

# ノムラ THE USA Aコース／Bコース

## 運用報告書(全体版)

第8期（決算日2017年8月21日）

作成対象期間（2017年2月22日～2017年8月21日）

### 受益者のみなさまへ

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

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

	Aコース	Bコース
商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	2013年8月9日から2024年8月21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Ⅲ—USエクイティ（クラスA、クラスB）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、米国の株式（DR（預託証券）を含みます。）を実質的な主要投資対象とし、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。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Ⅲ—USエクイティ（クラスA、クラスB）受益証券への投資を中心としますが、特に制限は設けず、各投資対象ファンドの収益性および流動性ならびに当ファンドの資金動向等を勘案のうえ決定します。	
	投資する外国投資信託において、組入外貨建て資産について原則として米ドル売り円買いの為替取引を行い、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	投資する外国投資信託において、組入外貨建て資産について原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	ノムラ THE USA Aコース／Bコース ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ ファンドⅢ—USエクイティ （クラスA、クラスB） 野村マネー マザーファンド	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ—USエクイティ（クラスA、クラスB）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。 米国の金融商品取引所に上場している企業の株式および米国において主要な事業活動に従事している先進国（米国および日本を除きます。）の企業の株式を主要投資対象とします。 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	ノムラ THE USA 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配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等から、原則として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/>

## &lt;Aコース&gt;

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	標準価額			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 金 騰 落					中 率
	円		円		%	%	%	百万円	
4期(2015年8月21日)	11,520		10		△ 2.5	0.0	—	99.0	1,913
5期(2016年2月22日)	9,902		0		△14.0	0.0	—	98.9	1,580
6期(2016年8月22日)	11,252		10		13.7	0.0	—	99.2	1,650
7期(2017年2月21日)	12,338		10		9.7	0.0	—	99.0	3,899
8期(2017年8月21日)	12,516		10		1.5	0.0	—	99.2	3,289

\* 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	標準価額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落	率			
(期首) 2017年2月21日	円 12,338		% —	% 0.0	% —	% 99.0
2月末	12,387		0.4	0.0	—	98.7
3月末	12,353		0.1	0.0	—	99.0
4月末	12,495		1.3	0.0	—	98.8
5月末	12,640		2.4	0.0	—	99.1
6月末	12,668		2.7	0.0	—	99.3
7月末	12,859		4.2	0.0	—	99.1
(期末) 2017年8月21日	12,526		1.5	0.0	—	99.2

\* 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。

## &lt;Bコース&gt;

## ○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	み騰落率				
	円		円	%	%	%	%	百万円
4期(2015年8月21日)	14,774		10	2.2	0.0	—	99.3	36,275
5期(2016年2月22日)	11,537		10	△21.8	0.0	—	99.1	24,389
6期(2016年8月22日)	11,775		10	2.1	0.0	—	99.5	21,629
7期(2017年2月21日)	14,553		10	23.7	0.0	—	99.1	21,263
8期(2017年8月21日)	14,365		10	△1.2	0.0	—	99.4	16,226

\*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	騰落率				
(期首) 2017年2月21日	円 14,553	% —	% 0.0	% —	% 99.1	% 99.1	% 99.1
2月末	14,494	△0.4	0.0	—	99.3	99.3	99.3
3月末	14,336	△1.5	0.0	—	99.1	99.1	99.1
4月末	14,544	△0.1	0.0	—	98.9	98.9	98.9
5月末	14,701	1.0	0.0	—	98.8	98.8	98.8
6月末	14,931	2.6	0.0	—	98.8	98.8	98.8
7月末	15,001	3.1	0.0	—	99.0	99.0	99.0
(期末) 2017年8月21日	14,375	△1.2	0.0	—	99.4	99.4	99.4

\*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

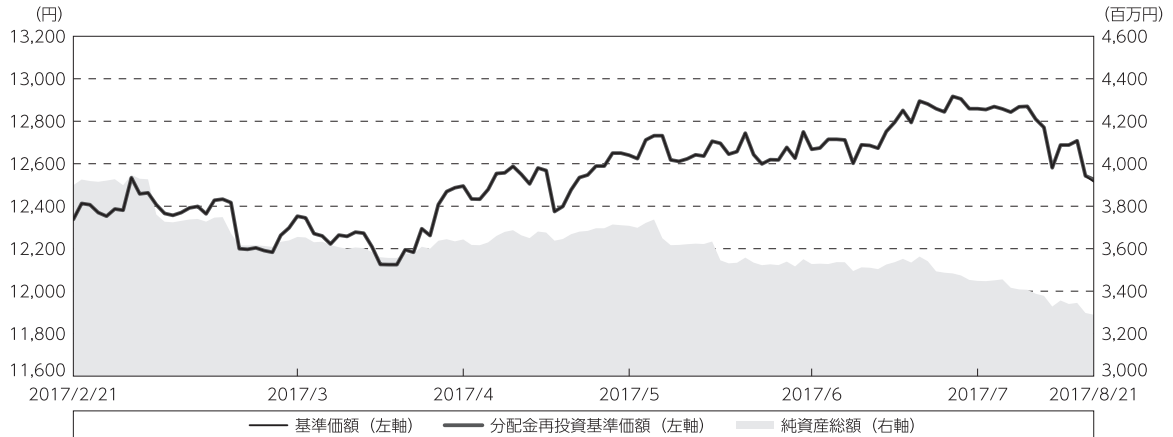
\*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## <Aコース>

### ◎運用経過

#### ○期中の基準価額等の推移



期首：12,338円

期末：12,516円 (既払分配金(税込み)：10円)

騰落率： 1.5% (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(2017年2月21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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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、期首の12,338円から期末には12,516円となりました。

