

# 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)

## 運用報告書(全体版)

第5期(決算日2019年12月6日)

作成対象期間(2018年12月7日～2019年12月6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/特殊型(絶対収益追求型)	
信託期間	2015年4月1日以降、無期限とします。	
運用方針	円建ての外国投資法人であるブルーベイ・ファンズ-ブルーベイ・インベストメント・グレード・アブソリュート・リターン・ボンド・ファンド(クラスS-JPY)(以下「クラスS-JPY」といいます。)受益証券および円建ての国内籍の投資信託である野村マネー マザーファンド受益証券への投資を通じて、新興国を含む世界各国の投資適格格付債券を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を目標に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、通常の状態においては、クラスS-JPY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	野村ブルーベイ・トータルリターンファンド(野村SMA・EW向け)	クラスS-JPY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、短期金融商品等に直接投資する場合があります。
	クラスS-JPY	新興国を含む世界各国の投資適格格付債券を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村マネー マザーファンド	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
	野村ブルーベイ・トータルリターンファンド(野村SMA・EW向け)	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への直接投資は行いません。
分配方針	野村マネー マザーファンド	株式への投資は行いません。
	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

## 野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104

(受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 証 組 入 比 率	資 信 託 券 率	純 資 産 額
		税 分 配	込 み 金	騰 落 率					
(設定日) 2015年4月1日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	% —	% —	百万円 1	
1期(2015年12月7日)	9,752	0	△2.5	0.0	—	99.1	1,374		
2期(2016年12月6日)	9,456	0	△3.0	0.0	—	99.0	1,234		
3期(2017年12月6日)	9,886	0	4.5	0.0	—	99.1	857		
4期(2018年12月6日)	9,570	0	△3.2	0.0	—	98.7	1,320		
5期(2019年12月6日)	9,861	0	3.0	0.0	—	99.2	1,140		

\*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 騰 落 率	価額			債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 証 組 入 比 率	資 信 託 券 率
		円	%	%				
(期首) 2018年12月6日	円 9,570	% —	% 0.0	% —	% 98.7			
12月末	9,543	△0.3	0.0	—	98.9			
2019年1月末	9,526	△0.5	0.0	—	99.1			
2月末	9,493	△0.8	0.0	—	98.1			
3月末	9,429	△1.5	0.0	—	98.5			
4月末	9,551	△0.2	0.0	—	95.1			
5月末	9,443	△1.3	0.0	—	99.1			
6月末	9,565	△0.1	0.0	—	98.9			
7月末	9,734	1.7	0.0	—	98.7			
8月末	9,656	0.9	0.0	—	98.8			
9月末	9,819	2.6	0.0	—	99.1			
10月末	9,890	3.3	0.0	—	98.8			
11月末	9,862	3.1	0.0	—	98.5			
(期末) 2019年12月6日	円 9,861	% 3.0	% 0.0	% —	% 99.2			

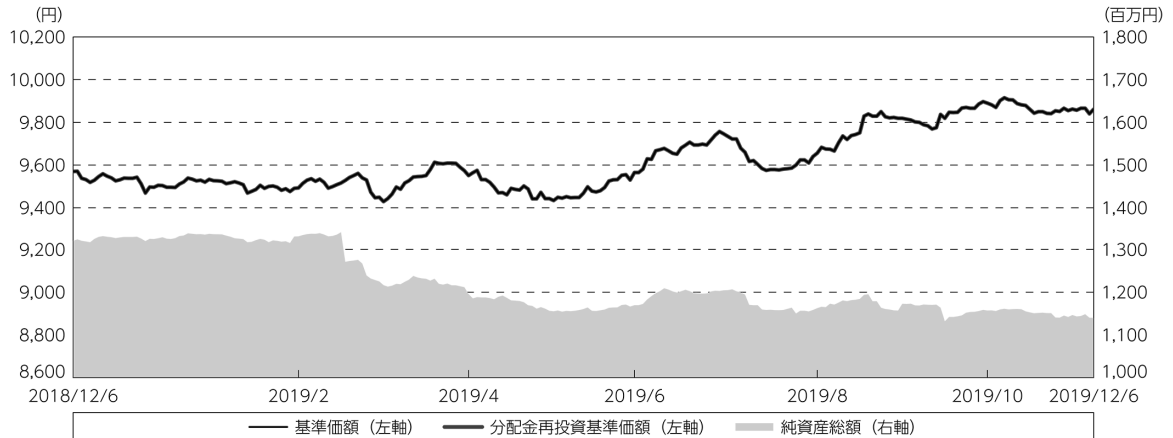
\*騰落率は期首比です。

\*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：9,570円

期 末：9,861円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 3.0% (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12月6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、当作成期首の9,570円から当作成期末には9,861円となりました。

- ・ 社債および国債のクレジット・リスクを取っていたことがプラスに寄与しました。
- ・ 社債では、欧州の金融劣後債や事業ハイブリッド債への投資がプラスに寄与しました。
- ・ 国債では、欧州周辺国や新興国への投資がプラスに寄与しました。

## ○投資環境

期中の世界債券市場は、各国の中央銀行の金融政策、米国の対外関税問題を巡るリスクの高まりなどに左右される展開となりました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### [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）]

主要投資対象である円建ての外国投資法人である「ブルーベイ・ファンズ-ブルーベイ・インベストメント・グレード・アブソリュート・リターン・ボンド・ファンド（クラスS-JPY）」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「ブルーベイ・ファンズ-ブルーベイ・インベストメント・グレード・アブソリュート・リターン・ボンド・ファンド（クラスS-JPY）」受益証券を高位に組み入れました。

### [ブルーベイ・ファンズ-ブルーベイ・インベストメント・グレード・アブソリュート・リターン・ボンド・ファンド（クラスS-JPY）]

- ・新興国を含む世界各国の投資適格格付債券※を主要投資対象とし、デリバティブ取引および為替予約取引等を活用することで、ユーロの短期金利水準を上回る収益の獲得を目指す運用を行ないました。
- ・効率的な運用を行なうために、為替、債券、金利、クレジット、または各種指数等を参照するデリバティブ取引（オプション取引、先物取引、先渡取引（NDF（ノン・デリバラブル・フォワード）を含みます。）、スワップ取引等）を活用しました。
- ・買い建てによるロング・ポジションだけでなく売り建てによるショート・ポジションを組み合わせて、ポートフォリオの構築を行ないました。
- ・ファンドの全クラスが共有するポートフォリオの通貨配分にかかわらず、当該クラスの純資産総額をユーロ換算した額とほぼ同額程度のユーロ売り円買いの為替取引を行なうことを基本としました。

※債券の投資適格格付は、S&Pグローバル・レーティングもしくはムーディーズ・インベスターズ・サービス、またはその他の格付機関による投資適格格付（BBB-相当格）以上とします。

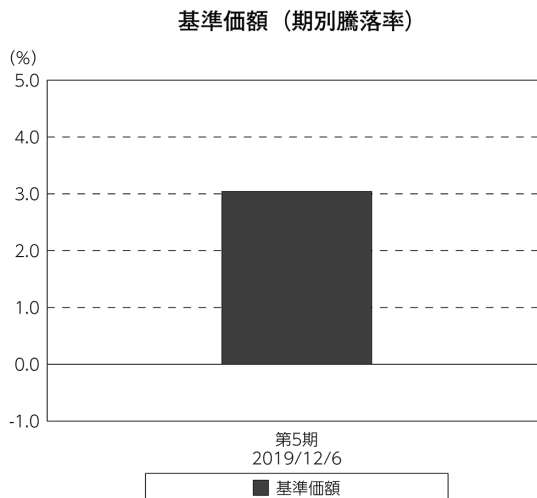
### [野村マネー マザーファンド]

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

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

## ◎分配金

収益分配金については、利子・配当等収益や基準価額水準、諸経費等を勘案し、行いませんでした。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第5期
	2018年12月7日～ 2019年12月6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	183

(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

### [野村ブルーベイ・トータルリターンファンド（野村SMA・EW向け）]

「ブルーベイ・ファンズ-ブルーベイ・インベストメント・グレード・アブソリュート・リターン・ボンド・ファンド（クラスS-JPY）」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。通常の場合においては、「ブルーベイ・ファンズ-ブルーベイ・インベストメント・グレード・アブソリュート・リターン・ボンド・ファンド（クラスS-JPY）」の組み入れを高位に維持します。

