

野村高金利国際機関債投信 (年2回決算型)

運用報告書(全体版)

第13期(決算日2018年5月15日)

作成対象期間(2017年11月16日～2018年5月15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 | 2011年10月18日から2020年5月15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・スーブラナショナル・ボンドークラスA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、国際機関が発行する、信用力の高い、世界の国(新興国を含みます。)の通貨建ての債券を実質的な主要投資対象とし、インカムゲインの確保とキャピタルゲインの獲得を目指して運用を行います。各受益証券への投資比率は、通常の場合においては、ノムラ・カレンシー・ファンド・スーブラナショナル・ボンドークラスA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 | 野村高金利国際機関債投信(年2回決算型) | ノムラ・カレンシー・ファンド・スーブラナショナル・ボンドークラスA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・スーブラナショナル・ボンドークラスA | 国際機関が発行する、信用力の高い、世界の国(新興国を含みます。)の通貨建ての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。 |
| | 野村高金利国際機関債投信(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。 |
| 分配方針 | 野村マネー・マザーファンド | 株式への投資は行いません。 |
| | 毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等から基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。 | |

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104
(受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近5期の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 (分配落) | 価 額 | | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 投 資 信 託 組 入 比 率 | 純 資 産 額 |
|------------------|--------------|-----------|---------|-----------|-----------|-----------------|---------|
| | | 税 分 込 配 金 | 騰 落 中 率 | | | | |
| | 円 | 円 | % | % | % | % | 百万円 |
| 9期(2016年5月16日) | 10,438 | 10 | △ 5.6 | 0.1 | — | 94.9 | 1 |
| 10期(2016年11月15日) | 10,606 | 10 | 1.7 | 0.1 | — | 96.9 | 1 |
| 11期(2017年5月15日) | 11,935 | 10 | 12.6 | 0.1 | — | 98.1 | 1 |
| 12期(2017年11月15日) | 11,592 | 10 | △ 2.8 | 0.1 | — | 98.7 | 1 |
| 13期(2018年5月15日) | 11,459 | 10 | △ 1.1 | 0.1 | — | 97.4 | 1 |

* 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。

* 投資信託証券組入比率は、「ノムラ・カレンシー・ファンドスーパーナショナル・ボンドークラスA」の組入比率を記載しております。

* 新興国通貨建ての国際機関債の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 | 債 先 物 比 率 | 投 資 信 託 組 入 比 率 |
|-------------|--------|-------|-----|-----------|-----------|-----------------|
| | | 騰 落 率 | 率 | | | |
| (期 首) | 円 | % | % | % | % | % |
| 2017年11月15日 | 11,592 | — | 0.1 | — | 98.7 | |
| 11月末 | 11,576 | △0.1 | 0.1 | — | 98.8 | |
| 12月末 | 12,221 | 5.4 | 0.1 | — | 98.0 | |
| 2018年1月末 | 12,244 | 5.6 | 0.1 | — | 97.2 | |
| 2月末 | 12,070 | 4.1 | 0.1 | — | 98.8 | |
| 3月末 | 11,876 | 2.4 | 0.1 | — | 97.9 | |
| 4月末 | 11,863 | 2.3 | 0.1 | — | 98.3 | |
| (期 末) | | | | | | |
| 2018年5月15日 | 11,469 | △1.1 | 0.1 | — | 97.4 | |

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

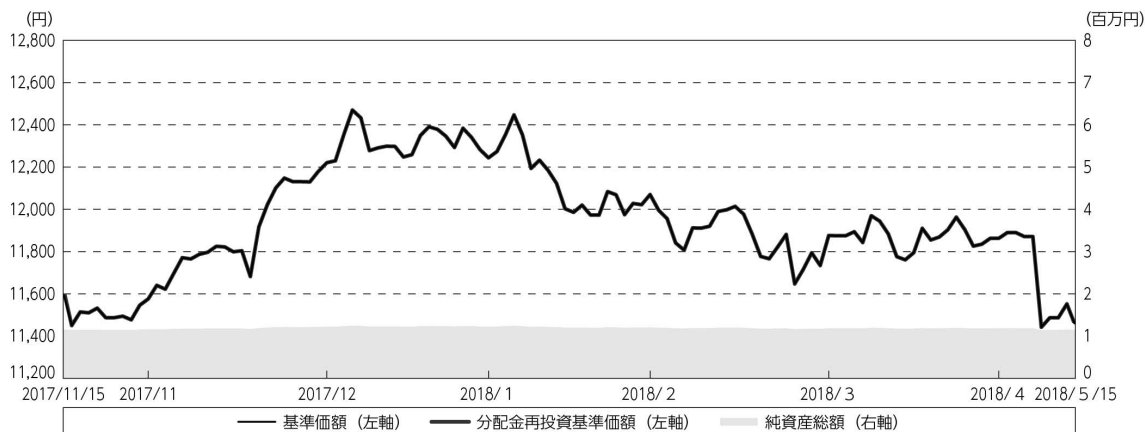
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

* 投資信託証券組入比率は、「ノムラ・カレンシー・ファンドスーパーナショナル・ボンドークラスA」の組入比率を記載しております。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首：11,592円

期 末：11,459円（既払分配金（税込み）：10円）

騰落率：△1.1%（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。作定期首（2017年11月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

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

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、第13期期首の11,592円から第13期期末には11,459円（分配後）となりました。この間、合計10円の分配金をお支払いしましたので、分配金を考慮した値下がり額は123円となりました。

(上昇要因)

- ・保有する債券からの利息収入
- ・南アフリカランドが対円で上昇したこと

(下落要因)

- ・ブラジルレアル、トルコリラ、メキシコペソが対円で下落したこと

○投資環境

当作成期は、投資を行ったメキシコペソ、トルコリラおよびブラジルリアルは対円で下落、南アフリカランドは対円で上昇しました。

当作成期には、米国では、米国経済の緩やかな回復を受け、2017年6月に続き同年12月および2018年3月に開催されたFOMC（米連邦公開市場委員会）において、政策金利であるフェデラルファンド金利の誘導目標が0.25%引き上げられました。

