

ノムラ THE EUROPE Aコース／Bコース

運用報告書(全体版)

第11期（決算日2019年2月26日）

作成対象期間（2018年8月28日～2019年2月26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。

	Aコース	Bコース
商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	2013年9月18日から2024年8月26日までです。	
運用方針	主として円建ての外国投資信託であるノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－ヨーロッパ・エクイティ(クラスA、クラスB)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、欧州の株式（DR（預託証券）を含みます。）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行います。各受益証券への投資比率は、通常の状況においては、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－ヨーロッパ・エクイティ(クラスA、クラスB)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。	
	投資する外国投資信託において、組入外貨建て資産について、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	投資する外国投資信託において、組入外貨建て資産について原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	ノムラ THE EUROPE Aコース／Bコース ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－ヨーロッパ・エクイティ(クラスA、クラスB) 野村マネー マザーファンド	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－ヨーロッパ・エクイティ(クラスA、クラスB)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。
主な投資制限	ノムラ THE EUROPE Aコース／Bコース 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等を主要投資対象とします。 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。
配分方針	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（評価益を含みます。）等から、原則として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/>

<Aコース>

○最近5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	標準価額			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	み 期 騰 落 率				
	円		円	%	%	%	%	百万円
7期(2017年2月27日)	13,458		10	1.2	0.0	—	99.1	1,941
8期(2017年8月28日)	14,514		10	7.9	0.0	—	99.0	1,517
9期(2018年2月26日)	15,156		10	4.5	0.0	—	99.1	1,542
10期(2018年8月27日)	16,679		10	10.1	0.0	—	99.1	1,209
11期(2019年2月26日)	15,501		10	△ 7.0	0.0	—	99.1	962

* 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	標準価額		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8月27日	円		%	%	%	%
	16,679		—	0.0	—	99.1
8月末	16,793		0.7	0.0	—	99.0
9月末	16,420		△ 1.6	0.0	—	99.3
10月末	14,920		△10.5	0.0	—	99.1
11月末	14,919		△10.6	0.0	—	99.0
12月末	13,747		△17.6	0.0	—	99.0
2019年1月末	14,884		△10.8	0.0	—	99.0
(期末) 2019年2月26日		15,511	△ 7.0	0.0	—	99.1

* 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。

<Bコース>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			債組入比率	債券先物比率	投資信託 組入比率	純資産額
		税金	込配	み騰 期騰 落				
	円		円		%	%	%	百万円
7期(2017年2月27日)	12,288		10		7.3	0.0	99.1	1,368
8期(2017年8月28日)	13,901		10		13.2	0.0	99.1	1,566
9期(2018年2月26日)	14,928		10		7.5	0.0	99.1	1,479
10期(2018年8月27日)	15,992		10		7.2	0.0	99.1	1,363
11期(2019年2月26日)	14,668		10		△ 8.2	0.0	99.1	1,115

*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	標準価額			債組入比率	債券先物比率	投資信託 組入比率	託券率
		騰	落	率				
(期首) 2018年8月27日	円 15,992			% -	% 0.0	% -	% 99.1	
8月末	16,329			2.1	0.0	-	99.4	
9月末	16,172			1.1	0.0	-	99.1	
10月末	14,323			△10.4	0.0	-	99.1	
11月末	14,393			△10.0	0.0	-	99.0	
12月末	12,942			△19.1	0.0	-	99.1	
2019年1月末	14,019			△12.3	0.0	-	99.0	
(期末) 2019年2月26日	14,678			△ 8.2	0.0	-	99.1	

*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

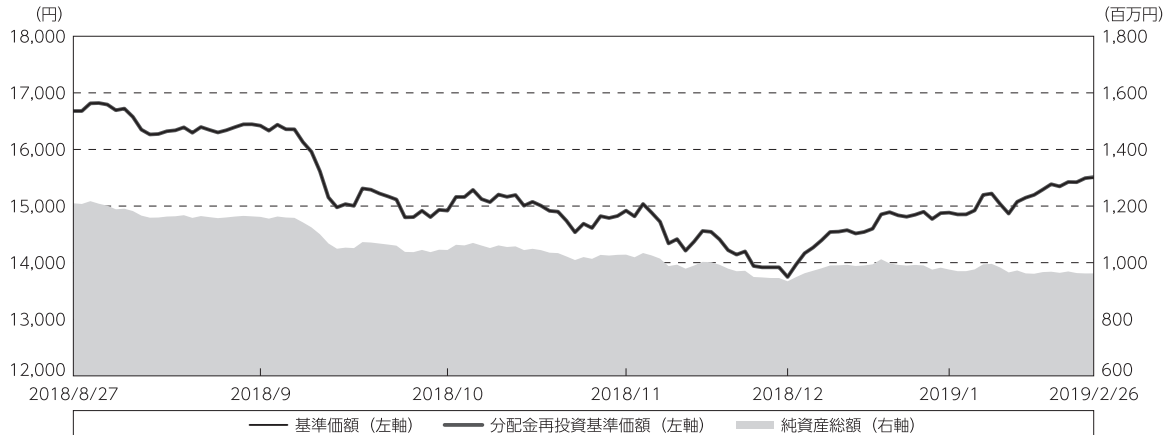
*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

<Aコース>

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期首：16,679円

期末：15,501円 (既払分配金(税込み)：10円)

騰落率：△ 7.0% (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。作成年首(2018年8月27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、期首の16,679円から期末には15,501円となりました。

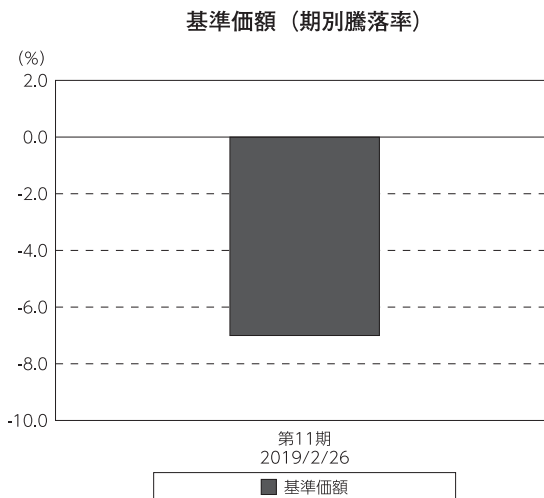
- ・実質的に投資している欧州株式からのキャピタルゲイン(またはロス)(価格変動損益)
- ・実質的に投資している欧州株式からのインカムゲイン
- ・為替取引によるコスト(金利差相当分の費用)またはプレミアム(金利差相当分の収益)

<Aコース>

○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

収益分配については、分配原資の範囲内で、基準価額水準等を勘案して、1万口当たり10円といたしました。

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11期
	2018年8月28日～ 2019年2月26日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.064%
当期の収益	—
当期の収益以外	10
翌期繰越分配対象額	5,694

(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。

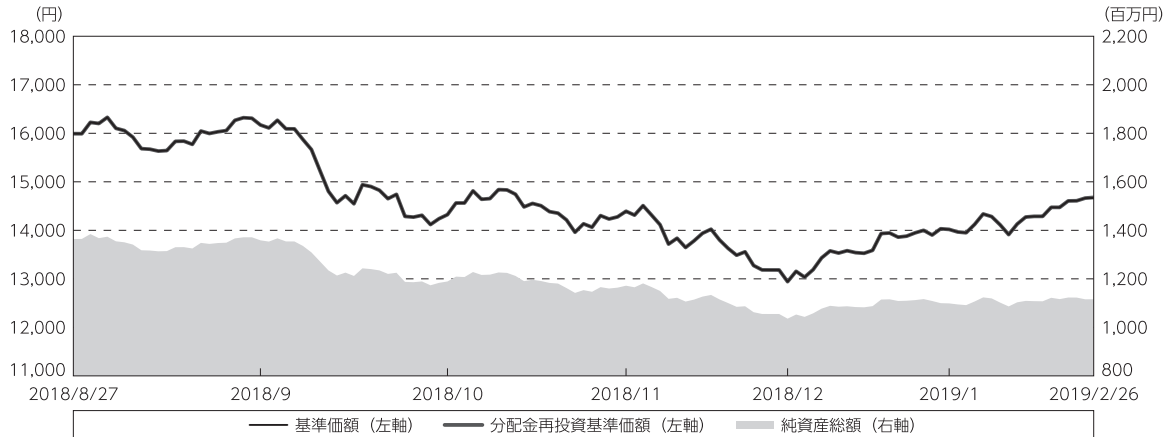
※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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受け、当該金融取引を行うための担保として現金等を提供する必要がある場合があります。その場合、追加的に現金等を保有するため、ファンドの実質的な主要投資対象の組入比率が下がり、高位に組入れた場合に期待される投資効果が得られないことが想定されます。また、その結果として、実質的な主要投資対象を高位に組入れた場合と比べてファンドのパフォーマンスが悪化する場合があります。

