

# 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

## 運用報告書(全体版)

第16期（決算日2017年12月25日）

作成対象期間（2017年6月27日～2017年12月25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	2010年2月24日から2019年12月25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、アライアンス・パースタイン・ファンドⅡ ノムラ・エマージング・マーケッツ・ボンド・ポートフォリオークラスJ ZAシェア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、米ドル建ての新興国の国債、政府保証債、政府機関債および社債（以下「エマージング債券」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的として運用を行います。各受益証券への投資比率は、通常の状況においては、アライアンス・パースタイン・ファンドⅡ ノムラ・エマージング・マーケッツ・ボンド・ポートフォリオークラスJ ZAシェア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	アライアンス・パースタイン・ファンドⅡ ノムラ・エマージング・マーケッツ・ボンド・ポートフォリオークラスJ ZAシェア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。
	アライアンス・パースタイン・ ファンドⅡ ノムラ・エマージング・ マーケッツ・ボンド・ポートフォリオ ークラスJ ZAシェア	米ドル建てのエマージング債券を主要投資対象とします。
主な投資制限	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。
	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	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。
分配方針	野村マネー マザーファンド	株式への投資は行いません。
	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

## 野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104

〈受付時間〉 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 込 分 配 金	騰 落 中 率				
	円	円	%	%	%	%	百万円
12期(2015年12月25日)	11,741	10	△22.7	0.0	—	96.8	63
13期(2016年6月27日)	11,229	10	△4.3	0.0	—	98.8	55
14期(2016年12月26日)	14,414	10	28.5	0.0	—	98.9	41
15期(2017年6月26日)	16,299	10	13.1	0.0	—	98.9	47
16期(2017年12月25日)	17,940	10	10.1	0.0	—	98.9	52

\*基準価額の騰落率は分配金込み。

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

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率	率			
(期 首)	円	%	%	%	%	%
2017年6月26日	16,299	—	0.0	—	98.9	
6月末	16,348	0.3	0.0	—	98.9	
7月末	16,330	0.2	0.0	—	99.0	
8月末	16,624	2.0	0.0	—	99.0	
9月末	16,393	0.6	0.0	—	99.2	
10月末	16,023	△1.7	0.0	—	99.2	
11月末	16,275	△0.1	0.0	—	99.4	
(期 末)						
2017年12月25日	17,950	10.1	0.0	—	98.9	

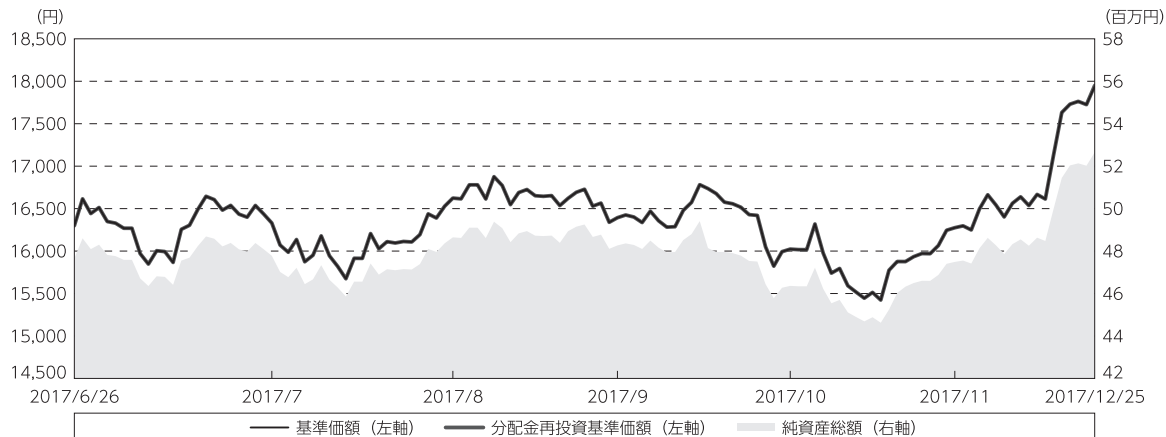
\*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



（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

- ・ 実質的に投資しているエマージング債券からのインカムゲイン（利息収入）
- ・ 実質的に投資しているエマージング債券からのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）
- ・ 為替取引によるコスト（金利差相当分の費用）またはプレミアム（金利差相当分の収益）
- ・ 円／南アフリカランドの為替変動

### ○投資環境

新興国債券市場は、原油価格が上昇したことや中国の6月の輸出が前年同月比で市場予想を上回る増加となったこと、マレーシアの4-6月期実質GDP（国内総生産）成長率が市場予想を上回ったこと、IMF（国際通貨基金）が世界の成長率見通しを引き上げるなど世界経済の先行きに対する楽観的な見方が広がったことなどを背景に当作成期間中には上昇しました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### [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]

[アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅡ ノムラ・エマージング・マーケット・ボンド・ポートフォリオークラスJZAシェア] および [野村マネー マザーファンド] の受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする [アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅡ ノムラ・エマージング・マーケット・ボンド・ポートフォリオークラスJZAシェア] の受益証券への投資比率を概ね90%以上に維持しました。

### [アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅡ ノムラ・エマージング・マーケット・ボンド・ポートフォリオークラスJZAシェア]

米ドル建ての新興国の国債、政府保証債、政府機関債および社債（「エマージング債券」といいます。）を中心に投資するとともに、外国為替予約取引、為替先渡取引、直物為替先渡取引等を活用しました。

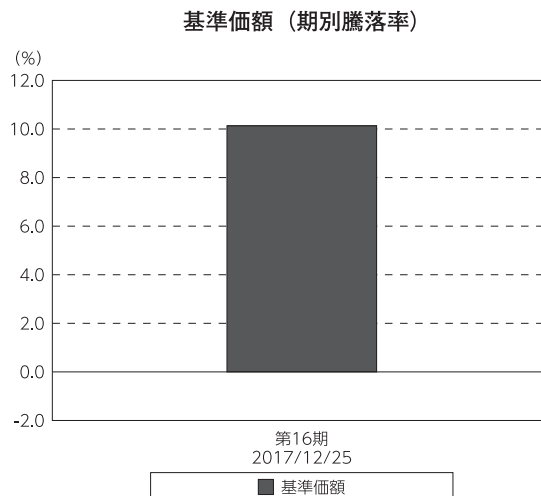
### [野村マネー マザーファンド]

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

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

## ◎分配金

収益分配金については、基準価額の水準等を勘案して決定しました。  
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せん。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第16期
	2017年6月27日～ 2017年12月25日
当期分配金	10
(対基準価額比率)	0.056%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	15,218

(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】

【アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅡ ーノムラ・エマージング・マーケット・ボンド・ポートフォリオークラスJZAシェア】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【アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅡ ーノムラ・エマージング・マーケット・ボンド・ポートフォリオークラスJZAシェア】受益証券への投資比率を概ね90%以上に維持します。

