

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50期(決算日2019年4月17日) 第51期(決算日2019年7月17日)

作成対象期間(2019年1月18日～2019年7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 組入比率	純資産額
		税金	分配金	期中騰落率	期中騰落率	中率		
	円	円	円	%		%	%	百万円
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
50期(2019年4月17日)	10,347	50		8.0	156.21	7.7	98.7	2,975
51期(2019年7月17日)	10,182	0		△1.6	153.71	△1.6	99.1	2,850

* 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

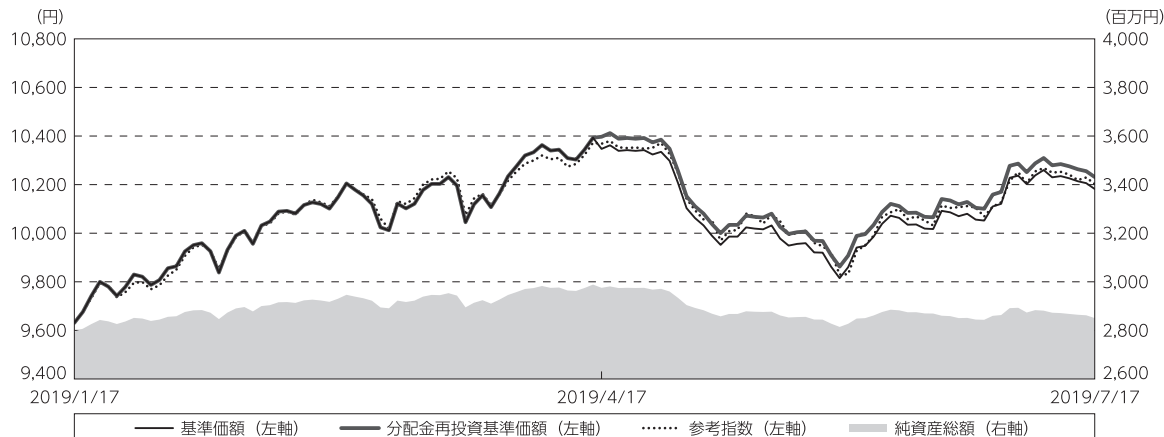
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率	
第50期	(期 首) 2019年 1月17日	円 9,631	% —	145.10	% —	% 97.3
	1月末	9,807	1.8	147.43	1.6	97.5
	2月末	10,120	5.1	152.58	5.2	97.9
	3月末	10,107	4.9	152.39	5.0	97.9
	(期 末) 2019年 4月17日	10,397	8.0	156.21	7.7	98.7
第51期	(期 首) 2019年 4月17日	10,347	—	156.21	—	98.7
	4月末	10,335	△0.1	156.26	0.0	97.7
	5月末	9,920	△4.1	149.86	△4.1	96.6
	6月末	10,110	△2.3	152.31	△2.5	97.1
	(期 末) 2019年 7月17日	10,182	△1.6	153.71	△1.6	99.1

* 期末基準価額は分配金込み、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50期首：9,631円

第51期末：10,182円 (既払分配金(税込み)：50円)

騰落率：6.2% (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(2019年1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(2019年1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9,631円から当作成期末10,182円となりました。

(上昇要因)

- ・ ECB (欧州中央銀行) が緩和的な金融政策を維持する方針を示したことや、G20 (20カ国・地域首脳会議) において米中首脳会談の開催が発表され、米中貿易協議の進展が期待されたことなどを背景に、米国株式、欧州株式が値上がりしたこと
- ・ FRB (米連邦準備制度理事会) が2019年内の利上げ見送りと9月での保有資産の縮小停止を示唆したことや、欧米の金融緩和期待が高まったことなどから新興国債券が値上がりしたこと

○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50期	第51期	第50期～第51期
ストラテジック・バリュー・オープンF	7.5%	-3.6%	3.6%
ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンドFB	15.9%	0.5%	16.5%
AB SICAV IーセレクトUSエクイティ・ポートフォリオ クラス S1シェアーズ(円建て)	-	1.1%	-
MFS 欧州株ファンドFB	15.3%	-1.2%	13.9%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢー新興国株式FD	11.6%	-3.3%	7.9%
ノムラ日本債券オープンF	0.9%	1.3%	2.3%
NM米国コア・プラス債券ファンドFD	6.1%	-0.6%	5.4%
ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD	4.9%	-1.0%	3.9%
野村エマーシング債券ファンドFD	7.7%	0.3%	8.0%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー米国ハイ・イールド・ボンドFD	7.6%	-2.2%	5.3%

(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

米中貿易摩擦激化への懸念が高まったことなどから、一時下落する場面がありましたが、FRBによる利上げが一時停止されるとの観測により米国の景気減速懸念が後退したことや、米国によるメキシコ製品への制裁関税発動が回避されたことなどから、作成期間では値上がりとなりました。

・米国株式

パウエルFRB議長が利上げを一時停止する可能性を示唆したことを背景に米国の景気減速懸念が後退したことや、米中の経済指標の結果が市場予想を上回ったことから両国の経済見通しについて楽観的な見方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。

・欧州株式

ECBが緩和的な金融政策を維持する方針を示したことや、G20において米中首脳会談の開催が発表され、米中貿易協議の進展が期待され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。

・新興国株式

2月の中国貿易統計でドル建て輸出が大幅な減少となったことなどから一時下落する場面がありましたが、トランプ米大統領がメキシコへの制裁関税発動を無期限で見送ると明らかにしたことや、欧米の金融緩和期待が高まったことなどから、当作成期間では値上がりとなりました。

・国内債券

日銀による金融緩和政策の長期化が意識されたことや、FOMC（米連邦公開市場委員会）で2019年内の利上げを見送る方針が示されたこと、米中貿易摩擦の激化が懸念されたことなどを背景に投資家のリスク回避姿勢が高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

米中貿易摩擦激化への懸念や米国の経済指標が市場予想を下回ったことなどを背景に世界的な景気減速懸念が広がったことや、FRBが年内利下げの可能性を示唆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。

・欧州債券

EU（欧州連合）の欧州委員会がユーロ圏の成長率見通しを引き下げるなど欧州景気への懸念が強まったことや、ドラギECB総裁が追加緩和措置を示唆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

FRBが2019年内の利上げ見送りと9月での保有資産の縮小停止を示唆したことや、アルゼンチン経済に混乱を招いたフェルナンデス氏の次期大統領選挙への不出馬表明を受け市場の警戒感が和らいだこと、欧米の金融緩和期待が高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。

・ハイ・イールド債

英議会下院がEUからの「合意なき離脱」回避を大差で可決したことや、FRBが2019年内の利上げを見送る方針を示したこと、米企業決算を好感し投資家のリスク選考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。

**・為替市場
米ドル**

3月の米ISM製造業景況指数や中国製造業PMI（購買担当者景気指数）が市場予想を上回り、米中の経済見通しについて楽観的な見方が強まったことなどから、4月下旬にかけて円に対して上昇しました。その後、米中貿易摩擦の激化が懸念されたことや、FRBが年内利下げの可能性を示唆し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

米中通商協議が継続され、米中貿易協議の進展に対し楽観的な見方が強まったことなどから4月中旬にかけて円に対して上昇しました。その後、米中貿易摩擦の激化が懸念されたことや、欧州議会選挙の結果などを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まっ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以下の指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直しを行いました。
追加ファンド：「AB SICAV IーセレクトUSエクイティ・ポートフォリオ クラス S1シェアーズ（円建て）」

・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縮小しました。
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。
AB SICAV IーセレクトUSエクイティ・ポートフォリオクラス S1シェアーズ（円建て）			
MFS 欧州株ファンドFB	欧州株式	9%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Ⅲー新興国株式FD	新興国株式	5%程度	当作成期間中にオーバーウェイトからニュートラルにしました。
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	当作成期間中にオーバーウェイト幅を拡大しました。
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ー米国ハイ・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+5.9%となったのに対して、基準価額の騰落率は+6.2%となりました。

【主な差異要因】

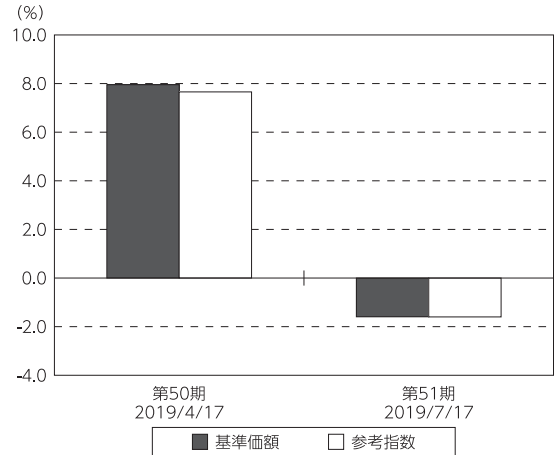
(プラス要因)

- ・欧州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)

- ・ハイ・イールド債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50期	第51期
	2019年1月18日～ 2019年4月17日	2019年4月18日～ 2019年7月17日
当期分配金	50	—
(対基準価額比率)	0.481%	—%
当期の収益	25	—
当期の収益以外	24	—
翌期繰越分配対象額	969	969

(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四捨五入して算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

◎今後の運用方針

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

(2019年1月18日～2019年7月17日)

項 目	第50期～第51期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 65	% 0.643	(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)	(32)	(0.321)	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)	(0.295)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(3)	(0.027)	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	65	0.645	
作成期間の平均基準価額は、10,066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。

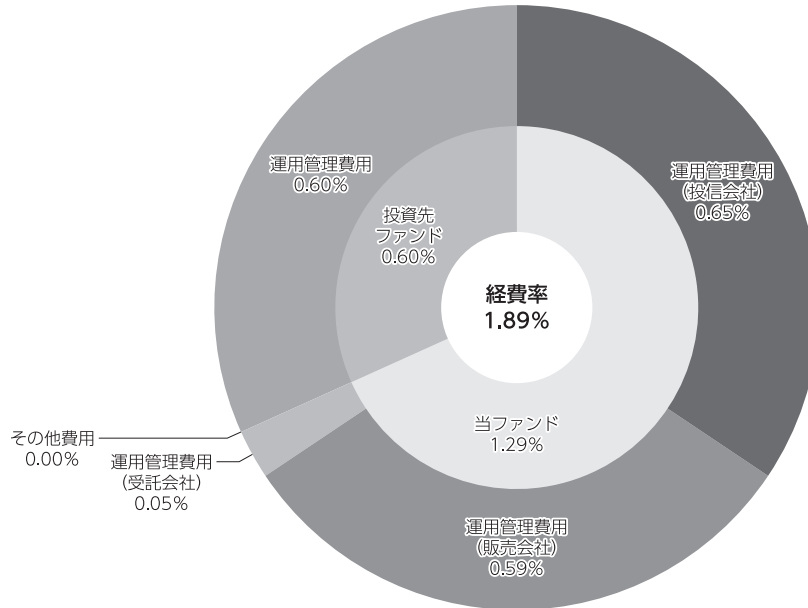
*各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)が支払った費用を含みません。

*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。

(参考情報)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.89%です。



(単位:%)

経費率 (①+②)	1.89
①当ファンドの費用の比率	1.29
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.60

- (注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
- (注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。
- (注) 各比率は、年率換算した値です。
- (注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。
- (注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
- (注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- (注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。
- (注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2019年1月18日～2019年7月17日)

投資信託証券

銘柄		第50期～第51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	—	—	918	12,654
	MFS欧州株ファンドFB	—	—	2,026	27,286
	野村エマージング債券ファンドFD	98	1,232	459	5,757
	ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドFB	271	4,270	23,954	420,913
	ストラテジック・バリュース・オープンF	663	9,256	1,697	24,163
	NM米国コア・プラス債券ファンドFD	8,277	89,886	850	9,181
	ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD	1,213	13,248	2,547	27,921
	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	265	3,325	269	3,302
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ—新興国株式FD	46	864	4,181	72,783
	AB SICAV I-セレクトISエクイティ・ポートフォリオクラス SIシェアーズ (円建て)	41,664	411,405	222	2,265
合 計	52,497	533,490	37,123	606,230	

*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

(2019年1月18日～2019年7月17日)

利害関係人との取引状況

区分	第50期～第51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 533	百万円 117	% 22.0	百万円 606	百万円 527	% 87.0

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信託銀行です。

○組入資産の明細

(2019年7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49期末		第51期末	
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	千円	%
ノムラ日本債券オープンF	16,459	15,541	215,102	7.5
MFS欧州株ファンドFB	21,766	19,740	271,681	9.5
野村エマーゼンダ債券ファンドFD	5,933	5,572	69,833	2.4
ノムラーコロンビア米国株バリュアード・ファンドFB	23,683	—	—	—
ストラテジック・バリュアード・オープンF	43,645	42,611	604,096	21.2
NM米国コア・プラス債券ファンドFD	50,627	58,054	627,099	22.0
ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD	36,954	35,620	388,115	13.6
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	6,791	6,787	83,161	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	11,954	7,819	143,298	5.0
AB SICAV I-セレクトUSエクイティ・ポートフォリオ クラス S1シェアーズ (円建て)	—	41,442	422,874	14.8
合 計	217,812	233,186	2,825,263	99.1

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2019年7月17日現在)

項 目	第51期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	2,825,263	98.0
コール・ローン等、その他	58,451	2.0
投資信託財産総額	2,883,714	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50期末	第51期末
	2019年4月17日現在	2019年7月17日現在
	円	円
(A) 資産	3,030,458,412	2,883,714,462
コール・ローン等	61,528,030	50,452,637
投資信託受益証券(評価額)	2,936,431,654	2,825,263,544
未収入金	31,975,078	7,521,721
未収配当金	523,650	476,560
(B) 負債	55,276,900	33,013,800
未払金	31,591,090	18,727,344
未払収益分配金	14,377,384	—
未払解約金	—	4,923,240
未払信託報酬	9,285,117	9,339,796
未払利息	129	95
その他未払費用	23,180	23,325
(C) 純資産総額(A-B)	2,975,181,512	2,850,700,662
元本	2,875,476,968	2,799,633,496
次期繰越損益金	99,704,544	51,067,166
(D) 受益権総口数	2,875,476,968口	2,799,633,496口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,347円	10,182円

(注) 第50期首元本額は2,901,845,145円、第50～51期中追加設定元本額は3,155,680円、第50～51期中一部解約元本額は105,367,329円、1口当たり純資産額は、第50期1.0347円、第51期1.0182円です。

○損益の状況

項 目	第50期	第51期
	2019年1月18日～ 2019年4月17日	2019年4月18日～ 2019年7月17日
(A) 配当等収益	7,718,061	6,951,500
受取配当金	7,729,406	6,963,283
支払利息	△ 11,345	△ 11,783
(B) 有価証券売買損益	221,726,425	△ 43,592,214
売買益	222,852,744	18,301,150
売買損	△ 1,126,319	△ 61,893,364
(C) 信託報酬等	△ 9,308,297	△ 9,363,121
(D) 当期損益金(A+B+C)	220,136,189	△ 46,003,835
(E) 前期繰越損益金	△ 88,980,490	113,580,692
(F) 追加信託差損益金	△ 17,073,771	△ 16,509,691
(配当等相当額)	(19,074,225)	(18,832,495)
(売買損益相当額)	(△ 36,147,996)	(△ 35,342,186)
(G) 計(D+E+F)	114,081,928	51,067,166
(H) 収益分配金	△ 14,377,384	0
次期繰越損益金(G+H)	99,704,544	51,067,166
追加信託差損益金	△ 17,073,771	△ 16,509,691
(配当等相当額)	(19,074,225)	(18,832,495)
(売買損益相当額)	(△ 36,147,996)	(△ 35,342,186)
分配準備積立金	259,836,379	252,721,539
繰越損益金	△143,058,064	△185,144,682

* 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(2019年1月18日～2019年7月17日)は以下の通りです。

項 目	第50期	第51期
	2019年1月18日～ 2019年4月17日	2019年4月18日～ 2019年7月17日
a. 配当等収益(経費控除後)	7,405,302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	19,074,225円	18,832,495円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	266,808,461円	252,721,539円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	293,287,988円	271,554,034円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	1,019円	969円
g. 分配金	14,377,384円	0円
h. 分配金(1万円当たり)	50円	0円

○分配金のお知らせ

	第50期	第51期
1 万口当たり分配金 (税込み)	50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

該当事項はございません。

《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 17
AB SICAV I-セレクトUSエクイティ・ポートフォリオ クラス S1シェアーズ (円建て)	※
MFS欧州株ファンドFB	P 30
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 41
ノムラ日本債券オープンF	P 53
NM米国コア・プラス債券ファンドFD	P 69
ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD	P 83
野村エマージング債券ファンドFD	P 100
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 119

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

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

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	純資産総額
	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	騰落率	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)	% (0.540) (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	千口 1,271,922	千円 2,260,200	千口 7,657,371	千円 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
(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

<ストラテジック・バリュー・オープンF（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		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・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。

