

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62期（決算日2017年7月20日） 第63期（決算日2017年9月20日） 第64期（決算日2017年11月20日）

作成対象期間（2017年5月23日～2017年11月20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・リターンを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	み 期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率						
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
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
59期(2017年1月20日)	10,773	40	6.1	142.41	6.4	29.0	54.3	△0.4	9.9	27,458
60期(2017年3月21日)	10,788	40	0.5	142.93	0.4	29.6	55.6	0.4	9.8	26,734
61期(2017年5月22日)	10,870	40	1.1	144.44	1.1	28.6	55.9	0.7	9.8	26,415
62期(2017年7月20日)	11,139	40	2.8	148.93	3.1	29.1	55.4	1.7	10.3	26,558
63期(2017年9月20日)	11,232	40	1.2	151.34	1.6	29.4	55.6	0.2	10.3	26,436
64期(2017年11月20日)	11,288	40	0.9	152.61	0.8	29.4	55.3	△0.9	9.9	25,759

* 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 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 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 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%

(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 サービスーズ 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				
第62期	(期 首)	円	%		%	%	%	%	%
	2017年5月22日	10,870	—	144.44	—	28.6	55.9	0.7	9.8
	5 月 末	10,869	△0.0	144.54	0.1	28.9	56.1	△0.1	9.9
	6 月 末	11,031	1.5	146.92	1.7	29.2	55.8	1.7	10.3
	(期 末)								
第63期	2017年7月20日	11,179	2.8	148.93	3.1	29.1	55.4	1.7	10.3
	(期 首)								
	2017年7月20日	11,139	—	148.93	—	29.1	55.4	1.7	10.3
	7 月 末	11,035	△0.9	147.60	△0.9	29.1	55.4	2.3	10.3
	8 月 末	11,066	△0.7	148.43	△0.3	29.0	56.1	1.5	10.2
第64期	(期 末)								
	2017年9月20日	11,272	1.2	151.34	1.6	29.4	55.6	0.2	10.3
	(期 首)								
	2017年9月20日	11,232	—	151.34	—	29.4	55.6	0.2	10.3
	9 月 末	11,228	△0.0	151.26	△0.1	29.0	55.6	△0.3	10.2
第64期	10月 末	11,363	1.2	153.21	1.2	28.1	55.0	△1.0	9.8
	(期 末)								
	2017年11月20日	11,328	0.9	152.61	0.8	29.4	55.3	△0.9	9.9

* 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。

※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。バークレイズは、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・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・バークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。

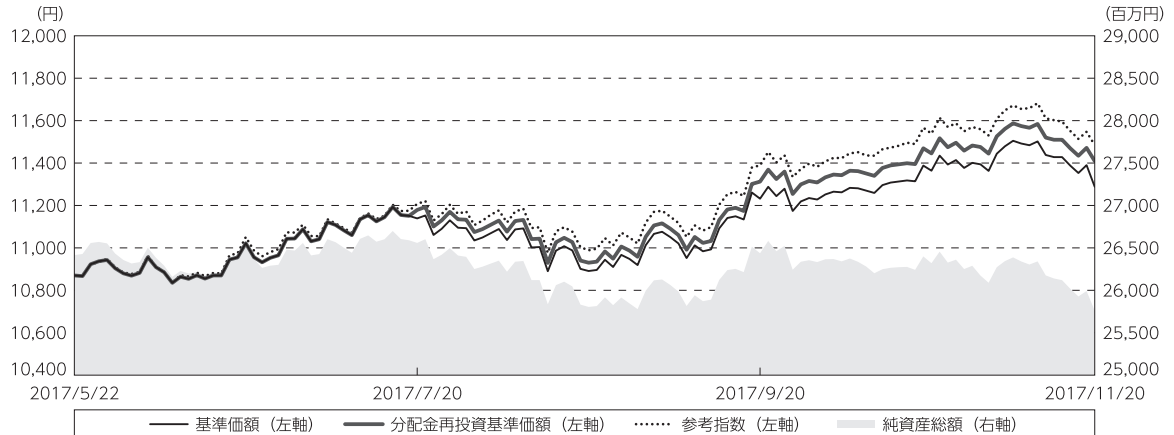
※JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（J.P.Morgan Emerging Market Bond Index Global）は、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。

※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62期首：10,870円

第64期末：11,288円 (既払分配金 (税込み)：120円)

騰 落 率： 5.0% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金 (税込み) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首 (2017年5月22日) の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 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。参考指数は、作成期首 (2017年5月22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10,870円から当作成期末には11,288円となりました。

(上昇要因)

- ・ 中国で好調な経済指標が発表されたことや、原油価格が堅調に推移したことなどから、新興国株式が値上がりしたこと。
- ・ 米国の税制改革案が進展するとの観測が高まったことや、米ドルやユーロに対し円安基調で推移し、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。

○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

北朝鮮情勢の緊迫化から地政学的リスクが意識されたことなどから、9月上旬まで軟調に推移しました。その後は、米国の税制改革案が進展するとの観測が高まったことや、FRB（米連邦準備制度理事会）やECB（欧州中央銀行）による金融政策の正常化が意識され、米ドルやユーロに対し円安基調で推移し、企業業績への期待が高まったことなどから上昇し、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

ECBによるQE（量的金融緩和）が縮小するとの懸念が高まったことや、北朝鮮情勢が緊迫化したことなどから、9月上旬まで軟調に推移しました。その後は、米トランプ政権による税制改革案への期待が高まったことや、ECBが債券購入プログラムの規模縮小を決定する一方で、ドラギECB総裁が必要に応じ規模拡大や期間延長すると発言し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

北朝鮮情勢の緊迫化やFRBによる保有資産縮小開始の決定などを背景に下落する場面もありましたが、中国で好調な経済指標が発表されたことや、原油価格が堅調に推移したこと、IMF（国際通貨基金）による世界経済成長率見通しの上方修正などを背景に上昇し、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

FRBによる追加利上げ観測を背景とする米国の金利動向や、米中古住宅販売件数、米住宅着工件数などの経済統計の結果に左右され、10月下旬まで一進一退の展開となりました。その後、米ヘッジファンドやカナダの資産運用会社が、ショッピングモールREITへの出資や買収提案などを行なっていることなどを背景にリテール関連セクターを中心に上昇し、世界REITは当作成期間において値上がりとなりました。

＜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

7月のイエレンFRB議長による議会証言を受けて、今後の金融引き締めペースが緩やかになるとの見方が強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、北朝鮮情勢が緊迫化したことや、白人至上主義者デモに関するトランプ米大統領の発言を巡り、米国の政権運営に対する不透明感が高まったことなどから軟調に推移する場面もありましたが、原油価格が堅調に推移したことや、米国の4-6月期実質GDP（国内総生産）成長率が上方修正されたことなどから上昇し、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

米国の金融引き締めペースが緩やかになるとの見方が強まったことや、中国の6月の輸出が前年同月比で市場予想を上回る増加となったこと、原油価格が堅調に推移したことなどから、9月上旬まで上昇しました。その後、欧米の金融政策正常化が意識されたことや、ベネズエラの対外債務返済に対する懸念が高まったことなどを背景に下落する場面もありましたが、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・バークレイズ・米国総合インデックス
欧州債券	ブルームバーグ・バークレイズ・汎欧州総合インデックス
豪州債券	ブルームバーグ・バークレイズ・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

堅調な経済指標を背景に米国経済の成長期待が高まり、世界的に債券利回りが上昇したことなどから、7月上旬にかけて軟調に推移しました。その後、北朝鮮情勢を巡り地政学的リスクが高まったことや、10月の衆議院選挙において与党が大勝し、現行の金融緩和政策が維持されるとの見方が広がったことなどから上昇し、日本債券は当作成期間においてほぼ横ばいとなりました。

・米国債券

6月の米ISM製造業景況指数などの経済指標が好調であったことなどを受けて、7月上旬にかけて軟調に推移しましたが、北朝鮮を巡る緊張感の高まりや、大型ハリケーンによる米国経済への影響が懸念されたことなどから、9月上旬まで堅調に推移しました。その後、FRBが資産縮小の開始を決定したことや、税制改革案が発表され、米国経済の成長に対する期待感が高まったことなどから下落する場面もありましたが、米国債券は当作成期間において値上がりとなりました。

・欧州債券

ECBによる金融緩和策の縮小が懸念されたことなどから軟調に推移する場面もありましたが、北朝鮮を巡る緊張感の高まりや、スペインでテロ事件が発生したこと、スペインのカタルーニャ自治州の独立問題などを背景として投資家のリスク回避姿勢が強まり、安全資産としての債券に対する需要が高まったことから上昇し、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

RBA（豪州準備銀行）の7月の金融政策理事会議事録において、豪州経済の先行きについて楽観的な見方が示されたことや、9月のFOMC（米連邦公開市場委員会）においてFRBの保有資産縮小開始が決定され、年内の追加利上げが示唆されたことなどを背景に、9月末まで軟調に推移しました。その後、豪州の8月の小売売上高が市場予想を下回ったことや、ECBが2018年1月以降の資産買い入れ減額を発表したものの、今後も緩和的な金融政策が維持されるとの見方が強まったことなどから上昇し、豪州債券は当作成期間において値上がりとなりました。

<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が6月に利上げを実施したことや、9月のFOMCにおいてFRBが資産縮小の開始を決定したこと、米国の税制改革進展への期待感が高まったことなどを背景に、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

ECBによる金融緩和策の正常化が意識されたことや、欧州の堅調な経済指標の発表などを背景に、ユーロは当作成期間において値上がり（円安）となりました。

- ・ **豪ドル**

RBAの7月の金融政策理事会議事録において、豪州経済の先行きについて楽観的な見方が示され、利上げ観測が高まったことなどから、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**

以下の指定投資信託証券を追加しました。

追加ファンド：[ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド]

- ・ **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+5.7%となったのに対して、基準価額の騰落率は+5.0%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>

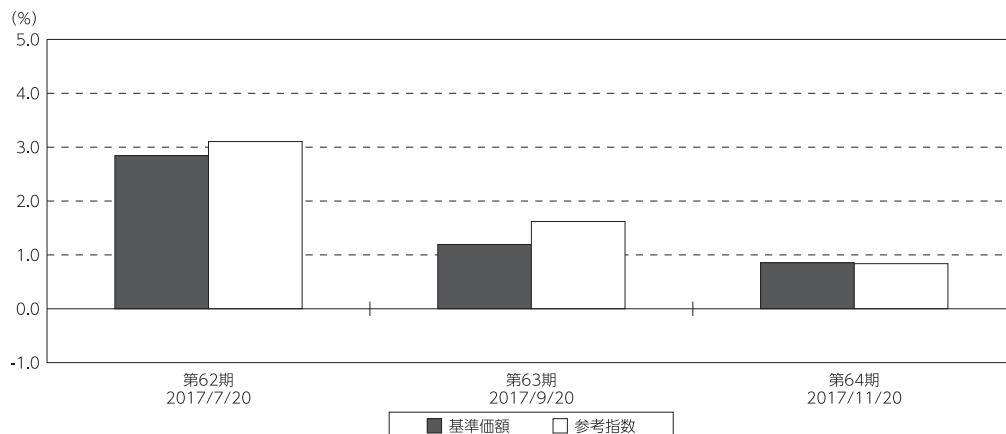
(プラス要因)

日本株式において、[ノムラ・ジャパン・オープン 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せん。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第62期	第63期	第64期
	2017年5月23日～ 2017年7月20日	2017年7月21日～ 2017年9月20日	2017年9月21日～ 2017年11月20日
当期分配金	40	40	40
(対基準価額比率)	0.358%	0.355%	0.353%
当期の収益	40	40	40
当期の収益以外	—	—	—
翌期繰越分配対象額	2,027	2,030	2,035

(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的に活用し、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

(2017年 5 月23日～2017年11月20日)

項 目	第62期～第64期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	87	0.781	(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)	(51)	(0.458)	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)	(33)	(0.296)	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	3	0.027	(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)	(0.017)	
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.009)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.015	(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)	(1)	(0.010)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.004)	
(d) そ の 他 費 用	3	0.031	(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)	(3)	(0.026)	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)	(0.003)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	95	0.854	
作成期間の平均基準価額は、11,098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

(2017年5月23日～2017年11月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第62期～第64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	—	—	227,504	426,100
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	—	—	82,629	166,100
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	—	—	117,727	166,100
野村豪州債券ファンド マザーファンド	—	—	78,153	196,100
ノムラアパディーン新興国株 マザーファンド	—	—	1,003,398	2,979,593
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	—	—	71,764	166,100
野村海外株式マザーファンド	—	—	106,812	236,100
ノムラ・CBRE グローバルリート マザーファンド	99,673	110,000	145,480	165,100
野村エマージング債券マザーファンド	—	—	70,471	166,100
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド	13,829	20,000	188,540	285,100
ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	1,019,301	2,686,000	—	—

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2017年5月23日～2017年11月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第62期～第64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	ノムラアパディーン新興国株 マザーファンド
(a) 当作成期中の株式売買金額	52,129,308千円	8,514,269千円	30,169千円	43,453,598千円	7,503,763千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	60,719,871千円	6,391,840千円	356,642千円	30,931,865千円	8,583,577千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.85	1.33	0.08	1.40	0.87

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2017年5月23日～2017年11月20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62期～第64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 22,440	百万円 1,388	% 6.2	百万円 29,689	百万円 1,545	% 5.2

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>

該当事項はございません。

<ノムラ日本債券オープン マザーファンド>

区 分	第62期～第64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 324,533	百万円 33,156	% 10.2	百万円 360,906	百万円 30,140	% 8.4
債券先物取引	22,590	22,590	100.0	17,388	17,388	100.0

平均保有割合 1.2%

<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62期～第64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 3,826	百万円 1,701	% 44.5	百万円 10,382	百万円 2,526	% 24.3

平均保有割合 34.7%

<野村米国好利回り社債投信 マザーファンド>

区 分	第62期～第64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 110	百万円 —	% —	百万円 2,099	百万円 102	% 4.9

平均保有割合 11.9%

<野村海外株式マザーファンド>

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>

区 分	第62期～第64期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 2,698	百万円 42	% 1.6	百万円 3,332	百万円 1	% 0.0
為替直物取引	408	13	3.2	978	195	19.9

平均保有割合 76.4%

<野村エマージング債券マザーファンド>

区 分	第62期～第64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 7,805	百万円 249	% 3.2	百万円 7,489	百万円 182	% 2.4

平均保有割合 13.2%

<ノムラ・インサイト欧州債券 マザーファンド>

区 分	第62期～第64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 78,639	百万円 708	% 0.9	百万円 83,615	百万円 —	% —

平均保有割合 2.4%

<ノムラ・アカディアン新興国株ファンド マザーファンド>

区 分	第62期～第64期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 8,348	百万円 0.017385	% 0.0	百万円 5,121	百万円 0.017385	% 0.0

平均保有割合 18.4%

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	第62期～第64期
売買委託手数料総額 (A)	6,986千円
うち利害関係人への支払額 (B)	125千円
(B) / (A)	1.8%

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

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

○組入資産の明細

(2017年11月20日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第61期末	第64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	1,563,220	1,335,715	2,599,702
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	1,294,720	1,212,091	2,445,757
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	1,874,486	1,756,759	2,485,814
野村豪州債券ファンド マザーファンド	1,076,826	998,673	2,469,919
ノムラアバディーン新興国株 マザーファンド	1,003,398	—	—
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	1,155,482	1,083,718	2,529,399
野村海外株式マザーファンド	1,261,950	1,155,138	2,631,289
ノムラ - CBRE グローバルリート マザーファンド	2,242,694	2,196,887	2,565,744
野村エマージング債券マザーファンド	1,158,332	1,087,861	2,585,411
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド	1,842,307	1,667,595	2,562,761
ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	—	1,019,301	2,640,499

* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2017年11月20日現在)

項 目	第64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	2,599,702	10.0
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	2,445,757	9.4
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	2,485,814	9.6
野村豪州債券ファンド マザーファンド	2,469,919	9.5
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	2,529,399	9.7
野村海外株式マザーファンド	2,631,289	10.1
ノムラ - CBRE グローバルリート マザーファンド	2,565,744	9.9
野村エマージング債券マザーファンド	2,585,411	10.0
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド	2,562,761	9.9
ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	2,640,499	10.2
コール・ローン等、その他	439,132	1.7
投資信託財産総額	25,955,427	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64期末における外貨建て純資産（7,650,743千円）の投資信託財産総額（9,023,097千円）に対する比率は84.8%です。

*野村豪州債券ファンド マザーファンドにおいて、第64期末における外貨建て純資産（25,982,713千円）の投資信託財産総額（26,220,972千円）に対する比率は99.1%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64期末における外貨建て純資産（20,692,899千円）の投資信託財産総額（21,135,753千円）に対する比率は97.9%です。

*野村海外株式マザーファンドにおいて、第64期末における外貨建て純資産（37,950,094千円）の投資信託財産総額（38,748,937千円）に対する比率は97.9%です。

*ノムラ - CBRE グローバルリート マザーファンドにおいて、第64期末における外貨建て純資産（2,754,942千円）の投資信託財産総額（2,988,986千円）に対する比率は92.2%です。

*野村エマージング債券マザーファンドにおいて、第64期末における外貨建て純資産（20,207,084千円）の投資信託財産総額（20,792,848千円）に対する比率は97.2%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64期末における外貨建て純資産（109,559,726千円）の投資信託財産総額（112,707,162千円）に対する比率は97.2%です。

*ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンドにおいて、第64期末における外貨建て純資産（11,176,281千円）の投資信託財産総額（12,191,114千円）に対する比率は91.7%です。

*外貨建て資産は、第64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 カタールリヤル＝29.57円、1 米ドル＝112.19円、1 カナダドル＝87.80円、1 英ポンド＝148.17円、1 スイスフラン＝113.31円、1 スウェーデンクローナ＝13.30円、1 ノルウェークローネ＝13.59円、1 デンマーククローネ＝17.71円、1 トルコリラ＝29.02円、1 ユーロ＝131.76円、1 チェココルナ＝5.15円、1 フロリント＝0.4225円、1 ズロチ＝31.13円、1 ルーブル＝1.90円、1 香港ドル＝14.36円、1 シンガポールドル＝82.74円、1 リンギ＝26.98円、1 バーツ＝3.41円、1 フィリピンペソ＝2.20円、1 ルビア＝0.0083円、1 ウォン＝0.1025円、1 新台湾ドル＝3.73円、1 豪ドル＝84.79円、1 ニュージーランドドル＝76.38円、1 インドルピー＝1.74円、1 アルゼンチンペソ＝6.42円、1 メキシコペソ＝5.93円、1 レアル＝34.41円、1 ソル＝34.60円、1 ウルグアイペソ＝3.82円、1 UAEディルハム＝30.59円、1 ランド＝7.99円。

○特定資産の価格等の調査

ノムラ日本債券オープン マザーファンドにおいて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、対象期間中（平成29年5月20日～平成29年11月20日）に該当はありませんでした。

野村米国好利回り社債投信 マザーファンドにおいて調査依頼を行った取引は平成29年5月9日から平成29年11月2日までの間で金銭債権（貸付債権）49件でした。これらの金銭債権（貸付債権）について、投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、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）の内容に関して、新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第62期末	第63期末	第64期末
	2017年 7 月20日現在	2017年 9 月20日現在	2017年11月20日現在
	円	円	円
(A) 資産	26,734,626,255	26,621,687,295	25,955,427,424
コール・ローン等	111,080,117	107,072,404	112,126,313
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド(評価額)	2,648,301,289	2,679,424,096	2,599,702,772
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(評価額)	2,542,434,359	2,521,099,159	2,445,757,972
ノムラ日本債券オープン マザーファンド(評価額)	2,587,371,134	2,570,892,193	2,485,814,313
野村豪州債券ファンド マザーファンド(評価額)	2,698,715,625	2,651,387,670	2,469,919,686
ノムラアパディーン新興国株 マザーファンド(評価額)	2,726,692,320	2,724,351,057	—
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド(評価額)	2,603,485,636	2,592,572,549	2,529,399,562
野村海外株式マザーファンド(評価額)	2,686,330,948	2,656,960,417	2,631,289,175
ノムラ・CBRE グローバルリート マザーファンド(評価額)	2,612,885,560	2,588,246,233	2,565,744,900
野村エマーシング債券マザーファンド(評価額)	2,647,610,535	2,670,736,292	2,585,411,847
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド(評価額)	2,679,718,732	2,678,945,225	2,562,761,048
ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンド(評価額)	—	—	2,640,499,836
未収入金	190,000,000	180,000,000	327,000,000
(B) 負債	175,926,446	185,020,778	196,061,939
未払収益分配金	95,369,381	94,151,457	91,281,873
未払解約金	13,511,970	21,202,186	35,837,717
未払信託報酬	66,906,533	69,523,164	68,799,895
未払利息	157	151	130
その他未払費用	138,405	143,820	142,324
(C) 純資産総額(A－B)	26,558,699,809	26,436,666,517	25,759,365,485
元本	23,842,345,448	23,537,864,366	22,820,468,441
次期繰越損益金	2,716,354,361	2,898,802,151	2,938,897,044
(D) 受益権総口数	23,842,345,448口	23,537,864,366口	22,820,468,441口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,139円	11,232円	11,288円

(注) 第62期首元本額は24,300,940,556円、第62～64期中追加設定元本額は118,076,406円、第62～64期中一部解約元本額は1,598,548,521円、1口当たり純資産額は、第62期11,139円、第63期11,232円、第64期11,288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5,316,506円。(‘17年 2 月14日～’17年 8 月14日、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)

(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27,683,881円。(‘17年 3 月 7 日～’17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22,437,981円。(ノムラ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63,841,762円。(‘16年12月 9 日～’17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80,038,211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7,692,440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43,513,304円。(‘16年12月 8 日～’17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103,341,346円。(‘16年12月 9 日～’17年 6 月 8 日、ノムラインサイト欧州債券 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28,820,270円。(‘17年 5 月18日～’17年11 月17日、ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンド)

○損益の状況

項 目	第62期	第63期	第64期
	2017年 5月23日～ 2017年 7月20日	2017年 7月21日～ 2017年 9月20日	2017年 9月21日～ 2017年11月20日
	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 9,354	△ 9,727	△ 7,616
支払利息	△ 9,354	△ 9,727	△ 7,616
(B) 有価証券売買損益	802,781,182	379,932,429	286,066,368
売買益	810,343,474	383,624,224	473,213,246
売買損	△ 7,562,292	△ 3,691,795	△ 187,146,878
(C) 信託報酬等	△ 67,044,938	△ 69,666,984	△ 68,942,219
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	735,726,890	310,255,718	217,116,533
(E) 前期繰越損益金	2,502,488,174	3,098,439,144	3,210,318,948
(F) 追加信託差損益金	△ 426,491,322	△ 415,741,254	△ 397,256,564
(配当等相当額)	(272,706,300)	(277,087,861)	(276,228,233)
(売買損益相当額)	(△ 699,197,622)	(△ 692,829,115)	(△ 673,484,797)
(G) 計 (D + E + F)	2,811,723,742	2,992,953,608	3,030,178,917
(H) 収益分配金	△ 95,369,381	△ 94,151,457	△ 91,281,873
次期繰越損益金 (G + H)	2,716,354,361	2,898,802,151	2,938,897,044
追加信託差損益金	△ 426,491,322	△ 415,741,254	△ 397,256,564
(配当等相当額)	(272,750,435)	(277,132,884)	(276,299,627)
(売買損益相当額)	(△ 699,241,757)	(△ 692,874,138)	(△ 673,556,191)
分配準備積立金	4,562,227,518	4,502,702,821	4,368,530,705
繰越損益金	△1,419,381,835	△1,188,159,416	△1,032,377,097

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

* 損益の状況の中で (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

(注) 分配金の計算過程 (2017年 5月23日～2017年11月20日) は以下の通りです。

項 目	第62期	第63期	第64期
	2017年 5月23日～ 2017年 7月20日	2017年 7月21日～ 2017年 9月20日	2017年 9月21日～ 2017年11月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	127,993,030円	99,592,574円	99,537,153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	272,750,435円	277,132,884円	276,299,627円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	4,529,603,869円	4,497,261,704円	4,360,275,425円
e. 分配対象収益 (a+b+c+d)	4,930,347,334円	4,873,987,162円	4,736,112,205円
f. 分配対象収益 (1 万口当たり)	2,067円	2,070円	2,075円
g. 分配金	95,369,381円	94,151,457円	91,281,873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62期	第63期	第64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 21
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 52
野村豪州債券ファンド マザーファンド	P 67
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	P 78
野村海外株式マザーファンド	P 105
ノムラ - CBRE グローバルリート マザーファンド	P 119
野村エマージング債券マザーファンド	P 135
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド	P 149
ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	P 164

* 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16期（決算日2017年2月27日）

作成対象期間（2016年3月1日～2017年2月27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 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 率	T O P I X (東証株価指数)			
12期(2013年 2 月27日)	円 8,921	% 16.7	953.72	% 14.2	% 99.0	百万円 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
16期(2017年 2 月27日)	15,873	21.8	1,534.00	18.2	98.5	61,287

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	ベ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率	T O P I X (東証株価指数)		
(期 首) 2016年 2 月29日	円 13,029	% －	1,297.85	% －	% 98.5
3 月末	13,695	5.1	1,347.20	3.8	97.7
4 月末	13,721	5.3	1,340.55	3.3	98.1
5 月末	14,121	8.4	1,379.80	6.3	98.0
6 月末	12,791	△ 1.8	1,245.82	△ 4.0	98.5
7 月末	13,613	4.5	1,322.74	1.9	98.8
8 月末	13,394	2.8	1,329.54	2.4	98.9
9 月末	13,424	3.0	1,322.78	1.9	98.2
10月末	14,114	8.3	1,393.02	7.3	97.9
11月末	14,871	14.1	1,469.43	13.2	98.1
12月末	15,426	18.4	1,518.61	17.0	98.8
2017年 1 月末	15,695	20.5	1,521.67	17.2	98.3
(期 末) 2017年 2 月27日	15,873	21.8	1,534.00	18.2	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21.8%の上昇

基準価額は、期首13,029円から期末15,873円に2,844円の値上がりとなりました。

①の局面（期首～'16年6月下旬）

- （上昇）堅調な米国経済指標や原油価格に加え、ECB（欧州中央銀行）が追加金融緩和を決定したことにより世界的にリスク選好の動きが見られたこと。
- （上昇）消費増税延期や大型補正予算など、今後の政策への期待が広がったこと。
- （下落）円高ドル安が進行し、輸出企業の業績懸念が高まったこと。
- （下落）英国のEU（欧州連合）離脱を問う国民投票で、離脱派が勝利したことなどからリスク回避の動きが見られたこと。

②の局面（'16年7月上旬～'16年12月中旬）

- （上昇）参議院議員選挙での与党勝利を受けて政府による大規模な景気対策への期待が高まったこと。
- （上昇）日銀の金融政策決定会合において「イールドカーブ・コントロール（長短金利操作）」などが導入されることとなり、金融機関の収益悪化懸念が後退したこと。
- （上昇）米国の財政拡大による景気押し上げ期待が高まったこと。

(上昇) 米国において1年ぶりの利上げが決定され、日米金利差拡大から円安ドル高が進行し、輸出関連企業の採算改善が期待されたこと。

③の局面（'16年12月中旬～期末）

(下落) 英国のEU（欧州連合）離脱が想定よりも内容が厳しいものになるとの見方が広がったこと。

(下落) トランプ米国大統領の通商政策への懸念が広がったこと。

(上昇) 米国大手企業の良い決算発表を受け米国株式市場が史上最高値を更新したこと。

○投資環境

期首は、原油価格に反転の兆しが見えたことなどから、国内株式市場は上昇しました。堅調な米国経済指標に加え、ECB（欧州中央銀行）が追加金融緩和を決定したことにより、世界的にリスク回避姿勢が弱まり、国内株式市場は上昇を続けました。

6月に入ると、EU（欧州連合）離脱の是非を問う英国国民投票が近づくにつれて、世論調査などで日増しに離脱賛成派の占める割合が増加したことを受けて、世界的にリスク回避姿勢が強まり、急速に円高が進行したことなどから、国内株式市場は軟調に推移しました。残留の可能性が盛り返したことを受け、反発する局面もありましたが、最終的に離脱派が勝利したことで、一時的に為替が1ドル99円台を付けるなどリスク回避の動きが強まり、国内株式市場は急落しました。

しかし、7月には参議院議員選挙での与党勝利を受けて、政府による大規模な景気対策への期待が高まったことなどから、市場は反発しました。

9月には、日銀の金融政策決定会合において「イールドカーブ・コントロール（長短金利操作）」などが導入されたことから金融株を中心に上昇しましたが、FOMC（米連邦公開市場委員会）での米国の利上げ見送りによる円高進行などを受けて一進一退で推移しました。

11月に入り米大統領選挙において共和党のトランプ氏の当選が濃厚となるとリスク回避の動きが強まり、株式市場は一時大きく下落しましたが、トランプ氏の勝利宣言を受けて、財政拡大による景気押し上げ期待が高まったことなどから急反発しました。その後も、米国株が過去最高値を更新したことや、米国利上げ観測を背景とした円安の進行などが好感され、株式市場は上昇しました。

2017年に入ると、トランプ氏の大統領就任前の記者会見において、米国の貿易赤字に関して日本を批判する発言があったことや、英国のEU（欧州連合）離脱が想定よりも内容が厳しいものになるとの見方が広がり、リスク回避の売り圧力が強まったことなどから下落しました。その後、米国大手企業の良い決算発表を受け、米国株式市場が史上最高値を更新したことなどが好感され上昇して期末を迎えました。

○当ファンドのポートフォリオ

・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

特定分野・事業領域で高い市場シェアを持つなど競争力や経営力が高く、中長期的に堅調な業績拡大が期待できる企業に着目し、主にPER（株価収益率）などのバリュエーション指標に基づき、中長期で割安と思われる銘柄に投資しました。

<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化学（期首5.5%→期末10.4%、時価構成比、以下同じ）

主力製品である半導体用シリコンウェハーの値上げ期待が高まったことや、塩ビ事業の数量増・値上げ浸透による利益成長確度が高まった信越化学工業（'16年8～10月）や、中国を中心とするアジアで紙おむつの高成長が期待できる花王（'16年3月、8月）などを買い付けました。

②サービス業（2.3%→7.2%）

堅調な国内事業に加え、米国を中心に求人情報検索サイト「Indeed」の長期的な高成長が期待できるリクルートホールディングス（'16年8～11月）や、構造的な人手不足を背景にアルバイト求人サイト「バイトル」からの広告収入が高成長を続けるディップ（'16年7月、8月、'17年1月）などを買い付けました。

③保険業（1.7%→4.7%）

国内事業の堅調さや海外での成長に加え、配当利回り面から見ても割安と考えた東京海上ホールディングス（'16年4～7月）や、今後長期金利が上昇した場合、保有契約の価値上昇が見込めるソニーフィナンシャルホールディングス（'16年8月、9月、11月）を買い付けました。

<投資割合を引き下げた主な業種と銘柄>

①精密機器（4.4%→0.7%）

メガネレンズなどは堅調なものの、成長性の鈍化を懸念したHOYA（'16年4～6月）や、主力のバルーンカテーテルやガイドワイヤーなどは堅調なものの、円高デメリットを懸念した朝日インテック（'16年5～7月、9月、11月、12月）などを売却しました。

②小売業（5.9%→2.3%）

積極的なM&A戦略による高い利益成長への期待は変わらないものの、株価指標面での割安さが低下したツルハホールディングス（'16年4月、6～8月）や、中国を中心とした海外成長と国内ユニクロの粗利改善を評価していたものの、足元の利益率改善が遅れているファーストリテイリング（'16年11月、'17年1月）などを売却しました。

③輸送用機器（13.4%→10.4%）

円高による利益低下や米国の保護主義的な通商政策の悪影響が懸念されるトヨタ自動車（'16年5月、7月、8月、10～12月）の組入比率引き下げや、インド子会社の好調を反映し、株価が上昇したスズキ（'16年8～12月）の一部売却などを行いました。

○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3.6%のプラス

基準価額の騰落率は21.8%となり、ベンチマークであるTOPIX（東証株価指数）の18.2%を、3.6%上回りました。

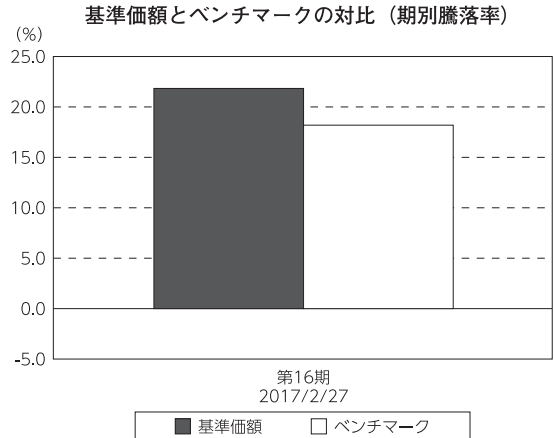
【主な差異要因】

（プラス要因）

- ①相対的に値上がりの大きかったスズキ、SCREENホールディングス、東京海上ホールディングス、PALTAC、三井化学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相対的に値上がりの大きかった保険業、ガラス・土石製品などをベンチマークに比べて多めに保有していたこと。
- ③値下がりした陸運業をベンチマークに比べて少なめに保有していたこと。

（マイナス要因）

- ①値下がりしたカシオ計算機、日本航空、電源開発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相対的に値上がりの大きかった銀行業、電気機器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。



（注）ベンチマークは、TOPIX（東証株価指数）です。

◎今後の運用方針

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

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

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2016年3月1日～2017年2月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 (20)	% (0.141)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	20	0.141	
期中の平均基準価額は、13,991円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2016年3月1日～2017年2月27日)

株式

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

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

○株式売買比率

(2016年3月1日～2017年2月27日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年3月1日～2017年2月27日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$	
株式	百万円 57,123	百万円 3,810	% 6.7	百万円 71,908	百万円 2,054	% 2.9
預金	15,856	15,856	100.0	16,127	16,127	100.0

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	91,269千円
うち利害関係人への支払額 (B)	5,075千円
(B) / (A)	5.6%

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

○組入資産の明細

(2017年2月27日現在)

国内株式

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

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

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

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ツルハホールディングス	85.5	—	—
ドンキホーテホールディングス	260.9	109.7	433,863
サイゼリヤ	267.9	—	—
ニトリホールディングス	92.7	75.3	976,641
銀行業 (3.0%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	2,970.1	2,445.1	1,806,684
保険業 (4.7%)			
ソニーフィナンシャルホールディングス	—	494.2	976,045
東京海上ホールディングス	275.6	384.8	1,880,132
その他金融業 (3.2%)			
アコム	2,058.9	—	—
日立キャピタル	—	364.8	1,059,379
オリックス	790	—	—
三菱UFJリース	—	1,427.5	889,332
不動産業 (0.5%)			
スターツコーポレーション	262.8	114.4	279,021
サービス業 (7.2%)			
総合警備保障	—	174	738,630
ディップ	—	351.5	793,687
楽天	1,391.5	—	—
リクルートホールディングス	—	414	2,256,300
ベルシステム24ホールディングス	—	556.3	522,365
合 計	株 数 ・ 金 額	37,716	33,772
	銘柄数<比率>	63	61
			60,342,451
			<98.5%>

*各銘柄の業種分類は、期首・期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年2月27日現在)

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

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年2月27日現在)

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

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

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

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

○損益の状況 (2016年3月1日～2017年2月27日)

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

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

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16期（決算日2017年8月14日）

作成対象期間（2016年8月16日～2017年8月14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	ベンチマーカー	騰 落 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
16期(2017年 8 月14日)	19,670	8.4	184.03	7.8	90.3	12.8	7,797

* 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（＝ブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス*（円換算ベース））は、営業日前日のブルームバーグ・バークレイズ・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。

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

※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）。

（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	ベンチマーカー	騰 落 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2016年 8 月15日	18,154	—	170.66	—	97.6	4.9
8 月末	18,457	1.7	173.50	1.7	97.1	8.5
9 月末	18,134	△ 0.1	170.36	△ 0.2	96.9	9.3
10月末	18,615	2.5	174.75	2.4	89.0	11.6
11月末	19,533	7.6	183.55	7.6	92.2	14.1
12月末	20,163	11.1	189.49	11.0	89.6	13.7
2017年 1 月末	19,789	9.0	185.70	8.8	92.2	13.3
2 月末	19,738	8.7	185.06	8.4	89.4	14.3
3 月末	19,670	8.4	184.22	7.9	88.5	11.7
4 月末	19,675	8.4	184.22	7.9	86.5	12.8
5 月末	19,766	8.9	185.06	8.4	89.4	12.4
6 月末	19,984	10.1	187.06	9.6	90.2	14.4
7 月末	19,755	8.8	184.84	8.3	88.8	13.6
(期 末)						
2017年 8 月14日	19,670	8.4	184.03	7.8	90.3	12.8

* 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、ブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス（円換算ベース）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18,154円から期末19,670円になりました。

- ・ 2016年11月に、トランプ氏が米大統領選挙で当選したことを受けて、同氏の拡張的な財政政策による景気加速や、それに伴うインフレ率上昇への警戒感が高まったことなどから債券利回りが上昇（価格は下落）したこと
- ・ 2016年12月に、OPEC（石油輸出国機構）総会において原油減産合意に至ったことやFOMC（米連邦公開市場委員会）で利上げが決定され、2017年以降の利上げペースの加速が意識されたことなどから、債券利回りが上昇したこと
- ・ 2017年1月に、トランプ米大統領が記者会見で具体的な政策を示さなかったことなどから、米国経済の成長期待が後退したこと
- ・ 2017年4月に、シリアや北朝鮮の情勢を巡り地政学的リスクに対する警戒感が高まったことや、トランプ米大統領が低金利が望ましいとの姿勢を見せたことなどから、債券利回りが低下（価格は上昇）したこと
- ・ ドル/円の為替変動

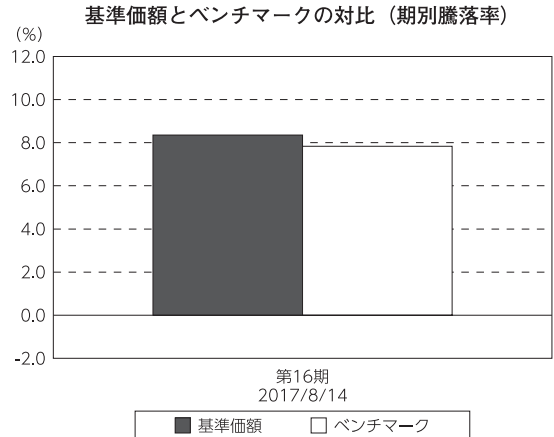
○当ファンドのポートフォリオ

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、2017年7月末には17.1%、1.5%、23.4%、29.2%、3.8%、5.6%、0.4%、0.5%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+8.4%となり、ベンチマークであるブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス（円換算ベース）の+7.8%を0.6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、ブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス（円換算ベース）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

(2016年 8 月16日～2017年 8 月14日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 0 (0)	% 0.001 (0.001)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	6 (6) (0)	0.032 (0.032) (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	0.033	
期中の平均基準価額は、19,439円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2016年 8 月16日～2017年 8 月14日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 87,776	千米ドル 96,242
		地方債証券	—	570
		特殊債券	136,674 (0.05483)	135,968 (4,409)
		社債券（投資法人債券を含む）	16,709 (4)	24,077 (3,533)

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

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	2,536	1,329
		譲渡性預金証書	5,305	501 (2,077)

*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。

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 6,614	百万円 6,082	百万円 60	百万円 15
		—	—	288	288
	その他先物取引	—	—	—	—

*単位未満は切り捨て。
 *外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等
 (2016年8月16日～2017年8月14日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	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 214	百万円 119	% 55.6	百万円 2,576	百万円 68	% 2.6

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

○組入資産の明細

(2017年 8 月14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	87,560	64,351	7,041,395	90.3	0.7	71.5	16.9	1.9
<売付債券>	<5,600>	<5,972>	<653,471>	<8.4>	<—>	<8.4>	<—>	<—>
合 計	81,960	58,379	6,387,923	81.9	0.7	63.2	16.9	1.9