<Bコース>

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首：15,992円

期 末：14,668円 (既払分配金(税込み)：10円)

騰落率：△ 8.2% (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8月27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、期首の15,992円から期末には14,668円となりました。

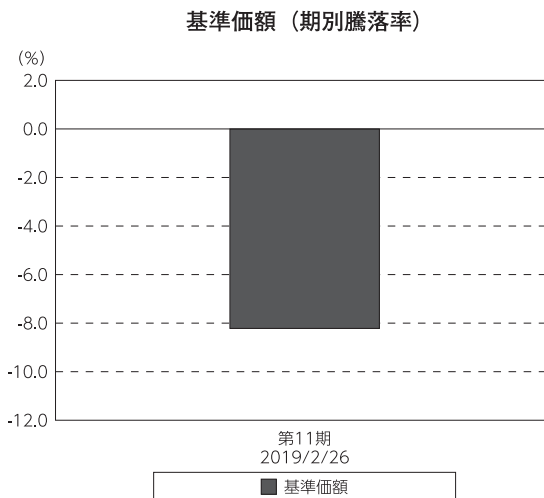
- ・ 実質的に投資している欧州株式からのキャピタルゲイン (またはロス) (価格変動損益)
- ・ 実質的に投資している欧州株式からのインカムゲイン
- ・ 円/ユーロの為替変動

<Bコース>

○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

収益分配については、分配原資の範囲内で、基準価額水準等を勘案して、1万口当たり10円といたしました。

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11期
	2018年8月28日～ 2019年2月26日
当期分配金	10
(対基準価額比率)	0.068%
当期の収益	—
当期の収益以外	10
翌期繰越分配対象額	5,464

(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受け、当該金融取引を行うための担保として現金等を提供する必要がある場合があります。その場合、追加的に現金等を保有するため、ファンドの実質的な主要投資対象の組入比率が下がり、高位に組入れた場合に期待される投資効果が得られないことが想定されます。また、その結果として、実質的な主要投資対象を高位に組入れた場合と比べてファンドのパフォーマンスが悪化する場合があります。

<Aコース/Bコース>

○投資環境

欧州株式市場は、米中通商問題に対する警戒感が高まったことに加え、サウジアラビアが政府に批判的な記者をトルコで殺害したことを巡り、地政学的リスクが意識されたことや、イギリス議会がEU（欧州連合）離脱案を採決できず合意なき離脱の可能性が高まったことなどから、12月にかけて軟調に推移しました。その後は、米中貿易協議の進展に期待が高まったことや、ドラギECB（欧州中央銀行）総裁が金融緩和は引き続き必要との認識を示したことなどから堅調に推移しましたが、当作成期間では値下がりとなりました。

○当ファンドのポートフォリオ

[ノムラ THE EUROPE Aコース]

[ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－ヨーロッパアン・エクイティークラスA] 受益証券および [野村マネー マザーファンド] 受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする [ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－ヨーロッパアン・エクイティークラスA] 受益証券への投資比率は、概ね高位を維持しました。

[ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－ヨーロッパアン・エクイティークラスA]

主要投資対象である [ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－ヨーロッパアン・エクイティークラスA] のポートフォリオにおける株式等組入比率は、当期末現在で、97.1%となりました。同ポートフォリオにおける業種別配分は、当期末現在で、資本財・サービス、情報技術、一般消費財・サービスなどの比率が高めとなりました。国別配分では、イギリス、ドイツ、フランスなどの比率が高めとなりました。業種別・国別配分の観点から分散されたポートフォリオの構築を行いました。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

[ノムラ THE EUROPE Bコース]

[ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－ヨーロッパアン・エクイティークラスB] 受益証券および [野村マネー マザーファンド] 受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする [ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－ヨーロッパアン・エクイティークラスB] 受益証券への投資比率は、概ね高位を維持しました。

<Aコース/Bコース>

[ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－ヨーロッパアン・エクイティークラスB]

主要投資対象である〔ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－ヨーロッパアン・エクイティークラスB〕のポートフォリオにおける株式等組入比率は、当期末現在で、96.7%となりました。同ポートフォリオにおける業種別配分は、当期末現在で、資本財・サービス、情報技術、一般消費財・サービスなどの比率が高めとなりました。国別配分では、イギリス、ドイツ、フランスなどの比率が高めとなりました。業種別・国別配分の観点から分散されたポートフォリオの構築を行いました。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いませんでした。

[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い、あわせてコール・ローン等で運用を行うことで流動性の確保を図りました。

◎今後の運用方針

[ノムラ THE EUROPE Aコース]

〔ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－ヨーロッパアン・エクイティークラスA〕受益証券および〔野村マネー マザーファンド〕受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする〔ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－ヨーロッパアン・エクイティークラスA〕受益証券への投資比率を高位で維持することを目指します。

[ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－ヨーロッパアン・エクイティークラスA]

欧州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います。ファンドでは、力強く業績成長を続け、バリュエーション（投資価値評価）の観点から割安な水準にある銘柄に着目し、運用を行います。

組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジにより、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。

[ノムラ THE EUROPE Bコース]

〔ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－ヨーロッパアン・エクイティークラスB〕受益証券および〔野村マネー マザーファンド〕受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする〔ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－ヨーロッパアン・エクイティークラスB〕受益証券への投資比率を高位で維持することを目指します。

<Aコース/Bコース>

[ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－ヨーロッパ・エクイティークラスB]

欧州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います。ファンドでは、力強く業績成長を続け、バリュエーション（投資価値評価）の観点から割安な水準にある銘柄に着目し、運用を行います。

組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

[野村マネー マザーファンド]

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

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

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。

<Aコース>

○1万口当たりの費用明細

(2018年8月28日～2019年2月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	66	0.433	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(22)	(0.146)	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 ）	(41)	(0.271)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.002	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	66	0.435	
期中の平均基準価額は、15,280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8月28日～2019年2月26日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-ヨーロッパ・エクイティークラスA	57	907	10,179	162,651

* 金額は受け渡し代金。

* 金額の単位未満は切り捨て。

<Aコース>

○利害関係人との取引状況等

(2018年8月28日～2019年2月26日)

利害関係人との取引状況

<ノムラ THE EUROPE Aコース>

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	10,593	441	4.2%	—	—	—

平均保有割合 0.0%

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

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

○組入資産の明細

(2019年2月26日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
ノムラ・マルチ・マネー・ジャーズ・ファンドⅢ-ヨーロッパ・エクイティークラスA	68,519	58,397	953,564	99.1%
合 計	68,519	58,397	953,564	99.1%

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村マネー マザーファンド	98	98	100

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

<Aコース>

○投資信託財産の構成

(2019年2月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	953,564	97.4
野村マネー マザーファンド	100	0.0
コール・ローン等、その他	25,345	2.6
投資信託財産総額	979,009	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26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	979,009,047
コール・ローン等	19,734,596
投資信託受益証券(評価額)	953,564,613
野村マネー マザーファンド(評価額)	100,138
未収入金	5,609,700
(B) 負債	16,903,919
未払収益分配金	620,669
未払解約金	11,749,327
未払信託報酬	4,517,006
未払利息	36
その他未払費用	16,881
(C) 純資産総額(A-B)	962,105,128
元本	620,669,516
次期繰越損益金	341,435,612
(D) 受益権総口数	620,669,516口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,501円

