

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

運用報告書(全体版)

第6期(決算日2017年9月19日)

作成対象期間(2017年3月22日～2017年9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/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ーワールド・インフラストラクチャー・エクイティーJPY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ーワールド・インフラストラクチャー・エクイティーJPYクラス受益証券への投資を中心としますが、特に制限は設けず、各投資対象ファンドの収益性および流動性ならびに当ファンドの資金動向等を勘案のうえ決定します。	
主な投資対象	野村高配当 インフラ関連株ファンド (円コース)年2回決算型 ノムラ・マルチ・ マネージャーズ・ファンドV ーワールド・インフラ ストラクチャー・エクイティ ーJPYクラス	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JPYクラス受益証券および野村マネー マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
	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 (円コース)年2回決算型	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、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



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

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分 配 金	騰 落 率				
	円	円	%	%	%	%	百万円
2期(2015年9月24日)	9,485	0	△10.5	0.0	—	98.9	252
3期(2016年3月22日)	9,167	0	△3.4	0.0	—	99.0	231
4期(2016年9月20日)	9,675	0	5.5	0.0	—	99.0	224
5期(2017年3月21日)	9,937	0	2.7	0.0	—	98.5	544
6期(2017年9月19日)	9,987	0	0.5	0.0	—	98.4	479

*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 額	騰落率		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率			
(期首) 2017年3月21日	円 9,937	% —	% 0.0	% —	% 98.5	
3月末	10,024	0.9	0.0	—	98.6	
4月末	10,121	1.9	0.0	—	99.0	
5月末	10,193	2.6	0.0	—	98.5	
6月末	9,965	0.3	0.0	—	99.0	
7月末	9,976	0.4	0.0	—	99.2	
8月末	9,937	0.0	0.0	—	98.9	
(期末) 2017年9月19日	9,987	0.5	0.0	—	98.4	

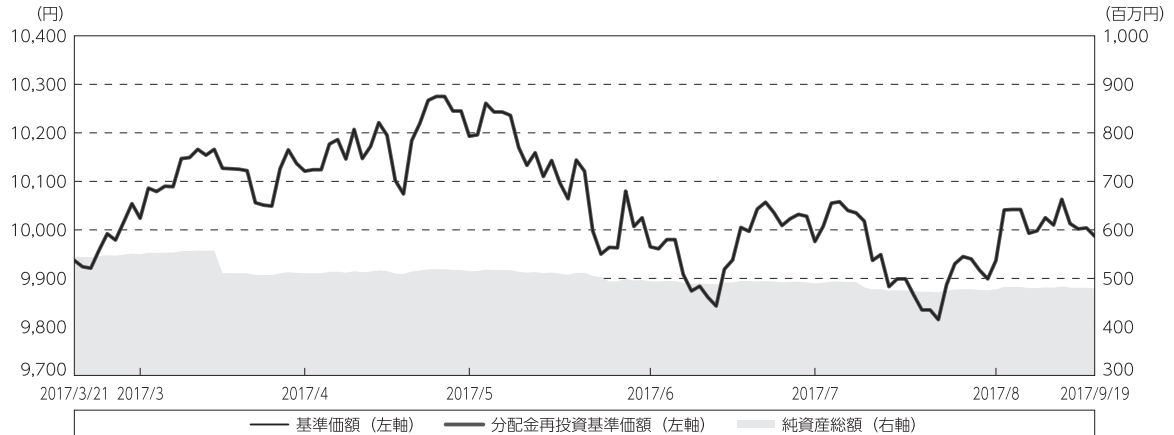
*騰落率は期首比です。

*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



（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2017年3月21日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

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

（注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首9,937円から当作成期末には9,987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）

○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、米国の税制改革案への期待が高まったことや、フランス大統領選挙で中道派のマクロン氏が勝利し欧州の政治リスクが後退したことなどを背景に6月上旬にかけて堅調に推移しました。その後は北朝鮮情勢が緊迫化し地政学的リスクが意識されたことなどから軟調に推移することもありましたが、8月に米国で発生したハリケーン「ハービー」の影響で閉鎖されていた主要な製油所で操業再開の動きが活発になり、原油価格が上昇し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。

○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（円コース）年2回決算型]

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

[ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーワールド・インフラストラクチャー・エクイティーJPY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・エクイティー] 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57.6%、欧州23.4%、アジア・太平洋15.7%となりました。同ポートフォリオにおける業種別比率上位は、当作成期末現在で、石油・ガス・消耗燃料36.8%、電力16.5%、総合公益事業11.5%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。

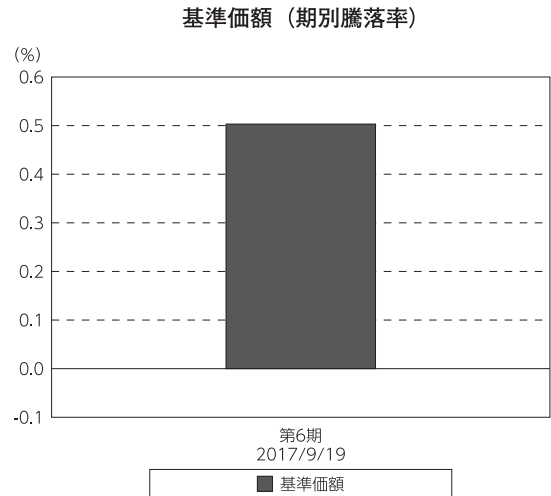
[野村マネー マザーファンド]

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

◎分配金

収益分配金については、基準価額の水準等を勘案して、分配を行いませんでした。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第6期
	2017年3月22日～ 2017年9月19日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,717

(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（円コース）年2回決算型】

【ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーワールド・インフラストラクチャー・エクイティーJPYクラス】受益証券および【野村マネー マザーファンド】受益証券を主要投資対象とし、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JPY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JPY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、日本円で為替ヘッジを行います。

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う場合があります。

【野村マネー マザーファンド】

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

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

○1万口当たりの費用明細

(2017年3月22日～2017年9月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 54	% 0.539	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(9)	(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 ）	(43)	(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 ）	(2)	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.002	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	54	0.541	
期中の平均基準価額は、10,036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せん。
 * 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。
 * 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2017年3月22日～2017年9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	ムラマシ・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・エキティークラス	1,047	9,086	7,154	62,718

- * 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

(2017年3月22日～2017年9月19日)

利害関係人との取引状況

<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>

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 23,829	百万円 3,062	% 12.8	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

(2017年9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
		口	口	千円	%
ムラ・マルチ・マネー・ジャズ・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-IIVクラス		61,492	55,385	472,101	98.4
合 計		61,492	55,385	472,101	98.4

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託残高

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

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年9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 472,101	% 97.9
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	10,308	2.1
投資信託財産総額	482,419	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年9月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	482,419,515
コール・ローン等	10,307,769
投資信託受益証券(評価額)	472,101,740
野村マネー マザーファンド(評価額)	10,006
(B) 負債	2,725,186
未払信託報酬	2,717,082
未払利息	15
その他未払費用	8,089
(C) 純資産総額(A-B)	479,694,329
元本	480,332,358
次期繰越損益金	△ 638,029
(D) 受益権総口数	480,332,358口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,987円

(注) 期首元本額は548,244,636円、期中追加設定元本額は1,961,813円、期中一部解約元本額は69,874,091円、1口当たり純資産額は0.9987円です。

