

# 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

## 運用報告書(全体版)

第11期(決算日2017年6月22日)

作成対象期間(2016年12月23日～2017年6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・ボンドーアジア通貨セレクト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・ボンドーアジア通貨セレクト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 (アジア通貨セレクトコース) 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・ボンドーアジア通貨セレクト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・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・ボンドーアジア通貨セレクトクラス 野村マネー マザーファンド	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。 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 (アジア通貨セレクトコース) 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 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 込 配 分	騰 落 率				
7期(2015年6月22日)	円 16,992	円 10	% 5.0	% 0.1	% —	% 98.6	百万円 602
8期(2015年12月22日)	15,892	10	△ 6.4	0.1	—	98.6	493
9期(2016年6月22日)	14,941	10	△ 5.9	0.1	—	98.7	548
10期(2016年12月22日)	16,681	10	11.7	0.1	—	98.5	540
11期(2017年6月22日)	17,133	10	2.8	0.3	—	98.2	197

\*基準価額の騰落率は分配金込み。

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

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落 率	率			
(期 首) 2016年12月22日	円 16,681	% —	% 0.1	% —	% 98.5	
12月末	16,529	△0.9	0.1	—	99.0	
2017年1月末	16,674	△0.0	0.1	—	98.3	
2月末	16,760	0.5	0.1	—	98.6	
3月末	16,842	1.0	0.1	—	98.9	
4月末	17,018	2.0	0.1	—	98.3	
5月末	17,128	2.7	0.4	—	97.3	
(期 末) 2017年6月22日	17,143	2.8	0.3	—	98.2	

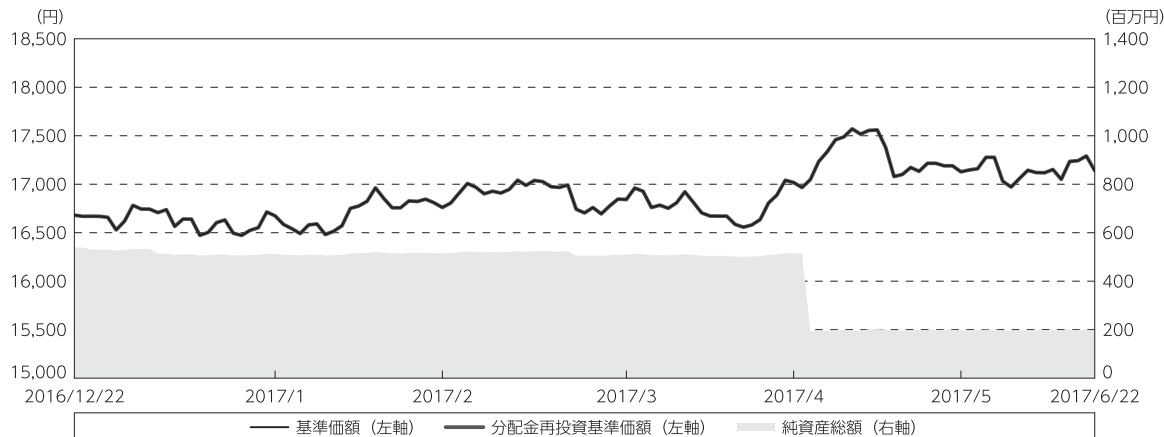
\*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\*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：16,681円

期末：17,133円（既払分配金（税込み）：10円）

騰落率： 2.8%（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12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16,681円から当作成期末には17,133円となりました。

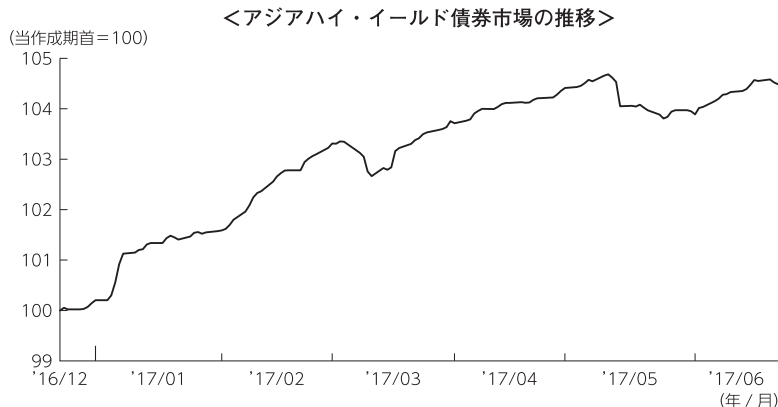
- ・実質的に投資している、米ドル建ての、相対的に利回りの高いアジア債券からのインカムゲイン（利子収入）
- ・実質的に投資している、米ドル建ての、相対的に利回りの高いアジア債券からのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）
- ・円／選定通貨<sup>※</sup>の為替変動

