

野村アジアハイ・イールド債券投信 (円コース) 毎月分配型

運用報告書(全体版)

第101期（決算日2020年7月22日）第102期（決算日2020年8月24日）第103期（決算日2020年9月23日）
第104期（決算日2020年10月22日）第105期（決算日2020年11月24日）第106期（決算日2020年12月22日）

作成対象期間（2020年6月23日～2020年12月22日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2012年1月26日から2027年6月22日までです。	
運用方針	主として、円建ての外国投資信託であるノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーアジア・ハイ・イールド・ボンドー日本円クラス受益証券および円建ての国内籍の投資信託である野村マネー マザーファンド受益証券への投資を通じて、米ドル建ての、相対的に利回りの高いアジア債券（以下「アジア高利回り債」といいます。）を実質的な主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を図ることを目指します。各受益証券への投資比率は、通常の状況においては、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーアジア・ハイ・イールド・ボンドー日本円クラス受益証券への投資を中心としますが、特に制限は設けず、各投資対象ファンドの収益性および流動性ならびに当ファンドの資金動向等を勘案のうえ決定することを基本とします。	
主な投資対象	野村アジアハイ・イールド債券投信（円コース） 毎月分配型	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーアジア・ハイ・イールド・ボンドー日本円クラス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。
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーアジア・ハイ・イールド・ボンドー日本円クラス	米ドル建てのアジア高利回り債を主要投資対象とします。
	野村マネー マザーファンド	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村アジアハイ・イールド債券投信（円コース） 毎月分配型	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への直接投資は行いません。
	野村マネー マザーファンド	株式への投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に分配を行うことを基本とします。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合があります。なお、市況動向や基準価額水準等によっては、分配金額が大きく変動する場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104
〈受付時間〉営業日の午前9時～午後5時
ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	投 資 信 託 証 組 入 比	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率						
	円			円 %	%	%	%	%		百万円
77期(2018年7月23日)	8,818			30 △ 1.2	0.0	—	—	99.0		2,168
78期(2018年8月22日)	8,907			30 1.3	0.0	—	—	99.1		2,145
79期(2018年9月25日)	8,870			30 △ 0.1	0.0	—	—	99.1		2,130
80期(2018年10月22日)	8,803			30 △ 0.4	0.0	—	—	98.6		2,086
81期(2018年11月22日)	8,610			30 △ 1.9	0.0	—	—	98.7		2,037
82期(2018年12月25日)	8,647			30 0.8	0.0	—	—	99.3		1,925
83期(2019年1月22日)	8,730			30 1.3	0.0	—	—	95.6		1,984
84期(2019年2月22日)	8,908			30 2.4	0.0	—	—	98.9		2,052
85期(2019年3月22日)	9,015			30 1.5	0.0	—	—	98.9		1,940
86期(2019年4月22日)	9,018			30 0.4	0.0	—	—	98.9		1,917
87期(2019年5月22日)	8,958			30 △ 0.3	0.0	—	—	98.9		1,900
88期(2019年6月24日)	9,030			30 1.1	0.0	—	—	99.0		1,902
89期(2019年7月22日)	8,992			30 △ 0.1	0.0	—	—	98.8		1,897
90期(2019年8月22日)	8,928			30 △ 0.4	0.0	—	—	98.9		1,969
91期(2019年9月24日)	8,925			30 0.3	0.0	—	—	98.8		1,987
92期(2019年10月23日)	8,918			30 0.3	0.0	—	—	99.0		1,961
93期(2019年11月22日)	8,929			30 0.5	0.0	—	—	99.0		2,074
94期(2019年12月23日)	8,942			30 0.5	0.0	—	—	99.0		2,052
95期(2020年1月22日)	9,005			30 1.0	0.0	—	—	98.9		2,082
96期(2020年2月25日)	9,031			30 0.6	0.0	—	—	98.9		2,125
97期(2020年3月23日)	7,796			30 △13.3	0.0	—	—	99.1		1,824
98期(2020年4月22日)	8,028			30 3.4	0.0	—	—	99.0		1,823
99期(2020年5月22日)	8,154			30 1.9	0.0	—	—	96.3		1,820
100期(2020年6月22日)	8,421			30 3.6	0.0	—	—	99.0		1,849
101期(2020年7月22日)	8,458			30 0.8	0.0	—	—	99.0		1,836
102期(2020年8月24日)	8,610			30 2.2	0.0	—	—	99.3		1,868
103期(2020年9月23日)	8,602			30 0.3	0.0	—	—	98.9		1,851
104期(2020年10月22日)	8,560			30 △ 0.1	0.0	—	—	99.0		1,715
105期(2020年11月24日)	8,610			30 0.9	0.0	—	—	99.1		1,714
106期(2020年12月22日)	8,719			30 1.6	0.0	—	—	99.0		1,651

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落 率			
第101期	(期 首)	円	%	%	%	%
	2020年 6 月22日	8,421	—	0.0	—	99.0
	6 月末	8,420	△0.0	0.0	—	99.1
	(期 末)					
第102期	2020年 7 月22日	8,488	0.8	0.0	—	99.0
	(期 首)					
	2020年 7 月22日	8,458	—	0.0	—	99.0
	7 月末	8,555	1.1	0.0	—	99.3
第103期	(期 末)					
	2020年 8 月24日	8,640	2.2	0.0	—	99.3
	(期 首)					
	2020年 8 月24日	8,610	—	0.0	—	99.3
第104期	8 月末	8,632	0.3	0.0	—	98.9
	(期 末)					
	2020年 9 月23日	8,632	0.3	0.0	—	98.9
	(期 首)					
第105期	2020年 9 月23日	8,602	—	0.0	—	98.9
	9 月末	8,528	△0.9	0.0	—	99.0
	(期 末)					
	2020年10月22日	8,590	△0.1	0.0	—	99.0
第106期	(期 首)					
	2020年10月22日	8,560	—	0.0	—	99.0
	10月末	8,534	△0.3	0.0	—	99.0
	(期 末)					
第107期	2020年11月24日	8,640	0.9	0.0	—	99.1
	(期 首)					
	2020年11月24日	8,610	—	0.0	—	99.1
	11月末	8,659	0.6	0.0	—	99.1
第108期	(期 末)					
	2020年12月22日	8,749	1.6	0.0	—	99.0

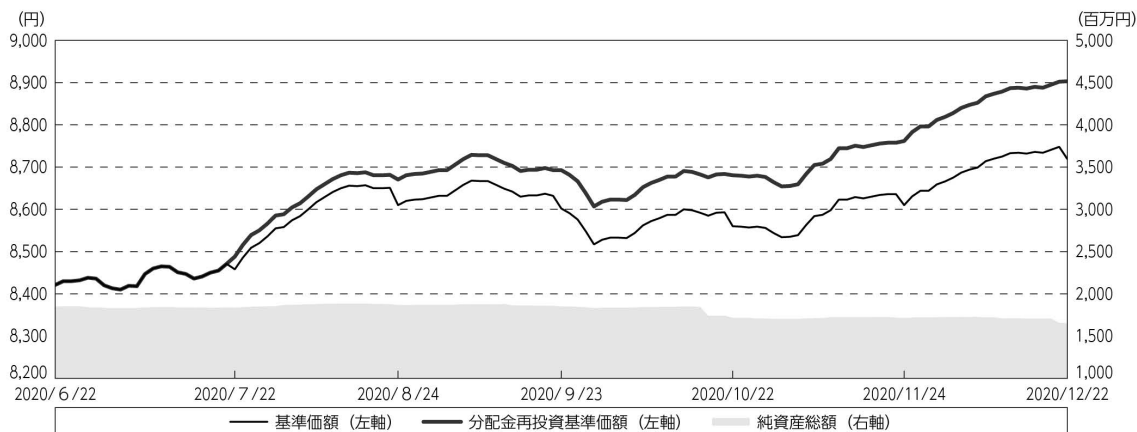
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第101期首：8,421円

第106期末：8,719円（既払分配金（税込み）：180円）

騰落率：5.7%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2020年6月22日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

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

（注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

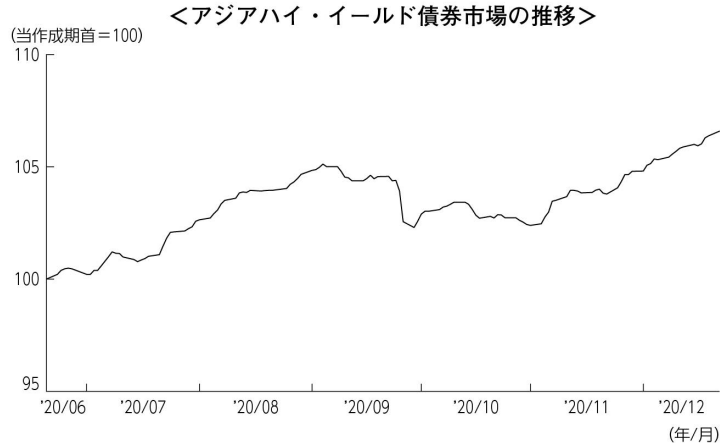
基準価額は、当作成期首8,421円から当作成期末には8,719円となりました。

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

○投資環境

＜アジアハイ・イールド債券市場＞

アジアハイ・イールド債券市場の騰落は以下ようになりました。



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

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

アジアハイ・イールド債券市場は、米国や中国の経済指標の改善を受け、世界景気の先行きが楽観視されたことや、FRB（米連邦準備制度理事会）が低金利政策の長期化につながる新たな政策指針を発表したことなどを背景に、8月にかけて堅調に推移しました。その後は、中国の大手不動産開発会社のデフォルト（債務不履行）が懸念されたことや、米追加経済対策の早期成立は困難との見方が強まったことなどから、軟調な展開となりました。しかし11月以降、米大統領選でバイデン氏の当選が確実となり、米政治の先行き不透明感が後退したこと、新型コロナウイルスワクチンの早期普及や中国の金融システム安定化に期待が高まったことなどから再び上昇基調となり、当作成期間において値上がりとなりました。

