

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合／特殊型（絶対収益追求型）
設定日	2014年8月29日
信託期間	2014年8月29日～2019年7月8日（約5年）
運用方針	主として円建て外国投資証券への投資を通じて、世界の株式、債券および各種派生商品（デリバティブ）等を実質的に投資を行い、複数の運用戦略を活用することで、株式や債券市場に左右されにくい収益の獲得を目指して運用を行います。なお、親投資信託であるマネー・マネジメント・マザーファンド受益証券へも投資を行います。
主要運用対象	NBハイクオリティ・マネジャーズ・ファンド（為替ヘッジなし）－予想分配金提示型－ ・ニューバーガー・バーマン・アブソリュート・リターン・マルチ・ストラテジー・ファンド JPY D ディストリビューティング・アンヘッジド・クラスを主要投資対象とします。 ニューバーガー・バーマン・アブソリュート・リターン・マルチ・ストラテジー・ファンド JPY D ディストリビューティング・アンヘッジド・クラス ・複数の運用会社を選定し、当該運用会社が独自の運用手法により、株式、債券および各種派生商品（デリバティブ）等へ投資を行います。 マネー・マネジメント・マザーファンド ・本邦通貨建て公社債および短期金融商品等を主要投資対象とします。
投資制限	・投資信託証券、短期社債等およびコマーシャル・ペーパー以外の有価証券への直接投資は行いません。 ・投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への直接投資は行いません。 ・同一銘柄の投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎年1月、4月、7月、10月の8日（休業日の場合は、翌営業日）の決算日に、分配金額は経費控除後の利子・配当収益および売買益（評価損益も含みます。）等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には分配を行わないことがあります。 * 分配金再投資コースの場合、分配金は税金を差し引いた後自動的に無手数料で再投資されます。

- 口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ  
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 運用報告書についてのお問い合わせ  
フリーダイヤル 0120-88-2976  
受付時間：午前9時～午後5時（土、日、祝・休日を除く）

# 運用報告書（全体版） 満期償還

決算日

第18期 2019年4月8日決算

第19期 2019年7月8日償還

## NBハイクオリティ・マネジャーズ・ファンド （為替ヘッジなし）－予想分配金提示型－

受益者の皆様へ

毎々、格別のお引き立てにあずかり厚くお礼申し上げます。

このたび「NBハイクオリティ・マネジャーズ・ファンド（為替ヘッジなし）－予想分配金提示型－」は、信託約款の規定に基づき、2019年7月8日をもちまして信託を終了し、満期償還いたしました。

ここに、設定以来の運用状況と償還内容をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



三井住友DSアセットマネジメント

（旧：大和住銀投信投資顧問）  
〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1  
<https://www.smd-am.co.jp>

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			公社債 組入比率	投資信託証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税金 分配金	期騰 落率			
(設定日) 2014年8月29日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 10
第1期(2015年1月8日)	10,913	200	11.1	0.0	96.7	559
第2期(2015年4月8日)	10,990	200	2.5	0.0	94.6	428
第3期(2015年7月8日)	10,977	200	1.7	0.0	97.3	285
第4期(2015年10月8日)	10,218	0	△ 6.9	0.0	95.8	183
第5期(2016年1月8日)	9,671	0	△ 5.4	0.0	97.1	109
第6期(2016年4月8日)	8,727	0	△ 9.8	0.0	96.9	89
第7期(2016年7月8日)	8,215	0	△ 5.9	0.0	97.1	84
第8期(2016年10月11日)	8,596	0	4.6	0.0	97.4	87
第9期(2017年1月10日)	9,781	0	13.8	0.0	97.5	73
第10期(2017年4月10日)	9,325	0	△ 4.7	0.0	97.1	69
第11期(2017年7月10日)	9,646	0	3.4	0.0	97.3	54
第12期(2017年10月10日)	9,582	0	△ 0.7	0.0	97.1	50
第13期(2018年1月9日)	9,710	0	1.3	0.0	94.9	26
第14期(2018年4月9日)	8,957	0	△ 7.8	0.0	95.9	24
第15期(2018年7月9日)	9,391	0	4.8	0.0	95.9	24
第16期(2018年10月9日)	9,611	0	2.3	0.0	97.7	24
第17期(2019年1月8日)	8,788	0	△ 8.6	0.0	97.3	21
第18期(2019年4月8日)	9,428	0	7.3	0.0	97.6	22
(償還日)	(償還価額)					
第19期(2019年7月8日)	9,205.41円		△ 2.4	—	—	3

\*当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

\*設定日の基準価額は設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

\*当ファンドは親投資信託を組み入れますので、公社債組入比率は実質組入比率を記載しています。

## 当作成期中の基準価額等の推移

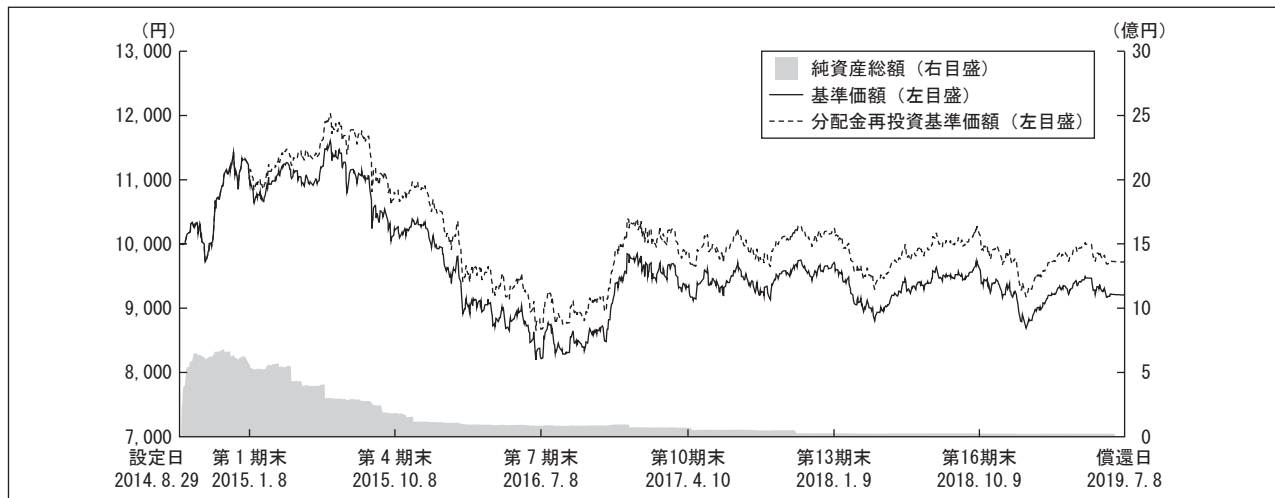
決算期	年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 組 入 比 率	投資信託証券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率		
第18期	(期 首)2019年 1 月 8 日	8,788	—	0.0	97.3
	1 月 末	9,018	2.6	0.0	97.4
	2 月 末	9,220	4.9	0.0	97.8
	3 月 末	9,301	5.8	0.0	97.9
	(期 末)2019年 4 月 8 日	9,428	7.3	0.0	97.6
第19期	(期 首)2019年 4 月 8 日	9,428	—	0.0	97.6
	4 月 末	9,471	0.5	0.0	97.6
	5 月 末	9,310	△ 1.3	0.0	97.7
	6 月 末	9,209	△ 2.3	0.2	—
	(償還日)2019年 7 月 8 日	(償還価額) 9,205.41円	△ 2.4	—	—

\*騰落率は期首比です。

\*当ファンドは親投資信託を組み入れますので、公社債組入比率は実質組入比率を記載しています。

## 運用経過

### 【基準価額等の推移】



\* 設定日の基準価額は設定価額を、純資産総額は当初設定元本を表示しております。

\* 当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

\* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。

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

設定日 : 10,000円

償還日 : 9,205円41銭（既払分配金 600円）

騰落率 :  $\Delta 2.8\%$ （分配金再投資ベース）

### 【基準価額の主な変動要因】

当ファンドは、ニューバーガー・バーマン・アブソリュート・リターン・マルチ・ストラテジー・ファンド JPY D ディストリビューティング・アンヘッジド・クラスへの投資を通じて、世界の株式、債券および各種派生商品（デリバティブ）等を実質的に投資を行い、複数の運用戦略を活用しました。

（上昇要因）

戦略別にみると、資産担保付証券戦略、合併アービトラージ戦略などがプラスに寄与したことが上昇要因となりました。組入マネージャー別でみると、資産担保付証券戦略のGood Hill Partners、株式ロング・ショート戦略のCramer Rosenthal McGlynn、合併アービトラージ戦略のGAMCO Asset Managementなどがプラスに寄与しました。また、運用期間を通してみると、ドル円レートが円安に推移したことが、パフォーマンスを押し上げました。

（下落要因）

戦略別にみると、イベント・ドリブン戦略、グローバル株式リストラクチャリング戦略がマイナスに作用したことが下落要因となりました。組入マネージャー別でみると、イベント・ドリブン戦略のLevin Capital StrategiesやVisium Asset Management、株式ロング・ショート戦略のCloud Gate Capitalなどがマイナスに作用しました。

## 【投資環境】

運用期間中の米国株式市場は上昇しました。設定当初は新興国経済の減速への懸念、米国の利上げサイクルの開始、英国のEU（欧州連合）離脱の是非を問う国民投票において離脱派が予想外の勝利を収めたことなどを背景に上値の重い展開が続きました。2016年の11月にトランプ氏が米国大統領選挙で勝利すると、減税やインフラ投資といった政策が景気を押し上げるとの期待が高まり、調整局面はあったものの世界的な景気回復や企業業績の改善を背景に概ね上昇基調で推移しました。2018年の年末頃にかけて貿易摩擦問題や金利上昇が経済や企業業績へ及ぼす影響への懸念が強まり、株式市場は下落しましたが、その後はFRB（米連邦準備制度理事会）が金融引き締め政策の見直しを示唆したことや、米中通商協議の進展への期待等を背景に株式市場は概ね上昇基調で推移しました。

国内短期金融市場では、国庫短期証券3ヵ月物の利回りは設定当初0%付近で推移した後、2016年1月末の日本銀行の「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」導入を受けて大きく低下しました。その後もマイナス圏での動きに終始し、-0.13%付近で償還日を迎えました。

## 【ポートフォリオ】

### ■NBハイクオリティ・マネジャーズ・ファンド（為替ヘッジなし）－予想分配金提示型－

主要投資対象であるニューバーガー・バーマン・アブソリュート・リターン・マルチ・ストラテジー・ファンド JPY D ディストリビューティング・アンヘッジド・クラスを運用期間を通じて組み入れました。その後、2019年7月の償還に向けて売却し、2019年7月8日に満期償還いたしました。

### ■ニューバーガー・バーマン・アブソリュート・リターン・マルチ・ストラテジー・ファンド JPY D ディストリビューティング・アンヘッジド・クラス

株式ロング・ショート戦略については、個別銘柄間の相関は概ね低水準で推移するとの見通しから、魅力的な投資機会が創出されると想定し、高めの配分としました。イベント・ドリブン戦略については、リスク低減の観点などから配分を徐々に減らしました。グローバル・マクロ/CTA/マネージド・フューチャーズ戦略については、過去に市場ボラティリティ（価格変動性）が上昇する局面でより良好なリターンを獲得してきた中、市場ボラティリティが上昇する可能性を考慮し、配分を拡大させました。

### ■マネー・マネジメント・マザーファンド

安全性と流動性を考慮し、短期の国債・政府保証債を中心とした運用を継続しました。年限に関しては、残存6ヵ月以内の短期の国債・政府保証債を中心とした運用を継続しました。

## 【ベンチマークとの差異】

当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

## 【分配金】

分配金につきましては、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、第1期～第3期の各期において200円、第4期～第18期の各期において見送りとさせていただきます。（1万口当り税込み）

## 1万口当りの費用明細

項目	第18期～第19期		項目の概要
	2019年1月9日～2019年7月8日		
	金額	比率	
信託報酬	57円	0.616%	信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率 作成期中の平均基準価額は9,255円です。
（投信会社）	(19)	(0.201)	ファンドの運用等の対価
（販売会社）	(37)	(0.402)	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等の対価
（受託会社）	(1)	(0.013)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価
その他費用	0	0.000	その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
（その他）	(0)	(0.000)	信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	57	0.616	

\*「比率」欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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

なお、その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託受益証券が支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

\*各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

\*各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

## 売買及び取引の状況

(2019年1月9日から2019年7月8日まで)

### ■投資証券

決算期		第18期～第19期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	Neuberger Berman Absolute Return Multi Strategy Fund JPY D Distributing Unhedged Class	千口	千円	千口	千円
		0	284	21	22,712

\*金額は受渡し代金

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

（2019年1月9日から2019年7月8日まで）

決 算 期	第 18 期 ～ 第 19 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
マネー・マネジメント・マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 9	千円 9

## 利害関係人との取引状況等

（2019年1月9日から2019年7月8日まで）

該当事項はございません。

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

## 組入資産の明細

2019年7月8日現在

償還日現在、有価証券等の組み入れはありません。

### ■親投資信託残高

	第17期末	償 還 時	
	口 数	口 数	評 価 額
マネー・マネジメント・マザーファンド	千口 9	千口 —	千円 —

## 投資信託財産の構成

2019年7月8日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等、 そ の 他	千円 3,719	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	3,719	100.0

