

# 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

## 運用報告書(全体版)

第40期(決算日2017年7月24日) 第41期(決算日2017年8月22日) 第42期(決算日2017年9月22日)  
第43期(決算日2017年10月23日) 第44期(決算日2017年11月22日) 第45期(決算日2017年12月22日)

作成対象期間(2017年6月23日～2017年12月22日)

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/債券	
信託期間	2014年3月17日から2022年6月22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Vーアジア・ハイ・イールド・ボンドー米ドルクラス(J) 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、米ドル建ての、相対的に利回りの高いアジア債券(以下「アジア高利回り債」といいます。)を実質的な主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を図ることを目指します。各受益証券への投資比率は、通常の状況においては、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーアジア・ハイ・イールド・ボンドー米ドルクラス(J) 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することを基本とします。	
主な投資対象	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	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーアジア・ハイ・イールド・ボンドー米ドルクラス(J) 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、コモディティ・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーアジア・ハイ・イールド・ボンドー米ドルクラス(J)	米ドル建てのアジア高利回り債を主要投資対象とします。
	野村マネー マザーファンド	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村アジアハイ・イールド債券投信 (米ドルコース) 毎月分配型	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への直接投資は行いません。
	野村マネー マザーファンド	株式への投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に分配を行うことを基本とします。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合があります。なお、市況動向や基準価額水準等によっては、分配金額が大きく変動する場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

## 野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



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

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分 込 配	み 金 騰 落	中 率				
	円	円	%	%	%	%	百万円	
16期(2015年7月22日)	12,385	30	1.5	0.0	—	98.9	288	
17期(2015年8月24日)	12,038	30	△2.6	0.0	—	98.8	233	
18期(2015年9月24日)	11,611	30	△3.3	0.0	—	98.9	217	
19期(2015年10月22日)	11,807	30	1.9	0.0	—	98.7	215	
20期(2015年11月24日)	12,088	30	2.6	0.0	—	98.4	215	
21期(2015年12月22日)	11,754	30	△2.5	0.0	—	98.7	228	
22期(2016年1月22日)	11,178	30	△4.6	0.0	—	99.0	191	
23期(2016年2月22日)	10,832	30	△2.8	0.0	—	99.0	184	
24期(2016年3月22日)	10,910	30	1.0	0.0	—	98.9	186	
25期(2016年4月22日)	10,872	30	△0.1	0.0	—	98.6	186	
26期(2016年5月23日)	10,962	30	1.1	0.0	—	98.7	147	
27期(2016年6月22日)	10,471	30	△4.2	0.0	—	98.4	140	
28期(2016年7月22日)	10,930	30	4.7	0.0	—	98.9	139	
29期(2016年8月22日)	10,338	30	△5.1	0.0	—	98.9	132	
30期(2016年9月23日)	10,426	30	1.1	0.0	—	99.0	127	
31期(2016年10月24日)	10,652	30	2.5	0.0	—	98.8	130	
32期(2016年11月22日)	11,092	30	4.4	0.0	—	98.6	144	
33期(2016年12月22日)	11,790	30	6.6	0.0	—	99.1	155	
34期(2017年1月23日)	11,649	30	△0.9	0.0	—	98.8	153	
35期(2017年2月22日)	11,640	30	0.2	0.0	—	98.9	151	
36期(2017年3月22日)	11,555	30	△0.5	0.0	—	98.7	158	
37期(2017年4月24日)	11,244	30	△2.4	0.0	—	98.4	154	
38期(2017年5月22日)	11,487	30	2.4	0.0	—	98.9	158	
39期(2017年6月22日)	11,501	30	0.4	0.0	—	98.6	158	
40期(2017年7月24日)	11,526	30	0.5	0.0	—	98.4	159	
41期(2017年8月22日)	11,289	30	△1.8	0.0	—	98.9	146	
42期(2017年9月22日)	11,738	30	4.2	0.0	—	98.7	154	
43期(2017年10月23日)	11,838	30	1.1	0.0	—	98.4	155	
44期(2017年11月22日)	11,687	30	△1.0	0.0	—	99.0	150	
45期(2017年12月22日)	11,785	30	1.1	0.0	—	98.7	114	

\*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。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	信 託 券 率
			騰 落 率	騰 落 率				
第40期	(期 首) 2017年6月22日	円	11,501	%	0.0	—	—	98.6
	6月末		11,591	0.8	0.0	—	—	98.6
	(期 末) 2017年7月24日		11,556	0.5	0.0	—	—	98.4
第41期	(期 首) 2017年7月24日		11,526	—	0.0	—	—	98.4
	7月末		11,475	△0.4	0.0	—	—	98.3
	(期 末) 2017年8月22日		11,319	△1.8	0.0	—	—	98.9
第42期	(期 首) 2017年8月22日		11,289	—	0.0	—	—	98.9
	8月末		11,439	1.3	0.0	—	—	98.9
	(期 末) 2017年9月22日		11,768	4.2	0.0	—	—	98.7
第43期	(期 首) 2017年9月22日		11,738	—	0.0	—	—	98.7
	9月末		11,751	0.1	0.0	—	—	98.6
	(期 末) 2017年10月23日		11,868	1.1	0.0	—	—	98.4
第44期	(期 首) 2017年10月23日		11,838	—	0.0	—	—	98.4
	10月末		11,874	0.3	0.0	—	—	98.4
	(期 末) 2017年11月22日		11,717	△1.0	0.0	—	—	99.0
第45期	(期 首) 2017年11月22日		11,687	—	0.0	—	—	99.0
	11月末		11,588	△0.8	0.0	—	—	98.9
	(期 末) 2017年12月22日		11,815	1.1	0.0	—	—	98.7

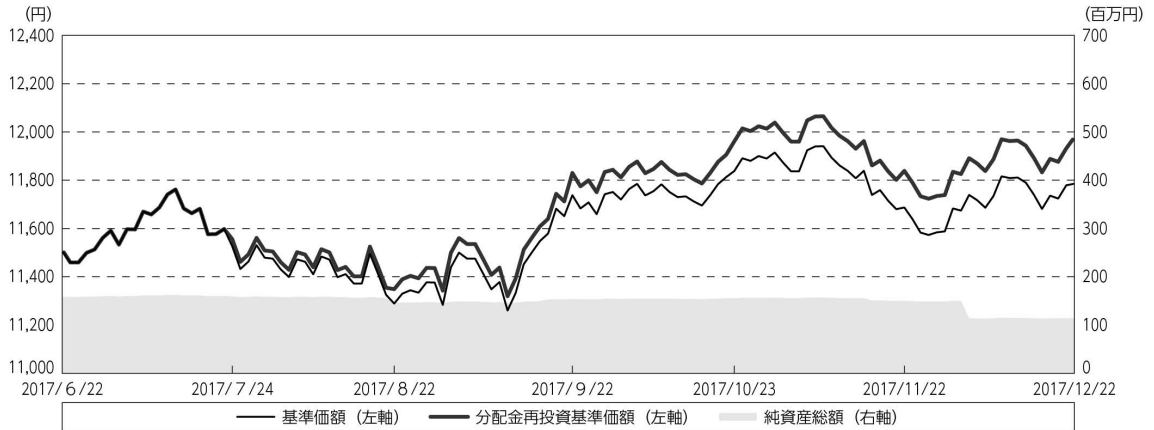
\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\* 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。

## ◎運用経過

### ○作成期間中の基準価額等の推移



第40期首：11,501円

第45期末：11,785円（既払分配金（税込み）：180円）

騰落率：4.1%（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（2017年6月22日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