○損益の状況 (2017年3月22日～2017年9月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	16,515,899
受取配当金	16,517,804
支払利息	△ 1,905
(B) 有価証券売買損益	△11,618,839
売買益	815,781
売買損	△12,434,620
(C) 信託報酬等	△ 2,725,171
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,171,889
(E) 前期繰越損益金	△ 3,415,427
(F) 追加信託差損益金	605,509
(配当等相当額)	(38,535,495)
(売買損益相当額)	(△37,929,986)
(G) 計(D+E+F)	△ 638,029
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 638,029
追加信託差損益金	605,509
(配当等相当額)	(38,535,495)
(売買損益相当額)	(△37,929,986)
分配準備積立金	43,979,488
繰越損益金	△45,223,026

*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（2017年3月22日～2017年9月19日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2017年3月22日～ 2017年9月19日
a. 配当等収益(経費控除後)	13,790,751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	38,535,495円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	30,188,737円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	82,514,983円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	1,717円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万円当たり)	0円

○分配金のお知らせ

1万円当たり分配金(税込み)	0円
----------------	----

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合

分配金は全額普通分配金となります。

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

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

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合

分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2017年9月19日現在)

<野村マネー マザーファンド>

下記は、野村マネー マザーファンド全体(17,047,943千円)の内容です。

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
地方債証券	4,126,100 (4,126,100)	4,134,634 (4,134,634)	23.8 (23.8)	— (—)	— (—)	— (—)	23.8 (23.8)
特殊債券 (除く金融債)	1,655,000 (1,655,000)	1,656,863 (1,656,863)	9.5 (9.5)	— (—)	— (—)	— (—)	9.5 (9.5)
金融債券	2,320,000 (2,320,000)	2,320,621 (2,320,621)	13.3 (13.3)	— (—)	— (—)	— (—)	13.3 (13.3)
普通社債券 (含む投資法人債券)	3,690,000 (3,690,000)	3,693,828 (3,693,828)	21.2 (21.2)	— (—)	— (—)	— (—)	21.2 (21.2)
合 計	11,791,100 (11,791,100)	11,805,948 (11,805,948)	67.8 (67.8)	— (—)	— (—)	— (—)	67.8 (67.8)

* ()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	当 期 末			償還年月日
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	
地方債証券	%	千円	千円	
東京都 公募第651回	1.62	50,000	50,005	2017/9/20
神奈川県 公募(5年)第52回	0.26	360,000	360,030	2017/9/20
神奈川県 公募(5年)第53回	0.231	480,000	480,040	2017/9/20
大阪府 公募(5年)第86回	0.23	100,000	100,007	2017/9/27
大阪府 公募(5年)第89回	0.2	190,000	190,103	2017/12/27
京都府 公募平成24年度第4回	0.24	106,100	106,103	2017/9/20
京都府 公募平成24年度第9回	0.14	30,000	30,023	2018/3/22
静岡県 公募(5年)平成24年度第8回	0.236	170,000	170,033	2017/10/18
岐阜県 公募平成19年度第1回	1.87	150,000	150,279	2017/10/26
共同発行市場地方債 公募第54回	1.7	100,000	100,027	2017/9/25
共同発行市場地方債 公募第57回	1.65	900,000	903,926	2017/12/25
共同発行市場地方債 公募第58回	1.59	100,000	100,545	2018/1/25
大阪市 公募平成19年度第10回	1.74	800,000	803,352	2017/12/19
鹿児島県 公募(5年)平成24年度第1回	0.22	590,000	590,153	2017/10/31
小 計		4,126,100	4,134,634	
特殊債券(除く金融債)				
公営企業債券 政府保証第885回	1.7	33,000	33,370	2018/5/22
政保 地方公共団体金融機構債券(6年)第1回	0.4	70,000	70,009	2017/9/27
政保 地方公共団体金融機構債券(6年)第3回	0.4	20,000	20,028	2018/1/30
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第47回	1.5	4,000	4,015	2017/12/27
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第49回	1.5	42,000	42,225	2018/1/31
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第52回	1.6	44,000	44,305	2018/2/28
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第56回	1.4	25,000	25,200	2018/4/20
東日本高速道路債券 政府保証第10回	1.5	77,000	77,286	2017/12/21
新関西国際空港社債 財投機関債第10回	0.161	260,000	260,001	2017/9/20
日本政策投資銀行債券 財投機関債第41回	1.73	400,000	400,013	2017/9/20
首都高速道路 第11回	0.279	500,000	500,362	2017/12/20
東日本高速道路 第18回	0.387	130,000	130,003	2017/9/20
東日本高速道路 第19回	0.33	50,000	50,040	2017/12/20
小 計		1,655,000	1,656,863	
金融債券				
商工債券 利付第748回い号	0.3	200,000	200,029	2017/9/27
商工債券 利付第751回い号	0.25	120,000	120,079	2017/12/27
農林債券 利付第749回い号	0.3	100,000	100,031	2017/10/27
しんきん中金債券 利付第274回	0.3	1,000,000	1,000,068	2017/9/27
商工債券 利付(3年)第179回	0.14	400,000	400,193	2017/12/27
商工債券 利付(3年)第180回	0.13	500,000	500,219	2018/1/26
小 計		2,320,000	2,320,621	
普通社債券(含む投資法人債券)				
関西電力 第458回	1.83	100,000	100,010	2017/9/20
北陸電力 第288回	1.89	240,000	240,418	2017/10/25
四国電力 第276回	0.592	200,000	200,022	2017/9/25
北海道電力 第293回	1.86	100,000	100,036	2017/9/25
北海道電力 第322回	0.3	350,000	350,270	2017/12/25
トヨタ自動車 第12回社債間限定同等特約付	0.317	500,000	500,019	2017/9/20
みずほコーポレート銀行 第31回特定社債間限定同順位特約付	0.33	300,000	300,103	2017/10/25

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
三井住友ファイナンス&リース	第7回社債間限定同順位特約付	0.442	300,000	301,146	2018/8/6
住友不動産	第82回社債間限定同順位特約付	0.486	100,000	100,042	2017/10/25
住友不動産	第84回社債間限定同順位特約付	0.388	100,000	100,166	2018/2/28
東日本旅客鉄道	第50回社債間限定同順位特約付	1.86	100,000	100,006	2017/9/20
東日本旅客鉄道	第89回社債間限定同順位特約付	0.229	100,000	100,060	2017/12/27
東日本旅客鉄道	第97回社債間限定同順位特約付	0.208	100,000	100,074	2018/1/30
東海旅客鉄道	第3回	2.825	200,000	200,630	2017/10/30
日本電信電話	第53回	1.54	100,000	100,364	2017/12/20
N T T ドコモ	第19回社債間限定同順位特約付	0.21	600,000	600,442	2018/1/24
電源開発	第34回社債間限定同順位特約付	0.592	200,000	200,012	2017/9/20
小	計		3,690,000	3,693,828	
合	計		11,791,100	11,805,948	

* 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 1,099,991	% 6.3

* 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

2016年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
主要投資対象	◆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><CRSクラスにおける通貨運用方針></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
2016年12月31日現在
(金額は米ドル表示)