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年4月8日) (2019年7月8日)現在

項 目	第18期末	償還時
(A) 資 産	22,881,111円	3,719,032円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	631,449	3,719,032
投 資 証 券 (評価額)	22,239,679	—
マネー・マネジメント・マザーファンド (評価額)	9,983	—
(B) 負 債	87,375	58,744
未 払 解 約 金	18,479	—
未 払 信 託 報 酬	68,889	58,722
未 払 利 息	—	2
そ の 他 未 払 費 用	7	20
(C) 純資産総額 (A-B)	22,793,736	3,660,288
元 本	24,175,899	3,976,237
次 期 繰 越 損 益 金	△ 1,382,163	—
償 還 差 損 益 金	—	△ 315,949
(D) 受益権総口数	24,175,899口	3,976,237口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	9,428円	—
1 万 口 当 り 償 還 価 額 (C/D)	—	9,205.41円

\* 元本状況

期首元本額	24,849,931円	24,175,899円
期中追加設定元本額	1,373円	312,176円
期中一部解約元本額	675,405円	20,511,838円

\* 元本の欠損 1,382,163円 315,949円

## 損益の状況

自2019年1月9日 自2019年4月9日  
至2019年4月8日 至2019年7月8日

項 目	第18期	第19期
(A) 配 当 等 収 益	△ 65円	△ 511円
受 取 利 息	2	410
支 払 利 息	△ 67	△ 921
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,617,495	△ 29,095
売 買 益	1,650,098	7
売 買 損	△ 32,603	△ 29,102
(C) 信 託 報 酬 等	△ 68,902	△ 58,744
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	1,548,528	△ 88,350
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 3,187,341	△ 266,081
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	256,650	38,482
(配 当 等 相 当 額)	( 296,721)	( 52,840)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 40,071)	(△ 14,358)
(G) 計 (D+E+F)	△ 1,382,163	△ 315,949
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	△ 1,382,163	—
償 還 差 損 益 金 (G)	—	△ 315,949
追 加 信 託 差 損 益 金	256,650	—
(配 当 等 相 当 額)	( 296,721)	( —)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 40,071)	( —)
分 配 準 備 積 立 金	1,927,607	—
繰 越 損 益 金	△ 3,566,420	—

\* 有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

\* 信託報酬等には、消費税等相当額を含めて表示しております。

\* 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。

<分配金の計算過程>

信託約款に基づき計算した収益分配可能額及び収益分配金の計算過程は以下のとおりです。

決 算 期	第18期
(A) 配 当 等 収 益 (費用控除後)	0円
(B) 有 価 証 券 売 買 等 損 益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0
(C) 収 益 調 整 金	296,721
(D) 分 配 準 備 積 立 金	1,927,607
分 配 可 能 額 (A+B+C+D)	2,224,328
(1 万 口 当 り 分 配 可 能 額)	( 920.06)
収 益 分 配 金	0
(1 万 口 当 り 収 益 分 配 金)	( 0)



## 投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2014年8月29日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2019年7月8日		資産総額	3,719,032円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減又は追加信託	負債総額	58,744円
				純資産総額	3,660,288円
受益権口数	10,000,000口	3,976,237口	△6,023,763口	受益権口数	3,976,237口
元本額	10,000,000円	3,976,237円	△6,023,763円	1万口当り償還金	9,205.41円

### ■毎計算期末の状況

計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当り分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第1期	512,633,823	559,451,028	10,913	200	2.00
第2期	389,691,503	428,274,817	10,990	200	2.00
第3期	260,416,119	285,864,956	10,977	200	2.00
第4期	179,516,148	183,432,866	10,218	0	0.00
第5期	113,028,354	109,313,304	9,671	0	0.00
第6期	102,961,059	89,858,523	8,727	0	0.00
第7期	102,322,011	84,061,926	8,215	0	0.00
第8期	101,491,306	87,244,715	8,596	0	0.00
第9期	75,121,299	73,474,834	9,781	0	0.00
第10期	75,026,028	69,958,917	9,325	0	0.00
第11期	56,562,496	54,559,937	9,646	0	0.00
第12期	52,788,332	50,583,793	9,582	0	0.00
第13期	27,027,544	26,244,013	9,710	0	0.00
第14期	26,901,292	24,095,279	8,957	0	0.00
第15期	26,593,078	24,974,456	9,391	0	0.00
第16期	25,802,315	24,799,786	9,611	0	0.00
第17期	24,849,931	21,837,472	8,788	0	0.00
第18期	24,175,899	22,793,736	9,428	0	0.00

## 償還金のお知らせ

1万口当り償還金（税込み）	9,205円41銭
---------------	-----------

■償還金のお支払いについて

償還金のお支払いは償還日から起算して5営業日までに開始いたします。

■課税上のお取扱いについて

償還時の個別元本超過額について、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率で源泉徴収されます。

※法人の受益者の場合、税率が異なります。

※税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。

※課税上のお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。

## お知らせ

大和住銀投信投資顧問株式会社は、2019年4月1日に三井住友アセットマネジメント株式会社と合併し、三井住友DSアセットマネジメント株式会社となりました。

委託会社の合併に伴い、ファンドの委託者の商号ならびに公告の方法を変更することに伴う所要の約款変更を行いました。（2019年4月1日付）

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

## 参考情報

### ■投資対象とする投資信託証券の概要

ファンド名	Neuberger Berman Absolute Return Multi Strategy Fund JPY D Distributing Class/JPY D Distributing Unhedged Class
基本的性格	アイルランド籍／外国投資証券／円建て
運用目的	複数の投資戦略から構成されるポートフォリオを構築し、絶対収益の獲得を目標としてファンドの元本の成長を追求します。
主要投資対象	<p>1. 複数の選定先運用会社を通じて主として世界各国の市場において上場または取引される以下の証券に投資します：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・世界各国のあらゆる株式等（普通株式、優先株式、新株予約権等、預託証券、REIT、ETF、パートナーシップ持分等も含む。）</li> <li>・世界各国の政府、政府機関および民間の企業が発行する債券および貸付債権等（債券、転換社債、債務証券、ノートならびに流動性を有する仕組債および約束手形などが含まれます。また、投資適格債、ハイイールド債および格付けの付与されていない証券等にも投資する場合があります。）</li> <li>・OECD加盟国の非政府の発行体が発行する、利子および元本の支払いが政府機関または非政府機関の住宅用モーゲージおよび商業用モーゲージ、クレジットカード債権等に基づくパス・スルー証券、不動産担保証券、POおよびIO等を含む資産担保証券</li> <li>・銀行預金、固定・変動金利証券（コモディティ・ペーパーを含みます。）、固定・変動金利ノート、銀行引受手形、譲渡性預金、短期ソブリン債・社債、現金および現金等価物等の短期金融商品</li> <li>・当ファンドの規制当局であるアイルランド中央銀行による制約に従い、ヘッジ目的および資産の効率的な運用等を目的として、主として外国市場においてデリバティブ取引を行う場合があります。その場合においては、スワップ取引、先物、オプション、為替予約および新株予約権（ワラント）等の取引が含まれ、コモディティ指数を参照するものを含みます。</li> <li>・ストラクチャード・ノート、コモディティ指数リンクノート、コモディティに関連する企業の普通・優先株式および転換社債等の仕組債に投資を行う場合があります。</li> </ul>
投資方針	<p>1. 当ファンドは、特定のセクターなどに制限されない様々な投資戦略をグローバルに行う複数の選定先運用会社に資産を配分します。投資運用会社および副投資運用会社は、選定先運用会社の選定、資産配分額等を決定します。投資運用会社および副投資運用会社は、選定先運用会社への配分を通じ、当ファンドを一体として構築した場合における魅力的なリスク調整後リターンを追求します。</p> <p>2. ポートフォリオ全体に各マネージャーが占める割合は、投資スタイル、過去のパフォーマンス、保有銘柄などを対象とした、定量・定性面上の分析を基に決定されます。運用は主に以下の投資戦略を用いて行われます：</p> <p>株式ロング・ショート、イベント・ドリブン、資本構成アービトラージ、クレジット・ロング・ショート、資産担保証券、マネージド・フューチャーズ（CTA）、グローバル・マクロ、株式マーケット・ニュートラルなど。</p> <p>ただし、選定先運用会社および組入れ戦略は随時見直され、予告なく変更されることがあります。</p> <p>3. 当ファンドのポートフォリオの構築に当たっては、原則として米国市場または他のOECD加盟国を中心とした地域に投資を行うものとなりますが、新興国市場の発行体および銘柄にも投資を行う場合があります。</p> <p>4. JPY D Distributing Classでは、原則として、当クラスにかかる資産に対して米ドルの売りと買いの為替取引を行います。</p> <p>※大量の追加設定または解約が発生したとき、市況の急激な変化が予想されるとき、償還の準備に入ったとき等および信託財産の規模によっては、上記の運用が行われないことがあります。</p>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・単一の企業の発行する証券への投資割合は、原則として当ファンドの純資産総額の10%を超えないものとします。</li> <li>・単一の選定先運用会社への投資割合は、原則として当ファンドの純資産総額の25%を超えないものとします。</li> <li>・単一の戦略への投資割合は、原則として当ファンドの純資産総額の50%を超えないものとします。</li> <li>・当ファンドの純資産総額の10%を超えて借入は行わないものとします。</li> <li>・デリバティブの活用はヘッジ目的に限定しません。</li> <li>・有価証券の空売りは行わないものとします。</li> </ul>
収益の分配	原則として3ヵ月毎に行います。
申込手数料	ありません。
管理報酬 その他費用	<p>運用報酬（投資運用会社および副投資運用会社）：年率0.75%</p> <p>上記の他、選定先運用会社への報酬（平均で年率1.0%程度。ただし、選定先運用会社やその配分比率などは随時見直されるため、変わることがあります。成功報酬はありません。）、保管会社、管理事務代行会社、受益者サービス代行会社、名義書換事務代行会社への報酬、信託財産にかかる租税、組入る有価証券の売買時にかかる費用、信託事務の処理に要する費用、信託財産の監査にかかる費用、ファンドの設立にかかる費用、現地での登録料、法律顧問費用、名義書換事務代行費用、組入る有価証券の保管に関する費用、借入金や立替金に関する利息、ファンドの運用報告書等の印刷および配布等に関する費用等はファンドの信託財産から負担されます。</p> <p>上記の報酬等は将来変更される場合があります。</p>
主な関係法人	<p>投資運用会社：ニューバーガー・バーマン・ヨーロッパ・リミテッド</p> <p>副投資運用会社：ニューバーガー・バーマン・インベストメント・アドバイザーズLLC</p>

※上記の内容は、今後変更になる場合があります。

■投資対象とする投資信託の資産の状況

当ファンドの運用報告書作成時点において、入手可能な直前計算期間のニューバーガー・バーマン・アブソリュート・リターン・マルチ・ストラテジー・ファンドの情報を委託会社が抜粋・翻訳したものを記載しております。

	損益計算書	
	2017年12月31日に終了した年度 (USD)	2016年12月31日に終了した年度 (USD)
<b>収 益</b>		
受取利息	2,607,006	5,091,164
受取配当金	894,871	2,726,912
雑収入	24,883	18,423
金融資産及び金融負債に係る損益	8,158,224	11,265,011
<b>収益合計</b>	<b>11,684,984</b>	<b>19,101,510</b>
<b>費 用</b>		
運用報酬	2,192,470	4,458,120
分配金費用	14,476	4,675
管理費用	474,811	1,047,274
コミットメントフィー	20,192	5,340
カストディーフィー	7,368	325,054
専門家報酬	133,626	116,435
役員報酬	5,466	1,636
取引費用	430,733	1,738,186
監査報酬	10,297	42,507
付加価値税戻り	(9,213)	(2,472)
その他費用	223,567	1,039,942
運用報酬等の権利放棄	(361,275)	(877,208)
<b>費用合計</b>	<b>3,142,518</b>	<b>7,899,489</b>
<b>財務費用</b>		
当座借越費用	5,667	25,944
分配金	80,853	95,335
	86,520	121,279
源泉税	17,220	238,010
<b>受益者に帰属する（損）益</b>	<b>8,285,726</b>	<b>10,842,732</b>

すべての損益は、主として継続的な運用の結果として発生するものである。

通貨

USD:米ドル

# NBハイクオリティ・マネジャーズ・ファンド（為替ヘッジなし）－予想分配金提示型－

有価証券等明細表（2017年12月31日現在）

## 金融資産

株数	銘柄名	公正価値 US\$	純資産 比率 (%)
	株式 36.77% (31 December 2016: 37.30%)		
	カナダ・ドル		
4,000	Pure Technologies Ltd**	28,668	0.02
	カナダ・ドル 計	28,668	0.02
	ユーロ		
2,300	Amundi SA*	195,124	0.16
9,091	Brenntag AG*	576,062	0.48
4,637	Gerresheimer AG*	384,868	0.32
4,184	HeidelbergCement AG*	453,429	0.38
498	Intertrust NV*	9,347	0.01
3,625	Societe Generale SA*	187,392	0.16
9,797	Ste Industrielle d'Aviation Latecoere SA*	67,174	0.06
11,465	Stroer SE & Co KGaA*	848,058	0.71
472	zooplus AG*	85,187	0.07
	ユーロ 計	2,806,641	2.35
	香港・ドル		
43,111	AIA Group Ltd*	367,563	0.31
19,951	Shanghai Pharmaceuticals Holding Co Ltd - H Shares*	53,978	0.04
11,201	Sinopharm Group Co Ltd - H Shares*	48,430	0.04
5,907	Tencent Holdings Ltd*	306,787	0.26
	香港・ドル 計	776,758	0.65
	メキシコ・ペソ		
30,570	Wal-Mart de Mexico SAB de CV*	75,341	0.06
	メキシコ・ペソ 計	75,341	0.06
	イギリス・ポンド		
4,172	Admiral Group Plc*	112,986	0.10
785	ASOS Plc*	71,307	0.06
47,893	Barclays Plc*	131,583	0.11
1,719	Burberry Group Plc*	41,671	0.04
3,235	Croda International Plc*	193,601	0.16
6,833	Hikma Pharmaceuticals Plc*	104,819	0.09
130,252	ITV Plc*	291,608	0.25
10,510	Pets at Home Group Plc*	25,080	0.02
24,262	RSA Insurance Group Plc*	207,589	0.17
3,582	Smith & Nephew Plc*	62,411	0.05
3,191	Smiths Group Plc*	64,318	0.05
167,393	Sports Direct International Plc*	853,682	0.71
	イギリス・ポンド 計	2,160,655	1.81
	スウェーデン・クローナ		
7,003	Hennes & Mauritz AB Class B*	144,807	0.12
	スウェーデン・クローナ 計	144,807	0.12
	米ドル		
7,047	8Point3 Energy Partners LP Class A*	107,185	0.09
1,980	Activision Blizzard Inc*	125,374	0.10
1,400	Actua Corp*	21,840	0.02
2,366	Advanced Accelerator Applications SA ADR*	193,113	0.16
2,380	Air Products & Chemicals Inc*	390,510	0.33
7,535	A korn Inc*	242,853	0.20

