

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

運用報告書(全体版)

第11期(決算日2018年3月23日)

作成対象期間(2017年9月26日～2018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。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/資産複合	
信託期間	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-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-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-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-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)年2回決算型	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-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-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-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。
	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。
主な投資制限	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	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への直接投資は行いません。
	野村マネー マザーファンド	株式への投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋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 率				
	円	円	%	%	%	%	百万円
7期(2016年3月23日)	12,358	10	1.6	0.0	—	99.3	4,212
8期(2016年9月23日)	12,800	10	3.7	0.0	—	99.1	3,420
9期(2017年3月23日)	12,895	10	0.8	0.0	—	98.9	3,225
10期(2017年9月25日)	13,061	10	1.4	0.0	—	99.0	2,773
11期(2018年3月23日)	12,063	10	△7.6	0.0	—	98.9	2,319

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準	価額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率			
(期首)	円	%	%	%	%	%
2017年9月25日	13,061	—	0.0	—	99.0	99.0
9月末	13,070	0.1	0.0	—	99.0	99.0
10月末	13,037	△0.2	0.0	—	98.2	98.2
11月末	12,989	△0.6	0.0	—	99.3	99.3
12月末	13,097	0.3	0.0	—	98.8	98.8
2018年1月末	12,873	△1.4	0.0	—	99.0	99.0
2月末	12,405	△5.0	0.0	—	98.5	98.5
(期末)						
2018年3月23日	12,073	△7.6	0.0	—	98.9	98.9

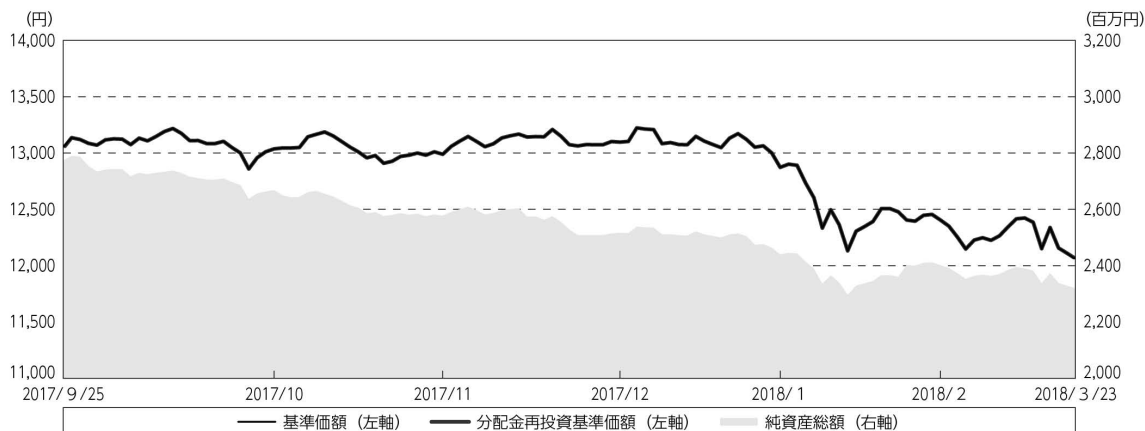
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 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

○期中の基準価額等の推移



期 首：13,061円

期 末：12,063円（既払分配金（税込み）：10円）

騰落率：△7.6%（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（2017年9月25日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

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

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首13,061円から当作成期末には12,063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、米国10年国債利回りが上昇したことなどから2017年10月下旬まで軟調に推移しました。その後は11月の非農業部門雇用者数が市場予想を上回ったことや、税制改革法案が成立したことなどを背景に、米国経済への楽観的な見方が強まったことからMLPセクターを中心に2018年1月下旬にかけて堅調に推移したものの1月の米雇用統計において非農業部門雇用者数と賃金の伸びが市場予想を上回ったことを受け、FRB（米連邦準備制度理事会）による利上げが加速するとの観測が高まったことなどから急落し、当作成期間では値下がりととなりました。

○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）年2回決算型】

〔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	87.4%
カバー率	15.1%
平均行使価格	107.7%
平均行使期間	32.2日
配当利回り（年率、米ドル為替取引後ベース）*	5.3%
プレミアム（年率）	1.6%

- ・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48.9%、欧州25.1%、アジア・太平洋13.4%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31.1%、運送インフラ13.2%、電力10.9%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。

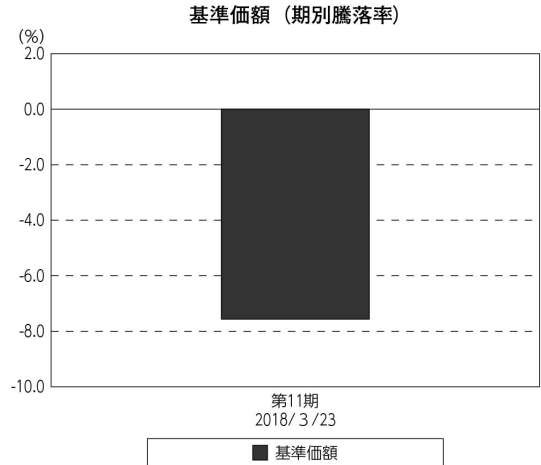
【野村マネー マザーファンド】

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、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

◎分配金

収益分配については、分配原資の範囲内で、基準価額水準等を勘案して、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11期
	2017年9月26日～ 2018年3月23日
当期分配金	10
(対基準価額比率)	0.083%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	6,156

(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

〔野村高配当インフラ関連株プレミアム（円コース）年2回決算型〕

〔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スナル・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

(2017年9月26日～2018年3月23日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 60	% 0.466	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(24)	(0.185)	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 ）	(34)	(0.265)	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＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	60	0.468	
期中の平均基準価額は、12,911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9月26日～2018年3月23日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	ノムラ・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	9,103	77,288 千円	27,604	252,051 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9月26日～2018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）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		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	12,162	602	4.9	—	—	—

平均保有割合 0.0%

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

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

○組入資産の明細

(2018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	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
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	296,585	278,084	2,295,027	98.9
合 計	296,585	278,084	2,295,027	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	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
野村マネー	マザーファンド	982	982	1,002

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年3月23日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	2,295,027	97.7
野村マネー マザーファンド	1,002	0.0
コール・ローン等、その他	51,871	2.3
投資信託財産総額	2,347,900	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3月23日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,347,900,260
コール・ローン等	51,870,651
投資信託受益証券(評価額)	2,295,027,252
野村マネー マザーファンド(評価額)	1,002,357
(B) 負債	27,928,744
未払金	12,955,290
未払収益分配金	1,923,174
未払解約金	1,171,058
未払信託報酬	11,838,825
未払利息	97
その他未払費用	40,300
(C) 純資産総額(A-B)	2,319,971,516
元本	1,923,174,309
次期繰越損益金	396,797,207
(D) 受益権総口数	1,923,174,309口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,063円

(注) 期首元本額は2,123,254,733円、期中追加設定元本額は54,582,783円、期中一部解約元本額は254,663,207円、1口当たり純資産額は1,2063円です。

○損益の状況（2017年9月26日～2018年3月23日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	96,533,458
受取配当金	96,541,476
支払利息	△ 8,018
(B) 有価証券売買損益	△272,745,197
売買益	4,375,115
売買損	△277,120,312
(C) 信託報酬等	△ 11,879,125
(D) 当期損益金(A+B+C)	△188,090,864
(E) 前期繰越損益金	433,352,950
(F) 追加信託差損益金	153,458,295
(配当等相当額)	(203,954,504)
(売買損益相当額)	(△ 50,496,209)
(G) 計(D+E+F)	398,720,381
(H) 収益分配金	△ 1,923,174
次期繰越損益金(G+H)	396,797,207
追加信託差損益金	153,458,295
(配当等相当額)	(203,954,511)
(売買損益相当額)	(△ 50,496,216)
分配準備積立金	980,024,346
繰越損益金	△736,685,434

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

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

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

(注) 分配金の計算過程（2017年9月26日～2018年3月23日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2017年9月26日～ 2018年3月23日
a. 配当等収益(経費控除後)	84,656,116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	203,954,511円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	897,291,404円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,185,902,031円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	6,166円
g. 分配金	1,923,174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

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

（2018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（17,315,736千口）の内容です。

国内公社債

(A) 国内（邦貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
地方債証券	100,000 (100,000)	100,042 (100,042)	0.6 (0.6)	— (—)	— (—)	— (—)	0.6 (0.6)
特殊債券 (除く金融債)	2,778,000 (2,778,000)	2,781,944 (2,781,944)	15.7 (15.7)	— (—)	— (—)	— (—)	15.7 (15.7)
金融債券	2,290,000 (2,290,000)	2,291,091 (2,291,091)	13.0 (13.0)	— (—)	— (—)	— (—)	13.0 (13.0)
普通社債券 (含む投資法人債券)	2,709,000 (2,709,000)	2,718,484 (2,718,484)	15.4 (15.4)	— (—)	— (—)	— (—)	15.4 (15.4)
合 計	7,877,000 (7,877,000)	7,891,563 (7,891,563)	44.6 (44.6)	— (—)	— (—)	— (—)	44.6 (44.6)