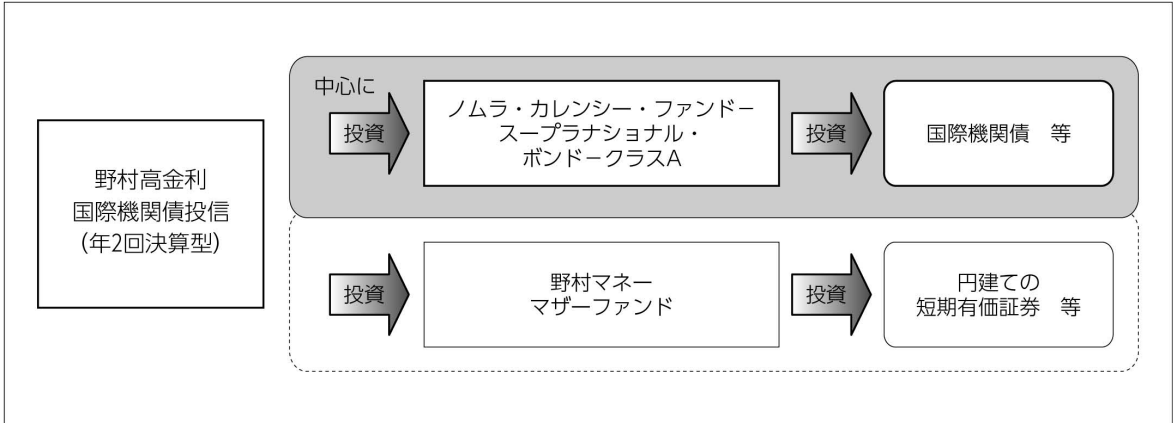
南アフリカでは、構造改革の不足などによる低成長や慢性的な経常収支赤字、悪化傾向にある財政収支赤字などが懸念されました。一方で、2017年12月に実施された与党アフリカ民族会議（ANC）の次期党首選において、反汚職や経済の立て直しを掲げるラマポーザ副大統領が選出されたことから、政府による早期の経済対策が期待され、通貨は対円で堅調に推移しました。

トルコでは、移民問題やEU（欧州連合）加盟交渉、対ロシア関係などでEUとの対立が続いており、米国とはクーデター未遂事件の捜査に関する対立やトルコ国内の銀行のイラン制裁違反を巡る問題で関係が悪化しています。高進するインフレ率に対し、政治の介入からトルコ中央銀行が有効な金融引締策を取ることが困難であることなども懸念され、通貨は対円で軟調に推移しました。

○当ファンドのポートフォリオ

ファンドの仕組み（ファンド・オブ・ファンズ方式）

〔野村高金利国際機関債投信（年2回決算型）〕は、〔ノムラ・カレンシー・ファンドースープレナショナル・ボンドークラスA〕受益証券および〔野村マネー マザーファンド〕受益証券を投資対象とするファンド・オブ・ファンズ方式で運用します。



〔野村高金利国際機関債投信（年2回決算型）〕

〔野村高金利国際機関債投信（年2回決算型）〕が投資を行う各受益証券の投資比率については、通常の場合においては、〔ノムラ・カレンシー・ファンドースープレナショナル・ボンドークラスA〕受益証券への投資を中心とし、概ね90%以上を目処とします。

〔ノムラ・カレンシー・ファンドースープレナショナル・ボンドークラスA〕

国際機関が発行する、信用力の高い債券を主要投資対象とし、インカムゲインの確保とキャピタルゲインの獲得を目指して運用を行います。新興国の通貨の中から、相対的に金利の高い複数の通貨を選定し、国際機関債等への投資および為替予約取引等の活用を通じて、選定した通貨によるポートフォリオを構築し、当該通貨への投資効果を追求します。

〔野村マネー マザーファンド〕

主として、円建ての短期有価証券等に投資を行い、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。

〔野村高金利国際機関債投信（年2回決算型）〕

＜投資信託証券等の組入比率＞

〔野村高金利国際機関債投信（年2回決算型）〕は、当作成期を通して資金の流出入に応じて〔ノムラ・カレンシー・ファンド・スープレナショナル・ボンドークラスA〕受益証券を売買し、概ね高位の組入れを行いました。〔ノムラ・カレンシー・ファンド・スープレナショナル・ボンドークラスA〕受益証券と〔野村マネー マザーファンド〕受益証券の組入比率は、それぞれ当作成期末時点で97.4%程度、0.2%程度としました。

〔ノムラ・カレンシー・ファンド・スープレナショナル・ボンドークラスA〕

＜ポートフォリオ＞

組み入れ通貨の選定

金利水準やファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）等を勘案し、2017年12月に南アフリカランドからメキシコペソへの入れ替えを決定しました。当作成期末時点の組み入れ通貨はブラジルレアル、トルコリラ、メキシコペソとなっております。

通貨別配分

当作成期首には、通貨比率の順位をブラジルレアル、トルコリラ、南アフリカランドとしました。

・ブラジル

当作成期首には、ブラジル中央銀行の堅実な金融政策運営により、インフレ率が着実に低下している点や、外国直接投資の流入が続いている点、貿易収支が長期的に改善している点などを評価し、ブラジルレアルの比率を高位としました。当作成期中も、経済が底打ちしつつある点などを好感し、ブラジルレアルの比率を高位で維持しました。

・トルコ

当作成期首には、国民投票以降の政治的安定や力強い成長を評価し、トルコリラの比率を中位としました。当作成期間中には、移民問題やEU（欧州連合）加盟交渉、対ロシア関係などでEUとの対立が続き、米国とはクーデター未遂事件の捜査に関する対立やトルコ国内の銀行のイラン制裁違反を巡る問題で関係が悪化しました。慢性的な経常赤字や高いインフレ率など、ぜい弱なファンダメンタルズを危惧し、トルコリラの比率を低位へ引き下げました。

・南アフリカ

当作成期首には、政治的混乱を背景に南アフリカランドの比率を低位としました。一方で、2017年12月に実施された与党アフリカ民族会議（ANC）の次期党首選において、反汚職や経済の立て直しを掲げるラマポーザ副大統領が選出される可能性を考慮し、南アフリカランドの比率を中位としました。2017年12月末の投資国見直しにおいて、投資対象から除外しました。

・メキシコ

2017年12月末の投資国見直しにおいて、投資対象に選定しました。高進するインフレ率に対

する中央銀行の断固とした引き締め姿勢や、低迷する原油価格にもかかわらず財政収支が改善している点、恒常的な経常移転黒字により経常収支が安定している点などを評価し、メキシコペソの比率を高位としました。

当作成期末時点での通貨比率は、メキシコペソ35.6%、ブラジルリアル35.2%、トルコリラ29.4%、その他の通貨-0.2%としました。

組み入れ債券と信用格付け配分

当作成期を通して、AAA格の国際機関が発行する債券（国際機関債）を中心とした資産配分としました。またデュレーション（金利感応度）*は、2年以内を維持しました。

*デュレーション：金利がある一定の割合で変動した場合、債券・資産の価格がどの程度変化するかを示す指標です。この値が大きいほど金利変動に対する債券・資産価格の変動率が大きくなり、またこの値が小さいほど金利変動に対する債券・資産価格の変動率が小さくなります。

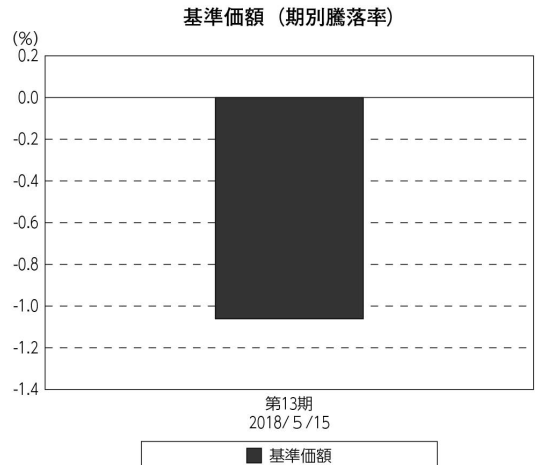
[野村マネー マザーファンド]