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證券株式会社です。

○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
水産・農林業 (0.2%)				
日本水産	—	256.3	137,120	
鉱業 (1.0%)				
国際石油開発帝石	356	613.9	717,649	
建設業 (2.1%)				
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	—	—	
食料品 (1.2%)				
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ールデ	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	
繊維製品 (2.4%)				
グンゼ	552	27.6	184,368	
東レ	1,582.6	1,833.2	1,605,883	
パルプ・紙 (0.2%)				
王子ホールディングス	337	215	144,050	
日本製紙	79.8	—	—	
化学 (7.5%)				
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	
医薬品 (3.4%)				
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	
石油・石炭製品 (1.4%)				
J X T Gホールディングス	2,307.5	1,320.2	1,053,255	
ガラス・土石製品 (2.1%)				
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	
鉄鋼 (2.7%)				
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
非鉄金属 (2.9%)			
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
金属製品 (2.4%)			
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
機械 (5.0%)			
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
電気機器 (14.6%)			
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	—	—
輸送用機器 (10.0%)			
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
精密機器 (0.2%)			
島津製作所	167.8	—	—
HOYA	33.2	25.6	167,116
その他製品 (1.4%)			
パナ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	—	—
電気・ガス業 (0.8%)			
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
陸運業 (2.7%)			
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
海運業 (—%)			
日本郵船	1,662	—	—
空運業 (1.5%)			
日本航空	323.8	265.6	1,110,208
倉庫・運輸関連業 (—%)			
近鉄エクスプレス	100.7	—	—
情報・通信業 (7.0%)			
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
卸売業 (2.3%)			
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	—	—
小売業 (4.6%)			
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
銀行業 (8.0%)			
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	—	—
証券・商品先物取引業 (0.3%)			
S B I ホールディングス	125.1	66.5	194,446
保険業 (3.1%)			
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
その他金融業 (1.2%)			
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	—	—
不動産業 (6.1%)			
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・バリュース・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	73,091,547
	銘柄数<比率>	177	<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。

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)	円	%		%	%	%
2017年11月20日	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)	円	%		%	%	%
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	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	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 国	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
	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>	—	1	—	<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	当 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	電気通信サービス 銀行
CELLNEX TELECOM SAU	657	500	1,156	149,128	
BANKIA SA	—	2,951	853	110,041	
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)					小売 銀行
D' IETEREN SA/NV	143	181	651	83,990	
KBC GROEP NV	234	205	1,276	164,693	
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)					銀行 銀行
AIB GROUP PLC	—	2,682	1,016	131,043	
ALLIED IRISH BANKS PLC	1,982	—	—	—	
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)					エネルギー 食品・生活必需品小売り
GALP ENERGIA SGPS SA	706	574	836	107,830	
JERONIMO MARTINS	598	508	540	69,707	
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)					エネルギー 素材 商業・専門サービス
TECHNIPFMC PLC	134	—	—	—	
LINDE PLC	—	161	2,246	289,716	
RELX PLC	—	505	919	118,541	
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		食品・飲料・タバコ 素材 ソフトウェア・サービス 公益事業 エネルギー 食品・生活必需品小売り 自動車・自動車部品 銀行 耐久消費財・アパレル 食品・生活必需品小売り 各種金融 商業・専門サービス ソフトウェア・サービス 家庭用品・パーソナル用品 消費者サービス エネルギー ソフトウェア・サービス メディア 銀行 消費者サービス 電気通信サービス ソフトウェア・サービス ソフトウェア・サービス 保険 消費者サービス 消費者サービス
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	—	476	1,296	187,716	
RIO TINTO PLC	347	193	753	109,074	
FIDESSA GROUP PLC	137	—	—	—	
SSE PLC	378	396	438	63,556	
BP PLC	4,230	3,764	1,967	284,934	
TESCO PLC	—	5,331	1,095	158,567	
GKN PLC	1,775	—	—	—	
BARCLAYS PLC	5,836	2,172	360	52,246	
BURBERRY GROUP PLC	324	275	490	71,057	
BOOKER GROUP PLC	6,240	—	—	—	
IG GROUP HOLDINGS PLC	1,391	1,471	885	128,272	
EXPERIAN PLC	554	595	1,098	159,035	
MONEYSUPERMARKET.COM	2,052	2,326	676	97,998	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	273	241	1,558	225,702	
GREGGS PLC	397	446	533	77,256	
CAIRN ENERGY PLC	1,242	2,103	376	54,542	
SAGE GROUP PLC/THE	—	1,355	746	108,077	
WPP PLC	841	736	630	91,358	
CYBG PLC	—	1,231	306	44,314	
COMPASS GROUP PLC	542	—	—	—	
VODAFONE GROUP PLC	5,271	7,568	1,179	170,788	
JUST EAT PLC	1,478	1,890	1,009	146,119	
AUTO TRADER GROUP PLC	1,745	1,806	771	111,727	
HISCOX LTD	816	692	1,114	161,449	
PADDY POWER BETFAIR PLC	130	110	804	116,492	
DOMINO'S PIZZA GROUP PLC	2,318	—	—	—	

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	金額	
			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 銘柄数<比率>	43,208 24	39,298 23	21,209 -	3,071,380 <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 銘柄数<比率>	2,693 8	2,463 8	12,753 -	1,446,445 <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 銘柄数<比率>	5,531 3	4,027 3	42,657 -	533,641 <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 銘柄数<比率>	278 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 銘柄数<比率>	3,073 3	650 3	18,138 -	313,431 <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 銘柄数<比率>	5,879 1	2,901 1	574 -	8,259 <0.1%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	82,425 76	76,502 75	- -	10,427,785 <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	円 10,683,107,591
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]

MF S欧州株ファンドF B (適格機関投資家専用)	4,328,379,783円
MF S欧州株ファンドF (適格機関投資家専用)	2,775,916,378円
MF S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	円 337,009,922
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

2018年8月31日決算

(計算期間:2017年9月1日～2018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"> ◆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。 ◆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)。
投 資 態 度	<ul style="list-style-type: none"> ●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。 ●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。 ●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)。 ●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行います。 ●FCの外貨建資産については、原則として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。 ●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
保 管 受 託 銀 行 管理事務代行会社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

◇作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしました。

◇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
2018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	54,588,924	
<i>(取得原価: 47,278,336米ドル)</i>		
現金預金等	3,282,296	
受益証券発行未収金	7,126	
ブローカーからの未収金	72,239	
未収収益	78,612	
現金および現金等価物に係る利息	122	
資産合計	58,029,319	
負債		
銀行借越金	4,449	
外国為替先渡し契約に係る評価差損	76,975	
受益証券買戻支払金	2,760	
ブローカーへの未払金	933,867	
未払費用	179,729	
負債合計	1,197,780	
純資産総額	56,831,539	

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)	11,651	135,002	1,572,929,853
FDクラス (円)	18,048	261,748	4,724,005,083

運用計算書

2018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	24,572
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	1,250,776
収益合計	1,275,348
費用	
投資顧問報酬	420,994
事務管理代行報酬	56,457
保管費用	16,956
取引銀行報酬	106,663
銀行手数料	24,440
受託報酬	11,302
法務報酬	1,375
立替費用	11,288
専門家報酬	16,611
キャピタル・ゲイン税	14,189
雑費用	99
費用合計	680,374
純投資損益	594,974
投資有価証券売買に係る損益	1,358,470
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(263,682)
当期実現純損益	1,094,788
投資有価証券評価損益の増減	(2,269,316)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(22,465)
当期評価差損益	(2,291,781)
運用の結果による純資産の増減額	(602,019)

純資産変動計算書
2018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	50,175,897
純投資損益	594,974
当期実現純損益	1,094,788
当期評価差損益	(2,291,781)
運用の結果による純資産の増減額	(602,019)
受益証券の発行手取金	13,880,978
受益証券の買戻支払金	(6,623,317)
	7,257,661
期末純資産総額	56,831,539

発行済受益証券数の変動表
2018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	101,868
発行受益証券数	41,077
買戻受益証券数	(7,943)
	135,002
期末発行済受益証券数	135,002

FDクラス

期首受益証券数	241,125
発行受益証券数	53,891
買戻受益証券数	(33,268)
	261,748
期末発行済受益証券数	261,748

統計情報

2018年8月31日現在
(未監査)

	2018	2017	2016
期末純資産総額 (米ドル)	56,831,539	50,175,897	31,585,066
FCクラス (円)			
期末純資産総額	1,572,929,853	1,211,868,616	509,831,810
期末1口当たり純資産価格	11,651	11,896	9,617
FDクラス (円)			
期末純資産総額	4,724,005,083	4,332,318,642	2,752,593,090
期末1口当たり純資産価格	18,048	17,967	13,308

組入資産明細
2018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(%)
アルゼンチン				
普通株式				
12,746	BBVA BANCO F-ADR ADR	219,907	108,596	0.19
		<u>219,907</u>	<u>108,596</u>	<u>0.19</u>
	合計： アルゼンチン	<u>219,907</u>	<u>108,596</u>	<u>0.19</u>
バミューダ諸島				
普通株式				
1,760	CREDICORP LTD	365,325	383,715	0.68
		<u>365,325</u>	<u>383,715</u>	<u>0.68</u>
	合計： バミューダ諸島	<u>365,325</u>	<u>383,715</u>	<u>0.68</u>
ブラジル				
普通株式				
80,341	ITAU UNIBANCO HOLDING SA SP ADR	911,919	837,153	1.46
44,679	VALE SA SP ADR	415,348	589,763	1.04
58,460	LOJAS RENNER SA	467,669	398,358	0.70
40,148	BANCO BRADESCO SPONSORED ADR	305,476	278,627	0.49
14,600	RAIA DROGASIL SA	310,501	270,882	0.48
51,194	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	300,293	268,419	0.47
52,140	WEG SA	238,261	240,463	0.42
46,000	KLABIN SA - UNIT	236,198	236,642	0.42
19,733	PETROLEO BRASILEIRO S.A ADR	189,109	214,498	0.38
15,300	EQUATORIAL E-ORD	273,390	210,137	0.37
18,120	TELEFONICA BRASIL ADR	239,025	179,207	0.32
6,404	PETROLEUM BRASILEIRO SA ADR	54,093	60,774	0.11
24,772	CCR SA	135,737	55,869	0.10
		<u>4,077,019</u>	<u>3,840,792</u>	<u>6.76</u>
	合計： ブラジル	<u>4,077,019</u>	<u>3,840,792</u>	<u>6.76</u>
英領バージン諸島				
普通株式				
3,530	MAIL.RU GROUP LTD GDR	82,883	75,895	0.13
		<u>82,883</u>	<u>75,895</u>	<u>0.13</u>
	合計： 英領バージン諸島	<u>82,883</u>	<u>75,895</u>	<u>0.13</u>

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
ケイマン諸島				
普通株式				
77,400	TENCENT HOLDING LTD	1,825,532	3,352,888	5.89
14,744	ALIBABA GROUP HOLDING SP ADR	1,763,841	2,580,348	4.54
219,000	CHINA MENGNIU DAIRY CO	448,322	631,992	1.11
45,000	SHENZHOU INTL GROUP LTD	300,408	590,539	1.04
7,107	NEW ORIENTAL EDUC & TECHNOLOGY ADR	410,990	558,610	0.98
9,605	PAGSEGURO DIGI-A	275,968	277,488	0.49
4,828	IQIYI INC- ADR	84,378	139,529	0.25
		<u>5,109,439</u>	<u>8,131,394</u>	<u>14.30</u>
	合計: ケイマン諸島	<u>5,109,439</u>	<u>8,131,394</u>	<u>14.30</u>
チリ				
普通株式				
9,843	BANCO SANTANDER CHILE ADR	300,481	301,195	0.53
15,162	S.A.C.I FALABELLA	119,546	120,720	0.21
10,024	ENEL AMERICAS SA ADR	93,778	74,378	0.13
		<u>513,805</u>	<u>496,293</u>	<u>0.87</u>
	合計: チリ	<u>513,805</u>	<u>496,293</u>	<u>0.87</u>
中国				
普通株式				
2,231,000	CHINA CONSTRUCTION BANK H	1,802,560	1,975,529	3.49
1,364,000	CHINA PETROL & CHEM CORP SINOPEC H	1,067,504	1,371,167	2.41
210,600	CHINA PACIFIC INSURANCE CO LTD H	823,949	784,844	1.38
610,000	PICC PROPERTY & CASUALTY H	764,187	687,039	1.21
85,000	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD H	288,863	517,662	0.91
459,000	IND & COMM BANK OF CHINA LTD H	406,400	338,018	0.59
49,600	ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC CO	239,641	267,630	0.47
196,000	GUANGZHOU AUTO-H	314,399	212,762	0.37
		<u>5,707,503</u>	<u>6,154,651</u>	<u>10.83</u>
	合計: 中国	<u>5,707,503</u>	<u>6,154,651</u>	<u>10.83</u>
エジプト				
普通株式				
65,112	COMMERCIAL INTL BK GDR REG-S	282,282	307,980	0.54
		<u>282,282</u>	<u>307,980</u>	<u>0.54</u>
	合計: エジプト	<u>282,282</u>	<u>307,980</u>	<u>0.54</u>

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
ギリシャ				
普通株式				
25,231	HELLENIC TELECOMMUNICATIONS	276,378	323,971	0.57
150,668	ALPHA BANK AE	323,905	278,484	0.49
394,995	NATL BANK GREECE	142,792	112,973	0.20
		<u>743,075</u>	<u>715,428</u>	<u>1.26</u>
	合計： ギリシャ	<u>743,075</u>	<u>715,428</u>	<u>1.26</u>
香港				
普通株式				
143,800	AIA GROUP LTD	958,496	1,240,356	2.18
578,000	CNOOC LTD	792,175	1,022,154	1.80
61,000	CHINA MOBILE LTD	543,957	573,569	1.01
84,000	CHINA RESOURCES BEER HOLDING	194,055	357,458	0.63
		<u>2,488,683</u>	<u>3,193,537</u>	<u>5.62</u>
	合計： 香港	<u>2,488,683</u>	<u>3,193,537</u>	<u>5.62</u>
ハンガリー				
普通株式				
13,488	OTP BANK PLC	353,426	499,903	0.89
18,210	RICHTER GEDEON NYRT	386,457	360,258	0.63
27,809	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS	242,018	285,526	0.50
		<u>981,901</u>	<u>1,145,687</u>	<u>2.02</u>
	合計： ハンガリー	<u>981,901</u>	<u>1,145,687</u>	<u>2.02</u>
インド				
普通株式				
67,364	INFOSYS LTD ADR	1,117,750	1,399,150	2.46
13,703	HDFC BANK LTD ADR	968,148	1,387,703	2.44
14,411	RELIANCE INDUSTRIES LTD GDR 144A	258,246	498,621	0.88
16,949	LARSEN & TOUBRO - GDR REG S	306,700	322,031	0.57
		<u>2,650,844</u>	<u>3,607,505</u>	<u>6.35</u>
	合計： インド	<u>2,650,844</u>	<u>3,607,505</u>	<u>6.35</u>
インドネシア				
普通株式				
400,400	ASTRA INTERNATIONAL TBK	183,839	197,052	0.35
		<u>183,839</u>	<u>197,052</u>	<u>0.35</u>
	合計： インドネシア	<u>183,839</u>	<u>197,052</u>	<u>0.35</u>

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
ルクセンブルグ				
普通株式				
3,973	PLAY COMMUNICATI	39,816	23,468	0.04
		<u>39,816</u>	<u>23,468</u>	<u>0.04</u>
	合計： ルクセンブルグ	<u>39,816</u>	<u>23,468</u>	<u>0.04</u>
メキシコ				
普通株式				
33,102	AMERICA-SPON ADR	544,873	555,121	0.98
3,971	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO ADR	380,374	380,739	0.67
		<u>925,247</u>	<u>935,860</u>	<u>1.65</u>
	合計： メキシコ	<u>925,247</u>	<u>935,860</u>	<u>1.65</u>
オランダ				
普通株式				
6,972	X 5 RETAIL GROUP NV REGS GDR	187,028	159,380	0.28
		<u>187,028</u>	<u>159,380</u>	<u>0.28</u>
	合計： オランダ	<u>187,028</u>	<u>159,380</u>	<u>0.28</u>
パキスタン				
普通株式				
68,000	HABIB BANK LTD	138,310	83,453	0.14
55,900	UNITED BANK LTD	100,514	71,783	0.13
		<u>238,824</u>	<u>155,236</u>	<u>0.27</u>
	合計： パキスタン	<u>238,824</u>	<u>155,236</u>	<u>0.27</u>
ポーランド				
普通株式				
69,084	PKOBP	806,155	793,560	1.39
47,096	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	481,308	572,523	1.01
17,511	BANK POLSKA KASA OPIEKI (PEKAO)	593,107	556,968	0.98
		<u>1,880,570</u>	<u>1,923,051</u>	<u>3.38</u>
	合計： ポーランド	<u>1,880,570</u>	<u>1,923,051</u>	<u>3.38</u>
韓国				
普通株式				
89,836	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3,002,934	3,907,707	6.87

