

# 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

## 運用報告書(全体版)

第20期(決算日2020年9月23日)

作成対象期間(2020年3月24日～2020年9月23日)

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/資産複合	
信託期間	2010年10月28日から2025年9月22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、ノムラ・カレンシー・ファンドグローバル・インフラ・ストック・ファンドークラスUSD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、世界各国のインフラ関連企業の株式および米国の金融商品取引所に上場されているMLP(マスター・リミテッド・パートナーシップ)等を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行います。各受益証券への投資比率は、通常の状態においては、ノムラ・カレンシー・ファンドグローバル・インフラ・ストック・ファンドークラスUSD受益証券への投資を中心としますが、特に制限は設けず、各投資対象ファンドの収益性および流動性ならびに当ファンドの資金動向等を勘案のうえ決定します。	
主な投資対象	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	ノムラ・カレンシー・ファンドークラスUSD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。
	ノムラ・カレンシー・ファンドークラスUSD	世界各国のインフラ関連企業の株式および米国の金融商品取引所に上場されているMLP等を主要投資対象とします。なお、カナダの金融商品取引所に上場されているインカム・トラストにも投資を行います。
主な投資制限	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	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。
	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。
分配方針	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	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。
	野村マネー マザーファンド	株式への投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

## 野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



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5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額		債 組 入 比 率	券 率	債 先 物 比 率	券 率	投 証 組 入 比 率	資 信 託 券 率	純 資 産 額
		税 込 分 配 金	騰 落 率							
16期(2018年9月20日)	円 20,848	円 10	% 16.5	% 0.0	% —	% —	% 98.7	% —	% 98.7	百万円 20,035
17期(2019年3月20日)	22,398	10	7.5	0.0	—	—	98.8	—	98.8	18,027
18期(2019年9月20日)	23,318	10	4.2	0.0	—	—	98.8	—	98.8	20,046
19期(2020年3月23日)	17,765	10	△23.8	0.0	—	—	98.9	—	98.9	14,975
20期(2020年9月23日)	20,305	10	14.4	0.0	—	—	99.0	—	99.0	14,525

\*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。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	券 率	債 先 物 比 率	券 率	投 証 組 入 比 率	資 信 託 券 率
		騰 落 率	率						
(期首) 2020年3月23日	円 17,765	% —	% —	% 0.0	% —	% —	% —	% 98.9	% 98.9
3月末	19,304	8.7	0.0	—	—	98.9	—	98.9	
4月末	21,201	19.3	0.0	—	—	99.0	—	99.0	
5月末	22,266	25.3	0.0	—	—	99.1	—	99.1	
6月末	21,398	20.5	0.0	—	—	99.2	—	99.2	
7月末	21,083	18.7	0.0	—	—	99.3	—	99.3	
8月末	21,121	18.9	0.0	—	—	99.1	—	99.1	
(期末) 2020年9月23日	20,315	14.4	0.0	—	—	99.0	—	99.0	

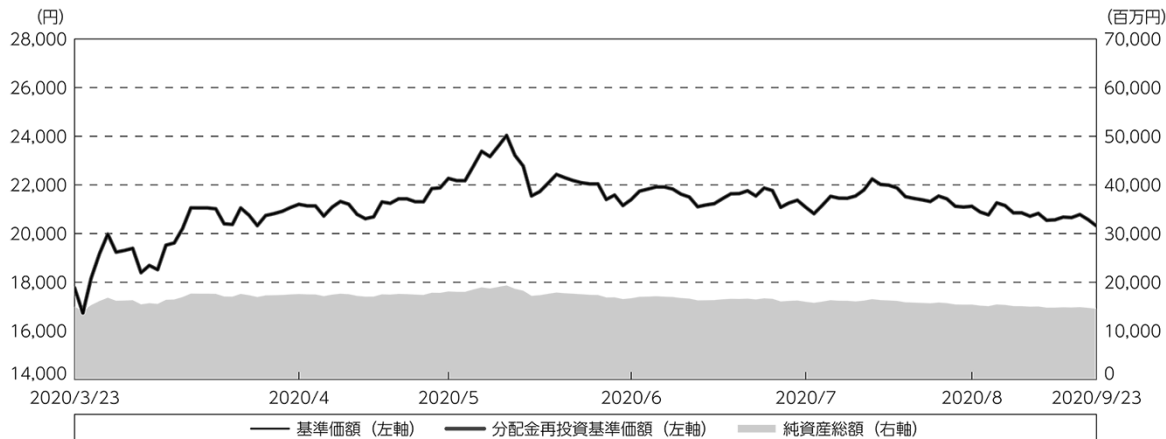
\*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\*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

### ○期中の基準価額等の推移



期首：17,765円

期末：20,305円 (既払分配金(税込み)：10円)

騰落率：14.4% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2020年3月23日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の主な変動要因

実質的に投資している世界各国のインフラ関連企業の株式、および、米国の金融商品取引所に上場されているMLP(マスター・リミテッド・パートナーシップ)等からのインカムゲイン(利息収入)

実質的に投資している世界各国のインフラ関連企業の株式、および、米国の金融商品取引所に上場されているMLP等からのキャピタルゲイン(またはロス)(価格変動損益)

円/米ドルの為替変動

## ○投資環境

インフラ関連株式市場は、新型コロナウイルスの感染拡大抑制策として、イギリスやイタリアなどで外出制限が強化されたことなどから、投資家のリスク回避姿勢が強まり下落する場面がありました。ドイツや米国において政府による経済対策としての財政支出や企業支援策を決定したことや、FRB（米連邦準備制度理事会）やECB（欧州中央銀行）などが金融システムの安定性を維持するための施策を強化したことなどから、6月上旬にかけて堅調に推移しました。その後は、世界各国でロックダウン（都市封鎖）が段階的に解除され、経済活動の再開への期待が高まる一方、新型コロナウイルスの感染拡大第2波が懸念されたことなどから軟調に推移しましたが、当作成期間では値上がりとなりました。

