

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

運用報告書(全体版)

第70期(決算日2018年3月7日) 第71期(決算日2018年4月9日) 第72期(決算日2018年5月7日)
第73期(決算日2018年6月7日) 第74期(決算日2018年7月9日) 第75期(決算日2018年8月7日)

作成対象期間(2018年2月8日～2018年8月7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/内外/不動産投信	
信託期間	2012年4月19日から2022年8月8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ーグローバル・リート・プレミアム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を通じて、世界各国の金融商品取引所に上場されているREIT(不動産投資信託証券)等を実質的な主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を図ることを目指します。各受益証券への投資比率は、通常の状況においては、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーグローバル・リート・プレミアム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	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーグローバル・リート・プレミアム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、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーグローバル・リート・プレミアム通貨セレクトクラス	世界各国の金融商品取引所に上場されているREIT等を主要投資対象とします。加えて、保有する銘柄にかかるコール・オプションを売却し、オプションのプレミアム収入の獲得を目指す「REITプレミアム戦略」を活用します。
主な投資制限	野村マネー マザーファンド	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
	野村グローバルREITプレミアム(通貨セレクトコース)毎月分配型	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への直接投資は行いません。
分配方針	野村マネー マザーファンド	株式への投資は行いません。
	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	毎決算時に、原則として、利子・配当等収益等を中心に分配を行うことを基本とします。ただし、基準価額水準等によっては、売買益等が中心となる場合があります。なお、市況動向や基準価額水準等によっては、分配金額が大きく変動する場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋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30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			債組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産額
		税分	込配	み金 期騰落 中率				
	円	円	円	%	%	%	%	百万円
46期(2016年3月7日)	8,779		100	2.4	0.0	—	98.9	33,161
47期(2016年4月7日)	8,957		100	3.2	0.0	—	98.9	33,344
48期(2016年5月9日)	8,797		100	△0.7	0.0	—	98.5	32,254
49期(2016年6月7日)	8,620		100	△0.9	0.0	—	98.9	31,454
50期(2016年7月7日)	8,285		100	△2.7	0.0	—	98.8	29,854
51期(2016年8月8日)	8,666		100	5.8	0.0	—	99.0	30,850
52期(2016年9月7日)	8,765		100	2.3	0.0	—	99.2	30,650
53期(2016年10月7日)	8,196		80	△5.6	0.0	—	98.7	27,873
54期(2016年11月7日)	7,764		80	△4.3	0.0	—	98.8	25,754
55期(2016年12月7日)	8,297		80	7.9	0.0	—	99.1	26,601
56期(2017年1月10日)	8,851		80	7.6	0.0	—	99.1	27,850
57期(2017年2月7日)	8,556		80	△2.4	0.0	—	99.2	26,351
58期(2017年3月7日)	8,843		80	4.3	0.0	—	99.1	26,067
59期(2017年4月7日)	8,582		80	△2.0	0.0	—	99.2	24,802
60期(2017年5月8日)	8,833		80	3.9	0.0	—	98.8	24,859
61期(2017年6月7日)	8,618		80	△1.5	0.0	—	99.0	23,500
62期(2017年7月7日)	8,688		80	1.7	0.0	—	99.2	23,061
63期(2017年8月7日)	8,737		80	1.5	0.0	—	99.1	22,596
64期(2017年9月7日)	8,712		80	0.6	0.0	—	99.1	21,934
65期(2017年10月10日)	8,663		80	0.4	0.0	—	98.9	21,368
66期(2017年11月7日)	8,467		80	△1.3	0.0	—	99.1	20,417
67期(2017年12月7日)	8,499		80	1.3	0.0	—	99.0	19,963
68期(2018年1月9日)	8,727		80	3.6	0.0	—	98.7	20,173
69期(2018年2月7日)	7,886		80	△8.7	0.0	—	98.8	17,862
70期(2018年3月7日)	7,656		80	△1.9	0.0	—	99.2	17,128
71期(2018年4月9日)	7,794		80	2.8	0.0	—	99.2	17,158
72期(2018年5月7日)	7,799		80	1.1	0.0	—	98.7	16,825
73期(2018年6月7日)	7,536		80	△2.3	0.0	—	98.9	15,972
74期(2018年7月9日)	7,660		80	2.7	0.0	—	99.2	15,923
75期(2018年8月7日)	7,759		80	2.3	0.0	—	99.0	15,839

*基準価額の騰落率は分配金込み。

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

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	信 託 券 率
		騰 落 率	騰 落 率				
第70期	(期 首) 2018年2月7日	円 7,886	% —	% 0.0	% —	% —	% 98.8
	2月末	7,867	△0.2	0.0	—	—	97.7
	(期 末) 2018年3月7日	7,736	△1.9	0.0	—	—	99.2
第71期	(期 首) 2018年3月7日	7,656	—	0.0	—	—	99.2
	3月末	7,843	2.4	0.0	—	—	97.7
	(期 末) 2018年4月9日	7,874	2.8	0.0	—	—	99.2
第72期	(期 首) 2018年4月9日	7,794	—	0.0	—	—	99.2
	4月末	7,761	△0.4	0.0	—	—	97.9
	(期 末) 2018年5月7日	7,879	1.1	0.0	—	—	98.7
第73期	(期 首) 2018年5月7日	7,799	—	0.0	—	—	98.7
	5月末	7,608	△2.4	0.0	—	—	97.9
	(期 末) 2018年6月7日	7,616	△2.3	0.0	—	—	98.9
第74期	(期 首) 2018年6月7日	7,536	—	0.0	—	—	98.9
	6月末	7,503	△0.4	0.0	—	—	97.8
	(期 末) 2018年7月9日	7,740	2.7	0.0	—	—	99.2
第75期	(期 首) 2018年7月9日	7,660	—	0.0	—	—	99.2
	7月末	7,741	1.1	0.0	—	—	97.8
	(期 末) 2018年8月7日	7,839	2.3	0.0	—	—	99.0

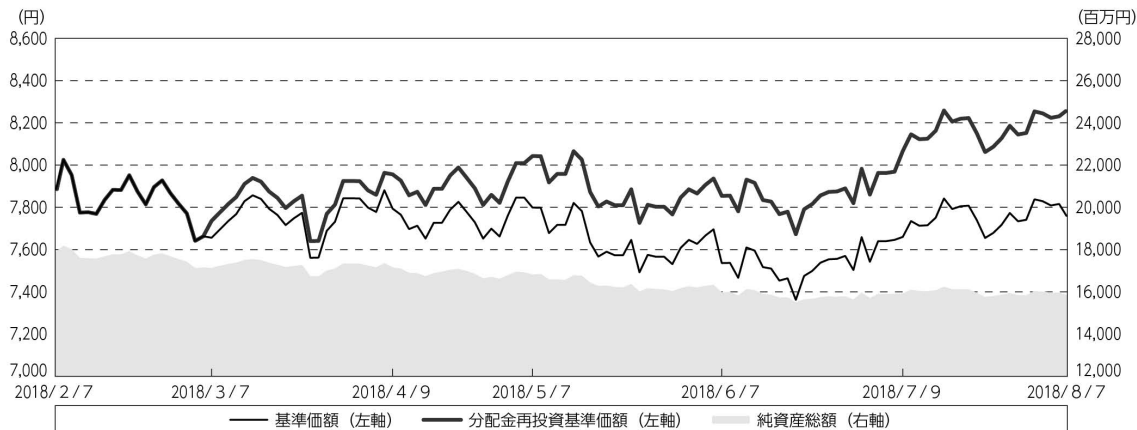
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第70期首：7,886円

第75期末：7,759円（既払分配金（税込み）：480円）

騰落率：4.7%（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（2018年2月7日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

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

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首7,886円から当作成期末には7,759円となりました。当作成期では、1万口当たり合計480円の分配金をお支払いいたしました。

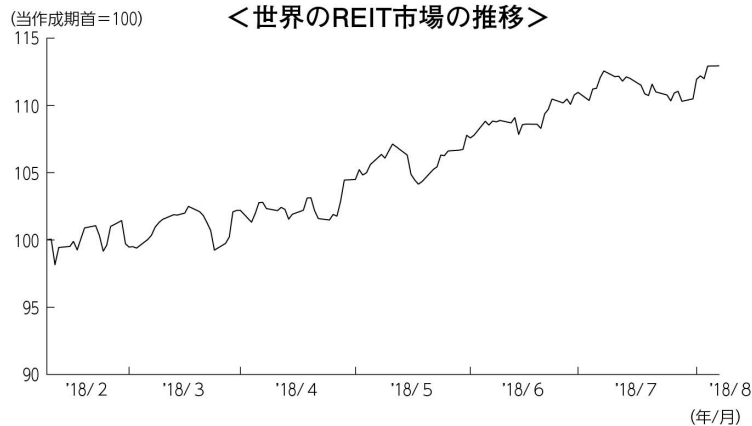
- ・ 実質的に投資している世界のREIT等からのインカムゲイン
- ・ 実質的に投資している世界のREIT等からのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）
- ・ 実質的に保有する銘柄にかかるコール・オプションを売却し、オプションのプレミアム収入の獲得を目指す『REITプレミアム戦略』による、オプションのプレミアム収入（またはオプションにおける支払い）
- ・ 円／選定通貨[※]の為替変動

※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

・世界のREIT市場

世界のREIT市場の騰落は以下ようになりました。



(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、S&P先進国REIT指数（配当込み）を用いています。
(出所：ファクトセット)

＜世界のREIT市場＞

2018年3月の米住宅着工件数が市場予想を上回るなど好調な米経済指標が発表されたことや、米国の大手REIT銘柄が好調な決算を発表したことなどから、5月上旬まで堅調に推移しました。その後、原油価格の上昇がインフレに繋がるとの懸念から米長期金利が上昇すると、一時売りが優勢となりましたが、米中の貿易摩擦に対する懸念から米長期金利が低下したことや、パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長の発言を受けて利上げのペースに対する警戒感が後退する中、堅調に推移し、当作成期間では値上がりとなりました。

「S&P先進国REIT指数」はスタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスズ エル エル シーの所有する登録商標であり、野村アセットマネジメントに対して利用許諾が与えられています。スタンダード&プアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進等するものではなく、また本商品に対する投資適格性等に関しいかなる意思表明等を行なうものではありません。

