

# 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68期(決算日2018年7月20日) 第69期(決算日2018年9月20日) 第70期(決算日2018年11月20日)

作成対象期間(2018年5月22日～2018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	純資産額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率					
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
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
65期(2018年1月22日)	11,541	40	2.6	156.07	2.3	30.4	54.5	0.9	9.6	25,922
66期(2018年3月20日)	10,871	40	△5.5	147.23	△5.7	29.2	57.1	△0.8	9.7	24,228
67期(2018年5月21日)	11,076	40	2.3	151.23	2.7	29.4	56.2	△1.5	9.9	24,433
68期(2018年7月20日)	11,136	40	0.9	153.00	1.2	28.7	57.0	△0.3	10.0	24,284
69期(2018年9月20日)	11,028	40	△0.6	152.60	△0.3	29.1	56.7	△0.1	9.9	23,813
70期(2018年11月20日)	10,642	40	△3.1	148.93	△2.4	27.8	58.9	△1.5	10.3	22,685

\* 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】ICE BofAML US High Yield Constrained Index 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) ICE Data Indices、LLC

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額		参考指数		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
		円	騰落率		騰落率				
第68期	(期首) 2018年5月21日	11,076	—	151.23	—	29.4	56.2	△1.5	9.9
	5月末	10,882	△1.8	148.70	△1.7	28.7	56.6	△0.4	10.1
	6月末	10,893	△1.7	149.21	△1.3	28.3	57.1	△1.1	10.5
	(期末) 2018年7月20日	11,176	0.9	153.00	1.2	28.7	57.0	△0.3	10.0
第69期	(期首) 2018年7月20日	11,136	—	153.00	—	28.7	57.0	△0.3	10.0
	7月末	11,029	△1.0	151.79	△0.8	29.0	56.6	△1.2	9.9
	8月末	10,985	△1.4	151.59	△0.9	29.0	56.7	△0.5	10.2
	(期末) 2018年9月20日	11,068	△0.6	152.60	△0.3	29.1	56.7	△0.1	9.9
第70期	(期首) 2018年9月20日	11,028	—	152.60	—	29.1	56.7	△0.1	9.9
	9月末	11,166	1.3	154.43	1.2	29.6	56.4	0.8	9.8
	10月末	10,676	△3.2	148.22	△2.9	27.6	58.6	△0.6	10.1
	(期末) 2018年11月20日	10,682	△3.1	148.93	△2.4	27.8	58.9	△1.5	10.3

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

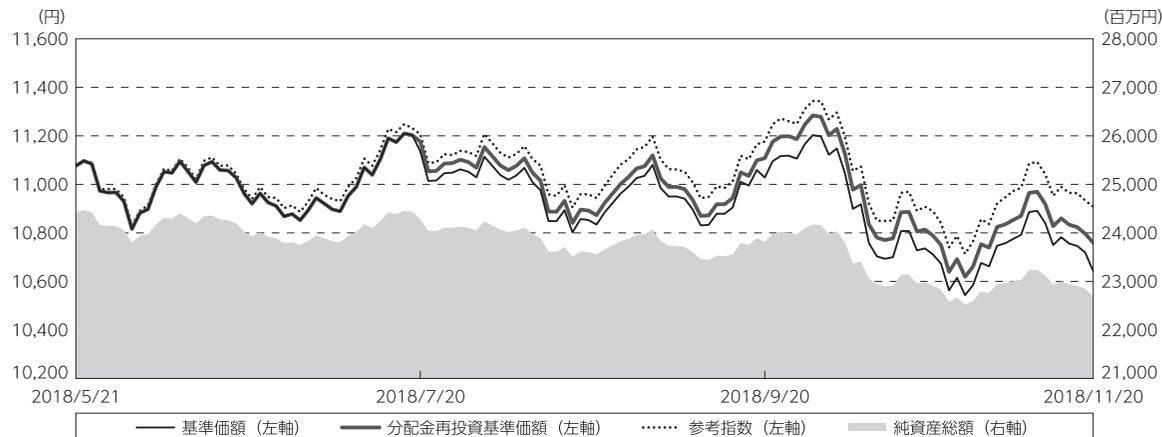
※JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（J.P.Morgan Emerging Market Bond Index Global）は、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。

※ICE BofAML 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。「ICE BofAML US High Yield Constrained Index SM/®」は、ICE Data Indices, LLCまたはその関連会社（「ICEデータ」）の登録商標です。当ファンドは、ICEデータによって支持・推奨・販売・販売促進されるものではなく、また、ICEデータは当ファンドに関して一切の責任を負いません。

※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68期首：11,076円

第70期末：10,642円 (既払分配金(税込み)：120円)

騰落率：△ 2.9% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2018年5月21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(2018年5月21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11,076円から当作成期末には10,642円となりました。

#### (下落要因)

- ・米中通商問題に対する懸念が高まったことや、トルコの金融市場が混乱し、世界の金融市場で警戒感が高まったことなどから、日本株式が値下がりしたこと。
- ・米中貿易摩擦に対する警戒感が高まったことや、米長期金利の上昇を受けて新興国からの資金流出懸念が広がったことなどから、新興国株式が値下がりしたこと。

## ○投資環境

### <株式・REIT市場>

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

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

#### ・日本株式

米中通商問題に対する懸念が高まったことや、トルコの金融市場が混乱し、世界の金融市場で警戒感が高まったことなどから軟調に推移し、日本株式は当作成期間において値下がりとなりました。

#### ・先進国株式

好調な米経済指標が発表されたことや、トランプ米大統領とユンケル欧州委員長が自動車を除く工業製品について関税などの貿易障壁縮小で合意したことなどから、10月上旬まで堅調に推移しました。その後、米中貿易摩擦に対する警戒感が高まったことや、EU（欧州連合）が、イタリアの2019年予算を拒否する懸念が高まったことなどから軟調に推移し、先進国株式は当作成期間において値下がりとなりました。

#### ・新興国株式

米中貿易摩擦に対する警戒感が高まったことや、米長期金利の上昇を受けて新興国からの資金流出懸念が広がったことなどを背景に軟調に推移し、新興国株式は当作成期間において値下がりとなりました。

#### ・世界REIT

FRB（米連邦準備制度理事会）の利上げペースに対する警戒感が後退したことや、ECB（欧州中央銀行）が利上げ開始に慎重な姿勢を示したこと、商業施設などへ投資を行う米国REIT銘柄に対する買収の発表を受けて、REITの買収が活発化するとの見方が広がったことなどから、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	ICE BofAML US High Yield Constrained Index
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

好調な米企業業績が発表されたことや、NAFTA（北米自由貿易協定）再交渉で米国とメキシコとの2国間協議が合意に至ったことなどから、10月上旬まで堅調に推移しました。その後、米中貿易摩擦の世界経済に対する影響が懸念されたことなどから下落し、ハイ・イールド債は当作成期間においてほぼ横ばいとなりました。

### ・新興国債券

トルコと米国の関係悪化を背景としてトルコ・リラが急落し、世界的に金融市場が混乱したことや、米長期金利の上昇を背景に、新興国からの資金流出懸念が広がったことなどから軟調に推移し、新興国債券は当作成期間において値下がりとなりました。

## <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

日銀が長期金利の操作目標の柔軟化など、金融緩和の副作用を和らげる方向での政策修正を検討するとの観測が広がったことなどから軟調に推移し、日本債券は当作成期間において値下がりとなりました。

### ・米国債券

トルコ・リラの急落を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、商品価格の下落からインフレ観測が弱まったことなどを背景に、8月下旬まで堅調に推移しました。その後、FOMC（米連邦公開市場委員会）で利上げが実施されたことなどや、パウエルFRB議長が中立的金利水準を超えて利上げを進める可能性があることを示唆したことなどから軟調に推移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による金融政策正常化が意識されたことや、ドラギECB総裁がユーロ圏経済は堅調で、インフレ率に比較的力強い上昇が見込まれるとの認識を示したことなどを背景に軟調に推移し、欧州債券は当作成期間において値下がりとなりました。

## ・豪州債券

RBA（豪州準備銀行）のロウ総裁が、当面、政策金利を据え置くとの見解を示したことや、トルコ・リラの急落や米中貿易摩擦に対する懸念の高まりを受けて、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどを背景に堅調に推移し、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

FOMCで利上げが実施されたことなどや、パウエルFRB議長が中立金利水準を超えて利上げを進める可能性があることを示唆し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による緩和的な金融政策の正常化が意識されたことや、トルコ情勢への警戒感が和らいだことなどを背景に堅調に推移する場面もありましたが、米中貿易摩擦に対する懸念が高まったことや、世界的な株安を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから軟調に推移し、ユーロは当作成期間において値下がり（円高）となりました。

## ・豪ドル

米中貿易摩擦やトルコ情勢に対する懸念が高まったことなどを背景に、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから軟調に推移し、豪ドルは当作成期間において値下がり（円高）となりました。

(主要通貨のみについて記述しております。)

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・投資信託証券組入比率

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

### ・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

当作成期間における投資対象ファンドの見直しはありませんでした。

### ・指定投資信託証券への投資比率の状況

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

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。  
コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の騰落率が-1.5%となったのに対して、基準価額の騰落率は-2.9%となりました。

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

### <主な差異要因>

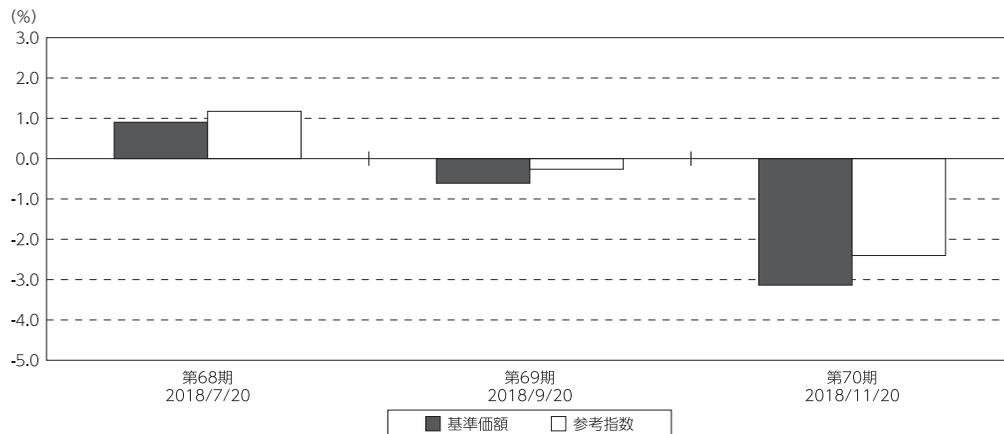
#### (プラス要因)

新興国株式において、[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] 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)

先進国株式において、[野村海外株式マザーファンド] 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68期	第69期	第70期
	2018年5月22日～ 2018年7月20日	2018年7月21日～ 2018年9月20日	2018年9月21日～ 2018年11月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	40 0.358%	40 0.361%	40 0.374%
当期の収益	40	22	28
当期の収益以外	—	17	11
翌期繰越分配対象額	2,050	2,033	2,022

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。  
(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## ◎今後の運用方針

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年5月22日～2018年11月20日)

項 目	第68期～第70期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	86	0.785	(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 ）	(50)	(0.460)	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)	(0.298)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 3 )	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.018	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	( 1 )	(0.011)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 1 )	(0.006)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	( 0 )	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.008	(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 )	(0.005)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0 )	(0.003)	
(d) そ の 他 費 用	3	0.029	(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 )	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	92	0.840	
作成期間の平均基準価額は、10,938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

(2018年5月22日～2018年11月20日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第68期～第70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	10,301	20,000	40,588	78,500
ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンド	—	—	92,612	184,500
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	—	—	71,427	101,500
野村豪州債券ファンド マザーファンド	—	—	32,627	78,500
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	—	—	97,857	234,500
野村海外株式マザーファンド	—	—	68,004	165,500
ノムラ-CBRE グローバルリート マザーファンド	—	—	191,720	226,500
野村エマーシング債券マザーファンド	—	—	56,034	128,500
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド	—	—	58,414	88,500
ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	39,791	100,000	31,863	78,500

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2018年5月22日～2018年11月20日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第68期～第70期			
	ノムラ・ジャパン・オープン 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	ノムラアカディアン新興国株 マザーファンド
(a) 当作成期中の株式売買金額	91,676,571千円	19,927千円	37,362,557千円	7,315,532千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	66,425,693千円	233,041千円	39,548,961千円	10,994,526千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.38	0.08	0.94	0.66

\* (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

(2018年5月22日～2018年11月20日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;ノムラ・グローバル・オールスターズ&gt;

該当事項はございません。

## &lt;ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド&gt;

区 分	第68期～第70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 53,784	百万円 23,464	% 43.6	百万円 37,891	百万円 22,167	% 58.5

平均保有割合 3.4%

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

## &lt;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&gt;

該当事項はございません。

## &lt;ノムラ日本債券オープン マザーファンド&gt;

区 分	第68期～第70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 200,743	百万円 4,601	% 2.3	百万円 193,996	百万円 2,766	% 1.4
債券先物取引	11,884	11,884	100.0	18,076	18,076	100.0

平均保有割合 1.6%

## &lt;野村豪州債券ファンド マザーファンド&gt;

該当事項はございません。

## &lt;野村米国好利回り社債投信 マザーファンド&gt;

区 分	第68期～第70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 11	百万円 —	% —	百万円 2,318	百万円 102	% 4.4

平均保有割合 13.4%

## &lt;野村海外株式マザーファンド&gt;

該当事項はございません。

## &lt;ノムラ - CBRE グローバルリート マザーファンド&gt;

区 分	第68期～第70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 1,651	百万円 3	% 0.2	百万円 1,850	百万円 -	% -
為替直物取引	268	12	4.5	470	5	1.1

平均保有割合 87.9%

## &lt;野村エマージング債券マザーファンド&gt;

区 分	第68期～第70期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 10,467	百万円 139	% 1.3	百万円 8,834	百万円 139	% 1.6

平均保有割合 11.0%

## &lt;ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド&gt;

区 分	第68期～第70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 120,727	百万円 514	% 0.4	百万円 127,552	百万円 380	% 0.3

平均保有割合 2.2%

## &lt;ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンド&gt;

区 分	第68期～第70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 4,832	百万円 310	% 6.4	百万円 4,210	百万円 255	% 6.1

平均保有割合 20.1%

### 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68期～第70期
売買委託手数料総額 (A)	4,254千円
うち利害関係人への支払額 (B)	671千円
(B) / (A)	15.8%

\*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

(2018年11月20日現在)

#### 親投資信託残高

銘 柄	第67期末	第70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	1,227,167	1,196,880	2,202,619
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	1,249,933	1,157,320	2,307,581
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	1,711,640	1,640,212	2,329,593
野村豪州債券ファンド マザーファンド	968,290	935,663	2,294,715
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	1,051,074	953,216	2,253,500
野村海外株式マザーファンド	1,036,752	968,747	2,131,051
ノムラ - CBRE グローバルリート マザーファンド	2,151,569	1,959,849	2,295,767
野村エマージング債券マザーファンド	1,055,567	999,533	2,276,437
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド	1,593,082	1,534,668	2,293,255
ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	918,479	926,407	2,215,410

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

## ○投資信託財産の構成

(2018年11月20日現在)

項 目	第70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	2,202,619	9.6
ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンド	2,307,581	10.1
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	2,329,593	10.2
野村豪州債券ファンド マザーファンド	2,294,715	10.0
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	2,253,500	9.9
野村海外株式マザーファンド	2,131,051	9.3
ノムラ - CBRE グローバルリート マザーファンド	2,295,767	10.1
野村エマージング債券マザーファンド	2,276,437	10.0
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド	2,293,255	10.0
ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	2,215,410	9.7
コール・ローン等、その他	239,223	1.1
投資信託財産総額	22,839,151	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70期末における外貨建て純資産（7,025,318千円）の投資信託財産総額（8,629,231千円）に対する比率は81.4%です。

\*野村豪州債券ファンド マザーファンドにおいて、第70期末における外貨建て純資産（23,020,313千円）の投資信託財産総額（24,153,954千円）に対する比率は95.3%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70期末における外貨建て純資産（16,602,600千円）の投資信託財産総額（16,771,512千円）に対する比率は99.0%です。

\*野村海外株式マザーファンドにおいて、第70期末における外貨建て純資産（36,794,796千円）の投資信託財産総額（37,653,063千円）に対する比率は97.7%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70期末における外貨建て純資産（2,395,040千円）の投資信託財産総額（2,615,679千円）に対する比率は91.6%です。

\*野村エマージング債券マザーファンドにおいて、第70期末における外貨建て純資産（21,405,072千円）の投資信託財産総額（21,881,853千円）に対する比率は97.8%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70期末における外貨建て純資産（97,771,108千円）の投資信託財産総額（98,931,997千円）に対する比率は98.8%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70期末における外貨建て純資産（11,095,065千円）の投資信託財産総額（11,429,699千円）に対する比率は97.1%です。

\*外貨建て資産は、第70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=31.00円、1米ドル=112.67円、1カナダドル=85.52円、1英ポンド=144.81円、1スイスフラン=113.42円、1スウェーデンクローナ=12.51円、1ノルウェークローネ=13.28円、1デンマーククローネ=17.28円、1トルコリラ=21.20円、1ユーロ=128.98円、1チェココルナ=4.96円、1フォリント=0.4015円、1ズロチ=29.79円、1香港ドル=14.38円、1シンガポールドル=82.17円、1リンギ=26.90円、1バーツ=3.41円、1フィリピンペソ=2.14円、1ルビア=0.0078円、1ウォン=0.10円、1新台湾ドル=3.64円、1豪ドル=82.23円、1ニュージーランドドル=77.08円、1インドルピー=1.59円、1アルゼンチンペソ=3.13円、1メキシコペソ=5.54円、1レアル=29.94円、1ソル=33.35円、1UAEディルハム=30.73円、1ランド=8.02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調査依頼を行った取引は2018年4月28日から2018年11月16日までの間で有価証券（信託受益権）2件でした。これらの有価証券（信託受益権）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、信託受益権名、数量、約定価額その他の当該有価証券（信託受益権）の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

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

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2018年5月9日から2018年11月2日までの間で金銭債権（貸付債権）82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、金銭債権の債務者、額面、担保の設定状況、約定価格その他の当該金銭債権（貸付債権）の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

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

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第68期末	第69期末	第70期末
	2018年7月20日現在	2018年9月20日現在	2018年11月20日現在
	円	円	円
(A) 資産	24,453,148,033	23,979,626,136	22,839,151,244
コール・ローン等	94,216,327	95,790,628	89,219,144
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド(評価額)	2,370,525,524	2,407,925,396	2,202,619,653
ノムラーブラックロック米国債券オープン マザーファンド(評価額)	2,448,858,079	2,372,936,355	2,307,581,885
ノムラ日本債券オープン マザーファンド(評価額)	2,401,232,502	2,353,750,905	2,329,593,525
野村豪州債券ファンド マザーファンド(評価額)	2,348,895,687	2,290,686,414	2,294,715,162
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド(評価額)	2,459,803,555	2,402,981,697	2,253,500,137
野村海外株式マザーファンド(評価額)	2,483,764,483	2,432,703,295	2,131,051,340
ノムラ-CBRE グローバルリート マザーファンド(評価額)	2,407,106,540	2,363,972,422	2,295,767,167
野村エマージング債券マザーファンド(評価額)	2,444,148,000	2,387,413,805	2,276,437,614
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド(評価額)	2,422,310,309	2,384,632,467	2,293,255,066
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(評価額)	2,292,287,027	2,326,832,752	2,215,410,551
未収入金	280,000,000	160,000,000	150,000,000
(B) 負債	168,815,371	166,507,410	153,929,765
未払収益分配金	87,224,708	86,376,761	85,264,497
未払解約金	19,365,915	16,552,890	7,634,105
未払信託報酬	62,096,105	63,446,325	60,905,003
未払利息	190	188	172
その他未払費用	128,453	131,246	125,988
(C) 純資産総額(A-B)	24,284,332,662	23,813,118,726	22,685,221,479
元本	21,806,177,132	21,594,190,343	21,316,124,419
次期繰越損益金	2,478,155,530	2,218,928,383	1,369,097,060
(D) 受益権総口数	21,806,177,132口	21,594,190,343口	21,316,124,419口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,136円	11,028円	10,642円

(注) 第68期首元本額は22,059,203,155円、第68～70期中追加設定元本額は101,627,700円、第68～70期中一部解約元本額は844,706,436円、1口当たり純資産額は、第68期1.1136円、第69期1.1028円、第70期1.0642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4,656,750円。(‘18年2月14日～’18年8月13日、ノムラーブラックロック米国債券オープン マザーファンド)

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額24,254,740円。(‘18年3月6日～’18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57,228,286円。(‘17年12月9日～’18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100,507,346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6,115,617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44,603,000円。(‘17年12月8日～’18年6月7日、野村エマージ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110,193,706円。(‘17年12月9日～’18年6月8日、ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド)

(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40,496,508円。(‘18年5月18日～’18年11月19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)

## ○損益の状況

項 目	第68期	第69期	第70期
	2018年5月22日～ 2018年7月20日	2018年7月21日～ 2018年9月20日	2018年9月21日～ 2018年11月20日
	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 11,487	△ 10,493	△ 11,642
支払利息	△ 11,487	△ 10,493	△ 11,642
(B) 有価証券売買損益	279,371,425	△ 85,758,253	△ 675,654,704
売買益	501,925,593	87,613,240	47,998,509
売買損	△ 222,554,168	△ 173,371,493	△ 723,653,213
(C) 信託報酬等	△ 62,224,558	△ 63,577,571	△ 61,030,991
(D) 当期繰越損益(A+B+C)	217,135,380	△ 149,346,317	△ 736,697,337
(E) 前期繰越損益	2,707,046,185	2,805,443,165	2,533,620,462
(F) 追加信託差損益	△ 358,801,327	△ 350,791,704	△ 342,561,568
(配当等相当額)	( 292,861,004)	( 297,026,546)	( 299,610,349)
(売買損益相当額)	(△ 651,662,331)	(△ 647,818,250)	(△ 642,171,917)
(G) 計(D+E+F)	2,565,380,238	2,305,305,144	1,454,361,557
(H) 収益分配金	△ 87,224,708	△ 86,376,761	△ 85,264,497
次期繰越損益(G+H)	2,478,155,530	2,218,928,383	1,369,097,060
追加信託差損益	△ 358,801,327	△ 350,791,704	△ 342,561,568
(配当等相当額)	( 292,897,478)	( 297,065,660)	( 299,669,681)
(売買損益相当額)	(△ 651,698,805)	(△ 647,857,364)	(△ 642,231,249)
分配準備積立金	4,178,112,103	4,094,046,970	4,012,250,746
繰越損益	△1,341,155,246	△1,524,326,883	△2,300,592,118

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

(注) 分配金の計算過程(2018年5月22日～2018年11月20日)は以下の通りです。

項 目	第68期	第69期	第70期
	2018年5月22日～ 2018年7月20日	2018年7月21日～ 2018年9月20日	2018年9月21日～ 2018年11月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	103,797,544円	49,102,606円	61,568,097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	292,897,478円	297,065,660円	299,669,681円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	4,161,539,267円	4,131,321,125円	4,035,947,146円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	4,558,234,289円	4,477,489,391円	4,397,184,924円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,090円	2,073円	2,062円
g. 分配金	87,224,708円	86,376,761円	85,264,497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68期	第69期	第70期
1万円当たり分配金（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

信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2018年10月10日＞

## 《指定投資信託証券の運用内容》

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 33
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	P 56
野村豪州債券ファンド マザーファンド	P 69
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	P 80
野村海外株式マザーファンド	P 112
ノムラ - CBRE グローバルリート マザーファンド	P 125
野村エマージング債券マザーファンド	P 140
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド	P 155
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 169

\* 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17期（決算日2018年2月27日）

作成対象期間（2017年2月28日～2018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		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	騰落	期中率	TOPIX (東証株価指数)	騰落率			
13期(2014年2月27日)	円 12,014	% 34.7	1,217.35	% 27.6	% 98.2	% -	百万円 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
17期(2018年2月27日)	20,030	26.2	1,790.34	16.7	98.5	-	65,910

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

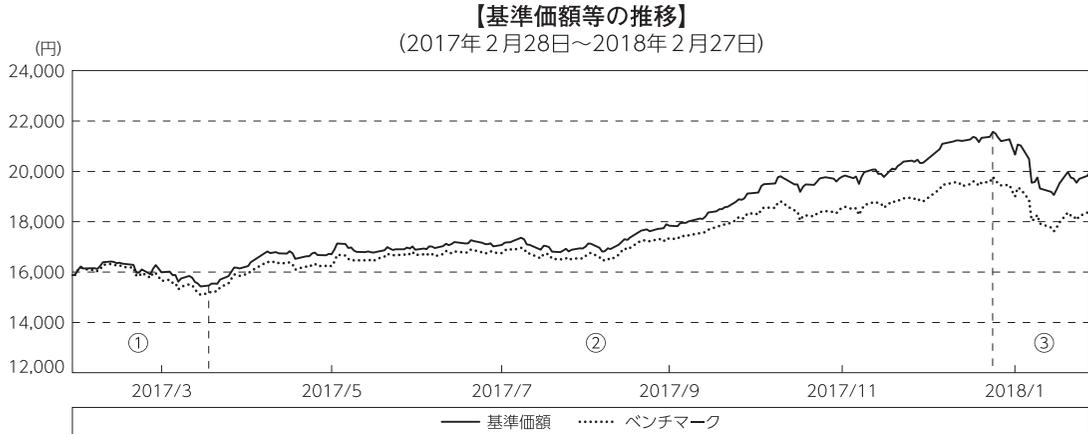
年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
	騰落	期中率	TOPIX (東証株価指数)	騰落率		
(期首) 2017年2月27日	円 15,873	% -	1,534.00	% -	% 98.5	% -
2月末	15,897	0.2	1,535.32	0.1	98.4	-
3月末	15,986	0.7	1,512.60	△1.4	97.3	-
4月末	16,140	1.7	1,531.80	△0.1	97.5	-
5月末	16,702	5.2	1,568.37	2.2	97.5	-
6月末	16,891	6.4	1,611.90	5.1	97.9	-
7月末	17,078	7.6	1,618.61	5.5	98.3	-
8月末	17,130	7.9	1,617.41	5.4	98.3	-
9月末	17,836	12.4	1,674.75	9.2	97.7	-
10月末	19,159	20.7	1,765.96	15.1	97.8	-
11月末	19,788	24.7	1,792.08	16.8	97.9	-
12月末	20,339	28.1	1,817.56	18.5	98.4	-
2018年1月末	20,665	30.2	1,836.71	19.7	98.2	-
(期末) 2018年2月27日	20,030	26.2	1,790.34	16.7	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



### ○基準価額の主な変動要因

#### \* 基準価額は26.2%の上昇

基準価額は、期首15,873円から期末20,030円に4,157円の値上がりとなりました。

#### ①の局面（期首～'17年4月中旬）

- （上昇）米国のインフラ投資政策への期待や堅調な企業決算などから、米国株式市場が上昇し投資家のリスク選好度が高まったこと。
- （下落）北朝鮮のミサイル発射や米国のシリア攻撃などによってリスク回避の円高が進んだこと。

#### ②の局面（'17年4月中旬～'18年1月下旬）

- （上昇）仏大統領選においてマクロン氏が勝利し、欧州の政治的な不透明感が払しょくされたこと。
- （下落）北朝鮮がグアム沖へのミサイル発射を示唆したことなどから、リスク回避的な動きが強まったこと。
- （上昇）米国株式市場の最高値更新が続き、株式市場の見通しに対して楽観的な見方が広がったこと。
- （上昇）日本企業の2017年4-9月期決算が好調に推移したこと。

### ③の局面（'18年1月下旬～期末）

（下落）米国での長期金利の上昇やインフレ懸念の高まりにより、株式市場への資金流入が変動をきたすとの思惑が広がったこと。

（下落）為替市場で円高ドル安が進行し、輸出企業の業績への懸念が高まったこと。

## ○投資環境

期首から3月中旬にかけては、インフラ投資政策への期待や堅調な米企業決算などから米国株式市場が過去最高値を更新したことなどを受け、国内株式市場は上昇しました。しかし、3月下旬にかけては米国の医療保険制度関連法案を巡る混乱を受けてトランプ政権の政策運営に対する不安が高まったことや、4月に入って北朝鮮のミサイル発射や米国によるシリア攻撃などによってリスク回避の円高が進んだことなどから、下落しました。

その後は、日米経済対話が波乱なく終了したことや、米政権が税制改革に再度強い意欲を示したことなどが買い戻しの動きを後押しし、更に4月末にかけては、仏大統領選の第1回投票においてEU離脱に消極的なマクロン氏が有利な結果となったことなどから国内株式市場は反発しました。5月以降も、米議会において予算案が暫定的な合意に達するなど政治的なリスクが低下したことや、日本企業の2017年3月期決算が概ね良好な結果となったこと、米国株式市場が過去最高値を更新したことなどが好感され、国内株式市場は引き続き上昇しました。

8月下旬から9月上旬にかけては、北朝鮮がグアム沖へのミサイル発射を示唆したことや、大規模核実験を実施したことを受けて国際情勢が緊迫化し、国内株式市場は下落しました。

その後は、FOMC（米連邦公開市場委員会）において保有資産縮小が決定されたことなどから米国金利が上昇し、円安が進んだことから輸出関連株を中心に上昇しました。10月に入ると安倍政権による政策維持期待などから海外投資家の積極的な資金流入が続き、株価上昇が続きました。

2018年2月に入ると、米雇用統計において、想定以上の賃金上昇などが確認されたことでインフレ懸念が高まり、米国の長期金利が大きく上昇したことで、株式市場の先行き不透明感が高まり、国内株式市場は大きく下落しました。また、為替市場で円高ドル安が進んだことも株値の重石となりました。

## ○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輸送用機器（期首10.4%→期末14.3%、時価構成比、以下同じ）

世界的な物流需要の高まりにより、主力製品であるフォークリフトの持続的な需要増加が期待される豊田自動織機（'17年8～11月）や、今後の利益成長性を考慮すると株価指標面で割安感があると考えたアイシン精機（'18年1月）などを買い付けました。

### ②電気機器（5.4%→8.7%）

2018年以降も半導体需要の好調が続く可能性が高まり、製造装置の拡大は持続性が高いと考えた東京エレクトロン（'17年6～7月、9月、'18年2月）や、今後の事業拡大を考慮すると利益面で相対的に割安と考えたマブチモーター（'17年4～6月、8月、11月）などを買い付けました。

### ③陸運業（1.3%→4.1%）

トラック貨物や宅配便などの物量増と人手不足を背景に運賃の値上げが期待されるセイノーホールディングス（'18年1～2月）や、SGホールディングス（'17年12月、'18年1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情報・通信業（10.9%→6.6%）

競争激化による収益性の低下が懸念される日本電信電話（'17年4～5月、7～12月、'18年1月）や、株価上昇により、目先の好材料が株価に反映されたと考えたソフトバンクグループ（'17年2～8月、12月、'18年1月）などを売却しました。

### ②サービス業（7.2%→3.5%）

好調な決算により株価が上昇したリクルートホールディングス（'17年2～5月、8～10月、12月）や、固定費の増加などにより利益成長の鈍化が懸念される総合警備保障（'17年5～7月、10～11月）などを売却しました。

### ③空運業（2.5%→0.0%）

株価に割高感はないものの、コスト増加により本格的な業績回復には時間を要すると考えた日本航空（'17年3～9月）を売却しました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

### \* ベンチマーク対比では9.5%のプラス

基準価額の騰落率は+26.2%となり、ベンチマークであるTOPIX（東証株価指数）の+16.7%を、9.5%上回りました。

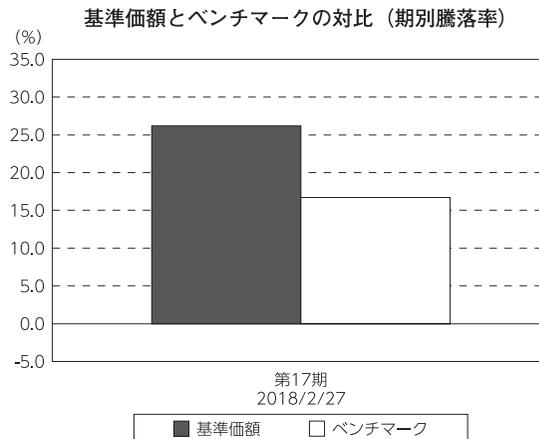
### 【主な差異要因】

#### （プラス要因）

- ①相対的に値上がりの大きかったスズキ、ドンキホーテホールディングス、丸電工、リクルートホールディングス、アサヒグループホールディングスなどを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機械、建設業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相対的に値上がりの小さかった銀行業をベンチマークに比べて少なめに保有していたこと。

#### （マイナス要因）

- ①値下がりした日本碍子、日立化成、マブチモーター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電気機器、その他製品などをベンチマークに比べて少なめに保有していたこと。



（注）ベンチマークは、TOPIX（東証株価指数）です。

## ◎今後の運用方針

2017年は堅調な欧米経済に支えられ、先進国を中心に株式市場は大きく上昇し、TOPIXは19.7%上昇とアベノミクスが始まった2013年以来の大幅上昇となりました。

2018年についても、北朝鮮や中東での地政学的リスクには注意が必要ですが、経済面で見ますと、米国は大型減税に支えられ当面の減速リスクは小さいことや、中国についても景気拡大ペースの鈍化はあっても、共産党政府のコントロールが効き大崩れは予想しにくいことなど、久しぶりに見通しの明るい年となっています。

日本経済は失われた20年とも言われてきましたが、これまでの産業構造の変化や企業努力が積み重なり、日本企業の収益力は、過去になく高まっていると考えています。好調な企業業績に加え、最近では、コーポレートガバナンスの強化が様々なニュースで取り上げられる中、増配や自社株買いといった株主重視の経営スタイルが浸透してくることで、日本株の評価が更に高まる可能性に注目しています。

当面のリスク要因としては、引き続き米国金利の動向に注意しています。米国では、インフレ加速に対する懸念や、資産価格の上昇などにより、予防的な利上げの必要性が高まる可能性があります。また、米欧の中央銀行は金融緩和の縮小に向かうため、需給面から長期金利が大きく上昇するリスクにも注意しています。

これまでの株価の上昇で、一部の企業ではバリュエーションに割高感も出始めています。当面は足元決算の好調な企業の中から、今後の成長を加味した上で、割安性が残る銘柄の選別を進めていく方針です。

当ファンドでは引き続き、業界内で高いシェアを持ち、堅調な業績拡大が見込める銘柄を、割安なタイミングで組み入れていくという基本戦略に基づき、TOPIXを上回るリターンを目指します。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年2月28日～2018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 23 (23)	% 0.132 (0.132)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 ( そ の 他 )	0 ( 0 )	0.002 (0.002)	(b) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数  信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	23	0.134	
期中の平均基準価額は、17,800円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2017年2月28日～2018年2月27日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 21,087 (△ 1,833)	千円 50,439,897 ( )	千株 27,610	千円 59,271,605

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

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

## ○ 株式売買比率

(2017年2月28日～2018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	109,711,502千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	61,649,869千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.77

\*(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2月28日～2018年2月27日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
			%			%
株式	百万円 50,439	百万円 5,650	% 11.2	百万円 59,271	百万円 5,142	% 8.7

## 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)	83,283千円
うち利害関係人への支払額 (B)	9,003千円
(B) / (A)	10.8%

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證券株式会社です。

## ○組入資産の明細

(2018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	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>建設業 (6.9%)</b>				
長谷工コーポレーション	1,244.3	932.1	1,479,242	
大和ハウス工業	413.2	422.2	1,713,287	
九電工	255.7	152.3	769,115	
日揮	—	202.6	512,172	
<b>食料品 (3.5%)</b>				
アサヒグループホールディングス	433.7	404.6	2,260,095	
<b>繊維製品 (1.8%)</b>				
東レ	1,117	1,031.4	1,139,697	
<b>化学 (9.7%)</b>				
信越化学工業	125.1	131.5	1,518,167	
大陽日酸	472.7	737.3	1,163,459	
日本触媒	95.9	—	—	
三井化学	1,209	482.6	1,621,536	
ダイセル	571	—	—	
日本ゼオン	334	—	—	
日立化成	—	271	657,446	
花王	199.8	—	—	
富士フイルムホールディングス	—	303.1	1,359,100	
ポーラ・オルビスホールディングス	64.3	—	—	
<b>医薬品 (—%)</b>				
アステラス製薬	724.5	—	—	
<b>石油・石炭製品 (—%)</b>				
JXTGホールディングス	2,080.8	—	—	
<b>ガラス・土石製品 (2.4%)</b>				
日本碍子	818	—	—	
日本特殊陶業	—	297.6	837,446	
ニチハ	241.5	174.5	740,752	
<b>鉄鋼 (1.1%)</b>				
新日鐵住金	—	275.8	733,076	
神戸製鋼所	377.3	—	—	
<b>非鉄金属 (2.5%)</b>				
日本軽金属ホールディングス	1,496.4	—	—	
住友金属鉱山	—	179.3	911,381	
DOWAホールディングス	807	—	—	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
古河機械金属	2,933	297.6	678,230	
<b>金属製品 (1.8%)</b>				
SUMCO	—	174.2	506,399	
三和ホールディングス	635.3	456.2	688,405	
<b>機械 (8.9%)</b>				
日本製鋼所	—	291.2	984,256	
オーエスジー	181.3	373.7	953,682	
島精機製作所	175.5	—	—	
SMC	35.3	58.1	2,710,365	
ダイキン工業	173.5	89.5	1,150,970	
タダノ	257.4	—	—	
T P R	187	—	—	
<b>電気機器 (8.7%)</b>				
ミネベアミツミ	287.6	499.7	1,232,759	
日立製作所	1,748	1,449	1,228,607	
富士通	—	764	502,559	
ルネサスエレクトロニクス	238.4	—	—	
エスベック	—	212.3	568,964	
ローム	—	90.1	1,037,051	
小糸製作所	136.1	—	—	
S C R E E Nホールディングス	105.2	—	—	
東京エレクトロン	—	49.7	1,055,628	
<b>輸送用機器 (14.3%)</b>				
豊田自動織機	—	280.4	1,931,956	
日産自動車	740.6	—	—	
いすゞ自動車	1,627.5	1,041.6	1,799,364	
トヨタ自動車	86.3	119.3	880,314	
アイシン精機	—	169.3	1,083,520	
スズキ	556.9	481.4	2,992,382	
ヤマハ発動機	—	169.3	590,857	
<b>精密機器 (—%)</b>				
朝日インテック	96.2	—	—	
<b>電気・ガス業 (2.3%)</b>				
九州電力	—	896	1,086,848	
電源開発	267.8	—	—	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
メタウォーター	154.2	132.3	427,329
陸運業 (4.1%)			
セイノーホールディングス	—	449.6	829,512
日立物流	346.7	343.1	910,587
SGホールディングス	—	394.6	906,001
空運業 (—%)			
日本航空	417.1	—	—
情報・通信業 (6.6%)			
マクロミル	—	285.4	840,217
日本オラクル	113.5	—	—
大塚商会	178.7	81	813,240
日本テレビホールディングス	382	270.6	560,142
日本電信電話	522.4	308.3	1,547,049
ソフトバンクグループ	182.1	59.1	538,578
卸売業 (4.8%)			
日本ライフライン	—	198.8	679,896
伊藤忠商事	802.2	1,011.1	2,113,704
PALTAC	212	64.2	346,680
小売業 (4.4%)			
MonotaRO	—	143.7	508,698
ドンキホーテホールディングス	109.7	277	1,670,310
ニトリホールディングス	75.3	—	—
ファーストリテイリング	—	15.3	668,151

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
銀行業 (4.5%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	2,445.1	2,510.4	1,956,103
ふくおかフィナンシャルグループ	—	1,721	968,923
保険業 (3.8%)			
ソニーフィナンシャルホールディングス	494.2	—	—
東京海上ホールディングス	384.8	488.4	2,465,931
その他金融業 (1.9%)			
日立キャピタル	364.8	157	446,037
三菱UFJリース	1,427.5	1,121.3	772,575
不動産業 (2.5%)			
住友不動産	—	277	1,105,230
スターツコーポレーション	114.4	—	—
カチタス	—	171.5	514,328
サービス業 (3.5%)			
総合警備保障	174	—	—
ディップ	351.5	—	—
電通	—	136.4	681,318
リゾートトラスト	—	334.1	807,185
リクルートホールディングス	414	—	—
ベルシステム24ホールディングス	556.3	504.4	757,608
合 計	株数・金額 33,772	25,416	64,914,436
	銘柄数<比率>	61	60<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

