

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

運用報告書(全体版)

第11期(決算日2019年8月19日)

作成対象期間(2019年2月19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。

商品分類	追加型投信/海外/債券	
信託期間	2014年5月12日から2021年2月18日まではです。	
運用方針	主として、円建ての外国投資信託であるPIMCOバミューダ・エマーシング・マーケット・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンドA-J(USD)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、新興国のインフラ関連企業の債券を実質的な主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。各受益証券への投資比率は、通常の状況においては、PIMCOバミューダ・エマーシング・マーケット・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンドA-J(USD)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。	
主な投資対象	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	PIMCOバミューダ・エマーシング・マーケット・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンドA-J(USD)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。
	PIMCOバミューダ・エマーシング・マーケット・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンドA-J(USD)	PIMCOバミューダ・エマーシング・マーケット・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンド(M)受益証券への投資を通じて、新興国のインフラ関連企業の債券を実質的な主要投資対象とします。
主な投資制限	野村マネー マザーファンド	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
	野村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	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への直接投資は行いません。
分配方針	野村マネー マザーファンド	株式への投資は行いません。
	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等から基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104
(受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 期 騰 落 中 率				
	円	円	%	%	%	%	百万円
7期(2017年8月18日)	11,410	10	0.1	0.0	—	98.5	247
8期(2018年2月19日)	11,192	10	△1.8	0.0	—	98.4	232
9期(2018年8月20日)	11,250	10	0.6	0.0	—	98.5	179
10期(2019年2月18日)	11,684	10	3.9	0.0	—	98.8	194
11期(2019年8月19日)	11,654	10	△0.2	0.0	—	98.9	412

* 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 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率	率			
(期 首) 2019年2月18日	円		%	%	%	%
2月末	11,772	0.8	0.0	—	98.8	98.8
3月末	11,768	0.7	0.0	—	99.0	99.0
4月末	11,972	2.5	0.0	—	95.7	95.7
5月末	11,877	1.7	0.0	—	99.3	99.3
6月末	11,939	2.2	0.0	—	99.4	99.4
7月末	12,163	4.1	0.0	—	99.5	99.5
(期 末) 2019年8月19日	11,664	△0.2	0.0	—	98.9	98.9

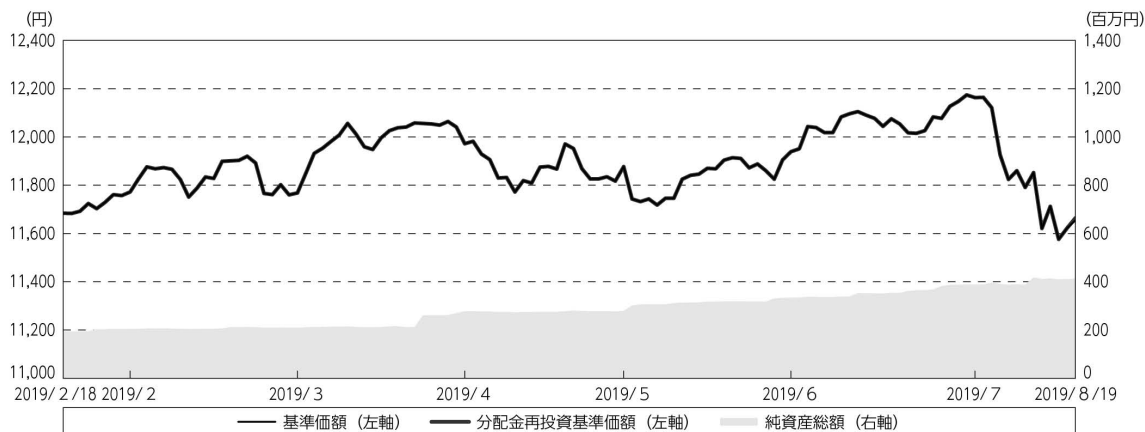
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首：11,684円

期 末：11,654円（既払分配金（税込み）：10円）

騰落率：△0.2%（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。作成年首（2019年2月18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新興国のインフラ関連企業[※]の債券からのインカムゲイン（利息収入）
- ・ 実質的に投資している新興国のインフラ関連企業の債券からのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）
- ・ 円／米ドルの為替変動

※当ファンドにおいて「インフラ関連企業」とは、産業や生活の基盤となる設備やサービスの提供を行なう企業や、インフラの発展に伴って恩恵を受けると考えられる企業をいいます。

○投資環境

当作成期首から4月にかけては、FRB（米連邦準備制度理事会）が年内の利上げ見送りと9月での保有資産の縮小停止を示したことなどから上昇しました。その後は、米国の対中関税引き上げに中国が報復関税措置で対抗したことで米中貿易摩擦の長期化が意識され、弱含む場面もありましたが、トランプ米大統領がメキシコへの制裁関税発動を無期限で見送ると明らかにしたこと、米中貿易摩擦への懸念が後退したこと、世界的な金融緩和期待で欧米の長期金利が急低下したことなどをを受けて堅調となり、当作成期間を通じて上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

[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]

[PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンドA-J(USD)]の受益証券および[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、投資の中心とする[PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンドA-J(USD)]の受益証券への投資比率を概ね90%以上に維持しました。

[PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンドA-J(USD)]

PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンド(M)を通じてロシア、ブラジルなどのインフラ関連企業の債券を主要投資対象とし、トータルリターンの最大化を目指して運用を行ないました。

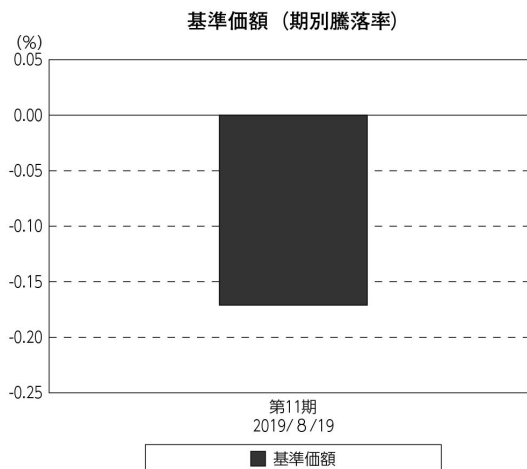
[野村マネー マザーファンド]

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、利子・配当収入や基準価額水準等を勘案し、信託報酬などの諸経費を差し引いた額をベースに決定しました。

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11期
	2019年2月19日～ 2019年8月19日
当期分配金	10
(対基準価額比率)	0.086%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	4,259

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

◎今後の運用方針

【野村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】

【PIMCOバミューダ・エマージング・マーケッツ・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンドA-J(USD)】 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【PIMCOバミューダ・エマージング・マーケッツ・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンドA-J(USD)】 受益証券への投資比率を概ね90%以上に維持します。

【PIMCOバミューダ・エマージング・マーケッツ・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンドA-J(USD)】

新興国のインフラ関連企業の債券を実質的な主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を図ることを目的としたポートフォリオを維持して運用を行ないます。

新興諸国の景気については、相対的に高い経済成長が継続すると見ております。また、インフレ圧力の落ち着きや財務の健全化に支えられ、多くの新興国ではファンダメンタルズ（基礎的条件）の改善が続いていることもプラス材料と考えられます。加えて、FRBがより緩和的な政策姿勢に転換し、米国金利や米ドルの上昇圧力が緩和したことも、新興国市場の支援材料になると見ております。ただし、足元で米中間の貿易を巡る交渉が難航していることや個別国の政策面での不確実性などには引き続き注意が必要です。

今後の新興国債券への投資に際しては、先進国をはじめとした各国の通商政策が与える影響を見極め、新興諸国間の選別投資が引き続き重要であると考えます。

具体的には、バリュエーション（投資価値評価）が割安かつIMF（国際通貨基金）による支援が見込めるアルゼンチンを積極姿勢とする方針です。また、経常収支黒字かつ足元で成長率が加速しているナイジェリアについても積極姿勢としています。一方、中国をはじめとするフィリピン、マレーシアなどのアジア諸国については、相対的な割高感や米中貿易摩擦等による中国経済への影響が懸念されることなどから消極姿勢としております。

引き続き、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を図ることを目的としたポートフォリオを維持して運用を行ないます。

なお、当ファンドは証拠金規制に則り、規制対象取引の評価損益について取引の相手方と証拠金の授受を行なう場合があります。

[野村マネー マザーファンド]

残存1年以内の公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資を行ない、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。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

