

野村新エマージング債券投信（ブラジルリアルコース） 毎月分配型

運用報告書(全体版)

第118期（決算日2020年1月27日） 第119期（決算日2020年2月25日） 第120期（決算日2020年3月25日）
第121期（決算日2020年4月27日） 第122期（決算日2020年5月25日） 第123期（決算日2020年6月25日）

作成対象期間（2019年12月26日～2020年6月25日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2010年2月24日から2024年12月25日までです。	
運用方針	主として、円建ての外国投資信託である、アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅢ ーノムラ・エマージング・マーケット・ボンド・ポートフォリオークラスJ BRシェア受益証券および円建ての国内籍の投資信託である野村マネー マザーファンド受益証券への投資を通じて、米ドル建ての新興国の国債、政府保証債、政府機関債および社債（以下「エマージング債券」といいます。）を実質的な主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。各受益証券への投資比率は、通常の状況においては、アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅢ ーノムラ・エマージング・マーケット・ボンド・ポートフォリオークラスJ BRシェア受益証券への投資を中心としますが、特に制限は設けず、各投資対象ファンドの収益性および、流動性ならびに当ファンドの資金動向等を勘案のうえ決定することを基本とします。	
主な投資対象	野村新エマージング債券投信（ブラジルリアルコース）毎月分配型	アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅢ ーノムラ・エマージング・マーケット・ボンド・ポートフォリオークラスJ BRシェア受益証券および野村マネー マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
	アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅢ ーノムラ・エマージング・マーケット・ボンド・ポートフォリオークラスJ BRシェア	米ドル建てのエマージング債券を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村マネー マザーファンド	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
	野村新エマージング債券投信（ブラジルリアルコース）毎月分配型 野村マネー マザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への直接投資は行いません。 株式への投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として、利子・配当等収益等を中心に安定分配を行うことを基本とします。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合や安定分配とならない場合があります。なお、毎年6月および12月の決算時には、安定分配相当額に委託者が決定する額を付加して分配する場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。「原則として、利子・配当等収益等を中心に安定分配を行う」方針ではありますが、これは、運用による収益が安定したものであることや基準価額が安定的に推移すること等を示唆するものではありません。	

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104

〈受付時間〉 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			債組入比率	債券先物比率	債券先物比率	投資信託 組入比率	純資産額
		税金	込配	み金					
	円	円	騰落	騰落	%	%	%	百万円	
94期(2018年1月25日)	5,584	40		2.9	0.0	—	98.4	16,156	
95期(2018年2月26日)	5,163	40	△	6.8	0.0	—	98.9	14,679	
96期(2018年3月26日)	4,893	40	△	4.5	0.0	—	99.0	13,665	
97期(2018年4月25日)	4,830	40	△	0.5	0.0	—	98.8	13,358	
98期(2018年5月25日)	4,484	40	△	6.3	0.0	—	98.9	12,231	
99期(2018年6月25日)	4,247	40	△	4.4	0.0	—	99.0	11,406	
100期(2018年7月25日)	4,358	40		3.6	0.0	—	98.9	11,569	
101期(2018年8月27日)	3,907	40	△	9.4	0.0	—	98.8	10,232	
102期(2018年9月25日)	4,000	20		2.9	0.0	—	99.0	10,233	
103期(2018年10月25日)	4,253	20		6.8	0.0	—	98.9	10,636	
104期(2018年11月26日)	4,167	20	△	1.6	0.0	—	99.0	10,261	
105期(2018年12月25日)	4,039	20	△	2.6	0.0	—	99.0	9,710	
106期(2019年1月25日)	4,254	20		5.8	0.0	—	98.9	10,166	
107期(2019年2月25日)	4,369	20		3.2	0.0	—	98.8	10,181	
108期(2019年3月25日)	4,208	20	△	3.2	0.0	—	98.9	9,668	
109期(2019年4月25日)	4,202	20		0.3	0.0	—	98.9	9,528	
110期(2019年5月27日)	4,060	20	△	2.9	0.0	—	98.9	9,096	
111期(2019年6月25日)	4,310	20		6.7	0.0	—	98.8	9,344	
112期(2019年7月25日)	4,463	20		4.0	0.0	—	97.5	9,503	
113期(2019年8月26日)	3,923	20	△	11.7	0.0	—	98.8	8,090	
114期(2019年9月25日)	3,940	20		0.9	0.0	—	98.9	7,954	
115期(2019年10月25日)	4,108	20		4.8	0.0	—	98.9	8,180	
116期(2019年11月25日)	3,923	20	△	4.0	0.0	—	99.0	7,621	
117期(2019年12月25日)	4,141	20		6.1	0.0	—	98.0	7,797	
118期(2020年1月27日)	4,074	20	△	1.1	0.0	—	98.9	7,583	
119期(2020年2月25日)	4,028	20	△	0.6	0.0	—	98.7	7,300	
120期(2020年3月25日)	2,510	20	△	37.2	0.0	—	99.0	4,418	
121期(2020年4月27日)	2,329	20	△	6.4	0.0	—	98.8	4,032	
122期(2020年5月25日)	2,583	20		11.8	0.0	—	98.9	4,416	
123期(2020年6月25日)	2,818	10		9.5	0.0	—	98.9	4,737	

*基準価額の騰落率は分配金込み。

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

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準	価 額		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 入 比 率
			騰 落 率	率			
第118期	(期 首) 2019年12月25日	円 4,141	% —	% 0.0	% —	% 98.0	
	12月末	4,192	1.2	0.0	—	98.9	
	(期 末) 2020年1月27日	4,094	△ 1.1	0.0	—	98.9	
第119期	(期 首) 2020年1月27日	4,074	—	0.0	—	98.9	
	1月末	4,010	△ 1.6	0.0	—	98.9	
	(期 末) 2020年2月25日	4,048	△ 0.6	0.0	—	98.7	
第120期	(期 首) 2020年2月25日	4,028	—	0.0	—	98.7	
	2月末	3,793	△ 5.8	0.0	—	98.6	
	(期 末) 2020年3月25日	2,530	△37.2	0.0	—	99.0	
第121期	(期 首) 2020年3月25日	2,510	—	0.0	—	99.0	
	3月末	2,488	△ 0.9	0.0	—	98.8	
	(期 末) 2020年4月27日	2,349	△ 6.4	0.0	—	98.8	
第122期	(期 首) 2020年4月27日	2,329	—	0.0	—	98.8	
	4月末	2,368	1.7	0.0	—	98.8	
	(期 末) 2020年5月25日	2,603	11.8	0.0	—	98.9	
第123期	(期 首) 2020年5月25日	2,583	—	0.0	—	98.9	
	5月末	2,695	4.3	0.0	—	99.0	
	(期 末) 2020年6月25日	2,828	9.5	0.0	—	98.9	

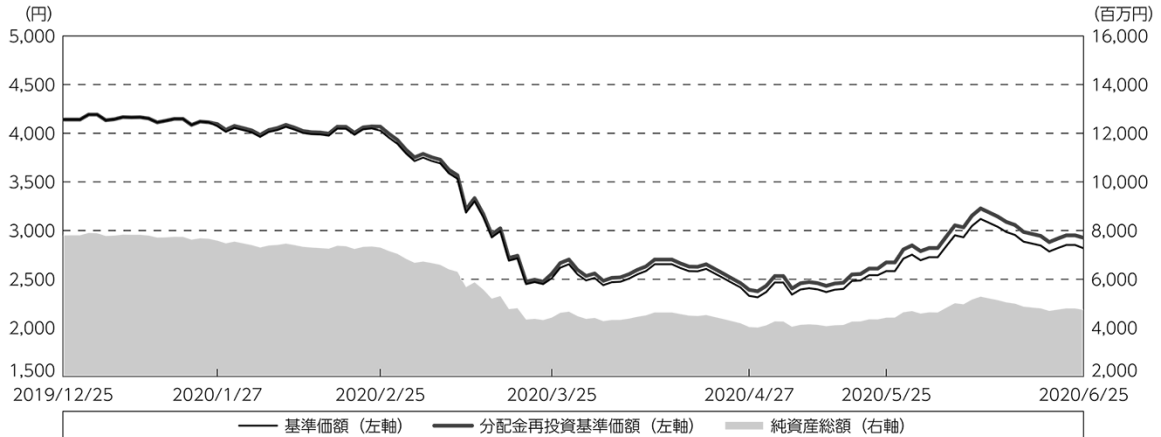
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第118期首： 4,141円

第123期末： 2,818円 (既払分配金(税込み) : 110円)

騰落率：△ 29.3% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2019年12月25日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

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

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の変動要因

- ・ 実質的に投資しているエマージング債券からのインカムゲイン(利息収入)
- ・ 実質的に投資しているエマージング債券からのキャピタルゲイン(またはロス)(価格変動損益)
- ・ 為替取引によるコスト(金利差相当分の費用)またはプレミアム(金利差相当分の収益)
- ・ 円/ブラジルレアルの為替変動

○投資環境

新興国債券市場は、中東の地政学的リスクが和らいだことや、米中両政府が貿易協定の「第1段階」の合意文書に署名し、景気悪化への懸念が後退したことなどから堅調に推移したものの、2020年3月に新型コロナウイルスの感染拡大や原油価格の急落によって大きく下落しました。その後、原油相場の続伸や欧米株高を好感したことなどから上昇基調となりましたが、当作成期間においては、下落しました。

○当ファンドのポートフォリオ

【野村新エマージング債券投信（ブラジルリアルコース）毎月分配型】

【アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅢ -ノムラ・エマージング・マーケット・ボンド・ポートフォリオークラスJ BRシェア】および【野村マネー マザーファンド】の受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする【アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅢ -ノムラ・エマージング・マーケット・ボンド・ポートフォリオークラスJ BRシェア】の受益証券への投資比率を概ね90%以上に維持しました。

【アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅢ -ノムラ・エマージング・マーケット・ボンド・ポートフォリオークラスJ BRシェア】

米ドル建ての新興国の国債、政府保証債、政府機関債および社債（「エマージング債券」といいます。）を中心に投資するとともに、外国為替予約取引、為替先渡取引、直物為替先渡取引等を活用しました。