### 【アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅡ ーノムラ・エマージング・マーケット・ボンド・ポートフォリオークラスJZAシェア】

米ドル建てのエマージング債券を主要投資対象とし、値上がり益とインカムゲインからなるトータル・リターンの最大化を目指します。また、外国為替予約取引、為替先渡取引、直物為替先渡取引等を活用し、米ドル建て資産を原則として米ドルを売り、南アフリカランドを買う為替取引を行いません。

世界経済は、米国をはじめとする先進国の景気回復を主軸に、安定的な成長となることが見込まれます。新興国の経済成長についても外貨準備の積み増しや財政の改善などによって、ファンダメンタルズ（基礎的諸条件）が良好となり、以前と比較しても外生的な要因への抵抗

力は強くなっていることから前向きな見方をしています。今後については、地政学的リスクや一部新興国の政治的リスク、米国、欧州等の金融、財政政策の動向などを受けて市場の変動が高まる可能性があるものの、このような局面では投資機会が生み出されると考えています。

国別では、2017年10月に議会選挙で与党が勝利し、構造改革の継続が見込まれるアルゼンチンなどの投資価値が高いと考えています。一方、債券価格に割高感が見られるウルグアイやマレーシア、フィリピンなどについては慎重な見方をしています。

運用においては政治面での改革や財政面での構造改革が進んでいると考える国に注目しており、引き続き、新興国および新興国企業の中から、投資価値が高いと判断する銘柄へ投資をしていく方針です。

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なう場合があります。

### [野村マネー マザーファンド]

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

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしく願いいたします。

#### ※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。

## ○1万口当たりの費用明細

(2017年6月27日～2017年12月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 77	% 0.474	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(31)	(0.188)	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 ）	(44)	(0.269)	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	0.001	(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 )	(0.001)	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	77	0.475	
期中の平均基準価額は、16,332円です。			

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2017年6月27日～2017年12月25日)

## 投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅡ - ノムラ・エマージング・マーケット・ボンド・ポートフォリオークラスJ Zシエア	547	2,900	167	897

\* 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27日～2017年12月25日)

## 利害関係人との取引状況

<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>  
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	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 18,486	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證券株式会社です。

## ○組入資産の明細

(2017年12月25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
アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅡ - ノムラ・エマージング・ マーケット・ボンド・ポートフォリオークラスJ ZAシェア	口 8,730	口 9,110	千円 52,063	% 98.9
合 計	8,730	9,110	52,063	98.9

\*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*評価額の単位未満は切り捨て。

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村マネー マザーファンド	千口 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25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 52,063	% 98.0
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	1,035	2.0
投資信託財産総額	53,108	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12月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	53,108,721
コール・ローン等	1,035,041
投資信託受益証券(評価額)	52,063,650
野村マネー マザーファンド(評価額)	10,030
(B) 負債	455,714
未払金	200,000
未払収益分配金	29,348
未払信託報酬	225,941
未払利息	1
その他未払費用	424
(C) 純資産総額(A - B)	52,653,007
元本	29,348,777
次期繰越損益金	23,304,230
(D) 受益権総口数	29,348,777口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,940円

(注) 期首元本額は29,235,723円、期中追加設定元本額は1,051,261円、期中一部解約元本額は938,207円、1口当たり純資産額は1.7940円です。

## ○損益の状況 (2017年6月27日～2017年12月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,089,796
受取配当金	2,089,852
支払利息	△ 56
(B) 有価証券売買損益	2,968,718
売買益	2,975,901
売買損	△ 7,183
(C) 信託報酬等	△ 226,365
(D) 当期損益金(A + B + C)	4,832,149
(E) 前期繰越損益金	10,365,332
(F) 追加信託差損益金	8,136,097
(配当等相当額)	( 16,520,921)
(売買損益相当額)	(△ 8,384,824)
(G) 計(D + E + F)	23,333,578
(H) 収益分配金	△ 29,348
次期繰越損益金(G + H)	23,304,230
追加信託差損益金	8,136,097
(配当等相当額)	( 16,520,921)
(売買損益相当額)	(△ 8,384,824)
分配準備積立金	28,143,786
繰越損益金	△12,975,653

\*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（2017年6月27日～2017年12月25日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2017年6月27日～ 2017年12月25日
a. 配当等収益(経費控除後)	1,996,307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	16,520,921円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	26,176,827円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	44,694,055円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	15,228円
g. 分配金	29,348円
h. 分配金(1万円当たり)	10円

## ○分配金のお知らせ

1万円当たり分配金(税込み)	10円
----------------	-----

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

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

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

## ○お知らせ

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25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(17,626,964千口)の内容です。

## 国内公社債

## (A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
地方債証券	2,030,000	2,033,498	11.3	—	—	—	11.3
	(2,030,000)	(2,033,498)	(11.3)	(—)	(—)	(—)	(11.3)
特殊債券 (除く金融債)	2,308,000	2,309,786	12.8	—	—	—	12.8
	(2,308,000)	(2,309,786)	(12.8)	(—)	(—)	(—)	(12.8)
金融債券	2,720,000	2,721,084	15.1	—	—	—	15.1
	(2,720,000)	(2,721,084)	(15.1)	(—)	(—)	(—)	(15.1)
普通社債券 (含む投資法人債券)	2,610,000	2,614,230	14.5	—	—	—	14.5
	(2,610,000)	(2,614,230)	(14.5)	(—)	(—)	(—)	(14.5)
合 計	9,668,000	9,678,599	53.8	—	—	—	53.8
	(9,668,000)	(9,678,599)	(53.8)	(—)	(—)	(—)	(53.8)

\*（ ）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	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	
北海道	公募平成19年度第16回	1.58	600,000	602,238	2018/3/23
神奈川県	公募第152回	1.53	110,000	110,384	2018/3/20
神奈川県	公募(5年)第56回	0.29	900,000	900,614	2018/3/20
大阪府	公募(5年)第89回	0.2	190,000	190,007	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	100,102	2018/5/15
	共同発行市場地方債 公募第58回	1.59	100,000	100,138	2018/1/25
小 計			2,030,000	2,033,498	
<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	33,224	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	20,007	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	4,000	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	42,062	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	44,123	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	25,110	2018/4/20
日本政策投資銀行社債	財投機関債第35回	0.265	100,000	100,131	2018/6/20
日本政策投資銀行社債	財投機関債第51回	0.101	600,000	600,167	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	200,765	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	100,114	2018/3/20
小 計			2,308,000	2,309,786	
<b>金融債券</b>					
商工債券	利付第751回い号	0.25	120,000	120,010	2017/12/27
農林債券	利付第752回い号	0.3	200,000	200,054	2018/1/26
農林債券	利付第753回い号	0.25	50,000	50,021	2018/2/27
農林債券	利付第755回い号	0.3	750,000	750,745	2018/4/27
しんきん中金債券	利付第278回	0.3	500,000	500,125	2018/1/26
商工債券	利付(3年)第179回	0.14	600,000	600,042	2017/12/27
商工債券	利付(3年)第180回	0.13	500,000	500,084	2018/1/26
小 計			2,720,000	2,721,084	
<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	100,093	2018/2/23
北海道電力	第315回	0.82	200,000	200,531	2018/4/25
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	300,069	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	300,801	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	100,067	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	100,002	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	100,020	2018/1/30
日本電信電話	第54回	1.82	600,000	602,459	2018/3/20
N T T コモ	第19回社債間限定同順位特約付	0.21	810,000	810,184	2018/1/24
小 計			2,610,000	2,614,230	
合 計			9,668,000	9,678,599	

