

# 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

## 運用報告書(全体版)

第18期(決算日2021年2月8日)

作成対象期間(2020年8月8日~2021年2月8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2027年8月9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・プレミアムー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・プレミアムー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) 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) 年2回決算型	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への直接投資は行いません。
分配方針	野村マネー マザーファンド	株式への投資は行いません。
	毎決算時に、原則として、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

## 野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104  
(受付時間) 営業日の午前9時~午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		債 組 入 比 率	債 券 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 込 分 配 金	騰 落 中 率					
	円	円	%	%	%	%		百万円
14期(2019年2月7日)	15,621	10	△ 1.8	0.0	—	—	99.1	1,531
15期(2019年8月7日)	15,706	10	0.6	0.0	—	—	98.8	1,427
16期(2020年2月7日)	18,220	10	16.1	0.0	—	—	99.0	1,584
17期(2020年8月7日)	12,425	10	△31.8	0.1	—	—	99.3	916
18期(2021年2月8日)	14,610	10	17.7	0.1	—	—	99.0	985

\* 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 券 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率	率				
(期 首)	円	%	%	%	%	%	%
2020年8月7日	12,425	—	0.1	—	—	—	99.3
8月末	12,734	2.5	0.1	—	—	—	98.6
9月末	12,251	△ 1.4	0.1	—	—	—	98.6
10月末	12,074	△ 2.8	0.1	—	—	—	98.8
11月末	13,831	11.3	0.0	—	—	—	98.8
12月末	14,094	13.4	0.1	—	—	—	98.8
2021年1月末	14,176	14.1	0.1	—	—	—	98.9
(期 末)							
2021年2月8日	14,620	17.7	0.1	—	—	—	99.0

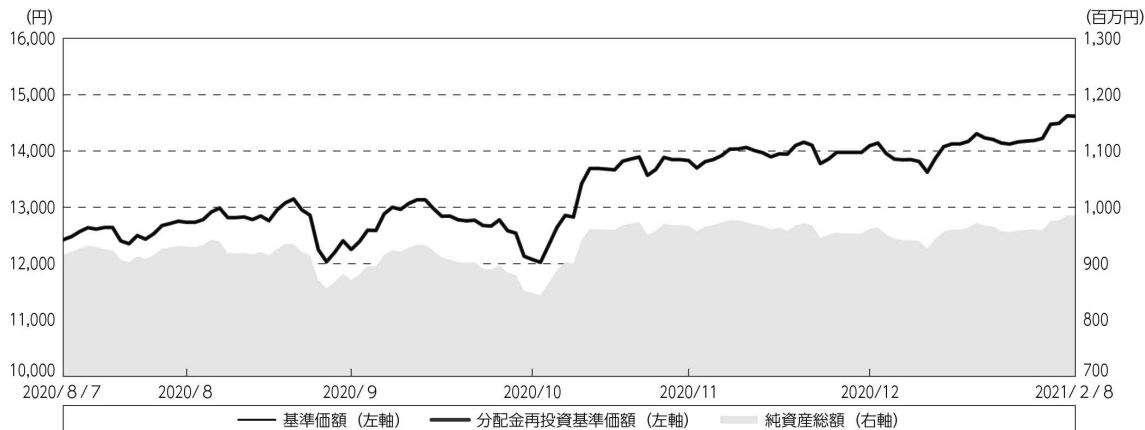
\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\* 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

### ○期中の基準価額等の推移



期 首：12,425円

期 末：14,610円（既払分配金（税込み）：10円）

騰落率：17.7%（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。作成年首（2020年8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

- ・ 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＞

新型コロナウイルスの感染拡大による経済活動の制限再強化の動きが警戒され、リスク回避の動きが強まったことなどから、軟調に推移する局面もありましたが、米大手製薬会社が新型コロナウイルスワクチンの臨床試験で高い有効性を発表したことなどが好感され、上昇しました。

「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示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/ブラジルリアル 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>



### <円/インドネシアルピア レートの推移>



※インドネシアルピアは100ルピアあたりの円価格を表示しています。

新型コロナウイルス感染症の流行抑制のため各国が対策や景気支援策を発表したことを受け、当初混乱が見られた金融市場は落ち着きを取り戻しました。その後新興国各国に関しては、従来から抱えているファンダメンタルズ（基礎的諸条件）の特長や課題が再評価されたほか、政策当局や中央銀行が効果的な対策を迅速に打ち出すことができるかという点が注目され、対円でまちまちの動きとなりました。

