

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

運用報告書(全体版)

第14期(決算日2019年9月24日)

作成対象期間(2019年3月26日～2019年9月24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-通貨セレクト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-通貨セレクト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(通貨セレクトコース)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-通貨セレクト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-通貨セレクトクラス	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(通貨セレクトコース)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
10期(2017年9月25日)	16,684	10	7.9	0.0	—	99.4	5,253
11期(2018年3月23日)	14,924	10	△10.5	0.0	—	98.9	3,925
12期(2018年9月25日)	14,452	10	△3.1	0.0	—	99.1	3,332
13期(2019年3月25日)	15,900	10	10.1	0.0	—	99.1	3,369
14期(2019年9月24日)	16,643	10	4.7	0.0	—	99.1	3,072

* 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) 2019年3月25日	円	%	%	%	%	%
	15,900	—	0.0	—	—	99.1
3月末	15,581	△2.0	0.0	—	—	99.1
4月末	16,176	1.7	0.0	—	—	99.0
5月末	15,591	△1.9	0.0	—	—	98.9
6月末	16,392	3.1	0.0	—	—	99.0
7月末	16,783	5.6	0.0	—	—	99.3
8月末	15,683	△1.4	0.0	—	—	98.8
(期末) 2019年9月24日	円	%	%	%	%	%
	16,653	4.7	0.0	—	—	99.1

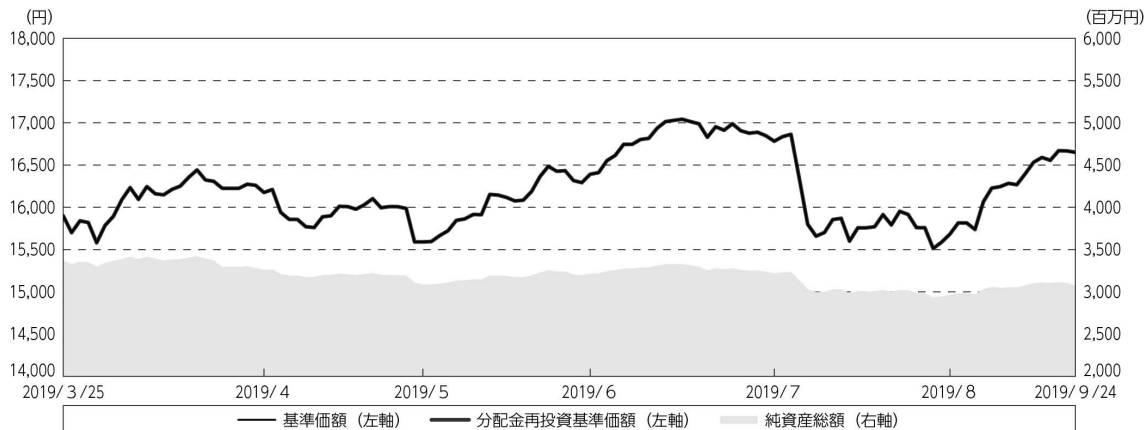
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 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：15,900円

期 末：16,643円（既払分配金（税込み）：10円）

騰落率： 4.7%（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3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15,900円から当作成期末には16,643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）
- ・円／選定通貨※の為替変動

※選定通貨は、投資対象とする外国投資信託の投資顧問会社が選定した通貨を指します。

○投資環境

<世界の高配当インフラ株式市場>

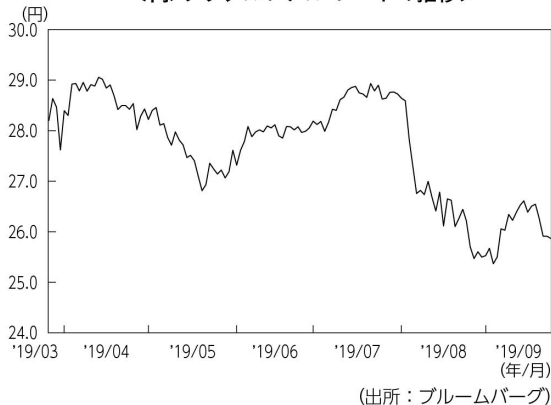
世界の高配当インフラ株式市場は、当作成期間では値上がりとなりました。FRB（米連邦準備制度理事会）が年内利下げの可能性を示唆したことや、G20（20カ国・地域首脳会議）に向けて、米中貿易摩擦の解消に向けた動きが期待されたことなどから、6月後半にかけて、上昇基調で推移しました。その後は、米中貿易交渉の長期化懸念や中東情勢への警戒感などから下落する場面もありましたが、通信セクターや総合公益セクターで大型銘柄が上昇したことなどから堅調に推移し、当作成期間では値上がりとなりました。

<為替レート>

ブラジルでは、年金改革を巡る議会の動きが通貨に影響を与えました。ボルソナロ大統領が提出した十分に厳格な内容の年金改革法案が、法案内容を過度に希薄化させることなく議会で可決される見通しとなったことを市場は好感しましたが、米中の貿易摩擦問題に端を発する世界的な成長減速懸念の高まりから、通貨は対円で軟調に推移しました。

南アフリカでは、総選挙や大手格付会社による格付け見直しの動向が市場の注目を集めました。5月に実施された総選挙においては、与党ANC（アフリカ民族会議）が過半数を獲得し、ラマポーザ大統領が従来の改革路線を継続する見通しとなったことを市場は好感しました。しかし、依然として米大手格付会社による格付けや見通しの引き下げを懸念する見方が市場に根強く存在することから、通貨は対円で軟調に推移しました。

<円/ブラジルリアル レートの推移>



<円/インドルピー レートの推移>



<円/南アフリカランド レートの推移>



<円/メキシコペソ レートの推移>



<円/インドネシアルピア レートの推移>



※インドネシアルピアは100ルピアあたりの円価格を表示しています。

○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（通貨セレクトコース）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・プレミアムー通貨セレクトクラス] 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・プレミアムー通貨セレクトクラス] 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・プレミアムー通貨セレクトクラス]

<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	95.0%
カバー率	24.7%
平均行使価格	102.0%
平均行使期間	20.4日
配当利回り（年率、米ドル為替取引後ベース）*	4.8%
プレミアム（年率）	2.4%

・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58.0%、欧州25.4%、アジア・太平洋11.7%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31.1%、電力13.3%、総合公益事業12.1%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。

なお、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（基礎的諸条件）、流動性等を考慮し、相対的に金利が高い5つの通貨を選定し、外国為替予約取引、為替先渡取引、直物為替先渡取引等を活用し、原則として実質的に米ドルを売り各選定通貨を買う為替取引を行いました。選定通貨は定期的に見直しを行いました。当作成期末時点ではブラジルリアル、インドネシアルピア、南アフリカランド、インドルピー、メキシコペソを選定しています。

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・ブロードは、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、現地通貨建ての世界主要国の債券、現地通貨建ての新興国の債券をそれぞれ対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。

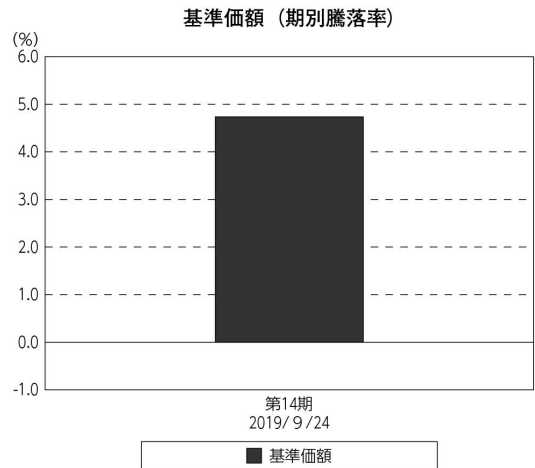
[野村マネー マザーファンド]

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、1万円当たり・税込み)

項 目	第14期
	2019年3月26日～ 2019年9月24日
当期分配金	10
(対基準価額比率)	0.060%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	16,110

(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（通貨セレクトコース）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・プレミアムー通貨セレクトクラス〕 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・プレミアムー通貨セレクトクラス〕 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・プレミアムー通貨セレクトクラス】

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、米ドルを売り、選定通貨（米ドルを除く）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。通貨の選択にあたっては、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・マーケッツ・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。

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。

※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3月26日～2019年9月24日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	76	0.475	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(30)	(0.189)	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 ）	(43)	(0.270)	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 ）	(3)	(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	76	0.477	
期中の平均基準価額は、16,034円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

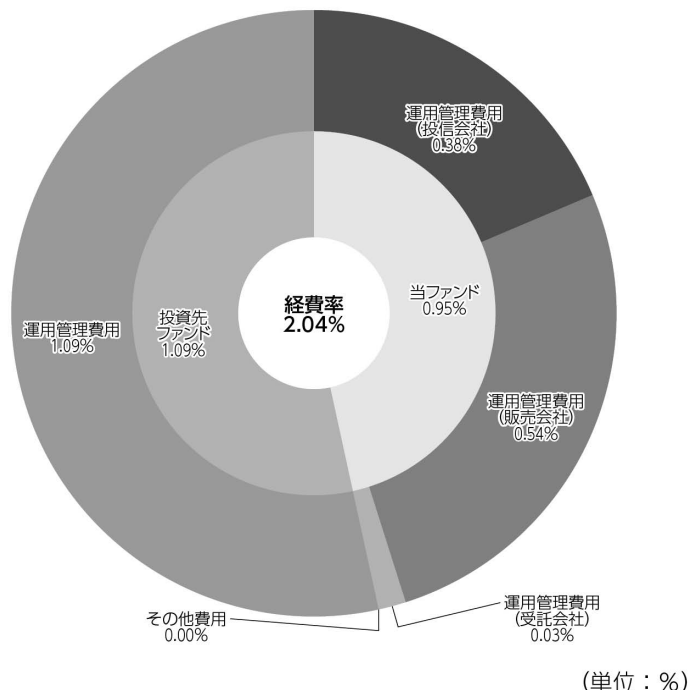
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