### [ブルーベイ・ファンズ-ブルーベイ・インベストメント・グレード・アブソリュート・リターン・ボンド・ファンド（クラスS-JPY）]

- ・新興国を含む世界各国の投資適格格付債券※を主要投資対象とし、デリバティブ取引および為替予約取引等を活用することで、短期金利水準を上回る収益の獲得を目指す運用を行っていく方針です。
- ・効率的な運用を行なうために、為替、債券、金利、クレジット、または各種指数等を参照するデリバティブ取引（オプション取引、先物取引、先渡取引（NDF（ノン・デリバラブル・フォワード）を含みます。）、スワップ取引等）を活用します。
- ・ファンドの全クラスが共有するポートフォリオの通貨配分にかかわらず、当該クラスの純資産総額をユーロ換算した額とほぼ同額程度のユーロ売り円買いの為替取引を行なうことを基本としていきます。

※債券の投資適格格付は、S&Pグローバル・レーティングもしくはムーディーズ・インベスターズ・サービス、またはその他の格付機関による投資適格格付（BBB-相当格）以上とします。

### [野村マネー マザーファンド]

残存1年以内の公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資を行ない、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図って運用いたします。日本銀行によるマイナス金利政策のもと、主要な投資対象となる公社債の利回りや余資運用の際のコール・ローンの金利もマイナスとなる中、マイナス利回りの資産への投資等を通じて、基準価額が下落することが想定されますのでご注意ください。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

## ○ 1 万口当たりの費用明細

（2018年12月7日～2019年12月6日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 40	% 0.418	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(32)	(0.330)	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 ）	( 5 )	(0.055)	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 ）	( 3 )	(0.033)	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	40	0.420	
期中の平均基準価額は、9,625円です。			

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

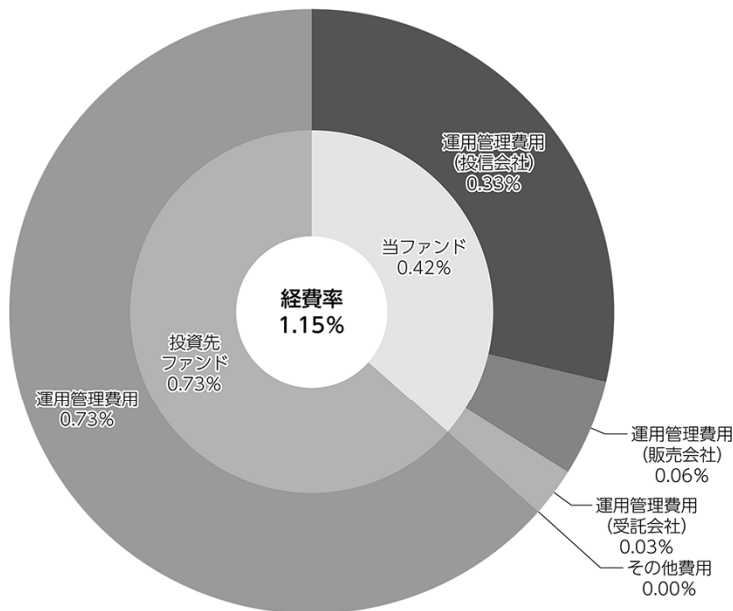
\* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

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

## （参考情報）

## ○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.15%です。



(単位:%)

経費率(①+②)	1.15
①当ファンドの費用の比率	0.42
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.73

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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



## ○売買及び取引の状況

(2018年12月7日～2019年12月6日)

## 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ブルーベイ・ファンズ-ブルーベイ・インベストメント・グレード・アブソリュート・リターン・ボンド・ファンド(クラスS-JPY)	24,937	246,500	46,505	459,000

\*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12月7日～2019年12月6日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;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）&gt;

該当事項はございません。

&lt;野村マネー マザーファンド&gt;

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$

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。

## ○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2018年12月7日～2019年12月6日)

期首残高 (元本)	当期設定 元本	当期解約 元本	期末残高 (元本)	取引の理由
百万円 0	百万円 -	百万円 -	百万円 0	当初設定時における取得

## ○組入資産の明細

(2019年12月6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 %
ブルーベイ・ファンズ-ブルーベイ・インベストメント・グレード・ アブソリュート・リターン・ボンド・ファンド (クラスS-JPY)	133,092	111,524	1,130,350 99.2
合 計	133,092	111,524	1,130,350 99.2

\*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*評価額の単位未満は切り捨て。

## 親投資信託残高

銘 柄	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

(2019年12月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,130,350	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	24,324	2.1
投資信託財産総額	1,154,684	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12月6日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,154,684,643
コール・ローン等	24,323,944
投資信託受益証券(評価額)	1,130,350,699
野村マネー マザーファンド(評価額)	10,000
(B) 負債	14,683,126
未払金	4,000,000
未払解約金	8,249,680
未払信託報酬	2,420,762
未払利息	11
その他未払費用	12,673
(C) 純資産総額(A-B)	1,140,001,517
元本	1,156,035,505
次期繰越損益金	△ 16,033,988
(D) 受益権総口数	1,156,035,505口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,861円

(注) 期首元本額は1,379,616,613円、期中追加設定元本額は323,810,620円、期中一部解約元本額は547,391,728円、1口当たり純資産額は0.9861円です。

## ○損益の状況（2018年12月7日～2019年12月6日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 11,622
支払利息	△ 11,622
(B) 有価証券売買損益	36,438,653
売買益	41,704,947
売買損	△ 5,266,294
(C) 信託報酬等	△ 5,053,143
(D) 当期損益金(A+B+C)	31,373,888
(E) 前期繰越損益金	△20,038,469
(F) 追加信託差損益金	△27,369,407
(配当等相当額)	( 9,918,131)
(売買損益相当額)	(△37,287,538)
(G) 計(D+E+F)	△16,033,988
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△16,033,988
追加信託差損益金	△27,369,407
(配当等相当額)	( 9,918,131)
(売買損益相当額)	(△37,287,538)
分配準備積立金	11,347,005
繰越損益金	△ 11,586

\*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12月7日～2019年12月6日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2018年12月7日～ 2019年12月6日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	5,993,484円
c. 信託約款に定める収益調整金	9,918,131円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	5,353,521円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	21,265,136円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	183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

（2019年12月6日現在）

## &lt;野村マネー マザーファンド&gt;

下記は、野村マネー マザーファンド全体(7,907,016千円)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	1,130,000 (1,130,000)	1,130,877 (1,130,877)	14.0 (14.0)	— (—)	— (—)	— (—)	14.0 (14.0)
特殊債券 (除く金融債)	1,829,400 (1,829,400)	1,829,951 (1,829,951)	22.7 (22.7)	— (—)	— (—)	— (—)	22.7 (22.7)
金融債券	600,000 ( 600,000)	600,196 ( 600,196)	7.4 ( 7.4)	— (—)	— (—)	— (—)	7.4 ( 7.4)
普通社債券 (含む投資法人債券)	1,350,000 (1,350,000)	1,350,478 (1,350,478)	16.7 (16.7)	— (—)	— (—)	— (—)	16.7 (16.7)
合 計	4,909,400 (4,909,400)	4,911,503 (4,911,503)	60.9 (60.9)	— (—)	— (—)	— (—)	60.9 (60.9)

\*（ ）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
<b>地方債証券</b>	%	千円	千円	
神奈川県 公募第169回	1.43	90,000	90,054	2019/12/20
神奈川県 公募第172回	1.34	100,000	100,373	2020/3/20
大阪府 公募（5年）第116回	0.158	170,000	170,087	2020/3/30
愛知県 公募平成21年度第12回	1.32	50,000	50,034	2019/12/25
横浜市 公募平成21年度第6回	1.36	250,000	250,128	2019/12/20
横浜市 公募（5年）第41回	0.101	270,000	270,050	2020/1/24
さいたま市 公募第7回	1.34	200,000	200,148	2019/12/25
小 計		1,130,000	1,130,877	
<b>特殊債券(除く金融債)</b>				
政保 地方公共団体金融機構債券 第8回	1.3	144,000	144,227	2020/1/20
日本政策金融公庫債券 政府保証第32回	0.16	120,000	120,188	2020/9/16
日本政策投資銀行社債 財投機関債第49回	0.204	100,000	100,011	2019/12/20
首都高速道路 第14回	0.273	420,000	420,048	2019/12/20
阪神高速道路 第15回	0.01	460,000	460,025	2019/12/20
福祉医療機構債券 第47回財投機関債	0.001	200,000	200,004	2019/12/20
国際協力機構債券 第28回財投機関債	0.15	105,400	105,408	2019/12/20
東日本高速道路 第28回	0.248	50,000	50,006	2019/12/20
中日本高速道路社債 第58回	0.182	230,000	230,031	2019/12/20
小 計		1,829,400	1,829,951	
<b>金融債券</b>				
農林債券 利付第775回い号	0.23	200,000	200,029	2019/12/27
しんきん中金債券 利付第301回	0.225	100,000	100,018	2019/12/27
しんきん中金債券 利付第302回	0.2	100,000	100,031	2020/1/27
しんきん中金債券 利付第303回	0.25	200,000	200,116	2020/2/27
小 計		600,000	600,196	
<b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>				
関西電力 第477回	1.405	200,000	200,113	2019/12/20
中国電力 第374回	0.814	10,000	10,017	2020/2/25
東北電力 第452回	1.405	100,000	100,080	2019/12/25
四国電力 第290回	0.14	100,000	100,013	2019/12/25
北海道電力 第307回	1.448	40,000	40,070	2020/1/24
ホンダファイナンス 第35回社債間限定同順位特約付	0.001	300,000	300,001	2019/12/20
日立キャピタル 第45回社債間限定同順位特約付	0.666	500,000	500,125	2019/12/20
三井不動産 第37回社債間限定同順位特約付	1.493	100,000	100,057	2019/12/20
小 計		1,350,000	1,350,478	
合 計		4,909,400	4,911,503	