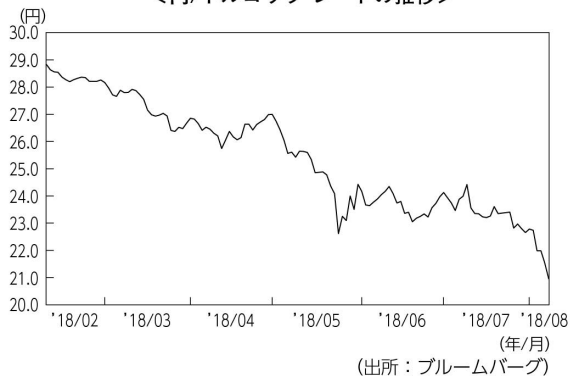
<為替レート>

当作成期に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。

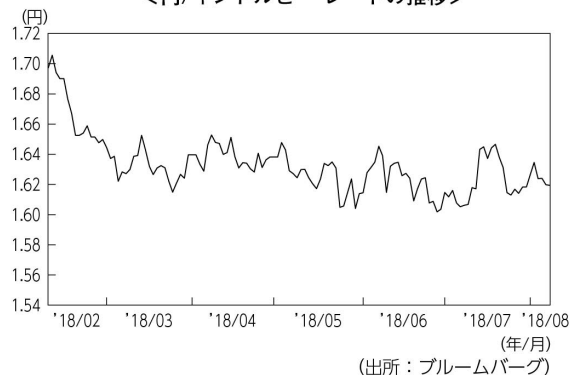
<円/ブラジルレアル レートの推移>



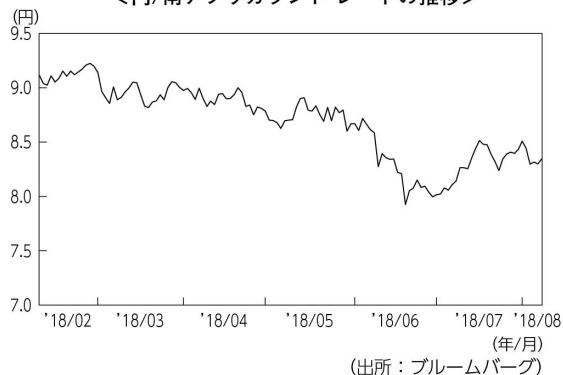
<円/トルコリラ レートの推移>



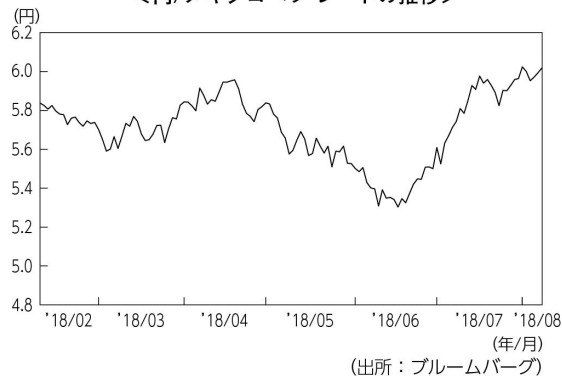
<円/インドルピー レートの推移>



<円/南アフリカランド レートの推移>



<円/メキシコペソ レートの推移>



ブラジルでは、政界の既成勢力に対する国民の失望が、ストライキの頻発や治安悪化という形で顕在化しつつあり、経済の回復も緩慢なものに留まっています。年金改革法案がとん挫するなど、大統領選挙まで政治の機能が著しく低下することが懸念され、通貨は軟調に推移しました。

トルコでは、大統領選挙でエルドアン大統領が勝利し、議会選においてもAKP（公正発展党）率いる与党連合が過半数の議席を獲得しました。就任後の組閣においてエルドアン大統領が娘婿を要職に起用し、中銀法を改正したことなどを受け、これまで以上に市場への配慮が軽視されるとの懸念から、通貨は軟調に推移しました。

○当ファンドのポートフォリオ

[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]

[ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーグローバル・リート・プレミアムー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ーグローバル・リート・プレミアムー通貨セレクトクラス] 受益証券への投資比率は、概ね高位を維持しました。

[ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーグローバル・リート・プレミアムー通貨セレクトクラス]

・ポートフォリオ特性値

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーグローバル・リート・プレミアムの当作成期末現在のポートフォリオ特性値は、下図のようになりました。

ポートフォリオ特性値	
組入比率	96.0%
カバー率	37.7%
平均行使価格	102.0%
平均行使期間	35.5日
配当利回り（米ドル為替取引後）※	4.0%
プレミアム（年率）	2.9%

・左記のポートフォリオ特性値は、各副投資顧問会社のポートフォリオの特性値（カバー率、平均行使価格等）を、その組入比率で加重平均したものです（米ドル建て）。

- ・カバー率：純資産に対するオプションのポジション
- ・平均行使価格：原資産価格（REIT等の価格）に対する平均権利行使価格
- ・平均行使期間：権利行使日までの平均日数
- ・配当利回り：純資産に対する実績配当利回り
- ・プレミアム（年率）：純資産に対する年率調整後のプレミアム収入

※米ドル建て以外の資産に投資を行った場合は、原則として米ドル以外のREITなど組入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せん。また、当該為替取引では、米ドルの金利がREITなど組入資産にかかる通貨の金利より低い場合は為替取引によるコストが発生する場合があります。配当利回りは、組入資産（現地通貨建て）の配当利回りに当該為替取引によるプレミアム/コストを反映し、表示しています。

出所：各副投資顧問会社からの情報を基に、野村アセットマネジメント作成

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ーグローバル・リート・プレミアム] のポートフォリオにおける地域別比率については、当作成期末現在で、米州64.1%、アジア・太平洋19.4%、欧州12.5%となりました。同ポートフォリオにおける業種別比率上位は、当作成期末現在で、REIT（リテール）17.6%、REIT（オフィスビル）15.6%、REIT（賃貸住宅）15.0%となりました。

* 地域別比率の算出において、国・地域は原則発行国・地域で区分しております。

また、REIT等への投資に加えて、『REITプレミアム戦略』に則り、REIT等の買い入れと同時にコール・オプションの売却を行ない、プレミアム収入の確保を図りました。

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・ブロード構成国の通貨の中から、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5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ないました。選定通貨は定期的に見直しを行ないました。当作成期末時点ではブラジルレアル、トルコリラ、南アフリカランド、インドルピー、メキシコペソを選定しています。

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。

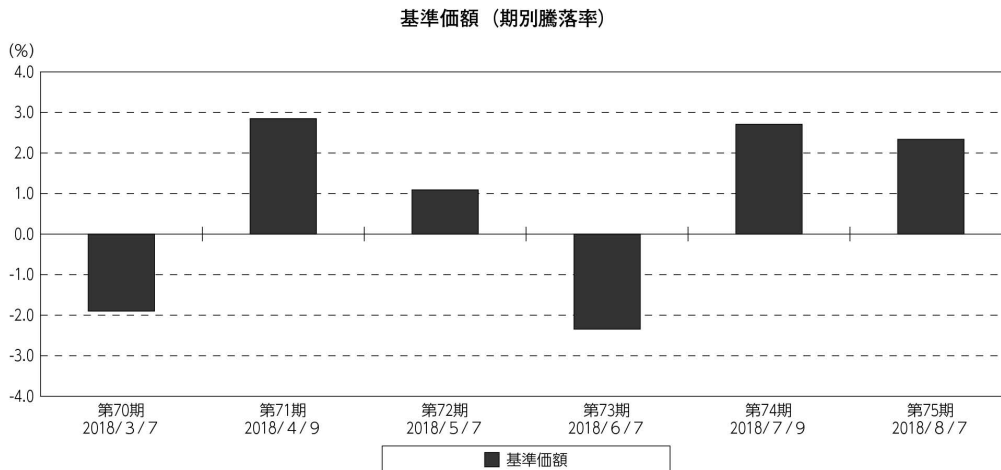
【野村マネー マザーファンド】

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、作成期間中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

◎分配金

収益分配については、各期毎の分配原資の範囲内で委託会社が決定するものとし、配当等の収入、信託報酬などの諸経費を勘案して分配を行ないました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第70期	第71期	第72期	第73期	第74期	第75期
	2018年2月8日～ 2018年3月7日	2018年3月8日～ 2018年4月9日	2018年4月10日～ 2018年5月7日	2018年5月8日～ 2018年6月7日	2018年6月8日～ 2018年7月9日	2018年7月10日～ 2018年8月7日
当期分配金 (対基準価額比率)	80 1.034%	80 1.016%	80 1.015%	80 1.050%	80 1.034%	80 1.021%
当期の収益	80	80	80	80	80	80
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	5,110	5,135	5,157	5,181	5,207	5,234

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

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下四捨五入して算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

◎今後の運用方針

[野村グローバルREITプレミアム（通貨セレクトコース）毎月分配型]

[ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーグローバル・リート・プレミアムー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ーグローバル・リート・プレミアムー通貨セレクトクラス] 受益証券への投資比率を高位で維持することを目指します。

[ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーグローバル・リート・プレミアムー通貨セレクトクラス]

世界各国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されているREIT（不動産投資信託証券）等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図ることを目指します。なお、不動産関連の株式等にも投資する場合があります。

REIT等への投資に加えて、『REITプレミアム戦略』を活用し、さらなる収益の獲得を目指します。

米ドル建て以外の資産に投資を行った場合は、各副投資顧問会社が当該資産について、原則として対米ドルで為替取引を行いません。組入資産について、原則として、米ドルを売り、選定通貨（米ドルを除く）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。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・マーケッツ・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。

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

[野村マネー マザーファンド]

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

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしく願い申し上げます。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

○1万口当たりの費用明細

(2018年2月8日～2018年8月7日)

項 目	第70期～第75期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 36	% 0.471	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(14)	(0.187)	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 ）	(21)	(0.268)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.016)	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	0.002	(b)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	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	36	0.473	
作成期間の平均基準価額は、7,720円です。			

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

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2018年2月8日～2018年8月7日)

投資信託証券

銘 柄		第70期～第75期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドV- グローバル・リート・プレミアム-通貨セレクトクラス	口 32,199	千円 180,474	口 278,603	千円 1,550,058

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年2月8日～2018年8月7日)

利害関係人との取引状況

<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>

該当事項はございません。

<野村マネー マザーファンド>

区 分	第70期～第75期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 9,072	百万円 401	% 4.4	百万円 -	百万円 -	% -

平均保有割合 0.0%

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

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

○組入資産の明細

(2018年8月7日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	第69期末	第75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- グローバル・リート・プレミアム-通貨セレクトクラス	口 3,048,910	口 2,802,506	千円 15,682,823	% 99.0
合 計	3,048,910	2,802,506	15,682,823	99.0

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託残高

銘 柄	第69期末	第75期末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村マネー マザーファンド	千口 982	千口 982	千円 1,002

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年8月7日現在)

項 目	第75期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 15,682,823	% 97.7
野村マネー マザーファンド	1,002	0.0
コール・ローン等、その他	365,168	2.3
投資信託財産総額	16,048,993	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第70期末	第71期末	第72期末	第73期末	第74期末	第75期末
	2018年3月7日現在	2018年4月9日現在	2018年5月7日現在	2018年6月7日現在	2018年7月9日現在	2018年8月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	17,384,610,907	17,426,064,541	17,249,335,297	16,217,286,212	16,135,130,400	16,048,993,369
コール・ローン等	396,796,784	407,403,904	406,477,612	349,751,321	339,977,938	344,832,272
投資信託受益証券(評価額)	16,986,811,176	17,017,657,690	16,609,836,978	15,800,660,880	15,794,149,515	15,682,823,576
野村マネー マザーファンド(評価額)	1,002,947	1,002,947	1,002,947	1,002,947	1,002,947	1,002,849
未収入金	-	-	-	65,871,064	-	20,334,672
未収配当金	-	-	232,017,760	-	-	-
(B) 負債	255,654,256	267,868,796	423,619,876	245,120,896	211,313,622	209,467,597
未払金	-	-	139,476,240	-	-	-
未払収益分配金	178,977,454	176,118,390	172,600,820	169,549,048	166,314,682	163,305,504
未払解約金	63,735,441	76,859,406	99,188,661	62,319,910	31,767,254	34,037,442
未払信託報酬	12,896,800	14,839,782	12,311,371	13,206,230	13,186,051	12,082,761
未払利息	604	640	822	696	692	708
その他未払費用	43,957	50,578	41,962	45,012	44,943	41,182
(C) 純資産総額(A-B)	17,128,956,651	17,158,195,745	16,825,715,421	15,972,165,316	15,923,816,778	15,839,525,772
元本	22,372,181,870	22,014,798,811	21,575,102,504	21,193,631,005	20,789,335,368	20,413,188,005
次期繰越損益金	△ 5,243,225,219	△ 4,856,603,066	△ 4,749,387,083	△ 5,221,465,689	△ 4,865,518,590	△ 4,573,662,233
(D) 受益権総口数	22,372,181,870口	22,014,798,811口	21,575,102,504口	21,193,631,005口	20,789,335,368口	20,413,188,005口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,656円	7,794円	7,799円	7,536円	7,660円	7,759円

(注) 第70期首元本額は22,650,757,154円、第70～75期中追加設定元本額は582,300,692円、第70～75期中一部解約元本額は2,819,869,841円、1口当たり純資産額は、第70期0.7656円、第71期0.7794円、第72期0.7799円、第73期0.7536円、第74期0.7660円、第75期0.7759円です。