※選定通貨は、投資対象とする外国投資信託の投資顧問会社が選定した通貨を指します。

## ○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。

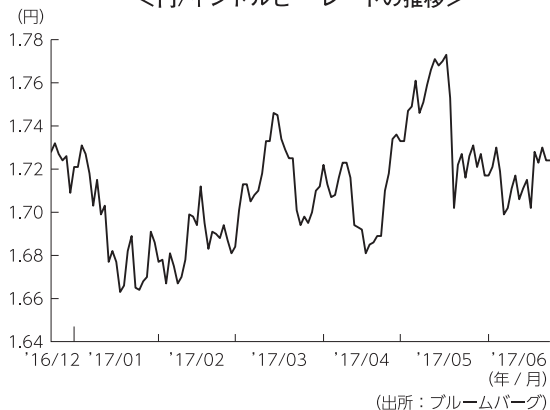
(注) 市場指数の騰落は、当ファンドにおける組入資産の評価時点に合わせています。また、市場指数は、米ドル建て指数を用いています。アジアハイ・イールド債券市場の騰落および投資環境の説明は、金利収入を含めたアジアハイ・イールド債券市場全体の収益に基づくものです。

アジアハイ・イールド債券市場は、OPEC（石油輸出国機構）における減産合意と、ロシア等非加盟の主要産油国との協調減産実施による原油価格の上昇などが追い風となり、堅調に推移しました。3月のFOMC（米連邦公開市場委員会）では利上げ見通しが据え置かれ、急速な金融引き締めへの懸念が後退したことなどから上昇基調は続きました。5月に入り、トランプ米大統領とロシアの不適切な関係を巡る問題から投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどを背景に軟調な展開となりましたが、当作成期間においては値上がりとなりました。

## <為替レート>

当作成期にアジア通貨セレクトコースにおいて選定した通貨の円に対する為替レートは以下のように推移いたしました。

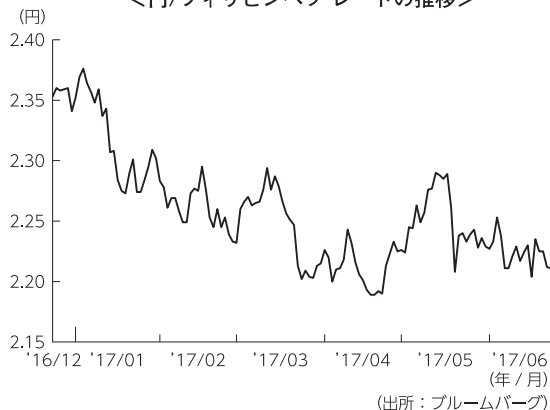
### <円/インドルピー レートの推移>



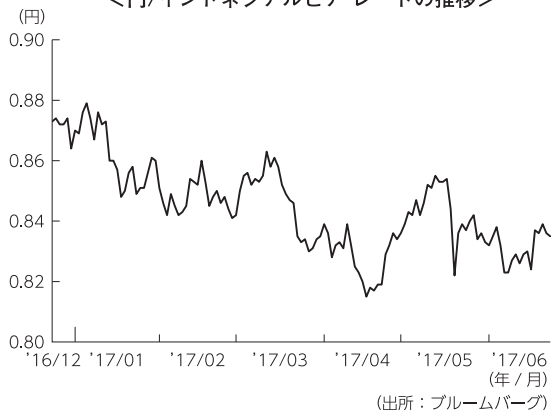
### <円/韓国ウォン レートの推移>



### <円/フィリピンペソ レートの推移>



### <円/インドネシアルピア レートの推移>



### <グラフについての注意点>

(インドネシアルピアの対円レートは、100インドネシアルピアあたりのレート)

