

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

運用報告書(全体版)

第83期（決算日2019年10月23日） 第84期（決算日2019年11月25日） 第85期（決算日2019年12月23日）
第86期（決算日2020年1月23日） 第87期（決算日2020年2月25日） 第88期（決算日2020年3月23日）

作成対象期間（2019年9月25日～2020年3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。
新型コロナウイルス感染症対策の渦中ではございますが、今後ともお客様本位の業務運営を継続的に行ってまいりますので、一層のお引き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	2012年10月24日から2022年9月26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・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーグローバル・インフラストラクチャー・エクイティ・プレミアムー日本円クラス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、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指します。 各受益証券への投資比率は、通常の状況においては、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーグローバル・インフラストラクチャー・エクイティ・プレミアムー日本円クラス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	野村高配当インフラ関連株プレミアム（円コース）毎月分配型	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーグローバル・インフラストラクチャー・エクイティ・プレミアムー日本円クラス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・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーグローバル・インフラストラクチャー・エクイティ・プレミアムー日本円クラス	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。加えて、保有するインフラ関連株の銘柄にかかるコール・オプションを売却し、オプションのプレミアム収入の獲得を目指す「インフラ関連株プレミアム戦略」を活用します。
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。
	野村高配当インフラ関連株プレミアム（円コース）毎月分配型	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、配当等収益等を中心に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。	

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 (分配落)	価 額			債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 騰 落	中 率				
	円		円	%	%	%	%	百万円
59期(2017年10月23日)	10,640		40	0.3	0.0	—	99.0	4,471
60期(2017年11月24日)	10,502		40	△ 0.9	0.0	—	99.0	4,343
61期(2017年12月25日)	10,537		40	0.7	0.0	—	98.8	4,158
62期(2018年1月23日)	10,544		40	0.4	0.0	—	98.6	3,860
63期(2018年2月23日)	9,908		40	△ 5.7	0.0	—	98.9	3,567
64期(2018年3月23日)	9,610		40	△ 2.6	0.0	—	99.1	3,442
65期(2018年4月23日)	9,803		40	2.4	0.0	—	99.0	3,444
66期(2018年5月23日)	9,980		40	2.2	0.0	—	97.6	3,423
67期(2018年6月25日)	9,969		40	0.3	0.0	—	99.2	3,322
68期(2018年7月23日)	10,101		40	1.7	0.0	—	99.0	3,434
69期(2018年8月23日)	10,152		40	0.9	0.0	—	99.0	3,490
70期(2018年9月25日)	9,975		40	△ 1.3	0.0	—	99.2	3,383
71期(2018年10月23日)	9,739		40	△ 2.0	0.0	—	99.0	3,256
72期(2018年11月26日)	9,614		40	△ 0.9	0.0	—	99.0	3,005
73期(2018年12月25日)	9,281		40	△ 3.0	0.0	—	98.9	2,858
74期(2019年1月23日)	9,752		20	5.3	0.0	—	98.8	3,003
75期(2019年2月25日)	10,191		20	4.7	0.0	—	99.0	3,122
76期(2019年3月25日)	10,378		20	2.0	0.0	—	99.0	3,223
77期(2019年4月23日)	10,365		20	0.1	0.0	—	98.9	3,051
78期(2019年5月23日)	10,516		20	1.6	0.0	—	99.0	3,053
79期(2019年6月24日)	10,775		20	2.7	0.0	—	99.0	3,194
80期(2019年7月23日)	10,803		20	0.4	0.0	—	99.1	3,153
81期(2019年8月23日)	10,689		20	△ 0.9	0.0	—	99.0	2,956
82期(2019年9月24日)	10,891		20	2.1	0.0	—	98.7	2,985
83期(2019年10月23日)	10,793		20	△ 0.7	0.0	—	99.0	2,934
84期(2019年11月25日)	10,724		20	△ 0.5	0.0	—	99.0	2,860
85期(2019年12月23日)	11,080		20	3.5	0.0	—	99.0	2,855
86期(2020年1月23日)	11,291		20	2.1	0.0	—	99.0	2,866
87期(2020年2月25日)	11,448		20	1.6	0.0	—	98.7	2,942
88期(2020年3月23日)	7,893		20	△30.9	0.0	—	98.9	2,013

* 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	騰 落 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
第83期	(期 首) 2019年 9 月24日	円 10,891	% —	% 0.0	% —	% 98.7
	9 月末	10,856	△ 0.3	0.0	—	99.2
	(期 末) 2019年10月23日	10,813	△ 0.7	0.0	—	99.0
第84期	(期 首) 2019年10月23日	10,793	—	0.0	—	99.0
	10 月末	10,749	△ 0.4	0.0	—	99.0
	(期 末) 2019年11月25日	10,744	△ 0.5	0.0	—	99.0
第85期	(期 首) 2019年11月25日	10,724	—	0.0	—	99.0
	11 月末	10,757	0.3	0.0	—	99.1
	(期 末) 2019年12月23日	11,100	3.5	0.0	—	99.0
第86期	(期 首) 2019年12月23日	11,080	—	0.0	—	99.0
	12 月末	11,109	0.3	0.0	—	99.0
	(期 末) 2020年 1 月23日	11,311	2.1	0.0	—	99.0
第87期	(期 首) 2020年 1 月23日	11,291	—	0.0	—	99.0
	1 月 末	11,235	△ 0.5	0.0	—	99.0
	(期 末) 2020年 2 月25日	11,468	1.6	0.0	—	98.7
第88期	(期 首) 2020年 2 月25日	11,448	—	0.0	—	98.7
	2 月 末	10,707	△ 6.5	0.0	—	99.1
	(期 末) 2020年 3 月23日	7,913	△30.9	0.0	—	98.9

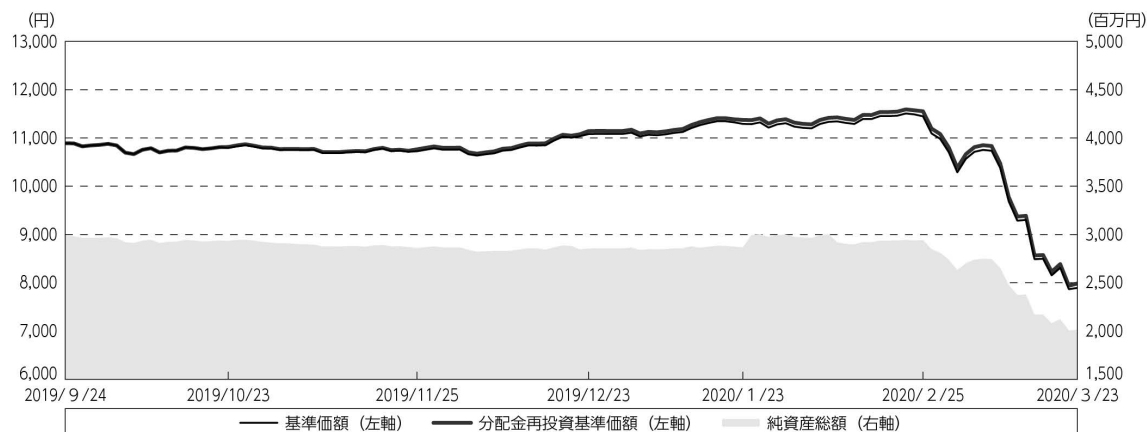
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 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83期首：10,891円

第88期末：7,893円（既払分配金（税込み）：120円）

騰落率：△26.7%（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9月24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、当作成期首10,891円から当作成期末には7,893円となりました。

- ・実質的に投資している世界の高配当インフラ関連株からのインカムゲイン（配当等収益）
- ・実質的に投資している世界の高配当インフラ関連株からのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）
- ・実質的に保有する高配当インフラ関連株の銘柄にかかるコール・オプションを売却し、オプションのプレミアム収入の獲得を目指す『インフラ関連株プレミアム戦略』による、オプションのプレミアム収入（またはオプションにおける支払い）

○投資環境

<世界の高配当インフラ株式市場>

世界の高配当インフラ株式市場は、米中貿易協議が「第1段階」の合意に達したことや、英総選挙で与党・保守党が勝利し、同国の合意なきEU（欧州連合）離脱が回避されるとの見方が強まったことなどから、2020年2月中旬にかけて堅調に推移しました。その後は、中国の新型コロナウイルスが中国外でも感染拡大し、世界経済の成長鈍化懸念が高まったことに加え、OPEC（石油輸出国機構）加盟国とOPEC以外の主要産油国で構成するOPECプラス会合において減産合意ができなかったことを受けて原油価格が急落したことや、米国が欧州からの渡航を大幅に制限すると発表したことなどから下落し、当作成期間では値下がりとなりました。

○当ファンドのポートフォリオ

【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】

〔ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーグローバル・インフラストラクチャー・エクイティ・プレミアムー日本円クラス〕 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・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーグローバル・インフラストラクチャー・エクイティ・プレミアムー日本円クラス〕 受益証券への投資比率は、概ね高位を維持しました。

【ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーグローバル・インフラストラクチャー・エクイティ・プレミアムー日本円クラス】

<ポートフォリオ特性値>

〔ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーグローバル・インフラストラクチャー・エクイティ・プレミアム〕の当作成期末現在のポートフォリオ特性値は、下図のようになりました。

ポートフォリオ特性値	
組入比率	83.5%
カバー率	20.4%
平均行使価格	154.6%
平均行使期間	26.7日
配当利回り（年率、米ドル為替取引後ベース）*	5.7%
プレミアム（年率）	3.8%

- ・左記のポートフォリオ特性値は、各副投資顧問会社のポートフォリオの特性値（カバー率、平均行使価格等）を、その組入比率で加重平均したものです（米ドル建て）。
- ・カバー率：純資産に対するオプションのポジション
- ・平均行使価格：原資産価格（株式等の価格）に対する平均権利行使価格
- ・平均行使期間：権利行使日までの平均日数
- ・配当利回り：純資産に対する実績配当利回り
- ・プレミアム（年率）：純資産に対する年率調整後のプレミアム収入

※米ドル建て以外の資産に投資を行なった場合は、原則として米ドル以外の株式など組入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。また、当該為替取引では、米ドルの金利が株式など組入資産にかかる通貨の金利より低い場合は為替取引によるコストが発生する場合があります。配当利回りは、組入資産（現地通貨建て）の配当利回りに当該為替取引によるプレミアム／コストを反映し、表示しています。

主要投資対象である〔ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーグローバル・インフラストラクチャー・エクイティ・プレミアム〕のポートフォリオにおける地域別比率については、当作成期末現在で、米州47.0%、欧州26.8%、アジア・太平洋9.7%となりました。同ポートフォリオにおける業種別比率上位は、当作成期末現在で、石油・ガス・消耗燃料19.1%、総合公益事業14.6%、電力13.8%となりました。