\* 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 499,996	% 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。

# ブルーベイ・ファンズーブルーベイ・インベストメント・グレード・アブソリュート・リターン・ボンド・ファンド(クラスS-JPY)

2019年6月30日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ルクセンブルグ籍外国投資法人
運 用 方 針	クラスS-JPYを含むブルーベイ・ファンズーブルーベイ・インベストメント・グレード・アブソリュート・リターン・ボンド・ファンドの全クラスが共有するポートフォリオはユーロ建てであり、当該共有ポートフォリオを通じて、新興国を含む世界各国の投資適格格付債券を主要投資対象とし、デリバティブ取引および為替予約取引等を活用することで、ユーロの短期金利水準を上回る収益の獲得を目指す運用を行います。なお、投資適格格付未満の債券等に投資する場合があります。
投 資 対 象	新興国を含む世界各国の投資適格格付債券
管 理 会 社	ブルーベイ・ファンズ・マネージメント・カンパニー・エス・エイ
投 資 顧 問 会 社	ブルーベイ・アセット・マネージメント・エルエルピー
管 理 事 務 代 行 会 社 保 管 受 託 銀 行	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・(ルクセンブルグ)・エス・シー・エー

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

## 2019年6月30日に終了した年度／期間の連結損益計算書および純資産変動計算書

	ブルーベイ・インベストメント・ グレード・アプソリュート・ リターン・ボンド・ファンド	
	EUR	
<b>収益</b>		
投資有価証券に係る受取利息(源泉徴収税額控除後)		53,192,828
リバース・レポ契約に係る受取利息		844,867
スワップ契約に係る受取利息		21,633,473
銀行利息		537,797
その他収益		25,470
<b>収益合計</b>	<b>EUR</b>	<b>76,234,435</b>
<b>費用</b>		
運用・投資顧問報酬		20,524,655
年次税		538,143
取締役報酬		4,885
管理報酬		885,899
預託費用		500,905
専門家報酬		69,376
取引費用		598,592
レポ契約に係る支払利息		1,128,598
スワップ契約に係る支払利息		27,547,630
銀行支払利息		228,609
その他費用		699,717
<b>費用合計</b>	<b>EUR</b>	<b>52,727,009</b>
費用(支払)／費用上限の払戻し		(913,723)
<b>純投資収益</b>	<b>EUR</b>	<b>22,593,703</b>
<b>当期実現純評価損益:</b>		
- 投資有価証券		4,791,610
- 外国為替先渡契約		(1,686,706)
- 先物契約		(133,505,584)
- スワップ契約		(8,793,194)
- オプション		(2,499,768)
- スワップション		(513,352)
- 外国為替取引		(133,191)
<b>純投資収益および当期実現純評価損益</b>	<b>EUR</b>	<b>(119,746,482)</b>

## 当期未実現評価損益:

- 投資有価証券	95,704,009
- 外国為替先渡契約	6,552,954
- 先物契約	(12,263,726)
- スワップ契約	(1,593,496)
- オプション	(562,680)
- 外国為替取引	517,038

## 当期損益

---

EUR	<b>(31,392,383)</b>
-----	---------------------

## 資本取引

受益証券の申込み	462,527,829
受益証券の買戻し	(912,473,134)
分配金	(3,901,259)
分配金再投資	4,149,107

## 当期純資産の増減額合計

---

EUR	<b>(481,089,840)</b>
-----	----------------------

## 期首純資産

2,848,219,122

## 期末純資産合計

---

EUR	<b>2,367,129,282</b>
-----	----------------------

---



## 投資有価証券およびその他純資産明細表(2019年6月30日現在)

銘柄	利率	満期日	通貨	額面 (千)	市場価格 (ユーロ)	純資産に 占める割合 (%)
<b>公的市場に上場している譲渡可能証券</b>						
<b>債券</b>						
<b>オーストラリア</b>						
Origin Energy Finance Ltd	2.50%	23/10/20	EUR	54,590	56,441,114	2.38
<b>フランス</b>						
Atos SE	0.75%	07/05/22	EUR	19,200	19,582,309	0.83
<b>ドイツ</b>						
Bayer AG, VRB	3.00%	01/07/75	EUR	28,073	28,579,999	1.21
Deutsche Bank AG	1.63%	12/02/21	EUR	55,700	56,180,663	2.37
Volkswagen Leasing GmbH	0.25%	16/02/21	EUR	40,590	40,716,259	1.72
					125,476,921	5.30
<b>ギリシャ</b>						
Hellenic Republic Government Bond	3.75%	30/01/28	EUR	20,352	22,632,307	0.95
Hellenic Republic Government Bond	3.90%	30/01/33	EUR	30,948	34,751,793	1.47
Hellenic Republic Government Bond	4.00%	30/01/37	EUR	52,661	59,592,242	2.52
Hellenic Republic Government Bond	4.20%	30/01/42	EUR	19,675	22,549,599	0.95
Hellenic Republic Government Bond 144A	3.45%	02/04/24	EUR	40,000	43,989,600	1.86
Hellenic Republic Government Bond 144A	3.38%	15/02/25	EUR	55,991	61,478,678	2.60
Hellenic Republic Government Bond 144A	3.88%	12/03/29	EUR	30,400	34,160,176	1.44
					279,154,395	11.79
<b>ガーンジー</b>						
Globalworth Real Estate Investments Ltd	2.88%	20/06/22	EUR	23,900	25,393,468	1.07
<b>アイスランド</b>						
Iceland Government International Bond	0.10%	20/06/24	EUR	6,591	6,658,628	0.28
Iceland Rikisbref	7.25%	26/10/22	ISK	2,645,858	20,679,386	0.87
Iceland Rikisbref	8.00%	12/06/25	ISK	6,754,316	58,179,932	2.46
Iceland Rikisbref	6.50%	24/01/31	ISK	5,981,869	52,228,522	2.21
Islandsbanki HF	1.13%	12/04/22	EUR	13,275	13,442,469	0.57
					151,188,937	6.39
<b>アイルランド</b>						
Abbott Ireland Financing DAC	0.00%	27/09/20	EUR	25,191	25,230,885	1.07
GE Capital International Funding Co Unlimited Co	4.42%	15/11/35	USD	37,901	32,957,153	1.39
					58,188,038	2.46