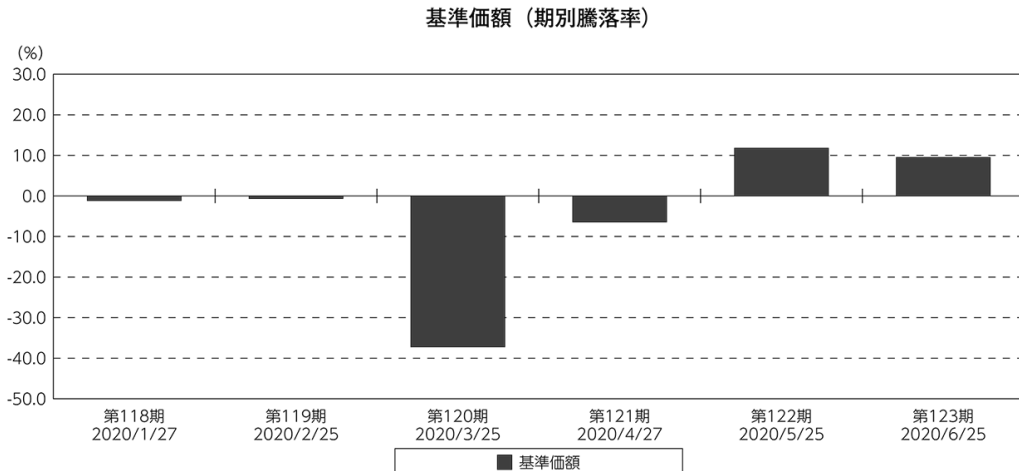
【野村マネー マザーファンド】

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、作成期間中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

◎分配金

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

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期
	2019年12月26日～ 2020年1月27日	2020年1月28日～ 2020年2月25日	2020年2月26日～ 2020年3月25日	2020年3月26日～ 2020年4月27日	2020年4月28日～ 2020年5月25日	2020年5月26日～ 2020年6月25日
当期分配金	20	20	20	20	20	10
(対基準価額比率)	0.489%	0.494%	0.791%	0.851%	0.768%	0.354%
当期の収益	20	20	20	20	20	10
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	3,082	3,099	3,116	3,133	3,153	3,163

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

(注) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはございません。

◎今後の運用方針

【野村新エマージング債券投信（ブラジルリアルコース）毎月分配型】

[アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅢ ーノムラ・エマージング・マーケッツ・ボンド・ポートフォリオークラスJBRシェア] 受益証券および [野村マネー マザーファンド] 受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする [アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅢ ーノムラ・エマージング・マーケッツ・ボンド・ポートフォリオークラスJBRシェア] 受益証券への投資比率を概ね90%以上に維持します。

【アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅢ ーノムラ・エマージング・マーケッツ・ボンド・ポートフォリオークラスJBRシェア】

米ドル建てのエマージング債券を主要投資対象とし、値上がり益とインカムゲインからなるトータル・リターンを最大化を目指します。また、外国為替予約取引、為替先渡取引、直物為替先渡取引等を活用し、米ドル建て資産を原則として米ドルを売り、ブラジルリアルを買う為替取引を行ないます。

新興国においては、新型肺炎の感染拡大や原油価格の動向、各国の消費動向、そして米中貿易交渉などの外部環境要因を注視する必要があります。しかし、これまでの高成長と足元での直接投資の増加によって外貨準備・財政状況が改善し、以前に比べ外生的な要因に対する抵抗力が強くなっており、新興国のファンダメンタルズ（基礎的諸条件）の堅調さが損なわれることを憂慮するほどの状況ではないと考えています。また、主要先進国が金融緩和を強化し、新興諸国も金融緩和を行なう足元の環境は、債券市場にとって支援材料になるとみています。

国別では、ブラジルについては、年金に加えて税制や民営化の改革に取り組む点を評価しています。アルゼンチンは投資家との債務再編交渉の進展により、一層現実的な経済再建計画の実行が見込める可能性などから、債券価格の上昇余地があると考えています。また、民衆のデモ活動に対する懸念から売られたことでバリュエーションが改善したチリについても注目しています。一方、メキシコは国営石油会社の財務状況悪化に伴う財政負担やその結果としての格下げを警戒している一方で、国債対比で割安な投資機会もあると考えています。トルコについては引き続き、外交と経済政策のリスクが高いと考えています。

運用にあたっては、構造改革が進展するなど財政改善が見込める国や悪材料を十分に織り込み、価格面で魅力的な国に注目しています。また、社債については、米中貿易交渉をリスクとして認識しているものの、自国通貨安の恩恵を受ける輸出企業などの銘柄に注目しています。一方、世界経済の成長率が下振れるとの懸念が新興国投資への逆風になる状況は続くと考えており、対外収支の脆弱な国については慎重な姿勢とします。

なお、当ファンドは証拠金規制に則り、規制対象取引の評価損益について取引の相手方と証拠金の授受を行なう場合があります。

[野村マネー マザーファンド]

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

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年12月26日～2020年6月25日)

項 目	第118期～第123期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 16	% 0.484	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(6)	(0.193)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(9)	(0.275)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.001	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	16	0.485	
作成期間の平均基準価額は、3,257円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

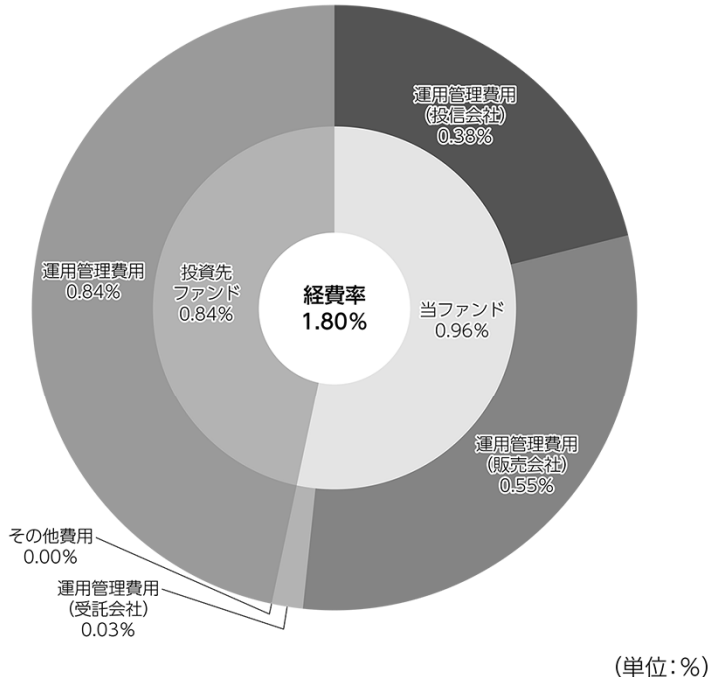
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.80%です。



経費率(①+②)	1.80
①当ファンドの費用の比率	0.96
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.84

(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2019年12月26日～2020年6月25日)

投資信託証券

銘 柄		第118期～第123期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅢ -ノムラ・エマージング・マーケット・ボンド・ポートフォリオークラスJ BRシェア	91,678	217,900	251,731	615,747

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年12月26日～2020年6月25日)

利害関係人との取引状況

<野村新エマージング債券投信（ブラジルリアルコース）毎月分配型>

該当事項はございません。

<野村マネー マザーファンド>

区 分	第118期～第123期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 3,847	百万円 52	% 1.4	百万円 1,501	百万円 -	% -

平均保有割合 0.0%

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

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

○組入資産の明細

(2020年6月25日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	第117期末	第123期末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅢ -ノムラ・エマージング・マーケット・ボンド・ポートフォリオークラスJ BRシェア	2,423,884	2,263,831	4,686,130	98.9
合 計	2,423,884	2,263,831	4,686,130	98.9

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託残高

銘柄	第117期末	第123期末	
	口数	口数	評価額
野村マネー マザーファンド	千口 982	千口 982	千円 1,002

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年6月25日現在)

項目	第123期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 4,686,130	% 98.3
野村マネー マザーファンド	1,002	0.0
コール・ローン等、その他	78,203	1.7
投資信託財産総額	4,765,335	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第118期末	第119期末	第120期末	第121期末	第122期末	第123期末
	2020年1月27日現在	2020年2月25日現在	2020年3月25日現在	2020年4月27日現在	2020年5月25日現在	2020年6月25日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	7,643,845,500	7,361,574,454	4,483,889,711	4,080,655,647	4,463,260,128	4,765,335,758
コール・ローン等	135,201,452	132,409,077	108,922,433	88,349,363	77,896,744	72,918,934
投資信託受益証券(評価額)	7,497,172,895	7,207,325,424	4,373,964,724	3,986,119,330	4,369,505,530	4,686,130,170
野村マネー マザーファンド(評価額)	1,002,653	1,002,653	1,002,554	1,002,554	1,002,554	1,002,554
未収入金	10,468,500	20,837,300	—	5,184,400	14,855,300	5,284,100
(B) 負債	60,371,951	60,655,340	65,062,071	47,770,494	46,505,474	28,152,680
未払金	—	—	2,300,000	—	—	—
未払収益分配金	37,232,920	36,248,579	35,216,087	34,628,932	34,202,089	16,812,677
未払解約金	16,323,248	18,742,522	23,098,004	9,244,299	9,195,807	7,359,391
未払信託報酬	6,800,256	5,651,340	4,437,781	3,888,331	3,100,417	3,971,520
未払利息	79	64	126	107	121	75
その他未払費用	15,448	12,835	10,073	8,825	7,040	9,017
(C) 純資産総額(A-B)	7,583,473,549	7,300,919,114	4,418,827,640	4,032,885,153	4,416,754,654	4,737,183,078
元本	18,616,460,200	18,124,289,835	17,608,043,501	17,314,466,471	17,101,044,844	16,812,677,278
次期繰越損益金	△11,032,986,651	△10,823,370,721	△13,189,215,861	△13,281,581,318	△12,684,290,190	△12,075,494,200
(D) 受益権総口数	18,616,460,200口	18,124,289,835口	17,608,043,501口	17,314,466,471口	17,101,044,844口	16,812,677,278口
1万口当たり基準価額(C/D)	4.074円	4.028円	2.510円	2.329円	2.583円	2.818円

(注) 第118期首元本額は18,829,965,247円、第118～123期中追加設定元本額は124,870,592円、第118～123期中一部解約元本額は2,142,158,561円、1口当たり純資産額は、第118期0.4074円、第119期0.4028円、第120期0.2510円、第121期0.2329円、第122期0.2583円、第123期0.2818円です。