当作成期の運用につきましては、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い、あわせてコール・ローン等で運用を行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

新興国通貨建ての国際機関債の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

分配金につきましては基準価額水準等を勘案して、次の通りとさせていただきます。
なお留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

| 項 目 | 第13期 |
|-----------|----------------------------|
| | 2017年11月16日～ 2018年5月15日 |
| 当期分配金 | 10 |
| （対基準価額比率） | 0.087% |
| 当期の収益 | 10 |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 8,973 |

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

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

◎今後の運用方針

[野村高金利国際機関債投信（年2回決算型）]

ファンドの商品性に従い、[ノムラ・カレンシー・ファンド・スープレナショナル・ボンドークラスA] 受益証券への投資比率を引き続き高位に維持していく方針です。

[ノムラ・カレンシー・ファンド・スープレナショナル・ボンドークラスA]

引き続き新興国の通貨の中から、相対的に金利の高い複数の通貨を選定し、国際機関債等への投資および為替予約取引等の活用を通じて、当該通貨への投資効果を追求します。

国際機関が発行する、信用力の高い債券を主要投資対象とし、インカムゲインの確保とキャピタルゲインの獲得を目指して運用を行います。

・投資戦略

金利水準とファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）、流動性、地域分散などを勘案した上で3～6通貨に投資を行います。通貨比率は、金利水準、ファンダメンタルズ、通貨見通し等を加味して決定します。

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い、あわせてコール・ローン等で運用を行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留意ください。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

店頭デリバティブ取引等の金融取引に関して、国際的に規制の強化が行われており、ファンドが実質的に活用する当該金融取引が当該規制強化等の影響をうけ、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

(2017年11月16日～2018年5月15日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|---------|------------|----------------------------------------------|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 56 | % 0.471 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (16) | (0.134) | 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 ） | (38) | (0.321) | 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 ） | (2) | (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 | 1 | 0.010 | (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 ） | (1) | (0.010) | 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 | 57 | 0.481 | |
| 期中の平均基準価額は、11,975円です。 | | | |

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2017年11月16日～2018年5月15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 スープレナショナル・ボンドークラスA | 11 | 45千円 | — | —千円 |

*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

(2017年11月16日～2018年5月15日)

利害関係人との取引状況

<野村高金利国際機関債投信（年2回決算型）>

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 | 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 | 9,954 | 703 | 7.1 | — | — | — |

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。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2017年11月16日～2018年5月15日)

| 期首残高 (元 本) | 当期設定 元 本 | 当期解約 元 本 | 期末残高 (元 本) | 取引の理由 |
|---------------|-------------|-------------|---------------|-------------|
| 百万円 1 | 百万円 - | 百万円 - | 百万円 1 | 当初設定時における取得 |

○組入資産の明細

(2018年5月15日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| 銘 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | | |
|---------------------------------------|----------|----------|-------------|-----------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | 比 率 |
| ノムラ・カレンシー・ファンドー スープレナショナル・ボンドークラスA | 口 277 | 口 288 | 千円 1,116 | % 97.4 |
| 合 計 | 277 | 288 | 1,116 | 97.4 |

*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 1 | 千口 1 | 千円 2 |

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年5月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|---------------|-------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 投資信託受益証券 | 千円 1,116 | % 96.8 |
| 野村マネー マザーファンド | 2 | 0.2 |
| コール・ローン等、その他 | 34 | 3.0 |
| 投資信託財産総額 | 1,152 | 100.0 |

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年5月15日現在）

| 項 目 | 当 期 末 |
|--------------------|------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 1,152,544 |
| コール・ローン等 | 34,537 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 1,116,000 |
| 野村マネー マザーファンド(評価額) | 2,007 |
| (B) 負債 | 6,686 |
| 未払収益分配金 | 1,000 |
| 未払信託報酬 | 5,567 |
| その他未払費用 | 119 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 1,145,858 |
| 元本 | 1,000,000 |
| 次期繰越損益金 | 145,858 |
| (D) 受益権総口数 | 1,000,000口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 11,459円 |

(注) 期首元本額は1,000,000円、期中追加設定元本額は0円、期中一部解約元本額は0円、1口当たり純資産額は1,1459円です。

○損益の状況（2017年11月16日～2018年5月15日）

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|----------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 67,480 |
| 受取配当金 | 67,480 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 74,134 |
| 売買損 | △ 74,134 |
| (C) 信託報酬等 | △ 5,686 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 12,340 |
| (E) 前期繰越損益金 | 159,198 |
| (F) 計(D+E) | 146,858 |
| (G) 収益分配金 | △ 1,000 |
| 次期繰越損益金(F+G) | 145,858 |
| 分配準備積立金 | 897,342 |
| 繰越損益金 | △751,484 |

*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。

(注) 分配金の計算過程（2017年11月16日～2018年5月15日）は以下の通りです。

| 項 目 | 当 期 |
|------------------------------|----------------------------|
| | 2017年11月16日～ 2018年5月15日 |
| a. 配当等収益(経費控除後) | 61,794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 | 0円 |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金 | 836,548円 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d) | 898,342円 |
| f. 分配対象収益(1万口当たり) | 8,983円 |
| g. 分配金 | 1,000円 |
| h. 分配金(1万口当たり) | 10円 |

○分配金のお知らせ

| | |
|-----------------|-----|
| 1 万円当たり分配金（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

信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2018年2月8日>

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2018年5月15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（15,574,639千円）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 | 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 | 1,246,000 (1,246,000) | 1,247,848 (1,247,848) | 7.8 (7.8) | — (—) | — (—) | — (—) | 7.8 (7.8) |
| 特殊債券 (除く金融債) | 1,683,000 (1,683,000) | 1,684,651 (1,684,651) | 10.6 (10.6) | — (—) | — (—) | — (—) | 10.6 (10.6) |
| 金融債券 | 1,340,000 (1,340,000) | 1,340,283 (1,340,283) | 8.4 (8.4) | — (—) | — (—) | — (—) | 8.4 (8.4) |
| 普通社債券 (含む投資法人債券) | 2,900,000 (2,900,000) | 2,906,049 (2,906,049) | 18.3 (18.3) | — (—) | — (—) | — (—) | 18.3 (18.3) |
| 合 計 | 7,169,000 (7,169,000) | 7,178,833 (7,178,833) | 45.2 (45.2) | — (—) | — (—) | — (—) | 45.2 (45.2) |