* 地域別比率の算出において、国・地域は原則発行国・地域で区分しております。

また、高配当インフラ関連株への投資に加えて、『インフラ関連株プレミアム戦略』に則り、高配当インフラ関連株の買い入れと同時にコール・オプションの売却を行い、プレミアム収入の確保を図りました。

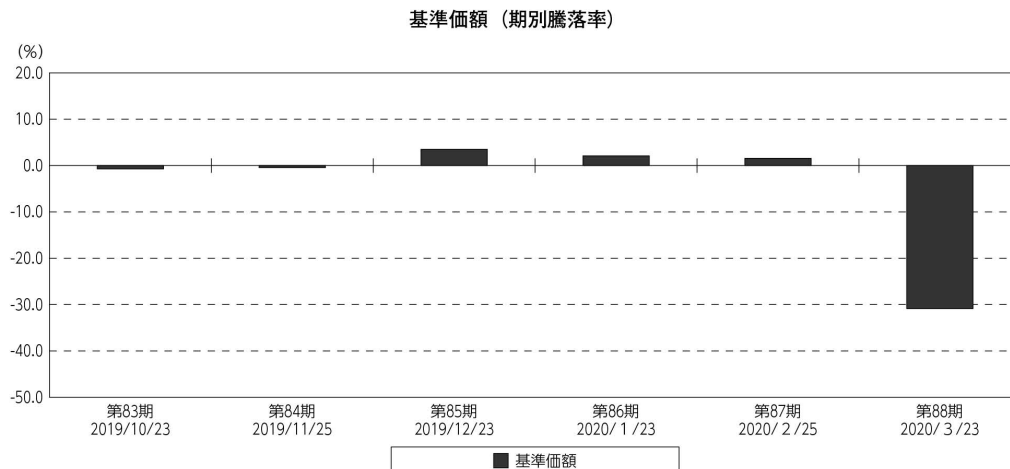
【野村マネー マザーファンド】

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

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

収益分配については、各期毎の分配原資の範囲内で委託会社が決定するものとし、配当等の収入、信託報酬などの諸経費を勘案して分配を行いました。

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83期	第84期	第85期	第86期	第87期	第88期
	2019年9月25日～ 2019年10月23日	2019年10月24日～ 2019年11月25日	2019年11月26日～ 2019年12月23日	2019年12月24日～ 2020年1月23日	2020年1月24日～ 2020年2月25日	2020年2月26日～ 2020年3月23日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.185%	20 0.186%	20 0.180%	20 0.177%	20 0.174%	20 0.253%
当期の収益	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	3,975	3,994	4,022	4,048	4,075	4,097

(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四捨五入して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

【野村高配当インフラ関連株プレミアム（円コース）毎月分配型】

〔ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーグローバル・インフラストラクチャー・エクイティ・プレミアムー日本円クラス〕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・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーグローバル・インフラストラクチャー・エクイティ・プレミアムー日本円クラス〕受益証券への投資比率を高位で維持することを目指します。

【ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーグローバル・インフラストラクチャー・エクイティ・プレミアムー日本円クラス】

世界各国のインフラ関連企業の株式等へ投資することにより、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指します。また、保有するインフラ関連株の銘柄にかかるコール・オプションを売却し、オプションのプレミアム収入の獲得を目指す『インフラ関連株プレミアム戦略』を活用し、更なる収益の獲得を目指します。

米ドル建て以外の資産に投資を行った場合は、各副投資顧問会社が当該資産について、原則として対米ドルで為替取引を行います。組入資産について、原則として、日本円で為替ヘッジを行います。

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。

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。

※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

(2019年9月25日～2020年3月23日)

項 目	第83期～第88期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 52	% 0.479	(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)	(21)	(0.190)	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)	(30)	(0.272)	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	0	0.002	(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)	(0.002)	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	52	0.481	
作成期間の平均基準価額は、10,902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。

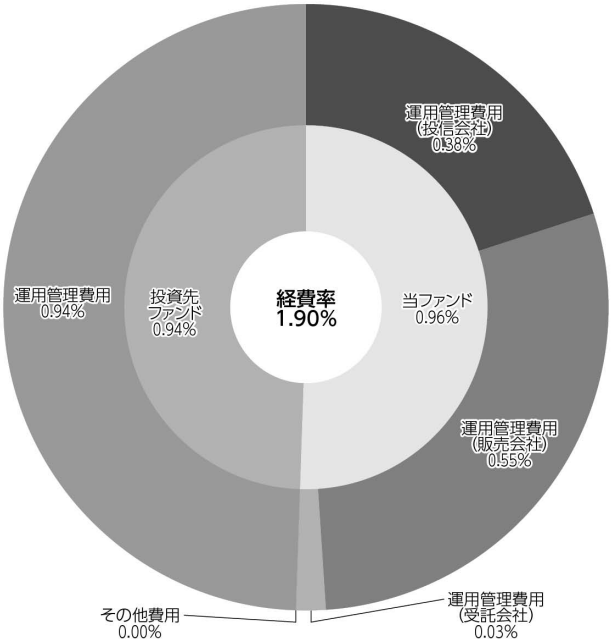
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

* 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1.90%です。



(単位：%)

経費率 (①+②)	1.90
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	0.94

(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9月25日～2020年3月23日）

投資信託証券

銘 柄		第83期～第88期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVー グローバル・インフラストラクチャー・ エクイティ・プレミアムー日本円クラス	口	千円	口	千円
		16,021	144,919	33,637	302,273

*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9月25日～2020年3月23日）

利害関係人との取引状況

<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>

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83期～第88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 7,898	百万円 30	% 0.4	百万円 1,501	百万円 ー	% ー

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3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	第82期末	第88期末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVー グローバル・インフラストラクチャー・ エクイティ・プレミアムー日本円クラス	口	口	千円	%
	326,491	308,875	1,991,934	98.9
合 計	326,491	308,875	1,991,934	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82期末	第88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 1,001

*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3月23日現在)

項	目	第88期末	
		評価額	比率
		千円	%
投資信託受益証券		1,991,934	97.9
野村マネー マザーファンド		1,001	0.0
コール・ローン等、その他		41,079	2.1
投資信託財産総額		2,034,014	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83期末	第84期末	第85期末	第86期末	第87期末	第88期末
		2019年10月23日現在	2019年11月25日現在	2019年12月23日現在	2020年1月23日現在	2020年2月25日現在	2020年3月23日現在
		円	円	円	円	円	円
(A) 資産		2,946,129,849	2,885,639,537	2,909,483,115	2,879,485,081	2,958,194,777	2,034,014,381
	コール・ローン等	41,686,480	34,160,559	80,059,879	41,793,391	52,672,467	41,077,542
	投資信託受益証券(評価額)	2,903,441,307	2,830,821,924	2,828,421,174	2,836,689,628	2,904,520,248	1,991,934,875
	野村マネー マザーファンド(評価額)	1,002,062	1,002,062	1,002,062	1,002,062	1,002,062	1,001,964
	未収入金	—	19,654,992	—	—	—	—
(B) 負債		12,033,825	25,289,244	53,511,088	12,818,208	15,488,140	20,758,305
	未払金	—	—	—	2,522,468	—	10,712,873
	未払収益分配金	5,436,929	5,334,355	5,155,148	5,077,840	5,140,963	5,101,374
	未払解約金	4,335,887	17,409,704	46,230,423	2,863,246	7,764,047	3,174,650
	未払信託報酬	2,253,308	2,536,519	2,118,182	2,346,642	2,574,342	1,763,349
	未払利息	27	28	123	23	25	55
	その他未払費用	7,674	8,638	7,212	7,989	8,763	6,004
(C) 純資産総額(A－B)		2,934,096,024	2,860,350,293	2,855,972,027	2,866,666,873	2,942,706,637	2,013,256,076
	元本	2,718,464,614	2,667,177,876	2,577,574,153	2,538,920,178	2,570,481,575	2,550,687,300
	次期繰越損益金	215,631,410	193,172,417	278,397,874	327,746,695	372,225,062	△ 537,431,224
(D) 受益権総口数		2,718,464,614口	2,667,177,876口	2,577,574,153口	2,538,920,178口	2,570,481,575口	2,550,687,300口
	1万口当たり基準価額(C/D)	10,793円	10,724円	11,080円	11,291円	11,448円	7,893円

(注) 第83期首元本額は2,741,301,209円、第83～88期中追加設定元本額は139,907,519円、第83～88期中一部解約元本額は330,521,428円、1口当たり純資産額は、第83期1.0793円、第84期1.0724円、第85期1.1080円、第86期1.1291円、第87期1.1448円、第88期0.7893円です。

○損益の状況

項 目	第83期	第84期	第85期	第86期	第87期	第88期
	2019年9月25日～ 2019年10月23日	2019年10月24日～ 2019年11月25日	2019年11月26日～ 2019年12月23日	2019年12月24日～ 2020年1月23日	2020年1月24日～ 2020年2月25日	2020年2月26日～ 2020年3月23日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	12,976,115	12,804,904	12,385,787	12,201,682	12,298,167	12,274,232
受取配当金	12,977,008	12,806,104	12,386,660	12,202,792	12,299,232	12,275,316
支払利息	△ 893	△ 1,200	△ 873	△ 1,110	△ 1,065	△ 1,084
(B) 有価証券売買損益	△ 31,924,535	△ 23,480,238	86,333,797	48,628,692	35,256,223	△ 911,819,600
売買益	259,621	304,831	87,715,696	48,926,560	35,748,469	2,818,887
売買損	△ 32,184,156	△ 23,785,069	△ 1,381,899	△ 297,868	△ 492,246	△ 914,638,487
(C) 信託報酬等	△ 2,260,982	△ 2,545,157	△ 2,125,394	△ 2,354,631	△ 2,583,105	△ 1,769,353
(D) 当期繰越益金(A+B+C)	△ 21,209,402	△ 13,220,491	96,594,190	58,475,743	44,971,285	△ 901,314,721
(E) 前期繰越損益金	111,378,033	83,270,144	62,788,914	151,991,132	198,289,048	236,119,721
(F) 追加信託差損益金	130,899,708	128,457,119	124,169,918	122,357,660	134,105,692	132,865,150
(配当等相当額)	(424,799,839)	(416,996,514)	(403,229,904)	(397,382,255)	(432,982,676)	(430,251,464)
(売買損益相当額)	(△293,900,131)	(△288,539,395)	(△279,059,986)	(△275,024,595)	(△298,876,984)	(△ 297,386,314)
(G) 計(D+E+F)	221,068,339	198,506,772	283,553,022	332,824,535	377,366,025	△ 532,329,850
収益分配金	△ 5,436,929	△ 5,334,355	△ 5,155,148	△ 5,077,840	△ 5,140,963	△ 5,101,374
(H) 次期繰越損益金(G+H)	215,631,410	193,172,417	278,397,874	327,746,695	372,225,062	△ 537,431,224
追加信託差損益金	130,899,708	128,457,119	124,169,918	122,357,660	134,105,692	132,865,150
(配当等相当額)	(424,799,840)	(416,996,515)	(403,229,904)	(397,382,255)	(432,982,685)	(430,251,465)
(売買損益相当額)	(△293,900,132)	(△288,539,396)	(△279,059,986)	(△275,024,595)	(△298,876,993)	(△ 297,386,315)
分配準備積立金	655,831,537	648,337,886	633,551,211	630,627,452	614,664,067	614,800,592
繰越損益金	△571,099,835	△583,622,588	△479,323,255	△425,238,417	△376,544,697	△1,285,096,966