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

（参考情報）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は2.04%です。



経費率 (①+②)	2.04
①当ファンドの費用の比率	0.95
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	1.09

(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3月26日～2019年9月24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・プレミアムー通貨セレクトクラス	5,312	32,591	49,180	310,477

*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3月26日～2019年9月24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（通貨セレクトコース）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	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
公社債	百万円 11,007	百万円 700	% 6.4	百万円 -	百万円 -	% -

平均保有割合 0.0%

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

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

○組入資産の明細

(2019年9月24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
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・プレミアムー通貨セレクトクラス	525,398	481,530	3,043,751	99.1
合計	525,398	481,530	3,043,751	99.1

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村マネー マザーファンド	千口 982	千口 982	千円 1,002

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年9月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 3,043,751	% 97.0
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	93,951	3.0
投資信託財産総額	3,138,704	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9月24日現在）

○損益の状況（2019年3月26日～2019年9月24日）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,138,704,764
コール・ローン等	70,659,380
投資信託受益証券(評価額)	3,043,751,130
野村マネー マザーファンド(評価額)	1,002,062
未収入金	23,292,192
(B) 負債	65,822,069
未払収益分配金	1,846,309
未払解約金	48,739,990
未払信託報酬	15,183,944
未払利息	122
その他未払費用	51,704
(C) 純資産総額(A－B)	3,072,882,695
元本	1,846,309,956
次期繰越損益金	1,226,572,739
(D) 受益権総口数	1,846,309,956口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,643円

(注) 期首元本額は2,119,307,471円、期中追加設定元本額は4,378,965円、期中一部解約元本額は277,376,480円、1口当たり純資産額は1,6643円です。

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	169,306,159
受取配当金	169,319,488
支払利息	△ 13,329
(B) 有価証券売買損益	△ 16,282,392
売買益	7,289,327
売買損	△ 23,571,719
(C) 信託報酬等	△ 15,235,648
(D) 当期損益金(A+B+C)	137,788,119
(E) 前期繰越損益金	659,776,192
(F) 追加信託差損益金	430,854,737
(配当等相当額)	(337,607,001)
(売買損益相当額)	(93,247,736)
(G) 計(D+E+F)	1,228,419,048
(H) 収益分配金	△ 1,846,309
次期繰越損益金(G+H)	1,226,572,739
追加信託差損益金	430,854,737
(配当等相当額)	(337,607,001)
(売買損益相当額)	(93,247,736)
分配準備積立金	2,636,881,255
繰越損益金	△1,841,163,253

*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(2019年3月26日～2019年9月24日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2019年3月26日～ 2019年9月24日
a. 配当等収益(経費控除後)	154,072,770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	337,607,001円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	2,484,654,794円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,976,334,565円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	16,120円
g. 分配金	1,846,309円
h. 分配金(1万口当たり)	10円

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	10円
-----------------	-----

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2019年9月24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（8,294,192千口）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	1,546,000	1,548,188	18.3	—	—	—	18.3
	(1,546,000)	(1,548,188)	(18.3)	(—)	(—)	(—)	(18.3)
特殊債券 (除く金融債)	1,570,000	1,571,613	18.6	—	—	—	18.6
	(1,570,000)	(1,571,613)	(18.6)	(—)	(—)	(—)	(18.6)
金融債券	600,000	600,252	7.1	—	—	—	7.1
	(600,000)	(600,252)	(7.1)	(—)	(—)	(—)	(7.1)
普通社債券 (含む投資法人債券)	2,400,000	2,402,765	28.4	—	—	—	28.4
	(2,400,000)	(2,402,765)	(28.4)	(—)	(—)	(—)	(28.4)
合 計	6,116,000	6,122,820	72.3	—	—	—	72.3
	(6,116,000)	(6,122,820)	(72.3)	(—)	(—)	(—)	(72.3)

*（ ）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		償 還 年 月 日
		額 面 金 額	評 価 額	
地方債証券	%	千円	千円	
神奈川県 公募第169回	1.43	90,000	90,303	2019/12/20
大阪府 公募第330回	1.48	116,000	116,013	2019/9/27
大阪府 公募第331回	1.41	100,000	100,134	2019/10/29
兵庫県 公募平成21年度第23回	1.37	100,000	100,089	2019/10/18
静岡県 公募平成21年度第5回	1.35	100,000	100,092	2019/10/18
広島県 公募平成21年度第3回	1.41	140,000	140,016	2019/9/25
福岡県 公募平成26年度第4回	0.135	100,000	100,004	2019/9/26
岐阜県 公募平成21年度第1回	1.35	100,000	100,125	2019/10/28
共同発行市場地方債 公募第79回	1.34	100,000	100,117	2019/10/25
共同発行市場地方債 公募第80回	1.54	200,000	200,481	2019/11/25
広島市 公募平成21年度第2回	1.35	100,000	100,132	2019/10/29
さいたま市 公募第7回	1.34	200,000	200,656	2019/12/25
鹿児島県 公募（5年）平成26年度第1回	0.153	100,000	100,020	2019/10/31
小 計		1,546,000	1,548,188	
特殊債券(除く金融債)				
地方公共団体金融機構債券 第6回	1.518	460,000	461,209	2019/11/28
首都高速道路 第14回	0.273	420,000	420,276	2019/12/20
阪神高速道路 第15回	0.01	460,000	460,025	2019/12/20
中日本高速道路社債 第58回	0.182	230,000	230,102	2019/12/20
小 計		1,570,000	1,571,613	
金融債券				
農林債券 利付第773回い号	0.24	300,000	300,070	2019/10/25
農林債券 利付第775回い号	0.23	200,000	200,125	2019/12/27
しんきん中金債券 利付第301回	0.225	100,000	100,057	2019/12/27
小 計		600,000	600,252	
普通社債券(含む投資法人債券)				
中部電力 第492回	1.405	350,000	350,417	2019/10/25
関西電力 第477回	1.405	200,000	200,650	2019/12/20
東北電力 第452回	1.405	100,000	100,354	2019/12/25
四国電力 第290回	0.14	100,000	100,037	2019/12/25
九州電力 第423回	0.959	100,000	100,004	2019/9/25
北海道電力 第319回	0.514	550,000	550,028	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	400,360	2019/10/16
日立キャピタル 第45回社債間限定同順位特約付	0.666	100,000	100,147	2019/12/20
三菱UFJリース 第26回社債間限定同順位特約付	0.441	200,000	200,144	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	100,343	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	200,277	2019/10/25
小 計		2,400,000	2,402,765	
合 計		6,116,000	6,122,820	

* 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、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

2018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
2018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	260,601,141
<i>(取得原価：255,354,997米ドル)</i>	
現金預金等	41,380,864
外国為替先渡し契約に係る評価差益	3,600,126
デリバティブに係る委託証拠金	1,110,992
ブローカーからの未収金	360,143
未収収益	1,074,767
現金及び現金等価物に係る利息	1,590
	308,129,623
資産合計	308,129,623
負債	
投資オプション評価金額(売り)	1,023,474
<i>(取得原価：802,640米ドル)</i>	
銀行借越金	3,422,541
受益証券買戻支払金	155,270
ブローカーへの未払金	730,498
未払費用	18,363,818
	23,695,601
負債合計	23,695,601
純資産総額	284,434,022

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)	8,654	724,507	6,270,103,710
通貨セレクトクラス(円)	6,915	3,675,550	25,417,286,694

運用計算書
2018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	696,743
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	11,714,150
雑収益	185,200
	12,596,093
収益合計	12,596,093
費用	
投資顧問報酬	3,205,790
事務管理代行報酬	346,833
保管費用	104,160
その他税	483,408
当座借越利息	53,938
取引銀行報酬	225,450
銀行手数料	287,850
受託報酬	69,435
法務報酬	875
立替費用	33,201
専門家報酬	49,795
雑費用	593,145
	5,453,880
費用合計	5,453,880
純投資損益	7,142,213
投資有価証券売買に係る損益	17,717,829
オプション契約に係る損益	73,168
外国通貨及び外国為替先渡し契約に係る損益	(15,648,846)
	2,142,151
当期実現純損益	2,142,151
投資有価証券評価損益の増減	(26,980,241)
オプション契約に係る評価損益の増減	(165,321)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	3,741,475
	(23,404,087)
当期評価差損益	(23,404,087)
運用の結果による純資産の増減額	(14,119,723)

純資産変動計算書
2018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	428,568,171
純投資損益	7,142,213
当期実現純損益	2,142,151
当期評価差損益	(23,404,087)
運用の結果による純資産の増減額	(14,119,723)
受益証券の発行手取金	17,278,321
受益証券の買戻支払金	(98,263,800)
	(80,985,479)
受益者への支払分配金	(49,028,947)
期末純資産総額	284,434,022

発行済受益証券数の変動表
2018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	814,765
発行受益証券数	90,826
買戻受益証券数	(181,084)
期末発行済受益証券数	724,507
通貨セレクトクラス	
期首受益証券数	4,754,519
発行受益証券数	143,639
買戻受益証券数	(1,222,608)
期末発行済受益証券数	3,675,550

統計情報
2018年7月31日現在
(未監査)

	2018	2017	2016
期末純資産総額(米ドル)	284,434,022	428,568,171	618,325,530
日本円クラス(円)			
期末純資産総額	6,270,103,710	7,679,150,019	10,425,707,522
期末1口当たり純資産価格	8,654	9,425	10,085
通貨セレクトクラス(円)			
期末純資産総額	25,417,286,694	39,731,236,016	53,651,368,959
期末1口当たり純資産価格	6,915	8,357	8,017