(2018年2月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	64,914,436	97.4
コール・ローン等、その他	1,709,416	2.6
投資信託財産総額	66,623,852	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年2月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	66,623,852,850
コール・ローン等	1,189,552,515
株式(評価額)	64,914,436,230
未収入金	453,343,105
未収配当金	66,521,000
(B) 負債	713,101,505
未払金	711,999,766
未払解約金	1,100,000
未払利息	1,739
(C) 純資産総額(A-B)	65,910,751,345
元本	32,905,717,804
次期繰越損益金	33,005,033,541
(D) 受益権総口数	32,905,717,804口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,030円

(注) 期首元本額は38,611,742,533円、期中追加設定元本額は2,286,753,030円、期中一部解約元本額は7,992,777,759円、1口当たり純資産額は2.0030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 18,631,923,162円
- ・野村国内株式アクティブオープン(確定拠出年金向け) 5,913,059,372円
- ・ノムラ・ジャパン・オープン(確定拠出年金向け) 3,177,246,477円
- ・野村DC日本株式アクティブファンド 2,062,951,636円
- ・ノムラ・ジャパン・オープンF(適格機関投資家専用) 1,579,806,751円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,241,682,218円
- ・ノムラ・ジャパン・オープン(野村SMA向け) 299,048,188円

## ○損益の状況 (2017年2月28日～2018年2月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,225,809,147
受取配当金	1,225,224,025
受取利息	2
その他収益金	1,266,666
支払利息	△ 681,546
(B) 有価証券売買損益	13,403,692,883
売買益	15,364,573,252
売買損	△ 1,960,880,369
(C) 保管費用等	△ 1,114,456
(D) 当期損益金(A+B+C)	14,628,387,574
(E) 前期繰越損益金	22,675,501,238
(F) 追加信託差損益金	2,055,346,970
(G) 解約差損益金	△ 6,354,202,241
(H) 計(D+E+F+G)	33,005,033,541
次期繰越損益金(H)	33,005,033,541

\*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信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年11月21日＞

# ノムラーブラックロック米国債券オープン マザーファンド

## 運用報告書

第17期（決算日2018年8月13日）

作成対象期間（2017年8月15日～2018年8月13日）

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

## 野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率			
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
17期(2018年8月13日)	19,751	0.4	184.66	0.3	101.7	3.9	7,240

\*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。

(出所：ブルームバーグ)

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2017年8月14日	19,670	—	184.03	—	90.3	12.8
8月末	19,918	1.3	186.36	1.3	91.4	12.1
9月末	20,269	3.0	189.62	3.0	91.5	11.7
10月末	20,353	3.5	190.49	3.5	92.0	10.6
11月末	20,157	2.5	188.63	2.5	93.7	9.1
12月末	20,349	3.5	190.54	3.5	98.8	9.9
2018年1月末	19,390	△1.4	181.44	△1.4	97.9	6.3
2月末	18,947	△3.7	177.16	△3.7	98.4	5.1
3月末	18,905	△3.9	176.76	△3.9	100.9	3.7
4月末	19,257	△2.1	180.02	△2.2	102.4	3.3
5月末	19,319	△1.8	180.63	△1.8	99.7	4.6
6月末	19,625	△0.2	183.56	△0.3	98.5	4.6
7月末	19,719	0.2	184.27	0.1	100.2	4.1
(期末) 2018年8月13日	19,751	0.4	184.66	0.3	101.7	3.9

\*騰落率は期首比です。

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\*債券組入比率の中には売付債券（TBA取引）の比率は含まれておりません。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、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19,670円から期末19,751円になりました。

- ・ 2017年9月に、トランプ政権が税制改革案を発表し、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ドル高・円安となったこと。
- ・ 2018年1月に、2017年12月の米コアCPI（消費者物価指数）伸び率が市場予想を上回るなど好調な経済指標が確認されたことや、ニューヨーク連邦準備銀行やミシガン大学の調査などで、期待インフレ率の高まりが確認されたことなどから、債券利回りが上昇（価格は下落）した。また、日銀が超長期国債の買入れを減額したことを受けて、市場で金融政策の正常化が意識され、ドル安・円高となったこと。
- ・ 2018年2月に、2018年1月の米雇用統計が好調であったことを受け、FRB（米連邦準備制度理事会）による利上げが加速するとの観測が高まったことなどから、債券利回りが上昇した。
- ・ 2018年4月に、北朝鮮をめぐる緊張緩和への期待感や米長期金利の上昇などからドルが上昇し、ドル高・円安となったこと。
- ・ 2018年7月に、トランプ政権が対中追加関税リストを公表したことを背景に、世界的な貿易摩擦懸念が再燃し、中国元や資源国通貨が売られる一方でドルが上昇した。

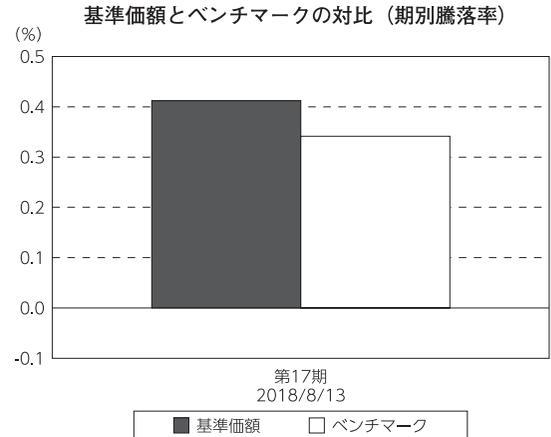
## ○当ファンドのポートフォリオ

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、2018年7月末には18.6%、1.2%、37.9%、27.5%、3.1%、3.4%、0.8%、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+0.4%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+0.3%を0.1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効果などでした。



(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

(2017年8月15日～2018年8月13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 )	7 (7) (0)	0.037 (0.036) (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	7	0.038	
期中の平均基準価額は、19,684円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2017年8月15日～2018年8月13日)

## 公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 72,239	千米ドル 70,888
		特殊債券	132,803 (0.00025)	132,937 ( 3,011)
		社債券(投資法人債券を含む)	25,202	16,612 ( 1,710)

\*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	コマーシャル・ペーパー	千米ドル -	千米ドル -
		譲渡性預金証書	-	(1,530)
				(3,463)

\*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す。

## 先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	債券先物取引	百万円 2,825	百万円 3,571	百万円 307	百万円 353

\*単位未満は切り捨て。

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

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年8月15日～2018年8月13日)

### 利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %

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

## ○組入資産の明細

(2018年8月13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	85,045	66,627	7,366,288	101.7	1.3	76.5	20.1	5.2
<売付債券>	<5,390>	<5,553>	<613,970>	<8.5>	<->	<8.5>	<->	<->
合 計	79,655	61,073	6,752,317	93.3	1.3	68.0	20.1	5.2

\*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。

\*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	柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	AID-ISRAEL	5.5	160	201	22,251	2033/9/18
	COLOMBIA GLOBAL	8.125	10	12	1,330	2024/5/21
	ORIENTAL REPUBLIC OF URU	4.5	60	62	6,869	2024/8/14
	PHILIPPINES GLOBAL	3.0	100	93	10,382	2028/2/1
	REPUBLIC OF ARGENTINA	5.875	573	435	48,107	2028/1/11
	REPUBLIC OF COLOMBIA	3.875	45	43	4,824	2027/4/25
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.1	20	19	2,169	2028/4/24
	REPUBLIC OF PANAMA	3.875	55	54	6,004	2028/3/17
	REPUBLIC OF PERU	5.625	39	45	5,072	2050/11/18
	REPUBLIC OF TURKEY	5.125	150	118	13,103	2028/2/17
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	4.375	10	10	1,125	2027/10/27
	UNITED MEXICAN STATES	4.0	218	218	24,147	2023/10/2
	UNITED MEXICAN STATES	4.15	85	83	9,255	2027/3/28
	UNITED MEXICAN STATES	3.75	75	71	7,871	2028/1/11
	US TREASURY BOND	3.75	565	638	70,601	2043/11/15
	US TREASURY N/B	2.625	1,300	1,298	143,565	2021/7/15
	US TREASURY N/B	1.875	120	116	12,854	2022/7/31
	US TREASURY N/B	2.0	345	335	37,067	2022/10/31
	US TREASURY N/B	2.125	1,004	979	108,315	2022/12/31
	US TREASURY N/B	2.75	1,635	1,637	180,991	2023/5/31
	US TREASURY N/B	2.625	115	114	12,653	2023/6/30
	US TREASURY N/B	2.75	395	395	43,712	2023/7/31
	US TREASURY N/B	2.625	940	929	102,805	2025/3/31
	US TREASURY N/B	2.75	330	328	36,356	2025/6/30
	US TREASURY N/B	2.875	179	179	19,873	2025/7/31
	US TREASURY N/B	2.25	1,125	1,069	118,209	2027/11/15
	US TREASURY N/B	2.875	2,420	2,422	267,806	2028/5/15
	US TREASURY N/B	4.5	165	200	22,202	2036/2/15
	US TREASURY N/B	3.125	275	280	31,050	2041/11/15
	US TREASURY N/B	3.625	250	276	30,600	2043/8/15
	US TREASURY N/B	3.625	40	44	4,907	2044/2/15
	US TREASURY N/B	3.0	535	534	59,052	2044/11/15
	US TREASURY N/B	3.0	630	627	69,402	2047/5/15
	US TREASURY N/B	2.75	50	47	5,239	2047/11/15
	US TREASURY N/B	3.125	120	122	13,552	2048/5/15
地方債証券	NEW JERSEY ST TRANSPRTN	5.0	160	168	18,634	2036/6/15
	NEW YORK ST URBAN DEV CO	5.0	115	129	14,318	2024/3/15
	UNIV OF CALIFORNIA CA RE	4.767	53	54	6,014	2115/5/15
特殊債券 (除く金融債)	FG A97420	4.0	167	172	19,087	2041/3/1
	FG G01838	5.0	239	256	28,339	2035/7/1
	FG G07028	4.0	411	423	46,808	2042/6/1
	FG G07784	4.0	515	530	58,653	2044/7/1
	FG G08521	3.0	32	32	3,565	2043/1/1
	FG G08784	3.5	1,121	1,117	123,562	2047/10/1
	FG G08795	3.0	33	32	3,630	2048/1/1
	FG Q14508	3.0	202	197	21,841	2043/1/1

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	特殊債券 (除く金融債)					
	FG Q14855	3.5	51	51	5,721	2043/1/1
	FG Q15884	3.0	980	958	105,943	2043/2/1
	FG Q17642	3.0	409	399	44,184	2043/4/1
	FGLMC 6 9/18 TBA	6.0	200	217	24,023	2048/9/13
	FGOLD 15YR B16835	5.5	9	9	1,046	2019/10/1
	FGOLD 15YR G12381	5.0	0.45395	0.45826	50	2021/9/1
	FGOLD 15YR G12452	5.0	2	2	234	2021/12/1
	FGOLD 30YR C00603	6.0	2	3	347	2028/3/1
	FGOLD 30YR C63171	7.0	8	9	1,019	2032/1/1
	FGOLD 30YR C68001	7.0	2	2	282	2032/6/1
	FGOLD 30YR G01449	7.0	5	6	702	2032/7/1
	FHLMC MULTIFAMILY I/O	1.16839	1,148	61	6,771	2024/3/25
	FHLMC MULTIFAMILY STRUCT	3.002	60	59	6,602	2024/1/25
	FN 676661	5.5	94	102	11,345	2033/1/1
	FN 735893	5.0	193	207	22,892	2035/10/1
	FN 995023	5.5	154	167	18,561	2037/8/1
	FN 995203	5.0	91	97	10,790	2035/7/1
	FN AB3493	4.5	64	67	7,461	2041/9/1
	FN AB4425	3.5	62	63	7,009	2027/2/1
	FN AB7795	2.5	113	111	12,288	2028/2/1
	FN AD0332	5.5	108	117	12,973	2038/7/1
	FN AH1452	3.5	45	45	5,058	2040/12/1
	FN AJ6935	3.5	116	118	13,070	2026/11/1
	FN AK2071	4.0	114	117	13,033	2042/1/1
	FN AL0054	4.5	36	38	4,284	2041/2/1
	FN AL1704	6.5	191	216	23,899	2038/10/1
	FN AL4452	4.0	624	641	70,953	2043/11/1
	FN AL5376	4.0	53	55	6,135	2044/5/1
	FN AL6389	4.0	1,297	1,334	147,590	2045/1/1
	FN A04144	4.0	79	81	9,016	2042/6/1
	FN AQ4372	2.5	321	314	34,775	2027/11/1
	FN AQ4772	2.5	48	47	5,216	2027/12/1
	FN AQ9026	2.5	311	305	33,785	2027/12/1
	FN AR2627	3.0	481	471	52,118	2043/2/1
	FN AS0203	3.0	13	13	1,472	2043/8/1
	FN AS1767	4.0	300	308	34,136	2044/2/1
	FN AS3097	3.5	39	39	4,413	2044/8/1
	FN AS5104	3.5	498	498	55,121	2045/6/1
	FN AS5175	3.5	186	186	20,604	2045/6/1
	FN AT7268	3.5	76	76	8,432	2043/9/1
	FN AT7277	4.0	463	475	52,589	2043/9/1
	FN AT8547	3.5	147	147	16,311	2043/9/1
	FN AU0153	3.5	53	53	5,959	2043/8/1
	FN AU4349	3.5	133	133	14,769	2043/7/1
	FN AU4721	3.5	412	413	45,727	2043/9/1
	FN AV0634	3.0	702	702	77,720	2028/11/1
	FN AV9187	4.0	564	580	64,139	2044/3/1

銘柄	当期末					償還年月日
	利率	額面金額	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
特殊債券 (除く金融債)	FN AX8624	3.5	85	85	9,420	2045/2/1
	FN BD6102	3.0	150	146	16,151	2046/10/1
	FN BD6533	3.0	263	255	28,293	2046/10/1
	FN BD6718	3.0	92	89	9,892	2046/9/1
	FN BM3282	3.5	122	122	13,547	2047/12/1
	FN CA1179	3.5	385	385	42,590	2048/2/1
	FN CA1522	3.5	196	196	21,755	2048/4/1
	FN MA0799	4.0	223	229	25,398	2026/7/1
	FN MA2920	3.0	704	684	75,637	2047/3/1
	FN MA2956	3.0	406	394	43,666	2047/4/1
	FN MA3149	4.0	556	567	62,755	2047/10/1
	FN MA3275	3.0	58	56	6,291	2048/2/1
	FN MA3276	3.5	525	523	57,931	2048/2/1
	FNA2013-M7X2 IO	0.16719	17,560	110	12,272	2022/12/27
	FNCI 4.5 8/18 TBA	4.5	600	606	67,038	2033/8/16
	FNMA 15YR 781922	5.0	1	1	167	2021/2/1
	FNMA 15YR 849404	5.5	1	1	148	2021/2/1
	FNMA 30YR 555531	5.5	26	29	3,227	2033/6/1
	FNMA 30YR 636877	7.0	0.50939	0.51963	57	2032/4/1
	FNMA 30YR 699381	5.5	7	7	847	2033/4/1
	FNMA 30YR 704553	5.5	19	20	2,296	2033/5/1
	FNMA 30YR 708998	5.5	27	29	3,261	2033/6/1
	FNMA 30YR 735989	5.5	241	262	29,045	2035/2/1
	FREDDIE MAC	6.25	370	494	54,662	2032/7/15
	G2 4559	5.0	73	79	8,791	2039/10/20
	G2 5018	5.0	6	7	773	2041/4/20
	G2 5083	5.0	14	15	1,659	2041/6/20
	G2 5116	5.0	7	7	865	2041/7/20
	G2 MA0221	4.0	294	304	33,678	2042/7/20
	G2 MA1090	3.5	441	446	49,381	2043/6/20
	G2 MA1448	3.5	427	433	47,891	2043/11/20
	G2 MA3802	3.0	622	611	67,644	2046/7/20
	G2SF 4.5 8/18 TBA	4.5	1,300	1,353	149,632	2048/8/21
	G2SF 4.5 9/18 TBA	4.5	700	727	80,451	2048/9/20
	GN 761209	4.0	339	350	38,768	2041/3/15
	GN 782557	5.0	50	54	5,996	2039/1/15
	GN 782696	5.0	18	19	2,182	2039/6/15
	GNMA 30YR 543737	7.0	5	5	639	2030/12/15
	GNMA 30YR 600211	5.5	9	9	1,098	2033/8/15
	GNMA 30YR 781584	7.0	3	4	443	2032/5/15
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABBOTT LABORATORIES	2.35	19	18	2,089	2019/11/22
	ABBOTT LABORATORIES	3.75	20	19	2,201	2026/11/30
	ABBOTT LABORATORIES	4.75	7	7	834	2043/4/15
	ABBVIE INC	3.6	85	83	9,193	2025/5/14
	ABBVIE INC	4.5	7	6	765	2035/5/14
	ABBVIE INC	4.7	20	19	2,179	2045/5/14
	ABN AMRO BANK NV	2.65	200	196	21,778	2021/1/19

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人横断)					
	ACE INA HOLDINGS	3.35	30	29	3,260	2026/5/3
	ACTAVIS FUNDING SCS	3.0	30	29	3,307	2020/3/12
	ACTAVIS FUNDING SCS	3.45	10	9	1,097	2022/3/15
	ACTAVIS FUNDING SCS	3.85	10	9	1,099	2024/6/15
	ACTAVIS FUNDING SCS	3.8	5	4	542	2025/3/15
	ACTAVIS FUNDING SCS	4.75	40	39	4,329	2045/3/15
	ACTIVISION BLIZZARD	3.4	50	48	5,337	2026/9/15
	ACTIVISION BLIZZARD	3.4	60	57	6,329	2027/6/15
	AEP TEXAS INC	2.4	10	9	1,062	2022/10/1
	AETNA INC	3.875	15	13	1,505	2047/8/15
	AIR LEASE CORP	3.875	5	4	551	2023/7/3
	AIR LEASE CORP	3.625	5	4	520	2027/4/1
	ALABAMA POWER CO	5.2	4	4	491	2041/6/1
	ALABAMA POWER CO	3.85	10	9	1,070	2042/12/1
	ALABAMA POWER CO	4.15	30	29	3,285	2044/8/15
	ALLERGAN FINANCE LLC	3.25	35	34	3,794	2022/10/1
	ALTRIA GROUP INC	2.85	30	29	3,258	2022/8/9
	AMAZON.COM INC	4.8	19	21	2,336	2034/12/5
	AMAZON.COM INC	4.05	8	7	880	2047/8/22
	AMAZON.COM INC	4.25	10	10	1,112	2057/8/22
	AMER AIRLN 15-1 A PTT	3.375	183	176	19,561	2027/5/1
	AMEREN ILLINOIS CO	3.8	10	10	1,124	2028/5/15
	AMERICAN EXPRESS CO	3.7	45	45	5,000	2023/8/3
	AMERICAN EXPRESS CREDIT	2.375	20	19	2,186	2020/5/26
	AMERICAN EXPRESS CREDIT	2.6	25	24	2,738	2020/9/14
	AMERICAN HONDA FINANCE	1.7	20	19	2,120	2021/9/9
	AMERICAN INTL GROUP	5.75	20	19	2,202	2048/4/1
	AMERICAN INTL GROUP	4.375	30	26	2,973	2055/1/15
	AMGEN INC	4.663	38	38	4,228	2051/6/15
	ANADARKO PETROLEUM CORP	3.45	90	87	9,696	2024/7/15
	ANALOG DEVICES INC	2.85	35	34	3,856	2020/3/12
	ANALOG DEVICES INC	3.5	25	24	2,653	2026/12/5
	ANALOG DEVICES INC	4.5	12	11	1,312	2036/12/5
	ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN	4.7	40	41	4,574	2036/2/1
	ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN	4.9	3	3	345	2046/2/1
	ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR	3.75	55	49	5,510	2042/7/15
	ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR	4.6	80	79	8,844	2048/4/15
	ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR	4.75	10	10	1,118	2058/4/15
	ANTHEM INC	3.125	15	14	1,638	2022/5/15
	ANTHEM INC	3.35	10	9	1,080	2024/12/1
	AON PLC	3.875	35	35	3,884	2025/12/15
	AON PLC	4.45	12	11	1,289	2043/5/24
	AON PLC	4.6	8	8	896	2044/6/14
	AON PLC	4.75	25	25	2,872	2045/5/15
	APACHE CORP	6.0	20	22	2,451	2037/1/15
	APACHE CORP	5.1	13	12	1,433	2040/9/1
	APPLE INC	3.45	35	31	3,521	2045/2/9

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	APPLE INC	4.65	40	43	4,836	2046/2/23
	APPLE INC	3.75	60	56	6,295	2047/11/13
	APTIV PLC	4.4	20	18	2,033	2046/10/1
	ARES CAPITAL CORP	4.25	80	77	8,573	2025/3/1
	AT&T INC	4.3	175	167	18,565	2030/2/15
	AT&T INC	4.5	10	9	1,042	2035/5/15
	AT&T INC	4.3	80	69	7,640	2042/12/15
	AT&T INC	4.35	45	38	4,271	2045/6/15
	AUTODESK INC	3.5	25	23	2,598	2027/6/15
	AVENUE OF AMERICAS	2.957	330	326	36,049	2029/12/13
	AXA EQUITABLE HOLDINGS I	3.9	130	129	14,368	2023/4/20
	BAE SYSTEMS HOLDINGS INC	3.85	45	44	4,958	2025/12/15
	BALTIMORE GAS & ELECTRIC	3.75	40	37	4,190	2047/8/15
	BANK OF AMERICA CORP	2.369	190	186	20,651	2021/7/21
	BANK OF AMERICA CORP	2.738	120	118	13,076	2022/1/23
	BANK OF AMERICA CORP	3.499	20	20	2,216	2022/5/17
	BANK OF AMERICA CORP	2.503	80	76	8,503	2022/10/21
	BANK OF AMERICA CORP	2.881	110	107	11,878	2023/4/24
	BANK OF AMERICA CORP	4.125	30	30	3,394	2024/1/22
	BANK OF AMERICA CORP	3.55	180	179	19,821	2024/3/5
	BANK OF AMERICA CORP	4.2	125	126	13,938	2024/8/26
	BANK OF AMERICA CORP	4.0	20	19	2,189	2025/1/22
	BANK OF AMERICA CORP	3.875	40	39	4,420	2025/8/1
	BANK OF AMERICA CORP	3.824	70	68	7,549	2028/1/20
	BANK OF AMERICA CORP	5.875	20	20	2,211	2028/3/15
	BANK OF AMERICA CORP	4.244	10	9	1,088	2038/4/24
	BANK OF NOVA SCOTIA	3.125	65	64	7,162	2021/4/20
	BANK OF NY MELLON CORP	2.95	40	39	4,352	2023/1/29
	BANK OF NY MELLON CORP	3.5	15	15	1,666	2023/4/28
	BANK OF NY MELLON CORP	3.442	5	4	543	2028/2/7
	BANK OF NY MELLON CORP	3.0	15	13	1,536	2028/10/30
	BANK OF NY MELLON CORP	3.3	30	28	3,139	2029/8/23
	BANK OF NY MELLON CORP	4.625	75	72	7,970	2049/12/29
	BARCLAYS BANK PLC	5.14	100	102	11,377	2020/10/14
	BARCLAYS BANK PLC	2.65	200	196	21,719	2021/1/11
	BARCLAYS PLC	2.75	300	298	33,016	2019/11/8
	BARCLAYS PLC	4.338	200	198	21,981	2024/5/16
	BARCLAYS PLC	4.375	200	194	21,555	2024/9/11
	BAT CAPITAL CORP	3.222	120	115	12,729	2024/8/15
	BAT CAPITAL CORP	3.557	45	42	4,694	2027/8/15
	BAT INTL FINANCE PLC	2.75	75	74	8,225	2020/6/15
	BAXALTA INC	2.875	80	79	8,777	2020/6/23
	BAXTER INTERNATIONAL INC	1.7	30	28	3,168	2021/8/15
	BECTON DICKINSON AND CO	2.675	22	21	2,420	2019/12/15
	BECTON DICKINSON AND CO	3.363	35	33	3,757	2024/6/6
	BECTON DICKINSON AND CO	3.734	17	16	1,856	2024/12/15
	BED BATH & BEYOND INC	5.165	25	19	2,129	2044/8/1

銘柄		当期末				償還年月日	
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ							
	普通社債券 (含む投資法人横断)	BERKSHIRE HATHAWAY ENERG	3.25	50	48	5,309	2028/4/15
		BERKSHIRE HATHAWAY INC	2.75	20	19	2,172	2023/3/15
		BERKSHIRE HATHAWAY INC	3.125	15	14	1,613	2026/3/15
		BLACK HILLS CORP	3.15	10	9	1,029	2027/1/15
		BP CAPITAL MARKETS PLC	3.506	10	10	1,106	2025/3/17
		BRIGHTHOUSE FINANCIAL IN	4.7	10	8	933	2047/6/22
		BROADCOM CRP / CAYMN FI	3.0	200	195	21,592	2022/1/15
		BROADCOM CRP / CAYMN FI	3.625	20	19	2,152	2024/1/15
		BROADCOM CRP / CAYMN FI	3.125	30	27	3,075	2025/1/15
		CALIFORNIA INSTITUTE OF	4.321	25	26	2,921	2045/8/1
		CAMPBELL SOUP CO	3.65	70	68	7,619	2023/3/15
		CAMPBELL SOUP CO	3.95	10	9	1,078	2025/3/15
		CAPITAL ONE FINANCIAL CO	2.5	120	118	13,139	2020/5/12
		CAPITAL ONE FINANCIAL CO	3.2	30	28	3,153	2025/2/5
		CAPITAL ONE FINANCIAL CO	4.2	15	14	1,630	2025/10/29
		CARGILL INC	3.25	15	14	1,652	2023/3/1
		CBS CORP	3.7	30	28	3,132	2028/6/1
		CDP FINANCIAL	4.4	483	493	54,526	2019/11/25
		CELGENE CORP	3.875	15	14	1,646	2025/8/15
		CELGENE CORP	3.9	15	14	1,614	2028/2/20
		CENTERPOINT ENERGY RES	4.1	30	28	3,124	2047/9/1
		CHARLES SCHWAB CORP	4.625	50	50	5,566	2049/12/29
		CIGNA CORP	3.25	60	57	6,343	2025/4/15
		CIMAREX ENERGY CO	4.375	118	120	13,276	2024/6/1
		CIMAREX ENERGY CO	3.9	100	96	10,664	2027/5/15
		CITIBANK CREDIT CARD ISS	1.92	255	251	27,764	2022/4/7
		CITIGROUP INC	2.45	140	139	15,372	2020/1/10
		CITIGROUP INC	2.75	30	29	3,233	2022/4/25
		CITIGROUP INC	2.876	40	38	4,296	2023/7/24
		CITIGROUP INC	4.4	105	105	11,647	2025/6/10
		CITIZENS FINANCIAL GROUP	2.375	5	4	535	2021/7/28
		CLOROX COMPANY	3.9	25	25	2,778	2028/5/15
		CME GROUP INC	3.75	15	15	1,685	2028/6/15
		COACH INC	4.125	5	4	531	2027/7/15
		COMCAST CORP	3.4	55	45	5,068	2046/7/15
		COMMONWEALTH BANK AUST	3.45	15	14	1,654	2023/3/16
		CONCHO RESOURCES INC	3.75	15	14	1,600	2027/10/1
		CONTINENTAL RESOURCES	5.0	30	30	3,376	2022/9/15
		CONTINENTAL RESOURCES	4.5	160	163	18,060	2023/4/15
		CONTINENTAL RESOURCES	3.8	25	24	2,724	2024/6/1
		CORE INDUSTRIAL TRUST	3.077	322	321	35,527	2034/2/10
		CORNING INC	4.375	105	95	10,561	2057/11/15
		COVENTRY HEALTH CARE INC	5.45	20	21	2,325	2021/6/15
		COX COMMUNICATIONS INC	3.15	25	23	2,644	2024/8/15
		CRANE CO	4.2	15	14	1,589	2048/3/15
		CREDIT AGRICOLE LONDON	3.25	250	237	26,306	2024/10/4
		CREDIT SUISSE GROUP AG	3.869	250	238	26,411	2029/1/12

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人横断)					
	CROWN CASTLE INTL CORP	2.25	10	9	1,065	2021/9/1
	CROWN CASTLE INTL CORP	4.875	15	15	1,717	2022/4/15
	CROWN CASTLE INTL CORP	5.25	5	5	583	2023/1/15
	CROWN CASTLE INTL CORP	3.15	20	19	2,131	2023/7/15
	CROWN CASTLE INTL CORP	4.45	105	105	11,659	2026/2/15
	CROWN CASTLE INTL CORP	3.8	15	14	1,590	2028/2/15
	CROWN CASTLE INTL CORP	4.75	5	4	537	2047/5/15
	CSX CORP	3.25	50	48	5,333	2027/6/1
	CSX CORP	3.8	25	24	2,752	2028/3/1
	CSX CORP	3.8	35	32	3,558	2046/11/1
	CSX CORP	4.3	10	9	1,091	2048/3/1
	CVS HEALTH CORP	3.125	10	10	1,107	2020/3/9
	CVS HEALTH CORP	3.35	25	25	2,768	2021/3/9
	CVS HEALTH CORP	2.125	5	4	535	2021/6/1
	CVS HEALTH CORP	3.7	75	75	8,302	2023/3/9
	CVS HEALTH CORP	4.3	100	100	11,064	2028/3/25
	CVS HEALTH CORP	5.125	5	5	567	2045/7/20
	CVS HEALTH CORP	5.05	10	10	1,142	2048/3/25
	Chesapeake Funding II LL	3.23	430	429	47,535	2030/8/15
	DANONE SA	2.077	200	191	21,208	2021/11/2
	DELPHI CORP	4.15	7	7	779	2024/3/15
	DELTA AIR LINES INC	2.6	35	34	3,801	2020/12/4
	DEUTSCHE BANK AG	2.85	86	85	9,487	2019/5/10
	DEUTSCHE BANK AG	4.25	10	9	1,101	2021/10/14
	DEUTSCHE BANK AG	4.1	30	28	3,174	2026/1/13
	DEUTSCHE BANK NY	2.7	44	43	4,765	2020/7/13
	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	4.375	150	151	16,708	2028/6/21
	DEVON ENERGY CORPORATION	5.85	10	11	1,229	2025/12/15
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	8.35	30	37	4,110	2046/7/15
	DIAMONDBACK ENERGY INC	5.375	30	30	3,320	2025/5/31
	DOMINION ENERGY INC	2.579	10	9	1,090	2020/7/1
	DOW CHEMICAL CO/THE	4.375	7	6	744	2042/11/15
	DR PEPPER SNAPPLE GROUP	4.42	5	4	520	2046/12/15
	DTE ELECTRIC CO	3.65	15	15	1,675	2024/3/15
	DTE ELECTRIC CO	3.75	20	19	2,116	2047/8/15
	DUKE ENERGY CORP	3.55	55	55	6,131	2021/9/15
	DUKE ENERGY CORP	3.05	20	19	2,184	2022/8/15
	DUKE ENERGY CORP	2.4	50	48	5,347	2022/8/15
	DUKE ENERGY CORP	3.95	40	40	4,494	2023/10/15
	DUKE ENERGY CORP	3.15	50	47	5,206	2027/8/15
	DXC TECHNOLOGY CO	2.875	5	4	548	2020/3/27
	EASTMAN CHEMICAL CO	3.8	19	18	2,097	2025/3/15
	EATON CORP	4.15	10	9	1,088	2042/11/2
	EBAY INC	4.0	10	8	953	2042/7/15
	ECOPETROL SA	4.125	95	92	10,216	2025/1/16
	EDWARDS LIFESCIENCES COR	4.3	15	15	1,681	2028/6/15
	ENBRIDGE INC	5.5	230	215	23,836	2077/7/15

銘柄	当	期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
普通社債券 (含む投資法人債券)	ENBRIDGE INC	6.25	30	29	3,281	2078/3/1
	ENERGY CORP	4.0	75	76	8,463	2022/7/15
	ENERGY CORP	2.95	15	13	1,540	2026/9/1
	ENERGY TEXAS INC	3.45	20	19	2,137	2027/12/1
	EOG RESOURCES INC	2.45	70	69	7,671	2020/4/1
	EOG RESOURCES INC	4.15	29	29	3,306	2026/1/15
	EOG RESOURCES INC	3.9	30	29	3,290	2035/4/1
	EQUIFAX INC	3.6	25	25	2,764	2021/8/15
	EVERSOURCE ENERGY	2.9	20	19	2,117	2024/10/1
	EXELON CORP	2.85	30	29	3,295	2020/6/15
	EXELON CORP	2.45	5	4	540	2021/4/15
	EXELON CORP	3.4	5	4	533	2026/4/15
	Enterprise Fleet Financi	2.87	300	299	33,096	2023/10/20
	FEDEX CORP	4.1	53	49	5,473	2045/2/1
	FEDEX CORP	4.55	15	14	1,647	2046/4/1
	FEDEX CORP	4.05	5	4	509	2048/2/15
	FIDELITY NATIONAL INFORM	3.0	30	27	3,083	2026/8/15
	FIDELITY NATIONAL INFORM	4.75	10	10	1,108	2048/5/15
	FLORIDA POWER & LIGHT CO	3.125	15	14	1,629	2025/12/1
	FLORIDA POWER & LIGHT CO	4.05	16	16	1,780	2042/6/1
	FLORIDA POWER & LIGHT CO	3.7	20	19	2,127	2047/12/1
	FLORIDA POWER CORP	5.9	120	142	15,700	2033/3/1
	FN 555424	5.5	140	152	16,861	2033/5/1
	FN 995113	5.5	55	60	6,696	2036/9/1
	FORD MOTOR COMPANY	4.346	20	19	2,140	2026/12/8
	FORD MOTOR COMPANY	4.75	30	25	2,869	2043/1/15
	FORD MOTOR COMPANY	5.291	40	36	4,087	2046/12/8
	GE CAPITAL INTL FUNDING	3.373	200	192	21,321	2025/11/15
	GENERAL DYNAMICS CORP	3.75	60	61	6,764	2028/5/15
	GENERAL ELECTRIC CO	4.5	40	38	4,294	2044/3/11
	GENERAL ELECTRIC CO	5.0	65	64	7,106	2049/12/29
	GENERAL MILLS INC	3.7	5	5	555	2023/10/17
	GENERAL MOTORS CO	5.4	80	77	8,547	2048/4/1
	GENERAL MOTORS FINL CO	3.2	42	41	4,641	2020/7/13
	GENERAL MOTORS FINL CO	2.45	60	58	6,491	2020/11/6
	GENERAL MOTORS FINL CO	3.55	15	14	1,657	2021/4/9
	GENERAL MOTORS FINL CO	4.375	20	20	2,255	2021/9/25
	GENERAL MOTORS FINL CO	4.35	35	34	3,843	2025/4/9
	GENERAL MOTORS FINL CO	4.0	15	14	1,583	2026/10/6
	GEORGIA POWER CO	2.0	20	19	2,174	2020/3/30
	GEORGIA POWER CO	3.25	30	28	3,184	2027/3/30
	GILEAD SCIENCES INC	2.95	40	37	4,179	2027/3/1
	GILEAD SCIENCES INC	4.8	45	48	5,321	2044/4/1
	GILEAD SCIENCES INC	4.75	10	10	1,175	2046/3/1
	GLAXOSMITHKLINE CAP INC	3.875	20	20	2,255	2028/5/15
	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL	2.85	20	19	2,184	2022/5/8
	GOLDMAN SACHS BANK USA	3.2	5	5	554	2020/6/5

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.55	164	163	18,076	2019/10/23
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.75	50	49	5,483	2020/9/15
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.6	20	19	2,180	2020/12/27
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.875	15	14	1,647	2021/2/25
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.12238	120	120	13,312	2022/10/31
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.2	80	78	8,693	2023/2/23
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.0	140	141	15,641	2024/3/3
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.85	45	43	4,840	2027/1/26
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.691	50	47	5,278	2028/6/5
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.223	15	14	1,638	2029/5/1
	GS MORTGAGE SECURITIES T	3.666	75	75	8,393	2047/9/10
	GS MORTGAGE SECURITIES T	3.931	55	56	6,235	2047/9/10
	HARRIS CORPORATION	2.7	20	19	2,194	2020/4/27
	HARRIS CORPORATION	4.4	60	61	6,780	2028/6/15
	HARTFORD FINL SVCS GRP	4.4	5	4	549	2048/3/15
	HCA INC	6.5	60	62	6,915	2020/2/15
	HOME DEPOT INC	4.25	30	30	3,425	2046/4/1
	HOSPITALITY MORTGAGE TRU	2.93256	100	100	11,062	2030/5/8
	HSBC HOLDINGS PLC	4.583	200	203	22,498	2029/6/19
	HSBC USA INC	2.75	120	119	13,188	2020/8/7
	HUMANA INC	4.8	10	10	1,155	2047/3/15
	HUNTINGTON INGALLS INDUS	5.0	55	57	6,354	2025/11/15
	HUNTINGTON INGALLS INDUS	3.483	120	113	12,571	2027/12/1
	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	2.4	40	39	4,419	2018/10/30
	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	2.5	30	29	3,307	2019/3/18
	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	3.0	95	93	10,377	2020/10/30
	INDIANA MICHIGAN POWER	4.25	10	10	1,114	2048/8/15
	ING GROEP NV	3.15	200	197	21,809	2022/3/29
	INTEL CORP	4.1	10	10	1,118	2046/5/19
	INTERCONTINENTALEXCHANGE	2.75	25	24	2,742	2020/12/1
	INTERCONTINENTALEXCHANGE	3.45	25	25	2,770	2023/9/21
	INTERCONTINENTALEXCHANGE	3.75	10	9	1,104	2028/9/21
	INTERNATIONAL PAPER CO	4.35	20	18	2,044	2048/8/15
	INTOWN HOTEL PORTFOLIO T	2.77163	100	99	11,048	2033/1/15
	IPALCO ENTERPRISES INC	3.7	20	19	2,144	2024/9/1
	IRON MOUNTAIN INC	4.375	80	80	8,866	2021/6/1
	ITC HOLDINGS CORP	2.7	15	14	1,606	2022/11/15
	JOHN DEERE CAPITAL CORP	2.8	5	4	542	2023/3/6
	JOHNSON & JOHNSON	2.95	55	53	5,939	2027/3/3
	JOHNSON & JOHNSON	3.7	5	4	546	2046/3/1
	JOHNSON CONTROLS INTL PL	3.625	5	4	550	2024/7/2
	JP MORGAN CHASE & CO	3.54	5	4	529	2028/5/1
	JP Morgan Mortgage Trust	3.5	150	149	16,566	2047/1/25
	JP Morgan Mortgage Trust	3.0	112	110	12,259	2047/5/25
	JPMCC 2012-WLDN A	3.9054	56	56	6,260	2030/5/5
	JPMORGAN CHASE & CO	2.2	120	119	13,180	2019/10/22
	JPMORGAN CHASE & CO	3.514	120	120	13,310	2022/6/18

