

ノルディック社債ファンド 為替ヘッジあり／為替ヘッジなし

運用報告書(全体版)

第44期（決算日2019年2月7日） 第45期（決算日2019年3月7日） 第46期（決算日2019年4月8日）
第47期（決算日2019年5月7日） 第48期（決算日2019年6月7日） 第49期（決算日2019年7月8日）

作成対象期間（2019年1月8日～2019年7月8日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2015年4月28日から2025年7月7日までです。	
運用方針	円建ての外国投資信託であるSuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド(A JPY クラス、B 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インベストメント マザーファンド受益証券への投資を通じて、北欧市場で発行される、もしくは流通している、または北欧において主要な事業活動に従事している企業が発行する社債（投資適格債券およびハイ・イールド債券）を実質的な主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。各受益証券への投資比率は、通常の状態においては、SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド(A JPY クラス、B 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	ノルディック社債ファンド 為替ヘッジあり／為替ヘッジなし	SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド(A JPY クラス、B JPY クラス)受益証券および野村マネーインベストメント マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、コマースナル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
	SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド(A JPY クラス、B JPY クラス)	北欧（ノルウェー、スウェーデン、デンマーク、フィンランド、アイスランド）市場で発行される、もしくは流通している、または北欧において主要な事業活動に従事している企業が発行する社債（投資適格債券およびハイ・イールド債券）を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村マネーインベストメント 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。
	ノルディック社債ファンド 為替ヘッジあり／為替ヘッジなし	株式への直接投資は行いません。外貨建て資産への直接投資は行いません。
分配方針	野村マネーインベストメント マザーファンド	株式への投資は行いません。外貨建て資産への投資は行いません。
	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に分配を行うことを基本とします。ただし、基準価額水準等によっては、売買益等が中心となる場合があります。なお、市況動向や基準価額水準等によっては、分配金額が大きく変動する場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104

〈受付時間〉 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

<為替ヘッジあり>

○最近30期の運用実績

決算期	基 (分配落)	準 価 額			債 組 入 比	券 率 率	債 先 物 比	投 資 信 託 証 組 入 比	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落					
	円		円		%	%	%	%	百万円
20期(2017年2月7日)	9,515		30		1.3	0.1	—	97.7	1,766
21期(2017年3月7日)	9,615		30		1.4	0.1	—	96.6	2,488
22期(2017年4月7日)	9,596		30		0.1	0.1	—	98.7	4,206
23期(2017年5月8日)	9,692		30		1.3	0.1	—	98.6	4,429
24期(2017年6月7日)	9,736		30		0.8	0.2	—	97.9	5,606
25期(2017年7月7日)	9,687		30		△0.2	0.1	—	98.0	6,500
26期(2017年8月7日)	9,777		30		1.2	0.1	—	98.2	6,521
27期(2017年9月7日)	9,790		30		0.4	0.0	—	98.1	6,708
28期(2017年10月10日)	9,791		30		0.3	0.0	—	98.6	7,938
29期(2017年11月7日)	9,826		30		0.7	0.0	—	98.2	8,762
30期(2017年12月7日)	9,784		30		△0.1	0.0	—	98.4	9,783
31期(2018年1月9日)	9,818		30		0.7	0.0	—	98.8	10,364
32期(2018年2月7日)	9,825		30		0.4	0.0	—	98.8	10,365
33期(2018年3月7日)	9,794		30		△0.0	0.0	—	98.4	10,120
34期(2018年4月9日)	9,765		30		0.0	0.0	—	98.5	10,481
35期(2018年5月7日)	9,758		30		0.2	0.0	—	98.9	10,544
36期(2018年6月7日)	9,744		30		0.2	—	—	98.6	10,421
37期(2018年7月9日)	9,713		30		△0.0	—	—	98.8	10,515
38期(2018年8月7日)	9,739		30		0.6	—	—	98.2	10,879
39期(2018年9月7日)	9,748		30		0.4	0.1	—	98.5	11,002
40期(2018年10月9日)	9,772		30		0.6	0.1	—	98.6	11,328
41期(2018年11月7日)	9,710		30		△0.3	0.0	—	98.8	11,399
42期(2018年12月7日)	9,560		30		△1.2	0.0	—	98.7	11,629
43期(2019年1月7日)	9,468		30		△0.6	0.0	—	98.1	11,644
44期(2019年2月7日)	9,573		30		1.4	0.0	—	98.9	11,783
45期(2019年3月7日)	9,601		30		0.6	0.0	—	98.3	12,170
46期(2019年4月8日)	9,646		30		0.8	0.0	—	98.7	13,074
47期(2019年5月7日)	9,653		30		0.4	0.0	—	98.1	13,774
48期(2019年6月7日)	9,616		30		△0.1	0.0	—	98.8	14,253
49期(2019年7月8日)	9,631		30		0.5	0.0	—	98.7	14,935

*基準価額の騰落率は分配金込み。

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

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

<為替ヘッジあり>

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準	価 額		債 券	債 券	投 資	信 託
			騰 落	率				
第44期	(期 首) 2019年 1月 7日	円 9,468	% —	% 0.0	% —	% 98.1		
	1月末	9,572	1.1	0.0	—	98.5		
	(期 末) 2019年 2月 7日	9,603	1.4	0.0	—	98.9		
第45期	(期 首) 2019年 2月 7日	9,573	—	0.0	—	98.9		
	2月末	9,617	0.5	0.0	—	97.1		
	(期 末) 2019年 3月 7日	9,631	0.6	0.0	—	98.3		
第46期	(期 首) 2019年 3月 7日	9,601	—	0.0	—	98.3		
	3月末	9,642	0.4	0.0	—	97.6		
	(期 末) 2019年 4月 8日	9,676	0.8	0.0	—	98.7		
第47期	(期 首) 2019年 4月 8日	9,646	—	0.0	—	98.7		
	4月末	9,685	0.4	0.0	—	97.9		
	(期 末) 2019年 5月 7日	9,683	0.4	0.0	—	98.1		
第48期	(期 首) 2019年 5月 7日	9,653	—	0.0	—	98.1		
	5月末	9,653	0.0	0.0	—	97.8		
	(期 末) 2019年 6月 7日	9,646	△0.1	0.0	—	98.8		
第49期	(期 首) 2019年 6月 7日	9,616	—	0.0	—	98.8		
	6月末	9,645	0.3	0.0	—	98.4		
	(期 末) 2019年 7月 8日	9,661	0.5	0.0	—	98.7		

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

＜為替ヘッジなし＞

○最近30期の運用実績

決算期	基 (分配落)	準 価 額			債 組 入 比	券 率 率	債 先 物 比	投 資 信 託 証 組 入 比	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率					
	円		円	%	%	%	%	百万円	
20期(2017年2月7日)	8,339		40	△0.1	0.0	—	98.6	2,980	
21期(2017年3月7日)	8,385		40	1.0	0.1	—	98.5	3,041	
22期(2017年4月7日)	8,123		40	△2.6	0.2	—	98.6	3,212	
23期(2017年5月8日)	8,346		40	3.2	0.1	—	98.3	3,278	
24期(2017年6月7日)	8,309		40	0.0	0.3	—	98.2	3,222	
25期(2017年7月7日)	8,631		40	4.4	0.2	—	98.5	3,466	
26期(2017年8月7日)	8,782		40	2.2	0.1	—	98.2	4,126	
27期(2017年9月7日)	8,769		40	0.3	0.0	—	97.8	4,289	
28期(2017年10月10日)	8,908		40	2.0	0.0	—	98.0	4,557	
29期(2017年11月7日)	8,912		40	0.5	0.0	—	98.1	4,733	
30期(2017年12月7日)	8,721		40	△1.7	0.0	—	98.8	5,104	
31期(2018年1月9日)	8,986		40	3.5	0.0	—	98.6	5,351	
32期(2018年2月7日)	8,866		40	△0.9	0.0	—	98.4	5,184	
33期(2018年3月7日)	8,582		40	△2.8	0.0	—	98.7	4,941	
34期(2018年4月9日)	8,577		40	0.4	0.0	—	98.7	4,975	
35期(2018年5月7日)	8,560		40	0.3	0.0	—	98.5	4,989	
36期(2018年6月7日)	8,538		40	0.2	—	—	98.7	4,896	
37期(2018年7月9日)	8,543		40	0.5	—	—	98.8	4,888	
38期(2018年8月7日)	8,492		40	△0.1	—	—	98.7	4,826	
39期(2018年9月7日)	8,408		40	△0.5	0.1	—	98.6	4,741	
40期(2018年10月9日)	8,665		40	3.5	0.1	—	97.0	4,504	
41期(2018年11月7日)	8,518		40	△1.2	0.0	—	98.8	4,190	
42期(2018年12月7日)	8,249		40	△2.7	0.1	—	98.7	3,995	
43期(2019年1月7日)	7,848		40	△4.4	0.1	—	98.5	3,809	
44期(2019年2月7日)	8,053		40	3.1	0.1	—	98.2	3,871	
45期(2019年3月7日)	8,135		40	1.5	0.1	—	97.5	3,856	
46期(2019年4月8日)	8,161		40	0.8	0.1	—	98.7	3,817	
47期(2019年5月7日)	8,099		40	△0.3	0.1	—	98.3	3,825	
48期(2019年6月7日)	7,844		40	△2.7	0.1	—	98.6	3,713	
49期(2019年7月8日)	7,880		40	1.0	0.1	—	98.7	3,714	