○損益の状況

項 目	第70期	第71期	第72期	第73期	第74期	第75期
	2018年2月8日～ 2018年3月7日	2018年3月8日～ 2018年4月9日	2018年4月10日～ 2018年5月7日	2018年5月8日～ 2018年6月7日	2018年6月8日～ 2018年7月9日	2018年7月10日～ 2018年8月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	241,440,807	238,118,566	231,680,715	231,220,943	227,401,913	223,590,520
受取配当金	241,449,842	238,131,764	231,694,192	231,234,942	227,415,903	223,602,540
支払利息	△ 9,035	△ 13,198	△ 13,477	△ 13,999	△ 13,990	△ 12,020
(B) 有価証券売買損益	△ 564,496,185	254,793,843	△ 37,107,335	△ 605,320,465	207,639,172	154,742,007
売買益	3,503,622	259,729,744	3,905,737	10,297,547	212,269,347	157,959,324
売買損	△ 567,999,807	△ 4,935,901	△ 41,013,072	△ 615,618,012	△ 4,630,175	△ 3,217,317
(C) 信託報酬等	△ 12,940,757	△ 14,890,360	△ 12,353,333	△ 13,251,242	△ 13,230,994	△ 12,123,943
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 335,996,135	478,022,049	182,220,047	△ 387,350,764	421,810,091	366,208,584
(E) 前期繰越損益金	△ 4,874,179,867	△ 5,292,217,313	△ 4,851,081,794	△ 4,717,992,182	△ 5,151,142,906	△ 4,797,725,262
(F) 追加信託差損益金	145,928,237	133,710,588	92,075,484	53,426,305	30,128,907	21,159,949
(配当等相当額)	(4,783,004,717)	(4,718,950,319)	(4,675,108,955)	(4,641,495,168)	(4,579,721,799)	(4,507,627,780)
(売買損益相当額)	(△ 4,637,076,480)	(△ 4,585,239,731)	(△ 4,583,033,471)	(△ 4,588,068,863)	(△ 4,549,592,892)	(△ 4,486,467,831)
(G) 計(D+E+F)	△ 5,064,247,765	△ 4,680,484,676	△ 4,576,786,263	△ 5,051,916,641	△ 4,699,203,908	△ 4,410,356,729
(H) 収益分配金	△ 178,977,454	△ 176,118,390	△ 172,600,820	△ 169,549,048	△ 166,314,682	△ 163,305,504
次期繰越損益金(G+H)	△ 5,243,225,219	△ 4,856,603,066	△ 4,749,387,083	△ 5,221,465,689	△ 4,865,518,590	△ 4,573,662,233
追加信託差損益金	145,928,237	133,710,588	92,075,484	53,426,305	30,128,907	21,159,949
(配当等相当額)	(4,783,004,718)	(4,718,950,319)	(4,675,108,957)	(4,641,495,171)	(4,579,721,800)	(4,507,627,780)
(売買損益相当額)	(△ 4,637,076,481)	(△ 4,585,239,731)	(△ 4,583,033,473)	(△ 4,588,068,866)	(△ 4,549,592,893)	(△ 4,486,467,831)
分配準備積立金	6,649,387,559	6,586,536,661	6,452,677,644	6,339,339,627	6,247,135,342	6,177,368,046
繰越損益金	△12,038,541,015	△11,576,850,315	△11,294,140,211	△11,614,231,621	△11,142,782,839	△10,772,190,228

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2018年2月8日～2018年8月7日)は以下の通りです。

項 目	第70期	第71期	第72期	第73期	第74期	第75期
	2018年2月8日～ 2018年3月7日	2018年3月8日～ 2018年4月9日	2018年4月10日～ 2018年5月7日	2018年5月8日～ 2018年6月7日	2018年6月8日～ 2018年7月9日	2018年7月10日～ 2018年8月7日
a. 配当等収益(経費控除後)	228,500,340円	230,925,353円	219,327,700円	217,970,113円	220,486,345円	216,425,422円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	4,783,004,718円	4,718,950,319円	4,675,108,957円	4,641,495,171円	4,579,721,800円	4,507,627,780円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	6,599,864,673円	6,531,729,698円	6,405,950,764円	6,290,918,562円	6,192,963,679円	6,124,248,128円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	11,611,369,731円	11,481,605,370円	11,300,387,421円	11,150,383,846円	10,993,171,824円	10,848,301,330円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	5,190円	5,215円	5,237円	5,261円	5,287円	5,314円
g. 分配金	178,977,454円	176,118,390円	172,600,820円	169,549,048円	166,314,682円	163,305,504円
h. 分配金(1万円当たり)	80円	80円	80円	80円	80円	80円

○分配金のお知らせ

	第70期	第71期	第72期	第73期	第74期	第75期
1万口当たり分配金（税込み）	80円	80円	80円	80円	80円	80円

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

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

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

○お知らせ

信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2018年4月27日＞

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2018年8月7日現在）

＜野村マネー マザーファンド＞

下記は、野村マネー マザーファンド全体（13,951,187千口）の内容です。

国内公社債

(A) 国内（邦貨建）公社債 種類別開示

区 分	第75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	622,000 (622,000)	624,556 (624,556)	4.4 (4.4)	— (—)	— (—)	— (—)	4.4 (4.4)
特殊債券 (除く金融債)	1,630,000 (1,630,000)	1,632,905 (1,632,905)	11.5 (11.5)	— (—)	— (—)	— (—)	11.5 (11.5)
金融債券	1,750,000 (1,750,000)	1,751,497 (1,751,497)	12.3 (12.3)	— (—)	— (—)	— (—)	12.3 (12.3)
普通社債券 (含む投資法人債券)	1,500,000 (1,500,000)	1,506,447 (1,506,447)	10.6 (10.6)	— (—)	— (—)	— (—)	10.6 (10.6)
合 計	5,502,000 (5,502,000)	5,515,406 (5,515,406)	38.7 (38.7)	— (—)	— (—)	— (—)	38.7 (38.7)

* ()内は非上場債で内書きです。

* 組入比率は、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	利 率	第75期末		
		額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券	%	千円	千円	
神奈川県 公募第158回	1.53	30,000	30,166	2018/12/20
大阪府 公募第322回	1.62	252,000	253,927	2019/1/29
大阪府 公募（5年）第100回	0.244	300,000	300,234	2018/11/28
横浜市 公募公債平成20年度5回	1.58	40,000	40,227	2018/12/20
小 計		622,000	624,556	
特殊債券（除く金融債）				
日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第44回	1.62	130,000	130,770	2018/12/20
地方公共団体金融機構債券 F39回	0.808	100,000	100,053	2018/8/28
日本政策金融公庫社債 第55回財投機関債	0.001	400,000	400,004	2018/8/9
中日本高速道路債券 財投機関債第5回	1.86	1,000,000	1,002,077	2018/9/20
小 計		1,630,000	1,632,905	
金融債券				
農林債券 利付第762回い号	0.3	700,000	700,635	2018/11/27
しんきん中金債券 利付第287回	0.3	450,000	450,311	2018/10/26
しんきん中金債券 利付第288回	0.3	600,000	600,550	2018/11/27
小 計		1,750,000	1,751,497	
普通社債券（含む投資法人債券）				
関西電力 第469回	1.7	300,000	301,094	2018/10/25
トヨタ自動車 第8回社債間限定同等特約付	2.01	100,000	100,735	2018/12/20
みずほ銀行 第35回特定社債間限定同順位特約付	0.285	200,000	200,264	2019/1/25
住友不動産 第91回社債間限定同順位特約付	0.355	100,000	100,077	2018/10/29
N T T ドコモ 第17回社債間限定同順位特約付	1.77	200,000	200,429	2018/9/20
N T T データ 第22回社債間限定同順位特約付	1.78	600,000	603,848	2018/12/20
小 計		1,500,000	1,506,447	
合 計		5,502,000	5,515,406	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

国内その他有価証券

区 分	第75期末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 4,499,993	% 31.6

* 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—Global REIT Premium

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドV—グローバル・リート・プレミアム

2017年11月30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
主要投資対象	<ul style="list-style-type: none"> ◆世界各国の金融商品取引所に上場されているREIT等を主要投資対象とします。加えて、保有する銘柄にかかるコール・オプションを売却し、オプションのプレミアム収入の獲得を目指す「REITプレミアム戦略」を活用します。
投資方針	<ul style="list-style-type: none"> ●世界各国の金融商品取引所に上場されているREIT等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。なお、不動産関連の株式等にも投資する場合があります。 ●REIT等への投資に加えて、「REITプレミアム戦略」を活用し、さらなる収益の獲得を目指します。「REITプレミアム戦略」とは、保有する銘柄にかかるコール・オプションを売却し、オプションのプレミアム収入の獲得を目指す戦略をいいます。 ※市場環境によっては、REIT等保有する銘柄にかかるオプションのコール売り以外のオプション取引を行う場合があります。 ●REITプレミアム戦略によってさらなる収益の獲得を目指しますが、投資口価格(または株価)が権利行使価格を上回って値上がりした局面では、収益の一部を享受できない場合があります。 ●米ドル建て以外の資産に投資を行った場合は、各副投資顧問会社が、原則として当該資産にかかる通貨を売り、米ドルを買う為替取引を行います。 ●ファンドには2つのクラス(日本円クラス、通貨セレクトクラス)があり、クラスごとに、組入資産について、原則として、米ドルを売り、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。 <通貨セレクトクラスにおける通貨運用方針> ●原則として、JP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・ブロードおよびJP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・ブロード構成国の通貨の中から、金利水準、ファンダメンタルズ、流動性等を考慮し、相対的に金利が高い5つの通貨を選定することを基本とします。選定通貨は、定期的に(原則、毎月)見直すこととします。 ●1通貨当りのエクスポージャーについては、原則として、純資産総額の10%～30%程度の範囲内に維持することを基本とします。 ●ファンダメンタルズおよび流動性を考慮して、選択される通貨が4以下または6以上となる場合があります。この場合、1通貨当りのエクスポージャーは上記の範囲を超える場合があります。 ●投資顧問会社が、REIT等やREIT等オプションの運用を行う副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、REIT等やREIT等オプションの運用において優れていると判断した運用会社を原則として複数選定します。 ●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社およびファンド全体のリスク特性の状況をモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行います。
受託会社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投資顧問会社	野村アセットマネジメント株式会社
通貨運用会社	ノムラ・アセット・マネジメントU.K.リミテッド
管理事務代行会社 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ております。

◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドV—グローバル・リート・プレミアムの年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

純資産計算書
2017年11月30日現在
(金額は米ドル表示)

資産		
投資有価証券時価		207,566,449
<i>(取得原価：196,651,736米ドル)</i>		
現金預金等		23,741,187
外国為替先渡し契約に係る評価差益		582,843
受益証券発行未収金		193,813
未収収益		521,934
現金および現金等価物に係る利息		549
		232,606,775
資産合計		232,606,775
負債		
投資オプション契約時価(売り)		1,070,386
<i>(取得原価：915,943米ドル)</i>		
銀行借越金		2,240,019
ブローカーへの未払金		43,688
未払費用		665,961
		4,020,054
負債合計		4,020,054
純資産総額		228,586,721

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
通貨セレクトクラス(円)	6,310	3,503,680	22,106,577,233
日本円クラス(円)	8,723	411,582	3,590,028,549

運用計算書
2017年11月30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	152, 206
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	7, 754, 792
雑収益	88
	88
収益合計	7, 907, 086
費用	
投資顧問報酬	2, 540, 922
事務管理代行報酬	273, 062
保管費用	82, 273
当座借越利息	15, 183
取引銀行報酬	47, 616
銀行手数料	84, 480
受託報酬	54, 666
法務報酬	516
立替費用	27, 299
専門家報酬	38, 757
その他費用	293
	293
費用合計	3, 165, 067
純投資損益	4, 742, 019
投資有価証券売買に係る損益	7, 983, 942
オプション契約に係る損益	1, 220, 310
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	13, 631, 959
	13, 631, 959
当期実現純損益	22, 836, 211
投資有価証券評価損益の増減	10, 165, 367
オプション契約に係る評価損益の増減	(550, 626)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	8, 651, 529
	8, 651, 529
当期評価差損益	18, 266, 270
運用の結果による純資産の増減額	45, 844, 500

