

# 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

## 運用報告書(全体版)

第10期(決算日2016年12月22日)

作成対象期間(2016年6月23日～2016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2022年6月22日(当初、2017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、通常の状態においては、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)年2回決算型	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、コマースナル・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)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。
	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 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 配 分 金	騰 落 中 率				
6期(2014年12月22日)	円 11,737	円 10	% △0.7	% 0.1	% —	% 98.3	百万円 1,039
7期(2015年6月22日)	12,091	10	3.1	0.0	—	99.1	983
8期(2015年12月22日)	11,902	10	△1.5	0.0	—	98.6	984
9期(2016年6月22日)	12,322	10	3.6	0.1	—	98.8	941
10期(2016年12月22日)	12,517	10	1.7	0.1	—	96.9	659

\*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 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落 率	率			
(期 首) 2016年6月22日	円 12,322	% —	% 0.1	% —	% 98.8	
6月末	12,350	0.2	0.1	—	99.0	
7月末	12,632	2.5	0.1	—	97.9	
8月末	12,681	2.9	0.1	—	98.4	
9月末	12,676	2.9	0.1	—	98.9	
10月末	12,694	3.0	0.1	—	99.0	
11月末	12,491	1.4	0.1	—	98.8	
(期 末) 2016年12月22日	円 12,527	% 1.7	% 0.1	% —	% 96.9	

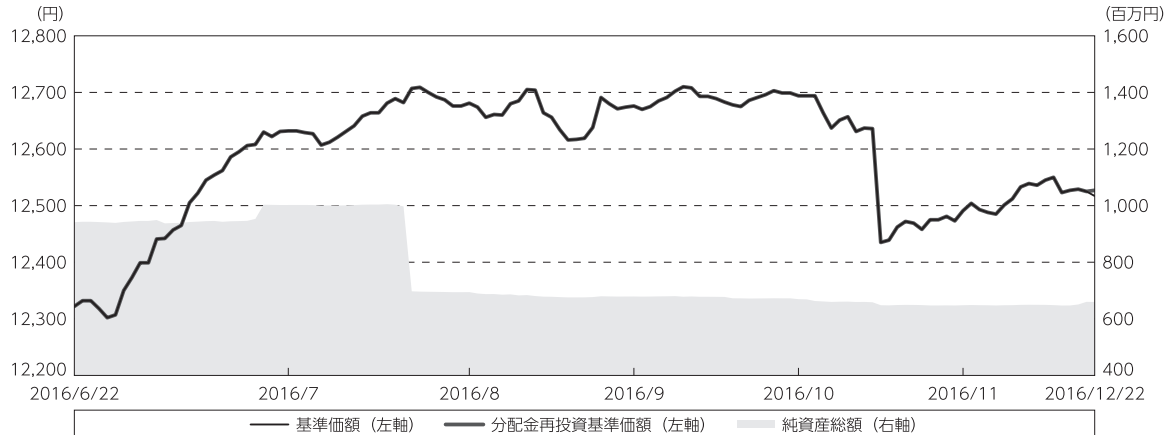
\*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



期首：12,322円

期末：12,517円（既払分配金（税込み）：10円）

騰落率： 1.7%（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（2016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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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

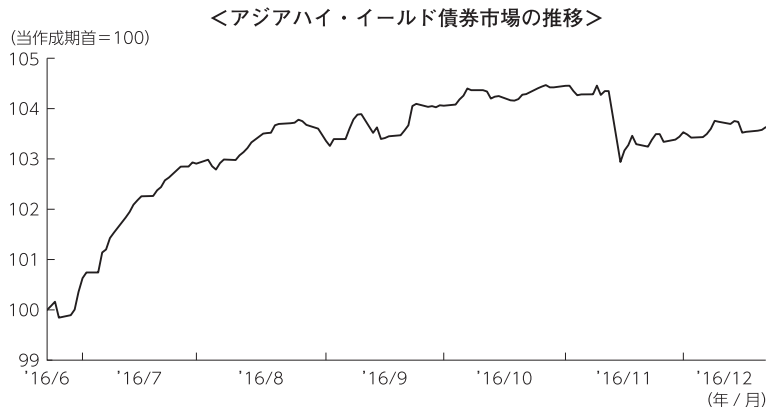
基準価額は、当作成期首12,322円から当作成期末には12,517円となりました。

- ・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。

中国の4-6月期実質GDP（国内総生産）成長率が市場予想を上回ったこと、英国の国民投票の結果、EU（欧州連合）離脱派が勝利したことを背景とした世界的混乱に対して世界の主要中央銀行が金融政策を打ち出したこと、好調な米経済指標などを背景に堅調に推移しました。その後は、米大統領選挙においてトランプ氏が勝利し同氏が掲げる保護主義的な貿易政策が新興国経済に悪影響を与えるとの懸念から下落する場面もありましたが、OPEC（石油輸出国機構）総会での減産合意を受け原油価格が上昇したことなどから堅調に推移し、当作成期間では値上がりとなりました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### 【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】

〔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0.9%、BBB格13.5%、BB格32.8%、B格40.8%、CCC格以下4.9%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。

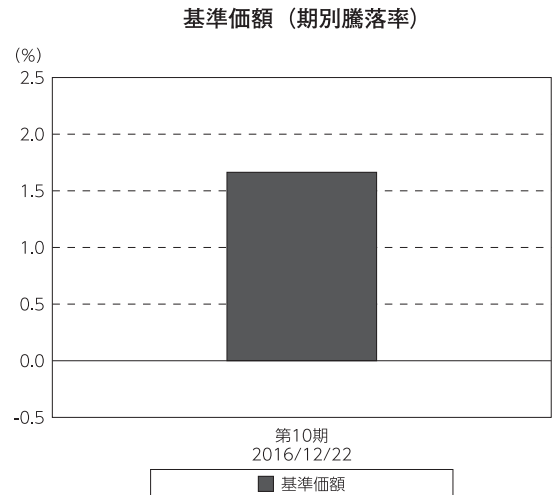
### 【野村マネー マザーファンド】

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

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

## ◎分配金

収益分配については、分配原資の範囲内で、基準価額水準等を勘案して決定しました。  
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す。

## ○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第10期
	2016年6月23日～ 2016年12月22日
当期分配金	10
（対基準価額比率）	0.080%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	5,049

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

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

## ◎今後の運用方針

### [野村アジアハイ・イールド債券投信（円コース）年2回決算型]

[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。通常の場合においては、「ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーアジア・ハイ・イールド・ボンドー日本円クラス」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。

### [野村マネー マザーファンド]

残存期間の短い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る運用を行なう方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしく願いいたします。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化の動きについて

店頭デリバティブ取引に関して、将来、国際的に規制の強化等が予定されています。ファンドが投資対象とする外国投資信託が原則として活用する店頭デリバティブ取引（オプション、NDFおよびNDO等を含みます。）が当該規制強化等の対象取引となり、かつ、当該取引を行なうための担保として現金等を提供する必要がある場合、当該現金等を資産の一部として追加的に保有することとなります。その場合、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

(2016年6月23日～2016年12月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 57	% 0.449	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(20)	(0.162)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(34)	(0.271)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 2 )	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.001	(b)その他費用＝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	57	0.450	
期中の平均基準価額は、12,587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

(2016年6月23日～2016年12月22日)

## 投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVー アジア・ハイ・イールド・ボンド-日本円クラス	口 7,224	千円 62,097	口 40,452	千円 346,781

\*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

(2016年6月23日～2016年12月22日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;野村アジアハイ・イールド債券投信（円コース）年2回決算型&gt;

該当事項はございません。

&lt;野村マネー マザーファンド&gt;

区 分	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 22,060	百万円 1,306	% 5.9	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

(2016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	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVー アジア・ハイ・イールド・ボンドー日本円クラス	口 110,037	口 76,809	千円 638,820	% 96.9
合 計	110,037	76,809	638,820	96.9

\*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*評価額の単位未満は切り捨て。

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村マネー マザーファンド	千口 982	千口 982	千円 1,003

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2016年12月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 638,820	% 96.3
野村マネー マザーファンド	1,003	0.2
コール・ローン等、その他	23,697	3.5
投資信託財産総額	663,520	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 (2016年12月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	663,520,866
コール・ローン等	23,696,875
投資信託受益証券(評価額)	638,820,453
野村マネー マザーファンド(評価額)	1,003,538
(B) 負債	3,990,425
未払収益分配金	526,896
未払信託報酬	3,455,236
未払利息	21
その他未払費用	8,272
(C) 純資産総額(A-B)	659,530,441
元本	526,896,233
次期繰越損益金	132,634,208
(D) 受益権総口数	526,896,233口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,517円