## <為替レート>

米ドルの円に対する為替レートは以下のように推移いたしました。



## ○当ファンドのポートフォリオ

### [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]

[ノムラ・カレンシー・ファンドーグローバル・インフラ・ストック・ファンドークラスUSD] 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 [ノムラ・カレンシー・ファンドーグローバル・インフラ・ストック・ファンドークラスUSD] 受益証券への投資比率を概ね90%以上に維持しました。

### [ノムラ・カレンシー・ファンドーグローバル・インフラ・ストック・ファンドークラスUSD]

世界各国のインフラ関連企業の株式、および、米国の金融商品取引所に上場されているMLP等を中心に投資しました。

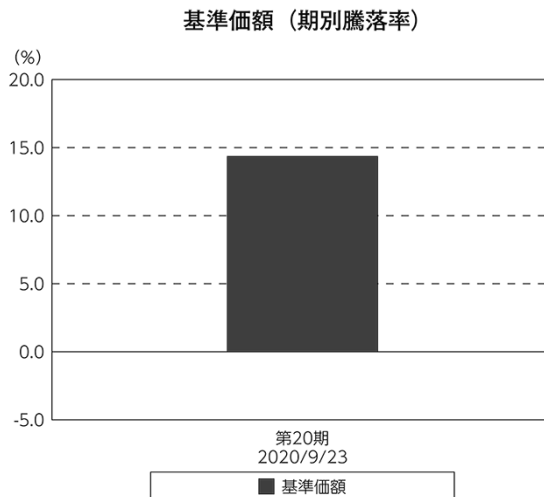
### [野村マネー マザーファンド]

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、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

## ◎分配金

収益分配金については、基準価額の水準等を勘案して決定しました。  
留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第20期
	2020年3月24日～ 2020年9月23日
当期分配金	10
(対基準価額比率)	0.049%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	25,464

(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ありません。

## ◎今後の運用方針

### [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]

[ノムラ・カレンシー・ファンド・グローバル・インフラ・ストック・ファンド・クラスUSD]  
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[ノムラ・カレンシー・ファンド・グローバル・インフラ・ストック・ファンド・クラスUSD] 受益証券への投資比率を概ね90%以上に維持します。

### [ノムラ・カレンシー・ファンド・グローバル・インフラ・ストック・ファンド・クラスUSD]

世界各国のインフラ関連企業の株式、および、米国の金融商品取引所に上場されているMLP等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。

なお、米ドル建以外の資産に投資を行なった場合は、原則として当該資産にかかる通貨を売り、米ドルを買う為替取引を行ないます。

現在の不確実性の高い市場環境では、安定的な利益成長が見込まれる資産クラスが選好されると考えております。過去の景気後退期においても、長期契約や規制に守られた事業を行なっているインフラ関連株の業績は安定しており、また、世界的に低金利環境が継続することが想

定されることから、安定的なキャッシュフロー（現金収支）による業績の安定性と高配当性、強固な財務・経営基盤を持つインフラ関連株は魅力的な資産クラスになると考えられます。中長期的な観点では、運輸・輸送やパイプライン、公益事業などのインフラ設備は世界的に需要増が続いており、今後も旺盛なインフラ需要増を背景に、インフラ関連企業の収益成長が期待出来るものと考えております。また、5G（第5世代移動通信システム）投資の恩恵を受けるとされる通信などへの投資も長期的なテーマとして考えております。MLPIについては、ファンダメンタルズ（基礎的諸条件）が良好で、安定的なキャッシュフローを生み出せると考えられる銘柄に投資を行なってまいります。

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うけ、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

（2020年3月24日～2020年9月23日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 97	% 0.460	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(35)	(0.166)	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 ）	(58)	(0.277)	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 ）	( 4 )	(0.017)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.002	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	97	0.462	
期中の平均基準価額は、21,062円です。			

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

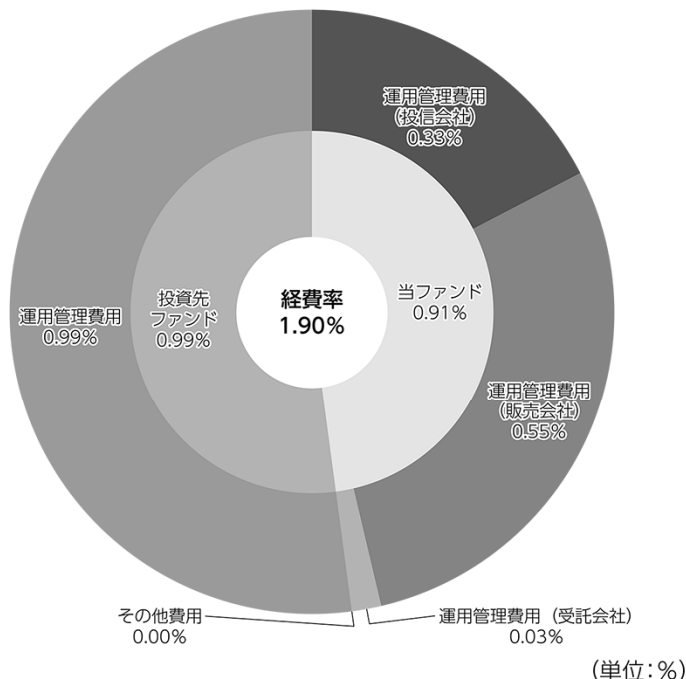
\* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。



(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。）を期中の平均受益権口数に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1.90%です。



経費率(①+②)	1.90
①当ファンドの費用の比率	0.91
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.99

- (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

(2020年3月24日～2020年9月23日)

## 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ノムラ・カレンシー・ファンドーグローバル・インフラ・ストック・ファンドークラスUSD	67,265	429,949	426,483	2,766,035

\*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

(2020年3月24日～2020年9月23日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;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&gt;

