

ノムラ・グローバル・オールスターズ (愛称:GA10)

運用報告書(全体版)

第56期(決算日2016年7月20日) 第57期(決算日2016年9月20日) 第58期(決算日2016年11月21日)

作成対象期間(2016年5月21日～2016年11月21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	2007年2月21日以降、無期限とします。
運用方針	アセットクラスを考慮して選択した複数の投資信託証券にバランスよく分散投資し、信託財産の着実な成長を目的に運用を行うことを基本とします。 10のアセットクラスを実質的な投資対象とする各投資信託証券へ投資するにあたっては、概ね均等(各10%程度を基本投資割合とします。)に投資を行い、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・リターン追求を目指して運用を行います。アセットクラス毎に、運用において優れていると判断した投資信託証券を1つもしくは少数選定し、分散投資を行います。投資する投資信託証券は、定性評価、定量評価等を勘案して適宜見直しを行います。この際、既投資の投資信託証券が投資対象から外れたり、新たな投資信託証券を投資対象に追加する場合があります。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	複数の投資信託証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建て資産への直接投資は行いません。 デリバティブの直接利用は行いません。 株式への直接投資は行いません。
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うことを基本とします。 ただし、毎年1月および7月の決算時には、基準価額水準等を勘案し、安定分配相当額のほか、分配原資の範囲内で委託者が決定する額を付加して分配を行う場合があります。 留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104

(受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近15期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		株式組入比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率					
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
44期(2014年7月22日)	10,183	40	2.5	124.86	2.7	30.3	54.9	△2.2	10.6	39,617
45期(2014年9月22日)	10,648	40	5.0	130.85	4.8	30.7	56.0	△4.0	10.3	39,630
46期(2014年11月20日)	11,329	40	6.8	139.84	6.9	30.3	55.5	△1.4	10.8	40,027
47期(2015年1月20日)	11,288	40	△0.0	139.50	△0.2	29.2	54.2	△1.1	10.7	38,327
48期(2015年3月20日)	11,566	40	2.8	143.20	2.6	29.3	55.9	△2.5	10.6	37,937
49期(2015年5月20日)	11,729	40	1.8	146.18	2.1	29.9	55.3	△2.9	10.2	37,072
50期(2015年7月21日)	11,686	40	△0.0	145.89	△0.2	29.8	55.3	△2.2	10.3	35,470
51期(2015年9月24日)	10,772	40	△7.5	135.15	△7.4	27.7	57.3	△5.5	10.3	31,842
52期(2015年11月20日)	11,221	40	4.5	141.58	4.8	29.2	55.7	△3.3	10.5	32,345
53期(2016年1月20日)	10,167	40	△9.0	129.00	△8.9	26.9	56.7	△2.7	10.1	28,504
54期(2016年3月22日)	10,378	40	2.5	133.09	3.2	28.2	55.8	△3.1	10.5	28,653
55期(2016年5月20日)	10,176	40	△1.6	130.72	△1.8	28.7	56.9	△1.9	9.9	27,827
56期(2016年7月20日)	10,216	40	0.8	132.48	1.3	29.0	55.8	△1.6	10.3	27,520
57期(2016年9月20日)	9,829	40	△3.4	128.41	△3.1	29.0	55.8	△1.8	10.2	26,157
58期(2016年11月21日)	10,190	40	4.1	133.89	4.3	29.8	55.3	△0.4	9.6	26,714

*基準価額の騰落率は分配金込み。

*株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

*債券組入比率には、信託受益権を含みます。

*債券組入比率の中には売付債券（TBA取引）の比率は含まれておりません。

*当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」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*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。

【日本株式】東証株価指数（TOPIX） 10%

【先進国株式】MSCI KOKUSAI インデックス 10%

【新興国株式】MSCIエマージング・マーケット・インデックス 10%

【日本債券】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^{※①} 10%

【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^{※②} 10%

【豪州債券】ブルームバーグ・バークレイズ・オーストラリア総合インデックス^{※③} 10%

【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 10%

【ハイ・イールド債】BoFA・メリルリンチ・USハイ・イールド・コンストレインド・インデックス 10%

【世界REIT】S&P先進国REIT指数 10%

※① 名称変更しております（旧名称はバークレイズ・米国総合インデックス）。

※② 名称変更しております（旧名称はバークレイズ・汎欧州総合インデックス）。

※③ 名称変更しております（旧名称はバークレイズ・オーストラリア総合インデックス）。

(出所) 東京証券取引所、野村證券株式会社、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）、MSCI、J.P.Morgan Securities LLC、スタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスズ エル エル シー、ブルームバーグ、ファクトセット、(出所および許可) バンクオブアメリカ・メリルリンチ

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		参 考 指 数		株 式 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率				
第56期	(期 首) 2016年5月20日	円 10,176	% -	130.72	% -	% 28.7	% 56.9	% △1.9	% 9.9
	5 月 末	10,360	1.8	133.27	2.0	29.4	56.5	△2.4	10.0
	6 月 末	9,792	△3.8	126.21	△3.5	28.3	57.2	△2.0	10.2
	(期 末) 2016年7月20日	10,256	0.8	132.48	1.3	29.0	55.8	△1.6	10.3
第57期	(期 首) 2016年7月20日	10,216	-	132.48	-	29.0	55.8	△1.6	10.3
	7 月 末	10,137	△0.8	131.27	△0.9	29.7	55.7	△1.7	10.5
	8 月 末	10,070	△1.4	130.92	△1.2	29.6	56.0	△1.7	10.4
	(期 末) 2016年9月20日	9,869	△3.4	128.41	△3.1	29.0	55.8	△1.8	10.2
第58期	(期 首) 2016年9月20日	9,829	-	128.41	-	29.0	55.8	△1.8	10.2
	9 月 末	9,877	0.5	129.05	0.5	29.2	56.1	△0.9	10.1
	10 月 末	10,029	2.0	130.97	2.0	29.6	55.6	△2.0	9.6
	(期 末) 2016年11月21日	10,230	4.1	133.89	4.3	29.8	55.3	△0.4	9.6

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

* 債券組入比率には、信託受益権を含みます。

* 債券組入比率の中には充付債券（TBA取引）の比率は含まれておりません。

* 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」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

※MSCI KOKUSAI インデックスおよび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総合は、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。

※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。パークレイズは、ライセンスに基づき使用されているパークレイズ・バンク・ピーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・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・パークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。

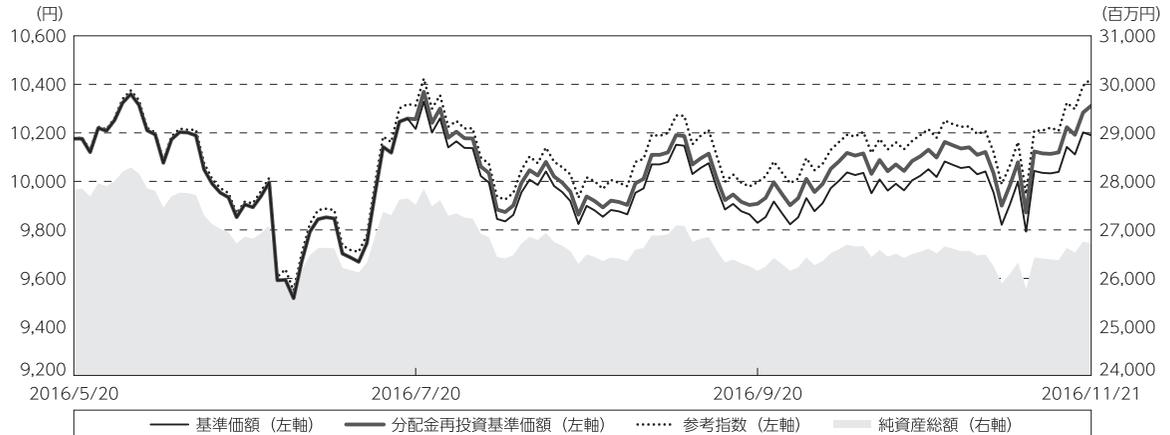
※JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル (J.P.Morgan Emerging Market Bond Index Global) は、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。

※BoFA・メリルリンチ・USハイ・イールド・コンストレインド・インデックス (BoFA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index) は、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わす代表的な指数です。

※S&P先進国REIT指数はスタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスーズ エル エル シーの所有する登録商標であり、野村アセットマネジメントに対して利用許諾が与えられています。スタンダード&プアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進等するものではなく、また本商品に対する投資適格性等に関しいかなる意思表示等を行なうものではありません。

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第56期首：10,176円

第58期末：10,190円 (既払分配金 (税込み) : 120円)

騰落率：1.3% (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 (2016年5月20日) の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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、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 (円ベース) から合成したものです。作成期首 (2016年5月20日) の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首10,176円から当作成期末には10,190円となりました。

(上昇要因)

- ・ 政府による経済対策への期待が高まったことや、為替が米ドルやユーロに対して円安基調で推移し、企業業績への期待が高まったことなどから、日本株式が値上がりしたこと。
- ・ 英国発の世界的混乱に対応して世界の主要中央銀行が金融政策を緩和するとの期待が高まったことなどを背景に、新興国株式が値上がりしたこと。

(下落要因)

- ・ 米国の年内利上げ懸念が高まったことなどから、世界REITが値下がりしたこと。

○投資環境

<株式・REIT市場>

株式・REIT	指数（現地通貨建て）
日本株式	東証株価指数（TOPIX）
先進国株式	MSCI KOKUSAI インデックス
新興国株式	MSCIエマージング・マーケット・インデックス
世界REIT	S & P先進国REIT 指数

各指数の対象期間は、投資対象ファンドにおける組入資産の評価時点に合わせています。

・日本株式

英国の国民投票においてEU（欧州連合）離脱が選択されたことなどを背景に、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、7月上旬まで軟調に推移しました。その後は、参議院選挙において与党が大勝し、経済対策への期待が高まったことや、為替が米ドルやユーロに対して円安基調で推移し、企業業績への期待が高まったことなどから堅調に推移し、日本株式は当作成期間において値上がりとなりました。

・先進国株式

英国の国民投票においてEU離脱が選択されたことなどを背景に、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、6月末まで軟調に推移しました。その後は、ECB（欧州中央銀行）による金融緩和期待が高まったことや、米大統領選で次期大統領に選ばれたトランプ氏が掲げる財政支出拡大などの政策に対する期待が高まったことなどから上昇し、先進国株式は当作成期間において値上がりとなりました。

・新興国株式

英国発の世界的混乱に対応して世界の主要中央銀行が金融政策を緩和するとの期待が高まったことや、中国政府が「深港通（深センと香港両市場の証券相互取引）」を承認したことなどを背景に、堅調に推移しました。10月下旬以降、米国の年内利上げ懸念が高まったことや、米トランプ次期政権の保護主義的な政策による新興国経済への影響が懸念されたことなどから軟調に推移しましたが、新興国株式は当作成期間において値上がりとなりました。

・世界REIT

世界の主要中央銀行が英国発の世界的混乱に対応して金融政策を緩和するとの期待が高まったことなどを背景に、8月上旬まで堅調に推移しました。その後は、ECBが当面の追加緩和に対して消極的な姿勢を示したことや、FRB（米連邦準備制度理事会）による年内利上げ懸念が高まったことなどから軟調に推移し、世界REITは当作成期間において値下がりとなりました。

<高利回り債券市場>

債券種別	指数（現地通貨建て）
ハイ・イールド債	BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・コンストレインド・インデックス
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

各指数の対象期間は、投資対象ファンドにおける組入資産の評価時点に合わせています。

・ハイ・イールド債

米国の経済成長に対する楽観的な見方が強まったことや、世界の主要中央銀行が緩和的な金融政策を維持していることなどから、堅調に推移しました。10月下旬以降、米国の年内利上げ懸念が高まったことや、トランプ次期政権による財政支出拡大が米国のインフレ加速を促すとの見方が強まったことなどから、軟調に推移しましたが、ハイ・イールド債は当作成期間において値上がりとなりました。

・新興国債券

英国発の世界的混乱に対応して世界の主要中央銀行が金融政策を緩和するとの期待が高まったことなどを背景に、9月上旬まで堅調に推移しました。その後、米国の年内利上げ懸念が高まったことや、米国のトランプ次期政権が掲げる保護主義的な貿易政策が、新興国経済に悪影響を与えるとの懸念が高まったことなどから軟調に推移しましたが、新興国債券は当作成期間において値上がりとなりました。

<高格付け債券市場>

債券種別	指数（現地通貨建て）
日本債券	NOMURA-BPI 総合
米国債券	ブルームバーグ・パークレイズ・米国総合インデックス
欧州債券	ブルームバーグ・パークレイズ・汎欧州総合インデックス
豪州債券	ブルームバーグ・パークレイズ・オーストラリア総合インデックス

各指数の対象期間は、投資対象ファンドにおける組入資産の評価時点に合わせています。

・日本債券

英国の国民投票においてEU離脱が選択されたことなどを背景に、安全資産への逃避的な需要が高まったことから、7月上旬まで堅調に推移しました。その後は、政府が経済対策を実施するとの観測を背景に、国債増発による需給悪化懸念が高まったことや、日銀の追加緩和措置が市場の期待に添わない内容だったことなどから軟調に推移し、日本債券は当作成期間において値下がりとなりました。

・米国債券

英国のEU離脱決定を受けた混乱の広がりを受けて、投資家のリスク回避的な姿勢が強まったことなどから、7月上旬まで堅調に推移しました。その後は、FRBによる年内利上げ懸念が高まったことや、トランプ次期政権による財政支出拡大が米国のインフレ加速を促すとの見方が強まったことなどから下落し、米国債券は当作成期間において値下がりとなりました。

・欧州債券

英国のEU残留・離脱を問う国民投票で離脱派が勝利したことから、投資家のリスク回避的な姿勢が強まったことや、イングランド銀行（英中央銀行）が政策金利引き下げなど包括的な金融緩和策を打ち出したことなどから、8月中旬まで堅調に推移しました。その後、ECBが量的緩和の縮小を検討していると報じられたことなどから軟調に推移する場面もありましたが、欧州債券は当作成期間において値上がりとなりました。

・豪州債券

英国の国民投票においてEU離脱が選択されたことなどを背景に、投資家のリスク回避的な姿勢が強まったことや、RBA（豪州準備銀行）が政策金利を引き下げたことなどから、9月上旬まで堅調に推移しました。その後は、豪州の2016年7-9月期CPI（消費者物価指数）が市場予想を上回り、RBAによる早期利下げ観測が後退したことなどから、豪州債券は当作成期間において値下がりとなりました。

<為替市場>

* 為替レートは対顧客電信売買相場仲値

* 対象期間は、投資対象ファンドにおける組入資産の評価時点に合わせています。

・米ドル

FRBによる年内利上げ観測が強まったことなどから、米ドルは当作成期間において値上がり（円安）となりました。

・ユーロ

英国の国民投票においてEU離脱が選択されたことなどを背景に、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、ユーロは当作成期間において値下がり（円高）となりました。

・豪ドル

日本政府による経済対策や日銀による金融緩和に対する期待が高まったなどを背景に、豪ドルは当作成期間において値上がり（円安）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

指定投資信託証券の合計の投資比率は、当作成期を通じて概ね100%程度で推移させました。

・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

当作成期間における投資対象ファンドの見直しはありませんでした。

・指定投資信託証券への投資比率の状況

投資信託証券への投資にあたっては、信託財産の純資産総額に対して概ね各資産への投資比率が均等（各10%程度）になるよう、投資比率を推移させました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは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+2.4%となったのに対して、基準価額の騰落率は+1.3%となりました。
※基準価額の騰落率は分配金（税込み）を再投資したものととして算出しております。

<主な差異要因>

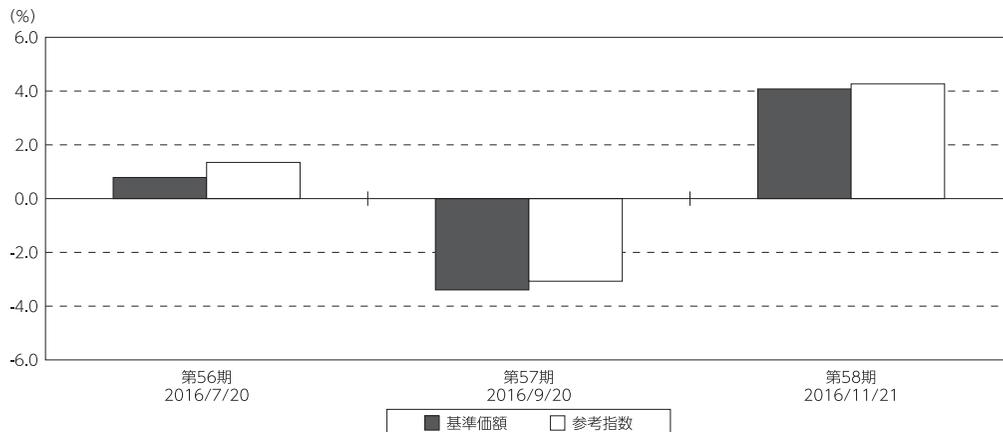
(プラス要因)

新興国債券において、[野村エマージング債券マザーファンド] が資産クラスの市場平均の騰落率を上回ったこと

(マイナス要因)

新興国株式において、[ノムラアバディーン新興国株 マザーファンド] が資産クラスの市場平均の騰落率を下回ったこと

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、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。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56期	第57期	第58期
	2016年5月21日～ 2016年7月20日	2016年7月21日～ 2016年9月20日	2016年9月21日～ 2016年11月21日
当期分配金	40	40	40
(対基準価額比率)	0.390%	0.405%	0.391%
当期の収益	40	20	40
当期の収益以外	—	19	—
翌期繰越分配対象額	2,000	1,981	1,995

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

◎今後の運用方針

引き続き、定性的に高く評価したファンドを中心にリスク分散を考慮して投資することで、多くの運用者の資産運用力を効率よく活用し、運用目標の達成を目指してまいります。

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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年5月21日～2016年11月21日)

項 目	第56期～第58期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	80	0.794	(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 ）	(47)	(0.465)	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)	(0.301)	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) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.018	(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
（ 株 式 ）	(2)	(0.016)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.002)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.005	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(0)	(0.004)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.021	(d) 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)	(0.019)	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)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	84	0.838	
作成期間の平均基準価額は、10,044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、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

○売買及び取引の状況

(2016年5月21日～2016年11月21日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第56期～第58期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	—	—	82,980	113,500
ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンド	—	—	54,653	101,500
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	—	—	229,695	331,500
野村豪州債券ファンド マザーファンド	—	—	44,966	101,500
ノムラアパディーン新興国株 マザーファンド	—	—	151,669	341,500
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	—	—	112,455	223,500
野村海外株式マザーファンド	89,655	160,000	62,567	108,500
ノムラ-CBRE グローバルリート マザーファンド	—	—	93,450	99,500
野村エマージング債券マザーファンド	—	—	126,398	259,500
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド	—	—	75,116	101,500

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2016年5月21日～2016年11月21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	第56期～第58期			
	ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	ノムラアパディーン新興国株 マザーファンド	野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	野村海外株式 マザーファンド
(a) 当作成期中の株式売買金額	73,710,305千円	2,256,959千円	156,025千円	19,515,711千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	63,134,763千円	7,251,321千円	358,713千円	21,166,953千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.16	0.31	0.43	0.92

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年5月21日～2016年11月21日)

利害関係人との取引状況

<ノムラ・グローバル・オールスターズ>
該当事項はございません。

<ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド>

区 分	第56期～第58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	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 32,314	百万円 1,545	% 4.8	百万円 41,395	百万円 662	% 1.6

平均保有割合 4.3%

※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。

<ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンド>

区 分	第56期～第58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 203	百万円 120	% 59.1	百万円 1,353	百万円 -	% -

平均保有割合 27.9%

<ノムラ日本債券オープン マザーファンド>

区 分	第56期～第58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	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 632,380	百万円 41,741	% 6.6	百万円 610,226	百万円 22,246	% 3.6
債券先物取引	25,569	25,569	100.0	5,915	5,915	100.0

平均保有割合 1.0%

<野村豪州債券ファンド マザーファンド>

該当事項はございません。

<ノムラアバディーン新興国株 マザーファンド>

区 分	第56期～第58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 974	百万円 388	% 39.8	百万円 2,659	百万円 1,152	% 43.3

平均保有割合 36.0%

＜野村米国好利回り社債投信 マザーファンド＞

区 分	第56期～第58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 753	百万円 155	% 20.6	百万円 607	百万円 -	% -

平均保有割合 17.5%

＜野村海外株式マザーファンド＞

区 分	第56期～第58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 1,634	百万円 595	% 36.4	百万円 1,807	百万円 410	% 22.7

平均保有割合 12.1%

＜ノムラ - CBRE グローバルリート マザーファンド＞

区 分	第56期～第58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 138	百万円 54	% 39.1	百万円 237	百万円 3	% 1.3

平均保有割合 72.3%

＜野村エマージング債券マザーファンド＞

区 分	第56期～第58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 13,300	百万円 47	% 0.4	百万円 13,877	百万円 47	% 0.3

平均保有割合 15.4%

<ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド>

区 分	第56期～第58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 119,213	百万円 2,554	% 2.1	百万円 105,980	百万円 -	% -

平均保有割合 2.6%

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	第56期～第58期
売買委託手数料総額 (A)	4,919千円
うち利害関係人への支払額 (B)	83千円
(B) / (A)	1.7%

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

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

○特定資産の価格等の調査

野村米国好利回り社債投信 マザーファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、新日本有限責任監査法人へその調査を委託しました。対象期間中（平成28年5月3日～平成28年11月1日）に該当した取引は、金銭債権（貸付債権）の取引が35件あり、当該取引については当該監査法人からの調査報告書を受領しました。

なお、金銭債権（貸付債権）の取引については、取引の相手方の名称、債務者の名称、担保の設定状況、その他金銭債権（貸付債権）の内容に関することについて調査を委託しました。

ノムラ日本債券オープン マザーファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、新日本有限責任監査法人へその調査を委託しました。対象期間中（平成28年4月26日～平成28年11月14日）に該当した取引は、有価証券（信託受益権）の取引が2件あり、当該取引については当該監査法人からの調査報告書を受領しました。

なお、有価証券（信託受益権）の取引については、取引の相手方の名称、銘柄、数量、約定数値、その他当該有価証券（信託受益権）の内容に関することについて調査を委託しました。

○組入資産の明細

(2016年11月21日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第55期末	第58期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	2,041,366	1,958,386	2,864,335
ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンド	1,454,494	1,399,840	2,694,273
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	1,977,870	1,748,175	2,465,976
野村豪州債券ファンド マザーファンド	1,190,912	1,145,946	2,629,603
ノムラアパディーン新興国株 マザーファンド	1,301,384	1,149,714	2,609,162
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	1,459,755	1,347,299	2,828,520
野村海外株式マザーファンド	1,509,403	1,536,492	2,814,085
ノムラ - CBRE グローバルリート マザーファンド	2,477,105	2,383,655	2,446,107
野村エマージング債券マザーファンド	1,408,825	1,282,427	2,710,922
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド	1,987,020	1,911,904	2,560,614

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2016年11月21日現在)

項 目	第58期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	2,864,335	10.6
ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンド	2,694,273	10.0
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	2,465,976	9.2
野村豪州債券ファンド マザーファンド	2,629,603	9.8
ノムラアパディーン新興国株 マザーファンド	2,609,162	9.7
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	2,828,520	10.5
野村海外株式マザーファンド	2,814,085	10.4
ノムラ - CBRE グローバルリート マザーファンド	2,446,107	9.1
野村エマージング債券マザーファンド	2,710,922	10.1
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド	2,560,614	9.5
コール・ローン等、その他	305,463	1.1
投資信託財産総額	26,929,060	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンドにおいて、第58期末における外貨建て純資産（9,144,020千円）の投資信託財産総額（10,620,183千円）に対する比率は86.1%です。

*野村豪州債券ファンド マザーファンドにおいて、第58期末における外貨建て純資産（28,041,606千円）の投資信託財産総額（28,768,527千円）に対する比率は97.5%です。

*ノムラアパディーン新興国株 マザーファンドにおいて、第58期末における外貨建て純資産（6,764,115千円）の投資信託財産総額（6,833,797千円）に対する比率は99.0%です。

*野村米国好利回り社債投信 マザーファンドにおいて、第58期末における外貨建て純資産（16,998,678千円）の投資信託財産総額（17,539,768千円）に対する比率は96.9%です。

*野村海外株式マザーファンドにおいて、第58期末における外貨建て純資産（22,707,208千円）の投資信託財産総額（22,942,444千円）に対する比率は99.0%です。

*ノムラ - CBRE グローバルリート マザーファンドにおいて、第58期末における外貨建て純資産（3,129,410千円）の投資信託財産総額（3,439,620千円）に対する比率は91.0%です。

*野村エマージング債券マザーファンドにおいて、第58期末における外貨建て純資産（18,241,631千円）の投資信託財産総額（19,169,546千円）に対する比率は95.2%です。

*ノムラインサイト欧州債券 マザーファンドにおいて、第58期末における外貨建て純資産（102,975,465千円）の投資信託財産総額（106,690,597千円）に対する比率は96.5%です。

*外貨建て資産は、第58期末の時価をわが国の対顧客電売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=110.95円、1カナダドル=82.29円、1英ポンド=137.16円、1スイスフラン=109.93円、1スウェーデンクローナ=12.01円、1ノルウェークローネ=12.91円、1デンマーククローネ=15.81円、1トルコリラ=32.84円、1ユーロ=117.64円、1チェココルナ=4.35円、1フォリント=0.3806円、1ズロチ=26.48円、1香港ドル=14.30円、1シンガポールドル=77.82円、1リンギ=25.11円、1パーツ=3.12円、1フィリピンペソ=2.23円、1ルピア=0.0083円、1ウォン=0.0939円、1新台幣ドル=3.46円、1豪ドル=81.34円、1ニュージーランドドル=77.85円、1インドルピー=1.64円、1アルゼンチンペソ=7.17円、1メキシコペソ=5.38円、1レアル=32.76円、1チリペソ=0.1636円、1ヌエボソル=32.55円、1ランド=7.69円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第56期末	第57期末	第58期末
	2016年7月20日現在	2016年9月20日現在	2016年11月21日現在
	円	円	円
(A) 資産	27,747,038,072	26,359,300,776	26,929,060,391
コール・ローン等	108,246,043	116,472,103	95,459,133
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド(評価額)	2,738,572,929	2,630,856,618	2,864,335,528
ノムラーブラックロック米国債券オープン マザーファンド(評価額)	2,713,168,420	2,574,681,180	2,694,273,170
ノムラ日本債券オープン マザーファンド(評価額)	2,600,296,254	2,519,863,039	2,465,976,660
野村豪州債券ファンド マザーファンド(評価額)	2,691,668,267	2,557,970,925	2,629,603,791
ノムラーアパディーン新興国株 マザーファンド(評価額)	2,862,610,255	2,621,930,230	2,609,162,667
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド(評価額)	2,822,132,603	2,705,469,372	2,828,520,064
野村海外株式マザーファンド(評価額)	2,607,540,695	2,623,324,577	2,814,085,271
ノムラ-CBRE グローバルリート マザーファンド(評価額)	2,760,910,256	2,525,212,020	2,446,107,067
野村エマーシング債券マザーファンド(評価額)	2,796,006,676	2,694,542,758	2,710,922,801
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド(評価額)	2,675,646,195	2,578,977,954	2,560,614,239
未収入金	370,239,479	210,000,000	210,000,000
(B) 負債	226,717,735	202,016,673	214,714,081
未払収益分配金	107,749,707	106,453,347	104,864,390
未払解約金	47,723,422	24,189,109	39,394,334
未払信託報酬	71,097,382	71,226,683	70,309,785
未払利息	144	191	126
その他未払費用	147,080	147,343	145,446
(C) 純資産総額(A-B)	27,520,320,337	26,157,284,103	26,714,346,310
元本	26,937,426,932	26,613,336,755	26,216,097,742
次期繰越損益金	582,893,405	△ 456,052,652	498,248,568
(D) 受益権総口数	26,937,426,932口	26,613,336,755口	26,216,097,742口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,216円	9,829円	10,190円

(注) 第56期首元本額は27,346,330,078円、第56～58期中追加設定元本額は135,382,018円、第56～58期中一部解約元本額は1,265,614,354円、1口当たり純資産額は、第56期1.0216円、第57期0.9829円、第58期1.0190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6,718,872円。(‘16年2月16日～’16年8月15日、ノムラーブラックロック米国債券オープン マザーファンド)

(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28,898,588円。(‘16年3月8日～’16年9月5日、野村豪州債券ファンド マザーファンド)

(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25,233,996円。(ノムラーアパディーン新興国株 マザーファンド)

(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47,676,864円。(‘15年12月9日～’16年6月8日、野村米国好利回り社債投信 マザーファンド)

(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55,497,945円。(野村海外株式マザーファンド)

(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8,138,656円。(ノムラ-CBRE グローバルリート マザーファンド)

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額45,679,265円。(‘15年12月8日～’16年6月7日、野村エマーシング債券マザーファンド)

(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91,114,727円。(‘15年12月9日～’16年6月8日、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56期	第57期	第58期
	2016年5月21日～ 2016年7月20日	2016年7月21日～ 2016年9月20日	2016年9月21日～ 2016年11月21日
	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 12,166	△ 9,987	△ 9,046
支払利息	△ 12,166	△ 9,987	△ 9,046
(B) 有価証券売買損益	287,062,793	△ 854,981,761	1,121,521,250
売買益	495,584,715	6,798,925	1,194,140,502
売買損	△ 208,521,922	△ 861,780,686	△ 72,619,252
(C) 信託報酬等	△ 71,244,462	△ 71,374,026	△ 70,455,231
(D) 当期繰越益金(A+B+C)	215,806,165	△ 926,365,774	1,051,056,973
(E) 前期繰越損益金	974,263,123	1,068,508,956	36,283,051
(F) 追加信託差損益金	△ 499,426,176	△ 491,742,487	△ 484,227,066
(配当等相当額)	(256,183,821)	(262,056,781)	(266,419,259)
(売買損益相当額)	(△ 755,609,997)	(△ 753,799,268)	(△ 750,646,325)
(G) 計(D+E+F)	690,643,112	△ 349,599,305	603,112,958
(H) 収益分配金	△ 107,749,707	△ 106,453,347	△ 104,864,390
次期繰越損益金(G+H)	582,893,405	△ 456,052,652	498,248,568
追加信託差損益金	△ 499,426,176	△ 491,742,487	△ 484,227,066
(配当等相当額)	(256,241,170)	(262,092,215)	(266,499,884)
(売買損益相当額)	(△ 755,667,346)	(△ 753,834,702)	(△ 750,726,950)
分配準備積立金	5,133,330,691	5,012,269,550	4,964,374,724
繰越損益金	△4,051,011,110	△4,976,579,715	△3,981,899,090

* 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(2016年5月21日～2016年11月21日)は以下の通りです。

項 目	第56期	第57期	第58期
	2016年5月21日～ 2016年7月20日	2016年7月21日～ 2016年9月20日	2016年9月21日～ 2016年11月21日
a. 配当等収益(経費控除後)	110,512,447円	54,963,290円	138,838,620円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	256,241,170円	262,092,215円	266,499,884円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	5,130,567,951円	5,063,759,607円	4,930,400,494円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	5,497,321,568円	5,380,815,112円	5,335,738,998円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,040円	2,021円	2,035円
g. 分配金	107,749,707円	106,453,347円	104,864,390円
h. 分配金(1万口当たり)	40円	40円	40円

○分配金のお知らせ

	第56期	第57期	第58期
1 万口当たり分配金 (税込み)	40円	40円	40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》

ノムラ・グローバル・オールスターズ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
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	P 20
ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンド	P 32
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	P 50
野村豪州債券ファンド マザーファンド	P 64
ノムラアバディーン新興国株 マザーファンド	P 74
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	P 85
野村海外株式マザーファンド	P 110
ノムラ - CBRE グローバルリート マザーファンド	P 123
野村エマージング債券マザーファンド	P 137
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド	P 149

* 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。

ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド

運用報告書

第15期（決算日2016年2月29日）

作成対象期間（2015年2月28日～2016年2月29日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。 運用については、ボトムアップ・アプローチをベースとしたアクティブ運用を行います。 わが国の株式への投資にあたっては、上場株式および店頭登録銘柄の中から、株価の割安性をベースに企業の収益性、成長性、安定性等を総合的に勘案して銘柄を選定し、投資を行うことを基本とします。 株式の組入比率は、原則として高位を維持することを基本とします。
主な投資対象	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○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	期中率	TOPIX (東証株価指数)	騰落率			
11期(2012年2月27日)	円 7,643	% △11.1	835.25	% △12.2	% 98.3	% -	百万円 66,258
12期(2013年2月27日)	8,921	16.7	953.72	14.2	99.0	-	67,343
13期(2014年2月27日)	12,014	34.7	1,217.35	27.6	98.2	-	77,585
14期(2015年2月27日)	15,194	26.5	1,523.85	25.2	98.4	-	80,371
15期(2016年2月29日)	13,029	△14.2	1,297.85	△14.8	98.5	-	65,216

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

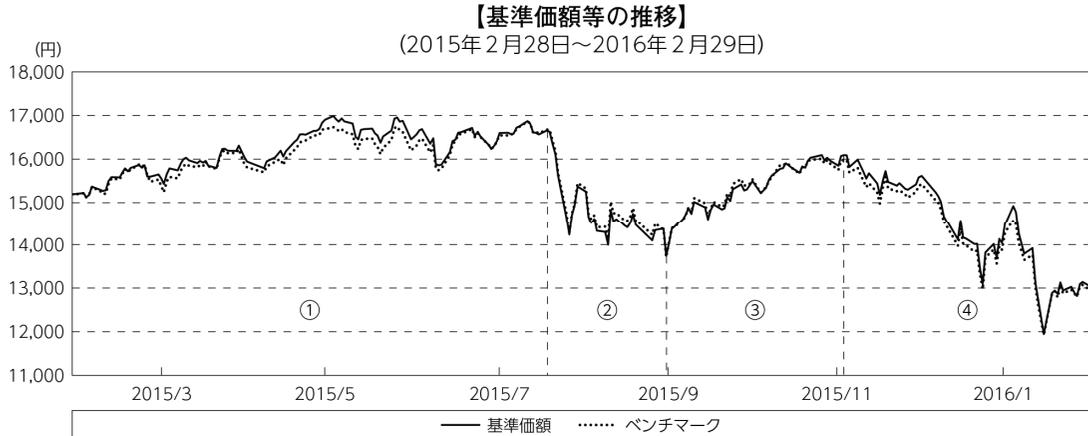
年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
	騰落	期中率	TOPIX (東証株価指数)	騰落率		
(期首) 2015年2月27日	円 15,194	% -	1,523.85	% -	% 98.4	% -
3月末	15,563	2.4	1,543.11	1.3	96.6	-
4月末	16,047	5.6	1,592.79	4.5	97.7	-
5月末	16,909	11.3	1,673.65	9.8	97.7	-
6月末	16,509	8.7	1,630.40	7.0	98.4	-
7月末	16,599	9.2	1,659.52	8.9	98.5	-
8月末	15,256	0.4	1,537.05	0.9	97.3	-
9月末	14,055	△7.5	1,411.16	△7.4	96.9	-
10月末	15,498	2.0	1,558.20	2.3	97.9	-
11月末	15,849	4.3	1,580.25	3.7	98.5	-
12月末	15,619	2.8	1,547.30	1.5	98.5	-
2016年1月末	14,487	△4.7	1,432.07	△6.0	98.7	-
(期末) 2016年2月29日	円 13,029	% △14.2	1,297.85	% △14.8	% 98.5	% -

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、TOPIX（東証株価指数）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

* 基準価額は14.2%の下落

基準価額は、期首15,194円から期末13,029円に2,165円の値下がりとなりました。

①の局面（期首～'15年8月中旬）

(上昇) 内需の底打ちや円安による日本企業の業績改善への期待が高まったことに加え、企業の資本政策の変化に対する期待が高まったこと。

(下落) ギリシャが、EU（欧州連合）などの提案する財政再建案の受け入れについて国民投票を実施し、是非を問うと宣言したことなどから、同国の債務不履行懸念が高まったこと。

(上昇) ユーロ圏首脳がギリシャ金融支援策で基本合意したことや、4-6月期決算が好調で企業業績に対する安心感が広がったこと。

②の局面（'15年8月中旬～9月下旬）

(下落) 中国株式市場の急落や、人民元切り下げなどにより、新興国の景気減速への警戒感が高まったことで、世界的にリスク回避の動きが見られたこと。

③の局面（'15年9月下旬～12月上旬）

(上昇) 欧州や中国を中心として、世界的な金融緩和継続の流れがみられたこと。

(上昇) 2015年度上期の企業業績が概ね堅調であったことや、外国為替市場で一時1ドル123円台まで円安が進行し、輸出企業を中心に業績拡大期待が高まったこと。

④の局面（'15年12月上旬～期末）

- （下落）中国経済の悪化懸念や原油価格の下落に加え、中東や北朝鮮などでの地政学的リスクの高まりもあり、リスク回避の動きが見られたこと。
- （上昇）日銀がマイナス金利の導入を決定し、金融緩和を強化する姿勢を示したこと。
- （下落）世界経済の成長鈍化懸念や、欧州大手銀行の財務懸念などから、リスク回避の動きが強まったことや、外国為替市場で一時1ドル110円台まで円高が進行し、来期の企業業績に対する懸念が広がったこと。

○投資環境

当面の投資環境を以下のように認識しております。

日本経済は、緩やかながらも景気拡大の動きを続けています。2015年10-12月期の実質GDP（国内総生産）成長率は、前期比年率-1.4%と前期の同+1.3%から2四半期ぶりにマイナスに転じました。個人消費は前期比年率-3.3%と前期の同+1.5%から大きく落ち込みましたが、これは暖冬により季節商品への支出額が急減した影響と考えられます。しかし、人手不足を背景とした雇用増と賃金拡大による所得環境の改善は続いており、天候要因が一巡する2016年1-3月期以降、個人消費は緩やかながらも増加すると見込んでいます。ただし、中国経済の減速や円高の進行を背景に輸出環境は悪化しており、輸出が更に景気を押し下げる可能性に注意を払う必要があります。1月末に日銀による「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」が導入されましたが、足元では短期金利だけでなく、長期金利もマイナス圏へ低下しています。マイナス金利の実体経済への効果はこれから顕在化してくると考えられ、日銀は現状の政策を維持し、状況を注視する姿勢を継続すると思われれます。ただし、もう一段の円高が進むような状況になれば、マイナス金利幅の拡大など追加金融緩和を実施する可能性があると考えています。2015年度の実質GDP成長率は+0.7%と予想しています。

米国経済は、緩やかな景気拡大を続けています。2015年10-12月期の実質GDP成長率は7四半期連続でプラス成長となっています。先行きについても、エネルギー価格の低下により実質的な家計所得は改善が続いており、個人消費は緩やかな拡大が続くと見込んでいます。しかし、原油価格の低下を背景にエネルギーセクターの設備投資は縮小しているうえ、米ドル高の進行により製造業セクターにも減速感が生じており、設備投資の急加速は想定しにくい状況です。このため、2016年の米国経済は、緩やかな成長に留まると予想しています。2015年12月にFRB（米連邦準備制度理事会）は利上げに踏み切りましたが、今後の利上げペースを占ううえで今回の利上げ時期が注目されています。中国経済や金融市場動向が米国にもたらす影響が懸念されるものの、労働市場の改善が続く中で、年央以降にFRBは緩やかなペースでの金融正常化を模索すると予想しています。2016年の実質GDP成長率は前年比+2.2%と予想しています。

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

株式組入比率は、期を通じて高位を維持し、期末に98.5%としました。

・期中の主な動き

業績好調な業種の中から、PER（株価収益率）やPBR（株価純資産倍率）などの投資指標で割安な銘柄を中心に投資を行いました。

<投資割合を引き上げた主な業種（東証33業種分類、以下同じ）と銘柄>

①情報・通信業（期首4.8%→期末11.0%、時価構成比、以下同じ）

子会社のNTTドコモの顧客流出に歯止めがかかったことや、携帯端末料金引き上げなどが収益改善に寄与することで、今後の増配、自社株買いが期待できると考えた日本電信電話（'15年7月、'16年1月）や、堅調な国内通信事業に加え、米国の子会社スプリントで収益改善の兆しが見られたことなどを評価したソフトバンクグループ（'15年8月、'16年1月、2月）などを買い付けました。

②小売業（2.7%→5.9%）

日米ともにコンビニエンスストア事業が好調なセブン&アイ・ホールディングス（'15年9～11月）や、好調な既存店売上に加え、M&Aによる今後の利益拡大にも期待したツルハホールディングス（'15年7月、9月、'16年2月）などを買い付けました。

③電気・ガス業（1.0%→4.0%）

原発再稼働や復配への期待があり、株価は割安であると考えた九州電力（'16年1月、2月）や、安定した都市ガス事業に加え、電力小売完全自由化に向けて、発電所の増設や他社との提携など積極姿勢を評価した東京瓦斯（'15年7月）などを買い付けました。

<投資割合を引き下げた主な業種>

①電気機器（15.9%→8.1%）

自動車電装化によるモーター数量増への期待は変わらないものの、株価指標面での割安度が低下したことや、円高による収益への悪影響の懸念が高まったマブチモーター（'15年12月、'16年2月）や、構造改革や株価指標面での割安さから保有していましたが、中国をはじめ新興国の先行き不透明感が高まった日立製作所（'15年4月、7月、9～11月）などを売却しました。