(注) 期首元本額は725,324,417円、期中追加設定元本額は15,115,542円、期中一部解約元本額は119,770,443円、1口当たり純資産額は1.5501円です。

○損益の状況 (2018年8月28日~2019年2月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 4,116
支払利息	△ 4,116
(B) 有価証券売買損益	△ 66,641,388
売買益	15,348,829
売買損	△ 81,990,217
(C) 信託報酬等	△ 4,533,887
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 71,179,391
(E) 前期繰越損益金	239,691,950
(F) 追加信託差損益金	173,543,722
(配当等相当額)	(114,336,403)
(売買損益相当額)	(59,207,319)
(G) 計(D+E+F)	342,056,281
(H) 収益分配金	△ 620,669
次期繰越損益金(G+H)	341,435,612
追加信託差損益金	173,543,722
(配当等相当額)	(114,336,403)
(売買損益相当額)	(59,207,319)
分配準備積立金	239,076,041
繰越損益金	△ 71,184,151

*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。

<Aコース>

(注) 分配金の計算過程 (2018年8月28日～2019年2月26日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2018年8月28日～ 2019年2月26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)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	114,336,403円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	239,696,710円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	354,033,113円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	5,704円
g. 分配金	620,669円
h. 分配金(1万円当たり)	10円

○分配金のお知らせ

1万円当たり分配金(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11月16日>

<Bコース>

○1万口当たりの費用明細

(2018年8月28日～2019年2月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 64	% 0.433	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(21)	(0.146)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(40)	(0.271)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(2)	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.002	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	64	0.435	
期中の平均基準価額は、14,696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8月28日～2019年2月26日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-ヨーロッパン・エクイティークラスB	口 —	千円 —	口 8,934	千円 137,139

* 金額は受け渡し代金。

* 金額の単位未満は切り捨て。

<Bコース>

○利害関係人との取引状況等

(2018年8月28日～2019年2月26日)

利害関係人との取引状況

<ノムラ THE EUROPE Bコース>

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 10,593	百万円 441	% 4.2	百万円 -	百万円 -	% -

平均保有割合 0.0%

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

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

○組入資産の明細

(2019年2月26日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
ノムラ・マルチ・マネー・ジャーズ・ファンドⅢ-ヨーロッパ・エクイティ・クラスB	80,208	71,274	1,105,744	99.1
合 計	80,208	71,274	1,105,744	99.1

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村マネー マザーファンド	千口 98	千口 98	千円 100

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

<Bコース>

○投資信託財産の構成

(2019年2月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,105,744	97.5
野村マネー マザーファンド	100	0.0
コール・ローン等、その他	27,702	2.5
投資信託財産総額	1,133,546	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26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,133,546,768
コール・ローン等	16,668,352
投資信託受益証券(評価額)	1,105,744,836
野村マネー マザーファンド(評価額)	100,138
未収入金	11,033,442
(B) 負債	17,661,995
未払収益分配金	760,784
未払解約金	11,744,693
未払信託報酬	5,137,279
未払利息	31
その他未払費用	19,208
(C) 純資産総額(A-B)	1,115,884,773
元本	760,784,796
次期繰越損益金	355,099,977
(D) 受益権総口数	760,784,796口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,668円

(注) 期首元本額は852,879,682円、期中追加設定元本額は17,537,260円、期中一部解約元本額は109,632,146円、1口当たり純資産額は1.4668円です。

○損益の状況 (2018年8月28日～2019年2月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 4,809
支払利息	△ 4,809
(B) 有価証券売買損益	△ 93,314,010
売買益	14,665,160
売買損	△107,979,170
(C) 信託報酬等	△ 5,156,487
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 98,475,306
(E) 前期繰越損益金	288,214,248
(F) 追加信託差損益金	166,121,819
(配当等相当額)	(128,246,509)
(売買損益相当額)	(37,875,310)
(G) 計(D+E+F)	355,860,761
(H) 収益分配金	△ 760,784
次期繰越損益金(G+H)	355,099,977
追加信託差損益金	166,121,819
(配当等相当額)	(128,246,509)
(売買損益相当額)	(37,875,310)
分配準備積立金	287,458,220
繰越損益金	△ 98,480,062

*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。

<Bコース>

(注) 分配金の計算過程 (2018年8月28日～2019年2月26日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2018年8月28日～ 2019年2月26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)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	128,246,509円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	288,219,004円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	416,465,513円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	5,474円
g. 分配金	760,784円
h. 分配金(1万円当たり)	10円

○分配金のお知らせ

1万円当たり分配金(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11月16日>

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2019年2月26日現在)

＜野村マネー マザーファンド＞

下記は、野村マネー マザーファンド全体(11,051,526千口)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		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
地方債証券	430,000	431,439	3.8	—	—	—	3.8
	(430,000)	(431,439)	(3.8)	(—)	(—)	(—)	(3.8)
特殊債券 (除く金融債)	800,000	800,913	7.1	—	—	—	7.1
	(800,000)	(800,913)	(7.1)	(—)	(—)	(—)	(7.1)
金融債券	1,400,000	1,400,236	12.4	—	—	—	12.4
	(1,400,000)	(1,400,236)	(12.4)	(—)	(—)	(—)	(12.4)
普通社債券 (含む投資法人債券)	3,940,000	3,945,428	35.0	—	—	—	35.0
	(3,940,000)	(3,945,428)	(35.0)	(—)	(—)	(—)	(35.0)
合 計	6,570,000	6,578,018	58.3	—	—	—	58.3
	(6,570,000)	(6,578,018)	(58.3)	(—)	(—)	(—)	(58.3)

* ()内は非上場債で内書きです。

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

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券	%	千円	千円	
北海道 公募平成21年度第2回	1.66	100,000	100,411	2019/5/29
京都府 公募(5年)平成26年度第1回	0.214	30,000	30,010	2019/4/30
愛知県 公募平成21年度第3回	1.66	100,000	100,529	2019/6/26
千葉市 公募平成21年度第1回	1.59	200,000	200,488	2019/4/26
小 計		430,000	431,439	
特殊債券(除く金融債)				
日本政策金融公庫債券 政府保証第27回	0.372	60,000	60,119	2019/8/19
地方公営企業等金融機構債券 第3回	1.65	250,000	250,655	2019/4/26
日本政策金融公庫社債 第60回財投機関債	0.001	100,000	100,001	2019/5/13
東日本高速道路 第26回	0.305	100,000	100,092	2019/6/20
東日本高速道路 第27回	0.248	60,000	60,045	2019/6/20
鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券 財投機関債第97回	0.001	230,000	230,000	2019/3/20
小 計		800,000	800,913	
金融債券				
商工債券 利付第765回い号	0.25	900,000	900,015	2019/2/27
農林債券 利付第766回い号	0.3	100,000	100,022	2019/3/27
農林債券 利付第767回い号	0.3	200,000	200,099	2019/4/26
しんきん中金債券 利付第293回	0.25	100,000	100,041	2019/4/26
しんきん中金債券 利付第294回	0.25	100,000	100,058	2019/5/27
小 計		1,400,000	1,400,236	
普通社債券(含む投資法人債券)				
中国電力 第390回	0.14	100,000	100,031	2019/5/24
四国電力 第288回	0.14	40,000	40,015	2019/6/25
九州電力 第408回	1.672	400,000	402,130	2019/6/25
三菱電機 第44回社債間限定同順位特約付	0.27	500,000	500,357	2019/6/5
トヨタ自動車 第10回社債間限定同等特約付	1.772	300,000	301,555	2019/6/20
三菱東京UFJ銀行 第154回特定社債間限定同順位特約付	0.255	500,000	500,183	2019/4/22
三井住友銀行 第59回社債間限定同順位特約付	0.254	500,000	500,196	2019/4/19
みずほ銀行 第36回特定社債間限定同順位特約付	0.3	500,000	500,247	2019/4/26
東京センチュリーリース 第15回社債間限定同順位特約付	0.11	100,000	100,017	2019/4/12
トヨタファイナンス 第69回社債間限定同順位特約付	0.02	200,000	200,000	2019/4/26
トヨタファイナンス 第71回社債間限定同順位特約付	0.001	200,000	200,000	2019/6/14
三菱UFJリース 第29回社債間限定同順位特約付	0.304	300,000	300,231	2019/6/12
三菱地所 第108回担保提供制限等財務上特約無	0.631	300,000	300,459	2019/5/31
小 計		3,940,000	3,945,428	
合 計		6,570,000	6,578,018	