* 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9月25日～2020年3月23日）は以下の通りです。

項 目	第83期	第84期	第85期	第86期	第87期	第88期
	2019年9月25日～ 2019年10月23日	2019年10月24日～ 2019年11月25日	2019年11月26日～ 2019年12月23日	2019年12月24日～ 2020年1月23日	2020年1月24日～ 2020年2月25日	2020年2月26日～ 2020年3月23日
a. 配当等収益(経費控除後)	10,715,676円	10,260,198円	12,119,316円	11,729,571円	11,630,395円	10,505,214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	424,799,840円	416,996,515円	403,229,904円	397,382,255円	432,982,685円	430,251,465円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	650,552,790円	643,412,043円	626,587,043円	623,975,721円	608,174,635円	609,396,752円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,086,068,306円	1,070,668,756円	1,041,936,263円	1,033,087,547円	1,052,787,715円	1,050,153,431円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,995円	4,014円	4,042円	4,068円	4,095円	4,117円
g. 分配金	5,436,929円	5,334,355円	5,155,148円	5,077,840円	5,140,963円	5,101,374円
h. 分配金(1万口当たり)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

○分配金のお知らせ

	第83期	第84期	第85期	第86期	第87期	第88期
1 万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20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 3 月23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（2,994,745千口）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	第88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	510,000	510,382	16.7	—	—	—	16.7
	(510,000)	(510,382)	(16.7)	(—)	(—)	(—)	(16.7)
特殊債券	930,000	930,488	30.5	—	—	—	30.5
(除く金融債)	(930,000)	(930,488)	(30.5)	(—)	(—)	(—)	(30.5)
金融債券	330,000	330,122	10.8	—	—	—	10.8
	(330,000)	(330,122)	(10.8)	(—)	(—)	(—)	(10.8)
普通社債券	300,000	300,943	9.8	—	—	—	9.8
(含む投資法人債券)	(300,000)	(300,943)	(9.8)	(—)	(—)	(—)	(9.8)
合 計	2,070,000	2,071,936	67.8	—	—	—	67.8
	(2,070,000)	(2,071,936)	(67.8)	(—)	(—)	(—)	(67.8)

* ()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88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	
北海道	公募平成21年度第16回	1. 44	10, 000	10, 001	2020/ 3 /25
大阪府	公募（5年）第117回	0. 135	100, 000	100, 014	2020/ 4 /28
福岡県	公募平成27年度第 2 回	0. 162	200, 000	200, 108	2020/ 7 /22
共同発行市場地方債 公募第85回		1. 44	200, 000	200, 257	2020/ 4 /24
小計			510, 000	510, 382	
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, 119	2020/ 9 /16
地方公共団体金融機構債券 第12回		1. 38	100, 000	100, 232	2020/ 5 /28
日本政策金融公庫社債 第68回財投機関債		0. 001	200, 000	200, 002	2020/ 5 /11
日本学生支援債券 財投機関債第51回		0. 001	200, 000	200, 010	2020/ 6 /19
中日本高速道路 第62回		0. 225	100, 000	100, 116	2020/ 9 /18
西日本高速道路 第42回		0. 001	210, 000	210, 008	2020/ 6 /19
小計			930, 000	930, 488	
金融債券					
商工債券 利付第779回い号		0. 22	30, 000	30, 006	2020/ 4 /27
しんきん中金債券 利付第306回		0. 25	200, 000	200, 083	2020/ 5 /27
商工債券 利付（3年）第211回		0. 07	100, 000	100, 032	2020/ 8 /27
小計			330, 000	330, 122	
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, 394	2020/ 7 /24
北海道電力 第316回		1. 164	200, 000	200, 549	2020/ 6 /25
小計			300, 000	300, 943	
合計			2, 070, 000	2, 071, 936	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

Nomura Multi Managers Fund V—Global Infrastructure Equity Premium

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドV—グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ・プレミアム

2019年7月31日決算

●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
主 要 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等を主要投資対象とします。 加えて、保有するインフラ関連株の銘柄にかかるコール・オプションを売却し、オプションのプレミアム収入の獲得を目指す「インフラ関連株プレミアム戦略」を活用します。
投 資 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等を主要投資対象とし、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・トラストにも投資する場合があります。 ●銘柄の選定にあたっては、相対的に予想配当利回りの高い銘柄を中心に投資します。 ●インフラ関連株への投資に加えて、「インフラ関連株プレミアム戦略」を活用し、さらなる収益の獲得を目指します。「インフラ関連株プレミアム戦略」とは、保有するインフラ関連株の銘柄にかかるコール・オプションを売却し、オプションのプレミアム収入の獲得を目指す戦略をいいます。 ●インフラ関連株プレミアム戦略によってさらなる収益の獲得を目指しますが、インフラ関連株の価格が権利行使価格を上回って値上がりした局面では、収益の一部を享受できない場合があります。 ●米ドル建て以外の資産に投資を行った場合は、各副投資顧問会社が、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います。 ●ファンドには2つのクラス(日本円クラス、通貨セレクトクラス)があり、クラスごとに、組入資産について、原則として、米ドルを売り、各クラスの通貨(通貨セレクトクラスについては、米ドル以外の選定通貨)を買う為替取引を行うことで、各通貨への投資効果を追求します。 <通貨セレクトクラスにおける通貨運用方針> ●原則として、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・ブロードおよびJPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・ブロード構成国の通貨の中から、金利水準、ファンダメンタルズ、流動性等を考慮し、相対的に金利が高い5つの通貨を選定することを基本とします。選定通貨は、定期的に(原則、毎月)見直すこととします。 ●1通貨当りのエクスポージャーについては、原則として、純資産総額の10%～30%程度の範囲内に維持することを基本とします。 ●ファンダメンタルズおよび流動性を考慮して、選択される通貨が4以下または6以上となる場合があります。この場合、1通貨当りのエクスポージャーは上記の範囲を超える場合があります。 ●投資顧問会社が、インフラ関連株やインフラ関連株にかかるオプションの運用を行う副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、インフラ関連株やインフラ関連株にかかるオプションの運用において優れていると判断した運用会社を原則として複数選定します。 ●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社およびファンド全体のリスク特性の状況をモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行います。
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
通 貨 運 用 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

々作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成したてしております。

々掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドV—グローバル・インフラストラクチャー・エクイティ・プレミアムの年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

純資産計算書
2019年7月31日現在
(金額は米ドル表示)

資産	
投資有価証券時価	218,850,858
<i>(取得原価: 205,562,822米ドル)</i>	
現金預金等	28,074,248
外国為替先渡し契約に係る評価差益	1,661,526
デリバティブに係る委託証拠金	719,086
ブローカーからの未収金	911,122
未収収益	890,355
現金及び現金等価物に係る利息	1,197
資産合計	251,108,392
負債	
投資オプション評価金額(売り)	858,676
<i>(取得原価: 857,362米ドル)</i>	
銀行借越金	2,557,933
ブローカーへの未払金	1,225,043
未払費用	11,014,580
負債合計	15,656,232
純資産総額	235,452,160

受益証券一口当たり情報:

	期末1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
日本円クラス(円)	8,931	635,924	5,679,594,788
通貨セレクトクラス(円)	6,506	3,055,596	19,879,943,631

運用計算書
2019年7月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

収益	
銀行口座利息	565,754
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	8,411,736
雑収益	7,781,854
収益合計	16,759,344
費用	
投資顧問報酬	2,209,849
事務管理代行報酬	240,736
保管費用	72,581
当座借越利息	38,780
取引銀行報酬	172,712
銀行手数料	261,541
受託報酬	48,194
法務報酬	7,045
立替費用	24,067
専門家報酬	61,482
キャピタル・ゲイン税	70,485
その他税	363,665
雑費用	556,275
費用合計	4,127,412
純投資損益	12,631,932
投資有価証券売買に係る損益	2,994,146
オプション契約に係る損益	(1,056,736)
外国通貨及び外国為替先渡し契約に係る損益	1,937,274
当期実現純損益	3,874,684
投資有価証券評価損益の増減	8,041,892
オプション契約に係る評価損益の増減	219,520
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(1,938,601)
当期評価差損益	6,322,811
運用の結果による純資産の増減額	22,829,427

純資産変動計算書
2019年7月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

期首純資産総額	284,434,022
純投資損益	12,631,932
当期実現純損益	3,874,684
当期評価差損益	6,322,811
運用の結果による純資産の増減額	22,829,427
受益証券の発行手取金	10,335,570
受益証券の買戻支払金	(52,013,684)
	(41,678,114)
受益者への支払分配金	(30,133,175)
期末純資産総額	235,452,160

発行済受益証券数の変動表
2019年7月31日に終了する計測期間
(未監査)

日本円クラス

期首受益証券数	724, 507
発行受益証券数	50, 604
買戻受益証券数	(139, 187)
期末発行済受益証券数	<u>635, 924</u>

通貨セレクトクラス

期首受益証券数	3, 675, 550
発行受益証券数	116, 918
買戻受益証券数	(736, 872)
期末発行済受益証券数	<u>3, 055, 596</u>

統計情報
2019年7月31日現在
(未監査)

	2019	2018	2017
期末純資産総額(米ドル)	235, 452, 160	284, 434, 022	428, 568, 171
日本円クラス(円)			
期末純資産総額	5, 679, 594, 788	6, 270, 103, 710	7, 679, 150, 019
期末1口当たり純資産価格	8, 931	8, 654	9, 425
通貨セレクトクラス(円)			
期末純資産総額	19, 879, 943, 631	25, 417, 286, 694	39, 731, 236, 016
期末1口当たり純資産価格	6, 506	6, 915	8, 357