純資産変動計算書
2017年11月30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	298,150,722
純投資損益	4,742,019
当期実現純損益	22,836,211
当期評価差損益	18,266,270
運用の結果による純資産の増減額	45,844,500
受益証券の発行手取金	10,711,726
受益証券の買戻支払金	(84,947,264)
	(74,235,538)
受益者への支払分配金	(41,172,963)
期末純資産総額	228,586,721

発行済受益証券数の変動表
2017年11月30日に終了する計測期間
(未監査)

通貨セレクトクラス	
期首受益証券数	4,623,285
発行受益証券数	154,601
買戻受益証券数	(1,274,206)
期末発行済受益証券数	3,503,680
日本円クラス	
期首受益証券数	518,958
発行受益証券数	19,697
買戻受益証券数	(127,073)
期末発行済受益証券数	411,582

統計情報
2017年11月30日現在
(未監査)

	2017	2016	2015
期末純資産総額(米ドル)	228,586,721	298,150,722	397,125,300
通貨セレクトクラス(円)			
期末純資産総額	22,106,577,233	29,047,219,013	43,532,925,983
期末1口当たり純資産価格	6,310	6,283	8,169
日本円クラス(円)			
期末純資産総額	3,590,028,549	4,622,950,995	5,297,622,708
期末1口当たり純資産価格	8,723	8,908	9,832

組入資産明細
2017年11月30日現在
(金額は米ドル表示)

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
		オーストラリア			
普通株式					
	1,831,884	SCENTRE GROUP	5,660,588	5,864,731	2.56
	405,914	WESTFIELD CORP	2,894,864	2,574,470	1.13
	518,702	GPT GROUP	1,812,497	2,123,856	0.93
	1,440,724	NATIONAL STORAGE REIT	1,670,542	1,799,180	0.79
	867,126	MIRVAC GROUP	1,338,866	1,601,334	0.70
	382,055	STOCKLAND	1,162,755	1,359,044	0.59
	158,260	DEXUS	1,035,148	1,240,911	0.54
	187,485	CHARTER HALL RETAIL REIT	601,684	618,675	0.27
	64,740	GOODMAN GROUP STAPLED	347,157	425,797	0.19
			16,524,101	17,607,998	7.70
		合計：オーストラリア	16,524,101	17,607,998	7.70
		ベルギー			
普通株式					
	11,580	BEFIMMO	668,987	735,268	0.32
			668,987	735,268	0.32
		合計：ベルギー	668,987	735,268	0.32
		カナダ			
普通株式					
	99,732	RIOCAN REAL ESTATE INV TST REIT	2,218,756	1,927,777	0.85
	74,466	ARTIS REAL ESTATE INVEST REIT	796,070	810,708	0.35
	23,990	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	630,852	539,668	0.24
	30,100	FIRST CAPITAL REALTY INC	467,611	486,758	0.21
	16,600	CAN APARTMENT PROP REAL ESTATE INV	419,483	476,090	0.21
	13,400	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST REIT	435,714	417,587	0.18
			4,968,486	4,658,588	2.04
		合計：カナダ	4,968,486	4,658,588	2.04
		フランス			
普通株式					
	82,128	KLEPIERRE	3,418,440	3,375,925	1.48
	12,385	UNIBAIL-RODAMCO SE REIT	2,350,811	3,153,593	1.38
	13,247	GECINA SA	2,044,510	2,196,938	0.96
			7,813,761	8,726,456	3.82
		合計：フランス	7,813,761	8,726,456	3.82

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
		ドイツ			
普通株式	179,911	AROUNDTOWN SA	1,072,474	1,346,936	0.60
	21,000	DEUTSCHE WOHNEN SE-BR	648,813	923,918	0.40
	17,030	ALSTRIA OFFICE REIT AG	206,287	255,400	0.11
			<u>1,927,574</u>	<u>2,526,254</u>	<u>1.11</u>
		合計：ドイツ	<u>1,927,574</u>	<u>2,526,254</u>	<u>1.11</u>
		香港			
普通株式	336,000	LINK REAL ESTATE INVEST TRUST	2,027,678	2,997,136	1.31
	119,800	SWIRE PROPERTIES LTD	377,347	405,815	0.18
			<u>2,405,025</u>	<u>3,402,951</u>	<u>1.49</u>
		合計：香港	<u>2,405,025</u>	<u>3,402,951</u>	<u>1.49</u>
		日本			
普通株式	869	KENEDIX RETAIL REIT CORP	1,979,482	1,770,236	0.78
	287	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT JREIT	1,311,201	1,393,960	0.61
	1,254	ICHIGO HOTEL REIT INVESTMENT	1,374,374	1,329,687	0.58
	208	KENEDIX OFFICE INVESTMENT CORP	1,192,284	1,169,381	0.51
	690	HULIC REIT INC	1,041,725	1,014,606	0.44
	2,180	INVINCIBLE INVESTMENT CORP	873,377	933,745	0.41
	1,314	ICHIGO OFFICE REIT INVESTMENT	928,524	916,404	0.40
	804	GLP J-REIT	880,477	868,976	0.38
	200	ACTIVIA PROPERTIES INC JREIT	839,953	828,181	0.36
	608	NOMURA REAL ESTATE MASTER FD JREIT	782,092	766,389	0.34
	540	ORIX JREIT INC JREIT	757,432	757,532	0.33
	1,001	JAPAN RENTAL HOUSING INVEST JREIT	642,944	739,074	0.32
	134	NP BUILDING FUND INC JREIT	650,913	671,102	0.29
	300	JAPAN RETAIL FD INVEST CORP JREIT	762,476	531,868	0.23
	300	MORI HILLS REIT INVEST CORP JREIT	423,812	367,211	0.16
	118	KENEDIX RESIDENTIAL INVESTMENT	322,044	338,522	0.15
	113	NIPPON PROLOGIS REIT INC	262,984	242,355	0.11
			<u>15,026,094</u>	<u>14,639,229</u>	<u>6.40</u>
		合計：日本	<u>15,026,094</u>	<u>14,639,229</u>	<u>6.40</u>
		オランダ			
普通株式	18,900	INTERXION HOLDING NV	946,952	1,088,073	0.48
	18,657	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES	792,511	785,584	0.34
	14,969	VASTNED	673,770	706,100	0.31
			<u>2,413,233</u>	<u>2,579,757</u>	<u>1.13</u>
		合計：オランダ	<u>2,413,233</u>	<u>2,579,757</u>	<u>1.13</u>
		シンガポール			
投資信託	2,319,600	SABANA SHARIAH COMP IND REIT	746,297	713,379	0.31
			<u>746,297</u>	<u>713,379</u>	<u>0.31</u>

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
普通株式					
	1,140,800	ASCENDAS REAL ESTATE INV TST REIT	2,034,114	2,231,889	0.97
	460,600	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST REIT	542,543	645,127	0.28
	605,500	AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL REIT	701,591	605,769	0.27
	227,700	CAPITALAND LIMITED	582,335	595,658	0.26
	253,500	CAPITALAND MALL TRUST REITS	362,191	385,115	0.17
	548,438	FAR EAST HOSPITALITY TRUST	234,967	292,630	0.13
			4,457,741	4,756,188	2.08
		合計：シンガポール	5,204,038	5,469,567	2.39
		スペイン			
普通株式					
	119,795	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	969,816	1,126,334	0.49
			969,816	1,126,334	0.49
		合計：スペイン	969,816	1,126,334	0.49
		イギリス			
普通株式					
	213,448	LAND SECURITIES GROUP PLC	2,801,397	2,682,695	1.18
	265,008	BRITISH LAND CO PLC REIT	2,319,914	2,243,066	0.98
	148,831	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	1,358,369	1,240,701	0.54
	365,298	INTU PROPERTIES PLC	1,132,588	965,923	0.42
	129,353	HAMMERSON PLC	985,311	904,263	0.40
	786,128	CAPITAL & REGIONAL PLC	562,001	539,506	0.24
	208,323	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	408,334	500,109	0.22
	49,300	UNITE GROUP PLC	407,056	475,994	0.21
	326,245	THE PRS REIT PLC	423,319	460,963	0.20
	59,570	SEGRO PLC REIT	315,066	439,680	0.19
	64,350	TRITAX BIG BOX REIT PLC	113,254	125,473	0.05
			10,826,609	10,578,373	4.63
		合計：イギリス	10,826,609	10,578,373	4.63
		アメリカ			
普通株式					
	69,754	SIMON PROPERTY GRP INC REIT *	11,272,494	11,315,493	4.96
	41,643	AVALONBAY COMMUNITIES INC *	6,942,609	7,577,359	3.31
	46,044	BOSTON PROPERTIES INC *	5,592,599	5,780,363	2.53
	40,791	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITY	4,202,317	5,175,561	2.26
	179,657	HCP INC REIT	5,955,136	4,759,114	2.08
	66,502	VENTAS INC	4,008,213	4,263,443	1.87
	213,787	HOST HOTEL & RESORTS INC *	4,196,224	4,224,431	1.85
	16,546	ESSEX PROPERTY TRUST	3,436,521	4,103,077	1.79
	57,230	PROLOGIS INC REIT	2,596,543	3,786,337	1.66
	152,447	INVITATION HOMES INC	3,174,527	3,590,889	1.57
	41,546	VORNADO REALTY TRUST	2,942,178	3,217,322	1.41
	44,144	WELLTOWER INC	2,942,737	2,973,098	1.30
	33,655	EXTRA SPACE STORAGE INC	2,186,267	2,879,522	1.26