*（ ）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 末 | | |
|-------------------------------|-------|-----------|-----------|------------|
| | | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 |
| 地方債証券 | % | 千円 | 千円 | |
| 大阪府 公募第315回 | 1.95 | 450,000 | 450,985 | 2018/6/27 |
| 大阪府 公募（5年）第96回 | 0.318 | 500,000 | 500,325 | 2018/7/30 |
| 大阪市 公募平成20年度第2回 | 1.95 | 296,000 | 296,537 | 2018/6/20 |
| 小 計 | | 1,246,000 | 1,247,848 | |
| 特殊債券(除く金融債) | | | | |
| 公営企業債券 政府保証第885回 | 1.7 | 33,000 | 33,011 | 2018/5/22 |
| 日本政策投資銀行社債 財投機関債第35回 | 0.265 | 100,000 | 100,027 | 2018/6/20 |
| 日本政策投資銀行債券 財投機関債第51回 | 1.84 | 100,000 | 100,183 | 2018/6/20 |
| 日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第40回 | 1.69 | 500,000 | 500,843 | 2018/6/20 |
| 地方公共団体金融機構債券 F39回 | 0.808 | 100,000 | 100,232 | 2018/8/28 |
| 公営企業債券 第30回財投機関債 | 1.97 | 100,000 | 100,188 | 2018/6/20 |
| 日本政策金融公庫社債 第55回財投機関債 | 0.001 | 400,000 | 400,004 | 2018/8/9 |
| 東日本高速道路 第21回 | 0.58 | 100,000 | 100,056 | 2018/6/20 |
| 東日本高速道路 第22回 | 0.401 | 250,000 | 250,104 | 2018/6/20 |
| 小 計 | | 1,683,000 | 1,684,651 | |
| 金融債券 | | | | |
| 商工債券 利付第756回い号 | 0.3 | 400,000 | 400,052 | 2018/5/25 |
| 商工債券 利付第758回い号 | 0.4 | 100,000 | 100,078 | 2018/7/27 |
| 農林債券 利付第756回い号 | 0.3 | 590,000 | 590,068 | 2018/5/25 |
| 農林債券 利付第757回い号 | 0.35 | 100,000 | 100,043 | 2018/6/27 |
| しんきん中金債券 利付第282回 | 0.3 | 50,000 | 50,007 | 2018/5/25 |
| 商工債券 利付（3年）第186回 | 0.16 | 100,000 | 100,034 | 2018/7/27 |
| 小 計 | | 1,340,000 | 1,340,283 | |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | | | | |
| 中部電力 第476回 | 2.12 | 100,000 | 100,231 | 2018/6/25 |
| 関西電力 第448回 | 2.16 | 100,000 | 100,209 | 2018/6/20 |
| 関西電力 第469回 | 1.7 | 300,000 | 302,244 | 2018/10/25 |
| 中国電力 第354回 | 1.905 | 100,000 | 100,056 | 2018/5/25 |
| 九州電力 第343回 | 2.825 | 100,000 | 100,081 | 2018/5/25 |
| 北海道電力 第264回 | 2.6 | 100,000 | 100,287 | 2018/6/25 |
| 北海道電力 第296回 | 2.027 | 100,000 | 100,225 | 2018/6/25 |
| 三菱商事 第69回担保提供制限等財務上特約無 | 1.99 | 200,000 | 200,082 | 2018/5/22 |
| 三菱東京UFJ銀行 第146回特定社債間限定同順位特約付 | 0.355 | 300,000 | 300,205 | 2018/7/24 |
| 日産フィナンシャルサービス 第34回社債間限定同順位特約付 | 0.165 | 100,000 | 100,015 | 2018/6/20 |
| ホンダファイナンス 第25回社債間限定同順位特約付 | 0.554 | 100,000 | 100,052 | 2018/6/20 |
| 日立キャピタル 第46回社債間限定同順位特約付 | 0.447 | 200,000 | 200,088 | 2018/6/20 |
| 三井住友ファイナンス&リース 第7回社債間限定同順位特約付 | 0.442 | 300,000 | 300,298 | 2018/8/6 |
| 京浜急行電鉄 第36回社債間限定同順位特約付 | 0.453 | 100,000 | 100,034 | 2018/6/12 |
| N T T ドコモ 第15回社債間限定同順位特約付 | 1.96 | 200,000 | 200,372 | 2018/6/20 |
| N T T ドコモ 第17回社債間限定同順位特約付 | 1.77 | 200,000 | 201,225 | 2018/9/20 |
| 電源開発 第36回社債間限定同順位特約付 | 0.717 | 100,000 | 100,014 | 2018/5/18 |
| 東京瓦斯 第17回社債間限定同順位特約付 | 2.625 | 200,000 | 200,324 | 2018/6/11 |
| 小 計 | | 2,900,000 | 2,906,049 | |
| 合 計 | | 7,169,000 | 7,178,833 | |

* 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 3,399,999 | % 21.4 |

*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。

ノムラ・カレンシー・ファンドースープレナショナル・ボンドークラスA

2017年1月31日決算

(計算期間：2016年2月1日～2017年1月31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 |
| 運用方針 | 国際機関債等への投資および為替予約取引等の活用により、インカムゲインの確保とキャピタルゲインの獲得を目指します。 投資対象とする債券は、主として、投資時点において、Aaa格(Moody's社)またはAAA格(S&P社)の格付が付与されている国際機関債(発行体である国際機関が、Aaa格(Moody's社)またはAAA格(S&P社)の格付を受けている場合も含みます。)とします。 なお、Aaa格(Moody's社)またはAAA格(S&P社)の国債に投資する場合があります。 |
| 投資対象 | 国際機関が発行する、信用力の高い、世界の国(新興国を含みます。)の通貨建ての債券 |
| 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 | 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
2017年1月31日に終了する計測期間
(米ドル)

| | |
|------------------------|--------------------|
| 収益 | |
| 銀行口座利息 | 5 |
| 債券利息 | 2,646,799 |
| | <hr/> |
| 収益合計 | 2,646,804 |
| | <hr/> |
| 費用 | |
| 投資顧問報酬 | 131,482 |
| 管理費用 | 26,287 |
| 保管費用 | 16,063 |
| 取引銀行報酬 | 4,436 |
| 銀行手数料 | 18,010 |
| 受託報酬 | 10,518 |
| 法務報酬 | 5,537 |
| 立替費用 | 2,627 |
| 専門家報酬 | 18,727 |
| 雑費用 | 239 |
| | <hr/> |
| 費用合計 | 233,926 |
| | <hr/> |
| 純投資損益 | 2,412,878 |
| | <hr/> |
| 投資有価証券売買に係る損益 | (4,899,102) |
| 外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益 | 3,217,042 |
| | <hr/> |
| 当期実現純損益 | (1,682,060) |
| | <hr/> |
| 投資有価証券評価差損益 | 8,716,450 |
| 外国為替先渡し契約に係る評価差損益 | (20,117) |
| | <hr/> |
| 当期評価差損益 | 8,696,333 |
| | <hr/> |
| 運用の結果による純資産の増減額 | 9,427,151 |
| | <hr/> <hr/> |