\* 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 3,899,993	% 21.7

\*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。

**アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅡ** —  
**ノムラ・エマージング・マーケット・ボンド・ポートフォリオ**  
**クラスJ JP/J US/J AU/J BR/J ZA/J CN/J ID シェア**

2016年12月31日決算  
 (計算期間:2016年1月1日～2016年12月31日)

■当ファンドの仕組み

形態	ルクセンブルグ籍円建外国投資信託
主要投資対象	米ドル建ての新興国の国債、政府保証債、政府機関債および社債 (以下、「エマージング債券」。)
投資方針	米ドル建てのエマージング債券を主要投資対象とし、値上がり益とインカムゲインからなるトータル・リターンを最大化を追求します。 ・通常、純資産総額の80%以上をエマージング債券に投資します。 ・社債への投資割合は、純資産総額の35%以内とします。 ・単一国への投資割合は、純資産総額の30%以内とします。 ・ファンドには7つのクラス(クラスJ JP/J US/J AU/J BR/J ZA/J CN/J ID)があり、クラスJ US以外は、クラスごとに、米ドル建て資産について、原則として、米ドルを売り、各クラスの通貨(円、豪ドル、ブラジルレアル、南アフリカランド、中国元、インドネシアルピア)を買う為替取引を行なうことで、各通貨への投資効果を追求します。クラスJ US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。
管理会社	アライアンス・バーンスタイン・(ルクセンブルグ)・エス・エイ・アール・エル
投資顧問会社	アライアンス・バーンスタイン・エル・ピー
名義書換代行会社	アライアンス・バーンスタイン・インベスター・サービスズ
保管受託銀行／ 管理事務代行会社	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・(ルクセンブルグ)・エス・シー・エイ

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

アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅡ－  
ノムラ・エマーゼンゲ・マーケットツ・ボンド・ポートフォリオ

資産・負債計算書

2016年12月31日現在

(米ドル)

資 産

投資有価証券一時価	325,874,384
定期預金	14,857,747
外国為替先渡契約未実現評価益	10,040,173
未収配当金および未収利息	5,150,847
投資有価証券売却未収金	2,065,264
ファンド証券販売未収金	1,614,545
保管受託銀行およびブローカー預託金	34,861
金融先物契約未実現評価益	11,750
その他の未収金	39,672
<b>資産合計</b>	<b>359,689,243</b>

負 債

投資有価証券購入未払金	3,043,531
ファンド証券買戻未払金	2,303,230
外国為替先渡契約未実現評価損	1,614,012
発行オプション一時価	79,191
未払費用およびその他債務	428,005
<b>負債合計</b>	<b>7,467,969</b>

純資産合計

352,221,274

受益証券一口当り純資産価額

(米ドル)

クラス: JAU	70.61
JBR	42.18
JCN	100.07
JID	60.09
JJP	63.78
JUS	93.48
JZA	43.43

受益証券発行済口数

(口)

クラス: JAU	567,711
JBR	3,795,567
JCN	128,871
JID	306,445
JJP	1,397,940
JUS	316,017
JZA	46,429

アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅡ－  
ノムラ・エマージング・マーケット・ボンド・ポートフォリオ

**損益計算書**

2016年12月31日に終了した年度

	(米ドル)
<b>投資収益</b>	
利息	26,788,601
スワップ収益	150,984
<b>投資収益合計</b>	26,939,585
<b>費用</b>	
管理報酬	2,924,119
保管報酬	108,841
スワップ関連費用	86,840
専門家報酬	75,541
会計および管理事務代行報酬	75,300
名義書換代理人報酬	62,911
税金	39,441
管理会社報酬	38,988
印刷費	2,730
その他	80,464
<b>費用合計</b>	3,495,175
<b>純投資収益</b>	23,444,410
<b>実現(損)益</b>	
投資有価証券、外国為替先渡契約、スワップ、金融先物契約、オプションおよび通貨	33,373,901
<b>未実現(損)益の変動</b>	
投資有価証券	23,197,179
外国為替先渡契約	14,793,698
スワップ	9,065
金融先物契約	11,750
発行オプション	(20,363)
<b>運用実績(運用による純資産の増(減)額)</b>	94,809,640



アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅡ－  
ノムラ・エマージング・マーケット・ボンド・ポートフォリオ

## 純資産額変動計算書

2016年12月31日に終了した年度

(米ドル)

<b>運 用</b>	
純投資収益	23,444,410
投資有価証券、外国為替先渡契約、スワップ、オプション、金融先物契約および通貨に係る実現(損)益	33,373,901
投資有価証券、外国為替先渡契約、スワップ、オプションおよび金融先物契約に係る未実現(損)益	37,991,329
<b>運用による純資産の増(減)額</b>	<b>94,809,640</b>
<b>元本異動等</b>	
元本の増(減)額	(62,009,652)
取引手数料	328,889
分配金額	(57,337,861)
<b>元本異動等による純資産の増(減)額</b>	<b>(119,018,624)</b>
<b>純資産の増(減)額合計</b>	<b>(24,208,984)</b>
期首純資産	376,430,258
<b>期末純資産</b>	<b>352,221,274</b>

アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅡ ー  
ノムラ・エマーシング・マーケット・ボンド・ポートフォリオ