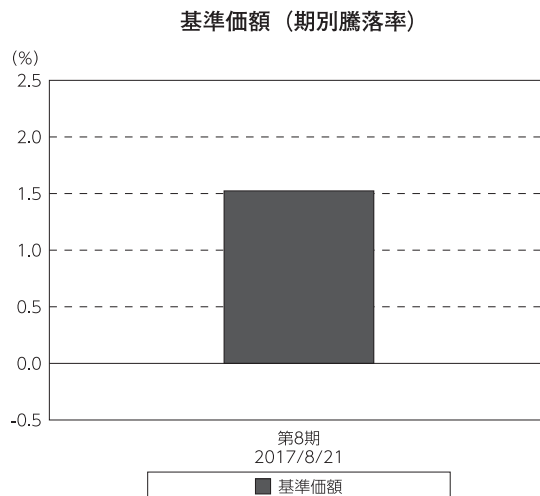
- ・ 実質的に投資している米国株式からのキャピタルゲイン (またはロス) (価格変動損益)
- ・ 実質的に投資している米国株式からのインカムゲイン
- ・ 為替取引によるコスト (金利差相当分の費用) またはプレミアム (金利差相当分の収益)

## <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、1万口当たり10円といたしました。

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す。

### ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第8期
	2017年2月22日～ 2017年8月21日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.080%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,516

(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。

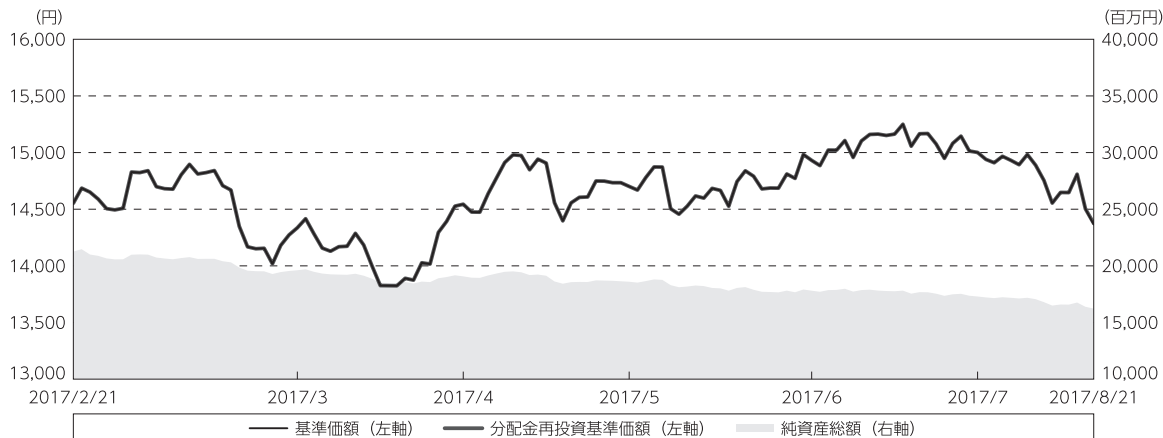
※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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受け、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。

## &lt;Bコース&gt;

## ◎運用経過

## ○期中の基準価額等の推移



期首：14,553円

期末：14,365円 (既払分配金(税込み)：10円)

騰落率：△ 1.2% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2017年2月21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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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、期首の14,553円から期末には14,365円となりました。

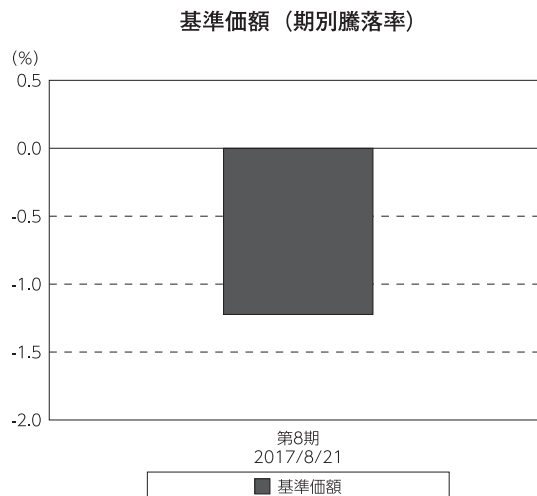
- ・実質的に投資している米国株式からのキャピタルゲイン(またはロス)(価格変動損益)
- ・実質的に投資している米国株式からのインカムゲイン
- ・円/米ドルの為替変動

## &lt;Bコース&gt;

## ◎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、1万口当たり10円といたしました。

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す。

## ◎分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第8期
	2017年2月22日～ 2017年8月21日
当期分配金	10
(対基準価額比率)	0.070%
当期の収益	—
当期の収益以外	10
翌期繰越分配対象額	4,365

(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。

※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受け、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、医療保険制度改革法の代替法案をめぐる混乱を背景に、トランプ政権による政策実行に対する懸念が高まったことや、シリアや朝鮮半島情勢を巡る地政学的リスクが高まったことなどから、'17年4月上旬にかけて軟調に推移しました。

その後は、トランプ米大統領の情報漏えい疑惑をめぐり、米国の政治停滞リスクが懸念され下落する場面がありましたが、フランス大統領選挙の第1回投票結果を受けて、欧州の政治リスクが後退したことや、米国の好調な経済指標や企業業績が発表され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。

### ○当ファンドのポートフォリオ

#### [ノムラ THE USA Aコース]

[ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－USエクイティークラスA] 受益証券および[野村マネー マザーファンド] 受益証券を主要投資対象とし、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Ⅲ－USエクイティークラスA] 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Ⅲ－USエクイティークラスA]

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Ⅲ－USエクイティークラスA]のポートフォリオにおける株式等組入比率は、当期末現在で、93.1%となりました。同ポートフォリオにおける業種別配分は、当期末現在で、情報技術などの比率が高めとなりました。業種別配分の観点から分散されたポートフォリオの構築を行いました。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

#### [ノムラ THE USA Bコース]

[ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－USエクイティークラスB] 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Ⅲ－USエクイティークラスB] 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Ⅲ－USエクイティークラスB]

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Ⅲ－USエクイティークラスB]のポートフォリオにおける株式等組入比率は、当期末現在で、95.0%となりました。同ポートフォリオにおける業種別配分は、当期末現在で、情報技術などの比率が高めとなりました。業種別配分の観点から分散されたポートフォリオの構築を行いました。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いませんでした。

#### [野村マネー マザーファンド]

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



## <Aコース/Bコース>

### ◎今後の運用方針

#### [ノムラ THE USA Aコース]

[ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－USエクイティークラスA] 受益証券および[野村マネー マザーファンド] 受益証券を主要投資対象とし、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Ⅲ－USエクイティークラスA] 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Ⅲ－USエクイティークラスA]

