

# 野村グローバル・ファンズ・プレミアム (3ヵ月決算型)

## 運用報告書(全体版)

第48期(決算日2018年10月17日) 第49期(決算日2019年1月17日)

作成対象期間(2018年7月18日～2019年1月17日)

### 受益者のみなさまへ

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

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/資産複合
信託期間	2006年8月25日以降、無期限です。
運用方針	主として、国内・米国・欧州・新興国の株式・債券、ならびにハイ・イールド債の各資産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・リターンを追求を目指して運用を行います。投資する投資信託証券で、外国の株式もしくは外国の債券を実質的な投資対象と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。
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。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
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・配当等収益と売買益等から、利子・配当等収益等の水準および基準価額水準等を勘案して分配します。 留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

## 野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



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

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○最近10期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			参考指数		投資信託 証券比率	純資産額
		税金 分	配 金	期 騰	期 騰	中 落		
	円	円	円	%		%	%	百万円
40期(2016年10月17日)	9,188	0		△0.7	128.60	△1.4	98.7	4,020
41期(2017年1月17日)	10,013	10		9.1	141.29	9.9	99.0	4,066
42期(2017年4月17日)	9,774	0		△2.4	137.94	△2.4	98.8	3,763
43期(2017年7月18日)	10,528	100		8.7	149.37	8.3	98.8	3,786
44期(2017年10月17日)	10,662	150		2.7	153.75	2.9	98.2	3,685
45期(2018年1月17日)	10,948	200		4.6	160.14	4.2	99.0	3,546
46期(2018年4月17日)	10,328	50		△5.2	152.33	△4.9	97.7	3,285
47期(2018年7月17日)	10,454	50		1.7	156.01	2.4	97.8	3,219
48期(2018年10月17日)	10,120	0		△3.2	151.45	△2.9	97.0	3,014
49期(2019年1月17日)	9,631	0		△4.8	145.10	△4.2	97.3	2,794

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

\* 参考指数は、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を、基本投資割合をもとに、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。

なお、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しているため、各社が公表する数値とは異なります。

【国内株式】 東証株価指数 (TOPIX) : 20%

【米国株式】 S&P500種株価指数 : 16%

【欧州株式】 MSCI欧州株価指数 : 9%

【新興国株式】 MSCIエマージング・マーケット・インデックス : 5%

【国内債券】 NOMURA-BPI総合 : 10%

【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 : 18%

【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 : 17%

【新興国債券】 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 : 2%

【ハイ・イールド債】 ICE BofAML US High Yield Constrained Index : 3%

- 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。
- S&P500株価指数(S&P500種株価指数)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・サービシーズ・エル・エル・シーに帰属しております。
- MSCI欧州株価指数およびMSCIエマージング・マーケット・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、知的財産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。
- NOMURA-BPI総合は、野村証券株式会社で作成している指数で、当該指数に関する一切の知的財産権とその他一切の権利は野村証券株式会社に帰属しております。また、野村証券株式会社は、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責任を負うものではありません。
- ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピ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・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。)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。
- 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 (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。
- ICE BofAML US High Yield Constrained Indexは、ICE Data Indices, LLCが算出する、米国のハイ・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 US 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。

(出所) 東京証券取引所、スタンダード&プアーズ、MSCI、為替レート(対顧客電信売買相場仲値)、J.P.Morgan Securities LLC、ブルームバーグ、FactSet

(出所及び許可) ICE Data Indices, LLC

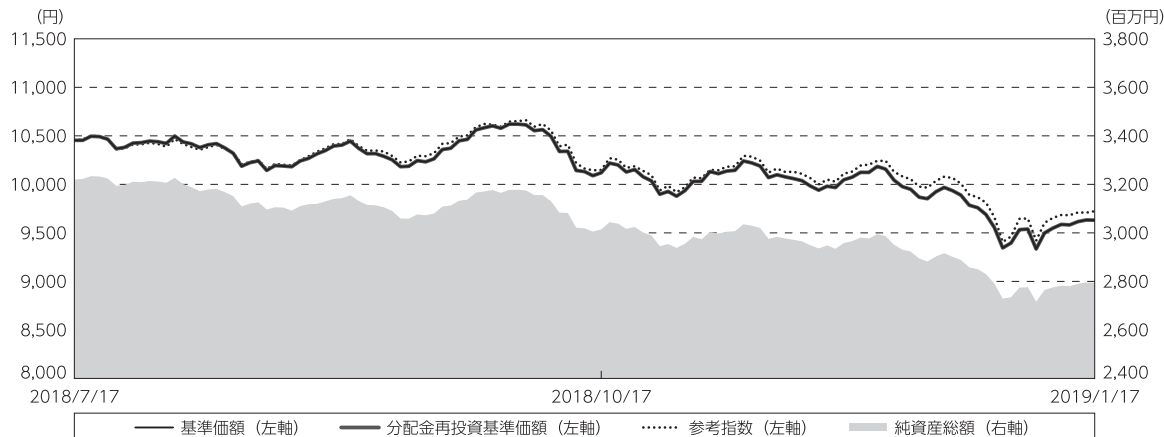
## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		投 資 信 託 証 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率	
第48期	(期 首) 2018年7月17日	円 10,454	% -	156.01	% -	% 97.8
	7月末	10,439	△0.1	155.44	△0.4	97.5
	8月末	10,446	△0.1	156.19	0.1	98.1
	9月末	10,578	1.2	158.10	1.3	97.9
	(期 末) 2018年10月17日	10,120	△3.2	151.45	△2.9	97.0
第49期	(期 首) 2018年10月17日	10,120	-	151.45	-	97.0
	10月末	9,935	△1.8	148.77	△1.8	96.9
	11月末	10,124	0.0	152.12	0.4	97.5
	12月末	9,533	△5.8	143.93	△5.0	97.5
	(期 末) 2019年1月17日	9,631	△4.8	145.10	△4.2	97.3

\*騰落率は期首比です。

## ◎運用経過

### ○作成期間中の基準価額等の推移



第48期首：10,454円

第49期末：9,631円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 7.9% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2018年7月17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) 参考指数は、各資産クラスもしくは債券種別等毎の代表的な指数を、基本投資割合をもとに、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す。参考指数は、作成期首(2018年7月17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、当作成期首10,454円から当作成期末9,631円となりました。

#### (下落要因)

- ・ 米中貿易摩擦への懸念が高まったことや、米国経済に対する減速懸念が意識されたことなどを背景に、欧州株式、米国株式が値下がりしたこと
- ・ 為替が米ドルやユーロに対し円高となり、企業業績への懸念が高まったことなどから国内株式が値下がりしたこと

## ○指定投資信託証券の騰落率（分配金込み）

指定投資信託証券名	第48期	第49期	第48期～第49期
ストラテジック・バリュアー・オープンF	-1.8%	-8.8%	-10.5%
ノムラーコロンビア米国株バリュアー・ファンドFB	-1.8%	-8.7%	-10.4%
MFS欧州株ファンドFB	-8.8%	-6.1%	-14.4%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FD	-7.6%	-1.6%	-9.0%
ノムラ日本債券オープンF	-1.2%	1.5%	0.3%
NM米国コア・プラス債券ファンドFD	-1.8%	-1.4%	-3.1%
ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD	-2.9%	-3.6%	-6.4%
野村エマージング債券ファンドFD	-1.9%	-1.8%	-3.7%
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	0.5%	-4.9%	-4.5%

(注) 騰落率は当ファンドにおける指定投資信託証券の評価時点に合わせて計算（分配金を再投資して算出）を行っております。

(注) 当ファンドで投資をしていない期間についても騰落率の計算に含んでおります。

(注) 当作成期間の途中に除外を行った指定投資信託については、表から省略しております。

## ○投資環境

### ・国内株式

米中貿易摩擦に対する警戒感が高まったことや、米国経済に対する先行き不透明感が高まったことなどを背景に、為替が米ドルやユーロに対し円高となり、企業業績への懸念が高まったことなどから軟調に推移し、当作成期間では値下がりとなりました。

### ・米国株式

米中貿易摩擦に対する警戒感が高まったことや、大手IT（情報機器）企業のスマートフォンの販売が低迷しているとの懸念が高まったこと、米国の一部政府機関が閉鎖されるなど米国経済の減速懸念が高まったことなどから軟調に推移し、当作成期間では値下がりとなりました。

### ・欧州株式

米中貿易摩擦に対する警戒感が高まったことや、EU（欧州連合）の行政執行機関である欧州委員会が、財政赤字拡大を理由にイタリアの2019年度の予算を拒否する懸念が高まったことなどから軟調に推移し、当作成期間では値下がりとなりました。

### ・新興国株式

トルコ・リラが急落したことや、好調な米国の経済指標の発表を受けて米国の長期金利上昇による資金流出懸念が広がったこと、中国の景気減速が意識されたことなどを背景に軟調に推移し、当作成期間では値下がりとなりました。

## ・国内債券

日銀が2018年7月末の金融政策決定会合で長期金利の変動幅の拡大容認を決めたことなどから10月初旬にかけて軟調に推移しました。その後、米国の早期利上げ打ち止め観測が広まったことや、世界的な株安を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まっ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。

## ・米国債券

2018年9月にFOMC（米連邦公開市場委員会）で利上げが実施されたことや米国経済の堅調さを示す経済指標の発表などを受けて11月初旬にかけて軟調に推移しました。その後、世界的に株式市場が下落したことや、FOMCで2019年の成長率や利上げ見通しの引き下げが示されたことなどを背景に堅調に推移し、当作成期間では値上がりとなりました。

## ・欧州債券

ドラギECB（欧州中央銀行）総裁がユーロ圏経済は堅調でインフレ率に比較的力強い上昇が見込まれるとの認識を示したことなどから2018年10月中旬にかけて軟調に推移しました。その後、英国のEU離脱を巡る不透明感が高まったことや、イタリアが2019年度予算案で欧州委員会と合意に達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。

## ・新興国債券

米国の長期金利上昇による資金流出懸念が広がったことや中国の景気減速が懸念されたことなどから2018年11月末にかけて軟調に推移しました。その後、中国の通商政策に関して米中貿易摩擦解消への前向きな報道があったことや、FRB（米連邦準備制度理事会）高官によるハト派の発言などを背景に堅調に推移し、当作成期間では値上がりとなりました。

## ・ハイ・イールド債

好調な米国の経済指標の発表や、NAFTA（北米自由貿易協定）再交渉で米国とメキシコとの2国間協議が合意に至ったことなどから2018年10月初旬にかけて堅調に推移しましたが、米国の長期金利が上昇したことや、原油価格が下落したことなどから12月末にかけて軟調に推移しました。その後、FRB高官によるハト派の発言などから上昇し、当作成期間では値上がりとなりました。

## ・為替市場 米ドル

トルコ金融市場の混乱を受け2018年8月下旬にかけて円に対して下落しましたが、FOMCで利上げが実施されたことなどから9月末にかけて上昇しました。その後、米中貿易摩擦への懸念が高まったことや、米国の一部政府機関が閉鎖されるなど米国経済の減速懸念が高まったことなどから下落に転じ、当作成期間では円高/米ドル安となりました。

## ユーロ

イタリアで2019年度予算の歳出が拡大する方向で議論が進んだことなどから2018年8月中旬にかけて円に対して下落しましたが、ドラギECB総裁がユーロ圏経済は堅調でインフレ率に比較的力強い上昇が見込まれるとの認識を示したことなどから9月末にかけて上昇しました。その後、米中貿易摩擦への懸念が高まったことやECBが2019年ユーロ圏経済成長率を引き下げたことなどから下落に転じ、当作成期間では円高/ユーロ安となりました。

(主要通貨のみについて記述しております。)

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・投資信託証券組入比率

資産配分アドバイザーからの助言に基づき、各指定投資信託証券の投資比率を決定しました。投資信託証券組入比率は、高水準の組入比率を保ちました。

### ・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

当作成期間において指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直しは行いませんでした。

### ・投資対象ファンドへの投資の状況

資産配分アドバイザーからの助言に基づき、各指定投資信託証券への投資比率を基本投資割合に対して、以下の表のように推移させました。

投資対象ファンド	実質的な 主要投資対象	基本投資割合 (注1)	基本投資割合に対する差異(注2)
ストラテジック・バリュー・オープンF	国内株式	20%程度	当作成期間中にオーバーウェイト幅を拡大しました。
ノムラ・コロンビア米国株バリュー・ ファンドFB	米国株式	16%程度	当作成期間中にアンダーウェイト幅を縮小しました。
MFS欧州株ファンドFB	欧州株式	9%程度	当作成期間中にオーバーウェイト幅を縮小しました。
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ ファンドⅢ-新興国株式FD	新興国株式	5%程度	当作成期間を通じてオーバーウェイトとしました。
ノムラ日本債券オープンF	国内債券	10%程度	当作成期間を通じてアンダーウェイトとしました。
NM米国コア・プラス債券ファンドFD	米国債券	18%程度	当作成期間を通じてオーバーウェイトとしました。
ノムラ・インサイト欧州債券ファンドFD	欧州債券	17%程度	当作成期間を通じてアンダーウェイトとしました。
野村エマージング債券ファンドFD	新興国債券	2%程度	当作成期間を通じてオーバーウェイトとしました。
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	ハイ・イールド債	3%程度	当作成期間を通じてニュートラルとしました。

(注1) 基本投資割合は、将来的に、長期的な市場構造の変化や投資対象間のリターン・リスク関係の変化等に基づき見直す場合があります。

(注2) オーバーウェイトは基本投資割合を上回る投資比率、アンダーウェイトは基本投資割合を下回る投資比率、ニュートラルは基本投資割合程度の投資比率。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の騰落率が-7.0%となったのに対して、基準価額の騰落率は-7.9%となりました。

### 【主な差異要因】

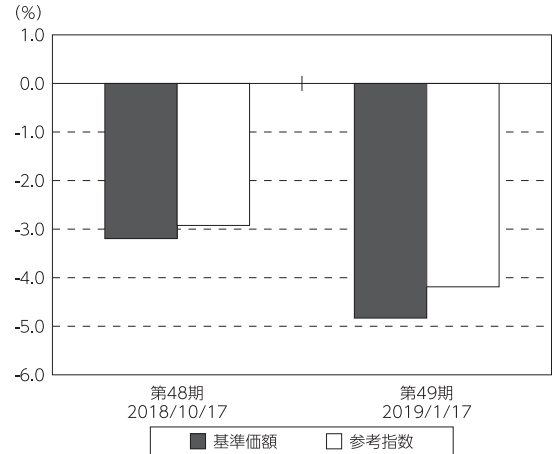
#### (プラス要因)

- ・国内株式などの運用において、ファンドの収益率が各資産クラスの市場指数を上回ったこと

#### (マイナス要因)

- ・米国債券などの運用において、ファンドの収益率が各資産クラスの市場指数を下回ったこと

基準価額と参考指数の対比 (期別騰落率)



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、各資産クラスもしくは債券種別等毎の代表的な指数を、基本投資割合をもとに、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す。



## ◎分配金

収益分配金は、経費控除後の利子・配当等収益と売買益等から基準価額水準も勘案して決定いたしました。

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。

## ◎分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第48期	第49期
	2018年7月18日～ 2018年10月17日	2018年10月18日～ 2019年1月17日
当期分配金	—	—
(対基準価額比率)	—%	—%
当期の収益	—	—
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	994	994

(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、投資対象資産毎に、定性評価・定量評価等を勘案し、運用において優れていると判断したファンドに分散投資を行うことで、利子・配当等収益等と中長期的な値上がり益の獲得によるトータルでの運用成果を追求してまいります。

また、資産配分アドバイザーの助言に基づき、一定の範囲で中期的な市況見通しに応じて機動的に投資対象ファンドへの配分比率を変更(投資対象資産の配分を調整(アセット・アロケーション))することにより、更なる収益の追求を目指します。

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うけ、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

(2018年7月18日～2019年1月17日)

項 目	第48期～第49期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 66	% 0.653	(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 )	(33)	(0.327)	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 )	(30)	(0.299)	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
( 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) そ の 他 費 用	0	0.002	(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 )	(0.002)	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	66	0.655	
作成期間の平均基準価額は、10,175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

(2018年7月18日～2019年1月17日)

## 投資信託証券

銘柄		第48期～第49期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ノムラ日本債券オープンF	—	—	1,647	22,105
	MFS欧州株ファンドFB	455	5,633	3,186	43,993
	野村エマージング債券ファンドFD	29	364	644	7,769
	ノムラ・コロンビア米国株バリュウ・ファンドFB	1,405	22,399	1,745	30,624
	ストラテジック・バリュウ・オープンF	894	12,618	907	13,753
	NM米国コア・プラス債券ファンドFD	98	1,071	6,077	65,101
	ノムラ・インサイト欧州債券ファンドFD	—	—	3,805	41,387
	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	—	—	550	6,917
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-新興国株式FD	386	6,555	282	4,593
合 計	3,267	48,642	18,843	236,247	

\*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

(2018年7月18日～2019年1月17日)

## 利害関係人との取引状況

区分	第48期～第49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 48	百万円 42	% 87.5	百万円 236	百万円 224	% 94.9

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

(2019年1月17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	第47期末		第49期末	
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
			千円	%
ノムラ日本債券オープンF	18,106	16,459	222,789	8.0
MFS欧州株ファンドFB	24,497	21,766	263,042	9.4
野村エマーゼンダ債券ファンドFD	6,548	5,933	70,240	2.5
ノムラーコロンビア米国株バリュアード・ファンドFB	24,023	23,683	366,376	13.1
ストラテジック・バリュアード・オープンF	43,658	43,645	597,281	21.4
NM米国コア・プラス債券ファンドFD	56,606	50,627	526,976	18.9
ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD	40,759	36,954	388,793	13.9
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	7,341	6,791	81,994	2.9
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-新興国株式FD	11,850	11,954	203,110	7.3
合 計	233,388	217,812	2,720,604	97.3

\*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

(2019年1月17日現在)

項 目	第49期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	2,720,604	97.0
コール・ローン等、その他	83,741	3.0
投資信託財産総額	2,804,345	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48期末	第49期末
	2018年10月17日現在	2019年1月17日現在
	円	円
(A) 資産	3,026,461,830	2,804,345,363
コール・ローン等	99,307,992	83,231,857
投資信託受益証券(評価額)	2,925,334,788	2,720,604,181
未収入金	1,279,725	—
未収配当金	539,325	509,325
(B) 負債	11,953,642	9,534,311
未払金	1,112,569	—
未払解約金	553,894	—
未払信託報酬	10,261,382	9,510,401
未払利息	173	165
その他未払費用	25,624	23,745
(C) 純資産総額(A-B)	3,014,508,188	2,794,811,052
元本	2,978,690,113	2,901,845,145
次期繰越損益金	35,818,075	△ 107,034,093
(D) 受益権総口数	2,978,690,113口	2,901,845,145口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,120円	9,631円

(注) 第48期首元本額は3,079,810,319円、第48～49期中追加設定元本額は3,312,160円、第48～49期中一部解約元本額は181,277,334円、1口当たり純資産額は、第48期1.0120円、第49期0.9631円です。

## ○損益の状況

項 目	第48期	第49期
	2018年7月18日～ 2018年10月17日	2018年10月18日～ 2019年1月17日
	円	円
(A) 配当等収益	8,466,927	8,848,847
受取配当金	8,479,361	7,609,980
その他収益金	—	1,253,296
支払利息	△ 12,434	△ 14,429
(B) 有価証券売買損益	△ 97,533,168	△ 141,238,438
売買益	1,907,130	5,716,433
売買損	△ 99,440,298	△ 146,954,871
(C) 信託報酬等	△ 10,287,006	△ 9,534,146
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 99,353,247	△ 141,923,737
(E) 前期繰越損益金	152,858,831	52,121,572
(F) 追加信託差損益金	△ 17,687,509	△ 17,231,928
(配当等相当額)	( 19,721,843)	( 19,231,937)
(売買損益相当額)	(△ 37,409,352)	(△ 36,463,865)
(G) 計(D+E+F)	35,818,075	△ 107,034,093
(H) 収益分配金	0	0
次期繰越損益金(G+H)	35,818,075	△ 107,034,093
追加信託差損益金	△ 17,687,509	△ 17,231,928
(配当等相当額)	( 19,721,843)	( 19,231,937)
(売買損益相当額)	(△ 37,409,352)	(△ 36,463,865)
分配準備積立金	276,422,395	269,272,262
繰越損益金	△ 222,916,811	△ 359,074,427

\* 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(2018年7月18日～2019年1月17日)は以下の通りです。

項 目	第48期	第49期
	2018年7月18日～ 2018年10月17日	2018年10月18日～ 2019年1月17日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	19,721,843円	19,231,937円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	276,422,395円	269,272,262円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	296,144,238円	288,504,199円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	994円	994円
g. 分配金	0円	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円	0円

## ○分配金のお知らせ

	第48期	第49期
1万円当たり分配金 (税込み)	0円	0円

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

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

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

## ○お知らせ

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：2018年10月10日>

## 《指定投資信託証券の運用内容》

野村グローバル・ファンズ・プレミアム (3ヵ月決算型) 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。

指定投資信託証券	ページ
ストラテジック・バリュー・オープンF	P 16
ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンドFB	P 29
MFS欧州株ファンドFB	P 42
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FD	P 53
ノムラ日本債券オープンF	P 65
NM米国コア・プラス債券ファンドFD	P 81
ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD	P 95
野村エマージング債券ファンドFD	P 112
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	P 130

\* 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。



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11期(2017年7月25日～2018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		参考指数		株組入比率	株先物比率	純資産額
	騰落率	中率	東証株価指数(TOPIX)	騰落率			
7期(2014年7月24日)	円	%		%	%	%	百万円
	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
11期(2018年7月24日)	15,449	10.8	1,746.86	7.7	98.9	—	30,996

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

\*株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	中率	東証株価指数(TOPIX)	騰落率		
(期首) 2017年7月24日	円	%		%	%	%
	13,939	—	1,621.57	—	100.5	—
7月末	13,876	△0.5	1,618.61	△0.2	98.6	—
8月末	13,817	△0.9	1,617.41	△0.3	98.7	—
9月末	14,514	4.1	1,674.75	3.3	98.4	—
10月末	15,402	10.5	1,765.96	8.9	98.0	—
11月末	15,678	12.5	1,792.08	10.5	98.3	—
12月末	16,137	15.8	1,817.56	12.1	99.0	—
2018年1月末	16,338	17.2	1,836.71	13.3	99.3	—
2月末	15,714	12.7	1,768.24	9.0	98.7	—
3月末	15,284	9.6	1,716.30	5.8	97.8	—
4月末	15,908	14.1	1,777.23	9.6	98.2	—
5月末	15,521	11.3	1,747.45	7.8	98.0	—
6月末	15,326	10.0	1,730.89	6.7	98.5	—
(期末) 2018年7月24日	15,449	10.8	1,746.86	7.7	98.9	—

\*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、「株組入比率」、「株先物比率」は実質比率を記載しております。

\*株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】

今期の株式市場は、北朝鮮情勢をめぐる警戒感の高まりから下落して始まりしました。その後、北朝鮮情勢に対する警戒感の緩和や衆院選における与党圧勝による政権の安定を好感したことで、株式市場は力強く上昇しました。また、米国で税制改革法案が成立したことによって米国株式市場が上昇し、その流れを受けて日本の株式市場もさらに上昇しました。

期の後半は、米財務長官の米ドル安容認発言などから円高ドル安が進行したことや米国株式市場が下落したことを受けて、日本の株式市場も下落して始まりました。その後は、トランプ米大統領の保護主義的な通商政策が世界的な景気減速や貿易摩擦の拡大につながるとの懸念が広がり、特に米中貿易摩擦への警戒感から上値の重い展開が続き、株式市場は一進一退で推移しました。

結果、参考指数としている東証株価指数（TOPIX）の7.7%の上昇に対し、基準価額は10.8%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98.9%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」を組み合わせて、市場が見過ごしている価値（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

（2017年7月25日～2018年7月24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 )	99 ( 83 ) ( 8 ) ( 8 )	0.648 (0.540) (0.054) (0.054)	(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  口座内でのファンドの管理および事務手続き等  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 ( 株 式 )	11 ( 11 )	0.074 (0.074)	(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
(c) そ の 他 費 用 ( 監 査 費 用 )	0 ( 0 )	0.003 (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  監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	110	0.725	
期中の平均基準価額は、15,292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

(2017年7月25日～2018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	1,271,922	2,260,200	7,657,371	12,751,800

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2017年7月25日～2018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	89,652,714千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	79,052,112千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.13

\*(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

(2017年7月25日～2018年7月24日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;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）&gt;

該当事項はございません。

&lt;ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド&gt;

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	
			B/A			D/C
株式	百万円 33,476	百万円 7,027	% 21.0	百万円 56,176	百万円 6,655	% 11.8

平均保有割合 40.3%

※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)	23,818千円
うち利害関係人への支払額 (B)	4,051千円
(B) / (A)	17.0%

\* 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

(2018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	24,256,320	17,870,871	30,934,478

\* 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

(2018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	30,934,478	99.5
コール・ローン等、その他	161,132	0.5
投資信託財産総額	31,095,610	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（2018年7月24日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	31,095,610,286
コール・ローン等	160,331,803
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)	30,934,478,483
未収入金	800,000
(B) 負債	99,469,966
未払解約金	291,061
未払信託報酬	98,685,217
未払利息	321
その他未払費用	493,367
(C) 純資産総額(A-B)	30,996,140,320
元本	20,063,630,000
次期繰越損益金	10,932,510,320
(D) 受益権総口数	2,006,363口
1口当たり基準価額(C/D)	15,449円

(注) 期首元本額は26,346,630,000円、期中追加設定元本額は1,567,970,000円、期中一部解約元本額は7,850,970,000円、1口当たり純資産額は15,449円です。

○損益の状況（2017年7月25日～2018年7月24日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 62,148
支払利息	△ 62,148
(B) 有価証券売買損益	2,930,391,094
売買益	3,740,238,831
売買損	△ 809,847,737
(C) 信託報酬等	△ 208,938,253
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,721,390,693
(E) 前期繰越損益金	6,058,962,824
(F) 追加信託差損益金	2,152,156,803
(配当等相当額)	( 7,891,601,189)
(売買損益相当額)	(△ 5,739,444,386)
(G) 計(D+E+F)	10,932,510,320
次期繰越損益金(G)	10,932,510,320
追加信託差損益金	2,152,156,803
(配当等相当額)	( 7,891,601,189)
(売買損益相当額)	(△ 5,739,444,386)
分配準備積立金	8,780,415,665
繰越損益金	△ 62,148

\* 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。

## ストラテジック・バリュース・オープン マザーファンド

第11期(計算期間：2017年7月25日～2018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15,528円から期末17,310円に1,782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7.7%の上昇に対し、基準価額は11.5%の上昇となりました。

今期の株式市場は、北朝鮮情勢をめぐる警戒感の高まりから下落して始まりました。その後、北朝鮮情勢に対する警戒感の緩和や衆院選における与党圧勝による政権の安定を好感したことで、株式市場は力強く上昇しました。また、米国で税制改革法案が成立したことによって米国株式市場が上昇し、その流れを受けて日本の株式市場もさらに上昇しました。

期の後半は、米財務長官の米ドル安容認発言などから円高ドル安が進行したことや米国株式市場が下落したことを受けて、日本の株式市場も下落して始まりました。その後は、トランプ米大統領の保護主義的な通商政策が世界的な景気減速や貿易摩擦の拡大につながるとの懸念が広がり、特に米中貿易摩擦への警戒感から上値の重い展開が続き、株式市場は一進一退で推移しました。

ファンドでは、手数料ビジネスの拡大や貸出の伸びを評価した銀行業（三井住友トラスト・ホールディングスなど）の比率を引き上げました。一方で、株価が上昇して割安度合いが低下した建設業（大和ハウス工業など）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、保有資産との比較で割安で収益性改善のポテンシャルを持つ企業、高い競争力を元に顧客基盤を拡大させている企業、株主還元を積極化させる余地を持つ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

（2017年7月25日～2018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 13 (13)	% 0.074 (0.074)	(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	13	0.074	
期中の平均基準価額は、17,079円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

（2017年7月25日～2018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 19,450 (△ 6,757)	千円 33,476,047 ( )	千株 31,800	千円 56,176,666

\*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

（2017年7月25日～2018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	89,652,714千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	79,052,112千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.13

\* (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

（2017年7月25日～2018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	$\frac{D}{C}$ %

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)	59,645千円
うち利害関係人への支払額 (B)	10,070千円
(B) / (A)	16.9%

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証券株式会社です。



## ○組入資産の明細

(2018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	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>水産・農林業 (0.2%)</b>				
日本水産	—	256.3	137.120	
<b>鉱業 (1.0%)</b>				
国際石油開発帝石	356	613.9	717.649	
<b>建設業 (2.1%)</b>				
安藤・間	362.2	135.9	138.210	
長谷工コーポレーション	409.3	276.6	411.857	
前田建設工業	265	150.2	191.204	
熊谷組	966	36.9	144.463	
住友林業	161.3	—	—	
大和ハウス工業	140.9	44.1	175.121	
ライト工業	156.4	—	—	
きんでん	131	107.3	194.964	
住友電設	20.3	—	—	
日揮	159.2	152.8	315.073	
高砂熱学工業	142	—	—	
<b>食料品 (1.2%)</b>				
雪印メグミルク	45.8	—	—	
日本ハム	85	—	—	
宝ホールディングス	172.1	110.2	144.692	
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホルデ	53	80.1	323.604	
不二製油グループ本社	142.3	79	291.905	
味の素	119.3	—	—	
キュービー	63.5	51.4	144.228	
<b>繊維製品 (2.4%)</b>				
グンゼ	552	27.6	184.368	
東レ	1,582.6	1,833.2	1,605,883	
<b>パルプ・紙 (0.2%)</b>				
王子ホールディングス	337	215	144,050	
日本製紙	79.8	—	—	
<b>化学 (7.5%)</b>				
昭和電工	71.1	30.9	156,354	
住友化学	209	—	—	
クレハ	14.8	18.5	138,565	
デンカ	231	58.5	218,205	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
信越化学工業	128.7	101.6	1,056,640	
大陽日酸	148	—	—	
カネカ	437	310	301,630	
三井化学	980	242.8	707,276	
J S R	—	85.1	164,243	
東京応化工業	—	35.1	137,416	
三菱ケミカルホールディングス	393.6	—	—	
ダイセル	—	146.1	174,151	
住友ベークライト	1,026	1,044	1,134,828	
積水化学工業	357	275.5	538,327	
日本ゼオン	184	100.9	139,342	
積水樹脂	92.3	—	—	
タキロンシーアイ	137	—	—	
D I C	—	50.4	175,644	
富士フィルムホールディングス	46.4	36.6	168,433	
ニフコ	59.2	82.9	271,083	
<b>医薬品 (3.4%)</b>				
協和発酵キリン	240.5	122.6	259,053	
小野薬品工業	174.5	—	—	
キッセイ薬品工業	—	18.5	57,257	
沢井製薬	—	27.2	145,520	
第一三共	382.1	226.2	1,078,974	
大塚ホールディングス	200.8	189.5	972,893	
<b>石油・石炭製品 (1.4%)</b>				
J X T Gホールディングス	2,307.5	1,320.2	1,053,255	
<b>ガラス・土石製品 (2.1%)</b>				
A G C	120	122.4	547,740	
太平洋セメント	433	50.5	173,467	
日本ヒューム	43	43	38,485	
東洋炭素	56.7	24.1	77,722	
日本碍子	244.1	279.5	542,509	
ニチハ	77.4	34.5	133,687	
<b>鉄鋼 (2.7%)</b>				
東京製鐵	1,048.2	1,041.8	951,163	
共英製鋼	103.7	—	—	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
大和工業	58.8	44.9	158,946
大阪製鐵	127.4	126.9	244,917
中部鋼板	155	155	106,485
日立金属	221.6	430.7	487,983
<b>非鉄金属 (2.9%)</b>			
住友金属鉱山	236	126.2	494,073
UACJ	603	—	—
古河電気工業	107.6	61.7	231,375
住友電気工業	870.9	851.4	1,428,649
<b>金属製品 (2.4%)</b>			
SUMCO	—	312.5	721,875
三和ホールディングス	502	298	359,686
文化シヤッター	603.3	355.9	322,089
LIXILグループ	286.1	151.5	352,086
<b>機械 (5.0%)</b>			
アマダホールディングス	353.5	313.9	339,325
牧野フライス製作所	—	206	179,220
ディスコ	33.9	18.1	349,873
ナブテスコ	33.8	—	—
三井海洋開発	—	51.8	150,789
技研製作所	61.6	—	—
小松製作所	528.3	501.1	1,672,170
荏原製作所	177.1	31.2	106,704
グローリー	73.3	—	—
新晃工業	105.2	65.6	128,641
TPR	49.5	—	—
日本精工	—	156.1	185,134
三菱重工業	2,321	131.6	541,139
<b>電気機器 (14.6%)</b>			
ミネベアミツミ	326.9	297.4	588,554
日立製作所	898	806	639,158
三菱電機	932.6	368.2	548,618
富士電機	580	667	525,596
マブチモーター	34.6	—	—
日本電産	45.8	—	—
日本電気	1,192	—	—
セイコーエプソン	148.2	186	361,398
パナソニック	—	362.4	511,890
ソニー	221.1	331.7	1,936,132
TDK	183.5	175.8	2,021,700

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
新元元工業	342	—	—
堀場製作所	84.9	56	420,560
スタンレー電気	99.9	—	—
図研	144.4	72.5	115,927
フクダ電子	26.9	—	—
ローム	185	91.5	878,400
浜松ホトニクス	37.9	—	—
京セラ	150.4	282.1	1,775,819
村田製作所	24.4	—	—
ニチコン	275.2	240.7	321,815
小糸製作所	32.6	—	—
<b>輸送用機器 (10.0%)</b>			
豊田自動織機	288.2	233	1,409,650
デンソー	30.8	65.7	363,452
川崎重工業	—	40.6	132,559
近畿車輛	14.6	—	—
いすゞ自動車	268.1	187.4	279,226
トヨタ自動車	297	169.6	1,249,104
日野自動車	562.3	271.5	341,275
三菱自動車工業	283.9	551.4	512,250
プレス工業	282	—	—
ケーヒン	—	243.7	537,114
アイシン精機	132.6	174.8	871,378
マツダ	109.7	248.1	338,036
本田技研工業	433	107.7	354,656
エクセディ	144.5	40.1	139,147
日本精機	—	68.3	154,699
エフ・シー・シー	286.7	190.5	601,027
<b>精密機器 (0.2%)</b>			
島津製作所	167.8	—	—
HOYA	33.2	25.6	167,116
<b>その他製品 (1.4%)</b>			
パンダイナムコホールディングス	96.7	38.4	175,104
小松ウオール工業	17.4	—	—
ヤマハ	45.3	26.5	140,185
リンテック	—	52.5	163,800
任天堂	17.9	14.5	536,935
タカラスタンダード	92.9	—	—
<b>電気・ガス業 (0.8%)</b>			
九州電力	294.2	228.5	298,878

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
メタウォーター	113.3	95.1	296,712
<b>陸運業 (2.7%)</b>			
東日本旅客鉄道	54.1	—	—
西日本旅客鉄道	68.8	45.3	351,573
西武ホールディングス	91.3	—	—
鴻池運輸	143	100.4	172,386
日本通運	886	45.4	338,684
ヤマトホールディングス	124.1	139.6	461,238
セイノーホールディングス	506.2	257.3	507,395
日立物流	69.7	59	165,082
<b>海運業 (—%)</b>			
日本郵船	1,662	—	—
<b>空運業 (1.5%)</b>			
日本航空	323.8	265.6	1,110,208
<b>倉庫・運輸関連業 (—%)</b>			
近鉄エクスプレス	100.7	—	—
<b>情報・通信業 (7.0%)</b>			
新日鉄住金ソリューションズ	206.9	152.2	444,271
T I S	140.1	64.7	350,027
インターネットイニシアティブ	184	124.1	269,545
オービックビジネスコンサルタント	54.5	12.2	99,064
日本ユニシス	184	102.9	267,128
日本電信電話	465.4	407	2,055,350
N T T ドコモ	287.9	—	—
カドカワ	140.9	140.8	163,609
スクウェア・エニックス・ホールディングス	—	31.3	169,959
カブコン	—	51	145,095
S C S K	82.9	68.9	350,012
富士ソフト	148.2	67.3	301,504
ソフトバンクグループ	58.8	51.3	492,377
<b>卸売業 (2.3%)</b>			
シップヘルスケアホールディングス	180.9	110.7	482,652
丸紅	520.9	850	716,805
三井物産	355.6	—	—
日立ハイテクノロジーズ	118.1	71.2	316,128
住友商事	264.1	95.3	171,444
三菱商事	79.6	—	—
サンゲツ	86.8	—	—
<b>小売業 (4.6%)</b>			
三越伊勢丹ホールディングス	346.9	513.8	697,740

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&アイ・ホールディングス	158.2	151.6	694,479
サイゼリヤ	—	67.1	150,840
島忠	—	79.6	290,142
コメリ	—	48.4	132,470
しまむら	14.2	33.8	340,366
松屋	287.8	98.6	139,420
ケーズホールディングス	124.2	426.7	544,042
ヤマダ電機	1,514.9	—	—
アークランドサカモト	120.8	—	—
ベルク	63	62.7	339,207
<b>銀行業 (8.0%)</b>			
めぶきフィナンシャルグループ	—	955.4	368,784
コンコルディア・フィナンシャルグループ	—	243	142,398
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,068.4	998.7	689,602
三井住友トラスト・ホールディングス	—	221.5	1,010,261
三井住友フィナンシャルグループ	496.2	408.2	1,827,919
千葉銀行	454	1,172.3	943,701
武蔵野銀行	—	41.6	136,656
ふくおかフィナンシャルグループ	—	840	513,240
北國銀行	548	50.3	236,913
セブン銀行	852.5	—	—
<b>証券・商品先物取引業 (0.3%)</b>			
S B I ホールディングス	125.1	66.5	194,446
<b>保険業 (3.1%)</b>			
かんぽ生命保険	307.7	384.1	916,846
S O M P O ホールディングス	215.3	180.2	804,593
MS&ADインシュアランスグループホール	199.7	41.4	142,623
東京海上ホールディングス	80.5	—	—
T & D ホールディングス	664.1	220.8	371,937
<b>その他金融業 (1.2%)</b>			
芙蓉総合リース	47.2	42.8	316,720
日立キャピタル	170	50.9	153,972
オリックス	86.2	199.2	372,105
三菱UFJリース	1,273.5	—	—
<b>不動産業 (6.1%)</b>			
三井不動産	149.4	360.2	991,450
三菱地所	749.2	929.9	1,779,828
住友不動産	225	47	193,264
大京	1,510	200.2	483,883
スターツコーポレーション	139.1	174.7	466,449

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）

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
エヌ・ティ・ティ都市開発	85	457.9	530,248
サービス業 (1.7%)			
総合警備保障	85.7	53.4	264,063
電通	—	29.2	137,824
リクルートホールディングス	411	252.4	792,283

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
トランス・コスモス	129.1	11.2	31,976
合 計	株 数 ・ 金 額	54,227	35,119
	銘柄数<比率>	177	157
			<99.1%>

\*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

(2018年7月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 73,091,547	% 98.6
コール・ローン等、その他	1,030,489	1.4
投資信託財産総額	74,122,036	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 (2018年7月24日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	74,122,036,194
コール・ローン等	346,706,430
株式(評価額)	73,091,547,060
未収入金	636,573,279
未収配当金	47,209,425
(B) 負債	374,889,364
未払金	357,388,669
未払解約金	17,500,000
未払利息	695
(C) 純資産総額(A-B)	73,747,146,830
元本	42,603,698,431
次期繰越損益金	31,143,448,399
(D) 受益権総口数	42,603,698,431口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,310円

(注) 期首元本額は57,795,175,876円、期中追加設定元本額は2,264,867,692円、期中一部解約元本額は17,456,345,137円、1口当たり純資産額は1.7310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・バリュウ・オープンF (適格機関投資家専用)	17,870,871,452円
・野村JSVファンド (非課税適格機関投資家専用)	13,962,031,468円
・ジャパン・ストラテジック・バリュウ	4,580,614,668円
・野村バリュウ・フォーカス・ジャパン	2,315,806,140円
・ストラテジック・バリュウ・オープン	1,601,525,295円
・ストラテジック・バリュウ・オープン (野村SMA・EW向け)	1,249,166,829円
・ストラテジック・バリュウ・オープン (野村SMA向け)	1,023,682,579円

## ○損益の状況 (2017年7月25日～2018年7月24日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,632,015,878
受取配当金	1,630,012,525
その他収益金	2,376,857
支払利息	△ 373,504
(B) 有価証券売買損益	7,829,294,051
売買益	11,179,064,384
売買損	△ 3,349,770,333
(C) 当期損益金(A+B)	9,461,309,929
(D) 前期繰越損益金	31,949,561,025
(E) 追加信託差損益金	1,651,332,308
(F) 解約差損益金	△11,918,754,863
(G) 計(C+D+E+F)	31,143,448,399
次期繰越損益金(G)	31,143,448,399

\*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。

## 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11期(2017年5月30日～2018年5月28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		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	純資産額
	期騰落	中率	S&P500株価指数(円換算ベース)	期騰落				
	円	%			%	%	%	百万円
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
11期(2018年5月28日)	16,326	7.8	162.78	10.8	93.8	—	2.1	16,620

\*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(対顧客電信売買相場仲値)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シ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 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	S&P500株価指数 (円換算ベース)	騰 落 率			
(期 首) 2017年5月29日	円	%		%	%	%	%
5月末	15,141	—	146.90	—	93.8	—	1.5
6月末	15,067	△ 0.5	146.22	△ 0.5	93.4	—	1.5
7月末	15,320	1.2	148.01	0.8	93.4	—	1.5
8月末	15,447	2.0	148.98	1.4	93.2	—	1.6
9月末	15,440	2.0	148.20	0.9	92.6	—	1.5
10月末	16,010	5.7	154.53	5.2	95.3	—	1.1
11月末	16,302	7.7	159.00	8.2	94.9	—	1.1
12月末	16,392	8.3	160.70	9.4	92.0	—	1.3
2018年1月末	17,009	12.3	165.86	12.9	93.5	—	1.2
2月末	17,179	13.5	167.69	14.2	92.0	—	1.3
3月末	16,411	8.4	160.92	9.5	95.4	—	1.4
4月末	15,549	2.7	153.23	4.3	92.8	—	2.2
4月末	16,058	6.1	159.27	8.4	94.1	—	2.2
(期 末) 2018年5月28日	16,326	7.8	162.78	10.8	93.8	—	2.1

\*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」、「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】

- ・2017年6月に、労働市場の改善傾向などを受け上昇して始まり、その後もFOMC（米連邦公開市場委員会）で追加利上げが決定されましたが、今後の利上げ見通しに変化がなかったことなどが好感されたほか、堅調な米企業決算などを背景に、基準価額は上昇しました。
- ・8月は、北朝鮮情勢の緊迫化やトランプ大統領の政権運営に対する先行き不透明感の高まりなどから、基準価額は下落しました。
- ・9月から年末年始にかけては、米朝の軍事衝突への過度の警戒感が緩和するなか、堅調な米経済指標や市場予想以上の企業決算が発表されたこと、法人税率引き下げを含む税制改革への期待が高まったこと、為替市場でドル高・円安が進んだことなどを背景に、基準価額は上昇しました。
- ・2018年3月は、国務長官の解任などを受けトランプ政権の通商・外交政策への不透明感が高まったことや米中貿易摩擦への懸念が再燃したことなどから、基準価額は下落しました。
- ・4月から期末にかけては、為替市場でドル高・円安が進んだことや、米国の利上げペース加速に対する懸念が弱まり、長期金利の上昇が一服したことなどを背景に、基準価額は上昇しました。
- ・当期の基準価額の騰落率は+7.8%となり、ベンチマークの+10.8%を3.0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】 受益証券の組み入れをおおむね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

(2017年5月30日～2018年5月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 143	% 0.894	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(126)	(0.786)	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 )	( 9 )	(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 )	( 9 )	(0.054)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	7	0.046	(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 )	( 7 )	(0.045)	
( 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	0.024	(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 )	(0.020)	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	154	0.965	
期中の平均基準価額は、16,015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