* 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 499,994	% 4.4

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

* 金額の単位未満は切り捨て。

Nomura Multi Managers Fund III – European Equity

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－ヨーロッパ・エクイティ

2017年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
主要投資対象	◆欧州の株式(DR(預託証券)を含みます。)
投資方針	<p>●欧州の株式^{*1}(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。</p> <p>※1 欧州の株式とは、欧州各国^{*2}の企業の株式および欧州において主要な事業活動に従事している欧州域外(日本を除き、新興国を含みます。)の企業の株式を指します。</p> <p>※2 当面は、MSCIオール・カンントリー・ヨーロッパ・インデックス構成国とします。</p> <p>●投資対象資産の通貨には、ユーロおよび欧州先進国通貨のほか、欧州域外の先進国通貨(日本円を除く)、新興国通貨が含まれます。なお、新興国通貨建ての外貨建て資産に投資を行った場合は、原則として当該資産にかかる通貨を売りユーロを買う為替取引を行います。</p> <p>●投資顧問会社が、欧州の株式の運用を行う副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。</p> <p>●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、欧州の株式の運用において優れていると判断した運用会社を選定します。なお、一部の副投資顧問会社において、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・ポジションも構築して積極的に収益の獲得を目指すロング・ショート戦略に基づく運用を行う場合があります。</p> <p>●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社およびファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行います。</p> <p>●クラスAは、組入外貨建て資産について、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。</p> <p>●クラスBは、組入外貨建て資産について原則として為替ヘッジを行いません。</p>
受託会社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投資顧問会社	野村アセットマネジメント株式会社
管理事務代行会社 保管銀行	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

◇作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしました。

◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－ヨーロッパ・エクイティの年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

純資産計算書

2017年12月31日現在

(金額はユーロ表示)

資産		
投資有価証券時価	22,243,953	
(取得原価: 16,143,640ユーロ)		
現金預金等	1,759,431	
受益証券発行未収金	78,752	
ブローカーからの未収金	12,857	
未収収益	8,368	
	<hr/>	
資産合計	24,103,361	
	<hr/>	
負債		
銀行借越金	78,752	
外国為替先渡し契約に係る評価差損	120,815	
ブローカーへの未払金	235,561	
未払費用	71,961	
未払利息	19	
	<hr/>	
負債合計	507,108	
	<hr/>	
純資産総額	23,596,253	
	<hr/> <hr/>	

受益証券一口当たり情報:

	期末1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
クラスA(円)	15,980	100,145	1,600,313,160
クラスB(円)	16,175	97,598	1,578,682,360

運用計算書

2017年12月31日に終了する計測期間

(金額はユーロ表示)

収益	
受取配当金等	397,822
雑収益	29
	<hr/>
収益合計	397,851
	<hr/>
費用	
投資顧問報酬	243,868
事務管理代行報酬	25,530
保管費用	7,920
当座借越利息	6,354
取引銀行報酬	36,068
銀行手数料	11,120
受託報酬	5,111
法務報酬	100
立替費用	2,551
専門家報酬	23,000
雑費用	111
	<hr/>
費用合計	361,733
	<hr/>
純投資損益	36,118
	<hr/>
投資有価証券売買に係る損益	3,492,522
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(830,717)
	<hr/>
当期実現純損益	2,661,805
	<hr/>
投資有価証券評価損益の増減	569,666
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	17,908
	<hr/>
当期評価差損益	587,574
	<hr/>
運用の結果による純資産の増減額	3,285,497
	<hr/> <hr/>

純資産変動計算書
2017年12月31日に終了する計測期間
(金額はユーロ表示)

期首純資産総額	30,378,517
純投資損益	36,118
当期実現純損益	2,661,805
当期評価差損益	587,574
運用の結果による純資産の増減額	3,285,497
受益証券の発行手取金	2,772,967
受益証券の買戻支払金	(12,840,728)
	(10,067,761)
期末純資産総額	23,596,253

発行済受益証券数の変動表
2017年12月31日に終了する計測期間
(未監査)

クラスA	
期首受益証券数	159,086
発行受益証券数	7,548
買戻受益証券数	(66,489)
期末発行済受益証券数	100,145
クラスB	
期首受益証券数	125,977
発行受益証券数	16,129
買戻受益証券数	(44,508)
期末発行済受益証券数	97,598

統計情報

2017年12月31日現在

(未監査)

	2017	2016	2015
期末純資産総額(ユーロ)	23,596,253	30,378,517	86,539,501
クラスA(円)			
期末純資産総額	1,600,313,160	2,143,937,938	7,839,018,414
期末1口当たり純資産価格	15,980	13,477	13,783
クラスB(円)			
期末純資産総額	1,578,682,360	1,598,761,282	3,560,417,472
期末1口当たり純資産価格	16,175	12,691	14,445

組入資産明細
2017年12月31日現在
(金額はユーロ表示)

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
		オーストリア			
普通株式	809	MAYR-MELNHOF KARTON AG	73,916	99,103	0.42
			73,916	99,103	0.42
		合計:オーストリア	73,916	99,103	0.42
		ベルギー			
普通株式	10,000	UMICORE SA	204,760	394,550	1.67
	1,220	ANHEUSER BUSH INBEV SA NV	104,823	113,619	0.48
			309,583	508,169	2.15
		合計:ベルギー	309,583	508,169	2.15
		デンマーク			
普通株式	26,775	NOVO NORDISK A/S-B	778,469	1,202,957	5.09
	4,016	DSV A/S	146,022	263,555	1.12
	2,098	COLOPLAST B	133,099	139,065	0.59
	447	CARLSBERG AS B	35,109	44,729	0.19
	6,052	TDC A/S	38,881	30,995	0.13
	300	ALK-ABELLO A/S	27,817	29,818	0.13
	387	JYSKE BANK REG	15,283	18,359	0.08
			1,174,680	1,729,478	7.33
		合計:デンマーク	1,174,680	1,729,478	7.33
		フェロー諸島			
普通株式	3,855	BAKKAFROST P/F	63,474	136,204	0.58
			63,474	136,204	0.58
		合計:フェロー諸島	63,474	136,204	0.58

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
		フィンランド			
普通株式	2,712	ASIAKASTIETO GROUP OYJ	41,860	64,817	0.27
			41,860	64,817	0.27
		合計:フィンランド	41,860	64,817	0.27
		フランス			
普通株式	7,500	BIOMERIEUX	266,443	560,174	2.38
	9,516	EDENRED SA	180,130	230,096	0.99
	618	LVMH MOET HENNESSY VUITTON SE	84,601	151,657	0.64
	1,500	DASSAULT SYSTEMES SA	135,731	132,885	0.56
	1,447	INGENICO GROUP SA	155,940	128,797	0.55
	589	L'OREAL	81,081	108,936	0.46
	3,789	BUREAU VERITAS SA	78,078	86,351	0.37
	805	STE BIC	96,816	73,786	0.31
	1,119	LEGRAND SA	49,435	71,829	0.30
	1,488	LISI	44,917	59,669	0.25
	2,107	LECTRA	28,033	52,991	0.22
	297	SEB SA	24,329	45,872	0.19
	2,540	ELIOR GROUP	38,802	43,752	0.19
	371	SODEXO	27,752	41,571	0.18
	831	PLASTIC OMNIUM	28,367	31,491	0.13
	354	SOMFY SA	27,613	29,159	0.12
	400	BONDUELLE SA	9,940	17,630	0.07
	56	SOPRA STERIA GROUP SA	5,097	8,728	0.04
	53	VIBRAC SA	7,984	6,546	0.03
			1,371,089	1,881,920	7.98
		合計:フランス	1,371,089	1,881,920	7.98
		ドイツ			
普通株式	10,000	WIRECARD AG	303,537	930,701	3.93
	8,100	GRENKE AG	189,981	641,197	2.72
	5,000	DEUTSCHE BOERSE AG	328,464	484,000	2.05
	5,176	SAP AG	321,417	483,697	2.05
	2,000	CONTINENTAL A.G.	382,700	450,100	1.91
	18,016	INFINEON TECHNOLOGIES AG	203,961	411,395	1.74
	3,503	SYMRISE AG	126,322	250,885	1.06

