

野村ブルーベイ・トータルリターンファンド (野村SMA・EW向け)

運用報告書(全体版)

第3期(決算日2017年12月6日)

作成対象期間(2016年12月7日～2017年12月6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/特殊型(絶対収益追求型)	
信託期間	2015年4月1日以降、無期限とします。	
運用方針	円建ての外国投資法人であるブルーベイ・ファンズ-ブルーベイ・インベストメント・グレード・アブソリュート・リターン・ボンド・ファンド(クラスS-JPY)(以下「クラスS-JPY」といいます。)受益証券および円建ての国内籍の投資信託である野村マネー マザーファンド受益証券への投資を通じて、新興国を含む世界各国の投資適格格付債券を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。各受益証券への投資比率は、通常の状態においては、クラスS-JPY受益証券への投資を中心としますが、特に制限は設けず、各投資対象ファンドの収益性および流動性ならびに当ファンドの資金動向等を勘案のうえ決定します。	
主な投資対象	野村ブルーベイ・トータルリターンファンド(野村SMA・EW向け)	クラスS-JPY受益証券および野村マネー マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、短期金融商品等に直接投資する場合があります。
	クラスS-JPY	新興国を含む世界各国の投資適格格付債券を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村マネー マザーファンド	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
	野村ブルーベイ・トータルリターンファンド(野村SMA・EW向け)	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への直接投資は行いません。
分配方針	野村マネー マザーファンド	株式への投資は行いません。
	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104

(受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○設定以来の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分 配 金	騰 落 率				
(設定日) 2015年4月1日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	% —	百万円 1
1期(2015年12月7日)	9,752	0	△2.5	0.0	—	99.1	1,374
2期(2016年12月6日)	9,456	0	△3.0	0.0	—	99.0	1,234
3期(2017年12月6日)	9,886	0	4.5	0.0	—	99.1	857

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

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*当ファンドは、主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準	価額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率	率			
(期首) 2016年12月6日	円 9,456	% —	% 0.0	% —	% 99.0	
12月末	9,583	1.3	0.0	—	99.0	
2017年1月末	9,630	1.8	0.0	—	98.7	
2月末	9,643	2.0	0.0	—	90.6	
3月末	9,661	2.2	0.0	—	99.0	
4月末	9,642	2.0	0.0	—	98.4	
5月末	9,686	2.4	0.0	—	99.2	
6月末	9,713	2.7	0.0	—	98.5	
7月末	9,758	3.2	0.0	—	99.0	
8月末	9,684	2.4	0.0	—	99.0	
9月末	9,816	3.8	0.0	—	98.0	
10月末	9,890	4.6	0.0	—	98.7	
11月末	9,883	4.5	0.0	—	99.0	
(期末) 2017年12月6日	9,886	4.5	0.0	—	99.1	

*騰落率は期首比です。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」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。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首：9,456円

期 末：9,886円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 4.5%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2016年12月6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）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、当作成期首の9,456円から当作成期末には9,886円となりました。

- ・ 社債および国債の銘柄選択がプラスに寄与しました。
- ・ 社債では、欧州の金融劣後債への投資がプラスに寄与しました。
- ・ 国債では、欧州周辺国への投資がプラスに寄与しました。

○投資環境

期中の世界債券市場は、各国の中央銀行の金融政策、米国の財政政策、フランス大統領選挙、北朝鮮を巡る地政学的リスクの高まりなどに左右される展開となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

[野村ブルーベイ・トータルリターンファンド（野村SMA・EW向け）]

主要投資対象である円建ての外国投資法人である「ブルーベイ・ファンズ-ブルーベイ・インベストメント・グレード・アブソリュート・リターン・ボンド・ファンド（クラスS-JPY）」受益証券および「野村マネー マザーファンド」受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする「ブルーベイ・ファンズ-ブルーベイ・インベストメント・グレード・アブソリュート・リターン・ボンド・ファンド（クラスS-JPY）」受益証券を高位に組み入れました。

[ブルーベイ・ファンズ-ブルーベイ・インベストメント・グレード・アブソリュート・リターン・ボンド・ファンド（クラスS-JPY）]

- ・新興国を含む世界各国の投資適格格付債券※を主要投資対象とし、デリバティブ取引および為替予約取引等を活用することで、ユーロの短期金利水準を上回る収益の獲得を目指す運用を行ないました。
- ・効率的な運用を行なうために、為替、債券、金利、クレジット、または各種指数等を参照するデリバティブ取引（オプション取引、先物取引、先渡取引（NDF（ノン・デリバラブル・フォワード）を含みます。）、スワップ取引等）を活用しました。
- ・買い建てによるロング・ポジションだけでなく売り建てによるショート・ポジションを組み合わせて、ポートフォリオの構築を行ないました。
- ・ファンドの全クラスが共有するポートフォリオの通貨配分にかかわらず、当該クラスの純資産総額をユーロ換算した額とほぼ同額程度のユーロ売り円買いの為替取引を行なうことを基本としました。

※債券の投資適格格付は、S&Pグローバル・レーティングもしくはムーディーズ・インベスターズ・サービス、またはその他の格付機関による投資適格格付（BBB-相当格）以上とします。

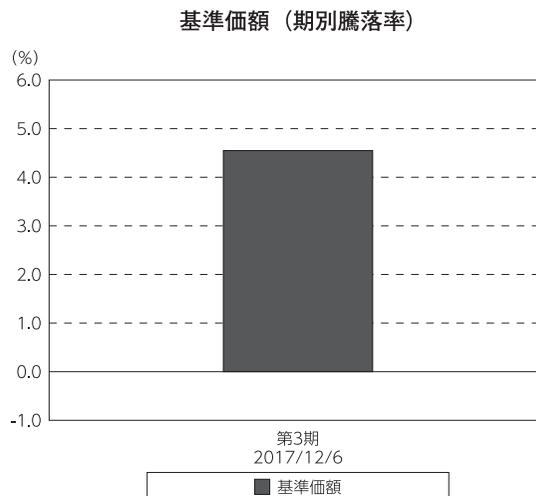
[野村マネー マザーファンド]

残存1年以内の公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資を行ない、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図りました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

◎分配金

収益分配金については、利子・配当等収益や基準価額水準、諸経費等を勘案し、行いませんでした。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第3期
	2016年12月7日～ 2017年12月6日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	132

(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

【野村ブルーベイ・トータルリターンファンド（野村SMA・EW向け）】

「ブルーベイ・ファンズ-ブルーベイ・インベストメント・グレード・アブソリュート・リターン・ボンド・ファンド（クラスS-JPY）」受益証券および「野村マネー マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。通常の状態においては、「ブルーベイ・ファンズ-ブルーベイ・インベストメント・グレード・アブソリュート・リターン・ボンド・ファンド（クラスS-JPY）」の組み入れを高位に維持します。

【ブルーベイ・ファンズ-ブルーベイ・インベストメント・グレード・アブソリュート・リターン・ボンド・ファンド（クラスS-JPY）】

- ・新興国を含む世界各国の投資適格格付債券※を主要投資対象とし、デリバティブ取引および為替予約取引等を活用することで、短期金利水準を上回る収益の獲得を目指す運用を行っていく方針です。
- ・効率的な運用を行なうために、為替、債券、金利、クレジット、または各種指数等を参照するデリバティブ取引（オプション取引、先物取引、先渡取引（NDF（ノン・デリバラブル・フォワード）を含みます。）、スワップ取引等）を活用します。
- ・ファンドの全クラスが共有するポートフォリオの通貨配分にかかわらず、当該クラスの純資産総額をユーロ換算した額とほぼ同額程度のユーロ売り円買いの為替取引を行なうことを基本としていきます。

※債券の投資適格格付は、S&Pグローバル・レーティングもしくはムーディーズ・インベスターズ・サービス、またはその他の格付機関による投資適格格付（BBB-相当格）以上とします。

【野村マネー マザーファンド】

残存1年以内の公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資を行ない、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図って運用いたします。日本銀行によるマイナス金利政策のもと、主要な投資対象となる公社債の利回りや余資運用の際のコール・ローンの金利もマイナスとなる中、マイナス利回りの資産への投資等を通じて、基準価額が下落することが想定されますのでご注意ください。

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。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

店頭デリバティブ取引等の金融取引に関して、国際的に規制の強化が行われており、ファンドが実質的に活用する当該金融取引が当該規制強化等の影響をうけ、当該金融取引を行うための担保として現金等を提供する必要がある場合があります。その場合、追加的に現金等を保有するため、ファンドの実質的な主要投資対象の組入比率が下がり、高位に組入れた場合に期待される投資効果が得られないことが想定されます。また、その結果として、実質的な主要投資対象を高位に組入れた場合と比べてファンドのパフォーマンスが悪化する場合があります。