* ()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	
埼玉県 公募（5年）平成25年度第2回	0.26	100,000	100,042	2018/5/15
小 計		100,000	100,042	
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	33,091	2018/5/22
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	25,027	2018/4/20
日本政策投資銀行社債 財投機関債第35回	0.265	100,000	100,066	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	100,442	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	502,047	2018/6/20
地方公共団体金融機構債券 F39回	0.808	100,000	100,344	2018/8/28
公営企業債券 第30回財投機関債	1.97	100,000	100,459	2018/6/20
日本政策金融公庫社債 第54回財投機関債	0.009	1,470,000	1,470,082	2018/5/11
東日本高速道路 第21回	0.58	100,000	100,137	2018/6/20
東日本高速道路 第22回	0.401	250,000	250,244	2018/6/20
小 計		2,778,000	2,781,944	
金融債券				
商工債券 利付第754回い号	0.2	100,000	100,002	2018/3/27
商工債券 利付第756回い号	0.3	400,000	400,209	2018/5/25
商工債券 利付第758回い号	0.4	100,000	100,133	2018/7/27
農林債券 利付第755回い号	0.3	750,000	750,253	2018/4/27
農林債券 利付第756回い号	0.3	590,000	590,303	2018/5/25
農林債券 利付第757回い号	0.35	100,000	100,087	2018/6/27
しんきん中金債券 利付第281回	0.25	100,000	100,024	2018/4/27
しんきん中金債券 利付第282回	0.3	50,000	50,026	2018/5/25
商工債券 利付（3年）第186回	0.16	100,000	100,052	2018/7/27
小 計		2,290,000	2,291,091	
普通社債券(含む投資法人債券)				
関西電力 第448回	2.16	100,000	100,514	2018/6/20
関西電力 第469回	1.7	300,000	302,970	2018/10/25
中国電力 第354回	1.905	100,000	100,311	2018/5/25
九州電力 第343回	2.825	100,000	100,475	2018/5/25
北海道電力 第296回	2.027	100,000	100,509	2018/6/25
北海道電力 第315回	0.82	509,000	509,373	2018/4/25
三菱商事 第69回担保提供制限等財務上特約無	1.99	200,000	200,634	2018/5/22
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	100,038	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	100,129	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	200,203	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	300,487	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	100,096	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	200,902	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	201,727	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	100,110	2018/5/18
小 計		2,709,000	2,718,484	
合 計		7,877,000	7,891,563	

* 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 5,899,999	% 33.4

*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。

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

2017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	<ul style="list-style-type: none"> ◆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	<ul style="list-style-type: none"> ●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。 <p><通貨セレクトクラスにおける通貨運用方針></p> <ul style="list-style-type: none"> ●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人替を適宜行います。
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

※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。

※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
2017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		384,571,042
<i>(取得原価：352,344,657米ドル)</i>		
現金預金等		64,847,373
デリバティブに係る委託証拠金		692,471
受益証券発行未収金		1,437,273
ブローカーからの未収金		787,270
未収収益		1,589,598
現金及び現金等価物に係る利息		6,271
資産合計		453,931,298
負債		
投資オプション評価金額(売り)		1,062,909
<i>(取得原価：1,007,396米ドル)</i>		
銀行借越金		10,861,840
外国為替先渡し契約に係る評価差損		141,349
受益証券買戻支払金		1,804,172
ブローカーへの未払金		852,479
未払費用		10,640,378
負債合計		25,363,127
純資産総額		428,568,171

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)	9,425	814,765	7,679,150,019
通貨セレクトクラス(円)	8,357	4,754,519	39,731,236,016

運用計算書
2017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	250,017
受取配当金等	15,909,086
雑収益	18,677
	16,177,780
収益合計	16,177,780
費用	
投資顧問報酬	4,572,021
事務管理代行報酬	492,920
保管費用	148,299
その他税	1,081,789
当座借越利息	22,200
取引銀行報酬	235,848
銀行手数料	283,800
受託報酬	98,682
法務報酬	5,728
立替費用	32,809
専門家報酬	49,820
雑費用	1,411,717
	8,435,633
費用合計	8,435,633
純投資損益	7,742,147
投資有価証券売買に係る損益	21,701,155
オプション契約に係る損益	402,263
外国通貨及び外国為替先渡し契約に係る損益	23,989,728
	46,093,146
当期実現純損益	46,093,146
投資有価証券評価損益の増減	(14,047,283)
オプション契約に係る評価損益の増減	252,231
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	4,021,044
	(9,774,008)
当期評価差損益	(9,774,008)
運用の結果による純資産の増減額	44,061,285

純資産変動計算書
2017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		618,325,530
純投資損益		7,742,147
当期実現純損益		46,093,146
当期評価差損益		(9,774,008)
運用の結果による純資産の増減額		44,061,285
受益証券の発行手取金		21,837,064
受益証券の買戻支払金		(183,189,852)
		(161,352,788)
受益者への支払分配金		(72,465,856)
期末純資産総額		428,568,171

発行済受益証券数の変動表
2017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	1,033,741
発行受益証券数	70,233
買戻受益証券数	(289,209)
期末発行済受益証券数	814,765
通貨セレクトクラス	
期首受益証券数	6,692,111
発行受益証券数	215,948
買戻受益証券数	(2,153,540)
期末発行済受益証券数	4,754,519

統計情報
2017年7月31日現在
(未監査)

	2017	2016	2015
期末純資産総額(米ドル)	428,568,171	618,325,530	984,628,316
日本円クラス(円)			
期末純資産総額	7,679,150,019	10,425,707,522	16,946,253,775
期末1口当たり純資産価格	9,425	10,085	10,779
通貨セレクトクラス(円)			
期末純資産総額	39,731,236,016	53,651,368,959	105,364,422,352
期末1口当たり純資産価格	8,357	8,017	11,230

組入資産明細
2017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				
1,265,173	TRANSURBAN GROUP	9,121,445	11,510,968	2.70
1,268,120	SYDNEY AIRPORT	5,280,466	6,805,369	1.59
2,718,775	SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	4,197,222	5,419,879	1.26
1,769,407	AUSNET SERVICES	1,925,516	2,306,863	0.54
263,311	APA GROUP	1,709,178	1,809,892	0.42
176,537	MACQUARIE ATLAS ROADS GROUP	534,783	782,685	0.18
149,048	AURIZON HOLDINGS LTD	532,071	596,631	0.14
9,908	AGL ENERGY LTD	117,067	190,405	0.04
40,621	ASIA PACIFIC DATA CENTRE	46,547	60,895	0.01
		23,464,295	29,483,587	6.88
	合計：オーストラリア	23,464,295	29,483,587	6.88
オーストリア				
普通株式				
12,236	OESTERREICH POST AG	541,914	558,303	0.14
13,734	FLUGHAFEN WIEN AG	304,498	534,704	0.12
		846,412	1,093,007	0.26
	合計：オーストリア	846,412	1,093,007	0.26
ベルギー				
普通株式				
66,083	BPOST SA	1,707,757	1,793,329	0.41
1,152	ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV	50,162	66,915	0.02
		1,757,919	1,860,244	0.43
	合計：ベルギー	1,757,919	1,860,244	0.43
バミューダ諸島				
リミテッドパートナーシップ				
118,488	BROOKFIELD INFRASTRUCTURE LP	3,600,831	4,762,033	1.11
40,030	BROOKFIELD RENEWABLE ENERGY PART LP	1,228,383	1,350,006	0.32
		4,829,214	6,112,039	1.43
普通株式				
275,974	CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	803,137	1,046,037	0.24
1,020,000	BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP LTD	800,010	847,681	0.20
210,988	COSCO SHIPPING PORTS LIMITED	273,511	258,287	0.06
240,622	CHINA EVERBRIGHT WATER LTD	198,891	86,890	0.02
		2,075,549	2,238,895	0.52
	合計：バミューダ諸島	6,904,763	8,350,934	1.95
ブラジル				
普通株式				
85,479	ALUPAR INVESTIMENTO SA UNIT	464,180	492,528	0.11
34,443	TRANSMISSORA ALIANCA UNIT	198,676	255,523	0.06
30,092	CCR SA	158,683	163,783	0.04
7,989	CIA DE GAS DE SAO PAULO-PR A	122,633	119,990	0.03
8,894	CPFL ENERGIAS RENOVAVEIS SA	47,650	36,540	0.01
		991,822	1,068,364	0.25
	合計：ブラジル	991,822	1,068,364	0.25