- * 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。
- * < — >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グローバル・レーティング、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			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	AID-ISRAEL	5.5	360	485	53,082	2033/9/18	
	COLOMBIA GLOBAL	8.125	70	89	9,779	2024/5/21	
	ORIENTAL REPUBLIC OF URU	4.5	60	66	7,260	2024/8/14	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	3.875	165	166	18,167	2027/4/25	
	REPUBLIC OF PERU	5.625	39	48	5,291	2050/11/18	
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	4.375	35	37	4,117	2027/10/27	
	TSY INFL IX N/B I/L	0.375	406	409	44,830	2027/1/15	
	UNITED MEXICAN STATES	4.0	218	229	25,082	2023/10/2	
	US TREASURY BOND	3.75	40	47	5,201	2043/11/15	
	US TREASURY N/B	1.5	2,620	2,627	287,475	2020/5/15	
	US TREASURY N/B	1.5	405	405	44,424	2020/6/15	
	US TREASURY N/B	1.75	105	105	11,575	2020/12/31	
	US TREASURY N/B	1.375	805	798	87,381	2021/5/31	
	US TREASURY N/B	1.75	1,610	1,611	176,303	2022/6/30	
	US TREASURY N/B	1.875	105	105	11,562	2022/7/31	
	US TREASURY N/B	2.125	305	309	33,912	2022/12/31	
	US TREASURY N/B	2.125	595	600	65,745	2024/3/31	
	US TREASURY N/B	2.0	578	578	63,299	2024/5/31	
	US TREASURY N/B	2.0	975	975	106,717	2024/6/30	
	US TREASURY N/B	2.375	1,059	1,076	117,767	2027/5/15	
	US TREASURY N/B	4.5	5	6	712	2036/2/15	
	US TREASURY N/B	3.0	535	558	61,141	2044/11/15	
	US TREASURY N/B	3.0	2,015	2,103	230,127	2047/5/15	
	地方債証券	NEW JERSEY ST TRANSPRTN	5.0	160	167	18,334	2036/6/15
		NEW YORK ST URBAN DEV CO	5.0	115	137	15,029	2024/3/15
		UNIV OF CALIFORNIA CA RE	4.767	53	55	6,094	2115/5/15
	特殊債券 (除く金融債)	FG A97420	4.0	195	207	22,703	2041/3/1
		FG C09000	3.5	646	671	73,495	2042/6/1
FG G01838		5.0	300	330	36,180	2035/7/1	
FG G07028		4.0	459	486	53,281	2042/6/1	
FG G07784		4.0	609	650	71,133	2044/7/1	
FG G08521		3.0	36	37	4,099	2043/1/1	
FG Q14508		3.0	220	223	24,434	2043/1/1	
FG Q14855		3.5	418	434	47,572	2043/1/1	
FG Q15884		3.0	1,400	1,419	155,278	2043/2/1	
FG Q17642		3.0	473	480	52,539	2043/4/1	
FGLMC 6 9/17 TBA		6.0	200	224	24,568	2047/9/13	
FGOLD 15YR B16835		5.5	19	20	2,205	2019/10/1	
FGOLD 15YR G12381		5.0	0.78616	0.82324	90	2021/9/1	
FGOLD 15YR G12452		5.0	3	3	395	2021/12/1	
FGOLD 30YR C00603		6.0	3	3	429	2028/3/1	
FGOLD 30YR C63171		7.0	8	9	1,079	2032/1/1	
FGOLD 30YR C68001		7.0	2	2	306	2032/6/1	
FGOLD 30YR G01449		7.0	6	7	833	2032/7/1	
FHLMC MULTIFAMILY I/O		1.181076	1,169	74	8,144	2024/3/25	

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		
	特殊債券 (除く金融債)	FHLMC MULTIFAMILY STRUCT	3.002	60	62	6,822	2024/1/25	
		FN 676661	5.5	124	138	15,192	2033/1/1	
		FN 735893	5.0	238	261	28,658	2035/10/1	
		FN 995023	5.5	192	215	23,584	2037/8/1	
		FN 995203	5.0	111	122	13,455	2035/7/1	
		FN AB3493	4.5	74	81	8,873	2041/9/1	
		FN AB4425	3.5	282	295	32,322	2027/2/1	
		FN AB4691	3.5	202	210	23,084	2042/3/1	
		FN AB7795	2.5	137	140	15,321	2028/2/1	
		FN AD0332	5.5	137	153	16,817	2038/7/1	
		FN AH1452	3.5	47	49	5,373	2040/12/1	
		FN AJ6935	3.5	146	153	16,759	2026/11/1	
		FN AK2071	4.0	125	133	14,590	2042/1/1	
		FN AL0054	4.5	44	48	5,284	2041/2/1	
		FN AL1704	6.5	241	278	30,427	2038/10/1	
		FN AL4452	4.0	735	784	85,820	2043/11/1	
		FN AL5376	4.0	64	68	7,491	2044/5/1	
		FN AL6389	4.0	1,513	1,617	176,949	2045/1/1	
		FN A04144	4.0	94	100	10,995	2042/6/1	
		FN AQ4372	2.5	404	412	45,163	2027/11/1	
		FN AQ4772	2.5	57	58	6,440	2027/12/1	
		FN AQ9026	2.5	383	390	42,728	2027/12/1	
		FN AR2627	3.0	551	560	61,374	2043/2/1	
		FN AS0203	3.0	15	15	1,708	2043/8/1	
		FN AS1767	4.0	347	370	40,583	2044/2/1	
		FN AS3097	3.5	46	48	5,314	2044/8/1	
		FN AS5104	3.5	571	594	65,057	2045/6/1	
		FN AS5175	3.5	342	355	38,916	2045/6/1	
		FN AS9856	3.5	89	92	10,169	2047/6/1	
		FN AT7268	3.5	103	107	11,734	2043/9/1	
		FN AT7277	4.0	572	605	66,289	2043/9/1	
		FN AT8547	3.5	178	185	20,299	2043/9/1	
		FN AU0153	3.5	66	68	7,517	2043/8/1	
		FN AU4349	3.5	144	149	16,402	2043/7/1	
		FN AU4721	3.5	485	505	55,315	2043/9/1	
		FN AV0634	3.0	861	891	97,529	2028/11/1	
		FN AV9187	4.0	678	723	79,180	2044/3/1	
		FN AX8624	3.5	92	96	10,536	2045/2/1	
		FN BD5046	3.5	318	329	36,013	2047/2/1	
		FN BD6102	3.0	163	164	18,045	2046/10/1	
		FN BD6533	3.0	309	312	34,190	2046/10/1	
		FN BD6718	3.0	94	95	10,405	2046/9/1	
		FN BE8412	3.5	134	138	15,207	2047/3/1	
		FN MA0799	4.0	282	297	32,537	2026/7/1	
		FN MA2920	3.0	1,666	1,680	183,847	2047/3/1	
		FN MA2956	3.0	435	439	48,104	2047/4/1	
			FNA 2017-M10 AV2	2.646	100	100	11,030	2024/7/25

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	
			%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	特殊債券 (除く金融債)	FNA2013-M7X2 IO	0.31678	20,666	198	21,677	2022/12/27
		FNCI 4.5 9/17 TBA	4.5	600	612	67,056	2032/9/18
		FNMA 15YR 781922	5.0	2	2	288	2021/2/1
		FNMA 15YR 849404	5.5	1	1	206	2021/2/1
		FNMA 30YR 555531	5.5	33	37	4,057	2033/6/1
		FNMA 30YR 636877	7.0	0.53806	0.55113	60	2032/4/1
		FNMA 30YR 699381	5.5	8	9	1,028	2033/4/1
		FNMA 30YR 704553	5.5	23	25	2,817	2033/5/1
		FNMA 30YR 708998	5.5	30	33	3,693	2033/6/1
		FNMA 30YR 735989	5.5	297	332	36,380	2035/2/1
		FREDDIE MAC	6.25	370	530	58,065	2032/7/15
		G2 4559	5.0	92	100	11,034	2039/10/20
		G2 5018	5.0	8	8	976	2041/4/20
		G2 5083	5.0	17	19	2,106	2041/6/20
		G2 5116	5.0	9	10	1,112	2041/7/20
		G2 MA0221	4.0	359	380	41,666	2042/7/20
		G2 MA1090	3.5	530	554	60,624	2043/6/20
		G2 MA1448	3.5	515	539	58,988	2043/11/20
		G2SF 4.5 8/17 TBA	4.5	1,300	1,379	150,936	2047/8/21
		G2SF 4.5 9/17 TBA	4.5	1,300	1,377	150,769	2047/9/21
		GN 761209	4.0	392	415	45,422	2041/3/15
		GN 782557	5.0	314	346	37,916	2039/1/15
		GN 782696	5.0	21	24	2,649	2039/6/15
		GN 783571	5.0	108	119	13,099	2033/12/15
		GNMA 30YR 543737	7.0	6	7	784	2030/12/15
		GNMA 30YR 562902	7.0	0.70234	0.71165	77	2031/8/15
		GNMA 30YR 600211	5.5	9	11	1,207	2033/8/15
		GNMA 30YR 781584	7.0	4	4	508	2032/5/15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABBOTT LABORATORIES	4.75	7	7	826	2043/4/15
		ABBVIE INC	4.5	7	7	809	2035/5/14
		ABBVIE INC	4.7	5	5	582	2045/5/14
		ACE INA HOLDINGS	3.35	30	31	3,402	2026/5/3
		ACTAVIS FUNDING SCS	2.35	105	105	11,531	2018/3/12
		ACTAVIS FUNDING SCS	3.45	10	10	1,134	2022/3/15
		ACTAVIS FUNDING SCS	3.8	45	46	5,111	2025/3/15
		AETNA INC	2.8	30	30	3,331	2023/6/15
		AETNA INC	3.875	15	15	1,645	2047/8/15
		AIR LEASE CORP	3.625	5	5	550	2027/4/1
		ALABAMA POWER CO	5.2	4	4	521	2041/6/1
		ALIMENTATION COUCHE-TARD	4.5	15	15	1,673	2047/7/26
		ALLY FINANCIAL INC	5.125	70	74	8,185	2024/9/30
		ALTRIA GROUP INC	2.85	10	10	1,114	2022/8/9
		AMAZON.COM INC	3.8	10	10	1,172	2024/12/5
		AMAZON.COM INC	4.8	49	56	6,201	2034/12/5
		AMAZON.COM INC	4.95	18	20	2,297	2044/12/5
		AMER AIRLN 15-1 A PTT	3.375	194	195	21,424	2027/5/1
		AMERICAN INTL GROUP	4.5	20	20	2,267	2044/7/16

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)					
	AMGEN INC	4.663	33	35	3,835	2051/6/15
	ANADARKO PETROLEUM CORP	5.55	60	67	7,341	2026/3/15
	ANADARKO PETROLEUM CORP	4.5	20	19	2,084	2044/7/15
	ANALOG DEVICES INC	3.5	25	25	2,802	2026/12/5
	ANALOG DEVICES INC	4.5	12	12	1,362	2036/12/5
	ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN	4.7	40	44	4,833	2036/2/1
	ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN	4.9	3	3	367	2046/2/1
	ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR	3.75	55	53	5,872	2042/7/15
	AON PLC	3.875	35	37	4,051	2025/12/15
	AON PLC	4.45	12	12	1,352	2043/5/24
	AON PLC	4.6	8	8	944	2044/6/14
	AON PLC	4.75	25	27	3,029	2045/5/15
	APACHE CORP	6.0	20	23	2,589	2037/1/15
	APACHE CORP	5.1	13	13	1,489	2040/9/1
	APACHE CORP	4.75	20	20	2,193	2043/4/15
	APPLE INC	3.35	75	76	8,412	2027/2/9
	APPLE INC	3.85	39	38	4,245	2043/5/4
	APPLE INC	3.45	55	51	5,603	2045/2/9
	APPLE INC	4.65	50	55	6,089	2046/2/23
	APPLE INC	3.85	25	24	2,701	2046/8/4
	APPLE INC	4.25	10	10	1,149	2047/2/9
	APPLIED MATERIALS INC	4.35	10	10	1,166	2047/4/1
	ASTRAZENECA PLC	2.375	50	50	5,480	2022/6/12
	AT&T INC	2.625	100	98	10,812	2022/12/1
	AT&T INC	4.25	80	81	8,954	2027/3/1
	AT&T INC	4.3	80	73	8,005	2042/12/15
	AT&T INC	4.35	25	22	2,464	2045/6/15
	AT&T INC	5.45	20	20	2,257	2047/3/1
	AUTODESK INC	3.5	25	25	2,744	2027/6/15
	AVENUE OF AMERICAS	2.957	330	338	37,024	2029/12/13
	BAE SYSTEMS HOLDINGS INC	3.85	15	15	1,728	2025/12/15
	BANK OF AMERICA	6.875	18	18	2,038	2018/4/25
	BANK OF AMERICA CORP	2.0	51	51	5,587	2018/1/11
	BANK OF AMERICA CORP	5.65	60	61	6,742	2018/5/1
	BANK OF AMERICA CORP	1.95	40	40	4,384	2018/5/12
	BANK OF AMERICA CORP	2.25	150	150	16,492	2020/4/21
	BANK OF AMERICA CORP	2.503	80	79	8,676	2022/10/21
	BANK OF AMERICA CORP	2.881	150	150	16,514	2023/4/24
	BANK OF AMERICA CORP	4.0	100	102	11,256	2025/1/22
	BANK OF AMERICA CORP	3.875	40	41	4,560	2025/8/1
	BANK OF AMERICA CORP	3.824	140	142	15,618	2028/1/20
	BANK OF AMERICA CORP	4.244	10	10	1,130	2038/4/24
	BANK OF NY MELLON CORP	3.0	15	15	1,655	2025/2/24
	BANK OF NY MELLON CORP	3.442	120	123	13,546	2028/2/7
	BANK OF NY MELLON CORP	3.0	15	14	1,612	2028/10/30
	BANK OF NY MELLON CORP	4.625	35	35	3,887	2049/12/29
	BARCLAYS PLC	4.375	200	205	22,432	2024/9/11

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)	BAT CAPITAL CORP	3.557	45	45	4,938	2027/8/15	
	BAXALTA INC	5.25	2	2	252	2045/6/23	
	BECTON DICKINSON AND CO	2.675	22	22	2,442	2019/12/15	
	BECTON DICKINSON AND CO	3.734	17	17	1,913	2024/12/15	
	BERKSHIRE HATHAWAY INC	2.75	20	20	2,237	2023/3/15	
	BERKSHIRE HATHAWAY INC	3.125	15	15	1,674	2026/3/15	
	BLACK HILLS CORP	3.15	10	9	1,076	2027/1/15	
	BOEING CO	2.35	20	20	2,222	2021/10/30	
	BROADCOM CRP / CAYMN FI	3.0	160	162	17,747	2022/1/15	
	BROADCOM CRP / CAYMN FI	3.625	20	20	2,245	2024/1/15	
	CALIFORNIA INSTITUTE OF	4.321	25	27	3,021	2045/8/1	
	CAPITAL ONE FINANCIAL CO	2.5	120	121	13,251	2020/5/12	
	CAPITAL ONE FINANCIAL CO	3.2	57	56	6,214	2025/2/5	
	CAPITAL ONE FINANCIAL CO	4.2	15	15	1,676	2025/10/29	
	CDP FINANCIAL	4.4	483	510	55,863	2019/11/25	
	CELGENE CORP	2.875	30	30	3,370	2020/8/15	
	CHARLES SCHWAB CORP	4.625	50	51	5,587	2049/12/29	
	CHEVRON CORP	2.895	45	46	5,036	2024/3/3	
	CIGNA CORP	3.25	60	60	6,642	2025/4/15	
	CIMAREX ENERGY CO	4.375	20	21	2,324	2024/6/1	
	CIMAREX ENERGY CO	3.9	40	40	4,486	2027/5/15	
	CISCO SYSTEMS INC	4.45	30	31	3,495	2020/1/15	
	CISCO SYSTEMS INC	2.2	90	90	9,925	2021/2/28	
	CITIBANK CREDIT CARD ISS	1.92	255	256	28,024	2022/4/7	
	CITIGROUP COMMERCIAL MOR	4.340647	190	197	21,558	2048/9/15	
	CITIGROUP INC	2.75	30	30	3,285	2022/4/25	
	CITIGROUP INC	2.876	40	39	4,376	2023/7/24	
	CITIZENS FINANCIAL GROUP	2.375	5	5	547	2021/7/28	
	COACH INC	3.0	10	10	1,098	2022/7/15	
	COACH INC	4.125	25	25	2,766	2027/7/15	
	COMCAST CORP	2.35	80	74	8,162	2027/1/15	
	COMCAST CORP	4.65	95	102	11,233	2042/7/15	
	COMCAST CORP	3.4	80	71	7,863	2046/7/15	
	CORE INDUSTRIAL TRUST	3.077	325	334	36,650	2034/2/10	
	COVENTRY HEALTH CARE INC	5.45	20	22	2,419	2021/6/15	
	COX COMMUNICATIONS INC	3.15	80	79	8,717	2024/8/15	
	CREDIT ACCEPTANCE AUTO L	2.61	495	496	54,363	2023/1/17	
	CROWN CASTLE INTL CORP	2.25	10	9	1,083	2021/9/1	
	CROWN CASTLE INTL CORP	4.45	105	112	12,305	2026/2/15	
	CROWN CASTLE INTL CORP	4.75	10	10	1,126	2047/5/15	
CSAIL 2015-C3 XA IO	0.865086	4,141	190	20,791	2048/8/15		
CSX CORP	3.25	20	20	2,192	2027/6/1		
CVS HEALTH CORP	2.125	5	4	545	2021/6/1		
CVS HEALTH CORP	5.125	5	5	627	2045/7/20		
DANONE SA	2.077	200	197	21,647	2021/11/2		
DELPHI CORP	4.15	7	7	811	2024/3/15		
DEUTSCHE BANK AG	2.85	86	86	9,515	2019/5/10		

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)	DEVON ENERGY CORPORATION	3.25	21	21	2,313	2022/ 5 /15	
	DEVON ENERGY CORPORATION	5.85	10	11	1,252	2025/12/15	
	DEVON ENERGY CORPORATION	5.0	30	30	3,338	2045/ 6 /15	
	DISCOVER BANK	2.6	250	252	27,586	2018/11/13	
	DISCOVER FINANCIAL SVS	3.75	100	100	11,015	2025/ 3 / 4	
	DISCOVER FINANCIAL SVS	4.1	10	10	1,113	2027/ 2 / 9	
	DOMINION ENERGY INC	2.579	10	10	1,105	2020/ 7 / 1	
	DOW CHEMICAL CO/THE	4.375	7	7	783	2042/11/15	
	DTE ELECTRIC CO	3.75	20	20	2,248	2047/ 8 /15	
	DUKE ENERGY CORP	3.55	55	57	6,305	2021/ 9 /15	
	DUKE ENERGY CORP	2.4	50	50	5,472	2022/ 8 /15	
	DUKE ENERGY CORP	3.15	50	50	5,475	2027/ 8 /15	
	DXC TECHNOLOGY CO	2.875	5	5	554	2020/ 3 /27	
	DXC TECHNOLOGY CO	4.25	40	42	4,611	2024/ 4 /15	
	EASTMAN CHEMICAL CO	3.8	19	19	2,156	2025/ 3 /15	
	EATON CORP	2.75	112	113	12,436	2022/11/ 2	
	EATON CORP	4.15	10	10	1,146	2042/11/ 2	
	ECOPETROL SA	4.125	95	94	10,325	2025/ 1 /16	
	ENTERGY CORP	4.0	75	79	8,747	2022/ 7 /15	
	ENTERGY CORP	2.95	15	14	1,607	2026/ 9 / 1	
	EOG RESOURCES INC	4.15	29	30	3,377	2026/ 1 /15	
	EOG RESOURCES INC	3.9	30	29	3,266	2035/ 4 / 1	
	EXELON CORP	2.85	30	30	3,353	2020/ 6 /15	
	EXELON CORP	2.45	5	5	548	2021/ 4 /15	
	EXELON CORP	3.4	5	5	557	2026/ 4 /15	
	FEDEX CORP	4.1	53	51	5,633	2045/ 2 / 1	
	FIDELITY NATIONAL INFORM	5.0	7	7	863	2025/10/15	
	FIRST DATA CORPORATION	5.75	80	83	9,092	2024/ 1 /15	
	FIRSTENERGY CORP	4.85	10	10	1,139	2047/ 7 /15	
	FLORIDA POWER CORP	5.9	120	150	16,484	2033/ 3 / 1	
	FN 555424	5.5	173	194	21,303	2033/ 5 / 1	
	FN 995113	5.5	68	77	8,443	2036/ 9 / 1	
	FORD CREDIT FLOORPLAN MA	1.77	305	305	33,426	2020/ 8 /15	
	FORD MOTOR COMPANY	4.346	30	30	3,353	2026/12/ 8	
	FORD MOTOR COMPANY	5.291	30	30	3,323	2046/12/ 8	
	FOREST LABORATORIES INC	5.0	210	231	25,288	2021/12/15	
	GENERAL ELECTRIC CO	4.5	55	60	6,602	2044/ 3 /11	
	GENERAL MOTORS FINL CO	3.45	145	147	16,117	2022/ 4 /10	
	GENERAL MOTORS FINL CO	4.35	90	91	9,981	2027/ 1 /17	
	GEORGIA POWER CO	2.0	20	20	2,195	2020/ 3 /30	
GEORGIA POWER CO	3.25	30	30	3,313	2027/ 3 /30		
GILEAD SCIENCES INC	2.95	40	39	4,306	2027/ 3 / 1		
GILEAD SCIENCES INC	4.8	45	50	5,500	2044/ 4 / 1		
GILEAD SCIENCES INC	4.15	20	19	2,185	2047/ 3 / 1		
GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.55	264	267	29,241	2019/10/23		
GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.6	20	20	2,208	2020/12/27		
GS MORTGAGE SECURITIES T	3.666	75	79	8,666	2047/ 9 /10		

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)	GS MORTGAGE SECURITIES T	3.931	55	58	6,444	2047/9/10
		HARRIS CORPORATION	2.7	20	20	2,222	2020/4/27
		HARTFORD FINL SVCS GRP	8.125	192	201	22,006	2068/6/15
		HERTZ CORP	6.75	36	35	3,919	2019/4/15
		HESS CORP	5.8	20	20	2,190	2047/4/1
		HJ HEINZ CO	5.2	40	42	4,703	2045/7/15
		HONEYWELL INTERNATIONAL	1.4	60	59	6,528	2019/10/30
		HONEYWELL INTERNATIONAL	2.5	70	67	7,410	2026/11/1
		HOSPITALITY MORTGAGE TRU	2.07889	100	100	10,962	2030/5/8
		HP ENTERPRISE CO	2.85	90	90	9,956	2018/10/5
		HSBC USA INC	2.75	120	122	13,407	2020/8/7
		HUMANA INC	4.8	10	11	1,243	2047/3/15
		HYUNDAI CAPITAL AMERICA	2.4	40	40	4,391	2018/10/30
		HYUNDAI CAPITAL AMERICA	2.5	30	30	3,294	2019/3/18
		HYUNDAI CAPITAL AMERICA	3.0	95	96	10,548	2020/10/30
		IBM CORP	1.875	100	100	10,996	2019/5/15
		IBM CORP	1.9	100	100	10,997	2020/1/27
		INTEL CORP	4.1	10	10	1,125	2046/5/19
		INVITATION HOMES TRUST	2.67556	185	186	20,450	2032/3/17
		JOHN DEERE CAPITAL CORP	2.8	60	61	6,725	2023/3/6
		JOHNSON & JOHNSON	2.95	55	55	6,125	2027/3/3
		JOHNSON & JOHNSON	3.7	5	5	571	2046/3/1
		JOHNSON CONTROLS INTL PL	3.625	5	5	573	2024/7/2
		JOHNSON CONTROLS INTL PL	4.625	8	8	951	2044/7/2
		JP Morgan Mortgage Trust	3.5	175	181	19,861	2047/1/25
		JP Morgan Mortgage Trust	3.0	132	134	14,727	2047/5/25
		JPMCC 2012-WLDN A	3.9054	57	60	6,589	2030/5/5
		JPMORGAN CHASE & CO	2.2	220	221	24,265	2019/10/22
		JPMORGAN CHASE & CO	2.972	17	17	1,888	2023/1/15
		JPMORGAN CHASE & CO	2.776	299	300	32,874	2023/4/25
		JPMORGAN CHASE & CO	2.5425	30	30	3,346	2023/10/24
		JPMORGAN CHASE & CO	2.95	6	5	640	2026/10/1
		JPMORGAN CHASE & CO	4.25	10	10	1,148	2027/10/1
		JPMORGAN CHASE & CO	3.782	220	225	24,661	2028/2/1
		KEYCORP	2.9	50	51	5,599	2020/9/15
		KINDER MORGAN INC/DELAWA	4.3	200	208	22,803	2025/6/1
		KINDER MORGAN INC/DELAWA	5.55	170	178	19,525	2045/6/1
		KLA-TENCOR CORP	4.65	2	2	238	2024/11/1
		KRAFT HEINZ FOODS CO	3.0	15	14	1,578	2026/6/1
		LAM RESEARCH CORP	2.8	15	15	1,679	2021/6/15
		LAM RESEARCH CORP	3.8	20	20	2,263	2025/3/15
		LOCKHEED MARTIN CORP	4.5	40	44	4,880	2036/5/15
		LOWE'S COS INC	2.5	20	19	2,111	2026/4/15
		LOWE'S COS INC	4.25	6	6	690	2044/9/15
		LOWE'S COS INC	3.7	18	17	1,894	2046/4/15
		LYB INTL FINANCE BV	4.875	23	24	2,714	2044/3/15
		MARATHON PETROLEUM CORP	4.75	11	10	1,165	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	
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)					
	MARSH & MCLENNAN COS INC	3.75	15	15	1,729	2026/3/14
	MARSH & MCLENNAN COS INC	4.35	20	21	2,369	2047/1/30
	MASS INSTITUTE OF TECH	4.678	45	49	5,468	2114/7/1
	MCDONALD'S CORP	2.75	5	5	560	2020/12/9
	MCDONALD'S CORP	4.7	10	11	1,213	2035/12/9
	MCDONALD'S CORP	4.6	30	32	3,506	2045/5/26
	MCDONALD'S CORP	4.875	5	5	614	2045/12/9
	MEDTRONIC INC	4.625	30	33	3,657	2045/3/15
	MICROSOFT CORP	1.85	65	65	7,149	2020/2/6
	MICROSOFT CORP	1.55	40	39	4,306	2021/8/8
	MICROSOFT CORP	2.0	55	53	5,908	2023/8/8
	MICROSOFT CORP	2.4	70	67	7,383	2026/8/8
	MICROSOFT CORP	3.3	80	82	9,026	2027/2/6
	MICROSOFT CORP	3.7	105	103	11,340	2046/8/8
	MICROSOFT CORP	4.25	10	10	1,173	2047/2/6
	MICROSOFT CORP	3.95	40	39	4,341	2056/8/8
	MICROSOFT CORP	4.5	30	32	3,594	2057/2/6
	MITSUBISHI UFJ FIN GRP	2.998	30	30	3,357	2022/2/22
	MITSUBISHI UFJ FIN GRP	2.665	20	20	2,195	2022/7/25
	MIZUHO FINANCIAL GROUP	2.953	200	202	22,171	2022/2/28
	MOLSON COORS BREWING CO	1.9	45	44	4,923	2019/3/15
	MOLSON COORS BREWING CO	2.25	30	30	3,297	2020/3/15
	MONSANTO CO	3.375	25	25	2,803	2024/7/15
	MONSANTO CO	4.4	10	10	1,135	2044/7/15
	MORGAN STANLEY	1.875	106	106	11,612	2018/1/5
	MORGAN STANLEY	2.2	50	50	5,506	2018/12/7
	MORGAN STANLEY	2.5	40	40	4,416	2019/1/24
	MORGAN STANLEY	2.8	160	162	17,821	2020/6/16
	MORGAN STANLEY	2.625	30	30	3,291	2021/11/17
	MORGAN STANLEY	3.75	65	67	7,435	2023/2/25
	MORGAN STANLEY	3.95	30	30	3,324	2027/4/23
	MORGAN STANLEY BAML TRUS	3.967794	260	280	30,676	2046/7/15
	MORGAN STANLEY BAML TRUS	3.892	110	117	12,872	2047/6/15
	MORGAN STANLEY BAML TRUS	3.732	100	106	11,610	2048/5/15
	MORGAN STANLEY CAPITAL I	3.049	60	60	6,604	2049/11/15
	MOTOROLA SOLUTIONS INC	4.0	7	7	775	2024/9/1
	MYLAN NV	2.5	30	30	3,295	2019/6/7
	MYLAN NV	3.95	20	19	2,188	2026/6/15
	NATIXIS COMMERCIAL MORTG	3.8581	100	104	11,454	2027/4/9
	NAVIENT STUDENT LOAN TRU	2.97556	405	403	44,124	2044/10/17
	NBCUNIVERSAL ENTERPRISE	1.69861	100	100	10,975	2021/4/1
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	3.55	20	20	2,269	2027/5/1
	NEXTGEAR FLOORPLAN MASTE	1.92	420	420	45,983	2019/10/15
	NISOURCE FINANCE CORP	3.49	100	102	11,185	2027/5/15
	NORFOLK SOUTHERN CORP	2.9	18	17	1,965	2026/6/15
	NORFOLK SOUTHERN CORP	3.15	30	30	3,325	2027/6/1
	NORTHERN TRUST CORP	4.6	20	20	2,237	2049/12/29

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券					
	(含む投資法人債券)					
	NORTHROP GRUMMAN CORP	3.25	70	73	8,004	2023/8/1
	NORTHWEST FLORIDA TIMBER	4.75	110	106	11,645	2029/3/4
	NOVARTIS CAPITAL CORP	3.1	50	50	5,573	2027/5/17
	NVIDIA CORP	3.2	10	10	1,098	2026/9/16
	ORACLE CORP	3.875	120	127	13,963	2020/7/15
	ORACLE CORP	4.0	50	49	5,423	2046/7/15
	PACIFICORP	4.1	55	58	6,407	2042/2/1
	PEPSICO INC	3.45	10	9	1,024	2046/10/6
	PETRO-CANADA	6.8	14	18	2,064	2038/5/15
	PETROLEOS MEXICANOS	6.0	96	103	11,360	2020/3/5
	PETROLEOS MEXICANOS	6.5	100	101	11,090	2041/6/2
	PFIZER INC	4.125	10	10	1,165	2046/12/15
	PIONEER NATURAL RESOURCE	6.875	5	5	566	2018/5/1
	PIONEER NATURAL RESOURCE	4.45	30	32	3,543	2026/1/15
	POST HOLDINGS INC	5.0	60	60	6,614	2026/8/15
	PRES & FELLOWS OF HARVAR	3.3	25	24	2,678	2056/7/15
	PRINCIPAL FINANCIAL GROU	3.125	10	10	1,125	2023/5/15
	PRINCIPAL FINANCIAL GROU	3.1	10	10	1,097	2026/11/15
	PROGRESS RESIDENTIAL TRU	2.74	414	417	45,733	2032/6/12
	QUALCOMM INC	2.1	65	65	7,163	2020/5/20
	QUALCOMM INC	3.45	66	67	7,437	2025/5/20
	QUALCOMM INC	4.8	26	28	3,152	2045/5/20
	REALTY INCOME CORP	4.125	30	31	3,435	2026/10/15
	REALTY INCOME CORP	3.0	10	9	1,053	2027/1/15
	REPUBLIC SERVICES INC	2.9	15	14	1,631	2026/7/1
	REYNOLDS AMERICAN INC	3.25	19	19	2,139	2020/6/12
	REYNOLDS AMERICAN INC	4.0	20	21	2,322	2022/6/12
	REYNOLDS AMERICAN INC	4.45	40	42	4,703	2025/6/12
	ROCKWELL COLLINS INC	2.8	65	66	7,239	2022/3/15
	ROYAL BANK OF CANADA	2.5	20	20	2,219	2021/1/19
	RPM INTERNATIONAL INC	3.75	10	10	1,122	2027/3/15
	SANTANDER HOLDINGS USA	3.7	42	42	4,693	2022/3/28
	SANTANDER UK GROUP HLDGS	2.875	80	81	8,892	2020/10/16
	SANTANDER UK PLC	7.95	20	25	2,798	2029/10/26
	SDART 2016-3 A3	1.5	100	99	10,931	2020/8/17
	SFAVE COMMERCIAL MORTGAG	4.144	255	264	28,903	2035/1/5
	SGMS ESCROW CORP	7.0	110	116	12,743	2022/1/1
	SHELL INTERNATIONAL FIN	2.125	45	45	4,983	2020/5/11
	SHELL INTERNATIONAL FIN	4.125	1	1	116	2035/5/11
	SHIRE ACQ INV IRELAND DA	1.9	50	49	5,449	2019/9/23
	SOCIAL PROFESSIONAL LOAN	2.42	180	181	19,886	2030/3/25
	SOCIAL PROFESSIONAL LOAN	2.51	174	175	19,158	2032/9/27
	SPRINT CORP	7.875	70	77	8,530	2023/9/15
	STATE STREET CORP	1.95	10	9	1,089	2021/5/19
	STATE STREET CORP	3.55	10	10	1,153	2025/8/18
	STATE STREET CORP	2.65	10	9	1,073	2026/5/19
	STATE STREET CORP	5.25	27	28	3,124	2049/12/29

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	STEEL DYNAMICS INC	5.5	15	16	1,752	2024/10/1
	STRYKER CORP	3.5	10	10	1,130	2026/3/15
	STRYKER CORP	4.625	15	16	1,801	2046/3/15
	Santander Drive Auto Rec	1.56	350	350	38,306	2020/5/15
	Social Professional Loan	2.34	100	99	10,918	2033/4/25
	TARGET CORP	2.5	40	38	4,197	2026/4/15
	TARGET CORP	3.625	10	9	1,028	2046/4/15
	TCI COMMUNICATIONS INC	7.125	50	65	7,209	2028/2/15
	TECK RESOURCES LIMITED	3.75	70	69	7,612	2023/2/1
	TEVA PHARMACEUT FIN BV	2.95	80	76	8,358	2022/12/18
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	1.4	45	44	4,878	2018/7/20
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	2.8	30	28	3,085	2023/7/21
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	3.15	40	36	3,980	2026/10/1
	THERMO FISHER SCIENTIFIC	3.0	15	15	1,671	2023/4/15
	TIME WARNER INC	3.6	46	46	5,069	2025/7/15
	TIME WARNER INC	3.875	39	39	4,360	2026/1/15
	TIME WARNER INC	3.8	40	40	4,378	2027/2/15
	TRAVELERS COS INC	4.0	20	20	2,277	2047/5/30
	TYCO ELECTRONICS GROUP S	3.45	5	5	571	2024/8/1
	UBS GROUP FUNDING SWITZE	3.491	200	205	22,491	2023/5/23
	UNION PACIFIC CORP	3.875	51	50	5,508	2055/2/1
	UNITED TECHNOLOGIES CORP	1.778	84	84	9,202	2018/5/4
	UNITEDHEALTH GROUP INC	2.7	30	30	3,364	2020/7/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	2.875	51	52	5,751	2021/12/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.35	20	21	2,300	2022/7/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	4.75	50	57	6,308	2045/7/15
	US BANCORP	3.1	15	15	1,643	2026/4/27
	US BANCORP	3.15	80	80	8,861	2027/4/27
	VERIZON COMM INC	4.272	147	140	15,353	2036/1/15
	VERIZON COMMUNICATIONS	1.72172	80	80	8,764	2020/5/22
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.5	70	69	7,655	2033/8/10
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.4	23	22	2,463	2034/11/1
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.862	80	77	8,489	2046/8/21
	VERIZON COMMUNICATIONS	5.5	50	52	5,793	2047/3/16
	VERIZON COMMUNICATIONS	5.012	16	15	1,682	2054/8/21
	VIRGINIA ELEC & POWER CO	6.0	70	91	10,037	2037/5/15
	VIRGINIA ELEC & POWER CO	6.35	50	67	7,341	2037/11/30
	VISA INC	4.15	27	29	3,198	2035/12/14
	VISA INC	4.3	31	33	3,711	2045/12/14
	WACHOVIA CORPORATION	5.5	5	5	641	2035/8/1
	WAL-MART STORES INC	4.0	25	26	2,888	2043/4/11
	WALGREENS BOOTS ALLIANCE	4.8	15	15	1,728	2044/11/18
	WALGREENS BOOTS ALLIANCE	4.65	15	15	1,703	2046/6/1
	WALT DISNEY COMPANY/THE	1.85	37	33	3,710	2026/7/30
	WELLS FARGO & COMPANY	2.6	74	75	8,231	2020/7/22
	WELLS FARGO & COMPANY	2.1	20	19	2,167	2021/7/26
	WELLS FARGO & COMPANY	2.625	125	125	13,702	2022/7/22

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)	WELLS FARGO & COMPANY	3.069	30	30	3,341	2023/1/24
		WELLS FARGO & COMPANY	3.0	65	63	6,967	2026/10/23
		WELLS FARGO & COMPANY	4.3	55	57	6,335	2027/7/22
		WELLS FARGO & COMPANY	3.584	110	111	12,190	2028/5/22
		WELLS FARGO & COMPANY	4.9	20	21	2,389	2045/11/17
		WILLIS NORTH AMERICA INC	3.6	75	77	8,434	2024/5/15
		WORLD FINANCIAL NETWORK	3.14	300	306	33,552	2023/1/17
		WORLD FINANCIAL NETWORK	1.72	285	284	31,087	2023/8/15
		XILINX INC	2.95	35	35	3,886	2024/6/1
合 計						7,041,395	

* 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5,972千米ドル（653,471千円）が別途あります。

外国その他有価証券

区分		当期末		
		外貨建金額	邦貨換算金額	比率
(アメリカ)		千米ドル	千円	%
譲渡性預金証書		3,440	376,404	4.8
コマーシャル・ペーパー		1,506	164,893	2.1
合 計		4,946	541,298	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。

* 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	期末
			買 建 額	売 建 額
外国	債券先物取引		百万円	百万円
		TNOTE (2YEAR)	426	—
		TNOTE (5YEAR)	246	—
		TBOND	34	—
		TNOTE (10YEAR)	208	—
		T-ULTRA	128	—
		ULTRA (10YEAR)	—	44

* 単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2017年8月14日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 7,041,395	% 72.6
その他有価証券	541,298	5.6
コール・ローン等、その他	2,122,712	21.8
投資信託財産総額	9,705,405	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（7,683,325千円）の投資信託財産総額（9,705,405千円）に対する比率は79.2%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=109.42円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年8月14日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,738,208,190
コール・ローン等	435,189,411
公社債(評価額)	7,041,395,693
その他有価証券	541,298,241
未収入金	1,628,752,661
未収利息	38,227,552
前払費用	3,426,934
差入委託証拠金	49,917,698
(B) 負債	1,940,407,964
未払金	1,271,735,960
未払解約金	15,200,000
未払利息	125
売付債券	653,471,879
(C) 純資産総額(A－B)	7,797,800,226
元本	3,964,373,760
次期繰越損益金	3,833,426,466
(D) 受益権総口数	3,964,373,760口
1万口当たり基準価額(C／D)	19,670円

(注) 期首元本額は5,183,493,662円、期中追加設定元本額は279,444,324円、期中一部解約元本額は1,498,564,226円、1口当たり純資産額は1.9670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
 ・ノムラーブラックロック米国債券オープンB(為替ヘッジなし)VA(通称機関投資家専用) 2,232,939,961円
 ・ノムラー・グロースバル・オールスターズ 1,265,031,597円
 ・ノムラーブラックロック米国債券オープンA(為替ヘッジあり)VA(通称機関投資家専用) 466,402,202円

○損益の状況 (2016年8月16日～2017年8月14日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	286,656,014
受取利息	271,887,948
その他収益金	14,845,031
支払利息	△ 76,965
(B) 有価証券売買損益	500,353,122
売買益	848,056,186
売買損	△ 347,703,064
(C) 先物取引等取引損益	△ 25,590,107
取引益	24,229,316
取引損	△ 49,819,423
(D) 保管費用等	△ 2,772,334
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	758,646,695
(F) 前期繰越損益金	4,226,739,869
(G) 追加信託差損益金	254,655,676
(H) 解約差損益金	△1,406,615,774
(I) 計(E＋F＋G＋H)	3,833,426,466
次期繰越損益金(I)	3,833,426,466

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

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

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

○お知らせ

- ①スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2017年3月31日＞
- ②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2017年3月31日＞
- ③金利先渡し取引および為替先渡し取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2017年3月31日＞

ノムラ日本債券オープン マザーファンド

運用報告書

第16期（決算日2017年8月28日）

作成対象期間（2016年8月30日～2017年8月28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 中 率	NOMURA-BPI 総 合	騰 落 中 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
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
16期(2017年8月28日)	14,150	△0.9	380.422	△1.4	95.4	5.2	—	219,652

* 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	%		%	%	%	%
2016年8月29日	14,280	—	385.881	—	98.6	0.9	—
8月末	14,259	△0.1	385.240	△0.2	98.7	0.9	—
9月末	14,263	△0.1	385.504	△0.1	96.5	5.4	—
10月末	14,233	△0.3	384.444	△0.4	98.4	4.1	—
11月末	14,136	△1.0	381.967	△1.0	98.5	8.3	—
12月末	14,072	△1.5	379.825	△1.6	97.7	7.3	—
2017年1月末	13,996	△2.0	377.739	△2.1	96.7	7.5	—
2月末	14,048	△1.6	378.896	△1.8	97.0	5.9	—
3月末	14,039	△1.7	378.492	△1.9	97.6	2.8	—
4月末	14,116	△1.1	380.333	△1.4	95.1	2.2	—
5月末	14,091	△1.3	379.549	△1.6	97.4	—	—
6月末	14,064	△1.5	378.570	△1.9	97.2	0.8	—
7月末	14,073	△1.4	378.545	△1.9	95.2	4.9	—
(期 末)							
2017年8月28日	14,150	△0.9	380.422	△1.4	95.4	5.2	—

* 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。

◎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14,280円から期末には14,150円に130円の値下がりとなりました。

上昇要因：・保有する債券から金利収入を得たこと

下落要因：・2016年11月の米国大統領選後、海外債券利回りの大幅上昇や円安に連れる形で国内債券利回りが上昇（価格は下落）したこと

○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デュレーションを長期化としていました。期中、デュレーションの長期化戦略を継続しつつ、金利水準に応じて長期化幅を調整しました。

・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・ABS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を行いました。

