

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9期(決算日2019年3月19日)

作成対象期間(2018年9月20日～2019年3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mercial・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。 |
| | 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 | 野村マネー マザーファンド | 本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。 |
| | 野村高配当 インフラ関連株ファンド (円コース)年2回決算型 | 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への直接投資は行いません。 |
| 分配方針 | 野村マネー マザーファンド | 株式への投資は行いません。 毎決算時に、原則として、経費控除後の繰越分を含めた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 | | | 債券 組入比 | 債券 先物比 | 投資信託 組入比 | 純資産 総額 | |
|----------------|-------------|--------|--------|--------|-----------|-----------|-------------|-----------|--------|
| | | 税 分 | 込 配 | み 金 | | | | | 期 騰 |
| | 円 | | 円 | | % | % | % | 百万円 | |
| 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 |
| 7期(2018年3月19日) | 9,261 | | 0 | | △7.3 | 0.0 | — | 98.4 | 320 |
| 8期(2018年9月19日) | 9,770 | | 0 | | 5.5 | 0.0 | — | 99.0 | 384 |
| 9期(2019年3月19日) | 10,161 | | 0 | | 4.0 | 0.0 | — | 99.1 | 254 |

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

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準 | 価額 | | | 債券 組入比 | 債券 先物比 | 投資信託 組入比 | 投資信託 比率 |
|------------|--------|----|---|------|-----------|-----------|-------------|------------|
| | | 騰 | 落 | 率 | | | | |
| (期首) | 円 | | | % | % | % | % | |
| 2018年9月19日 | 9,770 | | | — | 0.0 | — | 99.0 | |
| 9月末 | 9,592 | | | △1.8 | 0.0 | — | 99.1 | |
| 10月末 | 9,304 | | | △4.8 | 0.0 | — | 98.6 | |
| 11月末 | 9,396 | | | △3.8 | 0.0 | — | 99.0 | |
| 12月末 | 8,803 | | | △9.9 | 0.0 | — | 98.9 | |
| 2019年1月末 | 9,638 | | | △1.4 | 0.0 | — | 99.0 | |
| 2月末 | 9,868 | | | 1.0 | 0.0 | — | 98.9 | |
| (期末) | | | | | | | | |
| 2019年3月19日 | 10,161 | | | 4.0 | 0.0 | — | 99.1 | |

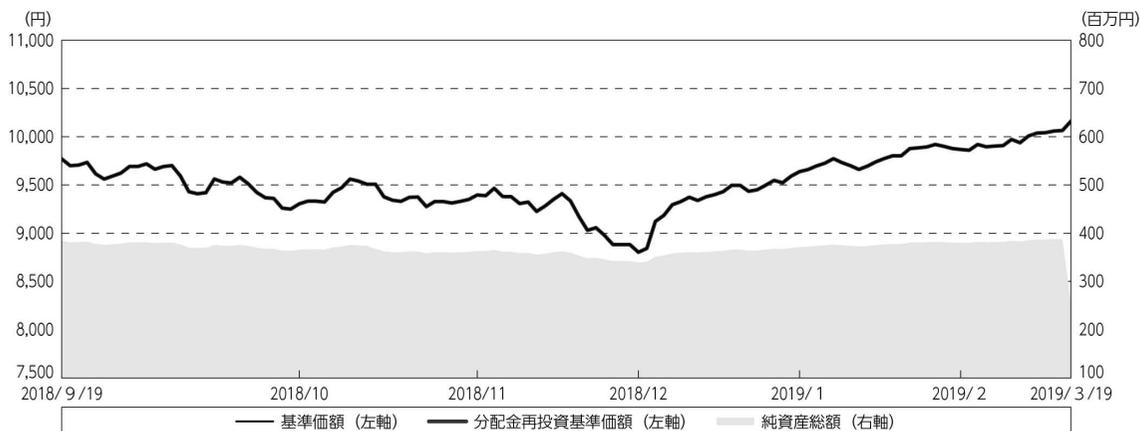
*騰落率は期首比です。

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

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首： 9,770円

期 末： 10,161円（既払分配金（税込み）： 0円）

騰落率： 4.0%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2018年9月19日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

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

（注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首9,770円から当作成期末には10,161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、当作成期間では値上がりとなりました。2018年後半は、米中貿易摩擦に対する警戒感や、原油価格の下落、景気減速懸念などを背景に、軟調に推移しました。しかしながら、年明け以降は、12月の米雇用統計において非農業部門雇用者数と賃金が市場予想を上回る伸びとなったことに加え、原油価格の上昇、米金融政策の正常化ペースが緩やかになるとの見方が広がったことなどから上昇となり、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] 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58.3%、欧州24.6%、アジア・太平洋16.4%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37.8%、電力14.7%、運送インフラ11.4%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。

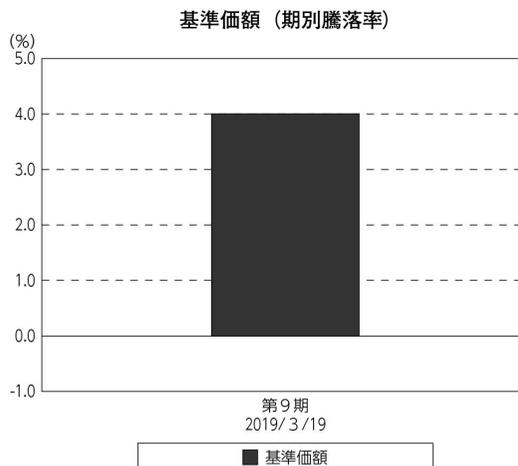
[野村マネー マザーファンド]

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、1万円当たり・税込み)

| 項 目 | 第9期 |
|--------------------|---------------------------|
| | 2018年9月20日～ 2019年3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 | 2,698 |

(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

(2018年9月20日～2019年3月19日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|----------------------|---------|------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 51 | % 0.536 | (a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (9) | (0.091) | 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 ） | (40) | (0.428) | 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 | 51 | 0.538 | |
| 期中の平均基準価額は、9,433円です。 | | | |

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

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2018年9月20日～2019年3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 | 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・エクイティーJPYクラス | 1,179 | 千円 8,826 | 17,906 | 千円 138,995 |

*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

(2018年9月20日～2019年3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 | B A | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | D C |
|-----|--------------|--------------------|----------|-----------|--------------------|--------|
| | | | | | | |
| 公社債 | 百万円 9,385 | 百万円 441 | % 4.7 | 百万円 - | 百万円 - | % - |

平均保有割合 0.0%

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

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

○組入資産の明細

(2019年3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 |
| 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JPYクラス | 口 48,744 | 口 32,017 | 千円 251,621 | % 99.1 |
| 合 計 | 48,744 | 32,017 | 251,621 | 99.1 |

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託残高

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

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年3月19日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|---------------|---------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 投資信託受益証券 | 251,621 | 64.2 |
| 野村マネー マザーファンド | 10 | 0.0 |
| コール・ローン等、その他 | 140,294 | 35.8 |
| 投資信託財産総額 | 391,925 | 100.0 |

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年3月19日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|--------------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 391,925,314 |
| コール・ローン等 | 6,279,415 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 251,621,603 |
| 野村マネー マザーファンド(評価額) | 10,003 |
| 未収入金 | 134,014,293 |
| (B) 負債 | 137,908,522 |
| 未払解約金 | 135,931,114 |
| 未払信託報酬 | 1,971,548 |
| 未払利息 | 9 |
| その他未払費用 | 5,851 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 254,016,792 |
| 元本 | 249,990,723 |
| 次期繰越損益金 | 4,026,069 |
| (D) 受益権総口数 | 249,990,723口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,161円 |

(注) 期首元本額は393,605,527円、期中追加設定元本額は437,716円、期中一部解約元本額は144,052,520円、1口当たり純資産額は1,0161円です。

○損益の状況 (2018年9月20日～2019年3月19日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 9,879,122 |
| 受取配当金 | 9,880,376 |
| 支払利息 | △ 1,254 |
| (B) 有価証券売買損益 | 1,544,371 |
| 売買益 | 2,033,227 |
| 売買損 | △ 488,856 |
| (C) 信託報酬等 | △ 1,977,399 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 9,446,094 |
| (E) 前期繰越損益金 | △ 3,776,182 |
| (F) 追加信託差損益金 | △ 1,643,843 |
| (配当等相当額) | (27,725,767) |
| (売買損益相当額) | (△29,369,610) |
| (G) 計(D+E+F) | 4,026,069 |
| (H) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 4,026,069 |
| 追加信託差損益金 | △ 1,643,843 |
| (配当等相当額) | (27,725,767) |
| (売買損益相当額) | (△29,369,610) |
| 分配準備積立金 | 39,746,094 |
| 繰越損益金 | △34,076,182 |

*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（2018年9月20日～2019年3月19日）は以下の通りです。

| 項 目 | 当 期 |
|------------------------------|---------------------------|
| | 2018年9月20日～ 2019年3月19日 |
| a. 配当等収益(経費控除後) | 8,169,078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 | 27,725,767円 |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金 | 31,577,016円 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d) | 67,471,861円 |
| f. 分配対象収益(1万口当たり) | 2,698円 |
| g. 分配金 | 0円 |
| h. 分配金(1万口当たり) | 0円 |

○分配金のお知らせ

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

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

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

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

○お知らせ

信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2018年12月7日＞

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2019年3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（11,051,827千口）の内容です。

国内公社債

(A) 国内（邦貨建）公社債 種類別開示

| 区 分 | 当 期 末 | | | | | | |
|---------------------|--------------------------|--------------------------|----------------|--------------------|-----------|----------|----------------|
| | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 組 入 比 率 | うちBB格以下 組 入 比 率 | 残存期間別組入比率 | | |
| | | | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| | 千円 | 千円 | % | % | % | % | % |
| 地方債証券 | 530,000 (530,000) | 531,084 (531,084) | 4.7 (4.7) | — (—) | — (—) | — (—) | 4.7 (4.7) |
| 特殊債券 (除く金融債) | 1,300,000 (1,300,000) | 1,300,787 (1,300,787) | 11.5 (11.5) | — (—) | — (—) | — (—) | 11.5 (11.5) |
| 金融債券 | 700,000 (700,000) | 700,157 (700,157) | 6.2 (6.2) | — (—) | — (—) | — (—) | 6.2 (6.2) |
| 普通社債券 (含む投資法人債券) | 4,640,000 (4,640,000) | 4,644,714 (4,644,714) | 41.2 (41.2) | — (—) | — (—) | — (—) | 41.2 (41.2) |
| 合 計 | 7,170,000 (7,170,000) | 7,176,742 (7,176,742) | 63.6 (63.6) | — (—) | — (—) | — (—) | 63.6 (63.6) |

