

【表紙】

【提出書類】	有価証券報告書
【提出先】	関東財務局長殿
【提出日】	2018年12月13日提出
【計算期間】	第29特定期間(自 2018年3月16日至 2018年9月18日)
【ファンド名】	ハイブリッド・インカムオープン
【発行者名】	野村アセットマネジメント株式会社
【代表者の役職氏名】	C E O兼執行役社長 渡邊 国夫
【本店の所在の場所】	東京都中央区日本橋一丁目 1 2 番 1 号
【事務連絡者氏名】	松井 秀仁
【連絡場所】	東京都中央区日本橋一丁目 1 2 番 1 号
【電話番号】	03-3241-9511
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

第一部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【ファンドの性格】

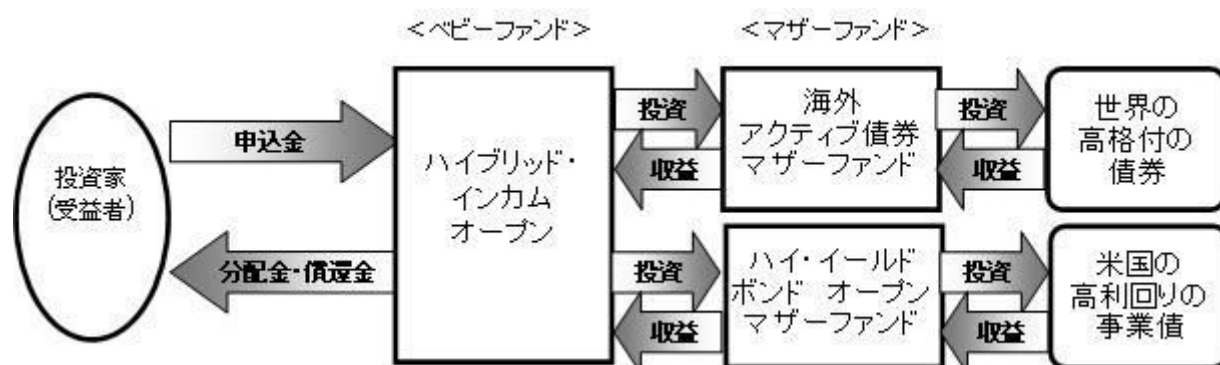
（１）【ファンドの目的及び基本的性格】

日本を除く世界の高格付けの債券（高格付債）および米国の高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）を実質的な主要投資対象¹とし、信託財産の成長を目標として積極的な運用を行ないます。高格付債とハイ・イールド・ボンドへの資産配分は50％：50％程度を基本とし、分散投資効果により信用リスクを抑えつつ、高水準の利息収入および売買益の獲得を目指します。実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行ないません。年6回決算²を行ない、原則として安定分配を行ないます。

- 1 ファンドは、「海外アクティブ債券マザーファンド」および「ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド」を親投資信託（「マザーファンド」といいます。）とするファミリーファンド方式で運用します。「実質的な主要投資対象」とは、マザーファンドを通じて投資する、主要な投資対象という意味です。
- 2 決算日は、原則として1、3、5、7、9、11月の各15日（休業日の場合は翌営業日）とします。

《ファミリーファンド方式について》

ファンドは「海外アクティブ債券マザーファンド」および「ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド」を親投資信託（マザーファンド）とするファミリーファンド方式で運用します。ファミリーファンド方式とは、投資家の皆様が投資した資金をまとめてベビーファンドとし、その資金をマザーファンドに投資して、実質的な運用を行なうしくみをいいます。



マザーファンドの運用の方針等については、『第1 ファンドの状況 2 投資方針（参考）各マザーファンドの概要』をご参照ください。

ファンドは、マザーファンドの他に、債券等に直接投資する場合があります。

「自動けいぞく投資コース」をお申込みの場合は、分配金は税引き後無手数料で再投資されます。

信託金の限度額

受益権の信託金限度額は、4,000億円です。ただし、受託者と合意のうえ、当該信託金限度額を変更することができます。

< 商品分類 >

一般社団法人投資信託協会が定める「商品分類に関する指針」に基づくファンドの商品分類は以下の通りです。

なお、ファンドに該当する商品分類及び属性区分は下記の表中に**網掛け表示**しております。

(ハイブリッド・インカムオープン)

《商品分類表》

単位型・追加型	投資対象地域	投資対象資産 (収益の源泉)
単 位 型	国 内	株 式
	海 外	債 券
追 加 型		不動産投信
	内 外	その他資産 ()
		資産複合

《属性区分表》

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
株式 一般 大型株 中小型株	年1回	グローバル (日本を除く)		
	年2回	日本		
	年4回	北米	ファミリーファンド	あり ()
債券 一般	年6回 (隔月)	欧州		
公債		アジア		
社債	年12回 (毎月)	オセアニア		
その他債券 クレジット属性 ()	日々	中南米		なし
不動産投信	その他 ()	アフリカ	ファンド・オブ・ファンズ	
その他資産 (投資信託証券 (債券一般))		中近東 (中東)		
資産複合 ()		エマージング		
資産配分固定型 資産配分変更型				

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用されます。このため、組入れている資産を示す属性区分上の投資対象資産（その他資産（投資信託証券））と収益の源泉となる資産を示す商品分類上の投資対象資産（債券）とが異なります。

属性区分に記載している「為替ヘッジ」は、対円での為替リスクに対するヘッジの有無を記載しております。

上記、商品分類及び属性区分の定義については、下記をご覧ください。

なお、下記一般社団法人投資信託協会のホームページでもご覧頂けます。

《一般社団法人投資信託協会インターネットホームページアドレス》 <http://www.toushin.or.jp/>

一般社団法人投資信託協会が定める「商品分類に関する指針」に基づくファンドの商品分類及び属性区分は以下の通りです。（2013年2月21日現在）

< 商品分類表定義 >

[単位型投信・追加型投信の区分]

- (1) 単位型投信...当初、募集された資金が一つの単位として信託され、その後の追加設定は一切行われないファンドをいう。
- (2) 追加型投信...一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいう。

[投資対象地域による区分]

- (1) 国内...目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に国内の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (2) 海外...目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に海外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (3) 内外...目論見書又は投資信託約款において、国内及び海外の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいう。

[投資対象資産による区分]

- (1) 株式...目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に株式を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (2) 債券...目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に債券を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (3) 不動産投信(リート)...目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に不動産投資信託の受益証券及び不動産投資法人の投資証券を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (4) その他資産...目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に上記(1)から(3)に掲げる資産以外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。なお、その他資産と併記して具体的な収益の源泉となる資産の名称記載も可とする。
- (5) 資産複合...目論見書又は投資信託約款において、上記(1)から(4)に掲げる資産のうち複数の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいう。

[独立した区分]

- (1) MMF(マネー・マネージメント・ファンド)...「MMF等の運営に関する規則」に定めるMMFをいう。
- (2) MRF(マネー・リザーブ・ファンド)...「MMF等の運営に関する規則」に定めるMRFをいう。
- (3) ETF...投資信託及び投資法人に関する法律施行令（平成12年政令480号）第12条第1号及び第2号に規定する証券投資信託並びに租税特別措置法（昭和32年法律第26号）第9条の4の2に規定する上場証券投資信託をいう。

[補足分類]

- (1) インデックス型...目論見書又は投資信託約款において、各種指数に連動する運用成果を目指す旨の記載があるものをいう。
- (2) 特殊型...目論見書又は投資信託約款において、投資者に対して注意を喚起することが必要と思われる特殊な仕組みあるいは運用手法の記載があるものをいう。なお、下記の属性区分で特殊型の小分類において「条件付運用型」に該当する場合には当該小分類を括弧書きで付記するものとし、それ以外の小分類に該当する場合には当該小分類を括弧書きで付記できるものとする。

< 属性区分表定義 >

[投資対象資産による属性区分]

株式

- (1) 一般...次の大型株、中小型株属性にあてはまらないすべてのものをいう。
- (2) 大型株...目論見書又は投資信託約款において、主として大型株に投資する旨の記載があるものをいう。
- (3) 中小型株...目論見書又は投資信託約款において、主として中小型株に投資する旨の記載があるものをいう。

債券

- (1) 一般...次の公債、社債、その他債券属性にあてはまらないすべてのものをいう。
- (2) 公債...目論見書又は投資信託約款において、日本国又は各国の政府の発行する国債(地方債、政府保証債、政府機関債、国際機関債を含む。以下同じ。)に主として投資する旨の記載があるものをいう。
- (3) 社債...目論見書又は投資信託約款において、企業等が発行する社債に主として投資する旨の記載があるものをいう。
- (4) その他債券...目論見書又は投資信託約款において、公債又は社債以外の債券に主として投資する旨の記載があるものをいう。

- (5) 格付等クレジットによる属性... 目論見書又は投資信託約款において、上記(1)から(4)の「発行体」による区分のほか、特にクレジットに対して明確な記載があるものについては、上記(1)から(4)に掲げる区分に加え「高格付債」「低格付債」等を併記することも可とする。

不動産投信...これ以上の詳細な分類は行わないものとする。

その他資産...組入れている資産を記載するものとする。

資産複合...以下の小分類に該当する場合には当該小分類を併記することができる。

- (1) 資産配分固定型... 目論見書又は投資信託約款において、複数資産を投資対象とし、組入比率については固定的とする旨の記載があるものをいう。なお、組み合わせている資産を列挙するものとする。
- (2) 資産配分変更型... 目論見書又は投資信託約款において、複数資産を投資対象とし、組入比率については、機動的な変更を行なう旨の記載があるもの若しくは固定的とする旨の記載がないものをいう。なお、組み合わせている資産を列挙するものとする。

[決算頻度による属性区分]

- (1) 年1回... 目論見書又は投資信託約款において、年1回決算する旨の記載があるものをいう。
- (2) 年2回... 目論見書又は投資信託約款において、年2回決算する旨の記載があるものをいう。
- (3) 年4回... 目論見書又は投資信託約款において、年4回決算する旨の記載があるものをいう。
- (4) 年6回(隔月)... 目論見書又は投資信託約款において、年6回決算する旨の記載があるものをいう。
- (5) 年12回(毎月)... 目論見書又は投資信託約款において、年12回(毎月)決算する旨の記載があるものをいう。
- (6) 日々... 目論見書又は投資信託約款において、日々決算する旨の記載があるものをいう。
- (7) その他... 上記属性にあてはまらないすべてのものをいう。

[投資対象地域による属性区分(重複使用可能)]

- (1) グローバル... 目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が世界の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。なお、「世界の資産」の中に「日本」を含むか含まないかを明確に記載するものとする。
- (2) 日本... 目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が日本の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (3) 北米... 目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が北米地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (4) 欧州... 目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が欧州地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (5) アジア... 目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が日本を除くアジア地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (6) オセアニア... 目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益がオセアニア地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (7) 中南米... 目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が中南米地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (8) アフリカ... 目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益がアフリカ地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (9) 中近東(中東)... 目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が中近東地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (10) エマージング... 目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益がエマージング地域(新興成長国(地域))の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

[投資形態による属性区分]

- (1) ファミリーファンド... 目論見書又は投資信託約款において、親投資信託(ファンド・オブ・ファンズにのみ投資されるものを除く。)を投資対象として投資するものをいう。
- (2) ファンド・オブ・ファンズ... 「投資信託等の運用に関する規則」第2条に規定するファンド・オブ・ファンズをいう。

[為替ヘッジによる属性区分]

- (1) 為替ヘッジあり... 目論見書又は投資信託約款において、為替のフルヘッジ又は一部の資産に為替のヘッジを行う旨の記載があるものをいう。
- (2) 為替ヘッジなし... 目論見書又は投資信託約款において、為替のヘッジを行わない旨の記載があるもの又は為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいう。

[インデックスファンドにおける対象インデックスによる属性区分]

- (1) 日経225
- (2) TOPIX
- (3) その他の指数... 上記指数にあてはまらないすべてのものをいう。

[特殊型]

- (1) ブル・ベア型... 目論見書又は投資信託約款において、派生商品をヘッジ目的以外に用い、積極的に投資を行うとともに各種指数・資産等への連動若しくは逆連動(一定倍の連動若しくは逆連動を含む。)を目指す旨

の記載があるものをいう。

(2)条件付運用型…目論見書又は投資信託約款において、仕組債への投資又はその他特殊な仕組みを用いることにより、目標とする投資成果(基準価額、償還価額、収益分配金等)や信託終了日等が、明示的な指標等の値により定められる一定の条件によって決定される旨の記載があるものをいう。

(3)ロング・ショート型／絶対収益追求型…目論見書又は投資信託約款において、特定の市場に左右されにくい収益の追求を目指す旨若しくはロング・ショート戦略により収益の追求を目指す旨の記載があるものをいう。

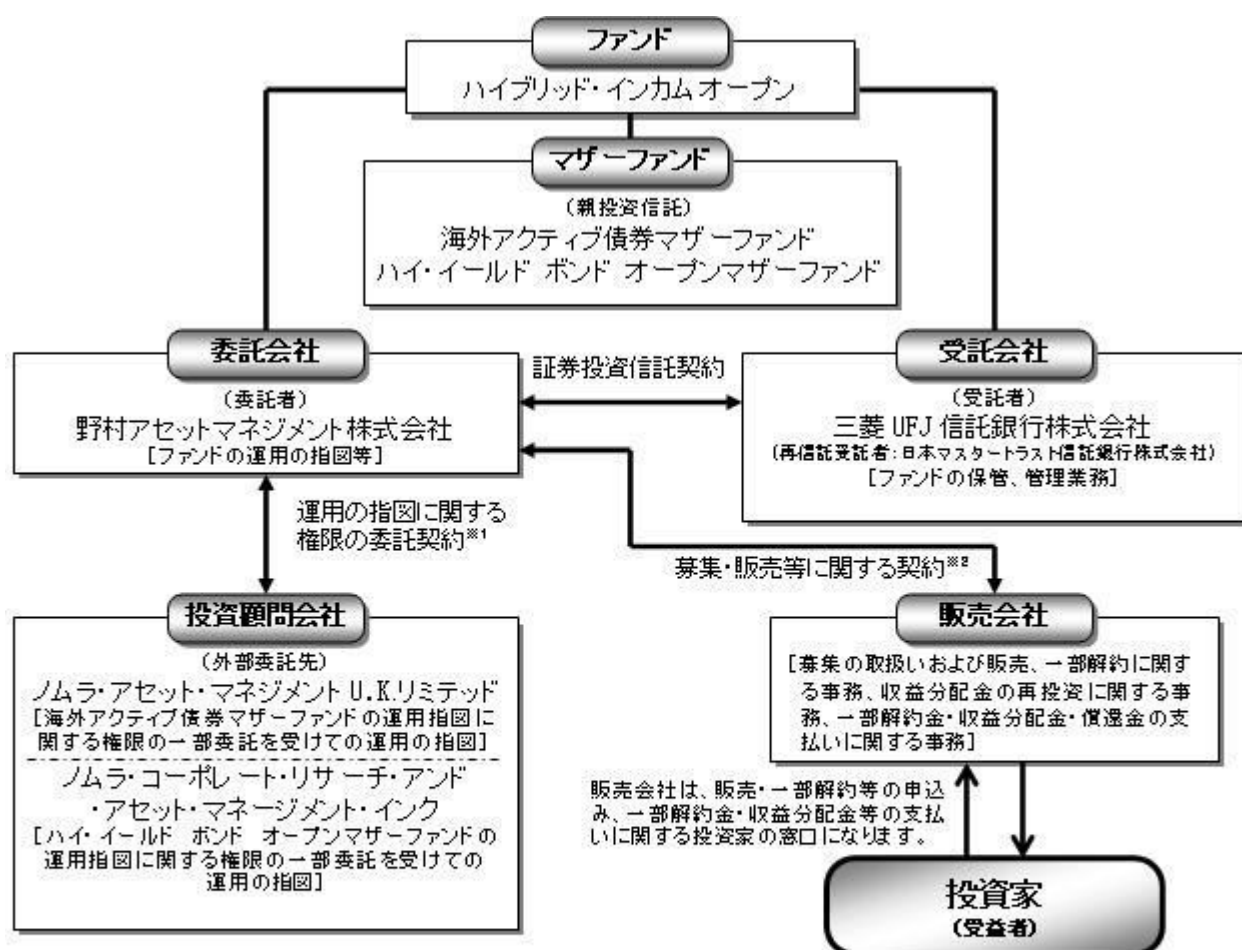
(4)その他型…目論見書又は投資信託約款において、上記(1)から(3)に掲げる属性のいずれにも該当しない特殊な仕組みあるいは運用手法の記載があるものをいう。

(2)【ファンドの沿革】

2004年6月23日

信託契約締結、ファンドの設定日、運用開始

(3)【ファンドの仕組み】



※1 「運用指図に関する権限の委託契約」は、契約終了の一定期日前※までに当事者の一方から更新しない旨を書面によって通知がない限り、1年毎に自動的に更新されるものとします。但し、当該契約はファンドの償還日に終了するものとします。

※「ノムラ・アセット・マネジメント・リミテッド」

※3 カ月前

「ノムラ・コーポレート・リサーチ・アンド・アセット・マネージメント・インク」

※30 日前

※2 「募集・販売等に関する契約」は、契約終了の3カ月前までに当事者の一方から別段の意思表示のないときは、原則1年毎に自動的に更新されるものとします。

委託会社の概況(2018年10月末現在)

・名称

野村アセットマネジメント株式会社

・本店の所在の場所

東京都中央区日本橋一丁目12番1号

・資本金の額

17,180百万円

・会社の沿革

1959年12月1日	野村證券投資信託委託株式会社として設立
1997年10月1日	投資顧問会社である野村投資顧問株式会社と合併して野村アセット・マネジメント投信株式会社に商号を変更
2000年11月1日	野村アセットマネジメント株式会社に商号を変更
2003年6月27日	委員会等設置会社へ移行

・大株主の状況

名称	住所	所有株式数	比率
野村ホールディングス株式会社	東京都中央区日本橋一丁目9番1号	5,150,693株	100%

2【投資方針】

（１）【投資方針】

[1]高格付債およびハイ・イールド・ボンドを実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を目標として積極的な運用を行ないます。

「海外アクティブ債券マザーファンド」および「ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド」への投資比率は50%：50%程度を基本とし、±10%程度の範囲内で運用を行ないます。

ポートフォリオの平均格付 は、BBB以上に維持することを基本とします。

各マザーファンドを通じて投資する債券の格付から計算される平均格付をいいます。
実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行ないません。

投資対象債券の格付について

高格付債	AA 格相当以上を中心に BBB 格相当まで
ハイ・イールド・ボンド	主に BB 格相当～B 格相当



S&P	ムーディーズ	高格付債	ハイ・イールド・ボンド	ポートフォリオ平均
AAA	Aaa	AA 格相当 以上を中心に BBB 格 相当まで	主に BB 格相当 ～B 格相当	
AA	Aa			
A	A			
BBB	Baa			
BB	Ba			
B	B			
CCC	Caa			
CC	Ca			
C	C			
D				

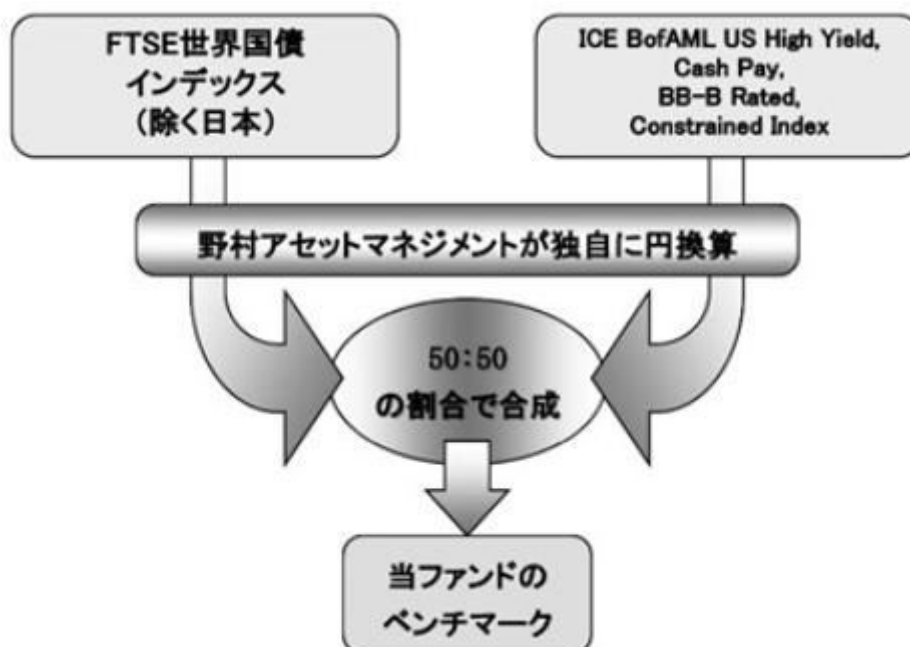
[2]FTSE世界国債インデックス（除く日本）およびICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Indexを野村アセットマネジメントが独自に円換算し、各々を50：50の割合で合成した指数（円ベース）をベンチマークとします。

FTSE世界国債インデックス(除く日本)

ファンドでは、FTSE世界国債インデックス（除く日本）の各国別指数（現地通貨ベース）をもとに、委託会社が円換算した指数を用います。

ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index

ファンドでは、ICE BofAML US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index（USドルベース）をもとに、委託会社が円換算した指数を用います。



ベンチマークは、世界の債券市場の構造変化または、米国債券市場の構造変化等によっては今後見直す場合があります。

[3] 高格付債への投資にあたっては、ソブリン債(FTSE世界国債インデックス(除く日本)採用国が発行する国債・政府保証債)を中心とした債券に投資をすることを基本とします。

FTSE世界国債インデックス(除く日本)の採用国

アメリカ	カナダ	オーストラリア	オーストリア	ベルギー
デンマーク	フィンランド	フランス	ドイツ	アイルランド
イタリア	オランダ	スペイン	スウェーデン	イギリス
ポーランド	ノルウェー	シンガポール	マレーシア	メキシコ
南アフリカ				

上記は、2018年10月末現在の、FTSE世界国債インデックス(除く日本)の採用国です。なお、採用国は今後変更される場合があります。

投資する債券の格付は、AA格相当以上を中心にBBB格相当までとします。

カントリーアロケーション¹、デュレーション²などをアクティブに変更することで、リスクの低減を図りつつ、収益の獲得を目指します。

1 債券の発行国別の配分(カントリーアロケーション)の他、為替予約取引を活用^{*}することで、通貨のアロケーションについてもアクティブに変更する場合があります。なお、原則として、対円での為替ヘッジは行ないません。

^{*} 外貨間の為替予約取引をいいます。たとえば、米国ドル売りのユーロ買い等の予約取引がこれに相当します。

2 ポートフォリオのデュレーションは、FTSE世界国債インデックス(除く日本)のデュレーション±40%程度以内に維持することを基本とします。

「海外アクティブ債券マザーファンド」の運用にあたっては、NOMURA ASSET MANAGEMENT U.K. LIMITED(ノムラ・アセット・マネジメントU.K.リミテッド；委託会社の英国現地法人)に運用の指図に関する権限のうち、次に関する権限を委託します。

委託する範囲	: 日本を除く世界の債券（含む短期金融商品）の運用の一部
委託先名称	: NOMURA ASSET MANAGEMENT U.K. LIMITED (ノムラ・アセット・マネジメントU.K.リミテッド)
委託先所在地	: 英国 ロンドン市
委託に係る費用	: 「海外アクティブ債券マザーファンド」を投資対象とする証券投資信託の委託者が受ける報酬から支払うものとし、その報酬額は、当該マザーファンドの信託財産の平均純資産総額(月末純資産総額の平均値)に、年0.03%の率を乗じて得た額とします。

運用の指図に関する権限の委託を中止または委託の内容を変更する場合があります。

[4]ハイ・イールド・ボンドへの投資にあたっては、業種分類を考慮した分散投資と企業調査を重視した銘柄選定を基本とします。

米国ドル建てのハイ・イールド・ボンドに投資し、インカムゲインの確保に加え、キャピタルゲインの獲得をめざします。

- ・「ハイ・イールド・ボンド」とは、BB格以下に格付されている債券をいいます。
- ・当ファンドでは、ハイ・イールド・ボンドのうち、主にBB格～B格相当の格付をもつ債券に投資します。なお、一部格付をもたない債券（BB格～B格相当の格付と判断される債券も含みます）に投資する場合があります。
- ・ハイ・イールド・ボンドへの投資にあたっては、企業調査およびクレジット分析により投資機会をとらえ、投資リスクを抑えることを目指します。

ポートフォリオによる分散投資によりリスクの低減を図ることを基本とします。

- ・同一発行体の発行するハイ・イールド・ボンドへの投資割合は、原則としてマザーファンドの信託財産の純資産総額の5%¹以内とします。

1 当ハイブリッド・インカムオープンでの実質投資割合は2.5%以内とします。

- ・投資対象を40業種に分類し、1業種あたりの投資割合は、原則としてマザーファンドの信託財産の純資産総額の15%²以内とします。

2 当ハイブリッド・インカムオープンでの実質投資割合は7.5%以内とします。

- ・組入債券がデフォルトした場合、速やかに売却することを基本とします。

「ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド」の運用にあたっては、「ノムラ・コーポレート・リサーチ・アンド・アセット・マネージメント・インク」(NCRAM社)に運用の指図に関する権限のうち、次に関する権限を委託します。

委託する範囲	: 海外の公社債(含む短期金融商品)の運用
委託先名称	: NOMURA CORPORATE RESEARCH AND ASSET MANAGEMENT INC. (ノムラ・コーポレート・リサーチ・アンド・アセット・マネージメント・インク)
委託先所在地	: 米国 ニューヨーク州 ニューヨーク市
委託に係る費用	: 「ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド」を投資対象とする追加型証券投資信託の委託者が受ける報酬から支払うものとし、その報酬額は、当該マザーファンドの信託財産の平均純資産総額(月末純資産総額の平均値)に、年0.50%の率を乗じて得た額とします。

運用の指図に関する権限の委託を中止または委託の内容を変更する場合があります。

資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

ご参考

NCRAM社について

Nomura Corporate Research and Asset Management Inc.(ノムラ・コーポレート・リサーチ・アンド・アセット・マネージメント・インク：NCRAM社)は1991年3月に設立された米国に登録されている野村グループの投資顧問会社であり、米国公社債やエマージング・マーケット債で構成されるポートフォリオの運用を行なっています。

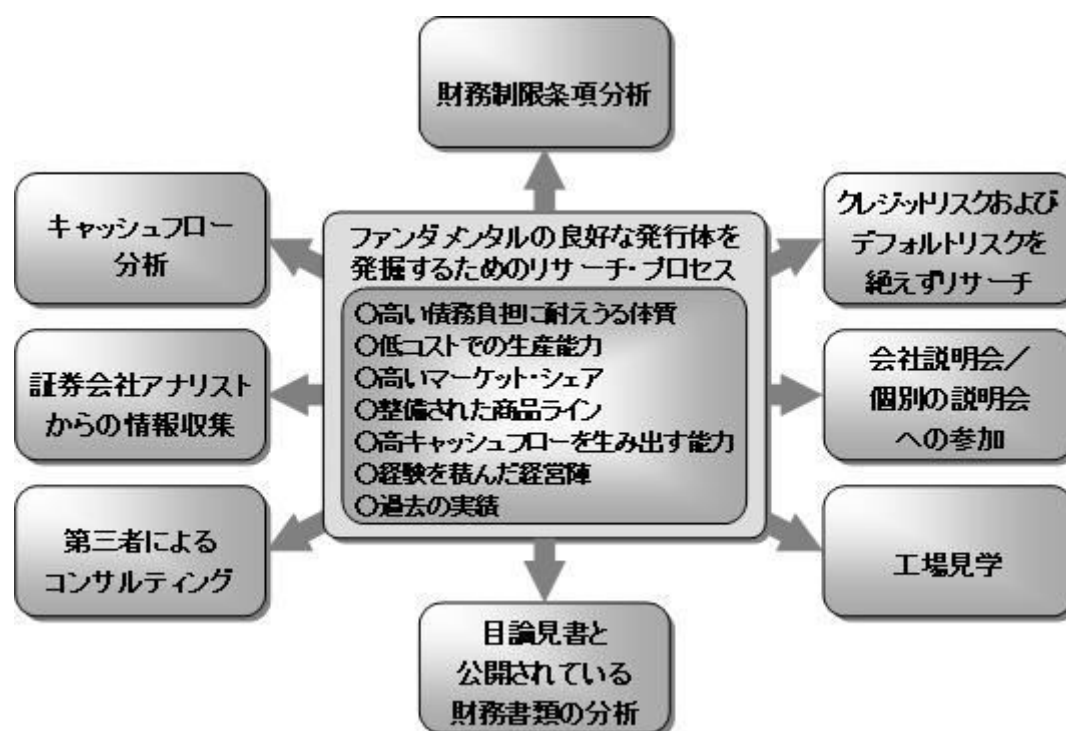
NCRAM社は、クレジットリスクを有する債券の運用において充実した体制を整えています。