店頭デリバティブ取引等の金融取引に関して、国際的に規制の強化が行われており、ファンドが実質的に活用する当該金融取引が当該規制強化等の影響をうけ、当該金融取引を行うための担保として現金等を提供する必要がある場合があります。その場合、追加的に現金等を保有するため、ファンドの実質的な主要投資対象の組入比率が下がり、高位に組入れた場合に期待される投資効果が得られないことが想定されます。また、その結果として、実質的な主要投資対象を高位に組入れた場合と比べてファンドのパフォーマンスが悪化する場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年2月19日～2019年8月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 110	% 0.921	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(73)	(0.609)	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 ）	(35)	(0.296)	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	0.001	(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)	(0.001)	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	110	0.922	
期中の平均基準価額は、11,915円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

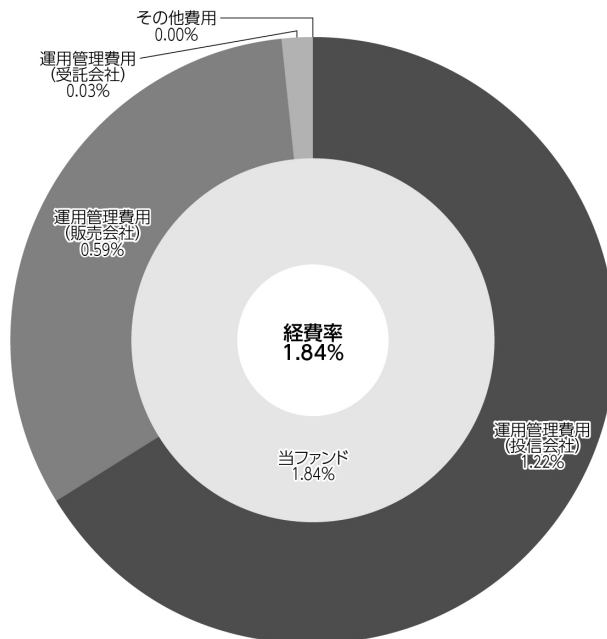
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

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

（参考情報）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.84%です。



(単位：%)

経費率 (①+②)	1.84
①当ファンドの費用の比率	1.84
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	—

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2019年2月19日～2019年8月19日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンドA-J (USD)	28,344	千円 234,371	320	千円 2,702

*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2月19日～2019年8月19日)

利害関係人との取引状況

<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>

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	$\frac{B}{A}$	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 10,345	百万円 700	% 6.8	百万円 -	百万円 -	% -

平均保有割合 0.0%

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

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

○組入資産の明細

(2019年8月19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
PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンドA-J (USD)	口 23,222	口 51,246	千円 407,918	% 98.9	
合 計	23,222	51,246	407,918	98.9	

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村マネー マザーファンド	千口 9	千口 9	千円 10

*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。

○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
投資信託受益証券	千円 407,918	% 98.2
野村マネー マザーファンド	10	0.0
コール・ローン等、その他	7,621	1.8
投資信託財産総額	415,549	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）

○損益の状況（2019年2月19日～2019年8月19日）

項目	当期末
	円
(A) 資産	415,549,573
コール・ローン等	7,621,405
投資信託受益証券(評価額)	407,918,160
野村マネー マザーファンド(評価額)	10,008
(B) 負債	2,996,233
未払収益分配金	354,009
未払信託報酬	2,639,186
未払利息	11
その他未払費用	3,027
(C) 純資産総額(A-B)	412,553,340
元本	354,009,453
次期繰越損益金	58,543,887
(D) 受益権総口数	354,009,453口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,654円

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	12,356,089
受取配当金	12,359,420
支払利息	△ 3,331
(B) 有価証券売買損益	△15,778,900
売買益	56,297
売買損	△15,835,197
(C) 信託報酬等	△ 2,642,213
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 6,065,024
(E) 前期繰越損益金	14,181,012
(F) 追加信託差損益金	50,781,908
(配当等相当額)	(99,413,560)
(売買損益相当額)	(△48,631,652)
(G) 計(D+E+F)	58,897,896
(H) 収益分配金	△ 354,009
次期繰越損益金(G+H)	58,543,887
追加信託差損益金	50,781,908
(配当等相当額)	(99,413,560)
(売買損益相当額)	(△48,631,652)
分準備積立金	51,366,453
繰越損益金	△43,604,474

(注) 期首元本額は166,310,068円、期中追加設定元本額は193,051,003円、期中一部解約元本額は5,351,618円、1口当たり純資産額は1,1654円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額49,606,006円。(野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(円コース)毎月分配型・年2回決算型/ (資源国通貨コース) 毎月分配型・年2回決算型/ (アジア通貨コース) 毎月分配型・年2回決算型の合計額)

*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2月19日～2019年8月19日)は以下の通りです。

項目	当期
	2019年2月19日～ 2019年8月19日
a. 配当等収益(経費控除後)	9,713,894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	99,413,560円
d. 信託約款に定める分準備積立金	42,006,568円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	151,134,022円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,269円
g. 分配金	354,009円
h. 分配金(1万口当たり)	10円

○分配金のお知らせ

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

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・アンド・
 インフラストラクチャー・ボンド・ファンド
 A-J(JPY)／A-J(USD)／B-J(BRL)／B-J(AUD)／
 B-J(ZAR)／B-J(CNY)／B-J(INR)／B-J(IDR)

2018年6月30日決算
 (計算期間：2017年7月1日～2018年6月30日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領バミューダ諸島籍円建て外国投資信託
運 用 方 針	PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンド(M)受益証券への投資を通じて、新興国のインフラ関連企業の債券に実質的に投資を行い、トータルリターンの最大化を目指します。
投 資 対 象	新興国のインフラ関連企業の債券を主要投資対象とします。
管 理 会 社 投 資 顧 問 会 社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー
受 託 会 社	メイブルズ・トラスティ・サービシーズ(バミューダ)リミテッド
管 理 事 務 代 行 会 社 保 管 受 託 銀 行	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・カンパニー
名 義 書 換 事 務 受 託 会 社	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン(ルクセンブルグ)エス・シー・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。

PIMCOバミューダ・エマーヅング・マケツツ・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンドA

運用計算書

2018年6月30日に終了した期間

	(金額単位：千米ドル)	
収益：		
受取利息(外国税控除後)	\$	36
雑収入		5
収益合計		41
費用：		
支払利息		3
雑費用		0
費用合計		3
純投資損益		38
当期実現損益：		
投資有価証券(外国税控除後)		1
関連投資		965
上場金融デリバティブ商品		0
店頭金融デリバティブ商品		11
外貨通貨		22
当期実現損益		999
当期末実現評価損益：		
投資有価証券(外国税控除後)		(2)
関連投資		(346)
上場金融デリバティブ商品		0
店頭金融デリバティブ商品		(187)
外貨建資産および負債		0
当期末実現評価損益		(535)
当期実現および未実現評価損益		464
運用の結果による純資産の増減額	\$	502
外国源泉徴収税	\$	0

(単位：千 1口単位を除く)

期末純資産総額		
J (JPY)	\$	42,249
J (USD)		4,530
期末現在発行済受益証券数		
J (JPY)		735
J (USD)		60
期末1口当たり純資産価格		
J (JPY)	\$	57.47
J (USD)		74.92

※PIMCOバミューダ・エマーヅング・マケツツ・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンド(M)の期末純資産額は132,326千米ドル。

組入資産の明細

2018年6月30日

	額面金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
投資有価証券 5.1%		
短期金融商品 5.1%		
コマーシャルペーパー 3.4%		
Federal Home Loan Bank (a)		
1.856% due 08/03/2018	\$ 1,100	\$ 1,098
1.877% due 07/27/2018	300	300
1.930% due 08/31/2018	200	199
		<u>1,597</u>
定期預金 0.9%		
ANZ National Bank		
1.420% due 07/02/2018	1	1
Bank of Nova Scotia		
1.420% due 07/02/2018	120	120
Citibank N.A.		
1.420% due 07/02/2018	44	44
DBS Bank Ltd.		
1.420% due 07/02/2018	95	95
Deutsche Bank AG		
1.420% due 07/02/2018	32	32
DnB NORBank ASA		
1.420% due 07/02/2018	8	8
JPMorgan Chase & Co.		
1.420% due 07/02/2018	94	94
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
1.420% due 07/02/2018	47	47
		<u>441</u>
米国短期国債 0.8%		
1.895% due 09/27/2018 (a)	356	354
短期金融商品合計		<u>2,392</u>
(取得原価\$2,392)		
投資有価証券合計		<u>2,392</u>
(取得原価\$2,392)		

口数(単位:千)

関連投資 96.3%		
投資信託 96.3%		
PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンド(M) (取得原価\$41,254)	4,182	45,079
関連投資合計 (取得原価\$41,254)		45,079
投資合計 101.4% (取得原価\$43,646)		\$ 47,471
金融デリバティブ商品 (1.8%) (取得原価またはプレミアム\$0)		(859)
その他の資産および負債 0.4%		181
純資産 100.0%		\$ 46,793