該当事項はございません。

&lt;野村マネー マザーファンド&gt;

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 2,227	百万円 22	% 1.0	百万円 -	百万円 -	% -

平均保有割合 0.0%

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

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

## ○組入資産の明細

(2020年9月23日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	期首(前期末)	当期末		
		口数	評価額	比率
ノムラ・カレンシー・ファンドーグローバル・インフラ・ストック・ファンドークラスUSD	2,724,276	2,365,058	14,377,187	99.0
合計	2,724,276	2,365,058	14,377,187	99.0

\*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	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村マネー マザーファンド	千口 98	千口 98	千円 100

\*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9月23日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 14,377,187	% 98.1
野村マネー マザーファンド	100	0.0
コール・ローン等、その他	281,882	1.9
投資信託財産総額	14,659,169	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（2020年9月23日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	14,659,169,523
コール・ローン等	273,075,893
投資信託受益証券(評価額)	14,377,187,582
野村マネー マザーファンド(評価額)	100,245
未収入金	8,805,803
(B) 負債	133,219,268
未払収益分配金	7,153,854
未払解約金	49,156,407
未払信託報酬	76,631,705
未払利息	377
その他未払費用	276,925
(C) 純資産総額(A-B)	14,525,950,255
元本	7,153,854,858
次期繰越損益金	7,372,095,397
(D) 受益権総口数	7,153,854,858口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,305円

(注) 期首元本額は8,429,806,324円、期中追加設定元本額は195,819,133円、期中一部解約元本額は1,471,770,599円、1口当たり純資産額は2.0305円です。

## ○損益の状況（2020年3月24日～2020年9月23日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	420,712,987
受取配当金	420,756,439
支払利息	△ 43,452
(B) 有価証券売買損益	1,418,017,600
売買益	1,872,794,856
売買損	△ 454,777,256
(C) 信託報酬等	△ 76,908,630
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,761,821,957
(E) 前期繰越損益金	△ 1,860,045,022
(F) 追加信託差損益金	7,477,472,316
(配当等相当額)	( 10,654,166,923)
(売買損益相当額)	(△ 3,176,694,607)
(G) 計(D+E+F)	7,379,249,251
(H) 収益分配金	△ 7,153,854
次期繰越損益金(G+H)	7,372,095,397
追加信託差損益金	7,477,472,316
(配当等相当額)	( 10,654,166,923)
(売買損益相当額)	(△ 3,176,694,607)
分配準備積立金	7,562,936,386
繰越損益金	△ 7,668,313,305

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

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

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

(注) 分配金の計算過程（2020年3月24日～2020年9月23日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2020年3月24日～ 2020年9月23日
a. 配当等収益(経費控除後)	403,116,418円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	10,654,166,923円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	7,166,973,822円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	18,224,257,163円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	25,474円
g. 分配金	7,153,854円
h. 分配金(1万口当たり)	10円

## ○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	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9月23日現在）

## &lt;野村マネー マザーファンド&gt;

下記は、野村マネー マザーファンド全体(2,992,520千口)の内容です。

## 国内公社債

## (A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
地方債証券	790,000 ( 790,000)	790,728 ( 790,728)	25.9 (25.9)	— (—)	— (—)	— (—)	25.9 (25.9)
特殊債券 (除く金融債)	120,000 ( 120,000)	120,605 ( 120,605)	4.0 ( 4.0)	— (—)	— (—)	— (—)	4.0 ( 4.0)
金融債券	190,000 ( 190,000)	190,112 ( 190,112)	6.2 ( 6.2)	— (—)	— (—)	— (—)	6.2 ( 6.2)
普通社債券 (含む投資法人債券)	670,000 ( 670,000)	670,850 ( 670,850)	22.0 (22.0)	— (—)	— (—)	— (—)	22.0 (22.0)
合 計	1,770,000 (1,770,000)	1,772,296 (1,772,296)	58.0 (58.0)	— (—)	— (—)	— (—)	58.0 (58.0)

\* ( ) 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	利 率	当 期		評 価 額	償 還 年 月 日
		額 面 金 額	額		
<b>地方債証券</b>	%	千円	千円		
神奈川県 公募（5年）第66回	0.101	200,000	200,050	2020/12/18	
千葉県 公募平成22年度第9回	1.22	100,000	100,307	2020/12/25	
共同発行市場地方債 公募第90回	1.12	100,000	100,005	2020/9/25	
共同発行市場地方債 公募第92回	1.03	190,000	190,346	2020/11/25	
北九州市 公募（5年）平成27年度第1回	0.136	200,000	200,018	2020/9/30	
小 計		790,000	790,728		
<b>特殊債券(除く金融債)</b>					
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第126回	1.2	70,000	70,300	2021/1/29	
都市再生債券 財投機関債第49回	1.46	50,000	50,304	2021/2/26	
小 計		120,000	120,605		
<b>金融債券</b>					
しんきん中金債券 利付第313回	0.225	190,000	190,112	2020/12/25	
小 計		190,000	190,112		
<b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>					
関西電力 第484回	0.976	100,000	100,077	2020/10/23	
関西電力 第485回	1.285	100,000	100,297	2020/12/18	
東北電力 第456回	1.176	170,000	170,342	2020/11/25	
九州電力 第433回	0.375	200,000	200,129	2020/11/25	
東海旅客鉄道 第81回社債間限定同順位特約付	0.02	100,000	100,003	2020/11/27	
小 計		670,000	670,850		
合 計		1,770,000	1,772,296		

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

ノムラ・カレンシー・ファンドー  
グローバル・インフラ・ストック・ファンドー  
クラスJPY、クラスUSD、クラスAUD、クラスBRL、  
通貨セレクトクラス