(韓国ウォンの対円レートは、100韓国ウォンあたりのレート)

米国では、米経済の緩やかな回復を受け、3月及び6月に開催されたFOMC（米連邦公開市場委員会）において、政策金利であるフェデラルファンド金利の誘導目標が0.25%ずつ引き上げられました。

韓国では、民間人に機密情報を漏えいしていた疑いなどで朴大統領の弾劾訴追案が国会で可決され、その後同大統領が失職し、5月に実施された大統領選挙において、「共に民主党」代表の文在寅（ムン・ジェイン）候補が当選しました。政治的空白に終止符が打たれたことや、半導体などに対する海外需要の高まりを受け、同国の輸出が力強い回復を見せていることなどから、韓国ウォンは堅調に推移しました。

インドでは、地方議会選挙で信任を高めたモディ首相が、全国一律の間接税であるGST（物品・サービス税）の導入など、引き続き経済成長に必要な構造改革を進めていることが、通貨の下支えとなりました。

## ○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（アジア通貨セレクトコース）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・ボンドーアジア通貨セレクトクラス] 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・ボンドーアジア通貨セレクトクラス] 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・ボンドーアジア通貨セレクトクラス]

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0.6%、BBB格10.2%、BB格34.5%、B格39.8%、CCC格以下4.8%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。

なお、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（基礎的諸条件）、流動性等を考慮し、相対的に金利が高い4つの通貨を選定し、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、原則として実質的に米ドルを売り各選定通貨を買う為替取引を行いました。選定通貨は定期的に見直しを行いました。当作成期末時点ではインドルピー、韓国ウォン、フィリピンペソ、インドネシアルピアを選定しています。

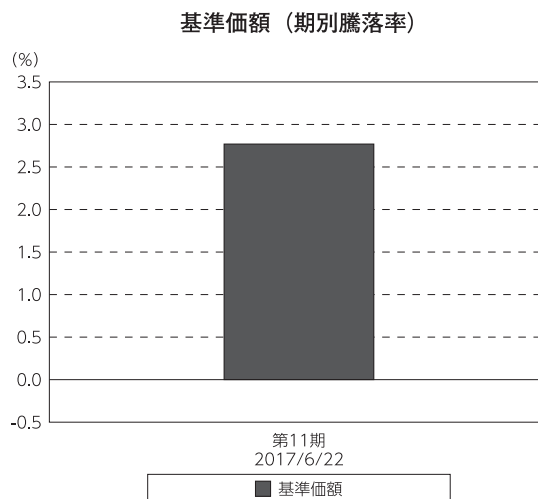
### 【野村マネー マザーファンド】

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、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11期
	2016年12月23日～ 2017年6月22日
当期分配金	10
（対基準価額比率）	0.058%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	10,128

（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（アジア通貨セレクトコース）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・ボンドーアジア通貨セレクトクラス〕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・ボンドーアジア通貨セレクトクラス」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・ボンドーアジア通貨セレクトクラス】

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。通貨の選択にあたっては、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。



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

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

### [野村マネー マザーファンド]

残存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る運用を行う方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

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・ブロードは、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、現地通貨建ての世界主要国の債券、現地通貨建ての新興国の債券をそれぞれ対象に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。

#### ※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

## ○1万口当たりの費用明細

(2016年12月23日～2017年6月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 75	% 0.447	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(27)	(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 ）	(45)	(0.269)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 3 )	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.001	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	75	0.448	
期中の平均基準価額は、16,825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12月23日～2017年6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- アジア・ハイ・イールド・ボンド-アジア通貨セレクトクラス	口 2,759	千円 24,412	口 40,977	千円 357,849

\*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12月23日～2017年6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（アジア通貨セレクトコース）年2回決算型＞

該当事項はございません。

＜野村マネー マザーファンド＞

区 分	買付額等 A			売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	$\frac{D}{C}$			
公社債	百万円 22,098	百万円 2,356	% 10.7	百万円 -	百万円 -	% -

平均保有割合 0.0%

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

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

## ○組入資産の明細

(2017年6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・ボンドーアジア通貨セレクトクラス	口 60,478	口 22,260	千円 193,662	% 98.2
合 計	60,478	22,260	193,662	98.2