*（ ）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 | | | |
|------------------------------|-------|-----------|-----------|-----------|
| | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 |
| 地方債証券 | % | 千円 | 千円 | |
| 北海道 公募平成21年度第2回 | 1.66 | 100,000 | 100,318 | 2019/5/29 |
| 京都府 公募（5年）平成26年度第1回 | 0.214 | 30,000 | 30,007 | 2019/4/30 |
| 愛知県 公募平成21年度第3回 | 1.66 | 100,000 | 100,437 | 2019/6/26 |
| 川崎市 公募第39回 | 0.209 | 100,000 | 100,004 | 2019/3/20 |
| 千葉市 公募平成21年度第1回 | 1.59 | 200,000 | 200,316 | 2019/4/26 |
| 小 計 | | 530,000 | 531,084 | |
| 特殊債券(除く金融債) | | | | |
| 日本政策金融公庫債券 政府保証第27回 | 0.372 | 60,000 | 60,105 | 2019/8/19 |
| 日本政策投資銀行社債 財投機関債第26回 | 0.573 | 100,000 | 100,140 | 2019/6/20 |
| 地方公営企業等金融機構債券 第3回 | 1.65 | 250,000 | 250,422 | 2019/4/26 |
| 日本政策金融公庫社債 第60回財投機関債 | 0.001 | 100,000 | 100,001 | 2019/5/13 |
| 東日本高速道路 第26回 | 0.305 | 100,000 | 100,076 | 2019/6/20 |
| 東日本高速道路 第27回 | 0.248 | 60,000 | 60,037 | 2019/6/20 |
| 東日本高速道路 第41回 | 0.005 | 100,000 | 100,001 | 2019/6/20 |
| 東日本高速道路 第49回 | 0.001 | 300,000 | 300,003 | 2019/6/20 |
| 鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券 財投機関債第97回 | 0.001 | 230,000 | 230,000 | 2019/3/20 |
| 小 計 | | 1,300,000 | 1,300,787 | |
| 金融債券 | | | | |
| 農林債券 利付第766回い号 | 0.3 | 100,000 | 100,006 | 2019/3/27 |
| 農林債券 利付第767回い号 | 0.3 | 200,000 | 200,068 | 2019/4/26 |
| しんきん中金債券 利付第293回 | 0.25 | 100,000 | 100,029 | 2019/4/26 |
| しんきん中金債券 利付第294回 | 0.25 | 100,000 | 100,044 | 2019/5/27 |
| 商工債券 利付（3年）第195回 | 0.03 | 200,000 | 200,008 | 2019/4/26 |
| 小 計 | | 700,000 | 700,157 | |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | | | | |
| 中国電力 第390回 | 0.14 | 100,000 | 100,026 | 2019/5/24 |
| 四国電力 第288回 | 0.14 | 40,000 | 40,013 | 2019/6/25 |
| 九州電力 第408回 | 1.672 | 400,000 | 401,759 | 2019/6/25 |
| 三菱電機 第44回社債間限定同順位特約付 | 0.27 | 500,000 | 500,290 | 2019/6/5 |
| デンソー 第9回社債間限定同順位特約付 | 0.203 | 600,000 | 600,294 | 2019/6/20 |
| トヨタ自動車 第10回社債間限定同等特約付 | 1.772 | 300,000 | 301,269 | 2019/6/20 |
| 三菱東京UFJ銀行 第154回特定社債間限定同順位特約付 | 0.255 | 500,000 | 500,115 | 2019/4/22 |
| 三井住友信託銀行 第8回社債間限定同順位特約付 | 0.234 | 100,000 | 100,079 | 2019/7/22 |
| 三井住友銀行 第59回社債間限定同順位特約付 | 0.254 | 500,000 | 500,135 | 2019/4/19 |
| みずほ銀行 第36回特定社債間限定同順位特約付 | 0.3 | 500,000 | 500,170 | 2019/4/26 |
| 東京センチュリーリース 第15回社債間限定同順位特約付 | 0.11 | 100,000 | 100,012 | 2019/4/12 |
| トヨタファイナンス 第69回社債間限定同順位特約付 | 0.02 | 200,000 | 200,000 | 2019/4/26 |
| トヨタファイナンス 第71回社債間限定同順位特約付 | 0.001 | 200,000 | 200,000 | 2019/6/14 |
| 三菱UFJリース 第29回社債間限定同順位特約付 | 0.304 | 300,000 | 300,190 | 2019/6/12 |
| 三菱地所 第108回担保提供制限等財務上特約無 | 0.631 | 300,000 | 300,358 | 2019/5/31 |
| 小 計 | | 4,640,000 | 4,644,714 | |
| 合 計 | | 7,170,000 | 7,176,742 | |

* 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 699,992 | % 6.2 |

*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—ワールド・インフラストラクチャー・エクイティ

2017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、対円で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 |
| 通貨運用会社 | ノムラ・アセット・マネジメントU.K.リミテッド |
| 管理事務代行会社 | ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー |
| 保管銀行 | |

※作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

※掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドV—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
2017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 | 130,603,400 |
| (取得原価: 127,779,598米ドル) | |
| 現金預金等 | 31,523,068 |
| 外国為替先渡し契約に係る評価差益 | 442,989 |
| 受益証券発行未収金 | 131,772 |
| ブローカーからの未収金 | 864,286 |
| 未収収益 | 383,787 |
| 現金および現金等価物に係る利息 | 276 |
| 資産合計 | 163,949,578 |
| 負債 | |
| 銀行借越金 | 22,908,151 |
| ブローカーへの未払金 | 392,361 |
| 受益証券買戻支払金 | 1,146,480 |
| 未払費用 | 2,917,134 |
| 負債合計 | 27,364,126 |
| 純資産総額 | 136,585,452 |

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) | 8,267 | 56,390 | 466,159,098 |
| 米ドルクラス(円) | 9,102 | 1,223,643 | 11,137,836,537 |
| 通貨セレクトクラス(円) | 5,249 | 718,809 | 3,772,805,976 |

運用計算書
2017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 | 85,759 |
| 受取配当金等 | 7,047,084 |
| 雑収益 | 1,134 |
| | 7,133,977 |
| 収益合計 | 7,133,977 |
| 費用 | |
| 投資顧問報酬 | 1,384,522 |
| 事務管理代行報酬 | 183,067 |
| 保管費用 | 55,237 |
| 当座借越利息 | 5,600 |
| 取引銀行報酬 | 181,758 |
| 銀行手数料 | 281,100 |
| 受託報酬 | 36,643 |
| 法務報酬 | 342 |
| 立替費用 | 18,300 |
| 専門家報酬 | 46,095 |
| キャピタル・ゲイン税 | 6,391 |
| 投資有価証券に係るその他税金 | 232,738 |
| 設立費用償却 | 9,441 |
| 雑費用 | 311,651 |
| | 2,752,885 |
| 費用合計 | 2,752,885 |
| 純投資損益 | 4,381,092 |
| 投資有価証券売買に係る損益 | 6,937,305 |
| 外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益 | (1,493,799) |
| | 5,443,506 |
| 当期実現純損益 | 5,443,506 |
| 投資有価証券評価損益の増減 | 5,909,584 |
| 外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減 | (1,875,239) |
| | 4,034,345 |
| 当期評価差損益 | 4,034,345 |
| 運用の結果による純資産の増減額 | 13,858,943 |

純資産変動計算書
2017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 | 196,130,887 |
| 純投資損益 | 4,381,092 |
| 当期実現純損益 | 5,443,506 |
| 当期評価差損益 | 4,034,345 |
| 運用の結果による純資産の増減額 | 13,858,943 |
| 受益証券の発行手取金 | 17,802,777 |
| 受益証券の買戻支払金 | (72,424,433) |
| | (54,621,656) |
| 受益者への支払分配金 | (18,782,722) |
| 期末純資産総額 | 136,585,452 |

発行済受益証券数の変動表
2017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 | 51,766 |
| 発行受益証券数 | 40,218 |
| 買戻受益証券数 | (35,594) |
| 期末発行済受益証券数 | 56,390 |
| 米ドルクラス | |
| 期首受益証券数 | 1,887,472 |
| 発行受益証券数 | 31,182 |
| 買戻受益証券数 | (695,011) |
| 期末発行済受益証券数 | 1,223,643 |
| 通貨セレクトクラス | |
| 期首受益証券数 | 734,526 |
| 発行受益証券数 | 234,510 |
| 買戻受益証券数 | (250,227) |
| 期末発行済受益証券数 | 718,809 |

統計情報
2017年12月31日現在
(未監査)

| | 2017 | 2016 | 2015 |
|--------------|----------------|----------------|----------------|
| 期末純資産総額(米ドル) | 136,585,452 | 196,130,887 | 247,431,817 |
| 日本円クラス(円) | | | |
| 期末純資産総額 | 466,159,098 | 445,918,853 | 552,193,051 |
| 期末1口当たり純資産価格 | 8,267 | 8,614 | 8,498 |
| 米ドルクラス(円) | | | |
| 期末純資産総額 | 11,137,836,537 | 18,123,581,590 | 23,598,540,881 |
| 期末1口当たり純資産価格 | 9,102 | 9,602 | 9,594 |
| 通貨セレクトクラス(円) | | | |
| 期末純資産総額 | 3,772,805,976 | 4,395,477,428 | 5,649,954,629 |
| 期末1口当たり純資産価格 | 5,249 | 5,984 | 6,896 |

組入資産明細
2017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 | 274,665 | TRANSURBAN GROUP | 2,052,057 | 2,665,887 | 1.96 |
| | 1,194,678 | SPARK INFRASTRUCTURE GROUP | 2,019,772 | 2,341,488 | 1.71 |
| | 929,323 | SYDNEY AIRPORT | 1,134,582 | 1,427,570 | 1.05 |
| | 923,391 | AUSNET SERVICES | 1,014,964 | 1,301,458 | 0.95 |
| | 193,651 | APA GROUP | 1,262,988 | 1,259,598 | 0.92 |
| | 121,314 | AURIZON HOLDINGS LTD | 475,586 | 469,851 | 0.34 |
| | 89,145 | MACQUARIE ATLAS ROADS GROUP | 379,451 | 437,840 | 0.32 |
| | 3,509 | AGL ENERGY LTD | 41,107 | 66,746 | 0.05 |
| | | | 8,380,507 | 9,970,438 | 7.30 |
| | | 合計：オーストラリア | 8,380,507 | 9,970,438 | 7.30 |
| | | オーストリア | | | |
| 普通株式 | 6,844 | OESTERREICH POST AG | 304,874 | 306,478 | 0.23 |
| | 2,534 | FLUGHAFEN WIEN AG | 57,714 | 102,042 | 0.07 |
| | | | 362,588 | 408,520 | 0.30 |
| | | 合計：オーストリア | 362,588 | 408,520 | 0.30 |
| | | ベルギー | | | |
| 普通株式 | 21,616 | BPOST SA | 551,200 | 656,656 | 0.48 |
| | 218 | ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV | 10,413 | 12,496 | 0.01 |
| | | | 561,613 | 669,152 | 0.49 |
| | | 合計：ベルギー | 561,613 | 669,152 | 0.49 |
| | | バミューダ諸島 | | | |
| リミテッドパートナーシップ | 19,811 | BROOKFIELD INFRASTRUCTURE LP | 621,481 | 887,730 | 0.65 |
| | 12,507 | BROOKFIELD RENEWABLE ENERGY PART LP | 383,221 | 437,052 | 0.32 |
| | | | 1,004,702 | 1,324,782 | 0.97 |
| | | 普通株式 | | | |
| | 20,639 | GASLOG LTD | 301,715 | 459,219 | 0.34 |
| | 202,400 | KUNLUN ENERGY CO LTD | 212,608 | 210,832 | 0.15 |
| | 38,168 | CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD | 126,765 | 138,469 | 0.10 |
| | 86,272 | BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP LTD | 69,471 | 66,792 | 0.05 |
| | 38,289 | COSCO SHIPPING PORTS LIMITED | 48,475 | 39,835 | 0.03 |
| | 3,453 | CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD | 30,446 | 29,672 | 0.02 |
| | 42,692 | CHINA EVERBRIGHT WATER LTD | 30,693 | 13,899 | 0.01 |
| | | | 820,173 | 958,718 | 0.70 |
| | | 合計：バミューダ諸島 | 1,824,875 | 2,283,500 | 1.67 |
| | | ブラジル | | | |
| 普通株式 | 52,900 | SABESP ADR | 525,471 | 552,805 | 0.40 |