(a) クーボンは加重平均金利を表す。

◎店頭金融デリバティブ商品

2018年6月30日現在

●外国為替先渡し契約

単位：千

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨	未実現評価損益	
				資産	負債
BPS	07/2018	\$ 51	JPY 5,632	\$ 0	\$ 0
BPS	07/2018		9	990	0
				\$ 0	\$ 0

●J(JPY)クラス外国為替先渡し契約

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨	未実現評価損益	
				資産	負債
BOA	07/2018	JPY 6,858	\$ 62	\$ 0	\$ 0
BPS	07/2018	77,628	701	0	0
BPS	07/2018	5,705	52	0	0
BPS	07/2018	\$ 14,941	JPY 1,622,748	0	(291)
CBK	07/2018	JPY 144,875	\$ 1,320	12	0
CBK	08/2018	\$ 482	JPY 53,064	0	(2)
GLM	07/2018	JPY 25,317	\$ 230	2	0
GLM	07/2018	\$ 52	JPY 5,670	0	0
JPM	07/2018	JPY 1,582,402	\$ 14,342	56	0
JPM	07/2018	\$ 14,882	JPY 1,618,401	0	(271)
JPM	08/2018	14,258	1,569,961	0	(55)
MSB	07/2018	JPY 1,569,961	\$ 14,227	54	0
MSB	07/2018	\$ 589	JPY 63,943	0	(12)
MSB	08/2018	14,256	1,569,961	0	(53)
SCX	07/2018	JPY 29,790	\$ 272	3	0
SSB	07/2018	\$ 14,913	JPY 1,618,401	0	(302)
SSB	07/2018	52	5,705	0	0
SSB	08/2018	JPY 5,705	\$ 52	0	0
TOR	07/2018	1,569,961	14,289	116	0
TOR	08/2018	\$ 14,319	JPY 1,569,961	0	(116)
				\$ 243	\$ (1,102)
外国為替先渡し契約合計				\$ 243	\$ (1,102)

PIMCOバミューダ・エマーヅング・マールケツツ・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンドB

運用計算書

2018年6月30日に終了した期間

	(金額単位：千米ドル)	
収益：		
受取利息(外国税控除後)	\$	168
雑収入		7
収益合計		175
費用：		
支払利息		15
雑費用		0
費用合計		15
純投資損益		160
当期実現損益：		
投資有価証券(外国税控除後)		4
関連投資		6,647
上場金融デリバティブ商品		0
店頭金融デリバティブ商品		3,984
外貨通貨		18
当期実現損益		10,653
当期末実現評価損益：		
投資有価証券(外国税控除後)		(6)
関連投資		(4,667)
上場金融デリバティブ商品		0
店頭金融デリバティブ商品		(4,964)
外貨建資産および負債		0
当期末実現評価損益		(9,637)
当期実現および未実現評価損益		1,016
運用の結果による純資産の増減額	\$	1,176
外国源泉徴収税	\$	0

(単位：千 1口単位を除く)

期末純資産総額		
J (AUD)	\$	15,281
J (BRL)		14,489
J (CNY)		15,900
J (IDR)		16,435
J (INR)		16,556
J (ZAR)		15,018

期末現在発行済受益証券数

J (AUD)	421
J (BRL)	577
J (CNY)	264
J (IDR)	334
J (INR)	406
J (ZAR)	467

期末1口当たり純資産価格

J (AUD)	\$	36.29
J (BRL)		25.12
J (CNY)		60.16
J (IDR)		49.20
J (INR)		40.73
J (ZAR)		32.17

※PIMCOバミューダ・エマーヅング・マールケツツ・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンド(M)の期末純資産額は132,326千米ドル。

組入資産の明細

2018年6月30日

	額面金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
投資有価証券 7.1%		
短期金融商品 7.1%		
コマーシャルペーパー 5.6%		
Federal Home Loan Bank (a)		
1.780% due 07/05/2018	\$ 300	\$ 300
1.858% due 08/03/2018	700	699
1.873% due 07/30/2018	1,700	1,698
1.877% due 07/27/2018	500	499
1.893% due 07/24/2018	1,700	1,698
1.930% due 08/31/2018	400	399
		<u>5,293</u>
定期預金 1.5%		
ANZ National Bank		
1.420% due 07/02/2018	2	2
Bank of Nova Scotia		
1.420% due 07/02/2018	374	374
Citibank N.A.		
1.420% due 07/02/2018	137	137
DBS Bank Ltd.		
1.420% due 07/02/2018	297	297
Deutsche Bank AG		
1.420% due 07/02/2018	99	99
DnB NORBank ASA		
1.420% due 07/02/2018	25	25
JPMorgan Chase & Co.		
1.420% due 07/02/2018	292	292
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
1.420% due 07/02/2018	148	148
		<u>1,374</u>
短期金融商品合計		<u>6,667</u>
(取得原価\$6,667)		
投資有価証券合計		<u>6,667</u>
(取得原価\$6,667)		

口数(単位:千)

関連投資 93.2%		
投資信託 93.2%		
PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンド(M) (取得原価\$77,299)	8,093	87,247
関連投資合計 (取得原価\$77,299)		87,247
投資合計 100.3% (取得原価\$83,966)		\$ 93,914
金融デリバティブ商品 (3.6%) (取得原価またはプレミアム\$0)		(3,340)
その他の資産および負債 3.3%		3,105
純資産 100.0%		\$ 93,679

(a) クーボンは加重平均金利を表す。

◎店頭金融デリバティブ商品

2018年6月30日現在

●外国為替先渡し契約

単位：千

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨	未実現評価損益		
				資産	負債	
BPS	07/2018	\$ 252	JPY 27,844	\$ 0	\$ 0	(1)
BPS	07/2018	27	2,946	0	0	0
BPS	07/2018	17	1,896	0	0	0
				\$ 0	\$ 0	(1)

●J(AUD)クラス外国為替先渡し契約

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨	未実現評価損益		
				資産	負債	
BOA	07/2018	AUD 6,933	\$ 5,118	\$ 0	\$ 0	(4)
BOA	08/2018	\$ 5,119	AUD 6,933	5	0	0
BPS	07/2018	AUD 14	\$ 10	0	0	0
BPS	07/2018	276	204	0	0	0
BRC	07/2018	26	20	1	0	0
CBK	07/2018	\$ 5,477	AUD 7,263	0	0	(111)
FBF	07/2018	AUD 241	\$ 178	0	0	0
FBF	08/2018	\$ 178	AUD 241	0	0	0
GLM	07/2018	AUD 6,959	\$ 5,111	0	0	(30)
GLM	07/2018	\$ 5,474	AUD 7,282	0	0	(94)
GLM	08/2018	5,085	6,923	30	0	0
HUS	07/2018	AUD 362	\$ 275	7	0	0
HUS	07/2018	\$ 10	AUD 14	0	0	0
HUS	08/2018	AUD 14	\$ 10	0	0	0
JPM	07/2018	244	185	5	0	0
JPM	07/2018	\$ 5,497	AUD 7,250	0	0	(141)
MSB	07/2018	226	297	0	0	(6)
RBC	07/2018	AUD 12	\$ 9	0	0	0
RYL	07/2018	6,931	5,116	1	0	(5)
RYL	08/2018	\$ 5,094	AUD 6,901	5	0	0
SCX	07/2018	AUD 65	\$ 48	0	0	0
SSB	07/2018	29	22	0	0	0
SSB	07/2018	\$ 47	AUD 64	0	0	0
TOR	07/2018	AUD 355	\$ 267	5	0	0
				\$ 59	\$ 0	(391)

●J(BRL)クラス外国為替先渡し契約

取引相手	決済月	受渡通貨		受取通貨		未実現評価損益			
						資産	負債		
BOA	07/2018	BRL	8,118	\$	2,110	\$	4	\$	(4)
BOA	07/2018	\$	2,213	BRL	8,118		0		(103)
BOA	08/2018	BRL	38	\$	10		0		0
BOA	08/2018	\$	453	BRL	1,732		0		(4)
BPS	07/2018	BRL	11,930	\$	3,201		100		0
BPS	07/2018	\$	3,096	BRL	11,930		6		(1)
BPS	08/2018		3,181		11,893		0		(101)
CBK	07/2018	BRL	11,628	\$	3,077		54		0
CBK	07/2018	\$	3,016	BRL	11,628		6		0
CBK	08/2018		3,026		11,473		0		(54)
DUB	07/2018	BRL	17,558	\$	4,594		36		(6)
DUB	07/2018	\$	4,745	BRL	17,558		0		(181)
DUB	09/2018		1,213		4,635		0		(17)
DUB	10/2018		602		2,256		0		(21)
FBF	07/2018	BRL	5,093	\$	1,365		41		0
FBF	07/2018	\$	1,321	BRL	5,093		3		0
FBF	08/2018		1,205		4,511		0		(37)
GLM	07/2018	BRL	4,373	\$	1,135		1		(3)
GLM	07/2018	\$	1,165	BRL	4,373		0		(29)
GLM	08/2018	BRL	717	\$	186		0		0
GLM	09/2018		39		10		0		0
HUS	07/2018		4,638		1,241		36		0
HUS	07/2018	\$	1,245	BRL	4,638		0		(40)
HUS	08/2018		1,204		4,511		0		(36)
JPM	07/2018	BRL	3,054	\$	812		18		0
JPM	07/2018	\$	800	BRL	3,054		1		(7)
JPM	08/2018		610		2,289		0		(17)
MSB	07/2018	BRL	13,592	\$	3,620		88		0
MSB	07/2018	\$	3,590	BRL	13,592		5		(62)
MSB	08/2018		3,610		13,592		0		(90)
SCX	07/2018	BRL	18,518	\$	4,803		0		(10)
SCX	07/2018	\$	5,063	BRL	18,518		0		(250)
SSB	07/2018	BRL	182	\$	48		1		0
SSB	07/2018	\$	47	BRL	182		0		0
TOR	07/2018	BRL	797	\$	214		7		0
TOR	07/2018	\$	207	BRL	797		0		0
						\$	407	\$	(1,073)