②銀行業（9.2%→2.3%）

株価指標面では割安ですが、貸出利ざや縮小による収益への悪影響を懸念した三菱UFJフィナンシャル・グループ（'15年3～5月、12月、'16年1月）や三井住友フィナンシャルグループ（'15年5月、7～10月、12月）などを売却しました。

③陸運業（4.1%→1.8%）

東海道新幹線を中心に業績は好調ですが、今後のリニアへの投資を控え、株主還元への期待が薄い東海旅客鉄道（'15年3月、5月、9月、10月）や、株価上昇によって割安感が薄れた東日本旅客鉄道（'15年7月）などを売却しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

* ベンチマーク対比では0.6%のプラス

基準価額の騰落率は-14.2%となり、ベンチマークであるTOPIX（東証株価指数）の-14.8%を、0.6%上回りました。

【主な差異要因】

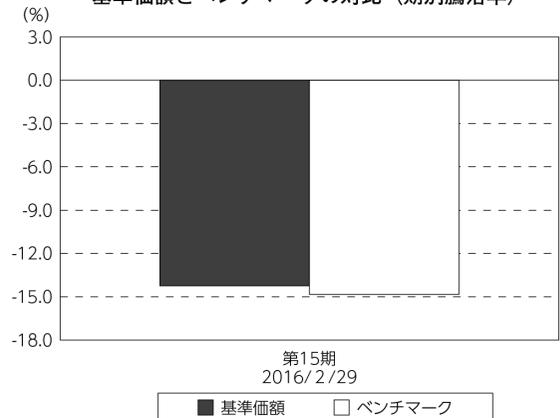
(プラス要因)

- ①ベンチマークに比べて保有比率の高かった大和ハウス工業、日本航空、コーセーなどの値上がり。
- ②相対的に値下がりの大きかった銀行業などをベンチマークに比べて少なめに保有していたこと。

(マイナス要因)

- ①相対的に値下がりの大きかった長谷工コーポレーション、サンケン電気、近鉄エクスプレスなどをベンチマークに比べて多めに保有していたこと。
- ②値上がりした医薬品などをベンチマークに比べて少なめに保有していたこと。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) ベンチマークは、TOPIX（東証株価指数）です。

◎今後の運用方針

年初より、原油価格の下落や独大手銀行の信用不安、一時1ドル110円台まで円高が進行するなど外部環境の大きな変動を受け、日本株式市場は軟調となっています。

日本経済は、2015年10-12月期の実質GDPが市場予想を下回るマイナス成長となるなど、景気全般は力強さを欠いています。しかし、日銀が初めて導入したマイナス金利は、中長期的な投資拡大を促し、景気浮揚効果が出てくるものと期待しています。海外では、中国経済は成長鈍化が見られますが、個人の所得拡大が継続していることから、従来の投資主導経済から消費主導経済への過渡期という認識です。

当面の日本株式市場を見通すにあたって円高はリスク要因の一つですが、増配や自社株買いなどを通じた株主還元強化の流れが継続することで、日本株式市場への評価が徐々に高まってくると期待しています。仮に世界経済の成長鈍化が継続したとしても、個別企業の優勝劣敗が明確になり、長期的な勝ち組企業にとっては、将来より大きく収益を拡大するチャンスになってくると考えています。当ファンドでは引き続き、業界内で高いシェアを持ち、堅調な業績拡大が期待できる企業を割安と考えるタイミングで組み入れることで、TOPIXを上回る成果を達成していく方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2015年2月28日～2016年2月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 31 (31)	% 0.195 (0.195)	(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	31	0.195	
期中の平均基準価額は、15,632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

(2015年2月28日～2016年2月29日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	上場	千株	千円	千株	千円
内		76,980	128,373,585	94,707	131,567,674
		(545)	(-)		

*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

(2015年2月28日～2016年2月29日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	259,941,260千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	74,035,086千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.51

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2015年2月28日～2016年2月29日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
株式	百万円 128,373	百万円 26,485	20.6	百万円 131,567	百万円 19,279	14.7
預金	4,337	4,337	100.0	4,065	4,065	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)	150,196千円
うち利害関係人への支払額 (B)	13,523千円
(B) / (A)	9.0%

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、野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2016年2月29日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (5.6%)			
清水建設	509	—	—
長谷工コーポレーション	—	1,510.8	1,476,051
大東建託	48	49.2	751,776
前田道路	185	—	—
大和ハウス工業	294.2	448	1,384,320
きんでん	303	—	—
食料品 (3.8%)			
明治ホールディングス	52	123.9	1,122,534
アサヒグループホールディングス	183.5	—	—
キュービー	221.1	—	—
日本たばこ産業	—	291.9	1,310,631
繊維製品 (—%)			
東レ	691	—	—
化学 (5.5%)			
住友化学	1,169	—	—
東ソー	1,401	—	—
エア・ウォーター	332	—	—
日本触媒	—	111.2	627,168
三井化学	—	2,807	1,035,783
ダイセル	381	—	—
日本ペイントホールディングス	—	493.5	1,115,803
関西ペイント	379	—	—
D I C	2,448	—	—
富士フイルムホールディングス	180.6	—	—
コーセー	100.5	—	—
小林製薬	—	79.2	764,280
医薬品 (3.7%)			
塩野義製薬	289	—	—
科研製薬	—	78.3	586,467
小野薬品工業	—	40.4	844,966
参天製薬	79.9	547.3	948,470
沢井製薬	84	—	—
大塚ホールディングス	192	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ゴム製品 (—%)			
ブリヂストン	307.7	—	—
ガラス・土石製品 (1.8%)			
TOTO	734	—	—
日本碍子	439	582	1,169,820
日本特殊陶業	177.5	—	—
鉄鋼 (0.2%)			
ジェイ エフ イー ホールディングス	207.5	—	—
山陽特殊製鋼	—	251	132,277
非鉄金属 (0.6%)			
三井金属鉱業	1,470	—	—
住友金属鉱山	278	—	—
古河機械金属	—	2,186	356,318
金属製品 (1.2%)			
三和ホールディングス	—	1,086.1	783,078
機械 (8.3%)			
アイダエンジニアリング	113.7	—	—
オーエスジー	210	—	—
ディスコ	—	68.3	710,320
SMC	—	53.1	1,387,503
クボタ	421	—	—
荏原製作所	717	—	—
ダイキン工業	—	215	1,628,625
椿本チエイン	—	194	128,040
ダイフク	—	458.6	818,142
T P R	68.4	247.7	673,991
日本精工	668	—	—
三菱重工業	1,709	—	—
電気機器 (8.1%)			
ミネベア	205	—	—
日立製作所	1,686	—	—
東芝	2,298	—	—
三菱電機	—	1,216	1,391,104
東芝テック	641	—	—
ジーエス・ユアサ コーポレーション	1,012	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
富士通	1,535	—	—
ルネサスエレクトロニクス	—	549	382,104
パナソニック	708.5	—	—
日立国際電気	277	—	—
ソニー	175.6	—	—
TDK	147	—	—
アルパイン	224.4	—	—
横河電機	—	835.8	911,022
堀場製作所	203.5	—	—
カシオ計算機	429	719.1	1,495,008
浜松ホトニクス	63.7	—	—
新光電気工業	302.8	—	—
村田製作所	44.5	48.1	652,476
小糸製作所	—	79	393,025
リコー	506	—	—
輸送用機器 (13.4%)			
三井造船	2,742	—	—
川崎重工業	549	—	—
いすゞ自動車	519	1,568.4	1,772,292
トヨタ自動車	393	540	3,184,380
日野自動車	416	—	—
新明和工業	570	831	664,800
アイシン精機	236.6	159	718,680
本田技研工業	248	—	—
スズキ	—	796.5	2,250,510
富士重工業	198	—	—
ヤマハ発動機	264.5	—	—
日本精機	196	—	—
精密機器 (4.4%)			
テルモ	277	—	—
ナカニシ	—	65.3	255,649
オリンパス	131.1	—	—
HOYA	210.3	373.6	1,524,288
朝日インテック	80.4	195	1,023,750
シチズンホールディングス	557.3	—	—
その他製品 (0.7%)			
バンダイナムコホールディングス	276.9	—	—
タカラトミー	—	527.6	421,024
アシックス	47	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
電気・ガス業 (4.0%)			
九州電力	—	935.6	1,061,906
電源開発	200.5	277.6	967,436
メタウォーター	—	210.7	517,900
陸運業 (1.8%)			
東武鉄道	1,204	—	—
東京急行電鉄	—	1,243	1,174,635
東日本旅客鉄道	33	—	—
西日本旅客鉄道	88.1	—	—
東海旅客鉄道	56.4	—	—
山九	739	—	—
空運業 (2.5%)			
日本航空	232.4	394.1	1,592,164
倉庫・運輸関連業 (0.8%)			
近鉄エクスプレス	—	326	490,956
情報・通信業 (11.0%)			
I Tホールディングス	281	—	—
オービック	131.8	—	—
ヤフー	1,590	—	—
日本オラクル	—	187	1,032,240
大塚商会	—	220	1,227,600
日本テレビホールディングス	—	330.8	638,774
日本電信電話	—	565.9	2,719,715
KDD I	94.7	—	—
ソフトバンクグループ	142.5	262.6	1,463,732
卸売業 (6.1%)			
シップヘルスケアホールディングス	105.3	—	—
ガリバーインターナショナル	427.3	—	—
伊藤忠商事	—	1,198	1,593,939
丸紅	987	1,962	1,109,314
三井物産	667.3	—	—
PAL TAC	—	357.6	626,157
トラスコ中山	—	145.9	588,706
ミスミグループ本社	101.9	—	—
小売業 (5.9%)			
MonotaRO	—	217.6	578,163
ツルハホールディングス	—	85.5	816,525
ドンキホーテホールディングス	—	260.9	984,897
サイゼリヤ	—	267.9	621,795
しまむら	34	—	—

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
高島屋	350	—	—	—
アインホールディングス	37.4	—	—	—
ニトリホールディングス	150.7	92.7	803,709	
銀行業 (2.3%)				
新生銀行	3,430	—	—	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	4,849	2,970.1	1,445,250	
三井住友フィナンシャルグループ	497.2	—	—	
ふくおかフィナンシャルグループ	580	—	—	
保険業 (1.7%)				
ソニーフィナンシャルホールディングス	368.3	—	—	
第一生命保険	451	—	—	
東京海上ホールディングス	—	275.6	1,084,761	
その他金融業 (3.4%)				
アコム	—	2,058.9	1,035,626	
オリックス	534.4	790	1,166,830	

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
不動産業 (0.9%)				
三井不動産	331	—	—	
スターツコーポレーション	—	262.8	584,992	
サービス業 (2.3%)				
ツクイ	178.2	—	—	
ぐるなび	132	—	—	
オリエンタルランド	28.6	—	—	
リゾートトラスト	157	—	—	
楽天	—	1,391.5	1,493,079	
リクルートホールディングス	171	—	—	
エイチ・アイ・エス	121.4	—	—	
合 計	株 数 ・ 金 額	54,898	37,716	64,217,291
	銘柄数 < 比率 >	105	63	< 98.5% >

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2016年2月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 64,217,291	% 96.4
コール・ローン等、その他	2,374,433	3.6
投資信託財産総額	66,591,724	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 (2016年2月29日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	66,591,724,055
コール・ローン等	875,343,312
株式(評価額)	64,217,291,610
未収入金	1,414,256,576
未収配当金	84,832,550
未収利息	7
(B) 負債	1,375,665,898
未払金	1,372,265,898
未払解約金	3,400,000
(C) 純資産総額(A-B)	65,216,058,157
元本	50,052,681,837
次期繰越損益金	15,163,376,320
(D) 受益権総口数	50,052,681,837口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,029円

(注) 期首元本額52,898百万円、期中追加設定元本額7,826百万円、期中一部解約元本額10,672百万円、計算口数当たり純資産額13,029円。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・ノムラ・ジャパン・オープン 27,738百万円
- ・ノムラ・ジャパン・オープン(野村SMA向け) 550百万円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,956百万円
- ・ノムラ・ジャパン・オープンF(適格機関投資家専用) 8,892百万円
- ・ノムラ・ジャパン・オープン(確定拠出年金向け) 3,413百万円
- ・野村国内株式アクティブオープン(確定拠出年金向け) 5,381百万円
- ・野村DC日本株式アクティブファンド 2,119百万円

○損益の状況 (2015年2月28日～2016年2月29日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,348,411,031
受取配当金	1,345,097,524
受取利息	971,939
その他収益金	2,341,568
(B) 有価証券売買損益	△11,682,585,436
売買益	7,513,498,563
売買損	△19,196,083,999
(C) 当期損益金(A+B)	△10,334,174,405
(D) 前期繰越損益金	27,472,953,725
(E) 追加信託差損益金	4,377,319,456
(F) 解約差損益金	△6,352,722,456
(G) 計(C+D+E+F)	15,163,376,320
次期繰越損益金(G)	15,163,376,320

*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

デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2015年4月3日>

ノムラーブラックロック米国債券オープン マザーファンド

運用報告書

第15期（決算日2016年8月15日）

作成対象期間（2015年8月14日～2016年8月15日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	米国国債、社債およびアセット・バック証券の3つのセクターの証券にバランス良く配分したポートフォリオを維持することを基本とし、安定した収益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。ただし、その投資割合は、市況動向、市場環境および他の要因を勘案して、適宜、機動的に変更します。なお、市況動向等を勘案し、米国国債、社債またはアセット・バック証券のいずれかにその資産の100%を上限として投資する場合があります。
主な投資対象	米国ドル建ての公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	期騰落	率	期騰落	率			
	円	%	パーケレイズ・米国総合インデックス (円換算ベース)	%	%	%	百万円
11期(2012年8月13日)	12,405	8.3	118.15	6.8	111.1	△1.0	22,227
12期(2013年8月13日)	15,232	22.8	144.93	22.7	96.7	7.5	22,405
13期(2014年8月13日)	16,778	10.1	158.75	9.5	95.7	10.2	19,996
14期(2015年8月13日)	20,947	24.8	197.99	24.7	100.1	6.8	14,944
15期(2016年8月15日)	18,154	△13.3	170.66	△13.8	97.6	4.9	9,410

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*債券組入比率の中には売付債券 (TBA取引) の比率は含まれておりません。

*ベンチマーク (=パーケレイズ・米国総合インデックス (円換算ベース)) は、パーケレイズが公表する営業日前日のパーケレイズ・米国総合インデックス (米ドルベース) をもとに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。

*パーケレイズ・米国総合インデックスは、パーケレイズ・バンク・ピーエルシーおよび関連会社 (パーケレイズ) が開発、算出、公表をおこなうインデックスであり、米ドル建て投資適格債券市場のパフォーマンスをあらわします。当該インデックスに関する知的財産権およびその他の一切の権利はパーケレイズに帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	騰落	率	騰落	率		
(期首) 2015年8月13日	円	%	パーケレイズ・米国総合インデックス (円換算ベース)	%	%	%
8月末	20,390	△2.7	192.43	△2.8	100.6	9.9
9月末	20,259	△3.3	191.70	△3.2	99.8	9.4
10月末	20,443	△2.4	192.99	△2.5	94.2	7.8
11月末	20,730	△1.0	195.64	△1.2	94.8	7.4
12月末	20,266	△3.3	191.16	△3.4	97.0	3.6
2016年1月末	20,538	△2.0	194.14	△1.9	96.7	6.3
2月末	19,471	△7.0	184.03	△7.1	95.7	4.7
3月末	19,492	△6.9	183.99	△7.1	96.2	5.2
4月末	19,082	△8.9	179.87	△9.1	95.1	6.2
5月末	19,331	△7.7	182.24	△8.0	96.5	5.8
6月末	18,280	△12.7	172.20	△13.0	96.3	4.8
7月末	18,631	△11.1	175.34	△11.4	96.0	4.9
(期末) 2016年8月15日	18,154	△13.3	170.66	△13.8	97.6	4.9

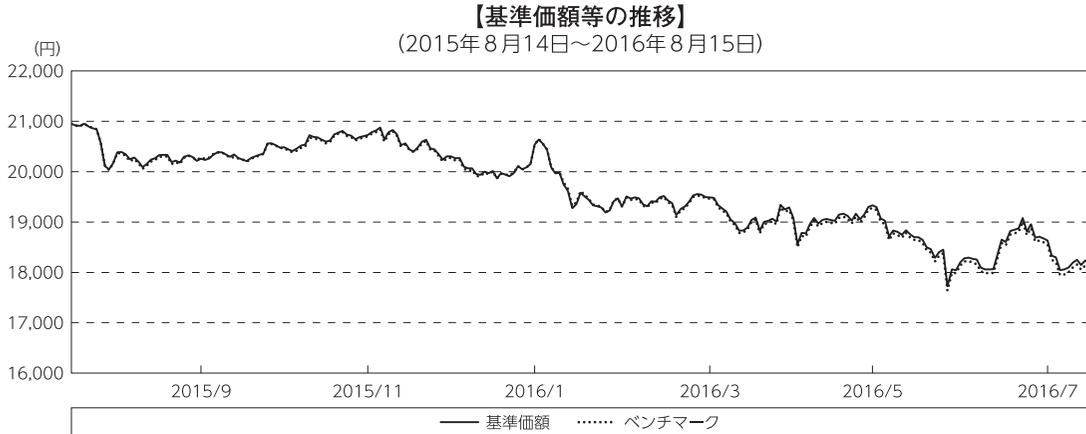
*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*債券組入比率の中には売付債券 (TBA取引) の比率は含まれておりません。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、パークレイズ・米国総合インデックス（円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首20,947円から期末18,154円になりました。

- ・ 2015年11月に、原油安やパリでの同時テロ、フランスがシリアでの空爆を強化するなど、地政学的リスクが高まり、市場でリスク回避姿勢が強まったこと
- ・ 2016年1月に、産油国の生産調整観測が台頭したことや、株式市場や原油価格が反発したこと
- ・ 2016年2月に、1月の米雇用者統計やISM非製造業景況感指数が市場予想を下回ったこと
- ・ 2016年6月に、英国のEU（欧州連合）離脱を問う国民投票を控えた不透明感やその後離脱が決定したことを受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったこと
- ・ ドル/円の為替変動

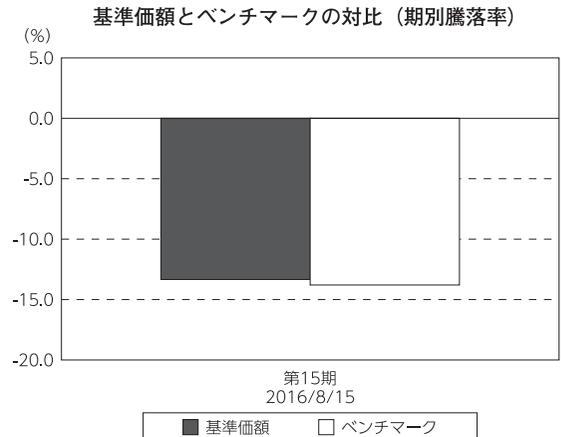
○当ファンドのポートフォリオ

前回の運用方針に基づき、以下の運用を行ないました。

- ・ 主要投資対象である米国ドル建ての公社債を高位に組み入れ、国債、資産担保証券、社債などに分散投資を行いました。
- ・ 国債、政府機関債、社債等、MBS等、CMBS、ABS、ハイ・イールド、地方債などのセクター別配分比率は、期末には23.1%、2.2%、22.7%、26.6%、5.3%、8.5%、1.5%、1.1%としました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は-13.3%となり、ベンチマークであるパークレイズ・米国総合インデックス（円換算ベース）の-13.8%を0.5ポイント上回りました。基準価額とベンチマークとの主な差異要因は、銘柄選択が奏功したことなどでした。



(注) ベンチマークは、パークレイズ・米国総合インデックス（円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

主要投資対象である米国ドル建ての公社債を高位に組み入れ、国債、資産担保証券、社債などに分散投資を行います。さらに、市場の変動やセクター間の相対価値の変化に応じて、適宜セクター配分の変更を行い、運用成果の向上をねらいます。

○1万口当たりの費用明細

(2015年8月14日～2016年8月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.001 (0.001)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	5 (5)	0.025 (0.025)	(b) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
合 計	5	0.026	
期中の平均基準価額は、19,742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

(2015年8月14日～2016年8月15日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ		千米ドル	千米ドル
		国債証券	142,720	130,958
		地方債証券	—	903
		特殊債券	158,610	163,247 (5,650)
	社債券(投資法人債券を含む)	11,427 (4)	29,778 (2,338)	

*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。

その他有価証券

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ		千米ドル	千米ドル
		コマーシャル・ペーパー	295	—
		譲渡性預金証書	695	—

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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 5,285	百万円 6,045	百万円 604	百万円 908

*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

(2015年8月14日～2016年8月15日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	97	14	14.4	3,873	71	1.8
預金	5,577	5,577	100.0	5,577	5,577	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信託銀行です。

○組入資産の明細

(2016年8月15日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	額面金額	当 期			未			
		評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	120,135	90,494	9,182,474	97.6	1.5	70.8	22.4	4.3
<売付債券>	<5,700>	<6,167>	<625,783>	<6.7>	<->	<6.7>	<->	<->
合 計	114,435	84,327	8,556,690	90.9	1.5	64.2	22.4	4.3

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

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*<->内は売付債券（TBA取引）です。

*合計は売付債券を差し引いた実質合計を表示しております。

*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。

*ブルームバーグ社の情報を基に、S&P、ムーディーズ、FITCHの格付けのうち、一番高い格付けを使用しております。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	AID-ISRAEL	5.5	325	410	41,643	2024/4/26
	AID-ISRAEL	5.5	360	513	52,058	2033/9/18
	ORIENTAL REPUBLIC OF URU	4.5	60	67	6,890	2024/8/14
	REPUBLIC OF PERU	5.625	39	50	5,159	2050/11/18
	REPUBLIC OF TURKEY	4.25	235	234	23,748	2026/4/14
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	4.375	35	38	3,892	2027/10/27
	TSY INFL IX N/B I/L	0.625	920	975	98,937	2026/1/15
	UNITED MEXICAN STATES	4.0	54	59	5,999	2023/10/2
	US TREASURY N/B	0.875	1,120	1,122	113,855	2019/6/15
	US TREASURY N/B	0.75	2,665	2,659	269,878	2019/7/15
	US TREASURY N/B	1.75	3,495	3,599	365,221	2020/12/31
	US TREASURY N/B	1.25	1,510	1,521	154,416	2021/3/31
	US TREASURY N/B	1.125	1,060	1,061	107,701	2021/6/30
	US TREASURY N/B	1.125	2,205	2,207	224,021	2021/7/31
	US TREASURY N/B	2.125	390	409	41,558	2022/12/31
	US TREASURY N/B	1.5	890	899	91,288	2023/3/31
	US TREASURY N/B	1.625	475	483	49,086	2023/5/31
	US TREASURY N/B	1.25	3,350	3,326	337,507	2023/7/31
	US TREASURY N/B	1.625	570	575	58,362	2026/2/15
	US TREASURY N/B	1.625	95	95	9,726	2026/5/15
	US TREASURY N/B	3.0	1,025	1,193	121,086	2044/11/15
	US TREASURY N/B	2.5	210	221	22,505	2045/2/15
	US TREASURY N/B	3.0	405	472	47,895	2045/11/15
	US TREASURY N/B	2.5	10	10	1,073	2046/5/15
	US TREASURY N/B	2.25	430	431	43,809	2046/8/15
地方債証券	LAS VEGAS VLY NV WTR DIS	5.0	190	230	23,381	2039/6/1
	MET SAINT LOUIS MO SWR D	5.0	105	124	12,621	2042/5/1
	NEW JERSEY ST HLTH CARE	5.0	70	81	8,320	2044/7/1
	NEW JERSEY ST TRANSPRTN	5.0	180	202	20,516	2036/6/15
	NEW YORK CITY NY MUNI WT	5.0	130	154	15,635	2047/6/15
	NEW YORK ST URBAN DEV CO	5.0	115	142	14,457	2024/3/15
	UNIV OF CALIFORNIA CA RE	4.767	53	59	5,988	2115/5/15
特殊債券 (除く金融債)	FG C09000	3.5	785	831	84,364	2042/6/1
	FG G01838	5.0	393	438	44,459	2035/7/1
	FG G07028	4.0	584	629	63,859	2042/6/1
	FG G07784	4.0	732	798	81,019	2044/7/1
	FG G08521	3.0	42	44	4,467	2043/1/1
	FG Q14508	3.0	247	257	26,166	2043/1/1
	FG Q14855	3.5	557	589	59,811	2043/1/1
	FG Q15884	3.0	1,617	1,683	170,813	2043/2/1
	FG Q17642	3.0	560	582	59,154	2043/4/1
	FGLMC 6 9/16 TBA	6.0	200	227	23,104	2046/9/14
	FGOLD 15YR B16835	5.5	32	33	3,433	2019/10/1
	FGOLD 15YR E01050	6.5	0.04412	0.04417	4	2016/9/1
	FGOLD 15YR E89336	6.0	0.5768	0.58365	59	2017/5/1

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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ						
特殊債券 (除く金融債)	FGOLD 15YR E89686	6.0	0.168	0.16947	17	2017/5/1
	FGOLD 15YR E89704	6.0	0.95692	0.96806	98	2017/5/1
	FGOLD 15YR E90380	6.0	0.11863	0.12054	12	2017/7/1
	FGOLD 15YR E90381	6.0	0.37772	0.38324	38	2017/7/1
	FGOLD 15YR E90514	6.0	1	1	122	2017/7/1
	FGOLD 15YR E90623	6.0	0.3859	0.39153	39	2017/8/1
	FGOLD 15YR E90662	6.0	1	1	173	2017/7/1
	FGOLD 15YR G12381	5.0	1	1	130	2021/9/1
	FGOLD 15YR G12452	5.0	5	5	559	2021/12/1
	FGOLD 30YR C00603	6.0	4	5	561	2028/3/1
	FGOLD 30YR C63171	7.0	10	11	1,158	2032/1/1
	FGOLD 30YR C68001	7.0	2	3	308	2032/6/1
	FGOLD 30YR G01449	7.0	8	10	1,027	2032/7/1
	FH 1B8062	3.091	70	74	7,571	2041/3/1
	FHLMC MULTIFAMILY I/O	1.190949	1,186	86	8,792	2024/3/25
	FN 676661	5.5	153	173	17,644	2033/1/1
	FN 735893	5.0	309	343	34,830	2035/10/1
	FN 995023	5.5	250	283	28,741	2037/8/1
	FN 995203	5.0	143	159	16,232	2035/7/1
	FN AB3493	4.5	107	117	11,921	2041/9/1
	FN AB4425	3.5	363	387	39,270	2027/2/1
	FN AB4691	3.5	765	817	82,992	2042/3/1
	FN AB7795	2.5	168	175	17,775	2028/2/1
	FN AD0332	5.5	181	204	20,791	2038/7/1
	FN AH1452	3.5	59	63	6,467	2040/12/1
	FN AH6958	2.922	95	99	10,106	2041/2/1
	FN AJ6935	3.5	188	199	20,232	2026/11/1
	FN AK2071	4.0	135	145	14,799	2042/1/1
	FN AL0054	4.5	56	62	6,321	2041/2/1
	FN AL1704	6.5	325	377	38,346	2038/10/1
	FN AL4452	4.0	885	965	97,919	2043/11/1
	FN AL5376	4.0	75	82	8,394	2044/5/1
	FN AL6389	4.0	1,780	1,942	197,062	2045/1/1
	FN AQ4372	2.5	475	493	50,104	2027/11/1
	FN AQ4772	2.5	68	70	7,185	2027/12/1
	FN AQ9026	2.5	437	454	46,096	2027/12/1
	FN AR2627	3.0	622	654	66,362	2043/2/1
	FN AS0203	3.0	321	335	34,050	2043/8/1
	FN AS1767	4.0	415	453	45,979	2044/2/1
	FN AS3097	3.5	58	62	6,298	2044/8/1
	FN AS5104	3.5	649	693	70,399	2045/6/1
	FN AS5175	3.5	936	997	101,183	2045/6/1
	FN AT7268	3.5	129	138	14,089	2043/9/1
	FN AT7277	4.0	942	1,010	102,548	2043/9/1
	FN AT8547	3.5	211	226	22,993	2043/9/1
	FN AU0153	3.5	72	78	7,921	2043/8/1
	FN AU4349	3.5	170	182	18,514	2043/7/1

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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ						
特殊債券 (除く金融債)	FN AU4721	3.5	523	560	56,867	2043/9/1
	FN AV0634	3.0	1,106	1,161	117,846	2028/11/1
	FN AV9187	4.0	814	886	89,999	2044/3/1
	FN AX8624	3.5	116	124	12,626	2045/2/1
	FN BC9367	3.5	196	207	21,084	2046/6/1
	FN MA0799	4.0	387	412	41,827	2026/7/1
	FNA2013-M7X2 IO	0.30319	22,603	266	27,030	2022/12/27
	FNCI 4.5 9/16 TBA	4.5	600	613	62,283	2031/9/19
	FNMA #AL0533 ARM	2.979	193	204	20,760	2041/7/1
	FNMA 15YR 781922	5.0	3	4	405	2021/2/1
	FNMA 15YR 849404	5.5	3	3	353	2021/2/1
	FNMA 30YR 555531	5.5	42	48	4,890	2033/6/1
	FNMA 30YR 636877	7.0	0.99846	1	108	2032/4/1
	FNMA 30YR 699381	5.5	8	9	1,009	2033/4/1
	FNMA 30YR 704553	5.5	31	35	3,604	2033/5/1
	FNMA 30YR 708998	5.5	33	38	3,856	2033/6/1
	FNMA 30YR 735989	5.5	377	427	43,370	2035/2/1
	FREDDIE MAC	6.25	670	1,025	104,065	2032/7/15
	G2 4559	5.0	125	140	14,220	2039/10/20
	G2 5018	5.0	10	11	1,180	2041/4/20
	G2 5083	5.0	22	25	2,572	2041/6/20
	G2 5115	4.5	751	820	83,302	2041/7/20
	G2 5116	5.0	11	13	1,342	2041/7/20
	G2 MA0221	4.0	454	488	49,539	2042/7/20
	G2 MA1090	3.5	658	702	71,241	2043/6/20
	G2 MA1448	3.5	655	699	70,974	2043/11/20
	G2SF 4.5 8/16 TBA	4.5	1,300	1,396	141,721	2046/8/18
	G2SF 4.5 9/16 TBA	4.5	1,300	1,395	141,587	2046/9/21
	GN 615516	4.5	77	86	8,780	2033/9/15
	GN 761209	4.0	502	541	54,904	2041/3/15
	GN 782557	5.0	392	442	44,926	2039/1/15
	GN 782696	5.0	28	32	3,253	2039/6/15
	GN 783177	4.5	53	59	5,987	2040/9/15
	GN 783571	5.0	136	154	15,642	2033/12/15
	GNMA 30YR 543737	7.0	6	7	745	2030/12/15
	GNMA 30YR 562902	7.0	0.73817	0.75079	76	2031/8/15
	GNMA 30YR 600211	5.5	14	15	1,595	2033/8/15
	GNMA 30YR 781584	7.0	4	5	523	2032/5/15
普通社債券 (含む投資法人債券)	21ST CENTURY FOX AMERICA	3.7	50	54	5,547	2025/10/15
	ABBVIE INC	2.3	25	25	2,580	2021/5/14
	ABBVIE INC	2.85	45	45	4,641	2023/5/14
	ABBVIE INC	3.6	40	42	4,297	2025/5/14
	ABBVIE INC	3.2	45	46	4,693	2026/5/14
	ABBVIE INC	4.5	67	72	7,319	2035/5/14
	ABBVIE INC	4.3	10	10	1,076	2036/5/14
	ABBVIE INC	4.4	9	9	968	2042/11/6
	ABBVIE INC	4.7	25	27	2,829	2045/5/14

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	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	ACE INA HOLDINGS	3.35	60	64	6,537	2026/5/3
	ACTAVIS FUNDING SCS	2.35	105	106	10,796	2018/3/12
	AETNA INC	1.9	20	20	2,054	2019/6/7
	AGRIUM INC	4.125	35	34	3,511	2035/3/15
	AH4R 2014-SFR2 A	3.786	281	303	30,836	2036/10/17
	AIR LEASE CORP	3.375	25	25	2,636	2021/6/1
	AIR LEASE CORP	3.0	10	9	1,008	2023/9/15
	ALLY FINANCIAL INC	5.5	350	357	36,224	2017/2/15
	ALTRIA GROUP INC	2.85	60	63	6,420	2022/8/9
	ALTRIA GROUP INC	4.0	8	9	916	2024/1/31
	ALTRIA GROUP INC	5.375	12	15	1,583	2044/1/31
	AMAZON.COM INC	4.8	49	58	5,959	2034/12/5
	AMAZON.COM INC	4.95	8	9	1,014	2044/12/5
	AMCAR 2016-3 B	1.8	300	299	30,438	2021/10/8
	AMER AIRLN 15-1 A PTT	3.375	205	214	21,812	2027/5/1
	AMERICAN AIRLINES GROUP	4.625	125	124	12,636	2020/3/1
	AMERICAN INTL GROUP	4.875	170	190	19,329	2022/6/1
	AMERICAN INTL GROUP	4.5	50	50	5,161	2044/7/16
	AMERICAN TOWER CORP	3.3	80	83	8,510	2021/2/15
	AMERICAN TOWER CORP	4.4	40	44	4,513	2026/2/15
	AMERICREDIT AUTOMOBILE R	1.68	700	700	71,116	2019/6/10
	AMGEN INC	4.663	83	89	9,106	2051/6/15
	ANADARKO PETROLEUM CORP	6.375	82	86	8,731	2017/9/15
	ANADARKO PETROLEUM CORP	5.55	24	26	2,710	2026/3/15
	ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN	2.65	34	35	3,566	2021/2/1
	ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN	3.3	75	78	7,995	2023/2/1
	ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN	3.65	85	90	9,202	2026/2/1
	ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN	4.7	40	46	4,703	2036/2/1
	ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN	4.9	53	64	6,514	2046/2/1
	ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR	3.75	55	56	5,755	2042/7/15
	AON PLC	3.875	35	37	3,789	2025/12/15
	AON PLC	4.75	25	27	2,759	2045/5/15
	APACHE CORP	6.0	20	22	2,330	2037/1/15
	APACHE CORP	5.1	13	13	1,387	2040/9/1
	APACHE CORP	4.75	37	38	3,879	2043/4/15
	APPLE INC	3.85	39	40	4,113	2043/5/4
	APPLE INC	3.45	55	53	5,463	2045/2/9
	APPLE INC	4.65	50	58	5,951	2046/2/23
	AT&T INC	2.375	50	51	5,189	2018/11/27
	AT&T INC	2.3	50	51	5,182	2019/3/11
	AT&T INC	2.45	140	143	14,554	2020/6/30
	AT&T INC	2.625	250	254	25,784	2022/12/1
	AT&T INC	4.3	80	79	8,081	2042/12/15
	AT&T INC	4.35	105	104	10,653	2045/6/15
	BAE SYSTEMS HOLDINGS INC	3.85	15	16	1,629	2025/12/15
	BALL 2009-UB2 A4B4	5.942445	825	828	84,064	2051/2/24
	BANK OF AMERICA	6.875	18	19	1,988	2018/4/25

銘柄	当	期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	BANK OF AMERICA CORP	2.0	51	51	5,215	2018/1/11
	BANK OF AMERICA CORP	5.65	60	64	6,507	2018/5/1
	BANK OF AMERICA CORP	1.95	40	40	4,085	2018/5/12
	BANK OF AMERICA CORP	2.25	150	151	15,389	2020/4/21
	BANK OF AMERICA CORP	4.0	200	208	21,117	2025/1/22
	BANK OF AMERICA CORP	3.875	190	204	20,723	2025/8/1
	BANK OF AMERICA CORP	4.45	11	11	1,200	2026/3/3
	BANK OF AMERICA CORP	6.1	227	239	24,272	2049/12/29
	BANK OF NY MELLON CORP	3.0	75	78	8,008	2025/2/24
	BANK OF NY MELLON CORP	4.95	84	85	8,704	2049/12/29
	BANK OF NY MELLON CORP	4.625	35	34	3,533	2049/12/29
	BARCLAYS PLC	4.375	200	208	21,181	2026/1/12
	BAXALTA INC	4.0	35	37	3,781	2025/6/23
	BAXALTA INC	5.25	42	49	4,996	2045/6/23
	BECTON DICKINSON AND CO	2.675	25	26	2,639	2019/12/15
	BECTON DICKINSON AND CO	3.734	35	38	3,883	2024/12/15
	BERKSHIRE HATHAWAY INC	2.75	20	20	2,117	2023/3/15
	BERKSHIRE HATHAWAY INC	3.125	15	15	1,613	2026/3/15
	BIOGEN INC	3.625	20	21	2,182	2022/9/15
	BIOGEN INC	5.2	10	12	1,224	2045/9/15
	BOSTON SCIENTIFIC CORP	2.85	35	36	3,674	2020/5/15
	BOSTON SCIENTIFIC CORP	3.85	10	10	1,093	2025/5/15
	CALIFORNIA INSTITUTE OF	4.321	25	30	3,070	2045/8/1
	CANADIAN NATL RESOURCES	3.9	13	13	1,319	2025/2/1
	CANADIAN NATL RESOURCES	6.25	30	32	3,311	2038/3/15
	CAPITAL ONE FINANCIAL CO	3.2	137	139	14,192	2025/2/5
	CAPITAL ONE FINANCIAL CO	4.2	85	88	8,983	2025/10/29
	CAPITAL ONE FINANCIAL CO	3.75	30	30	3,061	2026/7/28
	CCART 2013-BA C	2.24	585	588	59,675	2019/9/16
	CDP FINANCIAL	4.4	483	528	53,632	2019/11/25
	CF INDUSTRIES INC	3.45	40	39	3,989	2023/6/1
	CF INDUSTRIES INC	5.15	20	19	1,969	2034/3/15
	CF INDUSTRIES INC	5.375	40	38	3,877	2044/3/15
	CIGNA CORP	3.25	60	62	6,319	2025/4/15
	CISCO SYSTEMS INC	2.2	90	92	9,394	2021/2/28
	CITIGROUP COMMERCIAL MOR	4.340517	190	202	20,538	2048/9/15
	CITIGROUP INC	1.8	320	321	32,622	2018/2/5
	CITIGROUP INC	5.95	170	176	17,885	2049/12/31
	CITIZENS FINANCIAL GROUP	2.375	5	5	508	2021/7/28
	COLONY AMERICAN HOMES	1.6821	319	319	32,375	2032/7/17
	COMCAST CORP	4.2	109	121	12,313	2034/8/15
	COMCAST CORP	4.4	30	34	3,487	2035/8/15
	COMCAST CORP	4.65	95	111	11,263	2042/7/15
	COMM MORTGAGE TRUST	3.3996	255	266	27,033	2030/10/5
	COVENTRY HEALTH CARE INC	5.45	200	228	23,234	2021/6/15
	COX COMMUNICATIONS INC	4.7	245	222	22,548	2042/12/15
	CRED SUIS GP FUN LTD	2.75	250	250	25,386	2020/3/26

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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ						
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	CREDIT ACCEPTANCE AUTO L	2.61	495	495	50,268	2023/1/17
	CROWN CASTLE INTL CORP	4.45	105	116	11,826	2026/2/15
	CSAIL 2015-C3 XA IO	0.88196	4,176	218	22,134	2048/8/15
	CVS HEALTH CORP	2.125	115	117	11,878	2021/6/1
	CVS HEALTH CORP	5.3	25	31	3,205	2043/12/5
	DELPHI CORP	4.15	5	5	546	2024/3/15
	DEUTSCHE BANK AG	2.85	75	75	7,622	2019/5/10
	DEVON ENERGY CORPORATION	5.85	36	40	4,105	2025/12/15
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	5.45	20	21	2,177	2023/6/15
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	6.02	60	64	6,552	2026/6/15
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	8.35	5	5	592	2046/7/15
	DISCOVER BANK	2.6	250	254	25,801	2018/11/13
	DOW CHEMICAL CO/THE	4.375	7	7	734	2042/11/15
	EASTMAN CHEMICAL CO	3.8	135	143	14,528	2025/3/15
	EASTMAN CHEMICAL CO	4.65	15	15	1,558	2044/10/15
	EATON CORP	2.75	53	54	5,567	2022/11/2
	EATON CORP	4.15	40	44	4,514	2042/11/2
	ECOPETROL SA	4.125	95	91	9,331	2025/1/16
	EDISON INTERNATIONAL	2.95	48	49	5,001	2023/3/15
	ENBRIDGE INC	3.5	10	9	990	2024/6/10
	ENTERGY CORP	4.0	75	81	8,227	2022/7/15
	EOG RESOURCES INC	4.15	39	42	4,355	2026/1/15
	EOG RESOURCES INC	3.9	10	9	1,006	2035/4/1
	EXELON CORP	2.85	30	31	3,162	2020/6/15
	EXELON CORP	2.45	5	5	518	2021/4/15
	EXELON CORP	3.4	5	5	535	2026/4/15
	FEDEX CORP	4.1	53	54	5,574	2045/2/1
	FIDELITY NATIONAL INFORM	5.0	24	27	2,808	2025/10/15
	FIRST DATA CORPORATION	6.75	95	99	10,054	2020/11/1
	FLORIDA POWER & LIGHT	4.95	165	204	20,721	2035/6/1
	FLORIDA POWER CORP	5.9	120	151	15,364	2033/3/1
	FN 555424	5.5	223	253	25,735	2033/5/1
	FN 995113	5.5	88	100	10,163	2036/9/1
	FORD CREDIT FLOORPLAN MA	1.77	305	306	31,121	2020/8/15
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	6.625	875	920	93,372	2017/8/15
	FOREST LABORATORIES INC	5.0	250	282	28,647	2021/12/15
	GAHR 2015-NRF DFX	3.494899	475	480	48,730	2019/12/15
	GENERAL ELECTRIC CO	4.5	105	124	12,617	2044/3/11
	GENERAL MOTORS CO	3.5	40	41	4,186	2018/10/2
	GENERAL MOTORS FINL CO	3.2	80	81	8,223	2021/7/6
	GENERAL MOTORS FINL CO	3.45	145	147	14,990	2022/4/10
	GILEAD SCIENCES INC	4.8	45	52	5,310	2044/4/1
	GILEAD SCIENCES INC	4.75	4	4	469	2046/3/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.375	164	166	16,868	2018/1/22
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.55	264	270	27,472	2019/10/23
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.5	15	15	1,582	2025/1/23
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.25	105	111	11,298	2025/10/21