組入資産明細
2019年7月31日現在
(金額は米ドル表示)

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
オーストラリア					
普通株式	724,326	TRANSURBAN GROUP	5,636,638	7,757,014	3.29
	496,009	SYDNEY AIRPORT	2,336,855	2,855,787	1.21
	1,184,173	SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	1,854,332	1,932,830	0.82
	283,750	ATLAS ARTERIA	1,277,457	1,600,478	0.68
	997,660	AUSNET SERVICES	1,171,542	1,219,582	0.52
	130,808	APA GROUP	875,866	994,566	0.42
	91,912	VIVA ENERGY REIT	157,006	168,377	0.07
	34,509	AURIZON HOLDINGS LTD	116,988	136,894	0.06
	25,604	NEXTDC LTD	113,649	121,318	0.05
	3,236	AGL ENERGY LTD	39,124	46,734	0.02
			13,579,457	16,833,580	7.14
		合計：オーストラリア	13,579,457	16,833,580	7.14
オーストリア					
普通株式	9,966	OESTERREICH POST AG	434,127	335,661	0.15
	6,029	FLUGHAFEN WIEN AG	140,990	268,954	0.11
			575,117	604,615	0.26
		合計：オーストリア	575,117	604,615	0.26
ベルギー					
普通株式	7,108	ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV	506,809	545,391	0.24
	13,474	BPOST SA	347,272	126,677	0.05
			854,081	672,068	0.29
		合計：ベルギー	854,081	672,068	0.29
バミューダ諸島					
リミテッドパートナーシップ	21,676	BROOKFIELD INFRASTRUCTURE LP	806,023	961,765	0.41
	10,874	BROOKFIELD RENEWABLE ENERGY PART LP	337,539	390,469	0.17
			1,143,562	1,352,234	0.58
普通株式	159,114	CHINA RES GAS	763,399	811,165	0.34
	58,003	CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	453,000	450,962	0.19
	23,111	COSCO SHIPPING PORTS LIMITED	20,635	20,257	0.01
			1,237,034	1,282,384	0.54
		合計：バミューダ諸島	2,380,596	2,634,618	1.12
ブラジル					
普通株式	124,489	RUMO SA	549,828	704,760	0.30
	152,200	CCR SA	459,099	611,900	0.26
	37,400	SABESP ADR	228,781	523,974	0.22
	38,280	TRANSMISSORA ALIANCA UNIT	244,600	278,716	0.12
	27,284	ALUPAR INVESTIMENTO SA UNIT	145,401	189,873	0.08
	2,929	SANEPAR-UNIT	47,832	64,867	0.03
	12,358	NEOENERGIA	50,636	58,584	0.02
	3,974	CIA DE TRANSMISA	19,849	25,276	0.01
			1,746,026	2,457,950	1.04
		合計：ブラジル	1,746,026	2,457,950	1.04

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
英領バージン諸島					
普通株式	4,444	AQUAVENTURE HOLD	72,409	76,392	0.03
			72,409	76,392	0.03
		合計：英領バージン諸島	72,409	76,392	0.03
カナダ					
普通株式	224,343	ENBRIDGE INC CAD	8,062,716	7,543,807	3.19
	138,816	TC ENERGY CORP	6,235,217	6,824,365	2.90
	107,613	PEMBINA PIPELINE CORP	3,598,387	3,927,265	1.67
	90,363	ENBRIDGE INC USD	3,346,879	3,038,908	1.29
	18,283	CAN NATL RAILWAY (CAD)	1,336,100	1,742,271	0.74
	40,573	FORTIS INC	1,439,492	1,603,535	0.68
	11,640	WASTE CONNECTIONS INC	914,022	1,066,224	0.45
	13,500	TC ENERGY CORP	625,515	663,795	0.28
	17,820	KEYERA CORP	464,407	458,226	0.19
	16,044	INTER PIPELINE LTD	325,598	272,008	0.12
	17,328	TRANSALTA RENEWABLES INC	175,402	180,998	0.08
	3,924	WESTSHORE TERMINALS INVESTMENT	74,563	62,183	0.03
	3,100	GIBSON ENERGY INC	50,348	54,290	0.02
	1,225	EMERA INC	50,020	50,046	0.02
	2,388	ALTAGAS LTD	51,329	37,152	0.02
			26,749,995	27,525,073	11.68
		合計：カナダ	26,749,995	27,525,073	11.68
ケイマン諸島					
普通株式	179,865	HKBN LTD	214,794	325,875	0.14
	13,787	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	129,109	143,127	0.06
			343,903	469,002	0.20
		合計：ケイマン諸島	343,903	469,002	0.20
チリ					
普通株式	198,735	AGUAS ANDIANS SA-A	120,622	112,946	0.05
	22,121	ENEL CHILE SA - ADR W/I	125,580	99,545	0.04
	43,457	INVERSIONES AGUAS METROPOL SA	65,437	62,133	0.03
			311,639	274,624	0.12
		合計：チリ	311,639	274,624	0.12
中国					
普通株式	545,000	BEIJING CAPITAL INTL AIRPORT H	508,755	431,734	0.19
	72,690	JIANGSU EXPRESSWAY CO LTD H	89,947	98,263	0.04
	403	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD H	400	392	0.00
			599,102	530,389	0.23
		合計：中国	599,102	530,389	0.23
コロンビア					
普通株式	10,925	ISA SA	49,013	59,894	0.03
			49,013	59,894	0.03
		合計：コロンビア	49,013	59,894	0.03

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
デンマーク					
普通株式	6,060	ORSTED A/S	475,625	557,711	0.24
			475,625	557,711	0.24
		合計：デンマーク	475,625	557,711	0.24
フランス					
普通株式	84,572	VINCI SA	7,837,643	8,794,306	3.73
	102,120	EUTELSAT COMMUNICATIONS	2,150,032	1,972,565	0.84
	98,780	ENGIE SA	1,621,206	1,533,490	0.65
	8,744	AEROPORTS DE PARIS ADP	1,590,536	1,518,348	0.64
	75,478	GETLINK SE	1,065,208	1,098,509	0.47
	21,023	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	404,556	535,739	0.23
	5,082	EIFPAGE SA	511,993	506,466	0.22
	10,833	SUEZ	155,311	160,443	0.07
			15,336,485	16,119,866	6.85
		合計：フランス	15,336,485	16,119,866	6.85
ドイツ					
普通株式	11,427	FRAPORT AG	881,208	964,974	0.41
	19,537	HAMBURGER HAFEN	523,650	498,089	0.21
	18,314	E.ON SE	197,198	184,925	0.08
			1,602,056	1,647,988	0.70
		合計：ドイツ	1,602,056	1,647,988	0.70
香港					
普通株式	33,515	CLP HOLDINGS	386,158	365,059	0.16
	116,340	HONG KONG & CHINA GAS	213,880	257,755	0.11
	29,909	POWER ASSETS HOLDINGS LTD	227,137	214,575	0.09
	98,181	GUANGDONG INVESTMENT LTD	184,409	206,985	0.09
	77,008	HKT TRUST AND HKT LTD	98,995	123,188	0.05
	33,177	CHINA MERCHANTS PORT HOLDING CO LTD	94,447	55,192	0.02
	60,165	CHINA EVERBRIGHT INTL LTD	67,830	53,427	0.02
	3,000	HK ELECTRIC INVE	2,983	3,043	0.00
	105	MASS TRANSIT RAILWAY CORP (MTRC)	0	692	0.00
			1,275,839	1,279,916	0.54
		合計：香港	1,275,839	1,279,916	0.54
イタリア					
普通株式	118,391	ATLANTIA SPA	3,063,250	3,071,150	1.31
	247,222	ITALGAS SPA	1,249,572	1,576,536	0.67
	315,171	SNAM SPA	1,456,467	1,560,286	0.66
	252,471	TERNA SPA	1,437,245	1,549,753	0.66
	142,857	ENEL SPA	881,709	987,634	0.42
	80,773	ENAV SPA	412,750	448,970	0.19
	34,542	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIAN	260,707	353,641	0.15
	7,471	SIAS SPA	120,334	143,144	0.06
	45,958	IREN SPA	109,072	121,064	0.05
	15,403	HERA SPA	58,625	57,891	0.02
			9,049,731	9,870,069	4.19
		合計：イタリア	9,049,731	9,870,069	4.19

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
日本					
普通株式	9,155	EAST JAPAN RAILWAY CO	835,533	843,773	0.37
	9,800	WEST JAPAN RAILWAY COMPANY	728,203	806,894	0.34
	3,079	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	652,136	621,728	0.26
	405	CANADIAN SOLAR	369,226	387,260	0.16
	649	KAMIGUMI CO LTD	13,516	15,006	0.01
			2,598,614	2,674,661	1.14
		合計：日本	2,598,614	2,674,661	1.14
ジャージー					
投資信託	27,115	3I INFRASTRUCTURE PLC	96,156	94,001	0.04
			96,156	94,001	0.04
		合計：ジャージー	96,156	94,001	0.04
ルクセンブルグ					
普通株式	8,319	SES SA	161,141	138,796	0.06
			161,141	138,796	0.06
		合計：ルクセンブルグ	161,141	138,796	0.06
マレーシア					
普通株式	230,863	MALAYSIA AIRPORTS HOLDINGS BHD	481,388	469,050	0.20
			481,388	469,050	0.20
		合計：マレーシア	481,388	469,050	0.20
メキシコ					
普通株式	4,252	GRUPO AEROPORTUARIO PAC-ADR	415,649	431,621	0.19
	1,756	GRUPO AEROPO-ADR ADR	287,121	271,355	0.12
	2,585	GRUPO AEROPORTUARIO CENTRO NORT ADR	115,045	129,457	0.05
	200,513	TELESITES SAB DE	126,939	119,049	0.05
	5,224	PROMOTORA Y OPERAD DE INFRAESTRU L	61,673	31,372	0.01
	3,287	PROMOTORA Y OPERADORA INFRAESTRUCT	32,312	29,825	0.01
			1,038,739	1,012,679	0.43
		合計：メキシコ	1,038,739	1,012,679	0.43
オランダ					
普通株式	9,310	INTERXION HOLDING NV	672,444	702,160	0.30
			672,444	702,160	0.30
		合計：オランダ	672,444	702,160	0.30
ニュージーランド					
普通株式	179,463	AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	745,986	1,102,805	0.48
	248,320	INFRATIL LTD	553,868	762,556	0.32
	67,938	CONTACT ENERGY LIMITED	239,031	349,508	0.15
	123,652	VECTOR LTD	269,812	313,574	0.13
	53,608	PORT OF TAURANGA LTD	138,292	218,435	0.09
	38,904	MERIDIAN ENERGY LTD	76,785	120,882	0.05
			2,023,774	2,867,760	1.22
		合計：ニュージーランド	2,023,774	2,867,760	1.22