ブラジルでは、新型コロナウイルス感染症による景気への悪影響を抑制するため現金給付などの緊急支援策を実施してきましたが、財政悪化状況に注目が集まっています。足元で経済の立て直しが進む中、2021年の歳出削減や『歳出上限法』の遵守に対して議会から財政健全化の先送りを求める声が高まり、ブラジルレアルは対円で下落しました。

## ○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）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	93.3%
カバー率	27.3%
平均行使価格	101.3%
平均行使期間	19.6日
配当利回り（米ドル為替取引後）※	2.9%
プレミアム（年率）	4.0%

- ・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なった場合は、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ないます。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61.0%、アジア・太平洋21.2%、欧州11.1%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（産業用施設）19.0%、REIT（倉庫・レジヤなど）16.6%、REIT（賃貸住宅）13.5%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、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リアル、インドネシアルピア、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。

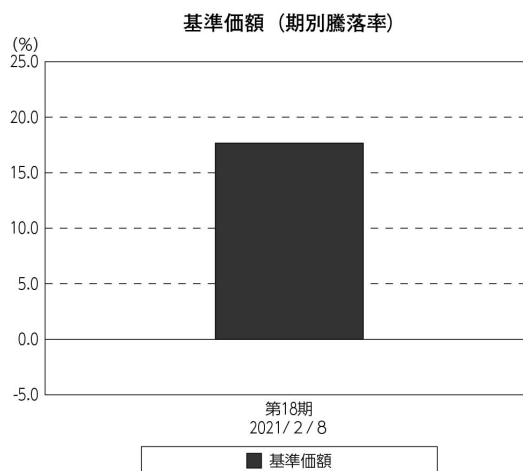
## 【野村マネー マザーファンド】

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、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、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18期
	2020年8月8日～ 2021年2月8日
当期分配金	10
(対基準価額比率)	0.068%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	20,577

(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。

(注) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



## ◎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）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なった場合は、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ないます。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なうことで、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。

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

### [野村マネー マザーファンド]

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

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

#### ※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年8月8日～2021年2月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	65	0.491	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(26)	(0.195)	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 ）	(37)	(0.279)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 2 )	(0.017)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.002	(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 )	(0.002)	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	65	0.493	
期中の平均基準価額は、13,193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。

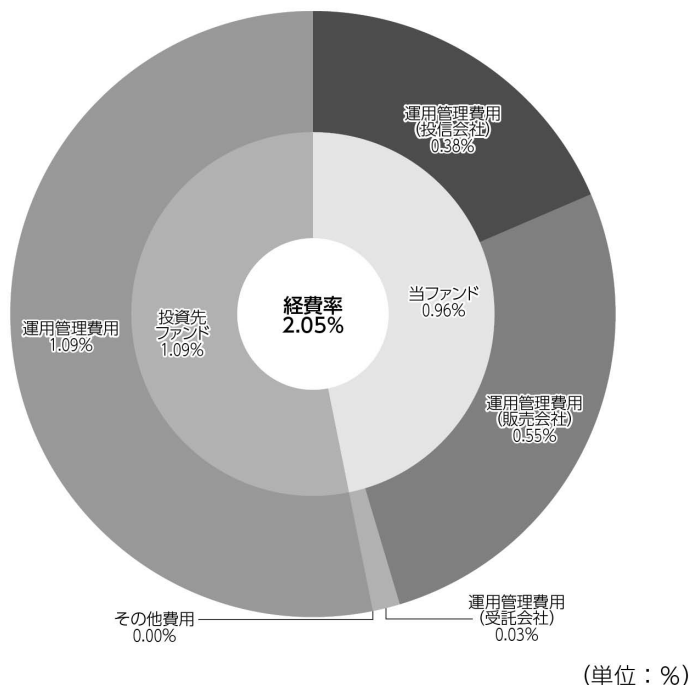
\* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

\* 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。

## （参考情報）

## ○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は2.05%です。



経費率 (①+②)	2.05
①当ファンドの費用の比率	0.96
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	1.09