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
		カナダ			
普通株式	167,828	TRANSCANADA CORP (CAD)	7,257,624	8,621,841	2.00
	161,363	ENBRIDGE INC (CAD)	6,762,879	6,681,456	1.56
	120,301	PEMBINA PIPELINE CORP	3,718,393	4,088,002	0.95
	91,205	ENBRIDGE INC (USD)	3,461,992	3,770,415	0.88
	29,565	WASTE CONNECTIONS INC	1,542,839	1,918,177	0.45
	90,689	INTER PIPELINE LTD	1,910,446	1,783,746	0.42
	31,568	TRANSCANADA CORP (USD)	1,440,762	1,619,438	0.38
	105,423	VERESIN INC	1,204,386	1,538,465	0.36
	19,300	CANADIAN NATL RAILWAY CO	1,213,471	1,528,802	0.36
	41,648	FORTIS INC	1,459,538	1,504,089	0.35
	67,500	HYDRO ONE LTD	1,211,718	1,210,739	0.28
	39,157	ENBRIDGE INCOME FUND HOLDING	926,092	998,744	0.23
	67,566	TRANSALTA RENEWABLES INC	681,340	794,224	0.19
	14,780	EMERA INC	518,708	546,569	0.13
	21,977	ALTAGAS LTD	542,780	505,745	0.12
	14,205	KEYERA CORP	424,083	442,956	0.10
	12,745	WESTSHORE TERMINALS INVESTMENT	241,476	241,380	0.06
	2,238	GIBSON ENERGY INC	31,157	28,694	0.01
			<u>34,549,684</u>	<u>37,823,482</u>	<u>8.83</u>
		合計：カナダ	<u>34,549,684</u>	<u>37,823,482</u>	<u>8.83</u>
		ケイマン諸島			
普通株式	1,200,959	HOPEWELL HIGHWAY INFRASTRUCTURE LTD	585,713	738,171	0.18
	273,759	HKBN LTD	290,381	270,628	0.06
			<u>876,094</u>	<u>1,008,799</u>	<u>0.24</u>
		合計：ケイマン諸島	<u>876,094</u>	<u>1,008,799</u>	<u>0.24</u>
		チリ			
普通株式	434,501	AGUAS ANDIANS SA-A	268,411	270,041	0.07
	24,323	ENEL CHILE SA - ADR W/1	144,919	133,777	0.03
	58,471	INVERSIONES AGUAS METROPOL SA	83,099	99,975	0.02
			<u>496,429</u>	<u>503,793</u>	<u>0.12</u>
		合計：チリ	<u>496,429</u>	<u>503,793</u>	<u>0.12</u>
		中国			
普通株式	716,000	BEIJING CAPITAL INTL AIRPORT H	841,890	1,127,730	0.27
	930,000	SHENZHEN EXPRESSWAY CO- H	878,252	831,239	0.19
	219,411	JIANGSU EXPRESSWAY CO LTD H	269,558	318,610	0.07
	2,320	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD H	2,302	2,897	0.00
			<u>1,992,002</u>	<u>2,280,476</u>	<u>0.53</u>
		合計：中国	<u>1,992,002</u>	<u>2,280,476</u>	<u>0.53</u>
		チェコ共和国			
普通株式	1,146	CESKE ENERGETICKE ZAVODY AS	21,603	20,630	0.00
			<u>21,603</u>	<u>20,630</u>	<u>0.00</u>
		合計：チェコ共和国	<u>21,603</u>	<u>20,630</u>	<u>0.00</u>
		フランス			
普通株式	46,216	VINCI SA	3,096,907	4,104,222	0.96
	153,354	ENGIE SA	2,703,543	2,446,283	0.57
	13,709	AEROPORTS DE PARIS ADP	1,309,236	2,299,359	0.54
	92,326	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	1,830,066	2,062,747	0.48
	72,438	EUTELSAT COMMUNICATIONS	1,659,746	1,944,130	0.45
	169,372	GROUPE EUROTUNNEL SA REGR	1,655,622	1,859,188	0.43

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

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
45,294	SUEZ	831,343	811,479	0.19
4,189	EIFFAGE SA	371,076	402,015	0.09
2,480	RUBIS SA	95,806	156,323	0.04
	合計：フランス	13,553,345	16,085,746	3.75
		13,553,345	16,085,746	3.75
	ドイツ			
21,292	FRAPORT AG	1,340,513	2,112,528	0.49
9,066	INNOGY SE	360,611	377,202	0.09
	合計：ドイツ	1,701,124	2,489,730	0.58
		1,701,124	2,489,730	0.58
	ガーンジー島			
474,197	JOHN LAING INFRASTRUCTURE FD ETF	801,029	845,087	0.20
		801,029	845,087	0.20
	普通株式			
547,954	HSBC INFRASCTRUCTION CO	1,214,834	1,150,047	0.27
123,867	RENEWABLES INFRASTRUCTURE GR	188,377	178,243	0.04
	合計：ガーンジー島	1,403,211	1,328,290	0.31
		2,204,240	2,173,377	0.51
	香港			
737,501	CHINA MERCHANTS PORT HOLDING CO LTD	2,502,282	2,318,471	0.54
155,032	CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	1,224,320	1,446,233	0.34
438,166	CHINA EVERBRIGHT INTL LTD	562,387	572,303	0.13
33,093	CLP HOLDINGS	326,278	352,783	0.08
247,589	HKT TRUST AND HKT LTD	319,958	324,652	0.08
82,211	HONG KONG & CHINA GAS	156,296	155,594	0.04
14,292	POWER ASSETS HOLDINGS LTD	125,805	141,652	0.03
16,421	MASS TRANSIT RAILWAY CORP (MTRC)	87,909	94,939	0.02
	合計：香港	5,305,235	5,406,627	1.26
		5,305,235	5,406,627	1.26
	インドネシア			
803,783	SARANA MENARA MUSANTARA PT	243,701	241,867	0.05
234,158	TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE TBK	140,276	118,606	0.03
	合計：インドネシア	383,977	360,473	0.08
		383,977	360,473	0.08
	イタリア			
255,521	ATLANTIA SPA	5,585,123	7,696,687	1.79
856,669	SNAM SPA	3,644,906	4,013,762	0.94
521,349	ITALGAS SPA	2,193,968	2,842,461	0.66
367,364	ENEL SPA	1,806,049	2,077,863	0.48
187,011	TERNA SPA	958,433	1,058,200	0.25
50,453	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIAN	231,666	322,401	0.08
94,417	HERA SPA	290,722	302,222	0.07
11,268	SIAS SPA	125,729	153,520	0.04
31,646	ENAV SPA IPO	133,971	143,893	0.03
	合計：イタリア	14,970,567	18,611,009	4.34
		14,970,567	18,611,009	4.34

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
		日本			
普通株式					
	27,094	JAPAN AIRPORT TERMINAL CO LTD	1,269,585	1,001,713	0.24
	8,000	EAST JAPAN RAILWAY CO	641,588	748,474	0.17
	4,418	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	723,501	708,877	0.17
	33,105	KAMIGUMI CO LTD	299,904	353,718	0.08
	5,862	PARK24 CO LTD	156,245	147,842	0.03
			3,090,823	2,960,624	0.69
		合計：日本	3,090,823	2,960,624	0.69
		ジャージー			
投資信託					
	81,852	3I INFRASTRUCTURE PLC	195,919	210,873	0.05
			195,919	210,873	0.05
		合計：ジャージー	195,919	210,873	0.05
		ルクセンブルグ			
普通株式					
	24,073	SES SA	548,683	560,984	0.13
			548,683	560,984	0.13
		合計：ルクセンブルグ	548,683	560,984	0.13
		メキシコ			
普通株式					
	13,224	GRUPO AEROPORTUARIO CENTRO NORT ADR	495,430	666,490	0.16
	5,642	GRUPO AEROPORTUARIO PAC-ADR	568,611	639,690	0.15
	20,212	PROMOTORA Y OPERADORA INFRASTRUCT	197,741	226,457	0.05
	37,300	INFRAESTRUCTURA ENERGETICA NOVA SAB	163,516	206,856	0.05
	11,253	PROMOTORA Y OPERAD DE INFRAESTRU L	136,635	99,450	0.02
			1,561,933	1,838,943	0.43
		合計：メキシコ	1,561,933	1,838,943	0.43
		オランダ			
普通株式					
	3,843	VOPAK NV	177,933	181,431	0.04
			177,933	181,431	0.04
		合計：オランダ	177,933	181,431	0.04
		ニュージーランド			
普通株式					
	264,280	AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	927,188	1,378,345	0.31
	498,578	INFRATIL LTD	1,061,515	1,154,453	0.27
	260,810	VECTOR LTD	568,435	664,489	0.16
	137,747	PORT OF TAURANGA LTD	333,938	483,073	0.11
	106,364	CONTACT ENERGY LIMITED	352,880	427,213	0.10
	32,794	MERIDIAN ENERGY LTD	63,597	70,774	0.02
			3,307,553	4,178,347	0.97
		合計：ニュージーランド	3,307,553	4,178,347	0.97
		ポルトガル			
普通株式					
	466,583	REDES ENERGETICAS NACIONAIS SA	1,437,825	1,498,969	0.35
	203,144	EDP ENERGIAS DE PORTUGAL SA	726,843	714,559	0.17
			2,164,668	2,213,528	0.52
		合計：ポルトガル	2,164,668	2,213,528	0.52
		シンガポール			
普通株式					
	5,391,723	KEP INFRA TR FKA CIT	2,083,534	2,185,379	0.52
	564,530	PARKWAY LIFE REAL ESTATE	1,013,086	1,127,438	0.27
	589,781	COMFORTDELGRO CORP LTD	1,051,857	1,004,012	0.23