○1万口当たりの費用明細

(2016年12月7日～2017年12月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 40	% 0.410	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(31)	(0.324)	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 ）	(5)	(0.054)	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)	(0.032)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.002	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	40	0.412	
期中の平均基準価額は、9,715円です。			

*期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*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。

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

*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を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7日～2017年12月6日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	ブルーベイ・ファンズ・ブルーベイ・インベストメント・グレード・アブソリュート・リターン・ボンド・ファンド (クラスS-JPY)	口 42,421	千円 419,000	口 85,525	千円 832,000

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2016年12月7日～2017年12月6日）

利害関係人との取引状況

<野村ブルーベイ・トータルリターンファンド（野村SMA・EW向け）>

該当事項はございません。

<野村マネー マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 41,196	百万円 4,194	% 10.2	百万円 -	百万円 -	% -

平均保有割合 0.0%

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

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

○自社による当ファンドの設定、解約状況

（2016年12月7日～2017年12月6日）

期首残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 0	百万円 -	百万円 -	百万円 0	当初設定時における取得

○組入資産の明細

（2017年12月6日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
ブルーベイ・ファンズ-ブルーベイ・インベストメント・グレード・ アブソリュート・リターン・ボンド・ファンド (クラスS-JPY)	口 127,410	口 84,306	千円 849,710	% 99.1
合 計	127,410	84,306	849,710	99.1

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村マネー マザーファンド	千口 9	千口 9	千円 10

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年12月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 849,710	% 98.7
野村マネー マザーファンド	10	0.0
コール・ローン等、その他	11,053	1.3
投資信託財産総額	860,773	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年12月6日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	860,773,422
コール・ローン等	11,053,142
投資信託受益証券(評価額)	849,710,276
野村マネー マザーファンド(評価額)	10,004
(B) 負債	3,586,129
未払金	1,000,000
未払解約金	987,160
未払信託報酬	1,590,647
未払利息	12
その他未払費用	8,310
(C) 純資産総額(A-B)	857,187,293
元本	867,099,985
次期繰越損益金	△ 9,912,692
(D) 受益権総口数	867,099,985口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,886円

(注) 期首元本額は1,305,010,129円、期中追加設定元本額は468,850,097円、期中一部解約元本額は906,760,241円、1口当たり純資産額は0.9886円です。

○損益の状況（2016年12月7日～2017年12月6日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 7,976
支払利息	△ 7,976
(B) 有価証券売買損益	29,537,096
売買益	36,786,500
売買損	△ 7,249,404
(C) 信託報酬等	△ 3,099,800
(D) 当期損益金(A+B+C)	26,429,320
(E) 前期繰越損益金	△14,973,899
(F) 追加信託差損益金	△21,368,113
(配当等相当額)	(△ 3,353)
(売買損益相当額)	(△21,364,760)
(G) 計(D+E+F)	△ 9,912,692
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 9,912,692
追加信託差損益金	△21,368,113
(配当等相当額)	(△ 3,353)
(売買損益相当額)	(△21,364,760)
分配準備積立金	11,463,354
繰越損益金	△ 7,933

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

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

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

(注) 分配金の計算過程（2016年12月7日～2017年12月6日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2016年12月7日～ 2017年12月6日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	11,463,354円
c. 信託約款に定める収益調整金	0円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	0円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	11,463,354円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	132円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

○分配金のお知らせ

1万円当たり分配金（税込み）	0円
----------------	----

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2017年12月6日現在）

<野村マネー マザーファンド>

下記は、野村マネー マザーファンド全体(17,578,764千口)の内容です。

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	%	%	%	%	%
地方債証券	3,730,000 (3,730,000)	3,735,632 (3,735,632)	20.8 (20.8)	— (—)	— (—)	— (—)	20.8 (20.8)
特殊債券 (除く金融債)	2,795,000 (2,795,000)	2,797,138 (2,797,138)	15.6 (15.6)	— (—)	— (—)	— (—)	15.6 (15.6)
金融債券	2,550,000 (2,550,000)	2,551,188 (2,551,188)	14.2 (14.2)	— (—)	— (—)	— (—)	14.2 (14.2)
普通社債券 (含む投資法人債券)	2,860,000 (2,860,000)	2,864,609 (2,864,609)	16.0 (16.0)	— (—)	— (—)	— (—)	16.0 (16.0)
合 計	11,935,000 (11,935,000)	11,948,568 (11,948,568)	66.6 (66.6)	— (—)	— (—)	— (—)	66.6 (66.6)

*（ ）内は非上場債で内書きです。

*組入比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの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。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券	%	千円	千円	
北海道 公募平成19年度第16回	1.58	600,000	602,720	2018/3/23
神奈川県 公募第152回	1.53	110,000	110,469	2018/3/20
神奈川県 公募(5年)第56回	0.29	900,000	900,747	2018/3/20
大阪府 公募(5年)第89回	0.2	190,000	190,026	2017/12/27
京都府 公募平成24年度第9回	0.14	30,000	30,013	2018/3/22
埼玉県 公募(5年)平成25年度第2回	0.26	100,000	100,115	2018/5/15
共同発行市場地方債 公募第57回	1.65	900,000	900,827	2017/12/25
共同発行市場地方債 公募第58回	1.59	100,000	100,218	2018/1/25
大阪市 公募平成19年度第10回	1.74	800,000	800,492	2017/12/19
小 計		3,730,000	3,735,632	
特殊債券(除く金融債)				
公営企業債券 政府保証第885回	1.7	33,000	33,253	2018/5/22
政保 地方公共団体金融機構債券(6年)第3回	0.4	20,000	20,011	2018/1/30
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第47回	1.5	4,000	4,003	2017/12/27
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第49回	1.5	42,000	42,094	2018/1/31
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第52回	1.6	44,000	44,158	2018/2/28
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第56回	1.4	25,000	25,127	2018/4/20
東日本高速道路債券 政府保証第10回	1.5	77,000	77,047	2017/12/21
日本政策投資銀行社債 財投機関債第51回	0.101	600,000	600,197	2018/3/20
日本政策投資銀行債券 財投機関債第46回	1.69	200,000	200,931	2018/3/20
地方公共団体金融機構債券(2年)第3回	0.03	100,000	100,011	2018/2/28
首都高速道路 第11回	0.279	500,000	500,093	2017/12/20
日本政策金融公庫社債 第54回財投機関債	0.009	1,000,000	1,000,060	2018/5/11
東日本高速道路 第19回	0.33	50,000	50,008	2017/12/20
中日本高速道路社債 第49回	0.501	100,000	100,138	2018/3/20
小 計		2,795,000	2,797,138	
金融債券				
商工債券 利付第751回い号	0.25	120,000	120,024	2017/12/27
農林債券 利付第752回い号	0.3	200,000	200,082	2018/1/26
農林債券 利付第753回い号	0.25	50,000	50,027	2018/2/27
農林債券 利付第755回い号	0.3	580,000	580,660	2018/4/27
しんきん中金債券 利付第278回	0.3	500,000	500,199	2018/1/26
商工債券 利付(3年)第179回	0.14	600,000	600,083	2017/12/27
商工債券 利付(3年)第180回	0.13	500,000	500,110	2018/1/26
小 計		2,550,000	2,551,188	
普通社債券(含む投資法人債券)				
四国電力 第279回	0.579	100,000	100,122	2018/2/23
北海道電力 第322回	0.3	350,000	350,059	2017/12/25
みずほコーポレート銀行 第32回特定社債間限定同順位特約付	0.27	300,000	300,107	2018/1/24
三井住友ファイナンス&リース 第7回社債間限定同順位特約付	0.442	300,000	300,869	2018/8/6
住友不動産 第84回社債間限定同順位特約付	0.388	100,000	100,087	2018/2/28
東日本旅客鉄道 第89回社債間限定同順位特約付	0.229	100,000	100,013	2017/12/27
東日本旅客鉄道 第97回社債間限定同順位特約付	0.208	100,000	100,031	2018/1/30
日本電信電話 第53回	1.54	100,000	100,055	2017/12/20
日本電信電話 第54回	1.82	600,000	603,000	2018/3/20

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
N T T ドコモ 第19回社債間限定同順位特約付	0.21	810,000	810,264	2018/1/24
小 計		2,860,000	2,864,609	
合 計		11,935,000	11,948,568	

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 4,099,991	% 22.8

*比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの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。

ブルーベイ・ファンズーブルーベイ・インベストメント・グレード・アブソリュート・リターン・ボンド・ファンド(クラスS-JPY)

