

野村ファンドラップ オルタナティブプレミア

運用報告書(全体版)

第2期(決算日2018年1月22日)

作成対象期間(2017年7月21日～2018年1月22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	2016年10月21日以降、無期限とします。
運用方針	主として、世界各国(新興国を含みます。)の株式、債券、不動産投資信託、商品等を実質的な投資対象とし、デリバティブ取引、為替予約取引等を実質的な取引対象とすることにより、絶対収益の獲得を目指して運用を行う投資信託証券(投資信託の受益証券(投資法人の投資証券を含みます。))に投資し、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。
主な投資対象	外貨建ての投資信託証券に投資する場合は、当該投資信託証券に対して対円での為替ヘッジを行うことを基本とします。
主な投資制限	主として有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・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。
分配方針	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。
	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 込 配 金	期 騰 落 率				
(設定日) 2016年10月21日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	% —	百万円 1
1期(2017年7月20日)	9,634	0	△3.7	0.0	—	98.2	13,228
2期(2018年1月22日)	9,564	0	△0.7	0.0	—	98.3	31,760

*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 騰 落 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	
					価 額
(期首) 2017年7月20日	円 9,634	% —	% 0.0	% —	% 98.2
7月末	9,619	△0.2	0.0	—	98.0
8月末	9,647	0.1	0.0	—	98.9
9月末	9,564	△0.7	0.0	—	98.6
10月末	9,587	△0.5	0.0	—	98.9
11月末	9,578	△0.6	0.0	—	99.0
12月末	9,532	△1.1	0.0	—	98.7
(期末) 2018年1月22日	9,564	△0.7	0.0	—	98.3

*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：9,634円

期末：9,564円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 0.7% (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。作成年首(2017年7月20日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。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、期首9,634円から期末9,564円となりました。

(下落要因)

- ・「ノムラスマートプレミアムF」が値下がりしたこと

○投資環境

<世界株式市場>

北朝鮮を巡る地政学的リスクが意識されたことや、大型ハリケーンによる米国経済への影響が懸念されたことなどから、2017年9月上旬までは軟調に推移しました。その後はECB（欧州中央銀行）が2018年1月から債券購入プログラムの規模縮小を決定する一方、ドラギECB総裁が必要に応じ規模拡大や期間延長すると発言したことや、米税制改革法案が下院・上院で可決され、米国を中心に世界経済への楽観的な見方が強まったことなどから堅調に推移し、当期間中では値上がりとなりました。

<世界債券市場>

FRB（米連邦準備制度理事会）が資産縮小の開始を決定したことや、米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下落する局面もありましたが、スペインのカタルーニャ自治州の独立問題を巡り地政学的リスクが高まったことや、緩和的な金融政策を継続するとみられるパウエル氏が次期FRB議長に指名されたことなどを受けて上昇し、当期間中では値上がりとなりました。

<為替市場>

米上院共和党が法人税率の引き下げ実施を2019年に先送りする計画を公表し、米国の税制改革を巡る不透明感が高まったことなどから、当作成期間中は、米ドルは円に対して下落（円高）となりました。一方、FRBやECBによる金融政策の正常化が意識されたことなどから、当期間中では、ユーロは円に対して上昇（円安）となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

世界各国（新興国を含みます。）の株式、債券、不動産投資信託（REIT）※、商品等を実質的な投資対象とし、デリバティブ取引、為替予約取引等を実質的な取引対象とすることにより、絶対収益の獲得を目指して運用を行う投資信託証券を主要投資対象とし、信託財産の成長を目標に運用を行いました。

※世界の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券（一般社団法人投資信託協会規則に定める不動産投資信託証券をいいます。）とします。なお、国によっては、「不動産投資信託証券」について、「REIT」という表記を用いていない場合もありますが、ファンドにおいては、こうした場合も含め、全て「REIT」といいます。

・投資信託証券組入比率

投資方針に基づいて、当作成期を通じて高位の組入れを維持しました。

・指定投資信託証券の見直し

当作成期間において、投資対象ファンドの見直しは行いませんでした。

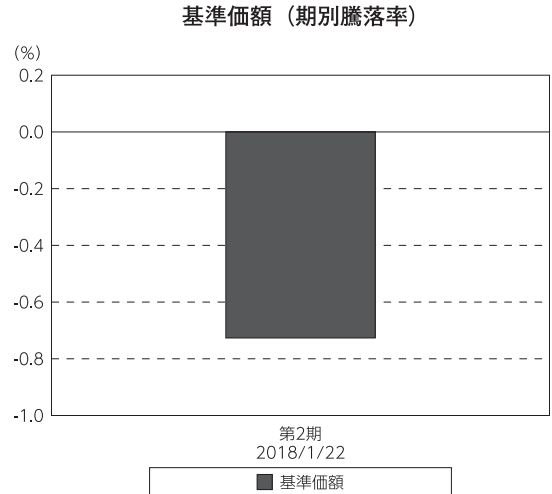
・指定投資信託証券の組入れ比率推移

ファンド名	期首	7月末	8月末	9月末	10月末	11月末	12月末	期末
ノムラスマートプレミアムF	36.3%	36.4%	29.7%	29.4%	29.0%	29.2%	29.6%	29.4%
グローバル・アセット・モデル・ファンドF	21.0%	21.0%	25.0%	25.1%	25.2%	25.2%	24.9%	24.9%
インベスコ・ファンズ・グローバル・ターゲットィッド・リターンズ・セレクト・ファンド (Cアクキュムレーション 日本円ヘッジ・シェアクラス)	40.9%	40.7%	44.3%	44.2%	44.7%	44.6%	44.2%	44.1%
野村マネー マザーファンド	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

○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。



(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、基準価額水準等を勘案して決定しました。
留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第2期
	2017年7月21日～ 2018年1月22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	67

(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

以下のように、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スキルを効率よく活用することを目指します。

- 1) 各投資対象ファンドについて「ファンドの運用目標を中長期的に安定して達成する可能性」を定性的に評価します。
- 2) 各投資対象ファンドの「リスク特性」^(注)を定量的に分析します。
- 3) 定性的に高く評価したファンドを中心に、「リスク特性」の状況などにも配慮しつつ、組入ファンドの投資比率の調整を行います。

(注) ここでいう「リスク特性」とは、資産配分など各ファンドの値動きに影響を与える特徴的な要因をいいます。

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。

※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受け、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

(2017年7月21日～2018年1月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 14	% 0.149	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(12)	(0.121)	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)	(2)	(0.017)	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)	(0.011)	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	14	0.151	
期中の平均基準価額は、9,587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

(2017年7月21日～2018年1月22日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	グローバル・アセット・モデル・ファンドF	415,159	5,152,217	4,336	53,853
	ノムラスマートプレミアムF	491,253	4,669,491	3,769	35,831
	インベスコ・ファンズ・グローバル・ターゲティッド・リターンズ・セレクト・ファンド (アキュミレーション 日本円ヘッジ・シェアクラス)	841,377	8,674,333	—	—
合 計		1,747,789	18,496,042	8,105	89,685

- * 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。

○利害関係人との取引状況等

(2017年7月21日～2018年1月22日)

利害関係人との取引状況

<野村ファンドラップオルタナティブプレミア>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 18,496	百万円 9,821	% 53.1	百万円 89	百万円 89	% 100.0

<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 17,683	百万円 1,358	% 7.7	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、野村信託銀行です。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2017年7月21日～2018年1月22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

(2018年1月22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	口 数	評 価 額
グローバル・アセット・モデル・ファンドF	224,220	635,043	7,904,380	24.9
ノムラスマートプレミアムF	500,069	987,553	9,327,438	29.4
インベスト・ファンズ・グローバル・ターゲティッド・リターンズ・セレクト・ファンド《アキュムレーション 日本ヘッジ・シェアラス》	522,414	1,363,791	14,002,042	44.1
合 計	1,246,703	2,986,387	31,233,860	98.3

*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。

*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。

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 9

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年1月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 31,233,860	% 98.0
野村マネー マザーファンド	9	0.0
コール・ローン等、その他	647,348	2.0
投資信託財産総額	31,881,217	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1月22日現在)

○損益の状況 (2017年7月21日～2018年1月22日)

項 目	当 期 末
(A) 資産	31,881,217,792 円
コール・ローン等	647,347,291
投資信託受益証券(評価額)	31,233,860,503
野村マネー マザーファンド(評価額)	9,998
(B) 負債	121,152,573
未払解約金	84,032,210
未払信託報酬	36,711,814
未払利息	708
その他未払費用	407,841
(C) 純資産総額(A-B)	31,760,065,219
元本	33,208,532,243
次期繰越損益金	△ 1,448,467,024
(D) 受益権総口数	33,208,532,243口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,564円

(注) 期首元本額は13,730,690,891円、期中追加設定元本額は22,111,465,010円、期中一部解約元本額は2,633,623,658円、1口当たり純資産額は0.9564円です。

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 199,035
支払利息	△ 199,035
(B) 有価証券売買損益	△ 143,729,479
売買益	45,025,551
売買損	△ 188,755,030
(C) 信託報酬等	△ 37,119,655
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 181,048,169
(E) 前期繰越損益金	84,796,930
(F) 追加信託差損益金	△1,352,215,785
(配当等相当額)	(139,229,846)
(売買損益相当額)	(△1,491,445,631)
(G) 計(D+E+F)	△1,448,467,024
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△1,448,467,024
追加信託差損益金	△1,352,215,785
(配当等相当額)	(139,229,848)
(売買損益相当額)	(△1,491,445,633)
分配準備積立金	84,890,863
繰越損益金	△ 181,142,102

*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 (2017年7月21日～2018年1月22日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2017年7月21日～ 2018年1月22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)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	139,229,848円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	84,890,863円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	224,120,711円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	67円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万円当たり)	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。

ノムラスマートプレミアムF（適格機関投資家専用）

第1期(2016年9月29日～2017年12月13日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2016年9月29日以降、無期限とします。	
運用方針	ノムラスマートプレミアムマザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、内外の公社債、短期有価証券および上場投資信託証券を実質的な主要投資対象とし、世界各国の株価指数先物取引、債券先物取引等の有価証券先物取引等および為替予約取引等を実質的な主要取引対象とし、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。	
主な投資対象	ノムラスマートプレミアムF	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、短期有価証券等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	内外の公社債、短期有価証券および上場投資信託証券を主要投資対象とし、世界各国の株価指数先物取引、債券先物取引等の有価証券先物取引等および為替予約取引等を主要取引対象とします。
主な投資制限	ノムラスマートプレミアムF	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	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。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額	期騰落率	株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率	純資産額
			%	%	%	%	%	
(設定日)	円	%	%	%	%	%	%	百万円
2016年9月29日	10,000	—	—	—	—	—	—	0.1
1期(2017年12月13日)	9,381	△6.2	—	△1.2	53.5	110.5	24.9	9,895

*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」、「株式先物比率」、「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。

*株式先物比率、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、絶対収益を目標としているため、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		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率					
(設定日) 2016年9月29日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	% —	% —
9月末	9,944	△0.6	—	18.6	50.4	163.3	29.8
10月末	9,586	△4.1	—	19.0	54.0	121.0	28.7
11月末	9,282	△7.2	—	6.0	41.2	17.5	27.8
12月末	9,356	△6.4	—	12.9	37.6	△ 1.3	28.3
2017年1月末	9,274	△7.3	—	17.4	46.4	61.4	28.2
2月末	9,397	△6.0	—	19.2	41.0	63.8	28.0
3月末	9,428	△5.7	—	21.7	44.0	79.1	28.4
4月末	9,498	△5.0	—	19.5	46.9	78.0	27.9
5月末	9,534	△4.7	—	13.8	44.0	44.7	28.1
6月末	9,584	△4.2	—	1.3	45.3	84.4	26.2
7月末	9,630	△3.7	—	△ 7.6	50.4	91.3	25.5
8月末	9,710	△2.9	—	△ 6.8	57.6	129.5	23.9
9月末	9,590	△4.1	—	△18.2	59.7	112.4	26.2
10月末	9,477	△5.2	—	△15.4	61.6	100.5	29.3
11月末	9,385	△6.2	—	△ 5.5	54.4	123.5	25.1
(期 末) 2017年12月13日	9,381	△6.2	—	△ 1.2	53.5	110.5	24.9

*騰落率は設定日比です。

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

*株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

設定当初より、米国を中心とした金利の上昇（債券価格の下落）の影響を大きく受けて、基準価額は下落しました。2017年3月15日につけた9,240円を安値に回復を始め、9月8日には9,810円まで回復しました。しかし、その後、為替戦略で英国ポンドの売り持ちとノルウェー・クローネ等の資源国通貨の買い持ちを合わせる戦略や、債券戦略において、特に米国において短期に重心をおいた年限構成としていたことなどがマイナスに影響して基準価額は再び下落しました。期末時点の基準価額は9,381円です。

【運用経過】

主要投資対象である〔ノムラスマートプレミアムマザーファンド〕受益証券を、当作成期を通じて概ね高位に組み入れました。

〔ノムラスマートプレミアムマザーファンド〕については、当初は世界景気好調を織り込む株高を想定して株式買い持ちを続けていたものの、株式市場は実際の景況よりも少し先の景況を織り込んで値動きする傾向があることを考慮すると、更に株式市場が上昇を続けるには景気拡大の伸びしろが足りないと判断して、買い持ちを段階的に解消しました。

さらに、夏以降は株式を一時的に売り持ちにまで転じました。その背景は、景気に対する警戒見通しに因るものではなく、むしろ景気拡大が続くが故に金融政策が引締局面へ移行しやすいと考えたためです。即ち、これまでは株価を支える働きをしてきた金融政策が、逆に重荷になることを想定しての行動です。そのため、株式削減だけでなく、金利感応度の高い資産であるリートも同時に削減しました。また、債券においては金利の上昇に備えたため短期の年限に重心をおいた年限構成とした他、物価連動国債への投資を活発化しました。一方でインフレ率の上昇に対して強いポートフォリオとすることを指向したため、ETFを利用した商品投資を活発化した他、通貨においては資源国通貨の買い持ちも行いました。

しかし、想定外にインフレ率の上昇が鈍いことや、欧米の金融当局者の姿勢が依然として景気や市場に配慮を示したものであったことを受けて判断を改め、株価に対する警戒姿勢は時期尚早と考えて売り持ちを解消しました。一方で、金融引き締めへの備えとしているその他の戦略については維持しています。

【今後の運用方針】

主要投資対象である〔ノムラスマートプレミアムマザーファンド〕の組み入れを高位に維持することによって、基準価額の向上に努めます。

〔ノムラスマートプレミアムマザーファンド〕は、世界の様々な指標の動きを分析する計量的なアプローチに、定性的な判断を加え、リスク水準[※]を考慮しつつ、リターンを追求するポートフォリオを構築することを基本とします。なお、ポートフォリオについては市場見直しに対応して適宜見直しを行ないます。

※リスク水準とは、推定されるポートフォリオの変動の大きさのことです。ファンドでは推定される基準価額の「振れ幅」（上下変動の程度）を表しています。

○ 1口当たりの費用明細

（2016年9月29日～2017年12月13日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬（基本報酬）	円 105	% 1.109	(a)信託報酬（基本報酬）＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(99)	(1.044)	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）	(2)	(0.026)	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）	(4)	(0.039)	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) 信託報酬（成功報酬）	—	—	(b)信託報酬（成功報酬）は、基本報酬額に加えて、委託会社が受領するハイ・ウォーターマーク方式による成功報酬額で、一定時点毎の基準価額が過去の一定時点における最高値を更新している場合に受領する仕組みになっています。
(c) 売買委託手数料	19	0.198	(c)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
（投資信託証券）	(7)	(0.076)	
（先物・オプション）	(12)	(0.122)	
(d) 有価証券取引税	0	0.001	(d)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
（投資信託証券）	(0)	(0.001)	
(e) その他費用	4	0.039	(e)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）	(2)	(0.022)	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)	(0.004)	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）	(1)	(0.013)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	128	1.347	
期中の平均基準価額は、9,511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。

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

○売買及び取引の状況

(2016年9月29日～2017年12月13日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ノムラスマートプレミアムマザーファンド	千口 6,811,411	千円 10,022,642	千口 101,779	千円 150,480

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2016年9月29日～2017年12月13日)

利害関係人との取引状況

<ノムラスマートプレミアムF（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<ノムラスマートプレミアムマザーファンド>

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		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	19,420	614		% 3.2	14,979	148		% 1.0
投資信託証券	6,999	33		0.5	5,568	29		0.5
株式先物取引	69,963	3,599		5.1	72,184	3,823		5.3
債券先物取引	231,804	23,196		10.0	228,323	26,652		11.7
為替先物取引	97,865	1,665		1.7	103,842	2,266		2.2
為替直物取引	18,227	901		4.9	12,259	336		2.7

平均保有割合 29.5%

※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。

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)	7,694千円
うち利害関係人への支払額 (B)	179千円
(B) / (A)	2.3%

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

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

○組入資産の明細

(2017年12月13日現在)

親投資信託残高

銘	柄	当 期 末	
		口 数	評 価 額
		千口	千円
ノムラスマートプレミアムマザーファンド		6,709,632	9,875,907

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2017年12月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラスマートプレミアムマザーファンド	9,875,907	99.4
コール・ローン等、その他	59,129	0.6
投資信託財産総額	9,935,036	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラスマートプレミアムマザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（15,384,473千円）の投資信託財産総額（19,757,711千円）に対する比率は77.9%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=113.42円、1カナダドル=88.15円、1英ポンド=151.10円、1スイスフラン=114.45円、1スウェーデンクローナ=13.48円、1ノルウェークローネ=13.60円、1ユーロ=133.23円、1ズロチ=31.67円、1香港ドル=14.53円、1シンガポールドル=83.88円、1豪ドル=85.82円、1メキシコペソ=5.92円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年12月13日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,935,036,156
コール・ローン等	59,128,695
ノムラスマートプレミアムマザーファンド(評価額)	9,875,907,461
(B) 負債	39,260,676
未払信託報酬	39,122,630
未払利息	59
その他未払費用	137,987
(C) 純資産総額(A-B)	9,895,775,480
元本	10,548,920,000
次期繰越損益金	△ 653,144,520
(D) 受益権総口数	1,054,892口
1口当たり基準価額(C/D)	9,381円

(注) 期首元本額は100,000円、期中追加設定元本額は10,712,040,000円、期中一部解約元本額は163,220,000円、1口当たり純資産額は9,381円です。

○損益の状況（2016年9月29日～2017年12月13日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 10,129
支払利息	△ 10,129
(B) 有価証券売買損益	1,721,622
売買益	6,283,940
売買損	△ 4,562,318
(C) 信託報酬等	△ 44,350,659
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 42,639,166
(E) 追加信託差損益金	△610,505,354
(配当等相当額)	(△ 6,658)
(売買損益相当額)	(△610,498,696)
(F) 計(D+E)	△653,144,520
次期繰越損益金(F)	△653,144,520
追加信託差損益金	△610,505,354
(配当等相当額)	(△ 6,658)
(売買損益相当額)	(△610,498,696)
繰越損益金	△ 42,639,166

*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(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。

○お知らせ

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

＜変更適用日：2017年3月31日＞

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

＜変更適用日：2017年3月31日＞

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

＜変更適用日：2017年3月31日＞

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

＜変更適用日：2017年3月31日＞

ノムラスマートプレミアムマザーファンド

第5期（計算期間：2016年12月14日～2017年12月13日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

期首の14,479円から2017年9月8日につけた期中高値15,364円まで順調に回復しました。その背景は株式、債券ともに買い持ちしていたこと、為替戦略において米国ドルを売り持ちとしていたこと、リートや商品投資が奏功したこと等です。しかし、その後、為替戦略で英国ポンドの売り持ちとノルウェー・クローネ等の資源国通貨の買い持ちを合わせる戦略や、債券戦略において、特に米国において短期に重心をおいた年限構成としていたことなどがマイナスに影響して基準価額は下落しました。期末時点の基準価額は14,719円となり、1.7%の上昇となりました。

【運用経過】

当初は世界景気好調を織り込む株高を想定して株式買い持ちを続けていたものの、株式市場は実際の景況よりも少し先の景況を織り込んで値動きする傾向があることを考慮すると、更に株式市場が上昇を続けるには景気拡大の伸びしろが足りないと判断して、買い持ちを段階的に解消しました。

さらに、夏以降は株式を一時的に売り持ちにまで転じました。その背景は、景気に対する警戒見通しに因るものではなく、むしろ景気拡大が続くが故に金融政策が引締局面へ移行しやすいと考えたためです。即ち、これまでは株価を支える働きをしてきた金融政策が、逆に重荷になることを想定しての行動です。そのため、株式削減だけでなく、金利感応度の高い資産であるリートも同時に削減しました。また、債券においては金利の上昇に備えたため短期の年限に重心をおいた年限構成とした他、物価連動国債への投資を活発化しました。一方でインフレ率の上昇に対して強いポートフォリオとすることを指向したため、ETFを利用した商品投資を活発化した他、通貨においては資源国通貨の買い持ちも行いました。

しかし、想定外にインフレ率の上昇が鈍いことや、欧米の金融当局者の姿勢が依然として景気や市場に配慮を示したものだっことを受けて判断を改め、株価に対する警戒姿勢は時期尚早と考えて売り持ちを解消しました。一方で、金融引き締めへの備えとしているその他の戦略については維持しています。

【今後の運用方針】

世界の様々な指標の動きを分析する計量的なアプローチに、定性的な判断を加え、リスク水準^{*}を考慮しつつ、リターンを追求するポートフォリオを構築することを基本とします。なお、ポートフォリオについては市場見直しに対応して適宜見直しを行いません。

※リスク水準とは、推定されるポートフォリオの変動の大きさのことです。ファンドでは推定される基準価額の「振れ幅」（上下変動の程度）を表しています。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2016年12月14日～2017年12月13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) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 22 (9) (13)	% 0.147 (0.058) (0.090)	(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)	0 (0)	0.001 (0.001)	(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)	4 (3) (1)	0.028 (0.018) (0.010)	(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	26	0.176	
期中の平均基準価額は、14,816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14日～2017年12月13日)

公社債

			買付額	売付額
国内	国債証券		千円 3,205,498	千円 3,087,907
	外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 50,320
カナダ		国債証券	千カナダドル 7,759	千カナダドル 8,316
イギリス		国債証券	千英ポンド 14,392	千英ポンド 7,996
スウェーデン		国債証券	千スウェーデンクローナ 8,511	千スウェーデンクローナ 11,842
ノルウェー		国債証券	千ノルウェークローネ 5,050	千ノルウェークローネ 7,084
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ
ドイツ		国債証券	605	997
イタリア		国債証券	25,069	14,041
フランス		国債証券	6,226	3,619
スペイン		国債証券	16,232	5,311
ポーランド	国債証券	千ズロチ 10,175	千ズロチ 4,199	
メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 22,123	千メキシコペソ 44,092	

*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。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	NEXTFUNDS東証REIT指数連動型上場投信	36,300	68,713	44,800	81,361
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	ISHARES GOLD TRUST	348,700	4,251	107,200	1,285
	ISHARES MSCI EMERGING MARKET ASIA	3,800	244	11,500	659
	ISHARES MSCI TURKEY ETF	19,500	787	—	—
	ISHARES S&P GBL TELECOMM SE	5,300	311	5,800	353
	ISHARES GLOBAL TECH ETF	—	—	100	13
	ISHARES GLOBAL HEALTHCARE ET	3,200	328	3,300	344
	ISHARES GLOBAL FINANCIALS ETF	1,000	58	2,100	122
	ISHARES GLOBAL ENERGY ETF	—	—	3,100	108
	ISHARES LATIN AMERICA 40 ETF	68,700	2,292	17,600	557
	ISHARES US REAL ESTATE ETF	47,900	3,775	50,400	4,014
	ISHARES JP MORGAN USD EM BOND ETF	47,600	5,466	5,400	615
	ISHARES MBS ETF	20,900	2,229	28,400	3,020
	ISHARES US CREDIT BOND ETF	23,600	2,586	46,000	5,111
	ISHARES GLOBAL MATERIALS ETF	6,100	359	15,900	954
	ISHARES GLOBAL UTILITIES ETF	14,400	656	37,500	1,818
	ISHARES GLOBAL CONSUMER STAP	—	—	100	10
	ISHARES GLOBAL CONSUMER DISCRETIONARYETF	—	—	1,000	93
	ISHARES S&P GSCI COMMODITY I	141,300	2,073	41,000	601
	ISHARES MSCI POLAND CAPPED E	9,000	236	—	—
	POWERSHARES DB AGRICULTURE F	82,000	1,574	27,800	526
	SPDR S&P EMERGING EUROPE ETF	52,900	1,512	26,600	773
	SPDR DJ GLOBAL REAL ESTATE E	44,900	2,131	83,600	4,011
		(—)	(△0.72527)		
	SPDR BBG BARC HIGH YIELD BND	107,400	3,965	54,900	2,036
	UNITED STATES OIL FUND LP	115,800	1,229	35,000	354
	VANECK VECTORS RUSSIA ETF	60,600	1,298	—	—
	VANECK VECTORS J.P. MORGAN EM LOCAL CURR	22,300	413	89,500	1,644
	VANGUARD CONSUMER DISCRETIONARY ETF	39,200	5,609	26,300	3,855
	VANGUARD ENERGY ETF	10,100	932	9,700	891
	VANGUARD FINANCIALS ETF	23,400	1,480	—	—
	VANGUARD HEALTH CARE ETF	22,800	3,387	2,400	372
	VANGUARD INDUSTRIALS ETF	16,000	2,039	15,200	2,041
VANGUARD MATERIALS ETF	8,400	1,048	3,300	422	
VANGUARD UTILITIES ETF	6,300	746	5,500	649	
VANGUARD TELECOMMUNICATION SERVICES ETF	18,600	1,705	12,200	1,125	
小計	1,391,700	54,732	768,400	38,392	
	(—)	(△0.72527)	(38,500)	(1,095)	
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
アイルランド					
ISHARES EUR CORP BOND LARGE CAP UCITS ET	12,000	1,627	2,000	271	

	銘 柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	アイルランド				
	ISHARES EUR HY CORP BOND UCITS ETF EUR D	15,300	1,642	22,600	2,422
	小 計	27,300	3,269	24,600	2,694
	ユーロ 計	27,300	3,269	24,600	2,694

*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。

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	百万円	百万円	百万円	百万円
	株式先物取引 966	1,118	2,265	2,120
	債券先物取引 7,824	8,130	16,253	14,011
外 国	株式先物取引 36,201	36,002	27,257	25,492
	債券先物取引 154,231	123,396	44,691	39,194

*単位未満は切り捨て。

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

○利害関係人との取引状況等

(2016年12月14日～2017年12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	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 18,359	百万円 614	% 3.3	百万円 12,512	百万円 148	% 1.2
投資信託証券	6,613	20	0.3	4,725	14	0.3
株式先物取引	64,781	3,087	4.8	66,644	3,384	5.1
債券先物取引	215,260	21,835	10.1	192,472	24,384	12.7
為替先物取引	86,783	416	0.5	95,988	1,007	1.0
為替直物取引	17,263	901	5.2	9,807	288	2.9

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)	22,238千円
うち利害関係人への支払額 (B)	529千円
(B) / (A)	2.4%

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

○組入資産の明細

(2017年12月13日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	350,000	394,401	2.1	—	2.1	—	—
合 計	350,000	394,401	2.1	—	2.1	—	—

*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	
国債証券	%	千円	千円		
国庫債券 利付 (30年) 第33回	2.0	150,000	192,639	2040/9/20	
国庫債券 利付 (20年) 第161回	0.6	200,000	201,762	2037/6/20	
合 計		350,000	394,401		

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	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	25,000	25,641	2,908,239	15.2	—	11.8	3.4	—
カナダ	千カナダドル	千カナダドル						
	2,000	1,939	170,922	0.9	—	—	0.9	—
イギリス	千英ポンド	千英ポンド						
	8,750	10,096	1,525,522	8.0	—	5.1	2.8	—
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						
	2,000	2,173	29,293	0.2	—	0.2	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	200	266	35,506	0.2	—	0.2	—	—
イタリア	16,300	16,585	2,209,636	11.6	—	5.8	5.7	—
フランス	3,250	3,518	468,813	2.5	—	2.5	—	—
スペイン	14,500	16,411	2,186,555	11.4	—	6.8	4.6	—
ポーランド	千ズロチ	千ズロチ						
	8,000	7,598	240,628	1.3	—	1.0	0.2	—
メキシコ	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
	13,000	13,144	77,813	0.4	—	0.4	—	—
合 計	—	—	9,852,931	51.5	—	33.8	17.7	—