2019年6月30日決算

(計算期間:2018年7月1日～2019年6月30日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
投 資 対 象	世界各国のインフラ関連企業の株式、および米国の金融商品取引所に上場されているMLP(マスター・リミテッド・パートナーシップ)等
運 用 方 針	世界各国のインフラ関連企業の株式、および米国の金融商品取引所に上場されているMLP(マスター・リミテッド・パートナーシップ)等を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。なお、カナダの金融商品取引所に上場されているインカム・トラストにも投資を行います。
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
副 投 資 顧 問 会 社	リーフ・アメリカ・エル・エル・シー ノムラ・アセット・マネジメントU.K.リミテッド
管 理 事 務 代 行 会 社 保 管 銀 行	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

## 運用計算書

2019年6月30日に終了する計測期間  
(米ドル)

<b>収益</b>	
銀行口座利息	3,836,371
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	61,309,951
雑収益	48,621,506
収益合計	113,767,828
<b>費用</b>	
投資顧問報酬	15,698,564
管理費用	1,240,781
保管費用	532,698
当座借越利息	30
取引銀行報酬	141,753
銀行手数料	43,920
受託報酬	355,927
法務報酬	8,914
立替費用	88,618
専門家報酬	21,749
その他税	2,580,679
雑費用	2,216,388
費用合計	22,930,021
<b>純投資損益</b>	90,837,807
投資有価証券売買に係る損益	(8,890,985)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	38,502,801
<b>当期実現純損益</b>	29,611,816
投資有価証券評価差損益	129,160,875
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(7,981,658)
<b>当期評価差損益</b>	121,179,217
<b>運用の結果による純資産の増減額</b>	241,628,840

	期末1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
Class JPY Units (in JPY)	9,368	513,410	4,809,442,536
Class USD Units (in JPY)	7,185	19,827,984	142,455,330,793
Class AUD Units (in JPY)	5,753	1,135,824	6,534,962,957
Class BRL Units (in JPY)	3,370	6,948,243	23,413,065,321
Currency Select Class Units (in JPY)	5,544	1,127,811	6,253,089,643



## 組入資産明細

2019年6月30日現在

(米ドル)

	数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
		<b>オーストラリア</b>		
普通株	6,512,275	ATLAS ARTERIA	35,818,523	2.10
	2,004,700	TRANSURBAN GROUP	20,730,307	1.22
			<u>56,548,830</u>	<u>3.32</u>
		オーストラリア計	<u>56,548,830</u>	<u>3.32</u>
		<b>カナダ</b>		
普通株	3,196,883	ENBRIDGE INC CAD	115,495,538	6.77
	2,214,058	TC ENERGY CORP	109,785,460	6.44
	996,076	PEMBINA PIPELINE CORP	37,088,940	2.18
	904,540	KEYERA CORP	23,282,789	1.37
	501,674	FORTIS INC	19,814,059	1.16
			<u>305,466,786</u>	<u>17.92</u>
		カナダ計	<u>305,466,786</u>	<u>17.92</u>
		<b>フランス</b>		
普通株	812,994	VINCI SA	83,370,043	4.89
			<u>83,370,043</u>	<u>4.89</u>
		フランス計	<u>83,370,043</u>	<u>4.89</u>
		<b>ニュージーランド</b>		
普通株	1,712,830	AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	11,321,545	0.66
			<u>11,321,545</u>	<u>0.66</u>
		ニュージーランド計	<u>11,321,545</u>	<u>0.66</u>
		<b>スペイン</b>		
普通株	4,611,449	FERROVIAL SA	118,196,236	6.93
	587,535	RED ELECTRICA CORPORACION SA	12,252,689	0.72
			<u>130,448,925</u>	<u>7.65</u>
		スペイン計	<u>130,448,925</u>	<u>7.65</u>

	数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
		<b>イギリス</b>		
<b>普通株</b>				
	7,746,475	NATIONAL GRID PLC	82,070,893	4.82
	2,208,429	SEVERN TRENT PLC	57,331,864	3.36
	3,662,532	UNITED UTILITIES GROUP PLC	36,342,509	2.13
			<u>175,745,266</u>	<u>10.31</u>
		イギリス計	<u>175,745,266</u>	<u>10.31</u>
		<b>アメリカ</b>		
<b>合資会社</b>				
	3,577,159	ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS LP	103,272,580	6.07
	3,874,753	ENERGY TRANSFER LP	54,556,522	3.20
	571,139	MAGELLAN MIDSTREAM PARTNERS LP	36,552,896	2.14
	1,017,732	MPLX LP	32,760,793	1.92
			<u>227,142,791</u>	<u>13.33</u>
<b>普通株</b>				
	867,058	SEMPRA ENERGY	119,168,452	7.00
	860,071	CROWN CASTLE INTL CORP	112,110,255	6.59
	3,703,912	WILLIAMS COS INC	103,857,692	6.09
	929,470	EDISON INTERNATIONAL	62,655,573	3.68
	1,838,060	CENTERPOINT ENERGY INC	52,623,658	3.09
	1,641,659	NISOURCE INC	47,279,779	2.77
	534,595	ONEOK INC	36,785,482	2.16
	416,843	CHENIERE ENERGY INC	28,532,903	1.67
	659,200	TARGA RESOURCES CORP	25,880,192	1.52
	569,866	FIRSTENERGY CORP	24,395,963	1.43
	209,086	AMERICAN WATER WORKS CO INC	24,253,976	1.42
	75,294	EVERSOURCE ENERGY	5,704,273	0.33
			<u>643,248,198</u>	<u>37.75</u>
		アメリカ計	<u>870,390,989</u>	<u>51.08</u>
		<b>投資有価証券合計</b>	<b><u>1,633,292,384</u></b>	<b><u>95.83</u></b>