NCRAM社はファンダメンタルズの良い企業を発掘するために、リサーチ中心のボトム・アップ・アプローチを採用しています。

デフォルトによる損失を最小限に抑えることを目的にクレジット・リスク管理を徹底し、保守的なポートフォリオ運用を行なっています。

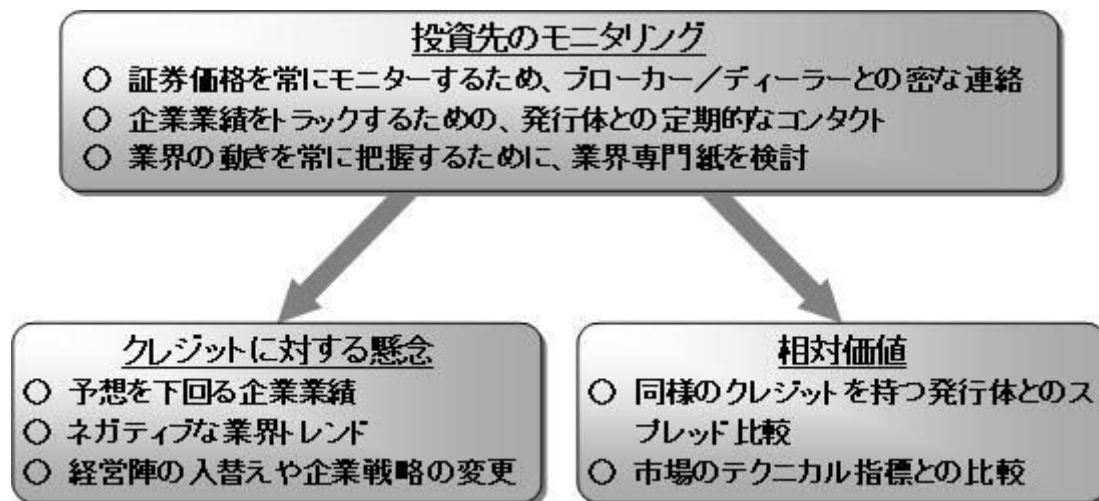
NCRAM社のリサーチプロセス

NCRAM社の信用分析は、企業の業務内容とキャッシュフローを生み出す能力に焦点を当てています。



投資先のモニタリングと規律ある売却

投資先は継続的にモニターされ、状況に応じてポートフォリオを修正します。



（２）【投資対象】

日本を除く世界の高格付けの債券および米国の高利回りの事業債を実質的な主要投資対象とします。

ファンドは、「海外アクティブ債券マザーファンド」および「ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド」への投資を通じて、実質的に日本を除く世界の高格付けの債券（「高格付債」といいます。）および米国の高利回りの事業債（「ハイ・イールド・ボンド」といいます。）に投資を行います。

各マザーファンドの主要投資対象

海外アクティブ債券マザーファンド：日本を除く世界の高格付けの債券（「高格付債」）を主要投資対象とします。

ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド：米国の米国ドル建て高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）を主要投資対象とします。

債券の格付けについて

格付とは、債券などの元本および利息が償還まで当初契約の定めどおり返済される確実性の程度を評価したものをいいます。信用度の低い格付をもつ債券ほど、元本および利息が償還まで定めどおりに返済される確実性が低く（信用リスクが大きく）なります。

信用度	S&P 社 の 場 合	ムーディーズ社 の 場 合
高い	AAA	Aaa
	AA	Aa
	A	A
	BBB	Baa
	BB	Ba
	B	B
	CCC	Caa
	CC	Ca
	C	C
低い	D	

1つの格付内に等級を設けるため、付加的な記号が用いられることがあります。たとえば、BBB格における平均以上あるいは平均以下の格付を表すために、S&P社ではBBB+、BBB-のように、ムーディーズ社ではBaa1、Baa3のように表記しています。

なお、デリバティブの使用は、ヘッジ目的に限定しません。

投資の対象とする資産の種類(約款第20条)

この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

1. 次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。）

イ．有価証券

ロ．デリバティブ取引（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、下記「（5）投資制限」、および「（6）投資対象」に定めるものに限り、）に係る権利

ハ．約束手形（イに掲げるものに該当するものを除きます。）

ニ．金銭債権（イ及びハに掲げるものに該当するものを除きます。）

2. 次に掲げる特定資産以外の資産

イ．為替手形

有価証券の指図範囲(約款第21条第1項)

委託者は、信託金を、野村アセットマネジメント株式会社を委託者とし、三菱UFJ信託銀行株式会社を受託者として締結された親投資信託である海外アクティブ債券マザーファンド受益証券およびハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド受益証券のほか、次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図します。

1. 国債証券
2. 地方債証券
3. 特別の法律により法人の発行する債券
4. 社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券を含みます。）

5. 特定目的会社に係る特定社債券（金融商品取引法第2条第1項第4号で定めるものをいいます。）

6. 投資法人債券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。）

7. 転換社債の転換および新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限ります。）の行使により取得した株券

転換社債型新株予約権付社債とは、新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含みます。）をいいます。

8. コマーシャル・ペーパー

9. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、第1号から第8号の証券または証書の性質を有するもの

10. 投資信託または外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。）

11. 投資証券、新投資口予約権証券または外国投資証券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。）

12. 外国貸付債権信託受益証券（金融商品取引法第2条第1項第18号で定めるものをいいます。）

13. 外国法人が発行する譲渡性預金証書

14. 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に表示されるべきもの

15. 外国の者に対する権利で前号の有価証券に表示されるべき権利の性質を有するもの

16. 指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。）

17. 抵当証券（金融商品取引法第2条第1項第16号で定めるものをいいます。）

なお、第7号の証券または証書および第9号の証券または証書のうち第7号の証券または証書の性質を有するものを以下「株式」といい、第1号から第6号までの証券および第9号の証券のうち第1号から第6号までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、第10号および第11号の証券を以下「投資信託証券」といいます。

金融商品の指図範囲(約款第21条第2項)

委託者は、信託金を、次に掲げる金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用することを指図することができます。

1. 預金

2. 指定金銭信託（上記「(2)投資対象 有価証券の指図範囲」に掲げるものを除く。）

3. コール・ローン

4. 手形割引市場において売買される手形

5. 貸付債権信託受益権であって、金融商品取引法第2条第2項第1号で定めるもの

5の2. 外国の者に対する権利で前号の権利の性質を有するもの

6. 日本の会社に類似した性質を有しない外国の者が発行する債務証券または証書（上記「(2)投資対象 有価証券の指図範囲」に定める証券または証書を除きます。）

その他の投資対象

1. 先物取引等

2. スワップ取引

3. 金利先渡取引

「金利先渡取引」は、当事者間において、あらかじめ将来の特定の日（以下「決済日」という。）における決済日から一定の期間を経過した日（以下「満期日」という。）までの期間に係る国内又は海外において代表的利率として公表される預金契約又は金銭の貸借契約に基づく債権の利率（以下「指標利率」という。）の数値を取り決め、その取決めに係る数値と決済日における当該指標利率の現実の数値との差にあらかじめ元本として定めた金額及び当事者間で約定した日数を基準とした数値を乗じた額を決済日における当該指標利率の現実の数値で決済日における現在価値に割り引いた額の金銭の授受を約する取引をいいます。

4. 為替先渡取引

「為替先渡取引」は、当事者間において、あらかじめ決済日から満期日までの期間に係る為替スワップ取引（同一の相手方との間で直物外国為替取引及び当該直物外国為替取引と反対売買の関係に立つ先物外国為替取引を同時に約定する取引をいう。以下この項において同じ。）のスワップ幅（当該直物外国為替取引に係る外国為替相場と当該先物外国為替取引に係る外国為替相場との差を示す数値をいう。以下この項において同じ。）を取り決め、その取決めに係るスワップ幅から決済日における当該為替スワップ取引の現実のスワップ幅を差し引いた値にあらかじめ元本として定めた金額を乗じた額を決済日における指標利率の数値で決済日における現在価値に割り引いた額の金銭又はその取決めに係るスワップ幅から決済日における当該為替スワップ取引の現実のスワップ幅を差し引いた値にあらかじめ元本として定めた金額を乗じた額とあらかじめ元本として定めた金額について決済日を受渡日として行った先物外国為替取引を決済日における直物外国為替取引で反対売買したときの差金に係る決済日から満期日までの利息とを合算した額を決済日における指標利率の数値で決済日における現在価値に割り引いた額の金銭の授受を約する取引をいいます。

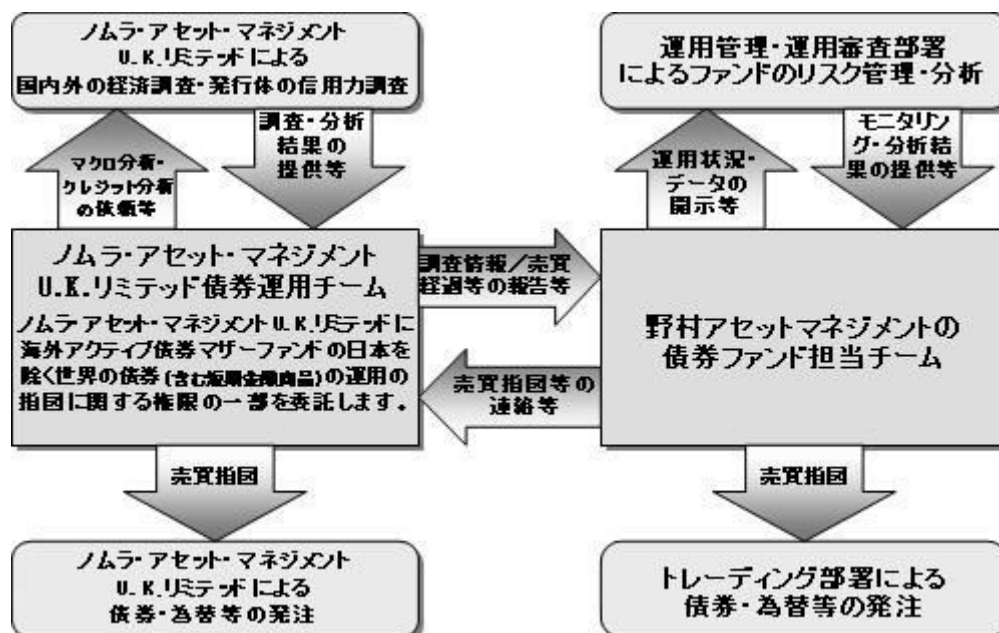
5. 直物為替先渡取引

「直物為替先渡取引」は、当事者間において、あらかじめ元本として定めた金額について決済日を受渡日として行った先物外国為替取引を決済日における直物外国為替取引で反対売買したときの差金の授受を約する取引その他これに類似する取引をいいます。

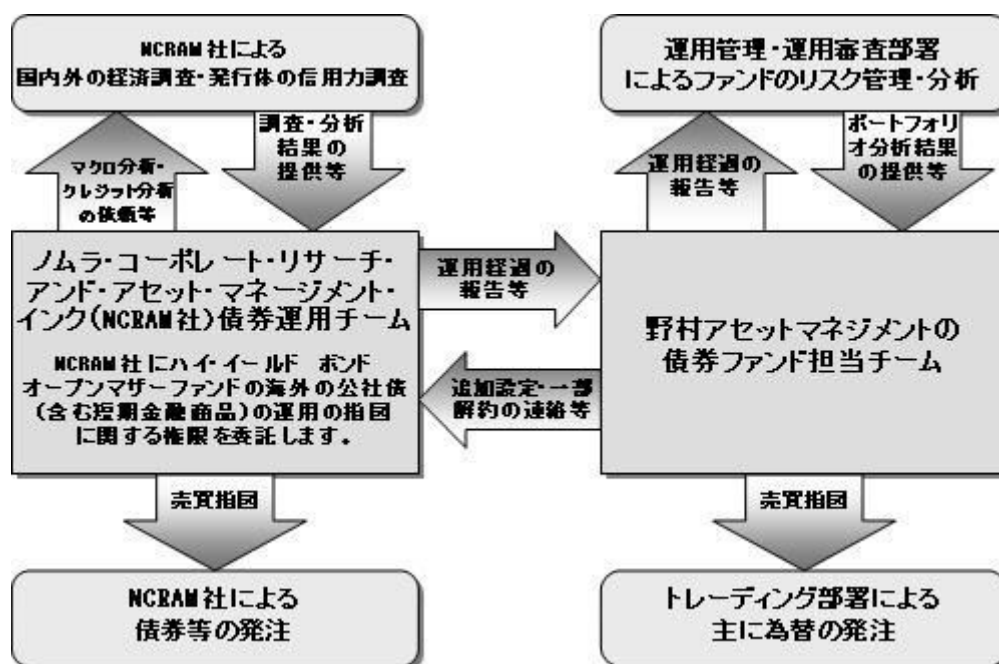
（３）【運用体制】

ファンドの運用体制は以下の通りです。

< 高格付債の運用体制 >



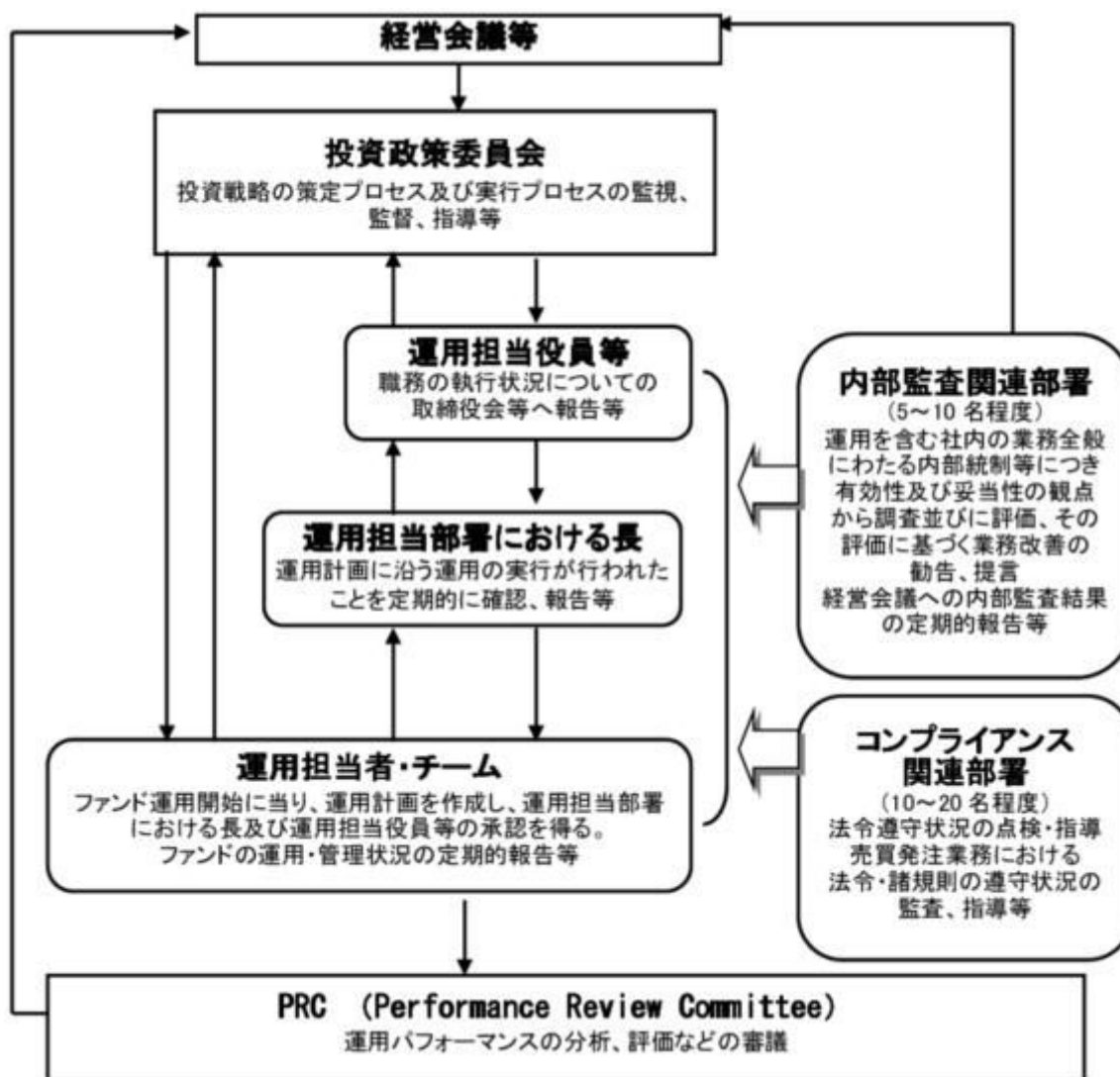
<ハイ・イールド・ボンドの運用体制>



運用体制はマザーファンドを含め記載されております。

当社は、ファンドの運用に関する社内規程として、運用担当者に関する規程並びにスワップ取引、信用リスク管理、資金の借入、外国為替の予約取引等、信用取引等に関して各々、取扱い基準を設けております。

ファンドを含む委託会社における投資信託の内部管理及び意思決定を監督する組織等は以下の通りです。



委託会社によるファンドの関係法人（販売会社を除く）に対する管理体制等

当社では、「受託会社」または受託会社の再信託先に対しては、日々の純資産照合、月次の勘定残高照合などを行っています。また、受託業務の内部統制の有効性についての監査人による報告書を、受託会社より受け取っております。

運用の外部委託を行う場合、「運用の外部委託先」に対しては、外部委託先が行った日々の約定について、投資ガイドラインに沿ったものであるかを確認しています。また、コンプライアンスレポートの提出を義務付け、定期的に管理状況に関する報告を受けています。さらに、外部委託先の管理体制、コンプライアンス体制等について調査ならびに評価を行い、定期的に商品に関する委員会に報告しています。

ファンドの運用体制等は今後変更となる場合があります。

（４）【分配方針】

年6回の毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行ないます。

分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。

収益分配金額は、上記の範囲内で委託者が決定するものとし、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行ないます。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合があります。

留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行ないます。

配当等収益とは、配当金、利子、貸付有価証券に係る品賃料およびこれ等に類する収益から支払利息を控除した額で、諸経費、監査費用、当該監査費用に係る消費税等に相当する金額、信託報酬および当該信託報酬に係る消費税等に相当する金額を控除した後その残金を受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配金にあてるため、その一部を分配準備積立金として積み立てることができます。

売買益とは、売買損益に評価損益を加減した利益金額で、諸経費、監査費用、当該監査費用に係る消費税等に相当する金額、信託報酬および当該信託報酬に係る消費税等に相当する金額を控除し、繰越欠損金のあるときは、その全額を売買益をもって補てんした後、受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配にあてるため、分配準備積立金として積み立てることができます。

毎計算期末において、信託財産につき生じた損失は、次期に繰り越します。

* 委託会社の判断により分配を行なわない場合もあります。また、将来の分配金の支払いおよびその金額について示唆、保証するものではありません。

ファンドの決算日

原則として1月、3月、5月、7月、9月および11月の15日（休業日の場合は翌営業日）を決算日とします。

分配金のお支払い

分配金は、決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金にかかる決算日以前において一部解約が行なわれた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる決算日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者としします。）に、原則として決算日から起算して5営業日までに支払いを開始します。なお、時効前の収益分配金にかかる収益分配金交付票は、なおその効力を有するものとし、その収益分配金交付票と引き換えに受益者にお支払いします。「自動けいぞく投資コース」をお申込みの場合は、分配金は税引き後無手数料で再投資されますが、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

分配金に関する留意点

分配金は、預貯金の利息とは異なりファンドの純資産から支払われますので、分配金支払い後の純資産はその相当額が減少することとなり、基準価額が下落する要因となります。



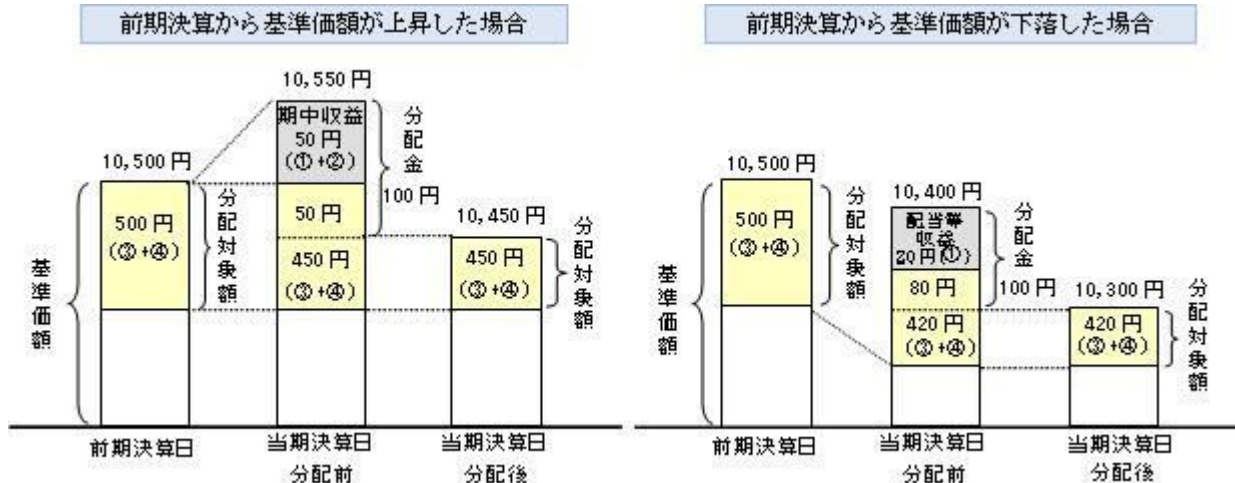
ファンドは、計算期間中に発生した運用収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて分配を行なう場合があります。したがって、ファンドの分配金の水準は必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示唆するものではありません。

・ 計算期間中に運用収益があった場合においても、当該運用収益を超えて分配を行なった場合、当期決算日

の基準価額は前期決算日の基準価額と比べて下落することになります。

分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

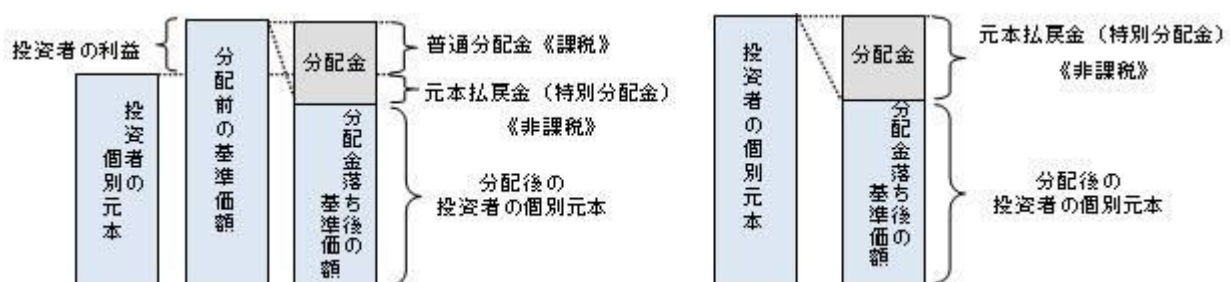
分配対象額とは、経費控除後の配当等収益 経費控除後の評価益を含む売買益 分配準備積立金 収益調整金です。



投資者の個別元本（追加型投資信託を保有する投資者毎の取得元本）の状況によっては、分配金額の一部または全部が、実質的に元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。

普通分配金・・・分配金落ち後の基準価額が投資者の個別元本と同額の場合または投資者の個別元本を上回っている場合には分配金の全額が普通分配金となります。

元本払戻金・・・分配金落ち後の基準価額が投資者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が（特別分配金）元本払戻金（特別分配金）となります。



投資者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、分配金発生時にその個別元本から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の投資者の個別元本となります。

（注）普通分配金に対する課税については、後述の「4 手数料等及び税金 (5)課税上の取扱い」をご覧ください。

上記はイメージ図であり、実際の分配金額や基準価額について示唆、保証するものではありません。

（５）【投資制限】

株式への投資割合(運用の基本方針 ２．運用方法 (3)投資制限)

株式への直接投資は行ないません。株式への投資は転換社債を転換および新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限り、）を行使したものに限り、株式への実質投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。

外貨建資産への投資割合(運用の基本方針 ２．運用方法 (3)投資制限)

外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。

デリバティブの使用(運用の基本方針 ２．運用方法 (3)投資制限)

デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。

一般社団法人投資信託協会規則に定める合理的な方法により算出した額が、信託財産の純資産総額を超えることとなるデリバティブ取引等（同規則に定めるデリバティブ取引等をいいます。）の利

用は行ないません。

先物取引等の運用指図(約款第26条)

- ()委託者は、わが国の金融商品取引所における有価証券先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号イに掲げるものをいいます。以下同じ。）、有価証券指数等先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ロに掲げるものをいいます。以下同じ。）および有価証券オプション取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ハに掲げるものをいいます。以下同じ。）ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引および公社債にかかる有価証券店頭オプション取引（金融商品取引法第28条第8項第4号ハおよび二に掲げるものをいいます。以下同じ。）を行なうことの指図をすることができます。なお、選択権取引はオプション取引に含めるものとします（以下同じ。）。
- ()委託者は、わが国の金融商品取引所における通貨に係る先物取引ならびに外国の金融商品取引所における通貨に係る先物取引およびオプション取引を行なうことの指図をすることができます。
- ()委託者は、わが国の金融商品取引所における金利に係る先物取引およびオプション取引ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行なうことの指図をすることができます。
- ()上記()の店頭オプション取引の評価は、当該取引契約の相手方が提示する価額、価格情報会社が提供する価額等、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ものとします。
- ()委託者は、上記()の店頭オプション取引を行なうにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行なうものとします。

スワップ取引の運用指図(約款第27条)

- ()委託者は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、異なった通貨、異なった受取り金利または異なった受取り金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（以下「スワップ取引」といいます。）を行なうことの指図をすることができます。
- ()スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
- ()スワップ取引の評価は、当該取引契約の相手方が提示する価額、価格情報会社が提供する価額等、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ものとします。
- ()委託者は、スワップ取引を行なうにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行なうものとします。

金利先渡取引および為替先渡取引の運用指図(約款第28条)

- ()委託者は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため金利先渡取引および為替先渡取引を行なうことの指図をすることができます。
- ()金利先渡取引および為替先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
- ()金利先渡取引および為替先渡取引の評価は、当該取引契約の相手方が提示する価額、価格情報会社が提供する価額等、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ものとします。
- ()委託者は、金利先渡取引および為替先渡取引を行なうにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行なうものとします。

投資する株式の範囲(約款第23条)

- () 委託者が投資することを指図する株式は、運用の基本方針の範囲内で金融商品取引所に上場されている株式の発行会社の発行するものおよび金融商品取引所に準ずる市場において取引されている株式の発行会社の発行するものとします。ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式については、この限りではありません。
- () 上記()にかかわらず、上場予定または登録予定の株式で目論見書等において上場または登録されることが確認できるものについては委託者が投資することを指図することができるものとします。

同一銘柄の株式への投資割合(運用の基本方針 2. 運用方法 (3)投資制限)

同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。

同一銘柄の転換社債等への投資割合(運用の基本方針 2. 運用方法 (3)投資制限)

同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

信用取引の指図範囲(約款第25条)

- () 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、信用取引により株券を売り付けることの指図をすることができます。なお、当該売り付けの決済については、株券の引き渡しまたは買い戻しにより行なうことの指図をすることができるものとします。
- () 上記()の信用取引の指図は、次の各号に掲げる有価証券の発行会社の発行する株券について行なうことができるものとし、かつ次の各号に掲げる株券数の合計数を超えないものとします。
1. 信託財産に属する株券および新株引受権証書の権利行使により取得する株券
 2. 株式分割により取得する株券
 3. 有償増資により取得する株券
 4. 信託財産に属する転換社債の転換請求および新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限り、）の行使により取得可能な株券

投資信託証券への投資割合(運用の基本方針 2. 運用方法 (3)投資制限)

投資信託証券(マザーファンド受益証券を除きます。)への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。

有価証券の貸付の指図および範囲(約款第30条)

- () 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債を次の範囲内で貸付の指図をすることができます。
1. 株式の貸付は、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、信託財産で保有する株式の時価合計額の50%を超えないものとします。
 2. 公社債の貸付は、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額の50%を超えないものとします。
- () 上記()に定める限度額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、その超える額に相当する契約の一部の解約を指図するものとします。
- () 委託者は、有価証券の貸付にあたって必要と認めたときは、担保の受入れの指図を行なうものとします。

公社債の借入れ(約款第31条)

- () 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れの指図をすることができます。なお、当該公社債の借入れを行なうにあたり担保の提供が必要と認めたときは、担保の提供の指図を行なうものとします。

- ()上記()の指図は、当該借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
- ()信託財産の一部解約等の事由により、上記()の借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、その超える額に相当する借入れた公社債の一部を返還するための指図をするものとします。
- ()上記()の借入れにかかる品貸料は信託財産中から支弁します。

特別の場合の外貨建有価証券への投資制限(約款第32条)

外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

外国為替予約取引の指図および範囲(約款第33条)

- ()委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。
- ()上記()の予約取引の指図は、信託財産にかかる為替の買予約の合計額と売予約の合計額との差額につき円換算した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。ただし、信託財産に属する外貨建資産の為替変動リスクを回避するためにする当該予約取引の指図については、この限りではありません。
- ()上記()の限度額を超えることとなった場合には、委託者は所定の期間内に、その超える額に相当する為替予約の一部を解消するための外国為替の売買の予約取引の指図をするものとします。
- ()委託者は、外国為替の売買の予約取引を行なうにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行なうものとします。

直物為替先渡取引の運用指図・目的・範囲(約款第34条)

- ()委託者は、信託財産に属する資産の効率的な運用ならびに為替変動リスクを回避するため、直物為替先渡取引を行なうことの指図をすることができます。
- ()直物為替先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
- ()直物為替先渡取引の指図にあたっては、当該信託財産にかかる直物為替先渡取引の想定元本の総額と海外アクティブ債券マザーファンドの信託財産にかかる直物為替先渡取引の想定元本の総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額（以下「直物為替先渡取引の想定元本の合計額」といいます。以下本項において同じ。）が、ヘッジの対象とする資産の時価総額を超えないものとします。なお、信託財産の一部解約等の事由により、当該時価総額が減少して直物為替先渡取引の想定元本の合計額が当該時価総額を超えることとなった場合には、委託者は、すみやかにその超える額に相当する直物為替先渡取引の一部解約（反対の売買による解消を含む。）を指図するものとします。
- ()上記()において海外アクティブ債券マザーファンドの信託財産にかかる直物為替先渡取引の想定元本の総額のうち信託財産に属するとみなした額とは、海外アクティブ債券マザーファンドの信託財産にかかる直物為替先渡取引の想定元本の総額に、海外アクティブ債券マザーファンドの信託財産の純資産総額に占める信託財産に属する海外アクティブ債券マザーファンドの受益証券の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。
- ()直物為替先渡取引の評価は、当該取引契約の相手方が提示する価額、価格情報会社が提供する価額等、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ものとします。
- ()委託者は、直物為替先渡取引を行なうにあたり、担保の提供あるいは受入れが必要と認めたとき