組入資産明細
2018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				
812,392	TRANSURBAN GROUP	6,044,909	7,051,744	2.48
796,889	SYDNEY AIRPORT	3,733,079	4,179,865	1.47
2,084,367	SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	3,381,749	3,556,698	1.25
351,887	ATLAS ARTERIA	1,553,992	1,707,363	0.60
233,594	APA GROUP	1,574,233	1,672,376	0.59
986,507	AUSNET SERVICES	1,101,974	1,192,979	0.42
131,650	AURIZON HOLDINGS LTD	476,555	444,403	0.16
4,811	AGL ENERGY LTD	57,627	78,488	0.03
		<u>17,924,118</u>	<u>19,883,916</u>	<u>7.00</u>
	合計：オーストラリア	<u>17,924,118</u>	<u>19,883,916</u>	<u>7.00</u>
オーストリア				
普通株式				
12,709	OESTERREICH POST AG	566,486	603,609	0.21
8,860	FLUGHAFEN WIEN AG	201,379	334,753	0.12
		<u>767,865</u>	<u>938,362</u>	<u>0.33</u>
	合計：オーストリア	<u>767,865</u>	<u>938,362</u>	<u>0.33</u>
ベルギー				
普通株式				
23,117	BPOST SA	596,662	364,804	0.13
5,017	ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV	300,641	313,280	0.11
		<u>897,303</u>	<u>678,084</u>	<u>0.24</u>
	合計：ベルギー	<u>897,303</u>	<u>678,084</u>	<u>0.24</u>
バミューダ諸島				
リミテッドパートナーシップ				
71,678	BROOKFIELD INFRASTRUCTURE LP	2,480,776	2,946,682	1.03
17,817	BROOKFIELD RENEWABLE ENERGY PART LP	551,775	539,561	0.19
		<u>3,032,551</u>	<u>3,486,243</u>	<u>1.22</u>
普通株式				
151,528	CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	1,182,034	1,124,572	0.40
1,109,373	BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP LTD	840,857	604,950	0.21
153,140	CHINA EVERBRIGHT WATER LTD	122,955	44,968	0.02
39,800	COSCO SHIPPING PORTS LIMITED	50,924	37,372	0.01
1,160	CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	3,897	5,498	0.00
		<u>2,200,667</u>	<u>1,817,360</u>	<u>0.64</u>
	合計：バミューダ諸島	<u>5,233,218</u>	<u>5,303,603</u>	<u>1.86</u>
ブラジル				
普通株式				
120,000	SABESP ADR	734,055	812,999	0.28
52,485	TRANSMISSORA ALIANCA UNIT	332,979	284,843	0.10
43,459	ALUPAR INVESTIMENTO SA UNIT	234,144	188,663	0.07
7,133	SANEPAR-UNIT	118,334	85,495	0.03
21,380	RUMO SA	80,503	84,559	0.03
		<u>1,500,015</u>	<u>1,456,559</u>	<u>0.51</u>
	合計：ブラジル	<u>1,500,015</u>	<u>1,456,559</u>	<u>0.51</u>

	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	8,219	AQUAVENTURE HOLDINGS LTD	113,809	135,531	0.05
			113,809	135,531	0.05
		合計：英領バージン諸島	113,809	135,531	0.05
		カナダ			
普通株式	192,860	TRANSCANADA CORP	8,780,769	8,612,926	3.03
	195,841	ENBRIDGE INC USD	7,197,329	6,948,439	2.44
	181,502	ENBRIDGE INC CAD	6,921,234	6,424,191	2.26
	159,980	PEMBINA PIPELINE CORP	5,290,064	5,682,043	2.00
	68,474	FORTIS INC	2,455,604	2,226,846	0.78
	18,192	CANADIAN NATL RAILWAY CO	1,262,401	1,616,926	0.57
	20,613	WASTE CONNECTIONS INC	1,418,156	1,591,942	0.56
	61,632	ENBRIDGE INCOME FUND HOLDING	1,488,185	1,530,645	0.54
	52,596	INTER PIPELINE LTD	1,074,062	997,912	0.35
	23,953	KEYERA CORP	678,098	687,203	0.24
	14,427	TRANSCANADA CORP	648,770	645,897	0.23
	18,461	ALTAGAS LTD	417,009	374,312	0.13
	22,677	HYDRO ONE LTD	407,372	328,425	0.12
	30,579	TRANSALTA RENEWABLES INC	311,561	280,249	0.10
	8,042	WESTSHORE TERMINALS INVESTMENT	152,405	148,638	0.05
	9,827	GIBSON ENERGY INC	130,847	137,051	0.05
			38,633,866	38,233,645	13.45
		合計：カナダ	38,633,866	38,233,645	13.45
		ケイマン諸島			
普通株式	55,500	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	438,288	564,633	0.20
	199,485	HKBN LTD	218,436	309,059	0.11
			656,724	873,692	0.31
		合計：ケイマン諸島	656,724	873,692	0.31
		チリ			
普通株式	255,126	AGUAS ANDIANS SA-A	156,781	150,744	0.05
	25,244	ENEL CHILE SA - ADR W/I	147,707	132,026	0.05
	43,552	INVERSIONES AGUAS METROPOL SA	64,565	68,985	0.02
			369,053	351,755	0.12
		合計：チリ	369,053	351,755	0.12
		中国			
普通株式	501,000	BEIJING CAPITAL INTL AIRPORT H	482,109	569,377	0.20
	110,228	JIANGSU EXPRESSWAY CO LTD H	136,366	133,980	0.05
	609	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD H	605	517	0.00
			619,080	703,874	0.25
		合計：中国	619,080	703,874	0.25
		フランス			
普通株式	102,171	VINCI SA	9,420,258	10,294,066	3.62
	84,863	EUTELSAT COMMUNICATIONS	2,013,497	1,821,397	0.64
	109,551	ENGIE SA	1,923,699	1,773,079	0.62
	5,045	AEROPORTS DE PARIS ADP	746,219	1,131,264	0.40
	43,618	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	862,626	998,252	0.35

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
72,982	GETLINK SE	1,003,091	965,746	0.34
7,621	EIFFAGE SA	815,893	854,625	0.30
41,307	SUEZ	722,260	585,800	0.21
	合計：フランス	17,507,543	18,424,229	6.48
	ドイツ			
18,466	FRAPORT AG	1,466,879	1,847,098	0.65
27,597	E.ON SE	293,355	311,803	0.11
2,969	HAMBURGER HAFEN	83,645	68,627	0.02
	合計：ドイツ	1,843,879	2,227,528	0.78
	ガーンジー島			
447,397	JOHN LAING INFRASTRUCTURE FD ETF	723,947	826,527	0.29
		723,947	826,527	0.29
	普通株式			
162,225	HSBC INFRASCTRUCTION CO	331,867	341,049	0.12
55,036	RENEWABLES INFRASTRUCTURE GR	83,475	79,257	0.03
	合計：ガーンジー島	415,342	420,306	0.15
		1,139,289	1,246,833	0.44
	香港			
432,727	CHINA MERCHANTS PORT HOLDING CO LTD	1,394,192	895,361	0.32
391,218	CHINA EVERBRIGHT INTL LTD	501,113	476,513	0.17
38,073	POWER ASSETS HOLDINGS LTD	328,374	269,463	0.09
137,729	HKT TRUST AND HKT LTD	177,052	183,901	0.06
87,356	HONG KONG & CHINA GAS	168,984	178,301	0.06
18,765	MASS TRANSIT RAILWAY CORP (MTRC)	102,387	105,196	0.04
22,326	GUANGDONG INVESTMENT LTD	35,528	38,458	0.01
	合計：香港	2,707,630	2,147,193	0.75
		2,707,630	2,147,193	0.75
	インドネシア			
930,665	SARANA MENARA MUSANTARA PT	55,814	33,899	0.01
	合計：インドネシア	55,814	33,899	0.01
		55,814	33,899	0.01
	イタリア			
164,178	ATLANTIA SPA	4,388,702	4,879,735	1.72
518,398	SNAM SPA	2,318,138	2,231,935	0.78
321,617	TERNA SPA	1,820,967	1,804,826	0.63
264,874	ITALGAS SPA	1,261,849	1,527,051	0.54
217,144	ENEL SPA	1,278,426	1,213,464	0.43
96,113	ENAV SPA	484,204	496,121	0.17
24,506	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIAN	167,904	200,970	0.07
3,143	SIAS SPA	47,620	55,896	0.02
15,549	HERA SPA	51,271	51,662	0.02
	合計：イタリア	11,819,081	12,461,660	4.38
		11,819,081	12,461,660	4.38