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
357,650	VEREIT INC	2,886,072	2,811,129	1.23
89,951	HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	2,684,251	2,759,697	1.21
26,486	CAMDEN PROPERTY TRUST	2,132,240	2,430,885	1.06
25,568	SUN COMMUNITIES INC	2,108,444	2,387,796	1.04
58,770	DOUGLAS EMMETT INC	1,926,746	2,377,247	1.04
84,410	DUKE REALTY CORP	2,188,914	2,376,142	1.04
34,726	REGENCY CENTERS CORP	2,201,642	2,370,050	1.04
80,916	CUBESMART	2,062,868	2,322,289	1.02
30,231	KILROY REALTY CORP	1,934,487	2,285,161	1.00
33,218	EQUITY RESIDENTIAL	2,153,534	2,221,952	0.97
26,223	HILTON INC	1,669,412	2,019,171	0.88
15,070	FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST	1,989,428	2,002,652	0.88
94,257	SABRA HEALTH CARE REIT INC	2,102,670	1,805,964	0.79
36,900	LIBERTY PROPERTY TRUST REIT	1,490,585	1,654,227	0.72
7,590	PUBLIC STORAGE	1,428,992	1,610,750	0.70
23,730	EPR PROPERTIES	1,334,058	1,610,555	0.70
189,426	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	1,493,883	1,608,227	0.70
15,503	MID AMERICA APARTMENT COMM	1,492,771	1,595,879	0.70
95,754	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	1,390,061	1,591,431	0.70
203,617	DDR CORP	2,687,783	1,567,851	0.69
66,922	GGP INC	1,671,192	1,563,967	0.68
29,430	HIGHWOOD PROPERTIES INC	1,272,229	1,497,398	0.66
24,880	QTS REALTY TRUST INC-CL A	1,307,890	1,393,031	0.61
40,314	FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	1,115,893	1,310,407	0.57
2,722	EQUINIX INC	962,724	1,267,962	0.55
29,560	UDR INC	1,102,820	1,161,708	0.51
40,805	LASALLE HOTEL PROPERTIES	1,259,542	1,160,086	0.51
12,156	EQUITY LIFESTYLE PROPOERTIES INC	607,688	1,094,648	0.48
50,440	AMERICAN HOMES 4 RENT A	1,118,244	1,089,000	0.48
11,812	LIFE STORAGE INC	1,087,550	1,070,049	0.47
15,874	MACERICH CO REIT	1,025,707	1,029,111	0.45
43,320	MACK-CALI REALTY CORP REIT	1,108,513	964,303	0.42
22,100	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC *	968,802	939,029	0.41
15,180	CYRUSONE INC	532,384	917,783	0.40
19,780	IRON MOUNTAIN INC	783,490	805,244	0.35
23,710	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	792,215	788,120	0.34
20,627	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	851,700	787,333	0.34
42,602	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	805,374	778,552	0.34
17,560	APARTMENT INVESTMENT&MGMT CO -A-	771,830	774,747	0.34
21,534	GAMING AND LEISURE PROPERTIE INC	794,928	767,472	0.34
29,640	STORE CAPITAL CORP	676,866	766,787	0.34
26,600	STAG INDUSTRIAL INC	659,091	753,844	0.33
28,900	URBAN EDGE PROPERTIES	710,150	743,597	0.33
22,170	JBG SMITH PROPERTIES REGISTERED SHS	422,489	738,261	0.32
84,246	WASHINGTON PRIME GROUP INC	1,109,812	602,359	0.26
21,120	GRAMERCY PROPERTY TRUST	586,852	601,709	0.26
19,440	CORPORATE OFFICE PROPERTIES TRUST	628,584	588,449	0.26
20,000	PARK HOTELS & RESORTS INC	566,260	578,000	0.25
3,940	PS BUSINESS PARKS INC/A	364,962	522,405	0.23
42,647	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	480,016	475,301	0.21
33,150	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	430,265	455,150	0.20
20,000	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	445,764	454,800	0.20
15,620	CHESAPEAKE LODGING TRUST	377,627	450,168	0.20
19,227	HERSHA HOSPITALITY TRUST	359,755	337,049	0.15
3,971	LAMAR ADVERTISING CO A	296,788	295,800	0.13

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
4,820	TAUBMAN CENTERS INC	267,136	282,452	0.12
12,497	EMPIRE STATE REALTY TRUST INC	222,325	253,064	0.11
13,089	UNITI GROUP INC	360,363	215,707	0.09
3,350	REALTY INCOME CORP	190,986	185,758	0.08
	合計：アメリカ	<u>127,904,012</u>	<u>135,515,674</u>	<u>59.28</u>
		<u>127,904,012</u>	<u>135,515,674</u>	<u>59.28</u>
	組入資産合計	<u>196,651,736</u>	<u>207,566,449</u>	<u>90.80</u>

*部分的にデリバティブの担保として差し入れられている証券

財務書類に関する注記
2017年11月30日現在
(購入金額、売却金額、契約数は通貨を欄左側に表示)

注記1 - 外国為替先渡し契約

2017年11月30日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約は投資目的とヘッジ目的で用いられた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益 (米ドル)
USD	5,842,840	AUD	7,620,000	2017年12月20日	76,298
USD	1,001,650	CAD	1,270,000	2017年12月20日	15,802
USD	1,746,617	HKD	13,620,000	2017年12月20日	1,843
USD	2,124,120	SGD	2,890,000	2017年12月20日	(17,886)
USD	5,541,196	JPY	628,700,000	2017年12月20日	(58,628)
USD	3,853,201	GBP	2,930,000	2017年12月20日	(93,094)
USD	4,983,512	EUR	4,280,000	2017年12月20日	(94,184)
ZAR	262,000,000	USD	18,051,909	2018年1月25日	915,349
MXN	335,000,000	USD	17,342,686	2018年1月25日	485,798
INR	1,660,000,000	USD	25,284,835	2017年12月15日	404,060
MXN	475,000,000	USD	25,109,556	2017年12月15日	369,323
INR	638,000,000	USD	9,719,757	2018年1月25日	109,378
ZAR	15,000,000	USD	1,026,173	2018年1月25日	59,739
MXN	20,000,000	USD	1,048,089	2017年12月15日	24,705
INR	260,000,000	USD	4,008,757	2017年12月15日	14,805
USD	1,855,000	BRL	6,000,000	2018年1月3日	13,750
USD	1,526,690	TRY	6,000,000	2017年12月15日	12,577
INR	70,000,000	USD	1,074,443	2017年12月15日	8,823
INR	180,000,000	USD	2,777,058	2017年12月15日	8,485
USD	1,617,128	MXN	30,000,000	2017年12月15日	7,936
USD	2,324,860	INR	150,000,000	2017年12月15日	3,575
USD	460,900	INR	30,000,000	2017年12月15日	(3,357)
USD	1,888,651	ZAR	26,000,000	2017年12月15日	(6,823)
TRY	3,000,000	USD	758,637	2018年1月25日	(11,532)
TRY	3,000,000	USD	770,954	2017年12月15日	(13,898)
USD	1,051,497	MXN	20,000,000	2017年12月15日	(21,298)
USD	989,329	ZAR	14,000,000	2017年12月15日	(31,311)
ZAR	226,000,000	USD	16,600,680	2017年12月15日	(124,635)
TRY	61,000,000	USD	15,401,084	2018年1月25日	(209,934)
BRL	152,100,000	USD	46,903,187	2018年1月3日	(227,473)
TRY	78,000,000	USD	21,053,199	2017年12月15日	(1,369,722)
JPY	1,802,514,525	USD	15,817,790	2017年12月11日	227,939
SGD	300,000	USD	220,333	2017年12月20日	2,020
USD	81,147	JPY	9,025,543	2017年12月11日	804
USD	81,147	JPY	9,021,152	2017年12月22日	786
USD	29,837	JPY	3,318,653	2017年12月11日	296
USD	29,837	JPY	3,317,038	2017年12月22日	289
JPY	4,300,000	USD	38,256	2017年12月20日	44
JPY	393,000	USD	3,496	2017年12月20日	4

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)
CAD	5,000	USD	3,901	2017年12月20日	(21)
USD	61,046	JPY	6,914,555	2017年12月11日	(506)
USD	77,335	JPY	8,762,901	2017年12月11日	(671)
JPY	1,787,255,195	USD	15,956,917	2017年12月22日	(35,833)
USD	5,939,953	AUD	7,620,000	2017年12月20日	173,410
USD	6,566,673	AUD	8,540,000	2018年1月18日	104,960
USD	2,635,551	CAD	3,300,000	2017年12月20日	73,898
USD	1,149,083	CAD	1,470,000	2018年1月18日	7,506
EUR	338,000	USD	395,814	2018年1月18日	5,960
EUR	213,000	USD	248,015	2017年12月20日	4,683
JPY	63,582,000	USD	562,846	2018年1月18日	4,418
USD	219,765	SEK	1,798,000	2018年1月18日	4,160
GBP	116,000	USD	152,135	2017年12月20日	4,100
GBP	148,000	USD	195,474	2018年1月18日	4,076
JPY	37,323,000	USD	329,081	2018年1月18日	3,906
USD	1,840,496	HKD	14,339,000	2018年1月18日	2,908
JPY	17,378,000	USD	152,552	2017年12月20日	2,234
USD	269,171	AUD	353,000	2018年1月18日	2,078
JPY	14,393,000	USD	127,289	2018年1月18日	1,121
SGD	163,000	USD	119,769	2017年12月20日	1,043
JPY	9,986,000	USD	88,112	2018年1月18日	980
JPY	6,333,000	USD	55,881	2018年1月18日	620
USD	32,626	SEK	267,000	2018年1月18日	609
USD	466,809	HKD	3,640,000	2017年12月20日	512
SEK	661,000	USD	79,146	2018年1月18日	117
USD	18,266	JPY	2,037,000	2018年1月18日	93
USD	26,525	AUD	35,000	2018年1月18日	43
USD	12,463	CAD	16,000	2018年1月18日	38
USD	44,687	JPY	5,005,000	2018年1月18日	34
USD	13,595	JPY	1,522,000	2018年1月18日	17
USD	1,182	EUR	1,000	2018年1月18日	(6)
SEK	355,000	USD	42,586	2018年1月18日	(16)
SEK	851,000	USD	102,137	2018年1月18日	(90)
SEK	198,000	USD	23,835	2018年1月18日	(92)
JPY	15,137,000	USD	135,149	2017年12月20日	(325)
HKD	5,438,000	USD	697,885	2018年1月18日	(989)
AUD	1,427,000	USD	1,082,590	2018年1月18日	(2,864)
USD	5,398,229	EUR	4,549,000	2018年1月18日	(9,091)
USD	2,797,840	JPY	315,400,000	2017年12月20日	(11,425)
USD	1,452,107	SGD	1,975,000	2018年1月18日	(12,138)
USD	2,369,709	SGD	3,230,000	2017年12月20日	(24,297)
USD	4,617,894	EUR	3,920,000	2017年12月20日	(32,705)
USD	2,695,181	GBP	2,030,000	2017年12月20日	(38,942)
USD	4,271,310	GBP	3,213,000	2018年1月18日	(60,814)
USD	7,243,218	JPY	819,762,000	2018年1月18日	(70,509)