# NBハイクオリティ・マネジャーズ・ファンド（為替ヘッジなし）－予想分配金提示型－

## 金融資産（続き）

株数	銘柄名	公正価値	純資産
		US\$	比率 (%)
	株式 36.77% (31 December 2016: 37.30%) (続き)		
	米ドル (続き)		
2,597	Alibaba Group Holding Ltd ADR*	447,801	0.37
5,279	Allergan Plc*	863,539	0.72
1,367	ALLETE Inc*	101,650	0.08
566	Alphabet Inc Class A*	596,224	0.50
81	Amazon.com Inc*	94,727	0.08
559	American Electric Power Co Inc*	41,126	0.03
6,615	American International Group Inc*	394,122	0.33
832	American Water Works Co Inc*	76,120	0.06
10,400	Amplify Snack Brands Inc*	124,904	0.10
2,230	Analog Devices Inc*	198,537	0.17
194	Andeavor Logistics LP*	8,961	0.01
12,230	Antero Midstream GP LP*	241,176	0.20
2,293	Apple Inc*	388,044	0.32
1,970	Aptiv Plc*	167,115	0.14
1,503	Aqua America Inc*	58,963	0.05
76,987	Aretec Group Inc Class A*	0	0.00
1,750	Ashland Global Holdings Inc*	124,600	0.10
10,221	Atlantica Yield Plc*	216,787	0.18
894	Atmos Energy Corp*	76,786	0.06
616	AutoZone Inc*	438,204	0.37
7,100	Aviragen Therapeutics Inc*	4,021	0.00
100	Avista Healthcare Public Acquisition Corp Class A*	992	0.00
463	Baidu Inc ADR*	108,439	0.09
3,111	Ball Corp*	117,751	0.10
8,230	Bank of America Corp*	242,950	0.20
1,833	Barracuda Networks Inc*	50,408	0.04
11,600	Bazaarvoice Inc*	63,220	0.05
1,383	Bear State Financial Inc*	14,148	0.01
863	Becton Dickinson & Co*	184,734	0.15
1,550	BioMarin Pharmaceutical Inc*	138,214	0.12
1,157	Black Hills Corp*	69,547	0.06
11,837	Boardwalk Pipeline Partners LP*	152,816	0.13
2,640	Bristol-Myers Squibb Co*	161,779	0.14
1,914	Broadcom Ltd*	491,707	0.41
2,750	BroadSoft Inc*	150,975	0.13
1,007	Buffalo Wild Wings Inc*	157,444	0.13
7,939	C&J Energy Services Inc*	265,718	0.22
15,635	Caesars Entertainment Corp*	197,783	0.17
4,350	Calgon Carbon Corp*	92,655	0.08
10,927	Calpine Corp*	165,326	0.14
12,090	Calumet Specialty Products Partners LP*	93,093	0.08
500	Cavium Inc*	41,915	0.03
736	CenturyLink Inc*	12,276	0.01
492	Charter Communications Inc Class A*	165,292	0.14
1,900	Chelsea Therapeutics Inc CVR <sup>3)</sup>	0	0.00
4,422	Cheniere Energy Inc*	238,080	0.20
239	Cheniere Energy Partners LP Holdings LLC*	6,618	0.01
3,110	Comerica Inc*	269,979	0.23
5,771	Community Health Systems Inc (Right, 31/12/2049) *	41	0.00
2,763	Compania Brasileira de Distribuicao ADR*	65,124	0.05
9,667	Constellation NV Class A*	107,787	0.09
2,990	CSX Corp*	164,480	0.14
4,540	Danaher Corp*	421,403	0.35

# NBハイクオリティ・マネジャーズ・ファンド（為替ヘッジなし）－予想分配金提示型－

## 金融資産（続き）

株数	銘柄名	公正価値	純資産
		US\$	比率 (%)
	株式 36.77% (31 December 2016: 37.30%) (続き)		
	米ドル (続き)		
1,000	Dell Technologies Inc Class V*	81,280	0.07
656	Delphi Technologies Plc*	34,420	0.03
3,638	DISH Network Corp Class A*	173,715	0.15
7,130	Dover Corp*	720,059	0.60
9,135	DowDuPont Inc*	650,595	0.54
2,016	Dr Reddy's Laboratories Ltd ADR*	75,721	0.06
5,845	Dun & Bradstreet Corp*	692,106	0.58
13,700	Dyax Corp CVR <sup>0</sup>	15,207	0.01
2,700	eBay Inc*	101,898	0.09
6,010	Edgewell Personal Care Co*	356,934	0.30
4,742	Enable Midstream Partners LP*	67,431	0.06
12,910	Energy Transfer Equity LP*	222,827	0.19
2,905	Energy Transfer Partners LP*	52,058	0.04
107	EnPro Industries Inc*	10,006	0.01
500	Entellus Medical Inc*	12,195	0.01
8,955	Enterprise Products Partners LP*	237,397	0.20
2,550	Enzymotec Ltd*	30,218	0.03
1,140	EOG Resources Inc*	123,017	0.10
5,988	EQT GP Holdings LP*	161,077	0.13
37,499	Everi Holdings Inc*	282,742	0.24
1,876	Evoqua Water Technologies Corp*	44,480	0.04
1,221	Exactech Inc*	60,378	0.05
3,376	Exelon Corp*	133,048	0.11
1,208	Expedia Inc*	144,682	0.12
3,147	Facebook Inc Class A*	555,320	0.46
10,548	Fairmount Santrol Holdings Inc*	55,166	0.05
9,770	Federal National Mortgage Association**	85,976	0.07
3,285	FedEx Corp*	819,739	0.69
1,815	Fidelity National Information Services Inc*	170,773	0.14
7,570	FLIR Systems Inc*	352,913	0.29
3,000	Gener8 Maritime Inc*	19,860	0.02
2,800	General Cable Corp*	82,880	0.07
3,015	General Communication Inc Class A*	117,645	0.10
736	General Dynamics Corp*	149,739	0.12
3,528	Golar LNG Ltd*	105,170	0.09
1,035	Goldman Sachs Group Inc*	263,677	0.22
18,280	Gray Television Inc*	306,190	0.26
4,661	Great Plains Energy Inc*	150,271	0.13
1,807	Grifols SA ADR*	41,416	0.03
47,520	Gulf Coast Ultra Deep Royalty Trust**	1,477	0.00
34,488	Halcon Resources Corp*	261,074	0.22
2,744	Hewlett Packard Enterprise Co*	39,404	0.03
3,200	HSN Inc*	129,120	0.11
6,450	Ignyta Inc*	172,215	0.14
11,506	IHS Markit Ltd*	519,496	0.43
2,400	J2 Acquisition Ltd*	24,000	0.02
2,270	JPMorgan Chase & Co*	242,754	0.20
17,550	KeyCorp*	353,984	0.30
10,161	Kinder Morgan Inc*	183,609	0.15
2,600	Kindred Healthcare Inc*	25,220	0.02
1,986	Lattice Semiconductor Corp*	11,479	0.01
3,025	Lennar Corp Class A*	191,301	0.16
2,856	Liberty Global Plc Class C*	96,647	0.08

# NBハイクオリティ・マネジャーズ・ファンド（為替ヘッジなし）－予想分配金提示型－

## 金融資産（続き）

株数	銘柄名	公正価値	純資産
		US\$	比率 (%)
	株式 36.77% (31 December 2016: 37.30%) (続き)		
	米ドル (続き)		
2,025	Loral Space & Communications Inc*	89,201	0.07
6,249	Macquarie Infrastructure Corp*	401,186	0.34
2,495	Magnit PJSC GDR*	68,238	0.06
1,970	Mail.Ru Group Ltd GDR*	56,933	0.05
4,549	Matlin & Partners Acquisition Corp Class A*	44,398	0.04
25,735	Media General Inc CVR <sup>0</sup>	0	0.00
596	MercadoLibre Inc*	187,537	0.16
2,455	Michael Kors Holdings Ltd*	154,542	0.13
3,365	Microchip Technology Inc*	295,716	0.25
8,110	Microsoft Corp*	693,729	0.58
18,834	Midstates Petroleum Co Inc*	312,268	0.26
4,700	Modern Media Acquisition Corp*	46,154	0.04
9,672	Mondelez International Inc Class A*	413,962	0.35
1,625	MoneyGram International Inc*	21,418	0.02
2,348	Monsanto Co*	274,199	0.23
4,263	MPLX LP*	151,209	0.13
8,593	National Energy Services Reunited Corp*	85,500	0.07
879	Netflix Inc*	168,733	0.14
4,078	Nexstar Media Group Inc Class A*	318,900	0.27
4,257	NextDecade Corp*	35,418	0.03
581	NextEra Energy Inc*	90,746	0.08
1,218	NextEra Energy Partners LP*	52,508	0.04
11,940	NGL Energy Partners LP*	167,757	0.14
3,224	NIKE Inc Class B*	201,661	0.17
3,162	Noble Midstream Partners LP*	158,100	0.13
4,160	Norfolk Southern Corp*	602,784	0.50
1,986	NRG Yield Inc Class A*	37,436	0.03
5,050	NXP Semiconductors NV*	591,305	0.49
3,903	NxStage Medical Inc*	94,570	0.08
9,285	Oasis Midstream Partners LP*	161,930	0.14
25,157	Ocwen Financial Corp*	78,741	0.07
2,602	ONEOK Inc*	139,077	0.12
950	Orbital ATK Inc*	124,925	0.10
6,572	Osprey Energy Acquisition Corp*	63,091	0.05
4,486	Pattern Energy Group Inc Class A*	96,404	0.08
2,820	PayPal Holdings Inc*	207,608	0.17
710	PG&E Corp*	31,829	0.03
3,200	Philip Morris International Inc*	338,080	0.28
3,963	Pinnacle Entertainment Inc*	129,709	0.11
565	Pioneer Natural Resources Co*	97,660	0.08
8,090	Plains All American Pipeline LP*	166,978	0.14
30,130	Playa Hotels & Resorts NV*	325,103	0.27
3,055	PPG Industries Inc*	356,885	0.30
96	Priceline Group Inc*	166,823	0.14
4,400	PVH Corp*	603,724	0.50
250	QUALCOMM Inc*	16,005	0.01
740	Raytheon Co*	139,009	0.12
5,000	Regal Entertainment Group Class A*	115,050	0.10
671	Rice Midstream Partners LP*	14,406	0.01
11,548	Rite Aid Corp*	22,750	0.02
800	Rockwell Collins Inc*	108,496	0.09
16,000	Safeway Casa Ley CVR <sup>0</sup>	8,560	0.01
16,000	Safeway PDC LLC CVR <sup>0</sup>	0	0.00



# NBハイクオリティ・マネジャーズ・ファンド（為替ヘッジなし）－予想分配金提示型－

## 金融資産（続き）

株数	銘柄名	公正価値	純資産
		US\$	比率 (%)
	株式 36.77% (31 December 2016: 37.30%) (続き)		
	米ドル (続き)		
1,115	Salesforce.com Inc*	113,986	0.10
183	Samsung Electronics Co Ltd GDR*	219,234	0.18
1,431	Scripps Networks Interactive Inc Class A*	122,179	0.10
634	Sempra Energy*	67,787	0.06
2,320	Shell Midstream Partners LP*	69,182	0.06
500	Sigma Designs Inc*	3,475	0.00
100	Silver Run Acquisition Corp II Class A*	991	0.00
2,085	Silver Spring Networks Inc*	33,860	0.03
8,508	Sinclair Broadcast Group Inc Class A*	322,028	0.27
12,429	Sirius XM Holdings Inc*	66,619	0.06
6,815	Six Flags Entertainment Corp*	453,675	0.38
5,474	SM Energy Co*	120,866	0.10
1	Snyder's-Lance Inc*	50	0.00
1,999	Spartan Corp*	46,097	0.04
708	Straight Path Communications Inc Class B*	128,707	0.11
2,000	Sucampo Pharmaceuticals Inc Class A*	35,900	0.03
6,305	Summit Midstream Partners LP*	129,253	0.11
5,560	Symantec Corp*	156,014	0.13
3,879	Tapestry Inc*	171,568	0.14
3,267	Targa Resources Corp*	158,188	0.13
1,100	Teva Pharmaceutical Industries Ltd ADR*	20,845	0.02
9,175	Tiffany & Co*	953,741	0.80
6,000	Time Inc*	110,700	0.09
7,812	Time Warner Inc*	714,564	0.60
3,390	T-Mobile US Inc*	215,299	0.18
1,250	Tobira Therapeutics Inc†	75	0.00
3,585	TransCanada Corp*	174,374	0.15
2,580	Travelers Cos Inc*	349,951	0.29
2,800	Tribune Media Co Class A*	118,916	0.10
4,039	Tropicana Entertainment Inc**	228,486	0.19
4,600	Twenty-First Century Fox Inc Class A*	158,838	0.13
1,500	Twenty-First Century Fox Inc Class B*	51,180	0.04
3,468	US Silica Holdings Inc*	112,918	0.09
4,907	USA Compression Partners LP*	81,162	0.07
1,501	Valero Energy Partners LP*	66,795	0.06
16,323	Venator Materials Plc* LP*	361,065	0.30
30,245	VICI Properties Inc**	620,023	0.52
2,360	VICI Properties Inc†	48,380	0.04
1,520	Visa Inc Class A*	173,310	0.14
2,459	Westar Energy Inc Class A*	129,835	0.11
2,020	Western Digital Corp*	160,651	0.13
5,953	Western Gas Equity Partners LP*	221,213	0.18
250	WGL Holdings Inc*	21,460	0.02
5,344	Williams Partners LP*	207,240	0.17
4,770	WR Grace & Co*	334,520	0.28
5,299	X5 Retail Group NV GDR*	200,143	0.17
4,290	Xcerra Corp*	41,999	0.03
533	Xylem Inc*	36,351	0.03
2,099	Yandex NV Class A*	68,742	0.06
770	Zimmer Biomet Holdings Inc*	92,916	0.08
	米ドル 計	<b>37,993,284</b>	<b>31.76</b>
	株式 計	<b>43,986,154</b>	<b>36.77</b>

