

ノムラ THE EUROPE Aコース／Bコース

運用報告書(全体版)

第12期（決算日2019年8月26日）

作成対象期間（2019年2月27日～2019年8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	基準価額 (分配落)	標準価額			債組入比率	債券先物比率	投資信託 証券組入比率	純資産額
		税金	込配	み騰落 期中騰落率				
	円		円	%	%	%	%	百万円
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
12期(2019年8月26日)	16,233		10	4.8	0.0	—	98.7	808

* 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	騰落率	債組入比率	債券先物比率	投資信託 証券組入比率
(期首) 2019年2月26日	15,501	—	0.0	—	99.1
2月末	15,392	△0.7	0.0	—	99.0
3月末	15,754	1.6	0.0	—	99.2
4月末	16,437	6.0	0.0	—	99.1
5月末	15,989	3.1	0.0	—	99.2
6月末	16,458	6.2	0.0	—	99.4
7月末	16,693	7.7	0.0	—	99.2
(期末) 2019年8月26日	16,243	4.8	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。

<B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 金 騰 落					騰 落 率
	円		円		%	%	%	百万円	
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
12期(2019年8月26日)	14,332		10		△ 2.2	0.0	—	99.0	761

* 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	騰 落 率			
(期首) 2019年2月26日	円		%	%	%	%
	14,668		—	0.0	—	99.1
2月末	14,633		△0.2	0.0	—	99.0
3月末	14,793		0.9	0.0	—	99.0
4月末	15,471		5.5	0.0	—	99.0
5月末	14,625		△0.3	0.0	—	99.0
6月末	15,154		3.3	0.0	—	99.1
7月末	15,083		2.8	0.0	—	99.3
(期末) 2019年8月26日		14,342	△2.2	0.0	—	99.0

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

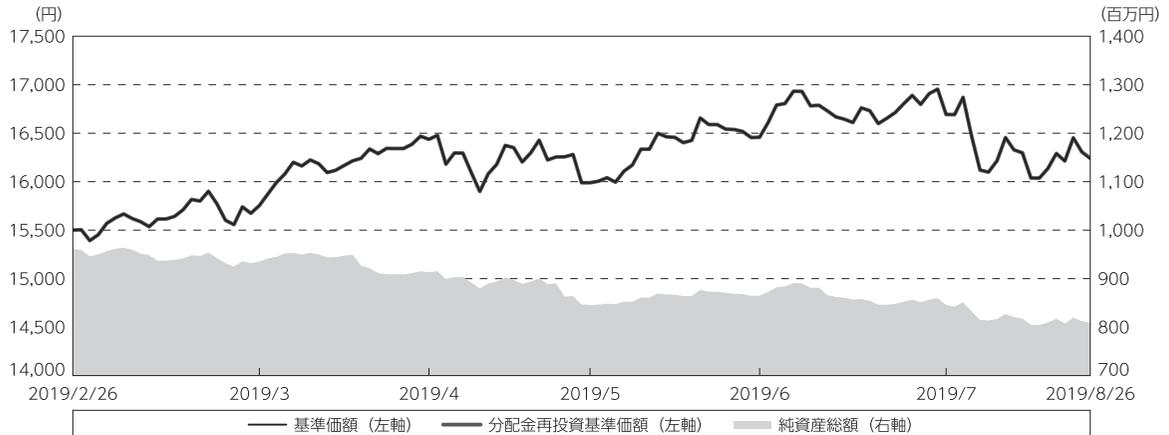
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

* 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：15,501円

期 末：16,233円 (既払分配金(税込み)：10円)

騰落率： 4.8% (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2月26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15,501円から期末には16,233円となりました。

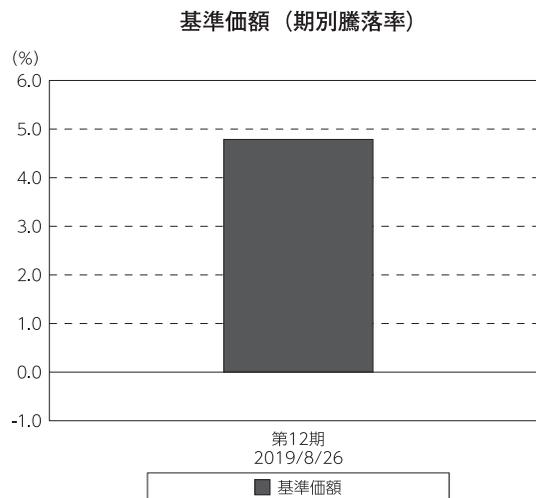
- ・ 実質的に投資している欧州株式からのキャピタルゲイン (またはロス) (価格変動損益)
- ・ 実質的に投資している欧州株式からのインカムゲイン
- ・ 為替取引によるコスト (金利差相当分の費用) またはプレミアム (金利差相当分の収益)

<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12期
	2019年2月27日～ 2019年8月26日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.062%
当期の収益	—
当期の収益以外	10
翌期繰越分配対象額	6,232

(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。

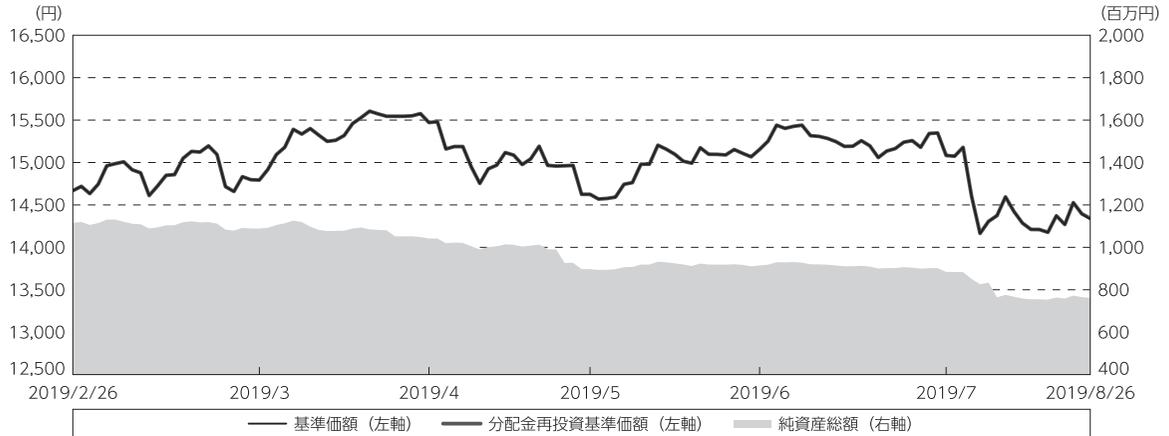
※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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：14,668円