(2017年5月30日～2018年5月28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 4,186,723	千円 7,421,893	千口 2,112,318	千円 3,828,400

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2017年5月30日～2018年5月28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	34,550,207千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	23,615,091千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.46	

\* (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

(2017年5月30日～2018年5月28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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	7,468	—	—	2,203	337	15.3

平均保有割合 58.6%

※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

(2018年5月28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
ノムラーコロンビア米国株バリュール・ファンド マザーファンド	6,973,743	9,048,148	16,540,920

\*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

(2018年5月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラーコロンビア米国株バリュール・ファンド マザーファンド	16,540,920	99.1
コール・ローン等、その他	152,989	0.9
投資信託財産総額	16,693,909	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ル・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(27,628,524千円)の投資信託財産総額(28,390,310千円)に対する比率は97.3%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=109.53円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年5月28日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	16,693,909,673
コール・ローン等	152,989,238
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)	16,540,920,435
(B) 負債	73,095,083
未払信託報酬	72,831,592
未払利息	303
その他未払費用	263,188
(C) 純資産総額(A-B)	16,620,814,590
元本	10,180,500,000
次期繰越損益金	6,440,314,590
(D) 受益権総口数	1,018,050口
1口当たり基準価額(C/D)	16,326円

(注) 期首元本額は7,821,080,000円、期中追加設定元本額は3,256,720,000円、期中一部解約元本額は897,300,000円、1口当たり純資産額は16,326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101,219,253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 (2017年5月30日～2018年5月28日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 55,345
支払利息	△ 55,345
(B) 有価証券売買損益	1,098,542,627
売買益	1,196,636,864
売買損	△ 98,094,237
(C) 信託報酬等	△ 134,278,655
(D) 当期損益金(A+B+C)	964,208,627
(E) 前期繰越損益金	2,776,821,071
(F) 追加信託差損益金	2,699,284,892
(配当等相当額)	( 6,260,729,662)
(売買損益相当額)	(△3,561,444,770)
(G) 計(D+E+F)	6,440,314,590
次期繰越損益金(G)	6,440,314,590
追加信託差損益金	2,699,284,892
(配当等相当額)	( 6,260,729,662)
(売買損益相当額)	(△3,561,444,770)
分配準備積立金	3,741,085,043
繰越損益金	△ 55,345

\* 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。

## ノムラーコロンビア米国株バリュアー・ファンド マザーファンド

第11期（計算期間：2017年5月30日～2018年5月28日）

### ◎当期の運用経過

- (1) 基準価額は期首16,853円から期末18,281円となりました。  
基準価額の騰落率は+8.5%となり、ベンチマークの+10.8%を2.3ポイント下回りました。
- (2) 株式組入比率（投資信託証券を含む）はおおむね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・サービスセクターや公益事業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

(2017年5月30日～2018年5月28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 8 (8) (0)	% 0.046 (0.046) (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)	4 (4) (0)	0.020 (0.020) (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	12	0.067	
期中の平均基準価額は、17,871円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

(2017年5月30日～2018年5月28日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 24,440	千米ドル 181,866	百株 19,844	千米ドル 132,318

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

## 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		千米ドル		千米ドル
	AMERICAN TOWER CORP	18,340	2,588	8,665	1,229
	EQUINIX INC	2,715	1,124	—	—
	小 計	21,055	3,712	8,665	1,229

\*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

(2017年5月30日～2018年5月28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	34,550,207千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	23,615,091千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.46

\* (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

(2017年5月30日～2018年5月28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 7,468	百万円 —	% —	百万円 2,203	百万円 337	% 15.3

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

## ○組入資産の明細

(2018年5月28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	704	2,291	251,023	各種電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES	407	315	1,970	215,851	ヘルスケア機器・用品
ACTIVISION BLIZZARD INC	413	283	2,024	221,739	ソフトウェア
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	54	153	1,807	197,954	バイオテックノロジ
ALPHABET INC-CL C	57	71	7,690	842,391	インターネットソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL A	27	34	3,707	406,088	インターネットソフトウェア・サービス
AMAZON.COM INC	—	46	7,519	823,599	インターネット販売・通信販売
AMERICAN ELECTRIC POWER	—	191	1,284	140,662	電力
ANTHEM INC	116	116	2,714	297,298	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
APPLE INC	582	573	10,812	1,184,284	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS	—	576	2,930	320,964	半導体・半導体製造装置
AUTOZONE	—	16	1,038	113,692	専門小売り
BALL CORP	112	—	—	—	容器・包装
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	773	661	3,772	413,181	資本市場
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	318	312	6,063	664,113	各種金融サービス
BIOGEN INC	33	128	3,679	402,986	バイオテックノロジ
BLACKROCK INC	11	36	1,958	214,545	資本市場
BRISTOL MYERS SQUIBB	230	—	—	—	医薬品
BROADCOM INC	—	199	4,995	547,195	半導体・半導体製造装置
CIGNA CORP	165	85	1,508	165,208	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CVS HEALTH CORP	118	151	1,003	109,923	食品・生活必需品小売り
CANADIAN NATURAL RESOURCES	689	1,094	3,759	411,831	石油・ガス・消耗燃料
CARDINAL HEALTH INC	198	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CELGENE CORP	149	31	248	27,171	バイオテックノロジ
CHEVRON CORP	226	445	5,442	596,166	石油・ガス・消耗燃料
CISCO SYSTEMS	—	930	4,025	440,900	通信機器
CITIGROUP	850	957	6,549	717,419	銀行
COACH INC	433	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
COMCAST CORP-CL A	1,314	1,272	4,040	442,507	メディア
CONAGRA BRANDS INC	—	442	1,654	181,233	食品
CONOCOPHILLIPS	412	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
DISNEY (WALT) CO	126	—	—	—	メディア
DOLLAR GENERAL CORP	126	106	1,027	112,558	複合小売り
DOWDUPONT INC	—	497	3,272	358,385	化学
EOG RESOURCES INC	—	271	3,198	350,342	石油・ガス・消耗燃料
EDISON INTERNATIONAL	79	—	—	—	電力
ELECTRONIC ARTS	129	41	550	60,293	ソフトウェア
EMERSON ELEC	—	209	1,515	166,021	電気設備
EXPEDIA GROUP INC	106	93	1,097	120,218	インターネット販売・通信販売
EXXON MOBIL CORP	408	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
FACEBOOK INC-A	371	365	6,753	739,706	インターネットソフトウェア・サービス
FEDEX CORPORATION	199	275	6,925	758,556	航空貨物・物流サービス
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	240	292	3,021	330,893	情報技術サービス
FIRST DATA CORP- CLASS A	—	478	922	101,078	情報技術サービス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	11	—	—	—	情報技術サービス
GENERAL DYNAMICS	—	98	2,046	224,192	航空宇宙・防衛
GENERAL ELEC CO	1,207	—	—	—	コングロマリット
GENERAL MILLS	—	374	1,598	175,091	食品

ノムラーコロンビア米国株バリュー・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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
(アメリカ)					
HALLIBURTON CO	437	739	3,709	406,355	エネルギー設備・サービス
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	318	399	6,015	658,833	コングロマリット
JPMORGAN CHASE & CO	591	797	8,827	966,859	銀行
JOHNSON & JOHNSON	368	421	5,119	560,696	医薬品
KELLOGG CO	200	—	—	—	食品
KROGER CO	542	—	—	—	食品・生活必需品小売り
LIBERTY INTERACTIVE CORPORATION QVC GR-A	344	—	—	—	インターネット販売・通信販売
LOWES COS INC	467	348	3,370	369,130	専門小売り
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA	123	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
MASTERCARD INC	258	306	5,866	642,508	情報技術サービス
MCDONALD'S CORP	169	138	2,265	248,177	ホテル・レストラン・レジャー
MICHAELS COS INC/THE	181	—	—	—	専門小売り
MICROSOFT CORP	778	1,015	9,988	1,094,046	ソフトウェア
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	—	1,040	4,119	451,185	食品
MORGAN STANLEY	612	805	4,267	467,444	資本市場
MOSAIC CO/THE	—	561	1,574	172,464	化学
NEWELL BRANDS INC	179	—	—	—	家庭用耐久財
NOBLE ENERGY INC	44	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
NUCOR CORP	—	401	2,565	280,966	金属・鉱業
PVH CORP	162	219	3,457	378,736	繊維・アパレル・贅沢品
PALO ALTO NETWORKS INC	46	90	1,897	207,801	通信機器
PEPSICO INC	251	115	1,163	127,426	飲料
PFIZER INC	872	1,227	4,379	479,675	医薬品
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	503	769	6,178	676,736	タバコ
S&P GLOBAL INC	49	89	1,802	197,399	資本市場
SEALED AIR CORP	155	347	1,588	173,957	容器・包装
SHERWIN-WILLIAMS	81	59	2,331	255,329	化学
SOUTHERN CO.	363	—	—	—	電力
SOUTHWEST AIRLINES	—	200	1,059	116,003	旅客航空輸送業
STARBUCKS CORP	323	216	1,254	137,410	ホテル・レストラン・レジャー
STERICYCLE INC	54	—	—	—	商業サービス・用品
SYSCO CORP	—	310	2,019	221,233	食品・生活必需品小売り
T-MOBILE US INC	—	66	374	41,001	無線通信サービス
TAPESTRY INC	—	542	2,401	263,074	繊維・アパレル・贅沢品
TOTAL SYSTEM SERVICES INC	176	113	979	107,316	情報技術サービス
US BANCORP	—	365	1,846	202,244	銀行
ULTA BEAUTY INC	—	57	1,444	158,248	専門小売り
VERIZON COMMUNICATIONS	194	746	3,622	396,719	各種電気通信サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS	62	85	1,344	147,237	バイオテクノロジー
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	54	—	—	—	食品・生活必需品小売り
WELLS FARGO CO	788	547	3,003	328,982	銀行
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	109	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
ALLERGAN PLC	60	187	2,889	316,520	医薬品
AON PLC	176	213	3,035	332,451	保険
EATON CORP PLC	153	138	1,086	118,974	電気設備
INVESCO LTD	126	—	—	—	資本市場
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	278	—	—	—	建設関連製品
MEDTRONIC PLC	164	781	6,743	738,651	ヘルスケア機器・用品
NIELSEN HOLDINGS PLC	338	—	—	—	専門サービス
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	64	134	1,480	162,115	ホテル・レストラン・レジャー
ROADCOM LTD	157	—	—	—	半導体・半導体製造装置
合 計	株 数	金 額			
	22,945	27,541	241,497	26,451,196	
	銘 柄 数 < 比 率 >	77	74	—	< 94.3% >

\* 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。

\* 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	21,586	31,261	4,261	466,796	1.7
EQUINIX INC	—	2,715	1,053	115,395	0.4
合 計	口 数 ・ 金 額	21,586	33,976	5,315	582,192
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	< 2.1% >

\* 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

(2018年5月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 26,451,196	% 93.2
投資証券	582,192	2.1
コール・ローン等、その他	1,356,922	4.7
投資信託財産総額	28,390,310	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（27,628,524千円）の投資信託財産総額（28,390,310千円）に対する比率は97.3%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=109.53円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年5月28日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	28,390,310,009
コール・ローン等	1,058,262,131
株式(評価額)	26,451,196,876
投資証券(評価額)	582,192,243
未収入金	271,842,468
未収配当金	26,816,291
(B) 負債	340,502,006
未払金	340,501,171
未払利息	835
(C) 純資産総額(A-B)	28,049,808,003
元本	15,343,789,536
次期繰越損益金	12,706,018,467
(D) 受益権総口数	15,343,789,536口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,281円

(注) 期首元本額は12,177,314,900円、期中追加設定元本額は8,722,471,486円、期中一部解約元本額は5,555,996,850円、1口当たり純資産額は1,8281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) 9,048,148,589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) 5,304,811,488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) 990,829,459円

## ○損益の状況 (2017年5月30日～2018年5月28日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	399,841,357
受取配当金	394,240,521
受取利息	5,532,934
その他収益金	268,433
支払利息	△ 200,531
(B) 有価証券売買損益	1,624,646,578
売買益	3,486,701,003
売買損	△ 1,862,054,425
(C) 保管費用等	△ 5,132,886
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,019,355,049
(E) 前期繰越損益金	8,344,722,854
(F) 追加信託差損益金	6,812,273,714
(G) 解約差損益金	△ 4,470,333,150
(H) 計(D+E+F+G)	12,706,018,467
次期繰越損益金(H)	12,706,018,467

\* 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

該当事項はございません。

## MFS欧州株ファンドFB(適格機関投資家専用)

第12期(2017年11月21日～2018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		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	騰落	率	MSCIヨーロッパインデックス (円ベース)	騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
12期(2018年11月20日)	12,604	△5.5	9,984	△6.7	98.1	—	6,037

\*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		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
	騰落	率	MSCIヨーロッパインデックス (円ベース)	騰落率		
(期首) 2017年11月20日	円	%		%	%	%
	13,340	—	10,702	—	98.0	—
11月末	13,599	1.9	10,886	1.7	97.8	—
12月末	13,961	4.7	11,121	3.9	98.3	—
2018年1月末	14,199	6.4	11,328	5.8	97.6	—
2月末	13,481	1.1	10,642	△0.6	98.4	—
3月末	13,057	△2.1	10,290	△3.9	98.0	—
4月末	13,802	3.5	10,851	1.4	99.8	—
5月末	13,430	0.7	10,514	△1.8	98.6	—
6月末	13,453	0.8	10,404	△2.8	98.7	—
7月末	14,129	5.9	10,953	2.3	98.5	—
8月末	13,953	4.6	10,796	0.9	98.2	—
9月末	14,120	5.8	11,069	3.4	97.8	—
10月末	12,598	△5.6	9,928	△7.2	98.8	—
(期末) 2018年11月20日	12,604	△5.5	9,984	△6.7	98.1	—

\*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】

期初から2018年1月にかけては、米税制改革法案の可決を受け、米国主導的世界的な景気回復期待が高まったため上昇しました。しかし、2月には、米利上げペースの加速を懸念してリスク回避の動きが広がったため急落し、米保護貿易主義の影響に対する警戒感も重なって3月下旬まで不安定に推移しました。その後、堅調な企業業績や原油高に助けられて反発しましたが、5月下旬以降は、米中貿易摩擦や財政赤字問題を抱えるイタリアの政局不安などを背景に上値の重い展開が続きました。10月に入ると、米利上げ観測を受けた長期金利の上昇や米中貿易摩擦による企業業績悪化の懸念から世界的にリスク資産を手放す動きが広がったうえ、域内経済の失速に対する警戒感や英国の欧州連合（EU）離脱を巡る不透明感も手伝って大きく下落しました。期末にかけても市場心理は改善せず、前期末を下回る水準で期を終えました。

当期は、世界株安を受けたリスク回避の動きやイタリアの政局不安などによって円高ユーロ安が進んだことが基準価額にマイナ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-5.5%となりました。

また、ベンチマークの騰落率は-6.7%となり、ベンチマークを上回りました。

### 【運用経過】

<MF S 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を継続的に期待され、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

(2017年11月21日～2018年11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 )	円 111 (100) ( 7 ) ( 3 )	% 0.810 (0.735) (0.054) (0.021)	(a) 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 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 )	15 ( 15 )	0.110 (0.110)	(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
(c) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( 監 査 費 用 ) ( そ の 他 )	20 ( 14 ) ( 1 ) ( 5 )	0.145 (0.104) (0.005) (0.036)	(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 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 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	146	1.065	
期中の平均基準価額は、13,648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

(2017年11月21日～2018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
MFS 欧州株 マザーファンド	千口 878,880	千円 1,311,057	千口 1,858,139	千円 2,686,321

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2017年11月21日～2018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
	MFS 欧州株 マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	10,606,640千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,296,885千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.79

\* (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

(2017年11月21日～2018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

(2018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
MFS 欧州株 マザーファンド	千口 5,307,638	千口 4,328,379	千円 6,032,895

\*MFS 欧州株 マザーファンド全体の受益権口数は7,616,714千口です。

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2018年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
MFS欧州株 マザーファンド	6,032,895	99.4
コール・ローン等、その他	37,532	0.6
投資信託財産総額	6,070,427	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*MFS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(10,576,806千円)の投資信託財産総額(10,627,334千円)に対する比率は99.5%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アメリカドル=112.67円、1ユーロ=128.98円、1イギリスポンド=144.81円、1スイスフラン=113.42円、1スウェーデンクローナ=12.51円、1デンマーククローネ=17.28円、1香港ドル=14.38円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年11月20日現在)

## ○損益の状況 (2017年11月21日～2018年11月20日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,070,427,571
コール・ローン等	37,531,830
MFS欧州株 マザーファンド(評価額)	6,032,895,741
(B) 負債	32,632,725
未払信託報酬	32,425,746
未払利息	92
その他未払費用	206,887
(C) 純資産総額(A-B)	6,037,794,846
元本	4,790,270,000
次期繰越損益金	1,247,524,846
(D) 受益権総口数	479,027口
1口当たり基準価額(C/D)	12,604円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 341
支払利息	△ 341
(B) 有価証券売買損益	△ 306,959,128
売買益	88,694,558
売買損	△ 395,653,686
(C) 信託報酬等	△ 65,789,210
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 372,748,679
(E) 前期繰越損益金	1,090,626,862
(F) 追加信託差損益金	529,646,663
(配当等相当額)	( 2,050,428,124)
(売買損益相当額)	(△1,520,781,461)
(G) 計(D+E+F)	1,247,524,846
次期繰越損益金(G)	1,247,524,846
追加信託差損益金	529,646,663
(配当等相当額)	( 2,050,428,124)
(売買損益相当額)	(△1,520,781,461)
分配準備積立金	1,090,627,056
繰越損益金	△ 372,748,873

[元本増減]

期首元本額	5,827,930,000円
期中追加設定元本額	953,200,000円
期中一部解約元本額	1,990,860,000円
1口当たり純資産額	12,604円

(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27,483,305円です。

## ○お知らせ

投資信託及び投資法人に関する法律の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。(2018年1月31日)

# MFS欧州株 マザーファンド

第12期（計算期間：2017年11月21日～2018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98.2%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、金融などの投資比率が上昇する一方、一般消費財・サービス、電気通信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、情報技術や電気通信サービスなどがオーバーウェイト（ベンチマーク構成比より高い投資割合）、資本財・サービスやヘルスケアなどがアンダーウェイト（ベンチマーク構成比より低い投資割合）となっています。
- (3) 期首14,635円でスタートした基準価額は、13,938円で期末を迎えました。期中の騰落率は-4.8%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-6.7%を上回りました。業種配分効果は、ヘルスケア、エネルギー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、情報技術、素材、金融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

(2017年11月21日～2018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 17 (17)	% 0.111 (0.111)	(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 )	21 (16) ( 6 )	0.142 (0.104) (0.037)	(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 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	38	0.253	
期中の平均基準価額は、15,028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

(2017年11月21日～2018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 107	千アメリカドル 1,136	百株 26	千アメリカドル 222
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	1,603 ( 146)	3,888 (△ 1,666)	922 ( 228)	4,425 ( 131)
	イタリア	3,941	1,512	2,721 ( ー)	1,350 ( 1)
	フランス	595 ( 6)	4,361 ( 38)	1,665 ( ー)	6,789 ( 58)
	オランダ	2,300 (△ 636)	1,514 (△ 1,201)	2,125	1,511
	スペイン	5,588 ( 3,047)	3,403 ( 45)	4,629 ( ー)	2,289 ( 31)
	ベルギー	147	682	138	717
	アイルランド	1,462	668	762	343
	ポルトガル	223	337	446	638



		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ユーロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	その他	28 ( 792)	124 ( 3,105)	288	603
国	イギリス	22,001 ( 9,618)	千イギリスポンド 11,854 ( 1,667)	27,294 ( 8,236)	千イギリスポンド 13,228 ( 1,903)
	スイス	784 ( 46)	千スイスフラン 3,215 ( -)	1,061 ( -)	千スイスフラン 6,305 ( 111)
	スウェーデン	925 ( 1,134)	千スウェーデンクローナ 9,396 ( 10,179)	2,470 ( 1,093)	千スウェーデンクローナ 25,079 (14,228)
	ノルウェー	33	千ノルウェークローネ 793	311	千ノルウェークローネ 9,216
	デンマーク	425	千デンマーククローネ 11,495	2,848	千デンマーククローネ 20,125
	香港	661	千香港ドル 186	3,639	千香港ドル 751

\*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

(2017年11月21日～2018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	10,606,640千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,296,885千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.79

\* (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

(2017年11月21日～2018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。

(2018年11月20日現在)

## ○組入資産の明細

## 外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	—	81	644	72,624	運輸
小計	株数・金額	81	644	72,624	
	銘柄数<比率>	—	—	<0.7%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
GEA GROUP AG	278	236	613	79,163	資本財
E.ON SE	—	808	744	95,989	公益事業
BAYER AG	219	269	1,679	216,627	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	200	214	729	94,091	メディア
DEUTSCHE BOERSE AG	134	92	1,032	133,166	各種金融
SYMRISE AG	219	180	1,286	165,995	素材
LEG IMMOBILIEN AG	90	76	761	98,217	不動産
LINDE AG - TENDER	123	—	—	—	素材
SCOUT24 AG	278	295	1,059	136,628	ソフトウェア・サービス
QIAGEN N.V.	193	163	487	62,915	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	1,738	2,337	8,395	1,082,797
	銘柄数<比率>	9	9	—	<10.2%>
(ユーロ…イタリア)					
INTESA SANPAOLO	4,451	5,537	1,066	137,568	銀行
ENI SPA	1,075	861	1,267	163,475	エネルギー
ITALGAS SPA	653	930	439	56,743	公益事業
CERVED GROUP SPA	534	605	405	52,300	各種金融
小計	株数・金額	6,714	7,934	3,179	410,087
	銘柄数<比率>	4	4	—	<3.9%>
(ユーロ…フランス)					
L'OREAL	125	61	1,260	162,531	家庭用品・パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	90	76	1,985	256,135	耐久消費財・アパレル
SCHNEIDER ELECTRIC SE	228	244	1,551	200,172	資本財
ESSILORLUXOTTICA	48	90	1,039	134,117	ヘルスケア機器・サービス
BNP PARIBAS	323	338	1,531	197,584	銀行
ENGIE	449	—	—	—	公益事業
LEGRAND SA	141	120	637	82,257	資本財
DANONE	309	184	1,196	154,348	食品・飲料・タバコ
SUEZ	308	—	—	—	公益事業
ELIOR	350	—	—	—	消費者サービス
EURONEXT NV	—	195	1,033	133,325	各種金融
小計	株数・金額	2,375	1,312	10,237	1,320,472
	銘柄数<比率>	10	8	—	<12.4%>
(ユーロ…オランダ)					
RELX NV	537	—	—	—	商業・専門サービス
AKZO NOBEL	258	216	1,584	204,341	素材
KONINKLIJKE KPN NV	5,177	5,273	1,269	163,771	電気通信サービス
TAKEAWAY.COM HOLDING BV	153	175	877	113,141	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額	6,126	5,664	3,731	481,254
	銘柄数<比率>	4	3	—	<4.5%>
(ユーロ…スペイン)					
IBERDROLA SA	—	1,253	839	108,258	公益事業
AMADEUS IT GROUP SA	241	202	1,332	171,863	ソフトウェア・サービス
AENA SME SA	108	106	1,415	182,573	運輸

銘柄	株数	期末			業種等
		株数	評価額		
			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	657	500	1,156	149,128	電気通信サービス
BANKIA SA	—	2,951	853	110,041	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,006 3	5,013 5	5,596 —	721,865 <6.8%>
(ユーロ…ベルギー)					
D' IETEREN SA/NV	143	181	651	83,990	小売
KBC GROEP NV	234	205	1,276	164,693	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	377 2	387 2	1,928 —	248,684 <2.3%>
(ユーロ…アイルランド)					
AIB GROUP PLC	—	2,682	1,016	131,043	銀行
ALLIED IRISH BANKS PLC	1,982	—	—	—	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,982 1	2,682 1	1,016 —	131,043 <1.2%>
(ユーロ…ポルトガル)					
GALP ENERGIA SGPS SA	706	574	836	107,830	エネルギー
JERONIMO MARTINS	598	508	540	69,707	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,305 2	1,082 2	1,376 —	177,537 <1.7%>
(ユーロ…その他)					
TECHNIPFMC PLC	134	—	—	—	エネルギー
LINDE PLC	—	161	2,246	289,716	素材
RELX PLC	—	505	919	118,541	商業・専門サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	134 1	666 2	3,165 —	408,258 <3.8%>
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	21,761 36	27,081 36	38,626 —	4,982,001 <46.9%>
(イギリス)			千イギリスポンド		
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	—	476	1,296	187,716	食品・飲料・タバコ
RIO TINTO PLC	347	193	753	109,074	素材
FIDESSA GROUP PLC	137	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SSE PLC	378	396	438	63,556	公益事業
BP PLC	4,230	3,764	1,967	284,934	エネルギー
TESCO PLC	—	5,331	1,095	158,567	食品・生活必需品小売り
GKN PLC	1,775	—	—	—	自動車・自動車部品
BARCLAYS PLC	5,836	2,172	360	52,246	銀行
BURBERRY GROUP PLC	324	275	490	71,057	耐久消費財・アパレル
BOOKER GROUP PLC	6,240	—	—	—	食品・生活必需品小売り
IG GROUP HOLDINGS PLC	1,391	1,471	885	128,272	各種金融
EXPERIAN PLC	554	595	1,098	159,035	商業・専門サービス
MONEYSUPERMARKET.COM	2,052	2,326	676	97,998	ソフトウェア・サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	273	241	1,558	225,702	家庭用品・パーソナル用品
GREGGS PLC	397	446	533	77,256	消費者サービス
CAIRN ENERGY PLC	1,242	2,103	376	54,542	エネルギー
SAGE GROUP PLC/THE	—	1,355	746	108,077	ソフトウェア・サービス
WPP PLC	841	736	630	91,358	メディア
CYBG PLC	—	1,231	306	44,314	銀行
COMPASS GROUP PLC	542	—	—	—	消費者サービス
VODAFONE GROUP PLC	5,271	7,568	1,179	170,788	電気通信サービス
JUST EAT PLC	1,478	1,890	1,009	146,119	ソフトウェア・サービス
AUTO TRADER GROUP PLC	1,745	1,806	771	111,727	ソフトウェア・サービス
HISCOX LTD	816	692	1,114	161,449	保険
PADDY POWER BETFAIR PLC	130	110	804	116,492	消費者サービス
DOMINO'S PIZZA GROUP PLC	2,318	—	—	—	消費者サービス

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額	金額		
		株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)		百株	百株	千イギリスポンド	千円	
BEAZLEY PLC/UK		4,619	3,896	2,070	299,897	保険
CRODA INTERNATIONAL PLC		260	216	1,044	151,193	素材
小計	株数・金額	43,208	39,298	21,209	3,071,380	
	銘柄数<比率>	24	23	—	<28.9%>	
(スイス)				千スイスフラン		
SIKA AG-BR		0.76	—	—	—	素材
NOVARTIS AG-REG		296	144	1,264	143,470	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		137	116	2,875	326,186	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REG		630	494	4,118	467,150	食品・飲料・タバコ
SCHINDLER HOLDING-PART CERT		41	36	725	82,246	資本財
JULIUS BAER GROUP LTD		172	151	658	74,645	各種金融
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG		139	118	779	88,456	耐久消費財・アパレル
SIKA AG-REG		—	38	480	54,501	素材
UBS GROUP AG-REG		1,274	1,362	1,849	209,788	各種金融
小計	株数・金額	2,693	2,463	12,753	1,446,445	
	銘柄数<比率>	8	8	—	<13.6%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
ERICSSON LM-B SHS		3,506	2,273	17,257	215,890	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TELE2 AB-B SHS		—	1,175	12,646	158,211	電気通信サービス
ESSITY AKTIEBOLAG-B		681	578	12,753	159,540	家庭用品・パーソナル用品
COM HEM HOLDING AB		1,343	—	—	—	電気通信サービス
小計	株数・金額	5,531	4,027	42,657	533,641	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<5.0%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
SCHIBSTED ASA-CL A		278	—	—	—	メディア
小計	株数・金額	278	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
TDC A/S		2,486	—	—	—	電気通信サービス
JYSKE BANK-REG		197	148	3,929	67,900	銀行
NOVO NORDISK A/S-B		390	373	11,020	190,441	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DFDS A/S		—	128	3,188	55,089	運輸
小計	株数・金額	3,073	650	18,138	313,431	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<3.0%>	
(香港)				千香港ドル		
ESPRIT HOLDINGS LTD		5,879	2,901	574	8,259	小売
小計	株数・金額	5,879	2,901	574	8,259	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.1%>	
合計	株数・金額	82,425	76,502	—	10,427,785	
	銘柄数<比率>	76	75	—	<98.2%>	

\* 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。

\* 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

(2018年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 10,427,785	% 98.1
コール・ローン等、その他	199,549	1.9
投資信託財産総額	10,627,334	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（10,576,806千円）の投資信託財産総額（10,627,334千円）に対する比率は99.5%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 アメリカドル=112.67円、1 ユーロ=128.98円、1 イギリスポンド=144.81円、1 スイスフラン=113.42円、1 スウェーデンクローナ=12.51円、1 デンマーククローネ=17.28円、1 香港ドル=14.38円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年11月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	10,683,107,591 円
コール・ローン等	185,363,458
株式(評価額)	10,427,785,914
未収入金	64,255,301
未収配当金	5,702,918
(B) 負債	67,103,527
未払金	67,103,431
未払利息	96
(C) 純資産総額(A-B)	10,616,004,064
元本	7,616,714,591
次期繰越損益金	2,999,289,473
(D) 受益権総口数	7,616,714,591口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,938円

[元本増減]

期首元本額	8,776,971,265円
期中追加設定元本額	1,995,415,622円
期中一部解約元本額	3,155,672,296円
1口当たり純資産額	1,3938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)	4,328,379,783円
MFS 欧州株ファンド F (適格機関投資家専用)	2,775,916,378円
MFS 欧州株ファンド F VA (適格機関投資家専用)	512,418,430円

## ○損益の状況 (2017年11月21日～2018年11月20日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	337,009,922 円
受取配当金	338,979,186
その他収益金	81,270
支払利息	△ 2,050,534
(B) 有価証券売買損益	△ 909,813,859
売買益	821,709,480
売買損	△1,731,523,339
(C) 保管費用等	△ 19,374,980
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 592,178,917
(E) 前期繰越損益金	4,068,252,495
(F) 追加信託差損益金	969,758,353
(G) 解約差損益金	△1,446,542,458
(H) 計(D+E+F+G)	2,999,289,473
次期繰越損益金(H)	2,999,289,473

(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

投資信託及び投資法人に関する法律の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。(2018年1月31日)

Nomura Multi Managers Fund III – Emerging Markets Equity  
 ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FC/FD

2017年8月31日決算

(計算期間:2016年9月1日～2017年8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	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆新興国の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。</li> <li>◆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、新興国株式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)。</li> </ul>
投 資 態 度	<ul style="list-style-type: none"> <li>●新興国の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。</li> <li>●投資顧問会社が、新興国株式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。</li> <li>●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、新興国株式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)。</li> <li>●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。</li> <li>●FCの外貨建資産については、原則としてMSCIエマージング・マーケット・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。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。</li> <li>●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。</li> </ul>
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ました。

◇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Ⅲ－新興国株式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8月31日現在**  
*(金額は米ドル表示)*

資産	
投資有価証券時価	48,538,314
<i>(取得原価: 38,958,410米ドル)</i>	
現金預金等	1,844,450
受益証券発行未収金	242,226
ブローカーからの未収金	4,158
未収収益	68,629
現金および現金等価物に係る利息	30
	50,697,807
資産合計	50,697,807
負債	
銀行借越金	149,122
外国為替先渡し契約に係る評価差損	54,510
受益証券買戻支払金	94,490
ブローカーへの未払金	89,608
未払費用	134,180
	521,910
負債合計	521,910
純資産総額	50,175,897

## 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)	11,896	101,868	1,211,868,616
FDクラス (円)	17,967	241,125	4,332,318,642

## 運用計算書

2017年8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	2,802
受取配当金等	746,033
雑収益	48
	<hr/>
収益合計	748,883
	<hr/>
費用	
投資顧問報酬	234,105
事務管理代行報酬	30,871
保管費用	9,539
当座借越利息	1,304
取引銀行報酬	129,570
銀行手数料	37,680
受託報酬	6,179
法務報酬	295
立替費用	6,172
専門家報酬	10,281
キャピタル・ゲイン税	2,445
雑費用	3,878
	<hr/>
費用合計	472,319
	<hr/>
純投資損益	276,564
	<hr/>
投資有価証券売買に係る損益	1,358,112
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(361,377)
	<hr/>
当期実現純損益	996,735
	<hr/>
投資有価証券評価損益の増減	5,881,928
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	5,796
	<hr/>
当期評価差損益	5,887,724
	<hr/>
運用の結果による純資産の増減額	7,161,023
	<hr/> <hr/>



**純資産変動計算書**  
2017年8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	31,585,066
純投資損益	276,564
当期実現純損益	996,735
当期評価差損益	5,887,724
運用の結果による純資産の増減額	7,161,023
受益証券の発行手取金	21,518,002
受益証券の買戻支払金	(10,088,194)
	11,429,808
期末純資産総額	50,175,897

**発行済受益証券数の変動表**  
**2017年8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	53,011
発行受益証券数	62,419
買戻受益証券数	(13,562)
	101,868
期末発行済受益証券数	101,868

## FDクラス

期首受益証券数	206,845
発行受益証券数	101,555
買戻受益証券数	(67,275)
	241,125
期末発行済受益証券数	241,125

**統計情報**

**2017年8月31日現在**  
*(未監査)*

	2017	2016	2015
期末純資産総額 (米ドル)	50,175,897	31,585,066	43,396,924
FCクラス (円)			
期末純資産総額	1,211,868,616	509,831,810	658,734,553
期末1口当たり純資産価格	11,896	9,617	8,693
FDクラス (円)			
期末純資産総額	4,332,318,642	2,752,593,090	4,581,882,579
期末1口当たり純資産価格	17,967	13,308	13,851

**組入資産明細**  
**2017年8月31日現在**  
(金額は米ドル表示)

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
<b>アルゼンチン</b>				
<b>普通株式</b>				
2,349	PAMPA-SPON ADR ADR	128,751	143,313	0.28
8,119	BBVA BANCO F-ADR ADR	127,330	139,484	0.28
		<u>256,081</u>	<u>282,797</u>	<u>0.56</u>
	合計: アルゼンチン	<u>256,081</u>	<u>282,797</u>	<u>0.56</u>
<b>ブラジル</b>				
<b>普通株式</b>				
62,477	BANCO BRADESCO SPONSORED ADR	519,026	664,755	1.33
48,007	VALE SA SP ADR	402,139	531,437	1.07
37,893	ITAU UNIBANCO HOLDING SA SP ADR	395,482	483,894	0.96
83,188	CCR SA	458,739	459,581	0.92
43,920	LOJAS RENNER SA	345,144	425,247	0.85
19,915	TELEFONICA BRASIL ADR	258,661	306,691	0.61
39,200	KLABIN SA - UNIT	197,874	212,348	0.42
8,800	RAIA DROGASIL SA	185,988	193,102	0.38
29,000	WEG SA	167,544	187,742	0.37
18,469	PETROLEUM BRASILEIRO SA ADR	148,295	160,126	0.32
17,478	PETROLEO BRASILEIRO S.A ADR	160,369	156,952	0.31
19,700	LIGHT SA	129,857	128,408	0.26
20,700	KROTON EDUCACIONAL SA	90,210	117,700	0.23
4,700	EQUATORIAL E-ORD	76,342	90,895	0.18
		<u>3,535,670</u>	<u>4,118,878</u>	<u>8.21</u>
	合計: ブラジル	<u>3,535,670</u>	<u>4,118,878</u>	<u>8.21</u>
<b>英領バージン諸島</b>				
<b>普通株式</b>				
8,744	MAIL.RU GROUP LTD GDR	196,156	259,609	0.52
		<u>196,156</u>	<u>259,609</u>	<u>0.52</u>
	合計: 英領バージン諸島	<u>196,156</u>	<u>259,609</u>	<u>0.52</u>
<b>ケイマン諸島</b>				
<b>普通株式</b>				
78,000	TENCENT HOLDING LTD	1,533,876	3,279,217	6.54
15,574	ALIBABA GROUP HOLDING SP ADR	1,637,255	2,674,679	5.33
9,412	NEW ORIENTAL EDUC & TECHNOLOGY ADR	473,200	769,431	1.53
181,000	CHINA MENGNIU DAIRY CO	329,665	422,800	0.84
44,000	SHENZHOU INTL GROUP LTD	280,479	352,533	0.70

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
		4,254,475	7,498,660	14.94
	合計： ケイマン諸島	4,254,475	7,498,660	14.94
	<b>チリ</b>			
<b>普通株式</b>				
26,138	ENEL AMERICAS SA ADR	240,456	280,722	0.56
21,999	S.A.C.I FALABELLA	173,453	219,832	0.44
2,118	BANCO SANTANDER CHILE ADR	54,927	61,952	0.12
		468,836	562,506	1.12
	合計： チリ	468,836	562,506	1.12
	<b>中国</b>			
<b>普通株式</b>				
1,757,000	CHINA CONSTRUCTION BANK H	1,365,381	1,540,196	3.07
1,206,000	CHINA PETROL & CHEM CORP SINOPEC H	921,930	923,111	1.84
193,800	CHINA PACIFIC INSURANCE CO LTD H	739,422	912,580	1.82
82,000	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD H	256,936	305,968	0.61
154,000	PICC PROPERTY & CASUALTY H	291,321	289,280	0.58
51,100	ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC CO	244,693	267,396	0.53
116,000	DONGFENG MOTOR GP CO H	133,787	150,602	0.30
		3,953,470	4,389,133	8.75
	合計： 中国	3,953,470	4,389,133	8.75
	<b>コロンビア</b>			
<b>普通株式</b>				
7,890	BANCOLOMBIA SA SPON ADR	320,059	358,285	0.71
		320,059	358,285	0.71
	合計： コロンビア	320,059	358,285	0.71
	<b>エジプト</b>			
<b>普通株式</b>				
53,345	COMMERCIAL INTL BK GDR REG-S	230,435	243,787	0.49
		230,435	243,787	0.49
	合計： エジプト	230,435	243,787	0.49
	<b>ギリシャ</b>			
<b>普通株式</b>				
17,870	HELLENIC TELECOMMUNICATIONS	183,848	227,377	0.45
34,966	ALPHA BANK AE	88,316	88,565	0.18
		272,164	315,942	0.63
	合計： ギリシャ	272,164	315,942	0.63

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
<b>香港</b>				
<b>普通株式</b>				
83,500	CHINA MOBILE LTD	964,481	885,614	1.76
109,800	AIA GROUP LTD	655,635	842,549	1.68
264,000	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	389,816	384,582	0.77
106,000	CHINA RESOURCES BEER HOLDING	244,879	266,028	0.53
		<u>2,254,811</u>	<u>2,378,773</u>	<u>4.74</u>
	合計： 香港	<u>2,254,811</u>	<u>2,378,773</u>	<u>4.74</u>
<b>ハンガリー</b>				
<b>普通株式</b>				
20,042	OTP BANK PLC	497,319	814,019	1.62
2,802	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	187,036	259,534	0.52
		<u>684,355</u>	<u>1,073,553</u>	<u>2.14</u>
	合計： ハンガリー	<u>684,355</u>	<u>1,073,553</u>	<u>2.14</u>
<b>インド</b>				
<b>普通株式</b>				
11,427	HDFC BANK LTD ADR	734,605	1,113,333	2.21
48,046	INFOSYS LTD ADR	737,710	720,690	1.44
7,723	RELIANCE INDUSTRIES LTD GDR 144A	276,794	381,902	0.76
14,110	LARSEN & TOUBRO - GDR REG S	253,983	249,747	0.50
		<u>2,003,092</u>	<u>2,465,672</u>	<u>4.91</u>
	合計： インド	<u>2,003,092</u>	<u>2,465,672</u>	<u>4.91</u>
<b>ジャージー</b>				
<b>普通株式</b>				
10,389	POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	120,144	118,562	0.24
		<u>120,144</u>	<u>118,562</u>	<u>0.24</u>
	合計： ジャージー	<u>120,144</u>	<u>118,562</u>	<u>0.24</u>
<b>ルクセンブルグ</b>				
<b>普通株式</b>				
18,481	PLAY COMMUNICATI	184,450	185,690	0.37
5,898	TERNIUM SA SPONSORED ADR	163,469	179,476	0.36
		<u>347,919</u>	<u>365,166</u>	<u>0.73</u>
	合計： ルクセンブルグ	<u>347,919</u>	<u>365,166</u>	<u>0.73</u>

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
<b>メキシコ</b>				
<b>普通株式</b>				
3,824	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO ADR	343,899	382,630	0.76
33,259	CEMEX SAB-SPONS ADR	328,816	309,641	0.62
10,220	GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO B	106,417	113,676	0.23
		<u>779,132</u>	<u>805,947</u>	<u>1.61</u>
	合計: メキシコ	<u>779,132</u>	<u>805,947</u>	<u>1.61</u>
<b>オランダ</b>				
<b>普通株式</b>				
11,686	X 5 RETAIL GROUP NV REGS GDR	313,483	476,789	0.95
		<u>313,483</u>	<u>476,789</u>	<u>0.95</u>
	合計: オランダ	<u>313,483</u>	<u>476,789</u>	<u>0.95</u>
<b>パキスタン</b>				
<b>普通株式</b>				
46,100	HABIB BANK LTD	104,122	77,836	0.16
		<u>104,122</u>	<u>77,836</u>	<u>0.16</u>
	合計: パキスタン	<u>104,122</u>	<u>77,836</u>	<u>0.16</u>
<b>ポーランド</b>				
<b>普通株式</b>				
18,374	BANK POLSKA KASA OPIEKI (PEKAO)	622,696	656,150	1.30
33,919	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	313,765	459,139	0.92
		<u>936,461</u>	<u>1,115,289</u>	<u>2.22</u>
	合計: ポーランド	<u>936,461</u>	<u>1,115,289</u>	<u>2.22</u>
<b>韓国</b>				
<b>普通株式</b>				
1,597	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	2,462,467	3,281,054	6.54
16,674	HANA FINANCIAL GROUP INC	579,940	724,780	1.44
3,476	SK ENERGY CO LTD	500,741	581,248	1.16
1,709	LG CHEMICAL LTD	446,872	574,581	1.15
1,625	NCSOFT CORP	463,034	554,268	1.10
3,430	HYUNDAI MOTOR CO LTD	561,050	427,504	0.85
520	NHN CORP	341,982	348,273	0.69
697	KOREA ZINC CO LTD	276,766	319,045	0.64
1,187	AMOREPACIFIC CORP	322,352	303,259	0.60
3,106	HYUNDAI MOTOR CO LTD	293,320	281,042	0.56
1,272	HYUNDAI MOBIS	285,546	266,299	0.53
4,051	SK HYNIX INC	139,513	246,522	0.49

