819,651,114)	(5,681,719,298)	(5,630,531,250)	(5,552,652,596)
(売買損益相当額)	(△3,241,477,265)	(△3,172,624,631)	(△3,140,723,175)	(△3,066,284,751)	(△3,038,659,815)	(△2,996,630,613)
分配準備積立金	2,571,571,049	2,529,036,367	2,518,226,048	2,476,551,711	2,468,412,783	2,450,697,223
繰越損益金	△1,335,496,832	△1,393,703,535	△1,358,945,416	△1,038,367,606	△ 925,322,307	△ 783,560,249

* 損益の状況の中で (B) 有価証券売買損益は各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。

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド

第9期（計算期間：2016年6月11日～2017年6月12日）

◎運用実績

基準価額は、期首14,910円から期末15,380円となり、値上がり額は470円となりました。当期の基準価額の騰落率は+3.15%となり、ベンチマークの+2.57%を0.58%上回りました。

◎運用経過

通貨配分については、米金融政策の正常化などを背景にドルのオーバーウェイトを継続しました。日本の経常収支の改善が円高圧力となると考え、円のオーバーウェイトを継続しました。ECB（欧州中央銀行）による金融緩和政策の継続や欧州の政治リスクの高まりを考慮して、欧州通貨をアンダーウェイトとしました。デューレーションについては、FRB（米連邦準備制度理事会）が金融政策正常化を行っていく中で債券利回りが上昇する可能性を考慮して、短期化を継続しました。セクター配分について、政府関連債をオーバーウェイト、社債を概ね中立としました。

◎今後の運用方針

デューレーションについてはファンド全体でベンチマークに対して短期化を維持します。地域別では、ドル圏と欧州圏を短期化とします。通貨配分については、ドルと円をオーバーウェイト、欧州通貨をアンダーウェイトとします。セクター配分は、基本的にガイドラインに沿って、保守的な運用を行ないます。政府関連債はオーバーウェイト、社債は小幅なオーバーウェイトとします。

以上が当面の運用方針ですが、市場環境の変化に応じて、随時、戦略の変更を行なっております。

*ベンチマーク（＝ブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス^{※①}（円換算ベース）、ブルームバーグ・バークレイズ・汎欧州総合インデックス^{※②}（円換算ベース）、及びブルームバーグ・バークレイズ・オーストラリア総合インデックス^{※③}（円換算ベース）を20%：60%：20%の比率で当社が独自に合成した指数）はブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス（米国ドルベース）、ブルームバーグ・バークレイズ・汎欧州総合インデックス（現地通貨ベース）、ブルームバーグ・バークレイズ・オーストラリア総合インデックス（現地通貨ベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。

*ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーの商標およびサービスマークです。バークレイズは、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ビーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。

※① 名称変更しております（旧名称はバークレイズ・米国総合インデックス）。

※② 名称変更しております（旧名称はバークレイズ・汎欧州総合インデックス）。

※③ 名称変更しております（旧名称はバークレイズ・オーストラリア総合インデックス）。

（出所）ブルームバーグ

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年 6 月11日～2017年 6 月12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 1 (1)	% 0.004 (0.004)	(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)	3 (2) (0)	0.017 (0.017) (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 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	4	0.021	
期中の平均基準価額は、14,881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

(2016年6月11日～2017年6月12日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 8,771	千米ドル 13,650 (3,000)
		特殊債券	1,496 (0.40476)	5,104 (6,314)
		社債券（投資法人債券を含む）	9,142	557 (454)
	イギリス	国債証券	千英ポンド 2,252	千英ポンド 2,995
		社債券（投資法人債券を含む）	457	— (396)
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 21,511	千スウェーデンクローナ —
		特殊債券	9,991	—
		社債券（投資法人債券を含む）	—	— (10,000)
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	19,427	8,438
		社債券（投資法人債券を含む）	301	—
	イタリア	国債証券	16,909	6,691
		社債券（投資法人債券を含む）	—	—
	フランス	国債証券	3,360	7,116
		社債券（投資法人債券を含む）	420	— (266)
	イギリス	社債券（投資法人債券を含む）	118	—
	スイス	社債券（投資法人債券を含む）	—	207
	オランダ	社債券（投資法人債券を含む）	590	—
	スペイン	国債証券	9,876	9,875
	ベルギー	国債証券	—	1,387
		社債券（投資法人債券を含む）	—	101
	スウェーデン	社債券（投資法人債券を含む）	104	317
	アイルランド	社債券（投資法人債券を含む）	299	—
	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	—	199
	オーストラリア	社債券（投資法人債券を含む）	—	201
	ポーランド	国債証券	千ズロチ 14,849	千ズロチ 5,994
		社債券（投資法人債券を含む）	—	—
	オーストラリア	国債証券	千豪ドル 1,085	千豪ドル —
		特殊債券	5,576	—
		社債券（投資法人債券を含む）	—	— (800)

*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。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

*（ ）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。

*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。

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 3,336	百万円 3,424	百万円 18,544	百万円 17,266

*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 (2016年6月11日～2017年6月12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 61,027	百万円 —	% —	百万円 59,786	百万円 204	% 0.3
為替直物取引	4,880	298	6.1	3,581	—	—

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

(2017年6月12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
アメリカ	千米ドル 42,328	千米ドル 43,817	千円 4,830,038	% 22.0	% —	% 12.1	% 6.3	% 3.6
カナダ	千カナダドル 200	千カナダドル 201	16,531	0.1	—	—	—	0.1
イギリス	千英ポンド 8,525	千英ポンド 11,211	1,575,636	7.2	—	6.9	0.3	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 38,000	千スウェーデンクローナ 43,228	547,275	2.5	—	0.6	1.9	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	12,950	14,610	1,804,485	8.2	—	8.2	—	—
イタリア	19,650	20,998	2,593,561	11.8	—	8.7	3.1	—
フランス	8,100	8,433	1,041,637	4.7	—	4.3	0.4	0.1
イギリス	1,988	2,088	257,984	1.2	—	0.6	0.3	0.3
オランダ	2,122	2,206	272,561	1.2	—	0.9	0.1	0.3
スペイン	8,900	10,462	1,292,266	5.9	—	2.7	1.7	1.5
ベルギー	3,495	3,645	450,210	2.0	—	2.0	—	—
スウェーデン	100	104	12,859	0.1	—	0.1	—	—
オーストリア	200	222	27,501	0.1	—	0.1	—	—
ルクセンブルグ	700	766	94,694	0.4	—	—	0.4	—
デンマーク	300	307	37,983	0.2	—	—	0.2	—
アイルランド	2,300	2,562	316,526	1.4	—	0.6	0.9	—
アメリカ	2,775	2,920	360,745	1.6	—	1.1	0.6	—
オーストラリア	1,000	1,140	140,861	0.6	—	—	0.6	—
ポーランド	千ズロチ 18,500	千ズロチ 18,932	558,520	2.5	—	0.7	1.8	—
オーストラリア	千豪ドル 38,700	千豪ドル 41,937	3,481,234	15.8	—	10.2	5.7	—
合 計	—	—	19,713,116	89.7	—	59.6	24.4	5.8

* 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。

(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	UNITED MEXICAN STATES	3.5	3,200	3,340	368,256	2021/1/21	
	US TREASURY N/B	2.0	400	397	43,833	2025/2/15	
	US TREASURY N/B	2.875	1,200	1,203	132,699	2045/8/15	
地方債証券	BRITISH COLUMBIA PROV OF	2.65	1,000	1,030	113,540	2021/9/22	
	ONTARIO (PROVINCE OF)	2.5	500	496	54,707	2026/4/27	
	TOKYO METROPOLITAN GOVT	2.125	1,500	1,500	165,383	2019/5/20	
特殊債券 (除く金融債)	CAISSE D'AMORT DETTE SOC	1.5	500	499	55,008	2019/1/28	
	CAISSE DES DEPOTS ET CON	1.25	600	593	65,396	2019/5/17	
	EXPORT-IMPORT BK KOREA	2.375	1,200	1,206	133,033	2019/8/12	
	FG A96413	4.0	278	295	32,542	2041/1/1	
	FG G08681	3.5	2,415	2,495	275,056	2045/12/1	
	FGOLD 15YR G13408	5.0	111	118	13,080	2024/1/1	
	FGOLD 15YR J10986	4.5	142	152	16,773	2024/10/1	
	FGOLD 30YR G03698	6.0	50	57	6,349	2037/12/1	
	FGOLD 30YR G04586	5.5	94	104	11,532	2038/4/1	
	FGOLD 30YR G08323	5.0	123	135	14,949	2039/2/1	
	FN 971077	4.5	124	134	14,855	2039/2/1	
	FN AA9357	4.5	249	269	29,727	2039/8/1	
	FN AB5794	3.5	916	949	104,704	2042/8/1	
	FN AH1318	3.5	332	348	38,387	2026/1/1	
	FN AS4301	4.0	565	597	65,897	2045/1/1	
	FN AS6673	4.0	699	738	81,436	2046/2/1	
	FN MA2218	3.0	740	746	82,263	2045/3/1	
	FNMA 30YR 889260	5.0	89	98	10,881	2038/4/1	
	FNMA 30YR 889579	6.0	59	67	7,440	2038/5/1	
	FNMA 30YR 889749	5.5	72	80	8,881	2038/6/1	
	FNMA 30YR 889982	5.5	72	80	8,925	2038/11/1	
	G2 MA1920	4.0	747	791	87,203	2044/5/20	
	G2 MA2445	3.5	533	556	61,381	2044/12/20	
	G2 MA3106	4.0	2,867	3,034	334,455	2045/9/20	
	GNMA 30YR 698484	5.0	103	114	12,592	2039/8/15	
	GNMA 30YR 711010	5.0	113	125	13,833	2039/11/15	
	GNMA 30YR 737086	4.5	324	351	38,693	2040/8/15	
	SWEDISH EXPORT CREDIT	1.75	800	796	87,782	2021/3/10	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABBVIE INC	3.6	300	307	33,866	2025/5/14
		ACE INA HOLDINGS	4.35	100	109	12,090	2045/11/3
ACTAVIS FUNDING SCS		3.8	200	207	22,896	2025/3/15	
AFLAC INC		3.625	300	316	34,833	2024/11/15	
ALTRIA GROUP INC		4.0	100	107	11,808	2024/1/31	
AMERICAN EXPRESS CO		4.05	150	153	16,870	2042/12/3	
ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN		3.65	100	103	11,401	2026/2/1	
APPLE INC		2.15	150	149	16,526	2022/2/9	
AT&T INC		3.95	200	204	22,575	2025/1/15	
AUTOZONE INC		2.875	150	150	16,546	2023/1/15	
AUTOZONE INC		3.125	230	232	25,665	2023/7/15	

ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD（適格機関投資家専用）

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	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	BANK OF AMERICA CORP	3.5	150	150	16,605	2026/4/19
	BANK OF AMERICA CORP	5.0	100	112	12,364	2044/1/21
	BANQUE FED CRED MUTUEL	2.5	250	251	27,691	2021/4/13
	BERKSHIRE HATHAWAY INC	4.5	200	221	24,401	2043/2/11
	BG ENERGY CAPITAL PLC	4.0	200	212	23,473	2021/10/15
	BP CAPITAL MARKETS PLC	3.814	150	158	17,422	2024/2/10
	BP CAPITAL MARKETS PLC	3.588	500	512	56,531	2027/4/14
	CANADIAN PACIFIC RR CO	2.9	200	199	22,002	2025/2/1
	CENTRAL NIPPON EXPRESSWY	2.293	500	494	54,481	2021/4/23
	CENTRAL NIPPON EXPRESSWY	2.091	700	687	75,758	2021/9/14
	CENTRAL NIPPON EXPRESSWY	2.849	2,000	2,016	222,247	2022/3/3
	CISCO SYSTEMS INC	5.5	150	187	20,651	2040/1/15
	CONAGRA INC	3.2	118	119	13,224	2023/1/25
	CONOCOPHILLIPS COMPANY	4.2	100	106	11,788	2021/3/15
	CROWN CASTLE INTL CORP	4.45	100	106	11,762	2026/2/15
	DANSKE BANK A/S	2.7	500	505	55,692	2022/3/2
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	6.02	200	221	24,432	2026/6/15
	DUKE ENERGY CORP	3.75	150	157	17,408	2024/4/15
	FIFTH THIRD BANK	2.25	200	200	22,074	2021/6/14
	GOLDCORP INC	3.625	150	156	17,207	2021/6/9
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.0	200	200	22,069	2019/4/25
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.75	100	112	12,436	2022/1/24
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.75	50	51	5,645	2025/5/22
	HCP INC	3.875	120	122	13,502	2024/8/15
	JEFFERIES GROUP LLC	4.85	171	180	19,848	2027/1/15
	JOHNSON & JOHNSON	3.75	200	205	22,660	2047/3/3
	JPMORGAN CHASE & CO	3.9	250	260	28,758	2025/7/15
	JPMORGAN CHASE & CO	5.4	100	120	13,240	2042/1/6
	KONINKLIJKE KPN NV	8.375	200	277	30,595	2030/10/1
	LOCKHEED MARTIN CORP	4.7	100	112	12,386	2046/5/15
	LYB INTL FINANCE BV	4.875	50	53	5,895	2044/3/15
	MARATHON OIL CORP	6.8	200	230	25,461	2032/3/15
	MARSH & MCLENNAN COS INC	3.5	225	232	25,588	2025/3/10
	MARSH & MCLENNAN COS INC	4.35	62	65	7,242	2047/1/30
	MET LIFE GLOB FUNDING I	3.45	300	310	34,172	2026/12/18
	MORGAN STANLEY	3.95	150	151	16,749	2027/4/23
	NATIONAL RURAL UTILITIES	3.25	100	102	11,264	2025/11/1
	NEWELL RUBBERMAID INC	5.375	200	230	25,462	2036/4/1
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	4.5	275	294	32,497	2021/6/1
	ORANGE SA	4.125	100	106	11,792	2021/9/14
	PEMEX PROJ FDG MASTER TR	5.75	3,000	3,076	339,089	2018/3/1
	PETROLEOS MEXICANOS	3.5	1,000	1,017	112,103	2018/7/18
	PNC BANK NA	3.25	250	255	28,201	2025/6/1
	PROLOGIS LP	3.35	100	103	11,410	2021/2/1
	RABOBANK NEDERLAND	11.0	200	233	25,711	2049/12/29
	REPUBLIC SERVICES INC	5.0	150	161	17,822	2020/3/1
	REYNOLDS AMERICAN INC	4.45	250	270	29,774	2025/6/12

ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD（適格機関投資家専用）

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	
普通社債券 (含む投資法人債株)	SEMPRA ENERGY	3.75	100	103	11,461	2025/11/15	
	SHELL INTERNATIONAL FIN	4.0	100	98	10,852	2046/5/10	
	SOUTHERN CO	4.4	100	100	11,108	2046/7/1	
	SOUTHERN COPPER CORP	6.75	63	72	8,045	2040/4/16	
	TIME WARNER INC	3.6	200	200	22,131	2025/7/15	
	UNION PACIFIC CORP	2.75	200	199	21,948	2026/3/1	
	US BANK NA CINCINNATI	2.8	250	248	27,359	2025/1/27	
	VENTAS REALTY LP/CAP CRP	4.75	250	269	29,668	2021/6/1	
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.812	223	225	24,871	2039/3/15	
	VOLKSWAGEN GROUP AMERICA	1.65	200	199	22,023	2018/5/22	
	WELLPOINT INC	3.3	300	307	33,913	2023/1/15	
	WELLS FARGO & COMPANY	3.45	150	153	16,908	2023/2/13	
	WELLS FARGO & COMPANY	3.3	250	253	27,954	2024/9/9	
	WESTPAC BANKING CORP	2.6	100	101	11,157	2020/11/23	
	WESTPAC BANKING CORP	2.1	294	292	32,241	2021/5/13	
WESTPAC BANKING CORP	3.35	119	119	13,213	2027/3/8		
小 計					4,830,038		
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	特殊債券 (除く金融債)	JAPAN BANK FOR INTL COOP	2.3	200	201	16,531	2018/3/19
小 計					16,531		
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
国債証券	UK TREASURY	5.0	300	396	55,750	2025/3/7	
	UK TREASURY	2.0	2,400	2,628	369,339	2025/9/7	
	UK TREASURY	4.75	1,200	1,714	240,947	2030/12/7	
	UK TREASURY	4.75	500	780	109,663	2038/12/7	
	UK TREASURY	3.5	250	347	48,809	2045/1/22	
	UK TREASURY	4.25	1,900	3,017	424,144	2046/12/7	
普通社債券 (含む投資法人債株)	AVIVA PLC	6.625	100	115	16,200	2041/6/3	
	BANK OF AMERICA CORP	4.25	200	233	32,881	2026/12/10	
	DIGITAL STOUT HOLDING LL	4.75	250	283	39,858	2023/10/13	
	ENEL FINANCE INTL NV	5.625	75	93	13,073	2024/8/14	
	EXPERIAN FINANCE PLC	3.5	150	165	23,213	2021/10/15	
	GREAT ROLLING STOCK	6.25	200	230	32,385	2020/7/27	
	IMPERIAL BRANDS FINANCE	5.5	150	190	26,832	2026/9/28	
	LLOYDS BANK PLC	7.5	200	275	38,722	2024/4/15	
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.75	200	240	33,837	2034/2/17	
	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	1.75	100	101	14,320	2020/4/17	
	WELLS FARGO & COMPANY	3.5	100	113	15,970	2029/9/12	
	WESTERN POWER DIST EAST	5.25	100	119	16,848	2023/1/17	
	YORKSHIRE BUILDING SOC	3.5	150	162	22,837	2026/4/21	
小 計					1,575,636		
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	5.0	10,000	11,923	150,945	2020/12/1	
	SWEDISH GOVERNMENT	3.5	18,000	21,331	270,060	2022/6/1	

ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD（適格機関投資家専用）

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	
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	千円	
	特殊債券 (除く金融債)	KOMMUNINVEST I SVERIGE	0.625	10,000	9,973	126,269	2023/11/13
小 計						547,275	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	8,700	9,010	1,112,844	2026/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.25	500	744	91,999	2042/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	3,250	4,310	532,449	2044/7/4
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ALLIANZ SE	5.625	200	243	30,033	2042/10/17
		BAYER AG	2.375	300	300	37,159	2075/4/2
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.05	5,300	5,427	670,378	2019/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	5,500	6,327	781,472	2024/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.5	1,000	1,063	131,340	2024/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.5	6,000	5,920	731,289	2025/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	1,300	1,694	209,309	2040/9/1
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ASSICURAZIONI GENERALI	5.5	250	270	33,452	2047/10/27
		ENI SPA	0.75	100	101	12,588	2022/5/17
		TERNA SPA	1.0	200	192	23,727	2028/10/11
	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	0.5	3,400	3,457	427,029	2025/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	1.0	2,200	2,313	285,715	2025/11/25
フランス	特殊債券 (除く金融債)	UNEDIC	0.625	300	303	37,505	2026/3/3
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AUTOROUTES DU SUD DE LA	2.95	200	229	28,315	2024/1/17
		AUTOROUTES DU SUD DE LA	1.25	200	203	25,182	2027/1/18
		AXA SA	5.25	350	392	48,524	2040/4/16
		BANQUE FED CRED MUTUEL	2.625	200	218	26,968	2021/2/24
		BNP PARIBAS	1.125	100	103	12,787	2023/1/15
		CARREFOUR SA	1.75	100	103	12,773	2019/5/22
		ENGIE	3.875	300	323	40,015	2049/6/2
		KERING	0.875	200	205	25,373	2022/3/28
		ORANGE SA	1.0	200	202	25,018	2025/5/12
		RCI BANQUE SA	2.25	250	267	33,073	2021/3/29
		TOTAL SA	3.875	100	108	13,352	2049/12/29
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	AON PLC	2.875	250	277	34,299	2026/5/14
		BP CAPITAL MARKETS PLC	1.373	100	104	12,955	2022/3/3
		BRITISH TELECOMMUNICATIO	1.75	240	249	30,874	2026/3/10
		EASYJET PLC	1.125	120	120	14,915	2023/10/18
		FCE BANK PLC	1.875	200	208	25,803	2021/6/24
		HAMMERSON PLC	2.0	200	212	26,236	2022/7/1
		ITV PLC	2.125	200	209	25,888	2022/9/21
		SKY PLC	1.5	178	185	22,965	2021/9/15
		YORKSHIRE BUILDING SOC	2.125	500	518	64,045	2019/3/18
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	1.0	125	128	15,836	2025/4/16
		ACHMEA BANK NV	0.875	200	202	25,011	2018/9/17
		ADECCO INT FINANCIAL SVS	1.5	250	263	32,592	2022/11/22
		AEGON NV	4.0	100	105	13,062	2044/4/25
		DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	1.5	220	222	27,500	2028/4/3
		ENEL FINANCE INTL NV	1.375	261	259	32,110	2026/6/1

ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD（適格機関投資家専用）

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	
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ING BANK NV	3.625	300	330	40,791	2026/2/25
		LEASEPLAN CORPORATION NV	1.375	300	305	37,731	2018/9/24
		NN GROUP NV	4.625	166	179	22,149	2048/1/13
		REPSOL INTL FINANCE	2.125	100	106	13,179	2020/12/16
		WOLTERS KLUWER NV	1.5	100	101	12,596	2027/3/22
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.75	2,500	2,645	326,705	2018/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.85	1,600	1,867	230,706	2020/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.5	1,000	1,215	150,167	2021/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.4	1,000	1,237	152,889	2023/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.8	1,100	1,320	163,067	2024/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	400	587	72,530	2044/10/31
		SPANISH GOVERNMENT	4.2	1,000	1,287	158,978	2037/1/31
	普通社債券 (含む投資法人債券)	TELEFONICA EMISIONES SAU	1.46	300	301	37,221	2026/4/13
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	0.8	3,200	3,332	411,594	2025/6/22
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	1.5	125	131	16,229	2025/3/17
		ANHEUSER-BUSCH INBEV NV SOLVAY SA	2.75 1.625	70 100	75 105	9,366 13,020	2036/3/17 2022/12/2
スウェーデン	普通社債券 (含む投資法人債券)	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	1.125	100	104	12,859	2022/12/14
オーストリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	OMV AG	2.625	200	222	27,501	2022/9/27
ルクセンブルグ	普通社債券 (含む投資法人債券)	GLENCORE FINANCE EUROPE	1.25	100	101	12,582	2021/3/17
		HOLCIM US FINANCE SARL & SES	2.625 4.75	400 200	432 232	53,381 28,730	2020/9/7 2021/3/11
デンマーク	普通社債券 (含む投資法人債券)	ISS GLOBAL A/S	1.125	200	204	25,283	2020/1/9
		ISS GLOBAL A/S	1.125	100	102	12,699	2021/1/7
アイルランド	国債証券	IRISH GOVERNMENT	5.4	500	688	84,993	2025/3/13
	IRISH TSY 0.8% 2022	0.8	1,500	1,570	193,972	2022/3/15	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	RYANAIR DAC	1.125	300	304	37,560	2023/8/15
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANK OF AMERICA CORP	1.375	100	103	12,811	2021/9/10
		BERKSHIRE HATHAWAY FIN	1.625	200	189	23,431	2035/3/16
		EASTMAN CHEMICAL CO	1.5	150	155	19,222	2023/5/26
		IBM CORP	1.125	100	102	12,667	2024/9/6
		IBM CORP	1.75	300	317	39,167	2028/3/7
		JEFFERIES GROUP INC	2.375	200	210	26,008	2020/5/20
		MASTERCARD INC	1.1	350	361	44,674	2022/12/1
		MET LIFE GLOB FUNDING I	2.375	200	220	27,233	2023/1/11
		MOHAWK INDUSTRIES INC	2.0	250	264	32,662	2022/1/14
		MORGAN STANLEY	1.75	200	208	25,759	2024/3/11
		PHILIP MORRIS INTL INC	1.875	175	186	22,980	2021/3/3
		PROLOGIS LP	3.375	300	346	42,818	2024/2/20
		WHIRLPOOL CORP	0.625	250	253	31,307	2020/3/12
オーストラリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	COMMONWEALTH BANK AUST	3.0	1,000	1,140	140,861	2022/5/3
小	計					8,703,879	

ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD（適格機関投資家専用）

銘			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
ポーランド			%	千ズロチ	千ズロチ	千円			
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	2.0	14,000	13,748	405,566	2021/ 4 /25		
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.75	4,500	5,184	152,954	2022/ 9 /23		
小 計						558,520			
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル				
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5	1,300	1,584	131,570	2033/ 4 /21		
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	2,200	2,435	202,171	2037/ 4 /21		
	特殊債券 (除く金融債)	AFRICAN DEVELOPMENT BANK	3.3	1,000	1,020	84,726	2027/ 7 /27		
		ASIAN DEVELOPMENT BANK	6.25	1,000	1,110	92,174	2020/ 3 /5		
		BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.25	2,000	2,025	168,151	2025/ 7 /15		
		BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.25	2,000	2,010	166,861	2026/ 8 /24		
		BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.5	2,500	2,554	212,069	2027/ 7 /19		
		EUROFIMA	5.5	3,000	3,262	270,832	2020/ 6 /30		
		EUROFIMA	3.9	700	735	61,018	2025/12/19		
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	6.0	1,000	1,114	92,508	2020/ 8 /6		
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	5.0	1,000	1,117	92,787	2022/ 8 /22		
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	4.75	1,000	1,122	93,137	2024/ 8 /7		
		INTL BK RECON & DEVELOP	5.75	5,000	5,572	462,589	2020/10/1		
		INTL FINANCE CORP	3.2	1,000	1,018	84,583	2026/ 7 /22		
		KFW	6.25	1,000	1,148	95,327	2021/ 5 /19		
		KFW	5.5	1,000	1,136	94,331	2022/ 2 /9		
		LANDWIRTSCH. RENTENBANK	5.5	1,500	1,703	141,374	2022/ 3 /29		
		LANDWIRTSCH. RENTENBANK	2.7	2,000	2,013	167,099	2022/ 9 /5		
		LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	1,000	1,086	90,198	2023/ 1 /24		
	NEDER WATERSCHAPSBANK	3.15	500	495	41,128	2026/ 9 /2			
	QUEENSLAND TREASURY CORP	4.25	3,000	3,303	274,249	2023/ 7 /21			
	QUEENSLAND TREASURY CORP	3.25	2,000	2,056	170,671	2026/ 7 /21			
	WESTERN AUST TREAS CORP	5.0	2,000	2,309	191,670	2025/ 7 /23			
小 計						3,481,234			
合 計						19,713,116			

* 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		百万円	百万円
		TNOTE (2YEAR)	—	1,191
		TNOTE (5YEAR)	—	391
		BOBL	657	—
		BUNDS	—	610
		TBOND	—	84
		TNOTE (10YEAR)	—	989
		ULTRA (10YEAR)	—	793

* 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

(2017年6月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	19,713,116	89.4
コール・ローン等、その他	2,336,182	10.6
投資信託財産総額	22,049,298	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（20,565,288千円）の投資信託財産総額（22,049,298千円）に対する比率は93.3%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=110.23円、1カナダドル=81.94円、1英ポンド=140.54円、1スウェーデンクローナ=12.66円、1ノルウェークローネ=12.98円、1ユーロ=123.51円、1ズロチ=29.50円、1豪ドル=83.01円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年6月12日現在）

○損益の状況（2016年6月11日～2017年6月12日）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	24,977,959,635
コール・ローン等	1,895,085,892
公社債(評価額)	19,713,116,908
未収入金	2,961,919,961
未収利息	150,755,515
前払費用	14,290,562
差入委託証拠金	242,790,797
(B) 負債	3,005,337,723
未払金	2,968,835,601
未払解約金	36,500,000
未払利息	2,122
(C) 純資産総額(A－B)	21,972,621,912
元本	14,286,445,663
次期繰越損益金	7,686,176,249
(D) 受益権総口数	14,286,445,663口
1万口当たり基準価額(C／D)	15,380円

(注) 期首元本額は12,709,644,982円、期中追加設定元本額は1,817,158,703円、期中一部解約元本額は240,358,022円、1口当たり純資産額は1,5380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
・ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD（適格機関投資家専用）
14,029,078,105円
・ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC（適格機関投資家専用）
257,367,558円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	549,422,894
受取利息	550,230,943
その他収益金	330,690
支払利息	△ 1,138,739
(B) 有価証券売買損益	43,138,876
売買益	1,640,475,280
売買損	△1,597,336,404
(C) 先物取引等取引損益	87,440,882
取引益	149,774,111
取引損	△ 62,333,229
(D) 保管費用等	△ 3,521,559
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	676,481,093
(F) 前期繰越損益金	6,240,575,837
(G) 追加信託差損益金	888,331,297
(H) 解約差損益金	△ 119,211,978
(I) 計(E＋F＋G＋H)	7,686,176,249
次期繰越損益金(I)	7,686,176,249

*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。

「当ファンドの運用の一部を委託されている米国の投資顧問会社（米国投資顧問会社）は、米国の証券関連法令（「米国法」）の適用を受けています。当該米国投資顧問会社は、米国法を遵守するという限定的な目的で、Arthur F. Bell, Jr. & Associates, L.L.C.（「アーサー・ベル社」）を、当ファンドの受益者の「独立した代理人」に任命しました。アーサー・ベル社は、「独立した代理人」として、米国法で求められている口座明細書やその他の必要な通知を、当ファンドの受益者に代わって当ファンドの受託銀行または保管銀行から受け取ります。アーサー・ベル社が「独立した代理人」としての地位を失うのは、（１）同社が辞任したとき、（２）同社の退任を当ファンドの受益者が承諾したとき、または（３）同社の解任が受益者にとって最善の利益になると独立の第三者が判断したときのみです。アーサー・ベル社が「独立した代理人」に任命されることによって、受益者のみなさまが現在受け取っている当ファンドに関する運用報告書の内容、お知らせ、その他の情報に何ら影響が及ぶものではありません。」

○お知らせ

- ①スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2017年3月31日＞
- ②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2017年3月31日＞
- ③金利先渡し取引および為替先渡し取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2017年3月31日＞
- ④直物為替先渡し取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2017年3月31日＞

ノムラーAMP豪州債券ファンドFD (適格機関投資家専用)

第129期～第134期 (2017年6月8日～2017年12月7日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—
信託期間	2006年9月14日以降、無期限とします。
運用方針	ノムラーAMP豪州債券ファンド 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、主としてオーストラリアドル建ての公社債（国債、政府機関債、準政府債（州政府債）、国際機関債、社債等）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。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。
主な投資対象	ノムラーAMP豪州債券ファンドFD 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 オーストラリアドル建ての公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラーAMP豪州債券ファンドFD 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、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行います。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合があります。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。

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 価 額			ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
		税 込 分 配	み 金 期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率					
	円	円	円	%		%		%		%	百万円
105期(2015年7月7日)	10,612	31		△3.3	182.22	△3.3		93.2		1.5	15,250
106期(2015年8月7日)	10,629	32		0.5	182.83	0.3		94.1		1.5	15,642
107期(2015年9月7日)	9,675	27		△8.7	166.44	△9.0		93.3		12.3	14,820
108期(2015年10月7日)	10,040	27		4.1	173.68	4.3		92.5		12.1	15,876
109期(2015年11月9日)	10,046	28		0.3	174.53	0.5		95.7		13.5	16,633
110期(2015年12月7日)	10,354	24		3.3	180.49	3.4		94.2		19.2	17,199
111期(2016年1月7日)	9,718	30		△5.9	169.78	△5.9		94.1		34.8	16,063
112期(2016年2月8日)	9,679	28		△0.1	169.83	0.0		92.8		34.7	15,474
113期(2016年3月7日)	9,794	22		1.4	172.34	1.5		94.8		26.0	15,440
114期(2016年4月7日)	9,755	29		△0.1	172.11	△0.1		94.2		25.2	14,943
115期(2016年5月9日)	9,344	27		△3.9	165.01	△4.1		94.9		17.6	13,827
116期(2016年6月7日)	9,391	25		0.8	166.15	0.7		94.6		21.3	13,610
117期(2016年7月7日)	9,098	24		△2.9	161.36	△2.9		92.4		30.3	13,123
118期(2016年8月8日)	9,303	25		2.5	165.44	2.5		93.9		24.0	13,117
119期(2016年9月7日)	9,326	24		0.5	165.85	0.2		94.9		25.1	13,116
120期(2016年10月7日)	9,329	24		0.3	166.16	0.2		93.3		25.5	13,188
121期(2016年11月7日)	9,428	23		1.3	168.17	1.2		94.2		37.1	13,148
122期(2016年12月7日)	9,821	26		4.4	175.26	4.2		94.3		32.5	13,672
123期(2017年1月10日)	9,862	26		0.7	176.70	0.8		95.3		34.3	13,527
124期(2017年2月7日)	9,899	24		0.6	177.62	0.5		95.4		38.5	13,556
125期(2017年3月7日)	10,019	24		1.5	180.14	1.4		95.1		11.4	13,448
126期(2017年4月7日)	9,788	26		△2.0	176.41	△2.1		94.6		20.5	12,870
127期(2017年5月8日)	9,743	21		△0.2	175.91	△0.3		94.6		16.3	12,893
128期(2017年6月7日)	9,711	24		△0.1	175.81	△0.1		94.1		35.7	12,901
129期(2017年7月7日)	10,021	25		3.4	182.14	3.6		94.1		43.1	13,356
130期(2017年8月7日)	10,275	24		2.8	187.09	2.7		94.7		67.7	13,789
131期(2017年9月7日)	10,231	25		△0.2	186.84	△0.1		95.9		49.5	13,689
132期(2017年10月10日)	10,162	24		△0.4	185.85	△0.5		94.9		37.0	13,580
133期(2017年11月7日)	10,257	22		1.2	188.13	1.2		94.7		36.8	13,716
134期(2017年12月7日)	9,989	19		△2.4	183.31	△2.6		94.7		35.2	13,411

* 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（＝ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（円換算ベース））は、Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index（オーストラリアドルベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日のオーストラリアドル為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。設定時を100として指数化しています。

* ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）は、野村アセットマネジメントの関係会社ではなく、ノムラーAMP豪州債券ファンドFD（適格機関投資家専用）を承認し、是認し、レビューまたは推奨するものではありません。ブルームバーグおよびブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index）は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーの商標またはサービスマークであり、野村アセットマネジメントに対してライセンスされています。ブルームバーグは、ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index）に関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性を保証するものではありません。

* ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index）は、国債、準政府債（州政府債）、社債及びアセットバック証券等で構成されており、オーストラリア債券市場において発行された全ての満期固定利付債券を対象としています。当指数は、オーストラリア債券運用のベンチマークとして広く使われています。

(出所) ブルームバーグ

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	ベンチマーカー	騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落 率				
第129期	(期 首) 2017年 6月 7 日	円 9,711	% —	175.81	% —	% 94.1	% 35.7
	6 月末	10,108	4.1	183.29	4.3	94.2	43.1
	(期 末) 2017年 7月 7 日	10,046	3.4	182.14	3.6	94.1	43.1
第130期	(期 首) 2017年 7月 7 日	10,021	—	182.14	—	94.1	43.1
	7 月末	10,276	2.5	186.60	2.4	93.5	68.0
	(期 末) 2017年 8月 7 日	10,299	2.8	187.09	2.7	94.7	67.7
第131期	(期 首) 2017年 8月 7 日	10,275	—	187.09	—	94.7	67.7
	8 月末	10,213	△0.6	185.97	△0.6	95.7	51.7
	(期 末) 2017年 9月 7 日	10,256	△0.2	186.84	△0.1	95.9	49.5
第132期	(期 首) 2017年 9月 7 日	10,231	—	186.84	—	95.9	49.5
	9 月末	10,254	0.2	187.11	0.1	94.9	35.7
	(期 末) 2017年10月10日	10,186	△0.4	185.85	△0.5	94.9	37.0
第133期	(期 首) 2017年10月10日	10,162	—	185.85	—	94.9	37.0
	10 月末	10,155	△0.1	185.62	△0.1	94.9	33.0
	(期 末) 2017年11月 7 日	10,279	1.2	188.13	1.2	94.7	36.8
第134期	(期 首) 2017年11月 7 日	10,257	—	188.13	—	94.7	36.8
	11 月末	10,012	△2.4	183.54	△2.4	94.3	36.7
	(期 末) 2017年12月 7 日	10,008	△2.4	183.31	△2.6	94.7	35.2

* 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。

○当作成期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

当作成期の基準価額の騰落率は+4.3%（分配金を再投資して算出）となり、ベンチマークの+4.3%とほぼ同水準となりました。基準価額の主な変動要因は、当作成期を通じて、利息収入や投資していた債券の価格変動などが挙げられます。

【運用経過】

主要投資対象の〔ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンド〕受益証券を概ね高位に組み入れました。保有する実質的な外貨建て資産の持分について、為替ヘッジは行いませんでした。

〔ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンド〕の運用については、オーストラリアドル建ての公社債（国債、政府機関債、準政府債（州政府債）、国際機関債、社債等）を高位に組み入れました。信用格付け別構成では、AAA格、A格の銘柄を中心に組み入れを行いました。

【分配金】

配当等収益等から、1口当たり第129期25円、第130期24円、第131期25円、第132期24円、第133期22円、第134期19円の収益分配を行いました。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。

【今後の運用方針】

主要投資対象である〔ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンド〕受益証券を高位に組み入れます。実質的な外貨建て資産の持分について、為替ヘッジは行いません。

〔ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンド〕の運用については、オーストラリアドル建ての公社債を高位に組み入れます。公社債への投資にあたっては、ポートフォリオの効率的なリスク配分（＝リスク・バジェットティング）を決定し、付加価値の源泉の分散を図り、マクロ経済分析および個別発行体の信用リスク分析等に基づき、デュレーション、イールドカーブ戦略、セクター配分（種別の配分）、個別銘柄選定等をアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。

○ 1口当たりの費用明細

(2017年6月8日～2017年12月7日)

項 目	第129期～第134期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 30	% 0.298	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(25)	(0.244)	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)	(3)	(0.027)	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)	(0.027)	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	0.010	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※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)	(1)	(0.010)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.016	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.015)	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)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	33	0.324	
作成期間の平均基準価額は、10,169円です。			

* 作成期間の費用（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口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間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6月8日～2017年12月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第129期～第134期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンド	154,194	306,600	195,949	394,200

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2017年6月8日～2017年12月7日)

利害関係人との取引状況

＜ノムラーAMP豪州債券ファンドFD（適格機関投資家専用）＞
該当事項はございません。

＜ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンド＞

区 分	第129期～第134期					
	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	%
為替直物取引	504	160	31.7	139	—	—

平均保有割合 85.4%

※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。

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

(2017年12月7日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第128期末	第134期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンド	6,717,771	6,676,016	13,271,920

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年12月7日現在)

項 目	第134期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンド	13,271,920	98.7
コール・ローン等、その他	171,461	1.3
投資信託財産総額	13,443,381	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンドにおいて、第134期末における外貨建て純資産（15,480,164千円）の投資信託財産総額（15,774,866千円）に対する比率は98.1%です。

*外貨建て資産は、第134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豪ドル=84.91円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第129期末	第130期末	第131期末	第132期末	第133期末	第134期末
	2017年7月7日現在	2017年8月7日現在	2017年9月7日現在	2017年10月10日現在	2017年11月7日現在	2017年12月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	13,396,008,289	13,859,597,482	13,730,191,111	13,620,270,493	13,752,501,982	13,443,381,976
コール・ローン等	134,012,090	137,740,528	137,026,889	137,430,536	143,971,584	134,361,964
ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンド(評価額)	13,205,096,199	13,633,656,954	13,535,664,222	13,424,939,957	13,569,730,398	13,271,920,012
未収入金	56,900,000	88,200,000	57,500,000	57,900,000	38,800,000	37,100,000
(B) 負債	39,912,909	70,058,835	40,350,790	39,477,757	35,680,056	32,117,305
未払収益分配金	33,320,125	32,209,920	33,452,650	32,075,664	29,420,248	25,508,982
未払解約金	120,504	30,886,632	—	—	—	—
未払信託報酬	6,448,651	6,936,858	6,872,919	7,375,088	6,236,971	6,584,213
未払利息	191	211	238	196	166	178
その他未払費用	23,438	25,214	24,983	26,809	22,671	23,932
(C) 純資産総額(A－B)	13,356,095,380	13,789,538,647	13,689,840,321	13,580,792,736	13,716,821,926	13,411,264,671
元本	13,328,050,000	13,420,800,000	13,381,060,000	13,364,860,000	13,372,840,000	13,425,780,000
次期繰越損益金	28,045,380	368,738,647	308,780,321	215,932,736	343,981,926	△ 14,515,329
(D) 受益権総口数	1,332,805口	1,342,080口	1,338,106口	1,336,486口	1,337,284口	1,342,578口
1口当たり基準価額(C／D)	10,021円	10,275円	10,231円	10,162円	10,257円	9,989円

(注) 第129期首元本額は13,284,500,000円、第129～134期中追加設定元本額は229,110,000円、第129～134期中一部解約元本額は87,830,000円、1口当たり純資産額は、第129期10,021円、第130期10,275円、第131期10,231円、第132期10,162円、第133期10,257円、第134期9,989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18,093,026円。(ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンド)

○損益の状況

項 目	第129期	第130期	第131期	第132期	第133期	第134期
	2017年6月8日～ 2017年7月7日	2017年7月8日～ 2017年8月7日	2017年8月8日～ 2017年9月7日	2017年9月8日～ 2017年10月10日	2017年10月11日～ 2017年11月7日	2017年11月8日～ 2017年12月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 6,230	△ 6,139	△ 6,371	△ 6,801	△ 5,001	△ 5,370
支払利息	△ 6,230	△ 6,139	△ 6,371	△ 6,801	△ 5,001	△ 5,370
(B) 有価証券売買損益	450,927,026	378,579,997	△ 18,549,236	△ 53,005,048	163,590,441	△ 326,410,386
売買益	450,931,089	379,360,755	232,446	271,283	163,867,933	－
売買損	△ 4,063	△ 780,758	△ 18,781,682	△ 53,276,331	△ 277,492	△ 326,410,386
(C) 信託報酬等	△ 6,472,089	△ 6,962,072	△ 6,897,902	△ 7,401,897	△ 6,259,642	△ 6,608,145
(D) 当期繰越益金 (A + B + C)	444,448,707	371,611,786	△ 25,453,509	△ 60,413,746	157,325,798	△ 333,023,901
(E) 前期繰越損益金	△ 204,419,916	206,247,681	544,073,533	484,595,653	392,106,243	520,011,793
(F) 追加信託差損益金	△ 178,663,286	△ 176,910,900	△ 176,387,053	△ 176,173,507	△ 176,029,867	△ 175,994,239
(配当等相当額)	(2,609,152,695)	(2,646,432,365)	(2,638,916,510)	(2,635,721,651)	(2,638,524,167)	(2,657,165,417)
(売買損益相当額)	(△2,787,815,981)	(△2,823,343,265)	(△2,815,303,563)	(△2,811,895,158)	(△2,814,554,034)	(△2,833,159,656)
(G) 計 (D + E + F)	61,365,505	400,948,567	342,232,971	248,008,400	373,402,174	10,993,653
(H) 収益分配金	△ 33,320,125	△ 32,209,920	△ 33,452,650	△ 32,075,664	△ 29,420,248	△ 25,508,982
次期繰越損益金 (G + H)	28,045,380	368,738,647	308,780,321	215,932,736	343,981,926	△ 14,515,329
追加信託差損益金	△ 178,663,286	△ 176,910,900	△ 176,387,053	△ 176,173,507	△ 176,029,867	△ 175,994,239
(配当等相当額)	(2,609,184,959)	(2,646,753,757)	(2,638,916,510)	(2,635,721,651)	(2,638,541,523)	(2,657,287,283)
(売買損益相当額)	(△2,787,848,245)	(△2,823,664,657)	(△2,815,303,563)	(△2,811,895,158)	(△2,814,571,390)	(△2,833,281,522)
分配準備積立金	2,048,069,598	2,055,096,748	2,053,055,920	2,057,902,175	2,065,916,314	2,074,393,575
繰越損益金	△1,841,360,932	△1,509,447,201	△1,567,888,546	△1,665,795,932	△1,545,904,521	△1,912,914,665

* 損益の状況の中で (B) 有価証券売買損益は各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。

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンド

第11期（計算期間：2016年6月8日～2017年6月7日）

◎当期の運用経過

- ・基準価額は、当作成期首の17,713円から当作成期末には19,000円に上昇し、騰落率は+7.3%となりました。ベンチマーク対比では、社債をオーバーウェイト（市場平均以上の投資割合）したことなどから、ベンチマークの+5.8%を1.5ポイント上回りました。
- ・主要投資対象であるオーストラリアドル建ての公社債（先物を含まない）の組み入れ比率は概ね高位を維持しました。
- ・信用格付け別構成では、AAA格、A格の銘柄を中心に組み入れを行いました。
- ・種別組入比率は国債・政府機関債等、州政府債等、社債等、アセットバック証券の順に、当作成期末は10%、16%、63%、6%程度としました。

◎今後の運用方針

オーストラリアドル建ての公社債を高位に組み入れます。公社債への投資にあたっては、ポートフォリオの効率的なリスク配分（＝リスク・バジェットティング）を決定し、付加価値の源泉の分散を図り、マクロ経済分析および個別発行体の信用リスク分析等に基づき、デュレーション、イールドカーブ戦略、セクター配分（種別の配分）、個別銘柄選定等をアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。

*ベンチマーク（＝ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（円換算ベース））は、Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index（オーストラリアドルベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日のオーストラリアドル為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。

*ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）は、野村アセットマネジメントの関係会社ではなく、ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンドを承認し、是認し、レビューまたは推奨するものではありません。ブルームバーグおよびブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index）は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標またはサービスマークであり、野村アセットマネジメントに対してライセンスされています。ブルームバーグは、ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index）に関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性も保証するものではありません。

*ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index）は、国債、準政府債（州政府債）、社債及びアセットバック証券等で構成されており、オーストラリア債券市場において発行された全ての満期固定利付き債券を対象としています。当指数は、オーストラリア債券運用のベンチマークとして広く使われています。

(出所)ブルームバーグ

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年6月8日～2017年6月7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 3 (3)	% 0.015 (0.015)	(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)	6 (6) (0)	0.032 (0.031) (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 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	9	0.047	
期中の平均基準価額は、18,520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

(2016年6月8日～2017年6月7日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	オーストラリア		千豪ドル	千豪ドル
		国債証券	6,294	7,352
		特殊債券	10,002	13,437
		社債券（投資法人債券を含む）	18,071	2,568 (18,037)

*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。

*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。

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 34,198	百万円 32,381	百万円 4,775	百万円 4,744

*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

(2016年6月8日～2017年6月7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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 340	百万円 176	% 51.8	百万円 1,568	百万円 49	% 3.1

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

(2017年6月7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
オーストラリア	千豪ドル 162,659	千豪ドル 169,851	千円 13,956,677	% 95.1	% 1.4	% 33.1	% 43.3	% 18.6
合 計	162,659	169,851	13,956,677	95.1	1.4	33.1	43.3	18.6

* 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。

* S&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	
オーストラリア			%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	200	207	17,067	2024/ 4 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5	1,040	1,272	104,551	2033/ 4 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	1,400	1,555	127,777	2037/ 4 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	700	714	58,721	2039/ 6 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	1,470	1,375	113,047	2047/ 3 /21
	特殊債券 (除く金融債)	AIRSERVICES AUSTRALIA	4.75	500	538	44,241	2020/11/19
		ASIAN DEVELOPMENT BANK	2.6	1,500	1,522	125,067	2020/ 1 /16
		ASIAN DEVELOPMENT BANK	2.8	1,300	1,327	109,044	2021/ 1 /19
		AUSTRALIAN POSTAL CORP	5.0	800	860	70,684	2020/11/13
		INTER-AMERICAN DEVEL BK	3.25	1,500	1,547	127,126	2020/ 2 / 7
		INTER-AMERICAN DEVEL BK	3.75	1,200	1,275	104,835	2022/ 7 /25
		INTL BK RECON & DEVELOP	2.5	2,300	2,324	190,994	2020/ 3 /12
		INTL FINANCE CORP	3.25	1,200	1,233	101,317	2019/ 7 /22
		INTL FINANCE CORP	2.7	2,400	2,427	199,475	2021/ 2 / 5
		KFW	2.75	2,500	2,543	208,989	2020/ 4 /16
		LANDWIRTSCH. RENTENBANK	2.7	700	711	58,452	2020/ 1 /20
		LANDWIRTSCH. RENTENBANK	2.7	1,000	1,011	83,131	2022/ 9 / 5
		NEW S WALES TREASURY CRP	6.0	440	516	42,451	2022/ 3 / 1
		NEW S WALES TREASURY CRP	4.0	2,050	2,244	184,417	2023/ 4 /20
		NEW S WALES TREASURY CRP	5.0	1,050	1,230	101,127	2024/ 8 /20
		NEW S WALES TREASURY CRP	3.0	1,000	1,015	83,439	2028/ 3 /20
		NORTHERN TERRITORY TREAS	4.25	500	539	44,324	2021/ 9 /20
		QUEENSLAND TREASURY CORP	6.0	560	661	54,386	2022/ 7 /21
		QUEENSLAND TREASURY CORP	4.25	3,100	3,424	281,356	2023/ 7 /21
		QUEENSLAND TREASURY CORP	5.75	3,750	4,530	372,244	2024/ 7 /22
		QUEENSLAND TREASURY CORP	4.75	370	425	34,953	2025/ 7 /21
		QUEENSLAND TREASURY CORP	3.25	800	823	67,700	2026/ 7 /21
		QUEENSLAND TREASURY CORP	2.75	3,360	3,291	270,431	2027/ 8 /20
		TREASURY CORP VICTORIA	5.5	1,115	1,348	110,786	2024/12/17
		TREASURY CORP VICTORIA	5.5	900	1,113	91,520	2026/11/17
		TREASURY CORP VICTORIA	3.0	500	504	41,457	2028/10/20
		WESTERN AUST TREAS CORP	2.5	900	912	74,969	2020/ 7 /22
		WESTERN AUST TREAS CORP	7.0	600	712	58,558	2021/ 7 /15
		WESTERN AUST TREAS CORP	2.75	900	913	75,054	2022/10/20
		WESTERN AUST TREAS CORP	2.5	1,300	1,280	105,194	2024/ 7 /23
		WESTERN AUST TREAS CORP	5.0	1,150	1,335	109,709	2025/ 7 /23
		WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	500	499	41,015	2026/10/21
		WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	600	593	48,729	2027/10/21
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AAI LTD	4.985	500	525	43,153	2042/10/ 6
		ABB FINANCE AUSTRALIA	4.25	500	505	41,541	2017/11/22
		ADANI ABBOT POINT TERMIN	6.75	1,000	1,006	82,682	2018/11/ 1
		AGL ENERGY LTD	5.0	1,200	1,267	104,130	2021/11/ 5
		AIRPORT MOTORWAY TRUST	5.5	1,200	1,294	106,385	2020/12/ 9
		ALE DIRECT PROPERTY TRUS	5.0	1,000	1,050	86,339	2020/ 8 /20
		ANGLO AMERICAN CAPITAL	5.75	1,500	1,546	127,043	2018/11/27

銘		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	
オーストラリア			%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	APPLE INC	2.385	1,500	1,504	123,611	2019/8/28	
	APT PIPELINES LTD	7.75	1,700	1,937	159,182	2020/7/22	
	ASCIANO FINANCE LTD	5.4	700	731	60,067	2027/5/12	
	AURIZON NETWORK PTY LTD	5.75	500	541	44,478	2020/10/28	
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	7.5	1,900	1,928	158,491	2017/9/25	
	AUST & NZ BANKING GROUP	2.625	1,500	1,509	124,003	2019/1/25	
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.75	500	514	42,262	2019/7/25	
	AUST & NZ BANKING GROUP	2.965	1,000	1,014	83,369	2021/4/7	
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.995	2,000	2,023	166,288	2023/6/19	
	AUST & NZ BANKING GROUP	5.0	1,500	1,670	137,273	2023/8/16	
	AUST GAS NETWORK VIC 3 P	4.5	1,200	1,252	102,938	2021/12/17	
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	5.0	800	842	69,236	2019/11/7	
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	3.75	600	606	49,859	2024/5/22	
	BANK OF AMERICA CORP	4.25	1,400	1,455	119,628	2020/3/5	
	BNP PARIBAS AUSTRALIA	4.5	1,300	1,310	107,657	2017/10/4	
	BP CAPITAL MARKETS PLC	4.75	1,100	1,135	93,320	2018/11/15	
	BPCE SA	4.5	1,000	1,015	83,478	2018/4/17	
	BPCE SA	3.5	1,000	1,010	83,045	2020/4/24	
	BRISBANE AIRPORT CORP LT	8.0	800	883	72,576	2019/7/9	
	BWP TRUST	4.5	500	515	42,349	2019/5/27	
	CALTEX AUSTRALIA FIN LTD	7.25	800	853	70,121	2018/11/23	
	CATERPILLAR FIN AUSTRALI	2.6	500	500	41,097	2020/5/26	
	CITIGROUP INC	3.285	900	911	74,936	2021/5/4	
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.75	500	516	42,401	2019/10/18	
	COMMONWEALTH BANK AUST	7.25	1,000	1,124	92,415	2020/2/5	
	COMMONWEALTH BANK AUST	2.915	2,000	2,026	166,551	2021/1/18	
	COMMONWEALTH BANK AUST	4.38	600	621	51,097	2026/6/3	
	CONNECTEAST FINANCE PTY	5.75	1,000	1,080	88,811	2020/9/2	
	CREDIT SUISSE SYDNEY	2.585	1,000	999	82,118	2017/11/14	
	CREDIT SUISSE SYDNEY	2.895	800	804	66,083	2020/4/29	
	ConQuest Trust	2.915	584	586	48,203	2047/6/15	
	DBNGP FINANCE CO PTY LTD	6.0	1,300	1,378	113,275	2019/10/11	
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.25	500	516	42,421	2019/7/1	
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.25	1,000	1,040	85,488	2022/6/16	
	DOWNER GROUP FINANCE PTY	5.75	500	518	42,627	2018/11/29	
	DOWNER GROUP FINANCE PTY	4.5	1,600	1,600	131,532	2022/3/11	
	ENERGY PARTNERSHIP GAS	4.25	1,900	1,929	158,516	2020/6/15	
	ETSA UTILITIES FINANCE	6.25	700	706	58,074	2017/9/7	
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	4.05	1,400	1,430	117,568	2018/12/10	
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	3.588	1,000	1,018	83,651	2020/6/2	
	FirstMac Mortgage Fundin	3.105	619	627	51,550	2044/12/10	
	FirstMac Mortgage Fundin	2.79	1,506	1,507	123,841	2046/11/20	
	FirstMac Mortgage Fundin	3.125	839	850	69,873	2047/4/8	
	GE CAP AUSTRALIA FUNDING	5.5	500	562	46,200	2022/8/8	
	GENERAL PROPERTY TRUST	3.591	1,000	1,004	82,559	2023/11/7	
	GLENCORE AUST HOLDINGS P	4.5	700	723	59,417	2019/9/19	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.0	1,300	1,360	111,804	2019/8/21	

銘		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	
オーストラリア			%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	HYUNDAI CAPITAL SERVICES	3.5	1,300	1,310	107,683	2022/ 3 /30	
	IDOL TRUST	2.45	183	183	15,040	2045/ 6 /17	
	ING BANK NV/SYDNEY	5.0	1,100	1,141	93,787	2018/11/27	
	INTEL CORP	3.25	700	714	58,675	2019/12/ 1	
	INTEL CORP	4.0	600	633	52,063	2022/12/ 1	
	JPMORGAN CHASE & CO	4.65	1,000	1,009	82,985	2017/11/ 7	
	LLOYDS BANK PLC	2.735	1,700	1,701	139,774	2018/ 8 /28	
	LLOYDS BANK PLC	3.25	1,300	1,317	108,286	2020/ 4 / 1	
	MACQUARIE BANK LTD	3.25	1,400	1,419	116,665	2020/ 3 / 3	
	MACQUARIE UNIVERSITY	6.75	700	794	65,249	2020/ 9 / 9	
	MEDALLION TRU 2016-1 A1A	3.02	738	748	61,537	2048/ 2 /18	
	MIRVAC GROUP FINANCE LTD	5.75	1,000	1,082	88,922	2020/ 9 /18	
	MORGAN STANLEY	7.375	2,500	2,588	212,666	2018/ 2 /22	
	Medallion Trust	2.735	1,002	1,007	82,751	2049/ 4 /23	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.715	2,000	2,015	165,608	2019/ 2 /25	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.815	2,100	2,122	174,368	2020/11/ 5	
	NISSAN FIN SERVICES AU	3.0	2,250	2,269	186,460	2020/ 3 / 3	
	NISSAN FINANCIAL SERVICE	2.5	500	499	41,010	2019/ 9 / 6	
	National RMBS Trust	2.89	1,370	1,382	113,593	2047/12/20	
	QANTAS AIRWAYS LTD	7.5	1,500	1,716	141,053	2021/ 6 /11	
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.0	1,000	1,003	82,467	2017/ 7 /27	
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	3.75	1,000	1,021	83,921	2021/ 2 /24	
	RABOBANK NEDERLAND AU	7.25	1,000	1,043	85,750	2018/ 4 /20	
	RESIMAC	2.575	1,407	1,407	115,688	2044/ 3 / 7	
	Resimac	2.82	893	895	73,600	2048/ 9 /11	
	SCENTRE MGMT LTD	4.5	1,200	1,259	103,484	2021/ 9 / 8	
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	5.5	1,300	1,395	114,668	2021/ 3 /12	
	STOCKLAND TRUST	5.5	500	529	43,506	2019/ 9 / 6	
	STOCKLAND TRUST	4.5	1,300	1,370	112,598	2022/11/23	
	SUNCORP-METWAY LTD	3.0	700	707	58,166	2020/10/20	
	SUNCORP-METWAY LTD	3.145	1,300	1,319	108,456	2021/ 4 /12	
	TELSTRA CORP LTD	4.5	700	722	59,388	2018/11/13	
	TELSTRA CORP LTD	7.75	1,400	1,614	132,630	2020/ 7 /15	
	TELSTRA CORP LTD	2.9	600	604	49,652	2021/ 4 /19	
	TORR 2009-3 A	2.965	217	218	17,927	2041/ 1 /14	
	TORR 2016-1 A	2.95	770	777	63,876	2048/ 2 /18	
	TORRENS TRUST	2.535	619	618	50,856	2046/ 8 /14	
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	3.1	500	504	41,429	2022/ 5 /19	
	TRANSPower NEW ZEALAND	4.25	500	527	43,313	2021/ 8 / 6	
	TRANSPower NEW ZEALAND L	5.75	900	1,029	84,580	2023/ 8 /28	
	UBS AG AUSTRALIA	4.0	1,100	1,133	93,134	2019/ 8 /27	
	UNITED ENERGY DISTRIBUTI	3.5	800	798	65,597	2023/ 9 /12	
	UNIV OF SYDNEY	4.75	500	536	44,082	2021/ 4 /16	
	UNIVERSITY OF MELBOURNE	4.25	500	531	43,635	2021/ 6 /30	
	VICTORIA POWER NETWORKS	2.045	900	858	70,509	2022/ 1 /17	
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	5.0	1,000	1,001	82,275	2017/ 6 /27	
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	4.25	800	811	66,702	2018/ 4 / 4	

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	
オーストラリア			%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債株)	WELLS FARGO & COMPANY	4.25	2,100	2,123	174,491	2018/ 1 /25	
	WELLS FARGO & COMPANY	3.0	700	704	57,898	2021/ 7 /27	
	WESFARMERS LTD	6.25	1,300	1,387	113,988	2019/ 3 /28	
	WESFARMERS LTD	3.66	600	616	50,680	2020/11/18	
	WESTPAC BANKING CORP	2.735	700	705	58,004	2019/ 5 /10	
	WESTPAC BANKING CORP	7.25	500	562	46,236	2020/ 2 /11	
	WESTPAC BANKING CORP	2.645	700	704	57,848	2020/ 7 /28	
	WESTPAC BANKING CORP	2.825	1,200	1,212	99,659	2020/10/28	
	WESTPAC BANKING CORP	2.75	700	696	57,255	2022/ 8 /31	
	WESTPAC BANKING CORP	5.25	1,400	1,582	130,056	2023/11/21	
	WESTPAC BANKING CORP	4.885	200	210	17,258	2026/ 3 /10	
	WOOLWORTHS LIMITED	6.0	1,000	1,059	87,043	2019/ 3 /21	
	WSO FINANCE PTY LTD	4.5	600	622	51,176	2027/ 3 /31	
合 計					13,956,677		

* 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		百万円	百万円
		AU03YR	1,998	—
		AU10YR	3,304	—

* 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

(2017年6月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	13,956,677	94.5
コール・ローン等、その他	812,452	5.5
投資信託財産総額	14,769,129	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（14,431,991千円）の投資信託財産総額（14,769,129千円）に対する比率は97.7%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豪ドル=82.17円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年6月7日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	14,768,856,912
コール・ローン等	464,262,546
公社債(評価額)	13,956,677,437
未収入金	116,451,301
未収利息	124,980,996
前払費用	3,945,754
差入委託証拠金	102,538,878
(B) 負債	87,551,539
未払金	40,951,063
未払解約金	46,600,000
未払利息	476
(C) 純資産総額(A－B)	14,681,305,373
元本	7,727,042,398
次期繰越損益金	6,954,262,975
(D) 受益権総口数	7,727,042,398口
1万口当たり基準価額(C／D)	19,000円

(注) 期首元本額は8,320,305,414円、期中追加設定元本額は838,688,846円、期中一部解約元本額は1,431,951,862円、1口当たり純資産額は1.9000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・ノムラーAMP豪州債券ファンドFD（適格機関投資家専用）
6,717,771,111円
・ノムラーAMP豪州債券ファンドFC（適格機関投資家専用）
1,009,271,287円

○損益の状況（2016年6月8日～2017年6月7日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	600,438,293
受取利息	598,855,446
その他収益金	1,719,858
支払利息	△ 137,011
(B) 有価証券売買損益	492,285,554
売買益	679,231,686
売買損	△ 186,946,132
(C) 先物取引等取引損益	△ 24,069,764
取引益	201,342,946
取引損	△ 225,412,710
(D) 保管費用等	△ 4,801,506
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	1,063,852,577
(F) 前期繰越損益金	6,417,547,382
(G) 追加信託差損益金	696,811,154
(H) 解約差損益金	△1,223,948,138
(I) 計(E＋F＋G＋H)	6,954,262,975
次期繰越損益金(I)	6,954,262,975

* 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

- ①クレジットデリバティブ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2017年3月31日＞
- ②スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2017年3月31日＞
- ③外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2017年3月31日＞
- ④金利先渡し取引および為替先渡し取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2017年3月31日＞
- ⑤先物取引等の運用指図において店頭デリバティブ取引または店頭オプション取引に係る評価の方法および担保授受の指図が行われる場合の規定を追加する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2017年3月31日＞

NPEBパン・ヨーロッパ・ボンド・ファンドFC/FD

2016年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
主 要 投 資 対 象	汎欧州市場の債券
運 用 方 針	主に汎欧州市場の債券へ分散投資することにより、ベンチマークを上回る収益の確保を目指して運用を行います。
投 資 顧 問 会 社	ブラックロック・ジャパン株式会社
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
保 管 受 託 銀 行 管 理 事 務 代 行 会 社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

* 作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

運用計算書
2016年12月31日に終了する計測期間
(ユーロ)

収益

債券利息	3,499,176
金利スワップ契約に係る受取利息	12,597
収益合計	<u>3,511,773</u>

費用

投資顧問報酬	620,656
事務管理代行報酬	206,803
保管費用	62,321
金利スワップ契約に係る支払利息	25,352
当座借越利息	17,855
取引銀行報酬	18,228
銀行手数料	62,920
受託報酬	62,069
法務報酬	2,222
立替費用	20,676
専門家報酬	13,300
創業費償却	18,401
雑費用	103
費用合計	<u>1,130,906</u>
純投資損益	<u>2,380,867</u>

投資有価証券売買に係る損益	1,486,250
先物契約に係る損益	(852,115)
オプション契約に係る損益	43,087
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	5,578,349
金利スワップ契約に係る損益	(186,499)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益	156,638
当期実現純損益	<u>6,225,710</u>

投資有価証券評価差損益	1,612,465
先物契約に係る評価差損益	(320,682)
金利スワップ契約に係る評価差損益	(75,797)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差損益	(47,311)
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(1,087,274)

当期評価差損益	<u>81,401</u>

運用の結果による純資産の増減額	<u><u>8,687,978</u></u>

組入資産明細
2016年12月31日現在
(ユーロ)

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
オーストラリア				
国債				
AUD	736,000	AUSTRALIAN GVT 3.75% 21/04/37 144	524,566	0.26
			524,566	0.26
普通社債(固定金利債)				
EUR	797,000	WESTPAC BANK 0.625% 14/01/22 EMTN	813,676	0.41
EUR	700,000	NAB 0.875% 16/11/22 EMTN	724,293	0.36
EUR	515,000	WESTPAC BANK CORP 0.75% 22/07/21 EM	529,591	0.27
EUR	250,000	COMMONWEALTH BK AUST 0.5% 27/7/26 E	243,300	0.12
			2,310,860	1.16
		オーストラリア計	2,835,426	1.42
オーストリア				
国債				
EUR	771,000	REP OF AUSTRIA 1.5% 20/02/47	819,881	0.41
			819,881	0.41
普通社債(固定金利債)				
EUR	800,000	ERSTE GROUP BANK 0.625% 19/01/23 EM	822,244	0.41
			822,244	0.41
		オーストリア計	1,642,125	0.82
ベルギー				
変動金利債				
EUR	300,000	ARGENTA SPAARBANK FRN 24/05/26	312,900	0.16
			312,900	0.16
国債				
EUR	71,000	BELGIUM KINGDOM 2.15% 22/06/66 80	79,002	0.04
EUR	1,000	BELGIUM KINGDOM 1.9% 22/06/38 76	1,133	0.00
			80,135	0.04
普通社債(固定金利債)				
EUR	719,000	ANHEUSER-BUSCH 2.75% 17/03/36 EMTN	794,133	0.39
EUR	400,000	BELFIUS BANK SA 0.625% 14/10/21	411,101	0.21
EUR	304,000	ANHEUSER BUSCH 0.875% 17/03/22 EMtN	312,308	0.16
EUR	200,000	KBC BANK NV 2% 31/01/23 REGS	222,375	0.11
EUR	200,000	KBC GROUP NV 0.75% 18/10/23 EMTN	197,640	0.10
EUR	200,000	BNP PARIBAS FORTIS 0% 24/10/23 EMTN	196,400	0.10
EUR	100,000	SOLVAY SA 1.625% 02/12/22	104,730	0.05
			2,238,687	1.12
		ベルギー計	2,631,722	1.32

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
カナダ				
普通社債(固定金利債)				
EUR	775,000	TORONTO DOM BANK 0.375% 12/01/21 EM	785,737	0.39
EUR	690,000	PROVINCE OF QUEBEC 0.875% 15/01/25	711,796	0.36
EUR	569,000	ROYAL BK CANADA 1.625% 04/08/20 REG	602,581	0.30
EUR	500,000	BANK OF MONTREAL 0.1% 20/10/23 EMTN	491,050	0.25
EUR	300,000	NATIONAL BANK OF CANADA 0% 29/09/23	292,710	0.15
EUR	275,000	TORONTO DOM BANK 0.375% 27/04/23 EM	275,932	0.14
			3,159,806	1.59
カナダ計			3,159,806	1.59
キプロス				
国債				
EUR	318,000	REP OF CYPRUS 3.75% 26/07/23 EMTN	324,677	0.17
EUR	228,000	REP OF CYPRUS 4.25% 04/11/25 EMTN	239,879	0.12
EUR	201,000	REP OF CYPRUS 3.875% 06/05/22 EMTN	208,741	0.10
			773,297	0.39
キプロス計			773,297	0.39
チェコ				
普通社債(固定金利債)				
EUR	400,000	UNICREDIT BK CZ 0.625% 30/04/20 EMT	399,680	0.20
			399,680	0.20
チェコ計			399,680	0.20
デンマーク				
変動金利債				
EUR	125,000	DANICA PENSION FRN 29/09/45	131,563	0.07
			131,563	0.07
国債				
DKK	5,732,688	KINGDOM OF DENMARK 1.75% 15/11/25	869,334	0.43
DKK	1,606,000	KINGDOM OF DENMARK 4.5% 15/11/39	375,798	0.19
DKK	2,337,000	KINGDOM OF DENMARK 4% 15/11/19	355,549	0.18
			1,600,681	0.80
普通社債(固定金利債)				
DKK	8,800,350	NYKREDIT REALKREDIT 2% 01/10/47 01E	1,154,193	0.58
DKK	8,249,596	NORDEA KRED REAL 2% 01/10/47 IOH	1,060,876	0.53
DKK	7,677,867	REALKREDIT DANMARK 2% 01/10/47 23S	1,007,234	0.51
DKK	4,319,000	NYKREDIT REALKREDIT 1% 01/01/21 13H	601,686	0.30
DKK	4,044,000	REALKREDIT DANMARK 1% 01/01/21 10f	564,110	0.28
EUR	475,000	DANSKE BANK 0.125% 09/03/21 EMTN	477,513	0.24
DKK	1,365,000	NYKREDIT REALKREDIT 1% 01/10/20 13H	190,232	0.10
EUR	100,000	KOMMUNEKREDIT 0.875% 03/11/36 EMTN	93,714	0.05
			5,149,558	2.59
デンマーク計			6,881,802	3.46
フィンランド				
国債				
EUR	1,229,000	FINNISH GVT 0.875% 15/09/25	1,298,203	0.65

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
EUR	75,000	FINNISH GVT 2.625% 04/07/42 REGS	103,290	0.05
			1,401,493	0.70
		フィンランド計	1,401,493	0.70
		フランス		
変動金利債				
EUR	525,000	TOTAL SA 2.25% 29/12/49 EMTN	523,084	0.26
EUR	100,000	AXA SA FRN 04/07/43	115,199	0.06
EUR	100,000	ENGIE SA FRN 02/06/49 NC5	103,882	0.05
EUR	100,000	CREDIT AGRIC ASSR FRN 27/09/48	101,100	0.05
			843,265	0.42
国債				
EUR	4,180,354	FRANCE OAT 3.5% 25/04/26	5,307,545	2.68
EUR	2,246,000	FRANCE OAT 2.25% 25/10/22	2,553,028	1.28
EUR	1,426,274	FRANCE OAT 4.5% 25/04/41	2,336,237	1.17
EUR	1,606,000	FRANCE OAT 0.25% 25/11/20	1,648,546	0.83
EUR	895,000	FRANCE OAT 3.25% 25/05/45	1,249,166	0.63
EUR	922,000	FRANCE GVT 0.1% 01/03/21 OATe CPI	984,048	0.49
EUR	910,000	FRANCE GVT 0% 25/05/21	922,467	0.46
EUR	408,000	FRANCE OAT 5.75% 25/10/32	689,443	0.35
EUR	594,000	FRANCE OAT 1.75% 25/05/23	660,025	0.33
EUR	403,488	FRANCE OAT 4.75% 25/04/35	639,771	0.32
EUR	236,000	FRANCE OAT 3.5% 25/04/20	267,735	0.13
EUR	211,430	FRANCE OAT 0% 25/05/20	215,050	0.11
EUR	78,000	FRANCE OAT 4% 25/04/60	134,993	0.07
			17,608,054	8.85
その他債券				
EUR	200,000	LA BANQUE POSTALE FRN 19/11/27 EMTN	205,578	0.10
			205,578	0.10
普通社債(固定金利債)				
EUR	1,200,000	DEXIA CREDIT LOC 0.2% 16/03/21 EMTN	1,205,110	0.60
EUR	1,150,000	DEXIA CRED LOC 0.75% 25/01/23 EMTN	1,177,715	0.58
GBP	900,000	DEXIA CRED LOC 2% 17/06/20 EMTN	1,089,298	0.55
EUR	890,000	BNP PARIBAS 1.125% 15/01/23 EMTN	916,553	0.46
EUR	900,000	AIR LIQUIDE FIN 0.375% 18/4/22 EMTN	904,552	0.45
EUR	805,000	CIE FIN FONCIER 4.375% 25/04/19 EMT	886,547	0.45
EUR	800,000	CAISSE CENT IMM 0.375% 31/7/20 emtN	818,000	0.41
EUR	750,000	DEXIA CRED LOC 0.625% 21/01/22 EMTN	766,427	0.38
EUR	700,000	CAISSE FRANCAISE FIN 0.2% 27/04/23	699,510	0.35
EUR	600,000	AGENCE FRANC DEV 0.375% 30/04/24 EM	603,060	0.30
EUR	600,000	AUTOROUTE DU SUD 1% 13/05/26 EMTN	595,440	0.30
GBP	500,000	DEXIA CRED LOC 0.875% 07/09/21 EMTN	574,015	0.29
GBP	475,000	BNP PARIBAS 1.125% 16/08/22 EMTN	541,105	0.27
EUR	500,000	SOCIETE GENERALE 0.75% 26/05/23 EMT	503,875	0.25
EUR	500,000	VEOLIA ENVIRON 0.314% 04/10/23 EMTN	487,400	0.24
EUR	400,000	CREDIT AGRIC LDN 0.875% 19/01/22 EM	409,372	0.21
EUR	400,000	ORANGE 1% 12/05/25 EMTN	401,220	0.20
EUR	300,000	EUTELSAT SA 5% 14/01/19	329,779	0.17
EUR	300,000	CASINO GUICHARD 3.157% 6/8/19 EMTN	328,788	0.17
EUR	300,000	DANONE SA 0.167% 03/11/20 EMTN	301,110	0.15
EUR	300,000	AIR LIQUIDE FIN 0.125% 13/06/20 EMT	300,885	0.15

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
EUR	300,000	RTE RESEAU TRANS 1% 19/10/26 EMTN	298,371	0.15
EUR	300,000	BPCE SA 0.375% 05/10/23 EMTN	294,192	0.15
EUR	200,000	RTE RESEAU TRANS 1.625% 27/11/25 EM	212,211	0.11
EUR	200,000	BANQUE FED CRED 1.625% 19/01/26 EMT	210,499	0.11
EUR	200,000	CAP GEMINI SA 1.75% 01/07/20	209,255	0.11
EUR	200,000	CAISSE FRAN FIN 0.625% 26/1/23 12	205,476	0.10
EUR	200,000	CREDIT AGRIC LDN 0.75% 01/12/22 EMT	202,126	0.10
EUR	200,000	CREDIT AGRIC LDN 1.875% 20/12/26 EM	201,420	0.10
EUR	200,000	CIE ST GOBAIN 0% 27/03/20 EMTN	199,100	0.10
EUR	200,000	CAISSE FRAN FIN 1.125% 01/12/31 EMT	197,560	0.10
EUR	200,000	ELEC DE FRANCE 1% 13/10/26 EMTN	192,958	0.10
EUR	150,000	BNP PARIBAS 0.75% 11/11/22 EMTN	151,212	0.08
GBP	100,000	EDF 5.5% 17/10/41 EMTN	150,057	0.08
EUR	100,000	ICADE 2.25% 16/04/21	107,169	0.05
EUR	100,000	RTE RESEAU TRANS 2% 18/04/36 EMTN	102,941	0.05
EUR	100,000	SOCIETE GENERALE 1% 01/04/22	100,600	0.05
			16,874,908	8.47
フランス計			35,531,805	17.84
ドイツ				
変動金利債				
EUR	300,000	BERTELSMANN SE&CO KGAA FRN 23/04/75	285,969	0.15
EUR	67,000	BAYER AG FRN 01/07/75 EMTN	68,018	0.03
			353,987	0.18
国債				
EUR	6,914,073	BUNDES DEUTSCH 0% 15/08/26	6,796,534	3.41
EUR	3,142,486	BUNDES DEUTSCH 2.5% 04/07/44	4,418,637	2.22
EUR	2,005,000	BUNDESREP DEUTSCHLAND 1% 15/08/25	2,179,746	1.09
EUR	1,444,000	BUNDESREP DEUTSCHLAND 0.5% 15/02/26	1,499,507	0.75
EUR	461,899	BUNDES DEUTSCH 4% 04/01/37 05	751,186	0.38
EUR	340,182	BUNDES DEUTSCH 3.25% 04/07/42	531,312	0.27
EUR	335,000	BUNDESREP DEUTSCHLAND 2.5% 15/8/46	476,591	0.24
EUR	376,815	REP OF GERMANY 2% 04/01/22	424,539	0.21
EUR	185,660	BUNDES DEUTSCH 5.5% 04/01/31 00	313,958	0.16
			17,392,010	8.73
普通社債(固定金利債)				
EUR	1,429,000	KFW 0.375% 23/04/30 EMTN	1,356,364	0.68
EUR	1,010,000	LAND NORDRHEIN 0.2% 16/02/24	1,013,535	0.51
EUR	835,000	KFW 0.625% 04/07/22	870,571	0.44
EUR	500,000	FMS WERTMANAG 0.05% 06/07/21 EMTN	505,806	0.25
EUR	488,000	COMMERZBANK AG 0.5% 09/06/26 EMTN	487,268	0.24
EUR	400,000	KFW 0.375% 09/03/26	401,387	0.20
EUR	300,000	FMS WERTMANAG 0% 20/10/20 EMTN	303,378	0.15
EUR	207,000	COMMERZBANK AG 0.125% 15/12/26 eMTN	198,182	0.10
EUR	200,000	ING-DIBA AG 0.25% 16/11/26 EMTN	194,800	0.10
EUR	200,000	WL BANK 0.1% 31/08/26 EMTN	192,360	0.10
EUR	150,000	HEIDELBERGCEMENT 1.5% 07/02/25 EMTN	151,635	0.08
EUR	100,000	EUROGRID GMBH 3.875% 22/10/20 EMTN	113,890	0.06
EUR	16,000	LAND NORDRHEIN 0.625% 17/11/23 1387	16,559	0.01
			5,805,735	2.92
ドイツ計			23,551,732	11.83

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
アイルランド				
国債				
EUR	1,766,000	IRISH GVT 5.4% 13/03/25	2,452,055	1.23
EUR	531,355	IRISH GVT 4.5% 18/04/20	618,605	0.31
EUR	338,372	IRISH GVT 3.4% 18/03/24	411,799	0.21
EUR	352,356	IRISH TSY 1% 15/05/26	360,636	0.18
EUR	290,000	IRISH GVT 2.4% 15/05/30	335,124	0.17
EUR	93,900	IRISH TREASURY 2% 18/02/45	101,404	0.05
			4,279,623	2.15
普通社債(固定金利債)				
EUR	300,000	CRH FINANCE DAC 1.375% 18/10/28 EMT	294,840	0.15
EUR	250,000	GAS NETW IRELAND 1.375% 5/12/26 EMT	253,375	0.13
EUR	185,000	ESB FINANCE LTD 1.875% 14/06/31 EMT	188,978	0.09
			737,193	0.37
		アイルランド計	5,016,816	2.52
イタリア				
変動金利債				
EUR	100,000	ASSICURAZIONI GEN FRN 08/06/48 EMTN	101,333	0.05
			101,333	0.05
国債				
EUR	5,093,000	BTPS 0.7% 01/05/20	5,185,126	2.61
EUR	2,667,000	BTPS 4.5% 01/03/26	3,292,144	1.66
EUR	2,374,000	BTPS 2.15% 12/11/17 ICPI	2,426,585	1.22
EUR	1,268,000	BTPS 4.75% 01/09/21	1,512,217	0.76
EUR	1,241,000	BTPS 3.75% 01/05/21	1,414,086	0.71
EUR	1,308,000	REP OF ITALY 1.65% 01/03/32	1,231,508	0.62
EUR	833,000	BTPS 3.75% 01/09/24	974,094	0.49
EUR	848,000	BTPS 1.7% 15/09/18 (CPI)	899,231	0.45
EUR	576,000	BTPS 4.75% 01/09/28	741,393	0.37
EUR	516,000	BTPS 2.35% 15/09/19 CPI	622,789	0.31
EUR	449,000	BTPS 2.25% 01/09/36	438,404	0.22
EUR	72,000	BTPS 4% 01/02/37	88,970	0.04
			18,826,547	9.46
普通社債(固定金利債)				
EUR	302,000	INTESA SANPAOLO SP 3% 28/01/19 EMTN	317,557	0.16
EUR	300,000	BANCA POPOLARE MIL 0.625% 8/6/23 EM	295,372	0.15
EUR	270,000	BANCA MONTE PASCHI 1.25% 20/01/60	267,123	0.13
EUR	175,000	UNICREDIT SPA 2.125% 24/10/26 EMTN	173,509	0.09
EUR	100,000	UNICREDIT SPA 2% 04/03/23 EMTN	102,877	0.05
EUR	100,000	INTESA SANPAOLO 1.125% 14/01/20 EMT	101,261	0.05
			1,257,699	0.63
		イタリア計	20,185,579	10.14
ジャージー島				
変動金利債				
GBP	100,000	HSBC BANK FUNDING FRN 29/11/49	132,604	0.07
			132,604	0.07
普通社債(固定金利債)				
EUR	356,000	WPP FINANCE 2013 3% 20/11/23 EMTN	410,096	0.20
GBP	300,000	HEATHROW FD LTD 2.75% 09/08/49 EMTN	331,683	0.17

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
EUR	300,000	UBS GROUP FDG 1.5% 30/11/24	301,640	0.15
EUR	200,000	UBS GROUP FDG 1.25% 01/09/26 EMTN	193,160	0.10
			1,236,579	0.62
		ジャージー島計	1,369,183	0.69
		ラトビア		
国債				
EUR	100,000	REP OF LATVIA 0.375% 07/10/26	94,820	0.05
			94,820	0.05
		ラトビア計	94,820	0.05
		ルクセンブルグ		
普通社債(固定金利債)				
EUR	1,719,875	EURO STABILITY MECH 0.5% 02/03/26	1,733,750	0.88
EUR	1,662,000	EURO STABILITY MECH 0.1% 3/11/20 em	1,692,445	0.85
EUR	985,000	EFSF 0.4% 31/05/26 EMTN	981,060	0.49
EUR	770,000	EFSF 1.5% 22/01/20 EMtN	814,940	0.41
EUR	500,000	EIB 0.125% 15/04/25 EMTN	494,435	0.25
EUR	400,000	EURO STAB MECH 0.125% 22/04/24 EMTN	398,544	0.20
EUR	200,000	GELF BD ISSUER 1.625% 20/10/26 EMTN	195,140	0.10
EUR	100,000	DH EUROPE FINANCE 1.7% 04/01/22	106,576	0.05
EUR	100,000	SELP FINANCE SARL 1.25% 25/10/23	97,900	0.05
EUR	80,000	EFSF 1.75% 29/10/20 EMtn	86,400	0.04
EUR	21,000	EIB 0.5% 15/11/23 EMTN	21,672	0.01
			6,622,862	3.33
		ルクセンブルグ計	6,622,862	3.33
		オランダ		
変動金利債				
EUR	500,000	GAS NATURAL FENOSA FRN 29/12/49	467,400	0.23
EUR	300,000	ABN AMRO BANK NV FRN 30/6/25 EMT	315,678	0.16
EUR	300,000	NN GROUP NV FRN 08/04/44	313,143	0.16
			1,096,221	0.55
国債				
EUR	312,000	NETHERLANDS GVT 0.5% 15/07/26	317,360	0.15
EUR	54,000	NETHERLANDS GVT 0.25% 15/07/25	54,364	0.03
EUR	11,000	NETHERLANDS GVT 2% 15/07/24	12,655	0.01
			384,379	0.19
普通社債(固定金利債)				
EUR	669,000	EVONIK FIN BV 0.375% 07/09/24 EMTN	642,173	0.33
GBP	500,000	ABN AMRO BANK 2.375 07/12/21 EMTN	613,916	0.31
EUR	500,000	DEUTSCHE TELEKOM 0.625% 03/04/23 EM	503,443	0.25
GBP	300,000	RABOBANK NED 4.625% 23/05/29 EMTN	376,160	0.19
EUR	300,000	ING BANK NV 0.7% 16/04/20 EMTN	306,088	0.15
EUR	300,000	IBERDROLA INTL BV 1.125% 21/4/26 EM	299,747	0.15
EUR	232,000	ENEL INV HLDG BV 5.25% 29/09/23 EMT	294,362	0.15
EUR	275,000	AIRBUS GROUP FIN 0.875% 13/05/26 EM	274,389	0.14
EUR	275,000	TEVA PHARM FNC NL 1.125% 15/10/24	265,320	0.13
EUR	258,000	DEUTSCHE BAHN FIN 0% 19/07/21 EMTN	259,316	0.13
EUR	250,000	ASML HOLDING NV 1.375% 07/07/26	248,775	0.12
EUR	250,000	SHELL INTL FIN 0.375% 15/02/25 EMTN	241,550	0.12

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
EUR	200,000	ASML HOLDING NV 3.375% 19/09/23	233,030	0.12
EUR	228,000	DEUTSCHE BAHN FIN 0.875% 11/7/31 EM	216,919	0.11
EUR	200,000	KONINKLIJKE DSM 0.75% 28/9/26 EMTN	195,520	0.10
EUR	180,000	NEDER FINANCIER 0.125% 20/04/22 EMT	181,226	0.09
EUR	175,000	TENNET HOLDING 1.875% 13/06/36 EMTN	178,028	0.09
EUR	172,000	ABN AMRO BK NV 0.625% 31/05/22 EMTN	174,432	0.09
EUR	170,000	BMW FINANCE NV 0.5% 21/01/20 EMTN	172,563	0.09
EUR	150,000	ENEXIS HOLDING 1.5% 20/10/23 EMTN	159,499	0.08
EUR	125,000	ASML HOLDING NV 1.625% 28/05/27	126,250	0.06
			5,962,706	3.00
		オランダ計	7,443,306	3.74
		ニュージーランド		
普通社債(固定金利債)				
EUR	400,000	WESTPAC SEC NZ/LDN 0.125% 16/06/21	399,351	0.20
			399,351	0.20
		ニュージーランド計	399,351	0.20
		ノルウェー		
国債				
NOK	3,445,000	NORWEGIAN GVT 1.75% 13/03/25 477	384,122	0.19
			384,122	0.19
普通社債(固定金利債)				
EUR	501,000	EIKA BOLIGKRED 2.125% 30/01/23 EMTN	556,424	0.28
EUR	100,000	STATOIL ASA 0.75% 09/11/26 EMTN	97,130	0.05
			653,554	0.33
		ノルウェー計	1,037,676	0.52
		ポーランド		
国債				
PLN	3,215,000	POLAND GVT BOND 3.25% 25/07/25 0725	719,120	0.36
EUR	275,000	REP OF POLAND 0.5% 20/12/21 EMTN	275,235	0.14
EUR	215,000	REP OF POLAND 1% 25/10/28 EMTN	204,422	0.10
			1,198,777	0.60
		ポーランド計	1,198,777	0.60
		ポルトガル		
特殊債券(ABS)				
EUR	700,000	VERSE 4 SNR 2.423% 12/02/21	697,483	0.35
			697,483	0.35
国債				
EUR	202,000	OBRIGACOES TESOURO 4.8% 15/06/20	225,108	0.11
EUR	94	OBRIGACOES TESOURO 2.875% 21/07/26	86	0.00
			225,194	0.11
		ポルトガル計	922,677	0.46
		スペイン		
変動金利債				
EUR	300,000	BANKIA SA FRN 22/05/24 MTN	304,264	0.15
			304,264	0.15

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
国債				
EUR	2,787,000	SPANISH GVT 5.85% 31/01/22	3,553,212	1.77
EUR	2,081,000	SPANISH GOVT 0.55% 30/11/19 CPI	2,183,913	1.10
EUR	1,522,000	BONOS Y OBLIG DEL EST 2.9% 31/10/46	1,636,050	0.82
EUR	1,400,000	SPANISH GVT 1.4% 31/01/20	1,461,249	0.73
EUR	920,000	BONOS Y OBLIG DEL EST 1.95% 30/4/26	973,058	0.49
EUR	915,000	BONOS Y OBLIG DE EST 1.15% 30/07/20	950,831	0.48
EUR	826,000	BONOS Y OBLIG DEL EST 3.45% 30/7/66	923,881	0.46
EUR	374,000	SPANISH GVT 3.8% 30/04/24	449,284	0.23
EUR	350,000	BONOS Y OBLIG DEL EST 1.3% 31/10/26	349,125	0.18
EUR	258,000	SPANISH GVT 4.6% 30/07/19	289,257	0.15
EUR	56,000	SPANISH GVT 4.8% 31/01/24	71,123	0.04
EUR	38,000	KINGDOM OF SPAIN 0.3% 30/11/21 CPI	39,843	0.02
			12,880,826	6.47
普通社債(固定金利債)				
EUR	600,000	DEUTSHE BK ESP 0.625% 15/12/21 EMTn	603,721	0.30
EUR	500,000	FADE 0.85% 17/09/19	511,095	0.26
EUR	400,000	CAJA RURAL NAVARRA 0.625% 01/12/23	397,320	0.20
EUR	400,000	BANCO DE SABADELL 0.125% 20/10/23	385,304	0.19
EUR	300,000	SANTAN CONSUMER FIN 1.5% 12/11/20 E	310,901	0.16
EUR	300,000	BANKIA SA 1% 14/03/23	306,660	0.15
EUR	300,000	IBERDROLA FIN 1% 07/03/24 EMTN	303,720	0.15
EUR	300,000	BANCO DE SABADELL 0.625% 10/06/24	296,550	0.15
EUR	300,000	TELEFONICA EMIS 1.46% 13/04/26 EMTN	296,219	0.15
EUR	200,000	IBERCAJA BANCO 0.25% 18/10/23 eMTN	194,612	0.10
EUR	100,000	CAJA RURAL DE NAVARRA 0.5% 16/03/22	100,570	0.05
			3,706,672	1.86
スペイン計			16,891,762	8.48
スウェーデン				
変動金利債				
SEK	9,000,000	VOLVO TREASURY AB FRN 24/08/18 EMTN	941,283	0.47
EUR	150,000	NORDEA BANK AB FRN 10/11/25 EMTN	154,746	0.08
			1,096,029	0.55
国債				
SEK	9,245,000	SWEDISH GVT 5% 01/12/20 1047	1,169,895	0.59
SEK	6,190,000	SWEDISH GVT 2.5% 12/05/25 1058	762,061	0.38
			1,931,956	0.97
普通社債(固定金利債)				
GBP	850,000	SKANDINAVISKA EN 1.25% 05/08/22 GMT	970,573	0.49
EUR	660,000	STADSHYPOTEK AB 0.05% 20/06/22	657,294	0.33
EUR	550,000	NORDEA BANK AB 1% 22/02/23 EMTN	567,160	0.28
GBP	400,000	SVENSKA HANDEL 2.375% 18/01/22 EMTN	489,434	0.25
EUR	400,000	SVENSKA HANDEL 1.125% 14/12/22 EMT	416,019	0.21
EUR	300,000	ATLAS COPCO AB 2.5% 28/02/23 EMTN	337,254	0.17
EUR	200,000	SWEDBANK HYPOTEK AB 0.15% 10/02/21	201,532	0.10
EUR	175,000	SEB 0.625% 30/01/23 EMTN	179,605	0.09
EUR	100,000	ATLAS COPCO AB 0.625% 30/08/26 EMTN	96,540	0.05
			3,915,411	1.97
スウェーデン計			6,943,396	3.49

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
スイス				
変動金利債				
EUR	205,000	UBS AG FRN 12/02/26	219,921	0.11
			219,921	0.11
国債				
CHF	2,184,000	SWISS GVT 1.5% 24/07/25	2,351,707	1.19
CHF	647,000	SWISS GVT 1.5% 30/04/42	781,337	0.39
CHF	214,000	SWISS GOVT 1.25% 28/05/26	226,958	0.11
			3,360,002	1.69
普通社債(固定金利債)				
EUR	531,000	CRED SUISSE LDN 1.125% 15/09/20	547,875	0.27
EUR	250,000	CRED SUISSE AG LDN 1.5% 10/04/26 EM	257,318	0.13
			805,193	0.40
		スイス計	4,385,116	2.20
イギリス				
特殊債券 (ABS)				
GBP	360,000	DELAM 2014-1 A2 FRN 19/05/21	419,308	0.21
GBP	185,000	TURBF 6 A FRN 20/02/23	216,382	0.11
GBP	139,000	MOCA 2016-1 A FRN 20/10/24	139,815	0.07
GBP	101,000	MOTOR 16-1 C FRN 25/11/25	118,868	0.06
			894,373	0.45
特殊債券 (CMO)				
GBP	465,000	LAN 2015-1X 1A FRN 22/12/54	379,830	0.19
GBP	224,000	HWKSM 2016-1 A FRN 25/05/53	251,141	0.13
GBP	185,000	FSQ 2016-2 A FRN 16/08/58	216,342	0.11
GBP	155,000	WARW A 2 FRN 21/09/49	151,842	0.08
GBP	100,000	HWKSM 2016-1 B FRN 25/05/53	114,824	0.06
GBP	115,000	GMG 2015-2 A FRN 16/02/54	101,019	0.05
GBP	495,000	ESAIL 06-1X A2C FRN 10/06/44	89,361	0.04
GBP	100,000	RMS 25 A1 FRN 16/12/50	59,773	0.03
			1,364,132	0.69
特殊債券 (CMBS)				
EUR	185,000	ESTON 2006-1 A1B FRN 19/04/21	50,053	0.03
			50,053	0.03
変動金利債				
EUR	280,000	BARCLAYS PLC FRN 11/11/25 EMTN	277,963	0.14
			277,963	0.14
国債				
GBP	3,949,000	UK TREAS GILT 2% 07/09/25	4,949,953	2.48
GBP	2,177,000	UK TREASURY 4.25% 07/03/36	3,568,668	1.78
GBP	1,762,280	UK TREASURY 3.75% 07/09/20	2,315,814	1.16
GBP	1,320,000	UK TREASURY 4.75% 07/12/30	2,162,521	1.09
GBP	1,052,065	UK TREASURY 3.5% 22/01/45	1,666,340	0.84
GBP	1,058,000	UK TREASURY 5% 07/03/25	1,623,164	0.82
GBP	791,000	UK TREASURY 4.25% 07/12/55	1,595,155	0.80
GBP	888,000	UK TREASURY 4.25% 07/09/39	1,502,048	0.75
GBP	450,000	UK TREASURY 3.5% 22/07/68	856,038	0.43
GBP	322,000	UK TREASURY 3.75% 22/07/52	576,087	0.29
GBP	352,400	UK TREAS GILT 3.25% 22/01/44	531,939	0.27
GBP	257,128	UK TREASURY 4% 22/01/60	516,509	0.26