○当ファンドのポートフォリオ

〔野村アジアハイ・イールド債券投信（円コース）毎月分配型〕

〔ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーアジア・ハイ・イールド・ボンドー日本円クラス〕受益証券および〔野村マネー マザーファンド〕受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする〔ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーアジア・ハイ・イールド・ボンドー日本円クラス〕受益証券への投資比率を、概ね90%以上に維持しました。

〔ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーアジア・ハイ・イールド・ボンドー日本円クラス〕

主要投資対象である〔ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーアジア・ハイ・イールド・ボンド〕のポートフォリオにおける信用格付け別比率については、当作成期末現在で、A格4.2%、BBB格14.8%、BB格50.7%、B格25.5%、CCC格以下0.7%となりました。

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

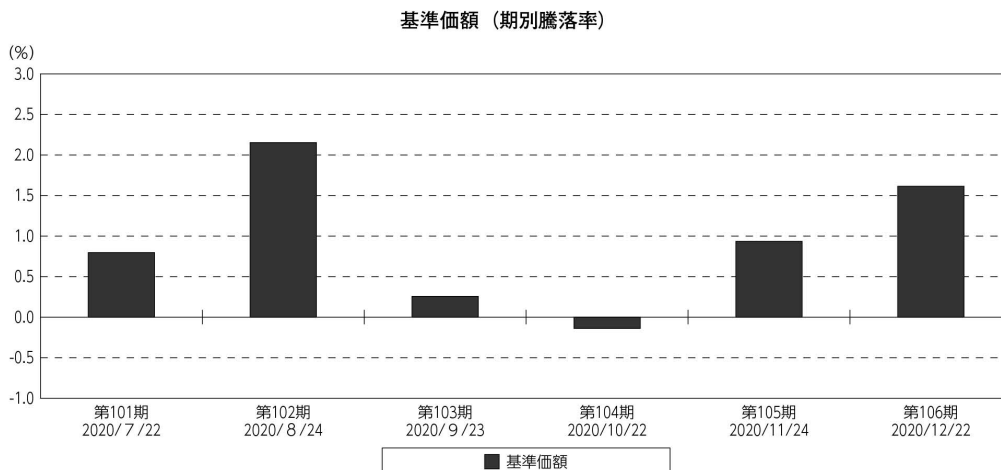
〔野村マネー マザーファンド〕

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、作成期間中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

◎分配金

収益分配については、分配原資の範囲内で、原則として、利子・配当等収益等を中心に分配を行いました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期	第106期
	2020年6月23日～ 2020年7月22日	2020年7月23日～ 2020年8月24日	2020年8月25日～ 2020年9月23日	2020年9月24日～ 2020年10月22日	2020年10月23日～ 2020年11月24日	2020年11月25日～ 2020年12月22日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 0.353%	30 0.347%	30 0.348%	30 0.349%	30 0.347%	30 0.343%
当期の収益	30	30	30	30	30	30
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	2,566	2,583	2,596	2,610	2,626	2,644

（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四捨五入して算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

◎今後の運用方針

【野村アジアハイ・イールド債券投信（円コース）毎月分配型】

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

【ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーアジア・ハイ・イールド・ボンドー日本円クラス】

米ドル建ての、相対的に利回りの高いアジア債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。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対円で為替ヘッジを行います。

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

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

【野村マネー マザーファンド】

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

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年6月23日～2020年12月22日)

項 目	第101期～第106期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 39	% 0.458	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(14)	(0.165)	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)	(24)	(0.276)	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)	(1)	(0.017)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.001	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	39	0.459	
作成期間の平均基準価額は、8,554円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

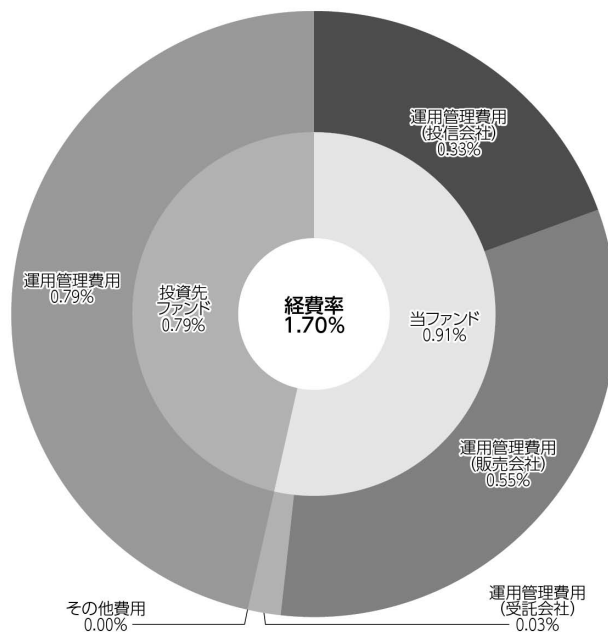
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

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

（参考情報）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.70%です。



(単位：%)

経費率 (①+②)	1.70
①当ファンドの費用の比率	0.91
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.79

(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がありますが、上記には含まれておりません。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2020年6月23日～2020年12月22日)

投資信託証券

銘 柄		第101期～第106期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVー アジア・ハイ・イールド・ボンドー日本円クラス	口 3,477	千円 24,176	口 38,397	千円 265,744

*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

(2020年6月23日～2020年12月22日)

利害関係人との取引状況

<野村アジアハイ・イールド債券投信（円コース）毎月分配型>

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	第101期～第106期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 4,763	百万円 100	% 2.1	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

(2020年12月22日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	第100期末	第106期末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVー アジア・ハイ・イールド・ボンドー日本円クラス	口 267,909	口 232,989	千円 1,634,883	% 99.0
合 計	267,909	232,989	1,634,883	99.0

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託残高

銘 柄	第100期末	第106期末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村マネー マザーファンド	千口 982	千口 982	千円 1,002

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年12月22日現在)

項 目	第106期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,634,883	95.6
野村マネー マザーファンド	1,002	0.1
コール・ローン等、その他	74,932	4.3
投資信託財産総額	1,710,817	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第101期末	第102期末	第103期末	第104期末	第105期末	第106期末
	2020年7月22日現在	2020年8月24日現在	2020年9月23日現在	2020年10月22日現在	2020年11月24日現在	2020年12月22日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,850,246,023	1,883,900,164	1,862,617,816	1,845,681,355	1,728,430,182	1,710,817,408
コール・ローン等	31,219,673	27,958,584	29,804,776	126,243,650	25,208,234	22,764,947
投資信託受益証券(評価額)	1,818,023,500	1,854,938,730	1,831,810,288	1,698,331,800	1,698,167,592	1,634,883,813
野村マネー マザーファンド(評価額)	1,002,850	1,002,850	1,002,752	1,002,752	1,002,752	1,002,752
未収入金	—	—	—	20,103,153	4,051,604	52,165,896
(B) 負債	14,051,236	15,056,564	11,030,562	129,961,002	14,220,068	58,823,217
未払収益分配金	6,512,969	6,511,583	6,457,725	6,012,908	5,972,828	5,684,038
未払解約金	6,154,406	6,999,999	3,167,791	122,615,323	6,828,012	51,935,084
未払信託報酬	1,380,522	1,541,248	1,401,636	1,329,506	1,415,803	1,201,197
未払利息	26	30	41	72	27	14
その他未払費用	3,313	3,704	3,369	3,193	3,398	2,884
(C) 純資産総額(A－B)	1,836,194,787	1,868,843,600	1,851,587,254	1,715,720,353	1,714,210,114	1,651,994,191
元本	2,170,989,879	2,170,527,750	2,152,575,158	2,004,302,818	1,990,942,979	1,894,679,644
次期繰越損益金	△ 334,795,092	△ 301,684,150	△ 300,987,904	△ 288,582,465	△ 276,732,865	△ 242,685,453
(D) 受益権総口数	2,170,989,879口	2,170,527,750口	2,152,575,158口	2,004,302,818口	1,990,942,979口	1,894,679,644口
1万口当たり基準価額(C/D)	8.458円	8.610円	8.602円	8.560円	8.610円	8.719円

(注) 第101期首元本額は2,196,438,833円、第101～106期中追加設定元本額は47,147,030円、第101～106期中一部解約元本額は348,906,219円、1口当たり純資産額は、第101期0.8458円、第102期0.8610円、第103期0.8602円、第104期0.8560円、第105期0.8610円、第106期0.8719円です。