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
2,533	LG CHEMICAL LTD	747,133	832,327	1.45
4,595	SK ENERGY CO LTD	717,070	796,197	1.40
17,833	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	804,296	698,053	1.23
14,630	HANA FINANCIAL GROUP INC	514,124	560,854	0.99
4,384	HYUNDAI MOTOR CO LTD	678,727	491,992	0.87
642	NHN CORP	437,985	433,442	0.76
1,647	AMOREPACIFIC CORP	454,083	388,890	0.68
1,096	NCSOFT CORP	312,299	381,294	0.67
1,443	SK HOLDINGS CO L	377,183	340,722	0.60
870	KOREA ZINC CO LTD	350,729	316,729	0.56
3,106	HYUNDAI MOTOR CO LTD	293,320	238,700	0.42
2,629	KOREA KOLMAR CO LTD	169,401	175,371	0.31
272	MEDY-TOX INC	121,933	163,566	0.29
15,265	DGB FINANCIAL GROUP CO LTD	162,842	140,475	0.25
		<u>9,144,059</u>	<u>9,866,319</u>	<u>17.35</u>
	合計： 韓国	<u>9,144,059</u>	<u>9,866,319</u>	<u>17.35</u>
	ロシア			
普通株式				
22,693	LUKOIL PJSC-SPON ADR	1,103,657	1,565,817	2.76
91,146	SBERBANK SPONSORED ADR	861,680	989,390	1.74
2,722	NOVATEK OAO-SPONS GDR	364,401	454,574	0.80
		<u>2,329,738</u>	<u>3,009,781</u>	<u>5.30</u>
	合計： ロシア	<u>2,329,738</u>	<u>3,009,781</u>	<u>5.30</u>
	南アフリカ			
普通株式				
4,385	NASPERS LTD	874,759	973,274	1.71
99,466	FIRSTRAND LTD	553,494	477,941	0.84
40,039	ABSA GROUP LTD	474,046	442,334	0.78
25,086	AVI LTD	192,042	197,791	0.35
6,898	BID CORPORATION LTD	141,214	147,016	0.26
		<u>2,235,555</u>	<u>2,238,356</u>	<u>3.94</u>
	合計： 南アフリカ	<u>2,235,555</u>	<u>2,238,356</u>	<u>3.94</u>
	台湾			
普通株式				
373,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF CO LTD	2,000,441	3,108,940	5.48
485,782	CATHAY FINANCIAL HOLDINGS	729,174	831,938	1.46
5,000	LARGAN PRECISION CO LTD	650,784	765,937	1.35
271,404	HON HAI PRECISION INDUSTRY LTD	712,154	711,338	1.25
179,061	ASE TECHNOLOGY HOLDINGS CO LT	450,603	438,995	0.77

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
13,000	ENNOCONN CORP	186,448	126,555	0.22
	合計： 台湾	4,729,604	5,983,703	10.53
		4,729,604	5,983,703	10.53
	タイ			
普通株式				
94,600	KASIKORNBANK PCL-NVDR	561,375	610,404	1.08
65,400	PTT EXPL & PRO-F	282,794	284,994	0.50
44,400	BANGKOK BAN-NVDR NVDR	262,516	278,343	0.49
254,100	THAI BEVERAGE PCL	173,706	115,133	0.20
	合計： タイ	1,280,391	1,288,874	2.27
		1,280,391	1,288,874	2.27
	トルコ			
普通株式				
12,542	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINELERI	335,787	225,273	0.40
39,844	TURKCELL	138,394	64,288	0.11
	合計： トルコ	474,181	289,561	0.51
		474,181	289,561	0.51
	アラブ首長国連邦			
普通株式				
13,025	DP WORLD LTD	290,297	278,735	0.49
57,242	EMAAR PROPERTIES PJSC	116,521	78,075	0.14
	合計： アラブ首長国連邦	406,818	356,810	0.63
		406,818	356,810	0.63
	組入資産合計	47,278,336	54,588,924	96.05

財務書類に関する注記

2018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

2018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	788,840	USD	7,112	2018年9月27日	20
JPY	788,482	USD	7,126	2018年9月27日	3
JPY	259,477	USD	2,357	2018年9月27日	(11)
USD	2,698	JPY	299,586	2018年9月27日	(10)
USD	2,154	JPY	239,614	2018年9月27日	(12)
JPY	1,622,532,829	USD	14,748,662	2018年9月27日	(76,965)
					(76,975)

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

<ノムラ日本債券オープンF（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<ノムラ日本債券オープン マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
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)		
	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 400,000	千円 —	千円 (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	451,217	38,346	8.5	518,636	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&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&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
国債証券		%	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	
地方債証券					
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	
特殊債券（除く金融債）					
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
普通社債券(含む投資法人債券)		%	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
オリエントコーポレーション	第7回社債間限定同順位特約付	0.52	300,000	301,011	2021/1/22
オリエントコーポレーション	第8回社債間限定同順位特約付	0.29	500,000	498,595	2021/7/22
オリエントコーポレーション	第9回社債間限定同順位特約付	0.46	1,000,000	995,530	2023/7/21
オリエントコーポレーション	第10回社債間限定同順位特約付	0.22	500,000	499,545	2019/12/16
オリエントコーポレーション	第11回社債間限定同順位特約付	0.41	400,000	400,156	2021/12/16
オリエントコーポレーション	第13回社債間限定同順位特約付	0.4	100,000	99,989	2022/7/21
オリエントコーポレーション	第14回社債間限定同順位特約付	0.57	100,000	100,095	2024/7/19
オリエントコーポレーション	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FD (適格機関投資家専用)

第132～137期 (決算日: 2019年4月8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FD (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FD (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、原則として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・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	純資産 総額
	税込み 分配金	期中 騰落率	%	期中 騰落率	%					
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
132期(2018年11月7日)	10,686	29	△0.1	397.14	△0.4	—	—	99.6	△3.6	21,172
133期(2018年12月7日)	10,713	31	0.5	399.30	0.5	—	—	97.3	△0.4	21,213
134期(2019年1月7日)	10,409	24	△2.6	389.57	△2.4	—	—	97.3	2.0	20,588
135期(2019年2月7日)	10,627	32	2.4	398.36	2.3	—	—	97.6	1.6	21,017
136期(2019年3月7日)	10,791	30	1.8	406.26	2.0	—	—	98.6	0.4	21,453
137期(2019年4月8日)	10,898	29	1.3	412.35	1.5	—	—	99.2	5.7	21,291

(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	騰落率	騰落率				
第132期	(期 首) 2018年10月9日	円 10,721	% —	398.55	% —	% —	% —	% 99.0	% 1.8
	10月末	10,757	0.3	396.66	△0.5	—	—	97.9	△3.3
	(期 末) 2018年11月7日	10,715	△0.1	397.14	△0.4	—	—	99.6	△3.6
第133期	(期 首) 2018年11月7日	10,686	—	397.14	—	—	—	99.6	△3.6
	11月末	10,741	0.5	399.77	0.7	—	—	97.4	△1.9
	(期 末) 2018年12月7日	10,744	0.5	399.30	0.5	—	—	97.3	△0.4
第134期	(期 首) 2018年12月7日	10,713	—	399.30	—	—	—	97.3	△0.4
	12月末	10,613	△0.9	396.99	△0.6	—	—	96.0	△0.3
	(期 末) 2019年1月7日	10,433	△2.6	389.57	△2.4	—	—	97.3	2.0
第135期	(期 首) 2019年1月7日	10,409	—	389.57	—	—	—	97.3	2.0
	1月末	10,530	1.2	396.62	1.8	—	—	96.1	0.7
	(期 末) 2019年2月7日	10,659	2.4	398.36	2.3	—	—	97.6	1.6
第136期	(期 首) 2019年2月7日	10,627	—	398.36	—	—	—	97.6	1.6
	2月末	10,743	1.1	402.94	1.1	—	—	97.8	0.1
	(期 末) 2019年3月7日	10,821	1.8	406.26	2.0	—	—	98.6	0.4
第137期	(期 首) 2019年3月7日	10,791	—	406.26	—	—	—	98.6	0.4
	3月末	10,914	1.1	409.54	0.8	—	—	97.9	1.4
	(期 末) 2019年4月8日	10,927	1.3	412.35	1.5	—	—	99.2	5.7

(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10,721円から当作成期末には10,898円となりました。期中の分配金（税込み）累計175円を加えて基準価額は352円上昇、期中騰落率は+3.3%となりました。

2018年10月から年末にかけて、米国経済は好調を維持していましたが、欧州や中国の景気に対する懸念が浮上したことを受けて投資家のリスク回避姿勢が強まり、米国債利回りは下落基調となりました。さらに、2019年に入ってから米連邦準備制度理事会（FRB）がこれまでの引き締め姿勢を軟化させたことから債券利回り低下が顕著となりました。米国10年物国債利回りは前作成期末の3.2%台から当作成期末には2.5%程度まで大幅に低下しました。また、米ドルは、FRBのハト派的な姿勢を受けて対円で下落し、期初の113円台前半から期末には111円台前半となりました。

【運用経過】

マザーファンド受益証券を高位に組入れました。投資適格社債の対国債スプレッドが拡大する中、セクター配分と銘柄選択効果がマイナスとなり、ファンドのリターンはベンチマークを下回りました。

【今後の運用方針】

引き続き、マザーファンド受益証券への投資を行って参ります。

■ 1口当たりの費用明細

(2018年10月10日～2019年4月8日)

項 目	第132期～第137期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信託報酬	24	0.222	(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)	(0.179)	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	0.001	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) その他費用	1	0.010	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保管費用)	(1)	(0.007)	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	0.233	
作成期間の平均基準価額は、10,716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10月10日～2019年4月8日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第132期～第137期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
NM米国コア・プラス債券マザーファンド	千口 97,350	千円 160,302	千口 1,327,842	千円 2,182,429

(注) 単位未満は切り捨て。

■ 利害関係人との取引状況等

(2018年10月10日～2019年4月8日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■ 組入資産の明細

(2019年4月8日現在)

親投資信託残高

銘柄	第131期末	第137期末	
	口数	口数	評価額
N M 米 国 コ ア ・ プ ラ ス 債 券 マ ザ ー フ ェ ン ド	千口 13,815,858	千口 12,585,366	千円 21,284,372

(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

(2019年4月8日現在)

項目	第137期末	
	評価額	比率
N M 米 国 コ ア ・ プ ラ ス 債 券 マ ザ ー フ ェ ン ド	千円 21,284,372	% 98.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	263,014	1.2
投 資 信 託 財 産 総 額	21,547,386	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(37,858,641千円)の投資信託財産総額(38,244,583千円)に対する比率は99.0%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=111.44円、1カナダドル=83.28円、1アルゼンチンペソ=2.54円、100コロンビアペソ=3.57円、1ペルーヌエボソル=33.83円、1ユーロ=125.05円、1ポンド=145.50円、1ロシアルーブル=1.71円、1オーストラリアドル=79.07円、1インドルピー=1.62円、1南アフリカランド=7.91円。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第132期末	第133期末	第134期末	第135期末	第136期末	第137期末
	2018年11月7日現在	2018年12月7日現在	2019年1月7日現在	2019年2月7日現在	2019年3月7日現在	2019年4月8日現在
(A) 資産	22,097,677,024円	21,282,675,141円	20,650,684,481円	21,088,617,525円	21,520,855,269円	21,547,386,275円
NM米国コア・プラス債券 マザーファンド(評価額)	21,163,267,514	21,206,375,141	20,567,794,977	21,010,117,525	21,447,055,269	21,284,372,115
未 取 入 金	934,409,510	76,300,000	82,889,504	78,500,000	73,800,000	263,014,160
(B) 負債	925,267,119	69,313,620	61,987,338	71,292,634	67,047,866	255,880,596
未 払 収 益 分 配 金	57,458,048	61,387,347	47,470,536	63,288,640	59,641,770	56,659,620
未 払 解 約 金	859,809,510	—	6,389,504	—	—	190,714,160
未 払 信 託 報 酬	7,904,286	7,831,923	8,030,552	7,908,715	7,317,936	8,405,556
そ の 他 未 払 費 用	95,275	94,350	96,746	95,279	88,160	101,260
(C) 純資産総額(A-B)	21,172,409,905	21,213,361,521	20,588,697,143	21,017,324,891	21,453,807,403	21,291,505,679
元 本	19,813,120,000	19,802,370,000	19,779,390,000	19,777,700,000	19,880,590,000	19,537,800,000
次 期 繰 越 損 益 金	1,359,289,905	1,410,991,521	809,307,143	1,239,624,891	1,573,217,403	1,753,705,679
(D) 受益権総口数	1,981,312口	1,980,237口	1,977,939口	1,977,770口	1,988,059口	1,953,780口
1口当たり基準価額(C/D)	10,686円	10,713円	10,409円	10,627円	10,791円	10,898円

(注) 当ファンドの第132期首元本額は21,053,540,000円、第132～137期中追加設定元本額は103,400,000円、第132～137期中一部解約元本額は1,619,140,000円です。

(注) 期末の1口当たり純資産額は、第132期10,686円、第133期10,713円、第134期10,409円、第135期10,627円、第136期10,791円、第137期10,898円です。

■ 損益の状況

項 目	第132期	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期
	2018年10月10日～ 2018年11月7日	2018年11月8日～ 2018年12月7日	2018年12月8日～ 2019年1月7日	2019年1月8日～ 2019年2月7日	2019年2月8日～ 2019年3月7日	2019年3月8日～ 2019年4月8日
(A) 有価証券売買損益	△ 3,580,667円	121,752,763円	△ 544,449,133円	501,679,529円	393,508,396円	272,781,880円
売 買 損	1,910,777	121,878,377	242,460	501,733,380	393,508,396	275,877,939
売 買 益	△ 5,491,444	△ 125,614	△ 544,691,593	△ 53,851	—	△ 3,096,059
(B) 信託報酬等	△ 7,999,555	△ 7,926,273	△ 8,127,298	△ 8,003,994	△ 7,406,096	△ 8,506,816
(C) 当期損益金(A+B)	△ 11,580,222	113,826,490	△ 552,576,431	493,675,535	386,102,300	264,275,064
(D) 前期繰越損益金	△1,344,950,423	△1,413,221,486	△1,359,203,201	△1,959,082,773	△1,528,695,878	△1,181,474,951
(E) 追加信託差損益金 (配当等相当額)	2,773,278,598 (6,511,755,049)	1,472,378,868 (6,508,225,177)	2,771,773,864 (6,500,672,594)	2,768,320,769 (6,500,117,186)	2,775,452,751 (6,542,471,220)	2,727,565,186 (6,430,009,219)
(F) 計(C+D+E)	1,416,747,953 (△3,738,476,451)	1,472,378,868 (△3,736,451,313)	856,777,679 (△3,732,115,283)	1,302,913,531 (△3,731,796,417)	1,632,859,173 (△3,767,018,469)	1,810,365,299 (△3,702,444,033)
(G) 収益分配金	△ 57,458,048	△ 61,387,347	△ 47,470,536	△ 63,288,640	△ 59,641,770	△ 56,659,620
次期繰越損益金(F+G)	1,359,289,905	1,410,991,521	809,307,143	1,239,624,891	1,573,217,403	1,753,705,679
追加信託差損益金 (配当等相当額)	2,773,278,598 (6,511,758,345)	1,472,378,864 (6,508,225,177)	2,768,320,769 (6,500,672,594)	2,768,320,769 (6,500,117,186)	2,775,452,751 (6,542,782,972)	2,727,565,186 (6,430,021,010)
(売買損益相当額)	(△3,738,479,747)	(△3,736,451,313)	(△3,732,115,283)	(△3,731,796,417)	(△3,767,330,221)	(△3,702,455,824)
分配準備積立金	1,641,404,319	1,641,151,104	1,639,712,524	1,640,934,313	1,642,362,574	1,615,467,282
繰越損益金	△3,055,393,012	△3,001,933,447	△3,598,962,692	△3,169,630,191	△2,844,597,922	△2,589,326,789

(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分をいいます。

(注) 第132期計算期間末における費用控除後の配当等収益(58,638,723円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(6,511,758,345円)および分配準備積立金(1,640,223,644円)より分配対象収益は8,210,620,712円(1口当たり4,144円)であり、うち57,458,048円(1口当たり29円)を分配金額としております。

(注) 第133期計算期間末における費用控除後の配当等収益(62,024,729円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(6,508,225,177円)および分配準備積立金(1,640,513,722円)より分配対象収益は8,210,763,628円(1口当たり4,146円)であり、うち61,387,347円(1口当たり31円)を分配金額としております。

(注) 第134期計算期間末における費用控除後の配当等収益(47,936,460円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(6,500,672,594円)および分配準備積立金(1,639,246,600円)より分配対象収益は8,187,855,654円(1口当たり4,139円)であり、うち47,470,536円(1口当たり24円)を分配金額としております。

(注) 第135期計算期間末における費用控除後の配当等収益(64,650,524円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(6,500,117,186円)および分配準備積立金(1,639,572,429円)より分配対象収益は8,204,340,139円(1口当たり4,148円)であり、うち63,288,640円(1口当たり32円)を分配金額としております。

(注) 第136期計算期間末における費用控除後の配当等収益(61,070,031円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(6,542,782,972円)および分配準備積立金(1,640,934,313円)より分配対象収益は8,244,787,316円(1口当たり4,147円)であり、うち59,641,770円(1口当たり30円)を分配金額としております。

(注) 第137期計算期間末における費用控除後の配当等収益(58,124,914円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(6,430,021,010円)および分配準備積立金(1,614,001,988円)より分配対象収益は8,102,147,912円(1口当たり4,146円)であり、うち56,659,620円(1口当たり29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

