

ノルディック社債ファンド 為替ヘッジあり／為替ヘッジなし

運用報告書(全体版)

第14期（決算日2016年8月8日） 第15期（決算日2016年9月7日） 第16期（決算日2016年10月7日）
第17期（決算日2016年11月7日） 第18期（決算日2016年12月7日） 第19期（決算日2017年1月10日）

作成対象期間（2016年7月8日～2017年1月10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／海外／債券	
信託期間	2015年4月28日から2025年7月7日までです。	
運用方針	円建ての外国投資信託であるSuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド(A JPY クラス、B JPY クラス)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インベストメント マザーファンド受益証券への投資を通じて、北欧市場で発行される、もしくは流通している、または北欧において主要な事業活動に従事している企業が発行する社債（投資適格債券およびハイ・イールド債券）を実質的な主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な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。各受益証券への投資比率は、通常の状態においては、SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド(A JPY クラス、B JPY クラス)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	ノルディック社債ファンド 為替ヘッジあり／為替ヘッジなし	SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド(A JPY クラス、B JPY クラス)受益証券および野村マネーインベストメント マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、コマースナル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
	SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド(A JPY クラス、B JPY クラス)	北欧（ノルウェー、スウェーデン、デンマーク、フィンランド、アイスランド）市場で発行される、もしくは流通している、または北欧において主要な事業活動に従事している企業が発行する社債（投資適格債券およびハイ・イールド債券）を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村マネーインベストメント 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。
	ノルディック社債ファンド 為替ヘッジあり／為替ヘッジなし	株式への直接投資は行いません。外貨建て資産への直接投資は行いません。
分配方針	野村マネーインベストメント マザーファンド	株式への投資は行いません。外貨建て資産への投資は行いません。
	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に分配を行うことを基本とします。ただし、基準価額水準等によっては、売買益等が中心となる場合があります。なお、市況動向や基準価額水準等によっては、分配金額が大きく変動する場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

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/>

<為替ヘッジあり>

○設定以来の運用実績

決算期	基 (分配落)	準 価 額			債 組 入 比	券 率 率	債 先 物 比	投 資 信 託 証 組 入 比	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率					
(設定日)	円		円		%	%	%	%	百万円
2015年4月28日	10,000		—		—	—	—	—	933
1期(2015年7月7日)	9,949		30		△0.2	0.5	—	98.2	1,466
2期(2015年8月7日)	9,928		30		0.1	0.6	—	98.2	1,438
3期(2015年9月7日)	9,641		30		△2.6	0.5	—	97.9	1,037
4期(2015年10月7日)	9,363		30		△2.6	0.9	—	97.5	700
5期(2015年11月9日)	9,444		30		1.2	0.9	—	96.1	691
6期(2015年12月7日)	9,394		30		△0.2	0.9	—	97.3	638
7期(2016年1月7日)	9,141		30		△2.4	1.0	—	97.1	575
8期(2016年2月8日)	8,647		30		△5.1	1.3	—	96.9	502
9期(2016年3月7日)	8,513		30		△1.2	0.2	—	96.8	480
10期(2016年4月7日)	8,694		30		2.5	0.6	—	96.8	481
11期(2016年5月9日)	8,870		30		2.4	1.2	—	96.8	487
12期(2016年6月7日)	8,969		30		1.5	1.3	—	96.6	482
13期(2016年7月7日)	8,928		30		△0.1	1.3	—	96.6	475
14期(2016年8月8日)	9,003		30		1.2	1.3	—	96.2	482
15期(2016年9月7日)	9,165		30		2.1	1.0	—	96.9	527
16期(2016年10月7日)	9,167		30		0.3	0.7	—	97.2	612
17期(2016年11月7日)	9,219		30		0.9	0.4	—	97.0	814
18期(2016年12月7日)	9,251		30		0.7	0.4	—	96.4	833
19期(2017年1月10日)	9,418		30		2.1	0.1	—	97.9	1,386

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

* 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。

<為替ヘッジあり>

○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	騰 落 率		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率			
第14期	(期 首) 2016年 7月 7日	円 8,928	% —	% —	% 1.3	% —	% 96.6
	7月末	9,021	1.0	—	1.3	—	95.5
	(期 末) 2016年 8月 8日	9,033	1.2	—	1.3	—	96.2
第15期	(期 首) 2016年 8月 8日	9,003	—	—	1.3	—	96.2
	8月末	9,156	1.7	—	1.0	—	96.6
	(期 末) 2016年 9月 7日	9,195	2.1	—	1.0	—	96.9
第16期	(期 首) 2016年 9月 7日	9,165	—	—	1.0	—	96.9
	9月末	9,162	△0.0	—	0.7	—	96.4
	(期 末) 2016年10月 7日	9,197	0.3	—	0.7	—	97.2
第17期	(期 首) 2016年10月 7日	9,167	—	—	0.7	—	97.2
	10月末	9,266	1.1	—	0.4	—	96.0
	(期 末) 2016年11月 7日	9,249	0.9	—	0.4	—	97.0
第18期	(期 首) 2016年11月 7日	9,219	—	—	0.4	—	97.0
	11月末	9,237	0.2	—	0.4	—	92.6
	(期 末) 2016年12月 7日	9,281	0.7	—	0.4	—	96.4
第19期	(期 首) 2016年12月 7日	9,251	—	—	0.4	—	96.4
	12月末	9,387	1.5	—	0.2	—	96.7
	(期 末) 2017年 1月10日	9,448	2.1	—	0.1	—	97.9

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

<為替ヘッジなし>

○設定以来の運用実績

決算期	基 (分配落)	準 価 額			債 組 入 比	券 率 率	投 資 信 託 証 組 入 比	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率				
(設定日)	円		円	%	%	%	%	百万円
2015年4月28日	10,000		—	—	—	—	—	1,480
1期(2015年7月7日)	9,801		40	△1.6	0.1	—	98.6	7,428
2期(2015年8月7日)	9,751		40	△0.1	0.1	—	98.7	7,560
3期(2015年9月7日)	9,073		40	△6.5	0.1	—	98.1	6,926
4期(2015年10月7日)	8,963		40	△0.8	0.1	—	98.1	6,498
5期(2015年11月9日)	8,966		40	0.5	0.1	—	98.1	6,137
6期(2015年12月7日)	9,027		40	1.1	0.1	—	98.6	5,580
7期(2016年1月7日)	8,250		40	△8.2	0.1	—	98.8	4,742
8期(2016年2月8日)	7,912		40	△3.6	0.1	—	98.6	4,320
9期(2016年3月7日)	7,570		40	△3.8	0.0	—	98.6	3,976
10期(2016年4月7日)	7,620		40	1.2	0.1	—	98.6	3,801
11期(2016年5月9日)	7,607		40	0.4	0.2	—	98.5	3,700
12期(2016年6月7日)	7,678		40	1.5	0.2	—	98.7	3,604
13期(2016年7月7日)	7,016		40	△8.1	0.2	—	98.5	3,148
14期(2016年8月8日)	7,130		40	2.2	0.2	—	98.2	3,024
15期(2016年9月7日)	7,446		40	5.0	0.2	—	98.6	3,033
16期(2016年10月7日)	7,601		40	2.6	0.1	—	98.5	2,988
17期(2016年11月7日)	7,483		40	△1.0	0.1	—	97.7	2,859
18期(2016年12月7日)	8,134		40	9.2	0.1	—	98.6	3,033
19期(2017年1月10日)	8,391		40	3.7	0.1	—	98.1	3,138

