

野村カルミニャック・ファンド Aコース／Bコース

運用報告書(全体版)

第14期（決算日2020年5月13日）

作成対象期間（2019年11月14日～2020年5月13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。

	Aコース	Bコース
商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	2013年4月24日から2023年5月15日までです。	
運用方針	主として、円建ての外国投資信託であるカルミニャック・パトリモワン A JPY inc./B JPY inc（以下、「カルミニャック・パトリモワン A JPYクラス/B JPYクラス」といいます。）受益証券および円建ての国内籍の投資信託である野村マネー マザーファンド受益証券への投資を通じて、新興国を含む世界各国の株式、債券（国債、政府機関債、社債等）を実質的な主要投資対象とし、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います。通常の状況においては、カルミニャック・パトリモワン A JPYクラス/B JPY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。	
	投資する外国投資信託において、ユーロ売り円買いの為替取引を行います。	投資する外国投資信託において、対円での為替ヘッジを目的とした為替取引を行いません。
主な投資対象	野村カルミニャック・ファンド Aコース/Bコース カルミニャック・パトリモワン A JPYクラス/B JPYクラス 野村マネー マザーファンド	カルミニャック・パトリモワン A JPYクラス/B JPY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。 新興国を含む世界各国の株式、債券を主要投資対象とします。 本邦通貨表示の短期有価証券等を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村カルミニャック・ファンド Aコース/Bコース 野村マネー マザーファンド	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。 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利子・配当等収益と売買益等から、利子・配当等収益等の水準及び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/>

<Aコース>

○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	み 期 騰 落 率				
	円		円	%	%	%	%	百万円
10期(2018年5月14日)	10,978		10	△0.9	0.0	—	99.1	21,532
11期(2018年11月13日)	9,936		0	△9.5	0.0	—	98.5	17,080
12期(2019年5月13日)	10,095		10	1.7	0.0	—	98.9	14,968
13期(2019年11月13日)	10,486		10	4.0	0.0	—	99.1	13,364
14期(2020年5月13日)	10,415		10	△0.6	0.0	—	96.9	11,463

* 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			
(期首) 2019年11月13日	円		%	%	%	%
	10,486		—	0.0	—	99.1
11月末	10,585		0.9	0.0	—	98.7
12月末	10,733		2.4	0.0	—	98.1
2020年1月末	10,953		4.5	0.0	—	99.0
2月末	10,802		3.0	0.0	—	99.2
3月末	10,029		△4.4	0.0	—	99.4
4月末	10,382		△1.0	0.0	—	96.9
(期末) 2020年5月13日		10,425	△0.6	0.0	—	96.9

* 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。

<Bコース>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			債組入比率	債券先物比率	投資信託 組入比率	純資産額
		税金	込配	み騰落 期中率				
	円		円	%	%	%	%	百万円
10期(2018年5月14日)	11,091		10	△ 2.6	0.0	—	99.1	11,563
11期(2018年11月13日)	9,959		10	△10.1	0.0	—	99.0	9,406
12期(2019年5月13日)	9,660		0	△ 3.0	0.0	—	98.9	8,328
13期(2019年11月13日)	9,821		0	1.7	0.0	—	99.0	7,517
14期(2020年5月13日)	9,454		0	△ 3.7	0.0	—	96.8	6,269

* 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	標準価額			債組入比率	債券先物比率	投資信託 組入比率	純資産額
		騰落	率	率				
(期首) 2019年11月13日	円 9,821		% —	% 0.0	% —	% 99.0		
11月末	9,915		1.0	0.0	—	98.8		
12月末	10,129		3.1	0.0	—	98.1		
2020年1月末	10,238		4.2	0.0	—	98.9		
2月末	10,101		2.9	0.0	—	99.1		
3月末	9,338		△4.9	0.0	—	99.4		
4月末	9,373		△4.6	0.0	—	96.8		
(期末) 2020年5月13日	9,454		△3.7	0.0	—	96.8		

* 騰落率は期首比です。

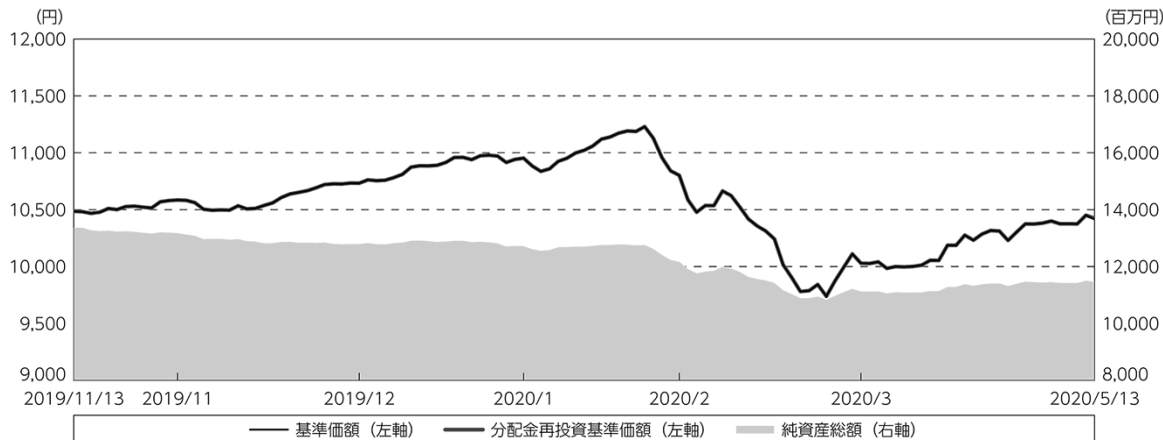
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

<Aコース>

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作定期首（2019年11月13日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

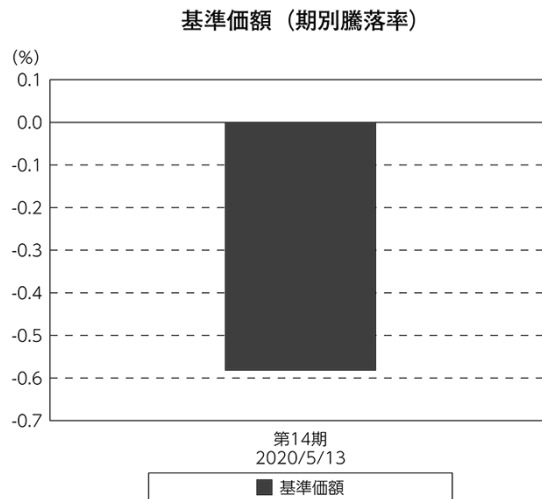
実質的に投資している株式・債券からのインカムゲイン（配当収入、利息収入）、およびキャピタルゲイン・ロス（価格変動損益）。また実質的に投資している通貨からのキャピタルゲイン・ロス。

<Aコース>

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

◎分配金

収益分配金については、基準価額の水準等を勘案し、決定しました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第14期
	2019年11月14日～ 2020年5月13日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.096%
当期の収益	—
当期の収益以外	10
翌期繰越分配対象額	1,605

(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て算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

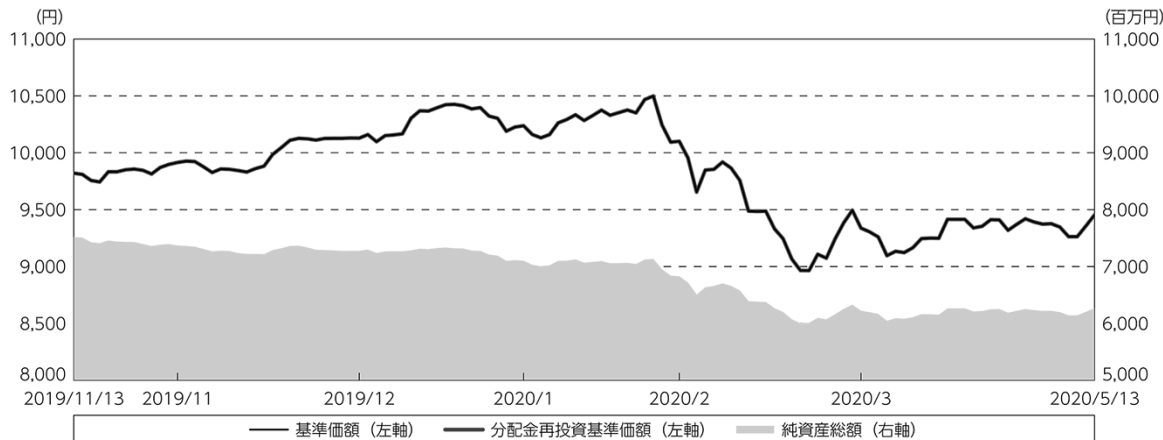
※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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。

<Bコース>

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首：9,821円

期 末：9,454円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 3.7% (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。作成年首(2019年11月13日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

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

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

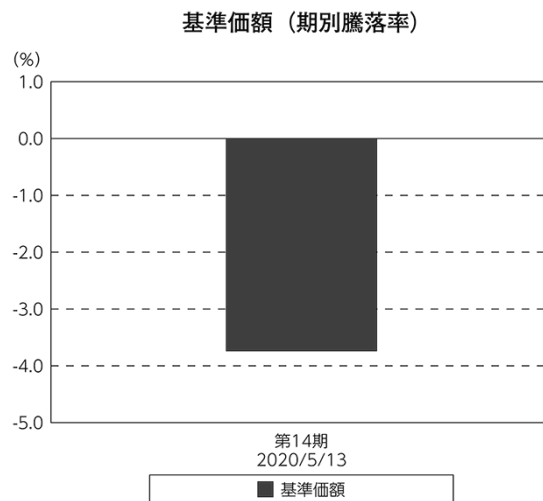
実質的に投資している株式・債券からのインカムゲイン(配当収入、利息収入)、およびキャピタルゲイン・ロス(価格変動損益)。また実質的に投資している通貨からのキャピタルゲイン・ロス。

<Bコース>

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

◎分配金

収益分配金については、基準価額の水準等を勘案し、決定しました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第14期
	2019年11月14日～ 2020年5月13日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,812

(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て算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

※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。

<Aコース/Bコース>

○投資環境

米国株式市場は、当作成期初、米中貿易協議の進展期待や堅調な経済指標を背景に上昇しました。しかしその後、新型肺炎の世界的な感染拡大などを受け大きく下落しました。当作成期末にかけては、大型経済対策の成立やFRB（米連邦準備制度理事会）による無制限の量的緩和策の決定などをを受けて株価は反発しましたが、前決算期末比では下落となりました。欧州株式市場は、当作成期初、米中貿易協議進展への期待の高まりなどから上昇しました。しかしその後は、新型肺炎の世界的な感染拡大により、経済への悪影響が意識され、投資家のリスク回避姿勢が強まり大きく下落しました。当作成期末にかけては、経済活動の段階的な再開の動きが広がる中、株価は上昇しましたが、前決算期末比では下落となりました。

