

野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信 (円コース) 年2回決算型

運用報告書(全体版)

第15期(決算日2018年8月20日)

作成対象期間(2018年2月20日～2018年8月20日)

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/債券	
信託期間	2011年3月3日から2021年2月18日まではです。	
運用方針	主として、円建ての外国投資信託であるPIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンドA-J(JPY)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、新興国のインフラ関連企業の債券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、PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンドA-J(JPY)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PIMCO 新興国インフラ関連債券投信 (円コース)年2回決算型	PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンドA-J(JPY)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。
	PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンドA-J(JPY)	PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンド(M)受益証券への投資を通じて、新興国のインフラ関連企業の債券を実質的な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PIMCO 新興国インフラ関連債券投信 (円コース)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 総 額
		税 込 分 配 金	騰 落 中 率				
	円	円	%	%	%	%	百万円
11期(2016年8月18日)	11,377	10	13.6	0.0	—	98.3	1,086
12期(2017年2月20日)	11,855	10	4.3	0.0	—	98.5	1,238
13期(2017年8月18日)	12,070	10	1.9	0.0	—	98.5	1,394
14期(2018年2月19日)	12,162	10	0.8	0.0	—	98.5	1,609
15期(2018年8月20日)	11,597	10	△4.6	0.0	—	98.7	1,520

* 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	騰 落 率			
(期 首)	円	%	%	%	%	%
2018年2月19日	12,162	—	0.0	—	98.5	
2月末	12,131	△0.3	0.0	—	98.6	
3月末	12,035	△1.0	0.0	—	98.7	
4月末	11,981	△1.5	0.0	—	98.7	
5月末	11,773	△3.2	0.0	—	99.0	
6月末	11,580	△4.8	0.0	—	99.1	
7月末	11,823	△2.8	0.0	—	99.3	
(期 末)						
2018年8月20日	11,607	△4.6	0.0	—	98.7	

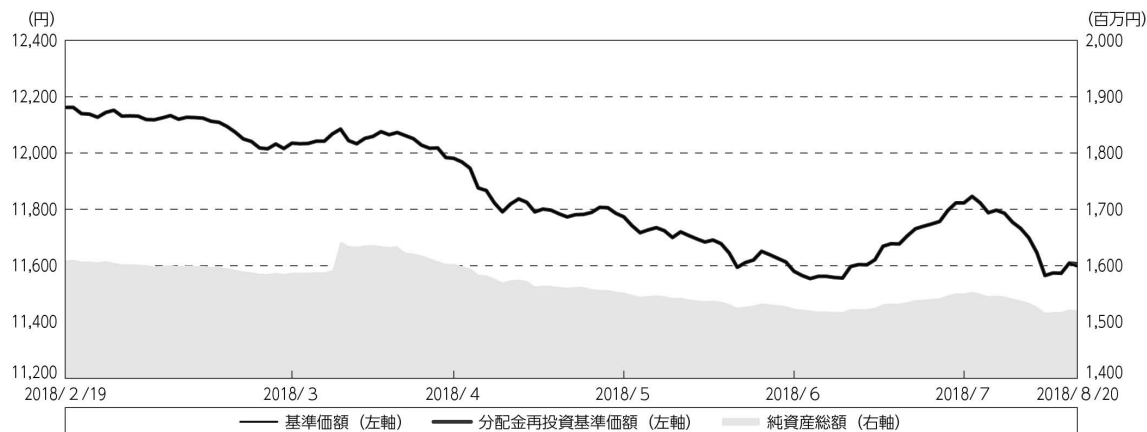
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 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

○期中の基準価額等の推移



期 首：12,162円

期 末：11,597円（既払分配金（税込み）：10円）

騰落率：△4.6%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成年首（2018年2月19日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

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

（注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

- ・ 実質的に投資している新興国のインフラ関連企業[※]の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新興国のインフラ関連企業の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）

※当ファンドにおいて「インフラ関連企業」とは、産業や生活の基盤となる設備やサービスの提供を行なう企業や、インフラの発展に伴って恩恵を受けると考えられる企業をいいます。

○投資環境

当作成期首から4月中旬にかけては、米中の貿易戦争の勃発などが懸念された一方、NAFTA（北米自由貿易協定）再交渉において、基本合意に向けて大きく進展するとの見方が強まったことなどから底堅く推移しました。しかし4月中旬から7月下旬にかけては、米国がロシアに対して2016年の大統領選への介入を理由に追加の経済制裁を実施すると発表したことや、大手格付会社がトルコ国債の格付けを引き下げたこと、米国の金利上昇を引き金とする新興国からの資金流出を主要な原因としてトルコやアルゼンチンの通貨が急落したことなどから軟調となり、当作成期間では下落となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

【野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信（円コース）年2回決算型】

[PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンドA-J(JPY)]の受益証券および[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[PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンドA-J(JPY)]の受益証券への投資比率を概ね90%以上に維持しました。

【PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンドA-J(JPY)】

PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンド(M)を通じてロシア、ブラジルなどのインフラ関連企業の債券を主要投資対象とし、トータルリターンの最大化を目指して運用を行ないました。

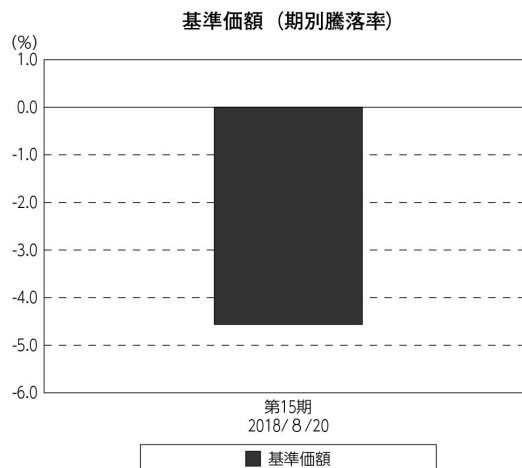
【野村マネー マザーファンド】

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

◎分配金

収益分配金については、利子・配当収入や基準価額水準等を勘案し、信託報酬などの諸経費を差し引いた額をベースに決定しました。

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15期
	2018年2月20日～ 2018年8月20日
当期分配金	10
(対基準価額比率)	0.086%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	6,951

(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PIMCO新興国インフラ関連債券投信（円コース）年2回決算型】

〔PIMCOバミューダ・エマージング・マーケッツ・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンドA-J(JPY)〕 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〔PIMCOバミューダ・エマージング・マーケッツ・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンドA-J(JPY)〕 受益証券への投資比率を概ね90%以上に維持します。

【PIMCOバミューダ・エマージング・マーケッツ・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンドA-J(JPY)】

新興国のインフラ関連企業の債券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たポートフォリオを維持して運用を行いません。また、外貨建資産について、原則として、実質的に当該資産にかかる通貨を売り、円を買う為替取引を行いません。

新興国市場は、2013年のバーナンキ・ショック時に比べ一般的に経常赤字が縮小し、外貨準備も再び増加に向かうなどファンダメンタルズ（基礎的条件）は大きく改善しているとみています。また、先進国を中心とした緩和的な金融政策により様々な資産価格が押し上げられている環境下、新興国市場の資産は依然として投資妙味を有する水準にあると考えております。ただし短期的には、中国発の景気減速や米国との貿易戦争の影響、先進国中央銀行によるタカ派姿勢を背景とした景気の失速、地政学リスクなどの不透明感の高まりに注意を要すると考えています。

今後の新興国市場への投資に際しては、米金融政策などがもたらす影響が国毎に異なるため、これまで以上に新興諸国間の差別化が重要になると考えます。

また、市場変動率が高まる局面では慎重なスタンスを取る方針ですが、バリュエーション（企業価値評価）には十分注意しつつ、新興国の財政状況や対外収支などのファンダメンタルズに基づき、投資対象国を選別してまいります。またコモディティ価格の変動や米国の金融政策に対する懸念が、一部の新興国に一層の悪影響を及ぼす可能性を考慮して、信用力が高い国の中でも、相対的に金利水準の高い国を厳選して投資する方針です。