期 末：14,332円 (既払分配金(税込み)：10円)

騰落率：△ 2.2% (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(2019年2月26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14,668円から期末には14,332円となりました。

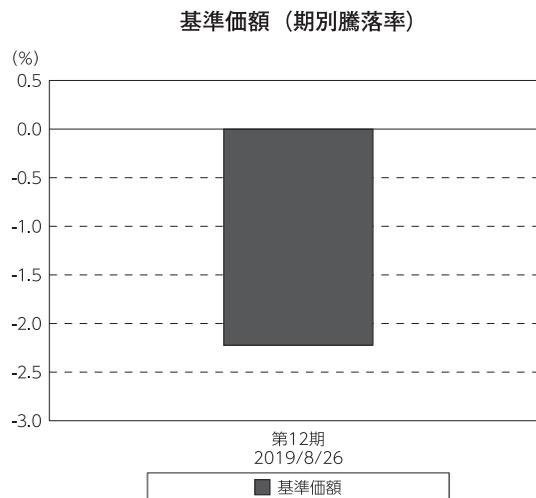
- ・ 実質的に投資している欧州株式からのキャピタルゲイン (またはロス) (価格変動損益)
- ・ 実質的に投資している欧州株式からのインカムゲイン
- ・ 円/ユーロの為替変動

<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12期
	2019年2月27日～ 2019年8月26日
当期分配金	10
(対基準価額比率)	0.070%
当期の収益	—
当期の収益以外	10
翌期繰越分配対象額	5,469

(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、ユーロ圏経済に対する懸念や米中貿易協議の先行き不透明感などから軟調に推移する場面がありましたが、ECB（欧州中央銀行）が低迷するユーロ圏の景気や物価上昇を下支えするため、金融緩和策を拡大するとの期待が高まっ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

[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・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・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・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・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、91.3%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、ドイツ、イギリス、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・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・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、93.3%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、ドイツ、イギリス、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

(2019年2月27日～2019年8月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	69	0.428	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(23)	(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 ）	(43)	(0.268)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.016)	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	69	0.430	
期中の平均基準価額は、16,120円です。			

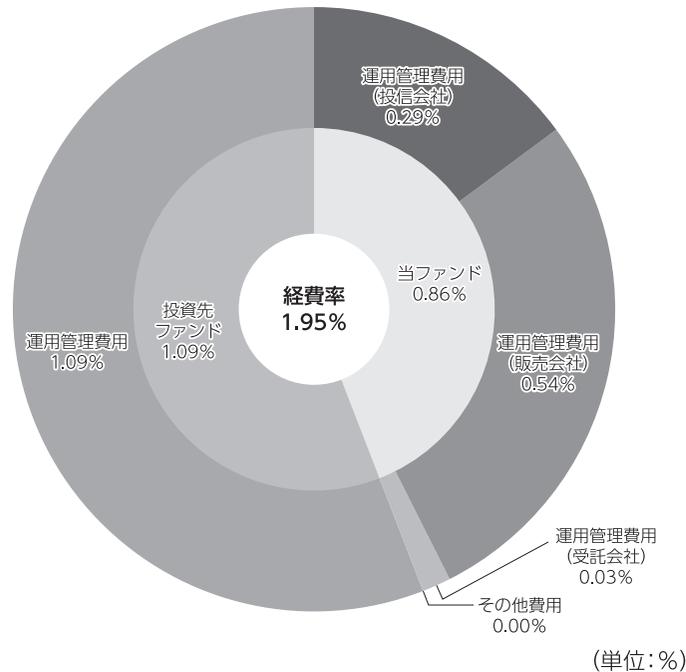
- * 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
 * 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
 * その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
 * 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。
 * 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<Aコース>

(参考情報)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.95%です。



経費率(①+②)	1.95
①当ファンドの費用の比率	0.86
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	1.09

(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。

<Aコース>

○売買及び取引の状況

(2019年2月27日～2019年8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A	口 -	千円 -	口 11,961	千円 203,786

*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2月27日～2019年8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	百万円 9,742	百万円 700	% 7.2	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8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-ヨーロッパン・エクイティークラスA	口 58,397	口 46,436	千円 798,049	% 98.7
合計	58,397	46,436	798,049	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。

<Aコース>

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。

○投資信託財産の構成

(2019年8月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 798,049	% 98.2
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	14,845	1.8
投資信託財産総額	812,994	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

＜Aコース＞

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年8月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	812,994,339
コール・ローン等	11,692,459
投資信託受益証券(評価額)	798,049,096
野村マネー マザーファンド(評価額)	100,128
未収入金	3,152,656
(B) 負債	4,371,050
未払収益分配金	498,148
未払解約金	48,570
未払信託報酬	3,810,084
未払利息	17
その他未払費用	14,231
(C) 純資産総額(A-B)	808,623,289
元本	498,148,944
次期繰越損益金	310,474,345
(D) 受益権総口数	498,148,944口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,233円

(注) 期首元本額は620,669,516円、期中追加設定元本額は9,549,217円、期中一部解約元本額は132,069,789円、1口当たり純資産額は1.6233円です。

○損益の状況 (2019年2月27日～2019年8月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 3,305
支払利息	△ 3,305
(B) 有価証券売買損益	39,579,875
売買益	47,972,380
売買損	△ 8,392,505
(C) 信託報酬等	△ 3,824,315
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	35,752,255
(E) 前期繰越損益金	132,889,325
(F) 追加信託差損益金	142,330,913
(配当等相当額)	(95,098,114)
(売買損益相当額)	(47,232,799)
(G) 計(D+E+F)	310,972,493
(H) 収益分配金	△ 498,148
次期繰越損益金(G+H)	310,474,345
追加信託差損益金	142,330,913
(配当等相当額)	(95,098,114)
(売買損益相当額)	(47,232,799)
分配準備積立金	188,532,969
繰越損益金	△ 20,389,537