米国国債は、堅調な雇用関連指標や米中通商協議の部分合意などをを受けて利回りは上昇（価格は下落）しました。しかしその後は、新型肺炎の感染拡大で世界の経済成長が抑制されるとの懸念が高まったことなどからリスク回避姿勢が強まり、利回りは低下（価格は上昇）しました。欧州国債は、ラガルドECB（欧州中央銀行）総裁がユーロ圏の景気減速に底打ちの兆しがあるとの認識を示したことなどを受け、ドイツ国債利回りは上昇しました。しかしその後は、新型肺炎による世界経済減速懸念や原油価格下落から利回りは低下しました。

・期中の主な動き

- 【株式部分】株式の投資比率（先物取引を含む）上限である50%に対し、11月末時点で49.4%と高めの配分でしたが、その後は新型肺炎の世界的な感染拡大に伴う経済への影響を考慮し、比率を引き下げたことから、4月末時点では24.6%となりました。国別配分では、米国、中国、フランス等を上位としました。
- 【債券部分】デュレーションは当作成期を通じて5年から2年程度の範囲で調整を行いませんでした。
- 【通貨部分】米ドルに対してユーロを選好し、新興国通貨に対して慎重な見方を継続しました。

<Aコース/Bコース>

○当ファンドのポートフォリオ

[野村カルミニャック・ファンド Aコース]

[カルミニャック・パトリモワン A JPYクラス] および [野村マネー マザーファンド] の受益証券を主要投資対象としました。当運用期間においては、[カルミニャック・パトリモワン A JPYクラス] の受益証券への投資比率を概ね90%以上に維持しました。

[カルミニャック・パトリモワン A JPYクラス]

新興国を含む世界各国の株式、債券（国債、政府機関債、社債等）を実質的な投資対象とし、インカムゲインの確保と中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ないました。

[野村カルミニャック・ファンド Bコース]

[カルミニャック・パトリモワン B JPYクラス] および [野村マネー マザーファンド] の受益証券を主要投資対象としました。当運用期間においては、[カルミニャック・パトリモワン B JPYクラス] の受益証券への投資比率を概ね90%以上に維持しました。

[カルミニャック・パトリモワン B JPYクラス]

新興国を含む世界各国の株式、債券（国債、政府機関債、社債等）を実質的な投資対象とし、インカムゲインの確保と中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ないました。

[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。

<Aコース/Bコース>

◎今後の運用方針

[野村カルミニャック・ファンド Aコース]

[カルミニャック・パトリモワン A JPYクラス] および [野村マネー マザーファンド] の受益証券を主要投資対象とします。通常の状態においては、[カルミニャック・パトリモワン A JPYクラス] の受益証券への投資を中心とします※が、各受益証券への投資比率には特に制限は設けず、各投資対象ファンドの収益性および流動性ならびに当ファンドの資金動向等を勘案のうえ決定します。

※通常の状態においては、カルミニャック・パトリモワン A JPYクラス受益証券への投資比率は、概ね90%以上を目処とします。

[カルミニャック・パトリモワン A JPYクラス]

実質的な各投資対象の投資配分および各通貨配分は、グローバルなマクロ経済環境や先行指標（成長性、インフレーション、財政等）に対する分析に基づく運用者の見通しによって、積極的に変化させます。

効率的な運用を行なうために、為替、債券、金利、クレジット、株式、ETF、配当または各種指数等を裏付けとするデリバティブ取引（オプション、先物、先渡取引、スワップ取引等）を活用する場合があります。債券および短期金融商品への投資割合の合計は、ファンドの純資産総額の50%以上とし、株式への投資割合はファンドの純資産総額の50%未満とします。

[野村カルミニャック・ファンド Bコース]

[カルミニャック・パトリモワン B JPYクラス] および [野村マネー マザーファンド] の受益証券を主要投資対象とします。通常の状態においては、[カルミニャック・パトリモワン B JPYクラス] の受益証券への投資を中心とします※が、各受益証券への投資比率には特に制限は設けず、各投資対象ファンドの収益性および流動性ならびに当ファンドの資金動向等を勘案のうえ決定します。

※通常の状態においては、カルミニャック・パトリモワン B JPYクラス受益証券への投資比率は、概ね90%以上を目処とします。

<Aコース/Bコース>

[カルミニャック・パトリモワン B JPYクラス]

実質的な各投資対象の投資配分および各通貨配分は、グローバルなマクロ経済環境や先行指標（成長性、インフレーション、財政等）に対する分析に基づく運用者の見通しによって、積極的に変化させます。

効率的な運用を行なうために、為替、債券、金利、クレジット、株式、ETF、配当または各種指数等を裏付けとするデリバティブ取引（オプション、先物、先渡取引、スワップ取引等）を活用する場合があります。債券および短期金融商品への投資割合の合計は、ファンドの純資産総額の50%以上とし、株式への投資割合はファンドの純資産総額の50%未満とします。

[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ない、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図って運用いたします。

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

<Aコース>

○ 1万口当たりの費用明細

(2019年11月14日～2020年5月13日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	52	0.492	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(21)	(0.202)	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 ）	(29)	(0.273)	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	52	0.494	
期中の平均基準価額は、10,580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まず。

* 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。

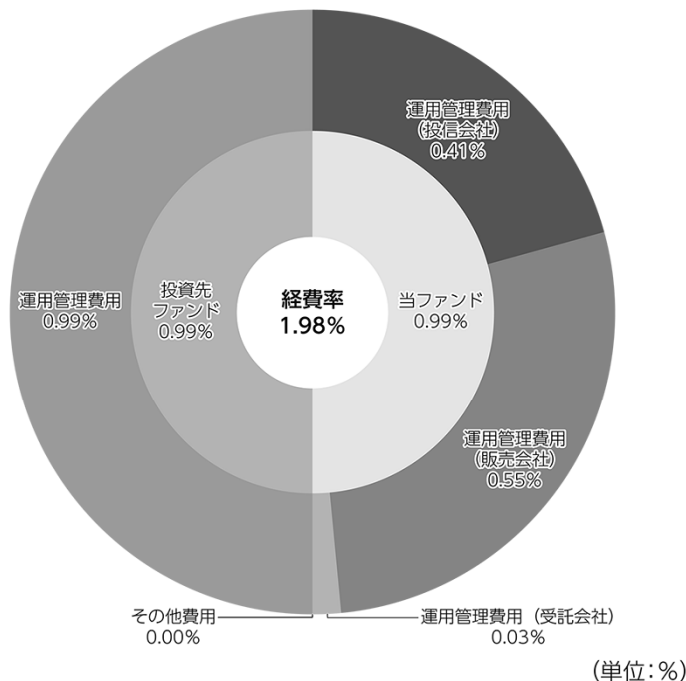
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<Aコース>

(参考情報)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.98%です。



経費率(①+②)	1.98
①当ファンドの費用の比率	0.99
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.99

(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

<Aコース>

○売買及び取引の状況

(2019年11月14日～2020年5月13日)

投資信託証券

銘柄		買付		売却	
		口数	金額	口数	金額
国内	カルミニャック・パトリモワン A JPYクラス	口	千円	口	千円
		34,358 (△ 1)	379,733 (△ 11)	224,725	2,514,222

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

* () 内は分割、合併、有償増資などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2019年11月14日～2020年5月13日)

利害関係人との取引状況

<野村カルミニャック・ファンド Aコース>

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	
		百万円	B A		百万円	D C
公社債	百万円 6,283	百万円 52	% 0.8	百万円 1,501	百万円 -	% -

平均保有割合 0.0%

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

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

○組入資産の明細

(2020年5月13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	柄	期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	カルミニャック・パトリモワン A JPYクラス	1,195,599	1,005,231	11,108,807	96.9
	合計	1,195,599	1,005,231	11,108,807	96.9

*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。

<Aコース>

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 981	千口 981	千円 1,001

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年5月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 11,108,807	% 96.3
野村マネー マザーファンド	1,001	0.0
コール・ローン等、その他	425,705	3.7
投資信託財産総額	11,535,513	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

<Aコース>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年5月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,535,513,334
コール・ローン等	399,203,783
投資信託受益証券(評価額)	11,108,807,781
野村マネー マザーファンド(評価額)	1,001,472
未収入金	26,500,298
(B) 負債	71,549,698
未払収益分配金	11,007,310
未払信託報酬	60,341,001
未払利息	310
その他未払費用	201,077
(C) 純資産総額(A-B)	11,463,963,636
元本	11,007,310,292
次期繰越損益金	456,653,344
(D) 受益権総口数	11,007,310,292口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,415円

(注) 期首元本額は12,744,417,377円、期中追加設定元本額は234,425,863円、期中一部解約元本額は1,971,532,948円、1口当たり純資産額は1.0415円です。

○損益の状況 (2019年11月14日～2020年5月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	20,705,351
受取配当金	20,740,900
その他収益金	532
支払利息	△ 36,081
(B) 有価証券売買損益	△ 33,296,046
売買益	51,342,509
売買損	△ 84,638,555
(C) 信託報酬等	△ 60,542,078
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 73,132,773
(E) 前期繰越損益金	△ 13,721,753
(F) 追加信託差損益金	554,515,180
(配当等相当額)	(861,527,686)
(売買損益相当額)	(△ 307,012,506)
(G) 計(D+E+F)	467,660,654
(H) 収益分配金	△ 11,007,310
次期繰越損益金(G+H)	456,653,344
追加信託差損益金	554,515,180
(配当等相当額)	(861,527,688)
(売買損益相当額)	(△ 307,012,508)
分配準備積立金	906,229,354
繰越損益金	△1,004,091,190

*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11月14日～2020年5月13日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2019年11月14日～ 2020年5月13日
a. 配当等収益(経費控除後)	0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	861,527,688円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	917,236,664円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,778,764,352円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,615円
g. 分配金	11,007,310円
h. 分配金(1万口当たり)	10円

<Aコース>

○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。

<Bコース>

○ 1万口当たりの費用明細

(2019年11月14日～2020年5月13日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	48	0.492	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(20)	(0.202)	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 ）	(27)	(0.273)	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	48	0.494	
期中の平均基準価額は、9,849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まず。

* 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まません。

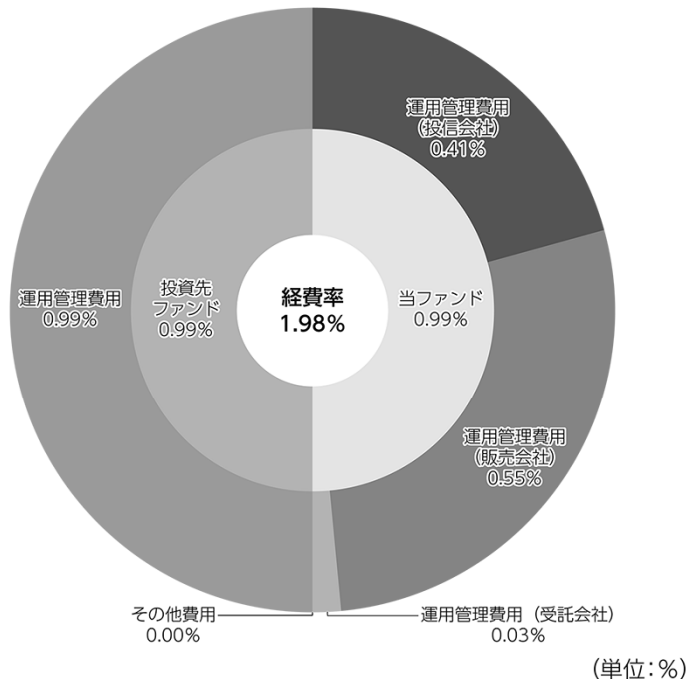
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<Bコース>