## 外国為替先渡し契約

2019年6月30日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
BRL	191,630,647	USD	49,332,000	August 02,2019	675,426
BRL	265,343,314	USD	68,804,000	August 02,2019	439,288
BRL	76,682,327	USD	19,738,000	August 02,2019	272,817
BRL	76,642,851	USD	19,738,000	August 02,2019	262,516
BRL	75,744,436	USD	19,658,000	August 02,2019	108,068
AUD	4,415,022	USD	3,080,160	July 08,2019	18,289
BRL	3,680,475	USD	950,480	August 02,2019	9,966
USD	765,060	JPY	81,850,000	July 08,2019	4,086
USD	765,870	JPY	81,850,000	July 22,2019	4,048
BRL	627,685	USD	162,918	August 02,2019	881
AUD	61,331	USD	42,425	July 22,2019	638
AUD	61,358	USD	42,425	July 08,2019	636
AUD	36,665	USD	25,362	July 22,2019	381
AUD	36,681	USD	25,362	July 08,2019	380
USD	67,587	JPY	7,250,000	July 08,2019	183
USD	67,659	JPY	7,250,000	July 22,2019	180
AUD	1,341	USD	922	July 22,2019	19
AUD	1,342	USD	922	July 08,2019	19
AUD	669	USD	460	July 22,2019	9
AUD	669	USD	460	July 08,2019	9
AUD	669	USD	462	July 22,2019	8
AUD	669	USD	462	July 08,2019	8
AUD	2,645	USD	1,852	July 22,2019	5
AUD	2,646	USD	1,852	July 08,2019	5
AUD	3,296	USD	2,309	July 08,2019	4
USD	463	JPY	50,000	July 08,2019	(1)
USD	463	JPY	50,000	July 08,2019	(1)
USD	926	JPY	100,000	July 08,2019	(3)
USD	461	JPY	50,000	July 08,2019	(4)
USD	461	JPY	50,000	July 22,2019	(4)
USD	58,099	JPY	6,250,000	July 08,2019	(8)
USD	58,160	JPY	6,250,000	July 22,2019	(12)
USD	5,094	JPY	550,000	July 08,2019	(19)
USD	4,154	JPY	450,000	July 08,2019	(29)
USD	12,445	JPY	1,350,000	July 08,2019	(105)
USD	23,589	JPY	2,550,000	July 08,2019	(118)
USD	23,614	JPY	2,550,000	July 22,2019	(120)
USD	31,392	JPY	3,400,000	July 08,2019	(218)
USD	48,584	JPY	5,250,000	July 08,2019	(226)
USD	51,065	JPY	5,539,050	July 08,2019	(432)
USD	63,282	JPY	6,864,200	July 08,2019	(535)
BRL	120,275,730	USD	31,444,553	August 02,2019	(57,717)
ZAR	74,100,000	USD	4,950,660	August 23,2019	255,469
IDR	108,300,000,000	USD	7,396,530	July 26,2019	247,501
IDR	62,200,000,000	USD	4,293,682	August 23,2019	81,498
INR	452,000,000	USD	6,443,491	August 23,2019	67,824