○損益の状況

項 目	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期	第106期
	2020年6月23日～ 2020年7月22日	2020年7月23日～ 2020年8月24日	2020年8月25日～ 2020年9月23日	2020年9月24日～ 2020年10月22日	2020年10月23日～ 2020年11月24日	2020年11月25日～ 2020年12月22日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	10,614,190	10,611,868	10,528,251	9,903,022	9,761,285	9,360,874
受取配当金	10,614,751	10,612,542	10,529,311	9,903,547	9,761,920	9,361,345
支払利息	△ 561	△ 674	△ 1,060	△ 525	△ 635	△ 471
(B) 有価証券売買損益	5,260,489	30,269,557	△ 4,576,779	△ 11,242,778	7,463,715	17,961,848
売買益	5,321,468	30,508,384	17,483	791,021	7,537,582	18,811,169
売買損	△ 60,979	△ 238,827	△ 4,594,262	△ 12,033,799	△ 73,867	△ 849,321
(C) 信託報酬等	△ 1,383,835	△ 1,544,952	△ 1,405,005	△ 1,332,699	△ 1,419,201	△ 1,204,081
(D) 当期繰越益金(A+B+C)	14,490,844	39,336,473	4,546,467	△ 2,672,455	15,805,799	26,118,641
(E) 前期繰越損益金	△302,187,791	△291,574,273	△255,298,501	△238,953,115	△244,393,482	△222,835,293
(F) 追加信託差損益金	△ 40,585,176	△ 42,934,767	△ 43,778,145	△ 40,943,987	△ 42,172,354	△ 40,284,763
(配当等相当額)	(245,360,384)	(247,988,991)	(247,438,809)	(230,613,513)	(230,886,665)	(219,913,781)
(売買損益相当額)	(△285,945,560)	(△290,923,758)	(△291,216,954)	(△271,557,500)	(△273,059,019)	(△260,198,544)
(G) 計(D+E+F)	△328,282,123	△295,172,567	△294,530,179	△282,569,557	△270,760,037	△237,001,415
(H) 収益分配金	△ 6,512,969	△ 6,511,583	△ 6,457,725	△ 6,012,908	△ 5,972,828	△ 5,684,038
次期繰越損益金(G+H)	△334,795,092	△301,684,150	△300,987,904	△288,582,465	△276,732,865	△242,685,453
追加信託差損益金	△ 40,585,176	△ 42,934,767	△ 43,778,145	△ 40,943,987	△ 42,172,354	△ 40,284,763
(配当等相当額)	(245,360,384)	(247,988,991)	(247,438,811)	(230,613,514)	(230,886,665)	(219,913,782)
(売買損益相当額)	(△285,945,560)	(△290,923,758)	(△291,216,956)	(△271,557,501)	(△273,059,019)	(△260,198,545)
分配準備積立金	311,784,225	312,780,337	311,427,608	292,674,482	291,960,956	281,149,548
繰越損益金	△605,994,141	△571,529,720	△568,637,367	△540,312,960	△526,521,467	△483,550,238

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

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

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

(注) 分配金の計算過程（2020年6月23日～2020年12月22日）は以下の通りです。

項 目	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期	第106期
	2020年6月23日～ 2020年7月22日	2020年7月23日～ 2020年8月24日	2020年8月25日～ 2020年9月23日	2020年9月24日～ 2020年10月22日	2020年10月23日～ 2020年11月24日	2020年11月25日～ 2020年12月22日
a. 配当等収益(経費控除後)	9,689,192円	10,211,093円	9,123,540円	8,570,589円	8,957,364円	8,948,519円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	245,360,384円	247,988,991円	247,438,811円	230,613,514円	230,886,665円	219,913,782円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	308,608,002円	309,080,827円	308,761,793円	290,116,801円	288,976,420円	277,885,067円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	563,657,578円	567,280,911円	565,324,144円	529,300,904円	528,820,449円	506,747,368円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	2,596円	2,613円	2,626円	2,640円	2,656円	2,674円
g. 分配金	6,512,969円	6,511,583円	6,457,725円	6,012,908円	5,972,828円	5,684,038円
h. 分配金(1万円当たり)	30円	30円	30円	30円	30円	30円

○分配金のお知らせ

	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期	第106期
1 万口当たり分配金（税込み）	30円	30円	30円	30円	30円	30円

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。
※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。
※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細 (2020年12月22日現在)

<野村マネー マザーファンド>

下記は、野村マネー マザーファンド全体（6,597,459千口）の内容です。

国内公社債

(A) 国内（邦貨建）公社債 種類別開示

区 分	第106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	790,000	794,220	11.8	—	—	—	11.8
	(790,000)	(794,220)	(11.8)	(—)	(—)	(—)	(11.8)
特殊債券 (除く金融債)	1,810,000	1,813,120	26.9	—	—	—	26.9
	(1,810,000)	(1,813,120)	(26.9)	(—)	(—)	(—)	(26.9)
金融債券	450,000	450,076	6.7	—	—	—	6.7
	(450,000)	(450,076)	(6.7)	(—)	(—)	(—)	(6.7)
普通社債券 (含む投資法人債券)	600,000	602,774	9.0	—	—	—	9.0
	(600,000)	(602,774)	(9.0)	(—)	(—)	(—)	(9.0)
合 計	3,650,000	3,660,191	54.4	—	—	—	54.4
	(3,650,000)	(3,660,191)	(54.4)	(—)	(—)	(—)	(54.4)

*（ ）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		第106期末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券		%	千円	千円	
北海道	公募平成22年度第14回	1.36	50,000	50,170	2021/3/25
神奈川県	公募第184回	1.02	90,000	90,447	2021/6/18
大阪府	公募第349回	1.38	100,000	100,472	2021/4/27
大阪府	公募第354回	1.03	100,000	100,890	2021/10/28
静岡県	公募平成22年度第13回	1.316	50,000	50,166	2021/3/24
千葉県	公募平成22年度第9回	1.22	100,000	100,018	2020/12/25
千葉県	公募平成22年度第14回	1.33	100,000	100,340	2021/3/25
広島市	公募平成23年度第2回	1.0	200,000	201,714	2021/10/25
小	計		790,000	794,220	
特殊債券(除く金融債)					
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第126回	1.2	70,000	70,093	2021/1/29
地方公共団体金融機構債券	第22回	1.34	100,000	100,344	2021/3/26
地方公共団体金融機構債券	第25回	1.178	380,000	382,308	2021/6/28
首都高速道路	第17回	0.03	100,000	100,026	2021/6/18
日本政策金融公庫社債	第59回財投機関債	0.01	110,000	110,007	2021/3/17
都市再生債券	財投機関債第49回	1.46	50,000	50,130	2021/2/26
福祉医療機構債券	第53回財投機関債	0.001	200,000	200,022	2021/6/18
東日本高速道路	第36回	0.06	100,000	100,041	2021/6/18
東日本高速道路	第37回	0.03	200,000	200,048	2021/6/18
中日本高速道路	第65回	0.03	300,000	300,090	2021/7/14
西日本高速道路	第46回	0.001	200,000	200,006	2021/2/15
小	計		1,810,000	1,813,120	
金融債券					
農林債券	利付第787回い号	0.24	110,000	110,009	2020/12/25
しんきん中金債券	利付第313回	0.225	190,000	190,011	2020/12/25
しんきん中金債券	利付第321回	0.03	150,000	150,055	2021/8/27
小	計		450,000	450,076	
普通社債券(含む投資法人債券)					
三菱電機	第45回社債間限定同順位特約付	0.428	100,000	100,199	2021/6/4
三菱商事	第76回担保提供制限等財務上特約無	1.303	300,000	301,631	2021/5/24
三菱東京UFJ銀行	第124回特定社債間限定同順位特約付	1.51	200,000	200,943	2021/4/16
小	計		600,000	602,774	
合	計		3,650,000	3,660,191	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

国内その他有価証券

区 分	第106期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コマーシャル・ペーパー	200,000	3.0

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

* 金額の単位未満は切り捨て。

Nomura Multi Managers Fund V — Asia High Yield Bond
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーアジア・ハイ・イールド・ボンド

2019年10月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
投 資 目 的	◆米ドル建ての、相対的に利回りの高いアジア債券(以下「アジア高利回り債」といいます。) ●米ドル建てのアジア高利回り債*を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行うことを基本とします。 ※アジア高利回り債とは、S&P社による格付がBB+以下、あるいはムーディーズ・インベスターズ社による格付がBa1以下のアジア債券(格付のない場合には投資顧問会社が当該格付と同等の信用度を有すると判断したものを含みます。)をいいます。 ●原則、純資産総額の50%を超えない範囲で、上記アジア高利回り債の定義に該当しないアジア債券に投資する場合があります。 ●米ドル建て以外の資産に投資を行った場合は、各副投資顧問会社が、原則として当該資産にかかる通貨を売り、米ドルを買う為替取引を行います。日本円クラス、通貨セレクトクラス、アジア通貨セレクトクラスについては、クラスごとに、組入資産について、原則として、実質的に当該組入資産にかかる通貨を売り、各クラスの通貨(通貨セレクトクラスについては、米ドル以外の選定通貨)を買う為替取引を行うことで、各通貨への投資効果を追求します。米ドルクラス(J)については、対円で為替ヘッジを行わず、米ドルへの投資効果を追求します。 ＜通貨セレクトクラスにおける通貨運用方針＞ ●原則として、JP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・ブロードおよびJP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・ブロード構成国の通貨の中から、金利水準、ファンダメンタルズ、流動性等を考慮し、相対的に金利が高い5つの通貨を選定することを基本とします。選定通貨は、定期的に(原則、毎月)見直すこととします。 ●1通貨当りのエクスポージャーについては、原則として、純資産総額の10%～30%程度の範囲内に維持することを基本とします。 ●ファンダメンタルズおよび流動性を考慮して、選択される通貨が4以下または6以上となる場合があります。この場合、1通貨当りのエクスポージャーは上記の範囲を超える場合があります。 ＜アジア通貨セレクトクラスにおける通貨運用方針＞ ●原則として、JP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・ブロードおよびJP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・ブロード構成国に含まれるアジア通貨の中から、金利水準、ファンダメンタルズ、流動性等を考慮し、相対的に金利が高い4つの通貨を選定することを基本とします。選定通貨は、定期的に(原則、毎月)見直すこととします。 ●1通貨当りのエクスポージャーについては、原則として、純資産総額の5%～45%程度の範囲内に維持することを基本とします。 ●ファンダメンタルズおよび流動性を考慮して、選択される通貨が3以下または5以上となる場合があります。この場合、1通貨当りのエクスポージャーは上記の範囲を超える場合があります。 ●投資顧問会社が、アジア高利回り債の運用を行う副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、アジア高利回り債の運用において優れていると判断した運用会社を原則として複数選定します。 ●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社およびファンド全体のリスク特性の状況をモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行います。
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
通 貨 運 用 会 社	ノムラ・アセット・マネジメントU.K. リミテッド
管 理 事 務 代 行 会 社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー
保 管 銀 行	