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
1,851	LEG IMMOBILIEN AG	111,139	176,382	0.75
2,633	FRESENIUS SE & CO.KGaA	115,911	171,329	0.73
1,350	BAYER AG	152,776	140,400	0.60
2,536	ZALANDO SE	104,248	111,876	0.47
602	ADIDAS AG	108,410	100,624	0.43
2,807	SCOUT24 AG	87,176	95,578	0.41
2,051	CTS EVENTIM AG & CO KGAA	67,978	79,630	0.34
1,269	HELLA GMBH & CO KGAA	51,211	65,442	0.28
421	MTU AERO ENGINES HOLDINGS AG	31,859	62,897	0.27
1,079	BRENNTAG AG	50,301	56,939	0.24
746	GERRESHEIMER AG	37,227	51,564	0.22
580	SARTORIUS AG	15,220	46,133	0.20
1,033	FUCHS PETROLUB SE	30,282	41,702	0.18
369	HENKEL KGAA AG & CO	26,402	36,900	0.16
2,053	CENTROTEC SUSTAINABLE AG	29,185	31,760	0.13
648	GEA GROUP AG	23,476	25,926	0.11
105	ISRA VISION AG	13,314	22,323	0.09
135	AMADEUS FIRE AG	7,223	10,423	0.04
182	FUCHS PETROLUB SE-PREF	5,892	8,054	0.03
7	PAUL HARTMANN AG	3,089	2,905	0.01
		<u>2,928,701</u>	<u>4,990,762</u>	<u>21.15</u>
	合計:ドイツ	<u>2,928,701</u>	<u>4,990,762</u>	<u>21.15</u>
	アイルランド			
投資信託				
10,152	HIBERNIA REIT PLC REIT	13,150	15,472	0.07
		<u>13,150</u>	<u>15,472</u>	<u>0.07</u>
普通株式				
2,209	DCC PLC	121,168	186,122	0.79
1,695	KERRY GROUP PLC A	100,739	158,482	0.67
3,527	KINGSPAN GROUP PLC	105,508	128,400	0.54
1,231	PADDY POWER BETFAIR PLC	84,929	122,616	0.52
25,914	TOTAL PRODUCE PLC	31,866	66,340	0.28
9,045	DALATA HOTEL GROUP PLC	46,786	57,029	0.24
21,547	GREENCORE GROUP PLC	58,268	55,863	0.24
6,159	IRISH CONTINENTAL GROUP PLC	33,513	35,476	0.15
20,522	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	25,863	30,783	0.13
		<u>608,640</u>	<u>841,111</u>	<u>3.56</u>
	合計:アイルランド	<u>621,790</u>	<u>856,583</u>	<u>3.63</u>

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
		イタリア			
普通株式	15,236	CERVED INFORMATION SOLUTIONS SPA	88,103	161,501	0.67
	8,004	FINECOBANK SPA	43,279	68,314	0.29
	9,495	ANIMA HOLDING SPA	54,303	56,590	0.24
	1,000	LUXOTTICA GROUP SPA	48,528	51,150	0.22
	3,465	DOBANK SPA	31,185	46,951	0.20
	9,064	ITALGAS SPA	35,158	46,136	0.20
	652	REPLY SPA	9,186	30,103	0.13
	5,092	ENAV SPA	20,408	22,965	0.10
	884	CEMBRE SPA	21,102	19,094	0.08
	2,408	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIAN	9,106	14,930	0.06
			360,358	517,734	2.19
		合計:イタリア	360,358	517,734	2.19
		ジャージー島			
普通株式	25,000	EXPERIAN PLC	344,136	461,633	1.96
	3,520	SHIRE LTD	202,361	154,946	0.66
	601	RANDGOLD RESOURCES LTD	39,559	50,265	0.21
			586,056	666,844	2.83
		合計:ジャージー島	586,056	666,844	2.83
		ルクセンブルグ			
普通株式	4,899	GRAND CITY PROPERTIES	78,872	96,265	0.41
	4,637	B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	16,246	22,170	0.09
			95,118	118,435	0.50
		合計:ルクセンブルグ	95,118	118,435	0.50
		オランダ			
普通株式	42,435	RELX NV	389,617	813,266	3.45
	1,444	ASML HOLDINGS NV NEW	109,453	209,596	0.89
	3,833	UNILEVER NV-CVA	142,612	179,979	0.76
	1,569	TAKEWAY.COM HOLDING BV	56,880	79,831	0.34
	1,398	IMCD GROUP NV	45,372	73,297	0.31
	1,576	GRANDVISION NV	36,229	33,561	0.14

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
	986	AMSTERDAM COMMODITIES NV	16,730	23,768	0.10
			796,893	1,413,298	5.99
		合計:オランダ	796,893	1,413,298	5.99
		ノルウェー			
普通株式	9,738	MARINE HARVEST	111,177	137,545	0.59
	5,545	BORREGAARD ASA	35,378	45,921	0.19
	5,284	XXL ASA	51,241	45,640	0.19
	8,638	AKER SOLUTIONS ASA	33,830	40,544	0.17
	1,306	NORWAY ROYAL SALMON ASA	5,785	17,850	0.08
	819	KONGSBERG GRUPPEN ASA	12,626	12,567	0.05
			250,037	300,067	1.27
		合計:ノルウェー	250,037	300,067	1.27
		ポルトガル			
普通株式	5,477	NOS SGPS	29,871	30,019	0.13
			29,871	30,019	0.13
		合計:ポルトガル	29,871	30,019	0.13
		スペイン			
普通株式	15,687	AMADEUS IT GROUP SA-A SHS	488,982	942,945	4.00
	27,900	GRIFOLS SA	537,829	681,457	2.89
	3,900	INDITEX SA	101,907	113,276	0.48
	380	AENA SME SA	41,213	64,220	0.27
	2,320	CELLNEX TELECOM SAU	33,230	49,532	0.21
	1,576	PARQUES REUNIDOS SERVICIOS CENTRALE	23,921	23,404	0.10
			1,227,082	1,874,834	7.95
		合計:スペイン	1,227,082	1,874,834	7.95
		スウェーデン			
普通株式	4,608	HEXAGON AB-B SHS	117,291	192,422	0.81
	4,975	ATLAS COPCO AB A	108,918	179,082	0.76
	8,929	ASSA ABLOY AB B	164,989	154,626	0.66
	4,372	INTRUM JUSTITIA AB	126,011	134,760	0.57
	3,692	TRELLEBORG-B	74,925	71,289	0.30