(注) 期首元本額は764,118,992円、期中追加設定元本額は56,054,071円、期中一部解約元本額は293,276,830円、1口当たり純資産額は1.2517円です。

## ○損益の状況 (2016年6月23日～2016年12月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	24,307,575
受取配当金	24,310,756
支払利息	△ 3,181
(B) 有価証券売買損益	△ 12,019,498
売買益	3,203,963
売買損	△ 15,223,461
(C) 信託報酬等	△ 3,463,508
(D) 当期損益金(A+B+C)	8,824,569
(E) 前期繰越損益金	57,532,194
(F) 追加信託差損益金	66,804,341
(配当等相当額)	( 95,092,591)
(売買損益相当額)	(△ 28,288,250)
(G) 計(D+E+F)	133,161,104
(H) 収益分配金	△ 526,896
次期繰越損益金(G+H)	132,634,208
追加信託差損益金	66,804,341
(配当等相当額)	( 95,092,609)
(売買損益相当額)	(△ 28,288,268)
分配準備積立金	170,988,270
繰越損益金	△105,158,403

\*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（2016年6月23日～2016年12月22日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2016年6月23日～ 2016年12月22日
a. 配当等収益(経費控除後)	20,846,045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	95,092,609円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	150,669,121円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	266,607,775円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,059円
g. 分配金	526,896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

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

(2016年12月22日現在)

## &lt;野村マネー マザーファンド&gt;

下記は、野村マネー マザーファンド全体(19,666,686千円)の内容です。

## 国内公社債

## (A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
地方債証券	1,027,410	1,029,337	5.1	—	—	—	5.1
	(1,027,410)	(1,029,337)	(5.1)	(—)	(—)	(—)	(5.1)
特殊債券 (除く金融債)	3,300,000	3,303,755	16.5	—	—	—	16.5
	(3,300,000)	(3,303,755)	(16.5)	(—)	(—)	(—)	(16.5)
金融債券	4,500,000	4,502,836	22.4	—	—	—	22.4
	(4,500,000)	(4,502,836)	(22.4)	(—)	(—)	(—)	(22.4)
普通社債券 (含む投資法人債券)	4,420,000	4,429,836	22.1	—	—	—	22.1
	(4,420,000)	(4,429,836)	(22.1)	(—)	(—)	(—)	(22.1)
合 計	13,247,410	13,265,766	66.1	—	—	—	66.1
	(13,247,410)	(13,265,766)	(66.1)	(—)	(—)	(—)	(66.1)

\* ( )内は非上場債で内書きです。

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

\*金額の単位未満は切り捨て。

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

\*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

## (B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>地方債証券</b>	%	千円	千円	
北海道 公募平成18年度第10回	1.9	200,000	200,076	2016/12/28
北海道 公募平成18年度第12回	1.9	50,000	50,176	2017/2/28
北海道 公募(5年)平成23年度第12回	0.38	5,000	5,002	2017/1/31
北海道 公募(5年)平成23年度第14回	0.35	200,000	200,202	2017/3/23
神奈川県 公募第145回	1.8	100,000	100,423	2017/3/20
広島県 公募平成18年度第4回	1.79	200,000	200,920	2017/3/27
福島県 公募平成23年度第2回	0.37	100,000	100,066	2017/2/23
川崎市 公募(5年)第31回	0.27	2,000	2,001	2017/3/17
広島市 公募平成18年度第1回	1.82	6,000	6,001	2016/12/26
仙台市 公募平成23年度第1回	0.36	159,410	159,465	2017/1/27
さいたま市 公募第4回	1.8	5,000	5,001	2016/12/26
小 計		1,027,410	1,029,337	
<b>特殊債券(除く金融債)</b>				
銀行等保有株式取得機構債券 政府保証第26回	0.1	350,000	350,054	2017/1/20
日本政策投資銀行社債 財投機関債第21回	0.46	100,000	100,113	2017/3/17
地方公共団体金融機構債券(5年)第9回	0.34	100,000	100,127	2017/4/28
地方公共団体金融機構債券(2年)第2回	0.1	200,000	200,079	2017/3/28
国際協力銀行債券 第27回財投機関債	1.77	100,000	100,413	2017/3/17
都市再生債券 財投機関債第14回	1.9	100,000	100,443	2017/3/17
中部国際空港社債 財投機関債第2回	0.489	1,500,000	1,501,392	2017/2/24
日本学生支援債券 財投機関債第38回	0.1	400,000	400,103	2017/2/20
東日本高速道路 第18回	0.387	30,000	30,093	2017/9/20
中日本高速道路社債 第15回	0.931	420,000	420,935	2017/3/17
小 計		3,300,000	3,303,755	
<b>金融債券</b>				
商工債券 利付第739回い号	0.5	200,000	200,029	2016/12/27
商工債券 利付第743回い号	0.4	300,000	300,425	2017/4/27
商工債券 利付第745回い号	0.35	200,000	200,362	2017/6/27
農林債券 利付第739回い号	0.5	1,000,000	1,000,113	2016/12/27
農林債券 利付第740回い号	0.5	200,000	200,106	2017/1/27
農林債券 利付第741回い号	0.5	100,000	100,092	2017/2/27
農林債券 利付第742回い号	0.45	200,000	200,240	2017/3/27
しんきん中金債券 利付第265回	0.5	500,000	500,033	2016/12/27
しんきん中金債券 利付第266回	0.45	300,000	300,156	2017/1/27
しんきん中金債券 利付第267回	0.45	100,000	100,081	2017/2/27
しんきん中金債券 利付第268回	0.4	500,000	500,529	2017/3/27
商工債券 利付(1年)第50回	0.01	100,000	100,002	2017/2/15
商工債券 利付(3年)第167回	0.2	100,000	100,005	2016/12/27
商工債券 利付(3年)第169回	0.2	100,000	100,041	2017/2/27
商工債券 利付(3年)第171回	0.2	100,000	100,076	2017/4/27
商工債券 利付(3年)第173回	0.2	500,000	500,541	2017/6/27
小 計		4,500,000	4,502,836	
<b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>				
中部電力 第411回	3.125	100,000	101,030	2017/4/25
三菱商事 第77回担保提供制限等財務上特約無	0.56	400,000	400,046	2016/12/26
みずほコーポレート銀行 第7回特定社債間限定同順位特約付	2.08	100,000	101,231	2017/7/27

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
みずほコーポレート銀行	第28回特定社債間限定同順位特約付	0.515	200,000	200,100	2017/1/25
みずほコーポレート銀行	第29回特定社債間限定同順位特約付	0.46	200,000	200,306	2017/4/21
みずほコーポレート銀行	第30回特定社債間限定同順位特約付	0.34	200,000	200,430	2017/7/25
三菱東京UFJ銀行	第132回特定社債間限定同順位特約付	0.46	800,000	800,352	2017/1/24
三井住友銀行	第56回社債間限定同順位特約付	0.47	600,000	600,245	2017/1/20
ホンダファイナンス	第18回社債間限定同順位特約付	0.479	100,000	100,106	2017/3/17
ホンダファイナンス	第19回社債間限定同順位特約付	0.372	200,000	200,372	2017/6/20
三井住友ファイナンス&リース	第4回社債間限定同順位特約付	0.554	200,000	200,188	2017/2/23
三菱UFJリース	第17回社債間限定同順位特約付	0.578	100,000	100,103	2017/2/28
三菱地所	第79回担保提供制限等財務上特約無	1.79	100,000	100,405	2017/3/17
小田急電鉄	第64回社債間限定同順位特約付	0.21	320,000	320,061	2017/1/25
東日本旅客鉄道	第5回	3.3	500,000	502,855	2017/2/25
日本電信電話	第52回	1.77	100,000	100,399	2017/3/17
大阪瓦斯	第7回社債間限定同順位特約付	3.4	200,000	201,600	2017/3/20
小	計		4,420,000	4,429,836	
合	計		13,247,410	13,265,766	

\*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

### 国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 899,993	% 4.5

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

\*金額の単位未満は切り捨て。

# Nomura Multi Managers Fund V – Asia High Yield Bond

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

2015年10月31日決算

## ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

◇ 作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしました。

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

**純資産計算書**  
**2015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 (取得原価: 197,314,267米ドル)	196,654,029
現金預金等	10,190,421
定期性預金	4,201,714
外国為替先渡し契約に係る評価差益	2,675,073
受益証券発行未収金	240,000
未収収益	3,438,952
	217,400,189
資産合計	
	217,400,189
負債	
受益証券買戻支払金	916,884
ブローカーへの未払金	2,627,450
未払費用	525,828
	4,070,162
負債合計	4,070,162
純資産総額	213,330,027

## 受益証券一口当たり情報:

	期末1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
日本円クラス(円)	8,815	562,105	4,955,225,748
通貨セレクトクラス(円)	7,451	1,893,223	14,106,461,580
アジア通貨クラス(円)	9,732	386,081	3,757,305,401
米ドルクラス(J)(円)	11,362	38,097	432,873,969