●J(CNY)クラス外国為替先渡し契約

取引相手	決済月	受渡通貨		受取通貨		未実現評価損益				
						資産	負債			
BPS	09/2018	CNY	2,767	\$	425	\$	9	\$	0	
CBK	09/2018	\$	10,658	CNY	68,679		0		(338)	
GLM	09/2018	CNY	670	\$	104		3		0	
GLM	09/2018	\$	27	CNY	174		0		(1)	
HUS	09/2018	CNY	2,991	\$	460		11		0	
HUS	09/2018	\$	7,247	CNY	46,429		0		(270)	
IND	09/2018	CNY	2,030	\$	316		11		0	
IND	09/2018	\$	1	CNY	6		0		0	
JPM	09/2018	CNY	668	\$	102		2		0	
MSB	09/2018		283		44		2		0	
SOG	09/2018	\$	63	CNY	404		0		(2)	
							\$	38	\$	(611)

●J(IDR)クラス外国為替先渡し契約

取引相手	決済月	受渡通貨		受取通貨		未実現評価損益				
						資産	負債			
BOA	09/2018	IDR	286,514	\$	20	\$	0	\$	0	
BPS	09/2018	\$	789	IDR	11,099,241		0		(23)	
CBK	09/2018	IDR	3,734,568	\$	266		8		0	
CBK	09/2018	\$	1	IDR	14,028		0		0	
FBF	09/2018	IDR	863,942	\$	60		0		0	
GLM	09/2018		1,097,850		75		0		(1)	
HUS	09/2018		3,185,600		220		0		0	
HUS	09/2018	\$	7,107	IDR	102,062,399		0		(62)	
IND	09/2018	IDR	3,985,015	\$	276		1		0	
JPM	09/2018		25,078,849		1,754		23		0	
JPM	09/2018	\$	248	IDR	3,572,891		0		(1)	
MSB	09/2018	IDR	639,870	\$	44		0		0	
RYL	09/2018		1,360,306		94		0		0	
RYL	09/2018	\$	166	IDR	2,335,622		0		(5)	
SCX	09/2018	IDR	171,139	\$	12		0		0	
SCX	09/2018	\$	882	IDR	12,558,132		0		(15)	
SOG	09/2018	IDR	3,411,631	\$	239		4		0	
SOG	09/2018	\$	68	IDR	974,102		0		(1)	
SSB	09/2018		10,711		150,311,056		0		(335)	
							\$	36	\$	(443)

●J(INR)クラス外国為替先渡し契約

取引相手	決済月	受渡通貨		受取通貨		未実現評価損益			
						資産	負債		
BOA	09/2018	INR	8,606	\$	127	\$	3	\$	0
BOA	09/2018		\$	1	INR	68	0		0
BPS	09/2018	INR	19,259	\$	278	0			0
BPS	09/2018	\$	6,986	INR	477,910	0			(83)
CBK	09/2018		42		2,910	0			0
GLM	09/2018	INR	7,384	\$	107	0			0
GLM	09/2018	\$	520	INR	35,885	0			(2)
HUS	09/2018	INR	6,999	\$	102	1			0
HUS	09/2018	\$	6,894	INR	475,285	0			(29)
IND	09/2018	INR	19,991	\$	293	4			0
IND	09/2018	\$	27	INR	1,833	0			0
RYL	09/2018	INR	23,895	\$	346	1			0
SOG	09/2018		13,848		201	1			0
UAG	09/2018	\$	3,756	INR	257,307	0			(40)
						\$	10	\$	(154)

●J(ZAR)クラス外国為替先渡し契約

取引相手	決済月	受渡通貨		受取通貨		未実現評価損益				
						資産	負債			
BOA	08/2018		\$	50	ZAR	645	\$	0	\$	(4)
BOA	08/2018	ZAR	10,868	\$	849	60			0	
BPS	07/2018		139		10	0			0	
BPS	07/2018		3,344		244	0			0	
BPS	08/2018	\$	5,814	ZAR	74,227	0			(424)	
CBK	08/2018	ZAR	297	\$	22	0			0	
GLM	08/2018	\$	5,790	ZAR	74,059	0			(412)	
GLM	08/2018	ZAR	1,131	\$	83	1			0	
HUS	08/2018		875		66	2			0	
IND	08/2018	\$	391	ZAR	4,957	0			(31)	
IND	08/2018	ZAR	503	\$	40	3			0	
JPM	08/2018	\$	5,876	ZAR	75,029	0			(427)	
JPM	08/2018	ZAR	2,923	\$	218	5			0	
RYL	08/2018		641		51	5			0	
SCX	08/2018		199		16	1			0	
SOG	07/2018	\$	10	ZAR	139	0			0	
SOG	08/2018	ZAR	277	\$	21	1			0	
UAG	08/2018		562		44	3			0	
						\$	81	\$	(1,298)	
外国為替先渡し契約合計						\$	631	\$	(3,971)	

PIMCOバミューダ・エマーシング・マーケット・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンド(M)

組入資産の明細

	2018年6月30日			
	額面金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)	額面金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
投資有価証券 102.9%				
アルゼンチン 6.3%				
社債・約束手形 5.2%				
Genneia S.A.				
8.750% due 01/20/2022	\$ 400	\$ 387		
Pampa Energia S.A.				
7.375% due 07/21/2023	900	862		
Rio Energy S.A.				
6.875% due 02/01/2025	1,500	1,253		
YPF S.A.				
8.500% due 03/23/2021	900	917		
8.500% due 07/28/2025	2,900	2,772		
8.750% due 04/04/2024	700	693		
		<u>6,884</u>		
ソブリン債 1.1%				
Argentina Bocon				
22.844% due 10/04/2022	ARS 67	4		
Argentina Government International Bond				
5.875% due 01/11/2028	\$ 800	652		
34.188% due 04/03/2022	ARS 1,836	58		
Argentina POM Politica Monetaria				
40.000% due 06/21/2020	5,845	213		
Bonos de la Nacion Argentina con Ajuste por CER				
4.000% due 03/06/2020 (a)	30	1		
Provincia de Buenos Aires				
35.533% due 12/06/2019	40	1		
Provincia de Neuquen Argentina				
7.500% due 04/27/2025	\$ 600	503		
		<u>1,432</u>		
アルゼンチン合計		<u>8,316</u>		
(取得原価\$9,214)				
オーストラリア 0.3%				
社債・約束手形 0.3%				
Barmenco Finance Pty Ltd.				
6.625% due 05/15/2022	400	380		
オーストラリア合計		<u>380</u>		
(取得原価\$400)				
オーストリア 0.9%				
社債・約束手形 0.9%				
Eldorado International Finance GmbH				
8.625% due 06/16/2021	600	620		
Sappi Papier Holding GmbH				
7.500% due 06/15/2032	550	567		
オーストリア合計		<u>1,187</u>		
(取得原価\$1,118)				
バミューダ 2.2%				
社債・約束手形 2.2%				
Digicel Group Ltd.				
8.250% due 09/30/2020	3,050	2,314		
Digicel Ltd.				
6.000% due 04/15/2021	700	637		
バミューダ合計		<u>2,951</u>		
(取得原価\$3,589)				
ブラジル 12.3%				
バンクローン 0.7%				
State of Rio de Janeiro				
6.024% due 12/20/2020	1,000	973		
社債・約束手形 11.6%				
Andrade Gutierrez International S.A.				
4.000% due 09/30/2018 (b)	340	268		
Banco BTG Pactual S.A.				
4.000% due 01/16/2020	800	782		
5.500% due 01/31/2023	1,100	1,026		
Banco do Brasil S.A.				
6.250% due 04/15/2024 (c) (d)	900	708		
Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A.				
7.375% due 02/02/2022	530	512		
Banco Pan S.A.				
8.500% due 04/23/2020	1,090	1,106		
Centrais Eletricas Brasileiras S.A.				
5.750% due 10/27/2021	1,250	1,226		