資産	
投資有価証券時価	184,177,455
<i>(取得原価: 187,263,237米ドル)</i>	
現金預金等	37,483,651
外国為替先渡し契約に係る評価差益	2,318,228
ブローカーからの受取金	738,910
未収収益	658,500
現金および現金等価物に係る利息	147
設立費用	9,441
	225,386,332
資産合計	
負債	
銀行借越金	26,300,759
ブローカーへの未払金	516,183
受益証券買戻支払金	1,019,749
未払費用	1,418,754
	29,255,445
負債合計	
純資産総額	196,130,887

受益証券一口当たり情報:

	期末1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
日本円クラス(円)	8,614	51,766	445,918,853
米ドルクラス(円)	9,602	1,887,472	18,123,581,590
通貨セレクトクラス(円)	5,984	734,526	4,395,477,428

運用計算書

2016年12月31日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

収益	
銀行口座利息	21,237
受取配当金等	7,952,426
雑収益	3,401
	<hr/>
収益合計	7,977,064
	<hr/>
費用	
投資顧問報酬	1,674,728
事務管理代行報酬	224,277
保管費用	67,626
当座借越利息	1,471
取引銀行報酬	219,417
銀行手数料	301,832
受託報酬	44,892
法務報酬	721
立替費用	22,421
専門家報酬	29,386
キャピタル・ゲイン税	8,151
投資有価証券に係るその他税金	280,561
設立費用償却	12,588
雑費用	388,048
	<hr/>
費用合計	3,276,119
	<hr/>
純投資損益	4,700,945
	<hr/>
投資有価証券売買に係る損益	(21,402,685)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	4,821,165
	<hr/>
当期実現純損益	(16,581,520)
	<hr/>
投資有価証券評価損益の増減	34,573,136
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	1,641,328
	<hr/>
当期評価差損益	36,214,464
	<hr/>
運用の結果による純資産の増減額	24,333,889
	<hr/> <hr/>

純資産変動計算書
2016年12月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

期首純資産総額	247,431,817
純投資損益	4,700,945
当期実現純損益	(16,581,520)
当期評価差損益	36,214,464
運用の結果による純資産の増減額	24,333,889
受益証券の発行手取金	11,134,152
受益証券の買戻支払金	(63,332,135)
	(52,197,983)
受益者への支払分配金	(23,436,836)
期末純資産総額	196,130,887

発行済受益証券数の変動表
2016年12月31日に終了する計測期間
(未監査)

日本円クラス	
期首受益証券数	64,980
発行受益証券数	7,500
買戻受益証券数	(20,714)
期末発行済受益証券数	51,766
米ドルクラス	
期首受益証券数	2,459,752
発行受益証券数	53,335
買戻受益証券数	(625,615)
期末発行済受益証券数	1,887,472
通貨セレクトクラス	
期首受益証券数	819,358
発行受益証券数	116,843
買戻受益証券数	(201,675)
期末発行済受益証券数	734,526

統計情報
2016年12月31日現在
(未監査)

	2016	2015	2014
期末純資産総額(米ドル)	196,130,887	247,431,817	427,929,744
日本円クラス(円)			
期末純資産総額	445,918,853	552,193,051	823,128,907
期末1口当たり純資産価格	8,614	8,498	10,577
米ドルクラス(円)			
期末純資産総額	18,123,581,590	23,598,540,881	39,958,313,981
期末1口当たり純資産価格	9,602	9,594	11,753
通貨セレクトクラス(円)			
期末純資産総額	4,395,477,428	5,649,954,629	10,351,885,668
期末1口当たり純資産価格	5,984	6,896	11,042

組入資産明細
2016年12月31日現在
(金額は米ドル表示)

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
		オーストラリア			
普通株式	890,870	TRANSURBAN GROUP	6,579,722	6,635,151	3.38
	1,195,707	SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	1,867,374	2,053,802	1.05
	1,531,328	AUSNET SERVICES	1,665,663	1,746,153	0.89
	400,115	SYDNEY AIRPORT	1,616,343	1,729,691	0.88
	273,456	APA GROUP	1,762,843	1,691,318	0.86
	673,159	DUET GROUP	1,262,226	1,331,144	0.68
	63,271	AURIZON HOLDINGS LTD	210,502	230,597	0.12
	56,733	MACQUARIE ATLAS ROADS GROUP	168,103	206,768	0.11
	6,319	AGL ENERGY LTD	74,026	100,740	0.05
			15,206,802	15,725,364	8.02
		合計:オーストラリア	15,206,802	15,725,364	8.02
		オーストリア			
普通株式	8,242	OESTERREICH POST AG	368,301	276,558	0.14
	4,541	FLUGHAFEN WIEN AG	103,315	111,806	0.06
			471,616	388,364	0.20
		合計:オーストリア	471,616	388,364	0.20
		ベルギー			
普通株式	49,911	BPOST SA	1,275,038	1,181,619	0.60
	366	ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV	17,482	19,134	0.01
			1,292,520	1,200,753	0.61
		合計:ベルギー	1,292,520	1,200,753	0.61
		バミューダ諸島			
リミテッドパートナーシップ	51,314	BROOKFIELD INFRASTRUCTURE LP	1,509,534	1,717,479	0.88
	9,984	BROOKFIELD RENEWABLE ENERGY PART LP	292,399	294,888	0.15
	6,760	BROOKFIELD RENEWABLE PARTNERS LP	191,743	200,772	0.10
			1,993,676	2,213,139	1.13
		普通株式			
	74,986	CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	225,665	210,800	0.11
	95,902	COSCO SHIPPING PORTS LIMITED	122,155	96,338	0.05
	76,097	CHINA EVERBRIGHT WATER LTD	54,709	26,298	0.01
			402,529	333,436	0.17
		合計:バミューダ諸島	2,396,205	2,546,575	1.30
		ブラジル			
普通株式	73,900	SABESP ADR	657,639	641,452	0.32
	69,200	CCR SA	304,387	339,334	0.17
	33,811	ALUPAR INVESTIMENTO SA UNIT	194,994	177,641	0.09
	26,166	TRANSMISSORA ALIANCA UNIT	181,328	166,738	0.09
	4,937	CPFL EBERGIA SA ADR	47,696	76,030	0.04
	1,758	ENERGISA SA-UNITS	9,926	10,036	0.01
	2,671	CPFL ENERGIAS RENOVAVEIS SA	13,662	9,594	0.00
			1,409,632	1,420,825	0.72
		合計:ブラジル	1,409,632	1,420,825	0.72