※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。
※掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーアジア・ハイ・イールド・ボンドの年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

純資産計算書
2019年10月31日現在
(金額は米ドル表示)

資産	
投資有価証券時価	103,491,631
(取得原価: 102,017,216米ドル)	
現金預金等	10,108,967
外国為替先渡し契約に係る評価差益	632,428
受益証券申込未収金	552,470
未収収益	1,531,493
現金および現金等価物に係る利息	387
資産合計	116,317,376
負債	
銀行当座借越	1,078,896
受益証券買戻支払金	333,575
ブローカーに対する未払金	1,123,483
未払費用	268,941
負債合計	2,804,895
純資産総額	113,512,481

受益証券一口当たり情報:

	期末1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
日本円クラス(円)	7,351	335,461	2,465,929,160
通貨セレクトクラス(円)	4,811	1,177,233	5,663,800,800
アジア通貨クラス(円)	7,739	346,505	2,681,545,612
米ドルクラス(J)(円)	9,939	25,604	254,482,058

運用計算書
2019年10月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

収益	
銀行口座利息	169, 201
債券利息(源泉徴収税控除後)	5, 593, 013
その他の収益	8, 368
収益合計	5, 770, 582
費用	
投資顧問報酬	768, 638
事務管理代行報酬	102, 578
保管費用	31, 086
当座借越利息	5, 450
取引銀行報酬	6, 919
銀行手数料	39, 720
受託報酬	20, 531
法務報酬	7, 218
立替費用	10, 254
専門家報酬	28, 675
その他の費用	3, 161
費用合計	1, 024, 230
純投資損益	4, 746, 352
投資有価証券売買に係る損益	(2, 137, 091)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	3, 032, 235
当期実現純損益	895, 144
投資有価証券評価損益の増減	7, 895, 209
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	1, 108, 122
当期評価差損益	9, 003, 331
運用の結果による純資産の増減額	14, 644, 827

純資産変動計算書
2019年10月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

期首純資産総額	91,773,805
純投資損益	4,746,352
当期実現純損益	895,144
当期評価差損益	9,003,331
運用の結果による純資産の増減額	14,644,827
受益証券の発行手取金	29,936,265
受益証券の買戻支払金	(14,319,539)
	15,616,726
受益者への支払分配金	(8,522,877)
期末純資産総額	113,512,481

発行済受益証券数の変動表
2019年10月31日に終了する計測期間
(未監査)

日本円クラス

期首受益証券数	334, 743
発行受益証券数	51, 787
買戻受益証券数	(51, 069)
期末発行済受益証券数	<u><u>335, 461</u></u>

通貨セレクトクラス

期首受益証券数	1, 119, 683
発行受益証券数	167, 523
買戻受益証券数	(109, 973)
期末発行済受益証券数	<u><u>1, 177, 233</u></u>

アジア通貨クラス

期首受益証券数	159, 984
発行受益証券数	202, 561
買戻受益証券数	(16, 040)
期末発行済受益証券数	<u><u>346, 505</u></u>

米ドルクラス (J)

期首受益証券数	17, 107
発行受益証券数	16, 268
買戻受益証券数	(7, 771)
期末発行済受益証券数	<u><u>25, 604</u></u>

統計情報
2019年10月31日現在
(未監査)

	2019	2018	2017
期末純資産総額(米ドル)	113,512,481	91,773,805	138,828,303
日本円クラス(円)			
期末純資産総額	2,465,929,160	2,427,438,351	3,212,733,136
期末1口当たり純資産価格	7,351	7,252	8,309
通貨セレクトクラス(円)			
期末純資産総額	5,663,800,800	5,286,303,336	8,781,554,796
期末1口当たり純資産価格	4,811	4,721	6,310
アジア通貨クラス(円)			
期末純資産総額	2,681,545,612	1,179,618,068	1,945,920,394
期末1口当たり純資産価格	7,739	7,373	8,877
米ドルクラス(J)(円)			
期末純資産総額	254,482,058	168,753,505	220,619,463
期末1口当たり純資産価格	9,939	9,865	10,931

組入資産明細
2019年10月31日現在
(金額は米ドル表示)

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
オーストラリア					
普通社債(固定金利債)					
USD	400,000	SHANDONG ENER AU 4.5500% 26/07/20	401,420	398,600	0.35
			401,420	398,600	0.35
		合計：オーストラリア	401,420	398,600	0.35
バーレーン					
国債					
USD	1,100,000	BAHRAIN 6.7500% 20/09/29 REGS	1,227,025	1,248,533	1.10
			1,227,025	1,248,533	1.10
		合計：バーレーン	1,227,025	1,248,533	1.10
バミューダ諸島					
普通社債(固定金利債)					
USD	1,900,000	CONCORD NW NRG 7.9000% 23/01/21	1,880,000	1,938,243	1.71
USD	1,300,000	QTEL INTL FIN 3.2500% 21/02/23 REGS	1,260,350	1,321,450	1.16
USD	1,200,000	CHINA OIL 4.6250% 20/04/22	1,140,550	1,205,982	1.06
USD	800,000	LANDSEA GREEN GR 9.6250% 25/04/20	794,024	790,000	0.70
USD	800,000	GOME ELECTRICAL 5% 10/03/20	799,550	786,400	0.69
USD	500,000	GCL NEW ENERGY 7.1000% 30/01/21	478,714	462,520	0.41
USD	200,000	CHINA OIL 5.5000% 25/01/23	198,746	204,695	0.18
USD	200,000	HOPSON DEVELOP 7.5000% 27/06/22	200,600	202,620	0.18
			6,752,534	6,911,910	6.09
		合計：バミューダ諸島	6,752,534	6,911,910	6.09
英領ヴァージン諸島					
変動金利債					
USD	1,250,000	HUARONG FINANCE FRN 07/05/67 EMTN	1,182,813	1,259,327	1.11
USD	500,000	BAOXIN AUTO FIN I LTD FRN 29/12/49	523,750	464,832	0.41
			1,706,563	1,724,159	1.52
その他の債券					
USD	1,100,000	STAR ENERGY G 6.7500% 24/04/33 REGS	961,308	1,072,510	0.94
			961,308	1,072,510	0.94

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
普通社債(固定金利債)					
USD	1,200,000	FORTUNE STAR BVI 5.25% 23/03/22	1,203,974	1,194,714	1.06
USD	700,000	FORTUNE STAR 6.7500% 02/07/23	705,000	719,939	0.63
USD	600,000	RONGXINGDA DEVEL 8.0000% 24/04/22	591,842	555,333	0.49
USD	500,000	FPC CAPITAL LTD 5.7500% 30/05/25	500,000	520,372	0.46
USD	500,000	HUAYI FINANCE I LTD 4% 02/12/19	496,607	498,751	0.44
USD	400,000	STUDIO CITY 7.25% 30/11/21 REGS	413,800	410,080	0.36
USD	400,000	SCENERY JOURNEY 11.0000% 06/11/20	411,450	407,971	0.36
USD	400,000	SD IRON & STEEL 6.5000% 14/06/21	404,800	402,936	0.35
USD	400,000	NEW METRO GLOBAL 6.7500% 26/01/20	398,660	398,760	0.35
USD	350,000	GEMSTONES INT LT 8.5000% 15/08/20	353,182	339,450	0.30
USD	300,000	EASY TACTIC LTD 8.6250% 27/02/24	310,875	297,003	0.26
USD	200,000	STUDIO CITY F 7.2500% 11/02/24 REGS	209,100	212,500	0.19
USD	200,000	ENN CLEAN 7.5000% 27/02/21	204,984	207,800	0.18
USD	200,000	RKPF 2019 A LTD 6.7000% 30/09/24	200,000	207,116	0.18
USD	200,000	EASY TACTIC LTD 8.1250% 11/07/24	200,000	194,534	0.17
USD	200,000	NEW METRO GLOBAL 6.5000% 20/05/22	198,600	191,148	0.17
USD	200,000	TIANQI FINCO CO 3.7500% 28/11/22	183,000	144,239	0.13
			6,985,874	6,902,646	6.08
合計：英領ヴァージン諸島			9,653,745	9,699,315	8.54
ケイマン諸島					
変動金利債					
USD	700,000	CIFI HOLDINGS FRN 28/08/66 .	690,375	684,950	0.61
USD	600,000	FWD GROUP LTD FRN 15/12/65 EMTN	433,134	489,297	0.43
USD	400,000	SHUI ON DEVELOP FRN 20/12/65	400,130	400,992	0.35
USD	400,000	FWD LTD FRN 01/08/66	400,000	382,584	0.34
USD	300,000	AGILE GROUP FRN 04/12/67	308,100	309,060	0.27
USD	300,000	AGILE GROUP FRN 07/09/67	295,350	297,684	0.26
			2,527,089	2,564,567	2.26
普通社債(固定金利債)					
USD	1,800,000	GOLDEN EAGLE 4.6250% 21/05/23 REGS	1,615,884	1,763,999	1.54
USD	1,350,000	MELCO RESORTS 5.6250% 17/07/27 REGS	1,350,000	1,407,223	1.24
USD	1,300,000	SAUDI ELEC GL 4.0000% 08/04/24 REGS	1,303,250	1,368,250	1.21
USD	1,250,000	CHN SCE PROPERTY 5.8750% 10/03/22	1,249,167	1,228,887	1.08
USD	1,300,000	KAISA GROUP 8.5000% 30/06/22	1,286,240	1,228,785	1.08
USD	1,200,000	SUNAC CHINA HLDG 7.8750% 15/02/22	1,215,950	1,226,066	1.08
USD	1,220,000	CENTRAL CHN REAL EST 6.75% 08/11/21	1,207,689	1,214,480	1.07
USD	1,200,000	POWERLONG 6.9500% 17/04/21	1,201,200	1,208,400	1.06
USD	1,250,000	CHINA EVERGRANDE 6.2500% 28/06/21	1,198,389	1,171,943	1.03
USD	1,100,000	MGM CHINA HOL 5.8750% 15/05/26 REGS	1,100,000	1,163,250	1.02
USD	1,250,000	FANTASIA HLDGS 7.375% 04/10/21	1,230,875	1,156,875	1.02
USD	1,150,000	TIMES CN HLDG 5.7500% 26/04/22	1,151,425	1,140,208	1.00
USD	800,000	MAOYE INTL HLDGS 13.2500% 27/09/20	807,100	837,200	0.74