○損益の状況

項 目	第118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期
	2019年12月26日～ 2020年1月27日	2020年1月28日～ 2020年2月25日	2020年2月26日～ 2020年3月25日	2020年3月26日～ 2020年4月27日	2020年4月28日～ 2020年5月25日	2020年5月26日～ 2020年6月25日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	72,651,112	71,009,473	69,352,281	68,853,327	68,476,230	33,858,451
受取配当金	72,655,109	71,011,296	69,356,589	68,855,591	68,478,551	33,860,928
支払利息	△ 3,997	△ 1,823	△ 4,308	△ 2,264	△ 2,321	△ 2,477
(B) 有価証券売買損益	△ 154,028,734	△ 111,746,633	△ 2,704,279,090	△ 342,818,737	402,251,327	381,617,883
売買益	914,352	2,897,666	32,613,652	1,806,469	403,482,355	389,220,447
売買損	△ 154,943,086	△ 114,644,299	△ 2,736,892,742	△ 344,625,206	△ 1,231,028	△ 7,602,564
(C) 信託報酬等	△ 6,815,704	△ 5,664,174	△ 4,447,854	△ 3,897,156	△ 3,107,457	△ 3,980,537
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 88,193,326	△ 46,401,335	△ 2,639,374,663	△ 277,862,566	467,620,100	411,495,797
(E) 前期繰越損益金	△ 6,912,115,278	△ 6,844,679,081	△ 6,723,460,836	△ 9,227,810,165	△ 9,408,404,109	△ 8,811,319,777
(F) 追加信託差損益金	△ 3,995,445,127	△ 3,896,041,726	△ 3,791,164,275	△ 3,741,279,655	△ 3,709,304,092	△ 3,658,857,543
(配当等相当額)	(3,696,345,180)	(3,600,430,707)	(3,499,637,118)	(3,444,110,552)	(3,404,598,765)	(3,349,874,639)
(売買損益相当額)	(△ 7,691,790,307)	(△ 7,496,472,433)	(△ 7,290,801,393)	(△ 7,185,390,207)	(△ 7,113,902,857)	(△ 7,008,732,182)
(G) 計(D+E+F)	△10,995,753,731	△10,787,122,142	△13,153,999,774	△13,246,952,386	△12,650,088,101	△12,058,681,523
(H) 収益分配金	△ 37,232,920	△ 36,248,579	△ 35,216,087	△ 34,628,932	△ 34,202,089	△ 16,812,677
次期繰越損益金(G+H)	△11,032,986,651	△10,823,370,721	△13,189,215,861	△13,281,581,318	△12,684,290,190	△12,075,494,200
追加信託差損益金	△ 3,995,445,127	△ 3,896,041,726	△ 3,791,164,275	△ 3,741,279,655	△ 3,709,304,092	△ 3,658,857,543
(配当等相当額)	(3,696,345,180)	(3,600,430,707)	(3,499,637,118)	(3,444,110,552)	(3,404,598,765)	(3,349,874,639)
(売買損益相当額)	(△ 7,691,790,307)	(△ 7,496,472,433)	(△ 7,290,801,393)	(△ 7,185,390,207)	(△ 7,113,902,857)	(△ 7,008,732,182)
分配準備積立金	2,042,782,045	2,016,652,457	1,987,652,773	1,982,230,471	1,988,835,062	1,969,540,366
繰越損益金	△ 9,080,323,569	△ 8,943,981,452	△11,385,704,359	△11,522,532,134	△10,963,821,160	△10,386,177,023

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2019年12月26日～2020年6月25日)は以下の通りです。

項 目	第118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期
	2019年12月26日～ 2020年1月27日	2020年1月28日～ 2020年2月25日	2020年2月26日～ 2020年3月25日	2020年3月26日～ 2020年4月27日	2020年4月28日～ 2020年5月25日	2020年5月26日～ 2020年6月25日
a. 配当等収益(経費控除後)	65,835,638円	65,345,519円	64,904,756円	64,956,386円	68,024,324円	33,534,186円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	3,696,345,180円	3,600,430,707円	3,499,637,118円	3,444,110,552円	3,404,598,765円	3,349,874,639円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	2,014,179,327円	1,987,555,517円	1,957,964,104円	1,951,903,017円	1,955,012,827円	1,952,818,857円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	5,776,360,145円	5,653,331,743円	5,522,505,978円	5,460,969,955円	5,427,635,916円	5,336,227,682円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,102円	3,119円	3,136円	3,153円	3,173円	3,173円
g. 分配金	37,232,920円	36,248,579円	35,216,087円	34,628,932円	34,202,089円	16,812,677円
h. 分配金(1万口当たり)	20円	20円	20円	20円	20円	10円

○分配金のお知らせ

	第118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期
1万円当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	10円

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2020年6月25日現在）

<野村マネー マザーファンド>

下記は、野村マネー マザーファンド全体(3,118,992千円)の内容です。

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	第123期末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
地方債証券	890,000	891,288	28.0	—	—	—	28.0
	(890,000)	(891,288)	(28.0)	(—)	(—)	(—)	(28.0)
特殊債券 (除く金融債)	302,000	302,154	9.5	—	—	—	9.5
	(302,000)	(302,154)	(9.5)	(—)	(—)	(—)	(9.5)
金融債券	500,000	500,290	15.7	—	—	—	15.7
	(500,000)	(500,290)	(15.7)	(—)	(—)	(—)	(15.7)
普通社債券 (含む投資法人債券)	470,000	471,833	14.8	—	—	—	14.8
	(470,000)	(471,833)	(14.8)	(—)	(—)	(—)	(14.8)
合 計	2,162,000	2,165,567	68.1	—	—	—	68.1
	(2,162,000)	(2,165,567)	(68.1)	(—)	(—)	(—)	(68.1)

*（ ）内は非上場債で内書きです。

*組入比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	第123期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
地方債証券	%	千円	千円	
神奈川県 公募（5年）第66回	0.101	200,000	200,100	2020/12/18
福岡県 公募平成27年度第2回	0.162	200,000	200,020	2020/7/22
共同発行市場地方債 公募第90回	1.12	100,000	100,273	2020/9/25
共同発行市場地方債 公募第92回	1.03	190,000	190,819	2020/11/25
北九州市 公募（5年）平成27年度第1回	0.136	200,000	200,074	2020/9/30
小計		890,000	891,288	
特殊債券(除く金融債)				
日本政策金融公庫債券 政府保証第32回	0.16	120,000	120,059	2020/9/16
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第115回	1.0	22,000	22,039	2020/8/31
中日本高速道路 第62回	0.225	100,000	100,055	2020/9/18
西日本高速道路 第44回	0.001	60,000	60,001	2020/9/18
小計		302,000	302,154	
金融債券				
農林債券 利付第783回い号	0.26	110,000	110,049	2020/8/27
しんきん中金債券 利付第313回	0.225	190,000	190,213	2020/12/25
商工債券 利付（3年）第211回	0.07	200,000	200,028	2020/8/27
小計		500,000	500,290	
普通社債券(含む投資法人債券)				
関西電力 第482回	1.189	100,000	100,096	2020/7/24
関西電力 第484回	0.976	100,000	100,304	2020/10/23
関西電力 第485回	1.285	100,000	100,608	2020/12/18
東北電力 第456回	1.176	170,000	170,823	2020/11/25
小計		470,000	471,833	
合計		2,162,000	2,165,567	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅢ – ノムラ・エマージング・マーケット・ボンド・ポートフォリオ クラスJ JP/J US/J AU/J BR/J ZA/J CN/J ID シェア

2019年12月31日決算
(計算期間:2019年1月1日～2019年12月31日)

■当ファンドの仕組み

形 態	ルクセンブルグ籍円建外国投資信託
主 要 投 資 対 象	米ドル建ての新興国の国債、政府保証債、政府機関債および社債 (以下、「エマージング債券」。)
投 資 方 針	米ドル建てのエマージング債券を主要投資対象とし、値上がり益とインカムゲインからなるトータル・リターンを最大化を追求します。 <ul style="list-style-type: none"> ・通常、純資産総額の80%以上をエマージング債券に投資します。 ・社債への投資割合は、純資産総額の35%以内とします。 ・単一国への投資割合は、純資産総額の30%以内とします。 ・ファンドには7つのクラス(クラスJ JP/J US/J AU/J BR/J ZA/J CN/J ID)があり、クラスJ US以外は、クラスごとに、米ドル建て資産について、原則として、米ドルを売り、各クラスの通貨(円、豪ドル、ブラジルレアル、南アフリカランド、中国元、インドネシアルピア)を買う為替取引を行なうことで、各通貨への投資効果を追求します。クラスJ USについては、対円で為替ヘッジを行わず、米ドルへの投資効果を追求します。
管 理 会 社	アライアンス・バーンスタイン・(ルクセンブルグ)・エス・エイ・アール・エル
投 資 顧 問 会 社	アライアンス・バーンスタイン・エル・ピー
名 義 書 換 代 行 会 社	アライアンス・バーンスタイン・インベスター・サービスズ
保 管 受 託 銀 行 / 管 理 事 務 代 行 会 社	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・(ルクセンブルグ)・エス・シー・エイ

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

アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅢ-
ノムラ・エマージング・マーケット・ボンド・ポートフォリオ

資産・負債計算書

2019年12月31日現在

(米ドル)

資 産

投資有価証券一時価	215,934,800
定期預金	10,668,731
外国為替先渡契約未実現評価益	5,761,174
未収配当金および未収利息	3,456,827
ファンド証券販売未収金	2,678,489
スワップ契約前払証拠金	1,153,294
保管受託銀行およびブローカー預託金	463,973
投資有価証券売却未収金	206,460
金融先物契約未実現評価益	3,141
資産合計	240,326,889

負 債

保管受託銀行およびブローカーへの未払金	3,231,345
ファンド証券買戻未払金	2,645,719
外国為替先渡契約未実現評価損	1,504,157
スワップ未実現評価損	339,643
金融先物契約未実現評価損	211,938
スワップ未払利息	4,972
未払費用その他債務	341,977
負債合計	8,279,751

純資産合計

232,047,138

受益証券一口当り純資産価額

(米ドル)

クラス: JAU	64.04
JBR	29.33
JCN	105.86
JID	56.34
JJP	61.67
JUS	85.83
JZA	43.43

受益証券発行済口数

(口)