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
		カナダ			
普通株式	169,754	TRANSCANADA CORP (CAD)	6,861,621	7,617,034	3.89
	120,667	ENBRIDGE INC (CAD)	5,036,694	5,053,130	2.59
	82,106	PEMBINA PIPELINE CORP	2,499,081	2,553,488	1.30
	102,224	VERESEN INC	926,917	993,297	0.51
	10,712	WASTE CONNECTIONS INC	782,341	841,856	0.43
	23,798	KEYERA CORP (CAD)	699,998	713,658	0.36
	15,450	ENBRIDGE INC (USD)	640,522	650,754	0.33
	11,391	TRANSCANADA CORP (USD)	494,192	514,304	0.26
	20,451	INTER PIPELINE LTD	427,552	449,279	0.23
	14,239	ENBRIDGE INCOME FUND HOLDING	329,510	366,951	0.19
	2,548	CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD (CAD)	377,997	361,766	0.18
	29,391	TRANSALTA RENEWABLES INC	292,302	312,383	0.16
	4,479	EMERA INC	156,043	150,683	0.08
	5,023	ALTAGAS LTD	124,963	126,208	0.06
	281	WESTSHORE TERMINALS INVESTMENT	5,587	5,392	0.00
			19,655,320	20,710,183	10.57
		合計:カナダ	19,655,320	20,710,183	10.57
		ケイマン諸島			
普通株式	826,383	HOPEWELL HIGHWAY INFRASTRUCTURE LTD	403,980	433,719	0.22
	421,906	HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	287,503	348,200	0.18
	157,963	HKBN LTD	171,083	173,348	0.09
	22,353	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	103,444	91,952	0.05
	17,360	TOWNGAS CHINA CO LTD	9,923	9,134	0.00
			975,933	1,056,353	0.54
		合計:ケイマン諸島	975,933	1,056,353	0.54
		チリ			
普通株式	41,216	INVERSIONES AGUAS METROPOL SA	59,007	59,578	0.03
	69,786	AGUAS ANDIANS SA-A	39,718	36,413	0.02
	7,273	ENEL CHILE SA - ADR W/I	47,109	33,092	0.02
			145,834	129,083	0.07
		合計:チリ	145,834	129,083	0.07
		中国			
普通株式	446,518	JIANGSU EXPRESSWAY CO LTD H	537,722	564,285	0.29
	338,000	BEIJING CAPITAL INTL AIRPORT H	406,139	341,716	0.17
	4,478	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD H	4,446	4,273	0.00
			948,307	910,274	0.46
		合計:中国	948,307	910,274	0.46
		フランス			
普通株式	133,848	GROUPE EUROTUNNEL SA REGR	1,575,020	1,272,304	0.64
	88,862	ENGIE SA	1,623,702	1,133,228	0.58
	52,899	EUTELSAT COMMUNICATIONS	1,057,363	1,023,872	0.52
	7,390	VINCI SA	522,008	503,092	0.26
	1,384	AEROPORTS DE PARIS ADP	163,505	148,246	0.08
	1,488	RUBIS SA	119,126	122,639	0.06
	5,549	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	122,150	94,440	0.05
	4,281	SUEZ	74,448	63,130	0.03
			5,257,322	4,360,951	2.22
		合計:フランス	5,257,322	4,360,951	2.22

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	36,863	INNOGY SE	1,472,586	1,280,368	0.66
	1,457	FRAPORT AG	87,370	86,112	0.04
		合計:ドイツ	1,559,956	1,366,480	0.70
			1,559,956	1,366,480	0.70
		ガーンジー島			
投資信託	176,598	JOHN LAING INFRASTRUCTURE FD ETF	314,505	281,453	0.15
			314,505	281,453	0.15
		普通株式			
	94,423	RENEWABLES INFRASTRUCTURE GR	142,981	127,166	0.06
		合計:ガーンジー島	142,981	127,166	0.06
			457,486	408,619	0.21
		香港			
普通株式	37,395	POWER ASSETS HOLDINGS LTD	343,083	329,598	0.16
	63,300	BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS	350,007	299,165	0.15
	131,112	CHINA EVERBRIGHT INTL LTD	168,161	148,616	0.08
	51,783	CHINA MERCHANTS PORT HOLDING CO LTD	164,067	128,477	0.07
	10,476	CLP HOLDINGS	102,173	96,253	0.05
	13,846	MASS TRANSIT RAILWAY CORP (MTRC)	68,058	67,313	0.03
	22,893	HONG KONG & CHINA GAS	41,562	40,562	0.02
	24,637	HKT TRUST AND HKT LTD	30,266	30,214	0.02
	3,158	CHEUNG KONG INFRA HLDGS	28,239	25,126	0.01
		合計:香港	1,295,616	1,165,324	0.59
			1,295,616	1,165,324	0.59
		インドネシア			
普通株式	79,952	TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE TBK	53,553	29,552	0.02
		合計:インドネシア	53,553	29,552	0.02
			53,553	29,552	0.02
		イタリア			
普通株式	791,246	SNAM SPA	3,405,242	3,258,599	1.65
	134,584	ATLANTIA SPA	3,273,270	3,152,225	1.60
	140,700	ENEL SPA	610,957	620,011	0.32
	10,753	EI TOWERS SPA	564,712	579,293	0.30
	71,490	TERNA SPA	356,435	327,365	0.17
	61,483	ITALGAS SPA	287,298	241,820	0.12
	12,436	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIAN	55,083	57,601	0.03
	21,286	HERA SPA	56,004	49,095	0.03
		合計:イタリア	8,609,001	8,286,009	4.22
			8,609,001	8,286,009	4.22
		日本			
普通株式	127,500	TOKYO GAS CO LTD	593,970	575,923	0.29
	5,500	WEST JAPAN RAILWAY COMPANY	336,444	336,933	0.17
	12,947	KAMIGUMI CO LTD	117,449	123,178	0.06
	3,763	PARK24 CO LTD	100,449	101,876	0.05
	2,505	JAPAN AIRPORT TERMINAL CO LTD	117,115	90,389	0.05

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(%)
	1,029	EAST JAPAN RAILWAY CO	88,822	88,760	0.05
			1,354,249	1,317,059	0.67
		合計:日本	1,354,249	1,317,059	0.67
		ジャージー			
投資信託	12,397	3I INFRASTRUCTURE PLC	29,692	28,456	0.01
			29,692	28,456	0.01
		合計:ジャージー	29,692	28,456	0.01
		ルクセンブルグ			
普通株式	7,800	SES SA	184,904	171,735	0.09
			184,904	171,735	0.09
		合計:ルクセンブルグ	184,904	171,735	0.09
		メキシコ			
普通株式	207,445	INFRAESTRUCTURA ENERGETICA NOVA SAB	880,268	904,621	0.45
	86,700	GRUPO AEROPORTO CENTRO NORTE SAB	446,612	374,103	0.19
	249,598	OHL MEXICO SAB DE CV	416,330	245,691	0.13
	3,310	GRUPO AEROPORTUARIO CENTRO NORT ADR	121,023	114,327	0.06
	11,580	PROMOTORA Y OPERAD DE INFRAESTRU L	130,157	73,597	0.04
	415	GRUPO AEROPORTUARIO PAC-ADR	39,352	34,246	0.02
			2,033,742	1,746,585	0.89
		合計:メキシコ	2,033,742	1,746,585	0.89
		オランダ			
普通株式	1,102	VOPAK NV	54,099	52,034	0.03
			54,099	52,034	0.03
		合計:オランダ	54,099	52,034	0.03
		ニュージーランド			
普通株式	316,408	AUCKLAND INTL AIRPORT LTD (NZD) NEW	1,375,931	1,374,397	0.70
	292,815	INFRATIL LTD	647,991	559,642	0.29
	157,459	VECTOR LTD	344,655	354,566	0.18
	68,140	CONTACT ENERGY LIMITED	228,306	220,685	0.11
	45,696	PORT OF TAURANGA LTD	114,672	122,271	0.06
			2,711,555	2,631,561	1.34
		合計:ニュージーランド	2,711,555	2,631,561	1.34
		ノルウェー			
普通株式	2,462	HAFSLUND-B SHS	18,354	27,090	0.01
			18,354	27,090	0.01
		合計:ノルウェー	18,354	27,090	0.01
		フィリピン			
普通株式	12,102	INTL CONTAINER TERM SERV INC	30,429	17,555	0.01
			30,429	17,555	0.01
		合計:フィリピン	30,429	17,555	0.01