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
1,704,782	HUTCHISON PORT HOLDINGS TRST	1,178,382	809,771	0.19
122,024	SINGAPORE TELECOM 1000	337,158	357,003	0.08
482,908	NETLINK NBN TRUST	285,852	290,040	0.07
62,855	SATS LTD	193,542	223,730	0.05
195,601	KDC REIT	163,434	184,509	0.04
331,172	SOUND GLOBAL LTD	355,490	63,187	0.01
		6,662,335	6,245,069	1.46
	合計：シンガポール	6,662,335	6,245,069	1.46
	スペイン			
普通株式				
434,307	FERROVIAL SA	7,880,939	9,290,815	2.17
24,760	AENA SA	3,501,966	4,797,392	1.12
244,167	ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA	3,789,809	4,778,113	1.11
82,467	RED ELECTRICA CORPORACION SA	1,727,625	1,752,070	0.41
69,782	ENDESA	1,471,168	1,637,207	0.38
54,503	ENAGAS SA	1,512,462	1,526,366	0.36
51,559	CELLNEX TELECOM SAU	878,918	1,148,606	0.27
139,336	IBERDROLA SA	999,506	1,088,708	0.25
18,451	GAS NATURAL SDG SA	430,422	428,133	0.10
36,954	SAETA YIELD SA	393,767	420,287	0.10
		22,586,582	26,867,697	6.27
	合計：スペイン	22,586,582	26,867,697	6.27
	スイス			
普通株式				
17,201	FLUGHAFEN ZUERICH AG REG	2,449,823	4,383,766	1.02
		2,449,823	4,383,766	1.02
	合計：スイス	2,449,823	4,383,766	1.02
	イギリス			
普通株式				
833,367	NATIONAL GRID PLC	11,811,567	10,240,810	2.39
327,394	UNITED UTILITIES GROUP PLC	4,421,045	3,854,396	0.90
116,244	SEVERN TRENT PLC	3,746,417	3,415,622	0.80
124,202	SSE PLC	2,647,131	2,246,695	0.52
200,834	PENNON GROUP PLC	2,443,554	2,120,725	0.49
426,000	CENTRICA PLC	1,349,480	1,109,229	0.26
16,175	NATIONAL GRID PLC ADR	1,118,031	1,012,070	0.24
11,315	STAGECOACH GROUP PLC	27,694	26,761	0.01
		27,564,919	24,026,308	5.61
	合計：イギリス	27,564,919	24,026,308	5.61
	アメリカ			
リミテッドパートナーシップ				
425,038	ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS LP	11,725,758	11,480,275	2.69
111,212	MAGELLAN MIDSTREAM PARTNERS LP	7,382,092	7,679,189	1.80
105,335	WILLIAMS PARTNERS LP	4,544,280	4,296,615	1.01
112,116	MPLX LP	4,693,375	4,069,811	0.96
144,630	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP	5,750,295	3,790,752	0.88
170,239	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP	4,219,622	3,510,328	0.82
84,092	NEXTERA ENERGY PARTNERS LP *	2,489,361	3,408,249	0.80
168,677	ENERGY TRANSFER EQUITY LP	3,087,865	2,968,715	0.69
39,420	BUCKEYE PARTNERS LP	2,669,081	2,489,373	0.58
85,253	SHELL MIDSTREAM PARTNERS LP	2,353,604	2,441,646	0.57
129,356	BOARDWALK PIPELINE PARTNERS MLP	2,107,364	2,152,484	0.50
46,449	VALERO ENERGY PARTNERS LP	1,720,293	2,071,161	0.48
75,384	DOMINION ENERGY MIDSTREAM PARTN LP	1,877,350	2,065,522	0.48
39,290	PHILLIPS 66 PARTNERS LP	1,543,456	1,942,498	0.45

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
64,925	EQT GP HOLDINGS LP	1,672,006	1,906,198	0.44
50,953	ANTERO MIDSTREAM PARTNER LP	1,478,901	1,731,892	0.40
18,009	EQT MIDSTREAM PARTNERS LP	1,251,864	1,378,589	0.32
30,349	SPECTRA ENERGY PARTNERS LP	1,379,398	1,359,939	0.32
26,067	ANDEAVOR LOGISTICS LP	1,546,044	1,347,403	0.31
23,239	TC PIPELINES LP	1,260,399	1,313,004	0.31
29,627	DCP MIDSTREAM LP	1,342,264	997,245	0.23
62,433	ENBRIDGE ENERGY PARTNERS LP	1,675,899	978,325	0.23
29,897	HESS MIDSTREAM PARTNERS LP	719,736	651,755	0.15
20,425	CHENIERE ENERGY PARTNERS LP	585,905	596,002	0.14
23,933	ANTERO RESOURCES MIDSTREAM LP	544,281	508,576	0.12
11,516	WESTERN GAS EQUITY PARTNERS LP	479,329	474,229	0.11
31,484	ENABLE MIDSTREAM PARTNERS LP	508,975	447,702	0.10
8,336	WESTERN GAS PARTNERS LP	464,726	433,722	0.10
22,824	USD PARTNERS LP	375,123	270,464	0.06
12,943	RICE MIDSTREAM PARTNERS LP	322,747	265,461	0.06
15,216	LANDMARK INFRASTRUCTURE PARTNERS LP	237,387	254,868	0.06
30,523	BLUEKNIGHT ENERGY PARTNERS LP	224,763	186,190	0.04
4,068	NOBLE MIDSTREAM PARTNERS LP	91,530	178,300	0.04
2,457	AMERIGAS PARTNERS LP	110,952	110,786	0.03
		72,436,025	69,757,268	16.28
普通株式				
99,925	CROWN CASTLE INTL CORP *	8,615,717	9,921,552	2.31
48,275	NEXTERA ENERGY INC *	4,731,485	7,081,459	1.65
58,685	SEMPRA ENERGY *	5,523,240	6,645,488	1.55
99,526	EVERSOURCE ENERGY *	4,864,790	6,041,227	1.41
87,453	PG&E CORP	5,703,093	5,924,066	1.38
246,067	KINDER MORGAN INC	6,102,123	4,980,396	1.16
80,083	ONEOK INC	4,090,474	4,489,453	1.05
57,175	DOMINION ENERGY INC *	3,926,898	4,413,910	1.03
77,656	PUBLIC SERV ENTERPRISE GROUP *	2,908,717	3,500,344	0.82
101,379	WILLIAMS COS INC	3,025,975	3,211,687	0.75
37,439	DUKE ENERGY CORP	2,842,762	3,186,059	0.74
42,676	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	2,499,664	3,007,804	0.70
34,354	ATMOS ENERGY CORP	1,978,563	2,967,499	0.69
35,483	AMERICAN WATER WORKS CO INC	2,132,402	2,868,801	0.67
32,925	EDISON INTERNATIONAL	2,055,874	2,590,539	0.60
64,277	EXELON CORP	2,204,686	2,464,380	0.58
52,065	CMS ENERGY CORP	1,682,902	2,410,610	0.56
51,364	TARGA RESOURCES CORP	2,929,474	2,358,121	0.55
34,631	REPUBLIC SERVICES INC	1,660,324	2,228,159	0.52
46,654	THE SOUTHERN CO	2,291,714	2,222,130	0.52
69,771	NISOURCE INC	1,124,207	1,820,674	0.42
65,827	PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A	2,419,665	1,772,063	0.41
17,125	UNION PACIFIC CORP	1,629,430	1,769,526	0.41
19,622	PINNACLE WEST CAPITAL CORP	1,403,768	1,698,088	0.40
15,428	DTE ENERGY COMPANY	1,534,914	1,648,019	0.38
10,898	SBA COMMUNICATIONS CORP	1,313,707	1,489,103	0.35
10,892	AMERICAN TOWER CORP	1,449,179	1,479,569	0.35
45,184	FIRSTENERGY CORP	1,447,602	1,447,244	0.34
14,540	CONSOLIDATED EDISON INC	1,146,436	1,201,004	0.28
30,101	PPL CORPORATION	1,047,306	1,152,567	0.27
25,892	ALLIANT ENERGY CORP	1,057,718	1,049,662	0.24
35,891	CENTERPOINT ENERGY INC	914,465	1,011,049	0.24
20,880	XCEL ENERGY INC	745,999	987,206	0.23
32,866	PATTERN ENERGY GROUP INC	851,893	820,007	0.19
1,756	EQUINIX INC	666,921	786,354	0.18
52,838	COVANTA HOLDING CORP	868,200	779,361	0.18
17,923	NEW JERSEY RESOURCES CORP	501,339	757,247	0.18
12,711	UTILITIES SELECT SECTOR SPDR	474,438	676,098	0.16

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
48,800	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	664,434	625,372	0.15
33,630	NRG YIELD INC - A	569,925	601,641	0.14
12,626	CHENIERE ENERGY INC	575,262	565,392	0.13
29,803	NRG YIELD INC - C	506,006	545,395	0.13
8,158	GENESEE & WYOMING INC CL A	592,402	530,352	0.12
6,944	SPIRE INC	381,008	501,357	0.12
8,690	EL PASO ELECTRIC CO	335,139	450,577	0.11
5,845	ENTERGY CORP	428,275	446,441	0.10
5,821	MACQUARIE INFRASTRUCTURE CORP	430,655	439,777	0.10
5,632	WASTE MANAGEMENT INC	410,407	423,414	0.10
13,448	GREAT PLAINS ENERGY INC	384,902	413,123	0.10
6,427	AMEREN CORPORATION	356,807	361,712	0.08
4,047	SOUTHWEST GAS HOLDINGS INC	313,875	322,789	0.08
5,194	NORTHWESTERN CORP	223,095	301,148	0.07
2,560	DIGITAL REALTY TRUST INC REIT	291,017	291,533	0.07
3,028	ONE GAS INC	209,305	220,711	0.05
6,786	CHENIERE ENERGY PART LP HOLDINGS	159,418	175,282	0.04
2,955	UNITIL CORP	114,427	151,680	0.04
2,826	PNM RESOURCES INC	105,365	111,486	0.03
1,335	CHESAPEAKE UTILITIES CORP	89,451	103,329	0.02
497	CONNECTICUT WATER SERVICE INC	14,775	28,364	0.01
951	ADVANCED DISPOSAL SERVICES I	20,447	22,853	0.01
2,028	VEREIT INC	16,907	16,741	0.00
179	BLACK HILLS CORP	12,076	12,406	0.00
100	AVANGRID INC	4,506	4,526	0.00
		<u>99,577,950</u>	<u>112,525,926</u>	<u>26.25</u>
	合計：アメリカ	<u>172,013,975</u>	<u>182,283,194</u>	<u>42.53</u>
	組入資産合計	<u>352,344,657</u>	<u>384,571,042</u>	<u>89.73</u>