*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(2019年2月27日～2019年8月26日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2019年2月27日～ 2019年8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	121,944,498円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	189,031,117円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	310,975,615円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	6,242円
g. 分配金	498,148円
h. 分配金(1万口当たり)	10円

<Aコース>

○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

該当事項はございません。

<Bコース>

○ 1万口当たりの費用明細

(2019年2月27日～2019年8月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	64	0.428	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(22)	(0.145)	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 ）	(40)	(0.268)	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	0.430	
期中の平均基準価額は、14,959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まず。

* 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まません。

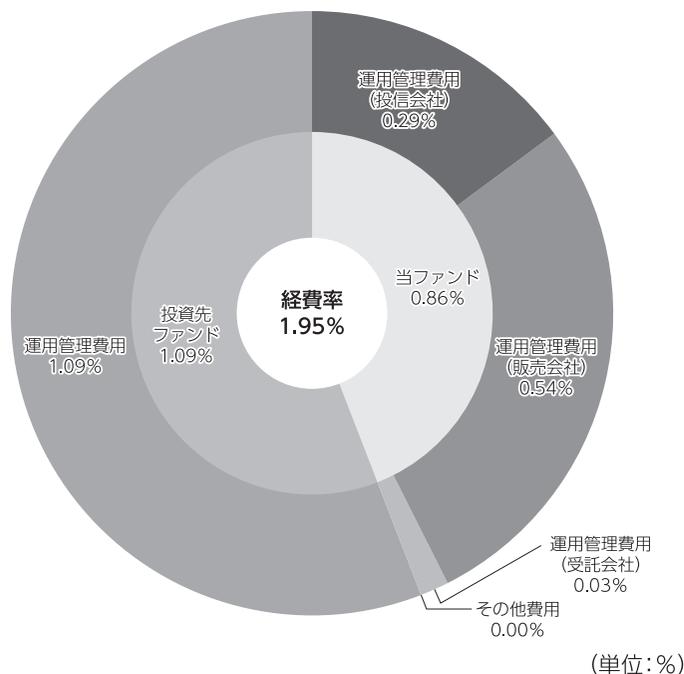
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<Bコース>

(参考情報)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.95%です。



経費率 (①+②)	1.95
①当ファンドの費用の比率	0.86
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	1.09

(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。

<Bコース>

○売買及び取引の状況

(2019年2月27日～2019年8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B	口 —	千円 —	口 21,715	千円 344,084

*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2月27日～2019年8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 9,742	百万円 700	% 7.2	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8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B	口 71,274	口 49,559	千円 754,387	% 99.0
合計	71,274	49,559	754,387	99.0

*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。

<Bコース>

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。

○投資信託財産の構成

(2019年8月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 754,387	% 98.4
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	12,230	1.6
投資信託財産総額	766,717	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

<Bコース>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年8月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	766,717,262
コール・ローン等	12,230,036
投資信託受益証券(評価額)	754,387,098
野村マネー マザーファンド(評価額)	100,128
(B) 負債	4,727,337
未払収益分配金	531,663
未払信託報酬	4,180,039
未払利息	18
その他未払費用	15,617
(C) 純資産総額(A-B)	761,989,925
元本	531,663,404
次期繰越損益金	230,326,521
(D) 受益権総口数	531,663,404口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,332円

(注) 期首元本額は760,784,796円、期中追加設定元本額は10,282,377円、期中一部解約元本額は239,403,769円、1口当たり純資産額は1.4332円です。

○損益の状況 (2019年2月27日～2019年8月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 3,406
支払利息	△ 3,406
(B) 有価証券売買損益	△ 14,216,510
売買益	9,206,749
売買損	△ 23,423,259
(C) 信託報酬等	△ 4,195,656
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	△ 18,415,572
(E) 前期繰越損益金	130,807,322
(F) 追加信託差損益金	118,466,434
(配当等相当額)	(92,761,712)
(売買損益相当額)	(25,704,722)
(G) 計(D+E+F)	230,858,184
(H) 収益分配金	△ 531,663
次期繰越損益金(G+H)	230,326,521
追加信託差損益金	118,466,434
(配当等相当額)	(92,761,712)
(売買損益相当額)	(25,704,722)
分配準備積立金	198,023,666
繰越損益金	△ 86,163,579

*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(2019年2月27日～2019年8月26日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2019年2月27日～ 2019年8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	92,761,712円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	198,555,329円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	291,317,041円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,479円
g. 分配金	531,663円
h. 分配金(1万口当たり)	10円

<Bコース>

○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

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8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(8,288,979千口)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	1,056,000	1,057,673	12.5	—	—	—	12.5
	(1,056,000)	(1,057,673)	(12.5)	(—)	(—)	(—)	(12.5)
特殊債券 (除く金融債)	700,000	700,525	8.3	—	—	—	8.3
	(700,000)	(700,525)	(8.3)	(—)	(—)	(—)	(8.3)
金融債券	350,000	350,008	4.1	—	—	—	4.1
	(350,000)	(350,008)	(4.1)	(—)	(—)	(—)	(4.1)
普通社債券 (含む投資法人債券)	2,600,000	2,604,311	30.8	—	—	—	30.8
	(2,600,000)	(2,604,311)	(30.8)	(—)	(—)	(—)	(30.8)
合 計	4,706,000	4,712,519	55.7	—	—	—	55.7
	(4,706,000)	(4,712,519)	(55.7)	(—)	(—)	(—)	(55.7)