またファンダメンタルズが良好な国でも、当該国経済にとって重要で、政府支援が得られやすい産業や国際競争力のある企業を選好します。

引き続き、高水準のインカムゲイン（利子収入）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たポートフォリオを維持して運用を行いません。

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。

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。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

○1万口当たりの費用明細

(2018年2月20日～2018年8月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 109	% 0.921	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(72)	(0.609)	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 ）	(35)	(0.296)	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＝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	109	0.922	
期中の平均基準価額は、11,887円です。			

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

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2018年2月20日～2018年8月20日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンドA-J (JPY)	16,302	千円 108,005	9,505	千円 62,977

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年2月20日～2018年8月20日)

利害関係人との取引状況

<野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信（円コース）年2回決算型>

該当事項はございません。

<野村マネー マザーファンド>

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

平均保有割合 0.0%

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

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

○組入資産の明細

(2018年8月20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
PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンドA-J (JPY)	口 231,308	口 238,105	千円 1,501,252	% 98.7
合 計	231,308	238,105	1,501,252	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	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額
野村マネー マザーファンド	千口 98	千口 98	千円 100	千円 100

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2018年8月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 1,501,252	% 97.7
野村マネー マザーファンド	100	0.0
コール・ローン等、その他	35,186	2.3
投資信託財産総額	1,536,538	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年8月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,536,538,070
コール・ローン等	35,185,760
投資信託受益証券(評価額)	1,501,252,025
野村マネー マザーファンド(評価額)	100,285
(B) 負債	15,767,775
未払収益分配金	1,311,312
未払信託報酬	14,439,572
未払利息	70
その他未払費用	16,821
(C) 純資産総額(A-B)	1,520,770,295
元本	1,311,312,039
次期繰越損益金	209,458,256
(D) 受益権総口数	1,311,312,039口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,597円

(注) 期首元本額は1,323,400,601円、期中追加設定元本額は41,457,788円、期中一部解約元本額は53,546,350円、1口当たり純資産額は1,1597円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額58,603,649円。(野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(円コース)毎月分配型・年2回決算型/ (資源国通貨コース) 毎月分配型・年2回決算型/ (アジア通貨コース) 毎月分配型・年2回決算型/ (米ドルコース) 毎月分配型・年2回決算型の合計額)

○損益の状況 (2018年2月20日～2018年8月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	69,612,469
受取配当金	69,620,847
支払利息	△ 8,378
(B) 有価証券売買損益	△127,710,377
売買益	2,109,966
売買損	△129,820,343
(C) 信託報酬等	△ 14,456,393
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 72,554,301
(E) 前期繰越損益金	57,971,433
(F) 追加信託差損益金	225,352,436
(配当等相当額)	(527,619,381)
(売買損益相当額)	(△302,266,945)
(G) 計(D+E+F)	210,769,568
(H) 収益分配金	△ 1,311,312
次期繰越損益金(G+H)	209,458,256
追加信託差損益金	225,352,436
(配当等相当額)	(527,619,381)
(売買損益相当額)	(△302,266,945)
分配準備積立金	383,879,913
繰越損益金	△399,774,093

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

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

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

(注) 分配金の計算過程（2018年2月20日～2018年8月20日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2018年2月20日～ 2018年8月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	55,156,249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	527,619,381円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	330,034,976円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	912,810,606円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	6,961円
g. 分配金	1,311,312円
h. 分配金(1万口当たり)	10円

○分配金のお知らせ

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

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

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

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

○お知らせ

信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2018年5月11日＞

PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・アンド・
 インフラストラクチャー・ボンド・ファンド
 A-J(JPY)／A-J(USD)／B-J(BRL)／B-J(AUD)／
 B-J(ZAR)／B-J(CNY)／B-J(INR)／B-J(IDR)

2017年6月30日決算

(計算期間:2016年7月1日～2017年6月30日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領バミューダ諸島籍円建て外国投資信託
運 用 方 針	PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンド(M)受益証券への投資を通じて、新興国のインフラ関連企業の債券に実質的に投資を行い、トータルリターンの最大化を目指します。
投 資 対 象	新興国のインフラ関連企業の債券を主要投資対象とします。
管 理 会 社 投 資 顧 問 会 社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー
受 託 会 社	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・トラスト・カンパニー(ケイマン)・リミテッド
管 理 事 務 代 行 会 社 保 管 受 託 銀 行	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・カンパニー

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

PIMCOバミューダ・エマーゼィング・マーケット・アンド・
インフラストラクチャー・ボンド・ファンドA

運用計算書

2017年6月30日に終了した期間

	(金額単位:千米ドル)
収益:	
受取利息	\$ 41
雑収入	2
収益合計	43
費用:	
支払利息	2
雑費用	1
費用合計	3
純投資損益	40
当期実現損益:	
投資有価証券	6
関連投資	(1,097)
上場金融デリバティブ商品	0
店頭金融デリバティブ商品	(656)
外貨通貨	90
当期実現損益	(1,657)
当期末実現評価損益:	
投資有価証券	(4)
関連投資	7,924
上場金融デリバティブ商品	0
店頭金融デリバティブ商品	(4,745)
外貨建資産および負債	0
当期末実現評価損益	3,175
当期実現および未実現評価損益	1,518
運用の結果による純資産の増減額	\$ 1,558
外国源泉徴収税	\$ 0

(単位:千 1口単位を除く)

期末純資産総額	
J (JPY)	\$ 47,825
J (USD)	5,922
期末現在発行済受益証券数	
J (JPY)	766
J (USD)	74
期末1口当たり純資産価格	
J (JPY)	\$ 62.44
J (USD)	80.51

※PIMCOバミューダ・エマーゼィング・マーケット・ア
ンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンド(M)
の期末純資産額は166,196千米ドル。

組入資産の明細

	額面金額 (単位:千)	2017年6月30日 評価額 (単位:千)
投資有価証券 7.8%		
米国債 2.1%		
U.S. Treasury Notes		
1.177% due 07/31/2018	\$ 1,100	\$ 1,102
米国債合計		1,102
(取得原価\$1,100)		
短期金融商品 5.7%		
コマーシャルペーパー 5.5%		
Federal Home Loan Bank		
0.881% due 07/14/2017	900	900
1.034% due 08/16/2017	2,100	2,097
		2,997
定期預金 0.2%		
Citibank N.A.		
0.660% due 07/03/2017	5	5
DBS Bank Ltd.		
0.660% due 07/03/2017	16	16
Deutsche Bank AG		
0.660% due 07/03/2017	3	3
DnB NORBank ASA		
0.660% due 07/03/2017	23	23
JPMorgan Chase & Co.		
0.660% due 07/03/2017	16	16
National Australia Bank Ltd.		
0.660% due 07/03/2017	7	7
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
0.660% due 07/03/2017	14	14
Wells Fargo Bank		
0.660% due 07/03/2017	8	8
		92
短期金融商品合計		3,089
(取得原価\$3,089)		
投資有価証券合計		4,191
(取得原価\$4,189)		

口数(単位:千)

関連投資 92.5%		
投資信託 92.5%		
PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・アンド・ インフラストラクチャー・ボンド・ファンド(M) (取得原価\$45,539)	4,659	49,710
関連投資合計 (取得原価\$45,539)		49,710
投資合計 100.3% (取得原価\$49,728)	\$	53,901
金融デリバティブ商品 (1.2%) (取得原価またはプレミアム\$0)		(672)
その他の資産および負債 0.9%		532
純資産 100.0%	\$	53,761

◎店頭金融デリバティブ商品

2017年6月30日現在

●外国為替先渡し契約

単位:千

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨	未実現評価損益	
				資産	負債
HUS	07/2017	JPY 40,833	\$ 364	\$ 1	\$ 0
HUS	07/2017	\$ 22	JPY 2,513	0	0
				\$ 1	\$ 0