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			当 期 末					
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
					外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円		
	国債証券	TSY INFL IX N/B	0.125	1,000	1,049	119,086	2020/4/15	
		TSY INFL IX N/B	1.0	1,250	1,361	154,378	2046/2/15	
		TSY INFL IX N/B	0.875	6,350	6,596	748,191	2047/2/15	
		TSY INFL IX N/B I/L	0.125	4,500	4,656	528,164	2021/4/15	
		TSY INFL IX N/B I/L	0.375	1,500	1,513	171,661	2027/1/15	
		TSY INFL IX N/B I/L	0.375	7,750	7,732	876,980	2027/7/15	
		TSY INFL IX N/BI/L	0.75	2,650	2,731	309,777	2045/2/15	
小	計					2,908,239		
カナダ				千カナダドル	千カナダドル			
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	1.0	2,000	1,939	170,922	2022/9/1	
小	計					170,922		
イギリス				千英ポンド	千英ポンド			
	国債証券	UK TREASURY	2.0	2,500	2,596	392,368	2020/7/22	
		UK TREASURY	0.5	1,000	989	149,563	2022/7/22	
		UK TREASURY	4.25	600	810	122,409	2032/6/7	
		UK TREASURY	4.25	2,650	3,708	560,340	2036/3/7	
		UK TREASURY	1.75	2,000	1,991	300,840	2037/9/7	
小	計					1,525,522		
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			
	国債証券	SWEDISH GOVERNMENT	1.5	2,000	2,173	29,293	2023/11/13	
小	計					29,293		
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ			
	ドイツ	国債証券	BUNDESREP. DEUTSCHLAND	2.5	200	266	35,506	2044/7/4
	イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	0.45	8,100	8,214	1,094,379	2021/6/1
			BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	900	1,082	144,272	2023/5/1
			BUONI POLIENNALI DEL TES	0.65	6,300	6,242	831,626	2023/10/15
			BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	1,000	1,046	139,358	2025/12/1
	フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	1.75	2,500	2,761	367,931	2023/5/25
			FRANCE (GOVT OF)	1.25	750	757	100,881	2036/5/25
	スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.75	4,500	4,616	615,106	2021/7/30
			BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.4	2,000	2,019	269,044	2022/4/30
			BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.4	8,000	9,775	1,302,404	2023/10/31
小	計					4,900,511		
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ			
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	2.0	1,500	1,488	47,124	2021/4/25	
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	6,500	6,110	193,503	2027/7/25	
小	計					240,628		
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ			
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5	13,000	13,144	77,813	2027/6/3	
小	計					77,813		
合	計					9,852,931		

* 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。

国内投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
NEXTFUNDS東証REIT指数連動型上場投信	9,500	1,000	1,783	0.0
合 計	9,500	1,000	1,783	
	口 数 ・ 金 額	口 数	評 価 額	比 率
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	< 0.0% >	

*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	%	
ISHARES GOLD TRUST	113,400	354,900	4,244	481,422	2.5	
ISHARES MSCI EMERGING MARKET ASIA	8,700	1,000	72	8,217	0.0	
ISHARES MSCI TURKEY ETF	—	19,500	792	89,927	0.5	
ISHARES S&P GLBL TELECOMM SE	500	—	—	—	—	
ISHARES GLOBAL TECH ETF	100	—	—	—	—	
ISHARES GLOBAL HEALTHCARE ET	100	—	—	—	—	
ISHARES GLOBAL FINANCIALS ETF	1,100	—	—	—	—	
ISHARES GLOBAL ENERGY ETF	3,100	—	—	—	—	
ISHARES LATIN AMERICA 40 ETF	9,300	60,400	2,002	227,164	1.2	
ISHARES US REAL ESTATE ETF	5,500	3,000	246	27,901	0.1	
ISHARES JP MORGAN USD EM BOND ETF	42,300	84,500	9,760	1,107,046	5.8	
ISHARES MBS ETF	11,500	4,000	425	48,271	0.3	
ISHARES US CREDIT BOND ETF	24,100	1,700	190	21,556	0.1	
ISHARES GLOBAL MATERIALS ETF	9,800	—	—	—	—	
ISHARES GLOBAL UTILITIES ETF	23,100	—	—	—	—	
ISHARES GLOBAL CONSUMER STAP	100	—	—	—	—	
ISHARES GLOBAL CONSUMER DISCRETIONARYETF	1,000	—	—	—	—	
ISHARES S&P GSCI COMMODITY I	13,100	113,400	1,756	199,229	1.0	
ISHARES MSCI POLAND CAPPED E	—	9,000	236	26,826	0.1	
POWERSHARES DB AGRICULTURE F	3,900	58,100	1,056	119,866	0.6	
SPDR S&P EMERGING EUROPE ETF	12,200	—	—	—	—	
SPDR DJ GLOBAL REAL ESTATE E	41,800	3,100	151	17,221	0.1	
SPDR BBG BARC HIGH YIELD BND	135,800	188,300	6,925	785,509	4.1	
UNITED STATES OIL FUND LP	46,500	127,300	1,456	165,174	0.9	
VANECK VECTORS RUSSIA ETF	—	60,600	1,328	150,661	0.8	
VANECK VECTORS J.P. MORGAN EM LOCAL CURR	68,200	1,000	18	2,110	0.0	
VANGUARD CONSUMER DISCRETIONARY ETF	—	12,900	1,990	225,715	1.2	
VANGUARD ENERGY ETF	—	400	38	4,313	0.0	
VANGUARD FINANCIALS ETF	—	23,400	1,654	187,692	1.0	
VANGUARD HEALTH CARE ETF	—	20,400	3,173	359,883	1.9	
VANGUARD INDUSTRIALS ETF	—	800	112	12,712	0.1	
VANGUARD MATERIALS ETF	—	5,100	684	77,580	0.4	
VANGUARD UTILITIES ETF	—	800	97	11,033	0.1	
VANGUARD TELECOMMUNICATION SERVICES ETF	—	6,400	589	66,832	0.3	
小 計	口 数 ・ 金 額	575,200	1,160,000	39,004	4,423,873	
	銘柄 数 < 比 率 >	23	24	—	<23.1% >	
(ユーロ…アイルランド)				千ユーロ		
ISHARES EUR CORP BOND LARGE CAP UCITS ET	1,300	11,300	1,549	206,435	1.1	
ISHARES EUR HY CORP BOND UCITS ETF EUR D	16,300	9,000	965	128,612	0.7	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	17,600	20,300	2,514	335,048	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<1.8% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	592,800	1,180,300	—	4,758,921	
	銘柄 数 < 比 率 >	25	26	—	<24.9% >	

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 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。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期	
			買建額	売建額
国内	株式先物取引	TOPIX	54	—
		日経225	—	272
	債券先物取引	10年国債標準物	—	2,263
外国	株式先物取引	AEX	—	824
		CAC40	571	—
		CAN60	219	—
		DAX30	87	—
		DJIAMVN	514	—
		ERSL2	—	103
		EURO50	—	43
		FT100	472	—
		FTSE/MIB	151	—
		HANGSENG	83	—
		IBEX	739	—
		MSCIN	—	435
		MSCIT	109	—
		NASDAQMN	—	871
		OMX30	—	362
		SP500	—	151
		SPI200	258	—
SPEMINI	—	257		
SWISSMKT	—	180		
CBOEVIX	10	—		
国内	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	25,049	—
		TNOTE (5YEAR)	5,405	—
		AU03YR	479	—
		AU10YR	—	2,070
		BUNDS	2,458	—
		BUXL	—	913
		CANADA	—	1,785
		GILTS	—	1,677
		OAT10Y	628	—
		SCHATZ	—	4,408
		T-ULTRA	264	—

*単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2017年12月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	10,247,332	51.9
投資信託受益証券	4,760,704	24.1
コール・ローン等、その他	4,749,675	24.0
投資信託財産総額	19,757,711	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 (15,384,473千円) の投資信託財産総額 (19,757,711千円) に対する比率は77.9%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=113.42円、1カナダドル=88.15円、1英ポンド=151.10円、1スイスフラン=114.45円、1スウェーデンクローナ=13.48円、1ノルウェークローネ=13.60円、1ユーロ=133.23円、1ズロチ=31.67円、1香港ドル=14.53円、1シンガポールドル=83.88円、1豪ドル=85.82円、1メキシコペソ=5.92円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年12月13日現在)

○損益の状況 (2016年12月14日～2017年12月13日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	43,216,305,002
コール・ローン等	3,812,331,850
公社債(評価額)	10,247,332,476
投資信託受益証券(評価額)	4,760,704,415
未収入金	23,597,483,487
未収配当金	15,800
未収利息	26,203,073
前払費用	7,545,641
差入委託証拠金	764,688,260
(B) 負債	24,099,580,954
未払金	24,097,977,191
未払解約金	1,600,000
未払利息	3,763
(C) 純資産総額(A-B)	19,116,724,048
元本	12,987,922,641
次期繰越損益金	6,128,801,407
(D) 受益権総口数	12,987,922,641口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,719円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	229,946,192
受取配当金	121,086,343
受取利息	110,193,512
その他収益金	133,542
支払利息	△ 1,467,205
(B) 有価証券売買損益	189,469,825
売買益	2,448,490,563
売買損	△2,259,020,738
(C) 先物取引等取引損益	△ 236,582,957
取引益	1,320,227,641
取引損	△1,556,810,598
(D) 保管費用等	△ 4,224,231
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	178,608,829
(F) 前期繰越損益金	3,074,416,938
(G) 追加信託差損益金	3,594,713,944
(H) 解約差損益金	△ 718,938,304
(I) 計(E+F+G+H)	6,128,801,407
次期繰越損益金(I)	6,128,801,407

(注) 期首元本額は6,863,850,281円、期中追加設定元本額は7,615,513,056円、期中一部解約元本額は1,491,440,696円、1口当たり純資産額は1.4719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
・ノムラスマートプレミアムF(適格機関投資家専用) 6,709,632,082円
・ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッド50(適格機関投資家転売制限付) 2,453,002,616円
・ノムラ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) 1,668,497,522円
・ノムラスマートプレミアムファンド(適格機関投資家転売制限付) 1,122,374,038円
・ノムラスマートプレミアム(野村SMA・EW向け) 1,007,253,541円
・野村オルウェザー・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) 27,162,842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

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

グローバル・アセット・モデル・ファンド (適格機関投資家専用)

第11期(2016年3月8日～2017年3月6日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2006年7月25日以降、無期限とします。	
運用方針	グローバル・アセット・モデル・ファンド マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、主として内外の短期有価証券に投資し安定した収益の確保を目指すとともに、世界主要国の株価指数先物取引、債券先物取引等の有価証券先物取引等および為替予約取引等の積極的な活用により日本円の短期金利水準を上回る収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。	
主な投資対象	グローバル・アセット・モデル・ファンド	マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。なお、短期有価証券等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	内外の短期有価証券を主要投資対象とし、世界主要国の株価指数先物取引および債券先物取引を主要取引対象とし、為替予約取引等も積極的に活用します。
主な投資制限	グローバル・アセット・モデル・ファンド	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への実質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。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
	マザーファンド	外国為替予約取引はヘッジ目的に限定しません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク 日本円1ヵ月LIBOR	株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	円	騰落率						
7期(2013年3月5日)	11,618	△0.4	0.14	—	22.1	46.5	△22.0	2,212
8期(2014年3月5日)	12,344	6.2	0.12	—	2.0	71.6	△2.2	2,023
9期(2015年3月5日)	12,053	△2.4	0.09	—	31.6	75.1	△30.7	2,793
10期(2016年3月7日)	12,247	1.6	0.05	—	△14.8	—	13.7	1,964
11期(2017年3月6日)	12,281	0.3	△0.06	—	7.2	—	△7.1	1,880

*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」、「株式先物比率」、「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。

*株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*ベンチマークは、日本円1ヵ月LIBOR(=London Inter-Bank Offered Rate)です。当社が独自に累積再投資して算出しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク 日本円1ヵ月LIBOR	株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率
	円	騰落率					
(期首) 2016年3月7日	12,247	—	—	—	△14.8	—	13.7
3月末	12,200	△0.4	△0.00	—	29.3	—	△29.2
4月末	12,343	0.8	△0.01	—	8.8	—	△7.9
5月末	12,118	△1.1	△0.01	—	4.5	—	△4.7
6月末	12,186	△0.5	△0.02	—	△6.8	—	5.0
7月末	12,037	△1.7	△0.02	—	16.2	—	△16.8
8月末	11,990	△2.1	△0.02	—	23.6	—	△23.3
9月末	12,050	△1.6	△0.03	—	21.3	—	△21.0
10月末	12,310	0.5	△0.03	—	25.3	—	△24.7
11月末	12,276	0.2	△0.04	—	25.1	—	△25.4
12月末	12,170	△0.6	△0.05	—	16.7	—	△17.4
2017年1月末	12,333	0.7	△0.05	—	10.1	—	△10.3
2月末	12,207	△0.3	△0.06	—	6.9	—	△7.3
(期末) 2017年3月6日	12,281	0.3	△0.06	—	7.2	—	△7.1

*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、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「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。

*株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額の騰落率は、+0.28%となり、ベンチマークの-0.06%を0.34ポイント上回りました。期首から2016年8月末までは債券国別選択がマイナスに影響し、基準価額は下落しました。2016年9月から期末にかけては株式国別選択、債券国別選択、通貨選択全てがプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。期を通じては、特に概ね買い建てていた米ドル、買い建てていたドイツ株がプラスに寄与しました。

【運用経過】

主要な投資対象である[グローバル・アセット・モデル・ファンド マザーファンド]を、期を通じて高位に組み入れ、期末の組入比率は99.0%としました。

【今後の運用方針】

主要な投資対象である[グローバル・アセット・モデル・ファンド マザーファンド]の組み入れを高位に維持し、基準価額の向上に努めます。グローバル・アセット・モデル・ファンド マザーファンドの運用に際しては、Global Tactical Asset Allocation (グローバルな戦術的資産配分。GTAA) モデル及びTactical Currency Allocation (戦術的通貨配分。TCA) モデルに基づき、市場データの精緻な分析により、推定される均衡水準から時価が乖離している資産・通貨に係るデリバティブなどを売買し、時価が均衡水準に収斂する過程での収益を獲得することを目指します。

* Global Tactical Asset Allocation (GTAA) モデル及びTactical Currency Allocation (TCA) モデルは、ファースト・クオドラント社の開発した運用モデルです。

○1口当たりの費用明細

(2016年3月8日～2017年3月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信託報酬 (基本報酬)	118	0.969	(a) 信託報酬 (基本報酬) = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率
(投 信 会 社)	(105)	(0.862)	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)	(7)	(0.054)	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)	(7)	(0.054)	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) 信託報酬 (成功報酬)	—	—	(b) 信託報酬 (成功報酬) は、基本報酬額に加えて、委託会社が受領するハイ・ウォーターマーク方式による成功報酬額で、一定時点毎の基準価額が過去の一定時点における最高値を更新している場合に受領する仕組みになっています。
(c) 売買委託手数料	8	0.065	(c) 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
(先物・オプション)	(8)	(0.065)	※ 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
(d) その他費用	4	0.032	(d) 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)	(0.003)	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)	(3)	(0.029)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	130	1.066	
期中の平均基準価額は、12,185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。

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

○売買及び取引の状況

(2016年3月8日～2017年3月6日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
グローバル・アセット・モデル・ファンド	マザーファンド	266,849	398,400	336,377	501,160

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2016年3月8日～2017年3月6日)

利害関係人との取引状況

<グローバル・アセット・モデル・ファンドF (適格機関投資家専用) >

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	$\frac{D}{C}$ %
	百万円	千円	千口			百万円	千円	千口		
預金	436			436	100.0	447			447	100.0

<グローバル・アセット・モデル・ファンド 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	$\frac{D}{C}$ %
	百万円	千円	千口			百万円	千円	千口		
預金	500,472			500,472	100.0	509,703			509,703	100.0

平均保有割合 5.8%

※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信託銀行です。

○組入資産の明細

(2017年3月6日現在)

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末	
		口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
		千口	千円	千口	千円
グローバル・アセット・モデル・ファンド	マザーファンド	1,301,328		1,231,800	1,861,990

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2017年3月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
グローバル・アセット・モデル・ファンド マザーファンド	1,861,990	98.5
コール・ローン等、その他	27,756	1.5
投資信託財産総額	1,889,746	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*グローバル・アセット・モデル・ファンド マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産 (4,540,772千円) の投資信託財産総額 (31,751,972千円) に対する比率は14.3%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=113.78円、1カナダドル=84.93円、1英ポンド=139.82円、1スイスフラン=112.80円、1ユーロ=120.75円、1香港ドル=14.66円、1豪ドル=86.27円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年3月6日現在)

○損益の状況 (2016年3月8日～2017年3月6日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,889,746,292
コール・ローン等	27,756,110
グローバル・アセット・モデル・ファンド マザーファンド(評価額)	1,861,990,182
(B) 負債	9,000,885
未払信託報酬	8,971,006
未払利息	33
その他未払費用	29,846
(C) 純資産総額(A-B)	1,880,745,407
元本	1,531,480,000
次期繰越損益金	349,265,407
(D) 受益権総口数	153,148口
1口当たり基準価額(C/D)	12,281円

(注) 期首元本額は1,603,760,000円、期中追加設定元本額は347,380,000円、期中一部解約元本額は419,660,000円、1口当たり純資産額は12,281円です。

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 10,967
支払利息	△ 10,967
(B) 有価証券売買損益	24,946,587
売買益	26,913,404
売買損	△ 1,966,817
(C) 信託報酬等	△ 18,372,550
(D) 当期損益金(A+B+C)	6,563,070
(E) 前期繰越損益金	48,484,225
(F) 追加信託差損益金	294,218,112
(配当等相当額)	(261,660,112)
(売買損益相当額)	(32,558,000)
(G) 計(D+E+F)	349,265,407
次期繰越損益金(G)	349,265,407
追加信託差損益金	294,218,112
(配当等相当額)	(261,647,765)
(売買損益相当額)	(32,570,347)
分配準備積立金	57,530,982
繰越損益金	△ 2,483,687

*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。

○お知らせ

該当事項はございません。

グローバル・アセット・モデル・ファンド マザーファンド

第13期（計算期間：2016年3月8日～2017年3月6日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

- (1) 株式では、7月、英国株先物は通貨の観点から魅力度が上昇、売り建てから買い建てに変更しました。12月、日本株先物はボラティリティ（価格変動性）の観点から魅力度が低下、買い建てから売り建てに変更しました。1月、フランス株先物はボラティリティの観点から魅力度が上昇、売り建てから買い建てに変更しました。
- 債券では、2016年3月、英国債先物は相対的な長短金利差の観点から魅力度が低下、買い建てから売り建てに変更しました。7月、カナダ債先物は相対的な長短金利差の観点から魅力度が上昇、売り建てから買い建てに変更しました。9月、豪州債先物は相対的な長短金利差の観点から魅力度が上昇、一部買い戻しました。
- 為替では、ニュージーランド・ドルは期首から9月にかけて株式市場への資金流入期待から魅力度が上昇、さらに買い建てしましたが、その後株式市場からの資金流出懸念から魅力度が低下、2月に買い建てから売り建てに変更しました。2月、スウェーデン・クローナは相対的な長期金利水準の上昇から魅力度が上昇、一部買い戻しました。
- (2) 基準価額は期首14,930円から期末15,116円に186円の値上がりとなりました。

【今後の運用方針】

運用に際しては、Global Tactical Asset Allocation（グローバルな戦術的資産配分。GTAA）モデル及びTactical Currency Allocation（戦術的通貨配分。TCA）モデルに基づき、市場データの精緻な分析により、推定される均衡水準から時価が乖離している資産・通貨に係るデリバティブなどを売買し、時価が均衡水準に収斂する過程での収益を獲得することを目指します。

* Global Tactical Asset Allocation（GTAA）モデル及びTactical Currency Allocation（TCA）モデルは、ファースト・クオドラント社の開発した運用モデルです。

○1万口当たりの費用明細

(2016年3月8日～2017年3月6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 10 (10)	% 0.066 (0.066)	(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)	4 (4)	0.029 (0.029)	(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	14	0.095	
期中の平均基準価額は、14,928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。

○派生商品の取引状況等

(2016年3月8日～2017年3月6日)

先物取引の銘柄別取引・残高状況

銘柄別			買建		売建		当期末評価額		
			新規買付額	決済額	新規売付額	決済額	買建額	売建額	評価損益
			百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
国内	株式先物取引	TOPIX	3,819	3,979	3,639	3,065	—	838	△ 17
	債券先物取引	10年国債標準物	10,931	11,549	—	—	301	—	0.47784
外国	株式先物取引	SP500	3,210	3,006	1,199	2,741	338	—	18
		CAN60	3,496	2,868	2,043	2,118	750	—	19
		SPI200	3,277	3,306	5,967	5,221	—	2,154	△ 32
		FT100	8,342	8,358	1,514	2,526	174	—	6
		SWISSMKT	6,379	6,270	—	984	272	—	17
		HANGSENG	17,628	16,504	145	233	1,346	—	△ 32
		AEX	15,419	15,206	1,488	1,467	1,368	—	12
		CAC40	8,202	6,809	6,025	6,514	1,356	—	22
		DAX30	7,294	6,975	—	—	1,233	—	78
		FTSE/MIB	1,699	1,713	1,942	2,218	—	106	△ 1
	IBEX	842	848	11,793	10,977	—	1,476	△ 37	
国内	債券先物取引	TNOTE (10YEAR)	88,338	103,458	—	—	10,222	—	△ 100
		CANADA	5,109	4,111	9,060	16,431	950	—	1
		AU10YR	—	—	29,767	34,935	—	1,901	△ 1
		GILLTS	—	978	54,887	48,717	—	5,403	△ 49
		BUNDS	—	—	43,602	46,053	—	6,415	△ 70

*単位未満は切り捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

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

○利害関係人との取引状況等

(2016年3月8日～2017年3月6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	$\frac{D}{C}$
預金	百万円 500,472	百万円 500,472	% 100.0	百万円 509,703	百万円 509,703	% 100.0

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

○組入資産の明細

(2017年3月6日現在)

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	株式先物取引	TOPIX	百万円 —	百万円 838
	債券先物取引	10年国債標準物	301	—
外 国	株式先物取引	AEX	1,368	—
		CAC40	1,356	—
		CAN60	750	—
		DAX30	1,233	—
		FT100	174	—
		FTSE/MIB	—	106
		HANGSENG	1,346	—
		IBEX	—	1,476
		SP500	338	—
		SPI200	—	2,154
国	債券先物取引	SWISSMKT	272	—
		AU10YR	—	1,901
		BUNDS	—	6,415
		CANADA	950	—
		GILTS	—	5,403
		TNOTE (10YEAR)	10,222	—

*単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2017年3月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 31,751,972	% 100.0
投資信託財産総額	31,751,972	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 (4,540,772千円) の投資信託財産総額 (31,751,972千円) に対する比率は14.3%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=113.78円、1カナダドル=84.93円、1英ポンド=139.82円、1スイスフラン=112.80円、1ユーロ=120.75円、1香港ドル=14.66円、1豪ドル=86.27円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年3月6日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	61,852,409,391
コール・ローン等	26,523,563,766
未収入金	30,585,530,414
差入委託証拠金	4,743,315,211
(B) 負債	30,503,736,902
未払金	30,503,705,321
未払利息	31,581
(C) 純資産総額(A-B)	31,348,672,489
元本	20,738,860,409
次期繰越損益金	10,609,812,080
(D) 受益権総口数	20,738,860,409口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,116円

(注) 期首元本額は20,489,983,326円、期中追加設定元本額は3,397,938,707円、期中一部解約元本額は3,149,061,624円、1口当たり純資産額は1,5116円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・野村ファンドラップ オルタナティブ グローバル・アセット・モデル 16,785,392,019円
- ・グローバル・アセット・モデル・ファンド (適格機関投資家専用) 1,231,800,862円
- ・野村FQグローバルLS (非課税適格機関投資家専用) 943,173,730円
- ・野村グローバル・アセット・モデル・ファンド (野村SMA・EW向け) 830,146,580円
- ・野村グローバル・ロング・ショート 453,599,197円
- ・野村グローバル・アセット・モデル・ファンド (野村SMA向け) 357,295,975円
- ・野村FQグローバルLS mid (非課税適格機関投資家専用) 137,452,046円

○損益の状況 (2016年3月8日～2017年3月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 12,271,230
受取利息	7,837
その他収益金	342,636
支払利息	△ 12,621,703
(B) 有価証券売買損益	827,590,653
売買益	4,591,530,773
売買損	△ 3,763,940,120
(C) 先物取引等取引損益	△ 377,319,337
取引益	4,177,295,531
取引損	△ 4,554,614,868
(D) 保管費用等	△ 9,569,814
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	428,430,272
(F) 前期繰越損益金	10,100,868,891
(G) 追加信託差損益金	1,666,721,293
(H) 解約差損益金	△ 1,586,208,376
(I) 計(E+F+G+H)	10,609,812,080
次期繰越損益金(I)	10,609,812,080

*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。

インベスコ・ファンズ・グローバル・ターゲティッド・リターンズ・セレクト・ファンド (Cアキュミュレーション 日本円ヘッジ・シェアクラス)

2017年2月28日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	円建てルクセンブルク籍外国投資法人
主 要 投 資 対 象	日本を含む世界の株式、債券(金利・クレジット)、通貨、コモディティ(除く農産物)等の資産クラスに投資します。投資にあたっては現物有価証券を主要投資対象とするとともに、デリバティブ取引を活用します。
運 用 方 針	投資にあたっては、株式、株式関連証券、公社債、不動産投資信託(REIT)、短期有価証券等の現物有価証券に投資するとともに、株式、金利、クレジット、通貨、コモディティ指数(除く農産物)等を対象とした、先物、先渡、オプション、スワップ等の上場/店頭デリバティブ取引を活用します。デリバティブ取引は、ヘッジ目的に限定せず、効率的に収益を追求する目的(ヘッジ目的外)でも活用します。 運用にあたっては、投資対象資産や投資対象地域に制限を設けることなく、中長期に渡る運用期間において目標リターンを上回る収益獲得が見込まれる投資機会を投資アイデアとして導出し、徹底したリスク管理を行うことで、絶対リターンを達成することを目指します。
投 資 顧 問 会 社	インベスコ・アセット・マネジメント・リミテッド
管 理 会 社	インベスコ・マネジメント・エス・エイ
保 管 受 託 銀 行 管 理 事 務 代 行 会 社	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン(インターナショナル)リミテッド、 ルクセンブルク支店

*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。

損益計算書および純資産変動計算書
2017年2月28日に終了する計測期間

	EUR
収益	
配当金	4,283,236
債券利息	4,418,370
市場ディスカウントのアクリーション/(市場プレミアムのアモチゼーション)	293,974
銀行利息	-
スワップに係る受取利息	-
その他の収益	2,502
	8,998,082
費用	
運用報酬および投資顧問報酬	3,454,939
サービス・エージェント報酬	295,039
保管費用	109,531
ルクセンブルク税	127,972
管理費用	81,425
設立費用償却	-
当座借越利息	315,207
スワップに係る支払利息	570,201
費用免除額合計	-
	4,954,314
当期投資純利益/(損失)	4,043,768
支払および未払配当金	(119,500)
未実現譲渡益税引当金の増加(減少)	-
受益証券発行(買戻し)による受取(支払)	310,735,703
投資有価証券、デリバティブおよび外国通貨の処分に係る実現差益(差損)	(20,723,586)
外国為替先渡し契約に係る未実現評価益(評価損)	6,075,350
先物契約に係る未実現評価益(評価損)	(5,551,016)
クレジット・デフォルト・スワップに係る未実現評価益(評価損)	(613,235)
インフレ連動スワップに係る未実現評価益(評価損)	(2,903,750)
バリエアンス・スワップに係る未実現評価益(評価損)	(2,398,941)
ボラティリティ・スワップに係る未実現評価益(評価損)	(595,138)
コモディティ・スワップに係る未実現評価益(評価損)	22,537
トータル・リターン・スワップに係る未実現評価益(評価損)	519,089
オプションに係る未実現評価益(評価損)	4,354,646
金利スワップに係る未実現評価益(評価損)	3,536,515
エクイティ・スワップに係る未実現評価益(評価損)	-
投資有価証券に係る未実現評価益(評価損)	21,769,065
外国通貨およびその他の取引に係る未実現評価益(評価損)	115,754
期首純資産	151,540,363
期末純資産	469,807,624

投資有価証券明細表(2017年2月28日現在)