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

| | 数量 | 銘柄名 | 取得時価 | 評価金額 | 組入比率(%) |
|-------------|---------|-------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| | 33,397 | TRANSMISSORA ALIANCA UNIT | 222,464 | 215,155 | 0.16 |
| | 25,358 | ALUPAR INVESTIMENTO SA UNIT | 150,375 | 141,241 | 0.10 |
| | 19,910 | CCR SA | 96,430 | 97,072 | 0.07 |
| | 3,042 | SANEPAR-UNIT | 50,784 | 55,009 | 0.04 |
| | 5,887 | RUMO SA | 22,133 | 23,051 | 0.02 |
| | | | <u>1,067,657</u> | <u>1,084,333</u> | <u>0.79</u> |
| | | 合計：ブラジル | 1,067,657 | 1,084,333 | 0.79 |
| | | カナダ | | | |
| 普通株式 | | | | | |
| | 139,001 | ENBRIDGE INC | 5,685,771 | 5,450,498 | 4.00 |
| | 96,087 | TRANSCANADA CORP | 3,917,973 | 4,689,003 | 3.43 |
| | 94,064 | PEMBINA PIPELINE CORP | 2,988,977 | 3,414,576 | 2.50 |
| | 48,391 | INTER PIPELINE LTD | 1,002,781 | 1,004,720 | 0.74 |
| | 21,839 | ENBRIDGE INC | 815,595 | 854,123 | 0.63 |
| | 6,624 | WASTE CONNECTIONS INC | 401,348 | 469,907 | 0.34 |
| | 23,430 | KINDER MORGAN CA | 302,576 | 317,895 | 0.23 |
| | 5,442 | TRANSCANADA CORP | 239,770 | 264,699 | 0.19 |
| | 23,410 | TRANSALTA RENEWABLES INC | 248,644 | 250,028 | 0.18 |
| | 9,996 | ALTAGAS LTD | 239,249 | 228,193 | 0.17 |
| | 9,268 | ENBRIDGE INCOME FUND HOLDING | 217,012 | 220,371 | 0.16 |
| | 7,183 | KEYERA CORP | 202,801 | 202,937 | 0.15 |
| | 2,202 | WESTSHORE TERMINALS INVESTMENT | 41,784 | 46,176 | 0.03 |
| | 1,143 | EMERA INC | 41,274 | 42,832 | 0.03 |
| | | | <u>16,345,555</u> | <u>17,455,958</u> | <u>12.78</u> |
| | | 合計：カナダ | 16,345,555 | 17,455,958 | 12.78 |
| | | ケイマン諸島 | | | |
| 普通株式 | | | | | |
| | 486,163 | HOPEWELL HIGHWAY INFRASTRUCTURE LTD | 237,663 | 309,823 | 0.23 |
| | 101,891 | HKBN LTD | 109,765 | 128,823 | 0.09 |
| | 11,588 | ENN ENERGY HOLDINGS LTD | 83,452 | 82,671 | 0.06 |
| | | | <u>430,880</u> | <u>521,317</u> | <u>0.38</u> |
| | | 合計：ケイマン諸島 | 430,880 | 521,317 | 0.38 |
| | | チリ | | | |
| 普通株式 | | | | | |
| | 10,191 | ENEL CHILE SA - ADR W/I | 57,470 | 57,884 | 0.05 |
| | 84,552 | AGUAS ANDIANS SA-A | 48,100 | 56,021 | 0.04 |
| | 24,362 | INVERSIONES AGUAS METROPOL SA | 36,045 | 46,273 | 0.03 |
| | | | <u>141,615</u> | <u>160,178</u> | <u>0.12</u> |
| | | 合計：チリ | 141,615 | 160,178 | 0.12 |
| | | 中国 | | | |
| 普通株式 | | | | | |
| | 256,703 | JIANGSU EXPRESSWAY CO LTD H | 310,272 | 390,912 | 0.29 |
| | 134,400 | BEIJING CAPITAL INTL AIRPORT H | 216,799 | 202,603 | 0.15 |
| | 782 | ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD H | 776 | 860 | 0.00 |
| | | | <u>527,847</u> | <u>594,375</u> | <u>0.44</u> |
| | | 合計：中国 | 527,847 | 594,375 | 0.44 |

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

| | 数量 | 銘柄名 | 取得時価 | 評価金額 | 組入比率(%) |
|------|---------|-------------------------------------|-----------|-----------|---------|
| | | フランス | | | |
| 普通株式 | 44,461 | VINCI SA | 4,195,375 | 4,530,534 | 3.31 |
| | 10,826 | EIFFAGE SA | 1,066,674 | 1,183,353 | 0.87 |
| | 47,490 | ENGIE SA | 839,841 | 814,677 | 0.60 |
| | 22,261 | EUTELSAT COMMUNICATIONS | 530,390 | 514,014 | 0.38 |
| | 31,825 | GROUPE EUROTUNNEL SA REGR | 386,920 | 408,271 | 0.30 |
| | 18,937 | SUEZ | 345,339 | 332,337 | 0.24 |
| | 1,284 | AEROPORTS DE PARIS ADP | 178,121 | 243,545 | 0.18 |
| | 193 | VEOLIA ENVIRONNEMENT SA | 4,473 | 4,914 | 0.00 |
| | | 合計：フランス | 7,547,133 | 8,031,645 | 5.88 |
| | | | 7,547,133 | 8,031,645 | 5.88 |
| | | ドイツ | | | |
| 普通株式 | 4,986 | FRAPORT AG | 473,558 | 548,105 | 0.40 |
| | 13,883 | INNOGY SE | 535,884 | 542,856 | 0.40 |
| | 884 | HAMBURGER HAFEN | 25,051 | 25,040 | 0.02 |
| | | 合計：ドイツ | 1,034,493 | 1,116,001 | 0.82 |
| | | | 1,034,493 | 1,116,001 | 0.82 |
| | | ガーンジー島 | | | |
| 投資信託 | 135,076 | JOHN LAING INFRASTRUCTURE FD ETF | 233,949 | 224,775 | 0.17 |
| | | | 233,949 | 224,775 | 0.17 |
| | | 普通株式 | | | |
| | 38,561 | RENEWABLES INFRASTRUCTURE GR | 58,392 | 56,564 | 0.04 |
| | | 合計：ガーンジー島 | 58,392 | 56,564 | 0.04 |
| | | | 292,341 | 281,339 | 0.21 |
| | | 香港 | | | |
| 普通株式 | 53,259 | CLP HOLDINGS | 553,711 | 544,896 | 0.40 |
| | 388,067 | GUANGDONG INVESTMENT LTD | 556,046 | 519,445 | 0.38 |
| | 48,000 | BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS | 248,156 | 285,010 | 0.21 |
| | 43,097 | CHINA MERCHANTS PORT HOLDING CO LTD | 124,092 | 112,782 | 0.08 |
| | 76,914 | CHINA EVERBRIGHT INTL LTD | 99,373 | 109,843 | 0.08 |
| | 83,225 | HKT TRUST AND HKT LTD | 108,497 | 106,075 | 0.08 |
| | 5,678 | POWER ASSETS HOLDINGS LTD | 49,401 | 47,919 | 0.04 |
| | 21,712 | HONG KONG & CHINA GAS | 41,162 | 42,566 | 0.03 |
| | 2,964 | MASS TRANSIT RAILWAY CORP (MTRC) | 16,249 | 17,372 | 0.01 |
| | | 合計：香港 | 1,796,687 | 1,785,908 | 1.31 |
| | | | 1,796,687 | 1,785,908 | 1.31 |
| | | インドネシア | | | |
| 普通株式 | 153,034 | SARANA MENARA MUSANTARA PT | 46,399 | 45,118 | 0.04 |
| | 39,259 | TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE TBK | 26,296 | 18,591 | 0.01 |
| | | 合計：インドネシア | 72,695 | 63,709 | 0.05 |
| | | | 72,695 | 63,709 | 0.05 |
| | | イタリア | | | |
| 普通株式 | 69,733 | ATLANTIA SPA | 1,818,780 | 2,196,390 | 1.61 |