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

* 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。

<為替ヘッジなし>

○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		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率			
第14期	(期 首) 2016年 7 月 7 日	円 7,016	% —	% 0.2	% —	% 98.5	
	7 月末	7,338	4.6	0.2	—	98.1	
	(期 末) 2016年 8 月 8 日	7,170	2.2	0.2	—	98.2	
第15期	(期 首) 2016年 8 月 8 日	7,130	—	0.2	—	98.2	
	8 月末	7,405	3.9	0.2	—	97.5	
	(期 末) 2016年 9 月 7 日	7,486	5.0	0.2	—	98.6	
第16期	(期 首) 2016年 9 月 7 日	7,446	—	0.2	—	98.6	
	9 月末	7,462	0.2	0.1	—	98.0	
	(期 末) 2016年10月 7 日	7,641	2.6	0.1	—	98.5	
第17期	(期 首) 2016年10月 7 日	7,601	—	0.1	—	98.5	
	10 月末	7,635	0.4	0.1	—	97.9	
	(期 末) 2016年11月 7 日	7,523	△1.0	0.1	—	97.7	
第18期	(期 首) 2016年11月 7 日	7,483	—	0.1	—	97.7	
	11 月末	7,966	6.5	0.1	—	97.5	
	(期 末) 2016年12月 7 日	8,174	9.2	0.1	—	98.6	
第19期	(期 首) 2016年12月 7 日	8,134	—	0.1	—	98.6	
	12 月末	8,287	1.9	0.1	—	97.7	
	(期 末) 2017年 1 月10 日	8,431	3.7	0.1	—	98.1	

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

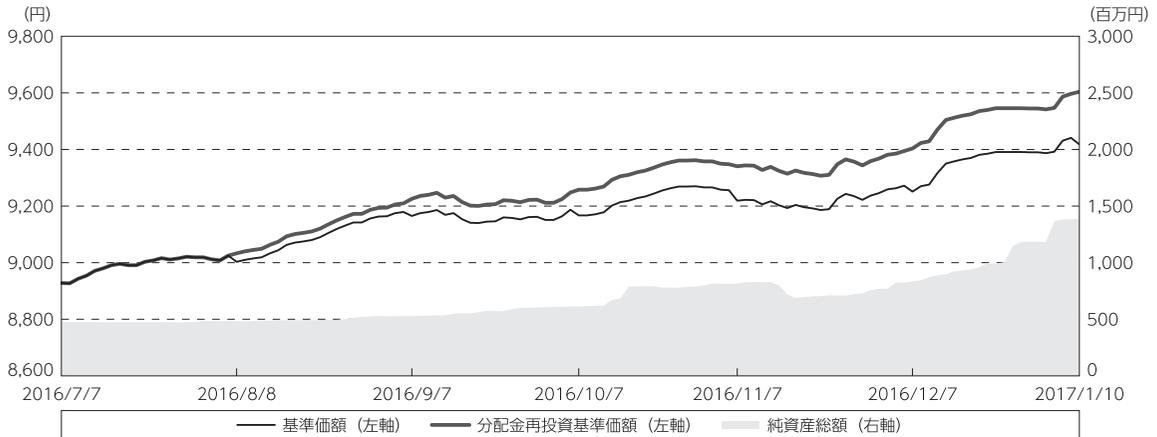
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

<為替ヘッジあり>

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第14期首：8,928円

第19期末：9,418円 (既払分配金(税込み)：180円)

騰落率：7.6% (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7月7日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 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8,928円から当作成期末には9,418円となりました。

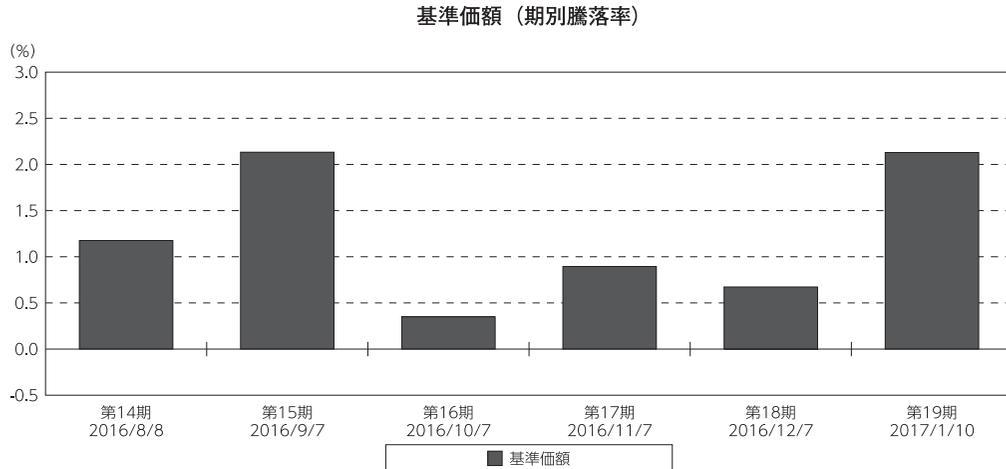
- ・ 北欧社債からの利息収入
- ・ 北欧各国の経済指標が好調だったことや、ノルウェーやスウェーデンの中央銀行が政策金利を据え置いたこと。また、ドラギECB(欧州中央銀行)総裁が資産購入プログラムでの債券購入期間延長を示唆する発言をしたことなどを背景に、北欧社債の価格が上昇したこと
- ・ OPEC(石油輸出国機構)総会において、原油減産の合意を受けて原油価格が上昇したことなどを背景に、北欧社債の価格が上昇したこと

<為替ヘッジあり>

○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、作成期間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。

<為替ヘッジあり>

◎分配金

収益分配については、利子・配当等収入、信託報酬などの諸経費を勘案して分配を行ないました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第14期	第15期	第16期	第17期	第18期	第19期
	2016年7月8日～ 2016年8月8日	2016年8月9日～ 2016年9月7日	2016年9月8日～ 2016年10月7日	2016年10月8日～ 2016年11月7日	2016年11月8日～ 2016年12月7日	2016年12月8日～ 2017年1月10日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 0.332%	30 0.326%	30 0.326%	30 0.324%	30 0.323%	30 0.318%
当期の収益	30	30	30	30	30	30
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	350	378	400	425	449	476

(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。

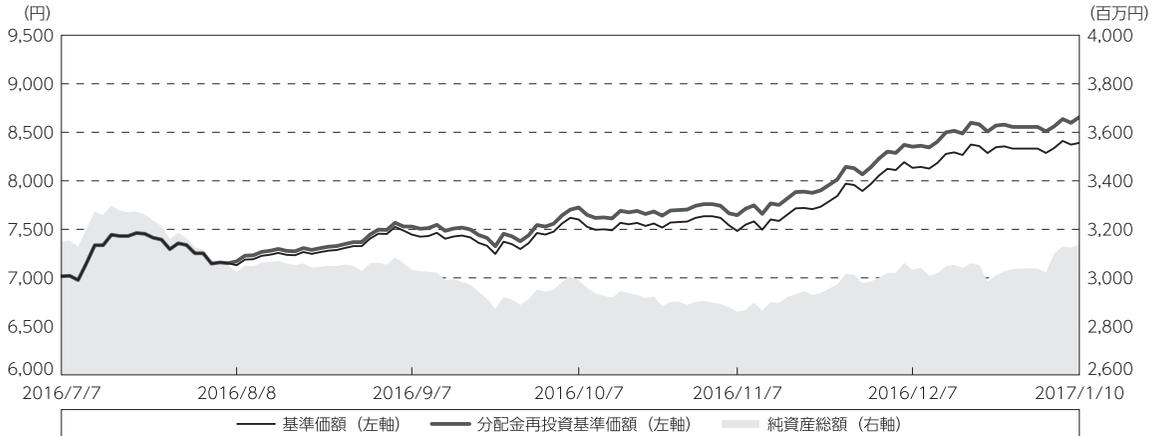
※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化の動きについて

店頭デリバティブ取引に関して、将来、国際的に規制の強化等が予定されています。ファンドが投資対象とする外国投資信託が原則として活用する店頭デリバティブ取引(オプション、NDFおよびNDO等を含みます。)が当該規制強化等の対象取引となり、かつ、当該取引を行なうための担保として現金等を提供する必要がある場合、当該現金等を資産の一部として追加的に保有することとなります。その場合、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。

<為替ヘッジなし>

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第14期首：7,016円

第19期末：8,391円 (既払分配金(税込み)：240円)

騰落率：23.4% (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7月7日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 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7,016円から当作成期末には8,391円となりました。