銘柄	額面/株数	市場価格 (EUR)	純資産比率 (%)
公式な証券市場に上場されているまたは別の規制市場で取引 されている譲渡可能有価証券			
株式			
オーストラリア			
Amcors Ltd	41,366	421,867	0.09
オーストリア			
OMV AG	8,241	297,892	0.06
ベルギー			
Bekaert SA	2,199	91,456	0.02
bpost SA	3,716	86,834	0.02
Proximus SADP	10,213	284,330	0.06
		462,620	0.10
バミューダ			
Hiscox Ltd	85,006	1,072,814	0.23
Jardine Strategic Holdings Ltd	7,600	267,224	0.05
Lancashire Holdings Ltd	44,625	364,593	0.08
Yue Yuen Industrial Holdings Ltd	82,500	287,509	0.06
		1,992,140	0.42
ブラジル			
BRF SA	15,900	195,782	0.04
カナダ			
Canadian Natural Resources Ltd	10,539	288,056	0.06
First Quantum Minerals Ltd	41,410	413,598	0.09
Methanex Corp	7,992	394,843	0.08
		1,096,497	0.23
ケイマン諸島			
51job Inc ADR	13,778	467,294	0.10
Alibaba Group Holding Ltd ADR	5,194	507,704	0.11
Autohome Inc ADR	6,215	199,238	0.04
Baidu Inc ADR	6,214	1,013,762	0.22
Cheung Kong Property Holdings Ltd	81,500	523,229	0.11
China Conch Venture Holdings Ltd	189,500	353,749	0.08
CK Hutchison Holdings Ltd	96,000	1,119,173	0.24

銘柄	額面/株数	市場価格 (EUR)	純資産比率 (%)
ENN Energy Holdings Ltd	76,000	346,831	0.07
Hanison Construction Holdings Ltd	39,000	6,612	0.00
HKR International Ltd	106,400	54,634	0.01
Minth Group Ltd	178,000	536,495	0.11
NetEase Inc ADR	6,563	1,868,630	0.40
Tencent Holdings Ltd	39,100	984,127	0.21
		7,981,478	1.70
中国			
Industrial & Commercial Bank of China Ltd - H Shares	519,000	320,740	0.07
Zhejiang Expressway Co Ltd - H Shares	224,000	237,796	0.05
		558,536	0.12
デンマーク			
Carlsberg A/S	2,911	239,385	0.05
Danske Bank A/S	13,062	411,120	0.09
H Lundbeck A/S	3,232	124,075	0.03
ISS A/S	5,500	199,600	0.04
NKT Holding A/S	930	61,827	0.01
		1,036,007	0.22
フェロー諸島			
Bakkafrost P/F	2,219	77,257	0.02
フィンランド			
Fortum OYJ	17,459	251,846	0.05
Kesko OYJ	3,905	168,442	0.04
Nokia OYJ	191,279	923,686	0.20
Orion OYJ	5,053	236,177	0.05
Stora Enso OYJ	83,255	842,957	0.18
UPM-Kymmene OYJ	57,158	1,284,055	0.27
		3,707,163	0.79
フランス			
Atos SE	5,204	577,514	0.12
AXA SA	25,646	567,931	0.12
BNP Paribas SA	9,091	502,550	0.11
Capgemini SA	12,787	1,036,706	0.22
Cie Generale des Etablissements Michelin	12,718	1,349,698	0.29
Elior Group	1,506	31,686	0.01
Ipsen SA	2,144	179,442	0.04

銘柄	額面/株数	市場価格 (EUR)	純資産比率 (%)
Nexans SA	2,852	139,035	0.03
Nexity SA	1,254	57,022	0.01
Orange SA	112,136	1,593,733	0.34
Peugeot SA	30,223	543,712	0.12
Safran SA	7,846	520,190	0.11
Sanofi	2,937	236,663	0.05
Societe Generale SA	10,986	461,824	0.10
Teleperformance	2,298	240,601	0.05
Thales SA	4,696	429,238	0.09
TOTAL SA	81,948	3,864,258	0.82
		12,331,803	2.63
ドイツ			
Allianz SE	2,950	484,169	0.10
Aurubis AG	1,317	71,526	0.01
BASF SE	14,080	1,232,986	0.26
Covestro AG	7,864	558,187	0.12
Deutsche Boerse AG	19,114	1,547,278	0.33
Deutsche Post AG	72,396	2,335,314	0.50
Deutsche Telekom AG	28,427	463,716	0.10
Freenet AG	7,057	198,372	0.04
Gerresheimer AG	773	57,337	0.01
HOCHTIEF AG	2,200	312,290	0.07
KION Group AG	1,425	79,337	0.02
SAP SE	4,465	391,067	0.08
Software AG	4,229	147,814	0.03
STADA Arzneimittel AG	5,638	324,523	0.07
Suedzucker AG	7,445	177,414	0.04
		8,381,330	1.78
香港			
AIA Group Ltd	203,600	1,214,318	0.26
China Mobile Ltd	152,000	1,581,752	0.34
China Resources Power Holdings Co Ltd	206,000	351,753	0.07
Galaxy Entertainment Group Ltd	34,000	153,612	0.03
		3,301,435	0.70
インド			
HDFC Bank Ltd ADR	17,265	1,164,439	0.25
ICICI Bank Ltd ADR	44,612	349,070	0.08

銘柄	額面/株数	市場価格 (EUR)	純資産比率 (%)
Infosys Ltd ADR	30,845	442,400	0.09
		1,955,909	0.42
インドネシア			
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	780,500	344,350	0.07
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	811,200	221,191	0.05
		565,541	0.12
アイルランド			
Kingspan Group Plc	19,634	570,417	0.12
イタリア			
A2A SpA	160,711	211,094	0.05
DiaSorin SpA	781	46,450	0.01
Eni SpA	40,201	586,734	0.13
Intesa Sanpaolo SpA	601,052	1,330,128	0.28
Recordati SpA	6,950	209,334	0.04
Telecom Italia SpA/Milano	602,740	468,630	0.10
		2,852,370	0.61
日本			
Honda Motor Co Ltd	28,200	826,806	0.17
Mitsubishi Estate Co Ltd	12,000	221,326	0.05
Nexon Co Ltd	30,300	475,321	0.10
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	10,200	375,226	0.08
		1,898,679	0.40
ルクセンブルク			
RTL Group SA	1,082	78,310	0.02
Samsonite International SA	67,500	193,602	0.04
Subsea 7 SA	34,434	453,240	0.10
		725,152	0.16
オランダ			
Airbus SE	31,038	2,135,880	0.45
ASM International NV	5,439	259,250	0.06
Heineken Holding NV	458	32,774	0.01
ING Groep NV	142,083	1,835,357	0.39
Koninklijke Ahold Delhaize NV	33,371	671,675	0.14
RELX NV	31,950	531,568	0.11
SBM Offshore NV	25,103	362,613	0.08

銘柄	額面/株数	市場価格 (EUR)	純資産比率 (%)
STMicroelectronics NV	40,073	574,146	0.12
Wolters Kluwer NV	12,092	466,147	0.10
		6,869,410	1.46
ノルウェー			
Norsk Hydro ASA	61,680	324,921	0.07
Orkla ASA	11,632	97,095	0.02
Salmar ASA	2,494	59,689	0.01
Statoil ASA	101,758	1,702,235	0.36
Telenor ASA	18,695	286,999	0.06
TGS Nopec Geophysical Co ASA	7,779	160,325	0.04
Yara International ASA	1,483	52,670	0.01
		2,683,934	0.57
フィリピン			
Pilipinas Shell Petroleum Corp	144,330	211,205	0.05
Robinsons Retail Holdings Inc	72,998	111,381	0.02
		322,586	0.07
ロシア			
MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	17,588	264,951	0.06
シンガポール			
DBS Group Holdings Ltd	22,600	285,424	0.06
Parkway Life Real Estate Investment Trust	31,900	52,147	0.01
Singapore Telecommunications Ltd	160,800	427,623	0.09
United Overseas Bank Ltd	26,000	376,738	0.08
		1,141,932	0.24
韓国			
Hyundai Motor Co	3,174	395,183	0.08
Hyundai Motor Co (Preferred)	4,372	372,925	0.08
KB Financial Group Inc	9,684	378,681	0.08
Korea Electric Power Corp	12,779	464,528	0.10
Korea Investment Holdings Co Ltd	4,996	197,655	0.04
POSCO	1,870	442,644	0.10
Samsung Electronics Co Ltd	1,230	1,972,645	0.42
Samsung Electronics Co Ltd (Preferred)	628	783,996	0.17
Shinhan Financial Group Co Ltd	7,033	273,843	0.06
		5,282,100	1.13
スペイン			
Amadeus IT Group SA	12,012	525,976	0.11

銘柄	額面/株数	市場価格 (EUR)	純資産比率 (%)
Atresmedia Corp de Medios de Comunicacion SA	32,131	349,103	0.07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	71,419	440,370	0.09
Bankia SA	326,688	303,167	0.07
CaixaBank SA	328,739	1,079,086	0.23
Ebro Foods SA	4,062	77,879	0.02
Endesa SA	26,825	534,689	0.11
International Consolidated Airlines Group SA	218,367	1,370,258	0.29
International Consolidated Airlines Group SA EUR	101,165	634,456	0.14
Mediaset Espana Comunicacion SA	24,564	273,336	0.06
Merlin Properties Socimi SA	9,422	100,768	0.02
Obrascon Huarte Lain SA	59,412	189,554	0.04
Prosegur Cia de Seguridad SA	11,312	61,141	0.01
		5,939,783	1.26
スウェーデン			
Atlas Copco AB	1,805	55,592	0.01
BillerudKorsnas AB	8,824	131,616	0.03
Boliden AB	7,422	213,687	0.05
Intrum Justitia AB	2,482	84,306	0.02
Nordea Bank AB	33,851	372,535	0.08
Sandvik AB	42,304	542,528	0.11
Securitas AB	26,283	372,793	0.08
SSAB AB - A Shares	40,297	151,329	0.03
SSAB AB - B Shares	60,550	188,037	0.04
Swedish Match AB	14,533	424,347	0.09
		2,536,770	0.54
スイス			
Adecco Group AG	16,619	1,116,883	0.24
Cembra Money Bank AG	622	48,270	0.01
Coca-Cola HBC AG	9,584	218,685	0.05
Flughafen Zuerich AG	569	108,321	0.02
Georg Fischer AG	220	179,869	0.04
LafargeHolcim Ltd	9,332	499,230	0.11
Logitech International SA	21,200	579,753	0.12
Lonza Group AG	3,324	568,502	0.12
Novartis AG	38,096	2,789,178	0.59
Roche Holding AG	10,040	2,295,955	0.49
SGS SA	283	567,716	0.12
Sika AG	97	513,452	0.11
Sonova Holding AG	623	76,484	0.02
Straumann Holding AG	560	222,352	0.05

銘柄	額面/株数	市場価格 (EUR)	純資産比率 (%)
Swiss Re AG	5,178	437,204	0.09
UBS Group AG	64,140	934,979	0.20
Zurich Insurance Group AG	3,902	1,011,751	0.21
		12,168,584	2.59
台湾			
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	399,300	1,097,838	0.23
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	113,000	656,580	0.14
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	79,938	2,376,374	0.51
		4,130,792	0.88
タイ			
Bangkok Bank PCL	53,400	279,958	0.06
Bangkok Bank PCL NVDR	23,900	114,804	0.02
CPN Retail Growth Leasehold Property Fund	150,900	79,316	0.02
		474,078	0.10
イギリス			
Aon Plc	4,333	475,615	0.10
Ashtead Group Plc	9,793	189,784	0.04
AstraZeneca Plc	22,637	1,240,311	0.26
Aviva Plc	388,059	2,298,469	0.49
Babcock International Group Plc	70,562	770,670	0.16
BAE Systems Plc	549,789	4,082,186	0.87
Balfour Beatty Plc	158,858	517,852	0.11
Barclays Plc	1,142,108	3,019,486	0.64
Beazley Plc	125,948	641,129	0.14
Berendsen Plc	6,667	71,564	0.02
Booker Group Plc	134,223	314,614	0.07
BP Plc	1,029,040	5,445,645	1.16
British American Tobacco Plc	39,364	2,340,302	0.50
BT Group Plc	805,512	3,109,800	0.66
BTG Plc	124,876	843,313	0.18
Bunzl Plc	24,043	639,736	0.14
Capita Plc	62,605	406,622	0.09
Centrica Plc	830,262	2,190,648	0.47
Compass Group Plc	71,813	1,257,714	0.27
Dairy Crest Group Plc	65,816	430,760	0.09
Derwent London Plc	11,896	388,210	0.08
Domino's Pizza Group Plc	14,823	67,150	0.01
Drax Group Plc	61,868	253,734	0.05

銘柄	額面/株数	市場価格 (EUR)	純資産比率 (%)
DS Smith Plc	107,897	568,930	0.12
easyJet Plc	139,533	1,545,249	0.33
Electrocomponents Plc	10,931	60,845	0.01
esure Group Plc	174,215	436,872	0.09
Experian Plc	29,462	552,982	0.12
G4S Plc	350,595	1,076,032	0.23
GlaxoSmithKline Plc	28,170	543,029	0.12
Glencore Plc	262,294	994,004	0.21
HSBC Holdings Plc	13,845	105,041	0.02
HSBC Holdings Plc HKD	30,400	231,005	0.05
Imperial Brands Plc	28,427	1,267,591	0.27
Inchcape Plc	15,254	134,114	0.03
Indivior Plc	40,791	167,412	0.04
Informa Plc	20,212	158,375	0.03
Intertek Group Plc	9,145	375,860	0.08
J D Wetherspoon Plc	56,606	655,940	0.14
Johnson Matthey Plc	12,236	439,365	0.09
Kingfisher Plc	138,151	529,624	0.11
Legal & General Group Plc	1,465,661	4,273,042	0.91
Lloyds Banking Group Plc	1,419,974	1,150,308	0.24
London Stock Exchange Group Plc	24,887	896,114	0.19
Marks & Spencer Group Plc	204,681	807,615	0.17
Melrose Industries Plc	93,489	234,082	0.05
Mondi Plc	24,278	531,320	0.11
Moneysupermarket.com Group Plc	22,806	88,100	0.02
N Brown Group Plc	73,280	177,828	0.04
NewRiver REIT Plc	164,850	646,391	0.14
Next Plc	9,876	446,698	0.09
Nielsen Holdings Plc	26,269	1,107,755	0.24
Provident Financial Plc	28,073	963,067	0.20
QinetiQ Group Plc	29,439	96,519	0.02
Reckitt Benckiser Group Plc	6,757	579,293	0.12
RELX Plc	79,726	1,405,656	0.30
Rentokil Initial Plc	488,172	1,363,086	0.29
Rightmove Plc	3,663	170,301	0.04
Rio Tinto Plc	27,515	1,061,209	0.23
Rolls-Royce Holdings Plc	72,647	667,276	0.14
Royal Bank of Scotland Group Plc	320,570	894,915	0.19
Royal Dutch Shell Plc - A Shares EUR	43,891	1,064,686	0.23
Royal Dutch Shell Plc - A Shares GBP	77,973	1,890,108	0.40
Royal Dutch Shell Plc - B Shares	47,914	1,215,999	0.26
RSA Insurance Group Plc	139,709	987,338	0.21

銘柄	額面/株数	市場価格 (EUR)	純資産比率 (%)
Sage Group Plc	53,311	403,341	0.09
Schroders Plc	4,603	120,019	0.03
Shaftesbury Plc	39,896	426,376	0.09
Smith & Nephew Plc	27,012	383,061	0.08
Spirax-Sarco Engineering Plc	1,921	100,357	0.02
SSE Plc	116,846	2,099,885	0.45
Stagecoach Group Plc	144,359	349,892	0.07
Standard Chartered Plc	37,250	315,375	0.07
TalkTalk Telecom Group Plc	384,537	767,776	0.16
Tate & Lyle Plc	32,418	279,696	0.06
Thomas Cook Group Plc	1,036,226	1,065,484	0.23
TP ICAP Plc	94,833	545,503	0.12
Vectura Group Plc	327,640	553,828	0.12
Vodafone Group Plc	820,894	1,934,985	0.41
WH Smith Plc	4,940	98,257	0.02
		73,000,125	15.54

アメリカ

Alphabet Inc	587	470,415	0.10
Altria Group Inc	16,597	1,167,527	0.25
American Express Co	4,482	339,007	0.07
Amgen Inc	5,517	916,627	0.20
Apache Corp	9,399	469,364	0.10
Berkshire Hathaway Inc	1,734	279,019	0.06
Chevron Corp	14,508	1,529,529	0.33
China Biologic Products Inc	1,834	186,709	0.04
Citigroup Inc	25,912	1,467,159	0.31
eBay Inc	21,986	710,834	0.15
First Republic Bank/CA	4,472	402,371	0.09
Gilead Sciences Inc	13,586	903,621	0.19
JPMorgan Chase & Co	21,878	1,866,433	0.40
Las Vegas Sands Corp	15,651	781,058	0.17
Mastercard Inc	6,122	638,578	0.14
Microsoft Corp	21,017	1,273,266	0.27
Nasdaq Inc	8,930	599,378	0.13
PayPal Holdings Inc	11,369	457,174	0.10
Pfizer Inc	39,907	1,290,617	0.27
Philip Morris International Inc	5,713	586,081	0.12
PNC Financial Services Group Inc	9,885	1,194,689	0.25
Priceline Group Inc	402	619,011	0.13
Reynolds American Inc	35,608	2,068,889	0.44
Union Pacific Corp	3,471	351,890	0.07

銘柄	額面/株数	市場価格 (EUR)	純資産比率 (%)
United Rentals Inc	2,312	279,644	0.06
United Technologies Corp	9,626	1,024,461	0.22
Wells Fargo & Co	19,738	1,081,090	0.23
Williams-Sonoma Inc	7,182	341,343	0.07
		23,295,784	4.96
株式合計		188,520,704	40.13
債券			
オーストラリア			
BHP Billiton Finance Ltd FRN GBP 22/10/2077	200,000	268,599	0.06
BHP Billiton Finance USA Ltd 144A FRN USD 19/10/2075	200,000	215,482	0.05
FMG Resources August 2006 Pty Ltd 144A 9.75% USD 01/03/2022	75,000	82,420	0.02
Origin Energy Finance Ltd FRN EUR 16/06/2071	100,000	107,299	0.02
Origin Energy Finance Ltd FRN EUR 16/09/2074	100,000	102,340	0.02
Origin Energy Finance Ltd 3.5% USD 09/10/2018	200,000	191,517	0.04
		967,657	0.21
オーストリア			
ESAL GmbH 6.25% USD 05/02/2023	200,000	193,374	0.04
JBS Investments GmbH 144A 7.25% USD 03/04/2024	200,000	201,035	0.05
JBS Investments GmbH 7.75% USD 28/10/2020	200,000	199,600	0.04
		594,009	0.13
バミューダ			
Aircastle Ltd 5% USD 01/04/2023	194,000	192,377	0.04
Catlin Insurance Co Ltd FRN USD Perpetual	200,000	170,735	0.04
Digicel Ltd 6% USD 15/04/2021	200,000	175,923	0.04
Fidelity International Ltd 6.75% GBP 19/10/2020	100,000	137,616	0.03
Fly Leasing Ltd 6.75% USD 15/12/2020	200,000	198,562	0.04
		875,213	0.19
ブラジル			
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% BRL 01/01/2018	300,000	92,450	0.02
カナダ			
1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 144A 6% USD 01/04/2022	226,000	222,510	0.05
Bombardier Inc 144A 6% USD 15/10/2022	45,000	42,395	0.01
Bombardier Inc 144A 7.5% USD 15/03/2025	170,000	165,170	0.04
Cott Corp 5.5% EUR 01/07/2024	100,000	105,635	0.02
Entertainment One Ltd 6.875% GBP 15/12/2022	100,000	129,023	0.03

銘柄	額面/株数	市場価格 (EUR)	純資産比率 (%)
First Quantum Minerals Ltd 144A 7% USD 15/02/2021	135,000	131,508	0.03
Hudbay Minerals Inc 144A 7.625% USD 15/01/2025	105,000	107,959	0.02
Lions Gate Entertainment Corp 144A 5.875% USD 01/11/2024	69,000	67,283	0.01
Precision Drilling Corp 5.25% USD 15/11/2024	114,000	107,132	0.02
Precision Drilling Corp 144A 7.75% USD 15/12/2023	12,000	12,338	0.00
Teck Resources Ltd 4.75% USD 15/01/2022	79,000	77,780	0.02
Teck Resources Ltd 6.125% USD 01/10/2035	136,000	134,100	0.03
		1,302,833	0.28
ケイマン諸島			
Fibria Overseas Finance Ltd 5.5% USD 17/01/2027	5,000	4,752	0.00
Hutchison Whampoa Europe Finance 13 Ltd FRN EUR Perpetual	160,000	165,053	0.03
Marfrig Overseas Ltd 9.5% USD 04/05/2020	150,000	146,233	0.03
Thames Water Utilities Cayman Finance Ltd 1.875% GBP 24/01/2024	100,000	118,520	0.03
		434,558	0.09
デンマーク			
TDC A/S FRN EUR 26/02/3015	100,000	99,669	0.02
フランス			
Accor SA 1.25% EUR 25/01/2024	200,000	198,776	0.04
AXA SA 144A FRN USD Perpetual	100,000	95,154	0.02
BNP Paribas SA FRN USD Perpetual	200,000	191,723	0.04
Carrefour SA 0.75% EUR 26/04/2024	150,000	149,059	0.03
Carrefour SA 1.25% EUR 03/06/2025	100,000	101,909	0.02
CNP Assurances 1.875% EUR 20/10/2022	100,000	101,192	0.02
Credit Agricole SA FRN USD Perpetual	200,000	201,864	0.04
Electricite de France SA FRN GBP Perpetual	100,000	109,018	0.03
Engie SA FRN EUR Perpetual	100,000	103,278	0.02
Financiere Quick SAS FRN EUR 15/04/2019	122,727	120,189	0.03
Groupe Fnac SA 3.25% EUR 30/09/2023	100,000	102,000	0.02
La Financiere Atalian SAS 7.25% EUR 15/01/2020	100,000	104,958	0.02
Orange SA 5.75% FRN GBP Perpetual	200,000	249,358	0.05
Orange SA 5.875% FRN GBP Perpetual	100,000	126,483	0.03
Paprec Holding SA 7.375% EUR 01/04/2023	100,000	107,206	0.02
Peugeot SA 2.375% EUR 14/04/2023	20,000	20,585	0.01
RCI Banque SA 0.5% EUR 15/09/2023	150,000	143,798	0.03
SFR Group SA 144A 6% USD 15/05/2022	200,000	196,440	0.04
SFR Group SA 144A 7.375% USD 01/05/2026	400,000	391,936	0.09
Societe Generale SA FRN GBP Perpetual	355,000	446,389	0.10
Societe Generale SA FRN USD Perpetual	200,000	192,195	0.04
Solvay Finance SA FRN EUR Perpetual	350,000	388,090	0.08

銘柄	額面/株数	市場価格 (EUR)	純資産比率 (%)
TOTAL SA 2.25% FRN EUR Perpetual	100,000	100,257	0.02
TOTAL SA 3.875% FRN EUR Perpetual	100,000	106,464	0.02
Veolia Environnement SA FRN GBP Perpetual	200,000	242,763	0.05
		4,291,084	0.91
ドイツ			
Allianz SE 3.875% USD Perpetual	400,000	324,753	0.07
Allianz SE FRN EUR Perpetual	100,000	103,814	0.02
Bayer AG FRN EUR 01/07/2074	100,000	104,195	0.02
Deutsche Bank AG 4.5% EUR 19/05/2026	100,000	104,988	0.02
Deutsche Bank AG FRN GBP Perpetual	100,000	106,031	0.02
PrestigeBidCo GmbH 6.25% EUR 15/12/2023	180,000	191,018	0.04
RWE AG FRN USD 12/10/2072	110,000	107,004	0.03
RWE AG FRN GBP Perpetual	100,000	125,065	0.03
Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 4.625% EUR 15/02/2026	200,000	216,962	0.05
Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 144A 5% USD 15/01/2025	200,000	194,789	0.04
WEPA Hygieneprodukte GmbH 3.75% EUR 15/05/2024	100,000	105,286	0.02
		1,683,905	0.36
ハンガリー			
Hungary Government Bond 5.5% HUF 24/06/2025	1,209,770,000	4,591,033	0.98
アイルランド			
Allegion Plc 5.875% USD 15/09/2023	35,000	35,491	0.01
PGH Capital Plc 5.75% GBP 07/07/2021	100,000	132,618	0.03
		168,109	0.04
イタリア			
Enel SpA 144A FRN USD 24/09/2073	200,000	217,428	0.05
Enel SpA FRN GBP 10/09/2075	100,000	130,304	0.03
Enel SpA FRN GBP 15/09/2076	100,000	126,161	0.03
Intesa Sanpaolo SpA FRN EUR Perpetual	50,000	56,677	0.01
Intesa Sanpaolo SpA 144A FRN USD Perpetual	400,000	353,922	0.07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.25% EUR 01/12/2026	200,000	185,311	0.04
Manutencoop Facility Management SpA 8.5% EUR 01/08/2020	250,000	262,385	0.06
Republic of Italy Government International Bond 6% GBP 04/08/2028	22,000	31,998	0.01
Telecom Italia SpA/Milano 144A 5.303% USD 30/05/2024	500,000	480,978	0.10
Telecom Italia SpA/Milano 5.875% GBP 19/05/2023	150,000	198,555	0.04
Telecom Italia SpA/Milano 7.375% GBP 15/12/2017	50,000	61,392	0.01
		2,105,111	0.45
日本			
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc FRN USD 22/02/2022	70,000	66,243	0.01

銘柄	額面/株数	市場価格 (EUR)	純資産比率 (%)
SoftBank Group Corp 5.25% EUR 30/07/2027	200,000	228,441	0.05
		294,684	0.06
ルクセンブルク			
Actavis Funding SCS 3.8% USD 15/03/2025	150,000	142,909	0.03
Altice Financing SA 144A 7.5% USD 15/05/2026	500,000	507,017	0.11
Altice Luxembourg SA 144A 7.75% USD 15/05/2022	200,000	200,920	0.04
ArcelorMittal 6.125% USD 01/06/2025	65,000	68,825	0.02
ArcelorMittal 7.75% USD 15/10/2039	65,000	72,005	0.02
Bormioli Rocco Holdings SA 10% EUR 01/08/2018	100,000	103,581	0.02
Codere Finance 2 Luxembourg SA 144A 7.625% USD 01/11/2021	200,000	182,055	0.04
eDreams ODIGEO SA 8.5% EUR 01/08/2021	100,000	107,267	0.02
FAGE International SA/ FAGE USA Dairy Industry Inc 144A 5.625% USD 15/08/2026	200,000	193,374	0.04
Hanesbrands Finance Luxembourg SCA 3.5% EUR 15/06/2024	100,000	104,246	0.02
Puma International Financing SA 6.75% USD 01/02/2021	200,000	195,261	0.04
SES SA FRN EUR Perpetual	100,000	106,855	0.02
Telecom Italia Capital SA 7.721% USD 04/06/2038	100,000	104,446	0.02
UniCredit International Bank Luxembourg SA FRN GBP Perpetual	100,000	122,040	0.03
Wind Acquisition Finance SA FRN EUR 15/07/2020	100,000	101,161	0.02
Wind Acquisition Finance SA 144A 4.75% USD 15/07/2020	200,000	192,667	0.04
		2,504,629	0.53
メキシコ			
America Movil SAB de CV FRN GBP 06/09/2073	100,000	125,280	0.03
Cemex SAB de CV 7.75% USD 16/04/2026	200,000	211,532	0.05
Mexican Bonos 5.75% MXN 05/03/2026	56,609,000	2,413,488	0.51
Mexican Bonos 10% MXN 05/12/2024	80,846,000	4,479,407	0.95
Petroleos Mexicanos 5.125% EUR 15/03/2023	100,000	110,991	0.02
Petroleos Mexicanos 144A 5.375% USD 13/03/2022	40,000	39,571	0.01
Petroleos Mexicanos 8.25% GBP 02/06/2022	150,000	210,789	0.05
		7,591,058	1.62
多国籍			
Navios Maritime Acquisition Corp / Navios Acquisition Finance US Inc 144A 8.125% USD 15/11/2021	81,000	68,766	0.01
オランダ			
Alcoa Nederland Holding BV 144A 6.75% USD 30/09/2024	200,000	205,637	0.04
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 3.75% EUR 15/01/2025	100,000	104,458	0.02
BMW Finance NV 0.875% GBP 16/08/2022	300,000	344,371	0.07
Constellium NV 144A 7.875% USD 01/04/2021	250,000	254,982	0.05