マザーファンドの運用委託先が「メロン・インベストメンツ・コーポレーション」に商号変更を行ったため、マザーファンドの約款に所要の変更を行いました。(2019年1月2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揉み合いましたが、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)	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
(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	国債証券	千ドル 232,470	千ドル 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	国債証券	千カナダドル 1,643	千カナダドル -
		アルゼンチン	千アルゼンチンペソ 40,235	千アルゼンチンペソ 58,061
	アルゼンチン	特殊債券	7,639	-
		メキシコ	千メキシコペソ 72,384	千メキシコペソ 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		国債証券	千トルコリラ -	千トルコリラ 10,807
ロシア		国債証券	千ルーブル 52,823	千ルーブル -

(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 債券先物取引	百万円 27,123	百万円 27,665	百万円 39,309	百万円 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
直物が替先渡取引	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。

■組入資産の明細

(2018年10月9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		残存期間別組入比率				
	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	千ドル			千円	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 ペ 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) 一印は組み入れなし。

(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力しています。

(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 INC10/23	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 FOX10/23	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 MANAGEMENT3/45	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 INC5/28	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 CORP03/28	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 LP03/28	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% SPRINTSPECTRUM3/25	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 RESOUR10/47	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					償還年月日
	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	5.15	480	493	55,790	2020/4/30
	5.15% VERIZON COMM 09/23	5.15	930	987	111,570	2023/9/15
	5.2% DISCOVER FIN 04/22	5.2	1,604	1,652	186,710	2022/4/27
	5.2% MPLX LP 03/47	5.2	720	705	79,743	2047/3/1
	5.213%TELEFONICA 3/47	5.213	960	913	103,190	2047/3/8
	5.25%CENOVUS ENERGY 6/37	5.25	665	646	73,022	2037/6/15
	5.3% WESTERN GAS LP 3/48	5.3	200	178	20,200	2048/3/1
	5.35% WARNER MEDIA 12/43	5.35	640	615	69,583	2043/12/15
	5.375% CHARTER COMM 5/47	5.375	805	748	84,521	2047/5/1
	5.45% AT&T INC 03/47	5.45	840	810	91,551	2047/3/1
	5.5% POST HOLDINGS 03/25	5.5	350	344	38,946	2025/3/1
	5.625% PRUDENTIAL 6/43	5.625	625	649	73,342	2043/6/15
	5.75% GOLDMAN SACHS 1/22	5.75	825	874	98,785	2022/1/24
	5.75% INGERSOLL-RND 6/43	5.75	720	809	91,414	2043/6/15
	5.75% QUICKEN LOANS 5/25	5.75	350	347	39,242	2025/5/1
	5.75% ZAYO GROUP 01/27	5.75	355	352	39,803	2027/1/15
	5.875% ECOPETROL 05/45	5.875	355	344	38,951	2045/5/28
	6% ARDAGH PACKAGING 2/25	6.0	350	340	38,452	2025/2/15
	6.02% DIAMOND 1 FIN 6/26	6.02	970	1,022	115,545	2026/6/15
	6.25% EXELON GENER 10/39	6.25	890	953	107,719	2039/10/1
	6.25%VEONHOLDINGSBV 4/20	6.25	515	523	59,147	2020/4/26
	6.3% WILLIAMS PART 4/40	6.3	170	189	21,373	2040/4/15
	6.75% GENESIS ENER 8/22	6.75	335	341	38,524	2022/8/1
	6.8% SUNCOR ENERGY 5/38	6.8	880	1,098	124,079	2038/5/15
	6.85% DP WORLD LTD 07/37	6.85	450	511	57,797	2037/7/2
	6.875% KRAFT HEINZ 01/39	6.875	675	769	86,954	2039/1/26
	6.875% OCP SA 4/44	6.875	505	532	60,147	2044/4/25
	6.9% AIG 03/32 144A	6.9	185	231	26,207	2032/3/15
	7.375% PETROBRAS 1/27	7.375	840	865	97,741	2027/1/17
	7.75%KINDER MORGAN 01/32	7.75	1,305	1,611	182,045	2032/1/15
	8.125% EQT CORP 06/19	8.125	510	525	59,382	2019/6/1
	AMCAR 2014-1 D	2.54	881	881	99,621	2020/6/8
	AMCAR 2014-4 C 11/14	2.47	1,504	1,504	169,913	2020/11/9
	BANK OF AMER CRP 2029-03	3.97	920	881	99,586	2029/3/5
	CARMX 2017-4 A4 10/17	2.33	715	695	78,586	2023/5/15
	CD 2017-CD3 A4	3.631	3,400	3,333	376,550	2050/2/10
	COMM 2014-UBS2 AM	4.199	260	260	29,470	2047/3/10
	COMM 2015-DC1 A5 1503	3.35	1,170	1,138	128,568	2048/2/10
	DEFT 2017-2 A3 10/17	2.19	880	871	98,402	2022/10/24
	EFF 2017-3 A2 10/17	2.13	710	704	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	440	49,805	2029/4/23
	GOLDMAN SACHS GP 11/23	3.91725	460	478	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	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			
メキシコ	%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円			
国債証券	8% MEXICAN BONOS 12/23	8.0	28,380	28,441	169,796	2023/12/7	
ウルグアイ			千ウルグアイペソ	千ウルグアイペソ			
国債証券	8.5% URUGUAY 3/28	8.5	30,090	26,328	89,781	2028/3/15	
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
フランス	国債証券	2% FRENCH REPUBLIC 05/48	2.0	2,425	2,576	334,361	2048/5/25
スペイン	国債証券	2.9% SPAIN 10/46	2.9	1,415	1,492	193,647	2046/10/31
ギリシャ	国債証券	3.9% HELLENIC REPUBLIC 1/33	3.9	1,610	1,420	184,369	2033/1/30
その他	国債証券	2.5% ROMANIA 02/30	2.5	625	589	76,465	2030/2/8
		4.75% REP OF SENEGAL 3/28	4.75	210	199	25,872	2028/3/13
		4.75% REP OF SENEGAL 3/28	4.75	560	531	68,992	2028/3/13
		5.25% ARGENT 01/28	5.25	740	565	73,407	2028/1/15
		5.25% REP OF COTE D 3/30	5.25	760	706	91,671	2030/3/22
小計					1,048,786		
ロシア				千ルーブル	千ルーブル		
国債証券	7.7% RUSSIAN FEDERA 3/33	7.7	52,250	48,013	81,623	2033/3/23	
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 国	債 券 先 物 取 引	CAN10 BOND 1812	百万円	百万円
		US5YR 1812	—	740
		EUROBOND1812	291	—
		EURO-BUND 1812	—	2,574
		US2YR 1812	—	143
		EUROBUXL1812	2,188	—
		US10ULTR1812	—	378
		AUST 3YR1812	659	—
			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) —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	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

P w C 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、ブ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、P w C 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 金	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F D（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F C（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F V A（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	3,653,626
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 2,016,879,600
売 買 損 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 損 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128期～第133期(2018年12月11日～2019年6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 (分配率)	価 額			ベンチマ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		税 分 配	込 金 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
104期(2017年1月10日)	円 10,441	円 9	% 0.3	% 118.85	% 0.3	% 95.8	% △ 9.8	百万円 66,002	
105期(2017年2月8日)	10,158	8	△2.6	115.68	△2.7	94.5	△ 9.9	59,544	
106期(2017年3月8日)	10,233	8	0.8	116.68	0.9	94.6	△15.4	62,174	
107期(2017年4月10日)	10,099	7	△1.2	115.28	△1.2	94.0	△ 3.9	63,614	
108期(2017年5月8日)	10,632	6	5.3	120.75	4.7	94.3	△ 2.6	66,415	
109期(2017年6月8日)	10,640	10	0.2	121.24	0.4	94.2	△ 1.6	65,457	
110期(2017年7月10日)	11,034	10	3.8	125.33	3.4	93.4	10.3	67,940	
111期(2017年8月8日)	11,184	10	1.5	127.04	1.4	93.7	7.7	66,289	
112期(2017年9月8日)	11,203	10	0.3	127.58	0.4	95.3	△ 2.6	66,227	
113期(2017年10月10日)	11,321	8	1.1	128.67	0.9	95.1	△ 6.7	66,730	
114期(2017年11月8日)	11,391	10	0.7	129.93	1.0	93.8	△ 6.0	64,528	
115期(2017年12月8日)	11,506	10	1.1	131.60	1.3	94.4	△ 6.6	65,185	
116期(2018年1月9日)	11,640	9	1.2	132.95	1.0	93.3	△ 2.8	65,941	
117期(2018年2月8日)	11,469	10	△1.4	130.47	△1.9	95.4	△ 3.5	63,608	
118期(2018年3月8日)	11,224	8	△2.1	128.03	△1.9	94.9	△ 1.8	63,931	
119期(2018年4月9日)	11,313	8	0.9	129.23	0.9	95.0	△ 5.1	64,669	
120期(2018年5月8日)	11,162	9	△1.3	127.43	△1.4	96.2	△22.3	61,114	
121期(2018年6月8日)	11,026	9	△1.1	125.84	△1.2	89.3	△12.4	59,986	
122期(2018年7月9日)	11,138	7	1.1	127.42	1.3	94.8	△14.8	61,124	
123期(2018年8月8日)	11,034	7	△0.9	126.30	△0.9	94.5	△17.9	58,942	
124期(2018年9月10日)	10,917	7	△1.0	125.12	△0.9	92.5	△18.4	58,316	
125期(2018年10月9日)	10,945	5	0.3	125.49	0.3	93.8	△ 2.2	57,633	
126期(2018年11月8日)	11,003	7	0.6	126.41	0.7	94.8	△ 9.8	56,148	
127期(2018年12月10日)	10,845	7	△1.4	125.46	△0.8	94.0	△ 1.6	55,341	
128期(2019年1月8日)	10,549	6	△2.7	122.17	△2.6	93.7	△ 1.1	53,342	
129期(2019年2月8日)	10,690	7	1.4	123.69	1.2	93.9	△ 5.1	52,262	
130期(2019年3月8日)	10,806	5	1.1	125.36	1.4	96.2	△16.3	52,731	
131期(2019年4月8日)	10,918	6	1.1	126.25	0.7	95.7	△ 6.3	52,896	
132期(2019年5月8日)	10,790	6	△1.1	124.98	△1.0	93.9	4.7	51,900	
133期(2019年6月10日)	10,906	7	1.1	126.12	0.9	94.0	△ 9.0	50,817	

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

* 債券先物比率は買い建て比率・売り建て比率。

* ベンチマーク (≒ブルームバーグ・バークレイズ・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。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。バークレイズは、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ビーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーおよびその関係会社(以下「ブルームバーグ」と総称します。)またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。

(出所:ブルームバーグ)

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額 円	騰落率		ベンチマーク 騰落率		債券組入比率	債券先物比率
			騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
第128期	(期首) 2018年12月10日	10,845	—	—	125.46	—	% 94.0	% △ 1.6
	12月末	10,735	△1.0	—	124.43	△0.8	94.2	△ 1.2
	(期末) 2019年1月8日	10,555	△2.7	—	122.17	△2.6	93.7	△ 1.1
第129期	(期首) 2019年1月8日	10,549	—	—	122.17	—	93.7	△ 1.1
	1月末	10,724	1.7	—	124.12	1.6	95.1	△ 3.2
	(期末) 2019年2月8日	10,697	1.4	—	123.69	1.2	93.9	△ 5.1
第130期	(期首) 2019年2月8日	10,690	—	—	123.69	—	93.9	△ 5.1
	2月末	10,854	1.5	—	125.63	1.6	94.6	△10.1
	(期末) 2019年3月8日	10,811	1.1	—	125.36	1.4	96.2	△16.3
第131期	(期首) 2019年3月8日	10,806	—	—	125.36	—	96.2	△16.3
	3月末	10,905	0.9	—	126.29	0.7	95.0	△17.7
	(期末) 2019年4月8日	10,924	1.1	—	126.25	0.7	95.7	△ 6.3
第132期	(期首) 2019年4月8日	10,918	—	—	126.25	—	95.7	△ 6.3
	4月末	10,857	△0.6	—	125.63	△0.5	92.7	5.4
	(期末) 2019年5月8日	10,796	△1.1	—	124.98	△1.0	93.9	4.7
第133期	(期首) 2019年5月8日	10,790	—	—	124.98	—	93.9	4.7
	5月末	10,702	△0.8	—	123.77	△1.0	93.7	△ 6.2
	(期末) 2019年6月10日	10,913	1.1	—	126.12	0.9	94.0	△ 9.0

* 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、欧州や米国の景気見通しに対する警戒感や米中貿易摩擦激化への懸念などを背景に、欧州債券の利回りが低下（価格は上昇）したことや、米中通商協議への期待や欧州の一部経済指標が市場予想を上回っ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、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+0.9%（分配金を再投資して算出）となり、ベンチマークの+0.5%を0.4ポイント上回りました。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、2019年5月末には、国債47.9%、社債31.9%等としました。また、国別組入比率については、英国16.0%、フランス16.0%、スペイン8.1%等としました。通貨別組入比率については、ユーロ74.3%、ポンド15.3%等としました。

【分配金】

配当等収益等から、1口当たり第128期6円、第129期7円、第130期5円、第131期6円、第132期6円、第133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12月11日～2019年6月10日)

項 目	第128期～第133期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 26	% 0.242	(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)	(20)	(0.188)	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	2	0.016	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(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)	(0.005)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	28	0.260	
作成期間の平均基準価額は、10,796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12月11日～2019年6月10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
ノムラーインサイト欧州債券	マザーファンド	526, 823	783, 900	3, 804, 104	5, 661, 100

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年12月11日～2019年6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。

<ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド>

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 96, 509	百万円 —	% —	百万円 104, 312	百万円 265	% 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

(2019年6月10日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第127期末	第133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	36, 586, 496	33, 309, 215	50, 373, 526

* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

（2019年6月10日現在）

項 目	第133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 50,373,526	% 97.2
コール・ローン等、その他	1,430,038	2.8
投資信託財産総額	51,803,564	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133期末における外貨建て純資産（91,781,979千円）の投資信託財産総額（95,534,229千円）に対する比率は96.1%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英ポンド=138.07円、1スイスフラン=109.59円、1スウェーデンクローナ=11.54円、1ノルウェークローネ=12.58円、1デンマーククローネ=16.45円、1ユーロ=122.83円、1チェココルナ=4.79円、1フォリント=0.3834円、1ズロチ=28.83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
	2019年1月8日現在	2019年2月8日現在	2019年3月8日現在	2019年4月8日現在	2019年5月8日現在	2019年6月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	53,655,057,596	52,332,166,618	52,775,357,510	52,947,427,899	52,113,692,500	51,803,564,242
コール・ローン等	539,237,527	527,087,594	503,461,115	534,845,232	529,120,405	501,137,306
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド(評価額)	52,735,320,069	51,664,179,024	52,118,496,395	52,287,782,667	51,358,672,095	50,373,526,936
未収入金	380,500,000	140,900,000	153,400,000	124,800,000	225,900,000	928,900,000
(B) 負債	312,663,776	69,520,833	44,128,510	51,042,966	213,564,474	985,590,499
未払収益分配金	30,340,686	34,223,833	24,398,590	29,068,038	28,859,844	32,617,662
未払解約金	261,137,974	13,220,592	—	—	163,507,678	930,286,512
未払信託報酬	21,090,248	21,977,858	19,642,151	21,876,591	21,102,473	22,585,165
未払利息	1,141	881	479	1,117	700	792
その他未払費用	93,727	97,669	87,290	97,220	93,779	100,368
(C) 純資産総額(A-B)	53,342,393,820	52,262,645,785	52,731,229,000	52,896,384,933	51,900,128,026	50,817,973,743
元本	50,567,810,000	48,891,190,000	48,797,180,000	48,446,730,000	48,099,740,000	46,596,660,000
次期繰越損益金	2,774,583,820	3,371,455,785	3,934,049,000	4,449,654,933	3,800,388,026	4,221,313,743
(D) 受益権総口数	5,056,781口	4,889,119口	4,879,718口	4,844,673口	4,809,974口	4,659,666口
1口当たり基準価額(C/D)	10,549円	10,690円	10,806円	10,918円	10,790円	10,906円