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(%)
		ポルトガル			
普通株式	233,719	REDES ENERGETICAS NACIONAIS SA	715,464	663,490	0.34
	105,725	EDP ENERGIAS DE PORTUGAL SA	375,115	321,940	0.16
			1,090,579	985,430	0.50
		合計:ポルトガル	1,090,579	985,430	0.50
		シンガポール			
普通株式	2,789,709	KEP INFRA TR FKA CIT	1,066,695	915,890	0.48
	253,516	PARKWAY LIFE REAL ESTATE	444,816	413,532	0.21
	849,606	HUTCHISON PORT HOLDINGS TRST (USD)	538,123	369,579	0.19
	104,114	SINGAPORE TELECOM 1000	278,189	262,660	0.13
	85,563	COMFORTDELGRO CORP LTD	171,510	146,074	0.07
	18,941	SATS LTD	56,381	63,494	0.03
	22,146	KDC REIT	17,926	18,139	0.01
			2,573,640	2,189,368	1.12
		合計:シンガポール	2,573,640	2,189,368	1.12
		スペイン			
普通株式	182,696	FERROVIAL SA	3,336,409	3,266,998	1.66
	101,025	CELLNEX TELECOM SAU	1,629,474	1,452,570	0.74
	50,183	ENAGAS SA	1,472,836	1,273,862	0.65
	103,280	IBERDROLA SA	686,483	677,457	0.35
	44,750	ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA	666,212	626,008	0.32
	4,080	AENA SA	559,695	556,585	0.28
	22,304	ENDESA	436,524	472,299	0.24
	36,588	SAETA YIELD SA	388,897	313,027	0.16
	15,338	RED ELECTRICA CORPORACION SA	335,159	289,285	0.15
			9,511,689	8,928,091	4.55
		合計:スペイン	9,511,689	8,928,091	4.55
		スイス			
普通株式	4,606	FLUGHAFEN ZUERICH AG REG	716,414	853,013	0.43
			716,414	853,013	0.43
		合計:スイス	716,414	853,013	0.43
		イギリス			
普通株式	799,678	NATIONAL GRID PLC	10,948,138	9,350,844	4.76
	196,425	UNITED UTILITIES GROUP PLC	2,723,514	2,174,717	1.11
	104,600	PENNON GROUP PLC	1,188,247	1,062,964	0.54
	54,401	SSE PLC	1,206,233	1,038,149	0.53
	35,590	SEVERN TRENT PLC	1,099,986	971,747	0.50
	243,282	CENTRICA PLC	810,008	699,830	0.36
	4,368	NATIONAL GRID PLC ADR	295,130	254,785	0.13
	7,310	STAGECOACH GROUP PLC	17,892	19,420	0.01
	859	INMARSAT PLC	7,617	7,932	0.00
			18,296,765	15,580,388	7.94
		合計:イギリス	18,296,765	15,580,388	7.94
		アメリカ			
リミテッドパートナーシップ	314,314	ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS LP	8,519,468	8,499,052	4.34
	92,718	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP	4,542,796	3,320,232	1.70
	63,098	MPLX LP	2,501,130	2,184,453	1.11
	79,029	ENBRIDGE ENERGY PARTNERS LP	1,902,296	2,013,659	1.03
	96,540	ENERGY TRANSFER EQUITY LP	1,532,051	1,864,187	0.95

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(%)
57,155	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP	1,904,124	1,845,535	0.94
27,103	WESTERN GAS PARTNERS LP	1,482,466	1,592,572	0.81
19,462	MAGELLAN MIDSTREAM PARTNERS LP	1,340,219	1,471,911	0.75
37,173	WILLIAMS PARTNERS LP	1,927,306	1,413,689	0.72
55,240	RICE MIDSTREAM PARTNERS LP	961,253	1,357,799	0.69
26,207	TESORO LOGISTICS LP	1,312,791	1,331,578	0.68
19,184	BUCKEYE PARTNERS LP	1,287,177	1,269,213	0.65
69,973	BOARDWALK PIPELINE PARTNERS MLP	1,166,314	1,214,731	0.62
13,508	EQT MIDTREAM PARTNERS LP	993,793	1,035,793	0.53
21,885	VALERO ENERGY PARTNERS LP	1,008,162	968,849	0.49
31,293	NUSTAR GP HOLDING LLC	978,665	904,368	0.46
37,022	SUNOCO LOGISTIC PARTNERS LP	1,212,475	889,268	0.45
22,967	GENESIS ENERGY LP	854,426	827,271	0.42
13,779	TC PIPELINES LP	699,124	810,756	0.41
18,100	ONEOK PARTNERS LP	735,651	778,481	0.40
15,509	WESTERN GAS EQUITY PARTNERS LP	686,849	656,806	0.33
21,968	SHELL MIDSTREAM PARTNERS LP	747,780	639,049	0.33
23,793	TALLGRASS ENERGY GP LP	552,629	637,652	0.33
18,227	DOMINION MIDSTREAM PARTNERS LP	543,389	538,608	0.27
17,385	ANTERO MIDSTREAM PARTNER LP	479,255	536,849	0.27
14,112	NOBLE MIDSTREAM PARTNERS LP	337,644	508,032	0.26
10,412	PHILLIPS 66 PARTNERS LP	607,033	506,440	0.26
26,552	ENABLE MIDSTREAM PARTNERS LP	399,466	417,663	0.21
10,588	DCP MIDSTREAM LP	452,173	406,367	0.21
17,595	WESTERN REFINING LOGISTICS LP	394,839	375,653	0.19
14,083	NEXTERA ENERGY PARTNERS LP	400,375	359,680	0.18
19,188	AMERICAN MIDSTREAM PARTNERS LP	231,734	349,222	0.18
5,016	SPECTRA ENERGY PARTNERS LP	231,000	229,933	0.12
13,169	USD PARTNERS LP	190,725	208,070	0.11
5,999	CHENIERE ENERGY PARTNERS LP	169,650	172,891	0.09
21,254	BLUEKNIGHT ENERGY PARTNERS LP	146,035	145,590	0.07
10,795	MIDCOAST ENERGY PARTNERS LP	131,893	76,105	0.04
1,086	AMERIGAS PARTNERS LP	47,887	52,041	0.03
1,703	WESTLAKE CHEMICAL PARTNERS LP	43,246	36,955	0.02
274	LANDMARK INFRASTRUCTURE PARTNERS LP	4,468	4,179	0.00
50	ARC LOGISTICS PARTNERS LP	1,032	797	0.00
		43,660,789	42,451,979	21.65
普通株式				
114,606	PG&E CORP	6,615,387	6,964,606	3.56
144,517	WILLIAMS COS INC	4,345,887	4,500,259	2.30
60,604	TARGA RESOURCES CORP	2,991,886	3,398,066	1.73
36,176	CROWN CASTLE INTL CORP	3,104,217	3,138,992	1.60
25,964	SEMPRA ENERGY	2,713,155	2,613,017	1.33
15,621	NEXTERA ENERGY INC	1,805,529	1,866,085	0.95
24,941	EDISON INTERNATIONAL	1,669,460	1,795,503	0.92
15,709	AMERICAN TOWER CORP	1,593,594	1,660,127	0.85
74,774	KINDER MORGAN INC	1,621,884	1,548,570	0.79
18,817	MACQUARIE INFRASTRUCTURE CORP	1,354,579	1,537,349	0.78
29,300	AMEREN CORPORATION	1,431,435	1,537,078	0.78
66,963	PATTERN ENERGY GROUP INC	1,664,224	1,271,627	0.65
29,914	CMS ENERGY CORP	1,014,724	1,245,021	0.63
29,489	CHENIERE ENERGY INC	1,162,239	1,221,729	0.62
54,225	NISOURCE INC	1,144,216	1,200,542	0.61
15,579	ATMOS ENERGY CORP	895,683	1,155,183	0.59
19,687	THE SOUTHERN CO	960,736	968,404	0.49
9,008	SBA COMMUNICATIONS CORP CL A	984,405	930,166	0.47
26,505	PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A	986,397	919,193	0.47
10,718	AMERICAN WATER WORKS CO INC	644,242	775,554	0.40
17,859	SEMGROUP CORP CLASS A	549,060	745,613	0.38
18,055	SPECTRA ENERGY CORP	552,708	741,880	0.38