銘柄	額面/株数	市場価格 (EUR)	純資産比率 (%)
Cooperatieve Rabobank UA FRN EUR Perpetual	200,000	216,052	0.05
de Volksbank NV FRN EUR 05/11/2025	100,000	105,284	0.02
EDP Finance BV 144A 5.25% USD 14/01/2021	200,000	201,590	0.04
ELM BV for Swiss Life Insurance & Pension Group FRN EUR Perpetual	200,000	208,952	0.05
ELM BV for Swiss Reinsurance Co Ltd FRN GBP Perpetual	50,000	63,598	0.01
Fiat Chrysler Automobiles NV 3.75% EUR 29/03/2024	130,000	135,717	0.03
Iberdrola International BV 1.125% EUR 21/04/2026	200,000	199,361	0.04
Iberdrola International BV FRN EUR Perpetual	200,000	210,412	0.05
InterGen NV 7.5% GBP 30/06/2021	100,000	108,838	0.02
Koninklijke KPN NV FRN GBP 14/03/2073	100,000	128,155	0.03
NN Group NV FRN EUR 13/01/2048	100,000	101,374	0.02
Petrobras Global Finance BV 6.25% GBP 14/12/2026	100,000	118,494	0.03
Petrobras Global Finance BV 8.75% USD 23/05/2026	50,000	53,758	0.01
Sensata Technologies BV 144A 5% USD 01/10/2025	135,000	129,891	0.03
SRLEV NV FRN EUR 15/04/2041	250,000	278,600	0.06
Telefonica Europe BV 3.75% FRN EUR Perpetual	100,000	101,048	0.02
Telefonica Europe BV 7.625% FRN EUR Perpetual	100,000	117,087	0.03
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2.8% USD 21/07/2023	150,000	134,338	0.03
VTR Finance BV 144A 6.875% USD 15/01/2024	200,000	200,920	0.04
Ziggo Secured Finance BV 3.75% EUR 15/01/2025	100,000	104,551	0.02
		3,827,468	0.81
ポーランド			
Republic of Poland Government Bond 2.5% PLN 25/07/2026	44,367,000	9,317,419	1.98
Republic of Poland Government Bond 2.5% PLN 25/07/2027	11,033,000	2,285,302	0.49
		11,602,721	2.47
ポルトガル			
EDP - Energias de Portugal SA FRN EUR 16/09/2075	100,000	106,107	0.02
スペイン			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN USD Perpetual	200,000	199,977	0.04
Banco de Sabadell SA 5.625% EUR 06/05/2026	100,000	108,874	0.02
CaixaBank SA FRN EUR 15/02/2027	100,000	103,243	0.02
Naviera Armas SA FRN EUR 31/07/2023	100,000	106,659	0.02
Spain Government Bond 144A 1.95% EUR 30/04/2026	66,000	68,509	0.02
Spain Government Bond 144A 2.75% EUR 31/10/2024	100,000	111,174	0.03
Spain Government Bond 144A 2.9% EUR 31/10/2046	150,000	151,730	0.03

銘柄	額面/株数	市場価格 (EUR)	純資産比率 (%)
Spain Government Inflation Linked Bond 144A 0.55% EUR 30/11/2019	195,000	203,186	0.04
		1,053,352	0.22
国際機関			
European Investment Bank 1.5% GBP 01/02/2019	450,000	538,832	0.11
スイス			
Credit Suisse AG 6.5% USD 08/08/2023	200,000	205,492	0.05
Credit Suisse Group AG FRN USD Perpetual	200,000	204,694	0.04
UBS Group AG 6.875% FRN USD Perpetual	200,000	197,147	0.04
UBS Group AG 7.125% FRN USD Perpetual	200,000	198,780	0.04
		806,113	0.17
イギリス			
AA Bond Co Ltd 2.875% GBP 31/01/2022	200,000	239,051	0.05
Adient Global Holdings Ltd 3.5% EUR 15/08/2024	100,000	102,947	0.02
Anglian Water Osprey Financing Plc 5% GBP 30/04/2023	140,000	174,503	0.04
Anglo American Capital Plc 3.25% EUR 03/04/2023	150,000	163,609	0.03
AngloGold Ashanti Holdings Plc 5.125% USD 01/08/2022	120,000	117,864	0.03
Arqiva Broadcast Finance Plc 9.5% GBP 31/03/2020	100,000	124,652	0.03
Aviva Plc FRN GBP 20/05/2058	100,000	144,000	0.03
Aviva Plc 8.25% USD Perpetual	200,000	196,236	0.04
Barclays Bank Plc FRN USD 10/04/2023	200,000	199,505	0.04
Barclays Bank Plc 14% FRN GBP Perpetual	650,000	945,618	0.20
Barclays Bank Plc 8.25% FRN GBP Perpetual	300,000	386,138	0.08
Barclays Plc FRN USD Perpetual	200,000	197,619	0.04
BAT International Finance Plc 1.625% USD 09/09/2019	300,000	278,883	0.06
BAT International Finance Plc 2.25% GBP 09/09/2052	100,000	96,184	0.02
Boparan Finance Plc 5.5% GBP 15/07/2021	100,000	116,905	0.02
BP Capital Markets Plc 1.177% GBP 12/08/2023	100,000	114,442	0.02
British Telecommunications Plc 1.75% EUR 10/03/2026	100,000	102,992	0.02
BUPA Finance Plc 5% GBP 25/04/2023	130,000	169,001	0.04
BUPA Finance Plc 5% GBP 08/12/2026	100,000	128,187	0.03
Centrica Plc FRN GBP 10/04/2075	140,000	174,978	0.04
Channel Link Enterprises Finance Plc FRN EUR 30/06/2050	125,000	126,250	0.03
Cognita Financing Plc 7.75% GBP 15/08/2021	100,000	124,392	0.03
Co-operative Group Holdings 2011 Ltd 6.875% GBP 08/07/2020	100,000	132,282	0.03
Co-operative Group Holdings 2011 Ltd 7.5% GBP 08/07/2026	100,000	139,641	0.03
Coventry Building Society FRN GBP Perpetual	200,000	233,254	0.05
CYBG Plc FRN GBP 09/02/2026	300,000	348,432	0.07
EI Group Plc 6.375% GBP 15/02/2022	220,000	276,415	0.06
EI Group Plc 6.5% GBP 06/12/2018	42,000	53,731	0.01

銘柄	額面/株数	市場価格 (EUR)	純資産比率 (%)
EnSCO Plc 4.5% USD 01/10/2024	28,000	22,780	0.00
HBOS Capital Funding LP FRN GBP Perpetual	235,000	293,663	0.06
Heathrow Finance Plc 5.75% GBP 03/03/2025	130,000	170,176	0.04
Heathrow Funding Ltd 5.225% GBP 15/02/2023	150,000	210,618	0.05
Iceland Bondco Plc 6.25% GBP 15/07/2021	100,000	122,635	0.03
Iceland Bondco Plc 6.75% GBP 15/07/2024	100,000	126,084	0.03
Inovyn Finance Plc 6.25% EUR 15/05/2021	100,000	106,454	0.02
InterContinental Hotels Group Plc 2.125% GBP 24/08/2026	200,000	227,044	0.05
Iron Mountain Europe Plc 6.125% GBP 15/09/2022	100,000	124,955	0.03
Jaguar Land Rover Automotive Plc 2.75% GBP 24/01/2021	100,000	118,903	0.02
Jaguar Land Rover Automotive Plc 3.875% GBP 01/03/2023	100,000	120,877	0.03
Jaguar Land Rover Automotive Plc 5% GBP 15/02/2022	100,000	128,587	0.03
Jaguar Land Rover Automotive Plc 144A 5.625% USD 01/02/2023	150,000	149,275	0.03
John Lewis Plc 4.25% GBP 18/12/2034	100,000	128,246	0.03
Ladbrokes Group Finance Plc 5.125% GBP 08/09/2023	200,000	224,874	0.05
Lloyds Bank Plc FRN GBP Perpetual	450,000	950,885	0.20
Lloyds Banking Group Plc FRN GBP Perpetual	200,000	258,267	0.05
Marks & Spencer Plc 4.75% GBP 12/06/2025	100,000	132,442	0.03
Marks & Spencer Plc 144A 7.125% USD 01/12/2037	100,000	106,996	0.02
Mercury Bondco Plc 7.125% EUR 30/05/2021	250,000	248,602	0.05
Mercury Bondco Plc 8.25% EUR 30/05/2021	100,000	102,678	0.02
Moto Finance Plc 6.375% GBP 01/09/2020	100,000	121,828	0.03
National Grid Gas Finance Plc 1.125% GBP 22/09/2021	100,000	117,481	0.02
Nationwide Building Society 10.25% GBP Perpetual	1,000	159,822	0.03
Nationwide Building Society FRN GBP Perpetual	300,000	363,332	0.08
New Look Secured Issuer Plc 6.5% GBP 01/07/2022	350,000	360,195	0.08
Next Plc 3.625% GBP 18/05/2028	100,000	120,617	0.03
NGG Finance Plc FRN EUR 18/06/2076	200,000	216,626	0.05
Pension Insurance Corp Plc 6.5% GBP 03/07/2024	200,000	241,259	0.05
Pizzaexpress Financing 2 Plc 6.625% GBP 01/08/2021	200,000	242,716	0.05
Premier Foods Finance Plc 6.5% GBP 15/03/2021	300,000	353,253	0.07
RAC Bond Co Plc 4.565% GBP 06/05/2023	100,000	128,273	0.03
RAC Bond Co Plc 4.87% GBP 06/05/2026	100,000	130,140	0.03
RI Finance Bonds No 3 Plc 6.125% GBP 13/11/2028	100,000	128,551	0.03
Royal Bank of Scotland Group Plc FRN EUR 25/03/2024	100,000	102,158	0.02
Royal Bank of Scotland Group Plc 5.125% USD 28/05/2024	200,000	191,555	0.04
Royal Bank of Scotland Group Plc 6.125% USD 15/12/2022	74,000	74,167	0.02
Royal Bank of Scotland Group Plc FRN EUR Perpetual	50,000	47,511	0.01
Royal Bank of Scotland Group Plc FRN USD Perpetual	500,000	471,644	0.10
Royal Bank of Scotland Plc FRN USD 16/03/2022	500,000	471,644	0.10
Royal Bank of Scotland Plc 3.158% FRN GBP Perpetual	70,000	79,267	0.02
Royal Bank of Scotland Plc 9.5% FRN GBP Perpetual	35,000	45,060	0.01

銘柄	額面/株数	市場価格 (EUR)	純資産比率 (%)
RSA Insurance Group Plc FRN GBP Perpetual	50,000	59,530	0.01
Sky Plc 2.875% GBP 24/11/2020	100,000	125,038	0.03
Society of Lloyd's FRN GBP 07/02/2047	100,000	123,699	0.03
Society of Lloyd's FRN GBP Perpetual	100,000	119,657	0.02
SSE Plc FRN GBP Perpetual	250,000	296,658	0.06
Stonegate Pub Co Financing Plc FRN GBP 15/04/2019	200,000	235,976	0.05
Synlab Bondco Plc FRN EUR 01/07/2022	100,000	102,632	0.02
Tesco Property Finance 2 Plc 6.052% GBP 13/10/2039	44,743	57,558	0.01
Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% GBP 13/04/2040	244,607	296,036	0.06
Thames Water Kemble Finance Plc 5.875% GBP 15/07/2022	120,000	155,067	0.03
Thomas Cook Finance Plc 6.75% EUR 15/06/2021	100,000	107,241	0.02
Thomas Cook Group Plc 6.25% EUR 15/06/2022	180,000	192,469	0.04
Travis Perkins Plc 4.5% GBP 07/09/2023	300,000	364,356	0.08
TVL Finance Plc 8.5% GBP 15/05/2023	100,000	129,408	0.03
United Kingdom Gilt 3.25% GBP 22/01/2044	15,438,349	23,574,611	5.02
United Kingdom Gilt 3.5% GBP 22/01/2045	14,776,167	23,667,949	5.04
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% GBP 22/03/2026	130,000	190,243	0.04
Virgin Media Secured Finance Plc 5.125% GBP 15/01/2025	400,000	499,115	0.11
Virgin Media Secured Finance Plc 5.5% GBP 15/01/2025	90,000	111,893	0.02
Virgin Media Secured Finance Plc 144A 5.5% USD 15/08/2026	200,000	192,902	0.04
Virgin Media Secured Finance Plc 6.25% GBP 28/03/2029	100,000	127,641	0.03
Vodafone Group Plc 3.375% GBP 08/08/2049	180,000	193,971	0.04
Wagamama Finance Plc 7.875% GBP 01/02/2020	100,000	122,633	0.03
Whitbread Group Plc 3.375% GBP 16/10/2025	100,000	126,051	0.03
William Hill Plc 4.25% GBP 05/06/2020	150,000	186,360	0.04
William Hill Plc 4.875% GBP 07/09/2023	400,000	483,724	0.10
		65,692,269	13.99

アメリカ

Acadia Healthcare Co Inc 6.5% USD 01/03/2024	60,000	59,993	0.01
ADT Corp 6.25% USD 15/10/2021	135,000	139,282	0.03
AECOM 144A 5.125% USD 15/03/2027	50,000	47,872	0.01
AerCap Global Aviation Trust 144A FRN USD 15/06/2045	200,000	199,034	0.04
AES Corp/VA 5.5% USD 15/04/2025	267,000	255,636	0.05
Ally Financial Inc 4.625% USD 30/03/2025	46,000	44,368	0.01
Ally Financial Inc 5.125% USD 30/09/2024	412,000	411,953	0.09
AMC Entertainment Holdings Inc 5.75% USD 15/06/2025	120,000	117,581	0.03
AMC Entertainment Holdings Inc 144A 5.875% USD 15/11/2026	80,000	77,448	0.02
AMC Networks Inc 5% USD 01/04/2024	80,000	76,595	0.02
American Greetings Corp 144A 7.875% USD 15/02/2025	60,000	59,073	0.01
AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 5.625% USD 20/05/2024	53,000	51,869	0.01
AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 5.875% USD 20/08/2026	102,000	100,064	0.02

銘柄	額面/株数	市場価格 (EUR)	純資産比率 (%)
AMN Healthcare Inc 144A 5.125% USD 01/10/2024	50,000	48,108	0.01
Anheuser-Busch InBev Finance Inc 3.7% USD 01/02/2024	200,000	195,173	0.04
Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp 144A 5.375% USD 15/09/2024	120,000	115,458	0.02
Antero Resources Corp 5.625% USD 01/06/2023	218,000	209,235	0.04
Apple Inc 3.45% USD 09/02/2045	200,000	169,184	0.04
Arconic Inc 5.125% USD 01/10/2024	125,000	122,627	0.03
Ashland LLC 4.75% USD 15/08/2022	50,000	49,051	0.01
AT&T Inc 4.5% USD 15/05/2035	200,000	180,096	0.04
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 144A 5.25% USD 15/03/2025	95,000	85,244	0.02
Axalta Coating Systems LLC 144A 4.875% USD 15/08/2024	150,000	144,677	0.03
Ball Corp 4% USD 15/11/2023	150,000	141,847	0.03
Ball Corp 4.375% EUR 15/12/2023	100,000	112,807	0.02
Ball Corp 5.25% USD 01/07/2025	120,000	120,552	0.03
Bank of America Corp FRN USD Perpetual	25,000	24,496	0.01
Beazer Homes USA Inc 144A 8.75% USD 15/03/2022	110,000	112,581	0.02
Belden Inc 4.125% EUR 15/10/2026	100,000	103,772	0.02
Berkshire Hathaway Inc 1.625% EUR 16/03/2035	200,000	187,958	0.04
Berry Plastics Corp 5.125% USD 15/07/2023	130,000	126,613	0.03
BMC East LLC 144A 5.5% USD 01/10/2024	67,000	65,254	0.01
Boyd Gaming Corp 6.375% USD 01/04/2026	150,000	153,343	0.03
Boyd Gaming Corp 6.875% USD 15/05/2023	60,000	61,370	0.01
Brinker International Inc 144A 5% USD 01/10/2024	88,000	81,764	0.02
CalAtlantic Group Inc 5.375% USD 01/10/2022	50,000	49,876	0.01
Callon Petroleum Co 144A 6.125% USD 01/10/2024	90,000	88,928	0.02
Calpine Corp 5.375% USD 15/01/2023	129,000	122,293	0.03
Calpine Corp 144A 7.875% USD 15/01/2023	15,000	14,715	0.00
Carrols Restaurant Group Inc 8% USD 01/05/2022	28,000	28,578	0.01
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5.75% USD 15/02/2026	490,000	495,721	0.11
CDW LLC / CDW Finance Corp 5% USD 01/09/2025	29,000	27,834	0.01
Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp 5.375% USD 01/06/2024	145,000	141,564	0.03
Cemex Finance LLC 4.625% EUR 15/06/2024	100,000	106,080	0.02
Centene Corp 4.75% USD 15/01/2025	39,000	38,076	0.01
Centene Corp 6.125% USD 15/02/2024	15,000	15,387	0.00
CenturyLink Inc 7.5% USD 01/04/2024	120,000	121,826	0.03
Chemours Co 6.625% USD 15/05/2023	222,000	224,069	0.05
Chemours Co 7% USD 15/05/2025	30,000	30,881	0.01
Choice Hotels International Inc 5.75% USD 01/07/2022	115,000	118,241	0.03
CHS/Community Health Systems Inc 5.125% USD 01/08/2021	135,000	125,752	0.03
Cincinnati Bell Inc 144A 7% USD 15/07/2024	57,000	56,993	0.01
CIT Group Inc 5% USD 15/08/2022	238,000	239,234	0.05

銘柄	額面/株数	市場価格 (EUR)	純資産比率 (%)
CIT Group Inc 5% USD 01/08/2023	221,000	220,975	0.05
Citigroup Inc 6.125% FRN USD Perpetual	55,000	55,269	0.01
Citigroup Inc 6.25% FRN USD Perpetual	90,000	90,913	0.02
Clear Channel Worldwide Holdings Inc 6.5% USD 15/11/2022	65,000	63,613	0.01
Clear Channel Worldwide Holdings Inc 7.625% USD 15/03/2020	185,000	176,471	0.04
Clearwater Paper Corp 4.5% USD 01/02/2023	135,000	126,070	0.03
Commercial Vehicle Group Inc 7.875% USD 15/04/2019	109,000	103,847	0.02
CommScope Technologies Finance LLC 144A 6% USD 15/06/2025	171,000	173,403	0.04
Continental Resources Inc 3.8% USD 01/06/2024	155,000	136,690	0.03
Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp V 144A 4.25% USD 30/09/2026	70,000	63,637	0.01
CSC Holdings LLC 6.75% USD 15/11/2021	80,000	82,915	0.02
CSC Holdings LLC 144A 10.125% USD 15/01/2023	200,000	217,899	0.05
Dana Inc 5.5% USD 15/12/2024	75,000	74,284	0.02
DaVita Inc 5% USD 01/05/2025	182,000	172,322	0.04
Diamond 1 Finance Corp / Diamond 2 Finance Corp 144A 5.45% USD 15/06/2023	70,000	71,208	0.02
Diamond 1 Finance Corp / Diamond 2 Finance Corp 144A 7.125% USD 15/06/2024	333,000	346,894	0.07
Diamond 1 Finance Corp / Diamond 2 Finance Corp 144A 8.1% USD 15/07/2036	30,000	35,491	0.01
DISH DBS Corp 5.875% USD 15/11/2024	460,000	462,117	0.10
Dollar Tree Inc 5.75% USD 01/03/2023	64,000	64,295	0.01
Dresdner Funding Trust I 144A 8.151% USD 30/06/2031	100,000	110,884	0.02
Energy Transfer Equity LP 5.875% USD 15/01/2024	276,000	281,175	0.06
EnerSys 144A 5% USD 30/04/2023	75,000	72,250	0.02
Equinix Inc 5.75% USD 01/01/2025	7,000	7,032	0.00
Equinix Inc 5.875% USD 15/01/2026	190,000	191,546	0.04
FedEx Corp 3.25% USD 01/04/2026	20,000	18,873	0.00
Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 6.5% USD 01/05/2021	120,000	111,214	0.02
First Data Corp 144A 5% USD 15/01/2024	240,000	232,332	0.05
First Data Corp 144A 5.375% USD 15/08/2023	50,000	49,169	0.01
First Data Corp 144A 7% USD 01/12/2023	145,000	147,377	0.03
Freeport-McMoRan Inc 5.4% USD 14/11/2034	135,000	112,063	0.02
Frontier Communications Corp 8.875% USD 15/09/2020	25,000	25,451	0.01
Frontier Communications Corp 10.5% USD 15/09/2022	141,000	141,109	0.03
Frontier Communications Corp 11% USD 15/09/2025	140,000	135,940	0.03
Gap Inc 5.95% USD 12/04/2021	56,000	56,240	0.01
GCI Inc 6.875% USD 15/04/2025	116,000	114,072	0.02
GCP Applied Technologies Inc 144A 9.5% USD 01/02/2023	130,000	139,464	0.03
Gibraltar Industries Inc 6.25% USD 01/02/2021	45,000	43,854	0.01
GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.375% USD 15/04/2026	80,000	79,236	0.02
Graphic Packaging International Inc 4.125% USD 15/08/2024	245,000	229,950	0.05
Graphic Packaging International Inc 4.875% USD 15/11/2022	45,000	44,146	0.01
Gulfport Energy Corp 144A 6% USD 15/10/2024	98,000	92,673	0.02
HCA Inc 5.25% USD 15/04/2025	320,000	322,793	0.07

銘柄	額面/株数	市場価格 (EUR)	純資産比率 (%)
HCA Inc 5.375% USD 01/02/2025	35,000	34,625	0.01
HCA Inc 5.875% USD 01/05/2023	20,000	20,446	0.00
HCA Inc 5.875% USD 15/02/2026	190,000	191,322	0.04
HealthSouth Corp 5.75% USD 15/09/2025	60,000	57,588	0.01
Herc Rentals Inc 144A 7.75% USD 01/06/2024	43,000	44,715	0.01
Hewlett Packard Enterprise Co 4.9% USD 15/10/2025	100,000	98,403	0.02
Hill-Rom Holdings Inc 144A 5% USD 15/02/2025	45,000	42,872	0.01
Holly Energy Partners LP / Holly Energy Finance Corp 144A 6% USD 01/08/2024	142,000	141,314	0.03
Hot Topic Inc 144A 9.25% USD 15/06/2021	104,000	100,309	0.02
Hughes Satellite Systems Corp 144A 5.25% USD 01/08/2026	67,000	64,385	0.01
Hughes Satellite Systems Corp 7.625% USD 15/06/2021	115,000	120,275	0.03
JC Penney Corp Inc 6.375% USD 15/10/2036	150,000	109,657	0.02
JC Penney Corp Inc 7.4% USD 01/04/2037	150,000	114,256	0.02
Johnson & Johnson 4.375% USD 05/12/2033	150,000	156,233	0.03
Johnson & Johnson 5.5% GBP 06/11/2024	100,000	153,003	0.03
JPMorgan Chase & Co FRN USD Perpetual	70,000	68,761	0.02
KB Home 7.5% USD 15/09/2022	65,000	67,292	0.01
KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC 144A 5.25% USD 01/06/2026	40,000	38,911	0.01
KLX Inc 144A 5.875% USD 01/12/2022	83,000	82,893	0.02
Koppers Inc 144A 6% USD 15/02/2025	61,000	59,842	0.01
L Brands Inc 5.625% USD 15/02/2022	167,000	165,799	0.04
L Brands Inc 6.75% USD 01/07/2036	13,000	11,850	0.00
L Brands Inc 6.875% USD 01/11/2035	52,000	47,589	0.01
Lamar Media Corp 5.75% USD 01/02/2026	210,000	212,947	0.05
Lamb Weston Holdings Inc 144A 4.625% USD 01/11/2024	54,000	51,956	0.01
Level 3 Financing Inc 144A 5.25% USD 15/03/2026	100,000	95,508	0.02
Level 3 Financing Inc 5.375% USD 01/05/2025	31,000	30,301	0.01
Levi Strauss & Co 5% USD 01/05/2025	200,000	193,610	0.04
LifePoint Health Inc 144A 5.375% USD 01/05/2024	86,000	81,934	0.02
LifePoint Health Inc 5.875% USD 01/12/2023	12,000	11,602	0.00
McDonald's Corp 3.25% USD 10/06/2024	200,000	193,826	0.04
MEDNAX Inc 144A 5.25% USD 01/12/2023	108,000	105,878	0.02
Mercer International Inc 144A 6.5% USD 01/02/2024	26,000	25,139	0.01
Merck & Co Inc 2.75% USD 10/02/2025	200,000	187,266	0.04
Meritage Homes Corp 6% USD 01/06/2025	110,000	108,431	0.02
Meritor Inc 6.25% USD 15/02/2024	95,000	92,973	0.02
MGM Resorts International 4.625% USD 01/09/2026	194,000	179,338	0.04
MGM Resorts International 6% USD 15/03/2023	40,000	41,151	0.01
MGM Resorts International 7.75% USD 15/03/2022	155,000	170,761	0.04
Micron Technology Inc 5.5% USD 01/02/2025	218,000	212,320	0.05
Microsoft Corp 2.4% USD 08/08/2026	270,000	241,581	0.05

銘柄	額面/株数	市場価格 (EUR)	純資産比率 (%)
Microsoft Corp 2.7% USD 12/02/2025	100,000	92,917	0.02
Moog Inc 144A 5.25% USD 01/12/2022	50,000	48,520	0.01
MSCI Inc 144A 5.25% USD 15/11/2024	42,000	41,797	0.01
MSCI Inc 144A 5.75% USD 15/08/2025	65,000	65,587	0.01
Multi-Color Corp 144A 6.125% USD 01/12/2022	105,000	103,997	0.02
Netflix Inc 5.75% USD 01/03/2024	139,000	140,131	0.03
Newfield Exploration Co 5.625% USD 01/07/2024	209,000	210,947	0.05
Nexstar Broadcasting Inc 144A 5.625% USD 01/08/2024	65,000	62,540	0.01
NGL Energy Partners LP / NGL Energy Finance Corp 144A 6.125% USD 01/03/2025	97,000	91,499	0.02
NRG Energy Inc 6.25% USD 01/05/2024	38,000	35,755	0.01
NRG Energy Inc 144A 6.625% USD 15/01/2027	157,000	146,985	0.03
Oasis Petroleum Inc 6.875% USD 15/01/2023	100,000	96,215	0.02
Oshkosh Corp 5.375% USD 01/03/2025	100,000	97,984	0.02
Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp 144A 6.25% USD 01/06/2024	89,000	88,780	0.02
Pinnacle Entertainment Inc 144A 5.625% USD 01/05/2024	134,000	129,245	0.03
PolyOne Corp 5.25% USD 15/03/2023	158,000	154,256	0.03
PQ Corp 144A 6.75% USD 15/11/2022	54,000	55,140	0.01
Priceline Group Inc 1.8% EUR 03/03/2027	100,000	100,140	0.02
Pride International Inc 6.875% USD 15/08/2020	40,000	39,995	0.01
Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc 144A 9.25% USD 15/05/2023	199,000	205,782	0.04
QEP Resources Inc 6.875% USD 01/03/2021	166,000	166,372	0.04
QUALCOMM Inc 4.65% USD 20/05/2035	120,000	119,298	0.03
Range Resources Corp 4.875% USD 15/05/2025	124,000	111,353	0.02
Rayonier AM Products Inc 144A 5.5% USD 01/06/2024	102,000	92,367	0.02
Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 144A 5.125% USD 15/07/2023	115,000	112,280	0.02
Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 5.75% USD 15/10/2020	105,000	102,017	0.02
Rice Energy Inc 7.25% USD 01/05/2023	115,000	114,987	0.02
RSP Permian Inc 144A 5.25% USD 15/01/2025	141,000	135,331	0.03
Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% USD 01/03/2025	224,000	230,884	0.05
SBA Communications Corp 144A 4.875% USD 01/09/2024	177,000	166,862	0.04
Sealed Air Corp 144A 6.875% USD 15/07/2033	30,000	30,775	0.01
ServiceMaster Co LLC 144A 5.125% USD 15/11/2024	36,000	34,468	0.01
ServiceMaster Co LLC 7.45% USD 15/08/2027	110,000	114,657	0.02
SESI LLC 7.125% USD 15/12/2021	145,000	141,222	0.03
Sirius XM Radio Inc 144A 5.375% USD 15/04/2025	69,000	66,592	0.01
Sirius XM Radio Inc 144A 5.375% USD 15/07/2026	120,000	115,458	0.03
Southern Co FRN USD 15/03/2057	37,000	36,423	0.01
Southwestern Energy Co 4.1% USD 15/03/2022	224,000	189,110	0.04
Spectrum Brands Inc 4% EUR 01/10/2026	140,000	145,250	0.03
Spectrum Brands Inc 5.75% USD 15/07/2025	70,000	70,652	0.02