* 部分的にデリバティブの担保として差し入れられている証券

財務書類に関する注記

2017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

2017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。外国為替先渡し契約は投資目的とヘッジ目的で用いられた。

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)
JPY	66,521,248	USD	595,440	2017年8月25日	6,617
JPY	66,564,114	USD	595,440	2017年8月10日	6,564
JPY	12,890,249	USD	116,000	2017年8月25日	665
JPY	12,898,541	USD	116,000	2017年8月10日	654
JPY	9,707,128	USD	87,812	2017年8月25日	43
JPY	9,713,406	USD	87,812	2017年8月10日	35
USD	6,560,276	HKD	51,050,000	2017年9月21日	13,473
USD	62,887	CHF	60,000	2017年9月21日	692
USD	295,410	HKD	2,300,000	2017年9月21日	451
USD	917,791	JPY	102,000,000	2017年9月21日	(6,523)
USD	2,085,299	CHF	2,020,000	2017年9月21日	(8,625)
USD	3,539,175	AUD	4,650,000	2017年9月21日	(166,052)
USD	6,041,906	GBP	4,750,000	2017年9月21日	(200,169)
USD	11,594,787	CAD	15,300,000	2017年9月21日	(682,246)
USD	20,114,856	EUR	17,950,000	2017年9月21日	(992,436)
ZAR	628,000,000	USD	45,551,147	2017年9月27日	2,086,046
MXN	540,000,000	USD	29,350,856	2017年8月24日	918,649
TRY	100,000,000	USD	26,933,850	2017年9月27日	903,361
MXN	910,000,000	USD	49,976,384	2017年9月27日	767,619
TRY	176,000,000	USD	48,943,678	2017年8月24日	511,497
INR	2,560,000,000	USD	39,467,192	2017年8月24日	312,393
INR	1,372,000,000	USD	21,095,975	2017年9月27日	135,434
MXN	90,000,000	USD	4,912,832	2017年8月24日	132,085
USD	3,406,002	MXN	60,000,000	2017年8月24日	42,724
USD	3,068,266	ZAR	40,000,000	2017年8月24日	18,255
USD	3,646,263	TRY	13,000,000	2017年8月24日	(6,676)
BRL	223,500,000	USD	70,879,925	2017年9月5日	(43,618)
ZAR	225,000,000	USD	17,261,749	2017年8月24日	(105,436)
JPY	3,682,359,228	USD	32,677,768	2017年8月10日	625,400
JPY	3,614,440,460	USD	32,223,159	2017年8月25日	489,725
USD	69,468	JPY	7,765,814	2017年8月10日	(766)
USD	69,468	JPY	7,760,813	2017年8月25日	(772)
USD	54,472	JPY	6,117,077	2017年8月10日	(850)
USD	54,472	JPY	6,113,100	2017年8月25日	(855)
USD	69,924	JPY	7,899,297	2017年8月10日	(1,516)
USD	82,501	JPY	9,331,762	2017年8月10日	(1,895)
USD	80,305	JPY	9,097,933	2017年8月10日	(1,976)
USD	95,254	JPY	10,791,617	2017年8月10日	(2,344)
USD	120,980	JPY	13,685,499	2017年8月10日	(2,791)
USD	129,982	JPY	14,702,417	2017年8月10日	(2,986)
EUR	830,000	USD	928,448	2017年9月21日	47,543
EUR	950,000	USD	1,080,931	2017年8月8日	33,471
AUD	1,050,000	USD	806,392	2017年8月8日	30,777

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)
CAD	960,000	USD	740,349	2017年9月21日	29,974
AUD	710,000	USD	536,201	2017年8月8日	29,884
EUR	920,000	USD	1,052,953	2017年9月21日	28,869
AUD	620,000	USD	467,641	2017年8月8日	26,688
AUD	580,000	USD	439,907	2017年8月8日	22,529
EUR	780,000	USD	894,905	2017年9月21日	22,292
EUR	785,000	USD	899,540	2017年8月8日	21,307
CAD	350,000	USD	259,539	2017年8月8日	21,135
CAD	430,000	USD	325,784	2017年8月8日	19,044
CAD	320,000	USD	240,338	2017年8月8日	16,278
USD	4,478,379	HKD	34,840,000	2017年8月8日	15,949
GBP	310,000	USD	395,384	2017年8月8日	11,379
GBP	350,000	USD	447,964	2017年8月8日	11,284
GBP	225,000	USD	285,730	2017年8月8日	9,500
CAD	285,000	USD	219,938	2017年8月8日	8,610
EUR	350,000	USD	402,076	2017年8月8日	8,493
EUR	244,859	USD	280,623	2017年10月12日	7,626
GBP	265,000	USD	340,385	2017年8月8日	7,331
AUD	180,000	USD	136,567	2017年9月21日	6,860
USD	801,947	CHF	766,000	2017年10月12日	6,848
NZD	250,000	USD	180,462	2017年8月8日	6,845
GBP	240,000	USD	308,574	2017年9月21日	6,815
AUD	170,000	USD	128,987	2017年9月21日	6,472
GBP	215,000	USD	276,537	2017年8月8日	5,573
GBP	405,000	USD	525,898	2017年8月8日	5,517
BRL	250,000	USD	75,274	2017年8月10日	4,366
GBP	170,000	USD	219,823	2017年9月21日	3,577
BRL	170,000	USD	50,604	2017年8月10日	3,550
EUR	620,000	USD	723,832	2017年8月8日	3,462
AUD	88,000	USD	66,860	2017年10月12日	3,243
JPY	13,749,998	USD	121,552	2017年8月8日	2,790
JPY	10,000,000	USD	87,771	2017年8月8日	2,660
CAD	530,000	USD	422,660	2017年9月21日	2,622
JPY	11,000,000	USD	97,546	2017年9月21日	2,134
BRL	160,000	USD	48,917	2017年8月10日	2,052
JPY	9,700,000	USD	85,762	2017年8月8日	1,956
GBP	235,000	USD	306,480	2017年8月8日	1,872
GBP	185,000	USD	241,097	2017年8月8日	1,648
AUD	43,000	USD	32,649	2017年10月12日	1,605
EUR	48,879	USD	56,019	2017年10月12日	1,522
JPY	14,000,000	USD	125,087	2017年8月8日	1,516
CAD	300,000	USD	239,352	2017年8月8日	1,226
MXN	1,150,000	USD	63,675	2017年8月8日	968
MXN	440,000	USD	24,009	2017年8月8日	724
MXN	555,000	USD	30,679	2017年8月8日	518
SGD	200,000	USD	146,890	2017年8月8日	515
JPY	7,986,523	USD	71,955	2017年10月12日	490
CZK	260,000	USD	11,297	2017年8月8日	414
CLP	16,000,000	USD	24,078	2017年8月10日	381
GBP	70,000	USD	91,482	2017年8月8日	367
BRL	285,000	USD	90,557	2017年8月10日	231
CZK	63,000	USD	2,687	2017年8月8日	151
CZK	105,000	USD	4,604	2017年8月8日	125
USD	195,629	HKD	1,524,000	2017年10月12日	81

