

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

運用報告書(全体版)

第15期（決算日2018年8月17日）

作成対象期間（2018年2月20日～2018年8月17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／株式	
信託期間	2011年3月23日から2021年2月17日までです。	
運用方針	円建ての外国投資信託であるノムラ・カレンシー・ファンドーUSグロース・エクイティ・ファンドーアジア通貨クラス受益証券および円建ての国内籍の投資信託である野村マネー マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。各受益証券への投資比率は、通常の状況においては、ノムラ・カレンシー・ファンドーUSグロース・エクイティ・ファンドーアジア通貨クラス受益証券への投資を中心としますが、特に制限は設けず、各投資対象ファンドの収益性および流動性ならびに当ファンドの資金動向等を勘案のうえ決定します。	
主な投資対象	野村米国ブランド株投資（アジア通貨コース）年2回決算型	ノムラ・カレンシー・ファンドーUSグロース・エクイティ・ファンドーアジア通貨クラス受益証券および野村マネー マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
	ノムラ・カレンシー・ファンドーUSグロース・エクイティ・ファンドーアジア通貨クラス	米国の金融商品取引所に上場している企業の株式を主要投資対象とします。
	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。
主な投資制限	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	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。
	野村マネー マザーファンド	株式への投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



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

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分 込 配 金	期 騰 落 率				
	円	円	%	%	%	%	百万円
11期(2016年8月17日)	16,809	10	1.1	0.0	—	98.8	3,418
12期(2017年2月17日)	20,077	10	19.5	0.0	—	99.0	3,223
13期(2017年8月17日)	22,561	10	12.4	0.0	—	98.8	2,467
14期(2018年2月19日)	25,039	10	11.0	0.0	—	99.0	1,999
15期(2018年8月17日)	27,177	10	8.6	0.0	—	98.8	1,578

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準	価額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率	率			
(期首) 2018年2月19日	円		%	%	%	%
	25,039	—	—	0.0	—	99.0
2月末	25,586	2.2	—	0.0	—	98.7
3月末	24,491	△2.2	—	0.0	—	99.1
4月末	25,294	1.0	—	0.0	—	99.1
5月末	26,104	4.3	—	0.0	—	98.4
6月末	26,223	4.7	—	0.0	—	98.6
7月末	26,829	7.1	—	0.0	—	99.1
(期末) 2018年8月17日	27,187	8.6	—	0.0	—	98.8

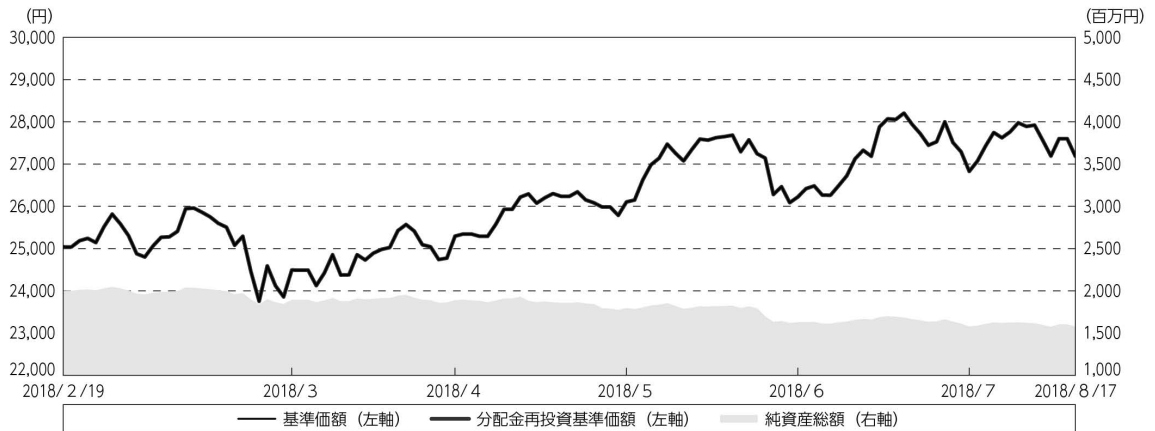
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首：25,039円

期 末：27,177円（既払分配金（税込み）：10円）

騰落率： 8.6%（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。作定期首（2018年2月19日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

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

（注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

- ・ 実質的に投資している米国株式（米国ブランド株）からのインカムゲイン（配当収入）
- ・ 実質的に投資している米国株式（米国ブランド株）からのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）
- ・ 為替取引によるコスト（金利差相当分の費用）またはプレミアム（金利差相当分の収益）
- ・ 円／アジア通貨の為替変動

○投資環境

・米国株式市場

米国株式市場は、トランプ米大統領が鉄鋼とアルミニウムに関税を課す方針を示したことや、中国による知的財産権の侵害に対する制裁として中国製品への関税賦課を命じたことなどから、3月、軟調に推移しました。その後は、米中貿易摩擦への懸念などに左右される展開となりましたが、米雇用統計の非農業部門雇用者数など堅調な米経済指標が発表されたことなどから上昇し、当作成期間では値上がりとなりました。

○当ファンドのポートフォリオ

[野村米国ブランド株投資（アジア通貨コース）年2回決算型]