# NBハイクオリティ・マネジャーズ・ファンド（為替ヘッジなし）－予想分配金提示型－

## 金融資産（続き）

株数	銘柄名	償還日	公正価値 US\$	純資産 比率 (%)	
	参加証書 0.01% (31 December 2016: 0.04%) 米ドル				
3,500	J2 Acquisition Ltd	10/10/2020	2,100	0.00	
7,519	Matlin & Partners Acquisition Corp	28/05/2021	3,158	0.01	
3,286	Osprey Energy Acquisition Corp	15/08/2022	2,300	0.00	
160,721	QLT Inc - Class Action Lawsuit Warrant		0	0.00	
160,721	QLT Inc - DOJ/SEC Matter Warrant		0	0.00	
	参加証書 計*		7,558	0.01	
	不動産投資信託証券 0.13% (31 December 2016: 0.19%) 米ドル				
40,774	New York REIT Inc		160,242	0.13	
	不動産投資信託証券 計*		160,242	0.13	
額面	銘柄名	利率	償還日	公正価値 US\$	純資産 比率 (%)
	アセット・バック証券 18.24% (31 December 2016: 16.32%) 米ドル				
236,602	ABG Orphan Holdco Sarl	14.00%	28/02/2021	253,460	0.21
1,000,000	Allegro CLO I Ltd Class C	4.83%	30/01/2026	1,005,044	0.84
1,000,000	Allegro CLO III Ltd	0.00%	07/25/2027	1,000,000	0.84
1,000,000	ALM VII R Ltd Class CR	5.40%	15/10/2028	1,037,911	0.87
269,867	Alternative Loan Trust 2005-21CB Class A17	6.00%	25/06/2035	271,425	0.23
800,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2013-DSNY Class F	4.98%	15/09/2026	800,209	0.67
191,982	Bear Stearns Asset Backed Securities Trust 2007-2 Class A2	1.87%	25/01/2047	190,975	0.16
101,940	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-NC3 Class A2	1.65%	25/08/2036	101,902	0.08
1,000,000	Catamaran CLO 2015-1 Ltd Class DR	5.01%	22/04/2027	1,000,000	0.84
57,946	Chase Mortgage Finance Trust Series 2007-A2 Class 3A2	3.68%	25/07/2037	57,280	0.05
1,000,000	CIFC Funding 2016-I Ltd Class D	5.36%	21/10/2028	1,023,807	0.86
137,391	Citicorp Mortgage Securities Trust Series 2006-3 Class 1A10	6.25%	25/06/2036	139,355	0.12
1,300,000	COMM 2014-PAT Mortgage Trust Class E	4.58%	13/08/2027	1,319,345	1.10
6,676	Countrywide Asset-Backed Certificates Class 1AF6	3.99%	25/04/2036	6,764	0.01
37,702	Countrywide Asset-Backed Certificates Class 2A2	1.71%	25/11/2036	37,519	0.03
1,000,000	CSMC Trust 2015-DEAL Class E	5.48%	15/04/2029	1,004,090	0.84
1,000,000	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 1M2	4.55%	25/10/2029	1,052,527	0.88
1,000,000	Greywolf CLO III Ltd Class D	6.46%	22/04/2026	1,005,951	0.84
1,000,000	Jamestown CLO III Ltd Class C	4.66%	15/01/2026	1,005,350	0.84
1,000,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2013-C10 Class D	4.14%	15/12/2047	915,497	0.76
439,213	JP Morgan Mortgage Acquisition Trust 2006-HE2 Class A4	1.70%	25/07/2036	439,630	0.37
992,458	Motel 6 Trust 2017-MTL6 Class E	4.73%	15/08/2034	997,494	0.83
1,000,000	Octagon Investment Partners XVIII Ltd Class CR	4.90%	16/12/2024	1,006,493	0.84
300,000	Octagon Investment Partners XXII Ltd Class E1	6.61%	25/11/2025	300,052	0.25
1,000,000	OZLM XII Ltd Class C	5.08%	30/04/2027	1,009,812	0.84
539,359	RALI Series 2004-QS13 Trust Class CB	5.00%	25/09/2019	543,155	0.45
1,000,000	Sound Harbor Loan Fund 2014-1 Ltd Class CR	5.28%	30/10/2026	1,007,212	0.84
1,000,000	TICP CLO I Ltd Class D	4.91%	20/07/2027	1,002,441	0.84
1,000,000	TICP CLO II Ltd Class C	4.66%	20/07/2026	1,006,390	0.84
1,000,000	Voya CLO 2014-3 Ltd Class CR	4.17%	25/07/2026	1,000,000	0.84
146,284	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2005-1 Trust Class 1A1	5.50%	25/03/2035	145,272	0.12

# NBハイクオリティ・マネジャーズ・ファンド（為替ヘッジなし）－予想分配金提示型－

## 金融資産（続き）

額面	銘柄名	利率	償還日	公正価値 US\$	純資産 比率（%）
	アセット・バック証券 18.24% (31 December 2016: 16.32%) (続き)				
	米ドル (続き)				
131,458	Wells Fargo Mortgage Backed Securities 2007-14 Trust Class 1A1	6.00%	25/10/2037	130,493	0.11
	アセット・バック証券 計**			<u>21,816,855</u>	<u>18.24</u>
	社債券 5.09% (31 December 2016: 6.71%)				
	米ドル				
172,000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer†	8.25%	01/08/2023	181,030	0.15
84,000	AMC Networks Inc†	4.75%	01/08/2025	83,475	0.07
33,000	ASP AMC Merger Sub Inc†	8.00%	15/05/2025	31,845	0.03
255,356	CEDC Finance Corp International Inc†	10.00%	31/12/2022	229,820	0.19
540,000	Cenveo Corp†	6.00%	01/08/2019	386,100	0.32
480,000	Cobalt International Energy Inc†	3.13%	15/05/2024	124,800	0.10
419,000	Cobalt International Energy Inc†	7.75%	01/12/2023	392,813	0.33
325,000	Cobalt International Energy Inc†	11.75%	01/12/2021	354,250	0.30
59,000	Constellation Merger Sub Inc†	8.50%	15/09/2025	57,820	0.05
248,000	Constellium NV†	6.63%	01/03/2025	261,950	0.22
730,000	Corporate Risk Holdings LLC†	9.50%	01/07/2019	763,762	0.64
91,000	Denbury Resources Inc†	3.50%	31/03/2024	93,787	0.08
87,000	Denbury Resources Inc†	9.00%	15/05/2021	89,284	0.07
159,000	Denbury Resources Inc†	9.25%	31/03/2022	161,783	0.14
499,000	DISH Network Corp†	3.38%	15/08/2026	542,974	0.45
316,000	FTS International Inc†	6.25%	01/05/2022	307,310	0.26
51,000	FTS International Inc†	9.09%	15/06/2020	52,020	0.04
559,000	GenOn Energy Inc*	9.50%	15/10/2018	447,200	0.37
453,000	GenOn Energy Inc*	9.88%	15/10/2020	360,135	0.30
346,000	Hornbeck Offshore Services Inc*	5.88%	01/04/2020	232,685	0.19
81,000	Intelsat Jackson Holdings SA†	9.75%	15/07/2025	78,165	0.07
624,000	Midstates Petroleum Co Inc/Midststes Petroleum Co LLC†	10.00%	01/06/2020	0	0.00
79,000	Momentive Performance Materials Inc†	10.00%	15/10/2020	0	0.00
320,000	Netflix Inc†	4.38%	15/11/2026	314,400	0.26
144,000	Netflix Inc†	4.88%	15/04/2028	141,300	0.12
257,000	Twitter Inc†	0.25%	15/09/2019	245,435	0.20
32,411	VICI Properties 1 LLC/VICI FC Inc†	4.85%	15/10/2022	32,573	0.03
102,000	VICI Properties 1 LLC/VICI FC Inc†	8.00%	15/10/2023	114,475	0.10
80,000	Walter Investment Management Corp†	4.50%	01/11/2019	8,000	0.01
	社債券 計			<u>6,089,191</u>	<u>5.09</u>
	ターム・ローン^ 5.29% (31 December 2016: 8.11%)				
	米ドル				
891,738	21st Century Oncology Holdings Inc	7.83%	30/04/2022	848,640	0.71
199,500	Alphabet Holding Co Inc	5.07%	26/09/2024	193,515	0.16
125,000	Alphabet Holding Co Inc	9.32%	26/09/2025	116,875	0.10
56,000	Belron Finance US LLC	3.89%	07/11/2024	56,656	0.05
69,000	Caesars Resort Collection LLC	4.34%	23/12/2024	69,394	0.06
210,870	Confie Seguros Holding II Co	6.73%	19/04/2022	211,055	0.18
473,000	Confie Seguros Holding II Co	10.98%	08/05/2019	458,810	0.38
25,733	Del Monte Foods Inc	4.70%	18/02/2021	20,738	0.02
47,000	DigiCert Inc	9.38%	31/10/2025	47,360	0.04
167,164	DTI Holdco Inc	6.63%	02/10/2023	166,955	0.14
41,000	Duff & Phelps Corp	4.94%	12/10/2024	41,163	0.03
39,900	EagleTree-Carbide Acquisition Corp	6.44%	28/08/2024	40,199	0.03

# NBハイクオリティ・マネジャーズ・ファンド（為替ヘッジなし）－予想分配金提示型－

## 金融資産（続き）

額面	銘柄名	利率	償還日	公正価値 US\$	純資産 比率 (%)
	ターム・ローン <sup>^</sup> 5.29% (31 December 2016: 8.11%) (続き) 米ドル (続き)				
19,000	Fairmount Santrol Inc	7.69%	01/11/2022	19,266	0.02
122,693	Give and Go Prepared Foods Corp	5.70%	29/07/2023	123,459	0.10
19,885	Global Tel*Link Corp	5.69%	23/05/2020	19,985	0.02
156,000	Heartland Dental LLC	6.45%	31/07/2023	158,341	0.13
84,000	Heartland Dental LLC	9.75%	31/07/2024	84,945	0.07
290,000	Intelsat Jackson Holdings SA	5.21%	27/11/2023	284,563	0.24
74,000	KUEHG Corp	0.00%	22/08/2025	74,740	0.06
46,432	Lightstone Holdco LLC - B Term Loan	6.07%	30/01/2024	46,710	0.04
2,948	Lightstone Holdco LLC - C Term Loan	6.07%	30/01/2024	2,966	0.00
118,703	McAfee LLC	6.07%	30/09/2024	118,491	0.10
90,000	McAfee LLC	10.07%	29/09/2025	90,450	0.07
144,000	Navicure Inc	5.11%	01/11/2024	144,000	0.12
56,000	Navicure Inc	8.86%	31/10/2025	56,420	0.05
17,000	Numericable US LLC	4.35%	31/01/2026	16,421	0.01
98,000	Paradigm Acquisition Corp	5.94%	11/10/2024	98,612	0.08
44,000	Paradigm Acquisition Corp	10.02%	10/10/2025	44,138	0.04
101,000	PSC Industrial Holdings Corp	5.71%	11/10/2024	102,515	0.09
75,000	PSC Industrial Holdings Corp	9.96%	11/10/2025	73,969	0.06
82,000	Recess Holdings Inc	9.25%	29/09/2025	81,385	0.07
104,738	Red Ventures LLC	5.57%	08/11/2024	104,803	0.09
248,353	Seadrill Operating LP	4.69%	21/02/2021	201,166	0.17
93,000	Securus Technologies Holdings Inc	9.87%	01/11/2025	94,163	0.08
105,196	Southcross Energy Partners LP	5.94%	04/08/2021	103,618	0.09
22,935	Springer Science+Business Media Deutschland GmbH	0.00%	15/08/2022	23,048	0.02
256,000	Staples Inc	5.49%	12/09/2024	251,488	0.21
550,310	Star West Generation LLC	6.45%	13/03/2020	491,152	0.41
322,263	SunEdison Inc	0.00%	02/07/2018	53,173	0.04
150,000	Ten-X LLC	5.57%	27/09/2024	150,610	0.13
3,254	TGP Holdings III LLC	5.00%	25/09/2024	3,293	0.00
20,694	TGP Holdings III LLC	6.69%	25/09/2024	20,940	0.02
39,000	TGP Holdings III LLC	10.19%	25/09/2025	39,585	0.03
74,000	Transplace Holdings Inc	5.64%	07/10/2024	74,832	0.06
15,960	UOS LLC	7.07%	18/04/2023	16,339	0.01
125,000	USS Ultimate Holdings Inc	9.32%	25/08/2025	126,406	0.11
32,000	Vantage Specialty Chemicals Inc	5.37%	28/10/2024	32,260	0.03
58,000	Vantage Specialty Chemicals Inc	9.62%	27/10/2025	57,130	0.05
72,818	Vero Parent Inc	6.69%	16/08/2024	71,248	0.06
392,687	Walter Investment Management Corp	5.32%	18/12/2020	376,612	0.31
22,000	West Corp	5.35%	10/10/2024	22,087	0.02
64,000	Wink Holdco Inc	4.49%	02/12/2024	64,440	0.05
37,000	Wink Holdco Inc	8.24%	01/12/2025	37,462	0.03
	ターム・ローン 計 <sup>†</sup>			<b>6,328,591</b>	<b>5.29</b>