銘柄		当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ							
	普通社債券 (含む投資法人債券)	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.75	35	37	3,766	2026/2/25
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.15	45	48	4,955	2045/5/22
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.75	25	28	2,880	2045/10/21
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.3	20	20	2,064	2049/12/29
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.375	195	197	20,083	2049/12/31
		HALLIBURTON CO	3.8	20	20	2,102	2025/11/15
		HALLIBURTON CO	5.0	30	32	3,346	2045/11/15
		HARRIS CORPORATION	2.7	20	20	2,073	2020/4/27
		HARRIS CORPORATION	4.854	40	45	4,572	2035/4/27
		HARRIS CORPORATION	5.054	30	35	3,567	2045/4/27
		HARTFORD FINL SVCS GRP	8.125	210	230	23,386	2038/6/15
		HERTZ CORP	6.75	100	102	10,349	2019/4/15
		HILTON USA TRUST	2.6621	450	451	45,841	2030/11/5
		HJ HEINZ CO	5.2	40	48	4,910	2045/7/15
		HP ENTERPRISE CO	2.85	90	91	9,328	2018/10/5
		HP ENTERPRISE CO	3.6	105	109	11,110	2020/10/15
		HYUNDAI CAPITAL AMERICA	2.4	40	40	4,128	2018/10/30
		HYUNDAI CAPITAL AMERICA	2.5	30	30	3,110	2019/3/18
		HYUNDAI CAPITAL AMERICA	3.0	100	104	10,558	2020/10/30
		INTERNATIONAL PAPER CO	3.65	38	40	4,102	2024/6/15
		INTERNATIONAL PAPER CO	4.8	38	40	4,081	2044/6/15
		INVITATION HOMES TRUST	1.9321	187	188	19,161	2032/3/17
		JOHNSON & JOHNSON	3.55	15	16	1,710	2036/3/1
		JOHNSON & JOHNSON	3.7	15	17	1,756	2046/3/1
		JP MORGAN CHASE & CO	6.0	385	410	41,638	2018/1/15
		JPM CHASE CAPITAL XXIII	1.6261	56	43	4,382	2077/5/15
		JPMBB 2014-C22 XA IO	0.963472	5,215	296	30,049	2047/9/15
		JPMCC 2007-CB20 AM	6.088517	590	612	62,144	2051/2/12
		JPMCC 2012-WLDN A	3.9054	156	169	17,160	2030/5/5
		JPMORGAN CHASE & CO	1.7	375	377	38,303	2018/3/1
		JPMORGAN CHASE & CO	2.2	220	224	22,749	2019/10/22
		JPMORGAN CHASE & CO	3.9	50	54	5,508	2025/7/15
		JPMORGAN CHASE & CO	2.95	45	45	4,598	2026/10/1
		KEYCORP	2.9	50	51	5,268	2020/9/15
		KINDER MORGAN INC/DELAWA	7.0	335	347	35,281	2017/6/15
		KINDER MORGAN INC/DELAWA	4.3	300	311	31,605	2025/6/1
		KLA-TENCOR CORP	4.65	2	2	223	2024/11/1
		KRAFT HEINZ FOODS CO	3.0	15	15	1,555	2026/6/1
		LAM RESEARCH CORP	2.8	5	5	520	2021/6/15
		LAM RESEARCH CORP	3.45	20	20	2,081	2023/6/15
		LAM RESEARCH CORP	3.9	16	16	1,695	2026/6/15
		LBCMT 2007-C3 AM	5.91836	400	410	41,659	2044/7/15
		LOCKHEED MARTIN CORP	2.9	15	15	1,589	2025/3/1
		LOCKHEED MARTIN CORP	3.6	30	30	3,142	2035/3/1
		LOCKHEED MARTIN CORP	4.5	29	33	3,418	2036/5/15
		LOWE'S COS INC	2.5	20	20	2,072	2026/4/15
		LOWE'S COS INC	4.25	6	6	692	2044/9/15

銘柄	当	期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
普通社債券 (含む投資法人債券)	LOWE'S COS INC	3.7	18	18	1,922	2046/4/15
	LYB INTL FINANCE BV	4.875	23	24	2,520	2044/3/15
	MARATHON OIL CORP	3.85	20	18	1,851	2025/6/1
	MARATHON PETROLEUM CORP	4.75	126	115	11,712	2044/9/15
	MARSH & MCLENNAN COS INC	3.75	15	16	1,633	2026/3/14
	MASS INSTITUTE OF TECH	4.678	45	54	5,565	2114/7/1
	MCDONALD'S CORP	2.75	5	5	530	2020/12/9
	MCDONALD'S CORP	3.7	15	16	1,656	2026/1/30
	MCDONALD'S CORP	4.7	10	11	1,175	2035/12/9
	MCDONALD'S CORP	4.6	30	34	3,486	2045/5/26
	MCDONALD'S CORP	4.875	5	5	605	2045/12/9
	MEDTRONIC INC	4.625	105	127	12,933	2045/3/15
	METLIFE INC	4.05	15	14	1,521	2045/3/1
	MICROSOFT CORP	1.55	40	40	4,063	2021/8/8
	MICROSOFT CORP	2.0	55	55	5,598	2023/8/8
	MICROSOFT CORP	2.4	40	40	4,092	2026/8/8
	MICROSOFT CORP	3.45	40	41	4,161	2036/8/8
	MICROSOFT CORP	3.7	35	36	3,693	2046/8/8
	MICROSOFT CORP	3.95	40	41	4,176	2056/8/8
	MOLSON COORS BREWING CO	3.0	15	15	1,546	2026/7/15
	MOLSON COORS BREWING CO	4.2	15	15	1,611	2046/7/15
	MONSANTO CO	3.375	25	26	2,646	2024/7/15
	MONSANTO CO	4.4	10	10	1,063	2044/7/15
	MORGAN STANLEY	1.875	106	106	10,828	2018/1/5
	MORGAN STANLEY	2.2	50	50	5,138	2018/12/7
	MORGAN STANLEY	2.8	130	133	13,585	2020/6/16
	MORGAN STANLEY	2.5	20	20	2,061	2021/4/21
	MORGAN STANLEY	3.75	245	261	26,517	2023/2/25
	MORGAN STANLEY	3.875	49	52	5,312	2026/1/27
	MORGAN STANLEY	3.95	70	72	7,388	2027/4/23
	MORGAN STANLEY BAML TRUS	3.967725	260	291	29,593	2046/7/15
	MYLAN INC	5.4	45	51	5,213	2043/11/29
	MYLAN NV	2.5	30	30	3,098	2019/6/7
	MYLAN NV	3.95	60	62	6,361	2026/6/15
	MYLAN NV	5.25	30	33	3,437	2046/6/15
	NABORS INDUSTRIES INC	4.625	34	30	3,129	2021/9/15
	NAVIENT STUDENT LOAN TRU	2.23135	405	379	38,550	2044/10/17
	NEWELL BRANDS INC	3.85	9	9	978	2023/4/1
	NEWELL RUBBERMAID INC	4.2	5	5	556	2026/4/1
	NEWELL RUBBERMAID INC	5.5	9	11	1,143	2046/4/1
	NEXTGEAR FLOORPLAN MASTE	2.23135	270	268	27,212	2019/7/15
	NEXTGEAR FLOORPLAN MASTE	1.92	420	418	42,495	2019/10/15
	NOBLE ENERGY INC	5.25	20	20	2,063	2043/11/15
	NORTHERN TRUST CORP	4.6	60	60	6,187	2049/12/29
	NORTHROP GRUMMAN CORP	3.25	40	43	4,369	2023/8/1
	NORTHWEST FLORIDA TIMBER	4.75	110	97	9,927	2029/3/4
	ONEMAIN FINANCIAL ISSUAN	3.19	525	531	53,920	2026/3/18

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	
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
普通社債券 (含む投資法人債券)	ORACLE CORP	2.65	110	111	11,316	2026/7/15
	ORACLE CORP	4.3	145	160	16,270	2034/7/8
	ORACLE CORP	4.5	35	39	3,980	2044/7/8
	ORACLE CORP	4.0	40	42	4,286	2046/7/15
	PACIFICORP	4.1	275	308	31,302	2042/2/1
	PETRO-CANADA	6.8	34	44	4,548	2038/5/15
	PETROLEOS MEXICANOS	6.0	96	104	10,647	2020/3/5
	PETROLEOS MEXICANOS	6.5	100	107	10,857	2041/6/2
	PFIZER INC	4.3	30	34	3,484	2043/6/15
	PFIZER INC	4.4	95	111	11,273	2044/5/15
	PIONEER NATURAL RESOURCE	6.875	475	513	52,084	2018/5/1
	PRINCIPAL FINANCIAL GROU	3.125	10	10	1,038	2023/5/15
	PROGRESS RESIDENTIAL TRU	2.74	418	423	42,982	2032/6/12
	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	5.375	220	247	25,133	2020/6/21
	QUALCOMM INC	3.45	66	71	7,244	2025/5/20
	QUALCOMM INC	4.8	14	15	1,597	2045/5/20
	REPUBLIC SERVICES INC	2.9	15	15	1,555	2026/7/1
	REYNOLDS AMERICAN INC	3.25	19	20	2,030	2020/6/12
	REYNOLDS AMERICAN INC	4.45	47	52	5,369	2025/6/12
	REYNOLDS AMERICAN INC	5.85	40	52	5,294	2045/8/15
	ROYAL BANK OF CANADA	2.5	80	82	8,404	2021/1/19
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	5.125	117	118	11,980	2024/5/28
	SANTANDER DRIVE AUTO REC	2.25	590	592	60,130	2019/6/17
	SANTANDER HOLDINGS USA	2.7	60	60	6,163	2019/5/24
	SANTANDER HOLDINGS USA	2.65	40	40	4,078	2020/4/17
	SANTANDER HOLDINGS USA	4.5	60	63	6,399	2025/7/17
	SANTANDER UK GROUP HLDGS	2.875	80	80	8,183	2020/10/16
	SANTANDER UK PLC	7.95	20	25	2,590	2029/10/26
	SFAVE COMMERCIAL MORTGAG	4.144	255	274	27,882	2035/1/5
	SHELL INTERNATIONAL FIN	2.125	45	46	4,677	2020/5/11
	SHELL INTERNATIONAL FIN	4.125	41	44	4,501	2035/5/11
	SLM STUDENT LOAN 2005BA2	0.8325	214	213	21,647	2023/3/15
	SMB PRIVATE EDUCATION LO	3.5	215	209	21,248	2043/9/15
	SOCIAL PROFESSIONAL LOAN	2.42	300	301	30,630	2030/3/25
	SOCIAL PROFESSIONAL LOAN	2.51	256	257	26,123	2032/9/27
	ST JUDE MEDICAL INC	4.75	7	7	783	2043/4/15
	STATE STREET CORP	2.55	80	83	8,440	2020/8/18
	STATE STREET CORP	1.95	10	10	1,029	2021/5/19
	STATE STREET CORP	3.55	10	10	1,109	2025/8/18
	STATE STREET CORP	2.65	10	10	1,037	2026/5/19
	STRIP_12-A	1.5	37	37	3,769	2044/12/25
	STRYKER CORP	3.5	10	10	1,084	2026/3/15
	STRYKER CORP	4.625	15	17	1,756	2046/3/15
	SWAY RESIDENTIAL TRUST	1.7821	366	366	37,225	2020/1/17
	SWISS RE TREASURY (US)	2.875	100	102	10,376	2022/12/6
	SYNCHRONY FINANCIAL	4.5	20	21	2,145	2025/7/23
	TCI COMMUNICATIONS INC	7.125	50	71	7,227	2028/2/15

銘柄	当	期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
普通社債券 (含む投資法人債券)	TEVA PHARMACEUT FIN BV	2.95	80	82	8,367	2022/12/18
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	1.4	45	45	4,570	2018/7/20
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	2.8	30	30	3,081	2023/7/21
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	3.15	10	10	1,032	2026/10/1
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	4.1	10	10	1,042	2046/10/1
	THERMO FISHER SCIENTIFIC	3.0	15	15	1,567	2023/4/15
	UNION PACIFIC CORP	3.375	35	36	3,685	2035/2/1
	UNION PACIFIC CORP	3.875	51	53	5,441	2055/2/1
	UNITED TECHNOLOGIES CORP	1.778	84	84	8,598	2018/5/4
	UNITEDHEALTH GROUP INC	2.7	30	31	3,186	2020/7/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	2.875	51	53	5,467	2021/12/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.35	20	21	2,191	2022/7/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	4.625	15	17	1,806	2035/7/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	4.25	38	43	4,370	2043/3/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	4.75	10	12	1,258	2045/7/15
	US BANCORP	3.1	15	15	1,580	2026/4/27
	VERIZON COMM INC	4.272	197	208	21,130	2036/1/15
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.4	160	171	17,452	2034/11/1
	VERIZON COMMUNICATIONS	5.012	47	52	5,309	2054/8/21
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.672	40	42	4,270	2055/3/15
	VIACOM INC	4.85	40	39	3,989	2034/12/15
	VIRGINIA ELEC & POWER CO	6.0	70	93	9,526	2037/5/15
	VIRGINIA ELEC & POWER CO	6.35	50	69	7,076	2037/11/30
	VISA INC	4.15	87	99	10,126	2035/12/14
	VISA INC	4.3	31	36	3,699	2045/12/14
	VRX ESCROW CORP	5.375	37	34	3,465	2020/3/15
	VRX ESCROW CORP	5.875	25	21	2,194	2023/5/15
	WACHOVIA CORPORATION	5.5	5	5	598	2035/8/1
	WAL-MART STORES INC	4.0	45	50	5,146	2043/4/11
	WALGREENS BOOTS ALLIANCE	2.6	15	15	1,558	2021/6/1
	WALGREENS BOOTS ALLIANCE	3.1	10	10	1,047	2023/6/1
	WALGREENS BOOTS ALLIANCE	3.45	70	73	7,433	2026/6/1
	WALGREENS BOOTS ALLIANCE	4.8	35	39	3,979	2044/11/18
	WALGREENS BOOTS ALLIANCE	4.65	15	16	1,690	2046/6/1
	WELLPOINT INC	4.65	65	72	7,360	2044/8/15
	WELLS FARGO & COMPANY	2.6	74	76	7,763	2020/7/22
	WELLS FARGO & COMPANY	2.1	20	20	2,041	2021/7/26
	WELLS FARGO & COMPANY	4.3	55	60	6,137	2027/7/22
	WELLS FARGO & COMPANY	3.9	32	34	3,457	2045/5/1
	WELLS FARGO & COMPANY	4.9	30	33	3,446	2045/11/17
	WELLS FARGO & COMPANY	4.4	50	52	5,373	2046/6/14
	WESTVACO CORP	8.2	50	69	7,010	2030/1/15
	WFCM 2015-NXS4 XA IO	0.968541	2,241	147	14,990	2048/12/15
	WORLD FINANCIAL NETWORK	3.14	695	722	73,348	2023/1/17
合 計					9,182,474	

* 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。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* この他にTBA取引による売付債券、金額6,167千米ドル（625,783千円）が別途あります。

外国その他有価証券

区 分	当 期		末 比 率
	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千米ドル	千円	%
譲渡性預金証書	695	70,521	0.7
コマーシャル・ペーパー	295	30,022	0.3
合 計	990	100,544	1.1

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金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	TNOTE(5YEAR)	百万円 197	百万円 —
		TNOTE(10YEAR)	94	—
		T-ULTRA	172	—

* 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

(2016年8月15日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 9,182,474	% 86.5
その他有価証券	100,544	0.9
コール・ローン等、その他	1,334,010	12.6
投資信託財産総額	10,617,028	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建て純資産（9,250,258千円）の投資信託財産総額（10,617,028千円）に対する比率は87.1%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米ドル=101.47円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年8月15日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	10,617,028,246	
コール・ローン等	200,471,761	
公社債(評価額)	9,182,474,285	
その他有価証券	100,544,221	
未収入金	892,330,249	
未収利息	47,793,791	
前払費用	1,879,327	
差入委託証拠金	191,534,612	
(B) 負債	1,206,794,715	
未払金	561,011,279	
未払解約金	20,000,000	
未払利息	241	
売付債券	625,783,195	
(C) 純資産総額(A-B)	9,410,233,531	
元本	5,183,493,662	
次期繰越損益金	4,226,739,869	
(D) 受益権総口数	5,183,493,662口	
1万口当たり基準価額(C/D)	18,154円	

(注) 期首元本額は7,134,397,437円、期中追加設定元本額は252,049,425円、期中一部解約元本額は2,202,953,200円、1口当たり純資産額は1.8154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
 ・ノムラブラックロック米国債券オープンB (為替ヘッジなし) VA (適格機関投資家専用) 3,167,534,880円
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,430,493,473円
 ・ノムラブラックロック米国債券オープンA (為替ヘッジあり) VA (適格機関投資家専用) 585,465,309円

○損益の状況 (2015年8月14日～2016年8月15日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	357,433,279	
受取利息	353,872,382	
その他収益金	3,596,561	
支払利息	△ 35,664	
(B) 有価証券売買損益	△2,056,328,938	
売買益	344,314,342	
売買損	△2,400,643,280	
(C) 先物取引等取引損益	41,835,815	
取引益	54,050,824	
取引損	△ 12,215,009	
(D) 保管費用等	△ 2,951,454	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△1,660,011,298	
(F) 前期繰越損益金	7,810,147,392	
(G) 追加信託差損益金	231,950,575	
(H) 解約差損益金	△2,155,346,800	
(I) 計(E+F+G+H)	4,226,739,869	
次期繰越損益金(I)	4,226,739,869	

*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。

ノムラ日本債券オープン マザーファンド

運用報告書

第15期（決算日2016年8月29日）

作成対象期間（2015年8月28日～2016年8月29日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	公社債への投資にあたっては、マクロ経済分析、投資環境等のファンダメンタルズ分析およびマーケット分析等を行うと共に、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	わが国の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	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。 デリバティブの使用はヘッジ目的に限定しません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○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
		騰落率	NOMURA-BPI総合騰落率				
	円	%	%	%	%	%	百万円
11期(2012年8月27日)	12,602	2.2	342.325	2.4	97.2	△3.4	54,355
12期(2013年8月27日)	12,721	0.9	346.879	1.3	96.3	3.8	60,429
13期(2014年8月27日)	13,142	3.3	357.022	2.9	97.0	3.5	88,068
14期(2015年8月27日)	13,407	2.0	363.913	1.9	97.5	0.3	224,601
15期(2016年8月29日)	14,280	6.5	385.881	6.0	98.6	0.9	271,301

*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	NOMURA-BPI総合騰落率			
(期首)	円	%	%	%	%	%
2015年8月27日	13,407	—	363.913	—	97.5	0.3
8月末	13,418	0.1	364.201	0.1	97.9	0.3
9月末	13,464	0.4	365.235	0.4	97.3	—
10月末	13,520	0.8	366.655	0.8	97.2	—
11月末	13,520	0.8	366.578	0.7	97.7	—
12月末	13,616	1.6	368.877	1.4	95.9	—
2016年1月末	13,799	2.9	373.520	2.6	96.8	△0.3
2月末	14,042	4.7	379.830	4.4	98.3	△0.3
3月末	14,155	5.6	382.913	5.2	94.2	—
4月末	14,279	6.5	386.253	6.1	96.2	—
5月末	14,333	6.9	387.599	6.5	96.7	—
6月末	14,526	8.3	392.355	7.8	97.1	—
7月末	14,399	7.4	389.242	7.0	97.5	—
(期末)						
2016年8月29日	14,280	6.5	385.881	6.0	98.6	0.9

*騰落率は期首比です。

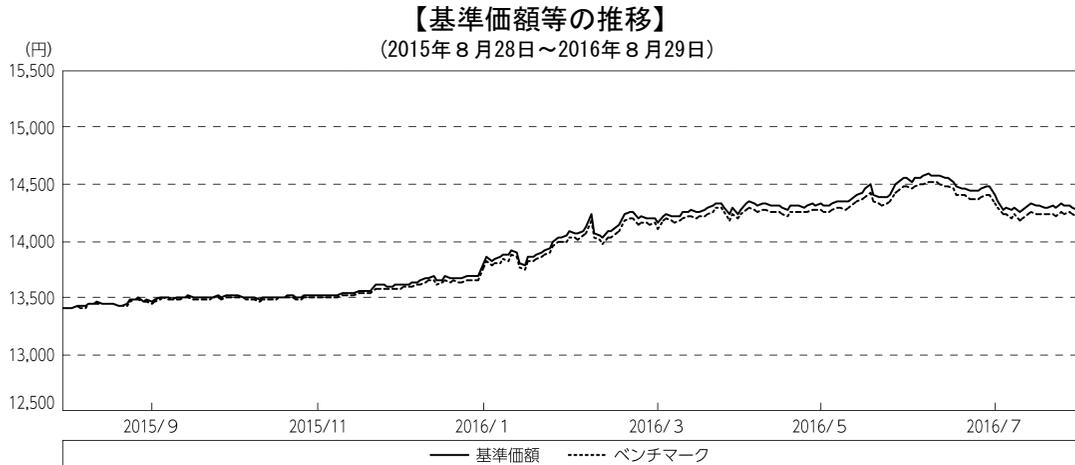
*債券組入比率には、信託受益権を含みます。

*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、野村證券株式会社が、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。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、NOMURA-BPI総合です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首13,407円から期末には14,280円に873円の値上がりとなりました。

上昇要因：・2016年1月末に日銀がマイナス金利付き量的・質的金融緩和の導入を決定したことで、債券利回りが大幅に低下（価格は上昇）したこと
・保有する債券から金利収入を得たこと

○当ファンドのポートフォリオ

・デュレーション

期首はベンチマーク対比でやや長めのデュレーションとしていました。期中、金利が大幅に低下した局面で一時的に長期化幅を縮小するなど、機動的な対応を実施しました。

・現物債券ポートフォリオの推移

<残存年数別構成>

期首はベンチマーク対比で超長期債の組み入れを多めとしていました。期中、イールドカーブの割安割高分析に基づいて、長期・超長期債のウェイトを機動的に調整しました。期末には長期・超長期債中心のポートフォリオとしています。

<種別構成>

信用市場の安定推移を見込み、事業債・金融債をオーバーウェイト（ベンチマーク対比で多めの組み入れ）としました。期中、信用力の安定が見込まれる事業債の組み入れ比率を引き上げました。

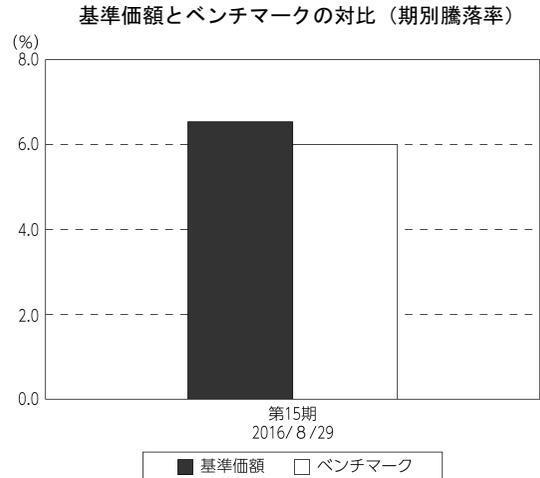
○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は+6.5%となり、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合の騰落率+6.0%を0.5ポイント上回りました。

【主な差異要因】

(プラス要因)

- ・金利が低下するなか、デュレーションをベンチマークよりも長めとしたこと
- ・金利低下を主導した超長期ゾーンの組み入れ比率を高めとしたこと



(注) ベンチマークは、NOMURA-BPI総合です。

◎今後の運用方針

- ・国内景気は、一人当たり賃金の上昇や雇用者増を背景とした所得環境の改善が続くことで、個人消費活動を中心に緩やかに回復していくと考えています。国内金利については、日銀が目標とする2%の物価上昇率達成は難しい状況となっており、追加緩和導入の可能性を含め強力な金融緩和政策が継続することにより、低水準での推移が継続すると予想しています。
- ・引き続き信託財産の成長を目標とし積極的な運用を行います。公社債への投資にあたっては、マクロ経済分析、投資環境等のファンダメンタルズ分析およびマーケット分析を行うと共に、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）配分、個別銘柄選択等をアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。

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

(2015年8月28日～2016年8月29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、13,922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

(2015年8月28日～2016年8月29日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 606,402,316	千円 598,751,073
	地方債証券	2,707,702	—
	特殊債券	17,911,426	9,822,758 (1,197,989)
	社債券(投資法人債券を含む)	31,722,388	6,537,794 (7,600,000)

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

*()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

*社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

信託受益権

		買 付 額	売 付 額
国 内	千円	千円	千円
	800,000	— (319,759)	

*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 2,575	百万円 741	百万円 1,501	百万円 1,512

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2015年8月28日～2016年8月29日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 658,743	百万円 62,535	% 9.5	百万円 615,111	百万円 42,142	% 6.9
債券先物取引	4,087	4,087	100.0	2,243	2,243	100.0
預金	293,718	293,718	100.0	293,718	293,718	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)	45千円
うち利害関係人への支払額 (B)	45千円
(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、野村信託銀行です。

○特定資産の価格等の調査

当ファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、新日本有限責任監査法人へその調査を委託しました。対象期間中（平成27年8月14日～平成28年8月19日）に該当した取引は、有価証券（信託受益権）の取引が3件あり、当該取引については当該監査法人からの調査報告書を受領しました。

なお、有価証券（信託受益権）の取引については、取引の相手方の名称、銘柄、数量、約定数値、その他当該有価証券（信託受益権）の内容に関することについて調査を委託しました。

(2016年8月29日現在)

○組入資産の明細

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	132,600,000	158,725,710	58.5	—	57.2	1.3	—	
地方債証券	3,200,000	3,478,732	1.3	—	1.1	—	0.2	
	(3,200,000)	(3,478,732)	(1.3)	(—)	(1.1)	(—)	(0.2)	
特殊債券 (除く金融債)	17,871,447	18,424,573	6.8	—	4.1	2.6	0.1	
	(17,871,447)	(18,424,573)	(6.8)	(—)	(4.1)	(2.6)	(0.1)	
金融債券	13,010,000	13,058,723	4.8	—	—	1.6	3.2	
	(13,010,000)	(13,058,723)	(4.8)	(—)	(—)	(1.6)	(3.2)	
普通社債券 (含む投資法人債券)	70,800,000	72,543,582	26.7	—	7.0	14.4	5.3	
	(70,800,000)	(72,543,582)	(26.7)	(—)	(7.0)	(14.4)	(5.3)	
合 計	237,481,447	266,231,321	98.1	—	69.5	19.9	8.8	
	(104,881,447)	(107,505,611)	(39.6)	(—)	(12.2)	(18.6)	(8.8)	

* ()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。

* スタンダード・アンド・プアーズ、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 (40年) 第4回	2.2	1,600,000	2,524,032	2051/3/20
国庫債券	利付 (40年) 第7回	1.7	800,000	1,152,696	2054/3/20
国庫債券	利付 (10年) 第315回	1.2	3,200,000	3,411,456	2021/6/20
国庫債券	利付 (10年) 第322回	0.9	9,700,000	10,287,335	2022/3/20
国庫債券	利付 (10年) 第324回	0.8	4,100,000	4,336,857	2022/6/20
国庫債券	利付 (10年) 第340回	0.4	9,800,000	10,252,368	2025/9/20
国庫債券	利付 (10年) 第343回	0.1	10,900,000	11,082,793	2026/6/20
国庫債券	利付 (30年) 第27回	2.5	700,000	1,010,982	2037/9/20
国庫債券	利付 (30年) 第30回	2.3	500,000	713,475	2039/3/20
国庫債券	利付 (30年) 第39回	1.9	2,800,000	3,896,872	2043/6/20
国庫債券	利付 (30年) 第41回	1.7	600,000	807,912	2043/12/20
国庫債券	利付 (30年) 第42回	1.7	1,600,000	2,159,024	2044/3/20
国庫債券	利付 (30年) 第44回	1.7	2,500,000	3,388,150	2044/9/20
国庫債券	利付 (30年) 第47回	1.6	700,000	935,060	2045/6/20
国庫債券	利付 (30年) 第49回	1.4	3,200,000	4,109,408	2045/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第92回	2.1	2,800,000	3,423,504	2026/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第93回	2.0	2,600,000	3,161,964	2027/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第108回	1.9	10,000,000	12,322,600	2028/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第111回	2.2	12,300,000	15,714,111	2029/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第139回	1.6	15,700,000	19,318,536	2032/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第140回	1.7	19,900,000	24,852,513	2032/9/20
国庫債券	利付 (20年) 第142回	1.8	6,100,000	7,720,221	2032/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第154回	1.2	5,700,000	6,690,945	2035/9/20
国庫債券	利付 (20年) 第155回	1.0	4,800,000	5,452,896	2035/12/20
小	計		132,600,000	158,725,710	
地方債証券					
東京都	公募第719回	0.86	600,000	633,000	2023/3/20
静岡県	公募平成24年度第10回	0.678	300,000	312,831	2023/3/22
愛知県	公募平成22年度第4回	2.072	200,000	247,586	2030/6/14
広島県	公募平成26年度第1回	0.67	700,000	734,566	2024/5/27
埼玉県	公募平成26年度第4回	0.654	200,000	209,728	2024/6/26
名古屋市	公募 (20年) 第2回	2.56	700,000	837,921	2024/6/20
神戸市	公募平成25年度第4回	0.312	500,000	503,100	2018/8/16
小	計		3,200,000	3,478,732	
特殊債券 (除く金融債)					
政保	地方公共団体金融機構債券 (8年) 第4回	0.311	1,000,000	1,021,000	2023/7/28
日本政策金融公庫債券	政府保証第27回	0.372	300,000	303,813	2019/8/19
日本政策投資銀行社債	政府保証第23回	0.645	200,000	209,584	2024/3/18
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第89回	1.3	200,000	208,380	2019/9/30
日本政策投資銀行債券	財投機関債第11回	1.83	200,000	207,540	2018/9/20
日本政策投資銀行債券	財投機関債第49回	2.13	100,000	108,104	2020/6/22
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第15回	2.05	200,000	200,237	2016/9/20
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第96回	0.796	500,000	523,005	2022/9/20
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第106回	1.038	100,000	106,525	2023/3/20
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第118回	0.77	100,000	105,129	2023/12/20
地方公共団体金融機構債券	20年 第7回	2.202	200,000	252,390	2030/4/26
地方公共団体金融機構債券	第59回	0.724	100,000	105,018	2024/4/26

銘柄	利 率	当 期 末		
		額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券(除く金融債)	%	千円	千円	
地方公共団体金融機構債券 第75回	0.529	300,000	311,895	2025/8/28
首都高速道路社債 第12回	0.293	200,000	201,352	2018/12/20
首都高速道路社債 第13回	0.223	400,000	402,668	2019/9/20
阪神高速道路 第10回	0.34	200,000	201,400	2018/9/20
阪神高速道路 第12回	0.17	1,000,000	1,003,920	2018/12/20
住宅金融支援機構債券 財投機関債第21回	1.92	100,000	103,955	2018/9/20
住宅金融支援機構債券 財投機関債第114回	1.473	300,000	342,786	2027/9/17
成田国際空港 第18回	0.556	300,000	312,858	2025/10/30
国際協力機構債券 第24回財投機関債	0.655	100,000	104,576	2024/6/20
国際協力機構債券 第26回財投機関債	0.588	600,000	624,162	2024/9/20
東日本高速道路 第23回	0.381	400,000	403,136	2018/9/20
東日本高速道路 第25回	0.299	100,000	100,764	2019/3/20
東日本高速道路 第26回	0.305	100,000	100,856	2019/6/20
東日本高速道路 第27回	0.248	200,000	201,392	2019/6/20
東日本高速道路 第29回	0.18	300,000	301,863	2020/3/19
東日本高速道路 第30回	0.262	100,000	100,979	2020/6/19
中日本高速道路債券 財投機関債第5回	1.86	200,000	207,664	2018/9/20
中日本高速道路社債 第22回	1.036	100,000	104,137	2020/9/18
中日本高速道路社債 第38回	0.677	200,000	203,386	2019/2/28
中日本高速道路社債 第43回	0.362	100,000	100,378	2017/9/20
中日本高速道路社債 第57回	0.294	2,600,000	2,619,526	2019/3/20
中日本高速道路社債 第59回	0.309	100,000	101,451	2021/12/20
西日本高速道路 第27回	0.58	200,000	208,854	2025/9/2
貸付債権担保第87回住宅金融支援機構債券	0.96	253,821	264,301	2049/8/10
貸付債権担保第88回住宅金融支援機構債券	0.93	258,780	268,975	2049/9/10
貸付債権担保第94回住宅金融支援機構債券	0.8	650,020	671,522	2050/3/10
貸付債権担保第95回住宅金融支援機構債券	0.81	845,991	875,067	2050/4/10
貸付債権担保第98回住宅金融支援機構債券	0.9	380,852	396,386	2050/7/10
貸付債権担保第102回住宅金融支援機構債券	0.86	966,280	1,003,385	2050/11/10
貸付債権担保第103回住宅金融支援機構債券	0.86	1,454,070	1,510,080	2050/12/10
貸付債権担保第104回住宅金融支援機構債券	0.85	682,773	708,595	2051/1/10
貸付債権担保第105回住宅金融支援機構債券	0.79	978,860	1,011,573	2051/2/10
小 計		17,871,447	18,424,573	
金融債券				
商工債券 利付第739回い号	0.5	400,000	400,441	2016/12/27
商工債券 利付第745回い号	0.35	400,000	401,290	2017/6/27
商工債券 利付第746回い号	0.3	100,000	100,295	2017/7/27
商工債券 利付第750回い号	0.3	800,000	802,896	2017/11/27
商工債券 利付第763回い号	0.3	200,000	201,374	2018/12/27
商工債券 利付第781回い号	0.24	800,000	806,888	2020/6/26
農林債券 利付第753回い号	0.25	210,000	210,768	2018/2/27
農林債券 利付第756回い号	0.3	600,000	603,072	2018/5/25
農林債券 利付第760回い号	0.4	300,000	302,463	2018/9/27
農林債券 利付第774回い号	0.24	1,000,000	1,007,300	2019/11/27
しんきん中金債券 利付第271回	0.35	1,000,000	1,003,226	2017/6/27
しんきん中金債券 利付第277回	0.25	200,000	200,640	2017/12/27
しんきん中金債券 利付第282回	0.3	800,000	804,096	2018/5/25
商工債券 利付(3年)第171回	0.2	1,200,000	1,201,498	2017/4/27

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
金融債券	%	千円	千円	
商工債券 利付（3年）第173回	0.2	1,000,000	1,001,985	2017/6/27
商工債券 利付（3年）第183回	0.15	500,000	501,200	2018/4/27
商工債券 利付（3年）第188回	0.17	2,000,000	2,006,860	2018/9/27
あおぞら債券 利付（3年）第66回	0.4	100,000	100,006	2016/9/9
あおぞら債券 利付（3年）第70回	0.23	1,400,000	1,402,422	2017/9/8
小 計		13,010,000	13,058,723	
普通社債券（含む投資法人債券）				
中部電力 第500回	0.875	100,000	104,856	2024/5/24
中部電力 第511回	0.21	400,000	392,380	2026/7/24
関西電力 第455回	1.78	500,000	506,267	2017/5/25
関西電力 第472回	1.79	300,000	310,740	2018/11/22
関西電力 第484回	0.976	200,000	206,136	2020/10/23
関西電力 第494回	0.533	700,000	707,035	2019/7/25
中国電力 第379回	0.619	1,000,000	1,017,230	2021/1/25
中国電力 第381回	0.953	300,000	315,477	2024/4/25
中国電力 第382回	0.517	800,000	810,192	2021/5/25
東北電力 第473回	0.597	1,400,000	1,422,008	2021/4/23
九州電力 第411回	1.394	100,000	104,275	2020/5/25
九州電力 第412回	1.099	400,000	413,492	2020/8/25
九州電力 第414回	1.176	500,000	519,440	2020/11/25
九州電力 第422回	1.164	100,000	103,481	2020/6/25
九州電力 第423回	0.959	100,000	102,287	2019/9/25
九州電力 第425回	0.281	200,000	200,268	2017/2/24
九州電力 第430回	0.54	300,000	304,428	2021/10/25
九州電力 第436回	0.39	200,000	201,570	2022/1/25
九州電力 第438回	0.24	500,000	498,485	2022/4/25
九州電力 第443回	0.17	1,000,000	999,200	2022/8/25
北海道電力 第308回	1.155	200,000	207,174	2020/9/25
北海道電力 第319回	0.514	100,000	100,882	2019/9/25
北海道電力 第320回	0.585	200,000	202,934	2021/12/24
北海道電力 第321回	0.886	100,000	104,250	2024/12/25
北海道電力 第328回	0.42	300,000	302,130	2023/1/25
五洋建設 第2回社債間限定同順位特約付	0.87	100,000	101,196	2018/7/26
五洋建設 第3回社債間限定同順位特約付	0.68	100,000	101,601	2021/7/30
森永製菓 第14回社債間限定同順位特約付	0.445	100,000	100,437	2017/12/6
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	795,920	2023/6/2
双日 第32回社債間限定同順位特約付	0.38	200,000	199,638	2021/6/2
ヒューリック 第3回社債間限定同順位特約付	0.8	100,000	102,237	2020/4/24
セブン&アイ・ホールディングス 第10回社債間限定同順位特約付	0.15	800,000	800,576	2018/6/20
トクヤマ 第23回社債間限定同順位特約付	0.575	100,000	99,946	2016/9/8
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	99,533	2021/6/9
D I C 第36回社債間限定同順位特約付	0.53	200,000	201,818	2022/2/4
J Xホールディングス 第8回社債間限定同順位特約付	0.518	100,000	101,077	2021/6/4
太平洋セメント 第23回社債間限定同順位特約付	0.79	100,000	101,083	2018/9/10
小森コーポレーション 第1回社債間限定同順位特約付	0.549	100,000	100,728	2018/12/13
タダノ 第5回社債間限定同順位特約付	0.969	400,000	418,660	2024/6/12
キッツ 第3回社債間限定同順位特約付	0.537	500,000	507,175	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	402,032	2020/7/17

銘柄	当	期 末		
		利 率	額 面 金 額	評 価 額
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
富士通 第34回社債間限定同順位特約付	0.644	100,000	101,695	2020/10/16
富士通 第36回社債間限定同順位特約付	0.562	300,000	304,281	2021/6/11
パナソニック 第12回社債間限定同順位特約付	0.387	1,000,000	1,007,000	2020/3/19
パナソニック 第13回社債間限定同順位特約付	0.568	500,000	506,630	2022/3/18
日立造船 第23回社債間限定同順位特約付	0.47	100,000	100,236	2017/9/19
日本生命2012基金特定目的会社 第1回特定社債	0.87	400,000	404,840	2018/8/3
明治安田生命2012基金特定目的会社 第1回B号特定社債	0.85	100,000	100,538	2017/8/9
明治安田生命2014基金特定目的会社 第1回特定社債	0.51	4,300,000	4,332,078	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	1,507,515	2019/8/5
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	1,976,160	2021/8/9
大日本スクリーン製造 第15回社債間限定同順位特約付	1.34	100,000	100,058	2016/9/26
丸紅 第87回社債間限定同順位特約付	1.29	500,000	524,230	2021/10/15
丸紅 第100回社債間限定同順位特約付	0.619	200,000	202,520	2020/11/27
兼松 第2回無担保社債間限定同順位特約付	0.64	100,000	99,743	2021/3/10
阪和興業 第26回社債間限定同順位特約付	0.44	300,000	301,878	2019/9/20
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	210,566	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	305,142	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	499,900	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	100,257	2021/10/22
新生銀行 第1回社債間限定同順位特約付	0.326	100,000	100,189	2017/7/18
新生銀行 第2回社債間限定同順位特約付	0.367	100,000	100,812	2019/12/11
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	103,833	2024/6/26
りそなホールディングス 第9回社債間限定同順位特約付	0.644	200,000	200,070	2016/9/20
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	102,801	2024/9/5
みずほコーポレート銀行 第32回特定社債間限定同順位特約付	0.27	700,000	702,548	2018/1/24
みずほコーポレート銀行 第7回劣後特約付	2.5	400,000	424,752	2019/6/3
東京三菱銀行 第7回無担保社債(劣後特約付)	2.11	200,000	212,418	2019/12/20
三菱東京UFJ銀行 第9回無担保社債(劣後特約付)	2.01	300,000	320,622	2020/7/22
三菱東京UFJ銀行 第25回無担保社債(劣後特約付)	1.31	500,000	522,390	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	3,000,000	3,172,290	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	2,100,000	2,236,353	2021/6/9
三菱東京UFJ銀行 第37回劣後特約付	1.39	700,000	745,059	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	308,235	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	411,996	2025/5/29
りそな銀行 第4回社債間限定同順位特約付	2.766	300,000	320,967	2019/6/20
りそな銀行 第6回劣後特約付	2.084	400,000	425,044	2020/3/4
りそな銀行 第7回劣後特約付	1.606	700,000	736,036	2020/9/28
りそな銀行 第11回劣後特約付	1.78	600,000	647,184	2022/3/15
千葉銀行 第1回劣後特約付	0.911	200,000	206,420	2024/8/29
三菱UFJ信託銀行 第6回劣後特約付	1.9	1,000,000	1,057,590	2020/3/2
三菱UFJ信託銀行 第7回劣後特約付	1.59	1,000,000	1,049,990	2020/6/8
三菱UFJ信託銀行 第9回劣後特約付	1.68	200,000	213,048	2021/4/28
住友信託銀行 第11回劣後特約付	1.559	100,000	104,940	2020/7/23
住友信託銀行 第12回劣後特約付	1.373	1,000,000	1,045,480	2020/11/11
三井住友信託銀行 第15回劣後特約付	1.62	2,700,000	2,894,994	2022/3/22
三井住友信託銀行 第1回劣後特約付	1.389	200,000	212,830	2022/9/20
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	1,344,486	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	511,565	2024/12/18