●J(JPY)クラス外国為替先渡し契約

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨	未実現評価損益	
				資産	負債
BPS	07/2017	JPY 1,826,689	\$ 16,325	\$ 68	\$ 0
BPS	07/2017	\$ 60	JPY 6,677	0	0
BPS	08/2017	15,907	1,778,693	0	(56)
BRC	07/2017	JPY 9,974	\$ 89	0	0
BRC	07/2017	\$ 16,282	JPY 1,803,463	0	(231)
CBK	07/2017	JPY 1,804,414	\$ 16,048	1	(13)
CBK	08/2017	\$ 15,955	JPY 1,792,051	15	0
FBF	07/2017	JPY 5,497	\$ 50	1	0
GLM	07/2017	4,831	43	0	0
GLM	07/2017	\$ 16,711	JPY 1,850,841	0	(238)
HUS	07/2017	JPY 14,795	\$ 132	0	0
HUS	07/2017	\$ 38	JPY 4,181	0	(1)
MSB	07/2017	16,320	1,808,795	0	(222)
SCX	07/2017	JPY 6,714	\$ 61	1	0
TOR	07/2017	4,170	38	1	0
UAG	07/2017	1,792,840	16,013	57	0
UAG	08/2017	\$ 16,032	JPY 1,792,840	0	(56)
				\$ 144	\$ (817)
外国為替先渡し契約合計				\$ 145	\$ (817)

PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・アンド・
インフラストラクチャー・ボンド・ファンドB

運用計算書

2017年6月30日に終了した期間

(金額単位:千米ドル)

収益:	
受取利息	\$ 106
雑収入	2
収益合計	108
費用:	
支払利息	12
雑費用	1
費用合計	13
純投資損益	95
当期実現損益:	
投資有価証券	8
関連投資	2,944
上場金融デリバティブ商品	0
店頭金融デリバティブ商品	15,390
外貨通貨	172
当期実現損益	18,514
当期末実現評価損益:	
投資有価証券	0
関連投資	16,775
上場金融デリバティブ商品	0
店頭金融デリバティブ商品	(3,801)
外貨建資産および負債	2
当期末実現評価損益	12,976
当期実現および未実現評価損益	31,490
運用の結果による純資産の増減額	\$ 31,585
外国源泉徴収税	\$ 0

(単位:千 1口単位を除く)

期末純資産総額	
J (AUD)	\$ 22,184
J (BRL)	22,592
J (CNY)	20,784
J (IDR)	20,910
J (INR)	22,382
J (ZAR)	23,317

期末現在発行済受益証券数

J (AUD)	516
J (BRL)	731
J (CNY)	315
J (IDR)	363
J (INR)	488
J (ZAR)	648

期末1口当たり純資産価格

J (AUD)	\$ 42.98
J (BRL)	30.91
J (CNY)	65.91
J (IDR)	57.53
J (INR)	45.89
J (ZAR)	36.00

※PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンド(M)の期末純資産額は166,196千米ドル。

組入資産の明細

	額面金額 (単位:千)	2017年6月30日 評価額 (単位:千)
投資有価証券 11.7%		
米国債 2.1%		
U.S. Treasury Notes		
1.177% due 07/31/2018	\$ 2,800	\$ 2,805
米国債合計		2,805
(取得原価\$2,800)		
短期金融商品 9.6%		
コマーシャルペーパー 8.9%		
Federal Home Loan Bank		
0.821% due 07/06/2017	200	200
0.841% due 07/10/2017	400	400
0.924% due 07/13/2017 (a)	800	800
1.034% due 08/16/2017	10,300	10,287
		11,687
定期預金 0.7%		
Citibank N.A.		
0.660% due 07/03/2017	50	50
DBS Bank Ltd.		
0.660% due 07/03/2017	157	157
Deutsche Bank AG		
0.660% due 07/03/2017	33	33
DnB NORBank ASA		
0.660% due 07/03/2017	224	224
JPMorgan Chase & Co.		
0.660% due 07/03/2017	160	160
National Australia Bank Ltd.		
0.660% due 07/03/2017	73	73
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
0.660% due 07/03/2017	144	144
Wells Fargo Bank		
0.660% due 07/03/2017	82	82
		923
短期金融商品合計		12,610
(取得原価\$12,609)		
投資有価証券合計		15,415
(取得原価\$15,409)		

口数(単位:千)

関連投資 88.1%		
投資信託 88.1%		
PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・アンド・ インフラストラクチャー・ボンド・ファンド(M) (取得原価\$101,871)	10,917	116,486
関連投資合計 (取得原価\$101,871)		116,486
投資合計 99.8% (取得原価\$117,280)		\$ 131,901
金融デリバティブ商品 1.2% (取得原価またはプレミアム\$0)		1,624
その他の資産および負債(1.0%)		(1,356)
純資産 100.0%		\$ 132,169

(a) クーボンは加重平均金利を表す。

◎店頭金融デリバティブ商品

2017年6月30日現在

●外国為替先渡し契約

単位:千

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨	未実現評価損益					
				資産	負債				
HUS	07/2017	JPY	6,006	\$	53	\$	0	\$	0
HUS	07/2017	\$	15	JPY	1,721		0		0
HUS	07/2017		36		4,018		0		0
				\$		\$	0	\$	0

●J(AUD)クラス外国為替先渡し契約

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨	未実現評価損益					
				資産	負債				
BOA	07/2017	AUD	9,707	\$	7,449	\$	5	\$	(1)
BOA	07/2017	\$	7,337	AUD	9,854		221		0
BOA	08/2017		7,405		9,651		0		(5)
CBK	07/2017		7,334		9,845		217		0
HUS	07/2017	AUD	10,173	\$	7,799		2		(7)
HUS	07/2017	\$	18	AUD	23		0		0
HUS	07/2017		26		34		0		0
HUS	08/2017		7,389		9,634		0		(2)
IND	07/2017	AUD	23	\$	18		0		0
JPM	07/2017		25		19		0		0
NAB	07/2017		9,634		7,386		0		(4)
NAB	08/2017	\$	7,383	AUD	9,634		4		0
RBC	07/2017	AUD	38	\$	29		0		0
RBC	07/2017	\$	7,356	AUD	9,863		210		0
SCX	07/2017	AUD	20	\$	15		0		0
TOR	07/2017		16		12		0		0
				\$		\$	659	\$	(19)

●J(BRL)クラス外国為替先渡し契約

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨	未実現評価損益					
				資産	負債				
BOA	07/2017	BRL	7,646	\$	2,296	\$	0	\$	(12)
BOA	07/2017	\$	2,311	BRL	7,646		0		(4)
BOA	08/2017		2,282		7,646		11		0
BPS	07/2017	BRL	18,526	\$	5,568		3		(27)
BPS	07/2017	\$	5,746	BRL	18,526		0		(154)
BPS	08/2017	BRL	40	\$	12		0		0
BPS	08/2017	\$	3,413	BRL	11,465		24		0
CBK	07/2017	BRL	4,394	\$	1,329		2		0
CBK	07/2017	\$	1,336	BRL	4,394		0		(10)
CBK	08/2017		425		1,414		0		(1)
DUB	07/2017	BRL	21,332	\$	6,420		0		(18)
DUB	07/2017	\$	6,609	BRL	21,332		0		(170)
DUB	08/2017		6,382		21,332		14		0
GLM	07/2017	BRL	17,062	\$	5,157		8		0
GLM	07/2017	\$	5,129	BRL	17,062		21		0
GLM	08/2017	BRL	63	\$	19		0		0
HUS	07/2017		8,184		2,474		4		0
HUS	07/2017	\$	2,556	BRL	8,184		0		(86)
HUS	08/2017	BRL	97	\$	29		0		0
JPM	07/2017		282		86		1		0
JPM	07/2017	\$	86	BRL	282		0		(1)
MSB	07/2017	BRL	8,713	\$	2,629		1		(1)
MSB	07/2017	\$	2,634	BRL	8,713		0		(4)
MSB	08/2017		2,432		8,109		0		(1)
NGF	07/2017	BRL	15,972	\$	4,772		0		(49)
NGF	07/2017	\$	4,828	BRL	15,972		0		(7)
NGF	08/2017		4,744		15,972		45		0
SCX	07/2017	BRL	8,958	\$	2,708		4		0
SCX	07/2017	\$	2,853	BRL	8,958		0		(149)
TOR	07/2017	BRL	9,731	\$	2,921		0		(16)
TOR	07/2017	\$	2,941	BRL	9,731		0		(5)
TOR	08/2017		2,904		9,731		14		0
						\$	152	\$	(715)