\*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

(2017年6月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	193,662	96.6
野村マネー マザーファンド	1,003	0.5
コール・ローン等、その他	5,725	2.9
投資信託財産総額	200,390	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年6月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	200,390,995
コール・ローン等	5,725,653
投資信託受益証券(評価額)	193,662,000
野村マネー マザーファンド(評価額)	1,003,342
(B) 負債	3,201,967
未払収益分配金	115,090
未払解約金	1,178,167
未払信託報酬	1,904,183
未払利息	8
その他未払費用	4,519
(C) 純資産総額(A-B)	197,189,028
元本	115,090,574
次期繰越損益金	82,098,454
(D) 受益権総口数	115,090,574口
1万円当たり基準価額(C/D)	17,133円

(注) 期首元本額は323,852,954円、期中追加設定元本額は5,890,475円、期中一部解約元本額は214,652,855円、1口当たり純資産額は1.7133円です。

## ○損益の状況 (2016年12月23日～2017年6月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	8,752,005
受取配当金	8,753,507
支払利息	△ 1,502
(B) 有価証券売買損益	△ 2,765,614
売買益	617,462
売買損	△ 3,383,076
(C) 信託報酬等	△ 1,908,702
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,077,689
(E) 前期繰越損益金	22,352,733
(F) 追加信託差損益金	55,783,122
(配当等相当額)	( 70,916,663)
(売買損益相当額)	(△15,133,541)
(G) 計(D+E+F)	82,213,544
(H) 収益分配金	△ 115,090
次期繰越損益金(G+H)	82,098,454
追加信託差損益金	55,783,122
(配当等相当額)	( 70,916,687)
(売買損益相当額)	(△15,133,565)
分配準備積立金	45,656,268
繰越損益金	△19,340,936

\*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12月23日～2017年6月22日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2016年12月23日～ 2017年6月22日
a. 配当等収益(経費控除後)	6,844,267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	70,916,687円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	38,927,091円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	116,688,045円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	10,138円
g. 分配金	115,090円
h. 分配金(1万円当たり)	10円

## ○分配金のお知らせ

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

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合

分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合

分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金(特別分配金)となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合

分配金は全額元本払戻金(特別分配金)となります。

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## ○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2017年6月22日現在)

## &lt;野村マネー マザーファンド&gt;

下記は、野村マネー マザーファンド全体(17,810,284千口)の内容です。

## 国内公社債

## (A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
地方債証券	580,000	581,686	3.2	—	—	—	3.2
	( 580,000)	( 581,686)	( 3.2)	(—)	(—)	(—)	( 3.2)
特殊債券 (除く金融債)	800,000	802,191	4.4	—	—	—	4.4
	( 800,000)	( 802,191)	( 4.4)	(—)	(—)	(—)	( 4.4)
金融債券	4,190,000	4,191,978	23.1	—	—	—	23.1
	( 4,190,000)	( 4,191,978)	(23.1)	(—)	(—)	(—)	(23.1)
普通社債券 (含む投資法人債券)	6,810,000	6,822,049	37.5	—	—	—	37.5
	( 6,810,000)	( 6,822,049)	(37.5)	(—)	(—)	(—)	(37.5)
合 計	12,380,000	12,397,906	68.2	—	—	—	68.2
	(12,380,000)	(12,397,906)	(68.2)	(—)	(—)	(—)	(68.2)