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
		日本			
普通株式					
	15,000	WEST JAPAN RAILWAY COMPANY	1,114,596	1,050,221	0.36
	8,698	EAST JAPAN RAILWAY CO	814,759	815,108	0.29
	1,773	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	354,093	369,942	0.13
	11,717	KAMIGUMI CO LTD	238,657	245,688	0.09
	2,383	JAPAN AIRPORT TERMINAL CO LTD	96,487	113,369	0.04
			<u>2,618,592</u>	<u>2,594,328</u>	<u>0.91</u>
		合計：日本	<u>2,618,592</u>	<u>2,594,328</u>	<u>0.91</u>
		ジャージー			
投資信託					
	21,573	3I INFRASTRUCTURE PLC	67,133	70,439	0.02
			<u>67,133</u>	<u>70,439</u>	<u>0.02</u>
		合計：ジャージー	<u>67,133</u>	<u>70,439</u>	<u>0.02</u>
		ルクセンブルグ			
普通株式					
	8,357	SES SA	161,478	167,371	0.06
			<u>161,478</u>	<u>167,371</u>	<u>0.06</u>
		合計：ルクセンブルグ	<u>161,478</u>	<u>167,371</u>	<u>0.06</u>
		マレーシア			
普通株式					
	382,963	MALAYSIA AIRPORTS HOLDINGS BHD	812,366	871,116	0.31
			<u>812,366</u>	<u>871,116</u>	<u>0.31</u>
		合計：マレーシア	<u>812,366</u>	<u>871,116</u>	<u>0.31</u>
		メキシコ			
普通株式					
	3,079	GRUPO AEROPORTUARIO PAC-ADR	311,085	295,399	0.11
	3,463	GRUPO AEROPORTUARIO CENTRO NORT ADR	132,670	168,752	0.06
	7,732	PROMOTORA Y OPERAD DE INFRAESTRU L	91,669	59,406	0.02
	287	GRUPO AEROP-ADR ADR	46,627	52,828	0.02
	3,966	PROMOTORA Y OPERADORA INFRAESTRUCT	38,675	41,639	0.01
	177	INFRAESTRUCTURA ENERGETICA NOVA SAB	872	866	0.00
			<u>621,598</u>	<u>618,890</u>	<u>0.22</u>
		合計：メキシコ	<u>621,598</u>	<u>618,890</u>	<u>0.22</u>
		オランダ			
普通株式					
	2,839	INTERXION HOLDING NV	176,625	183,854	0.06
	1,539	VOPAK NV	74,387	72,625	0.03
			<u>251,012</u>	<u>256,479</u>	<u>0.09</u>
		合計：オランダ	<u>251,012</u>	<u>256,479</u>	<u>0.09</u>
		ニュージーランド			
普通株式					
	217,684	AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	827,692	990,245	0.35
	350,275	INFRATIL LTD	747,824	825,944	0.29
	193,054	VECTOR LTD	421,367	435,484	0.15
	74,720	PORT OF TAURANGA LTD	184,627	253,590	0.09
	60,080	CONTACT ENERGY LIMITED	200,524	236,659	0.08
	40,766	MERIDIAN ENERGY LTD	79,378	87,235	0.03
			<u>2,461,412</u>	<u>2,829,157</u>	<u>0.99</u>
		合計：ニュージーランド	<u>2,461,412</u>	<u>2,829,157</u>	<u>0.99</u>

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
		フィリピン			
普通株式	71,217	INTL CONTAINER TERM SERV INC	109,091	119,352	0.04
		合計：フィリピン	109,091	119,352	0.04
		ポルトガル			
普通株式	430,252	REDES ENERGETICAS NACIONAIS SA	1,243,650	1,263,179	0.44
	95,739	EDP ENERGIAS DE PORTUGAL SA	343,921	391,337	0.14
		合計：ポルトガル	1,587,571	1,654,516	0.58
		シンガポール			
普通株式	3,443,288	KEP INFRA TR FKA CIT	1,330,597	1,314,425	0.45
	442,702	PARKWAY LIFE REAL ESTATE	794,580	896,973	0.32
	761,860	KDC REIT	763,857	788,593	0.28
	1,142,551	NETLINK NBN TRUST	690,560	645,840	0.23
	1,809,439	HUTCHISON PORT HOLDINGS TRST	988,528	461,407	0.16
	225,415	COMFORTDELGRO CORP LTD	386,919	388,875	0.14
	75,359	SINGAPORE TELECOM 1000	200,221	177,582	0.06
	13,451	SATS LTD	48,312	51,248	0.02
	331,172	SOUND GLOBAL LTD	355,490	0	0.00
		合計：シンガポール	5,559,064	4,724,943	1.66
		スペイン			
普通株式	286,613	FERROVIAL SA	5,445,768	5,936,618	2.08
	23,635	AENA SME SA	4,123,826	4,302,962	1.51
	186,220	IBERDROLA SA	1,398,044	1,450,804	0.51
	49,519	ENAGAS SA	1,388,251	1,387,695	0.49
	39,616	CELLNEX TELECOM SAU	838,429	1,054,019	0.37
	41,874	ENDESA	912,582	970,357	0.34
	36,827	RED ELECTRICA CORPORACION SA	767,609	782,644	0.28
	18,820	GAS NATURAL SDG SA	432,599	511,086	0.18
	3,235	IBERDROLA SA-INTERIM	0	25,203	0.01
		合計：スペイン	15,307,108	16,421,388	5.77
ライツ	46	IBERDROLA SA RTS	0	10	0.00
		合計：スペイン	0	10	0.00
		スイス			
普通株式	9,894	FLUGHAFEN ZUERICH AG REG	1,687,301	2,078,099	0.73
		合計：スイス	1,687,301	2,078,099	0.73
		イギリス			
普通株式	638,205	NATIONAL GRID PLC	8,578,695	6,820,083	2.39
	255,212	UNITED UTILITIES GROUP PLC	3,228,690	2,411,733	0.85
	84,928	SEVERN TRENT PLC	2,643,321	2,158,730	0.76
	61,160	SSE PLC	1,261,588	1,004,515	0.35
	85,795	PENNON GROUP PLC	987,195	847,056	0.30
	11,595	NATIONAL GRID PLC ADR	694,026	624,971	0.22

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
58,226	CENTRICA PLC	181,888	113,803	0.04
23,074	STAGECOACH GROUP PLC	51,657	48,388	0.02
		17,627,060	14,029,279	4.93
	合計：イギリス	17,627,060	14,029,279	4.93
	アメリカ			
リミテッドパートナーシップ				
358,908	ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS LP	9,748,311	10,397,565	3.67
82,072	MAGELLAN MIDSTREAM PARTNERS LP	5,424,327	5,886,204	2.07
221,020	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP	4,767,889	4,619,318	1.62
69,451	MPLX LP	2,777,288	2,539,129	0.89
96,250	ENERGY TRANSFER EQUITY LP	1,663,430	1,754,156	0.62
61,739	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP	1,976,127	1,521,249	0.53
30,011	WILLIAMS PARTNERS LP	1,311,511	1,349,895	0.47
24,237	VALERO ENERGY PARTNERS LP	1,104,406	953,726	0.34
18,697	EQT MIDSTREAM PARTNERS LP	1,310,646	952,799	0.33
20,161	DCP MIDSTREAM LP	899,447	891,923	0.31
22,751	WESTERN GAS EQUITY PARTNERS LP	914,346	839,284	0.30
32,317	SHELL MIDSTREAM PARTNERS LP	997,082	739,090	0.26
32,000	GENESIS ENERGY LP	773,731	731,520	0.26
33,473	BP MIDSTREAM PARTNERS LP	607,059	694,899	0.24
17,598	SPECTRA ENERGY PARTNERS LP	785,114	649,718	0.23
15,755	CHENIERE ENERGY PARTNERS LP	457,472	594,751	0.21
27,310	ANTERO RESOURCES MIDSTREAM LP	535,995	526,810	0.19
16,272	TC PIPELINES LP	842,397	517,287	0.18
42,959	ENBRIDGE ENERGY PARTNERS LP	1,098,953	484,578	0.17
21,255	HESS MIDSTREAM PARTNERS LP	479,763	470,373	0.17
8,934	NEXTERA ENERGY PARTNERS LP	274,175	419,898	0.15
20,179	ENABLE MIDSTREAM PARTNERS LP	326,437	369,679	0.13
11,308	ANTERO MIDSTREAM PARTNER LP	323,697	366,718	0.13
6,860	WESTERN GAS PARTNERS LP	369,424	350,820	0.12
20,042	DOMINION ENERGY MIDSTREAM PARTN LP	546,251	310,651	0.11
8,644	BUCKEYE PARTNERS LP	582,024	300,206	0.11
10,004	EQT GP HOLDINGS LP	225,815	220,288	0.08
3,711	NOBLE MIDSTREAM PARTNERS LP	129,282	196,980	0.07
2,446	PHILLIPS 66 PARTNERS LP	140,951	131,473	0.05
4,142	HOLLY ENERGY PARTNERS LP	136,073	127,408	0.04
8,837	LANDMARK INFRASTRUCTURE PARTNERS LP	137,683	118,858	0.04
1,506	ANDEAVOR LOGISTICS LP	86,862	67,951	0.02
3,570	FORTRESS TRANSPORTATION LP	65,754	66,366	0.02
1,533	AMERIGAS PARTNERS LP	68,675	66,057	0.02
12,847	BLUEKNIGHT ENERGY PARTNERS LP	90,995	37,577	0.01
170	WESTLAKE CHEMICAL PARTNERS LP	3,770	4,454	0.00
		41,983,162	40,269,658	14.16
普通株式				
95,949	ONEOK INC	5,214,999	6,814,297	2.41
58,549	CROWN CASTLE INTL CORP	5,412,004	6,483,130	2.29
196,033	WILLIAMS COS INC	5,827,541	5,838,843	2.05
284,165	KINDER MORGAN INC	5,499,089	5,042,508	1.77
30,579	SEMPRA ENERGY	3,101,970	3,506,800	1.23
39,844	EDISON INTERNATIONAL	2,564,139	2,626,118	0.92
50,702	TARGA RESOURCES CORP	2,463,584	2,604,055	0.92
32,850	CONSOLIDATED EDISON INC	2,737,383	2,564,271	0.90
15,882	UNION PACIFIC CORP	1,837,309	2,387,541	0.84
25,658	AMERICAN WATER WORKS CO INC	1,722,874	2,254,055	0.79
13,505	NEXTERA ENERGY INC	1,989,423	2,244,666	0.79
35,437	EVERSOURCE ENERGY	1,742,093	2,122,322	0.75
20,509	ATMOS ENERGY CORP	1,297,707	1,867,139	0.66