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
5,286	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	252,300	243,838	0.49
876	SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE	222,105	214,867	0.43
2,513	KOREA KOLMAR CO LTD	154,093	151,367	0.30
299	MEDY-TOX INC	130,173	150,949	0.30
15,265	DGB FINANCIAL GROUP CO LTD	162,842	148,957	0.30
2,333	CJ CGV CO LTD	188,987	135,351	0.27
524	E MART CO LTD	80,001	104,124	0.21
		<u>7,864,084</u>	<u>9,057,328</u>	<u>18.05</u>
	合計： 韓国	<u>7,864,084</u>	<u>9,057,328</u>	<u>18.05</u>
	<b>ロシア</b>			
	<b>普通株式</b>			
111,183	SBERBANK SPONSORED ADR	977,197	1,517,647	3.03
17,816	LUKOIL PJSC-SPON ADR	804,997	895,254	1.78
1,945	NOVATEK OAO-SPONS GDR	226,920	205,587	0.41
20,295	MEGAFON GDR	212,640	200,109	0.40
4,358	POLYUS PJSC-G-WI GDR	145,658	171,923	0.34
		<u>2,367,412</u>	<u>2,990,520</u>	<u>5.96</u>
	合計： ロシア	<u>2,367,412</u>	<u>2,990,520</u>	<u>5.96</u>
	<b>南アフリカ</b>			
	<b>普通株式</b>			
3,159	NASPERS LTD	500,015	713,082	1.42
27,759	BARCLAYS AFRICA GROUP LTD	290,020	316,140	0.63
97,344	SIBANYE GOLD LTD	138,583	155,183	0.31
10,220	THE FOSCHINI GROUP LTD	113,557	120,229	0.24
15,807	AVI LTD	108,803	119,857	0.24
		<u>1,150,978</u>	<u>1,424,491</u>	<u>2.84</u>
	合計： 南アフリカ	<u>1,150,978</u>	<u>1,424,491</u>	<u>2.84</u>
	<b>台湾</b>			
	<b>普通株式</b>			
352,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF CO LTD	1,720,055	2,526,565	5.04
379,404	HON HAI PRECISION INDUSTRY LTD	987,768	1,477,984	2.95
375,782	CATHAY FINANCIAL HOLDINGS	540,745	613,581	1.22
84,000	TAIWAN MOBILE CO LTD	283,006	300,769	0.60
87,000	FORMOSA PLASTICS CORP	223,650	270,841	0.54
94,000	FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	231,055	228,123	0.45
155,122	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENG INC	189,448	187,199	0.37
10,000	ENNOCONN CORP	141,892	146,207	0.29
		<u>4,317,619</u>	<u>5,751,269</u>	<u>11.46</u>
	合計： 台湾	<u>4,317,619</u>	<u>5,751,269</u>	<u>11.46</u>

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
タイ				
<b>普通株式</b>				
116,000	KASIKORNBANK PCL-NVDR	669,498	702,057	1.40
22,500	BANGKOK BAN-NVDR	124,746	124,996	0.25
41,700	THAI OIL PUBLIC CO LTD NVDR	90,908	118,341	0.24
142,200	THAI BEVERAGE PCL	98,113	97,318	0.19
		983,265	1,042,712	2.08
	合計： タイ	983,265	1,042,712	2.08
トルコ				
<b>普通株式</b>				
71,990	KOC HOLDING AS	345,808	375,161	0.76
52,626	AKBANK T.A.S.	152,356	157,192	0.31
22,990	TURKCELL	81,764	87,731	0.17
		579,928	620,084	1.24
	合計： トルコ	579,928	620,084	1.24
アラブ首長国連邦				
<b>普通株式</b>				
231,111	EMAAR PROPERTIES PJSC	470,445	534,848	1.06
9,149	DP WORLD LTD	193,814	209,878	0.42
		664,259	744,726	1.48
	合計： アラブ首長国連邦	664,259	744,726	1.48
<b>組入資産合計</b>		<b>38,958,410</b>	<b>48,538,314</b>	<b>96.74</b>



## 財務書類に関する注記

2017年8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8月31日現在、ファンドはFCクラスのヘッジ目的で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)
JPY	1,349,043	USD	12,278	2017年9月19日	(58)
JPY	989,095	USD	9,049	2017年9月19日	(90)
JPY	1,259,034	USD	11,601	2017年9月19日	(196)
JPY	7,369,381	USD	67,231	2017年9月19日	(476)
JPY	8,883,183	USD	81,852	2017年9月19日	(1,384)
JPY	24,212,703	USD	220,755	2017年9月19日	(1,425)
USD	7,273	JPY	789,394	2017年9月19日	123
USD	2,098	JPY	229,832	2017年9月19日	17
JPY	1,069,645,520	USD	9,740,378	2017年9月19日	(51,021)
					<b>(54,510)</b>

## ノムラ日本債券オープンF (適格機関投資家専用)

第17期 (2017年8月29日～2018年8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	実質的な公社債への投資にあたっては、セクター分析や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、公社債のセクター(種別・格付別等)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。先物取引等も適宜活用します。	
主な投資対象	ノムラ日本債券オープンF	ノムラ日本債券オープン マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	ノムラ日本債券オープンマザーファンド	わが国の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラ日本債券オープンF	外貨建て資産への投資は行いません。
	ノムラ日本債券オープンマザーファンド	株式への投資は行いません。外貨建て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、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		債券組入比率	債券先物比率	新株予約権付社債(転換社債)組入比率	純資産額
	期騰落	中率	NOMURA-BPI総合	期騰落				
	円	%		%	%	%	%	百万円
13期(2014年8月27日)	12,558	2.9	357,022	2.9	96.9	3.5	—	12,066
14期(2015年8月27日)	12,766	1.7	363,913	1.9	97.2	0.3	—	9,894
15期(2016年8月29日)	13,548	6.1	385,881	6.0	98.4	0.9	—	8,456
16期(2017年8月28日)	13,377	△1.3	380,422	△1.4	95.5	5.2	—	62,421
17期(2018年8月27日)	13,393	0.1	380,372	△0.0	94.3	3.1	—	103,567

\*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」、「新株予約権付社債(転換社債)組入比率」は実質比率を記載しております。

\*債券組入比率には、信託受益権を含みます。

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

NOMURA-BPI総合は、野村證券株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数です。  
 ※NOMURA-BPIは、野村證券株式会社が作成している指数で、当該指数に関する一切の知的財産権とその他一切の権利は野村證券株式会社に帰属しております。また、野村證券株式会社は、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		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	新株予約権付社債 (転換社債) 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	NOMURA-BPI総合	騰 落 率	%	%	%
(期 首) 2017年8月28日	円 13,377	% —	380.422	% —	% 95.5	% 5.2	% —
8月末	13,381	0.0	380.579	0.0	96.4	5.2	—
9月末	13,337	△0.3	379.266	△0.3	96.4	2.8	—
10月末	13,332	△0.3	379.268	△0.3	96.0	2.9	—
11月末	13,374	△0.0	380.257	△0.0	95.9	2.0	—
12月末	13,385	0.1	380.513	0.0	94.2	1.5	—
2018年1月末	13,363	△0.1	379.850	△0.2	94.5	3.0	—
2月末	13,414	0.3	381.295	0.2	96.1	5.0	—
3月末	13,440	0.5	381.911	0.4	96.5	5.0	—
4月末	13,431	0.4	381.638	0.3	94.0	5.1	—
5月末	13,464	0.7	382.498	0.5	96.4	4.7	—
6月末	13,473	0.7	382.669	0.6	96.1	2.4	—
7月末	13,448	0.5	381.979	0.4	93.8	2.4	—
(期 末) 2018年8月27日	13,393	0.1	380.372	△0.0	94.3	3.1	—

\*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、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」は実質比率を記載しております。

\*債券組入比率には、信託受益権を含みます。

\*債券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13,377円から期末13,393円に16円上昇しました。海外金利上昇や円安に連れる形で、金利は上昇しました。その結果、期中の騰落率は+0.1%となり、ベンチマークの-0.0%を0.1ポイント上回りました。

## 【運用経過】

主要投資対象である<ノムラ日本債券オープン 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】

主要投資対象である<ノムラ日本債券オープン 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。

<ノムラ日本債券オープン マザーファンド>においては、ファンダメンタルズ（経済の基礎的諸条件）分析およびマーケット分析などを行うと共に、セクター分析や個別発行体の信用リスク分析などに基づき、デュレーション、公社債のセクター（種別・格付別など）配分、個別銘柄選定など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8月29日～2018年8月27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 )	円 27 (22) ( 3 ) ( 3 )	% 0.205 (0.162) (0.022) (0.022)	(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  口座内でのファンドの管理および事務手続き等  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 ( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )	0 ( 0 )	0.000 (0.000)	(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
(c) そ の 他 費 用 ( 監 査 費 用 )	0 ( 0 )	0.002 (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  監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	27	0.207	
期中の平均基準価額は、13,403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

(2017年8月29日～2018年8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
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	千口 42,721,599	千円 60,495,200	千口 14,073,797	千円 19,969,600

\* 単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年8月29日～2018年8月27日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;ノムラ日本債券オープンF（適格機関投資家専用）&gt;

該当事項はございません。

&lt;ノムラ日本債券オープン マザーファンド&gt;

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	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 451,217	百万円 38,346	% 8.5	百万円 518,636	百万円 30,754	% 5.9
債券先物取引	36,189	36,189	100.0	43,042	43,042	100.0

平均保有割合 49.7%

※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)	275千円
うち利害関係人への支払額 (B)	275千円
(B) / (A)	100.0%

\*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

(2018年8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
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	千口 44,192,453	千口 72,840,255	千円 103,360,322

\*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

(2018年8月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	103,360,322	99.3
コール・ローン等、その他	698,122	0.7
投資信託財産総額	104,058,444	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ○特定資産の価格等の調査

ノムラ日本債券オープン マザーファンドにおいて調査依頼を行った取引は2017年8月11日から2018年8月9日までの間で有価証券（信託受益権）の取引2件でした。これらの有価証券（信託受益権）の取引について、投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、信託受益権名、数量、約定価額その他の当該有価証券（信託受益権）の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また、価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年8月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	104,058,444,041
コール・ローン等	315,121,660
ノムラ日本債券オープン マザーファンド(評価額)	103,360,322,381
未収入金	383,000,000
(B) 負債	491,063,174
未払解約金	383,801,184
未払信託報酬	106,144,264
未払利息	479
その他未払費用	1,117,247
(C) 純資産総額(A-B)	103,567,380,867
元本	77,327,250,000
次期繰越損益金	26,240,130,867
(D) 受益権総口数	7,732,725口
1口当たり基準価額(C/D)	13,393円

(注) 期首元本額は46,664,090,000円、期中追加設定元本額は45,420,390,000円、期中一部解約元本額は14,757,230,000円、1口当たり純資産額は13,393円です。

## ○損益の状況 (2017年8月29日～2018年8月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 119,163
支払利息	△ 119,163
(B) 有価証券売買損益	271,894,279
売買益	357,071,933
売買損	△ 85,177,654
(C) 信託報酬等	△ 187,741,724
(D) 当期損益金(A+B+C)	84,033,392
(E) 前期繰越損益金	791,059,736
(F) 追加信託差損益金	25,365,037,739
(配当等相当額)	( 26,337,934,410)
(売買損益相当額)	(△ 972,896,671)
(G) 計(D+E+F)	26,240,130,867
次期繰越損益金(G)	26,240,130,867
追加信託差損益金	25,365,037,739
(配当等相当額)	( 26,363,606,371)
(売買損益相当額)	(△ 998,568,632)
分配準備積立金	1,293,186,803
繰越損益金	△ 418,093,675

\* 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。

## ノムラ日本債券オープン マザーファンド

第17期（計算期間：2017年8月29日～2018年8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) デュレーション：期首はベンチマーク対比でデュレーションを長期化としていました。7月末の金利上昇局面においては長期化幅を縮小し、ベンチマークに対して中立程度といたしました。期末時点ではベンチマーク対比で若干の長期化としております。
- (2) 現物債券ポートフォリオ：クレジット投資に関しては、主に事業債・ABSをオーバーウェイトとしました。
- (3) 今期の基準価額は、期首14,150円から期末14,190円に40円上昇しました。期中の騰落率は0.3%となり、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合の-0.0%を0.3ポイント上回りました。

#### ◎今後の運用方針

ファンダメンタルズ（経済の基礎的諸条件）分析およびマーケット分析などを行うと共に、セクター分析や個別発行体の信用リスク分析などに基づき、デュレーション、公社債のセクター（種別・格付別など）配分、個別銘柄選定などをアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。

NOMURA-BPI総合は、野村証券株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数です。  
※NOMURA-BPIは、野村証券株式会社が作成している指数で、当該指数に関する一切の知的財産権とその他一切の権利は野村証券株式会社に帰属しております。また、野村証券株式会社は、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責任を負うものではありません。



## ○1万口当たりの費用明細

(2017年8月29日～2018年8月27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)	% 0.000 (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
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、14,187円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

(2017年8月29日～2018年8月27日)

## 公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 438,880,837	千円 492,108,543
	地方債証券	—	933,555
	特殊債証券	2,029,338	10,814,874 ( 348,691)
	社債券（投資法人債券を含む）	10,307,807	14,779,233 ( 1,400,000)

\*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。

## 信託受益権

		買 付 額	売 付 額
国 内	千円	千円	千円
	400,000	— (819,732)	

\*単位未満は切り捨て。

\*（ ）内は償還による増減分です。

## 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	債券先物取引	百万円 36,189	百万円 43,042	百万円 -	百万円 -

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年8月29日～2018年8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	$\frac{D}{C}$
			%			%
公社債	百万円 451,217	百万円 38,346	% 8.5	百万円 518,636	百万円 30,754	% 5.9
債券先物取引	36,189	36,189	100.0	43,042	43,042	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)	567千円
うち利害関係人への支払額 (B)	567千円
(B) / (A)	100.0%

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

## ○組入資産の明細

(2018年8月27日現在)

## 国内公社債

## (A) 国内（邦貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率			
					5年以上	2年以上	2年未満	
	千円	千円	%	%	%	%	%	%
国債証券	61,500,000 ( 100,000)	65,064,859 ( 99,859)	44.2 ( 0.1)	— (—)	42.2 ( —)	0.1 ( 0.1)	1.9 ( —)	— ( —)
地方債証券	3,000,000 ( 3,000,000)	3,174,600 ( 3,174,600)	2.2 ( 2.2)	— (—)	2.2 ( 2.2)	— ( —)	— ( —)	— ( —)
特殊債券 (除く金融債)	6,288,900 ( 6,288,900)	6,488,476 ( 6,488,476)	4.4 ( 4.4)	— (—)	4.4 ( 4.4)	— ( —)	— ( —)	— ( —)
普通社債券 (含む投資法人債券)	62,100,000 ( 62,100,000)	62,848,485 ( 62,848,485)	42.7 (42.7)	— (—)	9.5 ( 9.5)	27.1 (27.1)	6.1 (6.1)	— ( —)
合 計	132,888,900 ( 71,488,900)	137,576,421 ( 72,611,421)	93.5 (49.3)	— (—)	58.3 (16.1)	27.1 (27.1)	8.0 (6.1)	— ( —)

\* ( )内は非上場債で内書きです。

\* 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。

\* 残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

\* S&amp;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、格付投資情報センター（R&amp;I）、日本格付研究所（JCR）による格付けを採用しています。

## (B) 国内（邦貨建）公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>国債証券</b>		%	千円	千円	
国庫債券	利付（2年）第390回	0.1	2,800,000	2,811,340	2020/7/1
国庫債券	利付（40年）第6回	1.9	1,800,000	2,345,580	2053/3/20
国庫債券	利付（40年）第9回	0.4	2,200,000	1,837,066	2056/3/20
国庫債券	利付（10年）第341回	0.3	7,400,000	7,567,832	2025/12/20
国庫債券	利付（10年）第349回	0.1	2,500,000	2,508,075	2027/12/20
国庫債券	利付（10年）第351回	0.1	1,500,000	1,501,455	2028/6/20
国庫債券	利付（30年）第34回	2.2	200,000	263,844	2041/3/20
国庫債券	利付（30年）第51回	0.3	1,300,000	1,144,312	2046/6/20
国庫債券	利付（30年）第54回	0.8	2,600,000	2,606,058	2047/3/20
国庫債券	利付（20年）第140回	1.7	12,000,000	14,295,840	2032/9/20
国庫債券	利付（20年）第144回	1.5	3,900,000	4,546,464	2033/3/20
国庫債券	利付（20年）第152回	1.2	3,000,000	3,362,280	2035/3/20
国庫債券	利付（20年）第155回	1.0	900,000	977,931	2035/12/20
国庫債券	利付（20年）第157回	0.2	1,700,000	1,611,311	2036/6/20
国庫債券	利付（20年）第161回	0.6	1,400,000	1,411,928	2037/6/20
国庫債券	利付（20年）第163回	0.6	11,400,000	11,449,476	2037/12/20
国庫債券	利付（20年）第164回	0.5	4,800,000	4,724,208	2038/3/20
メキシコ合衆国	第25回円貨社債（2018）	0.6	100,000	99,859	2023/4/20
小	計		61,500,000	65,064,859	
<b>地方債証券</b>					
東京都	公募第762回	0.175	100,000	100,164	2026/12/18
愛知県	公募平成22年度第4回	2.072	200,000	239,704	2030/6/14
愛知県	公募平成27年度第17回	0.38	200,000	203,576	2026/1/27
広島県	公募平成26年度第1回	0.67	700,000	723,366	2024/5/27
埼玉県	公募平成26年度第4回	0.654	200,000	206,600	2024/6/26
名古屋市	公募（20年）第2回	2.56	700,000	800,443	2024/6/20
京都市	公募平成28年度第6回	0.18	900,000	900,747	2027/1/27
小	計		3,000,000	3,174,600	
<b>特殊債券（除く金融債）</b>					
地方公共団体金融機構債券	20年 第7回	2.202	200,000	241,910	2030/4/26
地方公共団体金融機構債券	第75回	0.529	300,000	307,665	2025/8/28
住宅金融支援機構債券	財投機関債第114回	1.473	300,000	332,931	2027/9/17
成田国際空港	第18回	0.556	300,000	307,452	2025/10/30
西日本高速道路	第27回	0.58	200,000	205,258	2025/9/2
西日本高速道路	第34回	0.335	100,000	100,663	2027/2/16
貸付債権担保第102回住宅金融支援機構債券		0.86	832,020	857,188	2050/11/10
貸付債権担保第103回住宅金融支援機構債券		0.86	1,264,410	1,302,645	2050/12/10
貸付債権担保第104回住宅金融支援機構債券		0.85	595,336	613,100	2051/1/10
貸付債権担保第105回住宅金融支援機構債券		0.79	862,650	885,044	2051/2/10
貸付債権担保第113回住宅金融支援機構債券		0.37	462,885	462,158	2051/10/10
貸付債権担保第117回住宅金融支援機構債券		0.46	282,147	283,303	2052/2/10
貸付債権担保第118回住宅金融支援機構債券		0.47	94,390	94,856	2052/3/10
貸付債権担保第131回住宅金融支援機構債券		0.4	98,802	98,627	2053/4/10
貸付債権担保第132回住宅金融支援機構債券		0.4	296,934	296,381	2053/5/10
貸付債権担保第133回住宅金融支援機構債券		0.42	99,326	99,291	2053/6/10
小	計		6,288,900	6,488,476	

銘柄	当 期 末	利 率		
		額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
中部電力 第500回	0.875	100,000	103,469	2024/5/24
中部電力 第511回	0.21	400,000	395,844	2026/7/24
中部電力 第518回	0.19	500,000	499,560	2023/1/25
中部電力 第524回	0.39	500,000	500,210	2027/5/25
関西電力 第507回	0.29	900,000	900,234	2023/12/20
関西電力 第508回	0.455	400,000	400,500	2027/4/23
関西電力 第513回	0.46	500,000	499,780	2027/12/20
中国電力 第381回	0.953	300,000	311,370	2024/4/25
東北電力 第490回	0.22	1,000,000	999,100	2023/2/24
九州電力 第430回	0.54	300,000	303,777	2021/10/25
九州電力 第436回	0.39	200,000	201,526	2022/1/25
九州電力 第438回	0.24	500,000	501,265	2022/4/25
九州電力 第443回	0.17	1,000,000	999,000	2022/8/25
九州電力 第444回	0.32	500,000	496,840	2026/10/23
北海道電力 第308回	1.155	200,000	204,272	2020/9/25
北海道電力 第320回	0.585	200,000	202,644	2021/12/24
北海道電力 第321回	0.886	100,000	103,350	2024/12/25
北海道電力 第328回	0.42	300,000	302,424	2023/1/25
北海道電力 第340回	0.48	400,000	401,000	2027/4/23
北海道電力 第345回	0.27	500,000	497,915	2024/9/25
東京電力パワーグリッド 第1回	0.38	100,000	100,291	2020/3/9
東京電力パワーグリッド 第2回	0.58	600,000	605,598	2022/3/9
東京電力パワーグリッド 第3回	0.52	100,000	100,723	2022/6/20
東京電力パワーグリッド 第4回	0.69	100,000	100,969	2024/6/20
東京電力パワーグリッド 第5回	0.48	1,200,000	1,205,076	2022/8/31
東京電力パワーグリッド 第7回	0.46	500,000	501,370	2022/10/24
東京電力パワーグリッド 第10回	0.45	600,000	601,086	2023/1/25
東京電力パワーグリッド 第14回	0.43	300,000	299,730	2023/7/24
五洋建設 第3回社債間限定同順位特約付	0.68	100,000	100,756	2021/7/30
サントリーホールディングス 第5回社債間限定同順位特約付	0.15	800,000	797,600	2023/6/2
双日 第32回社債間限定同順位特約付	0.38	200,000	200,064	2021/6/2
双日 第33回社債間限定同順位特約付	0.519	100,000	100,137	2024/3/8
横浜冷凍 第1回社債間限定同順位特約付	0.34	100,000	99,757	2025/3/14
大王製紙 第18回社債間限定同順位特約付	0.42	200,000	199,980	2022/3/22
大王製紙 第19回社債間限定同順位特約付	0.42	100,000	99,944	2022/12/14
三菱ケミカルホールディングス 第21回社債間限定同順位特約付	0.12	100,000	99,963	2021/6/9
D I C 第36回社債間限定同順位特約付	0.53	200,000	202,442	2022/2/4
タダノ 第5回社債間限定同順位特約付	0.969	400,000	411,408	2024/6/12
キッツ 第3回社債間限定同順位特約付	0.537	500,000	505,905	2022/9/16
日本電気 第47回社債間限定同順位特約付	0.412	400,000	401,932	2020/7/17
日本電気 第49回社債間限定同順位特約付	0.11	1,000,000	999,460	2020/6/15
日本電気 第50回社債間限定同順位特約付	0.29	1,000,000	1,001,110	2022/6/15
パナソニック 第13回社債間限定同順位特約付	0.568	500,000	506,980	2022/3/18
パナソニック 第15回社債間限定同順位特約付	0.19	700,000	700,679	2021/9/17
日立造船 第24回社債間限定同順位特約付	0.57	100,000	99,952	2024/9/13
明治安田生命2014基金特定目的会社 第1回特定社債	0.51	3,000,000	3,008,059	2019/8/7
日本生命2015基金特定目的会社 第1回特定社債	0.406	1,500,000	1,502,916	2019/8/5
日本生命第4回A号利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	0.91	100,000	99,868	2046/11/22

銘柄	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>		%	千円	千円	
コンコルディア・フィナンシャルグループ	第1回期限前償還条項	0.5	400,000	401,960	2027/3/19
明治安田生命2016基金特定目的会社	第1回B号特定社債	0.28	2,000,000	2,001,880	2021/8/9
日本生命2017基金特定目的会社	第1回特定社債	0.304	300,000	300,663	2021/8/2
明治安田生命2017基金特定目的会社	第1回特定社債	0.35	200,000	200,562	2022/8/4
明治安田生命	第3回A号劣後特約付	1.11	300,000	303,384	2047/11/6
日本生命第1回劣後ローン流動化払繰延条項・期限前償還条項付		1.05	100,000	100,280	2048/4/27
丸紅	第87回社債間限定同順位特約付	1.29	500,000	516,605	2021/10/15
兼松	第3回無担保社債間限定同順位特約付	0.42	100,000	99,860	2022/12/14
兼松	第2回無担保社債間限定同順位特約付	0.64	100,000	99,817	2021/3/10
阪和興業	第29回社債間限定同順位特約付	0.27	300,000	300,024	2022/6/9
阪和興業	第30回社債間限定同順位特約付	0.24	100,000	99,793	2023/6/13
伊藤忠エネクス	第14回社債間限定同順位特約付	1.202	200,000	206,250	2022/5/20
丸井グループ	第26回社債間限定同順位特約付	0.562	300,000	302,589	2021/6/4
丸井グループ	第30回社債間限定同順位特約付	0.13	500,000	498,330	2021/8/17
クレディセゾン	第53回社債間限定同順位特約付	0.435	100,000	100,428	2021/10/22
三菱UFJフィナンシャル・グループ	第17回劣後特約付	0.535	200,000	199,708	2028/5/31
三菱UFJフィナンシャル・グループ	第1回劣後特約付	0.94	100,000	102,822	2024/6/26
三井住友トラスト・ホールディングス	第1回劣後特約付	0.857	100,000	102,368	2024/9/5
三井住友トラスト・ホールディングス	第5回劣後特約付	0.62	100,000	100,580	2026/12/8
三井住友トラスト・ホールディングス	第7回劣後特約付	0.42	800,000	800,320	2027/6/8
三井住友トラスト・ホールディングス	第10回劣後特約付	0.55	500,000	496,965	2028/6/14
三菱東京UFJ銀行	第25回無担保社債(劣後特約付)	1.31	500,000	512,770	2020/11/12
三菱東京UFJ銀行	第28回無担保社債(劣後特約付)	1.56	2,500,000	2,584,225	2021/1/20
三菱東京UFJ銀行	第32回無担保社債(劣後特約付)	1.62	1,600,000	1,665,184	2021/6/9
三菱東京UFJ銀行	第37回劣後特約付	1.39	700,000	731,066	2022/5/31
三井住友フィナンシャルグループ	第1回劣後特約付	0.849	300,000	306,984	2024/9/12
三井住友フィナンシャルグループ	第3回劣後特約付	0.884	400,000	410,224	2025/5/29
りそな銀行	第6回劣後特約付	2.084	400,000	412,028	2020/3/4
りそな銀行	第7回劣後特約付	1.606	700,000	720,475	2020/9/28
りそな銀行	第11回劣後特約付	1.78	600,000	632,328	2022/3/15
千葉銀行	第1回劣後特約付	0.911	200,000	205,352	2024/8/29
三菱UFJ信託銀行	第9回劣後特約付	1.68	200,000	208,142	2021/4/28
三井住友信託銀行	第15回劣後特約付	1.62	2,700,000	2,835,999	2022/3/22
みずほフィナンシャルグループ	第1回劣後特約付	0.95	1,300,000	1,337,388	2024/7/16
みずほフィナンシャルグループ	第3回劣後特約付	0.81	500,000	510,005	2024/12/18
みずほフィナンシャルグループ	第10回劣後特約付	0.65	100,000	100,790	2027/1/26
三井住友銀行	第22回劣後特約付	1.43	1,000,000	1,026,660	2020/9/28
三井住友銀行	第23回劣後特約付	1.61	200,000	206,718	2020/12/17
三井住友銀行	第24回劣後特約付	1.6	300,000	311,979	2021/6/1
興銀リース	第11回社債間限定同順位特約付	0.2	400,000	399,828	2023/7/27
日産フィナンシャルサービス	第42回社債間限定同順位特約付	0.001	400,000	398,496	2020/9/18
アコム	第65回特定社債間限定同順位特約付	0.7	700,000	704,676	2020/2/28
アコム	第67回特定社債間限定同順位特約付	0.5	600,000	601,230	2019/6/6
アコム	第68回特定社債間限定同順位特約付	0.95	600,000	611,862	2022/6/6
アコム	第71回特定社債間限定同順位特約付	0.56	200,000	201,050	2020/5/29
アコム	第72回特定社債間限定同順位特約付	0.37	200,000	200,228	2021/6/3
アコム	第73回特定社債間限定同順位特約付	0.369	300,000	300,270	2022/2/28
アコム	第74回特定社債間限定同順位特約付	0.59	400,000	402,500	2024/2/28

銘柄	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
ジャックス	第12回社債間限定同順位特約付	0.545	200,000	201,436	2021/12/3
ジャックス	第13回社債間限定同順位特約付	0.644	800,000	808,608	2022/2/25
ジャックス	第14回社債間限定同順位特約付	0.752	300,000	304,770	2022/10/21
ジャックス	第16回社債間限定同順位特約付	0.25	200,000	199,716	2022/6/9
ジャックス	第17回社債間限定同順位特約付	0.37	100,000	100,009	2024/6/7
ジャックス	第20回社債間限定同順位特約付	0.36	300,000	299,445	2025/6/13
オリエンコーポレーション	第7回社債間限定同順位特約付	0.52	300,000	301,011	2021/1/22
オリエンコーポレーション	第8回社債間限定同順位特約付	0.29	500,000	498,595	2021/7/22
オリエンコーポレーション	第9回社債間限定同順位特約付	0.46	1,000,000	995,530	2023/7/21
オリエンコーポレーション	第10回社債間限定同順位特約付	0.22	500,000	499,545	2019/12/16
オリエンコーポレーション	第11回社債間限定同順位特約付	0.41	400,000	400,156	2021/12/16
オリエンコーポレーション	第13回社債間限定同順位特約付	0.4	100,000	99,989	2022/7/21
オリエンコーポレーション	第14回社債間限定同順位特約付	0.57	100,000	100,095	2024/7/19
オリエンコーポレーション	第19回社債間限定同順位特約付	0.54	100,000	99,716	2025/7/18
アブラスフィナンシャル	第3回社債間限定同順位特約付	0.64	300,000	301,137	2020/6/19
アブラスフィナンシャル	第4回社債間限定同順位特約付	0.24	200,000	199,773	2019/6/17
三菱UFJリース	第39回社債間限定同順位特約付	0.12	100,000	99,797	2021/6/9
三菱UFJリース	第30回社債間限定同順位特約付	0.426	200,000	201,360	2021/8/27
三井住友海上火災保険	第3回利払繰延・期限前償還条項劣後特約付	0.85	100,000	100,630	2077/12/10
三井住友海上火災保険	第4回利払繰延・期限前償還条項劣後特約付	1.17	300,000	305,670	2077/12/10
損保ジャパン日本興亜	第3回利払繰延・期限前償還条項劣後特約付	1.06	200,000	201,350	2077/4/26
NECキャピタルソリューション	第12回社債間限定同順位特約付	0.33	500,000	499,300	2022/12/8
三菱地所	第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.02	100,000	100,191	2076/2/3
三菱地所	第72回担保提供制限等財務上特約無	2.28	300,000	336,825	2024/9/20
三菱地所	第116回担保提供制限等財務上特約無	0.643	200,000	204,838	2024/9/19
住友不動産	第95回社債間限定同順位特約付	0.987	200,000	207,504	2024/1/26
相鉄ホールディングス	第28回社債間限定同順位特約付	0.8	100,000	101,092	2020/4/24
相鉄ホールディングス	第31回相模鉄道株式会社保証付	0.97	100,000	103,819	2024/4/22
相鉄ホールディングス	第33回相模鉄道株式会社保証付	0.43	500,000	503,970	2023/1/27
相鉄ホールディングス	第36回相模鉄道株式会社保証付	0.7	100,000	100,319	2032/1/30
東日本旅客鉄道	第53回社債間限定同順位特約付	2.35	100,000	119,557	2028/4/21
近畿日本鉄道	第90回特定社債間限定同順位特約付	0.62	200,000	202,686	2022/2/25
センコー	第6回社債間限定同順位特約付	0.5	100,000	100,736	2021/12/3
商船三井	第20回社債間限定同順位特約付	0.42	100,000	99,957	2023/8/30
ファーストリテイリング	第3回特定社債間限定同順位特約付	0.491	100,000	101,012	2022/12/16
ソフトバンクグループ	第54回社債間限定同順位特約付	1.569	100,000	99,871	2024/6/12
ピー・ピー・シー・イー・エス・エー	第1回非上位円貨社債	0.64	300,000	301,683	2022/1/27
ピー・ピー・シー・イー・エス・エー	第2回非上位円貨社債	0.645	1,000,000	998,420	2023/7/12
クレディ・アグリコル	第1回非上位円貨社債 (2017)	0.443	500,000	498,070	2022/6/9
ロイズ・バンキング・グループ・ピーエルシー	第6回円貨社債	0.65	1,000,000	1,001,280	2023/5/30
ルノー	第21回円貨社債 (2018)	0.36	1,000,000	999,710	2021/7/2
ソシエテ・ジェネラル	第1回非上位円貨社債 (2017)	0.448	500,000	497,825	2022/5/26
小	計		62,100,000	62,848,485	
合	計		132,888,900	137,576,421	

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## (C) 信託受益権 銘柄別開示

銘柄		当 期 末
		評 価 額
国 内	ALBIREOマスタートラスト αシリーズ1412受益権	千円 5,221
	UTOPUREマスタートラスト αシリーズ1512受益権	19,512
	AURORAMマスタートラスト シリーズ1602受益権	52,632
	AURORAMマスタートラスト シリーズ1606受益権	79,186
	Fortuneマスタートラスト シリーズ1609受益権	102,684
	ALBIREOマスタートラスト αシリーズ1611受益権	124,375
	UTOPUREマスタートラスト αシリーズ1612受益権	217,191
	AURORAMマスタートラスト シリーズ1702受益権	228,678
	Fortuneマスタートラスト シリーズ1703受益権	196,155
	UTOPUREマスタートラスト αシリーズ1805受益権	199,888
	AURORAMマスタートラスト シリーズ1808受益権	199,970
合 計		1,425,496

\*単位未満は切り捨て。

## 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
国 内	債券先物取引	10年国債標準物	百万円 4,514	百万円 -

\*単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2018年8月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 137,576,421	% 93.2
信託受益権	1,425,496	1.0
コール・ローン等、その他	8,650,682	5.8
投資信託財産総額	147,652,599	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。



## ○特定資産の価格等の調査

調査依頼を行った取引は2017年8月11日から2018年8月9日までの間で有価証券（信託受益権）の取引2件でした。これらの有価証券（信託受益権）の取引について、投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、信託受益権名、数量、約定価額その他の当該有価証券（信託受益権）の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また、価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年8月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	147,650,385,794
コール・ローン等	7,913,121,775
公社債（評価額）	137,576,421,507
信託受益権（評価額）	1,425,496,277
未収入金	401,144,000
未収利息	201,399,823
未収配当金	231,111
前払費用	118,771,301
差入委託証拠金	13,800,000
(B) 負債	486,244,440
未払金	100,932,400
未払解約金	385,300,000
未払利息	12,040
(C) 純資産総額（A－B）	147,164,141,354
元本	103,712,419,235
次期繰越損益金	43,451,722,119
(D) 受益権総口数	103,712,419,235口
1万口当たり基準価額（C/D）	14,190円

(注) 期首元本額は155,234,891,952円、期中追加設定元本額は50,297,823,164円、期中一部解約元本額は101,820,295,881円、1口当たり純資産額は1,4190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

- ・ノムラ日本債券オープンF（適格機関投資家専用） 72,840,255,378円
- ・ノムラ日本債券オープン（確定拠出年金向け） 11,460,953,200円
- ・ノムラ日本債券オープン（野村SMA・EW向け） 9,168,639,109円
- ・ノムラ日本債券オープン（野村SMA向け） 8,017,001,192円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,673,071,870円
- ・ノムラ国内債券オープンVA（適格機関投資家専用） 534,248,136円
- ・野村ファンドラップ日本債券 18,250,350円

## ○損益の状況（2017年8月29日～2018年8月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,350,793,883
受取利息	1,350,880,501
受取配当金	3,832,694
支払利息	△ 3,919,312
(B) 有価証券売買損益	△ 917,545,645
売買益	1,059,576,863
売買損	△ 1,977,122,508
(C) 先物取引等取引損益	29,643,000
取引益	51,720,920
取引損	△ 22,077,920
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	462,891,238
(E) 前期繰越損益金	64,417,858,164
(F) 追加信託差損益金	20,947,976,836
(G) 解約差損益金	△42,377,004,119
(H) 計（D＋E＋F＋G）	43,451,722,119
次期繰越損益金（H）	43,451,722,119

\* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

\* 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## NM米国コア・プラス債券ファンドF D (適格機関投資家専用)

第126～131期 (決算日: 2018年10月9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	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を図ることを目標として運用を行うことを基本とします。	
主要運用対象	NM米国コア・プラス債券ファンドF D (適格機関投資家専用)	NM米国コア・プラス債券マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
	NM米国コア・プラス債券マザーファンド	米ドル建ての公社債、国際機関債および資産担保証券 (ABS、MBS等) などを主要投資対象とします。
組入制限	NM米国コア・プラス債券ファンドF D (適格機関投資家専用)	マザーファンドの受益証券の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。
	NM米国コア・プラス債券マザーファンド	株式 (新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。) 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。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	毎決算時 (原則として毎月7日、休業日の場合は翌営業日) に、基準価額水準等を勘案して委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合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 (分配落)			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 (円換算ベース)		株式 組入比率	株式 先物比率	債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
	税込み 分配金	期中 騰落率	%	期中 騰落率	%					
102期(2016年5月9日)	10,882	16	△1.4	373.73	△2.7	—	—	100.9	3.3	57,318
103期(2016年6月7日)	10,892	22	0.3	377.40	1.0	—	—	101.7	3.0	55,984
104期(2016年7月7日)	10,419	17	△4.2	361.38	△4.2	—	—	103.0	—	52,117
105期(2016年8月8日)	10,468	20	0.7	363.27	0.5	—	—	103.7	△5.0	45,766
106期(2016年9月7日)	10,442	20	△0.1	366.54	0.9	—	—	95.9	△1.9	43,482
107期(2016年10月7日)	10,602	17	1.7	369.97	0.9	—	—	96.4	0.6	42,068
108期(2016年11月7日)	10,582	19	△0.0	366.37	△1.0	—	—	98.4	—	41,983
109期(2016年12月7日)	11,294	24	7.0	394.71	7.7	—	—	100.6	△2.2	44,695
110期(2017年1月10日)	11,529	26	2.3	405.92	2.8	—	—	101.5	△2.1	45,419
111期(2017年2月7日)	11,102	23	△3.5	391.78	△3.5	—	—	101.4	△2.1	43,452
112期(2017年3月7日)	11,293	24	1.9	395.90	1.1	—	—	102.8	0.7	43,999
113期(2017年4月7日)	11,066	26	△1.8	389.34	△1.7	—	—	101.9	△4.8	42,947
114期(2017年5月8日)	11,259	26	2.0	396.36	1.8	—	—	103.6	△11.9	38,888
115期(2017年6月7日)	11,037	34	△1.7	389.90	△1.6	—	—	100.1	△1.7	27,501
116期(2017年7月7日)	11,330	30	2.9	400.78	2.8	—	—	99.0	1.7	25,303
117期(2017年8月7日)	11,150	26	△1.4	396.07	△1.2	—	—	106.0	△0.4	23,552
118期(2017年9月7日)	11,058	27	△0.6	391.81	△1.1	—	—	100.7	△0.1	23,290
119期(2017年10月10日)	11,341	31	2.8	403.32	2.9	—	—	102.8	△1.7	23,794
120期(2017年11月7日)	11,442	31	1.2	410.07	1.7	—	—	103.5	△4.1	22,367
121期(2017年12月7日)	11,310	28	△0.9	403.61	△1.6	—	—	100.1	△2.3	22,106
122期(2018年1月9日)	11,339	28	0.5	404.86	0.3	—	—	100.5	△2.7	22,248
123期(2018年2月7日)	10,824	27	△4.3	387.07	△4.4	—	—	98.0	△6.3	21,740
124期(2018年3月7日)	10,352	23	△4.1	372.92	△3.7	—	—	97.7	△6.3	21,788
125期(2018年4月9日)	10,502	28	1.7	379.20	1.7	—	—	100.6	△8.2	22,259
126期(2018年5月7日)	10,564	26	0.8	383.35	1.1	—	—	98.3	△5.1	22,214
127期(2018年6月7日)	10,618	35	0.8	386.66	0.9	—	—	99.0	△4.6	22,461
128期(2018年7月9日)	10,684	28	0.9	391.53	1.3	—	—	98.2	△2.5	22,346
129期(2018年8月7日)	10,768	31	1.1	395.01	0.9	—	—	94.2	5.3	22,834
130期(2018年9月7日)	10,640	27	△0.9	394.39	△0.2	—	—	98.1	2.2	22,650
131期(2018年10月9日)	10,721	27	1.0	398.55	1.1	—	—	99.0	1.8	22,571

(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、株式組入比率、株式先物比率、債券組入比率、債券先物比率は実質比率を記載。

(注) 株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

(注) ベンチマークは、基準価額の反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しております。

## ■ 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 (円換算ベース)		株 式 組入比率	株 式 先物比率	債 券 組入比率	債 券 先物比率
		騰落率		騰落率					
第126期	(期 首) 2018年4月9日	円	%	379.20	%	%	%	%	%
	4月末	10,502	—	383.31	—	—	—	100.6	△8.2
	(期 末) 2018年5月7日	10,641	1.3	383.35	1.1	—	—	99.1	△7.1
第127期	(期 首) 2018年5月7日	10,590	0.8	383.35	1.1	—	—	98.3	△5.1
	5月末	10,564	—	383.35	—	—	—	98.3	△5.1
	(期 末) 2018年6月7日	10,576	0.1	385.25	0.5	—	—	97.9	△1.2
第128期	(期 首) 2018年6月7日	10,653	0.8	386.66	0.9	—	—	99.0	△4.6
	6月末	10,618	—	386.66	—	—	—	99.0	△4.6
	(期 末) 2018年7月9日	10,670	0.5	390.21	0.9	—	—	98.4	△1.9
第129期	(期 首) 2018年7月9日	10,712	0.9	391.53	1.3	—	—	98.2	△2.5
	7月末	10,684	—	391.53	—	—	—	98.2	△2.5
	(期 末) 2018年8月7日	10,743	0.6	392.18	0.2	—	—	98.3	△2.4
第130期	(期 首) 2018年8月7日	10,799	1.1	395.01	0.9	—	—	94.2	5.3
	8月末	10,768	—	395.01	—	—	—	94.2	5.3
	(期 末) 2018年9月7日	10,731	△0.3	396.33	0.3	—	—	92.7	7.5
第131期	(期 首) 2018年9月7日	10,667	△0.9	394.39	△0.2	—	—	98.1	2.2
	9月末	10,640	—	394.39	—	—	—	98.1	2.2
	(期 末) 2018年10月9日	10,906	2.5	400.51	1.6	—	—	98.8	0.0
		10,748	1.0	398.55	1.1	—	—	99.0	1.8

(注) 期末基準価額は分配金込み、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、株式先物比率、債券組入比率、債券先物比率は実質比率を記載。

(注) 株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

(注) ベンチマークは、基準価額の反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しております。

## ■ 当作成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、当作成期首の10,502円から当作成期末には10,721円となりました。期中の分配金（税込み）累計174円を加えて基準価額は393円上昇、期中騰落率は+3.7%となりました。

米国経済が好調に推移する中、米国債利回りは上昇基調となりました。6月から8月にかけては、貿易政策を巡る米国と中国の対立などが懸念材料となって米国債利回りは採み合う展開となりましたが、米連邦準備制度理事会（FRB）による利上げ政策が継続する中、9月からは再び利回りの上昇傾向が強まり、当作成期末において米国10年物国債利回りは3.2%台に到達しました。為替市場は、米国金利の上昇を受けて新興国市場から米国市場へ投資資金流出が続き、新興国通貨は全体的に弱含んだ一方、米ドルは堅調に推移しました。米ドルは、対円においても期首の107円辺りから期末には113円丁度近辺まで上昇しました。

## 【運用経過】

2018年5月以来、スペインなど欧州国縁国のソブリン債券や新興国市場におけるアルゼンチンペソなどへの配分がマイナスとなり、通期パフォーマンスはベンチマーク比マイナスとなりました。

## 【今後の運用方針】

主にマザーファンド受益証券への投資を行って参ります。マザーファンドでは、米ドル建ての公社債、国際機関債、資産担保証券などの債券を主な投資対象とし、信用リスクにも配慮した投資を行います。

## ■ 1口当たりの費用明細

(2018年4月10日～2018年10月9日)

項 目	第126期～第131期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 24	% 0.225	(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)	(19)	(0.181)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(3)	(0.027)	口座内でのファンドの管理の対価
(受託会社)	(2)	(0.016)	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	0.002	(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	1	0.009	(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)	(0.006)	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・資産の移転等に係る費用
(監査費用)	(0)	(0.003)	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)	金融商品取引に要する諸費用
合 計	25	0.236	
作成期間の平均基準価額は、10,711円です。			

(注) 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) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(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、項目ごとに小数点以下第3位未満は四捨五入してあります。

## ■ 売買及び取引の状況

(2018年4月10日～2018年10月9日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第126期～第131期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
NM米国コア・プラス債券マザーファンド	402,403	648,361	755,713	1,219,414