●J(CNY)クラス外国為替先渡し契約

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨	未実現評価損益					
				資産	負債				
BPS	07/2017	CNY	6,870	\$	1,004	0	\$	(9)	
BPS	07/2017	\$	12,964	CNY	89,939	303		0	
BPS	12/2017	CNY	1,134	\$	164	0		(2)	
FBF	07/2017		36,432		5,368	0		(6)	
FBF	12/2017	\$	5,307	CNY	36,432	11		0	
GLM	07/2017	CNY	49,624	\$	7,268	0		(51)	
GLM	12/2017	\$	7,184	CNY	49,624	60		0	
HUS	07/2017	CNY	2,842	\$	417	0		(2)	
HUS	07/2017	\$	8,929	CNY	61,813	188		0	
HUS	12/2017		313		2,146	0		0	
JPM	07/2017	CNY	2,206	\$	321	0		(4)	
JPM	07/2017	\$	36	CNY	248	1		0	
RBC	07/2017	CNY	451	\$	65	0		(1)	
SCX	07/2017	\$	376	CNY	2,612	9		0	
SOG	07/2017	CNY	56,188	\$	8,259	0		(29)	
SOG	12/2017	\$	8,164	CNY	56,188	37		0	
						\$	609	\$	(104)

●J(IDR)クラス外国為替先渡し契約

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨	未実現評価損益					
				資産	負債				
BPS	10/2017	IDR	1,624,350	\$	119	\$	0	\$	(1)
BPS	10/2017	\$	31	IDR	418,314	0		0	
BRC	10/2017		1,587		21,316,665	0		(7)	
CBK	10/2017	IDR	2,204,308	\$	164	1		0	
DUB	10/2017	\$	6,967	IDR	93,727,075	0		(18)	
GLM	10/2017	IDR	322,916	\$	24	0		0	
GLM	10/2017	\$	7,520	IDR	100,985,843	3		(35)	
HUS	10/2017	IDR	1,200,060	\$	89	0		0	
JPM	10/2017		24,272,350		1,800	4		(4)	
JPM	10/2017	\$	289	IDR	3,881,732	0		(1)	
SCX	10/2017	IDR	2,931,120	\$	216	0		(1)	
SCX	10/2017	\$	35	IDR	473,725	0		0	
UAG	09/2017		7,137		95,595,032	0		(29)	
UAG	10/2017	IDR	2,061,739	\$	153	0		0	
UAG	10/2017	\$	78	IDR	1,050,282	0		0	
						\$	8	\$	(96)

●J(INR)クラス外国為替先渡し契約

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨	未実現評価損益					
				資産	負債				
BPS	07/2017	INR	7,771	\$	119	\$	0	\$	(1)
CBK	12/2017	\$	66	INR	4,340		0		0
FBF	07/2017	INR	506,870	\$	7,845		18		0
FBF	07/2017	\$	6,524	INR	428,579		93		0
FBF	12/2017		7,733		506,870		0		(25)
HUS	07/2017	INR	10,971	\$	168		0		(1)
JPM	07/2017		109,101		1,678		0		(7)
JPM	07/2017	\$	762	INR	49,559		3		0
JPM	12/2017	INR	72,967	\$	1,116		6		0
JPM	12/2017	\$	88	INR	5,786		0		0
SCX	07/2017		8,245		541,047		110		0
SOG	07/2017		1,721		112,944		23		0
UAG	07/2017	INR	19,364	\$	297		0		(2)
UAG	07/2017	\$	8,213	INR	540,097		126		0
UAG	12/2017	INR	2,101	\$	32		0		0
						\$	379	\$	(36)

●J(ZAR)クラス外国為替先渡し契約

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨	未実現評価損益					
				資産	負債				
BPS	08/2017	\$	8,027	ZAR	110,107	\$	329	\$	0
BPS	08/2017	ZAR	3,400	\$	259		2		(1)
CBK	08/2017	\$	27	ZAR	358		0		0
CBK	08/2017	ZAR	5,690	\$	418		0		(13)
GLM	07/2017		234		18		0		0
GLM	08/2017	\$	8,200	ZAR	110,610		195		0
GLM	08/2017	ZAR	10,682	\$	824		13		0
HUS	07/2017	\$	18	ZAR	234		0		0
HUS	08/2017		292		4,020		13		0
HUS	08/2017	ZAR	1,137	\$	85		0		(1)
JPM	08/2017	\$	8,109	ZAR	110,097		247		0
JPM	08/2017	ZAR	828	\$	63		0		0
MSB	08/2017		244		19		0		0
SOG	08/2017		5,302		406		5		(2)
TOR	08/2017		156		12		0		0
						\$	804	\$	(17)
外国為替先渡し契約合計						\$	2,611	\$	(987)

PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・アンド・
インフラストラクチャー・ボンド・ファンド(M)

組入資産の明細

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)		額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
2017年6月30日					
投資有価証券 101.0%					
アルゼンチン 4.1%					
社債・約束手形 3.7%					
Genneia S.A.					
8.750% due 01/20/2022	\$ 400	\$ 426			
Petrobras Argentina S.A.					
7.375% due 07/21/2023	900	952			
YPF S.A.					
8.500% due 03/23/2021	900	1,003			
8.500% due 07/28/2025	2,900	3,274			
8.750% due 04/04/2024	400	457			
		6,112			
ソブリン債 0.4%					
Provincia de Neuquen Argentina					
7.500% due 04/27/2025	600	617			
アルゼンチン合計		6,729			
(取得原価\$6,084)					
オーストラリア 0.2%					
社債・約束手形 0.2%					
Barminto Finance Pty Ltd.					
6.625% due 05/15/2022	400	392			
オーストラリア合計		392			
(取得原価\$400)					
オーストリア 0.7%					
社債・約束手形 0.7%					
Eldorado International Finance GmbH					
8.625% due 06/16/2021	600	594			
Sappi Papier Holding GmbH					
7.500% due 06/15/2032	550	561			
オーストリア合計		1,155			
(取得原価\$1,115)					
アゼルバイジャン 1.0%					
社債・約束手形 1.0%					
International Bank of Azerbaijan OJSC					
5.625% due 06/11/2019	1,000	825			
Southern Gas Corridor CJSC					
6.875% due 03/24/2026	800	868			
アゼルバイジャン合計		1,693			
(取得原価\$1,822)					
バミューダ 3.1%					
社債・約束手形 3.1%					
Digicel Group Ltd.					
8.250% due 09/30/2020	3,950	3,708			
Digicel Ltd.					
6.000% due 04/15/2021	1,000	962			
Noble Group Ltd.					
6.750% due 01/29/2020	1,300	507			
バミューダ合計		5,177			
(取得原価\$5,893)					
ブラジル 12.8%					
社債・約束手形 12.8%					
Andrade Gutierrez International S.A.					
4.000% due 04/30/2018	600	504			
Banco Bradesco S.A.					
5.750% due 03/01/2022	1,000	1,053			
Banco BTG Pactual S.A.					
4.000% due 01/16/2020	800	761			
Banco do Brasil S.A.					
6.250% due 04/15/2024 (a)	1,300	1,113			
Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A.					
7.375% due 02/02/2022	530	550			
Banco Pan S.A.					
8.500% due 04/23/2020	1,090	1,087			
Banco Votorantim S.A.					
7.375% due 01/21/2020	300	322			
BR Properties S.A.					
9.000% due 07/31/2017 (a)	981	993			
Centrais Eletricas Brasileiras S.A.					
5.750% due 10/27/2021	1,050	1,076			
6.875% due 07/30/2019	200	212			
Cielo S.A.					
3.750% due 11/16/2022	500	483			
CSN Islands XI Corp.					
6.875% due 09/21/2019	900	709			
Itau Unibanco Holding S.A.					
5.650% due 03/19/2022	1,000	1,040			
Minerva Luxembourg S.A.					
6.500% due 09/20/2026	600	586			
Odebrecht Finance Ltd.					
4.375% due 04/25/2025	200	79			
7.125% due 06/26/2042	1,650	672			