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーアジア・ハイ・イールド・ボンド

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	800,000	CAR INC 6.1250% 04/02/20 REGS	795,000	790,080	0.70
USD	600,000	METROPOLITAN 5.5000% 21/11/22 REGS	600,000	620,565	0.55
USD	500,000	YUZHOU PROPERTIE 6.0000% 25/10/23	498,244	474,969	0.42
USD	400,000	SUNAC CHINA HLDG 8.3500% 19/04/23	412,100	410,531	0.36
USD	400,000	TIMES CN HLDG 6.7500% 16/07/23	394,500	403,465	0.36
USD	400,000	RED SUN PROPERTI 11.5000% 04/03/21	412,760	401,090	0.35
USD	400,000	CHINA SCE GRP 7.3750% 09/04/24	391,650	395,051	0.35
USD	300,000	YANKUANG GROUP 4.7500% 30/11/20	297,452	301,475	0.27
USD	200,000	YUZHOU PROP 6% 25/01/22	209,000	197,899	0.17
USD	200,000	RED SUN PROPERTI 10.5000% 03/10/22	192,548	187,685	0.17
			20,120,423	20,298,376	17.87
		合計：ケイマン諸島	22,647,512	22,862,943	20.13
		中国			
変動金利債					
USD	600,000	POSTAL SAVINGS FRN 27/09/67	599,040	601,470	0.54
USD	300,000	CHINA MERCH BANK FRN 25/10/67	295,200	298,167	0.26
			894,240	899,637	0.80
普通社債(固定金利債)					
USD	400,000	KUNMING TRAFF 6.2000% 27/06/22 EMTN	401,900	405,759	0.35
USD	202,000	GRAND AUTOMOTIVE 8.8850% 25/07/21	201,900	176,851	0.16
			603,800	582,610	0.51
		合計：中国	1,498,040	1,482,247	1.31
		香港			
変動金利債					
USD	1,150,000	BANK OF EAST ASIA FRN 18/11/65	1,155,783	1,166,433	1.02
USD	750,000	BANK OF EAST ASIA FRN 29/12/49 EMTN	719,474	753,659	0.66
USD	700,000	CHONG HING BANK FRN 15/01/68 EMTN	713,420	722,943	0.64
USD	700,000	ICBC ASIA FRN 29/12/49	677,730	701,796	0.62
USD	700,000	CHINA CITY BK INTL FRN 29/12/49 EMT	674,950	689,153	0.61
USD	200,000	CHALIECO HK FRN 29/12/49 REGS	201,160	200,400	0.18
			4,142,517	4,234,384	3.73
普通社債(固定金利債)					
USD	800,000	YANGO JUSTICE 10.2500% 18/03/22	778,298	770,594	0.68
USD	500,000	FULL DRAGON HK 5.6000% 14/02/21	497,693	502,750	0.44
USD	300,000	HK INTL QINGDAO 4.2500% 04/12/22	285,000	299,581	0.26
USD	300,000	GEMDALE EVER 4.9500% 26/07/22	296,682	296,092	0.26
USD	300,000	HK RED STAR 3.3750% 21/09/22	251,850	270,141	0.24
			2,109,523	2,139,158	1.88
		合計：香港	6,252,040	6,373,542	5.61

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
インド					
普通社債(固定金利債)					
USD	1,100,000	ADANI GREEN/P 6.2500% 10/12/24 REGS	1,100,001	1,165,780	1.02
USD	1,100,000	JSW STEEL LTD 5.9500% 18/04/24	1,111,000	1,126,305	0.99
USD	1,200,000	GMR HYDERABAD 4.2500% 27/10/27 REGS	1,021,489	1,121,239	0.99
USD	1,020,000	NEERG ENERGY LTD 6% 13/02/22 144A	1,019,001	1,006,222	0.89
USD	800,000	NEERG ENERGY LTD 6% 13/02/22 REGS	796,110	789,194	0.70
USD	600,000	JSW STEEL LTD 5.25% 13/04/22	591,550	608,691	0.54
USD	600,000	RENEW POWER S 6.6700% 12/03/24 REGS	600,000	606,855	0.53
USD	200,000	RENEW POWER L 6.4500% 27/09/22 REGS	202,750	202,300	0.18
			6,441,901	6,626,586	5.84
合計：インド			6,441,901	6,626,586	5.84
インドネシア					
普通社債(固定金利債)					
USD	1,000,000	INDONESIA ASA 6.5300% 15/11/28 REGS	1,183,500	1,209,336	1.06
USD	1,050,000	BUKIT MAKMUR 7.7500% 13/02/22 REGS	1,074,175	1,079,391	0.95
USD	1,100,000	CHANDRA ASRI 4.9500% 08/11/24 REGS	1,081,534	1,075,135	0.95
USD	600,000	SRI REJEKI IS 7.2500% 16/01/25 REGS	599,724	610,022	0.54
USD	600,000	SAKA ENERGI INDON PT 4.45% 5/5/24 R	589,400	606,023	0.53
USD	250,000	PT ADARO INDO 4.2500% 31/10/24 REGS	247,230	244,375	0.22
			4,775,563	4,824,282	4.25
合計：インドネシア			4,775,563	4,824,282	4.25
カザフスタン					
普通社債(固定金利債)					
USD	1,000,000	KAZMUNAYGAS N 5.3750% 24/04/30 REGS	1,055,000	1,148,520	1.01
USD	800,000	KAZAKHSTAN TE 4.8500% 17/11/27 REGS	820,838	916,312	0.81
			1,875,838	2,064,832	1.82
合計：カザフスタン			1,875,838	2,064,832	1.82
マレーシア					
普通社債(固定金利債)					
USD	800,000	SD INTL SUKUK 6.3000% 09/05/22 EMTN	804,920	812,387	0.72
			804,920	812,387	0.72
合計：マレーシア			804,920	812,387	0.72

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
モーリシャス					
普通社債(固定金利債)					
USD	1,950,000	AZURE POWER 5.5000% 03/11/22 REGS	1,950,190	1,971,646	1.74
USD	300,000	GREENKO MAURI 6.2500% 21/02/23 REGS	300,000	304,731	0.27
USD	300,000	GREENKO SOLAR 5.5500% 29/01/25 REGS	300,000	300,536	0.26
			2,550,190	2,576,913	2.27
		合計：モーリシャス	2,550,190	2,576,913	2.27
モンゴル					
国債					
USD	1,125,000	MONGOLIA GVT 5.125% 05/12/22 REGS	997,530	1,140,707	1.01
			997,530	1,140,707	1.01
普通社債(固定金利債)					
USD	400,000	TRADE & DEV B 9.3750% 19/05/20 REGS	411,880	410,000	0.36
			411,880	410,000	0.36
		合計：モンゴル	1,409,410	1,550,707	1.37
オランダ					
変動金利債					
USD	200,000	ROYAL CAPITAL FRN 05/11/67	199,500	205,100	0.18
			199,500	205,100	0.18
その他の債券					
USD	1,400,000	MINEJESA CAPI 5.6250% 10/08/37 144A	1,414,000	1,537,089	1.36
USD	1,200,000	MONG DUONG FI 5.1250% 07/05/29 REGS	1,207,200	1,219,804	1.07
USD	200,000	INDO ENERGY F 6.3750% 24/01/23 REGS	115,403	114,162	0.10
			2,736,603	2,871,055	2.53
普通社債(固定金利債)					
USD	1,360,000	GREENKO DUTCH 5.2500% 24/07/24 REGS	1,353,200	1,369,874	1.21
USD	1,200,000	LISTRINDO CAP BV 4.95% 14/09/26 144	1,198,033	1,216,500	1.07
USD	1,085,000	BHARTI AIRTEL ITL 5.35% 20/05/24 RE	1,176,279	1,142,928	1.01
USD	950,000	SAMVARDHANA MOT 4.875% 16/12/21	950,000	958,580	0.84
			4,677,512	4,687,882	4.13
		合計：オランダ	7,613,615	7,764,037	6.84
オマーン					
国債					
USD	1,100,000	OMAN INTRNL B 5.6250% 17/01/28 REGS	1,069,012	1,088,670	0.96
			1,069,012	1,088,670	0.96
		合計：オマーン	1,069,012	1,088,670	0.96