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2020年8月8日～2021年2月8日)

## 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVー グローバル・リート・プレミアム通貨セレクトクラス	9,381	30,217千円	24,077	83,382千円

\*金額は受け渡し代金。

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2020年8月8日～2021年2月8日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;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&gt;

該当事項はございません。

&lt;野村マネー マザーファンド&gt;

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 7,519	百万円 100	% 1.3	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

(2021年2月8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
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	口 275,082	口 260,386	千円 975,405	% 99.0
合 計	275,082	260,386	975,405	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	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 1,002

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2021年2月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 975,405	% 98.5
野村マネー マザーファンド	1,002	0.1
コール・ローン等、その他	14,004	1.4
投資信託財産総額	990,411	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（2021年2月8日現在）

## ○損益の状況（2020年8月8日～2021年2月8日）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	990,411,954
コール・ローン等	14,003,640
投資信託受益証券(評価額)	975,405,956
野村マネー マザーファンド(評価額)	1,002,358
(B) 負債	5,284,354
未払収益分配金	674,264
未払解約金	14,028
未払信託報酬	4,580,507
未払利息	4
その他未払費用	15,551
(C) 純資産総額(A-B)	985,127,600
元本	674,264,877
次期繰越損益金	310,862,723
(D) 受益権総口数	674,264,877口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,610円

(注) 期首元本額は737,315,973円、期中追加設定元本額は1,229,510円、期中一部解約元本額は64,280,606円、1口当たり純資産額は1,4610円です。

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	37,044,607
受取配当金	37,046,337
支払利息	△ 1,730
(B) 有価証券売買損益	115,280,112
売買益	119,115,270
売買損	△ 3,835,158
(C) 信託報酬等	△ 4,596,058
(D) 当期損益金(A+B+C)	147,728,661
(E) 前期繰越損益金	△ 95,723,796
(F) 追加信託差損益金	259,532,122
(配当等相当額)	( 476,056,434)
(売買損益相当額)	(△216,524,312)
(G) 計(D+E+F)	311,536,987
(H) 収益分配金	△ 674,264
次期繰越損益金(G+H)	310,862,723
追加信託差損益金	259,532,122
(配当等相当額)	( 476,056,434)
(売買損益相当額)	(△216,524,312)
分配準備積立金	911,437,608
繰越損益金	△860,107,007

\*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(2020年8月8日～2021年2月8日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2020年8月8日～ 2021年2月8日
a. 配当等収益(経費控除後)	35,928,341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	476,056,434円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	876,183,531円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,388,168,306円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	20,587円
g. 分配金	674,264円
h. 分配金(1万口当たり)	10円

## ○分配金のお知らせ

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

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## ○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2021年2月8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（10,532,249千口）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	1,290,000 (1,290,000)	1,296,789 (1,296,789)	12.1 (12.1)	— (—)	— (—)	— (—)	12.1 (12.1)	
特殊債券 (除く金融債)	2,787,000 (2,787,000)	2,790,440 (2,790,440)	26.0 (26.0)	— (—)	— (—)	— (—)	26.0 (26.0)	
金融債券	150,000 ( 150,000)	150,044 ( 150,044)	1.4 ( 1.4)	— (—)	— (—)	— (—)	1.4 ( 1.4)	
普通社債券 (含む投資法人債券)	2,000,000 (2,000,000)	2,005,623 (2,005,623)	18.7 (18.7)	— (—)	— (—)	— (—)	18.7 (18.7)	
合 計	6,227,000 (6,227,000)	6,242,898 (6,242,898)	58.1 (58.1)	— (—)	— (—)	— (—)	58.1 (58.1)	