* ()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	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	
大阪府 公募第330回	1.48	116,000	116,142	2019/9/27
大阪府 公募第331回	1.41	100,000	100,243	2019/10/29
兵庫県 公募平成21年度第23回	1.37	100,000	100,193	2019/10/18
静岡県 公募平成21年度第5回	1.35	100,000	100,197	2019/10/18
広島県 公募平成21年度第3回	1.41	140,000	140,161	2019/9/25
福岡県 公募平成26年度第4回	0.135	100,000	100,014	2019/9/26
岐阜県 公募平成21年度第1回	1.35	100,000	100,231	2019/10/28
共同発行市場地方債 公募第79回	1.34	100,000	100,221	2019/10/25
広島市 公募平成21年度第2回	1.35	100,000	100,236	2019/10/29
鹿児島県 公募(5年)平成26年度第1回	0.153	100,000	100,031	2019/10/31
小 計		1,056,000	1,057,673	
特殊債券(除く金融債)				
日本政策投資銀行社債 財投機関債第46回	0.219	100,000	100,016	2019/9/20
日本政策投資銀行社債 財投機関債第67回	0.001	100,000	100,000	2019/9/20
日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第53回	1.38	400,000	400,374	2019/9/20
国際協力銀行債券 第16回財投機関債	2.07	100,000	100,134	2019/9/20
小 計		700,000	700,525	
金融債券				
商工債券 利付第771回い号	0.2	350,000	350,008	2019/8/27
小 計		350,000	350,008	
普通社債券(含む投資法人債券)				
中部電力 第492回	1.405	350,000	350,791	2019/10/25
東北電力 第452回	1.405	100,000	100,462	2019/12/25
九州電力 第423回	0.959	100,000	100,076	2019/9/25
北海道電力 第319回	0.514	550,000	550,232	2019/9/25
三菱東京UFJ銀行 第110回特定社債間限定同順位特約付	1.485	400,000	400,793	2019/10/16
三菱UFJリース 第26回社債間限定同順位特約付	0.441	200,000	200,209	2019/11/21
三井不動産 第37回社債間限定同順位特約付	1.493	100,000	100,457	2019/12/20
東京急行電鉄 第69回社債間限定同順位特約付	1.7	200,000	200,533	2019/10/25
東海旅客鉄道 第16回社債間限定同順位特約付	1.875	600,000	600,755	2019/9/20
小 計		2,600,000	2,604,311	
合 計		4,706,000	4,712,519	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

国内その他有価証券

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

* 比率は、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

2018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

2018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	14,795,402	
(取得原価: 12,438,833ユーロ)		
現金預金等	801,294	
外国為替先渡し契約に係る評価差益	151,885	
未収収益	6,586	
	<hr/>	
資産合計	15,755,167	
	<hr/>	
負債		
受益証券買戻しに係る未払金	12,212	
ブローカーへの未払金	670	
未払費用	54,466	
未払利息	9	
	<hr/>	
負債合計	67,357	
	<hr/>	
純資産総額	15,687,810	
	<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)	14,671	64,083	940,174,334
クラスB(円)	13,877	75,239	1,044,107,350

運用計算書

2018年12月31日に終了する計測期間

(金額はユーロ表示)

収益	
銀行口座利息	12
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	322,776
雑収益	96
	<hr/>
収益合計	322,884
	<hr/>
費用	
投資顧問報酬	195,306
事務管理代行報酬	20,575
保管費用	6,182
当座借越利息	4,051
取引銀行報酬	25,261
銀行手数料	10,680
受託報酬	4,119
法務報酬	1,363
立替費用	2,056
専門家報酬	24,479
雑費用	452
	<hr/>
費用合計	294,524
	<hr/>
純投資損益	28,360
	<hr/>
投資有価証券売買に係る損益	2,490,487
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	390,892
	<hr/>
当期実現純損益	2,881,379
	<hr/>
投資有価証券評価損益の増減	(3,743,744)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	272,700
	<hr/>
当期評価差損益	(3,471,044)
	<hr/>
運用の結果による純資産の増減額	(561,305)
	<hr/> <hr/>

純資産変動計算書

2018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	23,596,253
純投資損益	28,360
当期実現純損益	2,881,379
当期評価差損益	(3,471,044)
運用の結果による純資産の増減額	(561,305)
受益証券の発行手取金	566,741
受益証券の買戻支払金	(7,913,879)
	(7,347,138)
期末純資産総額	15,687,810

発行済受益証券数の変動表

2018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	100,145
発行受益証券数	718
買戻受益証券数	(36,780)
期末発行済受益証券数	64,083
クラスB	
期首受益証券数	97,598
発行受益証券数	4,002
買戻受益証券数	(26,361)
期末発行済受益証券数	75,239

統計情報

2018年12月31日現在

(未監査)

	2018	2017	2016
期末純資産総額(ユーロ)	15,687,810	23,596,253	30,378,517
クラスA(円)			
期末純資産総額	940,174,334	1,600,313,160	2,143,937,938
期末1口当たり純資産価格	14,671	15,980	13,477
クラスB(円)			
期末純資産総額	1,044,107,350	1,578,682,360	1,598,761,282
期末1口当たり純資産価格	13,877	16,175	12,691

組入資産明細
2018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	667	MAYR-MELNHOF KARTON AG	60,942	73,370	0.47
			60,942	73,370	0.47
		合計:オーストリア	60,942	73,370	0.47
		ベルギー			
普通株式	6,000	UMICORE SA	122,856	208,080	1.33
	434	ANHEUSER BUSH INBEV SA NV	37,073	24,955	0.16
			159,929	233,035	1.49
		合計:ベルギー	159,929	233,035	1.49
		デンマーク			
普通株式	19,562	NOVO NORDISK A/S-B	577,359	780,486	4.97
	2,941	DSV A/S	113,745	169,058	1.08
	1,609	COLOPLAST B	102,076	130,374	0.83
	3,436	AMBU A/S-B	75,694	72,065	0.46
	369	CARLSBERG AS B	28,983	34,229	0.22
	282	CHR HANSEN HOLDI	21,391	21,777	0.14
	464	DFDS A/S	22,270	16,294	0.10
			941,518	1,224,283	7.80
		合計:デンマーク	941,518	1,224,283	7.80
		フェロー諸島			
普通株式	1,604	BAKKAFROST P/F	26,411	67,762	0.43
			26,411	67,762	0.43
		合計:フェロー諸島	26,411	67,762	0.43