	額面金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)		額面金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
CSN Islands XI Corp. 6.875% due 09/21/2019	600	595	7.250% due 04/01/2023	1,500	1,504
Hidroviás International Finance SARL 5.950% due 01/24/2025	900	811	Frontera Energy Corp. 9.700% due 06/25/2023	1,600	1,592
JSL Europe S.A. 7.750% due 07/26/2024	1,100	993	カナダ合計		4,461
Natura Cosméticos S.A. 5.375% due 02/01/2023	1,300	1,250	(取得原価\$4,442)		
Odebrecht Finance Ltd. 4.375% due 04/25/2025	200	70	ケイマン諸島 9.9%		
7.125% due 06/26/2042	1,650	586	社債・約束手形 9.9%		
Odebrecht Oil & Gas Finance Ltd. 0.000% due 07/30/2018 (c)	50	1	Alpha Star Holding III Ltd. 6.250% due 04/20/2022	700	672
Petrobras Global Finance BV 5.299% due 01/27/2025	775	717	China Evergrande Group 6.250% due 06/28/2021	300	283
5.999% due 01/27/2028	2,527	2,291	7.500% due 06/28/2023	2,000	1,792
Rede D'or Finance Sarl 4.950% due 01/17/2028	900	804	CIFI Holdings Group Co. Ltd. 6.875% due 04/23/2021	800	794
Samarco Mineracao S.A. (b) 4.125% due 11/01/2022	300	219	Comunicaciones Celulares S.A. Via Comcel Trust 6.875% due 02/06/2024	400	411
5.750% due 10/24/2023	1,000	735	Country Garden Holdings Co. Ltd. 7.250% due 04/04/2021	450	452
Votorantim Cimentos S.A. 7.250% due 04/05/2041	700	700	7.500% due 03/09/2020	400	410
		15,400	Kaisa Group Holdings Ltd. 8.500% due 06/30/2022	500	406
ブラジル合計		16,373	9.375% due 06/30/2024	500	386
(取得原価\$16,590)			KWG Property Holding Ltd. 8.975% due 01/14/2019	400	409
			Melco Resorts Finance Ltd. 4.875% due 06/06/2025	700	663
			Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd. 6.720% due 12/01/2022	1,913	1,736
			Sable International Finance Ltd. 6.875% due 08/01/2022	1,000	1,032
			VLL International, Inc. 5.750% due 11/28/2024	1,100	1,044
			WTT Investment Ltd. 5.500% due 11/21/2022	1,000	957
			Wynn Macau Ltd. 4.875% due 10/01/2024	900	861
			Yingde Gases Investment Ltd. 6.250% due 01/19/2023	900	852
			ケイマン諸島合計		13,160
			(取得原価\$13,897)		
			チリ 0.3%		
			社債・約束手形 0.3%		
			Empresa Electrica Guacolda S.A. 4.560% due 04/30/2025	400	369
			チリ合計		369
			(取得原価\$374)		

	額面金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)		額面金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
中国 1.5%					
社債・約束手形 1.5%					
HeSteel Hong Kong Co. Ltd.					
4.250% due 04/07/2020	300	285		200	170
Yancoal International Resources Development Co. Ltd.				400	399
5.750% due 04/13/2020 (c)	300	295			
Yankuang Group Cayman Ltd.					
4.750% due 11/30/2020	1,400	1,342			
中国合計		1,922			1,053
(取得原価\$1,991)					
インドネシア 0.8%					
社債・約束手形 0.8%					
Bukit Makmur Mandiri Utama PT				300	292
7.750% due 02/13/2022					
Indika Energy Capital III Pte Ltd.				800	714
5.875% due 11/09/2024					
インドネシア合計					1,006
(取得原価\$1,085)					
アイルランド 2.5%					
社債・約束手形 2.5%					
ABH Financial Ltd. Via Alfa Holding Issuance PLC				EUR 1,200	1,404
2.626% due 04/28/2020					
Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance PLC				\$ 200	215
7.750% due 04/28/2021					
Borets Finance DAC				400	402
7.625% due 09/26/2018					
Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance PLC				839	685
7.500% due 10/05/2027 (d)					
Mobile Telesystems OJSC Via MTS International Funding Ltd.				600	588
5.000% due 05/30/2023					
アイルランド合計					3,294
(取得原価\$3,433)					
ルクセンブルク 10.4%					
社債・約束手形 10.4%					
Adecoagro S.A.				200	166
6.000% due 09/21/2027					
Altice Financing S.A.				1,500	1,482
6.625% due 02/15/2023				3,200	3,103
7.500% due 05/15/2026					
Altice Finco S.A.				200	180
7.625% due 02/15/2025					
Evrax Group S.A.				227	233
6.500% due 04/22/2020					
中国 1.5%					
社債・約束手形 1.5%					
HeSteel Hong Kong Co. Ltd.					
4.250% due 04/07/2020	300	285			
Yancoal International Resources Development Co. Ltd.					
5.750% due 04/13/2020 (c)	300	295			
Yankuang Group Cayman Ltd.					
4.750% due 11/30/2020	1,400	1,342			
中国合計		1,922			
(取得原価\$1,991)					
コロンビア 2.6%					
社債・約束手形 2.6%					
Bancolombia S.A.					
5.125% due 09/11/2022	482	495			
Colombia Telecomunicaciones S.A. ESP					
5.375% due 09/27/2022	900	897			
8.500% due 03/30/2020 (c)	400	419			
Grupo Aval Ltd.					
4.750% due 09/26/2022	1,600	1,590			
コロンビア合計		3,401			
(取得原価\$3,362)					
グアテマラ 1.0%					
社債・約束手形 1.0%					
Industrial Senior Trust					
5.500% due 11/01/2022	1,300	1,285			
グアテマラ合計		1,285			
(取得原価\$1,246)					
香港 0.8%					
社債・約束手形 0.8%					
CITIC Telecom International Finance Ltd.					
6.100% due 03/05/2025	200	210			
Yanlord Land HK Co. Ltd.					
6.750% due 04/23/2023	800	799			
香港合計		1,009			
(取得原価\$1,002)					
インド 0.8%					
社債・約束手形 0.8%					
ABJA Investment Co. Pte Ltd.					
5.950% due 07/31/2024	500	484			

	額面金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
8.250% due 01/28/2021 Kernel Holding S.A.	300	320
8.750% due 01/31/2022 MHP SE	800	789
7.750% due 05/10/2024 QGOG Constellation S.A.	700	703
9.500% due 11/09/2024 (b) (e) Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.	3,815	1,612
5.500% due 02/26/2024 (d) Topaz Marine S.A.	2,850	2,862
9.125% due 07/26/2022 Unigel Luxembourg S.A.	700	710
10.500% due 01/22/2024 VTB Bank OJSC Via VTB Capital S.A.	1,100	1,137
6.950% due 10/17/2022 ルクセンブルク合計 (取得原価\$15,415)	500	513
		<u>13,810</u>
モーリシャス 2.0%		
社債・約束手形 2.0%		
Azure Power Energy Ltd.		
5.500% due 11/03/2022 Greenko Dutch BV	200	183
4.875% due 07/24/2022 HTA Group Ltd.	450	423
9.125% due 03/08/2022 Neerg Energy Ltd.	1,100	1,056
6.000% due 02/13/2022 モーリシャス合計 (取得原価\$2,759)	1,000	932
		<u>2,594</u>
メキシコ 0.8%		
社債・約束手形 0.8%		
Banco Mercantil del Norte S.A.		
7.625% due 01/10/2028 (c) (d) Credito Real SAB de C.V. SOFOM ER	200	198
7.250% due 07/20/2023 Cydsa SAB de C.V.	600	596
6.250% due 10/04/2027 メキシコ合計 (取得原価\$1,101)	300	272
		<u>1,066</u>
多国籍 0.6%		
社債・約束手形 0.6%		
JBS USA LUX S.A.		
5.750% due 06/15/2025 多国籍合計 (取得原価\$800)	800	748
		<u>748</u>