*基準価額の騰落率は分配金込み。

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

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

<為替ヘッジなし>

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準	価 額		債 券	債 券	投 資	信 託
			騰 落	率				
第44期	(期 首)	円		%		%		%
	2019年1月7日	7,848		—		0.1		98.5
	1月末	8,080		3.0		0.1		98.2
第45期	(期 末)							
	2019年2月7日	8,093		3.1		0.1		98.2
	(期 首)							
第45期	2019年2月7日	8,053		—		0.1		98.2
	2月末	8,160		1.3		0.1		98.0
	(期 末)							
第46期	2019年3月7日	8,175		1.5		0.1		97.5
	(期 首)							
	2019年3月7日	8,135		—		0.1		97.5
第46期	3月末	8,079		△0.7		0.1		98.0
	(期 末)							
	2019年4月8日	8,201		0.8		0.1		98.7
第47期	(期 首)							
	2019年4月8日	8,161		—		0.1		98.7
	4月末	8,128		△0.4		0.1		97.4
第47期	(期 末)							
	2019年5月7日	8,139		△0.3		0.1		98.3
	(期 首)							
第48期	2019年5月7日	8,099		—		0.1		98.3
	5月末	7,910		△2.3		0.1		98.0
	(期 末)							
第48期	2019年6月7日	7,884		△2.7		0.1		98.6
	(期 首)							
	2019年6月7日	7,844		—		0.1		98.6
第49期	6月末	7,943		1.3		0.1		98.1
	(期 末)							
	2019年7月8日	7,920		1.0		0.1		98.7

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

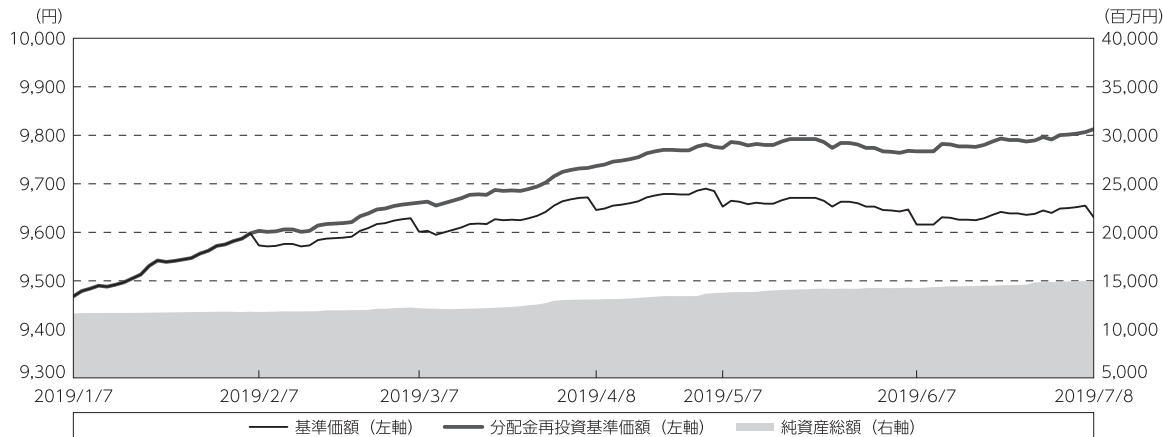
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

<為替ヘッジあり>

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第44期首：9,468円

第49期末：9,631円（既払分配金（税込み）：180円）

騰落率：3.6%（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（2019年1月7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9,468円から当作成期末には9,631円となりました。

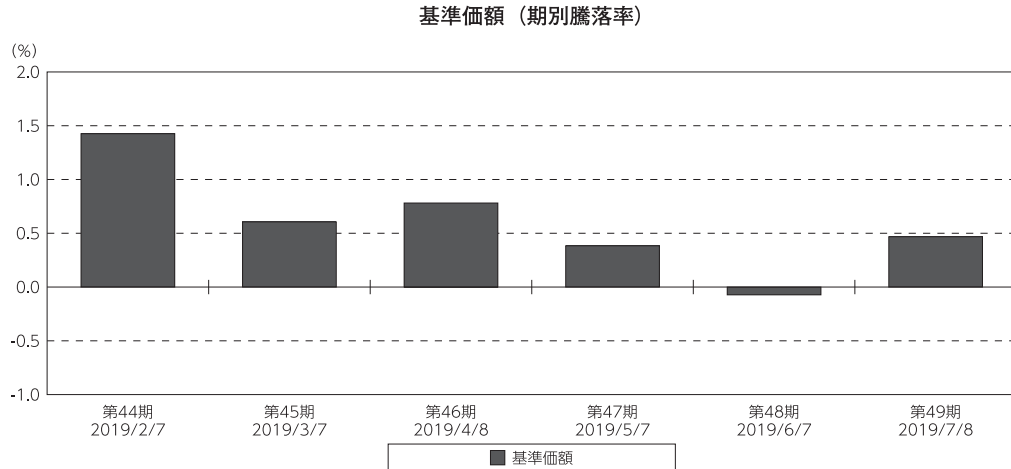
- ・ 北欧社債からの利息収入
- ・ 北欧各国の経済指標が総じて好調だったことや、ノルウェーやスウェーデンの経済状況が安定していたことなどを背景に、北欧社債の価格が上昇したこと
- ・ 原油価格が上昇したことや、新発債券の発行が活発に行なわれたことなどを背景に、北欧社債の価格が上昇したこと

<為替ヘッジあり>

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、作成期間中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

<為替ヘッジあり>

◎分配金

収益分配については、利子・配当等収入、信託報酬などの諸経費を勘案して分配を行ないました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期	第49期
	2019年1月8日～ 2019年2月7日	2019年2月8日～ 2019年3月7日	2019年3月8日～ 2019年4月8日	2019年4月9日～ 2019年5月7日	2019年5月8日～ 2019年6月7日	2019年6月8日～ 2019年7月8日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 0.312%	30 0.311%	30 0.310%	30 0.310%	30 0.311%	30 0.311%
当期の収益	30	30	30	30	30	30
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,218	1,247	1,276	1,305	1,333	1,362

(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。

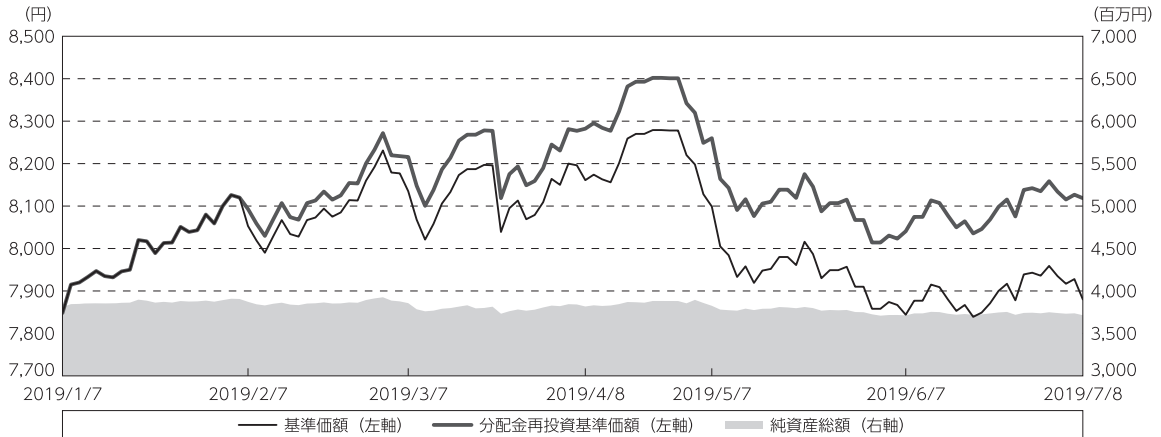
※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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。

<為替ヘッジなし>

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2019年1月7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7,848円から当作成期末には7,880円となりました。