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

| | 数量 | 銘柄名 | 取得時価 | 評価金額 | 組入比率(%) |
|-------------|---------|-------------------------------------|------------------|------------------|-------------|
| | 125,500 | ENEL SPA | 608,123 | 770,454 | 0.56 |
| | 98,670 | INFRASTRUTTURA WIRELESS ITALIAN | 495,363 | 732,086 | 0.54 |
| | 138,984 | SNAM SPA | 626,685 | 678,595 | 0.50 |
| | 8,170 | EI TOWERS SPA | 472,122 | 523,072 | 0.38 |
| | 54,558 | ITALGAS SPA | 243,104 | 332,324 | 0.24 |
| | 13,079 | ENAV SPA | 60,633 | 70,589 | 0.05 |
| | 14,844 | HERA SPA | 46,565 | 51,693 | 0.04 |
| | 1,019 | SIAS SPA | 11,370 | 18,926 | 0.01 |
| | 1,639 | TERNA SPA | 9,661 | 9,501 | 0.01 |
| | | | <u>4,392,406</u> | <u>5,383,630</u> | <u>3.94</u> |
| | | 合計：イタリア | <u>4,392,406</u> | <u>5,383,630</u> | <u>3.94</u> |
| | | 日本 | | | |
| 普通株式 | | | | | |
| | 7,100 | WEST JAPAN RAILWAY COMPANY | 445,490 | 518,846 | 0.39 |
| | 2,448 | CENTRAL JAPAN RAILWAY CO | 417,917 | 438,805 | 0.32 |
| | 1,034 | EAST JAPAN RAILWAY CO | 99,201 | 100,984 | 0.07 |
| | 1,608 | JAPAN AIRPORT TERMINAL CO LTD | 67,449 | 59,704 | 0.04 |
| | 2,616 | KAMIGUMI CO LTD | 48,704 | 57,929 | 0.04 |
| | | | <u>1,078,761</u> | <u>1,176,268</u> | <u>0.86</u> |
| | | 合計：日本 | <u>1,078,761</u> | <u>1,176,268</u> | <u>0.86</u> |
| | | ジャージー | | | |
| 投資信託 | | | | | |
| | 12,656 | 3I INFRASTRUCTURE PLC | 30,461 | 35,556 | 0.03 |
| | | | <u>30,461</u> | <u>35,556</u> | <u>0.03</u> |
| | | 合計：ジャージー | <u>30,461</u> | <u>35,556</u> | <u>0.03</u> |
| | | ルクセンブルグ | | | |
| 普通株式 | | | | | |
| | 4,608 | SES SA | 106,318 | 71,742 | 0.05 |
| | | | <u>106,318</u> | <u>71,742</u> | <u>0.05</u> |
| | | 合計：ルクセンブルグ | <u>106,318</u> | <u>71,742</u> | <u>0.05</u> |
| | | メキシコ | | | |
| 普通株式 | | | | | |
| | 41,526 | PROMOTORA Y OPERADORA INFRAESTRUCT | 410,904 | 410,190 | 0.30 |
| | 1,182 | GRUPO AEROPORTUARIO PAC-ADR | 120,337 | 121,462 | 0.09 |
| | 1,804 | GRUPO AEROPORTUARIO CENTRO NORT ADR | 70,685 | 74,830 | 0.05 |
| | 24,212 | GMEXICO TRANSPOR | 40,087 | 37,157 | 0.03 |
| | 147 | GRUPO AEROPOR-ADR | 30,651 | 26,829 | 0.02 |
| | 5,420 | INFRAESTRUCTURA ENERGETICA NOVA SAB | 26,903 | 26,530 | 0.02 |
| | 2,123 | PROMOTORA Y OPERAD DE INFRAESTRU L | 23,862 | 15,623 | 0.01 |
| | | | <u>723,429</u> | <u>712,621</u> | <u>0.52</u> |
| | | 合計：メキシコ | <u>723,429</u> | <u>712,621</u> | <u>0.52</u> |
| | | オランダ | | | |
| 普通株式 | | | | | |
| | 42 | VOPAK NV | 1,889 | 1,838 | 0.00 |
| | | | <u>1,889</u> | <u>1,838</u> | <u>0.00</u> |
| | | 合計：オランダ | <u>1,889</u> | <u>1,838</u> | <u>0.00</u> |

| | 数量 | 銘柄名 | 取得時価 | 評価金額 | 組入比率(%) |
|------|-----------|--------------------------------|------------------|------------------|-------------|
| | | ニュージーランド | | | |
| 普通株式 | 233,487 | AUCKLAND INTL AIRPORT LTD | 1,030,376 | 1,076,193 | 0.80 |
| | 170,119 | INFRATIL LTD | 376,468 | 401,739 | 0.29 |
| | 96,643 | VECTOR LTD | 211,557 | 238,535 | 0.17 |
| | 39,585 | CONTACT ENERGY LIMITED | 133,311 | 156,552 | 0.11 |
| | 23,643 | PORT OF TAURANGA LTD | 59,642 | 83,077 | 0.06 |
| | 23,417 | MERIDIAN ENERGY LTD | 45,452 | 48,720 | 0.04 |
| | | | <u>1,856,806</u> | <u>2,004,816</u> | <u>1.47</u> |
| | | 合計：ニュージーランド | <u>1,856,806</u> | <u>2,004,816</u> | <u>1.47</u> |
| | | ポルトガル | | | |
| 普通株式 | 225,070 | REDES ENERGETICAS NACIONAIS SA | 639,677 | 667,697 | 0.49 |
| | 62,367 | EDP ENERGIAS DE PORTUGAL SA | 218,693 | 215,321 | 0.16 |
| | | | <u>858,370</u> | <u>883,018</u> | <u>0.65</u> |
| | | 合計：ポルトガル | <u>858,370</u> | <u>883,018</u> | <u>0.65</u> |
| | | シンガポール | | | |
| 普通株式 | 1,809,176 | KEP INFRA TR FKA CIT | 691,769 | 778,591 | 0.58 |
| | 178,996 | PARKWAY LIFE REAL ESTATE | 311,061 | 400,567 | 0.29 |
| | 248,913 | COMFORTDELGRO CORP LTD | 425,744 | 368,870 | 0.27 |
| | 573,165 | HUTCHISON PORT HOLDINGS TRST | 361,011 | 237,863 | 0.17 |
| | 304,927 | NETLINK NBN TRUST | 181,676 | 190,565 | 0.14 |
| | 103,958 | KDC REIT | 95,952 | 111,264 | 0.08 |
| | 40,892 | SINGAPORE TELECOM 1000 | 109,262 | 109,262 | 0.08 |
| | 3,135 | SATS LTD | 9,813 | 12,201 | 0.01 |
| | | | <u>2,186,288</u> | <u>2,209,183</u> | <u>1.62</u> |
| | | 合計：シンガポール | <u>2,186,288</u> | <u>2,209,183</u> | <u>1.62</u> |
| | | スペイン | | | |
| 普通株式 | 122,301 | FERROVIAL SA | 2,236,323 | 2,769,819 | 2.02 |
| | 74,601 | ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA | 1,338,289 | 1,656,052 | 1.20 |
| | 4,105 | AENA SME SA | 725,984 | 830,205 | 0.61 |
| | 23,231 | ENAGAS SA | 666,508 | 663,599 | 0.49 |
| | 21,956 | ENDESA | 477,453 | 469,136 | 0.34 |
| | 15,187 | GAS NATURAL SDG SA | 342,760 | 349,855 | 0.26 |
| | 42,230 | IBERDROLA SA | 324,880 | 326,467 | 0.24 |
| | 49,400 | OBRASCON HUARTE | 240,169 | 294,462 | 0.22 |
| | 9,754 | CELLNEX TELECOM SAU | 224,500 | 249,210 | 0.18 |
| | 13,734 | SAETA YIELD SA | 145,980 | 161,232 | 0.12 |
| | 7,039 | RED ELECTRICA CORPORACION SA | 152,618 | 157,605 | 0.12 |
| | | | <u>6,875,464</u> | <u>7,927,642</u> | <u>5.80</u> |
| | | 合計：スペイン | <u>6,875,464</u> | <u>7,927,642</u> | <u>5.80</u> |
| | | スイス | | | |
| 普通株式 | 1,706 | FLUGHAFEN ZUERICH AG REG | 298,390 | 389,618 | 0.29 |
| | | | <u>298,390</u> | <u>389,618</u> | <u>0.29</u> |
| | | 合計：スイス | <u>298,390</u> | <u>389,618</u> | <u>0.29</u> |

| | 数量 | 銘柄名 | 取得時価 | 評価金額 | 組入比率(%) |
|---------------|---------|-------------------------------------|-------------------|------------------|-------------|
| | | イギリス | | | |
| 普通株式 | | | | | |
| | 457,929 | NATIONAL GRID PLC | 6,626,268 | 5,412,710 | 3.96 |
| | 109,680 | UNITED UTILITIES GROUP PLC | 1,461,039 | 1,228,861 | 0.90 |
| | 76,189 | PENNON GROUP PLC | 856,849 | 805,774 | 0.59 |
| | 23,269 | SEVERN TRENT PLC | 704,172 | 679,505 | 0.50 |
| | 34,798 | SSE PLC | 732,574 | 620,422 | 0.45 |
| | 2,257 | NATIONAL GRID PLC ADR | 161,326 | 132,734 | 0.10 |
| | 68,013 | CENTRICA PLC | 214,677 | 126,131 | 0.09 |
| | 6,025 | INMARSAT PLC | 53,468 | 39,941 | 0.03 |
| | 6,959 | STAGECOACH GROUP PLC | 16,082 | 15,481 | 0.01 |
| | | | <u>10,826,455</u> | <u>9,061,559</u> | <u>6.63</u> |
| | | 合計：イギリス | <u>10,826,455</u> | <u>9,061,559</u> | <u>6.63</u> |
| | | アメリカ | | | |
| リミテッドパートナーシップ | | | | | |
| | 198,103 | ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS LP | 5,354,134 | 5,251,710 | 3.83 |
| | 151,595 | ENERGY TRANSFER PARTNERS LP | 4,574,198 | 2,716,581 | 1.98 |
| | 66,204 | MPLX LP | 2,423,677 | 2,348,256 | 1.71 |
| | 83,604 | PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP | 2,092,541 | 1,725,587 | 1.25 |
| | 88,000 | ENERGY TRANSFER EQUITY LP | 1,462,944 | 1,518,880 | 1.11 |
| | 36,876 | WILLIAMS PARTNERS LP | 1,388,505 | 1,430,051 | 1.05 |
| | 18,837 | ANDEAVOR LOGISTICS LP | 952,169 | 870,081 | 0.64 |
| | 55,700 | ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP | 872,470 | 856,109 | 0.63 |
| | 11,282 | MAGELLAN MIDSTREAM PARTNERS LP | 789,742 | 800,345 | 0.59 |
| | 39,279 | ANTERO RESOURCES MIDSTREAM LP | 846,473 | 774,582 | 0.57 |
| | 49,415 | BOARDWALK PIPELINE PARTNERS MLP | 807,608 | 637,948 | 0.47 |
| | 33,100 | OASIS MIDSTREAM PARTNERS LP | 662,700 | 577,264 | 0.42 |
| | 27,488 | HESS MIDSTREAM PARTNERS LP | 527,862 | 544,537 | 0.40 |
| | 37,259 | ENABLE MIDSTREAM PARTNERS LP | 553,851 | 529,823 | 0.39 |
| | 24,238 | RICE MIDSTREAM PARTNERS LP | 457,132 | 520,390 | 0.38 |
| | 10,234 | NOBLE MIDSTREAM PARTNERS LP | 361,600 | 511,700 | 0.37 |
| | 13,299 | WESTERN GAS EQUITY PARTNERS LP | 571,850 | 494,191 | 0.36 |
| | 9,679 | VALERO ENERGY PARTNERS LP | 446,170 | 430,716 | 0.32 |
| | 16,409 | TALLGRASS ENERGY GP LP | 381,125 | 422,368 | 0.31 |
| | 10,500 | SHELL MIDSTREAM PARTNERS LP | 352,268 | 313,110 | 0.23 |
| | 5,596 | TC PIPELINES LP | 338,129 | 297,148 | 0.22 |
| | 14,113 | SUMMIT MIDSTREAMS PARTNERS LP | 276,695 | 289,317 | 0.21 |
| | 8,839 | DELEK LOGISTICS PARTNERS LP | 279,382 | 280,196 | 0.21 |
| | 7,566 | DCP MIDSTREAM LP | 316,625 | 274,873 | 0.20 |
| | 10,526 | CRESTWOOD EQUITY LP | 241,601 | 271,571 | 0.20 |
| | 6,026 | NEXTERA ENERGY PARTNERS LP | 182,363 | 259,781 | 0.19 |
| | 11,419 | GENESIS ENERGY LP | 255,036 | 255,215 | 0.19 |
| | 20,411 | ARCHROCK PARTNERS LP | 317,764 | 243,095 | 0.18 |
| | 7,074 | DOMINION ENERGY MIDSTREAM PARTN LP | 210,892 | 215,403 | 0.16 |
| | 6,275 | CHENIERE ENERGY PARTNERS LP | 179,180 | 185,991 | 0.14 |
| | 3,342 | BUCKEYE PARTNERS LP | 234,850 | 165,596 | 0.12 |
| | 7,888 | BP MIDSTREAM PARTNERS LP | 140,719 | 162,256 | 0.12 |
| | 4,081 | SPECTRA ENERGY PARTNERS LP | 187,405 | 161,363 | 0.12 |
| | 10,524 | ENBRIDGE ENERGY PARTNERS LP | 265,014 | 145,336 | 0.11 |
| | 1,833 | EQT MIDSTREAM PARTNERS LP | 133,393 | 133,992 | 0.10 |
| | 4,573 | ANTERO MIDSTREAM PARTNER LP | 128,711 | 132,800 | 0.10 |
| | 3,736 | EQT GP HOLDINGS LP | 82,712 | 100,498 | 0.07 |
| | 5,510 | LANDMARK INFRASTRUCTURE PARTNERS LP | 85,961 | 99,731 | 0.07 |
| | 1,423 | WESTERN GAS PARTNERS LP | 79,752 | 68,432 | 0.05 |