は、担保の提供あるいは受入れの指図を行なうものとします。

資金の借入れ(約款第42条)

- () 委託者は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性をはかるため、一部解約に伴う支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行なわないものとします。
- () 一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却代金、有価証券等の解約代金および有価証券等の償還金の合計額を限度とします。ただし、資金の借入額は、借入れ指図を行なう日における信託財産の純資産総額の10%を超えないこととします。
- () 収益分配金の再投資にかかる借入期間は信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。
- () 借入金の利息は信託財産中より支弁します。

一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、同規則に従い当該比率以内となるよう調整を行なうこととします。(運用の基本方針 2.運用方法 (3)投資制限)

(参考)各マザーファンドの概要

「海外アクティブ債券マザーファンド」

運 用 の 基 本 方 針

約款第13条に基づき委託者の定める方針は、次のものとします。

1. 基本方針

この投資信託は、信託財産の成長を目標として積極的な運用を行ないます。

2. 運用方法

(1) 投資対象

日本を除く世界の高格付けの債券を主要投資対象とします。

(2) 投資態度

債券への投資にあたっては、ソブリン債（日本を除く世界先進主要国が発行する国債・政府保証債）を中心とした債券に投資をすることを基本とします。

投資する債券の格付は、AA格相当以上を中心にBBB格相当までとします。

ポートフォリオのデュレーションは、日本を除く世界先進主要国国債市場全体のデュレーション $\pm 40\%$

程度以内に維持することを基本とします。

組入外貨建資産については、原則として、対円で為替ヘッジを行いません。

NOMURA ASSET MANAGEMENT U.K. LIMITED（ノムラ・アセット・マネジメントU.K.リミテッド）に日本を除く世界の債券（含む短期金融商品）の運用の指図に関する権限の一部を委託します。

資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

(3) 投資制限

外貨建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。

株式への直接投資は行いません。株式への投資は、転換社債を転換および新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限り、）を行使したものに限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。

同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。

同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。

信託財産の効率的な運用に資するため、公社債にかかる有価証券店頭オプション取引を利用することができます。

一般社団法人投資信託協会規則に定める合理的な方法により算出した額が、信託財産の純資産総額を超えることとなるデリバティブ取引等（同規則に定めるデリバティブ取引等をいいます。）の利用は行いません。

一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、同規則に従い当該比率以内となるよう調整を行なうこととします。

「ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド」

運 用 の 基 本 方 針

約款第11条に基づき委託者の定める方針は、次のものとします。

1. 基本方針

この投資信託は、信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないます。

2. 運用方法

(1) 投資対象

米国の米国ドル通貨表示の高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）を主要投資対象とします。

(2) 投資態度

主として米国ドル通貨表示のハイ・イールド・ボンドに投資し、インカムゲインの確保に加え、キャピタルゲインの獲得をめざします。

ハイ・イールド・ボンドへの投資にあたっては、企業調査およびクレジット分析により投資機会をとりえ、投資リスクを抑えることを目指します。

ポートフォリオによる分散投資によりリスクの低減を図ることを基本とします。

組入債券がデフォルトした場合、速やかに売却することを基本とします。

同一発行体の発行するハイ・イールド・ボンドへの投資割合は、原則として信託財産の純資産総額の5%以内とします。

投資対象を40業種に分類し、1業種あたりの投資割合は、原則として信託財産の純資産総額の15%以内とします。

株式への直接投資は行ないません。

外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。

資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

NOMURA CORPORATE RESEARCH AND ASSET MANAGEMENT INC.に当ファンドの海外の公社債（含む短期金融商品）の運用の指図に関する権限を委託します。

(3) 投資制限

株式への投資は転換社債を転換および新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限りません。）を行使したものとおよび社債権者割当等より取得した株券に限りません。

株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。

有価証券先物取引等は約款第14条の範囲で行ないます。

スワップ取引は約款第15条の範囲で行ないます。

外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。

同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

一般社団法人投資信託協会規則に定める合理的な方法により算出した額が、信託財産の純資産総額を超えることとなるデリバティブ取引等（同規則に定めるデリバティブ取引等をいいます。）の利用は行ないません。

一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、同規則に従い当該比率以内となるよう調整を行なうこととします。

3【投資リスク】

基準価額の変動要因

ファンドの基準価額は、投資を行なっている有価証券等の値動きによる影響を受けますが、これらの運用による損益はすべて投資者の皆様に帰属します。

したがって、ファンドにおいて、投資者の皆様の投資元金は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元金が割り込むことがあります。なお、投資信託は預貯金と異なります。

[債券価格変動リスク]

債券（公社債等）は、市場金利や信用度の変動により価格が変動します。ファンドは実質的に債券に投資を行ないますので、これらの影響を受けます。特にファンドが実質的に投資を行なうハイ・イールド・ボンド等の格付の低い債券については、格付の高い債券に比べ、価格が大きく変動する可能性

や組入債券の元利金の支払遅延および支払不履行などが生じるリスクが高いと想定されます。

〔為替変動リスク〕

ファンドは、実質組入外貨建資産について、原則として為替ヘッジを行ないませんので、為替変動の影響を受けます。

基準価額の変動要因は上記に限定されるものではありません。

その他の留意点

ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。

資金動向、市況動向等によっては、また、不慮の出来事等が起きた場合には、投資方針に沿った運用ができない場合があります。

ファンドが実質的に組み入れる有価証券の発行体において、利払いや償還金の支払いが滞る可能性があります。

有価証券への投資等ファンドにかかる取引にあたっては、取引の相手方の倒産等により契約が不履行になる可能性があります。

ファンドのベンチマークは、市場の構造変化等によっては今後見直す場合があります。また、ベンチマークに対して一定の投資成果をあげることを保証するものではありません。

投資対象とするマザーファンドにおいて、他のベビーファンドの資金変動等に伴う売買等が生じた場合などには、ファンドの基準価額に影響を及ぼす場合があります。

委託会社におけるリスクマネジメント体制

リスク管理関連の委員会

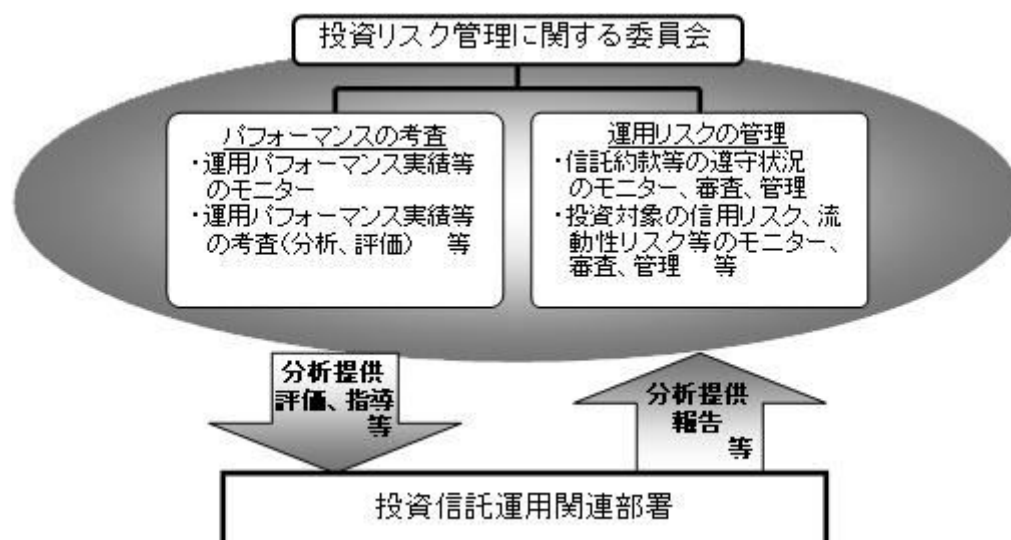
パフォーマンスの考査

投資信託の信託財産についてパフォーマンスに基づいた定期的な考査（分析、評価）の結果の報告、審議を行ないます。

運用リスクの管理

投資信託の信託財産の運用リスクを把握、管理し、その結果に基づき運用部門その他関連部署への是正勧告を行なうことにより、適切な管理を行ないます。

リスク管理体制図



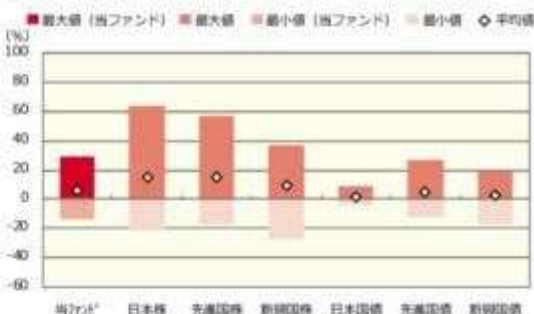
投資リスクに関する管理体制等は今後変更となる場合があります。

■ リスクの定量的比較（2013年11月末～2018年10月末：月次）

ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移



ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値 (%)	28.6	64.2	57.1	37.2	9.3	26.6	19.3
最小値 (%)	△ 13.7	△ 22.0	△ 17.5	△ 27.4	△ 4.0	△ 12.3	△ 17.4
平均値 (%)	5.8	14.5	15.4	9.7	2.1	4.8	2.2

※ 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したものです。2013年11月末を10,000として指数化しております。
※ 年間騰落率は、2013年11月から2018年10月の5年間の各月末における1年間の騰落率を表示したものです。

※ 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。
※ 2013年11月から2018年10月の5年間の各月末における1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。
※ 決算日に対応した数値とは異なります。
※ 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

※ 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算しており、実際の基準価額と異なる場合があります。

<代表的な資産クラスの指数>

- 日本株：東証株価指数（TOPIX）（配当込み）
- 先進国株：MSCI-KOKUSAI 指数（配当込み、円ベース）
- 新興国株：MSCI エマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）
- 日本国債：NOMURA-BPI 国債
- 先進国債：FTSE 世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし、円ベース）
- 新興国債：JP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド（円ベース）

■ 代表的な資産クラスの指数の著作権等について ■

- 東証株価指数（TOPIX）（配当込み）・・・東証株価指数（TOPIX）（配当込み）は、株式会社東京証券取引所（東京証券取引所）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、東京証券取引所が有しています。なお、本商品は、東京証券取引所により提供、保証又は販売されるものではなく、東京証券取引所は、ファンドの発行又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を負いません。
- MSCI-KOKUSAI 指数（配当込み、円ベース）、MSCI エマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）・・・MSCI-KOKUSAI 指数（配当込み、円ベース）、MSCI エマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）は、MSCI が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的財産権その他一切の権利は MSCI に帰属します。また MSCI は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- NOMURA-BPI 国債・・・NOMURA-BPI 国債の知的財産権は、野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、NOMURA-BPI 国債の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、NOMURA-BPI 国債を用いて行われる野村アセットマネジメント株式会社の事業活動、サービスに関し一切責任を負いません。
- FTSE 世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし、円ベース）・・・FTSE 世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし、円ベース）は、FTSE Fixed Income LLC により運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数は FTSE Fixed Income LLC の知的財産であり、指数に関するすべての権利は FTSE Fixed Income LLC が有しています。
- JP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド（円ベース）・・・「JP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド（円ベース）」（ここでは「指数」とよびます）についてここに提供された情報は、指数のレベルも含め、但しそれに限定することなく、情報としてのみ使用されるものであり、金融商品の売買を勧誘、何らかの売買の公式なコンファメーション、或いは指数に関連する何らかの商品の価格や価格を決めるものでもありません。また、投資戦略や税金における会計アドバイスを法的に推奨するものでもありません。ここに含まれる市場価格、データ、その他の情報は確かなものと考えられますが、JPMorgan Chase & Co. 及びその子会社（以下、JPM）がその完全性や正確性を保証するものではありません。含まれる情報は通知なしに変更されることがあります。過去のパフォーマンスは将来のリターンを示唆するものではありません。本資料に含まれる発行体の金融商品について、JPM やその従業員がロング・ショート両方を含めてポジションを持ったり、売買を行ったり、またはマーケットメイクを行ったりすることがあります。また、発行体の引受人、プレースメント・エージェンシー、アドバイザー、または貸主になっている可能性もあります。
- 米国の J.P. Morgan Securities LLC（ここでは「JPMS LLC」と呼びます）（「指数スポンサー」）は、指数に関する証券、金融商品または取引（ここでは「プロダクト」と呼びます）についての報酬、保険または販売促進を行います。証券或いは金融商品全般、或いは特にプロダクトへの投資の推奨について、また金融市場における投資機会を指数に関連させる或いはそれを目的とする推奨の可否について、指数スポンサーは一切の表明または保証、或いは伝達または示唆を行なうものではありません。指数スポンサーはプロダクトについての管理、マーケティング、トレーディングに関する義務または法的責任を負いません。指数は信用できると考えられる情報によって算出されていますが、その完全性や正確性、また指数に付随する情報について保証するものではありません。指数は指数スポンサーが保有する財産であり、その財産はすべて指数スポンサーに帰属します。JPMS LLC は NASD、NYSE、SIPC の会員です。JPMorgan は JP Morgan Chase Bank, NA、JP SI、J.P. Morgan Securities PLC.、またはその関係会社が投資銀行業務を行う際に使用する名称です。

（出所：株式会社野村総合研究所、FTSE Fixed Income LLC 他）

4【手数料等及び税金】

（1）【申込手数料】

取得申込日の翌営業日の基準価額に、3.24%（申込手数料および当該申込手数料にかかる消費税等に相

当する率）（税抜3.0%）以内で販売会社が独自に定める率を乗じて得た額とします。

詳しくは販売会社にお問い合わせください。販売会社については、「サポートダイヤル」までお問い合わせ下さい。

収益分配金を再投資する場合には手数料は無手数料とします。

購入時手数料は、商品及び関連する投資環境の説明および情報提供等、ならびに購入に関する事務コストの対価として、購入時に頂戴するものです。

（２）【換金（解約）手数料】

換金手数料はありません。

（３）【信託報酬等】

信託報酬の総額は、ファンドの計算期間を通じて毎日、ファンドの純資産総額に年10,000分の135（税抜年10,000分の125）の率を乗じて得た額とし、信託報酬の配分については、信託財産の純資産総額の残高に応じて次の通り（税抜）とします。

< 信託財産の純資産総額 >	< 委託会社 >	< 販売会社 >	< 受託会社 >
500億円以下の部分	年10,000分の70	年10,000分の50	年10,000分の5
500億円超1,000億円以下の部分	年10,000分の71	年10,000分の50	年10,000分の4
1,000億円超の部分	年10,000分の72	年10,000分の50	年10,000分の3

ファンドの信託報酬は、日々計上され、ファンドの基準価額に反映されます。なお、毎計算期末または信託終了のときファンドから支払われます。

「海外アクティブ債券マザーファンド」の投資顧問会社が受ける報酬は、「海外アクティブ債券マザーファンド」を投資対象とする証券投資信託の委託者が受ける報酬から、当該投資信託の信託報酬支払いのときならびに信託契約終了のとき支払うものとし、その報酬額は、当該マザーファンドの信託財産の平均純資産総額（月末純資産総額の平均値）に、年0.03%の率を乗じて得た額とします。

また、「ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド」の投資顧問会社が受ける報酬は、「ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド」を投資対象とする追加型証券投資信託の委託者が受ける報酬から、当該投資信託の信託報酬支払いのとき支払うものとし、その報酬額は、当該マザーファンドの信託財産の平均純資産総額（月末純資産総額の平均値）に、年0.50%の率を乗じて得た額とします。

支払先の役務の内容

< 委託会社 >	< 販売会社 >	< 受託会社 >
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	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	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

（４）【その他の手数料等】

ファンドにおいて一部解約に伴う支払資金の手当て等を目的として資金借入れの指図を行なった場合、当該借入金の利息は信託財産から支払われます。

ファンドに関する租税、信託事務の処理に要する諸費用（信託財産に属する資産のデフォルト等の発生に伴う債権回収に要する弁護士費用等を含む。）および受託者の立替えた立替金の利息は、受益者の負担とし、信託財産から支払われます。

ファンドに関する組入る有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料、売買委託手数料に係る消費税等に相当する金額、先物取引・オプション取引等に要する費用、外貨建資産の保管等に要する費用は信託財産から支払われます。

監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用および当該監査費用に係る消費税等に相当する金額は、信託報酬支払いのときに信託財産から支払われます。

これらの費用等の中には、運用状況等により変動するものがあり、事前に料率、上限額等を表示することができないものがあります。

（５）【課税上の取扱い】

課税上は、株式投資信託として取扱われます。

個人、法人別の課税について

個人の投資家に対する課税

< 収益分配金に対する課税 >

分配金のうち課税扱いとなる普通分配金については、20.315%（国税（所得税及び復興特別所得税）15.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれます。なお、確定申告により、申告分離課税もしくは総合課税のいずれかを選択することもできます。

なお、配当控除は適用されません。

< 換金（解約）時および償還時の差益（譲渡益）に対する課税 >

換金（解約）時および償還時の差益（譲渡益）については、申告分離課税により20.315%（国税15.315%および地方税5%）の税率が適用され、源泉徴収口座を選択した場合は20.315%の税率により源泉徴収が行なわれます。

損益通算について

以下の所得間で損益通算が可能です。上場株式等の配当所得については申告分離課税を選択したものに限りです。

《利子所得》	《上場株式等に係る譲渡所得等》 ^{（注2）}	《配当所得》
・ 特定公社債 ^{（注1）} の利子 ・ 公募公社債投資信託の収益分配金	特定公社債、公募公社債投資信託、上場株式、公募株式投資信託の ・ 譲渡益 ・ 譲渡損	・ 上場株式の配当 ・ 公募株式投資信託の収益分配金

（注1）「特定公社債」とは、国債、地方債、外国国債、公募公社債、上場公社債、2015年12月31日以前に発行された公社債（同族会社が発行した社債を除きます。）などの一定の公社債をいいます。

（注2）株式等に係る譲渡所得等について、上場株式等に係る譲渡所得等とそれ以外の株式等に係る譲渡所得等に区分し、別々の分離課税制度とすることとされ、原則として、これら相互の通算等ができないこととされました。

上場株式、公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」の適用対象です。NISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得及び譲渡所得が一定期間非課税となります。他の口座で生じた配当所得や譲渡所得との損益通算はできません。販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

法人の投資家に対する課税

分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに換金（解約）時および償還時の個別元本超過額については、15.315%（国税15.315%）の税率で源泉徴収が行なわれます。なお、地方税の源泉徴収はありません。

源泉税は所有期間に応じて法人税額から控除

税金の取扱いの詳細については税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

換金（解約）時および償還時の課税について

[個人の投資家の場合]

換金（解約）時および償還時の差益については、譲渡所得とみなして課税が行われます。

換金（解約）時および償還時の価額から取得費（申込手数料（税込）を含む）を控除した利益を譲渡益として課税対象となります。

[法人の投資家の場合]

換金（解約）時および償還時の個別元本超過額が源泉徴収の対象（配当所得）となります。

なお、買取りによるご換金について、詳しくは販売会社にお問い合わせください。

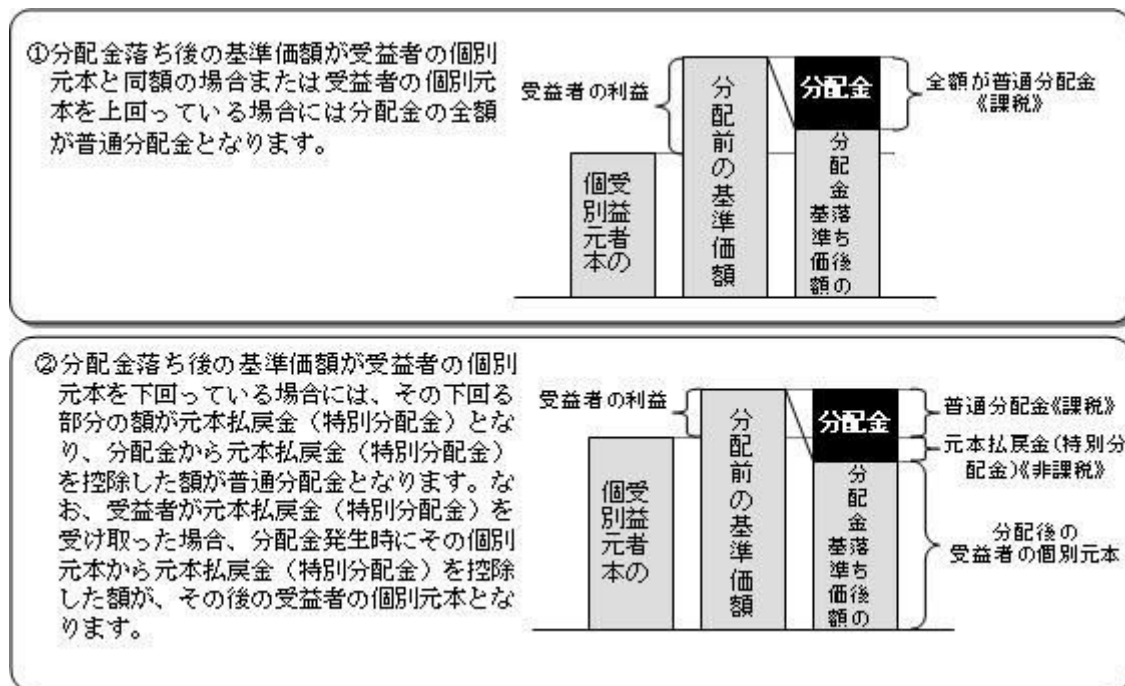
個別元本について

追加型投資信託を保有する受益者毎の取得元本をいいます。

受益者が同一ファンドの受益権を複数回取得した場合や受益者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合などには、当該受益者の個別元本が変わりますので、詳しくは販売会社へお問い合わせください。

分配金の課税について

分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」（受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分）があります。



上図はあくまでもイメージ図であり、個別元本や基準価額、分配金の各水準等を示唆するものではありません。

税法が改正された場合等は、上記「(5)課税上の取扱い」の内容（2018年10月末現在）が変更になる場合があります。

5【運用状況】

以下は2018年10月31日現在の運用状況であります。

また、投資比率とはファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

（１）【投資状況】

ハイブリッド・インカムオープン

資産の種類	国／地域	時価合計（円）	投資比率（％）
親投資信託受益証券	日本	1,798,947,857	99.82
現金・預金・その他資産（負債控除後）		3,147,916	0.17
合計（純資産総額）		1,802,095,773	100.00

（参考）海外アクティブ債券マザーファンド

資産の種類	国／地域	時価合計（円）	投資比率（％）
国債証券	アメリカ	11,717,878,638	42.26
	カナダ	956,481,916	3.44
	メキシコ	214,268,112	0.77
	ドイツ	988,725,419	3.56

	イタリア	3,210,252,974	11.57
	フランス	2,595,257,060	9.36
	スペイン	1,589,389,330	5.73
	ベルギー	461,412,834	1.66
	イギリス	1,027,935,260	3.70
	ノルウェー	14,303,269	0.05
	ポーランド	455,690,850	1.64
	オーストラリア	482,049,815	1.73
	シンガポール	287,161,560	1.03
	マレーシア	216,149,077	0.77
	小計	24,216,956,114	87.34
現金・預金・その他資産（負債控除後）		3,507,774,189	12.65
合計（純資産総額）		27,724,730,303	100.00

その他の資産の投資状況

その他の資産として、下記の通り先物取引を利用しています。
 評価にあたっては知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。

資産の種類	建別	国／地域	時価合計（円）	投資比率（％）
債券先物取引	買建	アメリカ	1,575,481,993	5.68
	買建	イギリス	371,149,758	1.33
	売建	カナダ	286,990,815	1.03
	売建	ドイツ	168,911,136	0.60

（参考）ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド

資産の種類	国／地域	時価合計（円）	投資比率（％）
社債券	アメリカ	25,811,926,862	92.98
現金・預金・その他資産（負債控除後）		1,947,670,387	7.01
合計（純資産総額）		27,759,597,249	100.00

（２）【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

ハイブリッド・インカムオープン

順位	国／地域	種類	銘柄名	数量	簿価 単価 （円）	簿価 金額 （円）	評価 単価 （円）	評価 金額 （円）	投資 比率 （％）
1	日本	親投資信託 受益証券	海外アクティブ債券マザーファン ド	472,266,860	1.9160	904,863,304	1.9076	900,896,262	49.99
2	日本	親投資信託 受益証券	ハイ・イールド ボンド オープ ンマザーファンド	120,174,443	7.4893	900,022,456	7.4729	898,051,595	49.83

種類別及び業種別投資比率

種類	投資比率(%)
親投資信託受益証券	99.82
合 計	99.82

（参考）海外アクティブ債券マザーファンド

順位	国／地域	種類	銘柄名	数量	簿価 単価 （円）	簿価 金額 （円）	評価 単価 （円）	評価 金額 （円）	利率 （%）	償還期限	投資 比率 （%）
1	アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	32,500,000	11,244.45	3,654,447,160	11,291.04	3,669,590,588	1.125	2019/1/31	13.23
2	アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	18,000,000	11,194.45	2,015,002,467	11,210.52	2,017,894,842	1	2019/6/30	7.27
3	アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	14,500,000	11,335.28	1,643,615,671	11,049.92	1,602,239,669	2.5	2024/5/15	5.77
4	アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	12,000,000	11,680.82	1,401,698,681	11,395.46	1,367,455,211	3.125	2021/5/15	4.93
5	カナダ	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	11,000,000	8,666.33	953,296,970	8,695.29	956,481,916	2.5	2024/6/1	3.44
6	アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	7,000,000	10,772.53	754,077,116	10,791.55	755,408,806	1.75	2023/1/31	2.72
7	フランス	国債証券	FRANCE GOVERNMENT O.A.T	3,700,000	18,262.48	675,711,970	17,833.78	659,850,223	8.5	2023/4/25	2.38
8	アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	5,300,000	12,798.41	678,315,872	11,843.63	627,712,565	3.625	2043/8/15	2.26
9	イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	4,300,000	15,651.91	673,032,509	14,301.96	614,984,486	5	2025/3/1	2.21
10	イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	4,000,000	15,882.93	635,317,524	14,277.56	571,102,524	5.5	2022/11/1	2.05
11	イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	4,500,000	12,153.45	546,905,669	11,675.57	525,400,708	2.05	2027/8/1	1.89
12	フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	4,000,000	12,932.90	517,316,040	13,057.64	522,305,802	0.5	2025/5/25	1.88
13	ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3,000,000	16,627.31	498,819,552	17,361.86	520,855,828	2.5	2044/7/4	1.87
14	フランス	国債証券	FRANCE GOVERNMENT O.A.T	3,700,000	13,993.09	517,744,354	13,613.83	503,711,964	2.5	2020/10/25	1.81
15	スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3,500,000	13,508.01	472,780,369	13,367.50	467,862,784	1.6	2025/4/30	1.68
16	ポーランド	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	15,000,000	3,025.78	453,867,375	3,037.93	455,690,850	3.25	2025/7/25	1.64
17	スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3,500,000	13,033.95	456,188,496	12,954.73	453,415,693	1.5	2027/4/30	1.63
18	ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3,000,000	14,144.50	424,335,289	14,239.41	427,182,582	2	2023/8/15	1.54
19	フランス	国債証券	FRANCE GOVERNMENT O.A.T	2,000,000	20,486.72	409,734,467	20,583.57	411,671,577	4.5	2041/4/25	1.48
20	イギリス	国債証券	UK TREASURY	1,800,000	22,736.20	409,251,600	22,723.24	409,018,482	4.25	2049/12/7	1.47
21	ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	2,500,000	14,974.93	374,373,450	14,623.03	365,575,995	2.6	2024/6/22	1.31
22	フランス	国債証券	FRANCE GOVERNMENT O.A.T	2,000,000	17,766.95	355,339,097	17,690.59	353,811,807	3.25	2045/5/25	1.27
23	アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	2,500,000	15,448.48	386,212,155	14,134.49	353,362,338	5	2037/5/15	1.27
24	イギリス	国債証券	UK TREASURY	1,400,000	21,770.99	304,793,870	22,009.50	308,133,070	4.25	2046/12/7	1.11

25	イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	2,500,000	13,201.70	330,042,625	11,977.38	299,434,545	2	2025/12/1	1.08
26	イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	2,200,000	15,605.52	343,321,644	13,278.37	292,124,309	4	2037/2/1	1.05
27	シンガ ポール	国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	3,500,000	8,339.52	291,883,200	8,204.61	287,161,560	2.25	2021/6/1	1.03
28	スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1,400,000	19,294.93	270,129,131	19,204.90	268,868,719	5.15	2044/10/31	0.96
29	アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B	2,500,000	10,198.26	254,956,666	10,245.60	256,140,123	1.625	2026/5/15	0.92
30	イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	1,700,000	15,410.48	261,978,192	14,272.42	242,631,240	4.75	2044/9/1	0.87

種類別及び業種別投資比率

種類	投資比率 (%)
国債証券	87.34
合 計	87.34

（参考）ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド

順位	国 / 地域	種類	銘柄名	数量	簿価 単価 (円)	簿価 金額 (円)	評価 単価 (円)	評価 金額 (円)	利率 (%)	償還期限	投資 比率 (%)
1	アメリカ	社債券	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	2,146,000	11,580.83	248,524,719	11,470.97	246,167,076	6.5	2022/11/15	0.88
2	アメリカ	社債券	T-MOBILE USA INC	1,550,000	11,678.23	181,012,698	11,634.97	180,342,086	6	2023/3/1	0.64
3	アメリカ	社債券	SPRINT CAPITAL CORP	1,250,000	12,713.43	158,917,938	12,317.02	153,962,813	8.75	2032/3/15	0.55
4	アメリカ	社債券	DISH DBS CORP	1,250,000	11,750.72	146,884,062	11,675.74	145,946,836	7.875	2019/9/1	0.52
5	アメリカ	社債券	ALTICE LUXEMBOURG SA	1,250,000	11,037.75	137,971,917	10,504.86	131,310,813	7.75	2022/5/15	0.47
6	アメリカ	社債券	BOYD GAMING CORP	1,100,000	11,948.93	131,438,230	11,736.56	129,102,243	6.875	2023/5/15	0.46
7	アメリカ	社債券	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	1,225,000	10,929.58	133,887,477	10,504.86	128,684,596	5.625	2024/9/1	0.46
8	アメリカ	社債券	EQUINIX INC	1,100,000	11,651.62	128,167,848	11,510.04	126,610,523	5.375	2023/4/1	0.45
9	アメリカ	社債券	OASIS PETROLEUM INC	1,100,000	11,552.52	127,077,720	11,382.63	125,208,930	6.875	2022/3/15	0.45
10	アメリカ	社債券	SHEA HOMES LP/FNDG CP	1,150,000	11,226.89	129,109,322	10,731.38	123,410,928	5.875	2023/4/1	0.44
11	アメリカ	社債券	CCO HOLDINGS LLC	1,075,000	11,337.66	121,879,907	11,226.89	120,689,148	5.75	2026/2/15	0.43