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)		額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
Petrobras Global Finance BV					
5.375% due 01/27/2021	2,300	2,344			
6.125% due 01/17/2022	1,100	1,137			
7.375% due 01/17/2027	600	636			
8.375% due 05/23/2021	3,450	3,870			
Samarco Mineracao S.A. (b)					
4.125% due 11/01/2022	300	172			
5.750% due 10/24/2023	1,000	573			
Suzano Austria GmbH					
5.750% due 07/14/2026	600	622			
USJ Acucar e Alcool S.A.					
9.875% due 11/09/2021 (c)	987	701			
ブラジル合計		21,295			
(取得原価\$20,409)					
英領ヴァージン諸島 5.7%					
社債・約束手形 5.7%					
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd.					
4.875% due 10/07/2020	1,300	1,310			
NWD Finance BVI Ltd.					
5.750% due 10/05/2021 (a)	1,000	1,004			
QGOG Constellation S.A.					
6.250% due 11/09/2019	3,800	2,745			
Radiant Access Ltd.					
4.600% due 05/18/2020 (a)	900	878			
Rosneft Finance S.A.					
7.250% due 02/02/2020	300	330			
Studio City Co. Ltd.					
5.875% due 11/30/2019	900	952			
7.250% due 11/30/2021	1,200	1,306			
Studio City Finance Ltd.					
8.500% due 12/01/2020	850	886			
英領ヴァージン諸島合計		9,411			
(取得原価\$9,560)					
カナダ 2.0%					
社債・約束手形 2.0%					
Evraz, Inc. N.A. Canada					
7.500% due 11/15/2019	6	6			
First Quantum Minerals Ltd.					
7.000% due 02/15/2021	900	927			
7.250% due 04/01/2023	2,500	2,450			
カナダ合計		3,383			
(取得原価\$3,189)					
ケイマン諸島 7.4%					
社債・約束手形 7.4%					
Alpha Star Holding III Ltd.					
6.250% due 04/20/2022	400	409			
Alpha Star Holding Ltd.					
4.970% due 04/09/2019	600	603			
BR Malls International Finance Ltd.					
8.500% due 07/21/2017 (a)	800	803			
China Evergrande Group					
8.750% due 06/28/2025	1,217	1,192			
Comcel Trust via Comunicaciones Celulares S.A.					
6.875% due 02/06/2024	2,500	2,672			
Country Garden Holdings Co. Ltd.					
7.250% due 04/04/2021	450	467			
7.500% due 03/09/2020	200	210			
Fantasia Holdings Group Co. Ltd.					
7.375% due 10/04/2021	500	496			
Global A&T Electronics Ltd.					
10.000% due 02/01/2019	500	375			
KWG Property Holding Ltd.					
8.975% due 01/14/2019	400	417			
Latam Finance Ltd.					
6.875% due 04/11/2024	600	612			
Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd.					
6.750% due 10/01/2022 (b)	413	142			
Sable International Finance Ltd.					
6.875% due 08/01/2022	1,000	1,085			
Shui On Development Holding Ltd.					
9.625% due 06/10/2019	200	210			
UPCB Finance VII Ltd.					
3.625% due 06/15/2029	EUR 600	677			
Wynn Macau Ltd.					
5.250% due 10/15/2021	\$ 1,800	1,850			
ケイマン諸島合計		12,220			
(取得原価\$12,094)					
チリ 0.6%					
社債・約束手形 0.6%					
Empresa Electrica Guacolda S.A.					
4.560% due 04/30/2025	400	386			
Latam Airlines Group S.A.					
7.250% due 06/09/2020	500	531			
チリ合計		917			
(取得原価\$880)					
中国 0.4%					
社債・約束手形 0.4%					
HeSteel Hong Kong Co. Ltd.					
4.250% due 04/07/2020	300	297			
Yancoal International Resources Development Co. Ltd.					
5.750% due 04/13/2020 (a)	300	304			
中国合計		601			
(取得原価\$599)					

	株数	評価額 (単位:千)	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
コロンビア 4.1%				
普通株式 0.4%				
Frontera Energy Corp.	26,470	687		
			額面金額 (単位:千)	
社債・約束手形 3.7%				
Banco de Bogota S.A.				
6.250% due 05/12/2026	1,800	1,922		
Bancolombia S.A.				
5.125% due 09/11/2022	1,120	1,179		
Colombia Telecomunicaciones S.A. ESP				
5.375% due 09/27/2022	900	920		
8.500% due 03/30/2020 (a)	400	417		
Grupo Aval Ltd.				
4.750% due 09/26/2022	1,600	1,632		
		6,070		
コロンビア合計		6,757		
(取得原価\$10,467)				
ガーナ 0.3%				
ソブリン債 0.3%				
Republic of Ghana International Bond				
9.250% due 09/15/2022	500	540		
ガーナ合計		540		
(取得原価\$518)				
グアテマラ 0.8%				
社債・約束手形 0.8%				
Industrial Senior Trust				
5.500% due 11/01/2022	1,300	1,336		
グアテマラ合計		1,336		
(取得原価\$1,236)				
香港 1.1%				
社債・約束手形 1.1%				
CITIC Telecom International Finance Ltd.				
6.100% due 03/05/2025	500	539		
Far East Horizon Ltd.				
4.350% due 06/14/2022 (a)	900	910		
Franshion Brilliant Ltd.				
5.750% due 01/17/2022 (a)	400	414		
香港合計		1,863		
(取得原価\$1,795)				
インド 0.9%				
社債・約束手形 0.9%				
ABJA Investment Co. Pte Ltd.				
5.950% due 07/31/2024	700	743		
IDBI Bank Ltd.				
4.125% due 04/23/2020			400	403
JSW Steel Ltd.				
4.750% due 11/12/2019			400	407
インド合計				1,553
(取得原価\$1,458)				
インドネシア 0.3%				
社債・約束手形 0.3%				
Saka Energi Indonesia PT				
4.450% due 05/05/2024			500	503
インドネシア合計				503
(取得原価\$501)				
アイルランド 3.3%				
社債・約束手形 3.3%				
ABH Financial Ltd. Via Alfa Holding Issuance PLC				
2.626% due 04/28/2020			EUR 500	576
Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance PLC				
7.750% due 04/28/2021			\$ 200	228
Borets Finance DAC				
7.625% due 09/26/2018			400	419
Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance PLC				
7.500% due 10/05/2027			1,100	1,093
Mobile Telesystems OJSC via MTS International Funding Ltd.				
5.000% due 05/30/2023			400	411
Rosneft Oil Co. via Rosneft International Finance Ltd.				
4.199% due 03/06/2022			900	901
VTB Bank PJSC via VTB Eurasia DAC				
9.500% due 12/06/2022 (a)			1,700	1,891
アイルランド合計				5,519
(取得原価\$4,925)				
カザフスタン 0.9%				
社債・約束手形 0.9%				
Zhaikmunai LLP				
7.125% due 11/13/2019			1,450	1,473
カザフスタン合計				1,473
(取得原価\$1,469)				
ルクセンブルク 12.5%				
社債・約束手形 12.5%				
Altice Financing S.A.				
6.625% due 02/15/2023			1,500	1,595
7.500% due 05/15/2026			3,200	3,560
Altice Finco S.A.				
7.625% due 02/15/2025			1,100	1,178
Evraz Group S.A.				
6.500% due 04/22/2020			227	241
8.250% due 01/28/2021			300	335