銘柄	利率	満期日	通貨	額面 (千)	市場価格 (ユーロ)	純資産に 占める割合 (%)
<b>イタリア</b>						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	6.25%	31/12/49†	EUR	4,396	4,530,701	0.19
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.15%	15/12/21	EUR	27,978	29,069,420	1.23
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0.95%	01/03/23	EUR	16,200	16,195,003	0.68
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.45%	01/10/23	EUR	59,284	62,513,786	2.64
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	18,937	20,000,055	0.85
UniCredit SpA, VRB	9.25%	31/12/49†	EUR	4,348	4,868,630	0.21
					<u>137,177,595</u>	<u>5.80</u>
<b>日本</b>						
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	0.38%	21/11/20	EUR	45,436	45,758,232	1.93
<b>ラトビア</b>						
Latvia Government International Bond	0.50%	15/12/20	EUR	27,510	27,794,618	1.17
<b>ルクセンブルグ</b>						
Medtronic Global Holdings SCA	1.50%	02/07/39	EUR	12,389	12,207,049	0.52
<b>ロシア</b>						
Russian Federal Bond - OFZ	7.70%	23/03/33	RUB	2,200,000	31,414,153	1.33
Russian Foreign Bond - Eurobond	4.38%	21/03/29	USD	24,600	22,443,784	0.95
					<u>53,857,937</u>	<u>2.28</u>
<b>スロバキア</b>						
Slovakia Government Bond	1.88%	09/03/37	EUR	18,840	22,409,710	0.95
<b>南アフリカ</b>						
Republic of South Africa Government Bond	10.50%	21/12/26	ZAR	250,000	17,644,153	0.75
Republic of South Africa Government Bond	8.75%	28/02/48	ZAR	550,557	31,012,744	1.31
					<u>48,656,897</u>	<u>2.06</u>
<b>スペイン</b>						
Abertis Infraestructuras SA	2.38%	27/09/27	EUR	10,800	11,591,722	0.49
Abertis Infraestructuras SA	3.00%	27/03/31	EUR	20,000	21,929,094	0.93
Autonomous Community of Catalonia	5.90%	28/05/30	EUR	6,500	8,603,026	0.36
Autonomous Community of Catalonia	4.69%	28/10/34	EUR	2,326	2,892,502	0.12
Autonomous Community of Catalonia	4.22%	26/04/35	EUR	15,930	19,208,394	0.81
					<u>64,224,738</u>	<u>2.71</u>
<b>国際機関</b>						
European Investment Bank	7.20%	09/07/19	IDR	121,000,000	7,518,316	0.32

銘柄	利率	満期日	通貨	額面 (千)	市場価格 (ユーロ)	純資産に 占める割合 (%)
<b>スイス</b>						
Credit Suisse AG, VRB	5.75%	18/09/25	EUR	49,400	52,637,661	2.22
<b>イギリス</b>						
Barclays Plc, VRB	7.13%	31/12/49†	GBP	6,001	7,017,481	0.29
Barclays Plc, VRB	8.00%	31/12/49†	USD	20,940	19,330,150	0.82
Diageo Finance Plc	0.00%	17/11/20	EUR	19,360	19,402,468	0.82
Natwest Markets Plc, FRB	0.56%	27/09/21	EUR	15,770	15,857,108	0.67
					61,607,207	2.60
<b>アメリカ</b>						
AbbVie Inc	0.38%	18/11/19	EUR	34,700	34,761,294	1.47
Altria Group Inc	1.70%	15/06/25	EUR	16,260	16,908,145	0.71
Altria Group Inc	4.80%	14/02/29	USD	27,160	25,733,673	1.09
Altria Group Inc	3.13%	15/06/31	EUR	14,228	15,447,288	0.65
Altria Group Inc	5.80%	14/02/39	USD	22,250	21,930,032	0.93
Altria Group Inc	5.95%	14/02/49	USD	21,979	21,927,017	0.93
Bank of America Corp	2.50%	27/07/20	EUR	54,330	55,896,866	2.36
Citigroup Inc	0.50%	29/01/22	EUR	21,515	21,844,119	0.92
CVS Health Corp	5.05%	25/03/48	USD	14,650	13,723,013	0.58
Dominion Energy Inc	2.58%	01/07/20	USD	15,210	13,347,726	0.56
Fidelity National Information Services Inc	0.13%	21/05/21	EUR	14,200	14,260,752	0.60
Fidelity National Information Services Inc	1.50%	21/05/27	EUR	14,900	15,563,156	0.66
Fidelity National Information Services Inc	2.00%	21/05/30	EUR	15,500	16,514,541	0.70
Fidelity National Information Services Inc	2.95%	21/05/39	EUR	7,800	8,664,060	0.36
Fiserv Inc	1.13%	01/07/27	EUR	4,868	4,942,670	0.21
Fiserv Inc	1.63%	01/07/30	EUR	8,994	9,209,905	0.39
General Motors Co	5.95%	01/04/49	USD	13,387	12,354,096	0.52
Goldman Sachs Group Inc	2.63%	19/08/20	EUR	76,100	78,496,092	3.32
HCA Inc	5.25%	15/06/49	USD	19,140	17,508,907	0.74
MMS USA Financing Inc	1.25%	13/06/28	EUR	13,100	13,132,281	0.55
MMS USA Financing Inc	1.75%	13/06/31	EUR	9,000	9,092,413	0.38
Morgan Stanley, FRB	0.07%	09/11/21	EUR	34,992	35,023,216	1.48
Nordstrom Inc	5.00%	15/01/44	USD	4,850	3,976,500	0.17
Southern California Edison Co	4.13%	01/03/48	USD	29,959	26,476,561	1.12
United States Treasury Inflation Indexed Note	0.63%	15/04/23	USD	115,227	102,447,350	4.33
					609,181,673	25.73
<b>債券合計</b>					<b>1,858,456,815</b>	<b>78.51</b>
<b>公的市場に上場している譲渡可能証券合計</b>					<b>1,858,456,815</b>	<b>78.51</b>

銘柄	利率	満期日	通貨	額面 (千)	市場価格 (ユーロ)	純資産に 占める割合 (%)
<b>他の規制市場で取引されている譲渡可能証券</b>						
<b>債券</b>						
<b>イタリア</b>						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.95%	01/09/38	EUR	8,975	9,370,453	0.40
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.10%	01/03/40	EUR	4,391	4,624,162	0.20
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.85%	01/09/49	EUR	13,555	15,710,121	0.66
UniCredit SpA 144A	6.57%	14/01/22	USD	25,220	23,538,717	0.99
					<u>53,243,453</u>	<u>2.25</u>
<b>日本</b>						
Japanese Government CPI Linked Bond	0.10%	10/03/26	JPY	1,579,932	13,360,510	0.56
Japanese Government CPI Linked Bond	0.10%	10/03/28	JPY	15,027,932	127,810,710	5.40
					<u>141,171,220</u>	<u>5.96</u>
<b>ルクセンブルグ</b>						
Medtronic Global Holdings SCA	1.75%	02/07/49	EUR	11,100	10,740,027	0.45
<b>メキシコ</b>						
Mexico Government International Bond	1.63%	08/04/26	EUR	8,000	8,225,000	0.35
<b>オランダ</b>						
Syngenta Finance NV 144A	3.70%	24/04/20	USD	11,050	9,765,165	0.41
<b>アメリカ</b>						
Berry Global Escrow Corp 144A	4.88%	15/07/26	USD	11,516	10,352,912	0.44
Broadcom Inc 144A	4.75%	15/04/29	USD	64,840	58,330,766	2.47
Fiserv Inc	4.40%	01/07/49	USD	17,990	16,623,690	0.70
HCP Inc	3.50%	15/07/29	USD	4,398	3,882,292	0.17
International Business Machines Corp	4.25%	15/05/49	USD	26,900	25,412,457	1.07
Mars Inc 144A	3.95%	01/04/49	USD	16,090	15,192,280	0.64
Mars Inc 144A	4.20%	01/04/59	USD	4,733	4,555,997	0.19
					<u>134,350,394</u>	<u>5.68</u>
<b>債券合計</b>					<b><u>357,495,259</u></b>	<b><u>15.10</u></b>
<b>他の規制市場で取引されている譲渡可能証券合計</b>					<b><u>357,495,259</u></b>	<b><u>15.10</u></b>

銘柄	利率	満期日	通貨	額面 (千)	市場価格 (ユーロ)	純資産に 占める割合 (%)
<b>投資有価証券合計</b> (取得原価 EUR 2,098,697,321)					<b>2,215,952,074</b>	<b>93.61</b>
<b>その他の資産(負債控除後)</b>					<b>151,177,208</b>	<b>6.39</b>
<b>純資産合計</b>					<b><u>2,367,129,282</u></b>	<b><u>100.00</u></b>