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	JPMORGAN CHASE & CO	2.972	17	16	1,840	2023/1/15
	JPMORGAN CHASE & CO	2.776	214	208	23,054	2023/4/25
	JPMORGAN CHASE & CO	3.375	15	14	1,626	2023/5/1
	JPMORGAN CHASE & CO	3.57156	30	30	3,388	2023/10/24
	JPMORGAN CHASE & CO	3.559	125	124	13,784	2024/4/23
	JPMORGAN CHASE & CO	3.782	160	156	17,275	2028/2/1
	JPMORGAN CHASE & CO	3.509	100	95	10,513	2029/1/23
	KENNAMETAL INC	4.625	30	29	3,305	2028/6/15
	KEYCORP	2.9	50	49	5,495	2020/9/15
	KINDER MORGAN INC/DELAWA	4.3	200	201	22,301	2025/6/1
	KINDER MORGAN INC/DELAWA	5.55	50	52	5,857	2045/6/1
	KLA-TENCOR CORP	4.65	2	2	229	2024/11/1
	L3 TECHNOLOGIES INC	3.85	170	171	18,929	2023/6/15
	L3 TECHNOLOGIES INC	3.95	10	9	1,100	2024/5/28
	L3 TECHNOLOGIES INC	3.85	50	48	5,407	2026/12/15
	LAM RESEARCH CORP	2.75	20	19	2,199	2020/3/15
	LAM RESEARCH CORP	2.8	15	14	1,637	2021/6/15
	LEAR CORP	3.8	15	14	1,574	2027/9/15
	LLOYDS BANK PLC	6.5	270	283	31,364	2020/9/14
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	3.0	200	195	21,663	2022/1/11
	LOCKHEED MARTIN CORP	3.1	90	89	9,864	2023/1/15
	LOCKHEED MARTIN CORP	3.55	50	49	5,503	2026/1/15
	LOCKHEED MARTIN CORP	4.5	40	42	4,647	2036/5/15
	LOCKHEED MARTIN CORP	4.7	95	101	11,227	2046/5/15
	LORILLARD TOBACCO CO	6.875	25	26	2,930	2020/5/1
	LOWE'S COS INC	2.5	20	18	2,050	2026/4/15
	LOWE'S COS INC	4.25	6	6	669	2044/9/15
	LOWE'S COS INC	3.7	18	16	1,847	2046/4/15
	LSTAR COMMERCIAL MORTGAG	2.579	102	99	10,998	2049/3/10
	MACQUARIE GROUP LTD	4.654	55	55	6,128	2029/3/27
	MAPLE ESCROW SUB	3.551	15	15	1,668	2021/5/25
	MAPLE ESCROW SUB	4.057	27	27	3,010	2023/5/25
	MARATHON PETROLEUM CORP	4.75	11	10	1,198	2044/9/15
	MARSH & MCLENNAN COS INC	3.75	165	165	18,349	2026/3/14
	MARSH & MCLENNAN COS INC	4.35	20	20	2,246	2047/1/30
	MASS INSTITUTE OF TECH	4.678	45	49	5,463	2114/7/1
	MCDONALD'S CORP	2.75	5	4	549	2020/12/9
	MCDONALD'S CORP	4.7	10	10	1,177	2035/12/9
	MCDONALD'S CORP	4.6	30	31	3,470	2045/5/26
	MCDONALD'S CORP	4.875	40	43	4,792	2045/12/9
	MEDTRONIC INC	2.5	15	14	1,649	2020/3/15
	MEDTRONIC INC	3.5	15	15	1,663	2025/3/15
	MEDTRONIC INC	4.625	30	32	3,617	2045/3/15
	METLIFE INC	3.0	25	23	2,651	2025/3/1
	MICROSOFT CORP	3.3	50	49	5,497	2027/2/6
	MICROSOFT CORP	3.7	10	9	1,077	2046/8/8
	MICROSOFT CORP	3.95	40	40	4,479	2056/8/8

銘柄	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	MICROSOFT CORP	4.5	30	32	3,632	2057/2/6
	MITSUBISHI UFJ FIN GRP	3.535	35	35	3,886	2021/7/26
	MITSUBISHI UFJ FIN GRP	2.998	30	29	3,260	2022/2/22
	MITSUBISHI UFJ FIN GRP	2.665	20	19	2,142	2022/7/25
	MOLSON COORS BREWING CO	2.25	30	29	3,269	2020/3/15
	MORGAN STANLEY	3.125	40	39	4,346	2023/1/23
	MORGAN STANLEY	3.75	105	105	11,687	2023/2/25
	MORGAN STANLEY	3.125	90	84	9,327	2026/7/27
	MORGAN STANLEY	3.772	200	192	21,309	2029/1/24
	MORGAN STANLEY BAML TRUS	3.96772	253	260	28,752	2046/7/15
	MORGAN STANLEY BAML TRUS	3.892	110	112	12,448	2047/6/15
	MORGAN STANLEY BAML TRUS	3.732	50	50	5,594	2048/5/15
	MORGAN STANLEY CAPITAL I	3.049	60	57	6,369	2049/11/15
	MOTOROLA SOLUTIONS INC	3.5	10	9	1,096	2021/9/1
	MOTOROLA SOLUTIONS INC	4.0	7	6	760	2024/9/1
	MYLAN NV	2.5	16	15	1,767	2019/6/7
	NBCUNIVERSAL ENTERPRISE	2.73738	100	100	11,092	2021/4/1
	NEWMONT MINING CORP	4.875	30	30	3,363	2042/3/15
	NISOURCE FINANCE CORP	3.49	35	33	3,736	2027/5/15
	NORDEA BANK AB	4.875	120	122	13,595	2020/1/27
	NORFOLK SOUTHERN CORP	3.65	10	10	1,110	2025/8/1
	NORFOLK SOUTHERN CORP	2.9	18	17	1,897	2026/6/15
	NORFOLK SOUTHERN CORP	3.15	30	28	3,180	2027/6/1
	NORFOLK SOUTHERN CORP	4.15	20	19	2,180	2048/2/28
	NORTHERN NATURAL GAS CO	4.3	80	79	8,825	2049/1/15
	NORTHERN STATES PWR-MINN	3.6	20	18	2,069	2046/5/15
	NORTHERN STATES PWR-MINN	3.6	20	18	2,070	2047/9/15
	NORTHERN STATES PWR-WISC	3.75	30	28	3,109	2047/12/1
	NORTHROP GRUMMAN CORP	2.08	25	24	2,707	2020/10/15
	NORTHROP GRUMMAN CORP	3.25	70	69	7,672	2023/8/1
	NORTHROP GRUMMAN CORP	2.93	128	122	13,572	2025/1/15
	NORTHROP GRUMMAN CORP	3.25	100	95	10,518	2028/1/15
	NORTHROP GRUMMAN CORP	4.03	55	52	5,752	2047/10/15
	NORTHWEST FLORIDA TIMBER	4.75	110	105	11,644	2029/3/4
	NSTAR ELECTRIC CO	3.2	20	19	2,138	2027/5/15
	NUCOR CORP	3.95	5	5	557	2028/5/1
	NVENT FINANCE SARL	3.95	90	89	9,905	2023/4/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	2.7	25	24	2,701	2023/2/15
	OHIO POWER COMPANY	4.15	10	10	1,134	2048/4/1
	ORACLE CORP	2.4	20	19	2,120	2023/9/15
	ORACLE CORP	2.65	35	32	3,628	2026/7/15
	ORACLE CORP	4.0	50	48	5,387	2046/7/15
	OWENS CORNING	4.4	10	8	933	2048/1/30
	PACIFICORP	4.1	25	25	2,786	2042/2/1
	PATTERSON-UTI ENERGY INC	3.95	90	84	9,298	2028/2/1
	PEPSICO INC	3.0	40	38	4,248	2027/10/15
	PEPSICO INC	3.45	10	9	1,014	2046/10/6

銘柄	当	期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
普通社債券 (含む投資法人債券)	PETRO-CANADA	6.8	44	57	6,305	2038/5/15
	PETROLEOS MEXICANOS	6.0	62	64	7,082	2020/3/5
	PETROLEOS MEXICANOS	6.5	100	91	10,115	2041/6/2
	PFIZER INC	4.125	10	10	1,139	2046/12/15
	PHILIP MORRIS INTL INC	3.375	25	24	2,701	2025/8/11
	PHILLIPS 66	3.9	60	59	6,585	2028/3/15
	PIONEER NATURAL RESOURCE	3.95	14	14	1,571	2022/7/15
	PIONEER NATURAL RESOURCE	4.45	110	114	12,606	2026/1/15
	PITNEY BOWES INC	3.625	55	54	6,027	2020/9/15
	PRES & FELLOWS OF HARVAR	3.3	25	22	2,506	2056/7/15
	PRINCIPAL FINANCIAL GROU	3.125	10	9	1,085	2023/5/15
	PRINCIPAL FINANCIAL GROU	3.1	10	9	1,037	2026/11/15
	PROGRESS RESIDENTIAL TRU	2.74	412	407	45,077	2032/6/12
	PULTE GROUP INC	5.5	40	39	4,394	2026/3/1
	QUALCOMM INC	3.45	66	64	7,127	2025/5/20
	QUALCOMM INC	4.8	31	31	3,471	2045/5/20
	QUALCOMM INC	4.3	15	14	1,553	2047/5/20
	REALTY INCOME CORP	4.125	15	15	1,665	2026/10/15
	RELX CAPITAL INC	3.125	5	4	543	2022/10/15
	RELX CAPITAL INC	3.5	45	44	4,943	2023/3/16
	REPUBLIC SERVICES INC	2.9	15	14	1,553	2026/7/1
	REPUBLIC SERVICES INC	3.375	95	91	10,095	2027/11/15
	REYNOLDS AMERICAN INC	3.25	19	19	2,102	2020/6/12
	REYNOLDS AMERICAN INC	4.0	20	20	2,234	2022/6/12
	REYNOLDS AMERICAN INC	4.85	110	115	12,761	2023/9/15
	REYNOLDS AMERICAN INC	4.45	60	61	6,770	2025/6/12
	ROCKWELL COLLINS INC	2.8	65	63	7,016	2022/3/15
	ROGERS COMMUNICATIONS IN	4.3	10	9	1,079	2048/2/15
	ROYAL BANK OF CANADA	2.15	50	49	5,420	2020/10/26
	ROYAL BANK OF CANADA	2.5	20	19	2,179	2021/1/19
	RPM INTERNATIONAL INC	3.75	10	9	1,057	2027/3/15
	RYDER SYSTEM INC	2.65	40	39	4,393	2020/3/2
	S&P GLOBAL INC	4.0	10	10	1,121	2025/6/15
	SANTANDER UK GROUP HLDGS	2.875	80	79	8,741	2020/10/16
	SANTANDER UK PLC	3.4	295	294	32,612	2021/6/1
	SANTANDER UK PLC	7.95	20	24	2,708	2029/10/26
	SDART 2016-3 A3	1.5	23	23	2,550	2020/8/17
	SEAGATE HDD CAYMAN	4.75	20	19	2,164	2025/1/1
	SEMPRA ENERGY	2.83919	25	25	2,765	2021/1/15
	SFAVE COMMERCIAL MORTGAG	4.144	115	111	12,368	2035/1/5
	SHELL INTERNATIONAL FIN	4.125	1	1	114	2035/5/11
	SHERWIN-WILLIAMS CO	4.5	10	9	1,079	2047/6/1
	SHIRE ACQ INV IRELAND DA	1.9	110	108	12,013	2019/9/23
	SHIRE ACQ INV IRELAND DA	2.875	157	149	16,514	2023/9/23
	SMB Private Education Lo	2.34163	79	79	8,829	2024/6/17
	SMB Private Education Lo	2.97163	200	201	22,264	2034/9/15
	SMB Private Education Lo	2.82	100	97	10,762	2035/10/15

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ						
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	SOCIAL PROFESSIONAL LOAN	2.42	107	105	11,701	2030/3/25
	SOCIAL PROFESSIONAL LOAN	2.51	109	107	11,932	2032/9/27
	SOUTHERN POWER CO	2.375	30	29	3,268	2020/6/1
	SOUTHWEST AIRLINES CO	2.75	15	14	1,618	2022/11/16
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	3.95	110	110	12,236	2023/6/15
	STARBUCKS CORP	3.8	20	20	2,224	2025/8/15
	STARBUCKS CORP	4.5	10	10	1,107	2048/11/15
	STATE STREET CORP	1.95	10	9	1,073	2021/5/19
	STATE STREET CORP	3.55	10	10	1,108	2025/8/18
	STATE STREET CORP	2.65	10	9	1,038	2026/5/19
	STATE STREET CORP	5.25	222	230	25,454	2049/12/29
	STRYKER CORP	3.375	15	14	1,615	2025/11/1
	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	2.934	60	59	6,567	2021/3/9
	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	2.778	10	9	1,068	2022/10/18
	SUNTRUST BANKS INC	4.0	15	15	1,675	2025/5/1
	SYNCHRONY BANK	3.65	250	247	27,390	2021/5/24
	SYNCHRONY FINANCIAL	2.7	70	69	7,659	2020/2/3
	SYNGENTA FINANCE NV	3.698	200	200	22,126	2020/4/24
	SYNOVUS FINANCIAL CORP	3.125	10	9	1,059	2022/11/1
	SYSCO CORPORATION	3.55	20	19	2,184	2025/3/15
	Social Professional Loan	2.34	100	98	10,852	2033/4/25
	Social Professional Loan	2.84	175	171	18,943	2041/1/25
	TAMPA ELECTRIC CO	4.3	15	15	1,679	2048/6/15
	TCI COMMUNICATIONS INC	7.125	50	61	6,797	2028/2/15
	TELUS CORP	4.6	5	4	551	2048/11/16
	TENET HEALTHCARE CORP	6.0	35	36	4,024	2020/10/1
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	1.7	60	58	6,518	2019/7/19
	THARALDSON HOTEL PORTFOL	2.84713	151	151	16,741	2034/11/11
	THERMO FISHER SCIENTIFIC	3.0	15	14	1,619	2023/4/15
	TORONTO-DOMINION BANK	3.5	20	20	2,223	2023/7/19
	TOTAL SYSTEM SERVICES IN	3.8	10	10	1,113	2021/4/1
	TOTAL SYSTEM SERVICES IN	3.75	20	19	2,206	2023/6/1
	TOTAL SYSTEM SERVICES IN	4.0	50	50	5,578	2023/6/1
	TOYOTA MOTOR CORP	3.669	10	10	1,121	2028/7/20
	TRANS-CANADA PIPELINES	3.75	20	20	2,233	2023/10/16
	TRIMBLE INC	4.15	20	20	2,222	2023/6/15
	TYCO ELECTRONICS GROUP S	3.45	5	4	542	2024/8/1
	TYSON FOODS INC	3.95	10	10	1,114	2024/8/15
	TYSON FOODS INC	3.55	37	35	3,888	2027/6/2
	TYSON FOODS INC	4.55	10	9	1,036	2047/6/2
	UBS AG STAMFORD CT	2.375	250	249	27,532	2019/8/14
	UBS GROUP FUNDING SWITZE	3.491	200	197	21,798	2023/5/23
	UNION PACIFIC CORP	3.375	11	10	1,117	2035/2/1
	UNION PACIFIC CORP	3.875	51	46	5,108	2055/2/1
	UNION PACIFIC CORP	4.1	50	44	4,957	2067/9/15
	UNITED TECHNOLOGIES CORP	3.75	30	26	2,942	2046/11/1
	UNITEDHEALTH GROUP INC	2.875	51	50	5,609	2021/12/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債株)					
	UNITEDHEALTH GROUP INC	4.75	50	54	6,059	2045/7/15
	US BANCORP	3.1	15	14	1,579	2026/4/27
	VERIZON COMM INC	4.272	57	54	6,023	2036/1/15
	VERIZON COMMUNICATIONS	3.45	10	10	1,115	2021/3/15
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.329	166	167	18,543	2028/9/21
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.5	70	70	7,768	2033/8/10
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.4	23	22	2,483	2034/11/1
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.862	30	29	3,314	2046/8/21
	VERIZON COMMUNICATIONS	5.012	40	40	4,467	2049/4/15
	VERIZON COMMUNICATIONS	5.012	16	15	1,745	2054/8/21
	VIACOM INC	4.375	15	13	1,462	2043/3/15
	VIRGINIA ELEC & POWER CO	2.75	40	39	4,321	2023/3/15
	VIRGINIA ELEC & POWER CO	6.0	40	48	5,353	2037/5/15
	VIRGINIA ELEC & POWER CO	6.35	50	63	6,983	2037/11/30
	VISA INC	3.15	50	48	5,402	2025/12/14
	VODAFONE GROUP PLC	3.75	125	124	13,739	2024/1/16
	VODAFONE GROUP PLC	4.125	30	30	3,332	2025/5/30
	VODAFONE GROUP PLC	5.25	120	123	13,617	2048/5/30
	WACHOVIA CORPORATION	5.5	25	27	3,019	2035/8/1
	WAL-MART STORES INC	4.0	25	25	2,809	2043/4/11
	WALGREENS BOOTS ALLIANCE	3.8	65	64	7,159	2024/11/18
	WALGREENS BOOTS ALLIANCE	3.45	8	7	843	2026/6/1
	WALGREENS BOOTS ALLIANCE	4.8	15	14	1,595	2044/11/18
	WALGREENS BOOTS ALLIANCE	4.65	15	14	1,567	2046/6/1
	WEC ENERGY GROUP INC	3.375	10	10	1,109	2021/6/15
	WELLS FARGO & COMPANY	2.6	74	73	8,130	2020/7/22
	WELLS FARGO & COMPANY	2.1	20	19	2,137	2021/7/26
	WELLS FARGO & COMPANY	2.625	125	121	13,385	2022/7/22
	WELLS FARGO & COMPANY	3.069	60	58	6,513	2023/1/24
	WELLS FARGO & COMPANY	4.125	50	50	5,592	2023/8/15
	WELLS FARGO & COMPANY	3.0	30	28	3,107	2026/4/22
	WELLS FARGO & COMPANY	3.0	36	33	3,709	2026/10/23
	WELLS FARGO & COMPANY	4.3	15	15	1,659	2027/7/22
	WELLS FARGO BANK NA	2.6	250	246	27,248	2021/1/15
	WESTPAC BANKING CORP	2.15	20	19	2,181	2020/3/6
	WESTPAC BANKING CORP	3.65	50	50	5,576	2023/5/15
	WISCONSIN POWER & LIGHT	3.05	15	14	1,579	2027/10/15
	WORLD FINANCIAL NETWORK	3.14	300	300	33,251	2023/1/17
	WORLD FINANCIAL NETWORK	1.72	285	280	31,059	2023/8/15
	WR GRACE & CO-CONN	5.125	50	51	5,675	2021/10/1
	XEROX CORPORATION	3.625	10	9	1,041	2023/3/15
	XILINX INC	2.95	35	33	3,712	2024/6/1
	ZF NA CAPITAL	4.5	150	153	17,009	2022/4/29
合	計				7,366,288	

\* 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5,553千米ドル（613,970千円）が別途あります。

## 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期	
			買建額	売建額
外国	債券先物取引	TNOTE (5YEAR)	50	—
		TBOND	111	—
		TNOTE (10YEAR)	53	—
		T-ULTRA	70	—

\*単位未満は切り捨て。

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

## ○投資信託財産の構成

(2018年8月13日現在)

項目	当期	
	評価額	比率
公社債	千円 7,366,288	% 82.5
コール・ローン等、その他	1,560,676	17.5
投資信託財産総額	8,926,964	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 (7,202,006千円) の投資信託財産総額 (8,926,964千円) に対する比率は80.7%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=110.56円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年8月13日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	8,959,874,630	
コール・ローン等	119,367,118	
公社債(評価額)	7,366,288,158	
未収入金	1,412,322,658	
未収利息	42,945,609	
前払費用	5,153,175	
差入委託証拠金	13,797,912	
(B) 負債	1,719,869,885	
未払金	1,091,899,634	
未払解約金	14,000,000	
未払利息	78	
売付債券	613,970,173	
(C) 純資産総額(A-B)	7,240,004,745	
元本	3,665,673,680	
次期繰越損益金	3,574,331,065	
(D) 受益権総口数	3,665,673,680口	
1万口当たり基準価額(C/D)	19,751円	

(注) 期首元本額は3,964,373,760円、期中追加設定元本額は294,125,179円、期中一部解約元本額は592,825,259円、1口当たり純資産額は1.9751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(適格機関投資家専用) 2,040,304,506円  
 ・ノムラー・グローバル・オールスターズ 1,216,477,493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(適格機関投資家専用) 408,891,681円

## ○損益の状況 (2017年8月15日～2018年8月13日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	240,402,366	
受取利息	234,884,824	
その他収益金	5,589,853	
支払利息	△ 72,311	
(B) 有価証券売買損益	△ 177,998,532	
売買益	135,750,767	
売買損	△ 313,749,299	
(C) 先物取引等取引損益	△ 18,656,135	
取引益	12,502,733	
取引損	△ 31,158,868	
(D) 保管費用等	△ 2,743,180	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	41,004,519	
(F) 前期繰越損益金	3,833,426,466	
(G) 追加信託差損益金	284,074,821	
(H) 解約差損益金	△ 584,174,741	
(I) 計(E+F+G+H)	3,574,331,065	
次期繰越損益金(I)	3,574,331,065	

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

# ノムラ日本債券オープン マザーファンド

## 運用報告書

第17期（決算日2018年8月27日）

作成対象期間（2017年8月29日～2018年8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	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、デューレーション、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 組 入 比 率	券 率	債 先 物 比 率	新 株 予 約 権 付 社 債 ( 転 換 社 債 ) 組 入 比 率	純 資 産 額
	騰 落	率	NOMURA-BPI 総 合	騰 落 率					
	円	%		%	%	%	%	%	百万円
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
17期(2018年8月27日)	14,190	0.3	380.372	△0.0	94.5	3.1	—	—	147,164

\*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 組 入 比 率	券 率	債 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	%		%	%	%	%	%
2017年8月28日	14,150	—	380.422	—	95.4	5.2	—	—
8月末	14,155	0.0	380.579	0.0	96.6	5.2	—	—
9月末	14,110	△0.3	379.266	△0.3	95.8	2.8	—	—
10月末	14,107	△0.3	379.268	△0.3	96.2	2.9	—	—
11月末	14,149	△0.0	380.257	△0.0	95.7	2.0	—	—
12月末	14,163	0.1	380.513	0.0	94.4	1.5	—	—
2018年1月末	14,142	△0.1	379.850	△0.2	94.0	3.0	—	—
2月末	14,200	0.4	381.295	0.2	95.8	5.0	—	—
3月末	14,229	0.6	381.911	0.4	96.7	5.0	—	—
4月末	14,222	0.5	381.638	0.3	94.2	5.1	—	—
5月末	14,259	0.8	382.498	0.5	96.6	4.7	—	—
6月末	14,271	0.9	382.669	0.6	96.3	2.4	—	—
7月末	14,246	0.7	381.979	0.4	94.0	2.4	—	—
(期末)								
2018年8月27日	14,190	0.3	380.372	△0.0	94.5	3.1	—	—

\*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

【基準価額等の推移】  
(2017年8月29日～2018年8月27日)



(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14,150円から期末には14,190円に40円の値上がりとなりました。

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：・2018年7月の金融政策修正に関する観測報道、及び同月の日銀金融政策決定会合において長期金利誘導目標の柔軟化等が決定されたことにより、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。7月末の金利上昇局面においてはデュレーションの長期化幅を縮小し、ベンチマークに対して中立程度といたしました。期末時点ではベンチマーク対比で若干の長期化としております。

#### ・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長期・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>

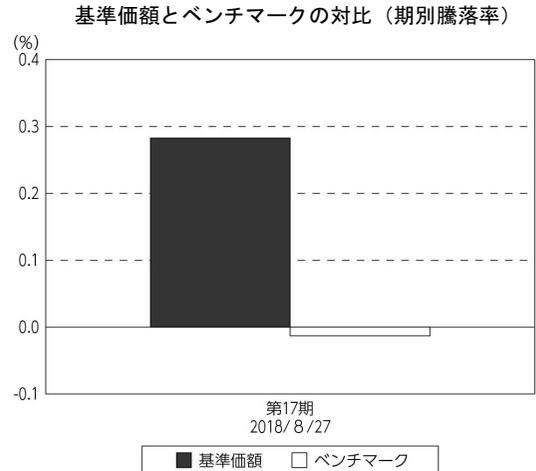
信用市場の安定推移を見込み、事業債・ABSをオーバーウェイト（ベンチマーク対比で多めの組み入れ）としました。期中、信用力の安定が見込まれる事業債の組み入れを行いました。

## ○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+0.3%となり、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合の騰落率-0.0%を0.3ポイント上回りました。

### 【主な差異要因】 (プラス要因)

- ・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。ただし、2018年7月の日銀金融政策決定会合にて「強力な金融緩和継続のための枠組み強化」が決定されたことにより、それ以前に比べると金利水準は若干切り上がると想定します。日銀は現行政策を当面維持すると思いますが、金融仲介機能に対するマイナスの影響など政策変更の要因となりうる事象について、引き続き注視して参ります。
- ・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

(2017年8月29日～2018年8月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、14,187円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2017年8月29日～2018年8月27日)

## 公社債

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

\*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

\*単位未満は切り捨て。

\*( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

## 信託受益権

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

\*単位未満は切り捨て。

\*( )内は償還による増減分です。

## 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	債券先物取引	百万円 36,189	百万円 43,042	百万円 -	百万円 -

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年8月29日～2018年8月27日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
			%			%
公社債	百万円 451,217	百万円 38,346	% 8.5	百万円 518,636	百万円 30,754	% 5.9
債券先物取引	36,189	36,189	100.0	43,042	43,042	100.0

## 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	567千円
うち利害関係人への支払額 (B)	567千円
(B) / (A)	100.0%

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

(2018年8月27日現在)

## ○組入資産の明細

## 国内公社債

## (A) 国内（邦貨建）公社債 種類別開示

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

\* ( )内は非上場債で内書きです。

\* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

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

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

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

## (B) 国内 (邦貨建) 公社債 銘柄別開示

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

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

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

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

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## (C) 信託受益権 銘柄別開示

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

\*単位未満は切り捨て。

## 先物取引の銘柄別期末残高

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

\*単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2018年8月27日現在)

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

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ○特定資産の価格等の調査

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

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

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年8月27日現在）

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

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

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

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

## ○損益の状況（2017年8月29日～2018年8月27日）

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

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

# 野村豪州債券ファンド マザーファンド

## 運用報告書

第15期（決算日2018年9月5日）

作成対象期間（2017年9月6日～2018年9月5日）

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

**野村アセットマネジメント**

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率			
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
15期(2018年9月5日)	23,897	△5.3	246.74	△5.0	97.0	0.4	23,352

\*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		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2017年9月5日	25,229	—	259.68	—	97.3	—
9月末	25,418	0.7	261.36	0.6	96.8	△9.5
10月末	25,211	△0.1	259.29	△0.2	95.8	△9.5
11月末	24,851	△1.5	256.39	△1.3	96.5	0.4
12月末	25,624	1.6	264.00	1.7	97.0	—
2018年1月末	25,444	0.9	261.99	0.9	97.4	△4.7
2月末	24,408	△3.3	251.68	△3.1	97.5	△9.6
3月末	23,956	△5.0	247.17	△4.8	97.2	—
4月末	24,063	△4.6	247.94	△4.5	97.5	△5.1
5月末	24,248	△3.9	250.32	△3.6	97.6	—
6月末	24,008	△4.8	247.70	△4.6	97.6	△4.7
7月末	24,330	△3.6	251.27	△3.2	98.0	△9.5
8月末	24,002	△4.9	247.71	△4.6	97.2	△0.3
(期末) 2018年9月5日	23,897	△5.3	246.74	△5.0	97.0	0.4

\*騰落率は期首比です。

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、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25,229円から当作成期末には23,897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）
- ・ 円・豪ドルの為替相場

### ○投資環境

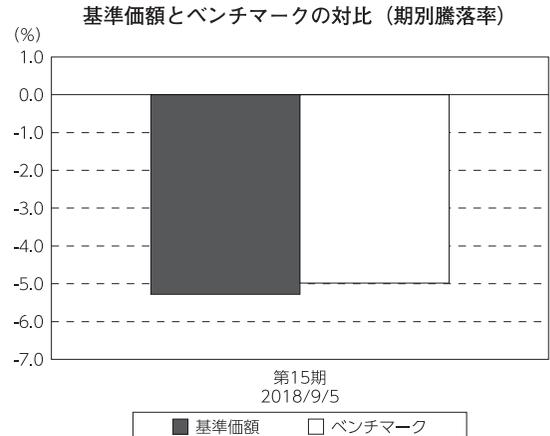
- ・ RBA（豪州中央銀行）は、2018年9月の金融政策決定会合において、政策金利であるオフィシャル・キャッシュレートを1.50%に据え置くことを決定しました。
- ・ 当作成期間では、米国のインフレ上昇期待の拡大などが世界的に債券利回りの上昇要因となる一方で、米中間の貿易摩擦激化を背景とした世界経済見通しに対する懸念の拡大などからリスク回避的な姿勢が強まり、安全資産とする国債の需要が高まったことを受け、豪州国債の利回りは低下（価格は上昇）しました。また、豪ドルは対円で下落（円高）しました。

## ○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-5.3%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-5.0%を0.3ポイント下回りました。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、銘柄等の選択を行いません。

## ○1万口当たりの費用明細

(2017年9月6日～2018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)	0.007 (0.007) (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	0.012	
期中の平均基準価額は、24,630円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2017年9月6日～2018年9月5日)

## 公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	オーストラリア		千豪ドル	千豪ドル
		国債証券	264,814	248,053
		地方債証券	507	—
		特殊債券	110,396	132,136
		社債券（投資法人債券を含む）	75,942	76,867
				( 15,449)

\*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 11,571	百万円 11,487	百万円 37,444	百万円 37,340

\*単位未満は切り捨て。

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

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年9月6日～2018年9月5日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2018年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 267,960	千豪ドル 282,795	千円 22,643,444	% 97.0	% —	% 50.4	% 26.6	% 19.9
合 計	267,960	282,795	22,643,444	97.0	—	50.4	26.6	19.9

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

\*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\*金額の単位未満は切り捨て。

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

## (B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当 期 末					償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
オーストラリア		%	千豪ドル	千豪ドル	千円		
国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.75	13,850	15,210	1,217,933	2021/5/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.0	5,100	5,096	408,081	2021/12/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.5	6,179	7,091	567,782	2023/4/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	21,900	22,467	1,798,949	2024/4/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	5,051	5,329	426,740	2025/4/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.25	8,400	9,455	757,132	2026/4/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.75	12,075	14,204	1,137,354	2027/4/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	9,880	10,073	806,620	2027/11/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.25	7,700	7,509	601,248	2028/5/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	6,200	6,324	506,431	2028/11/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	7,600	8,109	649,362	2029/4/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	500	508	40,751	2029/11/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.5	700	694	55,610	2030/5/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5	4,750	5,787	463,367	2033/4/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	200	198	15,909	2035/6/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	4,330	4,894	391,935	2037/4/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	2,330	2,441	195,499	2039/6/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	1,000	964	77,190	2041/5/21	
AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	3,890	3,851	308,388	2047/3/21		
地方債証券	AUST CAPITAL TERRITORY	4.0	500	538	43,085	2024/5/22	
	MANITOBA (PROVINCE OF)	3.6	500	515	41,241	2027/8/17	
	PROVINCE OF ALBERTA	3.6	500	519	41,608	2028/4/11	
	PROVINCE OF QUEBEC	3.7	500	519	41,633	2026/5/20	
特殊債券 (除く金融債)	AFRICAN DEVELOPMENT BANK	4.5	500	554	44,399	2026/6/2	
	AIRSERVICES AUSTRALIA	2.75	500	500	40,050	2023/5/15	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	2.75	4,000	4,046	324,028	2022/1/19	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.1	500	500	40,088	2029/6/15	
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.5	1,500	1,518	121,577	2019/9/17	
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.5	600	618	49,526	2027/7/19	
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.0	500	509	40,827	2021/3/31	
	COUNCIL OF EUROPE	6.0	500	536	42,978	2020/10/8	
	EUROFIMA	5.5	600	633	50,687	2020/6/30	
	EUROFIMA	2.6	500	479	38,375	2027/1/13	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	6.0	3,000	3,210	257,070	2020/8/6	
	EXPORT DEVELOPMNT CANADA	2.4	500	500	40,099	2021/6/7	
	EXPORT DEVELOPMNT CANADA	2.7	1,500	1,511	121,015	2022/10/24	
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	6.5	1,000	1,040	83,280	2019/8/20	
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	4.75	500	556	44,566	2024/8/27	
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	4.25	1,000	1,094	87,640	2026/6/11	
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	2.5	500	482	38,597	2027/4/14	
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	3.1	500	503	40,348	2028/2/22	
	INTL BK RECON & DEVELOP	2.5	2,500	2,510	201,015	2020/3/12	
	INTL BK RECON & DEVELOP	2.8	500	506	40,569	2022/1/12	
	INTL BK RECON & DEVELOP	3.0	500	504	40,356	2026/10/19	
	INTL FINANCE CORP	2.7	500	504	40,407	2021/2/5	
	INTL FINANCE CORP	4.25	2,500	2,693	215,701	2023/8/21	
INTL FINANCE CORP	3.2	1,500	1,532	122,728	2026/7/22		

銘柄	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
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)	KFW	2.75	2,500	2,521	201,916	2020/4/16
	KFW	2.8	1,000	1,011	80,975	2021/2/17
	KFW	5.5	1,000	1,101	88,172	2022/2/9
	KFW	3.2	2,500	2,544	203,698	2026/9/11
	KOMMUNALBANKEN AS	4.5	1,500	1,620	129,725	2023/4/17
	KOMMUNALBANKEN AS	3.0	500	497	39,854	2026/12/9
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.0	1,340	1,360	108,959	2019/7/17
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	5.5	1,500	1,655	132,571	2022/3/29
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	1,000	1,070	85,730	2023/1/24
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	1,000	1,127	90,270	2026/5/6
	NEDER WATERSCHAPS BANK	3.15	500	505	40,438	2026/9/2
	NEW S WALES TREASURY CRP	6.0	2,000	2,254	180,493	2022/3/1
	NEW S WALES TREASURY CRP	4.0	1,415	1,516	121,433	2023/4/20
	NEW S WALES TREASURY CRP	5.0	1,600	1,821	145,817	2024/8/20
	NEW S WALES TREASURY CRP	4.0	1,000	1,090	87,349	2026/5/20
	NEW S WALES TREASURY CRP	3.0	2,870	2,910	233,060	2027/5/20
	NEW S WALES TREASURY CRP	3.0	500	500	40,075	2029/4/20
	NORDIC INVESTMENT BANK	5.0	500	544	43,568	2022/4/19
	NORTHERN TERRITORY TREAS	6.0	500	584	46,837	2024/3/15
	QUEENSLAND TREASURY CORP	6.0	2,500	2,838	227,309	2022/7/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP	4.25	5,000	5,409	433,141	2023/7/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP	4.75	4,200	4,736	379,278	2025/7/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP	2.75	800	785	62,928	2027/8/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP	3.5	5,200	5,333	427,022	2030/8/21
	SOUTH AUST GOVT FIN AUTH	3.0	2,300	2,299	184,145	2027/9/20
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	4.25	1,000	1,064	85,210	2022/3/8
	TREASURY CORP VICTORIA	6.0	900	961	76,951	2020/6/15
	TREASURY CORP VICTORIA	6.0	2,000	2,293	183,635	2022/10/17
	TREASURY CORP VICTORIA	5.5	1,700	1,994	159,722	2024/12/17
	TREASURY CORP VICTORIA	5.5	1,300	1,570	125,789	2026/11/17
	TREASURY CORP VICTORIA	3.0	1,000	1,011	81,017	2028/10/20
	TREASURY CORP VICTORIA	4.25	500	567	45,464	2032/12/20
	WESTERN AUST TREAS CORP	7.0	1,500	1,695	135,778	2021/7/15
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.75	1,200	1,215	97,333	2022/10/20
	WESTERN AUST TREAS CORP	6.0	1,000	1,166	93,419	2023/10/16
	WESTERN AUST TREAS CORP	5.0	500	569	45,607	2025/7/23
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	1,000	1,002	80,302	2026/10/21
	WESTERN AUST TREAS CORP	3.25	1,600	1,625	130,166	2028/7/20
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	4.75	1,000	1,009	80,824	2019/2/5
	ABN AMRO BANK NV	3.25	1,000	1,009	80,820	2020/4/9
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	5.75	500	503	40,297	2018/11/27
	APPLE INC	2.85	500	502	40,201	2019/8/28
	APPLE INC	2.65	1,000	1,002	80,253	2020/6/10
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	5.25	700	721	57,783	2020/2/14
	AUST & NZ BANKING GROUP	4.5	1,000	1,003	80,342	2018/11/6
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.75	3,000	3,034	242,972	2019/7/25
	AUST & NZ BANKING GROUP	2.95	4,300	4,322	346,133	2021/7/16
	BANK OF QUEENSLAND LTD	4.0	700	709	56,800	2019/11/6

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	BHP BILLITON FINANCE LTD	3.0	1,000	1,008	80,710	2020/3/30
	COCA-COLA CO/THE	2.6	1,000	1,002	80,254	2020/6/9
	DEXUS FINANCE PTY LTD	5.75	1,500	1,500	120,168	2018/9/10
	FBG FINANCE PTY LTD	3.75	600	612	49,038	2020/8/7
	FEDERATION CENTRES LTD	5.75	500	518	41,535	2019/12/13
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.0	500	510	40,911	2019/8/21
	HSBC LTD/SYDNEY	2.75	2,300	2,297	183,988	2021/8/16
	INCITEC PIVOT LTD	5.75	500	506	40,547	2019/2/21
	INTEL CORP	3.25	1,000	1,009	80,854	2019/12/1
	JPMORGAN CHASE & CO	3.75	500	506	40,593	2019/12/9
	L-BANK BW FOERDERBANK	4.25	500	538	43,117	2025/8/7
	LLOYDS BANK PLC	3.25	500	504	40,403	2020/4/1
	MIRVAC GROUP FINANCE LTD	5.75	500	527	42,197	2020/9/18
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.25	2,100	2,127	170,316	2019/5/20
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.0	500	510	40,899	2019/11/27
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	2.7	3,000	3,006	240,727	2020/8/4
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.0	3,000	3,018	241,699	2021/5/12
	NISSAN FIN SERVICES AU	3.0	500	502	40,207	2020/3/3
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.75	1,000	1,006	80,565	2018/12/12
	OPTUS FINANCE PTY LTD	3.25	500	503	40,331	2022/8/23
	PERPETUAL TRUSTEE CO LTD	7.2	2,000	2,118	169,643	2020/3/15
	PERTH AIRPORT PTY LTD	6.0	500	527	42,240	2020/7/23
	PERTH AIRPORT PTY LTD	5.5	600	636	50,930	2021/3/25
	ROYAL BANK OF CANADA/SYD	3.25	1,000	1,008	80,782	2020/2/10
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	4.5	700	708	56,740	2019/4/10
	SWEDISH EXPORT CREDIT	3.3	500	505	40,479	2026/9/18
	TELSTRA CORP LTD	4.5	1,000	1,003	80,384	2018/11/13
	TELSTRA CORP LTD	7.75	500	545	43,671	2020/7/15
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	4.25	1,000	1,012	81,057	2019/5/15
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	2.7	5,000	5,006	400,834	2020/8/14
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	3.25	800	803	64,350	2021/4/13
	WELLS FARGO & COMPANY	4.0	500	506	40,548	2019/8/8
	WESFARMERS LTD	4.75	2,000	2,064	165,264	2020/3/12
	WESTPAC BANKING CORP	4.5	2,000	2,020	161,741	2019/2/25
	WESTPAC BANKING CORP	7.25	1,400	1,492	119,531	2020/2/11
	WESTPAC BANKING CORP	3.25	1,500	1,519	121,637	2020/10/28
	WOOLWORTHS LIMITED	6.0	2,000	2,037	163,134	2019/3/21
合	計				22,643,444	

\* 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 89	百万円 -

\*単位未満は切り捨て。

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

## ○投資信託財産の構成

(2018年9月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 22,643,444	% 94.5
コール・ローン等、その他	1,308,988	5.5
投資信託財産総額	23,952,432	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(23,270,402千円)の投資信託財産総額(23,952,432千円)に対する比率は97.2%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=80.07円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年9月5日現在)

## ○損益の状況 (2017年9月6日~2018年9月5日)

項 目	当 期 末
(A) 資産	24,104,265,144 円
コール・ローン等	299,283,978
公社債(評価額)	22,643,444,274
未収入金	861,912,939
未収利息	197,339,677
前払費用	34,573,845
差入委託証拠金	67,710,431
(B) 負債	751,457,224
未払金	587,856,830
未払解約金	163,600,000
未払利息	394
(C) 純資産総額(A-B)	23,352,807,920
元本	9,772,458,359
次期繰越損益金	13,580,349,561
(D) 受益権総口数	9,772,458,359口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,897円