組入資産明細
2017年1月31日現在
(米ドル)

| 通貨 | 額面* | 銘柄 | 評価額 | 投資比率(%) |
|--------------------|------------|----------------------------------|-------------------|--------------|
| コートジボワール | | | | |
| 普通社債(固定金利債) | | | | |
| USD | 10,000,000 | AFRICAN DEV BK 1.625% 02/10/18 | 10,035,870 | 20.78 |
| TRY | 5,010,000 | AFRICAN DEV BK 0.5% 24/02/17 | 1,311,391 | 2.72 |
| | | | 11,347,261 | 23.50 |
| | | コートジボワール計 | 11,347,261 | 23.50 |
| ルクセンブルグ | | | | |
| 普通社債(固定金利債) | | | | |
| USD | 6,000,000 | EIB 1% 15/06/18 | 5,973,822 | 12.37 |
| ZAR | 80,000,000 | EIB 5.75% 21/12/17 | 5,785,011 | 11.98 |
| ZAR | 43,000,000 | EIB 6.75% 15/09/17 | 3,143,921 | 6.51 |
| BRL | 10,000,000 | EIB 0% 24/04/17 | 3,118,006 | 6.46 |
| TRY | 10,000,000 | EIB 9.25% 20/07/18 | 2,564,780 | 5.31 |
| TRY | 5,500,000 | EIB 5.5% 28/11/17 | 1,385,592 | 2.87 |
| | | | 21,971,132 | 45.50 |
| | | ルクセンブルグ計 | 21,971,132 | 45.50 |
| アメリカ | | | | |
| 普通社債(固定金利債) | | | | |
| BRL | 15,000,000 | INTL FINANCE CORP 11.5% 30/10/20 | 5,148,548 | 10.66 |
| BRL | 15,000,000 | INTL FINANCE CORP 10% 12/06/17 | 4,777,793 | 9.89 |
| | | | 9,926,341 | 20.55 |
| | | アメリカ計 | 9,926,341 | 20.55 |
| | | 組入資産合計 | 43,244,734 | 89.55 |

* 額面は発行通貨建て表示

外国為替先渡し契約

2017年1月31日現在

| 通貨(買い) | | 通貨(売り) | | 満期 | 未実現損益(米ドル) |
|--------|-------------|--------|-----------|-------------------|------------|
| BRL | 13,000,000 | USD | 4,065,040 | March 02, 2017 | 61,875 |
| ZAR | 100,000,000 | USD | 7,311,880 | February 22, 2017 | 49,011 |
| TRY | 21,000,000 | USD | 5,489,563 | February 22, 2017 | 15,690 |
| | | | | | 126,576 |

野村マネー マザーファンド

運用報告書

第15期（決算日2017年8月21日）

作成対象期間（2016年8月20日～2017年8月21日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | 騰落率 | | 債組入比率 | 債券先物比率 | 純資産額 |
|-----------------|-------------|-----|----------|-----------|--------|--------------|
| | | 期騰 | 落中率 | | | |
| 11期(2013年8月19日) | 円 10,191 | | % 0.1 | % 80.9 | % — | 百万円 5,297 |
| 12期(2014年8月19日) | 10,199 | | 0.1 | 59.7 | — | 8,648 |
| 13期(2015年8月19日) | 10,206 | | 0.1 | 44.7 | — | 22,034 |
| 14期(2016年8月19日) | 10,211 | | 0.0 | 68.6 | — | 19,722 |
| 15期(2017年8月21日) | 10,208 | | △0.0 | 64.0 | — | 17,754 |

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

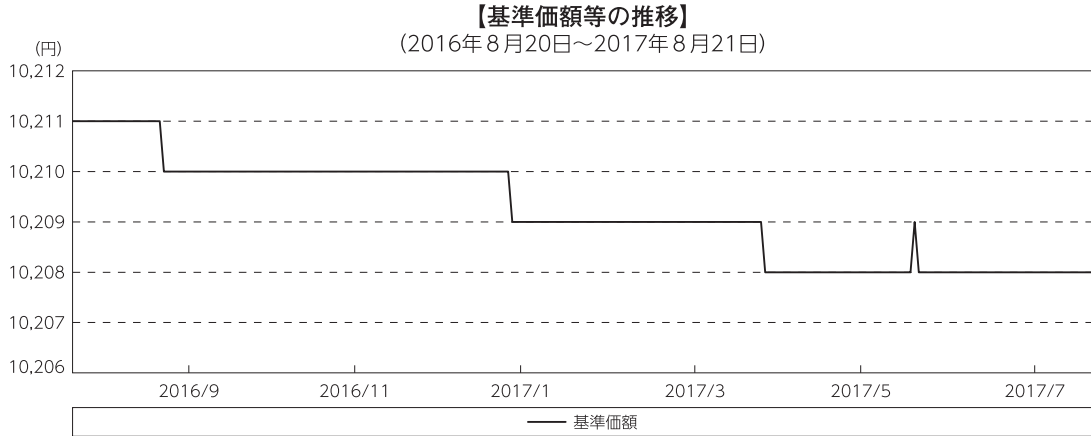
| 年月日 | 基準価額 | 騰落率 | | 債組入比率 | 債券先物比率 |
|--------------------|-------------|-----|--------|-----------|--------|
| | | 騰 | 落率 | | |
| (期首) 2016年8月19日 | 円 10,211 | | % — | % 68.6 | % — |
| 8月末 | 10,211 | | 0.0 | 66.8 | — |
| 9月末 | 10,210 | | △0.0 | 55.4 | — |
| 10月末 | 10,210 | | △0.0 | 67.1 | — |
| 11月末 | 10,210 | | △0.0 | 81.1 | — |
| 12月末 | 10,210 | | △0.0 | 54.1 | — |
| 2017年1月末 | 10,209 | | △0.0 | 49.7 | — |
| 2月末 | 10,209 | | △0.0 | 48.6 | — |
| 3月末 | 10,209 | | △0.0 | 29.2 | — |
| 4月末 | 10,208 | | △0.0 | 75.0 | — |
| 5月末 | 10,208 | | △0.0 | 73.1 | — |
| 6月末 | 10,208 | | △0.0 | 65.4 | — |
| 7月末 | 10,208 | | △0.0 | 60.1 | — |
| (期末) 2017年8月21日 | 10,208 | | △0.0 | 64.0 | — |

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

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

○投資環境

国内経済は、高水準にある企業収益や雇用・所得環境の改善継続等を背景に、緩やかな回復基調が続きました。

このような中、日本銀行は「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」を継続し、2016年9月には、これらの政策枠組みを強化する意味合いから「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を導入しました。

・無担保コール翌日物金利の推移

マイナス金利政策のもと、 -0.05% 程度で推移しました。

・T-Bill（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りの推移

日本銀行による買入や海外勢を中心とした投資家需要が続く中、3月下旬までの間、利回りは -0.2% ～ -0.4% 程度で推移しました。その後は、投資家の需要減退等を背景に利回りは上昇し、期末には -0.14% となりました。