2017年6月30日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ルクセンブルグ籍外国投資法人
運 用 方 針	クラスS-JPYを含むブルーベイ・ファンズーブルーベイ・インベストメント・グレード・アブソリュート・リターン・ボンド・ファンドの全クラスが共有するポートフォリオはユーロ建てであり、当該共有ポートフォリオを通じて、新興国を含む世界各国の投資適格格付債券を主要投資対象とし、デリバティブ取引および為替予約取引等を活用することで、ユーロの短期金利水準を上回る収益の獲得を目指す運用を行います。なお、投資適格格付未満の債券等に投資する場合があります。
投 資 対 象	新興国を含む世界各国の投資適格格付債券
管 理 会 社	ブルーベイ・ファンズ・マネージメント・カンパニー・エス・エイ
投 資 顧 問 会 社	ブルーベイ・アセット・マネージメント・エルエルピー
管 理 事 務 代 行 会 社 保 管 受 託 銀 行	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・(ルクセンブルグ)・エス・シー・エー

*作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

2017年6月30日に終了した年度／期間の連結損益計算書および純資産変動計算書

	ブルーベイ・インベストメント・ グレード・アブソリュート・ リターン・ボンド・ファンド	
収益		
投資有価証券に係る受取利息(源泉徴収税額控除後)	€	83,350,059
リバース・レポ契約に係る受取利息		1,767,439
スワップ契約に係る受取利息		8,535,240
その他収益		978,909
収益合計	€	94,631,647
費用		
運用・投資顧問報酬		22,997,644
成功報酬		2,546,979
年次税		540,794
取締役報酬		4,502
管理報酬		1,258,821
預託費用		749,938
専門家報酬		25,805
取引費用		839,883
レポ契約に係る支払利息		1,343,900
スワップ契約に係る支払利息		22,848,376
銀行支払利息		804,707
その他費用		435,224
費用合計	€	54,396,573
費用(免除)／払戻金		(357,918)
純投資収益	€	39,877,156
当期実現純評価損益:		
- 投資有価証券		151,010,399
- 外国為替先渡契約		(119,054,067)
- 先物契約		46,741,863
- スワップ契約		(61,937,314)
- オプション		(7,869,516)
- スワップション		(3,984,445)
- 外国為替取引		(4,954,230)
純投資収益および当期実現純評価損益	€	39,829,846

当期末実現評価損益:

- 投資有価証券	(67,844,745)
- 外国為替先渡契約	2,243,216
- 先物契約	41,453,871
- スワップ契約	27,801,834
- オプション	4,153,616
- スワップション	1,331,886
- 外国為替取引	(2,815,491)

当期損益

€	46,154,033
---	-------------------

資本取引

受益証券の申込み	1,172,093,056
受益証券の買戻し	(1,508,958,290)
分配金	(8,800,476)
分配金再投資	2,342,343

当期純資産の増減額合計

€	(297,169,334)
---	----------------------

期首純資産

3,119,420,309

期末純資産合計

€	2,822,250,975
---	----------------------

投資有価証券およびその他純資産明細表(2017年6月30日現在)

銘柄	利率	満期日	通貨	額面 (千)	市場価格 (ユーロ)	純資産に 占める割合 (%)
公的市場に上場している、または他の規制市場で取引されている譲渡可能証券						
アルバニア						
Albania Government International Bond	5.75%	12/11/20	€	13,107	14,552,224	0.52
アルゼンチン						
Argentine Republic Government International Bond	5.00%	15/01/27	€	56,152	52,569,581	1.86
オーストラリア						
Origin Energy Finance Ltd	2.50%	23/10/20	€	29,700	31,555,573	1.12
Origin Energy Finance Ltd, VRB	7.88%	16/06/71	€	19,260	20,380,932	0.72
					51,936,505	1.84
カナダ						
Cenovus Energy Inc	4.45%	15/09/42	US\$	17,057	12,458,195	0.44
ケイマン諸島						
XLIT Ltd, VRB	3.25%	29/06/47	€	14,670	14,533,340	0.51
キプロス						
Cyprus Government International Bond	3.88%	06/05/22	€	46,710	51,331,525	1.82
Cyprus Government International Bond	2.75%	27/06/24	€	19,319	19,795,470	0.70
Cyprus Government International Bond	4.25%	04/11/25	€	34,014	38,343,717	1.36
					109,470,712	3.88
フランス						
BNP Paribas SA, VRB	6.75%	31/12/49	US\$	22,200	20,705,142	0.73
Electricite de France SA, VRB	5.00%	31/12/49	€	6,500	6,971,651	0.25
Electricite de France SA, VRB	5.38%	31/12/49	€	3,600	3,981,180	0.14
Groupama SA	6.00%	23/01/27	€	4,700	5,586,899	0.20
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	0.00%	26/05/20	€	45,000	44,944,675	1.59
TOTAL SA, VRB	2.71%	31/12/49	€	21,050	21,460,475	0.76
					103,650,022	3.67
ドイツ						
Bayer AG, VRB	3.00%	01/07/75	€	18,665	19,425,181	0.69
Bundesobligation	0.00%	08/10/21	€	145,000	146,866,875	5.20
Bundesobligation	0.00%	08/04/22	€	100,000	101,040,000	3.58
Bundesrepublik Deutschland	2.00%	04/01/22	€	33,694	37,181,034	1.32
Bundesrepublik Deutschland	2.00%	15/08/23	€	5,970	6,717,496	0.24

銘柄	利率	満期日	通貨	額面 (千)	市場価格 (ユーロ)	純資産に 占める割合 (%)
Bundesrepublik Deutschland	1.00%	15/08/25	€	6,935	7,364,020	0.26
Bundesrepublik Deutschland	0.50%	15/02/26	€	44,520	45,230,873	1.60
Bundesrepublik Deutschland	0.00%	15/08/26	€	2,687	2,591,300	0.09
Bundesrepublik Deutschland	0.25%	15/02/27	€	48,576	47,561,490	1.69
Bundesrepublik Deutschland	4.75%	04/07/34	€	3,700	5,946,248	0.21
Deutsche Bank AG	1.00%	18/03/19	€	27,500	27,895,725	0.99
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, VRB	3.38%	05/04/77	€	19,606	20,593,652	0.73
					<u>468,413,894</u>	<u>16.60</u>
アイスランド						
Iceland Government International Bond	2.50%	15/07/20	€	9,632	10,326,610	0.37
Iceland Rikisbref	7.25%	26/10/22	ISK	2,323,013	21,762,781	0.77
Iceland Rikisbref	8.00%	12/06/25	ISK	6,323,197	66,300,194	2.35
Iceland Rikisbref	6.50%	24/01/31	ISK	5,349,004	54,230,707	1.92
					<u>152,620,292</u>	<u>5.41</u>
インドネシア						
Indonesia Government International Bond	2.88%	08/07/21	€	21,078	22,595,616	0.80
Indonesia Government International Bond	2.63%	14/06/23	€	24,966	26,245,507	0.93
					<u>48,841,123</u>	<u>1.73</u>
イスラエル						
Israel Government International Bond	2.88%	29/01/24	€	24,269	27,456,083	0.97
Israel Government International Bond	1.50%	18/01/27	€	39,850	40,469,719	1.44
Israel Government International Bond	2.38%	18/01/37	€	18,950	19,180,942	0.68
					<u>87,106,744</u>	<u>3.09</u>
イタリア						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	6.25%	31/12/49	€	13,960	14,129,871	0.50
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.00%	31/12/49	€	12,700	13,409,154	0.47
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49	€	18,465	20,521,342	0.73
					<u>48,060,367</u>	<u>1.70</u>
ラトビア						
Latvia Government International Bond	0.50%	15/12/20	€	34,200	34,804,071	1.23
マケドニア						
Macedonia Government International Bond	4.88%	01/12/20	€	900	966,585	0.03
Macedonia Government International Bond	3.98%	24/07/21	€	25,061	26,195,010	0.93
Macedonia Government International Bond	5.63%	26/07/23	€	32,500	35,434,107	1.26
					<u>62,595,702</u>	<u>2.22</u>