	額面金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
オランダ 13.8%		
社債・約束手形 13.8%		
GTH Finance BV		
7.250% due 04/26/2023	700	726
IHS Netherlands Holdco BV		
9.500% due 10/27/2021	3,250	3,128
Indo Energy Finance II BV		
6.375% due 01/24/2023	1,670	1,577
Metinvest BV		
7.750% due 04/23/2023	3,100	2,916
Nostrum Oil & Gas Finance BV		
8.000% due 07/25/2022	1,100	1,050
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV		
2.800% due 07/21/2023	5,000	4,324
3.150% due 10/01/2026	2,000	1,610
United Group BV		
4.375% due 07/01/2022	EUR 200	238
VEON Holdings BV		
4.950% due 06/16/2024	\$ 1,200	1,138
VTR Finance BV		
6.875% due 01/15/2024 オランダ合計 (取得原価\$18,720)	1,600	1,614
		<u>18,321</u>
ナイジェリア 0.8%		
社債・約束手形 0.8%		
United Bank for Africa PLC		
7.750% due 06/08/2022	200	195
Zenith Bank PLC		
7.375% due 05/30/2022 ナイジェリア合計 (取得原価\$1,095)	900	899
		<u>1,094</u>
パナマ 0.1%		
社債・約束手形 0.1%		
Banistmo S.A.		
3.650% due 09/19/2022 パナマ合計 (取得原価\$200)	200	189
		<u>189</u>
ペルー 0.6%		
社債・約束手形 0.6%		
Union Andina de Cementos SAA		
5.875% due 10/30/2021 ペルー合計 (取得原価\$804)	800	822
		<u>822</u>

	額面金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
シンガポール 1.2%		
社債・約束手形 1.2%		
Marble II Pte Ltd.		
5.300% due 06/20/2022	400	377
Medco Straits Services Pte Ltd.		
8.500% due 08/17/2022	1,200	1,201
シンガポール合計		1,578
(取得原価\$1,621)		

南アフリカ 0.5%		
社債・約束手形 0.5%		
AngloGold Ashanti Holdings PLC		
5.125% due 08/01/2022	700	712
南アフリカ合計		712
(取得原価\$635)		

スリランカ 0.3%		
社債・約束手形 0.3%		
National Savings Bank		
8.875% due 09/18/2018	400	402
スリランカ合計		402
(取得原価\$404)		

トルコ 5.0%		
社債・約束手形 5.0%		
Akbank Turk A/S		
5.125% due 03/31/2025	700	616
Arcelik A/S		
5.000% due 04/03/2023	200	189
QNB Finansbank A/S		
4.875% due 05/19/2022	800	750
Turkiye Garanti Bankasi A/S		
4.750% due 10/17/2019	500	497
6.125% due 05/24/2027	300	264
Turkiye Is Bankasi A/S		
6.000% due 10/24/2022	1,150	1,021
6.125% due 04/25/2024	800	730
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari A/S		
4.250% due 05/09/2020	400	392
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO		
6.000% due 11/01/2022	1,100	955

	額面金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
Yapi ve Kredi Bankasi A/S		
4.000% due 01/22/2020	400	380
5.750% due 02/24/2022	900	835
トルコ合計		6,629
(取得原価\$7,185)		

ウクライナ 0.5%		
ソブリン債 0.5%		
Ukraine Government International Bond		
7.750% due 09/01/2021	700	692
ウクライナ合計		692
(取得原価\$729)		

アラブ首長国連邦 0.7%		
社債・約束手形 0.7%		
Burgan Tier 1 Financing Ltd.		
7.250% due 09/30/2019 (c) (d)	900	899
アラブ首長国連邦合計		899
(取得原価\$901)		

イギリス 9.1%		
社債・約束手形 9.1%		
Afren PLC (b)		
10.250% due 04/08/2019	1,741	6
15.000% due 04/25/2049	3,592	395
Hikma Pharmaceuticals PLC		
4.250% due 04/10/2020	700	696
Liquid Telecommunications Financing PLC		
8.500% due 07/13/2022	1,900	1,900
Petra Diamonds U.S. Treasury PLC		
7.250% due 05/01/2022	2,800	2,705
Polyus Finance PLC		
4.700% due 01/29/2024	2,100	1,975
Tullow Oil PLC		
6.250% due 04/15/2022	1,500	1,457
7.000% due 03/01/2025	1,100	1,042
Vedanta Resources PLC		
6.375% due 07/30/2022	2,000	1,910
イギリス合計		12,086
(取得原価\$17,247)		

	額面金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)		額面金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
アメリカ 3.6%			JPMorgan Chase & Co.		
社債・約束手形 3.6%			1.420% due 07/02/2018	\$ 276	276
DAE Funding LLC			Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
5.000% due 08/01/2024	300	289	0.230% due 07/02/2018	GBP 18	24
Navient Corp.			1.420% due 07/02/2018		
6.500% due 06/15/2022	200	205		\$ 140	140
Rio Oil Finance Trust Series 2014-1					<u>1,467</u>
9.250% due 07/06/2024	375	403	アルゼンチン短期国債 0.0%		
Rio Oil Finance Trust Series 2018-1			24.050% due 10/12/2018 (f)		
8.200% due 04/06/2028	2,100	2,132		ARS 270	9
Stillwater Mining Co.			ナイジェリア公開市場操作短期証券 0.5% (f)		
6.125% due 06/27/2022	1,900	1,704	15.104% due 12/06/2018	NGN 175,300	462
アメリカ合計		<u>4,733</u>	19.005% due 08/09/2018	49,200	134
(取得原価\$4,867)					<u>596</u>
短期金融商品 3.9%			ナイジェリア短期国債 0.3% (f)		
コマーシャルペーパー 2.0%			13.096% due 01/17/2019		
Federal Home Loan Bank (f)			15.104% due 11/29/2018		
1.865% due 07/12/2018	100	100	37.804% due 07/19/2018	21,400	56
1.877% due 07/27/2018	500	499		79,700	210
1.898% due 08/22/2018	1,700	1,696		43,800	121
1.930% due 08/31/2018	400	399			<u>387</u>
		<u>2,694</u>	短期金融商品合計		
			(取得原価\$5,152)		
定期預金 1.1%			投資有価証券合計 102.9%		
ANZ National Bank			(取得原価\$146,960)		
1.420% due 07/02/2018	2	2	金融デリバティブ商品 (0.1%)		
Bank of Nova Scotia			(取得原価またはプレミアム\$(52))		
0.510% due 07/03/2018	CAD 40	31	その他の資産および負債 (2.8%)		
1.420% due 07/02/2018	\$ 354	354	(3,774)		
Brown Brothers Harriman & Co.			純資産 100.0%		
0.230% due 07/02/2018	GBP 1	2	\$ 132,326		
0.510% due 07/03/2018	CAD 1	1			
Citibank N.A.					
0.230% due 07/02/2018	GBP 54	72			
1.420% due 07/02/2018	\$ 129	129			
DBS Bank Ltd.					
1.420% due 07/02/2018	281	281			
Deutsche Bank AG					
(0.570%) due 07/02/2018	EUR 13	15			
1.420% due 07/02/2018	\$ 94	94			
DnB NORBank ASA					
1.420% due 07/02/2018	23	23			
HSBC Bank					
0.230% due 07/02/2018	GBP 17	23			

- (a) 有価証券の額面金額はインフレ率によって調整される。
(b) 当有価証券は、債務不履行状態にある。
(c) 永久債：記載の日付(該当する場合は)は次回の償還日である。
(d) 偶発転換証券
(e) 現物払い有価証券
(f) クーボンは加重平均金利を表す。

●制限付証券

2018年6月30日現在

単位：千

発行体	クーポン	満期日	取得日	取得原価	市場価格	純資産に占める 市場価格の割合
Afren PLC	15.000%	04/25/2049	04/30/2015	\$ 3,394	\$ 395	0.30%

◎借入およびその他の金融取引

2018年6月30日現在

●リバース・レポ取引

単位：千

取引相手	借入金利	借入日	満期日	借入額	リバース・レポ取引に係る未払金
BOS	1.000%	06/27/2018	N/A	\$ (1,555)	\$ (1,555)
BRC	(1.000%)	06/15/2018	07/12/2018	(328)	(328)
CFR	0.750%	06/07/2018	N/A	(1,576)	(1,577)
JML	0.900%	03/02/2018	07/11/2018	(1,448)	(1,452)
JML	1.250%	06/08/2018	07/11/2018	(1,634)	(1,635)
リバース・レポ取引合計				\$	\$ (6,547)

●担保付借入として会計処理される取引

単位：千

	翌日物および継続	30日以下	残存期間 31～90日	90日超	合計
リバース・レポ取引					
米国以外の社債	\$ 0	\$ (3,415)	\$ 0	\$ (1,555)	\$ (4,970)
米国の社債	0	0	0	(1,577)	(1,577)
リバース・レポ取引合計	\$ 0	\$ (3,415)	\$ 0	\$ (3,132)	\$ (6,547)
借入合計	\$ 0	\$ (3,415)	\$ 0	\$ (3,132)	\$ (6,547)
リバース・レポ取引に係る未払金					\$ (6,547)

◎上場金融デリバティブ商品

2018年6月30日現在

●売建オプション

上場先物契約に係るオプション

単位：千(契約数を除く)