**運用計算書**  
**2015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	246
債券利息	15,924,575
預け金利息	4,341
収益合計	15,929,162
費用	
投資顧問および共同投資顧問報酬	1,935,367
事務管理代行報酬	256,922
保管費用	77,408
当座借越利息	406
取引銀行報酬	16,241
銀行手数料	46,140
受託報酬	51,425
法務報酬	9,810
立替費用	25,686
専門家報酬	25,315
費用合計	2,444,720
純投資損益	13,484,442
投資有価証券売買に係る損益	(1,340,158)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(36,639,440)
当期実現純損益	(37,979,598)
投資有価証券評価損益の増減	(6,849,157)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	2,741,530
当期評価差損益	(4,107,627)
運用の結果による純資産の増減額	(28,602,783)

純資産変動計算書  
2015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	321,992,874
純投資損益	13,484,442
当期実現純損益	(37,979,598)
当期評価差損益	(4,107,627)
運用の結果による純資産の増減額	(28,602,783)
受益証券の発行手取金	39,455,247
受益証券の買戻支払金	(74,253,439)
	(34,798,192)
受益者への支払分配金	(45,261,872)
期末純資産総額	213,330,027

発行済受益証券数の変動表  
2015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	680,265
発行受益証券数	53,174
買戻受益証券数	(171,334)
期末発行済受益証券数	562,105

## 通貨セレクトクラス

期首受益証券数	2,388,228
発行受益証券数	81,009
買戻受益証券数	(576,014)
期末発行済受益証券数	1,893,223

## アジア通貨クラス

期首受益証券数	344,762
発行受益証券数	125,494
買戻受益証券数	(84,175)
期末発行済受益証券数	386,081

## 米ドルクラス(J)

期首受益証券数	31,532
発行受益証券数	31,030
買戻受益証券数	(24,465)
期末発行済受益証券数	38,097

統計情報  
2015年10月31日現在  
(未監査)

	2015	2014	2013
期末純資産総額(米ドル)	213,330,027	321,992,874	510,804,059
日本円クラス(円)			
期末純資産総額	4,955,225,748	6,420,175,622	9,350,540,111
期末1口当たり純資産価格	8,815	9,438	9,577
通貨セレクトクラス(円)			
期末純資産総額	14,106,461,580	22,451,563,342	31,737,477,861
期末1口当たり純資産価格	7,451	9,401	9,286
アジア通貨クラス(円)			
期末純資産総額	3,757,305,401	3,708,104,252	5,177,947,400
期末1口当たり純資産価格	9,732	10,756	10,040
米ドルクラス(J)(円)			
期末純資産総額	432,873,969	342,761,185	—
期末1口当たり純資産価格	11,362	10,870	—

**組入資産明細**  
**2015年10月31日現在**  
(金額は米ドル表示)

通貨	額面価額 <sup>1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>バミューダ諸島</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	3,400,000	CHINA OIL & GAS 5.25% 25/04/18 REGS	3,391,750	3,391,500	1.60
USD	1,500,000	BW GROUP LTD 6.625% 28/06/17 REGS	1,418,392	1,522,500	0.71
USD	300,000	CHINA OIL & GAS 5% 07/05/20	300,000	283,752	0.13
			5,110,142	5,197,752	2.44
		合計:バミューダ諸島	5,110,142	5,197,752	2.44
<b>英領ヴァージン諸島</b>					
<b>変動金利債</b>					
USD	1,400,000	SINOCHEM CORP FRN 29/12/49 REGS	1,400,000	1,422,820	0.67
USD	900,000	CHALCO HK INV FRN 31/10/49	911,875	926,640	0.43
			2,311,875	2,349,460	1.10
<b>その他社債</b>					
USD	4,100,000	STAR ENERGY GEO 6.125% 27/3/20 REGS	4,005,787	3,977,000	1.86
			4,005,787	3,977,000	1.86
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	5,000,000	HUARONG FINANCE 5.5% 16/01/25 EMTN	5,039,280	5,262,550	2.46
USD	3,700,000	STUDIO CITY FIN 8.5% 01/12/20 REGS	3,941,139	3,709,250	1.73
USD	3,500,000	FCP FINANCE LTD 6% 28/06/19	3,758,463	3,705,450	1.74
USD	3,500,000	COSCO PACIFIC 4.375% 31/01/23	3,265,026	3,318,522	1.56
USD	2,500,000	YINGDE GASES 8.125% 22/04/18 REGS	2,360,000	2,337,500	1.10
USD	2,200,000	TRILLION CHANCE 8.5% 10/01/19	2,167,000	2,255,352	1.06
USD	1,600,000	SMARTONE FIN 3.875% 08/04/23	1,582,480	1,528,832	0.72
USD	1,400,000	SPARKLE ASSETS 6.875% 30/01/20 EMTN	1,400,000	1,481,585	0.69
USD	1,400,000	ROAD KING INFRA 9.875% 18/09/17 REG	1,400,000	1,466,500	0.69
USD	1,200,000	BIG WILL INVEST 10.875% 29/4/16 EMT	1,165,136	1,242,000	0.58
USD	1,200,000	BEIJING ENTERPRISES 4.625% 06/05/18	1,200,000	1,236,001	0.58
USD	900,000	RH INTL FIN 4.25% 19/10/17 EMTN	894,996	897,613	0.42
USD	200,000	CAIFU HOLDINGS 8.75% 24/01/20 REGS	202,983	204,688	0.10
			28,376,503	28,645,843	13.43
		合計:英領ヴァージン諸島	34,694,165	34,972,303	16.39

通貨	額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>ケイマン諸島</b>					
<b>変動金利債</b>					
USD	1,400,000	HUTCH WHAMPOA INT12 FRN 31/12/49 RE	1,400,000	1,463,002	0.69
			1,400,000	1,463,002	0.69
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	3,542,000	CIFI HLDGS GRP 7.75% 05/06/20	3,564,758	3,569,350	1.68
USD	2,800,000	AGILE PROPERTY HDGS 9% 21/05/20	2,790,441	2,961,652	1.39
USD	2,500,000	WYNN MACAU 5.25% 15/10/21 144A	2,243,750	2,287,500	1.07
USD	2,150,000	FUTURE LAND DEV 10.25% 31/01/18 REG	2,223,727	2,279,464	1.07
USD	2,150,000	YUZHOU PROP 9% 08/12/19	2,132,503	2,268,014	1.06
USD	2,200,000	FANTASIA HLDGS 10.625% 23/01/19	2,167,000	2,240,964	1.05
USD	2,100,000	CHINA SCE PROP 10% 02/07/20	2,081,100	2,226,460	1.04
USD	2,100,000	KWG PROPERTY HDG 8.625% 05/2/20 REG	2,184,000	2,189,250	1.03
USD	2,100,000	COUNTRY GARDEN 7.5% 10/01/23 REGS	2,148,300	2,176,495	1.02
USD	2,000,000	SHIMAO PPTY HLDG 8.125% 22/01/21 Re	2,013,776	2,156,060	1.01
USD	2,300,000	MCE FINANCE LTD 5% 15/02/21 REGS	2,288,500	2,153,490	1.01
USD	2,050,000	LONGFOR PROPERTIES 6.75% 29/01/23	2,089,766	2,129,993	1.00
USD	1,500,000	ALLIANCE GLOBAL GROUP 6.5% 18/08/17	1,595,557	1,576,500	0.74
USD	1,400,000	KWG PROPERTY 13.25% 22/03/17	1,376,427	1,533,000	0.72
USD	1,400,000	CHINA SCE PROP 11.5% 14/11/17 REGS	1,422,400	1,484,000	0.70
USD	1,400,000	GREENTOWN CHINA HDG 8.5% 04/02/18	1,426,501	1,472,127	0.69
USD	1,300,000	SHIMAO PPTY HLDG 6.625% 14/01/20	1,334,685	1,355,598	0.64
USD	1,200,000	TEXHONG TEXTILE 6.5% 18/01/19	1,212,978	1,230,000	0.58
USD	2,000,000	MIE HOLDINGS 6.875% 06/02/18 EMTN	1,710,000	1,211,264	0.57
USD	1,100,000	CAR INC 6% 11/02/21	1,089,521	1,094,924	0.51
USD	1,000,000	CENTRAL CHINA REAL EST 8% 28/01/20	1,006,705	1,007,010	0.47
USD	1,000,000	CHINA HONGQIAO 6.875% 03/05/18	996,608	990,790	0.46
USD	800,000	AGILE PROPERTY 8.875% 28/04/17 REGS	740,145	812,000	0.38
USD	400,000	CAR INC 6.125% 04/02/20 REGS	395,776	414,032	0.19
USD	200,000	CHINA AOYUAN PROP 11.25% 17/01/19	198,508	215,059	0.10
USD	200,000	CHINA AOYUAN PROP 10.875% 26/05/18	198,134	212,482	0.10
			42,631,566	43,247,478	20.28
		合計:ケイマン諸島	44,031,566	44,710,480	20.97