銘柄	利率	満期日	通貨	額面 (千)	市場価格 (ユーロ)	純資産に 占める割合 (%)
メキシコ						
Mexican Bonos	5.75%	05/03/26	MXN	400,000	18,169,887	0.65
Mexico Government International Bond	4.15%	28/03/27	US\$	12,100	11,006,978	0.39
Mexico Government International Bond	4.00%	15/03/15 [^]	€	51,285	45,505,550	1.61
					<u>74,682,415</u>	<u>2.65</u>
オランダ						
Mylan NV	2.25%	22/11/24	€	12,100	12,526,137	0.44
Mylan NV	3.13%	22/11/28	€	14,650	15,581,199	0.55
Mylan NV	5.25%	15/06/46	US\$	16,400	15,776,753	0.56
Mylan NV, FRB	0.17%	24/05/20	€	20,330	20,357,199	0.72
PACCAR Financial Europe BV	0.13%	19/05/20	€	26,250	26,245,163	0.93
Repsol International Finance BV, VRB	4.50%	25/03/75	€	13,653	14,059,085	0.50
Telefonica Europe BV, VRB	3.75%	31/12/49	€	18,400	19,208,792	0.68
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	0.38%	25/07/20	€	40,200	40,085,943	1.42
Volkswagen International Finance NV	1.88%	30/03/27	€	54,000	53,974,925	1.91
Volkswagen International Finance NV, VRB	2.50%	31/12/49	€	27,118	27,156,135	0.96
Volkswagen International Finance NV, VRB	2.70%	31/12/49	€	10,400	10,326,631	0.37
Volkswagen International Finance NV, VRB	3.88%	31/12/49	€	43,700	44,494,103	1.58
					<u>299,792,065</u>	<u>10.62</u>
ポーランド						
Republic of Poland Government International Bond	2.38%	18/01/36	€	16,225	17,723,162	0.63
ルーマニア						
Romanian Government International Bond	3.88%	29/10/35	€	21,000	22,049,475	0.78
スロバキア						
Slovakia Government Bond	3.63%	16/01/29	€	32,837	41,597,722	1.48
Slovakia Government Bond	1.88%	09/03/37	€	40,950	41,280,646	1.46
					<u>82,878,368</u>	<u>2.94</u>
南アフリカ						
Republic of South Africa Government Bond	10.50%	21/12/26	ZAR	580,200	43,080,182	1.53
Republic of South Africa Government Bond	8.75%	28/02/48	ZAR	600,000	35,883,854	1.27
					<u>78,964,036</u>	<u>2.80</u>
スペイン						
Autonomous Community of Catalonia	4.75%	04/06/18	€	5,000	5,174,338	0.18
Autonomous Community of Catalonia	4.95%	11/02/20	€	60,490	64,919,870	2.30
Autonomous Community of Catalonia	5.90%	28/05/30	€	8,100	8,642,439	0.30

銘柄	利率	満期日	通貨	額面 (千)	市場価格 (ユーロ)	純資産に 占める割合 (%)
Autonomous Community of Catalonia	4.69%	28/10/34	€	2,886	2,777,775	0.10
Autonomous Community of Catalonia	4.22%	26/04/35	€	2,451	2,159,969	0.08
Banco Santander SA, VRB	6.75%	31/12/49	€	14,100	15,179,073	0.54
CaixaBank SA, VRB	6.75%	31/12/49	€	28,000	29,660,157	1.05
					<u>128,513,621</u>	<u>4.55</u>
スウェーデン						
Vattenfall AB, VRB	3.00%	19/03/77	€	17,400	17,044,924	0.60
スイス						
Credit Suisse Group AG, VRB	7.13%	31/12/49	US\$	14,150	13,365,798	0.47
チュニジア						
Banque Centrale de Tunisie International Bond	5.63%	17/02/24	€	34,500	35,156,908	1.25
トルコ						
Turkey Government Bond	11.00%	24/02/27	TRY	100,000	25,947,112	0.92
Turkey Government International Bond	4.13%	11/04/23	€	23,850	25,568,042	0.91
					<u>51,515,154</u>	<u>1.83</u>
イギリス						
Barclays Plc, VRB	7.88%	31/12/49	US\$	13,395	12,653,799	0.45
HSBC Holdings Plc, VRB	4.75%	31/12/49	€	15,530	15,513,694	0.55
HSBC Holdings Plc, VRB	6.00%	31/12/49	US\$	10,000	9,210,819	0.33
Royal Bank of Scotland Group Plc, VRB	7.65%	31/12/49	US\$	13,270	14,302,500	0.51
Royal Bank of Scotland Group Plc, VRB	8.63%	31/12/49	US\$	13,690	13,090,751	0.46
					<u>64,771,563</u>	<u>2.30</u>
アメリカ						
AT&T Inc	2.35%	04/09/29	€	22,660	22,414,882	0.79
AT&T Inc	3.15%	04/09/36	€	15,690	15,497,341	0.55
AT&T Inc	4.75%	15/05/46	US\$	15,600	13,514,916	0.48
Bank of America Corp	2.50%	27/07/20	€	30,000	32,056,644	1.14
Becton Dickinson & Co	0.37%	06/06/19	€	36,930	37,058,756	1.31
Boardwalk Pipelines LP	4.45%	15/07/27	US\$	6,180	5,547,150	0.20
CBL & Associates LP	5.95%	15/12/26	US\$	33,100	28,747,850	1.02
Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	6.38%	23/10/35	US\$	13,200	13,805,911	0.49
Dell International LLC/EMC Corp 144A	8.35%	15/07/46	US\$	17,000	19,281,670	0.68
Dominion Energy Inc	2.58%	01/07/20	US\$	18,900	16,663,365	0.59
Enable Midstream Partners LP	4.40%	15/03/27	US\$	10,100	8,899,467	0.32
Energy Transfer LP	6.13%	15/12/45	US\$	20,836	19,960,735	0.71

銘柄	利率	満期日	通貨	額面 (千)	市場価格 (ユーロ)	純資産に 占める割合 (%)
General Electric Co	1.50%	17/05/29	€	20,110	19,872,764	0.70
General Electric Co	2.13%	17/05/37	€	22,848	22,422,423	0.79
Hewlett Packard Enterprise Co	6.35%	15/10/45	US\$	14,273	13,260,587	0.47
Marathon Oil Corp	6.60%	01/10/37	US\$	12,067	11,669,436	0.41
Motorola Solutions Inc	5.50%	01/09/44	US\$	14,816	13,219,173	0.47
Viacom Inc	5.85%	01/09/43	US\$	15,201	14,427,200	0.51
					<u>328,320,270</u>	<u>11.63</u>
債券合計					<u>2,476,390,531</u>	<u>87.75</u>
公的市場に上場している、または他の規制市場で取引されている譲渡可能証券合計					<u>2,476,390,531</u>	<u>87.75</u>
その他の有価証券						
債券						
カナダ						
Fairfax Financial Holdings Ltd	4.70%	16/12/26	CAD	20,100	14,103,022	0.50
イタリア						
UniCredit SpA, VRB	9.25%	31/12/49	€	7,600	8,557,752	0.30
ニュージーランド						
New Zealand Government Bond ^Ω	2.50%	20/09/40	NZD	58,000	39,280,848	1.39
スペイン						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	5.88%	31/12/49	€	13,800	13,829,743	0.49
債券合計					<u>75,771,365</u>	<u>2.68</u>
その他の有価証券合計					<u>75,771,365</u>	<u>2.68</u>
投資有価証券合計					<u>2,552,161,896</u>	<u>90.43</u>
<i>(取得原価 €2,491,353,178)</i>						
その他の資産(負債控除後)					<u>270,089,079</u>	<u>9.57</u>
純資産合計					<u>2,822,250,975</u>	<u>100.00</u>

用語

FRB: 変動利付債

VRB: 変動金利債

Ω 債券価格に経過利息が含まれる

^ 満期は2115年3月15日

2017年6月30日に終了した年度の連結財務諸表注記

◎リバース・レポ契約およびレポ契約

銘柄	利率	満期日	通貨	市場価格 (ユーロ)
リバース・レポ契約				
ドイツ				
Bundesobligation, 1.00%, 10/12/18	0.00%	06/06/19	€	30,575,841
Bundesrepublik Deutschland, 1.50%, 4/9/22	0.57%	24/03/19	€	14,827,629
Bundesrepublik Deutschland, 3.75%, 4/1/19	0.00%	13/06/19	€	81,839,812
Bundesrepublik Deutschland, 6.50%, 4/7/27	0.00%	27/06/19	€	45,021,631
Bundesschatzanweisungen, 0.00%, 16/03/18	0.00%	15/06/19	€	14,519,987
Bundesschatzanweisungen, 0.00%, 16/03/18	0.00%	03/07/19	€	34,680,000
				<u>221,464,900</u>
リバース・レポ契約合計				<u>221,464,900</u>
レポ契約				
ドイツ				
Bundesobligation, 0.00%, 8/10/21	0.00%	13/06/19	€	(81,840,000)
Bundesobligation, 0.00%, 8/10/21	0.00%	03/07/19	€	(34,680,000)
Bundesrepublik Deutschland, 0.25%, 15/02/27	0.00%	27/06/19	€	(45,022,500)
Bundesrepublik Deutschland, 0.50%, 15/02/26	0.77%	22/03/19	€	(30,618,000)
Bundesrepublik Deutschland, 0.50%, 15/02/26	0.00%	15/06/19	€	(14,520,800)
Bundesrepublik Deutschland, 2.00%, 4/1/22	0.77%	24/03/19	€	(14,828,735)
				<u>(221,510,035)</u>
レポ契約合計				<u>(221,510,035)</u>