(参考情報)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.98%です。



経費率(①+②)	1.98
①当ファンドの費用の比率	0.99
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.99

(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

<Bコース>

○売買及び取引の状況

(2019年11月14日～2020年5月13日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	カルミニャック・パトリモワン B JPYクラス	口	千円	口	千円
		20,359	218,635	126,414	1,381,696

*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11月14日～2020年5月13日)

利害関係人との取引状況

<野村カルミニャック・ファンド Bコース>

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 6,283	百万円 52	% 0.8	百万円 1,501	百万円 -	% -

平均保有割合 0.0%

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

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

○組入資産の明細

(2020年5月13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		比率
		口数	評価額	
カルミニャック・パトリモワン B JPYクラス	口 682,838	口 576,783	千円 6,071,794	% 96.8
合計	682,838	576,783	6,071,794	96.8

*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。

<Bコース>

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 981	千口 981	千円 1,001

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年5月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 6,071,794	% 96.3
野村マネー マザーファンド	1,001	0.0
コール・ローン等、その他	230,579	3.7
投資信託財産総額	6,303,374	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

<Bコース>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年5月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,303,374,584
コール・ローン等	227,178,250
投資信託受益証券(評価額)	6,071,794,641
野村マネー マザーファンド(評価額)	1,001,472
未収入金	3,400,221
(B) 負債	33,820,456
未払信託報酬	33,707,980
未払利息	176
その他未払費用	112,300
(C) 純資産総額(A-B)	6,269,554,128
元本	6,631,299,238
次期繰越損益金	△ 361,745,110
(D) 受益権総口数	6,631,299,238口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,454円

(注) 期首元本額は7,654,768,001円、期中追加設定元本額は164,759,533円、期中一部解約元本額は1,188,228,296円、1口当たり純資産額は0.9454円です。

○損益の状況 (2019年11月14日～2020年5月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	11,848,386
受取配当金	11,864,580
その他収益金	4,145
支払利息	△ 20,339
(B) 有価証券売買損益	△ 223,338,690
売買益	34,392,937
売買損	△ 257,731,627
(C) 信託報酬等	△ 33,820,280
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	△ 245,310,584
(E) 前期繰越損益金	△ 576,403,147
(F) 追加信託差損益金	459,968,621
(配当等相当額)	(735,387,932)
(売買損益相当額)	(△ 275,419,311)
(G) 計(D+E+F)	△ 361,745,110
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 361,745,110
追加信託差損益金	459,968,621
(配当等相当額)	(735,387,936)
(売買損益相当額)	(△ 275,419,315)
分配準備積立金	466,828,763
繰越損益金	△1,288,542,494

*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11月14日～2020年5月13日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2019年11月14日～ 2020年5月13日
a. 配当等収益(経費控除後)	0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	735,387,936円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	466,828,763円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,202,216,699円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,812円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

<Bコース>

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税込み)	0円
------------------	----

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2020年5月13日現在)

<野村マネー マザーファンド>

下記は、野村マネー マザーファンド全体(2,962,761千口)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	210,000 (210,000)	210,066 (210,066)	6.9 (6.9)	— (—)	— (—)	— (—)	6.9 (6.9)
特殊債券 (除く金融債)	752,000 (752,000)	752,307 (752,307)	24.9 (24.9)	— (—)	— (—)	— (—)	24.9 (24.9)
金融債券	300,000 (300,000)	300,047 (300,047)	9.9 (9.9)	— (—)	— (—)	— (—)	9.9 (9.9)
普通社債券 (含む投資法人債券)	360,000 (360,000)	360,551 (360,551)	11.9 (11.9)	— (—)	— (—)	— (—)	11.9 (11.9)
合 計	1,622,000 (1,622,000)	1,622,972 (1,622,972)	53.7 (53.7)	— (—)	— (—)	— (—)	53.7 (53.7)

* () 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	
福岡県 公募平成27年度第2回	0.162	200,000	200,060	2020/7/22
北九州市 公募(5年)平成27年度第1回	0.136	10,000	10,005	2020/9/30
小 計		210,000	210,066	
特殊債券(除く金融債)				
日本政策金融公庫債券 政府保証第32回	0.16	120,000	120,086	2020/9/16
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第115回	1.0	22,000	22,064	2020/8/31
地方公共団体金融機構債券 第12回	1.38	100,000	100,055	2020/5/28
日本学生支援債券 財投機関債第51回	0.001	200,000	200,010	2020/6/19
中日本高速道路 第62回	0.225	100,000	100,083	2020/9/18
西日本高速道路 第42回	0.001	210,000	210,008	2020/6/19
小 計		752,000	752,307	
金融債券				
しんきん中金債券 利付第306回	0.25	200,000	200,024	2020/5/27
商工債券 利付(3年)第211回	0.07	100,000	100,023	2020/8/27
小 計		300,000	300,047	
普通社債券(含む投資法人債券)				
関西電力 第482回	1.189	100,000	100,233	2020/7/24
北海道電力 第316回	1.164	260,000	260,317	2020/6/25
小 計		360,000	360,551	
合 計		1,622,000	1,622,972	

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

カルミニャック・パトリモワン
A JPYクラス／B JPYクラス

2018年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	フランス籍円建て外国投資信託
主 要 投 資 対 象	新興国を含む世界各国の株式、債券(国債、政府機関債、社債等)
運 用 方 針	A JPYクラスおよびB JPYクラスを含む、ファンドの全クラスが共有するポートフォリオを通じて、新興国を含む世界各国の株式、債券(国債、政府機関債、社債等)、通貨、クレジットを主要投資対象とします。
管 理 会 社	カルミニャック・ジェスティオン・ソシエテ・アノニム
事 務 代 行 会 社	カセイス・ファンド・アドミニストレーション・ソシエテ・アノニム
保 管 銀 行	BNP パリバ セキュリティーズ・サービシズ

*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。

貸借対照表

2018年12月31日に終了する計測期間
(金額はユーロ表示)

2018年12月31日現在

資産の部

純固定資産

預り金

金融商品

株式および類似の有価証券

統制市場または類似市場での取引

債券および類似の有価証券

統制市場または類似市場での取引

債務証券

統制市場または類似市場での取引

(譲渡可能債務証券)

先物金融商品

統制市場または類似市場での取引

その他の取引

受取勘定

為替予約

その他

金融勘定

現金

資産の部 合計

13,297,355,955.28**4,339,475,741.29**

4,339,475,741.29

4,057,055,013.79

4,057,055,013.79

4,672,158,488.92

4,672,158,488.92

(4,672,158,488.92)**228,666,711.28**

6,603,903.64

222,062,807.64

9,340,871,795.91

9,089,909,728.44

250,962,067.47

1,383,401,142.57

1,383,401,142.57

24,021,628,893.76

2018年12月31日現在

資本・負債の部

資本

株式資本	14,815,649,556.40
過去の未配当純キャピタルゲイン・ロス(a)	23,525,339.59
内部留保(a)	7,858,537.92
本会計年度の純キャピタルゲイン・ロス(a、b)	-423,376,002.04
本会計年度における利益／(損失)(a、b)	31,170,838.83
株式資本合計(= 純資産額)	14,454,828,270.70
金融商品	184,317,760.01
先物金融商品	184,317,760.01
統制市場または類似市場での取引	6,395,652.00
その他の取引	177,922,108.01
支払勘定	9,300,365,894.39
為替予約	9,070,802,487.44
その他	229,563,406.95
金融勘定	82,116,968.66
短期銀行借入	82,116,968.66

資本・負債の部 合計

24,021,628,893.76

(a) 未払および繰延を含む

(b) 本会計年度の支払い済み中間配当を控除

オフバランス取引

2018年12月31日に終了する計測期間
(金額はユーロ表示)

2018年12月31日現在

ヘッジ取引

統制市場または類似市場での建玉

先物取引

CME RTY INDEX 5 0319	136,534,400.56
EUR XEUR FESX D 0319	272,269,700.00
EUR XEUR FSTS D 0319	275,853,600.00
NQ USA NASDAQ 0319	342,271,954.69
SP 500 MINI 0319	205,890,338.10
XEUR FGBL BUN 0319	869,542,180.00

その他の取引

統制市場または類似市場での建玉

先物取引

DJ EURO STOXX 50 01/2019 CALL 3350	9,970,708.84
NASDAQ 100 INDEX 01/2019 CALL 7325	7,498,198.63

店頭市場での建玉

先物取引

BCI4 GDMNTR 0319	126,402.14
BCI6 GDMNTR 0319	10,245.26
BCI7 ML GDMN 0319	32,029.10
ML GDMNTR 0319	79,541.58
ML GDMNTR 0319	55,668.17
ML GDMNTR 0319	31,416.02
ML MLEICAG1 0319	713,860.88
ML SOX 0319	136,042.06

オプション取引

EUR/CHF P 1.095	192,242,410.86
EUR/USD P 1.075	100,921,999.52
EUR/USD P 1.08	108,356,290.65
GBP/USD C 1.41	37,995,403.89
GBP/USD C 1.41	37,995,403.89
GBP/USD C 1.415	35,362,949.89
GBP/USD C 1.415	35,362,949.89
LIBOR USD 3 MOIS 06/2019 CALL 2.25	523,444,867.61
LIBOR USD 3 MOIS 06/2019 CALL 2.25	523,333,839.67
LIBOR USD 3 MOIS 06/2019 PUT 2.2	986,227,989.83
LIBOR USD 3 MOIS 06/2019 PUT 2.2	986,018,800.92
LIBOR 3 MOIS USD 06/2019 CALL 2.25	523,444,867.61
LIBOR 3 MOIS USD 06/2019 CALL 2.25	785,263,346.35
LIBOR 3 MOIS USD 06/2019 CALL 2.5	1,027,768,300.21