株数	銘柄名	公正価値 US\$	純資産 比率 (%)
	投資ファンド 0.32% (31 December 2016: 0.00%) 米ドル		
5,450	Altaba Inc	380,682	0.32
	投資ファンド 計 <sup>‡</sup>	<b>380,682</b>	<b>0.32</b>
	有価証券 計	78,769,273	65.85

# NBハイクオリティ・マネジャーズ・ファンド（為替ヘッジなし）－予想分配金提示型－

## 金融資産（続き）

為替予約取引 0.28% (31 December 2016: 0.07%)

受取額	支払額	受渡期日	取引相手方	契約数	評価益		純資産 比率 (%)
					US\$		
AUD 790,000	¥ 68,466,355	22/03/2018	Société Générale	7	7,568		0.01
AUD 1,130,000	US\$ 873,407	21/03/2018	Société Générale	9	10,274		0.01
BRL 30,000	US\$ 8,967	21/03/2018	Société Générale	1	2		0.00
CAD 138,000	US\$ 107,356	21/03/2018	JPMorgan Chase Bank	1	2,892		0.00
CAD 740,000	US\$ 585,934	21/03/2018	Société Générale	3	5,253		0.00
CHF 530,000	US\$ 543,666	21/03/2018	Société Générale	5	3,244		0.00
CLP 143,040,000	US\$ 227,483	21/03/2018	Société Générale	3	4,951		0.00
€ 16,500	US\$ 19,608	21/03/2018	JPMorgan Chase Bank	1	298		0.00
€ 1,920,000	US\$ 2,291,016	21/03/2018	Société Générale	8	25,305		0.02
€ 1,040,000	US\$ 1,402,808	21/03/2018	Société Générale	8	7,646		0.01
HUF 87,980,000	US\$ 336,142	21/03/2018	Société Générale	6	5,747		0.01
ILS 1,090,000	US\$ 310,370	21/03/2018	Société Générale	1	4,614		0.00
INR 90,140,000	US\$ 1,386,412	21/03/2018	Société Générale	8	16,051		0.01
¥ 191,100	US\$ 1,689	04/01/2018	Brown Brothers Harriman	1	7		0.00
¥ 10,060,000	US\$ 89,528	22/03/2018	Société Générale	1	134		0.00
KRW 785,300,000	US\$ 720,563	21/03/2018	Société Générale	5	14,583		0.01
NOK 1,710,000	US\$ 207,417	21/03/2018	Société Générale	6	2,103		0.00
NZD 350,000	US\$ 246,171	21/03/2018	Société Générale	7	2,509		0.00
PHP 20,220,000	US\$ 398,328	21/03/2018	Société Générale	1	5,921		0.01
PLN 2,200,000	€ 518,898	21/03/2018	Société Générale	6	7,324		0.01
PLN 2,360,000	US\$ 662,572	21/03/2018	Société Générale	5	16,819		0.01
SEK 2,990,000	US\$ 361,496	21/03/2018	Société Générale	11	5,421		0.01
SGD 2,000,000	US\$ 1,487,416	21/03/2018	Société Générale	2	10,923		0.01
TRY 350,000	US\$ 89,092	21/03/2018	Société Générale	7	1,134		0.00
TRY 93,894	€ 20,000	21/03/2018	Société Générale	1	77		0.00
US\$ 778,577	HKD 6,075,174	12/01/2018	Brown Brothers Harriman	1	1,276		0.00
US\$ 69,858	MXN 1,346,277	12/01/2018	Brown Brothers Harriman	1	1,170		0.00
US\$ 84,005	BRL 280,000	21/03/2018	Société Générale	2	295		0.00
US\$ 419,989	MXN 8,190,000	21/03/2018	Société Générale	6	7,198		0.01
US\$ 847,252	¥ 94,860,000	22/03/2018	Société Générale	2	1,787		0.00
US\$ 19,047	KRW 20,300,000	21/03/2018	Société Générale	1	44		0.00
ZAR 545,270	TRY 160,000	22/03/2018	Société Générale	4	2,300		0.00
ZAR 1,500,000	US\$ 113,626	22/03/2018	Société Générale	8	6,133		0.01
<i>AUD Hedged Classes</i>							
AUD 114,116	US\$ 87,969	24/01/2018	UBS London	1	1,289		0.00
AUD 465,693	US\$ 358,318	24/01/2018	Westpac Banking Corp	22	5,932		0.00
US\$ 7,044	AUD 8,999	24/01/2018	Westpac Banking Corp	2	6		0.00
<i>CHF Hedged Classes</i>							
CHF 10,515	US\$ 10,571	24/01/2018	Westpac Banking Corp	1	237		0.00
US\$ 11,295	CHF 10,945	24/01/2018	Westpac Banking Corp	1	47		0.00
<i>EUR Hedged Classes</i>							
€ 2,810,093	US\$ 3,344,573	24/01/2018	Goldman Sachs International	1	34,238		0.03
€ 2,810,093	US\$ 3,342,131	24/01/2018	UBS London	1	36,680		0.03
€ 3,279,722	US\$ 3,893,496	24/01/2018	Westpac Banking Corp	26	49,992		0.04
<i>GBP Hedged Classes</i>							
£ 340,044	US\$ 452,438	24/01/2018	Goldman Sachs International	1	7,892		0.01
£ 345,391	US\$ 460,570	24/01/2018	UBS London	2	6,999		0.01
£ 384,157	US\$ 511,838	24/01/2018	Westpac Banking Corp	6	8,210		0.01
<i>JPY Hedged Classes</i>							
¥ 34,752,222	US\$ 305,890	24/01/2018	UBS London	1	2,935		0.00
US\$ 602,355	¥ 67,648,422	24/01/2018	Westpac Banking Corp	6	1,197		0.00
為替予約取引に係る評価益 計 <sup>o</sup>						336,657	0.28

# NBハイクオリティ・マネジャーズ・ファンド（為替ヘッジなし）－予想分配金提示型－

## 金融資産（続き）

先物取引 0.10% (31 December 2016: 0.18%)

契約数	銘柄名	取引相手方	評価益	純資産 比率 (%)
			US\$	
(21)	3-Month Euro Euribor Future June 2020	Société Générale	2,597	0.00
19	90-Day British Pound Sterling Future December 2020	Société Générale	321	0.00
(37)	90-Day Eurodollar Future December 2019	Société Générale	4,350	0.01
(29)	90-Day Eurodollar Future June 2020	Société Générale	1,375	0.00
(13)	Bank Accept Future December 2018	Société Générale	2,923	0.00
(5)	Canadian 10-Year Bond Future March 2018	Société Générale	607	0.00
(79)	Euro Stoxx 50 Future March 2018	Société Générale	78,738	0.07
(1)	Euro-BTP Future March 2018	Société Générale	540	0.00
(1)	Euro-Bund Future March 2018	Société Générale	0	0.00
3	FTSE 100 Index Future March 2018	Société Générale	5,580	0.01
1	Hang Seng China Enterprises Index Future January 2018	Société Générale	633	0.00
1	Hang Seng Index Future January 2018	Société Générale	3,038	0.00
2	Nasdaq 100 Emini Future March 2018	Société Générale	2,688	0.00
3	Nikkei 225 Mini Future March 2018	Société Générale	102	0.00
1	Russell 2000 Mini Future March 2018	Société Générale	635	0.00
1	S&P 500 Emini Future March 2018	Société Générale	1,690	0.00
8	SGX Nifty 50 Future January 2018	Société Générale	742	0.00
6	United Kingdom Long Gilt Future March 2018	Société Générale	3,287	0.01
(29)	US 5-Year Note (CBT) Future March 2018	Société Générale	2,227	0.00
先物取引に係る評価益 計 <sup>±</sup>			112,073	0.10

買建オプション取引<sup>1</sup> 0.02% (31 December 2016: 0.05%)

契約数	権利行使日	銘柄名	プレミアム	公正価値	純資産 比率 (%)
			US\$	US\$	
ブット・オプション					
97	16/03/18	Fossil Group Inc, Strike Price 5	(4,260)	2,182	0.00
22	29/03/18	Russell 2000 Index, Strike Price 1380	(62,092)	25,080	0.02
買建オプション取引に係る評価益 計 <sup>±</sup>				27,262	0.02

<sup>1</sup>オプションの清算ブローカーは JPMorgan Chase Bank.

差金決済取引 10.70% (31 December 2016: 8.55%)

証券数	銘柄名	取引相手方	公正価値	純資産 比率 (%)
			US\$	
6,625	Abertis Infraestructuras SA	JPMorgan Chase Bank	147,571	0.12
281	Admiral Group Plc	Morgan Stanley	7,610	0.01
1,200	Aetna Inc	JPMorgan Chase Bank	216,468	0.18
10,450	Aldermore Group Plc	JPMorgan Chase Bank	43,865	0.04
178	Amazon.com Inc	JPMorgan Chase Bank	208,166	0.17
766	Amundi SA	Morgan Stanley	64,985	0.05
1,000	Ansaldo STS SpA	JPMorgan Chase Bank	14,410	0.01
1,680	Aon Plc	JPMorgan Chase Bank	225,120	0.19
29	Asos Plc	Morgan Stanley	2,634	0.00
3,475	Aspen Pharmacare Holding Inc	Morgan Stanley	77,893	0.07
3,382	Axiare Patrimonio SOCIMI SA	JPMorgan Chase Bank	74,806	0.06
3,941	Barclays Plc	Morgan Stanley	10,828	0.01
2,993	BNP Paribas SA	Morgan Stanley	223,726	0.19
34,548	Booker Group Plc	JPMorgan Chase Bank	107,023	0.09
36,153	British Sky Broadcasting Group Plc	JPMorgan Chase Bank	494,928	0.41

# NBハイクオリティ・マネジャーズ・ファンド（為替ヘッジなし）－予想分配金提示型－

## 金融資産（続き）

差金決済取引 10.70% (31 December 2016: 8.55%) (続き)

証券数	銘柄名	取引相手方	公正価値	純資産
			US\$	比率 (%)
117	Burberry Group Plc	Morgan Stanley	2,836	0.00
1,300	BUWOG AG	JPMorgan Chase Bank	44,880	0.04
8,058	Buzzi Unicem SpA - RSP	JPMorgan Chase Bank	123,176	0.10
3,000	Calatlantic Group Inc	JPMorgan Chase Bank	169,170	0.14
2,060	Capital One Financial Corp	JPMorgan Chase Bank	205,135	0.17
3,040	Carnival Corp	JPMorgan Chase Bank	201,765	0.17
1,085	Chubb Ltd	JPMorgan Chase Bank	158,551	0.13
3,915	Citigroup Inc	JPMorgan Chase Bank	291,315	0.24
6,410	Citizens Financial Group	JPMorgan Chase Bank	269,092	0.23
122	Croda International Plc	Morgan Stanley	7,301	0.01
7,575	CSX Corp	JPMorgan Chase Bank	416,701	0.35
6,486	Danone	Morgan Stanley	544,798	0.46
365	DowDuPont Inc	JPMorgan Chase Bank	25,995	0.02
8,425	EQT Corp	JPMorgan Chase Bank	479,551	0.40
1,310	Equifax Inc	JPMorgan Chase Bank	154,475	0.13
320	Eurofins Scientific	Morgan Stanley	195,048	0.16
5,990	Evercore Partners Inc - Class A	JPMorgan Chase Bank	539,100	0.45
2,450	Gemalto NV	JPMorgan Chase Bank	145,627	0.12
4,745	Hain Celestial Group Inc	JPMorgan Chase Bank	201,140	0.17
2,541	Haldex AB	JPMorgan Chase Bank	27,078	0.02
7,035	Hypermarches SA	Morgan Stanley	76,350	0.06
1,246	Iliad SA	Morgan Stanley	298,865	0.25
3,545	Intel Corp	JPMorgan Chase Bank	163,637	0.14
5,700	Intu Properties Plc	JPMorgan Chase Bank	19,508	0.02
19,285	ITV Plc	Morgan Stanley	43,175	0.04
500	IWG Plc	JPMorgan Chase Bank	1,741	0.00
7,500	IXXYS Corp	JPMorgan Chase Bank	179,625	0.15
1,249	JCDecaux SA	Morgan Stanley	50,401	0.04
50	Kabel Deutschland Holding AG	JPMorgan Chase Bank	6,529	0.01
5,169	LafargeHolcim Ltd	Morgan Stanley	291,469	0.24
5,601	Lennar Corp - Class B	JPMorgan Chase Bank	289,460	0.24
8,930	Lumentum Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	436,677	0.37
36,415	Mantra Group Ltd	JPMorgan Chase Bank	111,080	0.09
8,954	Migros Ticaret A.S	Morgan Stanley	65,084	0.05
2,055	Motorola Solutions Inc	JPMorgan Chase Bank	185,649	0.16
110	Naver Corp	Morgan Stanley	89,393	0.08
5,967	Nestle SA	Morgan Stanley	513,119	0.43
4,600	Nets A/S	JPMorgan Chase Bank	121,076	0.10
1,550	Obrascon Huarte Lain SA	JPMorgan Chase Bank	9,271	0.01
1,732	Opera Software ASA	JPMorgan Chase Bank	5,548	0.00
5,386	Pets At Home Group Plc	Morgan Stanley	12,852	0.01
20,635	Premier Foods Plc	JPMorgan Chase Bank	11,933	0.01
1,964	Publicis Groupe	Morgan Stanley	133,602	0.11
1,251	Refresco Group NV	JPMorgan Chase Bank	29,744	0.03
539	Remy Cointreau	Morgan Stanley	74,755	0.06
22,039	Ryanair Holdings Plc	Morgan Stanley	398,290	0.33
92,382	Safeway Casa Ley CVR	JPMorgan Chase Bank	49,424	0.04
5,030	Schwab Charles Corp	JPMorgan Chase Bank	258,391	0.22
18,404	Smith & Nephew Plc	Morgan Stanley	320,661	0.27
262	Smiths Group Plc	Morgan Stanley	5,281	0.00
3,350	Spire Healthcare Group Plc	JPMorgan Chase Bank	11,492	0.01
1,606	Sports Direct International	Morgan Stanley	8,190	0.01
175	Tiffany & Co	JPMorgan Chase Bank	18,191	0.02
6,118	Vantiv Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	449,979	0.38