◎デリバティブ取引への投資

●外国為替先渡契約

外国為替先渡契約

購入通貨	購入通貨金額	売却通貨	売却通貨金額	満期日	未実現損益 (ユーロ)
€	449,343,730	US\$	(508,077,000)	13/09/17	5,539,754
€	90,914,333	ZAR	(1,344,991,000)	13/09/17	2,324,444
€	80,300,000	GBP	(69,355,271)	18/08/17	1,387,835
US\$	16,839,624	RUB	(965,617,718)	11/08/17	585,508
US\$	8,279,983	RUB	(474,532,473)	11/08/17	291,678
€	19,838,807	TRY	(80,545,000)	13/09/17	271,715
GBP	34,677,246	€	(39,192,186)	18/08/17	263,454
US\$	5,913,923	RUB	(338,951,766)	11/08/17	208,034
INR	1,965,831,000	US\$	(30,100,000)	11/08/17	154,521
GBP	34,678,025	€	(39,334,524)	18/08/17	122,001
US\$	82,165,770	SAR	(309,308,934)	30/04/18	110,076
US\$	82,165,770	SAR	(309,308,934)	30/04/18	110,076
€	6,694,292	TRY	(27,239,000)	13/09/17	77,022
€	8,330,050	GBP	(7,272,000)	13/09/17	60,869
TRY	36,772,315	US\$	(10,180,033)	08/09/17	52,531
€	4,580,512	US\$	(5,190,000)	13/09/17	47,060
MYR	122,252,753	US\$	(28,338,608)	25/07/17	44,453
TRY	36,729,559	US\$	(10,180,033)	08/09/17	42,127
TRY	38,732,498	US\$	(10,739,934)	08/09/17	40,263
GBP	5,000,000	€	(5,649,048)	13/09/17	36,582
€	2,069,140	GBP	(1,800,000)	13/09/17	22,313
€	5,423,400	GBP	(4,756,000)	13/09/17	15,229
MYR	61,083,869	US\$	(14,169,304)	25/07/17	13,581
€	2,286,516	GBP	(2,000,000)	13/09/17	12,264
MYR	53,741,335	US\$	(12,468,987)	25/07/17	9,415
INR	2,013,450,000	US\$	(31,000,000)	11/08/17	8,749
MYR	20,380,182	US\$	(4,723,101)	25/07/17	8,369
SAR	18,500,000	US\$	(4,918,090)	13/11/17	6,857
€	227,306	HUF	(70,000,000)	13/09/17	1,021
未実現利益合計					11,867,801
US\$	140,125,653	CNY	(987,045,101)	27/04/18	(2,162,121)
US\$	88,881,750	SAR	(338,051,093)	13/11/17	(984,177)
NOK	502,970,160	€	(53,359,283)	11/08/17	(779,302)
US\$	50,000,000	€	(44,380,576)	13/09/17	(705,702)

購入通貨	購入通貨金額	売却通貨	売却通貨金額	満期日	未実現損益 (ユーロ)
€	69,300,000	GBP	(61,543,598)	08/09/17	(691,263)
US\$	48,366,581	SAR	(184,058,057)	13/11/17	(559,096)
€	55,150,140	MXN	(1,165,537,000)	13/09/17	(472,840)
€	38,307,787	NZD	(60,527,000)	13/09/17	(353,507)
US\$	30,237,601	SAR	(115,008,717)	13/11/17	(335,657)
€	14,197,790	CAD	(21,555,000)	13/09/17	(316,599)
US\$	15,000,000	€	(13,371,892)	13/09/17	(269,430)
RUB	489,541,262	US\$	(8,504,000)	11/08/17	(267,770)
RUB	489,704,717	US\$	(8,495,476)	11/08/17	(257,916)
ZAR	93,446,000	€	(6,405,729)	13/09/17	(250,765)
RUB	490,007,496	US\$	(8,481,747)	11/08/17	(241,467)
RUB	309,848,482	US\$	(5,375,488)	11/08/17	(163,353)
US\$	10,000,000	€	(8,884,387)	13/09/17	(149,413)
US\$	10,000,000	€	(8,881,680)	13/09/17	(146,705)
US\$	5,424,000	€	(4,838,153)	13/09/17	(100,303)
INR	1,297,053,976	US\$	(20,068,915)	11/08/17	(80,880)
MXN	790,000,000	€	(37,774,780)	13/09/17	(73,571)
TRY	36,480,096	US\$	(10,232,559)	08/09/17	(64,465)
TRY	29,572,075	US\$	(8,288,370)	08/09/17	(46,570)
INR	641,746,713	US\$	(9,931,085)	11/08/17	(41,362)
SAR	309,308,934	US\$	(82,401,080)	13/11/17	(36,420)
SAR	309,308,934	US\$	(82,401,080)	13/11/17	(36,420)
TRY	18,237,283	US\$	(5,116,279)	08/09/17	(32,905)
TRY	18,243,116	US\$	(5,116,279)	08/09/17	(31,485)
€	1,919,436	GBP	(1,700,000)	13/09/17	(13,679)
GBP	5,135,000	€	(5,851,965)	13/09/17	(12,823)
TRY	7,301,958	US\$	(2,046,513)	08/09/17	(11,449)
€	7,950,192	GBP	(7,000,000)	13/09/17	(9,690)
€	1,813,110	GBP	(1,600,000)	13/09/17	(6,291)
€	9,603,366	US\$	(11,000,000)	13/09/17	(5,106)
未実現損失合計					(9,710,502)

ヘッジ付き投資証券クラス外国為替先渡契約

購入通貨	購入通貨金額	売却通貨	売却通貨金額	投資証券クラス	未実現損益 (ユーロ)
GBP	235,602,494	€	(267,467,051)	I - GBP	718,987
GBP	65,454,473	€	(74,302,760)	I - GBP (Perf)	203,990
GBP	10,095,234	€	(11,459,924)	C - GBP (Div)	31,469
CAD	67,668,796	€	(45,615,502)	I - CAD (Div)	30,389
CAD	46,437,429	€	(31,303,448)	Y - CAD (Div)	20,854
GBP	6,363,499	€	(7,223,669)	D - GBP (QDiv)	19,894
GBP	5,322,583	€	(6,042,092)	C - GBP	16,599
GBP	3,295,017	€	(3,740,445)	X - GBP	10,269
GBP	1,347,398	€	(1,529,807)	B - GBP	3,935
GBP	138,836	€	(157,604)	S - GBP (Div)	433
GBP	99,531	€	(112,985)	M - GBP	310
GBP	31,204	€	(35,411)	DR - GBP (QDiv)	108
GBP	24,078	€	(27,333)	S - GBP	75
				未実現利益合計	1,057,312
JPY	37,864,650,036	€	(303,067,158)	S - JPY	(7,675,088)
US\$	370,901,107	€	(330,400,311)	I - USD	(5,648,132)
SGD	319,774,275	€	(205,466,328)	I - SGD (Perf)	(2,029,895)
US\$	30,503,286	€	(27,174,140)	I - USD (Perf)	(466,191)
US\$	27,601,546	€	(24,591,430)	R - USD	(424,179)
US\$	20,843,587	€	(18,569,674)	B - USD	(319,528)
NOK	282,983,171	€	(29,825,555)	I - NOK	(230,024)
US\$	11,786,217	€	(10,499,862)	C - USD (Div)	(180,132)
US\$	11,026,239	€	(9,822,828)	S - USD	(168,517)
US\$	2,961,758	€	(2,638,510)	C - USD	(45,265)
US\$	2,716,618	€	(2,420,124)	I - USD (Div)	(41,519)
US\$	1,308,722	€	(1,166,133)	R - USD (Div)	(20,247)
CHF	2,397,902	€	(2,205,773)	I - CHF	(9,738)
CHF	1,914,505	€	(1,761,108)	S - CHF (Div)	(7,775)
US\$	182,012	€	(162,147)	X - USD	(2,782)
CHF	347,452	€	(319,613)	B - CHF	(1,411)
CHF	207,383	€	(190,767)	R - CHF	(842)
US\$	11,526	€	(10,268)	M - USD	(176)
				未実現損失合計	(17,271,441)