用語

FRB:変動利付債

VRB:変動金利債

† 無期限

## 2019年6月30日に終了した年度の連結財務諸表注記

## ◎デリバティブ取引への投資

## ●外国為替先渡契約

## 外国為替先渡契約

購入通貨	購入通貨金額	売却通貨	売却通貨金額	満期日	未実現評価損益 (ユーロ)
EUR	615,324,659	USD	(699,458,000)	26/09/19	5,305,795
EUR	97,631,409	USD	(110,073,458)	26/09/19	1,632,956
EUR	142,823,599	JPY	(17,390,000,000)	26/09/19	1,149,568
NOK	1,225,395,629	EUR	(124,633,822)	26/09/19	1,012,303
RUB	2,754,026,264	USD	(42,490,642)	26/09/19	553,088
CLP	12,757,571,057	USD	(18,230,310)	26/09/19	499,236
SEK	467,244,108	EUR	(43,851,283)	26/09/19	341,462
CLP	6,542,942,223	USD	(9,381,504)	26/09/19	228,332
NZD	8,328,161	USD	(5,448,833)	26/09/19	134,154
CLP	9,315,364,500	USD	(13,610,000)	26/09/19	104,174
EUR	13,506,610	GBP	(12,029,000)	26/09/19	103,600
INR	698,084,853	USD	(9,916,964)	26/09/19	71,718
SAR	365,244,740	USD	(97,300,000)	25/09/19	70,321
EUR	30,095,998	GBP	(26,948,486)	26/09/19	69,328
INR	704,998,086	USD	(10,019,870)	26/09/19	68,332
CZK	269,189,146	EUR	(10,457,416)	26/09/19	64,475
USD	60,000,000	EUR	(52,272,558)	26/09/19	55,290
EUR	33,923,814	HUF	(10,948,663,222)	26/09/19	53,261
RUB	625,588,345	USD	(9,738,906)	26/09/19	49,776
USD	80,989,000	NOK	(688,393,542)	26/09/19	48,466
NZD	6,950,000	EUR	(4,032,204)	26/09/19	45,458
INR	512,417,804	USD	(7,293,165)	26/09/19	40,626
EUR	29,987,194	RUB	(2,193,647,212)	26/09/19	29,551
EUR	1,370,442	MXN	(30,000,000)	26/09/19	28,163
RUB	269,520,241	USD	(4,195,521)	26/09/19	21,673
COP	2,375,155,327	USD	(724,549)	26/09/19	10,513
SAR	55,948,215	USD	(14,908,790)	25/09/19	6,961
SAR	66,472,162	USD	(17,716,461)	25/09/19	5,388
SAR	51,012,527	USD	(13,595,727)	25/09/19	4,452
SAR	51,012,527	USD	(13,595,727)	25/09/19	4,451
EUR	7,964,985	USD	(9,130,000)	26/09/19	2,431
EUR	7,938,814	USD	(9,100,000)	26/09/19	2,423

購入通貨	購入通貨金額	売却通貨	売却通貨金額	満期日	未実現評価損益 (ユーロ)
EUR	246,799	JPY	(30,000,000)	26/09/19	2,393
EUR	123,076	JPY	(15,000,000)	26/09/19	873
				<b>未実現評価益合計</b>	<b>11,820,991</b>
USD	86,942,164	GBP	(69,061,790)	26/09/19	(1,125,417)
USD	32,751,409	AUD	(47,504,227)	26/09/19	(585,335)
USD	47,480,000	OMR	(18,497,258)	11/12/19	(350,520)
MXN	521,933,518	USD	(27,071,241)	26/09/19	(256,992)
MXN	264,044,821	USD	(13,731,594)	26/09/19	(161,690)
MXN	259,503,058	USD	(13,464,591)	26/09/19	(132,039)
USD	7,827,368	ZAR	(113,372,384)	26/09/19	(109,103)
USD	37,811,691	SAR	(142,213,551)	25/09/19	(91,515)
USD	38,401,553	SAR	(144,424,402)	25/09/19	(91,157)
USD	34,786,756	SAR	(130,819,073)	25/09/19	(80,149)
USD	5,932,754	IDR	(86,021,616,217)	26/09/19	(78,658)
EUR	46,843,214	ZAR	(766,974,221)	26/09/19	(76,683)
AUD	16,284,740	NZD	(17,159,752)	26/09/19	(75,463)
USD	18,760,000	OMR	(7,279,818)	11/12/19	(74,073)
EUR	10,448,648	CZK	(269,189,146)	26/09/19	(73,243)
USD	3,913,684	ZAR	(56,726,894)	26/09/19	(57,042)
USD	3,697,124	ZAR	(53,624,942)	26/09/19	(56,147)
USD	3,913,684	ZAR	(56,709,283)	26/09/19	(55,964)
USD	3,939,070	ZAR	(57,070,422)	26/09/19	(55,918)
USD	3,939,070	ZAR	(57,049,544)	26/09/19	(54,641)
USD	9,738,906	RUB	(625,675,995)	26/09/19	(50,973)
USD	45,875,623	SAR	(172,233,145)	25/09/19	(39,022)
USD	5,662,105	EUR	(4,968,328)	26/09/19	(30,232)
USD	5,557,895	EUR	(4,876,886)	26/09/19	(29,675)
EUR	4,773,334	HUF	(1,550,922,620)	26/09/19	(24,567)
USD	4,195,521	RUB	(269,658,693)	26/09/19	(23,564)
EUR	2,533,107	IDR	(41,864,653,362)	26/09/19	(23,303)
EUR	333,390	CAD	(500,000)	26/09/19	(832)
OMR	154,479	USD	(400,000)	11/12/19	(84)
				<b>未実現評価損合計</b>	<b>(3,864,001)</b>

**ヘッジ付き投資証券クラス外国為替先渡契約**

購入通貨	購入通貨金額	売却通貨	売却通貨金額	投資証券クラス	満期日	未実現評価損益 (ユーロ)
CAD	64,088,241	EUR	(42,594,131)	Y - CAD (ACDiv)	22/07/19	420,665
NOK	426,899,468	EUR	(43,546,927)	I - NOK	22/07/19	376,929
CAD	31,492,811	EUR	(20,928,887)	I - CAD (ACDiv)	22/07/19	208,484
CHF	2,686,076	EUR	(2,403,347)	I - CHF	22/07/19	16,422
CHF	1,057,950	EUR	(946,593)	S - CHF (AIDiv)	22/07/19	6,469
CHF	231,367	EUR	(207,014)	R - CHF	22/07/19	1,415
CHF	111,796	EUR	(100,028)	B - CHF	22/07/19	683
<b>未実現評価益合計</b>						<b>1,031,067</b>
JPY	46,320,325,392	EUR	(382,172,061)	S - JPY	22/07/19	(4,680,689)
USD	56,598,992	EUR	(50,660,282)	I - USD	22/07/19	(1,045,759)
USD	42,205,125	EUR	(37,599,300)	I - USD (Perf)	22/07/19	(602,100)
SGD	276,007,811	EUR	(179,490,956)	I - SGD (Perf)	22/07/19	(589,170)
USD	13,215,999	EUR	(11,779,447)	R - USD	22/07/19	(194,254)
USD	5,284,321	EUR	(4,709,200)	B - USD	22/07/19	(76,944)
GBP	98,141,676	EUR	(109,659,309)	I - GBP (Perf)	22/07/19	(50,819)
USD	1,867,869	EUR	(1,663,884)	S - USD	22/07/19	(26,501)
GBP	34,806,610	EUR	(38,887,541)	I - GBP	22/07/19	(14,146)
USD	730,634	EUR	(650,902)	R - USD (AIDiv)	22/07/19	(10,425)
USD	653,457	EUR	(582,098)	C - USD	22/07/19	(9,275)
USD	616,312	EUR	(549,055)	I - USD (AIDiv)	22/07/19	(8,793)
USD	378,202	EUR	(336,929)	C - USD (AIDiv)	22/07/19	(5,395)
GBP	6,260,334	EUR	(6,995,031)	C - GBP (AIDiv)	22/07/19	(3,244)
USD	112,206	EUR	(99,961)	X - USD	22/07/19	(1,601)
GBP	2,688,295	EUR	(3,003,802)	X - GBP	22/07/19	(1,408)
GBP	2,319,750	EUR	(2,591,958)	C - GBP	22/07/19	(1,170)
GBP	2,499,455	EUR	(2,792,654)	D - GBP (QIDiv)	22/07/19	(1,164)
GBP	388,357	EUR	(433,933)	B - GBP	22/07/19	(200)
GBP	99,099	EUR	(110,728)	M - GBP	22/07/19	(51)
GBP	11,954	EUR	(13,356)	DR - GBP (QIDiv)	22/07/19	(6)
<b>未実現評価損合計</b>						<b>(7,323,114)</b>