12	アメリカ	社債券	CENTENE ESCROW I CORP	1,050,000	11,551.84	121,294,380	11,453.41	120,260,883	5.375	2026/6/1	0.43
13	アメリカ	社債券	TRANSDIGM INC	1,050,000	11,524.20	121,004,153	11,354.31	119,220,308	6	2022/7/15	0.42
14	アメリカ	社債券	FIRST DATA CORPORATION	1,000,000	11,813.01	118,130,180	11,752.14	117,521,408	7	2023/12/1	0.42
15	アメリカ	社債券	ROSE ROCK MIDSTREAM/FIN	1,075,000	11,269.37	121,145,728	10,929.59	117,493,093	5.625	2022/7/15	0.42
16	アメリカ	社債券	CINEMARK USA INC	1,025,000	11,432.18	117,179,856	11,410.94	116,962,186	5.125	2022/12/15	0.42
17	アメリカ	社債券	SPRINT NEXTEL CORP	1,026,000	11,408.11	117,047,245	11,358.27	116,535,944	9	2018/11/15	0.41
18	アメリカ	社債券	BMC EAST LLC	1,075,000	10,665.53	114,654,514	10,533.18	113,231,685	5.5	2024/10/1	0.40
19	アメリカ	社債券	HCA INC	900,000	12,430.28	111,872,565	12,331.18	110,980,643	7.5	2022/2/15	0.39
20	アメリカ	社債券	CENTURYLINK INC	975,000	11,538.36	112,499,035	11,340.15	110,566,536	5.8	2022/3/15	0.39
21	アメリカ	社債券	MGM RESORTS INTL	925,000	12,005.56	111,051,430	11,861.71	109,720,908	6.625	2021/12/15	0.39
22	アメリカ	社債券	SERVICE CORP INTL	875,000	12,501.07	109,384,385	12,416.12	108,641,116	8	2021/11/15	0.39
23	アメリカ	社債券	SM ENERGY CO	950,000	11,821.51	112,304,369	11,382.63	108,134,985	6.75	2026/9/15	0.38
24	アメリカ	社債券	UNIVERSAL HOSPITAL SERVI	951,000	11,354.31	107,979,536	11,316.14	107,616,552	7.625	2020/8/15	0.38
25	アメリカ	社債券	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	1,000,000	10,752.67	107,526,779	10,618.12	106,181,250	5.125	2027/5/1	0.38
26	アメリカ	社債券	MULTI-COLOR CORP	922,000	11,637.46	107,297,428	11,481.73	105,861,574	6.125	2022/12/1	0.38
27	アメリカ	社債券	HCA INC	925,000	11,252.53	104,085,941	11,127.79	102,932,104	5.625	2028/9/1	0.37
28	アメリカ	社債券	TENET HEALTHCARE CORP	850,000	11,694.09	99,399,808	11,609.15	98,677,775	6	2020/10/1	0.35
29	アメリカ	社債券	CDW LLC/CDW FINANCE	900,000	11,125.40	100,128,636	10,943.74	98,493,727	5	2025/9/1	0.35
30	アメリカ	社債券	J2 CLOUD LLC/GLOBAL INC	875,000	11,580.52	101,329,588	11,255.21	98,483,109	6	2025/7/15	0.35

種類別及び業種別投資比率

種類	投資比率(%)
社債券	92.98
合 計	92.98

【投資不動産物件】

ハイブリッド・インカムオープン

該当事項はありません。

（参考）海外アクティブ債券マザーファンド

該当事項はありません。

（参考）ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド

該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】

ハイブリッド・インカムオープン

該当事項はありません。

（参考）海外アクティブ債券マザーファンド

その他の資産として、下記の通り先物取引を利用しています。

評価にあたっては知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。

種類	国／地域	取引所	名称	買建／売建	枚数	通貨	帳簿価額	帳簿価額 （円）	評価額	評価額 （円）	投資 比率 （％）
債券先物取引	アメリカ	シカゴ ボード オブ トレード	T-NOTE先物(2年) (2018年12月限)	買建	35	米ドル	7,393,750	837,416,125	7,377,343.75	835,557,953	3.01
	アメリカ	シカゴ ボード オブ トレード	T-NOTE先物(10年) (2018年12月限)	買建	55	米ドル	6,513,203.3	737,685,406	6,532,968.75	739,924,040	2.66
	カナダ	モントリ オール取引 所	カナダ10年国債先 物(2018年12月限)	売建	25	カナダ ドル	3,293,750	284,678,812	3,320,500	286,990,815	1.03
	ドイツ	ユーレック ス・ドイツ 金融先物取 引所	BOBL先物(2018年 12月限)	売建	10	ユーロ	1,316,000	169,013,880	1,315,200	168,911,136	0.60
	イギリス	ロンドン国 際金融先物 オプション 取引所	GILT先物(2018年 12月限)	買建	21	英ポンド	2,564,310	369,004,209	2,579,220	371,149,758	1.33

（参考）ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド

該当事項はありません。

（３）【運用実績】

【純資産の推移】

ハイブリッド・インカムオープン

2018年10月末日及び同日前1年以内における各月末並びに下記特定期間末の純資産の推移は次の通りです。

		純資産総額（百万円）		1口当たり純資産額(円)	
		（分配落）	（分配付）	（分配落）	（分配付）
第10特定期間	(2009年 3月16日)	12,927	13,064	0.7586	0.7666
第11特定期間	(2009年 9月15日)	13,526	13,657	0.8226	0.8306
第12特定期間	(2010年 3月15日)	12,967	13,156	0.8222	0.8342
第13特定期間	(2010年 9月15日)	11,676	11,859	0.7650	0.7770
第14特定期間	(2011年 3月15日)	10,416	10,586	0.7345	0.7465
第15特定期間	(2011年 9月15日)	8,853	9,013	0.6663	0.6783
第16特定期間	(2012年 3月15日)	8,405	8,546	0.7134	0.7254
第17特定期間	(2012年 9月18日)	6,732	6,822	0.6723	0.6813
第18特定期間	(2013年 3月15日)	6,224	6,293	0.8110	0.8200
第19特定期間	(2013年 9月17日)	5,090	5,147	0.8036	0.8126
第20特定期間	(2014年 3月17日)	4,479	4,527	0.8414	0.8504
第21特定期間	(2014年 9月16日)	4,132	4,175	0.8674	0.8764
第22特定期間	(2015年 3月16日)	3,929	3,959	0.9398	0.9468
第23特定期間	(2015年 9月15日)	3,445	3,471	0.9089	0.9159
第24特定期間	(2016年 3月15日)	2,932	2,957	0.8350	0.8420
第25特定期間	(2016年 9月15日)	2,533	2,550	0.7745	0.7795
第26特定期間	(2017年 3月15日)	2,488	2,497	0.8391	0.8421
第27特定期間	(2017年 9月15日)	2,188	2,196	0.8448	0.8478
第28特定期間	(2018年 3月15日)	1,911	1,918	0.8072	0.8102
第29特定期間	(2018年 9月18日)	1,882	1,889	0.8355	0.8385
	2017年10月末日	2,139		0.8652	
	11月末日	2,087		0.8555	
	12月末日	2,085		0.8646	
	2018年 1月末日	1,998		0.8366	
	2月末日	1,946		0.8171	
	3月末日	1,901		0.8094	
	4月末日	1,937		0.8286	
	5月末日	1,881		0.8117	
	6月末日	1,902		0.8251	
	7月末日	1,887		0.8305	
	8月末日	1,874		0.8316	
	9月末日	1,889		0.8478	
	10月末日	1,802		0.8314	

【分配の推移】

ハイブリッド・インカムオープン

	計算期間	1口当たりの分配金
第10特定期間	2008年 9月17日～2009年 3月16日	0.0240円
第11特定期間	2009年 3月17日～2009年 9月15日	0.0240円
第12特定期間	2009年 9月16日～2010年 3月15日	0.0320円
第13特定期間	2010年 3月16日～2010年 9月15日	0.0360円
第14特定期間	2010年 9月16日～2011年 3月15日	0.0360円
第15特定期間	2011年 3月16日～2011年 9月15日	0.0360円
第16特定期間	2011年 9月16日～2012年 3月15日	0.0360円
第17特定期間	2012年 3月16日～2012年 9月18日	0.0270円
第18特定期間	2012年 9月19日～2013年 3月15日	0.0270円
第19特定期間	2013年 3月16日～2013年 9月17日	0.0270円
第20特定期間	2013年 9月18日～2014年 3月17日	0.0270円
第21特定期間	2014年 3月18日～2014年 9月16日	0.0270円
第22特定期間	2014年 9月17日～2015年 3月16日	0.0210円
第23特定期間	2015年 3月17日～2015年 9月15日	0.0210円
第24特定期間	2015年 9月16日～2016年 3月15日	0.0210円
第25特定期間	2016年 3月16日～2016年 9月15日	0.0150円
第26特定期間	2016年 9月16日～2017年 3月15日	0.0110円
第27特定期間	2017年 3月16日～2017年 9月15日	0.0090円
第28特定期間	2017年 9月16日～2018年 3月15日	0.0090円
第29特定期間	2018年 3月16日～2018年 9月18日	0.0090円

各特定期間中の分配金単価の合計を表示しております。

【収益率の推移】

ハイブリッド・インカムオープン

	計算期間	収益率
第10特定期間	2008年 9月17日～2009年 3月16日	17.4%
第11特定期間	2009年 3月17日～2009年 9月15日	11.6%
第12特定期間	2009年 9月16日～2010年 3月15日	3.8%
第13特定期間	2010年 3月16日～2010年 9月15日	2.6%
第14特定期間	2010年 9月16日～2011年 3月15日	0.7%
第15特定期間	2011年 3月16日～2011年 9月15日	4.4%
第16特定期間	2011年 9月16日～2012年 3月15日	12.5%
第17特定期間	2012年 3月16日～2012年 9月18日	2.0%
第18特定期間	2012年 9月19日～2013年 3月15日	24.6%
第19特定期間	2013年 3月16日～2013年 9月17日	2.4%

第20特定期間	2013年 9月18日～2014年 3月17日	8.1%
第21特定期間	2014年 3月18日～2014年 9月16日	6.3%
第22特定期間	2014年 9月17日～2015年 3月16日	10.8%
第23特定期間	2015年 3月17日～2015年 9月15日	1.1%
第24特定期間	2015年 9月16日～2016年 3月15日	5.8%
第25特定期間	2016年 3月16日～2016年 9月15日	5.4%
第26特定期間	2016年 9月16日～2017年 3月15日	9.8%
第27特定期間	2017年 3月16日～2017年 9月15日	1.8%
第28特定期間	2017年 9月16日～2018年 3月15日	3.4%
第29特定期間	2018年 3月16日～2018年 9月18日	4.6%

各特定期間中の分配金単価の合計を加算して算出しております。

各特定期間の収益率は、特定期間末の基準価額（期間中の分配金を加算した額）から当該特定期間の直前の特定期間末の基準価額（分配落の額。以下「前期末基準価額」といいます。）を控除した額を前期末基準価額で除して得た数に100を乗じて得た数を記載しております。なお、小数点以下2桁目を四捨五入し、小数点以下1桁目まで表示しております。

（４）【設定及び解約の実績】

ハイブリッド・インカムオープン

	計算期間	設定口数	解約口数	発行済み口数
第10特定期間	2008年 9月17日～2009年 3月16日	78,565,084	1,117,167,130	17,041,541,055
第11特定期間	2009年 3月17日～2009年 9月15日	93,323,090	690,901,367	16,443,962,778
第12特定期間	2009年 9月16日～2010年 3月15日	256,277,012	927,993,567	15,772,246,223
第13特定期間	2010年 3月16日～2010年 9月15日	782,976,436	1,291,554,865	15,263,667,794
第14特定期間	2010年 9月16日～2011年 3月15日	456,026,751	1,537,654,910	14,182,039,635
第15特定期間	2011年 3月16日～2011年 9月15日	513,671,562	1,408,295,043	13,287,416,154
第16特定期間	2011年 9月16日～2012年 3月15日	122,672,195	1,628,198,162	11,781,890,187
第17特定期間	2012年 3月16日～2012年 9月18日	101,571,517	1,870,105,840	10,013,355,864
第18特定期間	2012年 9月19日～2013年 3月15日	66,981,663	2,404,646,841	7,675,690,686
第19特定期間	2013年 3月16日～2013年 9月17日	102,350,860	1,443,034,026	6,335,007,520
第20特定期間	2013年 9月18日～2014年 3月17日	25,089,687	1,035,963,675	5,324,133,532
第21特定期間	2014年 3月18日～2014年 9月16日	31,344,638	591,324,431	4,764,153,739
第22特定期間	2014年 9月17日～2015年 3月16日	18,478,665	601,142,696	4,181,489,708
第23特定期間	2015年 3月17日～2015年 9月15日	6,885,869	397,803,550	3,790,572,027
第24特定期間	2015年 9月16日～2016年 3月15日	14,137,961	292,371,650	3,512,338,338
第25特定期間	2016年 3月16日～2016年 9月15日	4,921,173	245,590,758	3,271,668,753
第26特定期間	2016年 9月16日～2017年 3月15日	8,140,835	314,520,039	2,965,289,549
第27特定期間	2017年 3月16日～2017年 9月15日	3,549,449	378,208,420	2,590,630,578
第28特定期間	2017年 9月16日～2018年 3月15日	2,746,897	225,762,504	2,367,614,971
第29特定期間	2018年 3月16日～2018年 9月18日	2,343,351	116,198,766	2,253,759,556

本邦外における設定及び解約の実績はありません。

参考情報



運用実績（2018年10月31日現在）

■ 基準価額・純資産の推移（日次）



■ 分配の推移

（1万口あたり、課税前）

2018年9月	30 円
2018年7月	30 円
2018年5月	30 円
2018年3月	30 円
2018年1月	30 円
直近1年間累計	180 円
設定来累計	7,140 円

■ 主要な資産の状況

銘柄別投資比率

銘柄	投資比率（%）
海外アクティブ債券マザーファンド	50.0
ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	49.8

実質的な銘柄別投資比率（上位）

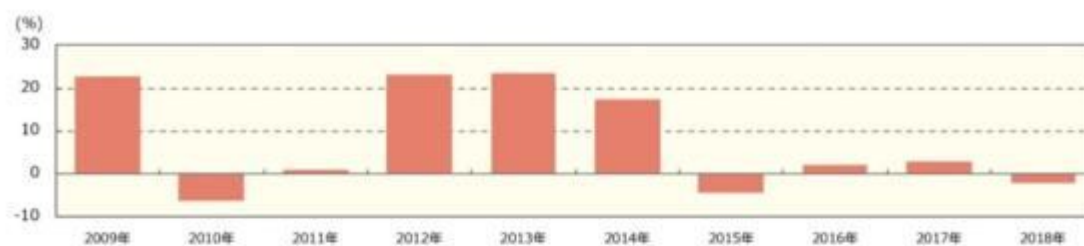
・「海外アクティブ債券マザーファンド」を通じての投資銘柄

順位	銘柄	種類	投資比率（%）
1	US TREASURY N/B	国債証券	6.6
2	US TREASURY N/B	国債証券	3.6
3	US TREASURY N/B	国債証券	2.9
4	US TREASURY N/B	国債証券	2.5
5	CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	1.7
6	US TREASURY N/B	国債証券	1.4
7	FRANCE GOVERNMENT O.A.T	国債証券	1.2
8	US TREASURY N/B	国債証券	1.1
9	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	1.1
10	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	1.0

・「ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド」を通じての投資銘柄

順位	銘柄	種類	投資比率（%）
1	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	社債券	0.4
2	T-MOBILE USA INC	社債券	0.3
3	SPRINT CAPITAL CORP	社債券	0.3
4	DISH DBS CORP	社債券	0.3
5	ALTICE LUXEMBOURG SA	社債券	0.2
6	BOYD GAMING CORP	社債券	0.2
7	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	社債券	0.2
8	EQUINIX INC	社債券	0.2
9	OASIS PETROLEUM INC	社債券	0.2
10	SHEA HOMES LP/FNDG CP	社債券	0.2

■ 年間収益率の推移（暦年ベース）



- ・ファンドの年間収益率は税引前分配金を再投資して算出。
- ・2018年は年初から運用実績作成基準日までの収益率。

●ファンドの運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果を約束するものではありません。●ファンドの運用状況は、別途、委託会社ホームページで開示している場合があります。

第2【管理及び運営】

1【申込（販売）手続等】

申込期間中の各営業日に、有価証券届出書の「第一部 証券情報」にしたがって受益権の募集が行なわれます。

取得申込の受付けについては、午後3時までに、取得申込みが行なわれかつ当該取得申込みにかかる販売会社所定の事務手続が完了したものを当日のお申込み分とします。

分配金の受取方法により、「一般コース」と「自動けいぞく投資コース」の2つの申込方法があります。（原則として、お買付け後のコース変更はできません。）

ファンドの申込(販売)手続についてご不明な点がある場合には、下記の照会先までお問い合わせ下さい。

野村アセットマネジメント株式会社

サポートダイヤル 0120-753104（フリーダイヤル）

< 受付時間 > 営業日の午前9時～午後5時

インターネットホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

販売の単位は、「一般コース」の場合は1万口以上1万口単位(当初元本1口＝1円)または1万円以上1円単位、「自動けいぞく投資コース」の場合は1万円以上1円単位とします。ただし、「自動けいぞく投資コース」を選択した受益者が収益分配金を再投資する場合は1口単位とします。なお、販売会社や申込形態によっては、どちらか一方のコースのみのお取扱いとなる場合や、申込単位が異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

積立方式

販売会社によっては、「定時定額購入サービス」等に関する契約 を締結した場合、当該契約で規定する取得申込の単位でお申込みいただけます。

当該契約または規定については、同様の権利義務関係を規定する名称の異なる契約または規定を使用することがあります。

受益権の販売価額は、取得申込日の翌営業日の基準価額とします。

金融商品取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、信託約款の規定に従い、委託者の判断でファンドの受益権の取得申込みの受付けを中止すること、および既に受付けた取得申込みの受付けを取り消す場合があります。

< 申込手数料 >

() 取得申込日の翌営業日の基準価額に、3.24%(税抜3.0%)以内 で販売会社が独自に定める率を乗じて得た額とします。

詳しくは販売会社にお問い合わせください。販売会社については、「サポートダイヤル」までお問い合わせ下さい。

() 収益分配金を再投資する場合には手数料は無手数料とします。

取得申込者は販売会社に、取得申込と同時にまたは予め、自己のために開設されたファンドの受益権の振替を行なうための振替機関等の口座を示すものとし、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録が行なわれます。なお、販売会社は、当該取得申込の代金の支払いと引き換えに、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録を行なうことができます。委託者は、追加信託により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行なうものとします。振替機関等は、委託者から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行ないます。受託者は、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権に係る信託を設定した旨の通知を行ないます。

2【換金（解約）手続等】

受益者は、受益権を、「一般コース」の場合は1万口単位、1口単位または1円単位、「自動けいぞく投資コース」の場合は1円単位または1口単位で換金できます。

換金のお申込みの方法ならびに単位等について、販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

受益者がご換金のお申込みをするときは、販売会社に対し、振替受益権をもって行なうものとします。

ご換金のお申込みの受付については、午後3時までに、ご換金のお申込みが行われかつ、そのご換金のお申込みの受付にかかる販売会社所定の事務手続が完了したものを当日のお申込み分とします。

換金価額は、ご換金の申込みの受付日の翌営業日の基準価額となります。

ファンドの基準価額については下記の照会先までお問い合わせ下さい。

野村アセットマネジメント株式会社

サポートダイヤル 0120-753104（フリーダイヤル）

< 受付時間 > 営業日の午前9時～午後5時

インターネットホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

なお、信託財産の資金管理を円滑に行なうため、1日1件10億円を超えるご換金は行なえません。また、別途、大口のご換金について、1日1件10億円以下の金額であっても、ファンドの残高、市場の流動性の状況等によっては、委託者の判断によりご換金の金額に制限を設ける場合やご換金の受付時間に制限を設ける場合があります。

受付時間に制限とは、営業日の正午までにご換金のお申込みが行なわれ、かつ当該申込みに係る販売会社所定の事務手続きが完了したものに制限する場合があります。

ご換金代金は、原則としてご換金のお申込日から起算して6営業日目から販売会社において支払います。

金融商品取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、信託約款の規定に従い、委託者の判断で一部解約の実行の請求の受け付けを中止すること、および既に受け付けた一部解約の実行の請求の受け付けを取り消す場合があります。

また、一部解約の実行の請求の受け付けが中止された場合には、受益者は当該受け付け中止以前に行なった当日の一部解約の実行の請求を撤回できます。ただし、受益者がその一部解約の実行の請求を撤回しない場合には、当該受け付け中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に一部解約の実行の請求を受け付けたものとします。

換金の請求を行なう受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求に係るこの信託契約の一部解約を委託者が行なうのと引き換えに、当該一部解約に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行なうものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行なわれます。

受益証券をお手許で保有されている方は、換金のお申し込みに際して、個別に振替受益権とするための所要の手続きが必要であり、この手続きには時間を要しますので、ご注意ください。

3【資産管理等の概要】

（１）【資産の評価】

< 基準価額の計算方法 >

基準価額とは、計算日において、信託財産に属する資産(受入担保金代用有価証券および借入有価証券を除きます。)を法令および一般社団法人投資信託協会規則にしたがって時価または一部償却原価法により評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額(「純資産総額」といいます。)を、計算日における受益権口数で除して得た額をいいます。なお、ファンドにおいては1万口当りの価額で表示されます。

ファンドの主な投資対象の評価方法は以下の通りです。

対象	評価方法
公社債等	原則として、基準価額計算日 ¹ における以下のいずれかの価額で評価します。 ² 日本証券業協会が発表する売買参考統計値(平均値) 金融商品取引業者、銀行等の提示する価額(売気配相場を除く) 価格情報会社の提供する価額
外貨建資産	原則として、基準価額計算日の対顧客相場の仲値で円換算を行ないます。

1 外国で取引されているものについては、原則として、基準価額計算日の前日とします。

2 残存期間1年以内の公社債等については、一部償却原価法(アキュムレーションまたはアモチゼーション)による評価を適用することができます。

ファンドの基準価額については下記の照会先までお問い合わせ下さい。

野村アセットマネジメント株式会社

サポートダイヤル 0120-753104 (フリーダイヤル)

< 受付時間 > 営業日の午前9時～午後5時

インターネットホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

（２）【保管】

ファンドの受益権の帰属は、振替機関等の振替口座簿に記載または記録されることにより定まり、受益証券を発行しませんので、受益証券の保管に関する該当事項はありません。

（３）【信託期間】

無期限とします(2004年6月23日設定)。

（４）【計算期間】

原則として、毎年1月16日から3月15日まで、3月16日から5月15日まで、5月16日から7月15日まで、7月16日から9月15日まで、9月16日から11月15日までおよび11月16日から翌年1月15日までとします。

なお、各計算期間終了日に該当する日(以下「該当日」といいます。)が休業日のとき、各計算期間終了日は該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。ただし、最終計算期間の終了日は、信託期間の終了日とします。

(5) 【その他】

(a) ファンドの繰上償還条項

委託者は、信託契約の一部解約により受益権の口数が30億口を下回った場合またはこの信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、もしくはやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託者は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

(b) 信託期間の終了

- () 委託者は、上記「(a) ファンドの繰上償還条項」に従い信託期間を終了させるには、あらかじめ、解約しようとする旨を公告し、かつ、その旨を記載した書面をこの信託契約に係る知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託契約に係るすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- () 上記()の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託者に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。
- () 上記()の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、上記(a)の信託契約の解約をしません。
- () 委託者は、この信託契約の解約をしないこととしたときは、解約しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面をこの信託契約に係る知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託契約に係るすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- () 上記()から()までの規定は、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、上記()の一定の期間が一月を下らずにその公告および書面の交付を行うことが困難な場合には適用しません。
- () 委託者は、監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、信託契約を解約し信託を終了させます。
- () 委託者が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託者は、この信託契約を解約し、信託を終了させます。ただし、監督官庁がこの信託契約に関する委託者の業務を他の委託者に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、下記「(e) 信託約款の変更()」に該当する場合を除き、その委託者と受託者との間において存続します。
- () 受託者が委託者の承諾を受けてその任務を辞任する場合、または、委託者または受益者が裁判所に受託者の解任を請求し裁判所が受託者を解任した場合、委託者が新受託者を選任できないときは、委託者はこの信託契約を解約し、信託を終了させます。

(c) 運用報告書

委託者は、毎年5月、11月に終了する計算期間の末日および償還時に交付運用報告書を作成し、当該信託財産に係る知られたる受益者に対して交付します。

(d) 有価証券報告書

委託者は、有価証券報告書を原則毎年3月、9月の決算日を基準に作成し3ヵ月以内に関東財務局

長に提出します。

(e)信託約款の変更

- ()委託者は、受託者と合意のうえ、この信託約款を変更することができるものとし、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。
- ()委託者は、上記()の変更事項のうち、その内容が重大なものについて、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面をこの信託約款に係る知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託約款に係るすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- ()上記()の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託者に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。
- ()上記()の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、上記()の信託約款の変更をしません。
- ()委託者は、当該信託約款の変更をしないこととしたときは、変更しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- ()委託者は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは、上記()から()までの規定にしたがいます。

(f)公告

委託者が受益者に対してする公告は、電子公告の方法により行ない、次のアドレスに掲載します。

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

なお、電子公告による公告をすることができない事故その他やむを得ない事由が生じた場合の公告は、日本経済新聞に掲載します。

(g)反対者の買取請求権

ファンドの信託契約の解約または信託約款の変更を行う場合において、一定の期間内に委託者に対して異議を述べた受益者は、受託者に対し、自己に帰属する受益権を、信託財産をもって買取すべき旨を請求することができます。この買取請求権の内容および買取請求の手續に関する事項は、前述の「(b)信託期間の終了」()または「(e)信託約款の変更」()に規定する公告または書面に付記します。

(h)関係法人との契約の更新に関する手續

- ()委託者と販売会社との間で締結する「募集・販売等に関する契約」は、契約終了の3ヵ月前までに当事者の一方から別段の意思表示のないときは、原則1年毎に自動的に更新されるものとします。
- ()委託者と投資顧問会社との間で締結する「運用指図に関する権限の委託契約」は、契約終了の一定期日前までに当事者の一方から更新しない旨を書面によって通知がない限り、1年毎に自動的に更新されるものとします。但し、当該契約はファンドの償還日に終了するものとします。

「ノムラ・アセット・マネジメントU.K.リミテッド」：3ヶ月前

「ノムラ・コーポレート・リサーチ・アンド・アセット・マネージメント・インク」：30日前

4【受益者の権利等】

受益者の有する主な権利は次の通りです。

収益分配金に対する請求権

収益分配金の支払い開始日

< 自動けいぞく投資契約を結んでいない場合 >

収益分配金は、決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金にかかる決算日以前において一部解約が行なわれた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者としします。）に、原則として決算日から起算して5営業日までに支払いを開始します。販売会社でお受取りください。

なお、時効前の収益分配金にかかる収益分配金交付票は、なおその効力を有するものとし、その収益分配金交付票と引き換えに受益者にお支払いします。

< 自動けいぞく投資契約を結んでいる場合 >

税金を差引いた後、自動的に無手数料で再投資されます。この場合の受益権の価額は、各計算期間終了日(決算日)の基準価額とします。

なお、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

収益分配金請求権の失効

受益者は、収益分配金を支払開始日から5年間支払請求しないと権利を失います。

償還金に対する請求権

償還金の支払い開始日

償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（償還日以前において一部解約が行なわれた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者としします。）に、原則として償還日(償還日が休業日の場合は翌営業日)から起算して5営業日までに支払いを開始します。

償還金請求権の失効

受益者は、償還金を支払開始日から10年間支払請求しないと権利を失います。

換金(解約)請求権

換金(解約)の単位

受益者は、受益権を「一般コース」の場合は1万口単位、1口単位または1円単位、「自動けいぞく投資コース」の場合は1円単位または1口単位で換金できます。

換金のお申込みの方法ならびに単位等について、販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

換金(解約)代金の支払い開始日

一部解約金は、受益者の解約申込みの受付日から起算して、原則として、6営業日目から受益者にお支払いします。

受益証券をお手許で保有されている方は、換金のお申し込みに際して、個別に振替受益権とするための所要の手続きが必要であり、この手続きには時間を要しますので、ご注意ください。

第3【ファンドの経理状況】

(1)当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)(以下「財務諸表等規則」という。)ならびに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)(以下「投資信託財産計算規則」という。)に基づいて作成しております。なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

(2)当ファンドの計算期間は6ヶ月未満であるため、財務諸表は原則として6ヶ月毎に作成しております。

(3)当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、当期(2018年3月16日から2018年9月18日まで)の財務諸表について、EY新日本有限責任監査法人による監査を受けております。

1【財務諸表】

【ハイブリッド・インカムオープン】

(1) 【貸借対照表】

(単位：円)