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
INR	176,000,000	USD	2,479,135	July 26,2019	65,816
ZAR	77,800,000	USD	5,433,719	July 26,2019	52,587
BRL	36,608,000	USD	9,527,626	August 02,2019	25,500
ZAR	6,800,000	USD	458,838	July 26,2019	20,684
MXN	126,000,000	USD	6,477,782	September 03,2019	19,631
IDR	7,300,000,000	USD	496,767	July 26,2019	18,481
MXN	8,000,000	USD	400,865	August 02,2019	13,979
IDR	4,400,000,000	USD	298,406	July 26,2019	12,155
ZAR	7,000,000	USD	482,824	July 26,2019	10,802
INR	9,000,000	USD	126,814	July 26,2019	3,325
INR	10,000,000	USD	142,243	July 26,2019	2,356
ZAR	1,700,000	USD	117,939	July 26,2019	1,942
MXN	112,000,000	USD	5,822,416	August 02,2019	(14,601)
AUD	46,145,066	USD	31,926,165	July 22,2019	474,237
JPY	2,254,746,249	USD	20,869,261	July 22,2019	116,908
AUD	35,590,474	USD	24,867,986	July 08,2019	109,300
JPY	2,212,464,204	USD	20,539,912	July 08,2019	29,778
JPY	28,550,000	USD	264,081	July 22,2019	1,649
JPY	28,550,000	USD	263,804	July 08,2019	1,630
JPY	27,100,000	USD	250,620	July 22,2019	1,614
JPY	27,100,000	USD	250,355	July 08,2019	1,598
JPY	19,650,000	USD	181,722	July 22,2019	1,170
JPY	19,650,000	USD	181,531	July 08,2019	1,159
JPY	13,350,000	USD	123,694	July 22,2019	561
JPY	13,350,000	USD	123,565	July 08,2019	552
JPY	9,450,000	USD	87,410	July 22,2019	546
JPY	9,450,000	USD	87,318	July 08,2019	540
JPY	8,950,000	USD	82,926	July 22,2019	376
JPY	8,950,000	USD	82,839	July 08,2019	370
JPY	4,200,000	USD	38,720	July 08,2019	327
JPY	6,650,000	USD	61,583	July 22,2019	312
JPY	6,650,000	USD	61,518	July 08,2019	308
JPY	23,300,000	USD	216,674	July 22,2019	192
JPY	23,300,000	USD	216,444	July 08,2019	180
JPY	5,350,000	USD	49,610	July 08,2019	129
JPY	5,350,000	USD	49,666	July 22,2019	129
JPY	3,750,000	USD	34,773	July 08,2019	91
JPY	3,750,000	USD	34,812	July 22,2019	91
JPY	950,000	USD	8,771	July 22,2019	70
JPY	950,000	USD	8,762	July 08,2019	70
JPY	14,700,000	USD	136,793	July 22,2019	27
JPY	3,200,000	USD	29,757	July 22,2019	26
JPY	3,200,000	USD	29,726	July 08,2019	25
JPY	14,700,000	USD	136,649	July 08,2019	20
JPY	150,000	USD	1,388	July 08,2019	6
USD	931	BRL	3,571	August 02,2019	(1)
USD	461	AUD	661	July 08,2019	(3)
USD	934	BRL	3,593	August 02,2019	(3)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
USD	460	AUD	661	July 08,2019	(4)
USD	462	AUD	664	July 08,2019	(4)
USD	465	AUD	669	July 22,2019	(4)
USD	465	AUD	669	July 08,2019	(4)
USD	929	BRL	3,579	August 02,2019	(5)
USD	465	AUD	673	July 08,2019	(7)
USD	465	AUD	672	July 22,2019	(7)
JPY	350,000	USD	3,266	July 22,2019	(9)
JPY	350,000	USD	3,262	July 08,2019	(9)
USD	461	AUD	674	July 08,2019	(12)
USD	461	AUD	674	July 22,2019	(12)
USD	4,646	AUD	6,648	July 08,2019	(19)
USD	4,646	AUD	6,645	July 22,2019	(19)
USD	7,476	BRL	28,747	August 02,2019	(26)
JPY	1,850,000	USD	17,245	July 22,2019	(26)
JPY	1,850,000	USD	17,226	July 08,2019	(27)
JPY	700,000	USD	6,549	July 22,2019	(35)
JPY	700,000	USD	6,542	July 08,2019	(35)
USD	24,479	AUD	34,943	July 08,2019	(44)
USD	12,943	AUD	18,532	July 08,2019	(63)
USD	85,673	BRL	328,589	August 02,2019	(74)
JPY	7,850,000	USD	73,175	July 22,2019	(111)
USD	15,886	AUD	22,794	July 08,2019	(111)
USD	15,886	AUD	22,783	July 22,2019	(111)
JPY	7,850,000	USD	73,097	July 08,2019	(114)
USD	22,133	AUD	31,741	July 08,2019	(143)
USD	12,060	AUD	17,420	July 08,2019	(165)
USD	12,060	AUD	17,412	July 22,2019	(165)
USD	14,429	AUD	20,866	July 08,2019	(214)
USD	14,429	AUD	20,856	July 22,2019	(214)
USD	25,252	AUD	36,288	July 08,2019	(215)
USD	46,747	AUD	66,955	July 08,2019	(242)
USD	28,536	AUD	41,008	July 08,2019	(243)
USD	49,257	BRL	189,728	August 02,2019	(254)
USD	23,071	BRL	89,603	August 02,2019	(311)
USD	15,699	AUD	22,941	July 08,2019	(401)
USD	15,699	AUD	22,932	July 22,2019	(402)
USD	24,953	AUD	36,144	July 08,2019	(413)
USD	24,953	AUD	36,129	July 22,2019	(415)
USD	98,459	AUD	140,978	July 08,2019	(478)
USD	38,964	AUD	56,281	July 08,2019	(533)
USD	38,964	AUD	56,254	July 22,2019	(534)
USD	59,598	AUD	85,697	July 22,2019	(573)
USD	59,598	AUD	85,740	July 08,2019	(573)
USD	40,144	AUD	58,382	July 08,2019	(829)
USD	40,144	AUD	58,357	July 22,2019	(831)
USD	132,522	AUD	190,441	July 08,2019	(1,129)
USD	260,668	BRL	1,004,297	August 02,2019	(1,410)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
USD	138,032	BRL	534,493	August 02,2019	(1,447)
USD	147,656	BRL	573,464	August 02,2019	(1,993)
USD	9,689,502	NZD	14,856,779	July 03,2019	(281,319)
USD	51,163,492	AUD	73,782,148	July 03,2019	(607,536)
USD	178,020,229	GBP	141,029,357	July 03,2019	(794,360)
USD	206,399,744	EUR	184,766,539	July 03,2019	(4,074,306)
					<b>(2,405,290)</b>

# 野村マネー マザーファンド

## 運用報告書

第18期（決算日2020年8月19日）

作成対象期間（2019年8月20日～2020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**

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	純総資産額
		期騰	中率			
14期(2016年8月19日)	円 10,211		% 0.0	% 68.6	% -	百万円 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
18期(2020年8月19日)	10,203		△0.0	68.2	-	3,175

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率
		騰	落率		
(期首) 2019年8月19日	円 10,205		% -	% 59.3	% -
8月末	10,205		0.0	53.9	-
9月末	10,204		△0.0	61.6	-
10月末	10,204		△0.0	59.5	-
11月末	10,204		△0.0	61.1	-
12月末	10,204		△0.0	55.6	-
2020年1月末	10,204		△0.0	48.8	-
2月末	10,204		△0.0	66.5	-
3月末	10,203		△0.0	68.1	-
4月末	10,203		△0.0	58.3	-
5月末	10,203		△0.0	47.0	-
6月末	10,203		△0.0	68.2	-
7月末	10,203		△0.0	70.2	-
(期末) 2020年8月19日	10,203		△0.0	68.2	-