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(%)
6,260	UNION PACIFIC CORP	573,763	649,037	0.33
21,927	CENTERPOINT ENERGY INC	464,637	540,281	0.28
14,143	CSX CORP	411,656	508,158	0.26
28,726	COVANTA HOLDING CORP	496,645	448,126	0.23
5,703	SOUTHWEST GAS HOLDINGS INC	375,534	436,964	0.22
7,083	WEC ENERGY GROUP INC	389,425	415,418	0.21
5,393	GENESEE & WYOMING INC CL A	402,352	374,328	0.19
13,599	GREAT PLAINS ENERGY INC	376,005	371,933	0.19
4,670	DUKE ENERGY CORP	348,156	362,485	0.18
21,885	PENNTX MIDSTREAM PARTNERS L	374,548	328,056	0.17
3,858	DOMINION RESOURCES INC	281,163	295,484	0.15
10,031	EQT GP HOLDINGS LP	222,079	252,882	0.13
1,689	DIGITAL REALTY TRUST INC REIT	147,209	165,961	0.08
12,086	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	172,211	148,658	0.08
2,558	ONEOK INC	122,417	146,855	0.07
1,980	XCEL ENERGY INC	78,173	80,586	0.04
725	WGL HOLDINGS INC	55,102	55,303	0.03
789	UNITIL CORP	29,155	35,773	0.02
435	PINNACLE WEST CAPITAL CORP	32,944	33,943	0.02
365	SPIRE INC	23,975	23,561	0.01
671	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	21,090	20,975	0.01
292	CONNECTICUT WATER SERVICE INC	10,434	16,308	0.01
306	NEW JERSEY RESOURCES CORP	10,782	10,863	0.01
276	AVANGRID INC	11,405	10,455	0.01
160	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	9,483	10,074	0.01
159	PNM RESOURCES INC	5,191	5,454	0.00
217	CARE CAPITAL PROPERTIES INC	5,633	5,425	0.00
66	CHESAPEAKE UTILITIES CORP	4,355	4,419	0.00
3	SABRA HEALTH CARE REIT INC	65	73	0.00
		<u>45,261,234</u>	<u>47,492,402</u>	<u>24.22</u>
	合計:アメリカ	<u>88,922,023</u>	<u>89,944,381</u>	<u>45.87</u>
	組入資産合計	<u>187,263,237</u>	<u>184,177,455</u>	<u>93.91</u>

財務書類に関する注記

2016年12月31日現在

(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

注記-外国為替先渡し契約

2016年12月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。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	2,210,940	USD	18,865	2017年1月25日	46
JPY	2,212,053	USD	18,865	2017年1月12日	41
JPY	94,793	USD	833	2017年1月12日	(23)
JPY	154,662	USD	1,359	2017年1月12日	(37)
JPY	498,826	USD	4,376	2017年1月12日	(113)
JPY	788,144	USD	6,914	2017年1月12日	(178)
USD	5,080,885	EUR	4,541,508	2017年1月10日	299,344
USD	4,570,415	GBP	3,577,059	2017年1月10日	173,564
USD	6,609,132	CAD	8,696,356	2017年1月10日	162,585
USD	2,791,270	AUD	3,644,132	2017年1月10日	162,093
USD	1,351,026	EUR	1,221,420	2017年1月10日	65,050
USD	1,595,396	EUR	1,461,467	2017年1月10日	56,686
USD	449,568	MXN	8,735,504	2017年1月10日	28,539
USD	428,566	EUR	381,578	2017年1月10日	26,821
USD	212,103	JPY	22,115,610	2017年1月10日	23,102
USD	310,027	AUD	403,204	2017年1月10日	19,123
USD	397,637	NZD	546,554	2017年1月10日	17,935
USD	180,046	MXN	3,426,507	2017年1月10日	14,897
USD	319,628	AUD	424,050	2017年1月10日	13,683
USD	105,037	JPY	10,738,000	2017年1月10日	13,270
USD	485,846	GBP	385,335	2017年1月10日	12,200
USD	1,364,011	GBP	1,099,998	2017年1月10日	11,914
USD	132,739	JPY	14,139,340	2017年1月10日	11,904
USD	98,542	JPY	10,168,200	2017年1月10日	11,644
USD	232,740	AUD	307,439	2017年1月10日	10,928
USD	262,207	CHF	256,230	2017年1月10日	10,805
USD	98,432	JPY	10,430,190	2017年1月10日	9,295
USD	175,684	AUD	231,757	2017年1月10日	8,475
USD	191,532	AUD	256,720	2017年1月10日	6,314
USD	1,362,143	CAD	1,829,540	2017年1月10日	5,919
USD	438,394	EUR	411,354	2017年1月10日	5,299
USD	80,626	NZD	111,196	2017年1月10日	3,376
USD	252,354	GBP	202,658	2017年1月10日	3,250
USD	484,861	CAD	651,302	2017年1月10日	2,055
USD	60,615	MXN	1,218,797	2017年1月10日	1,872
USD	65,485	CHF	64,965	2017年1月10日	1,744
USD	62,635	JPY	7,126,160	2017年1月10日	1,735
USD	310,287	GBP	251,459	2017年1月10日	1,198
USD	51,578	NZD	72,699	2017年1月10日	1,073
USD	28,980	HKD	224,725	2017年1月10日	0
USD	223,954	HKD	1,736,605	2017年1月10日	(2)