●先物契約

契約数	銘柄	満期日	通貨	コミットメント* (ユーロ)	未実現損益 (ユーロ)
2,317	Euro-Btp September Futures 19	06/09/19	EUR	46,406,445	10,346,285
693	US Long Bond (CBT) September Futures 19	19/09/19	USD	133,361,760	1,595,335
<b>未実現利益合計</b>					<b>11,941,620</b>
(6,972)	90 Day EUROS\$ December Futures 20	14/12/20	USD	(61,222,339)	(12,167,329)
(3,409)	Euro-Bund September Futures 19	06/09/19	EUR	(360,679,018)	(5,941,645)
(1,337)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 19	19/09/19	USD	(128,264,182)	(4,246,000)
(1,376)	Long Gilt September Futures 19	26/09/19	GBP	(1,649,617)	(2,049,748)
(1,312)	US 10YR Note (CBT) September Futures 19	19/09/19	USD	(118,917,281)	(1,709,481)
(7,046)	90 Day EUROS\$ September Futures 19	16/09/19	USD	(61,872,146)	(1,624,144)
(1,549)	90 Day EUROS\$ December Futures 19	16/12/19	USD	(13,602,037)	(1,547,232)
(2,424)	Euro-Bobl September Futures 19	06/09/19	EUR	(268,865,232)	(1,353,437)
(524)	US 10YR Ultra September Futures 19	19/09/19	USD	(47,490,790)	(1,220,665)
(290)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 19	06/09/19	EUR	(45,475,190)	(1,022,309)
(4,612)	Euro-Schatz September Futures 19	06/09/19	EUR	(468,136,448)	(940,612)
(350)	US 5YR Note (CBT) September Futures 19	30/09/19	USD	(32,203,581)	(379,779)
(123)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 19	12/09/19	JPY	(102,717,278)	(370,922)
(220)	US 2YR Note (CBT) September Futures 19	30/09/19	USD	(39,284,636)	(229,373)
<b>未実現損失合計</b>					<b>(34,802,676)</b>

●オプション

通貨	数量	銘柄	権利行使価格	満期日	コミットメント* (ユーロ)	取得原価 (ユーロ)	市場価格 (ユーロ)	未実現損益 (ユーロ)
USD	31,607,000	C/O USDRUB	73.00	12/07/19	—	563,846	1,166	(562,680)
<b>合計</b>							<b>1,166</b>	<b>(562,680)</b>
<b>購入オプション合計</b>							<b>1,166</b>	<b>(562,680)</b>
<b>売却オプション合計</b>							<b>0</b>	<b>0</b>

## ●金利スワップ契約

通貨	額面* (千)	満期日	サブファンドが 受け取る金利	固定金利 (%)	変動金利指標	未実現評価損益 (ユーロ)
EUR	225,200	15/02/28	固定	0.50	EURIBOR 6 MONTH ACT/360	8,615,001
MXN	2,018,292	01/12/20	固定	8.71	MXN-TIIE-Banxico	1,246,408
MXN	2,829,118	19/03/21	固定	7.96	MXIBTIIE 28 DAY	783,185
MXN	1,211,708	01/12/20	固定	8.71	MXN-TIIE-Banxico	746,023
<b>未実現評価益合計</b>						<b>11,390,617</b>
GBP	35,840	10/10/38	変動	1.68	GBP-LIBOR-BBA	(3,288,516)
GBP	10,460	10/10/38	変動	1.75	GBP-LIBOR-BBA	(1,114,467)
HUF	6,848,952	06/05/29	変動	2.29	BUBOR06M 6 MONTH	(779,528)
GBP	13,250	15/03/39	変動	1.47	LIBOR GBP 6 MONTH	(678,227)
HUF	2,049,481	06/05/29	変動	2.35	HUF-BUBOR-REUTERS	(269,513)
HUF	1,357,603	06/05/29	変動	2.37	BUBOR06M 6 MONTH	(187,133)
HUF	1,467,516	06/05/29	変動	2.33	HUF-BUBOR-REUTERS	(184,529)
<b>未実現評価損合計</b>						<b>(6,501,913)</b>

## ●クレジット・デフォルト・スワップ契約

プロテクション・ ポジション	銘柄	利率 (%)	満期日	通貨	額面*	未実現評価損益 (ユーロ)
<b>アメリカ</b>						
売り	AT&T Inc	1.00	20/06/24	USD	16,655,000	61,946
売り	AT&T Inc	1.00	20/06/24	USD	10,000,000	37,194
売り	AT&T Inc	1.00	20/06/24	USD	9,752,000	36,271
買い	Whirlpool Corp	1.00	20/06/24	USD	11,743,000	4,943
買い	Whirlpool Corp	1.00	20/06/24	USD	8,588,000	3,615
買い	Whirlpool Corp	1.00	20/06/24	USD	3,950,000	1,662
買い	Whirlpool Corp	1.00	20/06/24	USD	2,219,000	934
買い	Whirlpool Corp	1.00	20/06/24	USD	1,998,000	841
						<u>147,406</u>
					<b>未実現評価益合計</b>	<b><u>147,406</u></b>
<b>カナダ</b>						
買い	Barrick Gold Corp	1.00	20/06/24	USD	10,000	(227)
買い	Barrick Gold Corp	1.00	20/06/24	USD	1,221,000	(27,732)
買い	Barrick Gold Corp	1.00	20/06/24	USD	10,773,000	(244,686)
買い	Barrick Gold Corp	1.00	20/06/24	USD	11,158,000	(253,431)
買い	Teck Resources Ltd	5.00	20/06/24	USD	2,742,000	(454,744)
買い	Teck Resources Ltd	5.00	20/06/24	USD	11,600,000	(1,923,790)
						<u>(2,904,610)</u>
<b>ドイツ</b>						
買い	Daimler AG	1.00	20/06/24	EUR	12,550,000	(284,344)
買い	Daimler AG	1.00	20/06/24	EUR	23,750,000	(538,102)
売り	Deutsche Bank AG	1.00	20/06/24	EUR	25,800,000	(631,507)
買い	LANXESS AG	1.00	20/06/24	EUR	6,000,000	(107,919)
買い	LANXESS AG	1.00	20/06/24	EUR	20,200,000	(363,329)
						<u>(1,925,201)</u>
<b>ジャージー</b>						
買い	Glencore Finance Europe Ltd	5.00	20/06/24	EUR	17,949,000	(3,211,394)
<b>オランダ</b>						
買い	BMW Finance NV	1.00	20/06/24	EUR	32,236,000	(797,801)
<b>スイス</b>						
買い	LafargeHolcim Ltd	1.00	20/06/24	EUR	23,948,000	(375,119)

プロテクション・ ポジション	銘柄	利率 (%)	満期日	通貨	額面*	未実現評価損益 (ユーロ)
<b>イギリス</b>						
買い	ITV Plc	5.00	20/06/24	EUR	3,452,000	(633,924)
<b>アメリカ</b>						
買い	Baker Hughes a GE Co LLC	1.00	20/12/19	USD	34,405,000	(135,124)
買い	Campbell Soup Co	1.00	20/06/24	USD	3,357,000	(20,827)
買い	Campbell Soup Co	1.00	20/06/24	USD	4,119,000	(25,555)
買い	Domtar Corp	1.00	20/06/24	USD	2,126,000	(17,514)
買い	Domtar Corp	1.00	20/06/24	USD	2,126,000	(17,514)
買い	Domtar Corp	1.00	20/06/24	USD	2,663,000	(21,937)
買い	Domtar Corp	1.00	20/12/23	USD	2,669,000	(31,619)
買い	Eastman Chemical Co	1.00	20/06/24	USD	763,000	(12,699)
買い	Eastman Chemical Co	1.00	20/06/24	USD	2,727,000	(45,388)
買い	Eastman Chemical Co	1.00	20/06/24	USD	8,180,000	(136,148)
買い	Eastman Chemical Co	1.00	20/06/24	USD	18,330,000	(305,085)
売り	Kraft Heinz Foods Co	1.00	20/06/24	USD	3,111,000	(1,229)
売り	Kraft Heinz Foods Co	1.00	20/06/24	USD	3,225,000	(1,274)
売り	Kraft Heinz Foods Co	1.00	20/06/24	USD	3,551,000	(1,403)
売り	Kraft Heinz Foods Co	1.00	20/06/24	USD	9,203,000	(3,636)
買い	Mattel Inc	1.00	20/12/20	USD	25,631,180	(50,156)
売り	Nordstrom Inc	1.00	20/06/24	USD	5,869,000	(262,462)
売り	Nordstrom Inc	1.00	20/06/24	USD	8,631,000	(385,979)
買い	Tyson Foods Inc	1.00	20/06/24	USD	5,753,000	(121,484)
買い	Tyson Foods Inc	1.00	20/06/24	USD	25,947,000	(547,913)
						(2,144,946)
						<b>未実現評価損合計 (11,992,995)</b>

●クレジット・デフォルト・インデックス・スワップ契約

プロテクション・ ポジション	銘柄	利率 (%)	満期日	通貨	額面*	未実現評価損益 (ユーロ)
<b>アメリカ</b>						
買い	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/24	USD	158,250,000	(3,001,444)
買い	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/24	EUR	43,500,000	(1,038,308)
買い	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/24	EUR	145,522,000	(3,473,487)
						(7,513,239)
						<b>未実現評価損合計 (7,513,239)</b>