(注) 単位未満は切り捨て。

## ■ 利害関係人との取引状況等

(2018年4月10日～2018年10月9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

(2018年10月9日現在)

## 親投資信託残高

銘柄	第125期末	第131期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
N M 米 国 コ ア ・ プ ラ ス 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	14,169,168	13,815,858	22,564,060

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ■ 投資信託財産の構成

(2018年10月9日現在)

項目	第131期末	
	評価額	比率
	千円	%
N M 米 国 コ ア ・ プ ラ ス 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	22,564,060	99.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	198,831	0.9
投 資 信 託 財 産 総 額	22,762,891	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

(注) NM米国コア・プラス債券マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建て純資産(39,991,098千円)の投資信託財産総額(41,546,879千円)に対する比率は96.3%です。

(注) 外貨建て資産は、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。1ドル=112.97円、1カナダドル=87.13円、1アルゼンチンペソ=3.01円、1メキシコペソ=5.97円、100コロンビアペソ=3.71円、1ウルグアイペソ=3.41円、1ユーロ=129.76円、1ルーブル=1.70円、1オーストラリアドル=79.96円。

## ■特定資産の価格等の調査

調査を行った者の氏名又は名称

PwCあらた有限責任監査法人

調査の結果及び方法の概要

調査依頼を行った取引は当ファンドの主要投資対象であるNM米国コア・プラス債券マザーファンドにおいて行った2017年10月11日から2018年10月9日までの間でノンデリバラブルフォワード（以下「NDF」という。）取引144件でした。これらのNDF取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、相手方の名称、銘柄、約定数値、金融商品又は金融指標の種類、プット又はコールの別、権利行使価格、権利行使期間、取引期間その他の当該NDF取引の内容に関して、PwCあらた有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第126期末	第127期末	第128期末	第129期末	第130期末	第131期末
	2018年5月7日現在	2018年6月7日現在	2018年7月9日現在	2018年8月7日現在	2018年9月7日現在	2018年10月9日現在
(A) 資産	22,287,002,220円	22,544,284,761円	22,414,388,020円	22,908,013,246円	22,720,398,271円	22,762,891,145円
コール・ローン等	-	-	-	82,600,000	-	-
NM米国コア・プラス債券マザーファンド(評価額)	22,208,645,360	22,457,784,761	22,340,188,020	22,825,413,246	22,643,671,573	22,564,060,223
未収入金	78,356,860	86,500,000	74,200,000	-	76,726,698	198,830,922
(B) 負債	72,006,711	82,638,357	67,431,809	73,894,026	69,707,702	191,602,137
未払収益分配金	54,677,818	74,038,860	58,564,688	65,739,716	57,479,922	56,844,558
未払解約金	9,556,860	-	-	-	3,426,698	125,630,922
未払信託報酬	7,679,515	8,497,097	8,761,523	8,057,004	8,695,839	9,018,010
その他未払費用	92,518	102,400	105,598	97,306	105,243	108,647
(C) 純資産総額(A-B)	22,214,995,509	22,461,646,404	22,346,956,211	22,834,119,220	22,650,690,569	22,571,289,008
元本	21,029,930,000	21,153,960,000	20,915,960,000	21,206,360,000	21,288,860,000	21,053,540,000
次期繰越損益金	1,185,065,509	1,307,686,404	1,430,996,211	1,627,759,220	1,361,830,569	1,517,749,008
(D) 受益権総口数	2,102,993口	2,115,396口	2,091,596口	2,120,636口	2,128,886口	2,105,354口
1口当たり基準価額(C/D)	10,564円	10,618円	10,684円	10,768円	10,640円	10,721円

(注) 当ファンドの第126期首元本額は21,195,050,000円、第126～131期中追加設定元本額は657,450,000円、第126～131期中一部解約元本額は798,960,000円です。  
(注) 期末の1口当たり純資産額は、第126期10,564円、第127期10,618円、第128期10,684円、第129期10,768円、第130期10,640円、第131期10,721円です。

## ■ 損益の状況

項 目	第126期	第127期	第128期	第129期	第130期	第131期
	2018年4月10日～ 2018年5月7日	2018年5月8日～ 2018年6月7日	2018年6月8日～ 2018年7月9日	2018年7月10日～ 2018年8月7日	2018年8月8日～ 2018年9月7日	2018年9月8日～ 2018年10月9日
(A) 有価証券売買損益	191,760,010円	197,216,039円	205,453,898円	246,818,018円	△ 205,525,220円	236,914,008円
売 買 損 益	194,291,745	198,311,547	205,702,269	247,055,805	7,189	242,834,566
売 買 損 益	△ 2,531,735	△ 1,095,508	△ 248,371	△ 237,787	△ 205,532,409	△ 5,920,558
(B) 信託報酬等	△ 7,772,033	△ 8,599,497	△ 8,867,121	△ 8,154,310	△ 8,800,838	△ 9,126,657
(C) 当期損益金(A+B)	183,987,977	188,616,542	196,586,777	238,663,708	△ 214,326,058	227,787,351
(D) 前期繰越損益金	△1,933,362,134	△1,791,791,443	△1,658,344,072	△1,519,536,957	△1,346,247,467	△1,600,094,165
(E) 追加信託差損益金 (配当等相当額)	2,989,117,484 (6,854,390,595)	2,984,900,165 (6,917,545,241)	2,951,318,194 (6,840,704,599)	2,974,372,185 (6,961,037,461)	2,979,884,016 (6,995,451,479)	2,946,900,380 (6,919,425,059)
(売買損益相当額)	(△3,865,273,111)	(△3,932,645,076)	(△3,889,386,405)	(△3,986,665,276)	(△4,015,567,463)	(△3,972,524,679)
(F) 計(C+D+E)	1,239,743,327	1,381,725,264	1,489,560,899	1,693,498,936	1,419,310,491	1,574,593,566
(G) 収益分配金	△ 54,677,818	△ 74,038,860	△ 58,564,688	△ 65,739,716	△ 57,479,922	△ 56,844,558
次期繰越損益金(F+G)	1,185,065,509	1,307,686,404	1,430,996,211	1,627,759,220	1,361,830,569	1,517,749,008
追加信託差損益金 (配当等相当額)	2,989,117,484 (6,854,390,595)	2,984,900,165 (6,918,542,479)	2,951,318,194 (6,840,704,599)	2,974,372,185 (6,961,037,461)	2,979,884,016 (6,996,682,835)	2,946,900,380 (6,919,425,059)
(売買損益相当額)	(△3,865,273,111)	(△3,933,642,314)	(△3,889,386,405)	(△3,986,665,276)	(△4,016,798,819)	(△3,972,524,679)
分配準備積立金	1,790,736,769	1,780,095,428	1,760,673,537	1,761,772,311	1,762,318,953	1,742,910,245
繰越損益金	△3,594,788,744	△3,457,309,189	△3,280,995,520	△3,108,385,276	△3,380,372,400	△3,172,061,617

- (注) 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) 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をいいます。
- (注) 第126期計算期間末における費用控除後の配当等収益(55,457,948円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(6,854,390,595円)および分配準備積立金(1,789,956,639円)より分配対象収益は8,699,805,182円(1口当たり4,136円)であり、うち54,677,818円(1口当たり26円)を分配金額としております。
- (注) 第127期計算期間末における費用控除後の配当等収益(75,567,554円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(6,918,542,479円)および分配準備積立金(1,778,566,734円)より分配対象収益は8,772,676,767円(1口当たり4,147円)であり、うち74,038,860円(1口当たり35円)を分配金額としております。
- (注) 第128期計算期間末における費用控除後の配当等収益(59,169,974円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(6,840,704,599円)および分配準備積立金(1,760,068,251円)より分配対象収益は8,659,942,824円(1口当たり4,140円)であり、うち58,564,688円(1口当たり28円)を分配金額としております。
- (注) 第129期計算期間末における費用控除後の配当等収益(67,747,623円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(6,961,037,461円)および分配準備積立金(1,759,764,404円)より分配対象収益は8,788,549,488円(1口当たり4,144円)であり、うち65,739,716円(1口当たり31円)を分配金額としております。
- (注) 第130期計算期間末における費用控除後の配当等収益(58,504,741円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(6,996,682,835円)および分配準備積立金(1,761,294,134円)より分配対象収益は8,816,481,710円(1口当たり4,141円)であり、うち57,479,922円(1口当たり27円)を分配金額としております。
- (注) 第131期計算期間末における費用控除後の配当等収益(56,996,384円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(6,919,425,059円)および分配準備積立金(1,742,758,419円)より分配対象収益は8,719,179,862円(1口当たり4,141円)であり、うち56,844,558円(1口当たり27円)を分配金額としております。
- (注) 信託財産の運用の指図にかかる権限の全部又は一部を委託するために要する費用；当ファンドに属するNM米国コア・プラス債券マザーファンドの受益証券の時価総額に年0.15%の率を乗じて得た額

## ■ 約款変更のお知らせ

「分散投資規制」に対応する所要の変更を行いました。(2018年9月14日付)

## NM米国コア・プラス債券マザーファンド 第11期（決算日：2018年10月9日）

## ■当期の運用経過

## [基準価額の推移]

基準価額は、期首の16,677円から期末には16,332円へ345円下落し、期中騰落率は-2.1%となりました。  
2017年10月から12月にかけて米国債利回りは低水準で推移しましたが、2017年末に決定された減税に伴う景気拡大期待を背景に2018年1月から米国債利回りは上昇傾向となりました。その後、6月から8月にかけては貿易政策を巡る米国と中国の対立などが懸念材料となり米国債利回りは採み合いましたが、好調な米国経済を背景にインフレ懸念を受けて米連邦準備制度理事会（FRB）が利上げ政策を継続する中、9月からは米国債利回りは再び上昇傾向を強めました。為替市場では、米国金利の上昇を受けて新興国市場から米国市場への資金流出が続き、新興国通貨が全体的に弱含んだ一方で米ドルは堅調に推移しました。米ドルは、対円で期首に113円丁度近辺でしたが、期末も同水準となりました。

## [運用経過]

2017年10月から2018年1月にかけて社債や欧州周縁国への配分がプラスとなりましたが、2月以降は、主に新興国市場におけるトルコやアゼルバイジャンへの配分がマイナスとなり、通期パフォーマンスはベンチマーク比マイナスとなりました。

## [今後の運用方針]

米ドル建ての公社債、国際機関債、資産担保証券などを主な投資対象とし、信用リスクにも配慮した投資を行います。

## ■ 1万口当たりの費用明細

(2017年10月11日～2018年10月9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)	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
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	2 (2) (0)	0.012 (0.011) (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 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・資産の移転等に係る費用 金融商品取引に要する諸費用
合 計	3	0.016	
期中の平均基準価額は、16,199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、項目ごとに小数点以下第3位未満は四捨五入してあります。



■ 売買及び取引の状況  
公社債

(2017年10月11日～2018年10月9日)

		買付額	売付額	
外	アメリカ	千ドル	千ドル	
		国債証券	232,470	199,930
		特殊債券	143,924	147,473 (8,179)
		社債券(投資法人債券を含む)	33,375	39,780 (10,012)
	カナダ	千カナダドル	千カナダドル	
		国債証券	1,643	—
	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	40,235	58,061
		特殊債券	7,639	—
	メキシコ	千メキシコペソ	千メキシコペソ	
	国債証券	72,384	72,113	
国	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	
	フランス	国債証券	2,610	—
	スペイン	国債証券	7,870	6,293
	ギリシャ	国債証券	1,496	—
	ポルトガル	国債証券	1,451	3,028
	その他	国債証券	3,371	497
	トルコ	千トルコリラ	千トルコリラ	
		国債証券	—	10,807
ロシア	千ルーブル	千ルーブル		
	国債証券	52,823	—	

(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) 単位未満は切り捨て。

(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) 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

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	百万円	百万円	百万円	百万円
債券先物取引	27,123	27,665	39,309	40,854

(注) 銘柄毎に単位未満を切り捨てた合計額。

(注) 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。

先渡取引状況

種 類	当 期
	取引契約金額
直物為替先渡取引	百万円 11,825

■ 利害関係人との取引状況等

(2017年10月11日～2018年10月9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。

(2018年10月9日現在)

■組入資産の明細

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期				未 期				
	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	千ドル 336,222	千ドル 333,390	千円 37,663,125	% 94.7	% 1.9	% 60.0	% 26.2	% 8.5	
カ ナ ダ	千カナダドル 1,660	千カナダドル 1,561	136,075	0.3	—	0.3	—	—	
ア ルゼンチン	千アルゼンチンペソ 51,125	千アルゼンチンペソ 56,255	169,329	0.4	0.4	—	0.2	0.2	
メ キ シ コ	千メキシコペソ 28,380	千メキシコペソ 28,441	169,796	0.4	—	0.4	—	—	
ウ ル グ ア イ	千ウルグアイペソ 30,090	千ウルグアイペソ 26,328	89,781	0.2	—	0.2	—	—	
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ							
フ ラ ン ス	2,425	2,576	334,361	0.8	—	0.8	—	—	
ス ベ イ ン	1,415	1,492	193,647	0.5	—	0.5	—	—	
ギ リ シ ャ	1,610	1,420	184,369	0.5	0.5	0.5	—	—	
そ の 他	2,895	2,592	336,408	0.8	0.6	0.8	—	—	
ロ シ ア	千ルーブル 52,250	千ルーブル 48,013	81,623	0.2	—	0.2	—	—	
合 計	—	—	39,358,518	99.0	3.4	63.9	26.4	8.8	

(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) ー印は組み入れなし。

(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				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	%	千ドル	千ドル	千円		
国債証券	0.375TSY INFL IX N/B1/27	0.375	5,655	5,565	628,701	2027/1/15
	0.625% TSY INFL IX N/B	0.625	6,190	6,357	718,243	2026/1/15
	2.375% US TREASURY 03/21	2.375	8,835	8,719	985,095	2021/3/15
	2.375% US TREASURY 04/21	2.375	29,690	29,281	3,307,913	2021/4/15
	2.5% US TREASURY 03/23	2.5	23,920	23,372	2,640,390	2023/3/31
	3.125% US TREASURY 05/48	3.125	13,435	12,725	1,437,590	2048/5/15
	4.15%UNITED MEXICAN 3/27	4.15	265	257	29,038	2027/3/28
	4.5% US TREASURY 02/36	4.5	6,685	7,739	874,381	2036/2/15
	4.5%REP OF COLOMBIA03/29	4.5	470	464	52,511	2029/3/15
	4.75%UNITED MEXICAN 3/44	4.75	885	821	92,780	2044/3/8
	5.103% STATE QATAR 04/48	5.103	900	904	102,202	2048/4/23
	6.5%REP OF NIGERIA 11/27	6.5	445	422	47,732	2027/11/28
	7.25% REP OF KENYA 2/28	7.25	380	360	40,721	2028/2/28
	7.25%REPUBLICOFKENYA2/28	7.25	495	471	53,256	2028/2/28
	7.375% UKRAINE 9/32	7.375	680	579	65,444	2032/9/25
	7.625% REP OF GHANA 5/29	7.625	625	608	68,690	2029/5/16
	8.125% REP OF GHANA 1/26	8.125	205	209	23,655	2026/1/18
	US TREASURY 2019-10	2.027859	18,330	18,342	2,072,110	2019/10/31
	US TREASURY FRN 2020-01	1.979859	3,570	3,569	403,295	2020/1/31
地方債証券	4.447% NEWJERSEYED 6/20	4.447	2,760	2,798	316,137	2020/6/15
	5.985% NEW YORK N 12/36	5.985	570	673	76,116	2036/12/1
	7.3% CALIFORNIA ST 10/39	7.3	2,300	3,147	355,581	2039/10/1
特殊債券 (除く金融債)	3% FN AB8613 1302	3.0	671	639	72,227	2043/3/1
	3% FN AS0016 1306	3.0	827	788	89,036	2043/7/1

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			
	%	千ドル	千ドル	千円			
アメリカ 特殊債券 (除く金融債)	3% FN AS0516 1308	3.0	870	829	93,709	2043/9/1	
	3% FN AS0774 1309	3.0	971	925	104,566	2043/10/1	
	3% FN AY4327 1502	3.0	2,304	2,269	256,340	2030/2/1	
	3% FN MA2806 1610	3.0	3,167	2,994	338,295	2046/11/1	
	3% G2 MA3243 1511	3.0	7,415	7,115	803,809	2045/11/20	
	3.5% FG Q35742 1508	3.5	1,384	1,352	152,753	2045/8/1	
	3.5% FG Q36889 1510	3.5	745	728	82,264	2045/8/1	
	3.5% FG Q54813 1803	3.5	7,045	6,862	775,204	2048/3/1	
	3.5% FN AP3667 1209	3.5	1,406	1,379	155,856	2042/10/1	
	3.5% FN AS6198 1510	3.5	2,812	2,749	310,636	2045/11/1	
	3.5% FN AX7327 1410	3.5	0.87015	0.85063	96	2044/9/1	
	3.5% FN AY6021 1508	3.5	2,187	2,138	241,576	2045/9/1	
	3.5% FN AZ2145 1507	3.5	2,678	2,618	295,773	2045/7/1	
	3.5% FN AZ2716 1506	3.5	5,146	5,030	568,330	2045/6/1	
	3.5% FN BA7231 1601	3.5	854	835	94,381	2046/1/1	
	3.5% FN BC1749 1601	3.5	1,283	1,254	141,719	2046/1/1	
	3.5% FN CA0917 1711	3.5	8,719	8,498	960,063	2047/12/1	
	3.5% FN MA3360 1804	3.5	1,964	1,933	218,421	2038/5/1	
	4% FN BK1138 1803	4.0	3,360	3,364	380,105	2048/3/1	
	4% G2 MA4779 1710	4.0	1,933	1,949	220,192	2047/10/20	
	4% G2 MA4963 1801	4.0	3,018	3,042	343,765	2048/1/20	
	4% SAUDI BASIC IND 10/23	4.0	545	541	61,145	2023/10/10	
	4.125ARAB PETROLEUM09/23	4.125	500	499	56,445	2023/9/18	
	4.5% FGLMC 11/18	4.5	3,885	3,975	449,078	2048/11/1	
	4.5% FN BK9902 1809	4.5	2,916	3,020	341,171	2048/9/1	
	4.5% FNCL 11/18	4.5	1,885	1,927	217,763	2048/11/1	
	4.5% G2 MA5331 1807	4.5	3,832	3,939	445,045	2048/7/20	
	5% FG A93635	5.0	278	294	33,311	2040/9/1	
	5% FG G01959	5.0	342	361	40,873	2035/12/1	
	5% FN 254903	5.0	732	774	87,476	2033/10/1	
	5% FN 357426	5.0	728	769	86,941	2033/9/1	
	5% FN 963302	5.0	178	183	20,778	2023/5/1	
	5.5% FG A92262	5.5	5	6	713	2040/5/1	
	5.5% FN 735358	5.5	256	276	31,201	2035/2/1	
	5.5% FN 965449	5.5	5	5	658	2022/11/1	
	5.5% FN 966794	5.5	121	124	14,075	2023/2/1	
	5.5% FN 967588	5.5	32	32	3,702	2022/12/1	
	6% FN 956163	6.0	45	46	5,201	2022/10/1	
	FN BM1850 1709	2.968	4,235	4,140	467,715	2047/10/1	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	2.4751% JPMCC 2012-LC9 A	2.4751	110	110	12,468	2047/12/15
		2.5% KEY BANK NA 11/21	2.5	925	896	101,265	2021/11/22
		2.6% AMER EXPRESS 9/20	2.6	1,300	1,284	145,145	2020/9/14
2.65% ORACLE CORP 7/26		2.65	1,315	1,205	136,141	2026/7/15	
2.75%GOLDMAN SACHS 09/20		2.75	570	563	63,644	2020/9/15	
2.8% AETNA INC 06/23		2.8	2,150	2,046	231,152	2023/6/15	
2.875% SHIRE ACQ INV9/23		2.875	1,700	1,612	182,197	2023/9/23	
3% 21st CENTURY FOX09/22		3.0	1,075	1,053	119,051	2022/9/15	
3% BROADCOM CORP 01/22		3.0	1,800	1,747	197,414	2022/1/15	
3% EQT CORP 10/22		3.0	95	91	10,344	2022/10/1	
3.069% WELLS FARGO 01/23		3.069	1,270	1,231	139,077	2023/1/24	
3.15% MYLAN NV 06/21		3.15	2,000	1,964	221,912	2021/6/15	
3.15% VISA INC. 12/25		3.15	1,125	1,078	121,837	2025/12/14	
3.15%TEVA PHARMACE 10/26		3.15	415	341	38,528	2026/10/1	
3.25% AMERISOURCE 03/25		3.25	530	500	56,556	2025/3/1	
3.25% BERKSHIRE HAT 4/28		3.25	706	661	74,692	2028/4/15	
3.3% JP MORGAN CHASE4/26		3.3	1,085	1,026	115,942	2026/4/1	
3.3% PNC FINAN SER 03/22		3.3	490	484	54,789	2022/3/8	
3.375%REPUBLIC SERV11/27		3.375	305	286	32,383	2027/11/15	
3.419% BANK OF AMER12/28		3.419	738	680	76,875	2028/12/20	
3.5% AERCAP IRE CAP 5/22		3.5	1,200	1,172	132,442	2022/5/26	
3.5% BANK OF AMERI 04/26		3.5	1,520	1,448	163,655	2026/4/19	
3.5% DOW CHEMICAL 10/24		3.5	1,525	1,482	167,433	2024/10/1	

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	
		%	千ドル	千ドル	千円	
アメリカ						
普通社債券 (含む投資法人債券)	3.5% MEDTRONIC INC 03/25	3.5	1,050	1,030	116,428	2025/3/15
	3.5% SIMON PROP G 09/25	3.5	935	904	102,164	2025/9/1
	3.5% ANDEAVOR LOGIS 12/22	3.5	325	317	35,921	2022/12/1
	3.625% JPM CHASE 12/27	3.625	1,735	1,614	182,344	2027/12/1
	3.667% WFRBS 2011-C5 A4	3.667	515	517	58,487	2044/11/15
	3.7% DIGITAL REALTY 8/27	3.7	715	670	75,763	2027/8/15
	3.7% MORGAN STANLE 10/24	3.7	885	864	97,707	2024/10/23
	3.75% BRITISH SKY BROADC	3.75	2,130	2,105	237,830	2024/9/16
	3.75% COOPERAT RABO 7/26	3.75	1,985	1,854	209,504	2026/7/21
	3.85% DISCOVER FIN 11/22	3.85	1,610	1,585	179,145	2022/11/21
	3.85% ERAC USA FIN 11/24	3.85	1,120	1,101	124,473	2024/11/15
	3.875% CITIGROUP INC 10/23	3.875	1,495	1,492	168,626	2023/10/25
	3.887% CITIGROUP INC 1/28	3.887	1,510	1,444	163,200	2028/1/10
	3.9% DOMINION RES 10/25	3.9	2,025	1,971	222,731	2025/10/1
	3.9% EQT CORP 10/27	3.9	695	642	72,570	2027/10/1
	3.95% ARE INC 01/27	3.95	300	286	32,362	2027/1/15
	3.95% KRAFT HEINZ F 7/25	3.95	1,260	1,234	139,482	2025/7/15
	3.95% VEREIT OPERAT 8/27	3.95	815	758	85,662	2027/8/15
	4% 21st CENTURY FOX 10/23	4.0	140	141	15,992	2023/10/1
	4% WILLIAMS PAR LP 09/25	4.0	800	779	88,041	2025/9/15
	4.05% AMAZON INC 08/47	4.05	755	724	81,812	2047/8/22
	4.057% MAPLE PARENT 5/23	4.057	170	169	19,144	2023/5/25
	4.1% ROGERS COMM 10/23	4.1	545	549	62,092	2023/10/1
	4.1% WASTE MANAGEMENT 3/45	4.1	338	321	36,310	2045/3/1
	4.125% MPLX LP 03/27	4.125	850	819	92,530	2027/3/1
	4.2% DOLLAR TREE INC 5/28	4.2	235	224	25,393	2028/5/15
	4.25% TRANSCANADA 5/28	4.25	880	871	98,404	2028/5/15
	4.3% WELLS FARGO CO 7/27	4.3	950	933	105,434	2027/7/22
	4.3% CVS HEALTH CORP 03/28	4.3	1,065	1,044	118,028	2028/3/25
	4.3% PRINCIPAL FIN 11/46	4.3	695	634	71,631	2046/11/15
	4.375% BARCLAYS PLC 1/26	4.375	1,925	1,843	208,232	2026/1/12
	4.375% CORNING INC 11/57	4.375	655	552	62,441	2057/11/15
	4.375% KENTUCKY UT 10/45	4.375	735	716	80,907	2045/10/1
	4.4% FEDEX CORP 1/47	4.4	1,475	1,368	154,648	2047/1/15
	4.4% HP ENTERPRISE 10/22	4.4	615	628	71,040	2022/10/15
	4.5% ARE INC 07/29	4.5	1,170	1,147	129,594	2029/7/30
	4.5% WESTERN GAS LP 03/28	4.5	300	284	32,120	2028/3/1
	4.5% WILLIAMS PART 11/23	4.5	895	907	102,531	2023/11/15
	4.563% LUKOIL PJSC 4/23	4.563	600	593	67,033	2023/4/24
	4.6% ABU DHABI OIL 11/47	4.6	360	343	38,856	2047/11/2
	4.6% COX COMMUN INC 8/47	4.6	615	559	63,215	2047/8/15
	4.625% GLENCORE FDG 04/24	4.625	680	684	77,303	2024/4/29
	4.65% CITIGROUP INC 7/45	4.65	1,600	1,554	175,601	2045/7/30
	4.65% LLOYDS BANK 3/26	4.65	870	844	95,436	2026/3/24
	4.7% COMCAST CORP 10/48	4.7	320	314	35,580	2048/10/15
	4.738% SPRINT SPECTRUM 3/25	4.738	975	972	109,870	2025/3/20
	4.75 21ST CENT AME 11/46	4.75	700	733	82,818	2046/11/15
	4.75% ABN AMRO BANK 7/25	4.75	425	421	47,631	2025/7/28
	4.75% CITIGROUP INC 5/46	4.75	1,725	1,624	183,532	2046/5/18
	4.75% GILEAD SCIENC 3/46	4.75	1,110	1,113	125,806	2046/3/1
	4.75% UNITEDHEALTH 07/45	4.75	785	816	92,208	2045/7/15
	4.8% ABN AMRO BANK 4/26	4.8	600	596	67,386	2026/4/18
	4.85% REYNOLDS AMER 9/23	4.85	1,480	1,528	172,654	2023/9/15
	4.875% AMER INTL 06/22	4.875	1,505	1,558	176,051	2022/6/1
	4.875% CONCHO RESOUR 10/47	4.875	260	256	28,979	2047/10/1
	4.9% ABBOTT LABS 11/46	4.9	1,065	1,117	126,296	2046/11/30
	4.9% AT&T INC 08/37	4.9	1,070	995	112,435	2037/8/15
	4.9% ENERGY TRAN P 2/24	4.9	540	554	62,613	2024/2/1
	4.9% ANHEUSER-BUSCH 02/46	4.9	1,565	1,518	171,586	2046/2/1
	5% GENERAL ELEC CO 12/98	5.0	3,485	3,384	382,381	9998/12/31
	5.125% CHENIERE COR 6/27	5.125	470	465	52,564	2027/6/30
	5.15% ENERGY TP 02/43	5.15	590	543	61,350	2043/2/1

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		
	%	千ドル	千ドル	千円		
アメリカ						
普通社債券 (含む投資法人債券)	5.15% NBCUNIVERSAL 4/20	480	493	55,790	2020/4/30	
	5.15% VERIZON COMM 09/23	930	987	111,570	2023/9/15	
	5.2 DISCOVER FIN 04/22	1,604	1,652	186,710	2022/4/27	
	5.2% MPLX LP 03/47	720	705	79,743	2047/3/1	
	5.213%TELEFONICA 3/47	960	913	103,190	2047/3/8	
	5.25%CENOVUS ENERGY 6/37	665	646	73,022	2037/6/15	
	5.3% WESTERN GAS LP 3/48	200	178	20,200	2048/3/1	
	5.35% WARNER MEDIA 12/43	640	615	69,583	2043/12/15	
	5.375% CHARTER COMM 5/47	805	748	84,521	2047/5/1	
	5.45% AT&T INC 03/47	840	810	91,551	2047/3/1	
	5.5% POST HOLDINGS 03/25	350	344	38,946	2025/3/1	
	5.625% PRUDENTIAL 6/43	625	649	73,342	2043/6/15	
	5.75% GOLDMAN SACHS 1/22	825	874	98,785	2022/1/24	
	5.75% INGERSOLL-RND 6/43	720	809	91,414	2043/6/15	
	5.75% QUICKEN LOANS 5/25	350	347	39,242	2025/5/1	
	5.75% ZAYO GROUP 01/27	355	352	39,803	2027/1/15	
	5.875% ECOPETROL 05/45	355	344	38,951	2045/5/28	
	6% ARDAGH PACKAGING 2/25	350	340	38,452	2025/2/15	
	6.02% DIAMOND 1 FIN 6/26	970	1,022	115,545	2026/6/15	
	6.25% EXELON GENER 10/39	890	953	107,719	2039/10/1	
	6.25%VEONHOLDINGSBV 4/20	515	523	59,147	2020/4/26	
	6.3% WILLIAMS PART 4/40	170	189	21,373	2040/4/15	
	6.75% GENESIS ENER 8/22	335	341	38,524	2022/8/1	
	6.8% SUNCOR ENERGY 5/38	880	1,098	124,079	2038/5/15	
	6.85% DP WORLD LTD 07/37	450	511	57,797	2037/7/2	
	6.875% KRAFT HEINZ 01/39	675	769	86,954	2039/1/26	
	6.875% OCP SA 4/44	505	532	60,147	2044/4/25	
	6.9% AIG 03/32 144A	185	231	26,207	2032/3/15	
	7.375% PETROBRAS 1/27	840	865	97,741	2027/1/17	
	7.75%KINDER MORGAN 01/32	1,305	1,611	182,045	2032/1/15	
	8.125% EQT CORP 06/19	510	525	59,382	2019/6/1	
	AMCAR 2014-1 D	881	881	99,621	2020/6/8	
	AMCAR 2014-4 C 11/14	1,504	1,504	169,913	2020/11/9	
	BANK OF AMER CRP 2029-03	920	881	99,586	2029/3/5	
	CARMX 2017-4 A4 10/17	715	695	78,586	2023/5/15	
	CD 2017-CD3 A4	3,400	3,333	376,550	2050/2/10	
	COMM 2014-UBS2 AM	4,199	260	29,470	2047/3/10	
	COMM 2015-DC1 A5 1503	3,35	1,138	128,568	2048/2/10	
	DEFT 2017-2 A3 10/17	2,19	880	98,402	2022/10/24	
	EFF 2017-3 A2 10/17	2,13	710	79,567	2023/5/22	
	FORD MOTOR CRED 3/19	3,16425	1,085	1,086	122,717	2019/3/12
	GOLDMAN SACHS 2029-04	3,814	470	49,805	2029/4/23	
	GOLDMAN SACHS GP 11/23	3,91725	460	440	54,020	2023/11/29
	GOLDMAN SACHS GP 2028-06	3,691	465	435	49,237	2028/6/5
	HGMT 2015-HGLR A1A2 3/15	3,086563	570	541	61,228	2037/3/5
	OSCAR 2017-2A A3	2,45	310	305	34,483	2021/12/10
	OSCAR 2017-2A A4	2,76	410	399	45,077	2024/12/10
	OSCAR 2018-1A A4	3,5	1,800	1,783	201,506	2025/5/12
	OSCAR 2018-2A A4	3,63	1,280	1,271	143,666	2025/9/10
	SDART 2015-1 D 02/15	3,24	2,470	2,474	279,578	2021/4/15
	SWH 2017-1 A 09/17	3,10844	1,636	1,636	184,901	2035/1/17
	TAH 2017-SFR2 A	2,928	1,015	965	109,048	2036/1/17
	UBSCM 2012-C1 A3 10/45	3,4	505	503	56,855	2045/5/10
	WFRBS 2012-C7 A2	3,431	1,070	1,065	120,331	2045/6/15
小計					37,663,125	
カナダ			千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券 0.5%CANADIAN GOVRRB12/50	0.5	1,660	1,561	136,075	2050/12/1
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 3.75% ARGENTINE REPU2/19	3.75	23,325	29,511	88,830	2019/2/8
	特殊債券 (除く金融債) BUENOS FLOAT 5/22	38.68804	27,800	26,743	80,498	2022/5/31
小計					169,329	

銘	柄	利 率	額面金額	当 期 末		償還年月日
				評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
メキシコ	国債証券	8%	8% MEXICAN BONOS 12/23	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円
		8.0		28,380	28,441	169,796
ウルグアイ	国債証券	8.5%	8.5% URUGUAY 3/28	千ウルグアイペソ	千ウルグアイペソ	
		8.5		30,090	26,328	89,781
ユーロ	フランス	2%	2% FRENCH REPUBLIC 05/48	千ユーロ	千ユーロ	
	スペイン	2.9%	2.9% SPAIN 10/46			
	ギリシャ	3.9%	3.9% HELLENIC REPUBLIC 1/33			
	その他	2.5%	2.5% ROMANIA 02/30			
		4.75%	4.75% REP OF SENEGAL 3/28			
		4.75%	4.75% REP OF SENEGAL 3/28			
		5.25%	5.25% ARGENT 01/28			
		5.25%	5.25% REP OF COTE D 3/30			
小計					1,048,786	
ロシア	国債証券	7.7%	7.7% RUSSIAN FEDERA 3/33	千ルーブル	千ルーブル	
		7.7		52,250	48,013	81,623
合計					39,358,518	

(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) 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	債券先物取引	百万円	百万円
	CAN10 BOND 1812	—	740
	US5YR 1812	291	—
	EUROBOND1812	—	2,574
	EURO-BUND 1812	—	143
国	US2YR 1812	2,188	—
	EUROBUXL1812	—	378
	US10ULTR1812	659	—
	AUST 3YR1812	1,431	—

(注) 単位未満は切り捨て。  
(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) 一印は組み入れなし。

### 先渡取引残高

種 類	取引契約残高
	当期末想定元本額
直物為替先渡取引	1,404 百万円

## ■ 投資信託財産の構成

(2018年10月9日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	39,358,518	94.7
投 資 信 託 財 産 総 額	2,188,361	5.3
	41,546,879	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。  
(注) 当期末における外貨建て純資産(39,991,098千円)の投資信託財産総額(41,546,879千円)に対する比率は96.3%です。  
(注) 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ドル=112.97円、1カナダドル=87.13円、1アルゼンチンペソ=3.01円、1メキシコペソ=5.97円、100コロンビアペソ=3.71円、1ウルグアイペソ=3.41円、1ユーロ=129.76円、1ルーブル=1.70円、1オーストラリアドル=79.96円。

## ■特定資産の価格等の調査

調査を行った者の氏名又は名称

PwCあらた有限責任監査法人

調査の結果及び方法の概要

調査依頼を行った取引は当ファンドにおいて行った2017年10月11日から2018年10月9日までの間でノンデリバラブルフォワード（以下「NDF」という。）取引144件でした。これらのNDF取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、相手方の名称、銘柄、約定数値、金融商品又は金融指標の種類、プット又はコールの別、権利行使価格、権利行使期間、取引期間その他の当該NDF取引の内容に関して、PwCあらた有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年10月9日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	48,238,900,752円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	794,717,381
公 社 債 ( 評 価 額 )	39,358,518,119
未 収 入	7,609,387,156
未 収 利 息	257,792,322
前 払 費 用	33,738,315
差 入 委 託 証 拠 金	184,747,459
(B) 負 債	8,487,637,631
未 払 金	8,231,091,840
未 払 解 約 金	256,541,438
そ の 他 未 払 費 用	4,353
(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )	39,751,263,121
元 本	24,340,134,776
次 期 繰 越 損 益 金	15,411,128,345
(D) 受 益 権 総 口 数	24,340,134,776口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,332円

(注) 当親ファンドの期首元本額は23,474,549,687円、期中追加設定元本額は4,370,696,614円、期中一部解約元本額は3,505,111,525円です。

(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、NM米国コア・プラス債券ファンドFD（適格機関投資家専用）13,815,858,574円、NM米国コア・プラス債券ファンドFC（適格機関投資家専用）8,669,521,091円、NM米国コア・プラス債券ファンドFVA（適格機関投資家専用）1,073,164,546円、NM米国コア・プラス債券ファンドF（適格機関投資家専用）781,590,565円です。

(注) 期末の1口当たり純資産額は1,6332円です。

## ■損益の状況（2017年10月11日～2018年10月9日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,347,346,524円
受 取 利 息	1,343,692,898
そ の 他 収 益 金	3,653,626
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 2,016,879,600
売 買 益	1,266,212,147
売 買 損	△ 3,283,091,747
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	15,811,000
取 引 益	480,567,570
取 引 損	△ 464,756,570
(D) 信 託 報 酬 等	△ 4,773,899
(E) 当 期 損 益 金 ( A + B + C + D )	△ 658,495,975
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	15,673,615,265
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,627,453,542
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 2,231,444,487
(I) 計 ( E + F + G + H )	15,411,128,345
次 期 繰 越 損 益 金 ( I )	15,411,128,345

(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(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。

(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。

## ■約款変更のお知らせ

・運用委託先が統合により「BNYメロン・アセット・マネジメント・ノースアメリカ・コーポレーション」となりましたので、所要の変更を行いました。(2018年2月1日付)

なお、本統合により、実質的な運用に関する主たる運用チーム、運用哲学、運用プロセスに変更はなく、引き続き、統合前の運用チームが運用を行います。

・「分散投資規制」に対応する所要の変更を行いました。(2018年9月14日付)

## ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD (適格機関投資家専用)

第122期～第127期(2018年6月9日～2018年12月10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	ノムラーインサイト欧州債券 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、主として汎欧州通貨建ての公社債に投資し、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。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	ノムラーインサイト欧州債券ファンド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	汎欧州通貨建ての公社債を主要投資対象とします。なお、汎欧州通貨建て以外の公社債へ投資する場合があります。
主な投資制限	ノムラーインサイト欧州債券ファンド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	基準価額			ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税金	達配	騰落	騰落			
98期(2016年7月8日)	円 9,738	円 7	% 7.8	% △7.7	110.95	% △7.7	% △21.0	百万円 58,589
99期(2016年8月8日)	9,995	7	2.7	2.7	113.50	2.3	△16.4	62,535
100期(2016年9月8日)	10,160	8	1.7	1.7	115.39	1.7	△18.6	64,499
101期(2016年10月11日)	10,018	8	△1.3	△1.3	113.58	△1.6	△23.6	63,217
102期(2016年11月8日)	9,916	8	△0.9	△0.9	112.60	△0.9	△27.8	62,621
103期(2016年12月8日)	10,419	8	5.2	5.2	118.51	5.3	△28.5	66,996
104期(2017年1月10日)	10,441	9	0.3	0.3	118.85	0.3	△9.8	66,002
105期(2017年2月8日)	10,158	8	△2.6	△2.6	115.68	△2.7	△9.9	59,544
106期(2017年3月8日)	10,233	8	0.8	0.8	116.68	0.9	△15.4	62,174
107期(2017年4月10日)	10,099	7	△1.2	△1.2	115.28	△1.2	△3.9	63,614
108期(2017年5月8日)	10,632	6	5.3	5.3	120.75	4.7	△2.6	66,415
109期(2017年6月8日)	10,640	10	0.2	0.2	121.24	0.4	△1.6	65,457
110期(2017年7月10日)	11,034	10	3.8	3.8	125.33	3.4	10.3	67,940
111期(2017年8月8日)	11,184	10	1.5	1.5	127.04	1.4	7.7	66,289
112期(2017年9月8日)	11,203	10	0.3	0.3	127.58	0.4	△2.6	66,227
113期(2017年10月10日)	11,321	8	1.1	1.1	128.67	0.9	△6.7	66,730
114期(2017年11月8日)	11,391	10	0.7	0.7	129.93	1.0	△6.0	64,528
115期(2017年12月8日)	11,506	10	1.1	1.1	131.60	1.3	△6.6	65,185
116期(2018年1月9日)	11,640	9	1.2	1.2	132.95	1.0	△2.8	65,941
117期(2018年2月8日)	11,469	10	△1.4	△1.4	130.47	△1.9	△3.5	63,608
118期(2018年3月8日)	11,224	8	△2.1	△2.1	128.03	△1.9	△1.8	63,931
119期(2018年4月9日)	11,313	8	0.9	0.9	129.23	0.9	△5.1	64,669
120期(2018年5月8日)	11,162	9	△1.3	△1.3	127.43	△1.4	△22.3	61,114
121期(2018年6月8日)	11,026	9	△1.1	△1.1	125.84	△1.2	△12.4	59,986
122期(2018年7月9日)	11,138	7	1.1	1.1	127.42	1.3	△14.8	61,124
123期(2018年8月8日)	11,034	7	△0.9	△0.9	126.30	△0.9	△17.9	58,942
124期(2018年9月10日)	10,917	7	△1.0	△1.0	125.12	△0.9	△18.4	58,316
125期(2018年10月9日)	10,945	5	0.3	0.3	125.49	0.3	△2.2	57,633
126期(2018年11月8日)	11,003	7	0.6	0.6	126.41	0.7	△9.8	56,148
127期(2018年12月10日)	10,845	7	△1.4	△1.4	125.46	△0.8	△1.6	55,341

\* 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・パークレイズ・汎欧州総合インデックス (円換算ベース)) は、営業日前日のブルームバーグ・パークレイズ・汎欧州総合インデックス (欧州通貨ベース) を営業日当日の欧州通貨レート (対顧客電信売買相場仲値) で当社が独自に円換算したものです。なお、設定時=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。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。

(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		ベンチマーク騰落率	債券組入比率	債券先物比率
		円	騰落率			
第122期	(期首) 2018年6月8日	11,026	—	125.84	—	89.3%
	6月末	10,934	△0.8	125.19	△0.5	94.8%
	(期末) 2018年7月9日	11,145	1.1	127.42	1.3	94.8%
第123期	(期首) 2018年7月9日	11,138	—	127.42	—	94.8%
	7月末	11,092	△0.4	126.85	△0.4	93.7%
	(期末) 2018年8月8日	11,041	△0.9	126.30	△0.9	94.5%
第124期	(期首) 2018年8月8日	11,034	—	126.30	—	94.5%
	8月末	11,009	△0.2	126.25	△0.0	93.5%
	(期末) 2018年9月10日	10,924	△1.0	125.12	△0.9	92.5%
第125期	(期首) 2018年9月10日	10,917	—	125.12	—	92.5%
	9月末	11,216	2.7	128.44	2.7	93.7%
	(期末) 2018年10月9日	10,950	0.3	125.49	0.3	93.8%
第126期	(期首) 2018年10月9日	10,945	—	125.49	—	93.8%
	10月末	10,871	△0.7	124.96	△0.4	93.2%
	(期末) 2018年11月8日	11,010	0.6	126.41	0.7	94.8%
第127期	(期首) 2018年11月8日	11,003	—	126.41	—	94.8%
	11月末	10,895	△1.0	125.78	△0.5	95.3%
	(期末) 2018年12月10日	10,852	△1.4	125.46	△0.8	94.0%

\* 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】

基準価額の主な変動要因は、9月にドラギECB(欧州中央銀行)総裁がユーロ圏経済は堅調で、インフレ率に比較力強い上昇が見込まれるとの認識を示したことを受けて、欧州債券の利回りが上昇(価格は下落)したことや、トルコと米国の政治的対立や新興国経済への警戒感、英国のEU(欧州連合)離脱を巡る不透明感などから欧州債券の利回りが低下(価格は上昇)したこと、投資している債券からの利息収入、および為替が円高・ユーロ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-1.3%(分配金を再投資して算出)となり、ベンチマークの-0.3%を1.0ポイント下回りました。主な差異の要因は[ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド]において、国債をアンダーウェイトし、社債をオーバーウェイトする資産配分効果や銘柄選択効果などです。