\* ( ) 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	
大阪府 公募（5年）第86回	0.23	100,000	100,058	2017/9/27
京都府 公募平成24年度第9回	0.14	30,000	30,034	2018/3/22
静岡県 公募平成19年度第2回	1.93	100,000	100,036	2017/6/28
岐阜県 公募平成19年度第1回	1.87	150,000	150,946	2017/10/26
共同発行市場地方債 公募第52回	1.9	100,000	100,171	2017/7/25
共同発行市場地方債 公募第54回	1.7	100,000	100,439	2017/9/25
小 計		580,000	581,686	
<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（6年）第1回	0.4	70,000	70,080	2017/9/27
住宅金融支援機構債券 財投機関債第5回	2.01	600,000	601,975	2017/8/21
東日本高速道路 第18回	0.387	130,000	130,134	2017/9/20
小 計		800,000	802,191	
<b>金融債券</b>				
商工債券 利付第745回い号	0.35	200,000	200,017	2017/6/27
商工債券 利付第748回い号	0.3	200,000	200,154	2017/9/27
商工債券 利付第751回い号	0.25	20,000	20,027	2017/12/27
農林債券 利付第746回い号	0.35	800,000	800,274	2017/7/27
農林債券 利付第747回い号	0.35	370,000	370,210	2017/8/25
しんきん中金債券 利付第271回	0.35	500,000	500,046	2017/6/27
しんきん中金債券 利付第274回	0.3	1,000,000	1,000,831	2017/9/27
商工債券 利付（3年）第173回	0.2	500,000	500,037	2017/6/27
商工債券 利付（3年）第174回	0.15	200,000	200,041	2017/7/27
商工債券 利付（3年）第179回	0.14	400,000	400,338	2017/12/27
小 計		4,190,000	4,191,978	
<b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>				
関西電力 第400回	3.1	100,000	100,531	2017/8/25
関西電力 第458回	1.83	100,000	100,423	2017/9/20
関西電力 第486回	0.821	1,386,000	1,386,998	2017/7/25
中国電力 第371回	0.575	190,000	190,008	2017/6/23
東北電力 第463回	0.72	194,000	194,015	2017/6/23
四国電力 第265回	1.79	300,000	300,919	2017/8/25
四国電力 第276回	0.592	100,000	100,153	2017/9/25
九州電力 第384回	1.47	300,000	300,014	2017/6/23
九州電力 第417回	0.641	340,000	340,359	2017/8/25
トヨタ自動車 第12回社債間限定同等特約付	0.317	500,000	500,397	2017/9/20
三菱商事 第66回担保提供制限等財務上特約無	2.08	200,000	200,399	2017/7/28
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	200,000	200,404	2017/7/27
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	1,000,000	1,000,343	2017/7/25
みずほコーポレート銀行 第31回特定社債間限定同順位特約付	0.33	300,000	300,331	2017/10/25
リコーリース 第19回社債間限定同順位特約付	0.146	100,000	100,007	2017/7/11
三井住友ファイナンス&リース 第5回社債間限定同順位特約付	0.381	200,000	200,084	2017/7/31
三菱地所 第81回担保提供制限等財務上特約無	2.045	400,000	400,800	2017/7/28
東日本旅客鉄道 第7回社債間限定同順位特約付	3.3	600,000	603,426	2017/8/25
東日本旅客鉄道 第50回社債間限定同順位特約付	1.86	100,000	100,459	2017/9/20

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	
東海旅客鉄道 第3回		2.825	200,000	201,968	2017/10/30
小	計		6,810,000	6,822,049	
合	計		12,380,000	12,397,906	

\*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

### 国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 899,993	% 5.0

\*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 – アジア・ハイ・イールド・ボンド

2016年10月31日決算

## ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

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

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

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

## 受益証券一口当たり情報:

	期末1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
日本円クラス(円)	8,520	461,644	3,933,102,246
通貨セレクトクラス(円)	6,113	1,545,795	9,449,376,732
アジア通貨クラス(円)	8,367	380,932	3,187,251,964
米ドルクラス(J)(円)	10,073	29,986	302,036,283

## 運用計算書

2016年10月31日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

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

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

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

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

## 日本円クラス

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

## 通貨セレクトクラス

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

## アジア通貨クラス

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

## 米ドルクラス(J)

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

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

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

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

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

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーアジア・ハイ・イールド・ボンド

通貨	額面価格 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
USD	1,200,000	COSCO PACIFIC 4.375% 31/01/23	1,181,422	1,221,815	0.69
USD	1,200,000	SMARTONE FIN 3.875% 08/04/23	1,186,860	1,213,080	0.68
USD	1,200,000	RKI OVERSEAS FIN 5% 09/08/19	1,217,000	1,211,935	0.68
USD	1,100,000	GREENLAND GLB 5.875% 03/07/24	1,089,021	1,120,328	0.63
USD	900,000	RH INTL FIN 4.25% 19/10/17 EMTN	894,996	908,828	0.51
USD	800,000	NWD FIN (BVI) LTD 5.75% 29/12/49	800,000	816,051	0.46
USD	700,000	HUAYI FINANCE I LTD 4% 02/12/19	695,250	707,536	0.40
USD	200,000	CHINALCO CAPITAL HOLDING 4% 25/8/21	200,000	199,991	0.11
			14,604,007	14,839,163	8.32
		合計:英領ヴァージン諸島	19,917,157	20,373,379	11.42