(注) 期首元本額は10,794,507,789円、期中追加設定元本額は1,046,932,914円、期中一部解約元本額は2,068,982,344円、1口当たり純資産額は2,3897円です。

項 目	当 期
(A) 配当等収益	893,335,631 円
受取利息	893,107,910
その他収益金	374,038
支払利息	△ 146,317
(B) 有価証券売買損益	△ 2,096,617,353
売買益	265,989,880
売買損	△ 2,362,607,233
(C) 先物取引等取引損益	△ 145,145,680
取引益	16,606,692
取引損	△ 161,752,372
(D) 保管費用等	△ 1,675,474
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 1,350,102,876
(F) 前期繰越損益金	16,439,304,007
(G) 追加信託差損益金	1,558,057,086
(H) 解約差損益金	△ 3,066,908,656
(I) 計(E+F+G+H)	13,580,349,561
次期繰越損益金(I)	13,580,349,561

\*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	4,015,458,205
オーストラリア債券ファンド	2,203,740,500
ノムラ・グローバル・オールスターズ	950,972,867
野村豪州債券ファンドBコース	906,941,947
野村豪州債券ファンド Bコース (野村SMA・EW向け)	703,758,057
野村豪州債券ファンド Aコース (野村SMA向け)	319,806,401
野村豪州債券ファンド Aコース (野村SMA・EW向け)	238,405,734
野村豪州債券ファンドCコース	206,230,643
野村豪州債券ファンド Bコース (野村SMA向け)	187,933,840
野村豪州債券ファンドAコース	39,210,165

## ○お知らせ

該当事項はございません。

# 野村米国高利回り社債投信 マザーファンド

## 運用報告書

第11期（決算日2017年12月8日）

作成対象期間（2016年12月9日～2017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	債組入比率	債券先物比率	純資産額
	騰落率	中落率	騰落率	中落率					
7期(2013年12月9日)	円	%		%	%	%	%	%	百万円
	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
11期(2017年12月8日)	23,588	7.6	216.60	7.7	1.9	—	89.7	—	20,855

\* 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	債組入比率	債券先物比率
	騰落率	中落率	騰落率	中落率				
(期首)	円	%		%	%	%	%	%
2016年12月8日	21,918	—	201.10	—	2.0	0.0	89.5	—
12月末	22,645	3.3	207.71	3.3	1.7	—	83.8	—
2017年1月末	22,503	2.7	205.81	2.3	1.6	—	88.0	—
2月末	22,551	2.9	206.47	2.7	1.5	—	86.8	—
3月末	22,455	2.5	205.36	2.1	1.4	—	89.0	—
4月末	22,492	2.6	205.90	2.4	1.3	—	89.9	—
5月末	22,594	3.1	207.41	3.1	1.5	—	88.7	—
6月末	22,794	4.0	209.52	4.2	1.5	—	89.0	—
7月末	22,754	3.8	208.89	3.9	1.6	—	90.0	—
8月末	22,697	3.6	208.58	3.7	1.7	—	90.4	—
9月末	23,457	7.0	215.06	6.9	1.8	—	89.9	—
10月末	23,675	8.0	216.84	7.8	1.8	—	89.4	—
11月末	23,408	6.8	214.12	6.5	1.8	—	90.0	—
(期末)								
2017年12月8日	23,588	7.6	216.60	7.7	1.9	—	89.7	—

\* 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21,918円から当作成期末には23,588円となりました。

- ・ 期首から2017年3月中旬にかけて、原油価格が上昇したことや、トランプ米大統領の税制改革法案などへの期待感などを背景にハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・ 4月から期末にかけては、イエレンFRB（米連邦準備制度理事会）議長が追加利上げを急がないとの観測が高まったことや、米国の税制改革法案が可決され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

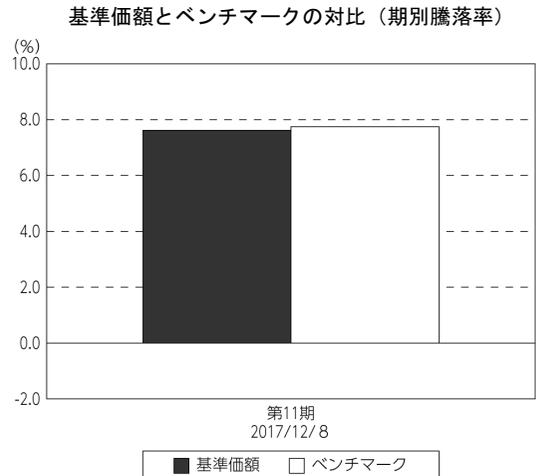
ハイ・イールド債券（ローン等を含む）の組み入れを高位に維持しました。

#### ・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%、19.4%、45.6%、26.6%、3.9%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+7.6%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+7.7%を0.1ポイント下回りました。主な差異の要因は、米国ハイ・イールド債券市場が上昇した局面において、CC格の銘柄をアンダーウエ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、安定した企業業績を背景に、米国経済の拡大やデフォルト（債務不履行）率が低い水準で推移すると考えています。次期FRB議長に、トランプ米大統領が指名したパウエルFRB理事は米上院銀行委員会の公聴会で、現行のFRBの路線を引き継ぐ姿勢を示すと共に、12月に追加の利上げを行なう可能性を示唆しました。一方で、その他のFRBポストに関する人事については引き続き注視が必要と考えています。米国の税制改革においては、法人税を20%に引き下げる法案が下院本会議にて僅差で可決されました。今後上院と下院の両議院による法案の一本化に向けた協議が行なわれる予定であり、トランプ米政権の税制改革法案の実現へ期待が高まっています。発足以来、重要法案を一本も成立させていないトランプ米政権にとって年内での税制改革法案の可決は肝要であり、12月に同政権は重要な局面を迎えるため、引き続き動向に注目します。
- ・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、よろしく願いいたします。

## ○1万口当たりの費用明細

(2016年12月9日～2017年12月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 )	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
(b) 有 価 証 券 取 引 税 ( 株 式 ) ( 新 株 予 約 権 証 券 )	0 ( 0 ) ( 0 )	0.000 (0.000) (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	22 (22) ( 0 )	0.096 (0.095) (0.001)	(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	0.096	
期中の平均基準価額は、22,835円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2016年12月9日～2017年12月8日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株	千米ドル	百株	千米ドル
		— (5,690)	— (1,364)	567 (7,512)	759 (591)
国	カナダ	—	千カナダドル	—	千カナダドル
		( 842)	( 1)	—	—

\*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 — (4,111)	千米ドル — ( 3)	証券 1,509 (10,940)	千米ドル 30 (317)

\*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、上段の数字には含まれておりません。

## 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 —	千米ドル —	千米ドル 125	千米ドル 29

\*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 126,640 ( 72)	千米ドル 72,939 (32,403)

\*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 8,096 ( 3)	千米ドル 1,834 (2,426)

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

\*( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## ○株式売買比率

(2016年12月9日～2017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	86,462千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	340,275千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.25

\* (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12月9日～2017年12月8日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 3,807	百万円 924	% 24.3	百万円 2,714	百万円 102	% 3.8

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12月8日現在)

## 外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
ATRIUM CORPORATION	7	7	—	—	建設関連製品	
BEECHCRAFT BEECH HOLDINGS	100	100	12	1,429	航空宇宙・防衛	
BLUESTEM GROUP INC	113	113	5	629	インターネット販売・通信販売	
BONANZA CREEK ENERGY INC	—	41	110	12,500	石油・ガス・消耗燃料	
CATALYST PAPER CORP	98	—	—	—	紙製品・林産品	
CITIGROUP INC 6.8750% Series K	82	82	240	27,279	銀行	
COWEN INC 8.2500% 10/15/21 SERIES	48	48	131	14,860	資本市場	
DENBURY RESOURCES INC	271	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
DIRECTBUY HOLDINGS INC	27	27	—	—	専門小売り	
EME REORGANIZATION TRUST	7,294	—	—	—	電力	
GATEWAY CASINOS ENTERTAINMENT LTD	1,408	1,408	633	71,787	ホテル・レストラン・レジャー	
HC2 HOLDINGS INC	682	682	365	41,368	建設・土木	
HERCULES OFFSHORE INC	119	—	—	—	エネルギー設備・サービス	
IPAYMENT HOLDINGS INC	921	5,461	27	3,093	各種金融サービス	
MIDSTATE PETROLEUM CO INC	3	3	4	543	石油・ガス・消耗燃料	
MOOD MEDIA CORP COMMON STOCK	—	350	29	3,370	放送	
NII HOLDINGS INC CLASS B	181	179	4	529	無線通信サービス	
NRG ENERGY INC	16	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
NEENAH ENTERPRISES INC	1,077	1,077	646	73,261	金属・鉱業	
PEABODY ENERGY CORP	—	42	146	16,542	石油・ガス・消耗燃料	
PEABODY ENERGY CORP PFD-A	—	14	94	10,743	石油・ガス・消耗燃料	
SEASpan CORP 6.375% 4/30/19 Series	42	42	108	12,258	海運業	
SEVENTY SEVEN ENERGY INC	2	—	—	—	エネルギー設備・サービス	
TRIBUNE MEDIA CO-A	—	88	368	41,800	メディア	
UC HOLDINGS INC	68	68	197	22,422	自動車部品	
VISTRA ENERGY CORP	38	33	58	6,669	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
HERCULES OFFSHORE ESCROW COM	—	119	2	338	エネルギー設備・サービス	
WARREN RESOURCES INC	—	36	3	413	石油・ガス・消耗燃料	
VISTRA ENERGY CORP RIGHTS	—	38	3	436	電力	
LINN ENERGY INC	—	12	40	4,596	石油・ガス・消耗燃料	
NINE POINT ENERGY HOLDINGS-PFD	—	0.46	32	3,647	エネルギー設備・サービス	
IPAYMENT HOLDINGS INC PFD	—	34	174	19,808	各種金融サービス	
MOOD MEDIA CORP RESTRICTED COMMON STOCK	—	285	24	2,751	放送	
ALLEN SYSTEMS GROUP INC	156	—	—	—	ソフトウェア	
AFFINION GROUP HOLDINGS INC C	10	10	0.01096	1	メディア	
AFFINION GROUP HOLDINGS INC D	11	11	0.01154	1	メディア	
SOUTHCROSS HOLDINGS CLASS A II COM	0.22	0.22	11	1,345	石油・ガス・消耗燃料	
SOUTHCROSS HOLDINGS UNITS COM	0.22	0.22	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
ENTEGRA TC A UNITS	58	58	—	—	公益	
TRAVELPORT WORLDWIDE LTD	47	18	24	2,831	情報技術サービス	
小計	株数・金額	12,894	10,503	3,506	397,264	
	銘柄数<比率>	28	33		<1.9%>	
(カナダ)				千カナダドル		
CATALYST PAPER CORP	—	842	1	105	紙製品・林産品	
小計	株数・金額	—	842	1	105	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.0%>	
合計	株数・金額	12,894	11,346	—	397,369	
	銘柄数<比率>	28	34	—	<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。

\*邦貨換算金額欄の&lt;&gt;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	
AVENTINE RESTRICTED WRT 09/27/2017	6,912	6,912	—	—	
DYNEGY INC - CW24	—	1,823	0.30991	35	
IPAYMENT HOLDINGS INC WARRANT 12/29/2022	836,360	836,360	8	947	
MIDSTATES PETROLEUM CO INC WARRANT	2,135	2,135	1	145	
SEVENTY SEVEN ENERGY INC WARRANT	1,509	—	—	—	
TRIBUNE MEDIA CO WARRANTS	8,878	—	—	—	
JACK COOPER E 144A WARRANT	—	226	—	—	
合 計	証券数・金額	855,794	847,456	9	
	銘柄数<比率>	5	5	<0.0%>	

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

\* <>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。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

## 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	215,988	165,150	18,709,859	89.7	86.3	54.8	30.3	4.6
合 計	215,988	165,150	18,709,859	89.7	86.3	54.8	30.3	4.6

\* 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。なお、無格付けが1.7%あります。

## (B) 外国 (外貨建) 公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	1011778 BC / NEW RED FIN	5.0	600	618	70,013	2025/10/15
	1839688 ALBERTA ULC	—	181	0.01817	2	2020/2/13
	A SCHULMAN INC	6.875	150	157	17,843	2023/6/1
	AAF HLG/FIN	12.0	120	128	14,598	2019/7/1
	ABC SUPPLY CO INC	5.75	75	79	8,995	2023/12/15
	ACCESS MIDSTREAM PARTNER	4.875	125	130	14,833	2024/3/15
	ACRISURE LLC / FIN INC	7.0	300	294	33,307	2025/11/15
	ADT CORP	5.25	225	235	26,701	2020/3/15
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.5	296	331	37,557	2022/8/15
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.0	315	329	37,381	2024/7/1
	AHERN RENTALS INC	7.375	425	404	45,861	2023/5/15
	AIR CANADA	7.75	525	599	67,952	2021/4/15
	AIRCASTLE LTD	4.625	125	127	14,391	2018/12/15
	AIRCASTLE LTD	6.25	375	398	45,098	2019/12/1
	AIRCASTLE LTD	5.125	200	211	23,989	2021/3/15
	AIRXCEL INC	8.5	225	239	27,178	2022/2/15
	AK STEEL CORP	7.625	150	156	17,715	2021/10/1
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	6.625	175	167	18,945	2024/6/15
	ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	5.75	400	358	40,557	2025/3/15
	ALCOA INC	6.15	50	53	6,114	2020/8/15
	ALCOA INC	5.95	275	299	33,880	2037/2/1
	ALCOA NEDERLAND HOLDING	7.0	200	226	25,603	2026/9/30
	ALERIS INTL INC	7.875	300	300	34,071	2020/11/1
	ALERIS INTL INC	9.5	175	185	21,015	2021/4/1
	ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	8.5	200	198	22,459	2018/10/15
	ALLEGIANTE TRAVEL CO	5.5	175	180	20,445	2019/7/15
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	5.375	23	23	2,657	2022/8/1
	ALLIANCE RES OP/FINANCE	7.5	225	240	27,210	2025/5/1
	ALLY FINANCIAL INC	3.25	150	150	17,046	2018/11/5
	ALLY FINANCIAL INC	8.0	75	79	8,974	2018/12/31
	ALLY FINANCIAL INC	7.5	25	28	3,172	2020/9/15
	ALLY FINANCIAL INC	5.125	550	600	67,995	2024/9/30
	ALPHA 3 BV / US BIDCO	6.25	200	206	23,394	2025/2/1
	ALTA MESA HLDGS/FINANC S	7.875	250	275	31,154	2024/12/15
	ALTICE SA	7.75	400	392	44,466	2022/5/15
	ALTOS ESCROW DEBT	11.375	1,675	276	31,310	2002/4/30
	ALTOS ESCROW DEBT	11.875	4,010	661	74,958	2004/4/30
	AMC ENTERTAINMENT INC	5.875	175	172	19,503	2026/11/15
	AMERICAN AIRLINES GROUP	4.625	275	280	31,816	2020/3/1
	AMERICAN AXLE & MFG INC	6.25	250	261	29,614	2025/4/1
	AMERICAN MIDSTREAM PTR/F	8.5	125	131	14,851	2021/12/15
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.625	100	104	11,867	2024/5/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.5	175	178	20,271	2025/5/20
	AMERIGAS PART/FIN CORP	5.75	175	177	20,073	2027/5/20
	AMSURG CORP	5.625	175	178	20,222	2022/7/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ANDEAVOR LOGIS LP/CORP	5.875	39	39	4,485	2020/10/1
		ANDEAVOR LOGIS LP/CORP	5.25	75	79	8,985	2025/1/15
		ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.125	200	206	23,442	2022/9/27
		ANIXTER INC	5.125	200	211	24,010	2021/10/1
		ANNA MERGER SUB INC	7.75	125	92	10,443	2022/10/1
		ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5.375	200	207	23,535	2024/9/15
		ANTERO RESOURCES FINANCE	5.125	50	51	5,806	2022/12/1
		APPVION INC	—	350	132	14,968	2020/6/1
		APX GROUP INC	6.375	47	47	5,409	2019/12/1
		ARAMARK SERVICES INC	5.125	200	210	23,847	2024/1/15
		ARD FINANCE SA	7.125	600	633	71,712	2023/9/15
		ARDAGH PKG FIN/HLDS USA	6.0	200	206	23,422	2021/6/30
		ARDAGH PKG FIN/HLDS USA	4.25	200	204	23,167	2022/9/15
		ARDAGH PKG FIN/HLDS USA	7.25	200	219	24,867	2024/5/15
		ARDAGH PKG FIN/HLDS USA	6.0	1,000	1,060	120,087	2025/2/15
		ARTESYN ESCROW INC	9.75	475	469	53,140	2020/10/15
		ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	6.0	125	131	14,866	2024/12/15
		ASCEND LEARNING LLC	6.875	75	77	8,772	2025/8/1
		ASCENT RESOURCES/ARU FIN	10.0	275	299	33,880	2022/4/1
		ASHTON WOODS USA/FINANCE	6.75	125	125	14,232	2025/8/1
		ASP AMC MERGER SUB	8.0	500	487	55,228	2025/5/15
		ASSUREDPARTNERS INC	7.0	200	202	22,884	2025/8/15
		AV HOMES INC	6.625	200	209	23,762	2022/5/15
		AVAYA INC	—	275	217	24,690	2019/4/1
		AVAYA INC	—	175	136	15,464	2019/4/1
		AVENTINE ENERGY ESCROW	—	2,850	—	—	2017/4/1
		B&G FOODS INC	5.25	175	179	20,346	2025/4/1
		BANK OF AMERICA CORP	6.25	550	608	68,929	2049/9/29
		BANK OF AMERICA CORP	8.0	25	25	2,842	2049/12/29
		BANK OF AMERICA CORP	6.3	75	85	9,696	2049/12/29
		BANK OF AMERICA CORP	6.5	300	342	38,745	2049/12/31
		BANK OF NOVA SCOTIA	4.65	75	74	8,436	2066/4/12
		BARCLAYS BANK PLC	7.625	200	227	25,759	2022/11/21
		BARCLAYS PLC	8.25	400	420	47,623	2049/12/29
		BARMINCO FINANCE PTY LTD	6.625	25	24	2,786	2022/5/15
		BCD ACQUISITION INC	9.625	175	192	21,758	2023/9/15
		BEACON ESCROW CORP	4.875	50	50	5,763	2025/11/1
		BEACON ROOFING SUPPLY IN	6.375	175	186	21,116	2023/10/1
		BEAZER HOMES USA	5.75	29	30	3,429	2019/6/15
		BEAZER HOMES USA	8.75	200	220	24,923	2022/3/15
	BEAZER HOMES USA	7.25	2	2	236	2023/2/1	
	BEAZER HOMES USA	6.75	100	105	11,952	2025/3/15	
	BERRY PLASTICS CORP	6.0	100	105	11,952	2022/10/15	
	BI-LO LLC/BI-LO FIN CORP	8.625	497	156	17,745	2018/9/15	
	BIG RIVER STEEL/BRS FIN	7.25	175	186	21,139	2025/9/1	
	BILL BARRETT CORP	7.0	25	25	2,903	2022/10/15	
	BLOCK COMMUNICATIONS INC	6.875	150	159	18,098	2025/2/15	

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.125	75	78	8,857	2022/11/15
	BLUELINE RENTAL CRP / LL	9.25	250	270	30,623	2024/3/15
	BMC EAST LLC	5.5	125	130	14,727	2024/10/1
	BMC SOFTWARE FINANCE INC	8.125	325	328	37,194	2021/7/15
	BOMBARDIER INC	8.75	550	609	69,046	2021/12/1
	BOMBARDIER INC	6.0	325	320	36,289	2022/10/15
	BOMBARDIER INC	6.125	225	222	25,171	2023/1/15
	BOMBARDIER INC	7.5	300	304	34,454	2024/12/1
	BOMBARDIER INC	7.5	25	25	2,849	2025/3/15
	BOOZ ALLEN HAMILTON INC	5.125	100	100	11,385	2025/5/1
	BOXER PARENT CO INC	9.0	100	100	11,360	2019/10/15
	BOYD GAMING CORP	6.875	875	932	105,696	2023/5/15
	BOYD GAMING CORP	6.375	550	599	67,917	2026/4/1
	BRAND ENERGY & INFRASTRU	8.5	250	264	29,951	2025/7/15
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.5	350	357	40,494	2020/12/15
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.375	100	107	12,152	2025/5/15
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	11.0	1,052	410	46,481	2022/12/9
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	—	466	0.23326	26	2099/12/15
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	10.75	425	479	54,347	2023/8/15
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5.625	75	78	8,847	2024/9/1
	BUILDING MATERIALS CORP	5.375	500	525	59,477	2024/11/15
	BWAY HOLDING CO	5.5	150	156	17,756	2024/4/15
	BWAY HOLDING CO	7.25	800	829	93,917	2025/4/15
	CALATLANTIC GROUP INC	5.25	25	26	3,002	2026/6/1
	CALATLANTIC GROUP INC	5.0	50	52	5,891	2027/6/15
	CALFRAC HOLDINGS LP	7.5	425	423	47,967	2020/12/1
	CALIFORNIA RESOURCES CRP	8.0	1,250	957	108,510	2022/12/15
	CALLON PETROLEUM CO	6.125	300	309	35,091	2024/10/1
	CALPINE CORP	5.375	375	371	42,058	2023/1/15
	CALPINE CORP	5.875	275	283	32,089	2024/1/15
	CALPINE CORP	5.5	150	144	16,403	2024/2/1
	CALPINE CORP	5.25	225	225	25,522	2026/6/1
	CAMELOT FINANCE SA	7.875	350	374	42,427	2024/10/15
	CARDTRONICS INC / USA	5.5	150	137	15,594	2025/5/1
	CARLSON TRAVEL INC	6.75	200	192	21,751	2023/12/15
	CARLSON TRAVEL INC	9.5	200	182	20,675	2024/12/15
	CARMIKE CINEMAS INC	6.0	75	79	8,964	2023/6/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	7.5	250	255	28,924	2020/9/15
	CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	112	115	13,069	2023/4/15
	CARROLS RESTAURANT GROUP	8.0	25	26	3,005	2022/5/1
	CASCADES INC	5.75	75	78	8,921	2023/7/15
	CBS OUT AMER CAP LLC/COR	5.25	125	128	14,603	2022/2/15
	CBS RADIO INC	7.25	125	132	14,975	2024/11/1
	CCM MERGER INC	6.0	200	205	23,281	2022/3/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	225	230	26,127	2023/2/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.0	225	225	25,553	2023/3/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.75	550	567	64,334	2023/9/1

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.875	70	73	8,316	2024/4/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.375	125	128	14,586	2025/5/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	800	796	90,264	2027/5/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.0	475	466	52,803	2028/2/1
		CCO HOLDINGS LLC	5.75	475	495	56,099	2026/2/15
		CD&R WATERWORKS MERGER	6.125	125	127	14,444	2025/8/15
		CDW LLC/CDW FINANCE	5.0	150	157	17,802	2025/9/1
		CENTENNIAL RESOURCE PROD	5.375	125	126	14,373	2026/1/15
		CENTRAL GARDEN & PET CO	6.125	125	133	15,117	2023/11/15
		CENTURY COMMUNITIES	6.875	300	316	35,803	2022/5/15
		CENTURY COMMUNITIES	5.875	200	203	23,004	2025/7/15
		CENTURYLINK INC	7.6	1,075	904	102,506	2039/9/15
		CEQUEL COM ESCRW 1/CAP C	6.375	337	341	38,727	2020/9/15
		CEQUEL COM HLDG I	7.75	200	214	24,265	2025/7/15
		CEQUEL COM HLDG 1/CAP CP	5.125	250	250	28,402	2021/12/15
		CF INDUSTRIES INC	7.125	250	273	30,986	2020/5/1
		CF INDUSTRIES INC	5.375	375	369	41,899	2044/3/15
		CHANGE HEALTH / FIN INC	5.75	200	200	22,679	2025/3/1
		CHARLES SCHWAB CORP	5.0	175	175	19,924	2166/6/1
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.375	50	51	5,796	2047/5/1
		CHENIERE CORP CHRISTI HD	7.0	200	227	25,730	2024/6/30
		CHENIERE CORP CHRISTI HD	5.875	250	271	30,712	2025/3/31
		CHENIERE ENERGY PARTNERS	5.25	300	307	34,879	2025/10/1
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.625	300	316	35,856	2020/8/15
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.875	100	104	11,838	2020/11/15
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.375	350	341	38,660	2021/6/15
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	8.0	225	225	25,553	2025/1/15
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	8.0	225	216	24,539	2027/6/15
		CHOBANI LLC/FINANCE CORP	7.5	325	353	40,086	2025/4/15
		CHS/COMMUNITY HEALTH	6.875	250	141	16,073	2022/2/1
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.0	50	43	4,942	2019/11/15
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	7.125	100	76	8,666	2020/7/15
		CHURCHILL DOWNS INC	5.375	200	206	23,353	2021/12/15
		CINEMARK USA INC	5.125	250	256	29,030	2022/12/15
		CIT GROUP INC	3.875	150	152	17,287	2019/2/19
		CIT GROUP INC	5.0	50	53	6,068	2023/8/1
		CITGO HOLDING INC	10.75	475	498	56,503	2020/2/15
		CITGO PETROLEUM CORP	6.25	125	125	14,178	2022/8/15
		CITIGROUP INC	5.35	25	25	2,913	2049/5/29
		CITIGROUP INC	5.95	100	104	11,888	2049/12/29
		CITIGROUP INC	6.25	100	111	12,679	2049/12/29
		CLEAR CHANNEL COM	10.0	100	55	6,230	2018/1/15
	CLEAR CHANNEL COMMUNICAT	12.0	230	10	1,175	2021/2/1	
	CLEAR CHANNEL ESCROW	—	176	—	—	2021/8/1	
	CLEAR CHANNEL INTL BV	8.75	25	25	2,938	2020/12/15	
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	7.625	75	74	8,401	2020/3/15	
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	175	178	20,222	2022/11/15	

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	CLEARWATER SEAFOODS INC	6.875	25	25	2,903	2025/5/1
	CLEAVER-BROOKS INC	7.875	75	77	8,751	2023/3/1
	CLIFFS NATURAL RESOURCES	5.75	325	312	35,431	2025/3/1
	CLOUD CRANE LLC	10.125	175	197	22,353	2024/8/1
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	12.0	225	244	27,646	2021/11/1
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6.375	300	244	27,699	2024/3/15
	CNG HOLDINGS INC	9.375	175	169	19,181	2020/5/15
	COEUR MINING INC	5.875	100	99	11,251	2024/6/1
	COGENT COMMUNICATIONS GR	5.375	75	79	8,953	2022/3/1
	COMMERCIAL METALS CO	4.875	125	129	14,656	2023/5/15
	COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	250	267	30,340	2025/6/15
	COMMUNITY CHOICE FINANCI	10.75	250	223	25,348	2019/5/1
	COMPASS MINERALS INTERNA	4.875	200	198	22,431	2024/7/15
	COMPRESSCO PARTNERS/FINA	7.25	150	141	16,058	2022/8/15
	CONCORDIA HEALTHCARE	9.5	125	12	1,416	2022/10/21
	CONCORDIA HEALTHCARE COR	—	125	12	1,451	2023/4/15
	CONSOL ENERGY INC	5.875	25	25	2,927	2022/4/15
	CONSOL MINING CORP	11.0	150	151	17,205	2025/11/15
	CONSTELLATION ENTERPRISE	—	125	—	—	2018/2/1
	CONSTELLATION MERGER SUB	8.5	275	269	30,531	2025/9/15
	CONSTELLIUM NV	6.625	250	263	29,809	2025/3/1
	CONTINENTAL RESOURCES	4.375	225	224	25,394	2028/1/15
	CONTINENTAL RESOURCES	4.9	25	24	2,747	2044/6/1
	CONTL AIRLINES 2012-2 B	5.5	31	33	3,781	2020/10/29
	COOPER-STANDARD AUTOMOTI	5.625	150	155	17,609	2026/11/15
	CORTES NP ACQUISITION	9.25	150	162	18,395	2024/10/15
	COTT BEVERAGES INC	5.375	300	312	35,347	2022/7/1
	CRC ESCROW ISSUER LLC	5.25	250	249	28,287	2025/10/15
	CRESCENT COMMUNITIES LLC	8.875	166	176	20,005	2021/10/15
	CRESTWOOD MID PARTNER LP	5.75	125	129	14,639	2025/4/1
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.25	125	129	14,691	2023/4/1
	CROWNROCK LP/CROWNROCK F	5.625	125	126	14,285	2025/10/15
	CSTN MERGER SUB INC	6.75	100	100	11,343	2024/8/15
	CSVC ACQUISITION CORP	7.75	375	367	41,687	2025/6/15
	CUMBERLAND FARMS	6.75	250	266	30,163	2025/5/1
	CVR PARTNERS/CVR NITROGE	9.25	100	107	12,182	2023/6/15
	CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN	5.0	50	51	5,889	2024/3/15
	CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN	5.375	50	52	5,961	2027/3/15
	DAE FUNDING LLC	4.0	200	201	22,799	2020/8/1
	DAE FUNDING LLC	4.5	275	271	30,765	2022/8/1
	DAE FUNDING LLC	5.0	175	173	19,677	2024/8/1
	DANA HOLDING CORP	6.0	200	210	23,875	2023/9/15
	DAVITA INC	5.75	75	77	8,756	2022/8/15
	DELEK LOGISTICS PARTNERS	6.75	150	153	17,333	2025/5/15
	DELL INC	5.65	100	101	11,467	2018/4/15
	DELL INC	5.875	75	78	8,868	2019/6/15
	DENBURY RESOURCES INC	9.0	220	218	24,736	2021/5/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	DENBURY RESOURCES INC	6.375	250	191	21,737	2021/8/15
		DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	5.875	195	202	22,975	2021/6/15
		DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	5.45	25	27	3,060	2023/6/15
		DIAMOND OFFSHORE DRILL	7.875	100	105	11,895	2025/8/15
		DIEBOLD INC	8.5	50	53	6,053	2024/4/15
		DIGICEL GROUP LTD	8.25	925	897	101,638	2020/9/30
		DIGICEL LIMITED	6.75	400	388	43,996	2023/3/1
		DISH DBS CORP	5.125	300	307	34,879	2020/5/1
		DISH DBS CORP	5.0	400	389	44,126	2023/3/15
		DISH DBS CORP	5.875	282	282	31,987	2024/11/15
		DJO FINCO INC/DJO FINANC	8.125	200	189	21,468	2021/6/15
		DONNELLEY FINANCIAL SOL	8.25	225	241	27,338	2024/10/15
		DRIVETIME AUTO GP & ACCE	8.0	100	100	11,413	2021/6/1
		DYNEGY INC	7.375	475	506	57,377	2022/11/1
		DYNEGY INC	8.034	38	40	4,574	2024/2/2
		DYNEGY INC	8.125	125	137	15,612	2026/1/30
		EAGLE HOLDING CO II LLC	7.625	175	177	20,116	2022/5/15
		ECLIPSE RESOURCES CORP	8.875	25	25	2,903	2023/7/15
		ECO SERVICES OP/ECO FIN	8.5	250	261	29,619	2022/11/1
		ELDORADA RESORTS INC	6.0	375	394	44,714	2025/4/1
		ELDORADO RESORTS INC	7.0	125	134	15,205	2023/8/1
		EMBARQ CORP	7.995	300	286	32,457	2036/6/1
		EMC CORP	2.65	1,025	1,012	114,731	2020/6/1
		EMI MUSIC PUBLISHING GRP	7.625	50	55	6,259	2024/6/15
		ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	7.25	50	43	4,913	2022/1/15
		ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	5.375	400	308	34,893	2023/1/15
		ENDO FIN/ENDO LTD/E FINC	6.0	600	463	52,509	2023/7/15
		ENERGY TRANSFER EQUITY	7.5	275	304	34,503	2020/10/15
		ENGLITY CORP	8.875	50	54	6,117	2024/9/1
		ENSCO PLC	5.75	50	33	3,809	2044/10/1
		ENTEGRIS INC	4.625	150	153	17,375	2026/2/10
		ENVISION HEALTHCARE CORP	5.125	125	123	13,948	2022/7/1
		EP ENER/EVEREST ACQ FIN	6.375	725	395	44,763	2023/6/15
		EP ENER/EVEREST ACQ FIN	8.0	75	51	5,820	2025/2/15
		EQUINIX INC	5.375	75	80	9,176	2027/5/15
		ESCROW NEWPAGE CORP 10%	—	1,775	1	125	2012/5/1
		ESCROW QUEBECOR	6.125	7,775	0.7775	88	2013/11/15
		EVEREST ACQ LLC/FINANCE	9.375	1,175	906	102,748	2020/5/1
		EVERI PAYMENTS INC	7.5	150	150	16,993	2025/12/15
		EW SCRIPPS CO	5.125	175	173	19,627	2025/5/15
	EXELA INTERMED/EXELA FIN	10.0	475	451	51,122	2023/7/15	
	EXTERRAN NRG SOLUTIONS/F	8.125	225	240	27,274	2025/5/1	
	EXTRACTION OIL & GAS LLC	7.375	75	79	9,049	2024/5/15	
	FBM FINANCE INC	8.25	400	429	48,601	2021/8/15	
	FELCOR LODGING LP	6.0	125	133	15,099	2025/6/1	
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	8.625	50	41	4,729	2020/6/15	
	FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	175	161	18,314	2023/6/15	

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	FERRELGAS PARTNERS LP	8.625	50	41	4,729	2020/6/15
	FIRST DATA CORPORATION	7.0	400	424	48,034	2023/12/1	
	FIRST QUALITY FINANCE CO	5.0	75	76	8,666	2025/7/1	
	FIRST QUANTUM MINERALS L	7.25	221	233	26,414	2023/4/1	
	FIRSTCASH INC	5.375	100	104	11,881	2024/6/1	
	FIVE POINT OP CO LP/FIVE	7.875	75	77	8,730	2025/11/15	
	FLEX ACQUISITION CO INC	6.875	75	77	8,767	2025/1/15	
	FMG RESOURCES AUG 2006	4.75	125	126	14,362	2022/5/15	
	FMG RESOURCES AUG 2006	5.125	100	102	11,611	2024/5/15	
	FONTAINEBLEAU LAS VEGAS	—	11,815	1	133	2015/6/15	
	FOUR FINANCE SA	10.75	200	215	24,357	2022/5/1	
	FREEPORT MCMORAN	6.75	400	415	47,015	2022/2/1	
	FREEPORT-MCMORAN C & G	5.45	175	164	18,691	2043/3/15	
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.0	100	100	11,356	2021/11/14	
	FREEPORT-MCMORAN INC	3.875	25	24	2,783	2023/3/15	
	FRONTIER COMMUNICATIONS	10.5	1,000	796	90,263	2022/9/15	
	FRONTIER COMMUNICATIONS	11.0	251	194	22,002	2025/9/15	
	FTS INTERNATIONAL INC	6.25	125	121	13,771	2022/5/1	
	FXI HOLDINGS INC	7.875	100	99	11,215	2024/11/1	
	GANNETT CO INC	4.875	125	128	14,515	2021/9/15	
	GANNETT CO INC	6.375	200	210	23,869	2023/10/15	
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	175	179	20,370	2021/11/15	
	GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	450	462	52,382	2021/11/15	
	GARTNER INC	5.125	125	131	14,867	2025/4/1	
	GATEWAY CASINOS & ENTERT	8.25	200	215	24,413	2024/3/1	
	GENESIS ENERGY LP/FIN	6.5	100	102	11,583	2025/10/1	
	GENESIS ENERGY LP/FIN	6.25	75	75	8,507	2026/5/15	
	GENWORTH HOLDINGS INC	7.7	25	25	2,874	2020/6/15	
	GEO GROUP INC/THE	6.0	100	104	11,810	2026/4/15	
	GIBRALTAR STEEL CORP OF	6.25	150	153	17,363	2021/2/1	
	GMAC	8.0	175	230	26,145	2031/11/1	
	GOLDEN NUGGET INC	6.75	300	307	34,804	2024/10/15	
	GOLDEN NUGGET INC	8.75	225	237	26,924	2025/10/1	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	75	77	8,804	2049/12/29	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.375	125	129	14,621	2049/12/31	
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.0	175	181	20,568	2026/5/31	
	GRAFTECH INTERNATIONAL	6.375	275	272	30,843	2020/11/15	
	GRAY TELEVISION INC	5.125	150	149	16,977	2024/10/15	
	GRAY TELEVISION INC	5.875	300	306	34,687	2026/7/15	
	GREAT LAKES DREDGE&DOCK	8.0	125	131	14,869	2022/5/15	
GREIF INC	7.75	350	377	42,774	2019/8/1		
GREYSTAR REAL ESTATE PAR	5.75	150	155	17,567	2025/12/1		
GRIFFON CORPORATION	5.25	225	229	26,056	2022/3/1		
GRIFFON CORPORATION	5.25	250	255	28,951	2022/3/1		
GRINDING MED/MC GRINDING	7.375	275	296	33,569	2023/12/15		
GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.0	200	207	23,479	2022/6/1		
GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.25	125	130	14,727	2023/12/15		

銘柄		当期				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	GULFPORT ENERGY CORP	6.0	25	25	2,860	2024/10/15
	GULFPORT ENERGY CORP	6.375	75	76	8,613	2025/5/15
	GW HONOS SECURITY CORP	8.75	400	432	49,011	2025/5/15
	H&E EQUIPMENT SERVICES	5.625	250	262	29,774	2025/9/1
	HARLAND CLARKE HLDINGS	6.875	100	102	11,583	2020/3/1
	HARLAND CLARKE HOLDINGS	8.375	275	288	32,634	2022/8/15
	HARLAND ESCROW CORP	9.25	925	936	106,134	2021/3/1
	HCA INC	6.5	245	262	29,733	2020/2/15
	HCA INC	7.5	200	226	25,603	2022/2/15
	HCA INC	5.875	150	162	18,416	2022/3/15
	HCA INC	5.875	175	187	21,188	2023/5/1
	HCA INC	5.375	400	417	47,312	2025/2/1
	HCA INC	7.69	150	168	19,032	2025/6/15
	HCA INC	7.58	150	172	19,500	2025/9/15
	HCA INC	5.875	125	132	15,046	2026/2/15
	HEALTHSOUTH CORP	5.75	125	127	14,497	2024/11/1
	HEARTHSIDE GROUP HLDS/FI	6.5	250	257	29,172	2022/5/1
	HECLA MINING CO	6.875	150	154	17,482	2021/5/1
	HELLAS II	—	5,050	—	—	2015/1/15
	HERC RENTALS INC	7.5	179	193	21,951	2022/6/1
	HERC RENTALS INC	7.75	280	308	34,902	2024/6/1
	HESS INF PART / FIN CORP	5.625	200	206	23,394	2026/2/15
	HEXION 2 US FIN CORP	13.75	425	350	39,722	2022/2/1
	HEXION INC	10.0	50	47	5,395	2020/4/15
	HEXION INC	10.375	175	162	18,437	2022/2/1
	HEXION US FIN/NOVA SCOTI	9.0	570	421	47,785	2020/11/15
	HIGH RIDGE BRANDS CO	8.875	150	134	15,251	2025/3/15
	HILLMAN GROUP INC	6.375	170	170	19,259	2022/7/15
	HILTON WORLDWIDE FIN LLC	4.625	75	77	8,825	2025/4/1
	HOCKEY MERGER SUB 2 INC	7.875	350	365	41,386	2021/10/1
	HOLLY ENERGY PARTNERS LP	6.0	125	130	14,833	2024/8/1
	HRG GROUP INC	7.875	125	125	14,217	2019/7/15
	HRG GROUP INC	7.75	500	512	58,061	2022/1/15
	HUB HOLDINGS LLC/HUB HOL	8.125	375	376	42,696	2019/7/15
	HUDBAY MINERALS INC	7.25	75	79	9,022	2023/1/15
	HUDBAY MINERALS INC	7.625	150	165	18,777	2025/1/15
	HUGHES SATELLITE SYSTEMS	6.625	400	419	47,468	2026/8/1
	HUNT COS INC	9.625	225	237	26,924	2021/3/1
	IAMGOLD CORP	7.0	225	235	26,637	2025/4/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.875	425	426	48,268	2019/3/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.0	525	538	61,001	2020/8/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	350	360	40,841	2022/2/1
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.375	100	100	11,346	2025/12/15
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	9.0	250	185	20,958	2019/12/15
	IHO VERWALTUNGS GMBH	4.125	200	204	23,167	2021/9/15
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	4.36	470	457	51,782	2065/12/21
	INCEPTION MRGR/RACKSPACE	8.625	200	214	24,352	2024/11/15