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
ポルトガル					
普通株式	344,896	REDES ENERGETICAS NACIONAIS SA	988,523	940,459	0.40
	112,367	EDP ENERGIAS DE PORTUGAL SA	412,711	416,179	0.18
			1,401,234	1,356,638	0.58
		合計：ポルトガル	1,401,234	1,356,638	0.58
シンガポール					
普通株式	2,482,803	KEP INFRA TR FKA CIT	932,629	924,457	0.40
	305,558	PARKWAY LIFE REAL ESTATE	552,632	682,637	0.29
	366,835	KDC REIT	367,644	457,975	0.19
	224,155	COMFORTDELGRO CORP LTD	367,601	443,499	0.19
	678,095	NETLINK NBN TRUST	409,127	428,234	0.18
	47,731	SINGAPORE TELECOM 1000	126,654	116,043	0.05
	327,300	HUTCHISON PORT HOLDINGS TRST	224,529	72,006	0.03
	331,172	SOUND GLOBAL LTD	355,490	0	0.00
			3,336,306	3,124,851	1.33
		合計：シンガポール	3,336,306	3,124,851	1.33
スペイン					
普通株式	228,794	FERROVIAL SA	4,591,920	6,009,083	2.55
	18,782	AENA SME SA	3,194,382	3,437,345	1.46
	137,291	IBERDROLA SA	1,076,537	1,312,187	0.56
	60,055	RED ELECTRICA CORPORACION SA	1,267,099	1,145,297	0.49
	26,859	CELLNEX TELECOM SAU	616,353	1,015,159	0.43
	35,338	ENDESA	814,229	880,830	0.37
	27,407	NATURGY ENERGY	690,405	699,954	0.30
	29,069	ENAGAS SA	811,597	637,848	0.27
			13,062,522	15,137,703	6.43
ライツ	126,432	IBERDROLA SA-RTS	0	28,201	0.01
			0	28,201	0.01
		合計：スペイン	13,062,522	15,165,904	6.44
スイス					
普通株式	6,210	FLUGHAFEN ZUERICH AG REG	1,047,658	1,138,610	0.48
			1,047,658	1,138,610	0.48
		合計：スイス	1,047,658	1,138,610	0.48
イギリス					
投資信託	339,016	HICL INFRASTRUCT	701,948	679,601	0.29
			701,948	679,601	0.29
普通株式	661,828	NATIONAL GRID PLC	8,318,557	6,797,023	2.89
	107,410	SEVERN TRENT PLC	3,090,264	2,632,671	1.12
	71,327	UNITED UTILITIES GROUP PLC	905,694	684,207	0.29
	28,942	SSE PLC	563,936	387,432	0.16
	6,406	NATIONAL GRID PLC ADR	366,396	331,254	0.14
			13,244,847	10,832,587	4.60
		合計：イギリス	13,946,795	11,512,188	4.89

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
アメリカ				
リミテッドパートナーシップ				
361,977	ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS LP	9,998,937	11,022,200	4.68
436,400	ENERGY TRANSFER LP	7,086,329	6,319,072	2.68
55,578	MAGELLAN MIDSTREAM PARTNERS LP	3,692,214	3,703,718	1.57
68,520	MPLX LP	2,662,903	2,019,970	0.86
72,109	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP	2,100,706	1,724,126	0.73
15,850	TC PIPELINES LP	762,848	645,729	0.27
12,256	CHENIERE ENERGY PARTNERS LP	376,931	566,840	0.24
32,733	BP MIDSTREAM PARTNERS LP	586,103	523,073	0.22
20,470	GENESIS ENERGY LP	494,951	472,652	0.20
21,470	HESS MIDSTREAM PARTNERS LP	477,896	440,564	0.19
8,254	BUCKEYE PARTNERS LP	502,831	344,687	0.15
12,262	WESTERN MIDSTREA LP	445,740	327,641	0.14
5,669	NEXTERA ENERGY PARTNERS LP	179,266	279,708	0.12
19,492	ENABLE MIDSTREAM PARTNERS LP	310,346	275,032	0.12
6,826	EQT MIDTREAM PARTNERS LP	459,838	265,497	0.11
7,910	DCP MIDSTREAM LP	335,420	234,373	0.10
4,354	PHILLIPS 66 PARTNERS LP	235,686	228,324	0.10
9,659	SHELL MIDSTREAM PARTNERS LP	274,665	210,470	0.09
4,076	HOLLY ENERGY PARTNERS LP	131,017	118,449	0.05
3,764	NOBLE MIDSTREAM PARTNERS LP	130,737	116,646	0.05
5,669	LANDMARK INFRASTRUCTURE PARTNERS LP	88,010	94,219	0.04
2,600	FORTRESS TRANSPORTATION LP	47,072	38,922	0.02
		31,380,446	29,971,912	12.73
普通株式				
55,541	CROWN CASTLE INTL CORP	5,809,386	7,410,835	3.15
268,573	WILLIAMS COS INC	7,574,112	6,679,410	2.84
75,407	ONEOK INC	4,270,632	5,316,947	2.26
33,187	SEMPRA ENERGY	3,871,293	4,540,312	1.93
41,150	EDISON INTERNATIONAL	2,619,899	3,034,813	1.29
34,080	EVERSOURCE ENERGY	2,076,558	2,610,528	1.11
32,833	CMS ENERGY CORP	1,605,948	1,930,909	0.82
17,446	ATMOS ENERGY CORP	1,178,237	1,919,060	0.82
32,647	THE SOUTHERN CO	1,581,002	1,836,067	0.78
15,583	AMERICAN WATER WORKS CO INC	1,131,620	1,807,628	0.77
8,451	NEXTERA ENERGY INC	1,371,809	1,765,836	0.75
44,960	TARGA RESOURCES CORP	2,039,937	1,758,386	0.75
7,843	AMERICAN TOWER CORP	1,137,772	1,661,932	0.71
19,289	CONSOLIDATED EDISON INC	1,590,669	1,649,017	0.70
17,293	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	1,430,454	1,536,483	0.65
17,207	REPUBLIC SERVICES INC	953,335	1,534,692	0.65
69,361	KINDER MORGAN INC	1,494,030	1,437,854	0.61
19,177	DOMINION ENERGY INC	1,464,669	1,420,440	0.60
47,147	NISOURCE INC	1,174,186	1,410,167	0.60
48,379	CENTERPOINT ENERGY INC	1,436,054	1,407,345	0.60
21,136	CHENIERE ENERGY INC	1,304,242	1,376,165	0.58
7,630	UNION PACIFIC CORP	815,200	1,372,561	0.58
56,074	PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A	1,400,859	1,353,626	0.57
20,831	XCEL ENERGY INC	1,045,098	1,254,235	0.53
12,329	DUKE ENERGY CORP	1,049,258	1,079,527	0.46
19,386	FIRSTENERGY CORP	792,717	862,289	0.37
20,333	MACQUARIE INFRASTRUCTURE CORP	919,452	849,411	0.36
5,811	DIGITAL REALTY TRUST INC REIT	671,629	669,079	0.28
5,135	DTE ENERGY COMPANY	626,309	658,307	0.28
5,955	WEC ENERGY GROUP INC	398,461	513,559	0.22
28,443	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	411,455	505,148	0.21
53,837	ANTERO MIDSTREAM	839,815	497,723	0.21
4,643	ENTERGY CORP	418,721	489,465	0.21

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
24,358	COVANTA HOLDING CORP	398,965	423,829	0.18
5,550	PUBLIC SERV ENTERPRISE GROUP	299,481	319,847	0.14
18,386	EQUITRANS MIDSTR	359,256	307,598	0.13
2,906	NORTHWEST NATURA	195,124	209,523	0.09
3,420	CYRUSONE INC	195,234	195,043	0.08
3,820	ALLIANT ENERGY	167,942	190,771	0.08
1,494	WASTE MANAGEMENT INC	157,308	176,412	0.07
1,631	CORESITE REALTY CORP	179,876	170,309	0.07
2,278	NORTHWESTERN COR	162,694	160,963	0.07
3,050	EXELON CORP	145,283	139,583	0.06
4,357	PPL CORPORATION	126,601	129,839	0.06
1,137	ONE GAS INC	100,831	105,491	0.04
159	EQUINIX INC	71,942	80,476	0.03
693	GENESEE & WYOMING INC CL A	57,037	76,039	0.03
1,118	QTS REALTY TRUST INC-CL A	46,397	51,808	0.02
5,190	ENLINK MIDSTREAM	81,746	49,902	0.02
506	UNITIL CORP	23,325	30,193	0.01
775	PATTERN ENERGY GROUP INC	18,036	18,701	0.01
464	IRON MOUNTAIN INC	15,346	13,804	0.01
159	PNM RESOURCES INC	7,289	8,006	0.00
		59,314,531	67,007,893	28.45
	合計：アメリカ	90,694,977	96,979,805	41.18
	組入資産合計	205,562,822	218,850,858	92.95

財務書類に関する注記

2019年7月31日現在

(購入金額、売却金額、契約数は通貨を欄左側に表示)