●先物契約

契約数	銘柄	通貨	コミットメント (ユーロ)	未実現損益 (ユーロ)
(2,777)	Long Gilt September Futures 17	GBP	(408,607,740)	7,486,133
(2,342)	Euro-Bund September Futures 17	€	(226,035,788)	6,293,804
(3,851)	Euro-Bobl September Futures 17	€	(389,413,120)	5,021,560
2,091	Euro-Btp September Futures 17	€	258,830,253	1,853,121
(346)	Euro Buxl 30Y Bnd September Futures 17	€	(50,354,764)	1,044,920
(2,802)	Euro-Schatz September Futures 17	€	(283,441,914)	827,160
(126)	Can 10YR Bond September Futures 17	CAD	(8,889,647)	322,394
(713)	US 5YR Note (CBT) September Futures 17	US\$	(62,313,461)	141,632
(118)	US 10YR Note (CBT) September Futures 17	US\$	(10,583,518)	39,006
(124)	US 2YR Note (CBT) September Futures 17	US\$	(21,844,121)	30,577
未実現利益合計				23,060,307
(43,988)	90 Day EURO\$ December Futures 18	US\$	(96,418,395)	(9,540,437)
(552)	US Ultra Bond CBT September Futures 17	US\$	(56,731,182)	(1,492,854)
(83)	US Long Bond(CBT) September Futures 17	US\$	(9,371,657)	(75,037)
未実現損失合計				(11,108,328)

●スワップション

通貨	数量	銘柄	満期日	コミットメント (ユーロ)	取得原価 (ユーロ)	市場価格 (ユーロ)	未実現損益 (ユーロ)
€	227,800,000	C/O on iTraxx Eur	16/08/17	-	261,970	490,023	228,053
€	113,900,000	C/O on iTraxx Eur	16/08/17	-	119,595	245,011	125,416
合計						735,034	353,469
購入スワップション合計						735,034	353,469
売却スワップション合計						-	-

●金利スワップ契約

通貨	額面 (千)	満期日	サブファンドが 受け取る金利	固定金利 (%)	変動金利指標	未実現損益 (ユーロ)
GBP	40,600	02/06/67	変動	1.26	GBP-LIBOR-BBA	3,416,793
US\$	34,190	22/08/47	変動	2.48	USD-LIBOR-BBA	389,775
HUF	7,448,000	22/08/22	変動	1.11	HUF-BUBOR-Reuters	67,011
					未実現利益合計	3,873,579
HUF	13,500,000	22/08/22	変動	1.28	HUF-BUBOR-Reuters	(245,502)
HUF	9,352,166	22/08/22	変動	1.28	HUF-BUBOR-Reuters	(170,521)
HUF	10,891,744	22/08/22	変動	1.21	HUF-BUBOR-Reuters	(70,513)
US\$	27,250	04/08/24	変動	2.14	USD-LIBOR-BBA	(27,042)
HUF	911,676	22/08/22	変動	1.19	HUF-BUBOR-Reuters	(2,985)
					未実現損失合計	(516,563)

●クレジット・デフォルト・スワップ契約

プロテクション・ ポジション	銘柄	利率 (%)	満期日	通貨	額面	未実現損益 (ユーロ)
アメリカ						
買い	Nordstrom Inc	1.00	20/06/22	US\$	1,283,000	98,439
買い	Nordstrom Inc	1.00	20/06/22	US\$	1,210,000	92,838
買い	Nordstrom Inc	1.00	20/06/22	US\$	1,192,000	91,457
買い	Nordstrom Inc	1.00	20/06/22	US\$	963,000	73,887
買い	Nordstrom Inc	1.00	20/06/22	US\$	751,000	57,621
買い	Nordstrom Inc	1.00	20/06/22	US\$	706,000	54,168
買い	Nordstrom Inc	1.00	20/06/22	US\$	697,000	53,478
買い	Nordstrom Inc	1.00	20/06/22	US\$	570,000	43,734
						565,622
未実現利益合計						565,622
フィンランド						
買い	Fortum OYJ	1.00	20/06/22	€	5,918,000	(126,415)
買い	Fortum OYJ	1.00	20/06/22	€	7,673,000	(163,903)
						(290,318)
アメリカ						
買い	Arrow Electronics Inc	1.00	20/06/22	US\$	17,707,000	(292,430)
買い	Arrow Electronics Inc	1.00	20/06/22	US\$	18,961,982	(313,156)
買い	Baker Hughes a GE Co LLC	1.00	20/12/19	US\$	34,405,000	(618,265)
売り	Macy's Retail Holdings Inc	1.00	20/06/22	US\$	30,100,000	(2,025,446)
買い	Mattel Inc	1.00	20/12/20	US\$	29,194,180	(142,184)
買い	Stanley Black & Decker Inc	1.00	20/12/20	US\$	18,727,000	(389,862)
						(3,781,343)
未実現損失合計						(4,071,661)

●クレジット・デフォルト・インデックス・スワップ契約

プロテクション・ ポジション	銘柄	利率 (%)	満期日	通貨	額面	未実現損益 (ユーロ)
アメリカ						
買い	North America Investment Grade Index	1.00	20/06/22	US\$	160,934,000	(2,616,453)
買い	North America Investment Grade Index	1.00	20/06/22	US\$	187,266,000	(3,044,557)
買い	North America Investment Grade Index	1.00	20/06/22	US\$	313,000,000	(5,088,732)
						(10,749,742)
未実現損失合計						(10,749,742)

野村マネー マザーファンド

運用報告書

第15期（決算日2017年8月21日）

作成対象期間（2016年8月20日～2017年8月21日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	本邦通貨表示の公社債等に投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行います。
主な投資対象	本邦通貨表示の短期有価証券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。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	純総資産額
		期騰	中率			
11期(2013年8月19日)	円 10,191		% 0.1	% 80.9	% —	百万円 5,297
12期(2014年8月19日)	10,199		0.1	59.7	—	8,648
13期(2015年8月19日)	10,206		0.1	44.7	—	22,034
14期(2016年8月19日)	10,211		0.0	68.6	—	19,722
15期(2017年8月21日)	10,208		△0.0	64.0	—	17,754

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

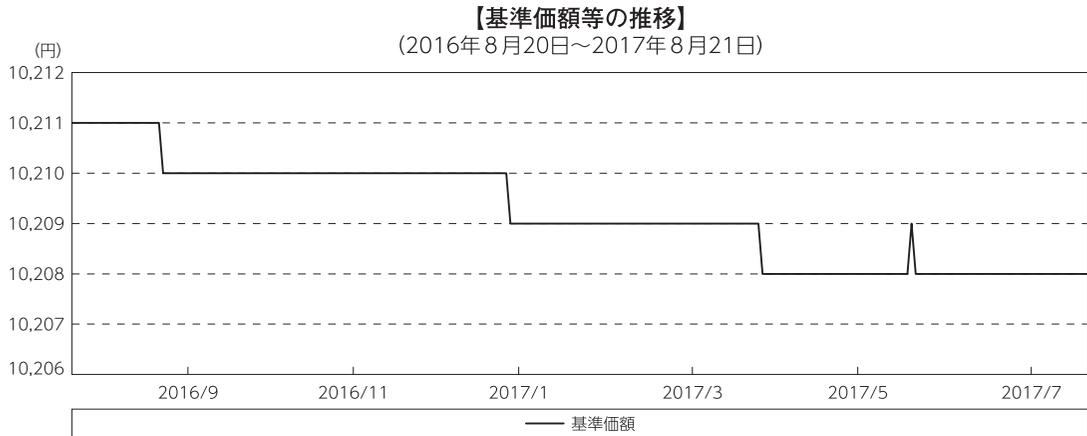
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率
		騰	落率		
(期首) 2016年8月19日	円 10,211		% —	% 68.6	% —
8月末	10,211		0.0	66.8	—
9月末	10,210		△0.0	55.4	—
10月末	10,210		△0.0	67.1	—
11月末	10,210		△0.0	81.1	—
12月末	10,210		△0.0	54.1	—
2017年1月末	10,209		△0.0	49.7	—
2月末	10,209		△0.0	48.6	—
3月末	10,209		△0.0	29.2	—
4月末	10,208		△0.0	75.0	—
5月末	10,208		△0.0	73.1	—
6月末	10,208		△0.0	65.4	—
7月末	10,208		△0.0	60.1	—
(期末) 2017年8月21日	10,208		△0.0	64.0	—