銘柄	額面/株数	市場価格 (EUR)	純資産比率 (%)
Springs Industries Inc 6.25% USD 01/06/2021	58,000	56,762	0.01
Sprint Corp 7.25% USD 15/09/2021	117,000	120,435	0.03
Sprint Corp 7.625% USD 15/02/2025	50,000	52,470	0.01
Sprint Corp 7.875% USD 15/09/2023	371,000	391,955	0.08
Standard Industries Inc/NJ 144A 5% USD 15/02/2027	71,000	68,648	0.02
Steel Dynamics Inc 144A 5% USD 15/12/2026	110,000	107,134	0.02
Steel Dynamics Inc 5.5% USD 01/10/2024	110,000	110,117	0.02
Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy Finance Corp 5.5% USD 01/06/2024	183,000	174,348	0.04
Symantec Corp 144A 5% USD 15/04/2025	30,000	28,969	0.01
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 144A 5.125% USD 01/02/2025	148,000	144,667	0.03
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.25% USD 01/05/2023	73,000	71,528	0.02
Taylor Morrison Communities Inc / Monarch Communities Inc 144A 5.875% USD 15/04/2023	24,000	23,771	0.01
Teleflex Inc 4.875% USD 01/06/2026	35,000	33,263	0.01
Tenet Healthcare Corp 6% USD 01/10/2020	250,000	251,740	0.05
Tenet Healthcare Corp 144A 7.5% USD 01/01/2022	13,000	13,366	0.00
Terex Corp 144A 5.625% USD 01/02/2025	66,000	63,812	0.01
Tesoro Corp 5.125% USD 01/04/2024	116,000	114,482	0.02
Tesoro Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp 5.25% USD 15/01/2025	18,000	17,871	0.00
Tesoro Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp 6.375% USD 01/05/2024	175,000	180,345	0.04
Time Warner Cable LLC 5.875% USD 15/11/2040	150,000	152,973	0.03
Titan International Inc 6.875% USD 01/10/2020	112,000	109,082	0.02
T-Mobile USA Inc 6% USD 15/04/2024	300,000	303,149	0.06
T-Mobile USA Inc 6.5% USD 15/01/2024	100,000	101,609	0.02
T-Mobile USA Inc 6.5% USD 15/01/2026	335,000	346,868	0.07
TransDigm Inc 6.5% USD 15/05/2025	200,000	193,374	0.04
TreeHouse Foods Inc 144A 6% USD 15/02/2024	115,000	114,716	0.02
Tribune Media Co 5.875% USD 15/07/2022	75,000	72,338	0.02
United Rentals North America Inc 5.5% USD 15/07/2025	100,000	99,871	0.02
United Rentals North America Inc 5.5% USD 15/05/2027	80,000	77,302	0.02
United Rentals North America Inc 6.125% USD 15/06/2023	10,000	9,975	0.00
United States Steel Corp 7.5% USD 15/03/2022	138,000	135,055	0.03
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% USD 15/04/2021	1,000,000	975,753	0.21
United States Treasury Note/Bond 1.625% USD 15/05/2026	1,600,000	1,416,936	0.30
United States Treasury Note/Bond 4.5% USD 15/02/2036	650,000	783,331	0.17
Universal Health Services Inc 144A 5% USD 01/06/2026	18,000	17,531	0.00
US Foods Inc 144A 5.875% USD 15/06/2024	143,000	141,365	0.03
Valvoline Inc 144A 5.5% USD 15/07/2024	46,000	45,561	0.01
Verizon Communications Inc 4.4% USD 01/11/2034	200,000	181,248	0.04
Walgreens Boots Alliance Inc 4.8% USD 18/11/2044	100,000	97,872	0.02

銘柄	額面/株数	市場価格 (EUR)	純資産比率 (%)
Wal-Mart Stores Inc 5.25% USD 01/09/2035	100,000	112,177	0.02
Walt Disney Co 1.85% USD 30/07/2026	220,000	188,797	0.04
Walt Disney Co 3% USD 13/02/2026	100,000	94,516	0.02
Western Digital Corp 144A 7.375% USD 01/04/2023	140,000	144,771	0.03
Western Digital Corp 10.5% USD 01/04/2024	50,000	55,290	0.01
Williams Cos Inc 4.55% USD 24/06/2024	106,000	101,613	0.02
WPX Energy Inc 5.25% USD 15/09/2024	69,000	63,622	0.01
Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp 144A 5.5% USD 01/03/2025	63,000	60,913	0.01
XPO Logistics Inc 144A 6.125% USD 01/09/2023	40,000	39,477	0.01
XPO Logistics Inc 144A 6.5% USD 15/06/2022	100,000	99,517	0.02
ZFS Finance USA Trust V 144A FRN USD 09/05/2037	500,000	475,181	0.10
		29,166,080	6.21
債券合計		140,457,710	29.90
公式な証券市場に上場されているまたは別の規制市場で取引されている譲渡可能有価証券合計		328,978,414	70.03
2010年12月17日の法律第41.1H条に基づく適格な短期金融市場商品			
Albion Capital Corporation S.A. (Bank Of Tokyo-Mitsubishi UFJ) C/P EUR 16/03/2017	7,000,000	7,001,810	1.49
Natixis S.A. C/D EUR 16/05/2017	7,000,000	7,006,073	1.49
Nordea Bank AB C/P EUR 16/03/2017	7,000,000	7,001,960	1.49
Norinchukin Bank LDN C/D EUR 12/04/2017	5,000,000	5,003,062	1.06
Qatar National Bank, London Branch C/D EUR 25/04/2017	5,000,000	5,003,167	1.06
Sumitomo Mitsui Banking Brussels Branch C/D EUR 03/05/2017	5,000,000	5,004,258	1.07
Svenska Handelsbanken AB C/P EUR 11/08/2017	5,000,000	5,009,152	1.07
2010年12月17日の法律第41.1H条に基づく適格な短期金融市場商品合計		41,029,482	8.73
オープンエンド型ファンド			
アイルランド			
Invesco Short-Term Investments Co Global Series - Euro Liquidity Portfolio	9,650,000	10,866,981	2.31
Lyxor MSCI India UCITS ETF C-EUR	83,750	1,277,606	0.27
オープンエンド型ファンド合計		12,144,587	2.58
投資有価証券合計		382,152,483	81.34

財務書類に対する注記(2017年2月28日現在)

外国為替先渡し契約

		内訳		取引相手		未実現利益/(損失) (EUR)	満期日	
Buy	110,856	EUR	to Sell	118,000	CHF	Goldman Sachs	28	23/03/2017
Buy	586,000	AUD	to Sell	423,533	EUR	Goldman Sachs	36	23/03/2017
Buy	222,645	EUR	to Sell	237,000	CHF	JP Morgan	48	23/03/2017
Buy	14,405,000	JPY	to Sell	120,998	EUR	Barclays	61	23/03/2017
Buy	194,000	CHF	to Sell	182,109	EUR	Citigroup	100	23/03/2017
Buy	95,000	SGD	to Sell	63,810	EUR	Citigroup	165	23/03/2017
Buy	296,967	EUR	to Sell	316,000	CHF	Citigroup	171	23/03/2017
Buy	14,335	EUR	to Sell	15,000	USD	Citigroup	190	06/03/2017
Buy	47,188	EUR	to Sell	50,000	USD	Goldman Sachs	229	31/05/2017
Buy	418,000	GBP	to Sell	490,004	EUR	Citigroup	238	23/03/2017
Buy	1,666,013	USD	to Sell	186,873,317	JPY	Goldman Sachs	266	09/03/2017
Buy	201,296	EUR	to Sell	278,000	AUD	Barclays	354	23/03/2017
Buy	217,927	EUR	to Sell	301,000	AUD	Citigroup	360	23/03/2017
Buy	232,153	USD	to Sell	26,000,000	JPY	JP Morgan	468	01/03/2017
Buy	770,166	USD	to Sell	5,317,300	CNY	Citigroup	482	11/05/2017
Buy	109,710	EUR	to Sell	1,044,000	SEK	Barclays	534	23/03/2017
Buy	3,988,644	EUR	to Sell	3,400,000	GBP	Goldman Sachs	1,757	31/03/2017
Buy	5,616,258	USD	to Sell	7,326,000	AUD	Goldman Sachs	1,792	11/05/2017
Buy	1,410,122	EUR	to Sell	1,200,000	GBP	Goldman Sachs	1,982	01/03/2017
Buy	462,013	EUR	to Sell	488,000	USD	Citigroup	2,227	23/03/2017
Buy	239,877	EUR	to Sell	251,830	USD	Goldman Sachs	2,438	09/03/2017
Buy	630,500	EUR	to Sell	8,904,545,000	IDR	Goldman Sachs	2,761	23/03/2017
Buy	958,711	EUR	to Sell	815,000	GBP	Goldman Sachs	2,855	23/03/2017
Buy	233,318	USD	to Sell	185,000	GBP	Goldman Sachs	2,998	01/03/2017
Buy	777,958	EUR	to Sell	661,275	GBP	Barclays	3,661	31/05/2017
Buy	2,356,708	EUR	to Sell	20,873,000	NOK	Citigroup	3,736	23/03/2017
Buy	3,018,270	EUR	to Sell	3,200,000	USD	Goldman Sachs	4,481	31/03/2017
Buy	1,460,000	NZD	to Sell	1,044,211	USD	Barclays	5,348	13/04/2017
Buy	2,349,679	EUR	to Sell	2,000,000	GBP	Goldman Sachs	5,387	18/04/2017
Buy	46,193,938	INR	to Sell	684,355	USD	Barclays	6,953	09/03/2017
Buy	910,379	EUR	to Sell	770,000	GBP	Citigroup	7,301	23/03/2017
Buy	2,077,957	EUR	to Sell	2,200,000	USD	Royal Bank of Scotland	7,568	18/04/2017
Buy	25,178,434	RUB	to Sell	416,517	USD	JP Morgan	8,577	11/05/2017
Buy	52,511,100	INR	to Sell	771,485	USD	Goldman Sachs	9,283	11/05/2017
Buy	2,832,380	EUR	to Sell	3,000,000	USD	JP Morgan	9,482	21/04/2017
Buy	3,219,958	EUR	to Sell	4,440,000	AUD	JP Morgan	10,667	23/03/2017
Buy	31,679,725	TWD	to Sell	1,021,103	USD	Goldman Sachs	11,296	09/03/2017
Buy	158,469,000	JPY	to Sell	1,396,999	USD	Goldman Sachs	14,656	09/03/2017
Buy	16,975,687	USD	to Sell	117,147,519	CNY	Goldman Sachs	18,019	11/05/2017
Buy	1,770,000	AUD	to Sell	1,333,845	USD	Barclays	22,040	13/04/2017
Buy	2,056,706	EUR	to Sell	19,438,000	SEK	Citigroup	23,983	23/03/2017
Buy	6,359,215	EUR	to Sell	6,724,590	USD	Goldman Sachs	29,446	13/04/2017
Buy	3,339,001	EUR	to Sell	2,820,000	GBP	Royal Bank of Scotland	33,769	21/04/2017
Buy	1,267,336	EUR	to Sell	39,987,000	TWD	Goldman Sachs	35,111	23/03/2017
Buy	9,236,673	EUR	to Sell	75,773,000	HKD	Barclays	35,423	23/03/2017

インベスコ・ファンズ・グローバル・ターゲットィッド・リターンズ・セレクト・ファンド

		内訳		取引相手		未実現利益 / (損失) (EUR)	満期日	
Buy	272,049,000	JPY	to Sell	2,378,521	USD	JP Morgan	43,786	09/03/2017
Buy	23,545,116	EUR	to Sell	24,984,561	USD	Barclays	80,075	31/05/2017
Buy	5,892,962	USD	to Sell	5,467,387	EUR	BNY Mellon	89,393	07/03/2017
Buy	6,103,720	USD	to Sell	8,360,000	NZD	Goldman Sachs	90,970	11/05/2017
Buy	242,818,121	RUB	to Sell	3,987,489	USD	Barclays	110,307	11/05/2017
Buy	12,039,619,194	KRW	to Sell	10,542,556	USD	Barclays	111,890	09/03/2017
Buy	214,720,297	RUB	to Sell	3,511,801	USD	Goldman Sachs	132,050	13/04/2017
Buy	1,174,863,699	INR	to Sell	17,285,669	USD	Barclays	184,427	11/05/2017
Buy	15,046,396	USD	to Sell	19,538,723	CAD	Goldman Sachs	194,369	11/05/2017
Buy	46,648,213	EUR	to Sell	49,292,000	USD	Goldman Sachs	206,043	23/03/2017
Buy	77,916,999	SEK	to Sell	7,940,465	EUR	Barclays	207,070	09/03/2017
Buy	629,661,099	INR	to Sell	9,135,400	USD	Barclays	244,770	13/04/2017
Buy	83,395,772	EUR	to Sell	70,839,788	GBP	Barclays	312,814	23/03/2017
Buy	782,910,299	INR	to Sell	11,377,714	USD	Goldman Sachs	326,175	09/03/2017
Buy	242,818,121	RUB	to Sell	3,730,641	USD	Goldman Sachs	410,640	09/03/2017
Buy	8,446,200,000	CLP	to Sell	12,518,435	USD	Barclays	456,894	13/04/2017
Buy	9,611,600,000	CLP	to Sell	14,178,509	USD	Goldman Sachs	613,174	09/03/2017
Buy	20,702,975,854	JPY	to Sell	169,669,641	EUR	BNY Mellon	4,326,107	07/03/2017
未決済外国為替先渡し契約に係る未実現利益合計							8,469,681	

Buy	41,991,661	EUR	to Sell	36,501,387	GBP	Barclays	(798,039)	13/04/2017
Buy	7,700,090	USD	to Sell	10,461,000	AUD	Goldman Sachs	(309,219)	09/03/2017
Buy	5,923,786	USD	to Sell	8,108,000	AUD	Goldman Sachs	(276,303)	13/04/2017
Buy	6,570,838	USD	to Sell	9,441,000	NZD	Barclays	(205,413)	13/04/2017
Buy	11,986,828	USD	to Sell	83,710,119	CNY	Goldman Sachs	(180,635)	09/03/2017
Buy	8,259,094	USD	to Sell	57,981,319	CNY	Barclays	(143,953)	13/04/2017
Buy	15,341,348	USD	to Sell	20,404,923	CAD	Barclays	(139,161)	09/03/2017
Buy	77,917,000	SEK	to Sell	8,276,496	EUR	Barclays	(127,731)	11/05/2017
Buy	5,059,474	EUR	to Sell	611,402,000	JPY	Goldman Sachs	(78,712)	23/03/2017
Buy	15,605,683	USD	to Sell	20,658,023	CAD	Goldman Sachs	(75,264)	13/04/2017
Buy	5,941,218	USD	to Sell	8,360,000	NZD	Barclays	(72,602)	09/03/2017
Buy	2,512,706	EUR	to Sell	2,200,000	GBP	Goldman Sachs	(67,044)	31/03/2017
Buy	7,577,500,000	CLP	to Sell	11,709,032	USD	Goldman Sachs	(58,081)	11/05/2017
Buy	3,710,720	EUR	to Sell	4,000,000	USD	JP Morgan	(56,869)	29/03/2017
Buy	1,888,429	USD	to Sell	2,551,400	CAD	Morgan Stanley	(45,525)	09/03/2017
Buy	1,265,784	USD	to Sell	1,825,000	NZD	Goldman Sachs	(45,259)	09/03/2017
Buy	5,802,025	EUR	to Sell	6,992,310,000	KRW	Goldman Sachs	(43,494)	23/03/2017
Buy	849,037	USD	to Sell	1,159,000	AUD	Barclays	(37,369)	13/04/2017
Buy	3,957,031	EUR	to Sell	3,400,000	GBP	Goldman Sachs	(30,036)	29/03/2017
Buy	43,540,000	SEK	to Sell	4,583,110	EUR	Goldman Sachs	(29,682)	13/04/2017
Buy	4,066,992	USD	to Sell	459,729,000	JPY	Goldman Sachs	(29,125)	09/03/2017
Buy	1,136,453	USD	to Sell	752,900,000	CLP	Barclays	(21,383)	13/04/2017
Buy	1,191,730	EUR	to Sell	1,791,000	SGD	Citigroup	(14,373)	23/03/2017
Buy	554,417	EUR	to Sell	600,000	USD	JP Morgan	(11,383)	06/03/2017
Buy	87,641,000	SEK	to Sell	9,176,588	EUR	Barclays	(11,062)	13/04/2017
Buy	2,882,410	EUR	to Sell	2,465,390	GBP	Barclays	(10,003)	09/03/2017
Buy	1,967,759	EUR	to Sell	2,100,000	USD	Citigroup	(9,028)	12/04/2017
Buy	15,056,347	CNY	to Sell	2,199,805	USD	Goldman Sachs	(8,826)	09/03/2017

インベスコ・ファンズーグローバル・ターゲットィッド・リターンズ・セレクト・ファンド

		内訳		取引相手		未実現利益／(損失) (EUR)	満期日	
Buy	556,929	USD	to Sell	3,898,500	CNY	Goldman Sachs	(8,163)	13/04/2017
Buy	5,510,000	SEK	to Sell	582,407	EUR	Goldman Sachs	(6,157)	11/05/2017
Buy	2,419,945	USD	to Sell	272,125,000	JPY	Barclays	(5,368)	09/03/2017
Buy	451,000	GBP	to Sell	533,684	EUR	Barclays	(4,738)	23/03/2017
Buy	560,353	EUR	to Sell	600,000	USD	JP Morgan	(4,733)	31/03/2017
Buy	465,268	EUR	to Sell	400,000	GBP	Goldman Sachs	(4,047)	06/03/2017
Buy	608,398	EUR	to Sell	650,000	USD	Goldman Sachs	(3,517)	10/04/2017
Buy	15,860,138	EUR	to Sell	16,890,000	CHF	Barclays	(3,389)	23/03/2017
Buy	338,737	EUR	to Sell	363,562	USD	Goldman Sachs	(3,048)	11/05/2017
Buy	363,784	USD	to Sell	345,355	EUR	BNY Mellon	(2,325)	07/03/2017
Buy	13,082,000	SEK	to Sell	1,369,687	EUR	Barclays	(1,743)	09/03/2017
Buy	106,600	EUR	to Sell	12,821,000	JPY	Citigroup	(1,147)	23/03/2017
Buy	1,223,259,000	KRW	to Sell	1,083,873	USD	Barclays	(625)	09/03/2017
Buy	81,487	EUR	to Sell	70,000	GBP	Goldman Sachs	(585)	06/04/2017
Buy	4,198,000	HKD	to Sell	510,290	EUR	Barclays	(519)	23/03/2017
Buy	1,018,694	EUR	to Sell	869,000	GBP	Citigroup	(495)	23/03/2017
Buy	166,000	AUD	to Sell	120,463	EUR	Goldman Sachs	(476)	23/03/2017
Buy	92,768	EUR	to Sell	129,000	AUD	Citigroup	(475)	23/03/2017
Buy	6,431,122	HKD	to Sell	829,159	USD	Barclays	(439)	09/03/2017
Buy	912,000	NOK	to Sell	103,222	EUR	Barclays	(414)	23/03/2017
Buy	370,207	EUR	to Sell	394,566	USD	Barclays	(362)	31/05/2017
Buy	196,000	CHF	to Sell	184,323	EUR	Goldman Sachs	(235)	23/03/2017
Buy	152,000	CHF	to Sell	142,984	EUR	Citigroup	(221)	23/03/2017
Buy	514,000	GBP	to Sell	603,027	EUR	JP Morgan	(193)	23/03/2017
Buy	915,656	EUR	to Sell	6,807,000	DKK	JP Morgan	(178)	23/03/2017
Buy	325,000	NOK	to Sell	36,699	EUR	Goldman Sachs	(62)	23/03/2017
Buy	131,431	EUR	to Sell	977,000	DKK	Barclays	(17)	23/03/2017
Buy	273,000	CHF	to Sell	256,417	EUR	Barclays	(9)	23/03/2017
未決済外国為替先渡し契約に係る未実現損失合計							(2,989,254)	
未決済外国為替先渡し契約に係る未実現損益合計							5,480,427	

先物契約

銘柄	契約数	コミットメント (EUR)	買建／売建	未実現利益／(損失) (EUR)
Swiss Market Index Future 17/03/2017	435	34,462,318	買建	740,275
US Ultra Bond (CBT) Future 21/06/2017	228	34,723,661	買建	361,599
Nikkei 225 Future 09/03/2017	(41)	(3,293,827)	売建	51,953
先物契約に係る未実現利益合計				1,153,827
FTSE 100 Index Future 17/03/2017	(643)	(54,622,194)	売建	(2,681,622)
Euro Stoxx 50 Future 17/03/2017	(815)	(26,980,575)	売建	(997,607)
Euro Stoxx Bank 17/03/2017	2,481	14,123,093	買建	(515,744)
Russell UK Mid 150 Index Future 17/03/2017	(230)	(9,337,584)	売建	(398,170)
CAC40 10 Euro Future 17/03/2017	657	31,836,578	買建	(304,025)
MSCI AC Asia ex Japan Future 17/03/2017	(114)	(4,200,138)	売建	(294,616)
Russell 2000 Mini Future 17/03/2017	(344)	(22,777,646)	売建	(279,916)
S&P 500 Emini Future 17/03/2017	(49)	(5,472,290)	売建	(227,687)
Dax Index Future 17/03/2017	(61)	(18,001,863)	売建	(208,067)
FTSE MIB Index Future 17/03/2017	(144)	(13,653,000)	売建	(192,957)
H-Shares Index Future 30/03/2017	116	7,272,014	買建	(92,023)
MSCI Taiwan Index Future 30/03/2017	239	8,090,122	買建	(70,817)
Euro-Bund Future 08/03/2017	(15)	(2,487,225)	売建	(49,280)
SPI 200 Future 16/03/2017	(14)	(1,438,547)	売建	(39,945)
S&P/TSX 60 Index Future 16/03/2017	(12)	(1,568,504)	売建	(23,907)
US 10 Year Note (CBT) Future 21/06/2017	(26)	(3,054,764)	売建	(2,189)
Long Gilt Future 28/06/2017	(1)	(148,881)	売建	(1,426)
US 2 Year Note (CBT) Future 30/06/2017	(9)	(1,837,532)	売建	(1,393)
先物契約に係る未実現損失合計				(6,381,391)
先物契約に係る未実現損益合計				(5,227,564)

EUR 15,095,752の証拠金が取引相手のメルル・リンチに差し入れられている。

クレジット・デフォルト・スワップ

名称	取引相手	ディーラー・ スプレッド	満期日		想定元本	未実現利益/(損失) (EUR)
iTraxx EUR CDSI S26 10Y	Bank of America Merrill Lynch	1.00%	20/12/2021	EUR	52,560,000	(656,864)
iTraxx EUR CDSI S26 10Y	Bank of America Merrill Lynch	1.00%	20/12/2026	EUR	(39,420,000)	(577,659)
iTraxx EUR CDSI S26 10Y	Bank of America Merrill Lynch	1.00%	20/12/2021	EUR	25,550,000	(319,309)
iTraxx EUR CDSI S26 10Y	Bank of America Merrill Lynch	1.00%	20/12/2026	EUR	(13,140,000)	(192,552)
iTraxx EUR CDSI S26	Bank of America Merrill Lynch	1.00%	20/12/2021	EUR	7,947,000	(99,317)
iTraxx Crossover CDSI S26 5Y	Bank of America Merrill Lynch	5.00%	20/12/2021	EUR	1,000,000	(89,516)
iTraxx EUR CDSI S26 10Y	Bank of America Merrill Lynch	1.00%	20/12/2026	EUR	(4,876,000)	(71,453)
iTraxx EUR CDSI S26 10Y	Bank of America Merrill Lynch	1.00%	20/12/2021	EUR	3,231,000	(40,379)
iTraxx EUR CDSI S26 5Y	Bank of America Merrill Lynch	1.00%	20/12/2021	EUR	3,140,000	(39,242)
iTraxx EUR CDSI S26 10Y	Bank of America Merrill Lynch	1.00%	20/12/2026	EUR	(1,458,000)	(21,365)
iTraxx EUR CDSI S26 10Y	Bank of America Merrill Lynch	1.00%	20/12/2026	EUR	(634,000)	(9,291)
クレジット・デフォルト・スワップに係る未実現損失合計						(2,116,947)
クレジット・デフォルト・スワップに係る未実現損益合計						(2,116,947)

バリエーション・スワップ

名称	取引相手	満期日		想定元本	未実現利益/(損失) (EUR)
S&P 500 Index	JP Morgan	18/12/2017	USD	31,129	148,109
Hang Seng Index	Societe Generale	29/12/2017	HKD	81,352	144,419
Hang Seng Index	JP Morgan	29/12/2017	HKD	468,118	143,017
S&P 500 Index	Societe Generale	18/12/2017	USD	31,129	139,267
Hang Seng Index	Goldman Sachs	29/12/2017	HKD	81,352	132,717
Hang Seng Index	Societe Generale	29/12/2017	HKD	354,093	114,428
S&P 500 Index	Goldman Sachs	18/12/2017	USD	23,347	111,083
S&P 500 Index	JP Morgan	18/12/2017	USD	22,219	93,775
S&P 500 Index	JP Morgan	18/12/2017	USD	19,856	93,437
S&P 500 Index	Societe Generale	18/12/2017	USD	22,219	90,361
S&P 500 Index	Societe Generale	18/12/2017	USD	19,856	88,485
S&P 500 Index	Morgan Stanley	18/12/2017	USD	10,418	79,743
Hang Seng Index	JP Morgan	29/12/2017	HKD	234,059	75,100
Hang Seng Index	JP Morgan	29/12/2017	HKD	234,059	71,509
S&P 500 Index	JP Morgan	18/12/2017	USD	13,977	70,908
S&P 500 Index	JP Morgan	18/12/2017	USD	13,977	70,908
S&P 500 Index	JP Morgan	18/12/2017	USD	16,664	70,330
S&P 500 Index	JP Morgan	18/12/2017	USD	22,385	68,056
S&P 500 Index	JP Morgan	18/12/2017	USD	22,385	68,056
S&P 500 Index	Societe Generale	18/12/2017	USD	14,892	66,364
S&P 500 Index	Goldman Sachs	18/12/2017	USD	13,944	64,420
S&P 500 Index	Societe Generale	18/12/2017	USD	13,944	63,924
S&P 500 Index	JP Morgan	18/12/2017	USD	11,963	61,282
S&P 500 Index	JP Morgan	18/12/2017	USD	11,963	61,282
S&P 500 Index	Societe Generale	18/12/2017	USD	17,665	58,733
S&P 500 Index	Societe Generale	18/12/2017	USD	17,665	58,733
S&P 500 Index	JP Morgan	18/12/2017	USD	10,482	53,177
S&P 500 Index	JP Morgan	18/12/2017	USD	16,789	51,042
S&P 500 Index	Societe Generale	18/12/2017	USD	10,434	50,614
S&P 500 Index	JP Morgan	18/12/2017	USD	15,717	50,220
S&P 500 Index	JP Morgan	18/12/2017	USD	15,717	50,220
S&P 500 Index	JP Morgan	18/12/2017	USD	9,583	49,504
S&P 500 Index	JP Morgan	18/12/2017	USD	10,434	49,362
S&P 500 Index	Societe Generale	18/12/2017	USD	9,583	48,579
S&P 500 Index	JP Morgan	18/12/2017	USD	13,376	48,420
S&P 500 Index	Societe Generale	18/12/2017	USD	10,458	47,943
S&P 500 Index	Societe Generale	18/12/2017	USD	13,376	47,915
S&P 500 Index	JP Morgan	18/12/2017	USD	10,542	47,590
S&P 500 Index	JP Morgan	18/12/2017	USD	8,972	45,960
S&P 500 Index	Societe Generale	18/12/2017	USD	13,249	44,051