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
11,833	AMERICAN TOWER CORP	1,623,573	1,762,289	0.62
23,850	REPUBLIC SERVICES INC	1,179,687	1,717,439	0.60
30,691	MACQUARIE INFRASTRUCTURE CORP	1,547,795	1,390,916	0.49
16,819	DUKE ENERGY CORP	1,314,847	1,359,480	0.48
27,815	CMS ENERGY CORP	1,259,681	1,334,564	0.47
50,643	NISOURCE INC	975,326	1,310,641	0.46
25,557	THE SOUTHERN CO	1,236,819	1,231,336	0.43
49,351	PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A	1,282,795	1,193,801	0.42
14,140	CHENIERE ENERGY INC	776,397	902,698	0.32
12,237	WEC ENERGY GROUP INC	781,950	802,013	0.28
7,932	ENTERGY CORP	617,728	639,319	0.22
9,062	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	624,813	638,146	0.22
8,559	DOMINION ENERGY INC	612,507	606,405	0.21
20,833	CENTERPOINT ENERGY INC	602,952	587,699	0.21
19,719	PPL CORPORATION	540,905	563,963	0.20
12,244	PG&E CORP	668,549	528,696	0.19
11,051	XCEL ENERGY INC	498,102	512,545	0.18
3,192	SBA COMMUNICATIONS CORP	505,218	504,176	0.18
33,471	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	455,224	481,313	0.17
26,433	COVANTA HOLDING CORP	430,679	469,186	0.16
7,981	EVERGY INC	433,199	446,776	0.16
6,443	AMEREN CORPORATION	387,647	396,116	0.14
7,127	PUBLIC SERV ENTERPRISE GROUP	359,880	364,689	0.13
6,679	PORTLAND GENERAL	289,167	302,091	0.11
4,252	CYRUSONE INC	236,588	265,452	0.09
6,717	PNM RESOURCES INC	256,625	259,948	0.09
2,247	CORESITE REALTY CORP	238,112	252,361	0.09
5,064	AVANGRID INC	264,900	251,934	0.09
9,301	ADVANCED DISPOSAL SERVICES I	210,294	228,805	0.08
2,100	DTE ENERGY COMPANY	221,612	226,212	0.08
1,992	WASTE MANAGEMENT INC	169,001	178,085	0.06
1,811	ONE GAS INC	136,453	138,053	0.05
4,128	CHENIERE ENERGY PART LP HOLDINGS	99,661	127,225	0.04
1,393	SPIRE INC	100,721	99,251	0.03
819	DIGITAL REALTY TRUST INC REIT	87,213	98,829	0.03
4,377	PATTERN ENERGY GROUP INC	102,657	81,806	0.03
158	EQUINIX INC	68,216	68,499	0.02
864	UNITIL CORP	39,573	44,038	0.02
376	CHESAPEAKE UTILITIES CORP	25,374	31,340	0.01
510	ALLIANT ENERGY CORP	21,310	21,650	0.01
512	NRG YIELD INC - C	8,926	9,472	0.00
246	CASELLA WASTE	5,891	6,679	0.00
51	PINNACLE WEST CAPITAL CORP	4,080	4,072	0.00
		<u>62,712,762</u>	<u>68,795,753</u>	<u>24.19</u>
	合計：アメリカ	<u>104,695,924</u>	<u>109,065,411</u>	<u>38.35</u>
	組入資産合計	<u>255,354,997</u>	<u>260,601,141</u>	<u>91.62</u>

財務書類に関する注記

2018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-外国為替先渡し契約

2018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)
JPY	5,650,333	USD	50,897	2018年8月10日	(143)
JPY	5,381,245	USD	48,490	2018年8月10日	(152)
JPY	52,156,050	USD	473,297	2018年8月10日	(4,797)
USD	1,447,538	JPY	158,000,000	2018年9月21日	24,144
USD	3,705,366	GBP	2,800,000	2018年9月21日	18,004
USD	841,003	MYR	3,400,000	2018年9月21日	6,205
USD	411,965	EUR	350,000	2018年9月21日	295
USD	102,109	HKD	800,000	2018年9月21日	61
USD	108,404	HKD	850,000	2018年9月21日	(22)
USD	29,433	MYR	120,000	2018年9月21日	(30)
USD	131,479	GBP	100,000	2018年9月21日	(212)
USD	3,188,755	HKD	25,000,000	2018年9月21日	(256)
USD	40,339	CHF	40,000	2018年9月21日	(313)
USD	51,626	AUD	70,000	2018年9月21日	(314)
USD	157,513	GBP	120,000	2018年9月21日	(516)
USD	183,046	GBP	140,000	2018年9月21日	(1,321)
USD	296,443	CAD	390,000	2018年9月21日	(2,679)
USD	325,546	CAD	430,000	2018年9月21日	(4,256)
USD	279,485	CAD	370,000	2018年9月21日	(4,297)
USD	1,163,600	CHF	1,150,000	2018年9月21日	(5,182)
USD	1,209,567	AUD	1,640,000	2018年9月21日	(7,328)
USD	7,722,835	CAD	10,200,000	2018年9月21日	(100,372)
USD	12,350,491	EUR	10,620,000	2018年9月21日	(140,790)
BRL	176,500,000	USD	45,601,202	2018年9月5日	1,504,241
MXN	240,000,000	USD	11,455,519	2018年8月29日	1,399,116
MXN	720,000,000	USD	37,484,381	2018年9月28日	902,852
ZAR	327,000,000	USD	24,280,405	2018年9月28日	327,425
ZAR	231,000,000	USD	17,192,533	2018年8月29日	254,464
MXN	40,000,000	USD	2,019,572	2018年8月29日	122,867
ZAR	30,000,000	USD	2,170,476	2018年8月29日	95,368
ZAR	66,000,000	USD	4,889,613	2018年8月29日	95,243
INR	160,000,000	USD	2,311,637	2018年8月29日	10,982
USD	1,870,657	BRL	7,000,000	2018年9月5日	2,453
TRY	13,000,000	USD	2,588,816	2018年9月28日	(11,779)
USD	1,589,904	MXN	30,000,000	2018年8月29日	(16,925)
INR	732,000,000	USD	10,611,310	2018年9月28日	(22,864)
USD	2,536,311	ZAR	34,000,000	2018年8月29日	(31,645)
TRY	11,000,000	USD	2,262,338	2018年8月29日	(56,371)
INR	2,080,000,000	USD	30,455,663	2018年8月29日	(261,603)
TRY	155,000,000	USD	32,293,012	2018年8月29日	(1,208,923)
JPY	2,963,105,191	USD	26,268,948	2018年8月27日	380,098

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	77,800	JPY	8,641,955	2018年8月10日	173
USD	77,800	JPY	8,632,579	2018年8月27日	162
USD	5,050	JPY	558,936	2018年8月10日	29
USD	15,233	JPY	1,709,602	2018年8月10日	(124)
USD	73,899	JPY	8,293,611	2018年8月10日	(600)
USD	90,640	JPY	10,169,370	2018年8月10日	(708)
USD	106,558	JPY	11,958,944	2018年8月10日	(864)
USD	154,150	JPY	17,308,630	2018年8月10日	(1,327)
USD	154,150	JPY	17,289,839	2018年8月27日	(1,348)
JPY	2,938,231,710	USD	26,539,500	2018年8月10日	(146,309)
USD	14,136,631	AUD	18,678,000	2018年8月8日	278,952
USD	6,695,847	CAD	8,598,895	2018年8月8日	105,651
USD	4,569,643	SGD	6,114,000	2018年8月8日	80,689
USD	2,775,140	NZD	3,973,000	2018年8月8日	67,573
USD	6,645,461	CAD	8,598,895	2018年8月13日	54,626
USD	3,844,690	GBP	2,887,000	2018年8月8日	49,942
USD	9,710,169	EUR	8,210,372	2018年10月15日	35,040
USD	3,076,934	GBP	2,311,000	2018年10月15日	30,279
USD	748,268	JPY	81,180,370	2018年8月8日	19,156
USD	590,920	AUD	780,000	2018年8月8日	12,219
MXN	1,124,000	USD	55,993	2018年8月8日	4,438
USD	1,180,798	CHF	1,162,000	2018年8月8日	4,326
USD	227,471	CLP	142,700,000	2018年8月10日	4,108
USD	2,371,501	HKD	18,580,000	2018年8月8日	3,761
USD	4,882,029	GBP	3,707,712	2018年8月31日	3,447
USD	284,645	JPY	31,375,000	2018年8月8日	2,854
EUR	420,000	USD	489,584	2018年8月8日	2,782
USD	96,288	IDR	1,354,724,000	2018年8月10日	2,414
EUR	765,000	USD	894,466	2018年8月8日	2,343
CAD	410,000	USD	312,261	2018年9月21日	2,201
USD	201,268	CAD	260,000	2018年8月13日	1,985
CHF	143,000	USD	142,938	2018年8月8日	1,842
USD	109,496	GBP	82,000	2018年8月8日	1,713
CAD	200,000	USD	151,641	2018年8月13日	1,653
USD	659,231	EUR	561,000	2018年8月8日	1,571
CAD	230,000	USD	174,897	2018年8月13日	1,392
USD	89,022	GBP	67,000	2018年8月8日	956
USD	86,115	JPY	9,500,000	2018年8月8日	792
USD	79,636	CHF	78,000	2018年8月8日	666
USD	267,824	JPY	29,750,000	2018年8月8日	629
CHF	60,000	USD	60,146	2018年8月8日	601
AUD	435,000	USD	322,139	2018年8月8日	598
EUR	320,000	USD	375,836	2018年9月21日	549
USD	114,336	SGD	155,000	2018年8月8日	534
JPY	4,270,000	USD	37,947	2018年9月21日	520
MXN	122,000	USD	6,056	2018年8月8日	502
USD	92,477	GBP	70,000	2018年8月8日	467
USD	70,512	JPY	7,800,000	2018年8月8日	457
BRL	92,000	USD	24,198	2018年8月10日	436
EUR	335,000	USD	392,321	2018年8月8日	399
USD	88,436	CHF	87,000	2018年8月8日	353