	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	1,561	ASIAKASTIETO GROUP OYJ	24,094	38,401	0.24
			24,094	38,401	0.24
		合計:フィンランド	24,094	38,401	0.24
		フランス			
普通株式	3,805	DASSAULT SYSTEMES SA	376,013	387,538	2.46
	6,500	BIOMERIEUX	230,916	362,700	2.31
	9,516	EDENRED SA	180,129	302,228	1.93
	522	LVMH MOET HENNESSY VUITTON SE	71,459	131,936	0.84
	516	L'OREAL	76,181	102,220	0.65
	1,032	LEGRAND SA	47,806	50,857	0.32
	461	ESSILORLUXOTTICA	48,528	50,595	0.32
	2,258	LISI	69,697	45,499	0.29
	2,119	LECTRA	29,918	37,888	0.24
	321	SEB SA	30,743	35,406	0.23
	644	INGENICO GROUP SA	69,402	31,614	0.20
	1,538	ELIOR GROUP	23,495	19,671	0.13
	941	PLASTIC OMNIUM	32,667	18,406	0.12
	292	SOMFY SA	22,777	18,162	0.12
	261	BONDUELLE SA	6,486	7,360	0.05
			1,316,217	1,602,080	10.21
		合計:フランス	1,316,217	1,602,080	10.21
		ドイツ			
普通株式	5,355	GRENKE AG	130,273	397,340	2.52
	2,000	ADIDAS AG	368,813	364,800	2.32
	3,767	SAP AG	233,921	327,465	2.09
	16,853	INFINEON TECHNOLOGIES AG	202,242	292,652	1.87
	2,000	WIRECARD AG	60,707	265,600	1.69
	3,348	SYMRISE AG	135,201	215,946	1.38
	2,000	DEUTSCHE BOERSE AG	131,386	209,900	1.34
	1,526	LEG IMMOBILIEN AG	91,625	139,049	0.89
	2,700	FRESENIUS SE & CO.KGaA	128,177	114,426	0.73
	2,340	SCOUT24 AG	72,683	93,974	0.60

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
1,467	BAYER AG	162,253	88,842	0.57
1,934	CTS EVENTIM AG & CO KGAA	63,615	63,010	0.40
2,424	ZALANDO SE	100,606	54,395	0.35
272	MTU AERO ENGINES HOLDINGS AG	20,583	43,085	0.27
1,209	HELLA GMBH & CO KGAA	50,097	42,073	0.27
614	GERRESHEIMER AG	30,640	35,152	0.22
290	SARTORIUS AG	7,610	31,581	0.20
851	FUCHS PETROLUB SE	24,947	29,785	0.19
303	HENKEL KGAA AG & CO	21,679	25,982	0.17
622	BRENNTAG AG	28,997	23,449	0.15
400	AXEL SPRINGER SE	28,098	19,752	0.13
1,691	CENTROTEC SUSTAINABLE AG	24,039	19,345	0.12
813	GEA GROUP AG	27,500	18,293	0.12
111	AMADEUS FIRE AG	5,939	9,047	0.06
151	FUCHS PETROLUB SE-PREF	4,889	5,433	0.03
7	PAUL HARTMANN AG	3,089	2,044	0.01
		<u>2,159,609</u>	<u>2,932,420</u>	<u>18.69</u>
	合計:ドイツ	<u>2,159,609</u>	<u>2,932,420</u>	<u>18.69</u>
	アイルランド			
普通株式				
2,865	DCC PLC	178,489	187,313	1.18
1,430	KERRY GROUP PLC A	84,989	123,695	0.79
2,493	KINGSPAN GROUP PLC	74,576	92,291	0.59
806	PADDY POWER BETFAIR PLC	55,607	56,658	0.36
6,891	DALATA HOTEL GROUP PLC	36,037	32,457	0.21
16,908	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	21,308	22,893	0.15
		<u>451,006</u>	<u>515,307</u>	<u>3.28</u>
優先証券				
5,532	IRISH CONTL GRP	30,099	24,341	0.16
		<u>30,099</u>	<u>24,341</u>	<u>0.16</u>
	合計:アイルランド	<u>481,105</u>	<u>539,648</u>	<u>3.44</u>
	マン島			
普通株式				
5,035	STRIX GROUP PLC	9,150	7,540	0.05
		<u>9,150</u>	<u>7,540</u>	<u>0.05</u>
	合計:マン島	<u>9,150</u>	<u>7,540</u>	<u>0.05</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					
	12,554	CERVED INFORMATION SOLUTIONS SPA	72,594	89,824	0.57
	6,593	FINECOBANK SPA	35,649	57,873	0.37
	7,468	ITALGAS SPA	28,967	37,310	0.24
	8,162	ENAV SPA	33,475	34,623	0.22
	10,477	ANIMA HOLDING SPA	56,880	33,841	0.22
	3,465	DOBANK SPA	31,185	32,034	0.20
	538	REPLY SPA	7,580	23,715	0.15
	1,033	CEMBRE SPA	24,632	20,918	0.13
	1,984	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIAN	7,503	11,835	0.08
			<u>298,465</u>	<u>341,973</u>	<u>2.18</u>
		合計:イタリア	<u>298,465</u>	<u>341,973</u>	<u>2.18</u>
		ジャージー島			
普通株式					
	20,460	EXPERIAN PLC	275,728	425,933	2.72
	420	RANDGOLD RESOURCES LTD	27,645	30,363	0.19
			<u>303,373</u>	<u>456,296</u>	<u>2.91</u>
		合計:ジャージー島	<u>303,373</u>	<u>456,296</u>	<u>2.91</u>
		ルクセンブルグ			
普通株式					
	3,556	GRAND CITY PROPERTIES	57,250	67,386	0.42
	3,820	B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	13,384	11,817	0.08
			<u>70,634</u>	<u>79,203</u>	<u>0.50</u>
		合計:ルクセンブルグ	<u>70,634</u>	<u>79,203</u>	<u>0.50</u>
		オランダ			
普通株式					
	3,271	UNILEVER NV-CVA	126,507	153,362	0.98
	1,095	ASML HOLDINGS NV NEW	83,000	149,599	0.95
	2,000	WOLTERS KLUWER	101,662	102,520	0.65
	1,487	TAKEWAY.COM HOLDING BV	57,122	86,692	0.55
	1,152	IMCD GROUP NV	37,388	64,166	0.41
	701	AMSTERDAM COMMODITIES NV	11,894	12,127	0.08
	367	AALBERTS INDS	13,832	10,397	0.07
			<u>431,405</u>	<u>578,863</u>	<u>3.69</u>
		合計:オランダ	<u>431,405</u>	<u>578,863</u>	<u>3.69</u>