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
GBP	287,000	UK TREASURY 4.50% 07/09/34	476,571	0.24
			22,340,807	11.21
普通社債(固定金利債)				
GBP	1,045,000	LCR FINANCE PLC 4.5% 07/12/28 REGS	1,567,181	0.78
EUR	700,000	ABBAY NATL TREAS 0.875% 13/1/20 EMT	712,887	0.36
GBP	600,000	NATIONAL GRID 1.125% 22/09/21 EMTN	696,352	0.35
GBP	400,000	ABBAY NATL TREAS 5.25% 16/02/29 EMT	623,747	0.31
EUR	500,000	NATIONWIDE BLDG 2.25% 25/06/29 EMTN	572,045	0.29
GBP	485,000	BARCLAYS PLC 3.25% 12/02/27 EMTN	548,764	0.28
GBP	400,000	CENTRICA PLC 7% 19/09/18 EMTN	514,443	0.26
EUR	450,000	NATIONWIDE BLDG 0.5% 29/10/19 EMTN	454,223	0.23
GBP	350,000	WESTERN POWER 3.625% 06/11/23	441,010	0.22
EUR	400,000	SKY PLC 2.5% 15/09/26 EMT	432,496	0.22
GBP	375,000	NATIONAL GRID 2.75% 22/09/46 EMTN	426,711	0.21
GBP	300,000	CENTRICA PLC 4.375% 13/03/29	415,904	0.21
GBP	325,000	BUPA FINANCE 5% 08/12/26	393,701	0.20
GBP	325,000	BAT INTL FIN 1.75% 05/07/21 EMTN	383,796	0.19
EUR	325,000	CREDIT SUISS AG LDN 1% 07/06/23 EMT	329,524	0.17
EUR	300,000	FCE BANK PLC 1.528% 09/11/20 EMTN	310,601	0.16
GBP	200,000	LLOYDS BANK 5.125% 7/03/25 EMTN	292,799	0.15
EUR	227,000	AON PLC 2.875% 14/05/26	248,494	0.12
GBP	200,000	NATIONWIDE BLDG 3% 06/05/26 EMTN	244,759	0.12
EUR	200,000	BP CAPITAL PLC 1.117% 25/01/24 EMTN	203,720	0.10
EUR	150,000	BARCLAYS PLC 1.875% 08/12/23 EMTN	152,175	0.08
EUR	123,000	BP CAPITAL PLC 1.109% 16/2/23 EMTN	126,144	0.06
EUR	125,000	ANZ NEW ZEALAND 0.125% 22/09/23 EMT	122,369	0.06
GBP	50,000	NETWORK RAIL 4.75% 29/11/35 EMTN	82,812	0.04
			10,296,657	5.17
		イギリス計	35,223,985	17.69
アメリカ				
変動金利債				
EUR	976,000	GOLDMAN SACHS FRN 29/04/19 EMTN	982,446	0.49
			982,446	0.49
普通社債(固定金利債)				
GBP	775,000	WELLS FARGO & CO 2% 28/07/25 EMTN	887,644	0.46
EUR	500,000	MORGAN STANLEY 1% 02/12/22 GMTN	505,024	0.25
EUR	400,000	JP MORGAN CHASE 1.5% 26/10/22 EMTN	419,407	0.21
EUR	375,000	JOHNSON & JOHNSON 0.25% 20/01/22	375,873	0.19
EUR	366,000	GOLDMAN SACHS GP 1.25% 01/05/25 EMT	360,217	0.18
GBP	200,000	BANK OF AMERICA 7% 31/07/28 EMTN	325,851	0.16
EUR	325,000	VERIZON COMM 0.875% 02/04/25	320,418	0.16
EUR	300,000	MCDONALDS CORP 1% 15/11/23 GMTN	304,010	0.15
EUR	275,000	WALGREENS BOOTS 2.125% 20/11/26	282,865	0.14
EUR	250,000	CITIGROUP INC 0.75% 26/10/23 EMTN	245,425	0.12
EUR	200,000	AT & T INC 2.75% 19/05/23	220,257	0.11
EUR	210,000	BMW US CAP LLC 1.125% 18/09/21 EMTN	218,752	0.11
EUR	200,000	COCA COLA CO 1.125% 09/03/27	202,520	0.10
EUR	200,000	CITIGROUP INC 1.5% 26/10/28 EMTN	194,280	0.10
EUR	150,000	BECTON DICKINSON 1.9% 15/12/26	154,694	0.08
GBP	100,000	GOLDMAN SACHS GP 4.25% 29/01/26 EMT	130,211	0.07

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
EUR	100,000	PROCTER & GAMBLE CO 2% 16/08/22 REG	109,610	0.06
EUR	100,000	THERMO FISHER SCIEN 1.5% 01/12/20	104,261	0.05
EUR	100,000	ZIMMER BIOMET 2.425% 13/12/26	102,540	0.05
EUR	100,000	COCA COLA CO 0.75% 09/03/23	102,071	0.05
EUR	100,000	BERKSHIRE HATHAWAY 1.625% 16/3/35	93,884	0.05
			5,659,814	2.85
米国債				
USD	1,831,000	US TREAS NOTE 0.125% 15/07/26 (CPI)	1,688,161	0.84
USD	1,163,000	US TREAS NOTE 0.625% 15/01/26 (CPI)	1,128,632	0.57
			2,816,793	1.41
		アメリカ計	9,459,053	4.75
投資有価証券合計			196,003,247	98.43

(1) 額面は発行通貨建て表示

外国為替先渡し契約

2016年12月31日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(ユーロ)
EUR	8,401,417	GBP	7,157,360	January 17,2017	59,950
SEK	57,449	EUR	5,908	January 17,2017	87
SEK	40,625	EUR	4,158	January 17,2017	81
CHF	5,521	EUR	5,099	January 17,2017	41
SEK	7,521	EUR	776	January 17,2017	8
SEK	3,256	EUR	333	January 17,2017	6
CHF	443	EUR	409	January 17,2017	4
SEK	2,143	EUR	220	January 17,2017	3
CHF	1,026	EUR	952	January 17,2017	3
DKK	19,878	EUR	2,672	January 17,2017	1
SEK	723	EUR	74	January 17,2017	1
SEK	475	EUR	48	January 17,2017	1
SEK	700	EUR	72	January 17,2017	1
SEK	348	EUR	35	January 17,2017	1
SEK	337	EUR	34	January 17,2017	1
CHF	64	EUR	59	January 17,2017	1
SEK	237	EUR	24	January 17,2017	0
CHF	95	EUR	88	January 17,2017	0
DKK	3,712	EUR	499	January 17,2017	0
SEK	88	EUR	9	January 17,2017	0
SEK	67	EUR	6	January 17,2017	0
CHF	12	EUR	11	January 17,2017	0
CHF	9	EUR	8	January 17,2017	0
SEK	45	EUR	4	January 17,2017	0
SEK	45	EUR	4	January 17,2017	0
SEK	46	EUR	4	January 17,2017	0
DKK	1,596	EUR	214	January 17,2017	0

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(ユーロ)
CHF	6	EUR	5	January 17,2017	0
CHF	6	EUR	5	January 17,2017	0
CHF	6	EUR	5	January 17,2017	0
DKK	345	EUR	46	January 17,2017	0
CHF	98	EUR	91	January 17,2017	0
SEK	10	EUR	1	January 17,2017	0
CHF	1	EUR	1	January 17,2017	0
SEK	12	EUR	1	January 17,2017	0
SEK	5	EUR	0	January 17,2017	0
SEK	4	EUR	0	January 17,2017	0
CHF	1	EUR	1	January 17,2017	0
SEK	7	EUR	0	January 17,2017	0
CHF	0	EUR	0	January 17,2017	0
DKK	233	EUR	31	January 17,2017	0
DKK	5	EUR	0	January 17,2017	0
DKK	170	EUR	22	January 17,2017	0
DKK	0	EUR	0	January 17,2017	0
DKK	22	EUR	3	January 17,2017	0
DKK	22	EUR	3	January 17,2017	0
DKK	355	EUR	47	January 17,2017	0
DKK	43	EUR	5	January 17,2017	0
DKK	2	EUR	0	January 17,2017	0
DKK	5	EUR	0	January 17,2017	0
DKK	165	EUR	22	January 17,2017	0
DKK	22	EUR	3	January 17,2017	0
CHF	0	EUR	0	January 17,2017	0
CHF	0	EUR	0	January 17,2017	0
DKK	116	EUR	15	January 17,2017	0
CHF	0	EUR	0	January 17,2017	0
DKK	33	EUR	4	January 17,2017	0
SEK	0	EUR	0	January 17,2017	0
DKK	2	EUR	0	January 17,2017	0
GBP	0	EUR	0	January 17,2017	0
DKK	3	EUR	0	January 17,2017	0
CHF	32	EUR	29	January 17,2017	0
CHF	45	EUR	42	January 17,2017	0
DKK	1,052	EUR	141	January 17,2017	0
GBP	4	EUR	5	January 17,2017	0
GBP	3	EUR	4	January 17,2017	0
CHF	46	EUR	43	January 17,2017	0
GBP	6	EUR	7	January 17,2017	0
GBP	10	EUR	11	January 17,2017	0
GBP	11	EUR	13	January 17,2017	0
GBP	42	EUR	50	January 17,2017	0
GBP	42	EUR	50	January 17,2017	0
GBP	43	EUR	51	January 17,2017	0
DKK	28,221	EUR	3,797	January 17,2017	(1)
GBP	63	EUR	74	January 17,2017	(1)
GBP	82	EUR	97	January 17,2017	(1)
CHF	288	EUR	270	January 17,2017	(2)
GBP	444	EUR	521	January 17,2017	(4)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(ユーロ)
GBP	219	EUR	261	January 17,2017	(6)
GBP	311	EUR	370	January 17,2017	(8)
GBP	318	EUR	381	January 17,2017	(10)
JPY	440,112	EUR	3,589	January 17,2017	(12)
GBP	651	EUR	774	January 17,2017	(14)
GBP	665	EUR	796	January 17,2017	(21)
GBP	3,041	EUR	3,572	January 17,2017	(28)
CHF	7,736	EUR	7,243	January 17,2017	(43)
GBP	1,983	EUR	2,358	January 17,2017	(46)
GBP	6,997	EUR	8,309	January 17,2017	(154)
GBP	37,921	EUR	44,489	January 17,2017	(294)
EUR	504,748	DKK	3,754,860	January 17,2017	(378)
GBP	53,168	EUR	63,201	January 17,2017	(1,236)
EUR	962,924	CHF	1,042,316	January 17,2017	(7,287)
EUR	785,369	SEK	7,666,667	January 17,2017	(14,694)
SEK	4,500,000	EUR	456,204	January 19,2017	13,402
USD	256,382	EUR	230,000	January 19,2017	13,195
USD	164,121	EUR	152,129	January 19,2017	3,550
USD	62,427	EUR	57,870	January 19,2017	1,346
EUR	210,000	USD	222,402	January 19,2017	(963)
EUR	230,000	USD	256,118	January 19,2017	(12,944)
EUR	264,759	JPY	32,367,500	January 17,2017	1,600
EUR	376,111	JPY	46,111,684	January 17,2017	1,207
EUR	49,448	JPY	6,010,274	January 17,2017	583
EUR	21,259	JPY	2,602,146	January 17,2017	103
EUR	4,607	JPY	560,026	January 17,2017	54
EUR	14,032	JPY	1,720,436	January 17,2017	45
EUR	4,740	JPY	579,980	January 17,2017	25
EUR	3,104	JPY	379,954	January 17,2017	15
EUR	2,207	JPY	270,008	January 17,2017	12
EUR	603	GBP	507	January 17,2017	12
EUR	1,553	JPY	190,005	January 17,2017	9
EUR	577	JPY	70,692	January 17,2017	3
EUR	443	JPY	54,327	January 17,2017	2
EUR	306	JPY	37,468	January 17,2017	1
EUR	299	JPY	36,609	January 17,2017	1
EUR	299	JPY	36,654	January 17,2017	1
EUR	69	CHF	73	January 17,2017	0
EUR	78	JPY	9,639	January 17,2017	0
EUR	70	JPY	8,574	January 17,2017	0
EUR	45	JPY	5,600	January 17,2017	0
EUR	34	JPY	4,269	January 17,2017	0
EUR	27	JPY	3,365	January 17,2017	0
EUR	2	JPY	250	January 17,2017	0
EUR	36	DKK	269	January 17,2017	0
EUR	56	SEK	548	January 17,2017	(1)
EUR	2,271	JPY	280,035	January 17,2017	(5)
JPY	5,590,795,623	EUR	45,725,036	January 17,2017	(269,799)
EUR	3,096,311	GBP	2,620,000	March 07,2017	46,551
RUB	37,860,000	EUR	541,089	March 16,2017	41,406
USD	540,859	KRW	627,500,000	February 14,2017	19,574

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(ユーロ)
EUR	763,870	GBP	640,000	March 07,2017	18,891
USD	1,430,000	EUR	1,342,493	March 07,2017	10,916
PLN	2,470,000	EUR	545,645	March 07,2017	10,532
USD	133,098	MXN	2,563,714	January 19,2017	9,065
EUR	345,699	GBP	290,000	March 07,2017	8,131
EUR	366,356	GBP	310,000	March 07,2017	5,507
EUR	324,843	GBP	275,000	March 07,2017	4,735
USD	69,376	MXN	1,336,285	January 19,2017	4,727
EUR	530,547	AUD	770,000	March 07,2017	4,231
CHF	1,200,000	EUR	1,113,364	March 07,2017	4,230
USD	254,209	CAD	340,000	January 19,2017	1,870
EUR	59,740	GBP	50,000	March 07,2017	1,539
USD	280,623	CAD	376,361	January 19,2017	1,338
USD	54,910	CAD	73,638	January 19,2017	265
EUR	11,845	GBP	10,000	March 07,2017	205
EUR	23,462	GBP	20,000	March 07,2017	182
CZK	16,000,000	EUR	593,296	March 07,2017	(1,105)
CAD	340,000	USD	253,512	January 19,2017	(1,210)
EUR	54,107	SEK	530,000	March 07,2017	(1,212)
CAD	450,000	USD	335,474	January 19,2017	(1,547)
NOK	2,770,000	EUR	306,688	March 07,2017	(2,554)
EUR	4,062,496	DKK	30,220,000	March 07,2017	(3,604)
KRW	313,750,000	USD	265,867	February 14,2017	(5,464)
KRW	313,750,000	USD	265,889	February 14,2017	(5,486)
MXN	5,996,444	USD	307,873	January 19,2017	(17,940)
EUR	3,916,887	USD	4,210,000	March 07,2017	(67,625)
					(126,448)

先物契約

2016年12月31日現在

通貨	契約数	銘柄	満期	評価額 (ユーロ)	未実現損益 (ユーロ)
買建ポジション					
EUR	4	FUT EUR OAT	Mar 2017	609,080	4,980
EUR	42	FUT EURO BTP 10YR 6%	Mar 2017	5,695,200	110,870
EUR	225	FUT EURO SCHATZ 2YR 6%	Mar 2017	25,267,500	43,001
USD	1	FUT US NOTE 10YR 6%	Mar 2017	117,688	857
CAD	6	FUT CAN BD 10YR 6%	Mar 2017	580,734	(1,176)
USD	1	FUT US ULTRA BOND 30YR 6%	Mar 2017	151,250	(903)
				<u>32,421,452</u>	<u>157,629</u>
売建ポジション					
AUD	(13)	FUT AUST 10YR BOND 6%	Mar 2017	(1,140,738)	(3,844)
USD	(4)	FUT US LONG BD 20YR 6%	Mar 2017	(569,390)	3,175
EUR	(35)	FUT EURO BOBL 5YR 6%	Mar 2017	(4,679,850)	(40,876)
EUR	(111)	FUT EURO BUND 10YR 6%	Mar 2017	(18,270,600)	(297,255)
EUR	(14)	FUT EURO BUXL 30YR 4%	Mar 2017	(2,464,280)	(65,660)
GBP	(59)	FUT LONG GILT 10YR 4%	Mar 2017	(8,658,997)	(178,174)
				<u>(35,783,855)</u>	<u>(582,634)</u>
					<u>(425,005)</u>

クレジット・デフォルト・スワップ契約

2016年12月31日現在

通貨	額面	銘柄	満期	未実現損益 (ユーロ)
プロテクション売りポジション				
USD	643,000	CDS REP ITALY 5Y 100BP 1% 20/06/21	June 20, 2021	(13,308)
				<u>(13,308)</u>
プロテクション買いポジション				
EUR	5,184,166	CDX ITRAXX EUR S26 1% 20/12/21	December 20, 2021	(68,420)
				<u>(68,420)</u>
				<u>(81,728)</u>

LM・米国債券コア・プラスFD（適格機関投資家専用）

第132期～第137期（2017年4月8日～2017年10月10日）

◎当ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型投信／海外／債券	
信 託 期 間	無期限	
運 用 方 針	主として幅広いセクターの米国ドル建ての公社債に実質的に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主 要 運 用 対 象	ベビーファンド	LM・米国債券コア・プラス・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。
	LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド	主として米国ドル建ての公社債等を主要投資対象とします。
組 入 制 限	外貨建資産への投資には制限を設けません。	
分 配 方 針	決算日（原則として毎月7日、休業日の場合は翌営業日）に、収益分配方針に基づいて分配を行います。	

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ベンチマーク ブルームバーグ・パークレイズ 米国総合インデックス (円ベース)		債券 組入比率	債券 先物比率	投資信託 証券組入比率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 率	期 騰 落 率					
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
108期(2015年5月7日)	9,206	18	△1.7	15,809	△1.1	75.2	12.1	2.3	34,439
109期(2015年6月8日)	9,576	18	4.2	16,516	4.5	78.0	3.0	1.9	43,464
110期(2015年7月7日)	9,375	18	△1.9	16,215	△1.8	80.8	10.8	1.8	45,544
111期(2015年8月7日)	9,563	18	2.2	16,525	1.9	89.3	6.0	1.8	45,564
112期(2015年9月7日)	9,124	18	△4.4	15,848	△4.1	89.0	13.0	1.7	45,796
113期(2015年10月7日)	9,216	18	1.2	16,074	1.4	94.8	4.3	1.6	47,016
114期(2015年11月9日)	9,390	18	2.1	16,306	1.4	101.3	△ 9.5	1.8	44,099
115期(2015年12月7日)	9,396	18	0.3	16,357	0.3	98.9	△ 8.1	2.0	39,599
116期(2016年1月7日)	9,014	18	△3.9	15,812	△3.3	99.1	△ 5.2	0.9	35,510
117期(2016年2月8日)	8,879	18	△1.3	15,775	△0.2	96.3	△ 7.7	0.8	37,706
118期(2016年3月7日)	8,669	18	△2.2	15,360	△2.6	98.2	△ 2.8	0.8	39,858
119期(2016年4月7日)	8,480	18	△2.0	15,061	△1.9	95.5	△ 4.6	0.7	41,307
120期(2016年5月9日)	8,351	18	△1.3	14,660	△2.7	94.3	△ 1.6	0.7	42,534
121期(2016年6月7日)	8,360	18	0.3	14,804	1.0	84.8	22.1	0.7	46,306
122期(2016年7月7日)	8,026	18	△3.8	14,175	△4.2	95.7	6.4	0.6	46,826
123期(2016年8月8日)	8,071	18	0.8	14,249	0.5	91.1	3.5	0.5	54,906
124期(2016年9月7日)	8,052	18	△0.0	14,377	0.9	90.7	3.3	0.5	59,214
125期(2016年10月7日)	8,161	18	1.6	14,512	0.9	92.9	6.0	0.5	64,638
126期(2016年11月7日)	8,145	18	0.0	14,371	△1.0	99.2	1.2	0.5	65,603
127期(2016年12月7日)	8,676	18	6.7	15,482	7.7	98.8	7.7	0.5	70,035
128期(2017年1月10日)	8,867	18	2.4	15,922	2.8	97.9	12.9	0.5	71,744
129期(2017年2月7日)	8,548	18	△3.4	15,368	△3.5	95.0	11.5	0.5	69,435
130期(2017年3月7日)	8,693	18	1.9	15,529	1.1	97.8	11.3	0.5	71,043
131期(2017年4月7日)	8,531	18	△1.7	15,272	△1.7	98.9	3.9	0.5	69,542
132期(2017年5月8日)	8,676	18	1.9	15,547	1.8	98.0	8.7	0.5	64,712
133期(2017年6月7日)	8,523	18	△1.6	15,294	△1.6	99.2	9.2	0.6	55,025
134期(2017年7月7日)	8,742	18	2.8	15,721	2.8	98.7	23.4	0.6	53,461
135期(2017年8月7日)	8,621	18	△1.2	15,536	△1.2	100.0	26.7	0.6	50,352
136期(2017年9月7日)	8,568	18	△0.4	15,369	△1.1	96.3	25.1	0.6	49,974
137期(2017年10月10日)	8,778	18	2.7	15,820	2.9	97.5	28.0	0.6	51,017

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注4) 債券組入比率の中には売付債券（TBA取引）の比率は含まれておりません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク ブルームバーグ・バークレイズ 米国総合インデックス (円ベース)		債券組入比率	債券先物比率	投資信託 証券組入比率
			騰 落 率		騰 落 率			
第132期	(期 首) 2017年4月7日	円 8,531	% —	15,272	% —	% 98.9	% 3.9	% 0.5
	4月末	8,594	0.7	15,369	0.6	97.9	9.9	0.5
	(期 末) 2017年5月8日	8,694	1.9	15,547	1.8	98.0	8.7	0.5
第133期	(期 首) 2017年5月8日	8,676	—	15,547	—	98.0	8.7	0.5
	5月末	8,615	△0.7	15,457	△0.6	98.9	7.9	0.6
	(期 末) 2017年6月7日	8,541	△1.6	15,294	△1.6	99.2	9.2	0.6
第134期	(期 首) 2017年6月7日	8,523	—	15,294	—	99.2	9.2	0.6
	6月末	8,697	2.0	15,704	2.7	98.7	22.9	0.6
	(期 末) 2017年7月7日	8,760	2.8	15,721	2.8	98.7	23.4	0.6
第135期	(期 首) 2017年7月7日	8,742	—	15,721	—	98.7	23.4	0.6
	7月末	8,598	△1.6	15,520	△1.3	98.2	24.2	0.6
	(期 末) 2017年8月7日	8,639	△1.2	15,536	△1.2	100.0	26.7	0.6
第136期	(期 首) 2017年8月7日	8,621	—	15,536	—	100.0	26.7	0.6
	8月末	8,654	0.4	15,534	0.0	95.5	26.3	0.6
	(期 末) 2017年9月7日	8,586	△0.4	15,369	△1.1	96.3	25.1	0.6
第137期	(期 首) 2017年9月7日	8,568	—	15,369	—	96.3	25.1	0.6
	9月末	8,805	2.8	15,832	3.0	97.0	25.5	0.6
	(期 末) 2017年10月10日	8,796	2.7	15,820	2.9	97.5	28.0	0.6

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注4) 債券組入比率の中には売付債券（TBA取引）の比率は含まれておりません。

◎当作成期の運用経過と今後の運用方針

〔基準価額の推移〕

米国債券市場では、短期債利回りが上昇（価格は下落）する一方、中長期債利回りは前作成期末比ほぼ横ばいとなりました。期の前半は、フランス大統領選の結果を受けて欧州の政治リスクが後退し、投資家のリスク回避姿勢が和らいだことから、利回りに上昇圧力が掛かる場面が見られました。しかしその後は、トランプ米政権のロシア関与疑惑などを受けて政策運営の不確実性が強まり、安全資産とされる米国国債が買われたことなどから、利回りは低下（価格は上昇）しました。期の半ばは、欧州中央銀行（ECB）総裁が金融緩和の早期縮小の可能性を示唆し、欧州の国債利回りが大きく上昇した影響で、米国国債の利回りも上昇しました。その後は、米連邦準備制度理事会（FRB）が利上げを急がないとの見方が広がり、利回りは低下に向かいました。期の後半は、北朝鮮情勢の緊迫化により地政学リスクが意識されたことや、大型ハリケーンの接近により米国経済への影響が懸念されたことなどから、利回りは引き続き低下しました。しかし、当作成期末にかけては、トランプ政権が税制改革案を公表し、米国景気が刺激されるとの見方が広がったことなどから、利回りは上昇しました。このような環境の中、当作成期の基準価額の騰落率はプラス4.19%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークのプラス3.59%を0.60%上回りました。

〔運用経過〕

幅広いセクターの米ドル建て公社債に投資を行う「LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド」受益証券に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指したポートフォリオの運用に努めてまいりました。

〔分配金〕

基準価額動向や保有債券の利子収入等を勘案し、1口当たり税込みで第132期18円、第133期18円、第134期18円、第135期18円、第136期18円、第137期18円の収益分配を行いました。なお、収益分配に充当しなかった利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

〔今後の運用方針〕

米国経済に関しては、堅調な雇用情勢などを背景に全般に底堅く推移しており、今後も緩やかな成長基調を辿ると予想されます。また、金融政策については、FRBは経済動向を見極めながら、慎重に金融政策の正常化を進めると考えられます。

こうした環境下、当ファンドはこれまでと同様に、組入債券の信用リスクと金利リスクに配慮しつつ銘柄を選択し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行う所存です。

○ 1口当たりの費用明細

(2017年4月8日～2017年10月10日)

項 目	第132期～第137期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 22	% 0.259	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(18)	(0.204)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(2)	(0.028)	交付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、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.028)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.020	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(2)	(0.020)	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
(c) そ の 他 費 用	1	0.010	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.008)	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
合 計	25	0.289	
作成期間の平均基準価額は、8,660円です。			

(注1) 作成期間の費用（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。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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親投資信託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。

(注4) 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）を作成期間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4月8日～2017年10月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第132期～第137期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド	千口 17,121	千円 25,459	千口 14,280,320	千円 21,048,073

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2017年4月8日～2017年10月10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。

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2017年4月8日～2017年10月10日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2017年4月8日～2017年10月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2017年10月10日現在)

親投資信託残高

銘柄	第131期末	第137期末	
	口 数	口 数	評 価 額
LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド	千口 47,907,182	千口 33,643,983	千円 51,145,584

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年10月10日現在)

項 目	第137期末	
	評 価 額	比 率
LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド	千円 51,145,584	% 99.8
コール・ローン等、その他	95,760	0.2
投資信託財産総額	51,241,344	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) LM・米国債券コア・プラス・マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（84,404,850千円）の投資信託財産総額（110,276,435千円）に対する比率は76.5%です。

(注3) 外貨建資産は、当作成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。なお、10月10日における邦貨換算レートは、1米ドル=112.76円、1メキシコペソ=6.04円、1ブラジルレアル=35.37円、1ロシアルーブル=1.94円、100インドネシアルピア=0.83円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第132期末	第133期末	第134期末	第135期末	第136期末	第137期末
	2017年5月8日現在	2017年6月7日現在	2017年7月7日現在	2017年8月7日現在	2017年9月7日現在	2017年10月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	66,021,505,624	55,775,476,683	53,605,001,706	52,178,458,317	50,101,432,093	51,241,344,997
LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド(原価額)	64,875,384,856	55,166,235,483	53,594,442,870	50,480,702,607	50,101,432,093	51,145,584,221
未収入金	1,146,120,768	609,241,200	10,558,836	1,697,755,710	—	95,760,776
(B) 負債	1,309,294,377	750,095,430	143,069,475	1,825,711,123	126,706,825	223,842,118
未払収益分配金	134,254,998	116,211,402	110,078,064	105,127,920	104,985,090	104,610,744
未払解約金	1,146,120,768	609,241,200	10,558,836	1,697,755,710	—	95,760,776
未払信託報酬	28,783,048	24,511,638	22,301,385	22,691,930	21,586,172	23,326,289
その他未払費用	135,563	131,190	131,190	135,563	135,563	144,309
(C) 純資産総額(A－B)	64,712,211,247	55,025,381,253	53,461,932,231	50,352,747,194	49,974,725,268	51,017,502,879
元本	74,586,110,000	64,561,890,000	61,154,480,000	58,404,400,000	58,325,050,000	58,117,080,000
次期繰越損益金	△ 9,873,898,753	△ 9,536,508,747	△ 7,692,547,769	△ 8,051,652,806	△ 8,350,324,732	△ 7,099,577,121
(D) 受益権総口数	7,458,611口	6,456,189口	6,115,448口	5,840,440口	5,832,505口	5,811,708口
1口当たり基準価額(C／D)	8,676円	8,523円	8,742円	8,621円	8,568円	8,778円

<注記事項>

(注1) 元本の状況

当作成期首元本額 81,513,000,000円

当作成期中追加設定元本額 29,460,000円

当作成期中一部解約元本額 23,425,380,000円

(注2) 元本の欠損

純資産総額が元本額を下回っており、その差額は7,099,577,121円であります。

○損益の状況

項 目	第132期	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期
	2017年4月8日～ 2017年5月8日	2017年5月9日～ 2017年6月7日	2017年6月8日～ 2017年7月7日	2017年7月8日～ 2017年8月7日	2017年8月8日～ 2017年9月7日	2017年9月8日～ 2017年10月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	1,237,901,488	△ 855,354,763	1,470,674,502	△ 579,226,263	△ 182,941,063	1,348,715,406
売買益	1,292,313,034	51,065,211	1,479,743,835	20,448,854	405,104	1,354,269,727
売買損	△ 54,411,546	△ 906,419,974	△ 9,069,333	△ 599,675,117	△ 183,346,167	△ 5,554,321
(B) 信託報酬等	△ 28,918,611	△ 24,642,828	△ 22,432,575	△ 22,827,493	△ 21,721,735	△ 23,470,598
(C) 当期損益金(A+B)	1,208,982,877	△ 879,997,591	1,448,241,927	△ 602,053,756	△ 204,662,798	1,325,244,808
(D) 前期繰越損益金	△ 746,767,279	290,465,078	△ 666,014,791	644,077,988	△ 62,940,428	△ 371,071,505
(E) 追加信託差損益金	△ 10,201,859,353	△ 8,830,764,832	△ 8,364,696,841	△ 7,988,549,118	△ 7,977,736,416	△ 7,949,139,680
(配当等相当額)	(10,263,952,413)	(8,884,523,883)	(8,415,618,611)	(8,037,181,010)	(8,026,499,100)	(7,998,340,506)
(売買損益相当額)	(△20,465,811,766)	(△17,715,288,715)	(△16,780,315,452)	(△16,025,730,128)	(△16,004,235,516)	(△15,947,480,186)
(F) 計(C+D+E)	△ 9,739,643,755	△ 9,420,297,345	△ 7,582,469,705	△ 7,946,524,886	△ 8,245,339,642	△ 6,994,966,377
(G) 収益分配金	△ 134,254,998	△ 116,211,402	△ 110,078,064	△ 105,127,920	△ 104,985,090	△ 104,610,744
次期繰越損益金(F+G)	△ 9,873,898,753	△ 9,536,508,747	△ 7,692,547,769	△ 8,051,652,806	△ 8,350,324,732	△ 7,099,577,121
追加信託差損益金	△ 10,201,859,353	△ 8,830,764,832	△ 8,364,696,841	△ 7,988,549,118	△ 7,977,736,416	△ 7,949,139,680
(配当等相当額)	(10,263,965,215)	(8,884,523,883)	(8,415,618,611)	(8,037,181,010)	(8,026,513,478)	(7,998,365,487)
(売買損益相当額)	(△20,465,824,568)	(△17,715,288,715)	(△16,780,315,452)	(△16,025,730,128)	(△16,004,249,894)	(△15,947,505,167)
分配準備積立金	2,275,178,513	1,991,314,860	1,928,597,069	1,861,088,078	1,875,312,517	1,918,760,762
繰越損益金	△ 1,947,217,913	△ 2,697,058,775	△ 1,256,447,997	△ 1,924,191,766	△ 2,247,900,833	△ 1,069,198,203

(注1) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(B)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。

(注3) 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4) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の50相当額を支払っております。

(注5) 分配金の計算過程

第132期計算期間末における費用控除後の配当等収益(174,744,886円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(10,263,965,215円)および分配準備積立金(2,234,688,625円)より分配対象収益は12,673,398,726円(1口当たり1,699円)であり、うち134,254,998円(1口当たり18円)を分配金額としております。

第133期計算期間末における費用控除後の配当等収益(131,542,606円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(8,884,523,883円)および分配準備積立金(1,975,983,656円)より分配対象収益は10,992,050,145円(1口当たり1,702円)であり、うち116,211,402円(1口当たり18円)を分配金額としております。

第134期計算期間末における費用控除後の配当等収益(149,975,870円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(8,415,618,611円)および分配準備積立金(1,888,699,263円)より分配対象収益は10,454,293,744円(1口当たり1,709円)であり、うち110,078,064円(1口当たり18円)を分配金額としております。

第135期計算期間末における費用控除後の配当等収益(122,190,572円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(8,037,181,010円)および分配準備積立金(1,844,025,426円)より分配対象収益は10,003,397,008円(1口当たり1,712円)であり、うち105,127,920円(1口当たり18円)を分配金額としております。

第136期計算期間末における費用控除後の配当等収益(121,906,725円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(8,026,513,478円)および分配準備積立金(1,858,390,882円)より分配対象収益は10,006,811,085円(1口当たり1,715円)であり、うち104,985,090円(1口当たり18円)を分配金額としております。

第137期計算期間末における費用控除後の配当等収益(155,093,064円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(7,998,365,487円)および分配準備積立金(1,868,278,442円)より分配対象収益は10,021,736,993円(1口当たり1,724円)であり、うち104,610,744円(1口当たり18円)を分配金額としております。

＜お知らせ＞

ベンチマークとする債券指数の名称を、「バークレイズ米国総合インデックス（円換算ベース）」から「ブルームバーグ・バークレイズ米国総合インデックス（円ベース）」に変更しました。

（変更日：2017年4月13日）

LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド

第11期（2016年4月8日～2017年4月7日）

◎当期の運用経過と今後の運用方針

[基準価額の推移]

米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。期の前半は、英国の欧州連合（EU）離脱の是非を問う国民投票への懸念などから、安全資産とされる国債を買う動きが強まり、利回りは低下（価格は上昇）しました。さらに、英国民投票で予想に反して英国のEU離脱が決定し、世界経済の先行き不透明感が広がったことから、安全資産である米国国債が買われ、利回りの低下が進みました。期の半ばは、欧州中央銀行（ECB）が市場の一部の追加緩和期待に反して金融政策の現状維持を決定し、欧州の国債利回りが上昇したことから、米国国債利回りも上昇しました。期の後半は、米大統領選でインフラ投資の拡大や大規模減税を主張する共和党のトランプ候補が勝利し、米財政収支の悪化観測が強まったことから、利回りは急上昇しました。その後も、米連邦準備制度理事会（FRB）が2016年12月に約1年ぶりの利上げを決定したのに続き、2017年3月にも追加利上げを実施したことなどから、利回りに上昇圧力が加わりました。このような環境の中、当期の基準価額の騰落率はプラス3.77%となり、ベンチマークのプラス1.40%を2.37%上回りました。

[運用経過]

幅広いセクターの米ドル建て公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指したポートフォリオの運用に努めてまいりました。

[今後の運用方針]

米国経済に関しては、2016年10-12月期GDP成長率（確定値）は前期比年率プラス2.1%と、改定値（プラス1.9%）から上方修正されました。米国景気は緩やかながらも安定的に拡大しており、経済指標も全般的に改善基調が続いています。

こうした環境下、当ファンドはこれまでと同様に、組入債券の信用リスクと金利リスクに配慮しつつ銘柄を選択し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行う所存です。

（※）ベンチマークはブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス（円換算ベース）

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年 4 月 8 日～2017年 4 月 7 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 4 (4)	% 0.025 (0.025)	(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)	2 (2)	0.012 (0.012)	(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
合 計	6	0.037	
期中の平均基準価額は、14,178円です。			

(注 1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注 2) 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 4 月 8 日～2017年 4 月 7 日)

優先証券

		買 付		売 付	
		額 面	金 額	額 面	金 額
外 国	アメリカ	千米ドル —	千米ドル —	千米ドル 462	千米ドル 411

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 単位未満は切捨て。

公社債

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 600,895	千米ドル 389,451 (44)
		特殊債券	1,459,842 (1)	1,277,928 (28,259)
		社債券（投資法人債券を含む）	141,212	56,087 (2,154)
国	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 102,262	千メキシコペソ 70,265
	ブラジル	国債証券	千ブラジルレアル 22,304	千ブラジルレアル －
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 32,330	千ポーランドズロチ 32,507
	ロシア	国債証券	千ロシアルーブル 448,820	千ロシアルーブル －
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア 91,286,855	千インドネシアルピア －

- (注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)
- (注2) 単位未満は切捨て。
- (注3) () 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。
- (注4) 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。

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 196,464	百万円 186,266	百万円 154,192	百万円 151,091
	金利先物取引	41,093	29,703	60,688	85,357

- (注1) 単位未満は切捨て。
- (注2) 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。

オプションの種類別取引状況

種 類 別		コール・ プット別	買 建				売 建			
			新 買 付 額	決 済 額	権 行 使	利 放 棄	新 売 付 額	決 済 額	権 行 使	義 務 消 滅
外 国	債券オプション取引	コール プット	百万円 152	百万円 19	百万円 45	百万円 105	百万円 125	百万円 16	百万円 15	百万円 90
			45	0.095474	17	26	56	0.156731	18	32

- (注1) 単位未満は切捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。
- (注2) 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

(2016年4月8日～2017年4月7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

(2017年4月7日現在)

優先証券

銘 柄	当 期 末		
	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
BANK OF AMERICA FRN	140	148	16,474
CITIGROUP INC FRN	50	52	5,794
CITIGROUP INC FRN	30	31	3,476
CITIGROUP INC FRN	800	835	92,634
GOLDMAN SACHS CAPITAL II	29	24	2,696
RABOBANK FRN	80	93	10,378
WACHOVIA CAP TRUST FRN	660	659	73,177
合 計	1,789	1,844	204,631
額 面 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	7	—	<0.2%>

(注1) 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。

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満は切捨て。

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	1,053,994	950,142	105,399,230	95.5	—	73.0	21.3	1.1
メキシコ	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
	159,680	168,707	997,062	0.9	—	0.9	—	—
ブラジル	千ブラジルレアル	千ブラジルレアル						
	23,500	23,574	831,939	0.8	0.8	—	0.8	—
ロシア	千ロシアルーブル	千ロシアルーブル						
	441,970	455,702	897,732	0.8	—	0.8	—	—
インドネシア	千インドネシアルピア	千インドネシアルピア						
	83,215,000	90,320,728	758,694	0.7	—	0.7	—	—
合 計	—	—	108,884,660	98.6	0.8	75.4	22.1	1.1

(注1) 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。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切捨て。

(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	COLOMBIA GOVT	5.625	520	564	62,625	2044/ 2 /26	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	910	891	98,851	2041/ 1 / 7	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.0	1,480	1,318	146,272	2045/ 1 /27	
	KUWAIT INTL BOND	3.5	1,360	1,381	153,209	2027/ 3 /20	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	410	443	49,203	2021/ 4 /22	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	5.625	2,080	2,145	238,000	2022/ 1 /26	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.5	660	712	79,032	2026/ 4 /22	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.125	690	676	75,041	2036/ 7 / 6	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.625	180	186	20,646	2046/ 4 /22	
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.75	680	694	77,088	2022/ 4 /25	
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.875	400	453	50,273	2024/ 1 /15	
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.625	630	629	69,825	2043/ 4 /15	
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.125	400	420	46,654	2045/ 1 /15	
	REPUBLIC OF PERU	6.55	90	116	12,942	2037/ 3 /14	
	REPUBLIC OF PERU	5.625	460	549	60,996	2050/11/18	
	REPUBLIC OF POLAND	4.0	1,150	1,212	134,491	2024/ 1 /22	
	RUSSIA GOVT	4.5	1,000	1,066	118,324	2022/ 4 / 4	
	RUSSIA GOVT	4.875	800	862	95,693	2023/ 9 /16	
	RUSSIA GOVT	7.5	41	50	5,605	2030/ 3 /31	
	T-NOTE INFLATION INDEX	0.125	4,010	3,981	441,693	2026/ 7 /15	
	T-NOTE INFLATION INDEX	2.125	220	313	34,801	2040/ 2 /15	
	T-NOTE INFLATION INDEX	2.125	380	538	59,684	2041/ 2 /15	
	T-NOTE INFLATION INDEX	0.75	1,920	2,001	222,081	2042/ 2 /15	
	T-NOTE INFLATION INDEX	0.625	3,390	3,359	372,722	2043/ 2 /15	
	T-NOTE INFLATION INDEX	1.375	520	602	66,854	2044/ 2 /15	
	T-NOTE INFLATION INDEX	0.75	1,430	1,417	157,208	2045/ 2 /15	
	T-NOTE INFLATION INDEX	1.0	800	839	93,153	2046/ 2 /15	
	TSY INFL IX N/B	0.125	18,560	19,250	2,135,436	2021/ 4 /15	
	US TREASURY BOND	2.875	590	577	64,078	2043/ 5 /15	
	US TREASURY BOND	3.75	5,390	6,165	683,932	2043/11/15	
	US TREASURY BOND	3.375	9,820	10,536	1,168,862	2044/ 5 /15	
	US TREASURY BOND	3.0	8,360	8,370	928,497	2044/11/15	
	US TREASURY BOND	3.0	42,560	42,568	4,722,102	2045/ 5 /15	
	US TREASURY BOND	2.5	3,840	3,463	384,189	2046/ 2 /15	
	US TREASURY BOND	2.875	10,680	10,425	1,156,548	2046/11/15	
	US TREASURY NOTE	1.5	660	662	73,539	2018/ 8 /31	
	US TREASURY NOTE	1.125	3,940	3,932	436,261	2019/ 1 /15	
	US TREASURY NOTE	1.625	890	895	99,367	2019/ 7 /31	
	US TREASURY NOTE	1.0	21,980	21,779	2,416,049	2019/10/15	
	US TREASURY NOTE	2.625	12,610	13,046	1,447,294	2020/11/15	
US TREASURY NOTE	1.375	75,000	73,860	8,193,328	2021/ 5 /31		
US TREASURY NOTE	1.125	46,630	45,252	5,019,910	2021/ 9 /30		
US TREASURY NOTE	2.0	680	684	75,948	2021/12/31		
US TREASURY NOTE	1.875	350	350	38,860	2022/ 1 /31		
US TREASURY NOTE	1.75	2,580	2,550	282,979	2022/ 9 /30		

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 NOTE	2.0	17,490	17,494	1,940,620	2022/11/30
		US TREASURY NOTE	1.5	9,870	9,578	1,062,545	2023/ 2 /28
		US TREASURY NOTE	1.25	6,470	6,151	682,363	2023/ 7 /31
		US TREASURY NOTE	1.375	1,730	1,654	183,497	2023/ 9 /30
		US TREASURY NOTE	2.125	23,640	23,662	2,624,843	2023/11/30
		US TREASURY NOTE	2.25	570	574	63,736	2023/12/31
		US TREASURY NOTE	2.25	30	30	3,352	2024/ 1 /31
		US TREASURY NOTE	2.125	8,160	8,147	903,809	2024/ 3 /31
		US TREASURY NOTE	2.375	2,750	2,784	308,858	2024/ 8 /15
		US TREASURY NOTE	2.0	9,950	9,774	1,084,308	2025/ 2 /15
		US TREASURY NOTE	2.0	120	117	13,021	2025/ 8 /15
		US TREASURY NOTE	2.25	3,650	3,634	403,186	2025/11/15
		US TREASURY NOTE	1.625	4,810	4,534	502,976	2026/ 5 /15
	US TREASURY NOTE	2.25	1,590	1,577	174,959	2027/ 2 /15	
	地方債証券	PROVINCIA DE BUENOS AIRE	6.5	520	524	58,153	2023/ 2 /15
		PROVINCIA DE BUENOS AIRE	7.875	440	450	49,924	2027/ 6 /15
	特殊債券 (除く金融債)	ACE 2006-ASL1 A	1.26167	105	62	6,971	2036/ 2 /25
		ARSI 2004-W5 AV2	2.02167	900	836	92,798	2034/ 4 /25
		BACM 2007-2 AJ	5.70783	150	143	15,890	2049/ 4 /10
		BALTA 2004-12 1A3	1.68167	44	43	4,809	2035/ 1 /25
		BAMLL 2016-GG10 AJA	5.94932	3,013	2,109	234,025	2045/ 8 /10
		BBCR 2015-GTP E	4.5626	2,810	2,367	262,649	2033/ 8 /10
		BCAP 2015-RR6 1A2	3.5	1,540	1,491	165,485	2037/ 5 /26
		BLX 2004-A A	1.41167	412	396	43,929	2031/ 2 /25
		BSARM 2004-8 12A1	3.747242	5	4	533	2034/11/25
		CAS 2016-C04 1M1	2.43167	1,807	1,828	202,835	2029/ 1 /25
		CAS 2017-C01 1M1	2.28167	2,335	2,349	260,629	2029/ 7 /25
		CD 2006-CD2 AJ	5.704447	39	37	4,144	2046/ 1 /15
		CGBAM 2016-IMC E	8.34278	2,750	2,816	312,470	2021/11/15
		CGCMT 2014-GC19 E	4.40185	550	399	44,291	2047/ 3 /10
		CGCMT 2015-GC27 AS	3.571	590	591	65,587	2048/ 2 /10
		CGCMT 2015-GC29 D	3.11	490	352	39,149	2048/ 4 /10
		CGCMT 2015-GC33 D	3.172	710	512	56,899	2058/ 9 /10
		CGCMT 2016-P6 A5	3.72	910	945	104,917	2049/12/10
		CGCMT 2017-P7 D	3.25	1,230	977	108,451	2050/ 4 / 1
		COMM 2013-CR12 AM	4.3	10	10	1,183	2046/10/ 1
		COMM 2013-CR12 B	4.762	10	10	1,192	2046/10/ 1
		COMM 2013-CR6 B	3.397	939	938	104,094	2046/ 3 /10
		COMM 2015-LC19 C	4.262457	270	274	30,456	2048/ 2 / 1
		COMMF 2015-1A A	5.75	1,360	1,273	141,225	2027/11/ 1
		CSAIL 2015-C1 B	4.0437	460	471	52,303	2050/ 4 /15
		CSAIL 2015-C2 C	4.211198	528	502	55,757	2057/ 6 /15
		CSMC 2006-C3 AJ	6.228444	152	81	9,071	2038/ 6 /15
		CSMC 2006-C5 AJ	5.373	224	213	23,724	2039/12/15
		CSMC 2014-USA A2	3.953	170	174	19,365	2037/ 9 /15
		CSMC 2014-USA E	4.3733	230	198	22,026	2037/ 9 /15
		CSMC 2015-2R 7A3	3.02851	1,238	1,258	139,633	2036/ 8 /27

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	
特殊債券 (除く金融債)	CSMC 2015-SAMZ MZ	6.64832	1,000	1,010	112,094	2022/8/9	
	CSMC 2015-TOWN TF	5.055	870	826	91,683	2028/3/15	
	CSMC 2016-BDWN A	3.81222	880	894	99,268	2029/2/15	
	CSMC 2016-NYRT A	2.65472	3,210	3,208	355,871	2018/12/22	
	CWHEL 2005-D 2A	1.10222	751	687	76,224	2035/11/15	
	CWHEL 2006-I 1A	1.05222	1,314	1,171	129,979	2037/1/15	
	CWL 2007-13 2A1	1.88167	937	857	95,103	2047/10/25	
	CWL 2007-13 2A2	1.78167	243	221	24,528	2047/10/25	
	DBUBS 2011-LC1A B	5.471	920	1,013	112,476	2046/11/10	
	DBUBS 2011-LC1A C	5.685502	550	604	67,112	2046/11/10	
	DBUBS 2011-LC3A C	5.346148	1,020	1,109	123,123	2044/8/10	
	DRB 2015-B A2	3.17	1,459	1,471	163,216	2031/7/25	
	FHLMC #G04715	6.0	10	12	1,384	2038/6/1	
	FHLMC #G06172	5.5	52	58	6,493	2038/12/1	
	FHLMC #G06409	6.0	144	164	18,208	2039/11/1	
	FHLMC #G06496	5.0	830	918	101,898	2041/6/1	
	FHLMC #G06498	4.0	522	556	61,778	2041/4/1	
	FHLMC #G06669	6.5	15	17	1,982	2039/9/1	
	FHLMC #G06858	5.0	86	94	10,472	2041/11/1	
	FHLMC #G07335	7.0	23	26	2,965	2039/3/1	
	FHLMC #G07697	4.5	182	196	21,803	2038/6/1	
	FHLMC #Q17792	3.5	67	69	7,731	2043/5/1	
	FHLMC #Q29920	4.5	61	67	7,455	2044/11/1	
	FHLMC #Q45560	3.0	1,089	1,085	120,439	2047/1/1	
	FHLMC #Q45737	3.0	2,568	2,561	284,126	2047/1/1	
	FHLMC #Q45819	3.0	688	686	76,181	2047/1/1	
	FHLMC #Q45827	3.0	493	492	54,587	2047/1/1	
	FHLMC #U90245	3.5	72	75	8,321	2042/10/1	
	FHLMC #U90316	4.0	66	70	7,796	2042/10/1	
	FHLMC #U99054	4.0	3,428	3,638	403,608	2043/6/1	
	FHLMC #U99076	4.5	240	263	29,228	2043/12/1	
	FHLMC #U99084	4.5	160	175	19,469	2044/2/1	
	FHLMC #U99091	4.5	84	92	10,269	2044/3/1	
	FHLMC #U99124	3.5	6,134	6,311	700,106	2045/3/1	
	FHMS K006 AX1 IO	0.981976	839	19	2,128	2020/1/25	
	FHMS K007 X1 IO	1.092672	213	5	638	2020/4/25	
	FHMS K008 X1 IO	1.61815	168	6	753	2020/6/25	
	FHMS K058 X1 IO	0.930922	18,368	1,295	143,690	2026/8/25	
	FHMS K503 X1 IO	0.575173	10,254	91	10,186	2019/8/25	
	FHR 3281 AI IO	5.51778	714	127	14,129	2037/2/15	
	FHR 3621 SB IO	5.31778	69	11	1,317	2040/1/15	
	FHR 4099 ST IO	5.08778	1,616	309	34,310	2042/8/15	
	FHR 4194 BI IO	3.5	1,670	267	29,670	2043/4/15	
	FHR 4239 IO	3.5	287	31	3,453	2027/6/15	
	FHR 4298 PI IO	4.0	620	83	9,259	2043/4/15	
	FHR 4310 SA IO	5.03778	154	29	3,264	2044/2/15	
	FHR 4415 IO	1.908427	3,366	191	21,268	2041/4/15	

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	
	特殊債券 (除く金融債)					
	FHRR R007 ZA	6.0	49	55	6,174	2036/5/15
	FHS 328 S4 IO	2.065	2,676	186	20,717	2038/2/15
	FHS 334 S7 IO	5.18778	1,102	230	25,551	2044/8/15
	FNA 2015-M3 X2 IO	0.3786	10,123	237	26,369	2024/10/25
	FNA 2015-M8 X2 IO	0.17698	30,048	345	38,333	2048/5/5
	FNA 2016-M7 A2	2.49935	660	634	70,417	2026/9/25
	FNMA	6.625	225	318	35,352	2030/11/15
	FNMA #254793	5.0	7	7	862	2033/7/1
	FNMA #555743	5.0	7	8	927	2033/9/1
	FNMA #725162	6.0	2	3	373	2034/2/1
	FNMA #843997	2.64	27	28	3,202	2035/11/1
	FNMA #888560	6.0	18	20	2,324	2035/11/1
	FNMA #889117	5.0	15	16	1,846	2035/10/1
	FNMA #890248	6.0	30	34	3,861	2037/8/1
	FNMA #890604	4.5	1,144	1,243	137,902	2044/10/1
	FNMA #915154	5.0	46	51	5,685	2037/4/1
	FNMA #934648	7.0	4	5	621	2038/11/1
	FNMA #985626	6.0	8	9	1,057	2033/4/1
	FNMA #985867	7.0	0.76645	0.8622	95	2038/8/1
	FNMA #995072	5.5	13	14	1,652	2038/8/1
	FNMA #AA8715	4.0	110	117	13,073	2039/6/1
	FNMA #AB9594	4.0	58	62	6,888	2043/6/1
	FNMA #AB9980	3.5	77	80	8,881	2043/7/1
	FNMA #AE0758	7.0	57	66	7,345	2039/2/1
	FNMA #AL0215	4.5	151	163	18,150	2041/4/1
	FNMA #AL3572	5.0	41	45	5,079	2041/7/1
	FNMA #AL5540	4.5	210	228	25,350	2044/7/1
	FNMA #AL6175	3.5	764	788	87,454	2044/1/1
	FNMA #AL6308	5.0	226	248	27,526	2033/2/1
	FNMA #AL6404	4.5	74	80	8,948	2045/1/1
	FNMA #AL7093	4.0	9,266	9,853	1,093,008	2045/5/1
	FNMA #AL9631	3.0	1,082	1,080	119,845	2046/12/1
	FNMA #AM8674 IO	2.81	40	40	4,461	2025/4/1
	FNMA #AS4271	4.5	152	166	18,495	2045/1/1
	FNMA #AS4354	4.5	363	396	43,959	2045/1/1
	FNMA #AS4427	4.5	317	346	38,420	2045/2/1
	FNMA #AS4431	4.5	161	176	19,545	2045/2/1
	FNMA #AS5314	4.0	1,553	1,654	183,478	2045/7/1
	FNMA #AS6328	3.5	906	931	103,326	2045/12/1
	FNMA #AS8359	3.0	3,041	3,029	336,041	2046/11/1
	FNMA #AS8623	3.0	690	688	76,322	2047/1/1
	FNMA #AS8745	3.0	2,383	2,379	263,995	2047/2/1
	FNMA #AT4281	4.0	78	83	9,211	2043/6/1
	FNMA #AT4907	3.5	65	67	7,528	2043/5/1
	FNMA #AT4961	3.5	66	68	7,631	2043/5/1
	FNMA #AT6546	4.0	73	78	8,728	2043/6/1
	FNMA #AT7101	3.5	68	70	7,851	2043/6/1

銘柄			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	
特殊債券 (除く金融債)	FNMA #AT7139	3.5	69	71	7,969	2043/6/1	
	FNMA #AT7167	3.5	66	68	7,629	2043/6/1	
	FNMA #AT8906	3.5	69	71	7,981	2043/7/1	
	FNMA #AU1228	3.5	70	73	8,100	2043/7/1	
	FNMA #BD2455	3.0	2,081	2,077	230,460	2047/1/1	
	FNMA #BF0109	4.0	6,441	6,802	754,654	2056/2/1	
	FNMA #BF0133	4.0	100	105	11,676	2056/8/1	
	FNMA #MA1213	3.5	69	71	7,948	2042/9/1	
	FNMA #MA1253	4.0	550	584	64,826	2042/11/1	
	FNMA #MA1437	3.5	1,305	1,344	149,152	2043/5/1	
	FNMA #MA1582	3.5	79	81	9,077	2043/8/1	
	FNMA #MA1591	4.5	74	81	8,987	2043/9/1	
	FNMA #MA1629	4.5	77	85	9,448	2043/10/1	
	FNMA #MA1711	4.5	77	84	9,391	2043/12/1	
	FNR 2005-29 ZA	5.5	321	357	39,669	2035/4/25	
	FNR 2010-110 AE	9.75	15	15	1,740	2018/11/25	
	FNR 2011-15 AB	9.75	3	4	450	2019/8/25	
	FNR 2011-87 SG IO	5.56833	93	12	1,417	2040/4/25	
	FNR 2012-101 AI IO	3.0	422	36	4,091	2027/6/25	
	FNR 2012-28 B	6.5	22	24	2,734	2039/6/25	
	FNR 2012-51 B	7.0	43	50	5,587	2042/5/25	
	FNR 2012-74 SA IO	5.66833	79	13	1,481	2042/3/25	
	FNR 2013-14 IG IO	4.0	248	41	4,602	2043/3/25	
	FNR 2013-29 QI IO	4.0	1,299	211	23,479	2043/4/25	
	FNR 2013-9 BC	6.5	31	36	4,044	2042/7/25	
	FNR 2013-9 CB	5.5	86	95	10,624	2042/4/25	
	FNR 2014-47 AI IO	1.98	995	62	6,881	2044/8/25	
	FNR 2016-60 QS IO	5.11833	1,879	326	36,252	2046/9/25	
	FNS 409 C17 IO	4.0	1,520	299	33,215	2041/11/25	
	FNS 409 C18 IO	4.0	139	25	2,881	2042/4/25	
	FNS 409 C2 IO	3.0	195	17	1,939	2027/4/25	
	GAHR 2015-NRF BFX	3.38216	320	327	36,323	2019/12/15	
	GEBL 2005-1A A3	1.16222	83	77	8,579	2033/6/15	
	GECCMC 2007-C1 AJ	5.677	1,740	1,126	124,965	2049/12/10	
	GFMT 2017-1 A22	3.0	3,671	3,614	401,006	2056/7/25	
	GNMA #733600	5.0	62	69	7,664	2040/4/15	
	GNMA2 #4617	4.5	22	24	2,732	2040/1/20	
	GNMA2 #4696	4.5	44	48	5,366	2040/5/1	
	GNMA2 #4772	5.0	104	114	12,685	2040/8/1	
	GNMA2 #4804	6.0	46	52	5,846	2040/9/20	
	GNMA2 #4928	6.0	16	19	2,112	2041/1/20	
	GNMA2 #4978	4.5	231	250	27,812	2041/3/20	
	GNMA2 #5240	6.0	41	47	5,224	2041/11/20	
	GNMA2 #783368	4.5	49	53	5,894	2041/7/20	
	GNMA2 #MA4263	4.0	5,688	6,030	668,918	2047/1/20	
	GNR 2010-152 IN IO	4.0	43	2	295	2038/3/20	
	GNR 2011-H03 FA	1.28	224	224	24,850	2061/1/20	

銘柄			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	
特殊債券 (除く金融債)	GNR 2011-H05 FB	1.28	360	359	39,859	2060/12/20	
	GNR 2011-H06 FA	1.23	234	232	25,824	2061/ 2 /20	
	GNR 2011-H08 FD	1.28	223	222	24,683	2061/ 2 /20	
	GNR 2011-H09 AF	1.28	69	69	7,733	2061/ 3 /20	
	GNR 2012-43 SN IO	5.67167	2,151	497	55,151	2042/ 4 /16	
	GNR 2012-H34 SA IO	5.07167	2,609	458	50,824	2042/ 3 /20	
	GNR 2013-178 IO	0.78778	141	5	611	2055/ 6 /16	
	GNR 2013-69 AI IO	3.5	202	39	4,396	2043/ 5 /20	
	GNR 2014-124 IE IO	0.74835	2,003	92	10,303	2054/ 5 /16	
	GNR 2014-135 IO	0.84385	4,072	221	24,540	2056/ 1 /17	
	GNR 2014-176 IO	4.0	945	174	19,400	2044/11/20	
	GNR 2015-36 MI IO	5.5	1,236	259	28,743	2045/ 3 /20	
	GNR 2016-135 SB IO	5.17167	470	104	11,624	2046/10/16	
	GNR 2016-84 IG IO	4.5	3,041	630	69,938	2045/11/16	
	GPMF 2005-HY1 1A1A	1.25167	137	134	14,897	2035/ 7 /25	
	GPMH 1999-3 2A2	4.89	25	21	2,412	2029/ 6 /19	
	GPMH 2001-2 1A2	4.358	50	45	5,034	2032/ 2 /20	
	GPMH 2001-2 1IA2	4.391	50	45	5,012	2032/ 3 /13	
	GSMS 2013-GC16 B	5.161	30	32	3,652	2046/11/10	
	GSMS 2015-GC28 C	4.327844	690	659	73,179	2048/ 2 /10	
	GSMS 2015-GC30 AS	3.777	770	786	87,288	2050/ 5 /10	
	GSMS 2015-GC30 D	3.384	660	470	52,183	2050/ 5 /10	
	GSMS 2016-GS3 A4	2.85	930	905	100,486	2049/10/10	
	GSMS 2016-GS3 C	3.999706	990	978	108,499	2049/10/10	
	GSMS 2016-ICE2 E	9.41222	1,180	1,203	133,521	2033/ 2 /15	
	HENDR 2015-2A A	3.87	487	486	53,951	2058/ 3 /15	
	IMM 2007-A M1	1.38167	215	200	22,202	2037/ 5 /25	
	IMSC 2007-HOA1 A12	1.16167	116	116	12,890	2047/ 7 /25	
	IMSC 2007-HOA1 A23	1.26167	532	454	50,392	2047/ 7 /25	
	JPMBB 2013-C14 AS	4.4093	660	704	78,193	2046/ 8 /15	
	JPMBB 2013-C15 C	5.046563	20	21	2,332	2045/11/15	
	JPMBB 2013-C17 B	4.886563	10	10	1,197	2047/ 1 /15	
	JPMBB 2014-C19 XA IO	1.186225	1,612	55	6,134	2047/ 4 /15	
	JPMBB 2014-C21 AS	3.9965	312	324	36,033	2047/ 8 /15	
	JPMBB 2014-C23 E	3.364	440	285	31,680	2047/ 9 /15	
	JPMBB 2014-C25 B	4.3472	370	384	42,598	2047/11/15	
	JPMBB 2015-C31 B	4.617976	130	130	14,491	2048/ 8 /15	
	JPMCC 2006-LDP9 AJ	5.411	1,220	829	91,976	2047/ 5 /15	
	JPMCC 2007-CB18 AJ	5.502	500	431	47,854	2047/ 6 /12	
	JPMCC 2007-CB19 AJ	5.82917	320	257	28,536	2049/ 2 /12	
	JPMCC 2007-LDPX AJ	5.503	900	306	33,944	2049/ 1 /15	
	JPMCC 2007-LDPX AJFX	5.438	1,480	503	55,821	2049/ 1 /15	
	JPMCC 2014-FL6 B	3.19222	310	304	33,754	2031/11/15	
	JPMCC 2014-PHH C	3.01222	160	159	17,748	2027/ 8 /15	
	JPMCC 2015-FL7 D	4.66222	620	579	64,311	2028/ 5 /15	
	JPMCC 2016-JP3 A5	2.8704	1,150	1,116	123,846	2049/ 8 /15	
	JPMRR 2014-6 3A1	0.98833	807	782	86,753	2046/ 7 /27	

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	
特殊債券 (除く金融債)	KABB 2017-1 B	5.794	2,660	2,693	298,798	2022/3/15	
	LNSTR 2015-3 A2	2.729	1,296	1,303	144,579	2048/4/20	
	MORGAN STANLEY REREMIC T	4.25	1,200	1,192	132,270	2036/2/1	
	MRAFT 2016-4 A1	1.97167	2,420	2,409	267,323	2019/5/10	
	MSBAM 2012-C6 E	4.647723	150	144	16,055	2045/11/15	
	MSBAM 2013-C7 AS	3.214	10	10	1,119	2046/2/1	
	MSBAM 2015-C21 E	3.012	510	326	36,215	2048/3/15	
	MSBAM 2015-C22 AS	3.561	560	562	62,436	2046/5/15	
	MSC 2006-IQ12 AJ	5.399	87	69	7,722	2043/12/15	
	MSC 2007-IQ13 AJ	5.438	1,690	1,576	174,873	2044/3/15	
	MSC 2007-IQ15 AJ	5.942292	1,180	1,117	124,012	2049/6/11	
	MSC 2007-IQ16 AJ	6.110149	530	492	54,579	2049/12/12	
	MSC 2016-UB11 A4	2.782	1,540	1,487	165,021	2049/8/15	
	MSC 2016-UB12 A4	3.596	910	937	104,003	2049/12/15	
	MSCCG 2015-ALDR A2	3.462186	410	406	45,125	2035/6/7	
	MSM 2006-8AR 1A2	1.05167	94	38	4,244	2036/6/25	
	MSRR 2015-R3 7A2	1.38416	510	466	51,771	2036/9/26	
	MSRR 2015-R3 9A1	1.29833	1,451	1,392	154,461	2036/9/26	
	MSRR 2015-R6 1A1	1.03833	1,697	1,633	181,156	2045/7/25	
	NEF 2007-1 A7	2.001	75	69	7,662	2046/1/29	
	NMRR 2015-5R 3A1	1.03833	2,522	2,434	270,011	2046/2/26	
	NMRR 2015-6R 3A1	0.96833	1,903	1,861	206,473	2046/5/26	
	NRZT 2014-2A A3	3.75	675	692	76,800	2054/5/25	
	NRZT 2016-3A A1B	3.25	6,059	6,087	675,298	2056/9/25	
	NRZT 2016-3A B1	4.0	2,812	2,981	330,699	2056/9/25	
	NRZT 2016-4A A1	3.75	2,105	2,154	238,947	2056/11/25	
	NRZT 2016-4A B3	5.274354	1,817	1,851	205,343	2056/11/25	
	NRZT 2017-1A A1	4.0	7,027	7,263	805,767	2057/2/25	
	PRIME 2005-5 1A3	8.0	28	27	3,003	2034/7/25	
	RAMC 2004-2 AV3	1.46167	134	129	14,373	2034/7/25	
	RASC 2005-KS12 M1	1.42167	1,190	1,173	130,231	2036/1/25	
	SACO 06-5 1A1	1.28167	44	81	9,004	2036/4/25	
	SACO 2006-6 A	1.24167	130	238	26,490	2036/6/25	
	SAIL 2004-8 A8	1.98167	792	758	84,161	2034/9/25	
	SASC 2006-ARS1 A1	1.20167	1,187	82	9,118	2036/2/25	
	SBAP 2015-20D 1	2.51	173	172	19,087	2035/4/1	
	SBAP 2017-20D 1	2.84	990	990	109,820	2037/4/1	
	SBIC 2015-10A 1	2.517	113	114	12,711	2025/3/10	
	SBIC 2017-10A 1	2.845	3,650	3,675	407,769	2027/3/10	
	SLMA 2008-8 A4	2.53789	1,480	1,507	167,208	2023/4/25	
	SMB 2015-C R	—	1	2,490	276,313	2046/9/18	
	SOFI 2014-A RC	—	0.3	452	50,163	2124/7/14	
	STACR 2014-DN1 M2	3.18167	1,060	1,090	120,938	2024/2/25	
	STACR 2015-HQA1 M2	3.63167	1,902	1,948	216,197	2028/3/25	
	STACR 2016-DN1 M2	3.88167	1,520	1,583	175,625	2028/7/25	
	TPMT 2016-3 A1	2.25	1,544	1,532	170,013	2055/8/25	
	TPMT 2017-1 A1	2.75	4,345	4,354	483,057	2056/10/25	

銘柄			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		
特殊債券 (除く金融債)	US AIRWAYS 2012-2B PTT	6.75	320	345	38,361	2021/6/3		
	WCMT 2015-SBC5 A	4.1037	1,708	1,709	189,639	2022/9/19		
	WEN 2015-1A A23	4.497	591	577	64,110	2045/6/15		
	WFCM 2013-LC12 B	4.296142	40	41	4,655	2046/7/15		
	WFCM 2014-LC18 AS	3.808	190	196	21,786	2047/12/15		
	WFCM 2015-LC20 A5	3.184	690	690	76,646	2050/4/15		
	WFCM 2015-LC20 AS	3.467	850	855	94,898	2050/4/15		
	WFCM 2015-LC22 A4	3.839	2,040	2,136	237,018	2058/9/15		
	WFCM 2016-BNK1 A3	2.652	850	814	90,392	2049/8/15		
	WFCM 2017-RB1 XA IO	1.4461	9,750	976	108,333	2050/3/15		
	WFRBS 2011-C3 XA IO	1.366414	2,464	98	10,918	2044/3/15		
	WFRBS 2014-C20 XA IO	1.164998	2,411	130	14,490	2047/5/15		
	WFRBS 2014-C22 D	3.90721	570	435	48,288	2057/9/15		
	WFRBS 2014-C24 C	4.29	230	214	23,832	2047/11/15		
	特殊債券 (買建TBA)	FHLMC 30YR MAY FWD	4.0	5,600	5,879	652,171	2047/5/1	
		FHLMC GOLD 15YR APR FWD	2.5	300	300	33,388	2031/4/1	
		FHLMC GOLD 15YR APR FWD	3.0	2,100	2,159	239,505	2031/4/1	
		FHLMC GOLD 15YR APR FWD	3.5	100	104	11,566	2031/4/1	
		FHLMC GOLD 30YR APR FWD	3.5	8,800	9,028	1,001,575	2046/4/1	
		FHLMC GOLD 30YR APR FWD	3.0	22,700	22,575	2,504,339	2047/4/1	
		FNMA 15YR APR FWD	2.5	10,300	10,334	1,146,416	2031/4/1	
		FNMA 15YR APR FWD	3.5	2,000	2,083	231,133	2031/4/1	
		FNMA 15YR APR FWD	3.0	4,600	4,729	524,589	2032/4/1	
		FNMA 30YR APR FWD	5.0	400	437	48,543	2046/4/1	
		FNMA 30YR APR FWD	3.5	200	205	22,775	2047/4/1	
		FNMA 30YR MAY FWD	4.5	9,500	10,198	1,131,369	2046/5/1	
		FNMA 30YR MAY FWD	3.0	9,200	9,143	1,014,238	2047/5/1	
		GNMA 30YR APR FWD	3.5	100	103	11,526	2046/4/1	
		GNMA II 30YR APR FWD	3.0	29,400	29,762	3,301,600	2047/4/1	
		GNMA II 30YR APR FWD	3.5	20,100	20,885	2,316,789	2047/4/1	
		普通社債券 (含む投資法人債券)	1011778 BC / NEW RED FIN	6.0	810	843	93,566	2022/4/1
			ABBOTT LABORATORIES	3.75	620	622	69,096	2026/11/30
ABBOTT LABORATORIES	4.75		310	319	35,387	2036/11/30		
ABBOTT LABORATORIES	4.9		540	560	62,128	2046/11/30		
ABBVIE INC	3.6		100	100	11,122	2025/5/14		
ABC SUPPLY CO INC	5.75		330	346	38,416	2023/12/15		
ABN AMRO BANK NV	4.75		290	299	33,264	2025/7/28		
ACCESS MIDSTREAM PARTNER	4.875		40	41	4,578	2023/5/15		
ACCESS MIDSTREAM PARTNER	4.875		50	51	5,703	2024/3/15		
ACE INA HOLDINGS	2.3		140	140	15,605	2020/11/3		
ACE INA HOLDINGS	3.35		180	182	20,278	2026/5/3		
ACTAVIS FUNDING SCS	3.8		1,010	1,024	113,611	2025/3/15		
ACTIVISION BLIZZARD	6.125		680	737	81,850	2023/9/15		
AERCAP IRELAND CAP LTD/A	4.5		590	619	68,761	2021/5/15		
AERCAP IRELAND CAP LTD/A	4.625		260	275	30,521	2022/7/1		
AES CORP	5.5		30	30	3,390	2024/3/15		
AES CORP	5.5		200	203	22,553	2025/4/15		

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)					
	AETNA INC	2.8	90	89	9,941	2023/6/15
	ALLY FINANCIAL INC	3.5	60	60	6,686	2019/1/27
	ALLY FINANCIAL INC	7.5	72	80	8,901	2020/9/15
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	560	663	73,562	2031/11/1
	ALTICE FINANCING SA	6.625	420	437	48,583	2023/2/15
	ALTRIA GROUP INC	5.375	20	23	2,551	2044/1/31
	AMAZON.COM INC	4.95	350	398	44,170	2044/12/5
	AMER AIRLN 13-2 B PTT	5.6	148	153	17,052	2020/7/15
	AMERICA MOVIL SAB DE CV	5.625	210	214	23,829	2017/11/15
	AMERICA MOVIL SAB DE CV	5.0	190	204	22,675	2020/3/30
	AMERICAN AXLE & MFG INC	6.625	440	451	50,029	2022/10/15
	AMERICAN EXPRESS	2.65	76	75	8,382	2022/12/2
	AMERICAN INTL GROUP	3.75	840	838	92,973	2025/7/10
	AMERICAN INTL GROUP	6.25	100	102	11,325	2037/3/15
	ANADARKO PETRO	4.85	180	193	21,412	2021/3/15
	ANADARKO PETRO	5.55	600	669	74,251	2026/3/15
	ANADARKO PETRO	6.45	500	590	65,550	2036/9/15
	ANADARKO PETRO	4.5	1,400	1,332	147,805	2044/7/15
	ANADARKO PETRO	6.6	270	331	36,786	2046/3/15
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	3.75	490	491	54,568	2022/4/10
	ANHEUSER-BUSCH	2.65	300	303	33,613	2021/2/1
	ANHEUSER-BUSCH	2.5	750	743	82,478	2022/7/15
	ANHEUSER-BUSCH	3.3	410	418	46,450	2023/2/1
	ANHEUSER-BUSCH	3.65	5,780	5,862	650,369	2026/2/1
	ANHEUSER-BUSCH	4.9	1,400	1,517	168,350	2046/2/1
	APACHE CORP	3.25	29	29	3,247	2022/4/15
	APACHE CORP	6.0	60	68	7,592	2037/1/15
	APACHE CORP	5.1	470	491	54,507	2040/9/1
	APACHE CORP	4.75	600	603	66,944	2043/4/15
	APACHE CORP	4.25	510	482	53,499	2044/1/15
	APPLE INC	2.45	850	807	89,559	2026/8/4
	APPLE INC	3.85	600	575	63,825	2046/8/4
	ARCELORMITTAL	7.0	490	558	61,947	2022/2/25
	ARDAGH PKG FIN/HLDS USA	4.625	620	625	69,440	2023/5/15
	ARGOS MERGER SUB INC	7.125	60	56	6,225	2023/3/15
	AT&T INC	5.5	20	20	2,286	2018/2/1
	AT&T INC	3.4	550	533	59,206	2025/5/15
	AT&T INC	4.25	410	417	46,341	2027/3/1
	AT&T INC	4.35	1,090	962	106,734	2045/6/15
	AT&T INC	5.45	310	318	35,329	2047/3/1
	AT&T INC	4.5	522	467	51,804	2048/3/9
	BANK OF AMERICA CORP	5.75	10	10	1,137	2017/12/1
	BANK OF AMERICA CORP	2.6	60	60	6,727	2019/1/15
	BANK OF AMERICA CORP	5.625	10	11	1,220	2020/7/1
	BANK OF AMERICA CORP	5.0	10	10	1,208	2021/5/13
	BANK OF AMERICA CORP	5.7	100	112	12,517	2022/1/24
	BANK OF AMERICA CORP	3.3	10	10	1,120	2023/1/11

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 (含む投資法人横断)					
	BANK OF AMERICA CORP	4.0	300	311	34,604	2024/4/1
	BANK OF AMERICA CORP	4.2	2,560	2,627	291,494	2024/8/26
	BANK OF AMERICA CORP	4.0	1,000	1,003	111,306	2025/1/22
	BANK OF AMERICA CORP	3.875	470	480	53,274	2025/8/1
	BANK OF AMERICA CORP	4.45	160	165	18,316	2026/3/3
	BANK OF AMERICA CORP	3.5	540	536	59,532	2026/4/19
	BANK OF AMERICA CORP	4.25	6,100	6,209	688,839	2026/10/22
	BANK OF AMERICA CORP	4.875	620	671	74,512	2044/4/1
	BARRICK GOLD COR	6.95	130	142	15,811	2019/4/1
	BARRICK GOLD COR	4.1	1,825	1,962	217,723	2023/5/1
	BARRICK NA FINANCE LLC	4.4	25	26	2,978	2021/5/30
	BARRICK NA FINANCE LLC	5.7	100	113	12,643	2041/5/30
	BECTON DICKINSON AND CO	4.685	300	314	34,832	2044/12/15
	BHARTI AIRTEL LTD	4.375	210	211	23,410	2025/6/10
	BHP BILLITON FIN USA FRN	6.75	1,910	2,160	239,625	2075/10/19
	BHP BILLITON FIN USA LTD	2.875	55	56	6,222	2022/2/24
	BHP BILLITON FIN USA LTD	5.0	40	45	5,003	2043/9/30
	BNP PARIBAS	2.375	100	100	11,134	2017/9/14
	BNP PARIBAS	4.625	880	885	98,208	2027/3/13
	BOEING CO	4.875	90	97	10,824	2020/2/15
	BP CAPITAL MARKETS PLC	3.216	900	907	100,667	2023/11/28
	BP CAPITAL MARKETS PLC	3.506	420	425	47,198	2025/3/17
	BP CAPITAL MARKETS PLC	3.119	1,920	1,883	208,958	2026/5/4
	BPCE SA	5.15	200	205	22,812	2024/7/21
	BPCE SA	5.15	400	411	45,624	2024/7/21
	BURLINGTON NORTH SANTA FE	4.55	10	10	1,172	2044/9/1
	CALPINE CORP	5.875	420	444	49,268	2024/1/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.375	640	656	72,780	2025/5/1
	CELGENE CORP	3.625	100	101	11,279	2024/5/15
	CELGENE CORP	5.25	140	149	16,573	2043/8/15
	CELGENE CORP	4.625	500	499	55,427	2044/5/15
	CELGENE CORP	5.0	50	52	5,846	2045/8/15
	CELULOSA ARAUCO CONSTITU	4.75	210	220	24,453	2022/1/11
	CENTENE CORP	6.125	580	623	69,144	2024/2/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.125	60	58	6,535	2021/2/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.75	400	377	41,847	2023/3/15
	CHEVRON CORP	2.954	710	703	78,093	2026/5/16
	CINTAS CORPORATION NO. 2	2.9	400	405	44,965	2022/4/1
	CINTAS CORPORATION NO. 2	3.7	450	462	51,303	2027/4/1
	CIT GROUP INC	5.0	420	444	49,285	2022/8/15
	CIT GROUP INC	5.0	230	242	26,870	2023/8/1
	CITIGROUP INC	4.4	650	664	73,747	2025/6/10
	CITIGROUP INC	5.5	2,250	2,467	273,720	2025/9/13
	CITIGROUP INC	4.45	6,050	6,165	683,971	2027/9/29
	CITIGROUP INC	8.125	126	185	20,575	2039/7/15
	CITIGROUP INC	5.3	78	83	9,291	2044/5/6

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	
	普通社債券	CITIGROUP INC	4.65	818	859	95,298	2045/ 7 /30
	(含む投資法人債券)	CITIGROUP INC	4.75	110	109	12,105	2046/ 5 /18
		CITIGROUP INC FRN	5.35	30	30	3,345	2049/ 5 /29
		CNOOC FINANCE 2015 US	3.5	910	904	100,303	2025/ 5 / 5
		COMCAST CORP	6.3	110	113	12,559	2017/11/15
		COMCAST CORP	3.375	590	598	66,383	2025/ 8 /15
		COMCAST CORP	4.2	140	142	15,818	2034/ 8 /15
		COMCAST CORP	5.65	30	35	3,942	2035/ 6 /15
		COMCAST CORP	6.45	180	230	25,533	2037/ 3 /15
		COMCAST CORP	6.95	440	591	65,628	2037/ 8 /15
		CONCHO RESOURCES INC	5.5	420	435	48,315	2023/ 4 / 1
		CONCHO RESOURCES INC	4.375	10	10	1,121	2025/ 1 /15
		CONOCOPHILLIPS	6.0	70	77	8,591	2020/ 1 /15
		CONSTELLATION BRANDS INC	4.75	330	356	39,556	2024/11/15
		CONTL AIRLINES	5.983	490	539	59,823	2022/ 4 /19
		COOPERATIEVE RABOBANK UA	3.75	3,100	3,031	336,324	2026/ 7 /21
		CRED SUIS GP FUN LTD	4.875	690	704	78,106	2045/ 5 /15
		CREDIT AGRICOLE FRN	8.375	130	144	16,037	2049/12/13
		CVS CORP	5.298	4	5	570	2027/ 1 /11
		CVS HEALTH CORP	3.375	200	201	22,389	2024/ 8 /12
		CVS HEALTH CORP	3.875	102	105	11,685	2025/ 7 /20
		CVS HEALTH CORP	5.125	1,380	1,521	168,812	2045/ 7 /20
		DANONE SA	2.077	740	721	80,022	2021/11/ 2
		DANONE SA	2.589	1,140	1,108	122,933	2023/11/ 2
		DANONE SA	2.947	920	880	97,712	2026/11/ 2
		DAVITA HEALTHCARE PARTNE	5.0	20	19	2,215	2025/ 5 / 1
		DELTA AIR LINES	6.821	256	293	32,597	2022/ 8 /10
		DEVON ENERGY CORPORATION	3.25	220	219	24,326	2022/ 5 /15
		DEVON ENERGY CORPORATION	5.85	1,570	1,802	199,947	2025/12/15
		DEVON ENERGY CORPORATION	7.875	10	12	1,441	2031/ 9 /30
		DEVON ENERGY CORPORATION	5.6	110	116	12,950	2041/ 7 /15
		DEVON ENERGY CORPORATION	5.0	1,560	1,573	174,545	2045/ 6 /15
		DIAGEO CAPITAL PLC	4.828	140	151	16,808	2020/ 7 /15
		DIAGEO INVESTMENT CORP	2.875	330	337	37,396	2022/ 5 /11
		DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	3.48	1,050	1,076	119,423	2019/ 6 / 1
		DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	4.42	2,090	2,188	242,770	2021/ 6 /15
		DISH DBS CORP	6.75	10	10	1,198	2021/ 6 / 1
		DISH DBS CORP	5.875	30	31	3,499	2022/ 7 /15
		DISH DBS CORP	5.875	1,200	1,257	139,522	2024/11/15
		DOLLAR TREE INC	5.75	550	582	64,645	2023/ 3 / 1
		DUKE ENERGY CORP	3.55	110	114	12,681	2021/ 9 /15
		DUKE ENERGY CORP	3.75	600	544	60,410	2046/ 9 / 1
		EATON CORP	1.5	20	20	2,219	2017/11/ 2
		EATON CORP	2.75	530	528	58,657	2022/11/ 2

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	
普通社債券 (含む投資法人債券)	EATON CORP	4.15	260	257	28,542	2042/11/2	
	ECOLAB INC	4.35	10	10	1,200	2021/12/8	
	ECOPETROL SA	5.875	2,020	1,854	205,706	2045/5/28	
	EL PASO CORPORATION	7.75	90	112	12,504	2032/1/15	
	EL PASO NATURAL GAS	8.375	120	151	16,806	2032/6/15	
	ENSCO PLC	8.0	209	212	23,603	2024/1/31	
	ENTERPRISE PRODUCTS FRN	7.034	250	258	28,685	2068/1/15	
	EOG RESOURCES INC	4.15	220	230	25,579	2026/1/15	
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	6.375	160	123	13,726	2023/6/15	
	EQUATE PETROCHEMICAL BV	4.25	660	663	73,619	2026/11/3	
	EXXON MOBIL CORPORATION	3.043	420	421	46,786	2026/3/1	
	EXXON MOBIL CORPORATION	4.114	530	547	60,772	2046/3/1	
	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILE	4.5	200	203	22,560	2020/4/15	
	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILE	5.25	430	438	48,641	2023/4/15	
	FIRST DATA CORPORATION	5.375	1,150	1,194	132,466	2023/8/15	
	FIRST DATA CORPORATION	7.0	40	42	4,757	2023/12/1	
	FIRST DATA CORPORATION	5.75	80	82	9,158	2024/1/15	
	FIRST DATA CORPORATION	5.0	30	30	3,391	2024/1/15	
	FIRSTENERGY CORP	2.75	20	20	2,228	2018/3/15	
	FIRSTENERGY CORP	4.25	390	403	44,814	2023/3/15	
	FIRSTENERGY CORP	7.375	2,010	2,627	291,465	2031/11/15	
	FMG RESOURCES AUG 2006	9.75	290	333	36,940	2022/3/1	
	FNMA DISCOUNT NT	—	380	363	40,299	2019/10/9	
	FORD MOTOR CRED	3.2	350	353	39,262	2021/1/15	
	FORD MOTOR CRED	4.75	660	614	68,126	2043/1/15	
	FREEPORT-MC C AND G	3.55	65	61	6,800	2022/3/1	
	FREEPORT-MCMORAN INC	6.5	6	6	681	2020/11/15	
	FRESENIUS MED CARE II	4.125	80	81	9,059	2020/10/15	
	FRESENIUS MED CARE II	4.75	560	569	63,147	2024/10/15	
	GENERAL ELEC CAP CORP	6.0	170	186	20,675	2019/8/7	
	GENERAL ELEC CAP CORP	2.342	862	867	96,201	2020/11/15	
	GENERAL ELEC CAP CORP	5.3	298	330	36,655	2021/2/11	
	GENERAL ELEC CAP CORP	4.65	70	77	8,551	2021/10/17	
	GENERAL ELEC CAP CORP	3.15	195	201	22,371	2022/9/7	
	GENERAL ELEC CAP CORP	3.373	508	523	58,116	2025/11/15	
	GENERAL ELEC CAP CORP	6.875	3,637	5,166	573,144	2039/1/10	
	GENERAL ELEC CAP CORP	4.5	30	32	3,576	2044/3/11	
	GENERAL MOTORS	6.25	1,130	1,227	136,167	2043/10/2	
	GENERAL MOTORS FINL CO	4.375	210	221	24,528	2021/9/25	
	GILEAD SCIENCES INC	3.7	110	113	12,572	2024/4/1	
GILEAD SCIENCES INC	3.5	200	201	22,397	2025/2/1		
GILEAD SCIENCES INC	4.8	100	103	11,435	2044/4/1		
GILEAD SCIENCES INC	4.75	280	287	31,923	2046/3/1		
GILEAD SCIENCES INC	4.15	500	469	52,047	2047/3/1		
GLAXOSMITHKLINE CAPITAL	2.85	50	50	5,606	2022/5/8		
GLENCORE FIN CANADA	2.7	550	551	61,230	2017/10/25		
GLENCORE FUNDING LLC	4.125	780	797	88,497	2023/5/30		

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	
普通社債券 (含む投資法人債券)	GLENCORE FUNDING LLC	4.0	440	435	48,322	2027/3/27	
	GLP CAPITAL LP / FIN II	4.875	470	497	55,227	2020/11/1	
	GOLDMAN SACHS GROUP	3.5	600	589	65,427	2026/11/16	
	GOLDMAN SACHS GROUP	6.75	1,390	1,714	190,212	2037/10/1	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.0	1,880	1,954	216,792	2024/3/3	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.25	3,770	3,853	427,427	2025/10/21	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	6.45	50	59	6,599	2036/5/1	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.15	1,060	1,113	123,561	2045/5/22	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.75	850	900	99,854	2045/10/21	
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.125	560	584	64,826	2023/11/15	
	HALLIBURTON CO	5.0	1,260	1,335	148,098	2045/11/15	
	HARRIS CORPORATION	5.054	140	153	17,051	2045/4/27	
	HCA INC	6.5	250	274	30,400	2020/2/15	
	HCA INC	7.5	80	91	10,142	2022/2/15	
	HCA INC	5.875	50	54	6,099	2022/3/15	
	HCA INC	5.875	160	173	19,191	2023/5/1	
	HCA INC	5.375	190	195	21,737	2025/2/1	
	HCA INC	5.25	270	284	31,564	2026/6/15	
	HEINEKEN NV	1.4	20	19	2,217	2017/10/1	
	HJ HEINZ CO	4.875	266	284	31,538	2025/2/15	
	HSBC BANK PLC	4.75	180	193	21,495	2021/1/19	
	HSBC HOLDING PLC	4.25	630	640	71,011	2024/3/14	
	HSBC HOLDINGS PLC	3.4	860	881	97,752	2021/3/8	
	HSBC HOLDINGS PLC	4.25	620	625	69,432	2025/8/18	
	HSBC HOLDINGS PLC	4.3	310	323	35,883	2026/3/8	
	HSBC HOLDINGS PLC	3.9	1,500	1,520	168,657	2026/5/25	
	HSBC HOLDINGS PLC FRN	4.041	570	576	63,995	2028/3/13	
	HUMANA INC	3.15	100	100	11,157	2022/12/1	
	HUMANA INC	3.95	760	778	86,403	2027/3/15	
	HUMANA INC	4.625	20	20	2,245	2042/12/1	
	HUMANA INC	4.95	160	169	18,816	2044/10/1	
	HUMANA INC	4.8	30	31	3,481	2047/3/15	
	ILFC E-CAP TRUST II FRN	4.91	200	190	21,104	2065/12/21	
	INTEL CORP	3.7	110	115	12,767	2025/7/29	
	INTEL CORP	4.9	110	124	13,759	2045/7/29	
	INTER-AMERICAN	4.375	460	462	51,279	2025/6/10	
	INTESA SANPAOLO SPA	5.017	790	741	82,232	2024/6/26	
	INTL LEASE FINANCE CORP	4.625	250	264	29,316	2021/4/15	
	INTL LEASE FINANCE CORP	8.625	520	637	70,761	2022/1/15	
	INTL LEASE FINANCE CORP	5.875	200	223	24,775	2022/8/15	
JOHN DEERE CAPITAL CORP	2.25	30	30	3,362	2019/4/17		
JOHN DEERE CAPITAL CORP	1.7	10	9	1,103	2020/1/15		
JOHNSON & JOHNSON	3.625	1,460	1,454	161,381	2037/3/3		
JP MORGAN CHASE & CO	3.625	150	153	17,059	2024/5/13		
JP MORGAN CHASE & CO	3.875	750	763	84,678	2024/9/10		
JPMORGAN CHASE & CO	4.125	2,520	2,577	285,869	2026/12/15		

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	
普通社債券 (含む投資法人債券)	JPMORGAN CHASE & CO	4.25	220	226	25,137	2027/10/1
	JPMORGAN CHASE & CO	4.95	2,050	2,171	240,843	2045/6/1
	KERR-MCGEE CORP	6.95	100	118	13,119	2024/7/1
	KINDER MORGAN ENER PART	3.5	390	385	42,726	2023/9/1
	KINDER MORGAN ENER PART	4.25	160	163	18,124	2024/9/1
	KINDER MORGAN INC	5.3	280	284	31,590	2034/12/1
	KKR GROUP FIN CO II	5.5	50	52	5,829	2043/2/1
	KRAFT FOODS INC	3.5	430	440	48,902	2022/6/6
	KRAFT HEINZ FOODS CO	3.95	200	203	22,552	2025/7/15
	KRAFT HEINZ FOODS CO	5.0	150	156	17,387	2035/7/15
	KRAFT HEINZ FOODS CO	5.0	80	81	9,054	2042/6/4
	KRAFT HEINZ FOODS CO	5.2	130	136	15,119	2045/7/15
	KRAFT HEINZ FOODS CO	4.375	570	535	59,423	2046/6/1
	KROGER CO	6.15	80	88	9,793	2020/1/15
	LAMB WESTON HLD	4.875	350	356	39,530	2026/11/1
	LLOYDS BANK PLC	4.65	2,310	2,363	262,131	2026/3/24
	LLOYDS TSB BANK PLC	4.5	300	308	34,226	2024/11/4
	LOCKHEED MARTIN CORP	3.55	510	520	57,744	2026/1/15
	MCDONALD'S CORP	3.7	320	328	36,399	2026/1/30
	MCDONALDS CORP	3.5	990	996	110,545	2027/3/1
	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	3.35	970	979	108,700	2027/4/1
	MEDTRONIC INC	3.5	1,030	1,059	117,503	2025/3/15
	MERCK & CO INC	2.75	200	198	21,995	2025/2/10
	MERRILL LYNCH	6.875	100	105	11,663	2018/4/25
	METLIFE INC	6.4	570	628	69,770	2066/12/15
	MGM RESORTS INTL	6.0	500	539	59,829	2023/3/15
	MICROSOFT CORP	2.875	1,080	1,092	121,140	2024/2/6
	MICROSOFT CORP	2.7	270	267	29,633	2025/2/12
	MICROSOFT CORP	2.4	3,120	2,968	329,298	2026/8/8
	MICROSOFT CORP	3.3	900	918	101,893	2027/2/6
	MICROSOFT CORP	3.45	30	28	3,182	2036/8/8
	MICROSOFT CORP	4.1	290	299	33,220	2037/2/6
	MICROSOFT CORP	4.5	490	507	56,330	2057/2/6
	MIDAMERICAN ENERGY HLDGS	6.5	330	432	47,960	2037/9/15
	MITSUBISHI UFJ FIN GRP	2.998	400	404	44,857	2022/2/22
	MLPX LP-REGS	4.875	170	179	19,919	2024/12/1
	MLPX LP-REGS	4.875	340	358	39,777	2025/6/1
	MOLSON COORS BREWING CO	3.5	10	10	1,150	2022/5/1
	MORGAN STANLEY	5.5	400	437	48,535	2020/7/24
	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	2.45	600	593	65,891	2021/7/27
NBCUNIVERSAL MEDIA LLC	4.375	300	323	35,865	2021/4/1	
NCL CORP LTD	4.625	320	326	36,182	2020/11/15	
NETFLIX INC	5.5	130	138	15,388	2022/2/15	
NETFLIX INC	5.875	210	225	25,029	2025/2/15	
NEWELL RUBBERMAID INC	3.15	150	153	17,033	2021/4/1	
NEWELL RUBBERMAID INC	4.2	850	887	98,473	2026/4/1	
NOBLE ENERGY INC	4.15	110	115	12,839	2021/12/15	