LIBOR 3 MOIS USD 06/2019 CALL 2.5	1,027,416,765.56
LIBOR 3 MOIS USD 06/2019 CALL 2.5	1,027,416,765.56
LIBOR 3 MOIS USD 06/2019 PUT 2.2	984,789,528.89
LIBOR 3 MOIS USD 06/2019 PUT 2.2	1,479,522,944.01
LIBOR 3 MOIS USD 06/2019 PUT 2.4	1,349,523,894.91
LIBOR 3 MOIS USD 06/2019 PUT 2.4	1,349,523,894.91
LIBOR 3 MOIS USD 06/2019 PUT 2.4	1,349,523,894.91
USD/IDR P 13580.0	19,560,403.72
USD/IDR P 13580.0	9,771,818.80
USD/IDR P 13580.0	9,771,818.80
USD/IDR P 14745.0	36,586,539.82
USD/IDR P 14745.0	82,525,222.08
USD/IDR P 14745.0	36,586,539.82
USD/JPY P 105.0	157,623,195.17
USD/JPY P 105.0	161,544,452.22
USD/TRY P 4.39	867,215.67
USD/TRY P 4.39	867,215.67
USD/TRY P 5.18	32,103,649.14
USD/TRY P 5.19	37,337,756.04
金利スワップ取引	
BUBO6R/0.0/FIX/1.87	92,503,117.21
BUBO6R/0.0/FIX/1.877	92,503,117.21
E3M/0.0/FIX/0.1212	13,843,000.00
E3M/0.0/FIX/0.3002	16,151,000.00
FIX/1.87/BUBO6R/0.0	43,360,349.13
FIX/1.87/BUBO6R/0.0	45,526,807.98
FIX/1.8775/BUBO6R/0.	48,160,847.88
FIX/1.8775/BUBO6R/0.	48,004,987.53
FIX/2.264/L3MUSD/0.0	1,669,290,119.41
FIX/2.264/L3MUSD/0.0	1,669,230,634.65
FIX/2.358/L3MUSD/0.0	1,855,224,598.70
FIX/2.36/L3MUSD/0.0	832,436,688.10
FIX/2.4025/L3MUSD/0.	832,436,688.10
FIX/2.405/L3MUSD/0.0	832,436,688.10
FIX/2.408/L3MUSD/0.0	832,436,688.10
FIX/2.875/L3MUSD/0.0	824,279,403.40
FIX/3.194/L3MUSD/0.0	1,401,390,893.58
FIX/3.2/L3MUSD/0.0	1,530,857,717.71
FIX/3.2255/L3MUSD/0.	1,272,798,845.30
FIX/3.29/L3MUSD/0.0	1,618,335,301.58
FIX/3.29/L3MUSD/0.0	1,264,575,952.41
FIX/3.3/L3MUSD/0.0	1,234,608,756.51
L3MUSD/0.0/FIX/2.349	1,736,863,928.62
L3MUSD/0.0/FIX/2.357	1,736,791,322.22

L3MUSD/0.0/FIX/2.387	868,127,542.32
L3MUSD/0.0/FIX/2.403	1,933,779,469.01
L3MUSD/0.0/FIX/2.44	868,127,542.32
L3MUSD/0.0/FIX/2.445	868,127,542.32
L3MUSD/0.0/FIX/2.447	868,127,542.32
L3MUSD/0.0/FIX/2.922	867,454,839.70
L3MUSD/0.0/FIX/3.252	313,169,750.25
L3MUSD/0.0/FIX/3.254	342,037,352.93
L3MUSD/0.0/FIX/3.279	286,489,087.17
L3MUSD/0.0/FIX/3.316	284,302,147.57
L3MUSD/0.0/FIX/3.324	371,779,731.44
L3MUSD/0.0/FIX/3.331	284,302,147.57

クレジット・デフォルト・スワップ

CDX EM S30 V1 MKT 5Y	39,968,508.07
CDX EM S30 V1 MKT 5Y	39,960,635.09
CDX EM S30 V1 MKT 5Y	39,968,508.07
CDX EM S30 V1 MKT 5Y	39,969,382.85
CDX EM S30 V1 MKT 5Y	39,958,885.54
CDX EM S30 V1 MKT 5Y	39,958,885.54
CDX EM S30 V1 MKT 5Y	39,961,509.86
CDX EM S30 V1 MKT 5Y	39,958,885.54
CDX EM S30 V1 MKT 5Y	39,959,760.31
ITRAXX EUR XOVER S30	270,353,719.94

その他の建玉**差金決済取引**

CFD GS BLACKS	17,603,872.20
CFD JP ANHEUS	13,250,285.70
CFD MER OMC 1230	30,419,442.59
CFD ML AMERIC	12,843,141.83
CFD ML NORD	10,757,424.09
CFD ML PREMI	6,794,978.35
CFD MO PIND	19,141,124.68
CFD UB FOOT	14,201,884.62
CFD UB UNIT 1230	9,022,316.76
KMS KOHL'S MS 1230	19,392,357.45
MMA MS MACY'S 1230	19,146,834.97
MS TARGET 1230	27,211,920.82

損益計算書

2018年12月31日に終了する計測期間
(金額はユーロ表示)

2018年12月31日現在

金融取引による収入

預り金および金融勘定による収入	1,045,738.54
株式および類似の有価証券による収入	59,942,960.04
債券および類似の有価証券による収入	275,478,258.99
債務証券による収入	2,179,168.55
証券の短期売買による収入	46,088.21
金融先物取引による収入	19,172,464.47
合計(1)	357,864,678.80

金融取引による支出

証券の短期売買による支出	6,445.55
金融先物取引による支出	10,825,034.89
金融債務取引による支出	3,846,989.94
合計(2)	14,678,470.38

金融取引の利益／(損失)(1 - 2)

343,186,208.42

その他の収入(3)

—

運用報酬および減価償却引当金(4)

301,906,525.69

本会計年度における純利益／(純損失)(1 - 2 + 3 - 4)

41,279,682.73

本会計年度の平準化経過収益(5)

-9,295,521.82

本会計年度の収益に関する中間配当額(6)

813,322.08

利益／(損失)(1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)

31,170,838.83

有価証券リスト

(評価金額はユーロ表示)

2018年12月31日現在

有価証券の名称	通貨	数量または 額面金額	評価金額	組入比率 (%)
株式および類似の有価証券				
統制市場または類似市場で取引された株式および類似の有価証券				
ドイツ				
PUMA SE	EUR	147,423	62,949,621.00	0.44
ドイツ 合計			62,949,621.00	0.44
ブラジル				
BRASIL.DIST.ADR	USD	1,561,301	28,367,424.90	0.20
ブラジル 合計			28,367,424.90	0.20
カナダ				
AGNICO EAGLE MINES	USD	1,667,730	58,939,152.34	0.41
FRANCO-NEVADA CORP	CAD	1,154,343	70,777,720.74	0.49
GOLD	USD	6,859,720	58,807,029.70	0.41
SHOPIFY INC	USD	524,062	63,470,571.58	0.44
WHEATON PRECIOUS METALS-REGISTERED SHARE	USD	6,289,644	107,454,618.66	0.74
カナダ 合計			359,449,093.02	2.49
中国				
HANGZHOU HIKVI-A	CNY	21,289,034	69,873,481.83	0.48
中国 合計			69,873,481.83	0.48
米国				
ACTIVISION BLIZZARD	USD	858,455	34,972,006.60	0.24
ALBEMARLE CORP	USD	487,214	32,847,467.94	0.23
ALPHABET-A	USD	201,348	184,053,366.64	1.27
ANTHEM	USD	604,140	138,796,560.56	0.96
BECTON DICKINSON	USD	787,977	155,313,806.27	1.07
BOOKING HOLDINGS INC	USD	71,380	107,550,487.34	0.74
BRISTOL-MYERS SQUIB	USD	632,898	28,778,408.82	0.20
CONSTELLATION BRANDS INC	USD	1,091,021	153,486,416.67	1.06
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	594,588	105,955,930.09	0.73
ELECTRONIC ARTS COM NPV	USD	513,338	35,434,983.67	0.25
FACEBOOK INC-A	USD	1,731,707	198,582,400.06	1.38
GRUBHUB INC	USD	1,268,647	85,242,335.71	0.59
INCYTE	USD	685,086	38,109,275.90	0.26
INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP	USD	3,736,258	246,207,685.03	1.71
INTUITIVE SURGICAL	USD	166,805	69,882,561.87	0.48
MASTERCARD INC	USD	575,701	95,005,899.18	0.66

有価証券の名称	通貨	数量または 額面金額	評価金額	組入比率 (%)
MERCADOLIBRE	USD	402,741	103,173,425.93	0.71
NEWMONT MINING	USD	3,987,679	120,870,469.62	0.84
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	587,455	43,213,131.22	0.30
SERVICENOW INC	USD	580,499	90,414,947.25	0.63
TMOBILE US INC	USD	1,900,008	105,724,978.24	0.73
VISA INC CLASS A	USD	629,666	72,674,742.63	0.50
WELLCARE HEALTH PLANS	USD	441,200	91,119,195.21	0.63
米国 合計			2,337,410,482.45	16.17
フランス				
DASSAULT AVIATION	EUR	18,095	21,894,950.00	0.15
HERMES INTERNATIONAL	EUR	521,056	252,607,948.80	1.75
SANOFI	EUR	1,739,963	131,645,600.58	0.91
フランス 合計			406,148,499.38	2.81
ケイマン諸島				
JDCOM INC	USD	3,670,828	67,209,403.88	0.46
58.COM INC	USD	1,431,832	67,899,761.82	0.47
ケイマン諸島 合計			135,109,165.70	0.93
インド				
HDFC BANK LTD	INR	5,029,585	133,710,030.31	0.93
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	INR	5,803,900	143,142,996.50	0.99
UNITED SPIRITS LTD DEMAT 2	INR	11,250,704	89,628,903.03	0.62
インド 合計			366,481,929.84	2.54
アイルランド				
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	6,762,318	72,694,918.50	0.50
アイルランド 合計			72,694,918.50	0.50
ルクセンブルク				
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	614,227	60,984,791.58	0.42
ルクセンブルク 合計			60,984,791.58	0.42
オランダ				
ASML HOLDING NV	EUR	516,642	70,862,616.72	0.49
FERRARI NV	EUR	784,923	68,115,617.94	0.47
ROYAL PHILIPS	EUR	4,178,522	129,241,685.46	0.90
オランダ 合計			268,219,920.12	1.86
英国				
ASOS PLC	GBP	334,253	8,479,684.49	0.06
LONDON STOCK EXCHANGE	GBP	2,444,088	110,610,945.98	0.76
英国 合計			119,090,630.47	0.82