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

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の主な変動要因

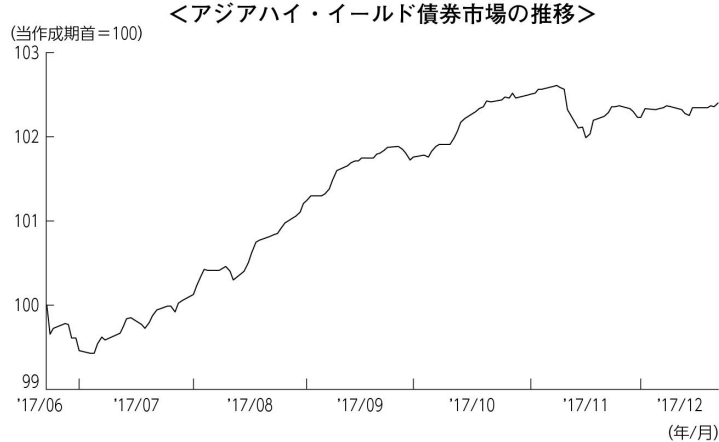
基準価額は、当作成期首11,501円から当作成期末には11,785円となりました。

- ・ 実質的に投資している、米ドル建ての、相対的に利回りの高いアジア債券からのインカムゲイン（利子収入）
- ・ 実質的に投資している、米ドル建ての、相対的に利回りの高いアジア債券からのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）
- ・ 円／米ドルの為替変動

## ○投資環境

### ＜アジアハイ・イールド債券市場＞

アジアハイ・イールド債券市場の騰落は以下ようになりました。



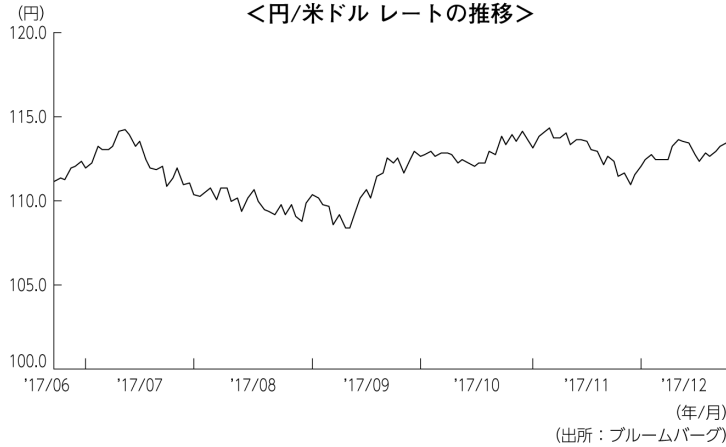
- ・アジアハイ・イールド債券は、JPモルガン・アジア・クレジット・インデックス・ノン・インベストメント・グレードを使用しています。
- ・JPモルガン・アジア・クレジット・インデックス・ノン・インベストメント・グレードは、J.P.Morgan Securities LLCが公表しているアジア債券を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。

(注) 市場指数の騰落は、当ファンドにおける組入資産の評価時点に合わせています。また、市場指数は、米ドル建て指数を用いています。アジアハイ・イールド債券市場の騰落および投資環境の説明は、金利収入を含めたアジアハイ・イールド債券市場全体の収益に基づくものです。

アジアハイ・イールド債券市場は、イエレンFRB（米連邦準備制度理事会）議長が低調なインフレ率への警戒感から追加利上げに慎重な姿勢を示唆したこと、OPEC（石油輸出国機構）の協調減産と世界的な景気拡大による需給の引き締まりを背景に原油価格が上昇したこと、中国人民銀行（中央銀行）による預金準備率引き下げの発表や、IMF（国際通貨基金）による世界経済見通しの上方修正などを背景に、アジア経済に対する楽観的な見方が広がったことなどを受け、堅調に推移しました。11月に入り、米国の税制改革を巡る不透明感の高まりなどから下落したものの、当作成期間において値上がりとなりました。

## ＜為替レート＞

米ドルの円に対する為替レートは以下のように推移いたしました。



為替市場は、トランプ政権へのロシア疑惑が再燃したことや、オバマケア（医療保険制度改革法）の見直しが難航し米国政治情勢の行き詰まりが懸念されたこと、北朝鮮情勢の緊迫化から地政学的リスクが意識されたことなどから、9月にかけてドル売り基調で推移しました。しかしその後、FRBが保有資産の縮小開始を決定したことや堅調な米国株式相場などを背景にドルは買われ、円安となりました。11月以降は、米税制改革をめぐる不透明感や次期FRB議長に緩やかな利上げ路線を引き継ぐとみられるパウエル氏が指名されたことなどを受けドルは下落し、一時円高が進んだものの、税制改革法案成立への期待感などから反転し、当作成期間では米ドルに対して円安となりました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### 【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】

〔ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーアジア・ハイ・イールド・ボンドー米ドルクラス(J)〕 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Vーアジア・ハイ・イールド・ボンドー米ドルクラス(J)〕 受益証券への投資比率を、概ね90%以上に維持しました。

## [ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーアジア・ハイ・イールド・ボンドー米ドルクラス(J)]

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Vーアジア・ハイ・イールド・ボンド] のポートフォリオにおける信用格付け別比率については、当作成期末現在で、BBB格9.2%、BB格40.9%、B格37.4%、CCC格以下3.3%となりました。

\* 格付はS&P社あるいはムーディーズ社のいずれかの格付機関の低い方の格付によります。格付がない場合は投資顧問会社が同等の信用度を有すると判断した格付によります。

## [野村マネー マザーファンド]

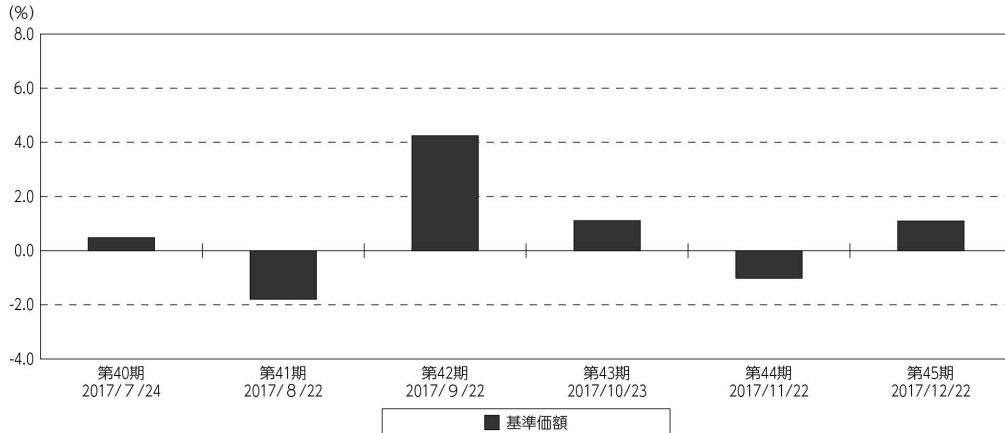
残存1年以内の公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資を行い、あわせてコール・ローン等で運用を行うことで流動性の確保を図りました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、作成期間中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。

基準価額（期別騰落率）



(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、原則として、利子・配当等収益等を中心に分配を行いました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

## ◎分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第40期	第41期	第42期	第43期	第44期	第45期
	2017年6月23日～ 2017年7月24日	2017年7月25日～ 2017年8月22日	2017年8月23日～ 2017年9月22日	2017年9月23日～ 2017年10月23日	2017年10月24日～ 2017年11月22日	2017年11月23日～ 2017年12月22日
当期分配金	30	30	30	30	30	30
(対基準価額比率)	0.260%	0.265%	0.255%	0.253%	0.256%	0.254%
当期の収益	30	30	30	30	30	30
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	2,777	2,795	2,817	2,837	2,853	2,883