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	58,818	HKD	456,215	2017年1月10日	(16)
HKD	265,345	USD	34,261	2017年1月10日	(42)
USD	20,050	CHF	20,580	2017年1月10日	(142)
USD	552,677	CAD	745,788	2017年1月10日	(170)
USD	188,814	AUD	262,183	2017年1月10日	(346)
CHF	11,310	USD	11,503	2017年1月10日	(406)
JPY	749,000	USD	7,295	2017年1月10日	(895)
NZD	52,233	USD	37,581	2017年1月10日	(1,295)
USD	86,844	MXN	1,830,181	2017年1月10日	(1,366)
JPY	1,843,000	USD	17,827	2017年1月10日	(2,077)
JPY	1,911,000	USD	18,529	2017年1月10日	(2,198)
JPY	1,931,000	USD	18,857	2017年1月10日	(2,355)
GBP	191,940	USD	238,463	2017年1月10日	(2,534)
JPY	2,021,000	USD	19,844	2017年1月10日	(2,573)
JPY	2,283,000	USD	22,135	2017年1月10日	(2,625)
CAD	534,209	USD	399,009	2017年1月10日	(3,004)
USD	161,057	BRL	541,959	2017年1月10日	(4,918)
USD	140,325	BRL	475,281	2017年1月10日	(5,230)
AUD	259,287	USD	192,487	2017年1月10日	(5,417)
CHF	133,380	USD	137,166	2017年1月10日	(6,300)
MXN	1,527,974	USD	80,473	2017年1月10日	(6,829)
GBP	514,473	USD	640,367	2017年1月10日	(7,987)
AUD	315,050	USD	238,590	2017年1月10日	(11,287)
EUR	311,959	USD	346,236	2017年1月10日	(17,789)
BRL	31,000,000	USD	9,119,122	2017年2月2日	311,622
ZAR	53,300,000	USD	3,627,170	2017年1月25日	248,358
MXN	100,500,000	USD	4,768,683	2017年1月25日	64,339
ZAR	7,400,000	USD	516,327	2017年1月25日	21,738
INR	359,000,000	USD	5,237,511	2017年2月23日	17,557
TRY	9,200,000	USD	2,566,212	2017年2月23日	11,384
BRL	900,000	USD	263,620	2017年2月2日	10,175
ZAR	43,600,000	USD	3,148,014	2017年2月23日	5,776
INR	95,000,000	USD	1,390,820	2017年1月25日	4,354
INR	21,000,000	USD	304,953	2017年1月25日	3,453
INR	20,000,000	USD	290,947	2017年1月25日	2,773
INR	18,000,000	USD	262,421	2017年1月25日	1,927
USD	395,330	BRL	1,300,000	2017年2月2日	(152)
MXN	54,000,000	USD	2,623,014	2017年2月23日	(35,472)
TRY	10,200,000	USD	3,062,603	2017年1月25日	(187,501)
JPY	206,377,611	USD	1,759,711	2017年1月25日	5,594
USD	6,088	JPY	695,288	2017年1月12日	145
USD	5,111	JPY	583,704	2017年1月12日	122
JPY	206,081,217	USD	1,811,250	2017年1月12日	(49,854)
USD	9,882,136	AUD	13,210,000	2017年2月14日	359,679
USD	4,394,210	GBP	3,460,000	2017年2月14日	137,639
USD	10,637,537	EUR	9,965,000	2017年2月14日	127,165
USD	2,454,979	CAD	3,220,000	2017年2月14日	66,997
USD	1,585,807	NZD	2,210,000	2017年2月14日	52,226
USD	1,902,819	SGD	2,715,000	2017年2月14日	26,737
USD	388,532	JPY	44,700,000	2017年2月14日	5,865
USD	121,237	CLP	78,950,000	2017年2月16日	3,482
USD	141,811	MXN	2,890,000	2017年2月14日	3,181
USD	292,124	CHF	295,000	2017年2月14日	2,049

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	105,554	GBP	85,000	2017年2月14日	986
USD	27,753	NOK	234,000	2017年2月14日	642
USD	32,105	IDR	431,750,000	2017年2月16日	299
CLP	14,000,000	USD	20,691	2017年2月16日	190
HKD	385,000	USD	49,637	2017年2月14日	21
HKD	310,000	USD	39,966	2017年2月14日	18
PHP	40,000	USD	800	2017年2月15日	5
IDR	26,000,000	USD	1,920	2017年2月16日	(5)
MXN	165,000	USD	7,979	2017年2月14日	(64)
USD	54,087	HKD	420,000	2017年2月14日	(85)
USD	40,690	CAD	55,000	2017年2月14日	(98)
USD	14,620	CHF	15,000	2017年2月14日	(129)
USD	17,729	PHP	890,000	2017年2月15日	(187)
USD	28,916	JPY	3,400,000	2017年2月14日	(190)
CAD	50,000	USD	37,507	2017年2月14日	(427)
CAD	60,000	USD	45,742	2017年2月14日	(1,246)
USD	2,144,863	HKD	16,645,000	2017年2月14日	(2,055)
USD	336,665	BRL	1,145,000	2017年2月16日	(10,430)
					2,318,228

野村マネー マザーファンド

運用報告書

第15期（決算日2017年8月21日）

作成対象期間（2016年8月20日～2017年8月21日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

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

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

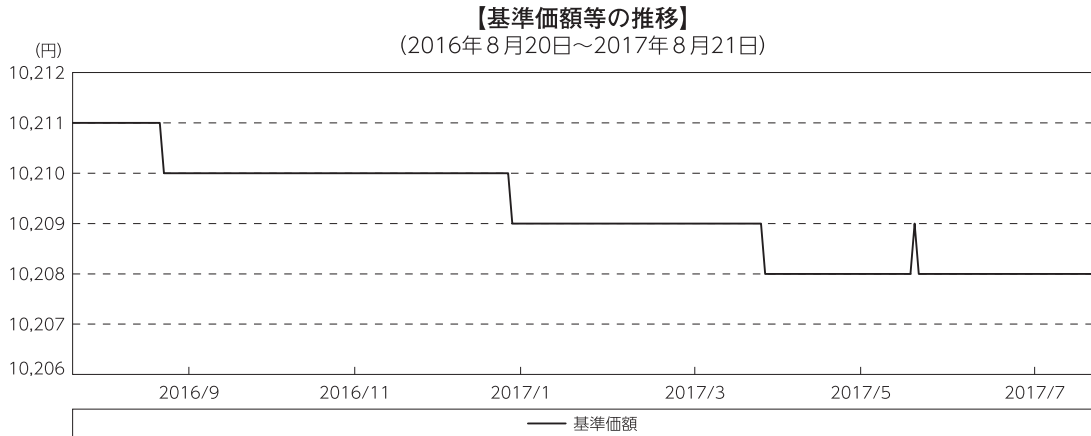
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率
		騰	落率		
(期首) 2016年8月19日	円 10,211		% —	% 68.6	% —
8月末	10,211		0.0	66.8	—
9月末	10,210		△0.0	55.4	—
10月末	10,210		△0.0	67.1	—
11月末	10,210		△0.0	81.1	—
12月末	10,210		△0.0	54.1	—
2017年1月末	10,209		△0.0	49.7	—
2月末	10,209		△0.0	48.6	—
3月末	10,209		△0.0	29.2	—
4月末	10,208		△0.0	75.0	—
5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