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
Gazprom Neft OAO Via GPN Capital S.A. 6.000% due 11/27/2023	1,000	1,093
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 4.250% due 04/06/2024	GBP 700	940
6.510% due 03/07/2022	\$ 2,300	2,544
Kernel Holding S.A. 8.750% due 01/31/2022	900	968
MHP S.A. 7.750% due 05/10/2024	1,800	1,831
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 5.500% due 02/26/2024	2,850	2,906
TMK OAO Via TMK Capital S.A. 6.750% due 04/03/2020	500	529
Topaz Marine S.A. 8.625% due 11/01/2018	400	401
VM Holding S.A. 5.375% due 05/04/2027	1,700	1,721
VTB Bank OJSC Via VTB Capital S.A. 6.950% due 10/17/2022	900	974
ルクセンブルク合計 (取得原価\$19,281)		20,816
モーリシャス 2.4%		
社債・約束手形 2.4%		
Greenko Dutch BV 8.000% due 08/01/2019	600	626
HTA Group Ltd. 9.125% due 03/08/2022	1,100	1,114
MTN Mauritius Investment Ltd. 4.755% due 11/11/2024	1,200	1,160
6.500% due 10/13/2026	1,100	1,156
モーリシャス合計 (取得原価\$3,909)		4,056
メキシコ 2.3%		
社債・約束手形 2.3%		
Banco Mercantil del Norte S.A. 5.750% due 10/04/2031	400	400
6.875% due 07/06/2022 (a)(d)	200	207
7.625% due 01/06/2028 (a)(d)	400	415
Credito Real SAB de C.V. SOFOM ER 7.250% due 07/20/2023	600	631
Grupo Cementos de Chihuahua SAB de C.V. 5.250% due 06/23/2024	800	818
Grupo Kaltex S.A. de C.V. 8.875% due 04/11/2022	800	720
TV Azteca SAB de C.V. 7.625% due 09/18/2020	650	659
メキシコ合計 (取得原価\$3,853)		3,850

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
多国籍 0.5%		
社債・約束手形 0.5%		
JBS USA S.A. 5.750% due 06/15/2025	800	756
多国籍合計 (取得原価\$800)		756

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
オランダ 6.7%		
社債・約束手形 6.7%		
CIMPOR Financial Operations BV 5.750% due 07/17/2024	1,350	1,150
GTH Finance BV 7.250% due 04/26/2023	1,600	1,769
IHS Netherlands Holdco BV 9.500% due 10/27/2021	1,450	1,484
Indo Energy Finance II BV 6.375% due 01/24/2023	970	910
Marfrig Holdings Europe BV 6.875% due 06/24/2019	1,100	1,129
Metinvest BV 9.373% due 12/31/2021 (b)(c)	967	881
VimpelCom Holdings BV 4.950% due 06/16/2024	1,600	1,609
VTR Finance BV 6.875% due 01/15/2024	2,100	2,231
オランダ合計 (取得原価\$10,952)		11,163

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
ナイジェリア 0.9%		
社債・約束手形 0.9%		
Zenith Bank PLC 6.250% due 04/22/2019	300	302
7.375% due 05/30/2022	1,200	1,178
ナイジェリア合計 (取得原価\$1,495)		1,480

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
ペルー 1.6%		
社債・約束手形 1.6%		
Orazul Energy Egenor S en C por A 5.625% due 04/28/2027	900	882
Union Andina de Cementos SAA 5.875% due 10/30/2021	1,100	1,145
Volcan Compania Minera SAA 5.375% due 02/02/2022	600	617
ペルー合計 (取得原価\$2,547)		2,644

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
フィリピン 0.6%		
社債・約束手形 0.6%		
Petron Corp.		
7.500% due 08/06/2018 (a)	900	943
フィリピン合計		943
(取得原価\$912)		

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
シンガポール 0.8%		
社債・約束手形 0.8%		
Indika Energy Capital II Pte Ltd.		
6.875% due 04/10/2022	300	293
Marble II Pte Ltd.		
5.300% due 06/20/2022	1,000	1,007
シンガポール合計		1,300
(取得原価\$1,299)		

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
南アフリカ 0.9%		
社債・約束手形 0.9%		
AngloGold Ashanti Holdings PLC		
5.125% due 08/01/2022	1,500	1,572
南アフリカ合計		1,572
(取得原価\$1,332)		

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
スペイン 0.3%		
社債・約束手形 0.3%		
Banco Santander S.A.		
6.750% due 04/25/2022 (a) EUR	400	491
スペイン合計		491
(取得原価\$429)		

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
トルコ 6.4%		
社債・約束手形 6.4%		
Akbank TAS		
5.125% due 03/31/2025	\$ 900	880
Arcelik A/S		
5.000% due 04/03/2023	200	204
Finansbank A/S		
4.875% due 05/19/2022	800	794
Turkiye Garanti Bankasi A/S		
4.750% due 10/17/2019	500	513
6.125% due 05/24/2027	1,600	1,588
Turkiye Is Bankasi		
6.000% due 10/24/2022	1,750	1,758
6.125% due 04/25/2024	800	812
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari A/S		
4.250% due 05/09/2020	600	605
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO		
6.000% due 11/01/2022	1,700	1,689

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
Yapi ve Kredi Bankasi A/S		
4.000% due 01/22/2020	700	698
5.750% due 02/24/2022	1,100	1,116
トルコ合計		10,657
(取得原価\$10,543)		

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
アラブ首長国連邦 0.6%		
社債・約束手形 0.6%		
Burgan Tier 1 Financing Ltd.		
7.250% due 09/30/2019 (a)	900	927
アラブ首長国連邦合計		927
(取得原価\$901)		

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
イギリス 4.6%		
社債・約束手形 4.6%		
Afren PLC (b)		
10.250% due 04/08/2019	1,741	9
15.000% due 04/25/2018	3,592	593
Hikma Pharmaceuticals PLC		
4.250% due 04/10/2020	700	710
Petra Diamonds U.S. Treasury PLC		
7.250% due 05/01/2022	1,800	1,847
Tullow Oil PLC		
6.000% due 11/01/2020	600	573
6.250% due 04/15/2022	1,800	1,649
Vedanta Resources PLC		
8.250% due 06/07/2021	2,000	2,185
イギリス合計		7,566
(取得原価\$12,109)		

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
アメリカ 2.7%		
バンクローン 0.2%		
Petrobras Netherlands BV		
3.432% due 04/25/2019	448	439

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
社債・約束手形 2.5%		
Navient Corp.		
6.500% due 06/15/2022	300	318
Rio Oil Finance Trust Series 2014-1		
9.250% due 07/06/2024	642	654
Stillwater Mining Co.		
6.125% due 06/27/2022	2,400	2,369
Terraform Global Operating LLC		
9.750% due 08/15/2022	700	788
アメリカ合計		4,129
(取得原価\$4,511)		

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
短期金融商品 7.5%		
レポ取引 6.3%		10,400
定期預金 0.5%		
Brown Brothers Harriman & Co. 0.050% due 07/04/2017	CAD 2	1
Citibank N.A. 0.660% due 07/03/2017	\$ 40	40
DBS Bank Ltd. 0.660% due 07/03/2017	126	126
Deutsche Bank AG 0.050% due 07/04/2017	CAD 38	30
0.660% due 07/03/2017	\$ 26	26
DnB NORBank ASA 0.660% due 07/03/2017	180	180
JPMorgan Chase & Co. 0.660% due 07/03/2017	129	129
National Australia Bank Ltd. 0.660% due 07/03/2017	59	59
Royal Bank of Canada 0.050% due 07/04/2017	CAD 1	1
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0.660% due 07/03/2017	\$ 116	116
Wells Fargo Bank 0.660% due 07/03/2017	66	66
		<u>774</u>
アルゼンチン国債 0.7%		
3.351% due 09/15/2017	1,300	1,293

額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
短期金融商品合計	12,467
(取得原価\$12,465)	
投資有価証券合計 101.0%	\$ 167,773
(取得原価\$171,752)	
金融デリバティブ商品 0.0%	(63)
(取得原価またはプレミアム\$0)	
その他の資産および負債(1.0%)	(1,514)
純資産 100.0%	\$ 166,196

- (a) 永久債:記載の日付(該当する場合)は次回の償還日である。
 (b) 当有価証券は、債務不履行状態にある。
 (c) 現物払い有価証券
 (d) 発行日取引有価証券

●制限付証券

2017年6月30日現在

単位:千

発行体	クーポン	満期日	取得日	取得原価	市場価格	純資産に占める 市場価格の割合
Afren PLC	15.000%	04/25/2018	04/30/2015	\$ 3,394	\$ 593	0.36%

◎借入およびその他の金融取引

2017年6月30日現在

●レポ取引

取引相手	貸付金利	貸付日	満期日	貸付額	担保	受入担保 (市場価格)	レポ取引 (市場価格)	レポ取引に係る 未収金
					Fannie Mae			
BCY	1.440%	06/30/2017	07/03/2017	\$ 10,400	4.000% due 07/01/2037	\$ (10,735)	\$ 10,400	\$ 10,401
レポ取引合計						\$ (10,735)	\$ 10,400	\$ 10,401