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## ◎今後の運用方針

### [野村アジアハイ・イールド債券投信（米ドルコース）毎月分配型]

[ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーアジア・ハイ・イールド・ボンドー米ドルクラス(J)] 受益証券および[野村マネー マザーファンド] 受益証券を主要投資対象とします。通常の場合においては、「ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーアジア・ハイ・イールド・ボンドー米ドルクラス(J)」への投資を中心としますが、投資比率には特に制限は設けず、各投資対象ファンドの収益性および流動性ならびにファンドの資金動向等を勘案のうえ決定することを基本とするものの、その投資比率は、概ね90%以上を目処とします。

### [ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーアジア・ハイ・イールド・ボンドー米ドルクラス(J)]

米ドル建ての、相対的に利回りの高いアジア債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。組入資産については、原則として対円で為替ヘッジを行わず、米ドルへの投資効果を追求する方針です。



債券への投資にあたっては、引き続き、高水準のインカムゲインの確保とキャピタルゲインの獲得を目指し、格付別配分、債券種別配分に考慮したポートフォリオの構築を行ってまいります。市場環境や利回り水準などに鑑み、相対的に利回りが高く、中期的な観点から、潜在的に高いリターンが見込まれる社債への投資を相対的に高位、国債を相対的に低位とする戦略を継続する方針です。

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

### **[野村マネー マザーファンド]**

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

#### ※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年6月23日～2017年12月22日)

項 目	第40期～第45期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 52	% 0.449	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(19)	(0.162)	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 ）	(31)	(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	0.001	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	52	0.450	
作成期間の平均基準価額は、11,619円です。			

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

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

## ○ 売買及び取引の状況

(2017年6月23日～2017年12月22日)

## 投資信託証券

銘 柄		第40期～第45期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	口	千円	口	千円	
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドV- アジア・ハイ・イールド・ボンド-米ドルクラス (J)	185	1,986	4,445	47,479	

\* 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

(2017年6月23日～2017年12月22日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;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&gt;

該当事項はございません。

## &lt;野村マネー マザーファンド&gt;

区 分	第40期～第45期					
	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 18,386	百万円 1,737	% 9.4	百万円 -	百万円 -	% -

平均保有割合 0.0%

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

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

## ○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2017年6月23日～2017年12月22日)

第40期首残高 (元 本)	設定元本	解約元本	第45期末残高 (元 本)	取引の理由
百万円 0	百万円 -	百万円 -	百万円 0	当初設定時における取得

## ○組入資産の明細

(2017年12月22日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	第39期末		第45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Vー アジア・ハイ・イールド・ボンドー米ドルクラス (J)	口 14,669	口 10,409	千円 112,948	% 98.7
合 計	14,669	10,409	112,948	98.7

\*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*評価額の単位未満は切り捨て。

## 親投資信託残高

銘 柄	第39期末	第45期末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村マネー マザーファンド	千口 9	千口 9	千円 10

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2017年12月22日現在)

項 目	第45期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	112,948	98.4
野村マネー マザーファンド	10	0.0
コール・ローン等、その他	1,880	1.6
投資信託財産総額	114,838	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第40期末	第41期末	第42期末	第43期末	第44期末	第45期末
	2017年7月24日現在	2017年8月22日現在	2017年9月22日現在	2017年10月23日現在	2017年11月22日現在	2017年12月22日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	159,799,555	155,754,538	157,808,702	156,172,720	150,590,864	114,838,020
コール・ローン等	3,153,961	2,611,382	5,706,559	2,935,038	2,012,140	1,879,949
投資信託受益証券(評価額)	156,635,582	144,440,794	152,092,131	153,227,670	148,568,712	112,948,059
野村マネー マザーファンド(評価額)	10,012	10,012	10,012	10,012	10,012	10,012
未収入金	—	8,692,350	—	—	—	—
(B) 負債	540,748	9,721,095	3,663,546	523,900	499,795	386,953
未払金	—	—	1,986,715	—	—	—
未払収益分配金	414,528	388,090	393,974	394,432	385,287	291,354
未払解約金	—	9,220,221	1,169,702	11,660	—	—
未払信託報酬	125,922	112,517	112,889	117,526	114,240	95,382
未払利息	4	3	6	3	2	2
その他未払費用	294	264	260	279	266	215
(C) 純資産総額(A-B)	159,258,807	146,033,443	154,145,156	155,648,820	150,091,069	114,451,067
元本	138,176,326	129,363,397	131,324,962	131,477,616	128,429,326	97,118,246
次期繰越損益金	21,082,481	16,670,046	22,820,194	24,171,204	21,661,743	17,332,821
(D) 受益権総口数	138,176,326口	129,363,397口	131,324,962口	131,477,616口	128,429,326口	97,118,246口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,526円	11,289円	11,738円	11,838円	11,687円	11,785円

(注) 第40期首元本額は137,979,495円、第40～45期中追加設定元本額は4,169,512円、第40～45期中一部解約元本額は45,030,761円、1口当たり純資産額は、第40期1.1526円、第41期1.1289円、第42期1.1738円、第43期1.1838円、第44期1.1687円、第45期1.1785円です。

## ○損益の状況

項 目	第40期	第41期	第42期	第43期	第44期	第45期
	2017年6月23日～ 2017年7月24日	2017年7月25日～ 2017年8月22日	2017年8月23日～ 2017年9月22日	2017年9月23日～ 2017年10月23日	2017年10月24日～ 2017年11月22日	2017年11月23日～ 2017年12月22日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	733,351	697,202	687,158	700,823	686,528	520,229
受取配当金	733,450	697,296	687,284	700,905	686,603	520,450
支払利息	△ 99	△ 94	△ 126	△ 82	△ 75	△ 221
(B) 有価証券売買損益	146,690	△ 3,291,651	5,640,763	1,135,628	△ 2,147,396	707,996
売買益	146,690	210,324	5,664,622	1,135,627	14,495	783,238
売買損	—	△ 3,501,975	△ 23,859	1	△ 2,161,891	△ 75,242
(C) 信託報酬等	△ 126,216	△ 112,781	△ 113,149	△ 117,805	△ 114,506	△ 95,597
(D) 当期損益金(A+B+C)	753,825	△ 2,707,230	6,214,772	1,718,646	△ 1,575,374	1,132,628
(E) 前期繰越損益金	4,814,468	4,846,941	1,741,021	7,561,277	8,679,710	5,168,028
(F) 追加信託差損益金	15,928,716	14,918,425	15,258,375	15,285,713	14,942,694	11,323,519
(配当等相当額)	( 20,737,013)	( 19,437,741)	( 20,127,000)	( 20,171,298)	( 19,724,106)	( 14,976,162)
(売買損益相当額)	(△ 4,808,297)	(△ 4,519,316)	(△ 4,868,625)	(△ 4,885,585)	(△ 4,781,412)	(△ 3,652,643)
(G) 計(D+E+F)	21,497,009	17,058,136	23,214,168	24,565,636	22,047,030	17,624,175
(H) 収益分配金	△ 414,528	△ 388,090	△ 393,974	△ 394,432	△ 385,287	△ 291,354
次期繰越損益金(G+H)	21,082,481	16,670,046	22,820,194	24,171,204	21,661,743	17,332,821
追加信託差損益金	15,928,716	14,918,425	15,258,375	15,285,713	14,942,694	11,323,519
(配当等相当額)	( 20,737,013)	( 19,437,741)	( 20,127,000)	( 20,171,298)	( 19,724,106)	( 14,976,162)
(売買損益相当額)	(△ 4,808,297)	(△ 4,519,316)	(△ 4,868,625)	(△ 4,885,585)	(△ 4,781,412)	(△ 3,652,643)
分配準備積立金	17,645,637	16,721,888	16,877,583	17,137,773	16,917,541	13,032,059
繰越損益金	△12,491,872	△14,970,267	△ 9,315,764	△ 8,252,282	△10,198,492	△ 7,022,757