通貨	額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>中国</b>					
<b>変動金利債</b>					
USD	3,440,000	BANK OF COMM FRN 29/12/49	3,442,152	3,456,615	1.61
USD	2,400,000	BANK OF COMM FRN 03/10/24	2,386,416	2,437,176	1.14
CNY	12,000,000	BANK OF CHINA FRN 31/10/49	2,056,373	2,043,575	0.96
USD	1,550,000	IND & COMM BK FRN 31/12/49 144A	1,554,521	1,632,615	0.77
USD	700,000	ICBC FRN 10/09/24	697,480	700,553	0.33
			10,136,942	10,270,534	4.81
		合計: 中国	10,136,942	10,270,534	4.81
<b>香港</b>					
<b>変動金利債</b>					
USD	2,700,000	CHINA CITIC BANK INTL FRN 31/12/49	2,812,751	2,835,162	1.33
USD	1,400,000	HERO ASIA INV FRN 29/12/49	1,401,615	1,398,846	0.66
			4,214,366	4,234,008	1.99
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	1,400,000	CHONG HING BANK LTD 6% 04/11/20	1,424,500	1,517,320	0.71
USD	1,000,000	CHINA CITIC BANK INTL 6% 07/05/24	1,000,000	1,051,910	0.49
USD	500,000	CITIC PACIFIC 6.625% 15/04/21	483,385	574,085	0.27
			2,907,885	3,143,315	1.47
		合計: 香港	7,122,251	7,377,323	3.46
<b>インド</b>					
<b>変動金利債</b>					
USD	4,000,000	STATE BANK INDIA FRN 29/11/49 EMTN	3,765,714	4,080,128	1.92
USD	2,100,000	ICICI BANK LTD FRN 29/12/49 REGS	1,970,126	2,140,173	1.00
			5,735,840	6,220,301	2.92
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	6,000,000	RELIANCE IND 5.875% 05/02/49 REGS	5,921,249	6,000,000	2.81
USD	3,000,000	PERTAMINA PT 5.25% 23/05/21 144A	3,167,663	3,072,696	1.44
USD	800,000	BHARAT PETRO 4.625% 25/10/22 REGS	794,440	832,480	0.39
USD	700,000	TATA MOTORS LTD 4.625% 30/04/20	700,000	721,266	0.34
USD	600,000	JSW STEEL 4.75% 12/11/19	600,000	513,600	0.24
			11,183,352	11,140,042	5.22
		合計: インド	16,919,192	17,360,343	8.14

通貨	額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>インドネシア</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	4,000,000	PERUSAHAAN NEGA 5.125% 16/05/24 144	3,973,240	3,961,496	1.85
USD	3,000,000	PELABUHAN INDO III 4.875% 01/10/24	3,082,500	2,941,230	1.38
USD	1,000,000	MITRA PINASTHIKA 6.75% 19/09/19	1,000,000	950,298	0.45
			8,055,740	7,853,024	3.68
		合計:インドネシア	8,055,740	7,853,024	3.68
<b>ジャージー</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	1,400,000	WEST CHINA CEMENT 6.5% 11/09/19	1,400,000	1,448,244	0.68
			1,400,000	1,448,244	0.68
		合計:ジャージー	1,400,000	1,448,244	0.68
<b>カザフスタン</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	1,250,000	KAZMUNAYGAZ FIN 4.4% 30/04/23 REGS	1,090,625	1,100,000	0.52
			1,090,625	1,100,000	0.52
		合計:カザフスタン	1,090,625	1,100,000	0.52
<b>モンゴル</b>					
<b>国債</b>					
USD	2,150,000	MONGOLIA GVT 5.125% 05/12/22 REGS	1,864,225	1,792,418	0.84
			1,864,225	1,792,418	0.84
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	2,000,000	TRAD&DEV BK MONG 9.375% 19/5/20 144	2,000,000	1,995,430	0.94
USD	2,000,000	MONGOLIA INTL BD 4.125% 5/01/18 REG	1,937,500	1,885,000	0.88
			3,937,500	3,880,430	1.82
		合計:モンゴル	5,801,725	5,672,848	2.66



通貨	額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>オランダ</b>					
<b>変動金利債</b>					
USD	951,000	ROYAL CAPITAL BV FRN 29/12/49	951,000	927,746	0.43
			951,000	927,746	0.43
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	3,600,000	LISTRINDO CAP BV 6.95% 21/02/19 REG	3,689,116	3,726,001	1.74
USD	2,500,000	ZHAIKMUNAI INT 7.125% 13/11/19 REGS	2,487,500	2,037,500	0.95
USD	1,600,000	JABABEKA INTL 7.5% 24/09/19 REGs	1,590,388	1,525,784	0.72
USD	1,600,000	INDO ENERGY FIN 7% 07/05/18 REGS	1,647,601	886,406	0.42
USD	800,000	BHARTI AIRTEL ITL 5.125% 11/3/23 RE	800,000	848,518	0.40
USD	800,000	INDO NRG FIN II 6.375% 24/01/23 REG	809,846	360,000	0.17
			11,024,451	9,384,209	4.40
		合計:オランダ	11,975,451	10,311,955	4.83
<b>パキスタン</b>					
<b>国債</b>					
USD	4,000,000	ISLAMIC REP PAKIST 8.25% 15/4/24 1	4,288,750	4,263,000	2.00
USD	2,000,000	ISLAMIC REP PAKIST 6.75% 3/12/19 14	2,000,000	2,073,144	0.97
			6,288,750	6,336,144	2.97
		合計:パキスタン	6,288,750	6,336,144	2.97
<b>ペルー</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	1,200,000	CFG INVESTMENT 9.75% 30/07/19 REGS	1,195,091	731,400	0.34
			1,195,091	731,400	0.34
		合計:ペルー	1,195,091	731,400	0.34
<b>フィリピン</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	4,000,000	SAN MIGUEL CORP 4.875% 26/04/23 EMT	3,792,624	3,820,000	1.79
USD	1,500,000	SM INVESTMENTS CORP 4.25% 17/10/19	1,503,977	1,516,988	0.71
			5,296,601	5,336,988	2.50
		合計:フィリピン	5,296,601	5,336,988	2.50

通貨	額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)	
<b>韓国</b>						
<b>変動金利債</b>						
USD	2,200,000	WOORI BANK FRN 10/06/45	144A	2,194,077	2,199,338	1.03
USD	1,400,000	SHINHAN BANK FRN 20/09/36		1,438,500	1,447,477	0.68
				3,632,577	3,646,815	1.71
<b>普通社債(固定金利債)</b>						
USD	1,400,000	WOORI BANK 5% 29/12/49 REGS		1,402,400	1,396,826	0.65
				1,402,400	1,396,826	0.65
		合計:韓国		5,034,977	5,043,641	2.36
<b>シンガポール</b>						
<b>普通社債(固定金利債)</b>						
USD	1,500,000	YANLORD LAND GP 10.625% 29/3/18 REG		1,377,588	1,575,001	0.74
USD	1,550,000	ALAM SYNERGY PTE 9% 29/01/19 REGS		1,550,000	1,494,169	0.70
USD	1,000,000	OLAM INTL 7.5% 12/08/20		1,007,844	1,110,564	0.52
USD	1,000,000	ABJA INVESTMENT 5.95% 31/07/24		1,000,000	935,040	0.44
USD	665,000	THETA CAPITAL 6.125% 14/11/20 REGS		646,942	643,527	0.30
USD	400,000	OLAM INTERN LTD 5.75% 20/09/17 MTN		400,000	417,472	0.20
USD	400,000	THETA CAPITAL 7% 11/04/22		400,000	393,092	0.18
USD	200,000	TBG GLOBAL PTE 4.625% 03/04/18 REGS		200,000	199,000	0.09
				6,582,374	6,767,865	3.17
		合計:シンガポール		6,582,374	6,767,865	3.17
<b>スリランカ</b>						
<b>国債</b>						
USD	3,000,000	REP OF SRI LANKA 5.125% 11/4/19 144		3,000,000	2,947,551	1.39
USD	2,500,000	REP OF SRI LANKA 6.25% 27/7/21 REGS		2,513,125	2,480,058	1.16
USD	1,600,000	REP OF SRI LANKA 5.875% 25/7/22 REG		1,616,601	1,540,000	0.72
				7,129,726	6,967,609	3.27
<b>普通社債(固定金利債)</b>						
USD	3,000,000	NTL SAVING BANK 8.875% 18/9/18 144A		3,000,000	3,208,290	1.50
USD	1,600,000	BANK OF CEYLON 5.325% 16/04/18		1,600,000	1,594,000	0.75
USD	1,500,000	BANK OF CEYLON 6.875% 03/5/17 REGS		1,527,632	1,537,500	0.72
USD	1,200,000	NATIONAL SAVINGS 5.15% 10/09/19 RE		1,202,088	1,158,744	0.54
USD	300,000	NTL SAVING BANK 8.875% 18/9/18 REGS		343,050	321,228	0.15
USD	200,000	SRI LANKAN AIRLINES 5.3% 27/06/19		200,000	194,430	0.09
				7,872,770	8,014,192	3.75
		合計:スリランカ		15,002,496	14,981,801	7.02

