

# 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

## 運用報告書(全体版)

第17期(決算日2016年4月19日) 第18期(決算日2016年5月19日) 第19期(決算日2016年6月20日)  
第20期(決算日2016年7月19日) 第21期(決算日2016年8月19日) 第22期(決算日2016年9月20日)

作成対象期間(2016年3月23日～2016年9月20日)

### 受益者のみなさまへ

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

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/資産複合	
信託期間	2014年10月10日から2024年9月19日までです。	
運用方針	円建ての外国投資信託であるノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドV・ワールド・インフラストラクチャー・エクイティ-CRSクラス受益証券および円建ての国内籍の投資信託である野村マネー マザーファンド受益証券への投資を通じて、世界各国のインフラ関連企業の株式および米国の金融商品取引所に上場されているMLP(マスター・リミテッド・パートナーシップ)等を実質的な主要投資対象とし、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。各受益証券への投資比率は、通常の状況においては、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドV・ワールド・インフラストラクチャー・エクイティ-CRSクラス受益証券への投資を中心としますが、特に制限は設けず、各投資対象ファンドの収益性および流動性ならびに当ファンドの資金動向等を勘案のうえ決定します。	
主な投資対象	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 ノムラ・マルチ・ マネージャーズ・ファンドV ・ワールド・インフラ ストラクチャー・エクイティ -CRSクラス	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドV・ワールド・インフラストラクチャー・エクイティ-CRSクラス受益証券および野村マネー マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
	野村マネー マザーファンド	世界各国のインフラ関連企業の株式および米国の金融商品取引所に上場されているMLP等を主要投資対象とします。なお、カナダの金融商品取引所に上場されているインカム・トラストにも投資を行います。
主な投資制限	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	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。
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、配当等収益等を中心に分配を行うことを基本とします。ただし、基準価額水準等によっては、売買益等が中心となる場合があります。なお、市況動向や基準価額水準等によっては、分配金額が大きく変動する場合があります。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/>

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分 配	込 配	み 金 騰 落 中 率				
(設定日)	円		円	%	%	%	%	百万円
2014年10月10日	10,000		—	—	—	—	—	3,817
1期(2014年12月19日)	10,758		60	8.2	0.0	—	98.7	8,762
2期(2015年1月19日)	10,786		60	0.8	0.0	—	98.9	9,077
3期(2015年2月19日)	10,922		60	1.8	0.0	—	99.0	9,211
4期(2015年3月19日)	10,486		60	△ 3.4	0.0	—	99.0	8,808
5期(2015年4月20日)	10,699		60	2.6	0.0	—	98.9	8,850
6期(2015年5月19日)	10,874		60	2.2	0.0	—	99.0	8,905
7期(2015年6月19日)	10,506		60	△ 2.8	0.0	—	99.1	8,484
8期(2015年7月21日)	10,384		60	△ 0.6	0.0	—	99.2	8,118
9期(2015年8月19日)	9,652		60	△ 6.5	0.0	—	98.9	7,419
10期(2015年9月24日)	8,342		60	△13.0	0.0	—	99.1	6,417
11期(2015年10月19日)	8,759		60	5.7	0.0	—	98.9	6,624
12期(2015年11月19日)	8,534		60	△ 1.9	0.0	—	98.4	6,083
13期(2015年12月21日)	7,579		60	△10.5	0.0	—	98.4	5,000
14期(2016年1月19日)	6,697		60	△10.8	0.0	—	98.9	4,347
15期(2016年2月19日)	6,787		60	2.2	0.0	—	99.0	4,310
16期(2016年3月22日)	7,276		60	8.1	0.0	—	99.1	4,563
17期(2016年4月19日)	7,259		60	0.6	0.0	—	99.1	4,497
18期(2016年5月19日)	7,203		60	0.1	0.0	—	98.3	4,382
19期(2016年6月20日)	6,995		60	△ 2.1	0.0	—	98.6	4,211
20期(2016年7月19日)	7,648		60	10.2	0.0	—	98.9	4,586
21期(2016年8月19日)	7,358		60	△ 3.0	0.0	—	98.9	4,165
22期(2016年9月20日)	7,027		60	△ 3.7	0.0	—	98.9	3,909

\* 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。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準	価 額		債 券 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 券 率
			騰 落 率	組 入 比 率			
第17期	(期 首) 2016年 3月22日	円 7,276	% -	% 0.0	% -	% 99.1	
	3月末	7,453	2.4	0.0	-	99.0	
	(期 末) 2016年 4月19日	7,319	0.6	0.0	-	99.1	
第18期	(期 首) 2016年 4月19日	7,259	-	0.0	-	99.1	
	4月末	7,641	5.3	0.0	-	99.2	
	(期 末) 2016年 5月19日	7,263	0.1	0.0	-	98.3	
第19期	(期 首) 2016年 5月19日	7,203	-	0.0	-	98.3	
	5月末	7,350	2.0	0.0	-	98.8	
	(期 末) 2016年 6月20日	7,055	△ 2.1	0.0	-	98.6	
第20期	(期 首) 2016年 6月20日	6,995	-	0.0	-	98.6	
	6月末	7,177	2.6	0.0	-	98.7	
	(期 末) 2016年 7月19日	7,708	10.2	0.0	-	98.9	
第21期	(期 首) 2016年 7月19日	7,648	-	0.0	-	98.9	
	7月末	7,477	△ 2.2	0.0	-	98.9	
	(期 末) 2016年 8月19日	7,418	△ 3.0	0.0	-	98.9	
第22期	(期 首) 2016年 8月19日	7,358	-	0.0	-	98.9	
	8月末	7,265	△ 1.3	0.0	-	99.0	
	(期 末) 2016年 9月20日	7,087	△ 3.7	0.0	-	98.9	

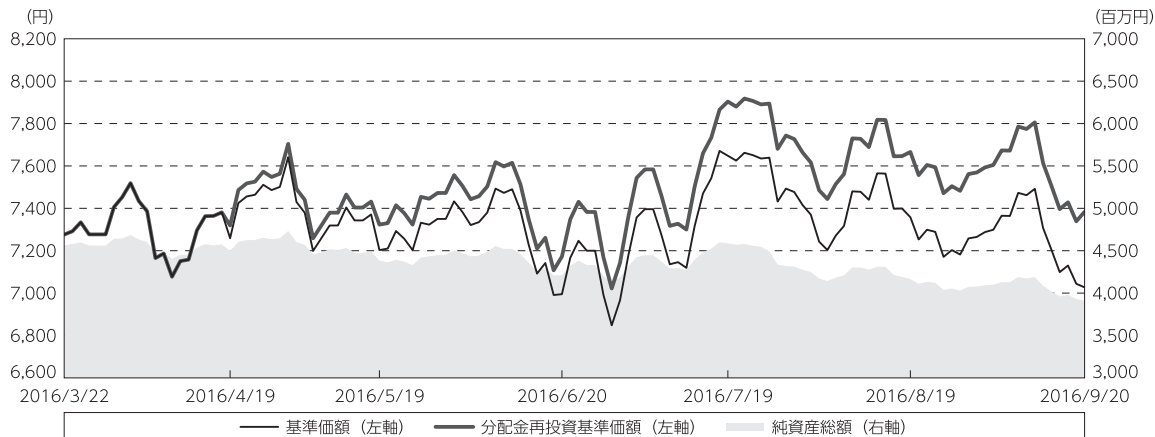
\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\* 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

### ○作成期間中の基準価額等の推移



(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2016年3月22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、当作成期首7,276円から当作成期末には7,027円となりました。

- ・ 実質的に投資している世界各国のインフラ関連企業の株式および米国の金融商品取引所に上場されているMLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）等からのインカムゲイン（配当等収益）
- ・ 実質的に投資している世界各国のインフラ関連企業の株式および米国の金融商品取引所に上場されているMLP等からのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）
- ・ 円／選定通貨※の為替変動

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

## ○投資環境

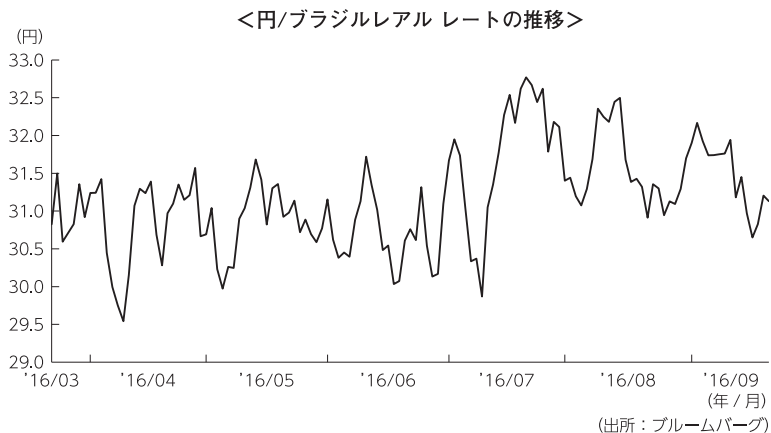
### <世界各国のインフラ関連株式市場>

世界の高配当インフラ株式市場は、原油価格が上昇したことや、FOMC（米連邦公開市場委員会）において年内の利上げが緩やかなペースになるとの観測が強まったことなどから、当作成期首より堅調に推移しました。その後は6月下旬に英国の国民投票においてEU（欧州連合）の離脱が選択されたことなどを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったことから軟調に推移する局面もありましたが、世界の主要中央銀行が世界的混乱に対応し金融政策を緩和すると期待が高まったことなどを背景に、当作成期間では値上がりとなりました。

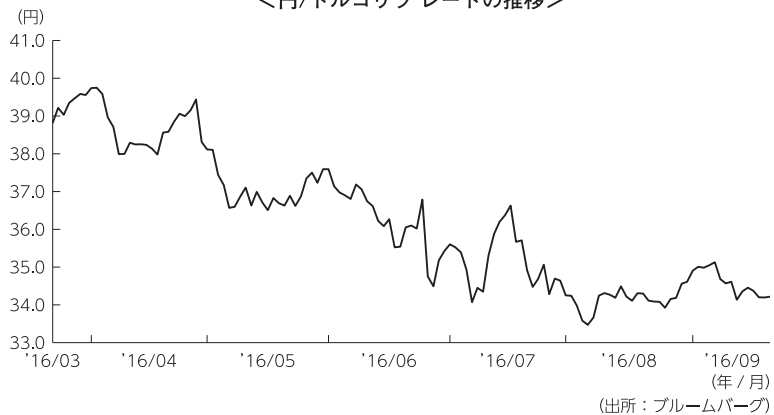
### <為替レート>

足元では、英国で行われた国民投票において、EUからの離脱に対する支持が過半数を超える結果となったことなどから世界的な成長鈍化が意識され、米利上げ期待が後退しました。また、資源価格が上昇基調で推移する中で、南アフリカランドなどの新興国通貨が堅調に推移しました。ブラジルでは、ルセフ大統領の弾劾プロセスが進展する中で、新たな政権が構造改革や財政緊縮への取り組みを進めており、政策遂行に対する期待が高まりました。貿易黒字が定着し、経常赤字が減少傾向であるなど、一部の経済指標が改善を示しつつある点や他通貨に比べ相対的に高い金利水準であることなども、通貨を下支えしました。一方で、トルコでは、大統領権限の強化を目指すエルドアン大統領と対立していたダウトオール首相が首相職及び与党公正発展党（AKP）の党首職を辞任する意向を表明しました。また、軍の一部によるクーデター未遂事件が発生し、多数の死者を出しました。非常事態宣言が発動され、事件が観光収入の減少や資本流出につながる可能性や、エルドアン大統領による粛清が拡大していることなどが嫌気されました。