投資有価証券明細表

2016年12月31日現在

	利率 (%)	満期日	元本価額 (千米ドル)	時 価 (米ドル)	純資産に 対する比率 (%)
<b>証券取引所またはその他規制市場で上場または取引される譲渡可能有価証券</b>					
<b>国 債</b>					
Angolan Government International Bond	9.50%	11/12/25	2,004	1,934,421	0.5
Argentine Republic Government International Bond	7.50%	4/22/26	3,653	3,835,650	1.1
Argentine Republic Government International Bond, Series NY	2.50%	12/31/38	4,768	2,939,472	0.8
Argentine Republic Government International Bond, Series NY	8.28%	12/31/33	3,208	3,448,453	1.0
Bahrain Government International Bond	7.00%	10/12/28	715	730,444	0.2
Bangko Sentral ng Pilipinas Bond, Series A	8.60%	6/15/27	4,079	5,710,600	1.6
Banque Centrale de Tunisie International Bond	5.75%	1/30/25	521	484,530	0.1
Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais	5.33%	2/15/28	2,031	1,893,907	0.5
Brazilian Government International Bond	2.63%	1/05/23	5,011	4,459,790	1.3
Brazilian Government International Bond	4.25%	1/07/25	9,630	8,979,975	2.5
Brazilian Government International Bond	5.00%	1/27/45	9,556	7,751,827	2.2
Colombia Government International Bond	4.38%	7/12/21	3,268	3,423,230	1.0
Colombia Government International Bond	7.38%	9/18/37	1,122	1,363,230	0.4
Costa Rica Government International Bond	4.38%	4/30/25	699	620,307	0.2
Costa Rica Government International Bond	7.00%	4/04/44	995	909,301	0.3
Costa Rica Government International Bond	7.16%	3/12/45	1,381	1,279,151	0.4
Croatia Government International Bond	5.50%	4/04/23	839	885,246	0.3
Croatia Government International Bond	6.00%	1/26/24	1,752	1,898,730	0.5
Dominican Republic International Bond	5.50%	1/27/25	1,796	1,731,811	0.5
Dominican Republic International Bond	6.85%	1/27/45	2,689	2,540,352	0.7
Dominican Republic International Bond	7.45%	4/30/44	839	841,098	0.2
Dominican Republic International Bond	8.63%	4/20/27	2,519	2,830,474	0.8
Ecuador Government International Bond	7.95%	6/20/24	2,350	2,244,250	0.6
Ecuador Government International Bond	9.65%	12/13/26	591	601,343	0.2
Emirate of Dubai Government International Bonds, Series E	5.25%	1/30/43	1,855	1,673,804	0.5
Ethiopia International Bond	6.63%	12/11/24	2,213	2,030,693	0.6
Gabon Government International Bond	6.38%	12/12/24	3,931	3,656,019	1.0
Ghana Government International Bond	9.25%	9/15/22	1,140	1,218,671	0.3
Guatemala Government Bond	4.50%	5/03/26	612	587,520	0.2
Hungary Government International Bond	5.38%	3/25/24	1,644	1,796,070	0.5
Hungary Government International Bond	6.38%	3/29/21	394	441,185	0.1
Hungary Government International Bond	7.63%	3/29/41	434	606,407	0.2
Indonesia Government International Bond	3.38%	4/15/23	6,872	6,703,492	1.9
Indonesia Government International Bond	3.75%	4/25/22	1,719	1,725,432	0.5
Indonesia Government International Bond	4.13%	1/15/25	1,074	1,064,160	0.3
Indonesia Government International Bond	5.38%	10/17/23	1,255	1,359,244	0.4
Indonesia Government International Bond	6.63%	2/17/37	1,359	1,571,462	0.4
Indonesia Government International Bond	8.50%	10/12/35	2,052	2,783,727	0.8
Iraq International Bond	5.80%	1/15/28	2,525	2,095,634	0.6
Ivory Coast Government International Bond	5.75%	12/31/32	3,572	3,301,275	1.0
Ivory Coast Government International Bond	6.38%	3/03/28	2,345	2,284,640	0.6
Jamaica Government International Bond	6.75%	4/28/28	998	1,092,810	0.3
Jamaica Government International Bond	8.00%	3/15/39	934	1,032,416	0.3
Jordan Government International Bond	5.75%	1/31/27	440	415,800	0.1
Kazakhstan Government International Bond	4.88%	10/14/44	500	477,110	0.1
Kenya Government International Bond	5.88%	6/24/19	430	439,404	0.1
Kenya Government International Bond	6.88%	6/24/24	2,055	1,937,635	0.5
Lebanon Government International Bond	6.00%	1/27/23	1,792	1,722,793	0.5
Lebanon Government International Bond	6.65%	4/22/24	623	610,390	0.2
Lebanon Government International Bond, Series E	6.10%	10/04/22	2,221	2,148,773	0.6
Lebanon Government International Bond, Series G	5.45%	11/28/19	1,872	1,823,328	0.5