通貨	額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>タイ</b>					
<b>変動金利債</b>					
USD	2,400,000	PTT EXPL & PRODUCT FRN 29/12/49 144	2,400,000	2,378,424	1.11
			2,400,000	2,378,424	1.11
		合計:タイ	2,400,000	2,378,424	1.11
<b>イギリス</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	1,800,000	VEDANTA RESOURCES 8.25% 7/06/21 REG	1,576,729	1,440,000	0.67
USD	1,700,000	VEDANTA RESOURCES 6% 31/01/19 REGS	1,592,250	1,360,619	0.64
USD	1,000,000	VEDANTA RESOURCES 9.5% 18/07/18 REG	1,053,750	929,000	0.44
			4,222,729	3,729,619	1.75
		合計:イギリス	4,222,729	3,729,619	1.75
<b>アメリカ</b>					
<b>変動金利債</b>					
USD	1,500,000	AMBB CAPITAL FRN 29/01/49	1,455,562	1,518,750	0.71
			1,455,562	1,518,750	0.71
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	500,000	RELIANCE HDGS 6.25% 19/10/40	479,267	554,616	0.26
USD	500,000	RELIANCE HDGS 5.4% 14/02/22 REGS	501,433	547,875	0.26
			980,700	1,102,491	0.52
		合計:アメリカ	2,436,262	2,621,241	1.23
<b>ベトナム</b>					
<b>国債</b>					
USD	2,500,000	REP OF VIETNAM 4.8% 19/11/24 144A	2,517,188	2,452,100	1.15
			2,517,188	2,452,100	1.15
		合計:ベトナム	2,517,188	2,452,100	1.15
		<b>組入資産合計</b>	<b>197,314,267</b>	<b>196,654,029</b>	<b>92.18</b>

(1) 額面価額は発行通貨建て表示

## 財務書類に関する注記

2015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)

## 注記一外国為替先渡し契約

2015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)
JPY	2,894,564	USD	24,218	2015年11月10日	(231)
JPY	2,420,799,391	USD	20,148,646	2015年11月10日	(87,010)
JPY	2,328,419,258	USD	19,516,903	2015年11月25日	(218,206)
BRL	75,800,000	USD	18,988,927	2015年12月2日	492,594
MXN	281,000,000	USD	16,516,781	2015年11月20日	399,408
TRY	11,200,000	USD	3,630,852	2015年11月20日	178,605
TRY	10,000,000	USD	3,228,670	2015年11月20日	172,631
INR	260,000,000	USD	3,843,027	2015年11月20日	125,934
INR	261,000,000	USD	3,862,803	2015年11月20日	121,422
TRY	10,000,000	USD	3,286,230	2015年11月20日	115,070
INR	260,000,000	USD	3,863,413	2015年11月20日	105,547
ZAR	61,000,000	USD	4,327,929	2015年11月20日	76,250
ZAR	60,600,000	USD	4,305,307	2015年11月20日	69,992
TRY	12,600,000	USD	4,194,924	2015年12月15日	57,995
USD	1,110,592	ZAR	14,700,000	2015年12月15日	54,260
TRY	12,000,000	USD	4,000,600	2015年12月15日	49,799
USD	1,255,619	ZAR	16,800,000	2015年11月20日	42,666
USD	884,108	TRY	2,600,000	2015年12月15日	6,522
TRY	12,000,000	USD	4,051,863	2015年12月15日	(1,465)
USD	2,165,732	MXN	36,000,000	2015年11月20日	(1,466)
ZAR	61,000,000	USD	4,406,368	2015年11月20日	(2,189)
INR	460,000,000	USD	7,002,801	2015年12月15日	(13,119)
USD	947,632	MXN	16,000,000	2015年11月20日	(15,567)
USD	1,982,445	INR	131,000,000	2015年11月20日	(17,300)
MXN	222,000,000	USD	13,362,546	2015年12月15日	(22,019)
INR	459,000,000	USD	7,000,152	2015年12月15日	(25,666)
INR	460,000,000	USD	7,028,265	2015年12月15日	(38,584)
USD	1,770,438	INR	119,000,000	2015年11月20日	(46,125)
ZAR	37,000,000	USD	2,706,011	2015年12月15日	(47,215)
USD	1,370,840	TRY	4,200,000	2015年11月20日	(57,706)
ZAR	35,800,000	USD	2,637,025	2015年12月15日	(64,461)
ZAR	37,000,000	USD	2,738,205	2015年12月15日	(79,409)
USD	273,211	JPY	32,540,207	2015年11月10日	3,545
USD	135,046	JPY	16,154,176	2015年11月10日	1,174
USD	141,244	JPY	16,950,410	2015年11月10日	773
USD	86,509	JPY	10,348,398	2015年11月10日	750
USD	40,977	JPY	4,854,177	2015年11月10日	750
USD	47,934	JPY	5,709,160	2015年11月10日	622
USD	86,449	JPY	10,367,234	2015年11月25日	522
USD	86,449	JPY	10,368,876	2015年11月10日	520
USD	142,637	JPY	17,157,435	2015年11月25日	431
USD	142,637	JPY	17,160,003	2015年11月10日	429
USD	38,105	JPY	4,554,314	2015年11月10日	363
USD	35,058	JPY	4,193,663	2015年11月10日	305
USD	15,295	JPY	1,829,717	2015年11月10日	133
KRW	10,700,000,000	USD	8,880,405	2015年11月20日	505,553
IDR	91,300,000,000	USD	6,158,516	2015年11月20日	473,822
INR	658,000,000	USD	9,738,409	2015年11月20日	306,114
MYR	31,600,000	USD	7,235,591	2015年11月20日	108,330
IDR	3,200,000,000	USD	218,728	2015年11月20日	13,730
USD	430,519	MYR	1,800,000	2015年11月20日	12,194
MYR	2,000,000	USD	454,803	2015年11月20日	10,001

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

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	1,125,439	MYR	4,800,000	2015年11月20日	9,907
MYR	1,100,000	USD	255,173	2015年11月20日	470
INR	12,000,000	USD	183,654	2015年11月20日	(472)
MYR	800,000	USD	188,523	2015年11月20日	(2,602)
USD	332,929	INR	22,000,000	2015年11月20日	(2,905)
USD	419,161	INR	28,000,000	2015年11月20日	(8,265)
USD	374,373	IDR	5,300,000,000	2015年11月20日	(10,637)
USD	490,998	INR	33,000,000	2015年11月20日	(12,754)
USD	338,094	KRW	400,000,000	2015年11月20日	(12,782)
USD	338,009	KRW	400,000,000	2015年11月20日	(12,868)
USD	597,014	KRW	700,000,000	2015年11月20日	(17,020)
USD	337,199	IDR	5,000,000,000	2015年11月20日	(26,017)
					2,675,073

# 野村マネー マザーファンド

## 運用報告書

第14期（決算日2016年8月19日）

作成対象期間（2015年8月20日～2016年8月19日）

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

**野村アセットマネジメント**

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	純総資産額
		期騰	落中率			
10期(2012年8月20日)	円 10,181		% 0.1	% 100.7	% —	百万円 2,216
11期(2013年8月19日)	10,191		0.1	80.9	—	5,297
12期(2014年8月19日)	10,199		0.1	59.7	—	8,648
13期(2015年8月19日)	10,206		0.1	44.7	—	22,034
14期(2016年8月19日)	10,211		0.0	68.6	—	19,722