米国の株式を主要投資対象とし、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。また、米ドル建資産の組入比率は、原則として高位を維持することを基本とします。ファンドでは、力強く業績成長を続け、バリュエーション（投資価値評価）の観点から割安な水準にある銘柄に着目し、運用を行います。

組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。

#### [ノムラ THE USA Bコース]

[ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－USエクイティークラスB] 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Ⅲ－USエクイティークラスB] 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Ⅲ－USエクイティークラスB]

米国の株式を主要投資対象とし、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。また、米ドル建資産の組入比率は、原則として高位を維持することを基本とします。ファンドでは、力強く業績成長を続け、バリュエーション（投資価値評価）の観点から割安な水準にある銘柄に着目し、運用を行います。

組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

#### [野村マネー マザーファンド]

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

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしく願いいたします。

## &lt;Aコース&gt;

## ○1万口当たりの費用明細

(2017年2月22日～2017年8月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 54	% 0.428	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(18)	(0.145)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
( 販 売 会 社 )	(34)	(0.268)	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	54	0.430	
期中の平均基準価額は、12,567円です。			

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2017年2月22日～2017年8月21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Ⅲ-USエクイティークラスA	口 2,273	千円 29,628	口 53,428	千円 702,014

\* 金額は受け渡し代金。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

## &lt;Aコース&gt;

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年2月22日～2017年8月21日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;ノムラ THE USA Aコース&gt;

該当事項はございません。

&lt;野村マネー マザーファンド&gt;

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	B A	%	うち利害関係人 との取引状況D	D C	%
公社債	百万円 23,696	百万円 2,667	% 11.3	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証券株式会社です。

## ○組入資産の明細

(2017年8月21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	当 期 末			
	期首(前期末) 口 数	口 数	評 価 額	比 率
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-USエキイティークラスA	口 299,814	口 248,659	千円 3,263,649	% 99.2
合 計	299,814	248,659	3,263,649	99.2

\*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	当 期 末		
	期首(前期末) 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。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

## &lt;Aコース&gt;

## ○投資信託財産の構成

(2017年8月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	3,263,649	98.4
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	52,335	1.6
投資信託財産総額	3,316,985	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年8月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,316,985,438
コール・ローン等	52,334,395
投資信託受益証券(評価額)	3,263,649,375
野村マネー マザーファンド(評価額)	1,001,668
(B) 負債	27,884,473
未払収益分配金	2,627,909
未払解約金	9,738,461
未払信託報酬	15,460,120
未払利息	69
その他未払費用	57,914
(C) 純資産総額(A-B)	3,289,100,965
元本	2,627,909,964
次期繰越損益金	661,191,001
(D) 受益権総口数	2,627,909,964口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,516円

(注) 期首元本額は3,160,375,589円、期中追加設定元本額は159,121,253円、期中一部解約元本額は691,586,878円、1口当たり純資産額は12,516円です。

## ○損益の状況 (2017年2月22日～2017年8月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 11,632
支払利息	△ 11,632
(B) 有価証券売買損益	60,614,353
売買益	77,708,092
売買損	△ 17,093,739
(C) 信託報酬等	△ 15,518,034
(D) 当期損益金(A+B+C)	45,084,687
(E) 前期繰越損益金	224,874,432
(F) 追加信託差損益金	393,859,791
(配当等相当額)	( 338,360,281)
(売買損益相当額)	( 55,499,510)
(G) 計(D+E+F)	663,818,910
(H) 収益分配金	△ 2,627,909
次期繰越損益金(G+H)	661,191,001
追加信託差損益金	393,859,791
(配当等相当額)	( 338,360,319)
(売買損益相当額)	( 55,499,472)
分配準備積立金	267,340,443
繰越損益金	△ 9,233

\*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。

## <Aコース>

(注) 分配金の計算過程 (2017年2月22日～2017年8月21日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2017年2月22日～ 2017年8月21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)	45,078,028円
c. 信託約款に定める収益調整金	393,859,791円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	224,890,324円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	663,828,143円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	2,526円
g. 分配金	2,627,909円
h. 分配金(1万円当たり)	10円

## ○分配金のお知らせ

1万円当たり分配金(税込み)	10円
----------------	-----

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合

分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合

分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金(特別分配金)となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合

分配金は全額元本払戻金(特別分配金)となります。

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## &lt;Bコース&gt;

## ○1万口当たりの費用明細

(2017年2月22日～2017年8月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 63	% 0.428	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(21)	(0.145)	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 )	(39)	(0.268)	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	63	0.430	
期中の平均基準価額は、14,667円です。			

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

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2017年2月22日～2017年8月21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Ⅲ-USエクイティークラスB	口 —	千円 —	口 317,639	千円 4,837,366

\*金額は受け渡し代金。

\*金額の単位未満は切り捨て。

## &lt;Bコース&gt;

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年2月22日～2017年8月21日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;ノムラ THE USA Bコース&gt;

該当事項はございません。

&lt;野村マネー マザーファンド&gt;

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 23,696	百万円 2,667	% 11.3	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証券株式会社です。

## ○組入資産の明細

(2017年8月21日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	期首(前期末) 当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-USエクイティークラスB	口 1,390,905	口 1,073,266	千円 16,126,894	% 99.4
合 計	1,390,905	1,073,266	16,126,894	99.4

\*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*評価額の単位未満は切り捨て。

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末) 当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額
野村マネー マザーファンド	千口 981	千口 981	千円 1,001

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

## &lt;Bコース&gt;

## ○投資信託財産の構成

(2017年8月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	16,126,894	98.5
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	238,670	1.5
投資信託財産総額	16,366,565	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年8月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	16,366,565,520
コール・ローン等	238,668,936
投資信託受益証券(評価額)	16,126,894,916
野村マネー マザーファンド(評価額)	1,001,668
(B) 負債	139,912,227
未払収益分配金	11,295,579
未払解約金	48,293,990
未払信託報酬	80,022,314
未払利息	318
その他未払費用	300,026
(C) 純資産総額(A-B)	16,226,653,293
元本	11,295,579,753
次期繰越損益金	4,931,073,540
(D) 受益権総口数	11,295,579,753口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,365円

(注) 期首元本額は14,610,374,970円、期中追加設定元本額は300,246,151円、期中一部解約元本額は3,615,041,368円、1口当たり純資産額は1.4365円です。