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	
普通社債券 (含む投資法人債券)	NOVARTIS SECS INVEST LTD	5.125	130	138	15,311	2019/ 2 /10	
	NUMERICABLE GROUP SA	6.25	620	627	69,621	2024/ 5 /15	
	NUMERICABLE GROUP SA	7.375	200	206	22,892	2026/ 5 / 1	
	NVR INC	3.95	10	10	1,152	2022/ 9 /15	
	OCCIDENTAL PETROLEUM	3.125	60	61	6,806	2022/ 2 /15	
	OCCIDENTAL PETROLEUM	2.7	20	19	2,196	2023/ 2 /15	
	OCCIDENTAL PETROLEUM	3.4	1,420	1,424	158,010	2026/ 4 /15	
	OCCIDENTAL PETROLEUM	3.0	380	367	40,809	2027/ 2 /15	
	OCCIDENTAL PETROLEUM	4.625	170	178	19,792	2045/ 6 /15	
	OCCIDENTAL PETROLEUM	4.4	150	152	16,950	2046/ 4 /15	
	OCCIDENTAL PETROLEUM	4.1	510	496	55,092	2047/ 2 /15	
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	4.5	1,180	1,168	129,580	2025/10/22	
	ORACLE CORP	1.2	70	69	7,762	2017/10/15	
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	6.05	2,370	2,981	330,725	2034/ 3 / 1	
	PEMEX PROJ FDG MASTER TR	6.625	920	949	105,325	2035/ 6 /15	
	PERNOD-RICARD SA	4.45	400	426	47,335	2022/ 1 /15	
	PERNOD-RICARD SA	5.5	200	230	25,560	2042/ 1 /15	
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.125	470	493	54,721	2022/ 1 /17	
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.25	2,252	2,315	256,884	2024/ 3 /17	
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	7.375	410	435	48,310	2027/ 1 /17	
	PETROBRAS INTL FIN CO	5.375	1,650	1,698	188,424	2021/ 1 /27	
	PETROLEOS MEXICANOS	3.5	18	17	1,901	2023/ 1 /30	
	PETROLEOS MEXICANOS	6.875	260	289	32,070	2026/ 8 / 4	
	PETROLEOS MEXICANOS	5.5	110	97	10,762	2044/ 6 /27	
	PETROLEOS MEXICANOS	6.375	560	544	60,432	2045/ 1 /23	
	PFIZER INC	4.4	60	63	6,991	2044/ 5 /15	
	PHILIP MORRIS	2.9	90	91	10,140	2021/11/15	
	PHILIP MORRIS	2.5	230	228	25,312	2022/ 8 /22	
	PHILIP MORRIS	4.5	60	61	6,798	2042/ 3 /20	
	QEP RESOURCES INC	6.875	30	31	3,520	2021/ 3 / 1	
	QUICKEN LOANS INC	5.75	310	308	34,228	2025/ 5 / 1	
	RABOBANK	4.375	1,030	1,058	117,374	2025/ 8 / 4	
	RABOBANK NEDERLAND	4.625	300	316	35,164	2023/12/ 1	
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	250	247	27,489	2023/ 3 /15	
	RANGE RESOURCES CORP	4.875	300	288	31,996	2025/ 5 /15	
	RAYTHEON CO	3.125	30	31	3,447	2020/10/15	
	REGENCY ENERGY PARTNERS	5.875	53	58	6,471	2022/ 3 / 1	
	REYNOLDS AMERICAN INC	3.25	130	133	14,843	2020/ 6 /12	
	REYNOLDS AMERICAN INC	5.85	1,040	1,222	135,612	2045/ 8 /15	
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	5.75	200	205	22,813	2020/10/15	
REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	6.875	71	73	8,115	2021/ 2 /15		
RIO TINTO FIN USA LTD	3.75	50	52	5,832	2021/ 9 /20		
ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	6.1	40	42	4,725	2023/ 6 /10		
ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	6.0	290	308	34,219	2023/12/19		
ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	5.125	890	903	100,178	2024/ 5 /28		
SABINE PASS LIQUEFACTION	5.75	280	306	33,966	2024/ 5 /15		

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)					
	SANTANDER HOLDINGS USA	4.5	130	132	14,679	2025/7/17
	SHELL INTL FIN	2.875	600	585	64,918	2026/5/10
	SHELL INTL FIN	4.55	220	230	25,535	2043/8/12
	SHELL INTL FIN	4.375	1,980	2,019	224,064	2045/5/11
	SHELL INTL FIN	4.0	760	732	81,310	2046/5/10
	SINOPEC GRP OVERSEA 2014	4.375	430	455	50,516	2024/4/10
	SINOPEC GRP OVERSEA 2014	4.375	400	423	46,992	2024/4/10
	SLM CORP	8.0	590	642	71,233	2020/3/25
	SMURFIT CAPITAL FNDG PLC	7.5	95	111	12,414	2025/11/20
	SOUTHERN COPPER CORP	6.75	450	509	56,490	2040/4/16
	SOUTHERN COPPER CORP	5.25	1,350	1,321	146,618	2042/11/8
	SPECTRUM BRANDS INC	6.625	150	157	17,509	2022/11/15
	SPECTRUM BRANDS INC	5.75	320	340	37,799	2025/7/15
	SPRINT CAP CORP	8.75	40	48	5,346	2032/3/15
	SPRINT CORP	7.25	50	54	5,993	2021/9/15
	SPRINT CORP	7.625	940	1,028	114,048	2025/2/15
	SPRINT NEXTEL	9.0	460	501	55,615	2018/11/15
	STANDARD CHARTERED PLC	5.7	500	517	57,419	2044/3/26
	STATE STREET CORP	4.956	90	92	10,261	2018/3/15
	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	2.058	590	576	63,906	2021/7/14
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.125	250	257	28,595	2025/2/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.375	260	271	30,104	2027/2/1
	TAYLOR MORRISON COMM/MON	5.25	500	513	56,924	2021/4/15
	TEACHERS INSUR & ANNUITY	4.9	480	521	57,900	2044/9/15
	TELEFONICA EMISIONES	6.221	20	20	2,241	2017/7/3
	TELEFONICA EMISIONES	5.877	20	21	2,394	2019/7/15
	TENET HEALTHCARE	8.125	550	569	63,226	2022/4/1
	THERMO FISHER SCIENTIFIC	3.6	30	31	3,454	2021/8/15
	TIME WARNER CABLE INC	8.25	190	211	23,479	2019/4/1
	TIME WARNER CABLE INC	4.125	200	208	23,124	2021/2/15
	TIME WARNER CABLE INC	4.0	200	208	23,093	2021/9/1
	TIME WARNER CABLE INC	6.55	150	174	19,312	2037/5/1
	TIME WARNER CABLE INC	7.3	370	458	50,912	2038/7/1
	TIME WARNER CABLE INC	5.875	990	1,071	118,866	2040/11/15
	TIME WARNER ENT	8.375	20	26	2,964	2033/7/15
	TIME WARNER INC	6.25	370	428	47,527	2041/3/29
	TJX COS INC	2.25	90	82	9,206	2026/9/15
	TOYOTA MTR CRED	1.25	80	79	8,871	2017/10/5
	TRANSCONT GAS PIPE LINE	7.85	1,350	1,741	193,133	2026/2/1
	TYSON FOODS INC	5.15	40	42	4,682	2044/8/15
	UBS GROUP FUNDING	3.491	1,580	1,593	176,727	2023/5/23
	UBS GROUP FUNDING	4.125	450	459	50,940	2025/9/24
	UBS GROUP FUNDING	4.253	1,550	1,579	175,258	2028/3/23
	UNILEVER CAPITAL CORP	4.8	150	158	17,573	2019/2/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	5.75	280	293	32,548	2024/11/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	5.5	30	31	3,448	2025/7/15
	UNITED TECHNOLOGIES CORP	4.5	180	191	21,195	2042/6/1

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	
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)	UNITEDHEALTH GROUP INC	3. 75	390	408	45, 321	2025/ 7 /15	
	UNIVISION COMMUNICATIONS	5. 125	310	304	33, 830	2025/ 2 /15	
	VALE OVERSEAS LIMITED	6. 875	1, 157	1, 253	139, 082	2036/11/21	
	VALEANT PHARMACEUTICALS	7. 0	10	8	986	2020/10/ 1	
	VALEANT PHARMACEUTICALS	7. 5	470	398	44, 150	2021/ 7 /15	
	VALEANT PHARMACEUTICALS	5. 625	90	70	7, 772	2021/12/ 1	
	VALEANT PHARMACEUTICALS	5. 5	30	22	2, 470	2023/ 3 / 1	
	VALEANT PHARMACEUTICALS	5. 875	140	105	11, 655	2023/ 5 /15	
	VALEANT PHARMACEUTICALS	6. 125	210	155	17, 288	2025/ 4 /15	
	VERIZON COMMUNICATIONS	4. 5	10	10	1, 184	2020/ 9 /15	
	VERIZON COMMUNICATIONS	2. 625	190	173	19, 290	2026/ 8 /15	
	VERIZON COMMUNICATIONS	4. 125	3, 870	3, 947	437, 842	2027/ 3 /16	
	VERIZON COMMUNICATIONS	5. 25	220	227	25, 272	2037/ 3 /16	
	VERIZON COMMUNICATIONS	5. 5	490	515	57, 217	2047/ 3 /16	
	VIACOM INC	4. 25	30	30	3, 436	2023/ 9 / 1	
	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	6. 375	330	345	38, 286	2023/ 4 /15	
	VIRGIN MEDIA SECURED FIN	5. 25	360	362	40, 183	2026/ 1 /15	
	VISA INC	3. 15	690	695	77, 139	2025/12/14	
	VISA INC	4. 3	450	474	52, 684	2045/12/14	
	VRX ESCROW CORP	5. 375	60	51	5, 758	2020/ 3 /15	
	WAL-MART STORES	6. 2	100	130	14, 481	2038/ 4 /15	
	WAL-MART STORES	4. 75	1, 400	1, 568	174, 028	2043/10/ 2	
	WAL-MART STORES	4. 3	1, 000	1, 055	117, 095	2044/ 4 /22	
	WALGREENS BOOTS ALLIANCE	3. 45	490	480	53, 321	2026/ 6 / 1	
	WASTE MANAGEMENT INC	4. 6	20	21	2, 391	2021/ 3 / 1	
	WASTE MANAGEMENT INC	3. 5	30	31	3, 445	2024/ 5 /15	
	WEA FINANCE LLC/WESTFIEL	3. 75	300	304	33, 794	2024/ 9 /17	
	WEA FINANCE LLC/WESTFIEL	3. 75	900	913	101, 382	2024/ 9 /17	
	WELLPOINT INC	5. 875	110	110	12, 290	2017/ 6 /15	
	WELLPOINT INC	3. 125	210	211	23, 432	2022/ 5 /15	
	WELLS FARGO & CO FRN	5. 875	150	161	17, 957	2049/12/31	
	WELLS FARGO & COMPANY	1. 5	30	29	3, 324	2018/ 1 /16	
	WELLS FARGO & COMPANY	3. 45	30	30	3, 370	2023/ 2 /13	
	WELLS FARGO & COMPANY	4. 48	1, 409	1, 506	167, 113	2024/ 1 /16	
	WELLS FARGO & COMPANY	3. 0	1, 730	1, 660	184, 240	2026/10/23	
	WELLS FARGO & COMPANY	4. 3	5, 030	5, 248	582, 266	2027/ 7 /22	
	WELLS FARGO & COMPANY	4. 65	1, 880	1, 894	210, 187	2044/11/ 4	
	WELLS FARGO & COMPANY	4. 9	190	199	22, 109	2045/11/17	
	WELLS FARGO & COMPANY	4. 4	160	155	17, 299	2046/ 6 /14	
	WELLS FARGO & COMPANY	4. 75	640	658	73, 082	2046/12/ 7	
WESTLAKE CHEMICAL	4. 875	80	83	9, 237	2023/ 5 /15		
WHITING PETROLEUM CORP	5. 75	40	40	4, 462	2021/ 3 /15		
WILLIAMS COS INC	7. 875	545	632	70, 141	2021/ 9 / 1		
WILLIAMS COS INC	7. 5	59	68	7, 590	2031/ 1 /15		
WM WRIGLEY JR CO	2. 9	330	336	37, 280	2019/10/21		
WPX ENERGY INC	6. 0	90	91	10, 181	2022/ 1 /15		

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	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	WPX ENERGY INC	8.25	390	439	48,712	2023/8/1
		WYETH	5.95	50	62	6,900	2037/4/1
		XSTRATA FIN CAN	2.7	40	40	4,453	2017/10/25
		ZF NA CAPITAL	4.75	630	649	72,035	2025/4/29
小 計						105,399,230	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.5	65,150	71,880	424,814	2038/11/18
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	7.75	94,530	96,827	572,248	2042/11/13
小 計						997,062	
ブラジル				千ブラジルレアル	千ブラジルレアル		
	国債証券	BRAZIL-NTN-F(NOTA TESO N)	10.0	23,500	23,574	831,939	2021/1/1
小 計						831,939	
ロシア				千ロシアルーブル	千ロシアルーブル		
	国債証券	RUSSIA GOVT BOND	8.15	441,970	455,702	897,732	2027/2/3
小 計						897,732	
インドネシア				千インドネシアルピア	千インドネシアルピア		
	国債証券	INDONESIA GOVERNMENT	8.375	83,215,000	90,320,728	758,694	2026/9/15
小 計						758,694	
合 計						108,884,660	

(注1) 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。

(注2) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

外国投資信託証券

銘 柄		期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		千口	千口	千米ドル	千円	%
WA OPPORTUNISTIC US\$ HIGH YIELD LTD		15	15	4,670	518,093	0.5
合 計	口 数 ・ 金 額	15	15	4,670	518,093	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.5%>	

(注1) 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。

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率。

(注3) 口数、評価額の単位未満は切捨て。

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	US 5YR 1706	百万円 31,822	百万円 —
		US 2YR 1706	4,443	—
		US 10YR 1706	—	32,812
		US 20YR 1706	1,817	—
		USUL10YR1706	—	880
		US UL 1706	—	53
	金利先物取引	90 EUR\$ 1803	5,266	—
		90 EUR\$ 1706	2,107	—
		90 EUR\$ 1812	10,092	—
		90 EUR\$ 1912	—	10,063

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 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。

(注3) 一印は組入れなし。

オプションの銘柄別期末残高

銘柄別			コール・ プット別	当 期 末	
				買 建 額	売 建 額
外 国	債券オプション取引	FVK7 C 0421	コール	百万円 —	百万円 1
		FVK7 P 0421	プット	—	0.114359
		FVM7 C 0526	コール	—	3
		TYK7 C 0421	コール	—	0.395228
		TYK7 P 0421	プット	—	—
		TYM7 C 0526	コール	—	3
		TYM7 P 0526	プット	—	0.185471
		USK7 C 0421	コール	—	4
		USM7 C 0526	コール	—	4

(注1) 単位未満は切捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。
(注2) 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 (2017年4月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
優先証券	204,631	0.2
公社債	108,884,660	81.0
投資証券	518,093	0.4
コール・ローン等、その他	24,844,991	18.4
投資信託財産総額	134,452,375	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 当期末における外貨建純資産（109,673,888千円）の投資信託財産総額（134,452,375千円）に対する比率は81.6%です。
(注3) 外貨建資産は、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。なお、4月7日における邦貨換算レートは、1米ドル=110.93円、1メキシコペソ=5.91円、1ブラジルレアル=35.29円、1ロシアルーブル=1.97円、100インドネシアルピア=0.84円です。

○特定資産の価格等の調査

当ファンドにおいて行った取引の内、『投資信託及び投資法人に関する法律』により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、新日本有限責任監査法人へ当該取引の銘柄、数量、内容に関する調査を委託しました。対象期間中（2016年4月8日から2017年4月7日まで）に該当した取引は、有価証券取引が3件あり、当該取引については、当該監査法人からの調査報告書を受領しております。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年4月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	134,356,602,186
コール・ローン等	14,027,093,301
優先証券(評価額)	204,631,943
公社債(評価額)	108,884,660,192
投資証券(評価額)	518,093,767
未収入金	8,833,852,067
未収利息	643,034,769
前払費用	40,032,926
差入委託証拠金	1,205,203,221
(B) 負債	23,963,792,657
コール・オプション(売)	18,125,909
プット・オプション(売)	299,832
未払金	23,871,781,822
未払解約金	73,583,536
未払利息	1,558
(C) 純資産総額(A－B)	110,392,809,529
元本	75,857,891,588
次期繰越損益金	34,534,917,941
(D) 受益権総口数	75,857,891,588口
1万口当たり基準価額(C／D)	14,553円

<注記事項>

(注1) 元本の状況

期首元本額	42,619,321,602円
期中追加設定元本額	44,610,884,500円
期中一部解約元本額	11,372,314,514円

(注2) 期末における元本の内訳

LM・米国債券コア・プラスFC (適格機関投資家専用)	23,302,357,034円
LM・米国債券コア・プラスFD (適格機関投資家専用)	47,907,182,397円
LM・米国債券コア・プラスF (適格機関投資家専用)	2,022,822,594円
LM・米国債券コア・プラスFVA (適格機関投資家専用)	2,305,584,875円
LM・米国債券ファンド (適格機関投資家専用)	319,944,688円

○損益の状況 (2016年4月8日～2017年4月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,774,137,576
受取利息	2,704,312,413
その他収益金	70,635,890
支払利息	△ 810,727
(B) 有価証券売買損益	1,998,253,424
売買益	5,925,807,572
売買損	△ 3,927,554,148
(C) 先物取引等取引損益	414,536,869
取引益	2,817,065,330
取引損	△ 2,402,528,461
(D) 保管費用等	△ 11,295,413
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	5,175,632,456
(F) 前期繰越損益金	17,148,535,443
(G) 追加信託差損益金	17,153,464,992
(H) 解約差損益金	△ 4,942,714,950
(I) 計(E＋F＋G＋H)	34,534,917,941
次期繰越損益金(I)	34,534,917,941

(注1) 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。

(注2) 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3) 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。

ウエルントン・海外債券ファンド(カスタムBM型)(ケイマン)FC/FD

2016年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	円建て英領ケイマン諸島籍外国投資信託
運 用 方 針	世界に分散した債券ポートフォリオへ投資することにより、ベンチマーク指数を上回る収益の確保を目指して運用を行います。 ファンドは、ブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス、ブルームバーグ・バークレイズ・汎欧州総合インデックス、ブルームバーグ・バークレイズ・オーストラリア総合インデックスの3指数の各20%:60%:20%の比率による加重平均指数をベンチマークとします。
投 資 対 象	世界各国の発行体が発行する債券および先進諸国上場国債先物に主に投資を行います。
受 託 会 社 管 理 事 務 代 行 会 社	ステート・ストリート・ケイマン・トラスト・カンパニー・リミテッド
投 資 顧 問 会 社	ウエルントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピー
保 管 受 託 銀 行	ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー

* 作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

* 掲載している組入資産の明細及び計算書等は、Wellington World Bond (Customized BM) Fund (Cayman) (ウエルントン・海外債券ファンド(カスタムBM型)(ケイマン))の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

◎計算書

運用計算書		
2016年1月1日から2016年12月31日までの期間		
収益		
受取利息	\$	1,367,365
投資有価証券売買に係る実現損益		(3,298,420)
外国為替取引に係る実現損益		(9,547)
投資有価証券売買に係る未実現損益		757,489
外国為替取引に係る未実現損益		(14,679)
収益合計	\$	<u>(1,197,792)</u>
費用		
運用報酬	\$	159,761
保管手数料		98,584
事務管理手数料		80,552
取引費用		53,803
専門家報酬		48,682
名義書換代理人手数料		23,999
受託手数料		18,000
支払利息		8,706
諸経費		3,145
費用合計	\$	<u>495,232</u>
税引前損益	\$	(1,693,024)
源泉税		(15,426)
純投資損益	\$	<u>(1,708,450)</u>
財務費用		
収益分配クラスの保有者に対する分配:		
FCクラス(ヘッジあり)	\$	(16,445)
FDクラス(ヘッジなし)		(927,532)
	\$	<u>(943,977)</u>
純資産の増減額	\$	<u><u>(2,652,427)</u></u>

期末一口あたり純資産価格		
FCクラス(ヘッジあり) (期末純資産総額\$792,284/期末口数8,452)	\$	93.74
FCクラス(ヘッジあり) (期末純資産総額¥92,408,041/期末口数8,452)	¥	10,933
FDクラス(ヘッジなし) (期末純資産総額\$46,063,832/期末口数419,328)	\$	109.85
FDクラス(ヘッジなし) (期末純資産総額¥5,372,654,878/期末口数419,328)	¥	12,813

◎組入資産の明細(2016年12月31日現在)

○有価証券明細表*¹

銘柄名	額面金額/ユニット数	満期日	評価額(\$)
現金等価物			
BNP PARIBAS SR UNSECURED REGS 11/17 2.875	185,000	11/27/2017	200,404
DEUT PFANDBRIEFBANK AG JUMBO PFANDB REGS 01/17 3.375	1,100,000	01/18/2017	1,161,977
KFW GOVT GUARANT 08/17 3.375	990,000	08/30/2017	1,000,861
CZECH REPUBLIC BONDS REGS 04/17 4	20,890,000	04/11/2017	826,183
AMERICAN INTL GROUP SR UNSECURED 06/17 5	100,000	06/26/2017	108,063
HSBC FINANCE CORP SR UNSECURED REGS 05/17 4.875	100,000	05/30/2017	107,624
ORANGE SA SR UNSECURED 02/17 4.75	255,000	02/21/2017	270,716
CAISSE REFINANCE L HABIT COVERED 04/17 3.5	350,000	04/25/2017	373,437
CIE FINANCEMENT FONCIER COVERED 01/17 3.75	150,000	01/24/2017	158,574
UK TREASURY BILL GBP BILLS 02/17 0.00000	75,000	02/06/2017	92,658
GE CAPITAL EURO FUNDING COMPANY GUAR REGS 05/17 1	150,000	05/02/2017	158,848
RCI BANQUE SA SR UNSECURED REGS 04/17 4.25	25,000	04/27/2017	26,734
AXA BANK EUROPE SCF COVERED REGS 04/17 2.25	200,000	04/19/2017	212,485
LLOYDS BANK PLC COVERED 01/17 3.5	225,000	01/11/2017	237,475
NRW.BANK LOCAL GOVT G REGS 05/17 4.5	350,000	05/29/2017	376,398
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR UNSECURED 01/17 6.125	1,125,000	01/23/2017	816,426
SANTANDER INTL DEBT SA COMPANY GUAR REGS 10/17 4.125	100,000	10/04/2017	108,833
DNB BOLIGKREDITT AS COVERED REGS 01/17 3.375	445,000	01/20/2017	470,176
SANTANDER UK PLC SR UNSECURED 09/17 1.65	100,000	09/29/2017	100,106
METLIFE INC SR UNSECURED 12/17 VAR	5,000	12/15/2017	5,013
QUEBEC T BILL BILLS 01/17 0.00000	120,000	01/27/2017	89,450
現金等価物合計			6,902,441
金融			
FCA CAPITAL IRELAND PLC COMPANY GUAR REGS 10/19 2	130,000	10/23/2019	142,639
GOLDMAN SACHS GROUP INC SR UNSECURED REGS 02/23 3.25	50,000	02/01/2023	59,628
ABN AMRO BANK NV SR UNSECURED REGS 03/22 4.125	75,000	03/28/2022	94,500
SOCIETE GENERALE SCF COVERED 03/19 5	150,000	03/27/2019	176,783
ABN AMRO BANK NV COVERED 06/20 3.625	275,000	06/22/2020	328,063
BARCLAYS BANK PLC COVERED 03/22 4.25	250,000	03/02/2022	318,801
KFW GOVT GUARANT 08/20 6	275,000	08/20/2020	221,634
HSBC HOLDINGS PLC SUBORDINATED REGS 06/19 6	50,000	06/10/2019	60,048
GE CAPITAL EURO FUNDING COMPANY GUAR 01/20 5.375	100,000	01/23/2020	122,796
PROGRAMA CEDULAS TDA FTA COVERED 04/21 4.125	200,000	04/10/2021	244,550
BANK OF SCOTLAND PLC COVERED 12/24 4.875	100,000	12/20/2024	152,535
RABOBANK CAP FD TR IV COMPANY GUAR REGS 10/49 VAR	20,000	10/29/2049	25,792
CITIGROUP INC SR UNSECURED REGS 08/19 5	100,000	08/02/2019	118,977
INTESA SANPAOLO SPA SR UNSECURED REGS 03/22 1.125	140,000	03/04/2022	148,077
COOPERATIEVE RABOBANK UA SUBORDINATED REGS 05/26 VAR	100,000	05/26/2026	109,490
GOLDMAN SACHS GROUP INC SR UNSECURED REGS 08/19 5	100,000	08/21/2019	75,376
INTESA SANPAOLO SPA SR UNSECURED REGS 10/23 4	100,000	10/30/2023	124,023
BBVA SENIOR FINANCE SA COMPANY GUAR REGS 01/18 3.75	100,000	01/17/2018	109,564
NORDEA BANK AB SR UNSECURED REGS 07/22 3.25	100,000	07/05/2022	121,867
BNP PARIBAS HOME LOAN CO COVERED REGS 03/22 3.125	300,000	03/22/2022	367,581
KFW GOVT GUARANT 02/22 5.5	275,000	02/09/2022	223,053
ING BANK NV COVERED REGS 01/22 3.375	250,000	01/10/2022	308,311
AXA SA SUBORDINATED REGS 04/40 VAR	50,000	04/16/2040	58,696
SOCIETE GENERALE SR UNSECURED REGS 03/21 4.75	100,000	03/02/2021	124,981

KFW GOVT GUARANT 12/19 6.25	525,000	12/04/2019	420,267
DANSKE BANK A/S COVERED 11/19 4.125	50,000	11/26/2019	59,239
OP MORTGAGE BANK COVERED REGS 07/18 3.5	275,000	07/11/2018	306,646
WELLS FARGO BANK NA SR UNSECURED 05/19 1.75	250,000	05/24/2019	248,791
WELLS FARGO + COMPANY SUBORDINATED 06/46 4.4	25,000	06/14/2046	23,926
WELLS FARGO + COMPANY SR UNSECURED 02/25 3	10,000	02/19/2025	9,606
WELLS FARGO + COMPANY SR UNSECURED 01/20 2.15	95,000	01/30/2020	94,551
WELLS FARGO + COMPANY SR UNSECURED 09/24 3.3	50,000	09/09/2024	49,487
WELLS FARGO + COMPANY SR UNSECURED 07/21 2.1	50,000	07/26/2021	48,653
WELLS FARGO + COMPANY SR UNSECURED 03/21 2.5	50,000	03/04/2021	49,630
ANTHEM INC SR UNSECURED 01/44 5.1	10,000	01/15/2044	10,656
VISA INC SR UNSECURED 12/25 3.15	20,000	12/14/2025	20,088
VISA INC SR UNSECURED 12/22 2.8	25,000	12/14/2022	25,140
UNUM GROUP SR UNSECURED 05/21 3	20,000	05/15/2021	19,942
US BANCORP SR UNSECURED 07/26 2.375	50,000	07/22/2026	46,288
US BANCORP SUBORDINATED 04/26 3.1	25,000	04/27/2026	24,339
TRAVELERS COS INC SR UNSECURED 06/37 6.25	25,000	06/15/2037	32,126
TORONTO DOMINION BANK SR UNSECURED 04/21 2.125	25,000	04/07/2021	24,618
TORONTO DOMINION BANK COVERED 144A 09/19 2.25	200,000	09/25/2019	201,592
SUNTRUST BANKS INC SR UNSECURED 03/21 2.9	25,000	03/03/2021	25,353
SANTANDER UK PLC SR UNSECURED 09/19 2.35	100,000	09/10/2019	100,063
BANK OF AMERICA CORP SR UNSECURED 12/19 5.5	40,000	12/04/2019	55,630
RIO TINTO FIN USA LTD COMPANY GUAR 05/19 9	30,000	05/01/2019	34,592
PROTECTIVE LIFE GLOBAL SECURED 144A 09/21 1.999	150,000	09/14/2021	145,042
PRINCIPAL FINANCIAL GROU COMPANY GUAR 11/46 4.3	5,000	11/15/2046	4,899
PNC FINANCIAL SERVICES SR UNSECURED 06/19 6.7	75,000	06/10/2019	83,212
NISSAN MOTOR ACCEPTANCE SR UNSECURED 144A 09/21 1.9	25,000	09/14/2021	24,124
NEW YORK LIFE GLOBAL FDG SECURED 144A 09/21 1.7	50,000	09/14/2021	48,217
NEW YORK LIFE GLOBAL FDG SECURED 144A 07/26 2.35	50,000	07/14/2026	46,598
MORGAN STANLEY SR UNSECURED 01/45 4.3	10,000	01/27/2045	9,966
MORGAN STANLEY SR UNSECURED 07/21 5.5	75,000	07/28/2021	83,110
BANK OF AMERICA CORP SR UNSECURED 04/18 6.875	20,000	04/25/2018	21,258
MASTERCARD INC SR UNSECURED 11/46 3.8	25,000	11/21/2046	24,505
LINCOLN NATIONAL CORP SR UNSECURED 12/26 3.625	20,000	12/12/2026	19,953
KFW GOVT GUARANT 01/23 2.125	225,000	01/17/2023	221,732
JPMORGAN CHASE + CO SR UNSECURED 05/23 2.7	125,000	05/18/2023	122,299
JPMORGAN CHASE + CO SUBORDINATED 09/24 3.875	25,000	09/10/2024	25,296
JPMORGAN CHASE + CO SR UNSECURED 01/23 3.2	75,000	01/25/2023	75,835
HARTFORD FINL SVCS GRP SR UNSECURED 04/22 5.125	35,000	04/15/2022	38,821
GOLDMAN SACHS GROUP INC SR UNSECURED 12/19 2.3	25,000	12/13/2019	24,972
GOLDMAN SACHS GROUP INC SR UNSECURED 01/23 3.625	75,000	01/22/2023	76,606
GOLDMAN SACHS GROUP INC SR UNSECURED 02/33 6.125	25,000	02/15/2033	30,216
GENERAL MOTORS FINL CO COMPANY GUAR 07/21 3.2	50,000	07/06/2021	49,583
GENERAL MOTORS FINL CO COMPANY GUAR 07/20 3.2	50,000	07/13/2020	50,150
GENERAL MOTORS FINL CO COMPANY GUAR 07/19 3.5	50,000	07/10/2019	50,913
GENERAL ELECTRIC CO SR UNSECURED 01/38 5.875	35,000	01/14/2038	44,049
ANGLIAN WATER SERV FIN SR SECURED REGS 07/30 6.293	50,000	07/30/2030	89,578
DISCOVER FINANCIAL SVS SR UNSECURED 11/24 3.95	50,000	11/06/2024	49,553
CITIGROUP INC SR UNSECURED 10/26 3.2	25,000	10/21/2026	23,906
CITIGROUP INC SR UNSECURED 01/26 3.7	50,000	01/12/2026	49,743
BERKSHIRE HATHAWAY INC SR UNSECURED 03/26 3.125	10,000	03/15/2026	9,935
BERKSHIRE HATHAWAY INC SR UNSECURED 03/23 2.75	15,000	03/15/2023	14,943
BERKSHIRE HATHAWAY INC SR UNSECURED 03/21 2.2	15,000	03/15/2021	14,969

BERKSHIRE HATHAWAY FIN COMPANY GUAR 01/21 4.25	50,000	01/15/2021	53,887
BANK OF NOVA SCOTIA SR UNSECURED 03/21 2.45	50,000	03/22/2021	49,795
BANK OF NY MELLON CORP SUBORDINATED 10/28 3	15,000	10/30/2028	14,263
BANK OF AMERICA CORP SR UNSECURED 11/20 2.151	15,000	11/09/2020	14,805
BANK OF AMERICA CORP SR UNSECURED 10/27 3.248	20,000	10/21/2027	19,094
BANK OF AMERICA CORP SUBORDINATED 03/26 4.45	20,000	03/03/2026	20,611
BANK OF AMERICA CORP SR UNSECURED 08/25 3.875	25,000	08/01/2025	25,421
BANK OF AMERICA CORP SR UNSECURED 05/18 5.65	20,000	05/01/2018	20,955
BB+T CORPORATION SR UNSECURED 01/20 2.45	125,000	01/15/2020	125,979
AMERICAN INTL GROUP SR UNSECURED 04/26 3.9	25,000	04/01/2026	25,440
AMERICAN HONDA FINANCE SR UNSECURED 07/21 1.65	75,000	07/12/2021	72,229
ALLSTATE CORP SR UNSECURED 12/26 3.28	25,000	12/15/2026	25,083
CHUBB INA HOLDINGS INC COMPANY GUAR 03/43 4.15	25,000	03/13/2043	25,239
AFLAC INC SR UNSECURED 11/24 3.625	50,000	11/15/2024	51,460
ABN AMRO BANK NV SR UNSECURED 144A 09/19 1.8	200,000	09/20/2019	197,097
金融合計			8,084,329

資本財・サービス

PERNOD RICARD SA SR UNSECURED REGS 06/20 2	100,000	06/22/2020	112,057
CRH FINLAND SERVICES OYJ COMPANY GUAR REGS 10/20 2.75	130,000	10/15/2020	149,119
HEINEKEN NV SR UNSECURED REGS 08/20 2.125	100,000	08/04/2020	113,048
PPR SR UNSECURED REGS 04/19 3.125	100,000	04/23/2019	113,067
BMW FINANCE NV COMPANY GUAR 01/19 3.25	50,000	01/14/2019	56,233
AMERICA MOVIL SAB DE CV COMPANY GUAR 06/22 4.75	50,000	06/28/2022	63,936
TELEFONICA EMISIONES SAU COMPANY GUAR REGS 11/19 4.693	100,000	11/11/2019	118,773
IMPERIAL BRANDS FIN PLC COMPANY GUAR REGS 02/22 9	50,000	02/17/2022	83,378
MARKS + SPENCER PLC SR UNSECURED REGS 12/19 6.125	50,000	12/02/2019	69,773
VIVENDI SA SR UNSECURED 12/19 4.875	50,000	12/02/2019	60,216
ANHEUSER BUSCH INBEV NV COMPANY GUAR REGS 09/24 2.875	25,000	09/25/2024	30,472
WOLTERS KLUWER NV SR UNSECURED REGS 04/18 6.375	100,000	04/10/2018	114,009
BAT INTL FINANCE PLC COMPANY GUAR 03/24 7.25	50,000	03/12/2024	82,733
DANONE SA SR UNSECURED REGS 11/24 0.709	100,000	11/03/2024	104,044
AT+T INC SR UNSECURED 05/23 2.75	100,000	05/19/2023	116,076
BRITISH TELECOMMUNICATIO SR UNSECURED REGS 03/21 0.625	135,000	03/10/2021	143,774
COCA COLA CO/THE SR UNSECURED 03/23 0.75	100,000	03/09/2023	107,552
DAIMLER AG SR UNSECURED REGS 11/18 1.5	75,000	11/19/2018	81,441
PHILIP MORRIS INTL INC SR UNSECURED 03/20 1.75	100,000	03/19/2020	111,079
SIEMENS FINANCIERINGSMAT COMPANY GUAR REGS 03/21 1.75	35,000	03/12/2021	39,730
JCDECAUX SA SR UNSECURED REGS 02/18 2	100,000	02/08/2018	107,869
WASTE MANAGEMENT INC COMPANY GUAR 05/23 2.4	50,000	05/15/2023	48,482
WASTE MANAGEMENT INC COMPANY GUAR 05/24 3.5	65,000	05/15/2024	67,018
VIACOM INC SR UNSECURED 10/26 3.45	10,000	10/04/2026	9,242
VIACOM INC SR UNSECURED 09/19 5.625	100,000	09/15/2019	107,582
VERIZON COMMUNICATIONS SR UNSECURED 03/55 4.672	22,000	03/15/2055	20,660
VERIZON COMMUNICATIONS SR UNSECURED 11/34 4.4	10,000	11/01/2034	9,870
UNITEDHEALTH GROUP INC SR UNSECURED 12/19 2.3	50,000	12/15/2019	50,375
UNITEDHEALTH GROUP INC SR UNSECURED 02/18 6	50,000	02/15/2018	52,426
21ST CENTURY FOX AMERICA COMPANY GUAR 02/41 6.15	25,000	02/15/2041	29,569
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP SR UNSECURED 05/19 1.4	225,000	05/20/2019	222,447
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP SR UNSECURED 03/20 2.15	200,000	03/12/2020	199,643
TIME WARNER CABLE LLC SR SECURED 04/19 8.25	25,000	04/01/2019	28,093
TIME WARNER CABLE LLC SR SECURED 07/18 6.75	125,000	07/01/2018	133,453
TIME WARNER ENT SR SECURED 03/23 8.375	50,000	03/15/2023	62,889

TIME WARNER INC COMPANY GUAR 06/22 3.4	20,000	06/15/2022	20,117
3M COMPANY SR UNSECURED 09/46 3.125	25,000	09/19/2046	22,281
3M COMPANY SR UNSECURED 09/26 2.25	25,000	09/19/2026	23,467
THOMSON REUTERS CORP SR UNSECURED 09/24 3.85	50,000	09/29/2024	51,015
THERMO FISHER SCIENTIFIC SR UNSECURED 02/22 3.3	25,000	02/15/2022	25,399
TEVA PHARMACEUTICALS NE COMPANY GUAR 10/26 3.15	10,000	10/01/2026	9,219
SUNOCO LOGISTICS PARTNER COMPANY GUAR 07/26 3.9	25,000	07/15/2026	24,198
SUNOCO LOGISTICS PARTNER COMPANY GUAR 04/21 4.4	50,000	04/01/2021	52,655
SOUTHERN COPPER CORP SR UNSECURED 11/22 3.5	50,000	11/08/2022	49,625
SHELL INTERNATIONAL FIN COMPANY GUAR 05/46 4	25,000	05/10/2046	23,906
REYNOLDS AMERICAN INC COMPANY GUAR 06/19 8.125	25,000	06/23/2019	28,521
REYNOLDS AMERICAN INC COMPANY GUAR 06/25 4.45	75,000	06/12/2025	79,186
REPUBLIC SERVICES INC SR UNSECURED 07/26 2.9	10,000	07/01/2026	9,587
RAYTHEON COMPANY SR UNSECURED 12/24 3.15	35,000	12/15/2024	35,629
ORANGE SA SR UNSECURED 01/33 8.125	25,000	01/28/2033	48,830
PROCTER + GAMBLE CO/THE SR UNSECURED 11/26 2.45	50,000	11/03/2026	47,913
PRES + FELLOWS OF HARVAR UNSECURED 07/56 3.3	25,000	07/15/2056	21,986
PHILIP MORRIS INTL INC SR UNSECURED 11/44 4.25	25,000	11/10/2044	24,685
PETROLEOS MEXICANOS COMPANY GUAR REGS 09/47 6.75	31,000	09/21/2047	29,250
PETROLEOS MEXICANOS COMPANY GUAR 01/23 3.5	45,000	01/30/2023	41,198
PETROLEOS MEXICANOS COMPANY GUAR 06/44 5.5	16,000	06/27/2044	13,315
PEPSICO INC SR UNSECURED 10/46 3.45	10,000	10/06/2046	9,110
OCCIDENTAL PETROLEUM COR SR UNSECURED 02/27 3	25,000	02/15/2027	24,189
NOBLE ENERGY INC SR UNSECURED 11/43 5.25	15,000	11/15/2043	15,279
MOLSON COORS BREWING CO COMPANY GUAR 07/26 3	50,000	07/15/2026	47,266
MICROSOFT CORP SR UNSECURED 08/26 2.4	30,000	08/08/2026	28,341
MICROSOFT CORP SR UNSECURED 08/21 1.55	75,000	08/08/2021	72,743
MERCK + CO INC SR UNSECURED 05/23 2.8	75,000	05/18/2023	75,290
MEDTRONIC INC COMPANY GUAR 03/22 3.125	100,000	03/15/2022	102,170
MCKESSON CORP SR UNSECURED 03/24 3.796	25,000	03/15/2024	25,767
MARRIOTT INTERNATIONAL SR UNSECURED 01/22 2.3	50,000	01/15/2022	48,502
MARATHON OIL CORP SR UNSECURED 11/22 2.8	25,000	11/01/2022	23,907
LOWE S COS INC SR UNSECURED 04/46 3.7	20,000	04/15/2046	18,669
LOWE S COS INC SR UNSECURED 04/26 2.5	25,000	04/15/2026	23,742
L3 TECHNOLOGIES INC COMPANY GUAR 12/26 3.85	5,000	12/15/2026	4,970
KROGER CO SR UNSECURED 10/26 2.65	25,000	10/15/2026	23,226
KRAFT HEINZ FOODS CO COMPANY GUAR 06/26 3	15,000	06/01/2026	14,083
ILLINOIS TOOL WORKS INC SR UNSECURED 11/26 2.65	50,000	11/15/2026	47,796
HUMANA INC SR UNSECURED 10/24 3.85	50,000	10/01/2024	51,185
HOME DEPOT INC SR UNSECURED 09/40 5.4	25,000	09/15/2040	29,791
GEORGIA PACIFIC LLC SR UNSECURED 144A 11/21 3.163	75,000	11/15/2021	75,893
GENERAL ELECTRIC CO SR UNSECURED 10/22 2.7	25,000	10/09/2022	24,995
FIDELITY NATIONAL INFORM SR UNSECURED 08/26 3	35,000	08/15/2026	32,863
FIDELITY NATIONAL INFORM COMPANY GUAR 04/23 3.5	25,000	04/15/2023	25,318
EXXON MOBIL CORPORATION SR UNSECURED 03/26 3.043	5,000	03/01/2026	4,993
EXXON MOBIL CORPORATION SR UNSECURED 03/23 2.726	15,000	03/01/2023	15,051
EASTMAN CHEMICAL CO SR UNSECURED 03/25 3.8	8,000	03/15/2025	8,068
DR PEPPER SNAPPLE GROUP COMPANY GUAR 09/26 2.55	25,000	09/15/2026	23,151
WALT DISNEY COMPANY/THE SR UNSECURED 07/26 1.85	50,000	07/30/2026	45,015
WALT DISNEY COMPANY/THE SR UNSECURED 06/44 4.125	15,000	06/01/2044	15,508
DAIMLER FINANCE NA LLC COMPANY GUAR 144A 07/21 2	150,000	07/06/2021	145,652
COMCAST CORP COMPANY GUAR 08/37 6.95	10,000	08/15/2037	13,639
CISCO SYSTEMS INC SR UNSECURED 09/26 2.5	25,000	09/20/2026	23,778

CHEVRON CORP SR UNSECURED 05/26 2.954	25,000	05/16/2026	24,592
CHARTER COMM OPT LLC/CAP SR SECURED 07/25 4.908	45,000	07/23/2025	47,427
CELGENE CORP SR UNSECURED 05/24 3.625	50,000	05/15/2024	50,244
CARGILL INC SR UNSECURED 144A 11/21 3.25	100,000	11/15/2021	102,543
CARDINAL HEALTH INC SR UNSECURED 03/43 4.6	15,000	03/15/2043	14,823
CVS HEALTH CORP SR UNSECURED 06/21 2.125	75,000	06/01/2021	73,541
CVS HEALTH CORP SR UNSECURED 07/20 2.8	35,000	07/20/2020	35,511
CVS HEALTH CORP SR UNSECURED 12/23 4	35,000	12/05/2023	36,878
CBS CORP COMPANY GUAR 03/22 3.375	25,000	03/01/2022	25,418
BP CAPITAL MARKETS PLC COMPANY GUAR 11/23 3.216	25,000	11/28/2023	25,250
BP CAPITAL MARKETS PLC COMPANY GUAR 05/26 3.119	10,000	05/04/2026	9,767
BP CAPITAL MARKETS PLC COMPANY GUAR 11/24 3.535	25,000	11/04/2024	25,374
BP CAPITAL MARKETS PLC COMPANY GUAR 05/22 3.245	25,000	05/06/2022	25,528
APPLE INC SR UNSECURED 02/26 3.25	25,000	02/23/2026	25,013
ANHEUSER BUSCH INBEV FIN COMPANY GUAR 02/44 4.625	25,000	02/01/2044	26,001
ANHEUSER BUSCH INBEV FIN COMPANY GUAR 02/26 3.65	20,000	02/01/2026	20,304
ANHEUSER BUSCH INBEV FIN COMPANY GUAR 02/46 4.9	5,000	02/01/2046	5,404
ANHEUSER BUSCH INBEV FIN COMPANY GUAR 02/36 4.7	20,000	02/01/2036	21,037
ANHEUSER BUSCH INBEV FIN COMPANY GUAR 02/23 3.3	25,000	02/01/2023	25,443
ANHEUSER BUSCH INBEV WOR COMPANY GUAR 01/19 7.75	30,000	01/15/2019	33,416
ANADARKO PETROLEUM CORP SR UNSECURED 07/24 3.45	10,000	07/15/2024	9,817
AMERICAN TOWER CORP SR UNSECURED 09/21 3.45	25,000	09/15/2021	25,323
ALTRIA GROUP INC COMPANY GUAR 09/26 2.625	35,000	09/16/2026	33,144
AGRIUM INC SR UNSECURED 01/19 6.75	25,000	01/15/2019	27,014
ACTAVIS FUNDING SCS COMPANY GUAR 03/35 4.55	10,000	03/15/2035	9,898
ACTAVIS FUNDING SCS COMPANY GUAR 03/20 3	15,000	03/12/2020	15,208
AT+T INC SR UNSECURED 05/25 3.4	25,000	05/15/2025	24,096
AT+T INC SR UNSECURED 06/22 3	25,000	06/30/2022	24,540
資本財・サービス合計			5,664,614

モーゲージ債

GNMA POOL 698236 GN 06/39 FIXED 5	6,616	06/15/2039	7,302
GNMA POOL 677100 GN 07/38 FIXED 5.5	2,088	07/15/2038	2,349
GNMA POOL 673009 GN 08/38 FIXED 6	28,689	08/15/2038	32,523
GNMA POOL 644862 GN 06/35 FIXED 5.5	2,844	06/15/2035	3,215
GNMA POOL 783024 GN 07/40 FIXED 5	18,816	07/15/2040	20,764
GNMA POOL 783647 GN 09/35 FIXED 5.5	23,751	09/15/2035	26,826
GNMA POOL 738520 GN 07/41 FIXED 4.5	104,071	07/15/2041	112,587
GNMA POOL 723437 GN 11/39 FIXED 5	5,417	11/15/2039	5,960
GNMA POOL 723434 GN 11/39 FIXED 5	13,426	11/15/2039	14,816
GNMA II POOL 005305 G2 02/42 FIXED 4	18,573	02/20/2042	19,781
GNMA POOL 605616 GN 04/35 FIXED 5.5	2,019	04/15/2035	2,283
GNMA POOL AE7511 GN 06/43 FIXED 3	100,669	06/15/2043	102,168
GNMA II POOL MA3936 G2 09/46 FIXED 3	39,552	09/20/2046	40,104
GNMA II POOL MA3736 G2 06/46 FIXED 3.5	282,308	06/20/2046	293,780
GNMA II POOL MA1376 G2 10/43 FIXED 4	13,694	10/20/2043	14,592
FNMA POOL AE3065 FN 09/25 FIXED 3.5	12,835	09/01/2025	13,382
FNMA POOL MA2868 FN 01/32 FIXED 2.5	80,000	01/01/2032	80,263
FNMA POOL MA2833 FN 12/46 FIXED 3	87,241	12/01/2046	86,763
FNMA POOL MA2803 FN 11/31 FIXED 2.5	24,677	11/01/2031	24,738
FNMA POOL MA2772 FN 10/46 FIXED 3.5	24,490	10/01/2046	25,124
FNMA POOL MA2764 FN 09/46 FIXED 2.5	14,987	09/01/2046	14,275
FNMA POOL MA2539 FN 02/46 FIXED 4	16,590	02/01/2046	17,453

ウエリントン・海外債券ファンド(カスタムBM型)(ケイマン)

FNMA POOL MA2472 FN 12/35 FIXED 3	20,880	12/01/2035	21,162
FNMA POOL MA2405 FN 09/45 FIXED 4	28,684	09/01/2045	30,173
FNMA POOL MA2371 FN 08/45 FIXED 4	28,157	08/01/2045	29,620
FNMA POOL MA2163 FN 02/45 FIXED 3.5	23,078	02/01/2045	23,669
FNMA POOL MA2017 FN 09/44 FIXED 4	15,050	09/01/2044	15,828
FNMA POOL MA0977 FN 02/32 FIXED 4	14,673	02/01/2032	15,573
FNMA POOL MA0353 FN 03/30 FIXED 4.5	13,605	03/01/2030	14,646
FNMA POOL AB9147 FN 04/43 FIXED 3.5	212,727	04/01/2043	219,204
FNMA POOL AB6609 FN 10/42 FIXED 3.5	35,408	10/01/2042	36,498
FNMA POOL AB1656 FN 10/40 FIXED 4	15,052	10/01/2040	15,890
FNMA POOL BE2295 FN 12/46 FIXED 3	25,000	12/01/2046	24,863
FNMA POOL BD0946 FN 06/46 FIXED 4	3,634	06/01/2046	3,825
FNMA POOL BC9025 FN 11/46 FIXED 3	87,243	11/01/2046	86,765
FNMA POOL BC8677 FN 05/46 FIXED 4	4,686	05/01/2046	4,931
FNMA POOL AW9476 FN 10/44 FIXED 3.5	39,024	10/01/2044	40,087
FNMA POOL AT2769 FN 05/28 FIXED 2	26,429	05/01/2028	25,892
FNMA POOL AS6527 FN 01/46 FIXED 4	14,602	01/01/2046	15,362
FNMA POOL AL4645 FN 05/27 FIXED VAR	14,501	05/01/2027	15,314
FNMA POOL AL3429 FN 06/41 FIXED VAR	14,489	06/01/2041	15,626
FNMA POOL AL2581 FN 06/40 FIXED VAR	9,417	06/01/2040	10,668
FNMA POOL AL1064 FN 10/39 FIXED VAR	18,106	10/01/2039	20,630
FNMA POOL AK4520 FN 03/42 FIXED 4	16,164	03/01/2042	17,026
FNMA POOL AJ9806 FN 12/26 FIXED 3.5	11,797	12/01/2026	12,298
FNMA POOL AJ5928 FN 11/41 FIXED 4	31,550	11/01/2041	33,326
FNMA POOL 252207 FN 01/19 FIXED 6.5	11,203	01/01/2019	12,675
FED HM LN PC POOL G60588 FG 08/45 FIXED 4.5	42,448	08/01/2045	45,691
FED HM LN PC POOL Q28429 FG 09/44 FIXED 3.5	19,667	09/01/2044	20,190
FED HM LN PC POOL Q01831 FG 06/41 FIXED 4.5	29,405	06/01/2041	31,732
FED HM LN PC POOL Q00018 FG 04/41 FIXED 4.5	7,028	04/01/2041	7,583
FED HM LN PC POOL J20041 FG 08/27 FIXED 3	40,683	08/01/2027	41,778
FED HM LN PC POOL A15942 FG 11/33 FIXED 6	264	11/01/2033	298
FED HM LN PC POOL A95059 FG 10/38 FIXED 6	924	10/01/2038	1,044
FED HM LN PC POOL A91050 FG 02/40 FIXED 4.5	334	02/01/2040	359
FED HM LN PC POOL C91867 FG 04/36 FIXED 3	22,278	04/01/2036	22,584
FED HM LN PC POOL C91467 FG 07/32 FIXED 3.5	52,195	07/01/2032	54,129
FED HM LN PC POOL G18488 FG 11/28 FIXED 2.5	66,314	11/01/2028	66,493
FED HM LN PC POOL G08741 FG 01/47 FIXED 3	25,000	01/01/2047	24,851
FED HM LN PC POOL G08737 FG 12/46 FIXED 3	114,752	12/01/2046	114,064
FED HM LN PC POOL G08721 FG 09/46 FIXED 3	49,152	09/01/2046	48,857
FED HM LN PC POOL G07388 FG 05/43 FIXED 3.5	17,527	05/01/2043	18,041
FED HM LN PC POOL G07021 FG 09/39 FIXED 5	42,936	09/01/2039	46,741
FED HM LN PC POOL G06571 FG 11/37 FIXED 6	651	11/01/2037	738
FED HM LN PC POOL G05599 FG 01/38 FIXED 5.5	25,847	01/01/2038	29,022
FED HM LN PC POOL G05408 FG 12/36 FIXED 5	41,370	12/01/2036	45,235
FED HM LN PC POOL G04559 FG 05/38 FIXED 6	2,367	05/01/2038	2,695
FED HM LN PC POOL G04301 FG 03/38 FIXED 6	8,788	03/01/2038	9,945
FED HM LN PC POOL G04008 FG 03/38 FIXED 5.5	21,118	03/01/2038	23,604
FED HM LN PC POOL G03794 FG 01/38 FIXED 6	1,431	01/01/2038	1,629
FED HM LN PC POOL G02162 FG 05/36 FIXED 5.5	21,507	05/01/2036	24,093
FED HM LN PC POOL A52525 FG 09/36 FIXED 6	572	09/01/2036	646
GNMA II TBA 30 YR 4 JUMBOS	75,000	01/24/2047	79,648
GNMA II TBA 30 YR 3 JUMBOS	50,000	01/24/2047	50,626
FHLMC TBA 30 YR 4 GOLD SINGLE FAMILY	125,000	01/18/2047	131,292

FHLMC TBA 30 YR 3.5 GOLD SINGLE FAMILY	130,000	01/18/2047	133,113
FHLMC TBA 15 YR 3 GOLD SINGLE FAMILY	75,000	01/23/2032	76,957
FNMA TBA 30 YR 5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	(75,000)	01/18/2047	(81,703)
FNMA TBA 30 YR 4 SINGLE FAMILY MORTGAGE	50,000	01/18/2047	52,565
FNMA TBA 30 YR 3 SINGLE FAMILY MORTGAGE	95,000	01/18/2047	94,374
モーゲージ債合計			2,941,513

地方債			
LAND NORDRHEIN WESTFALEN SR UNSECURED REGS 09/22 1.875	200,000	09/15/2022	233,743
PORT AUTH OF NEW YORK NEW JE PORTRN 11/40 FIXED 5.647	25,000	11/01/2040	30,113
NEW JERSEY ST TURNPIKE AUTH NJSTRN 01/40 FIXED 7.414	125,000	01/01/2040	180,524
CALIFORNIA ST CAS 04/39 FIXED 7.55	25,000	04/01/2039	36,991
地方債合計			481,371

非米国政府機関債			
TREASURY CORP VICTORIA LOCAL GOVT G 10/22 6	875,000	10/17/2022	750,152
NEW S WALES TREASURY CRP LOCAL GOVT G 08/24 5	500,000	08/20/2024	417,244
NEW S WALES TREASURY CRP LOCAL GOVT G 03/22 6	350,000	03/01/2022	296,533
非米国政府機関債合計			1,463,929

非米国政府債			
UK TSY 2 1/2 2065 BONDS REGS 07/65 2.5	20,000	07/22/2065	31,398
UK TSY 1 1/2 2021 BONDS REGS 01/21 1.5	80,000	01/22/2021	103,124
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SR UNSECURED 144A REGS 07/30 1	30,000	07/30/2030	32,294
REPUBLIKA SLOVENIJA BONDS REGS 03/35 1.5	20,000	03/25/2035	20,227
IRISH TSY 2 2045 BONDS REGS 02/45 2	10,000	02/18/2045	11,298
UK TSY 3.5 2045 UNSECURED REGS 01/45 3.5	420,000	01/22/2045	702,898
UK TSY 2 2020 BONDS REGS 07/20 2	410,000	07/22/2020	536,561
ROMANIA SR UNSECURED REGS 09/20 4.625	25,000	09/18/2020	30,555
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND SR UNSECURED REGS 11/24 3.375	50,000	11/15/2024	65,364
IRISH TSY 3.4 2024 UNSECURED REGS 03/24 3.4	115,000	03/18/2024	147,475
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SR UNSECURED 144A REGS 07/41 4	130,000	07/30/2041	195,305
SWEDISH GOVERNMENT BONDS 03/39 3.5	215,000	03/30/2039	32,454
KINGDOM OF DENMARK BONDS 11/39 4.5	190,000	11/15/2039	46,452
NORWEGIAN GOVERNMENT BONDS 144A REGS 05/19 4.5	1,755,000	05/22/2019	221,912
FINNISH GOVERNMENT SR UNSECURED 144A REGS 07/19 4	250,000	07/04/2019	296,896
QUEENSLAND TREASURY CORP LOCAL GOVT G REGS 03/33 6.5	75,000	03/14/2033	72,708
SWEDISH GOVERNMENT BONDS 03/19 4.25	1,825,000	03/12/2019	222,584
IRISH TSY 4 1/2 2018 BONDS 10/18 4.5	175,000	10/18/2018	201,359
REPUBLIC OF AUSTRIA SR UNSECURED 144A REGS 03/37 4	85,000	03/15/2037	141,282
BUONI POLIENNALI DEL TES BONDS REGS 02/37 4	205,000	02/01/2037	265,864
NETHERLANDS GOVERNMENT BONDS 144A REGS 01/37 4	120,000	01/15/2037	202,287
BELGIUM KINGDOM BONDS 144A REGS 03/35 5	110,000	03/28/2035	191,704
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 04/35 4.75	105,000	04/25/2035	175,257
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 05/21 0.00000	615,000	05/25/2021	657,502
FRANCE (GOVT OF) BONDS 144A REGS 05/36 1.25	25,000	05/25/2036	26,044
BUONI POLIENNALI DEL TES BONDS 06/21 0.45	251,000	06/01/2021	264,476
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONDS 07/21 0.75	85,000	07/30/2021	91,591
REPUBLIC OF AUSTRIA SR UNSECURED 144A REGS 10/26 0	195,000	10/20/2026	211,974
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 05/20 0.00000	420,000	05/25/2020	450,469
AUSTRALIAN GOVERNMENT SR UNSECURED REGS 04/37 3.75	295,000	04/21/2037	221,478
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONDS 01/20 1.4	450,000	01/31/2020	495,006
BUONI POLIENNALI DEL TES BONDS 08/19 1.5	590,000	08/01/2019	645,956

BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SR UNSECURED 144A REGS 10/24 2	420,000	10/31/2024	498,090
BUONI POLIENNALI DEL TES SR UNSECURED 144A REGS 03/30 3	405,000	03/01/2030	494,228
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 05/30 2.5	245,000	05/25/2030	308,339
QUEENSLAND TREASURY CORP LOCAL GOVT G 144A REGS 07/25 4	895,000	07/21/2025	729,856
NETHERLANDS GOVERNMENT BONDS 144A REGS 07/24 2	280,000	07/15/2024	338,860
AUSTRALIAN GOVERNMENT SR UNSECURED REGS 04/26 4.25	465,000	04/21/2026	379,080
BUONI POLIENNALI DEL TES BONDS 09/24 3.75	380,000	09/01/2024	468,028
BELGIUM KINGDOM UNSECURED 144A REGS 06/24 2.6	310,000	06/22/2024	386,206
AUSTRALIAN GOVERNMENT SR UNSECURED REGS 04/33 4.5	345,000	04/21/2033	289,854
UK TSY 1 3/4 2019 BONDS REGS 07/19 1.75	85,000	07/22/2019	109,441
BELGIUM KINGDOM SR UNSECURED REGS 06/45 3.75	50,000	06/22/2045	80,493
SWITZERLAND BONDS REGS 07/25 1.5	110,000	07/24/2025	124,746
CAISSE FRANCAISE DE FIN COVERED REGS 07/20 1.75	100,000	07/16/2020	112,468
AUSTRALIAN GOVERNMENT SR UNSECURED REGS 04/25 3.25	715,000	04/21/2025	539,991
BUONI POLIENNALI DEL TES BONDS 144A REGS 09/44 4.75	135,000	09/01/2044	192,590
FINNISH GOVERNMENT SR UNSECURED 144A REGS 04/23 1	105,000	04/15/2023	122,242
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 05/45 3.25	210,000	05/25/2045	304,809
SWEDISH GOVERNMENT BONDS 11/23 1.5	850,000	11/13/2023	102,266
KINGDOM OF DENMARK BONDS 11/23 1.5	1,300,000	11/15/2023	202,942
AUSTRALIAN GOVERNMENT SR UNSECURED REGS 04/24 2.75	1,460,000	04/21/2024	1,069,535
SWITZERLAND BONDS REGS 04/42 1.5	50,000	04/30/2042	63,703
UK TSY 3 3/4 2052 UNSECURED REGS 07/52 3.75	250,000	07/22/2052	472,111
QUEENSLAND TREASURY CORP LOCAL GOVT G REGS 02/20 6.25	420,000	02/21/2020	340,371
REPUBLIC OF POLAND SR UNSECURED 01/25 5.25	30,000	01/20/2025	41,627
UNITED MEXICAN STATES SR UNSECURED 10/23 4	64,000	10/02/2023	64,160
UNITED MEXICAN STATES SR UNSECURED 03/44 4.75	18,000	03/08/2044	16,403
UNITED MEXICAN STATES SR UNSECURED 03/19 5.95	50,000	03/19/2019	54,063
REPUBLIC OF POLAND SR UNSECURED 04/21 5.125	130,000	04/21/2021	141,894
SWITZERLAND BONDS REGS 04/33 3.5	35,000	04/08/2033	52,985
POLAND GOVERNMENT BOND BONDS 09/22 5.75	505,000	09/23/2022	137,197
REPUBLIC OF PERU SR UNSECURED 03/19 7.125	20,000	03/30/2019	22,225
ONTARIO (PROVINCE OF) SR UNSECURED 05/24 3.2	20,000	05/16/2024	20,548
ONTARIO (PROVINCE OF) SR UNSECURED 10/19 4	60,000	10/07/2019	63,394
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONDS 01/29 6	215,000	01/31/2029	335,612
SWITZERLAND BONDS REGS 02/23 4	150,000	02/11/2023	188,675
ITALY GOV T INT BOND SR UNSECURED 09/23 6.875	150,000	09/27/2023	174,650
UK TSY 4 1/4 2036 BONDS REGS 03/36 4.25	210,000	03/07/2036	363,965
REPUBLIC OF COLOMBIA SR UNSECURED 05/24 8.125	15,000	05/21/2024	18,750
UK TSY 4 1/4 2032 BONDS REGS 06/32 4.25	295,000	06/07/2032	494,838
非米国政府債合計			16,932,989

その他

EMD FINANCE LLC COMPANY GUAR 144A 03/20 2.4	100,000	03/19/2020	99,408
その他合計			99,408

不動産

VONOVIA FINANCE BV COMPANY GUAR REGS 10/21 3.625	35,000	10/08/2021	42,118
UNIBAIL RODAMCO SE SR UNSECURED REGS 03/19 3	11,000	03/22/2019	12,383
PROLOGIS LP COMPANY GUAR 05/21 1.375	125,000	05/13/2021	136,689
SIMON PROPERTY GROUP LP SR UNSECURED 11/26 3.25	20,000	11/30/2026	19,627
SIMON PROPERTY GROUP LP SR UNSECURED 10/24 3.375	50,000	10/01/2024	50,466
SCENTRE GROUP TRUST 1/2 COMPANY GUAR 144A 02/25 3.5	75,000	02/12/2025	74,057

ERP OPERATING LP SR UNSECURED 07/20 4.75	50,000	07/15/2020	53,798
不動産合計			389,138
国際機関債			
ASIAN DEVELOPMENT BANK SR UNSECURED 03/22 5	300,000	03/09/2022	239,280
INTL BK RECON + DEVELOP SR UNSECURED 05/19 3.875	175,000	05/20/2019	203,279
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR UNSECURED 04/25 5.5	75,000	04/15/2025	121,798
EUROFIMA SR UNSECURED REGS 12/18 6.25	450,000	12/28/2018	349,727
国際機関債合計			914,084
運輸			
HEATHROW FUNDING LTD SR SECURED REGS 12/31 6.45	50,000	12/10/2031	89,863
ASF SR UNSECURED REGS 03/19 7.375	200,000	03/20/2019	245,360
UNITED PARCEL SERVICE SR UNSECURED 11/46 3.4	20,000	11/15/2046	18,436
RYDER SYSTEM INC SR UNSECURED 09/21 2.25	35,000	09/01/2021	34,180
FEDEX CORP COMPANY GUAR 04/46 4.55	10,000	04/01/2046	10,077
FEDEX CORP COMPANY GUAR 11/45 4.75	10,000	11/15/2045	10,357
BURLINGTN NORTH SANTA FE SR UNSECURED 08/46 3.9	15,000	08/01/2046	14,665
BURLINGTN NORTH SANTA FE SR UNSECURED 09/21 3.45	10,000	09/15/2021	10,444
運輸合計			433,382
公益事業			
SUEZ SR UNSECURED 06/22 4.125	100,000	06/24/2022	127,644
ELECTRICITE DE FRANCE SA SR UNSECURED REGS 06/34 6.125	50,000	06/02/2034	82,586
ENEL FINANCE INTL NV COMPANY GUAR REGS 09/22 5	50,000	09/14/2022	65,983
XCEL ENERGY INC SR UNSECURED 12/26 3.35	20,000	12/01/2026	20,017
WESTERN POWER DIST EAST SR UNSECURED REGS 01/23 5.25	100,000	01/17/2023	147,442
WILLIAMS PARTNERS LP SR UNSECURED 03/20 5.25	40,000	03/15/2020	42,737
VIRGINIA ELEC + POWER CO SR UNSECURED 02/44 4.45	25,000	02/15/2044	26,247
SOUTHERN CAL EDISON 1ST REF MORT 12/41 3.9	25,000	12/01/2041	24,688
SOUTH CAROLINA ELEC+GAS 1ST MORTGAGE 06/46 4.1	15,000	06/15/2046	14,847
SEMPRA ENERGY SR UNSECURED 10/19 1.625	25,000	10/07/2019	24,678
SEMPRA ENERGY SR UNSECURED 03/20 2.4	25,000	03/15/2020	24,963
PUBLIC SERVICE ELECTRIC 1ST MORTGAGE 08/19 2	75,000	08/15/2019	75,465
PLAINS ALL AMER PIPELINE SR UNSECURED 12/26 4.5	10,000	12/15/2026	10,144
PACIFIC GAS + ELECTRIC SR UNSECURED 08/24 3.4	50,000	08/15/2024	51,092
NISOURCE FINANCE CORP COMPANY GUAR 02/44 4.8	25,000	02/15/2044	26,320
NISOURCE FINANCE CORP COMPANY GUAR 03/18 6.4	10,000	03/15/2018	10,532
NIAGARA MOHAWK POWER SR UNSECURED 144A 10/34 4.278	30,000	10/01/2034	30,531
NATIONAL RURAL UTIL COOP SR UNSECURED 11/19 1.5	50,000	11/01/2019	49,581
KINDER MORGAN INC/DELAWARE COMPANY GUAR 144A 11/23 5.625	25,000	11/15/2023	27,440
GEORGIA POWER COMPANY SR UNSECURED 03/42 4.3	35,000	03/15/2042	35,418
FORTIS INC SR UNSECURED 144A 10/26 3.055	25,000	10/04/2026	23,382
FLORIDA POWER + LIGHT CO 1ST MORTGAGE 04/39 5.96	25,000	04/01/2039	32,287
EXELON CORP SR UNSECURED 04/21 2.45	5,000	04/15/2021	4,940
EXELON GENERATION CO LLC SR UNSECURED 10/19 5.2	45,000	10/01/2019	48,229
EVERSOURCE ENERGY SR UNSECURED 03/21 2.5	25,000	03/15/2021	24,822
ENTERPRISE PRODUCTS OPER COMPANY GUAR 02/25 3.75	50,000	02/15/2025	50,803
ENTERGY LOUISIANA LLC COLLATERAL T 06/31 3.05	25,000	06/01/2031	23,670
ENTERGY MISSISSIPPI INC 1ST MORTGAGE 06/28 2.85	25,000	06/01/2028	23,739
EMERA US FINANCE LP COMPANY GUAR 144A 06/21 2.7	10,000	06/15/2021	9,898
EMERA US FINANCE LP COMPANY GUAR 144A 06/19 2.15	15,000	06/15/2019	14,975
DUKE ENERGY FLORIDA LLC 1ST MORTGAGE 10/46 3.4	25,000	10/01/2046	22,244

ウエリントン・海外債券ファンド(カスタムBM型)(ケイマン)

DUKE ENERGY CAROLINAS 1ST REF MORT 12/26 2.95	25,000	12/01/2026	24,593
DUKE ENERGY CAROLINAS 1ST MORTGAGE 06/21 3.9	50,000	06/15/2021	53,072
DUKE ENERGY CORP SR UNSECURED 09/26 2.65	10,000	09/01/2026	9,333
DUKE ENERGY CORP SR UNSECURED 08/22 3.05	75,000	08/15/2022	75,382
DOMINION RESOURCES INC SR UNSECURED 08/26 2.85	20,000	08/15/2026	18,725
CONSUMERS ENERGY CO 1ST MORTGAGE 08/46 3.25	50,000	08/15/2046	44,141
CONSOLIDATED EDISON INC SR UNSECURED 05/21 2	50,000	05/15/2021	48,866
CONSOLIDATED EDISON CO O SR UNSECURED 12/54 4.625	15,000	12/01/2054	15,736
CONSOLIDATED EDISON CO O SR UNSECURED 12/18 7.125	10,000	12/01/2018	11,010
CLECO CORPORATE HOLDINGS SR SECURED 144A 05/26 3.743	25,000	05/01/2026	24,621
BERKSHIRE HATHAWAY ENERG SR UNSECURED 02/45 4.5	10,000	02/01/2045	10,374
BALTIMORE GAS + ELECTRIC SR UNSECURED 08/46 3.5	25,000	08/15/2046	22,495
BALTIMORE GAS + ELECTRIC SR UNSECURED 08/26 2.4	10,000	08/15/2026	9,337
NORTHUMBRIAN WATER FIN COMPANY GUAR 02/23 6.875	50,000	02/06/2023	80,103
AEP TRANSMISSION CO LLC SR UNSECURED 144A 12/26 3.1	5,000	12/01/2026	4,924
公益事業合計			1,650,056

*1 上記の有価証券明細表は、IFRS準拠にて監査済みのWellington World Bond (Customized BM) Fund (Cayman)(ウエリントン・海外債券ファンド(カスタムBM型)(ケイマン))の年次報告書には含まれておりません。上記は年次報告書内のPortfolio statement summaryに記載されているFinancial assets at fair value through profit and lossのうち、Unrealized appreciation on future contractsならびにUnrealized appreciation on forward foreign currency contractsをのぞく項目の内訳です。四捨五入の関係上、各項目の総計が合計値と一致しない場合があります。

○先物取引

銘柄	想定元本	満期日	約定件数 買(売)	未実現益 (\$)
U.S. Treasury Note Futures 10 Yr	30,200,344	3/22/2017	243	185,385
German Euro BUXL Bond Futures	1,464,162	3/08/2017	8	42,675
German Euro OAT Futures	960,793	3/08/2017	6	11,581
German Euro BTP Futures	285,436	3/08/2017	2	3,639
German Euro BOBL Futures	12,544,215	3/08/2017	89	3,006
U.S. Long Bond Futures	(150,656)	3/22/2017	(1)	1,635
German Euro SCHATZ Futures	829,065	3/08/2017	7	1,318
U.S. Ultra Futures 10 Yr	(402,188)	3/22/2017	(3)	875
				<u>250,114</u>

銘柄	想定元本	満期日	約定件数 買(売)	未実現損 (\$)
Australian Treasury Bonds 3 Yr	4,116,381	3/15/2017	51	(20)
Canada Government Bond 10 Yr	(1,538,310)	3/22/2017	(15)	(82)
U.S. Ultra Bond Futures	(961,500)	3/22/2017	(6)	(9,344)
U.S. Treasury Note Futures 5 Yr	(5,765,539)	3/31/2017	(49)	(29,125)
German Euro BUND Futures	(5,713,528)	3/08/2017	(33)	(47,759)
U.K. Long Gilt Futures	(4,664,453)	3/29/2017	(30)	(82,962)
Australian Treasury Bonds 10 Yr	(13,412,261)	3/15/2017	(145)	(86,928)
				<u>(256,220)</u>

○外国為替取引

約定件数	支払い	受取り	信用格付	期日	未実現益 (\$)
1	121,000 AUD	89,291 USD	AA-	1/9/2017	1,688
1	121,000 AUD	89,301 USD	AA-	1/9/2017	1,698
1	20,000 CHF	19,703 USD	A+	1/9/2017	17
1	10,000 CHF	9,931 USD	AA-	1/9/2017	88
1	847,000 CHF	837,769 USD	A	1/9/2017	4,072
1	19,577,000 CZK	770,241 USD	A+	1/9/2017	5,784
1	72,000 CZK	2,843 USD	A	1/9/2017	31
1	52,000 DKK	7,449 USD	A-	1/9/2017	69
1	100,000 EUR	105,721 USD	A+	1/9/2017	207
1	386,000 EUR	411,360 USD	AA-	1/9/2017	4,075
1	40,000 EUR	42,256 USD	A+	2/3/2017	2
1	72,000 GBP	89,694 USD	A-	1/9/2017	711
1	75,000 GBP	93,476 USD	A+	2/6/2017	721
1	2,162,570 JPY	18,572 USD	AA-	1/6/2017	31
1	1,100,000 JPY	9,546 USD	A+	1/10/2017	111
1	2,500,000 JPY	21,991 USD	A+	1/10/2017	547
2	1,120,000 NOK	130,827 USD	A	1/9/2017	698
1	15,000 PLN	3,608 USD	A-	1/9/2017	15
1	240,000 RUB	3,947 USD	A+	1/31/2017	33
1	61,371 USD	85,049 AUD	AA-	1/3/2017	213
1	172,405 USD	165,000 EUR	A	1/9/2017	1,694

ウエリントン・海外債券ファンド(カスタムBM型)(ケイマン)

1	4,486	USD	526,755	JPY	AA-	1/4/2017	30
1	13,124	USD	1,542,115	JPY	A+	1/5/2017	98
1	37,282	USD	156,000	PLN	A+	1/9/2017	85
1	3,923	USD	240,000	RUB	A-	1/9/2017	9
1	80,343	USD	5,270,000	RUB	A	1/10/2017	5,989
1	60,566	USD	557,000	SEK	A+	1/9/2017	775
為替予約取引に関わる未実現益合計							29,491

約定件数	支払い		受取り		信用格付	期日	未実現損 (\$)
1	14,063	AUD	10,141	USD	AA-	1/3/2017	(42)
1	145,000	AUD	104,243	USD	A+	1/9/2017	(736)
1	85,000	AUD	61,288	USD	AA-	2/3/2017	(215)
1	120,000	CAD	89,189	USD	AA-	1/27/2017	(320)
1	105,000	EUR	109,753	USD	A	1/9/2017	(1,037)
1	523,160	JPY	4,452	USD	AA-	1/4/2017	(34)
1	1,544,444	JPY	13,128	USD	AA-	1/5/2017	(114)
1	240,000	RUB	3,683	USD	A-	1/9/2017	(249)
1	240,000	RUB	3,923	USD	A+	1/9/2017	(9)
1	74,000	SEK	8,049	USD	AA-	1/9/2017	(101)
1	382,051	USD	514,000	AUD	A+	1/9/2017	(9,919)
1	152,581	USD	205,000	AUD	A+	1/9/2017	(4,162)
1	457,617	USD	616,000	AUD	AA-	1/9/2017	(11,637)
1	14,763	USD	20,000	AUD	A+	1/9/2017	(283)
1	345,344	USD	476,000	AUD	AA-	1/9/2017	(723)
1	534,634	USD	719,000	AUD	A+	1/9/2017	(14,083)
1	79,604	USD	110,000	AUD	A+	2/3/2017	(13)
1	43,401	USD	304,000	DKK	AA-	1/9/2017	(259)
1	21,262	USD	20,000	EUR	A+	1/9/2017	(159)
1	2,708,333	USD	2,548,000	EUR	AA-	1/9/2017	(19,829)
1	901,309	USD	722,000	GBP	A+	1/9/2017	(9,005)
1	18,638	USD	2,170,364	JPY	AA-	1/6/2017	(30)
1	429,489	USD	47,541,000	JPY	A-	1/10/2017	(21,707)
1	430,708	USD	47,542,000	JPY	A+	1/10/2017	(22,917)
1	3,965	USD	240,000	RUB	A+	1/9/2017	(34)
為替予約取引に関わる未実現損合計							(117,617)
為替予約取引に関わる未実現純損益合計							(88,126)

(通貨コード)

AUD	—	オーストラリア・ドル	JPY	—	日本円
CAD	—	カナダ・ドル	NOK	—	ノルウェイ・クローネ
CHF	—	スイス・フラン	PLN	—	ポーランド・ズロチ
CZK	—	チェコ・コルナ	RUB	—	ロシア・ルーブル
DKK	—	デンマーク・クローネ	SEK	—	スウェーデン・クローナ
EUR	—	ユーロ	USD	—	米ドル
GBP	—	英ポンド			

**PIMCOケイマン・グローバル・アドバンテージ・ボンド・ファンドー
インスティテューショナル FC (JPY, ヘッジド)/
インスティテューショナル FD (JPY)/J (JPY)/J (JPY, Hedged)**

2017年2月28日決算
(計算期間:2016年3月1日～2017年2月28日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
運 用 方 針	世界各国(新興国を含みます。)の国債、政府機関債、国際機関債、社債、モーゲージ債、アセット・バック証券、物価連動債、仕組債等およびその派生商品(オプション取引、先物取引、スワップ取引等)を主要投資対象とし、トータルリターンの最大化を目指します。
投 資 対 象	世界各国(新興国を含みます。)の国債、政府機関債、国際機関債、社債、モーゲージ債、アセット・バック証券、物価連動債、仕組債等およびその派生商品
受 託 会 社	メイプルズエフエス・ピーシーティー・リミテッド
投 資 顧 問 会 社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー
管 理 事 務 代 行 会 社 保 管 受 託 銀 行	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・カンパニー

* 作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

運用計算書

2017年2月28日に終了した期間

	(単位:千)
収益:	
受取利息(外国税額控除後)	\$ 1,007
関連投資からの配当金	0
雑収入	2
収益合計	1,009
費用:	
管理費用-Institutional FC (JPY, Hedged)	1
管理費用-Institutional FD (JPY)	124
支払利息	30
法務費用	0
雑費用	4
費用合計	159
純投資損益	850
当期実現損益:	
投資有価証券	(395)
関連投資	0
上場金融デリバティブ商品	(246)
店頭金融デリバティブ商品	963
外貨通貨	(98)
当期実現損益	224
当期末実現評価損益:	
投資有価証券	118
関連投資	0
上場金融デリバティブ商品	826
店頭金融デリバティブ商品	376
外貨建資産および負債	29
当期末実現評価損益	1,349
当期実現および未実現評価損益	1,573
運用の結果による純資産の増減額	\$ 2,423
外国源泉徴収課税額	\$ 9

	(単位:千)
期末純資産総額	
Institutional FC (JPY, Hedged)	\$ 130
Institutional FD (JPY)	22,591
J (JPY)	982
J (JPY, Hedged)	13,135
期末現在発行済受益証券数	(単位:千)
Institutional FC (JPY, Hedged)	2
Institutional FD (JPY)	256
J (JPY)	11
J (JPY, Hedged)	160
期末1口当たり純資産価格	
Institutional FC (JPY, Hedged)	75.91
Institutional FD (JPY)	88.43
J (JPY)	90.82
J (JPY, Hedged)	82.32

※PIMCOケイマン・グローバル・アドバンテージ・ボンド・ファンドの期末純資産額は36,838千米ドル。

組入資産の明細

2017年2月28日現在

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
投資有価証券 119.7%		
アルゼンチン 0.5%		
ソブリン債 0.5%		
Argentina Government International Bond		
5.625% due 01/26/2022	\$ 200	\$ 202
アルゼンチン合計		202
(取得原価 \$200)		
オーストリア 0.3%		
ソブリン債 0.3%		
KAF Kaerntner Ausgleichszahlungs-Fonds		
0.000% due 01/14/2032	EUR 100	92
オーストリア合計		92
(取得原価 \$99)		
ベルギー 1.1%		
社債・約束手形 1.1%		
KBC Bank NV		
8.000% due 01/25/2023	\$ 400	421
ベルギー合計		421
(取得原価 \$418)		
ブラジル 1.0%		
社債・約束手形 1.0%		
Petrobras Global Finance BV		
4.375% due 05/20/2023	200	186
6.250% due 03/17/2024	100	102
7.375% due 01/17/2027	60	63
ブラジル合計		351
(取得原価 \$330)		
カナダ 7.2%		
社債・約束手形 1.1%		
Bank of Nova Scotia		
1.875% due 04/26/2021	100	99
Royal Bank of Canada		
2.300% due 03/22/2021	100	100
Toronto-Dominion Bank		
2.250% due 03/15/2021	200	199
		398
モーゲージ担保証券 0.2%		
Canadian Mortgage Pools		
1.250% due 07/01/2020	CAD 81	61
ソブリン債 5.9%		
Canada Government Bond		
1.500% due 12/01/2044 (a)	167	154
Canada Housing Trust No.1		
2.400% due 12/15/2022	1,000	786
Province of Alberta		
1.250% due 06/01/2020	100	75
2.350% due 06/01/2025	100	76

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
Province of Ontario		
2.400% due 06/02/2026	500	378
2.500% due 09/10/2021	\$ 700	708
		2,177
カナダ合計		2,636
(取得原価 \$2,786)		
コロンビア 0.1%		
社債・約束手形 0.1%		
Ecopetrol S.A.		
5.375% due 06/26/2026	50	51
コロンビア合計		51
(取得原価 \$50)		
チェコ共和国 1.9%		
ソブリン債 1.9%		
Czech Republic Government Bond		
0.950% due 05/15/2030	CZK 3,900	154
1.200% due 07/23/2017	2,300	91
2.500% due 08/25/2028	8,700	405
4.000% due 04/11/2017	1,400	55
チェコ共和国合計		705
(取得原価 \$725)		
デンマーク 6.9%		
社債・約束手形 6.9%		
BRFKredit A/S		
2.000% due 10/01/2047	DKK 498	70
3.000% due 10/01/2047	74	11
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab		
2.000% due 10/01/2017	600	87
2.500% due 10/01/2047	626	91
3.000% due 10/01/2047	9	1
Nykredit Realkredit A/S		
1.000% due 04/01/2017	1,100	158
1.000% due 07/01/2017	600	86
1.000% due 04/01/2018	300	44
2.000% due 04/01/2017	300	43
2.000% due 07/01/2017	1,100	158
2.000% due 10/01/2037	649	94
2.000% due 10/01/2047	795	111
2.500% due 10/01/2037	987	147
2.500% due 10/01/2047	1,768	258
3.000% due 10/01/2047	53	8
Realkredit Danmark A/S		
1.000% due 04/01/2017	700	100
1.000% due 04/01/2018	1,000	145
2.000% due 04/01/2017	2,800	401
2.000% due 01/01/2018	500	73
2.000% due 10/01/2037	93	14
2.000% due 10/01/2047	398	56
2.500% due 10/01/2037	376	56
2.500% due 10/01/2047	2,266	330
デンマーク合計		2,542

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)	
(取得原価 \$2,614)			
フランス 2.5%			
社債・約束手形 1.8%			
Credit Agricole S.A.			
8.125% due 09/19/2033	\$	200	216
Dexia Credit Local S.A.			
0.750% due 01/25/2023	EUR	200	216
1.875% due 09/15/2021	\$	250	241
			673
ソブリン債 0.7%			
France Government Bond			
0.250% due 07/25/2024 (a)	EUR	205	236
フランス合計			909
(取得原価 \$926)			
ドイツ 0.8%			
社債・約束手形 0.8%			
Deutsche Bank AG			
4.250% due 10/14/2021	\$	200	202
IHO Verwaltungs GmbH			
3.750% due 09/15/2026 (b)	EUR	100	109
ドイツ合計			311
(取得原価 \$313)			
ギリシャ 0.1%			
ソブリン債 0.1%			
Greece Government International Bond			
3.800% due 08/08/2017	¥	5,000	43
ギリシャ合計			43
(取得原価 \$45)			
インドネシア 2.5%			
ソブリン債 2.5%			
Indonesia Government International Bond			
2.625% due 06/14/2023	EUR	300	330
2.875% due 07/08/2021		100	114
6.625% due 05/15/2033	IDR	204,000	13
8.250% due 06/15/2032		3,316,000	253
8.375% due 03/15/2034		2,611,000	201
インドネシア合計			911
(取得原価 \$1,040)			
アイルランド 0.7%			
社債・約束手形 0.5%			
PartnerRe Ireland Finance DAC			
1.250% due 09/15/2026	EUR	100	102
Shire Acquisitions Investments Ireland DAC			
2.400% due 09/23/2021	\$	100	98
			200
モーゲージ担保証券 0.2%			
Bluestep Mortgage Securities No.3 DAC			
0.977% due 05/10/2063	SEK	537	60
アイルランド合計			260

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)	
(取得原価 \$278)			
イタリア 2.3%			
社債・約束手形 0.3%			
Intesa Sanpaolo SpA			
6.625% due 05/08/2018	EUR	100	113
ソブリン債 2.0%			
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro			
1.650% due 04/23/2020 (a)		300	336
2.350% due 09/15/2024 (a)		305	360
2.700% due 03/01/2047		25	24
			720
イタリア合計			833
(取得原価 \$919)			
日本 9.2%			
社債・約束手形 0.8%			
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.			
2.442% due 10/19/2021	\$	100	98
2.631% due 03/09/2021		200	207
			305
ソブリン債 8.4%			
Development Bank of Japan, Inc.			
1.625% due 09/01/2021		200	194
Japan Government CPI-Linked Bond			
0.100% due 03/10/2026 (a)	¥	69,797	660
Japan Government International Bond			
0.200% due 06/20/2017		180,000	1,611
0.300% due 12/20/2025		40,000	367
0.500% due 09/20/2046		30,000	248
			3,080
日本合計			3,385
(取得原価 \$3,679)			
チャネル諸島ジャージー島 0.6%			
社債・約束手形 0.6%			
UBS Group Funding Jersey Ltd.			
4.125% due 09/24/2025	\$	200	204
チャネル諸島ジャージー島合計			204
(取得原価 \$201)			
ルクセンブルグ 1.3%			
資産担保証券 0.6%			
Red & Black Auto Lease Germany 2 S.A.			
0.027% due 11/15/2027	EUR	200	213
社債・約束手形 0.7%			
Commerzbank Finance & Covered Bond S.A.			
4.250% due 06/04/2018		150	168
Wind Acquisition Finance S.A.			
7.000% due 04/23/2021		100	111
			279
ルクセンブルグ合計			492
(取得原価 \$484)			

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)	
マレーシア 0.2%			
ソブリン債 0.2%			
Malaysia Government International Bond			
4.232% due 06/30/2031 MYR	300	66	
マレーシア合計		66	
(取得原価 \$78)			
メキシコ 0.7%			
ソブリン債 0.7%			
Mexico Government International Bond			
4.000% due 03/15/2115 EUR	100	90	
4.350% due 01/15/2047 \$	200	179	
メキシコ合計		269	
(取得原価 \$302)			
オランダ 4.6%			
社債・約束手形 4.6%			
ATF Netherlands BV			
1.500% due 07/15/2024 EUR	100	102	
Cooperatieve Rabobank UA			
6.875% due 03/19/2020	100	126	
ING Bank NV			
2.000% due 11/26/2018 \$	200	200	
2.625% due 12/05/2022	1,150	1,151	
Vonovia Finance BV			
3.200% due 10/02/2017	100	101	
オランダ合計		1,680	
(取得原価 \$1,681)			
ノルウェー 0.7%			
ソブリン債 0.7%			
Kommunalbanken A/S			
2.250% due 01/25/2022	200	200	
Norway Government Bond			
3.750% due 05/25/2021 NOK	500	67	
ノルウェー合計		267	
(取得原価 \$273)			
ポーランド 0.4%			
ソブリン債 0.4%			
Poland Government International Bond			
3.250% due 07/25/2025 PLN	200	48	
5.750% due 09/23/2022	300	84	
ポーランド合計		132	
(取得原価 \$158)			
ポルトガル 0.2%			
社債・約束手形 0.2%			
Banco Espirito Santo S.A.			
4.750% due 01/15/2018 (c) EUR	100	32	
Novo Banco S.A.			
5.000% due 05/23/2019	50	48	
ポルトガル合計		80	
(取得原価 \$163)			

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)	
サウジアラビア 1.9%			
ソブリン債 1.9%			
Saudi Government International Bond			
2.375% due 10/26/2021 \$	700	692	
サウジアラビア合計		692	
(取得原価 \$693)			
スロベニア 3.0%			
ソブリン債 3.0%			
Slovenia Government International Bond			
4.125% due 02/18/2019	200	208	
5.850% due 05/10/2023	800	915	
スロベニア合計		1,123	
(取得原価 \$1,037)			
南アフリカ 0.6%			
ソブリン債 0.6%			
South Africa Government International Bond			
5.375% due 07/24/2044	200	206	
南アフリカ合計		206	
(取得原価 \$197)			
スペイン 2.0%			
社債・約束手形 1.1%			
Banco Popular Espanol S.A.			
8.250% due 04/10/2020 (d) EUR	200	186	
CaixaBank S.A.			
5.000% due 11/14/2023	100	113	
Merlin Properties Socimi S.A.			
1.875% due 11/02/2026	100	103	
スペイン合計		402	
(取得原価 \$402)			
ソブリン債 0.9%			
Autonomous Community of Catalonia			
4.750% due 06/04/2018	100	111	
4.900% due 09/15/2021	100	112	
Autonomous Community of Valencia			
2.057% due 09/03/2017	100	107	
スペイン合計		330	
(取得原価 \$808)			
スウェーデン 0.4%			
社債・約束手形 0.4%			
PZU Finance AB			
1.375% due 07/03/2019	150	163	
スウェーデン合計		163	
(取得原価 \$167)			
スイス 1.3%			
社債・約束手形 1.3%			
UBS AG			
5.125% due 05/15/2024 \$	200	205	
7.625% due 08/17/2022	250	288	
スイス合計		493	
(取得原価 \$487)			

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
イギリス 10.3%		
社債・約束手形 6.7%		
Barclays Bank PLC		
7.625% due 11/21/2022	200	215
7.750% due 04/10/2023	200	211
Co-operative Group Holdings 2011 Ltd.		
6.875% due 07/08/2020 GBP	100	141
FCE Bank PLC		
1.615% due 05/11/2023 EUR	100	110
HSBC Holdings PLC		
2.499% due 01/05/2022 \$	200	206
4.300% due 03/08/2026	200	210
Legal & General Group PLC		
5.500% due 06/27/2064 GBP	100	128
Lloyds Bank PLC		
4.875% due 03/30/2027	100	159
6.500% due 03/24/2020 EUR	100	126
Royal Bank of Scotland Group PLC		
8.625% due 08/15/2021 (d) \$	200	212
Royal Bank of Scotland PLC		
13.125% due 03/19/2022 AUD	200	154
Santander UK Group Holdings PLC		
2.875% due 08/05/2021 \$	200	198
Santander UK PLC		
2.439% due 03/14/2019	200	203
Tesco PLC		
5.125% due 04/10/2047 EUR	50	55
Virgin Media Secured Finance PLC		
4.875% due 01/15/2027 GBP	100	126
		2,454
モーゲージ担保証券 2.3%		
Aggregator of Loans Backed by Assets PLC		
0.544% due 11/25/2042	71	83
Eurosail-UK PLC		
1.327% due 06/13/2045	100	120
Gemgarto		
3.308% due 05/14/2045	14	17
Hawksmoor Mortgages PLC		
1.754% due 05/25/2053	92	117
Ludgate Funding PLC		
0.575% due 12/01/2060	79	92
0.970% due 01/01/2061	103	124
Oncilla Mortgage Funding PLC		
1.776% due 12/12/2043	93	116
Residential Mortgage Acceptance Corporation Securities No.1 PLC		
0.546% due 06/12/2044	70	83
Rochester Financing No.2 PLC		
1.671% due 06/20/2045	88	112
		864
ソブリン債 1.3%		
United Kingdom Gilt Inflation-Linked		
0.125% due 03/22/2024 (a)	331	485
イギリス合計		3,803
(取得原価 \$4,034)		
アメリカ 40.9%		
資産担保証券 0.3%		

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
Massachusetts Educational Financing Authority		
1.988% due 04/25/2038 \$	21	21
SLM Private Credit Student Loan Trust		
1.143% due 03/15/2024	11	11
1.203% due 12/16/2041	100	88
		120
社債・約束手形 8.0%		
Ally Financial, Inc.		
3.600% due 05/21/2018	100	102
Alphabet, Inc.		
1.998% due 08/15/2026	200	186
Anheuser-Busch InBev Finance, Inc.		
3.300% due 02/01/2023	200	205
AT&T, Inc.		
3.000% due 06/30/2022	200	199
Bank of New York Mellon Corp.		
2.200% due 08/16/2023	200	192
Charter Communications Operating LLC		
4.464% due 07/23/2022	200	210
6.384% due 10/23/2035	100	115
Citigroup, Inc.		
1.727% due 04/27/2018	100	100
Goldman Sachs Group, Inc.		
2.201% due 04/23/2020	100	102
JPMorgan Chase & Co.		
2.550% due 10/29/2020	200	202
2.750% due 06/23/2020	100	102
Metropolitan Life Global Funding I		
1.950% due 09/15/2021	200	195
Navient Corp.		
5.500% due 01/15/2019	200	207
New York Life Global Funding		
2.900% due 01/17/2024	100	100
UIL Holdings Corp.		
4.625% due 10/01/2020	100	103
UnitedHealth Group, Inc.		
3.750% due 07/15/2025	100	105
Verizon Communications, Inc.		
5.150% due 09/15/2023	100	110
Wells Fargo & Co.		
2.269% due 10/31/2023	100	102
3.300% due 09/09/2024	200	201
Zimmer Biomet Holdings, Inc.		
3.150% due 04/01/2022	100	100
		2,938
モーゲージ担保証券 7.9%		
Alternative Loan Trust		
1.228% due 09/25/2035 (c)	86	61
1.458% due 08/25/2034	1	1
1.478% due 05/25/2036	318	173
American Home Mortgage Investment Trust		
3.187% due 10/25/2034	20	21
Banc of America Re-REMIC Trust		
5.883% due 02/17/2051	18	18
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust		
3.552% due 01/25/2034	10	10
3.636% due 03/25/2035	15	15
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust		

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
0.978% due 12/25/2036	126	121
Citigroup Mortgage Loan Trust		
0.938% due 12/25/2036	99	62
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.		
2.971% due 05/25/2035	40	37
Countrywide Asset-Backed Certificates		
0.908% due 12/25/2036 (c)	79	78
0.918% due 06/25/2047 (c)	89	65
1.068% due 07/25/2036	91	88
1.428% due 01/25/2036	100	87
Countrywide Asset-Backed Certificates Trust		
2.646% due 07/25/2035	100	84
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust		
3.186% due 04/20/2036	57	49
Deutsche Alternative-A Securities Mortgage Loan Trust		
0.928% due 02/25/2047	94	67
0.958% due 06/25/2037 (c)	27	26
0.968% due 08/25/2047	161	119
HarborView Mortgage Loan Trust		
1.119% due 06/20/2035	82	79
Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust		
1.018% due 04/25/2037	88	57
Impac CMB Trust		
1.778% due 07/25/2033	10	10
JPMorgan Alternative Loan Trust		
3.212% due 12/25/2035 (c)	83	71
JPMorgan Mortgage Acquisition Trust		
1.048% due 08/25/2036	100	74
JPMorgan Mortgage Trust		
3.197% due 10/25/2036 (c)	32	29
MASTR Asset Securitization Trust		
5.500% due 11/25/2017	1	1
6.000% due 06/25/2036 (c)	20	20
Merrill Lynch Mortgage Trust		
5.690% due 02/12/2051	62	62
Morgan Stanley Home Equity Loan Trust		
0.878% due 04/25/2037	126	79
Morgan Stanley Re-REMIC Trust		
6.009% due 08/15/2045	29	29
Residential Asset Mortgage Products Trust		
0.991% due 12/25/2035	88	69
Saxon Asset Securities Trust		
2.578% due 05/25/2031	97	87
Sequoia Mortgage Trust		
3.086% due 02/20/2047 (c)	18	16
SG Mortgage Securities Trust		
0.928% due 10/25/2036	200	157
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust		
1.098% due 10/25/2035	100	85
Structured Asset Investment Loan Trust		
0.908% due 07/25/2036	106	78
2.503% due 10/25/2034	87	75
Thornburg Mortgage Securities Trust		
2.588% due 10/25/2043	174	170
Vericrest Opportunity Loan Trust		
4.250% due 03/26/2046	76	77
WalMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust		
1.051% due 11/25/2045	37	33
2.846% due 09/25/2033	56	55
2.931% due 03/25/2035	73	74
3.076% due 03/25/2034	83	84

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
3.790% due 03/25/2037 (c)	103	94
4.297% due 07/25/2037 (c)	52	47
		2,894

地方債・約束手形 0.3%

Ohio, American Municipal Power, Inc., Revenue Bonds, Series 2010		
7.334% due 02/15/2028	100	129

米国政府機関債 18.3%

Fannie Mae		
2.500% due 08/01/2028	65	65
4.500% due 06/01/2038	16	18
4.500% due 05/01/2041	322	348
4.500% due 07/01/2041	42	46
Fannie Mae, TBA (e)		
3.000% due 04/01/2047	2,500	2,479
3.500% due 04/01/2047	2,900	2,967
Freddie Mac		
1.121% due 01/15/2038	83	83
1.776% due 01/15/2038 (f)	83	5
Freddie Mac, TBA		
3.500% due 04/01/2047 (e)	200	205
Ginnie Mae		
1.522% due 01/20/2066	197	196
Ginnie Mae, TBA (e)		
3.500% due 04/01/2047	100	104
4.000% due 04/01/2047	200	211
		6,727

国庫債券 6.1%

Treasury Inflation Protected Securities		
2.375% due 01/15/2025 (a)	1,947	2,265
アメリカ合計		15,073
(取得原価 \$14,848)		

短期金融商品 13.5%

議決性預金証書 1.1%		
Barclays Bank PLC		
1.751% due 09/08/2017	100	100
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
1.663% due 09/15/2017	300	301
		401

レボ取引 1.9%

		685

定期預金 0.5%

ANZ National Bank			
0.050% due 03/01/2017	GBP	7	8
0.270% due 03/01/2017	\$	11	11
0.742% due 03/01/2017	AUD	2	2
1.050% due 03/01/2017	NZD	39	28
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.			
(0.200%) due 03/01/2017	¥	1	0
Brown Brothers Harriman & Co.			
(0.983%) due 03/01/2017	SEK	17	2
(0.700%) due 03/01/2017	DKK	2	0
5.700% due 03/01/2017	ZAR	2	0
Citibank N.A.			