\*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

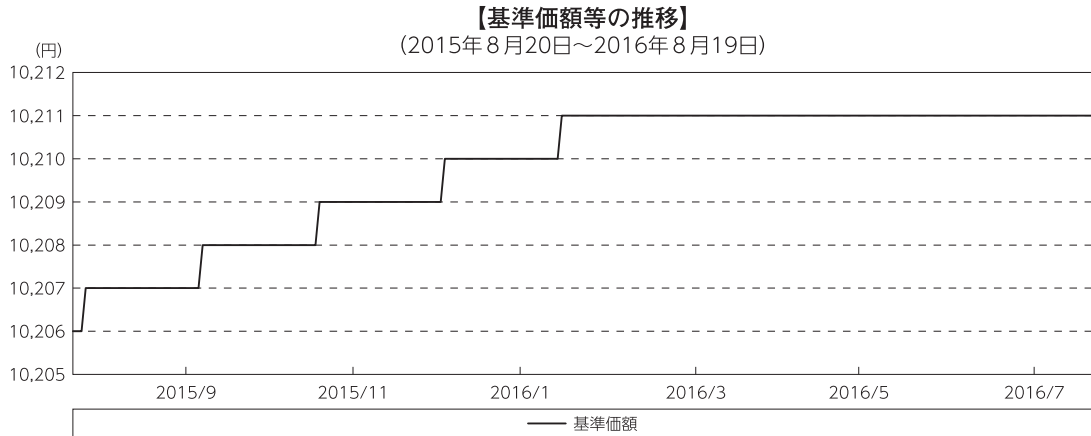
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率
		騰	落率		
(期首) 2015年8月19日	円 10,206		% —	% 44.7	% —
8月末	10,207		0.0	48.6	—
9月末	10,207		0.0	43.6	—
10月末	10,208		0.0	44.4	—
11月末	10,209		0.0	48.8	—
12月末	10,209		0.0	48.5	—
2016年1月末	10,210		0.0	51.8	—
2月末	10,211		0.0	49.1	—
3月末	10,211		0.0	40.8	—
4月末	10,211		0.0	39.9	—
5月末	10,211		0.0	62.4	—
6月末	10,211		0.0	58.0	—
7月末	10,211		0.0	65.1	—
(期末) 2016年8月19日	10,211		0.0	68.6	—

\*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等からのインカムゲイン（利息収入）。



## ○投資環境

国内経済は、足許の企業収益に弱さがみられるものの、企業収益の水準としては依然として高水準にある事や雇用環境の改善などを受け、基調としては緩やかな回復を続けました。しかしながら、新興国を中心とした海外経済には弱さが見られ、また個人消費の不振が長引く中で物価見通しについても低下するなど、国内経済の下押しリスクがより認識されるようになりました。

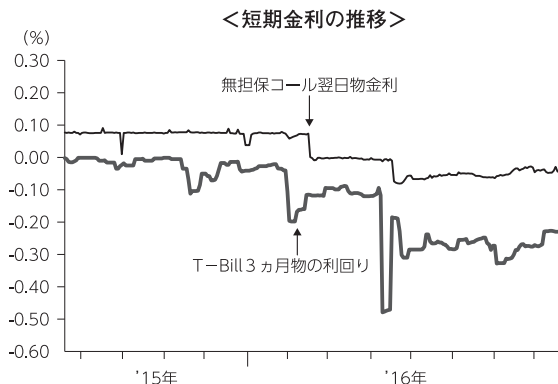
このような中、日本銀行は「量的・質的金融緩和」を継続し、2016年1月の金融政策決定会合において「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」の導入を決定するなど、一層の金融緩和を図りました。

### ・無担保コール翌日物金利の推移

2016年2月半ば頃まで概ね0.07%台で推移しました。日本銀行当座預金の一部へのマイナス金利の適用が開始された2月16日以降は、概ねゼロ%近傍のマイナス圏で推移しました。無担保コール取引による資金の運用ニーズが高まった4月18日以降、そのマイナス幅は深まりました。

### ・T-Bill（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りの推移

日本銀行による買入や海外からの資金流入に伴う需給ひっ迫などにより、期を通じて利回りはマイナス圏で推移しました。日本銀行がマイナス金利導入を決定した2016年1月末以降、利回りは低下し、4月以降についてはマイナス幅が一段と深まりました。



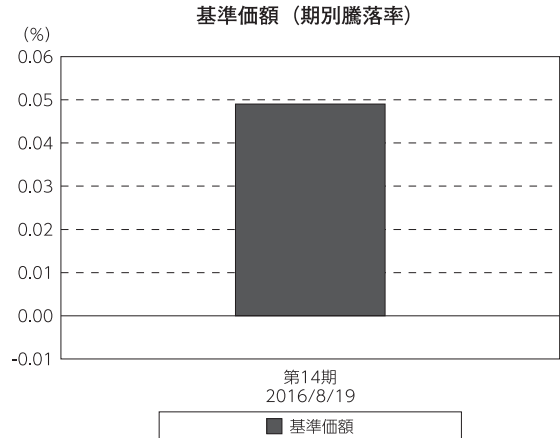
## ○当ファンドのポートフォリオ

- (1) 残存期間の短い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により利息等収益の確保を図り、あわせて債券現先取引やコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図るという方針のもと、運用してまいりました。
- (2) 今期の運用につきましては、残存期間の短い高格付けの公社債等によってポートフォリオを構築し、流動性に関しては、債券現先取引やコール・ローン等により運用してまいりました。

## ○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

今後も、残存期間の短い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、あわせて債券現先取引やコール・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してまいります。

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

(2015年8月20日～2016年8月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 ( そ の 他 )	円 0 (0)	% 0.001 (0.001)	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数  信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	0	0.001	
期中の平均基準価額は、10,209円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\*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

(2015年8月20日～2016年8月19日)

## 公社債

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国 内	国債証券	42,008,214	38,608,278 (4,580,000)
	地方債証券	8,739,283	— (7,094,300)
	特殊債券	18,846,302	— (15,866,000)
	社債券（投資法人債券を含む）	3,709,487	— (3,400,000)

\*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	5,898,732	— (7,200,000)

\*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

(2015年8月20日～2016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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	34,695	4,630	13.3	—	—	—
預金	231,734	231,734	100.0	231,734	231,734	100.0

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

## ○組入資産の明細

(2016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	2,898,010	2,904,779	14.7	—	—	—	14.7
	( 2,898,010)	( 2,904,779)	(14.7)	(—)	(—)	(—)	(14.7)
特殊債券 (除く金融債)	5,325,000	5,333,466	27.0	—	—	—	27.0
	( 5,325,000)	( 5,333,466)	(27.0)	(—)	(—)	(—)	(27.0)
金融債券	3,780,000	3,783,502	19.2	—	—	—	19.2
	( 3,780,000)	( 3,783,502)	(19.2)	(—)	(—)	(—)	(19.2)
普通社債券 (含む投資法人債券)	1,500,000	1,501,704	7.6	—	—	—	7.6
	( 1,500,000)	( 1,501,704)	( 7.6)	(—)	(—)	(—)	( 7.6)
合 計	13,503,010	13,523,452	68.6	—	—	—	68.6
	(13,503,010)	(13,523,452)	(68.6)	(—)	(—)	(—)	(68.6)