[ノムラ・カレンシー・ファンドーUSグロース・エクイティ・ファンドーアジア通貨クラス] 受益証券および [野村マネー マザーファンド] 受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする [ノムラ・カレンシー・ファンドーUSグロース・エクイティ・ファンドーアジア通貨クラス] 受益証券への投資比率を概ね90%以上に維持しました。

[ノムラ・カレンシー・ファンドーUSグロース・エクイティ・ファンドーアジア通貨クラス]

米国の金融商品取引所に上場している企業の株式を中心に投資するとともに、外国為替予約取引、為替先渡取引、直物為替先渡取引等を活用しました。

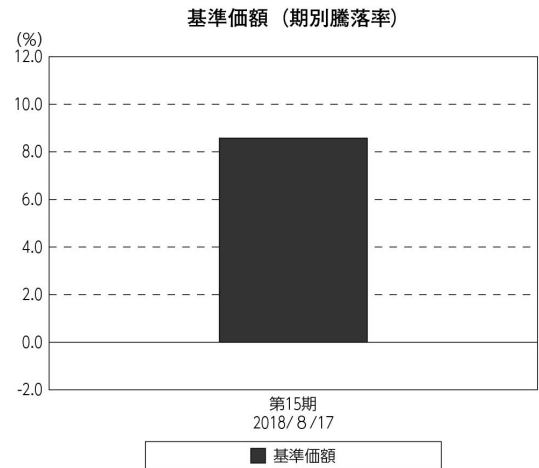
[野村マネー マザーファンド]

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・配当等収入、信託報酬などの諸経費を勘案して分配を行いません。

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15期
	2018年2月20日～ 2018年8月17日
当期分配金	10
(対基準価額比率)	0.037%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	21,543

(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

【野村米国ブランド株投資（アジア通貨コース）年2回決算型】

〔ノムラ・カレンシー・ファンドーUSグロース・エクイティ・ファンドーアジア通貨クラス〕
 受益証券および〔野村マネー マザーファンド〕受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする〔ノムラ・カレンシー・ファンドーUSグロース・エクイティ・ファンドーアジア通貨クラス〕受益証券への投資比率を概ね90%以上に維持します。

【ノムラ・カレンシー・ファンドーUSグロース・エクイティ・ファンドーアジア通貨クラス】

米国の金融商品取引所に上場している企業の株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。また、外国為替予約取引、為替先渡取引、直物為替先渡取引等を活用し、米ドル建て資産に対し原則として米ドルを売り、アジア通貨を買う為替取引を行ないます。

米国株式市場は、FRB（米連邦準備制度理事会）による利上げが意識されていることや、中間選挙を控えたトランプ政権が米中貿易摩擦を中心に保護主義的な通商政策を先鋭化させていくことが懸念されることなど、慎重な見方も必要と考えます。しかしながら、医療や情報技術の分野を中心に、革新的なビジネスモデルを持ち優良な成長企業が存在することなど投資機会があると考えます。引き続き、慎重に企業選別を行ないながら、グローバルに事業を展開し、健全なバランスシートを有するグローバルで高い競争力を持つ企業に投資をしていく方針です。

当ファンドは証拠金規制に則り、規制対象取引の評価損益について取引の相手方と証拠金の授受を行なう場合があります。

【野村マネー マザーファンド】

残存1年以内の公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資を行ない、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留意ください。

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。

※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2月20日～2018年8月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	127	0.493	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(48)	(0.185)	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 ）	(75)	(0.291)	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 ）	(4)	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.002	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	127	0.495	
期中の平均基準価額は、25,754円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2018年2月20日～2018年8月17日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	ノムラ・カレンシー・ファンド-ISグロース・エキイティ・ファンド-アジア通貨クラス	口 4,630	千円 45,916	口 55,414	千円 551,938

* 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2月20日～2018年8月17日)

利害関係人との取引状況

<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>

該当事項はございません。

<野村マネー マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 8,882	百万円 411	% 4.6	百万円 -	百万円 -	% -

平均保有割合 0.0%

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

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

○組入資産の明細

(2018年8月17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	%
ノムラ・カレンシー・ファンド-ISグロス・エクイティ・ファンド-アジア通貨クラス	204,801	154,017	1,558,652	98.8
合 計	204,801	154,017	1,558,652	98.8

*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	983	983	1,004

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年8月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,558,652	97.9
野村マネー マザーファンド	1,004	0.1
コール・ローン等、その他	32,371	2.0
投資信託財産総額	1,592,027	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年8月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,592,027,172
コール・ローン等	30,963,449
投資信託受益証券(評価額)	1,558,652,040
野村マネー マザーファンド(評価額)	1,004,033
未収入金	1,407,650
(B) 負債	13,697,852
未払金	2,509,760
未払収益分配金	580,748
未払解約金	1,605,229
未払信託報酬	8,973,168
未払利息	62
その他未払費用	28,885
(C) 純資産総額(A-B)	1,578,329,320
元本	580,748,556
次期繰越損益金	997,580,764
(D) 受益権総口数	580,748,556口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,177円

(注) 期首元本額は798,405,085円、期中追加設定元本額は5,303,701円、期中一部解約元本額は222,960,230円、1口当たり純資産額は2,717円です。