銘柄	柄	当期				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	INDALEX HOLDING	—	3,767	188	21,338	2014/2/1
	INEOS GROUP HOLDINGS SA	5.625	200	208	23,620	2024/8/1
	INFOR SOFTWARE PARENT	7.125	75	77	8,762	2021/5/1
	INFOR US INC	6.5	600	619	70,203	2022/5/15
	INGLES MARKETS INC	5.75	75	75	8,499	2023/6/15
	INMARSAT FINANCE PLC	4.875	100	100	11,413	2022/5/15
	INMARSAT FINANCE PLC	6.5	25	26	2,966	2024/10/1
	INN OF THE MOUNTAIN GODS	9.25	150	137	15,549	2020/11/30
	INTELSAT CONNECT FINANCE	12.5	414	359	40,746	2022/4/1
	INTELSAT JACKSON HLDG	7.25	75	70	7,965	2020/10/15
	INTELSAT JACKSON HLDG	9.75	550	530	60,050	2025/7/15
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	7.75	215	116	13,198	2021/6/1
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	8.125	275	144	16,356	2023/6/1
	INTERGEN NV	7.0	100	97	11,018	2023/6/30
	INTREPID AVIATION GRP HL	6.875	150	149	16,951	2019/2/15
	INVENTIVE GRP HLDGS INC	7.5	210	228	25,932	2024/10/1
	IPAYMENT INC	10.75	50	56	6,436	2024/4/15
	ITALICS MERGER SUB	7.125	100	102	11,612	2023/7/15
	J2 CLOUD LLC/GLOBAL INC	6.0	225	236	26,828	2025/7/15
	JACK OHIO FIN LLC/FIN 1	10.25	175	192	21,758	2022/11/15
	JACOBS ENTERTAINMENT INC	7.875	325	352	39,948	2024/2/1
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.75	200	204	23,196	2020/10/28
	JC PENNEY CORPORATION IN	6.375	50	30	3,469	2036/10/15
	JDA ESRW/JDA BOND FNCE	7.375	275	287	32,517	2024/10/15
	JEFFERIES FIN LLC / JFIN	7.375	200	205	23,309	2020/4/1
	JEFFERIES FIN LLC / JFIN	7.25	200	205	23,224	2024/8/15
	JONAH NRG LLC/FINANCE	7.25	175	177	20,098	2025/10/15
	JONES ENERGY HLDGS/FIN	6.75	125	89	10,125	2022/4/1
	JONES ENERGY HLDGS/FIN	9.25	100	72	8,156	2023/3/15
	JPMORGAN CHASE & CO	6.75	375	427	48,378	2049/1/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.1	125	137	15,586	2049/10/29
	JPMORGAN CHASE & CO	6.125	575	634	71,906	2049/12/29
	JPMORGAN CHASE & CO	5.0	325	333	37,785	2049/12/29
	JPMORGAN CHASE & CO	5.15	100	104	11,782	2049/12/31
	K HOVNANIAN ENTERPRISES	7.0	125	123	14,019	2019/1/15
	K HOVNANIAN ENTERPRISES	8.0	150	159	18,013	2019/11/1
	KB HOME	7.0	100	112	12,688	2021/12/15
	KENNEDY-WILSON INC	5.875	200	206	23,422	2024/4/1
	KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	5.0	125	131	14,851	2024/6/1
	KINDRED HEALTHCARE INC	8.0	225	227	25,760	2020/1/15
	KINDRED HEALTHCARE INC	8.75	200	200	22,764	2023/1/15
	KINROSS GOLD CORP	5.125	100	105	11,923	2021/9/1
	KINROSS GOLD CORP	4.5	150	151	17,163	2027/7/15
	KIRS MIDCO 3 PLC	8.625	600	635	71,984	2023/7/15
	KISSNER GR HLDG	8.375	175	178	20,222	2022/12/1
	KOPPERS INC	6.0	75	80	9,070	2025/2/15
	KRATON POLYMERS LLC/CAP	7.0	250	270	30,588	2025/4/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	LADDER CAP FIN LLLP/CORP	5.25	225	232	26,382	2022/3/15
	LAREDO PETROLEUM INC	5.625	75	75	8,602	2022/1/15	
	LBC TANK TERMINAL HLDING	6.875	200	209	23,677	2023/5/15	
	LEAR CORP	5.375	150	158	18,003	2024/3/15	
	LENNAR CORP	4.125	300	307	34,879	2022/1/15	
	LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	75	75	8,602	2022/8/15	
	LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	400	398	45,132	2024/1/15	
	LG FINANCECO CORP	5.875	100	106	12,037	2024/11/1	
	LITHIA MOTORS INC	5.25	100	105	11,923	2025/8/1	
	LIVE NATION ENTERTAINMEN	5.375	100	103	11,753	2022/6/15	
	LOGO MERGER SUB CORP	8.375	775	791	89,638	2020/10/15	
	LTF MERGER SUB INC	8.5	875	928	105,200	2023/6/15	
	MALLINCKRODT FIN/SB	5.625	150	130	14,826	2023/10/15	
	MATADOR RESOURCES CO	6.875	25	26	3,009	2023/4/15	
	MATCH GROUP INC	6.375	250	270	30,694	2024/6/1	
	MATCH GROUP INC	5.0	100	101	11,481	2027/12/15	
	MATTHEWS INTERNATIONAL C	5.25	125	126	14,338	2025/12/1	
	MBIA INC	7.15	150	151	17,163	2027/7/15	
	MBIA INSURANCE CO	—	425	200	22,750	2033/1/15	
	MEDIACOM BRDBND LLC/CORP	5.5	125	127	14,462	2021/4/15	
	MEDIACOM BRDBND LLC/CORP	6.375	475	492	55,830	2023/4/1	
	MEG ENERGY CORP	6.375	350	319	36,181	2023/1/30	
	MEG ENERGY CORP	7.0	50	44	5,076	2024/3/31	
	MEG ENERGY CORP	6.5	125	123	14,038	2025/1/15	
	MERCER INTL INC	6.5	200	213	24,130	2024/2/1	
	MERISANT ESCROW	12.25	4,750	—	—	2014/5/15	
	MERITAGE HOMES CORP	6.0	225	242	27,465	2025/6/1	
	MGIC INVESTMENT CORP	5.75	150	163	18,565	2023/8/15	
	MGM RESORTS INTL	6.75	275	298	33,871	2020/10/1	
	MGM RESORTS INTL	6.625	100	111	12,614	2021/12/15	
	MICHAEL BAKER INTL	8.75	250	243	27,543	2023/3/1	
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.25	775	805	91,310	2024/1/15	
	MICROSEMI CORP	9.125	40	45	5,137	2023/4/15	
	MIDAS INT HOLDCO II/FIN	7.875	225	228	25,936	2022/10/1	
	MIDCONTINENT COMM & FIN	6.875	350	375	42,542	2023/8/15	
	MIDSTATES PETRO ESCROW	—	525	—	—	2020/10/1	
MIDSTATES PETRO ESCROW	—	125	—	—	2021/6/1		
MIDWEST VANADIUM PTY LTD	—	186	1	211	2018/2/15		
MIRABELA NICKEL LTD SUBO	—	5	—	—	2044/9/10		
MOHEGAN TRIBAL GAMING AU	7.875	550	578	65,580	2024/10/15		
MOOD MED BWR/MOOD MED CO	7.44639	100	99	11,272	2024/7/1		
MOUNTAIN PROVINCE DIAMON	8.0	75	74	8,411	2022/12/15		
MPH ACQUISITION HOLDINGS	7.125	225	240	27,274	2024/6/1		
MPT OPER PARTNERSP/FINL	6.375	175	188	21,362	2024/3/1		
MRT MID PART/MRT MID FIN	7.25	200	204	23,167	2021/2/15		
MSCI INC	4.75	100	104	11,867	2026/8/1		
MTW FOODSERVICE ESCROW	9.5	150	171	19,415	2024/2/15		

銘柄	銘柄	当期				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	MULTI-COLOR CORP	6.125	150	156	17,673	2022/12/1
	MURPHY OIL CORP	4.45	400	401	45,429	2022/12/1
	MURPHY OIL CORP	6.875	150	161	18,268	2024/8/15
	MURRAY ENERGY CORP	11.25	1,050	587	66,566	2021/4/15
	NABORS INDUSTRIES INC	5.0	100	101	11,442	2020/9/15
	NABORS INDUSTRIES INC	4.625	50	48	5,452	2021/9/15
	NABORS INDUSTRIES INC	5.5	75	73	8,284	2023/1/15
	NATHAN'S FAMOUS INC	6.625	75	78	8,836	2025/11/1
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	6.0	350	357	40,444	2022/4/15
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	5.75	50	47	5,324	2026/8/15
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	125	125	14,187	2018/8/1
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	225	228	25,936	2022/6/1
	NAVIENT CORP	5.0	50	51	5,777	2020/10/26
	NAVIENT CORP	6.625	75	79	9,027	2021/7/26
	NAVIENT CORP	6.5	225	237	26,857	2022/6/15
	NAVIENT CORP	7.25	200	215	24,357	2023/9/25
	NAVIENT CORP	5.875	450	452	51,299	2024/10/25
	NAVIENT CORP	6.75	175	180	20,493	2025/6/25
	NAVIOS MARITIME ACQ CORP	8.125	325	278	31,572	2021/11/15
	NAVIOS MARITIME HLDS/FIN	7.375	225	179	20,328	2022/1/15
	NAVISTAR INTL CORP	6.625	275	284	32,266	2025/11/1
	NCI BUILDING SYSTEMS INC	8.25	75	79	9,049	2023/1/15
	NCL CORP LTD	4.75	225	233	26,446	2021/12/15
	NCR CORP	5.875	125	128	14,586	2021/12/15
	NELL AF SARL ESCROW	8.375	3,900	9	1,104	2015/8/15
	NEPTUNE FINCO CORP	10.125	600	675	76,470	2023/1/15
	NETFLIX INC	4.875	625	618	70,112	2028/4/15
	NEW AMETHYST CORP	6.25	75	78	8,926	2024/12/1
	NEW ENTERPRISE STONE & L	10.125	275	298	33,802	2022/4/1
	NEXSTAR BROADCASTING INC	6.125	100	104	11,782	2022/2/15
	NEXSTAR ESCROW CORP	5.625	275	283	32,167	2024/8/1
	NEXTERA ENERGY OPERATING	4.25	125	126	14,370	2024/9/15
	NEXTERA ENERGY OPERATING	4.5	25	25	2,849	2027/9/15
	NFP CORP	6.875	225	227	25,808	2025/7/15
	NGPL PIPECO LLC	4.375	175	180	20,395	2022/8/15
	NMG FINCO PLC	5.75	200	204	23,116	2022/8/1
	NOBLE HOLDING INTL LTD	7.75	250	220	24,923	2024/1/15
	NOKIA OYJ	3.375	75	75	8,528	2022/6/12
	NORANDA ALUMINUM ESCROW	—	150	0.024	2	2019/6/1
	NORTHWEST ACQ/DOMINION	7.125	100	102	11,612	2022/11/1
	NOVA CHEMICALS CORP	5.25	275	276	31,349	2027/6/1
	NOVELIS CORP	5.875	450	465	52,775	2026/9/30
	NRG ENERGY INC	6.25	225	235	26,701	2022/7/15
	NRG ENERGY INC	6.625	375	388	44,045	2023/3/15
	NRG ENERGY INC	6.625	150	162	18,395	2027/1/15
	NRG YIELD OPERATING LLC	5.0	100	102	11,583	2026/9/15
	NUMERICABLE GROUP SA	6.0	1,100	1,112	126,020	2022/5/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
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-SFR SA	7.375	200	203	23,054	2026/5/1
	NWH ESCROW CORP	7.5	125	112	12,780	2021/8/1
	OASIS PETROLEUM INC	6.5	100	101	11,527	2021/11/1
	OI EUROPEAN GROUP BV	4.0	100	100	11,399	2023/3/15
	OPEN TEXT CORP	5.875	200	217	24,590	2026/6/1
	ORTHO-CLINICAL DIAGNOSTI	6.625	400	400	45,316	2022/5/15
	OWENS-BROCKWAY	6.375	125	140	15,940	2025/8/15
	OXFORD FIN LLC/CO-ISS II	6.375	125	128	14,568	2022/12/15
	PARK AEROSPACE HOLDINGS	5.25	375	372	42,218	2022/8/15
	PARK-OHIO INDUSTRIES INC	6.625	75	80	9,155	2027/4/15
	PARKER DRILLING CO	7.5	50	45	5,154	2020/8/1
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	6.25	225	238	26,987	2024/6/1
	PATTERN ENERGY GROUP INC	5.875	100	106	12,008	2024/2/1
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	220	228	25,858	2023/5/15
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	150	155	17,630	2023/5/15
	PDC ENERGY INC	6.125	125	130	14,798	2024/9/15
	PEABODY ENERGY ESCROW	10.0	475	—	—	2022/3/15
	PEABODY SEC FIN CORP	6.0	175	181	20,558	2022/3/31
	PEABODY SEC FIN CORP	6.375	75	77	8,783	2025/3/31
	PENSKE AUTO GROUP INC	5.75	375	387	43,917	2022/10/1
	PENSKE AUTOMOTIVE GROUP	3.75	75	76	8,656	2020/8/15
	PETRA DIAMONDS US TREAS	7.25	200	202	22,912	2022/5/1
	PETROBAKKEN ENERGY LTD	—	450	1	127	2020/2/1
	PILGRIM'S PRIDE CORP	5.875	25	26	2,959	2027/9/30
	PINNACLE FOODS INC	5.875	75	80	9,070	2024/1/15
	PINNACLE MERGER SUB INC	9.5	255	276	31,272	2023/10/1
	PIONEER HOLDING/FINANCE	9.0	125	128	14,550	2022/11/1
	PLAINS ALL AMERICAN PIPE	6.125	100	96	10,974	2026/11/15
	PLASTIPAK HOLDINGS INC	6.25	100	102	11,640	2025/10/15
	PLATFORM SPECIALTY PROD	5.875	200	200	22,714	2025/12/1
	POLARIS INTERMEDIATE	8.5	225	233	26,477	2022/12/1
	POST HOLDINGS INC	6.0	75	78	8,910	2022/12/15
	POST HOLDINGS INC	5.75	275	279	31,699	2027/3/1
	POST HOLDINGS INC	5.625	275	277	31,456	2028/1/15
	PQ CORP	5.75	75	76	8,666	2025/12/15
	PRECISION DRILLING CORP	5.25	100	93	10,635	2024/11/15
	PRECISION DRILLING CORP	7.125	150	151	17,120	2026/1/15
	PRESTIGE BRANDS INC	5.375	100	101	11,541	2021/12/15
	PRESTIGE BRANDS INC	6.375	125	130	14,833	2024/3/1
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	9.25	225	249	28,230	2023/5/15
	PRISO ACQUISITION CORP	9.0	475	504	57,176	2023/5/15
	QEP RESOURCES INC	5.625	75	75	8,603	2026/3/1
	QORVO INC	6.75	150	162	18,395	2023/12/1
	QORVO INC	7.0	225	254	28,838	2025/12/1
	QTS LP/FINANCE	4.75	150	152	17,290	2025/11/15
	QUEBECOR MEDIA INC	5.75	100	107	12,176	2023/1/15
	RADIAN GROUP INC	5.25	131	138	15,712	2020/6/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	RADIAN GROUP INC	7.0	79	88	10,057	2021/3/15
		RADIAN GROUP INC	4.5	175	179	20,290	2024/10/1
		RADIATE HOLDCO / FINANCE	6.625	475	461	52,332	2025/2/15
		RADIO ONE INC	9.25	150	142	16,101	2020/2/15
		RANGE RESOURCES CORP	5.875	150	154	17,503	2022/7/1
		RANGE RESOURCES CORP	5.0	50	50	5,666	2022/8/15
		RANGE RESOURCES CORP	5.0	150	149	16,908	2023/3/15
		REALOGY GROUP/CO-ISSUER	4.875	300	303	34,326	2023/6/1
		REGAL ENTERTAINMENT GRP	5.75	571	595	67,437	2023/6/15
		RESOLUTE ENERGY CORP	8.5	300	307	34,794	2020/5/1
		REVLON ESCROW CORP	6.25	200	126	14,274	2024/8/1
		REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	5.75	150	152	17,290	2020/10/15
		REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	5.125	250	259	29,384	2023/7/15
		REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	7.0	225	241	27,345	2024/7/15
		RHP HOTEL PPTY/RHP FINAN	5.0	150	155	17,588	2023/4/15
		RITCHIE BROS AUCTIONEERS	5.375	100	103	11,753	2025/1/15
		RITE AID CORP	7.7	75	63	7,232	2027/2/15
		RITE AID CORP	6.875	150	115	13,127	2028/12/15
		ROSE ROCK MIDSTREAM/FIN	5.625	100	99	11,325	2022/7/15
		ROWAN COMPANIES INC	7.375	175	178	20,222	2025/6/15
		ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	7.5	200	212	24,074	2049/12/29
		ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	8.0	200	227	25,730	2049/12/29
		RR DONNELLEY & SONS CO	6.5	60	57	6,567	2023/11/15
		RR DONNELLEY & SONS CO	6.0	105	98	11,211	2024/4/1
		RRI ENERGY	—	150	111	12,617	2027/6/15
		RSI HOME PRODUCTS INC	6.5	325	342	38,844	2023/3/15
		RSP PERMIAN INC	6.625	50	52	5,961	2022/10/1
		RUE21 INC	—	175	0.875	99	2021/10/15
		RYLAND GROUP	5.375	200	215	24,385	2022/10/1
		SABLE INTL FINANCE LTD	6.875	200	213	24,182	2022/8/1
		SABRA HEALTH/CAPTL CORP	5.5	125	128	14,603	2021/2/1
		SALEM MEDIA GROUP INC.	6.75	50	50	5,664	2024/6/1
		SANCHEZ ENERGY CORP	7.75	242	230	26,113	2021/6/15
		SANCHEZ ENERGY CORP	6.125	200	171	19,372	2023/1/15
		SANJEL CORP	—	200	2	254	2019/6/19
		SBA COMMUNICATIONS CORP	4.0	225	226	25,617	2022/10/1
		SCIENTIFIC GAMES INTERNA	10.0	825	910	103,161	2022/12/1
		SCOTTS MIRACLE-GRO CO	6.0	50	53	6,032	2023/10/15
		SEALED AIR CORP	5.25	150	161	18,289	2023/4/1
		SELECT MEDICAL CORP	6.375	100	102	11,654	2021/6/1
		SEMGROUP CORP	6.375	175	173	19,627	2025/3/15
		SERVICE CORP INTL	5.375	275	282	32,030	2022/1/15
	SESI LLC	7.125	100	102	11,640	2021/12/15	
	SESI LLC	7.75	150	157	17,843	2024/9/15	
	SEVEN GENERATIONS ENERGY	5.375	200	202	22,941	2025/9/30	
	SEVENTY SEVEN ESCROW	—	175	—	—	2022/7/15	
	SGMS ESCROW CORP	7.0	125	132	14,957	2022/1/1	

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	SILGAN HOLDINGS INC	4.75	150	154	17,503	2025/3/15
		SILVERSEA CRUISE FINANCE	7.25	125	135	15,329	2025/2/1
		SINCLAIR TELEVISION GROU	5.875	100	104	11,796	2026/3/15
		SINCLAIR TELEVISION GROU	5.125	175	173	19,701	2027/2/15
		SIRIUS XM RADIO INC	3.875	225	226	25,689	2022/8/1
		SLM CORP	6.125	600	613	69,503	2024/3/25
		SM ENERGY CO	6.5	100	102	11,612	2021/11/15
		SM ENERGY CO	6.125	200	205	23,224	2022/11/15
		SM ENERGY CO	6.5	75	75	8,602	2023/1/1
		SM ENERGY CO	5.625	50	49	5,572	2025/6/1
		SM ENERGY CO	6.75	300	310	35,176	2026/9/15
		SOFTBANK CORP	4.5	400	410	46,448	2020/4/15
		SOLERA LLC / SOLERA FINA	10.5	250	283	32,075	2024/3/1
		SONIC AUTOMOTIVE INC	6.125	175	175	19,930	2027/3/15
		SOUTHERN STAR CENT CORP	5.125	250	259	29,384	2022/7/15
		SOUTHWESTERN ENERGY CO	4.1	175	171	19,429	2022/3/15
		SOUTHWESTERN ENERGY CO	6.7	175	183	20,767	2025/1/23
		SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.0	325	338	38,338	2020/6/1
		SPRINGLEAF FINANCE CORP	8.25	175	195	22,155	2023/10/1
		SPRINT CAPITAL CORP	8.75	1,225	1,406	159,361	2032/3/15
		SPRINT COMMUNICATIONS	9.25	175	210	23,840	2022/4/15
		SPRINT CORP	7.875	525	564	63,896	2023/9/15
		SPRINT NEXTEL CORP	9.0	730	769	87,184	2018/11/15
		SPX FLOW INC	5.625	100	106	12,037	2024/8/15
		SPX FLOW INC	5.875	100	107	12,122	2026/8/15
		SS&C TECH HOLDINGS INC	5.875	200	211	23,904	2023/7/15
		STANDARD INDUSTRIES INC	5.125	125	129	14,639	2021/2/15
		STANDARD INDUSTRIES INC	5.5	25	26	2,973	2023/2/15
		STANDARDAERO AVIATION	10.0	125	137	15,559	2023/7/15
		STARWOOD PROPERTY TRUST	4.75	100	99	11,258	2025/3/15
		STATION CASINOS LLC	5.0	75	75	8,520	2025/10/1
		SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	300	300	34,019	2024/6/1
		SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	8.5	75	84	9,516	2022/4/15
		SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	5.125	50	51	5,813	2025/6/1
		SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.5	300	303	34,326	2022/8/15
		SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.75	75	75	8,539	2025/4/15
		SUMMIT MIDSTREAM PARTNER	9.5	275	279	31,661	2066/6/15
		SUNGARD AVAIL SERV CAP	8.75	250	156	17,701	2022/4/1
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.25	550	572	64,801	2021/4/15
		T-MOBILE USA INC	6.125	125	129	14,692	2022/1/15
	T-MOBILE USA INC	4.0	125	128	14,568	2022/4/15	
	T-MOBILE USA INC	6.0	200	209	23,762	2023/3/1	
	T-MOBILE USA INC	6.625	600	626	71,026	2023/4/1	
	T-MOBILE USA INC	5.125	125	129	14,723	2025/4/15	
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	10.5	125	126	14,302	2026/1/15	
	TALLGRASS NRG PRTNR/FIN	5.5	100	104	11,796	2024/9/15	
	TALOS PRODUCTION LLC/FIN	9.75	577	439	49,843	2018/2/15	

銘柄	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.125	175	176	20,024	2019/11/15
		TARGA RESOURCES PARTNERS	5.125	75	76	8,719	2025/2/1
		TASEKO MINES LTD	8.75	325	333	37,831	2022/6/15
		TECK COMINCO LIMITED	6.125	350	395	44,855	2035/10/1
		TECK RESOURCES LIMITED	4.5	75	77	8,794	2021/1/15
		TECK RESOURCES LIMITED	4.75	250	264	29,981	2022/1/15
		TECK RESOURCES LIMITED	3.75	75	75	8,571	2023/2/1
		TECK RESOURCES LIMITED	6.0	175	194	22,006	2040/8/15
		TEMPO ACQUISITION LLC/FI	6.75	300	303	34,383	2025/6/1
		TENET HEALTHCARE CORP	5.5	325	329	37,279	2019/3/1
		TENET HEALTHCARE CORP	6.75	50	50	5,742	2020/2/1
		TENET HEALTHCARE CORP	6.0	25	26	3,005	2020/10/1
		TENET HEALTHCARE CORP	7.5	100	106	12,012	2022/1/1
		TENET HEALTHCARE CORP	8.125	225	223	25,283	2022/4/1
		TENET HEALTHCARE CORP	6.75	200	187	21,241	2023/6/15
		TENET HEALTHCARE CORP	4.625	225	222	25,171	2024/7/15
		TENNANT CO	5.625	100	104	11,867	2025/5/1
		TENNECO INC	5.375	225	237	26,924	2024/12/15
		TEREX CORP	5.625	50	52	5,967	2025/2/1
		TERRAFORM GLOBAL OPERATI	9.75	250	277	31,473	2022/8/15
		TERRAFORM POWER OPERATI	4.25	75	74	8,493	2023/1/31
		TERRAFORM POWER OPERATI	6.625	150	164	18,586	2025/6/15
		TESLA INC	5.3	25	23	2,683	2025/8/15
		TEXAS COMPETITIVE ESCROW	11.5	225	1	191	2020/10/1
		TITAN INTERNATIONAL INC	6.5	250	253	28,711	2023/11/30
		TMS INTERNATIONAL CORP	7.25	100	104	11,867	2025/8/15
		TOLL BROS FINANCE CORP	5.625	350	384	43,567	2024/1/15
		TOPS HOLDING II CORP	8.75	307	267	30,258	2018/6/15
		TOWNSQUARE MEDIA INC	6.5	350	346	39,205	2023/4/1
		TPC GROUP INC	8.75	325	325	36,819	2020/12/15
		TRANSDIGM INC	5.5	100	101	11,470	2020/10/15
		TRANSDIGM INC	6.0	400	412	46,732	2022/7/15
		TRANSDIGM INC	6.5	150	153	17,354	2025/5/15
		TRANSDIGM INC	6.375	125	127	14,444	2026/6/15
		TRANSOCEAN INC	5.8	125	125	14,161	2022/10/15
		TRANSOCEAN INC	9.0	400	435	49,309	2023/7/15
		TRANSOCEAN INC	7.5	200	206	23,394	2026/1/15
		TRANSOCEAN SEDCO FOREX	7.5	100	90	10,196	2031/4/15
		TREEHOUSE FOODS INC	6.0	150	156	17,758	2024/2/15
		TRI POINTE GROUP INC	5.25	150	154	17,460	2027/6/1
TRI POINTE HOLDINGS INC	4.375	150	153	17,397	2019/6/15		
TRI POINTE HOLDINGS INC	5.875	250	270	30,588	2024/6/15		
TRIANGLE USA PETROLEUM	—	125	36	4,177	2022/7/15		
TRIDENT MERGER SUB INC	6.625	75	75	8,496	2025/11/1		
TRINIDAD DRILLING LTD	6.625	125	120	13,594	2025/2/15		
TRINSEO OP / TRINSEO FIN	5.375	200	207	23,507	2025/9/1		
TRIUMPH GROUP INC	7.75	150	161	18,246	2025/8/15		

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	TULLOW OIL PLC	6.25	200	202	22,884	2022/4/15
	TUTOR PERINI CORP	6.875	25	26	3,026	2025/5/1
	UNITED CONTINENTAL HLDGS	4.25	75	75	8,561	2022/10/1
	UNITED RENTALS NORTH AM	5.875	75	80	9,165	2026/9/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	4.875	200	203	22,997	2028/1/15
	UNITED STATES STEEL CORP	6.875	150	155	17,651	2025/8/15
	UNITI GROUP/CSL CAPITAL	7.125	175	157	17,843	2024/12/15
	UNITYMEDIA KABELBW GMBH	6.125	400	423	47,921	2025/1/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	6.75	24	24	2,824	2022/9/15
	UPC HOLDING BV	5.5	200	198	22,446	2028/1/15
	UPCB FINANCE IV LTD	5.375	200	202	22,952	2025/1/15
	US AIRWAYS 2012-2B PTT	6.75	77	84	9,561	2021/6/3
	US CONCRETE INC	6.375	275	297	33,647	2024/6/1
	US FOODS INC	5.875	125	131	14,864	2024/6/15
	USIS MERGER SUB INC	6.875	250	252	28,570	2025/5/1
	VALEANT PHARMACEUTICALS	6.75	50	49	5,634	2021/8/15
	VALEANT PHARMACEUTICALS	9.0	525	523	59,328	2025/12/15
	VALVOLINE FINCO TWO LLC	5.5	50	53	6,029	2024/7/15
	VECTOR GROUP LTD	6.125	175	181	20,569	2025/2/1
	VENATOR FIN SARL/VENATOR	5.75	75	79	8,985	2025/7/15
	VERITAS US INC/BERMUDA L	10.5	400	419	47,525	2024/2/1
	VERMILION ENERGY INC	5.625	175	174	19,776	2025/3/15
	VERSUM MATERIALS INC	5.5	75	80	9,112	2024/9/30
	VERTIV INT HOLD CORP	12.0	575	622	70,515	2022/2/15
	VHF PARENT LLC/ORCHESTRA	6.75	125	131	14,922	2022/6/15
	VIKING CRUISES LTD	6.25	100	105	11,895	2025/5/15
	VIKING CRUISES LTD	5.875	50	51	5,784	2027/9/15
	VINE OIL & GAS LP / FIN	8.75	150	147	16,653	2023/4/15
	VPI ESCROW CORP	6.375	810	822	93,141	2020/10/15
	VPII ESCROW CORP	7.5	250	250	28,408	2021/7/15
	VRX ESCROW CORP	5.875	200	178	20,264	2023/5/15
	VRX ESCROW CORP	6.125	1,425	1,255	142,267	2025/4/15
	VTR FINANCE BV	6.875	400	425	48,193	2024/1/15
	WARRIOR MET COAL LLC	8.0	225	232	26,382	2024/11/1
	WAVE HOLDCO LLC/CORP	8.25	438	438	49,712	2019/7/15
	WAVEDIVISION ESCROW/WAVE	8.125	100	101	11,541	2020/9/1
	WEATHERFORD BERMUDA	7.75	50	51	5,779	2021/6/15
	WEATHERFORD BERMUDA	8.25	75	75	8,517	2023/6/15
	WEATHERFORD BERMUDA	6.5	25	20	2,301	2036/8/1
	WEATHERFORD BERMUDA	7.0	150	127	14,401	2038/3/15
	WEATHERFORD INTL LLC	6.8	25	20	2,336	2037/6/15
	WEATHERFORD INTL LTD	9.875	200	211	23,967	2024/2/15
	WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	6.0	250	250	28,322	2023/2/1
	WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	6.625	175	171	19,432	2025/8/15
	WEIGHT WATCHERS INTL INC	8.625	75	77	8,794	2025/12/1
	WELLS FARGO & COMPANY	5.9	175	187	21,287	2049/12/29
	WERNER FINCO LP/INC	8.75	300	311	35,261	2025/7/15

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	WEST STREET MERGER SUB	6.375	250	252	28,605	2025/9/1
	WESTERN DIGITAL CORP	7.375	200	216	24,538	2023/4/1
	WESTERN DIGITAL CORP	10.5	300	348	39,509	2024/4/1
	WHITING PETROLEUM CORP	5.0	150	151	17,189	2019/3/15
	WHITING PETROLEUM CORP	5.75	200	202	22,912	2021/3/15
	WILDHORSE RESOURCE DEVEL	6.875	175	178	20,197	2025/2/1
	WILLIAM LYON HOMES INC	5.75	75	75	8,602	2019/4/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	7.0	100	103	11,725	2022/8/15
	WILLIAM LYON HOMES INC	5.875	200	205	23,224	2025/1/31
	WILLIAMS COMPANIES INC	3.7	175	175	19,874	2023/1/15
	WILLIAMS COMPANIES INC	4.55	75	78	8,857	2024/6/24
	WILLIAMS COS INC	7.875	148	171	19,407	2021/9/1
	WIND TRE SPA	5.0	400	380	43,051	2026/1/20
	WINDSTREAM SRVC / FIN	8.625	100	96	10,900	2025/10/31
	WINDSTREAM SRVC/FIN	6.375	621	400	45,377	2023/8/1
	WMG ACQUISITION CORP	5.0	75	78	8,889	2023/8/1
	WPX ENERGY INC	7.5	84	90	10,301	2020/8/1
	WPX ENERGY INC	6.0	100	103	11,753	2022/1/15
	WPX ENERGY INC	8.25	225	255	28,995	2023/8/1
	WR GRACE & CO-CONN	5.125	125	132	14,975	2021/10/1
	WRANGLER BUYER CORP	6.0	75	76	8,687	2025/10/1
	WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.25	150	151	17,184	2027/5/15
	WYNN MACAU LTD	4.875	200	201	22,827	2024/10/1
	WYNN MACAU LTD	5.5	200	203	23,054	2027/10/1
	XPLORNET COMMUNICATIONS	9.625	105	112	12,694	2022/6/1
	XPO LOGISTICS INC	6.5	150	157	17,821	2022/6/15
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	5.75	450	461	52,255	2027/1/15
	ZEKELMAN INDUSTRIES INC	9.875	75	84	9,580	2023/6/15
	ZIGGO BOND FINANCE BV	6.0	350	341	38,647	2027/1/15
	合 計				18,709,859	

\* 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、評価を計上していません。

## 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 9,797	千円 1,109,953	% 5.3
合 計	9,797	1,109,953	5.3

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

\*比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\*金額の単位未満は切り捨て。

## (B) 外国貸付債権 銘柄別

銘 柄	当 期 末				償還年月日
	利 率	額面金額	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ					
貸付債権					
BOSTON GENERATING TRM 2L	0.0	1,357	0	0	2014/6/21
GLOBAL AVIATION 2ND LIEN	0.0	276	0.690	78	2018/8/13
CITGO PETROLEUM TL	9.835	204	204	23,147	2018/5/12
HERCULES OFFSHORE 1L TRM	0.0	57	43	4,919	2019/1/14
CALPINE CORPORATION TL	3.1	74	74	8,454	2019/12/31
FTS INTERN INITIAL TRM	0.0	25	24	2,759	2021/4/16
CHESAPEAKE TL Supplement	8.954	200	212	24,074	2021/8/23
SEQUA INITIAL TRM	6.87446	49	49	5,664	2021/10/26
SEQUA INITIAL TL03	6.80723	0.125	0.125	14	2021/10/26
DTZ 2015 1 TL#1	4.63009	19	19	2,212	2021/11/4
DTZ 2015 1 TL#2	4.63009	1	1	126	2021/11/4
DTZ 2015 1 TL#7	4.72882	46	45	5,184	2021/11/4
DTZ 2015 1 TL#8	4.58278	0.051	0.051	5	2021/11/4
DTZ 2015 1 TL#9	4.72882	0.177	0.175	19	2021/11/4
DTZ 2015 1 TL#10	4.58278	2	2	315	2021/11/4
CALIFORNIA RESOURCES TRM	11.65767	50	54	6,145	2021/12/31
AVOLON INITIAL TRM B-2	3.98611	74	74	8,424	2022/1/20
CATALYST PAPER CORP #1	0.0	46	53	6,004	2022/1/27
21ST CENTURY TRM B	7.465	122	115	13,078	2022/4/14
MICRON TECHNOLOGY TRM	3.39	74	75	8,508	2022/4/26
PRISO ACQUISTI TL B	4.34978	635	638	72,359	2022/5/1
LIFE TIME FITNESS TL B	4.22882	270	271	30,740	2022/6/10
LIFE TIME FITNESS TL B02	4.09978	0.678	0.680	77	2022/6/10
ASURION(LONESTAR) B4 IRL	4.09978	309	310	35,204	2022/8/4
JAGUAR HOLDING 2017 TL01	4.09978	80	81	9,195	2022/8/18
JAGUAR HOLDING 2017 TL02	4.08278	90	90	10,234	2022/8/18
GATEWAY CASINOS TRM B1	5.08278	174	176	19,940	2023/2/14
IPAYMENT 1L INC TRM01	6.6181	149	150	17,078	2023/4/11
SOUTHCROSS HOLD 1L TL B	9.0	21	21	2,380	2023/4/13
WESTERN DIG US TRM B-3	3.31287	99	99	11,281	2023/4/29
MULTIPLAN INITIAL TL	4.33278	207	207	23,550	2023/6/7
VISTRA EXIT TL 01	4.09978	96	96	10,907	2023/8/4

銘柄	柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	貸付債権					
	VISTRA EXIT TL 03	4.08389	25	25	2,848	2023/8/4
	VISTRA EXIT TL 02	4.08389	27	27	3,161	2023/8/4
	BIG RIVER STEEL TL	6.33278	100	100	11,413	2023/8/15
	UFC TRM 1ST LIEN	4.58	74	74	8,448	2023/8/18
	CAMELOT FIN TL#1	4.59978	51	52	5,895	2023/10/3
	CAMELOT FIN TL#2	4.59978	71	71	8,141	2023/10/3
	DONNELLEY FINANCIL TRM B	4.24606	57	57	6,497	2023/9/29
	MOHEGAN TRBL GAMING TL B	5.34978	173	174	19,800	2023/10/13
	GOLDEN NUGGET TRM B	4.55431	42	42	4,861	2023/10/4
	GOLDEN NUGGET TRM B02	4.65578	32	32	3,683	2023/10/4
	RP CROWN PARENT INIT TRM	4.34978	50	50	5,680	2023/10/12
	LIONS GATE ENTERTA TRM B	4.34978	80	80	9,161	2023/12/8
	FORTERRA SENIOR LIEN TL	4.34978	99	90	10,227	2023/10/25
	ASURION REPLACE B-5 TRM	4.34978	99	100	11,347	2023/11/3
	RADIATE CLOSING DATE TL	4.34978	124	123	13,984	2023/12/8
	FLEX ACQUISITION INI TRM	4.335	174	174	19,825	2023/12/16
	TEAM HEALTH INITIAL TL	4.09978	273	264	30,004	2024/1/12
	ZAYO 2017 REFINA B-2 IRL	3.56287	142	143	16,255	2024/1/19
	BERRY PLASTICS TL N	3.49606	74	74	8,475	2024/1/13
	PRESTIGE BRANDS B4 TRM	4.09978	154	154	17,535	2024/1/20
	COLUMBUS MCKINON INI TRM	4.33278	68	68	7,815	2024/1/20
	TEREX CORP U.S. TRM	3.58278	49	49	5,657	2024/1/31
	BURGER KING CORP TL B3#1	3.59978	75	75	8,585	2024/2/17
	BURGER KING CORP TL B3#2	3.58278	48	48	5,496	2024/2/17
	UNIFRAX DOLLAR TRM	5.08278	124	124	14,125	2024/3/31
	UNIFRAX INI DOLLAR TRM	0.0	25	25	2,842	2024/3/31
	BWAY CORP INITIAL TRM	4.59861	398	399	45,277	2024/4/3
	BWAY CORP INITIAL TRM 03	4.52217	1	1	113	2024/4/3
	CAESARS ENTERTIMNT TRM B	3.84978	200	200	22,658	2024/4/3
	AIR METHODS CORP TRM	4.83278	147	147	16,670	2024/4/12
	CITYCENTER HLDGS TL B	3.84978	99	100	11,350	2024/4/18
	RHP HOTEL PROP B TRM NEW	3.67	174	175	19,856	2024/4/19
	EVERI PAYMENTS TRM B	4.97882	199	200	22,713	2024/4/27
	EVERI PAYMENTS TRM B2	4.84978	0.5	0.503	57	2024/4/27
	CONSOLIDATED INITIAL TRM	4.84978	125	125	14,214	2024/5/9
	TEMPO ACQUISITION INI TL	4.34978	149	149	16,908	2024/5/12
	USI HOLDINGS INITIAL TRM	4.34978	150	149	16,966	2024/5/15
	SURGERY PARTNERS INIT TL	4.6	100	98	11,116	2024/6/19
	WERNER INTER INI TRM	5.36069	50	50	5,671	2024/6/22
	SEMINOLE TRIBE TL B	3.36069	200	200	22,735	2024/6/26
	VENATOR INITIAL TRM	4.38009	75	75	8,528	2024/8/8
	HAYWARD INITIAL TRM	4.84978	25	25	2,841	2024/7/18
	HD SUPPLY WATERWORKS TRM	4.455	175	175	19,937	2024/7/19
	CPI INTERNATIONAL 1L TRM	4.84978	100	100	11,390	2024/7/24
	WP DELUXE DD TL COMMIT	4.58278	5	5	651	2024/7/25
	WP DELUXE INITL TRM	4.55863	44	44	5,019	2024/7/25
	PAREXEL INTER INITIAL TL	4.34978	125	125	14,229	2024/9/27