名称	取引相手	満期日		想定元本	未実現利益/(損失) (EUR)
S&P 500 Index	JP Morgan	18/12/2017	USD	9,902	42,547
S&P 500 Index	JP Morgan	18/12/2017	USD	9,902	42,547
Hang Seng Index	Societe Generale	29/12/2017	HKD	26,759	39,940
S&P 500 Index	JP Morgan	18/12/2017	USD	11,788	37,666
S&P 500 Index	JP Morgan	18/12/2017	USD	7,187	37,126
S&P 500 Index	JP Morgan	18/12/2017	USD	7,825	37,019
S&P 500 Index	Societe Generale	18/12/2017	USD	7,227	36,692
S&P 500 Index	Societe Generale	18/12/2017	USD	7,227	36,692
S&P 500 Index	JP Morgan	18/12/2017	USD	10,032	36,315
S&P 500 Index	Societe Generale	18/12/2017	USD	9,023	34,005
S&P 500 Index	BNP Paribas	18/12/2017	USD	9,023	32,650
S&P 500 Index	JP Morgan	18/12/2017	USD	7,427	31,913
S&P 500 Index	BNP Paribas	18/12/2017	USD	14,164	29,033
S&P 500 Index	Societe Generale	18/12/2017	USD	14,164	28,447
S&P 500 Index	Societe Generale	18/12/2017	USD	5,420	27,517
S&P 500 Index	BNP Paribas	18/12/2017	USD	6,767	24,487
S&P 500 Index	Societe Generale	18/12/2017	USD	10,623	21,335
S&P 500 Index	JP Morgan	18/12/2017	USD	7,520	15,561
S&P 500 Index	JP Morgan	18/12/2017	USD	12,696	12,830
S&P 500 Index	JP Morgan	18/12/2017	USD	5,849	12,103
S&P 500 Index	Societe Generale	18/12/2017	USD	7,661	11,351
S&P 500 Index	Societe Generale	18/12/2017	USD	5,013	11,198
S&P 500 Index	JP Morgan	18/12/2017	USD	9,874	9,978
S&P 500 Index	Societe Generale	18/12/2017	USD	5,959	8,829
S&P 500 Index	JP Morgan	18/12/2017	USD	8,464	8,553
S&P 500 Index	Societe Generale	18/12/2017	USD	5,108	7,568
S&P 500 Index	Societe Generale	18/12/2017	USD	1,852	4,943
S&P 500 Index	Societe Generale	18/12/2017	USD	1,852	4,943
S&P 500 Index	Societe Generale	18/12/2017	USD	1,389	3,708
KOSPI 200 Index	BNP Paribas	15/12/2017	KRW	20,028,279	1,443
KOSPI 200 Index	Societe Generale	15/12/2017	KRW	9,933,843	399
S&P 500 Index	BNP Paribas	18/12/2017	USD	8,740	356
S&P 500 Index	BNP Paribas	18/12/2017	USD	5,827	237
バリエンス・スワップに係る未実現利益合計					3,682,974

Hang Seng Index	Societe Generale	29/12/2017	HKD	433,051	(531,044)
Hang Seng Index	Goldman Sachs	29/12/2017	HKD	248,498	(405,398)
Hang Seng Index	Societe Generale	29/12/2017	HKD	165,500	(212,222)
Hang Seng Index	JP Morgan	29/12/2017	HKD	263,305	(155,640)
Hang Seng Index	Societe Generale	29/12/2017	HKD	172,601	(129,993)
Hang Seng Index	Societe Generale	29/12/2017	HKD	111,916	(111,430)
KOSPI 200 Index	JP Morgan	15/12/2017	KRW	26,231,617	(111,300)

名称	取引相手	満期日		想定元本	未実現利益/(損失) (EUR)
KOSPI 200 Index	Societe Generale	15/12/2017	KRW	12,557,409	(99,138)
Hang Seng Index	Goldman Sachs	29/12/2017	HKD	118,756	(98,896)
Hang Seng Index	JP Morgan	29/12/2017	HKD	121,373	(89,011)
Hang Seng Index	JP Morgan	29/12/2017	HKD	77,805	(84,749)
Hang Seng Index	Societe Generale	29/12/2017	HKD	122,943	(84,671)
Hang Seng Index	JP Morgan	29/12/2017	HKD	103,456	(83,669)
Hang Seng Index	Societe Generale	29/12/2017	HKD	112,194	(81,431)
Hang Seng Index	Societe Generale	29/12/2017	HKD	98,073	(79,975)
Hang Seng Index	Societe Generale	29/12/2017	HKD	101,809	(78,838)
Hang Seng Index	JP Morgan	29/12/2017	HKD	109,171	(75,050)
Hang Seng Index	JP Morgan	29/12/2017	HKD	91,029	(73,103)
Hang Seng Index	Societe Generale	29/12/2017	HKD	114,397	(71,624)
Hang Seng Index	BNP Paribas	29/12/2017	HKD	83,946	(71,084)
KOSPI 200 Index	Societe Generale	15/12/2017	KRW	17,343,636	(70,784)
Hang Seng Index	JP Morgan	29/12/2017	HKD	87,216	(68,864)
Hang Seng Index	JP Morgan	29/12/2017	HKD	107,420	(68,664)
Hang Seng Index	Societe Generale	29/12/2017	HKD	79,974	(66,684)
Hang Seng Index	Societe Generale	29/12/2017	HKD	84,145	(65,906)
KOSPI 200 Index	Societe Generale	15/12/2017	KRW	18,542,996	(64,702)
KOSPI 200 Index	JP Morgan	15/12/2017	KRW	18,961,882	(64,449)
Hang Seng Index	Societe Generale	29/12/2017	HKD	103,742	(63,506)
Hang Seng Index	Societe Generale	29/12/2017	HKD	73,555	(63,335)
KOSPI 200 Index	Societe Generale	15/12/2017	KRW	14,898,248	(63,141)
Hang Seng Index	JP Morgan	29/12/2017	HKD	80,513	(62,566)
KOSPI 200 Index	JP Morgan	15/12/2017	KRW	23,016,725	(61,993)
Hang Seng Index	JP Morgan	29/12/2017	HKD	71,019	(61,716)
KOSPI 200 Index	Societe Generale	15/12/2017	KRW	30,513,483	(60,770)
Hang Seng Index	Societe Generale	29/12/2017	HKD	74,783	(59,569)
KOSPI 200 Index	JP Morgan	15/12/2017	KRW	14,246,081	(59,508)
KOSPI 200 Index	JP Morgan	15/12/2017	KRW	20,837,248	(59,485)
Hang Seng Index	JP Morgan	29/12/2017	HKD	65,230	(58,435)
Hang Seng Index	JP Morgan	29/12/2017	HKD	70,311	(58,279)
Hang Seng Index	Goldman Sachs	29/12/2017	HKD	46,197	(56,851)
KOSPI 200 Index	Societe Generale	15/12/2017	KRW	14,875,124	(56,443)
KOSPI 200 Index	BNP Paribas	15/12/2017	KRW	17,557,875	(56,358)
Hang Seng Index	JP Morgan	29/12/2017	HKD	69,062	(56,197)
KOSPI 200 Index	JP Morgan	15/12/2017	KRW	12,343,486	(54,868)
KOSPI 200 Index	JP Morgan	15/12/2017	KRW	13,997,296	(54,073)
KOSPI 200 Index	JP Morgan	15/12/2017	KRW	12,083,265	(54,039)
KOSPI 200 Index	Goldman Sachs	15/12/2017	KRW	14,864,948	(53,726)
Hang Seng Index	BNP Paribas	29/12/2017	HKD	80,751	(53,536)
Hang Seng Index	Morgan Stanley	29/12/2017	HKD	58,634	(52,993)

名称	取引相手	満期日		想定元本	未実現利益/(損失) (EUR)
Hang Seng Index	Societe Generale	29/12/2017	HKD	77,076	(51,834)
Hang Seng Index	JP Morgan	29/12/2017	HKD	58,573	(51,576)
Hang Seng Index	Societe Generale	29/12/2017	HKD	61,395	(51,209)
Hang Seng Index	Societe Generale	29/12/2017	HKD	82,214	(50,839)
KOSPI 200 Index	Goldman Sachs	15/12/2017	KRW	11,749,085	(50,243)
Hang Seng Index	Societe Generale	29/12/2017	HKD	117,265	(47,996)
Hang Seng Index	JP Morgan	29/12/2017	HKD	52,572	(47,197)
Hang Seng Index	JP Morgan	29/12/2017	HKD	57,885	(47,102)
Hang Seng Index	JP Morgan	29/12/2017	HKD	54,290	(46,992)
KOSPI 200 Index	JP Morgan	15/12/2017	KRW	10,964,454	(46,094)
Hang Seng Index	Goldman Sachs	29/12/2017	HKD	56,439	(45,024)
Hang Seng Index	Societe Generale	29/12/2017	HKD	34,199	(44,585)
Hang Seng Index	JP Morgan	29/12/2017	HKD	51,936	(41,883)
Hang Seng Index	Societe Generale	29/12/2017	HKD	57,915	(41,852)
KOSPI 200 Index	JP Morgan	15/12/2017	KRW	13,510,665	(41,619)
Hang Seng Index	JP Morgan	29/12/2017	HKD	62,245	(40,068)
Hang Seng Index	JP Morgan	29/12/2017	HKD	116,654	(37,040)
Hang Seng Index	Societe Generale	29/12/2017	HKD	71,806	(34,913)
Hang Seng Index	JP Morgan	29/12/2017	HKD	28,980	(33,998)
Hang Seng Index	Societe Generale	29/12/2017	HKD	76,955	(33,885)
Hang Seng Index	JP Morgan	29/12/2017	HKD	30,533	(32,986)
Hang Seng Index	Societe Generale	29/12/2017	HKD	40,735	(31,348)
Hang Seng Index	JP Morgan	29/12/2017	HKD	24,821	(30,524)
Hang Seng Index	Societe Generale	29/12/2017	HKD	53,855	(28,450)
Hang Seng Index	Societe Generale	29/12/2017	HKD	83,324	(27,515)
KOSPI 200 Index	Societe Generale	15/12/2017	KRW	11,059,232	(26,834)
KOSPI 200 Index	Societe Generale	15/12/2017	KRW	17,518,352	(25,161)
Hang Seng Index	JP Morgan	29/12/2017	HKD	31,432	(24,833)
Hang Seng Index	JP Morgan	29/12/2017	HKD	37,977	(24,651)
Hang Seng Index	JP Morgan	29/12/2017	HKD	27,940	(20,743)
Hang Seng Index	Societe Generale	29/12/2017	HKD	79,263	(17,819)
Hang Seng Index	Societe Generale	29/12/2017	HKD	92,473	(16,764)
KOSPI 200 Index	JP Morgan	15/12/2017	KRW	8,776,206	(16,350)
KOSPI 200 Index	JP Morgan	15/12/2017	KRW	3,998,103	(15,027)
KOSPI 200 Index	BNP Paribas	15/12/2017	KRW	10,265,957	(14,915)
Hang Seng Index	JP Morgan	29/12/2017	HKD	14,693	(9,700)
S&P 500 Index	JP Morgan	18/12/2017	USD	18,912	(8,917)
Hang Seng Index	JP Morgan	29/12/2017	HKD	10,814	(7,645)
Hang Seng Index	JP Morgan	29/12/2017	HKD	50,644	(7,429)
Hang Seng Index	Societe Generale	29/12/2017	HKD	11,305	(7,293)
Hang Seng Index	JP Morgan	29/12/2017	HKD	50,087	(6,973)
S&P 500 Index	JP Morgan	18/12/2017	USD	14,709	(6,935)

名称	取引相手	満期日		想定元本	未実現利益/(損失) (EUR)
S&P 500 Index	JP Morgan	18/12/2017	USD	12,608	(5,944)
KOSPI 200 Index	JP Morgan	15/12/2017	KRW	4,013,499	(5,345)
Hang Seng Index	JP Morgan	29/12/2017	HKD	36,733	(2,803)
Hang Seng Index	JP Morgan	29/12/2017	HKD	51,251	(2,539)
Hang Seng Index	BNP Paribas	29/12/2017	HKD	56,471	(1,619)
S&P 500 Index	JP Morgan	18/12/2017	USD	6,798	(680)
Hang Seng Index	JP Morgan	29/12/2017	HKD	65,883	(93)
バリエンス・スワップに係る未実現損失合計					(5,793,490)
バリエンス・スワップに係る未実現損益合計					(2,110,516)

ボラティリティ・スワップ

取引内容	取引相手	満期日		想定元本	未実現利益/(損失) (EUR)
USD/GBP	BNP Paribas	01/06/2017	USD	216,755	103,081
USD/GBP	Societe Generale	01/06/2017	USD	71,491	96,735
USD/GBP	BNP Paribas	01/06/2017	USD	32,967	82,289
USD/GBP	BNP Paribas	01/06/2017	USD	30,000	74,883
USD/GBP	BNP Paribas	01/06/2017	USD	27,000	72,479
EUR/JPY	Deutsche Bank	01/06/2017	EUR	19,809	36,362
EUR/JPY	Deutsche Bank	01/06/2017	EUR	22,433	30,963
EUR/JPY	Goldman Sachs	01/06/2017	EUR	29,058	23,410
USD/EUR	Societe Generale	01/06/2017	USD	44,442	22,133
USD/EUR	BNP Paribas	01/06/2017	USD	32,534	19,007
USD/EUR	BNP Paribas	01/06/2017	USD	96,000	18,358
EUR/USD	Deutsche Bank	01/06/2017	EUR	29,058	13,890
USD/GBP	UBS	01/06/2017	USD	16,521	12,052
USD/GBP	BNP Paribas	01/06/2017	USD	14,694	10,719
USD/GBP	BNP Paribas	01/06/2017	USD	14,694	3,496
ボラティリティ・スワップに係る未実現利益合計					619,857
USD/EUR	BNP Paribas	01/06/2017	USD	206,880	(170,032)
USD/GBP	BNP Paribas	01/06/2017	USD	115,000	(138,293)
USD/EUR	Societe Generale	01/06/2017	USD	71,973	(89,749)
USD/GBP	BNP Paribas	01/06/2017	USD	28,913	(86,933)
USD/GBP	BNP Paribas	01/06/2017	USD	30,000	(74,156)
USD/GBP	BNP Paribas	01/06/2017	USD	30,000	(70,699)
USD/GBP	Deutsche Bank	01/06/2017	USD	28,000	(66,644)
USD/GBP	Deutsche Bank	01/06/2017	USD	25,500	(66,636)
USD/GBP	BNP Paribas	01/06/2017	USD	30,000	(66,080)
USD/GBP	Deutsche Bank	01/06/2017	USD	22,218	(56,465)
USD/GBP	Societe Generale	01/06/2017	USD	17,723	(44,043)
USD/GBP	Societe Generale	01/06/2017	USD	14,000	(33,982)
USD/GBP	Deutsche Bank	01/06/2017	USD	14,000	(32,959)
USD/EUR	Societe Generale	01/06/2017	USD	52,171	(30,523)
USD/EUR	BNP Paribas	01/06/2017	USD	30,000	(30,172)
USD/EUR	BNP Paribas	01/06/2017	USD	30,000	(26,314)
USD/EUR	Deutsche Bank	01/06/2017	USD	28,000	(24,980)
USD/EUR	BNP Paribas	01/06/2017	USD	30,000	(23,940)
USD/EUR	Societe Generale	01/06/2017	USD	19,172	(17,477)
USD/EUR	Deutsche Bank	01/06/2017	USD	14,000	(14,257)
USD/GBP	Societe Generale	01/06/2017	USD	51,383	(13,209)
USD/EUR	Societe Generale	01/06/2017	USD	14,000	(13,193)
USD/EUR	BNP Paribas	01/06/2017	USD	28,913	(12,111)
USD/GBP	BNP Paribas	01/06/2017	USD	32,534	(7,201)
USD/EUR	UBS	01/06/2017	USD	15,329	(6,781)
EUR/JPY	UBS	01/06/2017	EUR	3,123	(2,556)
ボラティリティ・スワップに係る未実現損失合計					(1,219,385)
ボラティリティ・スワップに係る未実現損益合計					(599,528)

インフレ連動スワップ

取引内容	取引相手	満期日	想定元本	未実現利益/(損失) (EUR)
Pay Fixed 1.955%/Receive CPURNSA	Bank of America Merrill Lynch	18/10/2026	USD 2,670,000	81,971
Pay Fixed 1.96%/Receive CPURNSA	Bank of America Merrill Lynch	18/10/2026	USD 2,670,000	80,774
Pay Fixed 1.995%/Receive CPURNSA	Bank of America Merrill Lynch	24/10/2026	USD 2,670,000	72,793
Pay Fixed 1.995%/Receive CPURNSA	Bank of America Merrill Lynch	19/10/2026	USD 2,670,000	72,436
Pay Fixed 1.9925%/Receive CPURNSA	Bank of America Merrill Lynch	21/10/2026	USD 2,614,000	71,640
Pay Fixed 2.0%/Receive CPURNSA	Bank of America Merrill Lynch	19/10/2026	USD 2,614,000	69,741
Pay Fixed 2.01%/Receive CPURNSA	Bank of America Merrill Lynch	21/10/2026	USD 2,670,000	68,968
Pay Fixed 2.01%/Receive CPURNSA	Bank of America Merrill Lynch	20/10/2026	USD 2,670,000	68,899
Pay Fixed 2.04%/Receive CPURNSA	Bank of America Merrill Lynch	01/11/2026	USD 2,682,000	62,812
Pay Fixed 2.0475%/Receive CPURNSA	Bank of America Merrill Lynch	01/11/2026	USD 2,631,000	59,835
Receive Fixed 3.633%/Pay UKRPI	Bank of America Merrill Lynch	15/01/2027	GBP 2,295,227	35,106
Receive Fixed 3.635%/Pay UKRPI	Bank of America Merrill Lynch	15/01/2027	GBP 1,671,886	26,063
Pay Fixed 2.2175%/Receive CPURNSA	Bank of America Merrill Lynch	16/11/2026	USD 3,666,000	25,809
Receive Fixed 3.63%/Pay UKRPI	Bank of America Merrill Lynch	15/01/2027	GBP 1,671,887	24,837
Pay Fixed 2.225%/Receive CPURNSA	Bank of America Merrill Lynch	16/11/2026	USD 3,799,000	24,135
Pay Fixed 2.2545%/Receive CPURNSA	Bank of America Merrill Lynch	17/11/2026	USD 3,882,000	14,097
Pay Fixed 2.255%/Receive CPURNSA	Bank of America Merrill Lynch	17/11/2026	USD 3,885,000	13,930
Pay Fixed 2.249%/Receive CPURNSA	Bank of America Merrill Lynch	16/11/2026	USD 3,109,000	12,906
Pay Fixed 2.259%/Receive CPURNSA	Bank of America Merrill Lynch	16/11/2026	USD 2,656,000	8,585
Pay Fixed 2.284%/Receive CPURNSA	Bank of America Merrill Lynch	16/11/2026	USD 5,777,000	5,384
インフレ連動スワップに係る未実現利益合計				900,721
Receive Fixed 2.84%/Pay UKRPI	Royal Bank of Scotland	15/03/2026	GBP 20,959,000	(1,790,275)
Receive Fixed 2.9225%/Pay UKRPI	Morgan Stanley	01/08/2026	GBP 4,644,000	(387,117)
Receive Fixed 3.106%/Pay UKRPI	Barclays	15/06/2026	GBP 5,885,000	(346,461)
Receive Fixed 3.0425%/Pay UKRPI	Citigroup	15/08/2026	GBP 4,660,000	(310,131)
Receive Fixed 2.801%/Pay UKRPI	Citigroup	15/05/2026	GBP 2,139,000	(198,281)
Receive Fixed 2.985%/Pay UKRPI	Royal Bank of Scotland	15/04/2026	GBP 2,888,000	(192,956)
Receive Fixed 2.895%/Pay UKRPI	Citigroup	15/04/2026	GBP 1,136,997	(90,264)
Receive Fixed 3.521%/Pay UKRPI	Bank of America Merrill Lynch	15/12/2026	GBP 3,333,000	(7,890)
Pay Fixed 2.30375%/Receive CPURNSA	Bank of America Merrill Lynch	12/01/2027	USD 3,277,000	(4,818)
Pay Fixed 2.3025%/Receive CPURNSA	Bank of America Merrill Lynch	03/01/2027	USD 2,462,000	(4,175)
Pay Fixed 2.3%/Receive CPURNSA	Bank of America Merrill Lynch	12/01/2027	USD 3,277,000	(3,689)
インフレ連動スワップに係る未実現損失合計				(3,336,057)
インフレ連動スワップに係る未実現損益合計				(2,435,336)

金利スワップ

取引内容	取引相手	満期日	想定元本	未実現利益/(損失) (EUR)
Receive Fixed 1.0793%/Pay EUR006M Float EU 16/09/2025	Bank of America Merrill Lynch	16/09/2025	EUR 98,901,000	788,766
Receive Fixed 1.128%/Pay EUR006M Float EU 16/09/2025	Bank of America Merrill Lynch	16/09/2025	EUR 65,934,000	688,620
Pay Fixed 1.28%/Receive EUR006M Float EU 11/02/2050	Royal Bank of Scotland	11/02/2050	EUR 6,000,000	328,740
Receive Fixed 2.025%/Pay STIB3M Float SE 03/03/2026	Goldman Sachs	03/03/2026	SEK 190,428,000	314,987
Pay Fixed 0.834%/Receive EUR006M Float EU 16/09/2050	Bank of America Merrill Lynch	16/09/2050	EUR 1,767,000	310,619
Pay Fixed 2.4584%/Receive US0003M Float US 15/11/2043	Bank of America Merrill Lynch	15/11/2043	USD 9,525,011	232,054
Pay Fixed 0.852%/Receive EUR006M Float EU 16/09/2050	Bank of America Merrill Lynch	16/09/2050	EUR 1,337,000	228,880
Receive Fixed 2.0625%/Pay STIB3M Float SE 11/02/2026	Citigroup	11/02/2026	SEK 113,143,000	218,011
Pay Fixed 0.92%/Receive EUR006M Float EU 16/09/2050	Bank of America Merrill Lynch	16/09/2050	EUR 1,355,000	208,418
Pay Fixed 2.42545%/Receive US0003M Float US 15/11/2043	Bank of America Merrill Lynch	15/11/2043	USD 6,601,254	200,521
Pay Fixed 2.45665%/Receive US0003M Float US 15/11/2043	Bank of America Merrill Lynch	15/11/2043	USD 7,886,224	194,647
Pay Fixed 1.015%/Receive EUR006M Float EU 16/09/2050	Bank of America Merrill Lynch	16/09/2050	EUR 1,292,000	167,366
Pay Fixed 1.17%/Receive EUR006M Float EU 17/06/2050	Bank of America Merrill Lynch	17/06/2050	EUR 1,884,000	164,203
Pay Fixed 0.6365%/Receive JY0006M Float JP 08/05/2038	Citigroup	08/05/2038	JPY 733,000,000	158,742
Pay Fixed 0.889%/Receive EUR006M Float EU 16/09/2050	Bank of America Merrill Lynch	16/09/2050	EUR 935,000	151,222
Pay Fixed 0.3565%/Receive JY0006M Float JP 19/09/2038	Bank of America Merrill Lynch	19/09/2038	JPY 192,460,000	143,425
Pay Fixed 0.1625%/Receive JY0006M Float JP 20/06/2038	Bank of America Merrill Lynch	20/06/2038	JPY 134,046,000	142,048
Pay Fixed 0.275%/Receive JY0006M Float JP 19/09/2038	Bank of America Merrill Lynch	19/09/2038	JPY 141,195,000	125,397
Pay Fixed 0.59%/Receive JY0006M Float JP 10/05/2038	Citigroup	10/05/2038	JPY 419,975,000	125,298
Receive Fixed 2.5359%/Pay STIB3M Float SE 17/12/2025	Citigroup	17/12/2025	SEK 25,901,000	118,028
Pay Fixed 1.051%/Receive BP006M Float GB 21/09/2046	Bank of America Merrill Lynch	21/09/2046	GBP 1,053,000	113,167
Pay Fixed 0.498%/Receive JY0006M Float JP 20/06/2038	Bank of America Merrill Lynch	20/06/2038	JPY 233,665,000	110,157
Pay Fixed 1.145%/Receive BP006M Float GB 21/09/2046	Bank of America Merrill Lynch	21/09/2046	GBP 1,351,000	108,103
Pay Fixed 0.874%/Receive EUR006M Float EU 17/06/2050	Bank of America Merrill Lynch	17/06/2050	EUR 646,000	105,325
Pay Fixed 2.29%/Receive US0003M Float US 17/09/2046	Bank of America Merrill Lynch	17/09/2046	USD 2,932,000	105,322
Pay Fixed 1.28%/Receive EUR006M Float EU 17/06/2050	Bank of America Merrill Lynch	17/06/2050	EUR 1,781,100	105,007
Pay Fixed 1.115%/Receive BP006M Float GB 21/09/2046	Bank of America Merrill Lynch	21/09/2046	GBP 1,131,000	100,409
Pay Fixed 0.3925%/Receive JY0006M Float JP 20/06/2038	Bank of America Merrill Lynch	20/06/2038	JPY 150,851,000	99,021
Pay Fixed 1.406%/Receive EUR006M Float EU 16/09/2050	Bank of America Merrill Lynch	16/09/2050	EUR 3,179,000	94,204
Pay Fixed 2.5071%/Receive US0003M Float US 15/11/2043	Bank of America Merrill Lynch	15/11/2043	USD 5,985,000	92,615
Pay Fixed 2.4508%/Receive US0003M Float US 15/11/2043	Bank of America Merrill Lynch	15/11/2043	USD 3,297,593	84,912
Pay Fixed 0.545%/Receive JY0006M Float JP 20/06/2038	Bank of America Merrill Lynch	20/06/2038	JPY 215,936,000	84,004
Pay Fixed 1.3195%/Receive EUR006M Float EU 17/06/2050	Bank of America Merrill Lynch	17/06/2050	EUR 1,630,000	79,593
Receive Fixed 3.135%/Pay ADBB006M Float AU 21/12/2026	Bank of America Merrill Lynch	21/12/2026	AUD 7,001,347	77,377
Pay Fixed 0.5475%/Receive JY0006M Float JP 19/09/2038	Bank of America Merrill Lynch	19/09/2038	JPY 177,751,000	72,940
Pay Fixed 1.222%/Receive BP006M Float GB 21/12/2046	Bank of America Merrill Lynch	21/12/2046	GBP 1,210,000	69,761
Pay Fixed 2.2935%/Receive US0003M Float US 17/09/2046	Bank of America Merrill Lynch	17/09/2046	USD 1,954,000	69,645
Pay Fixed 2.302%/Receive US0003M Float US 17/09/2046	Bank of America Merrill Lynch	17/09/2046	USD 1,954,000	68,319
Pay Fixed 0.624%/Receive JY0006M Float JP 09/05/2038	Citigroup	09/05/2038	JPY 267,200,000	63,760
Pay Fixed 1.2775%/Receive EUR006M Float EU 21/04/2050	Citigroup	21/04/2050	EUR 1,104,000	63,746