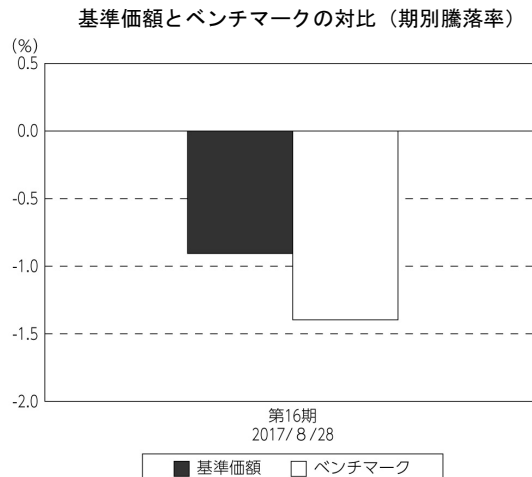
○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は-0.9%となり、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合の騰落率-1.4%を0.5ポイント上回りました。

【主な差異要因】

(プラス要因)

- ・金利上昇幅が大きかった、残存20年超の超長期債の組み入れ比率を低めとしたこと
- ・ベンチマーク対比でスプレッド（国債に対する上乗せ金利）の厚い事業債を多めに保有したこと



(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、労働市場の引き締まりを背景とした雇用拡大と賃上げの動きが続く中、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、日銀による「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」（イールドカーブ・コントロール）が継続する下で、低水準での推移が継続すると予想しています。なお、円安の進行や国内経済の成長が加速する際には、日銀が金融緩和度合いを弱めるために長期金利の誘導目標を引き上げる可能性もあるため、引き続き日銀の政策動向を注視して参ります。
- ・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

(2016年8月30日～2017年8月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、14,115円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2016年8月30日～2017年8月28日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内		千円	千円
	国債証券	809,388,779	844,380,978
	地方債証券	1,201,101	502,110
	特殊債券	7,578,344	22,025,276 (1,230,829)
	社債券（投資法人債券を含む）	17,298,183	16,736,576 (3,900,000)

*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 1,300,000	千円 — (733,294)

*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 74,784	百万円 66,075	百万円 —	百万円 —

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2016年8月30日～2017年8月28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 835,466	百万円 66,021	% 7.9	百万円 883,644	百万円 72,152	% 8.2
債券先物取引	74,784	74,784	100.0	66,075	66,075	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)	1,010千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1,010千円
(B) / (A)	100.0%

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

○組入資産の明細

(2017年8月28日現在)

国内公社債

(A) 国内（邦貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	104,100,000	118,867,941	54.1	—	53.0	1.1	—
地方債証券	3,900,000	4,150,938	1.9	—	1.9	—	—
	(3,900,000)	(4,150,938)	(1.9)	(—)	(1.9)	(—)	(—)
特殊債券	13,578,333	13,981,587	6.4	—	4.2	2.1	—
(除く金融債)	(13,578,333)	(13,981,587)	(6.4)	(—)	(4.2)	(2.1)	(—)
金融債券	1,700,000	1,702,822	0.8	—	—	—	0.8
	(1,700,000)	(1,702,822)	(0.8)	(—)	(—)	(—)	(0.8)
普通社債券	67,700,000	68,957,087	31.4	—	7.3	18.5	5.5
(含む投資法人債券)	(67,700,000)	(68,957,087)	(31.4)	(—)	(7.3)	(18.5)	(5.5)
合 計	190,978,333	207,660,376	94.5	—	66.4	21.8	6.3
	(86,878,333)	(88,792,435)	(40.4)	(—)	(13.5)	(20.7)	(6.3)

* ()内は非上場債で内書きです。

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* 残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービス、格付投資情報センター (R&I)、日本格付研究所 (JCR) による格付けを採用しています。

(B) 国内（邦貨建）公社債 銘柄別開示

銘柄		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（5年）第126回	0.1	2,000,000	2,016,280	2020/12/20
国庫債券	利付（5年）第131回	0.1	500,000	505,495	2022/ 3 /20
国庫債券	利付（40年）第4回	2.2	900,000	1,238,211	2051/ 3 /20
国庫債券	利付（40年）第6回	1.9	700,000	901,901	2053/ 3 /20
国庫債券	利付（40年）第7回	1.7	500,000	612,545	2054/ 3 /20
国庫債券	利付（10年）第332回	0.6	4,000,000	4,179,000	2023/12/20
国庫債券	利付（10年）第333回	0.6	7,000,000	7,325,640	2024/ 3 /20
国庫債券	利付（10年）第334回	0.6	3,800,000	3,982,248	2024/ 6 /20
国庫債券	利付（10年）第343回	0.1	1,100,000	1,112,617	2026/ 6 /20
国庫債券	利付（10年）第344回	0.1	5,600,000	5,660,928	2026/ 9 /20
国庫債券	利付（10年）第345回	0.1	15,800,000	15,961,792	2026/12/20
国庫債券	利付（30年）第29回	2.4	1,700,000	2,304,384	2038/ 9 /20
国庫債券	利付（30年）第30回	2.3	2,800,000	3,751,412	2039/ 3 /20
国庫債券	利付（30年）第32回	2.3	4,000,000	5,388,280	2040/ 3 /20
国庫債券	利付（30年）第34回	2.2	2,600,000	3,462,056	2041/ 3 /20
国庫債券	利付（30年）第36回	2.0	500,000	646,345	2042/ 3 /20
国庫債券	利付（30年）第38回	1.8	800,000	1,000,504	2043/ 3 /20
国庫債券	利付（30年）第39回	1.9	2,300,000	2,932,086	2043/ 6 /20
国庫債券	利付（20年）第112回	2.1	500,000	617,755	2029/ 6 /20
国庫債券	利付（20年）第126回	2.0	1,500,000	1,863,660	2031/ 3 /20
国庫債券	利付（20年）第134回	1.8	600,000	733,686	2032/ 3 /20
国庫債券	利付（20年）第135回	1.7	8,400,000	10,153,080	2032/ 3 /20
国庫債券	利付（20年）第136回	1.6	3,400,000	4,061,640	2032/ 3 /20
国庫債券	利付（20年）第138回	1.5	8,600,000	10,149,204	2032/ 6 /20
国庫債券	利付（20年）第141回	1.7	2,700,000	3,269,943	2032/12/20
国庫債券	利付（20年）第142回	1.8	3,200,000	3,922,560	2032/12/20
国庫債券	利付（20年）第143回	1.6	900,000	1,077,057	2033/ 3 /20
国庫債券	利付（20年）第145回	1.7	400,000	485,236	2033/ 6 /20
国庫債券	利付（20年）第146回	1.7	8,600,000	10,436,444	2033/ 9 /20
国庫債券	利付（20年）第148回	1.5	1,200,000	1,419,252	2034/ 3 /20
国庫債券	利付（20年）第149回	1.5	2,500,000	2,958,650	2034/ 6 /20
国庫債券	利付（20年）第157回	0.2	5,000,000	4,738,050	2036/ 6 /20
小計			104,100,000	118,867,941	
地方債証券					
東京都	公募第719回	0.86	600,000	628,512	2023/ 3 /20
東京都	公募第762回	0.175	100,000	100,598	2026/12/18
静岡県	公募平成24年度第10回	0.678	300,000	311,142	2023/ 3 /22
愛知県	公募平成22年度第4回	2.072	200,000	243,674	2030/ 6 /14
愛知県	公募平成27年度第17回	0.38	200,000	204,758	2026/ 1 /27
広島県	公募平成26年度第1回	0.67	700,000	729,953	2024/ 5 /27
埼玉県	公募平成26年度第4回	0.654	200,000	208,448	2024/ 6 /26
名古屋市	公募（20年）第2回	2.56	700,000	820,127	2024/ 6 /20
京都市	公募平成28年度第6回	0.18	900,000	903,726	2027/ 1 /27
小計			3,900,000	4,150,938	
特殊債券（除く金融債）					
中部国際空港債券 政府保証第18回		0.668	400,000	415,904	2023/ 3 /22

銘	柄	当 期 末			
		利 率	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	
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第67回	1.3	400,000	418,268	2021/3/19
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第76回	1.08	700,000	729,764	2021/9/17
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	518,575	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	105,505	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	104,464	2023/12/20
地方公共団体金融機構債券	20年第7回	2.202	200,000	246,102	2030/4/26
地方公共団体金融機構債券	第59回	0.724	100,000	104,376	2024/4/26
地方公共団体金融機構債券	第75回	0.529	300,000	309,966	2025/8/28
阪神高速道路	第16回	0.01	300,000	299,961	2020/3/19
関西国際空港社債	財投機関債第35回	1.207	300,000	314,670	2021/12/20
住宅金融支援機構債券	財投機関債第114回	1.473	300,000	337,467	2027/9/17
成田国際空港	第18回	0.556	300,000	309,456	2025/10/30
東日本高速道路	第37回	0.03	2,000,000	1,999,600	2021/6/18
東日本高速道路	第42回	0.07	700,000	699,664	2022/6/20
中日本高速道路社債	第22回	1.036	100,000	103,057	2020/9/18
中日本高速道路社債	第59回	0.309	100,000	101,029	2021/12/20
西日本高速道路	第27回	0.58	200,000	206,726	2025/9/2
西日本高速道路	第34回	0.335	100,000	101,107	2027/2/16
貸付債権担保第94回住宅金融支援機構債券		0.8	579,082	595,724	2050/3/10
貸付債権担保第95回住宅金融支援機構債券		0.81	773,604	796,742	2050/4/10
貸付債権担保第98回住宅金融支援機構債券		0.9	345,876	358,171	2050/7/10
貸付債権担保第102回住宅金融支援機構債券		0.86	890,340	920,175	2050/11/10
貸付債権担保第103回住宅金融支援機構債券		0.86	1,350,900	1,396,128	2050/12/10
貸付債権担保第104回住宅金融支援機構債券		0.85	639,996	660,911	2051/1/10
貸付債権担保第105回住宅金融支援機構債券		0.79	921,990	948,349	2051/2/10
貸付債権担保第113回住宅金融支援機構債券		0.37	483,885	484,257	2051/10/10
貸付債権担保第117回住宅金融支援機構債券		0.46	294,222	296,202	2052/2/10
貸付債権担保第118回住宅金融支援機構債券		0.47	98,438	99,263	2052/3/10
小	計		13,578,333	13,981,587	
金融債券					
商工債券	利付(3年)第191回	0.17	1,700,000	1,702,822	2018/12/27
小	計		1,700,000	1,702,822	
普通社債券(含む投資法人債券)					
中部電力	第500回	0.875	100,000	104,458	2024/5/24
中部電力	第511回	0.21	400,000	396,708	2026/7/24
中部電力	第518回	0.19	500,000	500,455	2023/1/25
中部電力	第524回	0.39	500,000	502,105	2027/5/25
関西電力	第484回	0.976	200,000	205,410	2020/10/23
関西電力	第507回	0.29	900,000	901,674	2023/12/20
関西電力	第508回	0.455	400,000	402,768	2027/4/23
中国電力	第379回	0.619	1,000,000	1,018,850	2021/1/25
中国電力	第381回	0.953	300,000	314,550	2024/4/25
中国電力	第382回	0.517	800,000	812,728	2021/5/25
東北電力	第473回	0.597	1,400,000	1,425,312	2021/4/23
東北電力	第490回	0.22	1,000,000	1,001,280	2023/2/24
九州電力	第414回	1.176	500,000	517,310	2020/11/25
九州電力	第430回	0.54	300,000	304,710	2021/10/25
九州電力	第436回	0.39	200,000	201,930	2022/1/25

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	
九州電力 第438回		0.24	500,000	501,505	2022/4/25
九州電力 第443回		0.17	1,000,000	999,250	2022/8/25
九州電力 第444回		0.32	500,000	497,130	2026/10/23
北海道電力 第308回		1.155	200,000	206,440	2020/9/25
北海道電力 第319回		0.514	100,000	100,910	2019/9/25
北海道電力 第320回		0.585	200,000	203,566	2021/12/24
北海道電力 第321回		0.886	100,000	104,258	2024/12/25
北海道電力 第328回		0.42	300,000	302,835	2023/1/25
北海道電力 第340回		0.48	400,000	403,324	2027/4/23
東京電力パワーグリッド 第1回		0.38	100,000	100,267	2020/3/9
東京電力パワーグリッド 第2回		0.58	100,000	100,767	2022/3/9
東京電力パワーグリッド 第3回		0.52	100,000	100,506	2022/6/20
東京電力パワーグリッド 第4回		0.69	100,000	100,873	2024/6/20
東京電力パワーグリッド 第5回		0.48	400,000	400,236	2022/8/31
五洋建設 第2回社債間限定同順位特約付		0.87	100,000	100,694	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	101,092	2021/7/30
サントリーホールディングス 第5回社債間限定同順位特約付		0.15	800,000	798,744	2023/6/2
双日 第32回社債間限定同順位特約付		0.38	200,000	200,058	2021/6/2
双日 第33回社債間限定同順位特約付		0.519	100,000	100,265	2024/3/8
大王製紙 第18回社債間限定同順位特約付		0.42	200,000	200,112	2022/3/22
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	99,916	2021/6/9
D I C 第36回社債間限定同順位特約付		0.53	200,000	203,240	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	101,332	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	100,629	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	100,421	2018/12/13
タダノ 第5回社債間限定同順位特約付		0.969	400,000	414,440	2024/6/12
キッツ 第3回社債間限定同順位特約付		0.537	500,000	504,445	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	402,988	2020/7/17
日本電気 第49回社債間限定同順位特約付		0.11	1,000,000	1,001,090	2020/6/15
日本電気 第50回社債間限定同順位特約付		0.29	1,000,000	1,002,370	2022/6/15
富士通 第34回社債間限定同順位特約付		0.644	100,000	101,588	2020/10/16
富士通 第36回社債間限定同順位特約付		0.562	300,000	304,536	2021/6/11
パナソニック 第13回社債間限定同順位特約付		0.568	500,000	509,280	2022/3/18
パナソニック 第15回社債間限定同順位特約付		0.19	700,000	701,351	2021/9/17
日立造船 第23回社債間限定同順位特約付		0.47	100,000	100,014	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	402,537	2018/8/3
明治安田生命2014基金特定目的会社 第1回特定社債		0.51	3,800,000	3,821,394	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	1,505,985	2019/8/5
日本生命第4回A号利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		0.91	100,000	99,799	2046/11/22
コンコルディア・フィナンシャルグループ 第1回期限前償還条項		0.5	400,000	402,040	2027/3/19
明治安田生命2016基金特定目的会社 第1回B号特定社債		0.28	2,000,000	2,001,400	2021/8/9
日本生命2017基金特定目的会社 第1回特定社債		0.304	300,000	300,723	2021/8/2
明治安田生命2017基金特定目的会社 第1回特定社債		0.35	200,000	200,750	2022/8/4
丸紅 第87回社債間限定同順位特約付		1.29	500,000	521,325	2021/10/15
丸紅 第100回社債間限定同順位特約付		0.619	200,000	202,590	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	99,476	2021/3/10
阪和興業 第29回社債間限定同順位特約付		0.27	300,000	300,246	2022/6/9
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	208,284	2022/5/20

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	
丸井グループ 第26回社債間限定同順位特約付		0.562	300,000	303,807	2021/6/4
丸井グループ 第30回社債間限定同順位特約付		0.13	500,000	498,285	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	100,504	2021/10/22
新生銀行 第2回社債間限定同順位特約付		0.367	100,000	100,509	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	103,096	2024/6/26
三井住友トラスト・ホールディングス 第1回劣後特約付		0.857	100,000	102,513	2024/9/5
三井住友トラスト・ホールディングス 第5回劣後特約付		0.62	100,000	100,557	2026/12/8
三井住友トラスト・ホールディングス 第7回劣後特約付		0.42	800,000	801,360	2027/6/8
みずほコーポレート銀行 第7回劣後特約付		2.5	400,000	416,260	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	208,864	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	315,627	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	517,605	2020/11/12
三菱東京UFJ銀行 第28回無担保社債(劣後特約付)		1.56	2,500,000	2,614,275	2021/1/20
三菱東京UFJ銀行 第32回無担保社債(劣後特約付)		1.62	1,600,000	1,679,888	2021/6/9
三菱東京UFJ銀行 第37回劣後特約付		1.39	700,000	735,777	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	307,605	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	411,560	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	313,785	2019/6/20
りそな銀行 第6回劣後特約付		2.084	400,000	418,664	2020/3/4
りそな銀行 第7回劣後特約付		1.606	700,000	729,330	2020/9/28
りそな銀行 第11回劣後特約付		1.78	600,000	639,174	2022/3/15
千葉銀行 第1回劣後特約付		0.911	200,000	205,744	2024/8/29
三菱UFJ信託銀行 第6回劣後特約付		1.9	1,000,000	1,042,750	2020/3/2
三菱UFJ信託銀行 第7回劣後特約付		1.59	1,000,000	1,038,170	2020/6/8
三菱UFJ信託銀行 第9回劣後特約付		1.68	200,000	210,104	2021/4/28
住友信託銀行 第11回劣後特約付		1.559	100,000	103,866	2020/7/23
住友信託銀行 第12回劣後特約付		1.373	1,000,000	1,036,770	2020/11/11
三井住友信託銀行 第15回劣後特約付		1.62	2,700,000	2,860,164	2022/3/22
みずほフィナンシャルグループ 第1回劣後特約付		0.95	1,300,000	1,340,534	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	511,220	2024/12/18
みずほフィナンシャルグループ 第10回劣後特約付		0.65	100,000	100,833	2027/1/26
三井住友銀行 第22回劣後特約付		1.43	1,000,000	1,037,460	2020/9/28
三井住友銀行 第23回劣後特約付		1.61	200,000	209,204	2020/12/17
三井住友銀行 第24回劣後特約付		1.6	300,000	314,646	2021/6/1
みずほ銀行 第3回劣後特約付		2.04	100,000	105,358	2020/8/7
日産フィナンシャルサービス 第42回社債間限定同順位特約付		0.001	400,000	398,940	2020/9/18
アコム 第64回特定社債間限定同順位特約付		0.88	200,000	201,312	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	706,195	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	602,028	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	613,368	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	100,104	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	201,154	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	199,686	2021/6/3
アコム 第73回特定社債間限定同順位特約付		0.369	300,000	300,687	2022/2/28
アコム 第74回特定社債間限定同順位特約付		0.59	400,000	401,832	2024/2/28
ジャックス 第9回社債間限定同順位特約付		0.79	200,000	203,248	2021/1/22
ジャックス 第12回社債間限定同順位特約付		0.545	200,000	201,536	2021/12/3
ジャックス 第13回社債間限定同順位特約付		0.644	800,000	808,888	2022/2/25

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	
ジャックス	第14回社債間限定同順位特約付	0.752	300,000	304,515	2022/10/21
ジャックス	第16回社債間限定同順位特約付	0.25	200,000	200,164	2022/ 6 / 9
ジャックス	第17回社債間限定同順位特約付	0.37	100,000	100,086	2024/ 6 / 7
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	301,131	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	497,560	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	992,450	2023/ 7 / 21
オリエントコーポレーション	第10回社債間限定同順位特約付	0.22	500,000	499,040	2019/12/16
オリエントコーポレーション	第11回社債間限定同順位特約付	0.41	400,000	399,708	2021/12/16
オリエントコーポレーション	第13回社債間限定同順位特約付	0.4	100,000	100,251	2022/ 7 / 21
オリエントコーポレーション	第14回社債間限定同順位特約付	0.57	100,000	100,353	2024/ 7 / 19
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	100,018	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	301,929	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	199,540	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	99,841	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	202,098	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	506,695	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	503,955	2018/ 2 / 20
損保ジャパン日本興亜	第3回利払繰延・期限前償還条項劣後特約付	1.06	200,000	202,082	2077/ 4 / 26
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	100,614	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	100,342	2076/ 2 / 3
三菱地所	第72回担保提供制限等財務上特約無	2.28	300,000	342,345	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	205,284	2024/ 9 / 19
住友不動産	第95回社債間限定同順位特約付	0.987	200,000	207,184	2024/ 1 / 26
相鉄ホールディングス	第28回社債間限定同順位特約付	0.8	100,000	101,710	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	104,798	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	505,955	2023/ 1 / 27
相鉄ホールディングス	第36回相模鉄道株式会社保証付	0.7	100,000	101,317	2032/ 1 / 30
東日本旅客鉄道	第53回社債間限定同順位特約付	2.35	100,000	122,096	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	203,540	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	201,848	2020/12/11
センコー	第6回社債間限定同順位特約付	0.5	100,000	101,003	2021/12/ 3
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	200,614	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	101,432	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	700,000	699,979	2017/ 9 / 22
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	1,813,392	2018/ 6 / 20
ビー・ピー・シー・イー・エス・エー	第1回非上位円貨社債	0.64	300,000	303,840	2022/ 1 / 27
クレディ・アグリコル	第1回非上位円貨社債 (2017)	0.443	500,000	502,540	2022/ 6 / 9
パークレイズ・ビーエルシー	第1回円貨社債	0.623	100,000	100,484	2018/ 9 / 14
モルガン・スタンレー	第9回円貨社債	0.557	300,000	300,818	2018/ 5 / 22
ソシエテ・ジェネラル	第1回非上位円貨社債 (2017)	0.448	500,000	502,420	2022/ 5 / 26
小	計		67,700,000	68,957,087	
合	計		190,978,333	207,660,376	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(C) 信託受益権 銘柄別開示

銘柄		当 期 末
		評 価 額
国内	AURORAマスタートラスト シリーズ1403受益権	千円 8,061
	ALBIREOマスタートラスト αシリーズ1412受益権	19,557
	UTOPUREマスタートラスト αシリーズ1502受益権	13,762
	AURORAマスタートラスト シリーズ1503受益権	32,941
	AURORAマスタートラスト シリーズ1506受益権	79,934
	UTOPUREマスタートラスト αシリーズ1512受益権	95,206
	AURORAマスタートラスト シリーズ1602受益権	217,407
	AURORAマスタートラスト シリーズ1606受益権	160,590
	Fortuneマスタートラスト シリーズ1609受益権	157,841
	ALBIREOマスタートラスト αシリーズ1611受益権	184,073
	UTOPUREマスタートラスト αシリーズ1612受益権	300,063
	AURORAマスタートラスト シリーズ1702受益権	300,195
	Fortuneマスタートラスト シリーズ1703受益権	276,099
合 計		1,845,733

*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
			11,337 百万円 —

*単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年8月28日現在)

項 目	当 期 末
	評 価 額 比 率
公社債	千円 % 207,660,376 91.7
信託受益権	1,845,733 0.8
コール・ローン等、その他	17,044,679 7.5
投資信託財産総額	226,550,788 100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○特定資産の価格等の調査

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28年8月20日～平成29年8月10日）に該当した取引は、有価証券（信託受益権）の取引が5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。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年8月28日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	226,550,788,098
コール・ローン等	11,054,887,735
公社債(評価額)	207,660,376,239
信託受益権(評価額)	1,845,733,438
未収入金	5,393,059,000
未収利息	387,213,113
未収配当金	406,588
前払費用	209,111,985
(B) 負債	6,898,037,982
未払金	6,750,261,000
未払解約金	110,200,000
未払利息	16,982
前受金	37,560,000
(C) 純資産総額(A－B)	219,652,750,116
元本	155,234,891,952
次期繰越損益金	64,417,858,164
(D) 受益権総口数	155,234,891,952口
1万口当たり基準価額(C／D)	14,150円

(注) 期首元本額は189,992,659,550円、期中追加設定元本額は56,433,404,406円、期中一部解約元本額は91,191,172,004円、1口当たり純資産額は1,4150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 81,085,558,224円
 ・ノムラ日本債券オープンF（適格機関投資家専用）44,192,453,998円
 ・ノムラ日本債券オープン（確定拠出年金向け）11,499,585,720円
 ・ノムラ日本債券オープン（野村SMA向け）9,679,836,645円
 ・ノムラ日本債券オープン（野村SMA・EW向け）6,243,942,777円
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,824,044,372円
 ・ノムラ国内債券オープンVA（適格機関投資家専用）709,470,216円

○損益の状況（2016年8月30日～2017年8月28日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,421,614,177
受取利息	2,419,231,609
受取配当金	5,675,143
支払利息	△ 3,292,575
(B) 有価証券売買損益	△ 5,261,890,879
売買益	1,729,946,018
売買損	△ 6,991,836,897
(C) 先物取引等取引損益	54,390,620
取引益	156,543,180
取引損	△ 102,152,560
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 2,785,886,082
(E) 前期繰越損益金	81,308,756,648
(F) 追加信託差損益金	23,126,295,594
(G) 解約差損益金	△37,231,307,996
(H) 計(D+E+F+G)	64,417,858,164
次期繰越損益金(H)	64,417,858,164

* 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

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

＜変更適用日：2017年3月31日＞

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

＜変更適用日：2017年3月31日＞

野村豪州債券ファンド マザーファンド

運用報告書

第14期（決算日2017年9月5日）

作成対象期間（2016年9月6日～2017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	騰 落 率	ベ ン チ マ ー ク	騰 落 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	円	%		%	%	%	百万円
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
14期(2017年 9 月 5 日)	25, 229	10. 7	259. 68	10. 6	97. 3	—	27, 233

* 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す。ブルームバーグは、ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index）に関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性も保証するものではありません。

(出所) ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

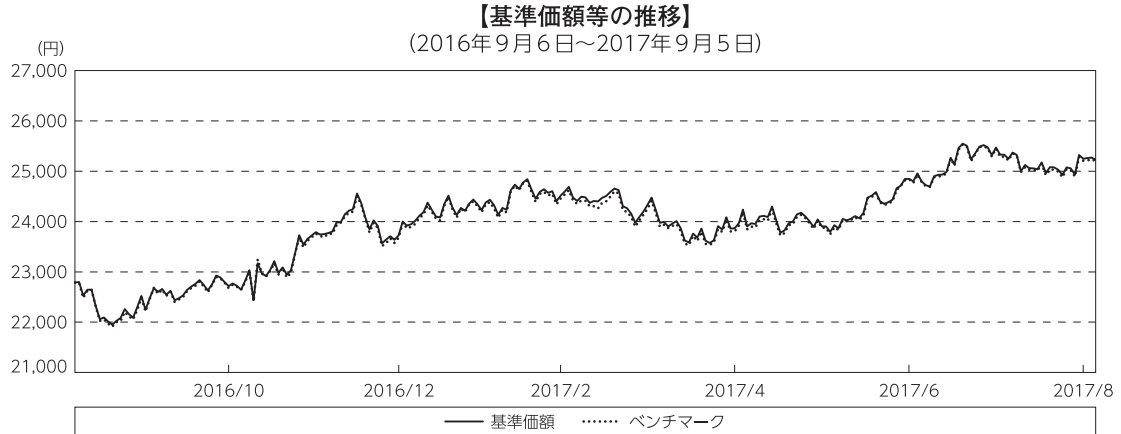
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベ ン チ マ ー ク	騰 落 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	円	%		%	%	%
(期 首) 2016年 9 月 5 日	22, 787	—	234. 83	—	97. 1	△ 9. 7
9 月末	22, 246	△ 2. 4	228. 92	△ 2. 5	96. 3	—
10月末	22, 715	△ 0. 3	233. 73	△ 0. 5	96. 0	△ 2. 5
11月末	23, 723	4. 1	244. 11	4. 0	96. 9	△10. 0
12月末	23, 721	4. 1	243. 97	3. 9	94. 7	△ 3. 1
2017年 1 月末	24, 343	6. 8	250. 50	6. 7	96. 6	△ 4. 9
2 月末	24, 516	7. 6	252. 05	7. 3	96. 9	△ 9. 7
3 月末	24, 476	7. 4	251. 61	7. 1	96. 2	△ 9. 5
4 月末	23, 864	4. 7	245. 30	4. 5	95. 6	△ 9. 6
5 月末	24, 041	5. 5	247. 46	5. 4	96. 7	△ 6. 0
6 月末	24, 846	9. 0	256. 04	9. 0	96. 5	—
7 月末	25, 318	11. 1	260. 65	11. 0	96. 9	—
8 月末	25, 248	10. 8	259. 77	10. 6	96. 8	—
(期 末) 2017年 9 月 5 日	25, 229	10. 7	259. 68	10. 6	97. 3	—

* 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22,787円から当作成期末には25,229円となりました。

- ・ 保有債券から生じるキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）
- ・ 保有債券から生じるインカムゲイン（利子収入）
- ・ 当作成期を通じて、円安豪ドル高に推移した為替相場

○投資環境

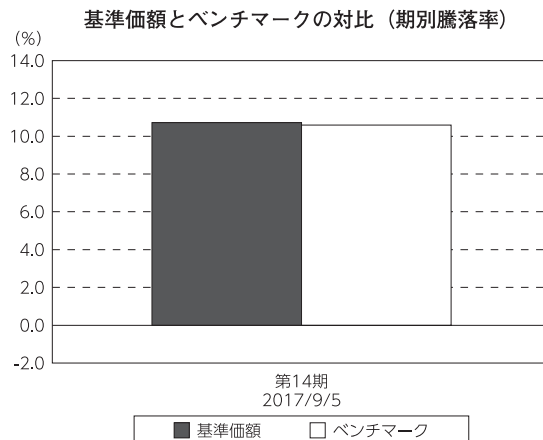
- ・ RBA（豪州中央銀行）は、2017年8月の金融政策決定会合において、政策金利であるオフィシャル・キャッシュレートを1.50%に据え置くことを決定しました。
- ・ 当作成期間では、12月のFOMC（米連邦公開市場委員会）において、利上げが決定されたことなどから、米欧債券を中心に債券利回りは上昇し、豪州国債の利回りも上昇しました。
- ・ 当作成期間では、豪ドルは対円で上昇（円安）しました。期間中は、2016年下旬からのFRB（米連邦準備制度理事会）による利上げ観測の高まりを背景に長期金利が上昇したことなどから、円安米ドル高が進行し、豪ドルも対円で上昇しました。

○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、国債や社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+10.7%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+10.6%を0.1ポイント上回りました。主な差異の要因は、資産配分戦略などが挙げられます。



(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、銘柄等の選択を行ないます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年 9 月 6 日～2017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 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)	2 (2) (0)	0.009 (0.009) (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	3	0.014	
期中の平均基準価額は、24,088円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2016年 9 月 6 日～2017年 9 月 5 日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	オーストラリア	国債証券	千豪ドル 779,472	千豪ドル 727,453
		地方債証券	508	516
		特殊債券	261,049	328,779
		社債券（投資法人債券を含む）	129,326	139,290 (6,500)

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）
*単位未満は切り捨て。
*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
*社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円 —	百万円 —	百万円 47,283	百万円 49,983

*単位未満は切り捨て。

*外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2016年9月6日～2017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	$\frac{B}{A}$	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 —	百万円 —	% —	百万円 4,046	百万円 185	% 4.6

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

○組入資産の明細

(2017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 287,945	千豪ドル 304,104	千円 26,502,687	% 97.3	% —	% 48.9	% 34.1	% 14.3
合 計	287,945	304,104	26,502,687	97.3	—	48.9	34.1	14.3

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

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア			%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3. 25	2, 100	2, 136	186, 217	2018/10/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	5. 75	6, 750	7, 635	665, 400	2021/ 5 /15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2. 0	8, 500	8, 455	736, 867	2021/12/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	5. 75	500	581	50, 662	2022/ 7 /15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	5. 5	11, 200	13, 100	1, 141, 714	2023/ 4 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2. 75	18, 800	19, 205	1, 673, 727	2024/ 4 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3. 25	2, 100	2, 214	193, 012	2025/ 4 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4. 25	8, 800	9, 950	867, 156	2026/ 4 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4. 75	8, 850	10, 482	913, 577	2027/ 4 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2. 75	8, 200	8, 290	722, 549	2027/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2. 25	5, 500	5, 279	460, 104	2028/ 5 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2. 75	4, 200	4, 223	368, 064	2028/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3. 25	5, 500	5, 792	504, 792	2029/ 4 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4. 5	4, 400	5, 269	459, 257	2033/ 4 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2. 75	2, 200	2, 104	183, 441	2035/ 6 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3. 75	3, 450	3, 758	327, 573	2037/ 4 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3. 25	2, 000	1, 992	173, 655	2039/ 6 /21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3. 0	2, 640	2, 408	209, 875	2047/ 3 /21
	地方債証券	AUST CAPITAL TERRITORY	4. 0	500	540	47, 105	2024/ 5 /22
		MANITOBA (PROVINCE OF)	3. 6	500	509	44, 435	2027/ 8 /17
		PROVINCE OF QUEBEC	3. 7	500	511	44, 590	2026/ 5 /20
	特殊債券 (除く金融債)	AFRICAN DEVELOPMENT BANK	4. 5	500	554	48, 341	2026/ 6 / 2
		AIRSERVICES AUSTRALIA	2. 75	500	497	43, 378	2023/ 5 /15
		ASIAN DEVELOPMENT BANK	4. 5	500	549	47, 899	2023/ 9 / 5
		ASIAN DEVELOPMENT BANK	3. 0	1, 000	992	86, 497	2026/10/14
		BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3. 5	1, 500	1, 527	133, 104	2019/ 9 /17
		CORP ANDINA DE FOMENTO	4. 0	500	514	44, 864	2021/ 3 /31
		COUNCIL OF EUROPE	6. 0	500	551	48, 102	2020/10/ 8
		EUROFIMA	5. 5	600	648	56, 528	2020/ 6 /30
		EUROFIMA	2. 6	500	469	40, 924	2027/ 1 /13
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	6. 0	5, 000	5, 519	481, 041	2020/ 8 / 6
		EXPORT DEVELOPMNT CANADA	3. 25	1, 300	1, 311	114, 268	2018/ 5 /22
		EXPORT DEVELOPMNT CANADA	2. 4	500	499	43, 526	2021/ 6 / 7
		INTER-AMERICAN DEVEL BK	6. 5	5, 000	5, 408	471, 307	2019/ 8 /20
		INTER-AMERICAN DEVEL BK	4. 75	500	558	48, 636	2024/ 8 /27
		INTER-AMERICAN DEVEL BK	2. 5	500	473	41, 232	2027/ 4 /14
		INTER-AMERICAN DEVEL BK	3. 1	500	498	43, 404	2028/ 2 /22
		INTL BK RECON & DEVELOP	2. 5	4, 000	4, 021	350, 465	2020/ 3 /12
		INTL BK RECON & DEVELOP	2. 8	500	505	44, 058	2022/ 1 /12
		INTL BK RECON & DEVELOP	3. 0	500	497	43, 339	2026/10/19
		INTL FINANCE CORP	3. 2	1, 500	1, 515	132, 038	2026/ 7 /22
		KFW	2. 75	7, 000	7, 089	617, 858	2020/ 4 /16
		KFW	3. 2	2, 500	2, 516	219, 334	2026/ 9 /11
		KOMMUNALBANKEN AS	3. 0	500	488	42, 598	2026/12/ 9
		LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4. 0	3, 840	3, 973	346, 321	2019/ 7 /17
		LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4. 25	1, 000	1, 074	93, 651	2023/ 1 /24
		LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4. 75	1, 000	1, 127	98, 296	2026/ 5 / 6

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
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)	NEDER WATERSCHAPSBANK	3. 15	500	493	42, 983	2026/ 9 / 2	
	NEW S WALES TREASURY CRP	6. 0	10, 100	11, 110	968, 280	2020/ 5 / 1	
	NEW S WALES TREASURY CRP	6. 0	2, 500	2, 889	251, 798	2022/ 3 / 1	
	NEW S WALES TREASURY CRP	4. 0	915	987	86, 037	2023/ 4 / 20	
	NEW S WALES TREASURY CRP	5. 0	6, 100	7, 027	612, 473	2024/ 8 / 20	
	NEW S WALES TREASURY CRP	3. 0	2, 500	2, 514	219, 109	2027/ 5 / 20	
	NORDIC INVESTMENT BANK	5. 0	500	552	48, 172	2022/ 4 / 19	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	4. 75	500	512	44, 698	2018/ 9 / 20	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	6. 0	500	595	51, 879	2024/ 3 / 15	
	QUEENSLAND TREASURY CORP	4. 0	3, 000	3, 105	270, 679	2019/ 6 / 21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP	6. 25	8, 000	8, 802	767, 111	2020/ 2 / 21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP	5. 5	6, 200	6, 929	603, 904	2021/ 6 / 21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP	4. 25	6, 000	6, 546	570, 498	2023/ 7 / 21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP	4. 75	4, 200	4, 764	415, 251	2025/ 7 / 21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP	2. 75	2, 800	2, 705	235, 820	2027/ 8 / 20	
	QUEENSLAND TREASURY CORP	6. 5	500	682	59, 475	2033/ 3 / 14	
	SOUTH AUST GOVT FIN AUTH	3. 0	2, 300	2, 261	197, 083	2027/ 9 / 20	
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	4. 25	1, 000	1, 072	93, 429	2022/ 3 / 8	
	TREASURY CORP VICTORIA	3. 0	500	496	43, 245	2028/10/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	4. 25	500	552	48, 114	2032/12/20	
	WESTERN AUST TREAS CORP	2. 75	2, 200	2, 210	192, 650	2022/10/20	
	WESTERN AUST TREAS CORP	2. 5	3, 500	3, 414	297, 607	2024/ 7 / 23	
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	4. 75	1, 000	1, 032	90, 017	2019/ 2 / 5	
	APPLE INC	2. 85	500	504	43, 930	2019/ 8 / 28	
	APPLE INC	2. 65	1, 000	1, 003	87, 437	2020/ 6 / 10	
	APPLE INC	3. 7	500	516	44, 969	2022/ 8 / 28	
	APT PIPELINES LTD	3. 75	500	499	43, 574	2023/10/20	
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	7. 5	1, 000	1, 002	87, 408	2017/ 9 / 25	
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	5. 25	700	734	63, 998	2020/ 2 / 14	
	AUST & NZ BANKING GROUP	4. 25	1, 000	1, 013	88, 341	2018/ 4 / 17	
	AUST & NZ BANKING GROUP	4. 5	500	513	44, 729	2018/11/6	
	AUST & NZ BANKING GROUP	3. 25	1, 700	1, 727	150, 532	2020/ 6 / 3	
	AUST & NZ BANKING GROUP	5. 0	500	553	48, 245	2023/ 8 / 16	
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	3. 75	700	689	60, 112	2026/11/ 4	
	BANK OF AMERICA CORP	4. 5	700	714	62, 261	2018/ 8 / 23	
	BANK OF QUEENSLAND LTD	4. 0	700	714	62, 310	2019/11/ 6	
	BHP BILLITON FINANCE LTD	3. 75	3, 500	3, 507	305, 635	2017/10/18	
	BHP BILLITON FINANCE LTD	3. 0	1, 000	1, 009	87, 977	2020/ 3 / 30	
	BNP PARIBAS AUSTRALIA	3. 75	500	511	44, 616	2020/ 5 / 21	
	CITIGROUP INC	4. 75	500	505	44, 044	2018/ 2 / 5	
	DEXUS FINANCE PTY LTD	5. 75	1, 500	1, 547	134, 905	2018/ 9 / 10	
	DEXUS FINANCE PTY LTD	4. 25	500	499	43, 549	2027/ 5 / 11	
	FBG FINANCE PTY LTD	3. 75	600	615	53, 602	2020/ 8 / 7	
	FBG FINANCE PTY LTD	3. 75	500	502	43, 765	2024/ 9 / 6	
	FEDERATION CENTRES LTD	5. 75	500	532	46, 382	2019/12/13	
	GENERAL PROPERTY TRUST	3. 591	500	497	43, 394	2023/11/ 7	
	GENERAL PROPERTY TRUST	3. 657	500	483	42, 175	2026/ 8 / 24	
	GLOBAL SWITCH PROP AU	6. 25	500	547	47, 673	2020/12/23	

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
		5.25	1,000	1,006	87,737	2017/11/29
		5.0	700	716	62,456	2018/8/8
		5.0	500	520	45,324	2019/8/21
		5.0	1,000	1,005	87,593	2017/11/13
		3.993	1,000	1,006	87,738	2024/9/11
		5.75	500	517	45,121	2019/2/21
		6.637	3,500	3,555	309,876	2018/6/28
		3.25	500	504	43,939	2022/7/15
		4.65	500	501	43,744	2017/11/7
		4.1	500	506	44,155	2018/5/17
		4.25	500	535	46,664	2025/8/7
		3.25	500	506	44,124	2020/4/1
		5.75	500	536	46,757	2020/9/18
		3.5	500	490	42,730	2023/9/18
		4.25	1,600	1,650	143,804	2019/5/20
		2.7	3,000	3,006	262,040	2020/8/4
		3.25	4,000	4,027	350,970	2022/3/24
		3.0	500	502	43,824	2020/3/3
		4.75	1,000	1,029	89,686	2018/12/12
		3.25	1,000	1,003	87,439	2022/8/23
		7.2	2,000	2,195	191,339	2020/3/15
		6.0	500	538	46,912	2020/7/23
		5.5	600	641	55,868	2021/3/25
		7.25	1,000	1,031	89,937	2018/4/20
		4.0	500	501	43,662	2017/11/9
		4.5	700	722	62,975	2019/4/10
		3.3	500	501	43,729	2026/9/18
		4.5	1,000	1,030	89,799	2018/11/13
		7.75	500	568	49,515	2020/7/15
		4.0	500	521	45,453	2022/9/16
		4.25	1,000	1,029	89,691	2019/5/15
		3.5	500	499	43,561	2023/2/17
		4.5	2,400	2,398	209,041	2027/8/17
		5.0	1,000	1,045	91,102	2019/12/19
		4.75	2,000	2,090	182,221	2020/3/12
		4.25	500	504	43,956	2018/1/24
		4.5	1,000	1,032	89,969	2019/2/25
		7.25	1,400	1,555	135,598	2020/2/11
		3.25	700	711	62,016	2020/10/28
		3.5	10,000	10,208	889,630	2022/2/7
		5.25	500	560	48,860	2023/11/21
		6.0	1,000	1,048	91,410	2019/3/21
合	計				26,502,687	