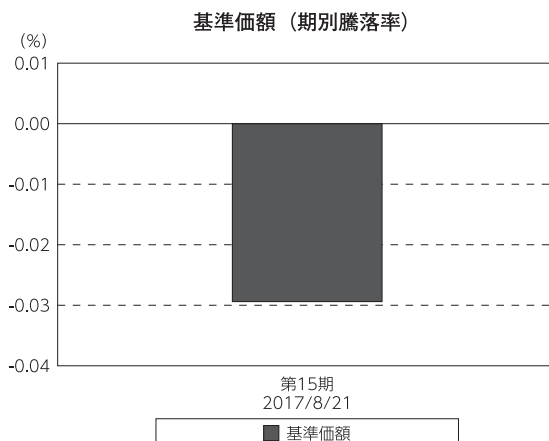
○当ファンドのポートフォリオ

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

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

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2016年8月20日～2017年8月21日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2016年8月20日～2017年8月21日)

公社債

| | | 買付額 | 売付額 |
|----|----------------|------------|--------------|
| | | 千円 | 千円 |
| 国内 | 国債証券 | 26,957,668 | 26,957,639 |
| | 地方債証券 | 7,885,120 | — |
| | 特殊債券 | 18,040,131 | — |
| | 社債券（投資法人債券を含む） | 16,069,442 | — |
| | | | (6,738,010) |
| | | | (23,825,000) |
| | | | (13,490,000) |

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

* () 内は償還等による増減分です。

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

その他有価証券

| | | 買付額 | 売付額 |
|----|-------------|-----------|-------------|
| | | 千円 | 千円 |
| 国内 | コマーシャル・ペーパー | 3,599,972 | — |
| | | | (3,900,000) |

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

* () 内は償還等による増減分です。

○利害関係人との取引状況等

(2016年8月20日～2017年8月21日)

利害関係人との取引状況

| 区 分 | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況B | | 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 41,994 | 百万円 4,092 | % 9.7 | 百万円 — | 百万円 — | % — |

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

○組入資産の明細

(2017年8月21日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

| 区 分 | 当 期 | | | 末 | | | |
|---------------------|----------------------------|----------------------------|----------------|---------------------|-----------|----------|----------------|
| | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 組 入 比 率 | うちB B格以下 組 入 比 率 | 残存期間別組入比率 | | |
| | | | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| | 千円 | 千円 | % | % | % | % | % |
| 地方債証券 | 4,020,000 (4,020,000) | 4,031,567 (4,031,567) | 22.7 (22.7) | — (—) | — (—) | — (—) | 22.7 (22.7) |
| 特殊債券 (除く金融債) | 1,205,000 (1,205,000) | 1,207,280 (1,207,280) | 6.8 (6.8) | — (—) | — (—) | — (—) | 6.8 (6.8) |
| 金融債券 | 2,090,000 (2,090,000) | 2,090,748 (2,090,748) | 11.8 (11.8) | — (—) | — (—) | — (—) | 11.8 (11.8) |
| 普通社債券 (含む投資法人債券) | 4,030,000 (4,030,000) | 4,034,993 (4,034,993) | 22.7 (22.7) | — (—) | — (—) | — (—) | 22.7 (22.7) |
| 合 計 | 11,345,000 (11,345,000) | 11,364,590 (11,364,590) | 64.0 (64.0) | — (—) | — (—) | — (—) | 64.0 (64.0) |

* ()内は非上場債で内書きです。

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* 残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄 | 当 期 末 | | | |
|-------------------------------|-------|-----------|-----------|------------|
| | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 |
| 地方債証券 | % | 千円 | 千円 | |
| 東京都 公募第651回 | 1.62 | 50,000 | 50,062 | 2017/9/20 |
| 神奈川県 公募(5年)第52回 | 0.26 | 360,000 | 360,089 | 2017/9/20 |
| 神奈川県 公募(5年)第53回 | 0.231 | 480,000 | 480,101 | 2017/9/20 |
| 大阪府 公募(5年)第86回 | 0.23 | 100,000 | 100,024 | 2017/9/27 |
| 大阪府 公募(5年)第89回 | 0.2 | 190,000 | 190,132 | 2017/12/27 |
| 京都府 公募平成24年度第9回 | 0.14 | 30,000 | 30,027 | 2018/3/22 |
| 静岡県 公募(5年)平成24年度第8回 | 0.236 | 170,000 | 170,059 | 2017/10/18 |
| 岐阜県 公募平成19年度第1回 | 1.87 | 150,000 | 150,496 | 2017/10/26 |
| 共同発行市場地方債 公募第54回 | 1.7 | 100,000 | 100,161 | 2017/9/25 |
| 共同発行市場地方債 公募第57回 | 1.65 | 900,000 | 905,079 | 2017/12/25 |
| 共同発行市場地方債 公募第58回 | 1.59 | 100,000 | 100,666 | 2018/1/25 |
| 大阪市 公募平成19年度第10回 | 1.74 | 800,000 | 804,416 | 2017/12/19 |
| 鹿児島県 公募(5年)平成24年度第1回 | 0.22 | 590,000 | 590,251 | 2017/10/31 |
| 小 計 | | 4,020,000 | 4,031,567 | |
| 特殊債券(除く金融債) | | | | |
| 公営企業債券 政府保証第885回 | 1.7 | 33,000 | 33,414 | 2018/5/22 |
| 政保 地方公共団体金融機構債券(6年)第1回 | 0.4 | 70,000 | 70,033 | 2017/9/27 |
| 政保 地方公共団体金融機構債券(6年)第3回 | 0.4 | 20,000 | 20,034 | 2018/1/30 |
| 日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第47回 | 1.5 | 4,000 | 4,020 | 2017/12/27 |
| 日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第49回 | 1.5 | 42,000 | 42,274 | 2018/1/31 |
| 日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第52回 | 1.6 | 44,000 | 44,360 | 2018/2/28 |
| 日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第56回 | 1.4 | 25,000 | 25,228 | 2018/4/20 |
| 東日本高速道路債券 政府保証第10回 | 1.5 | 77,000 | 77,375 | 2017/12/21 |
| 新関西国際空港社債 財投機関債第10回 | 0.161 | 260,000 | 260,031 | 2017/9/20 |
| 首都高速道路 第11回 | 0.279 | 500,000 | 500,462 | 2017/12/20 |
| 東日本高速道路 第18回 | 0.387 | 130,000 | 130,045 | 2017/9/20 |
| 小 計 | | 1,205,000 | 1,207,280 | |
| 金融債券 | | | | |
| 商工債券 利付第748回い号 | 0.3 | 200,000 | 200,069 | 2017/9/27 |
| 商工債券 利付第751回い号 | 0.25 | 120,000 | 120,100 | 2017/12/27 |
| 農林債券 利付第747回い号 | 0.35 | 370,000 | 370,020 | 2017/8/25 |
| しんきん中金債券 利付第274回 | 0.3 | 1,000,000 | 1,000,317 | 2017/9/27 |
| 商工債券 利付(3年)第179回 | 0.14 | 400,000 | 400,240 | 2017/12/27 |
| 小 計 | | 2,090,000 | 2,090,748 | |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | | | | |
| 関西電力 第400回 | 3.1 | 100,000 | 100,041 | 2017/8/25 |
| 関西電力 第458回 | 1.83 | 100,000 | 100,145 | 2017/9/20 |
| 北陸電力 第288回 | 1.89 | 240,000 | 240,754 | 2017/10/25 |
| 四国電力 第265回 | 1.79 | 300,000 | 300,065 | 2017/8/25 |
| 四国電力 第276回 | 0.592 | 200,000 | 200,111 | 2017/9/25 |
| 九州電力 第417回 | 0.641 | 340,000 | 340,036 | 2017/8/25 |
| 北海道電力 第293回 | 1.86 | 100,000 | 100,169 | 2017/9/25 |
| 北海道電力 第322回 | 0.3 | 350,000 | 350,348 | 2017/12/25 |
| トヨタ自動車 第12回社債間限定同等特約付 | 0.317 | 500,000 | 500,142 | 2017/9/20 |
| みずほコーポレート銀行 第31回特定社債間限定同順位特約付 | 0.33 | 300,000 | 300,177 | 2017/10/25 |
| 三井住友ファイナンス&リース 第7回社債間限定同順位特約付 | 0.442 | 300,000 | 301,250 | 2018/8/6 |