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
(0.578%) due 03/01/2017	EUR 0	1
0.270% due 03/01/2017	\$ 10	10
Credit Suisse AG		
(1.450%) due 03/01/2017	CHF 1	1
DBS Bank Ltd.		
0.270% due 03/01/2017	\$ 24	24
Deutsche Bank AG		
(0.578%) due 03/01/2017	EUR 13	14
DnB NORBank ASA		
(0.578%) due 03/01/2017	1	1
0.050% due 03/01/2017	NOK 3	0
HSBC Bank		
0.050% due 03/01/2017	GBP 22	27
JPMorgan Chase & Co.		
0.270% due 03/01/2017	\$ 3	3
National Australia Bank Ltd.		
0.270% due 03/01/2017	1	1
0.742% due 03/01/2017	AUD 1	1
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
(0.578%) due 03/01/2017	EUR 7	7
(0.200%) due 03/01/2017	¥ 391	4
Wells Fargo Bank		
0.050% due 03/01/2017	CAD 10	8
0.270% due 03/01/2017	\$ 20	20
5.700% due 03/01/2017	ZAR 343	26
		<u>199</u>

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
チェコ共和国短期国債 0.2%		
(1.850%) due 06/30/2017	CZK 2,000	79
イタリア短期国債 0.6%		
Italy Buoni Ordinari del Tesoro		
(0.395%) due 03/14/2017	EUR 200	212
日本短期国債 9.2%		
(0.350%) due 04/10/2017	¥ 60,000	536
(0.273%) due 05/01/2017	280,000	2,504
(0.259%) due 05/29/2017	40,000	358
		<u>3,398</u>
短期金融商品合計		<u>4,974</u>
(取得原価 \$4,896)		
投資有価証券合計 119.7%		\$ 44,101
(取得原価 \$44,929)		
金融デリバティブ商品 0.9%		323
(取得原価またはプレミアム \$(393))		
その他の資産および負債(20.6%)		(7,586)
純資産 100.0%		\$ 36,838

- (a) 証券の元本金額はインフレにより調整される。
 (b) 現物払い有価証券。
 (c) 当有価証券は、債務不履行状態にある。
 (d) 永久債:記載の日付(該当する場合)は次回の償還日である。
 (e) 発行日取引による有価証券。
 (f) インタレスト・オンリー有価証券。

◎借入およびその他の金融取引

2017年2月28日現在

●レポ取引

取引 相手	貸付金利	貸付日	満期日	貸付額	担保	受入担保 (市場価格)	レポ取引 (市場価格)	単位: 千 レポ取引に 係る未収金
BPS	(0.950%)	02/23/2017	05/23/2017	EUR 645	France Government Bond 2.250% due 05/25/2024; France Government Bond 5.500% due 04/25/2029	\$ (695)	\$ 685	\$ 684
レポ取引合計						\$ (695)	\$ 685	\$ 684

●リバース・レポ取引

単位:千

リバース・レポ取引に

取引相手	借入金利	借入日	満期日	借入額	借入額	係る未払金
IND	0.760%	02/21/2017	04/21/2017	\$	(892)	\$ (892)
ULO	(0.320%)	02/02/2017	05/03/2017	EUR	(317)	(337)
リバース・レポ取引合計					\$	(1,229)

●セール・バイバック取引

単位:千

セール・バイバック取引に

取引相手	借入金利	借入日	満期日	借入額	借入額	係る未払金
BPS	(0.403%)	02/02/2017	05/03/2017	EUR	340	\$ (363)
BPS	(0.340%)	02/02/2017	05/04/2017		22	(24)
BRC	(0.203%)	02/02/2017	05/03/2017		121	(129)
MYI	0.545%	01/17/2017	04/20/2017	GBP	389	(484)
セール・バイバック取引合計					\$	(1,000)

●担保付借入として会計処理される取引

単位:千

	残存期間				合計	
	翌日物および継続	30 日以下	31 日-90 日	90 日超		
リバース・レポ取引						
Non-U.S. Government Debt	\$ 0	\$ 0	\$ (337)	\$ 0	\$ (337)	
U.S. Government Debt	0	0	(892)	0	(892)	
リバース・レポ取引合計	\$ 0	\$ 0	\$ (1,229)	\$ 0	\$ (1,229)	
セール・バイバック取引						
Non-U.S. Government Debt	\$ 0	\$ 0	\$ (1,000)	\$ 0	\$ (1,000)	
セール・バイバック取引合計	\$ 0	\$ 0	\$ (1,000)	\$ 0	\$ (1,000)	

●空売り

単位:千

取引相手	銘柄	クーポン	満期日	元本金額	受取額	空売りに係る未払金
MBC	France Government Bond	2.250%	05/25/2024	EUR 300	\$ (365)	\$ (366)
RYL	France Government Bond	5.500%	04/25/2029	200	(328)	(329)
空売り合計					\$ (693)	\$ (695)

◎上場金融デリバティブ商品

2017年2月28日現在

●先物契約

単位: 千 (契約数を除く)

銘柄	種類	決済月	契約数	未実現 評価損益	変動証拠金		
					資産	負債	
90-Day Eurodollar September Futures	Long	09/2017	31	\$ (2)	\$ 0	\$ 0	0
90-Day Eurodollar September Futures	Short	09/2018	31	(1)	0	0	0
90-Day Sterling December Futures	Long	12/2017	12	0	0	0	0
90-Day Sterling December Futures	Long	12/2018	12	2	1	0	0
90-Day Sterling June Futures	Long	06/2017	12	(1)	0	0	0
90-Day Sterling June Futures	Long	06/2018	12	1	0	0	0
90-Day Sterling March Futures	Long	03/2017	12	0	0	0	0
90-Day Sterling March Futures	Long	03/2018	12	1	0	0	0
90-Day Sterling September Futures	Long	09/2017	12	0	0	0	0
90-Day Sterling September Futures	Long	09/2018	12	2	0	0	0
Australia Government 10-Year Bond March Futures	Long	03/2017	2	2	0	0	0
Canada Government 10-Year Bond June Futures	Long	06/2017	4	4	0	(1)	
Euro-Bobl 5-Year Note June Futures	Long	06/2017	15	0	0	0	
Euro-BTP 10-Year Note March Futures	Short	03/2017	7	(10)	0	(8)	
Euro-Bund 10-Year Bond June Futures	Long	06/2017	4	5	0	0	
Euro-OAT 10-Year Bond June Futures	Short	06/2017	6	(6)	0	(1)	
Euro -Schatz 2 -Year Note March Futures	Short	03/2017	9	(4)	1	0	
U.S. Treasury 2-Year Note June Futures	Short	06/2017	18	(3)	0	0	
U.S. Treasury 5-Year Note June Futures	Long	06/2017	21	3	0	(2)	
U.S. Treasury 10-Year Note June Futures	Long	06/2017	35	15	0	(1)	
U.S. Treasury 20-Year Bond June Futures	Short	06/2017	3	(5)	0	(1)	
U.S. Treasury 30-Year Bond June Futures	Long	06/2017	3	6	2	0	
United Kingdom Treasury 10-Year Gilt June Futures	Long	06/2017	3	8	1	0	
Call Options Strike @ EUR 166.000 on Euro-Bund 10-Year Bond June Futures	Short	05/2017	1	0	0	(1)	
先物契約合計				\$ 17	\$ 5	\$ (15)	

●スワップ契約

クレジットデフォルトスワップ(社債・ソブリン債・地方債)－買い

単位:千

参照債務	支払 固定金利	満期日	2017/2/28時点の		市場価格	未実現 評価損益	変動証拠金	
			信用スプレッド	想定元本			資産	負債
Altria Group, Inc.	(1.000%)	12/20/2020	0.220%	\$ 100	\$ (3)	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Koninklijke DSM NV	(1.000%)	12/20/2020	0.277%	EUR 100	(3)	0	0	0
Navient Corp.	(5.000%)	03/20/2019	1.647%	\$ 200	(16)	(4)	0	0
Pfizer, Inc.	(1.000%)	12/20/2020	0.284%	100	(3)	0	0	0
Reynolds American, Inc.	(1.000%)	12/20/2020	0.223%	100	(3)	0	0	0
United Utilities PLC	(1.000%)	12/20/2020	0.622%	EUR 100	(2)	0	0	0
					\$ (30)	\$ (4)	\$ 0	\$ 0

クレジットデフォルトスワップ(社債・ソブリン債・地方債)－売り

単位:千

参照債務	受取 固定金利	満期日	2017/2/28時点の		市場価格	未実現 評価損益	変動証拠金	
			信用スプレッド	想定元本			資産	負債
Tesco PLC	1.000%	12/20/2020	1.296%	EUR 200	\$ (2)	\$ 4	\$ 0	\$ 0
Tesco PLC	1.000%	06/20/2022	1.826%	100	(4)	2	0	0
					\$ (6)	\$ 6	\$ 0	\$ 0

クレジットデフォルトスワップ(クレジットインデックス)－買い

単位:千

インデックス/トランシェ	支払 固定金利	満期日	想定元本	市場価格	未実現 評価損益	変動証拠金	
						資産	負債
iTraxx Europe Series 26 Index	(1.000%)	12/20/2021	EUR 1,200	\$ (19)	\$ 0	\$ 0	\$ (2)

クレジットデフォルトスワップ(クレジットインデックス)－売り

単位:千

インデックス/トランシェ	受取 固定金利	満期日	想定元本	市場価格	未実現 評価損益	変動証拠金	
						資産	負債
CDX.IG-27 Index	1.000%	12/20/2021	\$ 5,400	\$ 103	\$ 13	\$ 0	\$ 0

金利スワップ

単位:千

変動金利		未実現						変動証拠金	
支払/受取	変動金利インデックス	固定金利	満期日	想定元本	市場価格	評価損益	資産	負債	
受取	3-Month Canadian Bank Bill	2.200%	06/16/2026	CAD	900	\$ (26)	\$ 34	\$ 1	\$ 0
受取	3-Month Canadian Bank Bill	1.750%	12/16/2046		100	10	(1)	0	0
支払	3-Month SEK-STIBOR	1.013%	01/23/2025	SEK	500	1	1	0	0
支払	3-Month SEK-STIBOR	1.023%	01/23/2025		400	1	1	0	0
支払	3-Month USD-LIBOR	1.000%	05/15/2018	\$	10,500	(47)	(18)	0	(1)
受取	3-Month USD-LIBOR	1.250%	05/15/2019		10,500	67	24	1	0
受取	3-Month USD-LIBOR	1.250%	06/21/2019		1,500	14	2	0	0
受取	3-Month USD-LIBOR	1.250%	06/21/2022		600	24	0	0	0
受取	3-Month USD-LIBOR	2.250%	12/16/2022		5,400	(67)	143	0	0
受取	3-Month USD-LIBOR	2.300%	01/13/2023		500	(7)	(5)	0	0
受取	3-Month USD-LIBOR	2.500%	12/16/2025		500	(10)	(18)	0	0
受取	3-Month USD-LIBOR	1.750%	12/21/2026		1,200	60	90	0	(1)
支払	3-Month USD-LIBOR	2.500%	06/15/2036		100	(1)	(5)	0	0
受取	3-Month USD-LIBOR	2.098%	07/01/2041		400	8	8	0	0
支払	3-Month USD-LIBOR	2.500%	06/15/2046		300	(7)	(15)	1	0
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	7.750%	03/15/2022	ZAR	7,200	2	7	0	(1)
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.000%	03/15/2022		2,800	3	0	0	0
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.250%	03/15/2022		8,100	16	13	0	(1)
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.500%	03/15/2027		1,200	2	2	0	0
支払	6-Month CZK-PRIBOR	1.000%	03/15/2027	CZK	18,900	(7)	(3)	0	(6)
支払	6-Month EURIBOR	0.000%	09/20/2019	EUR	300	0	0	1	0
支払	6-Month EURIBOR	0.250%	09/20/2022		3,150	11	17	2	0
支払	6-Month EURIBOR	1.000%	09/05/2026		800	36	36	1	0
受取	6-Month EURIBOR	1.000%	09/20/2027		500	(12)	(5)	0	(1)
受取	6-Month EURIBOR	0.750%	03/15/2032		50	3	2	0	0
受取	6-Month EURIBOR	1.500%	03/21/2048		350	(13)	(8)	0	(1)
受取	6-Month GBP-LIBOR	0.410%	03/15/2019	GBP	3,000	12	(9)	0	(1)
支払	6-Month GBP-LIBOR	0.750%	09/20/2019		1,400	4	2	0	0
受取	6-Month GBP-LIBOR	1.500%	09/20/2027		1,500	(50)	(23)	0	(2)
支払	6-Month GBP-LIBOR	1.750%	03/21/2048		250	26	16	2	0
支払	6-Month JPY-LIBOR	0.150%	03/22/2018	¥	360,000	6	5	0	0
支払	6-Month JPY-LIBOR	0.300%	03/18/2026		160,000	13	(26)	3	0
受取	6-Month JPY-LIBOR	1.500%	12/21/2045		60,000	(99)	100	0	(4)
支払	IBMEXID	5.610%	07/07/2021	MXN	8,000	(29)	(34)	0	(1)
支払	IBMEXID	5.715%	10/15/2021		3,400	(12)	(18)	0	0
支払	IBMEXID	5.560%	11/11/2021		100	0	0	0	0
支払	IBMEXID	5.795%	12/10/2021		700	(2)	(3)	0	0
支払	IBMEXID	6.000%	07/18/2022		800	(3)	(3)	0	0
支払	IBMEXID	5.570%	01/31/2023		4,800	(24)	(21)	0	(1)
						\$ (97)	\$ 288	\$ 12	\$ (21)
スワップ契約合計						\$ (49)	\$ 303	\$ 12	\$ (23)

◎店頭金融デリバティブ商品

2017年2月28日現在

●外国為替先渡し契約

単位:千

取引相手	決済月	受渡通貨		受取通貨		未実現評価損益	
						資産	負債
AZD	05/2017	\$	30	EUR	28	\$ 0	\$ 0
BOA	03/2017	JPY	261	\$	2	0	0
BOA	03/2017	RUB	4,709		81	1	0
BOA	03/2017	SGD	488		340	0	(9)
BOA	03/2017	\$	464	HKD	3,600	0	(1)
BOA	03/2017		72	RUB	4,346	2	0
BOA	04/2017	DKK	3,345	\$	508	29	0
BOA	04/2017	\$	189	DKK	1,313	0	(1)
BOA	05/2017	ZAR	370	\$	27	0	(1)
BOA	07/2017	DKK	3,200		484	23	0
BOA	04/2018		1,313		193	1	0
BPS	03/2017	\$	352	CLP	230,516	3	0
BPS	03/2017		107	KRW	126,657	5	0
BPS	06/2017	JPY	180,000	\$	1,795	178	0
BPS	07/2017	DKK	630		97	6	0
BPS	07/2017	\$	742	DKK	5,137	0	(3)
BRC	03/2017		62	HKD	481	0	0
CBK	03/2017	GBP	515	\$	645	5	0
CBK	03/2017	KRW	1,208,779		1,067	0	(4)
CBK	03/2017	\$	9	IDR	117,613	0	0
CBK	03/2017		246	PEN	841	11	0
CBK	05/2017		147	AUD	192	1	0
CBK	06/2017		1,069	KRW	1,208,779	4	0
DUB	04/2017	RUB	2,272	\$	38	0	0
DUB	04/2017	\$	383	ILS	1,445	14	0
DUB	07/2017		20	BRL	72	3	0
FBF	03/2017	TWD	2,512	\$	82	0	0
FBF	03/2017	\$	127	RUB	7,644	3	0
FBF	06/2017		82	TWD	2,512	0	0
GLM	03/2017	CAD	1,508	\$	1,151	13	0
GLM	03/2017	RUB	1,165		20	0	0
GLM	03/2017	TWD	10,592		336	0	(10)
GLM	03/2017	\$	490	COP	1,455,339	7	0
GLM	03/2017		69	RUB	4,337	5	0
GLM	04/2017		1,152	CAD	1,508	0	(13)
GLM	04/2017		613	JPY	70,000	14	0
GLM	04/2017		1,000	MXN	20,805	34	0
GLM	05/2017	CAD	1,882	\$	1,436	14	0
GLM	05/2017	EUR	41		44	0	0
GLM	05/2017	JPY	280,000		2,472	0	(37)
GLM	05/2017	\$	41	CHF	41	0	0
GLM	05/2017		3,633	EUR	3,393	0	(15)
GLM	05/2017		63	SEK	555	0	(1)
GLM	05/2017		476	ZAR	6,554	19	0
GLM	06/2017	CZK	1,000	\$	40	0	0
GLM	07/2017	\$	18	BRL	65	2	0
GLM	01/2018		0	DKK	3	0	0
HUS	03/2017	BRL	651	\$	210	1	0
HUS	03/2017	EUR	200		215	3	0
HUS	03/2017	SGD	64		45	0	(1)
HUS	03/2017	\$	203	BRL	651	6	0

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨	未実現評価損益	
				資産	負債
HUS	03/2017	31	JPY	3,452	0
HUS	03/2017	39	THB	1,393	0
HUS	04/2017	624	INR	42,886	16
HUS	04/2017	1,000	MXN	20,805	33
HUS	05/2017	59	JPY	6,700	1
HUS	10/2017	DKK	612	\$	94
IND	05/2017	\$	167	NOK	1,385
JPM	03/2017	JPY	40,000	\$	359
JPM	03/2017	\$	353	JPY	40,000
JPM	03/2017		61	PHP	3,026
JPM	03/2017		9	RUB	565
JPM	03/2017		473	THB	16,921
JPM	04/2017	DKK	9,514	\$	1,390
JPM	04/2017	\$	225	RON	945
JPM	05/2017	JPY	40,000	\$	355
JPM	05/2017	\$	929	CHF	920
JPM	05/2017		577	JPY	64,500
JPM	06/2017	CZK	1,000	\$	40
JPM	07/2017	DKK	3,035		459
MSB	03/2017	BRL	559		181
MSB	03/2017	CZK	13,901		549
MSB	03/2017	KRW	42,140		35
MSB	03/2017	\$	180	BRL	559
MSB	03/2017		645	GBP	515
MSB	03/2017		69	IDR	927,470
MSB	04/2017	GBP	515	\$	646
MSB	04/2017	\$	180	BRL	559
MSB	04/2017		78	INR	5,342
RBC	04/2017		58	DKK	400
SCX	03/2017		289	MYR	1,304
SCX	03/2017		273	PHP	13,823
SCX	03/2017		262	SGD	371
SCX	05/2017	EUR	24	\$	25
SOG	03/2017	RUB	4,878		84
SOG	03/2017	SGD	202		141
SOG	03/2017	\$	66	CZK	1,658
SOG	03/2017		120	RUB	7,196
TOR	03/2017		1,152	CAD	1,508
TOR	05/2017		539	PLN	2,150
TOR	01/2018	DKK	513	\$	75
UAG	03/2017	BRL	91		29
UAG	03/2017	IDR	408,329		30
UAG	03/2017	\$	29	BRL	91
UAG	03/2017		943	KRW	1,124,262
UAG	03/2017		415	TWD	13,104
UAG	12/2017		243	CNH	1,718
UAG	12/2017		20	CNY	143
				\$	624
				\$	(149)

● Institutional FC (JPY, Hedged)およびJ (JPY, Hedged)の外国為替先渡し契約

取引相手	決済月	受渡通貨		受取通貨		未実現評価損益			
						資産	負債		
BOA	03/2017	\$	2,664	EUR	2,516	\$	9	\$	0
BOA	03/2017		1	JPY	104		0		0
BOA	03/2017		4,259		489,777		119		0
BOA	04/2017	EUR	2,516	\$	2,669		0		(9)
BPS	03/2017	JPY	497,527		4,431		0		(16)
BPS	03/2017	\$	8	EUR	8		0		0
BPS	04/2017		4,420	JPY	495,491		16		0
CBK	03/2017	EUR	42	\$	45		0		0
CBK	03/2017	\$	183	CHF	184		1		0
CBK	03/2017		4,286	JPY	489,215		87		0
CBK	04/2017	CHF	184	\$	183		0		(1)
GLM	03/2017	AUD	270		203		0		(5)
GLM	03/2017	NOK	152		18		0		0
GLM	03/2017	SEK	1,089		125		4		0
GLM	03/2017	\$	497	CAD	651		0		(6)
GLM	03/2017		9	EUR	8		0		0
GLM	03/2017		77	GBP	61		0		(1)
GLM	04/2017	CAD	651	\$	497		5		0
HUS	03/2017	CHF	184		184		0		0
HUS	03/2017	JPY	499,384		4,440		0		(24)
HUS	04/2017	\$	4,407	JPY	494,901		23		0
JPM	03/2017	EUR	2,532	\$	2,711		21		0
JPM	03/2017	\$	3,417	JPY	388,222		53		0
MBC	03/2017		159		17,748		0		0
MSB	03/2017		419	GBP	335		0		(3)
MSB	04/2017	GBP	335	\$	420		3		0
NAB	03/2017	JPY	376,398		3,354		0		(11)
NAB	03/2017	NZD	12		9		0		0
NAB	04/2017	\$	3,359	JPY	376,398		11		0
SCX	03/2017		208	AUD	270		0		0
SCX	04/2017	AUD	270	\$	208		0		0
SCX	04/2017	DKK	567		83		1		0
TOR	03/2017	CAD	651		497		6		0
TOR	03/2017	\$	54	JPY	6,095		0		0
UAG	03/2017	GBP	396	\$	496		4		0
						\$	363	\$	(76)
外国為替先渡し契約合計						\$	987	\$	(225)

●買建オプション 金利スワップション

単位:千

取引 相手	銘柄	変動金利インデックス	変動金利 支払/受取	行使レート	満期日	想定元本	費用	市場価格
DUB	Put - OTC 30-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-LIBOR	受取	2.500%	11/07/2019	\$ 100	\$ 9	\$ 13
DUB	Put - OTC 30-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-LIBOR	受取	2.750%	11/07/2019	100	9	10
JPM	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	6-Month JPY-LIBOR	受取	0.400%	03/03/2017	¥ 10,000	1	0
MYC	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-LIBOR	受取	1.640%	06/19/2017	\$ 10,600	7	4
MYC	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-LIBOR	受取	2.030%	12/18/2017	6,400	7	5
MYC	Put - OTC 30-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-LIBOR	受取	2.725%	11/07/2019	200	19	21
MYC	Put - OTC 30-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-LIBOR	受取	2.750%	11/07/2019	200	18	21
							\$ 70	\$ 74

金利オプション

単位:千

取引 相手	銘柄	変動金利インデックス	行使レート	満期日	想定元本	費用	市場価格
SOG	Call - OTC 1-Year Interest Rate Floor (Effective 10/28/2016)	3-Month USD-LIBOR	0.400%	10/26/2017	\$ 3,900	\$ 0	\$ 0

外国通貨オプション

単位:千

取引 相手	銘柄		行使価格	満期日	想定元本	プレミアム (受取額)	市場価格
GLM	Call - OTC U.S. dollar versus Japanese yen	¥	118.280	08/21/2017	\$ 200	\$ 3	\$ 2
JPM	Call - OTC U.S. dollar versus Japanese yen		118.280	08/21/2017	110	1	1
							\$ 4 \$ 3
買建オプション合計							\$ 74 \$ 77

●売建オプション 金利スワップション

単位:千

取引 相手	銘柄	変動金利インデックス	変動金利 支払/受取	行使レート	満期日	想定元本	プレミアム (受取額)	市場価格
DUB	Put - OTC 5-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-LIBOR	支払	2.250%	11/07/2019	\$ 600	\$ (10)	\$ (19)
DUB	Put - OTC 5-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-LIBOR	支払	2.500%	11/07/2019	600	(11)	(16)
JPM	Put - OTC 2-Year Interest Rate Swap	6-Month JPY-LIBOR	支払	0.000%	03/03/2017	¥ 60,000	(1)	0
MYC	Put - OTC 5-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-LIBOR	支払	2.500%	11/07/2019	\$ 1,900	(36)	(50)
							\$ (58)	\$ (85)

金利オプション

単位: 千

取引 相手	銘柄	変動金利インデックス	行使レート	満期日	想定元本	プレミアム (受取額)	市場価格
SOG	Call - OTC 1-Year Interest Rate Floor (Effective 10/28/2016)	3-Month USD-LIBOR	0.000%	10/26/2017	\$ 3,900	\$ 0	\$ 0

外国通貨オプション

単位: 千

取引 相手	銘柄	行使価格	満期日	想定元本	プレミアム (受取額)	市場価格
DUB	Call - OTC U.S. dollar versus Brazilian real	BRL 3.890	06/28/2018	\$ 100	\$ (10)	\$ (3)
DUB	Put - OTC U.S. dollar versus Brazilian real	3.890	06/28/2018	100	(10)	(17)
FBF	Call - OTC U.S. dollar versus Brazilian real	6.300	01/11/2018	100	(5)	0
GLM	Call - OTC Canadian dollar versus Japanese yen ¥	90.000	08/21/2017	CAD 200	(2)	(1)
GLM	Call - OTC Euro versus Mexican peso	MXN 22.650	03/21/2017	EUR 100	(3)	0
GLM	Put - OTC Euro versus Mexican peso	18.900	03/21/2017	100	(4)	0
GLM	Call - OTC U.S. dollar versus Brazilian real	BRL 3.892	07/02/2018	\$ 200	(19)	(7)
GLM	Put - OTC U.S. dollar versus Brazilian real	3.892	07/02/2018	200	(19)	(34)
JPM	Call - OTC Canadian dollar versus Japanese yen ¥	90.000	08/21/2017	CAD 144	(1)	(1)
JPM	Put - OTC U.S. dollar versus Chinese renminbi	CNH 6.600	09/11/2017	\$ 200	(2)	0
						<u>\$ (75) \$ (63)</u>

インフレーションキャップドオプション

単位: 千

取引 相手	銘柄	イニシャル インデックス	変動金利	満期日	想定元本	プレミアム (受取額)	市場価格
CBK	Floor - OTC CPURNSA Index	216.687	Maximum of [1 - (Index Final/Index Initial) or \$0]	04/07/2020	\$ 500	\$ (4)	\$ 0
DUB	Floor - OTC CPURNSA Index	218.011	Maximum of [-(Final Index/Initial Index -1), 0]	10/13/2020	100	(1)	0
						<u>\$ (5)</u>	<u>\$ 0</u>
売建オプション合計						<u>\$ (138)</u>	<u>\$ (148)</u>

●スワップ契約

クレジットデフォルトスワップ(社債・ソブリン債・地方債) — 買い

単位: 千

取引 相手	参照債務	支払 固定金利	満期日	2017/2/28時点の 信用スプレッド	想定元本	プレミアム支払額 (受取額)	未実現 評価損益	スワップ契約時価	
BOA	UBS AG	(1.000%)	06/20/2024	1.712%	\$ 500	\$ 33	\$ (11)	\$ 22	\$ 0
BPS	Credit Agricole S.A.	(1.000%)	12/20/2021	0.832%	EUR 150	(2)	0	0	(2)
BPS	UBS AG	(1.000%)	06/20/2024	1.712%	\$ 100	6	(1)	5	0
CBK	UBS AG	(1.000%)	06/20/2024	1.712%	100	5	(1)	4	0
						<u>\$ 42</u>	<u>\$ (13)</u>	<u>\$ 31</u>	<u>\$ (2)</u>

クレジットデフォルトスワップ(社債・ソブリン債・地方債)－売り

単位:千

取引 相手	参照債務	受取		2017/2/28時点の		プレミアム支払額 (受取額)	未実現 評価損益	スワップ契約時価	
		固定金利	満期日	信用スプレッド	想定元本			資産	負債
BOA	Credit Suisse Group Ltd.	1.000 %	06/20/2017	0.408%	EUR 100	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
BOA	South Africa Government International Bond	1.000 %	09/20/2019	1.042%	\$ 200	(5)	6	1	0
BPS	Brazil Government International Bond	1.000 %	12/20/2021	2.208%	100	(5)	1	0	(4)
BPS	Indonesia Government International Bond	1.000 %	12/20/2019	0.769%	300	(7)	8	1	0
BRC	Colombia Government International Bond	1.000 %	12/20/2021	1.396%	100	(4)	2	0	(2)
BRC	Indonesia Government International Bond	1.000 %	09/20/2019	0.722%	100	(1)	2	1	0
BRC	Indonesia Government International Bond	1.000 %	03/20/2024	1.731%	100	(14)	9	0	(5)
BRC	South Africa Government International Bond	1.000 %	12/20/2019	1.127%	700	(29)	28	0	(1)
CBK	South Africa Government International Bond	1.000 %	06/20/2019	0.937%	150	(6)	7	1	0
DUB	Indonesia Government International Bond	1.000 %	12/20/2019	0.769%	100	(2)	3	1	0
GST	Barclays Bank PLC	1.000 %	06/20/2021	0.679%	EUR 100	0	2	2	0
GST	Brazil Government International Bond	1.000 %	12/20/2019	1.255%	\$ 200	(6)	5	0	(1)
GST	Indonesia Government International Bond	1.000 %	12/20/2019	0.769%	100	(2)	3	1	0
HUS	Colombia Government International Bond	1.000 %	12/20/2021	1.396%	300	(11)	6	0	(5)
HUS	Indonesia Government International Bond	1.000 %	06/20/2023	1.625%	25	(2)	1	0	(1)
JPM	Indonesia Government International Bond	1.000 %	09/20/2019	0.722%	100	(1)	2	1	0
JPM	Indonesia Government International Bond	1.000 %	12/20/2019	0.769%	200	(4)	6	2	0
						\$ (99)	\$ 91	\$ 11	\$ (19)

クレジットデフォルトスワップ(クレジットインデックス)－買い

単位:千

取引 相手	インデックス/トランシェ	支払		想定元本	プレミアム支払額	未実現 評価損益	スワップ契約時価	
		固定金利	満期日				資産	負債
BPS	iTraxx Europe Series 26 Index	(1.000%)	12/20/2021	EUR 100	\$ 6	(1)	\$ 5	\$ 0

クロス通貨スワップ

単位:千

取引 相手	受取	支払	満期日	想定元本 通貨受取	想定元本 通貨支払	プレミアム対価 (受取額)	未実現 評価損益	スワップ契約時価	
								資産	負債
BOA	Floating rate equal to 3-Month CAD-LIBOR less 0.126% based on the notional amount of currency delivered	Floating rate equal to 3-Month USD-LIBOR based on the notional amount of currency received	11/24/2018	\$ 305	CAD 400	\$ (1)	\$ (2)	0	(3)
BOA	Floating rate equal to 3-Month EUR-LIBOR less 0.420% based on the notional amount of currency delivered	Floating rate equal to 3-Month USD-LIBOR based on the notional amount of currency received	03/15/2027	108	EUR 100	0	(2)	0	(2)
BOA	Floating rate equal to 3-Month GBP-LIBOR less 0.150% based on the notional amount of currency delivered	Floating rate equal to 3-Month USD-LIBOR based on the notional amount of currency received	03/15/2019	853	GBP 600	(1)	(105)	0	(106)
CBK	Floating rate equal to 3-Month EURIBOR less 0.425% based on the notional amount of currency delivered	Floating rate equal to 3-Month USD-LIBOR based on the notional amount of currency received	06/21/2027	478	EUR 450	(1)	(2)	0	(3)
CBK	Floating rate equal to 3-Month GBP-LIBOR less 0.150% based on the notional amount of currency delivered	Floating rate equal to 3-Month USD-LIBOR based on the notional amount of currency received	03/15/2019	483	GBP 400	0	15	15	0
CIB	Floating rate equal to 3-Month CAD-LIBOR less 0.126% based on the notional amount of currency delivered	Floating rate equal to 3-Month USD-LIBOR based on the notional amount of currency received	11/24/2018	452	CAD 600	(6)	7	1	0
DUB	Floating rate equal to 3-Month CHF-LIBOR less 0.008% based on the notional amount of currency delivered	Floating rate equal to 3-Month EURIBOR based on the notional amount of currency received	06/21/2019	EUR 374	CHF 400	0	2	2	0
DUB	Floating rate equal to 3-Month GBP-LIBOR less 0.055% based on the notional amount of currency delivered	Floating rate equal to 3-Month USD-LIBOR based on the notional amount of currency received	10/13/2026	\$ 366	GBP 300	0	6	6	0
DUB	Floating rate equal to 3-Month USD-LIBOR based on the notional amount of currency delivered	Floating rate equal to 3-Month JPY-LIBOR less 0.770% based on the notional amount of currency received	01/23/2019	¥ 10,000	\$ 87	0	(2)	0	(2)
DUB	Floating rate equal to 3-Month USD-LIBOR based on the notional amount of currency delivered	Floating rate equal to 3-Month JPY-LIBOR less 0.775% based on the notional amount of currency received	01/23/2019	20,000	174	0	(3)	0	(3)
GLM	Floating rate equal to 3-Month CAD-LIBOR less 0.126% based on the notional amount of currency delivered	Floating rate equal to 3-Month USD-LIBOR based on the notional amount of currency received	11/24/2018	\$ 1,432	CAD 1,900	(3)	6	3	0

取引 相手	受取	支払	満期日	想定元本 通貨受取		想定元本 通貨支払		プレミアム支払額 (受取額)	未実現 評価損益	スワップ契約時価	
										資産	負債
GLM	Floating rate equal to 3-Month CHF-LIBOR less 0.008% based on the notional amount of currency delivered	Floating rate equal to 3-Month EURIBOR based on the notional amount of currency received	06/21/2019	EUR	749	CHF	800	(1)	4	3	0
GLM	Floating rate equal to 3-Month EUR-LIBOR less 0.420% based on the notional amount of currency delivered	Floating rate equal to 3-Month USD-LIBOR based on the notional amount of currency received	03/15/2027	\$	108	EUR	100	0	(2)	0	(2)
GLM	Floating rate equal to 3-Month GBP-LIBOR less 0.150% based on the notional amount of currency delivered	Floating rate equal to 3-Month USD-LIBOR based on the notional amount of currency received	03/15/2019		993	GBP	700	(107)	(15)	0	(122)
GLM	Floating rate equal to 3-Month USD-LIBOR based on the notional amount of currency delivered	Floating rate equal to 3-Month JPY-LIBOR less 0.768% based on the notional amount of currency received	01/23/2019	¥	40,000	\$	349	0	(7)	0	(7)
RBC	Floating rate equal to 3-Month CAD-LIBOR less 0.126% based on the notional amount of currency delivered	Floating rate equal to 3-Month USD-LIBOR based on the notional amount of currency received	11/24/2018	\$	452	CAD	600	(1)	2	1	0
RYL	Floating rate equal to 3-Month GBP-LIBOR less 0.150% based on the notional amount of currency delivered	Floating rate equal to 3-Month USD-LIBOR based on the notional amount of currency received	03/15/2019		993	GBP	700	(123)	0	0	(123)
RYL	Floating rate equal to 3-Month GBP-LIBOR less 0.054% based on the notional amount of currency delivered	Floating rate equal to 3-Month USD-LIBOR based on the notional amount of currency received	10/13/2026		122		100	0	3	3	0
SOG	Floating rate equal to 3-Month GBP-LIBOR less 0.150% based on the notional amount of currency delivered	Floating rate equal to 3-Month USD-LIBOR based on the notional amount of currency received	03/15/2019		284		200	(34)	(1)	0	(35)
UAG	Floating rate equal to 3-Month EURIBOR less 0.436% based on the notional amount of currency delivered	Floating rate equal to 3-Month USD-LIBOR based on the notional amount of currency received	03/21/2026		104	EUR	100	0	1	1	0
										\$ (278)	\$ (95)
										\$ 35	\$ (408)

金利スワップ

取引 相手	変動金利 支払/受取	変動金利インデックス	固定金利	満期日	想定元本	プレミアム支払額	未実現 評価損益	単位:千 スワップ契約時価	
								資産	負債
JPM	支払	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	1.308%	07/01/2026	KRW 40,300	\$ 0	\$ (2)	\$ 0	\$ (2)

ボラティリティスワップ

取引 相手	ボラティリティ 支払/受取	原資産	ボラティリティ 行使レート	満期日	想定元本	プレミアム支払額 (受取額)	未実現 評価損益	単位:千 スワップ契約時価	
								資産	負債
DUB	支払	Euro versus Swiss Franc	8.500%	03/22/2017	CHF 1	\$ 0	\$ 4	\$ 4	\$ 0
DUB	受取	U.S. Dollar versus Swiss Franc	10.300%	03/22/2017	CHF 1	\$ 0	\$ (2)	\$ 0	\$ (2)
						\$ 0	\$ 2	\$ 4	\$ (2)
スワップ契約合計						\$ (329)	\$ (18)	\$ 86	\$ (433)

Nomura Multi Managers Fund II – US Bond

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－米国債券FC/FD

2017年5月31日決算

(計算期間:2016年6月1日～2017年5月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍外国投資信託
投 資 目 的	◆米ドル建ての公社債(以下、「米国債券」といいます。)を主要投資対象とし、安定的なインカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行うことを基本とします。 ◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米国債券の運用を行う運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。
投 資 態 度	●米国債券を主要投資対象とし、安定的なインカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行うことを目指します。 ●投資顧問会社が、米国債券の運用を行う副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米国債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。 ●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行います。 ●FCの外貨建資産については、原則としてブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス(円換算ベース)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。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。 ●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
保 管 受 託 銀 行 管理事務代行会社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

◇作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－米国債券の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

純資産計算書
2017年5月31日現在
(金額は米ドル表示)

資産	
投資有価証券時価	24,592,804
(取得原価:24,262,181米ドル)	
現金預金等	715,028
外国為替先渡し契約に係る評価差益	20,980
未収収益	142,027
現金および現金等価物に係る利息	9
資産合計	25,470,848
負債	
ブローカーへの未払金	651,343
未払費用	42,242
負債合計	693,585
純資産総額	24,777,263

受益証券一口当たり情報:

	期末一口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	9,286	6,023	55,932,156
FDクラス(円)	13,441	200,377	2,693,229,661

運用計算書
2017年5月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

収益	
銀行口座利息	924
債券利息	1,186,601
雑収益	6
収益合計	1,187,531
費用	
投資顧問報酬	141,250
事務管理代行報酬	20,256
保管費用	12,429
当座借越利息	38
取引銀行報酬	5,765
銀行手数料	35,640
受託報酬	8,106
法務報酬	327
立替費用	4,050
専門家報酬	14,648
譲渡益税	289
雑費用	119
費用合計	242,917
純投資収益	944,614
投資有価証券売買に係る損益	89,956
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	27,077
当期実現純損益	117,033
投資有価証券評価損益の増減	(26,600)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	25,830
当期評価差損益	(770)
運用の結果による純資産の増減額	1,060,877

純資産変動計算書
2017年5月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

発行済受益証券数の変動表
2017年5月31日に終了する計測期間
(未監査)

期首純資産総額	54,762,672	FCクラス	
純投資収益	944,614	期首受益証券数	12,156
当期実現純損益	117,033	発行受益証券数	155
当期評価差損益	(770)	買戻受益証券数	(6,288)
運用の結果による純資産の増減額	1,060,877	期末発行済受益証券数	6,023
受益証券の発行手取金	108,708	FDクラス	
受益証券の買戻支払金	(30,430,280)	期首受益証券数	446,560
	(30,321,572)	発行受益証券数	811
受益者への支払分配金	(724,714)	買戻受益証券数	(246,994)
期末純資産総額	24,777,263	期末発行済受益証券数	200,377

統計情報
2017年5月31日現在
(未監査)

	2017	2016	2015
期末純資産総額(米ドル)	24,777,263	54,762,672	53,102,013
FCクラス(円)			
期末純資産総額	55,932,156	112,585,982	94,445,089
期末1口当たり純資産価格	9,286	9,262	9,394
FDクラス(円)			
期末純資産総額	2,693,229,661	5,973,738,783	6,477,996,333
期末1口当たり純資産価格	13,441	13,377	15,041

組入資産明細
2017年5月31日現在
(金額は米ドル表示)

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
アルゼンチン					
変動金利債					
ARS	1,200,000	PROV DE BUENOS AIRES FRN 31/05/22	75,209	75,626	0.31
			75,209	75,626	0.31
国債					
ARS	1,445,000	REP OF ARGENTINA 21.2% 19/09/18	107,651	93,528	0.37
USD	60,000	REP OF ARGENTINA 6.875% 26/01/27 WI	59,467	63,780	0.26
			167,118	157,308	0.63
		合計:アルゼンチン	242,327	232,934	0.94
カナダ					
普通社債(固定金利債)					
USD	70,000	PETRO CANADA 6.8% 15/05/38	89,605	92,478	0.37
USD	35,000	CENOVUS ENERGY 5.25% 15/06/37 144A	34,968	34,606	0.14
			124,573	127,084	0.51
		合計:カナダ	124,573	127,084	0.51
ケイマン諸島					
普通社債(固定金利債)					
USD	75,000	PARK AEROSPACE 5.5% 15/02/24 144A	75,000	78,844	0.32
USD	20,000	PARK AEROSPACE HDG 5.25% 15/08/22 1	20,000	20,975	0.08
			95,000	99,819	0.40
		合計:ケイマン諸島	95,000	99,819	0.40
コロンビア					
国債					
USD	200,000	REP OF COLOMBIA 3.875% 25/04/27	201,354	202,000	0.82
COP	101,000,000	TITULOS DE TESORERIA 10% 24/07/24 B	39,313	42,763	0.17
			240,667	244,763	0.99
		合計:コロンビア	240,667	244,763	0.99
ハンガリー					
普通社債(固定金利債)					
USD	285,000	HUNGARIAN/MAGYAR 6.25% 21/10/20 144	288,581	314,858	1.27
			288,581	314,858	1.27
		合計:ハンガリー	288,581	314,858	1.27
アイルランド					
普通社債(固定金利債)					
USD	110,000	SHIRE ACQ INV IREL 2.875% 23/09/23	109,986	108,897	0.44
			109,986	108,897	0.44
		合計:アイルランド	109,986	108,897	0.44

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
メキシコ					
国債					
		MEXICAN BONOS DES 5.75% 05/03/26			
MXN	18,300	(NOMINAL EXPRESSED IN HUNDREDS)	86,888	88,026	0.36
USD	50,000	UTD MEXICAN STATE 4.75% 8/3/44 MTN	48,100	49,525	0.20
			134,988	137,551	0.56
		合計:メキシコ	134,988	137,551	0.56
オランダ					
普通社債(固定金利債)					
USD	135,000	ENEL FINANCE INTL 6% 07/10/39 144A	154,282	157,868	0.64
USD	105,000	LYB INTL FIN 4% 15/07/23	105,843	111,589	0.45
USD	85,000	MYLAN NV 3.15% 15/06/21	84,901	86,506	0.35
USD	55,000	PETROBRAS GBL FIN 7.375% 17/01/27	57,833	59,180	0.24
USD	30,000	TEVA PHARMACEUTICALS 3.15% 01/10/26	29,920	28,237	0.11
			432,779	443,380	1.79
		合計:オランダ	432,779	443,380	1.79
ポルトガル					
国債					
EUR	155,000	OBRIGACOES TESOIRO 2.875% 21/07/26	154,107	174,900	0.71
			154,107	174,900	0.71
		合計:ポルトガル	154,107	174,900	0.71
ルーマニア					
国債					
USD	135,000	ROMANIA GVT 4.875% 22/01/24 144A	142,088	147,656	0.59
USD	80,000	ROMANIA GVT 6.125% 22/01/44 144A	92,400	100,800	0.41
			234,488	248,456	1.00
		合計:ルーマニア	234,488	248,456	1.00
イギリス					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	LLOYDS BANK 4.65% 24/03/26	203,772	210,158	0.85
USD	200,000	BARCLAYS PLC 4.375% 12/01/26	205,602	208,484	0.84
			409,374	418,642	1.69
		合計:イギリス	409,374	418,642	1.69
アメリカ					
資産担保証券					
USD	445,000	AMCAR 14-1 D 2.54% 08/06/20	444,940	448,100	1.81
			444,940	448,100	1.81
モーゲージ担保証券					
USD	205,000	CD 2017-CD3 A4 FRN 10/02/50	211,143	215,231	0.87
			211,143	215,231	0.87

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
商業不動産担保証券					
USD	140,000	COMM 2015-DC1 A5 3.35% 10/02/48	150,155	143,033	0.58
			150,155	143,033	0.58
変動金利債					
USD	1,670,000	US TREASURY FRN 31/01/19	1,670,447	1,672,936	6.76
USD	1,000,000	US TREAS NOTE FRN 30/04/19	1,000,677	1,000,195	4.04
USD	185,000	AT & T INC FRN 27/11/18	185,000	186,634	0.75
USD	115,000	CITIGROUP INC FRN 10/01/28	115,000	117,323	0.47
USD	80,000	GOLDMAN SACHS FRN 15/11/18 MTN	80,382	80,883	0.33
USD	55,000	GENERAL ELECTRIC CAP FRN 14/01/19	55,000	55,411	0.22
USD	25,000	GOLDMAN SACHS FRN 29/11/23 MTN	25,000	25,802	0.10
			3,131,506	3,139,184	12.67
プール					
USD	1,575,000	FNCL POOL AU4283 3.5% 01/09/43	1,087,397	1,130,769	4.57
USD	995,000	FNCL POOL AZ9987 3% 01/11/30	945,574	944,150	3.81
USD	715,000	FNHY POOL AN4966 IO 3.07% 01/03/27	718,016	734,778	2.97
USD	735,000	FGLMC POOL Q37848 4% 01/12/45	639,244	637,995	2.57
USD	2,835,000	GNSF POOL 748486 4.5% 15/08/40	644,171	635,331	2.56
USD	1,125,000	FNCL POOL AJ5427 4% 01/10/41	576,338	580,899	2.34
USD	1,450,000	FGLMC POOL Q03180 5% 01/09/41	458,203	467,763	1.89
USD	1,240,000	FNCL POOL 254903 5% 01/10/33	72,997	72,043	0.29
USD	1,460,000	FNCL POOL 357426 5% 01/09/33	70,906	70,162	0.28
			5,212,846	5,273,890	21.28
ステップアップ/ダウン債					
USD	35,000	HP ENTERPRISE CO 4.4% 15/10/22	34,924	37,354	0.15
			34,924	37,354	0.15
普通社債(固定金利債)					
USD	475,000	DISCOVER FIN SVS 5.2% 27/04/22	531,233	515,989	2.09
USD	250,000	KEY BANK NA 2.5% 22/11/21 BKNT	249,427	251,752	1.02
USD	155,000	EL PASO CORP 7.75% 15/01/32	194,912	199,093	0.80
USD	175,000	JP MORGAN CHASE & CO 4.25% 01/10/27	174,395	183,391	0.74
USD	150,000	GLENCORE FDG 4.625% 29/04/24 144A	153,864	156,794	0.63
USD	150,000	NEW JERSEY ST ECON 4.447% 15/06/20	149,999	154,486	0.62
USD	100,000	CALIFORNIA STATE 7.3% 01/10/39	117,400	144,606	0.58
USD	130,000	BANK OF AMERICA CORP 5.625% 1/7/20	125,206	142,485	0.58
USD	140,000	GOLDMAN SACHS GP 2.75% 15/09/20	139,714	141,740	0.57
USD	135,000	COX COMMUNICATIONS 6.25% 1/6/18 144	158,030	140,693	0.57
USD	140,000	BANK OF AMERICA 2.151% 09/11/20 MTN	139,107	139,647	0.56
USD	125,000	MORGAN STANLEY 5.5% 28/07/21	122,283	139,238	0.56
USD	120,000	WELLS FARGO & CO 4.3% 22/07/27 MTN	119,544	127,110	0.51
USD	125,000	AMERICAN EXPRESS 2.6% 14/09/20	124,901	127,067	0.51
USD	120,000	MOSAIC CO 5.625% 15/11/43	121,466	122,623	0.49
USD	115,000	WASTE MGMT INC 6.1% 15/03/18	131,419	119,048	0.48
USD	115,000	ZIMMER HOLDINGS 3.55% 01/04/25	114,730	115,447	0.47
USD	105,000	ENERGY TRANSFER PART 4.9% 01/02/24	97,817	112,193	0.45
USD	100,000	UNITEDHEALTH GROUP 4.75% 15/07/45	122,901	112,191	0.45
USD	95,000	WILLIAMS PART 6.3% 15/04/40	118,176	111,976	0.45

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	100,000	AMERICAN INTL GP 4.875% 01/06/22	109,263	109,965	0.44
USD	100,000	ANHEUSER BUSCH IN 4.9% 01/02/46	123,943	109,910	0.44
USD	105,000	ERAC USA FIN 3.85% 15/11/24 144A	107,561	107,807	0.44
USD	105,000	CITIGROUP INC 4.75% 18/05/46	104,729	107,803	0.44
USD	100,000	NEVADA POWER CO 6.5% 01/08/18	120,386	105,475	0.43
USD	100,000	HCA INC 5.375% 01/02/25	97,788	105,125	0.42
USD	100,000	CELGENE CORP 3.55% 15/08/22	99,729	104,511	0.42
USD	100,000	QUICKEN LOANS INC 5.75% 1/5/25 144A	96,250	100,750	0.41
USD	95,000	UNITED RENTALS 5.75% 15/11/24	98,638	100,225	0.40
USD	100,000	ABBVIE INC 3.2% 14/05/26	96,926	98,555	0.40
USD	100,000	THERMO FISHER SCIENT 2.95% 19/09/26	94,388	97,702	0.39
USD	90,000	ABBOTT LABORATORIES 4.9% 30/11/46	89,299	95,634	0.39
USD	75,000	KRAFT FOODS 6.875% 26/01/39	93,212	95,608	0.39
USD	85,000	PACIFIC LIFECORP 5.125% 30/1/43 144	83,959	94,601	0.38
USD	90,000	POST HLDGS 5.5% 01/03/25 144A	90,000	94,275	0.38
USD	95,000	BANK OF AMERIC 3.248% 21/10/27 MTN	90,495	92,061	0.37
USD	90,000	VISA INC 3.15% 14/12/25	91,114	92,020	0.37
USD	90,000	BROADCOM CRP 3% 15/01/22 144A	89,633	90,713	0.37
USD	90,000	FEDEX CORP 4.4% 15/01/47	89,051	89,706	0.36
USD	90,000	ENERGY TRANSFER PTN 5.15% 01/02/43	81,952	88,679	0.36
USD	80,000	KENTUCKY UTIL 4.375% 01/10/45	79,934	84,736	0.34
USD	80,000	TIME WARNER INC 5.35% 15/12/43	88,121	84,474	0.34
USD	80,000	WELLS FARGO & CO 3.069% 24/01/23	80,000	81,247	0.33
USD	75,000	ALEXANDRIA REAL EST 4.5% 30/07/29	76,139	80,269	0.32
USD	75,000	CITIGROUP INC 4.65% 30/07/45	74,891	79,774	0.32
USD	75,000	GILEAD SCIENCES 4.75% 01/03/46	74,690	79,336	0.32
USD	75,000	AT & T INC 5.45% 01/03/47	74,579	78,845	0.32
USD	75,000	DOW CHEMICAL CO 3.5% 01/10/24	73,258	77,541	0.31
USD	75,000	DEVELOPERS DIV 4.75% 15/04/18	71,630	76,402	0.31
USD	70,000	AMERISOURCEBERGEN 3.25% 01/03/25	69,626	71,266	0.29
USD	55,000	NEW YORK CITY MUN 5.985% 01/12/36	68,047	69,697	0.28
USD	65,000	OMEGA HEAL INV 5.25% 15/01/26	64,816	68,847	0.28
USD	65,000	PRINCIPAL FIN GRP 4.3% 15/11/46	64,923	67,406	0.27
USD	55,000	DIAMOND 1/2 FIN 6.02% 15/06/26 144	56,898	60,930	0.25
USD	55,000	MEDTRONIC INC 4.625% 15/03/45	54,853	60,916	0.25
USD	60,000	AETNA INC 2.8% 15/06/23	58,956	60,065	0.24
USD	55,000	EXELON GENERATION 6.25% 01/10/39	65,918	58,504	0.24
USD	55,000	NEWELL RUBBERMAID INC 4.2% 01/04/26	54,889	58,334	0.24
USD	55,000	ZAYO GRP LLC/CAP 5.75% 15/01/27	55,000	58,025	0.23
USD	55,000	SIMON PROP GROUP 3.5% 01/09/25	54,645	56,083	0.23
USD	50,000	21ST CENTURY FOX 4% 01/10/23	49,699	52,985	0.21
USD	50,000	GILEAD SCIENCES INC 3.65% 01/03/26	49,798	51,382	0.21
USD	45,000	MPLX LP 5.2% 01/03/47	44,687	46,647	0.19
USD	45,000	ORACLE CORP 2.65% 15/07/26	45,595	43,646	0.18
USD	40,000	21ST CENTURY FOX 4.75% 15/11/46 WI	39,956	41,325	0.17
USD	40,000	WILLIAMS PART LP 4% 15/09/25	31,822	41,055	0.17
USD	40,000	MPLX LP 4.125% 01/03/27	39,665	40,680	0.16
USD	40,000	GREAT PLAINS ENERGY 3.9% 01/04/27	39,847	40,550	0.16

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	35,000	WR WRIGLEY JR 3.375% 21/10/20 144A	34,965	36,276	0.15
USD	25,000	SYNCHRONY FIN 3.75% 15/08/21	25,026	25,805	0.10
USD	20,000	ALEXANDRIA REAL EST 3.95% 15/01/27	20,023	20,459	0.08
USD	20,000	CHENIERE CORP 5.125% 30/06/27 144A	20,000	20,250	0.08
			6,957,736	7,112,451	28.70
TBA取引					
USD	620,000	FNCL 30YR TBA 4% 13/06/17 REG A	650,516	654,681	2.64
			650,516	654,681	2.64
国債					
USD	2,100,000	US TREAS NOTE 1.5% 15/04/20	2,103,442	2,104,594	8.49
USD	1,375,000	US TREAS NOTE 0.125% 15/04/21 (CPI)	1,421,052	1,424,919	5.75
USD	450,000	US TREAS NOTE 3% 15/02/47	454,759	460,758	1.86
USD	380,000	US TREAS NOTE 0.625% 15/01/26 (CPI)	393,719	398,032	1.61
USD	350,000	US TREAS NOTE 1.875% 30/04/22	350,462	351,859	1.42
USD	125,000	US TREAS NOTE 0.75% 15/07/19	124,562	123,574	0.50
USD	70,000	US TREAS NOTE 4.5% 15/02/36	92,443	90,530	0.37
			4,940,439	4,954,266	20.00
		合計:アメリカ	21,734,205	21,978,190	88.70
		ウルグアイ			
その他債券					
USD	60,000	REP OF URUGUAY 4.375% 27/10/27	61,106	63,330	0.26
			61,106	63,330	0.26
		合計:ウルグアイ	61,106	63,330	0.26
		組入資産合計	24,262,181	24,592,804	99.26

⁽¹⁾額面価格は発行通貨建て表示。

財務書類に関する注記
2017年5月31日現在
(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

注記1－外国為替先渡し契約

2017年5月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約は投資目的とFCクラスのヘッジ目的で用いられた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
JPY	50,332,204	USD	447,798	2017年6月22日	6,310
RUB	11,650,000	USD	200,476	2017年6月15日	4,337
HUF	17,150,000	USD	58,748	2017年6月15日	3,550
TRY	295,000	USD	79,798	2017年6月15日	3,113
PLN	235,000	USD	60,216	2017年6月14日	2,764
COP	547,020,000	USD	184,585	2017年6月15日	2,381
NGN	6,535,000	USD	18,724	2017年6月8日	1,948
ZAR	870,000	USD	64,708	2017年6月15日	1,437
ZAR	875,000	USD	65,091	2017年6月15日	1,435
CZK	2,600,000	EUR	96,998	2017年6月15日	1,414
INR	4,470,000	USD	67,867	2017年6月15日	1,253
MYR	230,000	USD	52,469	2017年6月15日	1,195
USD	143,928	ZAR	1,880,000	2017年6月15日	993
ILS	100,000	USD	27,257	2017年6月15日	961
USD	32,471	ARS	515,000	2017年6月15日	797
ILS	100,000	USD	27,445	2017年6月15日	773
THB	1,465,000	USD	42,243	2017年6月15日	741
MYR	190,000	USD	43,703	2017年6月15日	629
USD	58,589	ZAR	765,000	2017年6月15日	427
USD	92,904	CHF	90,000	2017年6月30日	405
USD	448,556	EUR	400,000	2017年6月30日	392
CZK	1,300,000	EUR	48,851	2017年6月15日	312
SGD	25,000	USD	17,805	2017年6月15日	267
MYR	70,000	USD	16,156	2017年6月15日	176
IDR	703,435,000	USD	52,553	2017年6月15日	175
USD	31,072	INR	2,000,000	2017年6月15日	147
USD	21,362	ARS	345,000	2017年6月15日	143
KRW	50,000,000	USD	44,563	2017年6月15日	133
CZK	1,300,000	EUR	49,102	2017年6月15日	31
USD	13,092	IDR	175,000,000	2017年6月15日	(25)
TWD	2,800,000	USD	92,992	2017年6月15日	(33)
EUR	125,000	USD	140,089	2017年6月30日	(38)
CZK	635,000	EUR	24,102	2017年6月15日	(116)
USD	126,338	KRW	141,471,000	2017年6月15日	(125)
USD	11,526	MYR	50,000	2017年6月15日	(140)
USD	47,209	PHP	2,360,000	2017年6月15日	(142)
SEK	1,040,000	USD	119,579	2017年6月30日	(167)
USD	20,657	PHP	1,040,000	2017年6月15日	(209)

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
ARS	515,000	USD	31,888	2017年6月15日	(214)
USD	13,882	ILS	50,000	2017年6月15日	(227)
EUR	50,812	CZK	1,350,000	2017年6月15日	(233)
USD	20,793	TRY	75,000	2017年6月15日	(285)
USD	61,063	SGD	85,000	2017年6月15日	(382)
USD	67,940	COP	200,000,000	2017年6月15日	(418)
ARS	1,045,000	USD	64,822	2017年6月15日	(551)
PEN	300,000	USD	91,827	2017年6月15日	(572)
USD	250,347	TWD	7,560,000	2017年6月15日	(642)
GBP	40,000	USD	51,935	2017年6月30日	(643)
NOK	1,030,000	USD	123,431	2017年6月30日	(1,337)
USD	19,066	NGN	6,535,000	2017年6月8日	(1,607)
USD	121,306	THB	4,200,000	2017年6月15日	(1,925)
USD	60,374	HUF	17,150,000	2017年6月15日	(1,925)
USD	114,932	RUB	6,650,000	2017年6月15日	(1,979)
USD	59,256	PLN	235,000	2017年6月14日	(3,724)
					20,980

Nomura Multi Managers Fund II – European Bond

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－欧州債券FC/FD

2017年5月31日決算

(計算期間:2016年6月1日～2017年5月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍外国投資信託
投 資 目 的	◆汎欧州通貨建ての債券(以下、「欧州債券」といいます。)を主要投資対象とし、安定的なインカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行うことを基本とします。 ◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、欧州債券の運用を行う運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。
投 資 態 度	●欧州債券を主要投資対象とし、安定的なインカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行うことを目指します。 ●投資顧問会社が、欧州債券の運用を行う副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、欧州債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。 ●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行います。 ●FCの外貨建資産については、原則としてブルームバーグ・バークレイズ・汎欧州総合インデックス(円換算ベース)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。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。 ●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
保 管 受 託 銀 行 管理事務代行会社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

◇作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－欧州債券の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

純資産計算書
2017年5月31日現在
(金額はユーロ表示)

資産			
投資有価証券時価	179,401,872		
(取得原価:177,912,405ユーロ)			
現金預金等	6,173,505		
先物契約に係る評価差益	237,329		
デリバティブに係る委託証拠金	152,138		
未収収益	1,093,153		
資産合計	187,057,997		
負債			
外国為替先渡し契約に係る評価差損	258,799		
ブローカーへの未払金	996,880		
未払費用	227,158		
未払利息	68		
負債合計	1,482,905		
純資産総額	185,575,092		
受益証券一口当たり情報:			
期末一口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額	
FCクラス(円)	11,127	38,468	428,023,793
FDクラス(円)	13,570	1,665,648	22,602,438,831

運用計算書
2017年5月31日に終了する計測期間
(金額はユーロ表示)

収益	
債券利息	3,437,537
収益合計	3,437,537
費用	
投資顧問報酬	699,001
事務管理代行報酬	98,847
保管費用	59,590
当座借越利息	36,253
取引銀行報酬	14,555
銀行手数料	8,480
受託報酬	39,557
法務報酬	783
立替費用	19,767
専門家報酬	13,299
雑費用	111
費用合計	990,243
純投資収益	2,447,294
投資有価証券売買に係る損益	2,911,504
先物契約に係る損益	297,186
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(529,252)
当期実現純損益	2,679,438
投資有価証券評価損益の増減	(4,196,427)
先物契約に係る評価損益の増減	423,017
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(371,832)
当期評価差損益	(4,145,242)
運用の結果による純資産の増減額	981,490

純資産変動計算書
2017年5月31日に終了する計測期間
(金額はユーロ表示)

期首純資産総額	205,226,268
純投資収益	2,447,294
当期実現純損益	2,679,438
当期評価差損益	(4,145,242)
運用の結果による純資産の増減額	981,490
受益証券の発行手取金	3,347,428
受益証券の買戻支払金	(21,481,781)
	(18,134,353)
受益者への支払分配金	(2,498,313)
期末純資産総額	185,575,092

発行済受益証券数の変動表
2017年5月31日に終了する計測期間
(未監査)

FCクラス	
期首受益証券数	41,563
発行受益証券数	4,679
買戻受益証券数	(7,774)
期末発行済受益証券数	38,468
FDクラス	
期首受益証券数	1,829,079
発行受益証券数	26,784
買戻受益証券数	(190,215)
期末発行済受益証券数	1,665,648

統計情報
2017年5月31日現在
(未監査)

	2017	2016	2015
期末純資産総額(ユーロ)	185,575,092	205,226,268	271,491,595
FCクラス(円)			
期末純資産総額	428,023,793	457,843,376	525,613,580
期末1口当たり純資産価格	11,127	11,016	10,919
FDクラス(円)			
期末純資産総額	22,602,438,831	24,914,724,442	36,306,133,466
期末1口当たり純資産価格	13,570	13,621	14,911

組入資産明細
2017年5月31日現在
(金額はユーロ表示)

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
オーストラリア					
普通社債(固定金利債)					
EUR	2,621,000	WESTPAC BANK CORP 0.75% 22/07/21 EM	2,614,421	2,697,905	1.46
EUR	1,260,000	COMMONWEALTH BK AU 0.375% 11/4/24 E	1,252,465	1,251,533	0.67
EUR	1,196,000	NAB 0.25% 28/03/22 EMTN	1,191,910	1,201,765	0.65
			5,058,796	5,151,203	2.78
		合計:オーストラリア	5,058,796	5,151,203	2.78
ベルギー					
国債					
EUR	1,648,000	BELGIUM KINGDOM 2.25% 22/06/57 83	1,631,718	1,813,740	0.99
EUR	990,000	BELGIUM KINGDOM 0.8% 22/06/25 74	1,015,146	1,029,750	0.55
EUR	430,000	BELGIUM KINGDOM 2.15% 22/06/66 80	429,802	454,584	0.24
			3,076,666	3,298,074	1.78
普通社債(固定金利債)					
EUR	1,400,000	BELFIUS BANK SA 2.25% 26/09/18 EMTN	1,424,081	1,442,566	0.77
EUR	482,000	ANHEUSER-BUSCH 2.75% 17/03/36 EMTN	475,319	520,010	0.28
EUR	185,000	ANHEUSER BUSCH 2% 17/03/28 EMTN	184,552	195,747	0.11
			2,083,952	2,158,323	1.16
		合計:ベルギー	5,160,618	5,456,397	2.94
ケイマン諸島					
普通社債(固定金利債)					
GBP	470,000	THAMES WATER UTL 4.625% 4/06/46 EMT	572,598	748,364	0.40
			572,598	748,364	0.40
		合計:ケイマン諸島	572,598	748,364	0.40
クロアチア					
国債					
EUR	1,030,000	REP OF CROATIA 3.875% 30/05/22	1,052,690	1,134,030	0.61
			1,052,690	1,134,030	0.61
		合計:クロアチア	1,052,690	1,134,030	0.61
チェコ					
普通社債(固定金利債)					
EUR	930,000	EP ENERGY AS 4.375% 01/05/18	938,450	964,568	0.52
			938,450	964,568	0.52
		合計:チェコ	938,450	964,568	0.52
デンマーク					
国債					
DKK	16,100,000	KINGDOM OF DENMARK 1.5% 15/11/23	2,413,304	2,376,332	1.28
			2,413,304	2,376,332	1.28
普通社債(固定金利債)					
EUR	400,000	TDC AS 1.75% 27/02/27 EMTN	399,960	403,150	0.22
			399,960	403,150	0.22
		合計:デンマーク	2,813,264	2,779,482	1.50

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
フランス					
変動金利債					
EUR	700,000	DEXIA CREDIT LOCAL FRN 05/06/20 EMT	697,970	701,702	0.38
EUR	677,000	TOTAL SA FRN 29/12/49 EMTN	677,000	690,193	0.37
EUR	300,000	CREDIT AGRIC ASSR FRN 27/09/48	297,399	328,500	0.18
EUR	300,000	EDF FRN 22/01/49 EMTN	296,700	316,476	0.17
EUR	200,000	CREDIT AGRIC ASSR FRN 29/01/49	199,952	212,426	0.11
EUR	200,000	EDF FRN 29/01/49 EMTN	189,750	208,740	0.11
			2,358,771	2,458,037	1.32
国債					
EUR	3,700,000	FRANCE OAT 1% 25/11/25	3,888,238	3,872,569	2.08
EUR	3,480,000	FRANCE GVT 1.25% 25/05/36	3,337,111	3,389,283	1.83
EUR	1,750,000	FRANCE GVT 1.75% 25/06/39	1,743,628	1,829,345	0.99
EUR	1,600,000	FRANCE GVT 0.25% 25/11/26	1,607,520	1,543,104	0.83
EUR	940,000	FRANCE GVT 2% 25/05/48	940,649	985,699	0.53
EUR	810,000	FRANCE OAT 1.5% 25/05/31	839,654	853,740	0.46
EUR	90,000	FRANCE OAT 4% 25/04/60	133,529	145,472	0.08
			12,490,329	12,619,212	6.80
普通社債(固定金利債)					
EUR	1,400,000	CREDIT AG HOME LOA 0.75% 05/05/27 E	1,384,110	1,397,172	0.75
EUR	1,100,000	ALD INTL 0.75% 26/01/18 EMTN	1,097,723	1,105,150	0.60
EUR	1,000,000	BCPE SFH 1.75% 27/06/24 EMTN	1,090,400	1,092,040	0.59
EUR	1,000,000	DEXIA CREDIT LOCAL 0.25% 2/6/22 EMT	996,880	1,001,530	0.54
EUR	700,000	FONCIERE LYONNAISE 3.5% 28/11/17	696,787	712,530	0.38
EUR	450,000	EDF 4.625% 26/04/30 EMTN	431,697	588,097	0.32
GBP	439,000	BNP PARIBAS 1.125% 16/08/22 EMTN	516,483	495,769	0.27
GBP	320,000	AXA SA 7.125% 15/12/20	542,610	439,162	0.24
EUR	400,000	TDS INFRASTRUCTURE 2.5% 07/04/26	396,172	424,168	0.23
EUR	283,000	EDF 5.625% 21/02/33 EMTN	393,070	412,418	0.22
EUR	400,000	CREDIT AGRIC LDN 1.875% 20/12/26 EM	398,016	409,066	0.22
EUR	300,000	FONCIERE LYONNAISE 2.25% 16/11/22	299,559	322,901	0.17
EUR	300,000	EUTELSAT SA 1.125% 23/06/21	299,682	306,734	0.17
EUR	100,000	PSA BANQUE FRANCE 0.5% 17/01/20 EMT	99,751	100,614	0.05
			8,642,940	8,807,351	4.75
		合計: フランス	23,492,040	23,884,600	12.87
ドイツ					
変動金利債					
EUR	110,000	ENBW FRN 02/04/76 EMTn	109,160	114,497	0.06
			109,160	114,497	0.06
国債					
EUR	1,670,000	BUNDES DEUTSCH 6.25% 04/01/30 00	2,822,284	2,845,563	1.53
EUR	690,000	BUNDES DEUTSCH 6.25% 04/01/24 94	991,392	984,293	0.53
EUR	580,000	BUNDESREP DEUTSCHLAND 1.75% 15/2/24	654,319	655,734	0.35
EUR	370,000	BUNDESREP DEUTSCHLAND 2.5% 15/8/46	481,322	494,332	0.27
			4,949,317	4,979,922	2.68
普通社債(固定金利債)					
EUR	2,000,000	FMS WERTMANAG 0.375% 29/04/30 EMTN	1,854,999	1,858,679	1.00
EUR	1,700,000	LAND NORDRHEIN 0.375% 19/10/21 EMTn	1,695,682	1,737,621	0.94
EUR	1,570,000	KFW 1.375% 31/07/35 EMTN	1,699,525	1,630,508	0.88
EUR	818,000	CONTINENTAL AG 0% 05/02/20 EMTN	813,174	816,683	0.44
EUR	830,000	KFW 0.375% 23/04/30 EMTN	814,437	779,362	0.42
EUR	650,000	LAND NORDRHEIN 1.25% 12/05/36 EMTN	674,700	635,315	0.34

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
EUR	430,000	LAND HESSEN 0.75% 04/08/36 eMTN	430,000	386,626	0.21
EUR	200,000	EUROGRID GMBH 1.5% 18/04/28 EMTN	199,564	203,993	0.11
EUR	120,000	INNOGY FIN II BV 5.75% 14/2/33 EMTN	171,778	179,476	0.10
			8,353,859	8,228,263	4.44
		合計:ドイツ	13,412,336	13,322,682	7.18
		ハンガリー			
国債					
HUF	100,000,000	HUNGARY GVT 3% 26/06/24 24/B	322,351	334,729	0.18
			322,351	334,729	0.18
		合計:ハンガリー	322,351	334,729	0.18
		アイルランド			
その他債券					
EUR	1,060,000	SILVERBANK FIN 3.1261% 25/02/37	974,344	979,372	0.53
			974,344	979,372	0.53
普通社債(固定金利債)					
GBP	1,270,000	FCA CAP IRELAND 1.625% 29/9/21 EMTN	1,469,120	1,440,358	0.77
EUR	681,000	JOHNSON CONTROLS 1% 15/09/23	675,068	681,436	0.37
EUR	430,000	LIBERTY MUTUAL FIN 1.75% 27/3/24 Re	429,325	439,212	0.24
			2,573,513	2,561,006	1.38
		合計:アイルランド	3,547,857	3,540,378	1.91
		イタリア			
変動金利債					
EUR	7,300,000	CCTS FRN 01/11/18 EU	7,488,705	7,475,726	4.03
EUR	209,000	ASSICURAZIONI GEN FRN 27/10/47 EMTN	208,496	226,999	0.12
			7,697,201	7,702,725	4.15
国債					
EUR	7,450,000	BTPS 1.65% 23/04/20 CPI	7,826,687	7,832,321	4.22
EUR	6,600,000	BTPS 1.2% 01/04/22	6,638,940	6,695,370	3.61
EUR	4,500,000	BTPS 5.5% 01/11/22	5,531,850	5,548,977	2.99
EUR	3,600,000	BTPS 2.6% 15/09/23 CPI	4,757,925	4,728,858	2.55
EUR	3,100,000	BTPS 3.1% 15/09/26 CPI	3,928,287	3,934,420	2.12
EUR	3,400,000	BTPS 2.35% 15/09/24 CPI	3,914,327	3,849,989	2.07
EUR	980,000	BTPS 4.75% 01/09/44	1,223,422	1,239,186	0.67
EUR	670,000	BTPS 0.35% 15/06/20	669,397	671,072	0.36
EUR	230,000	BTPS 0.75% 15/01/18	232,088	231,497	0.12
			34,722,923	34,731,690	18.71
普通社債(固定金利債)					
EUR	508,000	TELECOM ITALIA SPA 2.5% 19/07/23 EM	504,383	533,247	0.29
EUR	500,000	CASS RISP PARMA PIA 1% 30/09/31 15Y	493,615	454,141	0.24
EUR	380,000	INTESA SANPAOLO 1.125% 04/03/22	378,628	382,926	0.21
			1,376,626	1,370,314	0.74
		合計:イタリア	43,796,750	43,804,729	23.60
		ジャージー			
普通社債(固定金利債)					
EUR	530,000	HEATHROW FD LTD 1.5% 11/02/30 EMTN	524,446	527,652	0.28
			524,446	527,652	0.28
		合計:ジャージー	524,446	527,652	0.28

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
ルクセンブルグ					
変動金利債					
EUR	489,000	SES SA FRN 29/12/49	487,367	519,440	0.28
EUR	307,000	SES SA FRN 29/12/49	304,863	339,634	0.18
			792,230	859,074	0.46
ステップアップ/ダウン債					
GBP	320,000	GLENCORE FIN EUR 6% 03/04/22	502,702	426,869	0.23
			502,702	426,869	0.23
普通社債(固定金利債)					
EUR	1,680,000	EUROPEAN UNION 0.625% 04/11/23 EMTN	1,739,581	1,742,025	0.95
EUR	1,640,000	EIB 1% 14/03/31 EMTN	1,648,512	1,633,834	0.88
EUR	1,060,000	EIB 1.125% 13/04/33 EMTN	1,050,460	1,062,491	0.57
EUR	670,000	EURO STABILITY MECH 1.8% 2/11/46 EM	663,046	703,207	0.38
EUR	650,000	EIB 0.25% 14/10/24 EMTN	647,855	654,364	0.35
			5,749,454	5,795,921	3.13
		合計:ルクセンブルグ	7,044,386	7,081,864	3.82
メキシコ					
変動金利債					
EUR	900,000	AMERICA MOVIL SAB FRN 06/09/73 A	928,800	949,032	0.51
			928,800	949,032	0.51
		合計:メキシコ	928,800	949,032	0.51
オランダ					
変動金利債					
EUR	304,000	NN GROUP NV FRN 13/01/48 EMTN	314,260	325,614	0.18
			314,260	325,614	0.18
国債					
EUR	2,340,000	NETHERLANDS GVT 1.75% 15/07/23	2,598,687	2,613,041	1.41
EUR	880,000	NETHERLANDS GVT 0.5% 15/07/26	884,717	892,869	0.48
			3,483,404	3,505,910	1.89
普通社債(固定金利債)					
EUR	899,000	ACHMEA BANK NV 0.875% 17/09/18 EMTN	896,113	910,147	0.49
EUR	700,000	LEASEPLAN CORP 1% 24/05/21 EMTN	697,221	711,797	0.38
EUR	500,000	VONOVIA FIN BV 1.625% 15/12/20 EMTN	499,260	523,568	0.28
EUR	463,000	MYLAN NV 2.25% 22/11/24	461,759	482,184	0.26
GBP	230,000	KPN NV 5% 18/11/26 GMTN	289,280	318,561	0.17
EUR	303,000	EDP FINANCE BV 1.875% 29/09/23 EMTN	301,961	309,967	0.17
EUR	254,000	ASML HOLDING NV 1.375% 07/07/26	252,192	257,205	0.14
EUR	232,000	MYLAN NV 1.25% 23/11/20	231,012	238,076	0.13
EUR	200,000	IBERDROLA INTL BV 1.125% 21/4/26 EM	198,986	199,592	0.11
EUR	181,000	TEVA PHARM FNC NL 1.125% 15/10/24	179,608	173,706	0.09
EUR	100,000	ASML HOLDING NV 0.625% 07/07/22	99,672	100,625	0.05
EUR	100,000	TEVA PHARM FNC 1.625% 15/10/28	98,898	91,424	0.05
			4,205,962	4,316,852	2.32
		合計:オランダ	8,003,626	8,148,376	4.39
ニュージーランド					
普通社債(固定金利債)					
GBP	1,800,000	ASB FINANCE LTD 1% 07/09/20 EMTN	2,075,226	2,053,575	1.11

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
EUR	1,424,000	WESTPAC SEC NZ/LDN 0.25% 6/04/22 EM	1,423,288	1,426,016	0.77
			3,498,514	3,479,591	1.88
		合計:ニュージーランド	3,498,514	3,479,591	1.88
			ノルウェー		
国債					
NOK	17,800,000	NORWEGIAN GVT 3.75% 25/05/21 474	2,253,138	2,098,014	1.13
NOK	6,900,000	NORWEGIAN GVT 1.5% 19/02/26 478	758,595	735,624	0.40
			3,011,733	2,833,638	1.53
普通社債(固定金利債)					
EUR	700,000	ATF NETHERLANDS 2.125% 13/03/23	693,021	725,213	0.39
			693,021	725,213	0.39
		合計:ノルウェー	3,704,754	3,558,851	1.92
パナマ					
普通社債(固定金利債)					
EUR	292,000	CARNIVAL CORP 1.875% 07/11/22	291,127	310,283	0.17
EUR	253,000	CARNIVAL CORP 1.125% 06/11/19	251,988	259,426	0.14
			543,115	569,709	0.31
		合計:パナマ	543,115	569,709	0.31
フィリピン					
普通社債(固定金利債)					
EUR	960,000	ASIAN DEV BANK 1.4% 06/02/37 GMTN	952,541	957,110	0.52
			952,541	957,110	0.52
		合計:フィリピン	952,541	957,110	0.52
ポーランド					
国債					
PLN	3,200,000	POLAND GVT BOND 3.25% 25/07/25 0725	789,320	778,104	0.42
			789,320	778,104	0.42
		合計:ポーランド	789,320	778,104	0.42
ボルトガル					
普通社債(固定金利債)					
EUR	100,000	GALP GAS NAT DIST 1.375% 19/9/23 EM	99,517	100,136	0.05
			99,517	100,136	0.05
		合計:ボルトガル	99,517	100,136	0.05
ルーマニア					
国債					
EUR	450,000	ROMANIA 2.875% 28/10/24 EMTN	472,500	488,691	0.26
			472,500	488,691	0.26
		合計:ルーマニア	472,500	488,691	0.26
スロバキア					
国債					
EUR	220,000	SLOVAKIA GOVT 1.625% 21/01/31 229	219,767	228,800	0.12
			219,767	228,800	0.12
		合計:スロバキア	219,767	228,800	0.12

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
スロベニア					
国債					
EUR	123,000	REP OF SLOVENIA 1.25% 22/03/27	120,557	123,172	0.07
			120,557	123,172	0.07
		合計:スロベニア	120,557	123,172	0.07
スペイン					
変動金利債					
EUR	1,300,000	CAIXABANK FRN 09/01/18 27	1,281,540	1,300,468	0.70
EUR	900,000	BANKINTER SA 2.5% 06/04/27	898,631	917,037	0.49
EUR	400,000	MAPFRE SA FRN 31/03/47	400,000	425,500	0.23
EUR	200,000	BANKIA SA FRN 15/03/27	198,908	205,317	0.11
			2,779,079	2,848,322	1.53
国債					
EUR	2,500,000	SPANISH GVT 2.75% 31/10/24	2,799,749	2,813,009	1.51
EUR	1,975,000	SPANISH GVT 0.65% 30/11/27 CPI	1,964,657	2,009,738	1.08
EUR	1,960,000	BONOS Y OBLIG DEL EST 2.9% 31/10/46	2,000,678	1,984,694	1.07
EUR	870,000	SPANISH GOVT 1.8% 30/11/24 CPI	986,063	996,679	0.54
EUR	730,000	SPANISH GVT 1.95% 30/7/30	725,782	733,942	0.40
EUR	550,000	BONOS Y OBLIG DEL EST 3.45% 30/7/66	593,648	577,800	0.31
			9,070,577	9,115,862	4.91
普通社債(固定金利債)					
EUR	1,400,000	CAIXABANK SA 0.625% 12/11/20	1,394,246	1,430,404	0.78
EUR	800,000	CAIXABANK SA 1.125% 17/05/24 EMTN	798,232	800,143	0.43
EUR	700,000	INMOBILIARIA COL 1.45% 28/10/24 EMT	694,561	688,328	0.37
EUR	600,000	BANKINTER SA 0.625% 09/10/20	596,862	612,732	0.33
EUR	300,000	IE2 HOLDCO 2.875% 01/06/26 EMTN	324,966	324,448	0.17
			3,808,867	3,856,055	2.08
		合計:スペイン	15,658,523	15,820,239	8.52
スウェーデン					
普通社債(固定金利債)					
SEK	18,000,000	STADSHYPOTEK AB 1.5% 17/03/21 1584	1,996,688	1,934,446	1.04
EUR	538,000	AKELIUS RESIDENT 1.75% 07/02/25 EMT	535,186	541,029	0.29
			2,531,874	2,475,475	1.33
		合計:スウェーデン	2,531,874	2,475,475	1.33
イギリス					
モーゲージ担保証券					
GBP	2,200,000	HMI 12-3X A1 FRN 15/10/54	1,278,761	1,176,252	0.63
			1,278,761	1,176,252	0.63
変動金利債					
EUR	1,994,000	HSBC HOLDINGS FRN 27/09/22 EMTN	1,994,000	2,009,374	1.09
EUR	1,105,000	RBS FRN 08/03/23 EMTN	1,105,000	1,136,364	0.61
GBP	400,000	AVIVA PLC FRN 14/11/36	515,219	539,505	0.29
EUR	478,000	ABBAY NATL TREAS FRN 13/08/19 EMTN	479,950	482,804	0.26
			4,094,169	4,168,047	2.25
国債					
GBP	6,850,000	UK TREAS GILT 1.75% 07/09/37	7,725,031	7,954,040	4.28
GBP	1,600,000	UK TREASURY 4.25% 07/06/32	2,528,624	2,536,181	1.37
GBP	1,150,000	UK TREASURY 1.75% 22/07/57	1,344,162	1,394,691	0.75
			11,597,817	11,884,912	6.40

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
普通社債(固定金利債)					
GBP	1,070,000	FRIENDS LIFE HLDGS 8.25% 21/04/22	1,623,652	1,598,481	0.86
GBP	994,000	SANTANDER UK GP 3.625% 14/01/26 EMT	1,333,500	1,223,719	0.66
EUR	1,169,000	ROYAL BK SCOTLAND 0.5% 15/05/24 EMT	1,160,770	1,167,307	0.63
EUR	984,000	NATIONWIDE BLDG 0.5% 23/02/24 EMTN	982,180	986,529	0.53
EUR	775,000	TRINITY ACQUISITION 2.125% 26/05/22	773,745	811,007	0.44
GBP	475,000	IMPERIAL BRANDS FIN 4.875% 7/6/32 E	572,170	676,987	0.36
GBP	435,000	NATIONAL GRID 2.75% 22/09/46 EMTN	509,134	495,635	0.27
EUR	420,000	JAGUAR LAND ROVER 2.2% 15/01/24 REG	420,000	424,914	0.23
EUR	358,000	BRITISH TELECOM 1.75% 10/03/26 EMTN	357,936	372,286	0.20
			<u>7,733,087</u>	<u>7,756,865</u>	<u>4.18</u>
		合計: イギリス	<u>24,703,834</u>	<u>24,986,076</u>	<u>13.46</u>
アメリカ					
変動金利債					
EUR	1,598,000	BANK OF AMERICA CORP FRN 7/02/22 EM	1,598,000	1,607,141	0.86
EUR	678,000	BANK OF AMERICA CORP FRN 26/7/19 EM	678,000	681,542	0.37
EUR	494,000	JPMORGAN CHASE CO FRN 18/05/28	494,000	499,150	0.27
			<u>2,770,000</u>	<u>2,787,833</u>	<u>1.50</u>
普通社債(固定金利債)					
EUR	830,000	AXALTA COATING S 4.25% 15/8/24 REGS	836,826	889,585	0.49
EUR	700,000	GOLDMAN SACHS GRP 5.125% 23/10/19 E	813,750	784,363	0.43
EUR	699,000	MORGAN STANLEY 1.875% 27/04/27 FXD	697,420	703,091	0.38
GBP	445,000	WELLS FARGO & CO 2% 28/07/25 EMTN	529,793	513,721	0.28
EUR	431,000	GENERAL ELECTRIC CO 2.125% 17/05/37	426,914	435,383	0.23
EUR	413,000	GENERAL ELEC CO 1.5% 17/05/29	409,861	413,034	0.22
EUR	320,000	LEVI STRAUSS & CO 3.375% 15/03/27 R	320,000	326,592	0.18
EUR	278,000	COCA-COLA CO 0% 09/03/21	277,002	276,975	0.15
EUR	189,000	KRAFT HEINZ 2.25% 25/05/28	188,410	191,210	0.10
EUR	136,000	COCA COLA CO 1.125% 09/03/27	138,243	136,931	0.07
EUR	130,000	THERMO FISHER SCIEN 1.5% 01/12/20	129,962	135,014	0.07
EUR	100,000	AT & T INC 3.375% 15/03/34	112,120	108,073	0.06
EUR	100,000	MCDONALD'S CORP 1.75% 03/05/28 GMT	99,262	103,704	0.06
EUR	100,000	MCDONALDS CORP 1% 15/11/23 GMTN	99,282	101,337	0.05
EUR	100,000	MCDONALD'S CORP 0.5% 15/01/21 GMTN	99,736	100,986	0.05
			<u>5,178,581</u>	<u>5,219,999</u>	<u>2.82</u>
		合計: アメリカ	<u>7,948,581</u>	<u>8,007,832</u>	<u>4.32</u>
組入資産合計			<u>177,912,405</u>	<u>179,401,872</u>	<u>96.67</u>

⁽¹⁾額面価格は発行通貨建て表示。

財務書類に関する注記
2017年5月31日現在
(購入金額、売却金額、契約数は通貨を欄左側に表示)

注記1－外国為替先渡し契約

2017年5月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約は投資目的とFCクラスのヘッジ目的で用いられた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(ユーロ)
EUR	624,476	GBP	535,600	2017年6月22日	11,372
JPY	1,870,168	EUR	14,962	2017年6月22日	104
EUR	51,824	SEK	505,162	2017年6月22日	57
EUR	33,872	DKK	252,117	2017年6月22日	(23)
EUR	76,686	CHF	83,739	2017年6月22日	(122)
JPY	428,097,343	EUR	3,429,098	2017年6月22日	19,773
EUR	2,569	GBP	2,227	2017年6月22日	19
EUR	213	SEK	2,080	2017年6月22日	0
EUR	139	DKK	1,037	2017年6月22日	0
EUR	315	CHF	344	2017年6月22日	(1)
EUR	1,624,217	GBP	1,408,000	2017年7月28日	13,757
PLN	2,750,000	EUR	646,567	2017年6月30日	11,142
CZK	15,419,000	EUR	574,525	2017年6月30日	8,297
HUF	53,491,000	EUR	172,791	2017年6月30日	733
EUR	592,441	DKK	4,404,000	2017年6月30日	350
NOK	7,362,000	EUR	782,848	2017年6月30日	(3,956)
GBP	250,000	EUR	297,034	2017年6月30日	(10,911)
SEK	7,080,000	EUR	739,328	2017年6月30日	(13,771)
GBP	830,000	EUR	968,989	2017年6月30日	(19,059)
NOK	8,808,000	EUR	957,894	2017年6月30日	(26,017)
NOK	41,373,000	EUR	4,409,791	2017年6月30日	(32,570)
SEK	36,100,000	EUR	3,767,095	2017年6月30日	(67,567)
GBP	3,946,000	EUR	4,588,510	2017年7月28日	(75,104)
CHF	4,335,000	EUR	4,051,894	2017年6月30日	(75,302)
					(258,799)

注記2－先物契約

2017年5月31日現在、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	評価金額 (ユーロ)	未実現損益 (ユーロ)
買い持ちポジション					
EUR	74	FUT EUR OAT JUN17	2017年6月	11,230,980	436,076
EUR	260	FUT EURO SCHATZ 2YR 6% JUN17	2017年6月	29,187,600	5,500
				40,418,580	441,576
売り持ちポジション					
EUR	(44)	FUT EURO BOBL 5YR 6% JUN17	2017年6月	(5,816,800)	(18,961)
EUR	(4)	FUT EURO BTP 10YR 6% JUN17	2017年6月	(533,600)	(6,828)
EUR	(136)	FUT EURO BUND 10YR 6% JUN17	2017年6月	(22,087,760)	(172,591)
EUR	(1)	FUT EURO BUXL 30YR 4% JUN17	2017年6月	(168,480)	(2,660)
GBP	(4)	FUT LONG GILT 10YR 4% SEP17	2017年9月	(586,980)	(3,207)
				(29,193,620)	(204,247)
					237,329

ノムラーコロンビア米国ハイ・イールド ボンド ファンドFD (適格機関投資家専用)

第92期～第97期 (2017年6月9日～2017年12月8日)

○当ファンドの仕組み

商 品 分 類	—	
信 託 期 間	2009年10月8日以降、無期限とします。	
運 用 方 針	ノムラーコロンビア米国ハイ・イールド ボンド 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、主として米国ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な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。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。	
主 な 投 資 対 象	ノムラーコロンビア米国ハイ・イールド ボンド ファンドFD	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もあります。
	マザーファンド	米国ドル建てのハイ・イールド債券を主要投資対象とします。
主 な 投 資 制 限	ノムラーコロンビア米国ハイ・イールド ボンド ファンドFD	外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。株式への投資は、約款に定める優先証券のうち株券等の性質を有するもの、転換社債を転換したもの等ならびに社債権者割当等より取得したものに限り、実質投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。
	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。株式への投資は、約款に定める優先証券のうち株券等の性質を有するもの、転換社債を転換したもの等ならびに社債権者割当等より取得したものに限り、投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。
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安定分配を行うことを基本とします。ただし、基準価額水準等によっては、売買益等が中心となる場合や安定分配とならない場合があります。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。	