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	貸付債権					
	SCIENTIFIC GAME TL B-4#1	4.67275	98	98	11,209	2024/8/14
	SCIENTIFIC GAME TL B-4#2	4.59978	26	26	3,047	2024/8/14
	SCIENTIFIC GAME TL B-4#3	4.59978	0.312	0.315	35	2024/8/14
	UNITED SITE INI TRM 1L	5.09978	100	100	11,423	2024/8/25
	SERTA SIMMONS TRM 2L	9.24424	166	144	16,374	2024/10/21
	BCP RENAISSANCE INI TRM	5.38009	225	227	25,734	2024/10/30
	MEDALLION MIDLAND INI TL	4.56212	50	50	5,692	2024/10/30
	DAVIS VISION INI TRM	0.0	100	100	11,392	2024/11/1
	LYONS MAGNUS TL(SIERRA)	5.49606	25	25	2,860	2024/11/3
	NAVISTAR B TRM	4.9	300	300	34,029	2024/11/24
	WP DELUXE INITL TRM 2L	8.55863	44	44	5,080	2025/7/24
	WP DELUX DD TL COMMIT 2L	8.58278	5	5	604	2025/7/25
	ASURION 2L REPLA B-2 TRM	7.34978	60	61	6,967	2025/8/4
	UNITED SITE INI TRM 2L	9.09978	125	126	14,302	2025/8/25
	HELIX ACQUISITION 2L TRM	9.33278	125	124	14,125	2025/9/28
	DAVIS VISION INI TRM 2L	0.0	150	150	17,078	2025/11/1
	UFC TERM LOAN	8.8275	150	152	17,222	2026/8/3
合	計				1,109,953	

\*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

(2017年12月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	397,369	1.9
新株予約権証券	1,127	0.0
公社債	18,709,859	88.0
貸付債権	1,109,953	5.2
コール・ローン等、その他	1,036,472	4.9
投資信託財産総額	21,254,780	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建て純資産（20,781,021千円）の投資信託財産総額（21,254,780千円）に対する比率は97.8%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=113.29円、1カナダドル=88.09円。

## ○特定資産の価格等の調査

---

調査依頼を行った取引は平成28年12月2日から平成29年12月1日までの間で金銭債権（貸付債権）102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 (2017年12月8日現在)

項目	当期末
(A) 資産	21,378,460,586
コール・ローン等	610,670,042
株式(評価額)	397,369,629
新株予約権証券(評価額)	1,127,746
公社債(評価額)	18,709,859,323
貸付債権	1,109,953,026
未収入金	226,178,805
未収配当金	16,050
未収利息	304,432,504
前払金	10,649,260
前払費用	8,204,201
(B) 負債	522,641,128
未払金	404,140,903
未払解約金	118,500,000
未払利息	225
(C) 純資産総額(A-B)	20,855,819,458
元本	8,841,729,231
次期繰越損益金	12,014,090,227
(D) 受益権総口数	8,841,729,231口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,588円

(注) 期首元本額は8,321,409,134円、期中追加設定元本額は2,463,997,703円、期中一部解約元本額は1,943,677,606円、1口当たり純資産額は2,3588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	4,585,196,301円
・野村米国好利回り社債投信 Cコース	1,639,700,639円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ	1,081,583,940円
・野村米国好利回り社債投信 Bコース	819,600,402円
・野村米国好利回り社債投信 Aコース	693,231,450円
・野村オールウェザー・ファクターアロケーションファンド (非課税適格機関投資家専用)	22,416,499円

## ○損益の状況 (2016年12月9日～2017年12月8日)

項目	当期
(A) 配当等収益	1,394,743,875
受取配当金	11,597,843
受取利息	1,341,060,732
その他収益金	42,205,541
支払利息	△ 120,241
(B) 有価証券売買損益	116,551,819
売買益	1,028,555,717
売買損	△ 912,003,898
(C) 保管費用等	△ 20,814,034
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,490,481,660
(E) 前期繰越損益金	9,917,108,664
(F) 追加信託差損益金	3,101,302,297
(G) 解約差損益金	△ 2,494,802,394
(H) 計(D+E+F+G)	12,014,090,227
次期繰越損益金(H)	12,014,090,227

\*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Cohen & Company (「コーヘン社」)と合併したため、コーヘン社が当ファンドの独立した代理人として従事します。コーヘン社は、「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。コーヘン社が「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。コーヘン社が「独立した代理人」に任命されることによって、受益者のみなさまが現在受け取っている当ファンドに関する運用報告書の内容、お知らせ、その他の情報に何ら影響が及ぶものではありません。」

## ○お知らせ

---

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

# 野村海外株式マザーファンド

## 運用報告書

第12期（決算日2018年11月20日）

作成対象期間（2017年11月21日～2018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
	円	騰落率	円	騰落率			
8期(2014年11月20日)	18,341	33.5	142.29	30.3	97.1	—	百万円 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
12期(2018年11月20日)	21,998	△3.4	174.62	2.3	93.0	—	37,232

\*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
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2017年11月20日	22,779	—	170.72	—	93.4	—
11月末	22,985	0.9	173.45	1.6	95.8	—
12月末	23,553	3.4	178.89	4.8	94.7	—
2018年1月末	23,986	5.3	180.94	6.0	94.7	—
2月末	23,358	2.5	172.82	1.2	95.5	—
3月末	22,335	△1.9	165.54	△3.0	94.6	—
4月末	23,113	1.5	173.01	1.3	94.9	—
5月末	23,277	2.2	173.96	1.9	94.3	—
6月末	23,490	3.1	175.41	2.7	94.3	—
7月末	24,149	6.0	182.37	6.8	95.3	—
8月末	24,568	7.9	186.35	9.2	94.4	—
9月末	25,261	10.9	191.08	11.9	94.4	—
10月末	22,195	△2.6	174.26	2.1	93.8	—
(期末) 2018年11月20日	21,998	△3.4	174.62	2.3	93.0	—

\*騰落率は期首比です。

\*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



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

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首22,779円から期末21,998円となりました。

- (上昇) 2017年12月、米雇用統計が市場予想を上回ったことや、米税制改革法案成立への期待が高まったこと。
- (下落) 2018年3月、トランプ米大統領が鉄鋼とアルミニウムの輸入制限発動を表明したことや、国務長官の解任などを受けトランプ政権の通商、外交政策への不透明感が高まったこと。
- (上昇) 4月、中国が外資に対する市場開放の方針を表明したことや、1-3月期の米国および欧州企業の決算が概ね好調だったこと。
- (上昇) 7月、良好な米雇用統計などを背景に米国景気の拡大観測が強まったことや、4-6月期の米企業決算が概ね好調だったこと、米欧首脳が貿易摩擦の緩和に向けた交渉開始に合意したこと。
- (下落) 10月、米長期金利の上昇や米中貿易摩擦に対する警戒感が高まったことや、イタリア予算案を巡る同国とEU（欧州連合）との対立長期化への懸念が強まったこと。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・株式組入比率

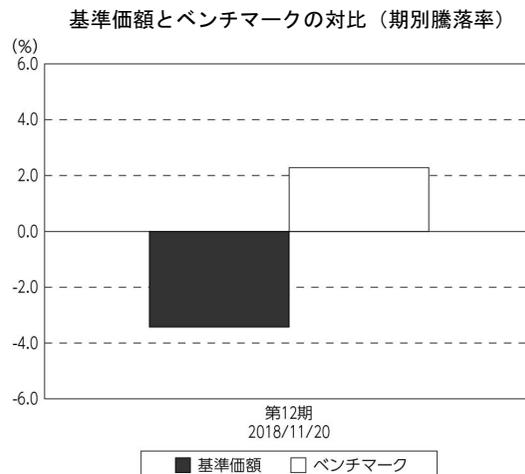
株式組入比率は高位を維持しました。

### ・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、一般消費財・サービスセクターや情報技術セクターなどをオーバーウェイトする一方で、金融セクターや生活必需品セクターなどをアンダーウェイトしました。
- (4) 個別銘柄ではベライゾン・コミュニケーションズ（米国、コミュニケーション・サービス）やトタル（フランス、エネルギー）への新規投資を行った一方で、アップル（米国、情報技術）やフェイスブック（米国、コミュニケーション・サービス）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-3.4%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2.3%を5.7ポイント下回りました。主な差異要因は、ブリティッシュ・アメリカン・タバコ（英国、生活必需品）やデルファイ・テクノロジーズ（英国、一般消費財・サービス）などがベンチマークに比べて軟調なパフォーマンスだったことでした。



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

## ◎今後の運用方針

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。

(2017年11月21日～2018年11月20日)

## ○ 1 万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 ) ( 投 資 信 託 証 券 )	円 17 (17) ( 0 )	% 0.072 (0.072) (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 ( 株 式 ) ( 投 資 信 託 証 券 )	7 ( 7 ) ( 0 )	0.030 (0.030) (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 )	6 ( 6 ) ( 0 )	0.026 (0.026) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数  保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用  信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	30	0.128	
期中の平均基準価額は、23,522円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2017年11月21日～2018年11月20日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 36,891 ( 93)	千米ドル 236,965 ( 469)	百株 41,897 ( -)	千米ドル 239,255 ( 501)
	カナダ	1,713	千カナダドル 2,240	166	千カナダドル 1,105
	イギリス	10,692 ( -)	千英ポンド 11,834 (△ 64)	15,906	千英ポンド 6,959
	スイス	2,543 ( -)	千スイスフラン 11,480 (△ 317)	3,163	千スイスフラン 6,762
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	798 ( -)	5,178 (△ 25)	2,204	4,115
	イタリア	1,389 ( 1,790)	4,814 ( 9)	5,106 ( 1,785)	9,407 ( 1)
	フランス	2,383 ( 17)	13,004 ( 92)	3,647	14,156
	オランダ	3,390	6,283	157	320
	スペイン	2,894 (15,452)	4,789 ( 222)	15,000 (15,080)	9,764 ( 222)
	香港	-	千香港ドル -	758	千香港ドル 17,497
オーストラリア	1,721	千豪ドル 3,059	295	千豪ドル 443	

\*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
	PUBLIC STORAGE	21,920	4,539	272	52

\*金額は受け渡し代金。

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ○株式売買比率

(2017年11月21日～2018年11月20日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	67,818,682千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	38,972,897千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.74

\* (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

(2017年11月21日～2018年11月20日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2018年11月20日現在)

## 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	
ABBOTT LABORATORIES	597	787	5,551	625,487	ヘルスケア機器・用品
ACTIVISION BLIZZARD INC	313	392	1,929	217,444	娯楽
ADOBE INC	—	161	3,544	399,381	ソフトウェア
ADVANCED MICRO DEVICES	—	702	1,342	151,287	半導体・半導体製造装置
AETNA INC	143	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	41	381	2,388	269,056	ライフサイエンス・ツール/サービス
ATR LEASE CORP	686	673	2,504	282,134	商社・流通業
ALCOA CORP	—	475	1,592	179,402	金属・鉱業
ALPHABET INC-CL C	35	48	4,978	560,941	インタラクティブ・メディアおよびサービス
AMAZON.COM INC	38	36	5,592	630,101	インターネット販売・通信販売
APPLE INC	623	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
ARAMARK	866	490	1,755	197,815	ホテル・レストラン・レジャー
ARCELORMITTAL-NY REGISTERED	726	—	—	—	金属・鉱業
BALL CORP	883	—	—	—	容器・包装
BANK OF AMERICA CORP	2,536	1,792	4,974	560,519	銀行
BAUSCH HEALTH COS INC	—	807	1,898	213,882	医薬品
BIOGEN INC	—	45	1,458	164,361	バイオテクノロジー
BLACKROCK INC	93	134	5,496	619,332	資本市場
BLUEBIRD BIO INC	81	100	1,205	135,792	バイオテクノロジー
BOOKING HOLDINGS INC	—	12	2,276	256,506	インターネット販売・通信販売
BRISTOL MYERS SQUIBB	387	647	3,464	390,313	医薬品
BROADCOM INC	—	238	5,456	614,732	半導体・半導体製造装置
CBRE GROUP INC	84	—	—	—	不動産管理・開発
CSX CORP	—	644	4,647	523,585	陸運・鉄道
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	436	—	—	—	消費者金融
CARTER S INC	—	127	1,123	126,614	繊維・アパレル・贅沢品
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	—	95	3,074	346,370	メディア
CITIGROUP	770	—	—	—	銀行
COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP	644	357	2,476	279,070	情報技術サービス
CONCHO RESOURCES INC	—	131	1,833	206,552	石油・ガス・消耗燃料
COTY INC-CL A	948	—	—	—	パーソナル用品
DANAHER CORP	232	636	6,450	726,821	ヘルスケア機器・用品
DELTA AIR LINES INC	653	—	—	—	旅客航空輸送業
DIAMONDBACK ENERGY INC	216	154	1,756	197,858	石油・ガス・消耗燃料
DOMINOS PIZZA INC	—	150	3,801	428,311	ホテル・レストラン・レジャー
EOG RESOURCES INC	477	499	5,284	595,398	石油・ガス・消耗燃料
EDISON INTERNATIONAL	332	—	—	—	電力
ELECTRONIC ARTS	114	—	—	—	娯楽
EXPEDIA GROUP INC	216	234	2,652	298,810	インターネット販売・通信販売
FACEBOOK INC-A	470	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
FIRST REPUBLIC BANK/CA	—	397	3,725	419,751	銀行
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	195	119	2,284	257,373	情報技術サービス
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	406	390	1,667	187,912	建設関連製品
GENERAL DYNAMICS	106	245	4,404	496,274	航空宇宙・防衛
GENERAL MOTORS CO	785	541	1,931	217,578	自動車
GLOBAL PAYMENTS INC	364	243	2,538	285,979	情報技術サービス
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	283	178	1,438	162,026	ソフトウェア
HCA HEALTHCARE INC	—	420	5,687	640,799	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
HALLIBURTON CO	—	270	891	100,484	エネルギー設備・サービス
HESS CORP	515	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	252	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
HOLOGIC INC	865	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
INCYTE CORP	128	—	—	—	バイオテックノロジー
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	721	768	6,256	704,868	資本市場
JETBLUE AIRWAYS CORPORATION	1,163	1,176	2,086	235,098	旅客航空輸送業
KLA TENCOR CORP	163	—	—	—	半導体・半導体製造装置
KINDER MORGAN INC	2,526	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS INC	685	—	—	—	陸運・鉄道
L BRANDS, INC	254	—	—	—	専門小売り
LOCKHEED MARTIN	—	169	4,985	561,765	航空宇宙・防衛
LOWES COS INC	—	294	2,688	302,956	専門小売り
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA	329	67	787	88,719	ホテル・レストラン・レジャー
METLIFE INC	1,264	—	—	—	保険
MICROSOFT CORP	—	465	4,875	549,275	ソフトウェア
MICRON TECHNOLOGY	589	373	1,376	155,042	半導体・半導体製造装置
NETFLIX INC	169	39	1,068	120,429	娯楽
NIKE INC-B	765	616	4,474	504,099	繊維・アパレル・贅沢品
NORTHERN TRUST CORP	378	328	3,204	361,051	資本市場
NVIDIA CORP	115	58	840	94,657	半導体・半導体製造装置
OLD DOMINION FREIGHT LINE	217	96	1,302	146,756	陸運・鉄道
PPG INDUSTRIES	369	—	—	—	化学
PAYPAL HOLDINGS INC	—	170	1,363	153,606	情報技術サービス
POST HOLDINGS INC	440	369	3,391	382,176	食品
PRICELINE GROUP INC/THE	14	—	—	—	インターネット販売・通信販売
QUALCOMM INC	511	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	—	329	1,490	167,950	ソフトウェア
SALESFORCE.COM INC	465	266	3,226	363,474	ソフトウェア
SERVICENOW INC	353	158	2,479	279,398	ソフトウェア
SKYWORKS SOLUTIONS INC	190	158	1,122	126,476	半導体・半導体製造装置
SPIRIT AIRLINES INC	276	—	—	—	旅客航空輸送業
SPLUNK INC	425	—	—	—	ソフトウェア
SPRINT CORP	1,571	—	—	—	無線通信サービス
TD AMERITRADE HOLDING CORP	—	783	4,080	459,781	資本市場
T-MOBILE US INC	—	798	5,430	611,882	無線通信サービス
TAPESTRY INC	—	979	3,834	432,011	繊維・アパレル・贅沢品
TERADYNE INC	491	—	—	—	半導体・半導体製造装置
TESARO INC	87	—	—	—	バイオテックノロジー
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	—	853	1,876	211,448	医薬品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	212	167	3,911	440,755	ライフサイエンス・ツール/サービス
TRIPADVISOR INC	216	135	822	92,688	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ULTIMATE SOFTWARE GROUP INC	64	65	1,539	173,455	ソフトウェア
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	—	1,020	2,156	242,979	繊維・アパレル・贅沢品
UNITEDHEALTH GROUP INC	221	248	6,615	745,349	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VALERO ENERGY CORP	—	140	1,136	128,097	石油・ガス・消耗燃料
VERIZON COMMUNICATIONS	—	1,529	9,269	1,044,390	各種電気通信サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	375	315	4,250	478,915	情報技術サービス
WALMART INC	—	859	8,316	937,052	食品・生活必需品小売り
WORKDAY INC-CLASS A	210	167	2,078	234,231	ソフトウェア
ASSURED GUARANTY LTD	362	413	1,662	187,272	保険
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	436	—	—	—	ソフトウェア
DELPHI TECHNOLOGIES PLC	—	357	604	68,164	自動車部品
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	272	—	—	—	自動車部品

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
IHS MARKIT LTD	647	744	3,765	424,230	専門サービス	
MEDTRONIC PLC	—	518	4,688	528,292	ヘルスケア機器・用品	
APTIV PLC	—	188	1,364	153,759	自動車部品	
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.	—	120	1,522	171,588	娯楽	
AERCAP HOLDINGS NV	707	741	3,712	418,317	商社・流通業	
MYLAN NV	—	663	2,296	258,786	医薬品	
BROADCOM LTD	242	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
FLEX LTD	3,149	2,818	2,271	255,944	電子装置・機器・部品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	39,222 77	34,309 78	239,311 —	26,963,265 <72.4%>	
(カナダ)			千カナダドル			
ENCANA CORP	—	1,667	1,675	143,283	石油・ガス・消耗燃料	
MAGNA INTERNATIONAL INC	347	227	1,508	129,049	自動車部品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	347 1	1,894 2	3,184 —	272,332 <0.7%>	
(イギリス)			千英ポンド			
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	1,087	1,755	4,778	692,005	タバコ	
INTERTEK GROUP PLC	—	263	1,191	172,567	専門サービス	
ANGLO AMERICAN PLC	—	1,923	3,316	480,253	金属・鉱業	
GLENCORE PLC	8,070	—	—	—	金属・鉱業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,157 2	3,943 3	9,286 —	1,344,827 <3.6%>	
(スイス)			千スイスフラン			
NESTLE SA-REG	603	1,154	9,619	1,091,098	食品	
UBS GROUP AG	4,034	2,863	3,887	440,892	資本市場	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,637 2	4,018 2	13,507 —	1,531,991 <4.1%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ALLIANZ SE-REG	—	146	2,754	355,291	保険	
DEUTSCHE BANK AG-REG	1,904	—	—	—	資本市場	
VONOVIA SE	184	537	2,262	291,834	不動産管理・開発	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,088 2	683 2	5,017 —	647,125 <1.7%>	
(ユーロ…イタリア)						
BANCA GENERALI SPA	582	—	—	—	資本市場	
FERRARI NV	—	197	1,882	242,845	自動車	
FINECOBANK BANCA FINECO SPA	1,350	1,536	1,487	191,905	銀行	
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	1,775	—	—	—	自動車	
UNICREDIT SPA	1,738	—	—	—	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,446 4	1,734 2	3,370 —	434,751 <1.2%>	
(ユーロ…フランス)						
AIRBUS SE	633	431	3,996	515,519	航空宇宙・防衛	
AXA	2,030	—	—	—	保険	
COMP DE SAINT-GOBAIN (ORD)	686	—	—	—	建設関連製品	
SAFRAN SA	355	405	4,372	563,966	航空宇宙・防衛	
TOTAL SA	—	1,498	7,422	957,410	石油・ガス・消耗燃料	
VALEO SA	458	583	1,442	186,035	自動車部品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,164 5	2,918 4	17,234 —	2,222,932 <6.0%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE PHILIPS NV	—	760	2,488	321,008	ヘルスケア機器・用品	

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…オランダ) ING GROEP NV	百株 —	百株 2,471	千ユーロ 2,690	千円 346,995	銀行
小計	株数・金額 —	3,232	5,179	668,004	
	銘柄数<比率>	—	2	—	<1.8%>
(ユーロ…スペイン) BANCO SANTANDER SA IBERDROLA SA INDITEX SA	4,644 8,286 —	— — 1,197	— — 3,016	— — 389,068	銀行 電力 専門小売り
小計	株数・金額 12,931	1,197	3,016	389,068	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<1.0%>
ユーロ計	株数・金額 24,630	9,765	33,818	4,361,882	
	銘柄数<比率>	13	11	—	<11.7%>
(香港) HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	758	—	千香港ドル —	—	資本市場
小計	株数・金額 758	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>
(オーストラリア) TREASURY WINE ESTATES LTD	—	1,426	千豪ドル 2,046	168,265	飲料
小計	株数・金額 —	1,426	2,046	168,265	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.5%>
合計	株数・金額 78,753	55,358	—	34,642,564	
	銘柄数<比率>	96	97	—	<93.0%>

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

\* 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

\* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## 外国投資信託証券

銘柄	口数	口数	期末		比率
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) PUBLIC STORAGE	口 17,109	口 38,757	千米ドル 8,218	千円 926,013	% 2.5
合計	口数・金額 17,109	38,757	8,218	926,013	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.5%>

\* 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

(2018年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	34,642,564	92.0
投資証券	926,013	2.5
コール・ローン等、その他	2,084,486	5.5
投資信託財産総額	37,653,063	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(36,794,796千円)の投資信託財産総額(37,653,063千円)に対する比率は97.7%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=112.67円、1カナダドル=85.52円、1英ポンド=144.81円、1スイスフラン=113.42円、1ユーロ=128.98円、1香港ドル=14.38円、1豪ドル=82.23円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年11月20日現在)

## ○損益の状況 (2017年11月21日～2018年11月20日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	37,653,063,297
コール・ローン等	1,965,316,323
株式(評価額)	34,642,564,413
投資証券(評価額)	926,013,257
未収入金	110,478,534
未取配当金	8,690,770
(B) 負債	420,523,560
未払金	420,522,715
未払利息	845
(C) 純資産総額(A-B)	37,232,539,737
元本	16,925,674,528
次期繰越損益金	20,306,865,209
(D) 受益権総口数	16,925,674,528口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,998円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	461,390,662
受取配当金	442,323,155
受取利息	12,338,677
その他収益金	6,982,578
支払利息	△ 253,748
(B) 有価証券売買損益	△ 1,710,351,962
売買益	3,965,110,101
売買損	△ 5,675,462,063
(C) 保管費用等	△ 10,861,680
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,259,822,980
(E) 前期繰越損益金	21,570,651,473
(F) 追加信託差損益金	5,094,882,225
(G) 解約差損益金	△ 5,098,845,509
(H) 計(D+E+F+G)	20,306,865,209
次期繰越損益金(H)	20,306,865,209

(注) 期首元本額は16,879,807,244円、期中追加設定元本額は3,820,421,775円、期中一部解約元本額は3,774,554,491円、1口当たり純資産額は2,1998円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額  
・野村海外株式ファンドFB(適格機関投資家専用) 9,708,566,543円  
・野村海外株式ファンドF(適格機関投資家専用) 5,571,410,266円  
・ノムラ・グローバル・オールスターズ 968,747,768円  
・野村海外株式ファンドFVA(適格機関投資家専用) 676,949,951円

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

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

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

## ○お知らせ

信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

&lt;変更適用日:2018年7月27日&gt;

# 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12期（決算日2018年11月20日）

作成対象期間（2017年11月21日～2018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
	円	騰落率	109.32	騰落率	%		
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	
12期(2018年11月20日)	11,714	0.3	127.50	2.8	99.3	2,615	

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

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

(出所) スタンダード・アンド・プアーズ、ブルームバーグ

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		
	円	騰落率	123.99	騰落率	%
(期首) 2017年11月20日	11,679	—	123.99	—	97.8
11月末	11,638	△0.4	124.10	0.1	98.7
12月末	11,941	2.2	126.73	2.2	98.6
2018年1月末	11,207	△4.0	118.32	△4.6	98.8
2月末	10,510	△10.0	110.83	△10.6	98.8
3月末	10,632	△9.0	112.49	△9.3	98.8
4月末	10,971	△6.1	115.86	△6.6	98.3
5月末	11,229	△3.9	120.02	△3.2	98.8
6月末	11,630	△0.4	124.82	0.7	99.0
7月末	11,640	△0.3	125.24	1.0	98.9
8月末	11,968	2.5	129.10	4.1	98.9
9月末	11,843	1.4	127.86	3.1	98.3
10月末	11,652	△0.2	126.08	1.7	98.5
(期末) 2018年11月20日	11,714	0.3	127.50	2.8	99.3

\*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) 良好な米雇用統計などを背景に米国景気の拡大観測が強まったことや、REITのM&A（合併・買収）が増加するとの見方が広まったこと

(下落) 米国国債が長期債を中心に売られ、米10年国債利回りが上昇（価格は下落）したこと

## ○当ファンドのポートフォリオ

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

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

#### ・参考指数に比べ少なめに投資している国・地域

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

### <REITの主要セクター別組入比率>

ポートフォリオ全体のリスクやバランスに配慮しながら、幅広いセクターに分散投資していません。個別銘柄のバリュエーション(投資価値評価)に基づいた割安・割高の評価からリートや賃貸住宅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。

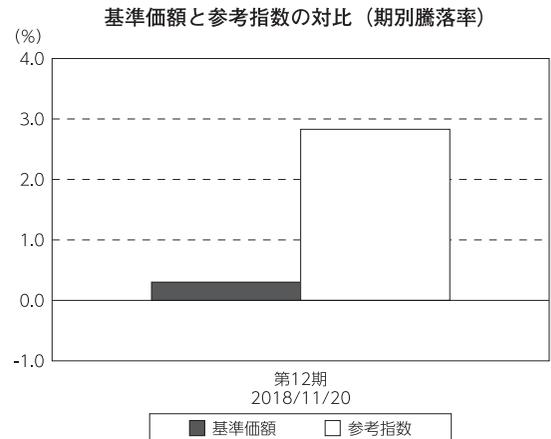
参考指数の2.8%の上昇に対し、基準価額の騰落率は0.3%の上昇となりました。

### (主なマイナス要因)

- ・米国REITやJ-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)

- ・イギリス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

(2017年11月21日～2018年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 投 資 信 託 証 券 )	円 17 (17)	% 0.150 (0.150)	(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 )	0.067 (0.067)	(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 )	25 (25) ( 0 )	0.223 (0.223) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数  保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用  信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	50	0.440	
期中の平均基準価額は、11,405円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2017年11月21日～2018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	MCUBS MidCity投資法人 投資証券	105	9,103	—	—
	森ヒルズリート投資法人 投資証券	263	36,345	51	7,158
	日本プロロジスリート投資法人 投資証券	24	5,431	270	62,748
	イオンリート投資法人 投資証券	21	2,480	62	7,446
	ヒューリックリート投資法人 投資証券	193	31,222	152	25,693
	ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	79	18,249	117	27,781
	ラサールロジポート投資法人 投資証券	131	14,528	13	1,444
	三菱地所物流リート投資法人 投資証券	68	17,598	45	11,544
	日本ビルファンド投資法人 投資証券	30	18,352	30	18,502
	日本リテールファンド投資法人 投資証券	176	35,585	176	35,952
	オリックス不動産投資法人 投資証券	186	30,347	88	14,971
	フロンティア不動産投資法人 投資証券	5	2,268	35	15,396
	福岡リート投資法人 投資証券	81	13,681	3	525
	ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	33	21,943	66	45,340
	大和証券オフィス投資法人 投資証券	11	6,816	11	6,942
	ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	155	12,335	68	5,505
ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	143	19,688	143	19,828	
合計		1,704	295,979	1,330	306,782
外	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	AGREE REALTY CORP	777	39	2,555	126
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	6,024	745	7,514	938
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	9,694	410	1,472	59
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	2,883	513	3,583	590
	BOSTON PROPERTIES	344	42	1,698	201
	BRANDYWINE REALTY TRUST	6,736	108	17,599	282
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	34,500	564	29,371	469
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	23,509	520	7,316	163
	COUSINS PROPERTIES INC	48,042	420	48,042	442
	CROWN CASTLE INTL CORP	3,073	332	2,693	284
	CUBESMART	14,258	409	11,249	333
	CYRUSONE INC	13,621	758	11,845	706
	DCT INDUSTRIAL TRUST INC	1,029	59	6,168	400
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	38,136	454	13,530	152
	DOUGLAS EMMETT INC	17,098	652	12,115	476
	EPR PROPERTIES	6,133	417	1,502	104
	EQUINIX INC	1,278	525	1,465	606
	EQUITY RESIDENTIAL	14,708	901	4,174	265
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	1,358	322	4,359	1,064
EXTRA SPACE STORAGE INC	4,595	415	5,382	493	
FOREST CITY REALTY TRUST- A	13,111	297	29,041	612	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	5,391	126	5,391	120	



銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ		口	口	千米ドル
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	13,221	288	13,221	294
	小 計	663,648	22,030	738,140	22,824
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	CAN REAL ESTATE INVEST TRUST	100	4	2,238	100
	CHARTWELL RETIREMENT RESIDENCES	11,034	170	439	6
	H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	—	—	4,613	96
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	11,112	169	5,710	91
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	4,975	146	9,793	295
	小 計	27,221	491	22,793	590
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	DERWENT LONDON PLC	1,513	46	9,161	276
	BIG YELLOW GROUP PLC	25,759	246	6,210	58
	HAMMERSON PLC	74,673	401	87,876	450
	UNITE GROUP PLC	21,245	173	10,775	90
	SHAFTESBURY PLC	—	—	10,546	105
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	10,650	59	—	—
	SEGRO PLC	15,618	94	31,690	202
	LAND SECURITIES GROUP PLC	16,238	154	30,290	287
	小 計	165,696	1,177	186,548	1,470
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	KLEPIERRE	6,342	216	12,737	415
	GECINA SA	388	59	1,987	287
	UNIBAIL RODAMCO-NA	683	131	3,596	715
	小 計	7,413	407	18,320	1,418
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL PROPERTI-CVA	5,191	187	5,191	161
	小 計	5,191	187	5,191	161
	スペイン				
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	44,890	416	24,597	228
	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	18,589	173	11,340	96
	HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	2,528	42	13,365	236
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	25,079	299	237	2
	AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA	—	—	3,696	67
	小 計	91,086	931	53,235	632
	ベルギー				
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	2,418	255	229	27
	小 計	2,418	255	229	27
	アイルランド				
GREEN REIT PLC	128,089	199	15,036	23	
HIBERNIA REIT PLC	129,400	198	48,059	71	
小 計	257,489	398	63,095	95	
ユ ー ロ 計	363,597	2,178	140,070	2,334	

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	77,776	5,609	96,430	6,638
	FORTUNE REIT	49,891	466	49,891	463
	小 計	127,667	6,075	146,321	7,102
	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	57,192	115	57,192	119
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	82,460	219	33,873	92
		( - )	(△0.32867)		
	SUNTEC REIT	18,994	39	157,781	307
		( - )	(△0.55074)		
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	29,155	37	376,050	456
		( - )	(△0.60968)		
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	57,150	125	57,150	125
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	94,515	162	26,636	41
		( - )	(△0.28384)		
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	91,344	180	85,922	166
		( - )	(△0.31517)		
	MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	327,220	376	52,865	60
		( - )	(△ 3)		
	小 計	758,030	1,258	847,469	1,371
		( - )	(△ 5)		
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	MIRVAC GROUP	308,631	710	320,969	705
	CROMWELL PROPERTY GROUP	-	-	75,667	73
	CHARTER HALL RETAIL REIT	39,810	157	39,810	153
	GPT GROUP	34,918	179	81,285	410
	DEXUS	3,783	36	50,908	511
GOODMAN GROUP	107,220	968	36,765	359	
CHARTER HALL GROUP	50,418	295	50,418	291	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	30,649	92	-	-	
AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND	-	-	-	-	
	( 97,393)	( 223)			
SCENTRE GROUP	141,544	600	90,234	375	
WESTFIELD CORP	1,942	18	40,038	366	
AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND	16,851	38	117,915	248	
	(△ 97,393)	(△ 223)			
小 計	735,766	3,097	904,009	3,495	

\*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

(2017年11月21日～2018年11月20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		B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D		D C
		口数	金額			口数	金額	
	百万円	百万円		%	百万円	百万円		%
投資信託証券	3,670	5		0.1	3,895	2		0.1
為替直物取引	614	12		2.0	964	5		0.5

## 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	4,186千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1千円
(B) / (A)	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證券株式会社、野村信託銀行です。

## ○組入資産の明細

(2018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	金 額	口 数	評 価 額	比 率
MCUBS MidCity投資法人 投資証券	—	—	105	9,240	0.4
森ヒルズリート投資法人 投資証券	—	—	212	29,150	1.1
日本プロロジスリート投資法人 投資証券	246	—	—	—	—
イオンリート投資法人 投資証券	187	—	146	18,527	0.7
ヒューリックリート投資法人 投資証券	114	—	155	25,637	1.0
ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	38	—	—	—	—
ラサールロジポート投資法人 投資証券	—	—	118	12,637	0.5
三菱地所物流リート投資法人 投資証券	65	—	88	22,140	0.8
オリックス不動産投資法人 投資証券	193	—	291	52,350	2.0
フロンティア不動産投資法人 投資証券	30	—	—	—	—
福岡リート投資法人 投資証券	—	—	78	13,182	0.5
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	33	—	—	—	—
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	321	—	408	32,436	1.2
合 計	口 数	金 額	口 数	評 価 額	比 率
	9	1,227	1,601	215,301	<8.2%>

\*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	—	—	—	—
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	5,898	4,408	538	60,635	2.3
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	—	8,222	346	39,065	1.5
AVALONBAY COMMUNITIES INC	3,294	2,594	487	54,872	2.1
BOSTON PROPERTIES	1,354	—	—	—	—
BRANDYWINE REALTY TRUST	10,863	—	—	—	—
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	22,609	27,738	425	47,972	1.8
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	—	16,193	352	39,663	1.5
CROWN CASTLE INTL CORP	1,155	1,535	172	19,416	0.7
CUBESMART	14,560	17,569	535	60,374	2.3
CYRUSONE INC	7,684	9,460	511	57,673	2.2
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	5,139	—	—	—	—
DIAMONDRock HOSPITALITY CO	4,281	28,887	302	34,109	1.3
DOUGLAS EMMETT INC	5,753	10,736	381	42,965	1.6
EPR PROPERTIES	—	4,631	328	37,035	1.4
EQUINIX INC	784	597	228	25,793	1.0
EQUITY RESIDENTIAL	2,451	12,985	901	101,533	3.9
ESSEX PROPERTY TRUST INC	3,001	—	—	—	—
EXTRA SPACE STORAGE INC	7,694	6,907	658	74,241	2.8
FOREST CITY REALTY TRUST- A	15,930	—	—	—	—
GEO GROUP INC/THE	8,177	—	—	—	—
GGP INC	26,304	—	—	—	—
GRAMERCY PROPERTY TRUST	4,684	—	—	—	—
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	12,595	17,166	461	51,988	2.0
HOST HOTELS & RESORTS INC	21,438	—	—	—	—
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	9,999	13,141	400	45,098	1.7
INVITATION HOMES INC	18,204	22,129	462	52,159	2.0
IRON MOUNTAIN INC	16,677	5,426	181	20,455	0.8
JBG SMITH PROPERTIES	—	3,577	145	16,342	0.6
KIMCO REALTY CORP	22,842	—	—	—	—
KITE REALTY GROUP TRUST	5,753	—	—	—	—
LIBERTY PROPERTY TRUST	—	8,391	367	41,399	1.6
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	7,525	9,349	249	28,156	1.1
MACERICH CO /THE	2,311	5,332	265	29,953	1.1
MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	4,626	469	52,876	2.0
NATL HEALTH INVESTORS INC	—	2,317	174	19,639	0.8
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	1,855	—	—	—	—
PARAMOUNT GROUP INC	13,066	—	—	—	—
PARK HOTELS & RESORTS INC	6,232	11,389	348	39,304	1.5
PENN REAL ESTATE INVEST TST	9,269	—	—	—	—
PHYSICIANS REALTY TRUST	10,996	—	—	—	—
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	—	11,672	218	24,644	0.9
PROLOGIS INC	17,292	14,322	969	109,244	4.2
QTS REALTY TRUST INC CL A	—	3,748	144	16,274	0.6

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	%	
RLJ LODGING TRUST	11,266	—	—	—	—	
REGENCY CENTERS CORP	9,417	8,622	548	61,744	2.4	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	—	1,740	131	14,766	0.6	
SIMON PROPERTY GROUP INC	9,744	5,852	1,093	123,178	4.7	
STORE CAPITAL CORP	10,412	12,379	359	40,545	1.6	
SUN COMMUNITIES INC	3,023	4,776	487	54,903	2.1	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	13,637	—	—	—	—	
TAUBMAN CENTERS INC	—	5,370	282	31,776	1.2	
TIER REIT INC	—	6,999	160	18,058	0.7	
VENTAS INC	1,782	—	—	—	—	
VEREIT INC	61,991	30,586	230	25,983	1.0	
VICI PROPERTIES INC	—	14,570	312	35,163	1.3	
VORNADO REALTY TRUST	4,453	3,279	233	26,359	1.0	
WELLTOWER INC	11,376	12,836	902	101,684	3.9	
小 計	口 数 ・ 金 額	466,548	392,056	15,772	1,777,059	
	銘 柄 数 < 比 率 >	45	39	—	< 67.9% >	
(カナダ)			千カナダドル			
CAN REAL ESTATE INVEST TRUST	2,138	—	—	—	—	
CHARTWELL RETIREMENT RESIDENCES	—	10,595	155	13,265	0.5	
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	4,613	—	—	—	—	
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	—	5,402	87	7,470	0.3	
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	4,818	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	11,569	15,997	242	20,735	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	< 0.8% >	
(イギリス)			千英ポンド			
DERWENT LONDON PLC	7,648	—	—	—	—	
BIG YELLOW GROUP PLC	—	19,549	179	26,030	1.0	
HAMMERSON PLC	41,009	27,806	116	16,927	0.6	
UNITE GROUP PLC	15,884	26,354	224	32,495	1.2	
SHAFTESBURY PLC	10,546	—	—	—	—	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	—	10,650	57	8,266	0.3	
SEGRO PLC	64,016	47,944	293	42,517	1.6	
LAND SECURITIES GROUP PLC	20,893	6,841	57	8,333	0.3	
小 計	口 数 ・ 金 額	159,996	139,144	929	134,570	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	6	—	< 5.1% >	
(ユーロ…フランス)			千ユーロ			
KLEPIERRE	12,425	6,030	175	22,679	0.9	
GECINA SA	1,599	—	—	—	—	
UNIBAIL RODAMCO-NA	2,913	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	16,937	6,030	175	22,679	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	1	—	< 0.9% >	
(ユーロ…スペイン)						
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	—	20,293	173	22,404	0.9	
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	—	7,249	60	7,779	0.3	
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	10,837	—	—	—	—	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	—	24,842	277	35,822	1.4	