\*（ ）内は非上場債で内書きです。

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

\*金額の単位未満は切り捨て。

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

\*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

## (B) 国内（邦貨建）公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>地方債証券</b>		%	千円	千円	
北海道	公募平成22年度第14回	1.36	50,000	50,084	2021/3/25
神奈川県	公募第184回	1.02	190,000	190,695	2021/6/18
大阪府	公募第349回	1.38	100,000	100,294	2021/4/27
大阪府	公募第354回	1.03	100,000	100,752	2021/10/28
静岡県	公募平成22年度第13回	1.316	50,000	50,080	2021/3/24
千葉県	公募平成22年度第14回	1.33	100,000	100,164	2021/3/25
共同発行市場地方債 公募第102回		1.03	500,000	503,268	2021/9/24
広島市	公募平成23年度第2回	1.0	200,000	201,447	2021/10/25
小	計		1,290,000	1,296,789	
<b>特殊債券(除く金融債)</b>					
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第152回		1.1	77,000	77,789	2021/12/28
地方公共団体金融機構債券 第22回		1.34	100,000	100,168	2021/3/26
地方公共団体金融機構債券 第23回		1.418	170,000	170,507	2021/4/28
地方公共団体金融機構債券 第25回		1.178	380,000	381,725	2021/6/28
首都高速道路 第17回		0.03	100,000	100,021	2021/6/18
日本政策金融公庫社債 第59回財投機関債		0.01	110,000	110,007	2021/3/17
日本政策金融公庫社債 第65回財投機関債		0.001	700,000	700,007	2021/3/12
都市再生債券 財投機関債第49回		1.46	50,000	50,037	2021/2/26
福祉医療機構債券 第53回財投機関債		0.001	200,000	200,017	2021/6/18
東日本高速道路 第36回		0.06	100,000	100,031	2021/6/18
東日本高速道路 第37回		0.03	200,000	200,038	2021/6/18
中日本高速道路 第65回		0.03	300,000	300,070	2021/7/14
西日本高速道路 第46回		0.001	200,000	200,006	2021/2/15
鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券 財投機関債第85回		0.08	100,000	100,011	2021/3/19
小	計		2,787,000	2,790,440	
<b>金融債券</b>					
しんきん中金債券 利付第321回		0.03	150,000	150,044	2021/8/27
小	計		150,000	150,044	
<b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>					
三菱電機 第45回社債間限定同順位特約付		0.428	100,000	100,143	2021/6/4
伊藤忠商事 第77回社債間限定同順位特約付		0.487	300,000	300,446	2021/5/28
三菱商事 第76回担保提供制限等財務上特約無		1.303	300,000	301,126	2021/5/24
クレディセゾン 第53回社債間限定同順位特約付		0.435	600,000	601,808	2021/10/22
三菱東京UFJ銀行 第124回特定社債間限定同順位特約付		1.51	200,000	200,552	2021/4/16
日立キャピタル 第71回社債間限定同順位特約付		0.04	100,000	100,004	2021/3/19
三菱UFJリース 第43回社債間限定同順位特約付		0.06	100,000	100,056	2021/10/25
三井不動産 第44回社債間限定同順位特約付		1.173	200,000	201,362	2021/9/6
日本電信電話 第61回		1.21	100,000	100,124	2021/3/19
小	計		2,000,000	2,005,623	
合	計		6,227,000	6,242,898	

\* 額面・評価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

2019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"> <li>◆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。</li> </ul>
投資方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>●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。</li> <li>●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。</li> <li>※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。</li> <li>●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。</li> <li>●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。</li> <li>●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。</li> <li>&lt;通貨セレクトクラスにおける通貨運用方針&gt;</li> <li>●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。</li> <li>●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。</li> <li>●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。</li> <li>●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。</li> <li>●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。</li> <li>●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。</li> </ul>
受託会社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投資顧問会社	野村アセットマネジメント株式会社
通貨運用会社	ノムラ・アセット・マネジメントU.K.リミテッド
管理事務代行会社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー
保管銀行	

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

◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドV—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**  
**2019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		137, 246, 735
<i>(取得原価 : 119, 132, 699米ドル)</i>		
現金預金等		8, 448, 181
外国為替先渡し契約に係る評価差益		471, 162
受益証券発行未収金		873, 976
ブローカーからの未収金		1, 468, 130
未収収益		226, 690
現金および現金等価物に係る利息		313
資産合計		148, 735, 187
負債		
投資オプション契約時価(売り)		899, 230
<i>(取得原価 : 708, 749米ドル)</i>		
銀行借越金		1, 077, 892
買戻しに係る未払金		65, 453
ブローカーへの未払金		592, 159
未払費用		429, 397
負債合計		3, 064, 131
純資産総額		145, 671, 056