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
	10,215	AHLSSELL AB	60,794	54,813	0.23
	1,402	SWEDISH MATCH AB	35,456	46,050	0.20
	3,427	COM HEM HOLDING AB	26,991	43,674	0.19
	2,273	THE THULE GROUP AB	26,860	42,712	0.18
	1,387	ESSITY AKTIEBO-B	35,243	32,843	0.14
	27,794	BIOINVENT INTERNATIONAL AB	6,850	5,847	0.02
			784,328	958,118	4.06
		合計:スウェーデン	784,328	958,118	4.06
		スイス			
普通株式	3,339	CIE FINANCIERE RICHEMONT REG	242,620	252,430	1.06
	292	PARTNER GROUP HLDG AG-REG	109,781	167,003	0.71
	779	ROCHE HLDG-GENUS	169,434	164,406	0.70
	1,690	JULIUS BAER GROUP LTD	62,485	86,238	0.37
	15	LINDT & SPRUENGLI AG	56,553	76,414	0.32
	584	DUFREY AG-REG	71,387	72,451	0.31
	8	BELIMO HOLDING AG REG	15,401	29,220	0.12
	192	SONOVA HLDGS AG REG	18,956	25,020	0.11
			746,617	873,182	3.70
		合計:スイス	746,617	873,182	3.70
		トルコ			
普通株式	90,687	SELCUK ECZA DEPOSU TICARET	67,195	72,406	0.31
			67,195	72,406	0.31
		合計:トルコ	67,195	72,406	0.31
		イギリス			
普通株式	10,515	CARNIVAL PLC	474,313	580,589	2.45
	21,423	COMPASS GROUP PLC	294,467	386,877	1.64
	65,445	INMARSAT PLC	569,912	362,538	1.54
	16,068	PRUDENTIAL PLC	274,693	345,577	1.46
	12,691	BUNZL PLC	256,683	296,797	1.26
	3,617	RECKITT BENCKISER PLC	230,744	282,465	1.20
	4,390	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	193,714	248,639	1.05
	4,100	CRODA INTERNATIONAL PLC	144,967	204,726	0.87
	58,939	BOOKER GROUP PLC	115,721	152,339	0.65

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
13,476	PROVIDENT FINANCIAL PLC	244,088	136,587	0.58
10,000	INTERMEDIATE CAP	100,996	129,348	0.55
9,102	ST JAMES'S PLACE PLC	106,722	125,951	0.53
25,000	ARROW GLOBAL	105,215	111,952	0.47
2,076	RIGHTMOVE PLC	70,323	105,442	0.45
3,581	SCHRODERS PLC NON-VOTING	92,635	101,369	0.43
1,667	INTERTEK GROUP PLC	59,782	97,651	0.41
24,339	DOMINO'S PIZZA GROUP PLC	67,778	94,968	0.40
20,658	ZPG PLC	63,378	77,084	0.33
3,197	ASHTED GROUP PLC	42,268	71,880	0.30
4,885	SMITH & NEPHEW PLC	76,744	71,016	0.30
16,985	AUTO TRADER GROUP PLC	75,965	67,634	0.29
1,765	CRANSWICK PLC	27,486	66,477	0.28
4,166	JARDINE LLOYD THOMPSON GROUP	50,288	65,406	0.28
3,791	GREGGS PLC	46,211	59,861	0.25
2,452	DIGNITY PLC	50,982	50,369	0.21
1,664	RATHBONE BROTHERS PLC	36,599	47,968	0.20
5,925	BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC	83,070	47,180	0.20
11,819	SERVELEC GROUP PLC	37,426	42,288	0.18
583	SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	22,839	36,981	0.16
15,330	CONVATEC GROUP P	34,435	35,557	0.15
779	WHITBREAD PLC	34,905	35,170	0.15
10,197	FORTERRA PLC	26,944	34,326	0.15
6,080	HOWDEN JOINERY GROUP PLC	32,954	32,034	0.14
5,172	BEAZLEY PLC UK	25,628	31,202	0.13
1,450	4IMPRINT GROUP PLC	29,159	31,095	0.13
3,044	BRITVIC PLC	28,946	28,001	0.12
4,765	DS SMITH PLC	24,319	27,832	0.12
1,347	BURBERRY GROUP PLC	24,474	27,245	0.12
2,189	SHAFESBURY PLC	16,684	25,794	0.11
1,819	DIPLOMA PLC	15,694	25,602	0.11
1,236	HARGREAVES LANSDOWN PLC	17,978	25,139	0.11
2,796	JUST EAT PLC	16,523	24,647	0.10
10,533	VOLUTION GROUP PLC	23,500	24,371	0.10
1,045	ADMIRAL GROUP PLC	18,476	23,613	0.10
5,731	MONEYSUPERMARKET.COM GP PLC	19,220	23,041	0.10
6,067	ADVANCED MEDICAL SOLUTIONS GRP PLC	9,605	21,759	0.09
7,097	IBSTOCK PLC	18,451	21,347	0.09
1,800	EMIS GROUP PLC	14,712	20,540	0.09
2,220	UNITE GROUP PLC	19,148	20,171	0.09

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
1,529	ABCAM PLC	8,609	18,207	0.08
1,221	HALMA PLC	9,202	17,364	0.07
4,183	MERLIN ENTERTAINMENT	21,305	17,134	0.07
8,855	STAGECOACH GROUP PLC	36,572	16,461	0.07
9,566	JOHNSON SRVS GRP	14,248	15,548	0.07
4,950	ROTORK PLC	15,708	14,912	0.06
492	SPECTRIS PLC	13,938	13,811	0.06
818	IMI PLC	13,994	12,307	0.05
		<u>4,601,340</u>	<u>5,132,189</u>	<u>21.75</u>
	合計:イギリス	<u>4,601,340</u>	<u>5,132,189</u>	<u>21.75</u>
	アメリカ			
186	AUTOLIV INC - SDR INC	13,652	19,791	0.08
		<u>13,652</u>	<u>19,791</u>	<u>0.08</u>
	合計:アメリカ	<u>13,652</u>	<u>19,791</u>	<u>0.08</u>
	組入資産合計	<u><u>16,143,640</u></u>	<u><u>22,243,953</u></u>	<u><u>94.27</u></u>

普通株式

財務書類に関する注記

2017年12月31日現在

(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

注記-外国為替先渡し契約

2017年12月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益 (ユーロ)
EUR	2,892,682	GBP	2,541,800	2018年1月10日	24,757
EUR	213,815	NOK	2,090,600	2018年1月10日	1,452
EUR	419,878	CHF	489,000	2018年1月10日	1,145
EUR	156,271	GBP	138,300	2018年1月25日	293
EUR	860,056	DKK	6,403,300	2018年1月10日	(48)
JPY	5,301,830	EUR	39,394	2018年1月25日	(53)
JPY	5,300,664	EUR	39,394	2018年1月10日	(55)
EUR	860,017	DKK	6,403,300	2018年1月25日	(138)
JPY	4,265,736	EUR	31,896	2018年1月10日	(238)
EUR	211,254	NOK	2,090,600	2018年1月25日	(1,017)
JPY	24,963,595	EUR	187,277	2018年1月10日	(2,008)
EUR	416,335	CHF	489,000	2018年1月25日	(2,474)
EUR	480,065	SEK	4,755,700	2018年1月25日	(3,270)
EUR	2,862,790	GBP	2,541,800	2018年1月25日	(3,923)
EUR	478,547	SEK	4,755,700	2018年1月10日	(4,774)
GBP	2,541,800	EUR	2,864,903	2018年1月10日	3,022
SEK	4,755,700	EUR	480,327	2018年1月10日	2,994
CHF	489,000	EUR	416,423	2018年1月10日	2,309
EUR	81,370	JPY	10,809,278	2018年1月10日	1,149
EUR	81,370	JPY	10,811,166	2018年1月25日	1,148
NOK	2,090,600	EUR	211,462	2018年1月10日	901
DKK	6,403,300	EUR	860,305	2018年1月10日	(202)
JPY	761,529,630	EUR	5,684,864	2018年1月10日	(33,120)
JPY	794,749,224	EUR	6,006,835	2018年1月25日	(109,519)
EUR	67,720	TRY	303,946	2018年1月12日	659
TRY	34,000	EUR	7,341	2018年1月12日	161
TRY	21,060	EUR	4,603	2018年1月12日	43
EUR	8,173	TRY	37,000	2018年1月12日	10
EUR	2,711	TRY	12,279	2018年1月12日	2
EUR	1,499	TRY	6,889	2018年1月12日	(21)
					(120,815)

野村マネー マザーファンド

運用報告書

第16期（決算日2018年8月20日）

作成対象期間（2017年8月22日～2018年8月20日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準	価額		債組入比率	債券率	債先物比率	債券率	純総資産額
		騰落	中率					
	円		%	%		%		百万円
12期(2014年8月19日)	10,199		0.1	59.7		—		8,648
13期(2015年8月19日)	10,206		0.1	44.7		—		22,034
14期(2016年8月19日)	10,211		0.0	68.6		—		19,722
15期(2017年8月21日)	10,208		△0.0	64.0		—		17,754
16期(2018年8月20日)	10,206		△0.0	38.7		—		13,511