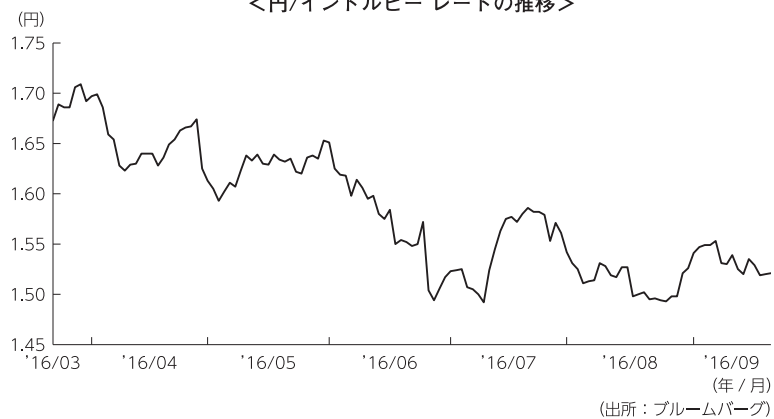
### <為替レートの推移>



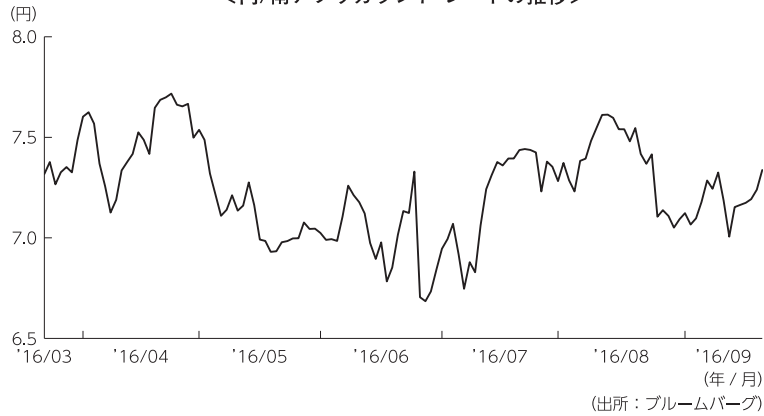
<円/トルコリラ レートの推移>



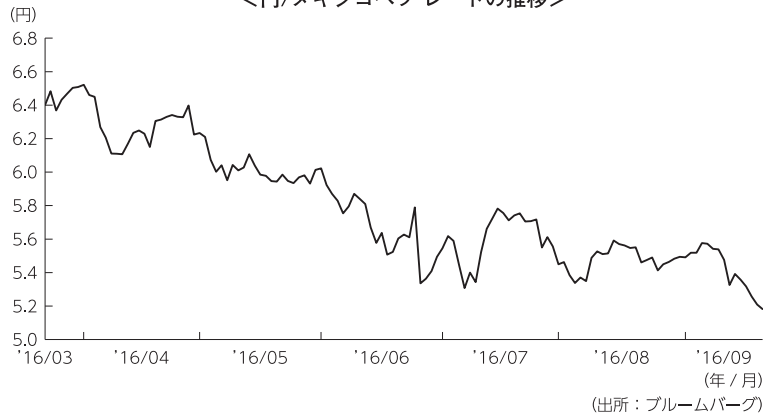
<円/インドルピー レートの推移>



<円/南アフリカランド レートの推移>



<円/メキシコペソ レートの推移>



## ○当ファンドのポートフォリオ

### 【野村高配当インフラ関連株ファンド（通貨セレクトコース）毎月分配型】

〔ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーワールド・インフラストラクチャー・エクイティーCRSクラス〕受益証券および〔野村マネー マザーファンド〕受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする〔ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーワールド・インフラストラクチャー・エクイティーCRSクラス〕受益証券への投資比率は、概ね高位に維持しました。

### 【ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーワールド・インフラストラクチャー・エクイティーCRSクラス】

主要投資対象である〔ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーワールド・インフラストラクチャー・エクイティ〕のポートフォリオにおける地域別比率については、当作成期末現在で、米州56.7%、欧州21.6%、アジア・太平洋17.5%となりました。同ポートフォリオにおける業種別比率上位は、当作成期末現在で、石油・ガス・消耗燃料34.9%、総合公益事業13.8%、電力13.3%となりました。

\* 地域別比率の算出において、国・地域は原則発行国・地域で区分しております。

なお、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・ブロードおよびJPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・ブロード構成国の通貨の中から、金利水準、ファンダメンタルズ（基礎的諸条件）、流動性等を考慮し、相対的に金利が高い5つの通貨を選定し、外国為替予約取引、為替先渡取引、直物為替先渡取引等を活用し、原則として実質的に米ドルを売り各選定通貨を買う為替取引を行いました。選定通貨は定期的に見直しを行いました。当作成期末時点ではブラジルレアル、トルコリラ、南アフリカランド、インドルピー、メキシコペソを選定しています。

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

### 【野村マネー マザーファンド】

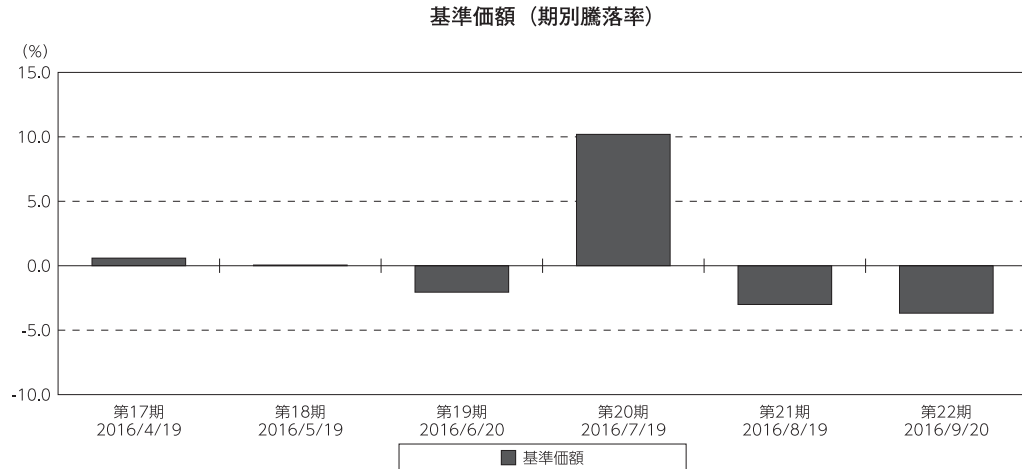
残存期間の短い公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資により利息等収益の確保を図り、あわせてコール・ローン等で運用を行うことで流動性の確保を図りました。



## ○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、作成期間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

分配金額は、分配対象額の範囲内で、委託会社が決定するものとし、原則として、配当等収益等を中心に分配を行うことを基本とします。

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。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第17期	第18期	第19期	第20期	第21期	第22期
	2016年3月23日～ 2016年4月19日	2016年4月20日～ 2016年5月19日	2016年5月20日～ 2016年6月20日	2016年6月21日～ 2016年7月19日	2016年7月20日～ 2016年8月19日	2016年8月20日～ 2016年9月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	60 0.820%	60 0.826%	60 0.850%	60 0.778%	60 0.809%	60 0.847%
当期の収益	60	60	60	60	60	60
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,687	1,773	1,849	1,931	2,011	2,091

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

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

## ◎今後の運用方針

### [野村高配当インフラ関連株ファンド（通貨セレクトコース）毎月分配型]

[ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーワールド・インフラストラクチャー・エクイティーCRSクラス] 受益証券および[野村マネー マザーファンド] 受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする[ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーワールド・インフラストラクチャー・エクイティーCRSクラス] 受益証券への投資比率を高位で維持することを目指します。

### [ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーワールド・インフラストラクチャー・エクイティーCRSクラス]

世界のインフラ関連企業の株式等へ投資することにより、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。

米ドル建て以外の資産に投資を行った場合は、各副投資顧問会社が当該資産について、原則として対米ドルで為替取引を行います。組入資産について、原則として、米ドルを売り、選定通貨（米ドルを除く）を買う為替取引を行うことで、各通貨への投資効果を追求します。

通貨の選択にあたっては、原則として、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・ブロードおよびJPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・ブロード構成国の通貨の中から、金利水準、ファンダメンタルズ、流動性等を考慮し、相対的に金利が高い5つの通貨を選定することを基本とします。選定通貨は、定期的に（原則、毎月）見直すこととします。

### [野村マネー マザーファンド]

残存期間の短い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、あわせて債券現先取引やコール・ローン等で運用を行うことで流動性の確保を図る運用を行う方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いたします。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化の動きについて

店頭デリバティブ取引に関して、将来、国際的に規制の強化等が予定されています。ファンドが投資対象とする外国投資信託が原則として活用する店頭デリバティブ取引（オプション、NDFおよびNDO等を含みます。）が当該規制強化等の対象取引となり、かつ、当該取引を行なうための担保として現金等を提供する必要がある場合、当該現金等を資産の一部として追加的に保有することとなります。その場合、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

(2016年3月23日～2016年9月20日)

項 目	第17期～第22期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 40	% 0.539	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	( 7 )	(0.092)	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 )	(32)	(0.431)	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 )	( 1 )	(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＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
( 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	40	0.541	
作成期間の平均基準価額は、7,393円です。			

\*作成期間の費用（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）を作成期間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

(2016年3月23日～2016年9月20日)

## 投資信託証券

銘 柄	第17期～第22期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国内	口	千円	口	千円
リム・マルチ・マネージャーズ・ファンド・ワールド・インフラストラクチャー・エキティ・セクター	42,032	253,465	80,004	486,730

\*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

(2016年3月23日～2016年9月20日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;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&gt;

区 分	第17期～第22期					
	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	$\frac{D}{C}$
預金	百万円 777	百万円 777	% 100.0	百万円 840	百万円 840	% 100.0

## &lt;野村マネー マザーファンド&gt;

区 分	第17期～第22期					
	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 20,711	百万円 1,834	% 8.9	百万円 -	百万円 -	% -
預金	135,154	135,154	100.0	141,736	141,736	100.0

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、野村信託銀行です。

## ○組入資産の明細

(2016年9月20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	第16期末	第22期末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
ノムラ・マルチ・マネー・ジェーズ・ファンドI-ワールド・インフラストラクチャー・エクイティ-03クラス	725,710	687,738	3,868,526	98.9
合 計	725,710	687,738	3,868,526	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	第16期末	第22期末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村マネー マザーファンド	千口 980	千口 980	千円 1,000

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2016年9月20日現在)

項 目	第22期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 3,868,526	% 97.7
野村マネー マザーファンド	1,000	0.0
コール・ローン等、その他	90,136	2.3
投資信託財産総額	3,959,662	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

項 目	第17期末	第18期末	第19期末	第20期末	第21期末	第22期末
	2016年4月19日現在	2016年5月19日現在	2016年6月20日現在	2016年7月19日現在	2016年8月19日現在	2016年9月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	4,554,386,733	4,452,358,364	4,268,555,905	4,644,904,551	4,230,023,309	3,959,662,609
コール・ローン等	95,265,392	108,579,441	117,291,996	107,394,762	81,488,455	80,035,370
投資信託受益証券(評価額)	4,458,120,360	4,306,538,313	4,150,262,928	4,536,508,808	4,120,427,991	3,868,526,250
野村マネー マザーファンド(評価額)	1,000,981	1,000,981	1,000,981	1,000,981	1,000,981	1,000,981
未収入金	—	36,239,629	—	—	27,105,882	10,100,008
(B) 負債	56,877,881	69,953,255	57,523,423	58,450,429	64,765,931	49,847,518
未払金	—	—	—	12,578,731	—	1,709,018
未払収益分配金	37,174,924	36,504,606	36,119,169	35,980,257	33,963,418	33,385,726
未払解約金	15,927,493	29,376,524	17,229,900	6,136,897	26,824,812	10,887,874
未払信託報酬	3,763,953	4,059,779	4,161,705	3,743,182	3,965,702	3,853,222
未払利息	229	176	177	144	113	131
その他未払費用	11,282	12,170	12,472	11,218	11,886	11,547
(C) 純資産総額(A-B)	4,497,508,852	4,382,405,109	4,211,032,482	4,586,454,122	4,165,257,378	3,909,815,091
元本	6,195,820,690	6,084,101,117	6,019,861,569	5,996,709,566	5,660,569,832	5,564,287,684
次期繰越損益金	△1,698,311,838	△1,701,696,008	△1,808,829,087	△1,410,255,444	△1,495,312,454	△1,654,472,593
(D) 受益権総口数	6,195,820,690口	6,084,101,117口	6,019,861,569口	5,996,709,566口	5,660,569,832口	5,564,287,684口
1万円当たり基準価額(C/D)	7,259円	7,203円	6,995円	7,648円	7,358円	7,027円

(注) 第17期首元本額は6,272,269,742円、第17～22期中追加設定元本額は244,841,228円、第17～22期中一部解約元本額は952,823,286円、1口当たり純資産額は、第17期0.7259円、第18期0.7203円、第19期0.6995円、第20期0.7648円、第21期0.7358円、第22期0.7027円です。