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)
CZK	35,000	USD	1,541	2017年8月8日	35
BRL	165,000	USD	52,554	2017年8月10日	8
CZK	21,000	USD	942	2017年8月8日	3
USD	63,298	JPY	7,000,000	2017年8月8日	(3)
AUD	190,000	USD	151,412	2017年9月21日	(16)
USD	25,986	IDR	347,050,000	2017年8月10日	(27)
IDR	270,000,000	USD	20,267	2017年8月10日	(29)
HKD	940,000	USD	120,460	2017年8月8日	(62)
CLP	7,250,000	USD	11,162	2017年8月10日	(80)
USD	4,270	CZK	100,000	2017年8月8日	(233)
HKD	800,000	USD	102,729	2017年8月8日	(262)
HKD	900,000	USD	115,592	2017年8月8日	(317)
JPY	11,999,998	USD	108,903	2017年8月8日	(387)
MXN	475,000	USD	27,087	2017年8月8日	(387)
CHF	100,000	USD	104,075	2017年9月21日	(416)
JPY	6,500,000	USD	59,237	2017年8月8日	(457)
USD	1,454,876	CHF	1,408,000	2017年8月8日	(464)
JPY	16,599,998	USD	150,660	2017年8月8日	(546)
NZD	230,000	USD	172,925	2017年8月8日	(603)
USD	10,621	CZK	250,000	2017年8月8日	(640)
USD	11,019	CZK	260,000	2017年8月8日	(692)
USD	33,110	JPY	3,732,359	2017年10月12日	(746)
USD	156,608	GBP	120,000	2017年8月8日	(848)
USD	13,994	CZK	330,000	2017年8月8日	(870)
USD	354,936	IDR	4,749,050,000	2017年8月10日	(1,030)
USD	226,348	CAD	285,000	2017年8月8日	(2,201)
USD	75,921	MXN	1,400,000	2017年8月8日	(2,774)
USD	336,166	SGD	460,000	2017年8月8日	(2,866)
USD	282,235	GBP	217,000	2017年10月12日	(3,121)
USD	165,987	SGD	230,000	2017年8月8日	(3,529)
USD	236,445	CAD	300,000	2017年8月8日	(4,133)
USD	516,101	GBP	400,000	2017年8月8日	(8,754)
USD	469,191	AUD	600,000	2017年8月8日	(9,191)
USD	2,231,056	JPY	247,770,000	2017年8月8日	(9,547)
USD	394,951	CLP	266,000,000	2017年8月10日	(11,675)
USD	687,313	JPY	77,480,641	2017年10月12日	(15,507)
USD	2,812,916	AUD	3,550,900	2017年8月31日	(17,250)
USD	536,960	AUD	710,000	2017年8月8日	(29,126)
USD	3,800,955	EUR	3,262,522	2017年8月31日	(31,336)
USD	493,594	AUD	660,000	2017年8月8日	(32,627)
USD	556,735	MXN	10,485,000	2017年8月8日	(32,643)
USD	786,108	EUR	700,000	2017年8月8日	(35,030)
USD	10,562,082	GBP	8,081,041	2017年8月31日	(50,314)
USD	10,793,369	CAD	13,522,279	2017年8月31日	(54,360)
USD	1,337,579	BRL	4,410,000	2017年8月10日	(67,263)
USD	4,966,791	SGD	6,880,000	2017年8月8日	(103,953)
USD	11,378,402	GBP	8,815,000	2017年8月8日	(188,096)
USD	3,948,586	AUD	5,210,000	2017年10月12日	(201,813)
USD	4,220,121	NZD	5,982,000	2017年8月8日	(261,766)
USD	15,104,186	EUR	13,162,000	2017年10月12日	(390,163)
USD	10,133,659	CAD	13,685,000	2017年8月8日	(840,716)
USD	34,051,328	EUR	30,270,000	2017年8月8日	(1,457,044)
USD	18,903,919	AUD	25,630,000	2017年8月8日	(1,530,991)

(141,349)

注記2-オプション契約

2017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							
AUD	(104,000)	C APA AT 9.4347 04/08/17	OTC	2017年8月4日	(10,178)	0	10,178
USD	(2,600)	C NJR UN 42.863 31/07/17	OTC	2017年7月31日	(2,384)	0	2,384
AUD	(28,000)	C SYD AU 7.7695 08/08/17	OTC	2017年8月8日	(2,300)	0	2,300
AUD	(69,000)	C TCL AT 12.7066 04/08/17	OTC	2017年8月4日	(10,389)	0	10,389
AUD	(27,720)	C TCL AT 13.0968 08/08/17	OTC	2017年8月8日	(2,766)	0	2,766
USD	(5,000)	C VLP UN 45.752 31/07/17	OTC	2017年7月31日	(5,158)	0	5,158
JPY	(6,000)	C 9020 JT 11289.2 04/08/17	OTC	2017年8月4日	(5,275)	0	5,275
EUR	(16,300)	C ABE SM 16.4862 08/08/17	OTC	2017年8月8日	(2,655)	(4,872)	(2,217)
EUR	(68,500)	C ABE SM 17.6925 07/09/17	OTC	2017年9月7日	(4,444)	(1,142)	3,302
EUR	(7,500)	C AENA SM 174.405 07/09/17	OTC	2017年9月7日	(4,360)	(3,136)	1,224
USD	(62)	C AEP UN 70 18/08/17		2017年8月18日	(4,697)	(4,278)	419
USD	(8,000)	C AEP UN 73.95 07/09/17	OTC	2017年9月7日	(338)	(614)	(276)
USD	(7,700)	C AM UN 34.52 09/08/17	OTC	2017年8月9日	(9,262)	(1,090)	8,172
USD	(6,600)	C AM UN 35.81 07/09/17	OTC	2017年9月7日	(1,778)	(1,170)	608
EUR	(29,100)	C ATL IM 25.0087 06/09/17	OTC	2017年9月6日	(15,727)	(32,799)	(17,072)
EUR	(17,200)	C ATL IM 25.4898 07/09/17	OTC	2017年9月7日	(9,478)	(12,763)	(3,285)
EUR	(37,700)	C ATL IM 26.985 07/09/17	OTC	2017年9月7日	(4,295)	(3,264)	1,031
EUR	(40,000)	C ATL IM 27.3878 17/08/17	OTC	2017年8月17日	(11,041)	(222)	10,819
USD	(2,900)	C AWK UN 85.1 07/09/17	OTC	2017年9月7日	(541)	(469)	72
USD	(31,200)	C BIP UN 42.28 07/09/17	OTC	2017年9月7日	(3,015)	(3,874)	(859)
USD	(108)	C BPL UN 65 18/08/17		2017年8月18日	(7,398)	(2,700)	4,698
EUR	(46,500)	C BPOST BB 24.5175 07/09/17	OTC	2017年9月7日	(2,280)	(2,454)	(174)
USD	(50,000)	C BWP UN 18.4737 29/08/17	OTC	2017年8月29日	(14,750)	(709)	14,041
USD	(12,000)	C CCI UN 100.164 31/08/17	OTC	2017年8月31日	(18,854)	(18,782)	72
USD	(20)	C CCI UN 105 18/08/17		2017年8月18日	(3,255)	(400)	2,855
EUR	(26,000)	C CLNX SQ 20.1294 17/08/17	OTC	2017年8月17日	(5,195)	(179)	5,016
GBP	(426,000)	C CNA LN 2.1221 16/08/17	OTC	2017年8月16日	(13,061)	(358)	12,703
USD	(16,600)	C CNP UN 29.547 07/09/17	OTC	2017年9月7日	(1,098)	(1,260)	(162)
USD	(137)	C D UN 77.5 18/08/17		2017年8月18日	(13,122)	(10,960)	2,162
EUR	(4,900)	C DG FP 81.123 07/09/17	OTC	2017年9月7日	(3,312)	(1,252)	2,060
EUR	(14,000)	C DG FP 81.5745 17/08/17	OTC	2017年8月17日	(11,931)	(663)	11,268
USD	(3,200)	C DM UN 26.788 01/09/17	OTC	2017年9月1日	(2,689)	(3,529)	(840)
USD	(4,300)	C DM UN 27.566 15/08/17	OTC	2017年8月15日	(3,312)	(2,085)	1,227
USD	(57)	C DUK UN 86.4 14/08/17	FLEX	2017年8月14日	(7,407)	(1,474)	5,933
USD	(75)	C ED UN 85 18/08/17		2017年8月18日	(7,500)	(525)	6,975
USD	(9,000)	C EIX UN 82 16/08/17	OTC	2017年8月16日	(12,750)	(482)	12,268
CAD	(56,000)	C ENB CT 54.22231 29/08/17	OTC	2017年8月29日	(14,626)	(5,067)	9,559
USD	(23)	C ENB UN 40 18/08/17		2017年8月18日	(1,765)	(3,289)	(1,524)
USD	(9,400)	C ENB UN 41.559 16/08/17	OTC	2017年8月16日	(2,009)	(3,585)	(1,576)
USD	(27)	C ENB UN 41.7 21/09/17	FLEX	2017年9月21日	(2,963)	(2,231)	732
EUR	(21,900)	C ENEL IM 4.9703 08/08/17	OTC	2017年8月8日	(1,286)	(176)	1,110
EUR	(96,000)	C ENEL IM 5.0466 13/09/17	OTC	2017年9月13日	(9,123)	(3,761)	5,362
EUR	(10,600)	C ENGI FP 14.0172 22/08/17	OTC	2017年8月22日	(4,320)	(1,076)	3,244
USD	(35,000)	C EPD UN 27.3979 29/08/17	OTC	2017年8月29日	(10,546)	(11,882)	(1,336)
USD	(117)	C EPD UN 28 01/09/17		2017年9月1日	(3,715)	(3,861)	(146)
USD	(48,800)	C EPD UN 28.40240 16/08/17	OTC	2017年8月16日	(4,265)	(2,825)	1,440
USD	(21,100)	C EQGP UN 25.387 14/08/17	OTC	2017年8月14日	(18,620)	(84,354)	(65,734)
USD	(6,900)	C EQGP UN 30.6696 16/08/17	OTC	2017年8月16日	(2,546)	(1,828)	718