## ○損益の状況 (2017年2月22日～2017年8月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 56,833
支払利息	△ 56,833
(B) 有価証券売買損益	△ 136,041,456
売買益	87,967,602
売買損	△ 224,009,058
(C) 信託報酬等	△ 80,322,340
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 216,420,629
(E) 前期繰越損益金	3,544,499,559
(F) 追加信託差損益金	1,614,290,189
(配当等相当額)	( 1,234,732,057)
(売買損益相当額)	( 379,558,132)
(G) 計(D+E+F)	4,942,369,119
(H) 収益分配金	△ 11,295,579
次期繰越損益金(G+H)	4,931,073,540
追加信託差損益金	1,614,290,189
(配当等相当額)	( 1,234,732,068)
(売買損益相当額)	( 379,558,121)
分配準備積立金	3,558,743,460
繰越損益金	△ 241,960,109

\*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。



## <Bコース>

(注) 分配金の計算過程 (2017年2月22日～2017年8月21日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2017年2月22日～ 2017年8月21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	1,372,384,579円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	3,570,039,039円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	4,942,423,618円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	4,375円
g. 分配金	11,295,579円
h. 分配金(1万円当たり)	10円

## ○分配金のお知らせ

1万円当たり分配金(税込み)	10円
----------------	-----

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合

分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合

分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金(特別分配金)となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合

分配金は全額元本払戻金(特別分配金)となります。

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## Nomura Multi Managers Fund III – US Equity

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－USエクイティ

2016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	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
主 要 投 資 対 象	◆米国の金融商品取引所に上場している企業の株式および米国において主要な事業活動に従事している先進国(米国および日本を除きます。)の企業の株式(以下、「米国の株式」といいます。)(DR(預託証書)を含みます。)
投 資 方 針	<ul style="list-style-type: none"> <li>●米国の株式を主要投資対象とし、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。</li> <li>●米ドル建て資産の組入比率は原則として高位を維持することを基本とします。</li> <li>●クラスAは、組入外貨建て資産について原則として米ドル売り円買いの為替取引を行い、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。</li> <li>●クラスBは、組入外貨建て資産について原則として為替ヘッジを行いません。</li> <li>●投資顧問会社が、米国の株式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。</li> <li>●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、米国の株式の運用において優れていると判断した運用会社を選定します。</li> <li>●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絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行います。</li> </ul>
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
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Ⅲ－USエクイティの年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

## 純資産計算書

2016年12月31日現在

(金額は米ドル表示)

資産		
投資有価証券時価	198,996,263	
(取得原価: 185,387,119米ドル)		
現金預金等	17,466,121	
受益証券発行未収金	625,613	
ブローカーからの受取金	917,203	
未収収益	146,718	
現金および現金等価物に係る利息	158	
資産合計	<u>218,152,076</u>	
負債		
外国為替先渡し契約に係る評価差損	249,740	
受益証券買戻支払金	668,141	
ブローカーへの未払金	1,952,685	
未払費用	<u>583,895</u>	
負債合計	<u>3,454,461</u>	
純資産総額	<u><u>214,697,615</u></u>	

## 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
クラスA(円)	12,370	257,667	3,187,262,999
クラスB(円)	15,021	1,461,395	21,951,694,271

## 運用計算書

2016年12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	17,390
受取配当金等	3,040,094
雑収益	<u>87,353</u>
収益合計	<u>3,144,837</u>
費用	
投資顧問報酬	2,148,278
事務管理代行報酬	225,647
保管費用	68,066
当座借越利息	118
取引銀行報酬	79,635
受託報酬	45,185
法務報酬	1,886
立替費用	22,560
専門家報酬	29,596
設立費用償却	4,156
雑費用	<u>34,144</u>
費用合計	<u>2,659,271</u>
純投資損益	<u>485,566</u>
投資有価証券売買に係る損益	11,180,377
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	<u>418,090</u>
当期実現純損益	<u>11,598,467</u>
投資有価証券評価損益の増減	4,976,566
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	<u>(489,645)</u>
当期評価差損益	<u>4,486,921</u>
運用の結果による純資産の増減額	<u><u>16,570,954</u></u>

## 純資産変動計算書

2016年12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	259,333,400
純投資損益	485,566
当期実現純損益	11,598,467
当期評価差損益	4,486,921
運用の結果による純資産の増減額	16,570,954
受益証券の発行手取金	17,391,554
受益証券の買戻支払金	(78,598,293)
	(61,206,739)
期末純資産総額	214,697,615

## 発行済受益証券数の変動表

2016年12月31日に終了する計測期間

(未監査)

クラスA	
期首受益証券数	150,124
発行受益証券数	141,311
買戻受益証券数	(33,768)
期末発行済受益証券数	257,667
クラスB	
期首受益証券数	2,082,800
発行受益証券数	18,420
買戻受益証券数	(639,825)
期末発行済受益証券数	1,461,395

## 統計情報

2016年12月31日現在

(未監査)

	2016	2015	2014
期末純資産総額(米ドル)	214,697,615	259,333,400	509,631,414
クラスA(円)			
期末純資産総額	3,187,262,999	1,708,841,931	2,674,176,128
期末1口当たり純資産価格	12,370	11,383	11,830
クラスB(円)			
期末純資産総額	21,951,694,271	29,525,273,314	58,221,685,608
期末1口当たり純資産価格	15,021	14,176	14,577