# NBハイクオリティ・マネジャーズ・ファンド（為替ヘッジなし）－予想分配金提示型－

## 金融資産（続き）

差金決済取引 10.70% (31 December 2016: 8.55%) (続き)

証券数	銘柄名	取引相手方	公正価値 US\$	純資産 比率 (%)
2,805	Vulcan Materials Co	JPMorgan Chase Bank	360,078	0.30
2,215	Wal-Mart Stores Inc	JPMorgan Chase Bank	218,731	0.18
8,290	Wells Fargo & Co	JPMorgan Chase Bank	502,954	0.42
67,088	Worldpay Group Plc	JPMorgan Chase Bank	386,609	0.32
2,255	Zimmer Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	272,111	0.23
6,422	Zodiac Aerospace	JPMorgan Chase Bank	192,249	0.16
差金決済取引に係る評価益 計 <sup>○</sup>			12,795,941	10.70

クレジット・デフォルト・スワップ取引 0.10% (31 December 2016: 0.10%)

想定元本	満期日	取引相手方	参照債券	評価益 US\$	純資産 比率 (%)
USD 1,000,000	20/12/21	JPMorgan Chase Bank	Buying default protection on Nordstrom Inc, 6.95% 15/03/2028	41,830	0.04
USD 1,000,000	20/12/22	JPMorgan Chase Bank	Buying default protection on Macy's Retail Holdings Inc, 3.45% 15/01/2021	71,615	0.06
USD 1,000,000	20/12/21	JPMorgan Chase Bank	Buying default protection on Kohl's Corp, 4.00% 01/11/2021	3,515	0.00
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係る評価益 計 <sup>○</sup>				116,960	0.10

金融資産 計	公正価値 US\$	純資産 比率 (%)
	92,158,166	77.05

## 金融負債

為替予約取引 (0.64%) (31 December 2016: (5.84%))

受取額	支払額	受渡期日	取引相手方	契約数	評価損 US\$	純資産 比率 (%)
BRL 390,000	US\$ 117,346	21/03/2018	Société Générale	1	(750)	(0.00)
€ 25,991	PLN 110,000	21/03/2018	Société Générale	3	(311)	(0.00)
€ 210,000	TRY 995,523	21/03/2018	Société Générale	5	(3,289)	(0.00)
¥ 72,870,000	US\$ 652,145	22/03/2018	Société Générale	4	(2,672)	(0.00)
NZD 60,000	US\$ 42,689	21/03/2018	Société Générale	1	(58)	(0.00)
THB 8,260,000	US\$ 255,292	21/03/2018	Société Générale	2	(1,381)	(0.00)
TRY 232,427	€ 50,000	21/03/2018	Société Générale	2	(403)	(0.00)
TRY 190,000	US\$ 49,244	21/03/2018	Société Générale	1	(263)	(0.00)
TRY 30,000	ZAR 99,739	22/03/2018	Société Générale	2	(232)	(0.00)
US\$ 170,125	SEK 1,429,956	12/01/2018	Brown Brothers Harriman	1	(4,622)	(0.00)
US\$ 153,290	CHF 151,520	12/01/2018	Brown Brothers Harriman	1	(2,294)	(0.00)
US\$ 28,222	CAD 35,640	29/03/2018	Brown Brothers Harriman	1	(253)	(0.00)
US\$ 10,182	TRY 39,500	12/01/2018	Brown Brothers Harriman	1	(207)	(0.00)
US\$ 2,402,421	£ 1,796,811	12/01/2018	Brown Brothers Harriman	1	(28,922)	(0.03)
US\$ 2,209,878	€ 1,875,314	12/01/2018	Brown Brothers Harriman	1	(43,220)	(0.04)
US\$ 194,474	€ 164,000	21/03/2018	JPMorgan Chase Bank	1	(3,379)	(0.00)
US\$ 23,135	CAD 29,400	21/03/2018	JPMorgan Chase Bank	2	(353)	(0.00)
US\$ 475,140	AUD 620,000	21/03/2018	Société Générale	1	(9,712)	(0.01)
US\$ 513,342	NOK 4,240,000	21/03/2018	Société Générale	5	(6,170)	(0.01)
US\$ 187,843	£ 140,000	21/03/2018	Société Générale	3	(2,026)	(0.00)



# NBハイクオリティ・マネジャーズ・ファンド（為替ヘッジなし）－予想分配金提示型－

## 金融負債（続き）

為替予約取引 (0.64%) (31 December 2016: (5.84%)) (続き)

受取額	支払額	受渡期日	取引相手方	契約数	評価損	純資産
					US\$	比率 (%)
US\$ 225,932	€ 190,000	21/03/2018	Société Générale	5	(3,288)	(0.00)
US\$ 328,207	NZD 470,000	21/03/2018	Société Générale	2	(5,734)	(0.01)
US\$ 5,753	ILS 20,000	21/03/2018	Société Générale	2	(27)	(0.00)
US\$ 14,904	SGD 20,000	21/03/2018	Société Générale	2	(80)	(0.00)
US\$ 130,692	TRY 520,000	21/03/2018	Société Générale	4	(3,360)	(0.00)
US\$ 3,187	ZAR 40,000	22/03/2018	Société Générale	1	(6)	(0.00)
US\$ 98,965	PLN 350,000	21/03/2018	Société Générale	6	(1,792)	(0.00)
US\$ 303,982	SEK 2,540,000	21/03/2018	Société Générale	4	(7,713)	(0.01)
US\$ 118,000	INR 7,650,000	21/03/2018	Société Générale	3	(1,024)	(0.00)
US\$ 475,406	CAD 610,000	21/03/2018	Société Générale	5	(11,923)	(0.01)
US\$ 169,368	BRL 570,000	21/03/2018	Société Générale	2	(1,041)	(0.00)
US\$ 14,912	KRW 16,130,000	21/03/2018	Société Générale	3	(188)	(0.00)
US\$ 61,809	HUF 16,420,000	21/03/2018	Société Générale	3	(1,999)	(0.00)
US\$ 449,108	¥ 50,600,000	22/03/2018	Société Générale	3	(1,878)	(0.00)
US\$ 77,131	CLP 50,430,000	21/03/2018	Société Générale	2	(4,815)	(0.01)
US\$ 11,662	PHP 590,000	21/03/2018	Société Générale	3	(134)	(0.00)
US\$ 510,038	CHF 500,000	21/03/2018	Société Générale	8	(5,914)	(0.01)
ZAR 90,000	US\$ 7,240	22/03/2018	Société Générale	1	(55)	(0.00)
ZAR 32,145	TRY 10,000	22/03/2018	Société Générale	1	(11)	(0.00)
<i>AUD Hedged Classes</i>						
AUD 6,923,404	US\$ 5,426,412	24/01/2018	Goldman Sachs International	1	(11,139)	(0.01)
AUD 6,923,404	US\$ 5,427,741	24/01/2018	UBS London	1	(12,469)	(0.01)
AUD 7,133,369	US\$ 5,591,849	24/01/2018	Westpac Banking Corp	2	(12,348)	(0.01)
US\$ 415,397	AUD 545,128	24/01/2018	Westpac Banking Corp	20	(10,984)	(0.01)
<i>CHF Hedged Classes</i>						
CHF 666,258	US\$ 688,619	24/01/2018	Goldman Sachs International	1	(3,857)	(0.00)
CHF 666,258	US\$ 687,553	24/01/2018	UBS London	1	(2,791)	(0.00)
CHF 686,448	US\$ 708,577	24/01/2018	Westpac Banking Corp	1	(3,065)	(0.00)
US\$ 11,488	CHF 11,360	24/01/2018	Westpac Banking Corp	1	(187)	(0.00)
<i>EUR Hedged Classes</i>						
US\$ 2,289,839	€ 1,931,083	24/01/2018	Westpac Banking Corp	38	(32,064)	(0.03)
<i>GBP Hedged Classes</i>						
US\$ 7,523	£ 5,699	24/01/2018	Goldman Sachs International	1	(192)	(0.00)
US\$ 126,898	£ 94,411	24/01/2018	Westpac Banking Corp	8	(909)	(0.00)
<i>JPY Hedged Classes</i>						
¥ 2,065,941,470	US\$ 18,530,451	24/01/2018	Goldman Sachs International	1	(171,494)	(0.15)
¥ 2,065,941,470	US\$ 18,522,194	24/01/2018	UBS London	1	(163,238)	(0.14)
¥ 2,307,136,236	US\$ 20,672,275	24/01/2018	Westpac Banking Corp	5	(169,944)	(0.14)
US\$ 805,095	¥ 90,868,831	24/01/2018	Westpac Banking Corp	8	(2,410)	(0.00)
為替予約取引に係る評価損 計*					(758,590)	(0.64)

先物取引 (0.21%) (31 December 2016: (0.08%))

契約数	銘柄名	取引相手方	評価損	純資産
			US\$	比率 (%)
(10)	AUD/USD Currency Future March 2018	Société Générale	(21,200)	(0.02)
(2)	British Pound Currency Future March 2018	Société Générale	(1,811)	(0.00)
(3)	Canadian Dollar Currency Future March 2018	Société Générale	(5,865)	(0.01)
(58)	Euro FX Currency Future March 2018	Société Générale	(173,256)	(0.14)
2	Euro Stoxx 50 Future March 2018	Société Générale	(2,114)	(0.00)
6	Euro-BOBL Future March 2018	Société Générale	(6,701)	(0.01)
1	Euro-BTP Future March 2018	Société Générale	(5,091)	(0.00)
1	Euro-Bund Future March 2018	Société Générale	(2,077)	(0.00)

# NBハイクオリティ・マネジャーズ・ファンド（為替ヘッジなし）－予想分配金提示型－

## 金融負債（続き）

先物取引 (0.21%) (31 December 2016: (0.08%)) (続き)

契約数	銘柄名	取引相手方	評価損	純資産
			US\$	比率 (%)
2	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2018	Société Générale	(9,606)	(0.01)
1	Euro-OAT Future March 2018	Société Générale	(2,666)	(0.00)
(19)	Japanese Yen Currency Future March 2018	Société Générale	(4,954)	(0.00)
(1)	New Zealand Dollar Currency Future March 2018	Société Générale	(1,035)	(0.00)
(7)	S&P 500 Emini Future March 2018	Société Générale	(4,060)	(0.00)
(4)	Swiss Franc Currency Future March 2018	Société Générale	(7,122)	(0.01)
(15)	US 10-Year Note (CBT) Future March 2018	Société Générale	(7,422)	(0.01)
2	US Long Bond (CBT) Future March 2018	Société Générale	(656)	(0.00)
先物取引に係る評価損 計 <sup>±</sup>			(255,636)	(0.21)

売建オプション取引<sup>1</sup> (0.01%) (31 December 2016: (0.01%))

契約数	権利行使日	銘柄名	プレミアム	公正価値	純資産
			US\$	US\$	比率 (%)
コール・オプション					
5	19/01/18	Hewlett Packard Enterprise Co, Strike Price 14	248	(273)	(0.00)
プット・オプション					
22	29/03/18	Russell 2000 Index, Strike Price 1180	15,689	(6,270)	(0.01)
売建オプション取引に係る評価損 計 <sup>±</sup>				(6,543)	(0.01)

<sup>1</sup>オプション取引の清算ブローカーは JPMorgan Chase Bank.