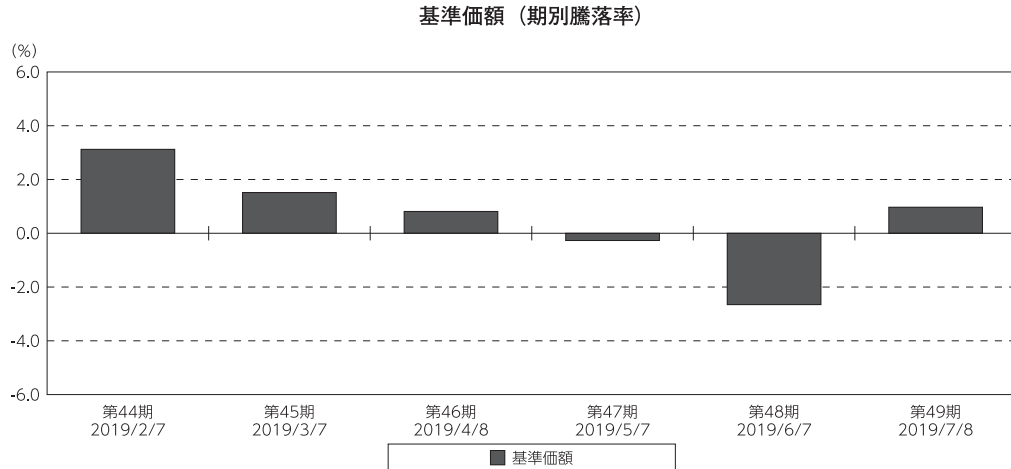
- ・ 北欧社債からの利息収入
- ・ 北欧各国の経済指標が総じて好調だったことや、ノルウェーやスウェーデンの経済状況が安定していたことなどを背景に、北欧社債の価格が上昇したこと
- ・ 原油価格が上昇したことや、新発債券の発行が活発に行なわれたことなどを背景に、北欧社債の価格が上昇したこと
- ・ 円/北欧主要通貨の為替相場推移

<為替ヘッジなし>

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、作成期間中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

<為替ヘッジなし>

◎分配金

収益分配については、利子・配当等収入、信託報酬などの諸経費を勘案して分配を行ないました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期	第49期
	2019年1月8日～ 2019年2月7日	2019年2月8日～ 2019年3月7日	2019年3月8日～ 2019年4月8日	2019年4月9日～ 2019年5月7日	2019年5月8日～ 2019年6月7日	2019年6月8日～ 2019年7月8日
当期分配金 (対基準価額比率)	40 0.494%	40 0.489%	40 0.488%	40 0.491%	40 0.507%	40 0.505%
当期の収益	40	40	40	40	40	40
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,261	1,297	1,330	1,364	1,398	1,433

(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。

※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。

＜為替ヘッジあり／為替ヘッジなし＞

○投資環境

北欧社債市場の大半を占めるノルウェーのハイ・イールド債券市場は、当作成期間では上昇しました（トータルリターン・現地通貨ベース）。北欧各国の経済指標や政策金利、原油価格、個別企業の決算などに左右されました。

為替市場は、当作成期間では、米国が中国に対する制裁関税を引き上げたことからリスク回避の動きが高まったことなどを背景に、ノルウェークローネやスウェーデンクローナ、及びユーロは対円で下落しました。

○当ファンドのポートフォリオ

[ノルディック社債ファンド 為替ヘッジあり]

主要投資対象である [SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド A JPY クラス] 受益証券および [野村マネーインベストメントマザーファンド] 受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする [SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド A JPY クラス] 受益証券を高位に組み入れました。

[SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド A JPY クラス]

主要投資対象である北欧^(※1)市場で発行される、もしくは流通している、または北欧において主要な事業活動に従事している企業が発行する社債（投資適格債券およびハイ・イールド債券）を高位に組み入れました。

(※1) 北欧とはノルウェー、スウェーデン、デンマーク、フィンランド、アイスランドの5か国を指します。

格付別配分については、BBB格以上、BB格、B格、CCC格以下及び無格付けの組入比率は、2019年6月28日時点で、6.2%、13.0%、69.0%、2.4%としました。

組入資産について、原則として実質的に対円で為替ヘッジを行ないました。

[ノルディック社債ファンド 為替ヘッジなし]

主要投資対象である [SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド B JPY クラス] 受益証券および [野村マネーインベストメントマザーファンド] 受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする [SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド B JPY クラス] 受益証券を高位に組み入れました。

<為替ヘッジあり／為替ヘッジなし>

[SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド B JPY クラス]

主要投資対象である北欧^(※1)市場で発行される、もしくは流通している、または北欧において主要な事業活動に従事している企業が発行する社債（投資適格債券およびハイ・イールド債券）を高位に組み入れました。

(※1) 北欧とはノルウェー、スウェーデン、デンマーク、フィンランド、アイスランドの5か国を指します。

格付別配分については、BBB格以上、BB格、B格、CCC格以下及び無格付けの組入比率は、2019年6月28日時点で、6.2%、13.0%、69.0%、2.4%としました。

組入資産について、原則として実質的に対円で為替ヘッジを行ないませんでした。

[野村マネーインベストメント マザーファンド]

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

＜為替ヘッジあり／為替ヘッジなし＞

◎今後の運用方針

[ノルディック社債ファンド 為替ヘッジあり]

[SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド A JPY クラス] 受益証券および[野村マネーインベストメント 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、「SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド A JPY クラス」の組み入れを高位に維持します。

[SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド A JPY クラス]

北欧のマクロ経済の動向や各国中央銀行の金融政策に注目しながら、個別発行体の信用力を十分に調査・分析し、慎重に銘柄選択を行なっていく方針です。

組入資産について、原則として実質的に対円で為替ヘッジを行ないます。

[ノルディック社債ファンド 為替ヘッジなし]

[SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド B JPY クラス] 受益証券および[野村マネーインベストメント 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、「SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド B JPY クラス」の組み入れを高位に維持します。

[SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド B JPY クラス]

北欧のマクロ経済の動向や各国中央銀行の金融政策に注目しながら、個別発行体の信用力を十分に調査・分析し、慎重に銘柄選択を行なっていく方針です。

組入資産について、原則として実質的に対円で為替ヘッジを行ないません。

[野村マネーインベストメント 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、よろしく願いいたします。

＜為替ヘッジあり＞

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年 1 月 8 日～2019年 7 月 8 日)

項 目	第44期～第49期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 49	% 0.512	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(14)	(0.145)	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 ）	(34)	(0.350)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.001	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	49	0.513	
作成期間の平均基準価額は、9,635円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

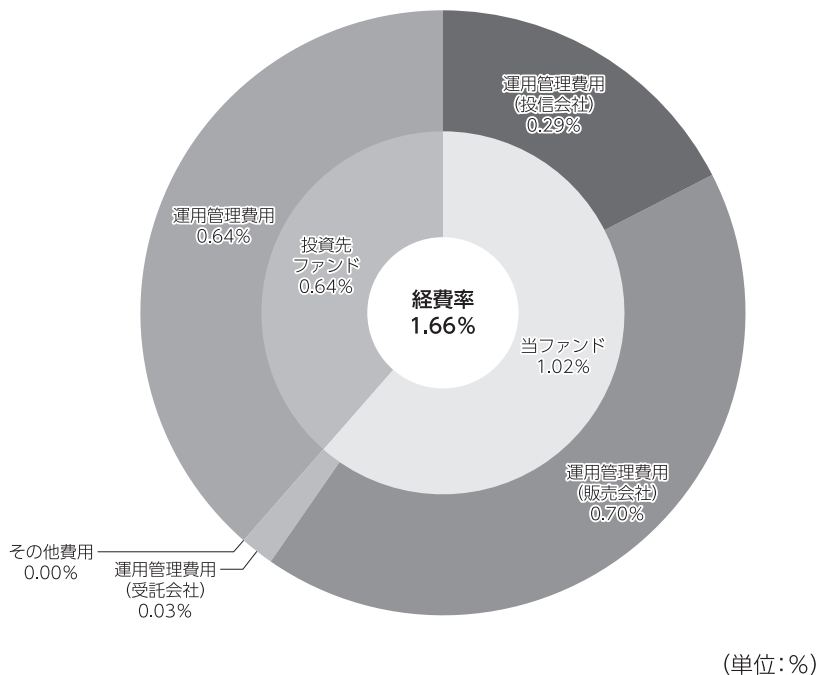
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<為替ヘッジあり>

(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。）

当作成期中の運用・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。）を作成期中の平均受益権口数に作成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1.66%です。



経費率 (①+②)	1.66
①当ファンドの費用の比率	1.02
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.64

(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。

<為替ヘッジあり>

○売買及び取引の状況

(2019年1月8日～2019年7月8日)

投資信託証券

銘柄		第44期～第49期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	SuMi TRUST インベストメント・ファンズー ノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド A JPY クラス	口 447,810	千円 3,814,500	口 56,372	千円 480,100

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年1月8日～2019年7月8日)

該当事項はございません。

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す。

○組入資産の明細

(2019年7月8日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄		第43期末	第49期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	SuMi TRUST インベストメント・ファンズー ノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド A JPY クラス	1,349,148	1,740,586	14,735,801	98.7
	合計	1,349,148	1,740,586	14,735,801	98.7