**組入資産明細**  
**2016年12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(%)
		<b>オーストラリア</b>			
普通株式	214,100	WORLEY PARSONS LIMITED	1,345,569	1,501,896	0.70
			<u>1,345,569</u>	<u>1,501,896</u>	<u>0.70</u>
		合計:オーストラリア	<u>1,345,569</u>	<u>1,501,896</u>	<u>0.70</u>
		<b>バミューダ諸島</b>			
普通株式	9,500	ENSTAR GROUP LTD	1,508,244	1,878,150	0.88
	11,550	RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	1,296,505	1,573,341	0.73
			<u>2,804,749</u>	<u>3,451,491</u>	<u>1.61</u>
		合計:バミューダ諸島	<u>2,804,749</u>	<u>3,451,491</u>	<u>1.61</u>
		<b>カナダ</b>			
普通株式	8,900	MAGNA INTERNATIONAL INC (USD)	354,135	386,260	0.18
	3,500	MASONITE INTERNATIONAL CORP	198,830	230,300	0.11
			<u>552,965</u>	<u>616,560</u>	<u>0.29</u>
		合計:カナダ	<u>552,965</u>	<u>616,560</u>	<u>0.29</u>
		<b>ケイマン諸島</b>			
普通株式	46,100	GLOBAL INDEMNITY LTD	1,339,684	1,761,481	0.82
			<u>1,339,684</u>	<u>1,761,481</u>	<u>0.82</u>
		合計:ケイマン諸島	<u>1,339,684</u>	<u>1,761,481</u>	<u>0.82</u>
		<b>フランス</b>			
普通株式	21,800	SANOFI ADR	1,042,460	881,592	0.41
			<u>1,042,460</u>	<u>881,592</u>	<u>0.41</u>
		合計:フランス	<u>1,042,460</u>	<u>881,592</u>	<u>0.41</u>

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
		イタリア			
普通株式	192,700	DANIELI & CO RSP	3,784,302	3,069,772	1.43
			3,784,302	3,069,772	1.43
		合計:イタリア	3,784,302	3,069,772	1.43
		シンガポール			
普通株式	2,596	BROADCOM LTD	464,076	458,895	0.21
			464,076	458,895	0.21
		合計:シンガポール	464,076	458,895	0.21
		スウェーデン			
普通株式	591,500	ERICSSON (LM)TELEFON SP ADR	4,068,985	3,448,445	1.61
			4,068,985	3,448,445	1.61
		合計:スウェーデン	4,068,985	3,448,445	1.61
		スイス			
普通株式	5,300	TE CONNECTIVITY LTD	332,759	367,184	0.17
			332,759	367,184	0.17
		合計:スイス	332,759	367,184	0.17
		イギリス			
普通株式	70,900	NIELSEN HOLDINGS PLC	2,529,065	2,974,254	1.39
	78,100	ARRIS INTERNATIONAL PLC	1,815,299	2,353,153	1.10
	162,500	ROYAL MAIL PLC-W/I	932,002	922,721	0.43
	749,400	OPHIR ENERGY PLC	1,553,201	888,633	0.41
	14,700	ROYAL DUTCH SHELL PLC SPON ADR A	707,818	799,386	0.37
	3,924	AON PLC USD	438,282	437,644	0.20
	104,300	CAIRN ENERGY PLC	348,707	302,339	0.14
	362,200	ROCKHOPPER EXPLORATION PLC	576,410	101,254	0.05
			8,900,784	8,779,384	4.09
		合計:イギリス	8,900,784	8,779,384	4.09

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
		アメリカ			
投資信託	3,721	ISHARES NASDAQ BIOTECHNOLOGY ETF	1,013,497	987,479	0.46
			1,013,497	987,479	0.46
普通株式					
	78,800	SBA COMMUNICATIONS CORP CL A	6,650,649	8,136,887	3.80
	303,492	BANK OF AMERICA CORP	4,849,865	6,707,172	3.13
	102,300	DAVITA INC	6,369,842	6,567,660	3.07
	19,000	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	4,088,178	5,289,790	2.46
	79,400	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	4,128,137	5,185,614	2.42
	82,115	MICROSOFT CORP	3,988,530	5,102,626	2.38
	43,125	EQUIFAX INC	3,466,325	5,098,669	2.37
	81,803	CITIGROUP INC	4,181,166	4,861,552	2.26
	64,800	GLOBAL PAYMENTS INC	4,754,602	4,497,768	2.09
	86,953	US BANCORP	3,844,413	4,466,776	2.08
	79,554	WELLS FARGO & CO	3,943,217	4,384,221	2.04
	18,350	ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	3,983,702	4,192,975	1.95
	68,800	AMDOCS LTD	3,386,129	4,007,600	1.87
	43,643	JPMORGAN CHASE & CO	2,795,704	3,765,954	1.75
	32,280	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	3,636,308	3,739,638	1.74
	34,950	GARTNER INC	2,471,152	3,532,397	1.65
	4,386	ALPHABET INC C	3,415,518	3,385,203	1.58
	43,800	DOLLAR TREE INC	3,452,632	3,380,484	1.57
	31,427	S&P GLOBAL INC	3,245,609	3,379,660	1.57
	104,000	CBRE GROUP INC - A	2,842,291	3,274,960	1.53
	81,100	ORACLE CORP	2,938,799	3,118,295	1.45
	112,400	DISCOVERY COMMUNICATIONS A	3,247,627	3,080,884	1.43
	128,900	HEWLETT PACKARD ENTREPRISE	2,917,133	2,982,746	1.39
	66,095	PFIZER INC	2,150,842	2,146,766	1.00
	13,900	L-3 COMMUNICATIONS HLDGS	1,682,274	2,114,329	0.98
	8,471	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1,552,679	2,028,381	0.94
	17,100	ECOLAB INC	1,746,727	2,004,462	0.93
	8,950	MARTIN MARIETTA MATERIALS INC	1,665,760	1,982,694	0.92
	227,900	MOTORS LIQUIDATION CO	3,177,416	1,914,360	0.89
	71,500	CORNING INC	1,392,732	1,735,305	0.81
	14,340	APPLE INC	1,603,153	1,660,859	0.77
	23,173	CBS CORP B	1,363,525	1,474,266	0.69
	46,305	GENERAL ELECTRIC CO	1,425,377	1,463,238	0.68