有価証券の名称	通貨	数量または 額面金額	評価金額	組入比率 (%)
シンガポール				
CLSA PNote United Spirits	USD	6,614,675	52,695,782.50	0.36
シンガポール 合計			52,695,782.50	0.36
統制市場または類似市場で取引された株式 および類似の有価証券 合計			4,339,475,741.29	30.02
株式および類似の有価証券 合計			4,339,475,741.29	30.02
債券および類似の有価証券				
統制市場または類似市場で取引された債券および類似の有価証券				
アルゼンチン				
ARGENTINA TV 31/12/2038	EUR	43,658,663	24,693,267.03	0.17
ARGENTINA 7.82% 12/33	EUR	51,921,292	60,470,172.58	0.42
ARGENTINE REP GVT INTL BOND 2.5% 31-12-38	USD	73,624,747	36,050,031.21	0.25
STONEWAY CAPITAL 10.0% 01-03-27	USD	17,400,000	13,713,478.84	0.09
アルゼンチン 合計			134,926,949.66	0.93
バミューダ				
SEADRILL NEW FINANCE LTD 12.0% 15-07-25 - CASH ET PIK	USD	7,571,824	6,730,826.69	0.05
バミューダ 合計			6,730,826.69	0.05
ブラジル				
BRF BRAS FOOD 2.75% 03-06-22	EUR	47,545,000	46,923,267.71	0.32
ブラジル 合計			46,923,267.71	0.32
コートジボワール				
IVORY COAST GOVERNMENT INT BOND 5.25% 22-03-30	EUR	22,538,000	20,873,587.22	0.14
コートジボワール 合計			20,873,587.22	0.14
エクアドル				
REPU DE LEQU 10.5% 24-03-20	USD	9,462,000	8,617,112.06	0.06
REPU DE LEQU 10.75% 28-03-22	USD	7,966,000	7,253,182.23	0.05
エクアドル 合計			15,870,294.29	0.11
スペイン				
BANKIA S.A. 4.0% 22/05/2024	EUR	42,500,000	43,642,702.74	0.30
BANKIA 3.50% 01/19	EUR	65,300,000	67,578,808.99	0.47
BBVA 3.5% 11/04/2014	EUR	30,500,000	31,473,033.56	0.22
スペイン 合計			142,694,545.29	0.99
米国				
CEDC FINANCE CORP INTL 10.0% 31-12-22	USD	29,040,000	17,955,017.63	0.12
EBAY 2.15% 05-06-20	USD	18,303,000	15,837,017.94	0.11

有価証券の名称	通貨	数量または 額面金額	評価金額	組入比率 (%)
GOLUB CAPITAL PARTNERS CLO LTD L3RUSD+1.3% 20-07-29	USD	46,424,000	40,983,455.42	0.28
JPMO CHAS BAN 1.65% 23-09-19	USD	26,495,000	23,084,090.82	0.16
MURPHY OIL CORPORATION 5.75% 15-08-25	USD	34,187,000	28,780,724.87	0.20
NASSAU 2017I LTD L3RUSD+1.32% 15-10-29	USD	11,055,000	9,771,817.87	0.07
NETFLIX 3.625% 15-05-27	EUR	26,150,000	25,529,547.67	0.18
NETFLIX 4.625% 15-05-29	EUR	37,189,000	36,893,259.64	0.26
OFSI FUND V LTD L3RUSD+1.32% 16-08-29	USD	24,600,000	21,745,166.91	0.15
SOFI CONSUMER LOAN PROGRAM TRUST 20163X 3.05% 26-12-25	USD	14,000,000	3,759,281.09	0.03
TRIN C L3RUSD+1.7% 25-10-28	USD	25,174,296	22,212,020.06	0.15
TRINITAS CLO LTD L3RUSD+1.32% 25-07-29	USD	50,722,000	44,757,871.06	0.31
TRINITAS CLO LTD L3RUSD+2.7% 25-07-29	USD	7,378,000	6,416,976.27	0.04
米国 合計			297,726,247.25	2.06
フランス				
NUMERICABLE SAS 6.25% 15/05/2024	USD	54,688,000	45,804,558.75	0.31
NUMERICABLE SAS 6.25% 15/05/2024	USD	22,581,000	18,903,097.69	0.13
SFR GROUP 5.875% 01-02-27	EUR	30,630,000	31,134,131.51	0.22
フランス 合計			95,841,787.95	0.66
ギリシャ				
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.75% 29-01-28	EUR	24,357,439	24,132,279.50	0.17
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.9% 30-01-33	EUR	27,128,236	25,730,726.78	0.18
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.0% 30-01-37	EUR	33,690,483	30,975,740.80	0.21
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.2% 29-01-42	EUR	41,185,159	37,868,236.06	0.26
ギリシャ 合計			118,706,983.14	0.82
ガーンジー				
PERS SQUA HOL 5.5% 15-07-22	USD	75,038,000	66,847,700.05	0.46
ガーンジー 合計			66,847,700.05	0.46
ハンガリー				
MAGY OLAJ GAZ 2.625% 28-04-23	EUR	16,406,000	17,591,488.57	0.12
ハンガリー 合計			17,591,488.57	0.12
ケイマン諸島				
APEX 2017 2XA MTGE L3RUSD+1.27% 20-09-29	USD	36,500,000	31,933,030.42	0.22
BLACK DIAMOND CLO 20141 LTD L3RUSD+1.15% 17-10-26	USD	34,882,000	30,650,038.86	0.21
HALCYON LOAN ADVISORS FUNDING L3RUSD+1.28% 25-04-29	USD	24,622,159	21,626,341.77	0.15
JFIN CLO LTD 161X L3RUSD+1.47% 24-04-29	USD	42,000,000	37,097,918.02	0.26
MOUNTAIN VIEW CLO L3RUSD+1.3% 16-10-29	USD	9,200,000	8,124,323.19	0.06
RISERVA CLO LTD 20163X L3RUSD+1.46% 18-10-28	USD	23,315,000	20,577,935.86	0.14
ROCKFORD TOWER CLO LTD L3RUSD+1.27% 15-10-29	USD	10,700,000	9,417,957.62	0.07
SHACKLETON 2016IX CLO LLC L3RUSD+1.5% 20-10-28	USD	28,395,000	25,060,638.60	0.17
VENTURE CDO LTD L3RUSD+1.45% 20-01-29	USD	28,000,000	24,636,491.55	0.17
ケイマン諸島 合計			209,124,675.89	1.45

有価証券の名称	通貨	数量または 額面金額	評価金額	組入比率 (%)
アイルランド				
AIB 2 3/4 04/16/19	EUR	36,032,000	37,043,048.05	0.26
ALLI IRI 4.125% 26-11-25 EMTN	EUR	11,447,000	11,700,488.33	0.08
ARBO C E3R+1.14% 15-01-30	EUR	14,900,000	14,976,597.26	0.10
BLACK DIAMOND CLO 20151 DESIG ACTIV COM E3R+0.65% 03-10-29	EUR	10,547,000	10,413,875.77	0.07
BLACK DIAMOND CLO 20151 DESIG ACTIV COM E3R+1.15% 03-10-29	EUR	16,366,000	16,068,723.07	0.11
BLACK DIAMOND CLO 20151 DESIG ACTIV COM E3R+1.6% 03-10-29	EUR	5,364,000	5,234,937.87	0.04
BOSPHORUS CLO III DAC E3R+0.85% 15-04-27	EUR	29,300,000	28,470,601.48	0.20
CADOGAN SQUARE CLO X DAC 1.95% 25-10-30	EUR	12,413,000	12,672,831.81	0.09
CARLYLE GLOBAL MKT EURO CLO 20152 E3R+0.73% 21-09-29	EUR	38,011,000	37,913,232.47	0.25
FCA BANK SPA IRISH BRANCH 1.375% 17-04-20	EUR	39,073,000	39,803,360.01	0.27
FCA BANK SPA IRISH BRANCH 2.0% 23-10-19	EUR	27,404,000	27,908,924.33	0.19
FCA CAPI 1.25% 21-01-21 EMTN	EUR	18,326,000	18,569,617.81	0.13
FGA CAPITAL IRE 2.625% 17/04/2019	EUR	31,990,000	32,823,357.03	0.23
GLG EURO CLO IV DAC E3R+0.7% 15-05-31	EUR	11,800,000	11,565,037.12	0.08
GLG EURO CLO IV DAC E3R+1.05% 15-05-31	EUR	5,400,000	5,160,337.09	0.04
GLG EURO CLO IV DAC E3R+1.6% 15-05-31	EUR	4,500,000	4,258,533.11	0.03
HARVT VIII E3R+0.73% 15-01-31	EUR	11,800,000	11,616,195.46	0.08
HARVT VIII E3R+1.15% 15-01-31	EUR	4,100,000	3,955,039.90	0.03
HARVT VIII E3R+1.65% 15-01-31	EUR	2,200,000	2,106,095.18	0.01
IBERDROLA FIN. 5% 11/09/2019	USD	25,379,000	22,750,787.82	0.16
IRLANDE 3.9% 20/03/2023	EUR	195,100	233,647.75	
NEWHAVEN II CLO DESIGNATED AC E3R+0.7% 16-02-32	EUR	26,117,000	25,673,534.56	0.18
ORWELL PARK E3R+0.78% 18-07-29	EUR	15,924,000	15,925,929.27	0.11
PURPLE FINANCE CLO 1 E3R+0.8% 25-01-31	EUR	5,452,000	5,381,053.53	0.04
PURPLE FINANCE CLO 1 E3R+1.3% 25-01-31	EUR	6,633,000	6,437,208.41	0.04
PURPLE FINANCE CLO 1 E3R+1.75% 25-01-31	EUR	4,089,000	3,928,640.86	0.03
ST PAULS CLO III R DAC E3R+0.75% 15-01-32	EUR	7,698,000	7,590,751.38	0.05
ST PAULS CLO III R DAC E3R+1.15% 15-01-32	EUR	11,321,000	10,935,955.56	0.08
ST PAULS CLO III R DAC E3R+1.6% 15-01-32	EUR	2,943,000	2,857,512.55	0.02
ST PAULS CLO S8X B2 FIX 17-01-30	EUR	7,470,000	7,493,705.05	0.05
アイルランド 合計			441,469,559.89	3.05
イタリア				
INTESA SANPAOLO SPA 5.25% 12/01/2024	USD	1,571,000	1,383,225.54	0.01
INTESA SANPAOLO 3% 01/19	EUR	66,343,000	68,326,337.62	0.47
ITALIE 4.25%09-010320	EUR	100,000,000	106,027,801.10	0.74
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.45% 15-05-25	EUR	88,637,000	84,990,713.78	0.59
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.05% 01-08-27	EUR	88,770,000	86,282,177.33	0.60
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.45% 01-10-23	EUR	132,923,000	137,735,732.84	0.96
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.5% 15-11-25	EUR	88,673,000	90,120,689.97	0.63
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.8% 01-12-28	EUR	59,331,000	59,885,653.57	0.41
UNICREDIT SPA 6.95% 31/10/2022	EUR	34,882,000	39,597,917.38	0.27
イタリア 合計			674,350,249.13	4.68