(注) 第128期首元本額は51,029,480,000円、第128～133期中追加設定元本額は375,520,000円、第128～133期中一部解約元本額は4,808,340,000円、1口当たり純資産額は、第128期10,549円、第129期10,690円、第130期10,806円、第131期10,918円、第132期10,790円、第133期10,906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94,542,205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128期	第129期	第130期	第131期	第132期	第133期
	2018年12月11日～ 2019年1月8日	2019年1月9日～ 2019年2月8日	2019年2月9日～ 2019年3月8日	2019年3月9日～ 2019年4月8日	2019年4月9日～ 2019年5月8日	2019年5月9日～ 2019年6月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 31,283	△ 30,741	△ 24,462	△ 28,382	△ 31,703	△ 24,079
支払利息	△ 31,283	△ 30,741	△ 24,462	△ 28,382	△ 31,703	△ 24,079
(B) 有価証券売買損益	△ 1,446,980,016	743,810,987	613,091,476	594,580,215	△ 567,641,032	595,313,086
売買益	11,805,959	764,958,941	613,417,371	601,426,694	1,848,183	600,895,631
売買損	△ 1,458,785,975	△ 21,147,954	△ 325,895	△ 6,846,479	△ 569,489,215	△ 5,582,545
(C) 信託報酬等	△ 21,183,975	△ 22,075,527	△ 19,729,441	△ 21,973,811	△ 21,196,252	△ 22,685,533
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,468,195,274	721,704,719	593,337,573	572,578,022	△ 588,868,987	572,603,474
(E) 前期繰越損益金	△ 996,372,600	△ 2,410,802,873	△ 1,719,851,405	△ 1,142,264,918	△ 594,134,811	△ 1,163,132,014
(F) 追加信託差損益金	5,269,492,380	5,094,777,772	5,084,961,422	5,048,409,867	5,012,251,668	4,844,459,945
(配当等相当額)	(16,163,442,863)	(15,627,529,839)	(15,597,595,747)	(15,485,809,030)	(15,374,896,611)	(14,916,845,022)
(売買損益相当額)	(△10,893,950,483)	(△10,532,752,067)	(△10,512,634,325)	(△10,437,399,163)	(△10,362,644,943)	(△10,072,385,077)
(G) 計(D+E+F)	2,804,924,506	3,405,679,618	3,958,447,590	4,478,722,971	3,829,247,870	4,253,931,405
(H) 収益分配金	△ 30,340,686	△ 34,223,833	△ 24,398,590	△ 29,068,038	△ 28,859,844	△ 32,617,662
次期繰越損益金(G+H)	2,774,583,820	3,371,455,785	3,934,049,000	4,449,654,933	3,800,388,026	4,221,313,743
追加信託差損益金	5,269,492,380	5,094,777,772	5,084,961,422	5,048,409,867	5,012,251,668	4,844,459,945
(配当等相当額)	(16,163,442,863)	(15,627,529,839)	(15,597,596,356)	(15,485,810,550)	(15,374,896,611)	(14,917,029,663)
(売買損益相当額)	(△10,893,950,483)	(△10,532,752,067)	(△10,512,634,934)	(△10,437,400,683)	(△10,362,644,943)	(△10,072,569,718)
分配準備積立金	3,066,144,788	2,991,013,885	3,014,446,846	3,023,038,745	3,008,323,023	2,921,923,605
繰越損益金	△ 5,561,053,348	△ 4,714,335,872	△ 4,165,359,268	△ 3,621,793,679	△ 4,220,186,665	△ 3,545,069,807

* 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12期（計算期間：2018年6月9日～2019年6月10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94.6%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21.3%、AA格29.6%、A格13.8%、BBB格27.2%、BB格以下2.5%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47.9%、社債31.9%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16.0%、フランス16.0%、スペイン8.1%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74.3%、ポンド15.3%等としました。
- (6) 基準価額は当作成期首の15,115円から当作成期末には15,123円となりました。基準価額の騰落率は+0.1%となり、ベンチマークの+0.2%を0.1ポイント下回りました。

◎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

(2018年6月9日～2019年6月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 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)	4 (3) (2)	0.027 (0.019) (0.008)	(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	5	0.031	
期中の平均基準価額は、15,024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

(2018年6月9日～2019年6月10日)

公社債

		買付額	売付額
イギリス	国債証券	千英ポンド 47,245	千英ポンド 55,741
	社債券 (投資法人債券を含む)	4,805	12,490
スウェーデン	社債券 (投資法人債券を含む)	千スウェーデンクローナ -	千スウェーデンクローナ 82,167
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
ドイツ	国債証券	125,367	167,485
	地方債証券	6,440	-
	特殊債券	10,171	6,460
イタリア	社債券 (投資法人債券を含む)	10,418	15,054
	国債証券	121,868	146,379
	社債券 (投資法人債券を含む)	2,358	7,073
フランス	国債証券	142,112	108,924
	社債券 (投資法人債券を含む)	29,428	35,063
イギリス	社債券 (投資法人債券を含む)	10,662	(2,838) 14,401
スイス	社債券 (投資法人債券を含む)	1,298	(1,500) 2,887
オランダ	国債証券	29,211	13,110
	社債券 (投資法人債券を含む)	22,557	26,829
スペイン	国債証券	58,812	72,532
	社債券 (投資法人債券を含む)	15,504	18,780
ベルギー	国債証券	29,063	38,032
	社債券 (投資法人債券を含む)	6,360	497
スウェーデン	社債券 (投資法人債券を含む)	6,388	444
ノルウェー	社債券 (投資法人債券を含む)	3,235	-
オーストリア	社債券 (投資法人債券を含む)	1,592	-
ルクセンブルグ	社債券 (投資法人債券を含む)	4,274	2,852
フィンランド	国債証券	1,827	-
	社債券 (投資法人債券を含む)	3,769	3,830
デンマーク	社債券 (投資法人債券を含む)	-	- (1,700)
アイルランド	国債証券	2,439	14,381
	社債券 (投資法人債券を含む)	6,720	5,137 (179)
ギリシャ	国債証券	3,021	2,803
ポルトガル	国債証券	9,305	14,762
	社債券 (投資法人債券を含む)	1,194	5,153
スロバキア	国債証券	2,163	-
	社債券 (投資法人債券を含む)	-	724
アメリカ	社債券 (投資法人債券を含む)	20,670	35,365

		買付額		売付額	
外 国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	オーストラリア	社債券（投資法人債券を含む）	3,358	3,375	
	フィリピン	国債証券	1,684	—	
	メキシコ	国債証券	295	—	
		社債券（投資法人債券を含む）	1,510	715	(800)
	ポーランド	国債証券	—	2,213	
	ルーマニア	国債証券	—	3,317	
	パナマ	社債券（投資法人債券を含む）	—	1,355	
	国際機関	特殊債券	31,844	21,927	
	ジャージー	社債券（投資法人債券を含む）	—	1,148	
ポーランド	国債証券	千ズロチ 66,395	千ズロチ —		

*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 96,219	百万円 90,972	百万円 155,884	百万円 157,495

*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

（2018年6月9日～2019年6月10日）

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		百万円	%		百万円	%
為替直物取引	百万円 203,896	百万円 129	% 0.1	百万円 219,691	百万円 645	% 0.3

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

(2019年6月10日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
イギリス	千英ポンド 70,728	千英ポンド 74,408	千円 10,273,641	% 11.2	% —	% 6.0	% 3.8	% 1.4
ノルウェー	千ノルウェークローネ 28,900	千ノルウェークローネ 30,029	377,776	0.4	—	0.1	—	0.3
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	62,382	66,716	8,194,754	8.9	—	8.3	0.1	0.5
イタリア	93,910	94,643	11,625,052	12.7	—	8.8	3.9	—
フランス	99,121	113,291	13,915,609	15.2	0.3	14.5	0.6	0.1
イギリス	19,794	19,863	2,439,788	2.7	—	0.7	2.0	—
スイス	3,208	3,231	396,921	0.4	—	—	0.4	—
オランダ	34,682	36,659	4,502,859	4.9	—	3.3	0.5	1.1
スペイン	50,650	56,490	6,938,760	7.6	—	6.2	1.4	—
ベルギー	19,996	21,771	2,674,252	2.9	—	2.9	—	—
スウェーデン	7,479	7,546	926,994	1.0	—	1.0	—	—
ノルウェー	3,255	3,386	416,013	0.5	—	0.5	—	—
オーストリア	25,682	26,357	3,237,505	3.5	—	0.8	2.7	—
ルクセンブルグ	1,900	1,997	245,412	0.3	—	0.3	—	—
フィンランド	9,300	9,499	1,166,827	1.3	—	—	1.3	—
アイルランド	5,676	5,899	724,636	0.8	—	0.4	0.2	0.2
ギリシャ	8,970	9,683	1,189,400	1.3	1.3	0.9	0.4	—
ポルトガル	1,200	1,213	149,017	0.2	—	—	0.2	—
スロバキア	3,870	4,163	511,460	0.6	—	0.6	—	—
スロベニア	1,800	1,974	242,468	0.3	—	0.3	—	—
国際機関	43,163	47,198	5,797,405	6.3	—	6.3	—	—
アメリカ	32,343	33,165	4,073,727	4.4	0.2	2.2	1.6	0.6
オーストラリア	11,199	11,396	1,399,820	1.5	—	—	1.5	—
ニュージーランド	6,558	6,645	816,257	0.9	—	—	0.9	—
フィリピン	1,700	1,713	210,468	0.2	—	0.2	—	—
メキシコ	3,410	3,578	439,502	0.5	0.1	0.3	—	0.2
ポーランド	1,060	1,126	138,376	0.2	—	0.2	—	—
クロアチア	1,200	1,349	165,793	0.2	0.2	0.2	—	—
ラトビア	1,380	1,463	179,709	0.2	—	0.2	—	—
パナマ	1,922	1,999	245,647	0.3	—	—	0.2	0.1
ハンガリー	千フォリント 620,000	千フォリント 634,450	243,248	0.3	—	—	0.3	—
ポーランド	千ズロチ 99,500	千ズロチ 102,023	2,941,337	3.2	—	1.1	2.1	—
合 計	—	—	86,800,449	94.8	2.0	66.4	24.0	4.4

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

* 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、価格情報会社よりデータを入手しています。

* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービス、フィッチ・レーティング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		債還年月日	
				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		
	国債証券	UK TREASURY	1.0	11,600	11,836	1,634,332	2024/4/22
		UK TREASURY	3.5	2,980	4,331	598,040	2045/1/22
		UK TREASURY	1.5	28,000	28,705	3,963,382	2047/7/22
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ASB FINANCE LTD	1.0	7,630	7,614	1,051,321	2020/9/7
		BARCLAYS PLC	3.25	555	540	74,567	2033/1/17
		BNP PARIBAS	1.125	1,756	1,752	241,985	2022/8/16
		FCA BANK SPA IRELAND	1.625	5,470	5,424	748,914	2021/9/29
		FRIENDS LIFE HOLDINGS PL	8.25	3,470	4,105	566,848	2022/4/21
		GENERAL ELEC CAP CORP	5.5	1,800	1,938	267,605	2021/6/7
		GLENCORE FINANCE EUROPE	6.0	1,770	1,963	271,165	2022/4/3
		HEATHROW FUNDING LTD	6.75	1,000	1,330	183,737	2026/12/3
		NATIONAL GRID GAS FIN	2.75	1,890	1,840	254,172	2046/9/22
		NIE FINANCE PLC	2.5	2,307	2,389	329,935	2025/10/27
		PRUDENTIAL PLC	5.7	500	634	87,631	2063/12/19
小計						10,273,641	
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	21,429	269,579	2021/5/25
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1.5	8,500	8,600	108,197	2026/2/19
小計						377,776	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREP. DEUTSCHLAND	0.5	3,200	3,442	422,881	2028/2/15
		DEUTSCHLAND I/L BOND	0.1	12,700	14,612	1,794,906	2026/4/15
	地方債証券	GEMEINSAME BUNDESLAENDER	0.625	4,326	4,518	554,955	2029/2/13
		LAND HESSEN	0.75	1,000	1,009	123,960	2036/8/4
		LAND NIEDERSACHSEN	0.75	2,100	2,224	273,239	2028/2/15
		LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	1.45	2,000	2,235	274,623	2043/2/16
		LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	1.55	2,300	2,606	320,110	2048/6/16
	特殊債券 (除く金融債)	KFW	0.375	11,900	12,157	1,493,249	2030/4/23
		KFW	1.375	4,000	4,556	559,613	2035/7/31
		LANDWIRTSCH. RENTENBANK	0.375	9,100	9,419	1,156,997	2026/3/16
	普通社債券 (含む投資法人債券)	COMMERZBANK AG	0.625	3,588	3,629	445,782	2024/8/28
		CONTINENTAL AG	—	3,668	3,672	451,103	2020/2/5
		EUROGRID GMBH	1.875	1,700	1,836	225,609	2025/6/10
		VOLKSWAGEN BANK GMBH	0.11	800	795	97,723	2021/6/15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL I/L	1.3	11,900	12,083	1,484,251	2028/5/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.35	6,100	6,064	744,917	2021/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.2	7,400	7,461	916,486	2022/4/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.45	11,900	12,058	1,481,118	2022/9/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.5	5,500	5,428	666,820	2025/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	6,100	6,170	757,879	2025/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.65	16,200	14,774	1,814,739	2032/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.95	8,500	8,398	1,031,630	2038/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	1,380	1,742	214,051	2044/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.45	4,668	4,831	593,495	2048/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.85	8,768	9,678	1,188,763	2049/9/1

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		
イタリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	ASSICURAZIONI GENERALI	10.125	1,900	2,384	292,937	2042/7/10
		FCA BANK SPA IRELAND	0.021	3,594	3,565	437,961	2021/6/17
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	0.75	6,900	7,386	907,240	2028/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.75	9,000	10,781	1,324,266	2039/6/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.0	9,500	11,927	1,465,000	2048/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.5	7,900	8,840	1,085,873	2050/5/25
		FRANCE (GOVT OF) I/L	0.1	11,000	12,343	1,516,164	2028/3/1
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	1.75	17,700	19,817	2,434,162	2024/11/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	1.5	8,100	9,300	1,142,348	2031/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.0	2,620	5,053	620,718	2060/4/25
		普通社債券 (含む投資法人債券)	ALD SA	0.875	1,300	1,311	161,116
	AXA SA		3.25	2,004	2,142	263,108	2049/5/28
	BPCE SA		0.625	2,500	2,548	313,021	2023/9/26
	BPCE SFH - SOCIETE DE FI		0.625	3,500	3,637	446,750	2027/9/22
	CREDIT AGRICOLE HOME LOA		0.875	1,100	1,139	139,909	2034/5/6
	CREDIT MUTUEL ARKEA		3.375	1,600	1,682	206,619	2031/3/11
	DEXIA CREDIT LOCAL		1.25	3,200	3,425	420,699	2024/11/26
	ELECTRICITE DE FRANCE		5.0	800	861	105,827	2049/1/22
	ELECTRICITE DE FRANCE		4.125	400	425	52,204	2049/1/29
	ELECTRICITE DE FRANCE SA		5.625	323	486	59,769	2033/2/21
	ELECTRICITE DE FRANCE SA		4.0	700	738	90,704	2149/10/4
	PSA BANQUE FRANCE		0.5	500	501	61,620	2020/1/17
	RTE RESEAU DE TRANSPORT		2.125	700	787	96,735	2038/9/27
	SOCIETE FONCIERE LYONNAI		1.875	700	727	89,369	2021/11/26
	SOCIETE FONCIERE LYONNAI		2.25	200	213	26,173	2022/11/16
	SOCIETE GENERALE		1.75	700	728	89,513	2029/3/22
	TDF INFRASTRUCTURE SAS		2.5	700	737	90,627	2026/4/7
	TOTAL S.A.		3.369	2,920	3,171	389,544	2049/12/29
	TOTAL SA	2.25	100	103	12,664	2049/12/29	
TOTAL SA	1.75	2,454	2,473	303,855	2068/4/4		
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	BARCLAYS PLC	2.0	1,455	1,415	173,895	2028/2/7
		BP CAPITAL MARKETS PLC	0.831	2,093	2,099	257,854	2027/11/8
		BP CAPITAL MARKETS PLC	1.231	1,763	1,788	219,732	2031/5/8
		HSBC HOLDINGS PLC	0.39	8,904	8,939	1,098,096	2022/9/27
		NATIONWIDE BLDG SOCIETY	0.05	2,736	2,751	337,962	2024/6/3
		SANTANDER UK PLC	0.1	2,843	2,867	352,246	2024/5/12
スイス	普通社債券 (含む投資法人債券)	UBS AG LONDON	0.25	3,208	3,231	396,921	2022/1/10
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.0	6,700	7,567	929,526	2024/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.75	2,815	3,048	374,404	2027/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.75	2,500	2,715	333,486	2028/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5	3,400	3,500	429,941	2040/1/15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	1.25	1,800	1,959	240,682	2033/1/10
		ACHMEA BV	2.5	810	839	103,172	2020/11/19
		ASR NEDERLAND NV	3.375	1,243	1,255	154,274	2049/5/2
		EURONEXT NV	1.125	1,227	1,237	152,004	2029/6/12
		ING BANK NV	3.625	1,500	1,581	194,211	2026/2/25