| 数量 | 銘柄名 | 取得時価 | 評価金額 | 組入比率(%) |
|-------|-------------------------------|------------|------------|---------|
| 3,500 | CONE MIDSTREAM PARTNERS LP | 59,113 | 58,695 | 0.04 |
| 925 | PHILLIPS 66 PARTNERS LP | 53,929 | 48,424 | 0.04 |
| 1,061 | HOLLY ENERGY PARTNERS LP | 35,991 | 34,472 | 0.03 |
| 5,420 | BLUEKNIGHT ENERGY PARTNERS LP | 37,240 | 27,642 | 0.02 |
| 587 | AMERIGAS PARTNERS LP | 25,884 | 27,137 | 0.02 |
| 475 | WESTLAKE CHEMICAL PARTNERS LP | 10,436 | 11,851 | 0.01 |
| | | 30,037,796 | 27,225,044 | 19.93 |

普通株式

| | | | | |
|--------|----------------------------------|-----------|-----------|------|
| 25,784 | CROWN CASTLE INTL CORP | 2,267,617 | 2,862,281 | 2.11 |
| 23,711 | SEMPRA ENERGY | 2,603,801 | 2,535,179 | 1.86 |
| 45,519 | PG&E CORP | 2,660,311 | 2,040,617 | 1.49 |
| 13,738 | AMERICAN TOWER CORP | 1,676,259 | 1,960,000 | 1.43 |
| 59,563 | WILLIAMS COS INC | 1,771,254 | 1,816,076 | 1.33 |
| 27,293 | TARGA RESOURCES CORP | 1,292,910 | 1,321,527 | 0.97 |
| 63,549 | KINDER MORGAN INC | 1,315,046 | 1,148,330 | 0.84 |
| 19,829 | ONEOK INC | 1,021,471 | 1,059,860 | 0.78 |
| 49,254 | PATTERN ENERGY GROUP INC | 1,183,138 | 1,058,468 | 0.77 |
| 13,491 | AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC | 886,277 | 992,533 | 0.73 |
| 11,406 | ENTERGY CORP | 946,418 | 928,334 | 0.68 |
| 5,782 | NEXTERA ENERGY INC | 698,198 | 903,091 | 0.66 |
| 16,578 | CHENIERE ENERGY INC | 671,483 | 892,560 | 0.65 |
| 11,065 | SOUTHWEST GAS HOLDINGS INC | 895,615 | 890,511 | 0.65 |
| 17,996 | THE SOUTHERN CO | 891,238 | 865,428 | 0.63 |
| 11,039 | MACQUARIE INFRASTRUCTURE CORP | 787,163 | 708,704 | 0.52 |
| 4,332 | SBA COMMUNICATIONS CORP | 528,363 | 707,676 | 0.52 |
| 7,506 | AMERICAN WATER WORKS CO INC | 483,264 | 686,724 | 0.50 |
| 13,585 | CMS ENERGY CORP | 648,477 | 642,571 | 0.47 |
| 6,948 | ATMOS ENERGY CORP | 470,274 | 596,764 | 0.44 |
| 6,772 | EDISON INTERNATIONAL | 466,042 | 428,261 | 0.31 |
| 12,800 | FIRSTENERGY CORP | 372,417 | 391,936 | 0.29 |
| 5,573 | WEC ENERGY GROUP INC | 333,308 | 370,214 | 0.27 |
| 10,391 | GREAT PLAINS ENERGY INC | 288,510 | 335,006 | 0.25 |
| 6,899 | XCEL ENERGY INC | 319,231 | 331,911 | 0.24 |
| 3,862 | DUKE ENERGY CORP | 329,538 | 324,833 | 0.24 |
| 17,912 | COVANTA HOLDING CORP | 298,200 | 302,713 | 0.22 |
| 18,464 | MEDICAL PROPERTIES TRUST INC | 250,930 | 254,434 | 0.19 |
| 7,832 | SEMGROUP CORP CLASS A | 200,849 | 236,526 | 0.17 |
| 3,671 | AMEREN CORPORATION | 222,584 | 216,552 | 0.16 |
| 7,661 | NISOURCE INC | 199,051 | 196,658 | 0.14 |
| 6,919 | PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A | 237,890 | 151,872 | 0.11 |
| 2,117 | EVERSOURCE ENERGY | 136,247 | 133,752 | 0.10 |
| 1,177 | DTE ENERGY COMPANY | 129,868 | 128,834 | 0.09 |
| 1,178 | DOMINION ENERGY INC | 90,044 | 95,489 | 0.07 |
| 1,168 | REPUBLIC SERVICES INC | 75,090 | 78,968 | 0.06 |
| 2,699 | CENTERPOINT ENERGY INC | 66,551 | 76,544 | 0.06 |
| 634 | DIGITAL REALTY TRUST INC REIT | 74,222 | 72,213 | 0.05 |
| 1,648 | CHENIERE ENERGY PART LP HOLDINGS | 38,715 | 45,633 | 0.03 |
| 1,874 | ADVANCED DISPOSAL SERVICES I | 42,645 | 44,864 | 0.03 |
| 503 | PINNACLE WEST CAPITAL CORP | 42,717 | 42,846 | 0.03 |
| 803 | UNITIL CORP | 36,863 | 36,633 | 0.03 |
| 71 | EQUINIX INC | 31,740 | 32,179 | 0.02 |
| 696 | ALLIANT ENERGY CORP | 30,456 | 29,657 | 0.02 |
| 351 | ONE GAS INC | 25,174 | 25,714 | 0.02 |

| 数量 | 銘柄名 | 取得時価 | 評価金額 | 組入比率(%) |
|-----|-------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------|
| 355 | CYRUSONE INC | 20,860 | 21,133 | 0.02 |
| 244 | CHESAPEAKE UTILITIES CORP | 16,343 | 19,166 | 0.01 |
| 138 | UNION PACIFIC CORP | 15,234 | 18,506 | 0.01 |
| 231 | NATIONAL FUEL GAS CO | 12,640 | 12,684 | 0.01 |
| 371 | NRG YIELD INC - C | 6,466 | 7,012 | 0.01 |
| 58 | WASTE MANAGEMENT INC | 4,389 | 5,005 | 0.00 |
| 211 | EVOQUA WATER TEC | 3,798 | 5,003 | 0.00 |
| 60 | CONNECTICUT WATER SERVICE INC | 2,144 | 3,445 | 0.00 |
| 21 | AVANGRID INC | 946 | 1,062 | 0.00 |
| | | <u>28,120,279</u> | <u>29,094,492</u> | <u>21.29</u> |
| | 合計：アメリカ | <u>58,158,075</u> | <u>56,319,536</u> | <u>41.22</u> |
| | 組入資産合計 | <u>127,779,598</u> | <u>130,603,400</u> | <u>95.62</u> |

財務書類に関する注記

2017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

2017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) |
|------|-----------|------|------------|------------|----------------|
| USD | 1,336,367 | MXN | 24,789,915 | 2018年1月10日 | 81,265 |
| CAD | 700,169 | USD | 547,601 | 2018年1月10日 | 11,094 |
| USD | 8,748,195 | CAD | 10,952,425 | 2018年1月10日 | 8,773 |
| GBP | 252,062 | USD | 333,982 | 2018年1月10日 | 6,618 |
| CAD | 474,045 | USD | 372,025 | 2018年1月10日 | 6,236 |
| GBP | 208,720 | USD | 277,157 | 2018年1月10日 | 4,877 |
| AUD | 185,983 | USD | 140,589 | 2018年1月10日 | 4,635 |
| GBP | 255,260 | USD | 340,690 | 2018年1月10日 | 4,231 |
| EUR | 369,746 | USD | 438,732 | 2018年1月10日 | 4,075 |
| CAD | 581,671 | USD | 460,309 | 2018年1月10日 | 3,832 |
| EUR | 279,467 | USD | 330,961 | 2018年1月10日 | 3,727 |
| AUD | 200,117 | USD | 152,933 | 2018年1月10日 | 3,328 |
| USD | 470,237 | NZD | 657,280 | 2018年1月10日 | 2,791 |
| EUR | 312,197 | USD | 371,240 | 2018年1月10日 | 2,646 |
| USD | 82,899 | BRL | 266,770 | 2018年1月10日 | 2,483 |
| AUD | 110,589 | USD | 83,954 | 2018年1月10日 | 2,399 |
| EUR | 293,316 | USD | 348,880 | 2018年1月10日 | 2,394 |
| GBP | 165,183 | USD | 221,447 | 2018年1月10日 | 1,758 |
| USD | 181,257 | CHF | 175,875 | 2018年1月10日 | 897 |
| NZD | 57,001 | USD | 40,002 | 2018年1月10日 | 536 |
| USD | 248,038 | HKD | 1,933,578 | 2018年1月10日 | 533 |
| USD | 111,931 | HKD | 871,770 | 2018年1月10日 | 342 |
| NZD | 60,405 | USD | 42,698 | 2018年1月10日 | 260 |
| USD | 57,619 | HKD | 448,986 | 2018年1月10日 | 148 |
| USD | 57,548 | HKD | 448,482 | 2018年1月10日 | 141 |
| USD | 32,464 | HKD | 252,882 | 2018年1月10日 | 95 |
| HKD | 355,776 | USD | 45,583 | 2018年1月10日 | (43) |
| USD | 163,022 | HKD | 1,273,993 | 2018年1月10日 | (54) |
| USD | 49,719 | HKD | 388,991 | 2018年1月10日 | (73) |
| HKD | 450,846 | USD | 57,860 | 2018年1月10日 | (150) |
| CHF | 53,335 | USD | 55,043 | 2018年1月10日 | (348) |
| BRL | 93,072 | USD | 29,071 | 2018年1月10日 | (1,015) |
| BRL | 173,698 | USD | 54,246 | 2018年1月10日 | (1,886) |
| MXN | 1,547,858 | USD | 80,510 | 2018年1月10日 | (2,143) |
| USD | 132,406 | AUD | 172,606 | 2018年1月10日 | (2,373) |
| USD | 1,675,390 | AUD | 2,149,504 | 2018年1月10日 | (3,049) |