有価証券の名称	通貨	数量または 額面金額	評価金額	組入比率 (%)
日本				
JAPAN 2 YEAR ISSUE 0.1% 01-12-20	JPY	20,190,000,000	161,742,483.35	1.12
日本合計			161,742,483.35	1.12
ジャージー				
SARANAC CLO V LTD L3RUSD+1.31% 26-07-29	USD	32,000,000	28,231,452.63	0.20
ジャージー 合計			28,231,452.63	0.20
ルクセンブルク				
ACTAVIS FUNDING SCS E3R+0.35% 01-06-19	EUR	25,595,000	25,592,422.01	0.18
ACTAVIS FUNDING SCS 0.5% 01-06-21	EUR	17,183,000	17,212,707.76	0.12
ALTI FINA SA 6.625% 15-02-23	USD	28,005,000	24,004,474.31	0.17
ALTICE EUROPE NV 6.25% 15-02-25	EUR	43,643,000	35,630,678.61	0.25
ALTICE EUROPE NV 7.25% 15-05-22	EUR	127,567,000	122,951,838.55	0.85
ALTICE EUROPE N.V. 7.625% 15-02-25	USD	19,892,000	13,476,864.56	0.09
ALTICE EUROPE SA 7.625% 15-02-25	USD	42,814,000	29,006,559.38	0.20
ALTICE FIN 4.75% 15-01-28	EUR	9,113,000	7,533,322.20	0.05
ATENTO LUXCO 1 6.125% 10-08-22	USD	7,345,000	6,396,828.13	0.04
ERFFP 2 1/4 01/27/22	EUR	15,977,000	16,440,022.21	0.11
EURO SCIE 3.375% 30-01-23	EUR	4,368,000	4,636,515.92	0.03
EURO SCIE 4.875% PERP	EUR	13,735,000	14,162,115.23	0.10
EUROFINS SCIENTIFIC 2.125% 25-07-24	EUR	16,600,000	15,982,007.01	0.11
EUROFINS SCIENTIFIC 3.25% PERP	EUR	1,244,000	1,076,235.52	0.01
SBERBANK OF RUSSIA VIA SB CAPITAL 3.08% 07-03-19	EUR	15,615,000	15,834,460.15	0.11
THE BANK OF NEW YORK MELLON LUXEMB SA E3R+4.5% 15-12-50 CV	EUR	53,000,000	28,670,135.10	0.20
ルクセンブルク 合計			378,607,186.65	2.62
メキシコ				
BBVA BANCOMER 5.125% 18-01-33	USD	2,795,000	2,187,618.23	0.02
MEXICAN BONOS 7.5% 03-06-27 - PAYE TOUS LES 182 JOURS	MXN	78,450,900	326,320,325.42	2.27
PETROLEOS MEXICANOS 4.875% 21-02-28	EUR	36,812,000	36,610,103.83	0.25
PETROLEOS MEXICANOS 6.35% 12-02-48	USD	20,565,000	14,860,820.27	0.10
PETROLEOS MEXICANOS 6.75% 21-09-47	USD	107,403,000	79,777,368.11	0.55
メキシコ 合計			459,756,235.86	3.19
オランダ				
ALME LOAN FUNDING IV BV E3R+0.75% 15-01-32	EUR	10,909,000	10,756,256.42	0.07
ALME LOAN FUNDING IV BV E3R+1.2% 15-01-32	EUR	13,636,000	13,232,552.88	0.09
BARINGS EURO CLO 20181 E3R+1.0% 15-04-31	EUR	5,000,000	4,791,634.22	0.03
BARINGS EURO CLO 20181 E3R+1.5% 15-04-31	EUR	2,950,000	2,805,112.09	0.02
DRYDEN XXVII EURO CLO 2017 1.58% 15-05-30	EUR	13,843,000	14,016,218.38	0.10
DRYDEN XXVII EURO CLO 2017 2.39% 15-05-30	EUR	16,150,000	16,466,804.32	0.11
MYRIAD 6% 07/18/20	USD	71,678,000	66,335,774.05	0.46
TEVA PHAR FIN 0.375% 25-07-20	EUR	9,180,000	8,990,381.44	0.06
TEVA PHAR FIN 1.25% 31-03-23	EUR	9,180,000	8,443,126.43	0.06

有価証券の名称	通貨	数量または 額面金額	評価金額	組入比率 (%)
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.25% 15-04-22	EUR	15,000,000	15,244,075.00	0.11
オランダ合計			161,081,935.23	1.11
チェコ共和国				
TCHEQUE REPUBLIQUE GOVERNMENT BOND 0.0% 10-02-20	CZK	3,121,790,000	119,165,845.58	0.82
TCHEQUE REPUBLIQUE GOVERNMENT BOND 0.0% 17-07-19	CZK	4,120,380,000	158,843,634.78	1.10
チェコ共和国 合計			278,009,480.36	1.92
ルーマニア				
GLOBALWORTH REAL ESTATE INVESTMENTS LTD 2.875% 20-06-22	EUR	17,375,000	17,654,861.27	0.12
GLOBALWORTH REAL ESTATE INVESTMENTS 3.0% 29-03-25	EUR	13,707,000	13,295,292.42	0.09
ルーマニア 合計			30,950,153.69	0.21
英国				
BARCLAY 2.625% 11-11-25 EMTN	EUR	17,420,000	17,278,055.64	0.12
CHANNEL LINK ENTERPRISES FINANCE PLC 1.761% 30-06-50	EUR	12,013,000	12,045,402.76	0.08
CHANNEL LINK ENTERPRISES FINANCE PLC 2.706% 30-06-50	EUR	14,221,000	14,373,696.03	0.10
RBS 3 5/8 03/25/24	EUR	38,549,000	39,772,756.49	0.28
TLWLN 6 1/4 04/15/22	USD	61,962,000	52,987,722.72	0.36
VODAFONE GROUP 6.25% 03-10-78	USD	59,418,000	49,221,847.29	0.34
英国 合計			185,679,480.93	1.28
スウェーデン				
INTRUM JUSTITIA AB E3R+2.625% 15-05-22	EUR	12,800,000	12,123,306.95	0.08
INTRUM JUSTITIA AB 2.75% 15-07-22	EUR	31,291,000	29,297,867.60	0.21
スウェーデン 合計			41,421,174.55	0.29
スイス				
UBS GROU FUND 3.0% 15-04-21	USD	46,850,000	40,760,299.17	0.28
5.125% 15/05/2024	USD	1,260,000	1,136,968.64	0.01
スイス 合計			41,897,267.81	0.29
統制市場または類似市場で取引された債券 および類似の有価証券 合計			4,057,055,013.79	28.07
債券および類似の有価証券 合計			4,057,055,013.79	28.07
債務証券				
統制市場または類似市場で取引された債務証券				
ベルギー				
BELG TREA BILL ZCP 07-03-19	EUR	35,400,000	35,453,789.23	0.25
ベルギー 合計			35,453,789.23	0.25

有価証券の名称	通貨	数量または 額面金額	評価金額	組入比率 (%)
スペイン				
SPAI LETR DEL TESO ZCP 05-04-19	EUR	503,292,000	503,911,727.44	3.49
SPAI LETR DEL TESO ZCP 10-05-19	EUR	185,000,000	185,299,459.37	1.28
SPAI LETR DEL TESO ZCP 14-06-19	EUR	529,906,000	530,958,182.13	3.66
SPAI LETR DEL TESO ZCP 16-08-19	EUR	210,039,000	210,579,422.84	1.46
SPAI LETR DEL TESO ZCP 18-01-19	EUR	150,000,000	150,042,423.17	1.04
SPAIN LETRAS DEL TES ZCP 080319	EUR	457,785,000	458,179,922.11	3.17
SPAIN LETRAS DEL TES ZCP 120719	EUR	135,635,000	135,946,771.26	0.94
SPAIN LETRAS DEL TES ZCP 130919	EUR	378,358,000	379,451,928.29	2.63
スペイン 合計			2,554,369,836.61	17.67
フランス				
FRANCE TREASURY BILL ZCP 080519	EUR	265,000,000	265,737,784.05	1.84
FRENCH REP ZCP 06-03-19	EUR	91,300,000	91,442,699.31	0.63
FRENCH REP ZCP 10-04-19	EUR	431,097,343	432,043,085.31	2.99
FRENCH REP ZCP 13-03-19	EUR	114,281,822	114,458,374.52	0.79
FRENCH REP ZCP 20-02-19	EUR	333,626,072	333,947,598.75	2.31
フランス 合計			1,237,629,541.94	8.56
ギリシャ				
HELLENIC TBILL ZCP 08-02-19	EUR	100,000,000	99,925,670.33	0.69
HELLENIC TBILL ZCP 11-01-19	EUR	80,471,000	80,454,256.74	0.56
ギリシャ 合計			180,379,927.07	1.25
イタリア				
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 12-04-19	EUR	220,000,000	220,011,110.56	1.52
イタリア 合計			220,011,110.56	1.52
ポルトガル				
PORT TREA BILL ZCP 17-05-19	EUR	221,248,000	221,613,859.86	1.53
PORT TREA BILL ZCP 19-07-19	EUR	222,199,391	222,700,423.65	1.54
ポルトガル 合計			444,314,283.51	3.07
統制市場または類似市場で取引された 債務証券 合計			4,672,158,488.92	32.32
債務証券 合計			4,672,158,488.92	32.32
先物金融商品				
先物取引				
統制市場または類似市場における先物取引				
CME RTY INDEX 5 0319	USD	-2,314	267,198.53	
EUR XEUR FESX D 0319	EUR	-9,155	1,396,105.42	0.01
EUR XEUR FSTS D 0319	EUR	-14,256	3,207,600.00	0.02
NQ USA NASDAQ 0319	USD	-3,089	1,362,834.96	0.01

有価証券の名称	通貨	数量または 額面金額	評価金額	組入比率 (%)
SP 500 MINI 0319	USD	-1,879	161,913.05	
XEUR FGBL BUN 0319	EUR	-5,317	-4,199,366.60	-0.02
統制市場における先物取引 合計			2,196,285.36	0.02
店頭市場における先物取引				
BCI4 GDMNTR 0319	USD	137,860	3,806,485.79	0.03
BCI6 GDMNTR 0319	USD	11,263	259,497.28	
BCI7 ML GDMN 0319	USD	36,132	285,939.47	
ML GDMNTR 0319	USD	87,824	1,802,200.31	0.01
ML GDMNTR 0319	USD	34,490	821,663.94	0.01
ML GDMNTR 0319	USD	62,972	395,570.62	
ML MLEICAG1 0319	USD	-817,632	139,262.41	
ML SOX 0319	USD	-149,611	-5,781,818.14	-0.04
店頭市場における先物取引 合計			1,728,801.68	0.01
先物取引 合計			3,925,087.04	0.03
オプション取引				
店頭市場におけるオプション取引				
EUR/CHF P 1.095	EUR	27,370,000	2,531,725.00	0.02
EUR/USD P 1.075	EUR	43,300,000	4,438,250.00	0.03
EUR/USD P 1.08	EUR	43,300,000	4,871,250.00	0.03
GBP/USD C 1.41	GBP	20,000,000	1,615,508.89	0.01
GBP/USD C 1.41	GBP	-20,000,000	-1,615,508.89	-0.01
GBP/USD C 1.415	GBP	20,000,000	1,448,387.28	0.01
GBP/USD C 1.415	GBP	-20,000,000	-1,448,387.28	-0.01
LIBOR USD 3 MOIS 06/2019 CALL 2.25	USD	2,725,000,000	940,685.78	0.01
LIBOR USD 3 MOIS 06/2019 CALL 2.25	USD	2,724,422,000	940,486.25	0.01
LIBOR USD 3 MOIS 06/2019 PUT 2.2	USD	-2,725,000,000	-2,907,024.47	-0.02
LIBOR USD 3 MOIS 06/2019 PUT 2.2	USD	-2,724,422,000	-2,906,407.86	-0.02
LIBOR 3 MOIS USD 06/2019 CALL 2.25	USD	4,088,000,000	1,411,201.27	0.01
LIBOR 3 MOIS USD 06/2019 CALL 2.25	USD	2,725,000,000	940,685.78	0.01
LIBOR 3 MOIS USD 06/2019 CALL 2.5	USD	2,730,000,000	2,090,880.29	0.01
LIBOR 3 MOIS USD 06/2019 CALL 2.5	USD	2,730,000,000	2,087,336.53	0.01
LIBOR 3 MOIS USD 06/2019 CALL 2.5	USD	2,730,000,000	2,087,336.53	0.01
LIBOR 3 MOIS USD 06/2019 PUT 2.2	USD	-2,725,000,000	-2,907,025.18	-0.02
LIBOR 3 MOIS USD 06/2019 PUT 2.2	USD	-4,088,000,000	-4,361,070.10	-0.03
LIBOR 3 MOIS USD 06/2019 PUT 2.4	USD	-2,730,000,000	-4,391,141.54	-0.03
LIBOR 3 MOIS USD 06/2019 PUT 2.4	USD	-2,730,000,000	-4,391,141.54	-0.03
LIBOR 3 MOIS USD 06/2019 PUT 2.4	USD	-2,730,000,000	-4,391,141.54	-0.03
USD/IDR P 13580.0	USD	-113,500,000	-341,150.33	
USD/IDR P 13580.0	USD	-113,500,000	-341,150.33	
USD/IDR P 13580.0	USD	-227,194,739	-682,885.99	
USD/IDR P 14745.0	USD	227,194,739	4,972,984.09	0.03
USD/IDR P 14745.0	USD	113,500,000	2,484,360.76	0.02