\* ( )内は非上場債で内書きです。

\*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\*金額の単位未満は切り捨て。

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

\*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

## (B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>地方債証券</b>	%	千円	千円	
東京都 公募第637回	1.81	200,000	200,273	2016/9/20
東京都 公募第638回	1.9	600,000	600,929	2016/9/20
北海道 公募平成18年度第7回	2.0	1,500	1,505	2016/10/31
北海道 公募平成18年度第10回	1.9	200,000	201,375	2016/12/28
北海道 公募(5年)平成23年度第12回	0.38	5,000	5,007	2017/1/31
北海道 公募(5年)平成23年度第14回	0.35	200,000	200,477	2017/3/23
神奈川県 公募第143回	1.77	100,000	100,596	2016/12/20
神奈川県 公募(5年)第49回	0.37	101,700	101,728	2016/9/20
大阪府 公募第294回	2.0	12,000	12,024	2016/9/28
大阪府 公募第295回	1.9	1,000	1,003	2016/10/28
大阪府 公募(5年)第77回	0.42	100,000	100,071	2016/10/28
兵庫県 公募平成18年度第8回	2.1	200,000	200,060	2016/8/24
埼玉県 公募(5年)平成23年度第5回	0.41	200,000	200,098	2016/9/29
福岡県 公募平成18年度第3回	1.9	1,000	1,003	2016/10/31
千葉県 公募平成18年度第4回	1.8	8,600	8,626	2016/10/25
群馬県 公募第3回	1.9	9,000	9,042	2016/11/25
大分県 公募平成18年度第1回	1.8	198,000	198,709	2016/10/31
共同発行市場地方債 公募第41回	2.0	6,000	6,001	2016/8/25
共同発行市場地方債 公募第43回	1.8	4,000	4,012	2016/10/25
共同発行市場地方債 公募第44回	1.8	100,000	100,476	2016/11/25
島根県 公募平成23年度第1回	0.38	2,500	2,502	2016/11/25
熊本県 公募平成18年度第2回	1.8	7,500	7,524	2016/10/27
名古屋市 公募第456回	1.82	16,000	16,024	2016/9/20
京都市 公募平成23年度第3回	0.364	4,000	4,001	2016/9/29
横浜市 公募平成18年度第3回	1.87	200,000	201,260	2016/12/20
札幌市 公募(5年)平成23年度第5回	0.4	12,900	12,903	2016/9/20
川崎市 公募(5年)第29回	0.36	12,200	12,203	2016/9/20
川崎市 公募(5年)第31回	0.27	2,000	2,002	2017/3/17
北九州市 公募(5年)平成23年度第1回	0.36	7,000	7,002	2016/9/28
福岡市 公募平成23年度第3回	0.39	300,000	300,041	2016/8/26
広島市 公募平成18年度第1回	1.82	6,000	6,037	2016/12/26
仙台市 公募平成23年度第1回	0.36	59,410	59,484	2017/1/27
さいたま市 公募第4回	1.8	5,000	5,030	2016/12/26
鹿児島県 公募平成18年度第1回	1.9	7,200	7,226	2016/10/31
鹿児島県 公募(5年)平成23年度第1回	0.37	8,500	8,505	2016/10/31
小 計		2,898,010	2,904,779	
<b>特殊債券(除く金融債)</b>				
政保 地方公共団体金融機構債券(4年)第2回	0.13	200,000	200,017	2016/8/30
日本政策投資銀行債券 政府保証第13回	2.0	290,000	290,093	2016/8/25
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第17回	2.0	100,000	100,067	2016/8/31
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第19回	1.8	700,000	701,332	2016/9/29
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第21回	1.8	125,000	125,645	2016/11/30
日本政策投資銀行社債 財投機関債第19回	0.445	300,000	300,482	2016/12/20
日本政策投資銀行債券 財投機関債第27回	1.98	100,000	100,172	2016/9/20
日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第15回	2.05	100,000	100,177	2016/9/20
地方公共団体金融機構債券(5年)第9回	0.34	100,000	100,251	2017/4/28

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>特殊債券(除く金融債)</b>		%	千円	千円	
地方公共団体金融機構債券(2年) 第2回		0.1	200,000	200,179	2017/3/28
公営企業債券 第24回財投機関債		1.94	100,000	100,650	2016/12/20
首都高速道路 第8回		0.439	140,000	140,048	2016/9/20
日本政策金融公庫社債 第20回財投機関債		0.471	900,000	900,378	2016/9/20
日本政策金融公庫社債 第43回財投機関債		0.101	200,000	200,076	2016/11/18
関西国際空港社債 財投機関債第31回		0.504	70,000	70,030	2016/9/20
中部国際空港社債 財投機関債第2回		0.489	1,300,000	1,303,478	2017/2/24
日本学生支援債券 財投機関債第38回		0.1	300,000	300,206	2017/2/20
鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券 財投機関債第10回		1.99	100,000	100,176	2016/9/20
小 計			5,325,000	5,333,466	
<b>金融債券</b>					
商工債券 利付第736回い号		0.45	300,000	300,133	2016/9/27
商工債券 利付第737回い号		0.45	200,000	200,156	2016/10/27
商工債券 利付第738回い号		0.45	200,000	200,239	2016/11/25
農林債券 利付第735回い号		0.45	150,000	150,012	2016/8/26
農林債券 利付第736回い号		0.5	750,000	750,407	2016/9/27
農林債券 利付第737回い号		0.5	80,000	80,063	2016/10/27
農林債券 利付第739回い号		0.5	500,000	500,885	2016/12/27
農林債券 利付第742回い号		0.45	200,000	200,540	2017/3/27
しんきん中金債券 利付第261回		0.45	500,000	500,073	2016/8/26
しんきん中金債券 利付第262回		0.45	100,000	100,045	2016/9/27
しんきん中金債券 利付第263回		0.5	100,000	100,093	2016/10/27
しんきん中金債券 利付第266回		0.45	300,000	300,618	2017/1/27
商工債券 利付(3年)第164回		0.2	200,000	200,036	2016/9/27
商工債券 利付(3年)第166回		0.2	100,000	100,052	2016/11/25
商工債券 利付(3年)第171回		0.2	100,000	100,142	2017/4/27
小 計			3,780,000	3,783,502	
<b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>					
アサヒグループホールディングス 第1回特定社債間限定同順位特約付		0.52	200,000	200,181	2016/10/21
みずほコーポレート銀行 第27回特定社債間限定同順位特約付		0.515	500,000	500,431	2016/10/20
三菱東京UFJ銀行 第129回特定社債間限定同順位特約付		0.465	100,000	100,078	2016/10/20
三菱東京UFJ銀行 第148回特定社債間限定同順位特約付		0.195	100,000	100,041	2016/10/31
三井住友銀行 第55回社債間限定同順位特約付		0.47	100,000	100,083	2016/10/20
トヨタファイナンス 第23回社債間限定同等特約付		1.97	100,000	100,166	2016/9/20
三菱UFJリース 第15回社債間限定同順位特約付		0.66	400,000	400,720	2016/12/14
小 計			1,500,000	1,501,704	
合 計			13,503,010	13,523,452	

\* 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 1,199,980	% 6.1

\* 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2016年8月19日現在)

項目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	13,523,452	65.9
その他有価証券	1,199,980	5.8
コール・ローン等、その他	5,800,725	28.3
投資信託財産総額	20,524,157	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 (2016年8月19日現在)

項目	当 期 末
	円
(A) 資産	20,524,157,958
コール・ローン等	5,763,236,241
公社債(評価額)	13,523,452,183
その他有価証券	1,199,980,051
未収利息	16,503,055
前払費用	20,986,428
(B) 負債	801,532,052
未払金	801,524,000
未払利息	8,052
(C) 純資産総額(A-B)	19,722,625,906
元本	19,315,765,955
次期繰越損益金	406,859,951
(D) 受益権総口数	19,315,765,955口
1万円当たり基準価額(C/D)	10,211円

(注) 期首元本額は21,588,342,274円、期中追加設定元本額は3,803,787,310円、期中一部解約元本額は6,076,363,629円、1口当たり純資産額は1,0211円です。

## ○損益の状況 (2015年8月20日～2016年8月19日)

項目	当 期
	円
(A) 配当等収益	92,619,318
受取利息	92,152,370
その他収益金	1,948,259
支払利息	△ 1,481,311
(B) 有価証券売買損益	△ 83,175,377
売買益	14,438
売買損	△ 83,189,815
(C) 保管費用等	△ 214,563
(D) 当期損益金(A+B+C)	9,229,378
(E) 前期繰越損益金	445,681,696
(F) 追加信託差損益金	79,665,282
(G) 解約差損益金	△127,716,405
(H) 計(D+E+F+G)	406,859,951
次期繰越損益金(H)	406,859,951

\*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(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。

\*損益の状況の中で(G)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F30(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F50(適格機関投資家販売制限付)	4,206,288,588
野村日経225ターゲット(公社債運用移行型)Dプライス(適格機関投資家専用)	4,181,906,577
野村日経225ターゲット(公社債運用移行型)Eプライス(適格機関投資家専用)	2,296,160,091
日本株インカムプラスα(公社債運用移行型)1305(適格機関投資家販売制限付)	1,186,053,936
野村DC運用戦略ファンド	379,067,282
ネクストコア	343,183,624
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	317,657,897

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村世界高金利通貨投信	151,953,753
バンクローンファンド(為替ヘッジあり)2015-06	146,986,772
野村ドイチェン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	113,781,191
バンクローンファンド(為替ヘッジあり)2014-09	98,039,216
ノムラ・アジア・シリーズ(マネーボール・ファンド)	84,639,967
野村米国ハイ・イールド債券投信(マネーボールファンド)年2回決算型	49,578,893
野村高金利国際機関債投信(毎月分配型)	49,354,623
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	47,082,117