## 【運用経過】

主要投資対象である[ノムラーインサイト欧州債券 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。

[ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド]の運用については、2018年11月末には、国債49.6%、社債32.1%等としました。また、国別組入比率については、英国11.9%、フランス11.2%、スペイン10.8%等としました。通貨別組入比率については、ユーロ73.7%、ポンド15.2%等としました。

## 【分配金】

配当等収益等から、1口当たり第122期7円、第123期7円、第124期7円、第125期5円、第126期7円、第127期7円とさせていただきます。

なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

## 【今後の運用方針】

主要投資対象である[ノムラーインサイト欧州債券 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、為替ヘッジを行いません。

[ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド]の運用については、主要投資対象である汎欧州通貨建ての公社債を高位に組み入れます。デュレーション、国別配分、通貨配分、セクター配分に関して、欧州中央銀行の金融政策の運営姿勢など適宜環境変化を勘案し、機動的な対応を行ってまいります。

## ○ 1口当たりの費用明細

(2018年6月9日～2018年12月10日)

項 目	第122期～第127期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 27	% 0.246	(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 )	(21)	(0.192)	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	0.002	(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	1	0.013	(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 )	(0.009)	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	28	0.261	
作成期間の平均基準価額は、11,002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

(2018年6月9日～2018年12月10日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第122期～第127期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
ノムラーインサイト欧州債券	マザーファンド	936,544	1,412,300	3,592,640	5,445,900

\* 単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年6月9日～2018年12月10日)

## 利害関係人との取引状況

<ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD（適格機関投資家専用）>  
該当事項はございません。

&lt;ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド&gt;

区 分	第122期～第127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 107,386	百万円 129	% 0.1	百万円 115,378	百万円 380	% 0.3

平均保有割合 55.2%

※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

(2018年12月10日現在)

## 親投資信託残高

銘	柄	第121期末	第127期末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
ノムラーインサイト欧州債券	マザーファンド	39,242,592	36,586,496	54,711,447

\* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2018年12月10日現在)

項 目	第127期末	
	評 価 額	比 率
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド	千円 54,711,447	% 98.8
コール・ローン等、その他	689,174	1.2
投資信託財産総額	55,400,621	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンドにおいて、第127期末における外貨建て純資産(97,792,398千円)の投資信託財産総額(98,893,058千円)に対する比率は98.9%です。

\*外貨建て資産は、第127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英ポンド=143.14円、1スイスフラン=113.66円、1スウェーデンクローナ=12.45円、1ノルウェークローネ=13.24円、1デンマーククローネ=17.19円、1ユーロ=128.35円、1チェココルナ=4.96円、1フォリント=0.3973円、1ズロチ=29.92円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第122期末	第123期末	第124期末	第125期末	第126期末	第127期末
	2018年7月9日現在	2018年8月8日現在	2018年9月10日現在	2018年10月9日現在	2018年11月8日現在	2018年12月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	61,187,908,431	59,075,427,693	58,379,598,922	57,886,299,412	56,206,966,571	55,400,621,735
コール・ローン等	606,452,694	597,556,434	585,094,477	553,759,088	558,442,079	561,474,522
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド(評価額)	60,435,755,737	58,345,671,259	57,648,904,445	57,101,640,324	55,512,424,492	54,711,447,213
未収入金	145,700,000	132,200,000	145,600,000	230,900,000	136,100,000	127,700,000
(B) 負債	63,545,950	132,767,451	63,133,459	252,921,517	58,532,396	59,467,589
未払収益分配金	38,416,805	37,394,910	37,391,599	26,329,530	35,720,636	35,720,636
未払解約金	—	71,020,173	—	203,646,078	—	—
未払信託報酬	25,016,736	24,243,543	25,626,973	22,843,428	22,709,682	23,640,767
未払利息	1,235	1,086	1,002	962	1,155	1,126
その他未払費用	111,174	107,739	113,885	101,519	100,923	105,060
(C) 純資産総額(A-B)	61,124,362,481	58,942,660,242	58,316,465,463	57,633,377,895	56,148,434,175	55,341,154,146
元本	54,881,150,000	53,421,300,000	53,416,570,000	52,659,060,000	51,029,480,000	51,029,480,000
次期繰越損益金	6,243,212,481	5,521,360,242	4,899,895,463	4,974,317,895	5,118,954,175	4,311,674,146
(D) 受益権総口数	5,488,115口	5,342,130口	5,341,657口	5,265,906口	5,102,948口	5,102,948口
1口当たり基準価額(C/D)	11,138円	11,034円	10,917円	10,945円	11,003円	10,845円

(注) 第122期首元本額は54,402,680,000円、第122～127期中追加設定元本額は848,880,000円、第122～127期中一部解約元本額は4,222,080,000円、1口当たり純資産額は、第122期11,138円、第123期11,034円、第124期10,917円、第125期10,945円、第126期11,003円、第127期10,845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105,817,734円。(ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド)

## ○損益の状況

項 目	第122期	第123期	第124期	第125期	第126期	第127期
	2018年6月9日～ 2018年7月9日	2018年7月10日～ 2018年8月8日	2018年8月9日～ 2018年9月10日	2018年9月11日～ 2018年10月9日	2018年10月10日～ 2018年11月8日	2018年11月9日～ 2018年12月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 38,253	△ 35,067	△ 31,486	△ 30,076	△ 32,038	△ 36,287
支払利息	△ 38,253	△ 35,067	△ 31,486	△ 30,076	△ 32,038	△ 36,287
(B) 有価証券売買損益	673,686,639	△ 495,535,919	△ 557,816,713	192,565,786	355,532,189	△ 747,777,279
売買益	677,259,601	6,833,442	48,846	205,235,762	361,831,662	-
売買損	△ 3,572,962	△ 502,369,361	△ 557,865,559	△ 12,669,976	△ 6,299,473	△ 747,777,279
(C) 信託報酬等	△ 25,127,910	△ 24,351,282	△ 25,740,858	△ 22,944,947	△ 22,810,605	△ 23,745,827
(D) 当期損益金(A+B+C)	648,520,476	△ 519,922,268	△ 583,589,057	169,590,763	332,689,546	△ 771,559,393
(E) 前期繰越損益金	△ 85,861,449	511,832,965	△ 45,475,407	△ 656,357,397	△ 495,616,097	△ 198,647,187
(F) 追加信託差損益金	5,718,970,259	5,566,844,455	5,566,351,526	5,487,414,059	5,317,601,362	5,317,601,362
(配当等相当額)	( 17,541,423,006)	( 17,075,529,441)	( 17,074,017,450)	( 16,831,887,630)	( 16,311,010,546)	( 16,311,010,546)
(売買損益相当額)	(△11,822,452,747)	(△11,508,684,986)	(△11,507,665,924)	(△11,344,473,571)	(△10,993,409,184)	(△10,993,409,184)
(G) 計(D+E+F)	6,281,629,286	5,558,755,152	4,937,287,062	5,000,647,425	5,154,674,811	4,347,394,782
(H) 収益分配金	△ 38,416,805	△ 37,394,910	△ 37,391,599	△ 26,329,530	△ 35,720,636	△ 35,720,636
次期繰越損益金(G+H)	6,243,212,481	5,521,360,242	4,899,895,463	4,974,317,895	5,118,954,175	4,311,674,146
追加信託差損益金	5,718,970,259	5,566,844,455	5,566,351,526	5,487,414,059	5,317,601,362	5,317,601,362
(配当等相当額)	( 17,542,154,416)	( 17,075,529,441)	( 17,074,017,450)	( 16,831,887,630)	( 16,311,010,546)	( 16,311,010,546)
(売買損益相当額)	(△11,823,184,157)	(△11,508,684,986)	(△11,507,665,924)	(△11,344,473,571)	(△10,993,409,184)	(△10,993,409,184)
分配準備積立金	3,217,276,447	3,139,601,183	3,151,831,959	3,139,677,374	3,072,016,350	3,084,833,746
繰越損益金	△ 2,693,034,225	△ 3,185,085,396	△ 3,818,288,022	△ 3,652,773,538	△ 3,270,663,537	△ 4,090,760,962

\* 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。

## ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド

第11期（計算期間：2017年6月9日～2018年6月8日）

### ◎当作成期の運用経過

- (1) 欧州債券の組入比率（先物を除く）は、5月末時点で93.6%としました。
- (2) 5月末時点での格付け別組入比率については、AAA格18.7%、AA格22.9%、A格14.3%、BBB格33.1%、BB格以下4.6%としました。
- (3) 5月末時点での資産別組入比率については、国債44.7%、社債37.3%等としました。
- (4) 5月末時点での国別組入比率については、英国14.2%、フランス11.3%、スペイン8.6%等としました。
- (5) 5月末時点での通貨別組入比率については、ユーロ73.6%、ポンド15.8%等としました。
- (6) 基準価額は当作成期首の14,366円から当作成期末には15,115円となりました。基準価額の騰落率は+5.2%となり、ベンチマークの+3.8%を1.4ポイント上回りました。

### ◎今後の運用方針

主要投資対象である汎欧州通貨建ての公社債を高位に組み入れます。デューレーション、国別配分、通貨配分、セクター配分に関して、欧州中央銀行の金融政策の運営姿勢など適宜環境変化を勘案し、機動的な対応を行っていきます。

\*ベンチマーク（＝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））は、営業日前日のブルームバーグ・バークレイズ・汎欧州総合インデックス（欧州通貨ベース）を営業日当日の欧州通貨レート（対顧客電信売買相場仲値）で当社が独自に円換算したものです。

\*ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピ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・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。）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）

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年6月9日～2018年6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 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 (3) (1)	0.022 (0.018) (0.005)	(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	0.026	
期中の平均基準価額は、15,331円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

(2017年6月9日～2018年6月8日)

## 公社債

		買付額	売付額
イギリス	国債証券	千英ポンド 53,543	千英ポンド 55,404
	社債券 (投資法人債券を含む)	8,877	15,932 ( 697)
ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ —	千ノルウェークローネ 84,029
デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ —	千デンマーククローネ 75,089
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
ドイツ	国債証券	166,085	117,656
	地方債証券	8,176	13,997
イタリア	特殊債券	8,261	—
	社債券 (投資法人債券を含む)	16,301	11,648
	国債証券	523,350	500,678 ( 64,700)
フランス	社債券 (投資法人債券を含む)	16,136	15,596
	国債証券	142,347	189,993
イギリス	社債券 (投資法人債券を含む)	21,971	33,597
スイス	社債券 (投資法人債券を含む)	8,374	15,888
オランダ	社債券 (投資法人債券を含む)	7,248	2,520
スペイン	国債証券	—	20,625
	社債券 (投資法人債券を含む)	24,916	32,971
ベルギー	国債証券	132,674	125,494
	社債券 (投資法人債券を含む)	24,193	37,408 ( 1,900)
スウェーデン	国債証券	17,329	16,245
	社債券 (投資法人債券を含む)	—	5,313
オーストリア	社債券 (投資法人債券を含む)	—	999
ルクセンブルグ	国債証券	27,269	3,218
	社債券 (投資法人債券を含む)	2,408	2,420
フィンランド	社債券 (投資法人債券を含む)	4,448	7,472
アイルランド	国債証券	7,521	—
	社債券 (投資法人債券を含む)	11,781	—
ギリシャ	社債券 (投資法人債券を含む)	1,351	5,924 ( 170)
ポルトガル	国債証券	8,411	—
	社債券 (投資法人債券を含む)	4,941	—
スロバキア	国債証券	4,969	604
	社債券 (投資法人債券を含む)	765	—
スロベニア	国債証券	715	—
	社債券 (投資法人債券を含む)	1,853	581



		買付額		売付額	
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
外	日本	社債券（投資法人債券を含む）	2,960		2,980
	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	41,038		29,355
	オーストラリア	社債券（投資法人債券を含む）	—		10,614
	メキシコ	国債証券	1,248		—
	チェコ	社債券（投資法人債券を含む）	—		—
					( 3,610)
	ポーランド	国債証券	3,152		—
	ケイマン諸島	社債券（投資法人債券を含む）	3,916		3,933
	ルーマニア	国債証券	2,114		—
	クロアチア	国債証券	1,175		3,548
	ラトビア	国債証券	1,377		—
	国際機関	特殊債券	20,610		31,374
ジャージー	社債券（投資法人債券を含む）	1,213		—	
国	ハンガリー	国債証券		千フォリント	千フォリント
			628,158		502,508
	ポーランド	国債証券		千ズロチ	千ズロチ
			19,842		—

\*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 108,365	百万円 119,424	百万円 192,642	百万円 190,861

\*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

（2017年6月9日～2018年6月8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 182,637	百万円 1,749	% 1.0	百万円 188,072	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

(2018年6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
	千英ポンド	千英ポンド	千円	%	%	%	%	%
イギリス	81,574	86,860	12,808,443	11.9	—	8.3	3.6	—
	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ						
スウェーデン	79,000	82,181	1,037,955	1.0	—	—	1.0	—
	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ						
ノルウェー	28,900	30,351	413,695	0.4	—	0.1	0.3	—
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ								
ドイツ	95,414	99,461	12,900,186	12.0	0.2	8.9	2.6	0.4
イタリア	127,289	118,763	15,403,659	14.3	0.3	7.5	5.2	1.6
フランス	74,397	80,901	10,492,980	9.7	0.3	8.4	1.0	0.4
イギリス	24,970	24,962	3,237,645	3.0	0.2	1.6	1.3	0.1
スイス	4,783	4,729	613,411	0.6	—	0.2	0.4	—
オランダ	22,956	23,268	3,017,988	2.8	0.2	1.4	1.4	—
スペイン	65,200	68,123	8,835,599	8.2	0.4	7.5	0.5	0.2
ベルギー	22,300	22,798	2,956,975	2.7	—	2.7	—	—
スウェーデン	1,513	1,495	193,992	0.2	—	0.2	—	—
オーストリア	24,082	23,978	3,109,953	2.9	—	2.9	—	—
ルクセンブルグ	340	471	61,166	0.1	0.1	0.1	—	—
フィンランド	7,500	7,459	967,555	0.9	—	0.9	—	—
デンマーク	1,700	1,698	220,342	0.2	0.2	0.2	—	—
アイルランド	16,020	16,086	2,086,370	1.9	—	0.4	1.6	—
ギリシャ	8,770	8,284	1,074,458	1.0	1.0	1.0	—	—
ポルトガル	9,947	10,021	1,299,823	1.2	0.6	1.2	—	—
スロバキア	2,419	2,471	320,495	0.3	—	0.3	—	—
スロベニア	1,800	1,823	236,559	0.2	—	0.2	—	—
国際機関	33,303	32,700	4,241,308	3.9	—	3.9	—	—
アメリカ	46,679	46,788	6,068,445	5.6	0.3	3.0	2.1	0.5
オーストラリア	11,199	11,138	1,444,635	1.3	—	0.7	0.7	—
ジャージー	1,200	1,200	155,663	0.1	—	0.1	—	—
ニュージーランド	6,558	6,564	851,375	0.8	—	—	0.8	—
メキシコ	3,100	3,296	427,518	0.4	—	0.2	—	0.2
ポーランド	3,160	3,176	411,999	0.4	—	0.4	—	—
ルーマニア	3,200	3,315	429,996	0.4	—	0.4	—	—
クロアチア	1,200	1,175	152,436	0.1	0.1	0.1	—	—
ラトビア	1,380	1,379	178,950	0.2	—	0.2	—	—
パナマ	3,222	3,376	437,942	0.4	—	—	0.3	0.1
	千フォリント	千フォリント						
ハンガリー	620,000	623,781	253,754	0.2	—	—	0.2	—
	千ズロチ	千ズロチ						
ポーランド	34,000	32,940	998,746	0.9	—	0.9	—	—
合 計	—	—	97,342,032	90.3	4.1	64.1	22.7	3.5

\* 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。

\* 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&amp;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	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		
イギリス		%	千英ポンド	千英ポンド	千円		
イギリス	国債証券	UK TREASURY	4.25	4,230	5,570	821,424	2032/6/7
		UK TREASURY	1.75	23,200	22,789	3,360,519	2037/9/7
		UK TREASURY	3.5	8,470	11,315	1,668,520	2045/1/22
		UK TREASURY	1.5	11,000	10,091	1,488,077	2047/7/22
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	9.75	610	874	128,967	2024/7/30
		ASB FINANCE LTD	1.0	7,630	7,562	1,115,125	2020/9/7
		AVIVA PLC	6.125	1,810	2,047	301,954	2036/11/14
		AXA SA	7.125	2,730	3,094	456,264	2020/12/15
		BARCLAYS PLC	3.25	555	518	76,517	2033/1/17
		BNP PARIBAS	1.125	1,756	1,713	252,737	2022/8/16
		FCA BANK SPA IRELAND	1.625	5,470	5,402	796,638	2021/9/29
		FRIENDS LIFE HOLDINGS PL	8.25	3,470	4,247	626,293	2022/4/21
		GENERAL ELEC CAP CORP	5.5	1,800	1,996	294,433	2021/6/7
		GLENCORE FINANCE EUROPE	6.0	1,770	2,008	296,208	2022/4/3
		HEATHROW FUNDING LTD	6.75	1,000	1,309	193,043	2026/12/3
		IMPERIAL BRANDS FINANCE	4.875	1,333	1,536	226,598	2032/6/7
		KONINKLIJKE KPN NV	5.0	930	1,073	158,361	2026/11/18
		NATIONAL GRID GAS FIN	2.75	1,890	1,695	250,057	2046/9/22
SANTANDER UK GROUP HLDGS	3.625	1,920	2,012	296,698	2026/1/14		
小計					12,808,443		
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			
普通社債券 (含む投資法人債券)	STADSHYPOTEK AB	1.5	79,000	82,181	1,037,955	2021/3/17	
小計					1,037,955		
ノルウェー			千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ			
国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	3.75	20,400	21,970	299,462	2021/5/25	
	NORWEGIAN GOVERNMENT	1.5	8,500	8,381	114,233	2026/2/19	
小計					413,695		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	BUNDESobligation	—	15,800	16,030	2,079,199	2021/4/9
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.0	20,300	21,487	2,786,961	2024/8/15
		DEUTSCHLAND I/L BOND	0.5	18,500	22,312	2,893,972	2030/4/15
	地方債証券	LAND HESSEN	0.75	1,000	891	115,588	2036/8/4
		LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	1.45	2,000	1,910	247,830	2043/2/16
		LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	1.55	2,300	2,240	290,613	2048/6/16
	特殊債券 (除く金融債)	KFW	0.375	14,400	13,407	1,738,996	2030/4/23
		KFW	1.375	6,800	6,905	895,630	2035/7/31
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ADLER REAL ESTATE AG	1.875	2,100	2,071	268,660	2023/4/27
		ADLER REAL ESTATE AG	3.0	1,000	973	126,314	2026/4/27
		CONTINENTAL AG	—	3,668	3,677	477,024	2020/2/5
		EUROGRID GMBH	1.875	1,700	1,781	231,051	2025/6/10
		VOLKSWAGEN BANK GMBH	0.093	800	795	103,189	2021/6/15
VOLKSWAGEN BANK GMBH		0.75	1,085	1,067	138,416	2023/6/15	
VOLKSWAGEN BANK GMBH		1.25	1,100	1,071	138,917	2025/12/15	
VOLKSWAGEN FIN SERV AG	0.875	2,861	2,835	367,817	2023/4/12		
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL I/L	1.25	8,800	8,393	1,088,686	2032/9/15

銘柄	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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.65	5,840	5,948	771,561	2020/4/23
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.45	5,600	5,406	701,261	2021/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.35	6,100	5,816	754,394	2021/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	27,900	26,357	3,418,519	2023/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.45	3,000	2,813	364,859	2024/11/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.5	5,500	5,101	661,722	2025/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.65	23,719	20,006	2,594,904	2032/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.95	22,000	20,657	2,679,282	2038/9/1
		CCTS EU	0.929	7,500	7,485	970,862	2019/11/15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	CASS RISP PARMA PIACENZA	1.0	1,100	979	127,060	2031/9/30
		FCA BANK SPA IRELAND	0.002	3,594	3,564	462,276	2021/6/17
		MEDIOBANCA SPA	1.25	1,813	1,696	220,002	2029/11/24
		TELECOM ITALIA SPA	5.25	200	211	27,448	2055/3/17
		UNICREDIT SPA	1.0	1,740	1,662	215,653	2023/1/18
		UNIPOL GRUPPO SPA	3.5	349	333	43,209	2027/11/29
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI	3.875	2,534	2,328	301,952	2028/3/1		
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	1.75	12,900	13,564	1,759,296	2039/6/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.0	8,230	8,765	1,136,867	2048/5/25
		FRANCE (GOVT OF) I/L	0.1	11,000	12,079	1,566,707	2028/3/1
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	3.25	7,400	10,020	1,299,657	2045/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.0	820	1,339	173,705	2060/4/25
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ALD SA	0.016	1,800	1,796	233,032	2021/2/26
		ALD SA	0.875	2,500	2,479	321,623	2022/7/18
		AXA SA	3.25	2,004	1,962	254,550	2049/5/28
		BNP PARIBAS CARDIF	1.0	1,900	1,794	232,757	2024/11/29
		BPCE SFH - SOCIETE DE FI	1.75	6,300	6,769	877,972	2024/6/27
		CREDIT AGRICOLE ASSRNCES	2.625	2,200	2,083	270,280	2048/1/29
		DEXIA CREDIT LOCAL	1.25	3,200	3,332	432,206	2024/11/26
		ELECTRICITE DE FRANCE	4.625	500	629	81,691	2030/4/26
		ELECTRICITE DE FRANCE	5.0	1,300	1,387	179,944	2049/1/22
		ELECTRICITE DE FRANCE	4.125	900	953	123,660	2049/1/29
		ELECTRICITE DE FRANCE SA	5.625	323	452	58,641	2033/2/21
		EUTELSAT SA	1.125	1,100	1,126	146,108	2021/6/23
		PSA BANQUE FRANCE	0.5	500	503	65,349	2020/1/17
		SOCIETE DES AUTOROUTES	0.371	2,800	2,824	366,301	2020/1/3
SOCIETE FONCIERE LYONNAI	1.875	1,600	1,676	217,500	2021/11/26		
SOCIETE FONCIERE LYONNAI	2.25	800	850	110,364	2022/11/16		
TDF INFRASTRUCTURE SAS	2.5	1,400	1,435	186,152	2026/4/7		
TOTAL S.A.	3.369	2,920	3,073	398,607	2049/12/29		
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABBEY NATL TREASURY SERV	0.374	750	754	97,901	2019/8/13
		BARCLAYS PLC	2.0	1,662	1,601	207,721	2028/2/7
		DIAGEO FINANCE PLC	—	1,580	1,578	204,744	2020/11/17
		HSBC HOLDINGS PLC	0.371	8,904	8,956	1,161,599	2022/9/27
		HSBC HOLDINGS PLC	3.375	1,500	1,527	198,153	2024/1/10
		LONDON STOCK EXCHANGE PL	0.875	496	490	63,639	2024/9/19
		LONDON STOCK EXCHANGE PL	1.75	565	568	73,762	2029/9/19
		NATIONWIDE BLDG SOCIETY	0.5	4,048	4,043	524,467	2024/2/23

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		
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	0.5	5,465	5,440	705,656	2024/5/15
スイス	普通社債券 (含む投資法人債券)	CREDIT SUISSE GROUP AG	1.25	1,575	1,543	200,140	2025/7/17
		UBS AG LONDON	0.25	3,208	3,186	413,271	2022/1/10
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	1.25	1,800	1,764	228,814	2033/1/10
		ACHMEA BV	2.5	810	856	111,057	2020/11/19
		COOPERATIEVE RABOBANK UA	1.5	1,600	1,576	204,496	2038/4/26
		ING BANK NV	3.625	1,500	1,615	209,556	2026/2/25
		ING GROEP NV	1.375	1,600	1,540	199,841	2028/1/11
		INNOGY FINANCE II BV	5.75	520	740	95,980	2033/2/14
		LEASEPLAN CORPORATION NV	0.172	2,739	2,747	356,383	2021/1/25
		LEASEPLAN CORPORATION NV	1.0	800	810	105,181	2021/5/24
		RELX FINANCE BV	0.375	4,487	4,505	584,408	2021/3/22
		TELEFONICA EUROPE BV	3.0	2,100	2,027	262,983	2066/12/4
		VIVAT NV	2.375	1,400	1,447	187,749	2024/5/17
		VONOVIA FINANCE BV	1.625	2,400	2,489	322,840	2020/12/15
VONOVIA FINANCE BV	1.5	1,200	1,146	148,693	2028/1/14		
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.75	16,200	18,241	2,365,915	2024/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.5	12,300	12,507	1,622,270	2027/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.35	2,500	2,627	340,786	2033/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9	5,300	5,746	745,365	2046/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.7	13,000	13,417	1,740,188	2048/10/31
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANCO SANTANDER SA	2.125	2,400	2,258	292,945	2028/2/8
		BANKINTER SA	0.625	2,600	2,637	342,121	2020/10/9
		BANKINTER SA	1.25	1,000	999	129,590	2028/2/7
		CAIXABANK SA	0.625	1,200	1,216	157,787	2020/11/12
		CAIXABANK SA	2.25	3,800	3,624	470,151	2030/4/17
INMOBILIARIA COLONIAL SO	1.625	900	872	113,198	2025/11/28		
INMOBILIARIA COLONIAL SO	2.0	2,000	1,961	254,396	2026/4/17		
SANTAN CONSUMER FINANCE	0.75	2,000	2,011	260,881	2019/4/3		
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	0.8	13,700	14,023	1,818,824	2025/6/22
		BELGIUM KINGDOM	1.6	4,700	4,541	589,021	2047/6/22
		BELGIUM KINGDOM	2.25	3,900	4,233	549,129	2057/6/22
スウェーデン	普通社債券 (含む投資法人債券)	AKELIUS RESIDENTIAL AB	1.75	1,513	1,495	193,992	2025/2/7
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	—	19,700	19,637	2,547,041	2023/7/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.5	2,732	2,695	349,592	2027/4/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.75	1,650	1,644	213,320	2028/2/20
ルクセンブルグ	普通社債券 (含む投資法人債券)	TELECOM ITALIA FIN NV	7.75	340	471	61,166	2033/1/24
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	—	7,500	7,459	967,555	2023/9/15
デンマーク	普通社債券 (含む投資法人債券)	TDC A/S	1.75	1,700	1,698	220,342	2027/2/27
アイルランド	国債証券	IRISH TSY 2022	—	11,800	11,776	1,527,399	2022/10/18
		JOHNSON CONTROLS INTL PL	—	1,358	1,349	175,058	2020/12/4
ギリシャ	国債証券	SILVERBACK FINANCE DAC	3.1261	2,862	2,960	383,912	2037/2/25
		HELLENIC REPUBLIC	3.375	4,170	3,983	516,678	2025/2/15
		HELLENIC REPUBLIC	3.75	4,600	4,300	557,780	2028/1/30

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		
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
ポルトガル	国債証券	OBRIGACOES DO TESOURO	2.125	4,947	5,009	649,710	2028/10/17
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANCO SANTANDER TOTTA SA	1.25	5,000	5,012	650,112	2027/9/26
スロバキア	国債証券	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	1.625	1,700	1,754	227,498	2031/1/21
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ZAPADOSLOVENSKA ENRG AS	1.75	719	717	92,997	2028/3/2
スロベニア	国債証券	REPUBLIKA SLOVENIJA	1.25	1,800	1,823	236,559	2027/3/22
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AMERICAN INTL GROUP	1.875	824	804	104,308	2027/6/21
		AT&T INC	3.55	131	143	18,551	2032/12/17
		AT&T INC	3.375	636	677	87,916	2034/3/15
		AT&T INC	3.15	1,875	1,869	242,489	2036/9/4
		AXALTA COATING SYSTEMS	4.25	2,710	2,857	370,672	2024/8/15
		BANK OF AMERICA CORP	0.172	2,785	2,797	362,889	2019/7/26
		BANK OF AMERICA CORP	0.736	6,518	6,567	851,803	2022/2/7
		BANK OF AMERICA CORP	1.662	2,289	2,268	294,238	2028/4/25
		CHUBB INA HOLDINGS INC	1.55	1,753	1,721	223,221	2028/3/15
		CHUBB INA HOLDINGS INC	2.5	2,255	2,247	291,439	2038/3/15
		CITIGROUP INC	1.625	1,770	1,737	225,390	2028/3/21
		COCA-COLA CO/THE	—	1,183	1,181	153,295	2021/3/9
		GENERAL ELECTRIC CO	2.125	2,017	1,846	239,435	2037/5/17
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.125	1,300	1,392	180,589	2019/10/23
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	0.123	6,230	6,230	808,046	2020/12/16
		KRAFT HEINZ FOODS CO	2.25	1,342	1,339	173,759	2028/5/25
		MCDONALD'S CORP	1.0	2,200	2,218	287,793	2023/11/15
MOLSON COORS BREWING CO	1.25	1,290	1,275	165,423	2024/7/15		
THERMO FISHER SCIENTIFIC	1.5	379	390	50,711	2020/12/1		
UNITED PARCEL SERVICE	0.101	3,120	3,142	407,646	2020/7/15		
UNITED TECHNOLOGIES CORP	2.15	666	670	86,970	2030/5/18		
VERIZON COMMUNICATIONS	2.875	1,856	1,811	235,015	2038/1/15		
ZIMMER BIOMET HOLDINGS	2.425	1,550	1,594	206,835	2026/12/13		
国際機関	特殊債券 (除く金融債)	ASIAN DEVELOPMENT BANK	1.4	3,600	3,524	457,110	2037/2/6
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.0	8,650	8,571	1,111,718	2031/3/14
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.125	8,900	8,765	1,136,899	2033/4/13
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.5	2,700	2,640	342,450	2047/11/15
		EUROPEAN UNION	0.75	4,350	4,194	543,968	2031/4/4
		EUROPEAN UNION	1.25	3,000	3,029	392,948	2033/4/4
オーストラリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	COMMONWEALTH BANK AUST	0.375	5,770	5,698	739,086	2024/4/11
		NATIONAL AUSTRALIA BANK	0.25	5,429	5,439	705,549	2022/3/28
ジャージー	普通社債券 (含む投資法人債券)	GLENORE FINANCE EUROPE	1.75	1,200	1,200	155,663	2025/3/17
ニュージーランド	普通社債券 (含む投資法人債券)	WESTPAC SEC NZ/LONDON	0.25	6,558	6,564	851,375	2022/4/6
メキシコ	国債証券	UNITED MEXICAN STATES	3.375	1,100	1,217	157,971	2031/2/23
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AMERICA MOVIL SAB DE CV	4.125	1,200	1,269	164,643	2019/10/25
		AMERICA MOVIL SAB DE CV	5.125	800	808	104,903	2073/9/6
ポーランド	国債証券	REPUBLIC OF POLAND	1.125	3,160	3,176	411,999	2026/8/7
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	2.875	1,100	1,207	156,558	2024/10/28

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	
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	2.375	2,100	2,108	273,437	2027/4/19
クロアチア	国債証券	CROATIA	2.75	1,200	1,175	152,436	2030/1/27
ラトビア	国債証券	REPUBLIC OF LATVIA	1.125	1,380	1,379	178,950	2028/5/30
パナマ	普通社債券 (含む投資法人債券)	CARNIVAL CORP	1.125	630	640	83,051	2019/11/6
		CARNIVAL CORP	1.875	2,592	2,736	354,890	2022/11/7
小 計						81,829,437	
ハンガリー				千フォリント	千フォリント		
	国債証券	HUNGARY GOVERNMENT BOND	1.75	620,000	623,781	253,754	2022/10/26
小 計						253,754	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	3.25	9,000	9,180	278,337	2025/7/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	4,000	3,810	115,525	2026/7/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	21,000	19,950	604,884	2027/7/25
小 計						998,746	
合 計						97,342,032	

\* 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
			百万円	百万円
外 国	債券先物取引	BOBL	4,334	—
		BTP	—	8,528
		BTS	—	1,875
		BUNDS	—	1,159
		BUXL	—	4,366
		GILTS	2,636	—
		OAT10Y	—	412
		SCHATZ	—	4,123

\* 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

(2018年6月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	97,342,032	89.9
コール・ローン等、その他	10,948,359	10.1
投資信託財産総額	108,290,391	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(106,506,899千円)の投資信託財産総額(108,290,391千円)に対する比率は98.4%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1英ポンド=147.46円、1スイスフラン=112.02円、1スウェーデンクローナ=12.63円、1ノルウェークローネ=13.63円、1デンマーククローネ=17.41円、1ユーロ=129.70円、1チェココロナ=5.03円、1フォリント=0.4068円、1ズロチ=30.32円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年6月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	129,987,595,910
コール・ローン等	6,107,829,525
公社債(評価額)	97,342,032,014
未収入金	24,197,362,378
未収利息	487,520,613
前払費用	85,903,093
差入委託証拠金	1,766,948,287
(B) 負債	22,237,721,832
未払金	21,985,418,639
未払解約金	252,300,000
未払利息	3,193
(C) 純資産総額(A-B)	107,749,874,078
元本	71,288,006,746
次期繰越損益金	36,461,867,332
(D) 受益権総口数	71,288,006,746口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,115円

(注) 期首元本額は74,728,519,188円、期中追加設定元本額は9,994,502,562円、期中一部解約元本額は13,435,015,004円、1口当たり純資産額は15,115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  
・ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD(適格機関投資家専用) 39,242,592,963円  
・ノムラーインサイト欧州債券ファンドFC(適格機関投資家専用) 25,384,917,875円  
・ノムラーインサイト欧州債券ファンドFVA(適格機関投資家専用) 2,712,112,553円  
・ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD(適格機関投資家専用) 2,359,575,512円  
・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,588,807,843円

## ○損益の状況 (2017年6月9日~2018年6月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,807,145,737
受取利息	1,815,434,744
支払利息	△ 8,289,007
(B) 有価証券売買損益	3,669,608,369
売買益	7,645,248,210
売買損	△ 3,975,639,841
(C) 先物取引等取引損益	353,124,777
取引益	2,043,299,586
取引損	△ 1,690,174,809
(D) 保管費用等	△ 25,094,098
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	5,804,784,785
(F) 前期繰越損益金	32,623,970,105
(G) 追加信託差損益金	5,303,297,438
(H) 解約差損益金	△ 7,270,184,996
(I) 計(E+F+G+H)	36,461,867,332
次期繰越損益金(I)	36,461,867,332

\*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

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。

&lt;変更適用日:2018年3月16日&gt;



## 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128期～第133期 (2018年6月8日～2018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	新興国債券を主要投資対象とします。なお、償還金額等が新興国の債券や債券指数の価格に連動する効果を有するリンク債等に投資する場合があります。
主な投資制限	野村エマージング債券ファンド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		債 組 入 比	券 率 %	債 先 物 比	券 率 %	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金	期 騰	落 中 率					
104期(2016年7月7日)	円 11,495			円 43	% △3.1	161.20	% △2.9	% 92.1	% △3.5		百万円 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
122期(2018年1月9日)	13,328			41	1.4	194.98	1.2	92.4	△1.9		18,154
123期(2018年2月7日)	12,710			39	△4.3	185.60	△4.8	95.1	△1.4		17,227
124期(2018年3月7日)	12,133			39	△4.2	177.61	△4.3	93.7	△0.4		16,504
125期(2018年4月9日)	12,303			43	1.8	180.95	1.9	91.7	4.2		16,840
126期(2018年5月7日)	12,123			30	△1.2	178.99	△1.1	91.5	1.3		16,851
127期(2018年6月7日)	12,213			42	1.1	180.40	0.8	90.4	3.6		17,200
128期(2018年7月9日)	12,231			39	0.5	182.14	1.0	90.1	2.7		19,107
129期(2018年8月7日)	12,356			42	1.4	184.24	1.2	90.3	3.6		19,354
130期(2018年9月7日)	11,991			44	△2.6	179.72	△2.5	90.1	8.5		18,853
131期(2018年10月9日)	12,283			40	2.8	184.73	2.8	91.0	3.3		19,521
132期(2018年11月7日)	12,207			43	△0.3	184.30	△0.2	95.0	1.2		19,340
133期(2018年12月7日)	12,002			46	△1.3	183.14	△0.6	93.8	4.1		18,751

\* 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128期	(期 首) 2018年6月7日	円 12,213	% —	180.40	% —	% 90.4	% 3.6
	6月末	12,133	△0.7	179.88	△0.3	90.3	2.2
	(期 末) 2018年7月9日	12,270	0.5	182.14	1.0	90.1	2.7
第129期	(期 首) 2018年7月9日	12,231	—	182.14	—	90.1	2.7
	7月末	12,443	1.7	184.50	1.3	90.7	2.0
	(期 末) 2018年8月7日	12,398	1.4	184.24	1.2	90.3	3.6
第130期	(期 首) 2018年8月7日	12,356	—	184.24	—	90.3	3.6
	8月末	12,150	△1.7	181.40	△1.5	90.1	8.4
	(期 末) 2018年9月7日	12,035	△2.6	179.72	△2.5	90.1	8.5
第131期	(期 首) 2018年9月7日	11,991	—	179.72	—	90.1	8.5
	9月末	12,575	4.9	188.35	4.8	90.8	3.5
	(期 末) 2018年10月9日	12,323	2.8	184.73	2.8	91.0	3.3
第132期	(期 首) 2018年10月9日	12,283	—	184.73	—	91.0	3.3
	10月末	12,209	△0.6	183.82	△0.5	93.2	1.5
	(期 末) 2018年11月7日	12,250	△0.3	184.30	△0.2	95.0	1.2
第133期	(期 首) 2018年11月7日	12,207	—	184.30	—	95.0	1.2
	11月末	12,045	△1.3	183.04	△0.7	94.2	2.7
	(期 末) 2018年12月7日	12,048	△1.3	183.14	△0.6	93.8	4.1

\* 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、当作成期末にかけて原油価格の下落から新興国債券市場が下落したことと、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+0.3%（分配金を再投資して算出）となり、ベンチマークの+1.5%を1.2ポイント下回りました。主な差異の要因は「野村エマージング債券マザーファンド」において、国別配分や銘柄選択がマイナスに作用したことなどでした。

## 【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128期39円、第129期42円、第130期44円、第131期40円、第132期43円、第133期46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せん。

## 【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います。

## ○ 1口当たりの費用明細

(2018年6月8日～2018年12月7日)

項 目	第128期～第133期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(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)	(0.352)	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 ）	(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	2	0.013	(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)	(0.012)	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	52	0.422	
作成期間の平均基準価額は、12,259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

(2018年6月8日～2018年12月7日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第128期～第133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	994,730	2,249,600	375,169	863,900

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年6月8日～2018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。

## &lt;野村エマージング債券マザーファンド&gt;

区分	第128期～第133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 10,316	百万円 137	% 1.3	百万円 9,018	百万円 137	% 1.5

平均保有割合 87.1%

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

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12月7日現在)

## 親投資信託残高

銘柄	第127期末		第133期末	
	口数	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 7,509,483	千口 8,129,044	千円 18,566,737	

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2018年12月7日現在)

項目	第133期末	
	評価額	比率
野村エマージング債券マザーファンド	千円 18,566,737	% 98.6
コール・ローン等、その他	269,692	1.4
投資信託財産総額	18,836,429	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133期末における外貨建て純資産(21,141,966千円)の投資信託財産総額(21,448,764千円)に対する比率は98.6%です。

\*外貨建て資産は、第133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=112.79円、1トルコリラ=21.12円、1ユーロ=128.23円、1ルビア=0.0078円、1アルゼンチンペソ=2.99円、1メキシコペソ=5.54円、1レアル=29.04円、1ソル=33.41円、1ランド=8.02円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第128期末	第129期末	第130期末	第131期末	第132期末	第133期末
	2018年7月9日現在	2018年8月7日現在	2018年9月7日現在	2018年10月9日現在	2018年11月7日現在	2018年12月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	19,181,807,254	19,433,544,250	18,936,051,431	19,599,278,986	19,420,813,710	18,836,429,004
コール・ローン等	191,210,117	195,214,832	201,995,902	198,794,165	194,324,783	200,191,108
野村エマージング債券マザーファンド(評価額)	18,927,197,137	19,158,429,418	18,662,955,529	19,318,084,821	19,138,188,927	18,566,737,896
未収入金	63,400,000	79,900,000	71,100,000	82,400,000	88,300,000	69,500,000
(B) 負債	73,944,484	79,134,506	82,349,645	77,649,534	80,604,673	84,539,419
未払収益分配金	60,927,906	65,789,178	69,180,804	63,571,920	68,125,115	71,867,272
未払解約金	-	790,656	-	212,007	-	-
未払信託報酬	12,981,583	12,520,895	13,133,493	13,828,396	12,445,989	12,638,095
未払利息	389	401	336	345	389	360
その他未払費用	34,606	33,376	35,012	36,866	33,180	33,692
(C) 純資産総額(A-B)	19,107,862,770	19,354,409,744	18,853,701,786	19,521,629,452	19,340,209,037	18,751,889,585
元本	15,622,540,000	15,664,090,000	15,722,910,000	15,892,980,000	15,843,050,000	15,623,320,000
次期繰越損益金	3,485,322,770	3,690,319,744	3,130,791,786	3,628,649,452	3,497,159,037	3,128,569,585
(D) 受益権総口数	1,562,254口	1,566,409口	1,572,291口	1,589,298口	1,584,305口	1,562,332口
1口当たり基準価額(C/D)	12,231円	12,356円	11,991円	12,283円	12,207円	12,002円

(注) 第128期首元本額は14,083,500,000円、第128～133期中追加設定元本額は1,920,370,000円、第128～133期中一部解約元本額は380,550,000円、1口当たり純資産額は、第128期12,231円、第129期12,356円、第130期11,991円、第131期12,283円、第132期12,207円、第133期12,002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49,067,308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128期	第129期	第130期	第131期	第132期	第133期
	2018年6月8日～ 2018年7月9日	2018年7月10日～ 2018年8月7日	2018年8月8日～ 2018年9月7日	2018年9月8日～ 2018年10月9日	2018年10月10日～ 2018年11月7日	2018年11月8日～ 2018年12月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 11,981	△ 11,216	△ 9,855	△ 11,379	△ 10,749	△ 12,311
支払利息	△ 11,981	△ 11,216	△ 9,855	△ 11,379	△ 10,749	△ 12,311
(B) 有価証券売買損益	112,521,445	271,531,853	△ 489,331,463	535,620,645	△ 39,653,070	△ 236,209,016
売買益	112,696,090	272,932,242	43,558	535,629,292	630,551	982,427
売買損	△ 174,645	△ 1,400,389	△ 489,375,021	△ 8,647	△ 40,283,621	△ 237,191,443
(C) 信託報酬等	△ 13,016,189	△ 12,554,271	△ 13,168,505	△ 13,865,262	△ 12,479,169	△ 12,671,787
(D) 当期繰越益金 (A+B+C)	99,493,275	258,966,366	△ 502,509,823	521,744,004	△ 52,142,988	△ 248,893,114
(E) 前期繰越損益金	1,250,544,482	1,284,685,464	1,476,152,976	904,453,133	1,357,593,537	1,219,878,975
(F) 追加信託差損益金	2,196,212,919	2,212,457,092	2,226,329,437	2,266,024,235	2,259,833,603	2,229,450,996
(配当等相当額)	( 5,612,755,157)	( 5,652,499,432)	( 5,689,483,060)	( 5,785,422,328)	( 5,769,837,018)	( 5,692,725,989)
(売買損益相当額)	(△3,416,542,238)	(△3,440,042,340)	(△3,463,153,623)	(△3,519,398,093)	(△3,510,003,415)	(△3,463,274,993)
(G) 計 (D+E+F)	3,546,250,676	3,756,108,922	3,199,972,590	3,692,221,372	3,565,284,152	3,200,436,857
(H) 収益分配金	△ 60,927,906	△ 65,789,178	△ 69,180,804	△ 63,571,920	△ 68,125,115	△ 71,867,272
次期繰越損益金 (G+H)	3,485,322,770	3,690,319,744	3,130,791,786	3,628,649,452	3,497,159,037	3,128,569,585
追加信託差損益金	2,196,212,919	2,212,457,092	2,226,329,437	2,266,024,235	2,259,833,603	2,229,450,996
(配当等相当額)	( 5,617,919,623)	( 5,652,633,787)	( 5,689,756,109)	( 5,785,751,592)	( 5,769,861,684)	( 5,692,761,239)
(売買損益相当額)	(△3,421,706,704)	(△3,440,176,695)	(△3,463,426,672)	(△3,519,727,357)	(△3,510,028,081)	(△3,463,310,243)
分配準備積立金	3,150,348,444	3,150,457,265	3,151,421,111	3,174,315,561	3,165,637,857	3,123,316,763
繰越損益金	△1,861,238,593	△1,672,594,613	△2,246,958,762	△1,811,690,344	△1,928,312,423	△2,224,198,174