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託残高

銘柄		第43期末	第49期末	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
	野村マネーインベストメント マザーファンド	9,952	9,952	9,988

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

〈為替ヘッジあり〉

○投資信託財産の構成

(2019年7月8日現在)

項 目	第49期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	14,735,801	97.8
野村マネーインベストメント マザーファンド	9,988	0.1
コール・ローン等、その他	316,578	2.1
投資信託財産総額	15,062,367	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第44期末	第45期末	第46期末	第47期末	第48期末	第49期末
	2019年2月7日現在	2019年3月7日現在	2019年4月8日現在	2019年5月7日現在	2019年6月7日現在	2019年7月8日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	11,945,459,883	12,362,719,339	13,178,075,319	14,338,018,562	14,436,441,625	15,062,367,840
コール・ローン等	285,504,125	353,704,586	267,238,238	790,615,546	337,292,177	303,878,706
投資信託受益証券(評価額)	11,649,966,705	11,968,425,700	12,900,848,028	13,515,214,958	14,077,761,390	14,735,801,076
野村マネーインベストメント マザーファンド(評価額)	9,989,053	9,989,053	9,989,053	9,988,058	9,988,058	9,988,058
未収入金	—	30,600,000	—	22,200,000	11,400,000	12,700,000
(B) 負債	162,302,405	191,969,959	103,694,325	563,557,714	183,110,619	126,391,197
未払金	30,100,000	58,700,000	43,800,000	400,700,000	60,200,000	40,500,000
未払収益分配金	36,925,733	38,030,884	40,664,408	42,808,359	44,468,825	46,525,037
未払解約金	85,025,708	85,808,725	8,013,282	109,047,364	66,133,679	26,608,866
未払信託報酬	10,228,933	9,410,112	11,192,518	10,977,272	12,281,732	12,729,889
未払利息	506	438	563	1,615	536	616
その他未払費用	21,525	19,800	23,554	23,104	25,847	26,789
(C) 純資産総額(A-B)	11,783,157,478	12,170,749,380	13,074,380,994	13,774,460,848	14,253,331,006	14,935,976,643
元本	12,308,577,689	12,676,961,608	13,554,802,790	14,269,453,129	14,822,941,718	15,508,345,916
次期繰越損益金	△ 525,420,211	△ 506,212,228	△ 480,421,796	△ 494,992,281	△ 569,610,712	△ 572,369,273
(D) 受益権総口数	12,308,577,689口	12,676,961,608口	13,554,802,790口	14,269,453,129口	14,822,941,718口	15,508,345,916口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,573円	9,601円	9,646円	9,653円	9,616円	9,631円

(注) 第44期首元本額は12,299,220,574円、第44～49期中追加設定元本額は4,740,756,264円、第44～49期中一部解約元本額は1,531,630,922円、1口当たり純資産額は、第44期0.9573円、第45期0.9601円、第46期0.9646円、第47期0.9653円、第48期0.9616円、第49期0.9631円です。

＜為替ヘッジあり＞

○損益の状況

項 目	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期	第49期
	2019年1月8日～ 2019年2月7日	2019年2月8日～ 2019年3月7日	2019年3月8日～ 2019年4月8日	2019年4月9日～ 2019年5月7日	2019年5月8日～ 2019年6月7日	2019年6月8日～ 2019年7月8日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	80,550,103	81,643,942	84,135,599	91,701,845	96,892,725	100,871,815
受取配当金	80,562,930	81,657,985	84,159,568	91,730,577	96,911,077	100,891,814
支払利息	△ 12,827	△ 14,043	△ 23,969	△ 28,732	△ 18,352	△ 19,999
(B) 有価証券売買損益	94,427,559	△ 962,926	24,869,249	△ 29,894,871	△ 96,056,719	△ 19,536,585
売買益	95,328,485	322,215	25,158,307	239,166	994,808	232,292
売買損	△ 900,926	△ 1,285,141	△ 289,058	△ 30,134,037	△ 97,051,527	△ 19,768,877
(C) 信託報酬等	△ 10,250,458	△ 9,429,912	△ 11,216,072	△ 11,000,376	△ 12,307,579	△ 12,756,678
(D) 当期損益金(A+B+C)	164,727,204	71,251,104	97,788,776	50,806,598	△ 11,471,573	68,578,552
(E) 前期繰越損益金	△ 318,568,360	△ 186,572,089	△ 149,126,111	△ 90,649,714	△ 81,082,956	△ 135,492,520
(F) 追加信託差損益金	△ 334,653,322	△ 352,860,359	△ 388,420,053	△ 412,340,806	△ 432,587,358	△ 458,930,268
(配当等相当額)	(1,076,093,859)	(1,132,713,917)	(1,259,244,115)	(1,360,602,711)	(1,444,375,580)	(1,544,472,425)
(売買損益相当額)	(△1,410,747,181)	(△1,485,574,276)	(△1,647,664,168)	(△1,772,943,517)	(△1,876,962,938)	(△2,003,402,693)
(G) 計(D+E+F)	△ 488,494,478	△ 468,181,344	△ 439,757,388	△ 452,183,922	△ 525,141,887	△ 525,844,236
(H) 収益分配金	△ 36,925,733	△ 38,030,884	△ 40,664,408	△ 42,808,359	△ 44,468,825	△ 46,525,037
次期繰越損益金(G+H)	△ 525,420,211	△ 506,212,228	△ 480,421,796	△ 494,992,281	△ 569,610,712	△ 572,369,273
追加信託差損益金	△ 334,653,322	△ 352,860,359	△ 388,420,053	△ 412,340,806	△ 432,587,358	△ 458,930,268
(配当等相当額)	(1,076,093,910)	(1,132,713,997)	(1,259,244,319)	(1,360,602,913)	(1,444,375,797)	(1,544,472,555)
(売買損益相当額)	(△1,410,747,232)	(△1,485,574,356)	(△1,647,664,372)	(△1,772,943,719)	(△1,876,963,155)	(△2,003,402,823)
分配準備積立金	424,098,046	448,957,592	471,402,253	502,370,203	532,956,662	568,594,909
繰越損益金	△ 614,864,935	△ 602,309,461	△ 563,403,996	△ 585,021,678	△ 669,980,016	△ 682,033,914

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

* 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

(注) 分配金の計算過程(2019年1月8日～2019年7月8日)は以下の通りです。

項 目	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期	第49期
	2019年1月8日～ 2019年2月7日	2019年2月8日～ 2019年3月7日	2019年3月8日～ 2019年4月8日	2019年4月9日～ 2019年5月7日	2019年5月8日～ 2019年6月7日	2019年6月8日～ 2019年7月8日
a. 配当等収益(経費控除後)	75,833,023円	72,215,981円	75,480,519円	80,703,873円	84,589,007円	88,117,506円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金相抵後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,076,093,910円	1,132,713,997円	1,259,244,319円	1,360,602,913円	1,444,375,797円	1,544,472,555円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	385,190,756円	414,772,495円	436,586,142円	464,474,689円	492,836,480円	527,002,440円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,537,117,689円	1,619,702,473円	1,771,310,980円	1,905,781,475円	2,021,801,284円	2,159,592,501円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,248円	1,277円	1,306円	1,335円	1,363円	1,392円
g. 分配金	36,925,733円	38,030,884円	40,664,408円	42,808,359円	44,468,825円	46,525,037円
h. 分配金(1万口当たり)	30円	30円	30円	30円	30円	30円

<為替ヘッジあり>

○分配金のお知らせ

	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期	第49期
1 万口当たり分配金 (税込み)	30円	30円	30円	30円	30円	30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。

＜為替ヘッジなし＞

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年 1 月 8 日～2019年 7 月 8 日)

項 目	第44期～第49期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 41	% 0.512	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(12)	(0.145)	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 ）	(28)	(0.350)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.001	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	41	0.513	
作成期間の平均基準価額は、8,050円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

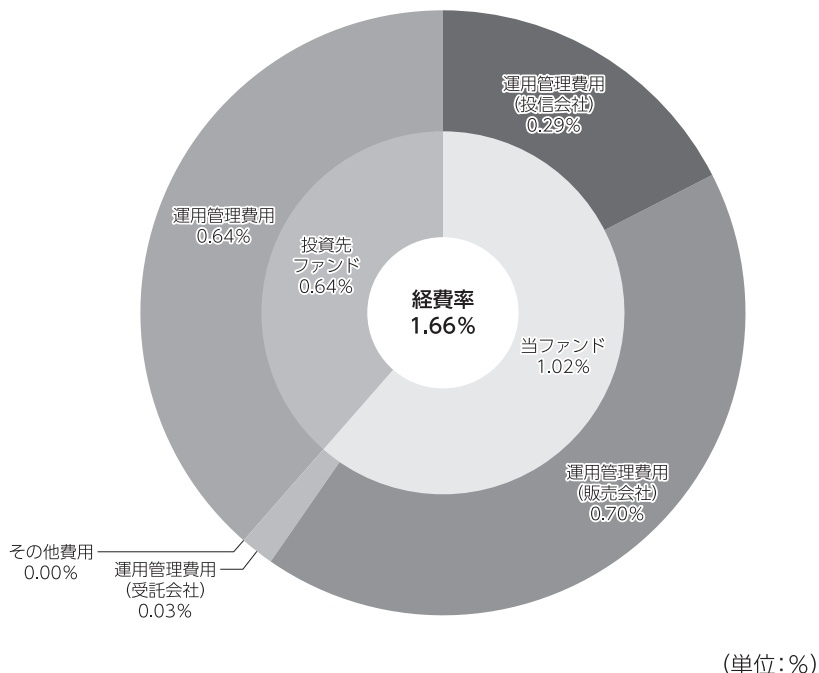
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<為替ヘッジなし>