| 銘 | 柄 | 当 期 末 | | | |
|-------------------------|---|-------|------------|------------|------------|
| | | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | | % | 千円 | 千円 | |
| 住友不動産 第84回社債間限定同順位特約付 | | 0.388 | 100,000 | 100,196 | 2018/2/28 |
| 東日本旅客鉄道 第7回社債間限定同順位特約付 | | 3.3 | 600,000 | 600,236 | 2017/8/25 |
| 東日本旅客鉄道 第50回社債間限定同順位特約付 | | 1.86 | 100,000 | 100,153 | 2017/9/20 |
| 東海旅客鉄道 第3回 | | 2.825 | 200,000 | 201,066 | 2017/10/30 |
| 電源開発 第34回社債間限定同順位特約付 | | 0.592 | 200,000 | 200,095 | 2017/9/20 |
| 小 計 | | | 4,030,000 | 4,034,993 | |
| 合 計 | | | 11,345,000 | 11,364,590 | |

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

国内その他有価証券

| 区 分 | 当 期 末 | |
|-------------|---------------|----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| コマーシャル・ペーパー | 千円 899,993 | % 5.1 |

*比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年8月21日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公社債 | 千円 11,364,590 | % 63.6 |
| その他有価証券 | 899,993 | 5.0 |
| コール・ローン等、その他 | 5,590,335 | 31.4 |
| 投資信託財産総額 | 17,854,918 | 100.0 |

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年8月21日現在)

| 項目 | 当期末 |
|-----------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 17,854,918,800 |
| コール・ローン等 | 5,549,998,539 |
| 公社債(評価額) | 11,364,590,303 |
| その他有価証券 | 899,993,268 |
| 未収利息 | 18,125,679 |
| 前払費用 | 22,211,011 |
| (B) 負債 | 100,793,362 |
| 未払金 | 100,679,000 |
| 未払解約金 | 106,947 |
| 未払利息 | 7,415 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 17,754,125,438 |
| 元本 | 17,392,173,897 |
| 次期繰越損益金 | 361,951,541 |
| (D) 受益権総口数 | 17,392,173,897口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,208円 |

(注) 期首元本額は19,315,765,955円、期中追加設定元本額は2,507,553,179円、期中一部解約元本額は4,431,145,237円、1口当たり純資産額は1.0208円です。

○損益の状況 (2016年8月20日～2017年8月21日)

| 項目 | 当期 |
|----------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 95,706,562 |
| 受取利息 | 98,717,375 |
| 支払利息 | △ 3,010,813 |
| (B) 有価証券売買損益 | △100,546,660 |
| 売買損 | △100,546,660 |
| (C) 当期損益金(A+B) | △ 4,840,098 |
| (D) 前期繰越損益金 | 406,859,951 |
| (E) 追加信託差損益金 | 52,555,651 |
| (F) 解約差損益金 | △ 92,623,963 |
| (G) 計(C+D+E+F) | 361,951,541 |
| 次期繰越損益金(G) | 361,951,541 |

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

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

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

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

| ファンド名 | 当期末 元本額 |
|------------------------------------------------------|---------------|
| | 円 |
| ノム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) | 5,423,785,404 |
| ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッド50 (適格機関投資家監査制限付) | 4,206,288,588 |
| 野村日経225ターゲット(公社債運用移行型)Dプライス(適格機関投資家専用) | 3,161,244,481 |
| 野村日経225ターゲット(公社債運用移行型)Zプライス(適格機関投資家専用) | 2,296,160,091 |
| 日本株インカムプラス _a (公社債運用移行型)1305(適格機関投資家監査制限付) | 969,401,962 |
| 野村日本ブランド株投資(マネーボールファンド)年2回決算型 | 436,168,504 |
| 野村世界高金利通貨投信 | 151,953,753 |
| バンクローンファンド(為替ヘッジあり)2015-06 | 146,986,772 |
| ノムラ・アジア・シリーズ(マネーボール・ファンド) | 98,153,976 |
| バンクローンファンド(為替ヘッジあり)2014-09 | 98,039,216 |
| 野村DC運用戦略ファンド | 85,180,134 |
| 野村米国ハイ・イールド債券投信(マネーボールファンド)年2回決算型 | 49,417,625 |
| 野村高金利国際機関債投信(毎月分配型) | 49,354,623 |
| ネクストコア | 19,922,154 |
| 野村新中國株投資 マネーボール・ファンド | 14,424,815 |
| 野村世界業種別投資シリーズ(マネーボール・ファンド) | 10,258,341 |
| 野村DC運用戦略ファンド(マイルド) | 7,492,405 |
| 野村ビクテ・ジェネリック&ゲノム マネーボール・ファンド | 6,983,416 |
| 野村新米国ハイ・イールド債券投信(マネーボールファンド)年2回決算型 | 6,929,426 |
| 野村新興国消費関連株投信 マネーボール・ファンド | 5,350,038 |
| 野村グローバルCB投信(マネーボールファンド)年2回決算型 | 3,826,372 |
| 野村アフリカ株投資 マネーボール・ファンド | 3,459,024 |
| 野村新エマージング債券投信(マネーボールファンド)年2回決算型 | 3,279,122 |