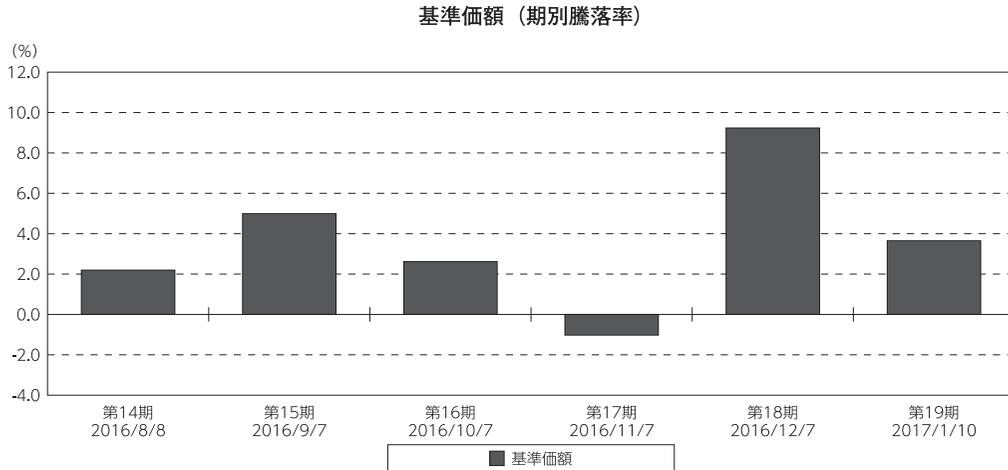
- ・ 北欧社債からの利息収入
- ・ 北欧各国の経済指標が好調だったことや、ノルウェーやスウェーデンの中央銀行が政策金利を据え置いたこと。また、ドラギECB(欧州中央銀行)総裁が資産購入プログラムでの債券購入期間延長を示唆する発言をしたことなどを背景に、北欧社債の価格が上昇したこと
- ・ OPEC(石油輸出国機構)総会において、原油減産の合意を受けて原油価格が上昇したことなどを背景に、北欧社債の価格が上昇したこと
- ・ 円/北欧主要通貨の為替相場推移

<為替ヘッジなし>

○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、作成期間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。

<為替ヘッジなし>

◎分配金

収益分配については、利子・配当等収入、信託報酬などの諸経費を勘案して分配を行ないました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第14期	第15期	第16期	第17期	第18期	第19期
	2016年7月8日～ 2016年8月8日	2016年8月9日～ 2016年9月7日	2016年9月8日～ 2016年10月7日	2016年10月8日～ 2016年11月7日	2016年11月8日～ 2016年12月7日	2016年12月8日～ 2017年1月10日
当期分配金 (対基準価額比率)	40 0.558%	40 0.534%	40 0.523%	40 0.532%	40 0.489%	40 0.474%
当期の収益	40	40	40	40	40	40
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	361	382	412	438	470	500

(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。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化の動きについて

店頭デリバティブ取引に関して、将来、国際的に規制の強化等が予定されています。ファンドが投資対象とする外国投資信託が原則として活用する店頭デリバティブ取引(オプション、NDFおよびNDO等を含みます。)が当該規制強化等の対象取引となり、かつ、当該取引を行なうための担保として現金等を提供する必要がある場合、当該現金等を資産の一部として追加的に保有することとなります。その場合、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。

＜為替ヘッジあり／為替ヘッジなし＞

○投資環境

北欧社債市場の大半を占めるノルウェーのハイ・イールド債券市場は、当作成期間では上昇しました（トータルリターン・現地通貨ベース）。原油価格や個別企業の決算の動向などに左右されました。

為替市場は、当作成期間では、北欧各国の中央銀行が政策金利を据え置いたことや、FOMC（米連邦公開市場委員会）が利上げを決定したことで円が売られました。また、原油価格上昇に伴い、資源国通貨であるノルウェークローネは対円で上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

[ノルディック社債ファンド 為替ヘッジあり]

主要投資対象である [SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド A JPY クラス] 受益証券および [野村マネーインベストメントマザーファンド] 受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする [SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド A JPY クラス] 受益証券を高位に組み入れました。

[SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド A JPYクラス]

主要投資対象である北欧^(※1)市場で発行される、もしくは流通している、または北欧において主要な事業活動に従事している企業が発行する社債（投資適格債券およびハイ・イールド債券）を高位に組み入れました。

(※1) 北欧とはノルウェー、スウェーデン、デンマーク、フィンランド、アイスランドの5か国を指します。

格付別配分については、BBB格以上、BB格、B格、CCC格以下及び無格付けの組入比率は、2016年12月29日時点で、8.2%、38.3%、41.3%、6.5%としました。

組入資産について、原則として実質的に対円で為替ヘッジを行ないました。

＜為替ヘッジあり／為替ヘッジなし＞

[ノルディック社債ファンド 為替ヘッジなし]

主要投資対象である [SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド B JPY クラス] 受益証券および [野村マネーインベストメントマザーファンド] 受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする [SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド B JPY クラス] 受益証券を高位に組み入れました。

[SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド B JPYクラス]

主要投資対象である北欧^(※1)市場で発行される、もしくは流通している、または北欧において主要な事業活動に従事している企業が発行する社債（投資適格債券およびハイ・イールド債券）を高位に組み入れました。

(※1) 北欧とはノルウェー、スウェーデン、デンマーク、フィンランド、アイスランドの5か国を指します。

格付別配分については、BBB格以上、BB格、B格、CCC格以下及び無格付けの組入比率は、2016年12月29日時点で、8.2%、38.3%、41.3%、6.5%としました。

組入資産について、原則として実質的に対円で為替ヘッジを行ないませんでした。

[野村マネーインベストメント マザーファンド]

債券現先取引やコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図りながら、残存期間の短い公社債を組み入れて運用してまいりました。

＜為替ヘッジあり／為替ヘッジなし＞

◎今後の運用方針

[ノルディック社債ファンド 為替ヘッジあり]

[SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド A JPYクラス] 受益証券および[野村マネーインベストメント 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、「SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド A JPYクラス」の組み入れを高位に維持します。

[SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド A JPYクラス]

北欧のマクロ経済の動向や各国中央銀行の金融政策に注目しながら、個別発行体の信用力を十分に調査・分析し、慎重に銘柄選択を行なっていく方針です。

組入資産について、原則として実質的に対円で為替ヘッジを行ないます。

[ノルディック社債ファンド 為替ヘッジなし]

[SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド B JPYクラス] 受益証券および[野村マネーインベストメント 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、「SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド B JPYクラス」の組み入れを高位に維持します。

[SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド B JPYクラス]

北欧のマクロ経済の動向や各国中央銀行の金融政策に注目しながら、個別発行体の信用力を十分に調査・分析し、慎重に銘柄選択を行なっていく方針です。

組入資産について、原則として実質的に対円で為替ヘッジを行ないません。

[野村マネーインベストメント マザーファンド]

残存期間の短い公社債などの短期有価証券への投資を行い、あわせて債券現先取引やコール・ローンなどで運用を行なうことで流動性の確保を図る運用を行なう方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

＜為替ヘッジあり＞

○1万口当たりの費用明細

(2016年7月8日～2017年1月10日)

項 目	第14期～第19期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 48	% 0.526	(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)	(14)	(0.149)	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)	(0.360)	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)	(2)	(0.017)	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	0.001	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	48	0.527	
作成期間の平均基準価額は、9,204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。

* 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）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2016年7月8日～2017年1月10日)

投資信託証券

銘 柄		第14期～第19期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	Sulmi TRUST インベストメント・ファンズー ノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンドA_JPY クラス	口 121,705	千円 1,077,600	口 23,657	千円 207,700

* 金額は受け渡し代金。

* 金額の単位未満は切り捨て。

＜為替ヘッジあり＞

○利害関係人との取引状況等

(2016年7月8日～2017年1月10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

(2017年1月10日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第13期末		第19期末	
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
SuMi TRUST	インベストメント・ファンズー ノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド A JPY クラス	53,387	151,435	1,357,766	97.9
	合計	53,387	151,435	1,357,766	97.9