○損益の状況 (2018年2月20日～2018年8月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	64,640,410
受取配当金	64,647,142
支払利息	△ 6,732
(B) 有価証券売買損益	66,952,261
売買益	87,181,304
売買損	△ 20,229,043
(C) 信託報酬等	△ 9,002,053
(D) 当期損益金(A+B+C)	122,590,618
(E) 前期繰越損益金	281,634,444
(F) 追加信託差損益金	593,936,450
(配当等相当額)	(535,791,230)
(売買損益相当額)	(58,145,220)
(G) 計(D+E+F)	998,161,512
(H) 収益分配金	△ 580,748
次期繰越損益金(G+H)	997,580,764
追加信託差損益金	593,936,450
(配当等相当額)	(535,791,230)
(売買損益相当額)	(58,145,220)
分配準備積立金	715,370,779
繰越損益金	△311,726,465

*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2月20日～2018年8月17日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2018年2月20日～ 2018年8月17日
a. 配当等収益(経費控除後)	60,220,070円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	535,791,230円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	655,731,457円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,251,742,757円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	21,553円
g. 分配金	580,748円
h. 分配金(1万口当たり)	10円

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	10円
----------------	-----

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

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

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

○お知らせ

信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2018年5月11日＞

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2018年8月17日現在）

＜野村マネー マザーファンド＞

下記は、野村マネー マザーファンド全体（13,234,265千口）の内容です。

国内公社債

(A) 国内（邦貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
地方債証券	622,000	624,398	4.6	—	—	—	4.6
	(622,000)	(624,398)	(4.6)	(—)	(—)	(—)	(4.6)
特殊債券 (除く金融債)	1,340,000	1,342,640	9.9	—	—	—	9.9
	(1,340,000)	(1,342,640)	(9.9)	(—)	(—)	(—)	(9.9)
金融債券	1,750,000	1,751,360	13.0	—	—	—	13.0
	(1,750,000)	(1,751,360)	(13.0)	(—)	(—)	(—)	(13.0)
普通社債券 (含む投資法人債券)	1,500,000	1,505,853	11.1	—	—	—	11.1
	(1,500,000)	(1,505,853)	(11.1)	(—)	(—)	(—)	(11.1)
合 計	5,212,000	5,224,253	38.7	—	—	—	38.7
	(5,212,000)	(5,224,253)	(38.7)	(—)	(—)	(—)	(38.7)

*（ ）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	利 率	当 期 末		償 還 年 月 日
		額 面 金 額	評 価 額	
地方債証券	%	千円	千円	
神奈川県 公募第158回	1.53	30,000	30,153	2018/12/20
大阪府 公募第322回	1.62	252,000	253,818	2019/1/29
大阪府 公募（5年）第100回	0.244	300,000	300,215	2018/11/28
横浜市 公募公債平成20年度5回	1.58	40,000	40,210	2018/12/20
小 計		622,000	624,398	
特殊債券(除く金融債)				
地方公営企業等金融機構債券 政府保証第1回	1.6	110,000	110,273	2018/10/16
日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第44回	1.62	130,000	130,713	2018/12/20
地方公共団体金融機構債券 F39回	0.808	100,000	100,032	2018/8/28
中日本高速道路債券 財投機関債第5回	1.86	1,000,000	1,001,620	2018/9/20
小 計		1,340,000	1,342,640	
金融債券				
農林債券 利付第762回い号	0.3	700,000	700,579	2018/11/27
しんきん中金債券 利付第287回	0.3	450,000	450,276	2018/10/26
しんきん中金債券 利付第288回	0.3	600,000	600,503	2018/11/27
小 計		1,750,000	1,751,360	
普通社債券(含む投資法人債券)				
関西電力 第469回	1.7	300,000	300,957	2018/10/25
トヨタ自動車 第8回社債間限定同等特約付	2.01	100,000	100,681	2018/12/20
みずほ銀行 第35回特定社債間限定同順位特約付	0.285	200,000	200,249	2019/1/25
住友不動産 第91回社債間限定同順位特約付	0.355	100,000	100,068	2018/10/29
N T T ドコモ 第17回社債間限定同順位特約付	1.77	200,000	200,334	2018/9/20
N T T データ 第22回社債間限定同順位特約付	1.78	600,000	603,564	2018/12/20
小 計		1,500,000	1,505,853	
合 計		5,212,000	5,224,253	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 4,399,994	% 32.6

* 比率は、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。

ノムラ・カレンシー・ファンドー
USグロース・エクイティ・ファンド
(日本円クラス、資源国通貨クラス、アジア通貨クラス、米ドルクラス)

2017年6月30日決算
(計算期間:2016年7月1日～2017年6月30日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
主要投資対象	米国の金融商品取引所に上場している企業の株式
運用方針	米国の金融商品取引所に上場している企業の株式を主要投資対象とし、値上がり益の獲得を目指し積極的な運用を行うことを基本とします。
受託会社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投資顧問会社	野村アセットマネジメント株式会社
副投資顧問会社	アメリカン・センチュリー・インベストメント・マネジメント・インク
管理事務代行会社 保管銀行	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

運用計算書

2017年6月30日に終了する計測期間
(米ドル)