	利率 (%)	満期日	元本価額 (千米ドル)	時価 (米ドル)	純資産に 対する比率 (%)
Lebanon Government International Bond, Series G	6.60%	11/27/26	1,676	1,609,429	0.5
Lebanon Government International Bond, Series G	6.65%	2/26/30	1,725	1,652,343	0.5
Mexico Government International Bond	4.00%	10/02/23	2,900	2,906,960	0.8
Mexico Government International Bond	4.13%	1/21/26	7,713	7,651,296	2.2
Mexico Government International Bond	4.35%	1/15/47	2,383	2,043,422	0.6
Mexico Government International Bond	4.60%	1/23/46	1,674	1,502,415	0.4
Mexico Government International Bond	5.55%	1/21/45	526	537,835	0.2
Mexico Government International Bond	5.75%	10/12/10	2,444	2,254,590	0.6
Mongolia Government International Bond	5.13%	12/05/22	1,567	1,335,905	0.4
Panama Government International Bond	3.75%	3/16/25	1,323	1,313,078	0.4
Panama Government International Bond	3.88%	3/17/28	556	543,490	0.2
Panama Government International Bond	8.88%	9/30/27	967	1,327,208	0.4
Paraguay Government International Bond	5.00%	4/15/26	1,122	1,141,635	0.3
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	3.30%	11/21/22	3,280	3,206,200	0.9
Peruvian Government International Bond	5.63%	11/18/50	905	1,024,913	0.3
Peruvian Government International Bond	8.75%	11/21/33	300	438,000	0.1
Philippine Government International Bond	3.95%	1/20/40	1,449	1,426,556	0.4
Republic of Cameroon International Bond	9.50%	11/19/25	721	775,118	0.2
Republic of Poland Government International Bond	4.00%	1/22/24	2,144	2,192,793	0.6
Republic of South Africa Government International Bond	4.88%	4/14/26	2,455	2,442,725	0.7
Republic of South Africa Government International Bond	5.00%	10/12/46	392	362,796	0.1
Republic of South Africa Government International Bond	5.38%	7/24/44	1,255	1,234,920	0.3
Republic of South Africa Government International Bond	5.88%	9/16/25	1,744	1,859,540	0.5
Russian Foreign Bond—Eurobond	4.50%	4/04/22	7,000	7,280,000	2.1
Russian Foreign Bond—Eurobond	4.75%	5/27/26	1,400	1,432,830	0.4
Russian Foreign Bond—Eurobond	4.88%	9/16/23	200	210,684	0.1
Russian Foreign Bond—Eurobond	5.63%	4/04/42	3,000	3,226,116	0.9
Rwanda International Government Bond	6.63%	5/02/23	414	410,378	0.1
Senegal Government International Bond	6.25%	7/30/24	477	475,130	0.1
Serbia International Bond	7.25%	9/28/21	1,628	1,815,220	0.5
Sri Lanka Government International Bond	6.13%	6/03/25	2,595	2,449,031	0.7
Sri Lanka Government International Bond	6.25%	10/04/20	2,124	2,177,117	0.6
Sri Lanka Government International Bond	6.83%	7/18/26	899	884,247	0.3
Tanzania Government International Bond (a)	7.25%	3/09/20	1,556	1,626,368	0.5
Trinidad & Tobago Government International Bond	4.50%	8/04/26	2,003	1,952,925	0.6
Turkey Government International Bond	4.88%	10/09/26	4,698	4,346,571	1.2
Turkey Government International Bond	4.88%	4/16/43	5,366	4,299,507	1.2
Turkey Government International Bond	5.63%	3/30/21	4,482	4,595,843	1.3
Turkey Government International Bond	6.00%	1/14/41	701	648,593	0.2
Turkey Government International Bond	6.25%	9/26/22	1,750	1,817,462	0.5
Turkey Government International Bond	6.63%	2/17/45	822	817,356	0.2
Turkey Government International Bond	6.88%	3/17/36	3,912	4,023,961	1.1
Turkey Government International Bond	7.00%	6/05/20	2,472	2,654,241	0.8
Turkey Government International Bond	8.00%	2/14/34	1,608	1,835,050	0.5
Ukraine Government International Bond	7.75%	9/01/20	180	177,491	0.1
Ukraine Government International Bond	7.75%	9/01/21	871	850,497	0.2
Ukraine Government International Bond	7.75%	9/01/22	581	562,367	0.2
Ukraine Government International Bond	7.75%	9/01/23	581	557,760	0.2
Ukraine Government International Bond	7.75%	9/01/24	1,395	1,325,250	0.4
Ukraine Government International Bond	7.75%	9/01/25	581	545,617	0.2
Ukraine Government International Bond	7.75%	9/01/26	581	543,526	0.2
Ukraine Government International Bond, Series GDP (b)	0.00%	5/31/40	1,180	355,038	0.1
Uruguay Government International Bond	5.10%	6/18/50	1,705	1,534,902	0.4
Venezuela Government International Bond	7.00%	3/31/38	4,281	1,797,810	0.5
Venezuela Government International Bond	7.75%	10/13/19	2,586	1,435,064	0.4
Venezuela Government International Bond	9.00%	5/07/23	444	209,932	0.1
Venezuela Government International Bond	9.25%	9/15/27	5,537	2,810,027	0.8
Venezuela Government International Bond	9.38%	1/13/34	2,615	1,209,438	0.3
Venezuela Government International Bond	11.75%	10/21/26	1,192	673,480	0.2
Venezuela Government International Bond	11.95%	8/05/31	3,132	1,746,090	0.5
Zambia Government International Bond	8.50%	4/14/24	1,364	1,330,677	0.4
				217,364,249	61.7

	利率 (%)	満期日	元本価額 (千米ドル)	時価 (米ドル)	純資産に 対する比率 (%)
<b>準ソブリン債</b>					
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social	5.75%	9/26/23	789	791,154	0.2
Corp. Nacional del Cobre de Chile	4.25%	7/17/42	281	253,313	0.1
Corp. Nacional del Cobre de Chile	4.50%	9/16/25	1,186	1,203,966	0.3
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA	4.75%	2/04/24	1,035	1,088,747	0.3
EP PetroEcuador via Noble Sovereign Funding I Ltd. (a)	6.63%	9/24/19	254	255,111	0.1
Export Credit Bank of Turkey	5.88%	4/24/19	1,831	1,867,620	0.5
Export-Import Bank of Malaysia Bhd	2.48%	10/20/21	893	858,210	0.2
Fondo MIVIVIENDA SA	3.50%	1/31/23	659	650,762	0.2
KazMunayGas National Co. JSC	4.40%	4/30/23	1,393	1,365,140	0.4
KazMunayGas National Co. JSC	6.38%	4/09/21	969	1,049,776	0.3
Magyar Export-Import Bank Zrt	4.00%	1/30/20	495	507,625	0.2
Pelabuhan Indonesia II PT	4.25%	5/05/25	1,187	1,126,166	0.3
Pertamina Persero PT	5.63%	5/20/43	4,364	4,015,225	1.1
Pertamina Persero PT	6.00%	5/03/42	692	665,027	0.2
Perusahaan Listrik Negara PT	5.50%	11/22/21	1,480	1,587,300	0.5
Petroleos de Venezuela SA	5.38%	4/12/27	153	56,992	0.0
Petroleos de Venezuela SA	5.50%	4/12/37	3,634	1,335,495	0.4
Petroleos de Venezuela SA	6.00%	5/16/24	5,046	1,949,138	0.6
Petroleos de Venezuela SA	6.00%	11/15/26	5,126	1,973,636	0.6
Petroleos de Venezuela SA	9.75%	5/17/35	556	264,084	0.1
Petroleos Mexicanos	4.63%	9/21/23	1,243	1,209,190	0.3
Petroleos Mexicanos	5.38%	3/13/22	2,994	3,065,796	0.9
Petroleos Mexicanos	5.50%	6/27/44	2,212	1,840,826	0.5
Petroleos Mexicanos	5.63%	1/23/46	1,015	842,450	0.2
Petroleos Mexicanos	6.50%	6/02/41	3,537	3,312,577	0.9
Petroleos Mexicanos	6.63%	6/15/35	5,478	5,395,830	1.5
Petroleos Mexicanos	6.75%	9/21/47	7,350	6,944,280	2.0
Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd	3.90%	5/17/22	2,748	2,826,494	0.8
Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd	2.50%	4/28/20	1,600	1,589,394	0.5
Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd	3.25%	4/28/25	1,600	1,534,024	0.4
State Oil Co. of the Azerbaijan Republic	6.95%	3/18/30	375	391,519	0.1
Trade & Development Bank of Mongolia LLC	9.38%	5/19/20	1,450	1,386,009	0.4
Transnet SOC Ltd.	4.00%	7/26/22	552	525,780	0.2
				53,728,656	15.3
<b>社債</b>					
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	5.75%	10/09/23	536	558,276	0.2
Andrade Gutierrez Internacional SA	4.00%	4/30/18	1,730	1,438,495	0.4
Arcelik AS	5.00%	4/03/23	1,154	1,091,972	0.3
Cablevision SA/Argentina	6.50%	6/15/21	302	307,663	0.1
Cementos Pacasmayo SAA	4.50%	2/08/23	1,517	1,517,000	0.4
Consolidated Energy Finance SA	6.75%	10/15/19	1,068	1,068,000	0.3
Digicel Group Ltd.	7.13%	4/01/22	350	271,509	0.1
Digicel Group Ltd.	8.25%	9/30/20	690	593,400	0.2
Empresa de Energia de Bogota SA ESP	6.13%	11/10/21	1,117	1,149,889	0.3
Empresa Electrica Angamos SA	4.88%	5/25/29	1,234	1,172,620	0.3
Enel Americas SA	4.00%	10/25/26	341	325,546	0.1
Equate Petrochemical BV	4.25%	11/03/26	718	685,173	0.2
GTLK Europe DAC	5.95%	7/19/21	1,439	1,470,859	0.4
IHS Netherlands Holdco BV	9.50%	10/27/21	1,046	1,070,918	0.3
Latam Airlines Group SA	7.25%	6/09/20	1,052	1,083,560	0.3
Marfrig Holdings Europe BV	8.00%	6/08/23	965	998,871	0.3
Mexico City Airport Trust	4.25%	10/31/26	495	485,100	0.1
Minerva Luxembourg SA	6.50%	9/20/26	396	381,645	0.1
MTN Mauritius Investment Ltd.	6.50%	10/13/26	821	808,685	0.2
Myriad International Holdings BV	6.00%	7/18/20	1,678	1,815,344	0.5
Odebrecht Finance Ltd.	5.25%	6/27/29	904	519,800	0.2
Odebrecht Finance Ltd.	7.13%	6/26/42	1,980	1,153,350	0.3
Oleoducto Central SA	4.00%	5/07/21	623	615,213	0.2
Samarco Mineracao SA	4.13%	11/01/22	569	307,260	0.1
Samarco Mineracao SA (c)	5.38%	9/26/24	275	148,500	0.0
Samarco Mineracao SA	5.38%	9/26/24	272	146,880	0.0