*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	第13期末		第19期末	
		口数	口数	評価額	比率
		千口	千口	千円	千円
	野村マネーインベストメント マザーファンド	9,952	9,952	10,000	10,000

*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1月10日現在)

項目	第19期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	1,357,766	84.4
野村マネーインベストメント マザーファンド	10,000	0.6
コール・ローン等、その他	240,755	15.0
投資信託財産総額	1,608,521	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

＜為替ヘッジあり＞

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第14期末	第15期末	第16期末	第17期末	第18期末	第19期末
	2016年8月8日現在	2016年9月7日現在	2016年10月7日現在	2016年11月7日現在	2016年12月7日現在	2017年1月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	486,565,444	537,659,109	618,538,776	845,677,333	897,575,891	1,608,521,702
コール・ローン等	9,756,408	16,500,043	13,446,138	44,951,503	81,960,844	240,754,497
投資信託受益証券(評価額)	464,306,050	511,156,080	595,090,647	790,623,839	803,114,052	1,357,766,210
附マネーインベストメントファンド(評価額)	10,002,986	10,002,986	10,001,991	10,001,991	10,000,995	10,000,995
未収入金	2,500,000	—	—	100,000	2,500,000	—
(B) 負債	3,857,809	10,367,718	6,272,574	30,839,273	64,237,179	222,128,857
未払金	—	2,300,000	2,900,000	25,300,000	55,600,000	203,600,000
未払収益分配金	1,608,551	1,726,045	2,003,747	2,651,597	2,702,436	4,416,374
未払解約金	1,820,304	5,918,597	887,640	2,241,949	5,295,361	13,080,323
未払信託報酬	428,043	422,150	480,163	644,256	637,884	1,029,468
未払利息	20	45	25	123	166	535
その他未払費用	891	881	999	1,348	1,332	2,157
(C) 純資産総額(A-B)	482,707,635	527,291,391	612,266,202	814,838,060	833,338,712	1,386,392,845
元本	536,183,949	575,348,574	667,915,716	883,865,771	900,812,076	1,472,124,782
次期繰越損益金	△ 53,476,314	△ 48,057,183	△ 55,649,514	△ 69,027,711	△ 67,473,364	△ 85,731,937
(D) 受益権総口数	536,183,949口	575,348,574口	667,915,716口	883,865,771口	900,812,076口	1,472,124,782口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,003円	9,165円	9,167円	9,219円	9,251円	9,418円

(注) 第14期首元本額は532,315,189円、第14～19期中追加設定元本額は1,254,014,025円、第14～19期中一部解約元本額は314,204,432円、1口当たり純資産額は、第14期0.9003円、第15期0.9165円、第16期0.9167円、第17期0.9219円、第18期0.9251円、第19期0.9418円です。

＜為替ヘッジあり＞

○損益の状況

項 目	第14期	第15期	第16期	第17期	第18期	第19期
	2016年7月8日～ 2016年8月8日	2016年8月9日～ 2016年9月7日	2016年9月8日～ 2016年10月7日	2016年10月8日～ 2016年11月7日	2016年11月8日～ 2016年12月7日	2016年12月8日～ 2017年1月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	3,128,264	3,232,536	3,703,597	5,113,906	4,551,554	6,340,857
受取配当金	3,129,184	3,233,881	3,705,454	5,117,377	4,555,364	6,351,664
支払利息	△ 920	△ 1,345	△ 1,857	△ 3,471	△ 3,810	△ 10,807
(B) 有価証券売買損益	2,732,994	7,657,212	△ 1,025,840	1,691,650	1,386,284	16,297,925
売買益	2,791,295	7,753,134	60,589	1,832,790	1,621,595	16,552,148
売買損	△ 58,301	△ 95,922	△ 1,086,429	△ 141,140	△ 235,311	△ 254,223
(C) 信託報酬等	△ 428,934	△ 423,031	△ 481,162	△ 645,604	△ 639,216	△ 1,031,625
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,432,324	10,466,717	2,196,595	6,159,952	5,298,622	21,607,157
(E) 前期繰越損益金	△50,813,176	△45,813,181	△36,177,829	△34,957,791	△24,162,533	△ 21,003,258
(F) 追加信託差損益金	△ 6,486,911	△10,984,674	△19,664,533	△37,578,275	△45,907,017	△ 81,919,462
(配当等相当額)	(2,153,411)	(4,162,948)	(8,347,723)	(17,778,533)	(23,903,074)	(52,318,600)
(売買損益相当額)	(△ 8,640,322)	(△15,147,622)	(△28,012,256)	(△55,356,808)	(△69,810,091)	(△134,238,062)
(G) 計(D+E+F)	△51,867,763	△46,331,138	△53,645,767	△66,376,114	△64,770,928	△ 81,315,563
(H) 収益分配金	△ 1,608,551	△ 1,726,045	△ 2,003,747	△ 2,651,597	△ 2,702,436	△ 4,416,374
次期繰越損益金(G+H)	△53,476,314	△48,057,183	△55,649,514	△69,027,711	△67,473,364	△ 85,731,937
追加信託差損益金	△ 6,486,911	△10,984,674	△19,664,533	△37,578,275	△45,907,017	△ 81,919,462
(配当等相当額)	(2,153,520)	(4,163,604)	(8,348,491)	(17,779,601)	(23,903,515)	(52,319,298)
(売買損益相当額)	(△ 8,640,431)	(△15,148,278)	(△28,013,024)	(△55,357,876)	(△69,810,532)	(△134,238,760)
分配準備積立金	16,625,380	17,596,861	18,395,639	19,851,391	16,612,984	17,816,511
繰越損益金	△63,614,783	△54,669,370	△54,380,620	△51,300,827	△38,179,331	△ 21,628,986

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2016年7月8日～2017年1月10日)は以下の通りです。

項 目	第14期	第15期	第16期	第17期	第18期	第19期
	2016年7月8日～ 2016年8月8日	2016年8月9日～ 2016年9月7日	2016年9月8日～ 2016年10月7日	2016年10月8日～ 2016年11月7日	2016年11月8日～ 2016年12月7日	2016年12月8日～ 2017年1月10日
a. 配当等収益(経費控除後)	2,904,204円	3,113,687円	3,227,195円	4,632,451円	4,063,639円	6,053,658円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金繰戻後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	2,153,520円	4,163,604円	8,348,491円	17,779,601円	23,903,515円	52,319,298円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	15,329,727円	16,209,219円	17,172,191円	17,870,537円	15,251,781円	16,179,227円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	20,387,451円	23,486,510円	28,747,877円	40,282,589円	43,218,935円	74,552,183円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	380円	408円	430円	455円	479円	506円
g. 分配金	1,608,551円	1,726,045円	2,003,747円	2,651,597円	2,702,436円	4,416,374円
h. 分配金(1万口当たり)	30円	30円	30円	30円	30円	30円

<為替ヘッジあり>

○分配金のお知らせ

	第14期	第15期	第16期	第17期	第18期	第19期
1 万口当たり分配金 (税込み)	30円	30円	30円	30円	30円	30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。

＜為替ヘッジなし＞

○1万口当たりの費用明細

(2016年7月8日～2017年1月10日)

項 目	第14期～第19期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 40	% 0.526	(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)	(11)	(0.149)	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)	(28)	(0.360)	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)	(1)	(0.017)	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	0.001	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	40	0.527	
作成期間の平均基準価額は、7,682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。

* 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）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2016年7月8日～2017年1月10日)

投資信託証券

銘 柄		第14期～第19期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	Sulmi TRUST インベストメント・ファンズー ノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド B_JPY クラス	口 32,041	千円 241,000	口 104,578	千円 752,300

* 金額は受け渡し代金。

* 金額の単位未満は切り捨て。

<為替ヘッジなし>

○利害関係人との取引状況等

(2016年7月8日～2017年1月10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

(2017年1月10日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第13期末		第19期末	
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
SuMi TRUST	インベストメント・ファンズー ノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド B JPY クラス	462,651	390,114	3,077,219	98.1
	合 計	462,651	390,114	3,077,219	98.1