| 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) |
|------|-------------|------|------------|------------|----------------|
| MXN | 2,749,758 | USD | 142,555 | 2018年1月10日 | (3,337) |
| USD | 361,079 | EUR | 304,659 | 2018年1月10日 | (3,780) |
| CAD | 797,200 | USD | 640,472 | 2018年1月10日 | (4,352) |
| MXN | 2,864,502 | USD | 150,250 | 2018年1月10日 | (5,222) |
| MXN | 2,610,838 | USD | 138,313 | 2018年1月10日 | (6,127) |
| USD | 363,587 | EUR | 311,453 | 2018年1月10日 | (9,408) |
| MXN | 7,500,294 | USD | 389,512 | 2018年1月10日 | (9,776) |
| USD | 477,985 | EUR | 408,975 | 2018年1月10日 | (11,801) |
| USD | 5,452,480 | GBP | 4,103,493 | 2018年1月10日 | (92,381) |
| USD | 6,376,837 | EUR | 5,405,830 | 2018年1月10日 | (97,165) |
| ZAR | 51,600,000 | USD | 3,555,261 | 2018年1月25日 | 609,236 |
| ZAR | 30,600,000 | USD | 2,235,093 | 2018年2月23日 | 224,601 |
| TRY | 11,400,000 | USD | 2,878,235 | 2018年1月25日 | 122,261 |
| TRY | 13,700,000 | USD | 3,471,958 | 2018年2月23日 | 104,679 |
| ZAR | 8,000,000 | USD | 580,643 | 2018年1月25日 | 65,015 |
| INR | 341,000,000 | USD | 5,246,234 | 2018年2月23日 | 57,659 |
| INR | 127,000,000 | USD | 1,934,810 | 2018年1月25日 | 47,776 |
| USD | 154,582 | MXN | 3,000,000 | 2018年1月25日 | 3,149 |
| USD | 180,663 | BRL | 600,000 | 2018年2月2日 | 281 |
| USD | 140,034 | INR | 9,000,000 | 2018年1月25日 | (464) |
| USD | 217,627 | INR | 14,000,000 | 2018年1月25日 | (925) |
| USD | 180,673 | TRY | 700,000 | 2018年1月25日 | (3,568) |
| USD | 211,315 | ZAR | 2,700,000 | 2018年1月25日 | (6,594) |
| USD | 308,975 | TRY | 1,200,000 | 2018年1月25日 | (6,866) |
| USD | 545,583 | ZAR | 7,000,000 | 2018年1月25日 | (19,368) |
| BRL | 24,300,000 | USD | 7,361,182 | 2018年2月2日 | (55,723) |
| MXN | 41,000,000 | USD | 2,147,383 | 2018年2月23日 | (88,002) |
| MXN | 88,500,000 | USD | 4,581,575 | 2018年1月25日 | (114,269) |
| JPY | 307,475,988 | USD | 2,728,577 | 2018年1月10日 | 4,283 |
| USD | 132,621 | JPY | 14,916,548 | 2018年1月10日 | 42 |
| USD | 1,145 | JPY | 129,786 | 2018年1月10日 | (8) |
| USD | 1,145 | JPY | 129,692 | 2018年1月25日 | (8) |
| USD | 3,674 | JPY | 415,929 | 2018年1月10日 | (22) |
| USD | 20,636 | JPY | 2,325,308 | 2018年1月10日 | (31) |
| USD | 12,111 | JPY | 1,370,985 | 2018年1月10日 | (74) |
| USD | 42,974 | JPY | 4,866,646 | 2018年1月10日 | (280) |
| USD | 42,974 | JPY | 4,863,143 | 2018年1月25日 | (282) |
| USD | 381,005 | JPY | 43,145,364 | 2018年1月10日 | (2,472) |
| JPY | 244,953,186 | USD | 2,191,091 | 2018年1月25日 | (12,254) |
| USD | 508,005 | BRL | 1,646,000 | 2018年2月9日 | 13,488 |
| USD | 114,878 | MXN | 2,157,000 | 2018年2月7日 | 6,245 |
| AUD | 270,000 | USD | 207,187 | 2018年2月7日 | 3,635 |
| EUR | 200,000 | USD | 236,848 | 2018年2月7日 | 3,069 |
| EUR | 285,000 | USD | 338,936 | 2018年2月7日 | 2,945 |
| USD | 239,225 | JPY | 26,555,000 | 2018年2月7日 | 2,880 |
| AUD | 200,000 | USD | 154,109 | 2018年2月7日 | 2,055 |
| USD | 1,418,419 | HKD | 11,060,000 | 2018年2月7日 | 1,872 |

| 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) |
|------|------------|------|-------------|-----------|----------------|
| CAD | 105,000 | USD | 82,168 | 2018年2月7日 | 1,660 |
| CAD | 80,000 | USD | 62,267 | 2018年2月7日 | 1,602 |
| EUR | 210,000 | USD | 250,438 | 2018年2月7日 | 1,475 |
| GBP | 60,000 | USD | 80,538 | 2018年2月7日 | 610 |
| GBP | 60,000 | USD | 80,571 | 2018年2月7日 | 577 |
| SGD | 75,000 | USD | 55,614 | 2018年2月7日 | 554 |
| SGD | 85,000 | USD | 63,103 | 2018年2月7日 | 554 |
| USD | 12,750 | MXN | 246,000 | 2018年2月7日 | 361 |
| GBP | 55,000 | USD | 74,035 | 2018年2月7日 | 350 |
| NZD | 75,000 | USD | 53,020 | 2018年2月7日 | 299 |
| GBP | 60,000 | USD | 80,858 | 2018年2月7日 | 289 |
| GBP | 25,000 | USD | 33,553 | 2018年2月7日 | 258 |
| CLP | 4,200,000 | USD | 6,619 | 2018年2月9日 | 208 |
| SGD | 45,000 | USD | 33,501 | 2018年2月7日 | 199 |
| USD | 71,566 | IDR | 972,950,000 | 2018年2月9日 | 154 |
| GBP | 50,000 | USD | 67,494 | 2018年2月7日 | 129 |
| USD | 13,019 | JPY | 1,450,000 | 2018年2月7日 | 114 |
| CHF | 11,000 | USD | 11,199 | 2018年2月7日 | 104 |
| USD | 22,617 | BRL | 75,000 | 2018年2月9日 | 85 |
| CHF | 12,500 | USD | 12,775 | 2018年2月7日 | 69 |
| USD | 12,071 | BRL | 40,000 | 2018年2月9日 | 54 |
| USD | 42,316 | HKD | 330,000 | 2018年2月7日 | 50 |
| HKD | 375,000 | USD | 47,993 | 2018年2月7日 | 36 |
| HKD | 300,000 | USD | 38,421 | 2018年2月7日 | 2 |
| IDR | 45,250,000 | USD | 3,319 | 2018年2月9日 | 1 |
| IDR | 47,000,000 | USD | 3,452 | 2018年2月9日 | (2) |
| USD | 2,346 | IDR | 32,000,000 | 2018年2月9日 | (2) |
| USD | 38,421 | HKD | 300,000 | 2018年2月7日 | (2) |
| USD | 21,019 | BRL | 70,000 | 2018年2月9日 | (11) |
| IDR | 57,000,000 | USD | 4,198 | 2018年2月9日 | (15) |
| USD | 55,051 | HKD | 430,000 | 2018年2月7日 | (23) |
| MXN | 50,000 | USD | 2,549 | 2018年2月7日 | (31) |
| USD | 22,216 | JPY | 2,500,000 | 2018年2月7日 | (34) |
| USD | 14,196 | JPY | 1,600,000 | 2018年2月7日 | (43) |
| JPY | 1,750,000 | USD | 15,654 | 2018年2月7日 | (79) |
| USD | 11,897 | BRL | 40,000 | 2018年2月9日 | (120) |
| USD | 53,956 | BRL | 180,000 | 2018年2月9日 | (122) |
| USD | 29,221 | JPY | 3,299,999 | 2018年2月7日 | (150) |
| BRL | 90,000 | USD | 27,190 | 2018年2月9日 | (151) |
| MXN | 100,000 | USD | 5,234 | 2018年2月7日 | (199) |
| USD | 47,332 | CAD | 59,818 | 2018年2月2日 | (426) |
| USD | 108,044 | CAD | 135,974 | 2018年2月2日 | (515) |
| USD | 51,319 | CAD | 65,000 | 2018年2月7日 | (574) |
| USD | 59,224 | CAD | 75,000 | 2018年2月7日 | (653) |
| BRL | 210,000 | USD | 63,791 | 2018年2月9日 | (699) |
| USD | 275,354 | CHF | 269,600 | 2018年2月7日 | (1,671) |
| USD | 129,225 | AUD | 169,000 | 2018年2月7日 | (2,733) |

| 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 | 103,430 | CLP | 66,235,000 | 2018年2月9日 | (4,242) |
| USD | 2,109,372 | SGD | 2,837,000 | 2018年2月7日 | (15,289) |
| USD | 2,665,903 | GBP | 1,990,000 | 2018年2月7日 | (25,500) |
| USD | 1,202,775 | NZD | 1,740,000 | 2018年2月7日 | (34,227) |
| USD | 2,992,511 | CAD | 3,833,000 | 2018年2月7日 | (67,628) |
| USD | 10,801,114 | EUR | 9,080,000 | 2018年2月7日 | (91,113) |
| USD | 6,756,826 | AUD | 8,897,000 | 2018年2月7日 | (190,143) |
| | | | | | 442,989 |

野村マネー マザーファンド

運用報告書

第16期（決算日2018年8月20日）

作成対象期間（2017年8月22日～2018年8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。

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

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | 騰落率 | | 債組入比率 | 債券先物比率 | 純資産額 |
|-----------------|--------|-----|------|-------|--------|--------|
| | | 期騰 | 中率 | | | |
| | 円 | | % | % | % | 百万円 |
| 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 |
| 16期(2018年8月20日) | 10,206 | | △0.0 | 38.7 | — | 13,511 |