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

投資している短期有価証券やコール・ローンなどのマイナス金利環境を要因とする支払利息等。

○投資環境

国内経済は、高水準にある企業収益や雇用・所得環境の改善継続等を背景に、緩やかな回復基調が続きました。

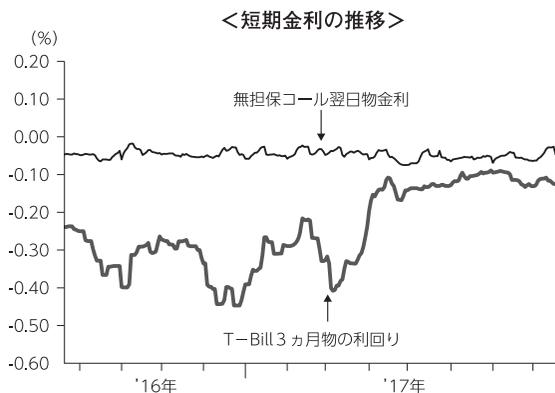
このような中、日本銀行は「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」を継続し、2016年9月には、これらの政策枠組みを強化する意味合いから「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を導入しました。

・無担保コール翌日物金利の推移

マイナス金利政策のもと、 -0.05% 程度で推移しました。

・T-Bill（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りの推移

日本銀行による買入や海外勢を中心とした投資家需要が続く中、3月下旬までの間、利回りは $-0.2\% \sim -0.4\%$ 程度で推移しました。その後は、投資家の需要減退等を背景に利回りは上昇し、期末には -0.14% となりました。



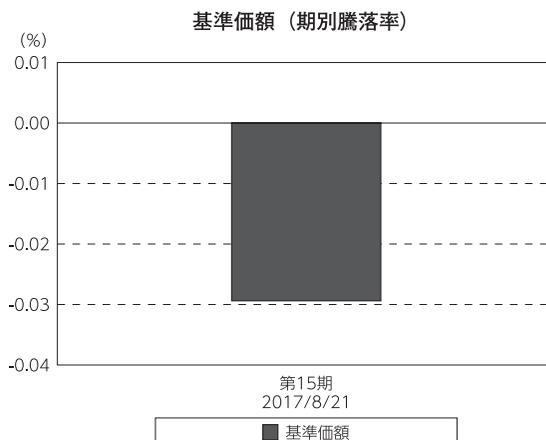
○当ファンドのポートフォリオ

残存1年以内の公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資を行ない、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図りました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

残存1年以内の公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資を行ない、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図って運用いたします。

日本銀行によるマイナス金利政策のもと、主要な投資対象となる公社債の利回りや余資運用の際のコール・ローンの金利もマイナスとなる中、マイナス利回りの資産への投資等を通じて、基準価額が下落することが想定されますのでご注意ください。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2016年8月20日～2017年8月21日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2016年8月20日～2017年8月21日)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	26,957,668	26,957,639
	地方債証券	7,885,120	—
	特殊債券	18,040,131	—
	社債券（投資法人債券を含む）	16,069,442	—
			(6,738,010)
			(23,825,000)
			—
			(13,490,000)

*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す。

*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
		千円	千円
国内	コマーシャル・ペーパー	3,599,972	—
			(3,900,000)

*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。

○利害関係人との取引状況等

(2016年8月20日～2017年8月21日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D		D C
		百万円	百万円			百万円	百万円	
公社債	百万円 41,994	百万円 4,092	% 9.7		百万円 -	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證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2017年8月21日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B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	%	%	%	%	%
地方債証券	4,020,000	4,031,567	22.7	-	-	-	22.7
	(4,020,000)	(4,031,567)	(22.7)	(-)	(-)	(-)	(22.7)
特殊債券 (除く金融債)	1,205,000	1,207,280	6.8	-	-	-	6.8
	(1,205,000)	(1,207,280)	(6.8)	(-)	(-)	(-)	(6.8)
金融債券	2,090,000	2,090,748	11.8	-	-	-	11.8
	(2,090,000)	(2,090,748)	(11.8)	(-)	(-)	(-)	(11.8)
普通社債券 (含む投資法人債券)	4,030,000	4,034,993	22.7	-	-	-	22.7
	(4,030,000)	(4,034,993)	(22.7)	(-)	(-)	(-)	(22.7)
合 計	11,345,000	11,364,590	64.0	-	-	-	64.0
	(11,345,000)	(11,364,590)	(64.0)	(-)	(-)	(-)	(64.0)

* ()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。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券	%	千円	千円	
東京都 公募第651回	1.62	50,000	50,062	2017/9/20
神奈川県 公募(5年)第52回	0.26	360,000	360,089	2017/9/20
神奈川県 公募(5年)第53回	0.231	480,000	480,101	2017/9/20
大阪府 公募(5年)第86回	0.23	100,000	100,024	2017/9/27
大阪府 公募(5年)第89回	0.2	190,000	190,132	2017/12/27
京都府 公募平成24年度第9回	0.14	30,000	30,027	2018/3/22
静岡県 公募(5年)平成24年度第8回	0.236	170,000	170,059	2017/10/18
岐阜県 公募平成19年度第1回	1.87	150,000	150,496	2017/10/26
共同発行市場地方債 公募第54回	1.7	100,000	100,161	2017/9/25
共同発行市場地方債 公募第57回	1.65	900,000	905,079	2017/12/25
共同発行市場地方債 公募第58回	1.59	100,000	100,666	2018/1/25
大阪市 公募平成19年度第10回	1.74	800,000	804,416	2017/12/19
鹿児島県 公募(5年)平成24年度第1回	0.22	590,000	590,251	2017/10/31
小 計		4,020,000	4,031,567	
特殊債券(除く金融債)				
公営企業債券 政府保証第885回	1.7	33,000	33,414	2018/5/22
政保 地方公共団体金融機構債券(6年)第1回	0.4	70,000	70,033	2017/9/27
政保 地方公共団体金融機構債券(6年)第3回	0.4	20,000	20,034	2018/1/30
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第47回	1.5	4,000	4,020	2017/12/27
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第49回	1.5	42,000	42,274	2018/1/31
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第52回	1.6	44,000	44,360	2018/2/28
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第56回	1.4	25,000	25,228	2018/4/20
東日本高速道路債券 政府保証第10回	1.5	77,000	77,375	2017/12/21
新関西国際空港社債 財投機関債第10回	0.161	260,000	260,031	2017/9/20
首都高速道路 第11回	0.279	500,000	500,462	2017/12/20
東日本高速道路 第18回	0.387	130,000	130,045	2017/9/20
小 計		1,205,000	1,207,280	
金融債券				
商工債券 利付第748回い号	0.3	200,000	200,069	2017/9/27
商工債券 利付第751回い号	0.25	120,000	120,100	2017/12/27
農林債券 利付第747回い号	0.35	370,000	370,020	2017/8/25
しんきん中金債券 利付第274回	0.3	1,000,000	1,000,317	2017/9/27
商工債券 利付(3年)第179回	0.14	400,000	400,240	2017/12/27
小 計		2,090,000	2,090,748	
普通社債券(含む投資法人債券)				
関西電力 第400回	3.1	100,000	100,041	2017/8/25
関西電力 第458回	1.83	100,000	100,145	2017/9/20
北陸電力 第288回	1.89	240,000	240,754	2017/10/25
四国電力 第265回	1.79	300,000	300,065	2017/8/25
四国電力 第276回	0.592	200,000	200,111	2017/9/25
九州電力 第417回	0.641	340,000	340,036	2017/8/25
北海道電力 第293回	1.86	100,000	100,169	2017/9/25
北海道電力 第322回	0.3	350,000	350,348	2017/12/25
トヨタ自動車 第12回社債間限定同等特約付	0.317	500,000	500,142	2017/9/20
みずほコーポレート銀行 第31回特定社債間限定同順位特約付	0.33	300,000	300,177	2017/10/25
三井住友ファイナンス&リース 第7回社債間限定同順位特約付	0.442	300,000	301,250	2018/8/6

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	
住友不動産 第84回社債間限定同順位特約付	0.388	100,000	100,196	2018/2/28
東日本旅客鉄道 第7回社債間限定同順位特約付	3.3	600,000	600,236	2017/8/25
東日本旅客鉄道 第50回社債間限定同順位特約付	1.86	100,000	100,153	2017/9/20
東海旅客鉄道 第3回	2.825	200,000	201,066	2017/10/30
電源開発 第34回社債間限定同順位特約付	0.592	200,000	200,095	2017/9/20
小 計		4,030,000	4,034,993	
合 計		11,345,000	11,364,590	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 899,993	% 5.1

* 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。

○投資信託財産の構成

(2017年8月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 11,364,590	% 63.6
その他有価証券	899,993	5.0
コール・ローン等、その他	5,590,335	31.4
投資信託財産総額	17,854,918	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年8月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	17,854,918,800
コール・ローン等	5,549,998,539
公社債(評価額)	11,364,590,303
その他有価証券	899,993,268
未収利息	18,125,679
前払費用	22,211,011
(B) 負債	100,793,362
未払金	100,679,000
未払解約金	106,947
未払利息	7,415
(C) 純資産総額(A-B)	17,754,125,438
元本	17,392,173,897
次期繰越損益金	361,951,541
(D) 受益権総口数	17,392,173,897口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,208円