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2017年6月23日～2017年12月22日)は以下の通りです。

項 目	第40期	第41期	第42期	第43期	第44期	第45期
	2017年6月23日～ 2017年7月24日	2017年7月25日～ 2017年8月22日	2017年8月23日～ 2017年9月22日	2017年9月23日～ 2017年10月23日	2017年10月24日～ 2017年11月22日	2017年11月23日～ 2017年12月22日
a. 配当等収益(経費控除後)	628,180円	584,425円	674,874円	655,872円	572,024円	479,735円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	20,737,013円	19,437,741円	20,127,000円	20,171,298円	19,724,106円	14,976,162円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	17,431,985円	16,525,553円	16,596,683円	16,876,333円	16,730,804円	12,843,678円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	38,797,178円	36,547,719円	37,398,557円	37,703,503円	37,026,934円	28,299,575円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,807円	2,825円	2,847円	2,867円	2,883円	2,913円
g. 分配金	414,528円	388,090円	393,974円	394,432円	385,287円	291,354円
h. 分配金(1万口当たり)	30円	30円	30円	30円	30円	30円

## ○分配金のお知らせ

	第40期	第41期	第42期	第43期	第44期	第45期
1万口当たり分配金（税込み）	30円	30円	30円	30円	30円	30円

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## ○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2017年12月22日現在）

## &lt;野村マネー マザーファンド&gt;

下記は、野村マネー マザーファンド全体（17,655,901千口）の内容です。

## 国内公社債

## (A) 国内（邦貨建）公社債 種類別開示

区 分	第45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	2,930,000 ( 2,930,000)	2,933,818 ( 2,933,818)	16.3 (16.3)	— (—)	— (—)	— (—)	16.3 (16.3)
特殊債券 (除く金融債)	2,208,000 ( 2,208,000)	2,209,709 ( 2,209,709)	12.3 (12.3)	— (—)	— (—)	— (—)	12.3 (12.3)
金融債券	2,720,000 ( 2,720,000)	2,721,130 ( 2,721,130)	15.1 (15.1)	— (—)	— (—)	— (—)	15.1 (15.1)
普通社債券 (含む投資法人債券)	2,960,000 ( 2,960,000)	2,964,385 ( 2,964,385)	16.4 (16.4)	— (—)	— (—)	— (—)	16.4 (16.4)
合 計	10,818,000 (10,818,000)	10,829,044 (10,829,044)	60.1 (60.1)	— (—)	— (—)	— (—)	60.1 (60.1)

\* ( )内は非上場債で内書きです。

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

\* 金額の単位未満は切り捨て。

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

\* 残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

## (B) 国内（邦貨建）公社債 銘柄別開示

銘柄	利 率	第45期末		
		額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>地方債証券</b>	%	千円	千円	
北海道 公募平成19年度第16回	1.58	600,000	602,314	2018/3/23
神奈川県 公募第152回	1.53	110,000	110,398	2018/3/20
神奈川県 公募（5年）第56回	0.29	900,000	900,635	2018/3/20
大阪府 公募（5年）第89回	0.2	190,000	190,010	2017/12/27
京都府 公募平成24年度第9回	0.14	30,000	30,011	2018/3/22
埼玉県 公募（5年）平成25年度第2回	0.26	100,000	100,104	2018/5/15
共同発行市場地方債 公募第57回	1.65	900,000	900,191	2017/12/25
共同発行市場地方債 公募第58回	1.59	100,000	100,151	2018/1/25
小 計		2,930,000	2,933,818	
<b>特殊債券(除く金融債)</b>				
公営企業債券 政府保証第885回	1.7	33,000	33,228	2018/5/22
政保 地方公共団体金融機構債券（6年）第3回	0.4	20,000	20,008	2018/1/30
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第47回	1.5	4,000	4,001	2017/12/27
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第49回	1.5	42,000	42,067	2018/1/31
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第52回	1.6	44,000	44,128	2018/2/28
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第56回	1.4	25,000	25,112	2018/4/20
日本政策投資銀行社債 財投機関債第51回	0.101	600,000	600,171	2018/3/20
日本政策投資銀行債券 財投機関債第46回	1.69	200,000	200,791	2018/3/20
地方公共団体金融機構債券（2年）第3回	0.03	100,000	100,010	2018/2/28
日本政策金融公庫社債 第54回財投機関債	0.009	1,000,000	1,000,060	2018/5/11
都市再生債券 財投機関債第102回	0.1	40,000	40,009	2018/3/20
中日本高速道路社債 第49回	0.501	100,000	100,118	2018/3/20
小 計		2,208,000	2,209,709	
<b>金融債券</b>				
商工債券 利付第751回い号	0.25	120,000	120,012	2017/12/27
農林債券 利付第752回い号	0.3	200,000	200,058	2018/1/26
農林債券 利付第753回い号	0.25	50,000	50,022	2018/2/27
農林債券 利付第755回い号	0.3	750,000	750,762	2018/4/27
しんきん中金債券 利付第278回	0.3	500,000	500,136	2018/1/26
商工債券 利付（3年）第179回	0.14	600,000	600,049	2017/12/27
商工債券 利付（3年）第180回	0.13	500,000	500,088	2018/1/26
小 計		2,720,000	2,721,130	
<b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>				
四国電力 第279回	0.579	100,000	100,098	2018/2/23
北海道電力 第315回	0.82	200,000	200,543	2018/4/25
北海道電力 第322回	0.3	350,000	350,016	2017/12/25
みずほコーポレート銀行 第32回特定社債間限定同順位特約付	0.27	300,000	300,075	2018/1/24
三井住友ファイナンス&リース 第7回社債間限定同順位特約付	0.442	300,000	300,811	2018/8/6
住友不動産 第84回社債間限定同順位特約付	0.388	100,000	100,070	2018/2/28
東日本旅客鉄道 第89回社債間限定同順位特約付	0.229	100,000	100,004	2017/12/27
東日本旅客鉄道 第97回社債間限定同順位特約付	0.208	100,000	100,022	2018/1/30
日本電信電話 第54回	1.82	600,000	602,545	2018/3/20
N T T ドコモ 第19回社債間限定同順位特約付	0.21	810,000	810,197	2018/1/24
小 計		2,960,000	2,964,385	
合 計		10,818,000	10,829,044	

\*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	第45期末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 3,899,993	% 21.6