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 分 配 金	騰 落 率 中 率	ベ ン チ マ ー ク 期 騰 落 中 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	円	円	%	%	%	%	百万円
68期(2015年7月8日)	15,004	63	△3.1	229.10	△3.4	94.3	5,876
69期(2015年8月10日)	15,179	64	1.6	230.10	0.4	94.1	5,884
70期(2015年9月8日)	14,484	58	△4.2	219.17	△4.8	93.3	5,588
71期(2015年10月8日)	14,331	58	△0.7	217.24	△0.9	93.4	5,552
72期(2015年11月9日)	14,861	59	4.1	225.23	3.7	94.7	5,843
73期(2015年12月8日)	14,558	57	△1.7	219.50	△2.5	93.7	5,728
74期(2016年1月8日)	13,666	61	△5.7	204.97	△6.6	93.0	5,370
75期(2016年2月8日)	13,331	54	△2.1	198.80	△3.0	94.3	5,231
76期(2016年3月8日)	13,329	52	0.4	200.63	0.9	93.5	5,220
77期(2016年4月8日)	12,898	56	△2.8	196.55	△2.0	94.2	5,060
78期(2016年5月9日)	12,824	50	△0.2	199.62	1.6	94.2	5,040
79期(2016年6月8日)	12,926	53	1.2	203.83	2.1	95.3	5,017
80期(2016年7月8日)	12,252	48	△4.8	194.46	△4.6	92.9	4,736
81期(2016年8月8日)	12,559	47	2.9	200.87	3.3	94.4	4,850
82期(2016年9月8日)	12,640	52	1.1	203.94	1.5	96.0	4,819
83期(2016年10月11日)	12,942	48	2.8	210.32	3.1	95.0	4,944
84期(2016年11月8日)	12,862	47	△0.3	210.44	0.1	95.8	4,783
85期(2016年12月8日)	13,989	49	9.1	231.23	9.9	87.1	5,644
86期(2017年1月10日)	14,405	50	3.3	240.16	3.9	95.3	6,359
87期(2017年2月8日)	14,028	52	△2.3	235.07	△2.1	95.4	5,909
88期(2017年3月8日)	14,165	50	1.3	239.50	1.9	95.4	5,917
89期(2017年4月10日)	13,886	56	△1.6	235.41	△1.7	93.1	5,767
90期(2017年5月8日)	14,081	39	1.7	239.76	1.8	93.3	5,828
91期(2017年6月8日)	13,868	55	△1.1	236.78	△1.2	95.8	5,742
92期(2017年7月10日)	14,301	53	3.5	244.97	3.5	94.8	5,917
93期(2017年8月8日)	14,038	52	△1.5	241.17	△1.6	95.6	5,788
94期(2017年9月8日)	13,699	55	△2.0	236.43	△2.0	93.8	5,642
95期(2017年10月10日)	14,281	50	4.6	248.03	4.9	95.0	5,870
96期(2017年11月8日)	14,352	51	0.9	250.49	1.0	94.0	5,859
97期(2017年12月8日)	14,210	52	△0.6	249.05	△0.6	94.2	5,746

* 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 (＝BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・コンストレインド・インデックス (円換算ベース)) は、BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index (US\$ベース) をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の米ドル為替レート (対顧客電信売買相場仲値) で円換算しております (野村アセットマネジメントは、バンクオブアメリカ・メリルリンチより、当ファンドのベンチマークの算出にあたって同指数を用いることを許諾されております。)。設定時を100として指数化しています。
(出所および許可) バンクオブアメリカ・メリルリンチ

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	ペ ン チ	マ ー ク	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落 率				
第92期	(期 首) 2017年 6 月 8 日	円 13,868	% —	236.78	% —	% 95.8	% △4.8
	6 月末	14,115	1.8	240.91	1.7	95.1	△4.7
	(期 末) 2017年 7 月10日	14,354	3.5	244.97	3.5	94.8	△6.4
第93期	(期 首) 2017年 7 月10日	14,301	—	244.97	—	94.8	△6.4
	7 月末	14,034	△1.9	240.19	△2.0	94.5	△6.4
	(期 末) 2017年 8 月 8 日	14,090	△1.5	241.17	△1.6	95.6	△6.4
第94期	(期 首) 2017年 8 月 8 日	14,038	—	241.17	—	95.6	△6.4
	8 月末	13,952	△0.6	239.84	△0.6	93.3	△6.2
	(期 末) 2017年 9 月 8 日	13,754	△2.0	236.43	△2.0	93.8	△4.6
第95期	(期 首) 2017年 9 月 8 日	13,699	—	236.43	—	93.8	△4.6
	9 月末	14,300	4.4	247.28	4.6	94.3	△4.5
	(期 末) 2017年10月10日	14,331	4.6	248.03	4.9	95.0	△4.5
第96期	(期 首) 2017年10月10日	14,281	—	248.03	—	95.0	△4.5
	10 月末	14,344	0.4	249.33	0.5	94.5	△4.5
	(期 末) 2017年11月 8 日	14,403	0.9	250.49	1.0	94.0	△4.5
第97期	(期 首) 2017年11月 8 日	14,352	—	250.49	—	94.0	△4.5
	11 月末	14,113	△1.7	246.21	△1.7	94.0	△4.3
	(期 末) 2017年12月 8 日	14,262	△0.6	249.05	△0.6	94.2	△4.3

* 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。

○当作成期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額の主な変動要因は、米国経済および企業決算が堅調であった一方で、インフレ率の伸び悩みから利上げペースに加速感が見られなかったことを背景としてハイ・イールド債券価格が堅調に推移したことや為替が円安傾向で推移したことなどでした。

当作成期の基準価額の騰落率は+4.8%（分配金を再投資して算出）となり、ベンチマークの+5.2%を0.4ポイント下回りました。主な差異の要因は、[ノムラーコロンビア米国ハイ・イールド ボンド マザーファンド]において、銘柄選択効果がパフォーマンスにマイナスに影響する場面が多かったことなどでした。

【運用経過】

主要投資対象である[ノムラーコロンビア米国ハイ・イールド ボンド マザーファンド] 受益証券を高位に組み入れました。
[ノムラーコロンビア米国ハイ・イールド ボンド マザーファンド] の運用については、主要投資対象である米ドル建のハイ・イールド債券を概ね高位に組み入れました。信用格付け別の組入比率は、当作成期末には、BB格32.7%、B格50.9%、CCC格以下11.3%、無格付け0.2%としました。

【分配金】

当作成期の収益分配金につきましては、配当等収益等から、1口当たり、第92期53円、第93期52円、第94期55円、第95期50円、第96期51円、第97期52円といたしました。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。

【今後の運用方針】

主要投資対象である[ノムラーコロンビア米国ハイ・イールド ボンド マザーファンド] 受益証券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、為替ヘッジを行いません。

[ノムラーコロンビア米国ハイ・イールド ボンド マザーファンド] の運用については、主要投資対象の米ドル建のハイ・イールド債券を概ね高位に組み入れます。銘柄の選定にあたっては、個別発行体の財務状況、業績動向等のファンダメンタルズ等を踏まえたクレジット分析に基づき、相対的に投資魅力度の高い銘柄を選定する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、マクロ経済分析等により、金利動向、投資環境の変化等を捉え、業種配分、格付別配分などポートフォリオ全体のリスク特性の調整を適宜行ないます。

○ 1口当たりの費用明細

(2017年6月9日～2017年12月8日)

項 目	第92期～第97期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 50	% 0.352	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(43)	(0.303)	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)	(4)	(0.027)	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)	(0.022)	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	0	0.001	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※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)	(0)	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	3	0.019	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(3)	(0.018)	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)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	53	0.372	
作成期間の平均基準価額は、14,143円です。			

* 作成期間の費用（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口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間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6月9日～2017年12月8日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第92期～第97期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
ノムラー・コロンビア米国ハイ・イールド ボンド マザーファンド		3,097	7,300	124,289	291,800

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2017年6月9日～2017年12月8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

(2017年12月8日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第91期末	第97期末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
ノムラー・コロンビア米国ハイ・イールド ボンド マザーファンド		2,513,812	2,392,620	5,688,695

*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

(2017年12月8日現在)

項 目	第97期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラーコロンビア米国ハイ・イールド ボンド マザーファンド	5,688,695	98.5
コール・ローン等、その他	84,155	1.5
投資信託財産総額	5,772,850	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラーコロンビア米国ハイ・イールド ボンド マザーファンドにおいて、第97期末における外貨建て純資産（5,829,957千円）の投資信託財産総額（5,980,247千円）に対する比率は97.5%です。

*外貨建て資産は、第97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=113.29円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第92期末	第93期末	第94期末	第95期末	第96期末	第97期末
	2017年7月10日現在	2017年8月8日現在	2017年9月8日現在	2017年10月10日現在	2017年11月8日現在	2017年12月8日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	5,942,556,922	5,819,187,889	5,668,603,987	5,911,639,399	5,885,436,043	5,772,850,110
コール・ローン等	55,158,387	57,600,327	52,800,155	56,369,564	54,753,093	53,254,697
ノムラーコロンビア米国ハイ・イールド ボンド マザーファンド(評価額)	5,855,998,535	5,729,187,562	5,584,103,832	5,808,669,835	5,798,182,950	5,688,695,413
未収入金	31,400,000	32,400,000	31,700,000	46,600,000	32,500,000	30,900,000
(B) 負債	25,519,645	30,884,543	26,068,179	41,462,484	25,668,627	26,663,506
未払収益分配金	21,928,591	21,441,836	22,653,730	20,552,400	20,823,453	21,027,188
未払解約金	—	6,170,835	—	17,317,736	1,556,095	2,317,156
未払信託報酬	3,579,977	3,261,768	3,403,901	3,581,287	3,278,937	3,308,930
未払利息	74	77	86	55	62	61
その他未払費用	11,003	10,027	10,462	11,006	10,080	10,171
(C) 純資産総額(A－B)	5,917,037,277	5,788,303,346	5,642,535,808	5,870,176,915	5,859,767,416	5,746,186,604
元本	4,137,470,000	4,123,430,000	4,118,860,000	4,110,480,000	4,083,030,000	4,043,690,000
次期繰越損益金	1,779,567,277	1,664,873,346	1,523,675,808	1,759,696,915	1,776,737,416	1,702,496,604
(D) 受益権総口数	413,747口	412,343口	411,886口	411,048口	408,303口	404,369口
1口当たり基準価額(C／D)	14,301円	14,038円	13,699円	14,281円	14,352円	14,210円

(注) 第92期首元本額は4,140,920,000円、第92～97期中追加設定元本額は5,470,000円、第92～97期中一部解約元本額は102,700,000円、1口当たり純資産額は、第92期14,301円、第93期14,038円、第94期13,699円、第95期14,281円、第96期14,352円、第97期14,210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10,302,317円。(ノムラーコロンビア米国ハイ・イールド ボンド マザーファンド)

○損益の状況

項 目	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期	第97期
	2017年6月9日～ 2017年7月10日	2017年7月11日～ 2017年8月8日	2017年8月9日～ 2017年9月8日	2017年9月9日～ 2017年10月10日	2017年10月11日～ 2017年11月8日	2017年11月9日～ 2017年12月8日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 2,657	△ 2,336	△ 2,378	△ 2,501	△ 1,691	△ 2,071
支払利息	△ 2,657	△ 2,336	△ 2,378	△ 2,501	△ 1,691	△ 2,071
(B) 有価証券売買損益	204,639,471	△ 83,996,299	△ 113,300,605	263,025,751	52,792,332	△ 32,938,702
売買益	204,674,654	210,089	81,223	263,866,003	53,034,740	544,887
売買損	△ 35,183	△ 84,206,388	△ 113,381,828	△ 840,252	△ 242,408	△ 33,483,589
(C) 信託報酬等	△ 3,590,980	△ 3,271,795	△ 3,414,363	△ 3,592,293	△ 3,289,017	△ 3,319,101
(D) 当期繰越益金 (A + B + C)	201,045,834	△ 87,270,430	△ 116,717,346	259,430,957	49,501,624	△ 36,259,874
(E) 前期繰越損益金	1,152,632,557	1,327,245,121	1,217,201,077	1,074,338,287	1,304,560,783	1,320,558,311
(F) 追加信託差損益金	447,817,477	446,340,491	445,845,807	446,480,071	443,498,462	439,225,355
(配当等相当額)	(772,635,905)	(770,075,611)	(769,222,763)	(769,900,698)	(764,781,961)	(757,413,289)
(売買損益相当額)	(△ 324,818,428)	(△ 323,735,120)	(△ 323,376,956)	(△ 323,420,627)	(△ 321,283,499)	(△ 318,187,934)
(G) 計 (D + E + F)	1,801,495,868	1,686,315,182	1,546,329,538	1,780,249,315	1,797,560,869	1,723,523,792
(H) 収益分配金	△ 21,928,591	△ 21,441,836	△ 22,653,730	△ 20,552,400	△ 20,823,453	△ 21,027,188
次期繰越損益金 (G + H)	1,779,567,277	1,664,873,346	1,523,675,808	1,759,696,915	1,776,737,416	1,702,496,604
追加信託差損益金	447,817,477	446,340,491	445,845,807	446,480,071	443,498,462	439,225,355
(配当等相当額)	(772,636,665)	(770,076,245)	(769,222,763)	(769,923,536)	(764,781,961)	(757,413,289)
(売買損益相当額)	(△ 324,819,188)	(△ 323,735,754)	(△ 323,376,956)	(△ 323,443,465)	(△ 321,283,499)	(△ 318,187,934)
分配準備積立金	1,799,128,625	1,793,975,072	1,792,720,737	1,793,676,665	1,784,653,025	1,768,650,285
繰越損益金	△ 467,378,825	△ 575,442,217	△ 714,890,736	△ 480,459,821	△ 451,414,071	△ 505,379,036

* 損益の状況の中で (B) 有価証券売買損益は各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。

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラーコロンビア米国ハイ・イールド ボンド マザーファンド

第9期（計算期間：2016年12月9日～2017年12月8日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額の主な変動要因は、米国経済および企業決算が堅調であった一方で、インフレ率の伸び悩みから利上げペースに加速感が見られなかったことを背景としてハイ・イールド債券価格が上昇したこと、およびドル円の為替変動などでした。基準価額は当作成期首の22,234円から当作成期末には23,776円になりました。基準価額の騰落率は6.9%となり、ベンチマークの7.7%を0.8%下回りました。主な差異の要因は当作成期間を通して、銘柄選択効果がパフォーマンスにマイナスに影響する場面が多かったことなどでした。

【運用経過】

主要投資対象である米ドル建のハイ・イールド債券を概ね高位に組み入れました。信用格付け別の組入比率は、当作成期末には、BB格32.7%、B格50.9%、CCG格以下11.3%、無格付け0.2%としました。

【今後の運用方針】

主要投資対象の米ドル建のハイ・イールド債券を概ね高位に組み入れます。銘柄の選定にあたっては、個別発行体の財務状況、業績動向等のファンダメンタルズ等を踏まえたクレジット分析に基づき、相対的に投資魅力度の高い銘柄を選定する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、マクロ経済分析等により、金利動向、投資環境の変化等を捉え、業種配分、格付別配分などポートフォリオ全体のリスク特性の調整を適宜行ないます。

*ベンチマーク（＝BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・コンストレインド・インデックス（円換算ベース））は、BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index（US\$ベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の米ドル為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております（野村アセットマネジメントは、バンクオブアメリカ・メリルリンチより、当ファンドのベンチマークの算出にあたって同指数を用いることを許諾されております。）。

（出所および許可） バンクオブアメリカ・メリルリンチ

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年12月9日～2017年12月8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 0 (0)	% 0.001 (0.001)	(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)	9 (9) (0)	0.041 (0.041) (0.000)	(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	9	0.042	
期中の平均基準価額は、22,995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

(2016年12月9日～2017年12月8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 30,626	千米ドル 24,393 (2,088)

*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。

*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。

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 —	百万円 —	百万円 1,368	百万円 1,276

*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

(2016年12月9日～2017年12月8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

(2017年12月8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	47,373	49,087	5,561,160	95.1	94.9	78.1	17.0	—
合 計	47,373	49,087	5,561,160	95.1	94.9	78.1	17.0	—

* 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。
* S&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、フィッチによる格付けを採用しています。なお、無格付けが0.2%あります。

(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	
普通社債券 (含む投資法人債券)	1011778 BC / NEW RED FIN	4.625	242	247	28,067	2022/ 1 /15	
	1011778 BC / NEW RED FIN	4.25	146	146	16,581	2024/ 5 /15	
	1011778 BC / NEW RED FIN	5.0	293	301	34,189	2025/10/15	
	ABC SUPPLY CO INC	5.625	77	78	8,941	2021/ 4 /15	
	ABC SUPPLY CO INC	5.75	150	158	17,991	2023/12/15	
	ACADIA HEALTHCARE CO INC	5.625	69	70	7,941	2023/ 2 /15	
	ACADIA HEALTHCARE CO INC	6.5	77	80	9,094	2024/ 3 / 1	
	AES CORP/VA	6.0	107	116	13,152	2026/ 5 /15	
	AES CORP/VA	5.125	62	64	7,252	2027/ 9 / 1	
	AES CORPORATION	7.375	173	195	22,171	2021/ 7 / 1	
	AIRCASTLE LTD	5.5	156	168	19,042	2022/ 2 /15	
	AIRCASTLE LTD	5.0	14	14	1,675	2023/ 4 / 1	
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	7.0	90	101	11,521	2026/ 9 /30	
	ALLY FINANCIAL INC	4.125	16	16	1,862	2022/ 2 /13	
	ALLY FINANCIAL INC	4.625	183	192	21,846	2022/ 5 /19	
	ALLY FINANCIAL INC	5.125	102	111	12,610	2024/ 9 /30	
	ALPHA 3 BV / US BIDCO	6.25	146	150	17,077	2025/ 2 / 1	
	ALTICE US FINANCE I CORP	5.375	79	80	9,152	2023/ 7 /15	
	ALTICE US FINANCE I CORP	5.5	200	202	22,941	2026/ 5 /15	
	AMERICAN GREETINGS CORP	7.875	17	18	2,099	2025/ 2 /15	
	AMSURG CORP	5.625	45	45	5,200	2022/ 7 /15	
	ANDEAVOR LOGIS LP/CORP	6.375	84	91	10,375	2024/ 5 / 1	
	ANDEAVOR LOGIS LP/CORP	5.25	198	209	23,721	2025/ 1 /15	
	ANDEAVOR LOGIS LP/CORP	4.25	35	35	3,992	2027/12/ 1	
	ANTERO RESOURCES CORP	5.625	120	125	14,206	2023/ 6 / 1	
	APX GROUP INC	8.75	117	119	13,561	2020/12/ 1	
	APX GROUP INC	7.875	135	144	16,320	2022/12/ 1	
	APX GROUP INC	7.625	71	75	8,546	2023/ 9 / 1	
	ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA	7.25	384	421	47,744	2024/ 5 /15	
	ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA	6.0	37	39	4,443	2025/ 2 /15	
	ARUBA INVESTMENTS INC	8.75	114	117	13,270	2023/ 2 /15	
	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	6.0	104	109	12,368	2024/12/15	
	ASCEND LEARNING LLC	6.875	42	43	4,912	2025/ 8 / 1	
	ASHTAD CAPITAL INC	4.375	141	142	16,113	2027/ 8 /15	
	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	5.25	183	181	20,550	2025/ 3 /15	
	AXALTA COATING SYSTEMS	4.875	125	130	14,829	2024/ 8 /15	
	B&G FOODS INC	4.625	70	71	8,059	2021/ 6 / 1	
	B&G FOODS INC	5.25	183	187	21,276	2025/ 4 / 1	
	BEACON ESCROW CORP	4.875	99	100	11,411	2025/11/ 1	
	BEACON ROOFING SUPPLY IN	6.375	213	226	25,701	2023/10/ 1	
	BERRY PLASTICS CORP	5.125	338	354	40,158	2023/ 7 /15	
	BIG RIVER STEEL/BRF FIN	7.25	112	119	13,529	2025/ 9 / 1	
	BOMBARDIER INC	8.75	127	140	15,943	2021/12/ 1	
	BOMBARDIER INC	6.125	45	44	5,034	2023/ 1 /15	
	BOMBARDIER INC	7.5	88	89	10,106	2024/12/ 1	

ノムラーコロンビア米国ハイ・イールド ボンド ファンドFD (適格機関投資家専用)

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	
普通社債券 (含む投資法人債券)	BOYD GAMING CORP	6.875	73	77	8,818	2023/ 5 /15
	BOYD GAMING CORP	6.375	116	126	14,324	2026/ 4 / 1
	CALATLANTIC GROUP INC	6.25	90	98	11,177	2021/12/15
	CALATLANTIC GROUP INC	5.0	53	55	6,244	2027/ 6 /15
	CALLON PETROLEUM CO	6.125	103	106	12,048	2024/10/ 1
	CALPINE CORP	5.5	109	105	11,920	2024/ 2 / 1
	CALPINE CORP	5.75	31	29	3,380	2025/ 1 /15
	CALPINE CORP	5.25	39	39	4,423	2026/ 6 / 1
	CAMELOT FINANCE SA	7.875	60	64	7,273	2024/10/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	173	178	20,187	2023/ 4 /15
	CATALENT PHARMA SOLUTION	4.875	21	21	2,420	2026/ 1 /15
	CBS OUT AMER CAP LLC/COR	5.875	192	203	23,083	2025/ 3 /15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.875	139	145	16,514	2024/ 4 / 1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.375	239	246	27,888	2025/ 5 / 1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.5	91	93	10,567	2026/ 5 / 1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.875	107	111	12,576	2027/ 5 / 1
	CCO HOLDINGS LLC	5.75	137	142	16,180	2026/ 2 /15
	CD&R WATERWORKS MERGER	6.125	47	47	5,431	2025/ 8 /15
	CDK GLOBAL INC	4.875	51	51	5,886	2027/ 6 / 1
	CEDAR FAIR/CAN/MAGNUM/MI	5.375	157	166	18,809	2027/ 4 /15
	CENTENE CORP	4.75	39	40	4,607	2022/ 5 /15
	CENTENE CORP	6.125	154	164	18,667	2024/ 2 /15
	CENTENE CORP	4.75	124	126	14,364	2025/ 1 /15
	CENTENNIAL RESOURCE PROD	5.375	52	52	5,979	2026/ 1 /15
	CENTURYLINK INC	5.8	8	7	863	2022/ 3 /15
	CENTURYLINK INC	7.5	127	122	13,920	2024/ 4 / 1
	CENTURYLINK INC	5.625	168	147	16,653	2025/ 4 / 1
	CEQUEL COM ESCRW 1/CAP C	6.375	119	120	13,675	2020/ 9 /15
	CEQUEL COM HLDG I/CAP CP	5.125	75	75	8,520	2021/12/15
	CHANGE HEALTH / FIN INC	5.75	95	95	10,772	2025/ 3 / 1
	CHEMOURS CO	7.0	274	301	34,184	2025/ 5 /15
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.125	119	122	13,919	2027/ 6 /30
	CHOBANI LLC/FINANCE CORP	7.5	213	231	26,272	2025/ 4 /15
	CHS/COMMUNITY HEALTH	6.875	173	98	11,122	2022/ 2 / 1
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.25	270	247	28,064	2023/ 3 /31
	CONSTELLIUM NV	5.75	330	339	38,507	2024/ 5 /15
	CONSTELLIUM NV	6.625	39	41	4,650	2025/ 3 / 1
	CONTINENTAL RESOURCES	4.5	61	62	7,076	2023/ 4 /15
	CONTINENTAL RESOURCES	3.8	114	113	12,834	2024/ 6 / 1
	CRC ESCROW ISSUER LLC	5.25	70	69	7,920	2025/10/15
	CROWNROCK LP/CROWNROCK F	5.625	168	169	19,199	2025/10/15
	CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN	5.0	47	48	5,536	2024/ 3 /15
	CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN	5.0	24	24	2,826	2024/ 3 /15
	CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN	5.375	47	49	5,604	2027/ 3 /15
	CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN	5.375	128	134	15,262	2027/ 3 /15
	DAE FUNDING LLC	5.0	64	63	7,196	2024/ 8 / 1
	DAVITA HEALTHCARE PARTNE	5.125	121	123	13,973	2024/ 7 /15

ノムラーコロンビア米国ハイ・イールド ボンド ファンドFD (適格機関投資家専用)

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	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	DELEK LOGISTICS PARTNERS	6.75	103	105	11,902	2025/5/15
	DELPHI JERSEY HOLDINGS	5.0	112	113	12,910	2025/10/1
	DIAMONDBACK ENERGY INC	4.75	32	32	3,679	2024/11/1
	DIAMONDBACK ENERGY INC	5.375	204	210	23,892	2025/5/31
	DISH DBS CORP	5.875	141	141	15,993	2024/11/15
	DISH DBS CORP	7.75	486	523	59,314	2026/7/1
	DOLLAR TREE INC	5.75	123	129	14,701	2023/3/1
	DYNEGY INC	7.625	114	123	13,960	2024/11/1
	DYNEGY INC	8.125	85	93	10,616	2026/1/30
	ECO SERVICES OP/ECO FIN	8.5	98	102	11,610	2022/11/1
	ELDORADA RESORTS INC	6.0	130	136	15,500	2025/4/1
	ENDEAVOR ENERGY RESOURCE	5.5	24	24	2,769	2026/1/30
	ENDEAVOR ENERGY RESOURCE	5.75	102	104	11,783	2028/1/30
	ENERGY TRANSFER EQUITY	4.25	55	55	6,261	2023/3/15
	ENERGY TRANSFER EQUITY	5.5	553	570	64,685	2027/6/1
	EQUINIX INC	5.875	235	253	28,753	2026/1/15
	EQUINIX INC	5.375	289	312	35,359	2027/5/15
	EXTRACTION OIL & GAS LLC	7.375	90	95	10,858	2024/5/15
	EXTRACTION OIL&GAS HOLDI	7.875	66	70	7,935	2021/7/15
	FAGE INTL / FAGE USA	5.625	144	142	16,171	2026/8/15
	FIRST DATA CORPORATION	5.375	138	143	16,264	2023/8/15
	FIRST DATA CORPORATION	7.0	308	326	36,986	2023/12/1
	FIRST DATA CORPORATION	5.75	151	157	17,812	2024/1/15
	FLEX ACQUISITION CO INC	6.875	46	47	5,377	2025/1/15
	FREEPORT-MCMORAN C & G	5.45	165	155	17,623	2043/3/15
	FREEPORT-MCMORAN INC	3.875	84	82	9,352	2023/3/15
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.55	410	408	46,275	2024/11/14
	FRONTIER COMMUNICATIONS	8.75	85	63	7,222	2022/4/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	10.5	54	43	4,874	2022/9/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	7.625	165	116	13,178	2024/4/15
	FRONTIER COMMUNICATIONS	11.0	125	96	10,957	2025/9/15
	GARTNER INC	5.125	206	216	24,502	2025/4/1
	GATES GLOBAL LLC	6.0	250	256	29,101	2022/7/15
	GIBRALTAR STEEL CORP OF	6.25	113	115	13,080	2021/2/1
	GLP CAPITAL LP / FIN II	5.375	120	129	14,695	2023/11/1
	GLP CAPITAL LP / FIN II	5.375	233	251	28,508	2026/4/15
	GRINDING MED/MC GRINDING	7.375	91	98	11,108	2023/12/15
	H&E EQUIPMENT SERVICES	5.625	50	52	5,954	2025/9/1
	HALCON RESOURCES CORP	6.75	94	97	11,061	2025/2/15
	HCA INC	7.5	559	631	71,561	2022/2/15
	HCA INC	5.25	65	69	7,860	2025/4/15
	HCA INC	5.25	7	7	843	2026/6/15
	HCA INC	4.5	131	132	15,045	2027/2/15
	HD SUPPLY INC	5.75	72	76	8,689	2024/4/15
	HERTZ CORP	7.625	146	151	17,181	2022/6/1
	HILL-ROM HOLDINGS INC	5.0	88	89	10,193	2025/2/15
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	4.25	124	126	14,293	2024/9/1

ノムラーコロンビア米国ハイ・イールド ボンド ファンドFD (適格機関投資家専用)

銘			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			
普通社債券 (含む投資法人債劵)	HILTON GRAND VACA LLC/IN	6.125	11	12	1,366	2024/12/ 1			
	HOCKEY MERGER SUB 2 INC	7.875	380	396	44,933	2021/10/ 1			
	HOLLY ENERGY PARTNERS LP	6.0	189	197	22,428	2024/ 8 / 1			
	HOLOGIC INC	4.375	28	28	3,235	2025/10/15			
	HUDBAY MINERALS INC	7.25	30	31	3,609	2023/ 1 /15			
	HUDBAY MINERALS INC	7.625	134	148	16,774	2025/ 1 /15			
	IHO VERWALTUNGS GMBH	4.5	275	281	31,933	2023/ 9 /15			
	IHS MARKIT	5.0	146	156	17,777	2022/11/ 1			
	IHS MARKIT LTD	4.75	99	105	11,902	2025/ 2 /15			
	IHS MARKIT LTD	4.0	55	55	6,332	2026/ 3 / 1			
	INEOS GROUP HOLDINGS SA	5.625	149	155	17,597	2024/ 8 / 1			
	INTERNATIONAL GAME TECH	6.25	138	150	17,019	2022/ 2 /15			
	INTERNATIONAL GAME TECH	6.5	222	251	28,482	2025/ 2 /15			
	INTERVAL ACQUISITION COR	5.625	175	183	20,817	2023/ 4 /15			
	ITALICS MERGER SUB	7.125	81	83	9,405	2023/ 7 /15			
	JACK OHIO FIN LLC/FIN 1	6.75	137	144	16,413	2021/11/15			
	JAGUAR HL / PPDI	6.375	191	195	22,179	2023/ 8 / 1			
	JAMES HARDIE INTL FIN	5.0	105	107	12,133	2028/ 1 /15			
	KAR AUCTION SERVICES INC	5.125	87	89	10,176	2025/ 6 / 1			
	KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	5.25	191	203	23,051	2026/ 6 / 1			
	KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	4.75	35	35	4,074	2027/ 6 / 1			
	KOPPERS INC	6.0	42	44	5,079	2025/ 2 /15			
	L BRANDS INC	6.875	103	104	11,858	2035/11/ 1			
	LAMB WESTON HLD	4.625	149	154	17,471	2024/11/ 1			
	LAMB WESTON HLD	4.875	94	99	11,244	2026/11/ 1			
	LAREDO PETROLEUM INC	5.625	284	287	32,576	2022/ 1 /15			
	LAREDO PETROLEUM INC	6.25	59	61	6,918	2023/ 3 /15			
	LENNAR CORP	4.5	309	319	36,242	2024/ 4 /30			
	LENNAR CORP	4.75	28	28	3,275	2027/11/29			
	LITHIA MOTORS INC	5.25	24	25	2,861	2025/ 8 / 1			
	LIVE NATION ENTERTAINMEN	4.875	76	78	8,889	2024/11/ 1			
	LTF MERGER SUB INC	8.5	68	72	8,175	2023/ 6 /15			
	MATCH GROUP INC	6.375	116	125	14,242	2024/ 6 / 1			
	MATCH GROUP INC	5.0	71	71	8,151	2027/12/15			
	MEDNAX INC	5.25	47	47	5,436	2023/12/ 1			
	MERITAGE HOMES CORP	7.0	121	137	15,610	2022/ 4 / 1			
	MERITAGE HOMES CORP	5.125	49	49	5,627	2027/ 6 / 6			
	MGM GROWTH/MGM FINANCE	5.625	49	52	5,963	2024/ 5 / 1			
	MGM GROWTH/MGM FINANCE	4.5	48	48	5,492	2026/ 9 / 1			
	MGM GROWTH/MGM FINANCE	4.5	133	132	14,954	2028/ 1 /15			
	MGM RESORTS INTL	6.75	121	131	14,903	2020/10/ 1			
	MGM RESORTS INTL	6.0	83	91	10,313	2023/ 3 /15			
	MGM RESORTS INTL	4.625	320	325	36,912	2026/ 9 / 1			
	MICROSEMI CORP	9.125	52	58	6,679	2023/ 4 /15			
	MOLINA HEALTHCARE INC	5.375	31	32	3,696	2022/11/15			
	MOLINA HEALTHCARE INC	4.875	51	51	5,792	2025/ 6 /15			
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	7.125	216	231	26,183	2024/ 6 / 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	
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)	MSCI INC	5. 25	115	121	13, 780	2024/11/15	
	MSCI INC	5. 75	136	146	16, 567	2025/ 8 /15	
	MTW FOODSERVICE ESCROW	9. 5	54	61	6, 989	2024/ 2 /15	
	MULTI-COLOR CORP	4. 875	126	127	14, 403	2025/11/ 1	
	NAVIENT CORP	6. 625	102	108	12, 277	2021/ 7 /26	
	NAVIENT CORP	6. 5	80	84	9, 549	2022/ 6 /15	
	NEPTUNE FINCO CORP	10. 875	174	206	23, 408	2025/10/15	
	NEPTUNE FINCO CORP	6. 625	281	302	34, 222	2025/10/15	
	NETFLIX INC	5. 875	100	106	12, 093	2025/ 2 /15	
	NETFLIX INC	4. 375	309	302	34, 295	2026/11/15	
	NETFLIX INC	4. 875	247	244	27, 708	2028/ 4 /15	
	NEW AMETHYST CORP	6. 25	50	52	5, 951	2024/12/ 1	
	NEXTERA ENERGY OPERATING	4. 5	128	128	14, 591	2027/ 9 /15	
	NFP CORP	6. 875	108	109	12, 388	2025/ 7 /15	
	NGPL PIPECO LLC	4. 375	48	49	5, 594	2022/ 8 /15	
	NGPL PIPECO LLC	4. 875	57	59	6, 725	2027/ 8 /15	
	NIELSEN CO LUX SARL/THE	5. 0	158	164	18, 682	2025/ 2 / 1	
	NOVA CHEMICALS CORP	4. 875	107	107	12, 212	2024/ 6 / 1	
	NOVA CHEMICALS CORP	5. 25	81	81	9, 233	2027/ 6 / 1	
	NOVELIS CORP	6. 25	136	143	16, 216	2024/ 8 /15	
	NOVELIS CORP	5. 875	204	211	23, 924	2026/ 9 /30	
	NRG ENERGY INC	7. 25	42	46	5, 251	2026/ 5 /15	
	NRG ENERGY INC	6. 625	153	165	18, 763	2027/ 1 /15	
	NRG ENERGY INC	5. 75	72	73	8, 340	2028/ 1 /15	
	NRG YIELD OPERATING LLC	5. 375	233	242	27, 452	2024/ 8 /15	
	NRG YIELD OPERATING LLC	5. 0	89	91	10, 309	2026/ 9 /15	
	NUMERICABLE GROUP SA	6. 0	319	322	36, 546	2022/ 5 /15	
	NUMERICABLE-SFR SA	7. 375	241	245	27, 780	2026/ 5 / 1	
	NUSTAR LOGISTICS LP	5. 625	110	110	12, 555	2027/ 4 /28	
	OWENS-BROCKWAY	5. 875	253	274	31, 116	2023/ 8 /15	
	OWENS-BROCKWAY	6. 375	11	12	1, 402	2025/ 8 /15	
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	6. 25	30	31	3, 598	2024/ 6 / 1	
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	5. 375	227	230	26, 102	2025/ 1 /15	
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	5. 25	153	154	17, 506	2025/ 8 /15	
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	5. 625	113	114	13, 025	2027/10/15	
	PATTERN ENERGY GROUP INC	5. 875	251	266	30, 141	2024/ 2 / 1	
	PDC ENERGY INC	6. 125	157	164	18, 586	2024/ 9 /15	
	PENN NATIONAL GAMING INC	5. 625	136	142	16, 100	2027/ 1 /15	
	PENSKE AUTOMOTIVE GROUP	5. 375	128	130	14, 827	2024/12/ 1	
	PENSKE AUTOMOTIVE GROUP	5. 5	9	9	1, 035	2026/ 5 /15	
	PINNACLE FOODS INC	5. 875	22	23	2, 660	2024/ 1 /15	
	PLATFORM SPECIALTY PROD	5. 875	172	172	19, 534	2025/12/ 1	
	POLARIS INTERMEDIATE	8. 5	85	88	10, 002	2022/12/ 1	
	POST HOLDINGS INC	5. 5	54	55	6, 316	2025/ 3 / 1	
	POST HOLDINGS INC	5. 0	172	170	19, 339	2026/ 8 /15	
	POST HOLDINGS INC	5. 75	427	434	49, 221	2027/ 3 / 1	
	POST HOLDINGS INC	5. 625	59	59	6, 748	2028/ 1 /15	

ノムラーコロンビア米国ハイ・イールド ボンド ファンドFD (適格機関投資家専用)

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	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	PQ CORP	6.75	236	254	28,841	2022/11/15
	PQ CORP	5.75	38	38	4,391	2025/12/15
	PRESTIGE BRANDS INC	6.375	120	125	14,240	2024/3/1
	PROVIDENT FDG/PFG FIN	6.375	104	109	12,371	2025/6/15
	PSPC ESCROW CORP	6.5	59	61	6,918	2022/2/1
	PTC INC	6.0	101	108	12,282	2024/5/15
	QEP RESOURCES INC	5.625	43	43	4,932	2026/3/1
	QTS LP/FINANCE	4.75	146	148	16,829	2025/11/15
	QUEBECOR MEDIA INC	5.75	130	139	15,829	2023/1/15
	QUICKEN LOANS INC	5.75	121	125	14,256	2025/5/1
	QUICKEN LOANS INC	5.25	70	69	7,880	2028/1/15
	QUINTILES IMS INC	5.0	123	128	14,539	2026/10/15
	RADIATE HOLDCO / FINANCE	6.625	56	54	6,169	2025/2/15
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	40	40	4,532	2022/8/15
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	76	75	8,566	2023/3/15
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	5.125	210	217	24,683	2023/7/15
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	7.0	154	165	18,716	2024/7/15
	RITCHIE BROS AUCTIONEERS	5.375	138	143	16,220	2025/1/15
	RIVERS PITTSBURGH LP/FIN	6.125	41	41	4,685	2021/8/15
	RSP PERMIAN INC	5.25	224	229	26,011	2025/1/15
	SBA COMMUNICATIONS CORP	4.875	618	637	72,223	2024/9/1
	SCHAEFFLER VERWALTUNG ZW	4.75	85	86	9,774	2026/9/15
	SCIENTIFIC GAMES CORP	5.0	67	68	7,723	2025/10/15
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	10.0	237	261	29,635	2022/12/1
	SCOTTS MIRACLE-GRO CO	6.0	215	228	25,940	2023/10/15
	SCOTTS MIRACLE-GRO CO	5.25	14	14	1,661	2026/12/15
	SENSATA TECH UK FIN CO	6.25	45	49	5,563	2026/2/15
	SENSATA TECHNOLOGIES BV	5.625	19	21	2,381	2024/11/1
	SERVICE CORP INTL	4.625	52	52	5,964	2027/12/15
	SESI LLC	7.75	28	29	3,330	2024/9/15
	SGMS ESCROW CORP	7.0	343	362	41,044	2022/1/1
	SIRIUS XM RADIO INC	5.375	207	217	24,587	2026/7/15
	SIRIUS XM RADIO INC	5.0	147	148	16,877	2027/8/1
	SIWF MERGER SUB/SPRING I	6.25	104	106	12,076	2021/6/1
	SLM CORP	8.0	16	17	1,973	2020/3/25
	SLM CORP	7.25	55	59	6,721	2022/1/25
	SLM CORP	5.5	28	28	3,179	2023/1/25
	SLM CORP	6.125	144	147	16,680	2024/3/25
	SM ENERGY CO	5.625	34	33	3,789	2025/6/1
	SM ENERGY CO	6.75	264	273	30,955	2026/9/15
	SOLERA LLC / SOLERA FINA	10.5	55	62	7,056	2024/3/1
	SPCM SA	4.875	80	80	9,173	2025/9/15
	SPECTRUM BRANDS INC	5.75	170	179	20,366	2025/7/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	5.625	164	164	18,602	2023/3/15
	SPRINT CORP	7.875	188	201	22,881	2023/9/15
	SPRINT CORP	7.125	19	19	2,222	2024/6/15
	SPRINT CORP	7.625	88	93	10,536	2025/2/15

銘			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			
普通社債券 (含む投資法人債券)	SPRINT NEXTEL CORP	7.0	274	294	33,330	2020/3/1			
	SPRINT NEXTEL CORP	11.5	203	245	27,827	2021/11/15			
	SPX FLOW INC	5.625	29	30	3,490	2024/8/15			
	SPX FLOW INC	5.875	108	115	13,091	2026/8/15			
	STANDARD PACIFIC CORP	5.875	142	158	18,002	2024/11/15			
	STEEL DYNAMICS INC	4.125	42	42	4,781	2025/9/15			
	STERIGENICS-NORDION HOLD	6.5	123	128	14,560	2023/5/15			
	SURGERY CENTER HOLDINGS	6.75	51	47	5,330	2025/7/1			
	SYMANTEC CORP	5.0	248	261	29,570	2025/4/15			
	T-MOBILE USA INC	6.5	508	554	62,874	2026/1/15			
	TALLGRASS NRG PRTNR/FIN	5.5	40	41	4,718	2024/9/15			
	TALLGRASS NRG PRTNR/FIN	5.5	132	135	15,346	2028/1/15			
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.25	73	72	8,202	2023/11/15			
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.125	95	97	11,045	2025/2/1			
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.375	211	216	24,471	2027/2/1			
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.0	194	192	21,841	2028/1/15			
	TAYLOR MORRISON COMM/MON	5.25	131	134	15,197	2021/4/15			
	TECK RESOURCES LIMITED	6.25	437	500	56,686	2041/7/15			
	TELECOM ITALIA CAPITAL	6.0	72	80	9,156	2034/9/30			
	TELECOM ITALIA SPA	5.303	115	124	14,071	2024/5/30			
	TELEFLEX INC	4.625	83	84	9,597	2027/11/15			
	TEMPO ACQUISITION LLC/FI	6.75	63	63	7,220	2025/6/1			
	TEMPO ACQUISITION LLC/FI	6.75	82	82	9,398	2025/6/1			
	TENET HEALTHCARE CORP	4.5	240	243	27,589	2021/4/1			
	TENET HEALTHCARE CORP	6.75	49	45	5,204	2023/6/15			
	TENET HEALTHCARE CORP	4.625	164	161	18,347	2024/7/15			
	TENN MERGER SUB INC	6.375	100	87	9,943	2025/2/1			
	TERRAFORM POWER OPERATIN	5.0	202	201	22,798	2028/1/31			
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	6.25	80	85	9,652	2022/10/15			
	THC ESCROW CORP III	5.125	104	101	11,443	2025/5/1			
	THC ESCROW CORP III	7.0	146	133	15,171	2025/8/1			
	TRANSDIGM INC	6.5	355	362	41,072	2025/5/15			
	TRANSDIGM INC	6.375	258	263	29,813	2026/6/15			
	TRIMAS CORP	4.875	17	17	1,948	2025/10/15			
	UNITED RENTALS NORTH AM	4.625	38	38	4,380	2025/10/15			
	UNITED RENTALS NORTH AM	5.875	261	281	31,897	2026/9/15			
	UNITED RENTALS NORTH AM	5.5	94	100	11,341	2027/5/15			
	UNITED RENTALS NORTH AM	4.875	168	170	19,318	2028/1/15			
	UNITED RENTALS NORTH AM	4.875	62	62	7,129	2028/1/15			
	UNITYMEDIA HESSEN / NRW	5.0	337	348	39,467	2025/1/15			
	UNITYMEDIA KABELBW GMBH	6.125	32	33	3,833	2025/1/15			
	UNIVISION COMMUNICATIONS	5.125	104	101	11,500	2025/2/15			
	US CONCRETE INC	6.375	96	103	11,745	2024/6/1			
	VALEANT PHARMACEUTICALS	5.5	62	54	6,205	2023/3/1			
	VALEANT PHARMACEUTICALS	7.0	179	191	21,729	2024/3/15			
	VALEANT PHARMACEUTICALS	5.5	88	89	10,094	2025/11/1			
	VALEANT PHARMACEUTICALS	9.0	36	35	4,068	2025/12/15			

ノムラーコロンビア米国ハイ・イールド ボンド ファンドFD (適格機関投資家専用)

銘			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			
普通社債券 (含む投資法人債株)	VALVOLINE FINCO TWO LLC	5.5	236	251	28,457	2024/7/15			
	VALVOLINE INC	4.375	108	109	12,449	2025/8/15			
	VENATOR FIN SARL/VENATOR	5.75	25	26	2,995	2025/7/15			
	VERISIGN INC	4.625	106	109	12,380	2023/5/1			
	VERISIGN INC	5.25	145	157	17,884	2025/4/1			
	VERISIGN INC	4.75	109	112	12,720	2027/7/15			
	VHF PARENT LLC/ORCHESTRA	6.75	35	36	4,178	2022/6/15			
	VIDEOTRON LTD / LTEE	5.125	79	82	9,386	2027/4/15			
	VIDEOTRON LTEE	5.0	147	155	17,590	2022/7/15			
	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	6.0	50	51	5,876	2024/10/15			
	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	5.75	390	399	45,232	2025/1/15			
	VPI ESCROW CORP	6.375	24	24	2,759	2020/10/15			
	VPII ESCROW CORP	7.5	226	226	25,681	2021/7/15			
	VRX ESCROW CORP	5.875	211	188	21,379	2023/5/15			
	VRX ESCROW CORP	6.125	130	114	12,978	2025/4/15			
	WEATHERFORD BERMUDA	7.75	82	83	9,478	2021/6/15			
	WEATHERFORD BERMUDA	8.25	71	71	8,063	2023/6/15			
	WELLCARE HEALTH PLANS	5.25	177	187	21,255	2025/4/1			
	WESCO DISTRIBUTION INC	5.375	44	45	5,159	2024/6/15			
	WILLIAMS COMPANIES INC	3.7	134	134	15,218	2023/1/15			
	WILLIAMS COMPANIES INC	4.55	326	339	38,502	2024/6/24			
	WIND TRE SPA	5.0	146	138	15,713	2026/1/20			
	WPX ENERGY INC	6.0	358	371	42,078	2022/1/15			
	WPX ENERGY INC	5.25	70	69	7,890	2024/9/15			
	WR GRACE & CO-CONN	5.125	165	174	19,767	2021/10/1			
	WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.5	100	103	11,754	2025/3/1			
	WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.25	154	155	17,642	2027/5/15			
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.375	215	228	25,910	2025/5/15			
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	5.75	38	38	4,412	2027/1/15			
	ZEKELMAN INDUSTRIES INC	9.875	85	95	10,857	2023/6/15			
ZIGGO SECURED FINANCE BV	5.5	372	373	42,354	2027/1/15				
iStar Inc	6.0	58	60	6,800	2022/4/1				
iStar Inc	5.25	66	66	7,533	2022/9/15				
合 計					5,561,160				

* 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 (10YEAR)	百万円 —	百万円 253

* 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

(2017年12月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 5,561,160	% 93.0
コール・ローン等、その他	419,087	7.0
投資信託財産総額	5,980,247	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（5,829,957千円）の投資信託財産総額（5,980,247千円）に対する比率は97.5%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=113.29円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年12月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,013,975,508
コール・ローン等	303,932,008
公社債(評価額)	5,561,160,893
未収入金	59,250,082
未収利息	73,707,151
前払費用	1,666,215
差入委託証拠金	14,259,159
(B) 負債	168,302,805
未払金	136,602,750
未払解約金	31,700,000
未払利息	55
(C) 純資産総額(A－B)	5,845,672,703
元本	2,458,680,132
次期繰越損益金	3,386,992,571
(D) 受益権総口数	2,458,680,132口
1万口当たり基準価額(C／D)	23,776円

(注) 期首元本額は2,561,868,392円、期中追加設定元本額は281,311,952円、期中一部解約元本額は384,500,212円、1口当たり純資産額は2.3776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・ノムラー・コロンビア米国ハイ・イールド ボンド ファンドFD (適格機関投資家専用) 2,392,620,884円・ノムラー・コロンビア米国ハイ・イールド ボンド ファンドFC (適格機関投資家専用) 66,059,248円

○損益の状況 (2016年12月9日～2017年12月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	333,443,480
受取利息	333,058,512
その他収益金	413,904
支払利息	△ 28,936
(B) 有価証券売買損益	61,388,715
売買益	174,133,239
売買損	△ 112,744,524
(C) 先物取引等取引損益	△ 2,886,944
取引益	4,622,495
取引損	△ 7,509,439
(D) 保管費用等	△ 2,436,439
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	389,508,812
(F) 前期繰越損益金	3,134,295,499
(G) 追加信託差損益金	362,088,048
(H) 解約差損益金	△ 498,899,788
(I) 計(E＋F＋G＋H)	3,386,992,571
次期繰越損益金(I)	3,386,992,571

*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

- ①スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2017年3月31日＞
- ②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2017年3月31日＞
- ③金利先渡取引および為替先渡取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2017年3月31日＞

Nomura Multi Managers Fund II – US High Yield Bond
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFC/FD

2017年1月31日決算
(計算期間:2016年2月1日～2017年1月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍外国投資信託
投 資 目 的	◆米ドル建てのハイ・イールド債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。 ◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用を行う運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。
投 資 態 度	●米ドル建てのハイ・イールド債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。 ●投資顧問会社が、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用を行う副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。 ●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行います。 ●FCの外貨建資産については、原則としてBofA・メリルリンチ・US ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス(円換算ベース)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。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。 ●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
管理事務代行会社 保 管 受 託 銀 行	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

◇作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。
◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドの年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

「投資顧問会社は、米国1940年投資顧問法規則第206条(4)項2号(「カस्टディ・ルール」)に基づき、保管銀行から受益者または受益者のために投資顧問会社が任命した「独立した代理人」に対し、米国法で求められている四半期口座明細書およびその他の必要な通知を送付させることが求められています。
投資顧問会社はArthur F. Bell, Jr. & Associates, L.L.C.(「アーサー・ベル社」)を、「独立した代理人」に任命しました。
投資家が同意する場合または独立の第三者が投資家にとって最善の利益になると判断する場合を除き、アーサー・ベル社の「独立した代理人」としての地位は失われず、また、報酬を含めアーサー・ベル社に不利益な契約変更は行われません。」

純資産計算書
2017年1月31日現在
(金額は米ドル表示)

資産	
投資有価証券時価	231,206,295
(取得原価: 227,233,946米ドル)	
現金預金等	6,430,548
ブローカーからの受取金	1,785,464
未収収益	4,049,940
現金および現金等価物に係る利息	76
資産合計	243,472,323
負債	
銀行借越金	13,673
外国為替先渡し契約に係る評価差損	27,937
受益証券買戻支払金	1,174,073
ブローカーへの未払金	3,690,772
未払費用	484,873
負債合計	5,391,328
純資産総額	238,080,995

受益証券一口当たり情報:

	期末1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	10,497	46,910	492,397,519
FDクラス(円)	13,707	1,943,015	26,632,197,163

運用計算書
2017年1月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

収益	
銀行口座利息	21,466
債券利息	17,061,809
受取配当金等	51,348
収益合計	17,134,623
費用	
投資顧問報酬	1,549,318
事務管理代行報酬	259,771
保管費用	78,281
源泉徴収税	5,301
当座借越利息	1
取引銀行報酬	30,189
受託報酬	51,995
法務報酬	987
立替費用	25,972
専門家報酬	31,330
雑費用	119
費用合計	2,033,264
純投資損益	15,101,359
投資有価証券売買に係る損益	2,512,748
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	149,018
当期実現純損益	2,661,766
投資有価証券評価損益の増減	31,875,671
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	80,262
当期評価差損益	31,955,933
運用の結果による純資産の増減額	49,719,058

純資産変動計算書
2017年1月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

期首純資産総額	251,986,554
純投資損益	15,101,359
当期実現純損益	2,661,766
当期評価差損益	31,955,933
運用の結果による純資産の増減額	49,719,058
受益証券の発行手取金	1,893,535
受益証券の買戻支払金	(45,609,959)
	(43,716,424)
受益者への支払分配金	(19,908,193)
期末純資産総額	238,080,995

発行済受益証券数の変動表
2017年1月31日に終了する計測期間
(未監査)

FCクラス

期首受益証券数	50,308
発行受益証券数	3,948
買戻受益証券数	(7,346)
期末発行済受益証券数	<u><u>46,910</u></u>

FDクラス

期首受益証券数	2,311,551
発行受益証券数	14,194
買戻受益証券数	(382,730)
期末発行済受益証券数	<u><u>1,943,015</u></u>

統計情報
2017年1月31日現在
(未監査)

	2017	2016	2015
期末純資産総額(米ドル)	238,080,995	251,986,554	280,808,784
FCクラス(円)			
期末純資産総額	492,397,519	473,778,688	931,019,578
期末1口当たり純資産価格	10,497	9,418	10,707
FDクラス(円)			
期末純資産総額	26,632,197,163	29,978,825,791	32,117,387,216
期末1口当たり純資産価格	13,707	12,969	14,389

組入資産明細
2017年1月31日現在
(金額は米ドル表示)

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
オーストラリア					
普通社債(固定金利債)					
USD	370,000	TRANSFIELD SVC 8.375% 15/05/20 144A	370,000	388,500	0.17
USD	200,000	AUS FINANCE PTY 6.875% 1/11/19 144A	200,000	201,500	0.08
			570,000	590,000	0.25
		合計:オーストラリア	570,000	590,000	0.25
オーストリア					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	JBS INVEST 7.75% 28/10/20 144A	200,000	211,500	0.09
			200,000	211,500	0.09
		合計:オーストリア	200,000	211,500	0.09
バハマ					
普通社債(固定金利債)					
USD	150,000	SILVERSEA CRUISE 7.25% 01/02/25 144	150,000	153,563	0.06
			150,000	153,563	0.06
		合計:バハマ	150,000	153,563	0.06
バミューダ諸島					
普通株式					
--	898	TRAVELPORT WORLDWIDE LTD	14,490	12,797	0.01
			14,490	12,797	0.01
普通社債(固定金利債)					
USD	600,000	DIGICEL LTD 6.75% 01/03/23 144A	582,000	557,999	0.22
USD	400,000	FLY LEASING 6.75% 15/12/20	409,500	418,499	0.17
USD	375,000	WEATHERFORD INTL 9.875% 15/02/24 14	373,406	405,000	0.17
USD	250,000	AIRCASTLE LTD 5.125% 15/03/21	256,359	262,813	0.11
USD	200,000	NCL CORP 4.625% 15/11/20 144A	200,000	204,500	0.09
USD	200,000	DIGICEL LTD 7% 15/02/20 144A	200,000	195,250	0.08
USD	200,000	DIGICEL GP LTD 7.125% 01/04/22 144A	200,167	160,060	0.07
USD	125,000	AIRCASTLE LTD 6.25% 01/12/19	125,000	135,625	0.06
USD	125,000	VIKING CRUISES LTD 6.25% 15/5/25 14	125,188	120,000	0.05
USD	75,000	WEATHERFORD BERMUDA 7.75% 15/06/21	74,250	77,438	0.03
USD	65,000	AIRCASTLE LTD 5.5% 15/02/22	65,000	67,763	0.03
USD	75,000	WEATHERFORD BERMUDA 6.75% 15/09/40	60,000	62,625	0.03
USD	50,000	AIRCASTLE LTD 5% 01/04/23	50,000	50,500	0.02
USD	50,000	WEATHERFORD BERMUDA 6.5% 01/08/36	40,750	42,000	0.02
			2,761,620	2,760,072	1.15
		合計:バミューダ諸島	2,776,110	2,772,869	1.16

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
カナダ					
その他債券					
USD	115,000	PRECISION DRILLING 6.625% 15/11/20	59,696	70,341	0.03
			59,696	70,341	0.03
普通社債(固定金利債)					
USD	950,000	TECK RESOURCES LTD 6.125% 01/10/35	872,067	973,749	0.42
USD	755,000	BOMBARDIER INC 8.75% 01/12/21 144A	747,457	810,208	0.35
USD	410,000	GFL ENVIRONMENTAL 9.875% 01/2/21 14	410,974	445,874	0.19
USD	430,000	FIRST QUANTUM MIN 6.75% 15/02/20 14	392,876	441,020	0.19
USD	525,000	VRX ESCROW 6.125% 15/4/25 144A	451,057	395,062	0.17
USD	365,000	GIBSON ENERGY INC 6.75% 15/07/21 14	382,300	378,688	0.16
USD	325,000	AIR CANADA 7.75% 15/04/21 144A	328,000	365,625	0.15
USD	370,000	VPII ESCROW CORP 6.75% 15/8/18 144a	359,406	364,450	0.15
USD	325,000	1011778 BC/NEWRED 4.625% 15/01/22 1	324,573	333,228	0.14
USD	325,000	TECH RESOURCES LTD 6.25% 15/07/41	275,375	333,125	0.14
USD	325,000	IAMGOLD CORP 6.75% 01/10/20 144A	310,000	326,625	0.14
USD	300,000	MEG ENERGY CORP 6.5% 15/01/25 144A	300,000	303,000	0.13
USD	325,000	MEG ENERGY CORP 6.375% 30/1/23 144A	269,500	301,438	0.13
USD	290,000	OPEN TEXT 5.625% 15/01/23 144A	290,000	300,875	0.13
USD	275,000	OPEN TEXT CORP 5.875% 01/06/26 144A	275,000	288,063	0.12
USD	260,000	FIRST QUANTUM MIN 7% 15/02/21 144A	254,256	268,226	0.11
USD	245,000	LUNDIN MINING 7.5% 1/11/20 144A	247,195	260,006	0.11
USD	250,000	GARDA WORLD SEC 7.25% 15/11/21 144A	252,875	239,063	0.10
USD	225,000	TECK RESOURCES LTD 4.75% 15/01/22	216,406	230,063	0.10
USD	300,000	VRX ESCROW 5.875% 15/05/23 144A	284,491	228,750	0.10
USD	225,000	CASCADES INC 5.75% 15/07/23 144A	225,000	227,531	0.10
USD	225,000	BOMBARDIER INC 6% 15/10/22 144A	196,529	220,275	0.09
USD	250,000	VPII ESCROW CORP 7.5% 15/07/21 144A	220,625	216,875	0.09
USD	225,000	GARDA WORLD SEC 7.25% 15/11/21 144a	236,813	215,156	0.09
USD	180,000	TECK RESOURCES 8.5% 01/06/24 144A	185,000	209,250	0.09
USD	200,000	101178 BC/NEW RED 6% 01/04/22 144A	199,946	208,250	0.09
USD	200,000	BOMBARDIER INC 6.125% 15/01/23 144A	177,281	195,000	0.08
USD	175,000	PARAMOUNT RES 6.875% 30/06/23 144A	174,183	187,250	0.08
USD	175,000	BOMBARDIER INC 7.5% 15/03/25 144A	161,656	174,615	0.07
USD	150,000	BROOKFIELD RESID 6.5% 15/12/20 144A	150,000	154,500	0.06
USD	150,000	MEG ENERGY CORP 6.5% 15/03/21 144A	146,629	153,975	0.06
USD	150,000	PRECISION DRILL 6.5% 15/12/21	124,875	153,750	0.06
USD	150,000	MEG ENERGY CORP 7% 31/03/24 144A	109,825	140,625	0.06
USD	125,000	KINROSS GOLD CORP 5.125% 01/09/21	129,375	130,000	0.05
USD	120,000	PRECISION DRILLING 7.75% 15/12/23 1	123,193	129,900	0.05
USD	125,000	TRINIDAD DRIL 6.625% 15/02/25 144A	125,000	127,813	0.05
USD	125,000	LG FINANCECO 5.875% 01/11/24 144A	125,000	126,875	0.05
USD	100,000	GFL ENV INC 7.875% 01/04/20 144A	99,488	104,000	0.04

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	100,000	CASCADES INC 5.5% 15/07/22 144A	100,000	101,625	0.04
USD	200,000	CONCORDIA HEALTH 9.5% 21/10/22 144A	154,129	86,000	0.04
USD	75,000	LUNDIN MINING 7.875% 1/11/22 144A	68,500	81,750	0.03
USD	81,000	TECK RESOURCES LTD 3% 01/03/19	78,368	81,405	0.03
USD	75,000	AURICO GOLD 7.75% 01/04/20 144A	73,231	78,188	0.03
USD	75,000	KISSNER GR HDG 8.375% 01/12/22 144A	75,469	77,813	0.03
USD	75,000	MATTAMY GROUP 6.5% 15/11/20 144A	74,750	76,500	0.03
USD	125,000	MILLAR WESTERN 8.5% 01/04/21	101,719	68,750	0.03
USD	75,000	MDC PARTNERS INC 6.5% 01/05/24 144A	75,000	65,250	0.03
USD	50,000	BROOKFIELD RESID 6.375% 15/5/25 144	50,000	50,375	0.02
USD	50,000	TECK RESOURCES LTD 6% 15/08/40	34,750	49,875	0.02
USD	50,000	CENOVUS ENERGY 3.8% 15/09/23	36,375	49,718	0.02
USD	45,000	TECK RESOURCES 8% 01/06/21 144A	45,000	49,613	0.02
USD	50,000	PRECISION DRILLING 5.25% 15/11/24	50,000	49,125	0.02
USD	75,000	MOOD MEDIA CORP 9.25% 15/10/20 144A	75,000	46,500	0.02
USD	45,000	BAYTEX ENERGY CORP 5.625% 1/6/24 14	37,484	41,400	0.02
USD	25,000	TECK RESOURCES LTD 4.5% 15/01/21	25,313	25,438	0.01
USD	50,000	CONCORDIA HLTH COR 7% 15/04/23 144A	49,481	18,625	0.01
USD	275,000	LIGHTSTREAM RESOUR 8.625% 1/2/20 14	273,625	12,375	0.01
USD	5,000	BAYTEX ENERGY 5.125% 01/06/21 144A	4,275	4,625	0.00
USD	400,000	SANJEL CORP 7.5% 19/06/19	353,500	400	0.00
合計:カナダ			11,990,195	11,778,128	4.95
			12,049,891	11,848,469	4.98
ケイマン諸島					
その他債券					
USD	150,000	TRANSOCEAN PROT 6.25% 01/12/24 144A	147,750	154,875	0.07
			147,750	154,875	0.07
ステップアップ/ダウン債					
USD	150,000	TRANSOCEAN INC STUP 3.8% 15/10/22	119,188	136,781	0.06
			119,188	136,781	0.06
普通社債(固定金利債)					
USD	600,000	WYNN MACAU 5.25% 15/10/21 144A	559,999	610,499	0.25
USD	400,000	UPCB FINANCE IV 5.375% 15/1/25 144A	398,999	404,500	0.17
USD	390,000	NOBLE HDGS INTL 7.75% 15/01/24	382,239	386,100	0.16
USD	210,000	PARK AEROSPACE HDG 5.25% 15/08/22 1	210,438	215,250	0.09
USD	200,000	SABLE INTL FIN 6.875% 01/08/22 144A	197,288	211,110	0.09
USD	200,000	NEXTEER AUTO 5.875% 15/11/21 144A	200,000	208,000	0.09
USD	200,000	PARK AEROSPACE 5.5% 15/02/24 144A	200,000	205,250	0.09
USD	230,000	TRANSOCEAN INC 6.8% 15/03/38	137,400	185,150	0.08
USD	205,000	NOBLE HLDGS INTL 5.25% 15/03/42	98,913	149,650	0.06
USD	25,000	BCP SINGAPORE VI 8% 15/04/21 144A	25,000	24,563	0.01

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名		取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	3,000	NOBLE HDGS INTL 4.9% 01/08/20		2,483	3,008	0.00
				2,412,759	2,603,080	1.09
		合計: ケイマン諸島		2,679,697	2,894,736	1.22
				フランス		
その他債券						
USD	200,000	REXEL SA 5.25% 15/06/20	144A	131,975	136,125	0.06
				131,975	136,125	0.06
普通社債(固定金利債)						
USD	1,000,000	NUMERICABLE GRP 6% 15/05/22 144A		995,452	1,032,550	0.43
USD	1,000,000	NUMERICABLE SFR 7.375% 01/05/26 144		1,006,499	1,028,500	0.43
USD	255,000	SPCM SA 6% 15/01/22	144A	267,908	264,563	0.11
				2,269,859	2,325,613	0.97
		合計: フランス		2,401,834	2,461,738	1.03
ドイツ						
ペイ・イン・カインド(PIK)債						
USD	475,000	SCHAEFFLER VER PIK 4.5% 15/09/23 14		470,188	470,012	0.21
USD	205,000	SCHAEFFLER PIK 4.75% 15/09/26 144A		205,000	201,413	0.08
USD	200,000	SCHAEFFLER VE PIK 4.125% 15/9/21 14		200,000	201,290	0.08
				875,188	872,715	0.37
普通社債(固定金利債)						
USD	600,000	UNITYMEDIA KABEL 6.125% 15/01/25 14		602,750	619,500	0.25
USD	450,000	UNITYMEDIA KABEL 5% 15/01/25 144A		450,000	456,750	0.19
USD	390,000	COMMERZBANK AG 8.125% 19/09/23 144A		457,181	444,912	0.19
USD	200,000	UNITYMEDIA HESSEN 5.5% 15/01/23 144		198,000	207,000	0.09
				1,707,931	1,728,162	0.72
		合計: ドイツ		2,583,119	2,600,877	1.09
アイルランド						
変動金利債						
USD	200,000	ARDAGH PKG FIN FRN 15/12/19 144A		200,000	203,000	0.09
				200,000	203,000	0.09
普通社債(固定金利債)						
USD	450,000	AERCAP IRELAND 4.625% 30/10/20		450,000	473,090	0.19
USD	435,000	ARDAGH PKG FIN 7.25% 15/05/24	144A	441,500	465,450	0.20
USD	200,000	ALLEGION PLC 5.875% 15/09/23		202,727	213,000	0.09
USD	200,000	ARDAGH PACK 6.25% 31/01/19	144A	200,000	203,700	0.09
USD	200,000	ARDAGH PKG FIN 6% 15/02/25	144A	200,000	201,250	0.08
				1,494,227	1,556,490	0.65
		合計: アイルランド		1,694,227	1,759,490	0.74

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
ルクセンブルグ					
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	600,000	ARD FIN SA PIK 7.125% 15/09/23 144A	600,500	610,500	0.25
EUR	300,000	ARD FIN SA PIK 6.625% 15/09/23 REGS	337,560	324,212	0.14
			938,060	934,712	0.39
ステップアップ/ダウン債					
USD	545,000	ARCELORMITTAL STUP 25/02/22	494,069	615,850	0.26
USD	175,000	ARCELORMITTAL STUP 15/10/39	185,375	194,031	0.08
			679,444	809,881	0.34
普通社債(固定金利債)					
USD	900,000	ALTICE SA 7.75% 15/05/22 144A	904,874	957,006	0.40
USD	800,000	WIND ACQUIS FIN 7.375% 23/04/21 144	798,870	832,000	0.35
USD	630,000	CAMELOT FINANCE 7.875% 15/10/24 144	631,406	666,225	0.28
USD	575,000	INTEL JACKSON 7.25% 01/04/19	489,688	493,063	0.21
USD	400,000	CONSOLIDATED NRG 6.75% 15/10/19 144	396,000	401,000	0.17
USD	350,000	INTELSAT JACK 8% 15/02/24 144A	352,822	363,125	0.15
USD	335,000	MALLINCKRODT FIN 5.75% 1/8/22 144A	336,865	304,850	0.13
USD	225,000	ALTICE FIN SA 6.625% 15/02/23 144A	234,563	235,969	0.10
USD	220,000	ALTICE SA 7.625% 15/02/23 144A	220,000	232,650	0.10
USD	200,000	ALTICE US FIN II 7.75% 15/7/25 144	198,275	221,250	0.09
USD	250,000	MALLINCKRODT FIN 5.5% 15/04/25 144A	250,000	214,375	0.09
USD	200,000	TRINSEO OP/FIN 6.75% 01/05/22 144A	200,000	211,250	0.09
USD	200,000	ALTICE FINANCING 7.5% 15/05/26 144A	200,000	210,992	0.09
USD	200,000	ALBEA BEAUTY HDGS 8.375% 1/11/19 14	200,000	207,750	0.09
USD	200,000	INEOS GROUP HDGS 5.875% 15/02/19 14	200,000	203,250	0.09
USD	200,000	COVERIS HDGS SA 7.875% 01/11/19 144	200,000	201,000	0.08
USD	200,000	INEOS GROUP HDGS 5.625% 01/08/24 14	200,000	200,000	0.08
USD	200,000	TOPAZ MARINE 8.625% 01/11/18 144A	200,000	198,016	0.08
USD	200,000	MALLINCKRODT FIN 5.625% 15/10/23 14	200,000	176,000	0.07
USD	261,000	INTELSAT CONNECT 12.5% 1/04/22 144A	386,799	164,430	0.07
USD	163,000	INTELSAT LUX 6.75% 01/06/18	118,144	139,365	0.06
USD	152,000	INTELSAT LUX 7.75% 01/06/21	109,774	52,060	0.02
USD	150,000	INTELSAT LUX 8.125% 01/06/23	71,679	46,500	0.02
			7,099,759	6,932,126	2.91
		合計: ルクセンブルグ	8,717,263	8,676,719	3.64
マーシャル諸島					
普通社債(固定金利債)					
USD	300,000	NAVIOS MARITIME 8.125% 15/11/21 144	303,469	272,250	0.12
USD	150,000	NAVIOS MARITIME 7.375% 15/1/22 144A	150,000	101,250	0.04
			453,469	373,500	0.16

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
優先証券					
--	8,657	SEASPAN CORP PFD 6.375% 30/04/19	216,579	218,330	0.09
			216,579	218,330	0.09
		合計: マーシャル諸島	670,048	591,830	0.25
メキシコ					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	CEMEX SAB DE CV 7.75% 16/04/26 144A	199,972	222,000	0.09
USD	200,000	CEMEX SAB DE CV 5.7% 11/1/25 144A	200,000	202,374	0.09
			399,972	424,374	0.18
		合計: メキシコ	399,972	424,374	0.18
オランダ					
普通社債(固定金利債)					
USD	515,000	ZIGGO BOND FIN 6% 15/01/27 144A	502,438	509,850	0.21
USD	315,000	ZIGGO SEC 5.5% 15/01/27 144A	312,000	313,031	0.13
USD	250,000	CONSTELLIUM NV 5.75% 15/05/24 144A	250,000	240,000	0.10
USD	200,000	VTR FIN 6.875% 15/01/24 144A	200,000	209,760	0.09
USD	200,000	LBC TANK TERM 6.875% 15/05/23 144A	200,000	208,000	0.09
USD	200,000	MARFRIG HLDG EUR 6.875% 24/6/19 14	203,500	208,000	0.09
USD	200,000	NXP BV/NXP FD 4.125% 15/06/20 144A	201,250	207,000	0.09
USD	200,000	ZIGGO BONG FIN 5.875% 15/01/25 144A	200,000	202,500	0.09
USD	200,000	ALPHA 3 BV US BID 6.25% 01/02/25 14	200,000	201,500	0.08
			2,269,188	2,299,641	0.97
		合計: オランダ	2,269,188	2,299,641	0.97
スイス					
変動金利債					
USD	200,000	CREDIT SUISSE GR FRN 29/12/49 144A	188,750	197,636	0.08
			188,750	197,636	0.08
		合計: スイス	188,750	197,636	0.08
イギリス					
変動金利債					
USD	750,000	RBS FRN 29/03/49 U	621,281	702,908	0.30
USD	400,000	BARCLAYS BK PLC FRN 29/12/49	402,486	418,448	0.18
USD	389,000	BARCLAYS BANK PLC FRN 10/04/23	392,242	408,936	0.17
USD	200,000	STANDARD CHARTERED FRN 29/12/49 144	200,000	199,900	0.08
USD	200,000	RBS FRN 29/12/49	200,000	194,000	0.08
			1,816,009	1,924,192	0.81
普通社債(固定金利債)					
USD	835,000	RBS 6.125% 15/12/22	907,903	880,703	0.36
USD	540,000	IHS INC 5% 01/11/22 144A	547,100	559,575	0.23
USD	480,000	VIRGIN MEDIA FIN 6% 15/10/24 144A	479,775	500,102	0.21

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	400,000	VIRGIN MEDIA FIN 5.75% 15/01/25 144	385,500	407,948	0.17
USD	400,000	ANGLO AMERICAN 4.125% 27/09/22 144A	337,500	403,560	0.17
USD	490,000	ENSCO PLC 5.75% 01/10/44	286,178	393,225	0.17
USD	275,000	VIRGIN MEDIA SEC 5.25% 15/01/26 144	268,813	276,375	0.12
USD	200,000	VIRGIN MEDIA SEC 5.5% 15/01/25 144A	209,500	204,500	0.09
USD	200,000	TULLOW OIL 6% 01/11/20 144A	182,500	190,250	0.08
USD	75,000	INMARSAT FIN 6.5% 01/10/24 144A	75,000	76,688	0.03
			3,679,769	3,892,926	1.63
		合計: イギリス	5,495,778	5,817,118	2.44
		アメリカ			
バンクローン					
USD	18,225	GLOBAL AVIATION FRN 13/08/17 2ND TL	98,083	2	0.00
			98,083	2	0.00
転換社債					
USD	50,000	CHESAPEAKE ENER CV 5.5% 15/09/23 14	50,000	53,591	0.02
			50,000	53,591	0.02
変動金利債					
USD	1,350,000	BANK OF AMERICA CORP FRN 23/10/49 Z	1,369,154	1,449,251	0.61
USD	950,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49 HYBRID	947,378	973,749	0.41
USD	475,000	BANK OF AMERICA CORP FRN 29/09/49 X	474,688	496,526	0.21
USD	450,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49 U	450,563	466,110	0.20
USD	175,000	GOLDMAN SACHS FRN 29/12/49 L	178,563	180,560	0.08
USD	175,000	JPMORGAN CHASE CO FRN 29/12/49 V	174,045	175,835	0.07
USD	150,000	GOLDMAN SACHS FRN 31/12/49 M	150,438	153,450	0.06
USD	150,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49 Q	148,338	147,158	0.06
USD	125,000	BANK OF AMERICA FRN 29/12/49 DD	125,000	133,281	0.06
USD	125,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49 T	125,000	131,250	0.06
USD	125,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49 Q	125,000	129,701	0.05
USD	125,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49 R	125,000	128,833	0.05
USD	75,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/01/49	79,594	82,169	0.03
USD	75,000	WELLS FARGO & CO FRN 29/12/49 S	75,000	77,279	0.03
USD	25,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/10/49	25,000	25,734	0.01
USD	12,000	AES CORP FRN 01/06/19	11,970	11,970	0.01
			4,584,731	4,762,856	2.00
普通株式					
--	8,775	UCI HOLDINGS INC COMMON STOCK	139,812	258,862	0.12
--	49,891	DENBURY RESOURCES INC	188,059	166,885	0.07
--	21,156	NII HOLDINGS INC	613,809	57,121	0.02
--	4,833	HALCON RESOURCES CORP	127,198	40,646	0.02
--	2,140	VISTRA ENERGY CORP	109,382	35,310	0.01
--	3,265	WARREN RESOURCES INC	0	24,488	0.01
--	1,081	NRG ENERGY INC	0	17,599	0.01
--	13,075	HERCULES OFFSHORE INC ESC	574,107	16,344	0.01

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
--	450	MIDSTATES PETROLEUM CO INC	451,714	9,619	0.00
--	30	HOLDCO MEMBERSHIP INTERESTS	0	6,880	0.00
--	1,844	BLUESTEM GROUP INC	37,360	2,397	0.00
--	13,380	IPAYMENT COMMON SHARES	0	1,338	0.00
			2,241,441	637,489	0.27
その他債券					
USD	175,000	ENERGY FUT HDG 11.75% 01/03/22 144A	159,677	189,530	0.08
USD	277,250	IHEART COMM INC PIK 14% 01/02/21	103,250	103,969	0.04
USD	25,000	US AIRWAYS 6.75% 2012-2B 03/12/22	20,565	22,313	0.01
USD	25,000	CONTL AIRLINES 12-2 5.5% 29/04/22 B	18,138	18,796	0.01
USD	277,250	IHEART COMM INC PIK 14% 1/2/21 ESC	0	0	0.00
			301,630	334,608	0.14
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	775,000	HUB HOLDINGS PIK 8.125% 15/07/19 14	775,406	778,875	0.33
USD	666,994	WAVE HOLDCO PIK 8.25% 15/07/19 144A	627,125	677,833	0.28
USD	300,000	INFOR SOFT PIK 7.125% 01/05/21 144A	294,393	308,250	0.13
USD	179,000	TOPS HDGS II PIK 9.5% 15/06/18	177,210	159,310	0.07
USD	82,392	MICHAEL BAKER PIK 9.625% 15/4/19 14	74,250	78,478	0.03
USD	58,489	AAF HLG/FIN PIK 12.75% 01/07/19 144	50,000	60,536	0.03
USD	52,625	VANDER INT PIK 10.5% 01/02/19 144A	49,500	46,573	0.02
USD	186,704	JCH PARENT PIK 11.25% 15/03/19 144A	147,000	20,537	0.01
USD	25,000	BI-LO LLC/FIN PIK 8.625% 15/9/18 14	24,750	15,250	0.01
USD	12,755	SORENSEN COMM PIK 31/10/20 144A	13,329	11,464	0.00
USD	7,479	SORENSEN COMM PIK 31/10/21 144A	7,645	6,955	0.00
USD	190,023	DENVER PARENT PIK 13% 15/8/18	145,956	238	0.00
			2,386,564	2,164,299	0.91
ステップアップ/ダウン債					
USD	775,000	MURPHY OIL CORP 3.7% 01/12/22	617,749	757,321	0.32
USD	510,000	SOUTHWESTERN ENERGY 4.95% 23/01/25	489,100	514,140	0.22
USD	470,000	SABINE PASS LIQ 5.625% 01/02/21	481,750	507,013	0.21
USD	445,000	CRESTWOOD MID 6.25% 01/04/23 WI	418,638	458,350	0.19
USD	400,000	ENDO FIN LLC/FINCO 6% 01/02/25 144A	349,750	323,000	0.14
USD	275,000	TERRAFORM GLOBAL 9.75% 15/08/22 144	268,284	303,188	0.13
USD	325,000	ENDO FIN LLC/FIN 5.375% 15/01/23 1	319,250	270,563	0.11
USD	225,000	SOUTHWESTERN ENERGY 4.05% 23/01/20	228,656	231,188	0.10
USD	450,000	LINN NRG LLC/FIN STUP 01/11/19	203,836	213,750	0.09
USD	175,000	RITE AID CORP 6.875% 15/12/28	168,338	201,250	0.08
USD	150,000	BONANZA CREEK 6.75% 15/04/21	65,938	138,750	0.06
USD	125,000	LENNAR CORP 4.75% 15/11/22	125,139	128,438	0.05
USD	85,000	ALLEGHENY TECHNO 5.875% 15/08/23	81,175	84,575	0.04
USD	75,000	JACK COOPER HLDG 9.25% 01/06/20	78,938	30,000	0.01
			3,896,541	4,161,526	1.75
普通社債(固定金利債)					
USD	1,280,000	SPRINT CORP 7.25% 15/09/21	1,301,288	1,372,799	0.59

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	1,125,000	SPRINT CAPITAL 8.75% 15/03/32	1,144,651	1,293,749	0.55
USD	1,250,000	ALLY FINANCIAL INC 5.125% 30/09/24	1,243,105	1,281,249	0.55
USD	1,200,000	LTF MERGER 8.5% 15/06/23 144A	1,190,162	1,262,999	0.54
USD	1,225,000	TRANSDIGM INC 6% 15/07/22	1,210,624	1,230,352	0.53
USD	1,130,000	CCO HDGS LLC 5.75% 15/02/26 144A	1,149,465	1,197,446	0.51
USD	1,105,000	FRONTIER COMM 10.5% 15/09/22	1,137,280	1,150,580	0.49
USD	981,000	MGM RESORTS INTL 8.625% 01/02/19	1,126,564	1,091,362	0.46
USD	860,000	NEPTUNE FINCO 10.125% 15/01/23 144A	877,569	995,449	0.42
USD	1,005,000	HARLAND CLARKE 9.25% 01/03/21 144A	969,887	922,087	0.39
USD	835,000	MIDCONTINENT COM 6.875% 15/08/23 14	844,874	893,449	0.38
USD	850,000	MIDAS INT HOLD 7.875% 01/10/22 144A	843,104	873,374	0.37
USD	1,175,000	CHS/COMM HEALTH 6.875% 01/02/22 WI	1,092,315	860,687	0.36
USD	825,000	SCIENTIFIC GAMES INTL 10% 01/12/22	745,422	846,655	0.36
USD	700,000	WESTERN DIGITAL 10.5% 01/04/24 144A	759,172	825,999	0.35
USD	825,000	EP ENERGY/EVER 9.375% 01/05/20	634,037	820,874	0.34
USD	775,000	SONIC AUTOMOTIVE 7% 15/07/22	792,060	809,874	0.34
USD	825,000	ALLIANCE DATA SYST 5.375% 1/08/22 1	810,788	806,437	0.34
USD	905,000	CALIFORNIA RES 8% 15/12/22 144A	753,861	805,630	0.34
USD	725,000	T-MOBILE USA 6.625% 01/04/23	772,562	770,085	0.32
USD	1,025,000	MURRAY ENERGY 11.25% 15/04/21 144A	749,968	750,812	0.32
USD	745,000	GOODYEAR TIRE&RUBBER 5% 31/05/26	748,780	750,587	0.32
USD	700,000	NCR CORP 6.375% 15/12/23	728,589	745,499	0.31
USD	720,000	LEVEL 3 COMM 5.75% 01/12/22 WI	720,360	745,199	0.31
USD	725,000	WINDSTREAM CORP 7.75% 01/10/21	749,271	739,499	0.31
USD	680,000	HCA HLDG 6.25% 15/02/21	693,956	729,299	0.31
USD	700,000	HCA INC 5.375% 01/02/25	703,031	716,624	0.30
USD	675,000	ZAYO GROUP LLC/CAP 6% 01/04/23	679,593	707,905	0.30
USD	665,000	INVENTIV HEALTH 7.5% 01/10/24 144A	664,999	703,237	0.30
USD	650,000	BOYD GAMING CORP 6.375% 1/4/26 1	668,757	697,124	0.29
USD	675,000	INFOR US INC 6.5% 15/05/22 WI	665,474	691,874	0.29
USD	650,000	LAREDO PETRO INC 7.375% 01/05/22	671,124	677,624	0.28
USD	750,000	VPI ESCROW CORP 6.375% 15/10/20 144	761,817	659,999	0.28
USD	655,000	CLEAR CHAN WLD 7.625% 15/3/20 WI-B	649,605	656,227	0.28
USD	625,000	HOCKEY MERG 7.875% 01/10/21 144A	640,155	649,999	0.27
USD	600,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.75% 01/09/23	583,874	629,249	0.26
USD	600,000	SALLY HDGS/CAP 5.625% 01/12/25	606,258	625,499	0.26
USD	600,000	CENTURYLINK INC 6.75% 01/12/23 W	577,999	616,499	0.26
USD	535,000	MANITOWOC FOOD 9.5% 15/02/24	534,999	615,249	0.26
USD	570,000	SLM CORP 8% 25/03/20 MTN	613,105	611,324	0.26
USD	525,000	BUILDERS FIRSTS 10.75% 15/8/23 144A	522,087	606,374	0.25
USD	575,000	WAVEDIVISION ESC 8.125% 1/09/20 144	585,568	597,999	0.25
USD	580,000	ICAHN ENTER 6% 01/08/20	570,982	593,049	0.25
USD	575,000	COMPASS INV/ONEX 7.75% 15/01/21 144	575,000	587,218	0.25
USD	575,000	PRISO ACQ CORP 9% 15/05/23 144A	575,000	586,499	0.25

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	575,000	TRANSOCEAN INC 6% 15/03/18	565,906	586,499	0.25
USD	625,000	NAVIENT CORP 5.875% 25/10/24	619,219	576,562	0.24
USD	577,000	NATIONSTAR MORT 6.5% 01/06/22	561,204	576,278	0.24
USD	575,000	NEW ENTERPRISE 11% 01/09/18	564,813	574,999	0.24
USD	550,000	BUILD MAT CORP 5.375% 15/11/24 144A	550,000	567,874	0.24
USD	550,000	KENNEDY WILSON 5.875% 01/04/24	549,767	567,709	0.24
USD	620,000	CENTURYTEL INC 7.6% 15/09/39 P	597,118	565,749	0.24
USD	495,000	KRATON POLYMERS 10.5% 15/04/23 144A	504,187	563,062	0.24
USD	625,000	TPC GROUP INC 8.75% 15/12/20 144A	468,652	559,374	0.23
USD	550,000	TARGA RESOURCES 4.125% 15/11/19	545,656	558,937	0.23
USD	485,000	VIZIENT INC 10.375% 01/03/24 144A	511,075	553,505	0.23
USD	525,000	INCEPTION MRGR 8.625% 15/11/24 144A	526,939	547,312	0.23
USD	525,000	RSI HOME PROD INC 6.5% 15/3/23 144A	529,938	547,312	0.23
USD	575,000	DYNEGY INC 7.625% 01/11/24 WI	539,476	546,249	0.23
USD	525,000	DISH DBS CORP 5.875% 15/07/22	505,313	545,999	0.23
USD	515,000	US CONCRETE INC 6.375% 01/06/24	515,000	543,968	0.23
USD	485,000	DISH DBS CORP 7.75% 01/07/26	533,532	542,898	0.23
USD	525,000	HUGHES SATELITE 6.625% 01/08/26 144	525,000	542,062	0.23
USD	495,000	NCI BUILDING SYS 8.25% 15/01/23 144	521,063	539,549	0.23
USD	525,000	SUNOCO LP/FIN 5.5% 01/08/20 WI	525,000	535,499	0.22
USD	635,000	VALEANT PHARMA 6.75% 15/08/21 144A	565,650	533,399	0.22
USD	500,000	FREEPOT MCMORAN 6.75% 1/2/22 144A	383,875	519,999	0.22
USD	500,000	CEQUEL COM HLD 5.125% 15/12/21 144A	448,063	506,875	0.21
USD	475,000	SCOTTS MIRACLE 6% 15/10/23 144A	476,969	502,313	0.21
USD	470,000	BEACON ROOF 6.375% 01/10/23	470,000	500,550	0.21
USD	450,000	RADIAN GROUP INC 7% 15/03/21	450,000	498,375	0.21
USD	525,000	TENET HEALTHCARE 6.75% 15/06/23	505,772	496,781	0.21
USD	455,000	WESTERN REFINING 7.5% 15/02/23	427,000	493,675	0.21
USD	475,000	CITGO PETROLEUM 6.25% 15/08/22 144A	482,469	490,438	0.21
USD	480,000	RIALTO HLDS LLC 7% 01/12/18	484,550	489,600	0.21
USD	475,000	SUNOCO LP/FIN 6.375% 01/04/23 WI	475,000	489,250	0.21
USD	470,000	SM ENERGY CO 6.75% 15/09/26	471,275	487,625	0.20
USD	455,000	ENGILITY CORP 8.875% 01/09/24 144A	467,675	486,850	0.20
USD	450,000	T-MOBILE USA INC 6.375% 01/03/25	469,961	486,563	0.20
USD	450,000	BWAY HDGS CO 9.125% 15/08/21 144A	447,138	483,750	0.20
USD	425,000	HCA INC 7.5% 15/02/22	484,063	482,375	0.20
USD	450,000	TENET HEALTHCARE 7.5% 01/01/22 144A	460,200	481,500	0.20
USD	475,000	NAVISTAR INTL CORP 8.25% 01/11/21	477,344	480,047	0.20
USD	467,000	TESORO LOGISTICS 5.875% 1/10/20	425,094	479,843	0.20
USD	450,000	POST HLDGS 6.75% 01/12/21 144A	470,750	477,000	0.20
USD	470,000	ALLISON TRANSMISS 5% 01/10/24 144A	474,156	474,935	0.20
USD	440,000	MGM RESORTS INTL 6% 15/03/23	457,756	474,100	0.20
USD	400,000	ALLY FINANCIAL 8% 01/11/31	472,636	473,000	0.20
USD	455,000	DONNELLEY FIN 8.25% 15/10/24 144A	455,000	470,925	0.20

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	475,000	DISH DBS CORP 5% 15/03/23	464,546	467,281	0.20
USD	475,000	EMC CORP 2.65% 01/06/20	459,563	460,957	0.19
USD	475,000	ITALICS MERGER 7.125% 15/07/23 144A	475,000	457,188	0.19
USD	424,000	OWENS-ILLINOIS 7.8% 15/05/18	469,580	450,500	0.19
USD	445,000	WHITING PETROLEUM 5.75% 15/03/21	404,905	448,338	0.19
USD	400,000	CHENIERE CORP CHRIS 7% 30/6/24 144A	405,000	448,000	0.19
USD	500,000	ANNA MERGER SUB 7.75% 01/10/22 144A	478,075	447,500	0.19
USD	425,000	MOHEGAN TRIBAL 7.875% 15/10/24 144A	421,902	445,188	0.19
USD	450,000	DYNEGY INC 7.375% 01/11/22 WI	431,896	444,375	0.19
USD	440,000	GROUP 1 AUTO 5% 01/06/22	434,900	443,300	0.19
USD	525,000	VALEANT PHARMA 7.25% 15/07/22 144A	503,646	441,000	0.19
USD	450,000	ASHTON WOODS USA 6.875% 15/2/21 144	446,581	441,000	0.19
USD	450,000	CALPINE CORP 5.5% 01/02/24	438,469	441,000	0.19
USD	425,000	ISLE OF CAPRI CAS 5.875% 15/03/21	435,500	439,365	0.18
USD	455,000	QUICKEN LOANS INC 5.75% 1/5/25 144A	448,225	437,938	0.18
USD	420,000	UNITED RENTALS 5.5% 15/07/25	401,100	435,750	0.18
USD	415,000	TREEHOUSE FOODS INC 6% 15/02/24 144	415,000	435,231	0.18
USD	385,000	AES CORPORATION 7.375% 01/07/21	384,663	431,200	0.18
USD	400,000	RCN TELE SER CAP 8.5% 15/08/20 144A	406,063	425,500	0.18
USD	425,000	RADIATE HOLDCO/FIN 6.625% 15/02/25	424,344	423,938	0.18
USD	400,000	FELCOR LODGING LP 6% 01/06/25	403,563	421,000	0.18
USD	375,000	ENERGY TRANSFER EQ 7.5% 15/10/20	342,094	420,000	0.18
USD	400,000	SHEARERS FOODS 9% 01/11/19 144A	443,000	419,900	0.18
USD	410,000	BMC EAST LLC 5.5% 01/10/24 144A	410,000	419,102	0.18
USD	400,000	ASHTREAD CAPITAL 5.625% 1/10/24 144	401,500	419,000	0.18
USD	450,000	AHERN RENTALS 7.375% 15/5/23 144A	366,200	418,500	0.18
USD	400,000	HRG GROUP 7.75% 15/01/22	397,393	418,500	0.18
USD	400,000	CIT GROUP INC 5% 01/08/23	403,125	417,000	0.18
USD	405,000	OASIS PETROLEUM 6.875% 15/03/22	404,363	415,631	0.17
USD	375,000	POST HLDGS 7.75% 15/03/24 144A	375,000	415,313	0.17
USD	375,000	WESTERN DIGITAL 7.375% 01/04/23 144	381,979	413,438	0.17
USD	390,000	CHENIERE CORP 5.875% 31/03/25 144A	390,000	412,667	0.17
USD	405,000	GULFPORT ENERGY 6% 15/10/24 144A	404,875	412,343	0.17
USD	400,000	WELLCARE HEALTH 5.75% 15/11/20	413,500	411,000	0.17
USD	400,000	SUNOCO LP/FIN 6.25% 15/04/21 WI	400,000	410,000	0.17
USD	400,000	FREEMPORT MCMORAN 6.625% 1/5/21 144A	254,550	408,000	0.17
USD	450,000	ORTHO-CLINICAL 6.625% 15/05/22 144A	446,000	407,250	0.17
USD	400,000	WEYERHAEUSER REAL 4.375% 15/6/19	385,899	407,000	0.17
USD	425,000	BMC SOFTWARE 8.125% 15/07/21 144A	370,922	406,938	0.17
USD	400,000	JEFFERIES GROUP 7.375% 01/04/20	369,000	404,000	0.17
USD	400,000	SUMMIT MID HDGS 5.5% 15/08/22	357,375	401,000	0.17
USD	400,000	ALBERTSONS 5.75% 15/03/25 144A	400,000	397,000	0.17
USD	395,000	MIRCON TECH INC 5.25% 15/01/24 144A	376,231	395,988	0.17
USD	400,000	JC PENNEY CORP 5.65% 01/06/20	368,000	394,000	0.17