注記1ー外国為替先渡し契約

2019年7月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益 (米ドル)
USD	682,431	JPY	73,660,000	2019年8月13日	3,200
USD	683,060	JPY	73,660,000	2019年8月26日	3,147
USD	129,500	JPY	13,995,000	2019年8月13日	450
USD	65,142	JPY	7,017,660	2019年8月13日	431
USD	45,981	JPY	4,953,520	2019年8月13日	304
USD	48,175	JPY	5,200,000	2019年8月13日	226
USD	48,220	JPY	5,200,000	2019年8月26日	222
USD	62,027	JPY	6,710,000	2019年8月13日	154
USD	62,686	JPY	6,785,000	2019年8月13日	121
USD	10,783	JPY	1,161,660	2019年8月13日	71
USD	11,652,954	EUR	10,170,000	2019年9月19日	264,173
USD	3,367,471	GBP	2,630,000	2019年9月19日	160,405
USD	1,614,308	AUD	2,310,000	2019年9月19日	20,812
USD	824,331	JPY	87,690,000	2019年9月19日	13,433
USD	557,551	CHF	540,000	2019年9月19日	9,697
USD	312,827	GBP	250,000	2019年9月19日	7,974
USD	408,597	EUR	360,000	2019年9月19日	5,455
USD	1,733,361	HKD	13,530,000	2019年9月19日	3,915
USD	56,285	AUD	80,000	2019年9月19日	1,100
USD	58,459	BRL	220,000	2019年9月19日	660
USD	64,162	HKD	500,000	2019年9月19日	251
USD	61,074	CHF	60,000	2019年9月19日	202
USD	20,411	CHF	20,000	2019年9月19日	121
USD	26,574	MYR	110,000	2019年9月19日	(37)
USD	151,932	CHF	150,000	2019年9月19日	(249)
USD	41,723	BRL	160,000	2019年9月19日	(313)
USD	803,680	MYR	3,330,000	2019年9月19日	(1,933)
USD	6,158,345	CAD	8,100,000	2019年9月19日	(9,910)
USD	1,158,121	BRL	4,470,000	2019年9月19日	(16,254)
ZAR	228,000,000	USD	15,187,101	2019年8月23日	838,111
IDR	293,900,000,000	USD	20,365,879	2019年8月23日	537,158
INR	1,710,000,000	USD	24,456,521	2019年8月23日	297,453
MXN	390,000,000	USD	20,124,006	2019年9月3日	208,254
IDR	299,600,000,000	USD	21,110,782	2019年9月27日	119,992
MXN	420,000,000	USD	21,757,374	2019年10月2日	37,664
USD	1,565,849	ZAR	22,000,000	2019年8月23日	19,557
USD	1,446,074	IDR	20,300,000,000	2019年8月23日	2,279
INR	402,000,000	USD	5,837,932	2019年9月27日	(39,584)

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益 (米ドル)
BRL	114,500,000	USD	30,430,276	2019年9月4日	(301,872)
ZAR	291,000,000	USD	20,687,595	2019年9月27日	(321,571)
JPY	2,736,032,259	USD	25,464,478	2019年8月26日	(209,701)
JPY	2,775,071,338	USD	25,842,127	2019年8月13日	(252,713)
USD	3,602,877	GBP	2,861,000	2019年10月15日	109,904
USD	7,858,041	EUR	6,938,000	2019年10月15日	71,827
USD	6,861,068	CAD	8,928,000	2019年10月15日	59,659
USD	3,281,108	GBP	2,644,974	2019年8月30日	58,868
USD	2,679,484	AUD	3,824,000	2019年10月15日	39,499
USD	11,812,097	AUD	17,083,700	2019年10月4日	22,070
USD	2,693,635	NZD	4,059,700	2019年10月4日	9,219
USD	1,518,568	GBP	1,238,500	2019年10月4日	7,253
USD	855,220	BRL	3,235,300	2019年10月8日	6,655
USD	558,687	DKK	3,681,000	2019年10月15日	5,217
USD	1,149,185	AUD	1,661,340	2019年8月30日	3,808
BRL	340,000	USD	86,270	2019年8月6日	3,387
USD	709,366	JPY	76,237,000	2019年10月15日	2,965
BRL	260,700	USD	67,413	2019年8月6日	1,333
USD	176,524	CLP	122,600,000	2019年10月8日	1,203
USD	236,744	NZD	356,538	2019年8月30日	1,138
USD	1,983,785	HKD	15,512,850	2019年10月4日	849
BRL	140,000	USD	35,990	2019年9月19日	791
USD	65,357	COP	214,950,000	2019年10月8日	522
BRL	75,000	USD	19,393	2019年8月6日	384
PHP	861,000	USD	16,548	2019年8月5日	368
USD	26,691	BRL	100,000	2019年8月6日	322
USD	3,486	COP	11,200,000	2019年8月6日	95
USD	661,596	EUR	590,000	2019年10月4日	85
USD	3,711	COP	12,000,000	2019年8月6日	79
USD	178,221	MXN	3,434,400	2019年10月4日	62
USD	3,775	COP	12,300,000	2019年8月6日	51
PHP	92,000	USD	1,757	2019年8月5日	50
USD	8,997	AUD	13,000	2019年10月15日	23
PHP	55,200	USD	1,072	2019年8月5日	12
USD	912	COP	3,000,000	2019年8月6日	4
PHP	6,500	USD	126	2019年8月5日	1
CAD	4,000	USD	3,050	2019年10月15日	(3)
CHF	20,000	USD	20,297	2019年9月19日	(7)
EUR	1,000	USD	1,129	2019年10月15日	(7)
CAD	4,000	USD	3,063	2019年10月15日	(17)
USD	3,311	COP	11,000,000	2019年8月6日	(19)
USD	958	PHP	50,000	2019年8月5日	(24)
HKD	560,000	USD	71,615	2019年9月19日	(35)
COP	5,150,000	USD	1,604	2019年8月6日	(45)
USD	25,749	EUR	23,000	2019年10月15日	(62)
COP	7,400,000	USD	2,307	2019年8月6日	(67)
HKD	460,000	USD	58,901	2019年9月19日	(103)
CLP	7,400,000	USD	10,701	2019年8月6日	(124)

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益 (米ドル)
COP	11,500,000	USD	3,615	2019年8月6日	(133)
EUR	85,000	USD	95,534	2019年10月15日	(142)
MYR	240,000	USD	58,209	2019年9月19日	(148)
CLP	3,400,000	USD	5,014	2019年8月6日	(155)
BRL	135,000	USD	35,761	2019年8月6日	(162)
CLP	2,900,000	USD	4,325	2019年8月6日	(181)
GBP	9,000	USD	11,265	2019年10月15日	(278)
CHF	20,000	USD	20,653	2019年9月19日	(363)
COP	214,950,000	USD	65,615	2019年8月6日	(534)
USD	18,360	PHP	964,700	2019年8月5日	(593)
USD	430,180	CHF	424,000	2019年10月4日	(608)
AUD	70,000	USD	49,300	2019年9月19日	(1,012)
AUD	90,000	USD	63,112	2019年9月19日	(1,028)
MYR	1,250,000	USD	303,475	2019年9月19日	(1,068)
USD	193,579	CLP	136,300,000	2019年8月6日	(1,242)
CLP	122,600,000	USD	176,531	2019年8月6日	(1,293)
USD	56,021	COP	189,500,000	2019年8月6日	(1,355)
USD	84,284	BRL	325,000	2019年8月6日	(1,417)
USD	3,131,391	SGD	4,287,200	2019年10月4日	(1,610)
BRL	550,000	USD	146,323	2019年9月19日	(1,825)
GBP	80,000	USD	100,118	2019年9月19日	(2,565)
USD	1,173,028	JPY	127,067,000	2019年10月4日	(3,352)
EUR	278,000	USD	315,455	2019年10月15日	(3,468)
AUD	400,000	USD	279,663	2019年9月19日	(3,733)
USD	4,227,789	CAD	5,557,895	2019年9月27日	(5,179)
BRL	3,235,300	USD	859,960	2019年8月6日	(6,823)
USD	4,608,148	EUR	4,131,627	2019年8月30日	(11,276)
USD	21,480,785	EUR	19,174,000	2019年10月4日	(17,237)
USD	6,347,718	CAD	8,363,430	2019年8月30日	(19,015)
USD	894,121	BRL	3,621,000	2019年8月6日	(60,724)
					<u>1,661,526</u>

注記２－オプション契約

2019年7月31日現在、ファンドは以下の未決済オプション契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名		満期日	取得原価 (米ドル)	評価金額 (米ドル)	未実現損益 (米ドル)
売り持ちポジション							
EUR	(3, 900)	C ATL IM 23.9394 31/07/19	OTC	2019年 7月31日	(2, 843)	0	2, 843
EUR	(3, 500)	C AENA SQ 184.38 17/10/19	OTC	2019年10月17日	(7, 936)	(797)	7, 139
USD	(9)	C AEP UN 90 16/08/19		2019年 8月16日	(1, 294)	(450)	844
USD	(13)	C AEP UN 92.5 16/08/19		2019年 8月16日	(1, 758)	(130)	1, 628
USD	(4)	C AEP UN 92.5 20/09/19		2019年 9月20日	(675)	(228)	447
USD	(79)	C AM UN 11.14 16/08/19	FLEX	2019年 8月16日	(1, 324)	(347)	977
USD	(77)	C AM UN 11.38 20/09/19	FLEX	2019年 9月20日	(2, 446)	(1, 173)	1, 273
USD	(5, 000)	C AMT UN 216.0535 24/10/19	OTC	2019年10月24日	(13, 229)	(26, 998)	(13, 769)
AUD	(16, 300)	C APA AT 11.33 24/09/19	OTC	2019年 9月24日	(2, 253)	(2, 130)	123
AUD	(44, 000)	C APA AT 11.361 15/10/19	OTC	2019年10月15日	(5, 359)	(7, 038)	(1, 679)
EUR	(4, 000)	C ATL IM 24.1226 04/09/19	OTC	2019年 9月 4日	(2, 910)	(1, 769)	1, 141
EUR	(32, 000)	C ATL IM 25.305 17/10/19	OTC	2019年10月17日	(21, 273)	(12, 701)	8, 572
USD	(11, 000)	C ATO UN 111.4074 24/10/19	OTC	2019年10月24日	(14, 461)	(24, 975)	(10, 514)
USD	(5, 500)	C AWK UN 118.1144 24/10/19	OTC	2019年10月24日	(9, 908)	(15, 362)	(5, 454)
USD	(30)	C AWK UN 120 20/09/19		2019年 9月20日	(4, 883)	(3, 600)	1, 283
USD	(99)	C CCI UN 130 16/08/19		2019年 8月16日	(10, 667)	(44, 056)	(33, 389)
USD	(5, 500)	C CCI UN 135.7997 24/10/19	OTC	2019年10月24日	(8, 471)	(19, 236)	(10, 765)
USD	(140)	C CCI UN 140 16/08/19		2019年 8月16日	(25, 960)	(3, 220)	22, 740
EUR	(16, 000)	C CLNX SQ 34.377 17/10/19	OTC	2019年10月17日	(12, 606)	(24, 552)	(11, 946)
USD	(23)	C CMS UN 59.09 23/08/19	FLEX	2019年 8月23日	(2, 317)	(1, 190)	1, 127
USD	(11, 500)	C CMS UN 59.3442 24/10/19	OTC	2019年10月24日	(11, 338)	(14, 895)	(3, 557)
USD	(27)	C CMS UN 60 16/08/19		2019年 8月16日	(1, 614)	(810)	804
USD	(24)	C CNP UN 29.24 16/08/19	FLEX	2019年 8月16日	(1, 026)	(481)	545
USD	(10)	C CNP UN 31 16/08/19		2019年 8月16日	(300)	(30)	270
CAD	(13, 000)	C CNR CT 127.9046 24/10/19	OTC	2019年10月24日	(14, 171)	(22, 117)	(7, 946)
USD	(21, 100)	C CVA UN 18.858 27/09/19	OTC	2019年 9月27日	(6, 480)	(2, 051)	4, 429
USD	(4, 600)	C D UN 82.037 27/09/19	OTC	2019年 9月27日	(4, 313)	(453)	3, 860
EUR	(14, 500)	C DG FP 94.9228 21/08/19	OTC	2019年 8月21日	(23, 571)	(19, 798)	3, 773
USD	(7, 300)	C DUK UN 94.1115 27/09/19	OTC	2019年 9月27日	(4, 360)	(1, 220)	3, 140
USD	(41)	C ED UN 87.5 20/09/19		2019年 9月20日	(5, 231)	(3, 690)	1, 541
USD	(57)	C EIX UN 65 16/08/19		2019年 8月16日	(16, 450)	(33, 972)	(17, 522)
USD	(155)	C EIX UN 75 20/09/19		2019年 9月20日	(20, 150)	(35, 650)	(15, 500)
USD	(3, 500)	C EIX UN 76.0624 24/10/19	OTC	2019年10月24日	(4, 644)	(8, 640)	(3, 996)
CAD	(181)	C ENB CT 48 16/08/19		2019年 8月16日	(9, 436)	(826)	8, 610
CAD	(152)	C ENB CT 48 20/09/19		2019年 9月20日	(6, 527)	(2, 891)	3, 636
USD	(37, 200)	C ENB UN 38.5875 27/09/19	OTC	2019年 9月27日	(9, 149)	(312)	8, 837
USD	(40, 000)	C EPD UN 29 22/08/19	OTC	2019年 8月22日	(22, 587)	(63, 592)	(41, 005)
USD	(8, 900)	C EPD UN 29.9 03/10/19	OTC	2019年10月 3日	(5, 615)	(11, 238)	(5, 623)
USD	(8, 900)	C EPD UN 29.9 26/09/19	OTC	2019年 9月26日	(5, 163)	(10, 743)	(5, 580)
USD	(7)	C EPD UN 30.72 16/08/19	FLEX	2019年 8月16日	(222)	(230)	(8)
USD	(4, 400)	C EPD UN 30.926 12/09/19	OTC	2019年 9月12日	(1, 778)	(2, 281)	(503)
USD	(138)	C EPD UN 31 20/09/19		2019年 9月20日	(4, 840)	(6, 762)	(1, 922)