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

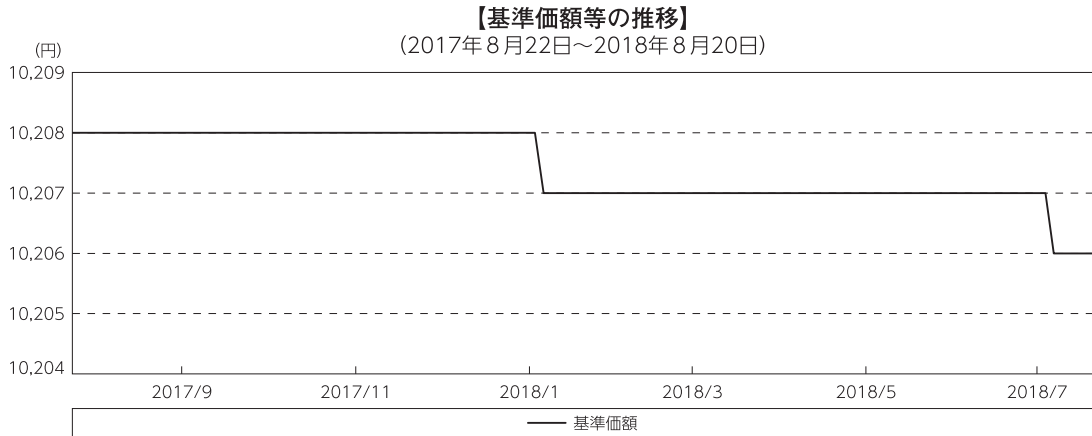
年月日	基準	価額		債組入比率	債券率	債先物比率	債券率
		騰落	率				
(期首) 2017年8月21日	円		%		%		%
	10,208		—	64.0		—	—
8月末	10,208		0.0	56.6		—	—
9月末	10,208		0.0	63.9		—	—
10月末	10,208		0.0	51.7		—	—
11月末	10,208		0.0	66.0		—	—
12月末	10,208		0.0	51.5		—	—
2018年1月末	10,208		0.0	46.2		—	—
2月末	10,207		△0.0	55.1		—	—
3月末	10,207		△0.0	45.2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

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

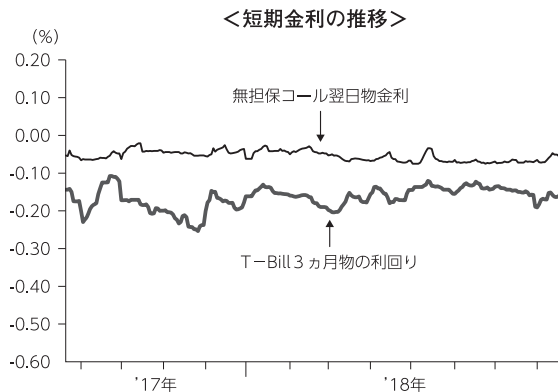
投資している短期有価証券やコール・ローンなどのマイナス金利環境を要因とする支払利息等。

○投資環境

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

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

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



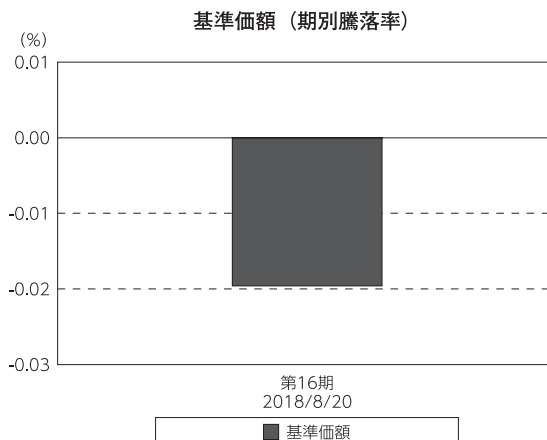
○当ファンドのポートフォリオ

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

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

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2017年8月22日～2018年8月20日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2017年8月22日～2018年8月20日)

公社債

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

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分です。

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

その他有価証券

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

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分です。

○利害関係人との取引状況等

(2017年8月22日～2018年8月20日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
			%			%
公社債	百万円 24,899	百万円 1,719	% 6.9	百万円 -	百万円 -	% -

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

○組入資産の明細

(2018年8月20日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期			未			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
地方債証券	622,000 (622,000)	624,351 (624,351)	4.6 (4.6)	- (-)	- (-)	- (-)	4.6 (4.6)
特殊債券 (除く金融債)	1,340,000 (1,340,000)	1,342,467 (1,342,467)	9.9 (9.9)	- (-)	- (-)	- (-)	9.9 (9.9)
金融債券	1,750,000 (1,750,000)	1,751,319 (1,751,319)	13.0 (13.0)	- (-)	- (-)	- (-)	13.0 (13.0)
普通社債券 (含む投資法人債券)	1,500,000 (1,500,000)	1,505,675 (1,505,675)	11.1 (11.1)	- (-)	- (-)	- (-)	11.1 (11.1)
合 計	5,212,000 (5,212,000)	5,223,813 (5,223,813)	38.7 (38.7)	- (-)	- (-)	- (-)	38.7 (38.7)

* ()内は非上場債で内書きです。

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 評価については金融商品取引業者、価格情報会社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	30,150	2018/12/20
大阪府 公募第322回	1.62	252,000	253,785	2019/1/29
大阪府 公募(5年)第100回	0.244	300,000	300,210	2018/11/28
横浜市 公募公債平成20年度5回	1.58	40,000	40,205	2018/12/20
小 計		622,000	624,351	
特殊債券(除く金融債)				
地方公営企業等金融機構債券 政府保証第1回	1.6	110,000	110,259	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	130,696	2018/12/20
地方公共団体金融機構債券 F39回	0.808	100,000	100,026	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	1,001,484	2018/9/20
小 計		1,340,000	1,342,467	
金融債券				
農林債券 利付第762回い号	0.3	700,000	700,563	2018/11/27
しんきん中金債券 利付第287回	0.3	450,000	450,266	2018/10/26
しんきん中金債券 利付第288回	0.3	600,000	600,489	2018/11/27
小 計		1,750,000	1,751,319	
普通社債券(含む投資法人債券)				
関西電力 第469回	1.7	300,000	300,916	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	100,664	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	200,244	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	100,065	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	200,305	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	603,478	2018/12/20
小 計		1,500,000	1,505,675	
合 計		5,212,000	5,223,813	

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

国内その他有価証券

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

*比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年8月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 5,223,813	% 38.7
その他有価証券	4,399,994	32.6
コール・ローン等、その他	3,887,777	28.7
投資信託財産総額	13,511,584	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年8月20日現在)

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

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

○損益の状況 (2017年8月22日～2018年8月20日)

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

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

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

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

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末 元本額
	円
ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッド30(非課税適格機関投資家専用)	5,423,785,404
ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッド50(適格機関投資家専ら制限付)	3,324,627,145
野村日経225ターゲット(公社債運用移行型)Dプライス(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)Eプライス(適格機関投資家専用)	389,222,673
野村日本ブランド株投資(マネーボールファンド)年2回決算型	184,452,030
野村世界高金利通貨投信	151,953,753
野村日経225 ショート・ファンド(適格機関投資家専用)	120,493,731
野村DC運用戦略ファンド	85,180,134
ノムラ・アジア・シリーズ(マネーボール・ファンド)	68,081,734
野村高金利国際機関債投信(毎月分配型)	49,354,623
野村米国ハイ・イールド債券投信(マネーボールファンド)年2回決算型	21,108,661
ネクストコア	19,922,154
野村世界業種別投資シリーズ(マネーボール・ファンド)	15,498,603
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(マネーボールファンド)年2回決算型	13,341,293
野村新中国株投資 マネーボール・ファンド	12,802,829
野村新エマージング債券投信(マネーボールファンド)年2回決算型	11,360,223
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	7,492,405
野村米国ハイ・イールド債券投信(マネーボールファンド)年2回決算型	6,950,162
第12回 野村短期公社債ファンド	6,664,982
第9回 野村短期公社債ファンド	5,094,831
野村新興国消費関連株投信 マネーボール・ファンド	5,061,963
第2回 野村短期公社債ファンド	3,919,169
野村グローバルCB投信(マネーボールファンド)年2回決算型	3,907,760
野村ビクテ・ヘルスケア マネーボール・ファンド	3,546,551