	利率 (%)	満期日	元本価額 (千米ドル)	時価 (米ドル)	純資産に 対する比率 (%)
Servicios Corporativos Javier SAB de CV	9.88%	4/06/21	869	888,553	0.3
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	4.00%	8/15/26	554	519,763	0.1
Tonon Luxembourg SA (c)(d)	7.25%	1/24/20	2,683	295,114	0.1
Transportadora de Gas Internacional SA ESP	5.70%	3/20/22	985	1,017,997	0.3
Türkiye Vakıflar Bankası TAO	5.75%	4/24/17	338	340,116	0.1
Türkiye Vakıflar Bankası TAO	6.00%	11/01/22	961	889,410	0.3
USJ Acucar e Alcool SA (d)	9.88%	11/09/21	1,836	1,475,307	0.4
Virgolino de Oliveira Finance SA (c)	10.50%	1/28/18	536	40,200	0.0
Virgolino de Oliveira Finance SA (c)	10.88%	1/13/20	1,042	273,525	0.1
Virgolino de Oliveira Finance SA (c)	11.75%	2/09/22	4,305	322,014	0.1
				<u>27,247,527</u>	<u>7.7</u>
<b>政府機関債</b>					
Banco do Brasil SA/Cayman (e)	9.00%	6/18/24	1,049	986,060	0.3
CNOOC Finance 2013 Ltd	3.00%	5/09/23	2,005	1,935,226	0.5
Ecopetrol SA	5.38%	6/26/26	3,042	3,026,790	0.8
Ecopetrol SA	5.88%	9/18/23	896	948,416	0.3
Ecopetrol SA	5.88%	5/28/45	1,189	1,027,296	0.3
Israel Electric Corp., Ltd., Series 6	5.00%	11/12/24	885	920,905	0.3
OCP SA	5.63%	4/25/24	1,264	1,306,968	0.4
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	4.35%	9/10/24	2,566	2,575,751	0.7
Petrobras Global Finance BV	5.63%	5/20/43	438	323,770	0.1
Petrobras Global Finance BV	6.75%	1/27/41	2,150	1,806,000	0.5
Petrobras Global Finance BV	6.85%	6/05/15	1,130	915,300	0.3
Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd	3.50%	5/03/26	1,179	1,140,888	0.3
State Bank of India/Dubai (e)	5.50%	9/22/21	1,024	1,029,119	0.3
Trinidad Generation UnLtd.	5.25%	11/04/27	486	472,528	0.1
Ukraine Railways via Shortline PLC	9.88%	9/15/21	624	586,560	0.2
				<u>19,001,577</u>	<u>5.4</u>
<b>地方債</b>					
Provincia de Buenos Aires/Argentina	9.13%	3/16/24	2,241	2,438,208	0.7
Provincia de Buenos Aires/Argentina	9.95%	6/09/21	1,847	2,084,478	0.6
Provincia de Cordoba	7.13%	6/10/21	614	630,885	0.2
Provincia de Cordoba	12.38%	8/17/17	787	830,285	0.2
Provincia de Mendoza Argentina	8.38%	5/19/24	994	1,021,335	0.3
				<u>7,005,191</u>	<u>2.0</u>
<b>コール・オプション(購入)</b>					
<b>スワップション</b>					
IRS.RTR JPMorgan Chase Bank, NA					
Expiration: Mar 2017, Exercise Rate: 2.24%	—	—	9,430,000	79,134	0.0
<b>その他譲渡可能有価証券</b>					
<b>社債</b>					
IIRSA Norte Finance Ltd.	8.75%	5/30/24	1,276	1,448,050	0.4
<b>投資有価証券合計(取得価額 341,363,477 米ドル)</b>				<u>325,874,384</u>	<u>92.5</u>
<b>定期預金</b>					
Deutsche Bank, Grand Cayman(f)	0.27%	—		14,592,066	4.1
Sumitomo, Tokyo(f)	(0.33)%	—		265,681	0.1
<b>定期預金合計</b>				<u>14,857,747</u>	<u>4.2</u>
<b>その他の資産(負債控除後)</b>				<u>11,489,143</u>	<u>3.3</u>
<b>純資産</b>				<u>352,221,274</u>	<u>100.0</u>

## 金融先物契約

2016年12月31日現在

タイプ	満期日 (月/日/年)	契約高	当初価額 (米ドル)	時価 (米ドル)	未実現評価(損)益 (米ドル)
ショート U.S. Ultra Bond (CBT) Futures	3/22/17	8	1,293,750	1,282,000	11,750