クラス: JAU	377,123
JBR	2,776,738
JCN	94,688
JID	458,261
JJP	948,080
JUS	357,196
JZA	33,934

アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅢ-
ノムラ・エマージング・マーケット・ボンド・ポートフォリオ

損益計算書

2019年12月31日に終了した年度

(米ドル)

投資収益	
利息	15,205,441
スワップ収益	123,325
投資収益合計	15,328,766
費用	
管理報酬	1,792,755
スワップ関連費用	214,516
専門家報酬	85,381
保管報酬	72,531
会計および管理事務代行報酬	58,011
AIFM報酬	23,903
税金	23,747
名義書換代理人報酬	19,984
印刷費	6,783
その他	89,304
費用合計	2,386,915
純投資収益	12,941,851
実現(損)益	
実現益	
投資有価証券	6,889,839
金融先物契約	2,059,180
為替取引	902,682
外国為替先渡契約	48,514,672
スワップ	704,482
	59,070,855
実現損	
投資有価証券	(5,075,889)
金融先物契約	(992,688)
為替取引	(286,720)
外国為替先渡契約	(51,753,800)
スワップ	(2,238,054)
	(60,347,151)
未実現(損)益の変動	
投資有価証券	18,510,570
金融先物契約	(403,930)
外国為替先渡契約	2,612,584
スワップ	(340,000)
	20,379,224
運用による純資産の増(減)額	32,044,779

アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅢ-
ノムラ・エマージング・マーケット・ボンド・ポートフォリオ
純資産額変動計算書

2019年12月31日に終了した年度

(米ドル)

運 用	
純投資収益	12,941,851
投資有価証券、外国為替先渡契約、スワップ、オプション、金融先物契約および通貨に係る実現(損)益	(1,276,296)
投資有価証券、外国為替先渡契約、スワップ、オプションおよび金融先物契約に係る未実現(損)益	20,379,224
運用による純資産の増(減)額	32,044,779
元本異動等	
元本の増(減)額	(14,540,839)
取引手数料	166,584
分配金額	(22,552,735)
元本異動等による純資産の増(減)額	(36,926,990)
純資産の増(減)額合計	
期首純資産	236,929,349
期末純資産	232,047,138

アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅢ -
ノムラ・エマージング・マーケッツ・ボンド・ポートフォリオ

投資有価証券明細表

2019年12月31日現在

	利 率 (%)	満期日	元本価額 (千米ドル)	時 価 (米ドル)	純資産に 対する比率 (%)
証券取引所またはその他規制市場で上場または取引される譲渡可能有価証券					
国 債					
Abu Dhabi Government International Bond	2.13%	9/30/24	USD 1,740	\$ 1,729,125	0.7%
Abu Dhabi Government International Bond	3.13%	10/11/27	354	370,461	0.2
Abu Dhabi Government International Bond	3.13%	9/30/49	1,777	1,732,020	0.7
Angolan Government International Bond	8.25%	5/09/28	1,130	1,214,750	0.5
Angolan Government International Bond	9.13%	11/26/49	920	976,149	0.4
Angolan Government International Bond	9.50%	11/12/25	1,064	1,240,557	0.5
Argentine Republic Government International Bond	5.63%	1/26/22	191	98,783	0.0
Argentine Republic Government International Bond	6.63%	7/06/28	357	169,575	0.1
Argentine Republic Government International Bond	6.88%	1/26/27	6,375	3,183,516	1.4
Argentine Republic Government International Bond	6.88%	1/11/48	5,702	2,726,269	1.2
Argentine Republic Government International Bond	7.13%	6/28/2117	786	394,228	0.2
Argentine Republic Government International Bond	7.50%	4/22/26	2,825	1,464,586	0.6
Argentine Republic Government International Bond, Series NY	3.75%	12/31/38	2,223	1,076,071	0.5
Bahamas Government International Bond	6.00%	11/21/28	865	960,420	0.4
Bahrain Government International Bond	5.63%	9/30/31	878	937,265	0.4
Bahrain Government International Bond	6.00%	9/19/44	1,360	1,428,850	0.6
Bahrain Government International Bond	6.75%	9/20/29	767	893,555	0.4
Bahrain Government International Bond	7.00%	10/12/28	423	499,933	0.2
Bermuda Government International Bond	4.75%	2/15/29	1,222	1,383,915	0.6
CBB International Sukuk Programme Co. SPC	4.50%	3/30/27	565	591,838	0.3
Colombia Government International Bond	5.00%	6/15/45	1,171	1,360,190	0.6
Colombia Government International Bond	7.38%	9/18/37	531	754,684	0.3
Costa Rica Government International Bond	7.00%	4/04/44	1,471	1,547,308	0.7
Costa Rica Government International Bond	7.16%	3/12/45	1,057	1,125,705	0.5
Dominican Republic International Bond	6.00%	7/19/28	3,047	3,389,787	1.5
Dominican Republic International Bond	6.50%	2/15/48	213	234,766	0.1
Dominican Republic International Bond	6.85%	1/27/45	1,632	1,865,580	0.8
Dominican Republic International Bond	7.45%	4/30/44	500	603,750	0.3
Dominican Republic International Bond	8.63%	4/20/27	2,519	3,049,564	1.3
Dubai DIF Sukuk Ltd.	5.00%	4/30/29	796	912,776	0.4
Ecuador Government International Bond	7.88%	1/23/28	1,256	1,117,055	0.5
Ecuador Government International Bond	7.95%	6/20/24	1,021	970,907	0.4
Ecuador Government International Bond	8.88%	10/23/27	1,352	1,240,882	0.5
Ecuador Government International Bond	10.50%	3/24/20	240	243,567	0.1
Ecuador Government International Bond	10.75%	3/28/22	1,079	1,098,894	0.5
Egypt Government International Bond	5.58%	2/21/23	790	823,378	0.4
Egypt Government International Bond	6.13%	1/31/22	2,230	2,321,987	1.0
Egypt Government International Bond	7.90%	2/21/48	1,443	1,513,346	0.6
Egypt Government International Bond	8.15%	11/20/59	205	217,813	0.1
Egypt Government International Bond	8.50%	1/31/47	1,132	1,256,520	0.5
Egypt Government International Bond	8.70%	3/01/49	1,253	1,400,619	0.6
El Salvador Government International Bond	5.88%	1/30/25	250	263,750	0.1
El Salvador Government International Bond	6.38%	1/18/27	107	113,988	0.0
El Salvador Government International Bond	7.12%	1/20/50	364	387,774	0.2
El Salvador Government International Bond	8.25%	4/10/32	225	268,242	0.1
El Salvador Government International Bond	8.63%	2/28/29	600	720,938	0.3
Gabon Government International Bond	6.38%	12/12/24	1,618	1,687,482	0.7
Ghana Government International Bond	8.13%	3/26/32	350	356,234	0.1
Ghana Government International Bond	8.95%	3/26/51	1,106	1,129,502	0.5
Guatemala Government Bond	4.88%	2/13/28	726	774,778	0.3
Honduras Government International Bond	7.50%	3/15/24	1,761	1,958,562	0.8
Indonesia Government International Bond	3.85%	7/18/27	860	915,900	0.4
Indonesia Government International Bond	4.13%	1/15/25	1,074	1,154,550	0.5
Indonesia Government International Bond	5.13%	1/15/45	1,793	2,142,635	0.9
Indonesia Government International Bond	6.63%	2/17/37	449	608,956	0.3
Iraq International Bond	6.75%	3/09/23	1,274	1,303,461	0.6
Ivory Coast Government International Bond	5.38%	7/23/24	2,344	2,464,130	1.1
Ivory Coast Government International Bond	6.13%	6/15/33	1,976	1,995,760	0.9
Jamaica Government International Bond	6.75%	4/28/28	998	1,183,566	0.5
Jamaica Government International Bond	7.88%	7/28/45	2,793	3,775,787	1.6
Kenya Government International Bond	6.88%	6/24/24	209	225,851	0.1
Lebanon Government International Bond	6.65%	4/22/24	488	220,210	0.1
Lebanon Government International Bond	6.85%	3/23/27	370	164,188	0.1
Lebanon Government International Bond	8.25%	4/12/21	709	395,046	0.2
Lebanon Government International Bond, Series E	6.10%	10/04/22	890	432,206	0.2
Lebanon Government International Bond, Series G	6.20%	2/26/25	788	353,123	0.1
Lebanon Government International Bond, Series G	6.60%	11/27/26	904	403,410	0.2
Mongolia Government International Bond	5.13%	12/05/22	1,030	1,055,428	0.5
Mongolia Government International Bond	5.63%	5/01/23	901	931,127	0.4
Nigeria Government International Bond	6.50%	11/28/27	1,716	1,749,247	0.8
Nigeria Government International Bond	6.75%	1/28/21	1,562	1,620,087	0.7
Nigeria Government International Bond	7.63%	11/21/25	1,028	1,135,297	0.5