差金決済取引 (16.54%) (31 December 2016: (18.15%))

証券数	銘柄名	取引相手方	公正価値	純資産
			US\$	比率 (%)
(1,044)	Adidas AG	Morgan Stanley	(209,545)	(0.17)
(2,975)	Adtalem Global Education Inc	JPMorgan Chase Bank	(125,099)	(0.10)
(10,966)	Air France-KLM	Morgan Stanley	(178,821)	(0.15)
(1,840)	Alibaba Group Holding SP ADR	JPMorgan Chase Bank	(317,271)	(0.26)
(643)	Alliance Data Systems Corp	JPMorgan Chase Bank	(162,988)	(0.14)
(2,280)	Armstrong world industries	JPMorgan Chase Bank	(138,054)	(0.12)
(3,750)	AT&T Inc	JPMorgan Chase Bank	(145,800)	(0.12)
(1,030)	Avalonbay Communities Inc	JPMorgan Chase Bank	(183,762)	(0.15)
(855)	Avangrid Inc	Morgan Stanley	(43,246)	(0.04)
(7,805)	Badger Daylighting Ltd	JPMorgan Chase Bank	(169,312)	(0.14)
(608)	Becton Dickinson and Co	JPMorgan Chase Bank	(130,148)	(0.11)
(253)	Becton Dickinson and Co	Morgan Stanley	(54,157)	(0.05)
(5,220)	Boardwalk Real Estate	JPMorgan Chase Bank	(179,520)	(0.15)
(6,786)	Bunzl Plc	Morgan Stanley	(190,205)	(0.16)
(4,359)	Buzzi Unicem SpA	JPMorgan Chase Bank	(117,771)	(0.10)
(1,520)	C. H. Robinson Worldwide Inc	JPMorgan Chase Bank	(135,417)	(0.11)
(889)	California Water Service	Morgan Stanley	(40,316)	(0.03)
(1,880)	Canadian Imperial Bank of Commerce	JPMorgan Chase Bank	(183,866)	(0.15)
(1,845)	Canadian Tire Corp	JPMorgan Chase Bank	(241,347)	(0.20)
(453)	Centerpoint Energy Inc	Morgan Stanley	(12,847)	(0.01)
(1,702)	Consolidated Edison Inc	Morgan Stanley	(144,585)	(0.12)
(1,175)	Costco Wholesale Corp	JPMorgan Chase Bank	(218,691)	(0.18)
(261)	Crestwood Equity Partners LP	Morgan Stanley	(6,734)	(0.01)
(3,910)	Crown Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	(219,937)	(0.18)
(2,400)	CVS Health Corp	JPMorgan Chase Bank	(174,000)	(0.15)
(1,929)	DCP Midstream Partners LP	Morgan Stanley	(70,081)	(0.06)

# NBハイクオリティ・マネジャーズ・ファンド（為替ヘッジなし）－予想分配金提示型－

## 金融負債（続き）

差金決済取引（16.54%）（31 December 2016：（18.15%））（続き）

証券数	銘柄名	取引相手方	公正価値	純資産
			US\$	比率（%）
(8,680)	Deutsche Bank AG	JPMorgan Chase Bank	(165,464)	(0.14)
(5,942)	Deutsche Lufthansa AG	Morgan Stanley	(219,192)	(0.18)
(9,357)	Deutsche Telekom AG	Morgan Stanley	(166,235)	(0.14)
(500)	Discovery Communications Inc	JPMorgan Chase Bank	(11,190)	(0.01)
(711)	Dominion Energy Midstream Partners LP	Morgan Stanley	(21,650)	(0.02)
(827)	Dominion Resources Inc	Morgan Stanley	(67,037)	(0.06)
(1,135)	Domino'S Pizza Inc	JPMorgan Chase Bank	(214,470)	(0.18)
(760)	Duke Energy Corp	Morgan Stanley	(63,924)	(0.05)
(2,805)	Eaton Corp Plc	JPMorgan Chase Bank	(221,623)	(0.19)
(1,995)	Ecolab Inc	JPMorgan Chase Bank	(267,689)	(0.22)
(5,948)	EDF	Morgan Stanley	(74,423)	(0.06)
(1,400)	Enbridge Inc	Morgan Stanley	(54,754)	(0.05)
(8,061)	Eni SpA	Morgan Stanley	(133,579)	(0.11)
(2,805)	Equity Residential	JPMorgan Chase Bank	(178,875)	(0.15)
(2,182)	Euronav NV	JPMorgan Chase Bank	(20,133)	(0.02)
(1,442)	Eversource Energy	Morgan Stanley	(91,106)	(0.08)
(9,411)	EW Scripps Co	JPMorgan Chase Bank	(147,094)	(0.12)
(6,480)	Exchange Income Corp	JPMorgan Chase Bank	(184,323)	(0.15)
(3,595)	Ferrellgas Partners LP	Morgan Stanley	(15,387)	(0.01)
(8,895)	Ford Motor Co	JPMorgan Chase Bank	(111,099)	(0.09)
(3,809)	Gap Inc	JPMorgan Chase Bank	(129,735)	(0.11)
(8,585)	General Electric Co	JPMorgan Chase Bank	(149,808)	(0.12)
(4,320)	General Mills Inc	JPMorgan Chase Bank	(256,133)	(0.21)
(5,115)	General Motors Co	JPMorgan Chase Bank	(209,664)	(0.18)
(1,840)	Genuine Parts Co	JPMorgan Chase Bank	(174,818)	(0.15)
(4,795)	Genworth Mi Canada Inc	JPMorgan Chase Bank	(166,473)	(0.14)
(83)	Givaudan SA	Morgan Stanley	(191,807)	(0.16)
(4,747)	GlaxoSmithKline Plc	Morgan Stanley	(84,924)	(0.07)
(1,560)	Golar LNG Partners LP	Morgan Stanley	(35,568)	(0.03)
(1,000)	Great Plains Energy Inc	JPMorgan Chase Bank	(32,240)	(0.03)
(1,250)	Grifols SA	JPMorgan Chase Bank	(36,662)	(0.03)
(7,000)	H&R Block Inc	JPMorgan Chase Bank	(183,540)	(0.15)
(2,706)	Hammerson Plc	JPMorgan Chase Bank	(20,023)	(0.02)
(1,795)	Harley-Davidson Inc	JPMorgan Chase Bank	(91,330)	(0.08)
(3,288)	Hasbro Inc	JPMorgan Chase Bank	(298,846)	(0.25)
(2,385)	Herbalife Ltd	JPMorgan Chase Bank	(161,512)	(0.13)
(2,046)	Holly Energy Partners LP	Morgan Stanley	(66,475)	(0.06)
(13,930)	Home Capital Group Inc	JPMorgan Chase Bank	(192,448)	(0.16)
(460)	Home Depot Inc	JPMorgan Chase Bank	(87,184)	(0.07)
(4,720)	Hormel Foods Corporation	JPMorgan Chase Bank	(171,761)	(0.14)
(2,297)	Hydro One Ltd	Morgan Stanley	(41,065)	(0.03)
(1,630)	Ingenico Group	JPMorgan Chase Bank	(174,220)	(0.15)
(1,290)	Ingersoll-Rand Plc	JPMorgan Chase Bank	(115,055)	(0.10)
(5,520)	Iron Mountain Europe Plc	JPMorgan Chase Bank	(208,270)	(0.17)
(1,725)	J.B. Hunt Transport Services Inc	JPMorgan Chase Bank	(198,340)	(0.17)
(2,310)	Kansas City Southern	JPMorgan Chase Bank	(243,058)	(0.20)
(489)	Kering	Morgan Stanley	(230,766)	(0.19)
(8,598)	Koninklijke Ahold NV	Morgan Stanley	(189,299)	(0.16)
(4,459)	Lagardere SCA	Morgan Stanley	(143,122)	(0.12)
(6,175)	Legg Mason Inc	JPMorgan Chase Bank	(259,226)	(0.22)
(4,590)	Leggett & Platt Inc	JPMorgan Chase Bank	(219,081)	(0.18)
(7,166)	Lennar Corp - Class A	JPMorgan Chase Bank	(453,178)	(0.38)
(5,280)	Liberty Interactive Corp	JPMorgan Chase Bank	(128,938)	(0.11)
(475)	Littelfuse Inc	JPMorgan Chase Bank	(93,965)	(0.08)

# NBハイクオリティ・マネジャーズ・ファンド（為替ヘッジなし）－予想分配金提示型－

## 金融負債（続き）

差金決済取引（16.54%）（31 December 2016:（18.15%））（続き）

証券数	銘柄名	取引相手方	公正価値	純資産
			US\$	比率（%）
(1,344)	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	Morgan Stanley	(396,045)	(0.33)
(1,715)	LyondellBasell Industries NV	JPMorgan Chase Bank	(189,199)	(0.16)
(2,157)	Magellan Midstream Partners	Morgan Stanley	(153,018)	(0.13)
(139,438)	Marks & Spencer Group Plc	Morgan Stanley	(593,791)	(0.50)
(1,087)	Marvell Technology Group Ltd	JPMorgan Chase Bank	(23,338)	(0.02)
(1,256)	Merck & Co Inc	Morgan Stanley	(70,675)	(0.06)
(8,655)	National Bank of Canada	JPMorgan Chase Bank	(433,251)	(0.36)
(8,710)	Nielsen Holdings NV	JPMorgan Chase Bank	(317,044)	(0.26)
(2,118)	NRG Yield Inc	Morgan Stanley	(40,030)	(0.03)
(5,890)	Omnicom Group Inc	JPMorgan Chase Bank	(428,969)	(0.36)
(9,329)	Orange SA	Morgan Stanley	(162,153)	(0.14)
(2,755)	PepsiCo Inc	JPMorgan Chase Bank	(330,380)	(0.28)
(2,152)	Pfizer Inc	Morgan Stanley	(77,945)	(0.06)
(1,058)	Phillips 66 Partners LP	Morgan Stanley	(55,386)	(0.05)
(35)	Priceline Group Inc	JPMorgan Chase Bank	(60,821)	(0.05)
(3,350)	Publicis Groupe SA	JPMorgan Chase Bank	(227,885)	(0.19)
(2,830)	Regal-Beloit Corp	JPMorgan Chase Bank	(216,778)	(0.18)
(1,650)	Robert Half International Inc	JPMorgan Chase Bank	(91,641)	(0.08)
(1,255)	Roche Holding AG	JPMorgan Chase Bank	(317,453)	(0.27)
(312)	Roche Holding AG	Morgan Stanley	(78,920)	(0.07)
(5,315)	Sanmina Corp	JPMorgan Chase Bank	(175,395)	(0.15)
(1,749)	Scotts Miracle-Gro Co - Class A	JPMorgan Chase Bank	(187,126)	(0.16)
(3,285)	SemGroup Corp	Morgan Stanley	(99,207)	(0.08)
(3,296)	Signet Jewelers Ltd	JPMorgan Chase Bank	(186,389)	(0.16)
(1,198)	Simon Property Group Inc	JPMorgan Chase Bank	(205,745)	(0.17)
(230)	Sinclair Broadcast Group - Class A	JPMorgan Chase Bank	(8,705)	(0.01)
(3,050)	Société Générale SA	JPMorgan Chase Bank	(157,668)	(0.13)
(64)	Source Energy S&P US Select Sector UCITS ETF	Morgan Stanley	(24,052)	(0.02)
(169)	Source Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF	Morgan Stanley	(13,463)	(0.01)
(1,570)	Source Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF	Morgan Stanley	(90,228)	(0.08)
(579)	Source Utilities S&P US Select Sector UCITS ETF	Morgan Stanley	(178,868)	(0.15)
(4,545)	Starbucks Corp	JPMorgan Chase Bank	(261,019)	(0.22)
(2,985)	Stericycle Inc	JPMorgan Chase Bank	(202,950)	(0.17)
(12,210)	STMicroelectronics NV	JPMorgan Chase Bank	(266,666)	(0.22)
(1,540)	Tallgrass Energy Partners	Morgan Stanley	(70,609)	(0.06)
(2,124)	Target Corp	JPMorgan Chase Bank	(138,591)	(0.12)
(1,495)	Tenneco Inc	JPMorgan Chase Bank	(87,517)	(0.07)
(26,903)	Tesco Plc	JPMorgan Chase Bank	(76,152)	(0.06)
(1,375)	TJX Cos Inc	JPMorgan Chase Bank	(105,132)	(0.09)
(1,500)	Twenty-First Century Fox - Class A	JPMorgan Chase Bank	(51,795)	(0.04)
(4,128)	Unilever Nv Certificates	Morgan Stanley	(232,751)	(0.19)
(2,195)	United Parcel Service	JPMorgan Chase Bank	(261,534)	(0.22)
(4,142)	Vantiv Inc - Class A	JPMorgan Chase Bank	(304,644)	(0.25)
(1,240)	VF Corp	JPMorgan Chase Bank	(91,760)	(0.08)
(700)	VMware Inc - Class A	JPMorgan Chase Bank	(87,724)	(0.07)
(568)	Xcel Energy Inc	Morgan Stanley	(27,326)	(0.02)
(6,545)	Zillow Group Inc	JPMorgan Chase Bank	(267,821)	(0.22)
差金決済取引に係る評価損 計*			(19,786,860)	(16.54)

# NBハイクオリティ・マネジャーズ・ファンド（為替ヘッジなし）－予想分配金提示型－

## 金融負債（続き）

クレジット・デフォルト・スワップ取引 (0.12%) (31 December 2016: (0.10%))

想定元本	満期日	取引相手方	参照債券	評価損 US\$	純資産 比率 (%)
USD 1,000,000	20/12/21	JPMorgan Chase Bank	Buying default protection on FSA Assured Guaranty Muni	(142,506)	(0.12)
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係る評価損 計 <sup>②</sup>				(142,506)	(0.12)

トータル・リターンズワップ取引<sup>2</sup> (1.99%) (31 December 2016: (2.24%))