* 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。

○投資信託財産の構成

(2017年9月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 26,502,687	% 95.9
コール・ローン等、その他	1,146,191	4.1
投資信託財産総額	27,648,878	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。
 *当期末における外貨建て純資産（27,161,140千円）の投資信託財産総額（27,648,878千円）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豪ドル=87.15円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年9月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	27,840,586,249
コール・ローン等	550,006,448
公社債(評価額)	26,502,687,975
未収入金	427,323,211
未収利息	221,189,636
前払費用	47,616,189
差入委託証拠金	91,762,790
(B) 負債	606,774,453
未払金	366,723,937
未払解約金	240,050,000
未払利息	516
(C) 純資産総額(A－B)	27,233,811,796
元本	10,794,507,789
次期繰越損益金	16,439,304,007
(D) 受益権総口数	10,794,507,789口
1万円当たり基準価額(C／D)	25,229円

(注) 期首元本額は12,449,750,405円、期中追加設定元本額は1,610,114,209円、期中一部解約元本額は3,265,356,825円、1口当たり純資産額は2.5229円です。

○損益の状況 (2016年9月6日～2017年9月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,144,475,657
受取利息	1,142,895,016
その他収益金	1,733,610
支払利息	△ 152,969
(B) 有価証券売買損益	1,736,166,187
売買益	3,135,191,826
売買損	△ 1,399,025,639
(C) 先物取引等取引損益	17,927,523
取引益	149,767,065
取引損	△ 131,839,542
(D) 保管費用等	△ 2,547,992
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	2,896,021,375
(F) 前期繰越損益金	15,920,070,016
(G) 追加信託差損益金	2,236,829,791
(H) 解約差損益金	△ 4,613,617,175
(I) 計(E＋F＋G＋H)	16,439,304,007
次期繰越損益金(I)	16,439,304,007

*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	4,761,965,525
オーストラリア債券ファンド	2,372,574,745
ノムラ・グローバル・オールスターズ	1,045,758,477
野村豪州債券ファンドBコース	999,967,016
野村豪州債券ファンド Bコース（野村SMA・EW向け）	530,085,252
野村豪州債券ファンド Aコース（野村SMA向け）	407,877,590
野村豪州債券ファンド Aコース（野村SMA・EW向け）	290,053,892
野村豪州債券ファンドCコース	202,300,532
野村豪州債券ファンド Bコース（野村SMA向け）	141,132,716
野村豪州債券ファンドAコース	42,792,044

○お知らせ

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

＜変更適用日：2017年3月31日＞

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

＜変更適用日：2017年3月31日＞

- ③金利先渡し取引および為替先渡し取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

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10期（決算日2016年12月8日）

作成対象期間（2015年12月9日～2016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	円	騰 落 率					
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
10期(2016年12月8日)	21,918	5.0	201.10	5.3	2.0	0.0	89.5	—	18,238

*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	円	騰 落 率				
(期 首)	円	%		%	%	%	%	%
2015年12月8日	20,868	—	190.90	—	5.6	—	87.4	—
12月末	20,048	△ 3.9	182.96	△ 4.2	4.7	—	87.2	—
2016年1月末	19,565	△ 6.2	179.99	△ 5.7	4.7	—	86.8	—
2月末	18,527	△11.2	169.60	△11.2	4.9	—	86.0	—
3月末	19,139	△ 8.3	176.19	△ 7.7	4.7	—	87.1	—
4月末	19,214	△ 7.9	178.17	△ 6.7	3.9	—	89.8	—
5月末	19,611	△ 6.0	182.04	△ 4.6	3.3	—	88.8	—
6月末	18,378	△11.9	170.28	△10.8	3.3	—	89.7	—
7月末	19,296	△ 7.5	177.82	△ 6.9	2.6	—	88.1	—
8月末	19,517	△ 6.5	179.61	△ 5.9	2.4	—	88.6	—
9月末	19,218	△ 7.9	176.79	△ 7.4	2.3	—	88.6	—
10月末	20,083	△ 3.8	184.72	△ 3.2	2.0	0.0	86.2	—
11月末	21,393	2.5	196.37	2.9	2.0	0.0	88.4	—
(期 末)								
2016年12月8日	21,918	5.0	201.10	5.3	2.0	0.0	89.5	—

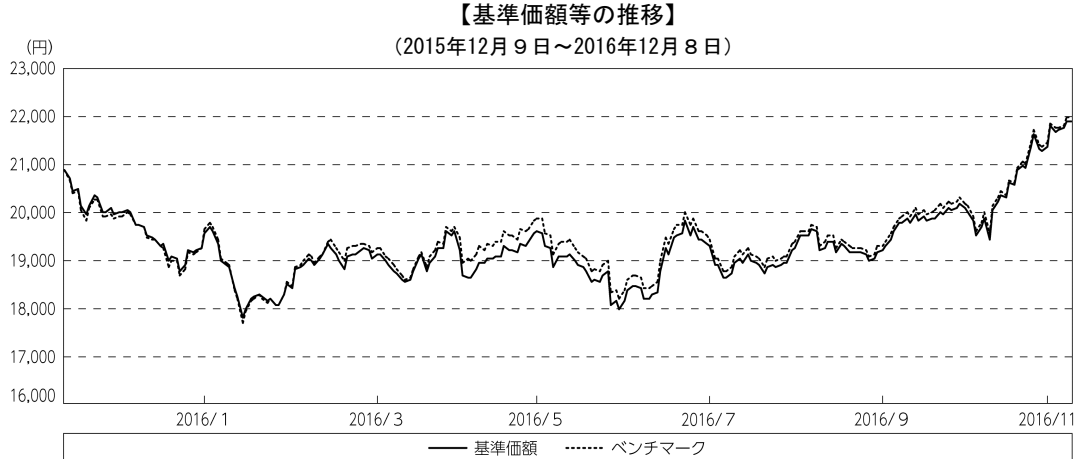
*騰落率は期首比です。

*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20,868円から当作成期末には21,918円となりました。

- ・ 期首から2016年2月中旬にかけて、世界経済の減速懸念の高まりや原油価格の下落などから、投資家のリスク回避姿勢が強まりハイ・イールド・ボンドの価格が下落したこと
- ・ 2016年2月中旬以降、期末にかけては、米国の早期追加利上げ観測の後退や、原油価格が持ち直したことなどを背景に、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇基調で推移したこと
- ・ 円・ドルの為替相場推移

○当ファンドのポートフォリオ

・資産別組入比率

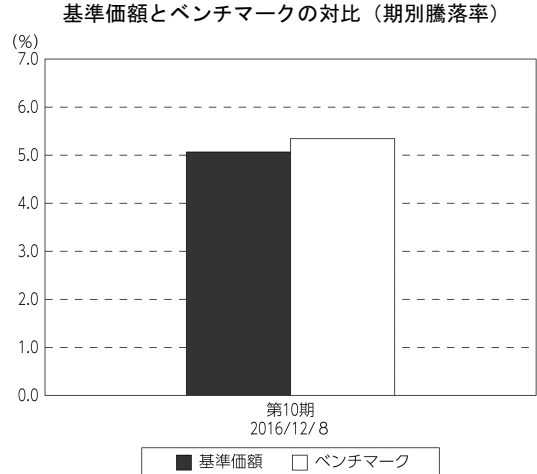
ハイ・イールド債券（ローン等を含む）の組み入れを高位に維持しました。

・信用格付け別組入比率

信用格付け別組入比率については、B格を中心に、CCC格やBB格など幅広く組み入れを行ないました。BBB格以上、BB格、B格、CCC格以下、無格付けの組入比率は、11月末には1.5%、20.7%、39.1%、27.5%、5.4%としました。

○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+5.0%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+5.3%を0.3ポイント下回りました。主な差異の要因は、当作成期首から2016年2月中旬にかけて米国ハイ・イールド債券市場が下落した局面において、CCC格以下の銘柄をオーバーウェイトし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、米国経済の拡大や安定した企業業績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、エネルギー関連企業が財務改善のための資本政策を実施したことなどを背景に、今後は低下すると予想しています。また、トランプ氏が米大統領選挙で当選したことを受けて、同氏の主張するインフラ投資増加と法人減税といった政策が、財政赤字拡大やインフレを招くと考えられ、長期金利が上昇しました。今後具体化していく政策内容を市場がどう捉えるかについては注視していきます。米国の金融政策については、現在の経済環境を考慮すると、12月の利上げの条件は整いつつあると見られます。
- ・個別銘柄の選択にはより一層慎重に対応していきますが、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、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年12月9日～2016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)	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) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	0 (0)	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)	22 (21) (1)	0.111 (0.106) (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	22	0.112	
期中の平均基準価額は、19,499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12月9日～2016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 12 (386)	千米ドル 30 (251)	百株 1,371 (54)	千米ドル 3,009 (139)

*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 — (3,644)	千米ドル — (17)	証券 — (472,331)	千米ドル — (3)

*金額は受け渡し代金。

*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。

新株予約権付社債（転換社債）

		買 付		売 付	
		額 面	金 額	額 面	金 額
外 国	アメリカ	千米ドル 125	千米ドル 29	千米ドル —	千米ドル —

*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。

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 102,488 (201)	千米ドル 82,381 (16,236)

*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 3,867 (0.7012)	千米ドル 2,493 (1,292)

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

*()内は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

(2015年12月9日～2016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	342,024千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	461,464千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.74

* (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12月9日～2016年12月8日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 1,226	百万円 270	% 22.0	百万円 2,113	百万円 35	% 1.7
預金	3,662	3,662	100.0	3,662	3,662	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。

○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11月25日～平成28年12月1日）に該当した取引は、金銭債権（貸付債権）の取引が68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。

○組入資産の明細

(2016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	—	—	—	商業サービス・用品
NEW PENHALL HOLDING CO CL-B		35	—	—	—	商業サービス・用品
ACCURIDE CORP		142	—	—	—	機械
ALLY FINANCIAL 8.50% Series A		42	—	—	—	消費者金融
ATRIUM CORPORATION		7	7	—	—	建設関連製品
BEECHCRAFT BEECH HOLDINGS		100	100	79	9,046	航空宇宙・防衛
BLUESTEM GROUP INC		113	113	14	1,613	インターネット販売・通信販売
CATALYST PAPER CORP		98	98	5	650	紙製品・林産品
CITIGROUP INC 6.8750% Series K		82	82	222	25,306	銀行
COWEN GROUP INC 8.2500% 10/15/21 SERIES		48	48	124	14,178	資本市場
DENBURY RESOURCES INC		—	271	106	12,096	石油・ガス・消耗燃料
DIRECTBUY HOLDINGS INC		27	27	—	—	専門小売り
EME REORGANIZATION TRUST		7,294	7,294	2	331	電力
GATEWAY CASINOS ENTERTAINMENT LTD		1,408	1,408	633	72,091	ホテル・レストラン・レジャー
HC2 HOLDINGS INC		939	682	352	40,068	建設・土木
HERCULES OFFSHORE INC		119	119	13	1,535	エネルギー設備・サービス
IPAYMENT HOLDINGS INC		901	921	92	10,481	各種金融サービス
JG WENTWORTH CO		353	—	—	—	消費者金融
MIDSTATE PETROLEUM CO INC		—	3	6	715	石油・ガス・消耗燃料
NII HOLDINGS INC CLASS B		220	181	37	4,243	無線通信サービス
NRG ENERGY INC		16	16	19	2,192	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
NEENAH ENTERPRISES INC		1,077	1,077	323	36,785	金属・鉱業
NORTEK INC		129	—	—	—	建設関連製品
PACIFIC ETHANOL INC		18	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
REGIONS FINL (RF) 6.3750% Series A		70	—	—	—	銀行
RESOLUTE FOREST PRODUCTS		1	—	—	—	紙製品・林産品
SEASpan CORP 6.375% 4/30/19 Series		42	42	106	12,156	海運業
SEVENTY SEVEN ENERGY INC		—	2	7	822	エネルギー設備・サービス
TRIBUNE MEDIA CO-A		9	—	—	—	メディア
UC HOLDINGS INC		68	68	191	21,741	自動車部品
VISTRA ENERGY CORP		—	38	59	6,794	電力
WOODBINE HOLDINGS LLC		181	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ALLEN SYSTEMS GROUP INC		156	156	312	35,589	ソフトウェア
AFFINION GROUP HOLDINGS INC C		—	10	0.01096	1	メディア
AFFINION GROUP HOLDINGS INC D		—	11	0.01154	1	メディア
SOUTHCROSS HOLDINGS CLASS A II COM		—	0.22	7	876	石油・ガス・消耗燃料
SOUTHCROSS HOLDINGS UNITS COM		—	0.22	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ENTEGR A TC A UNITS		58	58	129	14,732	公益
TRAVELPORT WORLDWIDE LTD		47	47	63	7,208	情報技術サービス
合 計	株 数 ・ 金 額	13,922	12,894	2,911	331,260	
	銘 柄 数 < 比 率 >	31	28	—	<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。

* 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	—	—	—
AFFINION GROUP SERIES B WARRANT		179,895	—	—	—
AVENTINE RESTRICTED WRT 09/27/2017		6,912	6,912	—	—
IPAYMENT HOLDINGS INC WARRANT		1,975	—	—	—
IPAYMENT HOLDINGS INC WARRANT 12/29/2022		836,360	836,360	41	4,757
MIDSTATES PETROLEUM CO INC WARRANT		—	2,135	—	—
SEVENTY SEVEN ENERGY INC WARRANT		—	1,509	12	1,472
TRIBUNE MEDIA CO WARRANTS		8,878	8,878	314	35,765
合 計	証 券 数 ・ 金 額	1,324,481	855,794	369	41,995
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	5	—	<0.2%>

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

* < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 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	197,835	143,515	16,327,738	89.5	86.8	56.7	26.5	6.3
合 計	197,835	143,515	16,327,738	89.5	86.8	56.7	26.5	6.3

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* 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1.6%あります。

(B) 外国（外貨建）公社債 銘柄別開示

銘柄		当期末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
新株予約権付社債 (転換社債) 券 普通社債券 (含む投資法人債券)	PEABODY ENERGY CORP	4. 75	125	27	3, 102	2041/12/15
	1011778 BC / NEW RED FIN	6. 0	125	131	14, 950	2022/ 4 / 1
	1839688 ALBERTA ULC	—	181	0. 24532	27	2020/ 2 / 13
	99 CENTS ONLY STORES	11. 0	75	45	5, 119	2019/12/15
	A SCHULMAN INC	6. 875	150	155	17, 705	2023/ 6 / 1
	AAF HLG/FIN	12. 0	113	117	13, 414	2019/ 7 / 1
	ABC SUPPLY CO INC	5. 75	150	154	17, 534	2023/12/15
	ACCESS MIDSTREAM PARTNER	4. 875	150	152	17, 363	2023/ 5 / 15
	ACCESS MIDSTREAM PARTNER	4. 875	175	177	20, 183	2024/ 3 / 15
	ADVANCED MICRO DEVICES	7. 5	171	184	21, 011	2022/ 8 / 15
	ADVANCED MICRO DEVICES	7. 0	140	142	16, 166	2024/ 7 / 1
	ADVANCEPIERRE FOOD HOLDI	5. 5	75	75	8, 607	2024/12/15
	AES CORP/VA	3. 93067	58	58	6, 615	2019/ 6 / 1
	AHERN RENTALS INC	7. 375	200	164	18, 769	2023/ 5 / 15
	AIR CANADA	7. 75	525	581	66, 150	2021/ 4 / 15
	AIRCASTLE LTD	4. 625	125	131	14, 932	2018/12/15
	AIRCASTLE LTD	6. 25	375	407	46, 343	2019/12/ 1
	AIRCASTLE LTD	5. 125	200	213	24, 318	2021/ 3 / 15
	AIRCASTLE LTD	5. 0	25	25	2, 897	2023/ 4 / 1
	AK STEEL CORP	7. 625	500	516	58, 722	2020/ 5 / 15
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	6. 625	150	155	17, 662	2024/ 6 / 15
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5. 75	400	396	45, 084	2025/ 3 / 15
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	7. 0	200	217	24, 744	2026/ 9 / 30
	ALERE INC	6. 5	50	48	5, 546	2020/ 6 / 15
	ALERIS INTL INC	7. 875	300	297	33, 885	2020/11/ 1
	ALERIS INTL INC	9. 5	75	80	9, 194	2021/ 4 / 1
	ALLEGIANE TRAVEL CO	5. 5	175	180	20, 531	2019/ 7 / 15
	ALLEGION PLC	5. 875	125	132	15, 110	2023/ 9 / 15
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	6. 375	100	100	11, 448	2020/ 4 / 1
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	5. 875	250	251	28, 655	2021/11/ 1
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	5. 375	423	407	46, 320	2022/ 8 / 1
	ALLY FINANCIAL INC	3. 25	100	100	11, 483	2017/ 9 / 29
	ALLY FINANCIAL INC	3. 25	450	451	51, 357	2018/11/ 5
	ALLY FINANCIAL INC	5. 125	550	555	63, 199	2024/ 9 / 30
	ALLY FINANCIAL INC	8. 0	275	317	36, 136	2031/11/ 1
	ALTA MESA HLDGS/FINANC S	9. 625	594	597	68, 001	2018/10/15
	ALTA MESA HLDGS/FINANC S	7. 875	325	335	38, 176	2024/12/15
	ALTICE FINANCING SA	7. 5	200	205	23, 379	2026/ 5 / 15
	ALTICE SA	7. 75	400	423	48, 124	2022/ 5 / 15
	ALTICE SA	7. 625	200	211	24, 011	2025/ 2 / 15
ALTOS ESCROW DEBT	11. 375	1, 675	552	62, 886	2002/ 4 / 30	
ALTOS ESCROW DEBT	11. 875	4, 010	1, 323	150, 551	2004/ 4 / 30	
AMERICAN AIRLINES GROUP	5. 5	75	78	8, 900	2019/10/ 1	
AMERICAN AIRLINES GROUP	4. 625	275	278	31, 638	2020/ 3 / 1	
AMERICAN GREETINGS	7. 375	400	410	46, 645	2021/12/ 1	

銘柄	銘柄	当期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
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)					
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.625	100	101	11,547	2024/ 5 /20
	AMSURG CORP	5.625	175	180	20,531	2022/ 7 /15
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.125	200	202	23,024	2022/ 9 /27
	ANIXTER INC	5.125	200	209	23,834	2021/10/ 1
	ANNA MERGER SUB INC	7.75	350	293	33,348	2022/10/ 1
	ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.375	175	179	20,457	2024/ 9 /15
	ANTERO RESOURCES CORP	5.375	125	130	14,861	2021/11/ 1
	ANTERO RESOURCES FINANCE	5.125	50	52	5,916	2022/12/ 1
	APPVION INC	9.0	350	201	22,896	2020/ 6 / 1
	APX GROUP INC	6.375	125	130	14,794	2019/12/ 1
	ARAMARK SERVICES INC	5.125	125	128	14,630	2024/ 1 /15
	ARAMARK SERVICES INC	5.125	200	205	23,408	2024/ 1 /15
	ARAMARK SERVICES INC	4.75	75	72	8,276	2026/ 6 / 1
	ARCELORMITTAL	7.25	50	56	6,470	2022/ 2 /25
	ARCELORMITTAL	8.0	250	271	30,931	2039/10/15
	ARD FINANCE SA	7.125	400	399	45,451	2023/ 9 /15
	ARDAGH PKG FIN/HLDS USA	6.0	200	204	23,223	2021/ 6 /30
	ARDAGH PKG FIN/HLDS USA	7.25	400	425	48,352	2024/ 5 /15
	ARTESYN ESCROW INC	9.75	475	425	48,366	2020/10/15
	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	6.0	125	127	14,541	2024/12/15
	AURICO GOLD INC	7.75	125	130	14,861	2020/ 4 / 1
	AV HOMES INC	8.5	225	232	26,494	2019/ 7 / 1
	AVAYA INC	7.0	175	151	17,197	2019/ 4 / 1
	AVAYA INC	9.0	175	153	17,458	2019/ 4 / 1
	AVENTINE ENERGY ESCROW	—	2,850	—	—	2017/ 4 / 1
	BANK OF AMERICA CORP	6.25	425	423	48,231	2049/ 9 /29
	BANK OF AMERICA CORP	8.0	25	25	2,890	2049/12/29
	BANK OF AMERICA CORP	6.3	75	77	8,863	2049/12/29
	BANK OF AMERICA CORP	6.5	300	309	35,191	2049/12/31
	BANKRATE INC	6.125	100	101	11,519	2018/ 8 /15
	BARCLAYS PLC	8.25	400	412	46,873	2049/12/29
	BCD ACQUISITION INC	9.625	175	184	21,004	2023/ 9 /15
	BCP SINGAPORE VI CAYMN	8.0	200	198	22,606	2021/ 4 /15
	BEACON ROOFING SUPPLY IN	6.375	175	187	21,303	2023/10/ 1
	BEAZER HOMES USA	5.75	100	103	11,803	2019/ 6 /15
	BEAZER HOMES USA	8.75	200	215	24,494	2022/ 3 /15
	BEAZER HOMES USA	7.25	25	25	2,872	2023/ 2 / 1
	BERRY PLASTICS CORP	6.0	100	106	12,144	2022/10/15
	BI-LO LLC/BI-LO FIN CORP	8.625	475	287	32,694	2018/ 9 /15
	BILL BARRETT CORP	7.625	100	98	11,192	2019/10/ 1
	BILL BARRETT CORP	7.0	25	23	2,687	2022/10/15
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.125	75	73	8,404	2022/11/15
	BLUELINE RENTAL FINANCE	7.0	125	122	13,936	2019/ 2 / 1
	BMC EAST LLC	5.5	125	124	14,114	2024/10/ 1
	BOMBARDIER INC	8.75	550	551	62,729	2021/12/ 1
	BOMBARDIER INC	6.0	225	197	22,494	2022/10/15
	BOMBARDIER INC	6.125	150	131	15,001	2023/ 1 /15

銘柄	銘柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	BOMBARDIER INC	7.5	150	135	15,465	2025/3/15
	BONANZA CREEK ENERGY INC	6.75	175	100	11,398	2021/4/15
	BOYD GAMING CORP	6.875	850	916	104,259	2023/5/15
	BOYD GAMING CORP	6.375	625	672	76,483	2026/4/1
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.5	350	357	40,715	2020/12/15
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.375	125	125	14,256	2025/5/15
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	11.0	1,052	552	62,836	2022/12/9
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	—	466	0.23326	26	2099/12/15
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	10.75	425	487	55,484	2023/8/15
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5.625	225	227	25,919	2024/9/1
	BUILDING MATERIALS CORP	5.375	500	513	58,449	2024/11/15
	CALIFORNIA RESOURCES CRP	8.0	200	178	20,251	2022/12/15
	CALLON PETROLEUM CO	6.125	150	156	17,748	2024/10/1
	CALPINE CORP	5.375	375	370	42,130	2023/1/15
	CALPINE CORP	5.875	275	289	32,890	2024/1/15
	CALPINE CORP	5.5	125	122	13,901	2024/2/1
	CALPINE CORP	5.75	50	48	5,524	2025/1/15
	CALPINE CORP	5.25	100	99	11,263	2026/6/1
	CAMELOT FINANCE SA	7.875	350	360	41,014	2024/10/15
	CARLSON TRAVEL HOLDINGS	7.5	400	406	46,236	2019/8/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	7.5	100	103	11,803	2020/9/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	275	286	32,538	2023/4/15
	CASCADES INC	5.75	75	76	8,682	2023/7/15
	CATALYST PAPER CORP	—	71	46	5,251	2017/10/30
	CATALYST PAPER CORP PIK	11.0	7	5	580	2017/10/30
	CBS OUT AMER CAP LLC/COR	5.25	125	130	14,825	2022/2/15
	CBS OUT AMER CAP LLC/COR	5.625	75	77	8,830	2024/2/15
	CBS RADIO INC	7.25	125	131	14,967	2024/11/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.75	500	526	59,942	2023/9/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.5	150	152	17,321	2026/5/1
	CCO HOLDINGS LLC	5.75	500	517	58,875	2026/2/15
	CEB INC	5.625	200	193	22,042	2023/6/15
	CEMEX FINANCE LLC	9.375	200	218	24,858	2022/10/12
	CENTENE CORP	4.75	100	96	10,971	2025/1/15
	CENTRAL GARDEN & PET CO	6.125	125	131	15,005	2023/11/15
	CENTURY COMMUNITIES	6.875	100	101	11,576	2022/5/15
	CENTURYLINK INC	7.5	175	182	20,755	2024/4/1
	CENTURYLINK INC	7.6	1,025	872	99,218	2039/9/15
	CEQUEL COM ESCRW 1/CAP C	6.375	331	344	39,164	2020/9/15
	CEQUEL COM HLDG I	7.75	200	219	24,921	2025/7/15
	CF INDUSTRIES INC	5.375	175	144	16,443	2044/3/15
	CHAPARRAL ENERGY INC	—	50	44	5,062	2021/9/1
	CHAPARRAL ENERGY INC	—	25	22	2,502	2022/11/15
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	7.0	300	325	36,989	2024/6/30
	CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.875	250	252	28,762	2025/3/31
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.5	325	337	38,361	2017/8/15
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.375	350	329	37,430	2021/6/15

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	8.0	100	106	12,144	2022/12/15
	(含む投資法人債券)					
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	8.0	350	344	39,230	2025/1/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH	6.875	1,125	794	90,393	2022/2/1
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.0	75	65	7,434	2019/11/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	7.125	175	134	15,330	2020/7/15
	CHURCHILL DOWNS INC	5.375	200	208	23,721	2021/12/15
	CINEMARK USA INC	5.125	175	180	20,507	2022/12/15
	CIT GROUP INC	5.25	175	182	20,706	2018/3/15
	CIT GROUP INC	6.625	150	158	18,046	2018/4/1
	CIT GROUP INC	3.875	150	153	17,470	2019/2/19
	CITGO HOLDING INC	10.75	500	528	60,120	2020/2/15
	CITGO PETROLEUM CORP	6.25	125	127	14,505	2022/8/15
	CITIGROUP INC	5.35	25	23	2,677	2049/5/29
	CITIGROUP INC	5.95	100	100	11,412	2049/12/29
	CITIGROUP INC	6.25	75	76	8,692	2049/12/29
	CLEAR CHANNEL COM	10.0	100	70	8,049	2018/1/15
	CLEAR CHANNEL COMMUNICAT	9.0	250	195	22,291	2019/12/15
	CLEAR CHANNEL COMMUNICAT	12.0	176	67	7,730	2021/2/1
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	7.625	50	50	5,709	2020/3/15
	CLIFFS NATURAL RESOURCES	8.25	150	165	18,857	2020/3/31
	CLOUD CRANE LLC	10.125	150	160	18,238	2024/8/1
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	8.5	150	139	15,870	2019/12/15
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	12.0	125	132	15,038	2021/11/1
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6.375	125	90	10,310	2024/3/15
	CNG HOLDINGS INC	9.375	175	149	17,022	2020/5/15
	COEUR D'ALENE MINES CORP	7.875	300	313	35,666	2021/2/1
	COGENT COMMUNICATIONS GR	5.375	75	77	8,767	2022/3/1
	COMMERCIAL METALS CO	4.875	225	227	25,918	2023/5/15
	COMMSCOPE INC	5.5	300	310	35,325	2024/6/15
	COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	250	261	29,793	2025/6/15
	COMMUNICATIONS SALES & L	6.0	50	51	5,887	2023/4/15
	COMMUNICATIONS SALES & L	8.25	50	53	6,029	2023/10/15
	COMMUNITY CHOICE FINANCI	10.75	250	200	22,754	2019/5/1
	COMPASS MINERALS INTERNA	4.875	200	190	21,616	2024/7/15
	COMPRESSCO PARTNERS/FINA	7.25	150	143	16,340	2022/8/15
	CONCHO RESOURCES INC	5.5	200	208	23,664	2023/4/1
	CONCORDIA HEALTHCARE	9.5	125	50	5,759	2022/10/21
	CONCORDIA HEALTHCARE COR	7.0	50	18	2,090	2023/4/15
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.75	200	202	23,038	2019/10/15
	CONSTELLATION ENTERPRISE	—	125	37	4,266	2018/2/1
	CONTINENTAL RESOURCES	5.0	550	553	62,964	2022/9/15
	CONTL AIRLINES 2012-2 B	5.5	36	37	4,261	2020/10/29
	CONTURA ENERGY INC	10.0	100	106	12,088	2021/8/1
	COOPER-STANDARD AUTOMOTI	5.625	150	146	16,638	2026/11/15
	CORTES NP ACQUISITION	9.25	150	152	17,396	2024/10/15
	COTT BEVERAGES INC	5.375	300	305	34,728	2022/7/1
	CRESCENT COMMUNITIES LLC	8.875	175	174	19,859	2021/10/15

銘柄			当期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.0	200	204	23,265	2020/12/15	
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.125	175	178	20,307	2022/3/1	
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.25	125	127	14,505	2023/4/1	
	CROSSTEX ENERGY LP/CROSS	7.125	227	238	27,142	2022/6/1	
	CSC HOLDINGS LLC	5.25	150	144	16,414	2024/6/1	
	CVR PARTNERS/CVR NITROGE	9.25	175	176	20,034	2023/6/15	
	CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN	6.375	157	165	18,844	2022/11/15	
	DAKOTA MERGER SUB INC	7.75	100	100	11,448	2023/9/1	
	DAKOTA MERGER SUB INC	10.75	150	143	16,340	2024/9/1	
	DENBURY RESOURCES INC	9.0	170	181	20,694	2021/5/15	
	DENBURY RESOURCES INC	6.375	50	44	5,091	2021/8/15	
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	5.875	420	445	50,684	2021/6/15	
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	5.45	25	26	3,016	2023/6/15	
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	7.125	225	247	28,174	2024/6/15	
	DIEBOLD INC	8.5	50	52	6,008	2024/4/15	
	DIGICEL GROUP LTD	8.25	325	280	31,891	2020/9/30	
	DIGICEL LIMITED	7.0	200	187	21,274	2020/2/15	
	DIGICEL LIMITED	6.75	400	350	39,819	2023/3/1	
	DIRECTBUY HOLDINGS INC	12.0	400	—	—	2019/10/31	
	DISH DBS CORP	5.125	75	77	8,810	2020/5/1	
	DISH DBS CORP	5.0	400	402	45,735	2023/3/15	
	DISH DBS CORP	5.875	300	310	35,370	2024/11/15	
	DJO FINCO INC/DJO FINANC	8.125	200	173	19,767	2021/6/15	
	DONNELLEY FINANCIAL SOL	8.25	225	228	26,046	2024/10/15	
	DRIVETIME AUTO GP & ACCE	8.0	100	97	11,035	2021/6/1	
	DYNEGY INC	6.75	150	151	17,236	2019/11/1	
	DYNEGY INC	7.375	525	496	56,444	2022/11/1	
	DYNEGY INC	7.625	100	91	10,438	2024/11/1	
	DYNEGY INC	8.0	200	182	20,763	2025/1/15	
	EARTHLINK INC	8.875	29	29	3,386	2019/5/15	
	ECLIPSE RESOURCES CORP	8.875	25	25	2,940	2023/7/15	
	ECO SERVICES OP/ECO FIN	8.5	250	266	30,291	2022/11/1	
	ELDORADO RESORTS INC	7.0	125	133	15,145	2023/8/1	
	EMBARQ CORP	7.995	125	118	13,456	2036/6/1	
	EMC CORP	1.875	200	197	22,428	2018/6/1	
	EMDEON INC	6.0	200	209	23,777	2021/2/15	
	EMI MUSIC PUBLISHING GRP	7.625	50	54	6,143	2024/6/15	
	ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	7.25	50	48	5,468	2022/1/15	
	ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	5.375	275	242	27,532	2023/1/15	
	ENDO FIN/ENDO LTD/E FINC	6.0	200	181	20,592	2023/7/15	
	ENERGY FUTURE/EFIH FINAN	—	119	161	18,380	2022/3/1	
	ENERGY TRANSFER EQUITY	7.5	275	309	35,191	2020/10/15	
	ENERGY TRANSFER EQUITY	5.875	350	362	41,213	2024/1/15	
	ENERGY XXI GULF COAST IN	—	125	17	1,990	2017/12/15	
	ENGILITY CORP	8.875	75	78	8,895	2024/9/1	
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.05	25	21	2,486	2045/4/1	
	ENSCO PLC	5.75	50	39	4,465	2044/10/1	

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	ENVISION HEALTHCARE CORP	5.125	125	124	14,185	2022/ 7 / 1	
	EP ENER/EVEREST ACQ FIN	6.375	525	423	48,231	2023/ 6 /15	
	ESCROW NEWPAGE CORP 10%	—	1,775	19	2,221	2012/ 5 / 1	
	ESCROW QUEBECOR	6.125	7,775	7	884	2013/11/15	
	EVEREST ACQ LLC/FINANCE	9.375	350	332	37,828	2020/ 5 / 1	
	FBM FINANCE INC	8.25	225	234	26,686	2021/ 8 /15	
	FELCOR LODGING LP	6.0	100	103	11,746	2025/ 6 / 1	
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	175	166	18,964	2023/ 6 /15	
	FIRST DATA CORPORATION	7.0	250	265	30,184	2023/12/ 1	
	FIRST QUANTUM	6.75	250	251	28,655	2020/ 2 /15	
	FIRST QUANTUM MINERALS L	7.25	200	203	23,152	2019/10/15	
	FLORIDA EAST COAST HLDGS	9.75	75	77	8,767	2020/ 5 / 1	
	FLY LEASING LTD	6.75	200	210	23,977	2020/12/15	
	FONTAINEBLEAU LAS VEGAS	—	11,815	1	201	2015/ 6 /15	
	FORBES ENERGY SERVICES	9.0	450	128	14,591	2019/ 6 /15	
	FREEPORT-MCMORAN C & G	2.375	225	225	25,598	2018/ 3 /15	
	FREEPORT-MCMORAN C & G	3.55	25	23	2,698	2022/ 3 / 1	
	FREEPORT-MCMORAN C & G	5.45	75	63	7,274	2043/ 3 /15	
	FREEPORT-MCMORAN INC	2.3	150	150	17,137	2017/11/14	
	FREEPORT-MCMORAN INC	3.875	25	23	2,668	2023/ 3 /15	
	FREEPORT-MCMORAN INC	5.4	25	21	2,486	2034/11/14	
	FRESENIUS MED CARE II	4.125	96	98	11,249	2020/10/15	
	FRONTIER COMMUNICATIONS	10.5	800	839	95,453	2022/ 9 /15	
	FRONTIER COMMUNICATIONS	11.0	700	722	82,143	2025/ 9 /15	
	GANNETT CO INC	4.875	125	128	14,612	2021/ 9 /15	
	GANNETT CO INC	6.375	200	211	24,090	2023/10/15	
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	175	162	18,466	2021/11/15	
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	450	417	47,484	2021/11/15	
	GCI INC	6.75	150	154	17,534	2021/ 6 / 1	
	GENON ESCROW CORP	9.875	225	151	17,214	2020/10/15	
	GEO GROUP INC/THE	6.0	100	98	11,149	2026/ 4 /15	
	GIBRALTAR STEEL CORP OF	6.25	150	153	17,492	2021/ 2 / 1	
	GIBSON ENERGY INC	6.75	125	130	14,861	2021/ 7 /15	
	GMAC	8.0	175	200	22,796	2031/11/ 1	
	GOLDEN NUGGET ESCROW INC	8.5	75	80	9,130	2021/12/ 1	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	75	75	8,586	2049/12/29	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.375	125	124	14,203	2049/12/31	
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	7.0	50	53	6,031	2022/ 5 /15	
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.0	450	448	51,068	2026/ 5 /31	
	GRAFTECH INTERNATIONAL	6.375	275	218	24,872	2020/11/15	
	GRAPHIC PACKAGING INTL	4.125	75	72	8,212	2024/ 8 /15	
	GRAY TELEVISION INC	5.125	75	71	8,170	2024/10/15	
	GRAY TELEVISION INC	5.875	225	218	24,896	2026/ 7 /15	
	GREIF INC	7.75	350	387	44,100	2019/ 8 / 1	
	GREYSTAR REAL ESTATE PAR	8.25	25	27	3,100	2022/12/ 1	
	GRIFFON CORPORATION	5.25	225	226	25,762	2022/ 3 / 1	
	GRINDING MED/MC GRINDING	7.375	125	128	14,665	2023/12/15	

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5. 0	200	198	22, 526	2022/ 6 / 1
	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5. 25	125	124	14, 132	2023/12/15
	GULFPORT ENERGY CORP	6. 0	100	102	11, 647	2024/10/15
	HALCON RESOURCES CORP	—	100	104	11, 896	2020/ 2 / 1
	HARLAND CLARKE HLDINGS	6. 875	150	142	16, 254	2020/ 3 / 1
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	9. 75	225	230	26, 266	2018/ 8 / 1
	HARLAND ESCROW CORP	9. 25	750	643	73, 168	2021/ 3 / 1
	HCA INC	8. 0	100	109	12, 443	2018/10/ 1
	HCA INC	7. 5	350	392	44, 697	2022/ 2 /15
	HCA INC	5. 875	150	161	18, 388	2022/ 3 /15
	HCA INC	5. 875	175	182	20, 707	2023/ 5 / 1
	HCA INC	5. 375	300	295	33, 627	2025/ 2 / 1
	HCA INC	7. 69	150	163	18, 601	2025/ 6 /15
	HCA INC	7. 58	150	162	18, 516	2025/ 9 /15
	HCA INC	5. 875	150	151	17, 214	2026/ 2 /15
	HEALTHSOUTH CORP	5. 75	125	125	14, 221	2024/11/ 1
	HEARTHSIDE GROUP HLDS/FI	6. 5	250	246	28, 015	2022/ 5 / 1
	HECLA MINING CO	6. 875	125	127	14, 541	2021/ 5 / 1
	HELLAS II	—	5, 050	—	—	2015/ 1 /15
	HERC RENTALS INC	7. 5	225	235	26, 750	2022/ 6 / 1
	HERC RENTALS INC	7. 75	350	369	42, 034	2024/ 6 / 1
	HEXION INC	10. 0	25	24	2, 798	2020/ 4 /15
	HEXION US FIN/NOVA SCOTI	9. 0	695	510	58, 116	2020/11/15
	HILLMAN GROUP INC	6. 375	170	159	18, 132	2022/ 7 /15
	HOCKEY MERGER SUB 2 INC	7. 875	350	359	40, 914	2021/10/ 1
	HOLLY ENERGY PARTNERS LP	6. 0	100	104	11, 888	2024/ 8 / 1
	HRG GROUP INC	7. 875	125	130	14, 870	2019/ 7 /15
	HRG GROUP INC	7. 75	500	523	59, 587	2022/ 1 /15
	HUDBAY MINERALS INC	7. 25	75	78	8, 906	2023/ 1 /15
	HUDBAY MINERALS INC	7. 625	150	157	17, 918	2025/ 1 /15
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	6. 625	400	396	45, 157	2026/ 8 / 1
	HUNT COS INC	9. 625	225	234	26, 654	2021/ 3 / 1
	IAMGOLD CORP	6. 75	200	196	22, 355	2020/10/ 1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4. 875	425	432	49, 198	2019/ 3 /15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6. 0	350	356	40, 516	2020/ 8 / 1
	IHO VERWALTUNGS GMBH	4. 125	200	203	23, 095	2021/ 9 /15
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	4. 0	470	409	46, 554	2065/12/21
	ILLINOIS PWR GENERATING	7. 0	150	51	5, 802	2018/ 4 /15
	INCEPTION MRGR/RACKSPACE	8. 625	375	383	43, 623	2024/11/15
	INDALEX HOLDING	—	3, 767	75	8, 571	2014/ 2 / 1
	INEOS GROUP HOLDINGS SA	5. 875	200	204	23, 237	2019/ 2 /15
	INEOS GROUP HOLDINGS SA	5. 625	200	195	22, 185	2024/ 8 / 1
	INFOR SOFTWARE PARENT	7. 125	75	76	8, 743	2021/ 5 / 1
	INFOR US INC	6. 5	650	678	77, 233	2022/ 5 /15
	INMARSAT FINANCE PLC	4. 875	100	97	11, 064	2022/ 5 /15
	INMARSAT FINANCE PLC	6. 5	25	25	2, 879	2024/10/ 1
	INN OF THE MOUNTAIN GODS	9. 25	150	135	15, 444	2020/11/30