(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。）

当作成期中の運用・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。）を作成期中の平均受益権口数に作成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1.66%です。



経費率(①+②)	1.66
①当ファンドの費用の比率	1.02
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.64

(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。

<為替ヘッジなし>

○売買及び取引の状況

(2019年1月8日～2019年7月8日)

投資信託証券

銘柄		第44期～第49期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	SuMi TRUST インベストメント・ファンズー ノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド B_JPY クラス	口 49,896	千円 340,700	口 50,453	千円 348,100

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年1月8日～2019年7月8日)

該当事項はございません。

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す。

○組入資産の明細

(2019年7月8日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	第43期末	第49期末		
	口数	口数	評価額	比率
SuMi TRUST インベストメント・ファンズー ノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド B_JPY クラス	口 552,741	口 552,184	千円 3,665,397	% 98.7
合計	552,741	552,184	3,665,397	98.7

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託残高

銘柄	第43期末	第49期末	
	口数	口数	評価額
野村マネーインベストメント マザーファンド	千口 9,952	千口 9,952	千円 9,988

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

＜為替ヘッジなし＞

○投資信託財産の構成

(2019年7月8日現在)

項 目	第49期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	3,665,397	98.0
野村マネーインベストメント マザーファンド	9,988	0.3
コール・ローン等、その他	63,207	1.7
投資信託財産総額	3,738,592	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第44期末	第45期末	第46期末	第47期末	第48期末	第49期末
	2019年2月7日現在	2019年3月7日現在	2019年4月8日現在	2019年5月7日現在	2019年6月7日現在	2019年7月8日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,901,335,938	3,908,821,869	3,852,590,354	3,975,184,457	3,758,672,619	3,738,592,035
コール・ローン等	68,231,943	82,291,784	63,224,157	194,818,088	88,394,967	61,606,585
投資信託受益証券(評価額)	3,804,014,942	3,760,341,032	3,769,077,144	3,759,978,311	3,659,389,594	3,665,397,392
野村マネーインベストメント マザーファンド(評価額)	9,989,053	9,989,053	9,989,053	9,988,058	9,988,058	9,988,058
未収入金	19,100,000	56,200,000	10,300,000	10,400,000	900,000	1,600,000
(B) 負債	29,394,386	52,346,048	35,311,790	149,837,546	45,529,262	24,306,612
未払金	3,000,000	—	1,700,000	66,200,000	5,500,000	2,000,000
未払収益分配金	19,231,846	18,961,770	18,709,349	18,892,582	18,935,133	18,854,314
未払解約金	3,785,229	30,337,342	11,475,695	61,591,893	17,799,031	191,071
未払信託報酬	3,370,107	3,040,443	3,419,426	3,146,058	3,288,048	3,254,260
未払利息	120	102	133	398	140	124
その他未払費用	7,084	6,391	7,187	6,615	6,910	6,843
(C) 純資産総額(A-B)	3,871,941,552	3,856,475,821	3,817,278,564	3,825,346,911	3,713,143,357	3,714,285,423
元本	4,807,961,600	4,740,442,605	4,677,337,273	4,723,145,744	4,733,783,392	4,713,578,687
次期繰越損益金	△ 936,020,048	△ 883,966,784	△ 860,058,709	△ 897,798,833	△ 1,020,640,035	△ 999,293,264
(D) 受益権総口数	4,807,961,600口	4,740,442,605口	4,677,337,273口	4,723,145,744口	4,733,783,392口	4,713,578,687口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,053円	8,135円	8,161円	8,099円	7,844円	7,880円

(注) 第44期首元本額は4,854,401,428円、第44～49期中追加設定元本額は497,454,459円、第44～49期中一部解約元本額は638,277,200円、1口当たり純資産額は、第44期0.8053円、第45期0.8135円、第46期0.8161円、第47期0.8099円、第48期0.7844円、第49期0.7880円です。

＜為替ヘッジなし＞

○損益の状況

項 目	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期	第49期
	2019年1月8日～ 2019年2月7日	2019年2月8日～ 2019年3月7日	2019年3月8日～ 2019年4月8日	2019年4月9日～ 2019年5月7日	2019年5月8日～ 2019年6月7日	2019年6月8日～ 2019年7月8日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	38,379,096	37,913,680	37,067,138	37,189,461	38,233,288	38,369,451
受取配当金	38,382,811	37,916,698	37,071,589	37,196,051	38,237,088	38,373,169
支払利息	△ 3,715	△ 3,018	△ 4,451	△ 6,590	△ 3,800	△ 3,718
(B) 有価証券売買損益	82,745,559	22,887,654	△ 2,664,566	△ 45,226,147	△ 135,300,223	484,628
売買益	83,515,581	23,285,540	659,026	628,890	1,870,043	673,402
売買損	△ 770,022	△ 397,886	△ 3,323,592	△ 45,855,037	△ 137,170,266	△ 188,774
(C) 信託報酬等	△ 3,377,191	△ 3,046,834	△ 3,426,613	△ 3,152,673	△ 3,294,958	△ 3,261,103
(D) 当期損益金(A+B+C)	117,747,464	57,754,500	30,975,959	△ 11,189,359	△ 100,361,893	35,592,976
(E) 前期繰越損益金	△541,314,777	△432,959,776	△379,615,994	△358,790,162	△ 380,724,964	△492,340,851
(F) 追加信託差損益金	△493,220,889	△489,799,738	△492,709,325	△508,926,730	△ 520,618,045	△523,691,075
(配当等相当額)	(301,333,104)	(299,732,014)	(303,608,934)	(317,960,575)	(326,506,669)	(328,942,489)
(売買損益相当額)	(△794,553,993)	(△789,531,752)	(△796,318,259)	(△826,887,305)	(△ 847,124,714)	(△852,633,564)
(G) 計(D+E+F)	△916,788,202	△865,005,014	△841,349,360	△878,906,251	△1,001,704,902	△980,438,950
(H) 収益分配金	△ 19,231,846	△ 18,961,770	△ 18,709,349	△ 18,892,582	△ 18,935,133	△ 18,854,314
次期繰越損益金(G+H)	△936,020,048	△883,966,784	△860,058,709	△897,798,833	△1,020,640,035	△999,293,264
追加信託差損益金	△493,220,889	△489,799,738	△492,709,325	△508,926,730	△ 520,618,045	△523,691,075
(配当等相当額)	(301,333,115)	(299,732,030)	(303,608,989)	(317,960,657)	(326,506,755)	(328,942,518)
(売買損益相当額)	(△794,554,004)	(△789,531,768)	(△796,318,314)	(△826,887,387)	(△ 847,124,800)	(△852,633,593)
分配準備積立金	305,056,154	315,331,382	318,624,402	326,347,064	335,516,920	346,659,683
繰越損益金	△747,855,313	△709,498,428	△685,973,786	△715,219,167	△ 835,538,910	△822,261,872

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

* 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

(注) 分配金の計算過程(2019年1月8日～2019年7月8日)は以下の通りです。

項 目	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期	第49期
	2019年1月8日～ 2019年2月7日	2019年2月8日～ 2019年3月7日	2019年3月8日～ 2019年4月8日	2019年4月9日～ 2019年5月7日	2019年5月8日～ 2019年6月7日	2019年6月8日～ 2019年7月8日
a. 配当等収益(経費控除後)	37,311,099円	36,015,612円	33,643,130円	34,039,179円	34,942,185円	35,151,155円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金相抵後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	301,333,115円	299,732,030円	303,608,989円	317,960,657円	326,506,755円	328,942,518円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	286,976,901円	298,277,540円	303,690,621円	311,200,467円	319,509,868円	330,362,842円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	625,621,115円	634,025,182円	640,942,740円	663,200,303円	680,958,808円	694,456,515円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,301円	1,337円	1,370円	1,404円	1,438円	1,473円
g. 分配金	19,231,846円	18,961,770円	18,709,349円	18,892,582円	18,935,133円	18,854,314円
h. 分配金(1万口当たり)	40円	40円	40円	40円	40円	40円