*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	第13期末		第19期末	
		口数	口数	評価額	比率
		千口	千口	千円	
野村マネーインベストメント	マザーファンド	9,952	9,952	10,000	

*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1月10日現在)

項 目	第19期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	3,077,219	94.9
野村マネーインベストメント マザーファンド	10,000	0.3
コール・ローン等、その他	154,926	4.8
投資信託財産総額	3,242,145	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

＜為替ヘッジなし＞

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第14期末	第15期末	第16期末	第17期末	第18期末	第19期末
	2016年8月8日現在	2016年9月7日現在	2016年10月7日現在	2016年11月7日現在	2016年12月7日現在	2017年1月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,083,072,915	3,077,983,106	3,022,063,453	2,893,020,383	3,082,004,685	3,242,145,032
コール・ローン等	58,094,819	57,017,947	52,723,990	79,351,346	81,675,975	152,924,805
投資信託受益証券(評価額)	2,970,375,110	2,990,662,173	2,943,737,472	2,795,267,046	2,989,127,715	3,077,219,232
賄ハネインベストメントマザーファンド(評価額)	10,002,986	10,002,986	10,001,991	10,001,991	10,000,995	10,000,995
未収入金	44,600,000	20,300,000	15,600,000	8,400,000	1,200,000	2,000,000
(B) 負債	58,218,175	44,585,969	33,813,296	33,043,576	48,932,809	104,078,427
未払金	—	—	—	1,500,000	11,100,000	70,800,000
未払収益分配金	16,969,993	16,295,356	15,725,584	15,287,272	14,915,668	14,959,755
未払解約金	38,372,527	25,709,031	15,587,174	13,706,126	20,419,527	15,400,380
未払信託報酬	2,869,503	2,576,010	2,495,196	2,544,613	2,492,214	2,911,833
未払利息	124	156	99	217	165	340
その他未払費用	6,028	5,416	5,243	5,348	5,235	6,119
(C) 純資産総額(A-B)	3,024,854,740	3,033,397,137	2,988,250,157	2,859,976,807	3,033,071,876	3,138,066,605
元本	4,242,498,472	4,073,839,026	3,931,396,204	3,821,818,093	3,728,917,223	3,739,938,875
次期繰越損益金	△1,217,643,732	△1,040,441,889	△ 943,146,047	△ 961,841,286	△ 695,845,347	△ 601,872,270
(D) 受益権総口数	4,242,498,472口	4,073,839,026口	3,931,396,204口	3,821,818,093口	3,728,917,223口	3,739,938,875口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,130円	7,446円	7,601円	7,483円	8,134円	8,391円

(注) 第14期首元本額は4,488,185,572円、第14～19期中追加設定元本額は531,559,598円、第14～19期中一部解約元本額は1,279,806,295円、1口当たり純資産額は、第14期0.7130円、第15期0.7446円、第16期0.7601円、第17期0.7483円、第18期0.8134円、第19期0.8391円です。

＜為替ヘッジなし＞

○損益の状況

項 目	第14期	第15期	第16期	第17期	第18期	第19期
	2016年7月8日～ 2016年8月8日	2016年8月9日～ 2016年9月7日	2016年9月8日～ 2016年10月7日	2016年10月8日～ 2016年11月7日	2016年11月8日～ 2016年12月7日	2016年12月8日～ 2017年1月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	30,685,648	25,342,984	28,456,975	27,491,549	26,860,227	25,712,071
受取配当金	30,690,345	25,347,572	28,460,569	27,495,544	26,864,498	25,720,122
支払利息	△ 4,697	△ 4,588	△ 3,594	△ 3,995	△ 4,271	△ 8,051
(B) 有価証券売買損益	37,493,658	122,206,884	50,846,339	△ 54,439,556	229,327,589	83,850,953
売買益	43,534,122	125,145,018	51,688,671	1,279,423	235,289,557	86,857,937
売買損	△ 6,040,464	△ 2,938,134	△ 842,332	△ 55,718,979	△ 5,961,968	△ 3,006,984
(C) 信託報酬等	△ 2,875,531	△ 2,581,426	△ 2,500,439	△ 2,549,961	△ 2,497,449	△ 2,917,952
(D) 当期損益金(A+B+C)	65,303,775	144,968,442	76,802,875	△ 29,497,968	253,690,367	106,645,072
(E) 前期繰越損益金	△1,247,538,893	△1,141,617,236	△ 971,144,061	△ 866,128,375	△858,862,268	△580,931,457
(F) 追加信託差損益金	△ 18,438,621	△ 27,497,739	△ 33,079,277	△ 50,927,671	△ 75,757,778	△112,626,130
(配当等相当額)	(9,470,353)	(10,288,246)	(10,845,535)	(13,978,729)	(19,098,475)	(30,609,837)
(売買損益相当額)	(△ 27,908,974)	(△ 37,785,985)	(△ 43,924,812)	(△ 64,906,400)	(△ 94,856,253)	(△143,235,967)
(G) 計(D+E+F)	△1,200,673,739	△1,024,146,533	△ 927,420,463	△ 946,554,014	△680,929,679	△586,912,515
(H) 収益分配金	△ 16,969,993	△ 16,295,356	△ 15,725,584	△ 15,287,272	△ 14,915,668	△ 14,959,755
次期繰越損益金(G+H)	△1,217,643,732	△1,040,441,889	△ 943,146,047	△ 961,841,286	△695,845,347	△601,872,270
追加信託差損益金	△ 18,438,621	△ 27,497,739	△ 33,079,277	△ 50,927,671	△ 75,757,778	△112,626,130
(配当等相当額)	(9,470,385)	(10,288,306)	(10,845,567)	(13,978,777)	(19,098,558)	(30,609,922)
(売買損益相当額)	(△ 27,909,006)	(△ 37,786,045)	(△ 43,924,844)	(△ 64,906,448)	(△ 94,856,336)	(△143,236,052)
分配準備積立金	143,720,507	145,429,844	151,267,258	153,622,367	156,528,957	156,714,098
繰越損益金	△1,342,925,618	△1,158,373,994	△1,061,334,028	△1,064,535,982	△776,616,526	△645,960,238

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2016年7月8日～2017年1月10日)は以下の通りです。

項 目	第14期	第15期	第16期	第17期	第18期	第19期
	2016年7月8日～ 2016年8月8日	2016年8月9日～ 2016年9月7日	2016年9月8日～ 2016年10月7日	2016年10月8日～ 2016年11月7日	2016年11月8日～ 2016年12月7日	2016年12月8日～ 2017年1月10日
a. 配当等収益(経費控除後)	29,396,535円	24,906,398円	27,564,297円	24,945,627円	26,600,533円	25,029,090円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金繰戻後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	9,470,385円	10,288,306円	10,845,567円	13,978,777円	19,098,558円	30,609,922円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	131,293,965円	136,818,802円	139,428,545円	143,964,012円	144,844,092円	146,644,763円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	170,160,885円	172,013,506円	177,838,409円	182,888,416円	190,543,183円	202,283,775円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	401円	422円	452円	478円	510円	540円
g. 分配金	16,969,993円	16,295,356円	15,725,584円	15,287,272円	14,915,668円	14,959,755円
h. 分配金(1万口当たり)	40円	40円	40円	40円	40円	40円

<為替ヘッジなし>

○分配金のお知らせ

	第14期	第15期	第16期	第17期	第18期	第19期
1 万円当たり分配金 (税込み)	40円	40円	40円	40円	40円	40円

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2017年1月10日現在)

<野村マネーインベストメント マザーファンド>

下記は、野村マネーインベストメント マザーファンド全体(108,668千口)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	第19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		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
特殊債券 (除く金融債)	20,000 (20,000)	20,031 (20,031)	18.3 (18.3)	— (—)	— (—)	— (—)	18.3 (18.3)
合 計	20,000 (20,000)	20,031 (20,031)	18.3 (18.3)	— (—)	— (—)	— (—)	18.3 (18.3)