想定元本	満期日	変動金利レート <sup>3</sup>	参照組織	評価（損）益	公正価値 US\$	純資産 比率 (%)
USD (131,811)	17/05/18	1.136	Bed Bath & Beyond Inc	21,355	(110,456)	(0.09)
USD (205,097)	26/06/18	(0.855)	Bofl Holding Inc	(31,950)	(237,047)	(0.20)
USD (23,345)	11/07/18	0.345	Dillards Inc Class A	(1,515)	(24,861)	(0.02)
USD (94,645)	14/08/18	1.095	Energizer Holdings Inc	(11,199)	(105,844)	(0.09)
USD (614,258)	01/03/18	0.474	Fossil Group Inc (USD)	272,580	(341,678)	(0.29)
USD (66,677)	11/07/18	0.595	Gap Inc	(33,324)	(100,000)	(0.08)
USD (18,102)	11/07/18	(23.705)	GNC Holdings Inc Class A	9,593	(8,509)	(0.01)
USD (21,955)	20/04/18	0.745	Helmerich Payne	753	(21,202)	(0.02)
USD (67,042)	13/11/18	0.345	Hertz Global Holdings Inc	(3,545)	(70,587)	(0.06)
USD (30,968)	21/11/18	(6.505)	J. C. Penney Co Inc	0	(30,968)	(0.03)
USD (35,323)	20/04/18	(1.164)	Keane Group Inc	(7,450)	(42,772)	(0.04)
USD (70,530)	11/07/18	1.095	Kohls Corp	(29,361)	(99,892)	(0.08)
USD (33,101)	11/07/18	1.095	L Brands Inc	(9,776)	(42,877)	(0.04)
USD (56,353)	11/07/18	1.095	Macy's Inc	(8,662)	(65,015)	(0.05)
USD (36,188)	02/11/18	1.095	Michaels Companies	(8,926)	(45,114)	(0.04)
USD (138,089)	03/10/18	1.095	MSG Inc	5,370	(132,719)	(0.11)
USD (134,819)	01/11/18	1.095	New Media Investment Group Inc	(11,133)	(145,952)	(0.12)
USD (100,683)	11/07/18	(0.405)	Nordstrom Inc	0	(100,683)	(0.08)
USD (12,080)	08/11/18	1.095	Office Depot Inc	(1,305)	(13,385)	(0.01)
USD (66,335)	13/11/18	0.695	Papa John'S Intl Inc	2,089	(64,246)	(0.05)
USD (12,315)	13/11/18	1.095	Party City Holdco Inc	(5,220)	(17,535)	(0.01)
USD (19,753)	20/04/18	1.095	Patterson-Uti Energy	563	(19,190)	(0.02)
USD (35,839)	20/04/18	(1.690)	Propetro Holding Corp	(14,823)	(50,662)	(0.04)
USD (44,001)	20/04/18	(0.600)	RPC Inc	(13,978)	(57,979)	(0.05)
USD (25,510)	02/11/18	1.095	Sally Beauty Holdings	(3,606)	(29,116)	(0.02)
EUR (113,828)	18/01/18	(0.771)	SES SA	33,885	(86,829)	(0.07)
USD (22,192)	20/04/18	1.095	Superior Energy Svc	6,129	(16,063)	(0.01)
USD (25,094)	02/01/19	1.568	Tailored Brands Inc	99	(24,995)	(0.02)
USD (332,620)	06/04/18	0.270	TPH AMLP Hedge	54,537	(278,083)	(0.24)
トータル・リターンズワップ取引に係る評価損 計 <sup>②</sup>				211,180	(2,384,259)	(1.99)

<sup>2</sup>トータル・リターン・スワップ取引の取引相手方は JPMorgan Chase Bank（ただし、TPH AMLP Hedgeの Morgan Stanleyを除く）。

<sup>3</sup>トータル・リターン・スワップ取引のベンチマークは、1ヵ月 LIBOR（ただし、1ヵ月EURIBORのSES SA及び当日FEDEFのTPH AMLP Hedgeを除く）。

# NBハイクオリティ・マネジャーズ・ファンド（為替ヘッジなし）－予想分配金提示型－

## 金融負債（続き）

	公正価値 US\$	純資産 比率 (%)
金融負債 計	(23,334,394)	(19.51)
金融純資産	68,823,772	57.54
その他純資産	50,791,148	42.46
受益者に帰属する純資産	119,614,920	100.00

^ 0.00%の利率で開示しているターム・ローンは、2017年12月31日現在で決済されていない可能性があるため、有効な利率でない。  
利率は、決済されるまで有効とならない。

## ポートフォリオ分析

	US\$	総資産 比率 (%)
* 公認の証券取引所への上場を認められた譲渡可能証券または金融市場商品	44,149,564	30.23
** 規制市場で取引される譲渡可能証券または金融市場商品	22,789,043	15.61
† その他譲渡可能証券または金融市場商品	11,426,217	7.82
μ 投資ファンド	380,682	0.26
± 規制市場で取引されている金融デリバティブ商品	(122,844)	(0.08)
0 その他有価証券	23,767	0.02
∞ 店頭デリバティブ商品	(9,822,657)	(6.73)
有価証券 計	68,823,772	47.13

# マネー・マネジメント・マザーファンド

## 運用報告書

決算日：2018年7月25日

(第5期：2017年7月26日～2018年7月25日)

当ファンドは、上記の通り決算を行いました。ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限
運用方針	安定した収益の確保を図ることを目的として運用を行います。
主要運用対象	本邦通貨建て公社債および短期金融商品等を主要投資対象とします。
投資制限	<ul style="list-style-type: none"><li>・ 株式への投資は行いません。</li><li>・ 外貨建資産への投資は行いません。</li><li>・ デリバティブ取引（有価証券先物取引等、スワップ取引、金利先渡取引をいいます。）の利用はヘッジ目的に限定しません。</li></ul>

資産運用のベストパートナー、だいわすみぎん



## 大和住銀投信投資顧問

Daiwa SB Investments

東京都千代田区霞が関三丁目2番1号

<https://www.daiwasbi.co.jp/>

## 設定以来の運用実績

決算期	基準	価額		公社債 組入比率	純資産 総額
		騰落	率		
(設定日) 2013年6月3日	円 10,000		% —	% —	百万円 102
第1期(2014年7月25日)	10,008		0.1	76.1	26
第2期(2015年7月27日)	10,010		0.0	74.4	53
第3期(2016年7月25日)	10,011		0.0	69.6	59
第4期(2017年7月25日)	10,000		△0.1	79.3	49
第5期(2018年7月25日)	9,995		△0.1	83.5	49

\*当ファンドは、安定した収益の確保を目的とした運用を行っているため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

\*設定日の基準価額は設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

## 当期中の基準価額等の推移

年月日	基準	価額		公社債 組入比率
		騰落	率	
(期首) 2017年7月25日	円 10,000		% —	% 79.3
7月末	10,000		0.0	59.0
8月末	9,999		△0.0	79.5
9月末	9,999		△0.0	59.1
10月末	10,000		0.0	58.5
11月末	9,999		△0.0	66.4
12月末	9,999		△0.0	66.1
2018年1月末	9,998		△0.0	54.2
2月末	9,996		△0.0	78.9
3月末	9,996		△0.0	71.2
4月末	9,996		△0.0	71.3
5月末	9,996		△0.0	71.3
6月末	9,996		△0.0	71.4
(期末) 2018年7月25日	9,995		△0.1	83.5

\*騰落率は期首比です。



## 運用経過

### 【基準価額等の推移】

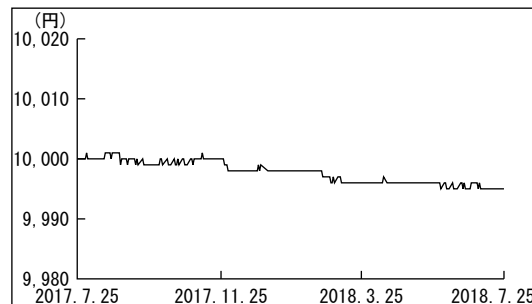
期首：10,000円  
期末：9,995円  
騰落率：△0.1%

### 【基準価額の主な変動要因】

(下落要因)

マイナス金利政策導入を背景とした無担保コールレート  
のマイナス化が下落要因となりました。

基準価額の推移



### 【投資環境】

国内短期金融市場では、期初-0.13%近辺でスタートした国庫短期証券3ヵ月物の利回りは、米国の債務上限問題や海外投資家による短期の国債への需要の高まり等を背景に2017年11月下旬にかけて-0.25%近辺まで低下しました。その後はマイナス幅を縮小し期末にかけて狭いレンジの動きに終始し、-0.15%近辺で期末を迎えました。

### 【ポートフォリオ】

安全性と流動性を考慮し、短期の国債・政府保証債を中心とした運用を行いました。年限に関しては、残存6ヵ月以内の短期の国債・政府保証債を中心とした運用を継続しました。

## 今後の運用方針

日本銀行の「長短金利操作付き量的・質的緩和」への政策枠組み変更後も、残存1年未満の国債・政府保証債の市場利回りはマイナス圏で推移しています。引き続き、安全性と流動性をもっとも重視したスタンスでの運用を継続し、短期の国債・政府保証債を中心とした運用を行っていきます。日本銀行による金融緩和政策が続くため、短期金利の上昇リスクは限定的と予想します。ファンドの平均残存年限については、2～4ヵ月程度を目安に短めを基本とする方針です。

## 1万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2017年7月26日～2018年7月25日		
	金額	比率	
その他費用 (その他)	0円 (0)	0.002% (0.002)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	0	0.002	
期中の平均基準価額は9,998円です。			

\*「比率」欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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

\*円未満は四捨五入しています。

## 売買及び取引の状況

(2017年7月26日から2018年7月25日まで)

### ■公社債

		買付額	売付額
国内	地方債証券	千円 4,001	千円 — (4,000)
	特殊債券	51,488	— (49,000)

\*金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

\*（ ）内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

## 主要な売買銘柄

(2017年7月26日から2018年7月25日まで)

### ■公社債

		当期	
買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
66 政保道路機構	14,134	—	—
67 政保道路機構	11,126		
886 政保公営企業	10,151		
62 政保道路機構	10,018		
77 政保道路機構	6,056		
92 大阪府5年	4,001		

\*金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

利害関係人との取引状況等

(2017年7月26日から2018年7月25日まで)

■利害関係人との取引状況

当期における利害関係人との取引はありません。

組入資産の明細

2018年7月25日現在

■公社債

A 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区分	当 期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5年以上	2年以上	2年未満
特 殊 債 券 (除 く 金 融 債 券)	千円 41,000 (41,000)	千円 41,141 (41,141)	% 83.5 (83.5)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 83.5 (83.5)
合 計	41,000 (41,000)	41,141 (41,141)	83.5 (83.5)	— (—)	— (—)	— (—)	83.5 (83.5)

\* ( ) 内は、非上場債で内書き

\*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合

B 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債

銘	柄	当 期		末	
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
		%	千円	千円	
(特殊債券 (除く金融債券))					
62	政保道路機構	1.7000	10,000	10,003	2018/07/31
66	政保道路機構	1.5000	14,000	14,037	2018/09/28
67	政保道路機構	1.6000	11,000	11,048	2018/10/31
77	政保道路機構	1.3000	6,000	6,051	2019/03/19
合	計	—	41,000	41,141	—

投資信託財産の構成

2018年7月25日現在

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 41,141	% 83.5	千円 41,141	% 83.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	8,105	16.5	8,105	16.5
投 資 信 託 財 産 総 額	49,246	100.0	49,246	100.0

# マネー・マネジメント・マザーファンド

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年7月25日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	49,246,681円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	8,012,546
公 社 債(評価額)	41,141,180
未 収 利 息	21,695
前 払 費 用	71,260
(B) 負 債	5,010
未 払 解 約 金	5,000
そ の 他 未 払 費 用	10
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	49,241,671
元 本	49,264,828
次 期 繰 越 損 益 金	△ 23,157
(D) 受 益 権 総 口 数	49,264,828口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	9,995円

### \* 元本状況

期首元本額	49,397,657円
期中追加設定元本額	1,267,196円
期中一部解約元本額	1,400,025円

### \* 元本の内訳

北米シェール関連株ファンド	7,581,704円
タフ・アメリカ(マネーボールファンド)	7,852,018円
米国小型株ツインα(毎月分配型)	552,681円
米国小型株ツインα(資産成長型)	71,698円
日本株アルファ・カルテット(毎月分配型)	1,998,801円
欧州株ツインα(毎月分配型)	13,111円
欧州株ツインα(資産成長型)	96円
NBマルチ・ストラテジー・ファンド(ダイワSMA専用)	2,699,766円
NBハイクオリティ・マネジャーズ・ファンド(部分為替ヘッジあり) - 予想分配金提示型 -	20,915円
NBハイクオリティ・マネジャーズ・ファンド(為替ヘッジなし) - 予想分配金提示型 -	9,993円
米国リバーサル戦略ツインαネオ(毎月分配型)	26,385,980円
米国リート厳選ファンド(毎月決算型)	249,776円
米国リート厳選ファンド(資産成長型)	249,776円
米国株アルファ・カルテット(毎月分配型)	799,281円
米国株厳選ファンド・米ドルコース	9,992円
米国株厳選ファンド・ブラジルリアルコース	9,992円
米国株厳選ファンド・豪ドルコース	9,992円
米国株厳選ファンド・高金利通貨コース	9,992円
米国リート・アルファ・カルテット(毎月分配型)	699,301円
NBマルチ戦略ファンド	9,989円
日本株アルファ・カルテット(年2回決算型)	9,990円
大和住銀/コンピヤ米国株リバーサル戦略ファンド Aコース(ダイワ投資一任専用)	9,992円
大和住銀/コンピヤ米国株リバーサル戦略ファンド Bコース(ダイワ投資一任専用)	9,992円

### \* 元本の欠損

23,157円

## 損益の状況

自2017年7月26日  
至2018年7月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	520,980円
受 取 利 息	533,098
支 払 利 息	△ 12,118
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△543,640
売 買 損 益	△543,640
(C) そ の 他 費 用	△ 1,002
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 23,662
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	242
(F) 解 約 差 損 益 金	407
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 144
(H) 計 (D+E+F+G)	△ 23,157
次 期 繰 越 損 益 金(H)	△ 23,157

\* 有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

\* 解約差損益金とは、一部解約時の解約金額と元本の差額をいい、元本を下回る額は利益として、上回る額は損失として処理されます。

\* 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。

## お知らせ

---

該当事項はございません。

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。



三井住友DSアセットマネジメント