	利 率 (%)	満期日	元本価額 (千米ドル)	時 価 (米ドル)	純資産に 対する比率 (%)
Nigeria Government International Bond	7.63%	11/28/47	USD 877	\$ 855,075	0.4%
Nigeria Government International Bond	7.70%	2/23/38	1,289	1,291,417	0.6
Oman Government International Bond	4.75%	6/15/26	3,751	3,799,060	1.6
Oman Government International Bond	6.75%	1/17/48	413	414,807	0.2
Pakistan Government International Bond	6.88%	12/05/27	1,104	1,148,160	0.5
Pakistan Government International Bond	8.25%	9/30/25	1,220	1,362,587	0.6
Panama Government International Bond	3.16%	1/23/30	1,845	1,902,656	0.8
Panama Government International Bond	3.88%	3/17/28	556	606,388	0.3
Panama Government International Bond	8.88%	9/30/27	967	1,380,695	0.6
Panama Notas del Tesoro	3.75%	4/17/26	864	905,256	0.4
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	4.15%	3/29/27	910	976,828	0.4
Qatar Government International Bond	4.82%	3/14/49	743	919,927	0.4
Qatar Government International Bond	5.10%	4/23/48	790	1,013,916	0.4
Republic of Azerbaijan International Bond	4.75%	3/18/24	1,766	1,894,035	0.8
Republic of Cameroon International Bond	9.50%	11/19/25	530	594,097	0.3
Republic of South Africa Government International Bond	5.00%	10/12/46	1,213	1,112,169	0.5
Republic of South Africa Government International Bond	5.38%	7/24/44	864	824,040	0.4
Republic of South Africa Government International Bond	5.65%	9/27/47	1,999	1,949,025	0.8
Republic of South Africa Government International Bond	5.75%	9/30/49	1,410	1,370,816	0.6
Russian Foreign Bond—Eurobond	4.75%	5/27/26	3,000	3,344,062	1.4
Russian Foreign Bond—Eurobond	5.25%	6/23/47	3,200	3,998,000	1.7
Rwanda International Government Bond	6.63%	5/02/23	414	442,463	0.2
Saudi Government International Bond	3.25%	10/26/26	4,615	4,776,525	2.1
Saudi Government International Bond	3.63%	3/04/28	2,098	2,216,537	1.0
Senegal Government International Bond	6.25%	7/30/24	440	486,888	0.2
Senegal Government International Bond	6.25%	5/23/33	864	906,930	0.4
Senegal Government International Bond	6.75%	3/13/48	2,214	2,227,146	1.0
Senegal Government International Bond	8.75%	5/13/21	815	881,728	0.4
Sri Lanka Government International Bond	6.13%	6/03/25	1,597	1,547,094	0.7
Sri Lanka Government International Bond	6.20%	5/11/27	210	196,350	0.1
Sri Lanka Government International Bond	6.25%	10/04/20	1,200	1,216,875	0.5
Sri Lanka Government International Bond	6.75%	4/18/28	343	327,136	0.1
Sri Lanka Government International Bond	6.83%	7/18/26	1,863	1,830,397	0.8
Sri Lanka Government International Bond	6.85%	11/03/25	200	200,250	0.1
Tanzania Government International Bond (a)	7.99%	3/09/20	222	223,969	0.1
Turkey Government International Bond	4.88%	4/16/43	1,392	1,148,330	0.5
Turkey Government International Bond	5.75%	5/11/47	2,745	2,430,183	1.0
Turkey Government International Bond	6.00%	1/14/41	701	653,244	0.3
Ukraine Government International Bond	7.75%	9/01/21	871	923,260	0.4
Ukraine Government International Bond	7.75%	9/01/22	1,102	1,186,027	0.5
Ukraine Government International Bond	7.75%	9/01/23	1,588	1,724,965	0.7
Ukraine Government International Bond	7.75%	9/01/24	633	690,603	0.3
Ukraine Government International Bond	7.75%	9/01/25	581	634,452	0.3
Ukraine Government International Bond	9.75%	11/01/28	830	1,009,228	0.4
Ukraine Government International Bond, Series GDP (b)	0.00%	5/31/40	2,417	2,304,458	1.0
Uruguay Government International Bond	4.38%	1/23/31	1,504	1,682,600	0.7
Uruguay Government International Bond	4.98%	4/20/55	240	283,682	0.1
Venezuela Government International Bond (c)	7.75%	10/13/19	784	90,126	0.0
Venezuela Government International Bond (d)	9.00%	5/07/23	1,542	177,376	0.1
Venezuela Government International Bond (d)	9.25%	9/15/27	2,537	291,755	0.1
Venezuela Government International Bond (d)	9.25%	5/07/28	1,243	142,968	0.1
Venezuela Government International Bond (d)	11.95%	8/05/31	82	9,419	0.0
Venezuela Government International Bond (d)	12.75%	8/23/22	166	19,113	0.0
Zambia Government International Bond	8.50%	4/14/24	489	336,188	0.1
Zambia Government International Bond	8.97%	7/30/27	1,149	790,656	0.3
				147,684,096	63.7
社 債					
Abu Dhabi National Energy Co. PJSC	4.00%	10/03/49	400	413,625	0.2
AES Gener SA	6.35%	10/07/79	287	292,884	0.1
Alpek SAB de CV	4.25%	9/18/29	220	224,263	0.1
Autopistas del Sol SA/Costa Rica	7.38%	12/30/30	629	638,014	0.3
Baidu, Inc.	3.63%	7/06/27	242	249,948	0.1
Baidu, Inc.	4.88%	11/14/28	340	383,713	0.2
Bangkok Bank PCL/Hong Kong	3.73%	9/25/34	577	584,934	0.3
Biocanico Sovereign Certificate Ltd.	0.00%	6/05/34	529	366,226	0.2
Braskem Netherlands Finance BV	4.50%	1/10/28	573	571,385	0.2
Braskem Netherlands Finance BV	5.88%	1/31/50	352	349,820	0.2
BRF SA	4.88%	1/24/30	301	310,406	0.1
Cable Onda SA	4.50%	1/30/30	254	266,065	0.1
Celulosa Arauco y Constitucion SA	4.20%	1/29/30	583	585,550	0.3
Consolidated Energy Finance SA	6.88%	6/15/25	247	235,515	0.1
Cosan Ltd.	5.50%	9/20/29	857	896,040	0.4
CSN Resources SA	7.63%	2/13/23	614	654,589	0.3
Digicel Group One Ltd.	8.25%	12/30/22	269	151,355	0.1

	利 率 (%)	満期日	元本価額 (千米ドル)	時 価 (米ドル)	純資産に 対する比率 (%)
Digicel Group Two Ltd.	8.25%	9/30/22	USD 335	\$ 77,797	0.0%
Digicel Group Two Ltd. (e).....	9.13%	4/01/24	355	53,008	0.0
DP World Crescent Ltd.	3.88%	7/18/29	615	631,878	0.3
DP World PLC.....	5.63%	9/25/48	356	410,957	0.2
Ecopetrol SA	5.88%	9/18/23	442	489,294	0.2
Empresa Electrica Angamos SA	4.88%	5/25/29	339	348,820	0.1
Empresa Electrica Cochrane SA	5.50%	5/14/27	387	403,689	0.2
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.25%	7/18/29	621	647,392	0.3
Enel Americas SA	4.00%	10/25/26	820	847,419	0.4
Enel Chile SA	4.88%	6/12/28	398	441,034	0.2
Enel Generacion Chile SA	4.25%	4/15/24	469	493,916	0.2
Energuate Trust	5.88%	5/03/27	913	941,817	0.4
Gerdaul Trade, Inc.	4.88%	10/24/27	810	869,484	0.4
GNL Quintero SA	4.63%	7/31/29	570	606,337	0.3
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd.	5.13%	5/15/24	325	346,836	0.1
Gran Tierra Energy International Holdings Ltd.	6.25%	2/15/25	830	749,741	0.3
Gran Tierra Energy, Inc.	7.75%	5/23/27	613	563,865	0.2
HPCL-Mittal Energy Ltd.	5.45%	10/22/26	300	306,750	0.1
Infraestructura Energetica Nova SAB de CV	4.88%	1/14/48	705	676,139	0.3
Intercorp Peru Ltd.	3.88%	8/15/29	254	252,303	0.1
Inversiones CMPC SA	4.38%	4/04/27	561	591,154	0.3
Kenbourne Invest SA	6.88%	11/26/24	239	248,747	0.1
KOC Holding AS	5.25%	3/15/23	630	643,978	0.3
KOC Holding AS	6.50%	3/11/25	313	329,726	0.1
Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	4.35%	4/05/36	397	421,094	0.2
Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	5.88%	7/05/34	651	754,253	0.3
Marfrig Holdings Europe BV	8.00%	6/08/23	687	715,349	0.3
Medco Oak Tree Pte Ltd.	7.38%	5/14/26	207	211,399	0.1
Minerva Luxembourg SA	6.50%	9/20/26	666	708,666	0.3
Mongolian Mining Corp./Energy Resources LLC	9.25%	4/15/24	245	223,563	0.1
MV24 Capital BV	6.75%	6/01/34	254	267,238	0.1
Nexa Resources SA	5.38%	5/04/27	1,105	1,179,587	0.5
Odebrecht Finance Ltd. (d)	5.25%	6/27/29	1,271	63,391	0.0
Odebrecht Finance Ltd. (d)	7.13%	6/26/42	305	16,394	0.0
Peru LNG Srl	5.38%	3/22/30	1,090	1,068,200	0.5
Petkim Petrokimya Holding AS	5.88%	1/26/23	789	791,219	0.3
Petrobras Global Finance BV	6.75%	1/27/41	730	847,028	0.4
Petrobras Global Finance BV	6.85%	6/05/2115	1,130	1,289,895	0.6
Ptpep Treasury Center Co., Ltd.	3.90%	12/06/59	850	850,540	0.4
Rutas 2 and 7 Finance Ltd.	0.00%	9/30/36	371	242,887	0.1
SABIC Capital II BV	4.50%	10/10/28	246	274,136	0.1
Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd.	6.75%	4/24/33	580	612,927	0.3
Stillwater Mining Co.	7.13%	6/27/25	530	553,225	0.2
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	4.00%	8/15/26	554	581,928	0.3
Tonon Luxembourg SA (e)(f)	6.50%	10/31/24	983	29,588	0.0
Transportadora de Gas del Peru SA	4.25%	4/30/28	209	224,022	0.1
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS	6.95%	3/14/26	538	568,767	0.2
Usiminas International SARL	5.88%	7/18/26	497	518,021	0.2
USJ Acucar e Alcool SA (e)	10.50%	11/09/23	1,277	941,658	0.4
Vedanta Resources Ltd.	6.13%	8/09/24	632	575,317	0.2
Virgolino de Oliveira Finance SA (c)	10.50%	1/28/18	536	18,225	0.0
Virgolino de Oliveira Finance SA (d)	10.88%	1/13/20	1,042	186,779	0.1
Virgolino de Oliveira Finance SA (d)	11.75%	2/09/22	4,305	106,123	0.0
				<u>33,987,832</u>	<u>14.7</u>
簿サブリン債					
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	6.00%	11/18/48	880	1,086,800	0.5
CNAC HK Finbridge Co., Ltd.	4.13%	7/19/27	1,415	1,486,192	0.6
Corp Nacional del Cobre de Chile	3.00%	9/30/29	885	873,303	0.4
Corp. Nacional del Cobre de Chile	4.38%	2/05/49	870	939,872	0.4
Empresa de Transmision Electrica SA	5.13%	5/02/49	366	415,524	0.2
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA	4.75%	2/04/24	1,035	1,109,997	0.5
Fondo MIVIVIENDA SA	3.50%	1/31/23	659	673,828	0.3
KazMunayGas National Co. JSC	3.88%	4/19/22	815	837,413	0.4
KazMunayGas National Co. JSC	5.38%	4/24/30	1,243	1,439,938	0.6
KazMunayGas National Co. JSC	5.75%	4/19/47	799	953,806	0.4
MDGH-GMTN BV	4.50%	11/07/28	1,075	1,220,797	0.5
NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance PLC	7.38%	7/19/22	610	630,313	0.3
NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance PLC	7.63%	11/08/26	304	309,066	0.1
Oil and Gas Holding Co. BSCC (The)	7.63%	11/07/24	870	1,010,559	0.4
Pertamina Persero PT	5.63%	5/20/43	207	241,867	0.1
Pertamina Persero PT	6.00%	5/03/42	700	854,219	0.4
Pertamina Persero PT	6.45%	5/30/44	249	320,510	0.1
Pertamina Persero PT	6.50%	5/27/41	996	1,271,456	0.6
Perusahaan Listrik Negara PT	3.88%	7/17/29	696	725,537	0.3