<為替ヘッジなし>

○分配金のお知らせ

	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期	第49期
1 万口当たり分配金 (税込み)	40円	40円	40円	40円	40円	40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7月8日現在)

<野村マネーインベストメント マザーファンド>

下記は、野村マネーインベストメント マザーファンド全体(49,046千口)の内容です。

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	第49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	%	%	%	%	%
特殊債券 (除く金融債)	16,000 (16,000)	16,020 (16,020)	32.5 (32.5)	— (—)	— (—)	— (—)	32.5 (32.5)
合 計	16,000 (16,000)	16,020 (16,020)	32.5 (32.5)	— (—)	— (—)	— (—)	32.5 (32.5)

* ()内は非上場債で内書きです。

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

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	第49期末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券(除く金融債)	%	千円	千円	
日本政策金融公庫債券 政府保証第5回	1.3	6,000	6,015	2019/9/17
日本政策金融公庫債券 政府保証第27回	0.372	10,000	10,005	2019/8/19
合 計		16,000	16,020	

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

SuMi TRUST インベストメント・ファンダー
ノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド A JPY クラス/B JPY クラス

2018年3月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	アイルランド籍円建て外国投資信託
主 要 投 資 対 象	北欧(ノルウェー、スウェーデン、デンマーク、フィンランド、アイスランド)市場で発行される、もしくは流通している、または北欧において主要な事業活動に従事している企業が発行する社債(投資適格債券およびハイ・イールド債券)
運 用 方 針	北欧市場で発行される、もしくは流通している、または北欧において主要な事業活動に従事している企業が発行する社債を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。 なお、ファンドは北欧市場の優先証券、国債、政府保証債、地方債、短期金融商品等にも投資します。
投 資 顧 問 会 社	DNBアセット・マネジメント・エーエス
受 託 会 社	SMTトラスティーズ(アイルランド)リミテッド
保 管 銀 行	スミトモ・ミツイ・トラスト(UK)リミテッド
管 理 会 社	SMTファンド・サービシーズ(アイルランド)リミテッド

*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。

運用計算書

2018年3月31日に終了する計測期間

	ノルウェークローネ
収益	
利息収入	70,537,293
現金及び現金同等物の利息	984
実現・未実現純損益	(18,477,931)
収益合計(1)	52,060,346
費用	
投資顧問報酬	(5,007,132)
事務管理代行報酬	(1,460,682)
保管費用	(793,777)
受託費用	(337,080)
監査費用	(121,215)
雑費用	(264,615)
費用合計(2)	(7,984,501)
金融費用控除前損益(1)+(2)	44,075,845
金融費用	
貸越費用	(229,783)
分配金(Class A 円建てヘッジあり)	(64,575,993)
分配金(Class B 円建て)	(32,766,551)
金融費用合計(3)	(97,572,327)
運用の結果による純資産の増減額(1)+(2)+(3)	(53,496,482)

組入資産明細
(2018年3月31日時点)

	保有額面	公正価格 (ノルウェークローネ)	NAVに占める割合 (%)
社債			
バミューダ諸島			
Sadrill Ltd 5.625% 15-Sep-17	945,000	1,815,619	0.14
Stolt-Nielsen Ltd 6.375% 21-Sep-22	500,000	3,776,413	0.28
		5,592,032	0.42
ケイマン諸島			
Transocean Inc 9% 15-Jul-23	400,000	3,348,534	0.25
		3,348,534	0.25
キプロス			
Prosafe SE 0% 23-Aug-21	2,402,224	1,102,621	0.08
		1,102,621	0.08
フィンランド			
Forchem Oy 4.9% 02-Jul-20	600,012	5,522,097	0.41
Kotkamills Group 8.25% 13-Mar-20	835,800	8,162,898	0.61
		13,684,995	1.02
アイルランド			
Oilflow SPV 1 Dac 12% 13-Jan-22	1,600,000	13,249,166	0.99
		13,249,166	0.99
ジャージー諸島			
Genel Energy Finance Ltd 10% 22-Dec-22	1,790,751	14,471,383	1.09
		14,471,383	1.09
ルクセンブルク			
Euronav Luxembourg Sa 7.5% 31-May-22	1,400,000	11,107,801	0.83
Four Finance 11.25% 23-May-21	1,100,000	11,272,418	0.85
Stena Inter 5.75% 01-Mar-24	200,000	1,472,335	0.11
		23,852,554	1.79
マーシャル諸島			
Borealis Finance LLC 7.5% 16-Nov-22	900,000	7,064,858	0.53
Chembulk Holdings 8% 02-Feb-23	800,000	6,320,652	0.48
Eagle Bulk Shipping Inc 8.25% 28-Nov-22	900,000	7,229,093	0.54
Global Ship Lease 9.875% 15-Nov-22	200,000	1,582,845	0.12
Navigator Holdings 7.75% 10-Feb-21	1,000,000	7,671,436	0.58
Teekay Shuttle Tankers 7.125% 15-Aug-22	1,400,000	10,965,076	0.82
		40,833,960	3.07
オランダ			
Metalgroup 7% 06-Jun-22	1,500,000	14,260,999	1.07
Veritas Petroleum 7% 01-Apr-19	1,000,000	7,685,160	0.58
		21,946,159	1.65
ノルウェー			
Aker BP ASA 6% 01-Jul-22	1,200,000	9,763,290	0.73
DNO ASA 8.75% 18-Jun-20	2,500,000	20,119,631	1.51
DOF Subsea ASA 9.5% 14-Mar-22	600,000	4,476,998	0.34
Jacktel 7% 09-Jul-19	1,500,000	14,537,719	1.09

	保有額面	公正価格 (ノルウェークローネ)	NAVに占める割合 (%)
Link Mobility Group ASA 4.75% 24-Feb-22	500,000	4,900,165	0.37
Petroleum Geo 7.375% 15-Dec-20 Reg S	1,615,000	12,569,844	0.94
Sand Hill Petrol 9% 13-Apr-22	500,000	4,822,997	0.36
		71,190,644	5.34
スウェーデン			
Corral Petroleum Holdings 11.75% 15-May-21	1,960,000	20,049,403	1.51
Polygon AB 4% 23-Feb-23	800,000	7,842,193	0.59
Stena AB 7% 01-Feb-24	2,310,000	17,141,338	1.29
Stena AB 7% 01-Feb-24	800,000	5,936,394	0.45
Transcom Holding 6.5% 22-Mar-23	700,000	6,769,076	0.51
		57,738,404	4.35
イギリス			
Faroe Petroleum 8% 28-Apr-23	1,600,000	12,855,652	0.97
HBOS Capital Funding 6.85% Perp	310,000	2,478,729	0.19
RBOS Plc 5.25% Perp	850,000	8,321,770	0.62
Siccar Point Energy 9% 31-Jan-23	1,200,000	9,580,964	0.72
Tizir Ltd 9.5% 19-Jul-22	2,500,000	21,087,628	1.58
		54,324,743	4.08
アメリカ			
American Tanker Inc 9.25% 22-Feb-22	800,000	6,184,724	0.47
Diamond Offshore Drill 4.875% 01-Nov-43	500,000	2,823,120	0.21
		9,007,844	0.68
社債合計(1)		330,343,039	24.81
変動利付債			
バミューダ諸島			
BW Offshore FRN 11-Mar-21	13,000,000	12,794,167	0.96
BW Offshore FRN 15-Mar-20	720,000	719,719	0.05
BW Offshore FRN 16-Mar-22	8,000,000	7,820,000	0.59
BW Offshore FRN 21-Sep-20	9,000,000	8,905,179	0.67
Gaslog Ltd FRN 27-May-21	15,000,000	16,072,500	1.21
Hoegh LNG Holdings FRN 01-Feb-22	14,000,000	13,920,000	1.04
Hoegh LNG Holdings FRN 05-Jun-20	200,000	1,567,000	0.12
Seadrill FRN 18-Mar-19	4,000,000	791,316	0.06
Ship Finance Intl FRN 19-Mar-19	12,000,000	12,128,750	0.91
Ship Finance Intl FRN 22-Jun-20	10,000,000	10,140,625	0.76
Sirius Intl FRN 22-Sep-47	19,000,000	18,181,404	1.37
Stolt-Nielsen Ltd FRN 08-Apr-20	4,000,000	4,051,071	0.30
Stolt-Nielsen Ltd FRN 18-Mar-21	14,000,000	13,843,666	1.04
		120,935,397	9.08
デンマーク			
AX V INV1 Holding ApS FRN 29-Jun-22	1,300,000	12,884,636	0.97
Cembrit Group FRN 20-Mar-21	900,000	7,205,557	0.54
Cipp Tech Solution FRN 04-Apr-21	400,000	3,877,690	0.29
DSV Miljo AS FRN 10-May-21	1,300,000	12,703,248	0.95