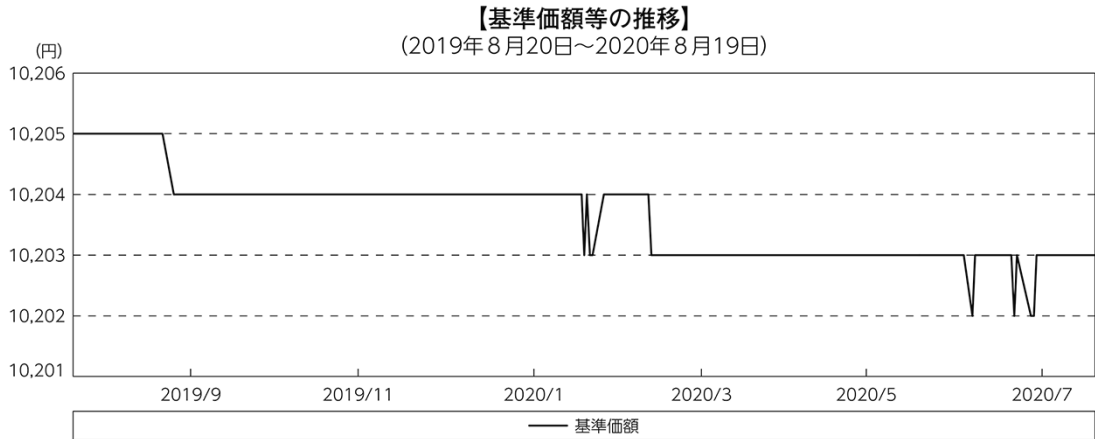
\*騰落率は期首比です。

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。



## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



### ○基準価額の主な変動要因

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

## ○投資環境

国内経済は、高水準にある企業収益や雇用・所得環境の改善継続等を背景に緩やかな回復基調が続きましたが、2020年2月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大により、個人消費を始め、輸出入や生産が減少するとともに、企業収益が急速に悪化しました。しかし、6月以降は、徐々に消費や生産に持ち直しの動きも出始めました。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、3月および4月には資産買入の拡大などの金融緩和策を決定しました。

マイナス金利政策のもと、TDB（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りは、2019年9月末以降の年越え銘柄への国内外の投資家需要の拡大や、2020年3月下旬にかけての円調達コスト低下による外国人投資家需要の拡大により、一時-0.4%前後まで低下する局面もありましたが、概ね-0.1%台で推移し、期末にかけてはTDBの発行増加を受けた需給軟化により上昇基調で推移しました。また、無担保コール翌日物金利は-0.01~-0.07%程度で推移しました。

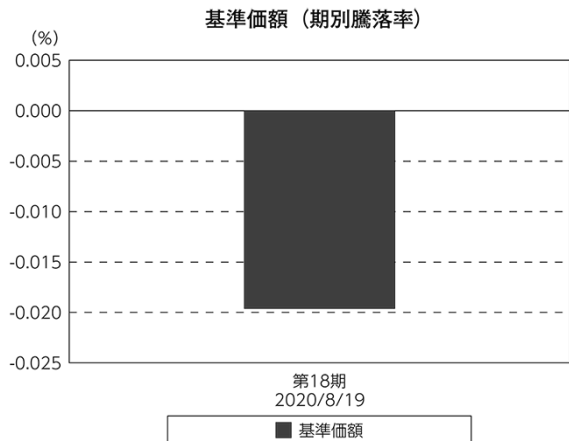
## ○当ファンドのポートフォリオ

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

(2019年8月20日～2020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

(2019年8月20日～2020年8月19日)

### 公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国	国債証券	10,440,559	10,440,548
	地方債証券	3,868,329	1,201,158 (3,026,000)
内	特殊債券	5,915,704	200,000 (5,959,400)
	社債券(投資法人債券を含む)	3,085,413	100,000 (5,210,000)

\*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

\*単位未満は切り捨て。

\* ( ) 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

\*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	699,994	— (1,200,000)

\*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

(2019年8月20日～2020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 12,869	百万円 52	% 0.4	百万円 1,501	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

(2020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 末							
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率			
					5年以上	2年以上	2年未満	
	千円	千円	%	%	%	%	%	
地方債証券	790,000	790,841	24.9	-	-	-	24.9	
	( 790,000)	( 790,841)	(24.9)	(-)	(-)	(-)	(24.9)	
特殊債券 (除く金融債)	302,000	302,052	9.5	-	-	-	9.5	
	( 302,000)	( 302,052)	( 9.5)	(-)	(-)	(-)	( 9.5)	
金融債券	500,000	500,174	15.8	-	-	-	15.8	
	( 500,000)	( 500,174)	(15.8)	(-)	(-)	(-)	(15.8)	
普通社債券 (含む投資法人債券)	570,000	571,314	18.0	-	-	-	18.0	
	( 570,000)	( 571,314)	(18.0)	(-)	(-)	(-)	(18.0)	
合 計	2,162,000	2,164,383	68.2	-	-	-	68.2	
	(2,162,000)	(2,164,383)	(68.2)	(-)	(-)	(-)	(68.2)	

\* ( )内は非上場債で内書きです。

\*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\*金額の単位未満は切り捨て。

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

\*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

## (B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	利 率	当 期		末	
		額 面 金 額	評 価 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>地方債証券</b>	%	千円	千円		
東京都 公募第687回	1.12	100,000	100,091	2020/9/18	
神奈川県 公募(5年)第66回	0.101	200,000	200,069	2020/12/18	
共同発行市場地方債 公募第90回	1.12	100,000	100,109	2020/9/25	
共同発行市場地方債 公募第92回	1.03	190,000	190,530	2020/11/25	
北九州市 公募(5年)平成27年度第1回	0.136	200,000	200,039	2020/9/30	
小 計		790,000	790,841		
<b>特殊債券(除く金融債)</b>					
日本政策金融公庫債券 政府保証第32回	0.16	120,000	120,024	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	22,007	2020/8/31	
中日本高速道路 第62回	0.225	100,000	100,019	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	302,052		
<b>金融債券</b>					
農林債券 利付第783回い号	0.26	110,000	110,011	2020/8/27	
しんきん中金債券 利付第313回	0.225	190,000	190,151	2020/12/25	
商工債券 利付(3年)第211回	0.07	200,000	200,012	2020/8/27	
小 計		500,000	500,174		
<b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>					
関西電力 第484回	0.976	100,000	100,165	2020/10/23	
関西電力 第485回	1.285	100,000	100,418	2020/12/18	
東北電力 第456回	1.176	170,000	170,529	2020/11/25	
九州電力 第433回	0.375	200,000	200,201	2020/11/25	
小 計		570,000	571,314		
合 計		2,162,000	2,164,383		

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2020年8月19日現在)

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比	評 価 額	率
			千円	%
公社債	2,164,383	68.1		
コール・ローン等、その他	1,011,870	31.9		
投資信託財産総額	3,176,253	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 (2020年8月19日現在)