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	
			千ユーロ	千ユーロ	千円		
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ING GROEP NV	1.0	1,000	1,026	126,114	2023/9/20
		LEASEPLAN CORPORATION NV	0.189	2,739	2,740	336,637	2021/1/25
		LEASEPLAN CORPORATION NV	1.375	1,061	1,086	133,468	2024/3/7
		NN BANK NV NETHERLANDS	1.0	2,000	2,108	258,925	2028/9/25
		RELX FINANCE BV	0.375	4,487	4,513	554,406	2021/3/22
		VIVAT NV	2.375	1,400	1,478	181,602	2024/5/17
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.35	10,100	10,325	1,268,286	2023/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.75	3,500	4,031	495,130	2024/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.45	12,150	13,196	1,620,878	2029/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.7	570	938	115,310	2041/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9	5,530	7,203	884,845	2046/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.7	6,300	7,915	972,213	2048/10/31
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABANCA CORP BANCARIA SA	0.75	3,800	3,828	470,215	2029/5/28
		BANCO SANTANDER SA	0.875	2,300	2,380	292,394	2031/5/9
		BANKIA SA	3.75	2,900	3,019	370,861	2029/2/15
		INMOBILIARIA COLONIAL SO	2.0	3,500	3,652	448,623	2026/4/17
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	0.8	9,500	10,111	1,242,032	2025/6/22
		BELGIUM KINGDOM	1.7	2,500	2,866	352,145	2050/6/22
		BELGIUM KINGDOM	2.25	2,100	2,701	331,834	2057/6/22
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AGEAS	3.25	400	403	49,572	2049/7/2
		ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ BNP PARIBAS FORTIS SA	1.65 0.625	2,096 3,400	2,153 3,534	264,465 434,201	2031/3/28 2025/10/4
スウェーデン	普通社債券 (含む投資法人債券)	AKELIUS RESIDENTIAL AB	1.75	1,079	1,108	136,141	2025/2/7
		SWEDBANK HYPOTEK AB	0.05	6,400	6,438	790,852	2025/5/28
ノルウェー	普通社債券 (含む投資法人債券)	DNB BOLIGKREDITT AS	0.625	3,255	3,386	416,013	2025/6/19
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	—	19,700	20,104	2,469,476	2023/7/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.5	2,732	2,867	352,249	2027/4/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.75	1,650	1,763	216,653	2028/2/20
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ERSTE GROUP BANK AG	0.875	1,600	1,621	199,125	2026/5/22
ルクセンブルグ	普通社債券 (含む投資法人債券)	SWISS RE FINANCE LUX	2.534	1,900	1,997	245,412	2050/4/30
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	—	9,300	9,499	1,166,827	2023/9/15
アイルランド	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABBOTT IRELAND FINANCING	0.875	1,636	1,679	206,257	2023/9/27
		JOHNSON CONTROLS INTL PL	—	1,358	1,356	166,653	2020/12/4
		SILVERBACK FINANCE DAC	3.1261	2,682	2,863	351,726	2037/2/25
ギリシャ	国債証券	HELLENIC REPUBLIC	3.45	2,520	2,726	334,913	2024/4/2
		HELLENIC REPUBLIC	3.375	4,710	5,068	622,617	2025/2/15
		HELLENIC REPUBLIC	3.75	1,740	1,887	231,869	2028/1/30
ポルトガル	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANCO BPI SA	0.25	1,200	1,213	149,017	2024/3/22
スロバキア	国債証券	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	0.75	2,170	2,250	276,403	2030/4/9
		SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	1.625	1,700	1,913	235,056	2031/1/21
スロベニア	国債証券	REPUBLIKA SLOVENIJA	1.25	1,800	1,974	242,468	2027/3/22
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AT&T INC	3.55	131	153	18,869	2032/12/17
		AT&T INC	3.375	636	727	89,340	2034/3/15
		AT&T INC	3.15	1,875	2,047	251,473	2036/9/4

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	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AXALTA COATING SYSTEMS	4.25	1,120	1,162	142,732	2024/8/15
		BANK OF AMERICA CORP	0.736	6,518	6,587	809,139	2022/2/7
		BANK OF AMERICA CORP	1.662	2,289	2,417	296,899	2028/4/25
		CHUBB INA HOLDINGS INC	1.55	1,753	1,845	226,643	2028/3/15
		COCA-COLA CO/THE	—	1,183	1,185	145,560	2021/3/9
		COCA-COLA CO/THE	0.125	2,055	2,065	253,648	2022/9/22
		FIDELITY NATL INFO SERV	0.75	1,109	1,122	137,870	2023/5/21
		GENERAL ELECTRIC CO	2.125	1,166	1,046	128,498	2037/5/17
		IBM CORP	0.875	591	605	74,413	2025/1/31
		IBM CORP	1.25	538	559	68,704	2027/1/29
		IBM CORP	1.75	484	512	62,980	2031/1/31
		JPMORGAN CHASE & CO	1.638	1,070	1,133	139,175	2028/5/18
		MCDONALD'S CORP	1.0	2,200	2,277	279,764	2023/11/15
		MMS USA FINANCING INC	1.25	900	896	110,135	2028/6/13
		MMS USA FINANCING INC	1.75	1,000	998	122,665	2031/6/13
		THERMO FISHER SCIENTIFIC	1.5	379	386	47,426	2020/12/1
		UNITED PARCEL SERVICE	0.12	3,120	3,131	384,658	2020/7/15
VERIZON COMMUNICATIONS	1.25	1,376	1,394	171,233	2030/4/8		
ZIMMER BIOMET HOLDINGS	2.425	850	910	111,891	2026/12/13		
国際機関	特殊債券 (除く金融債)	ASIAN DEVELOPMENT BANK	1.4	3,600	3,995	490,713	2037/2/6
		EURO STABILITY MECHANISM	0.75	1,800	1,917	235,509	2027/3/15
		EURO STABILITY MECHANISM	1.125	4,020	4,402	540,734	2032/5/3
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.0	8,650	9,339	1,147,201	2031/3/14
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.125	8,900	9,715	1,193,322	2033/4/13
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.5	2,700	3,112	382,348	2047/11/15
		EUROPEAN UNION	2.5	1,200	1,453	178,584	2027/11/4
		EUROPEAN UNION	0.75	3,400	3,579	439,710	2031/4/4
		EUROPEAN UNION	1.25	6,790	7,516	923,247	2033/4/4
INTL BK RECON & DEVELOP	0.5	2,103	2,165	266,032	2030/4/16		
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	5,891	723,607	2024/4/11
		NATIONAL AUSTRALIA BANK	0.25	5,429	5,505	676,213	2022/3/28
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	6,645	816,257	2022/4/6
フィリピン	国債証券	REPUBLIC OF PHILIPPINES	0.875	1,700	1,713	210,468	2027/5/17
メキシコ	国債証券	UNITED MEXICAN STATES	3.375	1,100	1,238	152,138	2031/2/23
		UNITED MEXICAN STATES	2.875	300	301	37,029	2039/4/8
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AMERICA MOVIL SAB DE CV	4.125	1,200	1,218	149,724	2019/10/25
		CEMEX SAB DE CV	3.125	810	819	100,609	2026/3/19
ポーランド	国債証券	REPUBLIC OF POLAND	1.125	1,060	1,126	138,376	2026/8/7
クロアチア	国債証券	CROATIA	2.75	1,200	1,349	165,793	2030/1/27
ラトビア	国債証券	REPUBLIC OF LATVIA	1.125	1,380	1,463	179,709	2028/5/30
パナマ	普通社債券 (含む投資法人債券)	CARNIVAL CORP	1.125	630	633	77,754	2019/11/6
		CARNIVAL CORP	1.875	1,292	1,366	167,892	2022/11/7
小	計				72,964,445		
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	634,450	243,248	2022/10/26
小	計				243,248		

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			
ポーランド			千ズロチ	千ズロチ	千円		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	64,200	65,864	1,898,883	2024/4/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	3.25	9,000	9,575	276,050	2025/7/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	4,000	4,065	117,194	2026/7/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	22,300	22,518	649,209	2027/7/25
小 計						2,941,337	
合 計						86,800,449	

*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 債券先物取引			
	BOBL	—	6,571
	BTP	—	5,314
	BUNDS	—	7,205
国	BUXL	—	759
	GILTS	5,753	—
	SCHATZ	5,768	—

*単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2019年6月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	86,800,449	90.9
コール・ローン等、その他	8,733,780	9.1
投資信託財産総額	95,534,229	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（91,781,979千円）の投資信託財産総額（95,534,229千円）に対する比率は96.1%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=138.07円、1スイスフラン=109.59円、1スウェーデンクローナ=11.54円、1ノルウェークローネ=12.58円、1デンマーククローネ=16.45円、1ユーロ=122.83円、1チェココルナ=4.79円、1フォリント=0.3834円、1ズロチ=28.83円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年6月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	129,054,474,567
コール・ローン等	1,835,255,974
公社債(評価額)	86,800,449,525
未収入金	38,743,991,145
未収利息	449,873,550
前払費用	41,375,017
差入委託証拠金	1,183,529,356
(B) 負債	37,478,380,275
未払金	36,493,278,854
未払解約金	985,100,000
未払利息	1,421
(C) 純資産総額(A-B)	91,576,094,292
元本	60,552,367,035
次期繰越損益金	31,023,727,257
(D) 受益権総口数	60,552,367,035口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,123円

(注) 期首元本額は71,288,006,746円、期中追加設定元本額は3,802,679,260円、期中一部解約元本額は14,538,318,971円、1口当たり純資産額は1.5123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) 33,309,215,722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) 21,460,497,172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) 2,160,142,651円
- ・ノムラーインサイト欧州債券ファンド (適格機関投資家専用) 2,158,890,403円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,463,621,087円

○損益の状況 (2018年6月9日～2019年6月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,391,633,166
受取利息	1,399,687,928
その他収益金	1,735,091
支払利息	△ 9,789,853
(B) 有価証券売買損益	△ 174,489,587
売買益	6,369,951,420
売買損	△ 6,544,441,007
(C) 先物取引等取引損益	△ 1,231,973,198
取引益	555,723,053
取引損	△ 1,787,696,251
(D) 保管費用等	△ 26,950,167
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 41,779,786
(F) 前期繰越損益金	36,461,867,332
(G) 追加信託差損益金	1,874,420,740
(H) 解約差損益金	△ 7,270,781,029
(I) 計(E+F+G+H)	31,023,727,257
次期繰越損益金(I)	31,023,727,257

* 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。

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134期～第139期 (2018年12月8日～2019年6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	基準価額 (分配落)	税金 込配	純増額		ベンチマーク		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
			期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率					
110期(2017年1月10日)	円 13,091	円 50	円 50	% 4.1	184.38	% 3.9	% 92.3	% 92.3	% △8.4	% 92.3	百万円 16,663
111期(2017年2月7日)	12,710	50	50	△2.5	179.87	△2.4	92.7	92.7	△7.9	92.7	16,218
112期(2017年3月7日)	13,031	46	46	2.9	185.17	2.9	92.7	92.7	△6.9	92.7	16,809
113期(2017年4月7日)	12,756	52	52	△1.7	181.87	△1.8	93.9	93.9	△5.6	93.9	16,559
114期(2017年5月8日)	13,074	41	41	2.8	186.62	2.6	94.5	94.5	△9.0	94.5	16,751
115期(2017年6月7日)	12,864	49	49	△1.2	184.50	△1.1	95.7	95.7	△7.5	95.7	16,407
116期(2017年7月7日)	13,032	49	49	1.7	187.65	1.7	92.1	92.1	△4.7	92.1	16,824
117期(2017年8月7日)	12,958	45	45	△0.2	186.76	△0.5	92.2	92.2	△1.7	92.2	16,851
118期(2017年9月7日)	12,937	46	46	0.2	187.12	0.2	90.0	90.0	△1.4	90.0	17,171
119期(2017年10月10日)	13,256	44	44	2.8	192.65	3.0	92.7	92.7	△4.2	92.7	17,681
120期(2017年11月7日)	13,296	44	44	0.6	193.63	0.5	94.1	94.1	△3.6	94.1	17,850
121期(2017年12月7日)	13,184	12	12	△0.8	192.72	△0.5	91.5	91.5	0.2	91.5	17,823
122期(2018年1月9日)	13,328	41	41	1.4	194.98	1.2	92.4	92.4	△1.9	92.4	18,154
123期(2018年2月7日)	12,710	39	39	△4.3	185.60	△4.8	95.1	95.1	△1.4	95.1	17,227
124期(2018年3月7日)	12,133	39	39	△4.2	177.61	△4.3	93.7	93.7	△0.4	93.7	16,504
125期(2018年4月9日)	12,303	43	43	1.8	180.95	1.9	91.7	91.7	4.2	91.7	16,840
126期(2018年5月7日)	12,123	30	30	△1.2	178.99	△1.1	91.5	91.5	1.3	91.5	16,851
127期(2018年6月7日)	12,213	42	42	1.1	180.40	0.8	90.4	90.4	3.6	90.4	17,200
128期(2018年7月9日)	12,231	39	39	0.5	182.14	1.0	90.1	90.1	2.7	90.1	19,107
129期(2018年8月7日)	12,356	42	42	1.4	184.24	1.2	90.3	90.3	3.6	90.3	19,354
130期(2018年9月7日)	11,991	44	44	△2.6	179.72	△2.5	90.1	90.1	8.5	90.1	18,853
131期(2018年10月9日)	12,283	40	40	2.8	184.73	2.8	91.0	91.0	3.3	91.0	19,521
132期(2018年11月7日)	12,207	43	43	△0.3	184.30	△0.2	95.0	95.0	1.2	95.0	19,340
133期(2018年12月7日)	12,002	46	46	△1.3	183.14	△0.6	93.8	93.8	4.1	93.8	18,751
134期(2019年1月7日)	11,717	44	44	△2.0	179.72	△1.9	91.7	91.7	6.3	91.7	18,530
135期(2019年2月7日)	12,310	45	45	5.4	188.95	5.1	94.3	94.3	3.2	94.3	19,219
136期(2019年3月7日)	12,415	41	41	1.2	191.68	1.4	92.9	92.9	4.6	92.9	19,276
137期(2019年4月8日)	12,592	45	45	1.8	195.02	1.7	96.4	96.4	2.5	96.4	19,310
138期(2019年5月7日)	12,499	25	25	△0.5	194.03	△0.5	93.3	93.3	△7.5	93.3	19,117
139期(2019年6月7日)	12,330	47	47	△1.0	192.92	△0.6	94.7	94.7	△0.3	94.7	18,614

* 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134期	(期 首) 2018年12月7日	円 12,002	% —	183.14	% —	% 93.8	% 4.1
	12月末	11,908	△0.8	181.76	△0.8	91.2	5.5
	(期 末) 2019年1月7日	11,761	△2.0	179.72	△1.9	91.7	6.3
第135期	(期 首) 2019年1月7日	11,717	—	179.72	—	91.7	6.3
	1月末	12,057	2.9	184.64	2.7	95.0	2.4
	(期 末) 2019年2月7日	12,355	5.4	188.95	5.1	94.3	3.2
第136期	(期 首) 2019年2月7日	12,310	—	188.95	—	94.3	3.2
	2月末	12,426	0.9	190.95	1.1	93.1	4.0
	(期 末) 2019年3月7日	12,456	1.2	191.68	1.4	92.9	4.6
第137期	(期 首) 2019年3月7日	12,415	—	191.68	—	92.9	4.6
	3月末	12,507	0.7	193.42	0.9	95.3	2.0
	(期 末) 2019年4月8日	12,637	1.8	195.02	1.7	96.4	2.5
第138期	(期 首) 2019年4月8日	12,592	—	195.02	—	96.4	2.5
	4月末	12,583	△0.1	194.86	△0.1	93.9	△7.6
	(期 末) 2019年5月7日	12,524	△0.5	194.03	△0.5	93.3	△7.5
第139期	(期 首) 2019年5月7日	12,499	—	194.03	—	93.3	△7.5
	5月末	12,378	△1.0	192.42	△0.8	95.4	△6.0
	(期 末) 2019年6月7日	12,377	△1.0	192.92	△0.6	94.7	△0.3

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○当作成期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額の主な変動要因は、年初に、FRB(米連邦準備制度理事会)が利上げに対して慎重な姿勢を示したことで、新興国債券市場が堅調に推移したこと、当作成期において為替が円高傾向で推移したことなどでした。

当作成期の基準価額の騰落率は+4.8% (分配金を再投資して算出)となり、ベンチマークの+5.3%を0.5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、トルコ、インドネシア、ロシア、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せんでした。

【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134期44円、第135期45円、第136期41円、第137期45円、第138期25円、第139期47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。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。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せん。

○ 1口当たりの費用明細

(2018年12月8日～2019年6月7日)

項 目	第134期～第139期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 50	% 0.404	(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)	(0.350)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(3)	(0.027)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(3)	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.004	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(1)	(0.004)	
(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)	(2)	(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
合 計	53	0.421	
作成期間の平均基準価額は、12,309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12月8日～2019年6月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第134期～第139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	273,271	645,300	732,494	1,741,100

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年12月8日～2019年6月7日)

利害関係人との取引状況

<野村エマージング債券ファンドFD（適格機関投資家専用）>
該当事項はございません。

<野村エマージング債券マザーファンド>

区分	第134期～第139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 10,360	百万円 246	% 2.4	百万円 11,655	百万円 246	% 2.1

平均保有割合 87.3%

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

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

○組入資産の明細

(2019年6月7日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第133期末		第139期末		
		口	数	口	数	評 価 額
		千口		千口		千円
野村エマージング債券マザーファンド		8,129,044		7,669,821		18,437,484

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2019年6月7日現在)

項	目	第139期末	
		評 価 額	比 率
		千円	%
野村エマージング債券マザーファンド		18,437,484	98.6
コール・ローン等、その他		262,025	1.4
投資信託財産総額		18,699,509	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139期末における外貨建て純資産(20,958,475千円)の投資信託財産総額(21,318,107千円)に対する比率は98.3%です。