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	375,000	NBTY INC 7.625% 15/05/21 144A	375,000	392,813	0.16
USD	400,000	REALOGY GROUP 4.875% 01/06/23 144A	397,076	389,500	0.16
USD	335,000	MICROSEMI CORP 9.125% 15/04/23 144A	342,248	388,600	0.16
USD	375,000	HEXION 2 US FIN 10.375% 1/2/22 144A	375,000	388,350	0.16
USD	370,000	KLX INC 5.875% 01/12/22 144A	371,505	387,113	0.16
USD	350,000	LIMITED BRANDS INC 7% 01/05/20	371,000	385,875	0.16
USD	375,000	LEVEL 3 FIN INC 5.625% 01/02/23	377,625	384,375	0.16
USD	360,000	A SCHULMAN INC 6.875% 01/06/23 144A	360,000	379,800	0.16
USD	365,000	HILL-ROM HDG INC 5.75% 01/09/23 144	365,000	378,688	0.16
USD	350,000	CITGO HOLDING 10.75% 15/02/20 144A	345,346	376,250	0.16
USD	375,000	SINCLAIR TELE 5.875% 15/3/26 144 A	378,000	375,938	0.16
USD	350,000	MATCH GRP 6.375% 01/06/24	352,125	375,375	0.16
USD	375,000	UNIFRAX I LLC/HO 7.5% 15/02/19 144A	378,250	375,000	0.16
USD	375,000	NEXSTAR ESCROW 5.625% 01/08/24 144A	375,000	373,125	0.16
USD	350,000	COMMScope TECH FIN 6% 15/06/25 144A	350,103	371,070	0.16
USD	350,000	T-MOBILE USA INC 6% 01/03/23	352,690	370,580	0.16
USD	355,000	RICE ENERGY 6.25% 01/05/22	343,853	369,200	0.16
USD	370,000	ICAHN ENTER 6.75% 01/02/24 144A	370,000	368,150	0.15
USD	350,000	JDA ESC / BOND 7.375% 15/10/24 144	354,000	367,500	0.15
USD	350,000	SUMMIT MID HDGS 7.5% 01/07/21 WI	348,688	367,500	0.15
USD	350,000	NRG ENERGY INC 7.25% 15/05/26 144A	347,506	365,750	0.15
USD	350,000	RITE AID CORP 6.75% 15/06/21 WI	376,463	364,875	0.15
USD	350,000	SERVICE CORP INTL 5.375% 15/01/22	352,750	364,000	0.15
USD	350,000	ALBERTSONS LLC 6.625% 15/06/24 144A	352,625	364,000	0.15
USD	350,000	AES CORP 6% 15/05/26	348,625	362,789	0.15
USD	430,000	IHEART COMMUNICATIONS 9% 15/12/19	382,197	362,275	0.15
USD	350,000	REVLON CONS PROD 6.25% 01/08/24	352,719	362,250	0.15
USD	350,000	ACCESS MIDST PART 4.875% 15/05/23	357,750	360,965	0.15
USD	350,000	FIRST DATA CORP 5.75% 15/01/24 144A	350,000	360,938	0.15
USD	350,000	NPC INTL/OPER CO 10.5% 15/01/20	366,479	360,500	0.15
USD	350,000	AMERIGAS PART/FIN 5.5% 20/05/25	350,000	358,750	0.15
USD	350,000	ALLIANCE DATA SY 5.875% 1/11/21 144	350,000	358,750	0.15
USD	350,000	REYNOLDS GRP ISS 5.125% 15/7/23 144	353,500	357,000	0.15
USD	350,000	SIRIUS XM RADIO 5.375% 15/07/26 144	350,000	355,688	0.15
USD	325,000	ALLY FINANCIAL INC 8% 31/12/18	360,750	355,469	0.15
USD	345,000	SM ENERGY CO 6.5% 01/01/23	202,994	354,488	0.15
USD	375,000	CLOUD PEAK ENERGY 8.50% 15/12/19	281,500	354,375	0.15
USD	410,000	FREEMPORT-MCMORAN 5.45% 15/03/43	203,950	353,369	0.15
USD	295,000	BLUE CUBE SPINCO 9.75% 15/10/23	308,275	351,050	0.15
USD	340,000	FELCOR LODGING LP 5.625% 01/03/23	333,475	348,500	0.15
USD	350,000	FREEMPORT-MCMORAN 2.375% 15/03/18	280,790	347,813	0.15
USD	325,000	FBM FINANCE INC 8.25% 15/08/21 144A	325,000	346,938	0.15
USD	325,000	REYNOLDS GRP ISS 7% 15/07/24 144A	327,750	345,313	0.15
USD	340,000	SERVICEMASTER CO 5.125% 15/11/24 14	340,000	344,250	0.14

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	325,000	PATRIOT MERGER CORP 9% 15/07/21 144	323,875	340,844	0.14
USD	345,000	LADDER CAP FIN 5.875% 01/08/21 144A	345,000	340,688	0.14
USD	325,000	RADIAN GROUP INC 5.25% 15/06/20	325,000	339,625	0.14
USD	325,000	ARAMARK SERV INC 5.125% 15/01/24 14	337,188	338,813	0.14
USD	390,000	KINDRED HEALTH 6.375% 15/04/22	372,463	338,325	0.14
USD	325,000	AMERICAN AXLE&MFG 6.25% 15/03/21	336,375	335,563	0.14
USD	325,000	LANDRY'S INC 6.75% 15/10/24 144A	325,000	334,750	0.14
USD	325,000	CEDAR FAIR/CANA 5.375% 01/06/24 WI	325,000	333,938	0.14
USD	350,000	UNIVISION COMM 5.125% 15/02/25 144A	353,781	333,375	0.14
USD	350,000	SLM CORP 6.125% 25/03/24 MTN	344,247	331,188	0.14
USD	325,000	AMERICAN AIRLINES 4.625% 1/3/20 144	325,000	327,860	0.14
USD	325,000	WHITING PETR 6.25% 01/04/23	321,250	327,438	0.14
USD	325,000	LENNAR CORP 4.125% 15/01/22	325,000	327,031	0.14
USD	300,000	WPX ENERGY INC 7.5% 01/08/20	228,938	325,500	0.14
USD	330,000	ALLEGHENY TECHNO 5.95% 15/01/21	311,981	325,050	0.14
USD	300,000	PRIME SECSRVC 9.25% 15/05/23 144A	309,850	325,020	0.14
USD	325,000	FERRELLGAS LP 6.75% 15/06/23	325,000	324,188	0.14
USD	300,000	GREYSTAR REAL 8.25% 01/12/22 144A	303,240	323,250	0.14
USD	320,000	ISTAR FINANCIAL 5% 01/07/19	320,000	322,400	0.14
USD	300,000	KB HOME 7% 15/12/21	304,875	321,375	0.13
USD	300,000	CENTRAL GARDEN PET 6.125% 15/11/23	302,219	321,000	0.13
USD	300,000	TRANSOCEAN INC 9% 15/07/23 144A	293,638	319,500	0.13
USD	325,000	POST HLDGS 5% 15/08/26 144A	325,000	314,233	0.13
USD	325,000	TOWNSQUARE MEDIA 6.5% 01/04/23 144A	325,813	312,813	0.13
USD	300,000	LIVE NATION ENT 5.375% 15/06/22 144	302,188	312,000	0.13
USD	300,000	LUCENT TECHNOLOGIES 6.5% 15/01/28	306,750	311,625	0.13
USD	300,000	COTT BEVERAGES 6.75% 01/01/20	300,000	311,250	0.13
USD	295,000	RSP PERMIAN 6.625% 01/10/22	303,079	311,225	0.13
USD	325,000	WINDSTREAM CORP 7.50% 01/04/23	310,875	310,375	0.13
USD	300,000	COMMSCOPE 5.5% 15/06/24 144A	299,000	309,750	0.13
USD	300,000	SPRINT NEXTEL 8.375% 15/08/17	310,380	309,375	0.13
USD	295,000	MURPHY OIL USA 6% 15/08/23	308,275	308,275	0.13
USD	300,000	MERITAGE HOMES CORP 6% 01/06/25	306,375	308,250	0.13
USD	300,000	FREPORT MCMORAN 6.5% 15/11/20 144A	230,338	307,500	0.13
USD	300,000	CARRIZO OIL&GAS INC 6.25% 15/04/23	263,074	306,750	0.13
USD	300,000	RESOLUTE ENERGY CORP 8.5% 1/5/20	265,219	306,000	0.13
USD	345,000	CHS COMMUNITY 8% 15/11/19	327,965	305,109	0.13
USD	285,000	AVON INTL OPERA 7.875% 15/8/22 144A	292,188	304,950	0.13
USD	300,000	ALLY FINANCIAL INC 4.125% 30/03/20	301,095	304,875	0.13
USD	300,000	PBF LOGIST LP/FIN 6.875% 15/5/23 WI	284,578	304,500	0.13
USD	275,000	PLATFORM SPEC 10.375% 01/05/21 144A	282,181	303,875	0.13
USD	305,000	ROSE ROCK MID 5.625% 15/07/22	240,200	303,475	0.13
USD	280,000	DIAMOND 1/2 FIN 5.45% 15/06/23 144A	279,880	300,679	0.13
USD	300,000	RANGE RESOURCES 5% 15/03/23 144A	258,375	298,500	0.13

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	285,000	PDC ENERGY INC 6.125% 15/09/24 144A	287,219	297,825	0.13
USD	275,000	HERC RENTALS INC 7.5% 01/06/22 144A	283,375	297,688	0.13
USD	300,000	CALPINE CORP 5.375% 15/01/23	292,854	297,375	0.12
USD	275,000	RICE ENERGY 7.25% 01/05/23	275,202	295,625	0.12
USD	275,000	GOLDEN NUGGET ESC 8.5% 01/12/21 144	278,469	295,625	0.12
USD	275,000	CVR PART / NITROGE 9.25% 15/06/23 1	269,360	295,281	0.12
USD	295,000	NGL ENERGY/FIN 5.125% 15/07/19	274,650	295,000	0.12
USD	275,000	CEB INC 5.625% 15/06/23 144A	272,964	291,500	0.12
USD	275,000	MPT OPER PARTNER 6.375% 01/03/24	275,000	290,813	0.12
USD	284,000	ALERIS INTL INC 7.875% 01/11/20	250,000	290,000	0.12
USD	275,000	BALL CORP 4.375% 15/12/20	275,000	288,329	0.12
USD	275,000	XPO LOGISTICS 6.5% 15/06/22 144A	263,603	286,688	0.12
USD	285,000	LAMB WESTON 4.625% 01/11/24 144A	285,000	286,069	0.12
USD	275,000	CPG MERGER SUB 8% 01/10/21 144A	284,375	286,000	0.12
USD	280,000	SABRE INC 5.25% 15/11/23 144A	277,588	284,900	0.12
USD	275,000	DISH DBS CORP 5.125% 01/05/20	279,658	282,563	0.12
USD	275,000	WINDSTREAM CORP 7.75% 15/10/20	282,844	280,500	0.12
USD	275,000	LENNAR CORP 4.875% 15/12/23	272,715	279,813	0.12
USD	270,000	CABLEVISION SYSTEMS 8.625% 15/09/17	281,250	279,450	0.12
USD	275,000	HEALTHSOUTH CORP 5.75% 01/11/24	277,754	278,781	0.12
USD	270,000	HCA INC 4.75% 01/05/23	273,510	278,775	0.12
USD	275,000	WILLIAMS CO INC 4.55% 24/06/24	204,188	278,438	0.12
USD	425,000	PEABODY ENERGY 10% 15/03/22 144A	284,462	276,250	0.12
USD	270,000	PATTERN ENERGY GP 5.875% 01/02/24 1	270,000	276,075	0.12
USD	275,000	LADDER CAP FIN 7.375% 01/10/17	275,375	276,031	0.12
USD	265,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.125% 15/02/23	274,938	275,269	0.12
USD	250,000	HCA INC 7.69% 15/06/25	281,875	274,375	0.12
USD	255,000	PARSLEY ENERGY 6.25% 01/06/24 144A	258,600	273,488	0.11
USD	275,000	CALATLANTIC GROUP 5.25% 01/06/26	271,563	272,250	0.11
USD	275,000	NRG ENERGY 6.625% 15/01/27 144A	274,771	272,250	0.11
USD	250,000	NATHAN'S FAMOUS 10% 15/03/20 144A	258,125	271,563	0.11
USD	275,000	TEMPUR SEALY INTL 5.5% 15/6/26	275,647	270,531	0.11
USD	275,000	WILLIAMS CIE 3.7% 15/01/23	221,625	270,188	0.11
USD	250,000	MURPHY OIL CORP 6.875% 15/08/24	252,676	268,125	0.11
USD	250,000	ECO SERVICES 8.5% 01/11/22 144A	250,000	266,250	0.11
USD	255,000	MSCI INC 5.25% 15/11/24 144A	255,000	265,838	0.11
USD	254,000	CALPINE CORP 7.875% 15/01/23 144A	273,447	264,795	0.11
USD	250,000	EMDEON INC 6% 15/02/21 144A	250,000	264,375	0.11
USD	250,000	SPECTRUM BRANDS 6.125% 15/12/24	250,000	264,375	0.11
USD	250,000	MATADOR RES 6.875% 15/04/23 144a	263,750	263,750	0.11
USD	250,000	GRINDING MED 7.375% 15/12/23 144A	254,125	262,813	0.11
USD	250,000	CIT GROUP INC 6.625% 01/04/18 144A	264,250	262,625	0.11
USD	225,000	WILLIAMS COS 7.875% 01/09/21	187,224	262,013	0.11
USD	250,000	RANGE RESOURCES 5.875% 1/07/22 144A	234,375	261,875	0.11

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	250,000	RADIO SYSTEMS 8.375% 01/11/19 144A	255,000	260,938	0.11
USD	250,000	MILACRON LLC/FIN 7.75% 15/02/21 144	251,528	260,315	0.11
USD	250,000	AMERICAN GREETINGS 7.375% 01/12/21	258,250	259,375	0.11
USD	285,000	CENTURLINK INC 7.65% 15/03/42	250,068	259,350	0.11
USD	250,000	ACCESS MIDST PART 4.875% 15/03/24	226,875	258,337	0.11
USD	250,000	CIT GROUP INC 5.25% 15/03/18	258,469	257,813	0.11
USD	255,000	ICAHN ENTER 6.25% 01/02/22 144A	255,000	256,913	0.11
USD	250,000	AIRXCEL INC 8.5% 15/02/22 144A	252,500	255,625	0.11
USD	225,000	SOLERA LLC/FIN 10.5% 01/03/24 144A	213,750	255,375	0.11
USD	250,000	AK STEEL CORP 7.625% 15/05/20	230,481	255,000	0.11
USD	250,000	SIGNODE IND GRP 6.375% 01/05/22 144	239,063	254,453	0.11
USD	250,000	LEVEL 3 FINANCING 5.375% 15/01/24	250,000	254,450	0.11
USD	245,000	SM ENERGY CO 6.125% 15/11/22	187,250	252,963	0.11
USD	245,000	TRI POINTE 4.875% 01/07/21	243,621	251,125	0.11
USD	250,000	EMC CORP 1.875% 01/06/18	247,313	248,797	0.10
USD	250,000	GRAY TELE INC 5.875% 15/07/26 144A	251,875	247,500	0.10
USD	235,000	KAISER ALUMINIUM 5.875% 15/05/24	235,000	246,163	0.10
USD	225,000	HCA INC 7.58% 15/09/25 MTN	249,188	244,688	0.10
USD	250,000	ANTERO RESOURCES 5% 01/03/25 144A	250,000	244,375	0.10
USD	225,000	CLIFFS NATURAL RES 8.25% 31/3/20 14	236,250	241,875	0.10
USD	230,000	LSC COMM INC 8.75% 15/10/23 144A	230,000	240,925	0.10
USD	275,000	CF INDUSTRIES INC 5.375% 15/03/44	246,656	239,938	0.10
USD	225,000	T-MOBILE USA INC 6.836% 28/04/23	235,250	239,625	0.10
USD	250,000	CHESAPEAKE EN 5.375% 15/06/21	146,875	238,750	0.10
USD	225,000	BERRY PLASTICS CORP 6% 15/10/22	226,432	238,219	0.10
USD	235,000	FRONTIER COMM 11% 15/09/25	240,481	237,350	0.10
USD	225,000	HALCON RES CORP 8.625% 01/02/20 144	217,313	235,125	0.10
USD	250,000	SINCLAIR TELE 5.125% 15/02/27 144A	250,000	235,000	0.10
USD	225,000	PLY GEM INDS 6.5% 01/02/22	228,300	234,563	0.10
USD	225,000	HECLA MINING CO 6.875% 01/05/21	197,524	232,875	0.10
USD	475,000	LINN ENERGY LLC 8.625% 15/4/20	314,089	232,750	0.10
USD	225,000	TESORO CORP 5.125% 01/04/24	219,500	232,594	0.10
USD	225,000	CINEMARK USA 5.125% 15/12/22	223,469	231,188	0.10
USD	385,000	FORBES ENERGY SVCS 9% 15/06/19	374,000	231,000	0.10
USD	280,000	ROWAN COMPANIES INC 5.85% 15/01/44	158,900	231,000	0.10
USD	225,000	DR HORTON INC 3.75% 01/03/19	225,500	230,625	0.10
USD	225,000	ECLIPSE RESOURCES 8.875% 15/07/23	206,250	230,063	0.10
USD	225,000	KFC HOLD PIZZA 5% 01/06/24 144A	225,000	229,781	0.10
USD	225,000	COGENT COMM FIN 5.625% 15/04/21 144	225,000	229,500	0.10
USD	225,000	CCO HDG LLC/CAP 5.125% 01/05/27 144	230,500	229,358	0.10
USD	225,000	AMC NETWORKS INC 5% 01/04/24	225,000	228,656	0.10
USD	220,000	ONEMAIN FIN 6.75% 15/12/19 144A	231,000	228,250	0.10
USD	250,000	TEEKAY OFFSHORE 6% 30/07/19	250,000	227,500	0.10
USD	215,000	CINCINNATI BELL 7% 15/07/24 144A	218,188	227,094	0.10

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	225,000	SPEEDWAY MOTORSP 5.125% 01/02/23	225,000	226,715	0.10
USD	225,000	SPRINT NEXTEL CORP 9.125% 1/03/17 W	226,406	226,170	0.09
USD	225,000	ICAHN ENTS FIN 5.875% 01/02/22	213,187	224,719	0.09
USD	400,000	APPVION INC 9% 01/06/20 144A	250,200	224,000	0.09
USD	225,000	BLUELINE RENTAL FIN 7% 01/02/19 144	216,625	222,750	0.09
USD	208,000	CHESAPEAKE ENERGY 8% 15/12/22 WI	259,407	222,431	0.09
USD	210,000	COMMUNICATION SALES 6% 15/04/23 144	211,394	220,500	0.09
USD	240,000	ONEX YORK ACQ 8.5% 01/10/22 144A	240,000	219,600	0.09
USD	195,000	ZEKELMAN/JMC STE 9.875% 15/06/23 14	195,000	219,375	0.09
USD	200,000	MGM MIRAGE 11.375% 01/03/18	232,813	218,500	0.09
USD	200,000	CLOUD CRANE LLC 10.125% 01/08/24 14	201,531	218,500	0.09
USD	250,000	DJO FINCO LTD 8.125% 15/06/21 144A	250,000	216,875	0.09
USD	200,000	ALCOA/ARCONIC 5.87% 23/02/22	212,500	214,780	0.09
USD	200,000	ELDORADO RES INC 7% 01/08/23 WI	199,956	213,500	0.09
USD	200,000	INTL LEASE FIN CORP 5.875% 01/04/19	214,200	213,334	0.09
USD	200,000	OWENS-BROCKWAY 6.375% 15/08/25 144A	208,000	212,750	0.09
USD	200,000	NEWFIELD EXPLOR CO 5.75% 30/01/22	183,958	212,500	0.09
USD	220,000	DYNEGY INC 8% 15/01/25 144A	209,200	211,750	0.09
USD	225,000	ARTESYN ESC INC 9.75% 15/10/20 144A	225,000	211,500	0.09
USD	200,000	PINNACLE FOODS 5.875% 15/01/24 WI	200,938	211,462	0.09
USD	200,000	CORTES NP ACQ 9.25% 15/10/24 144A	200,000	211,374	0.09
USD	200,000	VIKING CRUISES 8.5% 15/10/22 144A	214,250	210,250	0.09
USD	206,000	ASBURY AUTO 6% 15/12/24	209,188	210,120	0.09
USD	250,000	AVAYA INC 9% 01/04/19 144A	202,188	210,000	0.09
USD	200,000	LYNX II CORP 6.375% 15/04/23 144A	208,500	210,000	0.09
USD	200,000	MULTI-COLOR 6.125% 01/12/22 144A	201,500	209,250	0.09
USD	200,000	WILLIAM LYON HOME 8.5% 15/11/20	201,625	209,250	0.09
USD	200,000	MGIC INVESTMENT CORP 5.75% 15/08/23	200,000	209,000	0.09
USD	275,000	GENON ENERGY INC 9.5% 15/10/18	293,379	209,000	0.09
USD	200,000	NABORS INDUS 5% 15/09/20	199,375	208,000	0.09
USD	200,000	CARRIZO OIL&GAS INC 7.5% 15/09/20	208,250	207,750	0.09
USD	200,000	ABC SUPPLY 5.75% 15/12/23 144A	200,000	207,500	0.09
USD	200,000	CEMEX FINANCE 6% 01/04/24 144A	200,000	206,642	0.09
USD	200,000	NATIONAL CINEMEDIA 6% 15/04/22	200,841	206,500	0.09
USD	200,000	MOLINA HEALTH 5.375% 15/11/22	201,838	206,500	0.09
USD	200,000	CENTURY COMM 6.875% 15/05/22 144a	204,000	206,500	0.09
USD	200,000	WISE METALS GRP 8.75% 15/12/18 144A	178,000	206,248	0.09
USD	225,000	INN MOUNTAIN GODS 8.75% 30/11/20 14	209,625	205,875	0.09
USD	200,000	HARLAND CLARKE 9.75% 01/08/18 144A	213,875	205,608	0.09
USD	205,000	MIRCON TECH INC 5.625 15/1/26 144A	205,000	205,308	0.09
USD	200,000	ANTERO RESOURCE FIN 5.375% 01/11/21	176,500	205,000	0.09
USD	200,000	BLUE RACER MID 6.125% 15/11/22 144A	199,189	203,500	0.09
USD	200,000	NAVIENT CORP 7.25% 25/09/23	198,122	201,500	0.08
USD	200,000	HEXION 2 US FIN 13.75% 1/2/22 144A	200,000	201,500	0.08

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	200,000	COOPER STANDARD 5.625% 15/11/26	200,000	201,124	0.08
USD	200,000	FREEPORT-MCMORAN 2.3% 14/11/17	199,000	200,000	0.08
USD	195,000	TARGA RES PAR 5.25% 01/05/23	184,288	199,875	0.08
USD	215,000	SOUTHWESTERN ENERGY 4.1% 15/03/22	175,881	198,875	0.08
USD	188,000	UNIVISION COMM 6.75% 15/09/22 144A	190,928	196,930	0.08
USD	200,000	TENN MERGER 6.375% 01/02/25 144A	200,000	196,124	0.08
USD	195,000	CONSOLIDATED COMM 6.5% 01/10/22	187,200	195,488	0.08
USD	200,000	JEFFERIES FIN LLC 6.875% 15/4/22 14	200,000	193,750	0.08
USD	200,000	COMPRESSCO PART 7.25% 15/08/22	198,477	192,000	0.08
USD	200,000	VERITAS US 7.5% 01/02/23 144A	187,000	191,500	0.08
USD	175,000	TESORO LOGISTICS 6.375% 01/05/24	175,000	190,094	0.08
USD	200,000	GLOBAL SHIP LEASE 10% 01/04/19 144A	197,000	190,000	0.08
USD	180,000	GTT ESCROW 7.875% 31/12/24 144A	180,000	188,550	0.08
USD	225,000	AVAYA INC 7% 01/04/19 144A	178,969	187,313	0.08
USD	175,000	HCA INC 5.875% 01/05/23 1	179,625	186,375	0.08
USD	175,000	CARMIKE CINEMAS INC 6% 15/6/23 144A	175,404	185,500	0.08
USD	175,000	SIRIUS XM RADIO 6% 15/07/24 144A	180,060	185,500	0.08
USD	175,000	T-MOBILE USA INC 6.125% 15/01/22	175,281	185,063	0.08
USD	200,000	VERITAS US 10.5% 01/02/24 144A	190,000	185,000	0.08
USD	175,000	WR GRACE & CO 5.125% 01/10/21 144A	175,000	184,188	0.08
USD	175,000	MPLX LP 4.875% 01/12/24 WI	135,217	183,483	0.08
USD	175,000	MEDIACOM BRDBND 6.375% 01/04/23	175,000	183,313	0.08
USD	175,000	PRESTIGE BRANDS 6.375% 01/03/24 144	175,000	182,438	0.08
USD	175,000	CBS RADIO INC 7.25% 01/11/24 144A	176,969	182,438	0.08
USD	175,000	CCO HLDGS LLC 5.125% 01/05/23 144A	175,000	181,781	0.08
USD	175,000	MERCER INTL 7% 01/12/19	175,000	181,615	0.08
USD	175,000	TESORO CORP 5.375% 01/10/22	178,938	181,563	0.08
USD	175,000	CRESCENT COMM 8.875% 15/10/21 144A	175,281	181,563	0.08
USD	175,000	CONCHO RESOURCES 5.5% 01/04/23	178,063	181,125	0.08
USD	175,000	LEVEL 3 FIN INC 6.125% 15/1/21	175,563	180,906	0.08
USD	175,000	SUMMIT MAT LLC 6.125% 15/07/23	173,906	180,688	0.08
USD	175,000	CENTURY COMM 6.875% 15/05/22	172,689	180,688	0.08
USD	175,000	ARUBA INV 8.75% 15/02/23 144A	175,000	180,250	0.08
USD	175,000	CENTURLINK INC 5.8% 15/03/22	162,142	180,250	0.08
USD	175,000	VIASAT INC 6.875% 15/06/20	180,250	179,813	0.08
USD	175,000	VECTOR GROUP LTD 6.125% 01/02/25 14	175,000	179,778	0.08
USD	175,000	TESORO CORP 4.75% 15/12/23 144A	175,000	179,594	0.08
USD	175,000	BUILDERS FIRSTS 5.625% 1/09/24 144A	175,000	178,938	0.08
USD	175,000	ANTERO MIDSTREAM 5.375% 15/09/24 14	175,000	178,500	0.07
USD	175,000	BLOCK COMMS INC 7.25% 01/02/20 144A	175,000	178,063	0.07
USD	170,000	CLEAR CHAN WLD 6.5% 15/11/22 wi	167,346	177,480	0.07
USD	175,000	RHP HOTEL /RHP FIN 5% 15/04/23	175,000	176,750	0.07
USD	175,000	GEO GROUP INC 6% 15/04/26	175,000	176,313	0.07
USD	175,000	GROUP 1 AUTO 5.25% 15/12/23 144A	175,000	175,438	0.07

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	175,000	CHESAPEAKE ENERGY 6.875% 15/11/20	127,929	175,000	0.07
USD	175,000	KCG HOLDINGS 6.875% 15/03/20 144A	171,063	174,563	0.07
USD	200,000	EP ENERGY/EVER 6.375% 15/06/23	83,174	173,500	0.07
USD	175,000	NRG YIELD OPER 5% 15/09/26 144A	175,000	170,625	0.07
USD	165,000	NGL ENRGY/FIN 6.875% 15/10/21	165,000	170,363	0.07
USD	166,000	BLACKBOARD INC 9.75% 15/10/21	159,156	169,320	0.07
USD	165,000	PULTEGROUP INC 5.5% 01/03/26	165,000	168,713	0.07
USD	161,000	ADVANCED MICRO 7% 01/07/24	133,178	167,440	0.07
USD	150,000	QORVO INC 7% 01/12/25	150,000	165,375	0.07
USD	148,000	ADVANCED MICRO 7.5% 15/08/22	144,210	162,060	0.07
USD	150,000	CONTURA ENERGY INC 10% 01/08/21 144	158,375	161,250	0.07
USD	200,000	TOPS HLDG MKTS II 8% 15/06/22 144A	200,000	161,000	0.07
USD	150,000	KINETIC KCI USA 9.625% 01/10/21 144	150,281	160,814	0.07
USD	150,000	BCD ACQUISIT INC 9.625% 15/09/23 14	150,000	160,500	0.07
USD	150,000	CLOUD PEAK ENERGY 12% 01/11/21	151,688	159,750	0.07
USD	150,000	FIRST DATA CORP 7% 01/12/23 144A	153,136	159,095	0.07
USD	150,000	STANDARD AERO AVIAT 10% 15/07/23 144	147,975	159,000	0.07
USD	150,000	CDW LLC/FIN 6% 15/08/22	150,000	158,813	0.07
USD	150,000	CALLON PETRO 6.125% 01/10/24 144A	150,000	158,813	0.07
USD	150,000	GANNETT CO 6.375% 15/10/23	156,918	158,625	0.07
USD	150,000	JACK OHIO FIN 10.25% 15/11/22 144	150,000	158,250	0.07
USD	160,000	CONTINENTAL RES 4.5% 15/04/23	141,200	157,600	0.07
USD	160,000	CENTENE CORP 4.75% 15/01/25	160,000	157,200	0.07
USD	150,000	CALPINE CORP 5.875% 15/01/24 144A	152,828	157,125	0.07
USD	150,000	CCO HLDGS LLC/CAP 5.5% 01/05/26 144	157,500	157,125	0.07
USD	150,000	STANDARD IND 5.125% 15/02/21 144A	150,000	156,750	0.07
USD	150,000	DEAN FOODS 6.5% 15/03/23 144A	150,000	156,750	0.07
USD	150,000	HUNT COS INC 9.625% 01/03/21 144A	148,128	156,375	0.07
USD	150,000	HOLLY ENERGY PART 6% 01/08/24 144A	150,000	156,375	0.07
USD	150,000	JONES ENERGY 9.25% 15/03/23	138,000	156,188	0.07
USD	150,000	SALLY HDGS/CAP 5.75% 01/06/22	158,125	155,438	0.07
USD	150,000	SABRA HEALTH 5.5% 01/02/21	149,500	155,250	0.07
USD	150,000	JACOBS ENTERT 7.875% 01/02/24 144A	150,000	154,125	0.06
USD	150,000	PRESTIGE BRANDS 5.375% 15/12/21 144	149,625	153,750	0.06
USD	150,000	GULFPORT ENERGY 6.375% 15/5/25 144A	150,000	153,750	0.06
USD	150,000	ZAYO GRP LLC/CAP 5.75% 15/01/27	150,000	153,375	0.06
USD	150,000	OSHKOSH CORP 5.375% 01/03/25	150,000	153,375	0.06
USD	150,000	SUBURBAN PROPANE 5.5% 01/06/24	150,000	153,000	0.06
USD	150,000	SPX FLOW INC 5.625% 15/08/24 144A	150,000	153,000	0.06
USD	150,000	WHITING PETROLEUM 5% 15/03/19	141,525	152,625	0.06
USD	150,000	SPX FLOW INC 5.875% 15/08/26 144A	150,000	152,250	0.06
USD	150,000	ALLY FINANCIAL INC 3.5% 27/01/19	148,643	151,875	0.06
USD	150,000	GRIFFON CORP 5.25% 01/03/22	149,070	151,500	0.06
USD	175,000	JC PENNEY CORP INC 7.4% 01/04/37	129,500	150,063	0.06

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	150,000	MSCI INC 4.75% 01/08/26 144A	150,000	149,625	0.06
USD	160,000	MENS WEARHOUSE 7% 01/07/22	138,350	149,400	0.06
USD	150,000	TENET HEALTHCARE 5.5% 01/03/19	153,563	149,250	0.06
USD	150,000	ALERE INC 6.5% 15/06/20	150,000	149,250	0.06
USD	150,000	WILLIAM LYON 5.875% 31/01/25 144A	148,823	149,063	0.06
USD	150,000	WILDHORSE RES 6.875% 01/02/25 144A	148,866	149,063	0.06
USD	150,000	KINDRED HEALTH 8% 15/01/20	150,000	147,750	0.06
USD	150,000	L BRANDS 6.875% 01/11/35	150,000	147,375	0.06
USD	175,000	HEXION US FINANCE 9% 15/11/20	146,781	147,000	0.06
USD	150,000	COMPASS MINERALS 4.875% 15/7/24 144	150,000	146,250	0.06
USD	150,000	GRAPHIC PACK 4.125% 15/08/24	150,000	145,875	0.06
USD	150,000	WOODSIDE HOMES CO 6.75% 15/12/21 14	150,063	145,875	0.06
USD	145,000	CSC HOLDINGS 5.25% 01/06/24	122,644	145,000	0.06
USD	140,000	TARGA RESOURCES 5.125% 1/02/25 144A	140,000	144,900	0.06
USD	140,000	TENET HEALTHCARE 8.125% 1/4/22	131,600	140,875	0.06
USD	134,000	SOUTHERNWESTERN ENR 7.5% 01/02/18	134,459	139,695	0.06
USD	145,000	TRONOX FINANCE 6.375% 15/08/20	139,019	139,472	0.06
USD	135,000	GOODYEAR TIRE&RUB 5.125% 15/11/23	135,000	138,544	0.06
USD	135,000	CONTINENTAL RESOURCES 5% 15/09/22	134,061	138,206	0.06
USD	125,000	HCA INC 8% 01/10/18	139,531	136,094	0.06
USD	175,000	RRI ENERGY INC 7.875% 15/06/17	168,688	135,625	0.06
USD	135,000	PENN NATIONAL 5.625% 15/01/27 144A	135,000	135,506	0.06
USD	130,000	ALLEGiant TRAVEL 5.5% 15/07/19	131,950	133,575	0.06
USD	175,000	CLOUD PEAK ENERGY 6.375% 15/03/24	79,000	133,438	0.06
USD	125,000	CENTURYLINK INC 5.625% 01/04/20 V	124,688	132,500	0.06
USD	125,000	CYRUSONE LP/FIN 6.375% 15/11/22	127,277	131,875	0.06
USD	125,000	AV HOMES 8.5% 01/07/19	125,000	130,781	0.05
USD	125,000	HRG GROUP 7.875% 15/07/19	130,625	130,625	0.05
USD	125,000	TESORO LOGISTIC LP 6.125% 15/10/21	125,188	130,625	0.05
USD	125,000	ANIXTER INC 5.125% 01/10/21	125,000	130,156	0.05
USD	125,000	T-MOBILE USA INC 6.731% 28/04/22	126,500	130,000	0.05
USD	125,000	SS&C TECH HOLD 5.875% 15/07/23	125,000	130,000	0.05
USD	125,000	AMERIGAS FIN 5.625% 20/05/24	125,000	130,000	0.05
USD	125,000	AK STEEL CORP 8.375% 01/04/22	112,926	129,688	0.05
USD	125,000	AMSURG CORP 5.625% 15/07/22	125,000	128,906	0.05
USD	125,000	LOGO MERGER SUB 8.375% 15/10/20 144	125,938	128,125	0.05
USD	122,109	IPAYMENT INC 9.5% 15/12/19 144A	169,545	127,909	0.05
USD	125,000	SOUTHERN STAR 5.125% 15/7/22 144A	125,000	127,500	0.05
USD	125,000	NAVIENT CORP 6.625% 26/07/21	126,594	127,188	0.05
USD	140,000	DYNEGY INC 5.875% 01/06/23	127,100	127,050	0.05
USD	115,000	CABLEVISION SYSTEMS 8% 15/04/20	124,762	126,788	0.05
USD	125,000	NES RENTAL HDGS 7.875% 01/05/18 144	125,625	126,563	0.05
USD	150,000	CNG HLDG INC 9.375% 15/05/20 144A	137,888	126,375	0.05
USD	125,000	COMMERCIAL METALS 4.875% 15/05/23	120,688	126,250	0.05

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	125,000	AMERICAN MIDSTREAM 8.5% 15/12/21 14	125,000	126,250	0.05
USD	125,000	BANKRATE INC 6.125% 15/08/18 144A	124,063	126,250	0.05
USD	125,000	ANTERO RESOURCE 5.125% 1/12/22	106,250	126,250	0.05
USD	120,000	VALVOLINE FIN TWO 5.5% 15/07/24 144	120,000	126,000	0.05
USD	125,000	HEATHSIDE GP 6.5% 01/05/22 144A	126,500	125,156	0.05
USD	125,000	SUNCOKE ENERGY 7.375% 01/02/20 144A	127,500	124,688	0.05
USD	150,000	K HOVNANIAN ENT 8% 01/11/19 144A	150,000	124,500	0.05
USD	125,000	SHEA HOMES LP 5.875% 01/04/23 144A	125,000	124,063	0.05
USD	125,000	DRIVETIME AUTO GP 8% 01/06/21 144A	125,000	123,438	0.05
USD	120,000	KOPPERS INC 6% 15/02/25 144A	120,000	123,300	0.05
USD	125,000	SHEA HOMES LP 6.125% 01/04/25 144A	125,000	122,813	0.05
USD	120,000	STARWOOD PROP TST 5% 15/12/21 144A	120,563	122,100	0.05
USD	125,000	L BRANDS 6.75% 01/07/36	125,000	121,875	0.05
USD	125,000	SANCHEZ ENERY CORP 6.125% 15/1/23	104,697	120,000	0.05
USD	125,000	HILLMAN GROUP INC 6.375% 15/7/22 14	125,000	120,000	0.05
USD	115,000	TARGA RESOURCES 5.375% 1/02/27 144A	115,000	119,169	0.05
USD	125,000	WEEKLEY HOMES LLC 6% 01/02/23	111,563	118,750	0.05
USD	115,000	PERF FOOD GRP I 5.5% 01/06/24 144A	115,000	117,588	0.05
USD	114,000	STEARNS LENDING 9.375% 15/08/20 144	114,000	114,499	0.05
USD	125,000	KINDRED HEALTH 8.75% 15/01/23	125,045	113,750	0.05
USD	125,000	K HOVNANIAN ENT 7% 15/01/19 144A	126,500	113,750	0.05
USD	115,000	GATES GLOBAL 6% 15/07/22 144A	98,764	113,563	0.05
USD	100,000	ALLY FINANCIAL INC 7.5% 15/09/20 WI	118,625	113,250	0.05
USD	110,000	FIRST DATA CORP 5.375% 15/8/23 144A	113,575	113,163	0.05
USD	100,000	MGM RESORTS INTL 6.625% 15/12/21	102,250	111,750	0.05
USD	102,000	DENBURY RESOURCES 9% 15/05/21 144A	81,386	111,180	0.05
USD	100,000	DIEBOLD INC 8.5% 15/04/24 WI	100,000	109,375	0.05
USD	100,000	QORVO INC 6.75% 01/12/23	100,000	108,995	0.05
USD	125,000	RESOLUTE FOREST 5.875% 15/05/23	122,848	108,438	0.05
USD	125,000	NORTHERN OIL AND GAS 8% 01/06/20	118,750	106,875	0.04
USD	100,000	MSCI INC 5.75% 15/08/25 144A	100,000	106,250	0.04
USD	100,000	DANA HOLDING CO 6% 15/09/23	95,500	105,500	0.04
USD	100,000	LEAR CORP 5.375% 15/03/24	100,000	105,250	0.04
USD	100,000	NGL ENRGY/FIN 7.5% 01/11/23 144A	104,124	105,000	0.04
USD	100,000	PENN NTL GAMING 5.875% 01/11/21	96,250	104,375	0.04
USD	100,000	SINCLAIR TELEVISION 6.125% 1/10/22	103,000	104,250	0.04
USD	100,000	US AIRWAYS GROUP 6.125% 01/06/18	100,000	104,125	0.04
USD	100,000	CBS OUT AMER 5.625% 15/02/24 WI	103,750	104,000	0.04
USD	100,000	TERRAFORM POWER 6.125% 15/06/25 144	77,750	104,000	0.04
USD	100,000	COGENT COM 5.375% 01/03/22 144A	100,375	103,875	0.04
USD	100,000	MPT OPER PART 6.375% 15/02/22	102,000	103,500	0.04
USD	100,000	SEALED AIR CORP 5.125% 1/12/24 144A	100,000	103,500	0.04
USD	100,000	SPRINGLEAF FIN CORP 6.9% 15/12/17 M	106,125	103,500	0.04
USD	100,000	VERSUM MATERIALS 5.5% 30/09/24 144A	100,000	103,250	0.04

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	100,000	DAKOTA MERGER SUB 7.75% 01/09/23 14	100,000	103,250	0.04
USD	100,000	JC PENNEY CORP 5.875% 1/07/23 144A	100,000	102,250	0.04
USD	100,000	FLEX ACQUISITION 6.875% 15/01/25 14	100,000	101,625	0.04
USD	100,000	CEQUEL COM HLD 5.125% 15/12/21 144A	95,875	101,385	0.04
USD	100,000	MRT MID PART/FIN 7.25% 15/02/21	100,750	101,000	0.04
USD	100,000	SCIENT GAMES 8.125% 15/9/18	100,750	100,500	0.04
USD	100,000	FERRELLGAS PART 6.75% 15/01/22	101,000	100,500	0.04
USD	100,000	WMG ACQUISITION 5% 01/08/23 144A	100,000	100,250	0.04
USD	100,000	ARAMARK SERV INC 4.75% 01/06/26 144	100,000	99,600	0.04
USD	100,000	SELECT MEDICAL 6.375% 01/06/21	95,896	99,375	0.04
USD	100,000	GRAY TELE INC 5.125% 15/10/24 144A	100,000	98,250	0.04
USD	125,000	CLEAR CHANNEL COMM 10% 15/1/18	80,625	97,813	0.04
USD	100,000	EMBARQ CORP 7.995% 01/06/36	103,250	97,250	0.04
USD	100,000	RJS POWER HDG 5.125% 15/07/19 144A	100,000	96,750	0.04
USD	100,000	RR DONNELLEY 6% 01/04/24	99,313	95,000	0.04
USD	85,000	FRONTIER COMM 8.875% 15/09/20	86,899	90,525	0.04
USD	75,000	RITE AID CORP 7.7% 15/02/27	83,925	89,250	0.04
USD	85,000	SPRINGLEAF FINANCE 7.75% 1/10/21 WI	84,894	88,188	0.04
USD	85,000	SM ENERGY CO 6.5% 15/11/21	42,975	87,656	0.04
USD	100,000	WINDSTREAM HDGS 6.75% 01/04/28	96,000	85,510	0.04
USD	80,000	MPH ACQUISITION 7.125% 01/06/24 144	80,000	84,900	0.04
USD	75,000	CONDUENT FIN 10.5% 15/12/24 144A	74,004	84,469	0.04
USD	100,000	GRAFTECH INTL 6.375% 15/11/20	100,000	83,000	0.03
USD	100,000	CHS COMMUNITY 7.125% 15/07/20	75,563	82,500	0.03
USD	75,000	DIAMOND 1/2 FIN 7.125% 15/06/24 144	75,000	82,259	0.03
USD	75,000	ALERIS INTL INC 9.5% 01/04/21 144A	75,000	81,938	0.03
USD	79,000	NEXSTAR BROAD 6.125% 15/02/22 144A	79,000	81,923	0.03
USD	75,000	BEAZER HOMES USA 8.75% 15/03/22 144	75,000	81,563	0.03
USD	75,000	HERC RENTALS INC 7.75% 01/06/24 144	77,563	81,000	0.03
USD	125,000	TALOS PROD LLF/FIN 9.75% 15/2/18 14	123,781	80,625	0.03
USD	75,000	SPRINT NEXTEL CORP 7% 15/08/20	67,594	80,250	0.03
USD	75,000	CENTURYLINK INC 7.5% 01/04/24 Y	78,188	79,406	0.03
USD	75,000	YUM BRANDS INC 6.25% 15/03/18	81,000	78,188	0.03
USD	75,000	WPX ENERGY INC 6% 15/01/22	62,813	78,188	0.03
USD	75,000	SPRINGLEAF FINANCE 8.25% 1/10/23 WI	75,000	78,000	0.03
USD	75,000	RYLAND GROUP 5.375% 01/10/22	75,000	77,719	0.03
USD	75,000	REGAL ENTERTAINMENT 5.75% 15/06/23	75,000	77,625	0.03
USD	75,000	CRESTWOOD MIDSTREAM 6% 15/12/20	75,000	77,250	0.03
USD	75,000	GCI INC 6.75% 01/06/21 WI	77,344	77,250	0.03
USD	75,000	CRESTWOOD MID 6.125% 01/03/22	75,000	77,063	0.03
USD	75,000	JBS USA LLC 8.25% 01/02/20 144A	74,289	76,875	0.03
USD	75,000	GEO GROUP INC 5.875% 15/01/22	75,000	76,781	0.03
USD	75,000	GANNETT CO 4.875% 15/09/21 144A	73,898	76,688	0.03
USD	75,000	TEREX CORP 5.625% 01/02/25 144A	75,000	76,568	0.03

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	75,000	SANCHEZ ENERY CORP 7.75% 15/6/21	63,125	76,500	0.03
USD	75,000	NATIONAL CINEMED 5.75% 15/08/26 WI	75,000	76,500	0.03
USD	75,000	TALLGRASS NRG PRT 5.5% 15/9/24 144A	75,000	76,125	0.03
USD	400,000	RUE21 INC 9% 15/10/21 144A	331,691	76,000	0.03
USD	75,000	REVLON CONSUMER 5.75% 15/02/21	75,000	75,188	0.03
USD	75,000	CHAPARRAL ENERGY 7.625% 15/11/22	42,305	74,625	0.03
USD	75,000	HARLAND CLARKE 6.875% 01/03/20 144A	75,000	74,438	0.03
USD	80,000	FRONTIER COMM 6.25% 15/09/21	80,000	74,400	0.03
USD	70,000	CENTENE ESC CORP 6.125% 15/2/24 WI	70,000	74,375	0.03
USD	75,000	BILL BARRETT CORP 7% 15/10/22	60,813	74,250	0.03
USD	75,000	FERRELLGAS LP 8.625% 15/06/20 144A	72,000	74,250	0.03
USD	75,000	RR DONNELLEY 6.5% 15/11/23	75,000	72,750	0.03
USD	70,000	MEDNAX INC 5.25% 01/12/23 144A	70,000	72,450	0.03
USD	75,000	CENTURYLINK INC 5.625% 1/04/25	73,688	71,250	0.03
USD	75,000	FREEPORT MCMORAN 3.55% 01/03/22	71,438	70,289	0.03
USD	65,000	HILTON GRAND VAC 6.125% 01/12/24 14	65,000	67,925	0.03
USD	65,000	HUNTINGTON INGALLS 5% 15/11/25 144A	65,000	67,438	0.03
USD	75,000	NWH ESCROW CORP 7.5% 01/08/21 144a	70,500	66,000	0.03
USD	65,000	MICRON TECHNO 5.5% 01/02/25	65,528	65,325	0.03
USD	75,000	ENDO 5.75% 15/01/22 144A	66,469	65,250	0.03
USD	100,000	99 CENTS ONLY STORE 11% 15/12/19 WI	101,624	64,500	0.03
USD	75,000	WEATHERFORD INTL 6.8% 15/06/37	61,313	64,313	0.03
USD	225,000	TRIANGLE USA PET 6.75% 15/7/22 144A	227,217	63,563	0.03
USD	61,000	COEUR D'ALENE MINES 7.875% 01/02/21	61,000	63,440	0.03
USD	75,000	COMMUNITY CHOICE 10.75% 1/05/19 WI	75,000	61,453	0.03
USD	75,000	GENON ENERGY 9.875% 15/10/20 WI	81,000	55,500	0.02
USD	50,000	SUMMIT MAT 8.5% 15/04/22	50,000	55,500	0.02
USD	50,000	EMI MUSIC PUB 7.625% 15/6/24 144A	50,000	54,625	0.02
USD	50,000	CARROLS REST GRP 8% 01/05/22	51,167	53,925	0.02
USD	50,000	MPG HOLDCO I 7.375% 15/10/22	50,000	53,750	0.02
USD	50,000	SPECTRUM BRANDS ESC 6.625% 15/11/22	50,000	53,000	0.02
USD	50,000	MGP ESCROW 5.625% 01/05/24 144A	50,000	52,384	0.02
USD	50,000	NCR CORP 5.875% 15/12/21 WI	50,000	52,250	0.02
USD	50,000	TESORO LOGISTICS 5.25% 15/01/25	50,000	52,120	0.02
USD	47,000	GREIF INC 7.75% 01/08/19	53,815	52,111	0.02
USD	50,000	SEALED AIR CORP 5.25% 1/04/23 144A	50,000	52,063	0.02
USD	50,000	AIRCASTLE LTD 4.625% 15/12/18	50,000	51,875	0.02
USD	50,000	T-MOBILE USA 6.25% 01/04/21	51,750	51,767	0.02
USD	50,000	GIBRALTAR STEEL 6.25% 01/02/21	50,000	51,656	0.02
USD	50,000	WEYERHAEUSER REAL 5.875% 15/6/24	49,075	51,625	0.02
USD	50,000	APX GROUP INC 6.375% 01/12/19	50,000	51,625	0.02
USD	75,000	SUNGARD AVAIL 8.75% 01/04/22 144A	75,000	51,563	0.02
USD	50,000	FLORIDA EAST COAST 9.75% 1/05/20 14	50,333	51,500	0.02
USD	50,000	CHESAPEAKE ENERGY 8% 15/01/25 144A	49,261	51,375	0.02

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	50,000	MEDIACOM LLC/CORP 5.5% 15/04/21	50,000	51,313	0.02
USD	50,000	NABORS INDUS 4.625% 15/09/21	49,625	51,000	0.02
USD	50,000	CIT GROUP INC 3.875% 19/02/19	50,000	51,000	0.02
USD	50,000	MPT OPER PARTNERS 5.5% 01/05/24	50,000	50,750	0.02
USD	50,000	TEMPUR SEALY INTL 5.625% 15/10/23	50,000	50,000	0.02
USD	50,000	ALLY FINANCIAL INC 4.125% 13/02/22	49,253	49,875	0.02
USD	50,000	NIELSEN CO LUX 5% 01/02/25 144A	50,000	49,813	0.02
USD	50,000	KEHE DISTRIBUTORS 7.625% 15/8/21 14	50,000	49,750	0.02
USD	50,000	CABLEVISION SYSTEMS 5.875% 15/09/22	40,250	49,750	0.02
USD	50,000	TITAN INTL INC 6.875% 01/10/20	50,088	49,750	0.02
USD	50,000	COVANTA HDGS CORP 5.875% 01/03/24	50,000	49,750	0.02
USD	50,000	WMG ACQUISITION 4.875% 1/11/24 144A	50,000	49,625	0.02
USD	50,000	UNIVERSAL HOSPITAL 7.625% 15/08/20	46,029	49,500	0.02
USD	50,000	FREEMPORT-MCMORAN 3.875% 15/03/23	46,750	46,360	0.02
USD	50,000	LONESTAR RES 8.75% 15/04/19 144A	50,000	45,750	0.02
USD	50,000	INTREPID AVIATION 6.875% 15/2/19 14	50,000	45,500	0.02
USD	50,000	FREEMPORT-MCMORAN 5.4% 14/11/34	44,250	43,672	0.02
USD	45,000	SM ENERGY CO 5% 15/01/24	38,138	42,919	0.02
USD	39,000	TRAC INTERMODAL 11% 15/08/19	39,049	41,243	0.02
USD	51,000	AFFINION INVEST 13.5% 15/08/18	43,375	40,290	0.02
USD	35,000	TARGA RESOURCES 6.75% 15/03/24	35,000	38,194	0.02
USD	100,000	AMEREN ENERGY GEN 7% 15/04/18 H	90,375	36,500	0.02
USD	35,000	SM ENERGY CO 5.625% 01/06/25	17,588	34,125	0.01
USD	35,000	ATRIUM WINDOW&DOOR 7.75% 1/5/19 144	34,804	32,900	0.01
USD	25,000	INTL LEASE FIN CORP 8.625% 15/01/22	25,000	30,449	0.01
USD	25,000	WILLIAMS CO INC 7.5% 15/01/31 A	18,945	29,125	0.01
USD	25,000	DISH DBS CORP 6.75% 01/06/21	23,813	26,938	0.01
USD	25,000	NEW AMETHYST CORP 6.25% 01/12/24 14	25,000	26,250	0.01
USD	25,000	NATIONSTAR MORT 9.625% 01/05/19	25,536	26,031	0.01
USD	25,000	BEAZER HOMES USA 7.25% 01/02/23	25,226	26,031	0.01
USD	25,000	AMERICAN AIRLINES 5.5% 1/10/19 144A	25,000	26,000	0.01
USD	25,000	INTL LEASE FIN CORP 8.875% 01/09/17	27,406	26,000	0.01
USD	25,000	XPO LOGISTICS 6.125% 01/09/23 144A	25,227	25,813	0.01
USD	25,000	US AIRWAY 12-2C PTT 5.45% 03/06/18	25,000	25,656	0.01
USD	25,000	OASIS PETROLEUM 6.5% 01/11/21	23,094	25,563	0.01
USD	25,000	KB HOME 4.75% 15/05/19	25,000	25,531	0.01
USD	25,000	SLM CORP 5.5% 15/01/19 MTN	24,719	25,531	0.01
USD	25,000	CENTENE CORP 4.75% 15/05/22	25,438	25,375	0.01
USD	25,000	WILLIAM LYON HOM 5.75% 15/04/19	25,000	25,250	0.01
USD	25,000	SPRINGLEAF FIN CORP 5.25% 15/12/19	25,000	25,188	0.01
USD	25,000	MICRON TECHNO 5.25% 01/08/23 144A	24,875	25,063	0.01
USD	25,000	TMS INTL CORP 7.625% 15/10/21 144A	25,000	24,938	0.01
USD	25,000	CTP TRAN PROD/FINA 8.25% 15/12/19 1	25,000	22,750	0.01
USD	25,000	VALEANT PHARMACEUT 7% 01/10/20 144A	21,906	22,688	0.01

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	25,000	FLEXI VAN LSG 7.875% 15/08/18 144A	25,438	22,000	0.01
USD	20,000	HANESBRANDS INC 4.625% 15/5/24 144A	20,000	19,800	0.01
USD	20,000	HANESBRANDS INC 4.875% 15/5/26 144A	20,000	19,700	0.01
USD	16,000	RR DONNELLEY 7% 15/02/22	15,240	16,000	0.01
USD	15,000	OSHKOSH CORP 5.375% 01/03/22	15,000	15,619	0.01
USD	75,000	CLAIRE'S ST ESC 8.875% 15/3/19	46,781	13,875	0.01
USD	10,000	ROSE ROCK MIND 5.625% 15/11/23 WI	9,150	9,888	0.00
USD	10,000	CALIFORNIA RES 6% 15/11/24	10,000	7,475	0.00
USD	100,000	SIDEWINDER DRILL 9.75% 15/11/19 144	100,000	6,000	0.00
USD	3,000	FIRST DATA CORP 6.75% 01/11/20 144A	3,141	3,101	0.00
USD	390,000	NEWPAGE CORP 10% 01/05/12 ESCROW	163,549	1,950	0.00
USD	125,000	TEXAS COMPETIT ESC 11.5% 1/10/20 14	3,993	313	0.00
USD	125,000	SABINE OIL GAS CORP 9.75% 15/02/17	36,375	2	0.00
USD	125,000	NORANDA ALU ACQ 11% 01/06/19	126,688	1	0.00
USD	150,000	SEVENTY SEVEN ENER ESC 6.5% 15/7/22	0	0	0.00
USD	444,000	SANDRIDGE ENERGY ESC 7.5% 15/03/21	6,108	0	0.00
USD	275,000	MIDWAY GAMES CV 9.25% ESC 01/06/21	0	0	0.00
USD	700,000	MIDWAY GAMES CV 10.75% 01/10/20 DFT	0	0	0.00
			170,194,173	175,374,577	73.67
優先証券					
--	7,550	GMAC CAP TST I PFD FRN 15/02/40	187,699	194,036	0.08
--	3,381	CITIGROUP INC PFD FRN 31/12/49 K	84,525	93,552	0.04
--	2,592	COWEN GROUP PFD 8.25% 15/10/21	64,800	67,392	0.03
--	2,193	GENERAL FIN PFD 8.125% 31/07/21	54,825	52,873	0.02
			391,849	407,853	0.17
ワラント					
--	1,313	HALCON RESOURCES WTS 2020	4,351	3,086	0.00
--	867	SANDRIDGE ENERGY INC WTS 2022	21,172	2,644	0.00
--	3,195	MIDSTATES PETROLEUM CO INC WTS 2020	208,621	2,109	0.00
--	365	SANDRIDGE ENERGY INC WTS 2022	8,913	1,095	0.00
			243,057	8,934	0.00
		合計:アメリカ	184,388,069	187,905,735	78.93
		組入資産合計	227,233,946	231,206,295	97.11

(1) 額面価格は発行通貨建て表示

財務書類に関する注記

2017年1月31日現在

(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

注記-外国為替先渡し契約

2017年1月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益 (米ドル)
USD	10,589	JPY	1,195,794	2017年2月21日	88
USD	10,153	JPY	1,146,488	2017年2月21日	84
USD	22	JPY	2,498	2017年2月21日	0
USD	2,449	JPY	279,853	2017年2月21日	(8)
JPY	452,017,656	USD	3,997,796	2017年2月21日	(28,101)
					<u>(27,937)</u>

Nomura Multi Managers Fund IV – European High Yield Bond
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIV－欧州ハイ・イールド・ボンドFC/FD

2017年5月31日決算
(計算期間:2016年6月1日～2017年5月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍外国投資信託
投 資 目 的	◆欧州のハイ・イールド債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。 ◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、欧州のハイ・イールド債券の運用を行う運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。
投 資 態 度	●欧州のハイ・イールド債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。 ●投資顧問会社が、欧州のハイ・イールド債券の運用を行う副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、欧州のハイ・イールド債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。 ●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行います。 ●FCの外貨建資産については、原則としてBofA・メリルリンチ・ヨーロッパ・ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス(円換算ベース)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。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。 ●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
保 管 受 託 銀 行 管理事務代行会社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

◇作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。
◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIV－欧州ハイ・イールド・ボンドの年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

「副投資顧問会社は、米国1940年投資顧問法規則第206条(4)項2号(「カストディ・ルール」)に基づき、保管銀行から受益者または受益者のために副投資顧問会社が任命した「独立した代理人」に対し、米国法で求められている四半期口座明細書およびその他の必要な通知を送付させることが求められています。副投資顧問会社はArthur F. Bell, Jr. & Associates, L.L.C.(「アーサー・ベル社」)を、「独立した代理人」に任命しました。アーサー・ベル社はCohen & Company(「コーヘン社」)と合併したため、コーヘン社が当ファンドの独立した代理人として従事します。投資家が同意する場合または独立の第三者が投資家にとって最善の利益になると判断する場合を除き、コーヘン社の「独立した代理人」としての地位は失われず、また、報酬を含めコーヘン社に不利益な契約変更は行われません。」

純資産計算書
2017年5月31日現在
(金額はユーロ表示)

運用計算書
2017年5月31日に終了する計測期間
(金額はユーロ表示)

資産		収益	
投資有価証券時価	57,496,746	債券利息	3,455,354
(取得原価:55,710,053ユーロ)		雑収益	502
現金預金等	6,519,250		
外国為替先渡し契約に係る評価差益	12,727	収益合計	3,455,856
未収収益	954,124		
資産合計	64,982,847		
		費用	
負債		投資顧問報酬	399,282
銀行借越金	3,884,144	事務管理代行報酬	66,059
受益証券買戻支払金	2,540	保管費用	20,086
ブローカーへの未払金	267,755	当座借越利息	8,761
未払費用	125,178	取引銀行報酬	4,902
未払利息	23	銀行手数料	18,189
負債合計	4,279,640	受託報酬	13,222
		法務報酬	2,232
		立替費用	13,209
		専門家報酬	18,300
		雑費用	111
純資産総額	60,703,207		
		費用合計	564,353
		純投資収益	2,891,503
受益証券一口当たり情報:			
期末1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額	
投資有価証券売買に係る損益			1,666,407
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益			298,190
FCクラス(円)	10,883		
FDクラス(円)	13,110		
	12,385		
	564,336		
	7,398,673,039		
		当期実現純損益	1,964,597
		投資有価証券評価損益の増減	(82,446)
		外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	13,654
		当期評価差損益	(68,792)
		運用の結果による純資産の増減額	4,787,308

純資産変動計算書
2017年5月31日に終了する計測期間
(金額はユーロ表示)

発行済受益証券数の変動表
2017年5月31日に終了する計測期間
(未監査)

期首純資産総額	72,592,455	FCクラス	
純投資収益	2,891,503	期首受益証券数	14,985
当期実現純損益	1,964,597	発行受益証券数	1,486
当期評価差損益	(68,792)	買戻受益証券数	(4,086)
運用の結果による純資産の増減額	4,787,308	期末発行済受益証券数	12,385
受益証券の発行手取金	577,583	FDクラス	
受益証券の買戻支払金	(13,928,783)	期首受益証券数	690,817
	(13,351,200)	発行受益証券数	4,287
受益者への支払分配金	(3,325,356)	買戻受益証券数	(130,768)
期末純資産総額	60,703,207	期末発行済受益証券数	564,336

統計情報
2017年5月31日現在
(未監査)

	2017	2016	2015
期末純資産総額(ユーロ)	60,703,207	72,592,455	84,352,965
FCクラス(円)			
期末純資産総額	134,789,157	156,105,443	156,968,361
期末1口当たり純資産価格	10,883	10,417	10,867
FDクラス(円)			
期末純資産総額	7,398,673,039	8,818,656,889	11,286,726,913
期末1口当たり純資産価格	13,110	12,766	14,802

組入資産明細
2017年5月31日現在
(金額はユーロ表示)

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
オーストラリア					
変動金利債					
EUR	204,000	ORIGIN ENERGY LTD FRN 16/09/74	205,750	208,752	0.35
EUR	100,000	ORIGIN ENER FIN FRN 16/06/71 EMTN	105,413	106,125	0.17
			311,163	314,877	0.52
		合計:オーストラリア	311,163	314,877	0.52
オーストリア					
普通社債(固定金利債)					
EUR	100,000	BAWAG P.S.K. 8.125% 30/10/23 EMTN	120,000	133,039	0.22
			120,000	133,039	0.22
		合計:オーストリア	120,000	133,039	0.22
ベルギー					
変動金利債					
EUR	190,000	KBC GROEP FRN 29/03/49	190,000	195,947	0.32
			190,000	195,947	0.32
		合計:ベルギー	190,000	195,947	0.32
カナダ					
普通社債(固定金利債)					
EUR	515,000	COTT FINANCE 5.5% 01/07/24 REGS	526,156	562,637	0.93
EUR	400,000	VRX ESCROW 4.5% 15/05/23 REGS	341,819	309,500	0.51
EUR	200,000	BOMBARDIER INC 6.125% 15/05/21 REGS	195,250	216,250	0.36
USD	50,000	VALEANT PHARMA 7% 15/03/24 144A	47,656	47,385	0.08
USD	35,000	VALEANT PHARMA 6.5% 15/03/22 144A	33,374	32,935	0.05
			1,144,255	1,168,707	1.93
		合計:カナダ	1,144,255	1,168,707	1.93
ケイマン諸島					
普通社債(固定金利債)					
EUR	185,000	VIRIDIAN GP 7.5% 01/03/20 REGS	185,000	194,167	0.32
EUR	150,000	UPCB FINANCE IV 4% 15/01/27 REGS	149,447	157,320	0.26
			334,447	351,487	0.58
		合計:ケイマン諸島	334,447	351,487	0.58
デンマーク					
普通社債(固定金利債)					
EUR	150,000	NORICAN GROUP APS 4.5% 15/05/23	150,000	153,093	0.25
			150,000	153,093	0.25
		合計:デンマーク	150,000	153,093	0.25
フランス					
変動金利債					
EUR	350,000	GROUPE BPCE FRN 29/10/49 EMTN	381,500	358,095	0.60
EUR	200,000	CASINO GUICHARD FRN 31/01/49 EMTN	187,600	202,492	0.33

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
EUR	100,000	SOLVAY FINANCE FRN 29/06/49	100,000	115,500	0.19
EUR	100,000	SOLVAY FINANCE FRN 29/06/49	100,000	110,756	0.18
EUR	100,000	CREDIT AGRICOLE FRN 23/12/49	100,000	109,064	0.18
EUR	100,000	BURGER KING FRANCE FRN 01/5/23 REGS	99,500	103,340	0.17
EUR	100,000	HOMEVI FRN 15/11/21 REGS	100,000	100,999	0.17
EUR	50,000	GROUPAMA SA FRN 27/10/39	56,750	57,250	0.09
			1,125,350	1,157,496	1.91
ステップアップ/ダウン債					
EUR	200,000	CASINO GUICHARD 2.798% 5/08/26 EMTN	207,125	212,893	0.35
			207,125	212,893	0.35
普通社債(固定金利債)					
EUR	350,000	LA FINAC ATALIAN 4% 15/05/24 REGS	350,000	363,125	0.60
EUR	325,000	HORIZON HDG I 7.25% 01/08/23 REGS	346,531	350,870	0.58
EUR	300,000	SFR GROUP SA 5.625% 15/05/24 REGS	304,650	326,511	0.54
EUR	300,000	AREVA 4.875% 23/09/24 EMTN	266,925	322,770	0.53
EUR	300,000	HOMEVI 6.875% 15/08/21 REGS	312,406	315,192	0.52
EUR	225,000	WFS GLOBAL HDGS 9.5% 15/07/22 REGS	216,014	246,763	0.41
EUR	225,000	REXEL SA 3.5% 15/06/23	225,000	237,094	0.39
EUR	215,000	PAPREC HOLDING 5.25% 01/04/22 REGS	220,175	227,427	0.37
EUR	165,000	CROWN EURO HDGS 2.625% 30/09/24 REG	165,000	167,455	0.28
EUR	145,000	VERALLIA PACK 5.125% 01/08/22 REG	145,000	154,413	0.25
EUR	150,000	SPCM SA 2.875% 15/06/23 REGS	154,688	153,935	0.25
EUR	125,000	FAURECIA 3.625% 15/06/23	129,236	132,348	0.22
EUR	100,000	GROUPAMA SA 6% 23/01/27	227,000	117,756	0.19
EUR	100,000	WFS GLOBAL HDGS 12.5% 30/12/22 REGS	103,375	111,015	0.18
EUR	100,000	LOXAM SAS 6% 15/04/25 REGS	100,000	108,000	0.18
EUR	100,000	LOXAM SAS 4.25% 15/04/24 REGS	100,000	106,875	0.18
EUR	100,000	BURGER KING FRANCE 6% 01/05/24 REGS	100,000	106,000	0.17
EUR	100,000	LOXAM SAS 3.5% 15/04/22 REGS	100,000	105,050	0.17
EUR	100,000	SPIE SA 3.125% 22/03/24	100,000	104,125	0.17
EUR	100,000	AREVA SA 3.5% 22/03/21 EMTN	102,300	102,887	0.17
EUR	100,000	NEWCO SAB MIDCO 5.375% 15/4/25 REGS	100,000	102,775	0.17
			3,868,300	3,962,386	6.52
		合計: フランス	5,200,775	5,332,775	8.78
ドイツ					
変動金利債					
EUR	400,000	HT1 FUNDING/COMMERZBK FRN 29/07/49	408,625	378,688	0.63
GBP	100,000	RWE AG FRN 29/03/49	120,184	122,289	0.20
EUR	91,000	LANXESS AG FRN 06/12/76	90,585	98,667	0.16
EUR	40,000	RWE AG FRN 21/04/75	35,129	39,258	0.06
			654,523	638,902	1.05
その他債券					
EUR	677,000	SAFARI HDG VERVAL 8.25% 15/02/21 RE	468,603	464,955	0.76
EUR	502,000	UNITYMEDIA HES 5.625% 15/04/23 RegS	435,718	427,254	0.70
EUR	213,000	UNITYMEDIA HESS 5.125% 21/1/23 REGS	184,830	181,157	0.30
EUR	118,000	UNITYMEDIA HESSEN 5.75% 15/01/23 RE	99,197	101,076	0.17
			1,188,348	1,174,442	1.93

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
EUR	380,000	IHO VERWALTUNG PIK 3.25% 15/9/23 RE	379,375	399,095	0.65
EUR	175,000	IHO VERWALTUNG PIK 3.75% 15/9/26 RE	175,000	186,102	0.31
			554,375	585,197	0.96
普通社債(固定金利債)					
EUR	400,000	WEPA HYGIENEPDKT 3.75% 15/5/24 REGS	410,750	418,964	0.70
EUR	350,000	UNITYMEDIA HESSEN 4.625% 15/2/26 RE	350,000	380,625	0.63
EUR	250,000	PROGROUP AG 5.125% 01/05/22 REGS	256,897	264,825	0.44
EUR	200,000	HP PELZER HLDG 4.125% 01/04/24 REGS	200,000	208,200	0.34
USD	200,000	UNITYMEDIA KABEL 5% 15/01/25 144A	170,907	185,293	0.31
EUR	145,000	UNITYMEDIA HESSEN 3.5% 15/1/27 REGS	145,000	150,438	0.25
EUR	100,000	COMMERZBANK AG 7.75% 16/03/21 EMTN	102,291	123,297	0.20
EUR	115,000	UNITYMEDIA KABEL 3.75% 15/1/27 REGS	105,369	118,076	0.19
EUR	110,000	THYSSENKRUPP 2.75% 08/03/21 EMTN	109,368	115,885	0.19
EUR	100,000	UNITYMEDIA HESSEN 6.25% 15/01/29 RE	114,750	114,750	0.19
			1,965,332	2,080,353	3.44
	合計:ドイツ		4,362,578	4,478,894	7.38
アイルランド					
変動金利債					
EUR	200,000	ALLIED IRISH BK FRN 29/12/49 EMTN	210,500	215,750	0.36
			210,500	215,750	0.36
その他債券					
EUR	180,000	ARDAGH PKG FIN 4.25% 15/01/22 REGS	63,116	64,616	0.11
			63,116	64,616	0.11
普通社債(固定金利債)					
EUR	300,000	ARDAGH PKG FIN 2.75% 15/03/24 REGS	300,000	305,249	0.50
EUR	230,000	ARDAGH PKG FIN 6.75% 15/05/24 REGS	231,990	256,163	0.42
GBP	100,000	VIRGIN MEDIA REC 5.5% 15/09/24 REGS	115,954	121,171	0.20
EUR	100,000	EIRCOM FINANCE 4.5% 31/05/22 REGS	100,000	105,115	0.17
EUR	100,000	SMURFIT KAPPA 2.375% 01/02/24 REGS	100,000	103,093	0.17
			847,944	890,791	1.46
	合計:アイルランド		1,121,560	1,171,157	1.93
イタリア					
変動金利債					
EUR	700,000	INTESA SANPAOLO SPA FRN 29/06/49	573,515	746,235	1.23
EUR	600,000	INTESA SANPAOLO FRN 29/10/49 PERP	448,500	681,000	1.12
GBP	240,000	ENEL SPA FRN 15/09/76	303,859	305,411	0.50
EUR	156,000	ENEL SPA FRN 15/01/75	163,605	168,878	0.28
			1,489,479	1,901,524	3.13
普通社債(固定金利債)					
EUR	550,000	UNICREDIT SPA 6.95% 31/10/22 REGS	624,822	661,639	1.09
EUR	390,000	TELECOM ITALIA 4.5 25/01/21 EMTN	391,675	446,406	0.74
EUR	200,000	TELECOM ITALIA SPA 3.625% 25/5/26 E	200,000	218,874	0.36
EUR	150,000	TELECOM ITALIA SPA 5.25% 10/02/22	163,725	179,394	0.30
EUR	150,000	SCHUMANN SPA 7% 31/07/23 REGS	156,662	152,175	0.25

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
EUR	100,000	LKQ ITALIA BONDCO 3.875% 01/04/24 R	100,000	107,750	0.18
EUR	100,000	TELECOM ITALIA SPA 3% 30/09/25 EMTN	99,806	105,279	0.17
EUR	400,000	WASTE ITALIA 10.5% 15/11/19 REGS	346,351	32,000	0.05
			2,083,041	1,903,517	3.14
		合計: イタリア	3,572,520	3,805,041	6.27
		日本			
普通社債(固定金利債)					
EUR	404,000	SOFTBANK GP CORP 4.75% 30/07/25	427,422	458,694	0.76
EUR	200,000	SOFTBANK GP CORP 4% 30/07/22	204,500	220,500	0.36
			631,922	679,194	1.12
		合計: 日本	631,922	679,194	1.12
		ジャージー			
変動金利債					
GBP	495,000	HBOS CAPITAL FD FRN 29/11/49	457,675	601,361	0.99
			457,675	601,361	0.99
その他債券					
GBP	120,000	TVL FINANCE PLC 8.5% 15/05/23 REGS	138,894	136,381	0.22
			138,894	136,381	0.22
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
EUR	400,000	MERCURY BONDCO PIK 9% 30/05/21 REGS	406,875	420,800	0.69
EUR	120,000	MERCURY BOND PIK 7.125% 30/5/21 REG	120,000	125,100	0.21
			526,875	545,900	0.90
普通社債(固定金利債)					
GBP	115,000	CPUK FIN LTD 7% 28/08/20 REGS	163,685	137,663	0.23
			163,685	137,663	0.23
		合計: ジャージー	1,287,129	1,421,305	2.34
		ルクセンブルグ			
変動金利債					
EUR	200,000	GRAND CITY PROP FRN 29/12/49	191,750	206,250	0.34
			191,750	206,250	0.34
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
EUR	275,000	ARD FIN SA PIK 6.625% 15/09/23 WI	275,000	292,600	0.49
EUR	275,000	PLAY TOPCO PIK 5.375% 15/09/22 REGS	275,250	285,299	0.47
EUR	200,000	HORIZON PAR PIK 8.25% 15/02/22 REGS	203,000	214,500	0.35
EUR	109,126	BILBAO LX PIK 11.25% 01/12/18 REGS	102,125	111,854	0.18
			855,375	904,253	1.49
普通社債(固定金利債)					
EUR	652,000	FINMECCANICA FIN 4.5% 19/01/21 EMT	721,433	735,363	1.22
EUR	600,000	WIND ACQ FIN 4% 15/07/20 REGS	606,044	608,489	1.01
EUR	570,000	HANESBRANDS FIN LUX 3.5% 15/6/24 RE	571,000	593,530	0.98
EUR	550,000	ALTICE FINANCING 5.25% 15/02/23 REG	579,225	586,894	0.97
EUR	387,000	TELECOM ITALIA FIN 7.75% 24/1/33 EM	514,293	525,972	0.87

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
EUR	427,000	WIND ACQ FIN 7% 23/04/21 REGS	434,382	445,506	0.73
EUR	370,000	ALTICE SA 7.25% 15/05/22 REGS	374,250	392,633	0.65
USD	384,000	GAZ PROM 6.51% 07/03/22 REGS	346,127	383,597	0.63
EUR	350,000	MATTERHORN TEL 3.875% 01/05/22 REGS	352,700	360,938	0.59
EUR	300,000	CONTOURGLOBAL 5.125% 15/06/21 REGS	307,442	316,785	0.52
EUR	287,000	FIAT FINANCE 4.75% 15/07/22 GMTN	307,580	315,490	0.52
EUR	275,000	CIRSA FUNDING LUX 5.875% 15/5/23 RE	274,463	291,225	0.48
GBP	230,000	CABOT FINANCIAL 6.5% 01/04/21 REGS	271,561	272,793	0.45
EUR	250,000	ARAMARK INT FIN 3.125% 01/04/25 REG	250,000	261,595	0.43
EUR	250,000	MONITCHEM HLDCO 6.875% 15/6/22 REGS	240,875	245,120	0.40
GBP	201,000	GAZPROM/GAZ CAPITAL 4.25% 06/04/24	230,689	239,387	0.39
EUR	210,000	GAZPROM OAO 3.389% 20/3/20 EMTN	202,673	221,634	0.37
EUR	200,000	EDREAMS ODIGEO 8.5% 01/08/21 REGS	204,348	218,956	0.36
EUR	200,000	GARFUNKELUX HOLDCO 7.5% 1/8/22 REGS	204,000	214,136	0.35
EUR	175,000	FIAT FIN&TRADE 6.75% 14/10/19 GMTN	184,555	196,534	0.32
EUR	175,000	ARCELORMITTAL 3.125% 14/01/22 EMTN	164,500	186,508	0.31
GBP	150,000	AMIGO LUXEMBOURG 7.625% 15/01/24 RE	171,895	181,066	0.30
EUR	156,000	ALTICE SA 6.25% 15/02/25 REGS	156,000	171,988	0.28
EUR	149,000	MATTHORN TEL 4.875% 01/05/23 REGS	149,000	151,987	0.25
EUR	140,000	DUFY FINANCE 4.5% 01/08/23 REGS	142,059	149,695	0.25
EUR	110,000	CODERE FIN 2 LUX 6.75% 1/11/21 REGs	110,000	114,154	0.19
EUR	100,000	LECTA SA 6.5% 01/08/23 REGs	100,000	109,250	0.18
EUR	100,000	JH HOLDING FIN 8.25% 01/12/22 REGS	100,000	109,000	0.18
EUR	100,000	SWISSPORT INVEST 6.75% 15/12/21 REG	100,000	108,784	0.18
EUR	100,000	CRYSTAL ALMOND SARL 10% 01/11/21 RE	98,000	108,505	0.18
EUR	100,000	INTRALOT CAP LUX 6.75% 15/09/21 REG	100,000	105,965	0.17
			8,569,094	8,923,479	14.71
		合計: ルクセンブルグ	9,616,219	10,033,982	16.54
		メキシコ			
普通社債(固定金利債)					
EUR	100,000	CEMEX SAB DE CV 4.375% 5/03/23 REGS	104,375	105,696	0.17
			104,375	105,696	0.17
		合計: メキシコ	104,375	105,696	0.17
		オランダ			
変動金利債					
EUR	350,000	GENERALI FINANCE 4.596% 30/11/49 EM	376,776	354,207	0.59
EUR	300,000	TELEFONICA EUROPE FRN 29/12/49	304,550	316,887	0.52
EUR	300,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN 29/12/49	300,000	309,600	0.51
GBP	200,000	TELEFONICA EUROPE FRN 29/09/49	238,434	252,556	0.42
EUR	186,000	SNS BANK NV FRN 05/11/25 EMTN	184,705	201,088	0.33
GBP	112,000	KONINKLIJKE KPN FRN 14/03/73	133,703	142,395	0.23
EUR	121,000	TENNET HOLDING FRN 31/12/49	120,967	122,157	0.20
			1,659,135	1,698,890	2.80
その他債券					
EUR	77,000	BOATS INVEST 11% PIK 31/03/17 EMTN	93,197	48,578	0.08
			93,197	48,578	0.08

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
普通社債(固定金利債)					
GBP	273,000	PETROBRAS INTL 6.25% 14/12/26 ENT	315,703	321,439	0.52
EUR	300,000	UPC HOLDONG BV 6.375% 15/09/22 REGS	322,874	314,549	0.52
EUR	233,000	LGE HOLDCO VI 7.125% 15/05/24 REGS	258,585	264,457	0.44
EUR	250,000	PETROBRAS GBL FIN 3.75% 14/01/21	237,063	259,384	0.43
EUR	225,000	CONSTELLUM NV 7% 15/01/23 REGS	203,738	237,407	0.39
EUR	225,000	PETROBRAS GBL FIN 4.25% 02/10/23	165,938	233,100	0.38
EUR	176,000	UNITED GP BV 7.875% 15/11/20 REGS	186,840	183,325	0.30
EUR	140,000	ZIGGO BOND FIN 4.625% 15/01/25 REGS	140,000	149,100	0.25
CHF	150,000	UPC HOLDING BV 6.75% 15/03/23 REGS	122,628	148,207	0.24
EUR	118,000	UPC HOLDING BV 6.75% 15/03/23 REGS	128,620	127,379	0.21
GBP	113,000	PETROBRAS GBL FIN 6.625% 16/01/34	133,147	126,869	0.21
GBP	100,000	PETROBRAS INTL FIN 5.37% 01/10/29	110,567	108,073	0.18
EUR	100,000	DIGI COMM NV 5% 15/10/23 REGS	100,000	105,590	0.17
EUR	100,000	OI EUROPEAN GRP 3.125% 15/11/24 REG	100,000	102,250	0.17
EUR	100,000	HEMA BONDCO 6.25% 15/06/19 REGS	93,750	101,375	0.17
			2,619,453	2,782,504	4.58
	合計:オランダ		4,371,785	4,529,972	7.46
ノルウェー					
普通社債(固定金利債)					
EUR	175,000	LOCK AS 7% 15/08/21 REGS	178,369	183,635	0.30
EUR	100,000	NASSA TOPCO AS 2.875% 06/04/24 REgS	99,648	103,025	0.17
			278,017	286,660	0.47
	合計: ノルウェー		278,017	286,660	0.47
ポルトガル					
変動金利債					
EUR	100,000	ENERGIAS PORTUGAL FRN 16/09/75	104,875	108,250	0.18
			104,875	108,250	0.18
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	BANCO ESPIRITO 2.625% 08/05/17	193,500	56,000	0.09
EUR	200,000	BANCO ESPIRITO 4% 21/01/19 EMTN	202,125	56,000	0.09
			395,625	112,000	0.18
	合計: ポルトガル		500,500	220,250	0.36
ロシア					
普通社債(固定金利債)					
EUR	400,000	GAZPROM OAO 3.6% 26/02/21 EMTN	379,687	427,400	0.70
			379,687	427,400	0.70
	合計:ロシア		379,687	427,400	0.70
スペイン					
変動金利債					
EUR	400,000	BANKIA SA FRN 15/03/27	403,054	410,634	0.68
EUR	400,000	BANCO BILBAO VIZCAYA FRN 29/12/49	397,600	409,496	0.67
			800,654	820,130	1.35

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
普通社債(固定金利債)					
EUR	500,000	NH HOTEL GROUP SA 3.75% 1/10/23 REG	511,156	525,695	0.86
EUR	400,000	GRIFOLS SA 3.2% 01/05/25 REGS	398,596	404,492	0.67
			909,752	930,187	1.53
		合計: スペイン	1,710,406	1,750,317	2.88
スウェーデン					
変動金利債					
EUR	100,000	VOLVO TREASURY AB FRN 10/06/75	99,781	106,254	0.18
			99,781	106,254	0.18
普通社債(固定金利債)					
EUR	475,000	UNILABS SUB 5.75% 15/05/25 REGS	474,475	482,279	0.79
EUR	275,000	PERSTORP HDG AB 7.625% 30/06/21 REG	272,422	297,631	0.49
			746,897	779,910	1.28
		合計: スウェーデン	846,678	886,164	1.46
スイス					
変動金利債					
EUR	450,000	UBS AG FRN 12/02/26	470,625	498,650	0.81
EUR	374,000	CREDIT SUISSE FRN 18/09/25	407,206	423,787	0.70
EUR	217,000	UBS GROUP AG FRN 29/12/49	222,154	240,848	0.40
			1,099,985	1,163,285	1.91
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	ONEX WIZARD AC II 7.75% 15/2/23 REG	206,600	215,194	0.36
USD	200,000	UBS AG 5.125% 15/05/24	143,593	189,067	0.31
			350,193	404,261	0.67
		合計: スイス	1,450,178	1,567,546	2.58
イギリス					
変動金利債					
EUR	600,000	RBS FRN 30/09/49	518,812	570,371	0.95
GBP	377,000	BARCLAYS BANK FRN 29/11/49 RCI	536,797	527,793	0.87
EUR	250,000	BARCLAYS BK PLC FRN 15/12/49	270,000	279,363	0.46
EUR	250,000	SYNLAB BONDCO FRN 01/07/22 REGs	250,563	254,376	0.42
USD	230,000	ROYAL BK SCOTLAND FRN 29/12/49	206,260	225,497	0.37
GBP	100,000	LLOYDS BANK FRN 29/01/49 EMTn	156,844	213,481	0.35
EUR	150,000	RBS FRN 25/03/24 EMTN	144,566	154,768	0.25
GBP	100,000	DRAX FINCO PLC FRN 01/05/22 REGS	119,408	116,103	0.19
GBP	100,000	PREMIER FOODS FIN FRN 15/07/22 REGS	116,297	115,566	0.19
			2,319,547	2,457,318	4.05
その他債券					
GBP	525,000	TESCO PROP FIN 5.744% 13/04/40	700,606	648,431	1.07
GBP	85,000	TESCO PROP FIN 7.6227% 13/07/39	125,124	114,158	0.19
			825,730	762,589	1.26

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
GBP	200,068	ANNINGTON FIN PIK 13% 15/01/23 REGS	228,088	265,796	0.44
USD	267,280	ENQUEST PLC PIK 7% 15/04/22 EMTN	189,581	197,144	0.32
			417,669	462,940	0.76
ステップアップ/ダウン債					
GBP	225,000	VIRGIN MEDIA 6% 15/01/25 REGS	305,252	300,667	0.50
GBP	150,000	CO-OPERATIVE GP STUP 5.625% 8/07/20	207,287	195,861	0.32
			512,539	496,528	0.82
普通社債(固定金利債)					
EUR	470,000	THOMAS COOK GP 6.25% 15/06/22 REGS	469,999	511,431	0.83
GBP	385,000	TESCO PLC 6.125% 24/02/22 EMTN	545,428	509,746	0.84
EUR	325,000	TA MANUFACTURING 3.625% 15/4/23 REG	313,400	337,730	0.56
GBP	275,000	NEMEAN BONDCO 7.375% 01/02/24 REGS	313,147	320,480	0.53
GBP	250,000	MARLIN IMDT HDGS 10.5% 01/08/20 Reg	357,617	305,679	0.50
USD	300,000	ROYAL BK SCOTLAND 5.125% 28/05/24	280,764	281,427	0.46
EUR	263,000	VIRGIN MEDIA FIN 4.5% 15/01/25 REGs	269,300	279,793	0.46
GBP	220,000	VIRGIN MEDIA SEC 4.875% 15/1/27 REG	308,758	262,041	0.43
GBP	200,000	KEYSTONE FINANCING 9.5% 15/10/19 RE	244,765	240,738	0.40
GBP	200,000	MOY PARK BONDCO 6.25% 29/05/21 REGS	247,209	236,444	0.39
GBP	200,000	DRAX FINCO PLC 4.25% 01/05/22 REGS	238,817	234,245	0.39
GBP	200,000	LADBROKES GROUP 5.125% 08/09/23	232,118	229,629	0.38
USD	225,000	CREDIT SUISSE GP 6.5% 08/08/23 REGS	172,614	226,028	0.37
EUR	200,000	ANGLO AMERICAN 3.5% 28/03/22 EMTN	154,482	217,650	0.36
GBP	200,000	MATALAN FIN 6.875% 01/06/19 REGS	195,837	208,098	0.34
EUR	195,000	MERLIN ENTERT 2.75% 15/03/22 REGS	195,000	204,705	0.34
EUR	200,000	NOMAD FOODS BDCO 3.25% 15/05/24 REG	200,000	204,400	0.34
EUR	200,000	ANGLO AMERICAN CAP 1.5% 01/04/20 EM	168,750	203,400	0.34
EUR	190,000	INEOS FIN 4% 01/05/23 REGS	190,000	197,389	0.33
GBP	120,000	FIRST HYDRO FIN 9% 31/07/21 BR	174,688	178,143	0.29
GBP	146,000	JAGUAR LAND ROV 3.875% 01/3/23 REGS	188,212	176,027	0.29
GBP	125,000	VIRGIN MEDIA SEC 5.125% 15/1/25 REG	160,175	152,358	0.25
GBP	125,000	IRON MOUNTAIN 6.125% 15/09/22 REGS	152,705	151,392	0.25
GBP	137,000	CO-OPERATIVE BK 5.125% 20/09/17 EMT	159,923	137,099	0.23
GBP	125,000	IDH FINANCE PLC 6.25% 15/08/22 REGS	149,857	136,718	0.23
GBP	100,000	GARFUNKELUX HOLDCO 8.5% 01/11/22 RE	134,206	123,713	0.20
GBP	100,000	EI GROUP PLC 6.375% 15/02/22	111,166	123,439	0.20
GBP	100,000	WILLIAM HILL 4.875% 07/09/23	124,323	120,278	0.20
GBP	100,000	COGNITA FIN PLC 7.75% 15/08/21 REGS	142,630	119,980	0.20
GBP	100,000	ARROW GLOBAL FIN 5.125% 15/09/24 RE	117,901	119,396	0.20
GBP	100,000	VOYAGE CARE BDCO 5.875% 01/05/23 RE	119,408	119,383	0.20
EUR	111,000	ANGLO AMERICAN 2.875% 20/11/20 EMTN	86,580	117,782	0.19
EUR	133,000	INTL PERSONAL FIN 5.75% 07/04/21 EM	133,000	117,040	0.19
GBP	100,000	BOPARAN FIANCE 5.5% 15/07/21 REGS	114,998	115,827	0.19
GBP	100,000	MOTO FINANCE 4.5% 01/10/22 REGS	114,558	115,788	0.19
EUR	100,000	INTL GAME 4.75% 15/02/23 REGS	100,000	109,508	0.18
EUR	100,000	ANGLO AMERICAN 2.5% 29/04/21 EMTN	95,875	104,750	0.17
EUR	100,000	OTE PLC 3.5% 09/07/20 GMTN	99,284	102,500	0.17
EUR	100,000	JAGUAR LAND ROVER 2.2% 15/01/24 REG	100,000	101,170	0.17
EUR	100,000	ALGECO SCOTSMAN GL 9% 15/10/18 REGS	97,625	92,960	0.15

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
GBP	100,000	MATALAN FIN 8.875% 01/06/20 REGS	87,452	88,130	0.15
			7,862,571	7,934,434	13.08
		合計:イギリス	11,938,056	12,113,809	19.97
		アメリカ			
変動金利債					
EUR	300,000	DEUTSCHE POSTBANK FRN 17/06/49	298,380	301,776	0.49
EUR	125,000	FEDERAL MOGUL FRN 15/04/24 REGs	125,000	125,613	0.21
			423,380	427,389	0.70
ステップアップ/ダウン債					
USD	68,559	DFC FINANCE PIK 12% 16/06/20 144A	47,595	40,455	0.07
			47,595	40,455	0.07
普通社債(固定金利債)					
EUR	415,000	BALL CORP 4.375% 15/12/23	447,156	467,393	0.77
EUR	405,000	QUINTILES IMS 3.25% 15/03/25 REGS	405,125	416,193	0.69
EUR	400,000	SILGAN HOLDINGS 3.25% 15/03/25 REGS	399,875	409,428	0.67
EUR	300,000	HUNTSMAN INTL 5.125% 15/04/21	309,750	341,079	0.56
EUR	300,000	WMG ACQUISITION 4.125% 01/11/24 REG	317,250	318,510	0.52
EUR	300,000	AXALTA COATING S 3.75% 15/1/25 REGS	300,000	316,362	0.52
EUR	300,000	SPECTRUM BRANDS INC 4% 01/10/26 REG	300,000	315,702	0.52
EUR	300,000	INFOR US INC 5.75% 15/05/22 WI	295,500	311,880	0.51
EUR	300,000	MPT OPER PARTNERSP 3.325% 24/03/25	300,280	308,490	0.51
EUR	300,000	IRON MOUNTAIN INC 3% 15/01/25 REGS	300,000	305,100	0.50
EUR	250,000	ALLIANCE DATA SYST 4.5% 15/03/22 RE	250,000	261,913	0.43
EUR	235,000	CATALENT PHARMA 4.75% 15/12/24 REGS	235,000	252,038	0.42
USD	231,000	NEPTUNE FINCO 10.875% 15/10/25 144A	229,244	250,930	0.41
GBP	175,000	AMC ENTERTAINMT 6.375% 15/11/24 REG	211,169	215,637	0.36
EUR	175,000	KLOECKNER PENTA 7.125% 1/11/20 REGS	184,844	181,081	0.30
EUR	172,000	IMS HEALTH INC 3.5% 15/10/24 REGS	172,085	179,955	0.30
EUR	150,000	CHEMOURS CO 6.125% 15/5/23	130,215	162,000	0.27
CHF	150,000	NORD ANGLIA EDUC 5.75% 15/07/22 REG	143,373	147,860	0.24
EUR	120,000	SEALED AIR CORP 4.5% 15/09/23 REGS	120,000	134,976	0.22
EUR	125,000	PSPC ESCROW CORP 6% 01/02/23 REGS	108,077	131,250	0.22
EUR	120,000	NETFLIX INC 3.625% 15/05/27 REGS	120,000	123,150	0.20
EUR	100,000	CEMEX FINANCE 4.625% 15/06/24 REGS	104,750	107,456	0.18
EUR	100,000	AXALTA COATING S 4.25% 15/8/24 REGS	100,000	107,179	0.18
EUR	100,000	COLFAX CORP 3.25% 15/05/25 REGS	100,000	103,175	0.17
USD	35,000	EQUINIX INC 5.375% 15/05/27	33,135	32,853	0.05
			5,616,828	5,901,590	9.72
		合計:アメリカ	6,087,803	6,369,434	10.49
組入資産合計			55,710,053	57,496,746	94.72

⁽¹⁾ 額面価格は発行通貨建て表示。

財務書類に関する注記

2017年5月31日現在

(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

注記1－外国為替先渡し契約

2017年5月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約はFCクラスのヘッジ目的で用いられた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(ユーロ)
EUR	186,043	GBP	158,820	2017年6月22日	4,241
JPY	580,046	EUR	4,640	2017年6月22日	32
GBP	2	EUR	2	2017年6月22日	0
GBP	284	EUR	331	2017年6月22日	(6)
GBP	325	EUR	379	2017年6月22日	(7)
JPY	132,524,614	EUR	1,059,146	2017年6月22日	8,508
EUR	748	GBP	649	2017年6月22日	6
EUR	17	JPY	2,251	2017年6月22日	0
EUR	2,056	JPY	258,039	2017年6月22日	(22)
EUR	2,350	JPY	294,863	2017年6月22日	(25)
					12,727

野村エマージング債券ファンドFD（適格機関投資家専用）

第116期～第121期（2017年6月8日～2017年12月7日）

○当ファンドの仕組み

商品分類	－
信託期間	2007年10月11日以降、無期限とします。
運用方針	野村エマージング債券マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券（以下「新興国債券」といいます。）に投資し、高水準のインカムゲインの確保と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。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。
主な投資対象	野村エマージング債券ファンドFD マザーファンド マザーファンド マザーファンド
主な投資制限	マザーファンド マザーファンド
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安定分配を行います。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合があります。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。