収益		
銀行口座利息		183,223
受取配当金等		15,146,900
		<hr/>
収益合計		15,330,123
		<hr/>
費用		
投資顧問報酬	6,063,191	
管理費用	977,265	
保管費用	293,705	
当座借越利息	4,017	
取引銀行報酬	40,307	
銀行手数料	50,615	
受託報酬	195,615	
法務報酬	8,368	
立替費用	48,856	
専門家報酬	20,168	
創業費償却	2,517	
雑費用	119	
		<hr/>
費用合計	7,704,743	
		<hr/>
純投資損益		7,625,380
		<hr/>
投資有価証券売買に係る損益	35,128,537	
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	44,596,050	
		<hr/>
当期実現純損益		79,724,587
		<hr/>
投資有価証券評価差損益	122,602,112	
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(9,801,306)	
		<hr/>
当期評価差損益		112,800,806
		<hr/>
運用の結果による純資産の増減額		200,150,773
		<hr/> <hr/>

	期末1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
Class JPY Units (in JPY)	13,401	137,581	1,843,669,159
Class RSC Units (in JPY)	10,295	392,008	4,035,694,516
Class ASC Units (in JPY)	8,859	8,261,692	73,188,473,003
Class USD Units (in JPY)	11,892	1,404,109	16,697,683,805

組入資産明細

2017年6月30日現在

(米ドル)

	数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
		オランダ		
普通株	40,960	CORE LABORATORIES NV	4,148,019	0.49
			<u>4,148,019</u>	<u>0.49</u>
		オランダ計	<u>4,148,019</u>	<u>0.49</u>
		アメリカ		
上場投資信託	89,670	ISHARES RUSSELL 1000 GROWTH ETF	10,672,523	1.25
			<u>10,672,523</u>	<u>1.25</u>
普通株	498,250	APPLE INC	71,757,966	8.39
	63,050	ALPHABET INC A	58,616,324	6.86
	284,480	FACEBOOK INC A	42,950,790	5.03
	41,770	AMAZON.COM INC	40,433,360	4.73
	161,410	UNITEDHEALTH GROUP INC	29,928,642	3.50
	317,710	VISA INC CLASS A SHS	29,794,844	3.49
	26,020	INTUITIVE SURGICAL INC	24,338,327	2.85
	197,110	MASTERCARD INC CLASS A	23,939,010	2.80
	174,810	CELGENE CORP	22,702,575	2.66
	60,130	TESLA INC	21,743,609	2.54
	42,730	REGENERON PHARMACEUTICALS INC	20,986,412	2.46
	199,040	TIME WARNER INC	19,985,606	2.34
	269,790	MICROSOFT CORP	18,596,625	2.18
	88,290	BOEING CO	17,459,348	2.04
	219,130	TJX COMPANIES INC	15,814,612	1.85
	145,470	DISNEY WALT COMPANY HOLDING CO	15,456,188	1.81
	264,940	STARBUCKS CORP	15,448,651	1.81
	157,890	ESTEE LAUDER COMPANIES INC A	15,154,282	1.77
	158,600	JPMORGAN CHASE & CO	14,496,040	1.70
	115,510	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	13,566,650	1.59
	152,690	SALESFORCE.COM	13,222,954	1.55
	66,340	CONSTELLATION BRANDS INC A	12,852,048	1.50
	140,350	WABTEC CORP	12,842,025	1.50
	194,558	XILINX INC	12,513,971	1.46
	75,330	COSTCO WHOLESALE CORP	12,047,527	1.41
	83,260	ECOLAB INC	11,052,765	1.29

数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
200,630	METLIFE INC	11,022,612	1.29
88,630	UTD TECHNOLOGIES CORP	10,822,609	1.27
175,510	NIKE INC B	10,355,090	1.21
74,100	WABCO HOLDINGS INC	9,448,491	1.11
75,950	MONSANTO CO	8,989,442	1.05
54,360	CUMMINS INC	8,818,279	1.03
56,300	NETFLIX INC	8,411,783	0.98
116,130	GILEAD SCIENCES INC	8,219,681	0.96
151,540	US BANCORP	7,867,957	0.92
82,120	HUNT JB TRANSPORT SVCS INC	7,504,126	0.88
136,040	PAYPAL HOLDINGS INC	7,301,267	0.85
35,840	ACUITY BRANDS INC	7,285,555	0.85
76,560	EOG RESOURCES INC	6,930,211	0.81
50,580	WYNN RESORTS LTD	6,783,790	0.79
145,810	MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	6,546,869	0.77
29,680	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	6,492,203	0.76
35,070	CIGNA CORP	5,870,367	0.69
168,470	PFIZER INC	5,658,907	0.66
77,440	SCRIPPS NETWORKS INTER-CL A	5,289,926	0.62
82,540	TABLEAU SOFTWARE INC CL A	5,057,226	0.59
42,650	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	5,042,936	0.59
11,780	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	4,901,658	0.57
77,270	ROSS STORES INC	4,460,797	0.52
56,390	ANALOG DEVICES INC	4,387,142	0.51
57,350	CERNER CORP	3,812,055	0.45
28,850	CONCHO RESOURCES INC	3,506,141	0.41
64,140	IONIS PHARMACEUTICALS INC	3,262,802	0.38
29,580	PPG INDUSTRIES INC	3,252,617	0.38
28,290	KITE PHARMA INC	2,932,824	0.34
60,300	DONALDSON CO INC	2,746,062	0.32
47,380	SPLUNK INC	2,695,448	0.32
18,220	ABIOMED INC	2,610,926	0.31
14,200	IDEXX LABORATORIES INC	2,292,164	0.27
15,570	ADOBE SYSTEMS INC	2,202,221	0.26
25,800	COGNEX CORP	2,190,420	0.26
68,650	UNDER ARMOUR INC CLASS C W/I	1,383,984	0.16
7,449	BOSTON BEER COMPANY INC A	984,385	0.12
		<u>815,042,124</u>	<u>95.37</u>
	アメリカ計	<u>825,714,647</u>	<u>96.62</u>
	投資有価証券合計	<u>829,862,666</u>	<u>97.11</u>