## ●インフレ・スワップ契約

2019年6月30日現在、本ファンドは以下の未決済インフレスワップ契約を有していた。

通貨	額面* (千)	満期日	サブファンドが 受け取る金利	固定金利 (%)	変動金利指標	未実現評価損益 (ユーロ)
GBP	21,570	15/07/38	固定	3.45	UKRPI	(744,498)
GBP	8,020	15/03/39	固定	3.56	UKRPI All items	(57,524)
GBP	6,390	15/07/38	固定	3.50	UKRPI	(56,320)
<b>未実現評価損合計</b>						<b>(858,342)</b>

\* 潜在的なエクスポージャーに相当。

# 野村マネー マザーファンド

## 運用報告書

第17期（決算日2019年8月19日）

作成対象期間（2018年8月21日～2019年8月19日）

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

**野村アセットマネジメント**

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	純総資産額
		期騰	落中率			
13期(2015年8月19日)	円 10,206		% 0.1	% 44.7	% —	百万円 22,034
14期(2016年8月19日)	10,211		0.0	68.6	—	19,722
15期(2017年8月21日)	10,208		△0.0	64.0	—	17,754
16期(2018年8月20日)	10,206		△0.0	38.7	—	13,511
17期(2019年8月19日)	10,205		△0.0	59.3	—	8,458

\*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

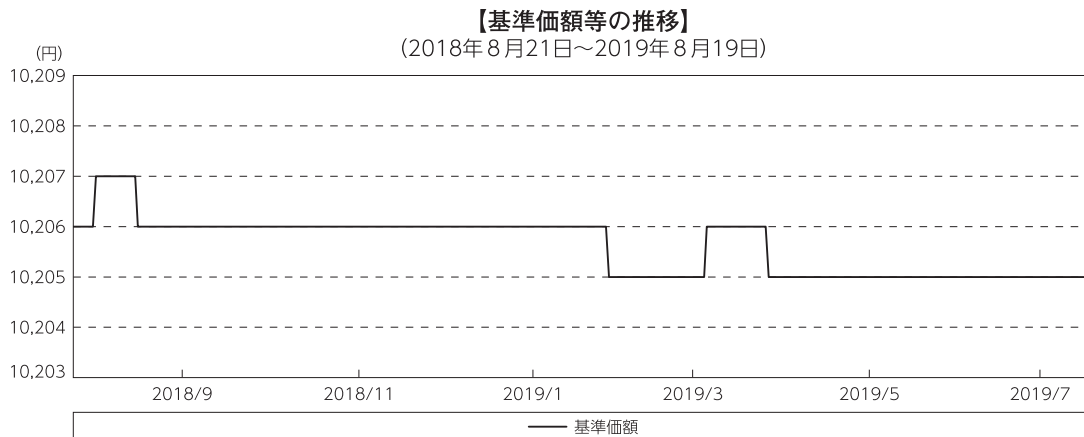
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率
		騰	落率		
(期首) 2018年8月20日	円 10,206		% —	% 38.7	% —
8月末	10,207		0.0	40.6	—
9月末	10,206		0.0	52.5	—
10月末	10,206		0.0	53.1	—
11月末	10,206		0.0	41.5	—
12月末	10,206		0.0	51.0	—
2019年1月末	10,206		0.0	51.1	—
2月末	10,205		△0.0	55.7	—
3月末	10,205		△0.0	64.2	—
4月末	10,205		△0.0	54.0	—
5月末	10,205		△0.0	65.5	—
6月末	10,205		△0.0	61.8	—
7月末	10,205		△0.0	57.8	—
(期末) 2019年8月19日	10,205		△0.0	59.3	—

\*騰落率は期首比です。

\*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



### ○基準価額の主な変動要因

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



## ○投資環境

国内経済は、高水準にある企業収益や雇用・所得環境の改善継続等を背景に、緩やかな回復基調が続いたものの、海外経済の減速から輸出や生産に弱含みの動きもみられました。

このような中、日本銀行は「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を継続し、2019年4月には「政策金利のフォワードガイダンス」をより明確に示すため、少なくとも2020年春頃まで現在のきわめて低い長短金利の水準を維持することとしました。

マイナス金利政策のもと、T-Bill（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りは、2018年9月まで概ね-0.1%台で推移し、10月以降は良好な円調達環境を受け海外投資家等に進まれ-0.3%台まで低下、その後期末にかけては-0.1%台まで上昇しました。また、無担保コール翌日物金利は期を通して概ね-0.06～-0.07%程度で推移しました。

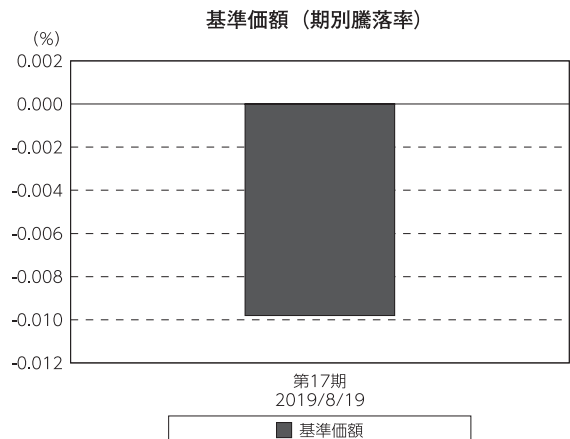
## ○当ファンドのポートフォリオ

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

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



## ◎今後の運用方針

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

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ○1万口当たりの費用明細

(2018年8月21日～2019年8月19日)

該当事項はございません。

## ○売買及び取引の状況

(2018年8月21日～2019年8月19日)

### 公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国	国債証券	6,812,723	6,812,701
	地方債証券	2,994,475	—
内	特殊債券	5,906,659	—
	社債券（投資法人債券を含む）	11,495,778	—
			(2,452,000)
			(7,940,000)
			(10,167,000)

\*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

\*単位未満は切り捨て。

\*（ ）内は償還等による増減分です。

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

### その他有価証券

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

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

\*（ ）内は償還等による増減分です。

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年8月21日～2019年8月19日)

## 利害関係人との取引状況

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

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

## ○組入資産の明細

(2019年8月19日現在)

## 国内公社債

## (A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

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

\* ( )内は非上場債で内書きです。

\*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\*金額の単位未満は切り捨て。

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

\*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

## (B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>地方債証券</b>	%	千円	千円	
大阪府 公募第330回	1.48	116,000	116,173	2019/9/27
大阪府 公募第331回	1.41	100,000	100,269	2019/10/29
兵庫県 公募平成21年度第23回	1.37	100,000	100,218	2019/10/18
静岡県 公募平成21年度第4回	1.56	100,000	100,007	2019/8/20
静岡県 公募平成21年度第5回	1.35	100,000	100,222	2019/10/18
広島県 公募平成21年度第3回	1.41	140,000	140,196	2019/9/25
福岡県 公募平成26年度第4回	0.135	100,000	100,016	2019/9/26
岐阜県 公募平成21年度第1回	1.35	100,000	100,256	2019/10/28
共同発行市場地方債 公募第79回	1.34	100,000	100,246	2019/10/25
広島市 公募平成21年度第2回	1.35	100,000	100,262	2019/10/29
鹿児島県 公募(5年)平成26年度第1回	0.153	100,000	100,034	2019/10/31
小 計		1,156,000	1,157,903	
<b>特殊債券(除く金融債)</b>				
日本政策投資銀行社債 財投機関債第46回	0.219	100,000	100,020	2019/9/20
日本政策投資銀行社債 財投機関債第67回	0.001	100,000	100,000	2019/9/20
日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第53回	1.38	400,000	400,478	2019/9/20
国際協力銀行債券 第16回財投機関債	2.07	100,000	100,172	2019/9/20
小 計		700,000	700,671	
<b>金融債券</b>				
商工債券 利付第771回い号	0.2	350,000	350,021	2019/8/27
小 計		350,000	350,021	
<b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>				
中部電力 第492回	1.405	350,000	350,881	2019/10/25
東北電力 第452回	1.405	100,000	100,489	2019/12/25
九州電力 第423回	0.959	100,000	100,093	2019/9/25
北海道電力 第319回	0.514	550,000	550,281	2019/9/25
三菱東京UFJ銀行 第110回特定社債間限定同順位特約付	1.485	400,000	400,898	2019/10/16
三菱UFJリース 第26回社債間限定同順位特約付	0.441	200,000	200,224	2019/11/21
三井不動産 第37回社債間限定同順位特約付	1.493	100,000	100,484	2019/12/20
東京急行電鉄 第69回社債間限定同順位特約付	1.7	200,000	200,594	2019/10/25
東海旅客鉄道 第16回社債間限定同順位特約付	1.875	600,000	600,959	2019/9/20
電源開発 第28回社債間限定同順位特約付	1.474	200,000	200,017	2019/8/20
小 計		2,800,000	2,804,925	
合 計		5,006,000	5,013,521	