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)	5, 120	2, 553, 531	13, 074, 581, 200
日本円クラス(円)	8, 433	341, 939	2, 883, 682, 893

**運用計算書**  
**2019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	240,246
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	3,831,239
雑収益	13,495
	13,495
収益合計	4,084,980
費用	
投資顧問報酬	1,426,776
事務管理代行報酬	153,961
保管費用	46,520
当座借越利息	18,033
取引銀行報酬	33,939
銀行手数料	111,780
受託報酬	30,822
法務報酬	1,336
立替費用	15,392
専門家報酬	40,088
その他費用	13,991
	13,991
費用合計	1,892,638
純投資損益	2,192,342
投資有価証券売買に係る損益	9,914,097
オプション契約に係る損益	(2,235,179)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る実現純利益	5,972,220
	5,972,220
当期実現純損益	13,651,138
投資有価証券評価損益の増減	14,229,887
オプション契約に係る評価損益の増減	119,933
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(1,741,569)
	(1,741,569)
当期評価差損益	12,608,251
運用の結果による純資産の増減額	28,451,731

純資産変動計算書  
2019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	154,713,733
純投資損益	2,192,342
当期実現純損益	13,651,138
当期評価差損益	12,608,251
運用の結果による純資産の増減額	28,451,731
受益証券の発行手取金	12,219,876
受益証券の買戻支払金	(31,111,589)
	(18,891,713)
受益者への支払分配金	(18,602,695)
期末純資産総額	145,671,056

**発行済受益証券数の変動表**  
**2019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	2,967,254
発行受益証券数	191,819
買戻受益証券数	(605,542)
期末発行済受益証券数	2,553,531
日本円クラス	
期首受益証券数	338,670
発行受益証券数	49,415
買戻受益証券数	(46,146)
期末発行済受益証券数	341,939

**統計情報**  
**2019年11月30日現在**  
*(未監査)*

	2019	2018	2017
期末純資産総額(米ドル)	145,671,056	154,713,733	228,586,721
通貨セレクトクラス(円)			
期末純資産総額	13,074,581,200	14,835,393,254	22,106,577,233
期末1口当たり純資産価格	5,120	5,000	6,310
日本円クラス(円)			
期末純資産総額	2,883,682,893	2,711,474,052	3,590,028,549
期末1口当たり純資産価格	8,433	8,006	8,723

**組入資産明細**  
**2019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(%)
		<b>オーストラリア</b>			
投資信託	142,546	AUSTRALIAN UNITY REIT	280,017	276,306	0.19
	71,995	INGENIA COMMUNIT REIT	182,515	229,335	0.16
			462,532	505,641	0.35
普通株式	281,061	GOODMAN GROUP STAPLED	2,110,469	2,823,049	1.93
	279,498	DEXUS	2,277,085	2,316,727	1.59
	551,087	SCENTRE GROUP	1,689,741	1,471,587	1.01
	87,589	NEXTDC LTD	371,846	392,392	0.27
	97,300	STOCKLAND	264,230	333,023	0.23
	101,456	CENTURIA CAPITAL	144,819	145,775	0.10
			6,858,190	7,482,553	5.13
		合計：オーストラリア	7,320,722	7,988,194	5.48
		<b>ベルギー</b>			
投資信託	4,795	AEDIFICA REIT	467,015	585,736	0.40
	2,026	WAREHOUSES DE PAUW SCA	306,544	358,076	0.25
			773,559	943,812	0.65
普通株式	1,875	VGP	173,037	189,424	0.13
			173,037	189,424	0.13
		合計：ベルギー	946,596	1,133,236	0.78
		<b>バミューダ</b>			
普通株式	51,000	HONG KONG LAND HOLDINGS LTD	352,266	280,500	0.19
			352,266	280,500	0.19
		合計：バミューダ	352,266	280,500	0.19
		<b>カナダ</b>			
普通株式	14,398	CAN APARTMENT PROP REAL ESTATE INV	436,217	601,819	0.42
	13,008	ALLIED PROP REIT REIT	436,015	522,180	0.36
	23,483	RIOCAN REAL ESTATE INV TST REIT	448,628	481,766	0.33
	5,170	GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT	239,468	267,848	0.18
	24,160	CHARTWELL RETIREMENT RESIDENCES	271,588	263,646	0.18
	4,740	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST REIT	152,215	173,262	0.12
			1,984,131	2,310,521	1.59
		合計：カナダ	1,984,131	2,310,521	1.59