## ○損益の状況

項 目	第17期	第18期	第19期	第20期	第21期	第22期
	2016年3月23日～ 2016年4月19日	2016年4月20日～ 2016年5月19日	2016年5月20日～ 2016年6月20日	2016年6月21日～ 2016年7月19日	2016年7月20日～ 2016年8月19日	2016年8月20日～ 2016年9月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	93,255,827	92,498,434	85,447,179	85,986,112	82,293,955	81,546,565
受取配当金	93,256,282	92,501,955	85,451,244	85,989,649	82,296,951	81,549,616
受取利息	2	-	-	-	-	-
支払利息	△ 457	△ 3,521	△ 4,065	△ 3,537	△ 2,996	△ 3,051
(B) 有価証券売買損益	△ 62,832,376	△ 86,220,718	△ 171,737,112	344,963,976	△ 209,017,764	△ 229,043,942
売買益	937,122	585,178	1,150,881	346,033,619	5,597,538	1,719,920
売買損	△ 63,769,498	△ 86,805,896	△ 172,887,993	△ 1,069,643	△ 214,615,302	△ 230,763,862
(C) 信託報酬等	△ 3,775,235	△ 4,071,949	△ 4,174,177	△ 3,754,400	△ 3,977,588	△ 3,864,769
(D) 当期損益金(A+B+C)	26,648,216	2,205,767	△ 90,464,110	427,195,688	△ 130,701,397	△ 151,362,146
(E) 前期繰越損益金	△1,981,535,401	△1,952,211,022	△1,918,340,012	△2,027,399,440	△1,534,642,066	△1,665,114,796
(F) 追加信託差損益金	293,750,271	284,813,853	236,094,204	225,928,565	203,994,427	195,390,075
(配当等相当額)	( 42,784,499)	( 43,898,465)	( 68,030,034)	( 72,657,768)	( 74,593,532)	( 76,491,217)
(売買損益相当額)	( 250,965,772)	( 240,915,388)	( 168,064,170)	( 153,270,797)	( 129,400,895)	( 118,898,858)
(G) 計(D+E+F)	△1,661,136,914	△1,665,191,402	△1,772,709,918	△1,374,275,187	△1,461,349,036	△1,621,086,867
(H) 収益分配金	△ 37,174,924	△ 36,504,606	△ 36,119,169	△ 35,980,257	△ 33,963,418	△ 33,385,726
次期繰越損益金(G+H)	△1,698,311,838	△1,701,696,008	△1,808,829,087	△1,410,255,444	△1,495,312,454	△1,654,472,593
追加信託差損益金	293,750,271	284,813,853	236,094,204	225,928,565	203,994,427	195,390,075
(配当等相当額)	( 42,784,499)	( 43,898,465)	( 68,030,039)	( 72,657,772)	( 74,593,534)	( 76,491,217)
(売買損益相当額)	( 250,965,772)	( 240,915,388)	( 168,064,165)	( 153,270,793)	( 129,400,893)	( 118,898,858)
分配準備積立金	1,002,900,430	1,035,125,849	1,045,390,138	1,085,832,528	1,064,092,252	1,087,354,739
繰越損益金	△2,994,962,539	△3,021,635,710	△3,090,313,429	△2,722,016,537	△2,763,399,133	△2,937,217,407

\* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各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(2016年3月23日～2016年9月20日)は以下の通りです。

項 目	第17期	第18期	第19期	第20期	第21期	第22期
	2016年3月23日～ 2016年4月19日	2016年4月20日～ 2016年5月19日	2016年5月20日～ 2016年6月20日	2016年6月21日～ 2016年7月19日	2016年7月20日～ 2016年8月19日	2016年8月20日～ 2016年9月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	89,480,905円	88,426,703円	81,273,297円	85,237,511円	78,316,700円	77,682,203円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金繰戻後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	42,784,499円	43,898,465円	68,030,039円	72,657,772円	74,593,534円	76,491,217円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	950,594,449円	983,203,752円	1,000,236,010円	1,036,575,274円	1,019,738,970円	1,043,058,262円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,082,859,853円	1,115,528,920円	1,149,539,346円	1,194,470,557円	1,172,649,204円	1,197,231,682円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,747円	1,833円	1,909円	1,991円	2,071円	2,151円
g. 分配金	37,174,924円	36,504,606円	36,119,169円	35,980,257円	33,963,418円	33,385,726円
h. 分配金(1万口当たり)	60円	60円	60円	60円	60円	60円

## ○分配金のお知らせ

	第17期	第18期	第19期	第20期	第21期	第22期
1万口当たり分配金（税込み）	60円	60円	60円	60円	60円	60円

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## ○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2016年9月20日現在）

## &lt;野村マネー マザーファンド&gt;

下記は、野村マネー マザーファンド全体(19,205,563千口)の内容です。

## 国内公社債

## (A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	第22期末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
地方債証券	1,879,210	1,883,130	9.6	—	—	—	9.6
	( 1,879,210)	( 1,883,130)	( 9.6)	(—)	(—)	(—)	( 9.6)
特殊債券 (除く金融債)	4,275,000	4,282,606	21.8	—	—	—	21.8
	( 4,275,000)	( 4,282,606)	(21.8)	(—)	(—)	(—)	(21.8)
金融債券	3,300,000	3,302,466	16.8	—	—	—	16.8
	( 3,300,000)	( 3,302,466)	(16.8)	(—)	(—)	(—)	(16.8)
普通社債券 (含む投資法人債券)	1,800,000	1,805,150	9.2	—	—	—	9.2
	( 1,800,000)	( 1,805,150)	( 9.2)	(—)	(—)	(—)	( 9.2)
合 計	11,254,210	11,273,353	57.5	—	—	—	57.5
	(11,254,210)	(11,273,353)	(57.5)	(—)	(—)	(—)	(57.5)

\* ( )内は非上場債で内書きです。

\*組入比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。

\*金額の単位未満は切り捨て。

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

\*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

## (B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	第22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	
北海道 公募平成18年度第7回	2.0	1,500	1,503	2016/10/31
北海道 公募平成18年度第10回	1.9	200,000	201,042	2016/12/28
北海道 公募（5年）平成23年度第12回	0.38	5,000	5,006	2017/1/31
北海道 公募（5年）平成23年度第14回	0.35	200,000	200,406	2017/3/23
神奈川県 公募第143回	1.77	100,000	100,443	2016/12/20
大阪府 公募第294回	2.0	12,000	12,005	2016/9/28
大阪府 公募第295回	1.9	1,000	1,002	2016/10/28
大阪府 公募（5年）第77回	0.42	100,000	100,042	2016/10/28
埼玉県 公募（5年）平成23年度第5回	0.41	200,000	200,030	2016/9/29
福岡県 公募平成18年度第3回	1.9	1,000	1,002	2016/10/31
千葉県 公募平成18年度第4回	1.8	8,600	8,614	2016/10/25
群馬県 公募第3回	1.9	9,000	9,028	2016/11/25
大分県 公募平成18年度第1回	1.8	198,000	198,405	2016/10/31
共同発行市場地方債 公募第42回	1.8	430,000	430,068	2016/9/23
共同発行市場地方債 公募第43回	1.8	4,000	4,006	2016/10/25
共同発行市場地方債 公募第44回	1.8	100,000	100,323	2016/11/25
島根県 公募平成23年度第1回	0.38	2,500	2,501	2016/11/25
熊本県 公募平成18年度第2回	1.8	7,500	7,513	2016/10/27
京都市 公募平成23年度第3回	0.364	4,000	4,000	2016/9/29
横浜市 公募平成18年度第3回	1.87	200,000	200,937	2016/12/20
川崎市 公募（5年）第31回	0.27	2,000	2,002	2017/3/17
北九州市 公募（5年）平成23年度第1回	0.36	7,000	7,000	2016/9/28
広島市 公募平成18年度第1回	1.82	6,000	6,028	2016/12/26
仙台市 公募平成23年度第1回	0.36	59,410	59,470	2017/1/27
さいたま市 公募第4回	1.8	5,000	5,023	2016/12/26
鹿児島県 公募平成18年度第1回	1.9	7,200	7,214	2016/10/31
鹿児島県 公募（5年）平成23年度第1回	0.37	8,500	8,503	2016/10/31
小 計		1,879,210	1,883,130	
<b>特殊債券(除く金融債)</b>				
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第19回	1.8	700,000	700,322	2016/9/29
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第21回	1.8	125,000	125,448	2016/11/30
銀行等保有株式取得機構債券 政府保証第26回	0.1	350,000	350,163	2017/1/20
新関西国際空港社債 財投機関債第7回	0.217	100,000	100,062	2016/12/20
日本政策投資銀行社債 財投機関債第19回	0.445	300,000	300,361	2016/12/20
地方公共団体金融機構債券（5年）第9回	0.34	100,000	100,219	2017/4/28
地方公共団体金融機構債券（2年）第2回	0.1	200,000	200,153	2017/3/28
公営企業債券 第24回財投機関債	1.94	100,000	100,483	2016/12/20
日本政策金融公庫社債 第43回財投機関債	0.101	200,000	200,050	2016/11/18
国際協力銀行債券 第27回財投機関債	1.77	100,000	100,864	2017/3/17
都市再生債券 財投機関債第14回	1.9	100,000	100,926	2017/3/17
福祉医療機構債券 第36回財投機関債	0.167	100,000	100,049	2016/12/20
中部国際空港社債 財投機関債第2回	0.489	1,500,000	1,503,324	2017/2/24
日本学生支援債券 財投機関債第38回	0.1	300,000	300,174	2017/2/20
小 計		4,275,000	4,282,606	
<b>金融債券</b>				
商工債券 利付第736回い号	0.45	300,000	300,038	2016/9/27



銘	柄	第22期末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>金融債券</b>		%	千円	千円	
商工債券	利付第737回い号	0.45	200,000	200,086	2016/10/27
商工債券	利付第738回い号	0.45	200,000	200,164	2016/11/25
農林債券	利付第736回い号	0.5	750,000	750,119	2016/9/27
農林債券	利付第737回い号	0.5	80,000	80,034	2016/10/27
農林債券	利付第738回い号	0.5	170,000	170,147	2016/11/25
農林債券	利付第739回い号	0.5	500,000	500,671	2016/12/27
農林債券	利付第742回い号	0.45	200,000	200,463	2017/3/27
しんきん中金債券	利付第262回	0.45	100,000	100,008	2016/9/27
しんきん中金債券	利付第263回	0.5	100,000	100,052	2016/10/27
しんきん中金債券	利付第266回	0.45	300,000	300,500	2017/1/27
商工債券	利付（3年）第164回	0.2	200,000	200,017	2016/9/27
商工債券	利付（3年）第166回	0.2	100,000	100,035	2016/11/25
商工債券	利付（3年）第171回	0.2	100,000	100,125	2017/4/27
小	計		3,300,000	3,302,466	
<b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>					
アサヒグループホールディングス	第1回特定社債間限定同順位特	0.52	200,000	200,093	2016/10/21
みずほコーポレート銀行	第27回特定社債間限定同順位特約付	0.515	500,000	500,219	2016/10/20
三菱東京UFJ銀行	第129回特定社債間限定同順位特約付	0.465	100,000	100,042	2016/10/20
三菱東京UFJ銀行	第148回特定社債間限定同順位特約付	0.195	100,000	100,023	2016/10/31
三井住友銀行	第55回社債間限定同順位特約付	0.47	100,000	100,043	2016/10/20
三菱UFJリース	第15回社債間限定同順位特約付	0.66	400,000	400,526	2016/12/14
小田急電鉄	第64回社債間限定同順位特約付	0.21	100,000	100,069	2017/1/25
東日本旅客鉄道	第5回	3.3	300,000	304,132	2017/2/25
小	計		1,800,000	1,805,150	
合	計		11,254,210	11,273,353	

\*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	第22期末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 1,399,981	% 7.1