単位:千

●リバース・レポ取引

取引相手	借入金利	借入日	満期日	借入額	リバース・レポ取引に係る未払金
BRC	(2.250%)	12/08/2016	12/16/2017	\$ (492)	\$ (486)
BRC	(0.500%)	05/12/2017	07/17/2017	(602)	(601)
BRC	(0.650%)	01/30/2017	07/19/2017	(332)	(331)
BRC	(0.500%)	04/18/2017	11/23/2017	(1,052)	(1,051)
BRC	(0.250%)	03/24/2017	N/A	(219)	(219)
JML	(0.750%)	06/20/2017	N/A	(402)	(402)
リバース・レポ取引合計					\$ (3,090)

単位:千

●担保付借入として会計処理される取引

取引相手	残存期間				合計
	翌日物および継続	30日以下	31～90日	90日超	
リバース・レポ取引					
米国以外の社債	\$ 0	\$ (932)	\$ 0	\$ (2,158)	\$ (3,090)
リバース・レポ取引合計	\$ 0	\$ (932)	\$ 0	\$ (2,158)	\$ (3,090)

単位:千

◎上場金融デリバティブ商品

2017年6月30日現在

●先物契約

銘柄	種類	決済月	契約数	未実現評価損益	変動証拠金	
					資産	負債
U.S. Treasury 2-Year Note September Futures	Short	09/2017	23	\$ 7	\$ 2	\$ 0
U.S. Treasury 5-Year Note September Futures	Long	09/2017	42	(12)	0	(7)
U.S. Treasury 10-Year Note September Futures	Long	09/2017	72	(6)	0	(20)
先物契約合計				\$ (11)	\$ 2	\$ (27)

単位:千(契約数を除く)

◎店頭金融デリバティブ商品

2017年6月30日現在

●外国為替先渡し契約

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨	未実現評価損益			
				資産	負債		
BOA	07/2017	\$	343	EUR	302	\$ 1	\$ 0
BPS	07/2017		2,044		1,797	5	0
BPS	08/2017	EUR	1,797	\$	2,047	0	(6)
CBK	07/2017		1,630		1,832	0	(27)
GLM	07/2017		600		670	0	(14)
GLM	07/2017	\$	484	EUR	433	10	0
GLM	08/2017	GBP	677	\$	873	0	(7)
外国為替先渡し契約合計						\$ 16	\$ (54)

単位:千

運用計算書

2017年6月30日に終了した期間

(金額単位:千米ドル)

収益:		
受取利息	\$	13,969
雑収入		2
収益合計		13,971
費用:		
支払利息		0
雑費用		1
費用合計		1
純投資損益		13,970
当期実現損益:		
投資有価証券		3,517
関連投資		0
上場金融デリバティブ商品		677
店頭金融デリバティブ商品		10
外貨通貨		4
当期実現損益		4,208
当期末実現評価損益:		
投資有価証券		8,736
関連投資		0
上場金融デリバティブ商品		(11)
店頭金融デリバティブ商品		(108)
外貨建資産および負債		(249)
当期末実現評価損益		8,368
当期実現および未実現評価損益		12,576
運用の結果による純資産の増減額	\$	26,546
外国源泉徴収税	\$	0

野村マネー マザーファンド

運用報告書

第16期（決算日2018年8月20日）

作成対象期間（2017年8月22日～2018年8月20日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

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

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

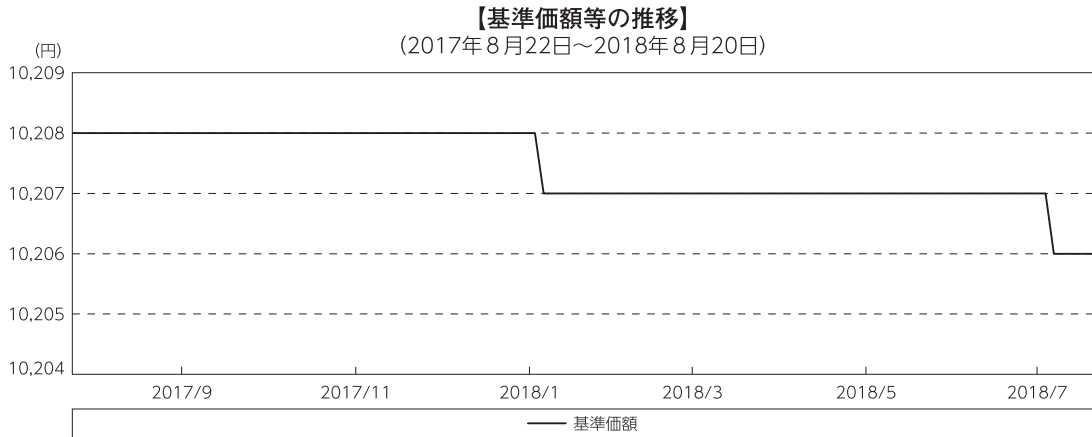
年月日	基準	価額		債組入比率	債券先物比率
		騰落	率		
(期首) 2017年8月21日	円		%	%	%
8月末	10,208		—	64.0	—
9月末	10,208		0.0	56.6	—
10月末	10,208		0.0	63.9	—
11月末	10,208		0.0	51.7	—
12月末	10,208		0.0	66.0	—
2018年1月末	10,208		0.0	51.5	—
2月末	10,207		△0.0	46.2	—
3月末	10,207		△0.0	55.1	—
4月末	10,207		△0.0	45.2	—
5月末	10,207		△0.0	46.3	—
6月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

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

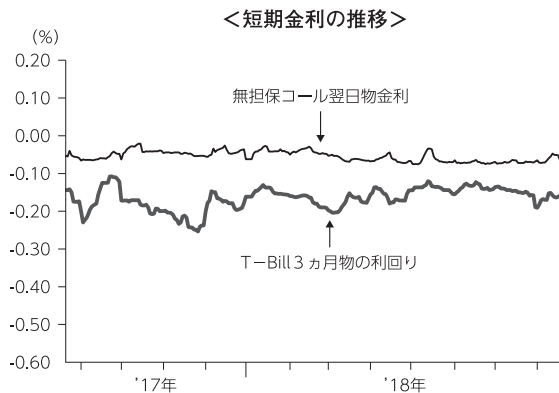
投資している短期有価証券やコール・ローンなどのマイナス金利環境を要因とする支払利息等。

○投資環境

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

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

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



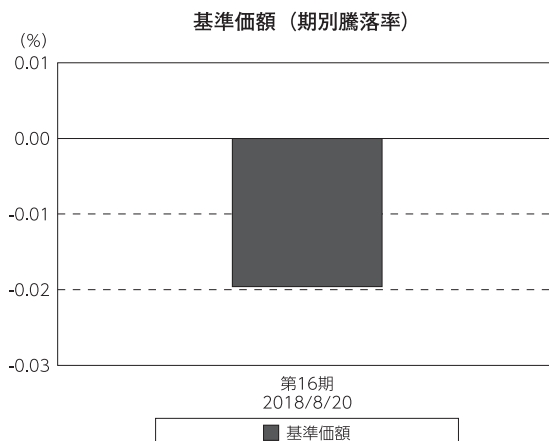
○当ファンドのポートフォリオ

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

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

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2017年8月22日～2018年8月20日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2017年8月22日～2018年8月20日)

公社債

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

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

* () 内は償還等による増減分です。

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

その他有価証券

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

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

* () 内は償還等による増減分です。

○利害関係人との取引状況等

(2017年8月22日～2018年8月20日)