\* 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11期（計算期間：2017年6月8日～2018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。
- ・国別ではインドネシア、メキシコ、アルゼンチン、ハンガリー、トルコなどに主に投資し、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22,837円から当作成期末22,674円となりました。
- ・基準価額の騰落率は-0.7%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-2.2%を1.5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

（2017年6月8日～2018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 1 (1)	% 0.005 (0.005)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	8 (6) (1)	0.033 (0.027) (0.006)	(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	0.038	
期中の平均基準価額は、23,265円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。



## ○売買及び取引の状況

(2017年6月8日～2018年6月7日)

## 公社債

		買付額	売付額		
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 67,193	千米ドル 65,490 ( 2,566)	
		地方債証券	225	1,205	
		特殊債券	2,302	4,817	
		社債券 (投資法人債券を含む)	25,666	15,279 ( 880)	
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ	
	インドネシア	国債証券	—	152	
		アルゼンチン	457	168	
		メキシコ	社債券 (投資法人債券を含む)	—	770
		エジプト	国債証券	380	—
		モロッコ	国債証券	—	937
		チュニジア	特殊債券	226	—
		コートジボワール	国債証券	695	149
		ブルガリア	国債証券	—	1,509
			社債券 (投資法人債券を含む)	—	178
		ルーマニア	国債証券	547	1,577
		クロアチア	国債証券	1,745	—
	その他	国債証券	100	—	
	国	ロシア	国債証券	千ルーブル 61,567	千ルーブル —
		インドネシア	国債証券	千ルピア 6,150,720	千ルピア —
メキシコ		国債証券	千メキシコペソ 15,425	千メキシコペソ 15,208	
		特殊債券	8,733	—	
ブラジル		国債証券	千リアル 2,372	千リアル 2,397	
コロンビア		国債証券	千コロンビアペソ 1,271,584	千コロンビアペソ —	
ペルー		国債証券	千ソル 1,444	千ソル 2,697	
ウルグアイ		国債証券	千ウルグアイペソ 7,371	千ウルグアイペソ 7,405	
南アフリカ		国債証券	千ランド 17,253	千ランド 4,254	

\*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 15,721	百万円 11,535	百万円 16,775	百万円 14,710

\*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

(2017年6月8日～2018年6月7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 409	2.4		百万円 342	2.1	

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

(2018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 161,703	千米ドル 151,608	千円 16,701,239	% 84.2	% 43.7	% 61.7	% 19.6	% 2.8
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
アルゼンチン	620	665	86,491	0.4	0.3	0.3	0.1	—
エジプト	380	362	47,132	0.2	0.2	0.2	—	—
モロッコ	685	754	98,023	0.5	—	0.5	—	—
チュニジア	971	977	126,967	0.6	0.6	0.6	—	—
コートジボワール	550	543	70,648	0.4	0.4	0.4	—	—
ルーマニア	2,010	2,047	265,950	1.3	—	1.3	—	—
クロアチア	2,190	2,211	287,215	1.4	1.4	1.4	—	—
その他	100	96	12,579	0.1	0.1	0.1	—	—
ロシア	千ルーブル 56,740	千ルーブル 62,085	109,891	0.6	—	0.6	—	—
インドネシア	千ルピア 5,960,000	千ルピア 6,028,540	48,228	0.2	—	—	—	0.2
メキシコ	千メキシコペソ 44,000	千メキシコペソ 9,460	51,273	0.3	—	0.3	—	—
コロンビア	千コロンビアペソ 490,500	千コロンビアペソ 1,289,892	50,176	0.3	—	0.3	—	—
ペルー	千ソル 1,385	千ソル 1,425	48,132	0.2	—	0.2	—	—
南アフリカ	千ランド 15,995	千ランド 12,997	112,691	0.6	—	0.6	—	—
合 計	—	—	18,116,641	91.3	46.7	68.5	19.7	3.1

\* 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。

\* 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&amp;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5.8%あります。

## (B) 外国 (外貨建) 公社債 銘柄別開示

銘柄	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					
	ABU DHABI GOVT INT'L	2.5	1,875	1,793	197,565	2022/10/11
	ABU DHABI GOVT INT'L	3.125	1,205	1,121	123,517	2027/10/11
	ABU DHABI GOVT INT'L	4.125	400	369	40,671	2047/10/11
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5.577	565	552	60,901	2023/2/21
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.5	405	421	46,396	2027/1/31
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	6.588	315	304	33,489	2028/2/21
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.5	200	209	23,087	2047/1/31
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.903	530	517	57,032	2048/2/21
	ARGENT-GLOBAL	11.608874	415	583	64,256	2033/12/31
	ARGENT-GLOBAL	2.5	1,885	1,185	130,560	2038/12/31
	BOLIVARIAN REP OF VZLA	—	1,230	355	39,205	2023/5/7
	BOLIVARIAN REP OF VZLA	—	855	252	27,841	2024/10/13
	BOLIVARIAN REP OF VZLA	—	2,370	679	74,799	2028/5/7
	COSTA RICA GOVERNMENT	7.158	535	538	59,365	2045/3/12
	CROATIA	6.625	550	579	63,823	2020/7/14
	CROATIA	6.375	850	901	99,296	2021/3/24
	CROATIA	5.5	1,570	1,651	181,911	2023/4/4
	CROATIA	6.0	1,215	1,306	143,937	2024/1/26
	DOMINICAN REPUBLIC	6.6	1,745	1,849	203,751	2024/1/28
	DOMINICAN REPUBLIC	5.875	117	120	13,266	2024/4/18
	DOMINICAN REPUBLIC	5.5	375	371	40,876	2025/1/27
	DOMINICAN REPUBLIC	6.875	315	335	36,903	2026/1/29
	DOMINICAN REPUBLIC	7.45	445	477	52,602	2044/4/30
	DOMINICAN REPUBLIC	6.85	667	670	73,836	2045/1/27
	EL SALVADOR GLOBAL	8.25	65	69	7,627	2032/4/10
	EL SALVADOR GLOBAL	7.625	275	284	31,288	2034/9/21
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.625	200	183	20,241	2028/1/13
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	450	393	43,326	2041/1/7
	FEDERAL REP OF ETHIOPIA	6.625	200	196	21,641	2024/12/11
	GABONESE REPUBLIC	6.95	460	445	49,051	2025/6/16
	GOVERNMENT OF JAMAICA	7.875	455	517	56,964	2045/7/28
	HONDURAS GOVERNMENT	6.25	330	333	36,769	2027/1/19
	HUNGARY	5.375	4,228	4,493	495,003	2023/2/21
	INDONESIA GLOBAL	5.875	580	623	68,637	2024/1/15
	INDONESIA GLOBAL	8.5	2,120	2,892	318,687	2035/10/12
	INDONESIA GLOBAL	6.625	270	314	34,646	2037/2/17
	ISLAMIC REP OF PAKISTAN	7.25	250	252	27,828	2019/4/15
	IVORY COAST	5.375	585	563	62,050	2024/7/23
	IVORY COAST	6.375	245	238	26,323	2028/3/3
	IVORY COAST	5.75	382	358	39,547	2032/12/31
	IVORY COAST	6.125	2,050	1,862	205,187	2033/6/15
	KINGDOM OF JORDAN	6.125	400	385	42,509	2026/1/29
	KINGDOM OF JORDAN	5.75	400	371	40,944	2027/1/31
	KINGDOM OF JORDAN	7.375	235	213	23,520	2047/10/10
	KINGDOM OF MOROCCO	4.25	1,345	1,349	148,685	2022/12/11

## 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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	国債証券					
	KINGDOM OF MOROCCO	5.5	326	338	37,273	2042/12/11
	KSA SUKUK LTD	2.894	870	846	93,267	2022/4/20
	LEBANESE REPUBLIC	5.45	285	278	30,632	2019/11/28
	LEBANESE REPUBLIC	6.375	281	273	30,085	2020/3/9
	LEBANESE REPUBLIC	5.8	230	219	24,207	2020/4/14
	LEBANESE REPUBLIC	8.25	224	221	24,423	2021/4/12
	MONGOLIA INTL BOND	10.875	365	411	45,349	2021/4/6
	MONGOLIA INTL BOND	5.625	380	368	40,551	2023/5/1
	OMAN GOV INTERNTL BOND	3.625	580	564	62,158	2021/6/15
	OMAN GOV INTERNTL BOND	3.875	595	576	63,484	2022/3/8
	OMAN GOV INTERNTL BOND	4.125	825	791	87,188	2023/1/17
	OMAN GOV INTERNTL BOND	5.375	1,005	964	106,260	2027/3/8
	OMAN GOV INTERNTL BOND	5.625	875	840	92,563	2028/1/17
	OMAN GOV INTERNTL BOND	6.5	400	371	40,960	2047/3/8
	OMAN GOV INTERNTL BOND	6.75	1,215	1,150	126,697	2048/1/17
	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	4.15	425	409	45,120	2027/3/29
	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	4.4	890	869	95,787	2028/3/1
	REPUBLIC OF ANGOLA	8.25	475	488	53,838	2028/5/9
	REPUBLIC OF ANGOLA	9.375	475	499	55,020	2048/5/8
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	615	629	69,391	2021/4/22
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.5	290	294	32,417	2026/4/22
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	2,710	2,636	290,401	2027/1/26
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.625	300	280	30,899	2046/4/22
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	140	121	13,417	2048/1/11
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.125	70	61	6,760	2117/6/28
	REPUBLIC OF ARMENIA	7.15	900	959	105,697	2025/3/26
	REPUBLIC OF AZERBAIJAN	4.75	3,175	3,143	346,247	2024/3/18
	REPUBLIC OF AZERBAIJAN	3.5	1,640	1,362	150,110	2032/9/1
	REPUBLIC OF ECUADOR	10.75	200	211	23,277	2022/3/28
	REPUBLIC OF ECUADOR	7.95	200	189	20,828	2024/6/20
	REPUBLIC OF ECUADOR	9.65	470	466	51,417	2026/12/13
	REPUBLIC OF ECUADOR	9.625	345	342	37,756	2027/6/2
	REPUBLIC OF ECUADOR	8.875	200	190	21,013	2027/10/23
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.375	145	150	16,532	2019/12/1
	REPUBLIC OF GHANA	8.125	490	512	56,488	2026/1/18
	REPUBLIC OF GHANA	7.625	480	479	52,835	2029/5/16
	REPUBLIC OF GHANA	10.75	705	867	95,580	2030/10/14
	REPUBLIC OF GHANA	8.627	385	385	42,427	2049/6/16
	REPUBLIC OF HUNGARY	6.375	3,370	3,609	397,638	2021/3/29
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.7	855	845	93,142	2022/1/8
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.75	1,485	1,514	166,887	2026/1/8
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.35	610	604	66,573	2027/1/8
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.85	200	190	21,025	2027/7/18
	REPUBLIC OF INDONESIA	7.75	1,996	2,602	286,669	2038/1/17
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.125	790	784	86,373	2045/1/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.25	810	814	89,700	2047/1/8
	REPUBLIC OF KENYA	5.875	255	256	28,264	2019/6/24

## 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	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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	REPUBLIC OF KENYA	7.25	280	279	30,826	2028/2/28
		REPUBLIC OF KENYA	8.25	225	222	24,461	2048/2/28
		REPUBLIC OF NIGERIA	5.125	400	400	44,072	2018/7/12
		REPUBLIC OF NIGERIA	6.5	925	906	99,817	2027/11/28
		REPUBLIC OF NIGERIA	7.143	270	267	29,472	2030/2/23
		REPUBLIC OF NIGERIA	7.875	725	751	82,757	2032/2/16
		REPUBLIC OF NIGERIA	7.696	235	233	25,763	2038/2/23
		REPUBLIC OF NIGERIA	7.625	200	194	21,397	2047/11/28
		REPUBLIC OF PANAMA	4.5	730	712	78,506	2050/4/16
		REPUBLIC OF PARAGUAY	4.625	675	685	75,473	2023/1/25
		REPUBLIC OF PARAGUAY	5.0	200	203	22,445	2026/4/15
		REPUBLIC OF PARAGUAY	6.1	250	260	28,744	2044/8/11
		REPUBLIC OF PARAGUAY	5.6	200	198	21,866	2048/3/13
		REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	625	625	68,927	2024/7/30
		REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	1,030	940	103,650	2033/5/23
		REPUBLIC OF SENEGAL	6.75	700	619	68,220	2048/3/13
		REPUBLIC OF SERBIA	7.25	1,115	1,219	134,285	2021/9/28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	655	680	75,000	2025/9/16
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.85	1,055	1,009	111,183	2027/9/27
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.3	880	799	88,093	2028/10/12
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	565	572	63,064	2030/6/22
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.3	340	341	37,659	2048/6/22
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.0	685	691	76,121	2019/1/14
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.25	362	368	40,591	2020/10/4
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.85	1,875	1,867	205,747	2025/11/3
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.825	200	197	21,781	2026/7/18
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.2	2,030	1,925	212,134	2027/5/11
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.75	200	195	21,587	2028/4/18
		REPUBLIC OF TURKEY	5.625	1,285	1,280	141,062	2021/3/30
		REPUBLIC OF TURKEY	4.875	500	440	48,510	2026/10/9
		REPUBLIC OF TURKEY	6.0	1,015	955	105,256	2027/3/25
		REPUBLIC OF TURKEY	4.875	745	549	60,584	2043/4/16
		REPUBLIC OF TURKEY	5.75	1,530	1,226	135,102	2047/5/11
		REPUBLIC OF VENEZUELA	—	1,325	395	43,598	2038/3/31
		REPUBLIC OF ZAMBIA	8.97	535	465	51,318	2027/7/30
		REPUBLICA ORIENT URUGUAY	4.975	505	489	53,961	2055/4/20
		RUSSIAN FEDERATION	4.25	200	193	21,263	2027/6/23
		RUSSIAN FEDERATION	4.375	800	771	85,040	2029/3/21
		RUSSIAN FEDERATION	5.625	1,200	1,229	135,487	2042/4/4
		RUSSIAN FEDERATION	5.875	200	211	23,255	2043/9/16
RUSSIAN FEDERATION	5.25	2,800	2,653	292,305	2047/6/23		
SAUDI INTERNATIONAL BOND	2.375	735	706	77,865	2021/10/26		
SAUDI INTERNATIONAL BOND	2.875	935	897	98,828	2023/3/4		
SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.0	295	292	32,185	2025/4/17		
SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.5	640	632	69,647	2030/4/17		
SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.625	405	370	40,786	2047/10/4		
STATE OF ISRAEL	4.5	470	475	52,343	2043/1/30		

## 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	
国債証券	STATE OF QATAR	3.875	465	465	51,267	2023/4/23
	STATE OF QATAR	4.5	235	234	25,822	2028/4/23
	STATE OF QATAR	5.103	1,585	1,561	171,984	2048/4/23
	TAJIKISTAN INT BOND	7.125	255	229	25,284	2027/9/14
	TURKEY GLOBAL	5.75	2,520	2,438	268,639	2024/3/22
	TURKEY GLOBAL	7.375	835	865	95,302	2025/2/5
	UKRAINE GOVERNMENT	7.75	438	424	46,816	2027/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT	7.375	911	837	92,266	2032/9/25
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	224	229	25,325	2021/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	258	262	28,867	2022/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	273	275	30,315	2023/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	458	449	49,540	2025/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	318	308	33,983	2026/9/1
	UNITED MEXICAN STATES	6.05	236	252	27,804	2040/1/11
	UNITED MEXICAN STATES	4.75	2,700	2,458	270,844	2044/3/8
地方債証券	CITY OF BUENOS AIRES	8.95	720	754	83,138	2021/2/19
	CITY OF BUENOS AIRES	7.5	600	587	64,729	2027/6/1
	PROVINCIA DE BUENOS AIRE	9.95	190	202	22,354	2021/6/9
	PROVINCIA DE BUENOS AIRE	9.125	410	431	47,480	2024/3/16
	PROVINCIA DE BUENOS AIRE	7.875	155	148	16,345	2027/6/15
	PROVINCIA DE CORDOBA	7.125	330	328	36,218	2021/6/10
特殊債券 (除く金融債)	ABU DHABI NATIONAL ENERG	4.875	200	199	21,974	2030/4/23
	BANCO CENTRAL COSTA RICA	5.625	200	172	18,986	2043/4/30
	ESKOM HOLDINGS LIMITED	6.75	364	359	39,640	2023/8/6
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	6.875	605	651	71,805	2044/4/25
	PETRONAS CAPITAL LTD	3.5	455	442	48,694	2025/3/18
	SOUTHERN GAS CORRIDOR	6.875	905	981	108,142	2026/3/24
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABU DHABI CRUDE OIL	3.65	365	339	37,349	2029/11/2
	AZURE POWER ENERGY LTD	5.5	200	187	20,613	2022/11/3
	BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	4.875	225	217	23,992	2023/4/19
	BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	4.625	265	248	27,324	2025/1/15
	BBVA BANCOMER SA TEXAS	5.125	250	224	24,731	2033/1/18
	CNAC SYNBRIDGE COMP	5.0	1,730	1,751	192,959	2020/5/5
	CODELCO INC	3.625	345	326	35,939	2027/8/1
	ECOPETROL SA	5.875	305	323	35,681	2023/9/18
	EMPRESA NACIONAL DEL PET	4.5	200	176	19,465	2047/9/14
	GERDAU TRADE INC	4.875	225	210	23,218	2027/10/24
	GREENKO DUTCH BV	5.25	200	185	20,401	2024/7/24
	HUNT OIL CO OF PERU	6.375	200	201	22,142	2028/6/1
	IND & COMM BK OF CHINA	4.875	400	406	44,827	2025/9/21
	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	5.0	415	424	46,802	2024/11/12
	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	4.25	200	191	21,099	2028/8/14
	KAZAGRO NATL MGMT HLDNG	4.625	1,185	1,147	126,378	2023/5/24
	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	3.875	465	458	50,486	2022/4/19
	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	4.4	225	223	24,629	2023/4/30
	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	5.375	1,070	1,067	117,591	2030/4/24
	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	6.375	965	970	106,899	2048/10/24

## 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)	MINEJESA CAPITAL BV	4.625	200	184	20,361	2030/8/10	
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	5.625	525	542	59,758	2024/4/25	
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	4.5	935	901	99,345	2025/10/22	
	PEMEX PROJ FDG MASTER TR	6.625	200	186	20,544	2038/6/15	
	PERU LNG SRL	5.375	845	839	92,433	2030/3/22	
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	5.45	200	203	22,382	2028/5/21	
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	6.15	200	203	22,419	2048/5/21	
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.125	155	160	17,672	2022/1/17	
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	5.999	482	438	48,344	2028/1/27	
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	5.75	1,380	1,215	133,854	2029/2/1	
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	4,005	954	105,135	2026/11/15	
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	555	136	15,011	2027/4/12	
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	1,430	348	38,397	2037/4/12	
	PETROLEOS MEXICA PEMEX	4.875	1,175	1,178	129,800	2022/1/24	
	PETROLEOS MEXICANOS	5.375	75	76	8,418	2022/3/13	
	PETROLEOS MEXICANOS	6.875	1,190	1,237	136,321	2026/8/4	
	PETROLEOS MEXICANOS	6.5	2,085	2,090	230,257	2027/3/13	
	PETROLEOS MEXICANOS	6.75	4,507	4,153	457,516	2047/9/21	
	PETROLEOS MEXICANOS	6.35	227	201	22,193	2048/2/12	
	QATARI DIAR FINANCE QSC	5.0	2,525	2,599	286,353	2020/7/21	
	SHIMAO PROPERTY HLDGS	4.75	200	191	21,094	2022/7/3	
	SHIMAO PROPERTY HLDGS	5.2	275	257	28,397	2025/1/30	
	SINOPEC GRP OVERSEAS DEV	2.5	615	585	64,497	2022/9/13	
	SINOPEC GRP OVERSEAS DEV	3.625	1,715	1,646	181,411	2027/4/12	
	STAR ENERGY GEOTHERMAL	6.75	200	187	20,644	2033/4/24	
	STATE GRID OVERSEAS INV	2.25	865	847	93,352	2020/5/4	
	STATE GRID OVERSEAS INV	3.5	790	752	82,926	2027/5/4	
	STATE GRID OVERSEAS INV	4.25	900	900	99,201	2028/5/2	
	STATE OIL CO OF THE AZER	6.95	595	628	69,287	2030/3/18	
	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI	5.75	210	190	21,002	2023/1/30	
	YPF REGS	6.95	210	198	21,910	2027/7/21	
	YPF SOCIEDAD ANONIMA	8.75	410	431	47,502	2024/4/4	
	YPF SOCIEDAD ANONIMA	8.5	455	472	52,102	2025/7/28	
	YPF SOCIEDAD ANONIMA	7.0	624	537	59,185	2047/12/15	
小	計				16,701,239		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
アルゼンチン	国債証券	REPUBLIC OF ARGENTINA	3.375	170	161	20,937	2023/1/15
		REPUBLIC OF ARGENTINA	5.25	290	270	35,176	2028/1/15
		REPUBLIC OF ARGENTINA	10.76113	160	233	30,377	2033/12/31
エジプト	国債証券	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	4.75	195	187	24,352	2026/4/16
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5.625	185	175	22,779	2030/4/16
モロッコ	国債証券	KINGDOM OF MOROCCO	3.5	685	754	98,023	2024/6/19
チュニジア	特殊債券 (除く金融債)	BNQ CEN TUNISIA INT BOND	5.625	971	977	126,967	2024/2/17
コートジボワール	国債証券	IVORY COAST	5.25	265	263	34,237	2030/3/22
		IVORY COAST	6.625	285	280	36,410	2048/3/22
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	2.875	531	543	70,602	2028/5/26



## 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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	2.5	225	217	28,251	2030/2/8
		ROMANIA	3.875	1,149	1,185	154,022	2035/10/29
		ROMANIA	3.375	105	100	13,074	2038/2/8
クロアチア	国債証券	CROATIA	3.0	505	535	69,508	2025/3/11
		CROATIA	3.0	815	827	107,484	2027/3/20
		CROATIA	2.75	870	848	110,222	2030/1/27
その他	国債証券	REPUBLIC OF SENEGAL	4.75	100	96	12,579	2028/3/13
小 計						995,008	
ロシア				千ルーブル	千ルーブル		
	国債証券	RUSSIA GOVT BOND - OFZ	8.5	56,740	62,085	109,891	2031/9/17
小 計						109,891	
インドネシア				千ルピア	千ルピア		
	国債証券	INDONESIA GOVERNMENT	7.875	5,960,000	6,028,540	48,228	2019/4/15
小 計						48,228	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	特殊債券 (除く金融債)	INTL FINANCE CORP	—	44,000	9,460	51,273	2038/2/22
小 計						51,273	
コロンビア				千コロンビアペソ	千コロンビアペソ		
	国債証券	TITULOS DE TESORERIA/L	3.3	490,500	1,289,892	50,176	2027/3/17
小 計						50,176	
ペルー				千ソル	千ソル		
	国債証券	BONOS DE TESORERIA	5.2	1,385	1,425	48,132	2023/9/12
小 計						48,132	
南アフリカ				千ランド	千ランド		
	国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.0	6,880	6,343	55,002	2030/1/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.25	9,115	6,653	57,689	2036/3/31
小 計						112,691	
合 計						18,116,641	

\* 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 (5YEAR)	百万円 3,840	百万円 —
		TBOND	486	—
		TNOTE (10YEAR)	—	3,613

\* 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

(2018年6月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 18,116,641	% 90.4
コール・ローン等、その他	1,921,294	9.6
投資信託財産総額	20,037,935	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 (19,434,732千円) の投資信託財産総額 (20,037,935千円) に対する比率は97.0%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=110.16円、1トルコリラ=24.15円、1ユーロ=129.87円、1ルーブル=1.77円、1ルピア=0.008円、1アルゼンチンペソ=4.42円、1メキシコペソ=5.42円、1コロンビアペソ=0.0389円、1ソル=33.76円、1ランド=8.67円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年6月7日現在)

## ○損益の状況 (2017年6月8日～2018年6月7日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	24,988,671,862
コール・ローン等	1,477,037,017
公社債(評価額)	18,116,641,498
未収入金	5,043,984,953
未収利息	247,811,049
前払費用	9,984,950
差入委託証拠金	93,212,395
(B) 負債	5,145,807,276
未払金	5,072,006,446
未払解約金	73,800,000
未払利息	830
(C) 純資産総額(A-B)	19,842,864,586
元本	8,751,459,882
次期繰越損益金	11,091,404,704
(D) 受益権総口数	8,751,459,882口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,674円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	990,901,022
受取利息	990,287,070
その他収益金	766,469
支払利息	△ 152,517
(B) 有価証券売買損益	△ 1,159,488,391
売買益	461,975,984
売買損	△ 1,621,464,375
(C) 先物取引等取引損益	29,624,332
取引益	161,969,636
取引損	△ 132,345,304
(D) 保管費用等	△ 6,619,137
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 145,582,174
(F) 前期繰越損益金	10,754,454,978
(G) 追加信託差損益金	1,553,908,939
(H) 解約差損益金	△ 1,071,377,039
(I) 計(E+F+G+H)	11,091,404,704
次期繰越損益金(I)	11,091,404,704

(注) 期首元本額は8,377,791,782円、期中追加設定元本額は1,172,191,061円、期中一部解約元本額は798,522,961円、1口当たり純資産額は2,2674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) 7,509,483,537円  
・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,052,706,129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) 189,270,216円

\*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

\*損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## 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

2018年1月31日決算

(計算期間:2017年2月1日～2018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	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆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。</li> <li>◆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)。</li> </ul>
投 資 態 度	<ul style="list-style-type: none"> <li>●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。</li> <li>●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。</li> <li>●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ります)。</li> <li>●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。</li> <li>●FCの外貨建て資産については、原則としてICE BofAML US High Yield Constrained Index(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の外貨建て資産については、原則として為替ヘッジは行いません。</li> <li>●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。</li> </ul>
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
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。

◇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。

「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、米国法で定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**  
**2018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		214,616,523
(取得原価:212,735,555米ドル)		
現金預金等		13,410,233
外国為替先渡し契約に係る評価差益		101,832
受益証券発行未収金		197,719
ブローカーからの未収金		268,482
未収収益		3,621,334
現金および現金等価物に係る利息		376
		232,216,499
資産合計		
		232,216,499
負債		
銀行借越金		188,468
受益証券買戻支払金		9,251
ブローカーへの未払金		1,006,233
未払費用		442,725
		1,646,677
負債合計		
		1,646,677
純資産総額		
		230,569,822

## 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)	10,416	66,316	690,747,794
FDクラス(円)	13,042	1,869,831	24,387,187,613

## 運用計算書

2018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	75,937
債券利息(源泉徴収税控除後)	14,983,445
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	130,883
	<hr/>
収益合計	15,190,265
	<hr/>
費用	
投資顧問報酬	1,409,972
事務管理代行報酬	234,102
保管費用	70,558
当座借越利息	138
取引銀行報酬	17,299
受託報酬	46,857
法務報酬	796
立替費用	23,406
専門家報酬	8,001
雑費用	119
	<hr/>
費用合計	1,811,248
	<hr/>
純投資損益	13,379,017
	<hr/>
投資有価証券売買に係る損益	3,205,314
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	31,517
	<hr/>
当期実現純損益	3,236,831
	<hr/>
投資有価証券評価損益の増減	(2,091,381)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	129,769
	<hr/>
当期評価差損益	(1,961,612)
	<hr/>
運用の結果による純資産の増減額	14,654,236
	<hr/>

純資産変動計算書  
2018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	238,080,995
純投資損益	13,379,017
当期実現純損益	3,236,831
当期評価差損益	(1,961,612)
運用の結果による純資産の増減額	14,654,236
受益証券の発行手取金	3,757,340
受益証券の買戻支払金	(10,741,134)
	(6,983,794)
受益者への支払分配金	(15,181,615)
期末純資産総額	230,569,822

**発行済受益証券数の変動表**  
**2018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	46,910
発行受益証券数	24,135
買戻受益証券数	(4,729)
	46,910
期末発行済受益証券数	66,316

## FDクラス

期首受益証券数	1,943,015
発行受益証券数	12,388
買戻受益証券数	(85,572)
	1,943,015
期末発行済受益証券数	1,869,831

**統計情報**  
**2018年1月31日現在**  
*(未監査)*

	2018	2017	2016
期末純資産総額(米ドル)	230,569,822	238,080,995	251,986,554
FCクラス(円)			
期末純資産総額	690,747,794	492,397,519	473,778,688
期末1口当たり純資産価格	10,416	10,497	9,418
FDクラス(円)			
期末純資産総額	24,387,187,613	26,632,197,163	29,978,825,791
期末1口当たり純資産価格	13,042	13,707	12,969

**組入資産明細**  
**2018年1月31日現在**  
(金額は米ドル表示)

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>オーストラリア</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	AUS FINANCE PTY 6.875% 1/11/19 144A	200,000	202,000	0.09
USD	25,000	BARMINCO FIN PTY 6.625% 15/05/22 14	25,000	24,738	0.01
			<u>225,000</u>	<u>226,738</u>	<u>0.10</u>
		合計:オーストラリア	<u>225,000</u>	<u>226,738</u>	<u>0.10</u>
<b>オーストリア</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	JBS INVEST 7.75% 28/10/20 144A	200,000	206,000	0.09
			<u>200,000</u>	<u>206,000</u>	<u>0.09</u>
		合計:オーストリア	<u>200,000</u>	<u>206,000</u>	<u>0.09</u>
<b>バハマ</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	150,000	SILVERSEA CRUISE 7.25% 01/02/25 144	150,000	161,700	0.07
			<u>150,000</u>	<u>161,700</u>	<u>0.07</u>
		合計:バハマ	<u>150,000</u>	<u>161,700</u>	<u>0.07</u>
<b>バミューダ諸島</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	600,000	DIGICEL LTD 6.75% 01/03/23 144A	581,999	597,720	0.26
USD	275,000	WEATHERFORD BERM 9.8750% 15/02/24	274,292	299,750	0.13
USD	250,000	AIRCASTLE LTD 5.125% 15/03/21	256,359	261,250	0.11
USD	250,000	AIRCASTLE LTD 4.125% 01/05/24	250,000	252,188	0.11
USD	200,000	DIGICEL LTD 6% 15/04/21 144A	194,400	198,000	0.09
USD	200,000	DIGICEL GP LTD 7.125% 01/04/22 144A	200,167	188,500	0.08
USD	125,000	AIRCASTLE LTD 6.25% 01/12/19	125,000	131,406	0.06
USD	125,000	VIKING CRUISES LTD 6.25% 15/5/25 14	125,188	128,750	0.06
USD	75,000	WEATHERFORD BERMUDA 7.75% 15/06/21	74,250	79,688	0.03
USD	75,000	VIK CRUISES L 5.8750% 15/09/27 144A	75,188	75,281	0.03
USD	65,000	AIRCASTLE LTD 5.5% 15/02/22	65,000	69,225	0.03
USD	50,000	WEATHERFORD BERMUDA 6.5% 01/08/36	40,750	43,000	0.02
			<u>2,262,593</u>	<u>2,324,758</u>	<u>1.01</u>
		合計:バミューダ諸島	<u>2,262,593</u>	<u>2,324,758</u>	<u>1.01</u>
<b>カナダ</b>					
変動金利債					
USD	100,000	BANK NOVA SCOTIA FRN 12/04/66	100,000	99,313	0.04
			<u>100,000</u>	<u>99,313</u>	<u>0.04</u>



通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	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					
USD	52,671	XPLORNET COMM PIK 9.625% 1/6/22 144	50,000	54,778	0.02
			50,000	54,778	0.02
普通社債(固定金利債)					
USD	675,000	BOMBARDIER INC 8.75% 01/12/21 144A	690,254	750,937	0.34
USD	600,000	TECK RESOURCES LTD 6.125% 01/10/35	550,779	673,499	0.30
USD	625,000	VALEANT PHARM 9.0000% 15/12/25 144A	620,537	642,968	0.28
USD	550,000	1011778 BC UL 5.0000% 15/10/25 144A	552,030	547,249	0.24
USD	525,000	MEG ENERGY CORP 6.375% 30/1/23 144A	456,999	456,749	0.20
USD	400,000	FIRST QUANTUM MIN 7.5% 01/04/25 144	401,000	427,875	0.19
USD	425,000	VPII ESCROW CORP 7.5% 15/07/21 144A	387,896	426,593	0.19
USD	370,000	NORTHWEST/DOM 7.1250% 01/11/22 144A	370,895	380,174	0.16
USD	350,000	GW HONOS SEC 8.75% 15/05/25 144A	347,473	379,749	0.16
USD	325,000	AIR CANADA 7.75% 15/04/21 144A	328,000	366,438	0.16
USD	375,000	VRX ESCROW 6.125% 15/4/25 144A	321,357	335,700	0.15
USD	340,000	MEG ENERGY CORP 6.5% 15/01/25 144A	337,638	332,350	0.14
USD	325,000	1011778 BC/NEWRED 4.625% 15/01/22 1	324,573	331,094	0.14
USD	325,000	BOMBARDIER INC 6% 15/10/22 144A	299,029	325,000	0.14
USD	350,000	VRX ESCROW 5.875% 15/05/23 144A	300,563	316,750	0.14
USD	300,000	TASEKO MINES 8.7500% 15/06/22 144A	297,000	312,750	0.14
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	289,438	0.13
USD	270,000	MATTAMY GROUP 6.5000% 01/10/25 144A	271,781	284,513	0.12
USD	265,000	VALEANT PHARMA 7% 15/03/24 144A	265,000	282,556	0.12
USD	275,000	SEVEN GENS EN 5.3750% 30/09/25 144A	275,000	279,813	0.12
USD	255,000	VIDEOTRON 5.125% 15/04/27 144A	255,000	263,288	0.11
USD	250,000	GARDA WORLD SEC 7.25% 15/11/21 144A	252,875	255,625	0.11
USD	250,000	BOMBARDIER INC 6.125% 15/01/23 144A	228,531	252,188	0.11
USD	245,000	CLEARWATER SEAFOOD 6.875% 1/5/25 14	245,000	249,288	0.11
USD	225,000	BOMBARDIER IN 7.5000% 01/12/24 144A	225,000	236,250	0.10
USD	225,000	TECK RESOURCES LTD 4.75% 15/01/22	216,406	232,875	0.10
USD	225,000	CASCADES INC 5.75% 15/07/23 144A	225,000	231,750	0.10
USD	225,000	GARDA WORLD SEC 7.25% 15/11/21 144a	236,813	229,500	0.10
USD	225,000	COOKE/ALPHA 8.5000% 15/12/22 144A	218,381	228,375	0.10
USD	175,000	NOVA CHEMICALS CORP 5.25% 01/06/27	175,000	173,688	0.08
USD	150,000	PARAMOUNT RES 6.875% 30/06/23 144A	149,300	159,375	0.07
USD	150,000	BROOKFIELD RESID 6.5% 15/12/20 144A	150,000	152,625	0.07
USD	125,000	LG FINANCECO 5.875% 01/11/24 144A	125,000	132,813	0.06
USD	125,000	KINROSS GOLD CORP 5.125% 01/09/21	129,375	131,250	0.06
USD	125,000	IAMGOLD CORP 7% 15/04/25 144A	125,000	130,313	0.06
USD	125,000	PRECISION DRI 7.1250% 15/01/26 144A	125,000	129,688	0.06
USD	125,000	TRINIDAD DRIL 6.625% 15/02/25 144A	125,000	122,656	0.05
USD	100,000	BOMBARDIER IN 7.7500% 15/03/20 144A	110,000	107,750	0.05
USD	120,000	MEG ENERGY CORP 7% 31/03/24 144A	103,838	103,464	0.04
USD	100,000	CASCADES INC 5.5% 15/07/22 144A	100,000	102,000	0.04
USD	100,000	VERMILION EN 5.625% 15/03/25 144a	100,000	101,000	0.04
USD	85,000	GFL ENVIRONMENTAL 5.625% 01/05/22 1	85,000	87,975	0.04
USD	75,000	KISSNER GR HDG 8.375% 01/12/22 144A	75,469	77,250	0.03

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	75,000	TECK RESOURCES LTD 4.5% 15/01/21	77,313	76,875	0.03
USD	75,000	TECK RESOURCES LTD 3.75% 01/02/23	73,125	75,090	0.03
USD	75,000	MOUNTAIN PROV 8.0000% 15/12/22 144A	73,494	74,625	0.03
USD	50,000	TECK RESOURCES LTD 6% 15/08/40	34,750	55,563	0.02
USD	50,000	PRECISION DRILL 7.7500% 15/12/23 WI	50,000	53,500	0.02
USD	50,000	BROOKFIELD RESID 6.375% 15/5/25 144	50,000	52,750	0.02
USD	51,000	PRECISION DRILL 6.5% 15/12/21	42,458	52,084	0.02
USD	50,000	PRECISION DRILLING 5.25% 15/11/24	50,000	48,750	0.02
USD	25,000	GOEASY LTD 7.8750% 01/11/22 144A	25,000	26,500	0.01
USD	25,000	TECK RESOURCES 5.2000% 01/03/42	25,438	25,188	0.01
USD	25,000	KINROSS GOLD 4.5000% 15/07/27 144A	25,000	25,188	0.01
USD	275,000	LIGHTSTREAM RESOUR 8.625% 1/2/20 14	273,625	24,063	0.01
USD	200,000	CONCORDIA HEALTH 9.5% 21/10/22 144A	154,129	20,000	0.01
USD	50,000	CONCORDIA HLTH COR 7% 15/04/23 144A	49,481	4,750	0.00
USD	400,000	SANJEL CORP 7.5% 19/06/19	353,500	40	0.00
			<u>13,101,105</u>	<u>12,949,022</u>	<u>5.62</u>
		合計:カナダ	<u>13,251,105</u>	<u>13,103,113</u>	<u>5.68</u>
		ケイマン諸島			
その他債券					
USD	150,000	TRANSOCEAN PROT 6.25% 01/12/24 144A	132,975	142,088	0.06
			<u>132,975</u>	<u>142,088</u>	<u>0.06</u>
ステップアップ/ダウン債					
USD	225,000	TRANSOCEAN INC STUP 3.8% 15/10/22	193,343	227,250	0.10
USD	75,000	TRANSOCEAN INC 7.35% 15/12/41	71,813	76,125	0.03
			<u>265,156</u>	<u>303,375</u>	<u>0.13</u>
普通社債(固定金利債)					
USD	450,000	NOBLE HLDG IN 7.8750% 01/02/26 144A	451,312	456,187	0.20
USD	475,000	NOBLE HDGS INTL 7.75% 15/01/24	451,101	439,968	0.19
USD	400,000	UPCB FINANCE IV 5.375% 15/1/25 144A	399,000	407,000	0.18
USD	335,000	TRANSOCEAN IN 7.5000% 15/01/26 144A	340,047	349,238	0.15
USD	400,000	TRANSOCEAN INC 6.8% 15/03/38	278,605	342,400	0.15
USD	325,000	NOBLE HLDGS INTL 5.25% 15/03/42	181,413	211,250	0.09
USD	200,000	SABLE INTL FIN 6.875% 01/08/22 144A	197,288	210,750	0.09
USD	200,000	WYNN MACAU LT 5.5000% 01/10/27 144A	200,000	200,500	0.09
USD	200,000	WYNN MACAU LT 4.8750% 01/10/24 144A	200,000	198,000	0.09
USD	125,000	PARK AEROSPAC 3.6250% 15/03/21 144A	125,000	120,000	0.05
USD	100,000	PARK AEROSPACE HDG 5.25% 15/08/22 1	100,438	98,750	0.04
USD	25,000	NOBLE HDGS INTL 6.2% 01/08/40	18,438	17,625	0.01
			<u>2,942,642</u>	<u>3,051,668</u>	<u>1.33</u>
		合計:ケイマン諸島	<u>3,340,773</u>	<u>3,497,131</u>	<u>1.52</u>
		フィンランド			
普通社債(固定金利債)					
USD	50,000	NOKIA OYJ 3.3750% 12/06/22	49,750	48,895	0.02
			<u>49,750</u>	<u>48,895</u>	<u>0.02</u>
		合計:フィンランド	<u>49,750</u>	<u>48,895</u>	<u>0.02</u>

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>フランス</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	1,200,000	NUMERICABLE GRP 6% 15/05/22 144A	1,200,952	1,179,444	0.51
			1,200,952	1,179,444	0.51
		合計:フランス	1,200,952	1,179,444	0.51
<b>ドイツ</b>					
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	200,000	SCHAEFFLER VER PIK 4.5% 15/09/23 14	200,000	203,250	0.09
			200,000	203,250	0.09
普通社債(固定金利債)					
USD	600,000	UNITYMEDIA KABEL 6.125% 15/01/25 14	602,750	630,000	0.27
USD	390,000	COMMERZBANK AG 8.125% 19/09/23 144A	457,181	464,676	0.20
USD	450,000	UNITYMEDIA KABEL 5% 15/01/25 144A	450,000	462,375	0.20
			1,509,931	1,557,051	0.67
		合計:ドイツ	1,709,931	1,760,301	0.76
<b>アイルランド</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	450,000	AERCAP IRELAND 4.625% 30/10/20	450,000	469,661	0.20
USD	435,000	ARDAGH PKG FIN 7.25% 15/05/24 144A	441,500	468,713	0.20
USD	400,000	ARDAGH PKG FIN 6% 15/02/25 144A	403,000	414,000	0.18
USD	200,000	ARDAGH PKG FIN 4.25% 15/09/22 144A	200,000	201,440	0.09
			1,494,500	1,553,814	0.67
		合計:アイルランド	1,494,500	1,553,814	0.67
<b>日本</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	400,000	SOFTBANK GROUP 4.5% 15/04/20 144A	414,500	405,280	0.18
			414,500	405,280	0.18
		合計:日本	414,500	405,280	0.18
<b>ジャージー</b>					
普通社債(固定金利債)					
USD	665,000	DELPHI JERSEY 5.0000% 01/10/25 144A	661,675	663,338	0.29
			661,675	663,338	0.29
		合計:ジャージー	661,675	663,338	0.29
<b>ルクセンブルグ</b>					
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	800,000	ARD FIN SA PIK 7.125% 15/09/23 WI	816,000	836,000	0.36
USD	200,000	ARD SECURITIES PIK 31/01/23 144A	200,000	206,750	0.09
			1,016,000	1,042,750	0.45
ステップアップ/ダウン債					
USD	170,000	ARCELORMITTAL STUP 15/10/39	198,108	219,300	0.10
USD	20,000	ARCELORMITTAL 6.75% 01/03/41	22,500	25,350	0.01
			220,608	244,650	0.11