	前期 (2018年 3月15日現在)	当期 (2018年 9月18日現在)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	4,314,236	9,030,975
親投資信託受益証券	1,905,236,086	1,874,359,383
未収入金	19,000,000	11,500,000
流動資産合計	1,928,550,322	1,894,890,358
資産合計	1,928,550,322	1,894,890,358
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	7,102,844	6,761,278
未払解約金	6,018,571	790,635
未払受託者報酬	172,597	175,744
未払委託者報酬	4,142,396	4,217,763
未払利息	9	18
その他未払費用	6,884	7,008
流動負債合計	17,443,301	11,952,446
負債合計	17,443,301	11,952,446
純資産の部		
元本等		
元本	2,367,614,971	2,253,759,556
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	456,507,950	370,821,644
（ 分配準備積立金 ）	33,154,404	44,592,404
元本等合計	1,911,107,021	1,882,937,912
純資産合計	1,911,107,021	1,882,937,912
負債純資産合計	1,928,550,322	1,894,890,358

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	前期 自 2017年 9月16日 至 2018年 3月15日	当期 自 2018年 3月16日 至 2018年 9月18日
営業収益		
有価証券売買等損益	50,508,517	99,403,297
営業収益合計	50,508,517	99,403,297
営業費用		
支払利息	1,931	2,006
受託者報酬	557,088	526,963
委託者報酬	13,369,985	12,646,951
その他費用	22,230	21,014
営業費用合計	13,951,234	13,196,934
営業利益又は営業損失（ ）	64,459,751	86,206,363
経常利益又は経常損失（ ）	64,459,751	86,206,363
当期純利益又は当期純損失（ ）	64,459,751	86,206,363
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（ ）	2,137,512	38,731
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	402,008,195	456,507,950
剰余金増加額又は欠損金減少額	34,160,638	20,519,627
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	34,160,638	20,519,627
剰余金減少額又は欠損金増加額	404,292	411,541
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	404,292	411,541
分配金	21,658,838	20,589,412
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	456,507,950	370,821,644

（３）【注記表】

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

1. 運用資産の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 基準価額で評価しております。
2. 費用・収益の計上基準	有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。
3. 金融商品の時価等に関する事項の補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。
4. その他	当該財務諸表の特定期間は、2018年 3月16日から2018年 9月18日までとなっております。

（貸借対照表に関する注記）

前期 2018年 3月15日現在	当期 2018年 9月18日現在
1. 特定期間の末日における受益権の総数 2,367,614,971口	1. 特定期間の末日における受益権の総数 2,253,759,556口
2. 投資信託財産計算規則第55条の6第1項第10号に規定する額 元本の欠損 456,507,950円	2. 投資信託財産計算規則第55条の6第1項第10号に規定する額 元本の欠損 370,821,644円
3. 特定期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たり純資産額 0.8072円 (10,000口当たり純資産額) (8,072円)	3. 特定期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たり純資産額 0.8355円 (10,000口当たり純資産額) (8,355円)

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

前期 自 2017年 9月16日 至 2018年 3月15日	当期 自 2018年 3月16日 至 2018年 9月18日
1. 運用の外部委託費用	1. 運用の外部委託費用

当ファンドの主要投資対象である海外アクティブ債券マザーファンドにおいて、信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用として、個別契約により当社は運用会社であるNOMURA ASSET MANAGEMENT U.K. LIMITED(ノムラ・アセット・マネジメントU.K.リミテッド)に対し総額で以下の金額を支払っております。なお、信託財産からの直接的な支弁は行っておりません。

また、以下の金額は当該マザーファンドを投資対象とする全てのベビーファンドの合計額となっております。

支払金額 3,478,084円

当ファンドの主要投資対象であるハイ・イールド ボンド オープンマザーファンドにおいて、信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用

なお、以下の金額は当該マザーファンドを投資対象とする全てのベビーファンドの合計額となっております。

支払金額 67,179,771円

2. 分配金の計算過程

2017年 9月16日から2017年11月15日まで

項目		
費用控除後の配当等収益額	A	13,341,949円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円
収益調整金額	C	5,613,042円
分配準備積立金額	D	23,063,123円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	42,018,114円
当ファンドの期末残存口数	F	2,443,929,408口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	171円
10,000口当たり分配金額	H	30円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	7,331,788円

2017年11月16日から2018年 1月15日まで

項目		
費用控除後の配当等収益額	A	9,727,110円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円
収益調整金額	C	5,544,995円
分配準備積立金額	D	28,635,230円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	43,907,335円
当ファンドの期末残存口数	F	2,408,068,741口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	182円
10,000口当たり分配金額	H	30円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	7,224,206円

2018年 1月16日から2018年 3月15日まで

項目		
費用控除後の配当等収益額	A	9,653,747円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円

当ファンドの主要投資対象である海外アクティブ債券マザーファンドにおいて、信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用として、個別契約により当社は運用会社であるNOMURA ASSET MANAGEMENT U.K. LIMITED(ノムラ・アセット・マネジメントU.K.リミテッド)に対し総額で以下の金額を支払っております。なお、信託財産からの直接的な支弁は行っておりません。

また、以下の金額は当該マザーファンドを投資対象とする全てのベビーファンドの合計額となっております。

支払金額 3,524,948円

当ファンドの主要投資対象であるハイ・イールド ボンド オープンマザーファンドにおいて、信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用

なお、以下の金額は当該マザーファンドを投資対象とする全てのベビーファンドの合計額となっております。

支払金額 67,795,609円

2. 分配金の計算過程

2018年 3月16日から2018年 5月15日まで

項目		
費用控除後の配当等収益額	A	12,027,062円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円
収益調整金額	C	5,388,922円
分配準備積立金額	D	32,598,131円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	50,014,115円
当ファンドの期末残存口数	F	2,328,646,666口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	214円
10,000口当たり分配金額	H	30円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	6,985,939円

2018年 5月16日から2018年 7月17日まで

項目		
費用控除後の配当等収益額	A	12,675,626円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円
収益調整金額	C	5,293,388円
分配準備積立金額	D	36,852,217円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	54,821,231円
当ファンドの期末残存口数	F	2,280,731,713口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	240円
10,000口当たり分配金額	H	30円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	6,842,195円

2018年 7月18日から2018年 9月18日まで

項目		
費用控除後の配当等収益額	A	9,187,455円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円

収益調整金額	C	5,466,196円	収益調整金額	C	5,247,907円
分配準備積立金額	D	30,603,501円	分配準備積立金額	D	42,166,227円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	45,723,444円	当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	56,601,589円
当ファンドの期末残存口数	F	2,367,614,971口	当ファンドの期末残存口数	F	2,253,759,556口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	193円	10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	251円
10,000口当たり分配金額	H	30円	10,000口当たり分配金額	H	30円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	7,102,844円	収益分配金金額	I=F×H/10,000	6,761,278円

（金融商品に関する注記）

(1)金融商品の状況に関する事項

前期 自 2017年 9月16日 至 2018年 3月15日	当期 自 2018年 3月16日 至 2018年 9月18日
<p>1.金融商品に対する取組方針</p> <p>当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。</p> <p>2.金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク</p> <p>当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。</p> <p>当ファンドが保有する有価証券の詳細は、(その他の注記)の2 有価証券関係に記載しております。</p> <p>これらは、金利変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク及び流動性リスクにさらされております。</p> <p>3.金融商品に係るリスク管理体制</p> <p>委託会社においては、独立した投資リスク管理に関する委員会を設け、パフォーマンスの考査及び運用リスクの管理を行っております。</p> <p>市場リスクの管理</p> <p>市場リスクに関しては、資産配分等の状況を常時、分析・把握し、投資方針に沿っているか等の管理を行っております。</p> <p>信用リスクの管理</p> <p>信用リスクに関しては、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集・分析を常時、継続し、格付等の信用度に応じた組入制限等の管理を行っております。</p> <p>流動性リスクの管理</p> <p>流動性リスクに関しては、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入比率等の管理を行っております。</p>	<p>1.金融商品に対する取組方針</p> <p>同左</p> <p>2.金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク</p> <p>同左</p> <p>3.金融商品に係るリスク管理体制</p> <p>同左</p>

(2)金融商品の時価等に関する事項

前期 2018年 3月15日現在	当期 2018年 9月18日現在
---------------------	---------------------

<p>1. 貸借対照表計上額、時価及び差額</p> <p>貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。</p> <p>2. 時価の算定方法</p> <p>親投資信託受益証券</p> <p>（重要な会計方針に係る事項に関する注記）に記載しております。</p> <p>コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務</p> <p>これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。</p>	<p>1. 貸借対照表計上額、時価及び差額</p> <p>同左</p> <p>2. 時価の算定方法</p> <p>同左</p>
--	---

（関連当事者との取引に関する注記）

<p>前期</p> <p>自 2017年 9月16日</p> <p>至 2018年 3月15日</p>	<p>当期</p> <p>自 2018年 3月16日</p> <p>至 2018年 9月18日</p>
市場価格その他当該取引に係る公正な価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行なわれていないため、該当事項はございません。	同左

（その他の注記）

1 元本の移動

<p>前期</p> <p>自 2017年 9月16日</p> <p>至 2018年 3月15日</p>	<p>当期</p> <p>自 2018年 3月16日</p> <p>至 2018年 9月18日</p>
期首元本額 2,590,630,578円	期首元本額 2,367,614,971円
期中追加設定元本額 2,746,897円	期中追加設定元本額 2,343,351円
期中一部解約元本額 225,762,504円	期中一部解約元本額 116,198,766円

2 有価証券関係

売買目的有価証券

種類	<p>前期</p> <p>自 2017年 9月16日</p> <p>至 2018年 3月15日</p>	<p>当期</p> <p>自 2018年 3月16日</p> <p>至 2018年 9月18日</p>
	損益に含まれた評価差額（円）	損益に含まれた評価差額（円）
親投資信託受益証券	92,305,961	3,789,136
合計	92,305,961	3,789,136

3 デリバティブ取引関係

該当事項はありません。

（４）【附属明細表】

第1 有価証券明細表

(1) 株式(2018年9月18日現在)

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券(2018年9月18日現在)

（単位：円）

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
親投資信託受益証券	日本円	ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド	125,272,928	938,206,539	
		海外アクティブ債券マザーファンド	488,597,518	936,152,844	
		銘柄数：2	613,870,446	1,874,359,383	
	小計	組入時価比率：99.5%		100.0%	
合計				1,874,359,383	

(注1)投資信託受益証券、投資証券及び親投資信託受益証券における券面総額の数値は、証券数を表示しております。

(注2)比率は左より組入時価の純資産に対する比率、及び各小計欄の合計金額に対する比率であります。

第2 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

（参考）

当ファンドは「海外アクティブ債券マザーファンド」および「ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された親投資信託受益証券は、すべて同親投資信託の受益証券です。

なお、以下に記載した状況は監査の対象外となっております。

海外アクティブ債券マザーファンド

貸借対照表

（単位：円）

(2018年 9月18日現在)

資産の部	
流動資産	
預金	376,135,247
コール・ローン	1,057,042,906

(2018年 9月18日現在)

国債証券	22,307,234,096
派生商品評価勘定	16,323,976
未収入金	654,884,138
未収利息	139,931,277
前払費用	14,663,177
差入委託証拠金	120,521,055
流動資産合計	24,686,735,872
資産合計	24,686,735,872
負債の部	
流動負債	
派生商品評価勘定	12,036,921
未払金	729,198,964
未払解約金	3,270,000
未払利息	2,152
流動負債合計	744,508,037
負債合計	744,508,037
純資産の部	
元本等	
元本	12,495,997,866
剰余金	
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	11,446,229,969
元本等合計	23,942,227,835
純資産合計	23,942,227,835
負債純資産合計	24,686,735,872

注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1.運用資産の評価基準及び評価方法	<p>国債証券</p> <p>原則として時価で評価しております。</p> <p>時価評価にあたっては、価格情報会社の提供する価額等で評価しております。</p> <p>先物取引</p> <p>計算日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。</p> <p>為替予約取引</p> <p>計算日において予約為替の受渡日の対顧客先物相場の仲値で評価しております。</p>
2.外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準	<p>信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。</p>
3.費用・収益の計上基準	<p>有価証券売買等損益</p> <p>約定日基準で計上しております。</p> <p>派生商品取引等損益</p> <p>約定日基準で計上しております。</p> <p>為替差損益</p> <p>約定日基準で計上しております。</p>
4.金融商品の時価等に関する事項の補足説明	<p>金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。</p> <p>また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額または計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引の市場リスクの大きさを示すものではありません。</p>

（貸借対照表に関する注記）

2018年 9月18日現在	
1. 計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額	
1口当たり純資産額	1.9160円
(10,000口当たり純資産額)	(19,160円)

（金融商品に関する注記）

(1)金融商品の状況に関する事項

自 2018年 3月16日 至 2018年 9月18日
<p>1.金融商品に対する取組方針</p> <p>当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。</p> <p>2.金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク</p> <p>当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。</p> <p>当ファンドが保有する有価証券の詳細は、附属明細表に記載しております。</p> <p>これらは、金利変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク及び流動性リスクにさらされております。</p> <p>当ファンドは、信託財産に属する資産の効率的な運用に資することを目的として、債券先物取引を行っております。当該デリバティブ取引は、対象とする債券・金利等に係る価格変動リスクを有しております。</p> <p>当ファンドは、信託財産に属する資産の効率的な運用に資することを目的として、為替予約取引を行っております。当該デリバティブ取引は、対象とする為替等に係る価格変動リスクを有しております。</p> <p>3.金融商品に係るリスク管理体制</p> <p>委託会社においては、独立した投資リスク管理に関する委員会を設け、パフォーマンスの考査及び運用リスクの管理を行っております。</p> <p>市場リスクの管理</p> <p>市場リスクに関しては、資産配分等の状況を常時、分析・把握し、投資方針に沿っているか等の管理を行っております。</p> <p>信用リスクの管理</p> <p>信用リスクに関しては、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集・分析を常時、継続し、格付等の信用度に応じた組入制限等の管理を行っております。</p> <p>流動性リスクの管理</p> <p>流動性リスクに関しては、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入比率等の管理を行っております。</p>

(2)金融商品の時価等に関する事項

2018年 9月18日現在
<p>1. 貸借対照表計上額、時価及び差額</p> <p>貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。</p> <p>2. 時価の算定方法</p>

国債証券

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）に記載しております。

派生商品評価勘定

デリバティブ取引については、附属明細表に記載しております。

コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務

これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。

（その他の注記）

元本の移動及び期末元本額の内訳

2018年 9月18日現在	
期首	2018年 3月16日
本報告書における開示対象ファンドの期首における当ファンドの元本額	12,343,199,338円
同期中における追加設定元本額	1,875,316,896円
同期中における一部解約元本額	1,722,518,368円
期末元本額	12,495,997,866円
期末元本額の内訳*	
ハイブリッド・インカムオープン	488,597,518円
野村外国債券アクティブファンドAコース（野村SMA向け）	2,842,652,665円
野村外国債券アクティブファンドBコース（野村SMA向け）	1,293,368,380円
野村外国債券アクティブファンド Aコース（野村SMA・EW向け）	3,268,159,524円
野村外国債券アクティブファンド Bコース（野村SMA・EW向け）	1,292,029,390円
外国債券アクティブファンド 為替ヘッジ付・分配型（非課税適格機関投資家専用）	2,082,330,993円
ノムラFOFs用・海外アクティブ債券ファンド（適格機関投資家専用）	961,037,519円
野村外国債券アクティブファンド（確定拠出年金向け）	267,821,877円

*は当該親投資信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額

附属明細表

第1 有価証券明細表

(1) 株式(2018年9月18日現在)

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券(2018年9月18日現在)

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
国債証券	米ドル	US TREASURY N/B	32,500,000.00	32,361,618.25	
		US TREASURY N/B	19,300,000.00	19,080,613.04	
		US TREASURY N/B	12,000,000.00	12,090,000.00	
		US TREASURY N/B	2,000,000.00	1,921,250.00	

60/118

	BUONI POLIENNALI DEL TES	3,300,000.00	3,834,276.60	
	BUONI POLIENNALI DEL TES	2,500,000.00	2,430,750.00	
	BUONI POLIENNALI DEL TES	4,500,000.00	4,286,700.00	
	BUONI POLIENNALI DEL TES	1,500,000.00	1,417,800.00	
	BUONI POLIENNALI DEL TES	1,000,000.00	1,309,000.00	
	BUONI POLIENNALI DEL TES	1,300,000.00	1,693,510.00	
	BUONI POLIENNALI DEL TES	2,200,000.00	2,437,380.00	
	BUONI POLIENNALI DEL TES	1,000,000.00	1,207,900.00	
	FRANCE (GOVT OF)	3,000,000.00	3,363,990.00	
	FRANCE (GOVT OF)	4,000,000.00	4,062,058.80	
	FRANCE GOVERNMENT O.A.T	3,700,000.00	3,929,215.00	
	FRANCE GOVERNMENT O.A.T	3,700,000.00	5,164,201.00	
	FRANCE GOVERNMENT O.A.T	2,000,000.00	3,196,913.20	
	FRANCE GOVERNMENT O.A.T	1,300,000.00	1,782,947.40	
小計	銘柄数：28	58,500,000.00	67,656,406.72	
			(8,829,837,641)	
	組入時価比率：36.9%		39.6%	
英ポンド	UK TREASURY	800,000.00	1,094,160.00	
	UK TREASURY	700,000.00	1,044,400.00	
	UK TREASURY	900,000.00	1,363,680.00	
	UK TREASURY	1,800,000.00	2,815,920.00	
小計	銘柄数：4	4,200,000.00	6,318,160.00	
			(928,769,520)	
	組入時価比率：3.9%		4.2%	
ノルウェークローネ	NORWEGIAN GOVERNMENT	1,000,000.00	1,065,200.00	
小計	銘柄数：1	1,000,000.00	1,065,200.00	
			(14,561,284)	
	組入時価比率：0.1%		0.1%	
ズロチ	POLAND GOVERNMENT BOND	15,000,000.00	15,285,750.00	
小計	銘柄数：1	15,000,000.00	15,285,750.00	
			(464,075,370)	
	組入時価比率：1.9%		2.1%	
豪ドル	AUSTRALIAN GOVERNMENT	500,000.00	519,311.80	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2,000,000.00	1,996,166.00	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2,000,000.00	2,023,333.20	

有価証券報告書（外国投資信託）

小計	銘柄数：3	4,500,000.00	4,538,811.00	
	組入時価比率：1.5%		(363,558,761)	1.6%
シンガポールドル	SINGAPORE GOVERNMENT	3,500,000.00	3,521,000.00	
小計	銘柄数：1	3,500,000.00	3,521,000.00	
	組入時価比率：1.2%		(286,503,770)	1.3%
リンギ	MALAYSIAN GOVERNMENT	8,000,000.00	8,016,236.00	
小計	銘柄数：1	8,000,000.00	8,016,236.00	
	組入時価比率：0.9%		(216,197,884)	1.0%
合計			22,307,234,096	
			(22,307,234,096)	

(注1)外貨建有価証券については、通貨種類毎の小計欄の()内は、邦貨換算額(単位:円)であります。

(注2)合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に係るもので、内書であります。

(注3)比率は左より組入時価の純資産に対する比率、及び各小計欄の合計金額に対する比率であります。

第2 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

種類	2018年 9月18日現在			
	契約額等（円）		時価（円）	評価損益（円）
		うち1年超		
市場取引				
債券先物取引				
買建	2,051,417,847	-	2,047,657,446	3,760,401
売建	1,602,768,573	-	1,594,258,717	8,509,856
市場取引以外の取引				
為替予約取引				
買建	3,249,575,310	-	3,241,534,000	8,041,310
米ドル	2,033,203,900	-	2,030,574,000	2,629,900
カナダドル	205,727,040	-	205,224,000	503,040
メキシコペソ	183,022,760	-	181,970,000	1,052,760
スウェーデンクローナ	352,017,400	-	350,840,000	1,177,400
豪ドル	289,184,760	-	287,676,000	1,508,760
ランド	186,419,450	-	185,250,000	1,169,450
売建	2,268,303,210	-	2,260,724,300	7,578,910
ユーロ	1,479,476,795	-	1,474,650,000	4,826,795

英ポンド	117,736,080	-	117,472,000	264,080
ノルウェークローネ	13,686,000	-	13,640,000	46,000
ズロチ	543,328,415	-	541,282,300	2,046,115
シンガポールドル	114,075,920	-	113,680,000	395,920
合計	-	-	-	4,287,055

（注）時価の算定方法

1 先物取引

外国先物取引について

先物の評価においては、計算日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。

2 為替予約取引

1)計算日において対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については以下のように評価しております。

計算日において為替予約の受渡日（以下「当該日」といいます）の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。

計算日において当該日の対顧客先物相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によっております。

- ・計算日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、当該日に最も近い前後二つの対顧客先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。
- ・計算日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値を用いております。

2)計算日に対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、計算日の対顧客相場の仲値で評価しております。

上記取引でヘッジ会計が適用されているものはございません。

ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド

貸借対照表

（単位：円）

(2018年 9月18日現在)

資産の部	
流動資産	
預金	854,433,984
コール・ローン	337,394,918
社債券	25,713,599,891
未収入金	59,332,804
未収利息	370,945,299
前払費用	13,928,229
流動資産合計	27,349,635,125
資産合計	27,349,635,125
負債の部	
流動負債	
未払金	58,226,722
未払解約金	40,600,000
未払利息	687
流動負債合計	98,827,409
負債合計	98,827,409

(2018年 9月18日現在)

純資産の部	
元本等	
元本	3,638,646,657
剰余金	
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	23,612,161,059
元本等合計	27,250,807,716
純資産合計	27,250,807,716
負債純資産合計	27,349,635,125

注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1.運用資産の評価基準及び評価方法	社債券 原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、価格情報会社の提供する価額等で評価しております。
2.外貨建資産・負債の本邦通貨への換 算基準	信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、原則として、わが国における計算 期間末日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。
3.費用・収益の計上基準	有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。 為替差損益 約定日基準で計上しております。
4.金融商品の時価等に関する事項の補 足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的 に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条 件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なること もあります。

(貸借対照表に関する注記)

2018年 9月18日現在	
1. 計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額	
1口当たり純資産額	7.4893円
(10,000口当たり純資産額)	(74,893円)

(金融商品に関する注記)

(1)金融商品の状況に関する事項

自 2018年 3月16日 至 2018年 9月18日	
1.金融商品に対する取組方針	当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する運用 の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。
2.金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク	当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。 当ファンドが保有する有価証券の詳細は、附属明細表に記載しております。 これらは、金利変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク及び流動性リスクにさらされております。
3.金融商品に係るリスク管理体制	

委託会社においては、独立した投資リスク管理に関する委員会を設け、パフォーマンスの考査及び運用リスクの管理を行なっております。

市場リスクの管理

市場リスクに関しては、資産配分等の状況を常時、分析・把握し、投資方針に沿っているか等の管理を行なっております。

信用リスクの管理

信用リスクに関しては、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集・分析を常時、継続し、格付等の信用度に応じた組入制限等の管理を行なっております。

流動性リスクの管理

流動性リスクに関しては、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入比率等の管理を行なっております。

(2)金融商品の時価等に関する事項

2018年 9月18日現在	
1. 貸借対照表計上額、時価及び差額	
貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありませ	
ん。	
2. 時価の算定方法	
社債券	
（重要な会計方針に係る事項に関する注記）に記載しております。	
コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務	
これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としており	
ます。	

（その他の注記）

元本の移動及び期末元本額の内訳

2018年 9月18日現在	
期首	2018年 3月16日
本報告書における開示対象ファンドの期首における当ファンドの元本額	3,764,099,674円
同期中における追加設定元本額	416,504,686円
同期中における一部解約元本額	541,957,703円
期末元本額	3,638,646,657円
期末元本額の内訳＊	
ハイ・イールド ボンド オープンAコース	208,285,680円
ハイ・イールド ボンド オープンBコース	576,950,602円
ハイ・イールド ボンド オープンCコース	18,688,288円
ハイ・イールド ボンド オープンDコース	199,722,400円
ハイブリッド・インカムオープン	125,272,928円
ハイ・イールド ボンド オープンAコース（野村SMA向け）	459,885,732円
ハイ・イールド ボンド オープンBコース（野村SMA向け）	456,390,164円
ハイ・イールド ボンド オープン Aコース（野村SMA・EW向け）	882,461,720円
ハイ・イールド ボンド オープン Bコース（野村SMA・EW向け）	710,989,143円

＊は当該親投資信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額

附属明細表

第1 有価証券明細表

(1) 株式(2018年9月18日現在)

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券(2018年9月18日現在)

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
社債券	米ドル	1011778 BC / NEW RED FIN	750,000.00	751,875.00	
		1011778 BC / NEW RED FIN	600,000.00	578,250.00	
		1011778 BC / NEW RED FIN	825,000.00	806,437.50	
		A SCHULMAN INC	200,000.00	210,250.00	
		ABC SUPPLY CO INC	500,000.00	510,937.50	
		ACI WORLDWIDE INC	150,000.00	152,626.50	
		ADT CORP	100,000.00	102,000.00	
		ADVANCED MICRO DEVICES	117,000.00	124,616.70	
		AHERN RENTALS INC	525,000.00	518,542.50	
		AIR CANADA	625,000.00	679,687.50	
		AKER BP ASA	150,000.00	155,812.50	
		ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	275,000.00	265,375.00	
		ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	525,000.00	474,799.50	
		ALCOA NEDERLAND HOLDING	375,000.00	405,937.50	
		ALCOA NEDERLAND HOLDING	200,000.00	207,500.00	
		ALGECO SCOTSMAN GLOB FIN	200,000.00	205,260.00	
		ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	350,000.00	357,875.00	
		ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	400,000.00	402,500.00	
		ALLIANCE RES OP/FINANCE	250,000.00	267,187.50	
		ALLY FINANCIAL INC	500,000.00	500,205.00	
		ALLY FINANCIAL INC	475,000.00	482,348.25	
		ALLY FINANCIAL INC	759,000.00	812,130.00	
		ALLY FINANCIAL INC	175,000.00	181,177.50	
		ALLY FINANCIAL INC	425,000.00	522,750.00	
		ALTA MESA HLDGS/FINANC S	300,000.00	291,750.00	
		ALTICE FINANCING SA	200,000.00	202,000.00	
		ALTICE FINANCING SA	400,000.00	387,252.00	

ALTICE FINCO SA	200,000.00	176,750.00	
ALTICE FRANCE SA	875,000.00	859,687.50	
ALTICE FRANCE SA	200,000.00	203,250.00	
ALTICE SA	1,250,000.00	1,198,437.50	
AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	525,000.00	510,562.50	
AMC NETWORKS INC	350,000.00	346,062.50	
AMERICAN AIRLINES GROUP	575,000.00	580,031.25	
AMERICAN AXLE & MFG INC	100,000.00	100,275.00	
AMERICAN WOODMARK CORP	75,000.00	72,187.50	
AMERIGAS PART/FIN CORP	150,000.00	150,186.00	
AMERIGAS PART/FIN CORP	300,000.00	296,250.00	
AMERIGAS PART/FIN CORP	150,000.00	149,625.00	
AMERIGAS PART/FIN CORP	175,000.00	173,250.00	
AMSURG CORP	225,000.00	231,786.00	
ANTERO MIDSTREAM PART/FI	350,000.00	355,250.00	
ANTERO RESOURCES CORP	600,000.00	613,500.00	
ANTERO RESOURCES FINANCE	400,000.00	406,500.00	
APERGY CORP	75,000.00	76,781.25	
ARAMARK SERVICES INC	425,000.00	434,031.25	
ARAMARK SERVICES INC	250,000.00	247,187.50	
ARTESYN ESCROW INC	400,000.00	384,000.00	
ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	350,000.00	354,375.00	
ASCENT RESOURCES/ARU FIN	525,000.00	584,146.50	
ASHTREAD CAPITAL INC	250,000.00	260,550.00	
ASHTREAD CAPITAL INC	200,000.00	205,000.00	
AUS FINANCE PTY LTD	225,000.00	225,562.50	
AV HOMES INC	225,000.00	230,343.75	
B&G FOODS INC	250,000.00	243,750.00	
BANK OF AMERICA CORP	50,000.00	49,750.00	
BANK OF AMERICA CORP	650,000.00	687,290.50	
BANK OF AMERICA CORP	100,000.00	107,500.00	
BARCLAYS PLC	800,000.00	807,424.00	
BCD ACQUISITION INC	300,000.00	319,875.00	
BEACON ESCROW CORP	350,000.00	326,812.50	
BEACON ROOFING SUPPLY IN	712,000.00	740,480.00	

BEAZER HOMES USA	78,000.00	79,657.50	
BEAZER HOMES USA	50,000.00	53,220.00	
BEAZER HOMES USA	11,000.00	10,890.00	
BEAZER HOMES USA	650,000.00	610,187.50	
BERRY GLOBAL INC	150,000.00	142,125.00	
BERRY PLASTICS CORP	450,000.00	464,625.00	
BIG RIVER STEEL/BRS FIN	225,000.00	237,937.50	
BLOCK COMMUNICATIONS INC	175,000.00	180,302.50	
BLUE RACER MID LLC/FINAN	50,000.00	51,750.00	
BLUE RACER MID LLC/FINAN	75,000.00	75,937.50	
BMC EAST LLC	150,000.00	145,875.00	
BOMBARDIER INC	700,000.00	777,875.00	
BOMBARDIER INC	200,000.00	202,000.00	
BOMBARDIER INC	85,000.00	86,275.00	
BOMBARDIER INC	275,000.00	285,656.25	
BOYD GAMING CORP	1,100,000.00	1,159,125.00	
BOYD GAMING CORP	825,000.00	848,520.75	
BOYD GAMING CORP	325,000.00	330,720.00	
BOYNE USA INC	125,000.00	132,812.50	
BRISTOW GROUP INC	100,000.00	96,500.00	
BROOKFIELD RESIDENTIAL	125,000.00	123,750.00	
BRUIN E&P PARTNERS LLC	350,000.00	359,187.50	
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	1,225,000.00	1,186,718.75	
BUILDING MATERIALS CORP	718,000.00	724,282.50	
BWAY HOLDING CO	650,000.00	644,312.50	
BWX TECHNOLOGIES INC	175,000.00	176,312.50	
CABLEVISION SYSTEMS CORP	500,000.00	512,500.00	
CALFRAC HOLDINGS LP	325,000.00	299,812.50	
CALLON PETROLEUM CO	300,000.00	307,875.00	
CALLON PETROLEUM CO	325,000.00	335,156.25	
CALPINE CORP	475,000.00	453,625.00	
CALPINE CORP	500,000.00	457,500.00	
CALPINE CORP	425,000.00	398,968.75	
CARDTRONICS INC	275,000.00	272,937.50	
CARDTRONICS INC / USA	125,000.00	119,375.00	