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	
三井住友銀行	第10回劣後特約付	2.11	100,000	100,902	2017/2/16
三井住友銀行	第20回劣後特約付	2.21	1,500,000	1,586,325	2019/7/24
三井住友銀行	第22回劣後特約付	1.43	1,000,000	1,048,190	2020/9/28
三井住友銀行	第23回劣後特約付	1.61	200,000	211,680	2020/12/17
三井住友銀行	第24回劣後特約付	1.6	300,000	319,056	2021/6/1
みずほ銀行	第3回劣後特約付	2.04	100,000	106,762	2020/8/7
みずほ銀行	第10回劣後特約付	2.06	800,000	820,464	2018/1/26
みずほ銀行	第34回特定社債間限定同順位特約付	0.395	200,000	201,468	2018/7/25
ポケットカード	第16回社債間限定同順位特約付	0.76	100,000	100,843	2019/2/14
ポケットカード	第17回社債間限定同順位特約付	0.62	100,000	100,593	2019/11/21
アコム	第63回特定社債間限定同順位特約付	0.99	1,100,000	1,105,566	2017/6/7
アコム	第64回特定社債間限定同順位特約付	0.88	200,000	202,230	2018/9/5
アコム	第65回特定社債間限定同順位特約付	0.7	700,000	707,651	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	602,730	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	614,796	2022/6/6
アコム	第70回特定社債間限定同順位特約付	0.36	100,000	100,061	2018/5/29
アコム	第71回特定社債間限定同順位特約付	0.56	200,000	201,268	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	199,544	2021/6/3
ジャックス	第8回社債間限定同順位特約付	1.13	400,000	411,744	2020/6/19
ジャックス	第9回社債間限定同順位特約付	0.79	200,000	203,210	2021/1/22
ジャックス	第11回社債間限定同順位特約付	0.342	500,000	500,780	2019/12/5
ジャックス	第12回社債間限定同順位特約付	0.545	200,000	200,932	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	805,744	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	303,321	2022/10/21
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	301,644	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	497,265	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	992,590	2023/7/21
アプラスフィナンシャル	第2回社債間限定同順位特約付	0.45	100,000	100,166	2017/9/29
アプ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	302,889	2020/6/19
アプ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	199,366	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	99,533	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	201,996	2021/8/27
第2回財政融資マスタートラスト特定目的会社	第1回特定社債	1.98	500,000	515,455	2018/6/20
第1回財政融資マスタートラスト特定目的会社	第1回特定社債	1.83	500,000	511,600	2018/2/20
NECキャピタルソリューション	第4回社債間限定同順位特約付	0.69	100,000	100,969	2019/1/24
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	100,851	2026/2/3
三菱地所	第72回担保提供制限等財務上特約無	2.28	300,000	347,739	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	205,738	2024/9/19
平和不動産	第18回社債間限定同順位特約付	0.99	100,000	100,000	2016/9/2
住友不動産	第95回社債間限定同順位特約付	0.987	200,000	207,366	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	102,107	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	104,593	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	503,740	2023/1/27
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	123,529	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	203,242	2022/2/25
近畿日本鉄道	第95回特定社債間限定同順位特約付	0.41	200,000	201,158	2020/12/11
南海電気鉄道	第38回社債間限定同順位特約付	0.41	200,000	201,060	2020/7/29
センコー	第6回社債間限定同順位特約付	0.5	100,000	101,197	2021/12/3

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	
KDDI	第5回2号	3.2	150,000	153,094	2017/4/28
ファーストリテイリング	第2回特定社債間限定同順位特約付	0.291	200,000	200,706	2020/12/18
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	101,741	2022/12/16
ソフトバンクグループ	第39回社債間限定同順位特約付	0.74	600,000	600,594	2017/9/22
ソフトバンク	第41回社債間限定同順位特約付	1.47	3,450,000	3,467,767	2017/3/10
ソフトバンク	第42回社債間限定同順位特約付	1.467	300,000	301,521	2017/3/1
ソフトバンクグループ	第43回社債間限定同順位特約付	1.74	1,800,000	1,828,044	2018/6/20
ビー・ピー・シー・イー・エス・エー	第6回円貨社債	0.364	100,000	100,223	2017/7/10
パークレイズ・ピーエルシー	第1回円貨社債	0.623	100,000	99,020	2018/9/14
モルガン・スタンレー	第9回円貨社債	0.557	300,000	301,620	2018/5/22
ドイツ銀行	第9回円貨社債(2015)	0.56	300,000	296,718	2018/11/19
パークレイズ・バンク・ピーエルシー	第6回円貨社債	0.328	300,000	300,271	2017/6/23
ラボバンク・ネダーランド	第22回円貨社債(コー)	0.377	200,000	200,123	2016/12/19
小	計		70,800,000	72,543,582	
合	計		237,481,447	266,231,321	

* 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
		千円
国 内	AURORAマスタートラスト シリーズ1403受益権	53,716
	ALBIREOマスタートラスト αシリーズ1412受益権	45,009
	UTOPUREマスタートラスト αシリーズ1502受益権	57,641
	AURORAマスタートラスト シリーズ1503受益権	116,130
	AURORAマスタートラスト シリーズ1506受益権	206,850
	UTOPUREマスタートラスト αシリーズ1512受益権	200,230
	AURORAマスタートラスト シリーズ1602受益権	399,956
	AURORAマスタートラスト シリーズ1606受益権	199,800
合	計	1,279,334

* 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 2,574	百万円 -

* 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2016年8月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	266,231,321	95.4
信託受益権	1,279,334	0.5
コール・ローン等、その他	11,542,473	4.1
投資信託財産総額	279,053,128	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 (2016年8月29日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	279,052,906,544
コール・ローン等	3,535,561,055
公社債(評価額)	266,231,321,384
信託受益権(評価額)	1,279,334,777
未収入金	7,234,719,000
未収利息	343,771,606
未収配当金	464,597
前払費用	413,264,125
差入委託証拠金	14,470,000
(B) 負債	7,751,490,346
未払金	7,736,985,360
未払解約金	14,500,000
未払利息	4,986
(C) 純資産総額(A-B)	271,301,416,198
元本	189,992,659,550
次期繰越損益金	81,308,756,648
(D) 受益権総口数	189,992,659,550口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,280円

(注) 期首元本額は167,528,871,479円、期中追加設定元本額は43,826,689,918円、期中一部解約元本額は21,362,901,847円、1口当たり純資産額は1,4280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

- ・野村ファンドラップ日本債券 152,154,286,525円
- ・ノムラ日本債券オープン(野村SMA向け) 12,345,838,704円
- ・ノムラ日本債券オープン(確定拠出年金向け) 11,358,888,023円
- ・ノムラ日本債券オープン(野村SMA・EW向け) 5,966,746,520円
- ・ノムラ日本債券オープンF(適格機関投資家専用) 5,909,820,108円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,780,898,466円
- ・ノムラ国内債券オープンVA(適格機関投資家専用) 476,181,204円

○損益の状況 (2015年8月28日～2016年8月29日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,345,453,304
受取利息	2,342,092,032
受取配当金	5,090,342
支払利息	△ 1,729,070
(B) 有価証券売買損益	13,228,434,983
売買益	17,391,540,429
売買損	△ 4,163,105,446
(C) 先物取引等取引損益	△ 9,615,360
取引益	2,217,040
取引損	△ 11,832,400
(D) 当期損益金(A+B+C)	15,564,272,927
(E) 前期繰越損益金	57,072,471,792
(F) 追加信託差損益金	17,128,210,082
(G) 解約差損益金	△ 8,456,198,153
(H) 計(D+E+F+G)	81,308,756,648
次期繰越損益金(H)	81,308,756,648

*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。

野村豪州債券ファンド マザーファンド

運用報告書

第13期（決算日2016年9月5日）

作成対象期間（2015年9月8日～2016年9月5日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	オーストラリアドル建ての公社債（オーストラリア国債・政府機関債・準政府債（州政府債）、国際機関債、社債など）を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。
主な投資対象	オーストラリアドル建ての公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率			
9期(2012年9月5日)	18,849	6.5	194.20	8.2	95.8	△10.9	75,216
10期(2013年9月5日)	22,116	17.3	225.02	15.9	94.5	△3.4	46,149
11期(2014年9月5日)	25,508	15.3	259.86	15.5	96.7	△38.9	40,415
12期(2015年9月7日)	22,646	△11.2	232.50	△10.5	96.8	△28.1	31,071
13期(2016年9月5日)	22,787	0.6	234.83	1.0	97.1	△9.7	28,369

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*ベンチマーク(=ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス(円換算ベース))は、Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index(オーストラリアドルベース)を基に、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日のオーストラリアドル為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で円換算しております。設定時を100として指数化しています。

*ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社(以下「ブルームバーグ」と総称します。)は、野村アセットマネジメントの関係会社ではなく、野村豪州債券ファンド マザーファンドを承認し、是認し、レビューまたは推奨するものではありません。ブルームバーグおよびブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス(Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index)は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標またはサービスマークであり、野村アセットマネジメントに対してライセンスされていません。ブルームバーグは、ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス(Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index)に関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性も保証するものではありません。

(出所)ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

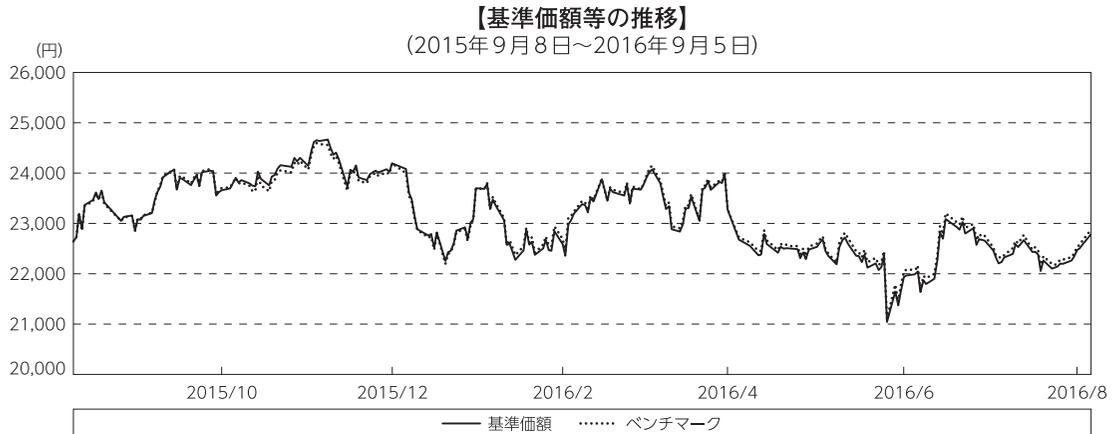
年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2015年9月7日	22,646	—	232.50	—	96.8	△28.1
9月末	23,080	1.9	237.19	2.0	92.6	△25.1
10月末	23,657	4.5	243.30	4.6	96.2	△29.4
11月末	24,144	6.6	247.13	6.3	94.2	△15.8
12月末	24,196	6.8	248.38	6.8	91.9	△9.0
2016年1月末	23,698	4.6	243.19	4.6	95.6	△12.8
2月末	22,588	△0.3	232.95	0.2	96.5	△31.8
3月末	24,020	6.1	247.38	6.4	95.4	△11.8
4月末	23,271	2.8	238.99	2.8	96.9	△14.9
5月末	22,618	△0.1	232.84	0.1	96.3	△1.5
6月末	21,939	△3.1	226.34	△2.6	96.5	—
7月末	22,659	0.1	233.59	0.5	97.0	—
8月末	22,471	△0.8	231.34	△0.5	96.2	△11.9
(期末) 2016年9月5日	22,787	0.6	234.83	1.0	97.1	△9.7

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の22,646円から当作成期末には22,787円となりました。

- ・ 英国のEU（欧州連合）離脱や世界経済の先行き不透明感から国債への需要が高まり、豪州国債の利回りが低下（価格は上昇）したこと
- ・ 当作成期を通じて、円高豪ドル安に推移した為替相場
- ・ 当作成期を通じて、豪ドル建て債券から得られた利息収入

○投資環境

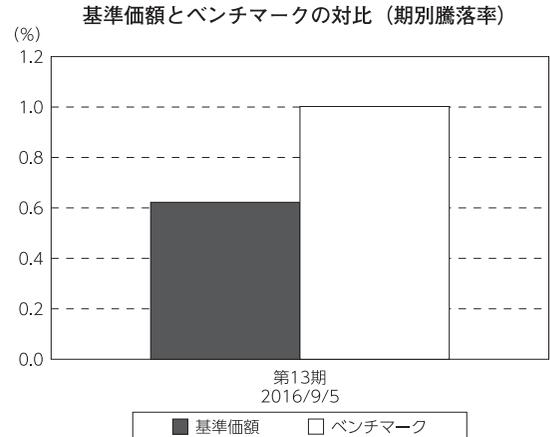
- ・ RBA（豪州中央銀行）は、8月に政策金利を過去最低水準とする1.50%に引き下げました。
- ・ 当作成期間では、RBAによる利下げ、英国のEU（欧州連合）離脱や世界経済の先行き不透明感から国債への需要が高まり、豪州国債の利回りが低下（価格は上昇）しました。
- ・ 当作成期間では、豪ドルは対円で下落（円高）しました。期間中は、英国のEU離脱を問う国民投票において離脱が決定したことを受けて、リスク回避的な姿勢が強まったことなどから、豪ドルは下落しました。

○当ファンドのポートフォリオ

- ・主要投資対象である豪ドル建ての公社債（先物を含まない）の組入比率は概ね高位を維持しました。
- ・格付配分については、AAA格、AA格の銘柄を中心に投資しました。
- ・セクター別配分については、社債や州政府債等を中心に投資しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期の基準価額の騰落率は+0.6%となり、ベンチマークであるブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（円換算ベース）の+1.0%を0.4ポイント下回りました。主な差異の要因は、デュレーションをベンチマーク比で短めにしたことがマイナス寄与したことなどでした。



(注) ベンチマークは、ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

- ・信託財産の成長を図ることを目的として、積極的な運用を行い、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を達成することを目指します。
- ・中長期的なインカムゲインの獲得をリターンの主な源泉とし、市場環境や見通しに対応したポートフォリオのデュレーション（利回り感応度）調整や債券の満期構成のバランス調整および投資対象資産の債券種別、格付、銘柄等の選択を行いません。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年9月8日～2016年9月5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)	1 (1)	0.003 (0.003)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
合 計	3	0.010	
期中の平均基準価額は、23,195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

(2015年9月8日～2016年9月5日)

公 社 債

			買 付 額	売 付 額
外 国	オーストラリア		千豪ドル	千豪ドル
		国債証券	211,122	178,497
		地方債証券	1,644	—
		特殊債券	297,026	331,848 (4,000)
		社債券（投資法人債券を含む）	93,605	103,608 (4,300)

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

*社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 2,247	百万円 2,247	百万円 65,603	百万円 72,190

*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

(2015年9月8日～2016年9月5日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	822	822	100.0	3,750	321	8.6
預金	8,008	8,008	100.0	8,008	8,008	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信託銀行です。

○組入資産の明細

(2016年9月5日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
オーストラリア	千豪ドル 313,240	千豪ドル 349,999	千円 27,555,462	% 97.1	% —	% 42.8	% 50.2	% 4.1
合 計	313,240	349,999	27,555,462	97.1	—	42.8	50.2	4.1

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

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

(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		債還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
オーストラリア		%	千豪ドル	千豪ドル	千円		
国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.75	3,500	4,162	327,729	2021/5/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.25	38,500	46,427	3,655,209	2026/4/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	3,500	4,233	333,313	2037/4/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	11,300	12,578	990,268	2039/6/21	
地方債証券	AUST CAPITAL TERRITORY	5.5	500	530	41,760	2018/6/7	
	AUST CAPITAL TERRITORY	4.0	500	568	44,753	2024/5/22	
	PROVINCE OF QUEBEC	3.7	500	544	42,861	2026/5/20	
特殊債券 (除く金融債)	AFRICAN DEVELOPMENT BANK	4.5	500	590	46,507	2026/6/2	
	AIRSERVICES AUSTRALIA	2.75	500	506	39,850	2023/5/15	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	4.5	500	570	44,948	2023/9/5	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.0	1,000	1,053	82,911	2026/10/14	
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.5	1,500	1,551	122,163	2019/9/17	
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.0	500	514	40,508	2021/3/31	
	COUNCIL OF EUROPE	6.0	3,500	3,991	314,275	2020/10/8	
	EUROFIMA	5.5	1,600	1,781	140,265	2020/6/30	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	6.0	7,000	7,994	629,417	2020/8/6	
	EXPORT DEVELOPMNT CANADA	3.25	2,300	2,347	184,820	2018/5/22	
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	6.5	10,000	11,303	889,885	2019/8/20	
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	4.75	500	583	45,903	2024/8/27	
	INTL BK RECON & DEVELOP	2.5	4,000	4,065	320,084	2020/3/12	
	INTL BK RECON & DEVELOP	3.0	500	527	41,567	2026/10/19	
	INTL FINANCE CORP	3.2	1,500	1,606	126,497	2026/7/22	
	KFW	2.75	7,500	7,683	604,882	2020/4/16	
	KFW	3.2	2,500	2,654	208,969	2026/9/11	
	KOMMUNALBANKEN AS	4.0	2,000	2,090	164,557	2019/1/23	
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.0	8,840	9,334	734,889	2019/7/17	
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	1,000	1,112	87,547	2023/1/24	
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	1,000	1,195	94,145	2026/5/6	
	NEDER WATERSCHAPS BANK	3.15	500	520	40,949	2026/9/2	
	NEW S WALES TREASURY CRP	6.0	10,000	11,514	906,536	2020/5/1	
	NEW S WALES TREASURY CRP	4.0	7,800	8,778	691,132	2023/4/20	
	NEW S WALES TREASURY CRP	4.0	5,000	5,829	458,962	2026/5/20	
	NEW S WALES TREASURY CRP	3.0	1,000	1,072	84,426	2028/3/20	
	NORDIC INVESTMENT BANK	5.0	500	571	44,968	2022/4/19	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	4.75	500	527	41,510	2018/9/20	
	QUEENSLAND TREASURY CORP	6.25	9,500	10,923	860,035	2020/2/21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP	5.75	16,800	21,142	1,664,585	2024/7/22	
	QUEENSLAND TREASURY CORP	3.25	5,000	5,403	425,386	2026/7/21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP	6.5	500	746	58,800	2033/3/14	
	SOUTH AUST GOVT FIN AUTH	3.0	1,000	1,056	83,143	2026/7/20	
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	4.25	1,000	1,112	87,547	2022/3/8	
TREASURY CORP VICTORIA	6.0	15,600	18,058	1,421,740	2020/6/15		
TREASURY CORP VICTORIA	5.5	4,000	5,045	397,240	2024/12/17		
TREASURY CORP VICTORIA	5.5	5,000	6,548	515,564	2026/11/17		
TREASURY CORP VICTORIA	3.0	500	536	42,243	2028/10/20		
TREASURY CORP VICTORIA	4.25	500	610	48,081	2032/12/20		
WESTERN AUST TREAS CORP	2.5	14,400	14,683	1,156,046	2020/7/22		

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	WESTERN AUST TREAS CORP	6.0	1,500	1,864	146,783	2023/10/16
	WESTERN AUST TREAS CORP	5.0	6,800	8,180	644,042	2025/7/23
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	4.75	1,000	1,044	82,225	2019/2/5
	AMP CAPITAL WHOLESALE OF	4.75	1,350	1,432	112,800	2021/10/7
	APPLE INC	2.85	2,000	2,037	160,380	2019/8/28
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	7.5	1,000	1,048	82,560	2017/9/25
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.75	11,000	11,400	897,553	2019/11/11
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.25	1,250	1,278	100,616	2020/6/3
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.25	2,500	2,561	201,635	2021/4/7
	AUST & NZ BANKING GROUP	5.0	500	575	45,342	2023/8/16
	BANCO SANTANDER CHILE	4.5	1,500	1,512	119,086	2017/3/13
	BHP BILLITON FINANCE LTD	3.75	500	506	39,868	2017/10/18
	BHP BILLITON FINANCE LTD	3.0	2,000	2,019	158,987	2020/3/30
	CALTEX AUSTRALIA FIN LTD	7.25	2,000	2,190	172,457	2018/11/23
	COCA-COLA CO/THE	3.25	2,500	2,571	202,473	2024/6/11
	DEXUS FINANCE PTY LTD	8.75	1,000	1,037	81,689	2017/4/21
	FBG TREASURY AUSTRALIA L	3.75	600	619	48,765	2020/8/7
	FEDERATION CENTRES LTD	5.75	1,500	1,629	128,324	2019/12/13
	GLOBAL SWITCH PROP AU	6.25	500	549	43,256	2020/12/23
	INCITEV PIVOT LTD	5.75	2,000	2,104	165,725	2019/2/21
	JEM SOUTHBANK PTY LTD	6.637	3,500	3,635	286,184	2018/6/28
	MACQUARIE UNIVERSITY	6.75	1,000	1,170	92,124	2020/9/9
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.25	6,500	6,813	536,462	2019/5/20
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.0	8,000	8,112	638,720	2021/5/12
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	500	576	45,423	2024/3/11
	NATIONAL BK OF ABU DHABI	5.0	2,000	2,053	161,653	2018/3/7
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.75	1,000	1,046	82,402	2018/12/12
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.0	1,000	1,049	82,612	2022/6/17
	PERPETUAL TRUSTEE CO LTD	7.2	2,000	2,296	180,813	2020/3/15
	PERTH AIRPORT PTY LTD	6.0	500	545	42,978	2020/7/23
	PERTH AIRPORT PTY LTD	5.5	1,100	1,188	93,573	2021/3/25
	SPI AUSTRALIA ASSETS PTY	6.25	1,000	1,015	79,934	2017/2/21
	STOCKLAND TRUST	4.5	2,000	2,122	167,084	2022/11/23
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	4.5	2,000	2,093	164,812	2019/4/10
	TELSTRA CORP LTD	7.75	500	592	46,656	2020/7/15
	TELSTRA CORP LTD	4.0	1,500	1,598	125,846	2022/9/16
	VICINITY HOLDINGS LTD	5.0	1,000	1,067	84,040	2019/12/19
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	4.5	500	502	39,585	2016/12/5
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	5.0	500	508	40,041	2017/6/27
	WESFARMERS LTD	4.75	2,000	2,116	166,616	2020/3/12
	WESTPAC BANKING CORP	3.25	8,000	8,191	644,929	2020/1/22
	WESTPAC BANKING CORP	3.5	2,000	2,068	162,820	2020/7/28
	WESTPAC BANKING CORP	3.1	6,000	6,098	480,165	2021/6/3
	WESTPAC BANKING CORP	5.25	500	584	46,005	2023/11/21
合 計					27,555,462	

* 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	AU03YR	百万円 —	百万円 2,249
		AU10YR	—	498

*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

(2016年9月5日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 27,555,462	% 85.2
コール・ローン等、その他	4,787,587	14.8
投資信託財産総額	32,343,049	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（28,392,627千円）の投資信託財産総額（32,343,049千円）に対する比率は87.8%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1豪ドル=78.73円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年9月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	32,616,011,344
コール・ローン等	642,313,319
公社債(評価額)	27,555,462,765
未収入金	3,932,589,935
未収利息	201,545,442
前払費用	93,861,630
差入委託証拠金	190,238,253
(B) 負債	4,246,190,923
未払金	3,958,760,549
未払解約金	287,430,000
未払利息	374
(C) 純資産総額(A-B)	28,369,820,421
元本	12,449,750,405
次期繰越損益金	15,920,070,016
(D) 受益権総口数	12,449,750,405口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,787円

(注) 期首元本額は13,720,354,377円、期中追加設定元本額は1,855,174,339円、期中一部解約元本額は3,125,778,311円、1口当たり純資産額は2,2787円です。

○損益の状況 (2015年9月8日～2016年9月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,174,978,314
受取利息	1,174,241,656
その他収益金	809,710
支払利息	△ 73,052
(B) 有価証券売買損益	△ 889,903,620
売買益	744,920,081
売買損	△ 1,634,823,701
(C) 先物取引等取引損益	△ 1,372,283
取引益	157,198,323
取引損	△ 158,570,606
(D) 保管費用等	△ 966,516
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	282,735,895
(F) 前期繰越損益金	17,351,144,149
(G) 追加信託差損益金	2,399,549,661
(H) 解約差損益金	△ 4,113,359,689
(I) 計(E+F+G+H)	15,920,070,016
次期繰越損益金(I)	15,920,070,016

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

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

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

○当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

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村豪州債券ファンドDコース	5,784,626,873
オーストラリア債券ファンド	2,522,922,876
ノムラ・グローバル・オールスターズ	1,165,093,475
野村豪州債券ファンドBコース	1,090,368,709
野村豪州債券ファンド Bコース (野村SMA・EW向け)	557,641,604
野村豪州債券ファンド Aコース (野村SMA向け)	555,053,142
野村豪州債券ファンド Aコース (野村SMA・EW向け)	304,211,628
野村豪州債券ファンドCコース	237,751,494
野村豪州債券ファンド Bコース (野村SMA向け)	181,188,222
野村豪州債券ファンドAコース	50,892,382

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド

運用報告書

第11期（決算日2016年11月21日）

作成対象期間（2015年11月21日～2016年11月21日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	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、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行います。新興国の株式への投資にあたっては、企業訪問等のリサーチによるボトムアップアプローチをベースに、企業の質（フランチャイズ、利益成長力、経営、財務基盤）、バリュエーション等の観点から銘柄の選定を行います。
主な投資対象	新興国の株式を主要投資対象とします。なお、一部、転換社債および転換社債型新株予約権付社債ならびに償還金額等が株価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。また、株式にかかる指数を対象とした有価証券指数等先物取引や有価証券店頭指数等スワップ取引を適宜活用する場合があります。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク MSCIエマージング・マーケット・ インデックス(円換算ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	騰 落	中 率	騰 落	中 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
7期(2012年11月20日)	17,334	23.9	95.46	10.8	94.0	—	4.5	9,087
8期(2013年11月20日)	22,323	28.8	123.11	29.0	94.3	—	4.3	7,092
9期(2014年11月20日)	26,146	17.1	140.34	14.0	94.1	—	4.6	6,807
10期(2015年11月20日)	24,072	△ 7.9	123.45	△12.0	94.0	—	3.9	8,006
11期(2016年11月21日)	22,694	△ 5.7	112.38	△ 9.0	93.6	—	4.4	6,817

* 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

* ベンチマーク (=MSCIエマージング・マーケット・インデックス (円換算ベース)) は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス (ドルベース) をもとに、当社において円換算したものです。

算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート (対顧客電信売買相場仲値) で円換算しております。従って、MSCIが公表するものとは異なります。なお、設定時を100として指数化しております。

* 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、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
(出所) MSCI、ファクトセット、為替レート (対顧客電信売買相場仲値)、ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

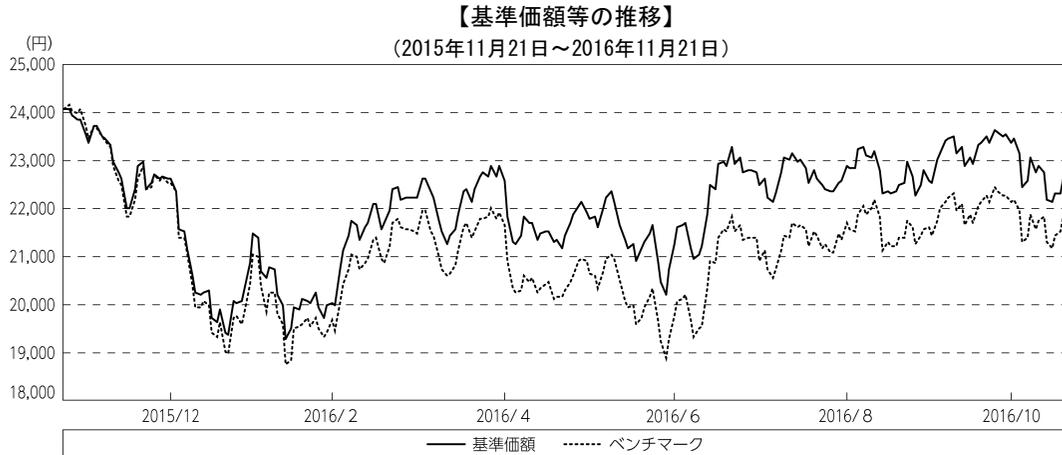
年 月 日	基準価額		ベンチマーク MSCIエマージング・マーケット・ インデックス(円換算ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
	騰 落	率	騰 落	率			
(期 首) 2015年11月20日	円	%		%	%	%	%
	24,072	—	123.45	—	94.0	—	3.9
11月末	23,555	△ 2.1	121.73	△ 1.4	93.8	—	4.0
12月末	22,604	△ 6.1	115.68	△ 6.3	94.6	—	4.2
2016年1月末	20,850	△13.4	104.70	△15.2	92.6	—	4.3
2月末	20,052	△16.7	100.84	△18.3	93.2	—	3.9
3月末	22,624	△ 6.0	112.71	△ 8.7	92.4	—	3.9
4月末	22,568	△ 6.2	110.98	△10.1	92.8	—	4.2
5月末	22,142	△ 8.0	107.46	△13.0	94.1	—	4.6
6月末	21,282	△11.6	101.43	△17.8	92.8	—	4.4
7月末	22,748	△ 5.5	109.65	△11.2	93.4	—	4.9
8月末	22,874	△ 5.0	111.24	△ 9.9	92.8	—	4.9
9月末	22,579	△ 6.2	110.77	△10.3	93.5	—	4.7
10月末	23,374	△ 2.9	113.63	△ 8.0	92.9	—	4.7
(期 末) 2016年11月21日	22,694	△ 5.7	112.38	△ 9.0	93.6	—	4.4

* 騰落率は期首比です。

* 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首24,072円から期末22,694円となりました。

- (下落) 2015年11月開催のOPEC（石油輸出国機構）総会において原油減産見送りが決定され原油価格が下落したこと、中国経済の成長鈍化懸念が高まったこと、為替市場で円高の動きが強まったこと
- (上昇) 中国政府による景気刺激策への期待が高まったこと、2016年3月のFOMC（米連邦公開市場委員会）において年内の政策金利見通しが下方修正されたこと、原油価格が上昇に転じたこと
- (上昇) 世界の主要中央銀行が英国発の世界的混乱に対応し金融緩和策を実施するとの期待が高まったこと、中国の4－6月期GDP（国内総生産）成長率が市場予想を上回ったこと、為替市場で円安の動きが強まったこと

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

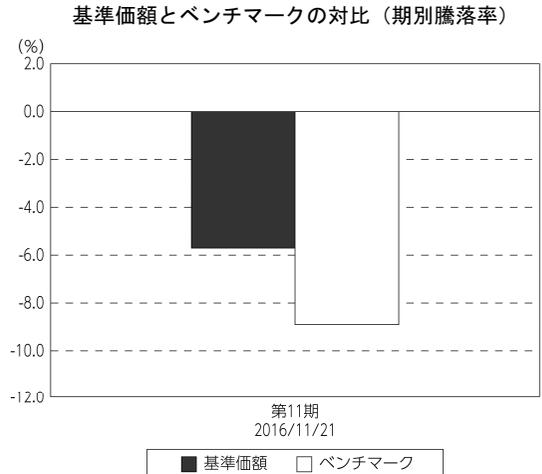
株式組入比率は概ね高位を維持しました。

・期中の主な動き

企業訪問などのリサーチによるボトムアップアプローチをベースに、新興国株式の中から企業の質（利益成長力、経営、財務基盤）、バリュエーション（投資価値評価）などを評価して投資銘柄を選定しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額は-5.7%となり、ベンチマークである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-9.0%を上回りました。主な差異要因は、業種別では一般消費財・サービス株や金融株、国別では台湾株やインド株の銘柄選択効果がプラスに寄与したほか、国別配分で中国をアンダーウェイト（ベンチマークと比べ低めの投資比率）、ブラジルをオーバーウェイト（ベンチマークと比べ高めの投資比率）としたことなどがプラスに寄与しました。



(注) ベンチマークは、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

引き続き、企業訪問などのリサーチによるボトムアップアプローチをベースに、企業の質、バリュエーションなどの観点から銘柄の選定を行います。当ファンドにおいては、持続可能かつ豊富なキャッシュフローを生み出す事業や、優れた経営戦略を持ち合わせた企業に注目して投資を行います。

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年11月21日～2016年11月21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 6 (6)	% 0.029 (0.029)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	8 (8)	0.038 (0.038)	(b) 有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	28 (25) (3)	0.125 (0.111) (0.014)	(c) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	42	0.192	
期中の平均基準価額は、22,271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

(2015年11月21日～2016年11月21日)

株式

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
外	アメリカ	百株 1,277 (359)	千米ドル 2,179 (-)	百株 2,440	千米ドル 4,333	
	イギリス	440 (415)	千英ポンド 196 (136)	375 (207)	千英ポンド 230 (39)	
	トルコ	109	千トルコリラ 559	2,256	千トルコリラ 1,748	
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
	ポルトガル	50	56	140	217	
	ポーランド	47	千ズロチ 638	20	千ズロチ 241	
	香港	2,414 (8)	千香港ドル 11,222 (155)	18,085	千香港ドル 25,712	
	マレーシア	140	千リンギ 58	1,750	千リンギ 1,043	
	タイ	1,758	千バーツ 37,316	1,910	千バーツ 42,921	
	フィリピン	7,400	千フィリピンペソ 35,559	5,920	千フィリピンペソ 34,133	
	インドネシア	13,841	千ルピア 12,740,749	19,750	千ルピア 17,519,586	
	韓国	55	千ウォン 1,895,524	45	千ウォン 1,919,956	
	台湾	690	千新台幣ドル 9,284	1,910	千新台幣ドル 31,459	
	インド	2,147 (1,941)	千インドルピー 135,934 (-)	1,744	千インドルピー 97,912	
	国	メキシコ	953	千メキシコペソ 8,612	1,034	千メキシコペソ 10,807
		ブラジル	1,999 (4)	千リアル 4,645 (1)	1,297 (-)	千リアル 4,465 (1)
チリ		280	千チリペソ 142,296	-	千チリペソ -	
南アフリカ		829 (40)	千ランド 8,654 (288)	1,223 (131)	千ランド 23,109 (11,321)	

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	ABERDEEN GL-INDIA OPPORTUNITIES FUND-Z2	41,928	643	117,889	2,041
	ABERDEEN GL-CHINA A SE-Z2A	146,124	1,347	—	—
	小 計	188,052	1,990	117,889	2,041

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2015年11月21日～2016年11月21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	3,616,654千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,284,543千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.49

* (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

(2015年11月21日～2016年11月21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 1,064	百万円 2,662	40.0	百万円 1,565	百万円 3,448	45.4
預金	6,648	6,648	100.0	6,648	6,648	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信託銀行です。

○組入資産の明細

(2016年11月21日現在)

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	千米ドル	千円		
BANCO BRADESCO-SPONSORED ADR	1,952	1,762	1,512	167,773	銀行	
BANCO SANTANDER CHILE-ADR	359	345	768	85,259	銀行	
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	235	227	1,774	196,901	飲料	
GRUPO AEROPORTUARIO SUR-ADR	60	62	931	103,401	運送インフラ	
RICHTER GEDEON SPONS-GDR	430	395	792	87,979	医薬品	
TENARIS SA-ADR	400	339	1,037	115,092	エネルギー設備・サービス	
ULTRAPAR PARTICIPAC- SPON ADR	800	738	1,501	166,546	石油・ガス・消耗燃料	
VALE SA-SP ADR	1,017	877	635	70,510	金属・鉱業	
VALE SA-SP PREF ADR	843	483	314	34,917	金属・鉱業	
YUM BRANDS INC	131	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
YUM CHINA HOLDINGS INC	—	257	726	80,552	ホテル・レストラン・レジャー	
MAGNIT PJSC	70	92	1,486	164,877	食品・生活必需品小売り	
LUKOIL PJSC-SPON ADR	380	296	1,407	156,159	石油・ガス・消耗燃料	
小 計	株 数 ・ 金 額	6,679	5,876	12,888	1,429,973	
	銘柄 数 < 比 率 >	12	12	—	<21.0%>	
(イギリス)			千英ポンド			
STANDARD CHARTERED PLC	727	999	625	85,738	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	727	999	625	85,738	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.3%>	
(トルコ)			千トルコリラ			
AKBANK T. A. S	4,876	3,740	2,947	96,792	銀行	
TURKIYE GARANTI BANKASI	4,700	3,580	2,756	90,526	銀行	
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	494	604	2,960	97,214	食品・生活必需品小売り	
小 計	株 数 ・ 金 額	10,070	7,924	8,664	284,533	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<4.2%>	
(ユーロ…ポルトガル)			千ユーロ			
JERONIMO MARTINS	578	488	727	85,597	食品・生活必需品小売り	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	578	488	727	85,597	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.3%>	
(ポーランド)			千ズロチ			
BANK PEKAO SA	285	312	3,698	97,944	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	285	312	3,698	97,944	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.4%>	
(香港)			千香港ドル			
HANG LUNG PROPERTIES LTD	900	—	—	—	不動産管理・開発	
CHINA MOBILE LTD	1,835	1,815	15,354	219,575	無線通信サービス	
PETROCHINA CO LTD-H	11,855	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	129	231	4,705	67,286	資本市場	
HANG LUNG GROUP LTD	3,800	3,300	9,751	139,446	不動産管理・開発	
SWIRE PACIFIC-B	6,500	4,600	6,375	91,171	不動産管理・開発	
ATA GROUP LTD	4,029	3,589	16,814	240,446	保険	
SWIRE PROPERTIES LTD	945	795	1,749	25,010	不動産管理・開発	
小 計	株 数 ・ 金 額	29,993	14,330	54,750	782,936	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	6	—	<11.5%>	
(マレーシア)			千リンギ			
CIMB GROUP HOLDINGS BERHAD	3,187	1,728	801	20,134	銀行	