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
パキスタン					
国債					
USD	900,000	ISLAMIC REP PAKIST 8.25% 15/4/24 1	981,482	978,750	0.86
			981,482	978,750	0.86
		合計：パキスタン	981,482	978,750	0.86
フィリピン					
変動金利債					
USD	500,000	PETRON CORP FRN 19/07/67	488,600	492,750	0.43
USD	300,000	SMC GLOBAL POWER FRN 05/05/68	300,000	301,056	0.27
			788,600	793,806	0.70
普通社債(固定金利債)					
USD	1,400,000	SAN MIGUEL CORP 4.875% 26/04/23 EMT	1,315,156	1,414,994	1.25
			1,315,156	1,414,994	1.25
		合計：フィリピン	2,103,756	2,208,800	1.95
カタール					
国債					
USD	750,000	QATAR STATE O 4.0000% 14/03/29 REGS	846,375	832,515	0.73
			846,375	832,515	0.73
		合計：カタール	846,375	832,515	0.73
韓国					
変動金利債					
USD	1,500,000	WOORI BANK FRN 16/11/2165 REGS	1,492,720	1,543,161	1.36
USD	200,000	WOORI BANK FRN 04/04/68 REGS	200,000	199,861	0.18
			1,692,720	1,743,022	1.54
		合計：韓国	1,692,720	1,743,022	1.54
サウジアラビア					
普通社債(固定金利債)					
USD	1,250,000	SAUDI ARAB OI 3.5000% 16/04/29 REGS	1,320,000	1,297,148	1.14
			1,320,000	1,297,148	1.14
		合計：サウジアラビア	1,320,000	1,297,148	1.14

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
シンガポール					
変動金利債					
USD	1,800,000	DBS GROUP HOLDINGS FRN 29/12/49 GMT	1,801,350	1,809,000	1.60
USD	400,000	OLAM INTL FRN 29/12/49 EMTN	399,980	401,800	0.35
			2,201,330	2,210,800	1.95
その他の債券					
USD	1,000,000	LLPL CAPITAL 6.8750% 04/02/39 REGS	1,004,209	1,146,510	1.01
			1,004,209	1,146,510	1.01
普通社債(固定金利債)					
USD	1,650,000	INDIKA ENRGY 5.8750% 09/11/24 REGS	1,614,403	1,599,506	1.41
USD	1,600,000	ABJA INVESTMENT 5.4500% 24/01/28	1,454,328	1,556,186	1.37
USD	1,150,000	FLEX LTD 4.8750% 15/06/29	1,147,183	1,241,893	1.09
USD	1,200,000	GLOBAL PRIME CAPITAL 5.5% 18/10/23	1,188,400	1,187,400	1.05
USD	1,250,000	MODERNLAND OVERSEAS 6.95% 13/04/24	1,229,875	1,101,788	0.97
USD	1,000,000	ALAM SYNERGY PTE 6.625% 24/04/22	1,008,500	880,373	0.78
USD	800,000	MEDCO PLATINU 6.7500% 30/01/25 REGS	782,000	807,116	0.71
USD	800,000	TBLA INTERNATION 7.0000% 24/01/23	789,100	790,766	0.70
USD	600,000	LMIRT CAPITAL 7.2500% 19/06/24	609,327	628,812	0.55
USD	600,000	JUBILANT PHARMA 6.0000% 05/03/24	603,750	622,753	0.55
USD	700,000	SSMS PLANT HOLD 7.7500% 23/01/23	689,058	560,331	0.49
USD	500,000	SOECHI CAPITA 8.3750% 31/01/23 REGS	500,000	426,983	0.38
USD	400,000	ABJA INVESTMENT 5.95% 31/07/24	384,473	420,384	0.37
USD	200,000	INDIKA ENERGY 6.875% 10/04/22 REGS	197,300	208,304	0.18
USD	200,000	GOLDEN LEGACY 6.875% 27/03/24 REGS	198,533	202,384	0.18
			12,396,230	12,234,979	10.78
		合計：シンガポール	15,601,769	15,592,289	13.74
スリランカ					
国債					
USD	1,140,000	REP OF SRI LANKA 6.2% 11/05/27 REG	1,180,985	1,094,412	0.96
USD	200,000	REP OF SRI LA 6.8500% 14/03/24 REGS	207,500	206,248	0.18
USD	200,000	REP OF SRI LA 6.3500% 28/06/24 REGS	200,000	202,752	0.18
USD	200,000	REP OF SRI LA 7.5500% 28/03/30 REGS	199,128	201,746	0.18
USD	200,000	REP OF SRI LA 5.7500% 18/04/23 REGS	195,000	200,392	0.18
			1,982,613	1,905,550	1.68
		合計：スリランカ	1,982,613	1,905,550	1.68

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
イギリス					
普通社債(固定金利債)					
USD	1,150,000	VEDANTA RESOURCES 6.375% 30/07/22 1	1,168,260	1,141,950	1.01
USD	470,000	SOUTHERN GAS CO 6.875% 24/03/26 RE	505,343	547,550	0.48
USD	400,000	VEDANTA RESOU 8.0000% 23/04/23 REGS	400,000	407,400	0.36
USD	200,000	VEDANTA RESOURCES 8.25% 7/06/21 REG	202,500	208,100	0.18
			2,276,103	2,305,000	2.03
		合計：イギリス	2,276,103	2,305,000	2.03
アメリカ					
普通社債(固定金利債)					
USD	250,000	RELIANCE HDGS 6.25% 19/10/40	239,633	343,053	0.30
			239,633	343,053	0.30
		合計：アメリカ	239,633	343,053	0.30
		組入資産合計	102,017,216	103,491,631	91.17

⁽¹⁾ 額面価格は発行通貨建て表示

財務書類に関する注記
2019年10月31日現在
(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

注記ー外国為替先渡し契約

2019年10月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約は投資目的とヘッジ目的で用いられた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
USD	36,630	JPY	3,925,000	2019年11月12日	462
USD	49,531	JPY	5,354,920	2019年11月12日	186
USD	32,975	JPY	3,565,000	2019年11月12日	124
USD	11,502	JPY	1,243,580	2019年11月12日	43
USD	8,113	JPY	880,000	2019年11月25日	(1)
USD	8,107	JPY	880,000	2019年11月12日	(1)
USD	6,171	JPY	670,000	2019年11月12日	(2)
USD	6,176	JPY	670,000	2019年11月25日	(2)
USD	42,275	JPY	4,585,000	2019年11月25日	(7)
USD	42,242	JPY	4,585,000	2019年11月12日	(8)
USD	39,123	JPY	4,255,000	2019年11月12日	(86)
BRL	42,900,000	USD	10,388,163	2019年12月3日	349,076
MXN	110,000,000	USD	5,586,651	2019年12月3日	136,656
IDR	72,400,000,000	USD	5,085,698	2019年12月13日	49,295
INR	321,000,000	USD	4,482,895	2019年11月22日	39,258
INR	315,000,000	USD	4,410,374	2019年12月13日	17,666
MXN	105,000,000	USD	5,426,104	2020年1月3日	10,905
USD	299,654	ZAR	4,400,000	2019年11月22日	9,525
IDR	7,700,000,000	USD	539,858	2019年11月22日	7,430
USD	399,790	BRL	1,600,000	2019年12月3日	(666)
IDR	96,900,000,000	USD	6,888,217	2019年11月22日	(910)
USD	362,999	MXN	7,000,000	2019年12月3日	(1,211)
ZAR	73,300,000	USD	4,857,167	2019年12月13日	(38,208)
ZAR	69,000,000	USD	4,695,794	2019年11月22日	(146,039)
JPY	30,000,000	USD	276,435	2019年11月25日	220
JPY	30,000,000	USD	276,229	2019年11月12日	218
JPY	565,000	USD	5,208	2019年11月12日	(2)
JPY	3,785,000	USD	34,889	2019年11月12日	(11)
JPY	1,149,005,861	USD	10,597,098	2019年11月25日	(1,117)
JPY	1,160,309,824	USD	10,847,062	2019年11月12日	(154,890)
PHP	325,000,000	USD	6,224,741	2019年11月22日	175,272
INR	389,000,000	USD	5,397,829	2019年11月22日	82,288
CNY	40,800,000	USD	5,749,313	2019年11月22日	49,474
IDR	101,400,000,000	USD	7,164,052	2019年11月22日	43,099
PHP	12,000,000	USD	229,252	2019年11月22日	7,056
USD	127,190	CNY	900,000	2019年11月22日	(724)
USD	214,676	PHP	11,000,000	2019年11月22日	(1,940)

632,428

野村マネー マザーファンド

運用報告書

第18期（決算日2020年8月19日）

作成対象期間（2019年8月20日～2020年8月19日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<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 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率			
	円		%	%	%	百万円
14期(2016年 8 月19日)	10, 211		0. 0	68. 6	—	19, 722
15期(2017年 8 月21日)	10, 208		△0. 0	64. 0	—	17, 754
16期(2018年 8 月20日)	10, 206		△0. 0	38. 7	—	13, 511
17期(2019年 8 月19日)	10, 205		△0. 0	59. 3	—	8, 458
18期(2020年 8 月19日)	10, 203		△0. 0	68. 2	—	3, 175