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
12,165	NEXTERA ENERGY INC	1,484,599	1,453,231	0.68
27,121	VERIZON COMMUNICATIONS INC	1,350,734	1,447,719	0.67
16,016	EXXON MOBIL CORP	1,397,348	1,445,604	0.67
13,824	DISNEY WALT COMPANY HOLDING CO	1,369,068	1,440,737	0.67
20,021	ALTRIA GROUP INC	1,277,206	1,353,820	0.63
289,100	OFFICE DEPOT INC	1,676,674	1,306,732	0.61
7,750	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	1,155,164	1,263,095	0.59
36,000	GENERAL MOTORS CO	1,192,568	1,254,240	0.58
14,330	CROWN CASTLE INTL CORP	1,314,783	1,243,414	0.58
8,600	ANTHEM INC	1,127,534	1,236,422	0.58
105,200	HANGER INC	2,169,389	1,209,726	0.56
4,784	LOCKHEED MARTIN CORPORATION	1,191,795	1,195,713	0.56
7,371	UNITEDHEALTH GROUP INC	1,064,784	1,179,655	0.55
16,481	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	1,201,274	1,173,942	0.55
4,975	NORTHROP GRUMMAN CORP	1,099,614	1,157,086	0.54
11,039	UNION PACIFIC CORP	1,064,614	1,144,524	0.53
37,910	EBAY INC	1,158,918	1,125,548	0.52
92,400	WHITING PETROLEUM CORP	681,631	1,110,648	0.52
31,740	KROGER CO	1,013,305	1,095,347	0.51
10,785	EOG RESOURCES INC	1,031,152	1,090,364	0.51
38,700	DISCOVERY COMMUNICATIONS INC	990,980	1,036,386	0.48
15,300	ENPRO INDUSTRIES INC	746,876	1,030,608	0.48
32,300	RUSH ENTERPRISES INC-CL A	835,241	1,030,370	0.48
14,085	LOWE'S COMPANIES INC	1,023,309	1,001,725	0.47
12,663	CVS HEALTH CORPORATION	1,068,358	999,237	0.47
8,451	CHEVRON CORP	919,729	994,683	0.46
31,871	CISCO SYSTEMS INC	977,072	963,142	0.45
8,284	FACEBOOK INC A	1,010,811	953,074	0.44
7,744	JOHNSON & JOHNSON	896,324	892,186	0.42
51,100	KBR INC	760,771	852,859	0.40
14,647	THE DOW CHEMICAL CO	796,099	838,101	0.39
15,552	ZOETIS INC	786,416	832,499	0.39
10,600	VISA INC CLASS A SHS	858,612	827,012	0.39
7,552	PEPSICO INC	804,793	790,166	0.37
21,800	GEO GROUP INC	679,866	783,274	0.36
12,811	CAMPBELL SOUP CO	739,731	774,681	0.36
63,800	TRI POINTE GROUP INC	731,757	732,424	0.34
6,762	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	840,746	697,838	0.33
879	AUTOZONE INC	701,854	694,225	0.32
60,100	CALPINE CORP	1,339,589	686,943	0.32



数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
9,894	COMCAST CORP A	671,738	683,181	0.32
18,556	INTEL CORP	662,632	673,026	0.31
22,234	MGM MIRAGE	632,720	641,006	0.30
11,615	DELTA AIR LINES INC	491,112	571,342	0.27
91,700	REAL INDUSTRY INC	716,016	559,370	0.26
6,422	SCHLUMBERGER LTD	519,599	539,127	0.25
4,347	AETNA INC	559,252	539,071	0.25
6,000	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	448,090	523,440	0.24
7,107	TEXAS INSTRUMENTS INC	502,804	518,598	0.24
4,880	HERSHEY CO	491,576	504,738	0.24
9,988	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	431,728	492,309	0.23
6,263	ELI LILLY & CO	460,261	460,644	0.21
313	THE PRICELINE GROUP INC	456,494	458,877	0.21
6,700	HESS CORP	354,705	417,343	0.19
3,000	CUMMINS INC	277,610	410,010	0.19
8,311	BERRY PLATICS GROUP INC	386,040	404,995	0.19
6,454	GENERAL MILLS INC	402,100	398,664	0.19
7,863	ROBERT HALF INTL INC	365,470	383,557	0.18
8,131	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	340,013	360,447	0.17
9,837	LIBERTY SIRIUSXM GROUP-A	327,808	339,573	0.16
17,736	BLOOMIN' BRANDS INC	333,101	319,780	0.15
12,788	MICRON TECHNOLOGY INC	228,211	280,313	0.13
119,500	HUDSON GLOBAL INC	407,650	162,520	0.08
22,100	COBALT INTERNATIONAL ENERGY	381,458	26,962	0.01
		<u>159,737,289</u>	<u>173,672,084</u>	<u>80.89</u>
	合計:アメリカ	<u>160,750,786</u>	<u>174,659,563</u>	<u>81.35</u>
	組入資産合計	<u>185,387,119</u>	<u>198,996,263</u>	<u>92.69</u>

## 財務書類に関する注記

2016年12月31日現在

(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

## 注記-外国為替先渡し契約

2016年12月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益 (米ドル)
USD	1,400,083	AUD	1,900,000	2017年3月15日	31,362
JPY	26,140,801	USD	221,836	2017年1月25日	1,766
JPY	26,154,775	USD	221,836	2017年1月12日	1,711
JPY	19,690,934	USD	166,737	2017年1月12日	1,563
JPY	60,514,042	USD	516,438	2017年1月25日	1,185
JPY	60,544,509	USD	516,438	2017年1月12日	1,042
JPY	30,788,648	USD	262,356	2017年1月25日	1,002
JPY	30,804,781	USD	262,356	2017年1月12日	935
JPY	26,310,086	USD	224,316	2017年1月25日	733
JPY	26,323,544	USD	224,316	2017年1月12日	673
JPY	9,215,193	USD	78,226	2017年1月12日	536
JPY	7,912,369	USD	67,388	2017年1月25日	292
JPY	7,916,816	USD	67,388	2017年1月12日	277
JPY	76,017,072	USD	650,008	2017年1月25日	224
JPY	76,056,069	USD	650,008	2017年1月12日	50
JPY	13,427,920	USD	116,198	2017年1月12日	(1,429)
JPY	28,673,324	USD	246,776	2017年1月25日	(1,512)
JPY	28,692,324	USD	246,776	2017年1月12日	(1,541)
JPY	10,891,268	USD	95,745	2017年1月12日	(2,657)
JPY	17,401,477	USD	152,942	2017年1月12日	(4,210)
JPY	31,949,066	USD	280,306	2017年1月12日	(7,235)
JPY	49,246,747	USD	428,420	2017年1月12日	(7,504)
USD	986,180	EUR	941,000	2017年3月15日	(7,777)
JPY	32,140,607	USD	283,894	2017年1月12日	(9,186)
JPY	124,384,052	USD	1,098,685	2017年1月12日	(35,563)
JPY	1,345,501,583	USD	11,472,636	2017年1月25日	36,471
JPY	1,037,341,141	USD	9,117,206	2017年1月12日	(250,948)
					(249,740)