\*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## 国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 499,996	% 5.9

\*比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2019年8月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	5,013,521	59.3
その他有価証券	499,996	5.9
コール・ローン等、その他	2,944,648	34.8
投資信託財産総額	8,458,165	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年8月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,458,165,584
コール・ローン等	2,925,096,627
公社債(評価額)	5,013,521,293
その他有価証券	499,996,087
未収利息	7,780,208
前払費用	11,771,369
(B) 負債	4,506
未払利息	4,506
(C) 純資産総額(A-B)	8,458,161,078
元本	8,288,568,727
次期繰越損益金	169,592,351
(D) 受益権総口数	8,288,568,727口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,205円

(注) 期首元本額は13,238,234,160円、期中追加設定元本額は505,769,218円、期中一部解約元本額は5,455,434,651円、1口当たり純資産額は1.0205円です。

## ○損益の状況 (2018年8月21日～2019年8月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	46,233,836
受取利息	48,231,124
支払利息	△ 1,997,288
(B) 有価証券売買損益	△ 48,206,310
売買損	△ 48,206,310
(C) 当期損益金(A+B)	△ 1,972,474
(D) 前期繰越損益金	273,342,594
(E) 追加信託差損益金	10,418,721
(F) 解約差損益金	△112,196,490
(G) 計(C+D+E+F)	169,592,351
次期繰越損益金(G)	169,592,351

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

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

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

## ○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末
	元本額
	円
ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッド30(非課税適格機関投資家専用)	5,129,840,665
ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッド50(適格機関投資家転売制限付)	2,050,866,611
野村日経225ターゲット(公社債運用移行型)Dプライス(適格機関投資家専用)	424,221,200
野村世界高金利通貨投信	151,953,753
野村日本ブランド株投資(マネーボールファンド)年2回決算型	104,556,769
ノムラ・アジア・シリーズ(マネーボール・ファンド)	96,909,215
野村DC運用戦略ファンド	85,180,134
野村高金利国際機関債投信(毎月分配型)	49,354,623
ネクストコア	19,922,154

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村世界業種別投資シリーズ(マネーボール・ファンド)	10,607,461
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	7,492,405
第12回 野村短期公社債ファンド	6,664,982
第9回 野村短期公社債ファンド	5,094,831
第2回 野村短期公社債ファンド	3,919,169
第1回 野村短期公社債ファンド	3,037,421
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(マネーボールファンド)年2回決算型	2,551,759
野村新エマージング債券投信(マネーボールファンド)年2回決算型	2,513,115
第5回 野村短期公社債ファンド	1,959,729

ファンド名	当期末
	元本額
	円
第10回 野村短期公社債ファンド	1,959,728
第11回 野村短期公社債ファンド	1,861,757
第3回 野村短期公社債ファンド	1,371,897
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(マネーボールファンド)年2回決算型	1,230,043
第4回 野村短期公社債ファンド	1,077,981
第6回 野村短期公社債ファンド	1,077,981
野村グローバルCB投信(マネーボールファンド)年2回決算型	996,807
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(円コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(資源国通貨コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(アジア通貨コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(円コース)年2回決算型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(資源国通貨コース)年2回決算型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(アジア通貨コース)年2回決算型	984,834
野村グローバルCB投信(円コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信(資源国通貨コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信(アジア通貨コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信(円コース)年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投信(資源国通貨コース)年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投信(アジア通貨コース)年2回決算型	984,543
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(円コース)毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(豪ドルコース)毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(ブラジルレアルコース)毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(円コース)年2回決算型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(豪ドルコース)年2回決算型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(ブラジルレアルコース)年2回決算型	984,252
野村米国ブランド株投資(資源国通貨コース)毎月分配型	983,768
野村米国ブランド株投資(アジア通貨コース)毎月分配型	983,768
野村米国ブランド株投資(円コース)年2回決算型	983,768
野村米国ブランド株投資(資源国通貨コース)年2回決算型	983,768
野村米国ブランド株投資(アジア通貨コース)年2回決算型	983,768
ノムラ・グローバルトレンド(円コース)毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(資源国通貨コース)毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(アジア通貨コース)毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(円コース)年2回決算型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(資源国通貨コース)年2回決算型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(アジア通貨コース)年2回決算型	983,672
野村テンプルトン・トータル・リターン Aコース	983,381
野村テンプルトン・トータル・リターン Cコース	983,381
野村テンプルトン・トータル・リターン Dコース	983,381
野村グローバル高配当株プレミアム(円コース)毎月分配型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム(通貨セレクトコース)毎月分配型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム(円コース)年2回決算型	983,091
野村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(円コース)年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信(通貨セレクトコース)年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信(アジア通貨セレクトコース)年2回決算型	982,898
野村豪ドル債オープン・プレミアム毎月分配型	982,801
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(欧州通貨コース)	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(円コース)	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(豪ドルコース)	982,609
野村日本ブランド株投資(円コース)毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資(資源国通貨コース)毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資(アジア通貨コース)毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資(資源国通貨コース)年2回決算型	982,609
野村日本ブランド株投資(アジア通貨コース)年2回決算型	982,609

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

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

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村通貨選択日本株投信(インドネシアルピアコース) 毎月分配型	54,497
野村通貨選択日本株投信(中国元コース) 年2回決算型	51,703
野村通貨選択日本株投信(ロシアルーブルコース) 毎月分配型	48,092
野村通貨選択日本株投信(トルコリラコース) 年2回決算型	43,905
野村通貨選択日本株投信(中国元コース) 毎月分配型	41,316
野村通貨選択日本株投信(インドネシアルピアコース) 年2回決算型	36,381
野村通貨選択日本株投信(ロシアルーブルコース) 年2回決算型	13,741
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA向け)	10,000
野村米国ハイ・イールド債券投信(ユーロコース) 年2回決算型	9,826
野村新エマージング債券投信(南アフリカランドコース) 年2回決算型	9,826
野村DCテンブルトン・トータル・リターン Aコース	9,818
野村DCテンブルトン・トータル・リターン Bコース	9,818
野村日本ブランド株投資(米ドルコース) 毎月分配型	9,809
野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース) 毎月分配型	9,809
野村日本ブランド株投資(米ドルコース) 年2回決算型	9,809
野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース) 年2回決算型	9,809
野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 毎月分配型	9,808
野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 年2回決算型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース) 毎月分配型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース) 年2回決算型	9,808
野村米国ブランド株投資(米ドルコース) 毎月分配型	9,807
野村米国ブランド株投資(米ドルコース) 年2回決算型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(米ドルコース) 毎月分配型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(米ドルコース) 年2回決算型	9,807
野村新米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース) 毎月分配型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 年2回決算型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース) 年2回決算型	9,805
野村高配当インフラ関連株ファンド(円コース) 毎月分配型	9,803
野村高配当インフラ関連株ファンド(円コース) 年2回決算型	9,803
野村高配当インフラ関連株ファンド(通貨セレクトコース) 年2回決算型	9,803
野村新興国高配当株トリプルウィング ブラジルレアル毎月分配型	9,803
ピムコ・世界インカム戦略ファンド(円コース)	9,803
ピムコ・世界インカム戦略ファンド(米ドルコース)	9,803
ピムコ・世界インカム戦略ファンド(世界通貨分散コース)	9,803
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA・EW向け)	9,801
野村ブルーベイ・トータルリターンファンド(野村SMA・EW向け)	9,801
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり) 毎月分配型	9,797
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり) 年2回決算型	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Aコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Bコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Cコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Dコース	9,797
野村ファンドラップ債券プレミア	9,795
野村ファンドラップオルタナティブプレミア	9,795
野村グローバル・クオリティ・グロース Aコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村グローバル・クオリティ・グロース Bコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Aコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Bコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村通貨選択日本株投信(ユーロコース) 年2回決算型	4,908
野村通貨選択日本株投信(ユーロコース) 毎月分配型	1,813

## 〇お知らせ

該当事項はございません。

### <お申し込み時の留意点>

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

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

(2019年12月6日現在)

年 月	日
2019年12月	23、24、25、26
2020年1月	—
2月	—
3月	—
4月	9、10、13、30
5月	1、7、8、20、21、22、25、29
6月	1、22、23
7月	—
8月	28、31
9月	—
10月	—
11月	—
12月	23、24、25、28

※2020年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

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

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