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	181,261	HKD	1,420,000	2018年8月8日	304
CAD	440,000	USD	337,184	2018年9月21日	287
USD	78,408	JPY	8,700,000	2018年8月8日	271
CAD	57,000	USD	43,475	2018年10月15日	262
GBP	120,000	USD	157,805	2018年9月21日	224
CLP	5,400,000	USD	8,266	2018年8月10日	185
AUD	63,000	USD	46,602	2018年10月15日	149
CHF	55,000	USD	55,567	2018年8月8日	117
MXN	132,000	USD	6,996	2018年8月8日	100
USD	26,447	PHP	1,400,000	2018年8月9日	96
USD	3,827	IDR	54,000,000	2018年8月10日	85
GBP	85,000	USD	111,656	2018年8月8日	70
USD	165,721	HKD	1,300,000	2018年8月8日	56
USD	110,919	HKD	870,000	2018年8月8日	52
NZD	115,000	USD	78,345	2018年8月8日	26
CLP	6,250,000	USD	9,758	2018年8月10日	25
MXN	85,000	USD	4,550	2018年8月8日	19
USD	91,771	HKD	720,000	2018年8月8日	18
AUD	430,000	USD	319,010	2018年8月8日	17
USD	3,557	PHP	188,100	2018年8月9日	17
USD	1,614	PHP	85,000	2018年8月9日	14
CHF	40,000	USD	40,485	2018年8月8日	12
HKD	770,000	USD	98,211	2018年9月21日	10
IDR	30,100,000	USD	2,080	2018年8月10日	6
IDR	41,000,000	USD	2,838	2018年8月10日	2
USD	7,906	PHP	420,000	2018年8月9日	1
IDR	76,250,000	USD	5,284	2018年8月10日	(1)
HKD	830,000	USD	105,777	2018年8月8日	(7)
HKD	550,000	USD	70,098	2018年8月8日	(9)
IDR	32,000,000	USD	2,229	2018年8月10日	(12)
HKD	970,000	USD	123,628	2018年8月8日	(17)
USD	6,376	PHP	340,000	2018年8月9日	(24)
USD	5,202	PHP	278,000	2018年8月9日	(31)
HKD	550,000	USD	70,120	2018年8月8日	(31)
HKD	740,000	USD	94,347	2018年8月8日	(46)
USD	5,684	PHP	305,000	2018年8月9日	(56)
USD	85,381	GBP	65,000	2018年8月8日	(57)
USD	6,337	PHP	340,000	2018年8月9日	(62)
USD	7,089	PHP	380,000	2018年8月9日	(63)
HKD	1,200,000	USD	153,146	2018年9月21日	(74)
USD	7,071	PHP	380,000	2018年8月9日	(81)
USD	7,107	PHP	382,000	2018年8月9日	(83)
CLP	5,400,000	USD	8,540	2018年8月10日	(88)
CHF	32,700	USD	33,215	2018年8月8日	(108)
CHF	60,000	USD	61,105	2018年9月21日	(126)
SGD	290,000	USD	213,086	2018年8月8日	(166)
USD	98,951	SGD	135,000	2018年8月8日	(166)
USD	11,642	CLP	7,550,000	2018年8月10日	(176)
USD	50,403	CHF	50,000	2018年8月8日	(219)
USD	33,635	PHP	1,800,000	2018年8月9日	(246)
EUR	139,000	USD	164,066	2018年10月15日	(268)

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	4,350,000	USD	39,474	2018年9月21日	(286)
CHF	63,000	USD	64,145	2018年8月8日	(361)
JPY	2,574,999	USD	23,492	2018年8月8日	(365)
GBP	90,000	USD	118,913	2018年9月21日	(391)
USD	107,308	JPY	12,000,000	2018年8月8日	(469)
JPY	4,400,000	USD	40,037	2018年8月8日	(519)
USD	7,997	MXN	160,000	2018年8月8日	(605)
USD	62,385	AUD	85,000	2018年10月15日	(693)
USD	248,177	NZD	365,386	2018年8月31日	(823)
USD	8,297	MXN	170,000	2018年8月8日	(842)
USD	134,641	EUR	115,000	2018年10月15日	(875)
GBP	110,000	USD	145,790	2018年9月21日	(929)
USD	159,985	CAD	210,000	2018年8月13日	(974)
GBP	90,000	USD	119,636	2018年10月15日	(987)
CAD	230,000	USD	177,341	2018年8月13日	(1,052)
GBP	110,000	USD	145,646	2018年8月8日	(1,059)
USD	159,894	CAD	210,000	2018年8月13日	(1,066)
SGD	180,000	USD	133,362	2018年8月8日	(1,205)
GBP	85,000	USD	112,933	2018年8月8日	(1,207)
GBP	83,000	USD	110,683	2018年8月8日	(1,586)
SGD	100,000	USD	75,075	2018年8月8日	(1,654)
IDR	715,000,000	USD	51,254	2018年8月10日	(1,709)
USD	380,263	AUD	515,000	2018年8月8日	(1,828)
GBP	70,000	USD	93,949	2018年8月8日	(1,940)
AUD	440,000	USD	328,587	2018年8月8日	(2,141)
USD	331,921	EUR	284,000	2018年10月15日	(2,745)
JPY	29,000,000	USD	265,556	2018年9月21日	(4,301)
USD	833,790	EUR	715,000	2018年8月8日	(4,404)
USD	661,866	BRL	2,491,000	2018年8月10日	(5,144)
USD	3,160,122	AUD	4,266,325	2018年10月15日	(5,920)
EUR	605,000	USD	716,172	2018年8月8日	(6,931)
USD	1,759,797	AUD	2,381,700	2018年8月31日	(7,413)
USD	148,593	MXN	2,963,000	2018年8月8日	(10,709)
USD	7,138,387	CAD	9,326,785	2018年10月15日	(18,281)
USD	7,751,432	CAD	10,135,797	2018年8月31日	(20,076)
USD	4,639,012	EUR	3,969,667	2018年8月31日	(23,165)
CAD	8,598,895	USD	6,645,050	2018年8月8日	(54,854)
USD	26,481,961	EUR	22,680,000	2018年8月8日	(105,801)
					3,600,126

注記2ーオプション契約

2018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							
GBP	(58,200)	C NG/ LN 8.4576 01/08/18	OTC	2018年8月1日	(11,729)	0	11,729
EUR	(2,700)	C AENA SQ 156.0906 12/09/18	OTC	2018年9月12日	(7,518)	(8,165)	(647)
EUR	(3,000)	C AENA SQ 164.4825 19/10/18	OTC	2018年10月19日	(6,735)	(3,599)	3,136
USD	(7)	C AEP UN 72.5 17/08/18		2018年8月17日	(289)	(329)	(40)
USD	(5,900)	C AEP UN 73.5525 13/08/18	OTC	2018年8月13日	(1,266)	(287)	979
USD	(2,500)	C AMT UN 141.3478 15/08/18	OTC	2018年8月15日	(5,263)	(21,397)	(16,134)
AUD	(10,700)	C APA AT 9.898 15/08/18	OTC	2018年8月15日	(759)	(390)	369
AUD	(26,000)	C APA AU 10.0672 06/09/18	OTC	2018年9月6日	(1,132)	(1,406)	(274)
EUR	(19,400)	C ATL IM 26.0151 23/08/18	OTC	2018年8月23日	(7,913)	(4,366)	3,547
USD	(8,000)	C AWK UN 83.52 15/08/18	OTC	2018年8月15日	(11,668)	(35,842)	(24,174)
USD	(80)	C AWK UN 90 21/09/18		2018年9月21日	(8,800)	(10,000)	(1,200)
USD	(54)	C BIP UN 38.47 07/08/18	FLEX	2018年8月7日	(4,685)	(15,258)	(10,573)
USD	(14,000)	C BIP UN 39.064 15/08/18	OTC	2018年8月15日	(8,618)	(32,024)	(23,406)
USD	(8,000)	C CCI UN 106.3681 15/08/18	OTC	2018年8月15日	(15,439)	(39,648)	(24,209)
USD	(175)	C CCI UN 110 17/08/18		2018年8月17日	(44,868)	(36,400)	8,468
USD	(85)	C CCI UN 112.15 22/08/18	FLEX	2018年8月22日	(11,625)	(10,165)	1,460
EUR	(15,000)	C CLNX SQ 24.0514 19/10/18	OTC	2018年10月19日	(7,394)	(8,642)	(1,248)
USD	(47)	C CMS UN 47.01 06/09/18	FLEX	2018年9月6日	(2,997)	(6,488)	(3,491)
USD	(83)	C CNP UN 28 17/08/18		2018年8月17日	(3,831)	(4,150)	(319)
USD	(4,700)	C D UN 71.8725 13/08/18	OTC	2018年8月13日	(2,140)	(3,247)	(1,107)
EUR	(15,300)	C DG FP 84.48 05/09/18	OTC	2018年9月5日	(31,989)	(47,846)	(15,857)
EUR	(13,000)	C DG FP 89.6548 19/10/18	OTC	2018年10月19日	(14,600)	(17,429)	(2,829)
USD	(2,100)	C DTE UN 109.8195 13/08/18	OTC	2018年8月13日	(808)	(1,010)	(202)
USD	(8,900)	C DUK UN 83.75 13/08/18	OTC	2018年8月13日	(2,981)	(1,512)	1,469
USD	(57)	C ED UN 79.5 31/08/18		2018年8月31日	(7,756)	(5,700)	2,056
USD	(128)	C ED UN 80 17/08/18		2018年8月17日	(8,403)	(7,680)	723
USD	(58)	C EIX UN 63.25 27/08/18	FLEX	2018年8月27日	(10,658)	(21,016)	(10,358)
USD	(3,600)	C EIX UN 67.0425 13/08/18	OTC	2018年8月13日	(1,700)	(2,851)	(1,151)
EUR	(2,000)	C ELI BB 54.927 21/08/18	OTC	2018年8月21日	(1,566)	(379)	1,187
CAD	(50,000)	C ENB CT 45.2562 15/08/18	OTC	2018年8月15日	(24,189)	(30,332)	(6,143)
CAD	(16,000)	C ENF CT 32.88 10/09/18	OTC	2018年9月10日	(7,634)	(5,138)	2,496
USD	(80,000)	C EPD UN 28.5 23/08/18	OTC	2018年8月23日	(24,513)	(59,277)	(34,764)
USD	(45,000)	C EPD UN 28.5594 15/08/18	OTC	2018年8月15日	(24,975)	(26,897)	(1,922)
USD	(57)	C EPD UN 29 17/08/18		2018年8月17日	(2,323)	(2,565)	(242)
USD	(57)	C EPD UN 29 31/08/18		2018年8月31日	(1,183)	(4,845)	(3,662)
USD	(200)	C EPD UN 30 19/10/18		2018年10月19日	(10,953)	(10,000)	953
USD	(57)	C EPD UN 30 21/09/18		2018年9月21日	(1,981)	(2,565)	(584)
USD	(4,400)	C ES UN 59.295 06/09/18	OTC	2018年9月6日	(5,789)	(6,353)	(564)
USD	(4,400)	C ES UN 59.295 22/08/18	OTC	2018年8月22日	(4,621)	(4,848)	(227)
USD	(6,800)	C ES UN 61.97 13/08/18	OTC	2018年8月13日	(1,244)	(148)	1,096
USD	(216)	C ETE UN 18 17/08/18		2018年8月17日	(6,055)	(8,208)	(2,153)
EUR	(5,200)	C ETL FP 19.7633 06/09/18	OTC	2018年9月6日	(2,569)	(807)	1,762
EUR	(26,000)	C ETL FP 19.9333 19/10/18	OTC	2018年10月19日	(15,893)	(7,444)	8,449
USD	(40,000)	C ETP UN 19.5332 15/08/18	OTC	2018年8月15日	(18,041)	(37,616)	(19,575)