* 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

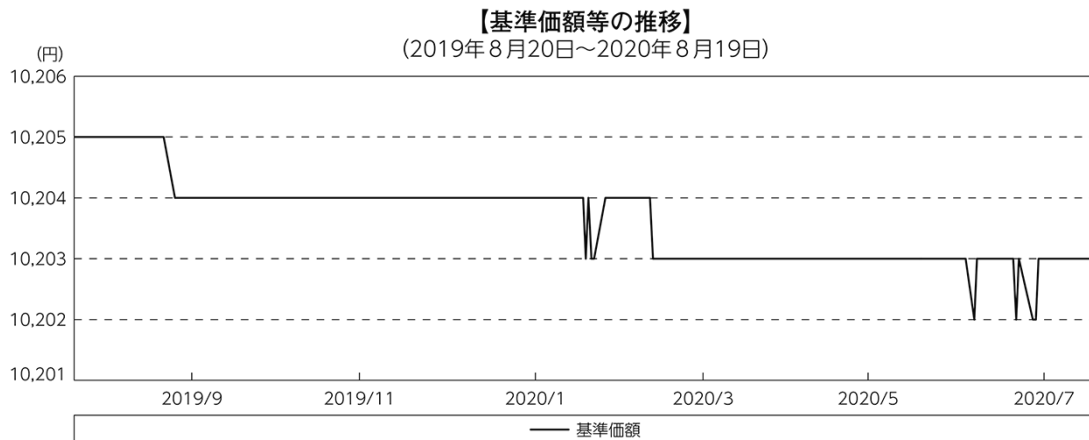
年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落	率		
(期 首) 2019年 8 月19日	円 10, 205		% —	% 59. 3	% —
8 月末	10, 205		0. 0	53. 9	—
9 月末	10, 204		△0. 0	61. 6	—
10 月末	10, 204		△0. 0	59. 5	—
11 月末	10, 204		△0. 0	61. 1	—
12 月末	10, 204		△0. 0	55. 6	—
2020年 1 月末	10, 204		△0. 0	48. 8	—
2 月末	10, 204		△0. 0	66. 5	—
3 月末	10, 203		△0. 0	68. 1	—
4 月末	10, 203		△0. 0	58. 3	—
5 月末	10, 203		△0. 0	47. 0	—
6 月末	10, 203		△0. 0	68. 2	—
7 月末	10, 203		△0. 0	70. 2	—
(期 末) 2020年 8 月19日	10, 203		△0. 0	68. 2	—

* 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が、2020年2月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大により、個人消費を始め、輸出入や生産が減少するとともに、企業収益が急速に悪化しました。しかし、6月以降は、徐々に消費や生産に持ち直しの動きも出始めました。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、3月および4月には資産買入の拡大などの金融緩和策を決定しました。

マイナス金利政策のもと、TDB（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りは、2019年9月末以降の年越え銘柄への国内外の投資家需要の拡大や、2020年3月下旬にかけての円調達コスト低下による外国人投資家需要の拡大により、一時-0.4%前後まで低下する局面もありましたが、概ね-0.1%台で推移し、期末にかけてはTDBの発行増加を受けた需給軟化により上昇基調で推移しました。また、無担保コール翌日物金利は-0.01~-0.07%程度で推移しました。

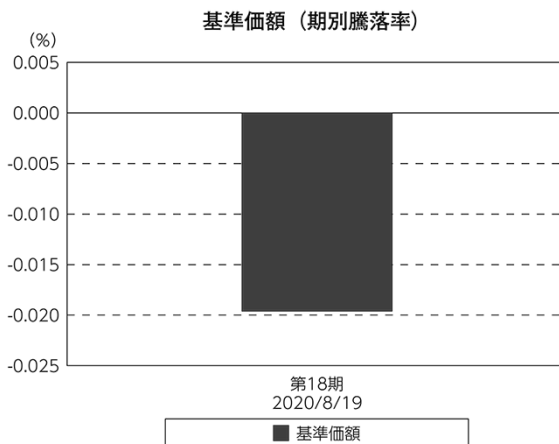
○当ファンドのポートフォリオ

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

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

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○１万口当たりの費用明細

(2019年８月20日～2020年８月19日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2019年８月20日～2020年８月19日)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	10,440,559	10,440,548
	地方債証券	3,868,329	1,201,158 (3,026,000)
	特殊債券	5,915,704	200,000 (5,959,400)
	社債券（投資法人債券を含む）	3,085,413	100,000 (5,210,000)

*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、上段の数字には含まれておりません。

*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	699,994	— (1,200,000)

*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

(2019年8月20日～2020年8月19日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	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 12,869	百万円 52	% 0.4	百万円 1,501	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

(2020年8月19日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
地方債証券	790,000	790,841	24.9	—	—	—	24.9
	(790,000)	(790,841)	(24.9)	(—)	(—)	(—)	(24.9)
特殊債券 (除く金融債)	302,000	302,052	9.5	—	—	—	9.5
	(302,000)	(302,052)	(9.5)	(—)	(—)	(—)	(9.5)
金融債券	500,000	500,174	15.8	—	—	—	15.8
	(500,000)	(500,174)	(15.8)	(—)	(—)	(—)	(15.8)
普通社債券 (含む投資法人債券)	570,000	571,314	18.0	—	—	—	18.0
	(570,000)	(571,314)	(18.0)	(—)	(—)	(—)	(18.0)
合 計	2,162,000	2,164,383	68.2	—	—	—	68.2
	(2,162,000)	(2,164,383)	(68.2)	(—)	(—)	(—)	(68.2)

* () 内は非上場債で内書きです。

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券		%	千円	千円	
東京都 公募第687回		1. 12	100, 000	100, 091	2020/ 9 /18
神奈川県 公募（5 年）第66回		0. 101	200, 000	200, 069	2020/12/18
共同発行市場地方債 公募第90回		1. 12	100, 000	100, 109	2020/ 9 /25
共同発行市場地方債 公募第92回		1. 03	190, 000	190, 530	2020/11/25
北九州市 公募（5 年）平成27年度第 1 回		0. 136	200, 000	200, 039	2020/ 9 /30
小 計			790, 000	790, 841	
特殊債券(除く金融債)					
日本政策金融公庫債券 政府保証第32回		0. 16	120, 000	120, 024	2020/ 9 /16
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第115回		1. 0	22, 000	22, 007	2020/ 8 /31
中日本高速道路 第62回		0. 225	100, 000	100, 019	2020/ 9 /18
西日本高速道路 第44回		0. 001	60, 000	60, 001	2020/ 9 /18
小 計			302, 000	302, 052	
金融債券					
農林債券 利付第783回い号		0. 26	110, 000	110, 011	2020/ 8 /27
しんきん中金債券 利付第313回		0. 225	190, 000	190, 151	2020/12/25
商工債券 利付（3 年）第211回		0. 07	200, 000	200, 012	2020/ 8 /27
小 計			500, 000	500, 174	
普通社債券(含む投資法人債券)					
関西電力 第484回		0. 976	100, 000	100, 165	2020/10/23
関西電力 第485回		1. 285	100, 000	100, 418	2020/12/18
東北電力 第456回		1. 176	170, 000	170, 529	2020/11/25
九州電力 第433回		0. 375	200, 000	200, 201	2020/11/25
小 計			570, 000	571, 314	
合 計			2, 162, 000	2, 164, 383	

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年8月19日現在)

項 目	当期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	2,164,383	68.1
コール・ローン等、その他	1,011,870	31.9
投資信託財産総額	3,176,253	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 (2020年8月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,176,253,835
コール・ローン等	1,008,018,870
公社債(評価額)	2,164,383,267
未収利息	1,976,573
前払費用	1,875,125
(B) 負債	604,189
未払解約金	603,000
未払利息	1,189
(C) 純資産総額(A－B)	3,175,649,646
元本	3,112,610,329
次期繰越損益金	63,039,317
(D) 受益権総口数	3,112,610,329口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,203円

(注) 期首元本額は8,288,568,727円、期中追加設定元本額は1,394,946,702円、期中一部解約元本額は6,570,905,100円、1口当たり純資産額は1.0203円です。

○損益の状況 (2019年8月20日～2020年8月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	20,874,808
受取利息	21,660,304
支払利息	△ 785,496
(B) 有価証券売買損益	△ 22,026,194
売買益	4,150
売買損	△ 22,030,344
(C) 当期損益金(A+B)	△ 1,151,386
(D) 前期繰越損益金	169,592,351
(E) 追加信託差損益金	28,367,699
(F) 解約差損益金	△133,769,347
(G) 計(C+D+E+F)	63,039,317
次期繰越損益金(G)	63,039,317

*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50 (適格機関投資家販売限定付)	2,050,866,611
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)	287,434,434
野村世界業種別投資シリーズ(マネーボール・ファンド)	214,572,748
野村世界高金利通貨投資	151,953,753
ノムラ・アジア・シリーズ(マネーボール・ファンド)	102,454,283
野村DC運用戦略ファンド	85,180,134
野村日経225ターゲット(公社債運用移行型)1プラス(適格機関投資家専用)	61,746,546
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	7,492,405
第12回 野村短期公社債ファンド	6,664,982
第9回 野村短期公社債ファンド	5,094,831
第2回 野村短期公社債ファンド	3,919,169
第1回 野村短期公社債ファンド	3,037,421
ネクストコア	2,282,012
第5回 野村短期公社債ファンド	1,959,729
第11回 野村短期公社債ファンド	1,861,757
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(マネーボールファンド)年2回決算型	1,861,159
第3回 野村短期公社債ファンド	1,371,897
第4回 野村短期公社債ファンド	1,077,981
第6回 野村短期公社債ファンド	1,077,981
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(円コース) 毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(資源国通貨コース) 毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(アジア通貨コース) 毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(円コース) 年2回決算型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(資源国通貨コース) 年2回決算型	984,834