\*比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。  
\*金額の単位未満は切り捨て。



# Nomura Multi Managers Fund V – Asia High Yield Bond

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドV – アジア・ハイ・イールド・ボンド

2016年10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
投資目的	◆米ドル建ての、相対的に利回りの高いアジア債券(以下「アジア高利回り債」といいます。)
投資態度	<p>●米ドル建てのアジア高利回り債*を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行うことを基本とします。          ※アジア高利回り債とは、スタンダード・アンド・プアーズ社による格付がBB+以下、あるいはムーディーズ・インベスターズ社による格付がBa1以下のアジア債券(格付のない場合には投資顧問会社 が当該格付と同等の信用度を有すると判断したものを含みます。)をいいます。</p> <p>●原則、純資産総額の50%を超えない範囲で、上記アジア高利回り債の定義に該当しないアジア債券に投資する場合があります。</p> <p>●米ドル建て以外の資産に投資を行った場合は、各副投資顧問会社が、原則として当該資産にかかる通貨を売り、米ドルを買う為替取引を行います。日本円クラス、通貨セレクトクラス、アジア通貨セレクトクラスについては、クラスごとに、組入資産について、原則として、実質的に当該組入資産にかかる通貨を売り、各クラスの通貨(通貨セレクトクラスについては、米ドル以外の選定通貨)を買う為替取引を行うことで、各通貨への投資効果を追求します。米ドルクラス(J)については、対円で為替ヘッジを行わず、米ドルへの投資効果を追求します。</p> <p>&lt;通貨セレクトクラスにおける通貨運用方針&gt;</p> <p>●原則として、JP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・ブロードおよびJP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・ブロード構成国の通貨の中から、金利水準、ファンダメンタルズ、流動性等を考慮し、相対的に金利が高い5つの通貨を選定することを基本とします。選定通貨は、定期的に(原則、毎月)見直すこととします。</p> <p>●1通貨当りのエクスポージャーについては、原則として、純資産総額の10%～30%程度の範囲内に維持することを基本とします。</p> <p>●ファンダメンタルズおよび流動性を考慮して、選択される通貨が4以下または6以上となる場合があります。この場合、1通貨当りのエクスポージャーは上記の範囲を超える場合があります。</p> <p>&lt;アジア通貨セレクトクラスにおける通貨運用方針&gt;</p> <p>●原則として、JP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・ブロードおよびJP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・ブロード構成国に含まれるアジア通貨の中から、金利水準、ファンダメンタルズ、流動性等を考慮し、相対的に金利が高い4つの通貨を選定することを基本とします。選定通貨は、定期的に(原則、毎月)見直すこととします。</p> <p>●1通貨当りのエクスポージャーについては、原則として、純資産総額の5%～45%程度の範囲内に維持することを基本とします。</p> <p>●ファンダメンタルズおよび流動性を考慮して、選択される通貨が3以下または5以上となる場合があります。この場合、1通貨当りのエクスポージャーは上記の範囲を超える場合があります。</p> <p>●投資顧問会社が、アジア高利回り債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、アジア高利回り債の運用において優れていると判断した運用会社を原則として複数選定します。</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>
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
通貨運用会社	ノムラ・アセット・マネジメントU.K.リミテッド
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V – アジア・ハイ・イールド・ボンドの年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

**純資産計算書**  
**2016年10月31日現在**  
(金額は米ドル表示)

資産	
投資有価証券時価	163,396,911
(取得原価:158,883,188米ドル)	
現金預金等	12,462,340
定期性預金	2,600,268
受益証券発行未収金	1,335
ブローカーからの受取金	213,520
未収収益	2,418,749
現金および現金等価物に係る利息	216
	181,093,339
資産合計	181,093,339
負債	
外国為替先渡し契約に係る評価差損	1,623,737
受益証券買戻支払金	806,180
未払費用	449,444
	2,879,361
負債合計	2,879,361
純資産総額	178,213,978

## 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
日本円クラス(円)	8,520	461,644	3,933,102,246
通貨セレクトクラス(円)	6,113	1,545,795	9,449,376,732
アジア通貨クラス(円)	8,367	380,932	3,187,251,964
米ドルクラス(J)(円)	10,073	29,986	302,036,283

## 運用計算書

2016年10月31日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

収益	
銀行口座利息	15,925
債券利息	11,200,154
預け金利息	15,661
収益合計	<u>11,231,740</u>
費用	
投資顧問報酬	1,426,323
事務管理代行報酬	189,185
保管費用	57,087
当座借越利息	56
取引銀行報酬	12,621
銀行手数料	36,000
受託報酬	37,866
法務報酬	7,229
立替費用	18,913
専門家報酬	27,499
費用合計	<u>1,812,779</u>
純投資損益	<u>9,418,961</u>
投資有価証券売買に係る損益	(1,078,685)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	15,916,652
当期実現純損益	<u>14,837,967</u>
投資有価証券評価損益の増減	5,173,961
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(4,298,810)
当期評価差損益	<u>875,151</u>
運用の結果による純資産の増減額	<u><u>25,132,079</u></u>

純資産変動計算書  
2016年10月31日に終了する計測期間  
(金額は米ドル表示)

期首純資産総額	213,330,027
純投資損益	9,418,961
当期実現純損益	14,837,967
当期評価差損益	875,151
運用の結果による純資産の増減額	25,132,079
受益証券の発行手取金	31,731,969
受益証券の買戻支払金	(48,238,685)
	(16,506,716)
受益者への支払分配金	(43,741,412)
期末純資産総額	178,213,978

発行済受益証券数の変動表  
2016年10月31日に終了する計測期間  
(未監査)

## 日本円クラス

期首受益証券数	562,105
発行受益証券数	43,412
買戻受益証券数	(143,873)
	461,644
期末発行済受益証券数	461,644

## 通貨セレクトクラス

期首受益証券数	1,893,223
発行受益証券数	79,304
買戻受益証券数	(426,732)
	1,545,795
期末発行済受益証券数	1,545,795

## アジア通貨クラス

期首受益証券数	386,081
発行受益証券数	78,052
買戻受益証券数	(83,201)
	380,932
期末発行済受益証券数	380,932

## 米ドルクラス(J)

期首受益証券数	38,097
発行受益証券数	3,619
買戻受益証券数	(11,730)
	29,986
期末発行済受益証券数	29,986

**統計情報**  
**2016年10月31日現在**  
*(未監査)*

	2016	2015	2014
期末純資産総額(米ドル)	178,213,978	213,330,027	321,992,874
日本円クラス(円)			
期末純資産総額	3,933,102,246	4,955,225,748	6,420,175,622
期末1口当たり純資産価格	8,520	8,815	9,438
通貨セレクトクラス(円)			
期末純資産総額	9,449,376,732	14,106,461,580	22,451,563,342
期末1口当たり純資産価格	6,113	7,451	9,401
アジア通貨クラス(円)			
期末純資産総額	3,187,251,964	3,757,305,401	3,708,104,252
期末1口当たり純資産価格	8,367	9,732	10,756
米ドルクラス(J)(円)			
期末純資産総額	302,036,283	432,873,969	342,761,185
期末1口当たり純資産価格	10,073	11,362	10,870

**組入資産明細**  
**2016年10月31日現在**  
(金額は米ドル表示)

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
<b>アゼルバイジャン</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	4,000,000	STATE OIL CO 4.75% 13/03/23 EMTN	3,870,000	3,988,616	2.24
			<u>3,870,000</u>	<u>3,988,616</u>	<u>2.24</u>
		合計:アゼルバイジャン	<u>3,870,000</u>	<u>3,988,616</u>	<u>2.24</u>
<b>バングラデシュ</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	1,700,000	BANGLALINK DIG 8.625% 6/05/19 REGS	1,834,882	1,816,059	1.02
			<u>1,834,882</u>	<u>1,816,059</u>	<u>1.02</u>
		合計:バングラデシュ	<u>1,834,882</u>	<u>1,816,059</u>	<u>1.02</u>
<b>バミューダ諸島</b>					
<b>その他社債</b>					
USD	2,000,000	TENGIZCHEVROIL 4% 15/08/26 REGS	1,990,000	1,929,124	1.08
			<u>1,990,000</u>	<u>1,929,124</u>	<u>1.08</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	2,800,000	CHINA OIL & GAS 5.25% 25/04/18 REGS	2,793,249	2,842,000	1.60
USD	1,300,000	BW GROUP LTD 6.625% 28/06/17 REGS	1,229,273	1,316,250	0.74
USD	1,000,000	WANDA PROPERTIES 7.25% 29/01/24	1,051,188	1,127,640	0.63
USD	300,000	CHINA OIL & GAS 5% 07/05/20	300,000	307,734	0.17
			<u>5,373,710</u>	<u>5,593,624</u>	<u>3.14</u>
		合計:バミューダ諸島	<u>7,363,710</u>	<u>7,522,748</u>	<u>4.22</u>
<b>英領ヴァージン諸島</b>					
<b>変動金利債</b>					
USD	1,400,000	SINOCHEM CORP FRN 29/12/49 REGS	1,400,000	1,445,500	0.81
USD	600,000	CHALCO HK INV FRN 31/10/49	608,619	607,488	0.34
USD	300,000	CENTRAL PLAZA DEV FRN 29/04/49	321,300	316,853	0.18
			<u>2,329,919</u>	<u>2,369,841</u>	<u>1.33</u>
<b>その他社債</b>					
USD	3,050,000	STAR ENERGY GEO 6.125% 27/3/20 REGS	2,983,231	3,164,375	1.77
			<u>2,983,231</u>	<u>3,164,375</u>	<u>1.77</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	2,950,000	STUDIO CITY FIN 8.5% 01/12/20 REGS	3,136,490	3,034,813	1.69
USD	1,800,000	TRILLION CHANCE 8.5% 10/01/19	1,773,000	1,887,696	1.06
USD	1,200,000	FCP FINANCE LTD 6% 28/06/19	1,229,968	1,282,296	0.72
USD	1,200,000	BEIJING ENTERPRISES 4.625% 06/05/18	1,200,000	1,234,794	0.69