* () 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	第19期末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券(除く金融債)	%	千円	千円	
阪神高速道路債券 政府保証第2回	1.7	10,000	10,030	2017/3/16
銀行等保有株式取得機構債券 政府保証第26回	0.1	10,000	10,000	2017/1/20
合 計		20,000	20,031	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

SuMi TRUST インベストメント・ファンダー
ノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド A JPY クラス/B JPY クラス

2016年3月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	アイルランド籍円建て外国投資信託
主 要 投 資 対 象	北欧(ノルウェー、スウェーデン、デンマーク、フィンランド、アイスランド)市場で発行される、もしくは流通している、または北欧において主要な事業活動に従事している企業が発行する社債(投資適格債券およびハイ・イールド債券)
運 用 方 針	北欧市場で発行される、もしくは流通している、または北欧において主要な事業活動に従事している企業が発行する社債を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。 なお、ファンドは北欧市場の優先証券、国債、政府保証債、地方債、短期金融商品等にも投資します。
投 資 顧 問 会 社	DNBアセット・マネジメント・エーエス
受 託 会 社	SMTトラステーズ(アイルランド)リミテッド
保 管 銀 行	スミトモ・ミツイ・トラスト(UK)リミテッド
管 理 会 社	SMTファンド・サービシーズ(アイルランド)リミテッド

*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。

運用計算書

2016年3月31日に終了する計測期間

	ノルウェークローネ
収益	
利息収入	34,990,868
未実現損失	(46,898,094)
収益合計(1)	(11,907,226)
費用	
投資顧問報酬	(2,479,861)
事務管理代行報酬	(718,614)
保管費用	(656,534)
受託報酬	(165,108)
設定費用償却	(439,464)
監査費用	(113,777)
雑費用	(102,974)
費用合計(2)	(4,676,332)
金融費用控除前損益(1)+(2)	(16,583,558)
金融費用	
貸越費用	(6,361)
分配金(Class A 円建てヘッジあり)	(16,229,929)
分配金(Class B 円建て)	(33,319,587)
金融費用合計(3)	(49,555,877)
運用の結果による純資産の増減額(1)+(2)+(3)	(66,139,435)

組入資産明細
2016年3月31日時点

	保有額面	公正価格 (ノルウェークローネ)	NAVに占める割合 (%)
社債			
バミューダ諸島			
Seadrill Ltd 5.625/6.125% 15-Sep-17	3,500,000	11,796,870	1.67
		11,796,870	1.67
カナダ			
Sanjel Corp 7.5% 19-Jun-19	1,100,000	371,517	0.05
		371,517	0.05
フィンランド			
Forchem Oy 4.9% 02-Jul-20	700,000	6,548,363	0.93
		6,548,363	0.93
マーシャル諸島			
Harkand Finance 7.5% 28-Mar-19	600,810	1,509,470	0.21
Navigator Holdings Ltd 9% 18-Dec-17	1,400,000	11,643,439	1.65
		13,152,909	1.86
オランダ			
Bluewater Holdings 10% 10-Dec-19	800,000	2,703,045	0.38
Veritas Petroleum 7% 01-Apr-19	600,000	4,764,240	0.68
		7,467,285	1.06
ノルウェー			
Ainmt Scandnv 9.75% 19-Mar-19	5,000,000	5,354,439	0.76
Det Norske Oljeselskap 10.25% 27-May-22	600,000	4,622,802	0.65
Dno Asa 8.75% 18-Jun-20	1,900,000	9,920,330	1.41
Petroleum Geo 7.375% 15-Dec-18	500,000	2,832,903	0.40
Petroleum Geo Services 7.375% 15-Dec-18	3,630,000	20,566,877	2.91
		43,297,351	6.13
スウェーデン			
Stena AB 144A 7% 01-Feb-24	800,000	5,516,924	0.78
Stena AB NTS 7% 01-Feb-24	510,000	3,517,039	0.50
		9,033,963	1.28
イギリス			
Genel Energy Finance 7.5% 14-May-19	2,800,000	14,387,839	2.04
HBOS Capital Funding 6.85% Perp	310,000	2,597,703	0.37
TiZir Ltd 9% 28-Sep-17	1,800,000	11,873,379	1.68
		28,858,921	4.09
社債合計(1)		120,527,179	17.07
変動利付債			
ベルギー			
KBC Group NV FRN Perp	1,000,000	9,198,106	1.30
		9,198,106	1.30

	保有額面	公正価格 (ノルウェークローネ)	NAVに占める割合 (%)
バミューダ諸島			
BW Offshore FRN 16-Jun-20	8,500,000	5,100,000	0.72
BW Offshore FRN 21-Mar-18	4,000,000	2,519,640	0.36
BW Offshore Ltd FRN 11-Mar-19	4,000,000	2,386,477	0.34
Gaslog Ltd FRN 27-Jun-18	10,000,000	9,430,525	1.34
Hoegh LNG FRN 03-Oct-17	6,000,000	6,123,180	0.87
Hoegh LNG Holdings FRN 05-Jun-20	1,400,000	10,689,557	1.51
Seadrill FRN 18-Mar-19	4,000,000	1,336,590	0.19
Ship Finance FRN 19-Mar-19	10,000,000	8,267,217	1.17
Ship Finance FRN 19-Oct-17	3,000,000	2,864,925	0.41
Stolt-Nielsen Ltd FRN 08-Apr-20	5,000,000	4,805,819	0.68
Stolt-Nielsen Ltd FRN 19-Mar-18	6,500,000	6,525,863	0.92
Stolt-Nielsen Ltd FRN 18-Mar-21	9,000,000	8,220,937	1.15
		68,270,730	9.66
ケイマン諸島			
Siem Offshore FRN 28-Mar-19	1,000,000	531,250	0.08
Siem Offshore Inc FRN 30-Jan-18	5,000,000	2,687,500	0.38
		3,218,750	0.46
キプロス			
Prosafe Se FRN 09-Sep-19	5,000,000	2,716,667	0.38
Prosafe Se FRN 17-Jan-20	7,000,000	3,832,500	0.55
		6,549,167	0.93
デンマーク			
DLG Finance FRN 25-Jun-18	5,000,000	6,420,452	0.91
Jacob Holm Sonner FRN 03-Apr-19	6,600,000	6,826,559	0.97
		13,247,011	1.88
エストニア			
AS Tallink Grupp FRN 18-Oct-18	11,000,000	11,210,026	1.59
		11,210,026	1.59
フランス			
Credit Agricole FRN Perp	700,000	5,493,578	0.78
Electricite De France Sa FRN Perp	500,000	4,515,765	0.64
Societe Generale FRN Perp	1,000,000	9,203,601	1.30
		19,212,944	2.72
ドイツ			
Deutsche Bank FRN Perp	500,000	3,840,701	0.54
		3,840,701	0.54
イタリア			
Enel SpA FRN15-Sep-76	500,000	6,100,158	0.86
		6,100,158	0.86
マーシャル諸島			
Golar LNG FRN 12-Oct-17	7,000,000	6,868,252	0.97
Golar LNG Partner FRN 22-May-20	600,000	4,322,762	0.61
Teekay LNG FRN 03-Sep-18	3,000,000	2,812,489	0.40
Teekay LNG Partners L.P. FRN 19-May-20	16,000,000	13,712,000	1.94
Teekay Offshore Partners 30-Jan-19	3,500,000	3,193,289	0.45
Teekay Offshore Partners FRN 27-Jan-17	9,000,000	5,947,848	0.85