	保有額面	公正価格 (ノルウェークローネ)	NAVに占める割合 (%)
European Energy FRN 25-May-21	700,000	7,005,403	0.53
Idavang FRN 11-Dec-21	1,200,000	11,575,193	0.87
Jyske Bank FRN Perp	9,000,000	9,193,721	0.69
		64,445,448	4.84
フィンランド			
AX Del One Oy FRN 19-Apr-21	1,250,000	12,162,995	0.91
Containerships Ltd FRN 22-Nov-21	700,000	6,776,976	0.51
		18,939,971	1.42
フランス			
Casino Guichard FRN Perp	1,300,000	12,029,949	0.90
Credit Agricole FRN Perp	700,000	7,580,798	0.57
Electricite De France Sa FRN Perp	900,000	9,316,603	0.70
Electricite De France Sa FRN Perp4	500,000	5,123,330	0.38
Groupama Sa FRN Perp	1,400,000	15,810,320	1.19
Societe Generale FRN Perp	1,000,000	10,684,858	0.80
		60,545,858	4.54
ドイツ			
Deutsche Bank FRN Perp	900,000	8,684,025	0.65
		8,684,025	0.65
ジブラルタル			
Sunborn Gibraltar FRN 05-Sep-22	1,400,000	13,403,109	1.01
		13,403,109	1.01
イタリア			
Enel Spa FRN 15-Sep-76	500,000	6,230,222	0.47
		6,230,222	0.47
ルクセンブルク			
Jotul Holdings FRN 31-Jan-22	7,000,000	7,017,500	0.53
		7,017,500	0.53
マーシャル諸島			
Golar Lng Partner FRN 15-May-21	1,600,000	12,772,004	0.96
Golar Lng Partner FRN 22-May-20	1,400,000	10,848,683	0.81
Teekay Lng Partners FRN 19-May-20	12,000,000	11,961,000	0.90
Teekay Lng Partners FRN 28-Oct-21	15,000,000	15,642,857	1.17
Teekay Offshore Pa FRN 30-Jan-19	10,000,000	9,959,417	0.75
		61,183,961	4.59
オランダ			
Tulip Oil Neth Off FRN 25-Oct-22	1,600,000	15,616,864	1.17
Vieo BV FRN 07-Sep-22	1,700,000	12,544,615	0.94
		28,161,479	2.11
ノルウェー			
Ainmt Scandinavia FRN 07-Apr-22	10,000,000	9,821,428	0.74
Ainmt Scandinavia FRN 12-Oct-21	5,000,000	4,979,688	0.37
Aker ASA FRN 31-Jan-23	14,000,000	13,961,500	1.05
Aker ASA FRN 06-Jun-20	11,000,000	11,436,398	0.86
Aker ASA FRN 07-Sep-22	5,000,000	5,484,375	0.41
Aker BP ASA FRN 02-Jul-20	10,500,000	12,248,547	0.92
Aker Solutions ASA FRN 25-Jul-22	12,000,000	12,186,000	0.92

	保有額面	公正価格 (ノルウェークローネ)	NAVに占める割合 (%)
Atlantic Off FRN 16-May-18	5,000,000	27,500	0.00
B2 Holding ASA FRN 04-Oct-21	1,500,000	15,631,032	1.17
B2 Holdings ASA FRN 14-Nov-22	1,000,000	9,700,976	0.73
Beerenberg Holdco Ii FRN 24-Feb-21	15,000,000	15,618,750	1.17
Bonheur ASA FRN 09-Nov-20	8,000,000	8,021,800	0.60
Bonheur ASA FRN 24-May-22	7,000,000	7,013,750	0.53
Bonheur FRN 09-Jul-21	13,000,000	12,976,786	0.97
Borgestad ASA FRN 03-Oct-18	8,000,000	8,000,000	0.60
Bulk Industrier FRN 18-Dec-18	9,500,000	9,690,000	0.73
Care Bidco AS FRN 24-Mar-21	5,000,000	5,052,084	0.38
Color Group FRN 23-Sep-22	1,000,000	1,006,875	0.08
Color Group ASA FRN 02-Jun-20	14,000,000	14,667,500	1.10
Crayon Group Holding AS FRN 06-Jun-20	8,250,000	8,435,625	0.63
DNB Bank FRN Perp	1,100,000	8,755,593	0.66
Exmar FRN 07-Jul-19	4,000,000	4,151,667	0.31
Gjensidige Forsikring FRN Perp	3,000,000	3,110,105	0.23
GLX Holding AS FRN 08-Dec-23	9,000,000	9,196,875	0.69
Hospitality Inv FRN 31-Oct-22	10,000,000	9,981,250	0.75
Kistefos AS FRN 05-Dec-19	2,000,000	2,107,000	0.16
Kistefos AS FRN 08-Nov-21	15,000,000	15,131,250	1.14
Klaveness Ship Holding FRN 27-May-21	2,000,000	2,079,500	0.16
Kommunal Landspens FRN 10-Jun-45	1,000,000	10,647,962	0.80
MPC Container Ships FRN 22-Sep-22	800,000	6,348,075	0.48
Norlandia Health Care FRN 20-Dec-21	4,000,000	4,005,000	0.30
Norlandia Health FRN 20-Dec-21	4,000,000	3,764,378	0.28
Ocean Yield ASA FRN 23-Sep-21	3,000,000	3,079,821	0.23
Ocean Yield FRN 29-Apr-20	8,000,000	8,125,714	0.61
Ocean Yield SA FRN 26-Mar-19	5,000,000	5,061,607	0.38
Odfjell Se FRN 13-Jun-22	15,000,000	14,718,750	1.11
Odfjell Se FRN 20-Sep-19	2,000,000	2,061,250	0.15
Odfjell Se FRN 25-Jan-21	1,000,000	995,714	0.07
Pioneer Prop FRN 28-May-21	3,000,000	3,085,313	0.23
Raufoss Industripark FRN 28-Sep-20	12,000,000	12,303,780	0.92
Scatec Solar ASA FRN 17-Nov-21	12,000,000	12,229,500	0.92
SG Bidco AS FRN 31-Jan-22	800,000	6,340,257	0.48
Songa Bulk AS FRN 13-Jun-22	1,400,000	10,978,800	0.82
VV Holding AS FRN 10-Jul-19	20,000,000	20,256,250	1.52
Western Bulk FRN 19-Apr-19	3,000,000	3,069,000	0.23
		367,545,025	27.59
スペイン			
BBVA FRN Perp	1,400,000	14,190,631	1.07
		14,190,631	1.07
スウェーデン			
Arise AB FRN 16-Mar-21	6,000,000	5,639,534	0.42
Axactor AB FRN 23-Jun-21	1,300,000	12,571,142	0.94
Bewi Group AB FRN 08-Jun-20	10,000,000	9,422,851	0.71
Cibus Nordic Re AB FRN 26-May-21	600,000	5,816,534	0.44
Consilium AB FRN Perp	10,000,000	9,528,141	0.72

	保有額面	公正価格 (ノルウェークローネ)	NAVに占める割合 (%)
Consilium FRN 25-Mar-20	6,000,000	5,882,133	0.44
Fastighets AB FRN 26-Feb-21	4,000,000	3,760,496	0.28
Galliaden Holding FRN 12-Sep-18	3,801,399	3,639,847	0.27
Hoist Group Holding Intl FRN 29-Jun-21	13,000,000	12,218,991	0.92
Legres AB FRN 29-Dec-20	3,000,000	2,963,920	0.22
Nordax Bank AB FRN 18-Mar-25	3,000,000	2,903,741	0.22
Nordea Bank FRN Perp1	100,000	783,545	0.06
Nordea Bank FRN Perp2	10,000,000	10,099,350	0.76
Nordea Bank FRN Perp3	4,000,000	3,820,542	0.29
Nynas AB FRN 26-Jun-2018	9,000,000	8,279,990	0.62
Rottneros FRN 01-Sep-22	8,000,000	7,720,959	0.58
Samhallsbyggnadsbolaget FRN 29-Jan-21	7,000,000	6,612,272	0.50
Samhallsbyggnadsbolaget FRN Perp	5,000,000	4,977,956	0.37
Swedbank Frn Perp	1,000,000	7,938,457	0.60
		124,580,401	9.36
イギリス			
Barclays Bank FRN Perp	600,000	6,601,159	0.50
Barclays Bank FRN Perp	400,000	3,962,142	0.30
Barclays Plc FRN Perp1	500,000	5,135,006	0.39
Coventry Building Society FRN Perp	700,000	7,963,389	0.60
Lloyds Banking FRN Perp1	800,000	8,348,724	0.63
Nationwide Building Society FRN Perp	700,000	8,031,682	0.60
RSA Insurance Group Plc FRN Perp	15,000,000	14,998,349	1.13
		55,040,451	4.15
変動利付債合計(2)		950,903,478	71.41
先渡外国為替取引(3)		(3,532,227)	(0.27)
純金融資産合計(1)+(2)+(3)		1,277,714,290	95.95
その他純資産(4)		53,903,193	4.05
純資産合計(1)+(2)+(3)+(4)		1,331,617,483	100.00