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	900,000	ALTICE SA 7.75% 15/05/22 144A	904,874	863,999	0.38
USD	630,000	CAMELOT FINANCE 7.875% 15/10/24 144	631,406	670,950	0.29
USD	650,000	INTELSAT JACK 9.7500% 15/07/25 144A	655,688	598,000	0.26
USD	225,000	ALTICE FIN SA 6.625% 15/02/23 144A	234,563	228,375	0.10
USD	286,000	INTELSAT CONNECT 12.5% 1/04/22 144A	346,342	220,220	0.10
USD	200,000	ALTICE US FIN II 7.75% 15/7/25 144	198,275	217,500	0.09
USD	200,000	FOUR FINANCE SA 10.75% 01/05/22 144	200,000	213,000	0.09
USD	200,000	INEOS GROUP HDGS 5.625% 01/08/24 14	200,000	205,250	0.09
USD	200,000	COVERIS HDGS SA 7.875% 01/11/19 144	200,000	198,000	0.09
USD	180,000	DANA FIN LUX SARL 5.75% 15/4/25 144	180,000	189,450	0.08
USD	175,000	TR OP / TR FI 5.3750% 01/09/25 144A	175,000	179,375	0.08
USD	125,000	TELECOM ITALIA CAP 7.721% 04/06/38	160,435	162,188	0.07
USD	352,000	INTELSAT LUX 7.75% 01/06/21	212,212	160,160	0.07
USD	163,000	INTELSAT LUX 6.75% 01/06/18	118,144	159,740	0.07
USD	125,000	MALLINCKRODT FIN 5.625% 15/10/23 14	125,000	106,875	0.05
USD	70,000	TELECOM IT CAP 6.3750% 15/11/33	78,675	80,500	0.03
USD	45,000	TELECOM ITALIA CAP 7.2% 18/07/36	54,300	55,913	0.02
USD	50,000	INTELSAT JACK 8% 15/02/24 144A	51,144	52,375	0.02
USD	20,000	TELECOM ITALIA CAP 6% 30/09/34	22,300	22,250	0.01
			4,748,358	4,584,120	1.99
		合計:ルクセンブルグ	5,984,966	5,871,520	2.55
<b>マーシャル諸島</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	250,000	NAVIOS MARITIME 8.125% 15/11/21 144	252,890	213,125	0.09
USD	150,000	NAVIOS MARITIME 7.375% 15/1/22 144A	150,000	123,750	0.05
			402,890	336,875	0.14
<b>優先証券</b>					
--	8,657	SEASPAN CORP PFD 6.375% 30/04/19	216,579	219,455	0.10
			216,579	219,455	0.10
		合計:マーシャル諸島	619,469	556,330	0.24
<b>メキシコ</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	200,000	CEMEX SAB DE CV 7.75% 16/04/26 144A	199,972	225,900	0.10
USD	200,000	CEMEX SAB DE CV 5.7% 11/1/25 144A	200,000	210,524	0.09
			399,972	436,424	0.19
		合計:メキシコ	399,972	436,424	0.19
<b>オランダ</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	365,000	ZIGGO BOND FIN 6% 15/01/27 144A	356,938	358,612	0.15
USD	315,000	ZIGGO SEC 5.5% 15/01/27 144A	312,000	311,850	0.14
USD	250,000	CONSTELLIUM NV 5.75% 15/05/24 144A	250,000	255,625	0.11
USD	200,000	VTR FIN 6.875% 15/01/24 144A	200,000	210,500	0.09
USD	200,000	NXP BV/NXP FD 4.625% 15/06/22 144A	215,000	208,250	0.09
USD	200,000	LBC TANK TERM 6.875% 15/05/23 144A	200,000	208,000	0.09

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	200,000	ALPHA 3 BV US BID 6.25% 01/02/25 14	200,000	204,750	0.09
USD	200,000	NXP BV/NXP FD 4.125% 15/06/20 144A	201,250	204,216	0.09
USD	200,000	NXP BV/NXP FD 3.75% 01/06/18 144A	204,376	200,480	0.09
USD	200,000	ZIGGO BONG FIN 5.875% 15/01/25 144A	200,000	198,000	0.09
USD	25,000	CLEAR CHANNEL 8.7500% 15/12/20 144A	26,000	26,219	0.01
			<u>2,365,564</u>	<u>2,386,502</u>	<u>1.04</u>
		合計:オランダ	<u>2,365,564</u>	<u>2,386,502</u>	<u>1.04</u>
		ノルウェー			
普通社債(固定金利債)					
USD	155,000	AKER BP ASA 6.0000% 01/07/22 144A	155,000	161,975	0.07
			<u>155,000</u>	<u>161,975</u>	<u>0.07</u>
		合計:ノルウェー	<u>155,000</u>	<u>161,975</u>	<u>0.07</u>
		スイス			
変動金利債					
USD	200,000	CREDIT SUISSE GR FRN 29/12/49 144A	188,750	216,178	0.09
			<u>188,750</u>	<u>216,178</u>	<u>0.09</u>
		合計:スイス	<u>188,750</u>	<u>216,178</u>	<u>0.09</u>
		イギリス			
変動金利債					
USD	750,000	RBS FRN 29/03/49 U	621,280	762,149	0.33
USD	400,000	BARCLAYS BK PLC FRN 29/12/49	402,486	417,356	0.18
USD	389,000	BARCLAYS BANK PLC FRN 10/04/23	392,242	391,529	0.17
USD	195,000	LLOYDS BK GR PLC FRN 21/05/66 144A	223,763	232,050	0.10
USD	200,000	RBS FRN 29/12/49	200,000	211,750	0.09
USD	110,000	LLOYDS BK GR PLC FRN 01/04/66 144A	125,125	129,388	0.06
			<u>1,964,896</u>	<u>2,144,222</u>	<u>0.93</u>
普通社債(固定金利債)					
USD	835,000	RBS 6.125% 15/12/22	907,904	907,296	0.40
USD	810,000	KIRS MIDCO 3 8.6250% 15/07/23 144A	810,000	838,350	0.36
USD	400,000	ANGLO AMERICAN 4.125% 27/09/22 144A	337,500	410,033	0.18
USD	400,000	VIRGIN MEDIA FIN 5.75% 15/01/25 144	385,500	402,000	0.17
USD	275,000	VIRGIN MEDIA SEC 5.25% 15/01/26 144	268,813	278,094	0.12
USD	200,000	LYNX/VMED 6.375% 15/04/23 144A	208,500	206,000	0.09
USD	200,000	VIRGIN MEDIA SEC 5.5% 15/01/25 144A	209,500	203,940	0.09
USD	200,000	TULLOW OIL 6% 01/11/20 144A	182,500	202,000	0.09
USD	100,000	TRONOX FINANC 5.7500% 01/10/25 144A	100,000	102,250	0.04
USD	75,000	INMARSAT FIN 6.5% 01/10/24 144A	75,000	75,750	0.03
USD	100,000	ENSCO PLC 5.75% 01/10/44	59,000	70,469	0.03
USD	50,000	ENSCO PLC 7.7500% 01/02/26	50,000	49,875	0.02
			<u>3,594,217</u>	<u>3,746,057</u>	<u>1.62</u>
		合計:イギリス	<u>5,559,113</u>	<u>5,890,279</u>	<u>2.55</u>

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
アメリカ					
バンクローン					
USD	18,225	GLOBAL AVIATION FRN 13/01/18 2ND TL	98,083	2	0.00
			98,083	2	0.00
転換社債					
USD	245,000	DISH NET CORP CV 3.375% 15/08/26 14	284,430	260,389	0.11
USD	50,000	CHESAPEAKE ENER CV 5.5% 15/09/26 14	50,000	45,929	0.02
USD	25,000	DENBURY RE CV 5.0000% 15/12/23 144A	15,979	21,250	0.01
			350,409	327,568	0.14
変動金利債					
USD	1,350,000	BANK OF AMERICA CORP FRN 23/10/49 Z	1,369,154	1,511,257	0.66
USD	950,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49 HYBRID	947,378	998,687	0.43
USD	625,000	SUMMIT MIDSTREAM FRN 15/06/66 A	625,450	650,937	0.28
USD	475,000	BANK OF AMERICA CORP FRN 29/09/49 X	474,688	513,247	0.22
USD	450,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49 U	450,563	477,563	0.21
USD	190,000	ENERGY TRANSFER FRN 15/02/66 A	190,000	190,000	0.08
USD	190,000	ENERGY TRANSFER FRN 15/02/66 B	190,000	189,986	0.08
USD	175,000	GOLDMAN SACHS FRN 29/12/49 L	178,563	180,250	0.08
USD	175,000	JPMORGAN CHASE CO FRN 29/12/49 V	174,045	177,480	0.08
USD	150,000	GOLDMAN SACHS FRN 31/12/49 M	150,438	154,425	0.07
USD	150,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49 Q	148,338	153,287	0.07
USD	125,000	BANK OF AMERICA FRN 29/12/49 DD	125,000	140,234	0.06
USD	125,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49 T	125,000	135,938	0.06
USD	125,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49 R	125,000	132,511	0.06
USD	125,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49 Q	125,000	130,866	0.06
USD	125,000	CHARLES SCHWAB FRN 01/06/66	125,000	123,906	0.05
USD	100,000	PLAINS ALL AMER FRN 15/11/65 B	100,000	100,375	0.04
USD	75,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/01/49	79,594	84,049	0.04
USD	75,000	WELLS FARGO & CO FRN 29/12/49 S	75,000	79,454	0.03
USD	39,025	MOOD MEDIA BR FRN 01/07/24 144A	75,000	38,830	0.02
USD	25,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/10/49	25,000	26,672	0.01
USD	25,000	GEN MOTORS FIN FRN 30/03/66 A	25,000	25,813	0.01
			5,903,211	6,215,767	2.70
普通株式					
--	9,383	AVAYA HOLDINGS C	0	192,351	0.09
--	8,775	UCI HOLDINGS INC COMMON STOCK	139,813	153,563	0.08
--	2,546	PEABODY ENERGY CORP	26,054	102,629	0.04
--	2,599	LINN ENERGY INC NEW NPV	29,239	101,881	0.04
--	3,543	BONANZA CREEK ENERGY INC	102,880	99,275	0.04
--	4,157	NINE POINT ENERGY HDG DUMMY	227,217	51,963	0.02
--	1,636	VISTRA ENERGY CORP	83,621	31,329	0.01
--	30	HOLDCO MEMBERSHIP INTERESTS	0	23,674	0.01
--	8,789	DENBURY RESOURCES INC	33,129	21,797	0.01
--	113,863	HOLDCO COMMON STOCK RBR DUMMY	104,839	17,079	0.01
--	20,968	NII HOLDINGS INC	608,354	12,790	0.01
--	13,125	MOOD MEDIA CORP	0	12,141	0.01
--	10,714	MOOD MEDIA CORPORATION R/B/R DUMMY	8,571	9,910	0.00
--	13,075	HERCULES OFFSHORE INC ESC	574,107	9,806	0.00

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
--	450	MIDSTATES PETROLEUM CO INC	451,714	7,466	0.00
--	3,265	WARREN RESOURCES INC	0	3,265	0.00
--	13,380	IPAYMENT COMMON SHARES	0	2,007	0.00
--	1,844	BLUESTEM GROUP INC	37,360	1,475	0.00
			2,426,898	854,401	0.37
<b>その他債券</b>					
USD	25,000	US AIRWAYS 6.75% 2012-2B 03/12/22	19,314	20,941	0.01
USD	282,822	IHEART COMM INC PIK 14% 01/02/21	103,250	18,383	0.01
USD	25,000	CONTL AIRLINES 12-2 5.5% 29/04/22 B	15,883	16,452	0.00
USD	277,250	IHEART COMM INC PIK 14% 1/2/21 ESC	0	0	0.00
			138,447	55,776	0.02
<b>ベイ・イン・カインド(PIK)債</b>					
USD	775,000	HUB HOLDINGS PIK 8.125% 15/07/19 14	775,406	776,937	0.34
USD	550,000	VERTIV INT HOLD PIK 12% 15/02/22 14	539,000	589,875	0.26
USD	455,000	POLARIS INT PIK 01/12/22 144A	456,625	473,769	0.21
USD	300,000	INFOR SOFT PIK 7.125% 01/05/21 144A	294,393	305,250	0.13
USD	63,000	TOPS HDGS II PIK 9.5% 15/06/18	62,370	53,708	0.02
USD	50,000	BOXER PARENT CO PIK 9% 15/10/19 144	49,875	50,163	0.02
USD	12,755	SORENSEN COMM PIK 31/10/20 144A	13,329	12,635	0.01
USD	26,171	BI-LO LLC/FIN PIK 8.625% 15/9/18 14	24,750	10,468	0.00
USD	7,479	SORENSEN COMM PIK 31/10/21 144A	7,645	7,629	0.00
			2,223,393	2,280,434	0.99
<b>ライツ</b>					
--	2,141	VISTRA ENERGY CORP RIGHT RTS	0	1,873	0.00
			0	1,873	0.00
<b>ステップアップ/ダウン債</b>					
USD	625,000	MURPHY OIL CORP 3.7% 01/12/22	498,185	628,125	0.28
USD	445,000	CRESTWOOD MID 6.25% 01/04/23 WI	418,638	462,800	0.20
USD	360,000	A SCHULMAN INC STUP 6.875% 01/06/23	360,000	379,800	0.16
USD	325,000	ENDO FIN LLC/FIN 5.375% 15/01/23 1	319,250	253,906	0.11
USD	150,000	TERRAFORM GLOBAL 9.75% 15/08/22 144	146,337	166,125	0.07
USD	175,000	RITE AID CORP 6.875% 15/12/28	168,338	140,875	0.06
USD	125,000	SOUTHWESTERN ENERGY 4.95% 23/01/25	124,106	126,875	0.06
			2,034,854	2,158,506	0.94
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	1,425,000	SPRINT CAPITAL 8.75% 15/03/32	1,672,428	1,667,249	0.73
USD	1,620,000	CALIFORNIA RES 8% 15/12/22 144A	1,286,396	1,368,899	0.60
USD	1,250,000	ALLY FINANCIAL INC 5.125% 30/09/24	1,243,105	1,321,874	0.58
USD	1,200,000	LTF MERGER 8.5% 15/06/23 144A	1,190,162	1,265,999	0.56
USD	1,130,000	CCO HDGS LLC 5.75% 15/02/26 144A	1,149,931	1,167,430	0.52
USD	1,005,000	HARLAND CLARKE 9.25% 01/03/21 144A	970,352	1,035,149	0.46
USD	975,000	TRANSDIGM INC 6% 15/07/22	963,558	996,937	0.44
USD	925,000	SPRINT CORP 7.25% 15/09/21	940,384	985,124	0.44
USD	920,000	MIDCONTINENT COM 6.875% 15/08/23 14	936,143	975,199	0.43
USD	881,000	MGM RESORTS INTL 8.625% 01/02/19	1,011,726	927,252	0.41
USD	805,000	US CONCRETE INC 6.375% 01/06/24	822,949	863,603	0.38
USD	790,000	HESS INF / FI 5.6250% 15/02/26 144A	789,999	801,849	0.36
USD	935,000	FRONTIER COMM 10.5% 15/09/22	925,694	773,712	0.35

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	725,000	T-MOBILE USA 6.625% 01/04/23	772,562	753,310	0.34
USD	700,000	NCR CORP 6.375% 15/12/23	728,589	734,999	0.32
USD	710,000	FIRST DATA CORP 5.75% 15/01/24 144A	730,874	734,849	0.32
USD	700,000	HCA INC 5.375% 01/02/25	703,031	714,874	0.31
USD	650,000	ENERGY TRANSFER EQ 7.5% 15/10/20	653,971	713,374	0.31
USD	675,000	ZAYO GROUP LLC/CAP 6% 01/04/23	679,593	705,340	0.31
USD	670,000	VINE OIL & GA 8.7500% 15/04/23 144A	663,299	673,349	0.29
USD	650,000	INFOR US INC 6.5% 15/05/22 WI	640,827	671,534	0.29
USD	645,000	LEVEL 3 COMM 5.75% 01/12/22 WI	645,283	651,449	0.28
USD	655,000	CLEAR CHAN WLD 7.625% 15/3/20 WI-B	649,605	650,087	0.28
USD	625,000	BWAY HDGS CO 7.25% 15/04/25 144a	625,749	649,999	0.28
USD	625,000	HOCKEY MERG 7.875% 01/10/21 144A	640,155	648,437	0.28
USD	630,000	VERITAS US 10.5% 01/02/24 144A	654,649	641,024	0.28
USD	625,000	ICAHN ENTER 6% 01/08/20	618,412	640,624	0.28
USD	590,000	ALLIANCE RES OP/FIN 7.5% 1/05/25 14	597,649	634,987	0.28
USD	600,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.75% 01/09/23	583,874	616,499	0.27
USD	610,000	CHESAPEAKE ENERGY 8% 15/01/25 144A	616,478	614,574	0.27
USD	575,000	DONNELLEY FIN 8.25% 15/10/24 WI	579,899	607,702	0.26
USD	575,000	PRISO ACQ CORP 9% 15/05/23 144A	574,999	607,343	0.26
USD	595,000	CHURCHILL DOW 4.7500% 15/01/28 144A	594,799	586,818	0.25
USD	577,000	NATIONSTAR MORT 6.5% 01/06/22	561,203	582,769	0.25
USD	575,000	BMC SOFTWARE 8.125% 15/07/21 144A	521,858	575,057	0.25
USD	525,000	SCIENTIFIC GAMES INTL 10% 01/12/22	487,354	575,032	0.25
USD	575,000	CRC ESCROW IS 5.2500% 15/10/25 144A	574,969	573,562	0.25
USD	530,000	ENGILITY CORP 8.8750% 01/09/24	552,675	571,392	0.25
USD	550,000	BUILD MAT CORP 5.375% 15/11/24 144A	550,000	569,249	0.25
USD	575,000	CENTURYLINK INC 6.75% 01/12/23 W	554,333	559,187	0.24
USD	525,000	HUGHES SATELLITE 6.625% 01/08/26	525,000	555,187	0.24
USD	530,000	MIRCEN TECH INC 5.25% 15/01/24 144A	514,438	551,199	0.24
USD	525,000	RSI HOME PROD INC 6.5% 15/3/23 144A	529,938	549,937	0.24
USD	485,000	VIZIENT INC 10.375% 01/03/24 144A	511,075	546,837	0.24
USD	1,000,000	MURRAY ENERGY 11.25% 15/04/21 144A	743,989	539,999	0.23
USD	520,000	USIS MERGER SUB 6.875% 01/05/25 144	520,000	530,399	0.23
USD	525,000	NAVIENT CORP 5.875% 25/10/24	520,144	528,280	0.23
USD	495,000	NCI BUILDING SYS 8.25% 15/01/23 144	521,063	525,689	0.23
USD	515,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.125% 15/02/23	533,906	523,368	0.23
USD	525,000	VALEANT PHARMA 7.25% 15/07/22 144A	503,646	523,030	0.23
USD	495,000	ORBCOMM INC 8% 01/04/24 144A	495,000	520,987	0.23
USD	500,000	FREPORT-MCMORAN 6.7500% 01/02/22 *	383,875	517,499	0.22
USD	515,000	UNITED RENTAL NA 4.8750% 15/01/28	515,000	515,669	0.22
USD	505,000	NEXTERA ENERG 4.2500% 15/09/24 144A	505,000	507,524	0.22
USD	475,000	SCOTTS MIRACLE 6% 15/10/23	476,969	501,694	0.22
USD	500,000	CEQUEL COM HLD 5.125% 15/12/21 144A	448,063	501,249	0.22
USD	470,000	BEACON ROOF 6.375% 01/10/23	470,000	499,374	0.22
USD	500,000	VALEANT PHARMA 6.75% 15/08/21 144A	476,875	494,999	0.21
USD	475,000	ITALICS MERGER 7.125% 15/07/23 144A	475,000	489,154	0.21
USD	465,000	CBS RADIO INC 7.25% 01/11/24 144A	482,356	488,249	0.21
USD	475,000	MOHEGAN TRIBAL 7.875% 15/10/24 144A	483,245	486,874	0.21



通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	450,000	BOYD GAMING CORP 6.375% 1/4/26 WI	464,389	481,499	0.21
USD	475,000	CITGO PETROLEUM 6.25% 15/08/22 144A	482,469	479,749	0.21
USD	445,000	GATEWAY CASINO 8.25% 01/03/24 144A	449,225	479,487	0.21
USD	480,000	RIALTO HLDS LLC 7% 01/12/18	484,550	478,799	0.21
USD	500,000	ASP AMC MERGER SUB 8% 15/05/25 144A	499,375	478,124	0.21
USD	495,000	CCO HOLDINGS 5.0000% 01/02/28 144A	490,245	477,055	0.21
USD	470,000	ALLISON TRANSMISS 5% 01/10/24 144A	474,156	474,699	0.21
USD	440,000	MGM RESORTS INTL 6% 15/03/23	457,756	473,549	0.21
USD	450,000	CIT GROUP INC 5% 01/08/23	455,188	470,250	0.20
USD	455,000	QUICKEN LOANS INC 5.75% 1/5/25 144A	448,225	466,375	0.20
USD	465,000	B&G FOODS INC 5.25% 01/04/25	465,375	463,838	0.20
USD	480,000	EMBARQ CORP 7.995% 01/06/36	490,906	463,253	0.20
USD	440,000	HOLLY ENERGY PART 6% 01/08/24 144A	451,400	460,812	0.20
USD	450,000	TPC GROUP INC 8.75% 15/12/20 144A	337,430	455,625	0.20
USD	430,000	PARSLEY ENERGY 6.25% 01/06/24 144A	445,963	454,725	0.20
USD	450,000	GOODYEAR TIRE&RUBBER 5% 31/05/26	452,521	454,500	0.20
USD	400,000	CHENIERE CORP CHRIS 7% 30/6/24 WI	405,000	454,000	0.20
USD	450,000	TARGA RESOURCES 4.125% 15/11/19	446,446	452,115	0.20
USD	400,000	NEPTUNE FINCO 10.125% 15/01/23 144A	404,000	451,000	0.20
USD	475,000	DISH DBS CORP 5% 15/03/23	464,546	444,719	0.19
USD	409,000	INVENTIV HEALTH 7.5% 01/10/24 144A	409,000	443,765	0.19
USD	440,000	IRB HOLDING C 6.7500% 15/02/26 144A	440,000	442,750	0.19
USD	425,000	NAVISTAR INTL 6.6250% 01/11/25 144A	427,948	442,000	0.19
USD	415,000	NGL ENRGY PART/ 7.5000% 01/11/23 WI	424,774	434,194	0.19
USD	450,000	EP ENERGY/EVER 9.375% 01/05/20	363,390	427,500	0.19
USD	450,000	CALPINE CORP 5.5% 01/02/24	438,469	427,500	0.19
USD	400,000	ASHTREAD CAPITAL 5.625% 1/10/24 144A	401,500	422,880	0.18
USD	410,000	BMC EAST LLC 5.5% 01/10/24 144A	410,000	422,300	0.18
USD	410,000	CLEAR CHAN WLD 6.5% 15/11/22 wi	416,196	420,763	0.18
USD	425,000	CALFRAC HLDG 7.5% 01/12/20 144A	386,813	420,750	0.18
USD	405,000	CALLON PETROLEUM 6.1250% 01/10/24	415,356	420,188	0.18
USD	390,000	CHENIERE CORP 5.875% 31/03/25 WI	390,000	419,738	0.18
USD	400,000	FELCOR LODGING LP 6% 01/06/25	403,563	416,000	0.18
USD	400,000	HRG GROUP 7.75% 15/01/22	397,393	416,000	0.18
USD	425,000	RADIATE HOLDCO/FIN 6.625% 15/02/25	424,344	414,375	0.18
USD	395,000	SM ENERGY CO 6.75% 15/09/26	396,036	411,788	0.18
USD	400,000	KENNEDY WILSON 5.875% 01/04/24	399,831	410,000	0.18
USD	375,000	WESTERN DIGITAL 7.375% 01/04/23 144A	381,979	408,863	0.18
USD	425,000	SURGERY CENTE 6.7500% 01/07/25 144A	419,975	408,000	0.18
USD	400,000	SHEARERS FOODS 9% 01/11/19 144A	443,000	408,000	0.18
USD	380,000	GTT COMMUNICATI 7.875% 31/12/24 144A	392,850	406,600	0.18
USD	400,000	WEYERHAEUSER REAL 4.375% 15/6/19	385,899	404,500	0.18
USD	400,000	SUMMIT MID HDGS 5.5% 15/08/22	357,375	404,000	0.18
USD	400,000	RANGE RESOURCES 5.0000% 15/03/23 WI	357,375	401,000	0.17
USD	400,000	NETFLIX INC 4.8750% 15/04/28 144A	399,478	396,000	0.17
USD	400,000	REALOGY GROUP 4.875% 01/06/23 144A	397,076	395,620	0.17
USD	395,000	ASHTREAD CAPIT 4.3750% 15/08/27 144A	396,245	391,544	0.17
USD	375,000	MOSS CREEK RE 7.5000% 15/01/26 144A	375,000	390,000	0.17

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	375,000	SINCLAIR TELE 5.875% 15/3/26 144 A	378,000	388,594	0.17
USD	375,000	CENTURY COMM 6.875% 15/05/22	376,689	388,590	0.17
USD	375,000	NEXSTAR ESCROW 5.625% 01/08/24 144A	375,000	386,250	0.17
USD	375,000	LEVEL 3 FIN INC 5.625% 01/02/23	377,625	379,688	0.16
USD	350,000	MATCH GRP 6.375% 01/06/24	352,125	378,438	0.16
USD	350,000	AES CORP 6% 15/05/26	348,625	376,250	0.16
USD	350,000	CITGO HOLDING 10.75% 15/02/20 144A	352,909	374,500	0.16
USD	425,000	CENTURYTEL INC 7.6% 15/09/39 P	423,324	372,725	0.16
USD	350,000	COMMSCOPE TECH FIN 6% 15/06/25 144A	350,103	368,375	0.16
USD	350,000	JDA ESC / BOND 7.375% 15/10/24 144	354,000	367,938	0.16
USD	375,000	SALEM MEDIA 6.75% 01/06/24 144A	379,063	366,563	0.16
USD	350,000	NUSTAR LOGISTICS 5.625% 28/04/27	366,319	366,188	0.16
USD	350,000	T-MOBILE USA INC 6% 01/03/23	352,690	365,330	0.16
USD	345,000	J2 CLOUD LLC/ 6.0000% 15/07/25 144A	345,375	364,838	0.16
USD	325,000	SOLERA LLC/FIN 10.5% 01/03/24 144A	327,250	364,065	0.16
USD	350,000	REYNOLDS GRP ISS 5.125% 15/7/23 144	353,500	360,938	0.16
USD	375,000	AHERN RENTALS 7.375% 15/5/23 144A	305,167	360,938	0.16
USD	350,000	SERVICE CORP INTL 5.375% 15/01/22	352,750	357,910	0.16
USD	345,000	LADDER CAP FIN 5.875% 01/08/21 144A	345,000	357,075	0.15
USD	325,000	TRANSOCEAN INC 9% 15/07/23 144A	327,311	356,688	0.15
USD	345,000	MEREDITH CORP 6.8750% 01/02/26 144A	345,000	353,194	0.15
USD	345,000	SM ENERGY CO 6.5% 01/01/23	202,994	351,900	0.15
USD	360,000	CONSTELLATION 8.5000% 15/09/25 144A	358,800	351,000	0.15
USD	295,000	BLUE CUBE SPINCO 9.75% 15/10/23	308,275	348,100	0.15
USD	345,000	GULFPORT ENERGY 6.0000% 15/10/24	345,827	347,588	0.15
USD	325,000	FBM FINANCE INC 8.25% 15/08/21 144A	325,000	346,125	0.15
USD	325,000	T-MOBILE USA INC 6.375% 01/03/25	341,523	345,719	0.15
USD	409,000	EP ENER/EVERE 9.3750% 01/05/24 144A	328,608	345,605	0.15
USD	400,000	HEXION 2 US FIN 13.75% 1/2/22 144A	384,688	344,000	0.15
USD	335,000	AMERIGAS PART/FIN 5.75% 20/05/27	334,625	342,538	0.15
USD	325,000	TMS INTL CORP 7.2500% 15/08/25 144A	325,000	341,250	0.15
USD	350,000	HEXION INC 10.375% 01/02/22 144A	349,074	339,500	0.15
USD	325,000	ALLY FINANCIAL INC 8% 31/12/18	360,750	338,406	0.15
USD	325,000	CEDAR FAIR/CANA 5.375% 01/06/24 WI	325,000	338,000	0.15
USD	325,000	ARAMARK SERV INC 5.125% 15/01/24	337,188	336,375	0.15
USD	325,000	USG CORP 4.875% 01/06/27 144A	326,338	333,125	0.14
USD	350,000	ALBERTSONS COS 6.6250% 15/06/24 WI	352,625	332,500	0.14
USD	300,000	PRIME SECSRVC 9.25% 15/05/23 144A	309,850	331,875	0.14
USD	325,000	AMERICAN AXLE&MFG 6.25% 15/03/21	336,375	330,688	0.14
USD	300,000	KB HOME 7% 15/12/21	304,875	330,000	0.14
USD	331,000	DISH DBS CORP 5.875% 15/07/22	318,588	329,345	0.14
USD	300,000	ASCENT RESOURCE 10% 01/04/22 144A	301,303	329,250	0.14
USD	325,000	LENNAR CORP 4.125% 15/01/22	325,000	329,063	0.14
USD	325,000	AMERICAN AIRLINES 4.625% 1/3/20 144	325,000	328,250	0.14
USD	295,000	HILTON GRAND VA 6.1250% 01/12/24 WI	307,938	323,763	0.14
USD	300,000	MERITAGE HOMES CORP 6% 01/06/25	306,375	323,250	0.14
USD	310,000	ECLIPSE RESOURCES 8.875% 15/07/23	294,613	323,175	0.14
USD	320,000	ISTAR FINANCIAL 5% 01/07/19	320,000	321,600	0.14

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	300,000	CENTRAL GARDEN PET 6.125% 15/11/23	302,219	316,500	0.14
USD	300,000	FIRST DATA CORP 7% 01/12/23 144A	320,664	316,500	0.14
USD	300,000	DYNEGY INC 7.375% 01/11/22 WI	299,063	316,500	0.14
USD	315,000	RADIAN GROUP INC 4.5000% 01/10/24	315,000	315,000	0.14
USD	300,000	PBF LOGIST LP/FIN 6.875% 15/5/23 WI	284,578	311,250	0.13
USD	300,000	LIVE NATION ENT 5.375% 15/06/22 144	302,188	310,500	0.13
USD	275,000	HCA INC 7.5% 15/02/22	313,217	309,031	0.13
USD	325,000	FERRELLGAS LP 6.75% 15/06/23	325,000	307,125	0.13
USD	295,000	CHENIERE CORP CH 5.1250% 30/06/27	295,000	305,325	0.13
USD	300,000	ALLY FINANCIAL INC 4.125% 30/03/20	301,095	303,375	0.13
USD	300,000	RESOLUTE ENERGY CORP 8.5% 1/5/20	265,219	302,250	0.13
USD	325,000	CARDTRONICS INC 5.5% 01/05/25 144A	328,346	301,438	0.13
USD	280,000	HCA HLDG 6.25% 15/02/21	285,747	298,102	0.13
USD	300,000	EXELA INTER 10.0000% 15/07/23 144A	300,000	297,000	0.13
USD	275,000	CONSOL MININ 11.0000% 15/11/25 144A	275,000	295,625	0.13
USD	290,000	HILTON WORLDWIDE 4.6250% 01/04/25	290,000	293,263	0.13
USD	300,000	CLIFFS NATURAL RES 5.75% 01/03/25 1	293,691	292,500	0.13
USD	275,000	CHOBANI LLC/FIN 7.5% 15/04/25 144A	275,000	291,555	0.13
USD	275,000	MPT OPER PARTNER 6.375% 01/03/24	275,000	290,813	0.13
USD	275,000	WERNER LP/INC 8.7500% 15/07/25 144A	275,000	286,688	0.12
USD	290,000	JBS USA LLC 5.75% 15/06/25 144A	285,496	285,650	0.12
USD	275,000	XPO LOGISTICS 6.5% 15/06/22 144A	263,603	285,486	0.12
USD	284,000	ALERIS INTL INC 7.875% 01/11/20	250,000	284,710	0.12
USD	275,000	LONESTAR RES 11.2500% 01/01/23 144A	275,000	284,625	0.12
USD	275,000	CPG MERGER SUB 8% 01/10/21 144A	284,375	284,625	0.12
USD	275,000	WHITING PETROLEUM 5.75% 15/03/21	253,065	284,625	0.12
USD	275,000	GOLDEN NUGGET 6.7500% 15/10/24 144A	275,000	284,281	0.12
USD	250,000	HCA INC 7.69% 15/06/25	281,875	283,125	0.12
USD	270,000	RSP PERMIAN 6.625% 01/10/22	281,016	282,825	0.12
USD	275,000	BALL CORP 4.375% 15/12/20	275,000	282,219	0.12
USD	270,000	HCA INC 4.75% 01/05/23	273,510	279,450	0.12
USD	250,000	AES CORPORATION 7.375% 01/07/21	250,000	279,375	0.12
USD	270,000	POST HLDGS 5.5% 01/03/25 144A	270,000	278,100	0.12
USD	285,000	ONEX YORK ACQ 8.5% 01/10/22 144A	282,075	277,875	0.12
USD	275,000	NGPL PIPECO L 4.3750% 15/08/22 144A	275,531	277,833	0.12
USD	275,000	ROSE ROCK MID 5.625% 15/07/22	212,375	277,750	0.12
USD	265,000	WELLCARE HEALTH 5.25% 01/04/25	267,450	277,588	0.12
USD	275,000	T-MOBILE USA INC 4.7500% 01/02/28	275,000	275,602	0.12
USD	270,000	WHITING PETRO 6.6250% 15/01/26 144A	270,000	275,400	0.12
USD	248,000	ADVANCED MICRO 7.5% 15/08/22	257,210	274,660	0.12
USD	275,000	ORTHO-CLINICAL 6.625% 15/05/22 144A	272,556	274,313	0.12
USD	270,000	UNITED RENTAL NA 4.6250% 15/10/25	270,000	274,050	0.12
USD	275,000	SIRIUS XM RAD 5.0000% 01/08/27 144A	275,000	273,625	0.12
USD	275,000	DAE FUNDING 4.5000% 01/08/22 144A	275,000	273,625	0.12
USD	260,000	JPW INDUSTRIE 9.0000% 01/10/24 144A	260,000	273,000	0.12
USD	275,000	WILLIAMS CIE 3.7% 15/01/23	221,625	272,938	0.12
USD	250,000	JACOBS ENTERT 7.875% 01/02/24 144A	254,625	272,500	0.12
USD	275,000	ACRISURE LLC 7.0000% 15/11/25 144A	275,000	272,250	0.12

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	268,000	ASHTON WOODS USA 6.875% 15/2/21 144	265,964	272,020	0.12
USD	275,000	EMC CORP 2.65% 01/06/20	266,063	270,566	0.12
USD	350,000	HEXION US FINANCE 9% 15/11/20	277,397	269,955	0.12
USD	250,000	ALLY FINANCIAL INC 5.75% 20/11/25	274,750	266,925	0.12
USD	350,000	IHEART COMMUNICATIONS 9% 15/12/19	269,724	266,875	0.12
USD	250,000	AIRXCEL INC 8.5% 15/02/22 144A	252,500	265,938	0.12
USD	255,000	MSCI INC 5.25% 15/11/24 144A	255,000	265,200	0.12
USD	255,000	PLASTIPAK HOL 6.2500% 15/10/25 144A	255,000	264,552	0.11
USD	265,000	JELD-WEN INC 4.6250% 15/12/25 144A	265,619	264,338	0.11
USD	250,000	COVEY PARK ENERG 7.5% 15/05/25 144A	252,844	263,750	0.11
USD	250,000	MATADOR RES 6.875% 15/04/23	263,750	263,125	0.11
USD	300,000	SANCHEZ ENERY CORP 6.125% 15/1/23	253,322	261,750	0.11
USD	255,000	ICAHN ENTER/FIN 6.2500% 01/02/22 WI	255,000	261,375	0.11
USD	255,000	TRANSDIGM INC 6.375% 15/06/26 WI	262,413	261,056	0.11
USD	250,000	ELDORADO RESORTS 6.0000% 01/04/25	258,250	260,938	0.11
USD	250,000	HARLAND CLARKE 8.375% 15/08/22 144A	257,125	260,313	0.11
USD	250,000	BRAND ENERGY 8.5000% 15/07/25 144A	257,688	260,000	0.11
USD	250,000	RANGE RESOURCES 5.8750% 01/07/22 WI	234,375	260,000	0.11
USD	236,000	RADIAN GROUP INC 7% 15/03/21	236,000	259,600	0.11
USD	225,000	WILLIAMS COS 7.875% 01/09/21	187,224	258,750	0.11
USD	250,000	GRAY TELE INC 5.875% 15/07/26 144A	251,875	257,500	0.11
USD	275,000	TENN MERGER 6.375% 01/02/25 144A	273,281	256,438	0.11
USD	245,000	PATTERN ENERGY GP 5.875% 01/02/24 1	245,000	256,025	0.11
USD	250,000	LADDER CAP FIN 5.25% 15/03/22 144A	250,300	255,000	0.11
USD	225,000	MANITOWOC FOOD 9.5% 15/02/24	225,000	254,250	0.11
USD	225,000	CLOUD CRANE LLC 10.125% 01/08/24 14	228,219	254,250	0.11
USD	225,000	HCA INC 7.58% 15/09/25 MTN	249,188	254,250	0.11
USD	245,000	TRI POINTE 4.875% 01/07/21	243,621	254,188	0.11
USD	245,000	SM ENERGY CO 6.125% 15/11/22	187,250	252,350	0.11
USD	250,000	POST HLDGS 5.75% 01/03/27 144A	263,750	251,563	0.11
USD	250,000	POST HOLDINGS 5.6250% 15/01/28 144A	250,000	249,375	0.11
USD	250,000	SINCLAIR TELE 5.125% 15/02/27 144A	250,000	248,750	0.11
USD	300,000	CLOUD PEAK ENERGY 6.375% 15/03/24	172,125	248,250	0.11
USD	250,000	CHESAPEAKE EN 5.375% 15/06/21	146,875	247,500	0.11
USD	250,000	SBA COMMUNICA 4.0000% 01/10/22 144A	250,000	246,300	0.11
USD	275,000	ALBERTSONS COS 5.7500% 15/03/25 WI	275,000	246,125	0.11
USD	236,000	ADVANCED MICRO 7% 01/07/24	213,022	245,735	0.11
USD	235,000	KLX INC 5.875% 01/12/22 144A	235,956	244,988	0.11
USD	225,000	NEW ENTERPRISE 10.125% 01/04/22 144	225,000	244,406	0.11
USD	250,000	MICHAEL BAKER 8.7500% 01/03/23 144A	248,647	244,375	0.11
USD	225,000	BLUELINE RENTAL 9.25% 15/03/24 144A	227,250	243,844	0.11
USD	250,000	DJO FINCO LTD 8.125% 15/06/21 144A	250,000	240,625	0.10
USD	225,000	GOLDEN NUGGET 8.7500% 01/10/25 144A	229,219	239,906	0.10
USD	225,000	QORVO INC 6.75% 01/12/23	236,094	239,063	0.10
USD	235,000	ICAHN ENTER/F 6.3750% 15/12/25 144A	235,120	238,525	0.10
USD	225,000	KRATON POLYMERS 7% 15/04/25 144A	225,000	237,938	0.10
USD	230,000	VENATOR FIN S 5.7500% 15/07/25 144A	230,875	237,475	0.10
USD	225,000	WARRIOR MET C 8.0000% 01/11/24 144A	226,219	236,250	0.10

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	235,000	CDK GLOBAL INC 4.875% 01/06/27 144A	235,000	235,496	0.10
USD	225,000	BERRY PLASTICS CORP 6% 15/10/22	226,432	235,406	0.10
USD	225,000	CHESAPEAKE ENERGY 6.875% 15/11/20	178,429	235,125	0.10
USD	225,000	T-MOBILE USA INC 6.836% 28/04/23	235,250	234,833	0.10
USD	225,000	WILDHORSE RESO 6.8750% 01/02/25	222,561	233,438	0.10
USD	225,000	H&E EQUIPMENT 5.6250% 01/09/25 144A	231,438	233,438	0.10
USD	225,000	TITAN INTL IN 6.5000% 30/11/23 144A	225,000	232,875	0.10
USD	225,000	PLY GEM INDS 6.5% 01/02/22	228,300	232,313	0.10
USD	225,000	NFP CORP 6.8750% 15/07/25 144A	225,000	231,188	0.10
USD	250,000	CSVC ACQUISIT 7.7500% 15/06/25 144A	250,000	231,150	0.10
USD	230,000	MULTI-COLOR C 4.8750% 01/11/25 144A	230,000	231,150	0.10
USD	225,000	HECLA MINING CO 6.875% 01/05/21	197,524	230,625	0.10
USD	225,000	CINEMARK USA 5.125% 15/12/22	223,469	230,625	0.10
USD	225,000	MIDAS INT HOLD 7.875% 01/10/22 144A	222,509	229,995	0.10
USD	220,000	HCA INC 5.25% 15/06/26	229,778	229,768	0.10
USD	215,000	WEIGHT WATCHES 8.6250% 01/12/25 144A	215,000	229,513	0.10
USD	225,000	TEMPO ACQUISITION 6.75% 01/06/25 14	226,500	229,500	0.10
USD	225,000	ICAHN ENTS FIN 5.875% 01/02/22	213,187	229,219	0.10
USD	225,000	GRIFFON CORP 5.2500% 01/03/22 144@	227,250	228,938	0.10
USD	225,000	SPEEDWAY MOTORSP 5.125% 01/02/23	225,000	228,938	0.10
USD	225,000	KFC HOLD PIZZA 5% 01/06/24 144A	225,000	228,375	0.10
USD	225,000	AMC NETWORKS INC 5% 01/04/24	225,000	227,813	0.10
USD	225,000	COGENT COMM FIN 5.625% 15/04/21 144	225,000	227,813	0.10
USD	225,000	DR HORTON INC 3.75% 01/03/19	225,500	227,236	0.10
USD	220,000	WRANGLER BUYE 6.0000% 01/10/25 144A	220,000	227,150	0.10
USD	220,000	HILTON WORLDWIDE 4.8750% 01/04/27	220,000	224,950	0.10
USD	207,000	HERC RENTALS INC 7.5% 01/06/22 144A	213,304	222,266	0.10
USD	220,000	CROWN AMER/CA 4.7500% 01/02/26 144A	220,000	221,650	0.10
USD	225,000	TENET HEALTHC 4.6250% 15/07/24 144A	225,000	221,344	0.10
USD	200,000	OWENS-BROCKWAY 6.375% 15/08/25 144A	208,000	220,500	0.10
USD	210,000	EQUINIX INC 5.375% 15/05/27	211,026	220,500	0.10
USD	215,000	WHITING PETR 6.25% 01/04/23	212,519	220,375	0.10
USD	205,000	MPH ACQUISITION 7.125% 01/06/24 144	215,575	220,119	0.10
USD	275,000	GENON ENERGY INC 9.5% 15/10/18	293,379	220,000	0.10
USD	200,000	EXTERRAN NRG SO 8.125% 01/05/25 144	200,000	217,500	0.09
USD	200,000	CORTES NP ACQ 9.25% 15/10/24 144A	200,000	215,876	0.09
USD	200,000	NAVIENT CORP 7.25% 25/09/23	198,122	215,500	0.09
USD	200,000	MGIC INVESTMENT CORP 5.75% 15/08/23	200,000	215,000	0.09
USD	206,000	ASBURY AUTO 6% 15/12/24	209,188	214,240	0.09
USD	200,000	CUMBERLAND FARMS 6.75% 01/05/25 144	203,188	213,500	0.09
USD	200,000	ELDORADO RES INC 7% 01/08/23 WI	199,956	212,500	0.09
USD	210,000	ISTAR INC 4.6250% 15/09/20	210,000	212,100	0.09
USD	210,000	CSC HOLDINGS 5.5% 15/04/27 144A	218,400	212,100	0.09
USD	200,000	PINNACLE FOODS 5.875% 15/01/24 WI	200,938	212,000	0.09
USD	200,000	NAVIENT CORP 6.5% 15/06/22	201,177	211,000	0.09
USD	200,000	CEMEX FINANCE 6% 01/04/24 144A	200,000	210,820	0.09
USD	250,000	ENDO 5.75% 15/01/22 144A	233,156	210,625	0.09
USD	195,000	DYNEGY INC 7.625% 01/11/24 WI	194,513	209,625	0.09