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	1,200,000	COSCO PACIFIC 4.375% 31/01/23	1,181,422	1,221,815	0.69
USD	1,200,000	SMARTONE FIN 3.875% 08/04/23	1,186,860	1,213,080	0.68
USD	1,200,000	RKI OVERSEAS FIN 5% 09/08/19	1,217,000	1,211,935	0.68
USD	1,100,000	GREENLAND GLB 5.875% 03/07/24	1,089,021	1,120,328	0.63
USD	900,000	RH INTL FIN 4.25% 19/10/17 EMTN	894,996	908,828	0.51
USD	800,000	NWD FIN (BVI) LTD 5.75% 29/12/49	800,000	816,051	0.46
USD	700,000	HUAYI FINANCE 1 LTD 4% 02/12/19	695,250	707,536	0.40
USD	200,000	CHINALCO CAPITAL HOLDING 4% 25/8/21	200,000	199,991	0.11
			14,604,007	14,839,163	8.32
		合計:英領ヴァージン諸島	19,917,157	20,373,379	11.42
<b>ケイマン諸島</b>					
<b>変動金利債</b>					
USD	1,300,000	HUTCH WHAMPOA INT12 FRN 31/12/49 RE	1,300,000	1,326,975	0.74
			1,300,000	1,326,975	0.74
<b>その他社債</b>					
USD	1,045,000	KAISA GP HDG PIK 6.56% 31/12/20 C	966,625	973,261	0.55
			966,625	973,261	0.55
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	1,900,000	KWG PROPERTY HDG 8.625% 05/2/20 REG	1,977,399	1,995,949	1.12
USD	2,000,000	FANTASIA HLDGS 7.375% 04/10/21	1,999,999	1,988,724	1.12
USD	1,725,000	TIMES PROPERTY 11.45% 05/03/20	1,927,687	1,962,222	1.10
USD	1,750,000	YUZHOU PROP 9% 08/12/19	1,735,758	1,911,817	1.07
USD	1,900,000	MCE FINANCE LTD 5% 15/02/21 REGS	1,890,500	1,899,856	1.07
USD	2,000,000	POWERLONG REAL 4.875% 15/09/21	1,965,000	1,897,524	1.06
USD	1,700,000	CHINA SCE PROP 10% 02/07/20	1,684,700	1,895,299	1.06
USD	1,850,000	WYNN MACAU 5.25% 15/10/21 144A	1,660,375	1,859,250	1.04
USD	1,142,000	CIFI HLDGS GRP 7.75% 05/06/20	1,152,007	1,233,278	0.69
USD	1,200,000	ALLIANCE GLOBAL GROUP 6.5% 18/08/17	1,276,446	1,231,500	0.69
USD	1,200,000	CHINA HONGQIAO 6.875% 03/05/18	1,198,284	1,230,924	0.69
USD	1,100,000	CAR INC 6% 11/02/21	1,089,521	1,147,786	0.64
USD	1,000,000	AGILE GROUP HDGS 9% 21/05/20	1,054,410	1,098,727	0.62
USD	1,000,000	CHINA AOYUAN PROP 11.25% 17/01/19	1,072,508	1,065,053	0.60
USD	1,000,000	CENTRAL CHINA REAL EST 8% 28/01/20	1,006,705	1,043,400	0.59
USD	900,000	SHIMAO PPTY HLDG 6.625% 14/01/20	924,013	932,460	0.52
USD	900,000	TEXHONG TEXTILE 6.5% 18/01/19	909,734	930,420	0.52
USD	800,000	CHINA AOYUAN PROP 10.875% 26/05/18	848,187	873,336	0.49
USD	500,000	COUNTRY GARDEN HDGS 4.75% 28/09/23	492,695	483,749	0.27
USD	200,000	SHIMAO PPTY HDGS 8.375% 10/02/22	228,800	225,516	0.13
USD	200,000	CAR INC 6.125% 04/02/20 REGS	197,888	209,310	0.12
			26,292,616	27,116,100	15.21
		合計:ケイマン諸島	28,559,241	29,416,336	16.50
<b>中国</b>					
<b>変動金利債</b>					
USD	1,300,000	ICBC FRN 10/09/24	1,304,122	1,332,773	0.75
USD	1,240,000	BANK OF COMM FRN 29/12/49	1,241,853	1,277,845	0.72



ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーアジア・ハイ・イールド・ボンド

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	1,200,000	CHINA CONSTRUCT BK FRN 29/12/49	1,197,000	1,230,000	0.69
			3,742,975	3,840,618	2.16
		合計:中国	3,742,975	3,840,618	2.16
		<b>香港</b>			
<b>変動金利債</b>					
USD	3,300,000	BANK OF EAST ASIA FRN 29/12/49 EMTN	3,121,841	3,332,957	1.87
USD	600,000	CHINA CITIC BANK INTL FRN 07/05/24	600,000	643,524	0.36
USD	500,000	CHINA CITIC BANK INTL FRN 31/12/49	500,000	536,870	0.30
			4,221,841	4,513,351	2.53
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	1,300,000	CHONG HING BANK LTD 6% 04/11/20	1,322,750	1,433,562	0.80
USD	500,000	CITIC PACIFIC 6.625% 15/04/21	483,385	584,510	0.33
			1,806,135	2,018,072	1.13
		合計:香港	6,027,976	6,531,423	3.66
		<b>インド</b>			
<b>変動金利債</b>					
USD	3,100,000	STATE BK OF INDIA FRN 29/09/49 EMTN	3,102,375	3,100,310	1.74
USD	3,000,000	STATE BANK INDIA FRN 29/11/49 EMTN	2,824,286	3,037,497	1.70
			5,926,661	6,137,807	3.44
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	4,820,000	RELIANCE IND 5.875% 05/02/49 REGS	4,756,737	4,940,500	2.77
USD	800,000	BHARAT PETRO 4.625% 25/10/22 REGS	794,440	865,600	0.49
USD	600,000	TATA MOTORS LTD 5.75% 30/10/24	638,588	649,500	0.36
USD	500,000	TATA MOTORS LTD 4.625% 30/04/20	500,000	516,000	0.29
USD	340,000	DELHI INTL AIR 6.125% 31/10/26 REGS	340,000	348,500	0.20
			7,029,765	7,320,100	4.11
		合計:インド	12,956,426	13,457,907	7.55
		<b>インドネシア</b>			
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	3,000,000	PERUSAHAAN NEGA 5.125% 16/05/24 144	2,979,930	3,201,921	1.80
USD	1,200,000	MITRA PINASTHIKA 6.75% 19/09/19	1,193,110	1,253,340	0.70
			4,173,040	4,455,261	2.50
		合計:インドネシア	4,173,040	4,455,261	2.50
		<b>ジャージー</b>			
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	1,200,000	WEST CHINA CEMENT 6.5% 11/09/19	1,200,000	1,247,004	0.70
			1,200,000	1,247,004	0.70
		合計:ジャージー	1,200,000	1,247,004	0.70