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	INTELSAT JACKSON HLDG	7. 25	325	270	30, 781	2019/ 4 / 1	
	INTELSAT JACKSON HLDG	7. 5	50	38	4, 323	2021/ 4 / 1	
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	6. 75	200	165	18, 772	2018/ 6 / 1	
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	7. 75	50	17	2, 026	2021/ 6 / 1	
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	8. 125	275	87	9, 953	2023/ 6 / 1	
	INTERGEN NV	7. 0	100	88	10, 011	2023/ 6 /30	
	INTREPID AVIATION GRP HL	6. 875	150	135	15, 444	2019/ 2 /15	
	INVENTIVE GRP HLDGS INC	7. 5	350	360	41, 063	2024/10/ 1	
	IPAYMENT INC	9. 5	561	578	65, 766	2019/12/15	
	ISLE OF CAPRI CASINOS	5. 875	25	25	2, 952	2021/ 3 /15	
	ITALICS MERGER SUB	7. 125	100	95	10, 836	2023/ 7 /15	
	JACK COOPER HOLDINGS COR	9. 25	275	111	12, 671	2020/ 6 / 1	
	JACK OHIO FIN LLC/FIN 1	10. 25	175	173	19, 760	2022/11/15	
	JBS INVESTMENTS GMBH	7. 75	200	214	24, 375	2020/10/28	
	JC PENNEY CORP INC	8. 125	150	163	18, 601	2019/10/ 1	
	JC PENNEY CORP INC	5. 875	75	77	8, 842	2023/ 7 / 1	
	JC PENNEY CORPORATION IN	6. 375	50	42	4, 778	2036/10/15	
	JCH PARENT INC	10. 5	255	29	3, 343	2019/ 3 /15	
	JDA ESRW/JDA BOND FNCE	7. 375	275	283	32, 264	2024/10/15	
	JEFFERIES FIN LLC / JFIN	7. 375	200	198	22, 526	2020/ 4 / 1	
	JONES ENERGY HLDGS/FIN	9. 25	100	99	11, 348	2023/ 3 /15	
	JPMORGAN CHASE & CO	6. 75	375	402	45, 810	2049/ 1 /29	
	JPMORGAN CHASE & CO	6. 1	125	125	14, 239	2049/10/29	
	JPMORGAN CHASE & CO	6. 125	550	553	62, 996	2049/12/29	
	JPMORGAN CHASE & CO	5. 0	325	318	36, 289	2049/12/29	
	JPMORGAN CHASE & CO	5. 15	100	95	10, 823	2049/12/31	
	K HOVNANIAN ENTERPRISES	7. 0	125	104	11, 910	2019/ 1 /15	
	K HOVNANIAN ENTERPRISES	8. 0	150	115	13, 097	2019/11/ 1	
	KB HOME	9. 1	300	315	35, 837	2017/ 9 /15	
	KB HOME	7. 0	100	106	12, 139	2021/12/15	
	KCG HOLDINGS INC	6. 875	125	125	14, 282	2020/ 3 /15	
	KENNEDY-WILSON INC	5. 875	375	381	43, 408	2024/ 4 / 1	
	KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	5. 0	125	127	14, 559	2024/ 6 / 1	
	KINDER MORGAN ENER PART	5. 4	125	121	13, 800	2044/ 9 / 1	
	KINDRED HEALTHCARE INC	8. 0	225	219	24, 958	2020/ 1 /15	
	KINDRED HEALTHCARE INC	8. 75	150	135	15, 465	2023/ 1 /15	
	KINETIC CONCEPT/KCI USA	9. 625	175	169	19, 324	2021/10/ 1	
	KINROSS GOLD CORP	5. 125	100	101	11, 547	2021/ 9 / 1	
	KISSNER GR HLDG	8. 375	225	226	25, 726	2022/12/ 1	
	L BRANDS INC	6. 875	125	126	14, 399	2035/11/ 1	
	L BRANDS INC	6. 75	75	75	8, 575	2036/ 7 / 1	
	LADDER CAP FIN LLC/CORP	7. 375	375	376	42, 823	2017/10/ 1	
	LAMB WESTON HLD	4. 625	100	101	11, 547	2024/11/ 1	
	LAMB WESTON HLD	4. 875	100	100	11, 405	2026/11/ 1	
	LANDRY’S INC	6. 75	350	353	40, 169	2024/10/15	
	LAREDO PETROLEUM INC	7. 375	125	132	15, 021	2022/ 5 / 1	
	LAREDO PETROLEUM INC	6. 25	150	156	17, 790	2023/ 3 /15	

銘柄		当期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	LBC TANK TERMINAL HLDING	6.875	200	203	23,152	2023/ 5 /15
	LEAR CORP	5.375	150	157	17,961	2024/ 3 /15
	LENNAR CORP	4.875	125	122	13,990	2023/12/15
	LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	75	76	8,746	2022/ 8 /15
	LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	400	403	45,849	2024/ 1 /15
	LG FINANCECO CORP	5.875	100	100	11,462	2024/11/ 1
	LIMITED BRANDS INC	5.625	375	404	45,996	2022/ 2 /15
	LIN TELEVISION CORP	6.375	300	311	35,453	2021/ 1 /15
	LINN ENERGY LLC/FIN CORP	—	100	39	4,437	2019/ 5 /15
	LINN ENERGY LLC/FIN CORP	—	50	19	2,190	2019/11/ 1
	LINN ENERGY LLC/FIN CORP	—	325	125	14,235	2020/ 4 /15
	LIVE NATION ENTERTAINMEN	5.375	100	104	11,832	2022/ 6 /15
	LOGO MERGER SUB CORP	8.375	700	712	81,032	2020/10/15
	LTF MERGER SUB INC	8.5	600	615	69,968	2023/ 6 /15
	MALLINCKRODT FIN/SB	5.625	150	143	16,316	2023/10/15
	MATADOR RESOURCES CO	6.875	100	105	12,002	2023/ 4 /15
	MATCH GROUP INC	6.375	150	158	18,068	2024/ 6 / 1
	MATTAMY GROUP CORP	6.5	375	381	43,357	2020/11/15
	MBIA INC	7.15	150	161	18,388	2027/ 7 /15
	MBIA INSURANCE CO	—	425	206	23,450	2033/ 1 /15
	MDC PARTNERS INC	6.5	75	67	7,722	2024/ 5 / 1
	MEDIACOM BRDBND LLC/CORP	5.5	125	129	14,701	2021/ 4 /15
	MEDIACOM BRDBND LLC/CORP	6.375	475	502	57,148	2023/ 4 / 1
	MEG ENERGY CORP	6.375	175	157	17,968	2023/ 1 /30
	MEG ENERGY CORP	7.0	100	91	10,438	2024/ 3 /31
	MERCER INTL INC	7.0	150	154	17,598	2019/12/ 1
	MERISANT ESCROW	12.25	4,750	—	—	2014/ 5 /15
	MERITAGE HOMES CORP	6.0	225	231	26,302	2025/ 6 / 1
	MGIC INVESTMENT CORP	5.75	150	156	17,748	2023/ 8 /15
	MGM RESORTS INTL	8.625	50	56	6,457	2019/ 2 / 1
	MGM RESORTS INTL	6.75	275	303	34,571	2020/10/ 1
	MGM RESORTS INTL	6.625	100	110	12,614	2021/12/15
	MICHAEL BAKER HLDINGS/FI	8.875	112	101	11,506	2019/ 4 /15
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.25	125	125	14,221	2023/ 8 / 1
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.25	625	617	70,217	2024/ 1 /15
	MICROSEMI CORP	9.125	75	87	9,897	2023/ 4 /15
	MIDAS INT HOLDCO II/FIN	7.875	250	254	28,940	2022/10/ 1
	MIDCONTINENT COMM & FIN	6.875	300	317	36,136	2023/ 8 /15
	MIDSTATES PETRO ESCROW	—	525	—	—	2020/10/ 1
	MIDSTATES PETRO ESCROW	—	125	—	—	2021/ 6 / 1
	MIDWEST VANADIUM PTY LTD	—	190	3	433	2018/ 2 /15
	MILACRON LLC/MCRON FIN	7.75	500	512	58,342	2021/ 2 /15
	MILLAR WESTERN FOREST	8.5	125	70	8,035	2021/ 4 / 1
	MIRABELA NICKEL LTD SUBO	—	5	—	—	2044/ 9 /10
	MOHEGAN TRIBAL GAMING AU	7.875	425	429	48,835	2024/10/15
	MOOD MEDIA CORP	9.25	200	113	12,856	2020/10/15
	MPG HOLDCO I INC	7.375	100	103	11,796	2022/10/15

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債類)	MPH ACQUISITION HOLDINGS	7.125	425	449	51,173	2024/6/1	
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.375	175	181	20,606	2024/3/1	
	MRT MID PART/MRT MID FIN	7.25	200	197	22,412	2021/2/15	
	MSCI INC	4.75	100	99	11,331	2026/8/1	
	MTW FOODSERVICE ESCROW	9.5	150	172	19,667	2024/2/15	
	MULTI-COLOR CORP	6.125	150	157	17,876	2022/12/1	
	MURPHY OIL CORP	4.7	400	388	44,142	2022/12/1	
	MURPHY OIL CORP	6.875	325	344	39,150	2024/8/15	
	MURRAY ENERGY CORP	11.25	825	636	72,389	2021/4/15	
	NABORS INDUSTRIES INC	5.0	100	102	11,654	2020/9/15	
	NABORS INDUSTRIES INC	4.625	50	50	5,688	2021/9/15	
	NABORS INDUSTRIES INC	5.5	150	152	17,321	2023/1/15	
	NATHAN'S FAMOUS INC	10.0	225	245	27,966	2020/3/15	
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	6.0	350	362	41,213	2022/4/15	
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	5.75	50	51	5,830	2026/8/15	
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	125	127	14,492	2018/8/1	
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	225	222	25,278	2022/6/1	
	NAVIENT CORP	6.625	75	79	9,002	2021/7/26	
	NAVIENT CORP	7.25	150	153	17,406	2023/9/25	
	NAVIENT CORP	5.875	575	544	61,942	2024/10/25	
	NAVIOS MARITIME ACQ CORP	8.125	325	277	31,521	2021/11/15	
	NAVIOS MARITIME HLDS/FIN	7.375	225	136	15,571	2022/1/15	
	NAVISTAR INTL CORP	8.25	50	51	5,802	2021/11/1	
	NBTY INC	7.625	250	252	28,751	2021/5/15	
	NCI BUILDING SYSTEMS INC	8.25	75	81	9,258	2023/1/15	
	NCL CORP LTD	5.25	50	51	5,884	2019/11/15	
	NCL CORP LTD	4.75	225	226	25,758	2021/12/15	
	NCR CORP	5.875	125	130	14,878	2021/12/15	
	NELL AF SARL ESCROW	8.375	3,900	546	62,118	2015/8/15	
	NEOVIA LOGISTICS INT HLD	10.0	658	428	48,703	2018/2/15	
	NEPTUNE FINCO CORP	10.125	600	698	79,439	2023/1/15	
	NES RENTALS HOLDINGS	7.875	500	497	56,600	2018/5/1	
	NEW AMETHYST CORP	6.25	75	79	8,991	2024/12/1	
	NEW ENTERPRISE STONE & L	11.0	750	750	85,434	2018/9/1	
	NEWFIELD EXPLORATION CO	5.75	200	211	24,005	2022/1/30	
	NEXSTAR BROADCASTING INC	6.125	100	103	11,718	2022/2/15	
	NEXSTAR ESCROW CORP	5.625	250	248	28,229	2024/8/1	
	NFR ENERGY LLC/FIN CORP	—	1,800	10	1,228	2017/2/15	
	NGL ENRGY PART LP/FIN CO	5.125	125	123	14,079	2019/7/15	
	NOBLE HOLDING INTL LTD	4.9	25	23	2,659	2020/8/1	
NORANDA ALUMINUM ACQUISI	—	150	0.03	3	2019/6/1		
NOVELIS CORP	5.875	50	51	5,802	2026/9/30		
NPC INTL/OPER CO A&B INC	10.5	350	362	41,213	2020/1/15		
NRG ENERGY INC	6.25	225	226	25,726	2022/7/15		
NRG ENERGY INC	7.25	175	173	19,710	2026/5/15		
NRG ENERGY INC	6.625	375	351	39,997	2027/1/15		
NRG YIELD OPERATING LLC	5.0	100	95	10,836	2026/9/15		

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	
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)	NUMERICABLE GROUP SA	6.0	1,200	1,227	139,595	2022/5/15
	NUMERICABLE-SFR SA	7.375	1,000	1,016	115,618	2026/5/1
	NWH ESCROW CORP	7.5	125	98	11,234	2021/8/1
	OPEN TEXT CORP	5.875	200	209	23,834	2026/6/1
	OPPENHEIMER HOLDINGS INC	8.75	136	137	15,627	2018/4/15
	ORTHO-CLINICAL DIAGNOSTI	6.625	600	506	57,639	2022/5/15
	OWENS-BROCKWAY	6.375	125	132	15,101	2025/8/15
	PARAMOUNT RESOURCES LTD	6.875	25	26	3,029	2023/6/30
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	6.25	225	236	26,910	2024/6/1
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	5.375	100	101	11,504	2025/1/15
	PATRIOT MERGER CORP	9.0	400	415	47,271	2021/7/15
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	125	123	14,043	2023/5/15
	PDC ENERGY INC	6.125	150	155	17,662	2024/9/15
	PEABODY ENERGY CORP	10.0	475	447	50,933	2022/3/15
	PENN NATIONAL GAMING INC	5.875	100	104	11,888	2021/11/1
	PENSKE AUTO GROUP INC	5.75	375	388	44,156	2022/10/1
	PENSKE AUTOMOTIVE GROUP	5.5	150	146	16,681	2026/5/15
	PETROBAKKEN ENERGY LTD	—	450	20	2,303	2020/2/1
	PINNACLE FOODS INC	5.875	75	79	9,023	2024/1/15
	PINNACLE MERGER SUB INC	9.5	255	280	31,912	2023/10/1
	PLAINS EXPLORATION & PRO	6.5	150	155	17,705	2020/11/15
	PLAINS EXPLORATION & PRO	6.625	325	335	38,176	2021/5/1
	PLAINS EXPLORATION & PRO	6.75	375	389	44,290	2022/2/1
	PLATFORM SPECIA 144A	10.375	75	82	9,428	2021/5/1
	POST HOLDINGS INC	6.75	150	160	18,302	2021/12/1
	POST HOLDINGS INC	6.0	75	78	8,906	2022/12/15
	POST HOLDINGS INC	7.75	275	304	34,689	2024/3/15
	POST HOLDINGS INC	5.0	300	289	32,987	2026/8/15
	PRECISION DRILLING CORP	5.25	100	93	10,580	2024/11/15
	PRESTIGE BRANDS INC	5.375	100	103	11,803	2021/12/15
	PRESTIGE BRANDS INC	6.375	125	132	15,074	2024/3/1
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	9.25	150	163	18,644	2023/5/15
	PRISO ACQUISITION CORP	9.0	475	458	52,149	2023/5/15
	QORVO INC	7.0	225	244	27,774	2025/12/1
	QUEBECOR MEDIA INC	5.75	100	103	11,760	2023/1/15
	RADIAN GROUP INC	5.25	225	234	26,718	2020/6/15
	RADIAN GROUP INC	7.0	150	164	18,750	2021/3/15
	RADIO SYSTEMS CORP	8.375	350	364	41,486	2019/11/1
	RANGE RESOURCES CORP	5.875	150	154	17,577	2022/7/1
	RCN TELECM SER/CAPITAL	8.5	350	371	42,258	2020/8/15
REALOGY GROUP/CO-ISSUER	5.25	250	256	29,196	2021/12/1	
REALOGY GROUP/CO-ISSUER	4.875	300	291	33,192	2023/6/1	
REGAL ENTERTAINMENT GRP	5.75	200	204	23,265	2023/6/15	
RESOLUTE FOREST PRODUCTS	5.875	100	79	8,987	2023/5/15	
REVLON ESCROW CORP	6.25	225	224	25,534	2024/8/1	
REXEL SA	5.25	297	306	34,908	2020/6/15	
REYNOLDS GROUP HOLDINGS	8.25	275	285	32,435	2021/2/15	

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	5.75	100	103	11,732	2020/10/15	
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	5.125	250	253	28,833	2023/7/15	
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	7.0	225	239	27,246	2024/7/15	
	RHP HOTEL PPTY/RHP FINAN	5.0	150	152	17,321	2023/4/15	
	RICE ENERGY INC	6.25	225	233	26,590	2022/5/1	
	RITE AID CORP	6.125	175	189	21,573	2023/4/1	
	RITE AID CORP	7.7	50	62	7,110	2027/2/15	
	RITE AID CORP	6.875	150	181	20,649	2028/12/15	
	RJS POWER HOLDINGS LLC	4.625	175	167	19,013	2019/7/15	
	ROSE ROCK MIDSTREAM/FIN	5.625	100	97	11,121	2022/7/15	
	ROWAN COMPANIES INC	7.375	175	175	19,909	2025/6/15	
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	7.5	200	188	21,417	2049/12/29	
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	8.0	200	189	21,559	2049/12/29	
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.5	100	94	10,751	2023/11/15	
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.0	175	159	18,117	2024/4/1	
	RRI ENERGY	7.875	150	107	12,201	2017/6/15	
	RSI HOME PRODUCTS INC	6.5	325	342	39,008	2023/3/15	
	RUE21 INC	9.0	175	38	4,429	2021/10/15	
	RYLAND GROUP	5.375	200	205	23,379	2022/10/1	
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.625	175	185	21,054	2025/3/1	
	SABINE PASS LIQUEFACTION	5.0	200	199	22,669	2027/3/15	
	SABLE INTL FINANCE LTD	6.875	200	208	23,664	2022/8/1	
	SABRA HEALTH/CAPTL CORP	5.5	125	129	14,718	2021/2/1	
	SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	5.75	100	104	11,888	2022/6/1	
	SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	5.625	275	287	32,694	2025/12/1	
	SANCHEZ ENERGY CORP	7.75	192	191	21,816	2021/6/15	
	SANJEL CORP	—	200	0.25	28	2019/6/19	
	SBA COMMUNICATIONS CORP	4.875	25	24	2,780	2024/9/1	
	SCIENTIFIC GAMES CORP	8.125	75	75	8,639	2018/9/15	
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	10.0	650	632	71,924	2022/12/1	
	SCOTTS MIRACLE-GRO CO	6.0	50	53	6,058	2023/10/15	
	SEALED AIR CORP	5.25	150	156	17,790	2023/4/1	
	SELECT MEDICAL CORP	6.375	225	220	25,086	2021/6/1	
	SERVICE CORP INTL	5.375	275	287	32,694	2022/1/15	
	SEVENTY SEVEN ESCROW	—	175	—	—	2022/7/15	
	SIDEWINDER DRILLING INC	9.75	225	16	1,855	2019/11/15	
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.875	100	100	11,405	2026/3/15	
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.125	175	167	19,063	2027/2/15	
	SIRIUS XM RADIO INC	6.0	200	209	23,777	2024/7/15	
	SIRIUS XM RADIO INC	5.375	275	271	30,934	2026/7/15	
	SLM CORP	6.125	600	577	65,702	2024/3/25	
	SM ENERGY CO	6.5	100	104	11,832	2021/11/15	
	SM ENERGY CO	6.125	200	204	23,265	2022/11/15	
	SM ENERGY CO	6.5	25	25	2,929	2023/1/1	
	SM ENERGY CO	6.75	225	235	26,750	2026/9/15	
	SOLERA LLC / SOLERA FINA	10.5	150	169	19,284	2024/3/1	
	SOUTHERN STAR CENT CORP	5.125	250	253	28,798	2022/7/15	

銘柄	銘柄	当期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	7.5	75	78	8,980	2018/2/1
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	5.8	150	156	17,748	2020/1/23
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	4.1	75	71	8,170	2022/3/15
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	6.7	300	308	35,069	2025/1/23
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.0	25	25	2,847	2020/6/1
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	8.25	175	177	20,158	2023/10/1
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	1,650	1,782	202,738	2032/3/15
	SPRINT CORP	7.875	475	501	57,012	2023/9/15
	SPRINT NEXTEL CORP	7.0	50	52	6,001	2020/8/15
	SPX FLOW INC	5.625	100	99	11,334	2024/8/15
	SPX FLOW INC	5.875	100	98	11,249	2026/8/15
	SS&C TECH HOLDINGS INC	5.875	200	207	23,607	2023/7/15
	STANDARD INDUSTRIES INC	5.125	125	130	14,896	2021/2/15
	STANDARD INDUSTRIES INC	5.5	25	25	2,950	2023/2/15
	STANDARDAERO AVIATION	10.0	125	132	15,038	2023/7/15
	STEEL DYNAMICS INC	5.0	50	50	5,752	2026/12/15
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	300	303	34,557	2024/6/1
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	8.5	75	83	9,471	2022/4/15
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	7.5	450	473	53,884	2021/7/1
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.5	300	295	33,619	2022/8/15
	SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	100	100	11,433	2020/2/1
	SUNGARD AVAIL SERV CAP	8.75	300	210	23,891	2022/4/1
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	5.5	275	278	31,638	2020/8/1
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.25	550	561	63,824	2021/4/15
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.375	400	407	46,404	2023/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.25	75	78	8,906	2021/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.633	575	606	68,994	2021/4/28
	T-MOBILE USA INC	6.0	200	210	23,977	2023/3/1
	T-MOBILE USA INC	6.625	525	562	63,984	2023/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.5	150	161	18,324	2024/1/15
	T-MOBILE USA INC	6.375	125	134	15,252	2025/3/1
	TALLGRASS NRG PRTRN/FIN	5.5	100	99	11,320	2024/9/15
	TALOS PRODUCTION LLC/FIN	9.75	600	336	38,226	2018/2/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.125	175	177	20,208	2019/11/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.125	75	75	8,570	2025/2/1
	TECK COMINCO LIMITED	6.125	650	659	75,013	2035/10/1
	TECK RESOURCES LIMITED	3.0	51	51	5,802	2019/3/1
	TECK RESOURCES LIMITED	4.5	25	25	2,915	2021/1/15
	TECK RESOURCES LIMITED	4.75	250	255	29,011	2022/1/15
	TECK RESOURCES LIMITED	6.0	175	171	19,511	2040/8/15
	TECK RESOURCES LIMITED	6.25	200	202	23,066	2041/7/15
	TEMPUR SEALY INTL INC	5.5	200	201	22,910	2026/6/15
	TENET HEALTHCARE CORP	5.5	425	414	47,143	2019/3/1
	TENET HEALTHCARE CORP	7.5	100	104	11,860	2022/1/1
	TERRAFORM GLOBAL OPERATI	9.75	250	268	30,575	2022/8/15
	TERRAFORM POWER OPERATIN	6.125	150	155	17,662	2025/6/15
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	5.875	39	40	4,564	2020/10/1

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	TESORO LOGISTICS LP/CORP	6.125	400	420	47,783	2021/10/15	
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	6.375	100	107	12,280	2024/ 5 / 1	
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	5.25	75	76	8,660	2025/ 1 /15	
	TEXAS COMPETITIVE ESCROW	11.5	225	3	383	2020/10/ 1	
	TIME INC	5.75	125	126	14,434	2022/ 4 /15	
	TITAN INTERNATIONAL INC	6.875	175	171	19,536	2020/10/ 1	
	TOLL BROS FINANCE CORP	5.625	350	364	41,511	2024/ 1 /15	
	TOPS HOLDING II CORP	8.75	432	386	43,988	2018/ 6 /15	
	TOWNSQUARE MEDIA INC	6.5	225	215	24,542	2023/ 4 / 1	
	TPC GROUP INC	8.75	350	285	32,452	2020/12/15	
	TRAC INTERMODAL LLC/CORP	11.0	99	104	11,889	2019/ 8 /15	
	TRANSDIGM INC	5.5	100	102	11,711	2020/10/15	
	TRANSDIGM INC	6.0	400	416	47,419	2022/ 7 /15	
	TRANSDIGM INC	6.375	250	259	29,512	2026/ 6 /15	
	TRANSFIELD SERVICES LTD	8.375	150	159	18,132	2020/ 5 /15	
	TRANSOCEAN INC	6.0	375	384	43,730	2018/ 3 /15	
	TRANSOCEAN INC	5.55	125	114	13,012	2022/10/15	
	TRANSOCEAN INC	9.0	250	263	30,006	2023/ 7 /15	
	TRANSOCEAN SEDCO FOREX	7.5	100	84	9,613	2031/ 4 /15	
	TREEHOUSE FOODS INC	6.0	150	158	18,046	2024/ 2 /15	
	TRI POINTE HOLDINGS INC	4.375	150	152	17,321	2019/ 6 /15	
	TRI POINTE HOLDINGS INC	5.875	250	253	28,869	2024/ 6 /15	
	TRIANGLE USA PETROLEUM	—	125	30	3,484	2022/ 7 /15	
	TRINIDAD DRILLING LTD	7.875	374	374	42,656	2019/ 1 /15	
	TULLOW OIL PLC	6.25	200	184	20,990	2022/ 4 /15	
	UNIFRAX I LLC/UNIFRAX HO	7.5	700	665	75,657	2019/ 2 /15	
	UNITYMEDIA KABELBW GMBH	6.125	400	412	46,958	2025/ 1 /15	
	UNIVISION COMMUNICATIONS	5.125	50	48	5,464	2025/ 2 /15	
	UPCB FINANCE IV LTD	5.375	200	199	22,731	2025/ 1 /15	
	US AIRWAYS 2012-2B PTT	6.75	82	88	10,060	2021/ 6 / 3	
	US CONCRETE INC	6.375	175	183	20,855	2024/ 6 / 1	
	US FOODS INC	5.875	125	129	14,683	2024/ 6 /15	
	VALEANT PHARMACEUTICALS	7.0	25	21	2,488	2020/10/ 1	
	VALVOLINE FINCO TWO LLC	5.5	50	52	5,916	2024/ 7 /15	
	VANDER INTERMEDIATE HOLD	9.75	131	94	10,701	2019/ 2 / 1	
	VERSUM MATERIALS INC	5.5	75	77	8,767	2024/ 9 /30	
	VIASAT INC	6.875	225	232	26,505	2020/ 6 /15	
	VIKING CRUISES LTD	8.5	100	103	11,718	2022/10/15	
	VIKING CRUISES LTD	6.25	100	91	10,409	2025/ 5 /15	
	VPI ESCROW CORP	6.375	100	86	9,784	2020/10/15	
	VPII ESCROW CORP	6.75	75	71	8,180	2018/ 8 /15	
	VPII ESCROW CORP	7.5	100	85	9,769	2021/ 7 /15	
	VRX ESCROW CORP	5.375	225	191	21,822	2020/ 3 /15	
	VRX ESCROW CORP	5.875	175	133	15,181	2023/ 5 /15	
	VRX ESCROW CORP	6.125	1,200	909	103,416	2025/ 4 /15	
	VTR FINANCE BV	6.875	400	413	47,078	2024/ 1 /15	
	WARREN RESOURCES INC	—	475	5	574	2022/ 8 / 1	

銘			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)	WAVE HOLDCO LLC/CORP	8.25	163	165	18,868	2019/7/15			
	WAVEDIVISION ESCROW/WAVE	8.125	100	104	11,860	2020/9/1			
	WEATHERFORD BERMUDA	7.75	50	50	5,738	2021/6/15			
	WEATHERFORD BERMUDA	6.5	25	20	2,275	2036/8/1			
	WEATHERFORD BERMUDA	6.75	50	40	4,550	2040/9/15			
	WEATHERFORD INTL LLC	6.8	50	40	4,607	2037/6/15			
	WEATHERFORD INTL LTD	9.875	300	316	36,008	2024/2/15			
	WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	6.0	100	91	10,409	2023/2/1			
	WELLCARE HEALTH PLANS IN	5.75	450	466	53,122	2020/11/15			
	WELLS FARGO & COMPANY	5.9	175	176	20,108	2049/12/29			
	WELLS FARGO & COMPANY	5.875	75	76	8,756	2049/12/29			
	WESTERN DIGITAL CORP	7.375	200	219	24,972	2023/4/1			
	WESTERN DIGITAL CORP	10.5	400	470	53,471	2024/4/1			
	WHITING PETROLEUM CORP	5.0	175	175	20,009	2019/3/15			
	WHITING PETROLEUM CORP	5.75	100	99	11,334	2021/3/15			
	WILLIAM LYON HOMES INC	5.75	75	76	8,660	2019/4/15			
	WILLIAM LYON HOMES INC	8.5	50	52	5,958	2020/11/15			
	WILLIAM LYON HOMES INC	7.0	100	104	11,860	2022/8/15			
	WILLIAMS COMPANIES INC	3.7	175	167	19,079	2023/1/15			
	WILLIAMS COMPANIES INC	4.55	75	74	8,447	2024/6/24			
	WILLIAMS COS INC	7.875	148	170	19,405	2021/9/1			
	WILLIAMS COS INC	7.5	25	27	3,171	2031/1/15			
	WILLIAMS COS INC	8.75	75	89	10,175	2032/3/15			
	WIND ACQUISITION FIN SA	4.75	200	202	23,038	2020/7/15			
	WINDSTREAM CORP	7.75	50	51	5,873	2020/10/15			
	WINDSTREAM CORP	7.75	100	101	11,601	2021/10/1			
	WINDSTREAM CORP	7.5	125	120	13,723	2022/6/1			
	WINDSTREAM CORP	7.5	350	330	37,629	2023/4/1			
	WISE HLDG/FIN CORP	9.75	157	165	18,837	2019/6/15			
	WISE METALS GROUP LLC/WI	8.75	125	131	14,943	2018/12/15			
	WMG ACQUISITION CORP	5.625	23	23	2,705	2022/4/15			
	WMG ACQUISITION CORP	5.0	75	75	8,554	2023/8/1			
	WOODSIDE HOMES CO LLC/FI	6.75	75	71	8,148	2021/12/15			
	WPX ENERGY INC	7.5	50	54	6,172	2020/8/1			
	WPX ENERGY INC	6.0	150	157	17,918	2022/1/15			
	WR GRACE & CO-CONN	5.125	250	262	29,853	2021/10/1			
WYNN MACAU LTD	5.25	200	202	23,009	2021/10/15				
XPO LOGISTICS INC	6.5	150	157	17,961	2022/6/15				
ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.0	325	342	38,916	2023/4/1				
ZEKELMAN INDUSTRIES INC	9.875	75	83	9,450	2023/6/15				
ZIGGO BOND FINANCE BV	6.0	300	290	33,032	2027/1/15				
合	計				16,327,738				

* 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。

* 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 5,907	千円 672,060	% 3.7
合 計	5,907	672,060	3.7

* 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				
			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	
貸付債権	BOSTON GENERATING TRM 2L	4.78344	1,357	0	0	2014/6/21	
	ENERGY FUTURE DIP TL	4.25	474	476	54,263	2017/6/30	
	ENERGY FUTURE DIP TL 02	4.25	6	6	753	2017/6/30	
	GLOBAL AVIATION 2ND LIEN	0.0	276	1	157	2017/8/13	
	CITGO PETROLEUM TL	9.5	217	219	24,983	2018/5/12	
	HERCULES OFFSHORE 1L TRM	10.5	173	133	15,216	2019/1/14	
	ASURION 1L IRL B-1 #1	5.0	107	108	12,338	2019/5/24	
	CHASSIX EXIT TERM LOAN	12.0	177	177	20,246	2019/7/29	
	RHP HOTEL PROPERTIE B TL	3.59	74	74	8,502	2021/1/15	
	ASURION LONESTAR TRM 2L	8.5	75	75	8,639	2021/3/3	
	ADVANTAGE SALE INTL 1LTL	4.25	96	96	10,932	2021/7/23	
	ADVANTAGE SALE 1ST TL #2	4.25	1	1	137	2021/7/23	
	ADVANTAGE SALE 1ST TL #9	4.25	0.25	0.248	28	2021/7/23	
	ASURION (LONESTAR) TRM	10.0	300	302	34,450	2021/8/10	
	CHESAPEAKE TL Supplement	8.5	200	215	24,555	2021/8/23	
	DTZ 2015 1 TL#1	4.25	19	19	2,247	2021/11/4	
	DTZ 2015 1 TL#2	4.25	1	1	128	2021/11/4	
	DTZ 2015 1 TL#7	4.25	46	46	5,266	2021/11/4	
	DTZ 2015 1 TL#8	4.25	0.068	0.068	7	2021/11/4	
	DTZ 2015 1 TL#9	4.25	0.177	0.177	20	2021/11/4	
	DTZ 2015 1 TL#10	4.25	3	3	400	2021/11/4	
	XPO LOGIST REFINANCE TRM	4.25	18	18	2,092	2021/10/30	
	CALIFORNIA RESOURCES TRM	11.375	125	137	15,696	2021/12/31	
	21ST CENTURY TRM B	7.125	123	111	12,691	2022/4/14	
	PRISO ACQUISI INITIAL TL	4.5	642	644	73,317	2022/5/1	
	CHEMOURS TRANCHE B #1	3.75	172	171	19,509	2022/5/7	
	LTF MERG CLOSING DATE #1	4.25	147	148	16,858	2022/6/10	
	LTF MERG CLOSING DATE #6	4.25	0.375	0.376	42	2022/6/10	
	ADVANTAGE SALES 2L TL	7.5	100	94	10,765	2022/7/11	
	PHARMACEUTICAL INITIL #1	4.25	94	94	10,805	2022/8/18	
	PHARMACEUTICAL INITIL #2	4.25	78	78	8,945	2022/8/18	
	FORMULA ONE 2ND LIEN	7.75	275	276	31,458	2022/7/29	

銘柄			当 期 末			
			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	ASURION(LONESTAR) B4 IRL	5.0	317	319	36,394	2022/8/4
	PINNACLE FOODS 4TH TL1	3.33422	49	49	5,688	2023/1/13
	SOUTHCROSS HOLD 1L TL B	9.0	20	15	1,752	2023/4/13
	WESTERN U.S TERM B-1Loan	4.5	74	75	8,610	2023/4/29
	MULTIPLAN INITIAL TL	5.0	218	221	25,215	2023/6/7
	REVLON Initial TL B#1	4.43511	50	50	5,709	2023/7/22
	REVLON Initial TL B#2	4.25	25	25	2,854	2023/7/22
	REVLON Initial TL B#3	4.25	25	25	2,854	2023/7/22
	REVLON Initial TL B#4	4.25	25	25	2,854	2023/7/22
	REVLON Initial TL B#5	4.25	25	25	2,854	2023/7/22
	REVLON Initial TL B#6	4.25	25	25	2,854	2023/7/22
	REVLON Initial TL B#7	4.25	25	25	2,854	2023/7/22
	REVLON Initial TL B#8	4.25	25	25	2,854	2023/7/22
	TEX OPERATIOBS COMP TL01	5.0	122	123	14,000	2023/8/4
	TEX OPERATIOBS COMP TL02	5.0	27	28	3,193	2023/8/4
	UFC TERM LOANS	0.0	75	75	8,603	2023/8/18
	CAMELOT FIN INITIAL TL#1	4.75	52	52	6,015	2023/9/16
	CAMELOT FIN INITIAL TL#2	4.75	72	73	8,307	2023/9/16
	RP CROWN PARENT INITI TL	4.5	50	50	5,695	2023/9/21
	DONNELLEY FINANCIL TRM B	5.0	100	101	11,547	2023/9/27
	MOHEGAN TRBL GAMING TL B	0.0	175	175	19,934	2023/9/28
	FORTERRA SENIOR LIEN TL	6.0	75	75	8,575	2023/10/25
	ANCESTRY 2L TERM LOAN	9.25	175	177	20,175	2024/10/14
	SERTA SIMMONS TRM 2L	0.0	175	175	19,926	2024/10/21
	UFC TERM LOAN	8.5	150	151	17,268	2026/8/3
合 計					672,060	

* 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。
* 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。
* 決算日時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

(2016年12月 8 日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	331,260	1.8
新株予約権証券	41,995	0.2
新株予約権付社債(転換社債)	3,102	0.0
公社債	16,324,636	87.1
貸付債権	672,060	3.6
コール・ローン等、その他	1,379,437	7.3
投資信託財産総額	18,752,490	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（18,029,520千円）の投資信託財産総額（18,752,490千円）に対する比率は96.1%です。
* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=113.77円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年12月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	18,888,736,073
コール・ローン等	974,424,526
株式(評価額)	331,260,096
新株予約権証券(評価額)	41,995,652
公社債(評価額)	16,327,738,284
貸付債権	672,060,456
未収入金	256,151,504
未収配当金	40,496
未収利息	259,894,117
前払費用	25,170,942
(B) 負債	650,218,275
未払金	557,717,858
未払解約金	92,500,000
未払利息	417
(C) 純資産総額(A－B)	18,238,517,798
元本	8,321,409,134
次期繰越損益金	9,917,108,664
(D) 受益権総口数	8,321,409,134口
1万口当たり基準価額(C／D)	21,918円

(注) 期首元本額は8,777,259,223円、期中追加設定元本額は990,469,702円、期中一部解約元本額は1,446,319,791円、1口当たり純資産額は2,1918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

- ・野村米国好利回り社債投信 Dコース 5,344,425,163円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,341,448,653円
- ・野村米国好利回り社債投信 Bコース 690,756,585円
- ・野村米国好利回り社債投信 Cコース 689,463,289円
- ・野村米国好利回り社債投信 Aコース 255,315,444円

○損益の状況 (2015年12月9日～2016年12月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,199,093,882
受取配当金	68,924,732
受取利息	1,116,795,348
その他収益金	13,434,304
支払利息	△ 60,502
(B) 有価証券売買損益	△ 397,240,285
売買益	1,831,528,697
売買損	△2,228,768,982
(C) 保管費用等	△ 17,646,649
(D) 当期損益金(A+B+C)	784,206,948
(E) 前期繰越損益金	9,539,551,627
(F) 追加信託差損益金	989,630,298
(G) 解約差損益金	△1,396,280,209
(H) 計(D+E+F+G)	9,917,108,664
次期繰越損益金(H)	9,917,108,664

* 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

該当事項はございません。

野村海外株式マザーファンド

運用報告書

第11期（決算日2017年11月20日）

作成対象期間（2016年11月22日～2017年11月20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
		期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
11期(2017年11月20日)	22,779	24.4	170.72	24.0	93.4	—	38,450

* 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	%		%	%	%
2016年11月21日	18,315	—	137.65	—	94.5	—
11月末	18,712	2.2	141.02	2.4	96.4	—
12月末	19,753	7.9	149.94	8.9	96.1	—
2017年 1 月末	19,900	8.7	149.51	8.6	95.1	—
2 月末	20,133	9.9	152.45	10.7	94.1	—
3 月末	20,428	11.5	154.00	11.9	94.9	—
4 月末	20,625	12.6	155.13	12.7	95.3	—
5 月末	21,033	14.8	157.60	14.5	93.4	—
6 月末	21,447	17.1	160.11	16.3	94.8	—
7 月末	21,666	18.3	161.36	17.2	96.2	—
8 月末	21,205	15.8	160.80	16.8	95.5	—
9 月末	22,169	21.0	168.30	22.3	96.3	—
10月末	22,834	24.7	172.22	25.1	95.9	—
(期 末)						
2017年11月20日	22,779	24.4	170.72	24.0	93.4	—

* 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

【基準価額等の推移】
(2016年11月22日～2017年11月20日)



(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18,315円から期末22,779円となりました。

- ・ 2016年12月、トランプ次期大統領の経済政策などへの期待感の高まりを受け、株式市場が上昇したこと。また、世界的な株式市場の上昇を背景に投資家のリスク選好姿勢が強まったことや、米利上げペースの見通しが引き上げられ、日米金利差の拡大観測が強まったことを背景に、ドル高・円安となったこと。
- ・ 2017年8月、北朝鮮情勢の緊迫化やトランプ米政権運営に対する先行き不透明感などを背景に、株式市場が下落したこと。
- ・ 9月、米利上げ観測の高まりやトランプ米政権の税制改革案の発表などを背景に、ドル高・円安となったこと。
- ・ 10月、市場予想を上回る7-9月期の米・欧州企業決算や法人税率引き下げを含む米税制改革への期待の高まりなどを背景に、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

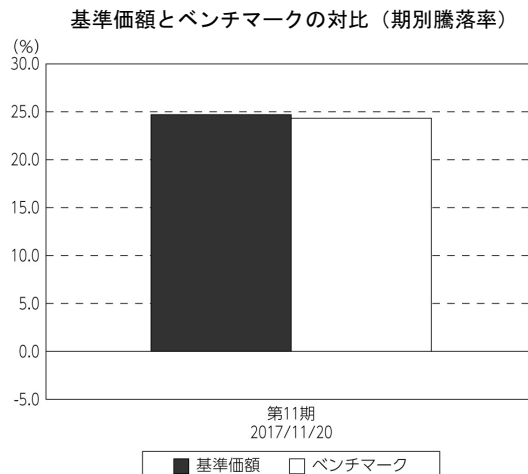
株式組入比率は高位を維持しました。

・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、情報技術セクターや資本財・サービスセクターなどをオーバーウェイトする一方で、生活必需品セクターや電気通信サービスセクターなどをアンダーウェイトしました。
- (4) 個別銘柄ではフェイスブック（米国、情報技術）やブリティッシュ・アメリカン・タバコ（英国、生活必需品）への新規投資を行った一方で、インテル（米国、情報技術）やマイクロソフト（米国、情報技術）の全株売却を実施しました。

○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24.4%となり、ベンチマークのMSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）の24.0%を0.4ポイント上回りました。主な差異要因はエアバス（フランス、資本財・サービス）やブロードコム（米国、情報技術）などがベンチマークに比べて良好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

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

(2016年11月22日～2017年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 30	% 0.144	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(30)	(0.144)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	12	0.058	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(12)	(0.058)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	10	0.050	(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)	(10)	(0.048)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(0)	(0.002)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	52	0.252	
期中の平均基準価額は、20,825円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2016年11月22日～2017年11月20日)

株式

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

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

投資信託証券

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

*金額は受け渡し代金。
*金額の単位未満は切り捨て。
*()内は分割、合併、有償増資などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。
*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率 (2016年11月22日～2017年11月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等 (2016年11月22日～2017年11月20日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 30,272	百万円 1,442	% 4.8	百万円 20,810	百万円 171	% 0.8

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

○組入資産の明細

(2017年11月20日現在)