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	(3,400)	C ETR UN 85.5015 13/08/18	OTC	2018年8月13日	(880)	(55)	825
EUR	(20,100)	C FER SM 17.6595 08/08/18	OTC	2018年8月8日	(7,864)	(3,556)	4,308
EUR	(700)	C FGR FP 94.9722 21/08/18	OTC	2018年8月21日	(766)	(1,065)	(299)
EUR	(8,000)	C FRA GY 87.6832 19/10/18	OTC	2018年10月19日	(7,708)	(16,470)	(8,762)
CAD	(110)	C FTS CT 42 17/08/18		2018年8月17日	(2,631)	(5,816)	(3,185)
CAD	(16,400)	C H CN 19.48 31/08/18	OTC	2018年8月31日	(3,540)	(680)	2,860
USD	(304,300)	C HPHT SP 0.2809 05/09/18	OTC	2018年9月5日	(487)	(1,312)	(825)
EUR	(126,000)	C IG IM 5.17068 19/10/18	OTC	2018年10月19日	(9,143)	(21,962)	(12,819)
CAD	(86)	C KEY CN 38 17/08/18	(CAD)	2018年8月17日	(1,505)	(2,307)	(802)
USD	(35,000)	C KMI UN 17.3771 15/08/18	OTC	2018年8月15日	(8,645)	(18,175)	(9,530)
USD	(500)	C KMI UN 18 17/08/18		2018年8月17日	(10,224)	(9,000)	1,224
USD	(31)	C MIC US 45 17/08/18		2018年8月17日	(3,461)	(3,968)	(507)
USD	(65)	C MMP UN 70 17/08/18		2018年8月17日	(5,266)	(11,635)	(6,369)
USD	(9,000)	C MMP UN 70.7837 15/08/18	OTC	2018年8月15日	(11,248)	(8,724)	2,524
USD	(4,600)	C NEE UN 177.4605 13/08/18	OTC	2018年8月13日	(2,740)	(66)	2,674
USD	(8,100)	C NEP UN 48.77 13/08/18	OTC	2018年8月13日	(3,311)	(1,626)	1,685
GBP	(13,000)	C NG/ LN 8.20236 05/09/18	OTC	2018年9月5日	(2,438)	(2,382)	56
GBP	(94,000)	C NG/ LN 8.8305 19/10/18	OTC	2018年10月19日	(12,710)	(5,189)	7,521
USD	(37)	C NI UN 24.5 31/07/18	FLEX	2018年7月31日	(1,212)	(5,179)	(3,967)
USD	(217)	C NI UN 26 17/08/18		2018年8月17日	(8,719)	(7,595)	1,124
USD	(6,000)	C OKE UN 69.1368 15/08/18	OTC	2018年8月15日	(6,968)	(11,265)	(4,297)
USD	(52)	C OKE UN 70 17/08/18		2018年8月17日	(9,470)	(7,280)	2,190
USD	(54)	C OKE UN 70.5 31/08/18		2018年8月31日	(8,249)	(7,290)	959
USD	(95)	C OKE UN 71.5 17/08/18		2018年8月17日	(8,560)	(6,175)	2,385
USD	(24,000)	C PAA UN 26.0028 15/08/18	OTC	2018年8月15日	(14,623)	(4,473)	10,150
USD	(113)	C PAGP UN 26 17/08/18		2018年8月17日	(10,672)	(1,695)	8,977
USD	(3,000)	C PEG UN 53.157 31/08/18	OTC	2018年8月31日	(2,324)	(1,401)	923
GBP	(4,500)	C PNN LN 7.7229 05/09/18	OTC	2018年9月5日	(780)	(1,119)	(339)
GBP	(26,000)	C PNN LN 7.98604 19/10/18	OTC	2018年10月19日	(7,014)	(7,553)	(539)
CAD	(153)	C PPL CT 47 17/08/18		2018年8月17日	(3,736)	(3,986)	(250)
USD	(15,300)	C PPL UN 30.18 13/08/18	OTC	2018年8月13日	(3,122)	(149)	2,973
USD	(10,000)	C RSG UN 69.7743 15/08/18	OTC	2018年8月15日	(11,269)	(24,180)	(12,911)
EUR	(37)	C SESG FP 17 17/08/18		2018年8月17日	(1,659)	(2,948)	(1,289)
AUD	(69,700)	C SKI AT 2.2857 06/09/18	OTC	2018年9月6日	(977)	(2,077)	(1,100)
AUD	(58,300)	C SKI AT 2.3779 29/08/18	OTC	2018年8月29日	(1,829)	(1,181)	648
USD	(20,500)	C SO UN 49.25 13/08/18	OTC	2018年8月13日	(4,038)	(4,050)	(12)
USD	(140)	C SRE UN 120 17/08/18		2018年8月17日	(9,100)	(9,100)	0
USD	(1,900)	C SRE UN 121.317 13/08/18	OTC	2018年8月13日	(1,752)	(164)	1,588
EUR	(13,500)	C SRG IM 3.773 12/09/18	OTC	2018年9月12日	(841)	(681)	160
EUR	(73,000)	C SRG IM 3.8419 19/10/18	OTC	2018年10月19日	(5,187)	(4,927)	260
GBP	(6,600)	C SVT LN 19.3074 16/08/18	OTC	2018年8月16日	(3,056)	(2,616)	440
AUD	(22,200)	C TCL AT 11.8965 12/09/18	OTC	2018年9月12日	(2,908)	(3,013)	(105)
AUD	(18,400)	C TCL AT 12.06 23/08/18	OTC	2018年8月23日	(3,145)	(876)	2,269
AUD	(31,242)	C TCL AT 12.1597 06/09/18	OTC	2018年9月6日	(4,538)	(1,884)	2,654
USD	(54)	C TRGP UN 52.25 21/09/18	FLEX	2018年9月21日	(10,139)	(8,493)	1,646
USD	(110)	C TRGP UN 52.5 17/08/18		2018年8月17日	(11,802)	(8,250)	3,552
EUR	(48,400)	C TRN IM 4.7298 22/08/18	OTC	2018年8月22日	(5,290)	(7,201)	(1,911)
EUR	(72,000)	C TRN IM 5.0096 19/10/18	OTC	2018年10月19日	(6,818)	(6,890)	(72)
CAD	(264)	C TRP CT 58 17/08/18		2018年8月17日	(14,317)	(19,218)	(4,901)
USD	(7,000)	C UNP UN 147.8657 15/08/18	OTC	2018年8月15日	(19,248)	(28,931)	(9,683)

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	(23,900)	C UU/ LN 7.3616	06/09/18	OTC	2018年9月6日	(4,387)	(3,638)	749
GBP	(58,211)	C UU/ LN 7.6	13/09/18	OTC	2018年9月13日	(6,144)	(4,949)	1,195
GBP	(10,600)	C UU/ LN 7.7497	08/08/18	OTC	2018年8月8日	(1,953)	(6)	1,947
EUR	(25,000)	C VIE FP 20.244	19/10/18	OTC	2018年10月19日	(9,257)	(10,089)	(832)
USD	(44)	C VLP UN 40	17/08/18		2018年8月17日	(2,422)	(2,200)	222
USD	(24)	C WEC UN 65.6	12/09/18	FLEX	2018年9月12日	(2,586)	(3,017)	(431)
USD	(60)	C WGP UN 36.25	01/10/18	FLEX	2018年10月1日	(10,366)	(11,346)	(980)
USD	(20)	C WMB UN 27.5	24/08/18		2018年8月24日	(1,302)	(4,500)	(3,198)
USD	(20)	C WMB UN 27.5	31/08/18		2018年8月31日	(1,439)	(1,460)	(21)
USD	(49)	C WMB UN 28	17/08/18		2018年8月17日	(2,830)	(7,546)	(4,716)
USD	(132)	C WMB UN 28.5	10/08/18		2018年8月10日	(5,213)	(14,520)	(9,307)
USD	(33,000)	C WMB UN 28.8138	15/08/18	OTC	2018年8月15日	(20,138)	(38,838)	(18,700)
USD	(50)	C WMB UN 30	21/09/18		2018年9月21日	(3,188)	(3,750)	(562)
USD	(3)	C XEL UN 46.01	12/09/18	FLEX	2018年9月12日	(278)	(420)	(142)
USD	(4,100)	C XEL UN 46.96	07/09/18	OTC	2018年9月7日	(3,432)	(3,499)	(67)
HKD	(176,000)	C 144 HK 16.8428	12/10/18	OTC	2018年10月12日	(5,137)	(11,865)	(6,728)
HKD	(27,000)	C 2688 HK 86.242	12/10/18	OTC	2018年10月12日	(14,501)	(18,533)	(4,032)
HKD	(432,000)	C 371 HK 4.6728	12/10/18	OTC	2018年10月12日	(5,086)	(2,318)	2,768
JPY	(10,000)	C 9021 JT 8068.874	12/10/18	OTC	2018年10月12日	(7,959)	(10,883)	(2,924)
						<u>(802,640)</u>	<u>(1,023,474)</u>	<u>(220,834)</u>
						(802,640)	(1,023,474)	(220,834)