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
		ノルウェー			
普通株式	9,738	MOWI ASA	111,178	177,600	1.13
	4,570	BORREGAARD ASA	29,157	34,123	0.22
	7,116	AKER SOLUTIONS ASA	27,869	28,172	0.18
	717	NORWAY ROYAL SALMON ASA	3,154	12,812	0.08
	676	KONGSBERG GRUPPEN ASA	10,421	7,936	0.05
			181,779	260,643	1.66
		合計:ノルウェー	181,779	260,643	1.66
		ポルトガル			
普通株式	4,512	NOS SGPS	24,608	23,304	0.15
			24,608	23,304	0.15
		合計:ポルトガル	24,608	23,304	0.15
		スペイン			
普通株式	11,470	AMADEUS IT GROUP SA-A SHS	359,264	702,423	4.48
	15,900	GRIFOLS SA	306,505	362,043	2.31
	4,442	INDITEX SA	116,689	99,456	0.63
	314	AENA SME SA	34,055	42,704	0.27
	1,912	CELLNEX TELECOM SAU	27,386	41,930	0.27
	1,281	PARQUES REUNIDOS SERVICIOS CENTRALE	19,444	13,963	0.09
			863,343	1,262,519	8.05
		合計:スペイン	863,343	1,262,519	8.05
		スウェーデン			
普通株式	4,094	HEXAGON AB-B SHS	112,078	162,711	1.04
	10,011	ASSA ABLOY AB B	181,462	154,227	0.98
	5,141	ATLAS COPCO AB A	89,122	105,417	0.67
	4,372	INTRUM AB	126,011	87,605	0.56
	4,922	TRELLEBORG-B	94,601	66,813	0.43
	2,928	TELE2 AB-B SHS	22,234	32,216	0.21
	4,464	HEXPOL AB	39,704	30,461	0.19
	847	SWEDISH MATCH AB	21,420	28,804	0.18
	1,596	THE THULE GROUP AB	18,860	25,202	0.16

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
	1,143	ESSITY AKTIEBO-B	29,043	24,228	0.15
	22,900	BIOINVENT INTERNATIONAL AB	5,644	4,243	0.03
			740,179	721,927	4.60
		合計:スウェーデン	740,179	721,927	4.60
		スイス			
普通株式					
	247	PARTNER GROUP HLDG AG-REG	92,862	130,420	0.83
	1,853	CIE FINANCIERE RICHEMONT REG	134,644	103,423	0.66
	14	LINDT & SPRUENGLI AG	52,783	75,659	0.48
	458	SIKA AG-REG	50,317	50,557	0.32
	392	DUFREY AG-REG	47,917	32,339	0.21
	8	BELIMO HOLDING AG REG	15,401	27,925	0.18
	255	KARDEX AG-REG	27,364	25,619	0.16
	17	BARRY CALLEB-REG	28,563	23,058	0.15
	157	SONOVA HLDGS AG REG	15,501	22,338	0.14
	188	VAT GROUP AG	22,389	14,374	0.09
			487,741	505,712	3.22
		合計:スイス	487,741	505,712	3.22
		トルコ			
普通株式					
	74,718	SELCUK ECZA DEPOSU TICARET	55,362	34,561	0.22
			55,362	34,561	0.22
		合計:トルコ	55,362	34,561	0.22
		イギリス			
普通株式					
	27,000	RELX PLC	247,899	485,191	3.10
	8,000	CARNIVAL PLC	352,747	332,025	2.13
	17,373	COMPASS GROUP PLC	238,627	315,045	2.02
	66,966	INMARSAT PLC	569,913	282,441	1.81
	3,203	RECKITT BENCKISER PLC	205,882	214,577	1.38
	13,539	PRUDENTIAL PLC	231,458	207,763	1.32
	3,476	CRODA INTERNATIONAL PLC	124,547	178,776	1.14
	5,447	BUNZL PLC	110,578	141,428	0.90
	10,246	ST JAMES'S PLACE PLC	123,733	106,774	0.68
	10,273	INTERMEDIATE CAP	100,996	106,250	0.68
	3,700	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	163,267	104,976	0.67

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
3,433	JARDINE LLOYD THOMPSON GROUP	41,440	71,809	0.46
1,011	SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	61,368	68,723	0.44
2,950	SCHRODERS PLC NON-VOTING	76,312	66,462	0.42
13,697	RIGHTMOVE PLC	46,398	64,751	0.41
4,025	SMITH & NEPHEW PLC	63,233	64,477	0.41
12,632	AUTO TRADER GROUP PLC	56,496	61,467	0.39
1,121	INTERTEK GROUP PLC	40,201	59,140	0.38
8,893	JUST EAT PLC	65,579	56,964	0.36
4,072	GREGGS PLC	49,066	56,798	0.36
1,877	RATHBONE BROTHERS PLC	44,542	49,129	0.31
2,634	ASHTAD GROUP PLC	34,825	47,707	0.30
1,611	CRANSWICK PLC	27,493	46,472	0.30
4,388	UNITE GROUP PLC	39,055	38,987	0.25
11,481	MONEYSUPERMARKET.COM GP PLC	38,919	34,767	0.22
14,549	HOSTELWORLD GRP	60,824	32,377	0.21
35,506	COATS GROUP PLC	31,226	31,527	0.20
1,272	ASOS PLC	82,047	31,130	0.20
3,144	SHAFTESBURY PLC	28,275	28,924	0.18
1,409	4IMPRINT GROUP PLC	28,716	28,632	0.18
5,010	HOWDEN JOINERY GROUP PLC	27,154	24,179	0.15
4,261	BEAZLEY PLC UK	21,114	23,953	0.15
474	WHITBREAD PLC	21,239	23,829	0.15
2,233	IMI PLC	30,648	23,280	0.15
1,109	BURBERRY GROUP PLC	20,150	21,060	0.13
3,790	BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC	53,137	20,790	0.13
1,018	HARGREAVES LANSDOWN PLC	14,807	20,557	0.13
8,401	FORTERRA PLC	22,199	20,087	0.13
5,414	BREWIN DOLPHIN	23,353	19,588	0.12
1,499	DIPLOMA PLC	12,933	19,568	0.12
861	ADMIRAL GROUP PLC	15,223	19,236	0.12
1,260	ABCAM PLC	7,094	15,043	0.10
1,007	HALMA PLC	7,589	14,947	0.10
4,998	ADVANCED MEDICAL SOLUTIONS GRP PLC	7,913	14,738	0.09
1,483	EMIS GROUP PLC	12,121	14,658	0.09
5,847	IBSTOCK PLC	15,201	12,799	0.08
4,800	DOMINO'S PIZZA GROUP PLC	13,367	12,362	0.08
1,396	BRITVIC PLC	13,275	12,326	0.08
3,446	MERLIN ENTERTAINMENT	17,551	12,022	0.08
4,079	ROTORK PLC	12,944	11,276	0.07
2,804	ON THE BEACH	13,779	10,328	0.07