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

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

○投資環境

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

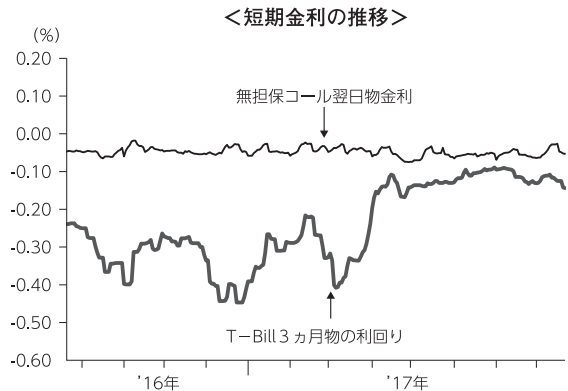
このような中、日本銀行は「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」を継続し、2016年9月には、これらの政策枠組みを強化する意味合いから「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を導入しました。

・無担保コール翌日物金利の推移

マイナス金利政策のもと、 -0.05% 程度で推移しました。

・T-Bill（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りの推移

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



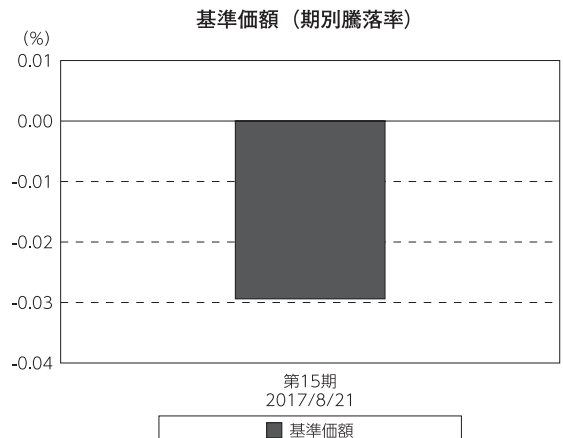
○当ファンドのポートフォリオ

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

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

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2016年8月20日～2017年8月21日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2016年8月20日～2017年8月21日)

公社債

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

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

* () 内は償還等による増減分です。

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

その他有価証券

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

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

* () 内は償還等による増減分です。

○利害関係人との取引状況等

(2016年8月20日～2017年8月21日)

利害関係人との取引状況

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

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

○組入資産の明細

(2017年8月21日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 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	4,020,000 (4,020,000)	4,031,567 (4,031,567)	22.7 (22.7)	- (-)	- (-)	- (-)	22.7 (22.7)
特殊債券 (除く金融債)	1,205,000 (1,205,000)	1,207,280 (1,207,280)	6.8 (6.8)	- (-)	- (-)	- (-)	6.8 (6.8)
金融債券	2,090,000 (2,090,000)	2,090,748 (2,090,748)	11.8 (11.8)	- (-)	- (-)	- (-)	11.8 (11.8)
普通社債券 (含む投資法人債券)	4,030,000 (4,030,000)	4,034,993 (4,034,993)	22.7 (22.7)	- (-)	- (-)	- (-)	22.7 (22.7)
合 計	11,345,000 (11,345,000)	11,364,590 (11,364,590)	64.0 (64.0)	- (-)	- (-)	- (-)	64.0 (64.0)

* ()内は非上場債で内書きです。

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* 残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

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

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

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

国内その他有価証券

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

*比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年8月21日現在)

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

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年8月21日現在)

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

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

○損益の状況 (2016年8月20日～2017年8月21日)

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

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

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

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

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

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

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

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(アジア通貨コース)年2回決算型	98,261
野村米国ブランド株投資(円コース)毎月分配型	98,261
野村テンブルトン・トータル・リターン Bコース	98,261
野村ドイチュ・高配当インフラ関連株投資(通貨セレクトコース)年2回決算型	98,261
第1回 野村短期公社債ファンド	98,261
第2回 野村短期公社債ファンド	98,261
第3回 野村短期公社債ファンド	98,261
第4回 野村短期公社債ファンド	98,261
第5回 野村短期公社債ファンド	98,261
第6回 野村短期公社債ファンド	98,261
第7回 野村短期公社債ファンド	98,261
第8回 野村短期公社債ファンド	98,261
第11回 野村短期公社債ファンド	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース)年2回決算型	98,260
野村日本ブランド株投資(南アフリカランドコース)年2回決算型	98,260
野村新米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース)年2回決算型	98,260
野村新米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース)年2回決算型	98,260
野村PIMCO・グローバル・アドバンテージ債券投信 Bコース	98,260
野村新エマージング債券投信(豪ドルコース)年2回決算型	98,260
第9回 野村短期公社債ファンド	98,260
第10回 野村短期公社債ファンド	98,260
野村通貨選択日本株投資(中国元コース)年2回決算型	98,146
ノムラ THE EUROPE Aコース	98,117
ノムラ THE EUROPE Bコース	98,117
野村グローバルボンド投信 Aコース	98,049
野村グローバルボンド投信 Cコース	98,049
野村グローバルボンド投信 Eコース	98,049
ノムラ THE ASIA Aコース	97,992
グローバル・ストック Aコース	97,953
グローバル・ストック Cコース	97,953
野村通貨選択日本株投資(インドネシアルピアコース)年2回決算型	82,780
野村通貨選択日本株投資(インドネシアルピアコース)毎月分配型	80,956
野村通貨選択日本株投資(中国元コース)毎月分配型	58,906
野村通貨選択日本株投資(トルコリラコース)年2回決算型	52,622
野村通貨選択日本株投資(ロシアルーブルコース)毎月分配型	48,092
野村通貨選択日本株投資(ロシアルーブルコース)年2回決算型	13,741
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA向け)	10,000
野村米国ハイ・イールド債券投信(ユーロコース)年2回決算型	9,826
野村新エマージング債券投信(南アフリカランドコース)年2回決算型	9,826
野村DCテンブルトン・トータル・リターン Aコース	9,818

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村DCテンブルトン・トータル・リターン Bコース	9,818
野村日本ブランド株投資(米ドルコース)毎月分配型	9,809
野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース)毎月分配型	9,809
野村日本ブランド株投資(米ドルコース)年2回決算型	9,809
野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース)年2回決算型	9,809
野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース)毎月分配型	9,808
野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース)年2回決算型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)毎月分配型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)年2回決算型	9,808
野村米国ブランド株投資(米ドルコース)毎月分配型	9,807
野村米国ブランド株投資(米ドルコース)年2回決算型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(米ドルコース)毎月分配型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(米ドルコース)年2回決算型	9,807
野村新米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース)毎月分配型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)毎月分配型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース)年2回決算型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)年2回決算型	9,805
野村高配当インフラ関連株ファンド(円コース)毎月分配型	9,803
野村高配当インフラ関連株ファンド(円コース)年2回決算型	9,803
野村高配当インフラ関連株ファンド(通貨セレクトコース)年2回決算型	9,803
野村新興国高配当株トリプルウィング ブラジルリアル毎月分配型	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PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり)毎月分配型	9,797
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり)年2回決算型	9,797
野村ファンドラップ債券プレミア	9,795
野村ファンドラップオルタナティブプレミア	9,795
野村グローバル・クオリティ・グロース Aコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村グローバル・クオリティ・グロース Bコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Aコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Bコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村通貨選択日本株投資(ユーロコース)年2回決算型	4,908
野村高金利国際機関債投信(年2回決算型)	1,967
野村通貨選択日本株投資(ユーロコース)毎月分配型	1,963

〇お知らせ

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

＜変更適用日：2017年3月31日＞

〈「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。

(2017年9月19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」
2017年9月	－	－
10月	－	－
11月	1	1
12月	25、26	25、26

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

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご留意下さい。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。