利害関係人との取引状況

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

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

○組入資産の明細

(2018年8月20日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期			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	622,000 (622,000)	624,351 (624,351)	4.6 (4.6)	- (-)	- (-)	- (-)	4.6 (4.6)
特殊債券 (除く金融債)	1,340,000 (1,340,000)	1,342,467 (1,342,467)	9.9 (9.9)	- (-)	- (-)	- (-)	9.9 (9.9)
金融債券	1,750,000 (1,750,000)	1,751,319 (1,751,319)	13.0 (13.0)	- (-)	- (-)	- (-)	13.0 (13.0)
普通社債券 (含む投資法人債券)	1,500,000 (1,500,000)	1,505,675 (1,505,675)	11.1 (11.1)	- (-)	- (-)	- (-)	11.1 (11.1)
合 計	5,212,000 (5,212,000)	5,223,813 (5,223,813)	38.7 (38.7)	- (-)	- (-)	- (-)	38.7 (38.7)

* ()内は非上場債で内書きです。

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

*評価については金融商品取引業者、価格情報会社よりデータを入手しています。

*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	利 率	当 期 末		償 還 年 月 日
		額 面 金 額	評 価 額	
地方債証券	%	千円	千円	
神奈川県 公募第158回	1.53	30,000	30,150	2018/12/20
大阪府 公募第322回	1.62	252,000	253,785	2019/1/29
大阪府 公募(5年)第100回	0.244	300,000	300,210	2018/11/28
横浜市 公募公債平成20年度5回	1.58	40,000	40,205	2018/12/20
小 計		622,000	624,351	
特殊債券(除く金融債)				
地方公営企業等金融機構債券 政府保証第1回	1.6	110,000	110,259	2018/10/16
日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第44回	1.62	130,000	130,696	2018/12/20
地方公共団体金融機構債券 F39回	0.808	100,000	100,026	2018/8/28
中日本高速道路債券 財投機関債第5回	1.86	1,000,000	1,001,484	2018/9/20
小 計		1,340,000	1,342,467	
金融債券				
農林債券 利付第762回い号	0.3	700,000	700,563	2018/11/27
しんきん中金債券 利付第287回	0.3	450,000	450,266	2018/10/26
しんきん中金債券 利付第288回	0.3	600,000	600,489	2018/11/27
小 計		1,750,000	1,751,319	
普通社債券(含む投資法人債券)				
関西電力 第469回	1.7	300,000	300,916	2018/10/25
トヨタ自動車 第8回社債間限定同等特約付	2.01	100,000	100,664	2018/12/20
みずほ銀行 第35回特定社債間限定同順位特約付	0.285	200,000	200,244	2019/1/25
住友不動産 第91回社債間限定同順位特約付	0.355	100,000	100,065	2018/10/29
N T T ドコモ 第17回社債間限定同順位特約付	1.77	200,000	200,305	2018/9/20
N T T データ 第22回社債間限定同順位特約付	1.78	600,000	603,478	2018/12/20
小 計		1,500,000	1,505,675	
合 計		5,212,000	5,223,813	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

国内その他有価証券

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年8月20日現在)

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

* 金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年8月20日現在)

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

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

○損益の状況 (2017年8月22日～2018年8月20日)

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

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

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

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

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

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

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

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(ブラジルレアルコース) 毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(円コース) 年2回決算型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(豪ドルコース) 年2回決算型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(ブラジルレアルコース) 年2回決算型	984,252
野村米国ブランド株投資(資源国通貨コース) 毎月分配型	983,768
野村米国ブランド株投資(アジア通貨コース) 毎月分配型	983,768
野村米国ブランド株投資(円コース) 年2回決算型	983,768
野村米国ブランド株投資(資源国通貨コース) 年2回決算型	983,768
野村米国ブランド株投資(アジア通貨コース) 年2回決算型	983,768
ノムラ・グローバルトレンド(円コース) 毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(資源国通貨コース) 毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(アジア通貨コース) 毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(円コース) 年2回決算型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(資源国通貨コース) 年2回決算型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(アジア通貨コース) 年2回決算型	983,672
野村テンブルトン・トータル・リターン Aコース	983,381
野村テンブルトン・トータル・リターン Cコース	983,381
野村テンブルトン・トータル・リターン Dコース	983,381
野村グローバル高配当株プレミアム(円コース) 毎月分配型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム(通貨セレクトコース) 毎月分配型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム(円コース) 年2回決算型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム(通貨セレクトコース) 年2回決算型	983,091
野村アジアハイ・イールド債券投資(円コース) 毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投資(通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投資(アジア通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投資(円コース) 年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投資(通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投資(アジア通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,898
野村豪ドル債オープン・プレミアム 毎月分配型	982,801
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(欧州通貨コース)	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(円コース)	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(豪ドルコース)	982,609
野村日本ブランド株投資(円コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資(資源国通貨コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資(アジア通貨コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資(資源国通貨コース) 年2回決算型	982,609
野村日本ブランド株投資(アジア通貨コース) 年2回決算型	982,609
野村米国ハイ・イールド債券投資(通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,609
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,609
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(豪ドルコース) 毎月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資(ブラジルレアルコース) 毎月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資(円コース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(豪ドルコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(ブラジルレアルコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(トルコリラコース) 年2回決算型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投資(円コース) 毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投資(豪ドルコース) 毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投資(ブラジルレアルコース) 毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投資(南アフリカランドコース) 毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投資(トルコリラコース) 毎月分配型	982,608

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村新米国ハイ・イールド債券投資(ブラジルレアルコース) 年2回決算型	982,608
野村PIMCO・グローバル・アドバンテージ債券投資 Aコース	982,608
野村新エマージング債券投資(円コース) 毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投資(ブラジルレアルコース) 毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投資(インドネシアルピアコース) 毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投資(円コース) 年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投資(ブラジルレアルコース) 年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投資(中国元コース) 年2回決算型	982,608
野村アジアCB投資(毎月分配型)	982,608
野村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
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(円コース) 毎月分配型	982,607
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資(資源国通貨コース) 毎月分配型	982,607
野村日本高配当株プレミアム(円コース) 毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム(通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム(円コース) 年2回決算型	982,415
野村日本高配当株プレミアム(通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,415
野村高配当インフラ関連株投資(円コース) 毎月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株投資(通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株投資(円コース) 年2回決算型	982,029
野村高配当インフラ関連株投資(通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,029
野村カルミニャック・ファンド Aコース	981,547
野村カルミニャック・ファンド Bコース	981,547
野村通貨選択日本株投資(米ドルコース) 毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投資(ブラジルレアルコース) 毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投資(メキシコペソコース) 毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投資(米ドルコース) 年2回決算型	981,451
野村通貨選択日本株投資(メキシコペソコース) 年2回決算型	981,451
野村エマージング債券プレミアム 毎月分配型	981,451
野村エマージング債券プレミアム 年2回決算型	981,451
ノムラ THE USA Aコース	981,258
ノムラ THE USA Bコース	981,258
米国変動好金利ファンド Bコース	981,066
野村グローバルボンド投資 Bコース	980,489
野村グローバルボンド投資 Dコース	980,489
野村グローバルボンド投資 Fコース	980,489
野村高配当インフラ関連株ファンド(米ドルコース) 毎月分配型	980,297
野村高配当インフラ関連株ファンド(通貨セレクトコース) 毎月分配型	980,297
野村高配当インフラ関連株ファンド(米ドルコース) 年2回決算型	980,297
ノムラ THE ASIA Bコース	979,912
グローバル・ストック Bコース	979,528
グローバル・ストック Dコース	979,528
第7回 野村短期公社債ファンド	686,093
野村通貨選択日本株投資(インドルピーコース) 毎月分配型	568,479
野村豪ドル債オープン・プレミアム 年2回決算型	491,401
野村通貨選択日本株投資(豪ドルコース) 毎月分配型	457,265
野村通貨選択日本株投資(豪ドルコース) 年2回決算型	434,099
野村通貨選択日本株投資(ブラジルレアルコース) 年2回決算型	406,687
野村通貨選択日本株投資(インドルピーコース) 年2回決算型	220,902
野村通貨選択日本株投資(トルコリラコース) 毎月分配型	123,377
野村米国ハイ・イールド債券投資(通貨セレクトコース) 年2回決算型	98,262
野村米国ハイ・イールド債券投資(米ドルコース) 毎月分配型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投資(ユーロコース) 毎月分配型	98,261

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

〈「野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信（通貨選択型）」の
お申し込み時の留意点〉

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

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

(2018年8月20日現在)

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

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

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

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