*外貨建て資産は、第139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=108.52円、1トルコリラ=18.77円、1ユーロ=122.30円、1ルーブル=1.67円、1ルピア=0.0076円、1アルゼンチンペソ=2.42円、1メキシコペソ=5.52円、1リアル=27.95円、1ソル=32.52円、1ランド=7.24円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項	目	第134期末	第135期末	第136期末	第137期末	第138期末	第139期末
		2019年1月7日現在	2019年2月7日現在	2019年3月7日現在	2019年4月8日現在	2019年5月7日現在	2019年6月7日現在
		円	円	円	円	円	円
(A) 資産		18,640,442,197	19,302,491,317	19,363,351,211	19,405,901,963	19,171,140,024	18,699,509,406
	コール・ローン等	194,495,563	189,642,221	194,465,183	193,974,014	193,252,165	185,125,063
	野村エマージング債券マザーファンド(評価額)	18,370,346,634	19,031,149,096	19,090,186,028	19,131,327,949	18,896,987,859	18,437,484,343
	未収入金	75,600,000	81,700,000	78,700,000	80,600,000	80,900,000	76,900,000
(B) 負債		110,108,315	83,267,358	87,222,162	95,508,399	53,931,747	84,762,181
	未払収益分配金	69,586,308	70,259,895	63,657,912	69,008,895	38,237,450	70,958,015
	未払解約金	27,465,523	-	11,599,346	12,820,465	3,236,467	904,798
	未払信託報酬	13,021,408	12,972,545	11,932,860	13,642,267	12,424,322	12,864,806
	未払利息	362	336	233	405	383	267
	その他未払費用	34,714	34,582	31,811	36,367	33,125	34,295
(C) 純資産総額(A-B)		18,530,333,882	19,219,223,959	19,276,129,049	19,310,393,564	19,117,208,277	18,614,747,225
	元本	15,815,070,000	15,613,310,000	15,526,320,000	15,335,310,000	15,294,980,000	15,097,450,000
	次期繰越損益金	2,715,263,882	3,605,913,959	3,749,809,049	3,975,083,564	3,822,228,277	3,517,297,225
(D) 受益権総口数		1,581,507口	1,561,331口	1,552,632口	1,533,531口	1,529,498口	1,509,745口
	1口当たり基準価額(C/D)	11,717円	12,310円	12,415円	12,592円	12,499円	12,330円

(注) 第134期首元本額は15,623,320,000円、第134～139期中追加設定元本額は551,670,000円、第134～139期中一部解約元本額は1,077,540,000円、1口当たり純資産額は、第134期11,717円、第135期12,310円、第136期12,415円、第137期12,592円、第138期12,499円、第139期12,330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48,436,097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134期	第135期	第136期	第137期	第138期	第139期
	2018年12月8日～ 2019年1月7日	2019年1月8日～ 2019年2月7日	2019年2月8日～ 2019年3月7日	2019年3月8日～ 2019年4月8日	2019年4月9日～ 2019年5月7日	2019年5月8日～ 2019年6月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 11,461	△ 10,974	△ 9,448	△ 10,256	△ 11,296	△ 8,681
支払利息	△ 11,461	△ 10,974	△ 9,448	△ 10,256	△ 11,296	△ 8,681
(B) 有価証券売買損益	△ 369,153,025	1,007,911,427	238,282,260	352,044,082	△ 92,127,729	△ 171,455,666
売買益	736,908	1,012,102,460	238,590,903	352,997,085	685,592	3,394,655
売買損	△ 369,889,933	△ 4,191,033	△ 308,643	△ 953,003	△ 92,813,321	△ 174,850,321
(C) 信託報酬等	△ 13,056,122	△ 13,007,127	△ 11,964,671	△ 13,678,634	△ 12,457,447	△ 12,899,101
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	△ 382,220,608	994,893,326	226,308,141	338,355,192	△ 104,596,472	△ 184,363,448
(E) 前期繰越損益金	897,063,946	440,178,649	1,350,720,133	1,488,515,386	1,745,887,828	1,573,328,952
(F) 追加信託差損益金	2,270,006,852	2,241,101,879	2,236,438,687	2,217,221,881	2,219,174,371	2,199,289,736
(配当等相当額)	(5,808,567,821)	(5,735,648,426)	(5,719,802,270)	(5,664,252,455)	(5,662,936,509)	(5,609,290,515)
(売買損益相当額)	(△3,538,560,969)	(△3,494,546,547)	(△3,483,363,583)	(△3,447,030,574)	(△3,443,762,138)	(△3,410,000,779)
(G) 計 (D+E+F)	2,784,850,190	3,676,173,854	3,813,466,961	4,044,092,459	3,860,465,727	3,588,255,240
(H) 収益分配金	△ 69,586,308	△ 70,259,895	△ 63,657,912	△ 69,008,895	△ 38,237,450	△ 70,958,015
次期繰越損益金 (G+H)	2,715,263,882	3,605,913,959	3,749,809,049	3,975,083,564	3,822,228,277	3,517,297,225
追加信託差損益金	2,270,006,852	2,241,101,879	2,236,438,687	2,217,221,881	2,219,174,371	2,199,289,736
(配当等相当額)	(5,809,439,208)	(5,735,652,553)	(5,719,959,034)	(5,664,413,850)	(5,663,162,007)	(5,609,517,941)
(売買損益相当額)	(△3,539,432,356)	(△3,494,550,674)	(△3,483,520,347)	(△3,447,191,969)	(△3,443,987,636)	(△3,410,228,205)
分配準備積立金	3,124,660,310	3,100,443,990	3,078,831,475	3,046,075,273	3,055,564,908	2,999,843,089
繰越損益金	△2,679,403,280	△1,735,631,910	△1,565,461,113	△1,288,213,590	△1,452,511,002	△1,681,835,600

* 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12期（計算期間：2018年6月8日～2019年6月7日）

◎当学期の運用経過

- ・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いました。
- ・新興国債券の投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別配分、個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を行ないました。
- ・国別ではメキシコ、トルコ、インドネシア、ロシア、アルゼンチンなどに主に投資し、国別分散に配慮した投資を行ないました。
- ・基準価額は、当学期首22,674円から当学期末24,039円となりました。
- ・基準価額の騰落率は+6.0%となり、ベンチマーク（JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円換算ベース））の+6.9%を0.9ポイント下回りました。主な要因は、銘柄選択や国別配分、通貨配分がマイナ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（対顧客電信売買相場仲値）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

（2018年6月8日～2019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 2 (2)	% 0.007 (0.007)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	6 (6) (0)	0.024 (0.024) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	8	0.031	
期中の平均基準価額は、23,345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。

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 26,091	百万円 27,471	百万円 24,652	百万円 25,224

*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

(2018年6月8日～2019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 384	1.9	%	百万円 384	1.9	%

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 182,092	千米ドル 172,935	千円 18,766,934	% 88.9	% 46.1	% 66.1	% 17.4	% 5.4
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ギリシャ	2,455	2,643	323,326	1.5	1.5	—	1.5	—
トルコ	855	816	99,865	0.5	0.5	0.5	—	—
アルゼンチン	160	168	20,650	0.1	—	0.1	—	—
チュニジア	1,691	1,650	201,867	1.0	1.0	—	1.0	—
ルーマニア	1,939	2,047	250,423	1.2	—	1.2	—	—
クロアチア	1,060	1,194	146,077	0.7	0.7	0.7	—	—
カザフスタン	110	116	14,242	0.1	—	0.1	—	—
ロシア	千ルーブル 32,925	千ルーブル 31,326	52,315	0.2	—	0.2	—	—
インドネシア	千ルピア 8,100,000	千ルピア 8,222,234	62,488	0.3	—	—	0.3	—
メキシコ	千メキシコペソ 44,000	千メキシコペソ 9,618	53,093	0.3	—	0.3	—	—
ブラジル	千リアル 281	千リアル 3,256	91,030	0.4	0.4	0.4	—	—
ペルー	千ソル 1,385	千ソル 1,465	47,643	0.2	—	—	0.2	—
南アフリカ	千ランド 7,140	千ランド 6,560	47,494	0.2	—	0.2	—	—
合 計	—	—	20,177,455	95.6	50.2	69.8	20.4	5.4

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

* 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、価格情報会社よりデータを入手しています。

* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。なお、無格付けが7.0%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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	国債証券					
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5.577	550	550	59,775	2023/2/21
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	6.588	1,720	1,679	182,237	2028/2/21
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.6003	1,105	1,133	122,987	2029/3/1
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.5	1,255	1,270	137,893	2047/1/31
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.7002	1,095	1,128	122,424	2049/3/1
	ARGENT-GLOBAL	11.608874	415	433	47,057	2033/12/31
	ARGENT-GLOBAL	3.75	1,885	1,041	113,021	2038/12/31
	BOLIVARIAN REP OF VZLA	—	1,230	361	39,209	2023/5/7
	BOLIVARIAN REP OF VZLA	—	855	251	27,255	2024/10/13
	BOLIVARIAN REP OF VZLA	—	2,370	687	74,585	2028/5/7
	COSTA RICA GOVERNMENT	9.2	465	500	54,341	2024/2/21
	COSTA RICA GOVERNMENT	7.158	225	217	23,593	2045/3/12
	CROATIA	6.375	755	799	86,807	2021/3/24
	CROATIA	5.5	945	1,035	112,366	2023/4/4
	CROATIA	6.0	3,845	4,356	472,792	2024/1/26
	DOMINICAN REPUBLIC	6.6	1,435	1,585	172,079	2024/1/28
	DOMINICAN REPUBLIC	7.45	415	475	51,622	2044/4/30
	DOMINICAN REPUBLIC	6.85	667	717	77,902	2045/1/27
	DOMINICAN REPUBLIC	6.4	730	742	80,606	2049/6/5
	DUBAI DOF SUKUK LTD	3.875	200	201	21,919	2023/1/30
	DUBAI GOVT INT'L BONDS	5.25	407	433	47,055	2043/1/30
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.625	510	525	57,019	2028/1/13
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.5	400	403	43,744	2029/5/30
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	210	215	23,430	2047/2/21
	FEDERAL REP OF ETHIOPIA	6.625	1,200	1,228	133,334	2024/12/11
	GABONESE REPUBLIC	6.375	600	579	62,916	2024/12/12
	GABONESE REPUBLIC	6.95	690	673	73,110	2025/6/16
	GOVERNMENT OF JAMAICA	8.0	145	176	19,138	2039/3/15
	GOVERNMENT OF JAMAICA	7.875	455	551	59,807	2045/7/28
	GOVT OF BERMUDA	4.75	470	506	55,000	2029/2/15
	HONDURAS GOVERNMENT	6.25	685	715	77,682	2027/1/19
	HUNGARY	5.375	2,982	3,271	355,045	2023/2/21
	IVORY COAST	6.375	460	439	47,722	2028/3/3
	IVORY COAST	6.125	1,425	1,277	138,651	2033/6/15
	KINGDOM OF JORDAN	6.125	200	203	22,076	2026/1/29
	KINGDOM OF JORDAN	5.75	400	396	42,997	2027/1/31
	KINGDOM OF JORDAN	7.375	785	761	82,618	2047/10/10
	KINGDOM OF MOROCCO	4.25	442	460	49,929	2022/12/11
	KINGDOM OF MOROCCO	5.5	250	274	29,839	2042/12/11
KSA SUKUK LTD	2.894	870	875	94,969	2022/4/20	
LEBANESE REPUBLIC	5.45	285	280	30,489	2019/11/28	
LEBANESE REPUBLIC	5.8	230	222	24,140	2020/4/14	
LEBANESE REPUBLIC	8.25	224	213	23,114	2021/4/12	
MONGOLIA INTL BOND	5.625	200	198	21,570	2023/5/1	
OMAN GOV INTERNTL BOND	3.625	780	766	83,160	2021/6/15	
OMAN GOV INTERNTL BOND	3.875	595	581	63,102	2022/3/8	

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	OMAN GOV INTERNTL BOND	4.125	610	589	63,932	2023/1/17
		OMAN GOV INTERNTL BOND	6.5	600	513	55,752	2047/3/8
		OMAN GOV INTERNTL BOND	6.75	690	598	64,972	2048/1/17
		PANAMA NOTAS DEL TESORO	3.75	765	791	85,841	2026/4/17
		PNG GOVT INTL BOND	8.375	275	284	30,887	2028/10/4
		REPUBLIC OF ANGOLA	8.25	2,050	2,100	227,906	2028/5/9
		REPUBLIC OF ANGOLA	9.375	375	386	41,932	2048/5/8
		REPUBLIC OF ARGENTINA	7.5	440	340	36,916	2026/4/22
		REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	3,310	2,439	264,779	2027/1/26
		REPUBLIC OF ARGENTINA	5.875	790	557	60,537	2028/1/11
		REPUBLIC OF ARGENTINA	7.625	450	325	35,319	2046/4/22
		REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	900	618	67,172	2048/1/11
		REPUBLIC OF ARMENIA	7.15	1,500	1,688	183,274	2025/3/26
		REPUBLIC OF AZERBAIJAN	4.75	2,115	2,208	239,650	2024/3/18
		REPUBLIC OF AZERBAIJAN	3.5	2,245	2,031	220,446	2032/9/1
		REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0	390	417	45,264	2045/6/15
		REPUBLIC OF ECUADOR	7.95	200	203	22,135	2024/6/20
		REPUBLIC OF ECUADOR	9.65	200	210	22,849	2026/12/13
		REPUBLIC OF ECUADOR	9.625	545	574	62,319	2027/6/2
		REPUBLIC OF ECUADOR	8.875	200	202	21,995	2027/10/23
		REPUBLIC OF ECUADOR	10.75	840	929	100,886	2029/1/31
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.375	145	147	15,981	2019/12/1
		REPUBLIC OF GHANA	7.875	310	315	34,222	2027/3/26
		REPUBLIC OF GHANA	8.125	390	378	41,065	2032/3/26
		REPUBLIC OF GHANA	8.627	440	418	45,469	2049/6/16
		REPUBLIC OF GUATEMALA	4.9	200	198	21,524	2030/6/1
		REPUBLIC OF HUNGARY	6.375	3,148	3,363	365,049	2021/3/29
		REPUBLIC OF INDONESIA	3.7	785	797	86,578	2022/1/8
		REPUBLIC OF INDONESIA	5.375	430	468	50,797	2023/10/17
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.125	255	265	28,794	2025/1/15
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.75	3,422	3,678	399,185	2026/1/8
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.35	810	853	92,595	2027/1/8
		REPUBLIC OF INDONESIA	3.85	400	408	44,344	2027/7/18
		REPUBLIC OF INDONESIA	7.75	1,896	2,702	293,245	2038/1/17
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.625	220	229	24,945	2043/4/15
		REPUBLIC OF INDONESIA	5.125	2,100	2,335	253,398	2045/1/15
		REPUBLIC OF INDONESIA	5.25	555	629	68,262	2047/1/8
		REPUBLIC OF KENYA	5.875	255	255	27,705	2019/6/24
		REPUBLIC OF KENYA	7.0	805	808	87,777	2027/5/22
		REPUBLIC OF KENYA	8.0	530	532	57,793	2032/5/22
REPUBLIC OF LITHUANIA	6.625	200	220	23,922	2022/2/1		
REPUBLIC OF NIGERIA	6.5	325	310	33,727	2027/11/28		
REPUBLIC OF NIGERIA	7.143	320	305	33,188	2030/2/23		
REPUBLIC OF NIGERIA	7.875	472	470	51,025	2032/2/16		
REPUBLIC OF NIGERIA	7.696	235	223	24,239	2038/2/23		
REPUBLIC OF PANAMA	4.5	225	245	26,683	2050/4/16		
REPUBLIC OF PARAGUAY	4.625	1,050	1,097	119,060	2023/1/25		

野村エマージング債券ファンドFD (適格機関投資家専用)

銘柄	当 期 末					
	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	REPUBLIC OF PARAGUAY	5.0	200	214	23,250	2026/4/15
	REPUBLIC OF PARAGUAY	6.1	720	828	89,953	2044/8/11
	REPUBLIC OF PARAGUAY	5.6	630	685	74,350	2048/3/13
	REPUBLIC OF PARAGUAY	5.4	210	222	24,199	2050/3/30
	REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	625	654	70,983	2024/7/30
	REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	390	361	39,233	2033/5/23
	REPUBLIC OF SENEGAL	6.75	1,255	1,120	121,633	2048/3/13
	REPUBLIC OF SERBIA	7.25	440	480	52,159	2021/9/28
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.85	500	497	54,001	2027/9/27
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.3	740	772	83,801	2048/6/22
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.25	362	363	39,484	2020/10/4
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.85	1,180	1,153	125,170	2025/11/3
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.825	200	194	21,084	2026/7/18
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.2	1,975	1,824	198,037	2027/5/11
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.75	400	378	41,088	2028/4/18
	REPUBLIC OF TURKEY	5.625	1,285	1,279	138,820	2021/3/30
	REPUBLIC OF TURKEY	7.25	945	943	102,360	2023/12/23
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	665	574	62,340	2026/10/9
	REPUBLIC OF TURKEY	6.0	1,890	1,722	186,920	2027/3/25
	REPUBLIC OF TURKEY	5.125	1,625	1,393	151,227	2028/2/17
	REPUBLIC OF TURKEY	6.0	400	330	35,819	2041/1/14
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	745	549	59,608	2043/4/16
	REPUBLIC OF TURKEY	5.75	3,015	2,389	259,359	2047/5/11
	REPUBLIC OF VENEZUELA	—	1,325	374	40,620	2038/3/31
	REPUBLIC OF ZAMBIA	8.97	535	358	38,869	2027/7/30
	ROMANIA	6.125	686	836	90,811	2044/1/22
	RUSSIAN FEDERATION	4.75	800	845	91,741	2026/5/27
	RUSSIAN FEDERATION	4.375	1,000	1,024	111,210	2029/3/21
	RUSSIAN FEDERATION	5.1	1,200	1,271	137,955	2035/3/28
	RUSSIAN FEDERATION	5.625	1,200	1,362	147,910	2042/4/4
	RUSSIAN FEDERATION	5.875	200	235	25,538	2043/9/16
	RUSSIAN FEDERATION	5.25	2,800	3,008	326,468	2047/6/23
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.0	1,035	1,084	117,737	2025/4/17
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.375	605	649	70,537	2029/4/16
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.5	1,985	2,015	218,700	2046/10/26
	SECOND PKSTAN SUKUK	6.75	465	469	50,979	2019/12/3
	STATE OF QATAR	2.375	285	283	30,815	2021/6/2
	STATE OF QATAR	3.875	465	485	52,696	2023/4/23
	STATE OF QATAR	4.5	985	1,083	117,592	2028/4/23
	STATE OF QATAR	4.0	1,260	1,346	146,164	2029/3/14
STATE OF QATAR	4.625	225	248	26,962	2046/6/2	
STATE OF QATAR	5.103	1,665	1,942	210,751	2048/4/23	
STATE OF QATAR	4.817	465	524	56,865	2049/3/14	
TURKEY GLOBAL	5.75	2,285	2,148	233,171	2024/3/22	
UKRAINE GOVERNMENT	8.994	350	362	39,336	2024/2/1	
UKRAINE GOVERNMENT	7.375	1,261	1,159	125,808	2032/9/25	
UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	599	610	66,236	2021/9/1	