| ファンド名 | 当期末 元本額 |
|---------------------------------------|------------|
| | 円 |
| 野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(マネーボールファンド)年2回決算型 | 3,123,334 |
| 米国変動好金利ファンド Aコース | 2,952,997 |
| 野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(マネーボールファンド)年2回決算型 | 1,937,870 |
| 野村・グリーン・テクノロジー マネーボール・ファンド | 1,020,305 |
| 野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(円コース)毎月分配型 | 984,834 |
| 野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(資源国通貨コース)毎月分配型 | 984,834 |
| 野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(アジア通貨コース)毎月分配型 | 984,834 |
| 野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(円コース)年2回決算型 | 984,834 |
| 野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(資源国通貨コース)年2回決算型 | 984,834 |
| 野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(アジア通貨コース)年2回決算型 | 984,834 |
| 野村グローバルCB投信(円コース)毎月分配型 | 984,543 |
| 野村グローバルCB投信(資源国通貨コース)毎月分配型 | 984,543 |
| 野村グローバルCB投信(アジア通貨コース)毎月分配型 | 984,543 |
| 野村グローバルCB投信(円コース)年2回決算型 | 984,543 |
| 野村グローバルCB投信(資源国通貨コース)年2回決算型 | 984,543 |
| 野村グローバルCB投信(アジア通貨コース)年2回決算型 | 984,543 |
| 野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(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 |

| ファンド名 | 当期末 |
|--------------------------------------|--------|
| | 元本額 |
| | 円 |
| 野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資(アジア通貨コース)年2回決算型 | 98,261 |
| 野村米国ブランド株投資(円コース)毎月分配型 | 98,261 |
| 野村テンブルトン・トータル・リターン Bコース | 98,261 |
| 野村ドイチュ・高配当インフラ関連株投資(通貨セレクトコース)年2回決算型 | 98,261 |
| 第1回 野村短期公社債ファンド | 98,261 |
| 第2回 野村短期公社債ファンド | 98,261 |
| 第3回 野村短期公社債ファンド | 98,261 |
| 第4回 野村短期公社債ファンド | 98,261 |
| 第5回 野村短期公社債ファンド | 98,261 |
| 第6回 野村短期公社債ファンド | 98,261 |
| 第7回 野村短期公社債ファンド | 98,261 |
| 第8回 野村短期公社債ファンド | 98,261 |
| 第11回 野村短期公社債ファンド | 98,261 |
| 野村米国ハイ・イールド債券投資(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・イールド債券投資(豪ドルコース)年2回決算型 | 98,260 |
| 野村新米国ハイ・イールド債券投資(トルコリラコース)年2回決算型 | 98,260 |
| 野村PIMCO・グローバル・アドバンテージ債券投資 Bコース | 98,260 |
| 野村新エマージング債券投資(豪ドルコース)年2回決算型 | 98,260 |
| 第9回 野村短期公社債ファンド | 98,260 |
| 第10回 野村短期公社債ファンド | 98,260 |
| 野村通貨選択日本株投資(中国元コース)年2回決算型 | 98,146 |
| ノムラ THE EUROPE Aコース | 98,117 |
| ノムラ THE EUROPE Bコース | 98,117 |
| 野村グローバルボンド投信 Aコース | 98,049 |
| 野村グローバルボンド投信 Cコース | 98,049 |
| 野村グローバルボンド投信 Eコース | 98,049 |
| ノムラ THE ASIA Aコース | 97,992 |
| グローバル・ストック Aコース | 97,953 |
| グローバル・ストック Cコース | 97,953 |
| 野村通貨選択日本株投資(インドネシアルピアコース)年2回決算型 | 82,780 |
| 野村通貨選択日本株投資(インドネシアルピアコース)毎月分配型 | 80,956 |
| 野村通貨選択日本株投資(中国元コース)毎月分配型 | 58,906 |
| 野村通貨選択日本株投資(トルコリラコース)年2回決算型 | 52,622 |
| 野村通貨選択日本株投資(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資(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・イールド債券投資(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資(南アフリカランドコース)年2回決算型 | 9,826 |
| 野村DCテンブルトン・トータル・リターン Aコース | 9,818 |

| ファンド名 | 当期末 |
|------------------------------------------|-------|
| | 元本額 |
| | 円 |
| 野村DCテンブルトン・トータル・リターン Bコース | 9,818 |
| 野村日本ブランド株投資(米ドルコース)毎月分配型 | 9,809 |
| 野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース)毎月分配型 | 9,809 |
| 野村日本ブランド株投資(米ドルコース)年2回決算型 | 9,809 |
| 野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース)年2回決算型 | 9,809 |
| 野村アジアハイ・イールド債券投資(米ドルコース)毎月分配型 | 9,808 |
| 野村アジアハイ・イールド債券投資(米ドルコース)年2回決算型 | 9,808 |
| 野村米国ハイ・イールド債券投資(メキシコペソコース)毎月分配型 | 9,808 |
| 野村米国ハイ・イールド債券投資(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資(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資(米ドルコース)年2回決算型 | 9,807 |
| 野村新米国ハイ・イールド債券投資(米ドルコース)毎月分配型 | 9,805 |
| 野村新米国ハイ・イールド債券投資(メキシコペソコース)毎月分配型 | 9,805 |
| 野村新米国ハイ・イールド債券投資(米ドルコース)年2回決算型 | 9,805 |
| 野村新米国ハイ・イールド債券投資(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イング ブラジルリアル毎月分配型 | 9,803 |
| ピムコ・世界インカム戦略ファンド(円コース) | 9,803 |
| ピムコ・世界インカム戦略ファンド(米ドルコース) | 9,803 |
| ピムコ・世界インカム戦略ファンド(世界通貨分散コース) | 9,803 |
| ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA・EW向け) | 9,801 |
| 野村ブルーベイトータルリターンファンド(野村SMA・EW向け) | 9,801 |
| 野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり)毎月分配型 | 9,797 |
| 野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり)年2回決算型 | 9,797 |
| 野村ファンドラップ債券プレミア | 9,795 |
| 野村ファンドラップオルタナティブプレミア | 9,795 |
| 野村グローバル・クオリティ・グロース Aコース(野村SMA・EW向け) | 9,794 |
| 野村グローバル・クオリティ・グロース Bコース(野村SMA・EW向け) | 9,794 |
| 野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Aコース(野村SMA・EW向け) | 9,794 |
| 野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Bコース(野村SMA・EW向け) | 9,794 |
| 野村通貨選択日本株投資(ユーロコース)年2回決算型 | 4,908 |
| 野村高金利国際機関債投資(年2回決算型) | 1,967 |
| 野村通貨選択日本株投資(ユーロコース)毎月分配型 | 1,963 |

〇お知らせ

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

＜変更適用日：2017年3月31日＞

<お申し込み時の留意点>

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

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

(2018年5月15日現在)

| 年 月 | 日 |
|---------|---------|
| 2018年5月 | 21、28 |
| 6月 | — |
| 7月 | 4 |
| 8月 | 15、27 |
| 9月 | 3 |
| 10月 | — |
| 11月 | 1、12、22 |
| 12月 | 25、26 |

※2018年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

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

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