銘柄	行使価格	満期日	契約数	プレミアム (受取額)	市場価格
コール - U.S. Treasury 10-Year Note August 2018 Futures	\$ 121.000	07/27/2018	35	\$ (8)	\$ (6)
プット - U.S. Treasury 10-Year Note August 2018 Futures	118.500	07/27/2018	35	(9)	(2)
売建オプション合計				\$ (17)	\$ (8)

●先物契約

単位：千(契約数を除く)

銘柄	種類	決済月	契約数	未実現評価損益	変動証拠金	
					資産	負債
Euro-Bobl 5-Year Note September Futures	Short	09/2018	5	\$ (4)	\$ 0	\$ 0
Euro-Bund 10-Year Bond September Futures	Short	09/2018	5	(4)	0	(2)
U.S. Treasury 2-Year Note September Futures	Short	09/2018	93	(10)	3	0
U.S. Treasury 5-Year Note September Futures	Long	09/2018	21	4	0	0
U.S. Treasury 10-Year Note September Futures	Long	09/2018	105	67	0	0
U.S. Treasury 30-Year Bond September Futures	Short	09/2018	12	(72)	1	0
先物契約合計				\$ (19)	\$ 4	\$ (2)

●スワップ契約
金利スワップ

単位：千

変動金利 支払/受取	変動金利インデックス	固定金利	満期日	想定元本	市場価格	未実現評価損益	変動証拠金		
							資産	負債	
支払	3-Month USD-LIBOR	2.250%	12/20/2022	\$ 3,260	\$ (89)	\$ (96)	\$ 0	\$ (2)	
受取	3-Month USD-LIBOR	2.750%	12/20/2047	710	34	37	1	0	
スワップ契約合計						\$ (55)	\$ (59)	\$ 1	\$ (2)

◎店頭金融デリバティブ商品

2018年6月30日現在

●外国為替先渡し契約

単位：千

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨	未実現評価損益	
				資産	負債
BOA	07/2018	\$ 961	EUR 816	\$ 0	\$ (9)
BPS	07/2018	EUR 2,212	\$ 2,566	0	(17)
GLM	07/2018	25	29	0	0
JPM	08/2018	NGN 49,200	127	0	(8)
JPM	11/2018	72,492	193	0	(4)
JPM	11/2018	\$ 763	NGN 286,507	14	0
JPM	12/2018	NGN 171,106	\$ 453	0	(11)
SCX	07/2018	40,792	106	0	(7)
SSB	07/2018	\$ 1,654	EUR 1,421	5	0
SSB	08/2018	EUR 1,421	\$ 1,658	0	(5)
外国為替先渡し契約合計				\$ 19	\$ (61)

●スワップ契約

クレジットデフォルトスワップ(社債・ソブリン債・地方債)ー売り

単位：千

取引相手	参照債務	受取 固定金利	満期日	2018/6/30時点の 信用スプレッド	想定元本	プレミアム (受取額)	スワップ契約時価		
							未実現評価損益	資産	負債
JPM	JBS Investments GmbH	1.000%	12/20/2018	4.318%	\$ 1,200	\$ (35)	\$ 17	\$ 0	\$ (18)
スワップ契約合計						\$ (35)	\$ 17	\$ 0	\$ (18)

運用計算書

2018年6月30日に終了した期間

(金額単位：千米ドル)

収益：		
受取利息(外国税控除後)	\$	10,706
雑収入		7
収益合計		10,713
費用：		
支払利息		32
雑費用		0
費用合計		32
純投資損益		10,681
当期実現損益：		
投資有価証券(外国税控除後)		(869)
関連投資		0
上場金融デリバティブ商品		(369)
店頭金融デリバティブ商品		37
外貨通貨		(18)
当期実現損益		(1,219)
当期未実現評価損益：		
投資有価証券(外国税控除後)		(6,814)
関連投資		0
上場金融デリバティブ商品		(58)
店頭金融デリバティブ商品		13
外貨建資産および負債		(4)
当期未実現評価損益		(6,863)
当期実現および未実現評価損益		(8,082)
運用の結果による純資産の増減額	\$	2,599
外国源泉徴収税	\$	0

野村マネー マザーファンド

運用報告書

第17期（決算日2019年8月19日）

作成対象期間（2018年8月21日～2019年8月19日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期騰	落中率			
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

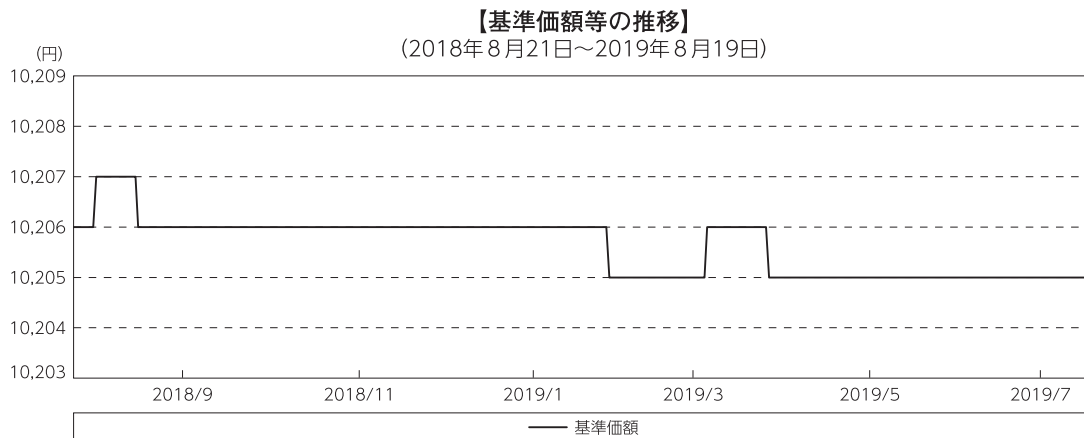
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率
		騰	落率		
(期首) 2018年8月20日	円 10,206		% —	% 38.7	% —
8月末	10,207		0.0	40.6	—
9月末	10,206		0.0	52.5	—
10月末	10,206		0.0	53.1	—
11月末	10,206		0.0	41.5	—
12月末	10,206		0.0	51.0	—
2019年1月末	10,206		0.0	51.1	—
2月末	10,205		△0.0	55.7	—
3月末	10,205		△0.0	64.2	—
4月末	10,205		△0.0	54.0	—
5月末	10,205		△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により買込まれ-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。

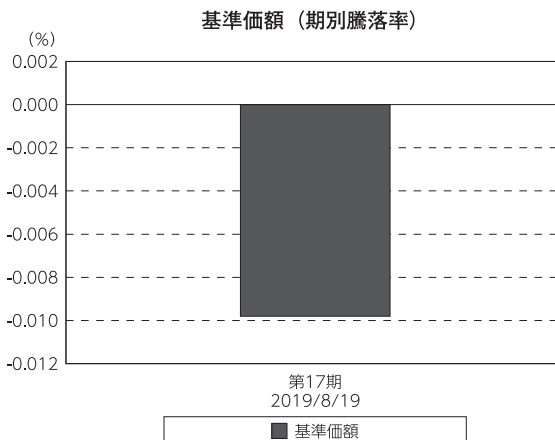
○当ファンドのポートフォリオ

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	—
内	特殊債券	5,906,659	—
	社債券（投資法人債券を含む）	11,495,778	—
			(2,452,000)
			(7,940,000)
			(10,167,000)

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

* () 内は償還等による増減分です。

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

その他有価証券

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

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

* () 内は償還等による増減分です。

○利害関係人との取引状況等

(2018年8月21日～2019年8月19日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
		百万円	%		百万円	百万円
公社債	百万円 20,396	百万円 1,141	% 5.6	百万円 —	百万円 —	% —

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

○組入資産の明細

(2019年8月19日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
地方債証券	1,156,000 (1,156,000)	1,157,903 (1,157,903)	13.7 (13.7)	— (—)	— (—)	— (—)	13.7 (13.7)
特殊債券 (除く金融債)	700,000 (700,000)	700,671 (700,671)	8.3 (8.3)	— (—)	— (—)	— (—)	8.3 (8.3)
金融債券	350,000 (350,000)	350,021 (350,021)	4.1 (4.1)	— (—)	— (—)	— (—)	4.1 (4.1)
普通社債券 (含む投資法人債券)	2,800,000 (2,800,000)	2,804,925 (2,804,925)	33.2 (33.2)	— (—)	— (—)	— (—)	33.2 (33.2)
合 計	5,006,000 (5,006,000)	5,013,521 (5,013,521)	59.3 (59.3)	— (—)	— (—)	— (—)	59.3 (59.3)