外国為替先渡し契約

2017年6月30日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
AUD	868,200	USD	649,330	July 10, 2017	16,923
BRL	8,700,767	USD	2,600,000	August 02, 2017	14,684
BRL	9,360,212	USD	2,800,000	August 02, 2017	12,855
BRL	2,838,830	USD	846,305	August 02, 2017	6,797
BRL	6,665,896	USD	2,000,000	August 02, 2017	3,181
AUD	112,430	USD	85,616	July 10, 2017	662
AUD	112,450	USD	85,616	July 25, 2017	660
BRL	570,377	USD	171,233	August 02, 2017	172
JPY	2,697,413	USD	23,985	July 25, 2017	113
JPY	2,699,080	USD	23,985	July 10, 2017	111
BRL	10,073	USD	3,001	August 02, 2017	26
AUD	1,986	USD	1,500	July 10, 2017	24
AUD	1,987	USD	1,500	July 25, 2017	24
AUD	2,402	USD	1,822	July 10, 2017	21
AUD	1,203	USD	908	July 10, 2017	15
AUD	803	USD	606	July 10, 2017	11
AUD	803	USD	605	July 10, 2017	11
AUD	202	USD	149	July 10, 2017	6
AUD	401	USD	302	July 10, 2017	5
AUD	200	USD	151	July 10, 2017	3
JPY	49,952	USD	444	July 25, 2017	2
JPY	49,983	USD	444	July 10, 2017	2
AUD	197	USD	150	July 10, 2017	1
AUD	197	USD	150	July 25, 2017	1
BRL	1,001	USD	300	August 02, 2017	0
ZAR	1,941	USD	149	July 10, 2017	(1)
ZAR	1,930	USD	150	July 10, 2017	(3)
ZAR	1,945	USD	151	July 10, 2017	(3)
ZAR	1,935	USD	150	July 25, 2017	(3)
JPY	49,934	USD	449	July 25, 2017	(3)
JPY	49,964	USD	449	July 10, 2017	(3)
ZAR	3,908	USD	302	July 10, 2017	(4)
ZAR	7,847	USD	606	July 10, 2017	(7)
ZAR	19,557	USD	1,500	July 10, 2017	(7)
BRL	12,105	USD	3,645	August 02, 2017	(8)
ZAR	19,607	USD	1,500	July 25, 2017	(8)
JPY	49,954	USD	454	July 10, 2017	(8)
ZAR	7,782	USD	605	July 10, 2017	(12)
ZAR	11,726	USD	908	July 10, 2017	(13)
JPY	349,465	USD	3,136	July 25, 2017	(15)
JPY	349,685	USD	3,136	July 10, 2017	(15)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
JPY	199,772	USD	1,799	July 25, 2017	(15)
JPY	199,895	USD	1,799	July 10, 2017	(15)
ZAR	23,477	USD	1,822	July 10, 2017	(30)
JPY	249,656	USD	2,264	July 10, 2017	(36)
JPY	748,870	USD	6,727	July 10, 2017	(42)
ZAR	1,120,299	USD	85,616	July 10, 2017	(77)
JPY	449,372	USD	4,092	July 10, 2017	(81)
ZAR	1,123,166	USD	85,616	July 25, 2017	(98)
JPY	3,345,285	USD	29,993	July 25, 2017	(108)
JPY	3,347,354	USD	29,993	July 10, 2017	(110)
JPY	2,647,020	USD	23,809	July 10, 2017	(178)
JPY	1,048,551	USD	9,539	July 10, 2017	(178)
JPY	1,098,658	USD	10,021	July 10, 2017	(214)
JPY	9,486,627	USD	85,056	July 25, 2017	(307)
JPY	9,492,495	USD	85,056	July 10, 2017	(313)
JPY	5,044,321	USD	45,372	July 10, 2017	(340)
JPY	1,897,348	USD	17,280	July 10, 2017	(342)
BRL	9,314,337	USD	2,800,000	August 02, 2017	(931)
AUD	7,395,615	USD	5,458,585	July 10, 2017	216,776
AUD	8,120,849	USD	6,178,837	July 25, 2017	51,784
USD	401,367	JPY	44,576,583	July 10, 2017	3,411
USD	401,367	JPY	44,549,085	July 25, 2017	3,382
USD	135,356	JPY	14,833,072	July 10, 2017	2,935
USD	56,115	ZAR	726,670	July 25, 2017	787
USD	56,115	ZAR	724,830	July 10, 2017	772
USD	31,242	ZAR	403,314	July 10, 2017	448
USD	16,921	JPY	1,860,535	July 10, 2017	312
USD	10,134	ZAR	129,908	July 10, 2017	215
USD	16,299	ZAR	210,814	July 10, 2017	203
USD	12,835	ZAR	166,084	July 25, 2017	190
USD	12,835	ZAR	165,665	July 10, 2017	186
USD	40,132	ZAR	524,649	July 25, 2017	185
USD	40,132	ZAR	523,318	July 10, 2017	175
USD	8,978	JPY	987,165	July 10, 2017	166
USD	10,840	ZAR	139,937	July 10, 2017	155
USD	9,999	ZAR	129,391	July 25, 2017	148
USD	9,999	ZAR	129,064	July 10, 2017	145
USD	7,138	ZAR	91,953	July 10, 2017	118
USD	10,331	ZAR	133,845	July 10, 2017	112
USD	5,013	JPY	549,373	July 10, 2017	109
USD	5,897	JPY	649,398	July 10, 2017	100
USD	5,450	JPY	599,438	July 10, 2017	99
USD	112,230	BRL	373,224	August 02, 2017	73
USD	6,310	JPY	699,537	July 10, 2017	65