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

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(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
野村米国ブランド株投資(アジア通貨コース) 毎月分配型	983,768
野村米国ブランド株投資(円コース) 年2回決算型	983,768
野村米国ブランド株投資(資源国通貨コース) 年2回決算型	983,768
野村米国ブランド株投資(アジア通貨コース) 年2回決算型	983,768
ノムラ・グローバルトレンド(円コース) 毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(資源国通貨コース) 毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(アジア通貨コース) 毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(円コース) 年2回決算型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(資源国通貨コース) 年2回決算型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(アジア通貨コース) 年2回決算型	983,672
野村テンブルトン・トータル・リターン Aコース	983,381
野村テンブルトン・トータル・リターン Cコース	983,381
野村テンブルトン・トータル・リターン Dコース	983,381
野村グローバル高配当株プレミアム(円コース) 毎月分配型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム(通貨セレクトコース) 毎月分配型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム(円コース) 年2回決算型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム(通貨セレクトコース) 年2回決算型	983,091
野村アジアハイ・イールド債券投資(円コース) 毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投資(通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投資(アジア通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投資(円コース) 年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投資(通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投資(アジア通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,898
野村豪ドル債オープン・プレミアム 毎月分配型	982,801
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(欧州通貨コース)	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(円コース)	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(豪ドルコース)	982,609
野村日本ブランド株投資(円コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資(資源国通貨コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資(アジア通貨コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資(資源国通貨コース) 年2回決算型	982,609
野村日本ブランド株投資(アジア通貨コース) 年2回決算型	982,609
野村米国ハイ・イールド債券投資(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資(通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,608
野村新世界高金利通貨投資	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資(円コース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資(豪ドルコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資(ブラジルレアルコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資(南アフリカランドコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資(トルコリラコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資(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(豪ドルコース) 毎月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資(ブラジルレアルコース) 毎月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資(円コース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(豪ドルコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(ブラジルレアルコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(トルコリラコース) 年2回決算型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投資(円コース) 毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投資(豪ドルコース) 毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投資(ブラジルレアルコース) 毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投資(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・イールド債券投資(トルコリラコース) 毎月分配型	982,608

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村新米国ハイ・イールド債券投資(ブラジルレアルコース) 年2回決算型	982,608
野村PMCO・グローバル・アドバンテージ債券投資 Aコース	982,608
野村新エマージング債券投資(円コース) 毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投資(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資(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資(円コース) 年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投資(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資(中国元コース) 年2回決算型	982,608
野村アジアCB投資(毎月分配型)	982,608
野村PMCO新興国インフラ関連債券投資(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資(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資(中国元コース) 毎月分配型	982,607
野村PMCO新興国インフラ関連債券投資(円コース) 毎月分配型	982,607
野村PMCO新興国インフラ関連債券投資(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投資(円コース) 毎月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株投資(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投資(豪ドルコース) 年2回決算型	982,029
野村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	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資(米ドルコース) 毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投資(ブラジルレアルコース) 毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投資(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資(米ドルコース) 年2回決算型	981,451
野村通貨選択日本株投資(メキシコペソコース) 年2回決算型	981,451
野村エマージング債券プレミアム 毎月分配型	981,451
野村エマージング債券プレミアム 年2回決算型	981,451
ノムラ THE USA Aコース	981,258
ノムラ THE USA Bコース	981,258
米国変動好金利ファンド Bコース	981,066
野村グローバルボンド投資 Bコース	980,489
野村グローバルボンド投資 Dコース	980,489
野村グローバルボンド投資 Fコース	980,489
野村高配当インフラ関連株ファンド(米ドルコース) 毎月分配型	980,297
野村高配当インフラ関連株ファンド(通貨セレクトコース) 毎月分配型	980,297
野村高配当インフラ関連株ファンド(米ドルコース) 年2回決算型	980,297
ノムラ THE ASIA Bコース	979,912
グローバル・ストック Bコース	979,528
グローバル・ストック Dコース	979,528
第7回 野村短期公社債ファンド	686,093
野村通貨選択日本株投資(インドルピーコース) 毎月分配型	568,479
野村豪ドル債オープン・プレミアム 年2回決算型	491,401
野村通貨選択日本株投資(豪ドルコース) 毎月分配型	457,265
野村通貨選択日本株投資(豪ドルコース) 年2回決算型	434,099
野村通貨選択日本株投資(ブラジルレアルコース) 年2回決算型	406,687
野村通貨選択日本株投資(インドルピーコース) 年2回決算型	220,902
野村通貨選択日本株投資(トルコリラコース) 毎月分配型	123,377
野村米国ハイ・イールド債券投資(通貨セレクトコース) 年2回決算型	98,262
野村米国ハイ・イールド債券投資(米ドルコース) 毎月分配型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投資(ユーロコース) 毎月分配型	98,261

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村米国ハイ・イールド債券投信(円コース)年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース)年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース)年2回決算型	98,261
野村日本ブランド株投資(南アフリカランドコース)毎月分配型	98,261
野村新米国ハイ・イールド債券投信(円コース)年2回決算型	98,261
野村新米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース)年2回決算型	98,261
野村新エマージング債券投信(米ドルコース)毎月分配型	98,261
野村新エマージング債券投信(南アフリカランドコース)毎月分配型	98,261
野村新エマージング債券投信(米ドルコース)年2回決算型	98,261
野村新エマージング債券投信(インドネシアルピアコース)年2回決算型	98,261
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(米ドルコース)毎月分配型	98,261
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(米ドルコース)年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(円コース)年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(資源国通貨コース)年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(アジア通貨コース)年2回決算型	98,261
野村米国ブランド株投資(米ドルコース)毎月分配型	98,261
野村テンブルトン・トータル・リターン Bコース	98,261
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(通貨セレクトコース)年2回決算型	98,261
第8回 野村短期社債ファンド	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース)年2回決算型	98,260
野村日本ブランド株投資(南アフリカランドコース)年2回決算型	98,260
野村新米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース)年2回決算型	98,260
野村新米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース)年2回決算型	98,260
野村PIMCO・グローバル・アドバンテージ債券投信 Bコース	98,260
野村新エマージング債券投信(豪ドルコース)年2回決算型	98,260
ノムラ THE EUROPE Aコース	98,117
ノムラ THE EUROPE Bコース	98,117
野村グローバルボンド投信 Aコース	98,049
野村グローバルボンド投信 Cコース	98,049
野村グローバルボンド投信 Eコース	98,049
ノムラ THE ASIA Aコース	97,992
グローバル・ストック Aコース	97,953
グローバル・ストック Cコース	97,953
野村通貨選択日本株投信(インドネシアルピアコース)毎月分配型	80,956
野村通貨選択日本株投信(中国元コース)毎月分配型	58,906
野村通貨選択日本株投信(中国元コース)年2回決算型	57,201
野村通貨選択日本株投信(トルコリラコース)年2回決算型	52,622
野村通貨選択日本株投信(ロシアルーブルコース)毎月分配型	48,092
野村通貨選択日本株投信(インドネシアルピアコース)年2回決算型	36,702
野村通貨選択日本株投信(ロシアルーブルコース)年2回決算型	13,741
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA1向け)	10,000
野村米国ハイ・イールド債券投信(ユーロコース)年2回決算型	9,826

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

○お知らせ

該当事項はございません。

<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2月26日現在)

年 月	日
2019年 2月	—
3月	—
4月	19、22
5月	27、30
6月	10、20
7月	—
8月	15、26
9月	—
10月	3
11月	1
12月	24、25、26

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

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご注意ください。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。