(注) 期首元本額は19,315,765,955円、期中追加設定元本額は2,507,553,179円、期中一部解約元本額は4,431,145,237円、1口当たり純資産額は1.0208円です。

○損益の状況 (2016年8月20日～2017年8月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	95,706,562
受取利息	98,717,375
支払利息	△ 3,010,813
(B) 有価証券売買損益	△100,546,660
売買損	△100,546,660
(C) 当期損益金(A+B)	△ 4,840,098
(D) 前期繰越損益金	406,859,951
(E) 追加信託差損益金	52,555,651
(F) 解約差損益金	△ 92,623,963
(G) 計(C+D+E+F)	361,951,541
次期繰越損益金(G)	361,951,541

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

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

○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
ノムスマートプレミアムファンドハイブリッド30 (非課税適格機関投資家専用)	5,423,785,404
ノムスマートプレミアムファンドハイブリッド50 (適格機関投資家監査制限付)	4,206,288,588
野村日経225ターゲット(公社債運用移行型)Dプライス(適格機関投資家専用)	3,161,244,481
野村日経225ターゲット(公社債運用移行型)Eプライス(適格機関投資家専用)	2,296,160,091
日本株インカムプラスα(公社債運用移行型)1305(適格機関投資家監査制限付)	969,401,962
野村日本ブランド株投資(マネーボールファンド)年2回決算型	436,168,504
野村世界高金利通貨投信	151,953,753
バンクローンファンド(為替ヘッジあり)2015-06	146,986,772
ノムラ・アジア・シリーズ(マネーボール・ファンド)	98,153,976
バンクローンファンド(為替ヘッジあり)2014-09	98,039,216
野村DC運用戦略ファンド	85,180,134
野村米国ハイ・イールド債券投信(マネーボールファンド)年2回決算型	49,417,625
野村高金利国際機関債投信(毎月分配型)	49,354,623
ネクストコア	19,922,154
野村新中国株投資 マネーボール・ファンド	14,424,815
野村世界業種別投資シリーズ(マネーボール・ファンド)	10,258,341
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	7,492,405
野村ビクテ・ジェネリック&ゲノム マネーボール・ファンド	6,983,416
野村新米国ハイ・イールド債券投信(マネーボールファンド)年2回決算型	6,929,426
野村新興国消費関連株投信 マネーボール・ファンド	5,350,038
野村グローバルCB投信(マネーボールファンド)年2回決算型	3,826,372
野村アフリカ株投資 マネーボール・ファンド	3,459,024
野村新エマージング債券投信(マネーボールファンド)年2回決算型	3,279,122

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(マネーボールファンド)年2回決算型	3,123,334
米国変動好金利ファンド Aコース	2,952,997
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(マネーボールファンド)年2回決算型	1,937,870
野村・グリーン・テクノロジー マネーボール・ファンド	1,020,305
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(円コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(資源国通貨コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(アジア通貨コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(円コース)年2回決算型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(資源国通貨コース)年2回決算型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(アジア通貨コース)年2回決算型	984,834
野村グローバルCB投信(円コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信(資源国通貨コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信(アジア通貨コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信(円コース)年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投信(資源国通貨コース)年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投信(アジア通貨コース)年2回決算型	984,543
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(豪ドルコース)毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(ブラジルレアルコース)毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(円コース)年2回決算型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(豪ドルコース)年2回決算型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(ブラジルレアルコース)年2回決算型	984,252
野村米国ブランド株投資(資源国通貨コース)毎月分配型	983,768

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(アジア通貨コース)年2回決算型	98,261
野村米国ブランド株投資(円コース)毎月分配型	98,261
野村テンブルトン・トータル・リターン Bコース	98,261
野村ドイチュ・高配当インフラ関連株投信(通貨セレクトコース)年2回決算型	98,261
第1回 野村短期公社債ファンド	98,261
第2回 野村短期公社債ファンド	98,261
第3回 野村短期公社債ファンド	98,261
第4回 野村短期公社債ファンド	98,261
第5回 野村短期公社債ファンド	98,261
第6回 野村短期公社債ファンド	98,261
第7回 野村短期公社債ファンド	98,261
第8回 野村短期公社債ファンド	98,261
第11回 野村短期公社債ファンド	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース)年2回決算型	98,260
野村日本ブランド株投資(南アフリカランドコース)年2回決算型	98,260
野村新米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース)年2回決算型	98,260
野村新米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース)年2回決算型	98,260
野村PIMCO・グローバル・アドバンテージ債券投信 Bコース	98,260
野村新エマージング債券投信(豪ドルコース)年2回決算型	98,260
第9回 野村短期公社債ファンド	98,260
第10回 野村短期公社債ファンド	98,260
野村通貨選択日本株投信(中国元コース)年2回決算型	98,146
ノムラ THE EUROPE Aコース	98,117
ノムラ THE EUROPE Bコース	98,117
野村グローバルボンド投信 Aコース	98,049
野村グローバルボンド投信 Cコース	98,049
野村グローバルボンド投信 Eコース	98,049
ノムラ THE ASIA Aコース	97,992
グローバル・ストック Aコース	97,953
グローバル・ストック Cコース	97,953
野村通貨選択日本株投信(インドネシアルピアコース)年2回決算型	82,780
野村通貨選択日本株投信(インドネシアルピアコース)毎月分配型	80,956
野村通貨選択日本株投信(中国元コース)毎月分配型	58,906
野村通貨選択日本株投信(トルコリラコース)年2回決算型	52,622
野村通貨選択日本株投信(ロシアルーブルコース)毎月分配型	48,092
野村通貨選択日本株投信(ロシアルーブルコース)年2回決算型	13,741
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA向け)	10,000
野村米国ハイ・イールド債券投信(ユーロコース)年2回決算型	9,826
野村新エマージング債券投信(南アフリカランドコース)年2回決算型	9,826
野村DCテンブルトン・トータル・リターン Aコース	9,818

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村DCテンブルトン・トータル・リターン Bコース	9,818
野村日本ブランド株投資(米ドルコース)毎月分配型	9,809
野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース)毎月分配型	9,809
野村日本ブランド株投資(米ドルコース)年2回決算型	9,809
野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース)年2回決算型	9,809
野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース)毎月分配型	9,808
野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース)年2回決算型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)毎月分配型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)年2回決算型	9,808
野村米国ブランド株投資(米ドルコース)毎月分配型	9,807
野村米国ブランド株投資(米ドルコース)年2回決算型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(米ドルコース)毎月分配型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(米ドルコース)年2回決算型	9,807
野村新米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース)毎月分配型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)毎月分配型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース)年2回決算型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)年2回決算型	9,805
野村高配当インフラ関連株ファンド(円コース)毎月分配型	9,803
野村高配当インフラ関連株ファンド(円コース)年2回決算型	9,803
野村高配当インフラ関連株ファンド(通貨セレクトコース)年2回決算型	9,803
野村新興国高配当株トリプルウィング ブラジルリアル毎月分配型	9,803
ピムコ・世界インカム戦略ファンド(円コース)	9,803
ピムコ・世界インカム戦略ファンド(米ドルコース)	9,803
ピムコ・世界インカム戦略ファンド(世界通貨分散コース)	9,803
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA・EW向け)	9,801
野村ブルーベイ・トータルリターンファンド(野村SMA・EW向け)	9,801
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり)毎月分配型	9,797
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり)年2回決算型	9,797
野村ファンドラップ債券プレミア	9,795
野村ファンドラップオルタナティブプレミア	9,795
野村グローバル・クオリティ・グロース Aコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村グローバル・クオリティ・グロース Bコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Aコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Bコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村通貨選択日本株投信(ユーロコース)年2回決算型	4,908
野村高金利国際機関債投信(年2回決算型)	1,967
野村通貨選択日本株投信(ユーロコース)毎月分配型	1,963

〇お知らせ

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＞

<お申し込み時の留意点>

販売会社の営業日であってもお申し込みの受付ができない日（以下「申込不可日」といいます。）があります。

お申し込みの際には、これらの申込不可日に該当する日をご確認のうえ、お申し込みいただきますようよろしくお願いいたします。

(2017年12月6日現在)

年 月	日
2017年12月	22、25、26
2018年1月	—
2月	—
3月	29、30
4月	2、27
5月	1、2、7、9、10、18、21、25、28
6月	—
7月	—
8月	14、15、24、27
9月	—
10月	31
11月	1
12月	21、25、26

※2018年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご注意ください。また、諸事情等による申込不可日の変更は、販売会社に連絡いたしますので、お問い合わせ下さい。

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