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
		<b>ケイマン諸島</b>			
普通株式	276,000	ESR CAYMAN LTD	594,082	572,673	0.39
	3,389	GDS HLDGS - ADR	81,775	157,555	0.11
	30,000	CHINA RES LAND	129,168	129,745	0.09
			<u>805,025</u>	<u>859,973</u>	<u>0.59</u>
		合計：ケイマン諸島	<u>805,025</u>	<u>859,973</u>	<u>0.59</u>
		<b>フランス</b>			
普通株式	6,640	GECINA SA	1,145,916	1,145,789	0.79
	4,799	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	1,213,153	749,417	0.51
	9,720	KLEPIERRE	345,090	348,397	0.24
			<u>2,704,159</u>	<u>2,243,603</u>	<u>1.54</u>
		合計：フランス	<u>2,704,159</u>	<u>2,243,603</u>	<u>1.54</u>
		<b>ドイツ</b>			
普通株式	20,977	TLG IMMOBILIEN AG	613,435	651,004	0.45
	3,647	LEG IMMOBILIEN AG	406,240	411,186	0.28
	61,512	GODEWIND IMMOBIL	272,950	279,576	0.19
	6,221	DEUTSCHE WOHNEN SE-BR	275,033	242,698	0.17
	10,574	ALSTRIA OFFICE REIT AG	174,554	192,936	0.13
			<u>1,742,212</u>	<u>1,777,400</u>	<u>1.22</u>
		合計：ドイツ	<u>1,742,212</u>	<u>1,777,400</u>	<u>1.22</u>
		<b>香港</b>			
普通株式	193,000	LINK REAL ESTATE INVEST TRUST	1,474,209	1,972,689	1.36
	25,000	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	434,791	363,810	0.25
	75,000	SWIRE PROPERTIES LTD	243,556	233,331	0.16
	45,000	HANG LUNG PROPERTIES LTD	118,269	92,221	0.06
			<u>2,270,825</u>	<u>2,662,051</u>	<u>1.83</u>
		合計：香港	<u>2,270,825</u>	<u>2,662,051</u>	<u>1.83</u>
		<b>アイルランド</b>			
普通株式	121,670	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	235,397	235,660	0.16
			<u>235,397</u>	<u>235,660</u>	<u>0.16</u>
		合計：アイルランド	<u>235,397</u>	<u>235,660</u>	<u>0.16</u>

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
		日本			
普通株式					
	307	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT JREIT	1,782,840	2,087,769	1.43
	212	KENEDIX OFFICE INVESTMENT CORP	1,276,921	1,604,273	1.10
	672	HULIC REIT INC	1,121,474	1,239,107	0.85
	446	NIPPON PROLOGIS REIT INC	1,016,770	1,195,713	0.82
	614	NOMURA REAL ESTATE MASTER FD JREIT	800,795	1,119,829	0.77
	755	GLP J-REIT	848,513	1,003,451	0.69
	428	ORIX JREIT INC JREIT	766,130	940,390	0.65
	691	ICHIGO OFFICE REIT INVESTMENT	516,084	730,423	0.50
	566	JAPAN HOTEL REIT INVESTMENT CORP	429,953	463,444	0.32
	79	ACTIVIA PROPERTIES INC JREIT	324,336	407,440	0.28
	125	COMFORIA RESIDENTIAL REIT IN	409,174	399,361	0.27
	187	UNITED URBAN INVESTMENT CORP JREIT	352,337	363,588	0.25
	190	TOKYU REIT INC JREIT	331,020	362,830	0.25
	319	MCUBS MIDCITY INVESTMENT CORP	331,840	344,480	0.24
	140	JAPAN RETAIL FD INVEST CORP JREIT	310,732	318,595	0.22
	98	MITSUBISHI ESTATE LOGISTIC REIT	311,609	314,441	0.22
	50	MITSUMI FUDOSAN LOGISTICS PAR	150,497	221,589	0.15
	60	ADVANCE RESIDENCE INVEST CORP JREIT	152,785	193,610	0.13
	8,800	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	163,150	161,180	0.11
	1,500	MITSUMI FUDOSAN CO LTD	36,762	37,284	0.03
			11,433,722	13,508,797	9.28
		合計：日本	11,433,722	13,508,797	9.28
		ルクセンブルク			
普通株式					
	32,415	AROUNDTOWN SA	261,182	281,173	0.19
	5,819	SHURGARD SELF ST	155,304	215,488	0.15
			416,486	496,661	0.34
		合計：ルクセンブルク	416,486	496,661	0.34
		メキシコ			
投資信託					
	190,388	CONCENTRADORA FIBRA DANHOS REIT	314,785	281,007	0.19
			314,785	281,007	0.19
		合計：メキシコ	314,785	281,007	0.19