CARLSON TRAVEL INC	200,000.00	201,500.00	
CARMIKE CINEMAS INC	200,000.00	204,000.00	
CARRIZO OIL & GAS INC	63,000.00	63,315.00	
CARRIZO OIL & GAS INC	450,000.00	464,062.50	
CARRIZO OIL & GAS INC	75,000.00	81,071.25	
CASCADES INC	400,000.00	404,000.00	
CATALENT PHARMA SOLUTION	175,000.00	168,000.00	
CCO HLDGS LLC/CAP CORP	250,000.00	250,312.50	
CCO HLDGS LLC/CAP CORP	300,000.00	286,875.00	
CCO HLDGS LLC/CAP CORP	50,000.00	50,206.00	
CCO HLDGS LLC/CAP CORP	275,000.00	281,187.50	
CCO HLDGS LLC/CAP CORP	150,000.00	148,600.50	
CCO HLDGS LLC/CAP CORP	1,000,000.00	953,300.00	
CCO HLDGS LLC/CAP CORP	800,000.00	752,000.00	
CCO HOLDINGS LLC	1,075,000.00	1,082,632.50	
CDK GLOBAL INC	150,000.00	154,875.00	
CDW LLC/CDW FINANCE	325,000.00	326,215.50	
CEDAR FAIR LP/CANADA'S W	375,000.00	377,568.75	
CEMEX FINANCE LLC	200,000.00	205,500.00	
CENTENE CORP	300,000.00	306,000.00	
CENTENE CORP	300,000.00	316,125.00	
CENTENE ESCROW I CORP	625,000.00	646,093.75	
CENTENNIAL RESOURCE PROD	450,000.00	444,375.00	
CENTRAL GARDEN & PET CO	150,000.00	155,625.00	
CENTURY COMMUNITIES	225,000.00	231,291.00	
CENTURY COMMUNITIES	225,000.00	211,781.25	
CENTURYLINK INC	975,000.00	998,765.62	
CENTURYLINK INC	200,000.00	209,000.00	
CENTURYLINK INC	275,000.00	294,937.50	
CENTURYLINK INC	425,000.00	380,600.25	
CEQUEL COM HLDG I/CAP CP	175,000.00	176,317.75	
CEQUEL COM HLDG I/CAP CP	125,000.00	126,163.75	
CF INDUSTRIES INC	47,000.00	49,805.90	
CF INDUSTRIES INC	475,000.00	442,937.50	
CHANGE HEALTH / FIN INC	270,000.00	268,987.50	

CHARLES RIVER LABORATORI	150,000.00	152,625.00	
CHARLES SCHWAB CORP	225,000.00	218,812.50	
CHENIERE CORP CHRISTI HD	500,000.00	553,750.00	
CHENIERE CORP CHRISTI HD	250,000.00	265,000.00	
CHENIERE CORP CHRISTI HD	325,000.00	329,468.75	
CHENIERE ENERGY PARTNERS	550,000.00	550,687.50	
CHESAPEAKE ENERGY CORP	50,000.00	52,312.50	
CHESAPEAKE ENERGY CORP	200,000.00	206,000.00	
CHS/COMMUNITY HEALTH	150,000.00	147,187.50	
CHS/COMMUNITY HEALTH	697,000.00	403,388.75	
CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	350,000.00	337,750.00	
CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	200,000.00	210,060.00	
CINEMARK USA INC	1,025,000.00	1,033,968.75	
CIT GROUP INC	75,000.00	75,549.75	
CITGO PETROLEUM CORP	275,000.00	277,062.50	
CITIGROUP INC	775,000.00	794,646.25	
CITIGROUP INC	350,000.00	366,625.00	
CLEAR CHANNEL INTL BV	50,000.00	51,812.50	
CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	150,000.00	153,427.50	
CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	2,146,000.00	2,194,285.00	
CLEARWATER SEAFOODS INC	125,000.00	120,312.50	
CLEAVER-BROOKS INC	100,000.00	102,500.00	
CLIFFS NATURAL RESOURCES	550,000.00	539,687.50	
CLOUD CRANE LLC	150,000.00	164,250.00	
CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	50,000.00	35,750.00	
CNG HOLDINGS INC	475,000.00	475,000.00	
CNX MIDSTREAM PTR/CNX	125,000.00	124,062.50	
COEUR MINING INC	475,000.00	458,968.75	
COGENT COMMUNICATIONS GR	225,000.00	229,500.00	
COMMERCIAL METALS CO	100,000.00	99,000.00	
COMMERCIAL METALS CO	200,000.00	193,500.00	
COMMERCIAL METALS CO	250,000.00	233,750.00	
COMMSCOPE INC	275,000.00	276,375.00	
COMMSCOPE INC	850,000.00	861,687.50	
COMMSCOPE TECH FINANCE L	300,000.00	310,965.00	

COMMUNICATIONS SALES & L	75,000.00	72,937.50	
COMPRESSCO PARTNERS/FINA	125,000.00	115,937.50	
CONSOL ENERGY INC	250,000.00	251,177.50	
CONSOLIDATED ENERGY FIN	150,000.00	151,687.50	
CONSTELLUM NV	250,000.00	243,750.00	
CONUMA COAL RESOURCES	171,000.00	178,695.00	
COOKE OMEGA/ALPHA VESSEL	325,000.00	325,000.00	
CORTES NP ACQUISITION	550,000.00	575,272.50	
COVEY PARK ENERGY LLC/FI	300,000.00	304,506.00	
CRC ESCROW ISSUER LLC	825,000.00	791,752.50	
CREDIT SUISSE GROUP AG	200,000.00	199,453.00	
CRESTWOOD MID PARTNER LP	525,000.00	538,781.25	
CRESTWOOD MIDSTREAM PART	300,000.00	310,413.00	
CROWNROCK LP/CROWNROCK F	500,000.00	487,975.00	
CSC HOLDINGS INC	725,000.00	739,275.25	
CSTN MERGER SUB INC	300,000.00	299,625.00	
CSV ACQUISITION CORP	450,000.00	388,125.00	
CUMBERLAND FARMS	700,000.00	715,750.00	
CVR REF LLC/COFF FIN INC	500,000.00	510,000.00	
DAE FUNDING LLC	250,000.00	247,500.00	
DAE FUNDING LLC	375,000.00	367,500.00	
DAE FUNDING LLC	600,000.00	588,000.00	
DANA HOLDING CORP	600,000.00	619,500.00	
DAVITA HEALTHCARE PARTNE	200,000.00	195,000.00	
DCP MIDSTREAM OPERATING	325,000.00	333,531.25	
DELEK LOGISTICS PARTNERS	175,000.00	175,875.00	
DELL INT LLC/EMC CORP	400,000.00	426,576.48	
DELTA MERGER SUB	150,000.00	152,595.00	
DENBURY RESOURCES INC	442,000.00	476,940.10	
DENBURY RESOURCES INC	100,000.00	102,000.00	
DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	400,000.00	412,452.44	
DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	25,000.00	26,332.43	
DIAMOND OFFSHORE DRILL	275,000.00	280,843.75	
DIAMONDBACK ENERGY INC	350,000.00	359,292.50	
DIEBOLD INC	75,000.00	53,625.00	

DIGICEL LIMITED	525,000.00	481,031.25	
DISH DBS CORP	1,250,000.00	1,298,437.50	
DISH DBS CORP	300,000.00	304,335.00	
DISH DBS CORP	200,000.00	177,000.00	
DISH DBS CORP	325,000.00	295,750.00	
DONNELLEY FINANCIAL SOL	775,000.00	813,982.50	
DOWNSTREAM DEVELOPMENT	175,000.00	177,450.00	
DRAX FINCO PLC	200,000.00	204,500.00	
DRIVETIME AUTO GP & ACCE	275,000.00	281,875.00	
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	25,000.00	25,027.78	
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	75,000.00	75,346.44	
ELDORADA RESORTS INC	850,000.00	871,250.00	
EMC CORP	450,000.00	441,151.02	
EMI MUSIC PUBLISHING GRP	50,000.00	53,755.00	
ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	800,000.00	704,000.00	
ENDO FINANCE LLC	325,000.00	303,875.00	
ENERGIZER GAMMA ACQ INC	100,000.00	103,500.00	
ENERGIZER SPINCO INC	275,000.00	275,000.00	
ENERGY TRANSFER EQUITY	650,000.00	698,750.00	
ENERGY TRANSFER EQUITY	290,000.00	308,009.00	
ENERGY TRANSFER PARTNERS	225,000.00	217,265.62	
ENERGY TRANSFER PARTNERS	125,000.00	120,423.12	
ENLINK MIDSTREAM PARTNER	330,000.00	322,323.93	
ENLINK MIDSTREAM PARTNER	225,000.00	200,932.51	
ENTEGRIS INC	100,000.00	96,250.00	
ENTERPRISE DEVELOP AUTH	200,000.00	194,550.00	
ENVISION HEALTHCARE CORP	625,000.00	642,968.75	
EP ENER/EVEREST ACQ FIN	400,000.00	267,000.00	
EP ENER/EVEREST ACQ FIN	150,000.00	150,415.50	
EQUINIX INC	450,000.00	464,625.00	
EQUINIX INC	1,100,000.00	1,130,250.00	
ESH HOSPITALITY INC	395,000.00	383,643.75	
EW SCRIPPS CO	175,000.00	169,312.50	
EXELA INTERMED/EXELA FIN	550,000.00	582,994.50	
EXTERRAN NRG SOLUTIONS/F	275,000.00	290,125.00	

EXTRACTION OIL & GAS INC	150,000.00	132,000.00	
EXTRACTION OIL & GAS LLC	100,000.00	97,750.00	
FELCOR LODGING LP	525,000.00	549,281.25	
FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	175,000.00	156,625.00	
FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	250,000.00	214,375.00	
FERRELLGAS PARTNERS LP	341,000.00	335,393.96	
FIRST DATA CORPORATION	175,000.00	178,500.00	
FIRST DATA CORPORATION	1,000,000.00	1,042,900.00	
FIRST DATA CORPORATION	375,000.00	378,281.25	
FIRST QUALITY FINANCE CO	75,000.00	70,687.50	
FIRST QUANTUM MINERALS L	200,000.00	193,500.00	
FIRST QUANTUM MINERALS L	400,000.00	372,500.00	
FIRST QUANTUM MINERALS L	200,000.00	190,750.00	
FIRST QUANTUM MINERALS L	400,000.00	368,000.00	
FIRSTCASH INC	125,000.00	125,937.50	
FIVE POINT OP CO LP/FIVE	125,000.00	126,562.50	
FORTRESS TRANS & INFRAST	200,000.00	197,000.00	
FREEPORT MCMORAN	475,000.00	508,843.75	
FREEPORT-MCMORAN C & G	350,000.00	312,375.00	
FREEPORT-MCMORAN INC	325,000.00	315,046.87	
FRONTDOOR INC	125,000.00	128,593.75	
FRONTIER COMMUNICATIONS	750,000.00	678,750.00	
FRONTIER COMMUNICATIONS	625,000.00	501,562.50	
FRONTIER COMMUNICATIONS	275,000.00	266,406.25	
FTS INTERNATIONAL INC	700,000.00	680,750.00	
FXI HOLDINGS INC	225,000.00	216,562.50	
GARDA WORLD SECURITY COR	225,000.00	223,312.50	
GCP APPLIED TECHNOLOGIES	100,000.00	98,125.00	
GIBRALTAR STEEL CORP OF	100,000.00	101,250.00	
GLP CAPITAL LP / FIN II	100,000.00	102,670.00	
GOEASY LTD	100,000.00	104,500.00	
GOLDMAN SACHS GROUP INC	125,000.00	126,437.50	
GOODYEAR TIRE & RUBBER	475,000.00	474,406.25	
GOODYEAR TIRE & RUBBER	450,000.00	427,500.00	
GRAHAM HOLDINGS CO	200,000.00	205,420.00	

GRAY TELEVISION INC	350,000.00	344,312.50	
GRAY TELEVISION INC	875,000.00	884,843.75	
GREIF INC	250,000.00	259,687.50	
GREYSTAR REAL ESTATE PAR	225,000.00	221,107.50	
GRIFFON CORPORATION	825,000.00	821,906.25	
GRINDING MED/MC GRINDING	200,000.00	207,750.00	
GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	725,000.00	721,375.00	
GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	150,000.00	147,750.00	
GULFPORT ENERGY CORP	125,000.00	124,025.00	
GULFPORT ENERGY CORP	650,000.00	647,660.00	
GULFPORT ENERGY CORP	175,000.00	173,250.00	
H&E EQUIPMENT SERVICES	300,000.00	300,000.00	
HALYARD HEALTH INC	200,000.00	205,500.00	
HARLAND CLARKE HOLDINGS	525,000.00	494,812.50	
HCA HEALTHCARE INC	225,000.00	235,968.75	
HCA INC	900,000.00	990,000.00	
HCA INC	720,000.00	765,000.00	
HCA INC	500,000.00	512,650.00	
HCA INC	325,000.00	338,000.00	
HCA INC	450,000.00	471,937.50	
HCA INC	425,000.00	431,375.00	
HCA INC	425,000.00	430,312.50	
HEALTHSOUTH CORP	400,000.00	407,500.00	
HECLA MINING CO	600,000.00	604,874.99	
HERC RENTALS INC	266,000.00	281,960.00	
HESS INF PART / FIN CORP	375,000.00	380,861.25	
HEXION US FINANCE CORP	400,000.00	376,500.00	
HI-CRUSH PARTNERS LP	125,000.00	119,062.50	
HILL-ROM HOLDINGS INC	100,000.00	98,750.00	
HILTON DOMESTIC OPERATIN	600,000.00	603,000.00	
HLF FIN SARL LLC/HERBALI	75,000.00	76,453.12	
HOLLY ENERGY PARTNERS LP	175,000.00	178,937.50	
HUDBAY MINERALS INC	100,000.00	103,000.00	
HUDBAY MINERALS INC	150,000.00	154,312.50	
HUGHES SATELLITE SYSTEMS	250,000.00	270,625.00	

HUGHES SATELLITE SYSTEMS	700,000.00	676,375.00	
HUGHES SATELLITE SYSTEMS	475,000.00	456,000.00	
HUNT COS INC	300,000.00	279,750.00	
IAMGOLD CORP	250,000.00	250,075.00	
ICAHN ENTERPRISES/FIN	425,000.00	431,375.00	
ICAHN ENTERPRISES/FIN	400,000.00	405,000.00	
ICAHN ENTERPRISES/FIN	825,000.00	847,968.00	
ICAHN ENTERPRISES/FIN	275,000.00	283,786.25	
ICAHN ENTERPRISES/FIN	125,000.00	126,250.00	
IHO VERWALTUNGS GMBH	200,000.00	199,000.00	
ILFC E-CAPITAL TRUST I	300,000.00	274,218.00	
INCEPTION MRGR/RACKSPACE	788,000.00	780,120.00	
INDIGO NATURAL RES LLC	250,000.00	242,500.00	
INEOS GROUP HOLDINGS SA	200,000.00	198,500.00	
INFOR US INC	625,000.00	635,156.25	
INMARSAT FINANCE PLC	125,000.00	127,500.00	
INTELSAT JACKSON HLDG	775,000.00	815,687.50	
IRON MOUNTAIN INC	400,000.00	403,000.00	
IRON MOUNTAIN INC	325,000.00	308,750.00	
ISTAR INC	175,000.00	174,125.00	
iStar Inc	50,000.00	49,500.00	
ITRON INC	75,000.00	72,397.50	
J2 CLOUD LLC/GLOBAL INC	425,000.00	439,343.75	
JACOBS ENTERTAINMENT INC	525,000.00	554,531.25	
JAGGED PEAK ENERGY LLC	200,000.00	198,500.00	
JAMES HARDIE INTL FIN	200,000.00	190,000.00	
JB POINDEXTER & CO INC	150,000.00	156,000.00	
JBS INVESTMENTS GMBH	200,000.00	205,060.00	
JBS INVESTMENTS GMBH	400,000.00	405,000.00	
JC PENNEY CORPORATION IN	25,000.00	11,437.50	
JEFFERIES FIN LLC / JFIN	450,000.00	459,360.00	
JEFFERIES FIN LLC / JFIN	200,000.00	197,200.00	
JELD-WEN INC	100,000.00	93,000.00	
JONAH NRG LLC/FINANCE	175,000.00	140,875.00	
JONES ENERGY HLDGS/FIN	200,000.00	203,500.00	

JPMORGAN CHASE & CO	275,000.00	302,211.25	
JPMORGAN CHASE & CO	150,000.00	156,487.50	
JPMORGAN CHASE & CO	525,000.00	529,593.75	
JPW INDUSTRIES HOLD CORP	150,000.00	152,625.00	
KAR AUCTION SERVICES INC	325,000.00	319,348.25	
KB HOME	50,000.00	52,875.00	
KB HOME	175,000.00	184,406.25	
KCA DEUTAG UK FINANCE PL	200,000.00	194,000.00	
KENNEDY-WILSON INC	765,000.00	763,087.50	
KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	400,000.00	400,500.00	
KINROSS GOLD CORP	125,000.00	129,200.00	
KIRS MIDCO 3 PLC	600,000.00	601,500.00	
KISSNER GR HLDG	570,000.00	582,825.00	
KRATON POLYMERS LLC/CAP	275,000.00	285,312.50	
L BRANDS INC	200,000.00	171,250.00	
LADDER CAP FIN LLLP/CORP	225,000.00	226,125.00	
LAREDO PETROLEUM INC	200,000.00	201,250.00	
LENNAR CORP	425,000.00	444,698.75	
LENNAR CORP	100,000.00	105,000.00	
LENNAR CORP	250,000.00	249,062.50	
LENNAR CORP	250,000.00	251,875.00	
LEVEL 3 FINANCING INC	675,000.00	683,937.00	
LEVEL 3 FINANCING INC	500,000.00	508,100.00	
LEVEL 3 FINANCING INC	325,000.00	325,406.25	
LHMC FINCO SARL	200,000.00	203,500.00	
LIFEPOINT HEALTH INC	798,000.00	813,960.00	
LIONS GATE CAPITAL HOLD	400,000.00	414,000.00	
LITHIA MOTORS INC	100,000.00	95,500.00	
LIVE NATION ENTERTAINMEN	275,000.00	280,500.00	
LIVE NATION ENTERTAINMEN	200,000.00	201,500.00	
MAGNOLIA OIL GAS/MAG FIN	200,000.00	201,000.00	
MALLINCKRODT FIN/SB	350,000.00	328,125.00	
MALLINCKRODT FIN/SB	175,000.00	155,531.25	
MARRIOTT OWNERSHIP RESOR	25,000.00	25,625.00	
MASONITE INTERNATIONAL C	100,000.00	101,250.00	

MATADOR RESOURCES CO	150,000.00	151,875.00	
MATCH GROUP INC	525,000.00	557,156.25	
MATTAMY GROUP CORP	175,000.00	171,500.00	
MATTHEWS INTERNATIONAL C	425,000.00	411,187.50	
MCDERMOTT ESCROW 1/ESC 2	575,000.00	608,953.75	
MEG ENERGY CORP	750,000.00	656,250.00	
MERCER INTL INC	36,000.00	37,665.00	
MERCER INTL INC	100,000.00	103,000.00	
MERITAGE HOMES CORP	225,000.00	242,718.75	
MERITAGE HOMES CORP	325,000.00	328,250.00	
MERITOR INC	125,000.00	127,500.00	
MGIC INVESTMENT CORP	175,000.00	183,837.50	
MGM RESORTS INTL	725,000.00	765,817.50	
MGM RESORTS INTL	925,000.00	981,078.12	
MGM RESORTS INTL	525,000.00	577,500.00	
MGM RESORTS INTL	600,000.00	606,000.00	
MIDCONTINENT COMM & FIN	350,000.00	369,649.00	
MOHEGAN TRIBAL GAMING AU	100,000.00	94,125.00	
MOSS CREEK RESOURCES HLD	550,000.00	544,500.00	
MOUNTAIN PROVINCE DIAMON	100,000.00	102,125.00	
MPT OPER PARTNERSP/FINL	225,000.00	237,656.25	
MRT MID PART/MRT MID FIN	655,000.00	656,637.50	
MUELLER WATER PRODUCTS	375,000.00	377,812.50	
MULTI-COLOR CORP	922,000.00	943,897.50	
MURPHY OIL CORP	625,000.00	619,371.00	
MURPHY OIL CORP	600,000.00	635,342.64	
MURPHY OIL CORP	275,000.00	276,977.30	
NABORS INDUSTRIES INC	50,000.00	49,501.77	
NABORS INDUSTRIES INC	200,000.00	196,493.66	
NATHAN'S FAMOUS INC	100,000.00	100,750.00	
NATIONAL CINEMEDIA LLC	375,000.00	381,562.50	
NATIONAL CINEMEDIA LLC	350,000.00	329,000.00	
NATIONSTAR MORT/CAP CORP	500,000.00	500,312.50	
NAVIENT CORP	50,000.00	52,000.00	
NAVIENT CORP	250,000.00	258,437.50	

NAVIENT CORP	100,000.00	105,500.00	
NAVIENT CORP	800,000.00	782,000.00	
NAVIENT CORP	225,000.00	226,122.75	
NAVIENT CORP	200,000.00	196,500.00	
NCL CORP LTD	242,000.00	244,420.00	
NCR CORP	100,000.00	100,875.00	
NCR CORP	175,000.00	171,937.50	
NCR CORP	700,000.00	713,125.00	
NEPTUNE FINCO CORP	400,000.00	466,000.00	
NEPTUNE FINCO CORP	300,000.00	315,201.00	
NETFLIX INC	250,000.00	259,062.50	
NETFLIX INC	900,000.00	850,500.00	
NETFLIX INC	200,000.00	199,875.00	
NEW AMETHYST CORP	175,000.00	188,781.25	
NEW ENTERPRISE STONE & L	375,000.00	381,562.50	
NEXSTAR BROADCASTING INC	650,000.00	664,625.00	
NEXSTAR ESCROW CORP	700,000.00	692,125.00	
NGPL PIPECO LLC	225,000.00	227,812.50	
NIELSEN FINANCE LLC/CO	850,000.00	839,120.00	
NORTHWEST ACQ/DOMINION	100,000.00	101,875.00	
NOVA CHEMICALS CORP	400,000.00	389,500.00	
NOVA CHEMICALS CORP	375,000.00	357,067.50	
NOVELIS CORP	250,000.00	255,937.50	
NOVELIS CORP	475,000.00	459,562.50	
NRG ENERGY INC	250,000.00	258,875.00	
NRG ENERGY INC	500,000.00	530,000.00	
NRG ENERGY INC	275,000.00	279,812.50	
NRG YIELD OPERATING LLC	325,000.00	313,625.00	
NUFARM AUSTRALIA/AMERICA	225,000.00	209,081.25	
NWH ESCROW CORP	300,000.00	273,750.00	
NXP BV/NXP FUNDING LLC	500,000.00	504,375.00	
NXP BV/NXP FUNDING LLC	200,000.00	202,050.00	
OASIS PETROLEUM INC	1,100,000.00	1,120,416.00	
OASIS PETROLEUM INC	100,000.00	102,000.00	
OPEN TEXT CORP	175,000.00	182,000.00	

OWENS-BROCKWAY	800,000.00	808,000.00	
OWENS-BROCKWAY	350,000.00	360,937.50	
OWENS-BROCKWAY	400,000.00	415,000.00	
OXFORD FIN LLC/CO-ISS II	100,000.00	102,000.00	
PARAMOUNT RESOURCES LTD	300,000.00	312,000.00	
PARK-OHIO INDUSTRIES INC	400,000.00	413,000.00	
PARKLAND FUEL CORP	75,000.00	75,000.00	
PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	150,000.00	156,750.00	
PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	175,000.00	175,437.50	
PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	175,000.00	176,968.75	
PARTY CITY HOLDINGS INC	125,000.00	126,718.75	
PATTERN ENERGY GROUP INC	175,000.00	178,500.00	
PBF LOGISTICS LP/FINANCE	750,000.00	772,500.00	
PDC ENERGY INC	325,000.00	316,062.50	
PEABODY SEC FIN CORP	375,000.00	377,812.50	
PENSKE AUTOMOTIVE GROUP	100,000.00	99,530.00	
PGT ESCROW ISSUER INC	150,000.00	155,625.00	
PILGRIM'S PRIDE CORP	275,000.00	266,062.50	
PILGRIM'S PRIDE CORP	300,000.00	285,000.00	
PINNACLE FOODS INC	750,000.00	790,312.50	
PIONEER ENERGY SERVICES	125,000.00	110,000.00	
PLASTIPAK HOLDINGS INC	125,000.00	115,992.50	
POST HOLDINGS INC	525,000.00	506,598.75	
POST HOLDINGS INC	450,000.00	447,187.50	
POST HOLDINGS INC	375,000.00	365,156.25	
PRECISION DRILLING CORP	151,789.84	154,635.89	
PRECISION DRILLING CORP	150,000.00	143,250.00	
PRECISION DRILLING CORP	200,000.00	205,500.00	
PRIME SECSRVC BRW/FINANC	649,000.00	698,109.83	
QEP RESOURCES INC	100,000.00	96,375.00	
QORVO INC	3,000.00	3,273.75	
QORVO INC	300,000.00	304,125.00	
QTS LP/FINANCE	225,000.00	217,620.00	
QUEBECOR MEDIA INC	250,000.00	259,062.50	
RADIAN GROUP INC	353,000.00	378,592.50	

RADIAN GROUP INC	225,000.00	222,468.75	
RANGE RESOURCES CORP	175,000.00	178,500.00	
RANGE RESOURCES CORP	75,000.00	74,625.75	
RANGE RESOURCES CORP	500,000.00	490,000.00	
REALOGY GROUP/CO-ISSUER	300,000.00	300,375.00	
REALOGY GROUP/CO-ISSUER	425,000.00	400,562.50	
REYNOLDS GROUP HOLDINGS	38,465.64	39,042.62	
REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	375,000.00	373,987.50	
ROCKPOINT GAS STORAGE CA	125,000.00	127,656.25	
ROSE ROCK MIDSTREAM/FIN	1,075,000.00	1,069,625.00	
ROWAN COMPANIES INC	200,000.00	197,000.00	
ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	800,000.00	755,600.00	
SABRA HEALTH/CAPTL CORP	150,000.00	152,343.75	
SANCHEZ ENERGY CORP	250,000.00	134,062.50	
SBA COMMUNICATIONS CORP	525,000.00	531,562.50	
SBA COMMUNICATIONS CORP	400,000.00	392,000.00	
SBA COMMUNICATIONS CORP	200,000.00	198,750.00	
SCHWEITZER-MAUDUIT INTL	175,000.00	173,671.75	
SCOTTS MIRACLE-GRO CO	325,000.00	334,343.75	
SEALED AIR CORP	375,000.00	378,750.00	
SELECT MEDICAL CORP	500,000.00	507,495.00	
SEMGROUP CORP	225,000.00	225,562.50	
SENSATA TECH UK FIN CO	689,000.00	729,478.75	
SERVICE CORP INTL	875,000.00	965,781.25	
SERVICE CORP INTL	200,000.00	202,625.00	
SESI LLC	125,000.00	128,437.50	
SEVEN GENERATIONS ENERGY	275,000.00	267,781.25	
SHEA HOMES LP/FNDG CP	1,150,000.00	1,138,500.00	
SHEA HOMES LP/FNDG CP	150,000.00	148,125.00	
SIGMA HOLDCO BV	200,000.00	188,500.00	
SINCLAIR TELEVISION GROU	750,000.00	766,875.00	
SINCLAIR TELEVISION GROU	150,000.00	149,062.50	
SINCLAIR TELEVISION GROU	375,000.00	350,625.00	
SIRIUS XM RADIO INC	175,000.00	172,593.75	
SIRIUS XM RADIO INC	675,000.00	703,687.50	

SIRIUS XM RADIO INC	175,000.00	170,187.50	
SLM CORP	200,000.00	201,450.00	
SLM CORP	500,000.00	530,000.00	
SLM CORP	400,000.00	400,000.00	
SM ENERGY CO	950,000.00	990,375.00	
SM ENERGY CO	25,000.00	25,781.25	
SONIC AUTOMOTIVE INC	671,000.00	637,450.00	
SONIC AUTOMOTIVE INC	200,000.00	189,250.00	
SOUTHERN STAR CENT CORP	225,000.00	225,562.50	
SOUTHWESTERN ENERGY CO	125,000.00	125,156.25	
SOUTHWESTERN ENERGY CO	325,000.00	326,625.00	
SOUTHWESTERN ENERGY CO	200,000.00	212,500.00	
SPCM SA	400,000.00	383,800.00	
SPECTRUM BRANDS INC	175,000.00	178,237.50	
SPEEDWAY MOTORSPORTS INC	125,000.00	124,375.00	
SPRINGLEAF FINANCE CORP	350,000.00	350,437.50	
SPRINGLEAF FINANCE CORP	800,000.00	799,000.00	
SPRINT CAPITAL CORP	325,000.00	325,000.00	
SPRINT CAPITAL CORP	1,250,000.00	1,400,000.00	
SPRINT COMMUNICATIONS	225,000.00	256,500.00	
SPRINT COMMUNICATIONS	350,000.00	357,437.50	
SPRINT CORP	150,000.00	162,000.00	
SPRINT CORP	550,000.00	572,852.50	
SPRINT CORP	125,000.00	132,500.00	
SPRINT NEXTEL CORP	1,026,000.00	1,036,157.40	
SPRINT NEXTEL CORP	475,000.00	495,144.75	
SPRINT NEXTEL CORP	75,000.00	78,844.50	
SPX FLOW INC	125,000.00	126,400.00	
SPX FLOW INC	400,000.00	405,000.00	
SRC ENERGY INC	225,000.00	214,312.50	
STANDARD INDUSTRIES INC	75,000.00	76,406.25	
STANDARD INDUSTRIES INC	275,000.00	256,349.50	
STATION CASINOS LLC	125,000.00	120,662.50	
SUBURBAN PROPANE PARTNRS	250,000.00	248,125.00	
SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	825,000.00	775,500.00	