ケイマン諸島

変動金利債

USD	1,300,000	HUTCH WHAMPOA INT12 FRN 31/12/49 RE	1,300,000	1,326,975	0.74
			1,300,000	1,326,975	0.74

その他社債

USD	1,045,000	KAISA GP HDG PIK 6.56% 31/12/20 C	966,625	973,261	0.55
			966,625	973,261	0.55

普通社債(固定金利債)

USD	1,900,000	KWG PROPERTY HDG 8.625% 05/2/20 REG	1,977,399	1,995,949	1.12
USD	2,000,000	FANTASIA HLDGS 7.375% 04/10/21	1,999,999	1,988,724	1.12
USD	1,725,000	TIMES PROPERTY 11.45% 05/03/20	1,927,687	1,962,222	1.10
USD	1,750,000	YUZHOU PROP 9% 08/12/19	1,735,758	1,911,817	1.07
USD	1,900,000	MCE FINANCE LTD 5% 15/02/21 REGS	1,890,500	1,899,856	1.07
USD	2,000,000	POWERLONG REAL 4.875% 15/09/21	1,965,000	1,897,524	1.06
USD	1,700,000	CHINA SCE PROP 10% 02/07/20	1,684,700	1,895,299	1.06
USD	1,850,000	WYNN MACAU 5.25% 15/10/21 144A	1,660,375	1,859,250	1.04
USD	1,142,000	CIFI HLDGS GRP 7.75% 05/06/20	1,152,007	1,233,278	0.69
USD	1,200,000	ALLIANCE GLOBAL GROUP 6.5% 18/08/17	1,276,446	1,231,500	0.69
USD	1,200,000	CHINA HONGQIAO 6.875% 03/05/18	1,198,284	1,230,924	0.69
USD	1,100,000	CAR INC 6% 11/02/21	1,089,521	1,147,786	0.64
USD	1,000,000	AGILE GROUP HDGS 9% 21/05/20	1,054,410	1,098,727	0.62
USD	1,000,000	CHINA AOYUAN PROP 11.25% 17/01/19	1,072,508	1,065,053	0.60
USD	1,000,000	CENTRAL CHINA REAL EST 8% 28/01/20	1,006,705	1,043,400	0.59
USD	900,000	SHIMAO PPTY HLDG 6.625% 14/01/20	924,013	932,460	0.52
USD	900,000	TEXHONG TEXTILE 6.5% 18/01/19	909,734	930,420	0.52
USD	800,000	CHINA AOYUAN PROP 10.875% 26/05/18	848,187	873,336	0.49
USD	500,000	COUNTRY GARDEN HDGS 4.75% 28/09/23	492,695	483,749	0.27
USD	200,000	SHIMAO PPTY HDGS 8.375% 10/02/22	228,800	225,516	0.13
USD	200,000	CAR INC 6.125% 04/02/20 REGS	197,888	209,310	0.12
			26,292,616	27,116,100	15.21
		合計:ケイマン諸島	28,559,241	29,416,336	16.50

中国

変動金利債

USD	1,300,000	ICBC FRN 10/09/24	1,304,122	1,332,773	0.75
USD	1,240,000	BANK OF COMM FRN 29/12/49	1,241,853	1,277,845	0.72



ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーアジア・ハイ・イールド・ボンド

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

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーアジア・ハイ・イールド・ボンド

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

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

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

<sup>(1)</sup> 額面価格は発行通貨建て表示

## 財務書類に関する注記

2016年10月31日現在

(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

## 注記ー外国為替先渡し契約

2016年10月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約は投資目的とヘッジ目的で用いられた。

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

(1,623,737)