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
USD	6,310	JPY	699,096	July 25, 2017	65
USD	4,417	ZAR	57,136	July 10, 2017	55
USD	1,966	ZAR	25,206	July 10, 2017	42
USD	2,546	ZAR	32,820	July 10, 2017	41
USD	4,983	ZAR	64,778	July 10, 2017	37
USD	5,627	BRL	18,618	August 02, 2017	32
USD	14,277	BRL	47,411	August 02, 2017	29
USD	5,702	ZAR	74,509	July 25, 2017	29
USD	5,702	ZAR	74,318	July 10, 2017	28
USD	1,352	ZAR	17,419	July 25, 2017	26
USD	1,352	ZAR	17,376	July 10, 2017	26
USD	2,813	ZAR	36,637	July 25, 2017	24
USD	5,202	ZAR	68,010	July 25, 2017	24
USD	2,813	ZAR	36,544	July 10, 2017	23
USD	5,202	ZAR	67,837	July 10, 2017	23
USD	3,554	BRL	11,758	August 02, 2017	20
USD	1,777	ZAR	23,139	July 25, 2017	15
USD	1,777	ZAR	23,080	July 10, 2017	15
USD	1,060	ZAR	13,733	July 10, 2017	12
USD	5,093	BRL	16,913	August 02, 2017	11
USD	455	JPY	49,939	July 10, 2017	10
USD	1,792	JPY	199,820	July 10, 2017	9
USD	1,792	JPY	199,694	July 25, 2017	8
USD	759	ZAR	9,841	July 10, 2017	8
USD	452	JPY	49,931	July 10, 2017	7
USD	604	ZAR	7,851	July 10, 2017	5
USD	2,540	ZAR	33,322	July 25, 2017	3
USD	149	ZAR	1,930	July 10, 2017	2
USD	2,540	ZAR	33,237	July 10, 2017	2
USD	299	BRL	994	August 02, 2017	1
USD	1,500	ZAR	19,699	July 25, 2017	0
USD	450	ZAR	5,909	July 25, 2017	0
USD	450	ZAR	5,894	July 10, 2017	0
USD	1,500	ZAR	19,649	July 10, 2017	0
USD	10,404	BRL	34,626	August 02, 2017	(1)
USD	149	AUD	197	July 10, 2017	(1)
USD	1,777	AUD	2,318	July 25, 2017	(2)
USD	1,777	AUD	2,318	July 10, 2017	(2)
USD	2,813	AUD	3,670	July 25, 2017	(3)
USD	2,813	AUD	3,670	July 10, 2017	(3)
USD	2,705	BRL	9,014	August 02, 2017	(4)
USD	5,080	BRL	16,922	August 02, 2017	(5)
USD	900	BRL	3,014	August 02, 2017	(6)
USD	450	AUD	594	July 25, 2017	(6)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
USD	450	AUD	594	July 10, 2017	(6)
USD	80,264	BRL	267,121	August 02, 2017	(8)
USD	604	AUD	802	July 10, 2017	(12)
USD	1,352	AUD	1,778	July 25, 2017	(12)
USD	1,352	AUD	1,778	July 10, 2017	(12)
USD	1,060	AUD	1,406	July 10, 2017	(19)
USD	2,540	AUD	3,336	July 25, 2017	(20)
USD	2,540	AUD	3,335	July 10, 2017	(20)
USD	3,000	BRL	10,049	August 02, 2017	(20)
USD	759	AUD	1,016	July 10, 2017	(20)
USD	1,500	AUD	1,981	July 25, 2017	(20)
USD	1,500	AUD	1,981	July 10, 2017	(20)
USD	2,546	AUD	3,349	July 10, 2017	(24)
USD	1,966	AUD	2,595	July 10, 2017	(26)
USD	5,202	AUD	6,857	July 25, 2017	(59)
USD	5,202	AUD	6,856	July 10, 2017	(59)
USD	4,417	AUD	5,851	July 10, 2017	(73)
USD	7,138	AUD	9,411	July 10, 2017	(84)
USD	5,702	AUD	7,551	July 25, 2017	(91)
USD	5,702	AUD	7,549	July 10, 2017	(91)
USD	4,983	AUD	6,618	July 10, 2017	(95)
USD	11,404	BRL	38,280	August 02, 2017	(99)
USD	10,134	AUD	13,377	July 10, 2017	(132)
USD	9,999	AUD	13,207	July 25, 2017	(134)
USD	9,999	AUD	13,205	July 10, 2017	(134)
USD	136,882	JPY	15,348,469	July 10, 2017	(141)
USD	136,882	JPY	15,338,886	July 25, 2017	(150)
USD	12,835	AUD	16,953	July 25, 2017	(172)
USD	12,835	AUD	16,949	July 10, 2017	(172)
USD	10,840	AUD	14,361	July 10, 2017	(181)
USD	19,999	BRL	67,188	August 02, 2017	(191)
USD	25,670	BRL	86,241	August 02, 2017	(246)
USD	16,299	AUD	21,588	July 10, 2017	(268)
USD	10,331	AUD	13,817	July 10, 2017	(272)
USD	40,132	AUD	52,902	July 25, 2017	(457)
USD	40,132	AUD	52,892	July 10, 2017	(457)
USD	31,242	AUD	41,392	July 10, 2017	(522)
USD	56,115	AUD	73,825	July 25, 2017	(526)
USD	56,115	AUD	73,811	July 10, 2017	(527)
ZAR	79,625,618	USD	6,114,618	July 10, 2017	(34,870)
JPY	912,816,263	USD	8,192,380	July 10, 2017	(43,227)
JPY	906,345,667	USD	8,181,444	July 25, 2017	(84,472)
ZAR	78,319,678	USD	6,070,784	July 25, 2017	(107,505)
CNY	1,000,000,000	USD	146,013,111	September 26, 2017	608,300