有価証券の名称	通貨	数量または 額面金額	評価金額	組入比率 (%)
USD/IDR P 14745.0	USD	113,500,000	2,484,360.76	0.02
USD/JPY P 105.0	USD	36,500,000	7,343,743.17	0.04
USD/JPY P 105.0	USD	36,500,000	6,944,626.69	0.04
USD/TRY P 4.39	USD	16,500,000	16,598.87	
USD/TRY P 4.39	USD	16,500,000	16,598.87	
USD/TRY P 5.18	USD	6,850,000	1,153,501.29	0.01
USD/TRY P 5.19	USD	6,850,000	1,138,520.75	0.01
店頭市場におけるオプション取引 合計			21,274,993.80	0.14
統制市場または類似市場におけるオプション取引				
DJ EURO STOXX 50 01/2019 CALL 3350	EUR	68,372	136,744.00	
NASDAQ 100 INDEX 01/2019 CALL 7325	USD	1,572	71,507.68	
統制市場または類似市場における オプション取引 合計			208,251.68	
オプション取引 合計			21,483,245.48	0.14
その他の先物金融商品				
クレジット・デフォルト・スワップ取引				
CDX EM S30 V1 MKT 5Y	USD	-45,691,000	1,860,273.67	0.02
CDX EM S30 V1 MKT 5Y	USD	-45,690,000	1,860,232.95	0.01
CDX EM S30 V1 MKT 5Y	USD	-45,690,000	1,860,232.95	0.01
CDX EM S30 V1 MKT 5Y	USD	-45,682,000	1,859,907.24	0.01
CDX EM S30 V1 MKT 5Y	USD	-45,681,000	1,859,866.53	0.01
CDX EM S30 V1 MKT 5Y	USD	-45,680,000	1,859,825.81	0.01
CDX EM S30 V1 MKT 5Y	USD	-45,679,000	1,859,785.10	0.01
CDX EM S30 V1 MKT 5Y	USD	-45,679,000	1,859,785.10	0.01
CDX EM S30 V1 MKT 5Y	USD	-45,679,000	1,859,785.10	0.01
ITRAXX EUR XOVER S30	EUR	-270,353,719.94	-17,550,191.96	-0.11
クレジット・デフォルト・スワップ取引 合計			-810,497.51	-0.01
金利スワップ取引				
BUBO6R/0.0/FIX/1.87	HUF	29,675,000,000	-1,820,010.66	-0.01
BUBO6R/0.0/FIX/1.877	HUF	29,675,000,000	-1,847,046.15	-0.01
E3M/0.0/FIX/0.1212	EUR	13,843,000	-80,782.68	
E3M/0.0/FIX/0.3002	EUR	16,151,000	-127,336.73	
FIX/1.87/BUBO6R/0.0	HUF	14,605,000,000	895,745.77	0.01
FIX/1.87/BUBO6R/0.0	HUF	13,910,000,000	853,120.42	0.01
FIX/1.8775/BUBO6R/0.0	HUF	15,450,000,000	961,646.60	0.01
FIX/1.8775/BUBO6R/0.0	HUF	15,400,000,000	958,534.48	0.01
FIX/2.264/L3MUSD/0.0	USD	1,908,181,000	-6,206,032.58	-0.04
FIX/2.264/L3MUSD/0.0	USD	1,908,249,000	-6,206,253.74	-0.04
FIX/2.358/L3MUSD/0.0	USD	2,120,800,000	-5,213,737.69	-0.04
FIX/2.36/L3MUSD/0.0	USD	951,600,000	-2,323,330.79	-0.02
FIX/2.4025/L3MUSD/0.0	USD	951,600,000	-1,981,782.02	-0.01

有価証券の名称	通貨	数量または 額面金額	評価金額	組入比率 (%)
FIX/2.405/L3MUSD/0.0	USD	951,600,000	-1,961,637.05	-0.01
FIX/2.408/L3MUSD/0.0	USD	951,600,000	-1,937,579.63	-0.01
FIX/2.875/L3MUSD/0.0	USD	942,275,000	1,798,000.66	0.01
FIX/3.194/L3MUSD/0.0	USD	1,602,000,000	18,019,084.11	0.12
FIX/3.2/L3MUSD/0.0	USD	1,750,000,000	19,858,592.49	0.13
FIX/3.2255/L3MUSD/0.	USD	1,455,000,000	17,128,308.62	0.12
FIX/3.29/L3MUSD/0.0	USD	1,850,000,000	23,710,230.50	0.15
FIX/3.29/L3MUSD/0.0	USD	1,445,600,000	18,527,302.28	0.13
FIX/3.3/L3MUSD/0.0	USD	1,411,343,000	18,323,198.94	0.13
L3MUSD/0.0/FIX/2.349	USD	1,985,496,000	2,521,231.68	0.02
L3MUSD/0.0/FIX/2.357	USD	1,985,413,000	2,380,793.55	0.02
L3MUSD/0.0/FIX/2.387	USD	992,400,000	951,554.60	0.01
L3MUSD/0.0/FIX/2.403	USD	2,210,600,000	1,842,891.84	0.01
L3MUSD/0.0/FIX/2.44	USD	992,400,000	530,686.36	
L3MUSD/0.0/FIX/2.445	USD	992,400,000	490,665.68	
L3MUSD/0.0/FIX/2.447	USD	992,400,000	470,611.94	
L3MUSD/0.0/FIX/2.922	USD	991,631,000	-3,334,583.15	-0.02
L3MUSD/0.0/FIX/3.252	USD	358,000,000	-13,988,822.99	-0.10
L3MUSD/0.0/FIX/3.254	USD	391,000,000	-15,337,570.57	-0.11
L3MUSD/0.0/FIX/3.279	USD	327,500,000	-13,479,913.18	-0.09
L3MUSD/0.0/FIX/3.316	USD	325,000,000	-14,303,752.79	-0.10
L3MUSD/0.0/FIX/3.324	USD	425,000,000	-18,946,675.86	-0.14
L3MUSD/0.0/FIX/3.331	USD	325,000,000	-14,661,205.88	-0.10
金利スワップ取引 合計			6,464,146.38	0.04
差金決済取引				
CFD GS BLACKS	USD	-675,071	2,314,900.34	0.02
CFD JP ANHEUS	EUR	-229,641	2,282,631.54	0.02
CFD MER OMC 1230	USD	-474,795	1,549,215.19	0.01
CFD ML AMERIC	USD	-759,526	1,063,063.99	0.01
CFD ML NORD	USD	-263,835	445,974.83	
CFD ML PREMI	USD	-207,970	420,251.67	
CFD MO PIND	USD	-975,097	443,555.47	
CFD UB FOOT	USD	-305,167	854,248.70	0.01
CFD UB UNIT 1230	USD	-123,180	1,397,580.89	0.01
KMS KOHL'S MS 1230	USD	-334,163	-148,008.72	
MMA MS MACY'S 1230	USD	-734,980	2,854,665.79	0.03
MS TARGET 1230	USD	-470,681	2,005,175.59	0.01
差金決済取引 合計			15,483,255.28	0.12
その他の先物金融商品 合計			21,136,904.15	0.15
先物金融商品 合計			46,545,236.67	0.32

有価証券の名称	通貨	数量または 額面金額	評価金額	組入比率 (%)
追加証拠金				
BNP Paribas margin calls in USD	USD	-2,048,463.72	-1,791,946.57	-0.02
BNP Paribas margin calls in EUR	EUR	-404,338.83	-404,338.83	
追加証拠金 合計			-2,196,285.40	-0.02
受取勘定			9,340,871,795.91	64.63
支払勘定			-9,300,365,894.39	-64.34
金融勘定			1,301,284,173.91	9.00
純資産			14,454,828,270.70	100.00

カルミニャック・パトリモワン A JPY Inc	JPY	1,508,908.000	<u>10,216.00</u>
カルミニャック・パトリモワン B JPY Inc	JPY	800,603.000	<u>10,487.00</u>

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	純総資産額
		期騰	中率			
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

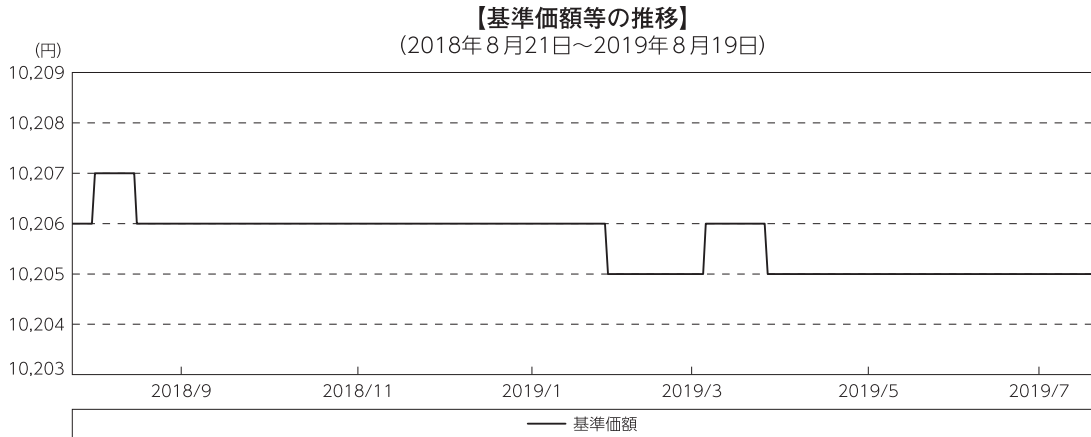
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率
		騰	落率		
(期首) 2018年8月20日	円 10,206		% -	% 38.7	% -
8月末	10,207		0.0	40.6	-
9月末	10,206		0.0	52.5	-
10月末	10,206		0.0	53.1	-
11月末	10,206		0.0	41.5	-
12月末	10,206		0.0	51.0	-
2019年1月末	10,206		0.0	51.1	-
2月末	10,205		△0.0	55.7	-
3月末	10,205		△0.0	64.2	-
4月末	10,205		△0.0	54.0	-
5月末	10,205		△0.0	65.5	-
6月末	10,205		△0.0	61.8	-
7月末	10,205		△0.0	57.8	-
(期末) 2019年8月19日	10,205		△0.0	59.3	-