銘柄	株数	期首(前期末)		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(マレーシア) PUBLIC BANK BHD	百株 2,003	百株 1,853	千リンギ 3,617	千円 90,834	銀行	
小計	株数・金額 5,190	3,581	4,419	110,968		
	銘柄数<比率>	2	2	—	<1.6%>	
(タイ) SIAM CEMENT PUBLIC (F) SIAM COMMERCIAL BANK (F)	1,080 3,687	1,118 3,497	千バーツ 51,651 50,356	161,152 157,113	建設資材 銀行	
小計	株数・金額 4,767	4,615	102,008	318,266		
	銘柄数<比率>	2	2	—	<4.7%>	
(フィリピン) AYALA LAND LTD BANK OF PHILIPPINE ISLANDS	20,801 5,422	22,101 5,602	千フィリピンペソ 75,143 53,617	167,569 119,567	不動産管理・開発 銀行	
小計	株数・金額 26,223	27,703	128,760	287,136		
	銘柄数<比率>	2	2	—	<4.2%>	
(インドネシア) INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA PT ASTRA INTERNATIONAL TBK	5,021 45,102	5,602 38,612	千ルピア 8,346,980 30,310,420	69,279 251,576	建設資材 自動車	
小計	株数・金額 50,123	44,214	38,657,400	320,856		
	銘柄数<比率>	2	2	—	<4.7%>	
(韓国) NAVER CORP AMOREPACIFIC GROUP SAMSUNG ELECTRONICS PFD AMOREPACIFIC CORP-PREF E-MART CO	— — 35 — 34	14 27 27 11 —	千ウォン 1,086,339 375,237 3,366,900 239,180 —	102,007 35,234 316,151 22,459 —	インターネットソフトウェア・サービス パーソナル用品 コンピュータ・周辺機器 パーソナル用品 食品・生活必需品小売り	
小計	株数・金額 70	80	5,067,657	475,852		
	銘柄数<比率>	2	4	—	<7.0%>	
(台湾) TAIWAN MOBILE CO LTD TAIWAN SEMICONDUCTOR	2,047 5,430	1,967 4,290	千新台幣ドル 20,860 77,658	72,176 268,696	無線通信サービス 半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額 7,478	6,258	98,518	340,873		
	銘柄数<比率>	2	2	—	<5.0%>	
(インド) GRASIM INDUSTRIES LIMITED HOUSING DEVELOPMENT FINANCE INFOSYS LTD HINDUSTAN UNILEVER LIMITED HERO MOTOCORP LTD ULTRATECH CEMENT LTD TATA CONSULTANCY SVS LTD ITC LTD ICICI BANK LTD GRASIM INDUSTRIES LIMITED	185 830 640 537 240 60 — 2,445 2,360 —	— 1,040 700 627 146 90 136 3,817 2,250 836	千インドルピー — 129,979 64,400 50,352 42,856 30,535 28,924 86,988 59,535 68,475	— 213,165 105,616 82,577 70,285 50,077 47,436 142,661 97,637 112,300	建設資材 貯蓄・抵当・不動産金融 情報技術サービス 家庭用品 自動車 建設資材 情報技術サービス タバコ 銀行 建設資材	
小計	株数・金額 7,298	9,643	562,047	921,758		
	銘柄数<比率>	8	9	—	<13.5%>	
(メキシコ) GRUPO FINANCIERO BANORTE-O ORGANIZACION SORIANA S.A.B-B	3,580 1,170	3,499 1,170	千メキシコペソ 32,019 5,356	172,264 28,816	銀行 食品・生活必需品小売り	
小計	株数・金額 4,750	4,669	37,375	201,080		
	銘柄数<比率>	2	2	—	<2.9%>	
(ブラジル) BRF SA BANCO BRADESCO S.A. LOJAS RENNER S.A. MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	460 372 1,418 563	503 — 1,335 431	千レアル 2,665 — 3,044 2,488	87,334 — 99,741 81,511	食品 銀行 複合小売り 不動産管理・開発	

銘柄	株数	株数	当期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ブラジル) AMBEV SA	百株 —	百株 1,250	千レアル 2,165	千円 70,925	飲料
小計	株数・金額 2,813	3,519	10,363	339,512	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<5.0%>
(チリ) S. A. C. I. FALABELLA	—	280	千チリペソ 143,962	23,552	複合小売り
小計	株数・金額 —	280	143,962	23,552	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.3%>
(南アフリカ) BHP BILLITON PLC TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD SABMILLER PLC MTN GROUP LTD MASSMART HOLDINGS LTD SOUTH32 LTD	330 1,660 264 585 941 168	330 1,627 — 744 761 —	千ランド 7,377 11,140 — 8,647 8,300 —	56,735 85,673 — 66,499 63,829 —	金属・鉱業 専門小売り 飲料 無線通信サービス 食品・生活必需品小売り 金属・鉱業
小計	株数・金額 3,949	3,463	35,466	272,737	
	銘柄数<比率>	6	4	—	<4.0%>
合計	株数・金額 160,999	137,962	—	6,379,320	
	銘柄数<比率>	58	58	—	<93.6%>

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

* 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘柄	口数	口数	当期末		比率
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) ABERDEEN GL-INDIA OPPORTUNITIES FUND-Z2 ABERDEEN GL-CHINA A SE-Z2A	口 164,817 —	口 88,856 146,124	千米ドル 1,363 1,357	千円 151,327 150,575	% 2.2 2.2
合計	口数・金額 164,817	234,981	2,721	301,902	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<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。

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2016年11月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 6,379,320	% 93.3
投資信託受益証券	301,902	4.4
コール・ローン等、その他	152,575	2.3
投資信託財産総額	6,833,797	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（6,764,115千円）の投資信託財産総額（6,833,797千円）に対する比率は99.0%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=110.95円、1英ポンド=137.16円、1トルコリラ=32.84円、1ユーロ=117.64円、1チェココルナ=4.35円、1フォリント=0.3806円、1ズロチ=26.48円、1香港ドル=14.30円、1リンギ=25.11円、1バーツ=3.12円、1フィリピンペソ=2.23円、1ルピア=0.0083円、1ウォン=0.0939円、1新台幣ドル=3.46円、1インドルピー=1.64円、1メキシコペソ=5.38円、1レアル=32.76円、1チリペソ=0.1636円、1ランド=7.69円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年11月21日現在)

○損益の状況 (2015年11月21日～2016年11月21日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,860,308,564
コール・ローン等	99,595,511
株式(評価額)	6,379,320,684
投資信託受益証券(評価額)	301,902,505
未収入金	73,229,975
未収配当金	6,259,889
(B) 負債	42,345,303
未払金	40,345,230
未払解約金	2,000,000
未払利息	73
(C) 純資産総額(A-B)	6,817,963,261
元本	3,004,261,518
次期繰越損益金	3,813,701,743
(D) 受益権総口数	3,004,261,518口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,694円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	179,648,365
受取配当金	179,615,835
受取利息	66,864
支払利息	△ 34,334
(B) 有価証券売買損益	△ 537,156,066
売買益	823,797,029
売買損	△1,360,953,095
(C) 保管費用等	△ 9,760,010
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 367,267,711
(E) 前期繰越損益金	4,680,619,605
(F) 追加信託差損益金	1,312,061,415
(G) 解約差損益金	△1,811,711,566
(H) 計(D+E+F+G)	3,813,701,743
次期繰越損益金(H)	3,813,701,743

(注) 期首元本額は3,326,123,367円、期中追加設定元本額は1,138,626,585円、期中一部解約元本額は1,460,488,434円、1口当たり純資産額は2,2694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
・ノムラーアバディーン新興国株ファンドFB (適格機関投資家専用)
1,533,348,499円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ
1,149,714,756円
・ノムラーアバディーン新興国株ファンドF (適格機関投資家専用)
321,198,263円

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

野村米国高利回り社債投信 マザーファンド

運用報告書

第9期（決算日2015年12月8日）

作成対象期間（2014年12月9日～2015年12月8日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主として米国ドル建ての高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）に投資し、高水準のインカムゲインと中長期的な値上がり益の獲得によるトータル・リターンの追求を目指し、積極的な運用を行います。
主な投資対象	米国ドル建ての高利回り事業債を主要投資対象とします。ディストレス債券やデフォルト債券などを含め幅広い低格付証券に投資を行います。投資対象には、米国以外の企業の発行する債券等が含まれます。
主な投資制限	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○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	新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	円	騰落率		騰落率					
5期(2011年12月8日)	9,617	△3.6	96.19	△3.2	4.7	—	87.3	—	29,882
6期(2012年12月10日)	12,258	27.5	118.54	23.2	7.0	0.1	87.0	—	26,217
7期(2013年12月9日)	17,329	41.4	159.21	34.3	7.8	—	87.5	—	25,720
8期(2014年12月8日)	21,600	24.6	194.45	22.1	5.6	—	85.9	—	23,357
9期(2015年12月8日)	20,868	△3.4	190.90	△1.8	5.6	—	87.4	—	18,316

*株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*ベンチマーク(=BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・コンストレインド・インデックス(円換算ベース))は、BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index (US\$ベース)をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で円換算しております。

ベンチマークは設定時を100として指数化しています。

(出所および許可) バンクオブアメリカ・メリルリンチ

○当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	新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債券組入比率	債券先物比率
	円	騰落率		騰落率				
(期首)	円	%		%	%	%	%	%
2014年12月8日	21,600	—	194.45	—	5.6	—	85.9	—
12月末	21,241	△1.7	191.87	△1.3	5.7	—	86.7	—
2015年1月末	20,989	△2.8	189.48	△2.6	6.1	—	87.2	—
2月末	21,660	0.3	195.48	0.5	6.4	—	86.3	—
3月末	21,800	0.9	196.07	0.8	5.9	—	87.3	—
4月末	21,817	1.0	196.55	1.1	5.9	—	86.4	—
5月末	22,737	5.3	204.87	5.4	5.7	—	87.2	—
6月末	22,204	2.8	199.68	2.7	5.4	—	87.3	—
7月末	22,278	3.1	201.10	3.4	6.0	—	87.5	—
8月末	21,386	△1.0	192.78	△0.9	6.0	—	85.5	—
9月末	20,693	△4.2	185.89	△4.4	6.0	—	86.2	—
10月末	21,265	△1.6	192.74	△0.9	6.2	—	86.4	—
11月末	21,073	△2.4	191.10	△1.7	6.2	—	86.8	—
(期末)								
2015年12月8日	20,868	△3.4	190.90	△1.8	5.6	—	87.4	—

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・コンストレインド・インデックス (円換算ベース) です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

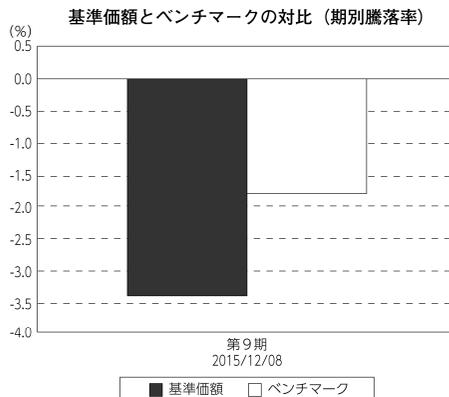
基準価額は当作成期首の21,600円から当作成期末には20,868円となりました。

- ・ 中国人民銀行 (中央銀行) などが金融緩和姿勢を強めたことなどを背景に、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・ 中国株式市場が大幅下落となったことや原油価格などの商品価格が下落したことなどを受けて、世界経済の先行き不透明感が高まり、投資家のリスク回避姿勢が強まったことを背景に、ハイ・イールド・ボンドの価格が下落したこと
- ・ FRB (米連邦準備制度理事会) が年内に政策金利を引き上げるとの懸念が高まったことなどを背景に、ハイ・イールド・ボンドの価格が下落したこと
- ・ 円・ドルの為替相場推移

○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期首から当作成期末の間に、基準価額の騰落率は-3.4%となり、ベンチマークであるBofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・コンストレインド・インデックス（円換算ベース）の-1.8%を1.6ポイント下回りました。

主な差異の要因は、米国ハイ・イールド債券市場の中で相対的にパフォーマンスが悪かったCCC格以下の銘柄をオーバーウェイトしていたことがマイナスに作用したことなどです。



(注) ベンチマークは、BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・コンストレインド・インデックス（円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

- ・当ファンドでは個別発行体の信用力を調査・分析するボトムアップ・アプローチに基づいて運用を行なっていきます。また、ハイ・イールド債券が持つ価格下落リスクをできる限り回避しながら、高水準のインカム（利息）収入やキャピタル・ゲイン（値上がり益）の獲得を目指す方針です。
- ・米国ハイ・イールド債券市場は、米国経済の拡大、企業利益の増加を背景に当面は堅調に推移すると考えられます。デフォルト（債務不履行）率は、エネルギーセクターでの上昇が予想されますが、米国ハイ・イールド債市場全体では、好調な米国景気を背景に今後も低水準で推移すると考えられます。FRBによる利上げについては、12月に実施されるという見方がありますが、インフレ率の低さや米国経済の緩やかな成長を考慮すると、金利上昇は緩やかなペースになると予想されます。その為、金利の急上昇に伴う米国ハイ・イールド債券の価格下落が起こる可能性は低いと考えます。業種別ではエネルギーセクターの中でも、財務状況や投資計画が健全な企業に投資機会があると判断しておりますが、原油市場は不透明な市場環境が続いており、慎重に銘柄を選定していく方針です。
- ・個別銘柄の選択にはより一層慎重に対応していきませんが、今後もキャッシュフロー（現金収支）が安定的な企業や良好な収益見通しが期待できる企業を中心に投資を行なう方針です。組み入れに当たっては、ディストレス債やデフォルト債を含むハイ・イールド債券を中心に、ローンや優先証券など幅広く投資を行なっていきます。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いたします。

○1万口当たりの費用明細

(2014年12月9日～2015年12月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (新株予約権証券)	円 0 (0) (0)	% 0.000 (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
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (新株予約権証券)	0 (0) (0)	0.000 (0.000) (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	19 (18) (1)	0.087 (0.083) (0.005)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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	19	0.087	
期中の平均基準価額は、21,595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

(2014年12月9日～2015年12月8日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 — (1,481)	千米ドル — (1,430)	百株 228 (2,725)	千米ドル 574 (1,455)
	オーストラリア	—	千豪ドル —	9,260	千豪ドル 59

*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。

新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	アメリカ	証券 — (836,585)	千米ドル — (226)	証券 19,756	千米ドル 252

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*()内は権利割当、権利行使および権利行使期間満了などによる増減分です。

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	社債券 (投資法人債券を含む)	千米ドル 92,076 (208)	千米ドル 92,880 (15,666)

*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。

その他有価証券

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	貸付債権	千米ドル 5,812 (84)	千米ドル 5,429 (1,361)

*金額は受け渡し代金。

*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。

○株式売買比率

(2014年12月9日～2015年12月8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	75,484千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,095,885千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.06

* (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

(2014年12月9日～2015年12月8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 267	百万円 178	% 66.7	百万円 4,704	百万円 1,350	% 28.7

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

○特定資産の価格等の調査

当ファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、新日本有限責任監査法人へその調査を委託しました。

対象期間中（平成26年11月26日～平成27年11月24日）に該当した取引は、金銭債権（貸付債権）の取引が74件あり、当該取引については当該監査法人からの調査報告書を受領しました。

なお、金銭債権（貸付債権）の取引については、取引の相手方の名称、債務者の名称、担保の設定状況、その他金銭債権（貸付債権）取引の内容に関することについて調査を委託しました。

○組入資産の明細

(2015年12月8日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
NEW PENHALL HOLDING CO CL-A		106	106	1,118	137,846	商業サービス・用品
NEW PENHALL HOLDING CO CL-B		35	35	372	45,948	商業サービス・用品
ACCURIDE CORP		142	142	31	3,938	機械
ALLY FINANCIAL 8.50% Series A		102	42	109	13,503	消費者金融
ATRIUM CORPORATION		7	7	—	—	建設関連製品
AVENTINE RENEWABLE ENERGY HOLDINGS INC		11	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
AVENTINE RENEWABLE ENE-144A		3	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
BEECHCRAFT BEECH HOLDINGS		100	100	79	9,801	航空宇宙・防衛
BLUESTEM GROUP INC		—	113	36	4,544	インターネット販売・カタログ販売
CAPMARK FINANCIAL GROUP INC		111	—	—	—	各種金融サービス
CATALYST PAPER CORP		98	98	23	2,925	紙製品・林産品
CITIGROUP INC 6.8750% Series K		82	82	225	27,837	銀行
COWEN GROUP INC 8.2500% 10/15/21 SERIES		48	48	129	15,970	資本市場
DIRECTBUY HOLDINGS INC		27	27	—	—	専門小売り
EME REORGANIZATION TRUST		7,294	7,294	1	134	電力
GATEWAY CASINOS ENTERTAINMENT LTD		1,408	1,408	704	86,790	ホテル・レストラン・レジャー
GLOBAL AVIATION HOLDING INC		193	—	—	—	航空宇宙・防衛
HC2 HOLDINGS INC		939	939	536	66,136	建設・土木
HERCULES OFFSHORE INC		—	119	31	3,904	エネルギー設備・サービス
IPAYMENT HOLDINGS INC		—	901	450	55,571	各種金融サービス
JG WENTWORTH CO		353	353	59	7,364	消費者金融
NII HOLDINGS INC CLASS B		—	220	122	15,086	無線通信サービス
NRG ENERGY INC		16	16	15	1,921	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
NEENAH ENTERPRISES INC		1,077	1,077	431	53,143	金属・鉱業
NEWARK GROUP INC		2,532	—	—	—	紙製品・林産品
NORTEK INC		129	129	576	71,065	建設関連製品
PACIFIC ETHANOL INC		—	18	7	948	石油・ガス・消耗燃料
REGIONS FINL (RF) 6.3750% Series A		70	70	180	22,291	銀行
RESOLUTE FOREST PRODUCTS		—	1	0.85905	105	紙製品・林産品
SEASpan CORP 6.375% 4/30/19 Series		204	42	101	12,564	海運業
TRIBUNE MEDIA CO-A		9	9	34	4,282	メディア
UC HOLDINGS INC		—	68	177	21,874	自動車部品
WOODBINE HOLDINGS LLC		181	181	18	2,241	石油・ガス・消耗燃料
ALLEN SYSTEMS GROUP INC		—	156	344	42,417	ソフトウェア
ENTEGRa TC A UNITS		58	58	1,618	199,530	公益
TRAVELPORT WORLDWIDE LTD		47	47	62	7,699	情報技術サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	15,395	13,922	7,604	937,392	
	銘柄 数 < 比 率 >	28	31	—	< 5.1% >	
(オーストラリア)				千豪ドル		
MIRABELA NICKEL LTD		9,260	—	—	—	金属・鉱業
小 計	株 数 ・ 金 額	9,260	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< -% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	24,656	13,922	—	937,392	
	銘柄 数 < 比 率 >	29	31	—	< 5.1% >	

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

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、数値が単位未満の場合は小数で記載。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国新株予約権証券

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		
		証 券 数	証 券 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		証券	証券	千米ドル	千円
AFFINION GROUP SERIES A WARRANT		290,461	290,461	3	492
AFFINION GROUP SERIES B WARRANT		179,895	179,895	—	—
AVENTINE RESTRICTED WRT 09/27/2017		6,912	6,912	—	—
HAWAIIAN TELCOM HOLDCO WARRANT		19,531	—	—	—
IPAYMENT HOLDINGS INC WARRANT		1,975	1,975	—	—
IPAYMENT HOLDINGS INC WARRANT 12/29/2022		—	836,360	334	41,239
TRIBUNE MEDIA CO WARRANTS		8,878	8,878	323	39,857
合 計	証 券 数 ・ 金 額	507,652	1,324,481	661	81,589
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	6	—	< 0.4% >

* 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。

* < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	額面金額	当 期 末						
		評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	194,520	129,803	16,000,846	87.4	82.9	54.6	26.8	6.0
合 計	194,520	129,803	16,000,846	87.4	82.9	54.6	26.8	6.0

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* スタンダード・アンド・プアーズ、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2.9%あります。

(B) 外国 (外貨建) 公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	1011778 BC / NEW RED FIN	4.625	100	101	12,450	2022/1/15
	1011778 BC / NEW RED FIN	6.0	175	182	22,455	2022/4/1
	1839688 ALBERTA ULC	14.0	181	2	280	2020/2/13
	99 CENTS ONLY STORES	11.0	75	32	4,021	2019/12/15
	A SCHULMAN INC	6.875	150	147	18,213	2023/6/1
	AAF HLG/FIN	12.0	106	106	13,125	2019/7/1
	ABC SUPPLY CO INC	5.75	150	152	18,767	2023/12/15
	ACCESS MIDSTREAM PARTNER	4.875	125	108	13,415	2023/5/15
	ADS WASTE HOLDINGS INC	8.25	100	104	12,820	2020/10/1
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.0	150	99	12,296	2024/7/1
	AES CORP/VA	3.4142	175	162	20,008	2019/6/1
	AES CORPORATION	5.5	325	284	35,054	2024/3/15
	AFFINIA GROUP INC	7.75	600	622	76,735	2021/5/1
	AFFINITY GAMING/FIN	9.0	50	50	6,255	2018/5/15
	AIR CANADA	7.75	525	544	67,143	2021/4/15
	AIR CANADA 2013-1B PTC	5.375	42	42	5,294	2022/11/15
	AIRCASTLE LTD	4.625	125	129	15,944	2018/12/15
	AIRCASTLE LTD	6.25	375	405	50,039	2019/12/1
	AIRCASTLE LTD	5.125	200	209	25,817	2021/3/15
	ALERE INC	6.5	350	344	42,497	2020/6/15
	ALERIS INTL INC	7.625	209	173	21,448	2018/2/15
	ALLEGION PLC	5.875	125	129	15,909	2023/9/15
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	5.375	225	224	27,614	2022/8/1
	ALLY FINANCIAL INC	3.25	450	449	55,402	2018/11/5
	ALLY FINANCIAL INC	5.125	550	572	70,595	2024/9/30
	ALLY FINANCIAL INC	5.75	200	203	25,085	2025/11/20
	ALPHABET HOLDING CO INC	7.75	75	73	9,083	2017/11/1
	ALTA MESA HLDGS/FINANC S	9.625	294	119	14,677	2018/10/15
	ALTICE SA	7.75	400	372	45,918	2022/5/15
	ALTICE SA	7.625	200	174	21,510	2025/2/15
	ALTICE US FINANCING SA	7.75	200	189	23,359	2025/7/15
	ALTOS HORNOS DE MEXICO	11.375	1,675	636	78,461	2002/4/30
	ALTOS HORNOS DE MEXICO	11.875	4,010	1,523	187,838	2004/4/30
	AMC ENTERTAINMENT INC	5.75	100	101	12,511	2025/6/15
	AMERICAN AIRLINES GROUP	5.5	75	75	9,314	2019/10/1
	AMERICAN AIRLINES GROUP	4.625	275	268	33,051	2020/3/1
	AMERICAN CAPITAL LTD	6.5	200	207	25,547	2018/9/15
	AMERICAN GREETINGS	7.375	500	524	64,639	2021/12/1
	AMSURG CORP	5.625	175	172	21,275	2022/7/15
	ANCESTRY.COM INC	9.625	200	201	24,888	2018/10/15
	ANIXTER INC	5.125	200	204	25,147	2021/10/1
	ANNA MERGER SUB INC	7.75	175	161	19,900	2022/10/1
	ANTERO RESOURCES CORP	5.625	250	228	28,120	2023/6/1
	ANTERO RESOURCES FINANCE	5.125	275	246	30,339	2022/12/1
	APPROACH RESOURCES INC	7.0	100	48	5,978	2021/6/15
	APPVION INC	9.0	225	83	10,331	2020/6/1

銘柄	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	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	APX GROUP INC	6.375	125	121	15,023	2019/12/1
	APX GROUP INC	8.75	100	82	10,207	2020/12/1
	ARAMARK SERVICES INC	5.125	125	125	15,408	2024/1/15
	ARCELORMITTAL	6.25	75	63	7,766	2020/8/5
	ARCELORMITTAL	6.5	75	62	7,719	2021/3/1
	ARCELORMITTAL	8.0	600	414	51,033	2039/10/15
	ARDAGH FINANCE HOLDINGS	8.625	226	239	29,545	2019/6/15
	ARDAGH PKG FIN/HLDS USA	6.0	200	196	24,160	2021/6/30
	ARDAGH PKG FIN/MP HD USA	7.0	110	110	13,561	2020/11/15
	ARGOS MERGER SUB INC	7.125	325	331	40,864	2023/3/15
	ARTESYN ESCROW INC	9.75	475	446	55,040	2020/10/15
	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	6.0	125	130	16,025	2024/12/15
	ASSOC MAT LLC/AMH NEW FI	9.125	150	108	13,359	2017/11/1
	AUDATEX NORTH AMERICA IN	6.125	300	304	37,581	2023/11/1
	AURICO GOLD INC	7.75	125	116	14,407	2020/4/1
	AV HOMES INC	8.5	225	225	27,735	2019/7/1
	AVAYA INC	9.0	75	59	7,280	2019/4/1
	AVENTINE ENERGY ESCROW	—	2,850	—	—	2017/4/1
	B COMMUNICATIONS LTD	7.375	325	352	43,468	2021/2/15
	B-CORP MERGER SUB INC	8.25	700	546	67,305	2019/6/1
	BALL CORP	4.375	175	177	21,863	2020/12/15
	BANK OF AMERICA CORP	6.25	375	378	46,630	2049/9/29
	BANK OF AMERICA CORP	6.5	300	318	39,246	2049/12/31
	BANKRATE INC	6.125	100	101	12,450	2018/8/15
	BARCLAYS PLC	8.25	400	427	52,727	2049/12/29
	BCP SINGAPORE VI CAYMN	8.0	200	167	20,586	2021/4/15
	BEACON ROOFING SUPPLY IN	6.375	175	185	22,920	2023/10/1
	BEAZER HOMES USA	8.125	100	103	12,727	2016/6/15
	BEAZER HOMES USA	5.75	100	92	11,433	2019/6/15
	BEAZER HOMES USA	7.25	25	22	2,765	2023/2/1
	BERRY PLASTICS CORP	6.0	50	52	6,440	2022/10/15
	BEV PACK HLDS LU/ISSUER	5.625	125	123	15,216	2016/12/15
	BEV PACK HLDS LU/ISSUER	6.0	450	442	54,570	2017/6/15
	BI-LO LLC/BI-LO FIN CORP	8.625	475	412	50,794	2018/9/15
	BLUE COAT HOLDINGS INC	8.375	75	76	9,487	2023/6/1
	BLUE CUBE SPINCO INC	9.75	225	246	30,445	2023/10/15
	BLUE CUBE SPINCO INC	10.0	75	83	10,239	2025/10/15
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.125	75	62	7,719	2022/11/15
	BLUELINE RENTAL FINANCE	7.0	125	114	14,060	2019/2/1
	BOISE CASCADE LLC/FIN	6.375	200	208	25,732	2020/11/1
	BOMBARDIER INC	6.125	125	92	11,348	2023/1/15
	BOMBARDIER INC	7.5	150	111	13,775	2025/3/15
	BOYD GAMING CORP	6.875	850	892	110,018	2023/5/15
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.5	350	345	42,605	2020/12/15
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.375	125	118	14,561	2025/5/15
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	11.0	1,052	552	68,083	2022/12/9
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	—	467	4	576	2099/12/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	10.75	600	610	75,256	2023/8/15
		BUILDING MATERIALS CORP	5.375	500	507	62,559	2024/11/15
		CALPINE CORP	5.375	375	331	40,910	2023/1/15
		CALPINE CORP	5.875	275	277	34,238	2024/1/15
		CALPINE CORP	5.5	150	129	15,994	2024/2/1
		CAPSUGEL SA	7.0	75	75	9,320	2019/5/15
		CARLSON TRAVEL HOLDINGS	7.5	400	397	48,938	2019/8/15
		CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	200	184	22,785	2023/4/15
		CARROLS RESTAURANT GROUP	8.0	25	26	3,289	2022/5/1
		CASCADES INC	5.75	75	72	8,991	2023/7/15
		CASTLE (AM) & CO	12.75	325	251	31,048	2016/12/15
		CATALYST PAPER CORP	11.0	71	54	6,660	2017/10/30
		CATALYST PAPER CORP PIK	11.0	7	6	741	2017/10/30
		CBC AMMO LLC/CBC FINCO	7.25	125	108	13,328	2021/11/15
		CBS OUT AMER CAP LLC/COR	5.25	150	154	19,068	2022/2/15
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	100	100	12,388	2023/2/15
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	125	125	15,466	2023/5/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.75	500	513	63,252	2023/9/1
		CEB INC	5.625	200	202	24,900	2023/6/15
		CEMEX FINANCE LLC	9.375	200	215	26,533	2022/10/12
		CENTRAL GARDEN & PET CO	6.125	125	128	15,813	2023/11/15
		CENTURY COMMUNITIES	6.875	100	93	11,525	2022/5/15
		CENTURYLINK INC	7.6	1,350	1,066	131,467	2039/9/15
		CEQUEL COM ESCRW 1/CAP C	6.375	150	147	18,143	2020/9/15
		CERIDIAN CORP	11.0	275	208	25,721	2021/3/15
		CGG VERITAS	6.5	350	189	23,405	2021/6/1
		CHAPARRAL ENERGY INC	8.25	75	15	1,895	2021/9/1
		CHC HELICOPTER SA	9.375	211	76	9,374	2021/6/1
		CHEMOURS CO	7.0	25	19	2,349	2025/5/15
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.625	175	58	7,172	2020/8/15
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.875	125	44	5,431	2020/11/15
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.125	100	33	4,098	2021/2/15
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.375	375	125	15,485	2021/6/15
		CHOCTAW RESORT DEVEL ENT	7.25	1,227	1,208	148,964	2019/11/15
		CHS/COMMUNITY HEALTH	6.875	600	583	71,928	2022/2/1
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.0	125	126	15,601	2019/11/15
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	7.125	50	49	6,155	2020/7/15
		CHURCHILL DOWNS INC	5.375	200	204	25,208	2021/12/15
		CINEMARK USA INC	5.125	175	175	21,653	2022/12/15
		CIT GROUP INC	3.875	150	150	18,536	2019/2/19
	CITGO HOLDING INC	10.75	225	225	27,839	2020/2/15	
	CITGO PETROLEUM CORP	6.25	125	122	15,103	2022/8/15	
	CITIGROUP INC	5.35	25	23	2,923	2049/5/29	
	CITIGROUP INC	5.95	100	99	12,209	2049/12/29	
	CLEAR CHANNEL COMMUNICAT	9.0	100	77	9,491	2019/12/15	
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6.375	75	30	3,744	2024/3/15	
	CNG HOLDINGS INC	9.375	175	71	8,844	2020/5/15	

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	CNH INDUSTRIAL CAPITAL L	3.375	75	72	8,921	2019/7/15
	COEUR D'ALENE MINES CORP	7.875	300	171	21,148	2021/2/1
	COMMERCIAL METALS CO	4.875	225	195	24,130	2023/5/15
	COMMSCOPE INC	5.0	300	292	36,013	2021/6/15
	COMMSCOPE INC	5.5	300	287	35,455	2024/6/15
	COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	300	286	35,316	2025/6/15
	COMMUNICATIONS SALES & L	8.25	250	216	26,657	2023/10/15
	COMMUNITY CHOICE FINANCI	10.75	250	63	7,781	2019/5/1
	COMPASS MINERALS INTERNA	4.875	200	194	23,976	2024/7/15
	COMPRESSCO PARTNERS/FINA	7.25	150	119	14,699	2022/8/15
	CONCORDIA HEALTHCARE COR	7.0	250	217	26,811	2023/4/15
	CONSOLIDATED COMMUNICATI	6.5	175	149	18,444	2022/10/1
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.75	200	195	24,037	2019/10/15
	CONSTELLATION BRANDS INC	4.75	175	177	21,841	2025/12/1
	CONSTELLATION ENTERPRISE	10.625	125	79	9,784	2016/2/1
	CONTL AIRLINES 2012-2 B	5.5	40	42	5,178	2020/10/29
	CONTL AIRLINES 2012-3 C	6.125	150	155	19,137	2018/4/29
	COPANO ENERGY LLC/FIN CO	7.125	176	175	21,586	2021/4/1
	COTT BEVERAGES INC	5.375	425	414	51,080	2022/7/1
	COVERIS HOLDINGS SA	7.875	200	188	23,174	2019/11/1
	CREDIT AGRICOLE SA	7.875	200	205	25,374	2049/1/29
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.0	200	167	20,647	2020/12/15
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.125	175	143	17,689	2022/3/1
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.25	125	102	12,635	2023/4/1
	CROSSTEX ENERGY LP/CROSS	7.125	227	246	30,326	2022/6/1
	CSC HOLDINGS LLC	5.25	150	127	15,716	2024/6/1
	CVR REF LLC/COFF FIN INC	6.5	350	348	42,928	2022/11/1
	CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN	6.375	157	163	20,175	2022/11/15
	DEAN FOODS CO	6.5	50	51	6,394	2023/3/15
	DENBURY RESOURCES INC	6.375	325	203	25,039	2021/8/15
	DIAMOND FOODS INC	7.0	150	156	19,253	2019/3/15
	DIGICEL GROUP LTD	8.25	525	449	55,352	2020/9/30
	DIGICEL GROUP LTD	7.125	600	471	58,060	2022/4/1
	DIGICEL LIMITED	7.0	200	192	23,667	2020/2/15
	DIGICEL LIMITED	6.75	400	345	42,528	2023/3/1
	DIRECTBUY HOLDINGS INC	12.0	356	94	11,632	2019/10/31
	DISH DBS CORP	5.0	400	349	43,021	2023/3/15
	DISH DBS CORP	5.875	100	89	11,038	2024/11/15
	DJO FINCO INC/DJO FINANC	8.125	200	181	22,373	2021/6/15
	DRIVETIME AUTO GP & ACCE	8.0	100	92	11,353	2021/6/1
	DYNEGY INC	7.625	100	84	10,385	2024/11/1
	EARTHLINK INC	8.875	37	38	4,697	2019/5/15
	ECO SERVICES OP/ECO FIN	8.5	250	212	26,194	2022/11/1
	ELDORADO RESORTS INC	7.0	125	126	15,601	2023/8/1
	EMDEON INC	6.0	200	190	23,482	2021/2/15
	ENDEAVOR ENERGY RESOURCE	8.125	50	50	6,194	2023/9/15
	ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	5.375	275	266	32,797	2023/1/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	6.0	400	389	47,952	2025/2/1
		ENERGY FUTURE/EFIH FINAN	—	238	254	31,322	2022/3/1
		ENERGY TRANSFER EQUITY	5.875	225	192	23,783	2024/1/15
		ENERGY XXI GULF COAST IN	9.25	125	35	4,391	2017/12/15
		ENPRO INDUSTRIES INC	5.875	125	124	15,331	2022/9/15
		ENTEGRIS INC	6.0	75	76	9,418	2022/4/1
		ENVISION HEALTHCARE CORP	5.125	275	267	32,967	2022/7/1
		EP ENER/EVEREST ACQ FIN	6.375	225	163	20,108	2023/6/15
		EQUINIX INC	5.375	175	181	22,344	2022/1/1
		EQUINIX INC	5.875	425	434	53,568	2026/1/15
		ESCROW NEWPAGE CORP 10%	—	1,775	22	2,735	2012/5/1
		ESCROW QUEBECOR	6.125	7,775	15	1,916	2013/11/15
		ESH HOSPITALITY INC	5.25	400	400	49,308	2025/5/1
		EVEREST ACQ LLC/FINANCE	9.375	100	80	9,923	2020/5/1
		EXAMWORKS GROUP INC	5.625	175	175	21,572	2023/4/15
		EXCO RESOURCES INC	8.5	175	41	5,069	2022/4/15
		EXOPACK HOLDNG CORP	10.0	1,050	1,029	126,844	2018/6/1
		FELCOR LODGING LP	6.0	75	77	9,522	2025/6/1
		FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	175	155	19,199	2023/6/15
		FERRELLGAS PARTNERS LP	8.625	1,186	1,150	141,812	2020/6/15
		FIRST DATA CORPORATION	6.75	250	263	32,435	2020/11/1
		FLORIDA EAST COAST HLDGS	6.75	75	73	9,071	2019/5/1
		FLORIDA EAST COAST HLDGS	9.75	75	66	8,194	2020/5/1
		FLY LEASING LTD	6.75	200	209	25,763	2020/12/15
		FONTAINEBLEAU LAS VEGAS	—	11,815	1	182	2015/6/15
		FORBES ENERGY SERVICES	9.0	450	281	34,669	2019/6/15
		FRESENIUS MED CARE II	4.125	96	97	12,063	2020/10/15
		FRESENIUS MED CARE II	5.875	125	136	16,834	2022/1/31
		FRONTIER COMMUNICATIONS	10.5	525	516	63,665	2022/9/15
		FRONTIER COMMUNICATIONS	11.0	125	121	14,946	2025/9/15
		GANNETT CO INC	4.875	125	126	15,639	2021/9/15
		GANNETT CO INC	6.375	200	212	26,194	2023/10/15
		GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	175	157	19,415	2021/11/15
		GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	450	405	49,924	2021/11/15
		GENCORP INC	7.125	125	130	16,140	2021/3/15
		GENON ESCROW CORP	9.875	400	330	40,679	2020/10/15
		GIBRALTAR STEEL CORP OF	6.25	150	153	18,952	2021/2/1
		GIBSON ENERGY INC	6.75	125	120	14,907	2021/7/15
		GLOBAL BRASS AND COPPER	9.5	508	542	66,848	2019/6/1
		GLP CAPITAL LP / FIN II	4.875	200	204	25,239	2020/11/1
	GMAC	8.0	175	210	25,994	2031/11/1	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	75	75	9,279	2049/12/29	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.375	125	124	15,350	2049/12/31	
	GRAFTECH INTERNATIONAL	6.375	275	144	17,797	2020/11/15	
	GRAY TELEVISION INC	7.5	850	887	109,363	2020/10/1	
	GREAT LAKES DREDGE&DOCK	7.375	500	477	58,861	2019/2/1	
	GREIF INC	7.75	350	392	48,429	2019/8/1	

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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	GRIFFON CORPORATION	5.25	175	171	21,082	2022/3/1
		GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.0	200	200	24,715	2022/6/1
		GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.25	125	125	15,408	2023/12/15
		GYMBOREE CORP	9.125	250	54	6,741	2018/12/1
		HALCON RESOURCES CORP	8.875	300	85	10,539	2021/5/15
		HARLAND CLARKE HLDINGS	6.875	150	126	15,532	2020/3/1
		HARLAND CLARKE HOLDINGS	9.75	225	221	27,285	2018/8/1
		HARLAND ESCROW CORP	9.25	925	738	91,077	2021/3/1
		HARRON COMM/HARRON FIN	9.125	225	238	29,434	2020/4/1
		HCA INC	6.5	125	139	17,142	2020/2/15
		HCA INC	5.0	75	75	9,303	2024/3/15
		HCA INC	5.375	450	442	54,500	2025/2/1
		HCA INC	5.25	50	50	6,263	2025/4/15
		HCA INC	5.875	275	278	34,390	2026/2/15
		HEALTHSOUTH CORP	5.75	175	169	20,953	2024/11/1
		HEARTHSIDE GROUP HLDS/FI	6.5	250	236	29,122	2022/5/1
		HECLA MINING CO	6.875	125	93	11,556	2021/5/1
		HELLAS II	—	5,050	—	—	2015/1/15
		HEXION FIN/HEXION ESCROW	8.875	100	70	8,690	2018/2/1
		HEXION US FIN/NOVA SCOTI	9.0	1,220	454	56,020	2020/11/15
		HILLMAN GROUP INC	6.375	170	151	18,703	2022/7/15
		HOCKEY MERGER SUB 2 INC	7.875	350	336	41,526	2021/10/1
		HRG GROUP INC	7.875	125	132	16,371	2019/7/15
		HRG GROUP INC	7.75	350	354	43,737	2022/1/15
		HRG GROUP INC	7.75	150	152	18,744	2022/1/15
		HUNT COS INC	9.625	225	211	26,071	2021/3/1
		HUNTSMAN INTERNATIONAL L	5.125	300	276	34,022	2022/11/15
		IAMGOLD CORP	6.75	200	145	17,874	2020/10/1
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.875	400	401	49,431	2019/3/15
		ICON HEALTH & FITNESS	11.875	25	24	3,004	2016/10/15
		ILFC E-CAPITAL TRUST I	4.57	470	441	54,460	2065/12/21
		ILLINOIS PWR GENERATING	7.0	150	126	15,532	2018/4/15
		INDALEX HOLDING	—	3,767	18	2,321	2014/2/1
		INEOS GROUP HOLDINGS SA	5.875	200	199	24,623	2019/2/15
		INFOR US INC	6.5	525	463	57,112	2022/5/15
		INMARSAT FINANCE PLC	4.875	100	99	12,203	2022/5/15
		INN OF THE MOUNTAIN GODS	9.25	150	138	17,103	2020/11/30
		INTELSAT JACKSON HLDG	7.25	100	89	11,001	2019/4/1
		INTELSAT JACKSON HLDG	7.5	125	107	13,213	2021/4/1
		INTELSAT LUXEMBOURG SA	6.75	275	200	24,746	2018/6/1
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	8.125	300	134	16,548	2023/6/1	
	INTERACTIVE DATA CORP	5.875	125	127	15,716	2019/4/15	
	INTERGEN NV	7.0	100	82	10,169	2023/6/30	
	INTREPID AVIATION GRP HL	6.875	150	125	15,439	2019/2/15	
	INVENTIV HEALTH INC	10.0	351	337	41,645	2018/8/15	
	INVENTIV HEALTH INC	10.0	547	529	65,260	2018/8/15	
	IPAYMENT INC	9.5	561	578	71,344	2019/12/15	