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
CNY	587,953,420	USD	86,039,865	September 26, 2017	166,696
USD	14,000,000	INR	904,260,000	July 20, 2017	82,951
IDR	659,762,153,000	USD	49,364,919	July 20, 2017	14,841
IDR	700,000,000,000	USD	52,379,527	July 20, 2017	11,827
IDR	500,000,000,000	USD	37,413,947	July 20, 2017	8,448
USD	12,100,000	IDR	161,559,200,000	July 20, 2017	8,135
USD	15,000,000	CNY	102,510,000	September 26, 2017	(30,161)
IDR	500,000,000,000	USD	37,505,156	July 20, 2017	(82,761)
IDR	700,000,000,000	USD	52,507,219	July 20, 2017	(115,865)
INR	4,944,922,780	USD	76,337,042	July 20, 2017	(232,017)
INR	10,000,000,000	USD	154,717,092	July 20, 2017	(811,703)
					(310,523)

野村マネー マザーファンド

運用報告書

第15期（決算日2017年8月21日）

作成対象期間（2016年8月20日～2017年8月21日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

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

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

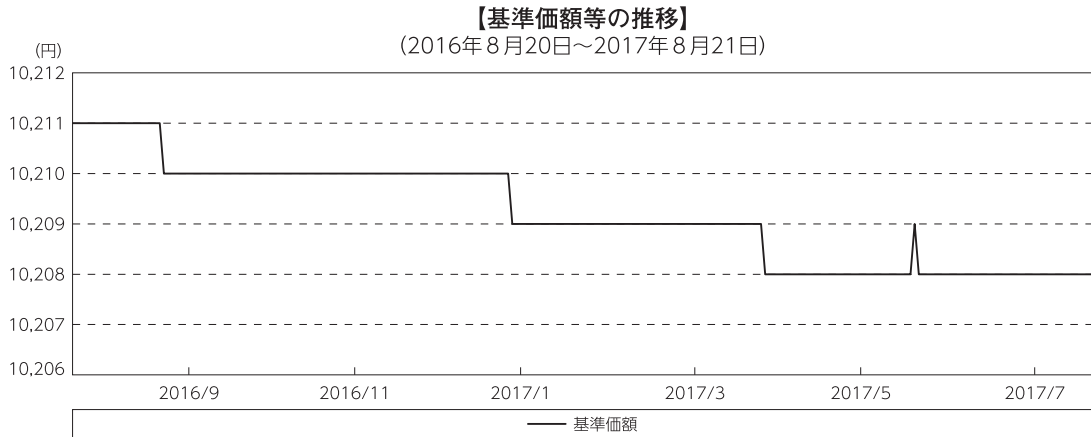
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率
		騰	落率		
(期首) 2016年8月19日	円 10,211		% —	% 68.6	% —
8月末	10,211		0.0	66.8	—
9月末	10,210		△0.0	55.4	—
10月末	10,210		△0.0	67.1	—
11月末	10,210		△0.0	81.1	—
12月末	10,210		△0.0	54.1	—
2017年1月末	10,209		△0.0	49.7	—
2月末	10,209		△0.0	48.6	—
3月末	10,209		△0.0	29.2	—
4月末	10,208		△0.0	75.0	—
5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

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

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

○投資環境

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

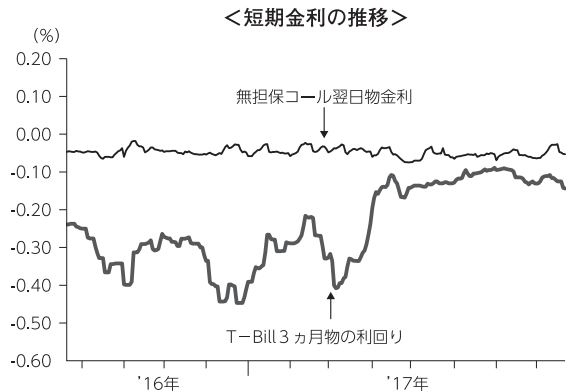
このような中、日本銀行は「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」を継続し、2016年9月には、これらの政策枠組みを強化する意味合いから「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を導入しました。