	保有額面	公正価格 (ノルウェークローネ)	NAVに占める割合 (%)
Teekay Offshore Partners FRN 25-Jan-18	1,000,000	802,995	0.11
		37,659,635	5.33
ノルウェー			
Aker ASA FRN 06-Jun-20	11,000,000	10,194,347	1.44
Aker ASA FRN 07-Sep-22	9,000,000	8,403,829	1.19
Atlantic Offshore FRN 16-May-18	5,000,000	1,590,000	0.22
Bonheur ASA FRN 10-Feb-19	10,000,000	8,746,950	1.24
Bonheur ASA FRN 09-Jul-21	1,000,000	942,541	0.13
Bonheur FRN 09-Jul-21	11,000,000	9,238,858	1.31
Borgestad ASA FRN 03-Oct-17	5,000,000	4,900,000	0.69
Color FRN 18-Sep-19	3,000,000	2,936,958	0.42
Color Group ASA FRN 02-Jun-20	11,000,000	10,525,625	1.49
Curato Bidco AS FRN 22-Nov-18	4,270,833	4,417,066	0.63
Det Norske Oljeselskap ASA FRN 02-Jul-20	16,500,000	15,465,876	2.19
DNB Bank ASA Var Perp Call 26-Mar-20	1,700,000	13,340,492	1.89
E Forland FRN 04-Sep-18	3,830,159	2,229,053	0.32
Exmar FRN 07-Jul-17	4,000,000	3,747,912	0.53
Farstad Shipping FRN 15-Feb-17	6,000,000	3,150,000	0.45
Farstad Shipping FRN 29-May-18	5,500,000	2,550,625	0.36
Fred Olsen Energy FRN 28-Feb-19	11,000,000	5,426,666	0.77
Hospitality Inv FRN 12-Feb-19	7,000,000	6,860,000	0.97
Infratek ASA FRN 20-May-19	6,000,000	5,880,000	0.83
Island Offshore FRN 05-Apr-16	2,779,923	1,842,516	0.26
Kistefos AS FRN 16-Dec-16	9,000,000	8,715,000	1.23
Kistefos EQ Ops FRN19-Apr-19	3,000,000	1,946,250	0.28
Klaveness Ship FRN 20-Mar-20	5,000,000	4,781,250	0.68
Kommunal Landspens FRN 10-Jun-45	900,000	8,228,993	1.16
Lock AS FRN 17-Aug-20	14,900,000	14,965,486	2.12
Norlandia Care Group FRN 10-Apr-18	8,000,000	7,972,854	1.13
Norwegian Air FRN 21-Nov-17	1,500,000	1,499,531	0.21
Norwegian Air Shuttle FRN 20-May-18	9,000,000	9,042,786	1.28
Ocean Yield FRN 29-Apr-20	6,000,000	5,542,357	0.78
Ocean Yield SA FRN 26-Mar-19	10,000,000	9,432,350	1.34
Odfjell Se FRN 03-Dec-18	9,000,000	8,529,300	1.21
Odfjell Se FRN 11-Apr-17	6,500,000	6,403,605	0.91
Pioneer PB Prop Iii FRN 27-Jun-19	3,500,000	3,511,702	0.50
Scatec Solar ASA FRN 19-Nov-18	6,000,000	5,909,580	0.84
Volstad Subsea FRN 05-Jul-16	5,657,163	3,714,861	0.54
VV Holding AS FRN 10-Jul-19	12,000,000	10,836,000	1.53
		233,421,219	33.07
スペイン			
BBVA FRN Perp	1,200,000	10,494,027	1.49
		10,494,027	1.49
スウェーデン			
AR Packaging FRN 09-Jul-17	600,000	5,796,680	0.82
Consilium FRN 25-Mar-20	5,000,000	5,267,289	0.75
Hoist Kredit AB FRN 02-Oct-17	300,000	2,855,925	0.40
Kvalitena AB FRN 29-Oct-18	5,000,000	5,075,983	0.72

	保有額面	公正価格 (ノルウェークローネ)	NAVに占める割合 (%)
Lavare Holdings AB 04-Apr-19	6,000,000	6,152,397	0.87
Nordax Bank AB FRN 18-Mar-25	3,000,000	3,109,770	0.44
Nordea Bank FRN Perp 1	995,000	7,709,435	1.09
Nordea Bank FRN Perp 3	4,000,000	3,808,528	0.54
Nordlys AB FRN 12-Sep-18	6,930,000	7,141,372	1.01
Nynas AB FRN 26-Jun-18	6,000,000	6,278,567	0.89
Sagax AB FRN 25-Jun-18	4,500,000	4,608,761	0.65
Sbab Bank AB Perp	10,000,000	9,669,874	1.37
Solor Bioenergi Holdings AB FRN 10-Jun-19	7,000,000	5,463,696	0.78
Stendorren Fast AB 08-Feb-18	5,000,000	5,024,968	0.71
Swedbank FRN Perp	800,000	6,509,738	0.92
Victoria Park AB FRN 03-Dec-18	4,000,000	4,213,831	0.60
Volvo Treasury AB FRN 10-Mar-78	1,100,000	10,070,638	1.43
		<u>98,757,452</u>	<u>13.99</u>
スイス			
Credit Suisse Group FRN Perp	810,000	6,613,454	0.94
		<u>6,613,454</u>	<u>0.94</u>
イギリス			
Barclays Bank FRN Perp	600,000	5,485,639	0.78
Barclays Plc FRN Perp1	500,000	4,187,682	0.59
Coventry Building Society FRN Perp	700,000	7,406,380	1.05
Lloyds Banking FRN Perp	500,000	5,766,205	0.82
		<u>22,845,906</u>	<u>3.24</u>
変動利付債合計(2)		<u>550,639,286</u>	<u>78.00</u>
先渡外国為替取引(3)		<u>(12,617,667)</u>	<u>(1.79)</u>
純資産合計(1)+(2)+(3)		658,548,798	93.28
その他純資産(4)		<u>47,394,376</u>	<u>6.72</u>
純資産総合計(1)+(2)+(3)+(4)		<u>705,943,174</u>	<u>100.00</u>

	満期日	購入 (ノルウェークローネ)	売却 (ノルウェークローネ)	未実現利益 (ノルウェークローネ)	未実現損失 (ノルウェークローネ)
店頭金融デリバティブ商品 先渡外国為替取引					
デンマーククローネ					
Short	05/04/2016	3,831,920	(3,833,914)	-	(1,994)
ユーロ					
Short	05/04/2016	49,173,548	(49,209,470)	-	(35,922)
日本円					
Short	05/04/2016	3,399,120	(3,312,188)	86,932	-
Long	05/04/2016	(433,622,391)	416,673,277	-	(16,949,114)
		(430,223,271)	413,361,089	86,932	(16,949,114)
英ポンド					
Short	05/04/2016	12,259,687	(12,072,959)	186,728	-
スウェーデンクローナ					
Short	05/04/2016	47,254,317	(47,759,400)	-	(505,083)
米ドル					
Short	05/04/2016	104,519,701	(99,918,915)	4,600,786	-
先渡外国為替取引合計		(213,184,098)	200,566,431	4,874,446	(17,492,113)

アセットクラス別資産割合

全資産構成	%
現金及び現金同等物	4.91
上場有価証券	92.62
店頭金融デリバティブ商品	0.67
その他資産	1.80
資産合計	100.00

野村マネーインベストメント マザーファンド

運用報告書

第6期（決算日2016年2月18日）

作成対象期間（2015年2月19日～2016年2月18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	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とし、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。 外貨建て資産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	純資産額
		期騰	落中率			
2期(2012年2月20日)	円 10,021		% 0.1	% 86.8	% —	百万円 34
3期(2013年2月18日)	10,030		0.1	67.1	—	14
4期(2014年2月18日)	10,039		0.1	54.6	—	95
5期(2015年2月18日)	10,047		0.1	80.6	—	73
6期(2016年2月18日)	10,053		0.1	9.2	—	109