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	(800)	C EQIX UQ 470.295 07/09/17	OTC	2017年9月7日	(2,691)	(3,114)	(423)
USD	(2,800)	C EQM UN 76.497 31/08/17	OTC	2017年8月31日	(4,560)	(2,943)	1,617
USD	(3,200)	C EQM UN 78.7592 16/08/17	OTC	2017年8月16日	(1,769)	(420)	1,349
USD	(75)	C ES UN 60 18/08/17		2017年8月18日	(7,591)	(8,775)	(1,184)
USD	(91)	C ES UN 61.5 31/08/17	FLEX	2017年8月31日	(8,805)	(4,879)	3,926
USD	(47,000)	C ETE UN 17.97204 29/08/17	OTC	2017年8月29日	(23,415)	(17,541)	5,874
USD	(2,000)	C ETE UN 18 18/08/17		2017年8月18日	(8,856)	(5,000)	3,856
USD	(19,400)	C ETE UN 18.6368 16/08/17	OTC	2017年8月16日	(7,385)	(1,602)	5,783
USD	(50)	C ETE UN 19 18/08/17		2017年8月18日	(864)	(500)	364
EUR	(19,800)	C ETL FP 23.97675 07/09/17	OTC	2017年9月7日	(5,538)	(4,643)	895
EUR	(23,000)	C ETL FP 25.5203 17/08/17	OTC	2017年8月17日	(12,396)	(95)	12,301
USD	(22,000)	C ETP UN 20.4769 29/08/17	OTC	2017年8月29日	(9,117)	(9,171)	(54)
USD	(9,600)	C ETP UN 20.64 05/10/17	OTC	2017年10月5日	(4,982)	(5,974)	(992)
USD	(5,000)	C ETP UN 21.017 18/09/17	OTC	2017年9月18日	(2,581)	(1,758)	823
USD	(48)	C ETP1 UN 20 18/08/17		2017年8月18日	(4,272)	(2,880)	1,392
USD	(48)	C EXC UN 36.65 31/08/17	FLEX	2017年8月31日	(2,292)	(7,951)	(5,659)
USD	(10)	C EXC UN 37 18/08/17		2017年8月18日	(668)	(1,450)	(782)
USD	(88)	C EXC UN 37.01 08/08/17	FLEX	2017年8月8日	(6,314)	(11,982)	(5,668)
USD	(24)	C EXC UN 37.4 14/09/17	FLEX	2017年9月14日	(1,842)	(2,946)	(1,104)
USD	(90)	C FE UN 31.5 06/09/17	FLEX	2017年9月6日	(4,388)	(6,840)	(2,452)
EUR	(10,400)	C FER SQ 19.3195 07/09/17	OTC	2017年9月7日	(4,425)	(859)	3,566
EUR	(28,200)	C FER SQ 20.3111 16/08/17	OTC	2017年8月16日	(11,873)	(12)	11,861
EUR	(75,000)	C FER SQ 21.0672 17/08/17	OTC	2017年8月17日	(14,363)	(2)	14,361
CHF	(1,535)	C FHZN SW 239.19 04/08/17	OTC	2017年8月4日	(5,014)	(12,067)	(7,053)
EUR	(1,900)	C FRA GY 78.982 09/08/17	OTC	2017年8月9日	(3,226)	(12,630)	(9,404)
EUR	(3,900)	C FRA GY 88.4625 07/09/17	OTC	2017年9月7日	(2,837)	(3,199)	(362)
EUR	(35,000)	C GET FP 10.668 17/08/17	OTC	2017年8月17日	(4,697)	(2)	4,695
EUR	(8,600)	C GET FP 9.7487 07/09/17	OTC	2017年9月7日	(2,175)	(742)	1,433
EUR	(23,300)	C GET FP 9.94558 16/08/17	OTC	2017年8月16日	(5,059)	(191)	4,868
EUR	(9,600)	C IBE SM 6.73853 20/09/17	OTC	2017年9月20日	(1,721)	(1,379)	342
EUR	(36,900)	C IBE SM 7.05495 07/09/17	OTC	2017年9月7日	(839)	(723)	116
EUR	(12,400)	C IBE SM 7.0828 13/09/17	OTC	2017年9月13日	(1,365)	(234)	1,131
EUR	(2,400)	C IG IM 4.59592 04/08/17	OTC	2017年8月4日	(229)	(233)	(4)
EUR	(39,400)	C IG IM 4.6995 04/08/17	OTC	2017年8月4日	(4,277)	(1,354)	2,923
EUR	(38,500)	C IG IM 4.7063 06/09/17	OTC	2017年9月6日	(3,549)	(5,702)	(2,153)
USD	(109,000)	C KMI UN 19.84 29/08/17	OTC	2017年8月29日	(32,135)	(73,123)	(40,988)
USD	(48,700)	C KMI UN 21.42 07/09/17	OTC	2017年9月7日	(5,762)	(4,235)	1,527
USD	(5,500)	C MIC UN 81.753 16/08/17	OTC	2017年8月16日	(2,295)	0	2,295
USD	(11,000)	C MMP UN 71.53958 29/08/17	OTC	2017年8月29日	(9,042)	(3,891)	5,151
USD	(23)	C MMP UN 72.5 18/08/17		2017年8月18日	(552)	(345)	207
USD	(26)	C MPLX UN 35 18/08/17		2017年8月18日	(1,534)	(4,030)	(2,496)
USD	(34)	C MPLX UN 36 18/08/17		2017年8月18日	(2,279)	(1,972)	307
USD	(34)	C MPLX UN 37 15/09/17		2017年9月15日	(1,907)	(1,768)	139
USD	(16,100)	C MPLX UN 37.77 07/09/17	OTC	2017年9月7日	(3,127)	(5,253)	(2,126)
USD	(4,000)	C NEE UN 139.25 30/08/17	OTC	2017年8月30日	(10,908)	(27,636)	(16,728)
USD	(3,000)	C NEE UN 141.5 18/09/17	OTC	2017年9月18日	(8,108)	(16,443)	(8,335)
USD	(78)	C NEE UN 145 18/08/17		2017年8月18日	(10,745)	(18,330)	(7,585)
USD	(6,300)	C NEP UN 34.98 14/08/17	OTC	2017年8月14日	(6,695)	(29,424)	(22,729)
USD	(5,900)	C NEP UN 35.464 01/08/17	OTC	2017年8月1日	(4,288)	(26,767)	(22,479)
USD	(6,000)	C NEP UN 35.464 09/08/17	OTC	2017年8月9日	(3,919)	(25,046)	(21,127)
USD	(6,800)	C NEP UN 38.18 05/09/17	OTC	2017年9月5日	(5,734)	(14,225)	(8,491)
USD	(13,900)	C NEP UN 42.01 07/09/17	OTC	2017年9月7日	(1,779)	(4,939)	(3,160)
GBP	(130,000)	C NG/ LN 10.5872 17/08/17	OTC	2017年8月17日	(14,233)	(15)	14,218
GBP	(211,400)	C NG/LN 10.689 16/08/17	OTC	2017年8月16日	(13,576)	(11)	13,565