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	200,000	ADT CORP 5.2500% 15/03/20	211,250	208,750	0.09
USD	200,000	MULTI-COLOR 6.125% 01/12/22 144A	201,500	208,750	0.09
USD	205,000	SUMMIT MAT 5.125% 01/06/25 144A	205,000	208,331	0.09
USD	190,000	DIAMOND 1/2 FIN 6.02% 15/06/26 144	208,890	208,093	0.09
USD	210,000	ASHTREAD CAPIT 4.1250% 15/08/25 144A	210,000	207,638	0.09
USD	200,000	VERITAS US 7.5% 01/02/23 144A	187,000	207,500	0.09
USD	200,000	DIAMOND 1 FIN/2 5.875% 15/06/21 144	211,688	207,500	0.09
USD	200,000	TREEHOUSE FOODS INC 6% 15/02/24 144	200,000	207,500	0.09
USD	200,000	BLUE RACER MID 6.125% 15/11/22 144A	199,189	207,500	0.09
USD	175,000	SPRINT NEXTEL 9.2500% 15/04/22	217,875	207,375	0.09
USD	200,000	JEFFERIES FIN LL 7.2500% 15/08/24	200,000	207,250	0.09
USD	200,000	INTL LEASE FIN CORP 5.875% 01/04/19	214,200	207,213	0.09
USD	205,000	PILGRIM'S PRI 5.8750% 30/09/27 144A	205,000	207,050	0.09
USD	200,000	OXFORD FIN/COS 6.3750% 15/12/22	200,000	206,470	0.09
USD	200,000	COOPER STANDARD 5.625% 15/11/26	200,000	205,500	0.09
USD	200,000	CCM MERGER INC 6% 15/03/22 144A	202,250	205,000	0.09
USD	225,000	INN MOUNTAIN GODS 8.75% 30/11/20 14	209,625	204,750	0.09
USD	200,000	JEFFERIES FIN LLC 6.875% 15/4/22 14	200,000	204,250	0.09
USD	200,000	HEALTHSOUTH CORP 5.75% 01/11/24	202,003	204,000	0.09
USD	200,000	AMERIGAS PART/FIN 5.5% 20/05/25	200,000	204,000	0.09
USD	185,000	CARRIZO OIL&GAS 8.2500% 15/07/25	185,331	203,963	0.09
USD	200,000	EAGLE HDG CO LLC 7.625% 15/05/22 14	201,188	203,850	0.09
USD	200,000	SUNOCO LP/FIN 4.8750% 15/01/23 144A	200,000	203,500	0.09
USD	200,000	JEFFERIES GROUP 7.375% 01/04/20	184,500	203,250	0.09
USD	200,000	ZAYO GRP LLC/CAP 5.75% 15/01/27	208,250	203,000	0.09
USD	200,000	NABORS INDUS 5% 15/09/20	199,375	202,700	0.09
USD	195,000	PROVIDENT FDG ASS 6.375% 15/6/25 14	195,000	202,556	0.09
USD	200,000	WEST STREET M 6.3750% 01/09/25 144A	200,000	202,500	0.09
USD	200,000	KINDRED HEALTH 6.375% 15/04/22	196,191	202,250	0.09
USD	200,000	HCA INC 3.75% 15/03/19	203,625	201,750	0.09
USD	200,000	FTS INTL INC 6.2500% 01/05/22	182,438	201,500	0.09
USD	200,000	ALLY FINANCIAL INC 3.5% 27/01/19	199,455	200,700	0.09
USD	200,000	MATCH GROUP I 5.0000% 15/12/27 144A	198,054	200,500	0.09
USD	160,000	NGPL PIPECO L 7.7680% 15/12/37 144A	199,200	199,200	0.09
USD	190,000	RADIAN GROUP INC 5.25% 15/06/20	190,000	198,550	0.09
USD	200,000	VANTIV LLC/IS 4.3750% 15/11/25 144A	200,000	197,780	0.09
USD	200,000	AVANTOR INC 9.0000% 01/10/25 144A	202,438	197,500	0.09
USD	200,000	COMPRESSCO PART 7.25% 15/08/22	198,477	197,000	0.09
USD	200,000	ARTESYN ESC INC 9.75% 15/10/20 144A	200,000	196,500	0.09
USD	200,000	CF INDUSTRIES INC 5.375% 15/03/44	179,386	195,000	0.08
USD	349,000	WINDSTREAM SR 6.3750% 01/08/23 144A	310,875	193,695	0.08
USD	188,000	CARRIZO OIL&GAS INC 7.5% 15/09/20	194,956	191,760	0.08
USD	195,000	CCO HDG LLC/CAP 5.125% 01/05/27 144	194,712	190,613	0.08
USD	320,000	WINDSTREAM CORP 6.375% 01/08/23	292,745	189,504	0.08
USD	185,000	FREEMPORT-MCMORAN 5.45% 15/03/43	92,026	188,700	0.08
USD	175,000	HCA INC 5.875% 01/05/23 1	179,625	188,032	0.08
USD	175,000	MPLX LP 4.875% 01/12/24 WI	135,217	186,222	0.08
USD	175,000	INCEPTION MRGR 8.625% 15/11/24 144A	175,646	185,665	0.08

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	175,000	ALERIS INTL INC 9.5% 01/04/21 144A	182,000	185,500	0.08
USD	175,000	SPECTRUM BRANDS 6.125% 15/12/24	175,000	185,063	0.08
USD	185,000	ISTAR INC 5.2500% 15/09/22	185,338	184,538	0.08
USD	175,000	CHESAPEAKE ENERGY 6.625% 15/08/20	175,835	183,750	0.08
USD	173,000	CRESCENT COMM 8.875% 15/10/21 144A	173,278	183,380	0.08
USD	175,000	ARUBA INV 8.75% 15/02/23 144A	175,000	182,984	0.08
USD	175,000	AV HOMES INC 6.6250% 15/05/22 WI	175,000	182,875	0.08
USD	180,000	CHANGE HEALTH/FIN 5.75% 01/03/25 14	180,000	182,700	0.08
USD	185,000	TENET HEALTHCARE 6.75% 15/06/23	178,150	182,456	0.08
USD	175,000	VECTOR GROUP LTD 6.125% 01/02/25 14	175,000	181,563	0.08
USD	175,000	TENET HEALTHCARE 8.125% 1/4/22	188,398	181,344	0.08
USD	175,000	SUMMIT MAT LLC 6.125% 15/07/23	173,906	181,125	0.08
USD	175,000	GROUP 1 AUTO 5% 01/06/22	173,875	180,469	0.08
USD	175,000	PRESTIGE BRANDS 6.375% 01/03/24 144	175,000	180,250	0.08
USD	175,000	MEDIACOM BRDBND 6.375% 01/04/23	175,000	180,250	0.08
USD	175,000	ANTERO MIDSTREA 5.3750% 15/09/24 WI	175,000	179,375	0.08
USD	175,000	RHP HOTEL /RHP FIN 5% 15/04/23	175,000	179,375	0.08
USD	175,000	ASSUREDPARTNE 7.0000% 15/08/25 144A	175,000	179,375	0.08
USD	175,000	GEO GROUP INC 6% 15/04/26	175,000	178,500	0.08
USD	175,000	ARAMARK SERV 5.0000% 01/02/28 144A	175,000	178,281	0.08
USD	175,000	CENTURY COMMUNIT 5.8750% 15/07/25	175,000	177,406	0.08
USD	165,000	PULTEGROUP INC 5.5% 01/03/26	165,000	177,169	0.08
USD	170,000	ICAHN ENTER/FIN 6.7500% 01/02/24 WI	170,000	176,800	0.08
USD	175,000	CCO HLDGS LLC 5.125% 01/05/23 144A	175,000	176,785	0.08
USD	175,000	TALEN ENERGY 10.5000% 15/01/26 144A	172,656	176,313	0.08
USD	175,000	GRAY TELE INC 5.125% 15/10/24 144A	175,563	175,000	0.08
USD	175,000	CATALENT PHAR 4.8750% 15/01/26 144A	175,000	175,000	0.08
USD	175,000	DAE FUNDING 4.0000% 01/08/20 144A	175,000	175,000	0.08
USD	175,000	SIRIUS XM RAD 3.8750% 01/08/22 144A	175,500	174,344	0.08
USD	175,000	SONIC AUTOMOTIVE 6.1250% 15/03/27	175,000	174,125	0.08
USD	175,000	SOUTHWESTERN ENERGY 4.1% 15/03/22	158,063	172,375	0.07
USD	175,000	SOTHEBY'S 4.8750% 15/12/25 144A	175,000	171,500	0.07
USD	170,000	JELD-WEN INC 4.8750% 15/12/27 144A	170,406	170,213	0.07
USD	150,000	JACK OHIO FIN 10.25% 15/11/22 144	150,000	166,875	0.07
USD	150,000	K HOVNANIAN ENT 8% 01/11/19 144A	150,000	165,750	0.07
USD	150,000	CLOUD PEAK ENERGY 12% 01/11/21	151,688	165,015	0.07
USD	150,000	ALCOA INC 5.95% 01/02/37	152,875	164,204	0.07
USD	150,000	BCD ACQUISIT INC 9.625% 15/09/23 14	150,000	163,875	0.07
USD	150,000	STANDARDAERO AVIAT 10% 15/07/23 144	147,975	163,500	0.07
USD	243,000	EP ENERGY/EVER 6.375% 15/06/23	134,715	162,810	0.07
USD	160,000	LAMB WESTON 4.625% 01/11/24 144A	160,000	162,400	0.07
USD	150,000	QORVO INC 7% 01/12/25	150,000	162,375	0.07
USD	160,000	CONTINENTAL RES 4.5% 15/04/23	141,200	162,000	0.07
USD	150,000	KINDRED HEALTH 8% 15/01/20	150,000	159,375	0.07
USD	160,000	ALLISON TRANS 4.7500% 01/10/27 144A	160,611	159,200	0.07
USD	155,000	T-MOBILE USA INC 4% 15/04/22	155,000	158,875	0.07
USD	150,000	SCIENTIFIC GAMES INTL 7% 1/1/22 144	159,000	158,250	0.07
USD	150,000	HUNT COS INC 9.625% 01/03/21 144A	148,128	157,976	0.07

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	150,000	ABC SUPPLY 5.75% 15/12/23 144A	150,000	157,875	0.07
USD	150,000	SPX FLOW INC 5.875% 15/08/26 144A	150,000	157,125	0.07
USD	150,000	GANNETT CO 6.375% 15/10/23	156,918	156,750	0.07
USD	150,000	BLOCK COMM INC 6.875% 15/02/25 144A	150,000	156,000	0.07
USD	150,000	PEABODY SEC FIN 6% 31/03/22 144A	153,750	156,000	0.07
USD	150,000	SPX FLOW INC 5.625% 15/08/24 144A	150,000	155,625	0.07
USD	152,000	DENBURY RESOURCES 9% 15/05/21 144A	132,312	155,515	0.07
USD	150,000	SEMGROUP CORP 7.2500% 15/03/26 144A	147,680	155,063	0.07
USD	150,000	CALATLANTIC GROU 5.0000% 15/06/27	150,000	154,500	0.07
USD	150,000	EVERI PAYMENT 7.5000% 15/12/25 144A	150,000	154,125	0.07
USD	150,000	CALPINE CORP 5.875% 15/01/24 144A	152,828	153,375	0.07
USD	150,000	WILLIAM LYON INC 5.8750% 31/01/25	148,823	153,375	0.07
USD	150,000	SABRA HEALTH 5.5% 01/02/21	149,500	153,188	0.07
USD	150,000	MSCI INC 4.75% 01/08/26 144A	150,000	153,000	0.07
USD	150,000	GRIFFON CORP 5.25% 01/03/22	149,070	152,625	0.07
USD	150,000	LAREDO PETROLEUM 5.625% 15/01/22	153,750	152,250	0.07
USD	150,000	PRESTIGE BRANDS 5.375% 15/12/21 144	149,625	151,500	0.07
USD	150,000	T-MOBILE USA INC 4.5000% 01/02/26	150,000	150,375	0.07
USD	150,000	WEEKLEY HM LL 6.6250% 15/08/25 144A	146,597	150,375	0.07
USD	150,000	HUNT COS INC 6.2500% 15/02/26 144A	150,000	149,625	0.06
USD	150,000	LEVEL 3 FINANCING 5.375% 15/01/24	150,000	149,250	0.06
USD	150,000	BEACON ESCROW 4.8750% 01/11/25 144A	150,000	149,063	0.06
USD	150,000	DAE FUNDING 5.0000% 01/08/24 144A	150,000	149,063	0.06
USD	150,000	DEAN FOODS 6.5% 15/03/23 144A	150,000	148,875	0.06
USD	150,000	SUBURBAN PROPANE 5.5% 01/06/24	150,000	148,125	0.06
USD	150,000	EW SCRIPPS CO 5.125% 15/05/25 144A	150,969	147,750	0.06
USD	150,000	COMPASS MINERALS 4.875% 15/7/24 144	150,000	147,570	0.06
USD	150,000	CNG HLDG INC 9.375% 15/05/20 144A	137,888	147,375	0.06
USD	150,000	AMC ENTMT HOLDI 5.8750% 15/11/26	157,125	145,500	0.06
USD	125,000	WPX ENERGY INC 8.25% 01/08/23	143,438	143,750	0.06
USD	140,000	WILLIAMS CO INC 4.55% 24/06/24	103,950	143,500	0.06
USD	145,000	CSC HOLDINGS 5.25% 01/06/24	122,644	141,375	0.06
USD	130,000	UNITED RENTALS 5.5% 15/07/25	124,150	137,150	0.06
USD	126,000	WPX ENERGY INC 7.5% 01/08/20	96,154	136,080	0.06
USD	135,000	LADDER CAP FI 5.2500% 01/10/25 144A	136,225	135,817	0.06
USD	125,000	SLM CORP 8% 25/03/20 MTN	139,965	135,119	0.06
USD	125,000	GREATBATCH LTD 9.125% 01/11/23 144A	135,740	135,000	0.06
USD	130,000	NGPL PIPECO L 4.8750% 15/08/27 144A	130,000	133,575	0.06
USD	125,000	BIG RVR STL/F 7.2500% 01/09/25 144A	125,000	133,438	0.06
USD	150,000	COMM SALES&LEAS 7.125% 15/12/24 144	151,031	133,125	0.06
USD	125,000	TRIUMPH GROUP 7.7500% 15/08/25	125,000	132,969	0.06
USD	125,000	MERCER INTL INC 6.5000% 01/02/24	125,188	132,838	0.06
USD	125,000	NAVIENT CORP 6.625% 26/07/21	126,594	132,813	0.06
USD	125,000	PIONEER HLD/F 9.0000% 01/11/22 144A	125,000	131,875	0.06
USD	125,000	NRG ENERGY 6.625% 15/01/27 WI	124,896	131,719	0.06
USD	125,000	ANIXTER INC 5.125% 01/10/21	125,000	131,563	0.06
USD	125,000	SS&C TECH HOLD 5.875% 15/07/23	125,000	131,563	0.06
USD	125,000	US STEEL CORP 6.8750% 15/08/25	125,000	131,250	0.06



通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	125,000	AMERIGAS FIN 5.625% 20/05/24	125,000	131,094	0.06
USD	130,000	CABLEVISION SYSTEMS 5.875% 15/09/22	130,975	130,975	0.06
USD	125,000	HCA INC 5.875% 15/02/26	131,719	130,938	0.06
USD	140,000	WINDSTREAM SR 8.6250% 31/10/25 144A	141,165	130,900	0.06
USD	125,000	GARTNER INC 5.125% 01/04/25 144A	125,000	130,469	0.06
USD	125,000	HILL-ROM HDG INC 5.75% 01/09/23 144	125,000	130,156	0.06
USD	125,000	SHEA HOMES LP 6.125% 01/04/25 144A	125,000	129,844	0.06
USD	130,000	NGL ENRGY PART/F 6.1250% 01/03/25	126,050	129,838	0.06
USD	125,000	PBF LOGISTICS 6.8750% 15/05/23 144A	127,500	129,688	0.06
USD	125,000	BWAY HDGS CO 5.5% 15/04/24 144A	125,000	129,375	0.06
USD	130,000	HCA INC 4.5% 15/02/27	134,550	129,350	0.06
USD	125,000	WILLIAMS SCOT 7.8750% 15/12/22 144A	125,000	129,219	0.06
USD	125,000	AMERICAN MIDSTREAM 8.5% 15/12/21 14	126,188	129,063	0.06
USD	125,000	CARRIZO OIL&GAS INC 6.25% 15/04/23	109,614	129,063	0.06
USD	125,000	SHEA HOMES LP 5.875% 01/04/23 144A	125,000	128,750	0.06
USD	125,000	SOUTHERN STAR 5.125% 15/7/22 144A	125,000	128,750	0.06
USD	125,000	GROUP 1 AUTO 5.25% 15/12/23 144A	125,000	128,438	0.06
USD	125,000	TTM TECHNOLOG 5.6250% 01/10/25 144A	125,000	127,813	0.06
USD	125,000	AMSURG CORP 5.625% 15/07/22	125,000	127,500	0.06
USD	125,000	DELEK LOG PART 6.75% 15/05/25 144A	124,056	127,500	0.06
USD	125,000	HEATHSIDE GP 6.5% 01/05/22 144A	126,500	127,188	0.06
USD	125,000	CENTENNIAL RE 5.3750% 15/01/26 144A	125,000	126,875	0.06
USD	125,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.375% 01/05/25 14	128,125	126,563	0.05
USD	125,000	TRI POINTE GROUP 5.2500% 01/06/27	125,000	126,250	0.05
USD	125,000	MATTHEWS INTE 5.2500% 01/12/25 144A	125,000	126,250	0.05
USD	125,000	PLATFORM SPEC 5.8750% 01/12/25 144A	124,015	126,250	0.05
USD	125,000	CROWNROCK LP/ 5.6250% 15/10/25 144A	125,000	126,250	0.05
USD	130,000	MGM GROWTH/MG 4.5000% 15/01/28 144A	130,000	126,100	0.05
USD	125,000	QTS LP/FINANC 4.7500% 15/11/25 144A	125,000	125,938	0.05
USD	125,000	CD&R WATERWOR 6.1250% 15/08/25 144A	125,000	125,938	0.05
USD	125,000	WEEKLEY HOMES LLC 6% 01/02/23	111,563	125,625	0.05
USD	125,000	ENTEGRIS INC 4.6250% 10/02/26 144A	125,000	125,469	0.05
USD	125,000	ASHTON WOODS 6.7500% 01/08/25 144A	125,000	125,313	0.05
USD	125,000	K HOVNANIAN ENT 7% 15/01/19 144A	126,500	125,000	0.05
USD	125,000	DRIVETIME AUTO GP 8% 01/06/21 144A	125,000	124,375	0.05
USD	125,000	HILLMAN GROUP INC 6.375% 15/7/22 14	125,000	124,219	0.05
USD	125,000	CONTINENTAL R 4.3750% 15/01/28 144A	125,000	124,219	0.05
USD	125,000	TERRAFORM POW 4.2500% 31/01/23 144A	125,000	123,750	0.05
USD	120,000	DISH DBS CORP 7.75% 01/07/26	132,008	123,300	0.05
USD	125,000	SANCHEZ ENERY CORP 7.75% 15/6/21	108,250	123,123	0.05
USD	195,000	FRONTIER COMM 6.875% 15/01/25	161,938	122,850	0.05
USD	125,000	CCO HOLDINGS 4.0000% 01/03/23 144A	125,000	122,813	0.05
USD	125,000	CALPINE CORP 5.25% 01/06/26 144A	125,000	122,500	0.05
USD	150,000	RRI ENERGY INC 7.875% 15/06/17	144,589	122,250	0.05
USD	125,000	RADIO ONE INC 9.25% 15/02/20 144A	122,813	121,406	0.05
USD	170,000	CHS/COMM HEALTH 6.875% 01/02/22 WI	144,912	120,275	0.05
USD	125,000	TOWNSQUARE MEDIA 6.5% 01/04/23 144A	126,875	120,000	0.05
USD	115,000	TRANSDIGM INC 6.5% 15/05/25	118,925	118,450	0.05

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	115,000	PERF FOOD GRP I 5.5% 01/06/24 144A	115,000	118,163	0.05
USD	150,000	JONES ENERGY 9.25% 15/03/23	138,000	117,750	0.05
USD	114,000	STEARNS LENDING 9.375% 15/08/20 144	114,000	117,420	0.05
USD	110,000	NGL ENERGY/FIN 5.125% 15/07/19	99,825	111,650	0.05
USD	110,000	CENTENE CORP 4.75% 15/01/25	110,000	111,375	0.05
USD	100,000	ALLY FINANCIAL INC 7.5% 15/09/20 WI	118,625	110,000	0.05
USD	100,000	DYNEGY INC 8.1250% 30/01/26 144A	99,259	109,750	0.05
USD	100,000	MGM RESORTS INTL 6.625% 15/12/21	102,250	109,000	0.05
USD	175,000	REVLON CONS PROD 6.25% 01/08/24	176,359	108,938	0.05
USD	100,000	TERRAFORM POWER 6.125% 15/06/25 144	77,750	108,500	0.05
USD	100,000	SESI LLC 7.7500% 15/09/24 144A	100,594	107,375	0.05
USD	100,000	SPRINT CORP 7.875% 15/09/23	109,250	106,079	0.05
USD	100,000	VERSUM MATERIALS 5.5% 30/09/24 144A	100,000	106,000	0.05
USD	100,000	MSCI INC 5.75% 15/08/25 144A	100,000	106,000	0.05
USD	105,000	L BRANDS 6.75% 01/07/36	104,850	105,788	0.05
USD	100,000	SEALED AIR CORP 5.125% 1/12/24 144A	100,000	105,750	0.05
USD	100,000	DIEBOLD INC 8.5% 15/04/24 WI	100,000	105,650	0.05
USD	100,000	TENET HEALTHCARE 7.5% 01/01/22 144A	100,000	105,625	0.05
USD	125,000	DENBURY RESOURCES 6.375% 15/08/21	105,000	105,625	0.05
USD	100,000	BEAZER HOMES USA 6.7500% 15/03/25	100,000	105,250	0.05
USD	100,000	GREAT LAKES DRED 8.0000% 15/05/22	100,563	105,125	0.05
USD	100,000	CARMIKE CINEMAS INC 6% 15/6/23 144A	100,231	105,000	0.05
USD	100,000	VHF PARENT LL 6.7500% 15/06/22 144A	100,719	105,000	0.05
USD	100,000	NOVELIS CORP 6.25% 15/08/24 144A	106,000	104,750	0.05
USD	100,000	FIRST CASH FIN 5.375% 01/06/24 144A	100,000	104,750	0.05
USD	100,000	DANA HOLDING CO 6% 15/09/23	95,500	104,500	0.05
USD	100,000	COGENT COM 5.375% 01/03/22 144A	100,375	104,000	0.05
USD	100,000	TENNANT CO 5.625% 01/05/25 144A	100,000	104,000	0.05
USD	100,000	DOWNSTREAM D 10.5000% 15/02/23 144A	99,938	103,125	0.04
USD	100,000	SINCLAIR TELEVISION 6.125% 1/10/22	103,000	102,875	0.04
USD	100,000	FLEX ACQUISITION 6.875% 15/01/25 14	100,000	102,760	0.04
USD	100,000	WMG ACQUISITION 5% 01/08/23 144A	100,000	102,500	0.04
USD	100,000	SELECT MEDICAL 6.375% 01/06/21	95,896	102,250	0.04
USD	100,000	ANTERO RESOURCE FIN 5.375% 01/11/21	88,250	102,000	0.04
USD	100,000	SLM CORP 6.125% 25/03/24 MTN	98,356	102,000	0.04
USD	100,000	GENESIS ENERGY 6.5000% 01/10/25	100,000	101,750	0.04
USD	100,000	GULFPORT ENERGY 6.3750% 15/05/25	100,000	101,750	0.04
USD	100,000	GRAFTECH INTL 6.375% 15/11/20	100,000	101,600	0.04
USD	100,000	MRT MID PART/FIN 7.25% 15/02/21	100,750	101,250	0.04
USD	100,000	GULFPORT ENER 6.3750% 15/01/26 144A	100,000	101,250	0.04
USD	100,000	US AIRWAYS GROUP 6.125% 01/06/18	100,000	101,000	0.04
USD	100,000	JONAH LLC/FIN 7.2500% 15/10/25 144A	100,000	100,750	0.04
USD	125,000	NORTHERN OIL AND GAS 8% 01/06/20	118,750	100,313	0.04
USD	100,000	CSTN MERGER S 6.7500% 15/08/24 144A	100,000	100,250	0.04
USD	100,000	BOOZ ALLEN HAM 5.125% 01/05/25 144A	100,325	100,250	0.04
USD	100,000	CEQUEL COM HLD 5.125% 15/12/21 144A	95,875	100,062	0.04
USD	100,000	FXI HOLDINGS 7.8750% 01/11/24 144A	100,000	99,750	0.04
USD	100,000	EXTRACTION OI 5.6250% 01/02/26 144A	100,000	99,750	0.04

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	100,000	COEUR MINING INC 5.8750% 01/06/24	100,000	99,000	0.04
USD	100,000	CALPINE CORP 5.375% 15/01/23	98,125	98,500	0.04
USD	100,000	STARWOOD PROP 4.7500% 15/03/25 144A	99,249	98,250	0.04
USD	100,000	IRON MOUNTAIN 5.2500% 15/03/28 144A	100,000	97,000	0.04
USD	79,000	MICROSEMI CORP 9.125% 15/04/23 144A	79,000	88,283	0.04
USD	116,000	TALOS PROD LLF/FIN 9.75% 15/2/18 14	114,869	87,000	0.04
USD	85,000	SM ENERGY CO 6.5% 15/11/21	42,975	86,806	0.04
USD	75,000	SPRINGLEAF FINANCE 8.25% 1/10/23 WI	75,000	83,156	0.04
USD	75,000	BEAZER HOMES USA 8.75% 15/03/22 WI	75,000	82,313	0.04
USD	79,000	NEXSTAR BROAD 6.125% 15/02/22 144A	79,000	81,370	0.04
USD	75,000	EXTRACTION OI 7.3750% 15/05/24 144A	75,000	81,188	0.04
USD	75,000	UNITED RENTALS 5.875% 15/09/26	78,469	80,250	0.03
USD	75,000	CVR PART / NITROGE 9.25% 15/06/23 1	73,462	80,156	0.03
USD	75,000	KINDRED HEALTH 8.75% 15/01/23	75,983	79,571	0.03
USD	75,000	RYLAND GROUP 5.375% 01/10/22	75,000	79,500	0.03
USD	75,000	DIAMOND OFFSHORE 7.8750% 15/08/25	74,454	79,405	0.03
USD	75,000	VALVOLINE FINCO 5.5000% 15/07/24 WI	75,000	78,938	0.03
USD	75,000	CARROLS REST GRP 8% 01/05/22	77,792	78,563	0.03
USD	75,000	NAVIENT CORP 6.75% 25/06/25	75,308	78,563	0.03
USD	75,000	PDC ENERGY INC 6.1250% 15/09/24	75,740	78,000	0.03
USD	75,000	DIAMONDBACK E 5.3750% 31/05/25 144A	78,000	77,625	0.03
USD	75,000	REGAL ENTERTAINMENT 5.75% 15/06/23	75,000	77,625	0.03
USD	75,000	ASCEND LEARNING LLC 6.875% 01/08/25	75,000	77,625	0.03
USD	75,000	NATHAN'S FAMO 6.6250% 01/11/25 144A	75,000	77,438	0.03
USD	106,000	WINDSTREAM CORP 7.75% 01/10/21	103,500	77,380	0.03
USD	75,000	LITHIA MOTORS 5.2500% 01/08/25 144A	75,000	77,250	0.03
USD	75,000	PQ CORP 5.7500% 15/12/25 144A	75,000	77,250	0.03
USD	75,000	GEO GROUP INC 5.875% 15/01/22	75,000	77,156	0.03
USD	75,000	PARSLEY ENER 5.6250% 15/10/27 144A	75,000	76,875	0.03
USD	75,000	TALLGRASS NRG PRT 5.5% 15/9/24 144A	75,000	76,750	0.03
USD	75,000	FIVE PT OP CO 7.8750% 15/11/25 144A	75,000	76,594	0.03
USD	75,000	TENET HEALTHCARE 5.5% 01/03/19	76,781	76,523	0.03
USD	75,000	QEP RESOURCES 5.6250% 01/03/26	75,000	76,500	0.03
USD	75,000	BILL BARRETT CORP 7% 15/10/22	60,813	76,500	0.03
USD	75,000	GANNETT CO 4.875% 15/09/21 144A	73,898	76,219	0.03
USD	75,000	CHENIERE ENER 5.2500% 01/10/25 144A	75,000	76,125	0.03
USD	75,000	MATTEL INC 6.7500% 31/12/25 144A	75,000	76,125	0.03
USD	75,000	CONTINENTAL RESOURCES 5% 15/09/22	74,478	75,938	0.03
USD	75,000	STATION CASIN 5.0000% 01/10/25 144A	75,000	75,656	0.03
USD	75,000	TRIDENT MERGE 6.6250% 01/11/25 144A	75,000	75,563	0.03
USD	75,000	PENSKE AUTO GRP 3.7500% 15/08/20	75,000	75,375	0.03
USD	75,000	SUMMIT MID HDGS 5.75% 15/04/25	75,000	75,375	0.03
USD	75,000	RBS GLOBAL/RE 4.8750% 15/12/25 144A	75,000	75,375	0.03
USD	75,000	ITRON INC 5.0000% 15/01/26 144A	75,000	75,375	0.03
USD	75,000	JBS USA LLC 8.25% 01/02/20 144A	74,289	75,281	0.03
USD	75,000	YUM BRANDS INC 6.25% 15/03/18	81,000	75,094	0.03
USD	75,000	OLIN CORP 5.0000% 01/02/30	75,000	74,906	0.03
USD	75,000	STANDARD INDS 4.7500% 15/01/28 144A	75,000	74,625	0.03

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	70,000	CENTENE ESC CORP 6.125% 15/2/24 WI	70,000	74,200	0.03
USD	75,000	HEXION INC 10% 15/04/20	73,688	72,281	0.03
USD	100,000	WINDSTREAM HDGS 6.75% 01/04/28	96,000	71,000	0.03
USD	75,000	COMMUNITY CHOICE 10.75% 1/05/19 WI	75,000	70,453	0.03
USD	75,000	NATIONAL CINEMED 5.75% 15/08/26 WI	75,000	70,313	0.03
USD	75,000	NWH ESCROW CORP 7.5% 01/08/21 144a	70,500	69,656	0.03
USD	100,000	ANNA MERGER SUB 7.75% 01/10/22 144A	95,615	68,750	0.03
USD	75,000	HIGH RIDGE BRANDS 8.875% 15/3/25 14	75,281	67,781	0.03
USD	75,000	FERRELLGAS 8.6250% 15/06/20	72,000	66,750	0.03
USD	61,000	HERC RENTALS INC 7.75% 01/06/24 144	63,084	66,643	0.03
USD	75,000	PARKER DRILLING 6.75% 15/07/22	61,219	64,688	0.03
USD	62,000	UNIVISION COMM 6.75% 15/09/22 144A	62,966	64,248	0.03
USD	75,000	FRONTIER COMM 8.75% 15/04/22	59,438	58,688	0.03
USD	75,000	JONES ENERGY 6.75% 01/04/22	61,800	57,000	0.02
USD	50,000	IPAYMENT INC 10.75% 15/04/24 144A	49,000	57,000	0.02
USD	60,000	RR DONNELLEY 6% 01/04/24	59,588	57,000	0.02
USD	50,000	EMI MUSIC PUB 7.625% 15/6/24 144A	50,000	55,000	0.02
USD	50,000	SUMMIT MAT 8.5% 15/04/22	50,000	54,938	0.02
USD	50,000	K HOVNANIAN 10.0000% 15/07/22 144A	50,000	54,625	0.02
USD	50,000	DIAMOND 1/2 FIN 5.45% 15/06/23 144A	49,979	53,774	0.02
USD	50,000	PARK-OHIO INDUST 6.6250% 15/04/27	50,000	53,375	0.02
USD	50,000	TUTOR PERINI 6.875% 01/05/25 144A	50,000	53,250	0.02
USD	50,000	SEALED AIR CORP 5.25% 1/04/23 144A	50,000	53,125	0.02
USD	50,000	MGM GROWTH/FIN 5.625% 1/05/24	50,000	53,125	0.02
USD	50,000	GRINDING MED 7.375% 15/12/23 144A	53,313	53,000	0.02
USD	50,000	WEYERHAEUSER REAL 5.875% 15/6/24	49,075	52,938	0.02
USD	50,000	KOPPERS INC 6% 15/02/25 144A	50,000	52,750	0.02
USD	50,000	WR GRACE & CO 5.125% 01/10/21 144A	50,000	52,125	0.02
USD	50,000	TESORO LOGISTICS 5.25% 15/01/25	50,000	52,000	0.02
USD	50,000	CYRUSONE LP/CYR 5.3750% 15/03/27 WI	52,688	51,750	0.02
USD	50,000	SPECTRUM BRANDS ESC 6.625% 15/11/22	50,000	51,750	0.02
USD	50,000	GREYSTAR REAL 5.7500% 01/12/25 144A	50,000	51,375	0.02
USD	50,000	TEREX CORP 5.625% 01/02/25 144A	50,000	51,313	0.02
USD	50,000	COMMERCIAL METALS 4.875% 15/05/23	48,275	51,250	0.02
USD	50,000	CDW LLC/FIN 5% 01/09/25	50,000	51,125	0.02
USD	50,000	NCR CORP 5.875% 15/12/21 WI	50,000	51,125	0.02
USD	50,000	TEMPUR SEALY INTL 5.625% 15/10/23	50,000	51,125	0.02
USD	50,000	SESI LLC 7.125% 15/12/21 WI	51,313	51,125	0.02
USD	47,000	CF INDUSTRIES INC 7.125% 01/05/20	51,700	51,113	0.02
USD	50,000	CYRUSONE LP/CYR 5.0000% 15/03/24 WI	51,750	51,000	0.02
USD	50,000	SILGAN HOLDINGS 4.7500% 15/03/25 WI	50,000	51,000	0.02
USD	50,000	RITE AID CORP 6.75% 15/06/21 WI	53,780	51,000	0.02
USD	50,000	COVANTA HDGS CORP 5.875% 01/03/24	50,000	51,000	0.02
USD	50,000	AIRCASTLE LTD 4.625% 15/12/18	50,000	50,796	0.02
USD	50,000	GIBRALTAR STEEL 6.25% 01/02/21	50,000	50,750	0.02
USD	50,000	CENTURYLINK INC 5.625% 01/04/20 V	49,875	50,688	0.02
USD	50,000	MEDIACOM LLC/CORP 5.5% 15/04/21	50,000	50,500	0.02
USD	50,000	ALLIANCE DATA SYST 5.375% 1/08/22 1	49,139	50,500	0.02

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	50,000	CENTURYLINK INC 7.5% 01/04/24 Y	49,844	50,375	0.02
USD	50,000	CIT GROUP INC 3.875% 19/02/19	50,000	50,375	0.02
USD	50,000	FIRST QUAL FI 5.0000% 01/07/25 144A	50,000	50,250	0.02
USD	50,000	UNIVERSAL HOSPITAL 7.625% 15/08/20	46,029	50,250	0.02
USD	50,000	NRG YIELD OPERAT 5.0000% 15/09/26	50,000	50,125	0.02
USD	50,000	VOC ESCROW LT 5.0000% 15/02/28 144A	50,000	50,063	0.02
USD	50,000	UNITED CONT HLDG 4.2500% 01/10/22	50,000	50,000	0.02
USD	47,000	GREIF INC 7.75% 01/08/19	53,815	49,820	0.02
USD	50,000	BERRY GLOBAL 4.5000% 15/02/26 144A	50,000	49,813	0.02
USD	50,000	INTREPID AVIATION 6.875% 15/2/19 14	50,000	49,750	0.02
USD	50,000	GENESIS ENERGY 6.2500% 15/05/26	50,000	49,750	0.02
USD	50,000	FREPORT-MCMORAN 3.875% 15/03/23	49,563	49,438	0.02
USD	50,000	NEXTERA ENERG 4.5000% 15/09/27 144A	50,000	49,375	0.02
USD	50,000	L BRANDS INC 5.2500% 01/02/28	50,000	49,250	0.02
USD	50,000	TERRAFORM POW 5.0000% 31/01/28 144A	50,000	49,250	0.02
USD	50,000	NABORS INDUS 4.625% 15/09/21	49,625	48,875	0.02
USD	50,000	FERRELLGAS PART 6.75% 15/01/22	50,500	48,125	0.02
USD	50,000	PARKER DRILLING 7.5% 01/08/20	45,750	46,875	0.02
USD	50,000	CHS COMMUNITY 8% 15/11/19	45,375	46,688	0.02
USD	44,000	MICRON TECHNO 5.5% 01/02/25	44,756	46,145	0.02
USD	45,000	RR DONNELLEY 6.5% 15/11/23	45,000	44,269	0.02
USD	50,000	WEATHERFORD INTL 6.8% 15/06/37	40,875	43,500	0.02
USD	60,000	WINDSTREAM CORP 7.50% 01/04/23	46,650	38,100	0.02
USD	32,000	DENBURY RESOU 9.2500% 31/03/22 144A	25,162	32,880	0.01
USD	400,000	APPVION INC 9% 01/06/20 144A	250,200	30,000	0.01
USD	25,000	INTL LEASE FIN CORP 8.625% 15/01/22	25,000	29,724	0.01
USD	25,517	DYNEGY INC 8.034% 02/02/24	90,375	26,920	0.01
USD	25,000	NEW AMETHYST CORP 6.25% 01/12/24 14	25,000	26,469	0.01
USD	25,000	XPO LOGISTICS 6.125% 01/09/23 144A	25,227	26,375	0.01
USD	25,000	CALATLANTIC GROUP 5.25% 01/06/26	24,625	26,188	0.01
USD	25,000	NRG ENERGY 6.25% 01/05/24 WI	26,313	26,125	0.01
USD	25,000	NRG ENERGY INC 6.25% 15/07/22	26,094	25,906	0.01
USD	25,000	CRESTWOOD MID PA 5.7500% 01/04/25	25,000	25,813	0.01
USD	25,000	T MOBILE USA 5.125% 15/04/25	25,000	25,813	0.01
USD	25,000	SCIENTIFIC GAME INTL 6.625% 15/5/21	24,781	25,813	0.01
USD	25,000	SPRINGLEAF FIN CORP 5.25% 15/12/19	25,000	25,688	0.01
USD	25,000	OASIS PETROLEUM 6.5% 01/11/21	24,750	25,601	0.01
USD	25,000	SLM CORP 5.5% 15/01/19 MTN	24,719	25,520	0.01
USD	25,000	SUNOCO LP/FIN 5.5000% 15/02/26 144A	25,000	25,500	0.01
USD	25,000	NATIONSTAR MORT 9.625% 01/05/19	25,536	25,438	0.01
USD	25,000	KB HOME 4.75% 15/05/19	25,000	25,313	0.01
USD	25,000	WASTE PRO USA 5.5000% 15/02/26 144A	25,000	25,250	0.01
USD	25,000	TARGA RESOURCES 5.125% 1/02/25	25,000	25,250	0.01
USD	25,000	WABASH NATION 5.5000% 01/10/25 144A	25,000	25,188	0.01
USD	25,000	US AIRWAY 12-2C PTT 5.45% 03/06/18	25,000	25,136	0.01
USD	25,000	GENWORTH FINANCIAL 7.7% 15/06/20	24,531	25,094	0.01
USD	25,000	WILLIAM LYON HOM 5.75% 15/04/19	25,000	25,000	0.01
USD	25,000	NRG ENERGY IN 5.7500% 15/01/28 144A	25,000	24,984	0.01

通貨	数量/ 額面価格 <sup>(1)</sup>	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	24,750	0.01
USD	25,000	AMC ENTMNT HOLDI 6.1250% 15/05/27	25,000	24,375	0.01
USD	25,000	BRINK'S CO/TH 4.6250% 15/10/27 144A	25,000	24,313	0.01
USD	25,000	RITE AID CORP 7.7% 15/02/27	27,975	22,156	0.01
USD	25,000	ENDO FIN LLC/FINCO 7.25% 15/01/22 1	24,813	21,750	0.01
USD	20,000	AES CORP 5.1250% 01/09/27	20,000	21,050	0.01
USD	75,000	CLAIRE'S ST ESC 8.875% 15/3/19	46,781	17,250	0.01
USD	16,000	RR DONNELLEY 7% 15/02/22	15,240	16,580	0.01
USD	25,000	SUNGARD AVAIL 8.75% 01/04/22 144A	25,000	15,625	0.01
USD	12,000	APX GROUP INC 6.375% 01/12/19	12,000	12,179	0.01
USD	10,000	L BRANDS 6.875% 01/11/35	10,175	10,213	0.00
USD	10,000	CALIFORNIA RES 6% 15/11/24	10,000	7,400	0.00
USD	2,000	BEAZER HOMES USA 7.25% 01/02/23	2,018	2,060	0.00
USD	125,000	TEXAS COMPETIT ESC 11.5% 1/10/20 14	3,993	938	0.00
USD	275,000	RUE21 INC 9% 15/10/21 144A	228,038	688	0.00
USD	390,000	NEWPAGE CORP 10% 01/05/12 ESCROW	163,549	244	0.00
USD	125,000	CB NORANDA ALUM AC 0.0000% 01/06/19	126,688	16	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	175,000	AVETA INC ESCROW I 0.0000% 01/04/19	139,198	0	0.00
USD	425,000	PEABODY ENERGY ESC 10% 15/3/22 144A	0	0	0.00
USD	190,023	DENVER CORP ESCROW 0.0000% 15/08/18	145,956	0	0.00
USD	250,000	AVETA INC ESCW 144 0.0000% 01/04/19	202,188	0	0.00
USD	700,000	MIDWAY GAMES CV 10.75% 01/10/20 DFT	0	0	0.00
			158,577,835	161,523,695	70.05
優先証券					
--	7,550	GMAC CAP TST I PFD FRN 15/02/40	187,699	196,148	0.09
--	3,381	CITIGROUP INC PFD FRN 31/12/49 K	84,525	95,040	0.04
--	1,258	PEABODY ENE CV PFD 8.5% 31/10/65	30,000	84,663	0.04
--	84	NINE POINT ENERGY HOLDINGS PFD DUMM	84,000	69,300	0.03
--	2,193	GENERAL FIN PFD 8.125% 31/07/21	54,825	55,310	0.02
--	729	HOLDCO PREF STOCK	64,706	41,918	0.02
			505,755	542,379	0.24
ワラント					
--	3,195	MIDSTATES PETROLEUM CO INC WTS 2020	208,621	3,514	0.00
--	1,313	HALCON RESOURCES WTS 2020	4,351	1,175	0.00
--	867	SANDRIDGE ENERGY INC WTS 2022	21,172	1,058	0.00
--	365	SANDRIDGE ENERGY INC WTS 2022	8,913	402	0.00
--	1,215	DYNEGY WTS 02/02/24	0	252	0.00
--	61	JACK COOPER ENT WTS 29/10/27	0	1	0.00
			243,057	6,402	0.00
		合計:アメリカ	172,501,942	173,966,803	75.45
		<b>組入資産合計</b>	<b>212,735,555</b>	<b>214,616,523</b>	<b>93.08</b>

(1) 額面価格は発行通貨建て表示

## 財務書類に関する注記

2018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

2018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)
JPY	549,204	USD	4,943	2018年2月22日	111
JPY	339,508	USD	3,056	2018年2月22日	69
JPY	399,380	USD	3,613	2018年2月22日	63
JPY	389,458	USD	3,525	2018年2月22日	59
JPY	369,425	USD	3,344	2018年2月22日	56
JPY	179,691	USD	1,626	2018年2月22日	27
JPY	389,484	USD	3,564	2018年2月22日	21
JPY	389,510	USD	3,577	2018年2月22日	7
JPY	389,529	USD	3,578	2018年2月22日	6
JPY	509,540	USD	4,697	2018年2月22日	(8)
JPY	661,213,601	USD	5,983,999	2018年2月22日	101,873
USD	20	JPY	2,246	2018年2月22日	0
USD	7,608	JPY	840,590	2018年2月22日	(128)
USD	9,085	JPY	1,003,820	2018年2月22日	(153)
USD	10,103	JPY	1,116,278	2018年2月22日	(171)
					<b>101,832</b>

### <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。

(2019年1月17日現在)

年 月	日
2019年 1月	21
2月	18
3月	－
4月	19
5月	27
6月	－
7月	4
8月	－
9月	2
10月	－
11月	28
12月	25

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

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご注意ください。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。