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
7,882	JOHNSON SRVS GRP	11,739	10,150	0.06
405	SPECTRIS PLC	11,474	10,149	0.06
		<u>3,791,666</u>	<u>3,802,414</u>	<u>24.25</u>
	合計:イギリス	<u>3,791,666</u>	<u>3,802,414</u>	<u>24.25</u>
	アメリカ			
普通株式				
154	AUTOLIV INC - SDR INC	11,303	9,448	0.06
		<u>11,303</u>	<u>9,448</u>	<u>0.06</u>
	合計:アメリカ	<u>11,303</u>	<u>9,448</u>	<u>0.06</u>
	組入資産合計	<u>12,438,833</u>	<u>14,795,402</u>	<u>94.31</u>

財務書類に関する注記

2018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

2018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	2,068,925	GBP	1,863,200	2019年1月15日	12,590
EUR	180,431	NOK	1,759,700	2019年1月15日	4,905
EUR	599,485	DKK	4,474,700	2019年1月15日	153
EUR	238,541	CHF	269,200	2019年1月15日	10
EUR	378,693	SEK	3,903,300	2019年1月15日	(1,492)
JPY	507,449,321	EUR	3,933,758	2019年1月25日	77,106
JPY	503,599,646	EUR	3,908,261	2019年1月15日	72,548
SEK	392,200	EUR	37,947	2019年1月25日	251
EUR	6,060	JPY	770,211	2019年1月25日	(27)
EUR	6,060	JPY	770,188	2019年1月15日	(27)
EUR	16,392	JPY	2,099,727	2019年1月25日	(203)
EUR	16,392	JPY	2,099,609	2019年1月15日	(204)
EUR	29,227	JPY	3,739,574	2019年1月25日	(330)
EUR	29,227	JPY	3,739,389	2019年1月15日	(332)
NOK	160,200	EUR	16,498	2019年1月15日	(519)
GBP	110,300	EUR	123,724	2019年1月15日	(1,991)
EUR	196,096	JPY	25,116,145	2019年1月25日	(2,420)
EUR	196,096	JPY	25,114,892	2019年1月15日	(2,429)
TRY	26,000	EUR	3,925	2019年1月11日	345
TRY	6,899	EUR	1,005	2019年1月11日	127
EUR	35,807	TRY	255,593	2019年1月11日	(6,176)
					151,885

野村マネー マザーファンド

運用報告書

第17期（決算日2019年8月19日）

作成対象期間（2018年8月21日～2019年8月19日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

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

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

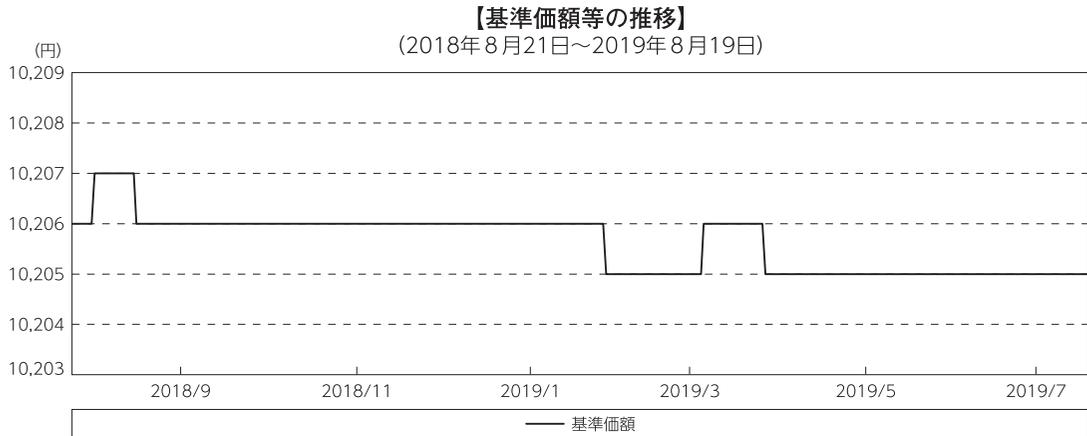
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率
		騰	落率		
(期首) 2018年8月20日	円 10,206		% —	% 38.7	% —
8月末	10,207		0.0	40.6	—
9月末	10,206		0.0	52.5	—
10月末	10,206		0.0	53.1	—
11月末	10,206		0.0	41.5	—
12月末	10,206		0.0	51.0	—
2019年1月末	10,206		0.0	51.1	—
2月末	10,205		△0.0	55.7	—
3月末	10,205		△0.0	64.2	—
4月末	10,205		△0.0	54.0	—
5月末	10,205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

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

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

○投資環境

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

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

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

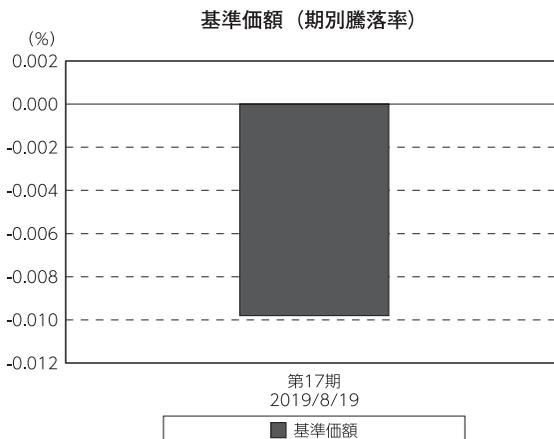
○当ファンドのポートフォリオ

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

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

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2018年8月21日～2019年8月19日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2018年8月21日～2019年8月19日)