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 税 分	価 込 配	額 金 騰	中 率	パ ン チ	マ ー ク	債 券 組 入 比	債 券 先 物 比	純 資 産 額
92期(2015年7月7日)	円 13,296		円 43	% △2.4		176.18	% △2.3	% 91.5	% △7.7	百万円 18,106
93期(2015年8月7日)	13,372		46	0.9		178.47	1.3	88.0	△9.0	20,547
94期(2015年9月7日)	12,616		42	△5.3		169.41	△5.1	90.3	△8.1	21,010
95期(2015年10月7日)	12,786		46	1.7		172.21	1.7	91.2	△8.5	21,075
96期(2015年11月9日)	13,235		50	3.9		178.61	3.7	93.1	△4.9	21,698
97期(2015年12月7日)	13,061		42	△1.0		177.21	△0.8	91.9	△4.7	20,763
98期(2016年1月7日)	12,442		51	△4.3		169.32	△4.5	91.6	△5.6	19,475
99期(2016年2月8日)	12,165		51	△1.8		166.75	△1.5	94.1	△9.4	18,123
100期(2016年3月7日)	12,140		42	0.1		167.04	0.2	95.9	△7.7	17,167
101期(2016年4月7日)	11,867		51	△1.8		164.43	△1.6	95.1	△2.9	15,530
102期(2016年5月9日)	11,797		65	△0.0		163.63	△0.5	95.3	△3.3	14,914
103期(2016年6月7日)	11,903		46	1.3		165.99	1.4	93.5	△4.1	15,078
104期(2016年7月7日)	11,495		43	△3.1		161.20	△2.9	92.1	△3.5	14,510
105期(2016年8月8日)	11,765		43	2.7		164.76	2.2	90.9	△1.6	14,637
106期(2016年9月7日)	11,854		42	1.1		166.23	0.9	91.2	△0.0	14,702
107期(2016年10月7日)	12,131		43	2.7		169.97	2.3	90.8	△3.9	15,021
108期(2016年11月7日)	11,948		45	△1.1		167.68	△1.3	86.6	△0.7	14,966
109期(2016年12月7日)	12,624		44	6.0		177.41	5.8	89.8	△5.6	16,402
110期(2017年1月10日)	13,091		50	4.1		184.38	3.9	92.3	△8.4	16,663
111期(2017年2月7日)	12,710		50	△2.5		179.87	△2.4	92.7	△7.9	16,218
112期(2017年3月7日)	13,031		46	2.9		185.17	2.9	92.7	△6.9	16,809
113期(2017年4月7日)	12,756		52	△1.7		181.87	△1.8	93.9	△5.6	16,559
114期(2017年5月8日)	13,074		41	2.8		186.62	2.6	94.5	△9.0	16,751
115期(2017年6月7日)	12,864		49	△1.2		184.50	△1.1	95.7	△7.5	16,407
116期(2017年7月7日)	13,032		49	1.7		187.65	1.7	92.1	△4.7	16,824
117期(2017年8月7日)	12,958		45	△0.2		186.76	△0.5	92.2	△1.7	16,851
118期(2017年9月7日)	12,937		46	0.2		187.12	0.2	90.0	△1.4	17,171
119期(2017年10月10日)	13,256		44	2.8		192.65	3.0	92.7	△4.2	17,681
120期(2017年11月7日)	13,296		44	0.6		193.63	0.5	94.1	△3.6	17,850
121期(2017年12月7日)	13,184		12	△0.8		192.72	△0.5	91.5	0.2	17,823

* 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（＝JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円換算ベース））は、JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Global (US\$ベース) をもとに、当社において円換算したものです。なお、指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の米ドル為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。（設定時を100として指数化しています。）

*JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Global）は、J.P. Morgan Securities LLCが公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。
(出所) J.P. Morgan Securities LLC、ブルームバーグ

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		ベンチマ	ーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落	率		騰 落	率		
第116期	(期 首) 2017年 6 月 7 日	円 12,864	% —		184.50	% —		% 95.7	% △7.5
	6 月末	13,043	1.4		187.11	1.4		93.0	△7.2
	(期 末) 2017年 7 月 7 日	13,081	1.7		187.65	1.7		92.1	△4.7
第117期	(期 首) 2017年 7 月 7 日	13,032	—		187.65	—		92.1	△4.7
	7 月末	12,888	△1.1		185.21	△1.3		90.7	△1.9
	(期 末) 2017年 8 月 7 日	13,003	△0.2		186.76	△0.5		92.2	△1.7
第118期	(期 首) 2017年 8 月 7 日	12,958	—		186.76	—		92.2	△1.7
	8 月末	13,045	0.7		188.23	0.8		90.4	△2.4
	(期 末) 2017年 9 月 7 日	12,983	0.2		187.12	0.2		90.0	△1.4
第119期	(期 首) 2017年 9 月 7 日	12,937	—		187.12	—		90.0	△1.4
	9 月末	13,260	2.5		192.15	2.7		91.9	△5.0
	(期 末) 2017年10月10日	13,300	2.8		192.65	3.0		92.7	△4.2
第120期	(期 首) 2017年10月10日	13,256	—		192.65	—		92.7	△4.2
	10 月末	13,318	0.5		193.79	0.6		93.3	△5.6
	(期 末) 2017年11月 7 日	13,340	0.6		193.63	0.5		94.1	△3.6
第121期	(期 首) 2017年11月 7 日	13,296	—		193.63	—		94.1	△3.6
	11 月末	13,121	△1.3		191.41	△1.1		94.6	△4.6
	(期 末) 2017年12月 7 日	13,196	△0.8		192.72	△0.5		91.5	0.2

* 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。

○当作成期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額の主な変動要因は、当作成期首から2017年7月上旬にかけては欧米の中央銀行による金融緩和策の正常化観測が高まったことなどから新興国債券市場が下落したものの、その後発表された米国の経済指標からはインフレ率の上昇がみられなかったことからFRB（米連邦準備制度理事会）による金融引き締めペースの加速観測が低下したことを受けて新興国債券市場が上昇したこと、当作成期において為替が円安傾向で推移したことなどでした。

当作成期の基準価額の騰落率は＋4.4%（分配金を再投資して算出）となり、ベンチマークの＋4.5%とほぼ同水準でした。

【運用経過】

主要投資対象である【野村エマージング債券マザーファンド】受益証券を高位に組み入れました。実質組入外貨建て資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

【野村エマージング債券マザーファンド】の運用については、主要投資対象である新興国の政府、政府機関、企業の発行する債券を高位に組み入れました。国別ではメキシコ、インドネシア、トルコ、アルゼンチンなどに主に投資し、国別分散に配慮した投資を行ないました。

【分配金】

収益分配金につきましては、配当等収益等をベースに、1口当たり第116期49円、第117期45円、第118期46円、第119期44円、第120期44円、第121期12円といたしました。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ないます。

【今後の運用方針】

主要投資対象である【野村エマージング債券マザーファンド】受益証券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、為替ヘッジは行ないません。

【野村エマージング債券マザーファンド】の運用については、主要投資対象である新興国の政府、政府機関、企業の発行する債券を高位に組み入れます。インカムゲインの安定的確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別配分、個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を行ないます。

○ 1口当たりの費用明細

(2017年6月8日～2017年12月7日)

項 目	第116期～第121期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 53	% 0.406	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(46)	(0.352)	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)	(4)	(0.027)	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)	(4)	(0.027)	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	0	0.002	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※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)	(0)	(0.002)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.019	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.014)	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)	(0.003)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	55	0.427	
作成期間の平均基準価額は、13,112円です。			

* 作成期間の費用（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口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間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 6 月 8 日～2017年12月 7 日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第116期～第121期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
野村エマージング債券マザーファンド	680, 013	1, 594, 600	441, 285	1, 039, 500

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2017年 6 月 8 日～2017年12月 7 日)

利害関係人との取引状況

<野村エマージング債券ファンドFD（適格機関投資家専用）>
該当事項はございません。

<野村エマージング債券マザーファンド>

区 分	第116期～第121期					
	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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 8, 251	百万円 198	% 2. 4	百万円 7, 734	百万円 131	% 1. 7

平均保有割合 85. 3%

※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。

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 (2017年12月7日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第115期末	第121期末	
	口数	口数	評価額
野村エマージング債券マザーファンド	千口 7, 113, 542	千口 7, 352, 270	千円 17, 602, 806

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成 (2017年12月7日現在)

項 目	第121期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
野村エマージング債券マザーファンド	17, 602, 806	98. 6
コール・ローン等、その他	248, 330	1. 4
投資信託財産総額	17, 851, 136	100. 0

*金額の単位未満は切り捨て。
*野村エマージング債券マザーファンドにおいて、第121期末における外貨建て純資産（20, 454, 812千円）の投資信託財産総額（20, 969, 705千円）に対する比率は97. 5%です。
*外貨建て資産は、第121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=112. 51円、1トルコリラ=29. 22円、1ユーロ=132. 69円、1ルーブル=1. 90円、1アルゼンチンペソ=6. 52円、1メキシコペソ=5. 96円、1レアル=34. 76円、1ソル=34. 77円、1ウルグアイペソ=3. 89円、1ランド=8. 32円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第116期末	第117期末	第118期末	第119期末	第120期末	第121期末
	2017年7月7日現在	2017年8月7日現在	2017年9月7日現在	2017年10月10日現在	2017年11月7日現在	2017年12月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	16,939,961,927	17,155,409,569	17,244,597,600	17,752,814,910	17,923,533,379	17,851,136,734
コール・ローン等	169,146,880	168,233,743	177,396,092	182,761,139	178,737,818	177,630,234
野村エマージング債券マザーファンド(評価額)	16,661,515,047	16,698,975,826	17,002,901,508	17,505,153,771	17,674,595,561	17,602,806,500
未収入金	109,300,000	288,200,000	64,300,000	64,900,000	70,200,000	70,700,000
(B) 負債	115,250,715	304,259,938	72,783,036	71,554,174	72,718,713	28,009,958
未払収益分配金	63,260,274	58,521,465	61,057,272	58,690,720	59,074,664	16,222,596
未払解約金	40,888,806	233,970,903	—	—	2,478,815	—
未払信託報酬	11,071,888	11,736,047	11,694,306	12,829,073	11,135,349	11,755,781
未払利息	234	237	283	178	201	242
その他未払費用	29,513	31,286	31,175	34,203	29,684	31,339
(C) 純資産総額(A－B)	16,824,711,212	16,851,149,631	17,171,814,564	17,681,260,736	17,850,814,666	17,823,126,776
元本	12,910,260,000	13,004,770,000	13,273,320,000	13,338,800,000	13,426,060,000	13,518,830,000
次期繰越損益金	3,914,451,212	3,846,379,631	3,898,494,564	4,342,460,736	4,424,754,666	4,304,296,776
(D) 受益権総口数	1,291,026口	1,300,477口	1,327,332口	1,333,880口	1,342,606口	1,351,883口
1口当たり基準価額(C／D)	13,032円	12,958円	12,937円	13,256円	13,296円	13,184円

(注) 第116期首元本額は12, 754, 890, 000円、第116～121期中追加設定元本額は1, 296, 540, 000円、第116～121期中一部解約元本額は532, 600, 000円、1口当たり純資産額は、第116期13, 032円、第117期12, 958円、第118期12, 937円、第119期13, 256円、第120期13, 296円、第121期13, 184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45, 320, 198円。(野村エマージング債券マザーファンド)

○損益の状況

項 目	第116期	第117期	第118期	第119期	第120期	第121期
	2017年6月8日～ 2017年7月7日	2017年7月8日～ 2017年8月7日	2017年8月8日～ 2017年9月7日	2017年9月8日～ 2017年10月10日	2017年10月11日～ 2017年11月7日	2017年11月8日～ 2017年12月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 7,057	△ 7,516	△ 7,326	△ 7,827	△ 4,996	△ 6,507
支払利息	△ 7,057	△ 7,516	△ 7,326	△ 7,827	△ 4,996	△ 6,507
(B) 有価証券売買損益	287,771,725	△ 28,336,943	46,526,426	492,878,578	124,178,027	△ 121,377,370
売買益	288,817,095	967,384	46,772,198	494,522,911	124,863,063	984,801
売買損	△ 1,045,370	△ 29,304,327	△ 245,772	△ 1,644,333	△ 685,036	△ 122,362,171
(C) 信託報酬等	△ 11,101,401	△ 11,767,333	△ 11,725,481	△ 12,863,276	△ 11,165,033	△ 11,787,120
(D) 当期損益金 (A + B + C)	276,663,267	△ 40,111,792	34,793,619	480,007,475	113,007,998	△ 133,170,997
(E) 前期繰越損益金	2,274,196,494	2,445,065,868	2,346,415,042	2,303,582,176	2,710,605,024	2,748,462,160
(F) 追加信託差損益金	1,426,851,725	1,499,947,020	1,578,343,175	1,617,561,805	1,660,216,308	1,705,228,209
(配当等相当額)	(3,935,782,610)	(4,043,943,951)	(4,192,996,311)	(4,253,182,158)	(4,318,643,277)	(4,389,325,841)
(売買損益相当額)	(△2,508,930,885)	(△2,543,996,931)	(△2,614,653,136)	(△2,635,620,353)	(△2,658,426,969)	(△2,684,097,632)
(G) 計 (D + E + F)	3,977,711,486	3,904,901,096	3,959,551,836	4,401,151,456	4,483,829,330	4,320,519,372
(H) 収益分配金	△ 63,260,274	△ 58,521,465	△ 61,057,272	△ 58,690,720	△ 59,074,664	△ 16,222,596
次期繰越損益金 (G + H)	3,914,451,212	3,846,379,631	3,898,494,564	4,342,460,736	4,424,754,666	4,304,296,776
追加信託差損益金	1,426,851,725	1,499,947,020	1,578,343,175	1,617,561,805	1,660,216,308	1,705,228,209
(配当等相当額)	(3,936,279,432)	(4,044,683,695)	(4,194,100,067)	(4,253,489,343)	(4,319,290,698)	(4,389,437,970)
(売買損益相当額)	(△2,509,427,707)	(△2,544,736,675)	(△2,615,756,892)	(△2,635,927,538)	(△2,659,074,390)	(△2,684,209,761)
分配準備積立金	3,183,255,035	3,136,322,136	3,140,181,104	3,139,727,672	3,130,529,721	3,114,732,407
繰越損益金	△ 695,655,548	△ 789,889,525	△ 820,029,715	△ 414,828,741	△ 365,991,363	△ 515,663,840

* 損益の状況の中で (B) 有価証券売買損益は各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。

○お知らせ

該当事項はございません。

野村エマージング債券マザーファンド

第10期（計算期間：2016年6月8日～2017年6月7日）

◎当作成期の運用経過

- ・主要投資対象である新興国債券（新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券）を高位に組み入れ、米ドル建て新興国債券の他に、現地通貨建て新興国債券にも投資を行ないました。
- ・新興国債券の投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別配分、個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を行ないました。
- ・国別ではメキシコ、インドネシア、トルコ、ハンガリー、アルゼンチンなどに主に投資し、国別分散に配慮した投資を行ないました。
- ・基準価額は、当作成期首20,033円から当作成期末22,837円となりました。
- ・基準価額の騰落率は+14.0%となり、ベンチマーク（JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円換算ベース））の+11.2%を2.8ポイント上回りました。主な要因は、銘柄選択や国別配分、通貨配分がプラスに作用したことなどでした。

◎今後の運用方針

- ・新興国債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの安定的確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。
- ・新興国債券への投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別配分、個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を行ないます。

*ベンチマーク（＝JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円換算ベース））は、JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Global (US\$ベース) をもとに、当社において円換算したものです。なお、指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の米ドル為替レート（対顧客電信売相場仲値）で円換算しております。

*JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Global）は、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。

（出所）J.P.Morgan Securities LLC、ブルームバーグ

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年 6 月 8 日～2017年 6 月 7 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 0 (0)	% 0.002 (0.002)	(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)	6 (6) (0)	0.029 (0.029) (0.000)	(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	6	0.031	
期中の平均基準価額は、21,559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

(2016年6月8日～2017年6月7日)

公社債

			買付額	売付額
外国	アメリカ	国債証券	千米ドル 106,917	千米ドル 91,134 (9,760)
		地方債証券	1,064	1,083
		特殊債券	3,674	1,710
		社債券（投資法人債券を含む）	24,573	20,276 (3,324)
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	インドネシア	国債証券	846	773
	メキシコ	国債証券	319	1,845
		社債券（投資法人債券を含む）	403	1,058
	モロッコ	国債証券	—	652
	チュニジア	特殊債券	751	—
	ブルガリア	国債証券	—	3,140
		社債券（投資法人債券を含む）	163	—
	ルーマニア	国債証券	1,770	3,056
	クロアチア	国債証券	967	511
国内	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ —	千メキシコペソ 20,191
	ブラジル	国債証券	千レアル 1,398	千レアル 1,491

*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。

*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。

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 2,643	百万円 2,509	百万円 9,450	百万円 8,637

*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 (2016年6月8日～2017年6月7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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 21,919	百万円 102	% 0.5	百万円 23,227	百万円 102	% 0.4

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 (2017年6月7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
アメリカ	千米ドル 154,122	千米ドル 157,950	千円 17,300,349	% 90.4	% 49.0	% 68.8	% 20.3	% 1.3
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
インドネシア	130	142	17,635	0.1	—	0.1	—	—
アルゼンチン	270	399	49,339	0.3	—	0.3	—	—
メキシコ	695	769	95,059	0.5	—	0.5	—	—
モロッコ	1,530	1,683	207,807	1.1	—	1.1	—	—
チュニジア	756	778	96,154	0.5	0.5	0.5	—	—
ブルガリア	1,545	1,611	198,968	1.0	1.0	0.9	0.1	—
ルーマニア	2,905	3,101	382,857	2.0	—	2.0	—	—
クロアチア	500	506	62,470	0.3	0.3	0.3	—	—
ペルー	千ソル 2,375	千ソル 2,635	88,354	0.5	—	0.5	—	—
合 計	—	—	18,498,997	96.7	50.8	74.9	20.5	1.3

* 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。
* S&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。なお、無格付けが4.0%あります。

(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	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	6.125	400	412	45,182	2022/ 1 /31
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.5	1,280	1,363	149,374	2027/ 1 /31
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.5	200	215	23,614	2047/ 1 /31
		ARGENT-GLOBAL	11.608874	415	645	70,707	2033/12/31
		ARGENT-GLOBAL	2.5	2,290	1,583	173,444	2038/12/31
		BOLIVARIAN REP OF VZLA	9.0	1,645	822	90,088	2023/ 5 / 7
		BOLIVARIAN REP OF VZLA	8.25	855	398	43,696	2024/10/13
		BOLIVARIAN REP OF VZLA	9.25	4,620	2,203	241,375	2028/ 5 / 7
		BRAZIL GLOBAL	8.0	82	85	9,378	2018/ 1 /15
		BRAZIL GLOBAL	8.25	1,705	2,154	235,956	2034/ 1 /20
		COLOMBIA GLOBAL	10.375	865	1,317	144,313	2033/ 1 /28
		COSTA RICA GOVERNMENT	7.158	210	223	24,467	2045/ 3 /12
		CROATIA	6.625	550	609	66,806	2020/ 7 /14
		CROATIA	6.375	850	949	103,946	2021/ 3 /24
		CROATIA	5.5	1,035	1,137	124,617	2023/ 4 / 4
		CROATIA	6.0	535	605	66,341	2024/ 1 /26
		DOMINICA GLOBAL	9.04	259	265	29,100	2018/ 1 /23
		DOMINICAN REPUBLIC	7.5	1,875	2,097	229,756	2021/ 5 / 6
		DOMINICAN REPUBLIC	6.6	1,745	1,948	213,415	2024/ 1 /28
		DOMINICAN REPUBLIC	5.875	117	125	13,744	2024/ 4 /18
		DOMINICAN REPUBLIC	5.5	475	490	53,681	2025/ 1 /27
		DOMINICAN REPUBLIC	6.875	315	353	38,762	2026/ 1 /29
		DOMINICAN REPUBLIC	7.45	850	981	107,531	2044/ 4 /30
		DOMINICAN REPUBLIC	6.85	667	720	78,954	2045/ 1 /27
		EL SALVADOR GLOBAL	8.25	305	302	33,162	2032/ 4 /10
		EL SALVADOR GLOBAL	7.625	275	281	30,873	2034/ 9 /21
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	2.625	645	602	65,984	2023/ 1 / 5
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.25	920	914	100,137	2025/ 1 / 7
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.0	1,155	1,264	138,462	2026/ 4 / 7
		GABONESE REPUBLIC	6.375	455	453	49,667	2024/12/12
		GOVERNMENT OF JAMAICA	7.625	200	235	25,836	2025/ 7 / 9
		GOVERNMENT OF JAMAICA	7.875	255	304	33,376	2045/ 7 /28
		HONDURAS GOVERNMENT	6.25	330	347	38,043	2027/ 1 /19
		HUNGARY	5.375	3,902	4,376	479,386	2023/ 2 /21
		HUNGARY	5.75	880	1,014	111,089	2023/11/22
		INDONESIA GLOBAL	5.875	505	578	63,342	2024/ 1 /15
		INDONESIA GLOBAL	8.5	2,505	3,652	400,062	2035/10/12
		INDONESIA GLOBAL	6.625	170	213	23,378	2037/ 2 /17
		ISLAMIC REP OF PAKISTAN	7.25	250	264	28,964	2019/ 4 /15
		IVORY COAST	5.375	1,360	1,337	146,508	2024/ 7 /23
		IVORY COAST	6.375	245	249	27,298	2028/ 3 / 3
		IVORY COAST	5.75	2,511	2,437	266,995	2032/12/31
		KINGDOM OF JORDAN	6.125	200	207	22,730	2026/ 1 /29
		KINGDOM OF JORDAN	5.75	225	225	24,714	2027/ 1 /31
		KINGDOM OF MOROCCO	5.5	292	328	35,941	2042/12/11

銘柄			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	KSA SUKUK LTD	2.894	870	871	95,447	2022/4/20	
	KSA SUKUK LTD	3.628	870	884	96,881	2027/4/20	
	LEBANESE REPUBLIC	5.45	285	288	31,624	2019/11/28	
	LEBANESE REPUBLIC	6.375	511	526	57,666	2020/3/9	
	LEBANESE REPUBLIC	8.25	224	245	26,943	2021/4/12	
	LEBANESE REPUBLIC	6.1	225	228	25,026	2022/10/4	
	MONGOLIA	4.125	200	199	21,873	2018/1/5	
	MONGOLIA	5.125	200	191	21,004	2022/12/5	
	MONGOLIA INTL BOND	10.875	765	886	97,095	2021/4/6	
	OMAN GOV INTERNTL BOND	3.625	580	582	63,823	2021/6/15	
	OMAN GOV INTERNTL BOND	3.875	595	598	65,507	2022/3/8	
	OMAN GOV INTERNTL BOND	5.375	1,205	1,254	137,371	2027/3/8	
	OMAN GOV INTERNTL BOND	6.5	600	642	70,422	2047/3/8	
	PANAMA GLOBAL	8.875	160	232	25,476	2027/9/30	
	PANAMA GLOBAL	9.375	372	558	61,117	2029/4/1	
	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	3.4	425	430	47,132	2022/3/29	
	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	4.15	425	437	47,946	2027/3/29	
	PHILIPPINES GLOBAL	9.5	105	168	18,503	2030/2/2	
	PHILIPPINES GLOBAL	7.75	105	151	16,633	2031/1/14	
	PHILIPPINES GLOBAL	6.375	110	144	15,868	2032/1/15	
	REPUBLIC OF ANGOLA	9.5	475	514	56,312	2025/11/12	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	615	677	74,164	2021/4/22	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.5	290	324	35,527	2026/4/22	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	1,445	1,562	171,169	2027/1/26	
	REPUBLIC OF AZERBAIJAN	4.75	2,395	2,443	267,663	2024/3/18	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.0	400	421	46,112	2024/2/26	
	REPUBLIC OF COSTA RICA	7.0	600	616	67,529	2044/4/4	
	REPUBLIC OF ECUADOR	10.75	750	809	88,696	2022/3/28	
	REPUBLIC OF ECUADOR	9.65	470	467	51,247	2026/12/13	
	REPUBLIC OF ECUADOR	9.625	345	345	37,856	2027/6/2	
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.375	145	146	16,100	2019/12/1	
	REPUBLIC OF GHANA	9.25	255	279	30,636	2022/9/15	
	REPUBLIC OF GHANA	8.125	290	298	32,667	2026/1/18	
	REPUBLIC OF GHANA	10.75	1,080	1,355	148,456	2030/10/14	
	REPUBLIC OF HUNGARY	6.375	4,166	4,723	517,325	2021/3/29	
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.7	855	882	96,650	2022/1/8	
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.75	1,485	1,610	176,368	2026/1/8	
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.35	410	433	47,521	2027/1/8	
	REPUBLIC OF INDONESIA	7.75	1,996	2,800	306,749	2038/1/17	
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.125	525	574	62,921	2045/1/15	
REPUBLIC OF INDONESIA	5.25	200	221	24,231	2047/1/8		
REPUBLIC OF KAZAKHSTAN	4.875	610	617	67,651	2044/10/14		
REPUBLIC OF KAZAKHSTAN	6.5	210	255	27,943	2045/7/21		
REPUBLIC OF KENYA	5.875	255	265	29,075	2019/6/24		
REPUBLIC OF LITHUANIA	7.375	725	825	90,402	2020/2/11		
REPUBLIC OF NIGERIA	5.125	400	408	44,733	2018/7/12		
REPUBLIC OF NIGERIA	7.875	655	727	79,647	2032/2/16		

野村エマージング債券ファンドFD（適格機関投資家専用）

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	REPUBLIC OF PANAMA	4. 5	375	394	43, 230	2047/ 5 /15
		REPUBLIC OF PARAGUAY	4. 625	675	715	78, 368	2023/ 1 /25
		REPUBLIC OF PARAGUAY	5. 0	200	214	23, 439	2026/ 4 /15
		REPUBLIC OF PARAGUAY	4. 7	360	374	41, 008	2027/ 3 /27
		REPUBLIC OF PARAGUAY	6. 1	250	279	30, 599	2044/ 8 /11
		REPUBLIC OF PERU	8. 75	220	344	37, 711	2033/11/21
		REPUBLIC OF PERU	5. 625	175	218	23, 959	2050/11/18
		REPUBLIC OF PHILIPPINES	3. 95	425	447	48, 999	2040/ 1 /20
		REPUBLIC OF POLAND	3. 25	320	329	36, 113	2026/ 4 / 6
		REPUBLIC OF SENEGAL	6. 25	225	238	26, 161	2024/ 7 /30
		REPUBLIC OF SENEGAL	6. 25	335	340	37, 334	2033/ 5 /23
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5. 875	655	720	78, 904	2025/ 9 /16
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4. 3	275	264	28, 989	2028/10/12
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5. 0	200	192	21, 085	2046/10/12
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6. 0	685	712	78, 029	2019/ 1 /14
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6. 25	362	386	42, 383	2020/10/ 4
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6. 85	1, 075	1, 155	126, 592	2025/11/ 3
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6. 825	200	215	23, 553	2026/ 7 /18
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6. 2	540	554	60, 786	2027/ 5 /11
		REPUBLIC OF TURKEY	5. 625	2, 080	2, 223	243, 514	2021/ 3 /30
		REPUBLIC OF TURKEY	4. 875	875	878	96, 257	2026/10/ 9
		REPUBLIC OF TURKEY	6. 0	1, 230	1, 332	145, 905	2027/ 3 /25
		REPUBLIC OF TURKEY	6. 625	515	584	64, 023	2045/ 2 /17
		REPUBLIC OF TURKEY	5. 75	885	892	97, 794	2047/ 5 /11
		REPUBLIC OF VENEZUELA	7. 0	1, 325	585	64, 102	2038/ 3 /31
		REPUBLIC OF ZAMBIA	8. 5	230	246	26, 955	2024/ 4 /14
		REPUBLIC OF ZAMBIA	8. 97	295	320	35, 140	2027/ 7 /30
		REPUBLICA ORIENT URUGUAY	7. 625	70	95	10, 484	2036/ 3 /21
		REPUBLICA ORIENT URUGUAY	5. 1	1, 237	1, 281	140, 341	2050/ 6 /18
		RUSSIA	12. 75	195	346	37, 944	2028/ 6 /24
		RUSSIA FOREIGN BOND	5. 0	2, 800	2, 992	327, 820	2020/ 4 /29
		RUSSIAN FEDERATION	4. 875	600	652	71, 484	2023/ 9 /16
		RUSSIAN FEDERATION	5. 625	800	905	99, 215	2042/ 4 / 4
		RUSSIAN FEDERATION	5. 875	1, 000	1, 172	128, 407	2043/ 9 /16
		SAUDI INTERNATIONAL BOND	2. 375	445	440	48, 229	2021/10/26
		SAUDI INTERNATIONAL BOND	3. 25	285	281	30, 785	2026/10/26
SAUDI INTERNATIONAL BOND	3. 25	560	552	60, 490	2026/10/26		
STATE OF ISRAEL	4. 5	470	497	54, 451	2043/ 1 /30		
TURKEY GLOBAL	7. 0	300	321	35, 234	2019/ 3 /11		
TURKEY GLOBAL	7. 0	780	859	94, 102	2020/ 6 / 5		
TURKEY GLOBAL	5. 75	2, 940	3, 153	345, 389	2024/ 3 /22		
TURKEY GLOBAL	7. 375	835	981	107, 529	2025/ 2 / 5		
TURKEY GLOBAL	6. 875	258	296	32, 522	2036/ 3 /17		
UKRAINE GOVERNMENT	7. 75	1, 228	1, 208	132, 346	2027/ 9 / 1		
UKRAINE GOVERNMENT GDP-L	—	290	109	11, 957	2040/ 5 /31		
UKRAINE GOVERNMENT REGS	7. 75	520	535	58, 704	2019/ 9 / 1		
UKRAINE GOVERNMENT REGS	7. 75	261	267	29, 273	2020/ 9 / 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	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	224	230	25,224	2021/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	258	262	28,725	2022/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	273	274	30,058	2023/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	103	102	11,259	2024/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	318	314	34,416	2025/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	318	313	34,360	2026/9/1
		UNITED MEXICAN STATES	4.15	4,303	4,517	494,778	2027/3/28
		UNITED MEXICAN STATES	6.05	1,070	1,279	140,097	2040/1/11
		UNITED MEXICAN STATES	4.75	4,142	4,235	463,880	2044/3/8
		UNITED MEXICAN STATES	4.6	500	500	54,778	2046/1/23
		UNITED MEXICAN STATES	4.35	400	385	42,169	2047/1/15
		UNITED MEXICAN STATES	5.75	400	417	45,717	2110/10/12
		URUGUAY GLOBAL	7.875	65	89	9,799	2033/1/15
	地方債証券	BRAZIL MINAS SPE	5.333	520	508	55,674	2028/2/15
		CITY OF BUENOS AIRES	8.95	520	586	64,217	2021/2/19
		CITY OF BUENOS AIRES	7.5	600	654	71,674	2027/6/1
		PROVINCE OF SALTA	9.125	210	233	25,536	2024/7/7
		PROVINCIA DE BUENOS AIRE	9.95	340	394	43,253	2021/6/9
		PROVINCIA DE BUENOS AIRE	9.125	410	471	51,643	2024/3/16
		PROVINCIA DE BUENOS AIRE	7.875	415	438	48,045	2027/6/15
		PROVINCIA DE CORDOBA	7.125	330	351	38,501	2021/6/10
	特殊債券 (除く金融債)	ABU DHABI NATIONAL ENERG	3.625	535	548	60,035	2021/6/22
		ABU DHABI NATIONAL ENERG	4.375	200	206	22,563	2026/6/22
		BANCO CENTRAL COSTA RICA	5.625	200	184	20,208	2043/4/30
		BANQUE CENT DE TUNISIE	5.75	405	393	43,152	2025/1/30
		ESKOM HOLDINGS LIMITED	6.75	364	383	41,987	2023/8/6
		EXPORT CREDIT BANK OF TU	5.375	240	249	27,296	2021/2/8
		HUNGARIAN DEVELOPMENT BA	6.25	615	681	74,675	2020/10/21
		OFFICE CHERIFIEN DES PHO	6.875	1,155	1,304	142,909	2044/4/25
		POWER SECTOR ASSETS & LI	7.39	195	251	27,507	2024/12/2
		ROSNEFT(ROSNEFT INT FIN)	4.199	935	945	103,608	2022/3/6
		SOUTHERN GAS CORRIDOR	6.875	345	382	41,933	2026/3/24
	普通社債券 (含む投資法人債)	CNAC SYNBRIDGE COMP	5.0	1,730	1,730	189,486	2020/5/5
		ECOPETROL SA	5.875	305	336	36,880	2023/9/18
		FIBRIA OVERSEAS FINANCE	5.5	635	657	71,985	2027/1/17
		GAZPROM NEFT (GPN CAPITA	6.0	765	837	91,725	2023/11/27
		ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	5.0	415	450	49,296	2024/11/12
		KAZAGRO NATL MGMT HLDNG	4.625	1,185	1,198	131,290	2023/5/24
		KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	3.875	465	472	51,748	2022/4/19
		KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	4.4	225	231	25,333	2023/4/30
		KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	4.75	505	516	56,547	2027/4/19
		KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	5.75	480	475	52,106	2047/4/19
		LUKOIL INTL FINANCE BV	4.75	475	490	53,743	2026/11/2
		MAJAPAHIT HOLDING BV	7.75	675	760	83,263	2020/1/20
		MAJAPAHIT HOLDING BV	7.875	120	158	17,382	2037/6/29
		OFFICE CHERIFIEN DES PHO	5.625	200	216	23,749	2024/4/25
		OFFICE CHERIFIEN DES PHO	4.5	585	591	64,765	2025/10/22

野村エマージング債券ファンドFD（適格機関投資家専用）

銘			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			
	普通社債券 (含む投資法人債株)	OSCHADBANK (SSB #1 PLC)	9.625	550	564	61,828	2025/3/20		
		PEMEX PROJ FDG MASTER TR	6.625	200	211	23,110	2038/6/15		
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	8.375	255	288	31,597	2021/5/23		
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.125	405	425	46,655	2022/1/17		
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	8.75	205	242	26,539	2026/5/23		
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	7.375	270	294	32,299	2027/1/17		
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	7.25	215	217	23,789	2044/3/17		
		PETROBRAS INTL FIN CO	5.375	352	363	39,759	2021/1/27		
		PETROLEOS DE VENEZUELA S	6.0	4,005	1,521	166,693	2026/11/15		
		PETROLEOS DE VENEZUELA S	5.375	555	212	23,276	2027/4/12		
		PETROLEOS DE VENEZUELA S	5.5	155	58	6,455	2037/4/12		
		PETROLEOS MEXICA PEMEX	4.875	1,035	1,089	119,314	2022/1/24		
		PETROLEOS MEXICANOS	5.375	220	235	25,783	2022/3/13		
		PETROLEOS MEXICANOS	6.875	1,190	1,352	148,103	2026/8/4		
		PETROLEOS MEXICANOS	6.5	760	839	91,999	2027/3/13		
		PETROLEOS MEXICANOS	5.625	600	558	61,199	2046/1/23		
		PETROLEOS MEXICANOS	6.75	4,135	4,356	477,114	2047/9/21		
		SINOPEC GRP OVERSEAS DEV	3.5	1,165	1,174	128,666	2026/5/3		
		SINOPEC GRP OVERSEAS DEV	3.625	1,715	1,742	190,834	2027/4/12		
		STATE GRID OVERSEAS INV	2.25	865	863	94,602	2020/5/4		
		STATE GRID OVERSEAS INV	2.75	775	777	85,129	2022/5/4		
		STATE GRID OVERSEAS INV	3.5	790	796	87,294	2027/5/4		
		YPF SOCIEDAD ANONIMA	8.75	410	472	51,713	2024/4/4		
		YPF SOCIEDAD ANONIMA	8.5	455	520	56,987	2025/7/28		
		小 計						17,300,349	
		ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
インドネシア	国債証券	REPUBLIC OF INDONESIA	3.75	130	142	17,635	2028/6/14		
アルゼンチン	国債証券	REPUBLIC OF ARGENTINA	10.76113	270	399	49,339	2033/12/31		
メキシコ	普通社債券 (含む投資法人債株)	PETROLEOS MEXICANOS	5.125	515	582	71,876	2023/3/15		
		PETROLEOS MEXICANOS	3.75	180	187	23,183	2024/2/21		
モロッコ	国債証券	KINGDOM OF MOROCCO	3.5	1,530	1,683	207,807	2024/6/19		
チュニジア	特殊債券 (除く金融債)	BNQ CEN TUNISIA INT BOND	5.625	756	778	96,154	2024/2/17		
ブルガリア	国債証券	BULGARIA	3.0	135	147	18,236	2028/3/21		
		BULGARIA	3.125	1,245	1,286	158,789	2035/3/26		
	普通社債券 (含む投資法人債株)	BULGARIAN ENERGY HLD	4.875	165	177	21,943	2021/8/2		
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	3.625	340	386	47,768	2024/4/24		
		ROMANIA	2.75	390	416	51,447	2025/10/29		
		ROMANIA	2.875	531	552	68,159	2028/5/26		
		ROMANIA	3.875	1,644	1,745	215,481	2035/10/29		
クロアチア	国債証券	CROATIA	3.0	500	506	62,470	2027/3/20		
小 計						1,110,292			
ペルー				千ソル	千ソル				
	国債証券	PERU BONO SOBERANO	6.95	2,375	2,635	88,354	2031/8/12		
小 計						88,354			
合 計						18,498,997			

* 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		百万円	百万円
		TNOTE (5YEAR)	246	—
		TBOND	—	16
		TNOTE (10YEAR)	—	1,680

* 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

(2017年6月7日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
公社債	千円	%
	18,498,997	95.5
コール・ローン等、その他	862,646	4.5
投資信託財産総額	19,361,643	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（19,089,281千円）の投資信託財産総額（19,361,643千円）に対する比率は98.6%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=109.53円、1トルコリラ=31.17円、1ユーロ=123.46円、1アルゼンチンペソ=6.84円、1ソル=33.52円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年6月7日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	22,842,967,249
コール・ローン等	548,318,608
公社債(評価額)	18,498,997,086
未収入金	3,494,185,668
未収利息	243,419,320
前払費用	17,385,874
差入委託証拠金	40,660,693
(B) 負債	3,710,720,489
未払金	3,637,820,212
未払解約金	72,900,000
未払利息	277
(C) 純資産総額(A－B)	19,132,246,760
元本	8,377,791,782
次期繰越損益金	10,754,454,978
(D) 受益権総口数	8,377,791,782口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,837円

(注) 期首元本額は8,964,875,822円、期中追加設定元本額は778,872,487円、期中一部解約元本額は1,365,956,527円、1口当たり純資産額は2,2837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
 ・野村エマージング債券ファンドFD（適格機関投資家専用）
 7,113,542,914円
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ
 1,151,552,604円
 ・野村エマージング債券ファンドFC（適格機関投資家専用）
 112,696,264円

○損益の状況（2016年6月8日～2017年6月7日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,065,637,385
受取利息	1,059,195,799
その他収益金	6,538,138
支払利息	△ 96,552
(B) 有価証券売買損益	1,453,617,085
売買益	2,123,755,338
売買損	△ 670,138,253
(C) 先物取引等取引損益	△ 59,075,520
取引益	40,074,981
取引損	△ 99,150,501
(D) 保管費用等	△ 5,379,320
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	2,454,799,630
(F) 前期繰越損益金	8,994,551,308
(G) 追加信託差損益金	867,027,513
(H) 解約差損益金	△ 1,561,923,473
(I) 計(E+F+G+H)	10,754,454,978
次期繰越損益金(I)	10,754,454,978

* 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

①スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

③金利先渡取引および為替先渡取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

④直物為替先渡取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

アライアンス・バーンスタイン・新興国債券 F D (適格機関投資家専用)
第138期～第143期 (2017年 4 月 8 日～2017年10月10日)

○当ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型投信／海外／債券
信 託 期 間	無期限
運 用 方 針	① アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、高水準のインカム・ゲインを確保するとともに、信託財産の長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。 ② 実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主 な 投 資 対 象	ベビーフアンド アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 マザーファンド エマージング・カントリーの政府、政府機関および企業の発行する債券を主要投資対象とします。
主 な 投 資 制 限	ベビーフアンド ① 外貨建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 ② 株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ① 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 ② 株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
分 配 方 針	毎決算時に、原則として経費控除後の利子・配当等収入および売買益(評価益を含む。)等の全額を分配対象額の範囲として、分配を行います。収益分配金額は、基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。分配対象額が少額の場合等には分配を行わないことがあります。

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額				JPOEガン・エマージング・マーケット・ ボンド・インデックス・グローバル		債 券 組 入 比	債 券 先 物 比	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 金 期 騰 落	中 率	(円換算指数)	期 騰 落 中 率			
	円		円	%		%	%	%	百万円
114期(2015年 5 月 7 日)	11,422		57	0.0	21,370	0.8	94.6	—	15,594
115期(2015年 6 月 8 日)	11,718		62	3.1	22,118	3.5	95.1	—	14,651
116期(2015年 7 月 7 日)	11,393		57	△2.3	21,575	△2.5	96.6	△ 4.5	12,084
117期(2015年 8 月 7 日)	11,328		60	△0.0	21,865	1.3	92.9	3.5	11,744
118期(2015年 9 月 7 日)	10,563		70	△6.1	20,779	△5.0	95.0	8.6	10,000
119期(2015年10月 7 日)	10,621		51	1.0	21,080	1.4	89.6	6.0	9,872
120期(2015年11月 9 日)	11,014		59	4.3	21,863	3.7	92.9	4.3	8,433
121期(2015年12月 7 日)	10,816		52	△1.3	21,693	△0.8	93.5	5.0	6,747
122期(2016年 1 月 7 日)	10,220		55	△5.0	20,748	△4.4	87.2	5.2	5,564
123期(2016年 2 月 8 日)	9,961		58	△2.0	20,432	△1.5	90.4	7.7	4,431
124期(2016年 3 月 7 日)	9,930		47	0.2	20,488	0.3	95.9	6.8	4,084
125期(2016年 4 月 7 日)	9,775		53	△1.0	20,223	△1.3	90.8	6.9	4,047
126期(2016年 5 月 9 日)	9,719		54	△0.0	19,903	△1.6	95.5	6.6	4,021
127期(2016年 6 月 7 日)	9,825		53	1.6	20,320	2.1	95.8	4.0	3,460
128期(2016年 7 月 7 日)	9,515		50	△2.6	19,728	△2.9	97.9	—	3,074
129期(2016年 8 月 8 日)	9,718		58	2.7	20,141	2.1	94.3	—	2,781
130期(2016年 9 月 7 日)	9,772		51	1.1	20,542	2.0	95.9	△ 2.2	2,796
131期(2016年10月 7 日)	9,985		49	2.7	20,867	1.6	95.1	△ 2.1	2,830
132期(2016年11月 7 日)	9,781		53	△1.5	20,360	△2.4	95.2	—	2,731
133期(2016年12月 7 日)	10,310		57	6.0	21,696	6.6	97.7	△ 1.5	2,865
134期(2017年 1 月10 日)	10,714		67	4.6	22,692	4.6	93.1	—	2,855
135期(2017年 2 月 7 日)	10,448		52	△2.0	22,160	△2.3	96.7	—	2,260
136期(2017年 3 月 7 日)	10,725		56	3.2	22,649	2.2	96.4	—	2,298
137期(2017年 4 月 7 日)	10,484		62	△1.7	22,277	△1.6	96.2	7.3	2,115
138期(2017年 5 月 8 日)	10,748		62	3.1	22,847	2.6	93.3	4.7	2,174
139期(2017年 6 月 7 日)	10,531		54	△1.5	22,580	△1.2	91.7	4.5	2,183
140期(2017年 7 月 7 日)	10,629		50	1.4	22,973	1.7	92.6	11.3	2,205
141期(2017年 8 月 7 日)	10,575		55	0.0	22,928	△0.2	97.8	11.3	2,247
142期(2017年 9 月 7 日)	10,567		57	0.5	22,852	△0.3	93.5	9.9	2,469
143期(2017年10月10 日)	10,798		68	2.8	23,616	3.3	97.1	4.2	2,734

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは親投資信託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。

(注) 債券組入比率には、新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		JPモルガン・エマージング・マーケット・ ボンド・インデックス・グローバル (円換算指数)	騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落 率				
第138期	(期 首) 2017年4月7日	円 10,484	% —	22,277	% —	% 96.2	% 7.3
	4月末	10,654	1.6	22,562	1.3	93.8	5.5
	(期 末) 2017年5月8日	10,810	3.1	22,847	2.6	93.3	4.7
第139期	(期 首) 2017年5月8日	10,748	—	22,847	—	93.3	4.7
	5月末	10,662	△0.8	22,764	△0.4	93.6	4.5
	(期 末) 2017年6月7日	10,585	△1.5	22,580	△1.2	91.7	4.5
第140期	(期 首) 2017年6月7日	10,531	—	22,580	—	91.7	4.5
	6月末	10,662	1.2	23,048	2.1	92.9	11.3
	(期 末) 2017年7月7日	10,679	1.4	22,973	1.7	92.6	11.3
第141期	(期 首) 2017年7月7日	10,629	—	22,973	—	92.6	11.3
	7月末	10,536	△0.9	22,819	△0.7	95.9	11.4
	(期 末) 2017年8月7日	10,630	0.0	22,928	△0.2	97.8	11.3
第142期	(期 首) 2017年8月7日	10,575	—	22,928	—	97.8	11.3
	8月末	10,675	0.9	23,024	0.4	93.2	9.9
	(期 末) 2017年9月7日	10,624	0.5	22,852	△0.3	93.5	9.9
第143期	(期 首) 2017年9月7日	10,567	—	22,852	—	93.5	9.9
	9月末	10,844	2.6	23,543	3.0	97.2	4.3
	(期 末) 2017年10月10日	10,866	2.8	23,616	3.3	97.1	4.2

(注) 各期末基準価額は分配金込み、各騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託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。

(注) 債券組入比率には、新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(注) 債券先物比率は買建比率-売建比率。

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

※当ファンドのベンチマークである「JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(円換算指数)」の数値は、原則として基準価額計算日前日付の数値を採用したものです。ここでは当初設定日を10,000として指数化しております。

○当作成期中の運用経過と今後の運用方針

[基準価額の推移]

当作成期のエマージング・マーケット債券市場は、2017年6月にかけては、世界的に株式市場が底堅さを保つ中でリスク選好姿勢の高まりから価格は上昇（利回りは低下）したものの、6月中旬に予想どおり利上げが実施されたことや、原油価格の下落に伴い一時的に価格は下落（利回りは上昇）しました。7月中旬以降は、原油価格の回復や米ドル安から新興国への景気回復期待が高まった上、世界的な金利低下も加わったことで新興国への資金流入が続き、期末にかけては堅調に推移しました。当ファンドの基準価額は前作成期末との比較では+6.4%（分配金を再投資して算出）、ベンチマークは同+6.0%となりました。アルゼンチンを高めの比率とした国別配分のほか、ベネズエラやウクライナ、インドネシアなどにおける銘柄選択はプラス要因となりました。ブラジルレアルやロシアルーブルなどを高めの比率とした通貨配分もプラス要因となりました。

[運用経過]

主要投資対象である「アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド」受益証券を、当作成期を通じて高位に組み入れ、第143期末の実質的な債券組入比率は97.1%としました。実質組入外貨建て資産については、為替ヘッジは行いませんでした。

「アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド」の運用については、投資適格級の安定したファンダメンタルズを持つものの、債券価格に割高感がみられる中国やマレーシア、また国内情勢の不安定化が見られるフィリピンなどについては慎重なスタンスとしました。主な売買では、トルコや南アフリカの国債を買い増したほか、石油価格が比較的安定推移する中、カザフスタンのエネルギー関連銘柄も買い増しました。一方、アルゼンチンの国債やブラジルの国債については、債券価格が上昇したことなどから一部売却しました。

[分配金]

配当等収益等から、1口当たり第138期62円、第139期54円、第140期50円、第141期55円、第142期57円、第143期68円の収益分配を行いました。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。

[今後の運用方針]

エマージング諸国のファンダメンタルズは引き続き安定しており、商品価格の安定と投資家からの資金流入が継続する中で、エマージング債券市場にとって好ましい状況に大きな変化は見られません。また、これまでの高成長と足もとでの直接投資の増加によってエマージング諸国の外貨準備・財政状況は改善しており、主な国のインフレ率はおおむね安定推移していることから、以前に比べ格段に外生的なショックに対する抵抗力が強くなっています。足元では各国経済指標の事前調査と公表値の相違や、中国の短期的な景気対策がどの程度構造改革に優先されるかに注目しています。運用にあたっては市場の変動に注意を払いつつ、割安な投資機会について選別的な組み入れを検討する方針です。

○ 1口当たりの費用明細

(2017年4月8日～2017年10月10日)

項 目	第138期～第143期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 47	% 0.440	(a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(41)	(0.385)	委託した資金の運用、基準価額の算出、法定書類作成等の対価
(販 売 会 社)	(3)	(0.028)	購入後の情報提供、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の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0.028)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.001	(b) 売買委託手数料＝作成期間中の売買委託手数料÷作成期間中の平均受益権口数
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.001)	売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	2	0.020	(c) その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.006)	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および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.009)	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)	(0.005)	その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	49	0.461	
作成期間中の平均基準価額は、10,672円です。			

(注) 作成期間中の費用(消費税等の課されるものは消費税等相当額を含めて表示)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。

(注) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。

(注) 売買委託手数料およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託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。

(注) 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)を作成期間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４月８日～2017年10月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第138期～第143期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド		211,628	554,388	35,447	92,640

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2017年４月８日～2017年10月10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

(2017年10月10日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第137期末	第143期末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド		840,994	1,017,175	2,733,659

(注) 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

(2017年10月10日現在)

項 目	第143期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド	2,733,659	99.3
コール・ローン等、その他	20,058	0.7
投資信託財産総額	2,753,717	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンドにおいて、第143期末における外貨建純資産(27,739,152千円)の投資信託財産総額(28,119,713千円)に対する比率は98.6%です。

(注) 外貨建資産は、第143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。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=112.76円、1アルゼンチンペソ=6.46円、1メキシコペソ=6.04円、1ブラジルレアル=35.37円、100コロンビアペソ=3.82円、1ペルーソール=34.46円、1ウルグアイペソ=3.86円、1ドミニカペソ=2.37円、1トルコリラ=30.43円、1ロシアルーブル=1.94円、1インドルピー=1.74円、1スリランカルピー=0.74円、1エジプトポンド=6.40円、1南アフリカランド=8.18円、1ナイジェリアナイラ=0.3134円です。

○特定資産の価格等の調査

アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律の規定により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、新日本有限責任監査法人へその調査を委託しました。対象期間中(2017年4月8日から2017年10月10日まで)に該当した取引は、直物為替先渡取引(米ドルを対価としたアルゼンチンペソの取引6件、米ドルを対価としたブラジルレアルの取引15件、米ドルを対価としたコロンビアペソの取引1件、米ドルを対価としたインドルピーの取引3件、米ドルを対価としたロシアルーブルの取引6件)であり、該当取引については、当該監査法人からの調査報告書を受領する予定です。

なお、直物為替先渡取引については通貨、期日、レート、取引の相手方名称、その他当該取引の内容に関することについて調査を委託しました。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第138期末	第139期末	第140期末	第141期末	第142期末	第143期末
	2017年5月8日現在	2017年6月7日現在	2017年7月7日現在	2017年8月7日現在	2017年9月7日現在	2017年10月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,188,291,477	2,196,211,876	2,217,056,827	2,261,106,809	2,485,104,901	2,753,717,501
コール・ローン等	30,071	42,532	13,865	17,634	15,584	58,353
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド(評価額)	2,173,261,406	2,182,669,344	2,204,342,962	2,247,289,175	2,469,289,317	2,733,659,148
未収入金	15,000,000	13,500,000	12,700,000	13,800,000	15,800,000	20,000,000
(B) 負債	14,140,083	12,790,933	11,974,871	13,353,283	15,121,189	19,286,409
未払収益分配金	12,542,166	11,195,982	10,373,100	11,689,975	13,323,807	17,219,708
未払信託報酬	1,561,430	1,559,641	1,566,461	1,626,821	1,760,895	2,027,860
その他未払費用	36,487	35,310	35,310	36,487	36,487	38,841
(C) 純資産総額(A－B)	2,174,151,394	2,183,420,943	2,205,081,956	2,247,753,526	2,469,983,712	2,734,431,092
元本	2,022,930,000	2,073,330,000	2,074,620,000	2,125,450,000	2,337,510,000	2,532,310,000
次期繰越損益金	151,221,394	110,090,943	130,461,956	122,303,526	132,473,712	202,121,092
(D) 受益権総口数	202,293口	207,333口	207,462口	212,545口	233,751口	253,231口
1口当たり基準価額(C／D)	10,748円	10,531円	10,629円	10,575円	10,567円	10,798円

(注) 第138期元本額2,018,010,000円、第138～143期中追加設定元本額516,000,000円、第138～143期中一部解約元本額1,700,000円。第143期末現在における1口当たり純資産額10,798円。

○損益の状況

項 目	第138期	第139期	第140期	第141期	第142期	第143期
	2017年4月8日～ 2017年5月8日	2017年5月9日～ 2017年6月7日	2017年6月8日～ 2017年7月7日	2017年7月8日～ 2017年8月7日	2017年8月8日～ 2017年9月7日	2017年9月8日～ 2017年10月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 3	—	—	—	—	—
支払利息	△ 3	—	—	—	—	—
(B) 有価証券売買損益	67,525,594	△ 32,284,046	32,276,353	2,277,219	13,727,266	73,857,632
売買益	67,539,150	—	32,276,353	2,359,468	13,727,266	73,909,325
売買損	△ 13,556	△ 32,284,046	—	△ 82,249	—	△ 51,693
(C) 信託報酬等	△ 1,597,917	△ 1,594,951	△ 1,601,771	△ 1,663,308	△ 1,797,382	△ 2,066,701
(D) 当期損益金 (A + B + C)	65,927,674	△ 33,878,997	30,674,582	613,911	11,929,884	71,790,931
(E) 前期繰越損益金	123,945,800	177,331,308	132,256,329	152,557,811	141,481,747	140,034,406
(F) 追加信託差損益金	△ 26,109,914	△ 22,165,386	△ 22,095,855	△ 19,178,221	△ 7,614,112	7,515,463
(配当等相当額)	(341,465,550)	(359,238,219)	(359,832,538)	(377,682,969)	(452,014,295)	(521,216,997)
(売買損益相当額)	(△367,575,464)	(△381,403,605)	(△381,928,393)	(△396,861,190)	(△459,628,407)	(△513,701,534)
(G) 計 (D + E + F)	163,763,560	121,286,925	140,835,056	133,993,501	145,797,519	219,340,800
(H) 収益分配金	△ 12,542,166	△ 11,195,982	△ 10,373,100	△ 11,689,975	△ 13,323,807	△ 17,219,708
次期繰越損益金 (G + H)	151,221,394	110,090,943	130,461,956	122,303,526	132,473,712	202,121,092
追加信託差損益金	△ 26,109,914	△ 22,165,386	△ 22,095,855	△ 19,178,221	△ 7,614,112	7,515,463
(配当等相当額)	(341,488,860)	(359,379,339)	(359,837,454)	(377,750,762)	(452,946,855)	(521,922,612)
(売買損益相当額)	(△367,598,774)	(△381,544,725)	(△381,933,309)	(△396,928,983)	(△460,560,967)	(△514,407,149)
分配準備積立金	370,918,865	369,016,955	368,520,569	366,573,140	364,529,451	363,364,275
繰越損益金	△193,587,557	△236,760,626	△215,962,758	△225,091,393	△224,441,627	△168,758,646

(注) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C) 信託報酬等には信託報酬、監査報酬などの諸費用とそれらに対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) (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) 第138期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (11,571,722円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 (0円)、収益調整金額 (341,488,860円) および分配準備積立金額 (371,889,309円) より分配対象収益額は724,949,891円 (1口当たり3,583円) であり、うち12,542,166円 (1口当たり62円) を分配金額としております。

(注) 第139期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (9,294,072円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 (0円)、収益調整金額 (359,379,339円) および分配準備積立金額 (370,918,865円) より分配対象収益額は739,592,276円 (1口当たり3,567円) であり、うち11,195,982円 (1口当たり54円) を分配金額としております。

(注) 第140期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (9,876,714円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 (0円)、収益調整金額 (359,837,454円) および分配準備積立金額 (369,016,955円) より分配対象収益額は738,731,123円 (1口当たり3,560円) であり、うち10,373,100円 (1口当たり50円) を分配金額としております。

(注) 第141期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (9,742,546円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 (0円)、収益調整金額 (377,750,762円) および分配準備積立金額 (368,520,569円) より分配対象収益額は756,013,877円 (1口当たり3,556円) であり、うち11,689,975円 (1口当たり55円) を分配金額としております。

(注) 第142期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (11,280,118円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 (0円)、収益調整金額 (452,946,855円) および分配準備積立金額 (366,573,140円) より分配対象収益額は830,800,113円 (1口当たり3,554円) であり、うち13,323,807円 (1口当たり57円) を分配金額としております。

(注) 第143期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (16,197,106円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 (0円)、収益調整金額 (521,922,612円) および分配準備積立金額 (364,386,877円) より分配対象収益額は902,506,595円 (1口当たり3,563円) であり、うち17,219,708円 (1口当たり68円) を分配金額としております。

アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド

第12期(計算期間：2016年10月8日～2017年10月10日)

○当期の運用経過

- (1) 債券の組入比率は、期を通じておおむね90%台と高位を維持し、当期末は97.1%としました。
- (2) エマージング各国の経済ファンダメンタルズや債券価格の水準などの調査・分析をもとに投資を行いました。国別では、中国やマレーシア、およびフィリピンなどへの慎重なスタンスを継続しました。また、米ドル建てのみならず、スリランカなどの現地通貨建て債券へも選別的に投資を行いました。
- (3) エマージング・マーケット債券市場は、2016年11月中旬に米国の大統領選挙の結果を受けて米国の金利が上昇したことや、通商外交政策への懸念が高まったことから下落しました。しかし、12月初旬以降は、世界的な株高や原油価格の回復、米ドル安から新興国への景気回復期待が高まったこと、世界的な金利低下などが追い風となって新興国への資金流入が続いたことで堅調に推移しました。当マザーファンドの当期末の基準価額は前期末との比較では+16.5%となりました。

○1万口当たりの費用明細

(2016年10月8日～2017年10月10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 0 (0)	% 0.001 (0.001)	(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、組入金融商品等の売買の際に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 (4) (4)	0.030 (0.014) (0.015)	(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および資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	8	0.031	
期中の平均基準価額は、25,262円です。			

(注) 期中の費用(消費税等の課されるものは消費税等相当額を含めて表示)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。

(注) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。

(注) 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10月8日～2017年10月10日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 114,428	千米ドル 113,612 (25)
		地方債証券	2,559	2,056 (159)
		特殊債券	4,180	3,743
		社債券	56,365	42,827 (82)
	アルゼンチン	国債証券	千アルゼンチンペソ 60,073	千アルゼンチンペソ 25,638
		特殊債券	—	— (5,028)
		社債券	4,394	—
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 51,431	千メキシコペソ —
	ブラジル	国債証券	千ブラジルレアル 22,569	千ブラジルレアル 50,606
	コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ 3,411,258	千コロンビアペソ 11,023,395
	ペルー	国債証券	千ペルーソル —	千ペルーソル 4,358
	ウルグアイ	国債証券	千ウルグアイペソ 52,513	千ウルグアイペソ 13,395
	トルコ	国債証券	千トルコリラ 12,465	千トルコリラ 12,850
	ロシア	国債証券	千ロシアルーブル —	千ロシアルーブル 222,171
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア 15,029,037	千インドネシアルピア 58,333,919
	インド	社債券	千インドルピー 49,786	千インドルピー —
	スリランカ	国債証券	千スリランカルピー 262,757	千スリランカルピー —
	エジプト	国債証券	千エジプトポンド 12,340	千エジプトポンド —
		社債券	28,071	—
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 56,438	千南アフリカランド 43,964
	ナイジェリア	国債証券	千ナイジェリアナイラ 443,114	千ナイジェリアナイラ —

(注) 金額は受け渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(注) ()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。

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) ー印は該当なし。

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 9,066	百万円 7,835	百万円 911	百万円 1,408

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 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。

(注) 単位未満は切り捨て。

直物為替先渡取引状況

種 類 別		当 期			
		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
米ドル		百万円	百万円	百万円	百万円
	(アルゼンチンペソ)	305	365	228	228
	(ブラジルリアル)	8,380	8,467	7,794	8,495
	(コロンビアペソ)	1,385	1,653	1,343	1,653
	(インドネシアルピア)	797	799	642	799
	(インドルピー)	670	910	566	948
	(ロシアルーブル)	2,717	2,558	2,091	2,558

(注) 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。

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2016年10月8日～2017年10月10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

(2017年10月10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	223,779	214,793	24,220,158	87.3	53.6	67.5	19.1	0.6
アルゼンチン	千アルゼンチンペソ 59,617	千アルゼンチンペソ 63,549	410,527	1.5	1.5	0.3	0.9	0.3
メキシコ	千メキシコペソ 22,689	千メキシコペソ 52,364	316,282	1.1	—	1.1	—	—
ブラジル	千ブラジルリアル 6,497	千ブラジルリアル 13,686	484,106	1.7	1.7	1.3	0.5	—
ウルグアイ	千ウルグアイペソ 30,065	千ウルグアイペソ 41,524	160,284	0.6	—	0.1	0.2	0.2
ドミニカ共和国	千ドミニカペソ 54,400	千ドミニカペソ 63,160	149,691	0.5	0.5	—	0.5	—
トルコ	千トルコリラ 8,256	千トルコリラ 8,128	247,336	0.9	0.9	0.9	—	—
インド	千インドルピー 129,800	千インドルピー 131,172	228,240	0.8	0.3	0.3	0.4	0.1
スリランカ	千スリランカルピー 263,000	千スリランカルピー 275,628	203,965	0.7	0.7	0.5	0.2	—
エジプト	千エジプトポンド 46,243	千エジプトポンド 44,126	282,408	1.0	1.0	—	—	1.0
南アフリカ	千南アフリカランド 14,531	千南アフリカランド 12,443	101,790	0.4	—	0.4	—	—
ナイジェリア	千ナイジェリアナイラ 449,996	千ナイジェリアナイラ 453,888	142,248	0.5	0.5	—	0.5	—
合 計	—	—	26,947,041	97.1	60.7	72.5	22.3	2.3

(注) 邦貨換算金額は、当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。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) ー印は該当なし。

(注) 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	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	6.125	1,355	1,405	158,519	2022/1/31
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.5	1,044	1,137	128,316	2027/1/31
		CBB INTERNATIONAL SUKUK	6.273	563	582	65,626	2018/11/22
		DOMINICAN REPUBLIC	7.5	180	199	22,453	2021/5/6
		DOMINICAN REPUBLIC	5.875	1,082	1,169	131,919	2024/4/18
		DOMINICAN REPUBLIC	5.5	757	796	89,840	2025/1/27
		DOMINICAN REPUBLIC	8.625	622	749	84,514	2027/4/20
		DOMINICAN REPUBLIC	7.45	233	275	31,035	2044/4/30
		GABONESE REPUBLIC	6.375	1,168	1,143	128,945	2024/12/12
		GOVERNMENT OF JAMAICA	8.0	149	184	20,791	2039/3/15
		GOVERNMENT OF JAMAICA	7.875	499	614	69,279	2045/7/28
		HUNGARY GOVERNMENT	5.75	954	1,101	124,240	2023/11/22
		HUNGARY GOVERNMENT	5.375	982	1,120	126,370	2024/3/25
		HUNGARY GOVERNMENT	7.625	18	27	3,115	2041/3/29
		IVORY COAST	5.375	469	472	53,281	2024/7/23
		IVORY COAST	6.375	206	213	24,099	2028/3/3
		KINGDOM OF BAHRAIN	7.0	1,661	1,690	190,616	2028/10/12
		KINGDOM OF BAHRAIN	6.75	268	264	29,826	2029/9/20
		KINGDOM OF BAHRAIN	7.5	374	363	41,012	2047/9/20
		OMAN GOV INTERNTL BOND	4.75	1,266	1,245	140,470	2026/6/15
		PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	3.3	1,117	1,133	127,842	2022/11/21
		PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	4.35	848	897	101,238	2024/9/10
		POLAND GOVERNMENT	4.0	687	737	83,179	2024/1/22
		REPUBLIC OF ANGOLA	9.5	1,565	1,692	190,807	2025/11/12
		REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	2,350	2,567	289,497	2021/4/22
		REPUBLIC OF ARGENTINA	5.625	703	739	83,392	2022/1/26
		REPUBLIC OF ARGENTINA	7.5	1,592	1,780	200,786	2026/4/22
		REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	4,768	5,137	579,306	2027/1/26
		REPUBLIC OF ARGENTINA	8.28	1,622	1,889	213,095	2033/12/31
		REPUBLIC OF ARGENTINA	2.5	2,253	1,614	182,025	2038/12/31
		REPUBLIC OF AZERBAIJAN	4.75	370	381	42,972	2024/3/18
		REPUBLIC OF BELARUS	6.875	369	397	44,833	2023/2/28
		REPUBLIC OF BRAZIL	2.625	6,755	6,474	730,083	2023/1/5
		REPUBLIC OF BRAZIL	4.625	1,217	1,207	136,131	2028/1/13
		REPUBLIC OF CAMEROON	9.5	205	242	27,305	2025/11/19
		REPUBLIC OF COLOMBIA	2.625	593	581	65,596	2023/3/15
		REPUBLIC OF COLOMBIA	3.875	1,144	1,153	130,093	2027/4/25
		REPUBLIC OF COLOMBIA	7.375	477	624	70,460	2037/9/18
		REPUBLIC OF ECUADOR	10.5	1,229	1,333	150,361	2020/3/24
		REPUBLIC OF ECUADOR	10.75	238	268	30,258	2022/3/28
		REPUBLIC OF ECUADOR	7.95	1,101	1,103	124,459	2024/6/20
		REPUBLIC OF ECUADOR	9.65	853	907	102,316	2026/12/13
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.375	338	349	39,408	2019/12/1

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	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	REPUBLIC OF EL SALVADOR	6.375	560	551	62,198	2027/1/18
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	8.625	1,133	1,268	143,087	2029/2/28
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.65	450	462	52,137	2035/6/15
		REPUBLIC OF GHANA	8.125	217	233	26,273	2026/1/18
		REPUBLIC OF GUATEMALA	4.5	329	329	37,190	2026/5/3
		REPUBLIC OF HONDURAS	6.25	1,275	1,364	153,832	2027/1/19
		REPUBLIC OF INDONESIA	3.75	299	309	34,937	2022/4/25
		REPUBLIC OF INDONESIA	3.375	983	998	112,644	2023/4/15
		REPUBLIC OF INDONESIA	5.375	2,147	2,415	272,357	2023/10/17
		REPUBLIC OF INDONESIA	3.85	1,733	1,778	200,542	2027/7/18
		REPUBLIC OF INDONESIA	8.5	1,934	2,867	323,300	2035/10/12
		REPUBLIC OF INDONESIA	6.625	382	486	54,812	2037/2/17
		REPUBLIC OF IRAQ	6.752	756	746	84,180	2023/3/9
		REPUBLIC OF IRAQ	5.8	1,002	929	104,794	2028/1/15
		REPUBLIC OF KENYA	5.875	470	481	54,322	2019/6/24
		REPUBLIC OF LEBANESE	5.45	1,177	1,181	133,216	2019/11/28
		REPUBLIC OF LEBANESE	8.25	756	815	91,959	2021/4/12
		REPUBLIC OF LEBANESE	6.1	1,122	1,120	126,358	2022/10/4
		REPUBLIC OF LEBANESE	6.0	1,158	1,140	128,617	2023/1/27
		REPUBLIC OF LEBANESE	6.65	1,075	1,073	121,065	2024/4/22
		REPUBLIC OF LEBANESE	6.6	133	130	14,697	2026/11/27
		REPUBLIC OF LEBANESE	6.65	1,142	1,106	124,747	2028/11/3
		REPUBLIC OF NAMIBIA	5.25	1,173	1,197	135,078	2025/10/29
		REPUBLIC OF NIGERIA	6.75	1,162	1,238	139,707	2021/1/28
		REPUBLIC OF PANAMA	3.875	298	310	34,996	2028/3/17
		REPUBLIC OF PANAMA	9.375	465	700	79,043	2029/4/1
		REPUBLIC OF PERU	5.625	448	561	63,297	2050/11/18
		REPUBLIC OF SENEGAL	8.75	758	879	99,147	2021/5/13
		REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	277	296	33,381	2024/7/30
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.875	188	200	22,629	2019/5/27
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.5	2,229	2,362	266,422	2020/3/9
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.665	1,141	1,160	130,910	2024/1/17
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	2,508	2,702	304,719	2025/9/16
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.0	721	657	74,186	2046/10/12
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.25	1,153	1,227	138,463	2020/10/4
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.25	886	953	107,523	2021/7/27
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.125	818	865	97,541	2025/6/3
		REPUBLIC OF SURINAME	9.25	1,116	1,203	135,750	2026/10/26
		REPUBLIC OF TURKEY	7.0	457	495	55,911	2020/6/5
		REPUBLIC OF TURKEY	5.625	1,206	1,275	143,807	2021/3/30
REPUBLIC OF TURKEY	5.125	1,545	1,602	180,660	2022/3/25		
REPUBLIC OF TURKEY	3.25	1,088	1,028	115,935	2023/3/23		
REPUBLIC OF TURKEY	5.75	520	547	61,786	2024/3/22		
REPUBLIC OF TURKEY	7.375	645	741	83,639	2025/2/5		

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	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	3,087	3,029	341,563	2026/10/9
	REPUBLIC OF TURKEY	8.0	830	1,020	115,116	2034/2/14
	REPUBLIC OF TURKEY	6.875	1,386	1,540	173,672	2036/3/17
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	4,905	4,273	481,877	2043/4/16
	REPUBLIC OF TURKEY	6.625	447	483	54,499	2045/2/17
	REPUBLIC OF URUGUAY	4.375	156	168	18,984	2027/10/27
	REPUBLIC OF URUGUAY	5.1	736	775	87,442	2050/6/18
	REPUBLIC OF VENEZUELA	9.0	1,736	616	69,511	2023/5/7
	REPUBLIC OF VENEZUELA	9.25	3,042	1,209	136,348	2027/9/15
	REPUBLIC OF VENEZUELA	9.25	2,020	697	78,617	2028/5/7
	REPUBLIC OF VENEZUELA	9.375	1,366	474	53,525	2034/1/13
	REPUBLIC OF ZAMBIA	5.375	616	589	66,508	2022/9/20
	RUSSIAN FEDERATION	4.5	3,200	3,412	384,827	2022/4/4
	RUSSIAN FEDERATION	4.75	1,400	1,480	166,941	2026/5/27
	RUSSIAN FEDERATION	5.25	2,400	2,442	275,359	2047/6/23
	SECOND PKSTAN SUKUK	6.75	369	386	43,532	2019/12/3
	THIRD PKSTAN INTL SUKUK	5.5	200	205	23,115	2021/10/13
	TRINIDAD & TOBAGO	4.5	1,077	1,082	122,049	2026/8/4
	UKRAINE GOV (GDP LINKED)	—	673	392	44,242	2040/5/31
	UKRAINE GOVERNMENT	7.75	489	520	58,668	2021/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT	7.75	1,969	2,095	236,234	2022/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT	7.75	2,563	2,707	305,332	2023/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT	7.75	1,284	1,346	151,805	2024/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT	7.75	332	346	39,083	2025/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT	7.375	555	548	61,799	2032/9/25
	UNITED MEXICAN STATES	4.0	5,142	5,411	610,252	2023/10/2
	UNITED MEXICAN STATES	4.125	3,520	3,674	414,379	2026/1/21
	UNITED MEXICAN STATES	4.6	1,702	1,689	190,478	2046/1/23
	UNITED MEXICAN STATES	4.35	1,289	1,227	138,443	2047/1/15
	UNITED REP OF TANZANIA	7.45222	750	785	88,516	2020/3/9
地方債証券	PROVINCIA DE NEUQUEN	7.5	570	599	67,647	2025/4/27
	PROVINCIA DE BUENOS AIRES	9.95	1,073	1,239	139,745	2021/6/9
	PROVINCIA DE BUENOS AIRES	9.125	1,231	1,421	160,322	2024/3/16
	PROVINCIA DE CORDOBA	7.125	373	400	45,171	2021/6/10
	PROVINCIA DE CORDOBA	7.45	576	627	70,795	2024/9/1
	PROVINCIA DE ENTRE RIOS	8.75	321	337	38,096	2025/2/8
	PROVINCIA DE MENDOZA	8.375	542	597	67,380	2024/5/19
特殊債券 (除く金融債)	BANCO NAC DESENV	5.75	432	470	53,096	2023/9/26
	EXP CREDIT BK OF TURKEY	5.0	630	642	72,459	2021/9/23
	EXP CREDIT BK OF TURKEY	4.25	1,123	1,104	124,571	2022/9/18
	EXPORT-IMPORT BANK CHINA	3.375	1,488	1,497	168,835	2027/3/14
	MAGYAR EXPORT-IMPORT BAN	4.0	311	320	36,164	2020/1/30
	SPARC EM SPC PANAMA METR	—	461	420	47,368	2022/12/5
普通社債券	ADANI PORTS & SPECIAL	3.95	440	451	50,854	2022/1/19

銘柄	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	
	普通社債券					
	AEROPUERTO INTL TOCUMEN	5.75	320	350	39,529	2023/10/9
	AKBANK TAS	7.2	260	271	30,636	2027/3/16
	AUTOPISTAS DEL SOL SA	7.375	575	608	68,646	2030/12/30
	AZURE POWER ENERGY LTD	5.5	453	464	52,357	2022/11/3
	BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	9.0	625	672	75,831	2099/12/18
	BRF SA	3.95	1,195	1,189	134,074	2023/5/22
	CEMENTOS PACASMAYO SAA	4.5	649	667	75,285	2023/2/8
	CIMFOR FINANCIAL OPERTNS	5.75	490	460	51,882	2024/7/17
	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD	4.125	1,440	1,454	163,998	2027/7/19
	CNOOC FINANCE 2013 LTD	3.0	1,157	1,154	130,188	2023/5/9
	CNTL AMR BOTTLING CORP	5.75	219	231	26,052	2027/1/31
	COCA-COLA ICECEK AS	4.215	260	261	29,537	2024/9/19
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.75	236	240	27,088	2019/10/15
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.875	250	261	29,529	2025/6/15
	CORP NACIONAL DEL COBRE	3.0	1,157	1,162	131,111	2022/7/17
	CORP NACIONAL DEL COBRE	3.625	620	617	69,611	2027/8/1
	COSAN LTD	5.95	261	268	30,298	2024/9/20
	DIGICEL GROUP LTD	8.25	410	402	45,330	2020/9/30
	DIGICEL GROUP LTD	7.125	251	229	25,932	2022/4/1
	ECOPETROL SA	5.875	506	562	63,446	2023/9/18
	ECOPETROL SA	5.375	967	1,032	116,399	2026/6/26
	ECOPETROL SA	5.875	90	88	9,958	2045/5/28
	EL FONDO MIVIVIENDA SA	3.5	469	478	54,008	2023/1/31
	EMPRESA DE ENERGIA DE BO	6.125	629	646	72,876	2021/11/10
	EMPRESA DE TRANSPORTE ME	4.75	347	376	42,453	2024/2/4
	EMPRESA ELECTRICA ANGAMO	4.875	645	657	74,099	2029/5/25
	EMPRESA NACIONAL DEL PET	4.5	420	402	45,393	2047/9/14
	ENERGUATE TRUST	5.875	412	425	47,966	2027/5/3
	ENERSIS AMERICAS SA	4.0	201	204	23,090	2026/10/25
	EP PETROECUADOR (NOBLE)	6.96083	164	166	18,749	2019/9/24
	GREENKO DUTCH BV	5.25	600	609	68,755	2024/7/24
	GRUPO CEMENTOS CHIHUAHUA	5.25	475	491	55,435	2024/6/23
	GTKL EUROPE LTD	5.95	772	819	92,382	2021/7/19
	IHS NETHERLANDS HOLDCO	9.5	483	510	57,526	2021/10/27
	IIRSA NORTE FINANCE LTD	8.75	619	709	80,005	2024/5/30
	INDO ENERGY FINANCE II	6.375	460	468	52,855	2023/1/24
	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	7.0	460	501	56,537	2020/5/5
	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	6.375	1,180	1,289	145,431	2021/4/9
	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	3.875	486	490	55,294	2022/4/19
	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	4.4	811	821	92,591	2023/4/30
	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	5.75	318	316	35,642	2047/4/19
	KLABIN FINANCE SA	4.875	625	620	69,946	2027/9/19
	LATAM AIRLINES GROUP SA	7.25	612	652	73,580	2020/6/9
	MAJAPAHIT HOLDING BV	7.875	479	645	72,830	2037/6/29

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	
普通社債券	MARFRIG HOLDING EUROPE B	8.0	539	555	62,650	2023/6/8	
	MEDCO STRAITS SERV PTD	8.5	291	305	34,453	2022/8/17	
	MILLICOM INTL CELLULAR	5.125	625	631	71,250	2028/1/15	
	MINEJESA CAPITAL BV	4.625	1,377	1,401	158,011	2030/8/10	
	MINERVA LUXEMBOURG SA	6.5	260	264	29,780	2026/9/20	
	MTN MAURITIUS INVSTMENTS	6.5	484	519	58,600	2026/10/13	
	NEXEN ENERGY ULC	6.4	460	586	66,133	2037/5/15	
	ODEBRECHT FINANCE LTD	4.375	200	77	8,682	2025/4/25	
	ODEBRECHT FINANCE LTD	5.25	359	131	14,826	2029/6/27	
	ODEBRECHT FINANCE LTD	7.125	319	122	13,803	2042/6/26	
	PEMEX PROJ FDG MASTER TR	6.625	1,838	1,977	222,962	2035/6/15	
	PERTAMINA PERSERO PT	6.0	324	366	41,283	2042/5/3	
	PERTAMINA PERSERO PT	5.625	396	427	48,171	2043/5/20	
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	5.5	384	421	47,527	2021/11/22	
	PETRO CO TRIN/TOBAGO LTD	9.75	121	127	14,414	2019/8/14	
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.125	929	998	112,626	2022/1/17	
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.25	1,112	1,189	134,078	2024/3/17	
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	7.375	552	611	68,965	2027/1/17	
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.75	1,334	1,319	148,767	2041/1/27	
	PETROLEOS DE VENEZUELA	8.5	861	738	83,314	2020/10/27	
	PETROLEOS DE VENEZUELA	9.0	1,781	721	81,361	2021/11/17	
	PETROLEOS DE VENEZUELA	6.0	6,701	2,034	229,355	2026/11/15	
	PETROLEOS DE VENEZUELA	5.375	1,914	585	66,055	2027/4/12	
	PETROLEOS DE VENEZUELA	5.5	2,019	612	69,095	2037/4/12	
	PETROLEOS MEXICANOS	5.375	1,415	1,511	170,405	2022/3/13	
	PETROLEOS MEXICANOS	4.625	1,428	1,468	165,610	2023/9/21	
	PETROLEOS MEXICANOS	4.25	716	710	80,154	2025/1/15	
	PETROLEOS MEXICANOS	6.875	1,965	2,221	250,488	2026/8/4	
	PETROLEOS MEXICANOS	6.5	872	903	101,891	2041/6/2	
	PETROLEOS MEXICANOS	5.5	1,287	1,179	132,968	2044/6/27	
	PETROLEOS MEXICANOS	5.625	1,311	1,209	136,371	2046/1/23	
	PT PELABUHAN INDO II	4.25	695	714	80,621	2025/5/5	
	ROCK INTL INVESTMENT INC	6.625	475	454	51,217	2020/3/27	
	SERVICIOS CORP JAVER SAP	9.875	406	418	47,189	2021/4/6	
SINOPEC GRP OVERSEA 2013	4.375	1,104	1,182	133,341	2023/10/17		
SINOPEC GRP OVERSEA 2014	4.375	1,028	1,099	124,030	2024/4/10		
SINOPEC GRP OVERSEA 2015	3.25	950	945	106,586	2025/4/28		
SINOPEC GRP OVERSEAS DEV	3.25	3,200	3,153	355,573	2027/9/13		
SOUTHERN GAS CORRIDOR	6.875	492	557	62,884	2026/3/24		
STATE GRID OVERSEAS INV	3.125	577	583	65,777	2023/5/22		
STATE GRID OVERSEAS INV	3.5	1,469	1,487	167,714	2027/5/4		
STATE OIL CO OF THE AZER	6.95	215	234	26,425	2030/3/18		
STILLWATER MINING	6.125	240	243	27,468	2022/6/27		
STILLWATER MINING	7.125	240	246	27,806	2025/6/27		

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	
	普通社債券	SURA ASSET MANAGEMENT	4.375	219	221	25,003	2027/4/11
		TENGIZCHEVROIL FIN CO IN	4.0	300	297	33,489	2026/8/15
		TONON LUXEMBOURG SA 7.25	—	789	31	3,562	2020/1/24
		TRANSNET SOC LTD	4.0	303	298	33,636	2022/7/26
		TRINIDAD GEN UNLTD	5.25	311	316	35,664	2027/11/4
		UNIFIN FINANCIERA SAB	7.0	805	827	93,268	2025/1/15
		USJ ACUCAR E ALCOOL SA	9.875	1,090	841	94,837	2021/11/9
		UZ RAIL VIA SHORTLINE	9.875	369	390	44,052	2021/9/15
		VEDANTA RESOURCES PLC	6.125	705	717	80,886	2024/8/9
		VIRGOLINO DE OLIV 10.875	—	320	90	10,148	2020/1/13
		VIRGOLINO DE OLIVE 11.75	—	1,082	55	6,252	2022/2/9
		VIRGOLINO DE OLIVEI 10.5	—	423	21	2,444	2018/1/28
		VM HOLDING SA	5.375	685	718	80,979	2027/5/4
YPF SA	6.95	956	1,013	114,266	2027/7/21		
小 計					24,220,158		
アルゼンチン				千アルゼンチンペソ	千アルゼンチンペソ		
	国債証券	REPUBLIC OF ARGENTIN 15.5	—	5,246	6,007	38,808	2026/10/17
		REPUBLIC OF ARGENTIN 18.2	—	7,972	8,481	54,788	2021/10/3
		REPUBLIC OF ARGENTIN 21.2	—	11,957	12,217	78,922	2018/9/19
		REPUBLIC OF ARGENTINA	—	23,230	25,077	161,997	2020/6/21
		REPUBLIC OF ARGENTINA 16	—	6,816	7,634	49,321	2023/10/17
	普通社債券	YPF SA	16.5	4,394	4,131	26,688	2022/5/9
小 計					410,527		
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEXICAN BONOS	10.0	17,786	20,848	125,922	2024/12/5
		MEXICAN UDIBONOS	4.5	4,903	31,516	190,360	2025/12/4
小 計					316,282		
ブラジル				千ブラジルレアル	千ブラジルレアル		
	国債証券	REPUBLIC OF BRAZIL	10.0	3,634	3,751	132,680	2021/1/1
		REPUBLIC OF BRAZIL 6	—	2,863	9,935	351,426	2050/8/15
小 計					484,106		
ウルグアイ				千ウルグアイペソ	千ウルグアイペソ		
	国債証券	REPUBLIC OF URUGUAY	5.0	7,241	17,258	66,618	2018/9/14
		REPUBLIC OF URUGUAY	9.875	16,008	17,236	66,534	2022/6/20
		REPUBLIC OF URUGUAY	8.5	6,816	7,029	27,131	2028/3/15
小 計					160,284		
ドミニカ共和国				千ドミニカペソ	千ドミニカペソ		
	国債証券	DOMINICAN REPUBLIC	16.0	54,400	63,160	149,691	2020/7/10
小 計					149,691		
トルコ				千トルコリラ	千トルコリラ		
	国債証券	TURKEY GOVERNMENT	11.0	8,256	8,128	247,336	2027/2/24
小 計					247,336		
インド				千インドルピー	千インドルピー		
	普通社債券	HDFC	7.875	20,000	20,367	35,440	2019/8/21

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	
インド			%	千インドルピー	千インドルピー	千円	
	普通社債券	INDIABULLS HOUSING FIN	8.567	19,800	19,945	34,705	2019/10/15
		INDIAN RENEW ENERGY DEV	7.125	50,000	50,157	87,274	2022/10/10
		NTPC LTD	7.375	40,000	40,701	70,820	2021/ 8 /10
小 計						228,240	
スリランカ				千スリランカルピー	千スリランカルピー		
	国債証券	REPUBLIC OF SRI LANKA	10.75	76,000	77,481	57,335	2021/ 3 / 1
		REPUBLIC OF SRI LANKA	11.5	56,000	58,753	43,477	2023/ 5 /15
		REPUBLIC OF SRI LANKA	11.5	84,000	88,969	65,837	2026/ 8 / 1
		REPUBLIC OF SRI LANKA	11.75	47,000	50,424	37,314	2027/ 6 /15
小 計						203,965	
エジプト				千エジプトポンド	千エジプトポンド		
	国債証券	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	—	8,750	8,295	53,093	2018/ 1 /30
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	—	1,325	1,247	7,982	2018/ 2 / 6
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	—	700	659	4,218	2018/ 2 /13
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	—	2,825	2,636	16,876	2018/ 2 /20
	普通社債券	EGYPT CLN(CITI)	—	6,493	6,158	39,412	2018/ 1 /25
		EGYPT CLN(CITI)	—	17,775	16,856	107,884	2018/ 1 /25
		EGYPT CLN(HSBC)	—	8,375	8,271	52,940	2017/11/ 2
小 計						282,408	
南アフリカ				千南アフリカランド	千南アフリカランド		
	国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.0	7,070	5,790	47,365	2031/ 2 /28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.75	7,461	6,653	54,424	2048/ 2 /28
小 計						101,790	
ナイジェリア				千ナイジェリアナイラ	千ナイジェリアナイラ		
	国債証券	REPUBLIC OF NIGERIA	15.54	449,996	453,888	142,248	2020/ 2 /13
小 計						142,248	
合 計						26,947,041	

(注) 邦貨換算金額は、当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。

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) 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。

※償還日が「2099年」の証券は永久債であり、永久債には償還日がないため、仮置きの日付けを入れております。

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	10 ULTRA FUT	百万円 302	百万円 —
		10YR T-NOTES	423	—
		5YR T-NOTES	542	—
		US ULTRA BON	—	92

(注) 邦貨換算金額は、当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。

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) ー印は該当なし。

直物為替先渡取引残高

銘 柄 別		取引契約残高			
		当期末想定元本額			
		買 建 額		売 建 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額	外貨建金額	邦貨換算金額
米ドル		千米ドル	百万円	千米ドル	百万円
	(アルゼンチンペソ)	506	57	—	—
	(インドルピー)	1,137	128	—	—
	(ロシアルーブル)	2,358	265	—	—

(注) 邦貨換算金額は、当期末の外貨建金額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。

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) ー印は該当なし。

○投資信託財産の構成

(2017年10月10日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
公社債	千円 26,947,041	% 95.8
コール・ローン等、その他	1,172,672	4.2
投資信託財産総額	28,119,713	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(27,739,152千円)の投資信託財産総額(28,119,713千円)に対する比率は98.6%です。

(注) 外貨建資産は、当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。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=112.76円、1アルゼンチンペソ=6.46円、1メキシコペソ=6.04円、1ブラジルレアル=35.37円、100コロンビアペソ=3.82円、1ペルーソル=34.46円、1ウルグアイペソ=3.86円、1ドミニカペソ=2.37円、1トルコリラ=30.43円、1ロシアルーブル=1.94円、1インドルピー=1.74円、1スリランカルピー=0.74円、1エジプトポンド=6.40円、1南アフリカランド=8.18円、1ナイジェリアナイラ=0.3134円です。

○特定資産の価格等の調査

アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律の規定により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、新日本有限責任監査法人へその調査を委託しました。対象期間中（2016年10月8日から2017年10月10日まで）に該当した取引は、直物為替先渡取引（米ドルを対価としたアルゼンチンペソの取引6件、米ドルを対価としたブラジルレアルの取引47件、米ドルを対価としたコロンビアペソの取引21件、米ドルを対価としたインドネシアルピアの取引11件、米ドルを対価としたインドルピーの取引12件、米ドルを対価としたロシアルーブルの取引23件）であり、該当取引については、当該監査法人からの調査報告書を受領する予定です。

なお、直物為替先渡取引については通貨、期日、レート、取引の相手方の名称、その他当該取引の内容に関するについて調査を委託しました。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年10月10日現在）

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	28,825,221,539
コール・ローン等	588,358,298
公社債(評価額)	26,947,041,142
未収入金	778,912,764
未収利息	375,451,026
前払費用	48,948,290
差入委託証拠金	86,510,019
(B) 負債	1,067,733,128
未払金	989,092,951
未払解約金	78,640,000
未払利息	177
(C) 純資産総額(A－B)	27,757,488,411
元本	10,328,551,556
次期繰越損益金	17,428,936,855
(D) 受益権総口数	10,328,551,556口
1万口当たり基準価額(C／D)	26,875円

(注) 期首元本額10,884,399,917円、期中追加設定元本額2,152,213,172円、期中一部解約元本額2,708,061,533円。当期末現在における1口当たり純資産額2,6875円。

(注) 当期末現在において、当親投資信託受益証券を組み入れているベビーファンドの組入元本額の内訳は、下記のとおりです。

<組入元本額の内訳>

アライアンス・バーンスタイン・新興国債券 F C (適格機関投資家専用)	22,686,812円
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券 F D (適格機関投資家専用)	1,017,175,497円
アライアンス・バーンスタイン・エマージング市場債券ファンド B (適格機関投資家専用)	628,026,922円
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券 P－H (適格機関投資家専用)	2,966,943,185円
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券 D－H (適格機関投資家専用)	3,961,763,336円
アライアンス・バーンスタイン・エマージング債券ファンド W (適格機関投資家専用)	1,731,955,804円

○損益の状況（2016年10月8日～2017年10月10日）

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	1,664,010,348
受取利息	1,662,848,639
その他収益金	1,206,054
支払利息	△ 44,345
(B) 有価証券売買損益	2,326,001,732
売買益	3,392,316,616
売買損	△ 1,066,314,884
(C) 先物取引等取引損益	△ 53,130,087
取引益	354,721,811
取引損	△ 407,851,898
(D) 保管費用等	△ 7,587,902
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	3,929,294,091
(F) 前期繰越損益金	14,235,048,554
(G) 追加信託差損益金	3,329,602,677
(H) 解約差損益金	△ 4,065,008,467
(I) 計(E＋F＋G＋H)	17,428,936,855
次期繰越損益金(I)	17,428,936,855

(注) 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。

(注) 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) 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。

Nomura Multi Managers Fund II – Emerging Markets Debt
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FC/FD

2017年2月28日決算

(計算期間:2016年3月1日～2017年2月28日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍外国投資信託
投 資 目 的	◆新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券(以下、「新興国債券」といいます。)を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。 ◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国債券の運用を行う運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。
投 資 態 度	●新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。 ●投資顧問会社が、新興国債券の運用を行う副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。 ●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行います。 ●FCの外貨建資産については、原則としてJPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(円換算ベース)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。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。 ●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
管理事務代行会社 保 管 銀 行	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

◇作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

純資産計算書

2017年2月28日現在

(金額は米ドル表示)

資産	
投資有価証券時価	135,470,838
(取得原価:132,350,673米ドル)	
投資オプション評価金額(買い)	1,269
(取得原価:5,633米ドル)	
現金預金等	2,989,395
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差益	5,329
デリバティブに係る委託証拠金	393,251
受益証券発行未収金	11,578
ブローカーからの受取金	1,371,715
未収収益	2,005,202
現金および現金等価物に係る利息	11
資産合計	142,248,588
負債	
銀行借越金	10,143
金利スワップ契約に係る評価差損	75,590
先物契約に係る評価差損	1,294
外国為替先渡し契約に係る評価差損	381,957
受益証券買戻支払金	1,435
ブローカーへの未払金	554,126
未払費用	280,327
負債合計	1,304,872
純資産総額	140,943,716

受益証券一口当たり情報:

期末1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	9,563	28,372
FDクラス(円)	12,428	1,252,958
		271,322,222
		15,572,162,819

運用計算書

2017年2月28日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

収益	
銀行口座利息	13,515
債券利息	8,618,878
金利スワップ契約に係る受取利息	3,082
雑収益	24
収益合計	8,635,499
費用	
投資顧問報酬	919,905
事務管理代行報酬	154,183
保管費用	46,578
金利スワップ契約に係る支払利息	2,606
取引銀行報酬	10,478
銀行手数料	111,480
受託報酬	30,860
法務報酬	2,336
立替費用	15,415
専門家報酬	25,724
雑費用	1,379
費用合計	1,320,944
純投資損益	7,314,555
投資有価証券売買に係る損益	3,022,916
先物契約に係る損益	(103,985)
オプション契約に係る損益	(13,408)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(770,254)
金利スワップ契約に係る損益	(236,837)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益	(51,148)
当期実現純損益	1,847,284
投資有価証券評価損益の増減	5,450,173
先物契約に係る評価損益の増減	(16,734)
オプション契約に係る評価損益の増減	(4,364)
金利スワップ契約に係る評価損益の増減	(31,568)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価損益の増減	5,329
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(178,742)
当期評価差損益	5,224,094
運用の結果による純資産の増減額	14,385,933

純資産変動計算書
2017年2月28日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

期首純資産総額	138,694,446
純投資損益	7,314,555
当期実現純損益	1,847,284
当期評価差損益	5,224,094
運用の結果による純資産の増減額	14,385,933
受益証券の発行手取金	19,418,149
受益証券の買戻支払金	(23,160,463)
	(3,742,314)
受益者への支払分配金	(8,394,349)
期末純資産総額	140,943,716

発行済受益証券数の変動表
2017年2月28日に終了する計測期間

(未監査)

FCクラス	
期首受益証券数	29,156
発行受益証券数	6,850
買戻受益証券数	(7,634)
期末発行済受益証券数	28,372
FDクラス	
期首受益証券数	1,279,854
発行受益証券数	174,006
買戻受益証券数	(200,902)
期末発行済受益証券数	1,252,958

統計情報

2017年2月28日現在

(未監査)