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)
GBP	(8,900)	C NG/LN 9.7026 12/09/17	OTC	2017年9月12日	(1,317)	(779)	538
USD	(9,600)	C NI UN 26.033 31/07/17	OTC	2017年7月31日	(3,489)	(1,027)	2,462
USD	(40)	C NI UN 26.1 20/09/17	FLEX	2017年9月20日	(2,190)	(2,093)	97
USD	(35)	C NJR UN 40 18/08/17		2017年8月18日	(2,704)	(7,000)	(4,296)
USD	(2,100)	C NWE UN 61.617 14/08/17	OTC	2017年8月14日	(2,601)	(49)	2,552
USD	(61)	C NYLD UN 17.5 18/08/17		2017年8月18日	(4,797)	(6,100)	(1,303)
USD	(5,600)	C NYLD UN 17.5 18/09/17	OTC	2017年9月18日	(3,305)	(4,484)	(1,179)
USD	(4,600)	C NYLDA UN 17.45 31/07/17	OTC	2017年7月31日	(2,806)	(1,978)	828
USD	(3,000)	C OKE UN 52.5 06/09/17	OTC	2017年9月6日	(5,704)	(10,386)	(4,682)
USD	(10,000)	C OKE UN 52.7 29/08/17	OTC	2017年8月29日	(10,384)	(31,535)	(21,151)
USD	(12,200)	C OKE UN 53.2875 16/08/17	OTC	2017年8月16日	(7,863)	(29,231)	(21,368)
USD	(32)	C OKE UN 57.5 15/09/17		2017年9月15日	(3,080)	(2,720)	360
USD	(6,000)	C OMAB UQ 53.0985 07/09/17	OTC	2017年9月7日	(1,064)	(3,422)	(2,358)
USD	(98)	C PAA UN 26 18/08/17		2017年8月18日	(4,337)	(8,526)	(4,189)
USD	(38,000)	C PAA UN 26.4306 29/08/17	OTC	2017年8月29日	(23,461)	(27,710)	(4,249)
USD	(7,500)	C PAA UN 26.65 18/09/17	OTC	2017年9月18日	(6,638)	(6,127)	511
USD	(22)	C PCG UN 70 15/09/17		2017年9月15日	(873)	(924)	(51)
USD	(108)	C PCG UN 70 18/08/17		2017年8月18日	(7,426)	(1,836)	5,590
USD	(294)	C PEG UN 44.4 01/08/17	FLEX	2017年8月1日	(24,918)	(22,409)	2,509
USD	(16)	C PEG UN 45 15/09/17		2017年9月15日	(812)	(1,168)	(356)
USD	(12)	C PEGI UN 23.25 31/07/17	FLEX	2017年7月31日	(393)	(1,992)	(1,599)
USD	(45)	C PEGI UN 23.85 22/08/17	FLEX	2017年8月22日	(3,184)	(5,185)	(2,001)
USD	(5,500)	C PEGI UQ 23.634 02/08/17	OTC	2017年8月2日	(1,647)	(7,026)	(5,379)
GBP	(70,000)	C PNN LN 9.26717 17/08/17	OTC	2017年8月17日	(11,157)	(17)	11,140
USD	(4,500)	C PNW UN 90.45 07/09/17	OTC	2017年9月7日	(581)	(251)	330
USD	(3)	C PPL UN 39 18/08/17		2017年8月18日	(197)	(60)	137
USD	(12)	C PSXP UN 50 18/08/17		2017年8月18日	(1,020)	(1,200)	(180)
USD	(8,800)	C PSXP UN 51.196 10/08/17	OTC	2017年8月10日	(8,573)	(482)	8,091
USD	(4,900)	C SBAC UQ 144.522 07/09/17	OTC	2017年9月7日	(4,971)	(4,364)	607
USD	(7,200)	C SEP UN 46.166 16/08/17	OTC	2017年8月16日	(895)	(356)	539
USD	(10,800)	C SHLX UN 30.623 10/08/17	OTC	2017年8月10日	(8,163)	(157)	8,006
USD	(79)	C SHLX UN 31 18/08/17		2017年8月18日	(4,642)	(1,580)	3,062
USD	(30)	C SR UN 72.75 17/08/17	FLEX	2017年8月17日	(2,363)	(2,153)	210
USD	(253)	C SRE UN 115 18/08/2017		2017年8月18日	(32,361)	(18,975)	13,386
USD	(2,200)	C SRE UN 116.54 01/08/17	OTC	2017年8月1日	(3,317)	0	3,317
EUR	(36,000)	C SRG IM 3.9237 07/09/17	OTC	2017年9月7日	(2,738)	(5,134)	(2,396)
EUR	(1,300)	C SRG IM 4.0564 13/09/17	OTC	2017年9月13日	(73)	(87)	(14)
EUR	(312,400)	C SRG IM 4.2336 07/09/17	OTC	2017年9月7日	(4,995)	(4,007)	988
EUR	(95,000)	C SRG IM 4.289 17/08/17	OTC	2017年8月17日	(4,402)	(80)	4,322
GBP	(99,900)	C SSE LN 15.4875 16/08/17	OTC	2017年8月16日	(3,718)	(1)	3,717
GBP	(13,000)	C SVT LN 24.5805 16/08/17	OTC	2017年8月16日	(2,496)	(13)	2,483
AUD	(106,600)	C SYD AU 7.0549 12/09/17	OTC	2017年9月12日	(10,372)	(5,280)	5,092
AUD	(27,500)	C TCL AT 11.5928 13/09/17	OTC	2017年9月13日	(4,953)	(4,374)	579
AUD	(35,000)	C TCL AT 12.6731 29/08/17	OTC	2017年8月29日	(5,935)	(114)	5,821
USD	(7,900)	C TCP UN 59.1552 16/08/17	OTC	2017年8月16日	(2,891)	(2,729)	162
USD	(11,700)	C TLLP UN 54.4648 16/08/17	OTC	2017年8月16日	(4,473)	(1,094)	3,379
USD	(31)	C TRGP UN 47 18/08/17		2017年8月18日	(2,364)	(3,100)	(736)
USD	(14,200)	C TRP UN 53.69 07/09/17	OTC	2017年9月7日	(1,887)	(3,050)	(1,163)
GBP	(47,000)	C UU/ LN 9.85425 16/08/17	OTC	2017年8月16日	(1,948)	(16)	1,932
EUR	(8,400)	C VIE FP C 19.7039 12/09/17	OTC	2017年9月12日	(3,205)	(2,468)	737
USD	(60)	C VLP UN 45 18/08/17		2017年8月18日	(12,765)	(4,740)	8,025
USD	(9,100)	C VLP UN 47.9856 16/08/17	OTC	2017年8月16日	(3,514)	(276)	3,238
USD	(12,600)	C WCN UN 68.313 07/09/17	OTC	2017年9月7日	(2,181)	(3,753)	(1,572)
USD	(400)	C WMB UN 32 15/09/17		2017年9月15日	(32,032)	(35,999)	(3,967)

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	(16,800)	C WMB UN 33.59	07/09/17	OTC	2017年9月7日	(4,514)	(8,865)	(4,351)
USD	(3,400)	C WPZ UN 39.799	04/08/17	OTC	2017年8月4日	(2,811)	(1,976)	835
USD	(21,000)	C WPZ UN 40.13489	29/08/17	OTC	2017年8月29日	(15,729)	(21,937)	(6,208)
USD	(11,200)	C WPZ UN 42.016	16/08/17	OTC	2017年8月16日	(3,673)	(1,610)	2,063
USD	(16)	C WPZ UN 42.5	18/08/17		2017年8月18日	(522)	(400)	122
HKD	(148,000)	C 1193 HK 27.3385	04/08/17	OTC	2017年8月4日	(11,645)	(42,929)	(31,284)
HKD	(32,000)	C 144 HK 22.8063	16/08/17	OTC	2017年8月16日	(2,017)	(7,313)	(5,296)
HKD	(273,000)	C 144 HK 23.1864	04/08/17	OTC	2017年8月4日	(10,737)	(47,788)	(37,051)
JPY	(4,700)	C 9706 JT 4284.131	06/09/17	OTC	2017年9月6日	(4,460)	(1,788)	2,672
JPY	(2,400)	C 9706 JT 4542.3	04/08/17	OTC	2017年8月4日	(2,741)	0	2,741
					(1,007,396)	(1,062,909)	(55,513)	
					(1,007,396)	(1,062,909)	(55,513)	

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
		騰	落			
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

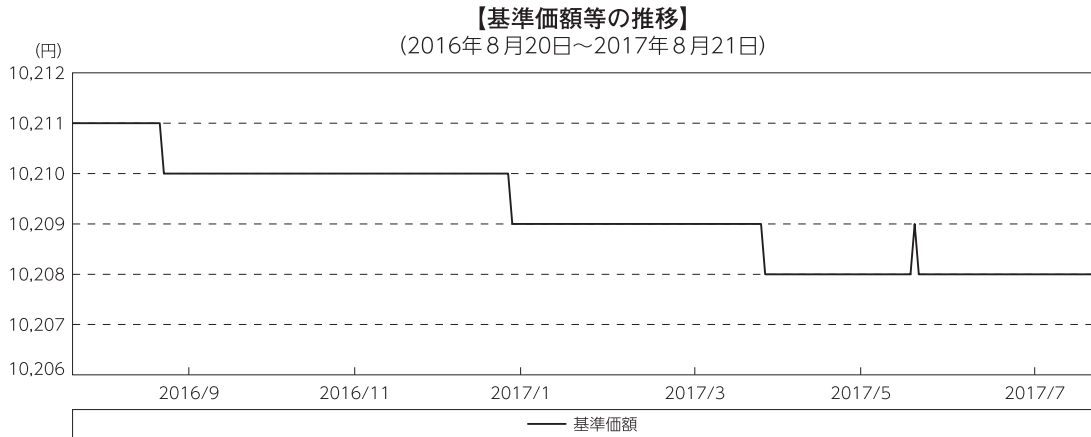
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率
		騰	落		
(期首) 2016年8月19日	円 10,211		% —	% 68.6	% —
8月末	10,211		0.0	66.8	—
9月末	10,210		△0.0	55.4	—
10月末	10,210		△0.0	67.1	—
11月末	10,210		△0.0	81.1	—
12月末	10,210		△0.0	54.1	—
2017年1月末	10,209		△0.0	49.7	—
2月末	10,209		△0.0	48.6	—
3月末	10,209		△0.0	29.2	—
4月末	10,208		△0.0	75.0	—
5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



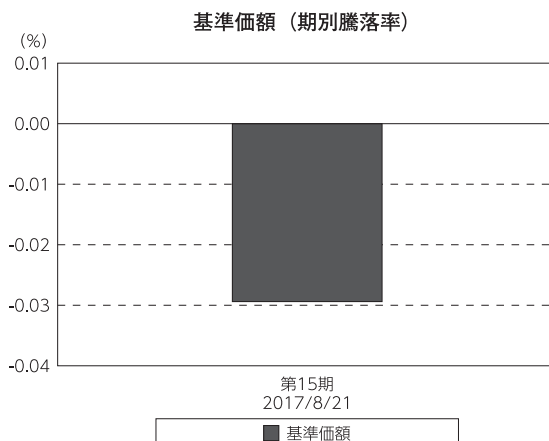
○当ファンドのポートフォリオ

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	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
		百万円	%		百万円	百万円
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證券株式会社です。

○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 (適格機関投資家転売制限付)	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(適格機関投資家転売制限付)	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資	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・イールド債券投資(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資(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・イールド債券投資(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資 マネーボール・ファンド	5,350,038
野村グローバルCB投資(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資(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資(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・イールド債券投資(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・イールド債券投資(円コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(資源国通貨コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(アジア通貨コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(円コース)年2回決算型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(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・イールド債券投資(アジア通貨コース)年2回決算型	984,834
野村グローバルCB投資(円コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投資(資源国通貨コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投資(アジア通貨コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投資(円コース)年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投資(資源国通貨コース)年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投資(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資(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資(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資(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資(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資(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ィング 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お願いいたします。

(2018年3月23日現在)

年 月	日
2018年3月	30
4月	2
5月	1、7、10、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。