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーグローバル・インフラストラクチャー・エクイティ・プレミアム

通貨	契約数	銘柄名		満期日	取得原価 (米ドル)	評価金額 (米ドル)	未実現損益 (米ドル)	
USD	(37,000)	C EPD UN 31.8045	27/09/19	OTC	2019年9月27日	(5,882)	(11,370)	(5,488)
USD	(80)	C ES UN 77.5	16/08/19	FLEX	2019年8月16日	(11,261)	(4,879)	6,382
USD	(18)	C ES UN 77.94	06/09/19	FLEX	2019年9月6日	(1,787)	(1,462)	325
USD	(550)	C ET UN 15	16/08/19		2019年8月16日	(13,750)	(3,300)	10,450
USD	(170)	C ET UN 15	23/08/19		2019年8月23日	(6,759)	(1,360)	5,399
USD	(37,400)	C ET UN 15.435	27/09/19	OTC	2019年9月27日	(10,996)	(6,122)	4,874
USD	(165)	C ET UN 15.5	30/08/19		2019年8月30日	(2,760)	(1,155)	1,605
USD	(60,000)	C ET UN 15.5896	24/10/19	OTC	2019年10月24日	(19,494)	(13,442)	6,052
EUR	(3,500)	C ETL FP 17.6439	04/09/19	OTC	2019年9月4日	(1,834)	(1,335)	499
EUR	(34,000)	C ETL FP 18.297	17/10/19	OTC	2019年10月17日	(11,938)	(11,415)	523
USD	(2,200)	C ETR UN 109.904	27/09/19	OTC	2019年9月27日	(1,842)	(1,686)	156
USD	(18)	C FE UN 43.86	17/09/19	FLEX	2019年9月17日	(1,616)	(2,159)	(543)
USD	(80)	C FE UN 44	16/08/19		2019年8月16日	(4,622)	(5,600)	(978)
USD	(17)	C FE UN 44.65	16/08/19	FLEX	2019年8月16日	(1,254)	(527)	727
EUR	(12,500)	C FER SQ 22.7462	07/08/19	OTC	2019年8月7日	(6,075)	(12,153)	(6,078)
EUR	(24,300)	C FER SQ 24.9878	24/09/19	OTC	2019年9月24日	(12,159)	(8,390)	3,769
EUR	(19,000)	C FER SQ 25.4612	17/10/19	OTC	2019年10月17日	(8,945)	(6,796)	2,149
EUR	(2,500)	C FRA GY 77.721	17/10/19	OTC	2019年10月17日	(3,127)	(4,764)	(1,637)
USD	(81)	C GEL UN 23.15	20/09/19	FLEX	2019年9月20日	(3,950)	(6,971)	(3,021)
EUR	(8,450)	C IBE SQ 8.73732	06/09/19	OTC	2019年9月6日	(987)	(888)	99
EUR	(8,400)	C IBE SQ 8.77292	24/09/19	OTC	2019年9月24日	(1,070)	(1,097)	(27)
EUR	(132,000)	C IG IM 6.4272	17/10/19	OTC	2019年10月17日	(14,166)	(2,168)	11,998
USD	(13)	C INXN UN 80	16/08/19		2019年8月16日	(1,091)	(390)	701
USD	(19)	C KMI UN 21	02/08/19		2019年8月2日	(701)	(57)	644
USD	(8)	C KMI UN 21	30/08/19		2019年8月30日	(94)	(208)	(114)
USD	(11,500)	C KMI UN 21.4347	24/10/19	OTC	2019年10月24日	(3,342)	(4,747)	(1,405)
USD	(22,800)	C KMI UN 22.239	27/09/19	OTC	2019年9月27日	(4,855)	(2,054)	2,801
USD	(24)	C LNG UA 70	02/08/19		2019年8月2日	(3,120)	(216)	2,904
USD	(50)	C LNG UA 70	16/08/19		2019年8月16日	(6,350)	(1,350)	5,000
USD	(30)	C MIC UN 42.5	16/08/19		2019年8月16日	(1,523)	(1,350)	173
USD	(41)	C MMP UN 65	16/08/19		2019年8月16日	(7,069)	(6,970)	99
USD	(10,800)	C MMP UN 68.901	27/09/19	OTC	2019年9月27日	(3,010)	(4,794)	(1,784)
USD	(246)	C MPLX UN 32	20/09/19		2019年9月20日	(9,695)	(3,198)	6,497
USD	(20,300)	C MPW UN 19.593	27/09/19	OTC	2019年9月27日	(2,992)	(956)	2,036
USD	(4,000)	C NEE UN 219.954	27/09/19	OTC	2019年9月27日	(6,452)	(3,955)	2,497
GBP	(11,600)	C NG/ LN 8.5088	06/08/19	OTC	2019年8月6日	(1,823)	(438)	1,385
GBP	(100,000)	C NG/ LN 8.6	12/09/19	OTC	2019年9月12日	(14,696)	(10,786)	3,910
GBP	(89,100)	C NG/ LN 8.6244	06/09/19	OTC	2019年9月6日	(17,715)	(7,083)	10,632
GBP	(95,000)	C NG/ LN 8.715	17/10/19	OTC	2019年10月17日	(9,989)	(14,165)	(4,176)
USD	(21)	C OKE UN 67	02/08/19		2019年8月2日	(2,389)	(6,258)	(3,869)
USD	(10,000)	C OKE UN 69	22/08/19	OTC	2019年8月22日	(11,148)	(17,266)	(6,118)
USD	(22)	C OKE UN 69.5	23/08/19		2019年8月23日	(2,393)	(2,530)	(137)
USD	(4,500)	C OKE UN 70.9619	24/10/19	OTC	2019年10月24日	(5,018)	(9,040)	(4,022)
USD	(23)	C OKE UN 71	06/09/19		2019年9月6日	(897)	(920)	(23)
USD	(22)	C OKE UN 72	09/08/19		2019年8月9日	(1,513)	(1,210)	303
USD	(23,000)	C OKE UN 73.973	27/09/19	OTC	2019年9月27日	(16,367)	(11,123)	5,244
DKK	(2,400)	C ORSTED DC 624.852	06/09/19	OTC	2019年9月6日	(5,906)	(3,179)	2,727
USD	(40)	C PAA UN 25	23/08/19		2019年8月23日	(1,781)	(800)	981