\*比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。

\*金額の単位未満は切り捨て。

## Nomura Multi Managers Fund V – World Infrastructure Equity

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーワールド・インフラストラクチャー・エクイティ

2015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	◆世界各国のインフラ関連企業の株式および米国の金融商品取引所に上場されているMLP(マスター・リミテッド・パートナーシップ)等
投資方針	<p>●世界各国のインフラ関連企業の株式および米国の金融商品取引所に上場されているMLP等を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。なお、カナダの金融商品取引所に上場されているインカム・トラストにも投資を行います。</p> <p>●銘柄の選定にあたっては、相対的に予想配当利回りの高い銘柄を中心に投資します。</p> <p>●米ドル建て以外の資産に投資を行った場合は、各副投資顧問会社が、原則として当該資産にかかる通貨を売り、米ドルを買う為替取引を行います。また、ファンドには、JPYクラス、USDクラス、CRSクラスがあり、クラスごとに、組入資産について、原則として、米ドルを売り、各クラスの通貨(CRSクラスについては、米ドル以外の選定通貨)を買う為替取引を行うことで、各通貨への投資効果を追求します。USDクラスについては、対円を為替ヘッジを行わず、米ドルへの投資効果を追求します。</p> <p>&lt;CRSクラスにおける通貨運用方針&gt;</p> <p>●原則として、JP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・ブロードおよびJP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・ブロード構成国の通貨の中から、金利水準、ファンダメンタルズ、流動性等を考慮し、相対的に金利が高い5つの通貨を選定することを基本とします。選定通貨は、定期的に(原則、毎月)見直すこととします。</p> <p>●1通貨当りのエクスポージャーについては、原則として、純資産総額の10%～30%程度の範囲内に維持することを基本とします。</p> <p>●ファンダメンタルズおよび流動性を考慮して、選択される通貨が4以下または6以上となる場合があります。この場合、1通貨当りのエクスポージャーは上記の範囲を超える場合があります。</p> <p>●投資顧問会社が、株式およびMLP等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。</p> <p>●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、株式およびMLP等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。</p> <p>●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社およびファンド全体のリスク特性の状況をモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行います。</p>
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ました。

◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーワールド・インフラストラクチャー・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**  
**2015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 <i>(取得原価: 270,261,180米ドル)</i>	232,602,262
現金預金等	14,030,880
外国為替先渡し契約に係る評価差益	676,900
ブローカーからの受取金	7,321,398
未収収益	941,747
現金および現金等価物に係る利息	28
設立費用	22,029
	255,595,244
資産合計	
	255,595,244
負債	
銀行借越金	3,876,178
ブローカーへの未払金	3,188,324
未払費用	1,098,925
	8,163,427
負債合計	
	8,163,427
純資産総額	
	247,431,817

## 受益証券1口当たり情報:

	期末1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
日本円クラス(円)	8,498	64,980	552,193,051
米ドルクラス(円)	9,594	2,459,752	23,598,540,881
通貨セレクトクラス(円)	6,896	819,358	5,649,954,629

## 運用計算書

2015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	2,639
受取配当金等	11,513,528
雑収益	225
	<hr/>
収益合計	11,516,392
	<hr/>
費用	
投資顧問および共同投資顧問報酬	2,791,997
事務管理代行報酬	371,874
保管費用	111,928
源泉徴収税	439,392
当座借越利息	1,332
取引銀行報酬	305,482
銀行手数料	309,660
受託報酬	74,438
法務報酬	740
立替費用	31,970
専門家報酬	36,482
その他税	1,219
設立費用償却	12,588
雑費用	750
	<hr/>
費用合計	4,489,852
	<hr/>
純投資損益	7,026,540
	<hr/>
投資有価証券売買に係る損益	(27,260,335)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	7,415,450
	<hr/>
当期実現純損益	(19,844,885)
	<hr/>
投資有価証券評価損益の増減	(42,905,078)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(1,219,727)
	<hr/>
当期評価差損益	(44,124,805)
	<hr/>
運用の結果による純資産の増減額	(56,943,150)
	<hr/> <hr/>

純資産変動計算書  
2015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	427,929,744
純投資損益	7,026,540
当期実現純損益	(19,844,885)
当期評価差損益	(44,124,805)
運用の結果による純資産の増減額	(56,943,150)
受益証券の発行手取金	33,465,557
受益証券の買戻支払金	(123,648,707)
	(90,183,150)
受益者への支払分配金	(33,371,627)
期末純資産総額	247,431,817

**発行済受益証券数の変動表**  
**2015年12月31日に終了する計測期間**  
*(未監査)*

日本円クラス	
期首受益証券数	77,823
発行受益証券数	7,865
買戻受益証券数	(20,708)
期末現在発行済受益証券数	<u>64,980</u>
米ドルクラス	
期首受益証券数	3,399,955
発行受益証券数	241,372
買戻受益証券数	(1,181,575)
期末現在発行済受益証券数	<u>2,459,752</u>
通貨セレクトクラス	
期首受益証券数	937,507
発行受益証券数	118,228
買戻受益証券数	(236,377)
期末現在発行済受益証券数	<u>819,358</u>

**統計情報**  
**2015年12月31日現在**  
*(未監査)*

	2015	2014
期末純資産総額(米ドル)	247,431,817	427,929,744
日本円クラス(円)		
期末純資産総額	552,193,051	823,128,907
期末1口当たり純資産価格	8,498	10,577
米ドルクラス(円)		
期末純資産総額	23,598,540,881	39,958,313,981
期末1口当たり純資産価格	9,594	11,753
通貨セレクトクラス(円)		
期末純資産総額	5,649,954,629	10,351,885,668
期末1口当たり純資産価格	6,896	11,042

**組入資産明細**  
**2015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	1,285,941	TRANSURBAN GROUP	9,064,089	9,839,255	3.98
	649,424	SYDNEY AIRPORT	2,493,161	3,007,930	1.22
	1,642,240	SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	2,486,046	2,287,893	0.92
	285,676	APA GROUP	1,795,975	1,808,669	0.73
	777,730	DUET GROUP	1,478,467	1,304,735	0.53
	897,880	AUSNET SERVICES	972,537	969,272	0.39
	294,966	MACQUARIE ATLAS ROADS GROUP	781,944	879,956	0.36
	74,809	TRANSURBAN GROUP ISSUE15	519,306	559,844	0.23
	28,889	AGL ENERGY LTD	336,780	378,236	0.15
	11,113	AURIZON HOLDINGS LTD	41,734	35,585	0.01
			19,970,039	21,071,375	8.52
		合計:オーストラリア	19,970,039	21,071,375	8.52
		<b>オーストリア</b>			
普通株式	11,745	OESTERREICH POST AG	544,885	431,994	0.17
	2,296	FLUGHAFEN WIEN AG	207,983	219,976	0.09
			752,868	651,970	0.26
		合計:オーストリア	752,868	651,970	0.26
		<b>ベルギー</b>			
普通株式	50,300	BPOST SA	1,269,153	1,252,649	0.51
	748	ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV	35,642	35,505	0.01
			1,304,795	1,288,154	0.52
		合計:ベルギー	1,304,795	1,288,154	0.52
		<b>バミューダ諸島</b>			
リミテッドパートナーシップ	29,566	BROOKFIELD INFRASTRUCTURE LP	1,228,164	1,105,768	0.44
	10,308	BROOKFIELD RENEWABLE ENERGY LP	292,099	267,802	0.11
			1,520,263	1,373,570	0.55
		<b>ブラジル</b>			
普通株式	254,816	COSCO PACIFIC LIMITED	345,371	279,460	0.12
	188,651	CHINA EVERBRIGHT WATER LTD	137,326	82,765	0.03
	5,447	WILSON SONS LTD BDR	71,953	46,482	0.02
			554,650	408,707	0.17
		合計:バミューダ諸島	2,074,913	1,782,277	0.72
		<b>ブラジル</b>			
普通株式	50,689	ALUPAR INVESTIMENTO SA UNIT	335,284	172,366	0.07
	35,702	TRANSMISSORA ALIANCA UNIT	266,597	154,640	0.06
	9,509	CPFL EBERGIA SA ADR	94,568	71,318	0.03
	7,998	CPFL ENERGIAS RENOVAVEIS SA	40,969	23,784	0.01
			737,418	422,108	0.17
		合計:ブラジル	737,418	422,108	0.17

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
		<b>カナダ</b>			
普通株式	190,264	ENBRIDGE INC (CAD)	8,275,330	6,259,285	2.53
	139,911	TRANSCANADA CORP (CAD)	5,713,323	4,568,442	1.85
	198,149	TRANSALTA RENEWABLES INC	2,025,157	1,498,811	0.61
	93,900	INTER PIPELINE LTD	2,612,797	1,495,759	0.60
	65,058	PEMBINA PIPELINE CORP	2,158,325	1,405,404	0.57
	31,088	ENBRIDGE INC (USD)	1,347,645	1,020,308	0.41
	40,387	ALTAGAS LTD	1,531,233	901,311	0.36
	137,754	VERESIN INC	1,807,521	858,042	0.35
	26,277	EMERA INC	849,125	828,613	0.33
	4,617	CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD (CAD)	820,987	589,797	0.24
	54,600	ALGONQUIN POWER & UTILITIES CORP	433,851	434,672	0.18
	12,739	TRANSCANADA CORP (USD)	573,098	414,909	0.17
	47,459	WESTSHORE TERMINALS INVESTMENT CORP	1,276,534	396,662	0.16
	17,762	ENBRIDGE INCOME FUND HOLDING	417,545	352,548	0.14
	17,500	HYDRO ONE LTD	271,615	283,057	0.11
	4,239	FORTIS INC	128,982	115,712	0.05
	1,096	PROGRESSIVE WASTE SOLUTIONS LTD USD	29,352	25,383	0.01
			<u>30,272,420</u>	<u>21,448,715</u>	<u>8.67</u>
		合計:カナダ	<u>30,272,420</u>	<u>21,448,715</u>	<u>8.67</u>
		<b>ケイマン諸島</b>			
普通株式	105,700	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	689,222	566,655	0.24
	634,354	HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	426,940	528,735	0.21
	372,681	HKBN LTD	397,731	480,371	0.19
	1,000,014	HOPEWELL HIGHWAY INFRASTRUCTURE LTD	488,557	479,980	0.19
	35,259	TOWNGAS CHINA CO LTD	35,197	20,563	0.01
			<u>2,037,647</u>	<u>2,076,304</u>	<u>0.84</u>
		合計:ケイマン諸島	<u>2,037,647</u>	<u>2,076,304</u>	<u>0.84</u>
		<b>チリ</b>			
普通株式	9,462	ENERSIS AMERICAS SA	146,423	113,260	0.04
	252,147	AES GENER SA	110,098	111,948	0.05
	2,379	ENDESA ADR	103,267	87,095	0.04
	56,072	INVERSIONES AGUAS METROPOL SA	80,181	79,120	0.03
	149,793	AGUAS ANDIANS SA-A	85,906	76,898	0.03
			<u>525,875</u>	<u>468,321</u>	<u>0.19</u>
		合計:チリ	<u>525,875</u>	<u>468,321</u>	<u>0.19</u>
		<b>中国</b>			
普通株式	661,347	JIANGSU EXPRESSWAY CO LTD H	792,283	878,902	0.36
			<u>792,283</u>	<u>878,902</u>	<u>0.36</u>
		合計:中国	<u>792,283</u>	<u>878,902</u>	<u>0.36</u>
		<b>フランス</b>			
普通株式	295,855	GROUPE EUROTUNNEL SA REGR	3,721,309	3,656,417	1.47
	91,036	EUTELSAT COMMUNICATIONS	3,055,723	2,806,769	1.13
	61,852	ENGIE SA	1,331,088	1,111,450	0.45
	58,382	EDF	1,273,763	860,731	0.35
	12,446	VINCI SA	804,890	809,654	0.33
	5,015	AEROPORTS DE PARIS ADP	592,961	593,193	0.24
	13,793	SUEZ ENVIRONNEMENT CO	247,127	262,788	0.11
			<u>11,026,861</u>	<u>10,101,002</u>	<u>4.08</u>
		合計:フランス	<u>11,026,861</u>	<u>10,101,002</u>	<u>4.08</u>



## ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーワールド・インフラストラクチャー・エクイティ

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
		ドイツ			
普通株式	78,300	E.ON SE	990,412	764,822	0.31
	2,846	FRAPORT AG	178,322	183,461	0.07
		合計:ドイツ	1,168,734	948,283	0.38
			1,168,734	948,283	0.38
		ガンジー島			
投資信託	161,138	JOHN LAING INFRASTRUCTURE FD ETF	310,043	278,850	0.11
			310,043	278,850	0.11
		普通株式			
	145,752	RENEWABLES INFRASTRUCTURE GR	221,660	222,425	0.09
		合計:ガンジー島	221,660	222,425	0.09
			531,703	501,275	0.20
		香港			
普通株式	113,496	POWER ASSETS HOLDINGS LTD	1,062,225	1,034,585	0.42
	127,596	CHINA MERCHANTS HOLDINGS INT CO LTD	415,065	402,522	0.16
	232,801	CHINA EVERBRIGHT INTL LTD	351,052	286,855	0.12
	44,731	BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS	355,484	271,834	0.11
	48,629	HONG KONG & CHINA GAS	95,936	95,747	0.04
	8,012	CHEUNG KONG INFRA HLDGS	63,617	74,275	0.03
	40,800	HKT TRUST AND HKT LTD	50,000	51,905	0.02
	6,465	MASS TRANSIT RAILWAY CORP (MTRC)	30,438	32,031	0.01
		合計:香港	2,423,817	2,249,754	0.91
			2,423,817	2,249,754	0.91
		インドネシア			
普通株式	154,860	TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE TBK	108,204	66,002	0.02
	98,186	JASA MARGA (PERSERO) TBK PT	52,771	37,217	0.02
		合計:インドネシア	160,975	103,219	0.04
			160,975	103,219	0.04
		イタリア			
普通株式	922,678	SNAM SPA	4,679,343	4,874,115	1.97
	172,890	ATLANTIA SPA	4,138,772	4,632,703	1.87
	24,897	EI TOWERS SPA	1,311,318	1,621,538	0.66
	150,223	TERNA SPA	708,726	781,406	0.32
	149,735	RAI WAY SPA	806,734	772,645	0.31
	132,141	HERA SPA	335,375	354,081	0.14
	27,302	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIAN	114,900	150,495	0.06
	12,035	SIAS SPA	126,214	128,994	0.05
		合計:イタリア	12,221,382	13,315,977	5.38
			12,221,382	13,315,977	5.38
		日本			
普通株式	19,003	EAST JAPAN RAILWAY CO	1,751,884	1,806,580	0.74
	9,687	JAPAN AIRPORT TERMINAL CO LTD	463,336	435,931	0.18
	91,000	TOKYO GAS CO LTD	483,465	431,276	0.17
	12,000	ELECTRIC POWER DEVELOPMENT CO	384,404	430,920	0.17
	2,400	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	435,702	430,422	0.17

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーワールド・インフラストラクチャー・エクイティ

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
	46,386	KAMIGUMI CO LTD	424,027	403,625	0.16
			3,942,818	3,938,754	1.59
		合計:日本	3,942,818	3,938,754	1.59
		ルクセンブルグ			
普通株式	84,449	SES SA	2,877,334	2,394,483	0.97
			2,877,334	2,394,483	0.97
		合計:ルクセンブルグ	2,877,334	2,394,483	0.97
		マレーシア			
普通株式	14,456	PETRONAS GAS BHD	90,404	76,456	0.03
	56,077	WESTPORTS HOLDINGS BHD	51,557	53,699	0.02
			141,961	130,155	0.05
		合計:マレーシア	141,961	130,155	0.05
		マーシャル諸島			
リミテッドパートナーシップ	30,206	TEEKAY LNG PARTNERS	1,117,933	394,188	0.16
	3,040	VTTI ENERGY PARTNERS LP	68,737	61,651	0.02
			1,186,670	455,839	0.18
普通株式					
	25,317	TEEKAY CORP	1,256,770	239,246	0.10
			1,256,770	239,246	0.10
		合計:マーシャル諸島	2,443,440	695,085	0.28
		メキシコ			
普通株式	13,732	GRUPO AEROPORTUARIO PAC-ADR	924,892	1,214,870	0.49
	298,781	OHL MEXICO SAB DE CV	617,468	311,259	0.13
	34,400	GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO B	247,380	306,293	0.12
	59,400	GRUPO AEROPORTO CENTRO NORTE SAB	278,981	288,617	0.12
	1,721	GRUPO AEROPORTUARIO SUR ADR	228,840	241,783	0.10
	19,121	PROMOTORA Y OPERAD DE INFRAESTRU L	218,688	199,749	0.08
	2,134	GRUPO AEROPORTUARIO CENTRO NORT ADR	80,995	82,010	0.03
	11,613	INFRAESTRUCTURA ENERGETICA NOVA SAB	64,480	48,278	0.02
			2,661,724	2,692,859	1.09
		合計:メキシコ	2,661,724	2,692,859	1.09
		オランダ			
普通株式	3,257	VOPAK NV	160,520	143,520	0.06
			160,520	143,520	0.06
		合計:オランダ	160,520	143,520	0.06
		ニュージーランド			
普通株式	342,499	INFRATIL LTD	768,770	766,732	0.32
	119,773	AUCKLAND INTL AIRPORT LTD (NZD) NEW	379,626	472,104	0.19
	135,298	CONTACT ENERGY LIMITED	456,112	437,602	0.18
	138,972	VECTOR LTD	296,707	305,382	0.12
	20,067	PORT OF TAURANGA LTD	251,791	259,064	0.10
			2,153,006	2,240,884	0.91
		合計:ニュージーランド	2,153,006	2,240,884	0.91

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーワールド・インフラストラクチャー・エクイティ

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
		ノルウェー			
普通株式	4,788	HAFSLUND-B SHS	35,703	32,116	0.01
		合計:ノルウェー	35,703	32,116	0.01
		フィリピン			
普通株式	161,949	INTL CONTAINER TERM SERV INC	407,200	242,461	0.10
		合計:フィリピン	407,200	242,461	0.10
		ポルトガル			
普通株式	302,440	REDES ENERGETICAS NACIONAIS SA	932,569	927,504	0.38
	84,817	EDP ENERGIAS DE PORTUGAL SA	320,503	305,844	0.12
		合計:ポルトガル	1,253,072	1,233,348	0.50
		シンガポール			
普通株式	2,222,036	HUTCHISON PORT HOLDINGS TRST (USD)	1,363,849	1,188,790	0.48
	3,144,053	KEP INFRA TR FKA CIT	1,224,924	1,134,635	0.46
	348,931	PARKWAY LIFE REAL ESTATE	617,744	572,827	0.23
	135,335	SINGAPORE TELECOM 1000	367,811	352,415	0.14
	76,597	COMFORTDELGRO CORP LTD	165,741	163,687	0.07
	115,459	SINGAPORE POST LTD	163,792	132,763	0.05
	23,193	SATS LTD	55,840	63,841	0.03
	71,765	CHINA MERCHANTS HDG PACIF LTD	54,794	44,434	0.02
		合計:シンガポール	4,014,495	3,653,392	1.48
		スペイン			
普通株式	291,781	FERROVIAL SA	5,849,410	6,682,396	2.70
	75,711	ENAGAS SA	2,229,951	2,179,018	0.88
	12,921	RED ELECTRICA CORPORACION SA	1,076,123	1,096,338	0.44
	62,410	ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA	957,991	979,500	0.40
	46,650	CELLNEX TELECOM SAU	733,094	867,869	0.35
	101,713	IBERDROLA SA	678,202	732,316	0.30
	4,036	AENA SA	444,873	467,020	0.19
	18,504	ENDESA	359,192	379,864	0.15
	22,241	SAETA YIELD SA	258,296	206,762	0.08
		合計:スペイン	12,587,132	13,591,083	5.49
		スイス			
普通株式	2,327	FLUGHAFEN ZUERICH AG REG	1,602,161	1,768,425	0.71
		合計:スイス	1,602,161	1,768,425	0.71
		イギリス			
普通株式	877,703	NATIONAL GRID PLC	12,450,490	12,366,851	4.99
	409,990	UNITED UTILITIES GROUP PLC	5,841,059	5,746,394	2.32
	60,286	SSE PLC	1,401,727	1,379,097	0.56
	86,110	PENNON GROUP PLC	1,130,290	1,111,227	0.45
	33,781	SEVERN TRENT PLC	1,083,086	1,102,600	0.45
	11,886	NATIONAL GRID PLC ADR	803,252	840,221	0.34

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
198,840	CENTRICA PLC	775,987	650,774	0.26
27,052	SHANKS GROUP PLC	40,166	39,279	0.02
		<u>23,526,057</u>	<u>23,236,443</u>	<u>9.39</u>
	合計:イギリス	<u>23,526,057</u>	<u>23,236,443</u>	<u>9.39</u>
	<b>アメリカ</b>			
リミテッドパートナーシップ				
250,878	ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS LP	7,983,361	6,246,861	2.53
132,952	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP	8,156,573	4,310,304	1.74
108,558	WILLIAMS PARTNERS LP	5,749,925	2,903,927	1.17
56,234	MPLX LP	3,152,866	2,098,091	0.85
23,749	EQT MIDSTREAM PARTNERS LP	1,805,008	1,703,991	0.69
84,239	ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP	2,112,302	1,318,340	0.53
95,096	ENERGY TRANSFER EQUITY LP	2,603,799	1,253,365	0.51
15,826	MAGELLAN MIDSTREAM PARTNERS LP	1,108,519	1,050,372	0.42
15,269	BUCKEYE PARTNERS LP	1,107,029	954,771	0.39
37,341	CHENIERE ENERGY PARTNERS LP	1,081,428	946,221	0.38
55,002	COLUMBIA PIPELINE PARTNERS LP	1,115,774	910,283	0.37
28,885	DOMINION MIDSTREAM PARTNERS LP	877,610	818,023	0.33
13,194	PHILLIPS 66 PARTNERS LP	836,789	778,182	0.31
30,577	SUNOCO LOGISTIC PARTNERS LP	1,274,474	760,450	0.31
16,926	SHELL MIDSTREAM PARTNERS LP	577,795	666,884	0.27
52,015	BOARDWALK PIPELINE PARTNERS MLP	851,868	642,385	0.26
16,997	NUSTAR ENERGY LP	981,947	638,237	0.26
11,513	TESORO LOGISTICS LP	649,063	554,006	0.22
26,025	NUSTAR GP HOLDING LLC	946,316	499,940	0.20
16,342	NEXTERA ENERGY PARTNERS LP	452,901	487,318	0.20
20,158	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP	841,117	463,836	0.19
26,058	TALLGRASS ENERGY GP LP	754,703	391,391	0.16
7,999	TC PIPELINES LP	506,149	381,232	0.15
9,068	WESTERN GAS EQUITY PARTNERS LP	510,964	309,763	0.13
10,330	ONEOK PARTNERS LP	447,177	288,517	0.12
5,217	VALERO ENERGY PARTNERS LP	242,864	256,259	0.10
10,521	DCP MIDSTREAM PARTNERS LP	509,341	250,400	0.10
10,387	ENBRIDGE ENERGY PARTNERS LP	350,136	229,345	0.09
14,397	TARGA RESOURCES PARTNERS LP	841,012	224,737	0.09
8,570	CRESTWOOD EQUITY PARTNERS LP	528,183	169,000	0.07
19,855	MIDCOAST ENERGY PARTNERS LP	256,216	168,172	0.07
7,879	ANTERO MIDSTREAM PARTNER LP	202,601	166,641	0.07
3,260	WESTERN GAS PARTNERS LP	215,377	147,450	0.06
20,723	USD PARTNERS LP	319,574	140,295	0.06
3,468	TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP	146,904	135,425	0.05
23,018	BLUEKNIGHT ENERGY PARTNERS LP	166,114	126,369	0.05
2,684	SPECTRA ENERGY PARTNERS LP	125,559	123,813	0.05
6,785	ROSE ROCK MIDSTREAM LP	324,522	99,468	0.04
4,057	SUMMIT MIDSTREAM PARTNERS LP	139,175	75,055	0.03
2,783	WESTERN REFINING LOGISTICS LP	83,283	64,816	0.03
2,204	WESTLAKE CHEMICAL PARTNERS LP	57,698	49,039	0.02
1,397	AMERIGAS PARTNERS LP	62,404	47,847	0.02
3,790	ENABLE MIDSTREAM PARTNERS LP	79,783	33,542	0.01
7,690	JP ENERGY PARTNERS LP	118,043	33,144	0.01
3,374	CONE MIDSTREAM PARTNERS LP	75,127	32,795	0.01
1,997	ARC LOGISTICS PARTNERS LP	43,059	24,024	0.01
1,001	ENVIVA PARTNERS LP	19,127	17,167	0.01
		<u>51,391,559</u>	<u>33,991,493</u>	<u>13.74</u>
普通株式				
59,717	CROWN CASTLE INTL CORP	4,852,202	5,196,572	2.11
95,674	PG&E CORP	5,089,609	5,158,742	2.09
50,400	SEMPRA ENERGY	5,273,254	4,780,440	1.94
81,654	EVERSOURCE ENERGY	3,983,600	4,233,760	1.72