582,843

注記2ーオプション契約

2017年11月30日現在、ファンドは以下の未決済オプション契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	取得原価 (米ドル)	評価金額 (米ドル)	未実現損益 (米ドル)	
売り持ちポジション							
USD	(28)	C INVH UN 36.75 04/12/17	FLEX	2017年12月4日	(2,485)	0	2,485
USD	(6,200)	C INVH UN 37.764 20/12/17	OTC	2017年12月20日	(6,723)	0	6,723
USD	(12,500)	C SBRA UQ 21.532 01/12/17	OTC	2017年12月1日	(4,644)	0	4,644
USD	(4,000)	C ACC UN 42.143 15/12/17	OTC	2017年12月15日	(2,823)	(3,527)	(704)
USD	(59)	C ACC UN 42.51 16/01/18	FLEX	2018年1月16日	(6,358)	(6,926)	(568)
EUR	(54,000)	C ALCRE FP 6.1665 30/01/18	OTC	2018年1月30日	(6,342)	(10,072)	(3,730)
EUR	(54,000)	C ALCRE FP 6.2216 11/01/18	OTC	2018年1月11日	(9,029)	(6,122)	2,907
USD	(3,400)	C ARE UN 120.62 04/01/18	OTC	2018年1月4日	(6,191)	(20,313)	(14,122)
USD	(86)	C ARE UN 127.01 22/12/17	FLEX	2017年12月22日	(15,459)	(14,146)	1,313
USD	(6,360)	C ARE UN 131.565 05/02/18	OTC	2018年2月5日	(3,586)	(6,959)	(3,373)
SGD	(369,700)	C AREIT SP 2.67 04/01/18	OTC	2018年1月4日	(9,118)	(7,219)	1,899
USD	(4,500)	C AVB UN 185.69 04/01/18	OTC	2018年1月4日	(10,850)	(6,272)	4,578
USD	(78)	C AVB UN 190 19/01/18		2018年1月19日	(12,802)	(4,290)	8,512
USD	(11,472)	C AVB UN 191.0685 05/02/18	OTC	2018年2月5日	(10,438)	(11,379)	(941)
EUR	(5,588)	C BEFB BB 55.3974 04/01/18	OTC	2018年1月4日	(5,405)	(412)	4,993
GBP	(15,400)	C BLND LN 6.01455 11/01/18	OTC	2018年1月11日	(2,338)	(5,582)	(3,244)
GBP	(55,140)	C BLND LN 6.02485 04/01/18	OTC	2018年1月4日	(6,838)	(18,781)	(11,943)
GBP	(46,300)	C BLND LN 6.1812 13/12/17	OTC	2017年12月13日	(6,220)	(9,157)	(2,937)
USD	(7,300)	C BXP UN 126.321 20/12/17	OTC	2017年12月20日	(12,965)	(11,206)	1,759
USD	(2,740)	C BXP UN 126.714 05/02/18	OTC	2018年2月5日	(3,108)	(7,285)	(4,177)
USD	(4,300)	C BXP UN 127.25 04/01/18	OTC	2018年1月4日	(8,182)	(6,031)	2,151
USD	(6,800)	C BXP UN 134.799 05/01/18	OTC	2018年1月5日	(8,070)	(300)	7,770
GBP	(100,000)	C CAL LN 0.5206 17/01/18	OTC	2018年1月17日	(1,923)	(1,609)	314
GBP	(122,000)	C CAL LN 0.5633 13/12/17	OTC	2017年12月13日	(2,365)	(10)	2,355
SGD	(102,500)	C CAPL SP 3.7098 04/01/18	OTC	2018年1月4日	(4,010)	(927)	3,083
CAD	(7,400)	C CAR.U CT 37.487 12/01/18	OTC	2018年1月12日	(2,424)	(1,072)	1,352
SGD	(120,000)	C CCT SP 1.743 05/01/18	OTC	2018年1月5日	(1,252)	(13,356)	(12,104)
EUR	(20,000)	C COL SM 8.2369 20/12/17	OTC	2017年12月20日	(3,409)	(1,325)	2,084
USD	(6,200)	C CPT UN 94.23 04/01/18	OTC	2018年1月4日	(8,796)	(3,988)	4,808
USD	(4,492)	C CPT UN 97.1145 05/02/18	OTC	2018年2月5日	(1,247)	(2,333)	(1,086)
USD	(5,556)	C CPT UN 98.469 05/01/18	OTC	2018年1月5日	(2,170)	(636)	1,534
AUD	(84,363)	C CQR AT 4.0326 04/01/18	OTC	2018年1月4日	(3,517)	(12,817)	(9,300)
USD	(13,200)	C CUBE UN 27.49 04/01/18	OTC	2018年1月4日	(5,322)	(20,141)	(14,819)
USD	(18,900)	C DDR UN 10.58 04/01/18	OTC	2018年1月4日	(3,050)	(19)	3,031
USD	(8,900)	C DEI UN 40.58 04/01/18	OTC	2018年1月4日	(4,713)	(4,437)	276
USD	(29,680)	C DEI UN 42.9135 05/01/18	OTC	2018年1月5日	(8,575)	(991)	7,584
USD	(22,100)	C DRE UN 29.115 05/12/17	OTC	2017年12月5日	(12,292)	(202)	12,090
EUR	(9,009)	C ECMPA NA 37.566 04/01/18	OTC	2018年1月4日	(5,137)	(519)	4,618
USD	(106)	C EPR UN 70 15/12/17		2017年12月15日	(11,995)	(1,272)	10,723
USD	(5,700)	C EQR UN 67.61 04/01/18	OTC	2018年1月4日	(5,817)	(5,182)	635
USD	(66)	C EQR UN 70 15/12/17		2017年12月15日	(3,731)	(462)	3,269
USD	(30)	C ESS UN 260 15/12/17		2017年12月15日	(2,670)	(300)	2,370
USD	(2,300)	C ESS UN 261.53 04/01/18	OTC	2018年1月4日	(9,021)	(794)	8,227
USD	(2,584)	C ESS UN 266.679 05/02/18	OTC	2018年2月5日	(4,397)	(1,776)	2,621

通貨	契約数	銘柄名	満期日	取得原価 (米ドル)	評価金額 (米ドル)	未実現損益 (米ドル)
USD	(746)	C ESS UN 274.071 05/01/18 OTC	2018年1月5日	(1,903)	(17)	1,886
USD	(81)	C EXR UN 90 19/01/18	2018年1月19日	(3,139)	(5,022)	(1,883)
CAD	(13,500)	C FCR CT 21.236 09/01/18 OTC	2018年1月9日	(2,575)	(755)	1,820
USD	(18,100)	C FR UN 32.75 11/01/18 OTC	2018年1月11日	(9,615)	(9,115)	500
USD	(49)	C FRT UN 130 15/12/17	2017年12月15日	(5,096)	(15,190)	(10,094)
USD	(1,080)	C FRT UN 132.888 05/02/18 OTC	2018年2月5日	(916)	(3,747)	(2,831)
USD	(2,800)	C FRT UN 135.2505 05/01/18 OTC	2018年1月5日	(2,919)	(3,969)	(1,050)
EUR	(2,300)	C GFC FP 140.5775 20/12/17 OTC	2017年12月20日	(4,491)	(2,203)	2,288
USD	(15,000)	C GGP UN 24.16 04/01/18 OTC	2018年1月4日	(4,947)	(7,863)	(2,916)
USD	(10,300)	C GLPI UQ 37.3 04/01/18 OTC	2018年1月4日	(6,572)	(2,358)	4,214
AUD	(23,644)	C GMG AT 8.7255 05/01/18 OTC	2018年1月5日	(1,206)	(1,365)	(159)
GBP	(34,400)	C GPOR LN 6.257 04/01/18 OTC	2018年1月4日	(4,095)	(5,204)	(1,109)
AUD	(89,412)	C GPT AT 5.0361 04/01/18 OTC	2018年1月4日	(5,680)	(22,346)	(16,666)
AUD	(204,000)	C GPT AT 5.2185 05/01/18 OTC	2018年1月5日	(6,860)	(28,107)	(21,247)
USD	(8,716)	C HCN UN 71.5575 05/02/18 OTC	2018年2月5日	(4,633)	(3,721)	912
USD	(5,100)	C HCN UN 72.87 04/01/18 OTC	2018年1月4日	(5,579)	(272)	5,307
USD	(17,800)	C HCP UN 26.904 05/01/18 OTC	2018年1月5日	(10,673)	(7,453)	3,220
USD	(17,800)	C HCP UN 26.904 19/12/17 OTC	2017年12月19日	(8,005)	(4,125)	3,880
USD	(25,300)	C HCP UN 29.4 04/01/18 OTC	2018年1月4日	(9,513)	(181)	9,332
USD	(71)	C HIW UN 52.51 06/12/17 FLEX	2017年12月6日	(5,237)	(232)	5,005
USD	(6,786)	C HIW UN 53.739 05/02/18 OTC	2018年2月5日	(1,007)	(3,756)	(2,749)
USD	(6,510)	C HIW UN 55.2195 05/01/18 OTC	2018年1月5日	(1,827)	(551)	1,276
USD	(60)	C HLT UN 75 15/12/17	2017年12月15日	(3,840)	(15,600)	(11,760)
GBP	(29,117)	C HMSO LN 5.58559 04/01/18 OTC	2018年1月4日	(3,206)	(35)	3,171
USD	(36,100)	C HST UN 19.65 04/01/18 OTC	2018年1月4日	(10,346)	(17,532)	(7,186)
USD	(441)	C HST UN 20 15/12/17	2017年12月15日	(14,997)	(6,615)	8,382
USD	(160)	C HST UN 20 19/01/18	2018年1月19日	(9,283)	(5,600)	3,683
USD	(9,200)	C HT UN 19.7 04/01/18 OTC	2018年1月4日	(2,665)	(16)	2,649
USD	(166)	C HTA UN 30 15/12/17	2017年12月15日	(9,107)	(12,450)	(3,343)
USD	(10,450)	C HTA UN 31.29 05/01/18 OTC	2018年1月5日	(4,150)	(2,339)	1,811
USD	(28,950)	C HTA UN 31.584 05/02/18 OTC	2018年2月5日	(4,354)	(9,987)	(5,633)
USD	(11,300)	C INVH UN 23.613 04/01/18 OTC	2018年1月4日	(5,469)	(6,120)	(651)
USD	(1,500)	C INXN UN 55.878 04/01/18 OTC	2018年1月4日	(2,294)	(4,060)	(1,766)
USD	(7,000)	C INXN UN 58.14 04/01/18 OTC	2018年1月4日	(11,165)	(9,605)	1,560
USD	(8,800)	C KRC UN 71.52 18/12/17 OTC	2017年12月18日	(15,841)	(36,714)	(20,873)
USD	(5,400)	C LHO UN 31.03 04/01/18 OTC	2018年1月4日	(2,427)	(466)	1,961
EUR	(14,657)	C LI FP 34.0479 04/01/18 OTC	2018年1月4日	(7,553)	(16,096)	(8,543)
EUR	(10,500)	C LI FP 35.0016 09/01/18 OTC	2018年1月9日	(7,052)	(4,488)	2,564
GBP	(93,741)	C LMP LN 1.6851 04/01/18 OTC	2018年1月4日	(3,185)	(11,697)	(8,512)
USD	(16,600)	C LPT UN 44.6 08/01/18 OTC	2018年1月8日	(13,662)	(12,552)	1,110
USD	(5,300)	C LSI UN 85 04/01/18 OTC	2018年1月4日	(6,637)	(33,086)	(26,449)
USD	(93)	C MAA UN 110 15/12/17	2017年12月15日	(5,893)	(279)	5,614
USD	(100)	C MAC UN 60 15/12/17	2017年12月15日	(13,402)	(52,999)	(39,597)
AUD	(284,036)	C MGR AT 2.351 04/01/18 OTC	2018年1月4日	(7,576)	(11,989)	(4,413)
AUD	(141,540)	C MGR AT 2.4255 05/01/18 OTC	2018年1月5日	(2,062)	(1,609)	453
USD	(11,792)	C OFC UN 33.9675 05/02/18 OTC	2018年2月5日	(1,869)	(280)	1,589
USD	(48)	C PLD UN 66.7 05/01/18 FLEX	2018年1月5日	(5,412)	(3,964)	1,448
USD	(28,638)	C PLD UN 68.25 05/01/18 OTC	2018年1月5日	(18,987)	(10,245)	8,742
USD	(20)	C PSA UN 220 15/12/17	2017年12月15日	(2,656)	(360)	2,296