野村マネー マザーファンド

運用報告書

第17期（決算日2019年8月19日）

作成対象期間（2018年8月21日～2019年8月19日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

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

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

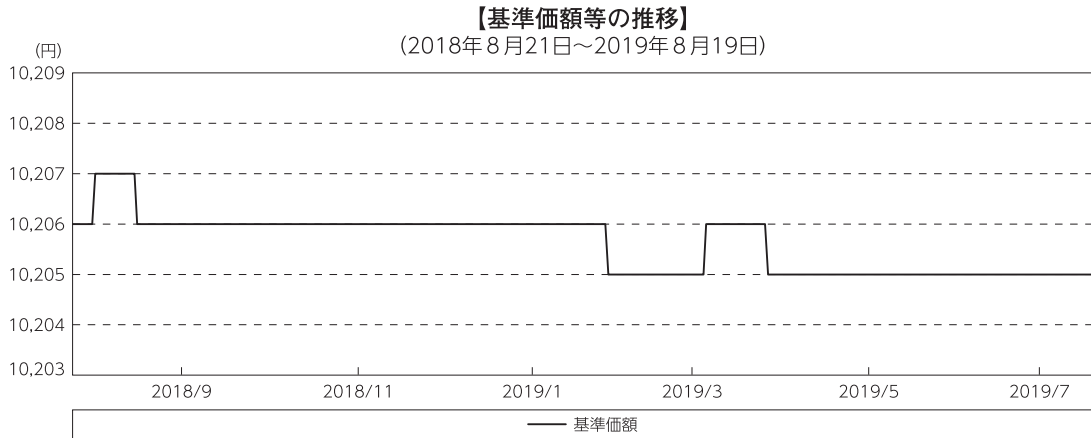
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率
		騰	落		
(期首) 2018年8月20日	円 10,206		% —	% 38.7	% —
8月末	10,207		0.0	40.6	—
9月末	10,206		0.0	52.5	—
10月末	10,206		0.0	53.1	—
11月末	10,206		0.0	41.5	—
12月末	10,206		0.0	51.0	—
2019年1月末	10,206		0.0	51.1	—
2月末	10,205		△0.0	55.7	—
3月末	10,205		△0.0	64.2	—
4月末	10,205		△0.0	54.0	—
5月末	10,205		△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へ買い進まれ-0.3%台まで低下、その後期末にかけては-0.1%台まで上昇しました。また、無担保コール翌日物金利は期を通して概ね-0.06～-0.07%程度で推移しました。

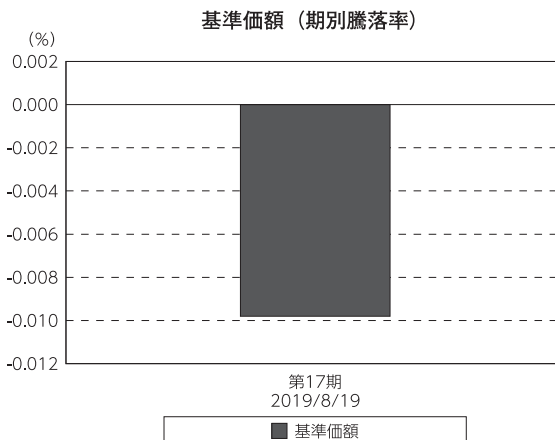
○当ファンドのポートフォリオ

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

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

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2018年8月21日～2019年8月19日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2018年8月21日～2019年8月19日)

公社債

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

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分です。

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

その他有価証券

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

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分です。

○利害関係人との取引状況等

(2018年8月21日～2019年8月19日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	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 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 (1,156,000)	1,157,903 (1,157,903)	13.7 (13.7)	— (—)	— (—)	— (—)	13.7 (13.7)
特殊債券 (除く金融債)	700,000 (700,000)	700,671 (700,671)	8.3 (8.3)	— (—)	— (—)	— (—)	8.3 (8.3)
金融債券	350,000 (350,000)	350,021 (350,021)	4.1 (4.1)	— (—)	— (—)	— (—)	4.1 (4.1)
普通社債券 (含む投資法人債券)	2,800,000 (2,800,000)	2,804,925 (2,804,925)	33.2 (33.2)	— (—)	— (—)	— (—)	33.2 (33.2)
合 計	5,006,000 (5,006,000)	5,013,521 (5,013,521)	59.3 (59.3)	— (—)	— (—)	— (—)	59.3 (59.3)

* ()内は非上場債で内書きです。

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

国内その他有価証券

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年8月19日現在)

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

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年8月19日現在)

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

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

○損益の状況 (2018年8月21日～2019年8月19日)

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

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

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

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

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末
	元本額
	円
ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッド30(非課税適格機関投資家専用)	5,129,840,665
ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッド50(適格機関投資家転売制限付)	2,050,866,611
野村日経225ターゲット(公社債運用移行型)Dプライス(適格機関投資家専用)	424,221,200
野村世界高金利通貨投信	151,953,753
野村日本ブランド株投資(マネープールファンド)年2回決算型	104,556,769
ノムラ・アジア・シリーズ(マネープール・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(マネープール・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
野村ドイチェン・高配当インフラ関連株投信(マネープールファンド)年2回決算型	2,551,759
野村ニューエマージング債券投信(マネープールファンド)年2回決算型	2,513,115
第5回 野村短期公社債ファンド	1,959,729

ファンド名	当期末
	元本額
	円
第10回 野村短期公社債ファンド	1,959,728
第11回 野村短期公社債ファンド	1,861,757
第3回 野村短期公社債ファンド	1,371,897
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(マネーボールファンド)年2回決算型	1,230,043
第4回 野村短期公社債ファンド	1,077,981
第6回 野村短期公社債ファンド	1,077,981
野村グローバルCB投信(マネーボールファンド)年2回決算型	996,807
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(円コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(資源国通貨コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(アジア通貨コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(円コース)年2回決算型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(資源国通貨コース)年2回決算型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(アジア通貨コース)年2回決算型	984,834
野村グローバルCB投信(円コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信(資源国通貨コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信(アジア通貨コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信(円コース)年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投信(資源国通貨コース)年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投信(アジア通貨コース)年2回決算型	984,543
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(円コース)毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(豪ドルコース)毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(ブラジルレアルコース)毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(円コース)年2回決算型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(豪ドルコース)年2回決算型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(ブラジルレアルコース)年2回決算型	984,252
野村米国ブランド株投資(資源国通貨コース)毎月分配型	983,768
野村米国ブランド株投資(アジア通貨コース)毎月分配型	983,768
野村米国ブランド株投資(円コース)年2回決算型	983,768
野村米国ブランド株投資(資源国通貨コース)年2回決算型	983,768
野村米国ブランド株投資(アジア通貨コース)年2回決算型	983,768
ノムラ・グローバルトレンド(円コース)毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(資源国通貨コース)毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(アジア通貨コース)毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(円コース)年2回決算型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(資源国通貨コース)年2回決算型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(アジア通貨コース)年2回決算型	983,672
野村テンブルトン・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(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信	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(円コース)毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース)毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアルコース)毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース)毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース)毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース)年2回決算型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアルコース)年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(豪ドルコース)毎月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資(ブラジルレアルコース)毎月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資(円コース)年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(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PMCO新興国インフラ関連債券投信(アジア通貨コース)毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(円コース)毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(通貨セレクトコース)毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(円コース)年2回決算型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(通貨セレクトコース)年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(トルコリラコース)毎月分配型	982,607
野村新エマージング債券投信(豪ドルコース)毎月分配型	982,607
野村新エマージング債券投信(中国元コース)毎月分配型	982,607
野村PMCO新興国インフラ関連債券投信(円コース)毎月分配型	982,607
野村PMCO新興国インフラ関連債券投信(資源国通貨コース)毎月分配型	982,607
野村日本高配当株プレミアム(円コース)毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム(通貨セレクトコース)毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム(円コース)年2回決算型	982,415
野村日本高配当株プレミアム(通貨セレクトコース)年2回決算型	982,415
野村高配当インフラ関連株プレミアム(円コース)毎月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム(通貨セレクトコース)毎月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム(円コース)年2回決算型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム(通貨セレクトコース)年2回決算型	982,029
野村カルミニャック・ファンド Aコース	981,547
野村カルミニャック・ファンド Bコース	981,547
野村通貨選択日本株投信(米ドルコース)毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投信(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(A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ィング 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
ピムコ・世界インカム戦略ファンド(米ドルコース)	9,803
ピムコ・世界インカム戦略ファンド(世界通貨分散コース)	9,803
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA・EW向け)	9,801
野村ブルーベイ・トータルリターンファンド(野村SMA・EW向け)	9,801
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり) 毎月分配型	9,797
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり) 年2回決算型	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Aコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Bコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Cコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Dコース	9,797
野村ファンドラップ債券プレミア	9,795
野村ファンドラップオルタナティブプレミア	9,795
野村グローバル・クオリティ・グロース Aコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村グローバル・クオリティ・グロース Bコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Aコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Bコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村通貨選択日本株投信(ユーロコース) 年2回決算型	4,908
野村通貨選択日本株投信(ユーロコース) 毎月分配型	1,813

〇お知らせ

該当事項はございません。

<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。

(2019年9月24日現在)

年 月	日
2019年9月	—
10月	—
11月	1、11、28
12月	24、25、26

※2019年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご注意下さい。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。