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	
(ユーロ…スペイン)		口	口	千ユーロ	千円	%
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA		3,696	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	14,533	52,384	511	66,005	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	< 2.5% >	
(ユーロ…ベルギー)						
WAREHOUSES DE PAUW SCA		—	2,189	248	32,073	1.2
小 計	口 数 ・ 金 額	—	2,189	248	32,073	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 1.2% >	
(ユーロ…アイルランド)						
GREEN REIT PLC		—	113,053	159	20,530	0.8
HIBERNIA REIT PLC		60,197	141,538	189	24,425	0.9
小 計	口 数 ・ 金 額	60,197	254,591	348	44,956	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	< 1.7% >	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	91,667	315,194	1,284	165,715	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	7	—	< 6.3% >	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		92,761	74,107	5,435	78,166	3.0
小 計	口 数 ・ 金 額	92,761	74,107	5,435	78,166	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 3.0% >	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		—	48,587	124	10,220	0.4
SUNTEC REIT		138,787	—	—	—	—
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		346,895	—	—	—	—
CDL HOSPITALITY TRUSTS		—	67,879	100	8,254	0.3
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		69,709	75,131	139	11,482	0.4
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL		—	274,355	296	24,347	0.9
小 計	口 数 ・ 金 額	555,391	465,952	660	54,305	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	4	—	< 2.1% >	
(オーストラリア)				千豪ドル		
MIRVAC GROUP		228,944	216,606	476	39,185	1.5
CROMWELL PROPERTY GROUP		75,667	—	—	—	—
GPT GROUP		111,110	64,743	342	28,162	1.1
DEXUS		47,125	—	—	—	—
GOODMAN GROUP		—	70,455	727	59,847	2.3
INGENIA COMMUNITIES GROUP		—	30,649	90	7,459	0.3
SCENTRE GROUP		—	51,310	198	16,328	0.6
WESTFIELD CORP		38,096	—	—	—	—
AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND		101,064	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	602,006	433,763	1,836	150,983	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	5	—	< 5.8% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	1,979,938	1,836,213	—	2,381,535	
	銘柄 数 < 比 率 >	70	64	—	< 91.0% >	

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

\* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ○投資信託財産の構成

(2018年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 2,596,837	% 99.3
コール・ローン等、その他	18,842	0.7
投資信託財産総額	2,615,679	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(2,395,040千円)の投資信託財産総額(2,615,679千円)に対する比率は91.6%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=112.67円、1カナダドル=85.52円、1英ポンド=144.81円、1ユーロ=128.98円、1香港ドル=14.38円、1シンガポールドル=82.17円、1豪ドル=82.23円、1ニュージーランドドル=77.08円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年11月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,615,679,522
コール・ローン等	10,695,906
投資証券(評価額)	2,596,837,795
未収入金	3,357,787
未収配当金	4,788,034
(B) 負債	10
未払利息	10
(C) 純資産総額(A-B)	2,615,679,512
元本	2,232,905,271
次期繰越損益金	382,774,241
(D) 受益権総口数	2,232,905,271口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,714円

(注) 期首元本額は2,556,416,759円、期中追加設定元本額は74,377,359円、期中一部解約元本額は397,888,847円、1口当たり純資産額は1.1714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 1,959,849,042円  
・ノムラ・オールインワン・ファンド 273,056,229円

## ○損益の状況 (2017年11月21日～2018年11月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	105,240,272
受取配当金	104,996,777
受取利息	132,641
その他収益金	114,824
支払利息	△ 3,970
(B) 有価証券売買損益	△ 96,193,015
売買益	188,586,315
売買損	△284,779,330
(C) 保管費用等	△ 6,218,224
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,829,033
(E) 前期繰越損益金	429,134,069
(F) 追加信託差損益金	10,400,202
(G) 解約差損益金	△ 59,589,063
(H) 計(D+E+F+G)	382,774,241
次期繰越損益金(H)	382,774,241

\*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まず。

\*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

信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

&lt;変更適用日：2018年8月17日&gt;

# 野村エマージング債券 マザーファンド

## 運用報告書

第11期（決算日2018年6月7日）

作成対象期間（2017年6月8日～2018年6月7日）

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。 ①新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券（以下「新興国債券」といいます。）を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの安定的確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。なお、投資する債券の格付については制限を設けません。 ②新興国債券への投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別配分、個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を行います。
主な投資対象	新興国債券を主要投資対象とします。なお、償還金額等が新興国の債券や債券指数の価格に連動する効果を有するリンク債等に投資する場合があります。
主な投資制限	①外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。 ②デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。 ③外国為替予約取引はヘッジ目的に限定しません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債先物比率	純総資産額
	期騰落	中率	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
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
11期(2018年6月7日)	22,674	△0.7	180.40	△2.2	91.3	3.6	19,842

\*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) 2017年6月7日	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)		%	%
	22,837	—	184.50	—	96.7	△7.6
6月末	23,170	1.5	187.11	1.4	93.8	△7.2
7月末	22,994	0.7	185.21	0.4	91.6	△1.9
8月末	23,374	2.4	188.23	2.0	91.3	△2.4
9月末	23,864	4.5	192.15	4.2	92.8	△5.1
10月末	24,067	5.4	193.79	5.0	94.2	△5.7
11月末	23,802	4.2	191.41	3.7	95.5	△4.7
12月末	24,143	5.7	194.00	5.2	92.7	△1.1
2018年1月末	23,295	2.0	186.15	0.9	95.2	△2.1
2月末	22,681	△0.7	180.67	△2.1	94.6	△2.6
3月末	22,437	△1.8	179.25	△2.8	92.4	2.4
4月末	22,829	△0.0	181.99	△1.4	93.0	1.3
5月末	22,532	△1.3	179.42	△2.8	91.2	1.6
(期末) 2018年6月7日	22,674	△0.7	180.40	△2.2	91.3	3.6

\*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

#### 【基準価額等の推移】

(2017年6月8日～2018年6月7日)



(注) ベンチマークは、JPモルガン・エマーシング・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22,837円から当作成期末には22,674円となりました。

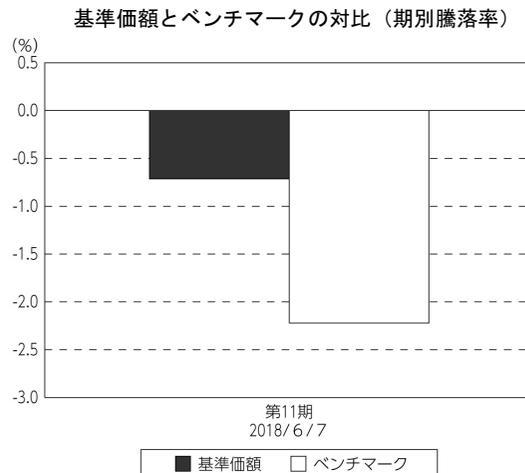
- ・年初での、米国の利上加速観測の高まりにより、新興国債券市場が軟調に推移したこと
- ・当作成期を通じて、投資している新興国債券から相対的に高い利息収入を得られたこと
- ・当作成期を通じて、為替はほぼ横ばいで推移したこと

### ○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。
- ・国別ではインドネシア、メキシコ、アルゼンチン、ハンガリー、トルコなどに主に投資し、国別分散に配慮した投資を行ないました。

## ○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-0.7%となり、ベンチマークの-2.2%を1.5ポイント上回りました。主な要因は、銘柄選択や国別配分、通貨配分がプラスに作用したことなどでした。



(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。

(2017年6月8日～2018年6月7日)

## ○1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 1 (1)	% 0.005 (0.005)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	8 (6) (1)	0.033 (0.027) (0.006)	(b) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	9	0.038	
期中の平均基準価額は、23,265円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(2017年6月8日～2018年6月7日)

## ○売買及び取引の状況

## 公社債

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

\*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

\*単位未満は切り捨て。

\*( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

## 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 15,721	百万円 11,535	百万円 16,775	百万円 14,710

\*単位未満は切り捨て。

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

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年6月8日～2018年6月7日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
為替直物取引	百万円 409	2.4		百万円 342	2.1	

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

(2018年6月7日現在)

## ○組入資産の明細

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

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

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

\* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

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

\* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。なお、無格付けが5.8%あります。

## (B) 外国(外貨建) 公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	国債証券					
	ABU DHABI GOVT INT'L	2.5	1,875	1,793	197,565	2022/10/11
	ABU DHABI GOVT INT'L	3.125	1,205	1,121	123,517	2027/10/11
	ABU DHABI GOVT INT'L	4.125	400	369	40,671	2047/10/11
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5.577	565	552	60,901	2023/2/21
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.5	405	421	46,396	2027/1/31
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	6.588	315	304	33,489	2028/2/21
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.5	200	209	23,087	2047/1/31
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.903	530	517	57,032	2048/2/21
	ARGENT-GLOBAL	11.608874	415	583	64,256	2033/12/31
	ARGENT-GLOBAL	2.5	1,885	1,185	130,560	2038/12/31
	BOLIVARIAN REP OF VZLA	—	1,230	355	39,205	2023/5/7
	BOLIVARIAN REP OF VZLA	—	855	252	27,841	2024/10/13
	BOLIVARIAN REP OF VZLA	—	2,370	679	74,799	2028/5/7
	COSTA RICA GOVERNMENT	7.158	535	538	59,365	2045/3/12
	CROATIA	6.625	550	579	63,823	2020/7/14
	CROATIA	6.375	850	901	99,296	2021/3/24
	CROATIA	5.5	1,570	1,651	181,911	2023/4/4
	CROATIA	6.0	1,215	1,306	143,937	2024/1/26
	DOMINICAN REPUBLIC	6.6	1,745	1,849	203,751	2024/1/28
	DOMINICAN REPUBLIC	5.875	117	120	13,266	2024/4/18
	DOMINICAN REPUBLIC	5.5	375	371	40,876	2025/1/27
	DOMINICAN REPUBLIC	6.875	315	335	36,903	2026/1/29
	DOMINICAN REPUBLIC	7.45	445	477	52,602	2044/4/30
	DOMINICAN REPUBLIC	6.85	667	670	73,836	2045/1/27
	EL SALVADOR GLOBAL	8.25	65	69	7,627	2032/4/10
	EL SALVADOR GLOBAL	7.625	275	284	31,288	2034/9/21
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.625	200	183	20,241	2028/1/13
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	450	393	43,326	2041/1/7
	FEDERAL REP OF ETHIOPIA	6.625	200	196	21,641	2024/12/11
	GABONESE REPUBLIC	6.95	460	445	49,051	2025/6/16
	GOVERNMENT OF JAMAICA	7.875	455	517	56,964	2045/7/28
	HONDURAS GOVERNMENT	6.25	330	333	36,769	2027/1/19
HUNGARY	5.375	4,228	4,493	495,003	2023/2/21	
INDONESIA GLOBAL	5.875	580	623	68,637	2024/1/15	
INDONESIA GLOBAL	8.5	2,120	2,892	318,687	2035/10/12	
INDONESIA GLOBAL	6.625	270	314	34,646	2037/2/17	
ISLAMIC REP OF PAKISTAN	7.25	250	252	27,828	2019/4/15	
IVORY COAST	5.375	585	563	62,050	2024/7/23	
IVORY COAST	6.375	245	238	26,323	2028/3/3	
IVORY COAST	5.75	382	358	39,547	2032/12/31	
IVORY COAST	6.125	2,050	1,862	205,187	2033/6/15	
KINGDOM OF JORDAN	6.125	400	385	42,509	2026/1/29	
KINGDOM OF JORDAN	5.75	400	371	40,944	2027/1/31	
KINGDOM OF JORDAN	7.375	235	213	23,520	2047/10/10	
KINGDOM OF MOROCCO	4.25	1,345	1,349	148,685	2022/12/11	

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

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

銘	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	STATE OF QATAR	3.875	465	465	51,267	2023/4/23
		STATE OF QATAR	4.5	235	234	25,822	2028/4/23
		STATE OF QATAR	5.103	1,585	1,561	171,984	2048/4/23
		TAJIKISTAN INT BOND	7.125	255	229	25,284	2027/9/14
		TURKEY GLOBAL	5.75	2,520	2,438	268,639	2024/3/22
		TURKEY GLOBAL	7.375	835	865	95,302	2025/2/5
		UKRAINE GOVERNMENT	7.75	438	424	46,816	2027/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT	7.375	911	837	92,266	2032/9/25
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	224	229	25,325	2021/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	258	262	28,867	2022/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	273	275	30,315	2023/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	458	449	49,540	2025/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	318	308	33,983	2026/9/1
		UNITED MEXICAN STATES	6.05	236	252	27,804	2040/1/11
		UNITED MEXICAN STATES	4.75	2,700	2,458	270,844	2044/3/8
	地方債証券	CITY OF BUENOS AIRES	8.95	720	754	83,138	2021/2/19
		CITY OF BUENOS AIRES	7.5	600	587	64,729	2027/6/1
		PROVINCIA DE BUENOS AIRE	9.95	190	202	22,354	2021/6/9
		PROVINCIA DE BUENOS AIRE	9.125	410	431	47,480	2024/3/16
		PROVINCIA DE BUENOS AIRE	7.875	155	148	16,345	2027/6/15
		PROVINCIA DE CORDOBA	7.125	330	328	36,218	2021/6/10
	特殊債券 (除く金融債)	ABU DHABI NATIONAL ENERG	4.875	200	199	21,974	2030/4/23
		BANCO CENTRAL COSTA RICA	5.625	200	172	18,986	2043/4/30
		ESKOM HOLDINGS LIMITED	6.75	364	359	39,640	2023/8/6
		OFFICE CHERIFIEN DES PHO	6.875	605	651	71,805	2044/4/25
		PETRONAS CAPITAL LTD	3.5	455	442	48,694	2025/3/18
		SOUTHERN GAS CORRIDOR	6.875	905	981	108,142	2026/3/24
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABU DHABI CRUDE OIL	3.65	365	339	37,349	2029/11/2
		AZURE POWER ENERGY LTD	5.5	200	187	20,613	2022/11/3
		BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	4.875	225	217	23,992	2023/4/19
		BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	4.625	265	248	27,324	2025/1/15
		BBVA BANCOMER SA TEXAS	5.125	250	224	24,731	2033/1/18
		CNAC SYNBRIDGE COMP	5.0	1,730	1,751	192,959	2020/5/5
		CODELCO INC	3.625	345	326	35,939	2027/8/1
		ECOPETROL SA	5.875	305	323	35,681	2023/9/18
		EMPRESA NACIONAL DEL PET	4.5	200	176	19,465	2047/9/14
		GERDAU TRADE INC	4.875	225	210	23,218	2027/10/24
		GREENKO DUTCH BV	5.25	200	185	20,401	2024/7/24
		HUNT OIL CO OF PERU	6.375	200	201	22,142	2028/6/1
		IND & COMM BK OF CHINA	4.875	400	406	44,827	2025/9/21
		ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	5.0	415	424	46,802	2024/11/12
		ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	4.25	200	191	21,099	2028/8/14
KAZAGRO NATL MGMT HLDNG		4.625	1,185	1,147	126,378	2023/5/24	
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO		3.875	465	458	50,486	2022/4/19	
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO		4.4	225	223	24,629	2023/4/30	
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO		5.375	1,070	1,067	117,591	2030/4/24	
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	6.375	965	970	106,899	2048/10/24		

銘柄		当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
普通社債券 (含む投資法人債券)	MINEJESA CAPITAL BV	4.625	200	184	20,361	2030/8/10	
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	5.625	525	542	59,758	2024/4/25	
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	4.5	935	901	99,345	2025/10/22	
	PEMEX PROJ FDG MASTER TR	6.625	200	186	20,544	2038/6/15	
	PERU LNG SRL	5.375	845	839	92,433	2030/3/22	
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	5.45	200	203	22,382	2028/5/21	
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	6.15	200	203	22,419	2048/5/21	
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.125	155	160	17,672	2022/1/17	
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	5.999	482	438	48,344	2028/1/27	
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	5.75	1,380	1,215	133,854	2029/2/1	
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	4,005	954	105,135	2026/11/15	
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	555	136	15,011	2027/4/12	
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	1,430	348	38,397	2037/4/12	
	PETROLEOS MEXICA PEMEX	4.875	1,175	1,178	129,800	2022/1/24	
	PETROLEOS MEXICANOS	5.375	75	76	8,418	2022/3/13	
	PETROLEOS MEXICANOS	6.875	1,190	1,237	136,321	2026/8/4	
	PETROLEOS MEXICANOS	6.5	2,085	2,090	230,257	2027/3/13	
	PETROLEOS MEXICANOS	6.75	4,507	4,153	457,516	2047/9/21	
	PETROLEOS MEXICANOS	6.35	227	201	22,193	2048/2/12	
	QATARI DIAR FINANCE QSC	5.0	2,525	2,599	286,353	2020/7/21	
	SHIMAO PROPERTY HLDGS	4.75	200	191	21,094	2022/7/3	
	SHIMAO PROPERTY HLDGS	5.2	275	257	28,397	2025/1/30	
	SINOPEC GRP OVERSEAS DEV	2.5	615	585	64,497	2022/9/13	
	SINOPEC GRP OVERSEAS DEV	3.625	1,715	1,646	181,411	2027/4/12	
	STAR ENERGY GEOTHERMAL	6.75	200	187	20,644	2033/4/24	
	STATE GRID OVERSEAS INV	2.25	865	847	93,352	2020/5/4	
	STATE GRID OVERSEAS INV	3.5	790	752	82,926	2027/5/4	
	STATE GRID OVERSEAS INV	4.25	900	900	99,201	2028/5/2	
	STATE OIL CO OF THE AZER	6.95	595	628	69,287	2030/3/18	
	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI	5.75	210	190	21,002	2023/1/30	
	YPF REGS	6.95	210	198	21,910	2027/7/21	
	YPF SOCIEDAD ANONIMA	8.75	410	431	47,502	2024/4/4	
	YPF SOCIEDAD ANONIMA	8.5	455	472	52,102	2025/7/28	
	YPF SOCIEDAD ANONIMA	7.0	624	537	59,185	2047/12/15	
小	計				16,701,239		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
アルゼンチン	国債証券	REPUBLIC OF ARGENTINA	3.375	170	161	20,937	2023/1/15
		REPUBLIC OF ARGENTINA	5.25	290	270	35,176	2028/1/15
		REPUBLIC OF ARGENTINA	10.76113	160	233	30,377	2033/12/31
エジプト	国債証券	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	4.75	195	187	24,352	2026/4/16
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5.625	185	175	22,779	2030/4/16
モロッコ	国債証券	KINGDOM OF MOROCCO	3.5	685	754	98,023	2024/6/19
チュニジア	特殊債券 (除く金融債)	BNQ CEN TUNISIA INT BOND	5.625	971	977	126,967	2024/2/17
コートジボワール	国債証券	IVORY COAST	5.25	265	263	34,237	2030/3/22
		IVORY COAST	6.625	285	280	36,410	2048/3/22
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	2.875	531	543	70,602	2028/5/26

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

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

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

### 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	TNOTE (5YEAR)	百万円 3,840	百万円 —
		TBOND	486	—
		TNOTE (10YEAR)	—	3,613

\* 単位未満は切り捨て。

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

## ○投資信託財産の構成

(2018年6月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 18,116,641	% 90.4
コール・ローン等、その他	1,921,294	9.6
投資信託財産総額	20,037,935	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建て純資産（19,434,732千円）の投資信託財産総額（20,037,935千円）に対する比率は97.0%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=110.16円、1トルコリラ=24.15円、1ユーロ=129.87円、1ループル=1.77円、1ルピア=0.008円、1アルゼンチンペソ=4.42円、1メキシコペソ=5.42円、1コロンビアペソ=0.0389円、1ソル=33.76円、1ランド=8.67円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年6月7日現在)

## ○損益の状況 (2017年6月8日～2018年6月7日)

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

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

(注) 期首元本額は8,377,791,782円、期中追加設定元本額は1,172,191,061円、期中一部解約元本額は798,522,961円、1口当たり純資産額は2,2674円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額・野村エマーシング債券ファンドFD（適格機関投資家専用）7,509,483,537円  
・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,052,706,129円  
・野村エマーシング債券ファンドFC（適格機関投資家専用）189,270,216円

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

# 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11期（決算日2018年6月8日）

作成対象期間（2017年6月9日～2018年6月8日）

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	インカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。 公社債への投資にあたっては、投資環境分析および定量分析等に基づき、国別配分、セクター配分および銘柄選択を行い、ポートフォリオを構築し、収益の獲得を目指します。
主な投資対象	汎欧州通貨建ての公社債を主要投資対象とします。なお、汎欧州通貨建て以外の公社債へ投資する場合があります。
主な投資制限	株式への直接投資は行いません。株式への投資は、約款に定める優先証券のうち株券等の性質を有するものまたは転換社債を転換したもの等に限る、信託財産の純資産総額の30%以内とします。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

## 野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率			
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
11期(2018年6月8日)	15,115	5.2	125.84	3.8	90.3	△12.5	107,749

\*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

\*ベンチマーク（＝ブルームバーグ・パークレイズ・汎欧州総合インデックス（円換算ベース））は、営業日前日のブルームバーグ・パークレイズ・汎欧州総合インデックス（欧州通貨ベース）を営業日当日の欧州通貨レート（対顧客電信売買相場仲値）で当社が独自に円換算したものです。なお、設定時＝100として指数化しています。  
 \*ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標およびサービスマークです。パークレイズは、ライセンスに基づき使用されているパークレイズ・バンク・ピーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・パークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。  
 （出所：ブルームバーグ）

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

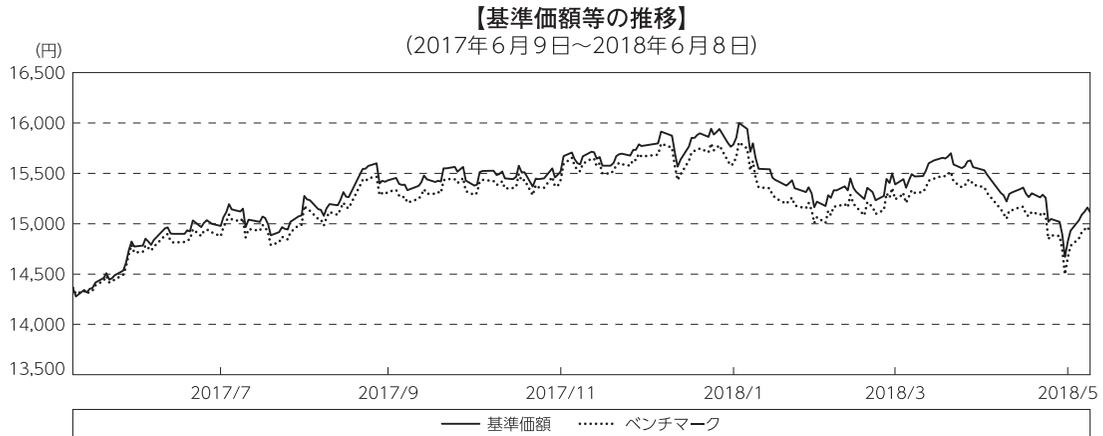
年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2017年6月8日	14,366	—	121.24	—	95.3	△1.6
6月末	14,772	2.8	124.17	2.4	95.0	9.4
7月末	14,978	4.3	125.53	3.5	95.5	6.9
8月末	15,243	6.1	127.79	5.4	95.8	0.6
9月末	15,430	7.4	129.25	6.6	94.8	△2.6
10月末	15,389	7.1	129.18	6.6	94.2	△8.4
11月末	15,520	8.0	130.23	7.4	97.4	△5.7
12月末	15,772	9.8	132.21	9.1	95.5	△3.7
2018年1月末	15,785	9.9	131.61	8.6	94.9	△2.7
2月末	15,302	6.5	127.74	5.4	95.9	1.7
3月末	15,391	7.1	128.63	6.1	95.8	△3.6
4月末	15,563	8.3	129.86	7.1	97.1	△22.9
5月末	14,828	3.2	123.81	2.1	93.6	△15.2
(期末) 2018年6月8日	15,115	5.2	125.84	3.8	90.3	△12.5

\*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

- ・ 1月末の金融政策決定会合後の記者会見でドラギECB（欧州中央銀行）総裁がユーロ圏の景気回復が期待以上であると発言したことを受けて、債券利回りが上昇（価格は下落）したこと
- ・ 北朝鮮を巡る地政学的リスクの懸念などを背景に投資家のリスク回避姿勢が高まり、欧州債券の利回りが低下（価格は上昇）したこと
- ・ 投資している債券からの利息収入
- ・ 為替が、円安・ユーロ高傾向で推移したこと

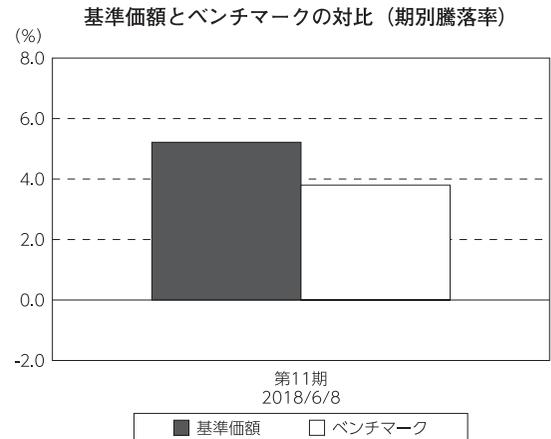
### ○当ファンドのポートフォリオ

当作成期を通じて機動的な対応を行ないました。5月末においては下記のポジションを構築しています。

- ・ 国別比率は、ベンチマークに対して、ドイツ・イタリア・オランダをアンダーウェイト、スペイン・米国をオーバーウェイトしております。
- ・ デュレーション（金利感応度）は、ベンチマークに対して、短めとしております。
- ・ 業種別配分は、ベンチマークに対して、公益セクター、ヘルスケアセクター、運輸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+5.2%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+3.8%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

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。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

(2017年6月9日～2018年6月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 1 (1)	% 0.004 (0.004)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	3 (3) (1)	0.022 (0.018) (0.005)	(b) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	4	0.026	
期中の平均基準価額は、15,331円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2017年6月9日～2018年6月8日)

## 公社債

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

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

\*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

\*単位未満は切り捨て。

\* ( ) 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

## 先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	百万円	百万円	百万円	百万円
債券先物取引	108,365	119,424	192,642	190,861

\*単位未満は切り捨て。

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

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年6月9日～2018年6月8日)

### 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 182,637	百万円 1,749	% 1.0	百万円 188,072	百万円 —	% —

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

## ○組入資産の明細

(2018年6月8日現在)

## 外国公社債

## (A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千英ポンド	千英ポンド	千円	%	%	%	%	%
イギリス	81,574	86,860	12,808,443	11.9	—	8.3	3.6	—
	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ						
スウェーデン	79,000	82,181	1,037,955	1.0	—	—	1.0	—
	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ						
ノルウェー	28,900	30,351	413,695	0.4	—	0.1	0.3	—
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ								
ドイツ	95,414	99,461	12,900,186	12.0	0.2	8.9	2.6	0.4
イタリア	127,289	118,763	15,403,659	14.3	0.3	7.5	5.2	1.6
フランス	74,397	80,901	10,492,980	9.7	0.3	8.4	1.0	0.4
イギリス	24,970	24,962	3,237,645	3.0	0.2	1.6	1.3	0.1
スイス	4,783	4,729	613,411	0.6	—	0.2	0.4	—
オランダ	22,956	23,268	3,017,988	2.8	0.2	1.4	1.4	—
スペイン	65,200	68,123	8,835,599	8.2	0.4	7.5	0.5	0.2
ベルギー	22,300	22,798	2,956,975	2.7	—	2.7	—	—
スウェーデン	1,513	1,495	193,992	0.2	—	0.2	—	—
オーストリア	24,082	23,978	3,109,953	2.9	—	2.9	—	—
ルクセンブルグ	340	471	61,166	0.1	0.1	0.1	—	—
フィンランド	7,500	7,459	967,555	0.9	—	0.9	—	—
デンマーク	1,700	1,698	220,342	0.2	0.2	0.2	—	—
アイルランド	16,020	16,086	2,086,370	1.9	—	0.4	1.6	—
ギリシャ	8,770	8,284	1,074,458	1.0	1.0	1.0	—	—
ポルトガル	9,947	10,021	1,299,823	1.2	0.6	1.2	—	—
スロバキア	2,419	2,471	320,495	0.3	—	0.3	—	—
スロベニア	1,800	1,823	236,559	0.2	—	0.2	—	—
国際機関	33,303	32,700	4,241,308	3.9	—	3.9	—	—
アメリカ	46,679	46,788	6,068,445	5.6	0.3	3.0	2.1	0.5
オーストラリア	11,199	11,138	1,444,635	1.3	—	0.7	0.7	—
ジャージー	1,200	1,200	155,663	0.1	—	0.1	—	—
ニュージーランド	6,558	6,564	851,375	0.8	—	—	0.8	—
メキシコ	3,100	3,296	427,518	0.4	—	0.2	—	0.2
ポーランド	3,160	3,176	411,999	0.4	—	0.4	—	—
ルーマニア	3,200	3,315	429,996	0.4	—	0.4	—	—
クロアチア	1,200	1,175	152,436	0.1	0.1	0.1	—	—
ラトビア	1,380	1,379	178,950	0.2	—	0.2	—	—
パナマ	3,222	3,376	437,942	0.4	—	—	0.3	0.1
	千フォリント	千フォリント						
ハンガリー	620,000	623,781	253,754	0.2	—	—	0.2	—
	千ズロチ	千ズロチ						
ポーランド	34,000	32,940	998,746	0.9	—	0.9	—	—
合 計	—	—	97,342,032	90.3	4.1	64.1	22.7	3.5

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

\* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

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

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

## (B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当期末				償還年月日	
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
イギリス		%	千英ポンド	千英ポンド	千円		
国債証券	UK TREASURY	4.25	4,230	5,570	821,424	2032/6/7	
	UK TREASURY	1.75	23,200	22,789	3,360,519	2037/9/7	
	UK TREASURY	3.5	8,470	11,315	1,668,520	2045/1/22	
	UK TREASURY	1.5	11,000	10,091	1,488,077	2047/7/22	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	9.75	610	874	128,967	2024/7/30
		ASB FINANCE LTD	1.0	7,630	7,562	1,115,125	2020/9/7
		AVIVA PLC	6.125	1,810	2,047	301,954	2036/11/14
		AXA SA	7.125	2,730	3,094	456,264	2020/12/15
		BARCLAYS PLC	3.25	555	518	76,517	2033/1/17
		BNP PARIBAS	1.125	1,756	1,713	252,737	2022/8/16
		FCA BANK SPA IRELAND	1.625	5,470	5,402	796,638	2021/9/29
		FRIENDS LIFE HOLDINGS PL	8.25	3,470	4,247	626,293	2022/4/21
		GENERAL ELEC CAP CORP	5.5	1,800	1,996	294,433	2021/6/7
		GLENCORE FINANCE EUROPE	6.0	1,770	2,008	296,208	2022/4/3
		HEATHROW FUNDING LTD	6.75	1,000	1,309	193,043	2026/12/3
		IMPERIAL BRANDS FINANCE	4.875	1,333	1,536	226,598	2032/6/7
		KONINKLIJKE KPN NV	5.0	930	1,073	158,361	2026/11/18
		NATIONAL GRID GAS FIN	2.75	1,890	1,695	250,057	2046/9/22
SANTANDER UK GROUP HLDGS	3.625	1,920	2,012	296,698	2026/1/14		
小計					12,808,443		
スウェーデン			千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ			
普通社債券 (含む投資法人債券)	STADSHYPOTEK AB	1.5	79,000	82,181	1,037,955	2021/3/17	
小計					1,037,955		
ノルウェー			千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ			
国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	3.75	20,400	21,970	299,462	2021/5/25	
	NORWEGIAN GOVERNMENT	1.5	8,500	8,381	114,233	2026/2/19	
小計					413,695		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	BUNDESobligation	—	15,800	16,030	2,079,199	2021/4/9
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.0	20,300	21,487	2,786,961	2024/8/15
		DEUTSCHLAND I/L BOND	0.5	18,500	22,312	2,893,972	2030/4/15
	地方債証券	LAND HESSEN	0.75	1,000	891	115,588	2036/8/4
		LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	1.45	2,000	1,910	247,830	2043/2/16
		LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	1.55	2,300	2,240	290,613	2048/6/16
	特殊債券 (除く金融債)	KFW	0.375	14,400	13,407	1,738,996	2030/4/23
		KFW	1.375	6,800	6,905	895,630	2035/7/31
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ADLER REAL ESTATE AG	1.875	2,100	2,071	268,660	2023/4/27
		ADLER REAL ESTATE AG	3.0	1,000	973	126,314	2026/4/27
		CONTINENTAL AG	—	3,668	3,677	477,024	2020/2/5
		EUROGRID GMBH	1.875	1,700	1,781	231,051	2025/6/10
		VOLKSWAGEN BANK GMBH	0.093	800	795	103,189	2021/6/15
		VOLKSWAGEN BANK GMBH	0.75	1,085	1,067	138,416	2023/6/15
VOLKSWAGEN BANK GMBH		1.25	1,100	1,071	138,917	2025/12/15	
VOLKSWAGEN FIN SERV AG	0.875	2,861	2,835	367,817	2023/4/12		
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL I/L	1.25	8,800	8,393	1,088,686	2032/9/15

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

銘 柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	0.5	5,465	5,440	705,656	2024/5/15
スイス	普通社債券 (含む投資法人債券)	CREDIT SUISSE GROUP AG	1.25	1,575	1,543	200,140	2025/7/17
		UBS AG LONDON	0.25	3,208	3,186	413,271	2022/1/10
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	1.25	1,800	1,764	228,814	2033/1/10
		ACHMEA BV	2.5	810	856	111,057	2020/11/19
		COOPERATIEVE RABOBANK UA	1.5	1,600	1,576	204,496	2038/4/26
		ING BANK NV	3.625	1,500	1,615	209,556	2026/2/25
		ING GROEP NV	1.375	1,600	1,540	199,841	2028/1/11
		INNOGY FINANCE II BV	5.75	520	740	95,980	2033/2/14
		LEASEPLAN CORPORATION NV	0.172	2,739	2,747	356,383	2021/1/25
		LEASEPLAN CORPORATION NV	1.0	800	810	105,181	2021/5/24
		RELX FINANCE BV	0.375	4,487	4,505	584,408	2021/3/22
		TELEFONICA EUROPE BV	3.0	2,100	2,027	262,983	2066/12/4
		VIVAT NV	2.375	1,400	1,447	187,749	2024/5/17
		VONOVIA FINANCE BV	1.625	2,400	2,489	322,840	2020/12/15
VONOVIA FINANCE BV	1.5	1,200	1,146	148,693	2028/1/14		
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.75	16,200	18,241	2,365,915	2024/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.5	12,300	12,507	1,622,270	2027/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.35	2,500	2,627	340,786	2033/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9	5,300	5,746	745,365	2046/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.7	13,000	13,417	1,740,188	2048/10/31
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANCO SANTANDER SA	2.125	2,400	2,258	292,945	2028/2/8
		BANKINTER SA	0.625	2,600	2,637	342,121	2020/10/9
		BANKINTER SA	1.25	1,000	999	129,590	2028/2/7
		CAIXABANK SA	0.625	1,200	1,216	157,787	2020/11/12
		CAIXABANK SA	2.25	3,800	3,624	470,151	2030/4/17
INMOBILIARIA COLONIAL SO	1.625	900	872	113,198	2025/11/28		
INMOBILIARIA COLONIAL SO	2.0	2,000	1,961	254,396	2026/4/17		
SANTAN CONSUMER FINANCE	0.75	2,000	2,011	260,881	2019/4/3		
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	0.8	13,700	14,023	1,818,824	2025/6/22
		BELGIUM KINGDOM	1.6	4,700	4,541	589,021	2047/6/22
		BELGIUM KINGDOM	2.25	3,900	4,233	549,129	2057/6/22
スウェーデン	普通社債券 (含む投資法人債券)	AKELIUS RESIDENTIAL AB	1.75	1,513	1,495	193,992	2025/2/7
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	—	19,700	19,637	2,547,041	2023/7/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.5	2,732	2,695	349,592	2027/4/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.75	1,650	1,644	213,320	2028/2/20
ルクセンブルグ	普通社債券 (含む投資法人債券)	TELECOM ITALIA FIN NV	7.75	340	471	61,166	2033/1/24
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	—	7,500	7,459	967,555	2023/9/15
デンマーク	普通社債券 (含む投資法人債券)	TDC A/S	1.75	1,700	1,698	220,342	2027/2/27
アイルランド	国債証券	IRISH TSY 2022	—	11,800	11,776	1,527,399	2022/10/18
		JOHNSON CONTROLS INTL PL	—	1,358	1,349	175,058	2020/12/4
ギリシャ	国債証券	SILVERBACK FINANCE DAC	3.1261	2,862	2,960	383,912	2037/2/25
		HELLENIC REPUBLIC	3.375	4,170	3,983	516,678	2025/2/15
		HELLENIC REPUBLIC	3.75	4,600	4,300	557,780	2028/1/30

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

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
		外貨建金額			邦貨換算金額		
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	2.375	2,100	2,108	273,437	2027/4/19
クロアチア	国債証券	CROATIA	2.75	1,200	1,175	152,436	2030/1/27
ラトビア	国債証券	REPUBLIC OF LATVIA	1.125	1,380	1,379	178,950	2028/5/30
パナマ	普通社債券 (含む投資法人債券)	CARNIVAL CORP	1.125	630	640	83,051	2019/11/6
		CARNIVAL CORP	1.875	2,592	2,736	354,890	2022/11/7
小 計						81,829,437	
ハンガリー				千フォリント	千フォリント		
	国債証券	HUNGARY GOVERNMENT BOND	1.75	620,000	623,781	253,754	2022/10/26
小 計						253,754	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	3.25	9,000	9,180	278,337	2025/7/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	4,000	3,810	115,525	2026/7/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	21,000	19,950	604,884	2027/7/25
小 計						998,746	
合 計						97,342,032	

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

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

### 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
			百万円	百万円
外 国	債券先物取引	BOBL	4,334	—
		BTP	—	8,528
		BTS	—	1,875
		BUNDS	—	1,159
		BUXL	—	4,366
		GILTS	2,636	—
		OAT10Y	—	412
		SCHATZ	—	4,123

\* 単位未満は切り捨て。

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

## ○投資信託財産の構成

(2018年6月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	97,342,032	89.9
コール・ローン等、その他	10,948,359	10.1
投資信託財産総額	108,290,391	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建て純資産(106,506,899千円)の投資信託財産総額(108,290,391千円)に対する比率は98.4%です。

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

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年6月8日現在)

## ○損益の状況 (2017年6月9日~2018年6月8日)

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

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

(注) 期首元本額は74,728,519,188円、期中追加設定元本額は9,994,502,562円、期中一部解約元本額は13,435,015,004円、1口当たり純資産額は15,115円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額  
・ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD(適格機関投資家専用) 39,242,592,963円  
・ノムラーインサイト欧州債券ファンドFC(適格機関投資家専用) 25,384,917,875円  
・ノムラーインサイト欧州債券ファンドFVA(適格機関投資家専用) 2,712,112,553円  
・ノムラーインサイト欧州債券ファンドF(適格機関投資家専用) 2,359,575,512円  
・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,588,807,843円

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

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

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

## ○お知らせ

信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

&lt;変更適用日:2018年3月16日&gt;

# 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9期（決算日2018年11月19日）

作成対象期間（2017年11月18日～2018年11月19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	中率	騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
9期(2018年11月19日)	23,913	△ 7.9	180.56	△10.4	96.3	—	11,268

\*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	%		%	%	%
2017年11月17日	25,977	—	201.57	—	88.9	—
11月末	25,856	△ 0.5	202.81	0.6	93.5	—
12月末	26,797	3.2	207.18	2.8	96.6	—
2018年1月末	28,074	8.1	215.80	7.1	97.1	—
2月末	27,163	4.6	207.21	2.8	96.2	—
3月末	26,262	1.1	198.11	△ 1.7	95.2	—
4月末	26,594	2.4	199.76	△ 0.9	95.8	—
5月末	25,695	△ 1.1	193.50	△ 4.0	95.4	—
6月末	24,408	△ 6.0	185.92	△ 7.8	96.4	—
7月末	25,573	△ 1.6	195.45	△ 3.0	93.5	—
8月末	24,601	△ 5.3	190.13	△ 5.7	95.3	—
9月末	25,601	△ 1.4	193.63	△ 3.9	97.4	—
10月末	23,142	△10.9	172.15	△14.6	96.8	—
(期末)						
2018年11月19日	23,913	△ 7.9	180.56	△10.4	96.3	—