	利 率 (%)	満期日	元本価額 (千米ドル)	時 価 (米ドル)	純資産に 対する比率 (%)
Perusahaan Listrik Negara PT	4.13%	5/15/27	USD 1,522	\$ 1,604,283	0.7%
Perusahaan Listrik Negara PT	4.88%	7/17/49	928	1,003,386	0.4
Perusahaan Listrik Negara PT	6.15%	5/21/48	954	1,205,319	0.5
Petroleos de Venezuela SA (d)	5.38%	4/12/27	842	65,278	0.0
Petroleos de Venezuela SA (d)	5.50%	4/12/37	3,634	281,635	0.1
Petroleos de Venezuela SA (d)	9.00%	11/17/21	2,878	223,020	0.1
Petroleos Mexicanos	6.50%	3/13/27	1,133	1,203,104	0.5
Petroleos Mexicanos	6.75%	9/21/47	838	842,190	0.4
Petroleos Mexicanos	6.84%	1/23/30	646	690,897	0.3
Petroleos Mexicanos	6.88%	8/04/26	450	494,775	0.2
Petroleos Mexicanos	7.69%	1/23/50	598	655,480	0.3
Petroleum Nasional Bhd	7.63%	10/15/26	180	233,966	0.1
Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd.	3.25%	9/13/27	2,380	2,444,706	1.1
Southern Gas Corridor CJSC	6.88%	3/24/26	789	934,965	0.4
State Oil Co. of the Azerbaijan Republic	6.95%	3/18/30	375	458,906	0.2
Trinidad Generation UnLtd.	5.25%	11/04/27	686	728,018	0.3
				<u>29,470,925</u>	<u>12.7</u>
T ボンド (米国中期国債)					
U.S. Treasury Notes	1.63%	8/15/29	1,290	1,258,868	0.5
地 方 債					
Provincia de Entre Rios Argentina	8.75%	2/08/25	535	294,250	0.1
Provincia de Neuquen Argentina	7.50%	4/27/25	918	668,132	0.3
				<u>962,382</u>	<u>0.4</u>
				<u>213,364,103</u>	<u>92.0</u>
その他の譲渡可能有価証券					
社 債					
Alpek SAB de CV	4.50%	11/20/22	690	718,678	0.3
IIRSA Norte Finance Ltd.	8.75%	5/30/24	801	889,956	0.4
Transportadora de Gas Internacional SA ESP	5.55%	11/01/28	840	962,063	0.4
				<u>2,570,697</u>	<u>1.1</u>
投資有価証券合計					
(取得価格 215,804,675 米ドル)				<u>\$215,934,800</u>	<u>93.1%</u>
定期預金					
BBH, Grand Cayman (g)	0.40%	—	—	1	0.0
JPMorgan Chase, New York (g)	0.92%	—	—	7,852,252	3.4
Sumitomo, London (g)	(0.24)%	—	—	2,816,478	1.2
定期預金合計				<u>10,668,731</u>	<u>4.6</u>
その他の資産 (負債控除後)				<u>5,443,607</u>	<u>2.3</u>
純 資 産				<u>\$232,047,138</u>	<u>100.0%</u>
金融先物契約					
タイプ	満期日 (月/日/年)	契約高	当初価額 (米ドル)	時 価 (米ドル)	未実現 評価(損)益 (米ドル)
Long					
U.S. 10 Yr Ultra Futures	3/20/20	4	\$ 571,313	\$ 563,500	\$ (7,813)
U.S. T-Note 10 Yr (CBT) Futures	3/20/20	92	11,921,641	11,824,875	(96,766)
U.S. Ultra Bond (CBT) Futures	3/20/20	27	5,043,297	4,935,938	(107,359)
Short					
U.S. T-Note 5 Yr (CBT) Futures	3/31/20	8	952,203	949,062	3,141
					<u>\$ (208,797)</u>
				益	\$ 3,141
				損	\$ (211,938)
外国為替先渡契約					
カウンターパーティー	約定引渡通貨 および金額 (単位：千)	交換通貨 および金額 (単位：千)	決済日 (月/日/年)	未実現 評価(損)益 (米ドル)	
Barclays Bank PLC+	CNH 1,399	USD 198	2/13/20	\$ (2,168)	
Barclays Bank PLC+	USD 10,111	CNH 72,017	2/13/20	191,737	
Barclays Bank PLC+	USD 23,756	IDR 336,347,506	2/27/20	333,208	
Brown Brothers Harriman & Co.+	AUD 835	USD 575	1/23/20	(9,048)	
Brown Brothers Harriman & Co.+	ZAR 1,919	USD 130	1/23/20	(5,536)	

カウンターパーティー	約定引渡通貨 および金額 (単位：千)	交換通貨 および金額 (単位：千)	決済日 (月/日/年)	未実現 評価(損)益 (米ドル)
Deutsche Bank AG+	BRL 322,514	USD 79,067	1/13/20	\$(1,103,737)
Deutsche Bank AG+	USD 74,821	BRL 315,343	1/03/20	3,567,412
Deutsche Bank AG+	USD 60,716	JPY 6,561,977	1/30/20	(324,313)
Deutsche Bank AG+	USD 78,969	BRL 322,514	2/04/20	1,114,570
Goldman Sachs Bank USA+	USD 3,493	BRL 14,459	1/03/20	101,040
Goldman Sachs Bank USA+	USD 798	IDR 11,179,980	1/17/20	4,927
Goldman Sachs Bank USA+	USD 1,493	ZAR 22,237	1/23/20	77,821
HSBC Bank USA+	BRL 7,289	USD 1,768	1/03/20	(43,798)
HSBC Bank USA+	CNH 1,704	USD 242	2/13/20	(1,733)
Morgan Stanley & Co.+	AUD 686	USD 466	1/23/20	(13,824)
Morgan Stanley & Co.+	USD 24,723	AUD 35,818	1/23/20	344,118
UBS AG+	JPY 280,118	USD 2,593	1/30/20	14,974
UBS AG+	USD 548	IDR 7,810,211	2/27/20	11,367
				<u>\$ 4,257,017</u>
			益	\$ 5,761,174
			損	\$(1,504,157)

+ クラス証券のヘッジ目的で使用。

中央清算機関で清算されるクレジット・デフォルト・スワップ

清算ブローカー/ (取引所)	参照債務	終了日 (月/日/年)	名目元本 (単位：千)	時価	未実現 評価(損)益
購入契約					
Citigroup Global Markets, Inc./ (INTRCONX)	Republic of South Africa	12/20/24	USD 7,610	\$224,192	\$ (75,337)
Citigroup Global Markets, Inc./ (INTRCONX)	Republic of Turkey	12/20/24	7,306	<u>589,459</u>	<u>(264,306)</u>
合計				<u>\$813,651</u>	<u>\$(339,643)</u>

- (a) 変動利付証券。表示された利率は、2019年12月31日現在有効なレートである。
- (b) 変動金利クーポン。2019年12月31日現在で表示された金利。
- (c) 償還日到来済み債務不履行証券
- (d) 債務不履行証券
- (e) 現物支給 (PIK)
- (f) 管理会社の取締役会の全般的監督の下で確立された手続きに従い決定された通り、公正に評価された。
- (g) 翌日物預金

通貨略称:

AUD - オーストラリアドル
 BRL - ブラジルレアル
 CNH - オフショア中国元
 IDR - インドネシアルピア
 JPY - 日本円
 USD - 米ドル
 ZAR - 南アフリカランド

用語説明:

CBT - Chicago Board of Trade (シカゴ商品取引所)
 CJSC - Closed Joint Stock Company (非公開株式会社)
 INTRCONX - Inter-Continental Exchange (インターコンチネンタル取引所)
 JSC - Joint Stock Company (株式会社)
 PJSC - Public Joint Stock Company (公開株式会社)

野村マネー マザーファンド

運用報告書

第17期（決算日2019年8月19日）

作成対象期間（2018年8月21日～2019年8月19日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	本邦通貨表示の公社債等に投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行います。
主な投資対象	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資は行いません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	純総資産額
		期騰	落中率			
13期(2015年8月19日)	円 10,206		% 0.1	% 44.7	% —	百万円 22,034
14期(2016年8月19日)	10,211		0.0	68.6	—	19,722
15期(2017年8月21日)	10,208		△0.0	64.0	—	17,754
16期(2018年8月20日)	10,206		△0.0	38.7	—	13,511
17期(2019年8月19日)	10,205		△0.0	59.3	—	8,458