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
50,326	ATMOS ENERGY CORP	2,729,230	3,228,413	1.31
129,334	WILLIAMS COS INC	5,887,614	3,157,043	1.29
38,881	UNION PACIFIC CORP	4,219,957	3,052,547	1.24
196,059	KINDER MORGAN INC	6,721,317	2,850,698	1.16
34,400	DTE ENERGY COMPANY	2,801,842	2,804,976	1.13
33,326	MACQUARIE INFRASTRUCTURE CORP	2,401,722	2,352,149	0.95
38,100	AMERICAN WATER WORKS CO INC	1,978,452	2,303,145	0.93
59,434	CMS ENERGY CORP	1,977,841	2,180,039	0.88
20,263	NEXTERA ENERGY INC	2,031,722	2,125,791	0.86
97,027	PATTERN ENERGY GROUP INC	2,593,257	2,021,072	0.82
17,673	SBA COMMUNICATIONS CORP CL A	1,940,411	1,857,432	0.75
48,454	XCEL ENERGY INC	1,631,841	1,763,726	0.71
25,316	EDISON INTERNATIONAL	1,649,983	1,526,555	0.62
70,063	NISOURCE INC	1,190,184	1,388,649	0.56
16,872	DIGITAL REALTY TRUST INC REIT	1,116,517	1,297,963	0.52
12,645	AMERICAN TOWER CORP	1,218,228	1,240,475	0.50
49,657	COLUMBIA PIPELINE WI	1,200,714	967,815	0.39
13,778	ONE GAS INC	601,988	707,363	0.29
17,901	ITC HOLDINGS CORP	712,147	695,633	0.28
19,723	PPL CORPORATION	640,268	677,288	0.27
13,822	SOUTHERN CO	638,024	653,366	0.26
34,229	CENTERPOINT ENERGY INC	711,562	626,391	0.25
25,674	EQT GP HOLDINGS LP	634,824	555,585	0.22
60,408	PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A	961,953	530,986	0.21
9,471	SOUTHWEST GAS CORP	539,674	529,524	0.21
9,660	WEC ENERGY GROUP INC	492,948	504,542	0.20
17,960	TARGA RESOURCES CORP	1,603,706	467,858	0.19
7,156	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	402,100	421,488	0.17
6,038	DOMINION RESOURCES INC	423,031	414,690	0.17
13,349	SEMGROUP CORP CLASS A	1,057,670	368,833	0.15
13,700	CSX CORP	375,765	354,830	0.14
21,307	COVANTA HOLDING CORP	444,195	330,259	0.13
13,002	SPECTRA ENERGY CORP	441,540	308,537	0.12
7,817	GEO GROUP INC	282,946	222,941	0.09
3,556	REPUBLIC SERVICES INC	147,683	158,384	0.06
2,369	GENESEE & WYOMING INC CL A	134,034	128,116	0.05
5,420	ONEOK INC	242,589	127,045	0.05
1,967	LACLEDE GROUP INC	109,226	119,043	0.05
1,628	DUKE ENERGY CORP	119,317	117,525	0.05
7,999	PENNTX MIDSTREAM PARTNERS L	155,848	99,108	0.04
2,520	CONNECTICUT WATER SERVICE INC	88,914	98,154	0.04
1,437	WGL HOLDINGS INC	83,736	93,506	0.04
1,644	NORTHWESTERN CORP	85,619	90,765	0.04
1,523	WASTE CONNECTIONS INC	79,071	86,415	0.03
2,061	UNITIL CORP	72,454	74,711	0.03
1,684	WESTAR ENERGY INC	69,352	72,681	0.03
1,637	CHENIERE ENERGY INC	96,328	59,636	0.02
1,423	AVANGRID INC	52,095	54,387	0.02
828	AMEREN CORPORATION	34,983	36,432	0.01
1,059	SJW CORP	31,920	32,331	0.01
142	CORRECTIONS CORP OF AMERICA	4,261	3,770	0.00
		<u>75,061,268</u>	<u>65,310,125</u>	<u>26.40</u>
	合計:アメリカ	<u>126,452,827</u>	<u>99,301,618</u>	<u>40.14</u>
	組入資産合計	<u>270,261,180</u>	<u>232,602,262</u>	<u>94.01</u>

## 財務書類に関する注記

2015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

2015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。外国為替先渡し契約は投資目的とヘッジ目的で用いられた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益 (米ドル)
JPY	281,930,710	USD	2,286,214	2016年1月14日	55,438
JPY	279,745,425	USD	2,298,405	2016年1月25日	25,686
USD	13,178,594	CAD	17,243,084	2016年1月12日	732,660
USD	15,257,207	EUR	13,595,243	2016年1月12日	383,265
USD	8,957,730	GBP	5,905,614	2016年1月12日	207,779
USD	1,534,965	EUR	1,363,666	2016年1月12日	43,039
USD	641,098	MXN	10,823,298	2016年1月12日	15,524
EUR	892,486	USD	966,735	2016年1月12日	9,694
EUR	1,037,680	USD	1,128,028	2016年1月12日	7,251
AUD	234,981	USD	166,615	2016年1月12日	4,667
USD	1,828,998	JPY	219,712,200	2016年1月12日	4,202
USD	78,970	MXN	1,319,181	2016年1月12日	2,723
JPY	12,718,500	USD	103,355	2016年1月12日	2,276
USD	81,468	MXN	1,396,512	2016年1月12日	752
USD	2,025,742	HKD	15,696,375	2016年1月12日	292
HKD	1,881,715	USD	242,887	2016年1月12日	(72)
HKD	1,385,055	USD	178,802	2016年1月12日	(76)
HKD	1,591,275	USD	205,453	2016年1月12日	(116)
HKD	3,113,990	USD	401,975	2016年1月12日	(148)
JPY	16,060,510	USD	133,910	2016年1月12日	(522)
JPY	17,431,800	USD	145,565	2016年1月12日	(787)
JPY	34,509,720	USD	287,420	2016年1月12日	(804)
JPY	18,852,170	USD	157,555	2016年1月12日	(980)
USD	183,895	AUD	255,830	2016年1月12日	(2,585)
USD	184,073	AUD	256,392	2016年1月12日	(2,816)
USD	760,653	CAD	1,058,766	2016年1月12日	(3,556)
GBP	264,050	USD	398,217	2016年1月12日	(6,991)
GBP	313,480	USD	472,565	2016年1月12日	(8,102)
EUR	2,320,108	USD	2,548,281	2016年1月12日	(9,956)
GBP	456,567	USD	687,571	2016年1月12日	(11,106)
MXN	4,461,327	USD	269,308	2016年1月12日	(11,449)
GBP	299,026	USD	458,920	2016年1月12日	(15,873)
CAD	1,035,781	USD	764,278	2016年1月12日	(16,659)
CAD	864,638	USD	645,945	2016年1月12日	(21,856)
GBP	630,760	USD	958,044	2016年1月12日	(23,490)
CAD	988,025	USD	746,452	2016年1月12日	(33,303)
USD	3,070,928	AUD	4,339,174	2016年1月12日	(91,994)
TRY	24,800,000	USD	8,342,640	2016年1月22日	126,042
INR	542,000,000	USD	8,046,198	2016年2月18日	42,778
INR	338,000,000	USD	5,032,757	2016年1月22日	34,261
USD	394,183	ZAR	5,600,000	2016年1月22日	31,650

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)
BRL	34,100,000	USD	8,702,198	2016年2月2日	21,659
USD	713,597	MXN	12,000,000	2016年1月22日	20,416
USD	739,078	BRL	2,800,000	2016年1月5日	16,383
USD	312,614	ZAR	4,600,000	2016年2月19日	16,345
USD	361,257	MXN	6,000,000	2016年1月22日	14,667
USD	300,773	MXN	5,000,000	2016年1月22日	11,948
USD	341,556	BRL	1,300,000	2016年1月5日	6,019
BRL	2,900,000	USD	743,532	2016年1月5日	4,974
USD	513,637	TRY	1,500,000	2016年1月22日	1,419
USD	330,479	INR	22,000,000	2016年1月22日	673
TRY	3,900,000	USD	1,321,933	2016年2月19日	(777)
INR	25,000,000	USD	374,436	2016年2月18日	(1,329)
USD	271,684	TRY	800,000	2016年1月22日	(1,498)
USD	269,484	TRY	800,000	2016年2月19日	(1,522)
USD	373,134	INR	25,000,000	2016年1月22日	(1,645)
USD	407,967	TRY	1,200,000	2016年1月22日	(1,808)
USD	342,957	INR	23,000,000	2016年1月22日	(1,840)
USD	282,045	INR	19,000,000	2016年1月22日	(2,787)
USD	630,012	MXN	11,000,000	2016年1月22日	(5,403)
USD	727,056	INR	49,000,000	2016年1月22日	(7,511)
USD	298,628	TRY	900,000	2016年1月22日	(8,703)
ZAR	2,700,000	USD	186,248	2016年1月22日	(11,456)
USD	8,788,659	BRL	34,100,000	2016年1月5日	(12,748)
ZAR	9,200,000	USD	633,312	2016年1月22日	(37,722)
BRL	35,300,000	USD	9,165,474	2016年1月5日	(54,340)
MXN	72,000,000	USD	4,255,872	2016年2月19日	(104,928)
ZAR	48,600,000	USD	3,326,056	2016年2月19日	(195,906)
MXN	155,500,000	USD	9,204,069	2016年1月22日	(221,594)
ZAR	71,000,000	USD	4,911,251	2016年1月22日	(314,842)
USD	5,448	JPY	667,734	2016年1月14日	(97)
USD	4,587	JPY	564,476	2016年1月14日	(101)
USD	7,794	JPY	955,147	2016年1月14日	(139)
USD	8,772,717	CAD	11,681,575	2016年1月5日	341,250
USD	8,911,596	GBP	5,900,000	2016年2月2日	169,720
USD	9,826,289	GBP	6,528,619	2016年1月5日	153,398
USD	12,444,085	AUD	17,000,000	2016年2月2日	65,447
USD	1,623,924	CAD	2,170,000	2016年2月2日	57,526
USD	2,585,531	SGD	3,615,000	2016年2月2日	30,473
USD	561,788	CAD	750,004	2016年1月5日	20,454
USD	364,462	MXN	6,065,642	2016年1月5日	13,731
USD	261,867	MXN	4,370,000	2016年2月2日	9,614
USD	440,025	BRL	1,685,000	2016年2月2日	8,949
USD	327,479	GBP	216,831	2016年1月5日	6,220
USD	260,048	CAD	353,487	2016年1月5日	4,911
AUD	440,000	USD	315,790	2016年2月2日	4,598
AUD	252,720	USD	179,669	2016年1月12日	4,544
USD	171,456	MYR	719,500	2016年2月4日	4,249
AUD	375,000	USD	269,158	2016年2月2日	3,900
EUR	347,901	USD	377,225	2016年1月5日	3,331
USD	273,789	CLP	193,000,000	2016年2月4日	2,517
EUR	400,000	USD	436,125	2016年2月2日	1,723
AUD	104,340	USD	74,875	2016年1月5日	1,207
USD	34,940	NOK	298,000	2016年2月2日	930