取引内容	取引相手	満期日	想定元本	未実現利益/(損失) (EUR)
Pay Fixed 0.59%/Receive JY0006M Float JP 10/05/2038	Citigroup	10/05/2038	JPY 211,400,000	63,070
Pay Fixed 1.324%/Receive EURO06M Float EU 06/05/2050	Goldman Sachs	06/05/2050	EUR 1,354,000	62,685
Pay Fixed 1.25208%/Receive EUR006M Float EU 17/06/2050	Goldman Sachs	17/06/2050	EUR 931,000	61,552
Pay Fixed 2.27%/Receive US0003M Float US 17/09/2046	Bank of America Merrill Lynch	17/09/2046	USD 1,466,000	55,003
Pay Fixed 2.2775%/Receive US0003M Float US 17/09/2046	Bank of America Merrill Lynch	17/09/2046	USD 1,466,000	54,125
Pay Fixed 1.085%/Receive BP006M Float GB 21/12/2046	Bank of America Merrill Lynch	21/12/2046	GBP 521,000	51,026
Pay Fixed 1.085%/Receive BP006M Float GB 21/12/2046	Bank of America Merrill Lynch	21/12/2046	GBP 514,000	50,340
Pay Fixed 0.49875%/Receive JY0006M Float JP 19/09/2038	Bank of America Merrill Lynch	19/09/2038	JPY 92,257,000	45,743
Receive Fixed 2.045%/Pay STIB3M Float SE 16/06/2026	Bank of America Merrill Lynch	16/06/2026	SEK 33,499,000	44,541
Pay Fixed -0.036%/Receive STIB3M Float SE 21/09/2021	Bank of America Merrill Lynch	21/09/2021	SEK 43,746,000	40,915
Pay Fixed 0.485%/Receive JY0006M Float JP 19/09/2038	Bank of America Merrill Lynch	19/09/2038	JPY 78,299,000	40,710
Pay Fixed -0.061%/Receive STIB3M Float SE 21/09/2021	Bank of America Merrill Lynch	21/09/2021	SEK 37,498,000	39,578
Receive Fixed 3.0485%/Pay ADBB006M Float AU 21/12/2026	Bank of America Merrill Lynch	21/12/2026	AUD 6,735,663	38,480
Receive Fixed 2.183%/Pay STIB3M Float SE 28/04/2026	Barclays	28/04/2026	SEK 16,070,000	35,580
Receive Fixed 1.1682%/Pay EUR006M Float EU 17/03/2026	Bank of America Merrill Lynch	17/03/2026	EUR 5,947,000	34,597
Receive Fixed 2.0325%/Pay STIB3M Float SE 16/06/2026	Goldman Sachs	16/06/2026	SEK 25,918,000	32,845
Pay Fixed 1.517%/Receive EUR006M Float EU 17/03/2051	Bank of America Merrill Lynch	17/03/2051	EUR 4,642,000	31,999
Pay Fixed 1.305%/Receive BP006M Float GB 21/12/2046	Bank of America Merrill Lynch	21/12/2046	GBP 929,000	30,887
Receive Fixed 2.11%/Pay STIB3M Float SE 10/05/2026	Goldman Sachs	10/05/2026	SEK 16,657,000	29,982
Receive Fixed 1.97%/Pay STIB3M Float SE 16/06/2026	Bank of America Merrill Lynch	16/06/2026	SEK 30,992,000	29,612
Pay Fixed 0.02%/Receive STIB3M Float SE 21/12/2021	Bank of America Merrill Lynch	21/12/2021	SEK 29,171,000	27,697
Pay Fixed -0.05%/Receive STIB3M Float SE 21/09/2021	Bank of America Merrill Lynch	21/09/2021	SEK 26,816,000	26,886
Pay Fixed 0.02%/Receive STIB3M Float SE 21/09/2021	Bank of America Merrill Lynch	21/09/2021	SEK 39,720,000	26,455
Pay Fixed -0.065%/Receive STIB3M Float SE 21/09/2021	Bank of America Merrill Lynch	21/09/2021	SEK 24,468,000	26,296
Pay Fixed 2.292%/Receive US0003M Float US 21/12/2026	Bank of America Merrill Lynch	21/12/2026	USD 9,496,000	25,121
Receive Fixed 1.07066%/Pay EUR006M Float EU 17/03/2026	Bank of America Merrill Lynch	17/03/2026	EUR 27,850,000	24,755
Pay Fixed 1.47%/Receive EURO06M Float EU 17/09/2046	Bank of America Merrill Lynch	17/09/2046	EUR 1,066,000	22,804
Pay Fixed 0.59%/Receive JY0006M Float JP 10/05/2038	Citigroup	10/05/2038	JPY 75,554,000	22,541
Receive Fixed 0.954%/Pay EURO06M Float EU 16/09/2025	Bank of America Merrill Lynch	16/09/2025	EUR 13,752,000	22,325
Receive Fixed 3.0875%/Pay ADBB006M Float AU 21/12/2026	Bank of America Merrill Lynch	21/12/2026	AUD 2,722,573	22,107
Pay Fixed 2.2835%/Receive US0003M Float US 15/03/2027	Bank of America Merrill Lynch	15/03/2027	USD 4,421,390	21,282
Pay Fixed 2.272%/Receive US0003M Float US 15/03/2027	Bank of America Merrill Lynch	15/03/2027	USD 3,542,198	20,494
Pay Fixed 2.243%/Receive US0003M Float US 15/03/2027	Bank of America Merrill Lynch	15/03/2027	USD 2,432,015	20,033
Pay Fixed 0.70875%/Receive JY0006M Float JP 19/09/2038	Bank of America Merrill Lynch	19/09/2038	JPY 150,393,000	19,195
Pay Fixed 0.0375%/Receive STIB3M Float SE 21/12/2021	Bank of America Merrill Lynch	21/12/2021	SEK 20,980,000	18,060
Receive Fixed 3.029%/Pay ADBB006M Float AU 15/03/2027	Bank of America Merrill Lynch	15/03/2027	AUD 4,654,000	16,376
Receive Fixed 1.93%/Pay STIB3M Float SE 15/09/2026	Bank of America Merrill Lynch	15/09/2026	SEK 39,246,000	16,268
Pay Fixed 2.289%/Receive US0003M Float US 15/03/2027	Bank of America Merrill Lynch	15/03/2027	USD 3,542,199	15,403
Pay Fixed 2.29%/Receive US0003M Float US 15/03/2027	Bank of America Merrill Lynch	15/03/2027	USD 3,542,198	15,104
Receive Fixed 2.1325%/Pay STIB3M Float SE 16/03/2027	Bank of America Merrill Lynch	16/03/2027	SEK 16,529,000	13,030
Pay Fixed 0.69%/Receive JY0006M Float JP 19/09/2038	Bank of America Merrill Lynch	19/09/2038	JPY 64,299,000	10,321
Pay Fixed 0.767%/Receive JY0006M Float JP 19/09/2038	Bank of America Merrill Lynch	19/09/2038	JPY 275,959,000	7,039

取引内容	取引相手	満期日	想定元本	未実現利益/(損失) (EUR)
Receive Fixed 2.8055%/Pay US0003M Float US 17/03/2047	Bank of America Merrill Lynch	17/03/2047	USD 1,163,000	6,810
Receive Fixed 0.45%/Pay JY0006M Float JP 20/03/2029	Bank of America Merrill Lynch	20/03/2029	JPY 140,971,000	6,662
Pay Fixed 0.02%/Receive STIB3M Float SE 21/09/2021	Bank of America Merrill Lynch	21/09/2021	SEK 6,791,000	4,523
Receive Fixed 2.965%/Pay ADBB006M Float AU 21/12/2026	Bank of America Merrill Lynch	21/12/2026	AUD 6,735,664	3,766
Pay Fixed 1.46125%/Receive BP006M Float GB 17/09/2046	Bank of America Merrill Lynch	17/09/2046	GBP 1,229,000	3,261
Receive Fixed 2.97%/Pay ADBB006M Float AU 21/12/2026	Bank of America Merrill Lynch	21/12/2026	AUD 3,590,434	3,116
Pay Fixed 1.395%/Receive BP006M Float GB 21/12/2046	Bank of America Merrill Lynch	21/12/2046	GBP 450,000	3,053
Receive Fixed 2.75625%/Pay US0003M Float US 17/09/2046	Bank of America Merrill Lynch	17/09/2046	USD 1,306,000	1,711
Receive Fixed 2.014%/Pay US0003M Float US 15/03/2022	Bank of America Merrill Lynch	15/03/2022	USD 3,970,392	1,640
Pay Fixed 1.4275%/Receive CDOR006M Float CA 15/03/2022	Bank of America Merrill Lynch	15/03/2022	CAD 5,213,662	541
Receive Fixed 1.782%/Pay STIB3M Float SE 16/06/2026	Bank of America Merrill Lynch	16/06/2026	SEK 20,544,000	362
Receive Fixed 2.006%/Pay US0003M Float US 15/03/2022	Bank of America Merrill Lynch	15/03/2022	USD 3,970,392	215
Receive Fixed 2.006%/Pay US0003M Float US 15/03/2022	Bank of America Merrill Lynch	15/03/2022	USD 915,000	50
金利スワップに係る未実現利益合計				8,125,951

Pay Fixed 1.7755%/Receive EUR006M Float EU 03/12/2049	Citigroup	03/12/2049	EUR 9,606,000	(725,847)
Receive Fixed 2.44822%/Pay US0003M Float US 24/03/2046	Morgan Stanley	24/03/2046	USD 13,654,232	(331,523)
Pay Fixed 0.3817%/Receive STIB3M Float SE 02/05/2021	Citigroup	02/05/2021	SEK 245,497,693	(324,362)
Pay Fixed 1.665%/Receive BP006M Float GB 09/02/2046	Citigroup	09/02/2046	GBP 2,395,000	(167,437)
Pay Fixed 2.03%/Receive BP006M Float GB 01/12/2045	UBS	01/12/2045	GBP 959,000	(166,395)
Pay Fixed 2.03%/Receive BP006M Float GB 01/12/2045	UBS	01/12/2045	GBP 951,000	(165,007)
Pay Fixed 1.6147%/Receive BP006M Float GB 17/09/2046	Bank of America Merrill Lynch	17/09/2046	GBP 9,151,183	(161,908)
Pay Fixed 1.825%/Receive EUR006M Float EU 17/12/2049	Royal Bank of Scotland	17/12/2049	EUR 1,830,000	(160,640)
Pay Fixed 1.547%/Receive BP006M Float GB 01/03/2046	Royal Bank of Scotland	01/03/2046	GBP 4,318,000	(156,190)
Receive Fixed 2.0%/Pay US0003M Float US 17/09/2046	Bank of America Merrill Lynch	17/09/2046	USD 2,410,000	(142,382)
Receive Fixed 2.47638%/Pay US0003M Float US 21/03/2046	Morgan Stanley	21/03/2046	USD 6,456,465	(142,135)
Receive Fixed 2.4545%/Pay US0003M Float US 24/03/2046	Morgan Stanley	24/03/2046	USD 5,954,303	(141,543)
Pay Fixed 0.3872%/Receive STIB3M Float SE 29/04/2021	Citigroup	29/04/2021	SEK 102,774,307	(139,404)
Receive Fixed 0.95517%/Pay EUR006M Float EU 17/06/2050	Bank of America Merrill Lynch	17/06/2050	EUR 917,000	(130,427)
Pay Fixed 2.038%/Receive BP006M Float GB 03/12/2045	UBS	03/12/2045	GBP 730,000	(128,367)
Receive Fixed 2.0211%/Pay US0003M Float US 17/09/2046	Bank of America Merrill Lynch	17/09/2046	USD 2,199,000	(126,228)
Pay Fixed 1.51575%/Receive BP006M Float GB 15/03/2047	Bank of America Merrill Lynch	15/03/2047	GBP 4,268,694	(122,982)
Receive Fixed 2.43221%/Pay US0003M Float US 15/11/2043	Bank of America Merrill Lynch	15/11/2043	USD 4,081,000	(118,930)
Receive Fixed 1.862%/Pay US0003M Float US 17/09/2046	Bank of America Merrill Lynch	17/09/2046	USD 1,638,000	(114,823)
Receive Fixed 1.99125%/Pay US0003M Float US 17/09/2046	Bank of America Merrill Lynch	17/09/2046	USD 1,892,000	(113,100)
Pay Fixed 1.552%/Receive BP006M Float GB 15/03/2047	Bank of America Merrill Lynch	15/03/2047	GBP 2,557,306	(101,060)
Receive Fixed 1.3265%/Pay STIB3M Float SE 16/06/2026	Bank of America Merrill Lynch	16/06/2026	SEK 43,746,000	(98,635)
Pay Fixed 1.978%/Receive BP006M Float GB 03/12/2045	UBS	03/12/2045	GBP 588,371	(93,377)
Receive Fixed 1.365%/Pay STIB3M Float SE 15/09/2026	Bank of America Merrill Lynch	15/09/2026	SEK 37,498,000	(89,603)
Receive Fixed 0.00%/Pay JY0006M Float JP 20/06/2028	Bank of America Merrill Lynch	20/06/2028	JPY 270,123,000	(80,006)
Pay Fixed 1.975%/Receive BP006M Float GB 02/12/2045	Royal Bank of Scotland	02/12/2045	GBP 500,616	(79,023)
Pay Fixed 2.1088%/Receive BP006M Float GB 15/12/2045	Royal Bank of Scotland	15/12/2045	GBP 399,000	(78,313)

取引内容	取引相手	満期日	想定元本	未実現利益/(損失) (EUR)
Pay Fixed 2.1052%/Receive BP006M Float GB 15/12/2045	Royal Bank of Scotland	15/12/2045	GBP 395,000	(77,122)
Receive Fixed 0.05%/Pay JY0006M Float JP 19/09/2028	Bank of America Merrill Lynch	19/09/2028	JPY 280,882,000	(75,704)
Receive Fixed 0.135%/Pay JY0006M Float JP 19/09/2028	Bank of America Merrill Lynch	19/09/2028	JPY 387,836,000	(75,514)
Receive Fixed 2.0745%/Pay US0003M Float US 17/09/2046	Bank of America Merrill Lynch	17/09/2046	USD 1,359,000	(72,204)
Receive Fixed 1.4825%/Pay STIB3M Float SE 15/09/2026	Bank of America Merrill Lynch	15/09/2026	SEK 39,720,000	(71,750)
Pay Fixed 1.69269%/Receive BP006M Float GB 17/09/2046	Bank of America Merrill Lynch	17/09/2046	GBP 2,548,817	(71,452)
Receive Fixed 2.30375%/Pay US0003M Float US 18/06/2046	Bank of America Merrill Lynch	18/06/2046	USD 1,938,000	(68,624)
Receive Fixed 1.335%/Pay STIB3M Float SE 15/09/2026	Bank of America Merrill Lynch	15/09/2026	SEK 26,816,000	(68,070)
Receive Fixed 1.355%/Pay STIB3M Float SE 15/09/2026	Bank of America Merrill Lynch	15/09/2026	SEK 24,403,000	(59,523)
Receive Fixed 2.315%/Pay US0003M Float US 18/06/2046	Bank of America Merrill Lynch	18/06/2046	USD 1,531,000	(52,827)
Receive Fixed 0.14%/Pay JY0006M Float JP 20/06/2028	Bank of America Merrill Lynch	20/06/2028	JPY 294,159,000	(50,919)
Pay Fixed 1.726%/Receive BP006M Float GB 04/05/2046	UBS	04/05/2046	GBP 556,000	(49,028)
Receive Fixed 0.22%/Pay JY0006M Float JP 20/06/2028	Bank of America Merrill Lynch	20/06/2028	JPY 455,647,000	(46,826)
Receive Fixed 2.3945%/Pay US0003M Float US 18/06/2046	Bank of America Merrill Lynch	18/06/2046	USD 1,581,000	(44,448)
Receive Fixed 0.265%/Pay JY0006M Float JP 10/05/2028	Citigroup	10/05/2028	JPY 778,266,000	(43,375)
Receive Fixed 1.46%/Pay STIB3M Float SE 15/09/2026	Bank of America Merrill Lynch	15/09/2026	SEK 20,980,000	(40,241)
Pay Fixed 1.6682%/Receive EUR006M Float EU 17/03/2051	Bank of America Merrill Lynch	17/03/2051	EUR 1,205,000	(37,935)
Receive Fixed 0.2425%/Pay JY0006M Float JP 19/09/2028	Bank of America Merrill Lynch	19/09/2028	JPY 358,196,000	(35,849)
Pay Fixed 2.0468%/Receive BP006M Float GB 06/01/2046	Royal Bank of Scotland	06/01/2046	GBP 191,000	(34,183)
Receive Fixed 1.6125%/Pay STIB3M Float SE 15/09/2026	Bank of America Merrill Lynch	15/09/2026	SEK 29,171,000	(33,874)
Receive Fixed 2.108%/Pay US0003M Float US 17/09/2046	Bank of America Merrill Lynch	17/09/2046	USD 665,000	(33,553)
Pay Fixed 1.61%/Receive BP006M Float GB 15/06/2046	Bank of America Merrill Lynch	15/06/2046	GBP 541,000	(29,734)
Pay Fixed 1.61%/Receive BP006M Float GB 15/06/2046	Bank of America Merrill Lynch	15/06/2046	GBP 535,000	(29,404)
Receive Fixed 0.19%/Pay JY0006M Float JP 19/09/2028	Bank of America Merrill Lynch	19/09/2028	JPY 185,911,000	(27,198)
Receive Fixed 0.265%/Pay JY0006M Float JP 20/06/2028	Bank of America Merrill Lynch	20/06/2028	JPY 421,076,000	(26,614)
Receive Fixed 2.905%/Pay ADBB006M Float AU 15/03/2027	Bank of America Merrill Lynch	15/03/2027	AUD 6,207,087	(26,366)
Pay Fixed 1.72026%/Receive BP006M Float GB 19/04/2046	Barclays	19/04/2046	GBP 305,000	(26,353)
Receive Fixed 0.168%/Pay JY0006M Float JP 19/09/2028	Bank of America Merrill Lynch	19/09/2028	JPY 157,785,000	(26,138)
Pay Fixed 1.72025%/Receive BP006M Float GB 19/04/2046	Barclays	19/04/2046	GBP 301,000	(26,006)
Pay Fixed 0.2725%/Receive STIB3M Float SE 15/06/2021	Bank of America Merrill Lynch	15/06/2021	SEK 33,499,000	(25,200)
Pay Fixed 1.71511%/Receive EUR006M Float EU 17/09/2046	Bank of America Merrill Lynch	17/09/2046	EUR 2,744,693	(22,056)
Receive Fixed 2.45%/Pay US0003M Float US 18/06/2046	Bank of America Merrill Lynch	18/06/2046	USD 913,000	(21,595)
Receive Fixed 2.487%/Pay US0003M Float US 21/04/2046	Goldman Sachs	21/04/2046	USD 1,027,000	(21,552)
Receive Fixed 2.52%/Pay US0003M Float US 06/05/2046	Deutsche Bank	06/05/2046	USD 1,159,000	(21,155)
Receive Fixed 2.467%/Pay US0003M Float US 18/06/2046	Morgan Stanley	18/06/2046	USD 884,000	(19,700)
Pay Fixed 0.24%/Receive STIB3M Float SE 15/06/2021	Bank of America Merrill Lynch	15/06/2021	SEK 31,120,000	(18,828)
Receive Fixed 2.9125%/Pay ADBB006M Float AU 15/03/2027	Bank of America Merrill Lynch	15/03/2027	AUD 4,973,075	(18,788)
Receive Fixed 2.91375%/Pay ADBB006M Float AU 15/03/2027	Bank of America Merrill Lynch	15/03/2027	AUD 4,973,075	(18,399)
Pay Fixed 0.282%/Receive STIB3M Float SE 15/06/2021	Citigroup	15/06/2021	SEK 23,038,000	(18,322)
Pay Fixed 1.54%/Receive BP006M Float GB 15/06/2046	Bank of America Merrill Lynch	15/06/2046	GBP 525,000	(18,200)
Receive Fixed 2.8885%/Pay ADBB006M Float AU 15/03/2027	Bank of America Merrill Lynch	15/03/2027	AUD 3,414,688	(18,033)
Receive Fixed 0.265%/Pay JY0006M Float JP 10/05/2028	Citigroup	10/05/2028	JPY 318,296,000	(17,740)

取引内容	取引相手	満期日	想定元本	未実現利益/(損失) (EUR)
Pay Fixed 0.32%/Receive STIB3M Float SE 09/05/2021	Goldman Sachs	09/05/2021	SEK 16,657,000	(17,257)
Receive Fixed 2.9175%/Pay ADBB006M Float AU 15/03/2027	Bank of America Merrill Lynch	15/03/2027	AUD 4,973,075	(17,231)
Pay Fixed 1.525%/Receive CDOR006M Float CA 15/03/2022	Bank of America Merrill Lynch	15/03/2022	CAD 5,213,662	(17,087)
Pay Fixed 1.5225%/Receive CDOR006M Float CA 15/03/2022	Bank of America Merrill Lynch	15/03/2022	CAD 5,213,662	(16,635)
Receive Fixed 1.9135%/Pay US0003M Float US 15/03/2022	Bank of America Merrill Lynch	15/03/2022	USD 3,970,392	(16,267)
Pay Fixed 0.337%/Receive STIB3M Float SE 15/03/2022	Bank of America Merrill Lynch	15/03/2022	SEK 39,246,000	(15,945)
Pay Fixed 1.517%/Receive CDOR006M Float CA 15/03/2022	Bank of America Merrill Lynch	15/03/2022	CAD 5,213,663	(15,640)
Receive Fixed 1.918%/Pay US0003M Float US 15/03/2022	Bank of America Merrill Lynch	15/03/2022	USD 3,970,393	(15,466)
Pay Fixed 2.6445%/Receive US0003M Float US 15/11/2043	Bank of America Merrill Lynch	15/11/2043	USD 1,609,000	(15,450)
Receive Fixed 1.917%/Pay US0003M Float US 15/03/2022	Bank of America Merrill Lynch	15/03/2022	USD 3,909,861	(15,405)
Receive Fixed 1.927%/Pay US0003M Float US 15/03/2022	Bank of America Merrill Lynch	15/03/2022	USD 3,970,393	(13,862)
Receive Fixed 1.932%/Pay US0003M Float US 15/03/2022	Bank of America Merrill Lynch	15/03/2022	USD 3,970,392	(12,971)
Receive Fixed 1.9375%/Pay US0003M Float US 15/03/2022	Bank of America Merrill Lynch	15/03/2022	USD 3,970,392	(11,991)
Receive Fixed 0.3025%/Pay JY0006M Float JP 09/05/2028	Citigroup	09/05/2028	JPY 522,600,000	(11,823)
Pay Fixed 1.55%/Receive BP006M Float GB 21/09/2046	Bank of America Merrill Lynch	21/09/2046	GBP 302,000	(11,557)
Pay Fixed 1.55%/Receive BP006M Float GB 21/09/2046	Bank of America Merrill Lynch	21/09/2046	GBP 299,000	(11,442)
Receive Fixed 0.31625%/Pay JY0006M Float JP 19/09/2028	Bank of America Merrill Lynch	19/09/2028	JPY 303,064,000	(10,658)
Pay Fixed 0.38%/Receive STIB3M Float SE 15/03/2022	Bank of America Merrill Lynch	15/03/2022	SEK 16,529,000	(10,453)
Pay Fixed 2.337%/Receive US0003M Float US 21/12/2026	Bank of America Merrill Lynch	21/12/2026	USD 9,496,000	(10,451)
Receive Fixed 0.336%/Pay JY0006M Float JP 19/09/2028	Bank of America Merrill Lynch	19/09/2028	JPY 556,099,000	(9,890)
Receive Fixed 1.5575%/Pay STIB3M Float SE 15/09/2026	Bank of America Merrill Lynch	15/09/2026	SEK 6,791,000	(9,739)
Pay Fixed 2.41%/Receive US0003M Float US 15/03/2027	Bank of America Merrill Lynch	15/03/2027	USD 1,632,000	(9,597)
Pay Fixed 1.65595%/Receive EUR006M Float EU 17/09/2046	Bank of America Merrill Lynch	17/09/2046	EUR 10,030,307	(9,359)
Receive Fixed 2.93875%/Pay ADBB006M Float AU 21/12/2026	Bank of America Merrill Lynch	21/12/2026	AUD 8,437,655	(8,952)
Pay Fixed 2.34875%/Receive US0003M Float US 21/12/2026	Bank of America Merrill Lynch	21/12/2026	USD 4,295,516	(8,929)
Receive Fixed 2.582%/Pay US0003M Float US 17/03/2047	Bank of America Merrill Lynch	17/03/2047	USD 755,000	(8,874)
Pay Fixed 0.878%/Receive JY0006M Float JP 20/03/2039	Bank of America Merrill Lynch	20/03/2039	JPY 69,956,000	(8,263)
Pay Fixed 2.6342%/Receive US0003M Float US 15/11/2043	Bank of America Merrill Lynch	15/11/2043	USD 1,008,000	(7,784)
Pay Fixed 0.213%/Receive STIB3M Float SE 21/09/2021	Bank of America Merrill Lynch	21/09/2021	SEK 27,247,000	(7,136)
Receive Fixed 0.31%/Pay JY0006M Float JP 09/05/2028	Citigroup	09/05/2028	JPY 416,200,000	(6,673)
Pay Fixed 2.355%/Receive US0003M Float US 21/12/2026	Bank of America Merrill Lynch	21/12/2026	USD 2,386,395	(6,202)
Pay Fixed 1.44%/Receive BP006M Float GB 15/03/2047	Bank of America Merrill Lynch	15/03/2047	GBP 946,000	(6,087)
Pay Fixed 1.634%/Receive BP006M Float GB 17/03/2047	Bank of America Merrill Lynch	17/03/2047	GBP 266,000	(5,968)
Pay Fixed 1.4625%/Receive CDOR006M Float CA 15/03/2022	Bank of America Merrill Lynch	15/03/2022	CAD 5,213,662	(5,787)
Pay Fixed 1.462%/Receive CDOR006M Float CA 15/03/2022	Bank of America Merrill Lynch	15/03/2022	CAD 5,120,703	(5,595)
Receive Fixed 2.9425%/Pay ADBB006M Float AU 21/12/2026	Bank of America Merrill Lynch	21/12/2026	AUD 6,735,664	(5,587)
Pay Fixed 2.397%/Receive US0003M Float US 15/03/2027	Bank of America Merrill Lynch	15/03/2027	USD 1,130,000	(5,403)
Receive Fixed 2.5845%/Pay US0003M Float US 28/04/2046	Goldman Sachs	28/04/2046	USD 411,000	(5,375)
Pay Fixed 1.46%/Receive CDOR006M Float CA 15/03/2022	Bank of America Merrill Lynch	15/03/2022	CAD 5,213,662	(5,335)
Pay Fixed 2.352%/Receive US0003M Float US 21/12/2026	Bank of America Merrill Lynch	21/12/2026	USD 2,088,102	(4,906)
Pay Fixed 1.4575%/Receive CDOR006M Float CA 15/03/2022	Bank of America Merrill Lynch	15/03/2022	CAD 5,213,662	(4,883)
Pay Fixed 0.154%/Receive STIB3M Float SE 15/06/2021	Bank of America Merrill Lynch	15/06/2021	SEK 21,207,000	(4,568)

取引内容	取引相手	満期日	想定元本	未実現利益/(損失) (EUR)
Receive Fixed 0.32%/Pay JY0006M Float JP 19/09/2028	Bank of America Merrill Lynch	19/09/2028	JPY 129,572,000	(4,129)
Receive Fixed 0.325%/Pay JY0006M Float JP 08/05/2028	Citigroup	08/05/2028	JPY 1,447,200,000	(3,871)
Pay Fixed 1.7455%/Receive EUR006M Float EU 17/03/2047	Bank of America Merrill Lynch	17/03/2047	EUR 282,000	(3,869)
Pay Fixed 2.3445%/Receive US0003M Float US 21/12/2026	Bank of America Merrill Lynch	21/12/2026	USD 2,117,949	(3,653)
Pay Fixed 1.4425%/Receive CDOR006M Float CA 15/03/2022	Bank of America Merrill Lynch	15/03/2022	CAD 5,213,662	(2,171)
Receive Fixed 1.765%/Pay STIB3M Float SE 16/06/2026	Bank of America Merrill Lynch	16/06/2026	SEK 27,935,000	(1,877)
Pay Fixed 2.343%/Receive US0003M Float US 21/12/2026	Bank of America Merrill Lynch	21/12/2026	USD 1,044,038	(1,671)
Pay Fixed 1.538%/Receive BP006M Float GB 17/03/2047	Bank of America Merrill Lynch	17/03/2047	GBP 132,000	(1,293)
Pay Fixed 1.4675%/Receive CDOR006M Float CA 15/03/2022	Bank of America Merrill Lynch	15/03/2022	CAD 960,000	(1,232)
Receive Fixed 2%/Pay US0003M Float US 15/03/2022	Bank of America Merrill Lynch	15/03/2022	USD 3,970,393	(854)
金利スワップに係る未実現損失合計				(6,473,152)
金利スワップに係る未実現損益合計				1,652,799

EUR 11,741,147の証拠金が取引相手のメルル・リンチに差し入れられている。

コモディティ・スワップ

取引内容	取引相手	満期日	通貨	想定元本	未実現利益/(損失) (EUR)
Receive Fixed 15.00%/Pay US0003M Macquarie Commodity Index Float US 22/02/2018	Macquarie	22/02/2018	USD	9,681,039	38,842
コモディティ・スワップに係る未実現利益合計					38,842
Pay Fixed 28.00%/Receive US0003M Macquarie Commodity Index Float US 22/02/2018	Macquarie	22/02/2018	USD	73,231,585	(16,567)
コモディティ・スワップに係る未実現損失合計					(16,567)
コモディティ・スワップに係る未実現損益合計					22,275

トータル・リターン・スワップ

取引内容	取引相手	満期日	通貨	想定元本	未実現利益/(損失) (EUR)
Fund receives Interest 1.0 x HSI21N + 0.0bps; and pays USD LIBOR 1 Month 1.0 x HDDRC + 0.32bps	JP Morgan	29/12/2017	HKD	72,288,634	519,089
トータル・リターン・スワップに係る未実現利益合計					519,089
トータル・リターン・スワップに係る未実現損益合計					519,089