SUMMIT MID HLDS LLC / FI	25,000.00	24,937.50	
SUMMIT MID HLDS LLC / FI	100,000.00	97,000.00	
SUMMIT MIDSTREAM PARTNER	350,000.00	348,250.00	
SUNOCO LP/FINANCE CORP	275,000.00	272,280.25	
SUNOCO LP/FINANCE CORP	300,000.00	288,750.00	
SUPERIOR PLUS/GEN PRTNR	75,000.00	75,468.75	
T-MOBILE USA INC	125,000.00	125,431.25	
T-MOBILE USA INC	1,550,000.00	1,599,135.00	
T-MOBILE USA INC	450,000.00	471,352.50	
T-MOBILE USA INC	125,000.00	126,873.75	
T-MOBILE USA INC	275,000.00	262,968.75	
T-MOBILE USA INC	475,000.00	450,656.25	
TALEN ENERGY SUPPLY LLC	125,000.00	110,000.00	
TALLGRASS NRG PRTNR/FIN	150,000.00	154,500.00	
TARGA RESOURCES PARTNERS	300,000.00	318,375.00	
TARGA RESOURCES PARTNERS	200,000.00	202,250.00	
TARGA RESOURCES PARTNERS	150,000.00	155,250.00	
TASEKO MINES LTD	375,000.00	383,437.50	
TAYLOR MORRISON COMM/MON	375,000.00	371,250.00	
TECK COMINCO LIMITED	750,000.00	787,500.00	
TECK RESOURCES LIMITED	475,000.00	483,906.25	
TECK RESOURCES LIMITED	75,000.00	82,410.00	
TENET HEALTHCARE CORP	850,000.00	882,937.50	
TENET HEALTHCARE CORP	125,000.00	130,781.25	
TENET HEALTHCARE CORP	500,000.00	491,250.00	
TENET HEALTHCARE CORP	125,000.00	124,218.75	
TENNANT CO	100,000.00	100,750.00	
TENNECO INC	200,000.00	178,500.00	
TERRAFORM POWER OPERATIN	225,000.00	220,500.00	
TERRAFORM POWER OPERATIN	175,000.00	163,843.75	
TITAN INTERNATIONAL INC	425,000.00	417,562.50	
TMS INTERNATIONAL CORP	175,000.00	177,625.00	
TOPBUILD ESCROW CORP	200,000.00	196,500.00	
TPC GROUP INC	450,000.00	449,140.50	
TRANSDIGM INC	1,050,000.00	1,068,585.00	

TRANSMONTAIGE PARTNERS	125,000.00	118,750.00	
TRI POINTE GROUP INC	200,000.00	181,750.00	
TRI POINTE HOLDINGS INC	225,000.00	226,968.75	
TRI POINTE HOLDINGS INC	100,000.00	100,125.00	
TRINIDAD DRILLING LTD	275,000.00	271,562.50	
TRINSEO OP / TRINSEO FIN	625,000.00	609,375.00	
TRIUMPH GROUP INC	125,000.00	121,562.50	
TRIUMPH GROUP INC	525,000.00	500,718.75	
TRIUMPH GROUP INC	175,000.00	171,062.50	
TRONOX FINANCE PLC	500,000.00	467,187.50	
TTM TECHNOLOGIES INC	175,000.00	174,562.50	
TULLOW OIL PLC	600,000.00	591,750.00	
TULLOW OIL PLC	200,000.00	192,250.00	
UNITED CONTINENTAL HLDGS	450,000.00	472,500.00	
UNITED CONTINENTAL HLDGS	150,000.00	148,312.50	
UNITED RENTALS NORTH AM	275,000.00	267,437.50	
UNITED RENTALS NORTH AM	350,000.00	360,500.00	
UNITED RENTALS NORTH AM	125,000.00	124,087.50	
UNITED RENTALS NORTH AM	275,000.00	260,906.25	
UNITED STATES STEEL CORP	250,000.00	246,875.00	
UNITYMEDIA KABELBW GMBH	200,000.00	209,500.00	
UNIVERSAL HOSPITAL SERVI	951,000.00	955,231.95	
UPC HOLDING BV	600,000.00	564,000.00	
US CONCRETE INC	350,000.00	355,250.00	
US FOODS INC	550,000.00	556,187.50	
USA COM PART/USA COM FIN	200,000.00	206,942.00	
VALEANT PHARMACEUTICALS	225,000.00	234,562.50	
VALEANT PHARMACEUTICALS	375,000.00	397,968.75	
VALVOLINE FINCO TWO LLC	75,000.00	75,375.00	
VANTIV LLC/ISSUER CORP	200,000.00	190,750.00	
VECTOR GROUP LTD	200,000.00	187,500.00	
VENATOR FIN SARL/VENATOR	175,000.00	160,562.50	
VERMILION ENERGY INC	125,000.00	124,377.50	
VERSUM MATERIALS INC	400,000.00	409,000.00	
VIKING CRUISES LTD	75,000.00	75,555.00	

VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	600,000.00	618,750.00	
VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	750,000.00	730,312.50	
VISTRA ENERGY CORP	550,000.00	573,375.00	
VISTRA OPERATIONS CO LLC	450,000.00	459,000.00	
VOC ESCROW LTD	75,000.00	73,023.75	
VPII ESCROW CORP	250,000.00	255,000.00	
VRX ESCROW CORP	525,000.00	510,890.62	
VRX ESCROW CORP	550,000.00	523,875.00	
VTR FINANCE BV	200,000.00	204,750.00	
WABASH NATIONAL CORP	125,000.00	120,000.00	
WAND MERGER CORP	175,000.00	182,875.00	
WAND MERGER CORP	175,000.00	183,310.75	
WARRIOR MET COAL LLC	450,000.00	462,937.50	
WASTE PRO USA INC	100,000.00	97,250.00	
WEATHERFORD BERMUDA	25,000.00	18,875.00	
WEATHERFORD BERMUDA	125,000.00	96,250.00	
WEATHERFORD INTL LLC	75,000.00	57,750.00	
WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	225,000.00	217,080.00	
WELLCARE HEALTH PLANS	175,000.00	179,646.25	
WESTERN DIGITAL CORP	675,000.00	651,358.12	
WHITING PETROLEUM CORP	225,000.00	234,140.62	
WILLIAM LYON HOMES INC	100,000.00	102,000.00	
WILLIAM LYON HOMES INC	150,000.00	145,747.50	
WILLIAM LYON HOMES INC	225,000.00	212,130.00	
WILLIAMS COMPANIES INC	672,000.00	682,525.06	
WILLIAMS SCOTSMAN INTL	275,000.00	283,937.50	
WILLIAMS SCOTSMAN INTL	350,000.00	347,812.50	
WINDSTREAM CORP	75,000.00	53,250.00	
WINDSTREAM CORP	250,000.00	116,875.00	
WINDSTREAM CORP	491,000.00	368,250.00	
WINDSTREAM SRVC / FIN	479,000.00	452,655.00	
WINDSTREAM SRVC/FIN	270,000.00	126,900.00	
WMG ACQUISITION CORP	325,000.00	324,187.50	
WMG ACQUISITION CORP	125,000.00	123,762.50	
WPX ENERGY INC	525,000.00	546,656.25	

		WPX ENERGY INC	150,000.00	151,312.50	
		WR GRACE & CO-CONN	225,000.00	231,774.75	
		WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	350,000.00	325,500.00	
		XPO LOGISTICS INC	394,000.00	408,085.50	
		XPO LOGISTICS INC	575,000.00	598,316.25	
		ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	250,000.00	258,750.00	
		ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	650,000.00	679,445.00	
		ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	450,000.00	452,812.50	
		ZIGGO BOND FINANCE BV	200,000.00	187,500.00	
		ZIGGO BOND FINANCE BV	840,000.00	761,250.00	
	小計	銘柄数：667	229,862,255.48	229,934,721.38	
				(25,713,599,891)	
		組入時価比率：94.4%		100.0%	
合計				25,713,599,891	
				(25,713,599,891)	

(注1)外貨建有価証券については、通貨種類毎の小計欄の()内は、邦貨換算額(単位:円)であります。

(注2)合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に係るもので、内書であります。

(注3)比率は左より組入時価の純資産に対する比率、及び各小計欄の合計金額に対する比率であります。

第2 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

2【ファンドの現況】

【純資産額計算書】

ハイブリッド・インカムオープン

2018年10月31日現在

資産総額	1,808,141,863円
負債総額	6,046,090円
純資産総額（ - ）	1,802,095,773円
発行済口数	2,167,458,885口
1口当たり純資産額（ / ）	0.8314円

（参考）海外アクティブ債券マザーファンド

2018年10月31日現在

資産総額	34,125,765,918円
負債総額	6,401,035,615円
純資産総額（ - ）	27,724,730,303円
発行済口数	14,533,816,276口
1口当たり純資産額（ / ）	1.9076円

（参考）ハイ・イールド ボンド オープンマザーファンド

2018年10月31日現在

資産総額	27,759,598,183円
負債総額	934円
純資産総額（ - ）	27,759,597,249円
発行済口数	3,714,692,572口
1口当たり純資産額（ / ）	7.4729円

第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

(1)受益証券の名義書換えの事務等

該当事項はありません。

ファンドの受益権の帰属は、振替機関等の振替口座簿に記載または記録されることにより定まり、この信託の受益権を取り扱う振替機関が社振法の規定により主務大臣の指定を取り消された場合または当該指定が効力を失った場合であって、当該振替機関の振替業を承継する者が存在しない場合その他やむを得ない事情がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。

なお、受益者は、委託者がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券

から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求、受益証券の再発行の請求を行なわないものとします。

(2) 受益者に対する特典

該当事項はありません。

(3) 受益権の譲渡

受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとします。

上記の申請のある場合には、上記の振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、上記の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行なわれるよう通知するものとします。

上記の振替について、委託者は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託者が必要と認めたときまたはやむをえない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

(4) 受益権の譲渡の対抗要件

受益権の譲渡は、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託者および受託者に対抗することができません。

(5) 受益権の再分割

委託者は、受益権の再分割を行ないません。ただし、社債、株式等の振替に関する法律が施行された場合には、受託者と協議のうえ、同法に定めるところにしたがい、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。

(6) 質権口記載又は記録の受益権の取り扱いについて

振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払い、一部解約の実行の請求の受付け、一部解約金および償還金の支払い等については、約款の規定によるほか、民法その他の法令等にしたがって取り扱われます。

第二部【委託会社等の情報】

第1【委託会社等の概況】

1【委託会社等の概況】

(1) 資本金の額

2018年10月末現在、17,180百万円

会社が発行する株式総数 20,000,000株

発行済株式総数 5,150,693株

過去5年間における主な資本金の額の増減：該当事項はありません。

(2) 会社の機構

(a) 会社の意思決定機構

当社は指名委員会等設置会社であり、会社の機関として株主総会、取締役会のほか代表執行役ならびに執行役、指名委員会、監査委員会および報酬委員会をおきますが、代表取締役および監査役会は設けません。各機関の権限は以下のとおりであります。

株主総会

株主により構成され、取締役・会計監査人の選任・解任、剰余金の配当の承認、定款変更・合併等の重要事項の承認等を行います。

取締役会

取締役により構成され、当社の業務につき意思決定を行います。また執行役・代表執行役、各委員会の委員等を選任し、取締役および執行役の職務の執行を監督します。

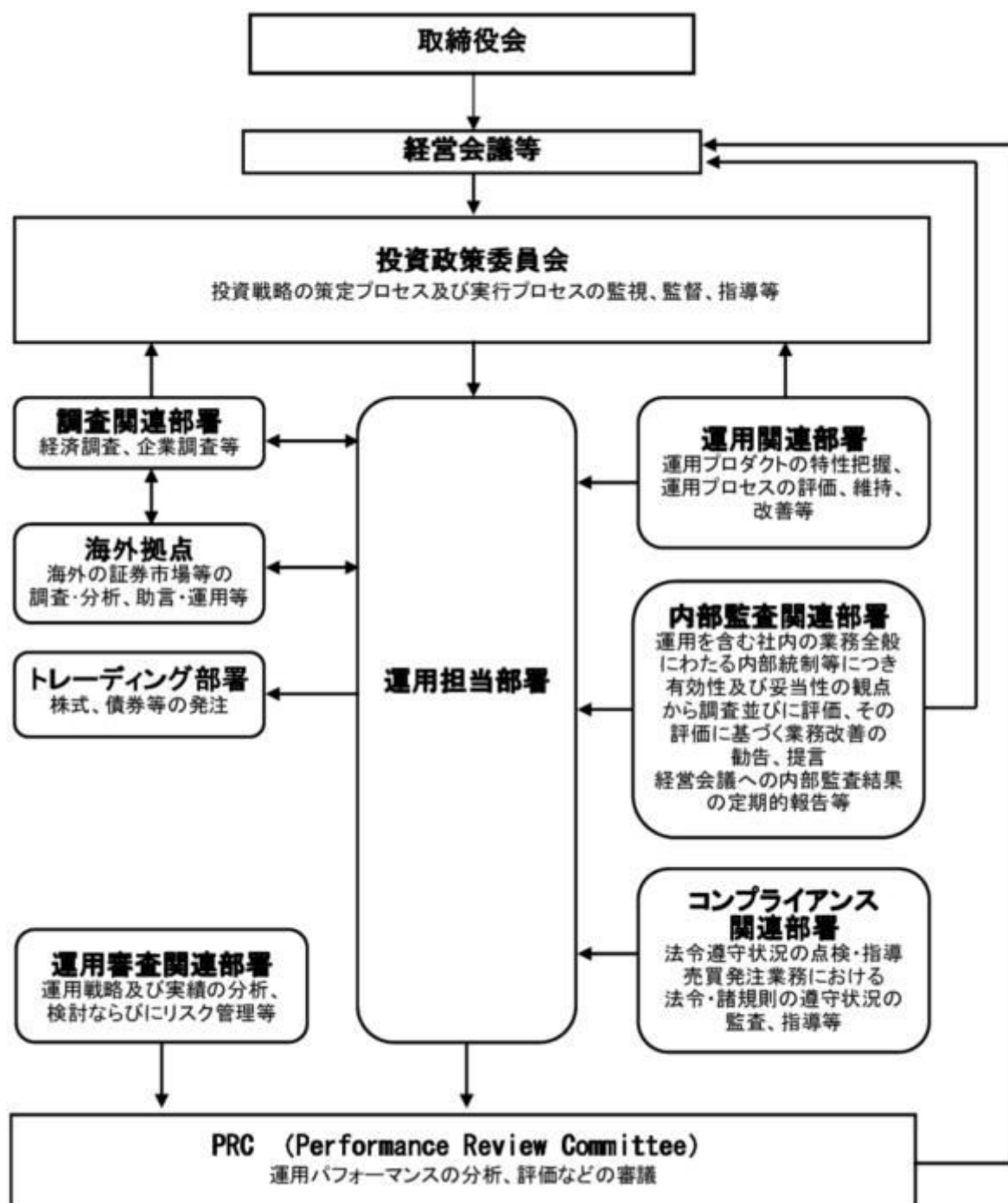
代表執行役・執行役

各執行役は、当社の業務の執行を行います。代表執行役は当社を代表いたします。また取締役会により委任された一定の事項について、代表執行役および執行役で構成される経営会議および執行役会が意思決定を行います。なお、当社は執行役員制度を導入しており、経営会議の構成員には執行役会で選定された執行役員が含まれます。

委員会

取締役3名以上（但し、各委員につき過半数は社外取締役であって執行役でない者）で構成され、イ）指名委員会は、株主総会に提出する取締役の選任・解任・不再任に関する議案の内容を決定し、ロ）報酬委員会は取締役・執行役が受ける個人別の報酬の決定に関する方針を定め、かつそれに従って各報酬の内容を決定し、ハ）監査委員会は取締役・執行役の職務執行の適法性ならびに妥当性に関する監査を行うとともに、株主総会に提出する会計監査人の選任・解任・不再任に関する議案の内容を決定します。

(b)投資信託の運用体制



2【事業の内容及び営業の概況】

「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社である委託者は、証券投資信託の設定を行うとともに「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）を行っています。また「金融商品取引法」に定める第二種金融商品取引業に係る業務の一部及び投資助言業務を行っています。

委託者の運用する証券投資信託は2018年9月28日現在次の通りです(ただし、親投資信託を除きます。)。

種類	本数	純資産総額(百万円)
----	----	------------

追加型株式投資信託	1,018	28,181,711
単位型株式投資信託	130	687,711
追加型公社債投資信託	14	5,486,753
単位型公社債投資信託	401	1,760,275
合計	1,563	36,116,450

3【委託会社等の経理状況】

1. 委託会社である野村アセットマネジメント株式会社(以下「委託会社」という)の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号、以下「財務諸表等規則」という)、ならびに同規則第2条の規定に基づき、「金融商品取引業等に関する内閣府令」(平成19年8月6日内閣府令第52号)により作成しております。
2. 財務諸表の記載金額は、百万円未満の端数を切り捨てて表示しております。
3. 委託会社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、事業年度(2017年4月1日から2018年3月31日まで)の財務諸表について、新日本有限責任監査法人の監査を受けております。

(1)【貸借対照表】

		前事業年度 (2017年 3 月31日)		当事業年度 (2018年 3 月31日)	
区分	注記 番号	金額(百万円)		金額(百万円)	
(資産の部)					
流動資産					
現金・預金			127		919
金銭の信託			52,247		47,936
有価証券			15,700		22,600
前払金			33		0
前払費用			2		26
未収入金			495		464
未収委託者報酬			16,287		24,059
未収運用受託報酬			7,481		6,764
繰延税金資産			1,661		2,111
その他			42		181
貸倒引当金			11		15
流動資産計			94,066		105,048
固定資産					
有形固定資産			1,001		874
建物	2	377		348	
器具備品	2	624		525	
無形固定資産			7,185		7,157
ソフトウェア		7,184		7,156	

その他		0		0	
投資その他の資産			13,165		13,825
投資有価証券		1,233		1,184	
関係会社株式		8,124		9,033	
従業員長期貸付金		-		36	
長期差入保証金		44		54	
長期前払費用		37		36	
前払年金費用		2,594		2,350	
繰延税金資産		960		962	
その他		170		168	
貸倒引当金		-		0	
固定資産計			21,353		21,857
資産合計			115,419		126,906

		前事業年度 (2017年 3 月31日)		当事業年度 (2018年 3 月31日)	
区分	注記 番号	金額(百万円)		金額(百万円)	
(負債の部)					
流動負債					
預り金			98		133
未払金	1		10,401		17,853
未払収益分配金		1		1	
未払償還金		31		31	
未払手数料		5,242		7,884	
関係会社未払金		4,438		7,930	
その他未払金		687		2,005	
未払費用	1		9,461		12,441
未払法人税等			714		2,241
前受収益			39		33
賞与引当金			4,339		4,626
流動負債計			25,055		37,329
固定負債					
退職給付引当金			2,947		2,938
時効後支払損引当金			538		548
固定負債計			3,485		3,486
負債合計			28,540		40,816
(純資産の部)					
株主資本			86,837		86,078
資本金			17,180		17,180
資本剰余金			13,729		13,729
資本準備金		11,729		11,729	
その他資本剰余金		2,000		2,000	
利益剰余金			55,927		55,168
利益準備金		685		685	
その他利益剰余金		55,242		54,483	
別途積立金		24,606		24,606	
繰越利益剰余金		30,635		29,876	
評価・換算差額等			41		11
その他有価証券評価差額金			41		11
純資産合計			86,878		86,090

負債・純資産合計			115,419		126,906
----------	--	--	---------	--	---------

（２）【損益計算書】

		前事業年度 (自 2016年 4 月 1 日 至 2017年 3 月31日)		当事業年度 (自 2017年 4 月 1 日 至 2018年 3 月31日)	
区分	注記 番号	金額(百万円)		金額(百万円)	
営業収益					
委託者報酬			96,594		115,907
運用受託報酬			28,466		26,200
その他営業収益			266		338
営業収益計			125,327		142,447
営業費用					
支払手数料			39,785		45,252
広告宣伝費			1,011		1,079
公告費			0		0
調査費			26,758		30,516
調査費		5,095		5,830	
委託調査費		21,662		24,685	
委託計算費			1,290		1,376
営業雑経費			4,408		5,464
通信費		162		125	
印刷費		940		966	
協会費		76		79	
諸経費		3,228		4,293	
営業費用計			73,254		83,689
一般管理費					
給料			11,269		11,716
役員報酬	2	301		425	
給料・手当		6,923		6,856	
賞与		4,044		4,433	
交際費			126		132
旅費交通費			469		482
租税公課			898		1,107
不動産賃借料			1,222		1,221
退職給付費用			1,223		1,119
固定資産減価償却費			2,730		2,706
諸経費			8,118		9,122
一般管理費計			26,059		27,609
営業利益			26,012		31,148

		前事業年度 (自 2016年 4 月 1 日 至 2017年 3 月31日)		当事業年度 (自 2017年 4 月 1 日 至 2018年 3 月31日)	
区分	注記 番号	金額(百万円)		金額(百万円)	

営業外収益					
受取配当金	1	7,397		4,031	
受取利息		0		4	
金銭の信託運用益		684		-	
その他		379		362	
営業外収益計			8,461		4,398
営業外費用					
支払利息		17		2	
金銭の信託運用損		-		312	
時効後支払損引当金繰入額		16		13	
為替差損		33		46	
その他		9		31	
営業外費用計			77		405
経常利益			34,397		35,141
特別利益					
投資有価証券等売却益		26		20	
関係会社清算益		41		-	
株式報酬受入益		59		75	
特別利益計			126		95
特別損失					
投資有価証券等評価損		6		2	
固定資産除却損	3	9		58	
特別損失計			15		60
税引前当期純利益			34,507		35,176
法人税、住民税及び事業税			7,147		10,775
法人税等調整額			1,722		439
当期純利益			25,637		24,840

(3) 【株主資本等変動計算書】

前事業年度(自 2016年4月1日 至 2017年3月31日)

(単位：百万円)

	株主資本								株 主 資 本 合 計
	資本金	資本剰余金			利益剰余金				
		資 本 準備金	その他 資 本 剰余金	資 本 剰余金 合 計	利 益 準備金	その他利益剰余金		利 益 剰余金 合 計	
						別 途 積立金	繰 越 利 益 剰余金		
当期首残高	17,180	11,729	2,000	13,729	685	24,606	43,405	68,696	99,606
当期変動額									
剰余金の配当							38,407	38,407	38,407
当期純利益							25,637	25,637	25,637

株主資本以外の 項目の当期変動 額（純額）									
当期変動額合計	-	-	-	-	-	-	12,769	12,769	12,769
当期末残高	17,180	11,729	2,000	13,729	685	24,606	30,635	55,927	86,837

(単位：百万円)

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価証 券評価差額金	評価・換算 差額等合計	
当期首残高	5,349	5,349	104,956
当期変動額			
剰余金の配当			38,407
当期純利益			25,637
株主資本以外の項目 の当期変動額（純 額）	5,308	5,308	5,308
当期変動額合計	5,308	5,308	18,078
当期末残高	41	41	86,878

当事業年度(自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)

(単位：百万円)

	株主資本								株 主 資 本 合 計
	資本金	資本剰余金			利益剰余金				
		資 本 準備金	その他 資 本 剰余金	資 本 剰余金 合 計	利 益 準備金	その他利益剰余金		利 益 剰余金 合 計	
						別 途 積立金	繰 越 利 益 剰余金		
当期首残高	17,180	11,729	2,000	13,729	685	24,606	30,635	55,927	86,837
当期変動額									
剰余金の配当							25,598	25,598	25,598
当期純利益							24,840	24,840	24,840
株主資本以外 の項目の当期 変動額（純 額）									
当期変動額合計	-	-	-	-	-	-	758	758	758
当期末残高	17,180	11,729	2,000	13,729	685	24,606	29,876	55,168	86,078

(単位：百万円)

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価証券評価差額金	評価・換算差額等合計	
当期首残高	41	41	86,878
当期変動額			
剰余金の配当			25,598
当期純利益			24,840
株主資本以外の項目 の当期変動額（純額）	29	29	29
当期変動額合計	29	29	788
当期末残高	11	11	86,090

[重要な会計方針]

1．有価証券の評価基準及び評価方法	<p>(1) 子会社株式及び関連会社株式 ... 移動平均法による原価法</p> <p>(2) その他有価証券 時価のあるもの ... 決算期末日の市場価格等に基づく時価法 (評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定しております。) 時価のないもの ... 移動平均法による原価法</p>
2．金銭の信託の評価基準及び評価方法	時価法
3．固定資産の減価償却の方法	<p>(1) 有形固定資産 定率法を採用しております。ただし、1998年4月1日以降に取得した建物(附属設備を除く)、並びに2016年4月1日以降に取得した建物附属設備及び構築物については、定額法を採用しております。 主な耐用年数は以下の通りであります。 建物 38～50年 附属設備 8～15年 構築物 20年 器具備品 4～15年</p> <p>(2) 無形固定資産及び投資その他の資産 定額法を採用しております。なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間(5年)に基づく定額法によっております。</p>
4．引当金の計上基準	<p>(1) 貸倒引当金 一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。</p> <p>(2) 賞与引当金 賞与の支払いに備えるため、支払見込額を計上しております。</p>

<p>5．消費税等の会計処理方法</p> <p>6．連結納税制度の適用</p>	<p>(3) 退職給付引当金 従業員の退職給付に備えるため、退職一時金及び確定給付型企业年金について、当事業年度末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき計上しております。 退職給付見込額の期間帰属方法 退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当事業年度末までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっております。 数理計算上の差異及び過去勤務費用の費用処理方法 確定給付型企业年金に係る数理計算上の差異は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数による定額法により、発生した事業年度の翌期から費用処理することとしております。また、退職一時金に係る数理計算上の差異は、発生した事業年度の翌期に一括して費用処理することとしております。 退職一時金及び確定給付型企业年金に係る過去勤務費用は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数による定額法により、発生した事業年度から費用処理することとしております。</p> <p>(4) 時効後支払損引当金 時効成立のため利益計上した収益分配金及び償還金について、受益者からの今後の支払請求に備えるため、過去の支払実績に基づく将来の支払見込額を計上しております。</p> <p>消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜き方式によっており、控除対象外消費税及び地方消費税は、当期の費用として処理しております。</p> <p>連結納税制度を適用しております。</p>
---	--

【未適用の会計基準等】

- ・「税効果会計に係る会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第28号 平成30年2月16日）
- ・「繰延税金資産の回収可能性に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第26号 平成30年2月16日）

（1）概要

個別財務諸表における子会社株式等に係る将来加算一時差異の取扱いが見直され、また（分類1）に該当する企業における繰延税金資産の回収可能性に関する取扱いの明確化が行われております。

（2）適用予定日

2019年3月期の期首より適用予定であります。

（3）当該会計基準等の適用による影響

影響額は、当財務諸表の作成時において評価中であります。

- ・「収益認識に関する会計基準」（企業会計基準第29号 平成30年3月30日）
- ・「収益認識に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第30号 平成30年3月30日）

（1）概要

収益認識に関する包括的な会計基準であります。収益は、次の5つのステップを適用し認識されます。

ステップ1：顧客との契約を識別する。

ステップ2：契約における履行義務を識別する。

ステップ3：取引価格を算定する。

ステップ４：契約における履行義務に取引価格を配分する。

ステップ５：履行義務を充足した時に又は充足するにつれて収益を認識する。

（２）適用予定日

2022年３月期の期首より適用予定であります。

（３）当該会計基準等の適用による影響

影響額は、当財務諸表の作成時において評価中であります。

【表示方法の変更に関する注記】

（貸借対照表）

前事業年度において、流動負債の「その他未払金」に含めて表示していた「関係会社未払金」は、金額的重要性が増したため、当事業年度より区分掲記しております。この結果、前事業年度の貸借対照表において、「流動負債」の「その他未払金」に表示していた4,438百万円は、「関係会社未払金」4,438百万円として組み替えております。

【注記事項】

貸借対照表関係

前事業年度末 (2017年３月31日)	当事業年度末 (2018年３月31日)
１．関係会社に対する資産及び負債 区分掲記されたもの以外で各科目に含まれているものは、次のとおりであります。 未払費用 938百万円	１．関係会社に対する資産及び負債 区分掲記されたもの以外で各科目に含まれているものは、次のとおりであります。 未払費用 1,781百万円
２．有形固定資産より控除した減価償却累計額 建物 681百万円 器具備品 3,331 合計 4,013	２．有形固定資産より控除した減価償却累計額 建物 708百万円 器具備品 3,491 合計 4,200

損益計算書関係

前事業年度 (自 2016年４月１日 至 2017年３月31日)	当事業年度 (自 2017年４月１日 至 2018年３月31日)
１．関係会社に係る注記 区分掲記されたもの以外で関係会社に対するものは、次のとおりであります。 受取配当金 5,252百万円 支払利息 17	１．関係会社に係る注記 区分掲記されたもの以外で関係会社に対するものは、次のとおりであります。 受取配当金 4,026百万円 支払利息 2
２．役員報酬の範囲額 役員報酬は報酬委員会決議に基づき支給されております。	２．役員報酬の範囲額 (同左)

3. 固定資産除却損		3. 固定資産除却損	
建物	-百万円	建物	4百万円
器具備品	0	器具備品	0
ソフトウェア	9	ソフトウェア	53
合計	9	合計	58

株主資本等変動計算書関係

前事業年度(自 2016年4月1日 至 2017年3月31日)