・無担保コール翌日物金利の推移

マイナス金利政策のもと、 -0.05% 程度で推移しました。

・T-Bill（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りの推移

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



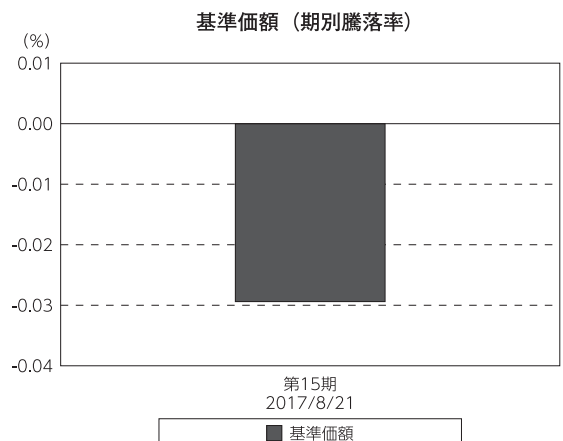
○当ファンドのポートフォリオ

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

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

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2016年8月20日～2017年8月21日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2016年8月20日～2017年8月21日)

公社債

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

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

* () 内は償還等による増減分です。

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

その他有価証券

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

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

* () 内は償還等による増減分です。

○利害関係人との取引状況等

(2016年8月20日～2017年8月21日)

利害関係人との取引状況

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

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

○組入資産の明細

(2017年8月21日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
地方債証券	4,020,000 (4,020,000)	4,031,567 (4,031,567)	22.7 (22.7)	- (-)	- (-)	- (-)	22.7 (22.7)
特殊債券 (除く金融債)	1,205,000 (1,205,000)	1,207,280 (1,207,280)	6.8 (6.8)	- (-)	- (-)	- (-)	6.8 (6.8)
金融債券	2,090,000 (2,090,000)	2,090,748 (2,090,748)	11.8 (11.8)	- (-)	- (-)	- (-)	11.8 (11.8)
普通社債券 (含む投資法人債券)	4,030,000 (4,030,000)	4,034,993 (4,034,993)	22.7 (22.7)	- (-)	- (-)	- (-)	22.7 (22.7)
合 計	11,345,000 (11,345,000)	11,364,590 (11,364,590)	64.0 (64.0)	- (-)	- (-)	- (-)	64.0 (64.0)

* ()内は非上場債で内書きです。

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

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

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

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

国内その他有価証券

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

*比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年8月21日現在)

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

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年8月21日現在)

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

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

○損益の状況 (2016年8月20日～2017年8月21日)

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

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

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

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

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

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

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

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

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村DCテンブルトン・トータル・リターン Bコース	9,818
野村日本ブランド株投資(米ドルコース)毎月分配型	9,809
野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース)毎月分配型	9,809
野村日本ブランド株投資(米ドルコース)年2回決算型	9,809
野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース)年2回決算型	9,809
野村アジアハイ・イールド債券投資(米ドルコース)毎月分配型	9,808
野村アジアハイ・イールド債券投資(米ドルコース)年2回決算型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投資(メキシコペソコース)毎月分配型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投資(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資(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資(米ドルコース)年2回決算型	9,807
野村新米国ハイ・イールド債券投資(米ドルコース)毎月分配型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投資(メキシコペソコース)毎月分配型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投資(米ドルコース)年2回決算型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投資(メキシコペソコース)年2回決算型	9,805
野村高配当インフラ関連株ファンド(円コース)毎月分配型	9,803
野村高配当インフラ関連株ファンド(円コース)年2回決算型	9,803
野村高配当インフラ関連株ファンド(通貨セレクトコース)年2回決算型	9,803
野村新興国高配当株トリプルウイング ブラジルリアル毎月分配型	9,803
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
野村ブルーベイク・トータルリターンファンド(野村SMA・EW向け)	9,801
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり)毎月分配型	9,797
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり)年2回決算型	9,797
野村ファンドラップ債券プレミア	9,795
野村ファンドラップオルタナティブプレミア	9,795
野村グローバル・クオリティ・グロース Aコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村グローバル・クオリティ・グロース Bコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Aコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Bコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村通貨選択日本株投資(ユーロコース)年2回決算型	4,908
野村高金利国際機関債投資(年2回決算型)	1,967
野村通貨選択日本株投資(ユーロコース)毎月分配型	1,963

〇お知らせ

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

＜変更適用日：2017年3月31日＞

〈「野村米国ブランド株投資（通貨選択型）」の
お申し込み時の留意点〉

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

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

(2018年8月17日現在)

ファンド名 年 月	「円コース」 「資源国通貨コース」 「米ドルコース」	「アジア通貨コース」
2018年8月	27	17、22、27
9月	3	3、11
10月	—	1、2、3、4、5
11月	1、12、22	1、7、8、12、20、22
12月	25、26	25、26

※2018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。