通貨	契約数	銘柄名	満期日	取得原価 (米ドル)	評価金額 (米ドル)	未実現損益 (米ドル)
USD	(3, 152)	C PSB UN 140.595 05/02/18 OTC	2018年2月5日	(1, 519)	(1, 615)	(96)
USD	(9, 300)	C QTS UN 57.61 10/01/18 OTC	2018年1月10日	(16, 546)	(8, 840)	7, 706
USD	(5, 224)	C REG UN 67.4415 05/01/18 OTC	2018年1月5日	(4, 790)	(8, 408)	(3, 618)
USD	(10, 500)	C REG UN 67.65 09/01/18 OTC	2018年1月9日	(8, 931)	(16, 330)	(7, 399)
CAD	(66)	C REI-U CN 25 19/01/18	2018年1月19日	(1, 444)	(2, 049)	(605)
USD	(15, 000)	C SBRA UQ 19.473 10/01/18 OTC	2018年1月10日	(6, 120)	(7, 193)	(1, 073)
USD	(14, 900)	C SBRA UQ 23.19 04/01/18 OTC	2018年1月4日	(5, 002)	(128)	4, 874
AUD	(182, 100)	C SCG AT 4.0904 06/12/17 OTC	2017年12月6日	(13, 494)	(19, 572)	(6, 078)
AUD	(123, 445)	C SCG AT 4.1243 04/01/18 OTC	2018年1月4日	(5, 040)	(13, 646)	(8, 606)
AUD	(197, 600)	C SCG AT 4.1548 04/01/18 OTC	2018年1月4日	(13, 106)	(18, 600)	(5, 494)
AUD	(292, 956)	C SCG AT 4.2315 05/01/18 OTC	2018年1月5日	(13, 102)	(17, 534)	(4, 432)
AUD	(96, 395)	C SGP AT 4.3499 04/01/18 OTC	2018年1月4日	(4, 811)	(17, 626)	(12, 815)
USD	(23, 100)	C SHO UN 16.89 04/01/18 OTC	2018年1月4日	(5, 766)	(1, 076)	4, 690
USD	(127)	C SPG UN 165 19/01/18	2018年1月19日	(37, 815)	(42, 798)	(4, 983)
USD	(7, 800)	C SPG UN 172.89 04/01/18 OTC	2018年1月4日	(19, 536)	(5, 383)	14, 153
USD	(9, 144)	C SPG UN 173.5965 05/01/18 OTC	2018年1月5日	(24, 037)	(5, 707)	18, 330
USD	(17, 000)	C SRC UN 8.261 30/11/17 OTC	2017年11月30日	(3, 137)	(3, 382)	(245)
USD	(39, 800)	C SRC UN 8.663 10/01/18 OTC	2018年1月10日	(8, 740)	(5, 582)	3, 158
CAD	(14, 394)	C SRU-U CT 31.3005 05/01/18 OTC	2018年1月5日	(2, 324)	(110)	2, 214
USD	(15, 960)	C STAG UN 30.051 05/02/18 OTC	2018年2月5日	(2, 878)	(3, 189)	(311)
USD	(11, 856)	C STOR UN 26.8065 05/02/18 OTC	2018年2月5日	(1, 514)	(4, 488)	(2, 974)
USD	(10, 744)	C SUI UN 92.4 05/01/18 OTC	2018年1月5日	(6, 337)	(15, 993)	(9, 656)
USD	(66)	C SUI UN 95 19/01/18	2018年1月19日	(4, 424)	(3, 630)	794
USD	(19, 440)	C UE UN 26.46 05/01/18 OTC	2018年1月5日	(7, 741)	(6, 703)	1, 038
EUR	(2, 635)	C UL NA 213.9696 04/01/18 OTC	2018年1月4日	(7, 539)	(12, 137)	(4, 598)
EUR	(4, 500)	C VASTN NA 38.318 18/01/18 OTC	2018年1月18日	(2, 833)	(9, 200)	(6, 367)
USD	(18, 400)	C VER UN 7.943 22/01/18 OTC	2018年1月22日	(3, 255)	(2, 198)	1, 057
USD	(44, 400)	C VER UN 8.14 08/01/18 OTC	2018年1月8日	(10, 647)	(1, 787)	8, 860
USD	(44, 400)	C VER UN 8.14 11/12/17 OTC	2017年12月11日	(7, 726)	(554)	7, 172
USD	(64, 560)	C VER UN 8.673 05/01/18 OTC	2018年1月5日	(4, 797)	(192)	4, 605
USD	(66)	C VNO UN 78.5 19/12/17 FLEX	2017年12月19日	(4, 208)	(6, 003)	(1, 795)
USD	(200)	C VTR UN 65 15/12/17	2017年12月15日	(13, 484)	(6, 000)	7, 484
USD	(13, 800)	C VTR UN 67.58 04/01/18 OTC	2018年1月4日	(13, 992)	(728)	13, 264
AUD	(40, 000)	C WFD AT 7.8693 13/12/17 OTC	2017年12月13日	(3, 127)	(15, 693)	(12, 566)
AUD	(10, 800)	C WFD AT 7.9152 13/12/17 OTC	2017年12月13日	(862)	(3, 869)	(3, 007)
AUD	(69, 792)	C WFD AT 8.1635 04/01/18 OTC	2018年1月4日	(5, 044)	(15, 275)	(10, 231)
AUD	(24, 500)	C WFD AT 8.3628 10/01/18 OTC	2018年1月10日	(2, 600)	(3, 013)	(413)
USD	(30, 500)	C WPG UN 9.34 04/01/18 OTC	2018年1月4日	(4, 532)	(38)	4, 494
USD	(9, 484)	C WRI UN 32.8286 05/02/18 OTC	2018年2月5日	(5, 030)	(12, 180)	(7, 150)
HKD	(53, 800)	C 1972 HK 27.2384 04/01/18 OTC	2018年1月4日	(2, 646)	(1, 577)	1, 069
JPY	(180)	C 3234 JT 139125 05/01/18 OTC	2018年1月5日	(1, 342)	(3, 227)	(1, 885)
JPY	(240)	C 3281 JT 121695 05/01/18 OTC	2018年1月5日	(845)	(4, 048)	(3, 203)
JPY	(250)	C 3453 JT 230175.97 11/01/18 OTC	2018年1月11日	(4, 082)	(7, 577)	(3, 495)
JPY	(150)	C 3453 JT 237195 05/01/18 OTC	2018年1月5日	(1, 423)	(1, 229)	194
JPY	(200)	C 3463 JT 109080 05/12/17 OTC	2017年12月5日	(1, 208)	(18, 012)	(16, 804)
HKD	(34, 000)	C 823 HK 67.065 13/12/17 OTC	2017年12月13日	(2, 377)	(11, 785)	(9, 408)
HKD	(26, 800)	C 823 HK 67.4625 05/01/18 OTC	2018年1月5日	(948)	(9, 526)	(8, 578)
HKD	(27, 000)	C 823 HK 70.70175 12/01/18 OTC	2018年1月12日	(5, 221)	(3, 851)	1, 370
JPY	(50)	C 8952 JT 561322 04/01/18 OTC	2018年1月4日	(2, 840)	(2, 755)	85

通貨	契約数	銘柄名	満期日	取得原価 (米ドル)	評価金額 (米ドル)	未実現損益 (米ドル)
JPY	(240)	C 8953 JT 217665 05/01/18 OTC	2018年1月5日	(2,089)	(193)	1,896
JPY	(216)	C 8954 JT 167265 05/01/18 OTC	2018年1月5日	(1,814)	(829)	985
JPY	(93)	C 8972 JT 625190 06/12/17 OTC	2017年12月6日	(3,067)	(7,789)	(4,722)
JPY	(600)	C 8975 JT 75046.4509 20/12/17 OTC	2017年12月20日	(5,064)	(18,817)	(13,753)
JPY	(75)	C 8986 JT 79061.79 10/01/18 OTC	2018年1月10日	(491)	(2,842)	(2,351)
JPY	(375)	C 8986 JT 79416.37 16/01/18 OTC	2018年1月16日	(3,271)	(13,398)	(10,127)
				(915,943)	(1,070,386)	(154,443)
				(915,943)	(1,070,386)	(154,443)

野村マネー マザーファンド

運用報告書

第15期（決算日2017年8月21日）

作成対象期間（2016年8月20日～2017年8月21日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	純資産額
		騰	落			
11期(2013年8月19日)	円 10,191		% 0.1	% 80.9	% —	百万円 5,297
12期(2014年8月19日)	10,199		0.1	59.7	—	8,648
13期(2015年8月19日)	10,206		0.1	44.7	—	22,034
14期(2016年8月19日)	10,211		0.0	68.6	—	19,722
15期(2017年8月21日)	10,208		△0.0	64.0	—	17,754

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

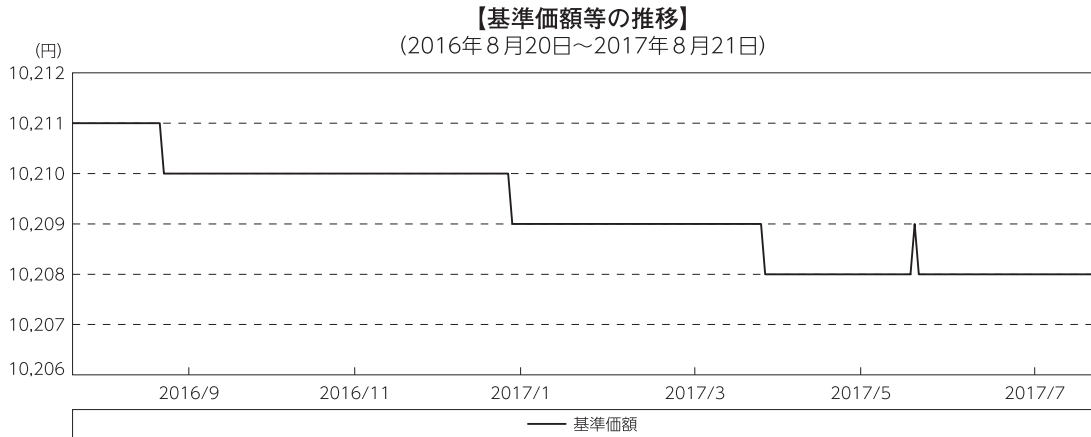
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率
		騰	落		
(期首) 2016年8月19日	円 10,211		% —	% 68.6	% —
8月末	10,211		0.0	66.8	—
9月末	10,210		△0.0	55.4	—
10月末	10,210		△0.0	67.1	—
11月末	10,210		△0.0	81.1	—
12月末	10,210		△0.0	54.1	—
2017年1月末	10,209		△0.0	49.7	—
2月末	10,209		△0.0	48.6	—
3月末	10,209		△0.0	29.2	—
4月末	10,208		△0.0	75.0	—
5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

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

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

○投資環境

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

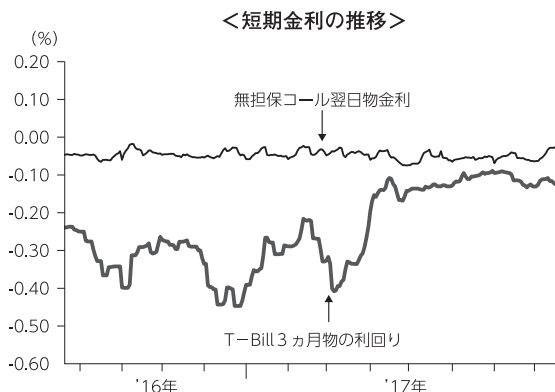
このような中、日本銀行は「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」を継続し、2016年9月には、これらの政策枠組みを強化する意味合いから「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を導入しました。

・無担保コール翌日物金利の推移

マイナス金利政策のもと、-0.05%程度で推移しました。

・T-Bill（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りの推移

日本銀行による買入や海外勢を中心とした投資家需要が続く中、3月下旬までの間、利回りは-0.2%～-0.4%程度で推移しました。その後は、投資家の需要減退等を背景に利回りは上昇し、期末には-0.14%となりました。



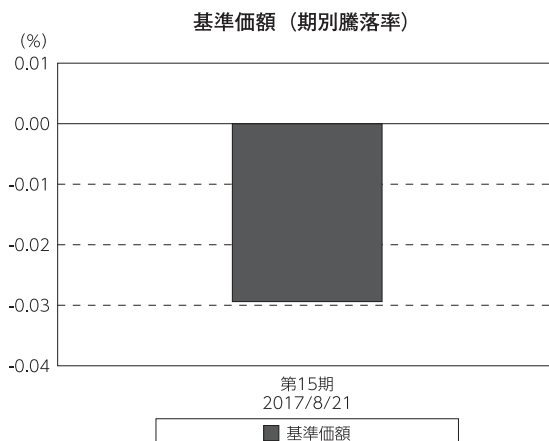
○当ファンドのポートフォリオ

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

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

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2016年8月20日～2017年8月21日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2016年8月20日～2017年8月21日)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	26,957,668	26,957,639
	地方債証券	7,885,120	—
	特殊債券	18,040,131	—
	社債券（投資法人債券を含む）	16,069,442	—
			(6,738,010)
			(23,825,000)
			(13,490,000)

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分です。

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

その他有価証券

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	コマーシャル・ペーパー	3,599,972	—
			(3,900,000)

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分です。

○利害関係人との取引状況等

(2016年8月20日～2017年8月21日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 41,994	百万円 4,092	% 9.7	百万円 —	百万円 —	% —