## 外国為替先渡契約

2016年12月31日現在

カウンターパーティー	約定引渡通貨および金額 (単位:千)	交換通貨および金額 (単位:千)	決済日	未実現評価(損)益 (米ドル)
ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・ アンド・カンパニー*	豪ドル 816	米ドル 1,126	2017年1月19日	3,890
ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・ アンド・カンパニー*	米ドル 72	南アフリカ・ランド 1,019	2017年1月31日	1,815
ゴールドマン・サックス・ アセット・マネジメント*	ブラジル・レアル 3,206	米ドル 10,721	2017年1月4日	(88,062)
ゴールドマン・サックス・ アセット・マネジメント*	米ドル 2,341	ブラジル・レアル 8,032	2017年1月4日	126,735
ゴールドマン・サックス・ アセット・マネジメント*	米ドル 40,777	豪ドル 56,254	2017年1月19日	(198,764)
モルガン・スタンレー*	ブラジル・レアル 157,552	米ドル 516,848	2017年1月4日	(1,248,911)
モルガン・スタンレー*	米ドル 87,924	日本円 10,277,847	2017年1月25日	132,204
モルガン・スタンレー*	米ドル 1,856	南アフリカ・ランド 26,325	2017年1月31日	49,999
モルガン・スタンレー*	米ドル 158,562	ブラジル・レアル 524,748	2017年2月2日	1,219,282
スタンダード・チャータード・バンク*	米ドル 151,121	ブラジル・レアル 519,537	2017年1月4日	8,506,248
ユービーエス グループ AG*	米ドル 12,971	中国人民幣元 90,968	2017年2月14日	(77,007)
ユービーエス グループ AG*	米ドル 18,203	インドネシア・ルピア 248,285,156	2017年3月14日	(1,268)
合計				8,426,161

\* クラス受益証券のヘッジ目的で使用。

## 発行金利スワプション

2016年12月31日現在

銘柄	行使金利	満期日	想定元本 (単位:千)	プレミアム (受取、米ドル)	時価 (米ドル)
IRS.RTR JPMorgan Chase Bank, NA	2.49%	2017年3月20日	3,929	58,828	(79,191)

- (a) 変動利付証券。表示された利率は、2016年12月31日現在有効なレートである。  
 (b) 変動金利クーポン。2016年12月31日現在で表示された金利。  
 (c) 債務不履行証券。  
 (d) 現物支給 (PIK)。発行会社は利息を現金もしくは証券にて支給することがある。表示された利率は、2016年12月31日現在有効なレートである。  
 (e) 永久債のため、あらかじめ定められた償還日はない。日付が表示される場合は、次回のコール日を表す。  
 (f) 翌日物預金

用語説明:

CBT — Chicago Board of Trade (シカゴ商品取引所)

IRS — Interest Rate Swaption (金利スワプション)

JSC — Joint Stock Company (株式会社)

RTR — Right To Receive (受領する権利)

# 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	純総資産額
		期騰	中率			
11期(2013年8月19日)	円 10,191		% 0.1	% 80.9	% -	百万円 5,297
12期(2014年8月19日)	10,199		0.1	59.7	-	8,648
13期(2015年8月19日)	10,206		0.1	44.7	-	22,034
14期(2016年8月19日)	10,211		0.0	68.6	-	19,722
15期(2017年8月21日)	10,208		△0.0	64.0	-	17,754

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

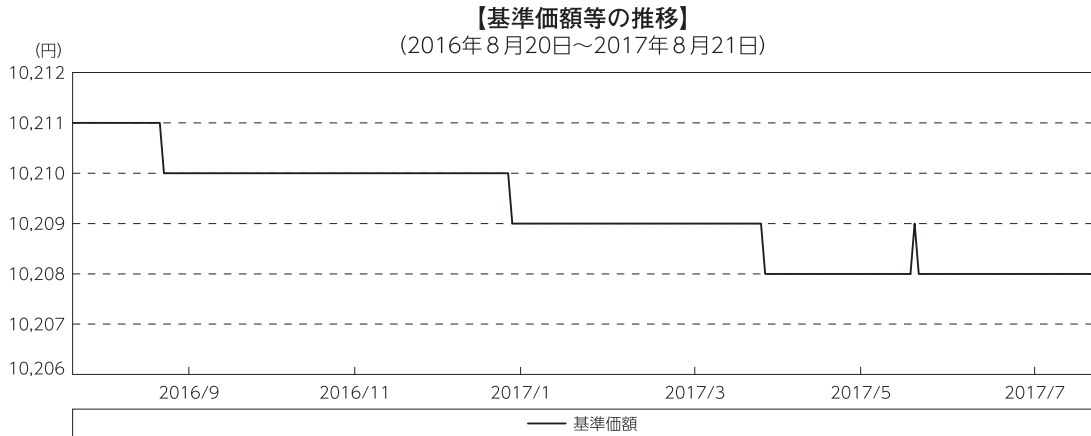
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率
		騰	落率		
(期首) 2016年8月19日	円 10,211		% -	% 68.6	% -
8月末	10,211		0.0	66.8	-
9月末	10,210		△0.0	55.4	-
10月末	10,210		△0.0	67.1	-
11月末	10,210		△0.0	81.1	-
12月末	10,210		△0.0	54.1	-
2017年1月末	10,209		△0.0	49.7	-
2月末	10,209		△0.0	48.6	-
3月末	10,209		△0.0	29.2	-
4月末	10,208		△0.0	75.0	-
5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

\*騰落率は期首比です。

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



### ○基準価額の主な変動要因

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

## ○投資環境

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

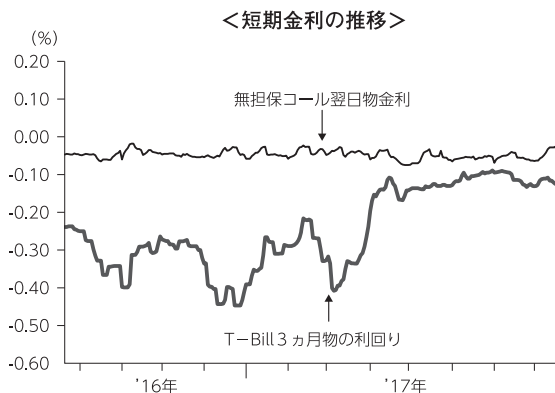
このような中、日本銀行は「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」を継続し、2016年9月には、これらの政策枠組みを強化する意味合いから「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を導入しました。

### ・無担保コール翌日物金利の推移

マイナス金利政策のもと、 $-0.05\%$ 程度で推移しました。

### ・T-Bill（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りの推移

日本銀行による買入や海外勢を中心とした投資家需要が続く中、3月下旬までの間、利回りは $-0.2\%$ ～ $-0.4\%$ 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。



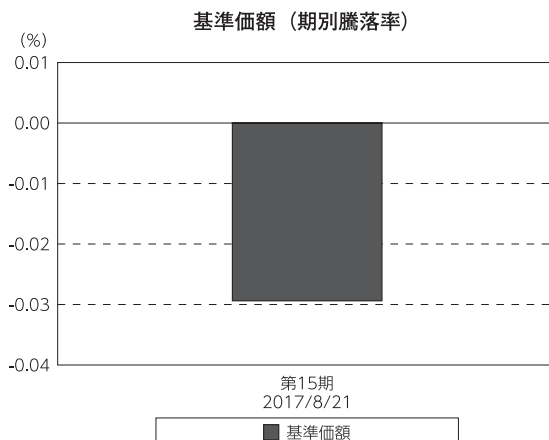
## ○当ファンドのポートフォリオ

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	国債証券	26,957,668	26,957,639
	地方債証券	7,885,120	—
内	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
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		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 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證券株式会社です。