# 野村マネー マザーファンド

## 運用報告書

第15期（決算日2017年8月21日）

作成対象期間（2016年8月20日～2017年8月21日）

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

**野村アセットマネジメント**

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

## ○最近5期の運用実績

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

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

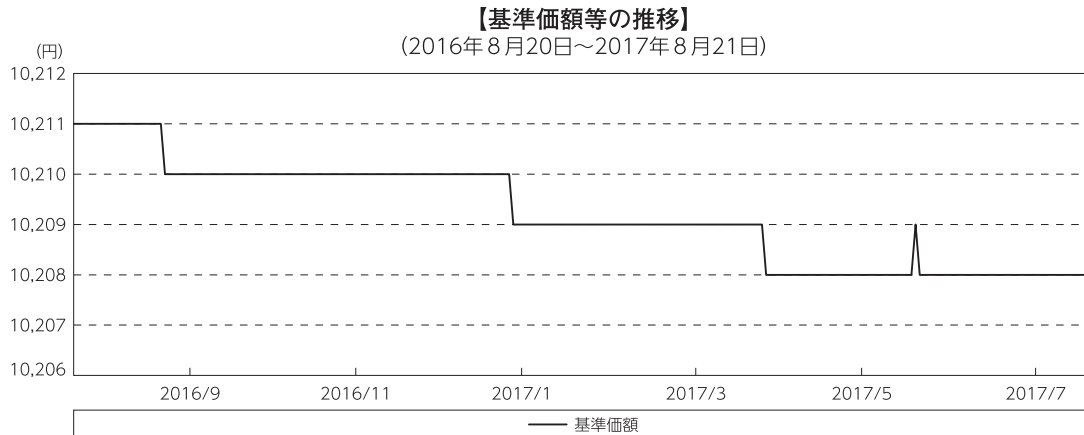
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率
		騰	落率		
(期首) 2016年8月19日	円 10,211		% -	% 68.6	% -
8月末	10,211		0.0	66.8	-
9月末	10,210		△0.0	55.4	-
10月末	10,210		△0.0	67.1	-
11月末	10,210		△0.0	81.1	-
12月末	10,210		△0.0	54.1	-
2017年1月末	10,209		△0.0	49.7	-
2月末	10,209		△0.0	48.6	-
3月末	10,209		△0.0	29.2	-
4月末	10,208		△0.0	75.0	-
5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

\*騰落率は期首比です。

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



### ○基準価額の主な変動要因

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

## ○投資環境

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

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

### ・無担保コール翌日物金利の推移

マイナス金利政策のもと、 $-0.05\%$ 程度で推移しました。

### ・T-Bill（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りの推移

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



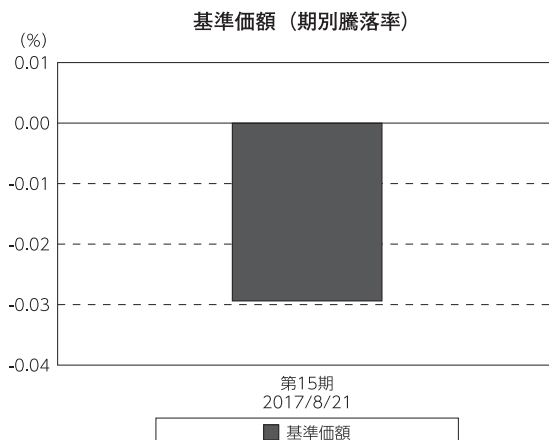
## ○当ファンドのポートフォリオ

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

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



## ◎今後の運用方針

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

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ○1万口当たりの費用明細

(2016年8月20日～2017年8月21日)

該当事項はございません。

## ○売買及び取引の状況

(2016年8月20日～2017年8月21日)

### 公社債

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

\*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

\*単位未満は切り捨て。

\* ( ) 内は償還等による増減分です。

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

### その他有価証券

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

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

\* ( ) 内は償還等による増減分です。

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年8月20日～2017年8月21日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 41,994	百万円 4,092	% 9.7	百万円 -	百万円 -	% -

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

## ○組入資産の明細

(2017年8月21日現在)

## 国内公社債

## (A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

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

\* ( )内は非上場債で内書きです。

\*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\*金額の単位未満は切り捨て。

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

\*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。



## (B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

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

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

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

### 国内その他有価証券

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

\* 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

### ○投資信託財産の構成

(2017年8月21日現在)

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

\* 金額の単位未満は切り捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年8月21日現在)

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

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

## ○損益の状況 (2016年8月20日～2017年8月21日)

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

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

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

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

## ○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末 元本額
	円
ノムスマートプレミアムファンドハイブリッド30 (非課税適格機関投資家専用)	5,423,785,404
ノムスマートプレミアムファンドハイブリッド50 (適格機関投資家監査制限付)	4,206,288,588
野村日経225ターゲット(公社債運用移行型)Dプラス(適格機関投資家専用)	3,161,244,481
野村日経225ターゲット(公社債運用移行型)Eプラス(適格機関投資家専用)	2,296,160,091
日本株インカムプラスα(公社債運用移行型)1305(適格機関投資家監査制限付)	969,401,962
野村日本ブランド株投資(マネーボールファンド)年2回決算型	436,168,504
野村世界高金利通貨投信	151,953,753
バンクローンファンド(為替ヘッジあり)2015-06	146,986,772
ノムラ・アジア・シリーズ(マネーボール・ファンド)	98,153,976
バンクローンファンド(為替ヘッジあり)2014-09	98,039,216
野村DC運用戦略ファンド	85,180,134
野村米国ハイ・イールド債券投信(マネーボールファンド)年2回決算型	49,417,625
野村高金利国際機関債投信(毎月分配型)	49,354,623
ネクストコア	19,922,154
野村新中國株投資 マネーボール・ファンド	14,424,815
野村世界業種別投資シリーズ(マネーボール・ファンド)	10,258,341
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	7,492,405
野村ビクテ・ジェネリック&ゲノム マネーボール・ファンド	6,983,416
野村新米国ハイ・イールド債券投信(マネーボールファンド)年2回決算型	6,929,426
野村新興国消費関連株投信 マネーボール・ファンド	5,350,038
野村グローバルCB投信(マネーボールファンド)年2回決算型	3,826,372
野村アフリカ株投資 マネーボール・ファンド	3,459,024
野村新エマージング債券投信(マネーボールファンド)年2回決算型	3,279,122