*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

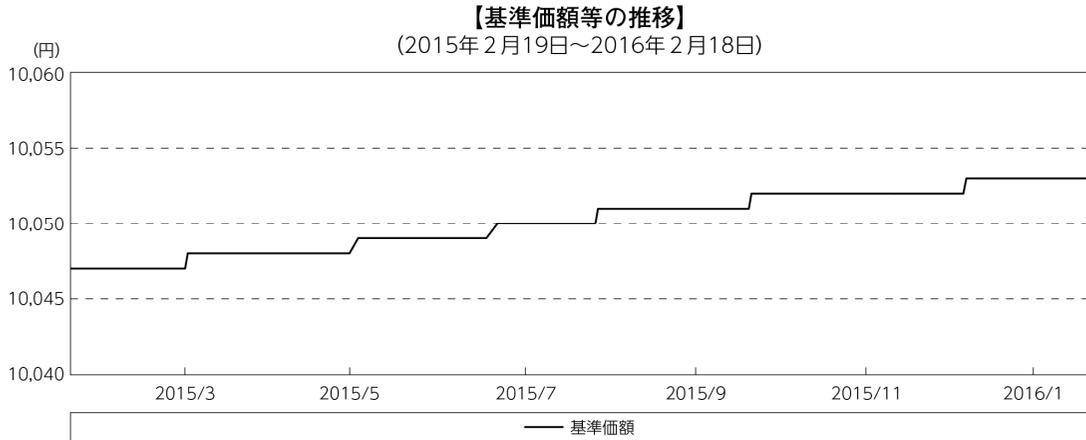
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率
		騰	落率		
(期首) 2015年2月18日	円 10,047		% —	% 80.6	% —
2月末	10,047		0.0	77.9	—
3月末	10,047		0.0	62.9	—
4月末	10,048		0.0	64.4	—
5月末	10,048		0.0	96.5	—
6月末	10,049		0.0	75.1	—
7月末	10,050		0.0	75.0	—
8月末	10,051		0.0	56.1	—
9月末	10,051		0.0	20.2	—
10月末	10,052		0.0	60.5	—
11月末	10,052		0.0	60.5	—
12月末	10,052		0.0	60.4	—
2016年1月末	10,053		0.1	54.8	—
(期末) 2016年2月18日	10,053		0.1	9.2	—

*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等からのインカムゲイン（利息収入）。

* 基準価額は0.06%の上昇

基準価額は、期首10,047円から期末は10,053円となりました。

○投資環境

国内経済は企業収益、雇用環境の改善が見られるなど緩やかな回復を続けました。しかしながら期を通じて輸出の回復は鈍く、また2015年後半以降、個人消費が伸び悩むなど景気回復に一服感が出始めました。加えて、原油価格の一段の下落や中国をはじめとする新興国経済に対する先行きの不透明感に伴う景気への悪影響が意識されるようになりました。

このような中、日本銀行は、前年比2%の物価上昇の早期実現を目指し、日本銀行当座預金の一部にマイナス金利を付与する「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」の導入を2016年1月の金融政策決定会合で決定しました。

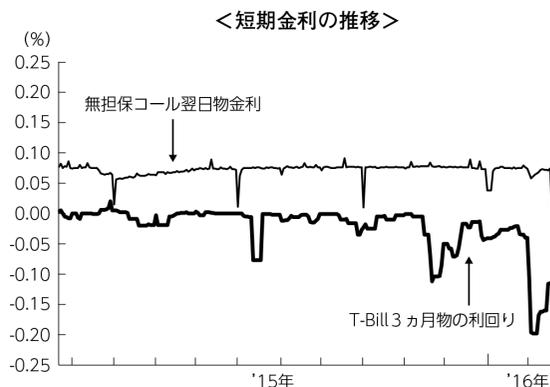
・無担保コール翌日物金利の推移

期を通じて概ね0.06%台から0.07%台で推移しました。

日本銀行当座預金の一部へのマイナス金利の適用が開始した2016年2月16日以降はその水準を大きく下げ、市場ではマイナス金利での取引も成立しました。

・T-Bill (国庫短期証券) 3ヵ月物の利回りの推移

一時的な需給の緩みにより利回りがプラス圏で推移する局面がありましたが、国内投資家の恒常的な国債需要に加え、日本銀行による買入や海外からの資金流入に伴う需給ひっ迫により、利回りは概ねマイナス圏で推移しました。2015年11月以降、海外勢からの国債需要の強まりを受けて利回りの低下が顕著になりました。その後、若干マイナス幅を小さくしましたが、日本銀行が追加金融緩和を決定した2016年1月末以降、一時-0.2%程度まで低下するなど利回りは急速に低下しました。



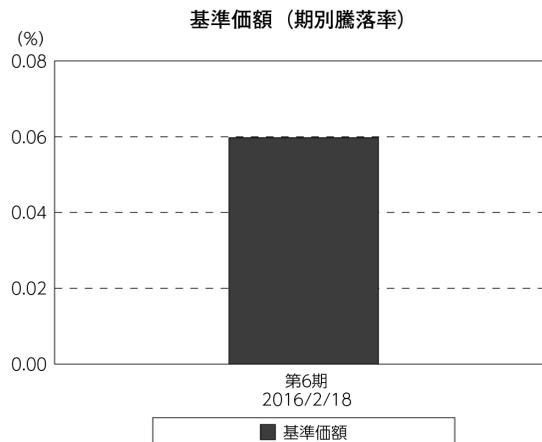
○当ファンドのポートフォリオ

- (1) 残高動向に応じて残存期間の短い公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券の投資により利息等収益の確保を図り、あわせて債券現先取引やコール・ローンなどで運用を行なうことで流動性の確保を図るという方針のもと、運用してまいりました。
- (2) 今期の運用につきましては、残存期間の短い高格付けの公社債等によってポートフォリオを構築し、流動性に関しては、債券現先取引やコール・ローンなどにより運用してまいりました。

○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

今後も、残高動向に応じて残存期間の短い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い、あわせて債券現先取引やコール・ローン等で運用を行うことで流動性の確保を図る運用を行う方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2015年2月19日～2016年2月18日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2015年2月19日～2016年2月18日)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	5,141,482	5,001,491 (142,000)
	地方債証券	10,032	—
	特殊債券	70,252	— (127,000)

*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。

○利害関係人との取引状況等

(2015年2月19日～2016年2月18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

(2016年2月18日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期			末				
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率			
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満	%
地方債証券	10,000 (10,000)	10,011 (10,011)	9.2 (9.2)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	9.2 (9.2)
合 計	10,000 (10,000)	10,011 (10,011)	9.2 (9.2)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	9.2 (9.2)

* () 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。

(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		
大阪府 公募 (5年) 第73回	0.51	10,000	10,011	2016/5/30	
合 計		10,000	10,011		

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2016年2月18日現在)

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
公社債	千円 10,011	% 9.2		
コール・ローン等、その他	99,234	90.8		
投資信託財産総額	109,245	100.0		

* 金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年2月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	109,245,518
コール・ローン等	99,222,551
公社債(評価額)	10,011,847
未収利息	11,120
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A-B)	109,245,518
元本	108,668,314
次期繰越損益金	577,204
(D) 受益権総口数	108,668,314口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,053円

(注) 期首元本額73百万円、期中追加設定元本額40百万円、期中一部解約元本額5百万円、計算口数当たり純資産額10,053円。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・北欧高利回り社債ファンド(為替ヘッジあり) 2015-09 9百万円
- ・北欧高利回り社債ファンド(為替ヘッジあり) 2016-01 9百万円
- ・野村ワールドリート通貨選択型ファンド(円コース) 0百万円
- ・野村ワールドリート通貨選択型ファンド(米ドルコース) 1百万円
- ・野村ワールドリート通貨選択型ファンド(豪ドルコース) 1百万円
- ・野村ワールドリート通貨選択型ファンド(ブラジル・リアルコース) 64百万円
- ・ノルディック社債ファンド 為替ヘッジあり 9百万円
- ・ノルディック社債ファンド 為替ヘッジなし 9百万円

○損益の状況 (2015年2月19日～2016年2月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	517,190
受取利息	517,190
(B) 有価証券売買損益	△459,082
売買益	20
売買損	△459,102
(C) 当期損益金(A+B)	58,108
(D) 前期繰越損益金	341,110
(E) 追加信託差損益金	204,512
(F) 解約差損益金	△26,526
(G) 計(C+D+E+F)	577,204
次期繰越損益金(G)	577,204

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

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

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

○お知らせ

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：2015年3月30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お願いいたします。

(2017年1月10日現在)

年 月	日
2017年 1月	—
2月	—
3月	17
4月	12、13、14、17
5月	1、17、25、29
6月	5
7月	—
8月	7、28
9月	—
10月	30
11月	—
12月	25、26、27

※2017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。