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
<b>モーリシャス</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	2,000,000	GREENKO INVEST CO 4.875% 16/08/23 R	2,000,000	1,947,536	1.09
			2,000,000	1,947,536	1.09
		合計:モーリシャス	2,000,000	1,947,536	1.09
<b>モンゴル</b>					
<b>国債</b>					
USD	2,150,000	MONGOLIA GVT 5.125% 05/12/22 REGS	1,864,225	1,897,508	1.06
			1,864,225	1,897,508	1.06
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
CNY	18,000,000	MONGOLIA INTL BD 7.5% 30/06/18 GMTN	2,489,174	2,511,722	1.42
USD	2,000,000	TRAD&DEV BK MONG 9.375% 19/5/20 144	2,000,000	1,982,872	1.11
			4,489,174	4,494,594	2.53
		合計:モンゴル	6,353,399	6,392,102	3.59
<b>オランダ</b>					
<b>変動金利債</b>					
USD	1,151,000	ROYAL CAPITAL BV FRN 29/12/49	1,148,683	1,215,395	0.68
			1,148,683	1,215,395	0.68
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	2,350,000	SAMVARDHANA MOT 4.875% 16/12/21	2,373,000	2,391,125	1.35
USD	2,000,000	LISTRINDO CAP BV 4.95% 14/09/26 144	2,000,000	2,020,254	1.13
USD	1,200,000	JABABEKA INTL 6.5% 05/10/23 REGS	1,192,791	1,224,012	0.69
USD	800,000	BHARTI AIRTEL ITL 5.125% 11/3/23 RE	800,000	860,119	0.48
USD	800,000	INDO NRG FIN II 6.375% 24/01/23 REG	809,846	624,052	0.35
			7,175,637	7,119,562	4.00
		合計:オランダ	8,324,320	8,334,957	4.68
<b>パキスタン</b>					
<b>国債</b>					
USD	5,000,000	ISLAMIC REP PAKIST 8.25% 15/4/24 1	5,452,679	5,632,200	3.16
			5,452,679	5,632,200	3.16
		合計:パキスタン	5,452,679	5,632,200	3.16
<b>フィリピン</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	3,000,000	SAN MIGUEL CORP 4.875% 26/04/23 EMT	2,844,468	3,018,690	1.70
USD	900,000	SM INVESTMENTS CORP 4.25% 17/10/19	902,386	929,187	0.52
			3,746,854	3,947,877	2.22
		合計:フィリピン	3,746,854	3,947,877	2.22

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
<b>韓国</b>					
<b>変動金利債</b>					
USD	2,900,000	WOORI BANK FRN 29/12/49 REGS	2,900,000	2,898,347	1.63
USD	300,000	WOORI BANK FRN 29/12/49 REGS	302,496	310,876	0.17
			<u>3,202,496</u>	<u>3,209,223</u>	<u>1.80</u>
		合計:韓国	<u>3,202,496</u>	<u>3,209,223</u>	<u>1.80</u>
<b>シンガポール</b>					
<b>変動金利債</b>					
USD	3,600,000	DBS GROUP HOLDINGS FRN 29/12/49 GMT	3,602,700	3,582,205	2.01
			<u>3,602,700</u>	<u>3,582,205</u>	<u>2.01</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	2,000,000	GLOBAL PRIME CAPITAL 5.5% 18/10/23	1,975,001	2,036,246	1.15
USD	2,000,000	THETA CAPITAL 6.75% 31/10/26	2,025,000	2,020,446	1.13
USD	2,000,000	ALAM SYNERGY PTE 6.625% 24/04/22	2,017,000	2,009,898	1.13
USD	1,200,000	MARQUEE LAND PTE 9.75% 5/08/19 REGS	1,306,500	1,297,620	0.73
USD	1,150,000	ALAM SYNERGY PTE 9% 29/01/19 REGS	1,161,074	1,219,989	0.68
USD	1,200,000	ABJA INVESTMENT 5.95% 31/07/24	1,153,420	1,212,888	0.68
USD	1,200,000	JUBILANT PHARMA LTD 4.875% 06/10/21	1,200,000	1,179,000	0.66
USD	1,000,000	OLAM INTL 7.5% 12/08/20	1,007,844	1,116,413	0.63
USD	665,000	THETA CAPITAL 6.125% 14/11/20 REGS	646,942	683,659	0.38
USD	600,000	THETA CAPITAL 7% 11/04/22	597,880	634,954	0.36
			<u>13,090,661</u>	<u>13,411,113</u>	<u>7.53</u>
		合計:シンガポール	<u>16,693,361</u>	<u>16,993,318</u>	<u>9.54</u>
<b>スリランカ</b>					
<b>国債</b>					
USD	7,000,000	REP OF SRI LANKA 6.825% 18/07/26 RE	7,402,500	7,385,694	4.15
USD	5,200,000	REP OF SRI LANKA 5.875% 25/7/22 REG	5,052,451	5,298,134	2.97
USD	400,000	REP OF SRI LANKA 5.75% 18/01/22 REG	407,750	405,548	0.23
			<u>12,862,701</u>	<u>13,089,376</u>	<u>7.35</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	1,400,000	NATIONAL SAVINGS 5.15% 10/09/19 RE	1,394,548	1,410,164	0.79
			<u>1,394,548</u>	<u>1,410,164</u>	<u>0.79</u>
		合計:スリランカ	<u>14,257,249</u>	<u>14,499,540</u>	<u>8.14</u>
<b>タイ</b>					
<b>変動金利債</b>					
USD	2,400,000	PTT EXPL & PRODUCT FRN 29/12/49 144	2,400,000	2,440,944	1.37
			<u>2,400,000</u>	<u>2,440,944</u>	<u>1.37</u>
		合計:タイ	<u>2,400,000</u>	<u>2,440,944</u>	<u>1.37</u>

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
<b>イギリス</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	3,000,000	SOUTHERN GAS CO 6.875% 24/03/26 RE	3,183,750	3,384,060	1.91
USD	1,050,000	VEDANTA RESOURCES 6% 31/01/19 REGS	899,063	1,039,500	0.58
USD	600,000	VEDANTA RESOURCES 8.25% 7/06/21 REG	607,500	614,280	0.34
			4,690,313	5,037,840	2.83
		合計:イギリス	4,690,313	5,037,840	2.83
<b>アメリカ</b>					
<b>変動金利債</b>					
USD	1,100,000	KRUNG THAI BANK FRN 26/12/24	1,136,410	1,154,978	0.65
			1,136,410	1,154,978	0.65
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	500,000	RELIANCE HDGS 6.25% 19/10/40	479,267	598,979	0.34
USD	500,000	RELIANCE HDGS 5.4% 14/02/22 REGS	501,433	558,066	0.31
			980,700	1,157,045	0.65
		合計:アメリカ	2,117,110	2,312,023	1.30
		<b>組入資産合計</b>	<b>158,883,188</b>	<b>163,396,911</b>	<b>91.69</b>