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(マネーボールファンド)年2回決算型	3,123,334
米国変動好金利ファンド Aコース	2,952,997
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(マネーボールファンド)年2回決算型	1,937,870
野村・グリーン・テクノロジー マネーボール・ファンド	1,020,305
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(円コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(資源国通貨コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(アジア通貨コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(円コース)年2回決算型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(資源国通貨コース)年2回決算型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(アジア通貨コース)年2回決算型	984,834
野村グローバルCB投信(円コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信(資源国通貨コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信(アジア通貨コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信(円コース)年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投信(資源国通貨コース)年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投信(アジア通貨コース)年2回決算型	984,543
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(円コース)毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(豪ドルコース)毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(ブラジルレアルコース)毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(円コース)年2回決算型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(豪ドルコース)年2回決算型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(ブラジルレアルコース)年2回決算型	984,252
野村米国ブランド株投資(資源国通貨コース)毎月分配型	983,768

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村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・イールド債券投資(円コース)毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投資(通貨セレクトコース)毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投資(アジア通貨セレクトコース)毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投資(円コース)年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投資(通貨セレクトコース)年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投資(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
野村米国ハイ・イールド債券投資(通貨セレクトコース)毎月分配型	982,609
野村ドイチエ・高配当インフラ関連株投資(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・イールド債券投資(円コース)毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資(豪ドルコース)毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資(ブラジルリアルコース)毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資(南アフリカランドコース)毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資(トルコリラコース)毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資(豪ドルコース)年2回決算型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資(ブラジルリアルコース)年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(ブラジルリアルコース)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(ブラジルリアルコース)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・イールド債券投資(円コース)毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投資(豪ドルコース)毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投資(ブラジルリアルコース)毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投資(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・イールド債券投資(トルコリラコース)毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投資(円コース)年2回決算型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投資(ブラジルリアルコース)年2回決算型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投資(南アフリカランドコース)年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投資(円コース)毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投資(豪ドルコース)毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投資(ブラジルリアルコース)毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投資(インドネシアリアルコース)毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投資(円コース)年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投資(トルコリラコース)年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投資(ブラジルリアルコース)年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投資(中国元コース)年2回決算型	982,608
野村アジアCB投資(毎月分配型)	982,608
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資(アジア通貨コース)毎月分配型	982,608

ファンド名	当期末 元本額
	円
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資(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資(中国元コース)毎月分配型	982,607
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資(円コース)毎月分配型	982,607
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資(資源国通貨コース)毎月分配型	982,607
第12回 野村短期公社債ファンド	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資(米ドルコース)毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投資(豪ドルコース)毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投資(ブラジルリアルコース)毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投資(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資(インドルピーコース)毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投資(米ドルコース)年2回決算型	981,451
野村通貨選択日本株投資(豪ドルコース)年2回決算型	981,451
野村通貨選択日本株投資(ブラジルリアルコース)年2回決算型	981,451
野村通貨選択日本株投資(メキシコペソコース)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
米国変動好金利ファンド Bコース	981,066
野村グローバルボンド投資 Bコース	980,489
野村グローバルボンド投資 Dコース	980,489
野村グローバルボンド投資 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資(インドルピーコース)年2回決算型	294,436
野村通貨選択日本株投資(トルコリラコース)毎月分配型	123,377
野村米国ハイ・イールド債券投資(通貨セレクトコース)年2回決算型	98,262
野村米国ハイ・イールド債券投資(米ドルコース)毎月分配型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投資(ユーロコース)毎月分配型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投資(円コース)年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投資(米ドルコース)年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投資(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・イールド債券投資(円コース)年2回決算型	98,261
野村新米国ハイ・イールド債券投資(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資(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資(インドネシアリアルコース)年2回決算型	98,261
野村ドイチエ・高配当インフラ関連株投資(米ドルコース)毎月分配型	98,261
野村ドイチエ・高配当インフラ関連株投資(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資(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資(資源国通貨コース)年2回決算型	98,261

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(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
野村ドイチュ・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1回 野村短期公社債ファンド	98,261
第2回 野村短期公社債ファンド	98,261
第3回 野村短期公社債ファンド	98,261
第4回 野村短期公社債ファンド	98,261
第5回 野村短期公社債ファンド	98,261
第6回 野村短期公社債ファンド	98,261
第7回 野村短期公社債ファンド	98,261
第8回 野村短期公社債ファンド	98,261
第11回 野村短期公社債ファンド	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(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PIMCO・グローバル・アドバンテージ債券投信 Bコース	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
第9回 野村短期公社債ファンド	98,260
第10回 野村短期公社債ファンド	98,260
野村通貨選択日本株投資(中国元コース)年2回決算型	98,146
ノムラ THE EUROPE Aコース	98,117
ノムラ THE EUROPE Bコース	98,117
野村グローバルボンド投信 Aコース	98,049
野村グローバルボンド投信 Cコース	98,049
野村グローバルボンド投信 Eコース	98,049
ノムラ THE ASIA Aコース	97,992
グローバル・ストック Aコース	97,953
グローバル・ストック Cコース	97,953
野村通貨選択日本株投資(インドネシアルピアコース)年2回決算型	82,780
野村通貨選択日本株投資(インドネシアルピアコース)毎月分配型	80,956
野村通貨選択日本株投資(中国元コース)毎月分配型	58,906
野村通貨選択日本株投資(トルコリラコース)年2回決算型	52,622
野村通貨選択日本株投資(ロシアルーブルコース)毎月分配型	48,092
野村通貨選択日本株投資(ロシアルーブルコース)年2回決算型	13,741
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA向け)	10,000
野村米国ハイ・イールド債券投信(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

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

## 〇お知らせ

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

＜変更適用日：2017年3月31日＞

### <お申し込み時の留意点>

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

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

(2017年8月21日現在)

年 月	日
2017年8月	—
9月	4
10月	—
11月	1
12月	25、26

※2017年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

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

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