*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

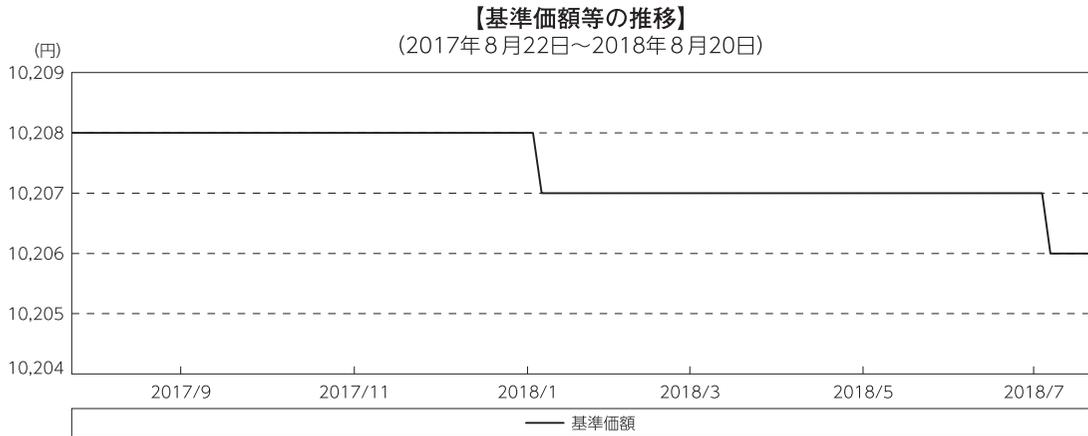
| 年月日 | 基準価額 | 騰落率 | | 債組入比率 | 債券先物比率 | 債券率 |
|--------------------|-------------|-----|-----------|-------|-----------|--------|
| | | 騰 | 落 | | | |
| (期首) 2017年8月21日 | 円 10,208 | | % — | | % 64.0 | % — |
| 8月末 | 10,208 | | 0.0 | | 56.6 | — |
| 9月末 | 10,208 | | 0.0 | | 63.9 | — |
| 10月末 | 10,208 | | 0.0 | | 51.7 | — |
| 11月末 | 10,208 | | 0.0 | | 66.0 | — |
| 12月末 | 10,208 | | 0.0 | | 51.5 | — |
| 2018年1月末 | 10,208 | | 0.0 | | 46.2 | — |
| 2月末 | 10,207 | | △0.0 | | 55.1 | — |
| 3月末 | 10,207 | | △0.0 | | 45.2 | — |
| 4月末 | 10,207 | | △0.0 | | 46.3 | — |
| 5月末 | 10,207 | | △0.0 | | 40.7 | — |
| 6月末 | 10,207 | | △0.0 | | 24.4 | — |
| 7月末 | 10,207 | | △0.0 | | 35.3 | — |
| (期末) 2018年8月20日 | 円 10,206 | | % △0.0 | | % 38.7 | % — |

*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

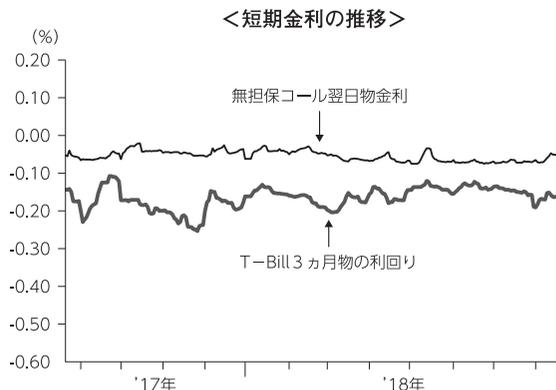
投資している短期有価証券やコール・ローンなどのマイナス金利環境を要因とする支払利息等。

○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「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を継続し、2018年7月には金融緩和の持続性を高める観点から、政策金利の「フォワードガイダンス」追加、長期金利目標の柔軟化等の「強力な金融緩和継続のための枠組み強化」を導入しました。

マイナス金利政策のもと、無担保コール翌日物金利は-0.05%程度、T-Bill（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りは概ね-0.1%台で推移しました。



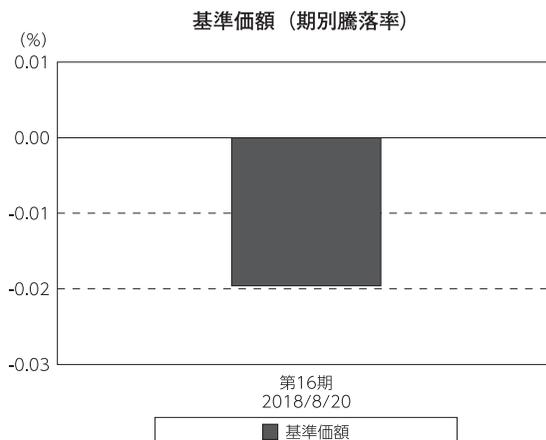
○当ファンドのポートフォリオ

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

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

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2017年8月22日～2018年8月20日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2017年8月22日～2018年8月20日)

公社債

| | | 買付額 | 売付額 |
|---|----------------|------------|-------------------|
| | | 千円 | 千円 |
| 国 | 国債証券 | 690,234 | 690,233 |
| | 地方債証券 | 3,695,131 | — (7,082,100) |
| 内 | 特殊債券 | 13,257,967 | — (13,445,000) |
| | 社債券（投資法人債券を含む） | 7,946,048 | — (10,449,000) |

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分です。

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

その他有価証券

| | | 買付額 | 売付額 |
|---|-------------|------------|-------------------|
| | | 千円 | 千円 |
| 内 | コマーシャル・ペーパー | 22,599,981 | — (19,100,000) |

*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

(2017年8月22日～2018年8月20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 | $\frac{D}{C}$ |
|-----|---------------|--------------------|---------------|-----------|--------------------|---------------|
| | | | | | | |
| 公社債 | 百万円 24,899 | 百万円 1,719 | % 6.9 | 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

(2018年8月20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 | 622,000 (622,000) | 624,351 (624,351) | 4.6 (4.6) | - (-) | - (-) | - (-) | 4.6 (4.6) |
| 特殊債券 (除く金融債) | 1,340,000 (1,340,000) | 1,342,467 (1,342,467) | 9.9 (9.9) | - (-) | - (-) | - (-) | 9.9 (9.9) |
| 金融債券 | 1,750,000 (1,750,000) | 1,751,319 (1,751,319) | 13.0 (13.0) | - (-) | - (-) | - (-) | 13.0 (13.0) |
| 普通社債券 (含む投資法人債券) | 1,500,000 (1,500,000) | 1,505,675 (1,505,675) | 11.1 (11.1) | - (-) | - (-) | - (-) | 11.1 (11.1) |
| 合 計 | 5,212,000 (5,212,000) | 5,223,813 (5,223,813) | 38.7 (38.7) | - (-) | - (-) | - (-) | 38.7 (38.7) |

* ()内は非上場債で内書きです。

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄 | 利 率 | 当 期 末 | |
|-----------------------------|-------|-----------|-----------|
| | | 額 面 金 額 | 評 価 額 |
| 地方債証券 | % | 千円 | 千円 |
| 神奈川県 公募第158回 | 1.53 | 30,000 | 30,150 |
| 大阪府 公募第322回 | 1.62 | 252,000 | 253,785 |
| 大阪府 公募(5年)第100回 | 0.244 | 300,000 | 300,210 |
| 横浜市 公募公債平成20年度5回 | 1.58 | 40,000 | 40,205 |
| 小 計 | | 622,000 | 624,351 |
| 特殊債券(除く金融債) | | | |
| 地方公営企業等金融機構債券 政府保証第1回 | 1.6 | 110,000 | 110,259 |
| 日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第44回 | 1.62 | 130,000 | 130,696 |
| 地方公共団体金融機構債券 F39回 | 0.808 | 100,000 | 100,026 |
| 中日本高速道路債券 財投機関債第5回 | 1.86 | 1,000,000 | 1,001,484 |
| 小 計 | | 1,340,000 | 1,342,467 |
| 金融債券 | | | |
| 農林債券 利付第762回い号 | 0.3 | 700,000 | 700,563 |
| しんきん中金債券 利付第287回 | 0.3 | 450,000 | 450,266 |
| しんきん中金債券 利付第288回 | 0.3 | 600,000 | 600,489 |
| 小 計 | | 1,750,000 | 1,751,319 |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | | | |
| 関西電力 第469回 | 1.7 | 300,000 | 300,916 |
| トヨタ自動車 第8回社債間限定同等特約付 | 2.01 | 100,000 | 100,664 |
| みずほ銀行 第35回特定社債間限定同順位特約付 | 0.285 | 200,000 | 200,244 |
| 住友不動産 第91回社債間限定同順位特約付 | 0.355 | 100,000 | 100,065 |
| N T T ドコモ 第17回社債間限定同順位特約付 | 1.77 | 200,000 | 200,305 |
| N T T データ 第22回社債間限定同順位特約付 | 1.78 | 600,000 | 603,478 |
| 小 計 | | 1,500,000 | 1,505,675 |
| 合 計 | | 5,212,000 | 5,223,813 |

* 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 4,399,994 | % 32.6 |

* 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

(2018年8月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公社債 | 千円 5,223,813 | % 38.7 |
| その他有価証券 | 4,399,994 | 32.6 |
| コール・ローン等、その他 | 3,887,777 | 28.7 |
| 投資信託財産総額 | 13,511,584 | 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 (2018年8月20日現在)

| 項目 | 当期末 |
|-----------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 13,511,584,519 |
| コール・ローン等 | 3,870,450,958 |
| 公社債(評価額) | 5,223,813,703 |
| その他有価証券 | 4,399,994,713 |
| 未収利息 | 7,275,528 |
| 前払費用 | 10,049,617 |
| (B) 負債 | 7,765 |
| 未払利息 | 7,765 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 13,511,576,754 |
| 元本 | 13,238,234,160 |
| 次期繰越損益金 | 273,342,594 |
| (D) 受益権総口数 | 13,238,234,160口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,206円 |

(注) 期首元本額は17,392,173,897円、期中追加設定元本額は3,349,850,829円、期中一部解約元本額は7,503,790,566円、1口当たり純資産額は1.0206円です。

○損益の状況 (2017年8月22日～2018年8月20日)

| 項目 | 当期 |
|----------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 61,118,125 |
| 受取利息 | 63,841,658 |
| 支払利息 | △ 2,723,533 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 63,824,623 |
| 売買損 | △ 63,824,623 |
| (C) 当期損益金(A+B) | △ 2,706,498 |
| (D) 前期繰越損益金 | 361,951,541 |
| (E) 追加信託差損益金 | 69,639,721 |
| (F) 解約差損益金 | △ 155,542,170 |
| (G) 計(C+D+E+F) | 273,342,594 |
| 次期繰越損益金(G) | 273,342,594 |