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	IRON MOUNTAIN INC	6.0	550	580	71,612	2020/10/1
		ITALICS MERGER SUB	7.125	100	96	11,932	2023/7/15
		JAC HOLDING CORP	11.5	125	124	15,331	2019/10/1
		JACK COOPER HOLDINGS COR	10.25	275	239	29,492	2020/6/1
		JAGUAR HL / PPDJ	6.375	475	452	55,771	2023/8/1
		JAMES RIVER ESCROW INC	—	325	0.1625	20	2019/4/1
		JBS INVESTMENTS GMBH	7.75	200	197	24,345	2020/10/28
		JC PENNEY CORP INC	8.125	150	143	17,658	2019/10/1
		JCH PARENT INC	10.5	229	146	18,072	2019/3/15
		JLL/DELTA DUTCH PLEDGECO	8.75	350	350	43,252	2020/5/1
		JMC STEEL GROUP	8.25	625	428	52,774	2018/3/15
		JPMORGAN CHASE & CO	6.75	375	406	50,155	2049/1/29
		JPMORGAN CHASE & CO	6.1	125	126	15,620	2049/10/29
		JPMORGAN CHASE & CO	6.125	550	557	68,730	2049/12/29
		JPMORGAN CHASE & CO	5.0	325	312	38,522	2049/12/29
		JPMORGAN CHASE & CO	5.15	100	96	11,833	2049/12/31
		K HOVNIANIAN ENTERPRISES	7.0	125	83	10,323	2019/1/15
		K HOVNIANIAN ENTERPRISES	8.0	150	95	11,741	2019/11/1
		K HOVNIANIAN ENTERPRSTIES	7.5	1,212	1,169	144,174	2016/5/15
		KB HOME	9.1	300	327	40,401	2017/9/15
		KB HOME	7.0	250	251	31,048	2021/12/15
		KENNEDY-WILSON INC	5.875	225	224	27,666	2024/4/1
		KINDRED HEALTHCARE INC	8.0	225	211	26,071	2020/1/15
		KINDRED HEALTHCARE INC	8.75	150	140	17,265	2023/1/15
		KISSNER MILLING CO LTD	7.25	175	175	21,626	2019/6/1
		KOSMOS ENERGY LTD	7.875	200	177	21,818	2021/8/1
		L BRANDS INC	6.875	325	335	41,414	2035/11/1
		LADDER CAP FIN LLC/CORP	7.375	375	379	46,746	2017/10/1
		LANDRY'S INC	9.375	900	956	117,876	2020/5/1
		LAREDO PETROLEUM INC	6.25	175	168	20,709	2023/3/15
		LBC TANK TERMINAL HLDING	6.875	200	203	25,023	2023/5/15
		LBG CAPITAL NO.1 PLC	8.0	40	45	5,550	2049/12/29
		LEAR CORP	5.375	150	155	19,207	2024/3/15
		LEHMAN BROTHERS HOLDINGS	—	1,834	139	17,238	2018/5/2
		LENNAR CORP	4.875	125	125	15,485	2023/12/15
		LEVEL 3 FINANCING INC	6.125	250	262	32,358	2021/1/15
		LEVEL 3 FINANCING INC	5.625	200	205	25,362	2023/2/1
		LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	325	328	40,463	2024/1/15
		LIFEPOINT HEALTH INC	5.875	75	75	9,360	2023/12/1
		LIMITED BRANDS INC	5.625	475	504	62,212	2022/2/15
	LIN TELEVISION CORP	6.375	300	315	38,876	2021/1/15	
	LINN ENERGY LLC/FIN CORP	6.25	250	61	7,627	2019/11/1	
	LINN ENERGY LLC/FIN CORP	8.625	325	79	9,815	2020/4/15	
	LIVE NATION ENTERTAINMEN	5.375	100	100	12,419	2022/6/15	
	LOGO MERGER SUB CORP	8.375	700	714	88,014	2020/10/15	
	LOUISIANA PACIFIC CORP	7.5	75	78	9,672	2020/6/1	
	LTF MERGER SUB INC	8.5	600	582	71,743	2023/6/15	

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	LYNX I CORP	5.375	112	117	14,439	2021/4/15
	MALLINCKRODT FIN/SB	5.625	150	137	16,953	2023/10/15
	MALLINCKRODT FIN/SB	5.5	100	88	10,909	2025/4/15
	MANITOWOC COMPANY INC	5.875	225	234	28,879	2022/10/15
	MATTAMY GROUP CORP	6.5	375	365	45,070	2020/11/15
	MBIA INC	7.15	150	156	19,322	2027/7/15
	MBIA INSURANCE CO	—	425	119	14,669	2033/1/15
	MDC PARTNERS INC	6.75	150	155	19,160	2020/4/1
	MEDIACOM BRDBND LLC/CORP	5.5	125	122	15,119	2021/4/15
	MEDIACOM BRDBND LLC/CORP	6.375	475	467	57,674	2023/4/1
	MEDNAX INC	5.25	200	200	24,654	2023/12/1
	MEG ENERGY CORP	6.375	125	101	12,558	2023/1/30
	MEG ENERGY CORP	7.0	50	41	5,115	2024/3/31
	MEMORIAL RESOURCE DEVELO	5.875	150	139	17,196	2022/7/1
	MERCER INTL INC	7.0	150	155	19,183	2019/12/1
	MERCER INTL INC	7.75	150	156	19,230	2022/12/1
	MERISANT ESCROW	12.25	4,750	—	—	2014/5/15
	MERITAGE HOMES CORP	6.0	150	153	18,860	2025/6/1
	MGM RESORTS INTL	6.625	100	104	12,850	2021/12/15
	MICHAEL BAKER HLDINGS/FI	8.875	107	80	9,912	2019/4/15
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.25	600	568	70,078	2023/8/1
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.25	500	472	58,245	2024/1/15
	MIDAS INT HOLDCO II/FIN	7.875	250	240	29,584	2022/10/1
	MIDCONTINENT COMM & FIN	6.875	175	178	22,003	2023/8/15
	MIDSTATES PETRO INC/LLC	10.75	450	65	8,043	2020/10/1
	MIDSTATES PETRO INC/LLC	9.25	125	18	2,234	2021/6/1
	MIDWEST VANADIUM PTY LTD	—	200	11	1,417	2018/2/15
	MILACRON LLC/MCRON FIN	7.75	500	496	61,172	2021/2/15
	MILLAR WESTERN FOREST	8.5	125	71	8,860	2021/4/1
	MIRABELA NICKEL LTD SUBO	—	5	—	—	2044/9/10
	MOOD MEDIA CORP	9.25	200	139	17,134	2020/10/15
	MPG HOLDCO I INC	7.375	100	105	12,943	2022/10/15
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	6.625	450	457	56,442	2022/4/1
	MRT MID PART/MRT MID FIN	7.25	225	214	26,418	2021/2/15
	MSCI INC	5.75	125	129	15,948	2025/8/15
	MULTI-COLOR CORP	6.125	150	151	18,675	2022/12/1
	NATHAN'S FAMOUS INC	10.0	225	236	29,191	2020/3/15
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	6.0	350	363	44,762	2022/4/15
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	200	196	24,222	2018/8/1
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	225	201	24,788	2022/6/1
	NAVIENT CORP	5.875	850	719	88,669	2024/10/25
	NAVIOS MARITIME ACQ CORP	8.125	325	298	36,807	2021/11/15
	NAVIOS MARITIME HLD/FIN	7.375	225	155	19,137	2022/1/15
	NAVIOS SA LOGIST/FIN US	7.25	75	58	7,245	2022/5/1
	NCI BUILDING SYSTEMS INC	8.25	75	79	9,799	2023/1/15
	NCR CORP	5.875	125	123	15,235	2021/12/15
	NELL AF SARL ESCROW	8.375	3,900	546	67,305	2015/8/15

銘柄	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	普通社債券 (含む投資法人債券)	NEOVIA LOGISTICS INT HLD	10.0	625	610	75,310	2018/2/15
		NEPTUNE FINCO CORP	10.125	800	828	102,067	2023/1/15
		NEPTUNE FINCO CORP	10.875	200	210	25,917	2025/10/15
		NES RENTALS HOLDINGS	7.875	625	603	74,347	2018/5/1
		NEW ENTERPRISE STONE & L	13.0	65	67	8,313	2018/3/15
		NEW ENTERPRISE STONE & L	11.0	750	626	77,197	2018/9/1
		NEXSTAR BROADCASTING INC	6.125	150	148	18,259	2022/2/15
		NFR ENERGY LLC/FIN CORP	—	1,800	63	7,766	2017/2/15
		NGL ENRGY PART LP/FIN CO	5.125	125	108	13,328	2019/7/15
		NORANDA ALUMINUM ACQUISSI	11.0	150	30	3,698	2019/6/1
		NORBORD INC	6.25	100	100	12,373	2023/4/15
		NORTEK INC	8.5	425	443	54,616	2021/4/15
		NPC INTL/OPER CO A&B INC	10.5	425	444	54,747	2020/1/15
		NRG ENERGY INC	6.25	275	237	29,238	2022/7/15
		NRG ENERGY INC	6.625	225	191	23,575	2023/3/15
		NUMERICABLE GROUP SA	6.0	600	588	72,482	2022/5/15
		NWH ESCROW CORP	7.5	325	273	33,652	2021/8/1
		OASIS PETROLEUM INC	6.5	375	313	38,598	2021/11/1
		OPPENHEIMER HOLDINGS INC	8.75	136	139	17,225	2018/4/15
		ORTHO-CLINICAL DIAGNOSTI	6.625	600	486	59,909	2022/5/15
		OUTERWALL INC	5.875	175	159	19,630	2021/6/15
		OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	5.625	75	77	9,580	2024/2/15
		OWENS-BROCKWAY	6.375	125	129	16,015	2025/8/15
		PALACE ENT HLDG LLC/CORP	8.875	400	390	48,167	2017/4/15
		PAPERWORKS INDUSTRIES IN	9.5	125	121	14,946	2019/8/15
		PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	7.5	50	51	6,286	2022/2/15
		PATRIOT MERGER CORP	9.0	400	385	47,520	2021/7/15
		PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	200	189	23,390	2023/5/15
		PENN NATIONAL GAMING INC	5.875	100	99	12,265	2021/11/1
		PENSKE AUTO GROUP INC	5.75	300	312	38,534	2022/10/1
		PERSTORP HOLDING AB	8.75	200	203	25,023	2017/5/15
		PETROBAKKEN ENERGY LTD	8.625	450	114	14,145	2020/2/1
		PILGRIM'S PRIDE CORP	5.75	100	97	11,988	2025/3/15
		PINNACLE MERGER SUB INC	9.5	255	284	35,048	2023/10/1
		PNK FINANCE CORP	6.375	100	105	12,983	2021/8/1
		POST HOLDINGS INC	6.75	150	153	18,975	2021/12/1
	POST HOLDINGS INC	6.0	175	174	21,545	2022/12/15	
	POST HOLDINGS INC	7.75	275	289	35,678	2024/3/15	
	PRECISION DRILLING CORP	5.25	100	77	9,553	2024/11/15	
	PRESTIGE BRANDS INC	5.375	100	98	12,080	2021/12/15	
	PRISO ACQUISITION CORP	9.0	475	458	56,503	2023/5/15	
	PROSPECT HLDG LLC/FINANC	10.25	300	151	18,675	2018/10/1	
	PSPC ESCROW CORP	6.5	125	111	13,752	2022/2/1	
	PSPC Escrow II Corp	10.375	100	103	12,696	2021/5/1	
	QORVO INC	6.75	50	51	6,379	2023/12/1	
	QORVO INC	7.0	125	130	16,140	2025/12/1	
	QUEBECOR MEDIA INC	5.75	200	202	24,972	2023/1/15	

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	QVC INC	5.125	75	76	9,410	2022/7/2
	RADIAN GROUP INC	5.25	225	220	27,215	2020/6/15
	RADIO SYSTEMS CORP	8.375	350	365	45,086	2019/11/1
	RCN TELECM SER/CAPITAL	8.5	175	180	22,300	2020/8/15
	REGAL ENTERTAINMENT GRP	5.75	200	201	24,838	2023/6/15
	RESOLUTE FOREST PRODUCTS	5.875	600	445	54,916	2023/5/15
	REXEL SA	5.25	450	468	57,690	2020/6/15
	REYNOLDS GROUP HOLDINGS	8.25	275	275	33,983	2021/2/15
	RHP HOTEL PPTY/RHP FINAN	5.0	150	153	18,860	2023/4/15
	RITE AID CORP	6.75	175	185	22,839	2021/6/15
	RITE AID CORP	6.125	725	764	94,286	2023/4/1
	RITE AID CORP	7.7	50	61	7,611	2027/2/15
	RITE AID CORP	6.875	200	235	28,968	2028/12/15
	RJS POWER HOLDINGS LLC	4.625	175	151	18,686	2019/7/15
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	7.5	200	207	25,516	2049/12/29
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	8.0	200	212	26,225	2049/12/29
	RR DONNELLEY & SONS CO	7.875	100	104	12,927	2021/3/15
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.5	100	94	11,633	2023/11/15
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.0	175	156	19,307	2024/4/1
	RRI ENERGY	7.875	100	93	11,525	2017/6/15
	RSI HOME PRODUCTS INC	6.5	325	338	41,665	2023/3/15
	RUE21 INC	9.0	225	157	19,415	2021/10/15
	RYLAND GROUP	5.375	200	204	25,208	2022/10/1
	SABINE OIL & GAS CORP	—	50	4	493	2019/6/15
	SABINE PASS LNG LP	7.5	2,075	2,069	255,145	2016/11/30
	SABLE INTL FINANCE LTD	8.75	200	210	25,948	2020/2/1
	SABLE INTL FINANCE LTD	6.875	200	200	24,654	2022/8/1
	SABRA HEALTH/CAPTL CORP	5.5	175	180	22,219	2021/2/1
	SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	5.75	100	104	12,912	2022/6/1
	SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	5.625	325	330	40,713	2025/12/1
	SANCHEZ ENERGY CORP	7.75	225	166	20,524	2021/6/15
	SANDRIDGE ENERGY INC	7.5	525	81	10,031	2021/3/15
	SANDRIDGE ENERGY INC	8.125	150	23	2,912	2022/10/15
	SANDRIDGE ENERGY INC	7.5	325	48	6,009	2023/2/15
	SANJEL CORP	7.5	200	80	9,861	2019/6/19
	SCHAEFFLER HLDG FIN BV	6.25	400	422	52,081	2019/11/15
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	10.0	275	209	25,848	2022/12/1
	SCOTTS MIRACLE-GRO CO	6.0	50	52	6,463	2023/10/15
	SEALED AIR CORP	5.25	150	156	19,253	2023/4/1
	SEALED AIR CORP	5.5	100	104	12,912	2025/9/15
	SELECT MEDICAL CORP	6.375	100	82	10,108	2021/6/1
	SENSATA TECH UK FIN CO	6.25	200	209	25,763	2026/2/15
	SERVICE CORP INTL	5.375	275	290	35,784	2022/1/15
	SEVEN GENERATIONS ENERGY	6.75	100	88	10,909	2023/5/1
	SEVENTY SEVEN ENE	6.5	175	28	3,559	2022/7/15
	SHELF DRILL HOLD LTD	8.625	475	351	43,329	2018/11/1
	SIDEWINDER DRILLING INC	9.75	225	115	14,283	2019/11/15

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	SIGNODE INDUSTRIAL GROUP	6.375	325	294	36,256	2022/5/1
	SINCLAIR TELEVISION GROU	6.375	375	390	48,075	2021/11/1
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.625	50	49	6,124	2024/8/1
	SIRIUS XM RADIO INC	6.0	175	182	22,435	2024/7/15
	SLM CORP	6.0	75	77	9,522	2017/1/25
	SLM CORP	6.125	600	516	63,699	2024/3/25
	SONIC AUTOMOTIVE INC	5.0	175	168	20,817	2023/5/15
	SOUTHERN STAR CENT CORP	5.125	250	228	28,198	2022/7/15
	SPECTRUM BRANDS INC	6.375	125	133	16,510	2020/11/15
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	5.25	100	103	12,696	2022/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.0	25	24	3,054	2020/6/1
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	8.25	175	190	23,513	2023/10/1
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	2,100	1,622	199,974	2032/3/15
	SPRINT CORP	7.875	450	363	44,829	2023/9/15
	SPRINT CORP	7.125	300	226	27,966	2024/6/15
	SPRINT CORP	7.625	250	192	23,710	2025/2/15
	SS&C TECH HOLDINGS INC	5.875	125	130	16,063	2023/7/15
	STANDARDAERO AVIATION	10.0	125	125	15,524	2023/7/15
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	300	283	34,947	2024/6/1
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	7.5	450	414	51,033	2021/7/1
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.5	300	247	30,509	2022/8/15
	SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	175	126	15,639	2020/2/1
	SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	150	108	13,405	2020/2/1
	SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	100	72	8,937	2020/2/1
	SUNGARD AVAIL SERV CAP	8.75	300	181	22,373	2022/4/1
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	5.5	275	278	34,322	2020/8/1
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.375	400	404	49,801	2023/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.25	75	77	9,522	2021/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.0	325	329	40,663	2023/3/1
	T-MOBILE USA INC	6.5	275	280	34,577	2024/1/15
	T-MOBILE USA INC	6.375	125	125	15,485	2025/3/1
	T-MOBILE USA INC	6.5	375	375	46,341	2026/1/15
	TALOS PRODUCTION LLC/FIN	9.75	600	282	34,762	2018/2/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.125	175	154	19,091	2019/11/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.875	450	427	52,697	2021/2/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.75	75	66	8,135	2024/3/15
	TEAMHEALTH INC	7.25	75	78	9,661	2023/12/15
	TECK COMINCO LIMITED	6.125	100	46	5,701	2035/10/1
	TENET HEALTHCARE CORP	5.5	450	438	54,084	2019/3/1
	TENET HEALTHCARE CORP	5.0	260	250	30,928	2019/3/1
	TERRAFORM GLOBAL OPERATI	9.75	250	190	23,421	2022/8/15
	TERRAFORM POWER OPERATIN	6.125	150	112	13,867	2025/6/15
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	5.875	39	39	4,927	2020/10/1
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	6.125	350	358	44,223	2021/10/15
	TEXAS COMPETITIVE/TCEH	11.5	225	69	8,598	2020/10/1
	THOMPSON CREEK METALS CO	7.375	675	175	21,633	2018/6/1
	TITAN INTERNATIONAL INC	6.875	175	137	16,988	2020/10/1

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	普通社債券 (含む投資法人債券)	TOLL BROS FINANCE CORP	5.625	350	366	45,193	2024/1/15
		TOLL BROS FINANCE CORP	4.875	50	49	6,140	2025/11/15
		TOPS HOLDING II CORP	8.75	432	428	52,853	2018/6/15
		TOWNSQUARE MEDIA INC	6.5	225	212	26,175	2023/4/1
		TPC GROUP INC	8.75	75	51	6,379	2020/12/15
		TRAC INTERMODAL LLC/CORP	11.0	213	231	28,553	2019/8/15
		TRANSDIGM INC	5.5	100	99	12,234	2020/10/15
		TRANSDIGM INC	6.0	400	395	48,691	2022/7/15
		TRANSFIELD SERVICES LTD	8.375	150	153	18,860	2020/5/15
		TRANSOCEAN INC	5.55	100	100	12,357	2016/12/15
		TRI POINTE HOLDINGS INC	4.375	150	148	18,351	2019/6/15
		TRI POINTE HOLDINGS INC	5.875	250	249	30,740	2024/6/15
		TRIANGLE USA PETROLEUM	6.75	200	73	8,998	2022/7/15
		TRINIDAD DRILLING LTD	7.875	400	370	45,609	2019/1/15
		TULLOW OIL PLC	6.25	200	154	18,983	2022/4/15
		UNIFRAX I LLC/UNIFRAX HO	7.5	700	644	79,385	2019/2/15
		UNIT CORP	6.625	425	337	41,649	2021/5/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	7.375	350	372	45,863	2020/5/15
		UNITYMEDIA KABELBW GMBH	6.125	400	407	50,232	2025/1/15
		UNIVAR INC	6.75	125	120	14,830	2023/7/15
		UNIVISION COMMUNICATIONS	5.125	50	48	5,940	2025/2/15
		UPCB FINANCE IV LTD	5.375	200	194	23,914	2025/1/15
		US AIRWAYS 2012-2B PTT	6.75	87	91	11,295	2021/6/3
		US STEEL CORP	6.875	75	36	4,483	2021/4/1
		VALEANT PHARMACEUTICALS	7.0	25	23	2,943	2020/10/1
		VANDER INTERMEDIATE HOLD	9.75	125	92	11,402	2019/2/1
		VIASAT INC	6.875	225	234	28,879	2020/6/15
		VIKING CRUISES LTD	8.5	100	98	12,172	2022/10/15
		VIKING CRUISES LTD	6.25	100	86	10,662	2025/5/15
		VP II ESCROW CORP	6.75	225	221	27,289	2018/8/15
		VP II ESCROW CORP	7.5	50	47	5,854	2021/7/15
		VRX ESCROW CORP	5.375	350	318	39,261	2020/3/15
		VRX ESCROW CORP	5.875	400	346	42,651	2023/5/15
		VRX ESCROW CORP	6.125	1,025	881	108,662	2025/4/15
		VTR FINANCE BV	6.875	400	385	47,458	2024/1/15
		WARREN RESOURCES INC	9.0	475	86	10,685	2022/8/1
		WAVE HOLDCO LLC/CORP	8.25	150	147	18,166	2019/7/15
		WAVEDIVISION ESCROW/WAVE	8.125	100	97	12,018	2020/9/1
		WELLCARE HEALTH PLANS IN	5.75	450	470	57,967	2020/11/15
		WELLS FARGO & COMPANY	5.9	175	178	22,014	2049/12/29
	WELLS FARGO & COMPANY	5.875	75	79	9,799	2049/12/29	
	WEST CORP	5.375	500	454	56,010	2022/7/15	
	WILLIAM LYON HOMES INC	5.75	75	74	9,175	2019/4/15	
	WILLIAM LYON HOMES INC	8.5	50	53	6,594	2020/11/15	
	WILLIAM LYON HOMES INC	7.0	100	101	12,511	2022/8/15	
	WINDSTREAM CORP	7.75	100	81	10,046	2021/10/1	
	WINDSTREAM CORP	7.5	275	216	26,716	2022/6/1	

銘柄	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)					
	WINDSTREAM CORP	7.5	350	273	33,652	2023/4/1
	WISE HLDG/FIN CORP	9.75	150	104	12,920	2019/6/15
	WISE METALS GROUP LLC/WI	8.75	225	173	21,356	2018/12/15
	WMG ACQUISITION CORP	5.625	25	24	3,012	2022/4/15
	WMG HOLDINGS CORP	13.75	575	605	74,690	2019/10/1
	WOODSIDE HOMES CO LLC/FI	6.75	75	65	8,089	2021/12/15
	WR GRACE & CO-CONN	5.125	250	254	31,318	2021/10/1
	WYNN MACAU LTD	5.25	200	180	22,188	2021/10/15
	XPO LOGISTICS INC	6.5	450	409	50,479	2022/6/15
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.0	550	530	65,425	2023/4/1
合	計				16,000,846	

* 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。ただし、数値が単位未満の場合は小数で記載。

* 評価額が「-」となっている銘柄は、評価を計上しておりません。

外国その他有価証券

(A) 外国貸付債権

区 分	当 期 末		
	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
(アメリカ) 貸付債権	千米ドル 5,761	千円 710,222	% 3.9
合 計	5,761	710,222	3.9

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

(B) 外国貸付債権 銘柄別

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	
	貸付債権					
	BOSTON GENERATING TRM 2L	0.0	1,357	0	0	2014/6/21
	ENERGY FUTURE DIP TL	4.25	456	454	55,998	2016/6/19
	GLOBAL AVIATION 2ND LIEN	0.0	276	2	340	2017/8/13
	CITGO PETROLEUM TL	9.5	250	249	30,791	2018/5/9
	STALLION OILFIELD TL	8.0	47	26	3,213	2018/6/3
	HERCULES OFFSHORE 1L TRM	10.5	822	687	84,691	2019/1/14
	ASURION 1L IRL B-1 #1	5.0	527	499	61,586	2019/5/24
	CHASSIX EXIT TERM LOAN	12.0	179	179	22,102	2019/7/29
	OXEА SARL TRM B-2 #1	4.25	465	446	55,086	2019/12/6
	W&T OFFSHORE LOAN	9.0	200	172	21,202	2020/5/15
	OXEА SARL 2ND LIEN TRM	9.5	350	317	39,153	2020/6/6
	HILTON INITIAL TRM#1	3.5	39	39	4,827	2020/10/26
	HILTON INITIAL TRM#2	3.5	27	27	3,395	2020/10/26
	HILTON INITIAL TRM#6	3.5	6	6	742	2020/10/26
	RHP HOTEL PROPRTIE B TL	3.75	75	74	9,201	2021/1/15
	ASURION LONESTAR TRM 2L	8.5	75	66	8,165	2021/3/3
	MULTIPLAN INITIAL TRM	3.75	121	118	14,580	2021/3/31
	ADVANTAGE SALE INTL 1LTL	4.25	96	93	11,527	2021/7/23
	ADVANTAGE SALE 1ST TL #2	4.25	1	1	192	2021/7/23
	ADVANTAGE SALE 1ST TL #3	4.25	0.604	0.585	72	2021/7/23
	ADVANTAGE SALE 1ST TL #5	4.25	0.25	0.242	29	2021/7/23
	SOUTHCROSS HOLDING 1L TL	6.0	148	91	11,320	2021/7/29
	DTZ 2015 1 TL#1	4.25	19	19	2,377	2021/11/4
	DTZ 2015 1 TL#2	4.25	1	1	169	2021/11/4
	DTZ 2015 1 TL#7	4.25	42	41	5,106	2021/11/4
	DTZ 2015 1 TL#8	4.25	0.103	0.102	12	2021/11/4
	DTZ 2015 1 TL#9	4.25	0.219	0.216	26	2021/11/4
	DTZ 2015 1 TL#10	4.25	4	4	511	2021/11/4
	DTZ 2015 1 TL#11	4.25	4	4	513	2021/11/4
	VALEANT F1 TR B #1 TL	4.0	173	165	20,426	2022/3/13
	21ST CENTURY TRM B	6.5	124	107	13,218	2022/4/14
	PRISO ACQUISI INITIAL TL	4.5	648	636	78,443	2022/5/1
	CHEMOURS TRANCHE B #1	3.75	174	162	20,051	2022/5/7
	CHEMOURS TRANCHE B #2	3.75	0.437	0.408	50	2022/5/7
	LTF MERG CLOSING DATE #1	4.25	124	121	14,919	2022/6/10
	LTF MERG CLOSING DATE #2	4.25	0.312	0.304	37	2022/6/10
	FIRST DATA CO NEW2022 TL	3.9615	75	73	9,114	2022/7/8
	ADVANTAGE SALES 2L TL	7.5	100	90	11,155	2022/7/11
	PHARMACEUTICAL INITIL TL	4.25	174	169	20,910	2022/8/18
	FORMULA ONE 2ND LIEN	7.75	275	257	31,738	2022/7/29
	ASURION(LONESTAR) B4 IRL	5.0	324	300	37,085	2022/8/4
	ANCESTRY INITIAL TL	5.0	50	49	6,126	2022/8/17
合	計				710,222	

* 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仲値により邦貨換算したものです。

* 金額の単位未満は切り捨て。ただし、数値が単位未満の場合は小数で記載。

* 決算日時点で受け渡しが完了していない新規買付ローンに関しましては、クーポンレートが確定しておりません。

○投資信託財産の構成

(2015年12月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 937,392	% 5.0
新株予約権証券	81,589	0.4
公社債	16,000,846	86.0
貸付債権	710,222	3.8
コール・ローン等、その他	867,238	4.8
投資信託財産総額	18,597,287	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（18,261,136千円）の投資信託財産総額（18,597,287千円）に対する比率は98.2%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=123.27円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年12月8日現在)

項目	当期末
(A) 資産	18,720,547,961
コール・ローン等	487,634,363
株式(評価額)	937,392,976
新株予約権証券(評価額)	81,589,280
公社債(評価額)	16,000,846,556
貸付債権	710,222,994
未収入金	203,978,767
未収配当金	356,619
未収利息	285,073,781
前払費用	13,452,625
(B) 負債	403,737,111
未払金	302,637,111
未払解約金	101,100,000
(C) 純資産総額(A-B)	18,316,810,850
元本	8,777,259,223
次期繰越損益金	9,539,551,627
(D) 受益権総口数	8,777,259,223口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,868円

(注) 期首元本額10,813百万円、期中追加設定元本額140百万円、期中一部解約元本額2,176百万円、計算口数当たり純資産額20,868円。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・野村米国好利回り社債投信 Aコース 25百万円
- ・野村米国好利回り社債投信 Bコース 666百万円
- ・野村米国好利回り社債投信 Cコース 200百万円
- ・野村米国好利回り社債投信 Dコース 6,374百万円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,509百万円

○損益の状況 (2014年12月9日～2015年12月8日)

項目	当期
(A) 配当等収益	1,486,380,636
受取配当金	15,182,756
受取利息	1,433,406,316
その他収益金	37,791,564
(B) 有価証券売買損益	△ 2,105,019,664
売買益	820,570,629
売買損	△ 2,925,590,293
(C) 保管費用等	△ 18,224,832
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 636,863,860
(E) 前期繰越損益金	12,543,698,292
(F) 追加信託差損益金	167,503,874
(G) 解約差損益金	△ 2,534,786,679
(H) 計(D+E+F+G)	9,539,551,627
次期繰越損益金(H)	9,539,551,627

* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

「当ファンドの運用の一部を委託されている米国の投資顧問会社(米国投資顧問会社)は、米国の証券関連法令(「米国法」)の適用を受けています。当該米国投資顧問会社は、米国法を遵守するという限定的な目的で、Arthur F. Bell, Jr. & Associates, L. L. C. (「アーサー・ベル社」)を、当ファンドの受益者の「独立した代理人」に任命しました。アーサー・ベル社は、「独立した代理人」として、米国法で求められている口座明細書やその他の必要な通知を、当ファンドの受益者に代わって当ファンドの受託銀行または保管銀行から受け取ります。アーサー・ベル社が「独立した代理人」としての地位を失うのは、(1)同社が辞任したとき、(2)同社の退任を当ファンドの受益者が承諾したとき、または(3)同社の解任が受益者にとって最善の利益になると独立の第三者が判断したときのみです。アーサー・ベル社が「独立した代理人」に任命されることによって、受益者のみなさまが現在受け取っている当ファンドに関する運用報告書の内容、お知らせ、その他の情報に何ら影響が及ぶものではありません。」

○お知らせ

①デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年2月26日＞

②有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年8月3日＞

野村海外株式マザーファンド

運用報告書

第10期（決算日2016年11月21日）

作成対象期間（2015年11月21日～2016年11月21日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	日本を除く世界主要先進国の株式を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行います。銘柄の選定に当たっては、独自のボトムアップ調査を通じて、高成長かつ割安な銘柄をグローバルな観点で識別します。また、国別・産業別配分に配慮し、幅広く分散投資を行います。
主な投資対象	日本を除く世界主要先進国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株組入比率	株先物比率	純資産額
	騰落	率	騰落	率			
	円	%		%	%	%	百万円
6期(2012年11月20日)	8,085	25.7	68.63	21.7	92.6	—	11,277
7期(2013年11月20日)	13,743	70.0	109.23	59.2	97.9	—	10,750
8期(2014年11月20日)	18,341	33.5	142.29	30.3	97.1	—	13,221
9期(2015年11月20日)	20,758	13.2	148.30	4.2	95.8	—	23,590
10期(2016年11月21日)	18,315	△11.8	137.65	△7.2	94.5	—	22,774

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

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

(出所：MSCI、ブルームバーグ)

○当期中の基準価額と市況等の推移

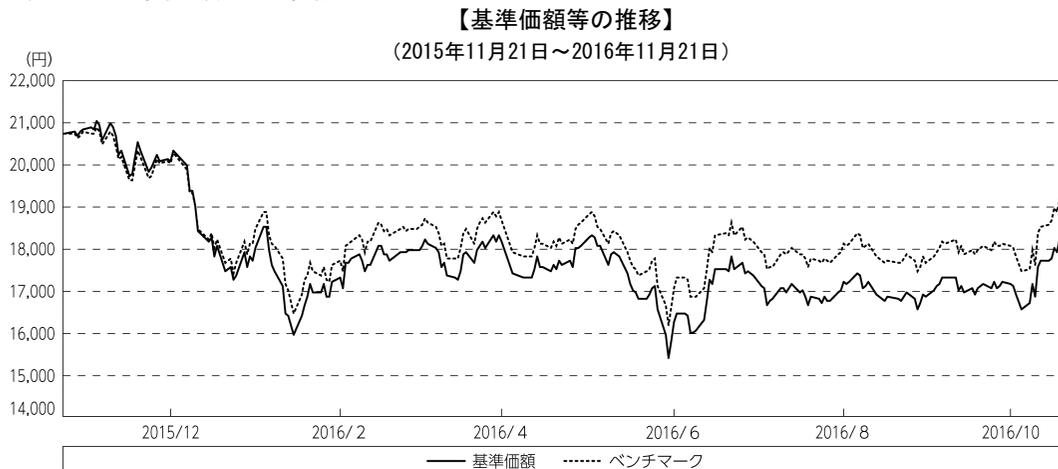
年月日	基準価額		ベンチマーク		株組入比率	株先物比率
	騰落	率	騰落	率		
(期首)	円	%		%	%	%
2015年11月20日	20,758	—	148.30	—	95.8	—
11月末	20,886	0.6	148.25	△0.0	95.8	—
12月末	20,351	△2.0	144.79	△2.4	94.9	—
2016年1月末	18,024	△13.2	131.97	△11.0	95.8	—
2月末	17,309	△16.6	126.55	△14.7	95.9	—
3月末	18,222	△12.2	133.93	△9.7	97.9	—
4月末	18,162	△12.5	133.38	△10.1	96.1	—
5月末	18,349	△11.6	134.95	△9.0	97.4	—
6月末	16,294	△21.5	122.10	△17.7	95.4	—
7月末	17,390	△16.2	129.84	△12.5	96.6	—
8月末	17,237	△17.0	129.48	△12.7	96.2	—
9月末	16,874	△18.7	126.42	△14.8	95.6	—
10月末	17,188	△17.2	129.05	△13.0	94.8	—
(期末)						
2016年11月21日	18,315	△11.8	137.65	△7.2	94.5	—

* 騰落率は期首比です。

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首20,758円から期末18,315円となりました。

- ・ 2016年1月は、中国経済に端を発した世界経済の先行き懸念の高まりや原油価格の下落を受け、株式市場が大幅に下落したこと。
- ・ 2月中旬から3月にかけては、サウジアラビアやロシアなどが原油の増産凍結で合意したことを受け原油価格が持ち直したことや、市場予想を上回る米国経済指標の発表などを背景に、株式市場が上昇に転じたこと。
- ・ 6月下旬、英国のEU（欧州連合）離脱を問う国民投票の結果、離脱派が勝利し、投資家心理の悪化などから市場が下落したこと。
- ・ 7月、主要国・地域の中央銀行による政策対応への期待や、4－6月期の米国企業決算が総じて市場予想を上回ったことなどから、株式市場が上昇したこと。

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

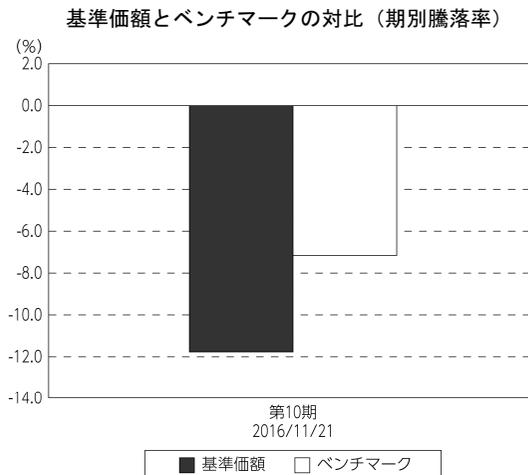
株式組入比率は高位を維持しました。

・期中の主な動き

- (1) 企業の投下資本利益率が株価を動かす原動力であるという哲学に基づき、投下資本利益率の維持・改善に関して市場が過小評価している企業に着目し、その修正により超過収益の獲得を目指すアプローチを堅持しました。
- (2) 企業のファンダメンタルズ調査に基づき、投下資本利益率を重視したボトムアップの銘柄選択を行い、バランスのとれたポートフォリオの構築に努めました。
- (3) 業種別では、資本財・サービスセクターや一般消費財・サービスセクターなどをオーバーウェイトする一方で、金融セクターや電子通信サービスセクターなどをアンダーウェイトしました。
- (4) 個別銘柄ではコルゲート・パルモリブ（米国、生活必需品）やインテル（米国、情報技術）への新規投資を行った一方で、レイセオン（米国、資本財・サービス）やシスコ・システムズ（米国、情報技術）の全株売却を実施しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は－11.8%となり、ベンチマークのMSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）の－7.2%を4.6ポイント下回りました。主な差異要因はスカイ（英国、一般消費財・サービス）やアラガン（米国、ヘルスケア）などがベンチマークに比べて軟調なパフォーマンスだったことでした。



（注）ベンチマークは、MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）です。

◎今後の運用方針

トランプ新米大統領が打ち出す政策やFRB（米連邦準備制度理事会）への影響、中国の債務負担等の不安定要素はあるものの、グローバル経済は低成長が安定的に続くものと想定します。こうした低成長の中でも業界の再編、効率化の推進、法規制の変更がもたらす効果を通じて投下資本利益率を向上させる潜在力をもった企業に注目していきます。トランプ新大統領の政策の中でも注目に値するのが規制緩和で、特に銀行や製薬会社への影響が大きいと見ています。一方、保護主義へ傾注していくリスクは高まっており、新興国市場には慎重なスタンスを維持しますが、構造改革が進む可能性の高い地域を中心に割安な銘柄に投資する機会を見極めます。

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年11月21日～2016年11月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 22 (22) (0)	% 0.120 (0.119) (0.001)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	7 (7) (0)	0.041 (0.041) (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	7 (8) (△ 1)	0.040 (0.043) (△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 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	36	0.201	
期中の平均基準価額は、18,023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

(2015年11月21日～2016年11月21日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 28,939 (1,149)	千米ドル 152,903 (972)	百株 27,598 (79)	千米ドル 150,506 (972)
	カナダ	—	千カナダドル —	411	千カナダドル 1,202
	イギリス	23,885	千英ポンド 10,196	9,580	千英ポンド 7,495
	スイス	847	千スイスフラン 3,995	115 (—)	千スイスフラン 493 (117)
	スウェーデン	28	千スウェーデンクローナ 864	463	千スウェーデンクローナ 12,606
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	3,697 (200)	7,596 (—)	1,849 (—)	6,894 (78)
	イタリア	3,198	5,543	1,103	2,327
	フランス	1,925 (15)	10,534 (58)	2,531	13,362
	オランダ	—	—	313	403
国	スペイン	14,263 (34)	7,462 (12)	9,428 (—)	4,089 (12)
	ベルギー	293	3,320	42	469
	香港	479	千香港ドル 9,208	41	千香港ドル 803

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	PUBLIC STORAGE	10,253	2,408	3,019	776
	小 計	10,253	2,408	3,019	776
国	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	WESTFIELD CORP	125,051	1,321	60,386	508
	小 計	125,051	1,321	60,386	508

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2015年11月21日～2016年11月21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	44,539,387千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	21,666,407千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.05

* (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

(2015年11月21日～2016年11月21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	$\frac{D}{C}$	
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	5,801	1,423	24.5	3,859	715	18.5
預金	9,621	9,621	100.0	9,621	9,621	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信託銀行です。

○組入資産の明細

(2016年11月21日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ADVANCE AUTO PARTS	81	—	—	—	専門小売り
AIR LEASE CORP	—	442	1,538	170,742	商社・流通業
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	67	136	2,978	330,513	情報技術サービス
ALPHABET INC-CL C	69	52	3,986	442,329	インターネットソフトウェア・サービス
AMAZON.COM INC	52	24	1,857	206,042	インターネット販売・通信販売
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	416	—	—	—	旅客航空輸送業
AMERICAN INTL GROUP	207	—	—	—	保険
ANADARKO PETE	574	238	1,468	162,969	石油・ガス・消耗燃料
APPLE INC	—	181	1,992	221,021	コンピュータ・周辺機器
BAKER HUGHES	—	357	2,176	241,452	エネルギー設備・サービス
BANK OF AMERICA CORP	3,371	639	1,278	141,834	銀行
BECTON, DICKINSON	222	112	1,925	213,636	ヘルスケア機器・用品
BLACKROCK INC	89	63	2,358	261,684	資本市場
BRISTOL MYERS SQUIBB	984	748	4,248	471,350	医薬品
CBRE GROUP INC	628	—	—	—	不動産管理・開発
CERNER CORP	—	152	755	83,870	ヘルスケア・テクノロジー
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	30	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
CISCO SYSTEMS	1,498	—	—	—	通信機器
CITIZENS FINANCIAL GROUP	618	—	—	—	銀行
COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP	—	492	2,736	303,601	情報技術サービス
COLGATE PALMOLIVE CO.	—	455	2,997	332,519	家庭用品
COTY INC-CL A	—	957	1,794	199,129	パーソナル用品
DELTA AIR LINES INC	—	413	2,020	224,125	旅客航空輸送業
DUNKIN BRANDS GROUP INC	333	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
EOG RESOURCES INC	274	139	1,297	143,966	石油・ガス・消耗燃料
ENVESTNET INC	126	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
EQUIFAX INC	108	20	247	27,473	専門サービス
EXPEDIA INC	—	186	2,347	260,428	インターネット販売・通信販売
FACEBOOK INC-A	19	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
FEDEX CORPORATION	—	249	4,671	518,290	航空貨物・物流サービス
FORTIVE CORP	—	295	1,613	179,053	機械
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	249	311	1,791	198,799	建設関連製品
FREEPORT-MCMORAN INC	—	775	1,064	118,115	金属・鉱業
GENERAL DYNAMICS	—	207	3,453	383,206	航空宇宙・防衛
GENERAL MOTORS CO	739	—	—	—	自動車
GLOBAL PAYMENTS INC	—	277	1,965	218,059	情報技術サービス
GOLDMAN SACHS GROUP	139	—	—	—	資本市場
HCA HOLDINGS INC	160	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HALLIBURTON CO	391	—	—	—	エネルギー設備・サービス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	869	1,098	2,681	297,557	ホテル・レストラン・レジャー
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	338	392	4,403	488,600	コングロマリット
INCYTE CORP	—	54	567	63,007	バイオテクノロジー
INTEL CORP	—	1,553	5,428	602,265	半導体・半導体製造装置
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	146	725	3,979	441,488	資本市場
KANSAS CITY SOUTHERN	—	136	1,196	132,699	陸運・鉄道
KINDER MORGAN INC	—	1,720	3,727	413,585	石油・ガス・消耗燃料
L BRANDS, INC	103	148	1,039	115,293	専門小売り
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	581	468	3,624	402,094	パーソナル用品