## ○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	4,031,567	22.7	-	-	-	22.7
	( 4,020,000)	( 4,031,567)	(22.7)	(-)	(-)	(-)	(22.7)
特殊債券 (除く金融債)	1,205,000	1,207,280	6.8	-	-	-	6.8
	( 1,205,000)	( 1,207,280)	( 6.8)	(-)	(-)	(-)	( 6.8)
金融債券	2,090,000	2,090,748	11.8	-	-	-	11.8
	( 2,090,000)	( 2,090,748)	(11.8)	(-)	(-)	(-)	(11.8)
普通社債券 (含む投資法人債券)	4,030,000	4,034,993	22.7	-	-	-	22.7
	( 4,030,000)	( 4,034,993)	(22.7)	(-)	(-)	(-)	(22.7)
合 計	11,345,000	11,364,590	64.0	-	-	-	64.0
	(11,345,000)	(11,364,590)	(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
	円
(A) 資産	17,854,918,800
コール・ローン等	5,549,998,539
公社債(評価額)	11,364,590,303
その他有価証券	899,993,268
未収利息	18,125,679
前払費用	22,211,011
(B) 負債	100,793,362
未払金	100,679,000
未払解約金	106,947
未払利息	7,415
(C) 純資産総額(A-B)	17,754,125,438
元本	17,392,173,897
次期繰越損益金	361,951,541
(D) 受益権総口数	17,392,173,897口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,208円

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

## ○損益の状況 (2016年8月20日～2017年8月21日)

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

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

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

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

## ○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末
	元本額
	円
ノム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 (適格機関投資家監査別限付)	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)Eプライス(適格機関投資家専用)	2,296,160,091
日本株インカムプラスα(公社債運用移行型)1305(適格機関投資家監査別限付)	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・イールド債券投信(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信(毎月分配型)	49,354,623
ネクストコア	19,922,154
野村新中国株投資 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・イールド債券投信(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信 マネーボール・ファンド	5,350,038
野村グローバルCB投信(マネーボールファンド)年2回決算型	3,826,372
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信(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信(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・イールド債券投信(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(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



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

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村グローバルREITプレミアム(円コース)毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(通貨セレクトコース)毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(円コース)年2回決算型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(通貨セレクトコース)年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(トルコリラコース)毎月分配型	982,607
野村新エマージング債券投資(豪ドルコース)毎月分配型	982,607
野村新エマージング債券投資(中国元コース)毎月分配型	982,607
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資(資源国通貨コース)毎月分配型	982,607
第12回 野村短期公社債ファンド	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資(米ドルコース)毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投資(豪ドルコース)毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投資(ブラジルレアルコース)毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投資(メキシコペソコース)毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投資(インドルピーコース)毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投資(米ドルコース)年2回決算型	981,451
野村通貨選択日本株投資(豪ドルコース)年2回決算型	981,451
野村通貨選択日本株投資(ブラジルレアルコース)年2回決算型	981,451
野村通貨選択日本株投資(メキシコペソコース)年2回決算型	981,451
野村エマージング債券プレミアム毎月分配型	981,451
野村エマージング債券プレミアム年2回決算型	981,451
ノムラ THE USA Aコース	981,258
ノムラ THE USA Bコース	981,258
米国変動好金利ファンド Bコース	981,066
野村グローバルボンド投資 Bコース	980,489
野村グローバルボンド投資 Dコース	980,489
野村グローバルボンド投資 Fコース	980,489
野村高配当インフラ関連株ファンド(米ドルコース)毎月分配型	980,297
野村高配当インフラ関連株ファンド(通貨セレクトコース)毎月分配型	980,297
野村高配当インフラ関連株ファンド(米ドルコース)年2回決算型	980,297
ノムラ THE ASIA Bコース	979,912
グローバル・ストック Bコース	979,528
グローバル・ストック Dコース	979,528
野村豪ドル債オープン・プレミアム年2回決算型	491,401
野村通貨選択日本株投資(インドルピーコース)年2回決算型	294,436
野村通貨選択日本株投資(トルコリラコース)毎月分配型	123,377
野村米国ハイ・イールド債券投資(通貨セレクトコース)年2回決算型	98,262
野村米国ハイ・イールド債券投資(米ドルコース)毎月分配型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投資(ユーロコース)毎月分配型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投資(円コース)年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投資(米ドルコース)年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投資(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・イールド債券投資(円コース)年2回決算型	98,261
野村新米国ハイ・イールド債券投資(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資(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資(トルコリラコース)毎月分配型	98,261
野村新エマージング債券投資(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資(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資(インドネシアルピアコース)年2回決算型	98,261
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(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資(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資(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資(資源国通貨コース)年2回決算型	98,261

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
野村ドイチュ・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・イールド債券投信(南アフリカランドコース)年2回決算型	98,260
野村日本ブランド株投資(南アフリカランドコース)年2回決算型	98,260
野村新米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース)年2回決算型	98,260
野村新米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース)年2回決算型	98,260
野村PIMCO・グローバル・アドバンテージ債券投信 Bコース	98,260
野村新エマージング債券投信(豪ドルコース)年2回決算型	98,260
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信(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信(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信(インドネシアルピアコース)毎月分配型	80,956
野村通貨選択日本株投信(中国元コース)毎月分配型	58,906
野村通貨選択日本株投信(トルコリラコース)年2回決算型	52,622
野村通貨選択日本株投信(ロシアルーブルコース)毎月分配型	48,092
野村通貨選択日本株投信(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

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信(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信(年2回決算型)	1,967
野村通貨選択日本株投信(ユーロコース)毎月分配型	1,963

## 〇お知らせ

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

＜変更適用日：2017年3月31日＞

「野村新エマージング債券投信（通貨選択型）」（マネープールファンド（年2回決算型）を除く）の  
お申し込み時の留意点

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

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

（2017年12月25日現在）

ファンド名 年 月	「円コース」 「米ドルコース」 「豪ドルコース」 「南アフリカランドコース」	「ブラジルリアルコース」	「中国元コース」	「インドネシアルピアコース」
2017年12月	25、26	25、26、29	25、26	25、26
2018年1月	15	15、25	15	15
2月	19	13、19	15、16、19、20、21	16、19
3月	30	30	30	30
4月	2	2	2、5、6	2
5月	1、10、21、28	1、10、21、28、31	1、10、21、28	1、10、21、28、29
6月	－	－	18	1、13、14、15、18、19
7月	4	4、9	4	4
8月	15	15	15	15、17、22
9月	3	3、7	3	3、11
10月	－	12	1、2、3、4、5	－
11月	1、12、22	1、2、12、15、20、22	1、12、22	1、12、20、22
12月	25、26	25、26	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。