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

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

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

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

| ファンド名 | 当期末 元本額 |
|--|---------------|
| | 円 |
| ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッド30(非課税適格機関投資家専用) | 5,423,785,404 |
| ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッド50(適格機関投資家専ら制限付) | 3,324,627,145 |
| 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) | 389,222,673 |
| 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 | 184,452,030 |
| 野村世界高金利通貨投信 | 151,953,753 |
| 野村日経225 ショート・ファンド(適格機関投資家専用) | 120,493,731 |
| 野村DC運用戦略ファンド | 85,180,134 |
| ノムラ・アジア・シリーズ(マネーボール・ファンド) | 68,081,734 |
| 野村高金利国際機関債投信(毎月分配型) | 49,354,623 |
| 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 | 21,108,661 |
| ネクストコア | 19,922,154 |
| 野村世界業種別投資シリーズ(マネーボール・ファンド) | 15,498,603 |
| 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 | 13,341,293 |
| 野村新中国株投資 マネーボール・ファンド | 12,802,829 |
| 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 | 11,360,223 |
| 野村DC運用戦略ファンド(マイルド) | 7,492,405 |
| 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 | 6,950,162 |
| 第12回 野村短期公社債ファンド | 6,664,982 |
| 第9回 野村短期公社債ファンド | 5,094,831 |
| 野村新興国消費関連株投信 マネーボール・ファンド | 5,061,963 |
| 第2回 野村短期公社債ファンド | 3,919,169 |
| 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 | 3,907,760 |
| 野村ビクテ・ヘルスケア マネーボール・ファンド | 3,546,551 |

| ファンド名 | 当期末 元本額 |
|---------------------------------------|------------|
| | 円 |
| 第1回 野村短期公社債ファンド | 3,037,421 |
| 米国変動好金利ファンド Aコース | 2,952,997 |
| 第5回 野村短期公社債ファンド | 1,959,729 |
| 第10回 野村短期公社債ファンド | 1,959,728 |
| 第11回 野村短期公社債ファンド | 1,861,757 |
| 第3回 野村短期公社債ファンド | 1,371,897 |
| 野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(マネーボールファンド)年2回決算型 | 1,230,043 |
| 第4回 野村短期公社債ファンド | 1,077,981 |
| 第6回 野村短期公社債ファンド | 1,077,981 |
| 野村・グリーン・テクノロジー マネーボール・ファンド | 1,019,915 |
| 野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(円コース)毎月分配型 | 984,834 |
| 野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(資源国通貨コース)毎月分配型 | 984,834 |
| 野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(アジア通貨コース)毎月分配型 | 984,834 |
| 野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(円コース)年2回決算型 | 984,834 |
| 野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(資源国通貨コース)年2回決算型 | 984,834 |
| 野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(アジア通貨コース)年2回決算型 | 984,834 |
| 野村グローバルCB投信(円コース)毎月分配型 | 984,543 |
| 野村グローバルCB投信(資源国通貨コース)毎月分配型 | 984,543 |
| 野村グローバルCB投信(アジア通貨コース)毎月分配型 | 984,543 |
| 野村グローバルCB投信(円コース)年2回決算型 | 984,543 |
| 野村グローバルCB投信(資源国通貨コース)年2回決算型 | 984,543 |
| 野村グローバルCB投信(アジア通貨コース)年2回決算型 | 984,543 |
| 野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(円コース)毎月分配型 | 984,252 |
| 野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(豪ドルコース)毎月分配型 | 984,252 |

| 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(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 |
| 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 |
| 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 | 982,608 |
| 野村新世界高金利通貨投信 | 982,608 |
| 野村米国ハイ・イールド債券投信(円コース) 毎月分配型 | 982,608 |
| 野村米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース) 毎月分配型 | 982,608 |
| 野村米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアルコース) 毎月分配型 | 982,608 |
| 野村米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース) 毎月分配型 | 982,608 |
| 野村米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース) 毎月分配型 | 982,608 |
| 野村米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース) 年2回決算型 | 982,608 |
| 野村米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアルコース) 年2回決算型 | 982,608 |
| 野村日本ブランド株投資(豪ドルコース) 毎月分配型 | 982,608 |
| 野村日本ブランド株投資(ブラジルレアルコース) 毎月分配型 | 982,608 |
| 野村日本ブランド株投資(円コース) 年2回決算型 | 982,608 |
| 野村日本ブランド株投資(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 |
| 野村新米國ハイ・イールド債券投信(円コース) 毎月分配型 | 982,608 |
| 野村新米國ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース) 毎月分配型 | 982,608 |
| 野村新米國ハイ・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 |
| 野村新米國ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース) 毎月分配型 | 982,608 |
| 野村新米國ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース) 毎月分配型 | 982,608 |

| ファンド名 | 当期末 |
|--------------------------------------|---------|
| | 元本額 |
| | 円 |
| 野村新米國ハイ・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PIMCO・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PIMCO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PIMCO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PIMCO新興国インフラ関連債券投信(資源国通貨コース) 毎月分配型 | 982,607 |
| 野村日本高配当株プレミアム(円コース) 毎月分配型 | 982,415 |
| 野村日本高配当株プレミアム(通貨セレクトコース) 毎月分配型 | 982,415 |
| 野村日本高配当株プレミアム(円コース) 年2回決算型 | 982,415 |
| 野村日本高配当株プレミアム(通貨セレクトコース) 年2回決算型 | 982,415 |
| 野村高配当インフラ関連株プレミアム(円コース) 毎月分配型 | 982,029 |
| 野村高配当インフラ関連株プレミアム(通貨セレクトコース) 毎月分配型 | 982,029 |
| 野村高配当インフラ関連株プレミアム(円コース) 年2回決算型 | 982,029 |
| 野村高配当インフラ関連株プレミアム(通貨セレクトコース) 年2回決算型 | 982,029 |
| 野村カルミニャック・ファンド Aコース | 981,547 |
| 野村カルミニャック・ファンド Bコース | 981,547 |
| 野村通貨選択日本株投信(米ドルコース) 毎月分配型 | 981,451 |
| 野村通貨選択日本株投信(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(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(メキシコペソコース) 年2回決算型 | 981,451 |
| 野村エマージング債券プレミアム 毎月分配型 | 981,451 |
| 野村エマージング債券プレミアム 年2回決算型 | 981,451 |
| ノムラ THE USA Aコース | 981,258 |
| ノムラ THE USA Bコース | 981,258 |
| 米国変動好金利ファンド Bコース | 981,066 |
| 野村グローバルボンド投信 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 |
| 第7回 野村短期公社債ファンド | 686,093 |
| 野村通貨選択日本株投信(インドルビーコース) 毎月分配型 | 568,479 |
| 野村豪ドル債オープン・プレミアム 年2回決算型 | 491,401 |
| 野村通貨選択日本株投信(豪ドルコース) 毎月分配型 | 457,265 |
| 野村通貨選択日本株投信(豪ドルコース) 年2回決算型 | 434,099 |
| 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 | 406,687 |
| 野村通貨選択日本株投信(インドルビーコース) 年2回決算型 | 220,902 |
| 野村通貨選択日本株投信(トルコリラコース) 毎月分配型 | 123,377 |
| 野村米国ハイ・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 |

| ファンド名 | 当期末 |
|--------------------------------------|--------|
| | 元本額 |
| | 円 |
| 野村米国ハイ・イールド債券投信(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8回 野村短期社債ファンド | 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 |
| 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(インドネシアピアコース)毎月分配型 | 80,956 |
| 野村通貨選択日本株投信(中国元コース)毎月分配型 | 58,906 |
| 野村通貨選択日本株投信(中国元コース)年2回決算型 | 57,201 |
| 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 | 52,622 |
| 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(インドネシアピアコース)年2回決算型 | 36,702 |
| 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SMAI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 |

| ファンド名 | 当期末 |
|--|-------|
| | 元本額 |
| | 円 |
| 野村新エマージング債券投信(南アフリカランドコース)年2回決算型 | 9,826 |
| 野村DCテンブルトン・トータル・リターン Aコース | 9,818 |
| 野村DCテンブルトン・トータル・リターン Bコース | 9,818 |
| 野村日本ブランド株投資(米ドルコース)毎月分配型 | 9,809 |
| 野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース)毎月分配型 | 9,809 |
| 野村日本ブランド株投資(米ドルコース)年2回決算型 | 9,809 |
| 野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース)年2回決算型 | 9,809 |
| 野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース)毎月分配型 | 9,808 |
| 野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース)年2回決算型 | 9,808 |
| 野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)毎月分配型 | 9,808 |
| 野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)年2回決算型 | 9,808 |
| 野村米国ブランド株投資(米ドルコース)毎月分配型 | 9,807 |
| 野村米国ブランド株投資(米ドルコース)年2回決算型 | 9,807 |
| 野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(米ドルコース)毎月分配型 | 9,807 |
| 野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(米ドルコース)年2回決算型 | 9,807 |
| 野村新米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース)毎月分配型 | 9,805 |
| 野村新米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)毎月分配型 | 9,805 |
| 野村新米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース)年2回決算型 | 9,805 |
| 野村新米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)年2回決算型 | 9,805 |
| 野村高配当インフラ関連株ファンド(円コース)毎月分配型 | 9,803 |
| 野村高配当インフラ関連株ファンド(円コース)年2回決算型 | 9,803 |
| 野村高配当インフラ関連株ファンド(通貨セレクトコース)年2回決算型 | 9,803 |
| 野村新興国高配当株トリプルウイング ブラジルリアル毎月分配型 | 9,803 |
| ビムコ・世界インカム戦略ファンド(円コース) | 9,803 |
| ビムコ・世界インカム戦略ファンド(米ドルコース) | 9,803 |
| ビムコ・世界インカム戦略ファンド(世界通貨分散コース) | 9,803 |
| ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA・EW向け) | 9,801 |
| 野村ブルーベイ・トータルリターンファンド(野村SMA・EW向け) | 9,801 |
| 野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり)毎月分配型 | 9,797 |
| 野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり)年2回決算型 | 9,797 |
| 野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Aコース | 9,797 |
| 野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Bコース | 9,797 |
| 野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Cコース | 9,797 |
| 野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Dコース | 9,797 |
| 野村ファンドラップ債券プレミア | 9,795 |
| 野村ファンドラップオルタナティブプレミア | 9,795 |
| 野村グローバル・クオリティ・グロース Aコース(野村SMA・EW向け) | 9,794 |
| 野村グローバル・クオリティ・グロース Bコース(野村SMA・EW向け) | 9,794 |
| 野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Aコース(野村SMA・EW向け) | 9,794 |
| 野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Bコース(野村SMA・EW向け) | 9,794 |
| 野村通貨選択日本株投信(ユーロコース)年2回決算型 | 4,908 |
| 野村通貨選択日本株投信(ユーロコース)毎月分配型 | 1,963 |

○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。

(2019年3月19日現在)

| 年 月 \ ファンド名 | 「円コース」 「米ドルコース」 | 「通貨セレクトコース」 |
|-------------|--------------------|-------------|
| 2019年3月 | — | — |
| 4月 | 19、22 | 19、22 |
| 5月 | 27、30 | 27、30 |
| 6月 | 10 | 10 |
| 7月 | 4 | 4 |
| 8月 | 15 | 15、26 |
| 9月 | 2 | 2 |
| 10月 | — | — |
| 11月 | 1、11、28 | 1、11、28 |
| 12月 | 24、25、26 | 24、25、26 |

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

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご留意下さい。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。