\*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25,977円から期末23,913円となりました。

- (上昇) 中国人民銀行（中央銀行）が期間限定の実質的な預金準備率引き下げを実施したことや、好調な2017年12月の中国製造業PMI（購買担当者景気指数）が発表されたこと
- (下落) FRB（米連邦準備制度理事会）による利上げペースが加速すると観測の高まりから米国長期金利が上昇したこと
- (下落) トランプ米大統領が、鉄鋼とアルミニウムの輸入に対し追加関税を課す方針を表明したことや、中国による知的財産権の侵害を理由に中国製品に高関税を課す制裁案を発表したこと
- (上昇) 米商務省が中国大手通信機器メーカーへの制裁解除を発表したことや、中国政府が財政出動拡大などの景気刺激策を示したことで中国景気減速懸念が後退したこと
- (下落) 米中貿易摩擦の再燃が懸念されたことや、トルコ・リラの急落を受け投資家のリスク回避姿勢が強まったこと
- (下落) 好調な米経済指標を背景とした米国長期金利の上昇を受け、新興国からの資金流出懸念が広がったこと

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・株式組入比率

株式組入比率は概ね高位を維持しました。

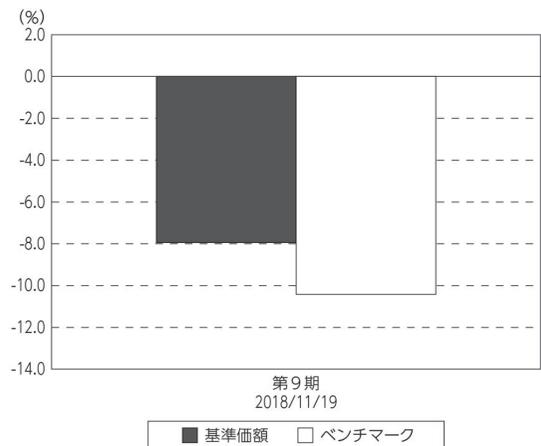
### ・期中の主な動き

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-7.9%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-10.4%を上回りました。主な差異要因につきましては、業種別ではエネルギーセクターをオーバーウェイト（ベンチマークと比べ高めの投資比率）としたことや、一般消費財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たほか、国別では中国株や南アフリカ株の銘柄選択効果などがプラスに寄与しました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) ベンチマークは、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

(2017年11月18日～2018年11月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 16 (16) (0)	% 0.060 (0.060) (0.000)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	16 (16)	0.064 (0.064)	(b) 有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	28 (25) (3)	0.107 (0.095) (0.011)	(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	60	0.231	
期中の平均基準価額は、25,813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。



		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ブラジル	百株 4,887	千レアル 14,964	百株 3,610	千レアル 7,497
	アラブ首長国連邦	8,514 ( 18,218)	千UAEディルハム 8,522 ( 7,233)	— ( 18,218)	千UAEディルハム — ( 7,233)
	南アフリカ	2,843	千ランド 31,448	3,676	千ランド 25,593

\*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 TORUNLAR GAYRIMENKUL YATIRIM	— (99,977)	千トルコリラ — ( —)	67,940	112
	小 計	— (99,977)	— ( —)	67,940	112
	南アフリカ EMIRA PROPERTY FUND LTD	30,068	千ランド 471	30,068	459
小 計	30,068	471	30,068	459	

\*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す。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ○株式売買比率

(2017年11月18日～2018年11月19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	13,758,361千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,248,684千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.22

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年11月18日～2018年11月19日)

### 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		百万円	%		百万円	%
為替直物取引	9,070	370	4.1	8,253	315	3.8

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

(2018年11月19日現在)

## 外国株式

銘柄	株数	株数	期 末		業 種 等	
			評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(カタル)	百株	百株	千カタルリヤル	千円		
QATAR NATIONAL BANK	58	217	4,274	132,591	銀行	
OOREDOO QSC	145	145	1,074	33,346	各種電気通信サービス	
WIDAM FOOD CO	24	24	169	5,261	食品	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	228 3	387 3	5,519 —	171,199 <1.5%>	
(アメリカ)			千米ドル			
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	207	—	—	—	インターネット販売・通信販売	
AMERICA MOVIL-ADR SERIES L	560	—	—	—	無線通信サービス	
AUTOHOME INC-ADR	107	126	982	110,720	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
BAIDU INC - SPON ADR	48	28	525	59,262	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
BANCO SANTANDER MEXICO-ADR	—	98	63	7,140	銀行	
CHANGYOU.COM LTD-ADR	—	121	228	25,706	娯楽	
CHEETAH MOBILE INC - ADR	—	339	308	34,783	ソフトウェア	
CIA CERVECERIAS UNIDAS-ADR	—	149	376	42,462	飲料	
ECOPETROL SA-SPONSORED ADR	340	577	1,190	134,192	石油・ガス・消耗燃料	
EMBOTELLADORA ANDINA S.A-ADR B	48	48	103	11,657	飲料	
ENEL GENERACION CHILE-SP ADR	250	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
ENEL AMERICAS S.A-ADR	—	1,843	1,557	175,610	電力	
58.COM INC-ADR	—	141	859	96,864	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
51JOB INC-ADR	—	41	279	31,461	専門サービス	
KT CORP-SP ADR	576	741	1,096	123,614	各種電気通信サービス	
MIX TELEMATICS LTD-SP ADR	77	77	140	15,870	ソフトウェア	
MOBILE TELESYSTEMS PJSC-ADR	—	560	465	52,524	無線通信サービス	
MOMO INC-SPON ADR	129	49	163	18,380	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
SOUTHERN COPPER CORP	321	—	—	—	金属・鉱業	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	1,055	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
TIM PARTICIPACOES SA-ADR	547	—	—	—	無線通信サービス	
21VIANET GROUP INC-ADR	—	307	352	39,754	情報技術サービス	
VALE SA-SP ADR	287	—	—	—	金属・鉱業	
WNS HOLDINGS LTD-ADR	—	5	26	3,010	情報技術サービス	
WEIBO CORP-SPON ADR	81	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
YY INC-ADR	13	123	840	94,755	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
NOVOLIPET STEEL - GDR REG S	—	308	756	85,258	金属・鉱業	
SEVERSTAL-GDR REG S	—	62	95	10,733	金属・鉱業	
MAGNITOGORS-SPON GDR REGS	444	337	309	34,897	金属・鉱業	
NOVOROSSIYSK COMM SEA PORT PJSC GDR	0.55	—	—	—	運送インフラ	
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR	1,125	1,125	1,363	153,730	銀行	
PJSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	—	140	248	28,052	金属・鉱業	
TATNEFT-SPONSORED ADR	—	89	617	69,636	石油・ガス・消耗燃料	
YANDEX NV-A	—	174	509	57,479	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	6,223 19	7,623 25	13,461 —	1,517,564 <13.5%>	
(トルコ)			千トルコリラ			
AKBANK T.A.S	554	7,416	5,458	115,341	銀行	
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	—	3,715	3,288	69,488	金属・鉱業	
KOC HLDGS	—	238	358	7,573	コングロマリット	
TURK HAVA YOLLARI AO	—	1,964	3,136	66,278	旅客航空輸送業	
TURKIYE GARANTI BANKASI	4,114	4,114	3,266	69,022	銀行	

銘柄	株数	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 IS BANKASI AS-C	1,848	1,848	752	15,900	銀行	
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	53	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
HACI OMER SABANCI HOLDING	—	1,910	1,455	30,754	各種金融サービス	
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T-D	243	1,277	466	9,849	銀行	
TURKIYE HALK BANKASI	1,774	3,163	2,261	47,791	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	8,588	25,648	20,444	432,000	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	9	—	< 3.8% >	
(ユーロ…ギリシャ)			千ユーロ			
GEK TERNA HOLDING REAL ESTATE CONSTRUCTI	201	—	—	—	建設・土木	
ATHENS WATER SUPPLY & SEWAGE	—	56	29	3,761	水道	
MOTOR OIL (HELLAS) SA	257	257	503	64,818	石油・ガス・消耗燃料	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	458	313	533	68,580	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 0.6% >	
(チェコ)			千チェココルナ			
CEZ AS	139	—	—	—	電力	
小 計	株 数 ・ 金 額	139	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< -% >	
(ハンガリー)			千フォリント			
OTP BANK NYRT	—	66	76,757	30,679	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	66	76,757	30,679	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.3% >	
(ポーランド)			千ズロチ			
STALEXPORT AUTOSTRADY SA	222	222	73	2,183	運送インフラ	
IMPEXMETAL S. A.	401	401	134	4,010	金属・鉱業	
AGORA SA	—	35	34	1,026	メディア	
POLSKI KONCERN NAFTOWY S. A.	251	251	2,485	74,092	石油・ガス・消耗燃料	
ASSECO POLAND SA	—	190	866	25,844	ソフトウェア	
LPP SA	—	1	1,348	40,205	繊維・アパレル・贅沢品	
EMPERIA HOLDING SA	20	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
CD PROJEKT RED SA	275	275	3,652	108,881	娯楽	
POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I	229	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
TRAKCJA SA	575	2	0.63	18	建設・土木	
ENEA SA	—	717	717	21,375	電力	
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	1,289	2,909	3,544	105,656	電力	
TAURON POLSKA ENERGIA SA	—	2,369	488	14,548	電力	
ZASTRZEBSKA SPOLKA WEGLOWA S	—	128	992	29,600	金属・鉱業	
JESPOL ELEKTROWNI PATN OW ADAMOW KONIN	16	16	11	349	電力	
PKP CARGO SA	15	—	—	—	陸運・鉄道	
ENERGA SA	544	462	407	12,148	電力	
LIVECHAT SOFTWARE SA	33	33	96	2,885	ソフトウェア	
PLAYWAY SA	—	22	298	8,898	娯楽	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,877	8,040	15,153	451,726	
	銘柄 数 < 比 率 >	12	16	—	< 4.0% >	
(香港)			千香港ドル			
ANGANG STEEL CO LTD-H	4,640	—	—	—	金属・鉱業	
CHINA MOBILE LTD	945	1,985	15,254	219,668	無線通信サービス	
ANHUI CONCH CEMENT CO.LTD-H	—	1,790	7,240	104,263	建設資材	
GUANGZHOU BAIYUNSHAN PHARMACEUTICAL HLDG	—	660	2,079	29,937	医薬品	
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	1,440	—	—	—	不動産管理・開発	
CITIC LTD	—	3,130	3,893	56,069	コングロマリット	
PETROCHINA CO LTD-H	—	19,340	10,985	158,185	石油・ガス・消耗燃料	
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	—	9,080	6,065	87,342	石油・ガス・消耗燃料	
HARBIN ELECTRIC CO LTD-H	640	—	—	—	電気設備	
KINGBOARD HOLDINGS LTD	—	1,120	2,480	35,723	電子装置・機器・部品	

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	3,950	—	—	—	自動車	
CHINA TELECOM CORP LTD-H	11,360	11,360	4,612	66,415	各種電気通信サービス	
BAOYE GROUP CO LTD -H	540	440	185	2,673	建設・土木	
WEICHAI POWER CO LTD-H	1,530	6,050	5,100	73,442	機械	
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	—	1,060	1,378	19,843	食品	
CNOOC LTD	1,060	9,070	11,881	171,096	石油・ガス・消耗燃料	
HOPEFLUENT GROUP HOLDINGS LIMITED	520	—	—	—	不動産管理・開発	
CHINA SHENHUA ENERGY CO - H	3,955	4,440	8,205	118,153	石油・ガス・消耗燃料	
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	—	12,940	7,712	111,056	銀行	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	30,530	38,420	25,088	361,270	銀行	
LONKING HOLDINGS LTD	12,510	12,510	2,714	39,091	機械	
AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD	2,960	900	858	12,363	不動産管理・開発	
BANK OF CHINA LTD-H	33,200	52,240	17,604	253,510	銀行	
SHUI ON LAND LTD	8,055	8,055	1,377	19,834	不動産管理・開発	
CHINA MERCHANTS BANK-H	—	1,610	5,111	73,609	銀行	
IND & COMM BK OF CHINA-H	26,320	36,790	19,976	287,668	銀行	
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES CORP LTD H	—	1,520	1,048	15,102	各種電気通信サービス	
SINO-OCEAN GROUP HOLDING LTD	3,695	3,695	1,241	17,877	不動産管理・開発	
SINOTRUK HONG KONG LTD	2,695	4,000	4,760	68,544	機械	
CHINA SUNSHINE PAPER HLDGS	4,155	—	—	—	容器・包装	
CHINA RAILWAYS CONSTRUCTIO-H	—	3,300	3,610	51,986	建設・土木	
CRRC CORP LTD-H	—	5,220	3,810	54,872	機械	
CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD	400	400	114	1,653	不動産管理・開発	
CHIGO HOLDING LTD	9,180	9,180	67	965	家庭用耐久財	
CHINA RESOURCES CEMENT HOLDINGS LTD	—	1,060	757	10,913	建設資材	
NVC LIGHTING HOLDING LTD	2,090	—	—	—	家庭用品	
POWERLONG REAL ESTATE HOLDIN	6,500	6,500	2,015	29,016	不動産管理・開発	
CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD	1,980	—	—	—	不動産管理・開発	
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	34,610	37,070	13,011	187,366	銀行	
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	700	700	1,047	15,079	専門小売り	
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	—	436	495	7,132	商業サービス・用品	
TENCENT HOLDINGS LTD	94	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
CHINA VANKE CO LTD-H	470	—	—	—	不動産管理・開発	
TONLY ELECTRONICS HOLDINGS LIMITED	150	—	—	—	家庭用耐久財	
OPTICS VALLEY UNION HOLDING CO LTD	4,240	—	—	—	不動産管理・開発	
LUZHENG FUTURES CO LTD-H	540	540	65	940	資本市場	
小計	株数・金額	215,654	306,611	191,852	2,762,671	
銘柄数<比率>		32	34	—	<24.5%>	
(マレーシア)				千リンギ		
AFFIN BANK BHD	1,822	1,668	388	10,466	銀行	
CIMB GROUP HOLDINGS BERHAD	6,223	—	—	—	銀行	
BATU KAWAN BHD	93	71	118	3,193	化学	
PADINI HOLDINGS BERHAD	3,530	3,344	1,902	51,240	専門小売り	
TONG HERR RESOURCES BERHAD	220	—	—	—	機械	
RHB BANK BHD	—	1,026	530	14,284	銀行	
PETRON MALAYSIA REFINING & M	321	225	166	4,489	石油・ガス・消耗燃料	
LAND & GENERAL BHD	1,719	—	—	—	不動産管理・開発	
HONG LEONG INDUSTRIES BHD	217	217	229	6,182	コングロマリット	
IGB CORPORATION BHD	229	—	—	—	不動産管理・開発	
INSAS BHD	945	945	65	1,768	資本市場	
KUMPULAN FIMA BHD	1,667	1,431	214	5,780	コングロマリット	
MNRB HOLDINGS BHD	792	—	—	—	保険	
ALLIANZ MALAYSIA BHD	56	56	66	1,785	保険	
MALAYAN BANKING	5,112	895	845	22,776	銀行	

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(マレーシア)	百株	百株	千リンギ	千円		
MALAYSIAN PACIFIC INDUSTRIES	1,515	1,515	1,824	49,121	半導体・半導体製造装置	
MISC BHD	120	—	—	—	海運業	
PANASONIC MANUFACTURING MALA	19	—	—	—	家庭用耐久財	
MKH BHD	474	—	—	—	不動産管理・開発	
ORIENTAL HOLDINGS BHD	108	—	—	—	自動車	
HENGYUAN REFINING CO BHD	452	132	74	2,015	石油・ガス・消耗燃料	
TENAGA NASIONAL	2,277	2,135	3,181	85,668	電力	
UCHI TECHNOLOGIES BHD	0.8	—	—	—	電子装置・機器・部品	
PUBLIC BANK BHD	280	280	689	18,564	銀行	
CSC STEEL HOLDINGS BHD	351	351	40	1,077	金属・鉱業	
TOP GLOVE CORP BHD	996	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
CARLSBERG BREWERY MALAYSIA BERHAD	53	—	—	—	飲料	
FAVELLE FAVCO BHD	964	836	189	5,113	機械	
GENTING BHD	971	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	894	3,221	3,027	81,537	化学	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	32,421	18,348	13,556	365,067	<3.2%>
(タイ)			千バーツ			
BANGCHAK CORP PCL-NVDR	4,466	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
KRUNG THAI BANK-NVDR	2,140	—	—	—	銀行	
KANG YONG ELECTRIC PC-NVDR	52	—	—	—	家庭用耐久財	
THANACHART CAPITAL PCL-NVDR	2,519	—	—	—	銀行	
NOBLE DEVELOPMENT PUB C-NVDR	295	—	—	—	不動産管理・開発	
G J STEEL PCL-NVDR	16,278	15,163	257	884	金属・鉱業	
PADAENG INDUSTRY PCL-NVDR	239	—	—	—	金属・鉱業	
BANPU PUBLIC CO LTD-NVDR	2,153	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
PTT PCL-NVDR	595	8,850	43,143	147,983	石油・ガス・消耗燃料	
SIAM CEMENT PCL-NVDR	205	—	—	—	建設資材	
ADVANCED INFORMATION TE-NVDR	239	—	—	—	情報技術サービス	
ERAWAN GROUP PCL/THE-NVDR	3,785	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
THAI STANLEY ELECTRIC-NVDR	25	25	612	2,100	自動車部品	
THAI OIL PCL-NVDR	2,291	695	5,368	18,415	石油・ガス・消耗燃料	
THAI RAYON PCL-NVDR	274	274	1,178	4,041	化学	
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	519	519	6,902	23,676	石油・ガス・消耗燃料	
SENA DEVELOPMENT PCL NVDR	11,082	5,178	1,822	6,251	不動産管理・開発	
INDORAMA VENTURES PCL-NVDR	—	2,072	11,137	38,199	化学	
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR	—	412	3,172	10,881	化学	
ANANDA DEVELOPMENT PCL-NVDR	3,978	—	—	—	不動産管理・開発	
STAR PETROLEUM REFINING PCL-NVDR	5,919	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
PCS MACHINE GROUP-NVDR	1,242	—	—	—	自動車部品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	58,296	33,188	73,595	252,433	<2.2%>
(フィリピン)			千フィリピンペソ			
LOPEZ HOLDINGS CORP	13,885	11,462	4,298	9,198	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
PEPSI-COLA PRODUCTS PHILIPPINES INC	2,460	—	—	—	飲料	
SAN MIGUEL CORP	347	—	—	—	コングロマリット	
SAN MIGUEL PURE FOODS CO	97	—	—	—	食品	
BLOOMBERRY RESORTS CORP	7,139	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
SFA SEMICON PHILIPPINES CORP	3,820	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
TOP FRONTIER INVESTMENT HOLDINGS INC	70	70	1,975	4,227	コングロマリット	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	27,818	11,532	6,273	13,425	<0.1%>
(インドネシア)			千ルピア			
GAJAH TUNGGAL TBK PT	2,438	—	—	—	自動車部品	

銘柄	株数	当期(前期末)		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(インドネシア)	百株	百株	千ルピア	千円		
SAMUDERA INDONESIA TBK PT	1,100	—	—	—	—	海運業
PT RESOURCE ALAM INDONESIA TBK	5,190	—	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
METRODATA ELECTRONIC PT	—	3,834	320,139	2,465	—	電子装置・機器・部品
UNITED TRACTORS TBK PT	—	541	1,882,680	14,496	—	石油・ガス・消耗燃料
DELTA DUNIA MAKMUR TBK PT	44,388	—	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
HM SAMPOERNA TBK PT	—	4,183	1,430,586	11,015	—	タバコ
INDAH KIAT PULP&PAPER	3,505	3,505	4,170,950	32,116	—	紙製品・林産品
PT BANK PAN INDONESIA TBK	3,561	—	—	—	—	銀行
BUKIT ASAM TBK PT	1,797	17,295	8,197,830	63,123	—	石油・ガス・消耗燃料
RUKUN RAHARJA TBK PT	387	—	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
PT PANIN FINANCIAL TBK PT	21,107	7,400	214,600	1,652	—	保険
PERUSAHAAN GAS NEGARA PT	—	17,803	3,685,221	28,376	—	ガス
INDOSAT TBK PT	527	—	—	—	—	無線通信サービス
PT MANDALA MULTIFINANCE TBK	1,084	1,772	148,848	1,146	—	消費者金融
HEXINDO ADIPERKASA TBK PT	476	476	136,136	1,048	—	商社・流通業
INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK P	1,086	—	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ERAJAYA SWASEMBADA TBK PT	6,734	—	—	—	—	電子装置・機器・部品
PETROSEA TBK PT	1,745	—	—	—	—	金属・鋳業
PT SAMINDO RESOURCES TBK	2,303	2,303	240,663	1,853	—	石油・ガス・消耗燃料
MITRA PINASTHIKA MSTK TBK PT	4,920	4,920	440,340	3,390	—	専門小売り
MULTIPOLAR TECHNOLOGY TBK PT	1,277	1,277	106,629	821	—	情報技術サービス
TELEKOMUNIKASI	28,848	—	—	—	—	各種電気通信サービス
小計	株数・金額	132,473	65,309	20,974,623	161,504	
	銘柄数<比率>	19	12	—	<1.4%>	
(韓国)				千ウォン		
BUSAN CITY GAS CO LTD	16	16	61,335	6,151	—	ガス
ASIA HOLDINGS CO LTD	6	—	—	—	—	紙製品・林産品
BOOKOOK SECURITIES CO LTD	7	—	—	—	—	資本市場
KOREA GAS CORPORATION	—	31	153,281	15,374	—	ガス
CJ CORP	14	—	—	—	—	コングロマリット
F&F CO LTD	—	9	55,849	5,601	—	繊維・アパレル・贅沢品
SK TELECOM CO LTD	—	37	1,034,811	103,791	—	無線通信サービス
DAELIM INDUSTRIAL COMPANY	33	—	—	—	—	建設・土木
DONGWON DEVELOPMENT CO LTD	39	—	—	—	—	不動産管理・開発
LG UPLUS CORP	276	670	1,029,401	103,248	—	各種電気通信サービス
SHINSEGAE INFORMATION & COMMUNICATION CO	2	2	27,390	2,747	—	情報技術サービス
SEAH HOLDINGS CORP	4	4	44,616	4,474	—	金属・鋳業
HANWHA CHEMICAL CORP	35	35	60,688	6,087	—	化学
SK HYNIX INC	247	273	1,915,622	192,136	—	半導体・半導体製造装置
INDUSTRIAL BK OF KOREA	—	180	271,818	27,263	—	銀行
KYERYONG CONSTRUCTION INDUSTRIAL CO.,LTD	30	30	63,600	6,379	—	建設・土木
LG ELECTRONICS INC	129	161	1,162,154	116,564	—	家庭用耐久財
GS ENGINEERING & CONSTRUCT	—	27	117,532	11,788	—	建設・土木
POSCO	—	13	349,524	35,057	—	金属・鋳業
SEWON PRECISION INDUSTRY CO	31	—	—	—	—	自動車部品
SAMSUNG ELECTRO MECHANICS	—	63	713,587	71,572	—	電子装置・機器・部品
SAMSUNG ELECTRONICS	25	1,489	6,551,688	657,134	—	コンピュータ・周辺機器
SEOUL CITY GAS	1	1	15,206	1,525	—	ガス
TAEKWANG INDUSTRIAL CO LTD	2	2	397,980	39,917	—	化学
KISCO HOLDINGS CO LTD	5	—	—	—	—	金属・鋳業
LG DISPLAY CO LTD	247	247	441,376	44,270	—	電子装置・機器・部品
DAEWON SAN UP CO LTD	19	19	10,996	1,102	—	自動車部品
HANA FINANCIAL HOLDINGS	28	28	111,688	11,202	—	銀行
LOTTE SHOPPING CO	—	8	174,618	17,514	—	複合小売り

銘柄	株数	株数	当 期 末		業 種 等	
			評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(韓国)	百株	百株	千ウォン	千円		
KPX HOLDINGS CORP	1	1	7,473	749	化学	
TAEYOUNG ENGINEERING & CONSTRUCTION	—	151	154,958	15,542	建設・土木	
SK INNOVATION CO LTD	36	36	717,671	71,982	石油・ガス・消耗燃料	
SK HOLDINGS CO LTD	0.34	0.34	9,299	932	コングロマリット	
DANAWA CO LTD	—	45	76,393	7,662	インターネット販売・通信販売	
WONIK TERA SEMICON CO LTD	54	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
GS RETAIL CO LTD	—	27	99,756	10,005	食品・生活必需品小売り	
CJ HELLO CO LTD	—	59	57,608	5,778	メディア	
NHN ENTERTAINMENT CORP	—	24	135,984	13,639	娯楽	
HANWHA CORPORATION	19	19	26,923	2,700	コングロマリット	
SAMSUNG SDS CO LTD	—	31	581,544	58,328	情報技術サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,316	3,752	16,632,378	1,668,227	
	銘柄 数 < 比 率 >	26	32	—	<14.8%>	
(台湾)			千新台幣ドル			
ACER INC	—	6,680	12,859	46,935	コンピュータ・周辺機器	
ASUSTEK COMPUTER INC	—	410	8,917	32,548	コンピュータ・周辺機器	
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	—	360	4,554	16,622	半導体・半導体製造装置	
GIGABYTE TECHNOLOGY CO LTD	1,860	1,860	7,161	26,137	コンピュータ・周辺機器	
SUNREX TECHNOLOGY CORP	373	373	617	2,252	コンピュータ・周辺機器	
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	950	—	—	—	銀行	
CHINA PETROCHEMICAL DEV CORP	—	1,900	2,147	7,836	化学	
AU OPTRONICS CORP	24,170	24,170	30,816	112,481	電子装置・機器・部品	
NOVATEK MICROELECTRONICS LTD	—	890	11,481	41,905	半導体・半導体製造装置	
FOUNDING CONSTRUCTION & DEVELOPMENT CO	—	430	696	2,542	不動産管理・開発	
SIMPLO TECHNOLOGY CO LTD	—	630	11,592	42,310	電子装置・機器・部品	
DARWIN PRECISIONS CORP	310	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
CHIPBOND TECHNOLOGY CORP	1,020	1,020	5,589	20,402	半導体・半導体製造装置	
HON HAI PRECISION INDUSTRY	5,117	2,709	20,134	73,490	電子装置・機器・部品	
SHIN KONG FINANCIAL HOLDINGS	31,190	31,639	32,588	118,947	保険	
HOLTEK SEMICONDUCTOR	—	260	1,500	5,475	半導体・半導体製造装置	
CAL COMP ELECTRONICS THAILAND PCL	600	—	—	—	電子装置・機器・部品	
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	—	380	2,842	10,374	食品	
SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP	—	700	2,334	8,520	電子装置・機器・部品	
TA CHEN STAINLESS PIPE CO LTD	—	1,120	5,000	18,252	金属・鉱業	
UNITED MICROELECTRONICS CORP	20,610	28,280	31,108	113,544	半導体・半導体製造装置	
INNOLUX CORP	8,074	8,074	8,235	30,060	電子装置・機器・部品	
PEGATRON CORP	480	—	—	—	コンピュータ・周辺機器	
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	—	790	6,193	22,606	電子装置・機器・部品	
AIRMATE CAYMAN INTERNATIONAL CO LTD	170	10	12	45	家庭用耐久財	
PEGAVISION CORP	70	70	1,141	4,164	ヘルスケア機器・用品	
GENERAL INTERFACE SOLUTION H	370	—	—	—	電子装置・機器・部品	
小 計	株 数 ・ 金 額	95,365	112,757	207,522	757,458	
	銘柄 数 < 比 率 >	15	22	—	<6.7%>	
(インド)			千インドルピー			
HINDUSTAN PETROLEUM CORP	1,176	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
TATA STEEL LIMITED	846	—	—	—	金属・鉱業	
GAIL INDIA LTD	—	537	18,390	29,057	ガス	
OTL&NATURAL GAS CORP LTD	2,111	2,111	33,019	52,171	石油・ガス・消耗燃料	
GARWARE WALL ROPES LTD	14	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
RANE HOLDINGS LTD	5	—	—	—	自動車部品	
WIPRO LTD	—	706	23,043	36,408	情報技術サービス	
INDIAN OIL CORPORATION LTD	975	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
SONATA SOFTWARE LTD	—	359	11,930	18,850	情報技術サービス	
HCL TECHNOLOGIES LTD	—	367	37,585	59,384	情報技術サービス	

銘柄	株数	株数	当 期 末		業 種 等
			評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(インド)	百株	百株	千インドルピー	千円	
SPICEJET LTD	2,816	—	—	—	旅客航空輸送業
TINPLATE CO OF INDIA LTD	101	—	—	—	金属・鉱業
ION EXCHANGE (INDIA) LTD	27	—	—	—	商業サービス・用品
SAVITA OIL TECHNOLOGIES LTD	7	—	—	—	化学
UFLEX LTD	598	—	—	—	容器・包装
VARDHMAN TEXTILES LTD	129	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
LUMAX INDUSTRIES LTD	27	—	—	—	自動車部品
POLYPLEX CORPORATION LTD	45	—	—	—	化学
PRAKASH INDUSTRIES LTD	95	—	—	—	金属・鉱業
TATA CONSULTANCY SVS LTD	—	722	136,384	215,487	情報技術サービス
SRIKALAHASTHI PIPES LTD	5	5	113	178	金属・鉱業
PENNAR INDUSTRIES LTD	284	—	—	—	金属・鉱業
HEXAWARE TECHNOLOGIES LTD	—	202	6,245	9,868	情報技術サービス
HINDALCO INDUSTRIES LIMITED	2,251	—	—	—	金属・鉱業
GITANJALI GEMS LTD	478	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
HT MEDIA LTD	173	—	—	—	メディア
HINDUJA GLOBAL SOLUTIONS LTD	71	71	4,922	7,778	情報技術サービス
PURAVANKARA LTD	153	—	—	—	不動産管理・開発
SANDUR MANGANESE & IRON ORES LTD	35	35	4,209	6,651	金属・鉱業
V. I. P. INDUSTRIES LTD	221	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
SUNDARAM CLAYTON LTD	22	—	—	—	自動車部品
SHARDA MOTOR INDUSTRIES LTD	4	—	—	—	自動車部品
MAHANAGAR GAS LTD	415	—	—	—	ガス
JINDAL STAINLESS HISAR LTD	169	—	—	—	金属・鉱業
TCI EXPRESS LTD	23	—	—	—	航空貨物・物流サービス
NEWGEN SOFTWARE TECHNOLOGIES	—	97	3,049	4,817	ソフトウェア
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	13,288 29	5,218 11	278,894 —	440,653 <3.9%>
(メキシコ)			千メキシコペソ		
CIA MINERA AUTLAN-SER B	216	736	1,045	5,842	金属・鉱業
MEXICHEM SAB DE CV-*	—	380	1,954	10,925	化学
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L	2,813	—	—	—	無線通信サービス
VITRO S. A. B.-SERIES A	51	51	274	1,532	容器・包装
BIO PAPPEL SAB DE CV	1,931	1,931	3,844	21,492	容器・包装
INDUSTRIAS BACHOCO-SER B	547	479	3,273	18,299	食品
RASSINI SAB DE CV	78	78	645	3,606	自動車部品
WALMART DE MEXICO-SER V	—	134	667	3,731	食品・生活必需品小売り
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,638 6	3,791 7	11,705 —	65,431 <0.6%>
(ブラジル)			千レアル		
VALE SA	628	1,506	8,460	254,989	金属・鉱業
GUARARAPES CONFECÇÕES SA	24	24	384	11,573	繊維・アパレル・贅沢品
BANCO DO BRASIL SA	567	567	2,444	73,664	銀行
METALURGICA GERDAU S. A.	6	6	4	135	金属・鉱業
METALURGICA GERDAU SA-PREF	2,153	2,153	1,700	51,264	金属・鉱業
PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA	—	873	1,934	58,302	専門小売り
GRAZZIOTIN SA-PREF	20	20	44	1,326	複合小売り
CIA HERING	196	—	—	—	専門小売り
NATURA COSMETICOS SA	209	—	—	—	パーソナル用品
SUZANO PAPEL E CELULOSE SA	—	195	752	22,686	紙製品・林産品
PORTO SEGURO SA	—	11	59	1,797	保険
BRASKEM SA-PREF A	176	—	—	—	化学
INDUSTRIAS ROMI SA	278	278	231	6,971	機械
EDP - ENERGIAS DO BRASIL SA	388	388	533	16,091	電力

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ブラジル)	百株	百株	千レアル	千円		
CSU CARDSYSTEM SA	75	75	52	1,586	情報技術サービス	
ODONTOPREV S.A.	444	—	—	—	ヘルスクア・プロバイダー/ヘルスクア・サービス	
JBS SA	749	—	—	—	食品	
SCHULZ SA-PREF	89	—	—	—	機械	
CIA ENERGETICA DO CEARA-PR A	35	—	—	—	電力	
BANCO ESTADO RIO GRANDE SUL	1,404	1,510	3,081	92,888	銀行	
ESTACIO PARTICIPACOES SA	395	395	923	27,822	各種消費者サービス	
MAGNESITA REFRATARIOS SA	62	—	—	—	建設資材	
SUL AMERICA SA - UNITS	—	1,233	3,189	96,139	保険	
AREZZO INDUSTRIA E COMERCIO	33	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
TELEFONICA BRASIL-PREF	—	66	302	9,130	各種電気通信サービス	
MAGAZINE LUIZA SA	232	232	3,630	109,432	複合小売り	
T4F ENTRETENIMENTO SA	—	106	71	2,156	娯楽	
CIA BRASILEIRA DE DISTR-PREF	—	148	1,228	37,023	食品・生活必需品小売り	
CENTRAIS ELETRIC STA CAT-PR	53	33	138	4,177	電力	
COMPANHIA DE LOCACAO DAS AMERICAS	69	—	—	—	陸運・鉄道	
WIZ SOLUCOES E CORRETAGEM DE	403	—	—	—	保険	
PPLA PARTICIPATIONS LTD	3	—	—	—	資本市場	
VIA VAREJO SA	1,095	1,095	1,737	52,376	専門小売り	
PETRO RIO SA	17	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
IRB BRASIL RESSEGUROS SA	—	166	1,206	36,373	保険	
BANCO BTG PACTUAL SA - UNIT	28	28	61	1,865	資本市場	
小計	株数・金額	9,832	11,109	32,175	969,776	
	銘柄数<比率>	28	23	—	<8.6%>	
(ペルー)			千ソル			
CORP ACEROS AREQUIPA-INV	834	834	56	1,894	金属・鉱業	
小計	株数・金額	834	834	56	1,894	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.0%>	
(アラブ首長国連邦)			千UAEディルハム			
FIRST ABU DHABI BANK PJSC	—	2,799	4,142	127,353	銀行	
EMAAR PROPERTIES PJSC	—	5,715	2,800	86,083	不動産管理・開発	
ALDAR PROPERTIES PJSC	12,503	12,503	2,125	65,340	不動産管理・開発	
小計	株数・金額	12,503	21,017	9,068	278,777	
	銘柄数<比率>	1	3	—	<2.5%>	
(南アフリカ)			千ランド			
AFRICAN RAINBOW MINERALS LTD	122	—	—	—	金属・鉱業	
BARLOWORLD LTD	127	—	—	—	商社・流通業	
COMAIR LTD	300	—	—	—	旅客航空輸送業	
EXXARO RESOURCES LTD	18	18	285	2,291	石油・ガス・消耗燃料	
HOSKEN CONS INVESTMENTS LTD	55	21	277	2,229	コングロマリット	
TELKOM SA SOC LTD	731	731	4,042	32,463	各種電気通信サービス	
FIRSTSTRAND LTD	573	—	—	—	各種金融サービス	
WILSON BAYLY HOLMES-OVCON	204	204	3,129	25,127	建設・土木	
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	—	105	4,943	39,692	金属・鉱業	
SAPPI LIMITED	496	138	1,118	8,977	紙製品・林産品	
MERAFE RESOURCES LIMITED	6,859	6,859	1,028	8,262	金属・鉱業	
LEWIS GROUP LTD	—	65	194	1,560	専門小売り	
STANDARD BANK GROUP LTD	953	1,024	17,472	140,304	銀行	
GRINDROD LTD	—	471	305	2,456	運送インフラ	
ABSA BANK LTD-PREF	10	10	720	5,783	銀行	
KUMBA IRON ORE LTD	86	163	4,780	38,386	金属・鉱業	
HULAMIN LTD	1,015	1,015	487	3,914	金属・鉱業	
MONDI LTD	382	473	15,247	122,440	紙製品・林産品	
LONG4LIFE LTD	58	—	—	—	各種金融サービス	

銘柄	株数	株数	当期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(南アフリカ)	百株	百株	千ランド	千円	
ALLIED ELECTRONICS COR-A SHR	155	155	286	2,301	コングロマリット
STENPROP LTD	139	—	—	—	不動産管理・開発
ALVIVA HOLDINGS LTD	443	443	732	5,882	電子装置・機器・部品
小計	株数・金額 12,736	株数 11,903	55,052	442,074	
	銘柄数<比率> 19	16	—	<3.9%>	
合計	株数・金額 637,695	株数 647,454	—	10,851,147	
	銘柄数<比率> 275	245	—	<96.3%>	

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

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

\* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。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	口数	口数	当期末		比率
			評価額		
			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	132,016	211	4,463	0.0
小計	口数・金額 99,979	132,016	211	4,463	
	銘柄数<比率> 1	1	—	<0.0%>	
(メキシコ)			千メキシコペソ		
PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	163,241	163,241	5,785	32,339	0.3
小計	口数・金額 163,241	163,241	5,785	32,339	
	銘柄数<比率> 1	1	—	<0.3%>	
合計	口数・金額 263,220	295,257	—	36,802	
	銘柄数<比率> 2	2	—	<0.3%>	

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

\* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ○投資信託財産の構成

(2018年11月19日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 10,851,147	% 94.6
投資証券	36,802	0.3
コール・ローン等、その他	587,691	5.1
投資信託財産総額	11,475,640	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（11,083,368千円）の投資信託財産総額（11,475,640千円）に対する比率は96.6%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カタールリヤル=31.02円、1米ドル=112.73円、1トルコリラ=21.13円、1ユーロ=128.61円、1フォロント=0.3997円、1ズロチ=29.81円、1香港ドル=14.40円、1リンギ=26.93円、1パーツ=3.43円、1フィリピンペソ=2.14円、1ルピア=0.0077円、1ウォン=0.1003円、1新台幣ドル=3.65円、1インドルピー=1.58円、1メキシコペソ=5.59円、1リアル=30.14円、1ソル=33.40円、1U A Eディルハム=30.74円、1ランド=8.03円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年11月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,493,014,832
コール・ローン等	570,855,878
株式(評価額)	10,851,147,794
投資証券(評価額)	36,802,805
未収入金	22,207,568
未収配当金	12,000,787
(B) 負債	224,861,185
未払金	223,860,809
未払解約金	1,000,000
未払利息	376
(C) 純資産総額(A-B)	11,268,153,647
元本	4,712,049,633
次期繰越損益金	6,556,104,014
(D) 受益権総口数	4,712,049.633口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,913円

(注) 期首元本額は4,395,667,704円、期中追加設定元本額は1,346,760,952円、期中一部解約元本額は1,030,379,023円、1口当たり純資産額は2,3913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) 2,807,633,410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) 978,008,867円  
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 926,407,356円

○損益の状況 (2017年11月18日～2018年11月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	359,179,026
受取配当金	357,167,298
受取利息	2,088,662
支払利息	△ 76,934
(B) 有価証券売買損益	△1,287,280,358
売買益	1,027,241,366
売買損	△2,314,521,724
(C) 保管費用等	△ 12,555,633
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 940,656,965
(E) 前期繰越損益金	7,022,916,008
(F) 追加信託差損益金	2,104,405,948
(G) 解約差損益金	△1,630,560,977
(H) 計(D+E+F+G)	6,556,104,014
次期繰越損益金(H)	6,556,104,014

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。