1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

株式の種類	当事業年度期首株式数	当事業年度増加株式数	当事業年度減少株式数	当事業年度末株式数
普通株式	5,150,693株	-	-	5,150,693株

2. 剰余金の配当に関する事項

(1) 配当金支払額

配当財産が金銭である場合における当該金銭の総額

2016年5月13日開催の取締役会において、次のとおり決議しております。

普通株式の配当に関する事項

配当金の総額 34,973百万円

配当の原資 利益剰余金

1株当たり配当額 6,790円

基準日 2016年3月31日

効力発生日 2016年6月24日

配当財産が金銭以外である場合における当該財産の総額

2016年10月27日開催の臨時株主総会において、次のとおり決議しております。

普通株式の配当に関する事項

配当財産の種類 株式会社野村総合研究所の株式

配当財産の帳簿価額 3,064百万円

1株当たり配当額 594円87銭

効力発生日 2016年10月27日

配当財産の種類 株式会社ジャフコの株式

配当財産の帳簿価額 282百万円

1株当たり配当額 54円93銭

効力発生日 2016年10月27日

配当財産の種類 朝日火災海上保険株式会社の株式

配当財産の帳簿価額 87百万円

1株当たり配当額 16円89銭

効力発生日 2016年10月27日

(2) 基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの

2017年5月12日開催の取締役会において、次のとおり決議しております。

普通株式の配当に関する事項

配当金の総額	25,598百万円
配当の原資	利益剰余金
1株当たり配当額	4,970円
基準日	2017年3月31日
効力発生日	2017年6月23日

当事業年度(自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)

1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

株式の種類	当事業年度期首株式数	当事業年度増加株式数	当事業年度減少株式数	当事業年度末株式数
普通株式	5,150,693株	-	-	5,150,693株

2. 剰余金の配当に関する事項

(1) 配当財産が金銭である場合における当該金銭の総額

2017年5月12日開催の取締役会において、次のとおり決議しております。

普通株式の配当に関する事項

配当金の総額	25,598百万円
配当の原資	利益剰余金
1株当たり配当額	4,970円
基準日	2017年3月31日
効力発生日	2017年6月23日

(2) 基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの

2018年5月14日開催の取締役会において、次のとおり決議しております。

普通株式の配当に関する事項

配当金の総額	24,826百万円
配当の原資	利益剰余金
1株当たり配当額	4,820円
基準日	2018年3月31日
効力発生日	2018年6月25日

金融商品関係

前事業年度(自 2016年4月1日 至 2017年3月31日)

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

当社は、投資信託の運用を業として行っており、自社が運用する投資信託の商品性維持等を目的として、当該投資信託を特定金外信託を通じ保有しております。特定金外信託を通じ行っているデリバティブ取引については、保有する投資信託にかかる将来の為替及び価格の変動によるリスクの軽減を目的としているため、投資信託保有残高の範囲内で行うこととし、投機目的のためのデリバティブ取引は行わない方針であります。

なお、余資運用に関しては、譲渡性預金等安全性の高い金融資産で運用し、資金調達に関しては、親会社である野村ホールディングス株式会社及びその他の金融機関からの短期借入による方針であります。

（２）金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

特定金外信託を通じ保有している投資信託につきましては、為替変動リスクや価格変動リスクに晒されておりますが、その大部分については為替予約、株価指数先物、債券先物などのデリバティブ取引によりヘッジしております。また、株式につきましては、政策投資として、あるいは業務上の関係維持を目的として保有しておりますが、価格変動リスクに晒されております。有価証券及び投資有価証券並びに金銭の信託については財務部が管理しており、定期的に時価や発行体の財務状況を把握し、その内容を経営に報告しております。

デリバティブ取引の実行及び管理については、財務部及び運用調査本部で行っております。デリバティブ取引については、取引相手先として高格付を有する金融機関に限定しているため信用リスクはほとんどないと認識しております。財務部は月に一度デリバティブ取引の内容を含んだ財務報告を経営会議で行っております。

また、営業債権である未収委託者報酬は、投資信託約款に基づき、信託財産から委託者に対して支払われる信託報酬の未払金額であり、信託財産は受託銀行において分別保管されているため、信用リスクはほとんどないと認識しております。同じく営業債権である未収運用受託報酬は、投資顧問契約に基づき、運用受託者に対して支払われる報酬の未払金額であります。この未収運用受託報酬は、信託財産から運用受託者に対して支払われる場合は、信託財産が信託銀行において分別保管されているため、信用リスクはほとんどないと認識しており、顧客から直接運用受託者に対して支払われる場合は、当該顧客の信用リスクにさらされておりますが、顧客ごとに決済期日および残高を管理することにより、回収懸念の早期把握や回収リスクの軽減を図っております。

２．金融商品の時価等に関する事項

2017年３月31日における貸借対照表計上額、時価、及びこれらの差額については次のとおりです。

なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表には含めておりません。

（単位：百万円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1)現金・預金	127	127	-
(2)金銭の信託	52,247	52,247	-
(3)未収委託者報酬	16,287	16,287	-
(4)未収運用受託報酬	7,481	7,481	-
(5)有価証券及び投資有価証券	15,700	15,700	-
その他有価証券	15,700	15,700	-
資産計	91,843	91,843	-
(6)未払金	10,401	10,401	-
未払収益分配金	1	1	-
未払償還金	31	31	-
未払手数料	5,242	5,242	-
関係会社未払金	4,438	4,438	-
その他未払金	687	687	-
(7)未払費用	9,461	9,461	-
(8)未払法人税等	714	714	-

負債計	20,578	20,578	-
-----	--------	--------	---

注1：金融商品の時価の算定方法並びに有価証券に関する事項

(1) 現金・預金

短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(2) 金銭の信託

信託財産は、主として投資信託、デリバティブ取引、その他の資産（コールローン・委託証拠金等）で構成されております。これらの時価について投資信託については基準価額、デリバティブ取引に関しては、上場デリバティブ取引は取引所の価格、為替予約取引は先物為替相場、店頭デリバティブ取引は取引先金融機関から提示された価格等によっております。また、その他の資産については短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(3)未収委託者報酬、(4)未収運用受託報酬

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(5) 有価証券及び投資有価証券

その他有価証券

譲渡性預金は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。また、保有目的ごとの有価証券に関する注記事項については、「有価証券関係」注記を参照ください。

(6) 未払金、(7) 未払費用、(8) 未払法人税等

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

注2：非上場株式等（貸借対照表計上額：投資有価証券1,233百万円、関係会社株式8,124百万円）は、市場価格がなく、かつ将来キャッシュフローを見積もることなどができず、時価を把握することが極めて困難と認められるため、「有価証券及び投資有価証券」には含めておりません。

注3：金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

（単位：百万円）

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
預金	127	-	-	-
金銭の信託	52,247	-	-	-
未収委託者報酬	16,287	-	-	-
未収運用受託報酬	7,481	-	-	-
有価証券及び投資有価証券				
その他有価証券	15,700	-	-	-

合計	91,843	-	-	-
----	--------	---	---	---

当事業年度（自 2017年4月1日 至 2018年3月31日）

1. 金融商品の状況に関する事項

（1）金融商品に対する取組方針

当社は、投資信託の運用を業として行っており、自社が運用する投資信託の商品性維持等を目的として、当該投資信託を特定金外信託を通じ保有しております。特定金外信託を通じ行っているデリバティブ取引については、保有する投資信託にかかる将来の為替及び価格の変動によるリスクの軽減を目的としているため、投資信託保有残高の範囲内で行うこととし、投機目的のためのデリバティブ取引は行わない方針であります。

なお、余資運用に関しては、譲渡性預金等安全性の高い金融資産で運用し、資金調達に関しては、親会社である野村ホールディングス株式会社及びその他の金融機関からの短期借入による方針であります。

（2）金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

特定金外信託を通じ保有している投資信託につきましては、為替変動リスクや価格変動リスクに晒されておりますが、その大部分については為替予約、株価指数先物、債券先物などのデリバティブ取引によりヘッジしております。また、株式につきましては、政策投資として、あるいは業務上の関係維持を目的として保有しておりますが、価格変動リスクに晒されております。有価証券及び投資有価証券並びに金銭の信託については財務部が管理しており、定期的に時価や発行体の財務状況を把握し、その内容を経営に報告しております。

デリバティブ取引の実行及び管理については、財務部及び運用調査本部で行っております。デリバティブ取引については、取引相手先として高格付を有する金融機関に限定しているため信用リスクはほとんどないと認識しております。財務部は月に一度デリバティブ取引の内容を含んだ財務報告を経営会議で行っております。

また、営業債権である未収委託者報酬は、投資信託約款に基づき、信託財産から委託者に対して支払われる信託報酬の未払金額であり、信託財産は受託銀行において分別保管されているため、信用リスクはほとんどないと認識しております。同じく営業債権である未収運用受託報酬は、投資顧問契約に基づき、運用受託者に対して支払われる報酬の未払金額であります。この未収運用受託報酬は、信託財産から運用受託者に対して支払われる場合は、信託財産が信託銀行において分別保管されているため、信用リスクはほとんどないと認識しており、顧客から直接運用受託者に対して支払われる場合は、当該顧客の信用リスクにさらされておりますが、顧客ごとに決済期日および残高を管理することにより、回収懸念の早期把握や回収リスクの軽減を図っております。

2. 金融商品の時価等に関する事項

2018年3月31日における貸借対照表計上額、時価、及びこれらの差額については次のとおりです。

なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表には含めておりません。

（単位：百万円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
--	----------	----	----

(1)現金・預金	919	919	-
(2)金銭の信託	47,936	47,936	-
(3)未収委託者報酬	24,059	24,059	-
(4)未収運用受託報酬	6,764	6,764	-
(5)有価証券及び投資有価証券	22,600	22,600	-
その他有価証券	22,600	22,600	-
資産計	102,279	102,279	-
(6)未払金	17,853	17,853	-
未払収益分配金	1	1	-
未払償還金	31	31	-
未払手数料	7,884	7,884	-
関係会社未払金	7,930	7,930	-
その他未払金	2,005	2,005	-
(7)未払費用	12,441	12,441	-
(8)未払法人税等	2,241	2,241	-
負債計	32,536	32,536	-

注1：金融商品の時価の算定方法並びに有価証券に関する事項

(1) 現金・預金

短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(2) 金銭の信託

信託財産は、主として投資信託、デリバティブ取引、その他の資産（コールローン・委託証拠金等）で構成されております。これらの時価について投資信託については基準価額、デリバティブ取引に関しては、上場デリバティブ取引は取引所の価格、為替予約取引は先物為替相場、店頭デリバティブ取引は取引先金融機関から提示された価格等によっております。また、その他の資産については短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(3)未収委託者報酬、(4)未収運用受託報酬

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(5) 有価証券及び投資有価証券

 その他有価証券

譲渡性預金は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。また、保有目的ごとの有価証券に関する注記事項については、「有価証券関係」注記を参照ください。

(6) 未払金、(7) 未払費用、(8) 未払法人税等

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっており

ます。

注2：非上場株式等（貸借対照表計上額：投資有価証券1,184百万円、関係会社株式9,033百万円）は、市場価格がなく、かつ将来キャッシュフローを見積もることなどができず、時価を把握することが極めて困難と認められるため、「有価証券及び投資有価証券」には含めておりません。

注3：金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

（単位：百万円）

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
預金	919	-	-	-
金銭の信託	47,936	-	-	-
未収委託者報酬	24,059	-	-	-
未収運用受託報酬	6,764	-	-	-
有価証券及び投資有価証券				
その他有価証券	22,600	-	-	-
合計	102,279	-	-	-

有価証券関係

前事業年度（自 2016年 4 月 1 日 至 2017年 3 月31日）

1．売買目的有価証券(2017年 3 月31日)

該当事項はありません。

2．満期保有目的の債券(2017年 3 月31日)

該当事項はありません。

3．子会社株式及び関連会社株式(2017年 3 月31日)

該当事項はありません。

4．その他有価証券(2017年 3 月31日)

区分	貸借対照表 計上額 (百万円)	取得原価 (百万円)	差額 (百万円)
貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの			
株式	-	-	-
小計	-	-	-
貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの			
譲渡性預金	15,700	15,700	-
小計	15,700	15,700	-

合計	15,700	15,700	-
----	--------	--------	---

５．事業年度中に売却したその他有価証券（自 2016年４月１日 至 2017年３月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（自 2017年４月１日 至 2018年３月31日）

１．売買目的有価証券(2018年３月31日)

該当事項はありません。

２．満期保有目的の債券(2018年３月31日)

該当事項はありません。

３．子会社株式及び関連会社株式(2018年３月31日)

該当事項はありません。

４．その他有価証券(2018年３月31日)

区分	貸借対照表 計上額 (百万円)	取得原価 (百万円)	差額 (百万円)
貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの			
株式	-	-	-
小計	-	-	-
貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの			
譲渡性預金	22,600	22,600	-
小計	22,600	22,600	-
合計	22,600	22,600	-

５．事業年度中に売却したその他有価証券（自 2017年４月１日 至 2018年３月31日）

該当事項はありません。

退職給付関係

前事業年度(自 2016年４月１日 至 2017年３月31日)
<p>１．採用している退職給付制度の概要</p> <p>当社は、確定給付型の制度として確定給付型企业年金制度及び退職一時金制度を、また確定拠出型の制度として確定拠出年金制度を設けております。</p> <p>２．確定給付制度</p>

(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

退職給付債務の期首残高	18,692 百万円
勤務費用	889
利息費用	125
数理計算上の差異の発生額	464
退職給付の支払額	634
その他	8
退職給付債務の期末残高	19,546

(2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

年金資産の期首残高	15,764 百万円
期待運用収益	394
数理計算上の差異の発生額	468
事業主からの拠出額	507
退職給付の支払額	562
年金資産の期末残高	16,572

(3) 退職給付債務及び年金資産の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金及び前払年金費用の調整表

積立型制度の退職給付債務	16,578 百万円
年金資産	16,572
	5
非積立型制度の退職給付債務	2,967
未積立退職給付債務	2,973
未認識数理計算上の差異	2,992
未認識過去勤務費用	371
貸借対照表上に計上された負債と資産の純額	352
退職給付引当金	2,947
前払年金費用	2,594
貸借対照表上に計上された負債と資産の純額	352

(4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

勤務費用	889 百万円
利息費用	125
期待運用収益	394
数理計算上の差異の費用処理額	412
過去勤務費用の費用処理額	40
確定給付制度に係る退職給付費用	993

(5) 年金資産に関する事項

年金資産の主な内容

年金資産合計に対する主な分類毎の比率は、次の通りです。

債券	49%
株式	39%
生保一般勘定	12%
その他	0%
合計	100%

長期期待運用収益率の設定方法

年金資産の長期期待運用収益率を決定するため、現在及び予想される年金資産の配分と、年金資産を構成する多様な資産からの現在及び将来期待される長期の収益率を考慮しております。

(6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

当事業年度末における主要な数理計算上の計算基礎

確定給付型企業年金制度の割引率	0.9%
退職一時金制度の割引率	0.6%
長期期待運用収益率	2.5%

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、195百万円でした。

当事業年度(自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)

1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、確定給付型の制度として確定給付型企业年金制度及び退職一時金制度を、また確定拠出型の制度として確定拠出年金制度を設けております。

2. 確定給付制度

(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

退職給付債務の期首残高	19,546 百万円
勤務費用	929
利息費用	167
数理計算上の差異の発生額	1,415
退職給付の支払額	660
その他	0
退職給付債務の期末残高	21,398

(2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

年金資産の期首残高	16,572 百万円
期待運用収益	414
数理計算上の差異の発生額	395
事業主からの拠出額	510
退職給付の支払額	518
年金資産の期末残高	17,373

(3) 退職給付債務及び年金資産の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金及び前払年金費用の調整表

積立型制度の退職給付債務	18,163 百万円
年金資産	17,373
	790
非積立型制度の退職給付債務	3,235
未積立退職給付債務	4,025
未認識数理計算上の差異	3,768
未認識過去勤務費用	331
貸借対照表上に計上された負債と資産の純額	588
退職給付引当金	2,938
前払年金費用	2,350
貸借対照表上に計上された負債と資産の純額	588

(4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

勤務費用	929 百万円
利息費用	167
期待運用収益	414
数理計算上の差異の費用処理額	244
過去勤務費用の費用処理額	40
確定給付制度に係る退職給付費用	887

(5) 年金資産に関する事項

年金資産の主な内容

年金資産合計に対する主な分類毎の比率は、次の通りです。

債券	47%
株式	41%
生保一般勘定	12%
その他	0%
合計	100%

長期期待運用収益率の設定方法

年金資産の長期期待運用収益率を決定するため、現在及び予想される年金資産の配分と、年金資産を構成する多様な資産からの現在及び将来期待される長期の収益率を考慮しております。

(6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

当事業年度末における主要な数理計算上の計算基礎

確定給付型企業年金制度の割引率	0.9%
退職一時金制度の割引率	0.5%
長期期待運用収益率	2.5%

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、195百万円でした。

税効果会計関係

前事業年度末 (2017年3月31日)		当事業年度末 (2018年3月31日)	
1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳		1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳	
繰延税金資産	百万円	繰延税金資産	百万円
賞与引当金	1,345	賞与引当金	1,434
退職給付引当金	913	退職給付引当金	910
投資有価証券評価減	417	投資有価証券評価減	417
未払事業税	110	未払事業税	409
関係会社株式評価減	247	関係会社株式評価減	247
ゴルフ会員権評価減	212	ゴルフ会員権評価減	207
減価償却超過額	171	減価償却超過額	171
時効後支払損引当金	166	時効後支払損引当金	169
子会社株式売却損	148	子会社株式売却損	148
未払子会社役務提供費用	-	未払子会社役務提供費用	121
未払社会保険料	85	未払社会保険料	107
関係会社株式譲渡益	88	関係会社株式譲渡益	-
その他	274	その他	197
繰延税金資産小計	4,183	繰延税金資産小計	4,543
評価性引当額	739	評価性引当額	735
繰延税金資産合計	3,444	繰延税金資産合計	3,808
繰延税金負債		繰延税金負債	
その他有価証券評価差額金	18	その他有価証券評価差額金	5
前払年金費用	804	前払年金費用	728
繰延税金負債合計	822	繰延税金負債合計	733
繰延税金資産の純額	2,621	繰延税金資産の純額	3,074
2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳		2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳	
法定実効税率	31.0%	法定実効税率	31.0%
(調整)		(調整)	
交際費等永久に損金に算入されない項目	0.1%	交際費等永久に損金に算入されない項目	0.2%
受取配当金等永久に益金に算入されない項目	6.2%	受取配当金等永久に益金に算入されない項目	3.4%
タックスヘイブン税制	0.7%	タックスヘイブン税制	1.8%
外国税額控除	0.2%	外国税額控除	0.2%
外国子会社からの受取配当に係る外国源泉税	0.5%	外国子会社からの受取配当に係る外国源泉税	0.3%
その他	0.2%	その他	0.4%
税効果会計適用後の法人税等の負担率	25.7%	税効果会計適用後の法人税等の負担率	29.3%

セグメント情報等

前事業年度(自 2016年 4 月 1 日 至 2017年 3 月31日)

1. セグメント情報

当社は投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

2. 関連情報

(1) 製品・サービスごとの情報

当社の製品・サービス区分の決定方法は、損益計算書の営業収益の区分と同一であることから、製品・サービスごとの営業収益の記載を省略しております。

(2) 地域ごとの情報

売上高

本邦の外部顧客からの営業収益に区分した金額が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、地域ごとの営業収益の記載を省略しております。

有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

(3) 主要な顧客ごとの情報

外部顧客からの営業収益のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、主要な顧客ごとの営業収益の記載を省略しております。

当事業年度(自 2017年 4 月 1 日 至 2018年 3 月31日)

1. セグメント情報

当社は投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

2. 関連情報

(1) 製品・サービスごとの情報

当社の製品・サービス区分の決定方法は、損益計算書の営業収益の区分と同一であることから、製品・サービスごとの営業収益の記載を省略しております。

(2) 地域ごとの情報

売上高

本邦の外部顧客からの営業収益に区分した金額が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、地域ごとの営業収益の記載を省略しております。

有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

(3) 主要な顧客ごとの情報

外部顧客からの営業収益のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、主要な顧客ごとの営業収益の記載を省略しております。

関連当事者情報

前事業年度(自 2016年4月1日 至 2017年3月31日)

1. 関連当事者との取引

(ア) 親会社及び法人主要株主等

種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権等の所有 (被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額 (百万円)	科目	期末残高 (百万円)
親会社	野村ホールディングス株式会社	東京都中央区	594,492 (百万円)	持株会社	(被所有) 直接 100%	資産の賃貸借及び購入等 役員の兼任	資金の借入(*1)	24,500	短期借入金	-
							資金の返済	24,500		
							借入金利息の支払	17	未払費用	-

(イ) 子会社等

種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権等の所有 (被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額 (百万円)	科目	期末残高 (百万円)
関連会社	株式会社野村総合研究所	東京都千代田区	18,600 (百万円)	情報サービス業	-	サービス・製品の購入	自社利用ソフトウェア開発の委託等(*2)	787	未払費用	-

(ウ) 兄弟会社等

種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権等の所有 (被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額 (百万円)	科目	期末残高 (百万円)
親会社の子会社	野村證券株式会社	東京都中央区	10,000 (百万円)	証券業	-	当社投資信託の募集の取扱及び売上の取扱ならびに投資信託に係る事務代行の委託等 役員の兼任	投資信託に係る事務代行手数料の支払(*3)	33,019	未払手数料	4,486

(エ) 役員及び個人主要株主等

該当はありません。

(注) 1. 上記の金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。

2. 取引条件及び取引条件の決定方針等

(*1) 資金の借入については、市場金利を勘案して利率を合理的に決定しております。

(*2) ソフトウェア開発については、調査・研究に要する費用や開発工数等を勘案し、総合的に決定しております。なお、株式会社野村総合研究所は、2016年10月27日より関連当事者に該当しないこととなったため、取引金額は関連当事者であった期間について、期末残高は関連当事者でなくなった時点について記載しております。

(*3) 投資信託に係る事務代行手数料については、商品性等を勘案し総合的に決定しております。

2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

(1) 親会社情報

野村ホールディングス㈱（東京証券取引所、名古屋証券取引所、シンガポール証券取引所、
ニューヨーク証券取引所に上場）

(2) 重要な関連会社の要約財務諸表

該当はありません。

当事業年度(自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)

1. 関連当事者との取引

(ア) 親会社及び法人主要株主等

種類	会社等の 名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権等 の所有 (被所有)割合	関連当事者との 関係	取引の内容	取引 金額 (百万円)	科目	期末 残高 (百万円)
親会社	野村ホールディングス株式会社	東京都中央区	594,492 (百万円)	持株会社	(被所有) 直接 100%	資産の賃貸借 及び購入等 役員の兼任	資金の借入 (*1)	3,000	短期借入金	-
							資金の返済	3,000		
							借入金利息 の支払	2	未払費用	-

(イ) 子会社等

該当はありません。

(ウ) 兄弟会社等

種類	会社等の 名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権等 の所有 (被所有)割合	関連当事者との 関係	取引の内容	取引 金額 (百万円)	科目	期末 残高 (百万円)
親会社の子会社	野村証券株式会社	東京都中央区	10,000 (百万円)	証券業	-	当社投資信託 の募集の取扱 及び売出の取扱 ならびに投資 信託に係る事 務代行の委託 等 役員の兼任	投資信託に係る事務代行手数料の支払(*2)	37,482	未払手数料	6,691

(エ) 役員及び個人主要株主等

該当はありません。

(注) 1. 上記の金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。

2. 取引条件及び取引条件の決定方針等

(*1) 資金の借入については、市場金利を勘案して利率を合理的に決定しております。

(*2) 投資信託に係る事務代行手数料については、商品性等を勘案し総合的に決定しております。

2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

(1) 親会社情報

野村ホールディングス㈱（東京証券取引所、名古屋証券取引所、シンガポール証券取引所、

ニューヨーク証券取引所に上場）

(2) 重要な関連会社の要約財務諸表

該当はありません。

1 株当たり情報

前事業年度 (自 2016年 4 月 1 日 至 2017年 3 月31日)		当事業年度 (自 2017年 4 月 1 日 至 2018年 3 月31日)	
1 株当たり純資産額	16,867円41銭	1 株当たり純資産額	16,714円33銭
1 株当たり当期純利益	4,977円49銭	1 株当たり当期純利益	4,822円68銭
潜在株式調整後 1 株当たり当期純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。		潜在株式調整後 1 株当たり当期純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。	
1 株当たり当期純利益の算定上の基礎		1 株当たり当期純利益の算定上の基礎	
損益計算書上の当期純利益	25,637百万円	損益計算書上の当期純利益	24,840百万円
普通株式に係る当期純利益	25,637百万円	普通株式に係る当期純利益	24,840百万円
普通株主に帰属しない金額の主要な内訳		普通株主に帰属しない金額の主要な内訳	
該当事項はありません。		該当事項はありません。	
普通株式の期中平均株式数	5,150,693株	普通株式の期中平均株式数	5,150,693株

【重要な後発事象】

当社は、2018年4月6日付で、香港の金融持株会社である8 Limited（エイト・リミテッド、以下「エイト・リミテッド」）の株式の14.9%を取得するとともに、同社の子会社であったエイト証券株式会社（以下「エイト証券」）の株式の78.3%を取得しました。当社のエイト・リミテッド及びエイト証券に対する出資額は、それぞれ約11億円及び約16億円であり、いずれも4月上旬に払込みを行っております。

4 【利害関係人との取引制限】

委託者は、「金融商品取引法」の定めるところにより、利害関係人との取引について、次に掲げる行為が禁止されています。

自己又はその取締役若しくは執行役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)。

運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)。

通常の取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託者の親法人等(委託者の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下 において同じ。)又は子法人等(委託者が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。)と有価証

券の売買その他の取引又は店頭デリバティブ取引を行うこと。

委託者の親法人等又は子法人等の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額若しくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと。

上記 に掲げるもののほか、委託者の親法人等又は子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為

5【その他】

(1)定款の変更

委託者の定款の変更に関しては、株主総会の決議が必要です。

(2)訴訟事件その他の重要事項

委託者およびファンドに重要な影響を与えた事実、または与えると予想される事実はありません。

第2【その他の関係法人の概況】

1【名称、資本金の額及び事業の内容】

(1)受託者

(a)名称	(b)資本金の額 [*]	(c)事業の内容
三菱UFJ信託銀行株式会社 (再信託受託者：日本マスタートラスト信託銀行株式会社)	324,279百万円	銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律(兼営法)に基づき信託業務を営んでいます。

* 2018年9月末現在

(2)販売会社

(a)名称	(b)資本金の額 [*]	(c)事業の内容
高木証券株式会社	11,069百万円	「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
株式会社 北日本銀行 株式会社 千葉銀行	7,761百万円 145,069百万円	銀行法に基づき銀行業を営んでいます。

* 2018年9月末現在

(3)投資顧問会社

(a)名称	(b)資本金の額 [*]	(c)事業の内容
NOMURA ASSET MANAGEMENT U.K. LIMITED (ノムラ・アセット・マネジメント U.K.リミテッド)	4,744,391	英国の1986年金融サービス業法に基づき英国金融サービス庁に登録された当該法律の定める範囲内で行う投資顧問業およびそれに付随する一切の業務を営んでいます。

NOMURA CORPORATE RESEARCH AND ASSET MANAGEMENT INC. (ノムラ・コーポレート・リサーチ・アンド・アセット・マネージメント・インク)	43,310,487.74ドル	米国の1940年投資顧問法に基づき合衆国証券取引委員会(SEC)に登録され当該法律の定める範囲内で行なう投資顧問業およびそれに付随する一切の業務を営んでいます。
--	-----------------	--

* 2018年9月末現在

2【関係業務の概要】

(1)受託者

ファンドの受託会社(受託者)として、信託財産の保管・管理・計算、外国証券を保管・管理する外国の保管銀行への指図・連絡等を行ないます。なお、当ファンドにかかる信託事務の処理の一部について日本マスタートラスト信託銀行株式会社と再信託契約を締結し、これを委託することがあります。その場合には、再信託にかかる契約書類に基づいて所定の事務を行ないます。

<再信託受託者の概要>

名称 : 日本マスタートラスト信託銀行株式会社
 資本金 : 10,000百万円
 事業の内容 : 銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。

(2)販売会社

ファンドの取扱販売会社として、募集の取扱いおよび販売を行ない、信託契約の一部解約に関する事務、収益分配金の再投資に関する事務、一部解約金・収益分配金・償還金の支払いに関する事務等を行ないます。

(3)投資顧問会社

委託会社から運用の指図に関する権限の一部委託を受け、信託財産の運用の指図を行ないます。

3【資本関係】

(持株比率5.0%以上を記載します。)

(1)受託者

該当事項はありません。

(2)販売会社

該当事項はありません。

(3)投資顧問会社

委託会社は、NOMURA ASSET MANAGEMENT U.K. LIMITED(ノムラ・アセット・マネジメントU.K.リミテッド)の株式の100.0%を所有しています。

第3【参考情報】

ファンドについては、当計算期間において以下の書類が提出されております。

提出年月日	提出書類
2018年 3月27日	臨時報告書
2018年 5月24日	臨時報告書
2018年 6月12日	有価証券届出書
2018年 6月12日	有価証券報告書
2018年 7月26日	臨時報告書

独立監査人の監査報告書

2018年6月5日

野村アセットマネジメント株式会社
取締役会 御中

新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	森 重 俊 寛
--------------------	-------	---------

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	櫻 井 雄一郎
--------------------	-------	---------

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	津 村 健二郎
--------------------	-------	---------

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられている野村アセットマネジメント株式会社の2017年4月1日から2018年3月31日までの第59期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、野村アセットマネジメント株式会社の2018年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

強調事項

重要な後発事象に記載されているとおり、会社は2018年4月6日付でエイト・リミテッドの株式を取得するとともに、同社の子会社であったエイト証券株式会社の株式を取得している。

当該事項は、当監査法人の意見に影響を及ぼすものではない。

利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注) 1. 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独 立 監 査 人 の 監 査 報 告 書

2018年11月9日

野村アセットマネジメント株式会社
取締役会 御中

EY新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員
業務執行社員

公認会計士

伊 藤 志 保

指定有限責任社員
業務執行社員

公認会計士

森 重 俊 寛

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているハイブリッド・インカムオープン2018年3月16日から2018年9月18日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ハイブリッド・インカムオープン2018年9月18日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

野村アセットマネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注) 1. 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。