# 野村マネー マザーファンド

## 運用報告書

第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

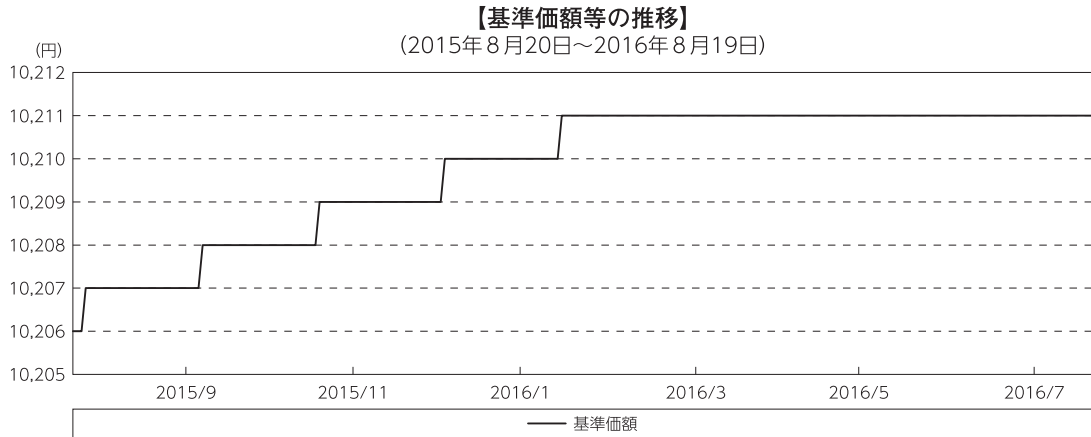
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率
		騰	落率		
(期首) 2015年8月19日	円 10,206		% —	% 44.7	% —
8月末	10,207		0.0	48.6	—
9月末	10,207		0.0	43.6	—
10月末	10,208		0.0	44.4	—
11月末	10,209		0.0	48.8	—
12月末	10,209		0.0	48.5	—
2016年1月末	10,210		0.0	51.8	—
2月末	10,211		0.0	49.1	—
3月末	10,211		0.0	40.8	—
4月末	10,211		0.0	39.9	—
5月末	10,211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

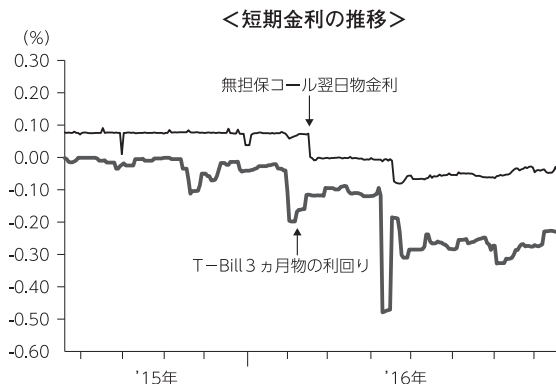
このような中、日本銀行は「量的・質的金融緩和」を継続し、2016年1月の金融政策決定会合において「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」の導入を決定するなど、一層の金融緩和を図りました。

### ・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。



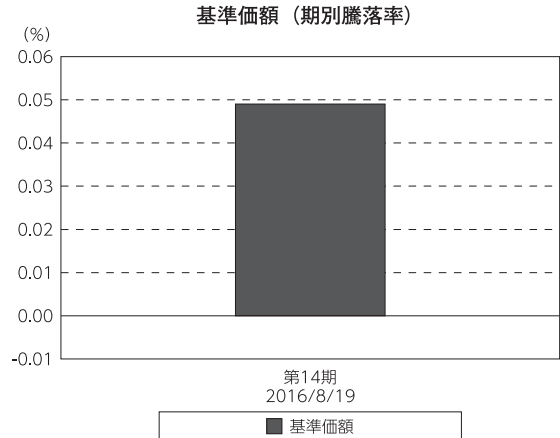
## ○当ファンドのポートフォリオ

- (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BB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
地方債証券	2,898,010	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	利 率	当 期 末		償 還 年 月 日
		額 面 金 額	評 価 額	
<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・テクノロジー 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(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) 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 プラジリアル毎月分配型	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お願いいたします。

(2017年6月22日現在)

ファンド名 年 月	「円コース」 「通貨セレクトコース」 「米ドルコース」	「アジア通貨セレクトコース」
2017年6月	23	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注意下さい。また、諸事情等による申込不可日の変更は、販売会社に連絡いたしますので、お問い合わせ下さい。

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