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

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

○投資環境

国内経済は、高水準にある企業収益や雇用・所得環境の改善継続等を背景に、緩やかな回復基調が続いたものの、海外経済の減速から輸出や生産に弱含みの動きもみられました。

このような中、日本銀行は「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を継続し、2019年4月には「政策金利のフォワードガイダンス」をより明確に示すため、少なくとも2020年春頃まで現在のきわめて低い長短金利の水準を維持することとしました。

マイナス金利政策のもと、T-Bill（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りは、2018年9月まで概ね-0.1%台で推移し、10月以降は良好な円調達環境を受け海外投資家等買い進まれ-0.3%台まで低下、その後期末にかけては-0.1%台まで上昇しました。また、無担保コール翌日物金利は期を通して概ね-0.06～-0.07%程度で推移しました。

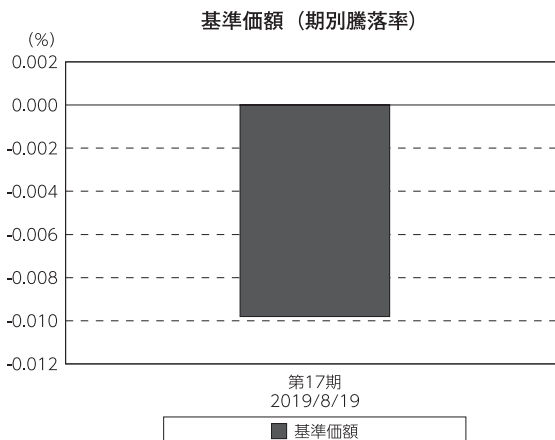
○当ファンドのポートフォリオ

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

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

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2018年8月21日～2019年8月19日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2018年8月21日～2019年8月19日)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国	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		B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D		D C
		百万円	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	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券	%	千円	千円	
大阪府 公募第330回	1.48	116,000	116,173	2019/9/27
大阪府 公募第331回	1.41	100,000	100,269	2019/10/29
兵庫県 公募平成21年度第23回	1.37	100,000	100,218	2019/10/18
静岡県 公募平成21年度第4回	1.56	100,000	100,007	2019/8/20
静岡県 公募平成21年度第5回	1.35	100,000	100,222	2019/10/18
広島県 公募平成21年度第3回	1.41	140,000	140,196	2019/9/25
福岡県 公募平成26年度第4回	0.135	100,000	100,016	2019/9/26
岐阜県 公募平成21年度第1回	1.35	100,000	100,256	2019/10/28
共同発行市場地方債 公募第79回	1.34	100,000	100,246	2019/10/25
広島市 公募平成21年度第2回	1.35	100,000	100,262	2019/10/29
鹿児島県 公募(5年)平成26年度第1回	0.153	100,000	100,034	2019/10/31
小 計		1,156,000	1,157,903	
特殊債券(除く金融債)				
日本政策投資銀行社債 財投機関債第46回	0.219	100,000	100,020	2019/9/20
日本政策投資銀行社債 財投機関債第67回	0.001	100,000	100,000	2019/9/20
日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第53回	1.38	400,000	400,478	2019/9/20
国際協力銀行債券 第16回財投機関債	2.07	100,000	100,172	2019/9/20
小 計		700,000	700,671	
金融債券				
商工債券 利付第771回い号	0.2	350,000	350,021	2019/8/27
小 計		350,000	350,021	
普通社債券(含む投資法人債券)				
中部電力 第492回	1.405	350,000	350,881	2019/10/25
東北電力 第452回	1.405	100,000	100,489	2019/12/25
九州電力 第423回	0.959	100,000	100,093	2019/9/25
北海道電力 第319回	0.514	550,000	550,281	2019/9/25
三菱東京UFJ銀行 第110回特定社債間限定同順位特約付	1.485	400,000	400,898	2019/10/16
三菱UFJリース 第26回社債間限定同順位特約付	0.441	200,000	200,224	2019/11/21
三井不動産 第37回社債間限定同順位特約付	1.493	100,000	100,484	2019/12/20
東京急行電鉄 第69回社債間限定同順位特約付	1.7	200,000	200,594	2019/10/25
東海旅客鉄道 第16回社債間限定同順位特約付	1.875	600,000	600,959	2019/9/20
電源開発 第28回社債間限定同順位特約付	1.474	200,000	200,017	2019/8/20
小 計		2,800,000	2,804,925	
合 計		5,006,000	5,013,521	

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

国内その他有価証券

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

*比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年8月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	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(マネーボールファンド)年2回決算型	104,556,769
ノムラ・アジア・シリーズ(マネーボール・ファンド)	96,909,215
野村DC運用戦略ファンド	85,180,134
野村高金利国際機関債投信(毎月分配型)	49,354,623
ネクストコア	19,922,154

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村世界業種別投資シリーズ(マネーボール・ファンド)	10,607,461
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	7,492,405
第12回 野村短期公社債ファンド	6,664,982
第9回 野村短期公社債ファンド	5,094,831
第2回 野村短期公社債ファンド	3,919,169
第1回 野村短期公社債ファンド	3,037,421
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(マネーボールファンド)年2回決算型	2,551,759
野村新エマージング債券投信(マネーボールファンド)年2回決算型	2,513,115
第5回 野村短期公社債ファンド	1,959,729

ファンド名	当期末
	元本額
	円
第10回 野村短期公社債ファンド	1,959,728
第11回 野村短期公社債ファンド	1,861,757
第3回 野村短期公社債ファンド	1,371,897
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(マ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
野村テンプルトン・トータル・リターン Aコース	983,381
野村テンプルトン・トータル・リターン Cコース	983,381
野村テンプルトン・トータル・リターン Dコース	983,381
野村グローバル高配当株プレミアム(円コース)毎月分配型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム(通貨セレクトコース)毎月分配型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム(円コース)年2回決算型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム(通貨セレクトコース)年2回決算型	983,091
野村アジアハイ・イールド債券投信(円コース)毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信(通貨セレクトコース)毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信(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(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
野村豪ドル債オープン・プレミアム毎月分配型	982,801
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(欧州通貨コース)	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(円コース)	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(豪ドルコース)	982,609
野村日本ブランド株投資(円コース)毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資(資源国通貨コース)毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資(アジア通貨コース)毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資(資源国通貨コース)年2回決算型	982,609
野村日本ブランド株投資(アジア通貨コース)年2回決算型	982,609

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村米国ハイ・イールド債券投信(通貨セレクトコース)毎月分配型	982,609
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(通貨セレクトコース)毎月分配型	982,609
野村新世界高金利通貨投資	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(円コース)毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース)毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアルコース)毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース)毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース)毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース)年2回決算型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアルコース)年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(豪ドルコース)毎月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資(ブラジルレアルコース)毎月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資(円コース)年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(豪ドルコース)年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(ブラジルレアルコース)年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(トルコリラコース)年2回決算型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信(円コース)毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース)毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアルコース)毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース)毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース)毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアルコース)年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投信(円コース)毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信(ブラジルレアルコース)毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信(インドネシアルピアコース)毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信(円コース)年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投信(ブラジルレアルコース)年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投信(中国元コース)年2回決算型	982,608
野村アジアCB投信(毎月分配型)	982,608
野村PMCO新興国インフラ関連株投資(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株投資(円コース)毎月分配型	982,607
野村PMCO新興国インフラ関連株投資(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(円コース) 毎月分配型	98,261
野村テンブルトン・トータル・リターン Bコース	98,261
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(通貨セレクトコース) 年2回決算型	98,261
第8回 野村短期公社債ファンド	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース) 年2回決算型	98,260
野村日本ブランド株投資(南アフリカランドコース) 年2回決算型	98,260
野村新米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース) 年2回決算型	98,260
野村新米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース) 年2回決算型	98,260
野村新エマージング債券投信(豪ドルコース) 年2回決算型	98,260
ノムラ THE EUROPE Aコース	98,117
ノムラ THE EUROPE Bコース	98,117
野村グローバルボンド投信 Aコース	98,049
野村グローバルボンド投信 Cコース	98,049
野村グローバルボンド投信 Eコース	98,049
ノムラ THE ASIA Aコース	97,992
グローバル・ストック Aコース	97,953
グローバル・ストック Cコース	97,953

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村通貨選択日本株投信(インドネシアルピアコース) 毎月分配型	54,497
野村通貨選択日本株投信(中国元コース) 年2回決算型	51,703
野村通貨選択日本株投信(ロシアルーブルコース) 毎月分配型	48,092
野村通貨選択日本株投信(トルコリラコース) 年2回決算型	43,905
野村通貨選択日本株投信(中国元コース) 毎月分配型	41,316
野村通貨選択日本株投信(インドネシアルピアコース) 年2回決算型	36,381
野村通貨選択日本株投信(ロシアルーブルコース) 年2回決算型	13,741
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA向け)	10,000
野村米国ハイ・イールド債券投信(ユーロコース) 年2回決算型	9,826
野村新エマージング債券投信(南アフリカランドコース) 年2回決算型	9,826
野村DCテンブルトン・トータル・リターン Aコース	9,818
野村DCテンブルトン・トータル・リターン Bコース	9,818
野村日本ブランド株投資(米ドルコース) 毎月分配型	9,809
野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース) 毎月分配型	9,809
野村日本ブランド株投資(米ドルコース) 年2回決算型	9,809
野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース) 年2回決算型	9,809
野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 毎月分配型	9,808
野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 年2回決算型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース) 毎月分配型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース) 年2回決算型	9,808
野村米国ブランド株投資(米ドルコース) 毎月分配型	9,807
野村米国ブランド株投資(米ドルコース) 年2回決算型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(米ドルコース) 毎月分配型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(米ドルコース) 年2回決算型	9,807
野村新米国ハイ・イールド債券投信(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
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。

(2020年5月13日現在)

年 月	日
2020年5月	20、21、29
6月	1
7月	13、14
8月	－
9月	－
10月	－
11月	10、11
12月	24、25

※2020年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

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

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