外国株式

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

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

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

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

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

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末			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 10,714	口 17,109	千米ドル 3,624	千円 406,637	% 1.1
小 計	口 数 ・ 金 額	10,714	17,109	3,624	406,637	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.1%>	
(オーストラリア) WESTFIELD CORP				千豪ドル		
		64,665	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	64,665	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	75,379	17,109	—	406,637	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<1.1%>	

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2017年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	35,895,978	92.6
投資証券	406,637	1.0
コール・ローン等、その他	2,446,322	6.4
投資信託財産総額	38,748,937	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。
*当期末における外貨建て純資産（37,950,094千円）の投資信託財産総額（38,748,937千円）に対する比率は97.9%です。
*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=112.19円、1カナダドル=87.80円、1英ポンド=148.17円、1スイスフラン=113.31円、1ユーロ=131.76円、1香港ドル=14.36円、1豪ドル=84.79円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年11月20日現在)

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

(注) 期首元本額は12,434,989,733円、期中追加設定元本額は6,722,594,045円、期中一部解約元本額は2,277,776,534円、1口当たり純資産額は2,2779円です。
(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額・野村海外株式ファンDFB（適格機関投資家専用）9,666,554,856円・野村海外株式ファンDF（適格機関投資家専用）5,222,925,080円・ノムラ・グローバル・オールスターズ1,155,138,143円・野村海外株式ファンDFVA（適格機関投資家専用）835,189,165円

○損益の状況 (2016年11月22日～2017年11月20日)

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

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
*損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
*損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

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

＜変更適用日：2017年3月31日＞

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

＜変更適用日：2017年3月31日＞

ノムラ-CBRE グローバルリート マザーファンド

運用報告書

第11期（決算日2017年11月20日）

作成対象期間（2016年11月22日～2017年11月20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
		騰 落 中 率		騰 落 中 率		
	円	%		%	%	百万円
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
11期 (2017年11月20日)	11,679	13.8	123.99	14.5	97.8	2,985

*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いかなる意思表明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

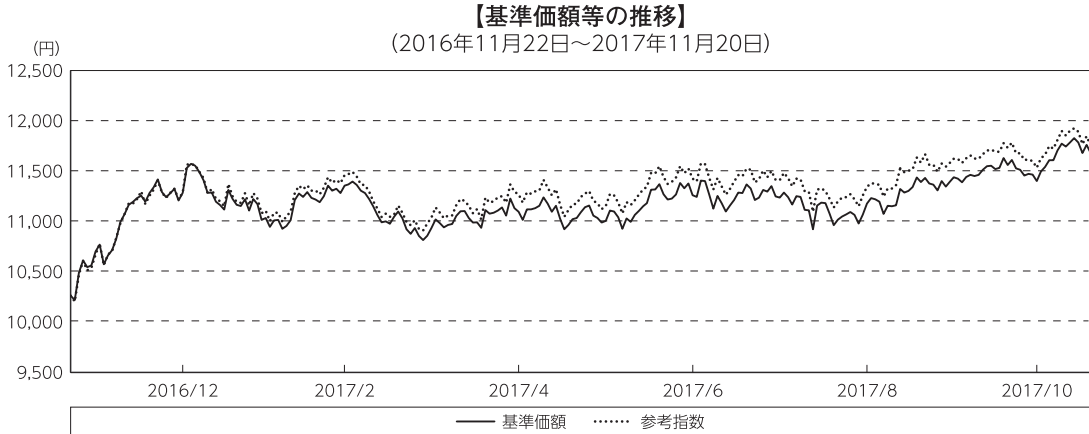
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首)	円	%		%	%
2016年11月21日	10,262	－	108.27	－	98.6
11月末	10,701	4.3	112.59	4.0	99.1
12月末	11,285	10.0	119.08	10.0	98.7
2017年1月末	11,017	7.4	116.94	8.0	97.3
2月末	11,358	10.7	120.93	11.7	98.9
3月末	11,021	7.4	117.53	8.6	98.0
4月末	11,097	8.1	118.90	9.8	99.0
5月末	10,991	7.1	117.37	8.4	95.5
6月末	11,262	9.7	120.54	11.3	98.0
7月末	11,249	9.6	120.41	11.2	99.0
8月末	11,179	8.9	119.70	10.6	98.8
9月末	11,392	11.0	122.19	12.9	98.9
10月末	11,403	11.1	121.71	12.4	97.7
(期 末)					
2017年11月20日	11,679	13.8	123.99	14.5	97.8

*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

(上昇) トランプ政権による政策運営に不透明感が強いことなどから、当面の利上げペースが緩やかなものになると思われたこと

(下落) 北朝鮮を巡る地政学的リスクや相次ぐ大型ハリケーンによる経済への影響などが警戒されたこと

○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、北米（米国、カナダ）、欧州の一部（フランス、スペイン）、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す。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。

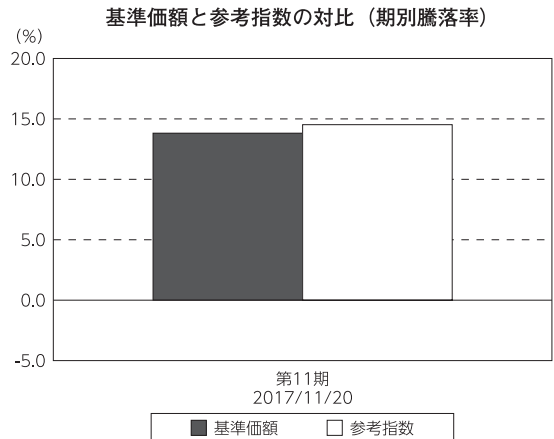
参考指数の14.5%の上昇に対し、基準価額の騰落率は13.8%の上昇となりました。

(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)

- ・J-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、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年11月22日～2017年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	円 15 (15)	% 0.134 (0.134)	(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)	8 (8)	0.068 (0.068)	(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)	13 (11) (2)	0.121 (0.101) (0.020)	(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	0.323	
期中の平均基準価額は、11,162円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2016年11月22日～2017年11月20日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	森ヒルズリート投資法人 投資証券	214	32,475	214	28,533
	アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	54	27,620	54	25,875
	G L P 投資法人 投資証券	—	—	260	33,352
	日本プロロジスリート投資法人 投資証券	98	23,298	71	16,972
	イオンリート投資法人 投資証券	251	30,150	64	7,439
	ヒューリックリート投資法人 投資証券	119	19,123	5	793
	ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	198	48,095	160	37,687
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	206	67,261	218	72,392
	三菱地所物流リート投資法人 投資証券	72	19,854	7	1,964
	日本ビルファンド投資法人 投資証券	101	58,150	101	57,460
	ジャパニアリアルエステイト投資法人 投資証券	6	3,738	40	24,276
	日本リテールファンド投資法人 投資証券	154	33,889	366	77,444
	オリックス不動産投資法人 投資証券	212	35,944	235	37,667
	インヴェンシブル投資法人 投資証券	—	—	203	9,824
	フロンティア不動産投資法人 投資証券	36	16,833	6	2,685
	福岡リート投資法人 投資証券	102	18,055	102	18,475
	ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	53	32,422	127	76,823
	ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	378	27,794	449	34,204
	合 計	2,254	494,709	2,682	563,871
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	AGREE REALTY CORP	2,390	113	612	30
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	8,607	1,005	6,509	748
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	4,491	209	12,391	595
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	14,962	341	14,962	336
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	1,754	332	4,684	860
	BOSTON PROPERTIES	5,353	663	7,999	981
	BRANDYWINE REALTY TRUST	13,372	225	2,509	44
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	26,947	502	4,338	80
	CAMDEN PROPERTY TRUST	8,024	703	8,024	755
	COLONY STARWOOD HOMES	9,548	331	—	—
	(△ 9,548)	(△ 331)			
	CORPORATE OFFICE PROPERTIES	12,122	385	12,122	400
	CROWN CASTLE INTL CORP	3,494	362	2,339	238
	CUBESMART	5,895	153	12,935	334
	CYRUSONE INC	10,168	588	2,484	151
	DCT INDUSTRIAL TRUST INC	10,065	472	4,926	272
	DDR CORP	1,707	25	37,507	434
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	38,756	439	34,475	383

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	DIGITAL REALTY TRUST INC	891	100	9,391	1,046
	DOUGLAS EMMETT INC	6,853	271	1,100	44
	EQUINIX INC	1,449	593	665	299
	EQUITY RESIDENTIAL	8,551	568	21,800	1,436
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	4,578	1,198	1,577	405
	EXTRA SPACE STORAGE INC	10,391	806	2,697	216
	FOREST CITY REALTY TRUST- A	18,126	450	2,196	55
	GEO GROUP INC/THE	11,021	323	2,844	74
	GGP INC	11,835 (42,486)	259 (1,070)	28,017	610
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	1,036	36	17,636	643
	GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	— (△ 42,486)	— (△ 1,070)	400	10
	GRAMERCY PROPERTY TRUST	9,309	263	4,625	138
	HCP INC	13,768	431	26,068	773
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	5,856	192	18,176	562
	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	12,677	385	5,782	176
	HOST HOTELS & RESORTS INC	21,328	405	35,390	651
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	9,781	331	3,782	128
	INVITATION HOMES INC	19,985 (13,207)	425 (285)	14,988	337
	IRON MOUNTAIN INC	20,092	770	3,415	136
	JBG SMITH PROPERTIES	— (3,878)	— (—)	3,878	135
	KILROY REALTY CORP	735	52	8,435	609
	KIMCO REALTY CORP	26,626	500	34,084	706
	KITE REALTY GROUP TRUST	5,953	116	200	3
	LIBERTY PROPERTY TRUST	638	24	16,138	656
	MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	13,872	373	6,347	181
	MACERICH CO /THE	2,311	147	—	—
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	5,503	531	5,503	577
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	2,255	95	400	16
	PARAMOUNT GROUP INC	14,388	229	11,322	192
	PARK HOTELS & RESORTS INC-WI	14,654	389	8,422	227
	PENN REAL ESTATE INVEST TST	10,585	107	1,316	13
	PHYSICIANS REALTY TRUST	29,893	574	18,897	358
	PROLOGIS INC	4,576	255	14,081	794
	PUBLIC STORAGE	1,516	327	7,016	1,490
	QTS REALTY TRUST INC CL A	2,395	122	12,482	649
	RLJ LODGING TRUST	22,590	468	11,324	251
	REGENCY CENTERS CORP	7,877	514	3,960	255
	SL GREEN REALTY CORP	1,105	112	8,405	841
	SENIOR HOUSING PROP TRUST	—	—	4,817	87
	SIMON PROPERTY GROUP INC	5,487	874	7,517	1,271
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	87	0.89722	50,887	466

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	STARWOOD WAYPOINT HOMES	882 (1,365)	32 (45)	2,247	81
	STORE CAPITAL CORP	17,404	392	6,992	169
	SUN COMMUNITIES INC	1,935	163	8,512	721
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	12,662	199	24,309	386
	TAUBMAN CENTERS INC	5,140	359	5,140	323
	UDR INC	13,448	535	13,448	521
	URBAN EDGE PROPERTIES	7,673	185	7,673	183
	VENTAS INC	6,035	395	4,253	268
	VEREIT INC	61,596	512	54,005	425
	VORNADO REALTY TRUST	2,625	232	9,297	822
	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	3,748	119	16,948	517
	WELLTOWER INC	5,231	370	10,774	737
	小 計	676,607 (8,902)	23,992 (-)	768,394	29,340
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	CAN REAL ESTATE INVEST TRUST	3,439	158	1,301	60
	H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	8,788	191	4,175	89
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	15,246	497	10,428	312
	小 計	27,473	846	15,904	463
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND	74,407	476	119,414	718
	DERWENT LONDON PLC	10,044	283	2,396	65
	BIG YELLOW GROUP PLC	23,917	161	23,917	178
	HAMMERSON PLC	11,151	63	26,878	149
	UNITE GROUP PLC	21,502	141	5,618	39
	SHAFTESBURY PLC	15,095	150	4,549	45
	LAND SECURITIES GROUP PLC	2,827 (△ 32,190)	29 (△ 321)	11,157	117
	SEGRO PLC	135,809 (6,329)	703 (29)	78,122	396
	SEGRO PLC - NIL PAID RTS	- (6,329)	- (-)	- (6,329)	- (7)
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	107,583 (-)	154 (0.78772)	107,583	157
	TRITAX BIG BOX REIT PLC-RTS	- (7,842)	- (10)	- (7,842)	- (0.78772)
	ASSURA PLC	234,598	133	234,598	148
	LAND SECURITIES GROUP PLC	333 (30,178)	3 (321)	9,618 (-)	94 (19)
	小 計	637,266 (18,488)	2,302 (40)	623,850 (14,171)	2,111 (27)

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
	ドイツ				
	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	1,560 (-)	18 (△ 6)	14,215	174
	小 計	1,560 (-)	18 (△ 6)	14,215	174
	フランス				
	KLEPIERRE	6,201	222	10,284	355
	GECINA SA	2,228 (286)	286 (36)	3,356	438
	GECINA SA - RTS	- (2,008)	- (-)	6 (2,002)	0.01545 (5)
	UNIBAIL RODAMCO-NA	2,268	511	3,133	677
	小 計	10,697 (2,294)	1,019 (36)	16,779 (2,002)	1,472 (5)
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL PROPERTI-CVA	1,159	39	7,468	254
	小 計	1,159	39	7,468	254
	スペイン				
	HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	13,653	201	2,816	41
	AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA	5,385	79	1,689	28
	小 計	19,038	281	4,505	69
	アイルランド				
	HIBERNIA REIT PLC	13,422	17	58,933	79
	小 計	13,422	17	58,933	79
	ユ ー ロ 計	45,876 (2,294)	1,376 (30)	101,900 (2,002)	2,050 (5)
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	71,085	3,908	71,024	4,258
	小 計	71,085	3,908	71,024	4,258
	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	90,500	181	90,500	188
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	55,500 (-)	135 (△0.74905)	274,300	676
	SUNTEC REIT	163,987 (-)	309 (△0.40675)	25,200	48
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	433,320 (32,027)	512 (37)	118,452 (-)	147 (2)
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST RIGHTS	- (40,047)	- (2)	- (40,047)	- (2)
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	75,065 (-)	120 (△0.13511)	75,065	121
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	124,561 (-)	229 (△0.01394)	54,852	102
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	208,950	316	208,950	329
	小 計	1,151,883 (72,074)	1,806 (38)	847,319 (40,047)	1,613 (4)

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	オーストラリア	口	千豪ドル	口	千豪ドル
	MIRVAC GROUP	296,880	660	404,192	881
	CROMWELL PROPERTY GROUP	75,667	76	—	—
	CHARTER HALL RETAIL REIT	49,381	219	49,381	213
	GPT GROUP	33,689	163	41,845	209
	DEXUS	77,773	728	30,648	302
	GOODMAN GROUP	89,636	638	89,636	730
	AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND	23,865 (△)	55 (△)	—	—
	SCENTRE GROUP	25,208	108	329,549	1,368
	WESTFIELD CORP	63,080	501	113,268	996
小 計	AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND	123,532 (23,865)	295 (55)	46,333	106
		858,711	3,447	1,104,852	4,808

*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

(2016年11月22日～2017年11月20日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$	
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	4,256	54	1.3	5,066	17	0.3
為替直物取引	738	102	13.8	1,565	214	13.7

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	4,676千円
うち利害関係人への支払額 (B)	59千円
(B) / (A)	1.3%

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

○組入資産の明細

(2017年11月20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
	口	口	千円	%
GLP投資法人 投資証券	260	—	—	—
日本プロロジスリート投資法人 投資証券	219	246	60,220	2.0
イオンリート投資法人 投資証券	—	187	21,860	0.7
ヒューリックリート投資法人 投資証券	—	114	18,297	0.6
ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	—	38	8,797	0.3
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	12	—	—	—
三菱地所物流リート投資法人 投資証券	—	65	18,200	0.6
ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	34	—	—	—
日本リテールファンド投資法人 投資証券	212	—	—	—
オリックス不動産投資法人 投資証券	216	193	30,474	1.0
インヴィンシブル投資法人 投資証券	203	—	—	—
フロンティア不動産投資法人 投資証券	—	30	13,620	0.5
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	107	33	20,526	0.7
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	392	321	25,134	0.8
合 計	口 数 ・ 金 額	1,655	1,227	217,130
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	9	< 7.3% >

*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	%
AGREE REALTY CORP	—	1,778	88	9,891	0.3
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	3,800	5,898	744	83,512	2.8
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	7,900	—	—	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC	6,224	3,294	607	68,134	2.3
BOSTON PROPERTIES	4,000	1,354	169	18,994	0.6
BRANDYWINE REALTY TRUST	—	10,863	189	21,217	0.7
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	—	22,609	420	47,229	1.6
CROWN CASTLE INTL CORP	—	1,155	127	14,256	0.5
CUBESMART	21,600	14,560	423	47,501	1.6
CYRUSONE INC	—	7,684	477	53,560	1.8
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	—	5,139	309	34,696	1.2
DDR CORP	35,800	—	—	—	—
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	—	4,281	47	5,374	0.2
DIGITAL REALTY TRUST INC	8,500	—	—	—	—
DOUGLAS EMMETT INC	—	5,753	233	26,146	0.9
EQUINIX INC	—	784	370	41,586	1.4
EQUITY RESIDENTIAL	15,700	2,451	167	18,786	0.6
ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	3,001	752	84,456	2.8
EXTRA SPACE STORAGE INC	—	7,694	670	75,270	2.5
FOREST CITY REALTY TRUST- A	—	15,930	400	44,965	1.5
GEO GROUP INC/THE	—	8,177	210	23,585	0.8
GGP INC	—	26,304	622	69,821	2.3
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	16,600	—	—	—	—
GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	42,886	—	—	—	—
GRAMERCY PROPERTY TRUST	—	4,684	134	15,129	0.5
HCP INC	12,300	—	—	—	—
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	12,320	—	—	—	—
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	5,700	12,595	384	43,182	1.4
HOST HOTELS & RESORTS INC	35,500	21,438	426	47,838	1.6
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	4,000	9,999	354	39,767	1.3
INVITATION HOMES INC	—	18,204	415	46,605	1.6
IRON MOUNTAIN INC	—	16,677	679	76,280	2.6
KILROY REALTY CORP	7,700	—	—	—	—
KIMCO REALTY CORP	30,300	22,842	441	49,587	1.7
KITE REALTY GROUP TRUST	—	5,753	110	12,424	0.4
LIBERTY PROPERTY TRUST	15,500	—	—	—	—
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	—	7,525	220	24,752	0.8
MACERICH CO /THE	—	2,311	148	16,647	0.6
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	—	1,855	78	8,853	0.3
PARAMOUNT GROUP INC	10,000	13,066	211	23,747	0.8
PARK HOTELS & RESORTS INC-WI	—	6,232	180	20,219	0.7
PENN REAL ESTATE INVEST TST	—	9,269	106	11,979	0.4
PHYSICIANS REALTY TRUST	—	10,996	200	22,452	0.8
PROLOGIS INC	26,797	17,292	1,146	128,621	4.3

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	%
PUBLIC STORAGE		5,500	—	—	—	—
QTS REALTY TRUST INC CL A		10,087	—	—	—	—
RLJ LODGING TRUST		—	11,266	236	26,492	0.9
REGENCY CENTERS CORP		5,500	9,417	634	71,207	2.4
SL GREEN REALTY CORP		7,300	—	—	—	—
SENIOR HOUSING PROP TRUST		4,817	—	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC		11,774	9,744	1,578	177,040	5.9
SPIRIT REALTY CAPITAL INC		50,800	—	—	—	—
STORE CAPITAL CORP		—	10,412	273	30,663	1.0
SUN COMMUNITIES INC		9,600	3,023	279	31,405	1.1
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC		25,284	13,637	223	25,075	0.8
VENTAS INC		—	1,782	114	12,875	0.4
VEREIT INC		54,400	61,991	500	56,124	1.9
VORNADO REALTY TRUST		11,125	4,453	341	38,267	1.3
WEINGARTEN REALTY INVESTORS		13,200	—	—	—	—
WELLTOWER INC		16,919	11,376	773	86,735	2.9
小 計	口 数 ・ 金 額	549,433	466,548	17,229	1,932,965	
	銘柄 数 < 比 率 >	33	45	—	<64.7%>	
(カナダ)				千カナダドル		
CAN REAL ESTATE INVEST TRUST		—	2,138	97	8,597	0.3
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS		—	4,613	99	8,712	0.3
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV		—	4,818	143	12,572	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	—	11,569	340	29,881	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	3	—	<1.0%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND		45,007	—	—	—	—
DERWENT LONDON PLC		—	7,648	206	30,596	1.0
HAMMERSON PLC		56,736	41,009	218	32,417	1.1
UNITE GROUP PLC		—	15,884	115	17,180	0.6
SHAFTESBURY PLC		—	10,546	104	15,516	0.5
LAND SECURITIES GROUP PLC		40,520	—	—	—	—
SEGRO PLC		—	64,016	357	52,927	1.8
LAND SECURITIES GROUP PLC		—	20,893	194	28,867	1.0
小 計	口 数 ・ 金 額	142,263	159,996	1,197	177,506	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	6	—	<5.9%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		12,655	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	12,655	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…フランス)						
KLEPIERRE		16,508	12,425	434	57,192	1.9
GECINA SA		2,441	1,599	220	29,116	1.0
UNIBAIL RODAMCO-NA		3,778	2,913	635	83,748	2.8
小 計	口 数 ・ 金 額	22,727	16,937	1,290	170,058	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<5.7%>	

銘		柄	期首(前期末)	当 期 末			
			口 数	口 数	評 価 額		比 率
(ユーロ…オランダ)			口	口	外貨建金額	邦貨換算金額	%
EUROCOMMERCIAL PROPERTI-CVA			6,309	—	千ユーロ	千円	—
小 計	口 数 ・ 金 額		6,309	—	—	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >		1	—	—	<—%>	—
(ユーロ…スペイン)							
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI			—	10,837	164	21,703	0.7
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA			—	3,696	67	8,911	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額		—	14,533	232	30,615	—
	銘 柄 数 < 比 率 >		—	2	—	<1.0%>	—
(ユーロ…アイルランド)							
HIBERNIA REIT PLC			105,708	60,197	86	11,342	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額		105,708	60,197	86	11,342	—
	銘 柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<0.4%>	—
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額		147,399	91,667	1,609	212,015	—
	銘 柄 数 < 比 率 >		6	6	—	<7.1%>	—
(香港)					千香港ドル		
LINK REIT			92,700	92,761	6,419	92,177	3.1
小 計	口 数 ・ 金 額		92,700	92,761	6,419	92,177	—
	銘 柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<3.1%>	—
(シンガポール)					千シンガポールドル		
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT			218,800	—	—	—	—
SUNTEC REIT			—	138,787	273	22,621	0.8
MAPLETREE LOGISTICS TRUST			—	346,895	444	36,738	1.2
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST			—	69,709	138	11,420	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額		218,800	555,391	855	70,780	—
	銘 柄 数 < 比 率 >		1	3	—	<2.4%>	—
(オーストラリア)					千豪ドル		
MIRVAC GROUP			336,256	228,944	556	47,171	1.6
CROMWELL PROPERTY GROUP			—	75,667	76	6,512	0.2
GPT GROUP			119,266	111,110	582	49,366	1.7
DEXUS			—	47,125	455	38,598	1.3
SCENTRE GROUP			304,341	—	—	—	—
WESTFIELD CORP			88,284	38,096	312	26,455	0.9
AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND			—	101,064	233	19,794	0.7
小 計	口 数 ・ 金 額		848,147	602,006	2,216	187,898	—
	銘 柄 数 < 比 率 >		4	6	—	<6.3%>	—
合 計	口 数 ・ 金 額		1,998,742	1,979,938	—	2,703,225	—
	銘 柄 数 < 比 率 >		48	70	—	<90.5%>	—

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2017年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 2,920,355	% 97.7
コール・ローン等、その他	68,631	2.3
投資信託財産総額	2,988,986	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（2,754,942千円）の投資信託財産総額（2,988,986千円）に対する比率は92.2%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=112.19円、1カナダドル=87.80円、1英ポンド=148.17円、1ユーロ=131.76円、1香港ドル=14.36円、1シンガポールドル=82.74円、1豪ドル=84.79円、1ニュージーランドドル=76.38円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年11月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,988,986,283
コール・ローン等	63,425,173
投資証券(評価額)	2,920,355,852
未収入金	34,809
未収配当金	5,170,449
(B) 負債	3,435,455
未払金	435,437
未払解約金	3,000,000
未払利息	18
(C) 純資産総額(A－B)	2,985,550,828
元本	2,556,416,759
次期繰越損益金	429,134,069
(D) 受益権総口数	2,556,416,759口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,679円

(注) 期首元本額は3,349,788,303円、期中追加設定元本額は174,480,485円、期中一部解約元本額は967,852,029円、1口当たり純資産額は1.1679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 2,196,887,491円
・ノムラ・オールインワン・ファンド 359,529,268円

○損益の状況

(2016年11月22日～2017年11月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	124,564,817
受取配当金	124,509,039
受取利息	81,123
支払利息	△ 25,345
(B) 有価証券売買損益	332,815,422
売買益	487,698,123
売買損	△154,882,701
(C) 保管費用等	△ 4,224,047
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	453,156,192
(E) 前期繰越損益金	87,832,519
(F) 追加信託差損益金	20,594,095
(G) 解約差損益金	△132,448,737
(H) 計(D＋E＋F＋G)	429,134,069
次期繰越損益金(H)	429,134,069

*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

外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。
 <変更適用日：2017年3月31日>

野村エマージング債券 マザーファンド

運用報告書

第10期（決算日2017年6月7日）

作成対象期間（2016年6月8日～2017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 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%	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)	%	%	%	百万円
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
10期(2017年 6 月 7 日)	22,837	14.0	184.50	11.2	96.7	△7.6	19,132

* 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	騰 落	率		
(期 首)	円	%	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)	%	%	%
2016年 6 月 7 日	20,033	－	165.99	－	94.4	△ 4.1
6 月末	19,573	△ 2.3	162.53	△ 2.1	92.2	△ 3.9
7 月末	20,298	1.3	167.54	0.9	91.4	△ 1.9
8 月末	20,541	2.5	169.00	1.8	92.0	△ 0.0
9 月末	20,239	1.0	165.92	△ 0.0	90.4	△ 2.7
10月末	20,760	3.6	169.59	2.2	92.4	△ 3.9
11月末	21,430	7.0	174.28	5.0	89.6	△ 4.4
12月末	22,523	12.4	182.98	10.2	92.3	△10.2
2017年 1 月末	22,354	11.6	181.26	9.2	94.7	△ 9.5
2 月末	22,555	12.6	183.16	10.3	93.3	△ 7.1
3 月末	22,674	13.2	183.72	10.7	94.0	△ 6.7
4 月末	22,775	13.7	184.30	11.0	96.2	△ 8.6
5 月末	22,990	14.8	185.74	11.9	96.6	△ 7.6
(期 末)						
2017年 6 月 7 日	22,837	14.0	184.50	11.2	96.7	△ 7.6

* 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20,033円から当作成期末には22,837円となりました。

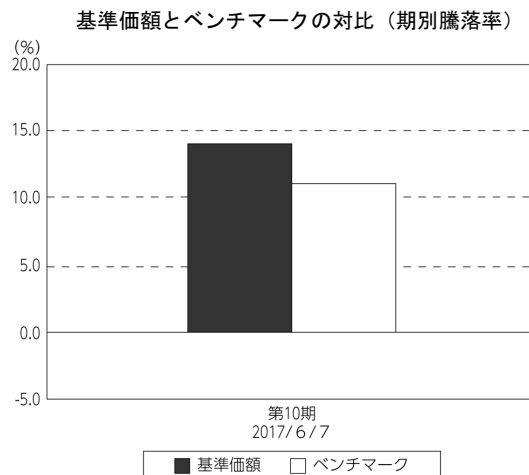
- ・米国の利上げペースに加速感が見られなかったことなどから、新興国債券市場が堅調に推移したこと
- ・当作成期を通じて、投資している新興国債券から相対的に高い利息収入を得られたこと
- ・当作成期を通じて、為替が円安・ドル高基調で推移したこと

○当ファンドのポートフォリオ

- ・主要投資対象である新興国債券（新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券）を高位に組み入れ、米ドル建て新興国債券の他に、現地通貨建て新興国債券にも投資を行いました。
- ・新興国債券の投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別配分、個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を行ないました。
- ・国別ではメキシコ、インドネシア、トルコ、ハンガリー、アルゼンチンなどに主に投資し、国別分散に配慮した投資を行ないました。

○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+14.0%となり、ベンチマークの+11.2%を2.8ポイント上回りました。主な要因は、銘柄選択や国別配分、通貨配分がプラスに作用したことなどでした。



（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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年 6 月 8 日～2017年 6 月 7 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 0 (0)	% 0.002 (0.002)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	6 (6) (0)	0.029 (0.029) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	6	0.031	
期中の平均基準価額は、21,559円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(2016年6月8日~2017年6月7日)

			買 付 額	売 付 額	
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 106,917	千米ドル 91,134 (9,760)	
		地方債証券	1,064	1,083	
		特殊債券	3,674	1,710	
		社債券 (投資法人債券を含む)	24,573	20,276 (3,324)	
		ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	
	インドネシア	国債証券	846	773	
		メキシコ	国債証券	319	1,845
			社債券 (投資法人債券を含む)	403	1,058
		モロッコ	国債証券	—	652
		チュニジア	特殊債券	751	—
		ブルガリア	国債証券	—	3,140
			社債券 (投資法人債券を含む)	163	—
		ルーマニア	国債証券	1,770	3,056
		クロアチア	国債証券	967	511
		メキシコ	国債証券	千メキシコペソ —	千メキシコペソ 20,191
			ブラジル	国債証券	千レアル 1,398

*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。

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円 2,643	百万円 2,509	百万円 9,450	百万円 8,637

*外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2016年6月8日～2017年6月7日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 21,919	百万円 102	% 0.5	百万円 23,227	百万円 102	% 0.4

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

○組入資産の明細

(2017年6月7日現在)

外国公社債

(A) 外国（外貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 154,122	千米ドル 157,950	千円 17,300,349	% 90.4	% 49.0	% 68.8	% 20.3	% 1.3
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
インドネシア	130	142	17,635	0.1	—	0.1	—	—
アルゼンチン	270	399	49,339	0.3	—	0.3	—	—
メキシコ	695	769	95,059	0.5	—	0.5	—	—
モロッコ	1,530	1,683	207,807	1.1	—	1.1	—	—
チュニジア	756	778	96,154	0.5	0.5	0.5	—	—
ブルガリア	1,545	1,611	198,968	1.0	1.0	0.9	0.1	—
ルーマニア	2,905	3,101	382,857	2.0	—	2.0	—	—
クロアチア	500	506	62,470	0.3	0.3	0.3	—	—
ペルー	千ソル 2,375	千ソル 2,635	88,354	0.5	—	0.5	—	—
合 計	—	—	18,498,997	96.7	50.8	74.9	20.5	1.3

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
* 金額の単位未満は切り捨て。
* 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。
* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。なお、無格付けが4.0%あります。

(B) 外国（外貨建）公社債 銘柄別開示

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	6.125	400	412	45,182	2022/ 1 /31	
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.5	1,280	1,363	149,374	2027/ 1 /31	
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.5	200	215	23,614	2047/ 1 /31	
	ARGENT-GLOBAL	11.608874	415	645	70,707	2033/12/31	
	ARGENT-GLOBAL	2.5	2,290	1,583	173,444	2038/12/31	
	BOLIVARIAN REP OF VZLA	9.0	1,645	822	90,088	2023/ 5 / 7	
	BOLIVARIAN REP OF VZLA	8.25	855	398	43,696	2024/10/13	
	BOLIVARIAN REP OF VZLA	9.25	4,620	2,203	241,375	2028/ 5 / 7	
	BRAZIL GLOBAL	8.0	82	85	9,378	2018/ 1 /15	
	BRAZIL GLOBAL	8.25	1,705	2,154	235,956	2034/ 1 /20	
	COLOMBIA GLOBAL	10.375	865	1,317	144,313	2033/ 1 /28	
	COSTA RICA GOVERNMENT	7.158	210	223	24,467	2045/ 3 /12	
	CROATIA	6.625	550	609	66,806	2020/ 7 /14	
	CROATIA	6.375	850	949	103,946	2021/ 3 /24	
	CROATIA	5.5	1,035	1,137	124,617	2023/ 4 / 4	
	CROATIA	6.0	535	605	66,341	2024/ 1 /26	
	DOMINICA GLOBAL	9.04	259	265	29,100	2018/ 1 /23	
	DOMINICAN REPUBLIC	7.5	1,875	2,097	229,756	2021/ 5 / 6	
	DOMINICAN REPUBLIC	6.6	1,745	1,948	213,415	2024/ 1 /28	
	DOMINICAN REPUBLIC	5.875	117	125	13,744	2024/ 4 /18	
	DOMINICAN REPUBLIC	5.5	475	490	53,681	2025/ 1 /27	
	DOMINICAN REPUBLIC	6.875	315	353	38,762	2026/ 1 /29	
	DOMINICAN REPUBLIC	7.45	850	981	107,531	2044/ 4 /30	
	DOMINICAN REPUBLIC	6.85	667	720	78,954	2045/ 1 /27	
	EL SALVADOR GLOBAL	8.25	305	302	33,162	2032/ 4 /10	
	EL SALVADOR GLOBAL	7.625	275	281	30,873	2034/ 9 /21	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	2.625	645	602	65,984	2023/ 1 / 5	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.25	920	914	100,137	2025/ 1 / 7	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.0	1,155	1,264	138,462	2026/ 4 / 7	
	GABONESE REPUBLIC	6.375	455	453	49,667	2024/12/12	
	GOVERNMENT OF JAMAICA	7.625	200	235	25,836	2025/ 7 / 9	
	GOVERNMENT OF JAMAICA	7.875	255	304	33,376	2045/ 7 /28	
	HONDURAS GOVERNMENT	6.25	330	347	38,043	2027/ 1 /19	
	HUNGARY	5.375	3,902	4,376	479,386	2023/ 2 /21	
	HUNGARY	5.75	880	1,014	111,089	2023/11/22	
	INDONESIA GLOBAL	5.875	505	578	63,342	2024/ 1 /15	
	INDONESIA GLOBAL	8.5	2,505	3,652	400,062	2035/10/12	
	INDONESIA GLOBAL	6.625	170	213	23,378	2037/ 2 /17	
	ISLAMIC REP OF PAKISTAN	7.25	250	264	28,964	2019/ 4 /15	
	IVORY COAST	5.375	1,360	1,337	146,508	2024/ 7 /23	
IVORY COAST	6.375	245	249	27,298	2028/ 3 / 3		
IVORY COAST	5.75	2,511	2,437	266,995	2032/12/31		
KINGDOM OF JORDAN	6.125	200	207	22,730	2026/ 1 /29		
KINGDOM OF JORDAN	5.75	225	225	24,714	2027/ 1 /31		
KINGDOM OF MOROCCO	5.5	292	328	35,941	2042/12/11		

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	KSA SUKUK LTD	2.894	870	871	95,447	2022/ 4 /20
		KSA SUKUK LTD	3.628	870	884	96,881	2027/ 4 /20
		LEBANESE REPUBLIC	5.45	285	288	31,624	2019/11/28
		LEBANESE REPUBLIC	6.375	511	526	57,666	2020/ 3 / 9
		LEBANESE REPUBLIC	8.25	224	245	26,943	2021/ 4 /12
		LEBANESE REPUBLIC	6.1	225	228	25,026	2022/10/ 4
		MONGOLIA	4.125	200	199	21,873	2018/ 1 / 5
		MONGOLIA	5.125	200	191	21,004	2022/12/ 5
		MONGOLIA INTL BOND	10.875	765	886	97,095	2021/ 4 / 6
		OMAN GOV INTERNTL BOND	3.625	580	582	63,823	2021/ 6 /15
		OMAN GOV INTERNTL BOND	3.875	595	598	65,507	2022/ 3 / 8
		OMAN GOV INTERNTL BOND	5.375	1,205	1,254	137,371	2027/ 3 / 8
		OMAN GOV INTERNTL BOND	6.5	600	642	70,422	2047/ 3 / 8
		PANAMA GLOBAL	8.875	160	232	25,476	2027/ 9 /30
		PANAMA GLOBAL	9.375	372	558	61,117	2029/ 4 / 1
		PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	3.4	425	430	47,132	2022/ 3 /29
		PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	4.15	425	437	47,946	2027/ 3 /29
		PHILIPPINES GLOBAL	9.5	105	168	18,503	2030/ 2 / 2
		PHILIPPINES GLOBAL	7.75	105	151	16,633	2031/ 1 /14
		PHILIPPINES GLOBAL	6.375	110	144	15,868	2032/ 1 /15
		REPUBLIC OF ANGOLA	9.5	475	514	56,312	2025/11/12
		REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	615	677	74,164	2021/ 4 /22
		REPUBLIC OF ARGENTINA	7.5	290	324	35,527	2026/ 4 /22
		REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	1,445	1,562	171,169	2027/ 1 /26
		REPUBLIC OF AZERBAIJAN	4.75	2,395	2,443	267,663	2024/ 3 /18
		REPUBLIC OF COLOMBIA	4.0	400	421	46,112	2024/ 2 /26
		REPUBLIC OF COSTA RICA	7.0	600	616	67,529	2044/ 4 / 4
		REPUBLIC OF ECUADOR	10.75	750	809	88,696	2022/ 3 /28
		REPUBLIC OF ECUADOR	9.65	470	467	51,247	2026/12/13
		REPUBLIC OF ECUADOR	9.625	345	345	37,856	2027/ 6 / 2
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.375	145	146	16,100	2019/12/ 1
		REPUBLIC OF GHANA	9.25	255	279	30,636	2022/ 9 /15
		REPUBLIC OF GHANA	8.125	290	298	32,667	2026/ 1 /18
		REPUBLIC OF GHANA	10.75	1,080	1,355	148,456	2030/10/14
		REPUBLIC OF HUNGARY	6.375	4,166	4,723	517,325	2021/ 3 /29
		REPUBLIC OF INDONESIA	3.7	855	882	96,650	2022/ 1 / 8
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.75	1,485	1,610	176,368	2026/ 1 / 8
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.35	410	433	47,521	2027/ 1 / 8
		REPUBLIC OF INDONESIA	7.75	1,996	2,800	306,749	2038/ 1 /17
		REPUBLIC OF INDONESIA	5.125	525	574	62,921	2045/ 1 /15
		REPUBLIC OF INDONESIA	5.25	200	221	24,231	2047/ 1 / 8
		REPUBLIC OF KAZAKHSTAN	4.875	610	617	67,651	2044/10/14
		REPUBLIC OF KAZAKHSTAN	6.5	210	255	27,943	2045/ 7 /21
		REPUBLIC OF KENYA	5.875	255	265	29,075	2019/ 6 /24
		REPUBLIC OF LITHUANIA	7.375	725	825	90,402	2020/ 2 /11
		REPUBLIC OF NIGERIA	5.125	400	408	44,733	2018/ 7 /12
		REPUBLIC OF NIGERIA	7.875	655	727	79,647	2032/ 2 /16

野村エマージング債券マザーファンド

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	REPUBLIC OF PANAMA	4. 5	375	394	43, 230	2047/ 5 /15
		REPUBLIC OF PARAGUAY	4. 625	675	715	78, 368	2023/ 1 /25
		REPUBLIC OF PARAGUAY	5. 0	200	214	23, 439	2026/ 4 /15
		REPUBLIC OF PARAGUAY	4. 7	360	374	41, 008	2027/ 3 /27
		REPUBLIC OF PARAGUAY	6. 1	250	279	30, 599	2044/ 8 /11
		REPUBLIC OF PERU	8. 75	220	344	37, 711	2033/11/21
		REPUBLIC OF PERU	5. 625	175	218	23, 959	2050/11/18
		REPUBLIC OF PHILIPPINES	3. 95	425	447	48, 999	2040/ 1 /20
		REPUBLIC OF POLAND	3. 25	320	329	36, 113	2026/ 4 / 6
		REPUBLIC OF SENEGAL	6. 25	225	238	26, 161	2024/ 7 /30
		REPUBLIC OF SENEGAL	6. 25	335	340	37, 334	2033/ 5 /23
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5. 875	655	720	78, 904	2025/ 9 /16
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4. 3	275	264	28, 989	2028/10/12
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5. 0	200	192	21, 085	2046/10/12
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6. 0	685	712	78, 029	2019/ 1 /14
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6. 25	362	386	42, 383	2020/10/ 4
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6. 85	1, 075	1, 155	126, 592	2025/11/ 3
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6. 825	200	215	23, 553	2026/ 7 /18
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6. 2	540	554	60, 786	2027/ 5 /11
		REPUBLIC OF TURKEY	5. 625	2, 080	2, 223	243, 514	2021/ 3 /30
		REPUBLIC OF TURKEY	4. 875	875	878	96, 257	2026/10/ 9
		REPUBLIC OF TURKEY	6. 0	1, 230	1, 332	145, 905	2027/ 3 /25
		REPUBLIC OF TURKEY	6. 625	515	584	64, 023	2045/ 2 /17
		REPUBLIC OF TURKEY	5. 75	885	892	97, 794	2047/ 5 /11
		REPUBLIC OF VENEZUELA	7. 0	1, 325	585	64, 102	2038/ 3 /31
		REPUBLIC OF ZAMBIA	8. 5	230	246	26, 955	2024/ 4 /14
		REPUBLIC OF ZAMBIA	8. 97	295	320	35, 140	2027/ 7 /30
		REPUBLICA ORIENT URUGUAY	7. 625	70	95	10, 484	2036/ 3 /21
		REPUBLICA ORIENT URUGUAY	5. 1	1, 237	1, 281	140, 341	2050/ 6 /18
		RUSSIA	12. 75	195	346	37, 944	2028/ 6 /24
		RUSSIA FOREIGN BOND	5. 0	2, 800	2, 992	327, 820	2020/ 4 /29
		RUSSIAN FEDERATION	4. 875	600	652	71, 484	2023/ 9 /16
		RUSSIAN FEDERATION	5. 625	800	905	99, 215	2042/ 4 / 4
		RUSSIAN FEDERATION	5. 875	1, 000	1, 172	128, 407	2043/ 9 /16
		SAUDI INTERNATIONAL BOND	2. 375	445	440	48, 229	2021/10/26
		SAUDI INTERNATIONAL BOND	3. 25	285	281	30, 785	2026/10/26
		SAUDI INTERNATIONAL BOND	3. 25	560	552	60, 490	2026/10/26
		STATE OF ISRAEL	4. 5	470	497	54, 451	2043/ 1 /30
		TURKEY GLOBAL	7. 0	300	321	35, 234	2019/ 3 /11
		TURKEY GLOBAL	7. 0	780	859	94, 102	2020/ 6 / 5
TURKEY GLOBAL	5. 75	2, 940	3, 153	345, 389	2024/ 3 /22		
TURKEY GLOBAL	7. 375	835	981	107, 529	2025/ 2 / 5		
TURKEY GLOBAL	6. 875	258	296	32, 522	2036/ 3 /17		
UKRAINE GOVERNMENT	7. 75	1, 228	1, 208	132, 346	2027/ 9 / 1		
UKRAINE GOVERNMENT GDP-L	—	290	109	11, 957	2040/ 5 /31		
UKRAINE GOVERNMENT REGS	7. 75	520	535	58, 704	2019/ 9 / 1		
UKRAINE GOVERNMENT REGS	7. 75	261	267	29, 273	2020/ 9 / 1		