通貨	契約数	銘柄名		満期日	取得原価 (米ドル)	評価金額 (米ドル)	未実現損益 (米ドル)
USD	(19, 500)	C PAA UN 25.9199 24/10/19	OTC	2019年10月24日	(8, 752)	(7, 081)	1, 671
USD	(89)	C PAGP UN 25 16/08/19		2019年 8 月16日	(7, 032)	(2, 937)	4, 095
USD	(10)	C PEG UN 61.05 16/08/19	FLEX	2019年 8 月16日	(1, 628)	(34)	1, 594
USD	(23)	C PEG UN 61.12 20/09/19	FLEX	2019年 9 月20日	(2, 432)	(578)	1, 854
CAD	(138)	C PPL CT 50 20/09/19		2019年 9 月20日	(8, 265)	(4, 199)	4, 066
EUR	(17, 000)	C REE SQ 18.8203 17/10/19	OTC	2019年10月17日	(4, 514)	(1, 521)	2, 993
USD	(26, 000)	C SBS UN 15.4068 24/10/19	OTC	2019年10月24日	(11, 729)	(14, 134)	(2, 405)
EUR	(3, 300)	C SESG FP 14.83715 31/07/19	OTC	2019年 7 月31日	(2, 175)	(452)	1, 723
USD	(4, 600)	C SHLX UN 22.271 27/09/19	OTC	2019年 9 月27日	(1, 649)	(1, 427)	222
USD	(22, 600)	C SO UN 59.551 27/09/19	OTC	2019年 9 月27日	(9, 133)	(4, 815)	4, 318
USD	(58)	C SRE UN 140 16/08/19		2019年 8 月16日	(11, 436)	(4, 524)	6, 912
GBP	(35, 000)	C SVT LN 20.75 20/09/19	OTC	2019年 9 月20日	(14, 685)	(11, 622)	3, 063
GBP	(20, 200)	C SVT LN 21.2466 08/08/19	OTC	2019年 8 月 8 日	(10, 199)	(130)	10, 069
AUD	(53, 300)	C TCL AT 14.55 02/08/19	OTC	2019年 8 月 2 日	(6, 196)	(36, 732)	(30, 536)
AUD	(35, 000)	C TCL AT 15.444 15/10/19	OTC	2019年10月15日	(5, 120)	(12, 221)	(7, 101)
AUD	(20, 400)	C TCL AT 15.5338 06/09/19	OTC	2019年 9 月 6 日	(4, 060)	(4, 544)	(484)
USD	(115)	C TRGP UN 41 16/08/19		2019年 8 月16日	(4, 486)	(3, 450)	1, 036
USD	(100)	C TRGP UN 42 16/08/19		2019年 8 月16日	(4, 500)	(2, 000)	2, 500
EUR	(40, 000)	C TRN IM 6.0008 17/10/19	OTC	2019年10月17日	(4, 136)	(1, 291)	2, 845
CAD	(3, 400)	C TRP CT 65.18 04/09/19	OTC	2019年 9 月 4 日	(3, 374)	(2, 759)	615
CAD	(8, 500)	C TRP CT 65.66 12/08/19	OTC	2019年 8 月12日	(5, 664)	(2, 496)	3, 168
CAD	(3, 600)	C TRP CT 65.868 12/09/19	OTC	2019年 9 月12日	(3, 158)	(2, 465)	693
CAD	(60)	C TRP CT 66 20/09/19		2019年 9 月20日	(7, 369)	(4, 336)	3, 033
USD	(4, 000)	C UNP UN 183.9604 24/10/19	OTC	2019年10月24日	(10, 983)	(20, 127)	(9, 144)
EUR	(14, 000)	C VIE FP 23.8245 17/10/19	OTC	2019年10月17日	(2, 729)	(4, 859)	(2, 130)
USD	(4, 400)	C WCN UN 101.63 27/09/19	OTC	2019年 9 月27日	(4, 898)	(624)	4, 274
USD	(12)	C WEC UN 87 20/09/19	FLEX	2019年 9 月20日	(2, 157)	(1, 661)	496
USD	(23)	C WEC UN 88.08 16/08/19	FLEX	2019年 8 月16日	(1, 857)	(719)	1, 138
USD	(20)	C WMB UN 26.5 06/09/19		2019年 9 月 6 日	(615)	(660)	(45)
USD	(7)	C WMB UN 27.5 02/08/19		2019年 8 月 2 日	(432)	(133)	299
USD	(35)	C WMB UN 28 02/08/19		2019年 8 月 2 日	(2, 162)	(70)	2, 092
USD	(7)	C WMB UN 28 16/08/19		2019年 8 月16日	(376)	(14)	362
USD	(34)	C WMB UN 28 23/08/19		2019年 8 月23日	(1, 692)	(1, 326)	366
USD	(33, 000)	C WMB UN 28.1374 24/10/19	OTC	2019年10月24日	(14, 266)	(3, 783)	10, 483
USD	(23)	C WMB UN 29 09/08/19		2019年 8 月 9 日	(1, 167)	(161)	1, 006
USD	(42)	C WMB UN 29 16/08/19		2019年 8 月16日	(2, 636)	(84)	2, 552
USD	(112)	C WMB UN 29 20/09/19		2019年 9 月20日	(7, 253)	(336)	6, 917
USD	(20, 900)	C WMB UN 30.261 27/09/19	OTC	2019年 9 月27日	(7, 403)	(308)	7, 095
USD	(24)	C XEL UQ 60 20/09/19		2019年 9 月20日	(5, 586)	(4, 080)	1, 506
USD	(50)	C XEL UQ 61.9 16/08/19	FLEX	2019年 8 月16日	(4, 213)	(1, 532)	2, 681
USD	(5, 900)	C XEL UQ 64.229 27/09/19	OTC	2019年 9 月27日	(2, 310)	(1, 524)	786
HKD	(78, 000)	C 1193 HK 40.4976 15/10/19	OTC	2019年10月15日	(11, 861)	(18, 925)	(7, 064)
HKD	(272, 000)	C 694 HK 6.8786 15/10/19	OTC	2019年10月15日	(2, 950)	(4, 240)	(1, 290)
JPY	(1, 400)	C 9020 JT 10547.2 08/08/19	OTC	2019年 8 月 8 日	(1, 998)	(25)	1, 973
JPY	(7, 000)	C 9021 JT 9130.317 15/10/19	OTC	2019年10月15日	(6, 385)	(11, 021)	(4, 636)
					(857, 362)	(858, 676)	(1, 314)
					(857, 362)	(858, 676)	(1, 314)

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		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		騰 落 率	中 率			
	円		%	%	%	百万円
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
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。

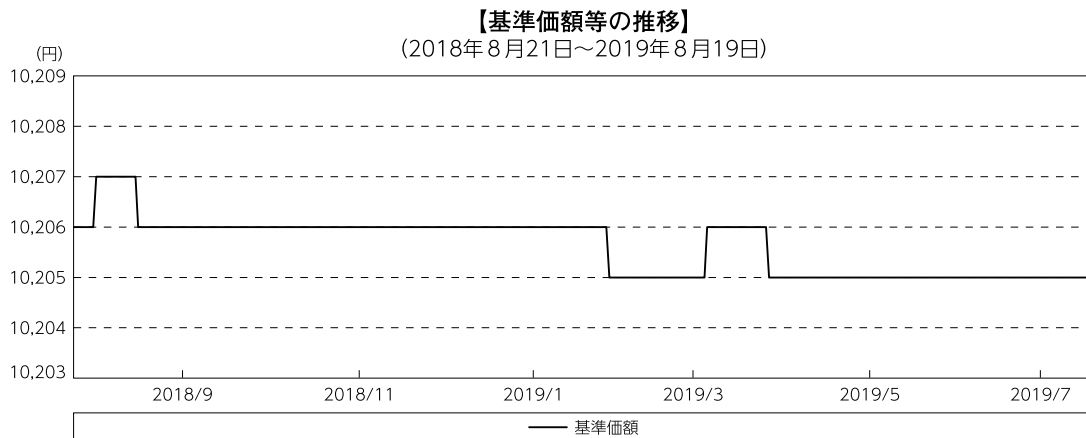
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率	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。

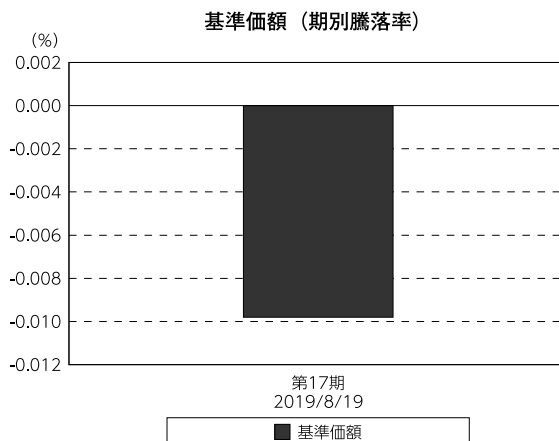
○当ファンドのポートフォリオ

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
国内	国債証券	6,812,723	6,812,701
	地方債証券	2,994,475	—
	特殊債券	5,906,659	—
	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
国内	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	$\frac{B}{A}$	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 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 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	1,156,000	1,157,903	13.7	—	—	—	13.7
	(1,156,000)	(1,157,903)	(13.7)	(—)	(—)	(—)	(13.7)
特殊債券 (除く金融債)	700,000	700,671	8.3	—	—	—	8.3
	(700,000)	(700,671)	(8.3)	(—)	(—)	(—)	(8.3)
金融債券	350,000	350,021	4.1	—	—	—	4.1
	(350,000)	(350,021)	(4.1)	(—)	(—)	(—)	(4.1)
普通社債券 (含む投資法人債券)	2,800,000	2,804,925	33.2	—	—	—	33.2
	(2,800,000)	(2,804,925)	(33.2)	(—)	(—)	(—)	(33.2)
合 計	5,006,000	5,013,521	59.3	—	—	—	59.3
	(5,006,000)	(5,013,521)	(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		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	
大阪府	公募第330回	1.48	116,000	116,173	2019/9/27
大阪府	公募第331回	1.41	100,000	100,269	2019/10/29
兵庫県	公募平成21年度第23回	1.37	100,000	100,218	2019/10/18
静岡県	公募平成21年度第4回	1.56	100,000	100,007	2019/8/20
静岡県	公募平成21年度第5回	1.35	100,000	100,222	2019/10/18
広島県	公募平成21年度第3回	1.41	140,000	140,196	2019/9/25
福岡県	公募平成26年度第4回	0.135	100,000	100,016	2019/9/26
岐阜県	公募平成21年度第1回	1.35	100,000	100,256	2019/10/28
共同発行市場地方債 公募第79回		1.34	100,000	100,246	2019/10/25
広島市	公募平成21年度第2回	1.35	100,000	100,262	2019/10/29
鹿児島県	公募（5年）平成26年度第1回	0.153	100,000	100,034	2019/10/31
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	2019/9/20
日本政策投資銀行社債	財投機関債第67回	0.001	100,000	100,000	2019/9/20
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	2019/9/20
国際協力銀行債券	第16回財投機関債	2.07	100,000	100,172	2019/9/20
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	2019/8/27
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	2019/10/25
東北電力	第452回	1.405	100,000	100,489	2019/12/25
九州電力	第423回	0.959	100,000	100,093	2019/9/25
北海道電力	第319回	0.514	550,000	550,281	2019/9/25
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	2019/10/16
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	2019/11/21
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	2019/12/20
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	2019/10/25
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	2019/9/20
電源開発	第28回社債間限定同順位特約付	1.474	200,000	200,017	2019/8/20
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
公社債	千円 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(適格機関投資家販売制限付)	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(マザープールファンド) 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(マザープールファンド) 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CB投信(円コース) 毎月分配型	984,834
野村グローバルCB投信(資源国通貨コース) 年2回決算型	984,834
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
野村テンブルトン・トータル・リターン Aコース	983,381
野村テンブルトン・トータル・リターン Cコース	983,381
野村テンブルトン・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

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資	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(米ドルコース) 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(インドネシアルピアコース) 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(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イング ブラジルレアル毎月分配型	9,803
ビムコ・世界インカム戦略ファンド(円コース)	9,803
ビムコ・世界インカム戦略ファンド(米ドルコース)	9,803
ビムコ・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。

＜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3月23日現在)

年 月	日
2020年3月	—
4月	10、13
5月	1、8、21、25
6月	1、23
7月	3
8月	31
9月	7
10月	12
11月	11、26
12月	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留意下さい。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。