公社債

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

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

* () 内は償還等による増減分です。

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

その他有価証券

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

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

* () 内は償還等による増減分です。

○利害関係人との取引状況等

(2018年8月21日～2019年8月19日)

利害関係人との取引状況

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

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

○組入資産の明細

(2019年8月19日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

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

* ()内は非上場債で内書きです。

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* 残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

国内その他有価証券

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年8月19日現在)

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

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年8月19日現在)

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

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

○損益の状況 (2018年8月21日~2019年8月19日)

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

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

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

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

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

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

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

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

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村米国ハイ・イールド債券投信(通貨セレクトコース)毎月分配型	982,609
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(通貨セレクトコース)毎月分配型	982,609
野村新世界高金利通貨投信	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(円コース)毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース)毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアルコース)毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース)毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース)毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース)年2回決算型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアルコース)年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(豪ドルコース)毎月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資(ブラジルレアルコース)毎月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資(円コース)年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(ブラジルレアルコース)年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(トルコリラコース)年2回決算型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信(円コース)毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース)毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアルコース)毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース)毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース)毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアルコース)年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投信(円コース)毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信(ブラジルレアルコース)毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信(インドネシアルピアコース)毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信(円コース)年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投信(ブラジルレアルコース)年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投信(中国元コース)年2回決算型	982,608
野村アジアCB投信(毎月分配型)	982,608
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(アジア通貨コース)毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(円コース)毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(通貨セレクトコース)毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(円コース)年2回決算型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(通貨セレクトコース)年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(トルコリラコース)毎月分配型	982,607
野村新エマージング債券投信(豪ドルコース)毎月分配型	982,607
野村新エマージング債券投信(中国元コース)毎月分配型	982,607
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(円コース)毎月分配型	982,607
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(資源国通貨コース)毎月分配型	982,607
野村日本高配当株プレミアム(円コース)毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム(通貨セレクトコース)毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム(円コース)年2回決算型	982,415
野村日本高配当株プレミアム(通貨セレクトコース)年2回決算型	982,415
野村高配当インフラ関連株プレミアム(円コース)毎月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム(通貨セレクトコース)毎月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム(円コース)年2回決算型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム(通貨セレクトコース)年2回決算型	982,029
野村カルミニャック・ファンド Aコース	981,547
野村カルミニャック・ファンド Bコース	981,547
野村通貨選択日本株投信(米ドルコース)毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投信(メキシコペソコース)毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投信(米ドルコース)年2回決算型	981,451
野村エマージング債券プレミアム毎月分配型	981,451
野村エマージング債券プレミアム年2回決算型	981,451
ノムラ THE USA Aコース	981,258
ノムラ THE USA Bコース	981,258
野村グローバルボンド投信 Bコース	980,489
野村グローバルボンド投信 Dコース	980,489

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村グローバルボンド投信 Fコース	980,489
野村高配当インフラ関連株ファンド(米ドルコース) 毎月分配型	980,297
野村高配当インフラ関連株ファンド(通貨セレクトコース) 毎月分配型	980,297
野村高配当インフラ関連株ファンド(米ドルコース) 年2回決算型	980,297
ノムラ THE ASIA Bコース	979,912
グローバル・ストック Bコース	979,528
グローバル・ストック Dコース	979,528
野村通貨選択日本株投信(ブラジルレアルコース) 毎月分配型	946,340
野村通貨選択日本株投信(メキシコペソコース) 年2回決算型	774,485
第7回 野村短期公社債ファンド	686,093
野村豪ドル債オープン・プレミアム年2回決算型	491,401
野村通貨選択日本株投信(豪ドルコース) 毎月分配型	315,476
野村通貨選択日本株投信(インドルピーコース) 毎月分配型	277,875
野村通貨選択日本株投信(豪ドルコース) 年2回決算型	253,829
野村通貨選択日本株投信(ブラジルレアルコース) 年2回決算型	213,673
野村通貨選択日本株投信(トルコリラコース) 毎月分配型	123,377
野村通貨選択日本株投信(インドルピーコース) 年2回決算型	118,445
野村米国ハイ・イールド債券投信(通貨セレクトコース) 年2回決算型	98,262
野村米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 毎月分配型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(ユーロコース) 毎月分配型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(円コース) 年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース) 年2回決算型	98,261
野村日本ブランド株投資(南アフリカランドコース) 毎月分配型	98,261
野村新米国ハイ・イールド債券投信(円コース) 年2回決算型	98,261
野村新米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース) 年2回決算型	98,261
野村新エマージング債券投信(米ドルコース) 毎月分配型	98,261
野村新エマージング債券投信(南アフリカランドコース) 毎月分配型	98,261
野村新エマージング債券投信(米ドルコース) 年2回決算型	98,261
野村新エマージング債券投信(インドネシアコース) 年2回決算型	98,261
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(米ドルコース) 毎月分配型	98,261
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(米ドルコース) 年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(円コース) 年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(資源国通貨コース) 年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(アジア通貨コース) 年2回決算型	98,261
野村米国ブランド株投資(円コース) 毎月分配型	98,261
野村テンブルトン・トータル・リターン Bコース	98,261
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(通貨セレクトコース) 年2回決算型	98,261
第8回 野村短期公社債ファンド	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース) 年2回決算型	98,260
野村日本ブランド株投資(南アフリカランドコース) 年2回決算型	98,260
野村新米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース) 年2回決算型	98,260
野村新米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース) 年2回決算型	98,260
野村新エマージング債券投信(豪ドルコース) 年2回決算型	98,260
ノムラ THE EUROPE Aコース	98,117
ノムラ THE EUROPE Bコース	98,117
野村グローバルボンド投信 Aコース	98,049
野村グローバルボンド投信 Cコース	98,049
野村グローバルボンド投信 Eコース	98,049
ノムラ THE ASIA Aコース	97,992
グローバル・ストック Aコース	97,953
グローバル・ストック Cコース	97,953

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

〇お知らせ

該当事項はございません。

<お申し込み時の留意点>

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

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

(2019年8月26日現在)

年 月	日
2019年 8月	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。