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	224	230	25,224	2021/9/1	
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	258	262	28,725	2022/9/1	
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	273	274	30,058	2023/9/1	
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	103	102	11,259	2024/9/1	
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	318	314	34,416	2025/9/1	
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	318	313	34,360	2026/9/1	
	UNITED MEXICAN STATES	4.15	4,303	4,517	494,778	2027/3/28	
	UNITED MEXICAN STATES	6.05	1,070	1,279	140,097	2040/1/11	
	UNITED MEXICAN STATES	4.75	4,142	4,235	463,880	2044/3/8	
	UNITED MEXICAN STATES	4.6	500	500	54,778	2046/1/23	
	UNITED MEXICAN STATES	4.35	400	385	42,169	2047/1/15	
	UNITED MEXICAN STATES	5.75	400	417	45,717	2110/10/12	
	URUGUAY GLOBAL	7.875	65	89	9,799	2033/1/15	
	地方債証券	BRAZIL MINAS SPE	5.333	520	508	55,674	2028/2/15
		CITY OF BUENOS AIRES	8.95	520	586	64,217	2021/2/19
		CITY OF BUENOS AIRES	7.5	600	654	71,674	2027/6/1
		PROVINCE OF SALTA	9.125	210	233	25,536	2024/7/7
		PROVINCIA DE BUENOS AIRE	9.95	340	394	43,253	2021/6/9
		PROVINCIA DE BUENOS AIRE	9.125	410	471	51,643	2024/3/16
		PROVINCIA DE BUENOS AIRE	7.875	415	438	48,045	2027/6/15
		PROVINCIA DE CORDOBA	7.125	330	351	38,501	2021/6/10
	特殊債券 (除く金融債)	ABU DHABI NATIONAL ENERG	3.625	535	548	60,035	2021/6/22
		ABU DHABI NATIONAL ENERG	4.375	200	206	22,563	2026/6/22
		BANCO CENTRAL COSTA RICA	5.625	200	184	20,208	2043/4/30
		BANQUE CENT DE TUNISIE	5.75	405	393	43,152	2025/1/30
		ESKOM HOLDINGS LIMITED	6.75	364	383	41,987	2023/8/6
		EXPORT CREDIT BANK OF TU	5.375	240	249	27,296	2021/2/8
		HUNGARIAN DEVELOPMENT BA	6.25	615	681	74,675	2020/10/21
		OFFICE CHERIFIEN DES PHO	6.875	1,155	1,304	142,909	2044/4/25
		POWER SECTOR ASSETS & LI	7.39	195	251	27,507	2024/12/2
		ROSNEFT(ROSNEFT INT FIN)	4.199	935	945	103,608	2022/3/6
	SOUTHERN GAS CORRIDOR	6.875	345	382	41,933	2026/3/24	
	普通社債券 (含む投資法人債)	CNAC SYNBRIDGE COMP	5.0	1,730	1,730	189,486	2020/5/5
		ECOPETROL SA	5.875	305	336	36,880	2023/9/18
		FIBRIA OVERSEAS FINANCE	5.5	635	657	71,985	2027/1/17
		GAZPROM NEFT (GPN CAPITA	6.0	765	837	91,725	2023/11/27
ISRAEL ELECTRIC CORP LTD		5.0	415	450	49,296	2024/11/12	
KAZAGRO NATL MGMT HLDNG		4.625	1,185	1,198	131,290	2023/5/24	
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO		3.875	465	472	51,748	2022/4/19	
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO		4.4	225	231	25,333	2023/4/30	
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO		4.75	505	516	56,547	2027/4/19	
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO		5.75	480	475	52,106	2047/4/19	
LUKOIL INTL FINANCE BV		4.75	475	490	53,743	2026/11/2	
MAJAPAHIT HOLDING BV		7.75	675	760	83,263	2020/1/20	
MAJAPAHIT HOLDING BV		7.875	120	158	17,382	2037/6/29	
OFFICE CHERIFIEN DES PHO		5.625	200	216	23,749	2024/4/25	
OFFICE CHERIFIEN DES PHO		4.5	585	591	64,765	2025/10/22	

銘			柄		当 期 末			償還年月日	
					利 率	額面金額	評 価 額		
							外貨建金額		邦貨換算金額
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円			
	普通社債券 (含む投資法人債株)	OSCHADBANK (SSB #1 PLC)	9.625	550	564	61,828	2025/3/20		
		PEMEX PROJ FDG MASTER TR	6.625	200	211	23,110	2038/6/15		
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	8.375	255	288	31,597	2021/5/23		
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.125	405	425	46,655	2022/1/17		
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	8.75	205	242	26,539	2026/5/23		
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	7.375	270	294	32,299	2027/1/17		
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	7.25	215	217	23,789	2044/3/17		
		PETROBRAS INTL FIN CO	5.375	352	363	39,759	2021/1/27		
		PETROLEOS DE VENEZUELA S	6.0	4,005	1,521	166,693	2026/11/15		
		PETROLEOS DE VENEZUELA S	5.375	555	212	23,276	2027/4/12		
		PETROLEOS DE VENEZUELA S	5.5	155	58	6,455	2037/4/12		
		PETROLEOS MEXICA PEMEX	4.875	1,035	1,089	119,314	2022/1/24		
		PETROLEOS MEXICANOS	5.375	220	235	25,783	2022/3/13		
		PETROLEOS MEXICANOS	6.875	1,190	1,352	148,103	2026/8/4		
		PETROLEOS MEXICANOS	6.5	760	839	91,999	2027/3/13		
		PETROLEOS MEXICANOS	5.625	600	558	61,199	2046/1/23		
		PETROLEOS MEXICANOS	6.75	4,135	4,356	477,114	2047/9/21		
		SINOPEC GRP OVERSEAS DEV	3.5	1,165	1,174	128,666	2026/5/3		
		SINOPEC GRP OVERSEAS DEV	3.625	1,715	1,742	190,834	2027/4/12		
		STATE GRID OVERSEAS INV	2.25	865	863	94,602	2020/5/4		
		STATE GRID OVERSEAS INV	2.75	775	777	85,129	2022/5/4		
		STATE GRID OVERSEAS INV	3.5	790	796	87,294	2027/5/4		
		YPF SOCIEDAD ANONIMA	8.75	410	472	51,713	2024/4/4		
		YPF SOCIEDAD ANONIMA	8.5	455	520	56,987	2025/7/28		
		小 計						17,300,349	
		ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
		インドネシア	国債証券	REPUBLIC OF INDONESIA	3.75	130	142	17,635	2028/6/14
		アルゼンチン	国債証券	REPUBLIC OF ARGENTINA	10.76113	270	399	49,339	2033/12/31
メキシコ	普通社債券 (含む投資法人債株)	PETROLEOS MEXICANOS	5.125	515	582	71,876	2023/3/15		
		PETROLEOS MEXICANOS	3.75	180	187	23,183	2024/2/21		
モロッコ	国債証券	KINGDOM OF MOROCCO	3.5	1,530	1,683	207,807	2024/6/19		
チュニジア	特殊債券 (除く金融債)	BNQ CEN TUNISIA INT BOND	5.625	756	778	96,154	2024/2/17		
ブルガリア	国債証券	BULGARIA	3.0	135	147	18,236	2028/3/21		
		BULGARIA	3.125	1,245	1,286	158,789	2035/3/26		
	普通社債券 (含む投資法人債株)	BULGARIAN ENERGY HLD	4.875	165	177	21,943	2021/8/2		
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	3.625	340	386	47,768	2024/4/24		
		ROMANIA	2.75	390	416	51,447	2025/10/29		
		ROMANIA	2.875	531	552	68,159	2028/5/26		
		ROMANIA	3.875	1,644	1,745	215,481	2035/10/29		
クロアチア	国債証券	CROATIA	3.0	500	506	62,470	2027/3/20		
小 計						1,110,292			
ペルー				千ソル	千ソル				
	国債証券	PERU BONO SOBERANO	6.95	2,375	2,635	88,354	2031/8/12		
小 計						88,354			
合 計						18,498,997			

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期	末
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引		百万円	百万円
		TNOTE (5YEAR)	246	—
		TBOND	—	16
		TNOTE (10YEAR)	—	1,680

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

○投資信託財産の構成 (2017年6月7日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
公社債	千円 18,498,997	% 95.5
コール・ローン等、その他	862,646	4.5
投資信託財産総額	19,361,643	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。
 * 当期末における外貨建て純資産（19,089,281千円）の投資信託財産総額（19,361,643千円）に対する比率は98.6%です。
 * 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=109.53円、1トルコリラ=31.17円、1ユーロ=123.46円、1アルゼンチンペソ=6.84円、1ソル=33.52円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年6月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	22,842,967,249
コール・ローン等	548,318,608
公社債(評価額)	18,498,997,086
未収入金	3,494,185,668
未収利息	243,419,320
前払費用	17,385,874
差入委託証拠金	40,660,693
(B) 負債	3,710,720,489
未払金	3,637,820,212
未払解約金	72,900,000
未払利息	277
(C) 純資産総額(A－B)	19,132,246,760
元本	8,377,791,782
次期繰越損益金	10,754,454,978
(D) 受益権総口数	8,377,791,782口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,837円

(注) 期首元本額は8,964,875,822円、期中追加設定元本額は778,872,487円、期中一部解約元本額は1,365,956,527円、1口当たり純資産額は2,2837円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・野村エマージング債券ファンドFD(適格機関投資家専用)
7,113,542,914円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ
1,151,552,604円
・野村エマージング債券ファンドFC(適格機関投資家専用)
112,696,264円

○損益の状況 (2016年6月8日～2017年6月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,065,637,385
受取利息	1,059,195,799
その他収益金	6,538,138
支払利息	△ 96,552
(B) 有価証券売買損益	1,453,617,085
売買益	2,123,755,338
売買損	△ 670,138,253
(C) 先物取引等取引損益	△ 59,075,520
取引益	40,074,981
取引損	△ 99,150,501
(D) 保管費用等	△ 5,379,320
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	2,454,799,630
(F) 前期繰越損益金	8,994,551,308
(G) 追加信託差損益金	867,027,513
(H) 解約差損益金	△ 1,561,923,473
(I) 計(E+F+G+H)	10,754,454,978
次期繰越損益金(I)	10,754,454,978

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

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

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

○お知らせ

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

＜変更適用日：2017年3月31日＞

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

＜変更適用日：2017年3月31日＞

③金利先渡取引および為替先渡取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

④直物為替先渡取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

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10期（決算日2017年6月8日）

作成対象期間（2016年6月9日～2017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関し、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	ベンチマーカー	中 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 額
		騰 落		騰 落			
	円	%		%	%	%	百万円
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
10期(2017年 6 月 8 日)	14, 366	2. 2	121. 24	0. 8	95. 3	△ 1. 6	107, 352

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

ベンチマーク（＝ブルームバーグ・バークレイズ・汎欧州総合インデックス（円換算ベース））は、営業日前日のブルームバーグ・バークレイズ・汎欧州総合インデックス（欧州通貨ベース）を営業日当日の欧州通貨レート（対顧客電信売買相場仲値）で当社が独自に円換算したものです。なお、設定時＝100として指数化しています。

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

※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）。

（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	ベンチマーカー	中 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2016年 6 月 8 日	14, 063	－	120. 24	－	93. 7	△19. 0
6 月末	13, 258	△5. 7	113. 64	△5. 5	95. 2	△21. 4
7 月末	13, 571	△3. 5	115. 63	△3. 8	96. 3	△20. 4
8 月末	13, 602	△3. 3	115. 66	△3. 8	93. 5	△15. 0
9 月末	13, 330	△5. 2	113. 45	△5. 6	96. 0	△20. 8
10月末	13, 202	△6. 1	111. 95	△6. 9	95. 9	△29. 7
11月末	13, 658	△2. 9	116. 25	△3. 3	95. 2	△31. 1
12月末	14, 117	0. 4	120. 05	△0. 2	95. 8	△ 6. 6
2017年 1 月末	13, 830	△1. 7	117. 19	△2. 5	89. 5	△ 4. 1
2 月末	13, 666	△2. 8	116. 19	△3. 4	95. 4	△15. 9
3 月末	13, 773	△2. 1	116. 57	△3. 1	95. 6	△ 4. 6
4 月末	14, 002	△0. 4	118. 44	△1. 5	93. 7	△ 5. 0
5 月末	14, 384	2. 3	121. 36	0. 9	95. 5	0. 6
(期 末)						
2017年 6 月 8 日	14, 366	2. 2	121. 24	0. 8	95. 3	△ 1. 6

*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・バークレイズ・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

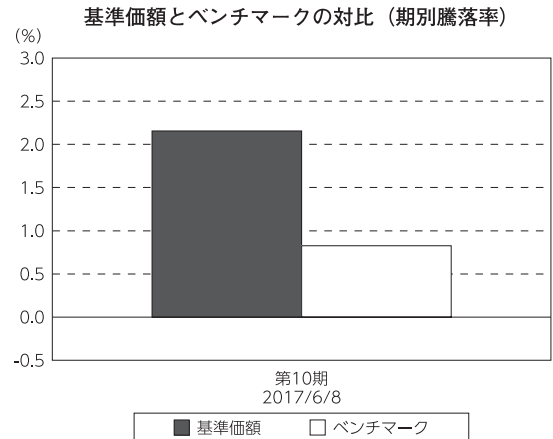
- ・基準価額の主な変動要因は、英国のEU（欧州連合）離脱問題をめぐる投資家のリスク回避姿勢が弱まったことやフランス大統領選挙でマクロン氏が勝利し、欧州政治をめぐる懸念が和らいだことから債券利回りが上昇したこと、および為替がやや円安傾向で推移したことなどでした。
- ・クーポン収入によるインカムの積み上げ

○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・オランダ・アイルランド・フィンランドをアンダーウェイト、イタリア・フランス・スペイン・ノルウェーをオーバーウェイトしております。ベンチマークに対して、デュレーションは短めとしております。業界別配分ではベンチマークに対し、消費財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+2.2%となり、ベンチマークであるブルームバーグ・バークレイズ・汎欧州総合インデックス（円換算ベース）の+0.8%を1.4ポイント上回りました。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、ブルームバーグ・バークレイズ・汎欧州総合インデックス（円換算ベース）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

(2016年6月9日～2017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)	% 0.006 (0.006)	(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) (1)	0.023 (0.018) (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	0.029	
期中の平均基準価額は、13,699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。

公社債

– 154 –

			買 付 額	売 付 額
外 国	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	スロバキア	国債証券	－	1,658
	スロベニア	国債証券	562	589
	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	34,249	17,434 (2,500)
	オーストラリア	社債券（投資法人債券を含む）	11,145	2,241
	ニュージーランド	社債券（投資法人債券を含む）	6,554	－
	メキシコ	社債券（投資法人債券を含む）	2,497	2,553
	チェコ	社債券（投資法人債券を含む）	2,117	－
	ブルガリア	国債証券	－	2,723
	パナマ	社債券（投資法人債券を含む）	1,948	－
	国際機関	特殊債券	94,417	65,686
	ジャージー	社債券（投資法人債券を含む）	3,401	3,338
	チェコ	国債証券	千チェココルナ 64,575	千チェココルナ 63,117
	ハンガリー	国債証券	千フォリント 474,788	千フォリント －
	ポーランド	国債証券	千ズロチ －	千ズロチ 14,011

*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 71,216	百万円 59,909	百万円 245,395	百万円 252,307

* 単位未満は切り捨て。

*外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2016年6月9日~2017年6月8日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等			売付額等	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			
為替直物取引	百万円 200, 032	百万円 2, 900	% 1. 4	百万円 193, 060	百万円 293	% 0. 2

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

○組入資産の明細

(2017年6月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	89,752	100,391	14,308,828	13.3	—	9.7	3.6	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 79,000	千スウェーデンクローナ 82,980	1,049,703	1.0	—	—	1.0	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 107,100	千ノルウェークローネ 115,934	1,500,195	1.4	—	0.4	1.0	—
デンマーク	千デンマーククローネ 68,700	千デンマーククローネ 75,576	1,256,843	1.2	—	1.2	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	40,487	44,677	5,527,909	5.1	0.1	3.7	1.4	—
イタリア	147,095	165,146	20,433,578	19.0	—	11.2	7.3	0.6
フランス	134,860	139,717	17,287,267	16.1	1.1	13.8	1.8	0.4
イギリス	32,018	32,577	4,030,780	3.8	0.2	3.3	0.5	—
オランダ	48,839	52,188	6,457,236	6.0	0.2	4.3	1.4	0.3
スペイン	70,956	73,969	9,152,265	8.5	2.0	6.9	1.2	0.5
ベルギー	25,698	27,198	3,365,271	3.1	—	3.0	—	0.2
スウェーデン	2,513	2,536	313,883	0.3	—	0.3	—	—
ルクセンブルグ	3,148	3,412	422,183	0.4	0.4	0.4	—	—
デンマーク	1,700	1,723	213,201	0.2	—	0.2	—	—
アイルランド	8,825	8,907	1,102,149	1.0	—	0.9	—	0.1
ポルトガル	600	602	74,542	0.1	—	0.1	—	—
スロバキア	970	1,015	125,693	0.1	—	0.1	—	—
スロベニア	574	577	71,456	0.1	—	0.1	—	—
アメリカ	34,735	35,527	4,395,877	4.1	0.5	2.3	1.8	—
国際機関	43,070	43,595	5,394,063	5.0	—	5.0	—	—
オーストラリア	21,619	21,885	2,707,923	2.5	—	0.7	1.6	0.2
ニュージーランド	6,558	6,577	813,828	0.8	—	—	0.8	—
メキシコ	2,000	2,158	267,105	0.2	—	0.1	0.2	—
チェコ	3,610	3,741	462,879	0.4	—	—	—	0.4
ルーマニア	1,100	1,200	148,484	0.1	—	0.1	—	—
クロアチア	3,200	3,552	439,611	0.4	—	—	0.4	—
パナマ	3,222	3,403	421,082	0.4	—	0.3	0.1	—
ハンガリー	千フォリント 470,000	千フォリント 487,742	195,584	0.2	—	0.2	—	—
ポーランド	千ズロチ 13,000	千ズロチ 12,943	380,538	0.4	—	0.4	—	—
合 計	—	—	102,319,973	95.3	4.4	68.7	24.0	2.6

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄			当 期 末					
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
					外貨建金額	邦貨換算金額		
イギリス			%	千英ポンド	千英ポンド	千円		
	国債証券	UK TREASURY	4.25	12,500	17,336	2,470,935	2032/6/7	
		UK TREASURY	1.75	30,800	31,382	4,472,893	2037/9/7	
		UK TREASURY	1.75	4,800	5,126	730,665	2057/7/22	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	9.75	610	942	134,288	2024/7/30	
		ASB FINANCE LTD	1.0	7,630	7,609	1,084,555	2020/9/7	
		AVIVA PLC	6.125	1,810	2,135	304,345	2036/11/14	
		AXA SA	7.125	2,730	3,271	466,270	2020/12/15	
		BNP PARIBAS	1.125	1,756	1,736	247,447	2022/8/16	
		BP CAPITAL MARKETS PLC	1.177	2,574	2,527	360,296	2023/8/12	
		ELECTRICITE DE FRANCE 6.	6.25	550	748	106,671	2028/5/30	
		FCA BANK SPA IRELAND	1.625	5,470	5,431	774,107	2021/9/29	
		FRIENDS LIFE HOLDINGS PL	8.25	4,970	6,487	924,717	2022/4/21	
		GENERAL ELEC CAP CORP	5.5	1,800	2,125	302,995	2021/6/7	
		GLENCORE FINANCE EUROPE	6.0	1,770	2,060	293,641	2022/4/3	
		HEATHROW FUNDING LTD	6.75	1,000	1,403	200,045	2026/12/3	
		HOLMES MASTER ISSUER PLC	1.88556	697	700	99,899	2054/10/15	
		IMPERIAL BRANDS FINANCE	4.875	1,715	2,142	305,376	2032/6/7	
		KONINKLIJKE KPN NV	5.0	930	1,129	161,039	2026/11/18	
		NATIONAL GRID GAS FIN	2.75	1,890	1,904	271,479	2046/9/22	
		SANTANDER UK GROUP HLDGS	3.625	3,320	3,585	511,022	2026/1/14	
THAMES WATER UTIL CAY FI	4.625	430	604	86,133	2046/6/4			
小 計					14,308,828			
スウェーデン				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ			
	普通社債券 (含む投資法人債券)	STADSHYPOTEK AB	1.5	79,000	82,980	1,049,703	2021/3/17	
小 計					1,049,703			
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	75,300	83,810	1,084,506	2021/5/25	
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1.5	31,800	32,124	415,689	2026/2/19	
小 計					1,500,195			
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	1.5	68,700	75,576	1,256,843	2023/11/15	
小 計					1,256,843			
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ			
	ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.25	3,500	5,980	739,926	2030/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	4,100	5,511	681,994	2046/8/15	
	地方債証券	LAND HESSEN	0.75	1,000	898	111,121	2036/8/4	
		LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	0.375	7,400	7,572	936,981	2021/10/19	
		LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	1.25	2,600	2,542	314,524	2036/5/12	
	特殊債券 (除く金融債)	KFW	0.375	5,600	5,267	651,730	2030/4/23	
		KFW	1.375	6,800	7,064	874,093	2035/7/31	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	CONTINENTAL AG	—	3,668	3,665	453,533	2020/2/5	
		ENBW	3.625	459	480	59,456	2076/4/2	
		EUROGRID GMBH	1.875	1,700	1,830	226,436	2025/6/10	
EUROGRID GMBH		1.5	300	307	37,997	2028/4/18		
UNITYMEDIA HESSEN / NRW		4.0	960	1,021	126,375	2025/1/15		

銘		柄	当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
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	1,120	138,600	2021/10/14
		VOLKSWAGEN LEASING GMBH	2.375	1,300	1,415	175,138	2022/9/6
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL I/L	2.6	16,200	21,225	2,626,190	2023/9/15
		BUONI POLIENNALI DEL I/L	2.35	18,200	20,512	2,538,067	2024/9/15
		BUONI POLIENNALI DEL I/L	3.1	13,100	16,505	2,042,239	2026/9/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.65	21,100	22,149	2,740,531	2020/4/23
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.2	38,000	38,475	4,760,511	2022/4/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.5	15,200	18,680	2,311,375	2022/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	6,400	7,835	969,488	2028/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	3,500	4,316	534,130	2044/9/1
		CCTS EU	1.552	4,800	4,912	607,872	2018/11/1
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ASSICURAZIONI GENERALI	5.5	1,445	1,570	194,376	2047/10/27
		CASS RISP PARMA PIACENZA	1.0	2,200	2,007	248,363	2031/9/30
		INTESA SANPAOLO SPA	1.125	2,650	2,672	330,701	2022/3/4
		INTESA SANPAOLO SPA	1.125	4,300	4,281	529,729	2027/6/16
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	0.5	24,100	24,042	2,974,736	2026/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.25	18,800	18,185	2,250,064	2026/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.75	11,517	12,078	1,494,532	2039/6/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.0	8,240	8,655	1,070,967	2048/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.25	1,930	2,457	304,038	2023/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	1.5	22,900	24,194	2,993,533	2031/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.0	1,830	2,968	367,280	2060/4/25
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ALD INTERNATIONAL	0.75	3,500	3,513	434,726	2018/1/26
		APRR SA	1.625	1,800	1,788	221,314	2032/1/13
		BPCE SA	0.625	3,500	3,559	440,413	2020/4/20
		BPCE SFH - SOCIETE DE FI	1.75	6,300	6,899	853,624	2024/6/27
		CREDIT AGRICOLE ASSRNCES	4.25	1,200	1,265	156,627	2049/1/29
		CREDIT AGRICOLE HOME LOA	0.75	6,900	6,891	852,627	2027/5/5
		CREDIT AGRICOLE LONDON	1.875	1,900	1,949	241,203	2026/12/20
		DEXIA CREDIT LOCAL	—	1,600	1,605	198,645	2020/6/5
		DEXIA CREDIT LOCAL	0.25	4,700	4,716	583,512	2022/6/2
		ELECTRICITE DE FRANCE	4.625	500	654	80,987	2030/4/26
		ELECTRICITE DE FRANCE	5.0	1,300	1,374	170,104	2049/1/22
		ELECTRICITE DE FRANCE	4.125	900	941	116,454	2049/1/29
		ELECTRICITE DE FRANCE SA	5.625	323	474	58,655	2033/2/21
		EUTELSAT SA	1.125	1,100	1,126	139,380	2021/6/23
		PSA BANQUE FRANCE	0.5	500	503	62,339	2020/1/17
		SOCIETE DES AUTOROUTES	0.37	2,800	2,837	351,127	2020/1/3
		SOCIETE FONCIERE LYONNAI	1.875	1,600	1,691	209,236	2021/11/26
		SOCIETE FONCIERE LYONNAI	2.25	800	863	106,885	2022/11/16
		TDF INFRASTRUCTURE SAS	2.5	1,400	1,486	183,923	2026/4/7
		TOTAL S.A.	3.369	2,920	2,993	370,323	2049/12/29
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABBAY NATL TREASURY SERV	0.371	750	757	93,774	2019/8/13
		BRITISH TELECOMMUNICATIO	1.75	1,700	1,773	219,401	2026/3/10
		HSBC HOLDINGS PLC	0.37	8,904	8,975	1,110,558	2022/9/27
		HSBC HOLDINGS PLC	3.375	1,500	1,575	194,888	2024/1/10
		JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	2.2	1,770	1,809	223,929	2024/1/15

銘 柄			当 期 末					
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
					外貨建金額	邦貨換算金額		
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	0.5	4,048	4,064	502,943	2024/2/23	
		ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	0.5	5,465	5,457	675,271	2024/5/15	
		ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	2.0	4,726	4,860	601,337	2023/3/8	
		TRINITY ACQUISITION PLC	2.125	3,155	3,302	408,676	2022/5/26	
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	1.75	18,600	20,803	2,574,001	2023/7/15	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ACHMEA BANK NV	0.875	2,200	2,227	275,662	2018/9/17	
		ACHMEA BV	2.5	810	871	107,820	2020/11/19	
		ASML HOLDING NV	0.625	342	344	42,666	2022/7/7	
		ASML HOLDING NV	1.375	1,013	1,029	127,389	2026/7/7	
		ATF NETHERLANDS BV	2.125	3,400	3,528	436,579	2023/3/13	
		EDP FINANCE BV	1.875	1,387	1,418	175,560	2023/9/29	
		IBERDROLA INTL BV	1.125	1,800	1,802	223,068	2026/4/21	
		ING BANK NV	3.625	1,500	1,651	204,366	2026/2/25	
		INNOGY FINANCE II BV	5.75	520	782	96,758	2033/2/14	
		LEASEPLAN CORPORATION NV	1.0	2,800	2,849	352,593	2021/5/24	
		MYLAN NV	1.25	1,031	1,059	131,060	2020/11/23	
		MYLAN NV	2.25	2,057	2,148	265,859	2024/11/22	
		MYLAN NV	3.125	794	858	106,240	2028/11/22	
		NN GROUP NV	4.625	912	985	121,997	2048/1/13	
		RELX FINANCE BV	0.375	4,487	4,511	558,174	2021/3/22	
		TEVA PHARM FNC NL II	1.125	746	718	88,923	2024/10/15	
		TEVA PHARM FNC NL II	1.625	405	372	46,065	2028/10/15	
		VOLKSWAGEN INTL FIN NV	2.5	1,110	1,109	137,337	2049/12/29	
		VONOVIA FINANCE B.V.	3.625	525	598	74,069	2021/10/8	
		VONOVIA FINANCE BV	1.625	2,400	2,513	311,039	2020/12/15	
		スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.75	12,000	13,499	1,670,265
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.95			3,300	3,300	408,333	2030/7/30	
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9			10,880	10,933	1,352,825	2046/10/31	
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.45			1,300	1,365	168,945	2066/7/30	
SPAIN I/L BOND	1.8			4,000	4,584	567,180	2024/11/30	
SPAIN I/L BOND	0.65			9,276	9,440	1,168,021	2027/11/30	
普通社債券 (含む投資法人債券)	BANKIA SA		3.375	2,100	2,154	266,552	2027/3/15	
	BANKINTER SA		0.625	2,600	2,658	328,879	2020/10/9	
	BANKINTER SA		2.5	4,100	4,178	516,982	2027/4/6	
	CAIXABANK		—	1,900	1,902	235,448	2018/1/9	
	CAIXABANK SA		0.625	7,200	7,350	909,474	2020/11/12	
	CAIXABANK SA		1.125	3,500	3,506	433,871	2024/5/17	
	IE2 HOLDCO		2.875	2,300	2,495	308,712	2026/6/1	
	INMOBILIARIA COLONIAL SA		1.45	2,800	2,763	341,951	2024/10/28	
	MAPFRE SA		4.375	1,700	1,810	223,954	2047/3/31	
	SANTAN CONSUMER FINANCE		0.75	2,000	2,027	250,864	2019/4/3	
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	0.8	13,700	14,265	1,765,108	2025/6/22	
		BELGIUM KINGDOM	2.25	5,600	6,153	761,331	2057/6/22	
		BELGIUM KINGDOM	2.15	1,490	1,572	194,587	2066/6/22	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	2.75	1,608	1,748	216,295	2036/3/17	
		BELFIUS BANK SA/NV	2.25	1,500	1,544	191,114	2018/9/26	
		BELFIUS BANK SA/NV	3.125	1,800	1,914	236,834	2026/5/11	

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
スウェーデン	普通社債券 (含む投資法人債券)	AKELIUS RESIDENTIAL AB	1.75	2,513	2,536	313,883	2025/2/7
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	1,986	245,829	2049/12/29
		SES SA	5.625	1,284	1,425	176,354	2049/12/29
デンマーク	普通社債券 (含む投資法人債券)	TDC A/S	1.75	1,700	1,723	213,201	2027/2/27
アイルランド	普通社債券 (含む投資法人債券)	FCA BANK SPA IRELAND	1.25	857	867	107,319	2018/6/13
		JOHNSON CONTROLS INTL PL	1.0	2,991	2,996	370,761	2023/9/15
		LIBERTY MUTUAL FIN EU	1.75	1,944	1,993	246,679	2024/3/27
		SILVERBACK FINANCE DAC	3.1261	3,033	3,050	377,390	2037/2/25
ポルトガル	普通社債券 (含む投資法人債券)	GALP GAS NATURAL DISTRIB	1.375	600	602	74,542	2023/9/19
スロバキア	国債証券	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	1.625	970	1,015	125,693	2031/1/21
スロベニア	国債証券	REPUBLIKA SLOVENIJA	1.25	574	577	71,456	2027/3/22
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AT&T INC	3.55	131	145	17,990	2032/12/17
		AT&T INC	3.375	636	682	84,459	2034/3/15
		AXALTA COATING SYSTEMS	4.25	2,710	2,931	362,746	2024/8/15
		BANK OF AMERICA CORP	0.171	2,785	2,800	346,523	2019/7/26
		BANK OF AMERICA CORP	0.736	6,518	6,564	812,285	2022/2/7
		COCA-COLA CO/THE	—	1,183	1,179	145,978	2021/3/9
		COCA-COLA CO/THE	1.125	585	591	73,216	2027/3/9
		GENERAL ELECTRIC CO	1.5	1,931	1,940	240,060	2029/5/17
		GENERAL ELECTRIC CO	2.125	2,017	2,045	253,058	2037/5/17
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.125	1,300	1,457	180,311	2019/10/23
		JPMORGAN CHASE & CO	1.638	2,321	2,358	291,854	2028/5/18
		KRAFT HEINZ FOODS CO	2.25	1,342	1,365	168,927	2028/5/25
		LEVI STRAUSS & CO	3.375	1,340	1,380	170,811	2027/3/15
		MCDONALD'S CORP	1.0	2,200	2,234	276,520	2023/11/15
		MORGAN STANLEY	1.75	950	992	122,776	2024/3/11
		MORGAN STANLEY	1.875	3,287	3,323	411,166	2027/4/27
THERMO FISHER SCIENTIFIC	1.5	379	394	48,752	2020/12/1		
UNITED PARCEL SERVICE	0.098	3,120	3,139	388,437	2020/7/15		
国際機関	特殊債券 (除く金融債)	ASIAN DEVELOPMENT BANK	1.4	3,600	3,601	445,650	2037/2/6
		EURO STABILITY MECHANISM	1.8	3,470	3,648	451,407	2046/11/2
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	0.25	11,150	11,239	1,390,626	2024/10/14
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.0	8,000	8,016	991,829	2031/3/14
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.125	12,100	12,157	1,504,199	2033/4/13
		EUROPEAN UNION	0.625	4,750	4,932	610,350	2023/11/4
オーストラリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	COMMONWEALTH BANK AUST	0.375	5,770	5,740	710,261	2024/4/11
		NATIONAL AUSTRALIA BANK	0.25	5,429	5,457	675,236	2022/3/28
		SCENTRE MGMT LTD	0.318	2,000	2,009	248,637	2018/7/16
		WESTPAC BANKING CORP	0.75	8,420	8,678	1,073,787	2021/7/22
ニュージーランド	普通社債券 (含む投資法人債券)	WESTPAC SEC NZ/LONDON	0.25	6,558	6,577	813,828	2022/4/6
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	1,313	162,545	2019/10/25
		AMERICA MOVIL SAB DE CV	5.125	800	845	104,559	2073/9/6
チェコ	普通社債券 (含む投資法人債券)	EP ENERGY AS	4.375	3,610	3,741	462,879	2018/5/1

銘 柄				当 期 末				
				利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
						外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ				%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	ルーマニア	国債証券	ROMANIA	2.875	1,100	1,200	148,484	2024/10/28
	クロアチア	国債証券	CROATIA	3.875	3,200	3,552	439,611	2022/ 5/30
	パナマ	普通社債券	CARNIVAL CORP	1.125	630	646	79,961	2019/11/ 6
		(含む投資法人債券)	CARNIVAL CORP	1.875	2,592	2,756	341,121	2022/11/ 7
小 計							83,628,278	
ハンガリー					千フォリント	千フォリント		
		国債証券	HUNGARY GOVERNMENT BOND	3.0	470,000	487,742	195,584	2024/ 6/26
小 計							195,584	
ポーランド					千ズロチ	千ズロチ		
		国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	3.25	9,000	9,135	268,595	2025/ 7/25
			POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	4,000	3,807	111,943	2026/ 7/25
小 計							380,538	
合 計							102,319,973	

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	末
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引		百万円	百万円
		BOBL	16	—
		BTP	—	1,798
		BUNDS	—	17,046
		GILTS	2,948	—
		SCHATZ	14,131	—

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

○投資信託財産の構成 (2017年6月8日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
公社債	千円 102,319,973	% 94.1
コール・ローン等、その他	6,441,118	5.9
投資信託財産総額	108,761,091	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。
* 当期末における外貨建て純資産（106,596,808千円）の投資信託財産総額（108,761,091千円）に対する比率は98.0%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＝142.53円、1 スイスフラン＝113.96円、1 スウェーデンクローナ＝12.65円、1 ノルウェークローネ＝12.94円、1 デンマーククローネ＝16.63円、1 ユーロ＝123.73円、1 チェココルナ＝4.70円、1 フォリント＝0.401円、1 ズロチ＝29.40円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年6月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	138,848,949,657
コール・ローン等	4,009,085,370
公社債(評価額)	102,319,973,520
未収入金	30,375,995,109
未収利息	400,279,251
前払費用	199,839,258
差入委託証拠金	1,543,777,149
(B) 負債	31,496,460,364
未払金	31,330,358,704
未払解約金	166,100,000
未払利息	1,660
(C) 純資産総額(A－B)	107,352,489,293
元本	74,728,519,188
次期繰越損益金	32,623,970,105
(D) 受益権総口数	74,728,519,188口
1万口当たり基準価額(C／D)	14,366円

(注) 期首元本額は68,959,960,397円、期中追加設定元本額は20,557,722,117円、期中一部解約元本額は14,789,163,326円、1口当たり純資産額は1.4366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) 45,056,128,696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) 23,333,331,112円
- ・ノムラーインサイト欧州債券ファンドFVA(適格機関投資家専用) 2,521,245,936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) 1,972,491,504円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,845,321,940円

○損益の状況 (2016年6月9日～2017年6月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,760,186,462
受取利息	1,769,841,482
その他収益金	496,886
支払利息	△ 10,151,906
(B) 有価証券売買損益	1,328,388,520
売買益	8,752,545,201
売買損	△ 7,424,156,681
(C) 先物取引等取引損益	43,840,012
取引益	1,220,981,053
取引損	△ 1,177,141,041
(D) 保管費用等	△ 23,266,356
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	3,109,148,638
(F) 前期繰越損益金	28,019,960,258
(G) 追加信託差損益金	7,284,677,883
(H) 解約差損益金	△ 5,789,816,674
(I) 計(E+F+G+H)	32,623,970,105
次期繰越損益金(I)	32,623,970,105

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

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

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

○お知らせ

- ①クレジットデリバティブ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2017年3月31日＞
- ②スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2017年3月31日＞
- ③外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2017年3月31日＞
- ④金利先渡し取引および為替先渡し取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2017年3月31日＞
- ⑤直物為替先渡し取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2017年3月31日＞

ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド

運用報告書

第8期（決算日2017年11月17日）

作成対象期間（2016年11月18日～2017年11月17日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	新興国の株式（DR（預託証書）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。 株式への投資にあたっては、複数のファクターを用いた定量評価モデル等により個別銘柄を評価し、売買コスト等を勘案した最適化を行いポートフォリオを構築します。 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	新興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
4 期(2013年11月18日)	16,377	36.1	145.54	30.8	95.0	—	4,836
5 期(2014年11月17日)	20,375	24.4	170.60	17.2	94.6	—	5,034
6 期(2015年11月17日)	18,484	△ 9.3	151.83	△11.0	95.6	—	5,008
7 期(2016年11月17日)	18,363	△ 0.7	142.84	△ 5.9	94.1	—	6,007
8 期(2017年11月17日)	25,977	41.5	201.57	41.1	88.9	—	11,418

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2016年11月17日	18,363	—	142.84	—	94.1	—
11月末	19,343	5.3	149.67	4.8	94.4	—
12月末	20,174	9.9	155.54	8.9	95.0	—
2017年 1 月末	21,268	15.8	161.68	13.2	95.4	—
2 月末	21,950	19.5	164.79	15.4	93.8	—
3 月末	22,321	21.6	169.63	18.8	93.7	—
4 月末	22,420	22.1	170.28	19.2	94.4	—
5 月末	22,753	23.9	175.58	22.9	94.8	—
6 月末	23,372	27.3	178.46	24.9	94.1	—
7 月末	24,139	31.5	185.15	29.6	91.5	—
8 月末	25,010	36.2	189.90	32.9	95.0	—
9 月末	25,362	38.1	191.51	34.1	94.7	—
10月末	26,136	42.3	200.07	40.1	88.9	—
(期 末)						
2017年11月17日	25,977	41.5	201.57	41.1	88.9	—

* 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。

* ベンチマーク（＝MSCIエマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み・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（税引後配当込み・ドルベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。

* ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

* MSCI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

◎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（税引後配当込み・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18,363円から期末25,977円となりました。