ファンド名	当期末 元本額
	円
野村ビクテ・ジェネリック&グノム マネープール・ファンド	33,758,750
野村新中国株投資 マネープール・ファンド	17,198,352
野村世界業種別投資シリアルズ(マネープール・ファンド)	10,016,716
米国変動好金利ファンド Aコース	8,829,589
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(マネープールファンド)年2回決算型	8,788,959
野村グローバルCB投信(マネープールファンド)年2回決算型	6,157,226
野村新興国消費関連株投信 マネープール・ファンド	5,393,879
野村DC運用戦略ファンドM	4,553,821
野村新米国ハイ・イールド債券投信(マネープールファンド)年2回決算型	4,315,818
コインの未来(毎月分配型)	3,965,894
野村アフリカ株投資 マネープール・ファンド	3,607,923
野村・グリーン・テクノロジ マネープール・ファンド	1,511,406
コインの未来(年2回分配型)	991,474
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
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(円コース)毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(豪ドルコース)毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(ブラジルレアルコース)毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(円コース)年2回決算型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(豪ドルコース)年2回決算型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(ブラジルレアルコース)年2回決算型	984,252
野村米国ブランド株投資(資源国通貨コース)毎月分配型	983,768
野村米国ブランド株投資(アジア通貨コース)毎月分配型	983,768
野村米国ブランド株投資(円コース)年2回決算型	983,768
野村米国ブランド株投資(資源国通貨コース)年2回決算型	983,768
野村米国ブランド株投資(アジア通貨コース)年2回決算型	983,768
ノムラ・グローバルトレンド(円コース)毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(資源国通貨コース)毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(アジア通貨コース)毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(円コース)年2回決算型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(資源国通貨コース)年2回決算型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(アジア通貨コース)年2回決算型	983,672
野村テンブルトン・トータル・リターン Aコース	983,381
野村テンブルトン・トータル・リターン Cコース	983,381
野村テンブルトン・トータル・リターン Dコース	983,381
野村グローバル高配当株プレミアム(円コース)毎月分配型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム(通貨セレクトコース)毎月分配型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム(円コース)年2回決算型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム(通貨セレクトコース)年2回決算型	983,091
ノムラ・アジア・コレクション(短期アジア現地通貨債(債券 Aコース))	982,995
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D(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

ファンド名	当期末 元本額
	円
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
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(通貨セレクトコース)毎月分配型	982,609
野村新世界高金利通貨投信	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(円コース)毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース)毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアルコース)毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカドルコース)毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース)毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース)年2回決算型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアルコース)年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(豪ドルコース)毎月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資(ブラジルレアルコース)毎月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資(円コース)年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(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・イールド債券投信(円コース)毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース)毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアルコース)毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカドルコース)毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース)毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアルコース)年2回決算型	982,608
野村PMCO・グローバル・アドバンテージ債券投信 Aコース	982,608
野村新エマージング債券投信(円コース)毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信(ブラジルレアルコース)毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信(インドネシアルピアコース)毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信(円コース)年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投信(ブラジルレアルコース)年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投信(中国元コース)年2回決算型	982,608
野村アジアCB投信(毎月分配型)	982,608
野村PMCO新興国インフラ関連債券投信(アジア通貨コース)毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(円コース)毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(通貨セレクトコース)毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(円コース)年2回決算型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(通貨セレクトコース)年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(トルコリラコース)毎月分配型	982,607
野村新エマージング債券投信(豪ドルコース)毎月分配型	982,607
野村新エマージング債券投信(中国元コース)毎月分配型	982,607
野村PMCO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PMCO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
第12回 野村短期公社債ファンド	982,607
野村日本高配当株プレミアム(円コース)毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム(通貨セレクトコース)毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム(円コース)年2回決算型	982,415
野村日本高配当株プレミアム(通貨セレクトコース)年2回決算型	982,415
野村高配当インフラ関連株プレミアム(円コース)毎月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム(通貨セレクトコース)毎月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム(円コース)年2回決算型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム(通貨セレクトコース)年2回決算型	982,029
野村カルミニャック・ファンド Aコース	981,547
野村カルミニャック・ファンド Bコース	981,547
野村通貨選択日本株投信(米ドルコース)毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投信(豪ドルコース)毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投信(ブラジルレアルコース)毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投信(メキシコペソコース)毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投信(インドルピーコース)毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投信(米ドルコース)年2回決算型	981,451
野村通貨選択日本株投信(豪ドルコース)年2回決算型	981,451
野村通貨選択日本株投信(ブラジルレアルコース)年2回決算型	981,451
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	981,451
野村エマージング債券プレミアム毎月分配型	981,451



ファンド名	当期末 元本額
	円
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
ノムラ THE ASIA Bコース	979,912
グローバル・ストック Bコース	979,528
グローバル・ストック Dコース	979,528
野村通貨選択日本株投信(トルコリラコース) 毎月分配型	588,871
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(インドネシアピアコース) 毎月分配型	294,436
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	294,436
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	196,925
野村通貨選択日本株投信(中国元コース) 毎月分配型	196,291
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	196,291
野村米国ハイ・イールド債券投信(通貨セレクトコース) 年2回決算型	98,262
野村米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 毎月分配型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(ユーロコース) 毎月分配型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(円コース) 年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース) 年2回決算型	98,261
野村日本ブランド株投資(南アフリカランドコース) 毎月分配型	98,261
野村新米国ハイ・イールド債券投信(円コース) 年2回決算型	98,261
野村新米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース) 年2回決算型	98,261
野村新エマージング債券投信(米ドルコース) 毎月分配型	98,261
野村新エマージング債券投信(南アフリカランドコース) 毎月分配型	98,261
野村新エマージング債券投信(米ドルコース) 年2回決算型	98,261
野村新エマージング債券投信(インドネシアピアコース) 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1回 野村短期公社債ファンド	98,261
第2回 野村短期公社債ファンド	98,261
第3回 野村短期公社債ファンド	98,261
第4回 野村短期公社債ファンド	98,261
第5回 野村短期公社債ファンド	98,261
第6回 野村短期公社債ファンド	98,261
第7回 野村短期公社債ファンド	98,261
第8回 野村短期公社債ファンド	98,261
第11回 野村短期公社債ファンド	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース) 年2回決算型	98,260
野村日本ブランド株投資(南アフリカランドコース) 年2回決算型	98,260
野村新米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース) 年2回決算型	98,260

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・アジア・コレクション(短期アジア現地通貨建て債券 Bコース)	98,260
第9回 野村短期公社債ファンド	98,260
第10回 野村短期公社債ファンド	98,260
野村通貨選択日本株投信(中国元コース) 年2回決算型	98,146
ノムラ THE EUROPE Aコース	98,117
ノムラ THE EUROPE Bコース	98,117
野村グローバルボンド投信 Aコース	98,049
野村グローバルボンド投信 Cコース	98,049
野村グローバルボンド投信 Eコース	98,049
ノムラ THE ASIA Aコース	97,992
グローバル・ストック Aコース	97,953
グローバル・ストック Cコース	97,953
野村通貨選択日本株投信(ロシアルーブルコース) 毎月分配型	48,092
野村通貨選択日本株投信(ロシアルーブルコース) 年2回決算型	13,741
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA向け)	10,000
野村米国ハイ・イールド債券投信(ユーロコース) 年2回決算型	9,826
野村新エマージング債券投信(南アフリカランドコース) 年2回決算型	9,826
野村DCテンブルトン・トータル・リターン Aコース	9,818
野村DCテンブルトン・トータル・リターン Bコース	9,818
野村日本ブランド株投資(米ドルコース) 毎月分配型	9,809
野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース) 毎月分配型	9,809
野村日本ブランド株投資(米ドルコース) 年2回決算型	9,809
野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース) 年2回決算型	9,809
野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 毎月分配型	9,808
野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 年2回決算型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース) 毎月分配型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース) 年2回決算型	9,808
野村米国ブランド株投資(米ドルコース) 毎月分配型	9,807
野村米国ブランド株投資(米ドルコース) 年2回決算型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(米ドルコース) 毎月分配型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(米ドルコース) 年2回決算型	9,807
野村新米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 毎月分配型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース) 毎月分配型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース) 年2回決算型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース) 年2回決算型	9,805
野村高配当インフラ関連株ファンド(円コース) 毎月分配型	9,803
野村高配当インフラ関連株ファンド(円コース) 年2回決算型	9,803
野村高配当インフラ関連株ファンド(通貨セレクトコース) 年2回決算型	9,803
野村新興国高配当株トリプルウィング ブラジルリアル毎月分配型	9,803
ピムコ・世界インカム戦略ファンド(円コース)	9,803
ピムコ・世界インカム戦略ファンド(米ドルコース)	9,803
ピムコ・世界インカム戦略ファンド(世界通貨分散コース)	9,803
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA・EW向け)	9,801
野村ブルーベイ・トータルリターンファンド(野村SMA・EW向け)	9,801
野村通貨選択日本株投信(ユーロコース) 年2回決算型	4,908
野村高金利国際機関債投信(年2回決算型)	1,967
野村通貨選択日本株投信(ユーロコース) 毎月分配型	1,963

## ○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。

(2016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」
2016年12月	26、27	26、27
2017年1月	16	16、30、31
2月	20	20
3月	－	－
4月	14、17	4、14、17
5月	1、25、29	1、10、25、29、30
6月	5、23	5、23、26
7月	4	4
8月	15、28	9、15、28
9月	4	1、4
10月	－	2、5、18
11月	1	1
12月	25、26	25、26

※ 2017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。