	2017	2016	2015
期末純資産総額(米ドル)	140,943,716	138,694,446	120,215,492
FCクラス(円)			
期末純資産総額	271,322,222	269,342,709	415,423,928
期末1口当たり純資産価格	9,563	9,238	9,687
FDクラス(円)			
期末純資産総額	15,572,162,819	15,375,400,871	13,925,091,376
期末1口当たり純資産価格	12,428	12,013	13,381

組入資産明細

2017年2月28日現在

(金額は米ドル表示)

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
アルゼンチン					
国債					
USD	1,450,000	REP OF ARGENTINA 7.5% 22/04/26 REGS	1,528,500	1,508,724	1.06
USD	610,000	REP OF ARGENTINA FRN 31/12/33 dis	920,449	911,262	0.65
USD	300,000	REP OF ARGENTINA 6.625% 06/07/28 RE	320,790	289,350	0.21
ARS	2,265,000	REP OF ARGENTINA 15.5% 17/10/26	149,545	169,781	0.12
ARS	2,265,000	REP OF ARGENTINA 16% 17/10/23	149,547	167,585	0.12
ARS	1,150,000	REP OF ARGENTINA 21.2% 19/09/18	76,514	84,902	0.06
			3,145,345	3,131,604	2.22
その他債券					
USD	5,170,000	REP OF ARGENTINA 2.5% 31/12/38 par	3,115,154	3,226,080	2.29
		合計:アルゼンチン	3,115,154	3,226,080	2.29
			6,260,499	6,357,684	4.51
アルメニア					
国債					
USD	200,000	REP OF ARMENIA 7.15% 26/03/25 REGS	198,000	209,004	0.15
			198,000	209,004	0.15
		合計:アルメニア	198,000	209,004	0.15
オーストラリア					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	CNOOC CURTIS 4.5% 03/10/23 REGS	200,000	213,627	0.15
			200,000	213,627	0.15
		合計:オーストラリア	200,000	213,627	0.15
アゼルバイジャン					
国債					
USD	400,000	REP OF AZERBAIJAN 4.75% 18/03/24 RE	371,667	407,500	0.29
			371,667	407,500	0.29
普通社債(固定金利債)					
USD	400,000	STATE OIL CO 6.95% 18/03/30	403,900	429,200	0.30
			403,900	429,200	0.30
		合計:アゼルバイジャン	775,567	836,700	0.59
ベリーズ					
その他債券					
USD	94,200	REP OF BELIZE STUP 5% 20/02/38 REGS	82,655	41,919	0.03
			82,655	41,919	0.03
		合計:ベリーズ	82,655	41,919	0.03
ブラジル					
国債					
USD	1,410,000	FED REP OF BRAZIL 4.25% 07/01/25	1,243,740	1,387,158	0.97
USD	940,000	FED REP OF BRAZIL 2.625% 05/01/23	770,056	868,090	0.62
USD	800,000	FED REP OF BRAZIL 4.875% 22/01/21	761,000	837,600	0.59
USD	800,000	REP OF BRAZIL 5% 27/01/45	650,945	698,000	0.50
USD	500,000	REP OF BRAZIL 7.125% 20/01/37	616,536	557,500	0.40
USD	520,000	FED REP OF BRAZIL 5.625% 07/01/41	464,100	497,666	0.35
USD	400,000	FED REP OF BRAZIL 6% 07/04/26	408,400	433,000	0.31
USD	200,000	FED REP OF BRAZIL 5.625% 21/02/47	194,800	190,500	0.14
			5,109,577	5,469,514	3.88
普通社債(固定金利債)					
USD	400,000	BANCO NAC DE 5.75% 26/09/23 REGS	343,917	422,608	0.30

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	200,000	CAIXA ECONOMICA 4.5% 03/10/18 REGS	183,500	204,860	0.15
USD	200,000	CAIXA ECONOMICA 4.25% 13/05/19 REGS	178,000	204,084	0.14
			705,417	831,552	0.59
		合計:ブラジル	5,814,994	6,301,066	4.47
		英領ヴァージン諸島			
普通社債(固定金利債)					
USD	2,521,000	SINOPEC GRP OVER 4.375% 17/10/23 RE	2,738,466	2,681,436	1.90
USD	1,440,000	SINOPEC GRP OVERS 3.90% 17/5/22 REG	1,503,250	1,496,933	1.06
USD	628,000	SINOPEC GRP OVER 3.25% 28/04/25 REG	621,858	613,575	0.44
USD	439,000	SINOPEC GRP OVER 4.375% 10/04/24 RE	437,977	467,373	0.33
USD	260,000	SINOPEC GRP OVERS 4.875% 17/5/42 RE	308,750	281,418	0.20
USD	250,000	SINOCHEM OVS 4.5% 12/11/20	241,014	264,192	0.19
USD	100,000	SINOCHEM OVS 6.3% 12/11/40	98,420	125,617	0.09
			5,949,735	5,930,544	4.21
		合計:英領ヴァージン諸島	5,949,735	5,930,544	4.21
		カメルーン			
その他債券					
USD	400,000	REP OF CAMEROON 9.5% 19/11/25 REGS	364,852	443,660	0.31
			364,852	443,660	0.31
		合計:カメルーン	364,852	443,660	0.31
		チリ			
国債					
USD	200,000	REP OF CHILE 3.125% 27/03/25	200,216	204,150	0.15
USD	200,000	REP OF CHILE 3.125% 21/01/26	203,300	203,500	0.14
USD	200,000	REPUBLIC OF CHILE 3.625% 30/10/42	173,000	197,760	0.14
			576,516	605,410	0.43
普通社債(固定金利債)					
USD	700,000	CODELCO INC 4.5% 16/09/25 REGS	695,932	740,937	0.52
USD	300,000	BANCO DEL ESTADO 3.875% 08/02/22 RE	298,341	308,610	0.22
USD	300,000	CODELCO INC 4.25% 17/07/42 REGS	236,940	284,070	0.20
USD	200,000	CODELCO INC 4.5% 13/08/23 REGS	208,572	215,792	0.15
USD	200,000	CODELCO INC 4.875% 04/11/44 REGS	200,538	207,056	0.15
USD	200,000	EMPRESA NACIONAL 4.375% 30/10/24 RE	198,656	206,000	0.15
USD	200,000	CODELCO INC 3% 17/07/22 REGS	189,040	201,113	0.14
			2,028,019	2,163,578	1.53
		合計:チリ	2,604,535	2,768,988	1.96
		コロンビア			
国債					
USD	750,000	REP OF COLOMBIA 5.625% 26/02/44	772,068	811,125	0.58
USD	700,000	REP OF COLOMBIA 4.5% 28/01/26	691,660	738,500	0.52
USD	700,000	REP OF COLOMBIA 4% 26/02/24	695,995	720,286	0.51
USD	320,000	REP OF COLOMBIA 6.125% 18/01/41	347,856	362,041	0.26
USD	300,000	REP OF COLOMBIA 4.375% 12/07/21	307,247	318,000	0.23
USD	300,000	REP OF COLOMBIA 5% 15/06/45	284,734	298,500	0.21
USD	300,000	REP OF COLOMBIA 2.625% 15/03/23	272,943	288,399	0.20
USD	232,000	REP OF COLOMBIA 3.875% 25/04/27	228,743	231,420	0.16
USD	100,000	REP OF COLOMBIA 7.375% 18/09/37	117,250	126,750	0.09
			3,718,496	3,895,021	2.76
		合計:コロンビア	3,718,496	3,895,021	2.76
		コスタリカ			
国債					
USD	650,000	REP OF COSTA RICA 7.158% 12/3/45 R	662,525	645,431	0.45
USD	450,000	REP OF COSTA RICA 7% 4/04/44 REGS	446,575	444,204	0.32
USD	200,000	REP OF COSTA RICA 4.25% 26/1/23 REG	175,200	192,148	0.14
USD	200,000	REP OF COSTA RICA 4.375% 30/4/25 RE	168,500	186,500	0.13

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	200,000	REP OF COSTA RICA 5.625% 30/4/43 RE	179,891	170,250	0.12
			1,632,691	1,638,533	1.16
		合計:コスタリカ	1,632,691	1,638,533	1.16
		クロアチア			
国債					
USD	400,000	REP OF CROATIA 6.375% 24/03/21	435,558	439,301	0.30
USD	300,000	CROATIA GVT 6% 26/01/24 REGS	305,497	331,527	0.24
USD	300,000	CROATIA GVT 5.5% 04/04/23 REGS	314,293	322,350	0.23
USD	200,000	REP OF CROATIA 6.625% 14/07/20	218,477	219,125	0.16
			1,273,825	1,312,303	0.93
		合計:クロアチア	1,273,825	1,312,303	0.93
		ドミニカ共和国			
国債					
USD	500,000	DOMINICAN REP 6.875% 29/01/26 REGS	507,750	545,225	0.39
USD	500,000	DOMINICAN REP 5.5% 27/01/25 REGS	482,500	507,325	0.36
USD	320,000	DOMINICAN REP 6.85% 27/01/45 REGS	336,933	328,413	0.23
USD	304,000	DOMINICAN REP 5.95% 25/01/27 REGS	304,000	311,600	0.22
USD	200,000	DOMINICAN REP 7.45% 30/04/44 REGS	218,081	217,360	0.15
			1,849,264	1,909,923	1.35
その他債券					
USD	450,000	DOMINICAN REP 5.875% 18/04/24 REGS	453,225	469,125	0.33
USD	340,000	DOMINICAN REP 7.5% 06/05/21	377,606	374,000	0.27
			830,831	843,125	0.60
		合計:ドミニカ共和国	2,680,095	2,753,048	1.95
		エクアドル			
国債					
USD	969,000	REP OF ECUADOR 9.65% 13/12/26 REGS	989,049	1,047,198	0.74
USD	200,000	REP OF ECUADOR 10.5% 24/03/20 REGS	215,747	220,662	0.16
USD	200,000	REP OF ECUADOR 7.95% 20/06/24 REGS	157,686	200,672	0.14
			1,362,482	1,468,532	1.04
		合計:エクアドル	1,362,482	1,468,532	1.04
		エジプト			
国債					
USD	653,000	ARAB REPUBLIC EGYPT 8.5% 31/1/47 RE	681,700	706,925	0.49
USD	650,000	ARAB REP EGYPT 6.875% 30/04/40 REGS	602,763	613,210	0.44
USD	500,000	ARAB REP EGYPT 5.875% 11/06/25 REGS	478,926	489,750	0.35
USD	377,000	ARAB REP EGYPT 6.125% 31/01/22 REGS	377,000	391,420	0.28
			2,140,389	2,201,305	1.56
		合計:エジプト	2,140,389	2,201,305	1.56
		エルサルバドル			
国債					
USD	414,000	REP EL SALVADOR 6.375% 18/01/27 REG	360,614	369,350	0.26
USD	400,000	REP EL SALVADOR 5.875% 30/01/25 REG	345,800	352,292	0.25
USD	350,000	REP EL SALVADOR 7.65% 15/6/35 REGS	344,013	320,124	0.23
USD	162,000	REP EL SALVADOR 8.25% 10/04/32 REGS	183,421	157,890	0.11
USD	136,000	REP EL SALVADOR 8.625% 28/2/29 REG	136,000	137,020	0.10
			1,369,848	1,336,676	0.95
		合計:エルサルバドル	1,369,848	1,336,676	0.95
		エチオピア			
国債					
USD	520,000	REP OF ETHIOPIA 6.625% 11/12/24 R	484,800	490,100	0.35
			484,800	490,100	0.35
		合計:エチオピア	484,800	490,100	0.35

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
ガボン					
国債					
USD	203,000	GABONESE REP 6.95% 16/06/25 REGS	203,000	196,051	0.14
			203,000	196,051	0.14
		合計:ガボン	203,000	196,051	0.14
ジョージア					
国債					
USD	200,000	REP OF GEORGIA 6.875% 12/04/21 REGS	226,000	221,500	0.16
			226,000	221,500	0.16
		合計:ジョージア	226,000	221,500	0.16
ガーナ					
国債					
USD	450,000	REP GHANA 7.875% 07/08/23 REGS	433,375	436,644	0.31
			433,375	436,644	0.31
その他債券					
USD	350,000	REP OF GHANA 8.125% 18/01/26 REGS	347,064	337,855	0.24
			347,064	337,855	0.24
		合計:ガーナ	780,439	774,499	0.55
グアテマラ					
国債					
USD	300,000	REP OF GUATEMALA 4.5% 03/05/26 REGS	313,500	296,127	0.21
USD	200,000	REP OF GUATEMALA 5.75% 06/6/22 REG	215,000	217,128	0.15
			528,500	513,255	0.36
		合計:グアテマラ	528,500	513,255	0.36
ホンジュラス					
国債					
USD	350,000	HONDURAS GVT 6.25% 19/01/27 REGS	349,300	354,473	0.25
			349,300	354,473	0.25
その他債券					
USD	200,000	HONDURAS GOVERNMENT 7.5% 15/3/24 RE	213,400	220,084	0.16
			213,400	220,084	0.16
		合計:ホンジュラス	562,700	574,557	0.41
ハンガリー					
国債					
USD	1,000,000	REP OF HUNGARY 5.375% 25/03/24	1,110,137	1,110,100	0.78
USD	700,000	HUNGARY GVT 5.375% 21/02/23	715,281	770,000	0.55
USD	400,000	REP OF HUNGARY 5.75% 22/11/23	394,628	451,912	0.32
USD	400,000	REP OF HUNGARY 6.375% 29/03/21	455,260	448,500	0.32
USD	200,000	REP OF HUNGARY 6.25% 29/01/20	222,960	220,060	0.16
			2,898,266	3,000,572	2.13
		合計:ハンガリー	2,898,266	3,000,572	2.13
インド					
普通社債(固定金利債)					
USD	240,000	PERTAMINA PT 5.625% 20/05/43 REGS	212,100	239,400	0.17
			212,100	239,400	0.17
		合計:インド	212,100	239,400	0.17
インドネシア					
国債					
USD	3,790,000	REP OF INDONES 5.25% 17/01/42 REGS	4,017,400	4,022,137	2.85
USD	760,000	REP OF INDONESIA 5.125% 15/1/45 REG	755,250	798,190	0.57
			4,772,650	4,820,327	3.42
普通社債(固定金利債)					
USD	1,900,000	PERUSAHAAN LISTRIK 5.5% 22/11/21	1,949,500	2,063,970	1.47

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	1,000,000	PERTAMINA 5.25% 23/05/21 REGS	1,048,750	1,069,935	0.76
USD	350,000	PERTAMINA PERSERO 6.45% 30/05/44 RE	355,250	387,223	0.27
			3,353,500	3,521,128	2.50
		合計:インドネシア	8,126,150	8,341,455	5.92
		イラク			
その他債券					
USD	380,000	IRAQ REPUBLIC 5.8% 15/01/28	288,325	335,545	0.24
			288,325	335,545	0.24
		合計:イラク	288,325	335,545	0.24
		アイルランド			
普通社債(固定金利債)					
USD	400,000	VEB FINANCE PLC 6.025% 05/07/22 REG	366,250	430,580	0.31
USD	200,000	VEB FINANCE 6.902% 09/07/20	200,250	221,500	0.16
USD	200,000	VEB FINANCE PLC 5.942% 21/11/23 REG	187,767	215,390	0.15
USD	200,000	RZD CAP LTD 5.7% 05/04/22	194,000	215,359	0.15
			948,267	1,082,829	0.77
		合計:アイルランド	948,267	1,082,829	0.77
		コートジボワール			
国債					
USD	773,000	IVORY COAST 5.375% 23/07/24 REGS	741,778	749,408	0.54
			741,778	749,408	0.54
その他債券					
USD	115,000	IVORY COAST FRN 31/12/32 REGS	70,857	105,656	0.07
			70,857	105,656	0.07
		合計:コートジボワール	812,635	855,064	0.61
		ジャマイカ			
国債					
USD	400,000	JAMAICA GVT 7.875% 28/07/45	445,500	456,972	0.32
			445,500	456,972	0.32
その他債券					
USD	718,000	JAMAICA GVT 8% 15/03/39	824,057	825,298	0.58
USD	200,000	GOVT OF JAMAICA 7.625% 09/07/25	223,000	233,220	0.17
USD	200,000	JAMAICA GVT 6.75% 28/04/28	206,500	223,730	0.16
			1,253,557	1,282,248	0.91
		合計:ジャマイカ	1,699,057	1,739,220	1.23
		ヨルダン			
国債					
USD	614,000	KINGDOM OF JORDAN 5.75% 31/01/27 RE	601,159	594,813	0.42
USD	430,000	KINGDOM OF JORDAN 6.125% 29/1/26 RE	431,613	440,251	0.31
			1,032,772	1,035,064	0.73
		合計:ヨルダン	1,032,772	1,035,064	0.73
		カザフスタン			
国債					
USD	700,000	REP KAZAKHSTAN 5.125% 21/07/25 REGS	712,359	757,750	0.54
USD	450,000	REP OF KAZAKHSTAN 4.875% 14/10/44 R	438,500	435,384	0.31
USD	300,000	REP OF KAZAKHSTAN 3.875% 14/10/24 R	286,995	301,050	0.21
USD	200,000	REP KAZAKHSTAN 6.5% 21/07/45 REGS	199,000	234,520	0.17
			1,636,854	1,728,704	1.23
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	DEVEL BK KAZA 4.125% 10/12/22 REGS	170,750	197,844	0.14
			170,750	197,844	0.14
		合計:カザフスタン	1,807,604	1,926,548	1.37

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
ケニア					
国債					
USD	1,400,000	REP OF KENYA 6.875% 24/06/24 REGS	1,408,769	1,381,016	0.98
USD	227,000	REP OF KENYA 5.875% 24/06/19 REGS	232,771	235,063	0.17
			1,641,540	1,616,079	1.15
		合計:ケニア	1,641,540	1,616,079	1.15
レバノン					
国債					
USD	1,525,000	LEBANESE REPUBLIC 5.45% 28/11/19 GM	1,445,561	1,532,686	1.10
USD	1,070,000	LEBANESE REPUBLIC 5% 12/10/17 GMTN	1,073,041	1,077,832	0.76
USD	530,000	LEBANESE REPUBLIC 6.65% 3/11/28 GMT	519,930	523,688	0.37
USD	500,000	REP OF LEBANON 6% 20/05/19 GMTN	504,851	509,755	0.36
USD	390,000	LEBANESE REPUB 6.65% 26/02/30 REGS	389,305	386,525	0.27
USD	50,000	REP OF LEBANON 6.75% 29/11/27 REGS	50,226	50,200	0.04
			3,982,914	4,080,686	2.90
		合計:レバノン	3,982,914	4,080,686	2.90
リトアニア					
国債					
USD	570,000	REP OF LITHUANIA 6.125% 09/3/21	596,365	643,604	0.46
			596,365	643,604	0.46
		合計:リトアニア	596,365	643,604	0.46
マレーシア					
普通社債(固定金利債)					
USD	796,000	EXPT-IMPT BANK MAL 2.48% 20/10/21 E	796,000	782,164	0.56
USD	400,000	PETRONAS CAP 7.875% 22/05/22 REGS	518,565	494,237	0.35
USD	200,000	PETROLIAM NAS 7.625% 15/10/26 REGS	280,600	270,664	0.19
USD	250,000	MALAYSIA SUKUK 3.179% 27/04/26 REGS	258,055	250,825	0.18
			1,853,220	1,797,890	1.28
		合計:マレーシア	1,853,220	1,797,890	1.28
マーシャル諸島					
普通社債(固定金利債)					
USD	800,000	OCP SA 6.875% 25/04/44 REGS	890,000	849,912	0.60
			890,000	849,912	0.60
		合計:マーシャル諸島	890,000	849,912	0.60
メキシコ					
国債					
USD	1,000,000	UTD MEXICAN STATE 4% 02/10/23	1,013,400	1,024,500	0.73
USD	1,000,000	UNITED MEXICAN STATE 4.125% 21/1/26	1,081,860	1,022,000	0.73
USD	790,000	UTD MEXICAN STATES 7.5% 08/04/33	1,012,086	1,015,150	0.72
USD	1,050,000	UTD MEXICAN STATES 5.75% 12/10/10	985,915	1,014,027	0.72
USD	800,000	UTD MEXICAN STATE 3.625% 15/3/22	803,520	817,200	0.58
USD	780,000	UTD MEXICAN STATE 4.75% 8/3/44 MTN	791,817	741,000	0.53
USD	600,000	UNITED MEXICAN STATE 3.6% 30/01/25	594,480	595,500	0.42
USD	400,000	UTD MEXICAN STATE 4.35% 15/01/47	395,600	358,000	0.25
USD	350,000	UNITED MEXICAN STATE 4.6% 23/01/46	343,416	328,276	0.23
USD	200,000	UTD MEXICAN STATE 6.05% 11/01/40	218,738	224,000	0.16
			7,240,832	7,139,653	5.07
普通社債(固定金利債)					
USD	1,200,000	PETROLEOS MEX 5.5% 27/06/44	1,191,799	1,034,759	0.74
USD	1,000,000	PEMEX 6.75% 21/09/47	1,009,939	993,600	0.70
USD	950,000	PETROLEOS MEX 6.375% 23/01/45 WI	873,825	900,097	0.64
USD	800,000	PEMEX 5.625% 23/01/46	816,535	694,000	0.49
USD	500,000	PEMEX 5.5% 21/01/21	516,250	525,880	0.37
USD	487,000	PEMEX 6.5% 13/03/27 REGS	482,588	517,559	0.37
USD	500,000	PETROLEOS MEX 3.5% 30/01/23 WI	452,805	473,940	0.34
USD	417,000	PEMEX 5.375% 13/03/22 REGS	414,690	436,286	0.31

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	400,000	PETROLEOS MEX 4.875% 24/01/22	385,219	410,500	0.29
USD	400,000	PEMEX 3.5% 23/07/20	381,000	403,500	0.29
USD	400,000	PETROLEOS MEX 4.875% 18/01/24 WI	388,000	400,000	0.28
USD	335,000	COMISION FEDERA 4.75% 23/02/27 REGS	334,585	329,640	0.23
USD	300,000	PETROLEOS MEX 6.5% 02/06/41	274,500	289,950	0.21
USD	300,000	PETROLEOS MEX 4.25% 15/01/25	276,132	285,750	0.20
USD	200,000	PETROLEOS MEXICAN 6.875% 4/8/26	199,630	218,800	0.16
USD	200,000	COM FED DE ELEC 4.875% 15/1/24 REGS	199,400	204,758	0.15
USD	200,000	PEMEX 4.5% 23/01/26	185,140	189,300	0.13
		合計:メキシコ	8,382,037	8,308,319	5.90
			15,622,869	15,447,972	10.97
		モンゴル			
国債					
USD	200,000	MONGOLIA GVT 10.875% 06/04/21 REGS	214,500	225,989	0.16
		合計:モンゴル	214,500	225,989	0.16
		モロッコ			
国債					
USD	217,000	KINGDOM OF MOROCCO 5.5% 11/12/42 RE	202,281	227,885	0.16
		合計:モロッコ	202,281	227,885	0.16
普通社債(固定金利債)					
USD	440,000	OFFICE CHERIFIEN 4.5% 22/10/25 REGS	444,950	430,549	0.31
		合計:モロッコ	444,950	430,549	0.31
		ナミビア			
国債					
USD	200,000	REP OF NAMIBIA 5.25% 29/10/25 REGS	198,086	203,500	0.14
		合計:ナミビア	198,086	203,500	0.14
		オランダ			
普通社債(固定金利債)					
USD	1,059,000	MAJAPAHIT HLDS 7.75% 20/01/20 REGS	1,207,812	1,201,436	0.85
USD	200,000	KAZAKHSTAN TEMIR 6.95% 10/7/42 REGS	184,750	212,040	0.15
		合計:オランダ	1,392,562	1,413,476	1.00
		ナイジェリア			
国債					
USD	200,000	REP OF NIGERIA 6.75% 28/01/21 REGS	214,083	211,708	0.15
USD	200,000	REP OF NIGERIA 7.875% 16/02/32 REGS	200,000	210,500	0.15
		合計:ナイジェリア	414,083	422,208	0.30
		パキスタン			
国債					
USD	655,000	ISLAM REP PAKISTAN 7.875% 31/3/36 R	593,665	660,975	0.47
USD	415,000	ISLAMIC REP PAKIST 7.25% 15/4/19 R	427,777	443,560	0.31
USD	200,000	ISLAMIC REP PAKIST 8.25% 15/4/24 R	224,750	224,060	0.16
		合計:パキスタン	1,246,192	1,328,595	0.94
		パナマ			
国債					
USD	600,000	REP PANAMA 3.75% 16/03/25	598,800	614,100	0.43
USD	415,000	REP OF PANAMA 3.875% 17/03/28	421,225	420,395	0.30
USD	400,000	REP OF PANAMA 4% 22/09/24	404,450	419,112	0.30
		合計:パナマ	1,424,475	1,453,607	1.03

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
その他債券					
USD	650,000	REP OF PANAMA 6.7% 26/01/36	762,029	818,025	0.58
		合計:パナマ	762,029	818,025	0.58
			2,186,504	2,271,632	1.61
パラグアイ					
国債					
USD	350,000	REP OF PARAGUAY 5% 15/04/26 REGS	349,990	362,250	0.25
USD	200,000	REP OF PARAGUAY 6.1% 11/08/44 REGS	195,900	207,000	0.15
		合計:パラグアイ	545,890	569,250	0.40
			545,890	569,250	0.40
ペルー					
国債					
USD	650,000	REP OF PERU 5.625% 18/11/50	684,097	763,750	0.55
USD	390,000	REP OF PERU 8.75% 21/11/33	553,080	587,535	0.42
USD	450,000	REP OF PERU 4.125% 25/08/27	451,313	485,550	0.34
USD	200,000	REP OF PERU 7.35% 21/07/25	278,500	260,300	0.18
			1,966,990	2,097,135	1.49
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	CORP FINANCIERA 4.75% 15/07/25 REGS	198,528	212,400	0.15
		合計:ペルー	198,528	212,400	0.15
			2,165,518	2,309,535	1.64
フィリピン					
国債					
USD	1,445,000	REP OF PHILIPPINES 3.7% 02/02/42	1,416,825	1,420,877	1.01
			1,416,825	1,420,877	1.01
普通社債(固定金利債)					
USD	2,010,000	NATIONAL POWER 9.625% 15/05/28	2,955,918	3,050,175	2.16
		合計:フィリピン	2,955,918	3,050,175	2.16
			4,372,743	4,471,052	3.17
ポーランド					
国債					
USD	890,000	REP OF POLAND 3% 17/03/23	879,183	889,929	0.63
USD	535,000	REP OF POLAND 5.125% 21/04/21	601,865	585,932	0.42
USD	400,000	REP OF POLAND 5% 23/03/22	446,307	439,516	0.31
USD	280,000	REP OF POLAND 4% 22/01/24	304,453	293,565	0.21
USD	100,000	REP OF POLAND 3.25% 06/04/26	100,100	98,920	0.07
			2,331,908	2,307,862	1.64
		合計:ポーランド	2,331,908	2,307,862	1.64
ルーマニア					
国債					
USD	510,000	ROMANIA GVT 4.875% 22/01/24 REGS	536,749	552,243	0.39
USD	500,000	ROMANIA GVT 4.375% 22/08/23 REGS	520,350	525,600	0.37
USD	300,000	ROMANIA GVT 6.75% 07/02/22 REGS	358,600	347,100	0.25
USD	100,000	ROMANIA GVT 6.125% 22/01/44 REGS	118,450	121,335	0.09
		合計:ルーマニア	1,534,149	1,546,278	1.10
			1,534,149	1,546,278	1.10
ロシア					
国債					
USD	1,600,000	RUSSIAN FED 5% 29/04/20 REGS	1,647,125	1,720,992	1.23
USD	1,200,000	RUSSIAN FED 5.625% 04/04/42	1,107,749	1,308,418	0.93
USD	1,200,000	RUSSIAN FED 4.5% 04/04/22 REGS	1,216,350	1,275,000	0.90
USD	1,000,000	RUSSIAN FED 4.875% 16/09/23 REGS	1,019,651	1,077,530	0.76
USD	400,000	RUSSIAN FED 5.875% 16/09/43 REGS	401,333	453,552	0.32

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)				
国債	USD	200,000	RUSSIAN FED 3.5% 16/01/19	REGS					
				198,625	206,578	0.15			
				5,590,833	6,042,070	4.29			
		合計:ロシア		5,590,833	6,042,070	4.29			
		セネガル							
	USD	570,000	REP OF SENEGAL 6.25% 30/07/24	REGS					
				533,625	578,430	0.41			
				533,625	578,430	0.41			
		合計:セネガル		533,625	578,430	0.41			
		セルビア							
国債	USD	400,000	REP OF SERBIA 7.25% 28/09/21	REGS					
				450,240	454,000	0.32			
				450,240	454,000	0.32			
	その他債券	USD	300,000	REP OF SERBIA 6.75% 01/11/24	REGS				
					53,554	55,045	0.04		
					53,554	55,045	0.04		
			合計:セルビア		503,794	509,045	0.36		
			南アフリカ						
		USD	1,100,000	REP OF SOUTH AFRICA 4.3% 12/10/28		1,075,340	1,058,750	0.75	
		USD	680,000	REP OF STH AFRICA 5.875% 16/09/25		749,600	747,204	0.53	
USD		670,000	REP OF SOUTH AFRICA 4.875% 14/04/26		661,858	688,425	0.49		
USD		400,000	REP OF STH AFRICA 5.875% 30/05/22		438,760	443,500	0.31		
USD		300,000	REP OF STH AFRICA 4.665% 17/01/24		308,000	309,375	0.22		
			3,233,558	3,247,254	2.30				
	合計:南アフリカ		3,233,558	3,247,254	2.30				
国債		スリランカ							
	USD	710,000	REP OF SRI LANKA 6.125% 3/6/25	REGS		693,137	715,615	0.50	
	USD	480,000	REP OF SRI LANKA 6.25% 27/7/21	REGS		461,760	509,966	0.36	
	USD	213,000	REP OF SRI LANKA 5.875% 25/7/22	REG		206,078	220,688	0.16	
	USD	200,000	REP OF SRI LANKA 6.25% 4/10/20	REGS		203,375	212,771	0.15	
	USD	200,000	REP OF SRI LANKA 6% 14/01/19	REGS		206,500	208,208	0.15	
	USD	200,000	REP OF SRI LANKA 5.125% 11/4/19	REG		200,000	206,208	0.15	
				1,970,850	2,073,456	1.47			
		合計:スリランカ		1,970,850	2,073,456	1.47			
		タンザニア							
その他債券	USD	200,000	UNITED REP OF TANZ FRN 08/03/20		158,666	163,985	0.12		
				158,666	163,985	0.12			
		合計:タンザニア		158,666	163,985	0.12			
		タイ							
	THB	51,500,000	THAILAND GOVT 1.875% 17/06/22		1,433,458	1,449,724	1.03		
				1,433,458	1,449,724	1.03			
		合計:タイ		1,433,458	1,449,724	1.03			
		トリニダード・トバゴ							
	USD	495,000	REP OF TRIN & TOB 4.5% 4/08/26	REGS		495,000	498,425	0.35	
				495,000	498,425	0.35			
	合計:トリニダード・トバゴ		495,000	498,425	0.35				

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
チュニジア					
普通社債(固定金利債)					
USD	280,000	BANQ CENT TUNIS 5.75% 30/01/25 reGS	277,382	266,350	0.19
			277,382	266,350	0.19
		合計:チュニジア	277,382	266,350	0.19
トルコ					
国債					
USD	1,450,000	REP OF TURKEY 7.375% 05/02/25	1,720,942	1,623,869	1.16
USD	1,400,000	REP OF TURKEY 3.25% 23/03/23	1,293,757	1,272,880	0.90
USD	700,000	REP OF TURKEY 6.25% 26/09/22	757,350	743,050	0.53
USD	750,000	REP OF TURKEY 6% 14/01/41	798,127	722,700	0.51
USD	700,000	REP OF TURKEY 5.75% 22/03/24	759,240	718,550	0.51
USD	700,000	REP OF TURKEY 4.25% 14/04/26	663,640	640,500	0.45
USD	700,000	REP OF TURKEY 4.875% 16/04/43	629,177	586,250	0.42
USD	470,000	REP OF TURKEY 8% 14/02/34	579,667	556,198	0.39
USD	500,000	REP OF TURKEY 5.125% 25/03/22	520,375	505,968	0.36
USD	400,000	TURKEY GVT 4.875% 09/10/26	406,480	379,826	0.27
USD	300,000	REP OF TURKEY 6.875% 17/03/36	325,018	320,250	0.23
USD	244,000	REP OF TURKEY 6% 25/03/27	250,439	249,804	0.18
			8,704,212	8,319,845	5.91
普通社債(固定金利債)					
USD	400,000	EXPORT CRED BK TURKEY 5% 23/9/21 RE	397,000	396,520	0.28
			397,000	396,520	0.28
		合計:トルコ	9,101,212	8,716,365	6.19
ウクライナ					
国債					
USD	400,000	UKRAINE GVT 7.75% 01/09/19 REGS	381,000	402,001	0.28
USD	392,000	UKRAINE GVT 7.75% 01/09/20 REGS	405,890	389,138	0.28
USD	304,000	UKRAINE GVT 7.75% 01/09/22 REGS	303,788	294,515	0.21
USD	300,000	UKRAINE GVT 7.75% 01/09/25 REGS	269,200	280,752	0.20
USD	300,000	UKRAINE GVT 7.75% 01/09/26 REGS	277,000	279,300	0.20
USD	300,000	UKRAINE GVT 7.75% 01/09/27 REGS	278,000	278,700	0.20
USD	200,000	UKRAINE GVT 7.75% 01/09/24 REGS	189,000	189,032	0.13
USD	62,000	UKRAINE GVT 7.75% 01/09/21 REGS	64,562	60,822	0.04
			2,168,440	2,174,260	1.54
その他債券					
USD	200,000	OSCHADBANK 9.625% 20/03/25 REGs	191,000	196,000	0.14
			191,000	196,000	0.14
		合計:ウクライナ	2,359,440	2,370,260	1.68
イギリス					
その他債券					
USD	200,000	BIZ FINANCE 9.75% 22/01/25 REGS	190,000	196,000	0.14
			190,000	196,000	0.14
		合計:イギリス	190,000	196,000	0.14
ウルグアイ					
国債					
USD	150,000	REP OF URUGUAY 7.875% PIK 15/01/33	189,196	192,840	0.14
			189,196	192,840	0.14
その他債券					
USD	1,177,546	REP ORIENT URUGUAY 5.1% 18/06/50	1,121,879	1,103,949	0.77
USD	185,780	REP OF URUGUAY 4.375% 27/10/27	188,743	191,762	0.14
USD	200,000	REP OF URUGUAY 4.125% 20/11/45	168,250	173,200	0.12
USD	80,000	REP ORIENT URUGUAY 6.875% 28/9/25	95,280	96,368	0.07
USD	86,812	REP OF URUGUAY 4.5% 14/08/24	86,667	92,021	0.07
			1,660,819	1,657,300	1.17
		合計:ウルグアイ	1,850,015	1,850,140	1.31

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
ベネズエラ					
国債					
USD	860,000	REP OF VENEZUELA 7.65% 21/04/25	489,210	405,920	0.28
USD	600,000	REP OF VENEZUELA 11.75% 21/10/26	476,657	353,400	0.25
USD	500,000	REP OF VENEZUELA 7.75% 13/10/19 REG	172,300	325,000	0.23
USD	600,000	BOL REP OF VZLA 8.25% 13/10/24 REGS	248,300	290,400	0.21
USD	610,000	REP OF VENEZUELA 7% 31/03/38	322,067	272,487	0.19
USD	500,000	REP OF VENEZUELA 9.25% 7/5/28	231,780	242,500	0.17
USD	430,000	REP OF VENEZUELA 9% 07/05/23	164,565	225,320	0.16
USD	400,000	REP OF VENEZUELA 6% 09/12/20 REGS	138,000	219,000	0.16
USD	234,000	REP OF VENEZUELA 7% 01/12/18 REGS	96,899	170,235	0.12
USD	300,000	REP OF VENEZUELA 9.25% 15/09/27	122,850	157,500	0.11
			2,462,628	2,661,762	1.88
その他債券					
USD	1,500,000	PETROLEOS VENEZU 6% 15/11/26 REGS	527,586	562,650	0.40
USD	1,360,000	PETROLEOS VENEZ 6% 16/05/24 REGS	494,192	538,832	0.38
USD	900,000	PETROLEOS VENEZU 9% 17/11/21 REGS	344,931	509,850	0.36
USD	380,000	BOL REP OF VZLA 12.75% 23/08/22	213,034	262,200	0.19
USD	400,000	REP OF VENEZUELA 11.95% 5/8/31	165,297	234,000	0.17
USD	200,000	PETROLEOS VENEZ 9.75% 17/05/35 REGS	98,820	99,000	0.07
			1,843,860	2,206,532	1.57
普通社債(固定金利債)					
USD	770,000	PETROLEOS DE VEN 5.5% 12/04/37	278,885	279,510	0.20
USD	540,000	PETROLEOS VENEZUELA 5.375% 12/04/27	207,822	198,693	0.14
			486,707	478,203	0.34
		合計:ベネズエラ	4,793,195	5,346,497	3.79
ベトナム					
国債					
USD	474,000	REP OF VIETNAM 4.8% 19/11/24 REGS	488,119	483,935	0.35
USD	185,000	REP SOCIAL VIETNAM 6.75% 29/1/20	201,650	202,429	0.14
			689,769	686,364	0.49
		合計:ベトナム	689,769	686,364	0.49
ザンビア					
国債					
USD	300,000	REP OF ZAMBIA 5.375% 20/09/22 REGS	294,324	278,250	0.20
			294,324	278,250	0.20
		合計:ザンビア	294,324	278,250	0.20
組入資産合計			132,350,673	135,470,838	96.12

⁽¹⁾ 額面価格は発行通貨建て表示

財務書類に関する注記

2017年2月28日現在

(購入金額、売却金額、契約数、額面は通貨を欄左側に表示)

注記1 - 外国為替先渡し契約

2017年2月28日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約は投資目的とFCクラスのヘッジ目的で用いられる。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
JPY	709,404	USD	6,247	2017年3月21日	70
JPY	1,309,299	USD	11,668	2017年3月21日	(9)
JPY	248,655,075	USD	2,193,006	2017年3月21日	21,237
USD	13	JPY	1,499	2017年3月21日	0
USD	1,047	JPY	119,906	2017年3月21日	(20)
USD	3,269	JPY	371,307	2017年3月21日	(37)
USD	4,151	JPY	471,501	2017年3月21日	(47)
ZAR	11,700,000	USD	861,265	2017年4月5日	33,582
ZAR	11,700,000	USD	864,897	2017年4月5日	29,950
ZAR	11,400,000	USD	849,520	2017年4月5日	22,382
ZAR	5,800,000	USD	428,486	2017年4月5日	15,113
CHF	560,000	USD	549,702	2017年3月27日	7,311
ZAR	2,000,000	USD	147,275	2017年4月5日	5,690
SGD	610,000	USD	429,912	2017年4月21日	5,198
SGD	620,000	USD	437,067	2017年4月21日	5,176
USD	561,030	CHF	560,000	2017年3月27日	4,017
CNY	1,500,568	USD	215,847	2017年3月7日	2,430
USD	209,538	PHP	10,500,000	2017年3月7日	729
USD	209,454	PHP	10,500,000	2017年3月7日	645
CNY	1,495,815	USD	216,628	2017年3月24日	632
CNY	1,495,815	USD	215,613	2017年6月13日	458
USD	215,095	PHP	10,800,000	2017年3月21日	445
USD	215,095	PHP	10,800,000	2017年3月21日	445
CNY	1,495,388	USD	215,660	2017年6月7日	425
CNY	1,500,568	USD	216,532	2017年6月6日	314
USD	430,155	CLP	279,000,000	2017年4月28日	171
MYR	245,327	USD	55,086	2017年3月7日	146
USD	434,680	CLP	282,000,000	2017年4月28日	72
CNY	1,495,388	USD	217,290	2017年3月16日	62
USD	218,295	CNY	1,500,568	2017年3月7日	18
USD	217,161	CNY	1,495,815	2017年3月24日	(99)
USD	217,225	CNY	1,495,388	2017年3月16日	(127)
USD	439,975	CNH	3,020,000	2017年3月10日	(128)
USD	107,142	PHP	5,400,000	2017年3月21日	(183)
USD	214,455	PHP	10,800,000	2017年3月14日	(258)
USD	107,036	PHP	5,400,000	2017年3月21日	(289)
USD	214,412	PHP	10,800,000	2017年3月14日	(301)
USD	214,433	PHP	10,800,000	2017年3月3日	(379)
USD	214,157	PHP	10,800,000	2017年3月21日	(494)
USD	214,157	PHP	10,800,000	2017年3月14日	(556)
USD	166,735	THB	5,844,106	2017年3月17日	(688)
USD	439,144	CNH	3,020,000	2017年3月16日	(729)
BRL	1,330,000	USD	424,921	2017年4月4日	(818)
USD	213,101	PHP	10,800,000	2017年5月8日	(1,144)
USD	446,433	MYR	1,990,205	2017年3月23日	(1,247)

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
USD	415,234	THB	14,547,388	2017年4月3日	(1,448)
USD	172,948	KRW	197,000,000	2017年4月24日	(1,583)
USD	415,110	THB	14,548,824	2017年4月10日	(1,586)
COP	1,440,000,000	USD	495,656	2017年4月17日	(1,657)
PHP	21,700,000	USD	433,135	2017年3月14日	(1,720)
USD	445,153	THB	15,600,000	2017年3月3日	(1,811)
RUB	25,100,000	USD	433,133	2017年3月17日	(1,837)
PHP	21,700,000	USD	433,306	2017年3月14日	(1,892)
PHP	21,600,000	USD	431,311	2017年3月21日	(2,009)
PHP	21,600,000	USD	432,260	2017年3月21日	(2,958)
RUB	25,100,000	USD	434,257	2017年3月17日	(2,961)
USD	97,144	MXN	2,000,000	2017年3月13日	(2,991)
COP	1,260,000,000	USD	436,743	2017年3月27日	(3,036)
USD	428,867	INR	29,000,000	2017年4月10日	(3,085)
PHP	21,600,000	USD	433,301	2017年3月7日	(3,750)
PHP	21,500,000	USD	430,345	2017年5月8日	(3,839)
USD	435,468	KRW	496,000,000	2017年4月21日	(3,951)
USD	433,103	KRW	494,000,000	2017年4月21日	(4,543)
BRL	1,340,000	USD	433,237	2017年4月4日	(5,945)
BRL	1,340,000	USD	434,079	2017年4月4日	(6,787)
USD	431,527	INR	29,400,000	2017年4月3日	(6,843)
USD	430,263	INR	29,400,000	2017年4月3日	(8,107)
ZAR	11,400,000	USD	883,093	2017年4月5日	(11,191)
ZAR	12,700,000	USD	984,874	2017年4月5日	(13,544)
USD	485,936	COP	1,460,000,000	2017年4月6日	(15,802)
USD	2,618,880	RUB	157,500,000	2017年3月17日	(87,459)
USD	4,733,394	ZAR	66,187,267	2017年4月5日	(328,787)
					(381,957)

注記2 - 先物契約

2017年2月28日現在、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	評価金額(米ドル)	未実現損益(米ドル)
<i>買い持ちポジション</i>					
KRW	43	FUT KOREA 3YR BOND 5%	2017年3月	4,170,759	4,508
USD	8	FUT US NOTE 10YR 6%	2017年6月	997,375	4,252
				5,168,134	8,760
<i>売り持ちポジション</i>					
KRW	(2)	FUT KOREA 10YR BOND 5%	2017年3月	(221,916)	1,009
USD	(8)	FUT US LONG BD 20YR 6%	2017年6月	(1,212,750)	(9,938)
USD	(4)	FUT US NOTE 5YR 6%	2017年6月	(471,344)	(1,125)
				(1,906,010)	(10,054)
					(1,294)

注記3 - オプション契約

2017年2月28日現在、ファンドは以下の未決済オプション契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	取得原価(米ドル)	評価金額(米ドル)	未実現損益(米ドル)
<i>買い持ちポジション</i>						
USD	203	P FUT EDM7 98 JUN17	2017年6月19日	5,633	1,269	(4,364)
				5,633	1,269	(4,364)
				5,633	1,269	(4,364)

注記4 - 金利スワップ契約

2017年2月28日現在、ファンドは以下の未決済金利スワップ契約を有していた。

通貨	額面	銘柄名	満期日	経過利息(米ドル)	未実現損益(米ドル)
ZAR	15,030,000	Receive Floating (JIBA ZAR 3M) - Pay Fixed (8.613%)	2027年3月15日	0	(57,726)
ZAR	4,100,000	Receive Floating (JIBA ZAR 3M) - Pay Fixed (8.2%)	2027年3月15日	0	(6,717)
ZAR	4,100,000	Receive Floating (JIBA ZAR 3M) - Pay Fixed (8.25%)	2027年3月15日	0	(7,810)
ZAR	4,100,000	Receive Floating (JIBA ZAR 3M) - Pay Fixed (8.24%)	2027年3月15日	0	(7,591)
HUF	54,611,062	Receive Fixed (2.735%) - Pay Floating (BUBOR HUF 6M)	2027年3月15日	0	1,287
HUF	251,800,000	Receive Floating (BUBOR HUF 6M) - Pay Fixed (0.7525%)	2019年3月15日	0	(660)
HUF	54,723,177	Receive Fixed (2.895%) - Pay Floating (BUBOR HUF 6M)	2027年6月21日	0	1,797
HUF	250,200,000	Receive Floating (BUBOR HUF 6M) - Pay Fixed (0.965%)	2019年6月21日	0	(1,603)
HUF	316,900,000	Receive Floating (BUBOR HUF 6M) - Pay Fixed (0.95%)	2019年6月21日	0	(1,992)
HUF	68,725,739	Receive Fixed (2.9075%) - Pay Floating (BUBOR HUF 6M)	2027年6月21日	0	3,369
HUF	319,100,000	Receive Floating (BUBOR HUF 6M) - Pay Fixed (0.93%)	2019年6月21日	0	(1,568)
HUF	71,000,000	Receive Fixed (2.895%) - Pay Floating (BUBOR HUF 6M)	2027年6月21日	0	3,205
HUF	321,200,000	Receive Floating (BUBOR HUF 6M) - Pay Fixed (0.86%)	2019年6月21日	0	(34)
HUF	71,100,000	Receive Fixed (2.77%) - Pay Floating (BUBOR HUF 6M)	2027年6月21日	0	453
				0	(75,590)

注記5 - クレジット・デフォルト・スワップ契約

2017年2月28日現在、ファンドは以下の未決済クレジット・デフォルト・スワップ契約を有していた。

通貨	額面	銘柄名	満期日	未実現損益(米ドル)
<i>プロテクション買いポジション</i>				
USD	750,000	CDS REP INDONESIA 100BP 1% 20/06/21	2021年6月20日	5,329
				5,329
				5,329

Nomura Multi Managers Fund II – Emerging Markets Local Currency Debt
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－新興国現地通貨建債券FC/FD

2017年3月31日決算

(計算期間:2016年4月1日～2017年3月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍外国投資信託
投 資 目 的	◆新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する現地通貨建ての債券(以下、「新興国現地通貨建債券」といいます。)を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。 ◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国現地通貨建債券の運用を行う運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。
投 資 態 度	●新興国の政府および政府機関等の発行する現地通貨建債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。 ●投資顧問会社が、新興国現地通貨建債券の運用を行う副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国現地通貨建債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。 ●FCの外貨建資産については、原則としてJP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド(円換算ベース)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。ただし、該当通貨での為替ヘッジが困難である場合、先進国通貨による代替ヘッジを行う場合があります。また、代替ヘッジによるリスク低減効果が小さい場合には、為替ヘッジを行わない場合があります。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。 ●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
保 管 受 託 銀 行 管理事務代行会社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

◇作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－新興国現地通貨建債券の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

純資産計算書
2017年3月31日現在
(金額は米ドル表示)

資産			
投資有価証券時価	68,249,365		
(取得原価:68,455,655米ドル)			
現金預金等	5,329,117		
金利スワップ契約に係る評価差益	4,998		
通貨オプション契約の評価金額	158,142		
(取得原価:307,370米ドル)			
デリバティブに係る委託証拠金	7,418		
ブローカーからの未収金	889,027		
未収収益	1,022,638		
現金および現金等価物に係る利息	46		
資産合計	75,660,751		
負債			
銀行借越金	510,000		
先物契約に係る評価差損	919		
外国為替先渡し契約に係る評価差損	465,028		
通貨オプション契約の評価金額	107,294		
(取得原価:215,227米ドル)			
金利スワップ契約未払利息	6,494		
受益証券買戻支払金	732		
ブローカーへの未払金	757,659		
未払費用	281,077		
負債合計	2,129,203		
純資産総額	73,531,548		
受益証券一口当たり情報:			
期末一口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額	
FCクラス(円)	6,064	23,176	140,540,676
FDクラス(円)	7,471	1,081,491	8,079,925,880

運用計算書
2017年3月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

収益	
銀行口座利息	13,491
債券利息	4,477,042
金利スワップ契約に係る受取利息	723,742
雑収益	1,559
収益合計	5,215,834
費用	
投資顧問報酬	499,070
事務管理代行報酬	77,541
保管費用	23,835
金利スワップ契約に係る支払利息	694,716
当座借越利息	1,468
取引銀行報酬	97,095
銀行手数料	208,860
受託報酬	15,521
法務報酬	430
立替費用	7,752
専門家報酬	14,506
その他税	455,999
雑費用	119
費用合計	2,096,912
純投資損益	3,118,922
投資有価証券売買に係る損益	(3,741,225)
先物契約に係る損益	(48,899)
通貨オプション契約に係る損益	432,832
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	54,534
金利スワップ契約に係る損益	88,366
当期実現純損益	(3,214,392)
投資有価証券評価損益の増減	4,964,106
先物契約に係る評価損益の増減	26,294
通貨オプション契約に係る評価損益の増減	1,464
金利スワップ契約に係る評価損益の増減	40,552
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(669,567)
当期評価差損益	4,362,849
運用の結果による純資産の増減額	4,267,379

純資産変動計算書
2017年3月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

期首純資産総額	83,162,265
純投資損益	3,118,922
当期実現純損益	(3,214,392)
当期評価差損益	4,362,849
運用の結果による純資産の増減額	4,267,379
受益証券の発行手取金	1,146,715
受益証券の買戻支払金	(9,799,177)
	(8,652,462)
受益者への支払分配金	(5,245,634)
期末純資産総額	73,531,548

発行済受益証券数の変動表
2017年3月31日に終了する計測期間
(未監査)

FCクラス	
期首受益証券数	25,476
発行受益証券数	2,547
買戻受益証券数	(4,847)
期末発行済受益証券数	23,176
FDクラス	
期首受益証券数	1,207,867
発行受益証券数	16,008
買戻受益証券数	(142,384)
期末発行済受益証券数	1,081,491

統計情報
2017年3月31日現在
(未監査)

	2017	2016	2015
期末純資産総額(米ドル)	73,531,548	83,162,265	76,357,145
FCクラス(円)			
期末純資産総額	140,540,676	156,413,736	126,521,520
期末1口当たり純資産価格	6,064	6,140	6,822
FDクラス(円)			
期末純資産総額	8,079,925,880	9,194,354,973	9,052,378,183
期末1口当たり純資産価格	7,471	7,612	9,142

組入資産明細
2017年3月31日現在
(金額は米ドル表示)

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
アルゼンチン					
変動金利債					
ARS	2,825,000	CITY OF BUENOS AIRES FRN 29/03/24	181,305	183,187	0.25
			181,305	183,187	0.25
国債					
ARS	10,750,000	REP OF ARGENTINA 15.5% 17/10/26	785,306	773,752	1.05
ARS	3,655,000	REP OF ARGENTINA 18.2% 03/10/21	250,412	253,003	0.34
ARS	2,975,000	REP OF ARGENTINA 16% 17/10/23	205,446	217,990	0.30
			1,241,164	1,244,745	1.69
		合計: アルゼンチン	1,422,469	1,427,932	1.94
ブラジル					
国債					
BRL	11,852	LETRA TESOIRO 0% 01/01/20 LTN	2,678,372	2,919,481	3.96
BRL	10,518	LETRA TESOIRO 0% 01/07/20 LTN	2,300,034	2,468,921	3.36
BRL	5,186	LETRA TESOIRO 0% 01/04/18 LTN	1,429,772	1,503,434	2.04
BRL	3,431	NOTA TESOIRO NACL 10% 01/01/21 NTN F	1,022,244	1,122,584	1.53
BRL	3,437	LETRA TESOIRO 0% 01/01/19 LTN	878,802	931,913	1.27
BRL	1,621	NOTA TESOIRO NACL 10% 01/01/23 NTN F	507,535	528,444	0.72
BRL	1,503	LETRA TESOIRO 0% 01/07/19 LTN	365,989	389,245	0.53
BRL	202	NOTA TESOIRO NACL 10% 01/01/27 NTN F	41,919	65,517	0.09
			9,224,667	9,929,539	13.50
		合計: ブラジル	9,224,667	9,929,539	13.50
チリ					
国債					
CLP	140,000,000	BONOS TESORERIA PESOS 4.5% 28/02/21	229,493	218,933	0.30
			229,493	218,933	0.30
		合計: チリ	229,493	218,933	0.30
コロンビア					
国債					
COP	2,641,300,000	TITULOS DE TESORERIA 10% 24/07/24 B	1,001,408	1,096,260	1.49
COP	2,485,900,000	TITULOS DE TESORERIA 7.5% 26/08/26	830,275	912,057	1.24
COP	2,098,000,000	TITULOS DE TESORERIA 11% 24/7/20 B	787,168	831,837	1.13
COP	1,583,900,000	TITULOS DE TESORERIA 7% 30/06/32 B	542,869	548,938	0.75
COP	1,141,500,000	TITULOS DE TESORERIA 6% 28/04/28 B	257,930	373,186	0.51
COP	980,900,000	TITULOS DE TESORERIA 7.75% 18/09/30	357,778	366,844	0.50
COP	417,800,000	TITULOS DE TESORERIA 7% 11/09/19 B	126,418	148,114	0.20
			3,903,846	4,277,236	5.82
普通社債(固定金利債)					
COP	282,000,000	EMPRESA DE TELECOMM 7% 17/01/23 REG	159,506	72,560	0.10
			159,506	72,560	0.10
		合計: コロンビア	4,063,352	4,349,796	5.92
エジプト					
短期国庫債券					
EGP	9,750,000	EGYPT T-BILL 0% 01/08/17 273D	470,154	503,120	0.68
EGP	1,875,000	EGYPT T-BILL 0% 06/06/17 273D	96,099	99,523	0.14
			566,253	602,643	0.82
		合計: エジプト	566,253	602,643	0.82

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
ガーナ					
国債					
GHS	1,345,000	GHANA GVT 24.75% 19/07/21	357,003	359,636	0.49
GHS	1,275,000	GHANA NOTES 21% 07/01/19 2YR	289,161	300,011	0.41
GHS	185,000	GHANA GVT 24% 23/11/20 5Y	47,690	47,109	0.06
GHS	185,000	GHANA GVT 21% 23/03/20 5YR	44,360	43,824	0.06
GHS	140,000	GHANA GVT 24.5% 21/06/21	39,739	37,147	0.05
			777,953	787,727	1.07
		合計: ガーナ	777,953	787,727	1.07
ハンガリー					
国債					
HUF	243,410,000	HUNGARY GVT 5.5% 24/06/25 25/B	1,006,999	988,819	1.34
HUF	198,030,000	HUNGARY GVT 2% 30/10/19 19/C	715,605	711,051	0.97
HUF	134,910,000	HUNGARY GVT 3% 26/06/24 24/B	489,533	471,134	0.64
HUF	84,950,000	HUNGARY GVT 7.5% 12/11/20 20/A	356,684	359,889	0.49
HUF	90,430,000	HUNGARY GVT 3.5% 24/06/20 20/B	334,380	338,559	0.46
HUF	28,720,000	HUNGARY GVT 2.5% 27/10/21 21/B	108,506	102,503	0.14
			3,011,707	2,971,955	4.04
		合計: ハンガリー	3,011,707	2,971,955	4.04
インドネシア					
国債					
IDR	15,228,000,000	INDONESIA GVT 8.25% 15/07/21 FR53	1,128,616	1,197,790	1.64
IDR	12,095,000,000	INDONESIA GVT 8.25% 15/06/32 FR58	1,496,811	958,881	1.30
IDR	12,910,000,000	INDONESIA GVT 6.625% 15/05/33 FR65	1,353,237	869,954	1.18
IDR	7,923,000,000	INDONESIA GVT 9% 15/03/29 FR71	639,228	666,602	0.91
IDR	7,604,000,000	INDONESIA GVT 8.75% 15/05/31 FR73	634,434	634,285	0.86
IDR	7,436,000,000	INDONESIA GVT 8.375% 15/03/34 FR68	552,290	590,809	0.80
IDR	7,207,000,000	INDONESIA GVT 8.375% 15/03/24 FR70	572,564	580,510	0.79
IDR	5,267,000,000	INDONESIA GVT 7.875% 15/04/19 FR69	403,009	405,078	0.55
IDR	2,657,000,000	INDONESIA GVT 5.625% 15/05/23 FR63	275,549	185,764	0.25
IDR	2,280,000,000	INDONESIA GVT 8.75% 15/02/44 FR67	178,672	182,520	0.25
IDR	2,239,000,000	INDONESIA GVT 8.375% 15/09/26 FR56	170,005	182,498	0.25
IDR	1,229,000,000	INDONESIA GVT 8.25% 15/05/36 FR72	93,999	97,472	0.13
			7,498,414	6,552,163	8.91
		合計: インドネシア	7,498,414	6,552,163	8.91
ルクセンブルグ					
普通社債(固定金利債)					
ZAR	495,000	EUROPEAN INVEST BK 0% 31/12/18 EMTN	39,308	32,266	0.04
			39,308	32,266	0.04
		合計: ルクセンブルグ	39,308	32,266	0.04
マレーシア					
国債					
MYR	4,780,000	MALAYSIAN GVT 4.498% 15/04/30 0310	1,316,465	1,080,459	1.47
MYR	2,620,000	MALAYSIA GVT 3.492% 31/03/20 0612	644,133	588,185	0.80
MYR	2,515,000	MALAYSIAN GVT 3.795% 30/09/22 0215	619,167	563,669	0.77
MYR	2,460,000	MALAYSIAN GVT 3.418% 15/08/22 0112	584,496	542,043	0.74
MYR	2,020,000	MALAYSIAN GVT 4.16% 15/07/21 0111	519,173	462,123	0.63
MYR	1,285,000	MALAYSIAN GVT 4.048% 30/09/21 0314	328,876	292,913	0.40
MYR	1,225,000	MALAYSIA INVEST 4.39% 07/07/23 0116	281,540	280,630	0.38
MYR	1,031,000	MALAYSIA GOVT 3.8% 17/08/23 0116	251,314	229,830	0.31
MYR	380,000	MALAYSIAN GVT 3.955% 15/9/25 0115	91,528	84,396	0.11
MYR	360,000	MALAYSIA GOVT 3.659% 15/10/20 0315	91,647	81,138	0.11
MYR	105,000	MALAYSIA GOVT 4.254% 31/05/35 0415	25,001	22,584	0.03
			4,753,340	4,227,970	5.75
		合計: マレーシア	4,753,340	4,227,970	5.75

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
メキシコ					
国債					
MXN	380,425	MEXICAN BONOS DES 6.5% 10/06/21 M	2,047,594	2,010,427	2.74
MXN	163,034	MEXICAN FIXED RATE 10% 05/12/24	956,198	1,029,540	1.40
MXN	167,883	MEXICAN FIXED RATE 8% 11/06/20 M	972,544	929,788	1.26
MXN	139,511	MEXICAN BONOS DES 6.5% 9/06/22 M	741,257	734,380	1.00
MXN	122,318	MEXICAN BONOS DES 7.75% 23/11/34 M	642,741	678,542	0.92
MXN	94,848	MEXICAN BONOS DES 10% 20/11/36 M30	568,370	642,752	0.87
MXN	122,924	MEXICAN BONOS DES 5.75% 05/03/26 M	549,304	603,544	0.82
MXN	71,884	MEXICAN BONOS DES 7.75% 29/5/31 M	374,939	400,811	0.55
MXN	53,596	MEXICAN BONOS DES 8.5% 31/5/29 M	323,107	317,455	0.43
MXN	31,828	MEXICAN FIXED RATE 7.5% 03/6/27 M20	183,162	175,562	0.24
MXN	25,332	MEXICAN BONOS DES 8.5% 18/11/38	146,293	151,232	0.21
MXN	23,304	MEXICAN BONOS DES 5% 11/12/19 M	108,094	119,492	0.16
			7,613,603	7,793,525	10.60
普通社債(固定金利債)					
EUR	395,000	PETROLEOS MEX 2.5% 21/08/21 EMTN	419,034	422,822	0.58
EUR	270,000	PEMEX PROJ FDG MAS 5.5% 24/02/25 RE	301,516	325,079	0.44
			720,550	747,901	1.02
合計: メキシコ			8,334,153	8,541,426	11.62
ペルー					
国債					
PEN	1,425	REP OF PERU 6.85% 12/02/42	596,756	460,541	0.62
PEN	1,050	PERU GVT/BONOS TESOR 5.7% 12/08/24	315,955	330,086	0.45
PEN	835	REP OF PERU 6.35% 12/08/28	249,941	262,915	0.36
PEN	693	PERU BONO SOBERANO 8.2% 12/08/26	248,222	251,353	0.34
PEN	465	REP OF PERU 6.95% 12/08/31	144,514	153,556	0.21
			1,555,388	1,458,451	1.98
合計: ペルー			1,555,388	1,458,451	1.98
ポーランド					
国債					
PLN	4,625,000	POLAND GVT BOND 5.75% 23/09/22 0922	1,340,311	1,335,922	1.83
PLN	4,825,000	POLAND GVT BOND 2.25% 25/04/22 0422	1,157,105	1,186,351	1.62
PLN	4,665,000	POLAND GVT BOND 2.5% 25/07/27 0727	1,052,610	1,080,937	1.47
PLN	2,415,000	POLAND GVT BD 1.5% 25/04/20 0420	597,327	596,605	0.81
PLN	2,005,000	POLAND GVT BOND 4% 25/10/23 1023	506,217	534,994	0.73
PLN	2,110,000	POLAND GVT BOND 3.25% 25/07/25 0725	570,528	532,858	0.72
PLN	2,070,000	POLAND GVT BOND 1.75% 25/07/21 0721	508,357	503,456	0.68
PLN	1,470,000	POLAND GVT BOND 5.25% 25/10/20 1020	395,990	407,287	0.55
PLN	1,350,000	POLAND GVT BOND 5.75% 25/10/21 1021	416,927	385,533	0.52
PLN	1,075,000	POLAND GVT BOND 2.5% 25/07/26 0726	238,455	253,449	0.34
PLN	775,000	POLAND GVT BOND 2% 25/04/21 0421	185,226	191,320	0.26
			6,969,053	7,008,712	9.53
合計: ポーランド			6,969,053	7,008,712	9.53
ロシア					
国債					
RUB	114,815,000	RUSSIA GOVT 7.75% 16/09/26 6219	1,798,731	2,031,299	2.76
RUB	69,980,000	RUSSIA GOVT 8.5% 17/09/31 6218	1,039,307	1,308,739	1.78
RUB	66,195,000	RUSSIA GOVT 7.5% 18/08/21 6217	1,095,235	1,167,569	1.59
RUB	47,520,000	RUSSIA GOVT 7% 16/08/23 6215	743,928	812,238	1.10
RUB	32,455,000	RUSSIA FED 7% 25/01/23 6211	468,987	558,671	0.76
RUB	24,310,000	RUSSIAN FED 7.05% 19/01/28 6212	336,150	408,109	0.56
RUB	3,000,000	RUSSIAN FED 7.6% 14/04/21 6205	44,866	53,156	0.07
			5,527,204	6,339,781	8.62
合計: ロシア			5,527,204	6,339,781	8.62

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
南アフリカ					
国債					
ZAR	25,045,000	REP OF STH AFRICA 6.25% 31/3/36R209	1,458,109	1,319,990	1.79
ZAR	17,550,000	REP OF STH AFRICA 9% 31/01/40 2040	1,175,583	1,217,195	1.66
ZAR	12,410,000	REP OF STH AFRICA 10.5% 21/12/26 R1	1,012,437	1,017,081	1.38
ZAR	13,820,000	REP OF STH AFRICA 8.5% 31/1/37 2037	885,553	919,493	1.25
ZAR	8,575,000	REP OF STH AFRICA 7% 28/2/31 R213	527,067	523,282	0.71
ZAR	5,650,000	REP OF STH AFRICA 7.25% 15/1/20R207	389,420	413,966	0.56
ZAR	5,455,000	REP OF STH AFRICA 8% 31/01/30 2030	360,770	366,669	0.50
ZAR	4,915,000	REP OF STH AFRICA 6.75% 31/3/21R208	332,022	350,543	0.48
ZAR	3,300,000	REP OF STH AFRICA 8.75% 28/02/48	208,422	221,480	0.30
ZAR	3,075,000	REP OF STH AFRI 8.875% 28/2/35 2035	205,655	213,761	0.29
ZAR	2,600,000	REP OF STH AFRICA 6.5% 28/2/41 R214	137,930	136,469	0.19
ZAR	1,495,000	REP OF STH AFRICA 8.75% 31/1/44 204	88,209	100,513	0.14
			6,781,177	6,800,442	9.25
		合計: 南アフリカ	6,781,177	6,800,442	9.25
タイ					
国債					
THB	25,800,000	THAILAND GOVT 1.875% 17/06/22	737,358	737,671	1.01
THB	23,475,000	THAILAND GVT 3.875% 13/06/19	712,029	714,693	0.97
THB	21,450,000	THAILAND GVT 1.25% 12/03/28 CPI	555,395	602,144	0.82
THB	16,785,000	THAILAND GVT BD 3.85% 12/12/25	516,461	535,001	0.73
THB	9,590,000	THAILAND GVT 4.875% 22/06/29	348,426	333,893	0.45
			2,869,669	2,923,402	3.98
		合計: タイ	2,869,669	2,923,402	3.98
トルコ					
国債					
TRY	3,205,000	TURKEY GOVT 10.7% 17/02/21	1,057,767	870,282	1.18
TRY	2,620,000	TURKEY GVT 9.2% 22/09/21	785,410	675,464	0.92
TRY	2,605,000	TURKEY GOVT 9% 24/07/24	809,158	654,789	0.89
TRY	1,365,000	TURKEY GVT 10.6% 11/02/26	349,726	371,775	0.51
TRY	1,375,000	TURKEY GOVT 8% 12/03/25	418,057	322,401	0.44
TRY	920,000	REP OF TURKEY 8.8% 14/11/18	300,589	243,753	0.33
TRY	735,000	TURKEY GOVT 10.4% 20/03/24	257,767	198,168	0.27
TRY	710,000	TURKEY GOVT 8.5% 14/09/22	228,433	175,930	0.24
TRY	625,000	REP OF TURKEY 8.8% 27/09/23	200,434	155,555	0.21
			4,407,341	3,668,117	4.99
		合計: トルコ	4,407,341	3,668,117	4.99
イギリス					
普通社債(固定金利債)					
ZAR	600,000	EBRD 0% 31/12/20 EMTN	40,101	33,173	0.05
			40,101	33,173	0.05
		合計: イギリス	40,101	33,173	0.05
ウルグアイ					
国債					
UYU	7,150,000	REP OF URUGUAY 4.375% 15/12/28 CPI	360,573	351,072	0.48
UYU	400,000	REP OF URUGUAY 4% 10/07/30 CPI	24,040	23,865	0.03
			384,613	374,937	0.51
		合計: ウルグアイ	384,613	374,937	0.51
組入資産合計			68,455,655	68,249,365	92.82

⁽¹⁾ 額面価格は発行通貨建て表示

財務書類に関する注記

2017年3月31日現在

(購入金額、売却金額、契約数、評価金額は通貨を欄左側に表示)

注記 1 - 外国為替先渡し契約

2017年3月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約は投資目的とFCクラスのヘッジ目的で用いられる。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
JPY	137,673,166	USD	1,198,283	2017年4月21日	34,242
USD	13	JPY	1,498	2017年4月21日	0
USD	2,707	JPY	306,551	2017年4月21日	(37)
USD	3,410	JPY	386,169	2017年4月21日	(47)
MXN	61,675,000	USD	2,817,818	2017年6月14日	447,491
MXN	61,675,000	USD	2,901,670	2017年6月14日	363,639
BRL	11,000,000	USD	3,068,340	2017年11月3日	270,227
MXN	73,125,000	USD	3,611,111	2017年6月5日	265,458
MXN	63,775,000	USD	3,180,528	2017年6月21日	192,562
MXN	40,400,000	USD	1,980,489	2017年8月31日	133,317
PLN	12,620,000	USD	3,088,051	2017年6月21日	107,650
MXN	42,778,000	USD	2,160,559	2017年6月5日	107,227
MXN	14,543,000	USD	665,403	2017年6月8日	105,218
MXN	30,347,000	USD	1,512,962	2017年6月5日	95,821
MXN	76,890,000	USD	3,881,177	2017年12月4日	84,633
RUB	55,070,000	USD	893,703	2017年5月22日	78,181
MXN	34,680,000	USD	1,711,282	2017年12月4日	77,432
COP	11,022,034,000	USD	3,706,131	2017年6月21日	69,224
COP	1,166,500,000	USD	352,950	2017年8月4日	44,392
BRL	1,251,000	USD	348,759	2017年5月22日	43,761
MXN	34,680,000	USD	1,745,748	2017年12月4日	42,966
RUB	32,980,000	USD	539,611	2017年5月22日	42,424
USD	821,657	MYR	3,460,000	2017年4月25日	40,488
COP	1,805,063,000	USD	576,771	2017年7月18日	39,362
THB	52,745,000	USD	1,492,818	2017年6月21日	38,589
RUB	46,643,000	USD	781,054	2017年6月21日	36,794
MXN	6,267,000	USD	297,627	2017年5月2日	36,404
RUB	58,740,000	USD	989,471	2017年7月17日	34,956
RUB	14,640,000	USD	222,678	2017年6月7日	34,755
COP	855,966,000	USD	259,698	2017年8月1日	31,969
RON	9,173,000	USD	2,129,887	2017年6月21日	29,604
COP	747,903,000	USD	227,119	2017年8月3日	27,664
USD	744,470	TRY	2,639,000	2017年4月28日	25,685
INR	57,490,000	USD	851,987	2017年6月21日	24,745
USD	346,015	ZAR	4,420,000	2017年6月21日	22,313
USD	1,031,765	CLP	672,412,000	2017年6月21日	22,059
MXN	4,524,000	USD	210,604	2018年2月21日	20,070
COP	948,991,000	USD	303,900	2017年7月18日	20,024
USD	663,397	ZAR	8,798,000	2017年6月21日	19,068
TRY	2,529,000	USD	659,735	2017年6月21日	18,332
USD	159,811	TRY	570,000	2018年2月20日	16,862
COP	916,104,000	USD	300,165	2017年4月24日	16,128
COP	412,897,000	USD	125,310	2017年8月3日	15,349
USD	212,441	ZAR	2,700,000	2017年6月21日	14,705
MXN	12,896,000	USD	668,740	2017年6月8日	14,608
MXN	4,190,000	USD	208,029	2017年6月21日	13,581
RUB	12,213,000	USD	200,656	2017年6月21日	13,489
COP	548,638,000	USD	174,725	2017年7月21日	12,480
INR	13,817,000	USD	198,371	2017年7月12日	11,756
KRW	515,180,000	USD	449,546	2017年6月21日	11,592
RUB	14,400,000	USD	241,133	2017年6月21日	11,359

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
PEN	4,424,000	USD	1,339,712	2017年6月21日	11,109
RUB	12,040,000	USD	200,166	2017年6月21日	10,946
MXN	8,496,000	USD	438,586	2017年6月21日	10,771
MXN	2,098,000	USD	97,420	2018年1月25日	9,968
RUB	14,470,000	USD	244,787	2017年6月7日	9,657
MXN	2,070,000	USD	96,427	2018年1月25日	9,528
USD	347,581	ZAR	4,620,000	2017年6月21日	9,232
MXN	3,170,000	USD	158,881	2017年6月21日	8,782
TRY	770,000	USD	198,029	2017年6月21日	8,420
PLN	1,110,000	USD	272,822	2017年6月21日	8,258
COP	385,986,000	USD	123,634	2017年7月18日	8,117
COP	365,756,000	USD	116,854	2017年7月21日	7,947
MXN	2,738,000	USD	132,047	2018年2月27日	7,443
BRL	644,000	USD	192,785	2017年7月12日	7,112
USD	533,409	BRL	1,682,000	2017年6月2日	7,069
MYR	2,380,000	USD	530,657	2017年4月25日	6,678
ZAR	2,779,000	USD	196,917	2017年7月12日	5,865
NGN	13,880,000	USD	36,005	2017年8月2日	5,488
MXN	3,810,000	USD	196,025	2017年6月21日	5,487
PHP	21,830,000	USD	428,249	2017年6月21日	5,229
MXN	7,120,000	USD	372,739	2017年5月31日	4,979
USD	79,241	MYR	330,000	2017年7月6日	4,925
USD	85,873	TRY	300,000	2017年4月28日	4,163
NGN	10,374,000	USD	26,927	2017年8月2日	4,084
NGN	9,596,000	USD	24,924	2017年8月2日	3,762
THB	6,810,000	USD	194,006	2017年6月21日	3,717
MYR	2,900,000	USD	651,319	2017年4月25日	3,418
KZT	30,185,000	USD	91,608	2017年5月10日	3,343
THB	6,780,000	USD	193,515	2017年6月21日	3,336
NGN	11,112,000	USD	30,032	2017年7月26日	3,329
PLN	720,000	USD	179,226	2017年6月21日	3,096
BRL	500,000	USD	153,562	2017年6月2日	2,900
MYR	1,132,000	USD	252,771	2017年4月25日	2,802
RUB	4,010,000	USD	67,582	2017年6月21日	2,730
EGP	825,000	USD	41,878	2017年6月21日	2,661
USD	157,607	ZAR	2,140,000	2017年8月24日	2,624
NGN	5,965,000	USD	15,493	2017年8月2日	2,338
IDR	3,568,000,000	USD	263,126	2017年6月21日	2,196
NGN	6,648,000	USD	17,775	2017年7月26日	2,184
MXN	2,350,000	USD	122,316	2017年6月21日	1,976
USD	279,724	HUF	79,997,000	2017年6月21日	1,951
INR	10,410,000	USD	155,234	2017年9月5日	1,930
IDR	5,081,000,000	USD	376,036	2017年6月21日	1,796
EGP	495,000	USD	25,000	2017年6月21日	1,723
EUR	330,000	USD	352,611	2017年6月21日	1,594
COP	330,300,000	USD	111,587	2017年6月21日	1,549
USD	333,134	PLN	1,310,000	2017年6月21日	1,409
ZMW	362,000	USD	35,490	2017年5月15日	1,347
NGN	4,188,000	USD	11,242	2017年7月26日	1,331
EGP	330,000	USD	16,541	2017年6月21日	1,274
TRY	1,253,000	USD	334,861	2017年6月21日	1,089
ZMW	362,000	USD	35,841	2017年5月15日	996
USD	111,973	HUF	31,981,000	2017年6月21日	926
USD	739,420	BRL	2,360,000	2017年6月2日	917
USD	295,665	HUF	84,590,000	2017年9月20日	913
USD	111,911	HUF	32,001,000	2017年6月21日	795
USD	179,910	IDR	2,409,000,000	2017年6月21日	773
USD	295,356	HUF	84,590,000	2017年9月20日	603
EGP	792,000	USD	42,787	2017年4月10日	582
MXN	374,000	USD	19,238	2017年6月21日	542
NGN	1,795,000	USD	4,851	2017年7月26日	538
MXN	103,000	USD	4,790	2018年1月25日	482
MXN	103,000	USD	4,797	2018年1月25日	475

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
BRL	1,270,000	USD	396,974	2017年6月2日	441
ZMW	724,000	USD	72,983	2017年5月24日	436
EGP	330,000	USD	17,694	2017年4月10日	376
TRY	365,000	USD	97,511	2017年6月21日	351
PHP	18,010,000	USD	357,305	2017年6月21日	319
EGP	343,000	USD	18,490	2017年4月10日	292
TRY	1,266,000	USD	339,143	2017年6月21日	292
HUF	31,200,000	USD	108,149	2017年6月21日	186
MYR	1,640,000	USD	370,119	2017年4月25日	146
MYR	1,630,000	USD	367,862	2017年4月25日	145
USD	294,892	HUF	84,590,000	2017年9月20日	140
EGP	185,000	USD	9,994	2017年4月10日	136
MYR	330,000	USD	74,232	2017年7月6日	83
IDR	156,000,000	USD	11,544	2017年6月21日	56
USD	53,748	PEN	176,000	2017年6月21日	9
USD	294,738	HUF	84,590,000	2017年9月20日	(15)
ZAR	5,000	USD	391	2017年6月21日	(25)
TRY	2,093,000	USD	561,201	2017年6月21日	(33)
CLP	160,000,000	USD	240,312	2017年6月21日	(53)
IDR	2,409,000,000	USD	179,401	2017年6月21日	(264)
TRY	1,041,000	USD	279,379	2017年6月21日	(270)
KZT	109,900,000	USD	341,835	2017年6月21日	(337)
USD	221,254	MXN	4,190,000	2017年6月21日	(357)
ZAR	64,000	USD	5,048	2017年6月21日	(362)
IDR	1,752,000,000	USD	130,726	2017年6月21日	(445)
CLP	24,400,000	USD	37,366	2017年6月21日	(726)
TRY	28,000	USD	7,782	2018年2月20日	(760)
CLP	249,700,000	USD	375,771	2017年6月21日	(817)
BRL	1,028,000	USD	320,748	2017年6月30日	(851)
USD	156,189	IDR	2,112,000,000	2017年6月21日	(862)
HUF	98,400,000	USD	342,546	2017年6月21日	(873)
TRY	1,525,000	USD	409,913	2017年6月21日	(1,035)
BRL	335,000	USD	105,868	2017年6月2日	(1,039)
INR	12,701,000	USD	192,848	2017年9月5日	(1,096)
USD	139,697	THB	4,850,000	2017年6月21日	(1,118)
TRY	275,000	USD	75,279	2017年6月2日	(1,179)
USD	40,515	PLN	165,000	2017年6月21日	(1,266)
USD	62,919	HUF	18,506,000	2017年6月21日	(1,338)
USD	160,169	INR	10,600,000	2017年6月21日	(1,483)
USD	196,413	INR	12,980,000	2017年6月21日	(1,534)
USD	194,315	IDR	2,635,000,000	2017年6月21日	(1,628)
EGP	1,225,000	USD	63,636	2018年3月13日	(1,697)
USD	95,220	RUB	5,529,000	2017年6月21日	(1,726)
ZAR	4,620,000	USD	340,167	2017年6月21日	(1,818)
EGP	1,225,000	USD	63,935	2018年3月13日	(1,996)
EGP	1,225,000	USD	64,035	2018年3月13日	(2,096)
EGP	1,225,000	USD	64,136	2018年3月13日	(2,197)
USD	67,767	MXN	1,324,000	2017年6月21日	(2,260)
USD	170,700	THB	5,960,000	2017年6月21日	(2,343)
USD	587,063	HUF	169,180,000	2017年9月20日	(2,443)
ZAR	638,000	USD	49,214	2017年6月21日	(2,490)
TRY	103,000	USD	28,646	2018年2月20日	(2,815)
ZAR	767,000	USD	59,227	2017年6月21日	(3,055)
USD	196,216	MXN	3,768,000	2017年6月21日	(3,075)
EUR	299,000	USD	324,311	2017年6月21日	(3,379)
KZT	88,700,000	USD	279,062	2017年6月21日	(3,440)
BRL	3,676,000	USD	1,153,761	2017年6月2日	(3,449)
USD	408,971	HUF	118,426,000	2017年9月20日	(3,683)
USD	1,132,537	PLN	4,487,000	2017年6月21日	(3,684)
USD	124,833	THB	4,430,000	2017年6月21日	(3,788)
ZAR	1,150,000	USD	88,145	2017年6月21日	(3,924)
TRY	1,255,000	USD	340,537	2017年6月21日	(4,051)
USD	679,003	PLN	2,697,000	2017年5月2日	(4,150)

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
USD	244,994	MXN	4,784,000	2017年9月25日	(4,365)
USD	103,034	MXN	2,027,000	2017年6月8日	(4,375)
USD	74,018	RUB	4,473,000	2017年6月21日	(4,412)
USD	85,248	MXN	1,695,000	2017年6月8日	(4,568)
USD	85,248	MXN	1,695,000	2017年6月8日	(4,568)
USD	157,220	INR	10,610,000	2017年6月21日	(4,584)
USD	446,204	SGD	630,000	2017年6月21日	(5,073)
USD	348,501	HUF	101,508,000	2017年9月20日	(5,202)
USD	354,732	COP	1,051,000,000	2017年6月21日	(5,265)
ZAR	1,410,000	USD	108,863	2017年6月21日	(5,601)
USD	527,566	NZD	765,000	2017年6月21日	(5,766)
USD	89,905	MXN	1,820,000	2017年6月21日	(6,355)
USD	145,045	COP	442,100,000	2017年6月21日	(6,386)
USD	28,197	NGN	11,871,000	2017年7月26日	(7,443)
USD	28,199	NGN	11,872,000	2017年7月26日	(7,444)
USD	228,251	HUF	67,672,000	2017年9月20日	(7,551)
USD	221,996	RUB	13,120,000	2017年6月21日	(8,052)
USD	806,289	PHP	41,020,000	2017年6月21日	(8,245)
USD	538,149	AUD	715,000	2017年6月21日	(8,499)
USD	352,678	GBP	290,000	2017年6月21日	(9,513)
USD	142,647	TRY	565,000	2017年6月2日	(9,595)
USD	42,457	NGN	17,917,000	2017年8月2日	(11,104)
TRY	439,000	USD	121,995	2018年2月20日	(11,899)
USD	279,727	COP	855,966,000	2017年8月1日	(11,940)
USD	341,743	HUF	101,508,000	2017年9月20日	(11,961)
ZAR	2,953,000	USD	228,259	2017年6月21日	(11,994)
USD	398,786	COP	1,199,950,000	2017年6月21日	(12,230)
USD	299,457	COP	914,394,000	2017年7月21日	(12,550)
USD	399,763	HUF	118,426,000	2017年9月20日	(12,891)
USD	2,100,447	MXN	40,400,000	2017年8月31日	(13,359)
USD	350,654	RUB	20,764,000	2017年6月21日	(13,426)
USD	51,891	NGN	21,898,000	2017年8月2日	(13,571)
USD	1,542,013	KRW	1,738,420,000	2017年6月21日	(14,046)
USD	363,586	COP	1,094,760,000	2017年4月24日	(14,388)
USD	396,481	COP	1,199,950,000	2017年6月21日	(14,535)
USD	444,985	MXN	8,677,000	2017年6月8日	(14,802)
USD	144,535	MXN	3,015,000	2017年6月8日	(15,227)
USD	379,408	COP	1,160,800,000	2017年8月3日	(16,034)
USD	381,084	COP	1,166,500,000	2017年8月4日	(16,257)
USD	337,290	RUB	20,170,000	2017年6月21日	(16,374)
USD	327,127	MXN	6,484,000	2017年5月31日	(16,851)
USD	292,790	MXN	5,840,000	2017年5月30日	(17,070)
USD	529,757	MXN	10,330,000	2017年6月8日	(17,621)
USD	686,189	PLN	2,784,000	2017年8月14日	(18,605)
USD	773,005	MXN	14,981,000	2017年6月21日	(19,347)
USD	484,369	COP	1,472,000,000	2017年6月21日	(19,831)
USD	371,232	RUB	22,867,000	2017年7月17日	(27,569)
USD	561,534	MXN	11,156,000	2017年6月21日	(28,512)
USD	160,479	RUB	10,834,000	2017年5月22日	(30,720)
HUF	1,691,800,000	USD	5,906,710	2017年6月21日	(32,285)
USD	3,052,385	EUR	2,876,000	2017年6月21日	(34,575)
USD	401,473	MXN	8,260,000	2017年5月2日	(38,786)
USD	442,373	MXN	9,114,000	2017年5月22日	(41,830)
USD	1,793,174	MXN	34,680,000	2017年6月5日	(45,313)
USD	288,572	MXN	6,537,000	2018年1月25日	(46,032)
USD	596,234	MXN	12,335,000	2017年6月14日	(56,827)
USD	595,540	MXN	12,335,000	2017年6月14日	(57,521)
USD	1,012,916	COP	3,140,040,000	2017年7月18日	(58,893)
USD	2,285,135	HUF	676,720,000	2017年9月20日	(72,891)
USD	312,350	RUB	22,230,000	2017年6月7日	(78,547)
TRY	2,156,000	USD	666,872	2017年4月28日	(79,642)
USD	1,757,996	MXN	34,680,000	2017年6月5日	(80,491)
USD	3,988,898	MXN	76,890,000	2017年6月5日	(87,265)

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
USD	1,474,157	MXN	30,347,000	2017年12月4日	(91,071)
USD	2,104,595	MXN	42,778,000	2017年12月4日	(101,796)
USD	609,587	MXN	13,524,000	2017年7月12日	(103,455)
USD	1,189,638	MXN	24,670,000	2017年6月14日	(116,485)
USD	3,091,535	RUB	183,158,000	2017年6月21日	(119,996)
USD	1,361,310	MXN	28,124,000	2017年6月14日	(127,681)
USD	762,759	RUB	51,410,000	2017年5月22日	(144,532)
USD	2,226,340	MXN	45,886,000	2017年6月14日	(203,039)
USD	3,519,347	MXN	73,125,000	2017年12月4日	(252,272)
USD	2,708,692	BRL	11,000,000	2017年11月3日	(629,876)
USD	2,708,358	BRL	11,000,000	2017年11月3日	(630,209)
					(465,028)

注記 2 - 先物契約

2017年3月31日現在、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	評価金額(米ドル)	未実現損益(米ドル)
<i>売り持ちポジション</i>					
EUR	(3)	FUT EURO BOBL 5YR 6%	2017年6月	(422,722)	310
EUR	(1)	FUT EURO BUND 10YR 6%	2017年6月	(172,596)	(1,229)
				(595,318)	(919)
					(919)

注記 3 - オプション契約

2017年3月31日現在、ファンドは以下の未決済オプション契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	取得原価 (米ドル)	評価金額 (米ドル)	未実現損益 (米ドル)
<i>買い持ちポジション</i>						
USD	481,000	C USD/BRL 3.3405 10/07/17	2017年7月10日	21,198	7,377	(13,821)
USD	792,000	C USD/BRL 3.93 18/05/17	2017年5月18日	16,141	73	(16,068)
USD	481,000	C USD/INR 69.6515 10/07/17	2017年7月10日	9,355	535	(8,820)
USD	731,000	C USD/INR 70.4017 01/09/17	2017年9月1日	4,576	1,640	(2,936)
USD	734,000	C USD/MXN 22.9145 23/02/18	2018年2月23日	16,699	9,228	(7,471)
USD	1,100,000	C USD/MXN 23.9105 16/02/18	2018年2月16日	26,961	9,239	(17,722)
USD	1,609,000	C USD/RUB 67.7 14/07/17	2017年7月14日	7,450	4,484	(2,966)
USD	773,000	C USD/TRY 3.95 19/02/18	2018年2月19日	56,893	47,155	(9,738)
USD	481,000	C USD/ZAR 14.1125 10/07/17	2017年7月10日	24,555	11,689	(12,866)
USD	709,000	P USD/INR 65 01/09/17	2017年9月1日	6,530	6,436	(94)
USD	1,085,000	P USD/MXN 18.829 21/09/17	2017年9月21日	23,142	29,482	6,340
USD	795,000	P USD/MYR 3.751 04/07/17	2017年7月4日	4,078	5	(4,073)
USD	1,562,000	P USD/MYR 4.18 21/04/17	2017年4月21日	38,550	7	(38,543)
USD	1,542,000	P USD/PLN 3.782 27/04/17	2017年4月27日	16,330	1,164	(15,166)
USD	1,453,000	P USD/PLN 3.842 10/08/17	2017年8月10日	17,145	21,088	3,943
USD	1,086,000	P USD/ZAR 12.6 22/08/17	2017年8月22日	17,767	8,540	(9,227)
				307,370	158,142	(149,228)
<i>売り持ちポジション</i>						
USD	(1,467,000)	C USD/MXN 20.9735 25/05/17	2017年5月25日	(15,939)	(1,743)	14,196
USD	(2,200,000)	C USD/MXN 21.6975 18/05/17	2017年5月18日	(25,234)	(665)	24,569
USD	(1,443,000)	C USD/MXN 22.1855 10/07/17	2017年7月10日	(63,384)	(2,582)	60,802
USD	(1,542,000)	C USD/PLN 4.2065 27/04/17	2017年4月27日	(20,108)	(809)	19,299
USD	(1,453,000)	C USD/PLN 4.345 10/08/17	2017年8月10日	(20,720)	(8,687)	12,033
USD	(773,000)	C USD/TRY 6.05 19/02/18	2018年2月19日	(15,151)	(3,333)	11,818
USD	(727,000)	P USD/BRL 3.15 28/06/17	2017年6月28日	(13,224)	(12,025)	1,199
USD	(792,000)	P USD/BRL 3.333 18/05/17	2017年5月18日	(12,418)	(41,527)	(29,109)
USD	(709,000)	P USD/INR 65 01/09/17	2017年9月1日	(3,219)	(6,436)	(3,217)
USD	(1,085,000)	P USD/MXN 17.7723 21/09/17	2017年9月21日	(7,529)	(9,629)	(2,100)
USD	(1,609,000)	P USD/RUB 55.35 14/07/17	2017年7月14日	(12,871)	(17,993)	(5,122)
USD	(1,086,000)	P USD/ZAR 11.85 22/08/17	2017年8月22日	(5,430)	(1,865)	3,565
				(215,227)	(107,294)	107,933
				92,143	50,848	(41,295)

注記 4 - 金利スワップ契約

2017年3月31日現在、ファンドは以下の未決済金利スワップ契約を有していた。

通貨	評価金額	銘柄名	満期日	経過利息(米ドル)	未実現損益(米ドル)
CZK	44,975,000	Receive Floating (PRIBOR) - Pay Fixed (0.6764%)	2019年6月21日	0	(6,694)
KRW	585,005,000	Receive Floating (KORIBOR KRW 3M) - Pay Fixed (1.98%)	2025年12月16日	(105)	(5,264)
KRW	1,119,100,000	Receive Floating (KORIBOR KRW 3M) - Pay Fixed (1.312%)	2026年12月21日	46	51,509
KRW	577,590,000	Receive Fixed (1.247%) - Pay Floating (KORIBOR KRW 3M)	2021年12月21日	(33)	(10,890)
KRW	1,031,620,000	Receive Fixed (1.24%) - Pay Floating (KORIBOR KRW 3M)	2021年12月21日	(61)	(19,743)
KRW	1,318,690,000	Receive Fixed (1.244%) - Pay Floating (KORIBOR KRW 3M)	2021年12月21日	(76)	(25,023)
KRW	19,530,000	Receive Fixed (2.04%) - Pay Floating (KORIBOR KRW 3M)	2027年6月21日	0	203
KRW	1,710,000	Receive Fixed (2.0325%) - Pay Floating (KORIBOR KRW 3M)	2027年6月21日	0	17
KRW	59,435,000	Receive Fixed (2.0385%) - Pay Floating (KORIBOR KRW 3M)	2027年6月21日	0	611
MXN	86,525,000	Receive Fixed (7.5%) - Pay Floating (MXN TIIE BANXICO)	2019年1月7日	2,872	28,327
MXN	86,550,000	Receive Floating (MXN TIIE BANXICO) - Pay Fixed (7.275%)	2018年1月8日	(2,149)	(13,244)
MXN	19,100,000	Receive Floating (MXN TIIE BANXICO) - Pay Fixed (7.825%)	2022年1月3日	(865)	(25,975)
MXN	43,015,000	Receive Floating (MXN TIIE BANXICO) - Pay Fixed (7.32%)	2018年1月12日	(959)	(7,195)
MXN	43,040,000	Receive Fixed (7.57%) - Pay Floating (MXN TIIE BANXICO)	2019年1月11日	1,295	16,807
MXN	43,010,000	Receive Floating (MXN TIIE BANXICO) - Pay Fixed (7.36%)	2018年1月10日	(1,108)	(7,961)
MXN	43,035,000	Receive Fixed (7.63%) - Pay Floating (MXN TIIE BANXICO)	2019年1月9日	1,506	19,076
MXN	9,500,000	Receive Floating (MXN TIIE BANXICO) - Pay Fixed (7.94%)	2022年1月5日	(433)	(15,290)
MXN	9,500,000	Receive Floating (MXN TIIE BANXICO) - Pay Fixed (7.84%)	2022年1月7日	(366)	(13,227)
MXN	7,550,000	Receive Fixed (8.11%) - Pay Floating (MXN TIIE BANXICO)	2027年1月11日	166	19,998
MXN	11,175,000	Receive Fixed (7.4%) - Pay Floating (MXN TIIE BANXICO)	2020年1月28日	38	3,843
MXN	9,600,000	Receive Fixed (7.765%) - Pay Floating (MXN TIIE BANXICO)	2024年1月31日	380	13,411
PLN	6,000,000	Receive Floating (WIBOR PLN 6M) - Pay Fixed (1.765%)	2017年12月13日	(6,642)	956
ZAR	51,575,000	Receive Fixed (7.34%) - Pay Floating (JIBAR)	2019年6月21日	0	15,620
ZAR	23,000,000	Receive Floating (JIBAR) - Pay Fixed (7.7%)	2022年6月21日	0	(14,874)
				(6,494)	4,998

＜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。

（2018年1月22日現在）

年 月	日
2018年 1 月	－
2 月	19
3 月	30
4 月	－
5 月	28
6 月	－
7 月	4
8 月	－
9 月	3
10月	－
11月	22
12月	25

※ 2018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ください。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。