銘柄	株数	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
ELI LILLY & CO.	210	—	—	—	—	医薬品
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA	—	285	2,203	244,521	—	ホテル・レストラン・レジャー
MERCK & CO INC	606	—	—	—	—	医薬品
METLIFE INC	—	542	2,971	329,702	—	保険
MICROSOFT CORP	1,182	816	4,924	546,413	—	ソフトウェア
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	1,125	803	3,446	382,410	—	食品
MONSTER BEVERAGE CORP	101	50	209	23,223	—	飲料
NETFLIX INC	—	123	1,417	157,289	—	インターネット販売・通信販売
NIKE INC-B	—	578	2,954	327,841	—	繊維・アパレル・贅沢品
NORTHERN TRUST CORP	349	305	2,488	276,083	—	資本市場
PNC FINANCIAL	167	250	2,789	309,489	—	銀行
PRICELINE GROUP INC/THE	12	18	2,764	306,719	—	インターネット販売・通信販売
RAYTHEON COMPANY	191	—	—	—	—	航空宇宙・防衛
REGENERON PHARMACEUTICALS	21	41	1,633	181,252	—	バイオテクノロジー
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	11	—	—	—	—	専門サービス
SBA COMMUNICATIONS CORP-CL A	272	—	—	—	—	各種電気通信サービス
S&P GLOBAL INC	—	89	1,092	121,177	—	資本市場
SALESFORCE.COM INC	—	400	3,117	345,919	—	ソフトウェア
SERVICENOW INC	—	355	3,051	338,592	—	ソフトウェア
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	145	163	1,970	218,591	—	航空宇宙・防衛
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	185	—	—	—	—	旅客航空輸送業
UNITEDHEALTH GROUP INC	300	157	2,352	260,975	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
V F CORP	235	418	2,279	252,878	—	繊維・アパレル・贅沢品
VERTEX PHARMACEUTICALS	103	—	—	—	—	バイオテクノロジー
VISA INC-CLASS A SHARES	590	333	2,698	299,398	—	情報技術サービス
VULCAN MATERIALS CO	28	—	—	—	—	建設資材
WABCO HOLDINGS INC	245	142	1,420	157,560	—	機械
WELLS FARGO CO	—	630	3,327	369,209	—	銀行
WISDOMTREE INVESTMENTS INC	577	1,049	1,033	114,621	—	資本市場
WORKDAY INC-CLASS A	—	213	1,769	196,310	—	ソフトウェア
WPX ENERGY INC	—	884	1,119	124,174	—	石油・ガス・消耗燃料
ALKERMES PLC	187	—	—	—	—	バイオテクノロジー
ALLERGAN PLC	180	162	3,122	346,405	—	医薬品
ACCENTURE PLC-CL A	264	68	813	90,204	—	情報技術サービス
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	364	597	4,073	451,935	—	自動車部品
IHS MARKIT LTD	—	481	1,682	186,650	—	専門サービス
INVESCO LTD	704	—	—	—	—	資本市場
NIELSEN HOLDINGS PLC	723	252	1,076	119,445	—	専門サービス
AERCAP HOLDINGS NV	22	417	1,851	205,434	—	商社・流通業
MYLAN NV	—	369	1,347	149,552	—	医薬品
NXP SEMICONDUCTORS NV	285	—	—	—	—	半導体・半導体製造装置
BROADCOM LTD	—	73	1,237	137,318	—	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	22,893	25,304	149,455	16,582,117	
	銘柄数<比率>	59	65	—	<72.8%>	
(カナダ)				千カナダドル		
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	411	—	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額	411	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<-%>	
(イギリス)				千英ポンド		
SKY PLC	2,473	3,298	2,530	347,028	—	メディア
ASTRAZENECA PLC	324	64	280	38,510	—	医薬品
ANGLO AMERICAN PLC	—	1,487	1,620	222,278	—	金属・鉱業
GLENCORE PLC	—	11,996	3,141	430,928	—	金属・鉱業

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	
(イギリス) COMPASS GROUP PLC	百株 —	百株 256	千英ポンド 354	千円 48,638	ホテル・レストラン・レジャー
小計	株数・金額 2,798	17,104	7,927	1,087,384	
	銘柄数<比率>	2	5	—	<4.8%>
(スイス) LAFARGEHOLCIM LTD JULIUS BAER GROUP LTD	— 52	784 —	千スイスフラン 4,223	464,319 —	建設資材 資本市場
小計	株数・金額 52	784	4,223	464,319	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.0%>
(スウェーデン) HENNES&MAURITZ AB-B	435	—	千スウェーデンクローナ —	—	専門小売り
小計	株数・金額 435	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>
(ユーロ…ドイツ) ADIDAS AG RWE AG E.ON SE BEIERSDORF AG SIEMENS AG BRENNTAG AG VONOVIA SE SCHAEFFLER AG	101 — — 223 — 209 1,265 302	— 786 2,001 241 90 251 779 —	千ユーロ — 922 1,211 1,877 964 1,206 2,363 —	— 108,553 142,562 220,842 113,518 141,968 278,066 —	繊維・アパレル・贅沢品 総合公益事業 総合公益事業 パーソナル用品 コングロマリット 商社・流通業 不動産管理・開発 自動車部品
小計	株数・金額 2,102	4,150	8,547	1,005,512	
	銘柄数<比率>	5	6	—	<4.4%>
(ユーロ…イタリア) LUXOTTICA GROUP SPA ENI SPA BANCA GENERALI SPA FINECOBANK BANCA FINECO SPA	— — 496 904	48 1,319 647 1,480	236 1,633 1,298 698	27,780 192,178 152,807 82,213	繊維・アパレル・贅沢品 石油・ガス・消耗燃料 資本市場 銀行
小計	株数・金額 1,401	3,496	3,867	454,979	
	銘柄数<比率>	2	4	—	<2.0%>
(ユーロ…フランス) AIRBUS GROUP SE VALEO SA ESSILOR INTERNATIONAL BNP PARIBAS TOTAL SA	502 66 181 743 —	562 — 162 176 0.5	3,104 — 1,660 960 2	365,231 — 195,312 112,990 253	航空宇宙・防衛 自動車部品 ヘルスケア機器・用品 銀行 石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額 1,492	901	5,727	673,787	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<3.0%>
(ユーロ…オランダ) ING GROEP NV	313	—	—	—	銀行
小計	株数・金額 313	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>
(ユーロ…スペイン) REPSOL SA BANCO SANTANDER SA CAIXABANK INDITEX SA	— — 2,715 549	1,841 6,293 — —	2,239 2,684 — —	263,502 315,851 — —	石油・ガス・消耗燃料 銀行 銀行 専門小売り
小計	株数・金額 3,264	8,134	4,924	579,354	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<2.5%>
(ユーロ…ベルギー) ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	170	—	—	—	飲料

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(ユーロ…ベルギー) ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	百株 —	百株 422	千ユーロ 4,027	千円 473,753	飲料	
小 計	株 数 ・ 金 額	170	422	4,027	473,753	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 2.1% >	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	8,746	17,106	27,094	3,187,387	
	銘柄 数 < 比 率 >	15	17	—	< 14.0% >	
(香港) HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	285	723	千香港ドル 14,690	210,077	資本市場	
小 計	株 数 ・ 金 額	285	723	14,690	210,077	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.9% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	35,623	61,023	—	21,531,286	
	銘柄 数 < 比 率 >	80	89	—	< 94.5% >	

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

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				比 率
		口 数	口 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) PUBLIC STORAGE	口 3,480	口 10,714	千米ドル 2,185	千円 242,462	% 1.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	3,480	10,714	2,185	242,462	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.1% >	
(オーストラリア) WESTFIELD CORP	—	64,665	千豪ドル 578	47,023	0.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	—	64,665	578	47,023	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.2% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	3,480	75,379	—	289,485	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	< 1.3% >	

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2016年11月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 21,531,286	% 93.8
投資証券	289,485	1.3
コール・ローン等、その他	1,121,673	4.9
投資信託財産総額	22,942,444	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（22,707,208千円）の投資信託財産総額（22,942,444千円）に対する比率は99.0%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=110.95円、1英ポンド=137.16円、1スイスフラン=109.93円、1ユーロ=117.64円、1香港ドル=14.30円、1豪ドル=81.34円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年11月21日現在)

○損益の状況 (2015年11月21日～2016年11月21日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	23,164,324,198
コール・ローン等	765,461,484
株式(評価額)	21,531,286,438
投資証券(評価額)	289,485,939
未収入金	556,104,830
未収配当金	21,985,507
(B) 負債	390,180,311
未払金	221,880,000
未払解約金	168,300,000
未払利息	311
(C) 純資産総額(A-B)	22,774,143,887
元本	12,434,989,733
次期繰越損益金	10,339,154,154
(D) 受益権総口数	12,434,989,733口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,315円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	335,452,693
受取配当金	330,586,867
受取利息	79,147
その他収益金	5,381,786
支払利息	△ 595,107
(B) 有価証券売買損益	△ 3,195,484,265
売買益	2,729,059,125
売買損	△ 5,924,543,390
(C) 保管費用等	△ 9,734,747
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 2,869,766,319
(E) 前期繰越損益金	12,226,228,477
(F) 追加信託差損益金	2,584,191,597
(G) 解約差損益金	△ 1,601,499,601
(H) 計(D+E+F+G)	10,339,154,154
次期繰越損益金(H)	10,339,154,154

(注) 期首元本額は11,364,331,729円、期中追加設定元本額は3,251,408,403円、期中一部解約元本額は2,180,750,399円、1口当たり純資産額は1,8315円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額・野村海外株式ファンドFB（適格機関投資家専用）
6,644,422,623円
・野村海外株式ファンドF（適格機関投資家専用）
3,073,953,420円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,536,492,095円
・野村海外株式ファンドFVA（適格機関投資家専用）
1,180,121,595円

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラ-CBRE グローバルリート マザーファンド

運用報告書

第10期（決算日2016年11月21日）

作成対象期間（2015年11月21日～2016年11月21日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主として世界各国の不動産投資信託証券（以下「REIT」といいます。）に投資し、高水準の配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の獲得を目指して積極的な運用を行うことを基本とします。 REITへの投資にあたっては、各銘柄ごとの利回り水準、市況動向、流動性等を勘案しながら、収益性・成長性などの調査や割安分析などにより投資銘柄を選別します。REITの組入比率は高位を基本とします。
主な投資対象	世界各国のREITを主要投資対象とします。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数			投資信託 組入比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率	中率		
	円	%		%	%	百万円	
6期(2012年11月20日)	5,821	28.4	58.40	29.5	99.4	6,934	
7期(2013年11月20日)	7,775	33.6	78.96	35.2	98.4	6,414	
8期(2014年11月20日)	10,869	39.8	109.32	38.4	98.5	5,976	
9期(2015年11月20日)	11,595	6.7	116.82	6.9	98.5	4,623	
10期(2016年11月21日)	10,262	△11.5	108.27	△7.3	98.6	3,437	

*参考指数(=S&P先進国REIT指数(円換算ベース))は、提供の数値をもとに、当社が独自に円換算したものです。算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で円換算しております。なお、設定時を100として指数化しています。

*S&P先進国REIT指数はスタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスーズ エル エル シーの所有する登録商標であり、野村アセットマネジメントに対して利用許諾が与えられています。スタンダード&プアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進等するものではなく、また本商品に対する投資適格性等に関しかなる意思表示等を行なうものではありません。

(出所) スタンダード・アンド・プアーズ、ブルームバーグ

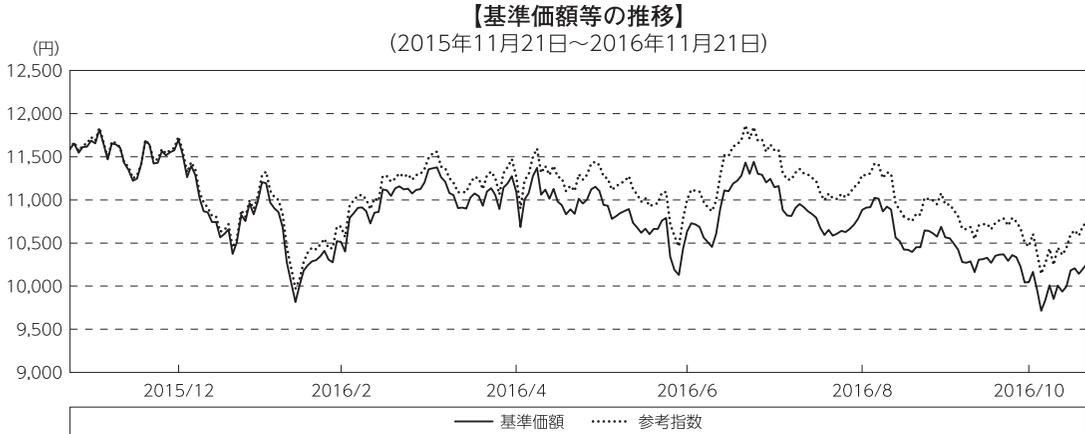
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	組入比率
(期首)	円	%		%	%
2015年11月20日	11,595	—	116.82	—	98.5
11月末	11,686	0.8	118.17	1.2	99.4
12月末	11,698	0.9	118.23	1.2	98.4
2016年1月末	10,982	△5.3	111.31	△4.7	97.4
2月末	10,513	△9.3	107.72	△7.8	98.2
3月末	11,366	△2.0	116.29	△0.5	98.5
4月末	11,092	△4.3	113.52	△2.8	98.3
5月末	11,153	△3.8	115.27	△1.3	97.5
6月末	10,636	△8.3	110.87	△5.1	97.4
7月末	11,244	△3.0	117.30	0.4	98.2
8月末	10,883	△6.1	113.74	△2.6	99.0
9月末	10,566	△8.9	110.30	△5.6	98.2
10月末	10,046	△13.4	105.39	△9.8	98.5
(期末)					
2016年11月21日	10,262	△11.5	108.27	△7.3	98.6

*騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) 参考指数は、S&P先進国REIT指数（円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

- (下落) 一部の金融政策当局者が利上げを示唆するコメントを発表したこと、米大統領選を巡る懸念が広がったこと、9月の米新築住宅販売件数が前月比で市場予想を下回ったこと
- (上昇) 3月に発表された米国経済指標が市場予想を上回ったこと、FOMC（米連邦公開市場委員会）声明で年内利上げペースの減速が示唆されたこと

○当ファンドのポートフォリオ

REITへの投資にあたっては、基本的に国・地域、通貨配分、セクター、銘柄などの観点からの分散投資に配慮しました。また、相対的に割安と考えられる銘柄を中心にポートフォリオを構築し、高水準のインカムゲイン(配当などの収益)の獲得と信託財産の成長を目指しながら、全体のリスクにも配慮した運用を行いました。

<REIT組入比率>

REITの組入比率は、景気や不動産市況などのREITの投資環境を勘案しつつ、高水準の分配原資の確保と信託財産の成長を目指すため、期を通じて高位組み入れを維持しました。

<REITの国・地域別配分>

REITの国・地域別の組入比率は、国際分散投資への配慮と高水準の配当利回りの享受をめざし、米国、欧州の一部（オランダ、フランス）、イギリス、アジア・オセアニア（豪州、シンガポール、日本、香港）などに幅広く投資しました。

・参考指数に比べ多めに投資している国・地域

フランス：保有する資産価値とREIT価値の比較などから、他の国・地域と比べて相対的に割安と考えられるため

・参考指数に比べ少なめに投資している国・地域

シンガポール：保有する資産価値とREIT価値の比較などから、他の国・地域と比べて相対的に割高と考えられるため

<REITの主要セクター別組入比率>

ポートフォリオ全体のリスクやバランスに配慮しながら、幅広いセクターに分散投資していません。個別銘柄のバリュエーション（投資価値評価）に基づいた割安・割高の評価からリテールや分散型などに重点を置いた運用を行いました。

<REITの銘柄選択など>

銘柄選択では、相対的な割安性を重視しながら、REIT市場の時価構成比にも配慮しました。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。

○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。

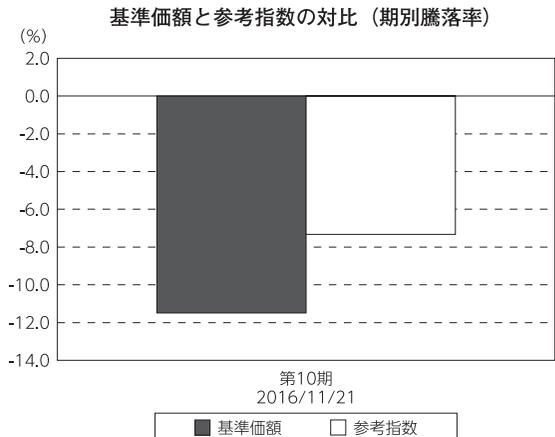
参考指数の7.3%の下落に対し、基準価額の騰落率は11.5%の下落となりました。

(主なマイナス要因)

- ・米国REITやイギリスREITなどの個別銘柄選択がマイナスの影響になったこと

(主なプラス要因)

- ・オランダREITなどの個別銘柄選択がプラスの影響になったこと



(注) 参考指数は、S&P先進国REIT指数（円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

当ファンドは、世界のREITに幅広く投資し、高水準の配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の獲得を目指して積極的な運用を行うことを基本とします。REITの組入比率は、当面90%以上の高位を維持し、フルインベストメントとします。REITへの投資にあたっては、個別銘柄のリサーチなどをふまえ、相対的に割安と考えられるREIT銘柄を中心に、成長性や経営能力、財務の健全性などを含めた総合的なバリュエーションの評価を行いながら、国・地域、セクター、銘柄の選択と投資配分を決定してまいります。また、全体のリスクにも配慮したポートフォリオを構築し、信託財産の成長を目指してまいります。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしく願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年11月21日～2016年11月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	円 4 (4)	% 0.040 (0.040)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券)	2 (2)	0.014 (0.014)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	6 (6) (0)	0.056 (0.052) (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 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	12	0.110	
期中の平均基準価額は、10,988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

(2015年11月21日～2016年11月21日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国	GLP投資法人 投資証券	7	835	13	1,416
	日本プロロジスリート投資法人 投資証券	5	1,157	16	3,229
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	12	3,240	—	—
	ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	—	—	7	4,032
	日本リテールファンド投資法人 投資証券	—	—	26	5,790
	オリックス不動産投資法人 投資証券	10	1,645	23	3,492
	インヴィンシブル投資法人 投資証券	203	16,487	—	—
	ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	—	—	19	10,455
内	ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	31	2,635	111	9,530
合 計		268	26,001	215	37,945
外	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	2,000	208	4,800	456
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	7,900	383	—	—
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	6,100	132	6,100	125
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	500	86	1,700	300
	BOSTON PROPERTIES	2,900	390	9,300	1,112
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	11,400	314	11,400	298
	CUBESMART	7,200	217	5,200	150
	DCT INDUSTRIAL TRUST INC	1,300	48	9,600	395
	DDR CORP	7,000	114	11,200	208
	DIGITAL REALTY TRUST INC	3,400	257	900	83
	DOUGLAS EMMETT INC	2,200	61	11,800	385
	DUKE REALTY CORP	17,200	362	17,200	381
	EQUITY RESIDENTIAL	5,500	393	13,700	968
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	400	86	3,959	861
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	16,600	552	—	—
	GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	7,900	209	19,100	524
	HCP INC	12,300	430	—	—
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	1,100	32	3,400	97
	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	5,700	168	—	—
	HOST HOTELS & RESORTS INC	400	6	16,300	251
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	4,000	131	—	—
	KILROY REALTY CORP	—	—	3,200	221
	KIMCO REALTY CORP	8,600	223	12,400	365
	LASALLE HOTEL PROPERTIES	500	12	17,600	408
	LIBERTY PROPERTY TRUST	2,900	105	900	32
	MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	13,300	353	13,300	326
	PARAMOUNT GROUP INC	800	12	13,300	228

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	POST PROPERTIES INC	1,800	107	8,100	498
	PROLOGIS INC	9,700	487	17,400	759
	PUBLIC STORAGE	2,400	523	2,200	539
	QTS REALTY TRUST INC CL A	4,800	251	700	30
	QUALITY CARE PROPERTIES	—	—	2,000	26
		(2,000)	(—)		
	REGENCY CENTERS CORP	5,500	395	—	—
	SL GREEN REALTY CORP	3,100	322	3,400	386
	SENIOR HOUSING PROP TRUST	22,800	417	17,983	366
	SIMON PROPERTY GROUP INC	—	—	3,000	604
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	8,800	94	15,700	180
	SUN COMMUNITIES INC	9,600	686	—	—
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	2,500	30	11,800	151
		(1,030)	(10)		
	UDR INC	—	—	13,400	480
	VENTAS INC	8,400	588	8,400	511
	VEREIT INC	54,400	556	—	—
	VORNADO REALTY TRUST	3,200	309	1,600	153
	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	13,800	515	600	21
WELLTOWER INC	2,300	146	9,300	642	
小 計	302,200	10,732	321,942	13,538	
	(3,030)	(10)			
イギリス		千英ポンド		千英ポンド	
BRITISH LAND	11,705	81	33,051	203	
DERWENT LONDON PLC	155	5	5,933	190	
HAMMERSON PLC	19,378	109	12,355	72	
LAND SECURITIES GROUP PLC	10,407	114	8,972	102	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	3,610	25	28,134	168	
小 計	45,255	336	88,445	738	
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
ドイツ					
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	1,202	13	3,290	39	
			(—)	(6)	
小 計	1,202	13	3,290	39	
			(—)	(6)	
フランス					
ICADE	—	—	7,495	483	
KLEPIERRE	1,921	75	2,244	88	
GECINA SA	3,207	386	766	100	
UNIBAIL RODAMCO-NA	800	180	617	143	
小 計	5,928	642	11,122	816	
オランダ					
EUROCOMMERCIAL PROPERTI-CVA	369	13	2,774	108	
小 計	369	13	2,774	108	

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
アイルランド				
HIBERNIA REIT PLC	12,743	16	33,757	44
小計	12,743	16	33,757	44
ユーロ計	20,242	686	50,943 (-)	1,008 (6)
香港		千香港ドル		千香港ドル
LINK REIT	32,500	1,439	22,500	1,136
小計	32,500	1,439	22,500	1,136
シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
CAPITALAND MALL TRUST	-	-	251,900	531
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	184,500 (-)	447 (△0.11261)	35,200 (-)	83 (0.38427)
ASCENDAS REAL ESTATE INV-RTS	-	-	-	-
小計	184,500 (2,478)	447 (0.14747)	287,100 (2,478)	615 (0.14747)
オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
MIRVAC GROUP	-	-	57,172	115
INVESTA OFFICE FUND	-	-	94,258	398
GPT GROUP	14,400	69	17,981	89
STOCKLAND TRUST GROUP	-	-	58,907	245
GOODMAN GROUP	-	-	94,482	618
SCENTRE GROUP	307,510	1,432	3,169	16
WESTFIELD CORP	14,602	139	16,567	167
VICINITY CENTRES	33,328	105	389,286	1,183
小計	369,840	1,746	731,822	2,834

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○利害関係人との取引状況等

(2015年11月21日～2016年11月21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	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	1,526	1	0.1	2,070	30	1.4
為替直物取引	191	98	51.3	868	92	10.6
預金	360	360	100.0	360	360	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)	1,572千円
うち利害関係人への支払額 (B)	26千円
(B) / (A)	1.7%

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

○組入資産の明細

(2016年11月21日現在)

国内投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
GLP投資法人 投資証券	266	260	31,850	0.9
日本プロロジスリート投資法人 投資証券	230	219	51,092	1.5
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	—	12	3,708	0.1
ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	41	34	20,094	0.6
日本リテールファンド投資法人 投資証券	238	212	46,809	1.4
オリックス不動産投資法人 投資証券	229	216	35,834	1.0
インヴィンシブル投資法人 投資証券	—	203	11,307	0.3
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	126	107	61,632	1.8
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	472	392	29,713	0.9
合 計	1,602	1,655	292,041	
	口 数 ・ 金 額	口 数	評 価 額	比 率
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	< 8.5% >	

*評価額の単位未満は切り捨て。

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	6,600	3,800	408	45,280	1.3	
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	—	7,900	356	39,556	1.2	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	7,424	6,224	1,010	112,090	3.3	
BOSTON PROPERTIES	10,400	4,000	484	53,770	1.6	
CUBESMART	19,600	21,600	524	58,163	1.7	
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	8,300	—	—	—	—	
DDR CORP	40,000	35,800	538	59,739	1.7	
DIGITAL REALTY TRUST INC	6,000	8,500	755	83,877	2.4	
DOUGLAS EMMETT INC	9,600	—	—	—	—	
EQUITY RESIDENTIAL	23,900	15,700	925	102,738	3.0	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	3,559	—	—	—	—	
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	—	16,600	501	55,658	1.6	
GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	54,086	42,886	1,080	119,859	3.5	
HCP INC	—	12,300	352	39,139	1.1	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	14,620	12,320	351	38,997	1.1	
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	—	5,700	158	17,574	0.5	
HOST HOTELS & RESORTS INC	51,400	35,500	582	64,634	1.9	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	—	4,000	133	14,822	0.4	
KILROY REALTY CORP	10,900	7,700	553	61,408	1.8	
KIMCO REALTY CORP	34,100	30,300	777	86,229	2.5	
LASALLE HOTEL PROPERTIES	17,100	—	—	—	—	
LIBERTY PROPERTY TRUST	13,500	15,500	591	65,590	1.9	
PARAMOUNT GROUP INC	22,500	10,000	155	17,263	0.5	
POST PROPERTIES INC	6,300	—	—	—	—	
PROLOGIS INC	34,497	26,797	1,312	145,594	4.2	
PUBLIC STORAGE	5,300	5,500	1,121	124,467	3.6	
QTS REALTY TRUST INC CL A	5,987	10,087	464	51,503	1.5	
REGENCY CENTERS CORP	—	5,500	362	40,268	1.2	
SL GREEN REALTY CORP	7,600	7,300	754	83,763	2.4	
SENIOR HOUSING PROP TRUST	—	4,817	85	9,497	0.3	
SIMON PROPERTY GROUP INC	14,774	11,774	2,129	236,222	6.9	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	57,700	50,800	533	59,237	1.7	
SUN COMMUNITIES INC	—	9,600	682	75,676	2.2	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	33,554	25,284	342	38,039	1.1	
UDR INC	13,400	—	—	—	—	
VEREIT INC	—	54,400	449	49,854	1.5	
VORNADO REALTY TRUST	9,525	11,125	1,063	117,951	3.4	
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	—	13,200	459	50,995	1.5	
WELLTOWER INC	23,919	16,919	1,057	117,303	3.4	
小 計	口 数 ・ 金 額	566,145	549,433	21,061	2,336,771	
	銘柄 数 < 比 率 >	29	33	—	<68.0%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND	66,353	45,007	271	37,255	1.1	
DERWENT LONDON PLC	5,778	—	—	—	—	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				比 率
		口 数	口 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)		口	口	千英ポンド	千円	%
HAMMERSON PLC		49,713	56,736	314	43,189	1.3
LAND SECURITIES GROUP PLC		39,085	40,520	402	55,271	1.6
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		24,524	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	185,453	142,263	989	135,716	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	3	—	< 3.9% >	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		14,743	12,655	143	16,926	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	14,743	12,655	143	16,926	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.5% >	
(ユーロ…フランス)						
ICADE		7,495	—	—	—	—
KLEPIERRE		16,831	16,508	571	67,212	2.0
GECINA SA		—	2,441	295	34,731	1.0
UNIBAIL RODAMCO-NA		3,595	3,778	786	92,577	2.7
小 計	口 数 ・ 金 額	27,921	22,727	1,653	194,522	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 5.7% >	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPERTI-CVA		8,714	6,309	215	25,397	0.7
小 計	口 数 ・ 金 額	8,714	6,309	215	25,397	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.7% >	
(ユーロ…アイルランド)						
HIBERNIA REIT PLC		126,722	105,708	126	14,860	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	126,722	105,708	126	14,860	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.4% >	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	178,100	147,399	2,139	251,707	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	6	—	< 7.3% >	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		82,700	92,700	4,899	70,058	2.0
小 計	口 数 ・ 金 額	82,700	92,700	4,899	70,058	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 2.0% >	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND MALL TRUST		251,900	—	—	—	—
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		69,500	218,800	505	39,332	1.1
小 計	口 数 ・ 金 額	321,400	218,800	505	39,332	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	< 1.1% >	
(オーストラリア)				千豪ドル		
MIRVAC GROUP		393,428	336,256	665	54,155	1.6
INVESTA OFFICE FUND		94,258	—	—	—	—
GPT GROUP		122,847	119,266	546	44,431	1.3
STOCKLAND TRUST GROUP		58,907	—	—	—	—
GOODMAN GROUP		94,482	—	—	—	—
SCENTRE GROUP		—	304,341	1,250	101,743	3.0
WESTFIELD CORP		90,249	88,284	789	64,198	1.9

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア) VICINITY CENTRES	口 355,958	口 -	千豪ドル -	千円 -	% -	
小 計	口 数 ・ 金 額 1,210,129	848,147	3,252	264,527		
銘 柄 数 < 比 率 >	7	4	-	< 7.7 % >		
合 計	口 数 ・ 金 額 2,543,927	1,998,742	-	3,098,113		
銘 柄 数 < 比 率 >	50	48	-	< 90.1 % >		

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2016年11月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 3,390,154	% 98.6
コール・ローン等、その他	49,466	1.4
投資信託財産総額	3,439,620	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 (3,129,410千円) の投資信託財産総額 (3,439,620千円) に対する比率は91.0%です。

* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=110.95円、1カナダドル=82.29円、1英ポンド=137.16円、1ユーロ=117.64円、1香港ドル=14.30円、1シンガポールドル=77.82円、1豪ドル=81.34円、1ニュージーランドドル=77.85円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年11月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,439,620,844
コール・ローン等	37,085,996
投資証券(評価額)	3,390,154,820
未収入金	3,970,745
未収配当金	8,409,283
(B) 負債	2,000,022
未払解約金	2,000,000
未払利息	22
(C) 純資産総額(A-B)	3,437,620,822
元本	3,349,788,303
次期繰越損益金	87,832,519
(D) 受益権総口数	3,349,788,303口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,262円

(注) 期首元本額は3,987,187,026円、期中追加設定元本額は107,873,096円、期中一部解約元本額は745,271,819円、1口当たり純資産額は1.0262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・グローバル・オールスターズ 2,383,655,299円
・ノムラ・オールインワン・ファンド 966,133,004円

○損益の状況 (2015年11月21日～2016年11月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	153,138,128
受取配当金	153,050,748
受取利息	100,269
その他収益金	1
支払利息	△ 12,890
(B) 有価証券売買損益	△629,869,853
売買益	158,918,691
売買損	△788,788,544
(C) 保管費用等	△ 2,164,461
(D) 当期損益金(A+B+C)	△478,896,186
(E) 前期繰越損益金	635,939,407
(F) 追加信託差損益金	3,083,861
(G) 解約差損益金	△ 72,294,563
(H) 計(D+E+F+G)	87,832,519
次期繰越損益金(H)	87,832,519

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

野村エマージング債券 マザーファンド

運用報告書

第9期（決算日2016年6月7日）

作成対象期間（2015年6月9日～2016年6月7日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	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。 ①新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券（以下「新興国債券」といいます。）を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの安定的確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。なお、投資する債券の格付については制限を設けません。 ②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います。
主な投資対象	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	①外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。 ②デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。 ③外国為替予約取引はヘッジ目的に限定しません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債先物比率	純総資産額
	期騰落	中率	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)	期騰落中率			
	円	%		%	%	%	百万円
5期(2012年6月7日)	11,801	7.9	100.51	8.1	95.3	2.1	19,839
6期(2013年6月7日)	15,925	34.9	132.73	32.1	95.7	1.8	23,720
7期(2014年6月9日)	18,066	13.4	149.36	12.5	96.8	△4.0	21,903
8期(2015年6月8日)	21,857	21.0	180.27	20.7	89.3	△4.7	20,691
9期(2016年6月7日)	20,033	△8.3	165.99	△7.9	94.4	△4.1	17,959

* 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		債組入比率	債先物比率
	騰落	率	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)	騰落率		
(期首) 2015年6月8日	円	%		%	%	%
	21,857	—	180.27	—	89.3	△4.7
6月末	21,217	△2.9	175.23	△2.8	92.5	△7.8
7月末	21,463	△1.8	178.05	△1.2	89.7	△9.2
8月末	20,753	△5.1	172.43	△4.4	90.4	△8.4
9月末	20,185	△7.6	167.58	△7.0	91.8	△9.1
10月末	21,116	△3.4	175.28	△2.8	91.7	△5.3
11月末	21,519	△1.5	178.38	△1.1	91.7	△5.3
12月末	20,771	△5.0	172.01	△4.6	90.2	△5.6
2016年1月末	20,676	△5.4	171.57	△4.8	95.9	△8.7
2月末	19,795	△9.4	164.62	△8.7	93.6	△8.8
3月末	20,297	△7.1	168.62	△6.5	94.5	△4.4
4月末	20,146	△7.8	166.97	△7.4	95.8	△3.3
5月末	20,456	△6.4	169.20	△6.1	94.1	△4.3
(期末) 2016年6月7日	20,033	△8.3	165.99	△7.9	94.4	△4.1

* 騰落率は期首比です。

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、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）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

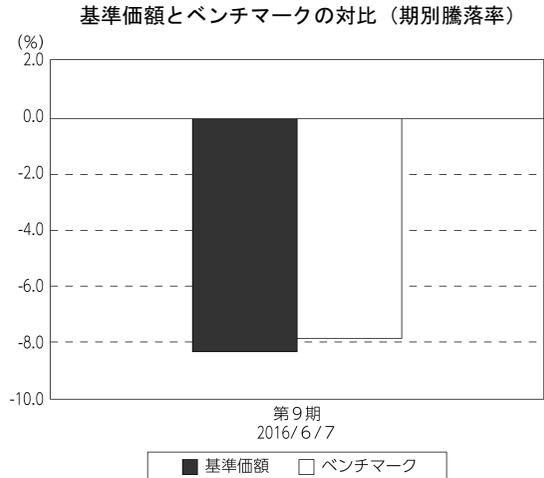
○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の21,857円から当作成期末には20,033円となりました。

- ・ 当作成期首から2016年2月にかけて、原油価格が下落したことなどから、新興国債券市場が軟調に推移したこと
- ・ 2016年2月から当作成期末にかけて、原油価格の上昇などを背景に新興国債券市場が上昇したこと
- ・ 当作成期を通じて、投資している新興国債券から相対的に高い利息収入を得られたこと
- ・ 当作成期を通じて、為替が円高・ドル安基調で推移したこと

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は-8.3%となり、ベンチマークの-7.9%を0.4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。



(注) ベンチマークは、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) です。

◎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。

(2015年6月9日～2016年6月7日)

○1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.001 (0.001)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	6 (6) (0)	0.029 (0.029) (0.000)	(b) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	6	0.030	
期中の平均基準価額は、20,699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。

(2015年6月9日～2016年6月7日)

○売買及び取引の状況

公社債

			買付額	売付額	
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 161,904	千米ドル 144,959 (6,648)	
		地方債証券	1,329	621	
		特殊債券	4,686	3,998 (349)	
		社債券 (投資法人債券を含む)	46,391	43,477 (3,922)	
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ	
	インドネシア	国債証券	379	360	
		アルゼンチン	国債証券	395	—
		メキシコ	国債証券	1,429	263
			社債券 (投資法人債券を含む)	1,291	—
		ハンガリー	国債証券	—	541
		モロッコ	国債証券	1,865	1,220
		ブルガリア	国債証券	3,796	2,623
		ルーマニア	国債証券	5,526	4,831
		ウクライナ	国債証券	60	— (80)
		アイスランド	国債証券	—	1,217
	インドネシア	国債証券	千ルピア —	千ルピア 10,092,732	
		メキシコ	国債証券	千メキシコペソ —	千メキシコペソ 11,685
		ブラジル	国債証券	千リアル —	千リアル 4,702
		コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ —	千コロンビアペソ 3,191,840
南アフリカ		国債証券	千ランド —	千ランド 21,081	

*金額は受け渡し代金。(経過利子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 633	百万円 504	百万円 10,188	百万円 10,170

*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。

(2015年6月9日～2016年6月7日)

○利害関係人との取引状況等

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D		D C
	百万円	百万円		%	百万円	百万円		%
為替直物取引	37,470	2,352		6.3	38,201	1,178		3.1
預金	4,969	4,969		100.0	4,969	4,969		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信託銀行です。

○組入資産の明細

(2016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
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	141,627	140,216	15,056,459	83.8	49.8	61.0	21.1	1.8
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
アルゼンチン	270	383	46,820	0.3	—	0.3	—	—
メキシコ	2,810	2,845	347,097	1.9	—	1.9	—	—
モロッコ	2,130	2,218	270,612	1.5	—	1.5	—	—
ブルガリア	4,422	4,308	525,442	2.9	2.9	2.9	—	—
ルーマニア	3,984	4,252	518,685	2.9	—	2.9	—	—
メキシコ	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
	12,330	19,837	114,063	0.6	—	0.6	—	—
ペルー	千ヌエボソル	千ヌエボソル						
	2,375	2,482	80,541	0.4	—	0.4	—	—
合 計	—	—	16,959,723	94.4	52.7	71.6	21.1	1.8

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* スタンダード・アンド・プアーズ、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、無格付けのものが2.4%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	ARGENT-GLOBAL	11.608874	415	633	68,036	2033/12/31
		BOLIVARIAN REP OF VZLA	9.0	1,355	532	57,166	2023/5/7
		BOLIVARIAN REP OF VZLA	8.25	2,330	892	95,824	2024/10/13
		BOLIVARIAN REP OF VZLA	9.25	4,650	1,839	197,529	2028/5/7
		BRAZIL GLOBAL	8.0	165	174	18,710	2018/1/15
		BRAZIL GLOBAL	8.25	1,855	2,133	229,068	2034/1/20
		COLOMBIA GLOBAL	10.375	955	1,387	148,950	2033/1/28
		COLOMBIA GLOBAL	7.375	100	123	13,288	2037/9/18
		COSTA RICA GOVERNMENT	7.158	690	635	68,290	2045/3/12
		CROATIA	6.375	630	689	74,032	2021/3/24
		CROATIA	5.5	350	371	39,856	2023/4/4
		DOMINICA GLOBAL	9.04	518	543	58,410	2018/1/23
		DOMINICAN REPUBLIC	7.5	3,325	3,665	393,634	2021/5/6
		DOMINICAN REPUBLIC	6.6	690	741	79,649	2024/1/28
		DOMINICAN REPUBLIC	5.5	1,300	1,291	138,686	2025/1/27
		DOMINICAN REPUBLIC	6.875	1,645	1,767	189,799	2026/1/29
		DOMINICAN REPUBLIC	7.45	415	443	47,570	2044/4/30
		EL SALVADOR GLOBAL	7.75	65	64	6,962	2023/1/24
		EL SALVADOR GLOBAL	8.25	305	287	30,870	2032/4/10
		EL SALVADOR GLOBAL	7.625	275	279	30,046	2034/9/21
		EL SALVADOR GLOBAL	7.65	84	73	7,879	2035/6/15
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	2.625	570	501	53,861	2023/1/5
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.0	1,600	1,672	179,539	2026/4/7
		GABONESE REPUBLIC	6.375	455	390	41,895	2024/12/12
		GOVERNMENT OF JAMAICA	7.625	200	223	23,999	2025/7/9
		HUNGARY	5.375	4,432	4,914	527,696	2023/2/21
		HUNGARY	5.75	644	733	78,789	2023/11/22
		INDONESIA GLOBAL	5.875	705	799	85,902	2024/1/15
		INDONESIA GLOBAL	8.5	2,690	3,733	400,926	2035/10/12
		ISLAMIC REP OF PAKISTAN	7.25	250	263	28,323	2019/4/15
		ISLAMIC REP OF PAKISTAN	8.25	310	330	35,528	2025/9/30
		IVORY COAST	5.375	1,865	1,724	185,161	2024/7/23
		IVORY COAST	6.375	1,635	1,556	167,188	2028/3/3
		IVORY COAST	5.75	248	228	24,511	2032/12/31
		KINGDOM OF MOROCCO	5.5	1,047	1,107	118,947	2042/12/11
		MONGOLIA	5.125	200	160	17,231	2022/12/5
		MONGOLIA INTL BOND	10.875	825	851	91,385	2021/4/6
		PANAMA GLOBAL	9.375	290	435	46,710	2029/4/1
		REPUBLIC OF ANGOLA	9.5	575	567	60,971	2025/11/12
		REPUBLIC OF ARGENTINA	7.0	1,835	1,903	204,372	2017/4/17
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.25	200	209	22,485	2019/4/22	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	850	888	95,427	2021/4/22	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	8.75	100	114	12,241	2024/5/7	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.5	1,245	1,325	142,310	2026/4/22	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.625	250	265	28,455	2046/4/22	
	REPUBLIC OF AZERBAIJAN	4.75	1,635	1,594	171,177	2024/3/18	