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	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	173	173	18,799	2023/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	233	226	24,536	2025/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	568	550	59,691	2026/9/1
	UNITED MEXICAN STATES	3.6	600	606	65,828	2025/1/30
	UNITED MEXICAN STATES	4.125	1,425	1,470	159,531	2026/1/21
	UNITED MEXICAN STATES	4.5	325	339	36,803	2029/4/22
	UNITED MEXICAN STATES	4.75	2,996	2,995	325,047	2044/3/8
地方債証券	CITY OF BUENOS AIRES	8.95	482	484	52,622	2021/2/19
	CITY OF BUENOS AIRES	7.5	600	526	57,084	2027/6/1
	PROVINCIA DE BUENOS AIRE	9.95	190	162	17,624	2021/6/9
	PROVINCIA DE BUENOS AIRE	9.125	410	313	33,992	2024/3/16
	PROVINCIA DE BUENOS AIRE	7.875	155	108	11,774	2027/6/15
	PROVINCIA DE CORDOBA	7.125	330	277	30,082	2021/6/10
特殊債券 (除く金融債)	ABU DHABI NATIONAL ENERG	4.875	600	649	70,439	2030/4/23
	ESKOM HOLDINGS LIMITED	5.75	200	198	21,515	2021/1/26
	ESKOM HOLDINGS LIMITED	6.75	364	368	40,020	2023/8/6
	EXPORT CREDIT BANK OF TU	8.25	315	313	34,072	2024/1/24
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	6.875	375	421	45,749	2044/4/25
	PETRONAS CAPITAL LTD	3.5	455	470	51,062	2025/3/18
	SOUTHERN GAS CORRIDOR	6.875	445	505	54,891	2026/3/24
普通社債券 (含む投資法人債)	AEROPUERTO INTL TOCUMEN	6.0	215	245	26,598	2048/11/18
	ATENTO LUXCO 1 SA	6.125	490	493	53,586	2022/8/10
	AZURE POWER ENERGY LTD	5.5	200	196	21,319	2022/11/3
	BANCO DO BRASIL	4.75	605	620	67,295	2024/3/20
	BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	4.625	465	473	51,395	2025/1/15
	BIOCEANICO SOVEREIGN	—	1,210	785	85,291	2034/6/5
	BRASKEM NETHERLANDS	4.5	605	591	64,160	2028/1/10
	CHINA EVERGRANDE GROUP	8.25	485	457	49,682	2022/3/23
	CNAC SYNBRIDGE COMP	5.0	1,730	1,738	188,678	2020/5/5
	CODELCO INC	3.625	345	351	38,174	2027/8/1
	CODELCO INC	4.375	200	206	22,379	2049/2/5
	COUNTRY GARDEN HLDGS	7.125	300	313	34,068	2022/1/27
	COUNTRY GARDEN HLDGS	7.125	200	209	22,733	2022/4/25
	CSN RESOURCES SA	7.625	485	491	53,336	2026/4/17
	EMPRESA NACIONAL DEL PET	5.25	415	458	49,712	2029/11/6
	EMPRESA NACIONAL DEL PET	4.5	200	195	21,187	2047/9/14
	GOLD FIELDS OROGEN HOLD	5.125	250	254	27,645	2024/5/15
	GREENKO DUTCH BV	5.25	205	196	21,278	2024/7/24
	HUNT OIL CO OF PERU	6.375	440	483	52,499	2028/6/1
	IND & COMM BK OF CHINA	4.875	400	427	46,423	2025/9/21
	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	5.0	615	666	72,279	2024/11/12
	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	4.25	1,395	1,452	157,580	2028/8/14
	JBS INVESTMENTS II GMBH	7.0	200	210	22,789	2026/1/15
	JBS INVESTMENTS II GMBH	7.0	265	278	30,195	2026/1/15
	JSW STEEL LTD	5.25	200	202	21,941	2022/4/13
	JSW STEEL LTD	5.95	280	282	30,643	2024/4/18
	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	3.875	225	228	24,771	2022/4/19

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 (含む投資法人債券)	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	6.375	765	863	93,693	2048/10/24
	KWG GROUP HOLDINGS	7.875	370	368	40,001	2023/9/1
	MEDCO OAK TREE PTE LTD	7.375	400	382	41,456	2026/5/14
	MEXICO CITY ARPT TRUST	4.25	525	522	56,745	2026/10/31
	MILLICOM INTL CELLULAR	6.25	240	252	27,347	2029/3/25
	MINEJESA CAPITAL BV	4.625	200	195	21,187	2030/8/10
	MINEJESA CAPITAL BV	5.625	250	249	27,023	2037/8/10
	MINERVA LUXEMBOURG SA	5.875	400	377	40,912	2028/1/19
	NBM US HOLDINGS INC	7.0	485	497	53,972	2026/5/14
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	5.625	325	348	37,817	2024/4/25
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	4.5	1,045	1,064	115,512	2025/10/22
	PEMEX PROJ FDG MASTER TR	6.625	200	181	19,696	2038/6/15
	PERU LNG SRL	5.375	1,045	1,118	121,341	2030/3/22
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	5.45	200	217	23,574	2028/5/21
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	5.75	295	299	32,496	2029/2/1
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	100	26	2,821	2021/11/17
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	235	49	5,355	2024/5/16
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	4,005	871	94,530	2026/11/15
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	555	125	13,575	2027/4/12
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	1,430	320	34,751	2037/4/12
	PETROLEOS MEXICA PEMEX	5.5	420	341	37,032	2044/6/27
	PETROLEOS MEXICANOS	5.375	75	77	8,390	2022/3/13
	PETROLEOS MEXICANOS	6.5	2,625	2,631	285,548	2027/3/13
	PETROLEOS MEXICANOS	5.35	1,165	1,068	115,995	2028/2/12
	PETROLEOS MEXICANOS	6.5	4,145	4,054	440,031	2029/1/23
	PETROLEOS MEXICANOS	6.75	3,147	2,837	307,907	2047/9/21
	RUMO LUXEMBOURG SARL	7.375	200	215	23,386	2024/2/9
	RUMO LUXEMBOURG SARL	5.875	200	209	22,694	2025/1/18
	SASOL FINANCING USA LLC	6.5	230	249	27,120	2028/9/27
	SAUDI ARABIAN OIL CO	2.75	800	800	86,894	2022/4/16
	SAUDI ARABIAN OIL CO	2.875	565	565	61,407	2024/4/16
	SAUDI ARABIAN OIL CO	3.5	1,540	1,544	167,606	2029/4/16
	SAUDI ARABIAN OIL CO	4.25	1,570	1,573	170,737	2039/4/16
	SHIMAO PROPERTY HLDGS	4.75	400	400	43,491	2022/7/3
	SHIMAO PROPERTY HLDGS	5.2	275	270	29,380	2025/1/30
	SINOPEC GRP OVERSEAS DEV	3.625	300	305	33,160	2027/4/12
	STAR ENERGY GEOTHERMAL	6.75	191	188	20,407	2033/4/24
	STATE BANK INDIA/LONDON	4.375	335	347	37,750	2024/1/24
	STATE GRID OVERSEAS INV	2.25	380	379	41,145	2020/5/4
	STATE GRID OVERSEAS INV	3.5	1,275	1,295	140,583	2027/5/4
	STATE GRID OVERSEAS INV	4.25	900	966	104,831	2028/5/2
	STATE OIL CO OF THE AZER	6.95	335	383	41,625	2030/3/18
	SUZANO AUSTRIA GMBH	6.0	400	428	46,492	2029/1/15
	TELFON CELUAR DEL PARAGU	5.875	200	206	22,382	2027/4/15
	TERMOCANDELARIA POWER	7.875	250	266	28,927	2029/1/30
	TRANSPRTDRA DE GAS INTL	5.55	405	444	48,236	2028/11/1
	TURKIYE SINAI KALKINMA B	5.5	215	184	20,026	2023/1/16

野村エマージング債券ファンドFD（適格機関投資家専用）

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	YPF REGS	6.95	210	182	19,843	2027/7/21
		YPF SOCIEDAD ANONIMA	7.0	449	364	39,540	2047/12/15
		YUZHOU PROPERTIES CO LTD	8.5	400	403	43,839	2023/2/4
小 計						18,766,934	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ギリシャ	国債証券	HELLENIC REPUBLIC	4.375	455	496	60,727	2022/8/1
		HELLENIC REPUBLIC	3.5	1,150	1,230	150,483	2023/1/30
		HELLENIC REPUBLIC	3.45	850	916	112,115	2024/4/2
トルコ	国債証券	REPUBLIC OF TURKEY	4.625	640	608	74,421	2025/3/31
		REPUBLIC OF TURKEY	5.2	215	208	25,444	2026/2/16
アルゼンチン	国債証券	REPUBLIC OF ARGENTINA	10.76113	160	168	20,650	2033/12/31
チュニジア	特殊債券 (除く金融債)	BNQ CEN TUNISIA INT BOND	6.75	720	716	87,642	2023/10/31
		BNQ CEN TUNISIA INT BOND	5.625	971	933	114,225	2024/2/17
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	2.0	765	783	95,770	2026/12/8
		ROMANIA	2.875	330	348	42,592	2029/3/11
		ROMANIA	3.875	604	648	79,342	2035/10/29
		ROMANIA	4.625	240	267	32,717	2049/4/3
クロアチア	国債証券	CROATIA	3.0	270	307	37,607	2027/3/20
		CROATIA	2.75	790	886	108,469	2030/1/27
カザフスタン	国債証券	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN	2.375	110	116	14,242	2028/11/9
小 計						1,056,454	
ロシア				千ルーブル	千ルーブル		
	国債証券	RUSSIA GOVT BOND - OFZ	6.9	32,925	31,326	52,315	2029/5/23
小 計						52,315	
インドネシア				千ルピア	千ルピア		
	特殊債券 (除く金融債)	INTL BK RECON & DEVELOP	7.45	900,000	900,045	6,840	2021/8/20
		INTL FINANCE CORP	8.0	7,200,000	7,322,189	55,648	2023/10/9
小 計						62,488	
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	9,618	53,093	2038/2/22
小 計						53,093	
ブラジル				千リアル	千リアル		
	国債証券	NOTA DO TESOUREO NACIONAL	10.0	281	3,256	91,030	2029/1/1
小 計						91,030	
ペルー				千ソル	千ソル		
	国債証券	BONOS DE TESORERIA	5.2	1,385	1,465	47,643	2023/9/12
小 計						47,643	
南アフリカ				千ランド	千ランド		
	国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.0	7,140	6,560	47,494	2030/1/31
小 計						47,494	
合 計						20,177,455	

* 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	
		買建額	売建額
外国	債券先物取引	百万円	百万円
	TNOTE (2YEAR)	—	816
	TNOTE (5YEAR)	2,449	—
	TBOND	233	—
	TNOTE (10YEAR)	—	2,355
	T-ULTRA	360	—
	ULTRA (10YEAR)	74	—

* 単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2019年6月7日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
公社債	千円 20,177,455	% 94.6
コール・ローン等、その他	1,140,652	5.4
投資信託財産総額	21,318,107	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建て純資産 (20,958,475千円) の投資信託財産総額 (21,318,107千円) に対する比率は98.3%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=108.52円、1トルコリラ=18.77円、1ユーロ=122.30円、1ルーブル=1.67円、1ルピア=0.0076円、1アルゼンチンペソ=2.42円、1メキシコペソ=5.52円、1レアル=27.95円、1ソル=32.52円、1ランド=7.24円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年6月7日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	27,049,370,097
コール・ローン等	610,822,983
公社債(評価額)	20,177,455,404
未収入金	5,894,175,201
未収利息	273,564,371
前払費用	31,622,870
差入委託証拠金	61,729,268
(B) 負債	5,934,745,662
未払金	5,852,945,344
未払解約金	81,800,000
未払利息	318
(C) 純資産総額(A-B)	21,114,624,435
元本	8,783,375,957
次期繰越損益金	12,331,248,478
(D) 受益権総口数	8,783,375,957口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,039円

(注) 期首元本額は8,751,459,882円、期中追加設定元本額は1,309,002,198円、期中一部解約元本額は1,277,086,123円、1口当たり純資産額は2,4039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）
 7,669,821,683円
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 925,120,411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）
 188,433,863円

○損益の状況（2018年6月8日～2019年6月7日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,155,768,399
受取利息	1,152,179,945
その他収益金	3,751,157
支払利息	△ 162,703
(B) 有価証券売買損益	162,025,728
売買益	1,210,124,909
売買損	△ 1,048,099,181
(C) 先物取引等取引損益	△ 29,119,549
取引益	280,350,919
取引損	△ 309,470,468
(D) 保管費用等	△ 5,314,729
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,283,359,849
(F) 前期繰越損益金	11,091,404,704
(G) 追加信託差損益金	1,679,597,802
(H) 解約差損益金	△ 1,723,113,877
(I) 計(E+F+G+H)	12,331,248,478
次期繰越損益金(I)	12,331,248,478

* 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"> ◆米ドル建てのハイ・イールド債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。 ◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用を行う運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。
投 資 態 度	<ul style="list-style-type: none"> ●米ドル建てのハイ・イールド債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。 ●投資顧問会社が、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用を行う副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になります)。 ●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行います。 ●FCの外貨建て資産については、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。 ●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。
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 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
オーストラリア					
普通社債(固定金利債)					
USD	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
			225,000	226,738	0.10
		合計:オーストラリア	225,000	226,738	0.10
オーストリア					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	JBS INVEST 7.75% 28/10/20 144A	200,000	206,000	0.09
			200,000	206,000	0.09
		合計:オーストリア	200,000	206,000	0.09
バハマ					
普通社債(固定金利債)					
USD	150,000	SILVERSEA CRUISE 7.25% 01/02/25 144	150,000	161,700	0.07
			150,000	161,700	0.07
		合計:バハマ	150,000	161,700	0.07
バミューダ諸島					
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
			2,262,593	2,324,758	1.01
		合計:バミューダ諸島	2,262,593	2,324,758	1.01
カナダ					
変動金利債					
USD	100,000	BANK NOVA SCOTIA FRN 12/04/66	100,000	99,313	0.04
			100,000	99,313	0.04

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
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 ⁽¹⁾	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 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
フランス					
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
ドイツ					
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
アイルランド					
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
日本					
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
ジャージー					
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
ルクセンブルグ					
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 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
普通社債(固定金利債)					
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
マーシャル諸島					
普通社債(固定金利債)					
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
優先証券					
--	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
メキシコ					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	CEMEX SAB DE CV 7.75% 16/04/26 144A	199,972	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
オランダ					
普通社債(固定金利債)					
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 ⁽¹⁾	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 ⁽¹⁾	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 ⁽¹⁾	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
その他債券					
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
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
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
ライツ					
--	2,141	VISTRA ENERGY CORP RIGHT RTS	0	1,873	0.00
			0	1,873	0.00
ステップアップ/ダウン債					
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
普通社債(固定金利債)					
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 ⁽¹⁾	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 ⁽¹⁾	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 ⁽¹⁾	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 ⁽¹⁾	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 ⁽¹⁾	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 ⁽¹⁾	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 WATCHE 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 ⁽¹⁾	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 ⁽¹⁾	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 ⁽¹⁾	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 ⁽¹⁾	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 ⁽¹⁾	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 ⁽¹⁾	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 ENERG 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 ⁽¹⁾	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 ⁽¹⁾	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 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	25,000	FLEXI VAN LSG 7.875% 15/08/18 144A	25,438	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
		組入資産合計	212,735,555	214,616,523	93.08

(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)
					101,832

<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7月17日現在)

年 月	日
2019年7月	—
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留意下さい。また、諸事情等による申込不可日の変更は、販売会社に連絡いたしますので、お問い合わせ下さい。

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