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)
BRL	110,000	USD	27,263	2016年2月2日	878
AUD	57,742	USD	41,366	2016年1月5日	738
CAD	264,404	USD	190,304	2016年1月5日	535
CAD	70,000	USD	50,202	2016年2月2日	327
USD	383,339	EUR	350,000	2016年2月2日	222
USD	11,744	MXN	200,000	2016年2月2日	200
PHP	700,000	USD	14,698	2016年2月3日	178
PHP	445,000	USD	9,348	2016年2月3日	108
IDR	80,000,000	USD	5,657	2016年2月4日	97
IDR	45,000,000	USD	3,165	2016年2月4日	71
MXN	250,000	USD	14,396	2016年2月2日	34
USD	1,104,360	HKD	8,558,685	2016年1月5日	15
HKD	625,000	USD	80,657	2016年2月2日	7
NOK	22,000	USD	2,504	2016年2月2日	7
HKD	740,000	USD	95,502	2016年2月2日	4
HKD	750,000	USD	96,799	2016年2月2日	(1)
MYR	35,000	USD	8,137	2016年2月4日	(4)
MYR	40,000	USD	9,304	2016年2月4日	(9)
USD	72,262	HKD	560,000	2016年2月2日	(13)
SGD	125,000	USD	88,367	2016年2月2日	(18)
MYR	25,000	USD	5,852	2016年2月4日	(42)
MYR	30,000	USD	7,015	2016年2月4日	(43)
CHF	25,000	USD	25,309	2016年2月2日	(58)
MXN	582,858	USD	33,763	2016年1月5日	(61)
SGD	35,000	USD	24,807	2016年2月2日	(69)
IDR	90,000,000	USD	6,545	2016年2月4日	(72)
USD	141,283	SGD	200,000	2016年2月2日	(75)
CHF	17,000	USD	17,251	2016年2月2日	(80)
CHF	15,000	USD	15,258	2016年2月2日	(108)
BRL	35,000	USD	9,079	2016年2月2日	(125)
USD	3,555,545	HKD	27,550,000	2016年2月2日	(154)
CLP	7,000,000	USD	10,038	2016年2月4日	(199)
BRL	100,000	USD	25,892	2016年2月2日	(309)
EUR	84,679	USD	92,957	2016年1月5日	(330)
GBP	27,647	USD	41,613	2016年1月5日	(652)
USD	116,403	IDR	1,630,000,000	2016年2月4日	(844)
GBP	96,014	USD	143,128	2016年1月5日	(872)
USD	268,976	PHP	12,700,000	2016年2月3日	(917)
USD	436,539	EUR	400,000	2016年2月2日	(1,309)
CAD	230,991	USD	168,044	2016年1月5日	(1,321)
GBP	191,734	USD	285,442	2016年1月5日	(1,366)
USD	164,650	JPY	20,000,000	2016年2月2日	(1,536)
CAD	115,653	USD	85,112	2016年1月5日	(1,637)
CAD	90,000	USD	66,641	2016年2月2日	(1,676)
CAD	114,872	USD	84,756	2016年1月5日	(1,845)
USD	364,718	CHF	363,000	2016年2月2日	(1,930)
GBP	200,000	USD	298,424	2016年2月2日	(2,089)
GBP	211,097	USD	315,476	2016年1月5日	(2,712)
EUR	400,000	USD	440,578	2016年2月2日	(2,730)
GBP	100,000	USD	151,581	2016年2月2日	(3,414)
GBP	200,000	USD	300,017	2016年2月2日	(3,683)
GBP	130,000	USD	196,769	2016年2月2日	(4,152)
USD	413,760	AUD	573,632	2016年1月5日	(4,520)



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	301,121	AUD	420,000	2016年2月2日	(4,703)
USD	796,266	CAD	1,114,128	2016年1月5日	(7,883)
CAD	860,937	USD	643,676	2016年1月5日	(22,274)
USD	1,475,962	JPY	181,550,004	2016年2月2日	(32,596)
USD	5,142,737	AUD	7,110,546	2016年1月5日	(42,124)
USD	2,196,802	NZD	3,270,000	2016年2月2日	(43,852)
USD	1,417,457	CHF	1,452,864	2016年1月5日	(48,243)
USD	17,339,268	EUR	15,920,000	2016年2月2日	(87,102)
USD	14,295,595	EUR	13,524,176	2016年1月5日	(498,006)
					<b>676,900</b>

# 野村マネー マザーファンド

## 運用報告書

第14期（決算日2016年8月19日）

作成対象期間（2015年8月20日～2016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	純資産額
		期騰	落中率			
10期(2012年8月20日)	円 10,181		% 0.1	% 100.7	% —	百万円 2,216
11期(2013年8月19日)	10,191		0.1	80.9	—	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

\*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

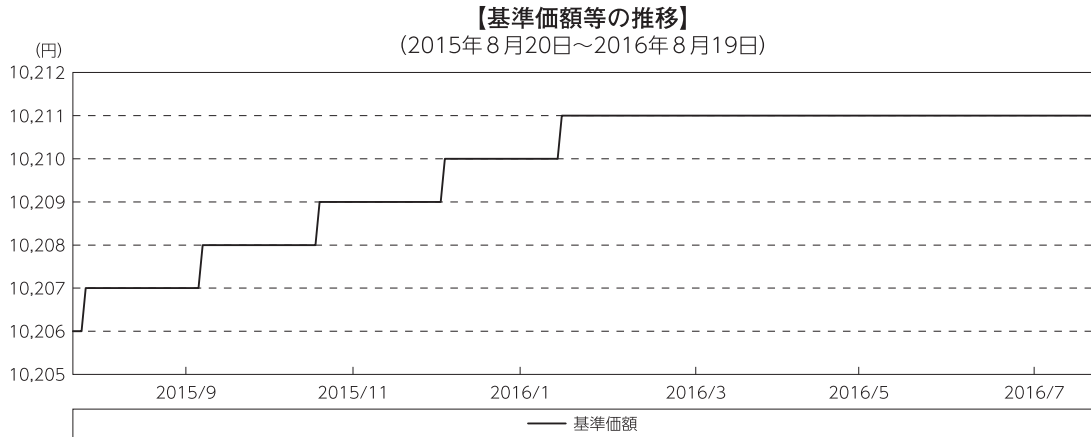
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率
		騰	落率		
(期首) 2015年8月19日	円 10,206		% —	% 44.7	% —
8月末	10,207		0.0	48.6	—
9月末	10,207		0.0	43.6	—
10月末	10,208		0.0	44.4	—
11月末	10,209		0.0	48.8	—
12月末	10,209		0.0	48.5	—
2016年1月末	10,210		0.0	51.8	—
2月末	10,211		0.0	49.1	—
3月末	10,211		0.0	40.8	—
4月末	10,211		0.0	39.9	—
5月末	10,211		0.0	62.4	—
6月末	10,211		0.0	58.0	—
7月末	10,211		0.0	65.1	—
(期末) 2016年8月19日	10,211		0.0	68.6	—

\*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等からのインカムゲイン（利息収入）。

## ○投資環境

国内経済は、足許の企業収益に弱さがみられるものの、企業収益の水準としては依然として高水準にある事や雇用環境の改善などを受け、基調としては緩やかな回復を続けました。しかしながら、新興国を中心とした海外経済には弱さが見られ、また個人消費の不振が長引く中で物価見通しについても低下するなど、国内経済の下押しリスクがより認識されるようになりました。

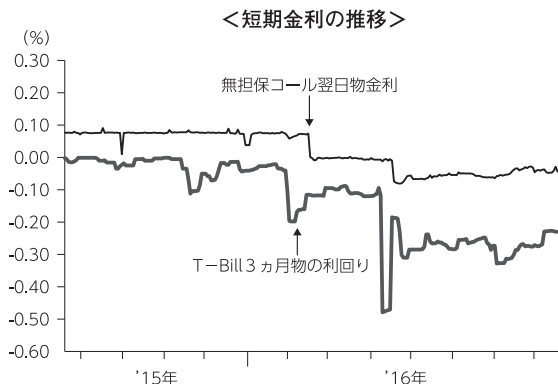
このような中、日本銀行は「量的・質的金融緩和」を継続し、2016年1月の金融政策決定会合において「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」の導入を決定するなど、一層の金融緩和を図りました。

### ・無担保コール翌日物金利の推移

2016年2月半ば頃まで概ね0.07%台で推移しました。日本銀行当座預金の一部へのマイナス金利の適用が開始された2月16日以降は、概ねゼロ%近傍のマイナス圏で推移しました。無担保コール取引による資金の運用ニーズが高まった4月18日以降、そのマイナス幅は深まりました。

### ・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からの資金流入に伴う需給ひっ迫などにより、期を通じて利回りはマイナス圏で推移しました。日本銀行がマイナス金利導入を決定した2016年1月末以降、利回りは低下し、4月以降についてはマイナス幅が一段と深まりました。



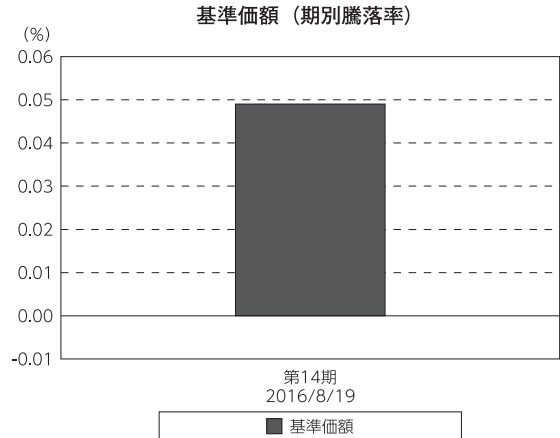
## ○当ファンドのポートフォリオ

- (1) 残存期間の短い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により利息等収益の確保を図り、あわせて債券現先取引やコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図るという方針のもと、運用してまいりました。
- (2) 今期の運用につきましては、残存期間の短い高格付けの公社債等によってポートフォリオを構築し、流動性に関しては、債券現先取引やコール・ローン等により運用してまいりました。

## ○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

今後も、残存期間の短い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、あわせて債券現先取引やコール・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してまいります。

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

(2015年8月20日～2016年8月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 ( そ の 他 )	円 0 (0)	% 0.001 (0.001)	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数  信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	0	0.001	
期中の平均基準価額は、10,209円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\*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

(2015年8月20日～2016年8月19日)

## 公社債

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国 内	国債証券	42,008,214	38,608,278 (4,580,000)
	地方債証券	8,739,283	— (7,094,300)
	特殊債券	18,846,302	— (15,866,000)
	社債券（投資法人債券を含む）	3,709,487	— (3,400,000)

\*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、上段の数字には含まれておりません。

\*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	5,898,732	— (7,200,000)

\*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

(2015年8月20日～2016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	百万円	%
公社債	34,695	4,630	13.3	—	—	—
預金	231,734	231,734	100.0	231,734	231,734	100.0

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、野村信託銀行です。

## ○組入資産の明細

(2016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	2,898,010	2,904,779	14.7	—	—	—	14.7
	( 2,898,010)	( 2,904,779)	(14.7)	(—)	(—)	(—)	(14.7)
特殊債券 (除く金融債)	5,325,000	5,333,466	27.0	—	—	—	27.0
	( 5,325,000)	( 5,333,466)	(27.0)	(—)	(—)	(—)	(27.0)
金融債券	3,780,000	3,783,502	19.2	—	—	—	19.2
	( 3,780,000)	( 3,783,502)	(19.2)	(—)	(—)	(—)	(19.2)
普通社債券 (含む投資法人債券)	1,500,000	1,501,704	7.6	—	—	—	7.6
	( 1,500,000)	( 1,501,704)	( 7.6)	(—)	(—)	(—)	( 7.6)
合 計	13,503,010	13,523,452	68.6	—	—	—	68.6
	(13,503,010)	(13,523,452)	(68.6)	(—)	(—)	(—)	(68.6)