オプション

満期日	契約数	取引内容	取引相手 (店頭取引)	行使価格	未実現利益/(損失) (EUR)
買建プット・オプション					
27/04/2017	479,699	European USD Put/JPY Call Option	Deutsche Bank	USD 109	3,403
16/06/2017	4	Russell 2000 Index Put Option	-	USD 1,200	3,981
23/03/2017	11,300	CBOE SPX Volatility Index Put Option	Morgan Stanley	USD 13	8,904
20/04/2017	11,300	CBOE SPX Volatility Index Put Option	Morgan Stanley	USD 14	12,156
18/05/2017	11,300	CBOE SPX Volatility Index Put Option	Morgan Stanley	USD 15	19,827
20/03/2017	1,205	DAX Index Put Option	JP Morgan	EUR 11,150	23,648
20/03/2017	1,160	DAX Index Put Option	JP Morgan	EUR 11,250	30,085
18/12/2017	3,300	Euro Stoxx Banks Put Option	Goldman Sachs	EUR 110	40,919
29/12/2017	1,050	Hang Seng China Enterprise Index Put Option	Societe Generale	HKD 9,000	47,193
18/12/2017	3,200	Euro Stoxx Banks Put Option	Goldman Sachs	EUR 115	48,079
18/12/2017	2,900	Euro Stoxx Banks Put Option	Goldman Sachs	EUR 120	52,176
29/12/2017	1,000	Hang Seng China Enterprise Index Put Option	Societe Generale	HKD 9,400	59,396
29/12/2017	1,400	Hang Seng China Enterprise Index Put Option	JP Morgan	HKD 9,000	62,924
18/12/2017	260	Swiss Market Index Put Option	Goldman Sachs	CHF 7,700	66,358
16/06/2017	1,401	Euro Stoxx Banks Put Option	-	EUR 80	66,548
29/12/2017	1,300	Hang Seng China Enterprise Index Put Option	JP Morgan	HKD 9,400	77,215
15/12/2017	52	Swiss Market Index Put Option	-	CHF 7,200	77,413
23/03/2017	101,500	CBOE SPX Volatility Index Put Option	Morgan Stanley	USD 13	79,978
15/12/2017	47	Swiss Market Index Put Option	-	CHF 7,400	86,761
29/12/2017	1,150	Hang Seng China Enterprise Index Put Option	JP Morgan	HKD 9,800	90,065
16/06/2017	1,312	Euro Stoxx Banks Put Option	-	EUR 85	93,480
18/12/2017	230	Swiss Market Index Put Option	Goldman Sachs	CHF 8,200	96,178
18/06/2021	930,857	European EUR Put/USD Call Option	Barclays	EUR 1.211	98,360
18/12/2017	390	Swiss Market Index Put Option	JP Morgan	CHF 7,700	99,537
20/04/2017	101,500	CBOE SPX Volatility Index Put Option	Morgan Stanley	USD 14	109,191
18/12/2017	220	Swiss Market Index Put Option	Goldman Sachs	CHF 8,400	111,061
15/12/2017	45	Swiss Market Index Put Option	-	CHF 7,700	114,336
18/06/2021	1,125,125	European EUR Put/USD Call Option	Barclays	EUR 1.233	132,136
26/08/2020	1,148,578	European EUR Put/USD Call Option	Goldman Sachs	EUR 1.227	136,122
16/06/2017	1,273	Euro Stoxx Banks Put Option	-	EUR 90	136,848
29/12/2017	3,050	Hang Seng China Enterprise Index Put Option	JP Morgan	HKD 9,000	137,124
29/12/2017	3,050	Hang Seng China Enterprise Index Put Option	JP Morgan	HKD 9,000	137,124
18/12/2017	360	Swiss Market Index Put Option	JP Morgan	CHF 8,200	150,628
26/08/2020	1,463,874	European EUR Put/USD Call Option	Goldman Sachs	EUR 1.203	153,198
18/06/2021	1,498,312	European EUR Put/USD Call Option	Barclays	EUR 1.213	159,881
16/06/2017	419	Swiss Market Index Put Option	-	CHF 7,200	171,334
29/12/2017	2,950	Hang Seng China Enterprise Index Put Option	JP Morgan	HKD 9,400	175,218
29/12/2017	2,950	Hang Seng China Enterprise Index Put Option	JP Morgan	HKD 9,400	175,218
18/06/2021	1,550,717	European EUR Put/USD Call option	Citigroup	EUR 1.225	175,350

満期日	契約数	取引内容	取引相手 (店頭取引)	行使価格	未実現利益/(損失) (EUR)	
18/05/2017	101,700	CBOE SPX Volatility Index Put Option	Morgan Stanley	USD	15	178,439
18/06/2021	1,507,156	European EUR Put/USD Call Option	Goldman Sachs	EUR	1.2375	180,763
19/06/2017	18,200	European Put Option	Morgan Stanley	USD	1,200	181,278
18/12/2017	360	Swiss Market Index Put Option	JP Morgan	CHF	8,400	181,826
18/06/2021	1,603,911	European EUR Put/USD Call Option	Barclays	EUR	1.227	183,101
16/06/2017	1,293	Euro Stoxx Banks Put Option	-	EUR	95	197,183
26/08/2020	2,061,511	European EUR Put/USD Call Option	Barclays	EUR	1.2075	220,950
29/12/2017	2,900	Hang Seng China Enterprise Index Put Option	JP Morgan	HKD	9,800	227,121
29/12/2017	2,900	Hang Seng China Enterprise Index Put Option	JP Morgan	HKD	9,800	227,121
16/06/2017	398	Swiss Market Index Put Option	-	CHF	7,400	234,871
18/06/2021	2,120,562	European EUR Put/USD Call Option	Citigroup	EUR	1.223	237,504
29/12/2017	6,200	Hang Seng China Enterprise Index Put Option	JP Morgan	HKD	9,000	278,744
18/12/2017	690	Swiss Market Index Put Option	Citigroup	CHF	8,200	288,704
16/06/2017	1,382	Euro Stoxx Banks Put Option	-	EUR	100	295,403
19/06/2017	14,800	Russell 2000 Index Put Option	JP Morgan	USD	1,300	323,970
18/06/2021	3,814,749	European EUR Put/USD Call option	Goldman Sachs	EUR	1.1703	327,382
29/12/2017	5,950	Hang Seng China Enterprise Index Put Option	JP Morgan	HKD	9,400	353,406
16/06/2017	674	Euro Stoxx Banks Put Option	-	EUR	115	353,850
18/12/2017	710	Swiss Market Index Put Option	Citigroup	CHF	8,400	358,602
16/06/2017	379	Swiss Market Index Put Option	-	CHF	7,700	379,170
26/08/2020	3,378,297	European EUR Put/USD Call Option	Merrill Lynch	EUR	1.217	380,473
18/06/2021	4,238,017	European EUR Put/USD Call option	Citigroup	EUR	1.184	390,802
18/12/2017	1,040	Swiss Market Index Put Option	Citigroup	CHF	8,200	435,148
16/06/2017	1,128	Euro Stoxx Banks Put Option	-	EUR	110	448,380
29/12/2017	5,800	Hang Seng China Enterprise Index Put Option	JP Morgan	HKD	9,800	454,243
26/08/2020	4,656,000	European EUR Put/USD Call Option	Goldman Sachs	EUR	1.2045	491,165
18/12/2017	1,060	Swiss Market Index Put Option	Citigroup	CHF	8,400	535,110
18/12/2017	38,650	Euro Stoxx Banks Put Option	Citigroup	EUR	115	580,487
26/08/2020	7,684,526	European EUR Put/USD Call Option	Citigroup	EUR	1.161	636,121
18/12/2017	37,950	Euro Stoxx Banks Put Option	Citigroup	EUR	120	682,785
26/08/2020	8,314,989	European EUR Put/USD Call Option	Goldman Sachs	EUR	1.18	767,363
18/01/2018	28,113,000	European USD Put/JPY Call Option	Goldman Sachs	USD	107.7	792,205
18/01/2018	18,507,000	European USD Put/JPY Call Option	Goldman Sachs	USD	113.5	976,589
18/01/2018	13,935,000	European USD Put/JPY Call Option	Goldman Sachs	USD	119	1,199,173
買建プット・オプション合計					17,498,785	

買建コール・オプション

13/03/2017	3,000	Nikkei 225 Call Option	Citigroup	JPY	20,500	12
13/03/2017	5,000	Nikkei 225 Call Option	JP Morgan	JPY	20,500	19
13/03/2017	2,000	Nikkei 225 Call Option	Goldman Sachs	JPY	20,000	128
13/03/2017	5,000	Nikkei 225 Call Option	Goldman Sachs	JPY	20,000	320
13/03/2017	5,000	Nikkei 225 Call Option	Goldman Sachs	JPY	20,000	320

満期日	契約数	取引内容	取引相手 (店頭取引)	行使価格	未実現利益/(損失) (EUR)	
17/04/2017	3,000	Nikkei 225 Call Option	Citigroup	JPY	2,500	1,265
17/04/2017	2,000	Nikkei 225 Call Option	Goldman Sachs	JPY	20,000	2,109
17/04/2017	5,000	Nikkei 225 Call Option	JP Morgan	JPY	20,500	2,109
30/03/2017	3,428,988	European USD Put/EUR Call Option	Goldman Sachs	EUR	1.1	2,140
15/05/2017	3,000	Nikkei 225 Call Option	Citigroup	JPY	20,500	2,975
15/05/2017	2,000	Nikkei 225 Call Option	Goldman Sachs	JPY	20,000	3,775
30/03/2017	6,683,368	European USD Put/EUR Call Option	Citigroup	EUR	1.1	4,170
15/05/2017	5,000	Nikkei 225 Call Option	JP Morgan	JPY	20,500	4,905
17/04/2017	5,000	Nikkei 225 Call Option	Goldman Sachs	JPY	20,000	5,272
17/04/2017	5,000	Nikkei 225 Call Option	Goldman Sachs	JPY	20,000	5,272
16/06/2017	172	S&P 500 Index Call Option	-	USD	2,700	9,329
15/05/2017	5,000	Nikkei 225 Call Option	Goldman Sachs	JPY	20,000	9,438
15/05/2017	5,000	Nikkei 225 Call Option	Goldman Sachs	JPY	20,000	9,438
22/06/2017	6,300	CBOE SPX Volatility Index Call Option	JP Morgan	USD	19	12,138
20/07/2017	5,600	CBOE SPX Volatility Index Call Option	Morgan Stanley	USD	19	12,534
20/03/2017	18,100	S&P 500 Index Call Option	Goldman Sachs	USD	2,450	13,459
22/06/2017	8,300	CBOE SPX Volatility Index Call Option	Morgan Stanley	USD	19	16,013
22/06/2017	11,300	CBOE SPX Volatility Index Call Option	Morgan Stanley	USD	19	21,800
30/03/2017	37,722,776	European USD Put/EUR Call Option	Goldman Sachs	EUR	1.1	23,537
20/07/2017	11,300	CBOE SPX Volatility Index Call Option	Morgan Stanley	USD	19	25,291
17/08/2017	11,300	CBOE SPX Volatility Index Call Option	Morgan Stanley	USD	17	34,015
22/06/2017	26,200	CBOE SPX Volatility Index Call Option	Morgan Stanley	USD	19	50,546
22/06/2017	29,400	CBOE SPX Volatility Index Call Option	Morgan Stanley	USD	19	56,719
22/06/2017	31,100	CBOE SPX Volatility Index Call Option	Morgan Stanley	USD	19	59,999
20/07/2017	95,800	CBOE SPX Volatility Index Call Option	Morgan Stanley	USD	19	214,622
20/03/2017	18,100	S&P 500 Index Call Option	Morgan Stanley	USD	2,375	272,000
17/08/2017	101,700	CBOE SPX Volatility Index Call Option	Morgan Stanley	USD	17	306,131
買建コール・オプション合計					1,181,800	

売建プット・オプション

18/01/2018	(14,251,000)	European USD Put/KRW Call Option	Goldman Sachs	USD	1,250	(1,743,720)
18/01/2018	(18,679,000)	European USD Put/KRW Call Option	Goldman Sachs	USD	1,190	(1,501,176)
18/01/2018	(28,888,000)	European USD Put/KRW Call Option	Goldman Sachs	USD	1,130	(1,295,750)
19/06/2017	(20,550)	Euro Stoxx Banks Put Option	Goldman Sachs	EUR	110	(163,319)
19/06/2017	(6,300)	Russell 2000 Index Put Option	Morgan Stanley	USD	1,300	(137,906)
19/06/2017	(10,600)	European Put Option	Morgan Stanley	USD	2,075	(133,188)
19/06/2017	(6,100)	S&P 500 Index Put Option	JP Morgan	USD	2,150	(113,325)
19/06/2017	(25,250)	Euro Stoxx Banks Put Option	Goldman Sachs	EUR	100	(108,393)
20/03/2017	(1,160)	DAX Index Put Option	JP Morgan	EUR	11,650	(100,726)
22/05/2017	(5,388,000)	European EUR Put/USD Call Option	Barclays	EUR	1.051	(77,400)
22/05/2017	(5,388,000)	European EUR Put/USD Call Option	Barclays	EUR	1.046	(69,051)
20/03/2017	(1,205)	DAX Index Put Option	JP Morgan	EUR	11,500	(66,077)

満期日	契約数	取引内容	取引相手 (店頭取引)	行使価格	未実現利益/(損失) (EUR)
22/05/2017	(5,388,000)	European EUR Put/USD Call Option	Barclays	EUR	1.04 (60,119)
21/04/2017	(5,230,000)	European EUR Put/USD Call Option	Barclays	EUR	1.053 (51,174)
21/04/2017	(5,230,000)	European EUR Put/USD Call Option	Barclays	EUR	1.048 (43,004)
19/05/2017	(10,003,500)	European GBP Put/USD Call Option	Morgan Stanley	GBP	1.18 (42,909)
19/05/2017	(7,070,000)	European GBP Put/USD Call Option	JP Morgan	GBP	1.19 (39,074)
21/04/2017	(5,230,000)	European EUR Put/USD Call Option	Barclays	EUR	1.042 (34,739)
19/06/2017	(1,700)	S&P 500 Index Put Option	Morgan Stanley	USD	2,150 (31,582)
15/05/2017	(5,000)	Nikkei 225 Put Option	JP Morgan	JPY	18,500 (18,568)
19/04/2017	(10,003,500)	European GBP Put/USD Call Option	Morgan Stanley	GBP	1.18 (17,416)
15/05/2017	(5,000)	Nikkei 225 Put Option	Goldman Sachs	JPY	18,000 (12,594)
15/05/2017	(5,000)	Nikkei 225 Put Option	Goldman Sachs	JPY	18,000 (12,594)
17/04/2017	(5,000)	Nikkei 225 Put Option	JP Morgan	JPY	18,500 (11,662)
15/05/2017	(3,000)	Nikkei 225 Put Option	Citigroup	JPY	18,500 (11,170)
17/04/2017	(3,000)	Nikkei 225 Put Option	Citigroup	JPY	18,500 (6,941)
17/04/2017	(5,000)	Nikkei 225 Put Option	Goldman Sachs	JPY	18,000 (6,796)
17/04/2017	(5,000)	Nikkei 225 Put Option	Goldman Sachs	JPY	18,000 (6,796)
21/04/2017	(795,639)	European EUR Put/USD Call Option	Citigroup	EUR	1.042 (5,285)
15/05/2017	(2,000)	Nikkei 225 Put Option	Goldman Sachs	JPY	18,000 (5,055)
19/04/2017	(6,309,000)	European GBP Put/USD Call Option	Goldman Sachs	GBP	1.15 (3,747)
17/03/2017	(4,188,000)	European EUR Put/USD Call Option	Morgan Stanley	EUR	1.033 (3,141)
17/04/2017	(2,000)	Nikkei 225 Put Option	Goldman Sachs	JPY	18,000 (2,718)
16/06/2017	(2)	S&P 500 Index Put Option	-	USD	2,075 (2,509)
17/03/2017	(4,188,000)	European EUR Put/USD Call Option	Morgan Stanley	EUR	1.028 (2,050)
13/03/2017	(5,000)	Nikkei 225 Put Option	JP Morgan	JPY	18,500 (1,683)
17/03/2017	(4,188,000)	European EUR Put/USD Call Option	Morgan Stanley	EUR	1.022 (1,231)
13/03/2017	(3,000)	Nikkei 225 Put Option	Citigroup	JPY	18,500 (982)
17/03/2017	(1,412,672)	European EUR Put/USD Call Option	Citigroup	EUR	1.028 (692)
17/03/2017	(1,017,981)	European EUR Put/USD Call Option	Goldman Sachs	EUR	1.028 (498)
17/03/2017	(795,639)	European EUR Put/USD Call Option	Citigroup	EUR	1.028 (390)
13/03/2017	(5,000)	Nikkei 225 Put Option	Goldman Sachs	JPY	18,000 (345)
13/03/2017	(5,000)	Nikkei 225 Put Option	Goldman Sachs	JPY	18,000 (345)
13/03/2017	(2,000)	Nikkei 225 Put Option	Goldman Sachs	JPY	18,000 (138)
20/03/2017	(6,309,000)	European GBP Put/USD Call Option	Goldman Sachs	GBP	1.15 (128)
売建プット・オプション合計					(5,948,106)

売建コール・オプション

26/08/2020	(7,684,526)	European USD Put/EUR Call Option	Citigroup	EUR	1.161 (577,425)
26/08/2020	(8,314,989)	European USD Put/EUR Call Option	Goldman Sachs	EUR	1.18 (562,271)
18/06/2021	(4,238,017)	European USD Put/EUR Call Option	Citigroup	EUR	1.184 (365,284)
18/06/2021	(3,814,749)	European USD Put/EUR Call Option	Goldman Sachs	EUR	1.1703 (350,490)
26/08/2020	(4,656,000)	European USD Put/EUR Call Option	Goldman Sachs	EUR	1.2045 (274,096)
26/08/2020	(3,378,297)	European USD Put/EUR Call Option	Merrill Lynch	EUR	1.217 (185,129)

満期日	契約数	取引内容	取引相手 (店頭取引)	行使価格	未実現利益/(損失) (EUR)
18/06/2021	(2,120,562)	European USD Put/EUR Call Option	Citigroup	EUR	1.223 (151,821)
26/08/2020	(2,061,511)	European USD Put/EUR Call Option	Barclays	EUR	1.2075 (119,297)
18/06/2021	(1,603,911)	European USD Put/EUR Call Option	Barclays	EUR	1.227 (112,637)
18/06/2021	(1,498,312)	European USD Put/EUR Call Option	Barclays	EUR	1.213 (112,550)
18/06/2021	(1,550,717)	European USD Put/EUR Call Option	Citigroup	EUR	1.225 (109,958)
18/06/2021	(1,507,156)	European USD Put/EUR Call Option	Goldman Sachs	EUR	1.2375 (100,597)
26/08/2020	(1,463,874)	European USD Put/EUR Call Option	Goldman Sachs	EUR	1.203 (86,918)
18/06/2021	(1,125,125)	European USD Put/EUR Call Option	Barclays	EUR	1.233 (76,754)
18/06/2021	(930,857)	European USD Put/EUR Call Option	Barclays	EUR	1.211 (70,597)
26/08/2020	(1,148,578)	European USD Put/EUR Call Option	Goldman Sachs	EUR	1.227 (59,414)
10/05/2017	(4,067,000)	European CAD Put/USD Call Option	Goldman Sachs	USD	1.324 (44,212)
10/05/2017	(4,067,000)	European CAD Put/USD Call Option	Goldman Sachs	USD	1.33 (37,664)
10/05/2017	(4,067,000)	European CAD Put/USD Call Option	Goldman Sachs	USD	1.337 (31,109)
13/04/2017	(3,955,000)	European CAD Put/USD Call Option	Goldman Sachs	USD	1.343 (15,185)
13/04/2017	(3,955,000)	European CAD Put/USD Call Option	Goldman Sachs	USD	1.35 (11,547)
13/04/2017	(3,955,000)	European CAD Put/USD Call Option	Goldman Sachs	USD	1.357 (8,759)
16/03/2017	(3,700,000)	European CAD Put/USD Call Option	Goldman Sachs	USD	1.342 (3,712)
16/03/2017	(3,700,000)	European CAD Put/USD Call Option	Goldman Sachs	USD	1.348 (2,329)
16/03/2017	(3,700,000)	European CAD Put/USD Call Option	Goldman Sachs	USD	1.355 (1,347)
13/04/2017	(427,100)	European CAD Put/USD Call Option	Barclays	USD	1.35 (1,247)
16/03/2017	(489,700)	European CAD Put/USD Call Option	Morgan Stanley	USD	1.348 (308)
16/03/2017	(427,100)	European CAD Put/USD Call Option	Barclays	USD	1.348 (269)
売建コール・オプション合計					(3,472,926)
スワップション					
14/04/2017	(10,016,000)	Sell European Payer Swaption - Pay Fixed 2.75%/Receive US0003M 19/04/2047	Barclays	USD	(88,136)
スワップション合計					(88,136)
オプション合計					9,171,417

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

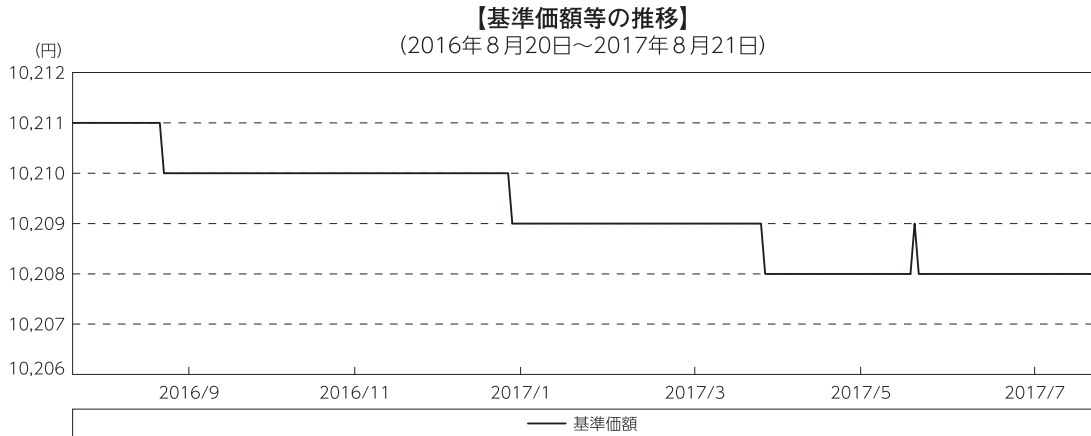
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率
		騰	落率		
(期首) 2016年8月19日	円 10,211		% -	% 68.6	% -
8月末	10,211		0.0	66.8	-
9月末	10,210		△0.0	55.4	-
10月末	10,210		△0.0	67.1	-
11月末	10,210		△0.0	81.1	-
12月末	10,210		△0.0	54.1	-
2017年1月末	10,209		△0.0	49.7	-
2月末	10,209		△0.0	48.6	-
3月末	10,209		△0.0	29.2	-
4月末	10,208		△0.0	75.0	-
5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



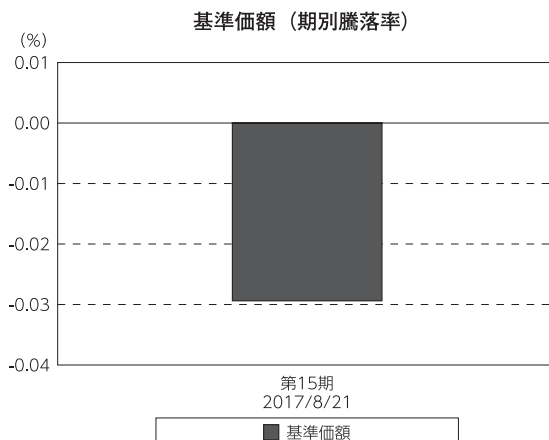
○当ファンドのポートフォリオ

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	国債証券	26,957,668	26,957,639
	地方債証券	7,885,120	—
内	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
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 _a (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
野村新エマージェンツ債券投信(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(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)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
野村米国ブランド株投資(アジア通貨コース)毎月分配型	983,768
野村米国ブランド株投資(円コース)年2回決算型	983,768
野村米国ブランド株投資(資源国通貨コース)年2回決算型	983,768
野村米国ブランド株投資(アジア通貨コース)年2回決算型	983,768
ノムラ・グローバルトレンド(円コース)毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(資源国通貨コース)毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(アジア通貨コース)毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(円コース)年2回決算型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(資源国通貨コース)年2回決算型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(アジア通貨コース)年2回決算型	983,672
野村テンブルトン・トータル・リターン Aコース	983,381
野村テンブルトン・トータル・リターン Cコース	983,381
野村テンブルトン・トータル・リターン Dコース	983,381
野村グローバル高配当株プレミアム(円コース)毎月分配型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム(通貨セレクトコース)毎月分配型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム(円コース)年2回決算型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム(通貨セレクトコース)年2回決算型	983,091
野村アジアハイ・イールド債券投信(円コース)毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信(通貨セレクトコース)毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信(アジア通貨セレクトコース)毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信(円コース)年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信(通貨セレクトコース)年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信(アジア通貨セレクトコース)年2回決算型	982,898
野村豪ドル債オープン・プレミアム毎月分配型	982,801
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(欧州通貨コース)	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(円コース)	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(豪ドルコース)	982,609
野村日本ブランド株投資(円コース)毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資(資源国通貨コース)毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資(アジア通貨コース)毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資(資源国通貨コース)年2回決算型	982,609
野村日本ブランド株投資(アジア通貨コース)年2回決算型	982,609
野村米国ハイ・イールド債券投信(通貨セレクトコース)毎月分配型	982,609
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(通貨セレクトコース)毎月分配型	982,609
野村新世界高金利通貨投信	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(円コース)毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース)毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアルコース)毎月分配型	982,608
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)毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース)毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース)年2回決算型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアルコース)年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(ブラジルレアルコース)毎月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資(円コース)年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(豪ドルコース)年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(ブラジルレアルコース)年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(トルコリラコース)年2回決算型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信(円コース)毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース)毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアルコース)毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース)毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース)毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアルコース)年2回決算型	982,608
野村新米国ハイ・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	982,608
野村新エマージング債券投信(円コース)毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信(ブラジルレアルコース)毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信(インドネシアルピアコース)毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信(トルコリラコース)年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投信(インドネシアルピアコース)年2回決算型	982,608
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	982,608
野村新エマージング債券投信(トルコリラコース)年2回決算型	982,608
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	982,608
野村新エマージング債券投信(インドネシアルピアコース)年2回決算型	982,608
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(米ドルコース)毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信(中国元コース)年2回決算型	982,608
野村アジアCB投信(毎月分配型)	982,608
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(アジア通貨コース)毎月分配型	982,608

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村グローバルREITプレミアム(円コース)毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(通貨セレクトコース)毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(円コース)年2回決算型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(通貨セレクトコース)年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(トルコリラコース)毎月分配型	982,607
野村新エマージング債券投信(豪ドルコース)毎月分配型	982,607
野村新エマージング債券投信(中国元コース)毎月分配型	982,607
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(円コース)毎月分配型	982,607
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(資源国通貨コース)毎月分配型	982,607
第12回 野村短期公社債ファンド	982,607
野村日本高配当株プレミアム(円コース)毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム(通貨セレクトコース)毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム(円コース)年2回決算型	982,415
野村日本高配当株プレミアム(通貨セレクトコース)年2回決算型	982,415
野村高配当インフラ関連株プレミアム(円コース)毎月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム(通貨セレクトコース)毎月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム(円コース)年2回決算型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム(通貨セレクトコース)年2回決算型	982,029
野村カルミニャック・ファンド Aコース	981,547
野村カルミニャック・ファンド Bコース	981,547
野村通貨選択日本株投信(米ドルコース)毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投信(豪ドルコース)毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投信(ブラジルレアルコース)毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投信(メキシコペソコース)毎月分配型	981,451
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	981,451
野村通貨選択日本株投信(米ドルコース)年2回決算型	981,451
野村通貨選択日本株投信(豪ドルコース)年2回決算型	981,451
野村通貨選択日本株投信(ブラジルレアルコース)年2回決算型	981,451
野村通貨選択日本株投信(メキシコペソコース)年2回決算型	981,451
野村エマージング債券プレミアム毎月分配型	981,451
野村エマージング債券プレミアム年2回決算型	981,451
ノムラ THE USA Aコース	981,258
ノムラ THE USA Bコース	981,258
米国変動好金利ファンド Bコース	981,066
野村グローバルボンド投信 Bコース	980,489
野村グローバルボンド投信 Dコース	980,489
野村グローバルボンド投信 Fコース	980,489
野村高配当インフラ関連株ファンド(米ドルコース)毎月分配型	980,297
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)毎月分配型	980,297
野村高配当インフラ関連株ファンド(米ドルコース)年2回決算型	980,297
ノムラ THE ASIA Bコース	979,912
グローバル・ストック Bコース	979,528
グローバル・ストック Dコース	979,528
野村豪ドル債オープン・プレミアム年2回決算型	491,401
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	294,436
野村通貨選択日本株投信(トルコリラコース)毎月分配型	123,377
野村米国ハイ・イールド債券投信(通貨セレクトコース)年2回決算型	98,262
野村米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース)毎月分配型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(ユーロコース)毎月分配型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(円コース)年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース)年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース)年2回決算型	98,261
野村日本ブランド株投資(南アフリカランドコース)毎月分配型	98,261
野村新米国ハイ・イールド債券投信(円コース)年2回決算型	98,261
野村新米国ハイ・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	98,261
野村新エマージング債券投信(米ドルコース)毎月分配型	98,261
野村新エマージング債券投信(トルコリラコース)年2回決算型	98,261
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	98,261
野村新エマージング債券投信(インドネシアルピアコース)年2回決算型	98,261
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(米ドルコース)毎月分配型	98,261
野村新エマージング債券投信(中国元コース)年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(円コース)年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(資源国通貨コース)年2回決算型	98,261

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。

(2018年1月22日現在)

年 月	日
2018年1月	－
2月	19
3月	30
4月	2
5月	7、28
6月	－
7月	4
8月	27
9月	3
10月	－
11月	12、22
12月	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。