銘柄		当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	REPUBLIC OF CAMEROON	9.5	655	654	70,245	2025/11/19
		REPUBLIC OF COLOMBIA	4.375	835	882	94,728	2021/7/12
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.375	260	259	27,851	2019/12/1
		REPUBLIC OF GHANA	10.75	835	854	91,777	2030/10/14
		REPUBLIC OF HUNGARY	6.25	1,042	1,163	124,931	2020/1/29
		REPUBLIC OF HUNGARY	6.375	5,810	6,627	711,672	2021/3/29
		REPUBLIC OF INDONESIA	7.75	1,835	2,406	258,384	2038/1/17
		REPUBLIC OF KENYA	5.875	255	250	26,925	2019/6/24
		REPUBLIC OF LITHUANIA	7.375	515	610	65,528	2020/2/11
		REPUBLIC OF LITHUANIA	6.125	2,471	2,878	309,076	2021/3/9
		REPUBLIC OF PARAGUAY	4.625	1,220	1,268	136,243	2023/1/25
		REPUBLIC OF PARAGUAY	6.1	310	326	35,035	2044/8/11
		REPUBLIC OF PERU	7.125	1,805	2,078	223,136	2019/3/30
		REPUBLIC OF POLAND	3.25	640	645	69,324	2026/4/6
		REPUBLIC OF SLOVENIA	5.5	375	425	45,728	2022/10/26
		REPUBLIC OF SLOVENIA	5.85	6,919	8,015	860,654	2023/5/10
		REPUBLIC OF SLOVENIA	5.25	210	236	25,416	2024/2/18
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	3,623	3,972	426,603	2025/9/16
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.875	340	344	36,978	2026/4/14
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.0	885	903	97,057	2019/1/14
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.25	362	365	39,248	2020/10/4
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.85	1,480	1,442	154,919	2025/11/3
		REPUBLIC OF TURKEY	5.625	500	539	57,923	2021/3/30
		REPUBLIC OF TURKEY	5.125	1,865	1,972	211,762	2022/3/25
		REPUBLIC OF TURKEY	6.25	4,100	4,583	492,153	2022/9/26
		REPUBLIC OF TURKEY	4.875	815	764	82,101	2043/4/16
		REPUBLIC OF TURKEY	6.625	605	709	76,185	2045/2/17
		REPUBLICA ORIENT URUGUAY	5.1	948	911	97,826	2050/6/18
		ROMANIA	4.375	304	323	34,740	2023/8/22
		ROMANIA	4.875	690	757	81,353	2024/1/22
		RUSSIA	12.75	505	873	93,773	2028/6/24
		RUSSIA FOREIGN BOND	5.0	3,800	4,036	433,466	2020/4/29
		RUSSIAN FEDERATION	4.875	800	857	92,041	2023/9/16
		RUSSIAN FEDERATION	5.625	600	644	69,251	2042/4/4
		RUSSIAN FEDERATION	5.875	1,400	1,550	166,494	2043/9/16
		SOCIALIST REP OF VIETNAM	4.8	225	230	24,758	2024/11/19
		STATE OF QATAR	2.375	975	967	103,841	2021/6/2
		STATE OF QATAR	4.625	595	606	65,080	2046/6/2
		TURKEY GLOBAL	7.375	1,030	1,250	134,243	2025/2/5
		UKRAINE GOVERNMENT	7.75	433	407	43,705	2027/9/1
UKRAINE GOVERNMENT GDP-L	—	290	94	10,120	2040/5/31		
UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	520	513	55,139	2019/9/1		
UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	261	253	27,249	2020/9/1		
UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	224	216	23,271	2021/9/1		
UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	258	244	26,221	2022/9/1		
UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	273	260	27,995	2023/9/1		
UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	103	97	10,507	2024/9/1		

銘柄	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	213	199	21,406	2025/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	318	299	32,190	2026/9/1
	UNITED MEXICAN STATES	5.75	1,070	1,115	119,779	2110/10/12
	VENEZUELA GLOBAL	9.375	2,825	1,144	122,856	2034/1/13
地方債証券	BRAZIL MINAS SPE	5.333	1,230	1,070	114,907	2028/2/15
	CITY OF BUENOS AIRES	8.95	520	574	61,688	2021/2/19
	CITY OF BUENOS AIRES	7.5	600	615	66,070	2027/6/1
	PROVINCIA DE BUENOS AIRE	9.95	340	378	40,635	2021/6/9
	PROVINCIA DE BUENOS AIRE	9.125	410	439	47,217	2024/3/16
	PROVINCIA DE CORDOBA	7.125	330	330	35,435	2021/6/10
特殊債券 (除く金融債)	BANQUE CENT DE TUNISIE	5.75	785	709	76,236	2025/1/30
	ESKOM HOLDINGS LIMITED	6.75	364	347	37,346	2023/8/6
	EXPORT CREDIT BANK OF TU	5.375	240	246	26,490	2021/2/8
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	6.875	610	627	67,375	2044/4/25
	ROSNEFT (ROSNEFT INT FIN)	4.199	935	910	97,749	2022/3/6
	SOUTHERN GAS CORRIDOR	6.875	385	402	43,201	2026/3/24
普通社債券 (含む投資法人債券)	COCA-COLA FEMSA SAB CV	3.875	308	326	35,057	2023/11/26
	EMPRESA NACIONAL DE PETR	6.25	1,620	1,779	191,109	2019/7/8
	GAZ CAPITAL (GAZPROM)	8.625	320	395	42,509	2034/4/28
	GAZPROM NEFT (GPN CAPITA	6.0	765	799	85,883	2023/11/27
	GRUPO TELEVISIA SAB	6.125	940	1,014	108,934	2046/1/31
	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	5.0	415	444	47,767	2024/11/12
	MAJAPAHIT HOLDING BV	8.0	895	1,024	110,011	2019/8/7
	MAJAPAHIT HOLDING BV	7.75	675	770	82,719	2020/1/20
	MAJAPAHIT HOLDING BV	7.875	120	147	15,784	2037/6/29
	MEXICHEM SAB DE CV	6.75	270	273	29,318	2042/9/19
	MEXICHEM SAB DE CV	5.875	480	438	47,032	2044/9/17
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	5.625	200	211	22,675	2024/4/25
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	4.5	330	321	34,513	2025/10/22
	OSCHADBANK (SSB #1 PLC)	9.625	990	925	99,396	2025/3/20
	PEMEX PROJ FDG MASTER TR	6.625	200	196	21,095	2038/6/15
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	4.875	245	226	24,348	2020/3/17
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	8.375	50	50	5,457	2021/5/23
	PETROBRAS INTL FIN CO	5.75	1,715	1,641	176,274	2020/1/20
	PETROBRAS INTL FIN CO	5.375	352	319	34,254	2021/1/27
	PETROBRAS INTL FIN CO	6.875	70	52	5,599	2040/1/20
	PETROBRAS INTL FIN CO	6.75	265	195	20,976	2041/1/27
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	8.5	456	317	34,046	2017/11/2
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	6.0	220	76	8,221	2024/5/16
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	6.0	3,915	1,340	143,984	2026/11/15
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	9.75	425	174	18,739	2035/5/17
	PETROLEOS MEXICA PEMEX	4.875	240	243	26,116	2022/1/24
	PETROLEOS MEXICA PEMEX	5.5	5,347	4,642	498,543	2044/6/27
	PETROLEOS MEXICANOS	5.5	619	648	69,595	2021/1/21
	PETROLEOS MEXICANOS	3.5	1,625	1,500	161,152	2023/1/30
	PETROLEOS MEXICANOS	4.875	805	799	85,900	2024/1/18
	PETROLEOS MEXICANOS	6.875	1,525	1,690	181,551	2026/8/4

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		
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)	SINOPEC GRP OVERSEAS DEV	3.5	850	848	91,129	2026/5/3
		SOUTHERN COPPER CORP	6.75	85	84	9,107	2040/4/16
		STATE OIL CO OF THE AZER	4.75	340	313	33,679	2023/3/13
		UKREXIMBANK(BIZ FIN PLC)	9.75	335	313	33,634	2025/1/22
		YPF SOCIEDAD ANONIMA	8.75	865	910	97,760	2024/4/4
小	計					15,056,459	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
アルゼンチン	国債証券	REPUBLIC OF ARGENTINA	10.76113	270	383	46,820	2033/12/31
メキシコ	国債証券	UNITED MEXICAN STATES	3.375	620	656	80,023	2031/2/23
		UNITED MEXICAN STATES	3.0	925	827	100,866	2045/3/6
	普通社債券 (含む投資法人債券)	PETROLEOS MEXICANOS	5.125	515	540	65,902	2023/3/15
		PETROLEOS MEXICANOS	5.5	750	822	100,304	2025/2/24
モロッコ	国債証券	KINGDOM OF MOROCCO	3.5	2,130	2,218	270,612	2024/6/19
ブルガリア	国債証券	BULGARIA	2.0	495	504	61,530	2022/3/26
		BULGARIA	1.875	590	583	71,215	2023/3/21
		BULGARIA	2.95	362	379	46,344	2024/9/3
		BULGARIA	3.0	755	761	92,871	2028/3/21
		BULGARIA	3.125	2,220	2,078	253,479	2035/3/26
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	3.625	1,600	1,772	216,167	2024/4/24
		ROMANIA	2.875	105	109	13,409	2024/10/28
		ROMANIA	2.75	390	401	48,923	2025/10/29
		ROMANIA	3.875	1,889	1,969	240,185	2035/10/29
小	計					1,708,658	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	11,446	14,467	83,190	2024/12/5
		MEXICAN UDIBONOS I/L	4.5	534	3,247	18,671	2025/12/4
		MEXICAN UDIBONOS I/L	4.5	349	2,122	12,202	2035/11/22
小	計					114,063	
ペルー				千ヌエボソル	千ヌエボソル		
	国債証券	PERU BONO SOBERANO	6.95	2,375	2,482	80,541	2031/8/12
小	計					80,541	
合	計					16,959,723	

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	TNOTE(5YEAR)	百万円	百万円
		TBOND	—	531
		TNOTE(10YEAR)	—	338
			126	—

* 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

(2016年6月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	16,959,723	92.8
コール・ローン等、その他	1,317,176	7.2
投資信託財産総額	18,276,899	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（17,856,456千円）の投資信託財産総額（18,276,899千円）に対する比率は97.7%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=107.38円、1トルコリラ=36.98円、1ユーロ=121.96円、1アルゼンチンペソ=7.79円、1メキシコペソ=5.75円、1ヌエボソル=32.44円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年6月7日現在)

○損益の状況 (2015年6月9日～2016年6月7日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	24,953,224,645
コール・ローン等	736,483,556
公社債(評価額)	16,959,723,048
未収入金	6,933,842,292
未収利息	224,177,230
前払費用	36,074,684
差入委託証拠金	62,923,835
(B) 負債	6,993,797,515
未払金	6,924,897,244
未払解約金	68,900,000
未払利息	271
(C) 純資産総額(A-B)	17,959,427,130
元本	8,964,875,822
次期繰越損益金	8,994,551,308
(D) 受益権総口数	8,964,875,822口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,033円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,207,590,097
受取利息	1,207,607,332
その他収益金	383
支払利息	△ 17,618
(B) 有価証券売買損益	△ 3,067,939,155
売買益	1,359,710,655
売買損	△ 4,427,649,810
(C) 先物取引等取引損益	△ 96,589,513
取引益	28,724,005
取引損	△ 125,313,518
(D) 保管費用等	△ 6,424,889
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 1,963,363,460
(F) 前期繰越損益金	11,224,900,343
(G) 追加信託差損益金	3,681,860,602
(H) 解約差損益金	△ 3,948,846,177
(I) 計(E+F+G+H)	8,994,551,308
次期繰越損益金(I)	8,994,551,308

(注) 期首元本額は9,466,990,247円、期中追加設定元本額は3,267,739,398円、期中一部解約元本額は3,769,853,823円、1口当たり純資産額は2,0033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）7,452,215,888円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,403,360,532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）109,299,402円

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

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

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

○お知らせ

有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2015年8月3日>

ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド

運用報告書

第9期（決算日2016年6月8日）

作成対象期間（2015年6月9日～2016年6月8日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	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。 公社債への投資にあたっては、投資環境分析および定量分析等に基づき、国別配分、セクター配分および銘柄選択を行い、ポートフォリオを構築し、収益の獲得を目指します。
主な投資対象	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	株式への直接投資は行いません。株式への投資は、約款に定める優先証券のうち株券等の性質を有するものまたは転換社債を転換したもの等に限る、信託財産の純資産総額の30%以内とします。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	騰落	率	騰落	率			
	円	%	パーケレイズ・汎欧州総合インデックス (円換算ベース)	%	%	%	百万円
5期(2012年6月8日)	8,712	△5.9	78.80	△6.3	92.7	△27.5	18,626
6期(2013年6月10日)	12,105	38.9	107.14	36.0	93.7	△3.1	25,373
7期(2014年6月9日)	14,224	17.5	123.23	15.0	94.5	△10.6	34,076
8期(2015年6月8日)	15,381	8.1	131.59	6.8	92.9	△9.9	85,149
9期(2016年6月8日)	14,063	△8.6	120.24	△8.6	93.7	△19.0	96,979

*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(=パーケレイズ・汎欧州総合インデックス(円換算ベース))は、パーケレイズが公表する営業日前日のパーケレイズ・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。

*パーケレイズ・汎欧州総合インデックスは、パーケレイズ・バンク・ピーエルシーおよび関連会社(パーケレイズ)が開発、算出、公表をおこなうインデックスであり、汎欧州通貨建て投資適格債券市場のパフォーマンスをあらわします。当該インデックスに関する知的財産権およびその他の一切の権利はパーケレイズに帰属します。

(出所:パーケレイズ)

○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		債組入比率	債券先物比率
	騰落	率	騰落	率		
(期首) 2015年6月8日	円	%	パーケレイズ・汎欧州総合インデックス (円換算ベース)	%	%	%
	15,381	—	131.59	—	92.9	△9.9
6月末	15,158	△1.4	129.92	△1.3	94.3	△8.2
7月末	15,308	△0.5	130.87	△0.6	94.6	△11.0
8月末	15,202	△1.2	129.61	△1.5	96.2	△15.3
9月末	15,025	△2.3	128.91	△2.0	94.9	△13.9
10月末	15,049	△2.2	128.46	△2.4	97.0	△21.7
11月末	14,870	△3.3	127.02	△3.5	95.3	△14.1
12月末	14,804	△3.8	126.41	△3.9	93.0	△8.8
2016年1月末	14,867	△3.3	127.56	△3.1	95.9	△22.9
2月末	14,004	△9.0	120.28	△8.6	96.6	△25.5
3月末	14,558	△5.4	124.82	△5.2	98.5	△18.0
4月末	14,131	△8.1	120.70	△8.3	95.1	△19.7
5月末	14,258	△7.3	121.85	△7.4	95.7	△23.7
(期末) 2016年6月8日	14,063	△8.6	120.24	△8.6	93.7	△19.0

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、パークレイズ・汎欧州総合インデックス（円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

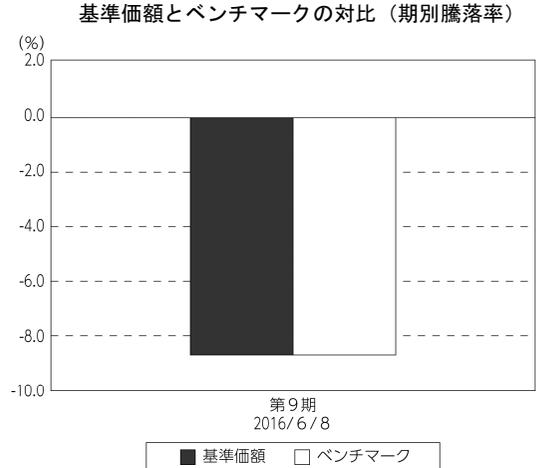
- ・ 基準価額の主な変動要因は、ECB（欧州中央銀行）による国債買い入れ型の量的緩和により国債への需要が高まり国債利回りが低下したことや、その後、ECBが量的緩和での購入対象に投資適格級のユーロ建て社債を加えると発表したことを受けて社債への需要が高まりスプレッド（利回り格差）が縮小したこと、および為替が円高傾向で推移したことなどでした。
- ・ クーポン収入によるインカムの積み上げ

○当ファンドのポートフォリオ

ベンチマークに対して、国別比率ではドイツをアンダーウェイト、スペイン・アイルランド・ノルウェー・ベルギーをオーバーウェイトしております。デュレーションはベンチマークに対して、短めとしております。業種別配分ではベンチマークに対して、ヘルスケアセクターをアンダーウェイトしております。

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は-8.6%となり、ベンチマークであるパークレイズ・汎欧州総合インデックス（円換算ベース）の-8.6%と同水準となりました。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が主なベンチマークとの差異要因となりました。



（注）ベンチマークは、パークレイズ・汎欧州総合インデックス（円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

当ファンドは、マクロ経済・投資環境などのファンダメンタルズ分析やマーケットリスク分析、信用リスク分析などにに基づき、デュレーションやイールドカーブ戦略、セクター配分、個別銘柄選定、通貨配分などをアクティブに決定し、収益の獲得を目指します。

・投資方針

- ① 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。
- ② ドイツをアンダーウェイトします。
- ③ デュレーション（金利感応度）を短期化します。

但し、欧州中央銀行の金融政策の運営姿勢など市場環境に大きな変化が見られた場合には適宜環境変化を勘案し、機動的な対応を行っていきます。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年6月9日～2016年6月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 1 (1)	% 0.005 (0.005)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	3 (2) (0)	0.020 (0.016) (0.004)	(b) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	4	0.025	
期中の平均基準価額は、14,769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

(2015年6月9日～2016年6月8日)

公社債

		買付額	売付額
イギリス	国債証券	千英ポンド 42,619	千英ポンド 47,055
	社債券(投資法人債券を含む)	12,354	4,400 (3,723)
スイス	国債証券	千スイスフラン —	千スイスフラン 5,062
スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 235,799	千スウェーデンクローナ 286,356
ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 216,720	千ノルウェークローネ 108,737
デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 183,479	千デンマーククローネ 105,579
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
ドイツ	国債証券	251,495	321,279
	地方債証券	17,577	—
イタリア	特殊債券	5,026	—
	社債券(投資法人債券を含む)	19,006	5,999
フランス	国債証券	268,343	195,146
	社債券(投資法人債券を含む)	18,087	12,682
イギリス	国債証券	183,054	134,628
	特殊債券	499	527
オランダ	社債券(投資法人債券を含む)	39,611	28,994
	社債券(投資法人債券を含む)	23,654	10,846
スペイン	国債証券	59,466	95,310
	特殊債券	9,641	654
ベルギー	社債券(投資法人債券を含む)	29,551	17,067
	国債証券	161,472	170,406
スウェーデン	社債券(投資法人債券を含む)	54,064	32,251
	国債証券	41,521	39,629
オーストリア	社債券(投資法人債券を含む)	9,623	1,498
	社債券(投資法人債券を含む)	—	1,002 (238)
ルクセンブルグ	国債証券	29,668	34,034
	特殊債券	3,780	3,848
フィンランド	社債券(投資法人債券を含む)	—	1,420
	社債券(投資法人債券を含む)	3,846	2,101
デンマーク	国債証券	8,626	4,146
アイルランド	社債券(投資法人債券を含む)	—	3,580
	国債証券	64,845	65,472
	社債券(投資法人債券を含む)	9,792	5,624 (84)

		買付額		売付額		
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ		
外	トルコ	社債券 (投資法人債券を含む)	901	902		
	ポルトガル	国債証券	10,079	10,004		
	スロバキア	国債証券	4,545	2,991		
	日本	社債券 (投資法人債券を含む)	2,991	2,944		
	アメリカ	社債券 (投資法人債券を含む)	30,211	29,950		
	オーストラリア	社債券 (投資法人債券を含む)	14,049	10,273		
	メキシコ	社債券 (投資法人債券を含む)	2,026	3,632		
	ブラジル	社債券 (投資法人債券を含む)	—	711		
	チリ	社債券 (投資法人債券を含む)	—	539		
	国	ルーマニア	国債証券	1,155	—	
		クロアチア	国債証券	3,270	—	
		パナマ	社債券 (投資法人債券を含む)	1,357	—	
		国際機関	特殊債券	52,763	39,723	
		ジャージー	社債券 (投資法人債券を含む)	—	2,979	
ガーンジー		社債券 (投資法人債券を含む)	2,457	7,001		
アラブ首長国連邦		社債券 (投資法人債券を含む)	—	585		
ポーランド		国債証券	57,267	39,147		

*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 28,191	百万円 24,441	百万円 198,243	百万円 183,497

*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

(2015年6月9日~2016年6月8日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 254,053	百万円 10,029	% 3.9	百万円 233,766	百万円 859	% 0.4
預金	30,091	30,091	100.0	30,091	30,091	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信託銀行です。

○組入資産の明細

(2016年6月8日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千英ポンド	千英ポンド	千円	%	%	%	%	%
イギリス	60,210	71,862	11,194,022	11.5	1.0	10.8	0.5	0.2
	千ノルウェークロネ	千ノルウェークロネ						
ノルウェー	121,610	125,702	1,658,016	1.7	—	1.5	0.2	—
	千デンマーククロネ	千デンマーククロネ						
デンマーク	104,700	120,436	1,970,348	2.0	—	2.0	—	—
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ								
ドイツ	78,984	81,013	9,857,729	10.2	0.6	8.7	0.7	0.8
イタリア	174,661	182,457	22,201,388	22.9	0.5	7.2	12.2	3.4
フランス	104,069	112,052	13,634,530	14.1	0.2	9.6	3.7	0.7
イギリス	30,353	30,827	3,751,087	3.9	—	2.6	0.3	0.9
スイス	3,000	3,006	365,843	0.4	—	—	—	0.4
オランダ	36,067	37,448	4,556,762	4.7	0.5	3.5	1.2	—
スペイン	50,300	52,639	6,405,116	6.6	—	4.2	2.2	0.2
ベルギー	24,836	26,853	3,267,550	3.4	0.3	2.9	0.5	—
オーストリア	6,010	8,286	1,008,311	1.0	—	1.0	—	—
ルクセンブルグ	1,864	1,870	227,650	0.2	0.2	0.2	—	—
フィンランド	4,000	4,612	561,285	0.6	—	0.6	—	—
アイルランド	13,601	14,602	1,776,792	1.8	0.2	1.6	0.2	—
スロバキア	2,500	2,667	324,528	0.3	—	0.3	—	—
スロベニア	520	591	71,976	0.1	—	—	0.1	—
国際機関	13,400	14,136	1,720,127	1.8	—	1.8	—	—
アメリカ	20,296	20,468	2,490,632	2.6	—	2.1	0.4	—
オーストラリア	12,600	12,959	1,576,929	1.6	—	1.4	0.3	—
メキシコ	2,000	2,189	266,380	0.3	—	0.1	0.2	—
チェコ	1,610	1,692	205,944	0.2	—	—	—	0.2
ブルガリア	2,800	2,624	319,358	0.3	—	0.3	—	—
ルーマニア	1,100	1,153	140,339	0.1	—	0.1	—	—
クロアチア	3,200	3,291	400,500	0.4	0.4	0.4	—	—
パナマ	1,362	1,405	170,983	0.2	—	0.1	0.1	—
	千ズロチ	千ズロチ						
ポーランド	27,500	26,658	744,843	0.8	—	0.8	—	—
合 計	—	—	90,868,983	93.7	4.0	63.9	22.9	6.9

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* スタンダード・アンド・プアーズ、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。

(B) 外国（外貨建）公社債 銘柄別開示

銘柄		当期末				償還年月日	
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
イギリス		%	千英ポンド	千英ポンド	千円		
国債証券	UK TREASURY	1.75	8,400	8,829	1,375,330	2022/9/7	
	UK TREASURY	4.25	9,060	12,105	1,885,747	2032/6/7	
	UK TSY 3 1/4% 2044	3.25	16,370	20,241	3,153,019	2044/1/22	
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABP FINANCE PLC	6.25	2,045	2,551	397,443	2026/12/14	
	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	9.75	610	941	146,637	2024/7/30	
	AXA SA	7.125	2,730	3,316	516,669	2020/12/15	
	CIE FINANCEMENT FONCIER	5.5	1,300	1,688	263,082	2027/1/26	
	ELECTRICITE DE FRANCE 6.	6.25	550	712	111,041	2028/5/30	
	GATWICK FUNDING LIMITED	5.25	1,280	1,527	237,935	2024/1/23	
	GENERAL ELEC CAP CORP	5.5	1,800	2,134	332,501	2021/6/7	
	GLENCORE FINANCE EUROPE	6.0	1,770	1,777	276,815	2022/4/3	
	HEATHROW FUNDING LTD	6.75	1,000	1,379	214,953	2026/12/3	
	HOLMES MASTER ISSUER PLC	2.13781	1,440	1,454	226,527	2054/10/15	
	IMPERIAL BRANDS FINANCE	4.875	1,715	2,006	312,600	2032/6/7	
	INTU (SGS) FINANCE PLC	4.25	950	1,040	162,076	2035/9/17	
	KONINKLIJKE KPN NV	5.0	930	1,097	170,912	2026/11/18	
	LLOYDS BANK PLC	10.75	1,000	1,047	163,217	2021/12/16	
	LLOYDS BANK PLC	5.125	2,110	2,638	411,049	2025/3/7	
	SANTANDER UK GROUP HLDGS	3.625	3,320	3,382	526,861	2026/1/14	
	THAMES WATER UTIL CAY FI	4.625	430	534	83,198	2046/6/4	
WPP PLC	6.0	1,400	1,453	226,399	2017/4/4		
小計					11,194,022		
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	12,500	14,301	188,633	2021/5/25	
	NORWEGIAN GOVERNMENT	1.5	109,110	111,401	1,469,383	2026/2/19	
小計					1,658,016		
デンマーク			千デンマーククローネ	千デンマーククローネ			
国債証券	KINGDOM OF DENMARK	3.0	68,000	79,808	1,305,662	2021/11/15	
	KINGDOM OF DENMARK	1.5	36,700	40,628	664,686	2023/11/15	
小計					1,970,348		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	13,900	14,501	1,764,536	2026/2/15
		DEUTSCHLAND I/L BOND	0.5	6,900	8,170	994,169	2030/4/15
	地方債証券	LAND HESSEN	0.375	7,565	7,742	942,049	2022/7/4
		LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	0.375	10,060	10,309	1,254,458	2021/10/19
	特殊債券 (除く金融債)	KFW	0.375	18,800	18,168	2,210,721	2030/4/23
	普通社債券 (含む投資法人債券)	COMMERZBANK AG	1.5	1,400	1,436	174,818	2018/2/28
		COMMERZBANK AG	0.625	4,830	4,880	593,885	2019/3/14
		COMMERZBANK AG	4.0	3,389	3,524	428,845	2026/3/23
		DAIMLER AG	0.264	4,700	4,714	573,616	2018/3/9
		DEUTSCHE BANK AG	1.0	800	804	97,856	2019/3/18
		ENBW	3.625	2,580	2,527	307,606	2076/4/2
		EUROGRID GMBH	1.875	1,700	1,839	223,791	2025/6/10
		EUROGRID GMBH	1.5	300	306	37,320	2028/4/18
UNITYMEDIA HESSEN / NRW	4.0	960	993	120,918	2025/1/15		

銘柄		銘柄	当期末				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	普通社債券 (含む投資法人債券)	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	0.75	1,100	1,094	133,134	2021/10/14
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL I/L	3.1	8,950	11,760	1,431,033	2026/9/15
		BUONI POLIENNALI DEL I/L	1.25	15,200	15,849	1,928,595	2032/9/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.5	4,700	5,031	612,271	2019/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.65	21,100	22,349	2,719,434	2020/4/23
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.7	22,200	22,624	2,752,890	2020/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.65	46,800	47,534	5,784,029	2020/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.5	2,140	2,773	337,498	2022/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	12,500	12,598	1,533,015	2023/3/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	740	1,092	132,948	2040/9/1
		CCTS EU	0.662	23,500	23,741	2,888,818	2017/10/15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ASSICURAZIONI GENERALI	5.5	1,445	1,521	185,155	2047/10/27
		BANCA POPOLARE DI MILANO	0.625	4,646	4,658	566,829	2023/6/8
		ENI SPA	3.625	390	480	58,435	2029/1/29
		INTESA SANPAOLO SPA	1.125	2,650	2,659	323,606	2022/3/4
MONTE DEI PASCHI SIENA		3.5	3,500	3,587	436,490	2017/3/20	
UNICREDIT SPA		4.375	4,200	4,194	510,333	2027/1/3	
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	1.75	1,460	1,639	199,524	2023/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.25	8,000	9,360	1,138,964	2024/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.25	4,900	5,028	611,912	2036/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.75	4,360	4,439	540,233	2066/5/25
		FRANCE (GOVT OF) I/L	0.25	3,800	4,193	510,252	2024/7/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	2.5	12,800	14,370	1,748,609	2020/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	0.25	7,219	7,384	898,523	2020/11/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	2.25	4,350	4,998	608,221	2022/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	1.0	8,200	8,711	1,060,037	2025/11/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	3.25	4,530	6,644	808,471	2045/5/25
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ALD INTERNATIONAL	2.0	1,400	1,425	173,403	2017/5/26
		ALD INTERNATIONAL	0.75	3,500	3,522	428,643	2018/1/26
		BNP PARIBAS	2.875	1,690	1,725	209,936	2026/10/1
		BNP PARIBAS CARDIF	4.032	3,900	3,796	461,940	2049/11/29
		BPCE SA	0.625	3,500	3,555	432,614	2020/4/20
		BPCE SA	2.875	1,500	1,525	185,623	2026/4/22
		CIE FINANCEMENT FONCIER	0.5	5,700	5,776	702,909	2024/9/4
		CREDIT AGRICOLE ASSRNCES	4.25	3,400	3,323	404,382	2049/1/29
		CREDIT MUTUEL ARKEA	3.25	800	821	99,922	2026/6/1
		DEXIA CREDIT LOCAL	—	1,600	1,601	194,890	2020/6/5
DEXIA CREDIT LOCAL	0.75	2,700	2,773	337,425	2023/1/25		
DEXIA CREDIT LOCAL	1.25	3,400	3,568	434,218	2024/11/26		
ELECTRICITE DE FRANCE	4.625	900	1,196	145,607	2030/4/26		
ELECTRICITE DE FRANCE	5.0	1,300	1,239	150,813	2049/1/22		
FONCIERE LYONNAISE	3.5	600	630	76,746	2017/11/28		
RTE RESEAU DE TRANSPORT	1.0	200	198	24,097	2026/10/19		
RTE RESEAU DE TRANSPORT	2.0	400	407	49,569	2036/4/18		
SOCIETE DES AUTOROUTES	0.456	2,800	2,818	342,935	2020/1/3		
SOCIETE FONCIERE LYONNAISE	1.875	1,600	1,669	203,156	2021/11/26		

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	
フランス	普通社債券 (含む投資法人債券)	SOCIETE FONCIERE LYONNAIS	2.25	800	851	103,650	2022/11/16
		TDF INFRASTRUCTURE SAS	2.5	1,400	1,434	174,525	2026/4/7
		TOTAL SA	3.875	1,360	1,419	172,766	2049/12/29
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABBEY NATL TREASURY SERV	0.441	750	748	91,134	2019/8/13
		BARCLAYS PLC	2.625	1,975	1,886	229,592	2025/11/11
		BP CAPITAL MARKETS PLC	1.373	1,450	1,501	182,676	2022/3/3
		BRITISH TELECOMMUNICATIO	1.75	3,020	3,141	382,307	2026/3/10
		CHANNEL LINK	3.209	1,050	1,050	127,792	2050/6/30
		COVENTRY BLDG SOCIETY	2.25	2,000	2,062	251,003	2017/12/4
		FCE BANK PLC	1.615	2,300	2,336	284,267	2023/5/11
		HSBC HOLDINGS PLC	3.375	1,500	1,556	189,420	2024/1/10
		INOVYN FINANCE PLC	6.25	720	752	91,552	2021/5/15
		LLOYDS BANK PLC	1.875	870	904	110,065	2018/10/10
		NATIONWIDE BLDG SOCIETY	3.125	1,400	1,436	174,796	2017/4/3
		ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	10.5	1,500	1,613	196,384	2022/3/16
		ROYAL BK SCOTLAND GRP PLC	1.5	4,000	4,027	490,036	2016/11/28
TRINITY ACQUISITION PLC	2.125	7,818	7,807	950,057	2022/5/26		
スイス	普通社債券 (含む投資法人債券)	CREDIT SUISSE LONDON	0.225	3,000	3,006	365,843	2017/12/15
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.25	4,470	5,150	626,722	2022/7/15
		特殊債券 (除く金融債)	NEDER WATERSCHAPSBANK	0.5	3,200	3,041	370,031
	普通社債券 (含む投資法人債券)	NEDER WATERSCHAPSBANK	1.25	6,000	6,101	742,436	2036/5/27
		ABN AMRO BANK NV	1.5	3,470	3,739	455,036	2030/9/30
		ACHMEA BANK NV	0.875	2,200	2,235	272,059	2018/9/17
		ACHMEA BV	2.5	810	884	107,570	2020/11/19
		GENERAL MOTORS FINANCIAL	1.168	1,454	1,470	178,906	2020/5/18
		IBERDROLA INTL BV	1.125	1,800	1,811	220,477	2026/4/21
		ING BANK NV	3.625	1,500	1,615	196,572	2026/2/25
		LEASEPLAN CORPORATION NV	1.0	2,800	2,793	339,971	2021/5/24
		SNS BANK NV	3.75	1,488	1,502	182,868	2025/11/5
		TELEFONICA EUROPE BV	5.875	800	831	101,175	2049/3/31
		URENCO FINANCE NV	2.25	2,040	2,142	260,695	2022/8/5
VOLKSWAGEN INTL FIN NV	2.5	1,110	1,028	125,103	2049/12/29		
VONOVIA FINANCE B.V.	3.625	525	602	73,319	2021/10/8		
VONOVIA FINANCE BV	1.625	2,400	2,496	303,814	2020/12/15		
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9	1,600	1,679	204,348	2046/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.45	6,500	6,911	840,963	2066/7/30
		SPAIN I/L BOND	1.8	12,900	14,248	1,733,751	2024/11/30
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	0.625	3,300	3,388	412,270	2023/3/18
		BANCO DE SABADELL SA	0.625	4,300	4,289	521,889	2024/6/10
		BANKINTER SA	0.625	7,600	7,789	947,814	2020/10/9
		CAIXABANK	—	1,900	1,900	231,253	2018/1/9
		CAIXABANK SA	0.625	7,200	7,362	895,895	2020/11/12
		IE2 HOLDCO	2.375	3,000	3,055	371,770	2023/11/27
		SANTAN CONSUMER FINANCE	0.75	2,000	2,014	245,159	2019/4/3
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	1.0	2,860	3,017	367,128	2026/6/22
		BELGIUM KINGDOM	1.9	6,500	7,404	901,012	2038/6/22

銘柄	銘柄		当期末				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	2.15	5,150	5,599	681,296	2066/6/22
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	1.5	1,505	1,571	191,257	2025/3/17
		ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	2.0	1,513	1,615	196,557	2028/3/17
		ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	2.75	1,608	1,807	219,941	2036/3/17
		BELFIUS BANK SA/NV	2.25	1,500	1,571	191,189	2018/9/26
		BELFIUS BANK SA/NV	3.125	1,800	1,832	222,944	2026/5/11
		KBC GROEP NV	1.0	2,400	2,434	296,224	2021/4/26
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	0.75	2,480	2,562	311,771	2026/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	4.15	3,530	5,724	696,539	2037/3/15
ルクセンブルグ	普通社債券 (含む投資法人債券)	SES SA	4.625	1,864	1,870	227,650	2049/12/29
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	2.0	4,000	4,612	561,285	2024/4/15
アイルランド	国債証券	IRISH TSY 3.4% 2024	3.4	5,000	6,095	741,707	2024/3/18
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ALLIED IRISH BANKS PLC	4.125	1,780	1,694	206,240	2025/11/26
		ESB FINANCE LIMITED	1.875	1,815	1,844	224,398	2031/6/14
		FCA CAPITAL IRELAND PLC	1.25	857	867	105,596	2018/6/13
		FCA CAPITAL IRELAND PLC	1.25	953	960	116,840	2020/9/23
	SILVERBACK FINANCE	3.1261	3,196	3,139	382,008	2037/2/25	
スロバキア	国債証券	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	1.625	2,500	2,667	324,528	2031/1/21
スロベニア	国債証券	REPUBLIKA SLOVENIJA	4.125	250	286	34,891	2020/1/26
		REPUBLIKA SLOVENIJA	3.0	270	304	37,084	2021/4/8
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AT&T INC	2.45	1,620	1,609	195,899	2035/3/15
		JP MORGAN CHASE BK NA	4.375	2,500	2,515	306,122	2021/11/30
		JPMORGAN CHASE & CO	1.5	1,650	1,670	203,233	2026/10/29
		KINDER MORGAN INC/DELAWA	1.5	360	341	41,610	2022/3/16
		KRAFT HEINZ FOODS CO	2.25	1,342	1,389	169,125	2028/5/25
		LIBERTY MUTUAL GROUP INC	2.75	2,390	2,422	294,807	2026/5/4
		MCDONALD'S CORP	1.0	2,200	2,205	268,365	2023/11/15
		MORGAN STANLEY	1.75	1,750	1,789	217,793	2024/3/11
		NASDAQ INC	1.75	817	824	100,300	2023/5/19
		THERMO FISHER SCIENTIFIC	1.5	379	391	47,631	2020/12/1
		UNITED PARCEL SERVICE	0.181	3,120	3,128	380,699	2020/7/15
		WELLS FARGO & COMPANY	1.375	2,168	2,178	265,042	2026/10/26
		国際機関	特殊債券 (除く金融債)	EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.0	7,100	7,245
	EUROPEAN UNION		1.5	6,300	6,890	838,481	2035/10/4
オーストラリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	SCENTRE MGMT LTD	0.399	2,000	2,005	244,020	2018/7/16
		WESTPAC BANKING CORP	0.75	10,600	10,954	1,332,908	2021/7/22
メキシコ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AMERICA MOVIL SAB DE CV	4.125	1,200	1,345	163,732	2019/10/25
		AMERICA MOVIL SAB DE CV	5.125	800	843	102,648	2073/9/6
チェコ	普通社債券 (含む投資法人債券)	EP ENERGY AS	4.375	1,610	1,692	205,944	2018/5/1
ブルガリア	国債証券	BULGARIA	3.125	2,800	2,624	319,358	2035/3/26
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	2.875	1,100	1,153	140,339	2024/10/28
クロアチア	国債証券	CROATIA	3.875	3,200	3,291	400,500	2022/5/30
パナマ	普通社債券	CARNIVAL CORP	1.125	630	643	78,360	2019/11/6
	(含む投資法人債券)	CARNIVAL CORP	1.875	732	761	92,623	2022/11/7
小	計					75,301,752	

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	3.25	9,000	9,153	255,734	2025/7/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	18,500	17,505	489,108	2026/7/25
小 計						744,843	
合 計						90,868,983	

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
			百万円	百万円
外 国	債券先物取引	BOBL	—	9,503
		BTP	—	3,526
		BUNDS	—	9,864
		BUXL	—	712
		GILTS	5,747	—
		SCHATZ	—	612

* 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

(2016年6月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 90,868,983	% 90.5
コール・ローン等、その他	9,494,380	9.5
投資信託財産総額	100,363,363	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（95,340,842千円）の投資信託財産総額（100,363,363千円）に対する比率は95.0%です。

* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1英ポンド=155.77円、1スイスフラン=110.98円、1スウェーデンクローナ=13.18円、1ノルウェークローネ=13.19円、1デンマーククローネ=16.36円、1ユーロ=121.68円、1チェココルナ=4.50円、1フォリント=0.3918円、1ズロチ=27.94円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年6月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	125,469,197,763
コール・ローン等	5,521,596,178
公社債(評価額)	90,868,983,123
未収入金	27,558,239,131
未収利息	443,895,441
前払費用	73,716,660
差入委託証拠金	1,002,767,230
(B) 負債	28,489,277,108
未払金	28,316,674,532
未払解約金	172,600,000
未払利息	2,576
(C) 純資産総額(A-B)	96,979,920,655
元本	68,959,960,397
次期繰越損益金	28,019,960,258
(D) 受益権総口数	68,959,960,397口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,063円

(注) 期首元本額は55,359,721,586円、期中追加設定元本額は31,659,752,144円、期中一部解約元本額は18,059,513,333円、1口当たり純資産額は1,4063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) 43,836,681,106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) 17,192,039,196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) 3,966,700,364円
 ・ノムラーインサイト欧州債券ファンドF(適格機関投資家専用) 1,987,459,589円
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,977,080,142円

○損益の状況 (2015年6月9日～2016年6月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,817,915,059
受取利息	1,824,229,183
その他収益金	1,240
支払利息	△ 6,315,364
(B) 有価証券売買損益	△ 8,818,068,879
売買益	5,690,350,384
売買損	△14,508,419,263
(C) 先物取引等取引損益	△ 885,284,202
取引益	469,640,722
取引損	△ 1,354,924,924
(D) 保管費用等	△ 17,176,419
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 7,902,614,441
(F) 前期繰越損益金	29,789,313,510
(G) 追加信託差損益金	15,005,147,856
(H) 解約差損益金	△ 8,871,886,667
(I) 計(E+F+G+H)	28,019,960,258
次期繰越損益金(I)	28,019,960,258

*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

有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2015年8月3日>