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(アジア通貨コース) 年2回決算型	984,834
野村グローバルCB投資(円コース) 毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投資(資源国通貨コース) 毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投資(アジア通貨コース) 毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投資(円コース) 年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投資(資源国通貨コース) 年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投資(アジア通貨コース) 年2回決算型	984,543
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(円コース) 毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(豪ドルコース) 毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(ブラジルリアルコース) 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(ブラジルリアルコース) 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

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村テンプルトン・トータル・リターン Aコース	983,381
野村テンプルトン・トータル・リターン Cコース	983,381
野村テンプルトン・トータル・リターン Dコース	983,381
野村グローバル高配当株プレミアム (円コース) 毎月分配型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム (通貨セレクトコース) 毎月分配型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム (円コース) 年2回決算型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム (通貨セレクトコース) 年2回決算型	983,091
野村アジアハイ・イールド債券投信 (円コース) 毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信 (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信 (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・イールド債券投信 (円コース) 年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信 (通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信 (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・イールド債券投信 (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,609
野村ドイツ・高配当インフラ関連株投信 (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,609
野村新世界高金利通貨投信	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信 (円コース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信 (豪ドルコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信 (ブラジルリアルコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信 (南アフリカランドコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信 (トルコリラコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信 (豪ドルコース) 年2回決算型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信 (ブラジルリアルコース) 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 (ブラジルリアルコース) 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 (ブラジルリアルコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資 (トルコリラコース) 年2回決算型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信 (円コース) 毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信 (豪ドルコース) 毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信 (ブラジルリアルコース) 毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信 (南アフリカランドコース) 毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信 (トルコリラコース) 毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信 (ブラジルリアルコース) 年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投信 (円コース) 毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信 (ブラジルリアルコース) 毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信 (インドネシアルピアコース) 毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信 (円コース) 年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投信 (ブラジルリアルコース) 年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投信 (中国元コース) 年2回決算型	982,608
野村アジアCB投信 (毎月分配型)	982,608
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信 (アジア通貨コース) 毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム (円コース) 毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム (円コース) 年2回決算型	982,608
野村グローバルREITプレミアム (通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資 (トルコリラコース) 毎月分配型	982,607
野村新エマージング債券投信 (豪ドルコース) 毎月分配型	982,607

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 (中国元コース) 毎月分配型	982,607
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信 (円コース) 毎月分配型	982,607
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信 (資源国通貨コース) 毎月分配型	982,607
野村日本高配当株プレミアム (円コース) 毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム (円コース) 年2回決算型	982,415
野村日本高配当株プレミアム (通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,415
野村高配当インフラ関連株プレミアム (円コース) 毎月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム (通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム (円コース) 年2回決算型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム (通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,029
野村カルミニャック・ファンド Aコース	981,547
野村カルミニャック・ファンド Bコース	981,547
野村通貨選択日本株投信 (米ドルコース) 毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投信 (米ドルコース) 年2回決算型	981,451
野村エマージング債券プレミアム毎月分配型	981,451
野村エマージング債券プレミアム年2回決算型	981,451
ノムラ THE USA Aコース	981,258
ノムラ THE USA Bコース	981,258
野村グローバルボンド投信 Bコース	980,489
野村グローバルボンド投信 Dコース	980,489
野村グローバルボンド投信 Fコース	980,489
野村高配当インフラ関連株ファンド (米ドルコース) 毎月分配型	980,297
野村高配当インフラ関連株ファンド (通貨セレクトコース) 毎月分配型	980,297
野村高配当インフラ関連株ファンド (米ドルコース) 年2回決算型	980,297
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
野村グローバルCB投信 (マネーボールファンド) 年2回決算型	836,392
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信 (メキシコペソコース) 毎月分配型	626,503
野村豪ドル債オープン・プレミアム年2回決算型	491,401
野村通貨選択日本株投信 (ブラジルリアルコース) 毎月分配型	398,357
第10回 野村短期公社債ファンド	391,715
野村通貨選択日本株投信 (メキシコペソコース) 年2回決算型	373,897
野村通貨選択日本株投信 (豪ドルコース) 毎月分配型	177,539
野村通貨選択日本株投信 (インドルピーコース) 毎月分配型	149,947
野村通貨選択日本株投信 (豪ドルコース) 年2回決算型	132,547
野村通貨選択日本株投信 (トルコリラコース) 毎月分配型	123,377
野村通貨選択日本株投信 (ブラジルリアルコース) 年2回決算型	100,946
野村米国ハイ・イールド債券投信 (通貨セレクトコース) 年2回決算型	98,262
野村米国ハイ・イールド債券投信 (米ドルコース) 毎月分配型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信 (ユーロコース) 毎月分配型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信 (円コース) 年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信 (米ドルコース) 年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信 (トルコリラコース) 年2回決算型	98,261
野村日本ブランド株投資 (南アフリカランドコース) 毎月分配型	98,261
野村新米国ハイ・イールド債券投信 (円コース) 年2回決算型	98,261
野村新米国ハイ・イールド債券投信 (南アフリカランドコース) 年2回決算型	98,261
野村新エマージング債券投信 (インドネシアルピアコース) 年2回決算型	98,261
野村新エマージング債券投信 (南アフリカランドコース) 毎月分配型	98,261
野村新エマージング債券投信 (米ドルコース) 年2回決算型	98,261
野村新エマージング債券投信 (インドネシアルピアコース) 年2回決算型	98,261
野村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

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村テンプルトン・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資(通貨セレクトコース) 年2回決算型	98,261
第8回 野村短期公社債ファンド	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投資(南アフリカランドコース) 年2回決算型	98,260
野村日本ブランド株投資(南アフリカランドコース) 年2回決算型	98,260
野村新米国ハイ・イールド債券投資(豪ドルコース) 年2回決算型	98,260
野村新米国ハイ・イールド債券投資(トルコリラコース) 年2回決算型	98,260
野村新エマージング債券投資(豪ドルコース) 年2回決算型	98,260
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資 Aコース	98,049
野村グローバルボンド投資 Cコース	98,049
野村グローバルボンド投資 Eコース	98,049
(年3%目標払出) のむらップ・ファンド(普通型)	98,001
(年6%目標払出) のむらップ・ファンド(普通型)	98,001
グローバル・ストック Aコース	97,953
グローバル・ストック Cコース	97,953
野村通貨選択日本株投資(インドルピーコース) 年2回決算型	63,772
野村通貨選択日本株投資(ロシアルーブルコース) 毎月分配型	48,092
野村通貨選択日本株投資(中国元コース) 年2回決算型	41,054
野村通貨選択日本株投資(インドネシアルピアコース) 毎月分配型	27,600
野村通貨選択日本株投資(中国元コース) 毎月分配型	23,859
野村通貨選択日本株投資(トルコリラコース) 年2回決算型	18,851
野村通貨選択日本株投資(インドネシアルピアコース) 年2回決算型	14,308
野村通貨選択日本株投資(ロシアルーブルコース) 年2回決算型	13,741
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA向け)	10,000
野村米国ハイ・イールド債券投資(ユーロコース) 年2回決算型	9,826
野村新エマージング債券投資(南アフリカランドコース) 年2回決算型	9,826
野村DCテンプルトン・トータル・リターン Aコース	9,818
野村DCテンプルトン・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

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村アジアハイ・イールド債券投資(米ドルコース) 毎月分配型	9,808
野村アジアハイ・イールド債券投資(米ドルコース) 年2回決算型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投資(メキシコペソコース) 毎月分配型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投資(メキシコペソコース) 年2回決算型	9,808
野村米国ブランド株投資(米ドルコース) 毎月分配型	9,807
野村米国ブランド株投資(米ドルコース) 年2回決算型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資(米ドルコース) 毎月分配型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資(米ドルコース) 年2回決算型	9,807
野村新米国ハイ・イールド債券投資(米ドルコース) 毎月分配型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投資(メキシコペソコース) 毎月分配型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投資(米ドルコース) 年2回決算型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投資(メキシコペソコース) 年2回決算型	9,805
野村高配当インフラ関連株ファンド(円コース) 毎月分配型	9,803
野村高配当インフラ関連株ファンド(円コース) 年2回決算型	9,803
野村高配当インフラ関連株ファンド(通貨セレクトコース) 年2回決算型	9,803
野村新興国高配当株トリプルウイング ブラジルレアル毎月分配型	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ム	9,795
野村ファンドラップオルタナティブプレミアム	9,795
野村グローバル・クオリティ・グロース Aコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村グローバル・クオリティ・グロース Bコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Aコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Bコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村通貨選択日本株投資(ユーロコース) 年2回決算型	3,114
野村通貨選択日本株投資(ユーロコース) 毎月分配型	966

〇お知らせ

該当事項はございません。

＜お申し込み時の留意点＞

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

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

(2020年12月22日現在)

ファンド名 年 月	「円コース」 「通貨セレクトコース」 「米ドルコース」	「アジア通貨セレクトコース」
2020年12月	24、25、28	24、25、28
2021年 1 月	18	18
2 月	15	12、15
3 月	—	—
4 月	2、5	2、5、6
5 月	13、24、31	13、19、24、26、31
6 月	23	14、23
7 月	5	1、5、20
8 月	30	30
9 月	6	6、22
10 月	11	1、11、14
11 月	1、11、25	1、4、11、25
12 月	24、27、28	24、27、28

※2021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。