<sup>(1)</sup> 額面価格は発行通貨建て表示

## 財務書類に関する注記

2016年10月31日現在

(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

## 注記ー外国為替先渡し契約

2016年10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。外国為替先渡し契約は投資目的とヘッジ目的で用いられた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
ZAR	131,800,000	USD	9,283,520	2016年11月22日	272,196
ZAR	85,400,000	USD	6,025,626	2016年12月15日	135,702
ZAR	11,300,000	USD	780,837	2016年11月22日	38,431
MXN	7,000,000	USD	351,522	2016年11月22日	17,420
USD	749,203	MXN	14,000,000	2016年11月22日	11,321
INR	497,000,000	USD	7,387,862	2016年12月15日	6,170
ZAR	6,800,000	USD	494,106	2016年11月22日	(1,095)
ZAR	14,400,000	USD	1,046,694	2016年11月22日	(2,671)
INR	543,000,000	USD	8,110,045	2016年11月22日	(3,756)
USD	828,501	ZAR	11,600,000	2016年11月22日	(12,518)
TRY	29,100,000	USD	9,307,085	2016年12月15日	(36,961)
MXN	232,000,000	USD	12,347,650	2016年12月15日	(150,391)
TRY	12,200,000	USD	4,099,118	2016年11月22日	(192,485)
MXN	172,000,000	USD	9,296,644	2016年11月22日	(231,221)
BRL	71,400,000	USD	22,474,739	2016年12月2日	(420,372)
USD	93,114	JPY	9,662,832	2016年11月10日	1,013
USD	68,609	JPY	7,103,953	2016年11月10日	898
USD	60,372	JPY	6,281,644	2016年11月10日	499
USD	58,998	JPY	6,144,346	2016年11月10日	434
USD	58,998	JPY	6,141,396	2016年11月25日	433
USD	18,846	JPY	1,955,766	2016年11月10日	205
USD	8,820	JPY	914,232	2016年11月10日	107
USD	19,782	JPY	2,069,891	2016年11月10日	53
USD	19,782	JPY	2,068,901	2016年11月25日	53
JPY	1,867,735,441	USD	17,976,520	2016年11月25日	(165,279)
JPY	1,892,392,709	USD	18,510,799	2016年11月10日	(473,449)
IDR	118,800,000,000	USD	9,009,555	2016年11月22日	68,412
USD	2,500,000	CNH	16,768,750	2017年1月5日	41,001
INR	541,000,000	USD	8,066,680	2016年11月22日	9,752
USD	145,000	CNH	978,922	2017年1月5日	1,449
INR	9,000,000	USD	134,348	2016年11月22日	10
USD	761,194	INR	51,000,000	2016年11月22日	(170)
MYR	700,000	USD	168,942	2016年11月22日	(2,330)
MYR	700,000	USD	168,980	2016年11月22日	(2,367)
KRW	600,000,000	USD	544,316	2016年11月22日	(20,129)
KRW	6,200,000,000	USD	5,664,531	2016年11月22日	(247,928)
MYR	33,800,000	USD	8,311,202	2016年11月22日	(266,174)

(1,623,737)

# 野村マネー マザーファンド

## 運用報告書

第15期（決算日2017年8月21日）

作成対象期間（2016年8月20日～2017年8月21日）

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

**野村アセットマネジメント**

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

## ○最近5期の運用実績

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

\*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

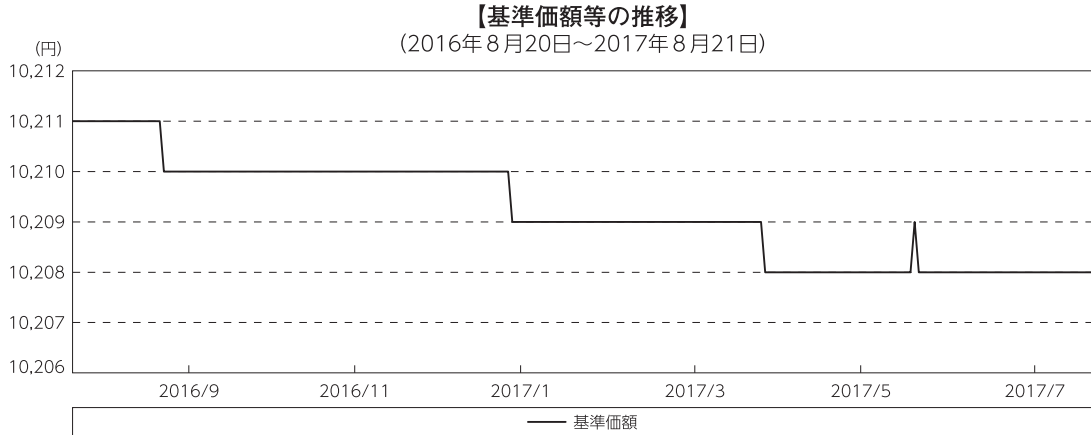
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率
		騰	落		
(期首) 2016年8月19日	円 10,211		% —	% 68.6	% —
8月末	10,211		0.0	66.8	—
9月末	10,210		△0.0	55.4	—
10月末	10,210		△0.0	67.1	—
11月末	10,210		△0.0	81.1	—
12月末	10,210		△0.0	54.1	—
2017年1月末	10,209		△0.0	49.7	—
2月末	10,209		△0.0	48.6	—
3月末	10,209		△0.0	29.2	—
4月末	10,208		△0.0	75.0	—
5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

\*騰落率は期首比です。

\*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



### ○基準価額の主な変動要因

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



## ○投資環境

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

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

### ・無担保コール翌日物金利の推移

マイナス金利政策のもと、 $-0.05\%$ 程度で推移しました。

### ・T-Bill（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りの推移

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



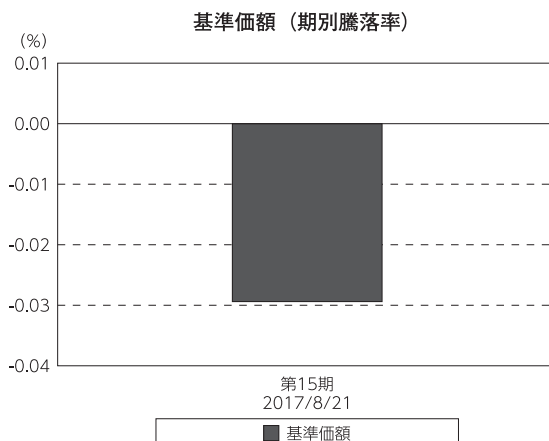
## ○当ファンドのポートフォリオ

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

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



## ◎今後の運用方針

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

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ○1万口当たりの費用明細

(2016年8月20日～2017年8月21日)

該当事項はございません。

## ○売買及び取引の状況

(2016年8月20日～2017年8月21日)

### 公社債

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

\*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

\*単位未満は切り捨て。

\* ( ) 内は償還等による増減分です。

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

### その他有価証券

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

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

\* ( ) 内は償還等による増減分です。

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年8月20日～2017年8月21日)

## 利害関係人との取引状況

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

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

## ○組入資産の明細

(2017年8月21日現在)

## 国内公社債

## (A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

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

\* ( )内は非上場債で内書きです。

\*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\*金額の単位未満は切り捨て。

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

\*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

## (B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

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

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

\*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

### 国内その他有価証券

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

\*比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\*金額の単位未満は切り捨て。

### ○投資信託財産の構成

(2017年8月21日現在)

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

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年8月21日現在)

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

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

## ○損益の状況 (2016年8月20日～2017年8月21日)

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

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

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

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

## ○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

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

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



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

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

## 〇お知らせ

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

＜変更適用日：2017年3月31日＞



## ＜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お願いいたします。

(2017年12月22日現在)

ファンド名 年 月	「円コース」 「通貨セレクトコース」 「米ドルコース」	「アジア通貨セレクトコース」
2017年12月	25、26	25、26
2018年 1月	15	15
2月	19	16、19
3月	30	30
4月	2	2、5
5月	1、7、10、21、28	1、7、10、21、22、28、29
6月	—	15、18
7月	4	2、4
8月	15、27	9、15、22、27
9月	3	3、25
10月	—	1、17
11月	1、12、22	1、6、12、22
12月	25、26	25、26

※2018年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

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

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