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

○組入資産の明細

(2017年8月21日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
地方債証券	4,020,000 (4,020,000)	4,031,567 (4,031,567)	22.7 (22.7)	— (—)	— (—)	— (—)	22.7 (22.7)
特殊債券 (除く金融債)	1,205,000 (1,205,000)	1,207,280 (1,207,280)	6.8 (6.8)	— (—)	— (—)	— (—)	6.8 (6.8)
金融債券	2,090,000 (2,090,000)	2,090,748 (2,090,748)	11.8 (11.8)	— (—)	— (—)	— (—)	11.8 (11.8)
普通社債券 (含む投資法人債券)	4,030,000 (4,030,000)	4,034,993 (4,034,993)	22.7 (22.7)	— (—)	— (—)	— (—)	22.7 (22.7)
合 計	11,345,000 (11,345,000)	11,364,590 (11,364,590)	64.0 (64.0)	— (—)	— (—)	— (—)	64.0 (64.0)

* ()内は非上場債で内書きです。

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券	%	千円	千円	
東京都 公募第651回	1.62	50,000	50,062	2017/9/20
神奈川県 公募(5年)第52回	0.26	360,000	360,089	2017/9/20
神奈川県 公募(5年)第53回	0.231	480,000	480,101	2017/9/20
大阪府 公募(5年)第86回	0.23	100,000	100,024	2017/9/27
大阪府 公募(5年)第89回	0.2	190,000	190,132	2017/12/27
京都府 公募平成24年度第9回	0.14	30,000	30,027	2018/3/22
静岡県 公募(5年)平成24年度第8回	0.236	170,000	170,059	2017/10/18
岐阜県 公募平成19年度第1回	1.87	150,000	150,496	2017/10/26
共同発行市場地方債 公募第54回	1.7	100,000	100,161	2017/9/25
共同発行市場地方債 公募第57回	1.65	900,000	905,079	2017/12/25
共同発行市場地方債 公募第58回	1.59	100,000	100,666	2018/1/25
大阪市 公募平成19年度第10回	1.74	800,000	804,416	2017/12/19
鹿児島県 公募(5年)平成24年度第1回	0.22	590,000	590,251	2017/10/31
小 計		4,020,000	4,031,567	
特殊債券(除く金融債)				
公営企業債券 政府保証第885回	1.7	33,000	33,414	2018/5/22
政保 地方公共団体金融機構債券(6年)第1回	0.4	70,000	70,033	2017/9/27
政保 地方公共団体金融機構債券(6年)第3回	0.4	20,000	20,034	2018/1/30
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第47回	1.5	4,000	4,020	2017/12/27
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第49回	1.5	42,000	42,274	2018/1/31
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第52回	1.6	44,000	44,360	2018/2/28
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第56回	1.4	25,000	25,228	2018/4/20
東日本高速道路債券 政府保証第10回	1.5	77,000	77,375	2017/12/21
新関西国際空港社債 財投機関債第10回	0.161	260,000	260,031	2017/9/20
首都高速道路 第11回	0.279	500,000	500,462	2017/12/20
東日本高速道路 第18回	0.387	130,000	130,045	2017/9/20
小 計		1,205,000	1,207,280	
金融債券				
商工債券 利付第748回い号	0.3	200,000	200,069	2017/9/27
商工債券 利付第751回い号	0.25	120,000	120,100	2017/12/27
農林債券 利付第747回い号	0.35	370,000	370,020	2017/8/25
しんきん中金債券 利付第274回	0.3	1,000,000	1,000,317	2017/9/27
商工債券 利付(3年)第179回	0.14	400,000	400,240	2017/12/27
小 計		2,090,000	2,090,748	
普通社債券(含む投資法人債券)				
関西電力 第400回	3.1	100,000	100,041	2017/8/25
関西電力 第458回	1.83	100,000	100,145	2017/9/20
北陸電力 第288回	1.89	240,000	240,754	2017/10/25
四国電力 第265回	1.79	300,000	300,065	2017/8/25
四国電力 第276回	0.592	200,000	200,111	2017/9/25
九州電力 第417回	0.641	340,000	340,036	2017/8/25
北海道電力 第293回	1.86	100,000	100,169	2017/9/25
北海道電力 第322回	0.3	350,000	350,348	2017/12/25
トヨタ自動車 第12回社債間限定同等特約付	0.317	500,000	500,142	2017/9/20
みずほコーポレート銀行 第31回特定社債間限定同順位特約付	0.33	300,000	300,177	2017/10/25
三井住友ファイナンス&リース 第7回社債間限定同順位特約付	0.442	300,000	301,250	2018/8/6

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
住友不動産 第84回社債間限定同順位特約付		0.388	100,000	100,196	2018/2/28
東日本旅客鉄道 第7回社債間限定同順位特約付		3.3	600,000	600,236	2017/8/25
東日本旅客鉄道 第50回社債間限定同順位特約付		1.86	100,000	100,153	2017/9/20
東海旅客鉄道 第3回		2.825	200,000	201,066	2017/10/30
電源開発 第34回社債間限定同順位特約付		0.592	200,000	200,095	2017/9/20
小 計			4,030,000	4,034,993	
合 計			11,345,000	11,364,590	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 899,993	% 5.1

* 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年8月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 11,364,590	% 63.6
その他有価証券	899,993	5.0
コール・ローン等、その他	5,590,335	31.4
投資信託財産総額	17,854,918	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年8月21日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	17,854,918,800
コール・ローン等	5,549,998,539
公社債(評価額)	11,364,590,303
その他有価証券	899,993,268
未収利息	18,125,679
前払費用	22,211,011
(B) 負債	100,793,362
未払金	100,679,000
未払解約金	106,947
未払利息	7,415
(C) 純資産総額(A-B)	17,754,125,438
元本	17,392,173,897
次期繰越損益金	361,951,541
(D) 受益権総口数	17,392,173,897口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,208円

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

○損益の状況 (2016年8月20日～2017年8月21日)

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

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

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

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

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末 元本額
	円
ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッド30 (非課税適格機関投資家専用)	5,423,785,404
ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッド50 (適格機関投資家転売制限付)	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)	3,161,244,481
野村日経225ターゲット(公社債運用移行型)Z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 _a (公社債運用移行型)1305(適格機関投資家転売制限付)	969,401,962
野村日本ブランド株投資(マネーボールファンド)年2回決算型	436,168,504
野村世界高金利通貨投資	151,953,753
バンクローンファンド(為替ヘッジあり)2015-06	146,986,772
ノムラ・アジア・シリーズ(マネーボール・ファンド)	98,153,976
バンクローンファンド(為替ヘッジあり)2014-09	98,039,216
野村DC運用戦略ファンド	85,180,134
野村米国ハイ・イールド債券投資(マネーボールファンド)年2回決算型	49,417,625
野村高金利国際機関債投資(毎月分配型)	49,354,623
ネクストコア	19,922,154
野村新中国株投資 マネーボール・ファンド	14,424,815
野村世界業種別投資シリーズ(マネーボール・ファンド)	10,258,341
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	7,492,405
野村ビクテ・ジェネリック&ゲノム マネーボール・ファンド	6,983,416
野村新米国ハイ・イールド債券投資(マネーボールファンド)年2回決算型	6,929,426
野村新興国消費関連株投資 マネーボール・ファンド	5,350,038
野村グローバルCB投資(マネーボールファンド)年2回決算型	3,826,372
野村アフリカ株投資 マネーボール・ファンド	3,459,024
野村新エマージング債券投資(マネーボールファンド)年2回決算型	3,279,122

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(マネーボールファンド)年2回決算型	3,123,334
米国変動好金利ファンド Aコース	2,952,997
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(マネーボールファンド)年2回決算型	1,937,870
野村・グリーン・テクノロジー マネーボール・ファンド	1,020,305
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(円コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(資源国通貨コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(アジア通貨コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(円コース)年2回決算型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(資源国通貨コース)年2回決算型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(アジア通貨コース)年2回決算型	984,834
野村グローバルCB投資(円コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投資(資源国通貨コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投資(アジア通貨コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投資(円コース)年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投資(資源国通貨コース)年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投資(アジア通貨コース)年2回決算型	984,543
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(円コース)毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(豪ドルコース)毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(ブラジルレアルコース)毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(円コース)年2回決算型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(豪ドルコース)年2回決算型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(ブラジルレアルコース)年2回決算型	984,252
野村米国ブランド株投資(資源国通貨コース)毎月分配型	983,768

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資(アジア通貨コース)年2回決算型	98,261
野村米国ブランド株投資(円コース)毎月分配型	98,261
野村テンブルトン・トータル・リターン Bコース	98,261
野村ドイチュ・高配当インフラ関連株投資(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・イールド債券投資(南アフリカランドコース)年2回決算型	98,260
野村日本ブランド株投資(南アフリカランドコース)年2回決算型	98,260
野村新米国ハイ・イールド債券投資(豪ドルコース)年2回決算型	98,260
野村新米国ハイ・イールド債券投資(トルコリラコース)年2回決算型	98,260
野村PIMCO・グローバル・アドバンテージ債券投資 Bコース	98,260
野村新エマージング債券投資(豪ドルコース)年2回決算型	98,260
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資(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資(インドネシアルピアコース)年2回決算型	82,780
野村通貨選択日本株投資(インドネシアルピアコース)毎月分配型	80,956
野村通貨選択日本株投資(中国元コース)毎月分配型	58,906
野村通貨選択日本株投資(トルコリラコース)年2回決算型	52,622
野村通貨選択日本株投資(ロシアルーブルコース)毎月分配型	48,092
野村通貨選択日本株投資(ロシアルーブルコース)年2回決算型	13,741
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA向け)	10,000
野村米国ハイ・イールド債券投資(ユーロコース)年2回決算型	9,826
野村新エマージング債券投資(南アフリカランドコース)年2回決算型	9,826
野村DCテンブルトン・トータル・リターン Aコース	9,818

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村DCテンブルトン・トータル・リターン Bコース	9,818
野村日本ブランド株投資(米ドルコース)毎月分配型	9,809
野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース)毎月分配型	9,809
野村日本ブランド株投資(米ドルコース)年2回決算型	9,809
野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース)年2回決算型	9,809
野村アジアハイ・イールド債券投資(米ドルコース)毎月分配型	9,808
野村アジアハイ・イールド債券投資(米ドルコース)年2回決算型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投資(メキシコペソコース)毎月分配型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投資(メキシコペソコース)年2回決算型	9,808
野村米国ブランド株投資(米ドルコース)毎月分配型	9,807
野村米国ブランド株投資(米ドルコース)年2回決算型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資(米ドルコース)毎月分配型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資(米ドルコース)年2回決算型	9,807
野村新米国ハイ・イールド債券投資(米ドルコース)毎月分配型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投資(メキシコペソコース)毎月分配型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投資(米ドルコース)年2回決算型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投資(メキシコペソコース)年2回決算型	9,805
野村高配当インフラ関連株ファンド(円コース)毎月分配型	9,803
野村高配当インフラ関連株ファンド(円コース)年2回決算型	9,803
野村高配当インフラ関連株ファンド(通貨セレクトコース)年2回決算型	9,803
野村新興国高配当株トリプルウィング ブラジルリアル毎月分配型	9,803
ピムコ・世界インカム戦略ファンド(円コース)	9,803
ピムコ・世界インカム戦略ファンド(米ドルコース)	9,803
ピムコ・世界インカム戦略ファンド(世界通貨分散コース)	9,803
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA・EW向け)	9,801
野村ブルーベイトータルリターンファンド(野村SMA・EW向け)	9,801
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり)毎月分配型	9,797
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり)年2回決算型	9,797
野村ファンドラップ債券プレミア	9,795
野村ファンドラップオルタナティブプレミア	9,795
野村グローバル・クオリティ・グロース Aコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村グローバル・クオリティ・グロース Bコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Aコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Bコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村通貨選択日本株投資(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資(年2回決算型)	1,967
野村通貨選択日本株投資(ユーロコース)毎月分配型	1,963

〇お知らせ

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

＜変更適用日：2017年3月31日＞

<お申し込み時の留意点>

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

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

(2018年8月7日現在)

年 月	日
2018年8月	15、27
9月	3
10月	—
11月	1、12、22
12月	25、26

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

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

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