* ()内は非上場債で内書きです。

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	利 率	当 期 末		
		額 面 金 額	評 価 額	
		千 円	千 円	償 還 年 月 日
地方債証券	%			
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
	千 円	%
コマーシャル・ペーパー	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(マネーパールファンド)年2回決算型	104,556,769
ノムラ・アジア・シリーズ(マネーパール・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(マネーパール・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(マネーパールファンド)年2回決算型	2,551,759
野村新エマージング債券投信(マネーパールファンド)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
野村アジアハイ・イールド債券投信(円コース)毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信(通貨セレクトコース)毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信(円コース)年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信(通貨セレクトコース)年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信(アジア通貨セレクトコース)年2回決算型	982,898
野村豪ドル債オープン・プレミアム毎月分配型	982,801
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(欧州通貨コース)	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(円コース)	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(豪ドルコース)	982,609
野村日本ブランド株投資(円コース)毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資(資源国通貨コース)毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資(アジア通貨コース)毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資(資源国通貨コース)年2回決算型	982,609
野村日本ブランド株投資(アジア通貨コース)年2回決算型	982,609

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村米国ハイ・イールド債券投信(通貨セレクトコース)毎月分配型	982,609
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(通貨セレクトコース)毎月分配型	982,609
野村新世界高金利通貨投信	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(円コース)毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース)毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアルコース)毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース)毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース)毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース)年2回決算型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアルコース)年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(豪ドルコース)毎月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資(ブラジルレアルコース)毎月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資(円コース)年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(ブラジルレアルコース)年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(トルコリラコース)年2回決算型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信(円コース)毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース)毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアルコース)毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース)毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース)毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアルコース)年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投信(円コース)毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信(ブラジルレアルコース)毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信(インドネシアルピアコース)毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信(円コース)年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投信(ブラジルレアルコース)年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投信(中国元コース)年2回決算型	982,608
野村アジアCB投信(毎月分配型)	982,608
野村PMCO新興国インフラ関連債券投信(アジア通貨コース)毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(円コース)毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(通貨セレクトコース)毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(円コース)年2回決算型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(通貨セレクトコース)年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(トルコリラコース)毎月分配型	982,607
野村新エマージング債券投信(豪ドルコース)毎月分配型	982,607
野村新エマージング債券投信(中国元コース)毎月分配型	982,607
野村PMCO新興国インフラ関連債券投信(円コース)毎月分配型	982,607
野村PMCO新興国インフラ関連債券投信(資源国通貨コース)毎月分配型	982,607
野村日本高配当株プレミアム(円コース)毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム(通貨セレクトコース)毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム(円コース)年2回決算型	982,415
野村日本高配当株プレミアム(通貨セレクトコース)年2回決算型	982,415
野村高配当インフラ関連株プレミアム(円コース)毎月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム(通貨セレクトコース)毎月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム(円コース)年2回決算型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム(通貨セレクトコース)年2回決算型	982,029
野村カルミニャック・ファンド Aコース	981,547
野村カルミニャック・ファンド Bコース	981,547
野村通貨選択日本株投信(米ドルコース)毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投信(メキシコペソコース)毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投信(米ドルコース)年2回決算型	981,451
野村エマージング債券プレミアム毎月分配型	981,451
野村エマージング債券プレミアム年2回決算型	981,451
ノムラ THE USA Aコース	981,258
ノムラ THE USA Bコース	981,258
野村グローバルボンド投信 Bコース	980,489
野村グローバルボンド投信 Dコース	980,489

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村グローバルボンド投信 Fコース	980,489
野村高配当インフラ関連株ファンド(米ドルコース) 毎月分配型	980,297
野村高配当インフラ関連株ファンド(通貨セレクトコース) 毎月分配型	980,297
野村高配当インフラ関連株ファンド(米ドルコース) 年2回決算型	980,297
ノムラ THE ASIA Bコース	979,912
グローバル・ストック Bコース	979,528
グローバル・ストック Dコース	979,528
野村通貨選択日本株投信(ブラジルレアルコース) 毎月分配型	946,340
野村通貨選択日本株投信(メキシコペソコース) 年2回決算型	774,485
第7回 野村短期公社債ファンド	686,093
野村豪ドル債オープン・プレミアム年2回決算型	491,401
野村通貨選択日本株投信(豪ドルコース) 毎月分配型	315,476
野村通貨選択日本株投信(インドルピーコース) 毎月分配型	277,875
野村通貨選択日本株投信(豪ドルコース) 年2回決算型	253,829
野村通貨選択日本株投信(ブラジルレアルコース) 年2回決算型	213,673
野村通貨選択日本株投信(トルコリラコース) 毎月分配型	123,377
野村通貨選択日本株投信(インドルピーコース) 年2回決算型	118,445
野村米国ハイ・イールド債券投信(通貨セレクトコース) 年2回決算型	98,262
野村米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 毎月分配型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(ユーロコース) 毎月分配型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(円コース) 年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース) 年2回決算型	98,261
野村日本ブランド株投資(南アフリカランドコース) 毎月分配型	98,261
野村新米国ハイ・イールド債券投信(円コース) 年2回決算型	98,261
野村新米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース) 年2回決算型	98,261
野村新エマージング債券投信(米ドルコース) 毎月分配型	98,261
野村新エマージング債券投信(南アフリカランドコース) 毎月分配型	98,261
野村新エマージング債券投信(米ドルコース) 年2回決算型	98,261
野村新エマージング債券投信(インドネシアコース) 年2回決算型	98,261
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(米ドルコース) 毎月分配型	98,261
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(米ドルコース) 年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(円コース) 年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(資源国通貨コース) 年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(アジア通貨コース) 年2回決算型	98,261
野村米国ブランド株投資(Aコース) 毎月分配型	98,261
野村テンブルトン・トータル・リターン Bコース	98,261
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(通貨セレクトコース) 年2回決算型	98,261
第8回 野村短期公社債ファンド	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース) 年2回決算型	98,260
野村日本ブランド株投資(南アフリカランドコース) 年2回決算型	98,260
野村新米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース) 年2回決算型	98,260
野村新米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース) 年2回決算型	98,260
野村新エマージング債券投信(豪ドルコース) 年2回決算型	98,260
ノムラ THE EUROPE Aコース	98,117
ノムラ THE EUROPE Bコース	98,117
野村グローバルボンド投信 Aコース	98,049
野村グローバルボンド投信 Cコース	98,049
野村グローバルボンド投信 Eコース	98,049
ノムラ THE ASIA Aコース	97,992
グローバル・ストック Aコース	97,953
グローバル・ストック Cコース	97,953

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村通貨選択日本株投信(インドネシアルピアコース) 毎月分配型	54,497
野村通貨選択日本株投信(中国元コース) 年2回決算型	51,703
野村通貨選択日本株投信(ロシアルーブルコース) 毎月分配型	48,092
野村通貨選択日本株投信(トルコリラコース) 年2回決算型	43,905
野村通貨選択日本株投信(中国元コース) 毎月分配型	41,316
野村通貨選択日本株投信(インドネシアルピアコース) 年2回決算型	36,381
野村通貨選択日本株投信(ロシアルーブルコース) 年2回決算型	13,741
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA向け)	10,000
野村米国ハイ・イールド債券投信(ユーロコース) 年2回決算型	9,826
野村新エマージング債券投信(南アフリカランドコース) 年2回決算型	9,826
野村DCテンブルトン・トータル・リターン Aコース	9,818
野村DCテンブルトン・トータル・リターン Bコース	9,818
野村日本ブランド株投資(米ドルコース) 毎月分配型	9,809
野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース) 毎月分配型	9,809
野村日本ブランド株投資(米ドルコース) 年2回決算型	9,809
野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース) 年2回決算型	9,809
野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 毎月分配型	9,808
野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 年2回決算型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース) 毎月分配型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース) 年2回決算型	9,808
野村米国ブランド株投資(米ドルコース) 毎月分配型	9,807
野村米国ブランド株投資(米ドルコース) 年2回決算型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(米ドルコース) 毎月分配型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(米ドルコース) 年2回決算型	9,807
野村新米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 毎月分配型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース) 毎月分配型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 年2回決算型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース) 年2回決算型	9,805
野村高配当インフラ関連株ファンド(円コース) 毎月分配型	9,803
野村高配当インフラ関連株ファンド(円コース) 年2回決算型	9,803
野村高配当インフラ関連株ファンド(通貨セレクトコース) 年2回決算型	9,803
野村新興国高配当株トリプルウィング ブラジルレアル毎月分配型	9,803
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。

〈「野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信（通貨選択型）」の
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。

(2019年8月19日現在)

ファンド名 年 月	「円コース」 「資源国通貨コース」 「米ドルコース」	「アジア通貨コース」
2019年8月	—	—
9月	2	2
10月	—	1、2、3、4、7、8
11月	28	28
12月	25	24、25

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

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

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