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

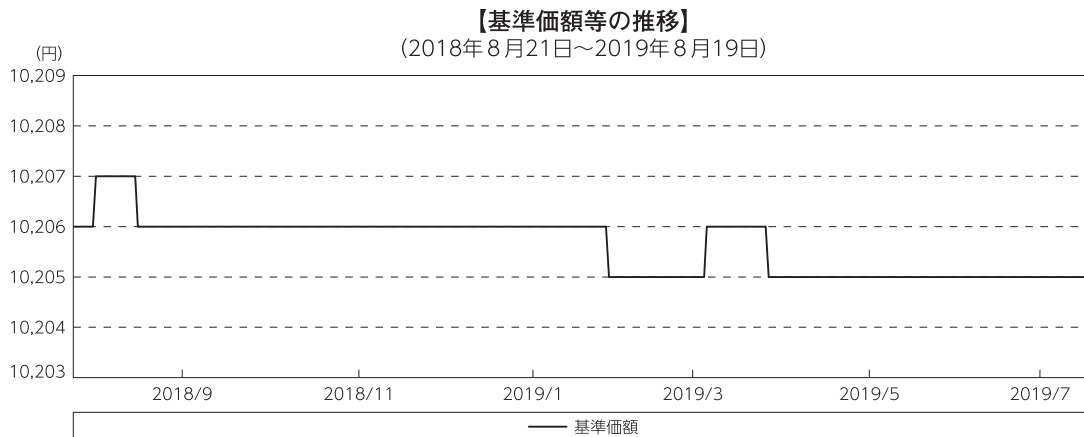
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	債券率
		騰	落率			
(期首) 2018年8月20日	円 10,206		% —	% 38.7	% —	% —
8月末	10,207		0.0	40.6	—	—
9月末	10,206		0.0	52.5	—	—
10月末	10,206		0.0	53.1	—	—
11月末	10,206		0.0	41.5	—	—
12月末	10,206		0.0	51.0	—	—
2019年1月末	10,206		0.0	51.1	—	—
2月末	10,205		△0.0	55.7	—	—
3月末	10,205		△0.0	64.2	—	—
4月末	10,205		△0.0	54.0	—	—
5月末	10,205		△0.0	65.5	—	—
6月末	10,205		△0.0	61.8	—	—
7月末	10,205		△0.0	57.8	—	—
(期末) 2019年8月19日	10,205		△0.0	59.3	—	—

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

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

○投資環境

国内経済は、高水準にある企業収益や雇用・所得環境の改善継続等を背景に、緩やかな回復基調が続いたものの、海外経済の減速から輸出や生産に弱含みの動きもみられました。

このような中、日本銀行は「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を継続し、2019年4月には「政策金利のフォワードガイダンス」をより明確に示すため、少なくとも2020年春頃まで現在のきわめて低い長短金利の水準を維持することとしました。

マイナス金利政策のもと、T-Bill（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りは、2018年9月まで概ね-0.1%台で推移し、10月以降は良好な円調達環境を受け海外投資家等により買い進まれ-0.3%台まで低下、その後期末にかけては-0.1%台まで上昇しました。また、無担保コール翌日物金利は期を通して概ね-0.06～-0.07%程度で推移しました。

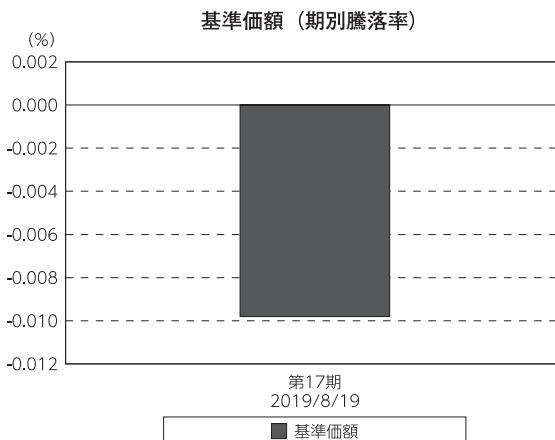
○当ファンドのポートフォリオ

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

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

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2018年8月21日～2019年8月19日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2018年8月21日～2019年8月19日)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国	国債証券	6,812,723	6,812,701
	地方債証券	2,994,475	— (2,452,000)
内	特殊債券	5,906,659	— (7,940,000)
	社債券（投資法人債券を含む）	11,495,778	— (10,167,000)

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分です。

*社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

その他有価証券

		買付額	売付額
		千円	千円
内	コマーシャル・ペーパー	4,699,986	— (8,600,000)

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分です。

○利害関係人との取引状況等

(2018年8月21日～2019年8月19日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 20,396	百万円 1,141	% 5.6	百万円 -	百万円 -	% -

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

○組入資産の明細

(2019年8月19日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期			未			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
地方債証券	1,156,000 (1,156,000)	1,157,903 (1,157,903)	13.7 (13.7)	- (-)	- (-)	- (-)	13.7 (13.7)
特殊債券 (除く金融債)	700,000 (700,000)	700,671 (700,671)	8.3 (8.3)	- (-)	- (-)	- (-)	8.3 (8.3)
金融債券	350,000 (350,000)	350,021 (350,021)	4.1 (4.1)	- (-)	- (-)	- (-)	4.1 (4.1)
普通社債券 (含む投資法人債券)	2,800,000 (2,800,000)	2,804,925 (2,804,925)	33.2 (33.2)	- (-)	- (-)	- (-)	33.2 (33.2)
合 計	5,006,000 (5,006,000)	5,013,521 (5,013,521)	59.3 (59.3)	- (-)	- (-)	- (-)	59.3 (59.3)

* ()内は非上場債で内書きです。

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	利 率	当 期 末	
		額 面 金 額	評 価 額
地方債証券	%	千円	千円
大阪府 公募第330回	1.48	116,000	116,173
大阪府 公募第331回	1.41	100,000	100,269
兵庫県 公募平成21年度第23回	1.37	100,000	100,218
静岡県 公募平成21年度第4回	1.56	100,000	100,007
静岡県 公募平成21年度第5回	1.35	100,000	100,222
広島県 公募平成21年度第3回	1.41	140,000	140,196
福岡県 公募平成26年度第4回	0.135	100,000	100,016
岐阜県 公募平成21年度第1回	1.35	100,000	100,256
共同発行市場地方債 公募第79回	1.34	100,000	100,246
広島市 公募平成21年度第2回	1.35	100,000	100,262
鹿児島県 公募(5年)平成26年度第1回	0.153	100,000	100,034
小 計		1,156,000	1,157,903
特殊債券(除く金融債)			
日本政策投資銀行社債 財投機関債第46回	0.219	100,000	100,020
日本政策投資銀行社債 財投機関債第67回	0.001	100,000	100,000
日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第53回	1.38	400,000	400,478
国際協力銀行債券 第16回財投機関債	2.07	100,000	100,172
小 計		700,000	700,671
金融債券			
商工債券 利付第771回い号	0.2	350,000	350,021
小 計		350,000	350,021
普通社債券(含む投資法人債券)			
中部電力 第492回	1.405	350,000	350,881
東北電力 第452回	1.405	100,000	100,489
九州電力 第423回	0.959	100,000	100,093
北海道電力 第319回	0.514	550,000	550,281
三菱東京UFJ銀行 第110回特定社債間限定同順位特約付	1.485	400,000	400,898
三菱UFJリース 第26回社債間限定同順位特約付	0.441	200,000	200,224
三井不動産 第37回社債間限定同順位特約付	1.493	100,000	100,484
東京急行電鉄 第69回社債間限定同順位特約付	1.7	200,000	200,594
東海旅客鉄道 第16回社債間限定同順位特約付	1.875	600,000	600,959
電源開発 第28回社債間限定同順位特約付	1.474	200,000	200,017
小 計		2,800,000	2,804,925
合 計		5,006,000	5,013,521

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 499,996	% 5.9

*比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年8月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	5,013,521	59.3
その他有価証券	499,996	5.9
コール・ローン等、その他	2,944,648	34.8
投資信託財産総額	8,458,165	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年8月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,458,165,584
コール・ローン等	2,925,096,627
公社債(評価額)	5,013,521,293
その他有価証券	499,996,087
未収利息	7,780,208
前払費用	11,771,369
(B) 負債	4,506
未払利息	4,506
(C) 純資産総額(A-B)	8,458,161,078
元本	8,288,568,727
次期繰越損益金	169,592,351
(D) 受益権総口数	8,288,568,727口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,205円

(注) 期首元本額は13,238,234,160円、期中追加設定元本額は505,769,218円、期中一部解約元本額は5,455,434,651円、1口当たり純資産額は1.0205円です。

○損益の状況 (2018年8月21日~2019年8月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	46,233,836
受取利息	48,231,124
支払利息	△ 1,997,288
(B) 有価証券売買損益	△ 48,206,310
売買損	△ 48,206,310
(C) 当期損益金(A+B)	△ 1,972,474
(D) 前期繰越損益金	273,342,594
(E) 追加信託差損益金	10,418,721
(F) 解約差損益金	△112,196,490
(G) 計(C+D+E+F)	169,592,351
次期繰越損益金(G)	169,592,351

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

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

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

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末
	元本額
	円
ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッド30(非課税適格機関投資家専用)	5,129,840,665
ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッド50(適格機関投資家転売制限付)	2,050,866,611
野村日経225ターゲット(公社債運用移行型)Dプライス(適格機関投資家専用)	424,221,200
野村世界高金利通貨投信	151,953,753
野村日本ブランド株投資(マネーボールファンド)年2回決算型	104,556,769
ノムラ・アジア・シリーズ(マネーボール・ファンド)	96,909,215
野村DC運用戦略ファンド	85,180,134
野村高金利国際機関債投信(毎月分配型)	49,354,623
ネクストコア	19,922,154

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村世界業種別投資シリーズ(マネーボール・ファンド)	10,607,461
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	7,492,405
第12回 野村短期公社債ファンド	6,664,982
第9回 野村短期公社債ファンド	5,094,831
第2回 野村短期公社債ファンド	3,919,169
第1回 野村短期公社債ファンド	3,037,421
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(マネーボールファンド)年2回決算型	2,551,759
野村新エマージング債券投信(マネーボールファンド)年2回決算型	2,513,115
第5回 野村短期公社債ファンド	1,959,729