\* ( )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637回	1.81	200,000	200,273	2016/9/20
東京都 公募第638回	1.9	600,000	600,929	2016/9/20
北海道 公募平成18年度第7回	2.0	1,500	1,505	2016/10/31
北海道 公募平成18年度第10回	1.9	200,000	201,375	2016/12/28
北海道 公募(5年)平成23年度第12回	0.38	5,000	5,007	2017/1/31
北海道 公募(5年)平成23年度第14回	0.35	200,000	200,477	2017/3/23
神奈川県 公募第143回	1.77	100,000	100,596	2016/12/20
神奈川県 公募(5年)第49回	0.37	101,700	101,728	2016/9/20
大阪府 公募第294回	2.0	12,000	12,024	2016/9/28
大阪府 公募第295回	1.9	1,000	1,003	2016/10/28
大阪府 公募(5年)第77回	0.42	100,000	100,071	2016/10/28
兵庫県 公募平成18年度第8回	2.1	200,000	200,060	2016/8/24
埼玉県 公募(5年)平成23年度第5回	0.41	200,000	200,098	2016/9/29
福岡県 公募平成18年度第3回	1.9	1,000	1,003	2016/10/31
千葉県 公募平成18年度第4回	1.8	8,600	8,626	2016/10/25
群馬県 公募第3回	1.9	9,000	9,042	2016/11/25
大分県 公募平成18年度第1回	1.8	198,000	198,709	2016/10/31
共同発行市場地方債 公募第41回	2.0	6,000	6,001	2016/8/25
共同発行市場地方債 公募第43回	1.8	4,000	4,012	2016/10/25
共同発行市場地方債 公募第44回	1.8	100,000	100,476	2016/11/25
島根県 公募平成23年度第1回	0.38	2,500	2,502	2016/11/25
熊本県 公募平成18年度第2回	1.8	7,500	7,524	2016/10/27
名古屋市 公募第456回	1.82	16,000	16,024	2016/9/20
京都市 公募平成23年度第3回	0.364	4,000	4,001	2016/9/29
横浜市 公募平成18年度第3回	1.87	200,000	201,260	2016/12/20
札幌市 公募(5年)平成23年度第5回	0.4	12,900	12,903	2016/9/20
川崎市 公募(5年)第29回	0.36	12,200	12,203	2016/9/20
川崎市 公募(5年)第31回	0.27	2,000	2,002	2017/3/17
北九州市 公募(5年)平成23年度第1回	0.36	7,000	7,002	2016/9/28
福岡市 公募平成23年度第3回	0.39	300,000	300,041	2016/8/26
広島市 公募平成18年度第1回	1.82	6,000	6,037	2016/12/26
仙台市 公募平成23年度第1回	0.36	59,410	59,484	2017/1/27
さいたま市 公募第4回	1.8	5,000	5,030	2016/12/26
鹿児島県 公募平成18年度第1回	1.9	7,200	7,226	2016/10/31
鹿児島県 公募(5年)平成23年度第1回	0.37	8,500	8,505	2016/10/31
小 計		2,898,010	2,904,779	
<b>特殊債券(除く金融債)</b>				
政保 地方公共団体金融機構債券(4年)第2回	0.13	200,000	200,017	2016/8/30
日本政策投資銀行債券 政府保証第13回	2.0	290,000	290,093	2016/8/25
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第17回	2.0	100,000	100,067	2016/8/31
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第19回	1.8	700,000	701,332	2016/9/29
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第21回	1.8	125,000	125,645	2016/11/30
日本政策投資銀行社債 財投機関債第19回	0.445	300,000	300,482	2016/12/20
日本政策投資銀行債券 財投機関債第27回	1.98	100,000	100,172	2016/9/20
日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第15回	2.05	100,000	100,177	2016/9/20
地方公共団体金融機構債券(5年)第9回	0.34	100,000	100,251	2017/4/28

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>特殊債券(除く金融債)</b>		%	千円	千円	
地方公共団体金融機構債券(2年)	第2回	0.1	200,000	200,179	2017/3/28
公営企業債券	第24回財投機関債	1.94	100,000	100,650	2016/12/20
首都高速道路	第8回	0.439	140,000	140,048	2016/9/20
日本政策金融公庫社債	第20回財投機関債	0.471	900,000	900,378	2016/9/20
日本政策金融公庫社債	第43回財投機関債	0.101	200,000	200,076	2016/11/18
関西国際空港社債	財投機関債第31回	0.504	70,000	70,030	2016/9/20
中部国際空港社債	財投機関債第2回	0.489	1,300,000	1,303,478	2017/2/24
日本学生支援債券	財投機関債第38回	0.1	300,000	300,206	2017/2/20
鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	財投機関債第10回	1.99	100,000	100,176	2016/9/20
小	計		5,325,000	5,333,466	
<b>金融債券</b>					
商工債券	利付第736回い号	0.45	300,000	300,133	2016/9/27
商工債券	利付第737回い号	0.45	200,000	200,156	2016/10/27
商工債券	利付第738回い号	0.45	200,000	200,239	2016/11/25
農林債券	利付第735回い号	0.45	150,000	150,012	2016/8/26
農林債券	利付第736回い号	0.5	750,000	750,407	2016/9/27
農林債券	利付第737回い号	0.5	80,000	80,063	2016/10/27
農林債券	利付第739回い号	0.5	500,000	500,885	2016/12/27
農林債券	利付第742回い号	0.45	200,000	200,540	2017/3/27
しんきん中金債券	利付第261回	0.45	500,000	500,073	2016/8/26
しんきん中金債券	利付第262回	0.45	100,000	100,045	2016/9/27
しんきん中金債券	利付第263回	0.5	100,000	100,093	2016/10/27
しんきん中金債券	利付第266回	0.45	300,000	300,618	2017/1/27
商工債券	利付(3年)第164回	0.2	200,000	200,036	2016/9/27
商工債券	利付(3年)第166回	0.2	100,000	100,052	2016/11/25
商工債券	利付(3年)第171回	0.2	100,000	100,142	2017/4/27
小	計		3,780,000	3,783,502	
<b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>					
アサヒグループホールディングス	第1回特定社債間限定同順位特	0.52	200,000	200,181	2016/10/21
みずほコーポレート銀行	第27回特定社債間限定同順位特約付	0.515	500,000	500,431	2016/10/20
三菱東京UFJ銀行	第129回特定社債間限定同順位特約付	0.465	100,000	100,078	2016/10/20
三菱東京UFJ銀行	第148回特定社債間限定同順位特約付	0.195	100,000	100,041	2016/10/31
三井住友銀行	第55回社債間限定同順位特約付	0.47	100,000	100,083	2016/10/20
トヨタファイナンス	第23回社債間限定同等特約付	1.97	100,000	100,166	2016/9/20
三菱UFJリース	第15回社債間限定同順位特約付	0.66	400,000	400,720	2016/12/14
小	計		1,500,000	1,501,704	
合	計		13,503,010	13,523,452	

\* 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 1,199,980	% 6.1

\* 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

(2016年8月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	13,523,452	65.9
その他有価証券	1,199,980	5.8
コール・ローン等、その他	5,800,725	28.3
投資信託財産総額	20,524,157	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 (2016年8月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	20,524,157,958
コール・ローン等	5,763,236,241
公社債(評価額)	13,523,452,183
その他有価証券	1,199,980,051
未収利息	16,503,055
前払費用	20,986,428
(B) 負債	801,532,052
未払金	801,524,000
未払利息	8,052
(C) 純資産総額(A-B)	19,722,625,906
元本	19,315,765,955
次期繰越損益金	406,859,951
(D) 受益権総口数	19,315,765,955口
1万円当たり基準価額(C/D)	10,211円

(注) 期首元本額は21,588,342,274円、期中追加設定元本額は3,803,787,310円、期中一部解約元本額は6,076,363,629円、1口当たり純資産額は1.0211円です。

## ○損益の状況 (2015年8月20日～2016年8月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	92,619,318
受取利息	92,152,370
その他収益金	1,948,259
支払利息	△ 1,481,311
(B) 有価証券売買損益	△ 83,175,377
売買益	14,438
売買損	△ 83,189,815
(C) 保管費用等	△ 214,563
(D) 当期損益金(A+B+C)	9,229,378
(E) 前期繰越損益金	445,681,696
(F) 追加信託差損益金	79,665,282
(G) 解約差損益金	△127,716,405
(H) 計(D+E+F+G)	406,859,951
次期繰越損益金(H)	406,859,951

\*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(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。

\*損益の状況の中で(G)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F30(非課税適格機関投資家専用)	5,423,785,404
ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッドF50(適格機関投資家販売制限付)	4,206,288,588
野村日経225ターゲット(公社債運用移行型)Dプライス(適格機関投資家専用)	4,181,906,577
野村日経225ターゲット(公社債運用移行型)Zプライス(適格機関投資家専用)	2,296,160,091
日本株インカムプラスα(公社債運用移行型)1305(適格機関投資家販売制限付)	1,186,053,936
野村DC運用戦略ファンド	379,067,282
ネクストコア	343,183,624
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	317,657,897

ファンド名	当期末 元本額
	円
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
野村ドイチェン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	113,781,191
バンクローンファンド(為替ヘッジあり)2014-09	98,039,216
ノムラ・アジア・シリーズ(マネーボール・ファンド)	84,639,967
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	49,578,893
野村高金利国際機関債投信(毎月分配型)	49,354,623
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	47,082,117

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村ビクテ・ジェネリック&グノム マネープール・ファンド	33,758,750
野村新中国株投資 マネープール・ファンド	17,198,352
野村世界業種別投資シリアルズ(マネープール・ファンド)	10,016,716
米国変動好金利ファンド Aコース	8,829,589
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(マネープールファンド)年2回決算型	8,788,959
野村グローバルCB投信(マネープールファンド)年2回決算型	6,157,226
野村新興国消費関連株投信 マネープール・ファンド	5,393,879
野村DC運用戦略ファンドM	4,553,821
野村新米国ハイ・イールド債券投信(マネープールファンド)年2回決算型	4,315,818
コインの未来(毎月分配型)	3,965,894
野村アフリカ株投資 マネープール・ファンド	3,607,923
野村・グリーン・テクノロジー マネープール・ファンド	1,511,406
コインの未来(年2回分配型)	991,474
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
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(円コース)毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(豪ドルコース)毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(ブラジルレアルコース)毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(円コース)年2回決算型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(豪ドルコース)年2回決算型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(ブラジルレアルコース)年2回決算型	984,252
野村米国ブランド株投資(資源国通貨コース)毎月分配型	983,768
野村米国ブランド株投資(アジア通貨コース)毎月分配型	983,768
野村米国ブランド株投資(円コース)年2回決算型	983,768
野村米国ブランド株投資(資源国通貨コース)年2回決算型	983,768
野村米国ブランド株投資(アジア通貨コース)年2回決算型	983,768
ノムラ・グローバルトレンド(円コース)毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(資源国通貨コース)毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(アジア通貨コース)毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(円コース)年2回決算型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(資源国通貨コース)年2回決算型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(アジア通貨コース)年2回決算型	983,672
野村テンブルトン・トータル・リターン Aコース	983,381
野村テンブルトン・トータル・リターン Cコース	983,381
野村テンブルトン・トータル・リターン Dコース	983,381
野村グローバル高配当株プレミアム(円コース)毎月分配型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム(通貨セレクトコース)毎月分配型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム(円コース)年2回決算型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム(通貨セレクトコース)年2回決算型	983,091
ノムラ・アジア・コレクション(短期アジア現地通貨債(債券 Aコース))	982,995
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(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

ファンド名	当期末 元本額
	円
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(トルコリラコース)毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース)年2回決算型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアルコース)年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(豪ドルコース)毎月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資(ブラジルレアルコース)毎月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資(円コース)年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(豪ドルコース)年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(ブラジルレアルコース)年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(トルコリラコース)年2回決算型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信(円コース)毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース)毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアルコース)毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカドルコース)毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信(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PMCO・グローバル・アドバンテージ債券投信 Aコース	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
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(豪ドルコース)毎月分配型	981,451
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	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(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信(米ドルコース)年2回決算型	981,451
野村通貨選択日本株投信(豪ドルコース)年2回決算型	981,451
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	981,451
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	981,451
野村エマージング債券プレミアム毎月分配型	981,451

ファンド名	当期末 元本額
	円
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
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(トルコリラコース) 毎月分配型	588,871
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(インドネシアピアコース) 毎月分配型	294,436
野村通貨選択日本株投信(インドネシアピアコース) 年2回決算型	294,436
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	196,925
野村通貨選択日本株投信(中国元コース) 毎月分配型	196,291
野村通貨選択日本株投信(インドネシアピアコース) 年2回決算型	196,291
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(インドネシアピアコース) 年2回決算型	98,261
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(米ドルコース) 毎月分配型	98,261
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(米ドルコース) 年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(円コース) 年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(資源国通貨コース) 年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(アジア通貨コース) 年2回決算型	98,261
野村米国ブランド株投資(円コース) 毎月分配型	98,261
野村テンブルトン・トータル・リターン Bコース	98,261
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(通貨セレクトコース) 年2回決算型	98,261
第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

ファンド名	当期末 元本額
	円
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
ノムラ・アジア・コレクション(短期アジア現地通貨建て債券 Bコース)	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信(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(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) 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 ブラジリアル毎月分配型	9,803
ピムコ・世界インカム戦略ファンド(円コース)	9,803
ピムコ・世界インカム戦略ファンド(米ドルコース)	9,803
ピムコ・世界インカム戦略ファンド(世界通貨分散コース)	9,803
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA・EW向け)	9,801
野村ブルーベイトータルリターンファンド(野村SMA・EW向け)	9,801
野村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信(ユーロコース) 毎月分配型	1,963

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## 〈「野村高配当インフラ関連株ファンド（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お願いいたします。

(2016年9月20日現在)

ファンド名 年 月	「円コース」 「米ドルコース」	「通貨セレクトコース」
2016年9月	－	－
10月	－	－
11月	1、11、24	1、11、24
12月	26	26、27

※2016年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

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

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