- (上昇) 米大統領選挙でトランプ氏が勝利しインフラ投資の拡大期待が高まったこと、為替市場で円安の動きが強まったこと
- (上昇) 米トランプ政権の財政拡大政策への期待が高まったこと、米中対立懸念が後退したこと、原油価格が上昇したこと、フランス大統領選挙の第1回投票結果を受け欧州の政治リスクが後退したこと
- (上昇) 原油などの商品市況が反発したこと、イエレンFRB（米連邦準備制度理事会）議長が追加利上げに慎重な姿勢を示唆したこと
- (上昇) ブラジル議会下院がテメル大統領に対する収賄容疑での起訴を否決し政治的不透明感が後退したこと、中国人民銀行（中央銀行）が預金準備率の引き下げを発表したこと、IMF（国際通貨基金）が2017年世界経済成長率見通しを上方修正したこと

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

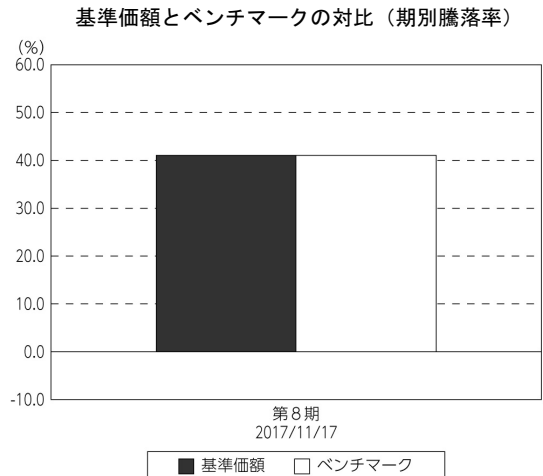
株式組入比率は概ね高位を維持しました。

・期中の主な動き

複数のファクターを用いた定量評価モデル等により個別銘柄を評価し、売買コスト等を勘案した最適化を行いポートフォリオを構築しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額は+41.5%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（税引後配当込み・円換算ベース）の+41.1%を上回りました。主な差異要因は、業種別では一般消費財・サービス株やエネルギー株、国別ではブラジル株、韓国株、ロシア株の銘柄選択効果がプラスに寄与したほか、業種別配分で生活必需品や資本財・サービスセクター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）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（税引後配当込み・円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

当ファンドでは、市場の非効率性を客観的に有効活用することにより、超過収益が獲得できると考えています。引き続き、複数のファクターを用いた定量評価モデル等により個別銘柄を評価し、売買コスト等を勘案した最適化を行いポートフォリオを構築し投資を行います。投資哲学を最も正確に反映しているのは定量評価モデルであるという信念のもと、モデルに用いるファクターの改善・発掘に努めてまいります。

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

(2016年11月18日～2017年11月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 18	% 0.079	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(18)	(0.078)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	12	0.053	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(12)	(0.053)	
(c) そ の 他 費 用	36	0.158	(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)	(31)	(0.135)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(5)	(0.022)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	66	0.290	
期中の平均基準価額は、22,854円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2016年11月18日～2017年11月17日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	カタール	百株 83	千カタールリヤル 894	百株 400	千カタールリヤル 1,353
	アメリカ	6,268 (34)	千米ドル 19,803 (ー)	6,163	千米ドル 12,050
	トルコ	3,120	千トルコリラ 4,406	2,265	千トルコリラ 2,680
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ギリシャ	213	93	29	39
	チェコ	139	千チェココルナ 6,669	ー	千チェココルナ ー
	ポーランド	2,131	千ズロチ 2,909	456	千ズロチ 1,415
	香港	84,264 (0.07)	千香港ドル 46,478 (△ 4)	21,345 (0.07)	千香港ドル 24,433 (ー)
	マレーシア	19,242 (2,797)	千リンギ 12,470 (81)	7,347 (ー)	千リンギ 937 (23)
	タイ	19,026 (796)	千バーツ 64,452 (ー)	45,311	千バーツ 27,207
	フィリピン	13,555	千フィリピンペソ 10,455	3,941	千フィリピンペソ 2,825
	インドネシア	49,990 (5,197)	千ルピア 4,782,904 (ー)	75,550	千ルピア 12,523,455
	韓国	565 (4)	千ウォン 3,002,800 (ー)	541	千ウォン 2,134,921
	台湾	61,330 (△ 71)	千新台幣ドル 114,082 (△ 71)	6,770	千新台幣ドル 27,556
	インド	9,508 (1,533)	千インドルピー 240,332 (ー)	5,595	千インドルピー 146,819
	メキシコ	5,966	千メキシコペソ 14,376	2,866	千メキシコペソ 8,779
	ブラジル	8,188 (161)	千レアル 10,977 (△ 7)	8,310	千レアル 12,325

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アラブ首長国連邦	百株 12,351	千UAEディルハム 2,812	百株 3,055	千UAEディルハム 814
	南アフリカ	6,261 (53)	千ランド 21,048 (ー)	2,547 (ー)	千ランド 18,799 (2)

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	トルコ	口	千トルコリラ	口	千トルコリラ
	EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	ー	ー	304,473	908
	小 計	ー	ー	304,473	908
	メキシコ	ー	千メキシコペソ	ー	千メキシコペソ
国	PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	ー (ー)	ー (△128)	62,048 (ー)	2,133 (121)
	小 計	ー (ー)	ー (△128)	62,048 (ー)	2,133 (121)

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2016年11月18日～2017年11月17日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	9,002,688千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,877,426千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.30

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年11月18日～2017年11月17日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等			売付額等	うち利害関係人との取引状況	
	A	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$		D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 8,993	百万円 85	% 0.9	百万円 6,089	百万円 0.086225	% 0.0

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

(2017年11月17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	
(カタール)		百株	百株	千カタールリヤル	千円	
QATAR NATIONAL BANK		—	58	711	22,114	銀行
OOREDOO QSC		145	145	1,227	38,163	各種電気通信サービス
WIDAM FOOD CO		—	24	130	4,049	食品
BARWA REAL ESTATE CO		400	—	—	—	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	546	228	2,069	64,327	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<0.6%>	
(アメリカ)				千米ドル		
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR		—	207	3,855	435,593	インターネットソフトウェア・サービス
AMERICA MOVIL-ADR SERIES L		—	560	964	108,954	無線通信サービス
AUTOHOME INC-ADR		—	107	652	73,723	インターネットソフトウェア・サービス
BAIDU INC - SPON ADR		—	48	1,154	130,475	インターネットソフトウェア・サービス
BANCO SANTANDER BRASIL-ADS		506	—	—	—	銀行
CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER		811	—	—	—	建設資材
CHANGYOU.COM LTD-ADR		123	—	—	—	ソフトウェア
CIA PARANAENSE ENER-SP ADR P		104	—	—	—	電力
ECOPETROL SA-SPONSORED ADR		—	340	395	44,687	石油・ガス・消耗燃料
EMBOTELLADORA ANDINA S.A-ADR B		57	48	133	15,030	飲料
ENEL GENERACION CHILE-SP ADR		—	250	653	73,852	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ENEL AMERICAS S.A-ADR		429	—	—	—	電力
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR		101	—	—	—	金属・鉱業
KT CORP-SP ADR		576	576	822	92,893	各種電気通信サービス
MIX TELEMATICS LTD-SP ADR		44	77	90	10,237	インターネットソフトウェア・サービス
MOMO INC-SPON ADR		—	129	416	47,085	インターネットソフトウェア・サービス
NETEASE INC-ADR		40	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
SOUTHERN COPPER CORP		—	321	1,365	154,223	金属・鉱業
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR		779	1,055	4,443	501,942	半導体・半導体製造装置
TIM PARTICIPACOES SA-ADR		—	547	979	110,697	無線通信サービス
VALE SA-SP ADR		—	287	286	32,370	金属・鉱業
WEIBO CORP-SPON ADR		—	81	961	108,624	インターネットソフトウェア・サービス
YY INC-ADR		—	13	143	16,249	インターネットソフトウェア・サービス
YIRENDAI LTD-ADR		63	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
ROSNEFT OJSC - GDR		253	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
MAGNITOGORS-SPON GDR REGS		561	444	434	49,130	金属・鉱業
NOVOROSIYSK COMM SEA PORT PJSC GDR		—	0.55	0.61875	69	運送インフラ
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR		888	1,125	1,841	208,016	銀行
COSAN LTD-CLASS A SHARES		639	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
YANDEX NV-A		82	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
AEGEAN MARINE PETROLEUM NETWORK INC		20	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額	6,084	6,223	19,596	2,213,857	
	銘 柄 数 < 比 率 >	18	19	—	<19.4%>	
(トルコ)				千トルコリラ		
AKBANK T.A.S		917	554	531	15,555	銀行
BATI CIMENTO		85	—	—	—	建設資材
KOC HLDGS		72	—	—	—	コングロマリット
SARKUYSAN ELEKTROLITIK BAKIR SAN VE TICA		161	—	—	—	電気設備
TURKIYE GARANTI BANKASI		2,628	4,114	4,204	122,941	銀行
TURKIYE IS BANKASI AS-C		1,848	1,848	1,211	35,410	銀行
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE		—	53	653	19,099	石油・ガス・消耗燃料

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(トルコ)		百株	百株	千トルコリラ	千円	
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T-D		243	243	140	4,101	銀行
TURKIYE HALK BANKASI		1,774	1,774	1,888	55,213	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	7,732	8,588	8,629	252,322	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	6	—	<2.2%>	
(ユーロ…ギリシャ)				千ユーロ		
GEK TERNA HOLDING REAL ESTATE CONSTRUCTI		—	201	82	10,944	建設・土木
MOTOR OIL (HELLAS) SA		245	257	515	68,613	石油・ガス・消耗燃料
JUMBO SA		29	—	—	—	専門小売り
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	275	458	597	79,558	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.7%>	
(チェコ)				千チェココルナ		
CEZ AS		—	139	6,721	35,020	電力
小 計	株 数 ・ 金 額	—	139	6,721	35,020	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.3%>	
(ポーランド)				千ズロチ		
STALEXPORT AUTOSTRADY SA		—	222	86	2,713	建設・土木
IMPEXMETAL S.A.		583	401	172	5,426	金属・鉱業
POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A.		251	251	2,911	91,464	石油・ガス・消耗燃料
EMPERIA HOLDING SA		11	20	197	6,212	食品・生活必需品小売り
CD PROJEKT RED SA		444	275	3,034	95,346	ソフトウェア
POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I		229	229	137	4,327	石油・ガス・消耗燃料
TRAKCJA SA		670	575	438	13,782	建設・土木
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA		—	1,289	1,565	49,192	電力
ZESPOL ELEKTROWNI PATN OW ADAMOW KONIN		—	16	20	655	電力
PKP CARGO SA		—	15	83	2,620	陸運・鉄道
ENERGA SA		—	544	631	19,833	電力
LIVECHAT SOFTWARE SA		—	33	126	3,982	ソフトウェア
ALUMETAL SA		10	—	—	—	金属・鉱業
小 計	株 数 ・ 金 額	2,201	3,877	9,406	295,557	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	12	—	<2.6%>	
(香港)				千香港ドル		
ANGANG STEEL CO LTD-H		—	4,640	3,289	47,602	金属・鉱業
AVIC INTERNATIONAL HOLDING -H		2,100	—	—	—	電子装置・機器・部品
CHINA MOBILE LTD		875	945	7,380	106,795	無線通信サービス
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT		—	1,440	3,456	50,008	不動産管理・開発
PETROCHINA CO LTD-H		2,740	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H		8,800	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
HARBIN ELECTRIC CO LTD-H		640	640	213	3,083	電気設備
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT		—	3,950	10,823	156,608	自動車
CHINA TELECOM CORP LTD-H		11,360	11,360	4,260	61,642	各種電気通信サービス
BAOYE GROUP CO LTD -H		540	540	293	4,242	建設・土木
WEICHAI POWER CO LTD-H		—	1,530	1,404	20,323	機械
SINOPEC SHANGHAI PETROCHEM-H		960	—	—	—	化学
CNOOC LTD		—	1,060	1,123	16,258	石油・ガス・消耗燃料
HOPEFLUENT GROUP HOLDINGS LIMITED		520	520	188	2,723	不動産管理・開発
CHINA SHENHUA ENERGY CO - H		3,300	3,955	7,664	110,909	石油・ガス・消耗燃料
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		24,300	30,530	20,424	295,543	銀行
LONKING HOLDINGS LTD		—	12,510	3,890	56,297	機械
AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD		—	2,960	3,439	49,769	不動産管理・開発
BANK OF CHINA LTD-H		32,340	33,200	12,516	181,112	銀行
SHUI ON LAND LTD		—	8,055	1,530	22,145	不動産管理・開発
IND & COMM BK OF CHINA-H		25,590	26,320	15,949	230,795	銀行
CHINA COAL ENERGY CO-H		1,630	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
SINO-OCEAN GROUP HOLDING LTD		—	3,695	1,810	26,198	不動産管理・開発

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
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
SINOTRUK HONG KONG LTD		1,860	2,695	2,479	35,876	機械
CHINA SUNSHINE PAPER HLDGS		2,720	4,155	934	13,527	容器・包装
CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD		2,970	400	136	1,967	不動産管理・開発
CHIGO HOLDING LTD		—	9,180	126	1,833	家庭用耐久財
NVC LIGHTING HOLDING LTD		2,090	2,090	163	2,358	家庭用品
POWERLONG REAL ESTATE HOLDIN		4,110	6,500	2,405	34,800	不動産管理・開発
CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD		—	1,980	673	9,741	不動産管理・開発
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H		21,920	34,610	12,424	179,789	銀行
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS		—	700	1,219	17,644	専門小売り
TENCENT HOLDINGS LTD		680	94	3,682	53,291	インターネットソフトウェア・サービス
CHINA VANKE CO LTD-H		—	470	1,304	18,872	不動産管理・開発
TONLY ELECTRONICS HOLDINGS LIMITED		150	150	143	2,081	家庭用耐久財
OPTICS VALLEY UNION HOLDING CO LTD		—	4,240	313	4,540	不動産管理・開発
LUZHENG FUTURES CO LTD-H		540	540	93	1,359	資本市場
株 数 ・ 金 額		152,735	215,654	125,760	1,819,747	
小 計	銘 柄 数 < 比 率 >	23	32	—	<15.9%>	
(マレーシア)				千リンギ		
AFFIN HOLDINGS BHD		—	1,822	446	12,083	銀行
CIMB GROUP HOLDINGS BERHAD		—	6,223	3,684	99,726	銀行
BATU KAWAN BHD		—	93	185	5,009	化学
PADINI HOLDINGS BERHAD		3,530	3,530	1,800	48,734	専門小売り
TONG HERR RESOURCES BERHAD		—	220	82	2,245	機械
LII HEN INDUSTRIES BHD		300	—	—	—	家庭用耐久財
PETRON MALAYSIA REFINING & M		321	321	381	10,340	石油・ガス・消耗燃料
LAND & GENERAL BHD		1,719	1,719	36	1,000	不動産管理・開発
HEINEKEN MALAYSIA BHD		154	—	—	—	飲料
HONG LEONG INDUSTRIES BHD		217	217	219	5,932	コングロマリット
IGB CORPORATION BHD		—	229	65	1,766	不動産管理・開発
INSAS BHD		—	945	87	2,379	資本市場
KUMPULAN FIMA BHD		1,228	1,667	270	7,310	コングロマリット
MNRB HOLDINGS BHD		517	792	190	5,148	保険
HUA YANG BHD		649	—	—	—	不動産管理・開発
ALLIANZ MALAYSIA BHD		56	56	81	2,213	保険
MALAYAN BANKING		—	5,112	4,708	127,449	銀行
MALAYSIAN PACIFIC INDUSTRIES		1,515	1,515	2,075	56,185	半導体・半導体製造装置
MISC BHD		—	120	87	2,368	海運業
PANASONIC MANUFACTURING MALA		19	19	75	2,052	家庭用耐久財
MKH BHD		474	474	91	2,463	不動産管理・開発
ORIENTAL HOLDINGS BHD		—	108	70	1,914	自動車
HENGYUAN REFINING CO BHD		452	452	454	12,309	石油・ガス・消耗燃料
TENAGA NASIONAL		2,277	2,277	3,379	91,471	電力
UCHI TECHNOLOGIES BHD		382	0.8	0.2472	6	電子装置・機器・部品
PUBLIC BANK BHD		—	280	572	15,492	銀行
CSC STEEL HOLDINGS BHD		941	351	60	1,624	金属・鉱業
TOP GLOVE CORP BHD		—	996	675	18,280	ヘルスケア機器・用品
EVERGREEN FIBREBOARD BHD		2,012	—	—	—	紙製品・林産品
CARLSBERG BREWERY MALAYSIA BERHAD		—	53	79	2,152	飲料
FAVELLE FAVCO BHD		964	964	266	7,202	機械
GENTING BHD		—	971	866	23,446	ホテル・レストラン・レジャー
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD		—	894	652	17,666	化学
株 数 ・ 金 額		17,728	32,421	21,646	585,976	
小 計	銘 柄 数 < 比 率 >	19	29	—	<5.1%>	
(タイ)				千バーツ		
BANGCHAK CORP PCL-NVDR		616	4,466	16,635	57,227	石油・ガス・消耗燃料

銘柄		株数	当 期 末		業 種 等	
			株数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(タイ)		百株	百株	千バーツ	千円	
KRUNG THAI BANK-NVDR		2,140	2,140	3,959	13,618	銀行
KANG YONG ELECTRIC PC-NVDR		52	52	2,444	8,407	家庭用耐久財
THANACHART CAPITAL PCL-NVDR		2,519	2,519	13,602	46,792	銀行
NOBLE DEVELOPMENT PUB C-NVDR		—	295	389	1,339	不動産管理・開発
G J STEEL PCL-NVDR		16,278	16,278	569	1,959	金属・鉱業
PADAENG INDUSTRY PCL-NVDR		239	239	542	1,866	金属・鉱業
BIG CAMERA CORP PCL-NVDR		32,618	—	—	—	専門小売り
THAI AIRWAYS INTERNA-NVDR		3,003	—	—	—	旅客航空輸送業
BANPU PUBLIC CO LTD-NVDR		—	2,153	3,681	12,664	石油・ガス・消耗燃料
THAI VEGETABLE OIL PLC-NVDR		892	—	—	—	食品
PTT PCL-NVDR		120	595	24,395	83,918	石油・ガス・消耗燃料
SIAM CEMENT PCL-NVDR		—	205	9,635	33,144	建設資材
ADVANCED INFORMATION TE-NVDR		239	239	681	2,343	情報技術サービス
THITIKORN PCL-NVDR		364	—	—	—	消費者金融
ERAWAN GROUP PCL/THE-NVDR		—	3,785	2,876	9,895	ホテル・レストラン・レジャー
THAI STANLEY ELECTRIC-NVDR		—	25	562	1,935	自動車部品
THAI OIL PCL-NVDR		1,979	2,291	21,420	73,687	石油・ガス・消耗燃料
SNC FORMER PCL-NVDR		373	—	—	—	機械
THAI RAYON PCL-NVDR		—	274	1,589	5,466	化学
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR		—	519	4,774	16,425	石油・ガス・消耗燃料
ESSO THAILAND PCL-NVDR		3,698	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
SENA DEVELOPMENT PCL NVDR		12,736	11,082	4,166	14,333	不動産管理・開発
ANANDA DEVELOPMENT PCL-NVDR		—	3,978	2,366	8,142	不動産管理・開発
STAR PETROLEUM REFINING PCL-NVDR		5,919	5,919	9,470	32,578	石油・ガス・消耗燃料
PCS MACHINE GROUP-NVDR		—	1,242	856	2,948	自動車部品
小 計		株 数 ・ 金 額	83,785	58,296	124,620	428,696
銘柄 数 < 比 率 >			17	20	—	<3.8%>
(フィリピン)				千フィリピンペソ		
LOPEZ HOLDINGS CORP		15,912	13,885	7,956	17,742	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
PEPSI-COLA PRODUCTS PHILIPPINES INC		1,800	2,460	610	1,360	飲料
SAN MIGUEL CORP		347	347	3,953	8,816	コングロマリット
SAN MIGUEL PURE FOODS CO		75	97	4,753	10,599	食品
BLOOMBERRY RESORTS CORP		—	7,139	7,281	16,238	ホテル・レストラン・レジャー
SFA SEMICON PHILIPPINES CORP		—	3,820	741	1,652	半導体・半導体製造装置
TOP FRONTIER INVESTMENT HOLDINGS INC		70	70	2,053	4,578	コングロマリット
小 計		株 数 ・ 金 額	18,205	27,818	27,348	60,987
銘柄 数 < 比 率 >			5	7	—	<0.5%>
(インドネシア)				千ルピア		
ASAHIMAS FLAT GLASS TBK PT		586	—	—	—	建設関連製品
GAJAH TUNGGA TBK PT		8,776	2,438	163,346	1,372	自動車部品
SAMUDERA INDONESIA TBK PT		55	1,100	38,720	325	海運業
PT RESOURCE ALAM INDONESIA TBK		1,038	5,190	165,042	1,386	石油・ガス・消耗燃料
ASTRA GRAPHIA TBK PT		1,032	—	—	—	商業サービス・用品
DELTA DUNIA MAKMUR TBK PT		44,388	44,388	3,728,592	31,320	石油・ガス・消耗燃料
INDAH KIAT PULP&PAPER		3,505	3,505	1,971,562	16,561	紙製品・林産品
PT BANK PAN INDONESIA TBK		—	3,561	439,783	3,694	銀行
TAMBANG BATUBARA BUKIT ASAM		—	1,797	1,999,162	16,792	石油・ガス・消耗燃料
RUKUN RAHARJA TBK PT		387	387	11,997	100	石油・ガス・消耗燃料
PT PANIN FINANCIAL TBK PT		—	21,107	527,675	4,432	保険
UNILEVER INDONESIA TBK PT		98	—	—	—	家庭用品
BANK NEGARA INDONESIA PT		4,694	—	—	—	銀行
INDOSAT TBK PT		527	527	295,120	2,479	無線通信サービス
PT MANDALA MULTIFINANCE TBK		—	1,084	142,004	1,192	消費者金融
HEXINDO ADIPERKASA TBK PT		476	476	172,788	1,451	商社・流通業

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等		
			株 数	株 数		評 価 額	
						外貨建金額	邦貨換算金額
(インドネシア)		百株	百株	千ルピア	千円		
INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK P		1,086	1,086	2,220,870	18,655	石油・ガス・消耗燃料	
ADARO ENERGY PT		13,762	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
ERAJAYA SWASEMBADA TBK PT		—	6,734	521,885	4,383	電子装置・機器・部品	
PETROSEA TBK PT		1,745	1,745	324,570	2,726	金属・鉱業	
PT SAMINDO RESOURCES TBK		2,303	2,303	150,846	1,267	石油・ガス・消耗燃料	
JAPFA COMFEED INDONESIA-TBK PT		38,180	—	—	—	食品	
MITRA PINASTHIKA MSTK TBK PT		—	4,920	487,080	4,091	専門小売り	
MULTIPOLAR TECHNOLOGY TBK PT		1,350	1,277	100,883	847	情報技術サービス	
TELEKOMUNIKASI		28,848	28,848	12,116,160	101,775	各種電気通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	152,836	132,473	25,578,087	214,855		
	銘 柄 数 < 比 率 >	19	19	—	<1.9%>		
(韓国)				千ウォン			
BUSAN CITY GAS CO LTD		21	16	60,501	6,249	ガス	
ASIA HOLDINGS CO LTD		6	6	80,482	8,313	紙製品・林産品	
BOOKOOK SECURITIES CO LTD		—	7	21,850	2,257	資本市場	
CJ CORP		—	14	287,086	29,656	コングロマリット	
S&T HOLDINGS CO LTD		11	—	—	—	自動車部品	
DAELIM INDUSTRIAL COMPANY		—	33	280,435	28,969	建設・土木	
DONGWON DEVELOPMENT CO LTD		—	39	21,365	2,207	不動産管理・開発	
LG UPLUS CORP		—	276	341,193	35,245	各種電気通信サービス	
SHINSEGAE INFORMATION & COMMUNICATION CO		—	2	16,500	1,704	情報技術サービス	
SEAH HOLDINGS CORP		4	4	68,211	7,046	金属・鉱業	
HANWHA CHEMICAL CORP		—	35	108,046	11,161	化学	
SK HYNIX INC		267	247	2,041,462	210,883	半導体・半導体製造装置	
YESCO CO LTD		6	—	—	—	ガス	
KIA MOTORS CORP		94	—	—	—	自動車	
KVERYONG CONSTRUCTION INDUSTRIAL CO.,LTD		30	30	53,250	5,500	建設・土木	
KOREA ELECTRIC POWER		161	—	—	—	電力	
LG ELECTRONICS INC		129	129	1,196,018	123,548	家庭用耐久財	
SEWON PRECISION INDUSTRY CO		31	31	50,848	5,252	自動車部品	
SAMSUNG ELECTRONICS		23	25	7,014,335	724,580	コンピュータ・周辺機器	
SEOUL CITY GAS		1	1	16,642	1,719	ガス	
TAEKWANG INDUSTRIAL CO LTD		2	2	369,765	38,196	化学	
KISCO HOLDINGS CO LTD		5	5	41,688	4,306	金属・鉱業	
LG.DISPLAY CO LTD		247	247	725,737	74,968	電子装置・機器・部品	
DAEWON SAN UP CO LTD		49	19	16,378	1,691	自動車部品	
DAEHAN STEEL CO LTD		39	—	—	—	金属・鉱業	
HANA FINANCIAL HOLDINGS		—	28	137,373	14,190	銀行	
KPX HOLDINGS CORP		1	1	8,532	881	化学	
SK INNOVATION CO LTD		36	36	732,243	75,640	石油・ガス・消耗燃料	
SK HOLDINGS CO LTD		0.34	0.34	10,098	1,043	コングロマリット	
KISCO CORP		4	—	—	—	金属・鉱業	
CKH FOOD & HEALTH LTD		111	—	—	—	パーソナル用品	
TERA SEMICON COMPANY LTD		—	54	161,398	16,672	半導体・半導体製造装置	
HANWHA CORPORATION		—	19	35,608	3,678	コングロマリット	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,288	1,316	13,897,053	1,435,565		
	銘 柄 数 < 比 率 >	23	26	—	<12.6%>		
(台湾)				千新台幣ドル			
GIGABYTE TECHNOLOGY CO LTD		—	1,860	8,165	30,620	コンピュータ・周辺機器	
SUNREX TECHNOLOGY CORP		445	373	624	2,341	コンピュータ・周辺機器	
CHANG HWA COMMERCIAL BANK		—	950	1,529	5,735	銀行	
COMPAL ELECTRONICS		1,700	—	—	—	コンピュータ・周辺機器	
DELPHA CONSTRUCTION CO LTD		850	—	—	—	不動産管理・開発	
AU OPTRONICS CORP		12,140	24,170	29,970	112,390	電子装置・機器・部品	

銘柄		期首(前期末)	当		期		業	種	等
		株	株	期					
				評	価	額			
		数	数	外貨建金額	邦貨換算金額				
(台湾)		百株	百株	千新台幣ドル	千円				
DARWIN PRECISIONS CORP		1,030	310	871	3,266	半導体・半導体製造装置			
CHIPBOND TECHNOLOGY CORP		—	1,020	5,895	22,108	半導体・半導体製造装置			
HON HAI PRECISION INDUSTRY		3,637	5,117	53,220	199,575	電子装置・機器・部品			
HONG PU REAL ESTATE DEVELOPMENT CO LTD		480	—	—	—	不動産管理・開発			
SHIN KONG FINANCIAL HOLDINGS		—	31,190	29,755	111,582	保険			
INVENTEC CO.,LTD		1,250	—	—	—	コンピュータ・周辺機器			
CAL COMP ELECTRONICS THAILAND PCL		600	600	177	663	電子装置・機器・部品			
SHENG YU STEEL CO LTD		250	—	—	—	金属・鉱業			
TAIWAN SEMICONDUCTOR		20	—	—	—	半導体・半導体製造装置			
UNITED MICROELECTRONICS CORP		8,960	20,610	32,151	120,568	半導体・半導体製造装置			
INNOLUX CORP		8,074	8,074	10,738	40,270	電子装置・機器・部品			
PEGATRON CORP		1,440	480	3,374	12,654	コンピュータ・周辺機器			
AIRMATE CAYMAN INTERNATIONAL CO LTD		—	170	432	1,622	家庭用耐久財			
PEGAVISION CORP		—	70	1,085	4,068	ヘルスケア機器・用品			
GENERAL INTERFACE SOLUTION H		—	370	9,324	34,965	電子装置・機器・部品			
小計		株数・金額	40,876	95,365	187,315	702,434			
銘柄数<比率>			14	15	—	<6.2%>			
(インド)				千インドルピー					
HINDUSTAN PETROLEUM CORP		784	1,176	48,544	84,467	石油・ガス・消耗燃料			
TATA STEEL LIMITED		—	846	58,099	101,093	金属・鉱業			
GUJARAT ALKALIES & CHEMICALS		126	—	—	—	化学			
OIL&NATURAL GAS CORP LTD		1,859	2,111	37,834	65,832	石油・ガス・消耗燃料			
GARWARE WALL ROPES LTD		38	14	1,319	2,295	繊維・アパレル・贅沢品			
GUJARAT INDS POWER CO LTD		260	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者			
BALMER LAWRIE & CO LTD		34	—	—	—	コングロマリット			
RANE HOLDINGS LTD		—	5	1,026	1,786	自動車部品			
INDIAN OIL CORPORATION LTD		975	975	38,330	66,695	石油・ガス・消耗燃料			
SPICEJET LTD		—	2,816	40,025	69,644	旅客航空輸送業			
TVS SRICHAKRA LTD		23	—	—	—	自動車部品			
TINPLATE CO OF INDIA LTD		368	101	2,853	4,964	金属・鉱業			
ION EXCHANGE (INDIA) LTD		—	27	1,277	2,221	商業サービス・用品			
SAVITA OIL TECHNOLOGIES LTD		—	7	1,033	1,798	化学			
UFLEX LTD		849	598	27,074	47,108	容器・包装			
VARDHMAN TEXTILES LTD		268	129	16,556	28,808	繊維・アパレル・贅沢品			
LUMAX INDUSTRIES LTD		50	27	5,071	8,824	自動車部品			
POLYPLEX CORPORATION LTD		45	45	2,446	4,256	化学			
PRAKASH INDUSTRIES LTD		95	95	1,248	2,172	金属・鉱業			
AMTEK AUTO LTD		96	—	—	—	自動車部品			
SRIKALAHASTHI PIPES LTD		5	5	205	356	金属・鉱業			
PENNAR INDUSTRIES LTD		—	284	1,798	3,129	金属・鉱業			
OCL INDIA LTD		22	—	—	—	建設資材			
HINDALCO INDUSTRIES LIMITED		—	2,251	57,341	99,773	金属・鉱業			
GUJARAT AMBUJA EXPORTS LTD		319	—	—	—	食品			
GITANJALI GEMS LTD		—	478	3,308	5,756	繊維・アパレル・贅沢品			
HT MEDIA LTD		—	173	1,677	2,919	メディア			
HINDUJA GLOBAL SOLUTIONS LTD		—	71	4,584	7,977	情報技術サービス			
KPR MILL LIMITED		118	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品			
PURAVANKARA LTD		—	153	1,496	2,603	不動産管理・開発			
SANDUR MANGANESE & IRON ORES LTD		—	35	3,463	6,026	金属・鉱業			
PUNJAB & SIND BANK		678	—	—	—	銀行			
TATA MOTORS LTD		797	—	—	—	自動車			
V. I. P. INDUSTRIES LTD		—	221	6,844	11,909	繊維・アパレル・贅沢品			
SUNDARAM CLAYTON LTD		22	22	12,656	22,022	自動車部品			
SHARDA MOTOR INDUSTRIES LTD		—	4	940	1,635	自動車部品			

銘柄		柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
			株 数	株 数	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(インド)			百株	百株	千インドルピー	千円	
MAHANAGAR GAS LTD			—	415	45,241	78,721	ガス
JINDAL STAINLESS HISAR LTD			—	169	3,347	5,824	金属・鉱業
TCI EXPRESS LTD			—	23	1,221	2,125	航空貨物・物流サービス
小 計		株 数 ・ 金 額	7,842	13,288	426,870	742,754	
		銘柄 数 < 比 率 >	22	29	—	<6.5%>	
(メキシコ)					千メキシコペソ		
CIA MINERA AUTLAN-SER B			—	216	364	2,163	金属・鉱業
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L			—	2,813	4,610	27,341	無線通信サービス
VITRO S. A. B. -SERIES A			51	51	358	2,124	容器・包装
BIO PAPPEL SAB DE CV			1,931	1,931	4,037	23,945	容器・包装
INDUSTRIAS BACHOCO-SER B			477	547	5,007	29,693	食品
RASSINI SAB DE CV			78	78	548	3,251	自動車部品
小 計		株 数 ・ 金 額	2,539	5,638	14,927	88,520	
		銘柄 数 < 比 率 >	4	6	—	<0.8%>	
(ブラジル)					千リアル		
CIA ENERGETICA DE SAO PAULO			11	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
VALE SA			—	628	2,049	70,629	金属・鉱業
CIA PARANAENSE DE ENERGI-PFB			326	—	—	—	電力
GUARARAPES CONFECÇOES SA			—	24	360	12,405	繊維・アパレル・贅沢品
VALE SA-PREF A			673	—	—	—	金属・鉱業
BANCO DO BRASIL SA			461	567	1,817	62,644	銀行
GERDAU SA PFD NPV			1,545	—	—	—	金属・鉱業
METALURGICA GERDAU S.A.			6	6	2	92	金属・鉱業
METALURGICA GERDAU SA-PREF			—	2,153	1,011	34,870	金属・鉱業
UNIPAR CARBOCLORO SA			59	—	—	—	化学
GRAZZIOTIN SA-PREF			—	20	54	1,874	複合小売り
CIA HERING			—	196	525	18,101	専門小売り
NATURA COSMETICOS SA			—	209	672	23,183	パーソナル用品
ETERNIT SA			201	—	—	—	建設資材
BRADSPAR SA -PREF			1,496	—	—	—	金属・鉱業
GRENDENE SA			219	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
BRASKEM SA-PREF A			—	176	814	28,056	化学
INDUSTRIAS ROMI SA			141	278	199	6,887	機械
EDP - ENERGIAS DO BRASIL SA			920	388	556	19,186	電力
CIA SANEAMENTO MINAS GERAIS			88	—	—	—	水道
CSU CARDSYSTEM SA			75	75	74	2,571	情報技術サービス
TRANSMISSORA ALIANCA DE-UNIT			295	—	—	—	電力
ODONTOPREV S. A.			—	444	704	24,266	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
JBS SA			975	749	587	20,261	食品
SCHULZ SA-PREF			89	89	61	2,134	機械
CIA ENERGETICA DO CEARA-PR A			35	35	189	6,518	電力
BANCO ESTADO RIO GRANDE SUL			1,177	1,404	2,006	69,137	銀行
TPI - TRIUNFO PARTICIPACOES			94	—	—	—	運送インフラ
ESTACIO PARTICIPACOES SA			—	395	1,169	40,317	各種消費者サービス
MAGNESITA REFRATARIOS SA			62	62	283	9,785	建設資材
AREZZO INDUSTRIA E COMERCIO			—	33	160	5,515	繊維・アパレル・贅沢品
MAGAZINE LUIZA SA			29	232	1,322	45,569	複合小売り
FLEURY SA			194	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENTRAIS ELETRIC STA CAT-PR			53	53	99	3,435	電力
COMPANHIA DE LOCACAO DAS AMERICAS			—	69	110	3,802	陸運・鉄道
SMILES SA			135	—	—	—	メディア
WIZ SOLUCOES E CORRETAGEM DE			—	403	598	20,636	保険
PPLA PARTICIPATIONS LTD			—	3	0.5909	20	資本市場
VIA VAREJO SA			433	1,095	2,277	78,486	専門小売り

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(ブラジル)		百株	百株	千レアル	千円	石油・ガス・消耗燃料 資本市場
PETRO RIO SA		—	17	101	3,514	
BANCO BTG PACTUAL SA - UNIT		—	28	54	1,891	
小 計	株 数 ・ 金 額	9,792	9,832	17,869	615,796	
	銘柄 数 < 比 率 >	26	28	—	<5.4%>	
(ペルー)				千ソル		金属・鉱業
CORP ACEROS AREQUIPA-INV		834	834	64	2,234	
小 計	株 数 ・ 金 額	834	834	64	2,234	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
(アラブ首長国連邦)				千UAEディルハム		不動産管理・開発
ALDAR PROPERTIES PJSC		3,207	12,503	2,775	85,243	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,207	12,503	2,775	85,243	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.7%>	
(南アフリカ)				千ランド		金属・鉱業 商社・流通業 旅客航空輸送業 建設・土木 金属・鉱業 石油・ガス・消耗燃料 コングロマリット 保険 各種電気通信サービス 各種金融サービス 建設・土木 金属・鉱業 紙製品・林産品 金属・鉱業 銀行 銀行 金属・鉱業 金属・鉱業 紙製品・林産品 消費者金融 各種金融サービス 電子装置・機器・部品 コングロマリット 不動産管理・開発 電子装置・機器・部品
AFRICAN RAINBOW MINERALS LTD		—	122	1,436	11,462	
BARLOWORLD LTD		127	127	1,692	13,504	
COMAIR LTD		—	300	171	1,368	
AVENG LTD		363	—	—	—	
HARMONY GOLD MINING CO LTD		528	—	—	—	
EXXARO RESOURCES LTD		138	18	267	2,134	
HOSKEN CONS INVESTMENTS LTD		31	55	697	5,564	
LIBERTY HOLDINGS LTD		453	—	—	—	
TELKOM SA SOC LTD		948	731	3,467	27,667	
FIRSTRAND LTD		573	573	3,035	24,225	
WILSON BAYLY HOLMES-OVCON		204	204	3,022	24,119	
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD		167	—	—	—	
SAPPI LIMITED		496	496	4,906	39,150	
MERAFE RESOURCES LIMITED		3,223	6,859	1,083	8,648	
STANDARD BANK GROUP LTD		775	953	15,538	123,994	
ABSA BANK LTD-PREF		10	10	689	5,505	
KUMBA IRON ORE LTD		241	86	2,491	19,882	
HULAMIN LTD		96	1,015	726	5,795	
MONDI LTD		—	382	12,486	99,640	
TRANSACTION CAPITAL		145	—	—	—	
LONG4LIFE LTD		—	58	24	198	
PINNACLE HOLDINGS LTD		443	—	—	—	
ALLIED ELECTRONICS COR-A SHR		—	155	196	1,564	
STENPROP LTD		—	139	286	2,284	
ALVIVA HOLDINGS LTD		—	443	827	6,603	
小 計	株 数 ・ 金 額	8,968	12,736	53,047	423,316	
	銘柄 数 < 比 率 >	18	19	—	<3.7%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	517,479	637,695	—	10,146,773	
	銘柄 数 < 比 率 >	229	275	—	<88.9%>	

* 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。

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘柄		期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(トルコ)		口	口	千トルコリラ	千円	%
TORUNLAR GAYRIMENKUL YATIRIM		99,979	99,979	656	19,206	0.2
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI		304,473	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	404,452	99,979	656	19,206	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.2%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA		225,289	163,241	5,871	34,819	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	225,289	163,241	5,871	34,819	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.3%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	629,741	263,220	—	54,026	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<0.5%>	

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2017年11月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	10,146,773	87.1
投資証券	54,026	0.5
コール・ローン等、その他	1,454,162	12.4
投資信託財産総額	11,654,961	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建て純資産（11,207,824千円）の投資信託財産総額（11,654,961千円）に対する比率は96.2%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カタールリヤル=31.09円、1米ドル=112.97円、1トルコリラ=29.24円、1ユーロ=133.15円、1チェココルナ=5.21円、1ズロチ=31.42円、1香港ドル=14.47円、1リンギ=27.07円、1バーツ=3.44円、1フィリピンペソ=2.23円、1ルピア=0.0084円、1ウォン=0.1033円、1新台幣ドル=3.75円、1インドルピー=1.74円、1メキシコペソ=5.93円、1レアル=34.46円、1ソル=34.79円、1UAEディルハム=30.71円、1ランド=7.98円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年11月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,895,108,816
コール・ローン等	1,446,689,574
株式(評価額)	10,146,773,629
投資証券(評価額)	54,026,293
未収入金	240,168,866
未収配当金	7,450,454
(B) 負債	476,525,104
未払金	473,124,853
未払解約金	3,400,000
未払利息	251
(C) 純資産総額(A-B)	11,418,583,712
元本	4,395,667,704
次期繰越損益金	7,022,916,008
(D) 受益権総口数	4,395,667,704口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,977円

(注) 期首元本額は3,271,345,748円、期中追加設定元本額は3,106,692,657円、期中一部解約元本額は1,982,370,701円、1口当たり純資産額は2,5977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
・ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB (適格機関投資家専用)
2,575,053,318円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,019,301,230円
・ノムラーアカディアン新興国株ファンドF (適格機関投資家専用)
801,313,156円

○損益の状況 (2016年11月18日～2017年11月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	203,521,551
受取配当金	202,859,171
受取利息	744,149
支払利息	△ 81,769
(B) 有価証券売買損益	2,177,829,301
売買益	2,550,493,730
売買損	△ 372,664,429
(C) 保管費用等	△ 11,615,703
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,369,735,149
(E) 前期繰越損益金	2,735,932,815
(F) 追加信託差損益金	4,406,877,343
(G) 解約差損益金	△2,489,629,299
(H) 計(D+E+F+G)	7,022,916,008
次期繰越損益金(H)	7,022,916,008

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

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

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

○お知らせ

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

＜変更適用日：2017年3月31日＞

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

＜変更適用日：2017年3月31日＞

③直物為替先渡取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