ファンド名	当期末
	元本額
	円
第10回 野村短期公社債ファンド	1,959,728
第11回 野村短期公社債ファンド	1,861,757
第3回 野村短期公社債ファンド	1,371,897
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(マネーボールファンド)年2回決算型	1,230,043
第4回 野村短期公社債ファンド	1,077,981
第6回 野村短期公社債ファンド	1,077,981
野村グローバルCB投信(マネーボールファンド)年2回決算型	996,807
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(円コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(資源国通貨コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(アジア通貨コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(円コース)年2回決算型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(資源国通貨コース)年2回決算型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(アジア通貨コース)年2回決算型	984,834
野村グローバルCB投信(円コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信(資源国通貨コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信(アジア通貨コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信(円コース)年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投信(資源国通貨コース)年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投信(アジア通貨コース)年2回決算型	984,543
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(円コース)毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(豪ドルコース)毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(ブラジルレアルコース)毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(円コース)年2回決算型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(豪ドルコース)年2回決算型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(ブラジルレアルコース)年2回決算型	984,252
野村米国ブランド株投資(資源国通貨コース)毎月分配型	983,768
野村米国ブランド株投資(アジア通貨コース)毎月分配型	983,768
野村米国ブランド株投資(円コース)年2回決算型	983,768
野村米国ブランド株投資(資源国通貨コース)年2回決算型	983,768
野村米国ブランド株投資(アジア通貨コース)年2回決算型	983,768
ノムラ・グローバルトレンド(円コース)毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(資源国通貨コース)毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(アジア通貨コース)毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(円コース)年2回決算型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(資源国通貨コース)年2回決算型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(アジア通貨コース)年2回決算型	983,672
野村テンプルトン・トータル・リターン Aコース	983,381
野村テンプルトン・トータル・リターン Cコース	983,381
野村テンプルトン・トータル・リターン Dコース	983,381
野村グローバル高配当株プレミアム(円コース)毎月分配型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム(通貨セレクトコース)毎月分配型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム(円コース)年2回決算型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム(通貨セレクトコース)年2回決算型	983,091
野村アジアハイ・イールド債券投信(円コース)毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信(通貨セレクトコース)毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信(円コース)年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信(通貨セレクトコース)年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信(円コース)年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信(通貨セレクトコース)年2回決算型	982,898
野村豪ドル債オープン・プレミアム毎月分配型	982,801
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(欧州通貨コース)	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(円コース)	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(豪ドルコース)	982,609
野村日本ブランド株投資(円コース)毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資(資源国通貨コース)毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資(アジア通貨コース)毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資(資源国通貨コース)年2回決算型	982,609
野村日本ブランド株投資(アジア通貨コース)年2回決算型	982,609

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村米国ハイ・イールド債券投信(通貨セレクトコース)毎月分配型	982,609
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(通貨セレクトコース)毎月分配型	982,609
野村新世界高金利通貨投信	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(円コース)毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース)毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアルコース)毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース)毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース)毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース)年2回決算型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアルコース)年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(豪ドルコース)毎月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資(ブラジルレアルコース)毎月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資(円コース)年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(豪ドルコース)年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(ブラジルレアルコース)年2回決算型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信(円コース)毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース)毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアルコース)毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース)毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース)毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアルコース)年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投信(円コース)毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信(ブラジルレアルコース)毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信(インドネシアルピアコース)毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信(円コース)年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投信(ブラジルレアルコース)年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投信(中国元コース)年2回決算型	982,608
野村アジアCB投信(毎月分配型)	982,608
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(アジア通貨コース)毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(円コース)毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(通貨セレクトコース)毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(円コース)年2回決算型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(通貨セレクトコース)年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(トルコリラコース)毎月分配型	982,607
野村新エマージング債券投信(豪ドルコース)毎月分配型	982,607
野村新エマージング債券投信(中国元コース)毎月分配型	982,607
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(円コース)毎月分配型	982,607
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(資源国通貨コース)毎月分配型	982,607
野村日本高配当株プレミアム(円コース)毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム(通貨セレクトコース)毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム(円コース)年2回決算型	982,415
野村日本高配当株プレミアム(通貨セレクトコース)年2回決算型	982,415
野村高配当インフラ関連株プレミアム(円コース)毎月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム(通貨セレクトコース)毎月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム(円コース)年2回決算型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム(通貨セレクトコース)年2回決算型	982,029
野村カルミニャック・ファンド Aコース	981,547
野村カルミニャック・ファンド Bコース	981,547
野村通貨選択日本株投信(米ドルコース)毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投信(メキシコペソコース)毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投信(米ドルコース)年2回決算型	981,451
野村エマージング債券プレミアム毎月分配型	981,451
野村エマージング債券プレミアム年2回決算型	981,451
ノムラ THE USA Aコース	981,258
ノムラ THE USA Bコース	981,258
野村グローバルボンド投信 Bコース	980,489
野村グローバルボンド投信 Dコース	980,489

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村グローバルボンド投信 Fコース	980,489
野村高配当インフラ関連株ファンド(米ドルコース) 毎月分配型	980,297
野村高配当インフラ関連株ファンド(通貨セレクトコース) 毎月分配型	980,297
野村高配当インフラ関連株ファンド(米ドルコース) 年2回決算型	980,297
ノムラ THE ASIA Bコース	979,912
グローバル・ストック Bコース	979,528
グローバル・ストック Dコース	979,528
野村通貨選択日本株投信(ブラジルレアルコース) 毎月分配型	946,340
野村通貨選択日本株投信(メキシコペソコース) 年2回決算型	774,485
第7回 野村短期公社債ファンド	686,093
野村豪ドル債オープン・プレミアム年2回決算型	491,401
野村通貨選択日本株投信(豪ドルコース) 毎月分配型	315,476
野村通貨選択日本株投信(インドルピーコース) 毎月分配型	277,875
野村通貨選択日本株投信(豪ドルコース) 年2回決算型	253,829
野村通貨選択日本株投信(ブラジルレアルコース) 年2回決算型	213,673
野村通貨選択日本株投信(トルコリラコース) 毎月分配型	123,377
野村通貨選択日本株投信(インドルピーコース) 年2回決算型	118,445
野村米国ハイ・イールド債券投信(通貨セレクトコース) 年2回決算型	98,262
野村米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 毎月分配型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(ユーロコース) 毎月分配型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(円コース) 年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース) 年2回決算型	98,261
野村日本ブランド株投資(南アフリカランドコース) 毎月分配型	98,261
野村新米国ハイ・イールド債券投信(円コース) 年2回決算型	98,261
野村新米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース) 年2回決算型	98,261
野村新エマージング債券投信(メキシコペソコース) 毎月分配型	98,261
野村新エマージング債券投信(南アフリカランドコース) 毎月分配型	98,261
野村新エマージング債券投信(米ドルコース) 年2回決算型	98,261
野村新エマージング債券投信(インドネシアコース) 年2回決算型	98,261
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(米ドルコース) 毎月分配型	98,261
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(米ドルコース) 年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(円コース) 年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(資源国通貨コース) 年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(アジア通貨コース) 年2回決算型	98,261
野村米国ブランド株投資(円コース) 毎月分配型	98,261
野村テンブルトン・トータル・リターン Bコース	98,261
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(通貨セレクトコース) 年2回決算型	98,261
第8回 野村短期公社債ファンド	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース) 年2回決算型	98,260
野村日本ブランド株投資(南アフリカランドコース) 年2回決算型	98,260
野村新米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース) 年2回決算型	98,260
野村新米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース) 年2回決算型	98,260
野村新エマージング債券投信(豪ドルコース) 年2回決算型	98,260
ノムラ THE EUROPE Aコース	98,117
ノムラ THE EUROPE Bコース	98,117
野村グローバルボンド投信 Aコース	98,049
野村グローバルボンド投信 Cコース	98,049
野村グローバルボンド投信 Eコース	98,049
ノムラ THE ASIA Aコース	97,992
グローバル・ストック Aコース	97,953
グローバル・ストック Cコース	97,953

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村通貨選択日本株投信(インドネシアルピアコース) 毎月分配型	54,497
野村通貨選択日本株投信(中国元コース) 年2回決算型	51,703
野村通貨選択日本株投信(ロシアルーブルコース) 毎月分配型	48,092
野村通貨選択日本株投信(トルコリラコース) 年2回決算型	43,905
野村通貨選択日本株投信(中国元コース) 毎月分配型	41,316
野村通貨選択日本株投信(インドネシアルピアコース) 年2回決算型	36,381
野村通貨選択日本株投信(ロシアルーブルコース) 年2回決算型	13,741
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA向け)	10,000
野村米国ハイ・イールド債券投信(ユーロコース) 年2回決算型	9,826
野村新エマージング債券投信(南アフリカランドコース) 年2回決算型	9,826
野村DCテンブルトン・トータル・リターン Aコース	9,818
野村DCテンブルトン・トータル・リターン Bコース	9,818
野村日本ブランド株投資(米ドルコース) 毎月分配型	9,809
野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース) 毎月分配型	9,809
野村日本ブランド株投資(米ドルコース) 年2回決算型	9,809
野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース) 年2回決算型	9,809
野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 毎月分配型	9,808
野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 年2回決算型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース) 毎月分配型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース) 年2回決算型	9,808
野村米国ブランド株投資(米ドルコース) 毎月分配型	9,807
野村米国ブランド株投資(米ドルコース) 年2回決算型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(米ドルコース) 毎月分配型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(米ドルコース) 年2回決算型	9,807
野村新米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース) 毎月分配型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 年2回決算型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース) 年2回決算型	9,805
野村高配当インフラ関連株ファンド(円コース) 毎月分配型	9,803
野村高配当インフラ関連株ファンド(円コース) 年2回決算型	9,803
野村高配当インフラ関連株ファンド(通貨セレクトコース) 年2回決算型	9,803
野村新興国高配当株トリプルウィング ブラジルレアル毎月分配型	9,803
ピムコ・世界インカム戦略ファンド(円コース)	9,803
ピムコ・世界インカム戦略ファンド(米ドルコース)	9,803
ピムコ・世界インカム戦略ファンド(世界通貨分散コース)	9,803
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA・EW向け)	9,801
野村ブルーベイ・トータルリターンファンド(野村SMA・EW向け)	9,801
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり) 毎月分配型	9,797
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり) 年2回決算型	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Aコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Bコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Cコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Dコース	9,797
野村ファンドラップ債券プレミア	9,795
野村ファンドラップオルタナティブプレミア	9,795
野村グローバル・クオリティ・グロース Aコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村グローバル・クオリティ・グロース Bコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Aコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Bコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村通貨選択日本株投信(ユーロコース) 年2回決算型	4,908
野村通貨選択日本株投信(ユーロコース) 毎月分配型	1,813

〇お知らせ

該当事項はございません。

〈「野村新エマージング債券投信（通貨選択型）」の お申し込み時の留意点〉

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

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

(2020年6月25日現在)

ファンド名 年 月	「円コース」 「米ドルコース」 「豪ドルコース」 「南アフリカランドコース」	「ブラジルリアルコース」	「中国元コース」	「インドネシアルピアコース」
2020年6月	-	-	25、26	-
7月	-	-	-	31
8月	-	-	-	17、20、21
9月	7	7	7	7
10月	12	12	1、2、5、6、7、8、12	12、28、29、30
11月	11、26	2、11、26	11、26	11、26
12月	24、25	24、25	24、25	24、25、28、29、30

※2020年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

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

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