項目	当期末 円
(A) 資産	3,176,253,835
コール・ローン等	1,008,018,870
公社債(評価額)	2,164,383,267
未収利息	1,976,573
前払費用	1,875,125
(B) 負債	604,189
未払解約金	603,000
未払利息	1,189
(C) 純資産総額(A-B)	3,175,649,646
元本	3,112,610,329
次期繰越損益金	63,039,317
(D) 受益権総口数	3,112,610,329口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,203円

(注) 期首元本額は8,288,568,727円、期中追加設定元本額は1,394,946,702円、期中一部解約元本額は6,570,905,100円、1口当たり純資産額は1.0203円です。

## ○損益の状況 (2019年8月20日～2020年8月19日)

項目	当期 円
(A) 配当等収益	20,874,808
受取利息	21,660,304
支払利息	△ 785,496
(B) 有価証券売買損益	△ 22,026,194
売買益	4,150
売買損	△ 22,030,344
(C) 当期損益金(A+B)	△ 1,151,386
(D) 前期繰越損益金	169,592,351
(E) 追加信託差損益金	28,367,699
(F) 解約差損益金	△133,769,347
(G) 計(C+D+E+F)	63,039,317
次期繰越損益金(G)	63,039,317

\*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50(適格機関投資家販売制限付)	2,050,866,611
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)	287,434,434
野村世界業種別投資シリーズ(マネーボール・ファンド)	214,572,748
野村世界高金利通貨投信	151,953,753
ノムラ・アジア・シリーズ(マネーボール・ファンド)	102,454,283
野村DC運用戦略ファンド	85,180,134
野村日経225ターゲット(公社債運用移行型)Lプラス(適格機関投資家専用)	61,746,546
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
ネクストコア	2,282,012
第5回 野村短期公社債ファンド	1,959,729
第11回 野村短期公社債ファンド	1,861,757
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	1,861,159
第3回 野村短期公社債ファンド	1,371,897
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・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

ファンド名	当期末 元本額 円
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(ブラジルリアルコース)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(ブラジルリアルコース)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

ファンド名	当期末
	元本額
	円
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 (アジア通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信 (円コース) 年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信 (通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信 (アジア通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,898
野村豪ドル債オープン・プレミアム毎月分配型	982,801
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド (欧州通貨コース)	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド (円コース)	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド (豪ドルコース)	982,609
野村日本ブランド株投資 (円コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資 (資源国通貨コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資 (アジア通貨コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資 (資源国通貨コース) 年2回決算型	982,609
野村日本ブランド株投資 (アジア通貨コース) 年2回決算型	982,609
野村米国ハイ・イールド債券投信 (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,609
野村ドイツ・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 (ブラジルリアルコース) 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 (ブラジルリアルコース) 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 (ブラジルリアルコース) 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 (ブラジルリアルコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資 (トルコリラコース) 年2回決算型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信 (円コース) 毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信 (豪ドルコース) 毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信 (ブラジルリアルコース) 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 (ブラジルリアルコース) 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 (ブラジルリアルコース) 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 (ブラジルリアルコース) 年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投信 (インドネシアルピアコース) 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PMCO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

ファンド名	当期末
	元本額
	円
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PMCO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PMCO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 (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
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
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
野村グローバルCB投信 (マネーボールファンド) 年2回決算型	836,392
第7回 野村短期公社債ファンド	686,093
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	626,503
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 (ブラジルリアルコース) 毎月分配型	398,357
第10回 野村短期公社債ファンド	391,715
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	373,897
野村通貨選択日本株投信 (豪ドルコース) 毎月分配型	177,539
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	149,947
野村通貨選択日本株投信 (豪ドルコース) 年2回決算型	132,547
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 (ブラジルリアルコース) 年2回決算型	100,946
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 (インドネシアルピアコース) 年2回決算型	98,261
野村新エマージング債券投信 (南アフリカランドコース) 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 (インドネシアルピアコース) 年2回決算型	98,261
野村新エマージング債券投信 (南アフリカランドコース) 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 (資源国通貨コース) 年2回決算型	98,261
野村PMCO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

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村テンプルトン・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
(年3%目標払出)のむらっぴ・ファンド(普通型)	98,001
(年6%目標払出)のむらっぴ・ファンド(普通型)	98,001
グローバル・ストック Aコース	97,953
グローバル・ストック Cコース	97,953
野村通貨選択日本株投信(インドルピーコース)年2回決算型	63,772
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(中国元コース)年2回決算型	41,054
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	27,600
野村通貨選択日本株投信(中国元コース)毎月分配型	23,859
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	18,851
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	14,308
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テンプルトン・トータル・リターン Aコース	9,818
野村DCテンプルトン・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

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース)毎月分配型	9,808
野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース)年2回決算型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)毎月分配型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)年2回決算型	9,808
野村米国ブランド株投資(米ドルコース)毎月分配型	9,807
野村米国ブランド株投資(米ドルコース)年2回決算型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(米ドルコース)毎月分配型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(米ドルコース)年2回決算型	9,807
野村新米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース)毎月分配型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)毎月分配型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース)年2回決算型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)年2回決算型	9,805
野村高配当インフラ関連株ファンド(円コース)毎月分配型	9,803
野村高配当インフラ関連株ファンド(円コース)年2回決算型	9,803
野村高配当インフラ関連株ファンド(通貨セレクトコース)年2回決算型	9,803
野村新興国高配当株トリプルウィング ブラジルレアル毎月分配型	9,803
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA・EW向け)	9,801
野村ブルーベイク・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	3,114
野村通貨選択日本株投信(ユーロコース)毎月分配型	966

## 〇お知らせ

該当事項はございません。



## 〈「野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信」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9月23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」	「ブラジルリアルコース」	「通貨セレクトコース」
2020年9月	-	-	-
10月	12	12	12
11月	11、26	2、11、26	11、26
12月	24、25	24、25	24、25、28

※ 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。