	満期日	購入 (ノルウェークローネ)	売却 (ノルウェークローネ)	未実現利益 (ノルウェークローネ)	未実現損失 (ノルウェークローネ)
店頭金融デリバティブ商品 先渡外国為替取引					
ユーロ					
Short	07/05/2018	279,011,108	(277,761,064)	1,250,044	-
日本円					
Long	07/05/2018	(985,937,928)	982,117,992	-	(3,819,936)
Short	07/05/2018	30,307,670	(30,497,615)	-	(189,945)
		(955,630,258)	951,620,377	-	(4,009,881)
英ポンド					
Short	08/05/2018	17,252,928	(17,600,697)	-	(347,769)
スウェーデンクローナ					
Short	07/05/2018	99,074,240	(98,172,282)	901,958	-
米ドル					
Short	07/05/2018	216,333,262	(217,659,841)	-	(1,326,579)
先渡外国為替取引合計		(343,958,720)	340,426,493	2,152,002	(5,684,229)

アセットクラス別資産割合

全資産構成:	%
現金及び現金同等物	2.56
上場有価証券	95.03
店頭金融デリバティブ商品	0.16
その他資産	2.25
資産合計	100.00

野村マネーインベストメント マザーファンド

運用報告書

第9期（決算日2019年2月18日）

作成対象期間（2018年2月20日～2019年2月18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	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とし、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。 外貨建て資産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			
5期(2015年2月18日)	円 10,047		% 0.1	% 80.6	% -	百万円 73
6期(2016年2月18日)	10,053		0.1	9.2	-	109
7期(2017年2月20日)	10,048		△0.0	13.7	-	109
8期(2018年2月19日)	10,044		△0.0	23.9	-	109
9期(2019年2月18日)	10,037		△0.1	33.9	-	59

*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

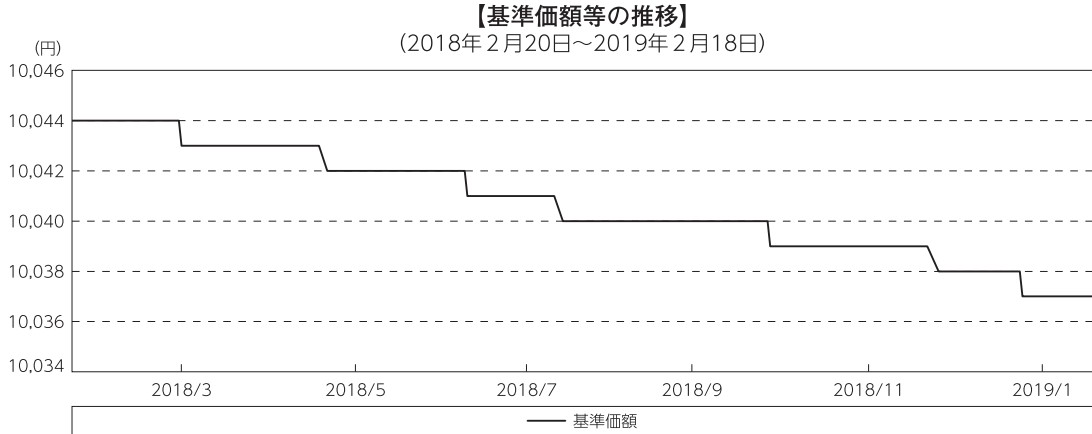
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率
		騰	落率		
(期首) 2018年2月19日	円 10,044		% -	% 23.9	% -
2月末	10,044		0.0	23.9	-
3月末	10,043		△0.0	11.6	-
4月末	10,043		△0.0	5.8	-
5月末	10,042		△0.0	-	-
6月末	10,042		△0.0	-	-
7月末	10,041		△0.0	-	-
8月末	10,040		△0.0	58.0	-
9月末	10,040		△0.0	58.0	-
10月末	10,039		△0.0	14.5	-
11月末	10,039		△0.0	33.8	-
12月末	10,038		△0.1	34.0	-
2019年1月末	10,037		△0.1	33.9	-
(期末) 2019年2月18日	10,037		△0.1	33.9	-

*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

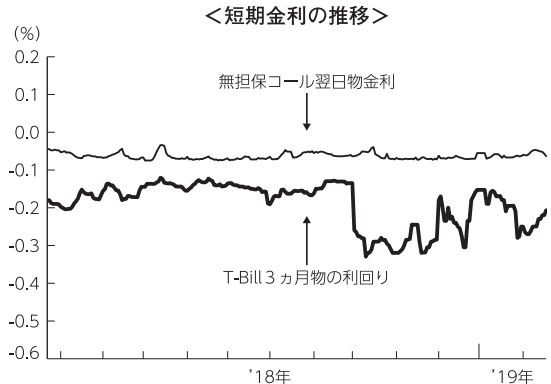
投資している短期有価証券やコール・ローンなどのマイナス金利環境を要因とする支払利息等。

○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%程度となりました。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、2018年10月以降は良好な円調達環境を受け海外投資家等買い進まれ、-0.3%台まで低下し、その後は概ね-0.2%台で推移しました。



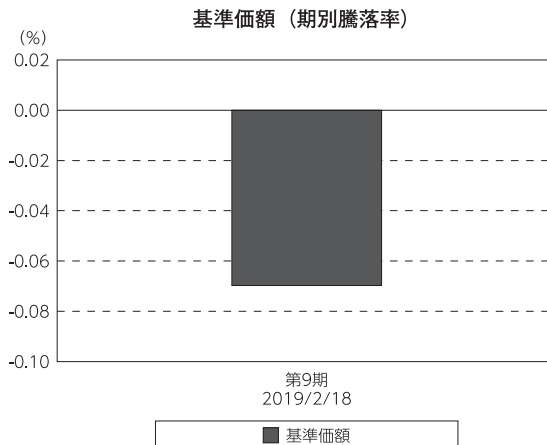
○当ファンドのポートフォリオ

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2月20日～2019年2月18日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2018年2月20日～2019年2月18日)

公社債

		買付額	売付額
国内	地方債証券	千円 —	千円 — (15,000)
	特殊債券	60,220	— (47,000)
	社債券 (投資法人債券を含む)	—	— (4,000)

*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。

○利害関係人との取引状況等

(2018年2月20日～2019年2月18日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		百万円	%		百万円	%
公社債	百万円 60	百万円 50	% 83.3	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2月18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	%	%	%	%	%
特殊債券 (除く金融債)	20,000 (20,000)	20,081 (20,081)	33.9 (33.9)	— (—)	— (—)	— (—)	33.9 (33.9)
合 計	20,000 (20,000)	20,081 (20,081)	33.9 (33.9)	— (—)	— (—)	— (—)	33.9 (33.9)

* ()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力しています。

*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
特殊債券(除く金融債)	%	千円	千円	
日本政策金融公庫債券 政府保証第27回	0.372	10,000	10,020	2019/8/19
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第85回	1.4	10,000	10,061	2019/7/31
合 計		20,000	20,081	

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年2月18日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 20,081	% 33.9
コール・ローン等、その他	39,132	66.1
投資信託財産総額	59,213	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2月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	59,213,384
コール・ローン等	39,105,894
公社債(評価額)	20,081,940
未収利息	25,550
(B) 負債	69
未払利息	69
(C) 純資産総額(A-B)	59,213,315
元本	58,993,895
次期繰越損益金	219,420
(D) 受益権総口数	58,993,895口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,037円

(注) 期首元本額は108,668,314円、期中追加設定元本額は99,612円、期中一部解約元本額は49,774,031円、1口当たり純資産額は1,0037円です。

(注) 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

・野村ワールドリート通貨選択型ファンド(ブラジル・リアルコース)	24,868,311円
・ノルディック社債ファンド 為替ヘッジあり	9,952,230円
・ノルディック社債ファンド 為替ヘッジなし	9,952,230円
・北欧高利回り社債ファンド(為替ヘッジあり) 2016-01	9,947,280円
・野村ワールドリート通貨選択型ファンド(豪ドルコース)	1,893,950円
・野村ワールドリート通貨選択型ファンド(米ドルコース)	1,794,269円
・野村ワールドリート通貨選択型ファンド(円コース)	486,013円
・ダブル・ブレイン	99,612円

○損益の状況 (2018年2月20日～2019年2月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	135,700
受取利息	173,561
支払利息	△ 37,861
(B) 有価証券売買損益	△181,694
売買損	△181,694
(C) 当期損益金(A+B)	△ 45,994
(D) 前期繰越損益金	479,056
(E) 追加信託差損益金	388
(F) 解約差損益金	△214,030
(G) 計(C+D+E+F)	219,420
次期繰越損益金(G)	219,420

* 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。

○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7月8日現在)

年 月	日
2019年7月	—
8月	5、26
9月	—
10月	28
11月	—
12月	24、25、26、27

※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。