	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
		オランダ			
普通株式	11,255	INTERXION HOLDING NV	799,160	956,675	0.66
			799,160	956,675	0.66
		合計：オランダ	799,160	956,675	0.66
		ノルウェー			
普通株式	28,187	ENTRA ASA	400,626	429,279	0.29
			400,626	429,279	0.29
		合計：ノルウェー	400,626	429,279	0.29
		シンガポール			
投資信託	584,354	LENLEASE GLOBAL REIT	377,150	399,819	0.28
	1,010,200	SABANA SHARIAH COMP IND REIT	324,796	347,440	0.24
	494,700	CROMWELL EUROPEA REIT	261,063	280,375	0.19
	137,000	ASCOTT RESIDENCE REIT	130,518	135,341	0.09
			1,093,527	1,162,975	0.80
普通株式	280,200	ASCENDAS REAL ESTATE INV TST REIT	567,450	611,026	0.43
	252,000	MAPLETREE LOG TR REIT	245,541	311,646	0.21
	331,000	KEPPEL REIT	278,303	297,926	0.20
	282,700	AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL REIT	281,838	295,826	0.20
	178,000	SUNTEC REIT	237,523	239,669	0.16
			1,610,655	1,756,093	1.20
		合計：シンガポール	2,704,182	2,919,068	2.00
		スペイン			
普通株式	157,636	INMOBILIARIA COL REIT	1,608,240	1,986,330	1.36
			1,608,240	1,986,330	1.36
		合計：スペイン	1,608,240	1,986,330	1.36
		スウェーデン			
普通株式	20,260	FABEGE AB	224,040	317,221	0.22
	29,046	KUNGSLEDEN AB	255,012	278,433	0.19
			479,052	595,654	0.41
		合計：スウェーデン	479,052	595,654	0.41

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)	
<b>イギリス</b>						
投資信託	32,655	WORKSPACE GROUP PLC	447,081	468,226	0.32	
	31,025	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	324,346	332,660	0.23	
	223,840	EMPIRIC STUDENT REIT	280,886	280,221	0.19	
			1,052,313	1,081,107	0.74	
普通株式	144,171	SEGRE PLC	REIT	1,035,309	1,663,441	1.14
	49,894	UNITE GROUP PLC		526,905	805,559	0.55
	55,016	BIG YELLOW GROUP PLC REIT		664,620	784,591	0.54
	15,489	DERWENT LONDON PLC		664,538	739,234	0.51
	607,183	ASSURA PLC		463,002	593,992	0.41
	41,760	LAND SECURITIES GROUP PLC		523,803	516,534	0.35
	78,722	GRAINGER PLC		229,160	288,134	0.20
	149,655	TRITAX BIG BOX R REIT		278,065	286,241	0.20
	27,153	SAFESTORE HOLDINGS PLC		187,010	264,930	0.18
				4,572,412	5,942,656	4.08
		合計：イギリス		5,624,725	7,023,763	4.82
<b>アメリカ</b>						
投資信託	122,744	HEALTHPEAK PROPE REIT *	4,229,595	4,323,045	2.98	
	44,092	COUSINS PROP REIT	1,476,192	1,792,340	1.23	
	24,713	APARTMENT INVESTMENT&MGMT REG -A-	1,073,641	1,330,795	0.91	
	25,341	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	945,578	1,326,855	0.91	
	8,580	LIBERTY PROPERTY TRUST	REIT	393,623	531,359	0.36
	23,160	RETAIL OPPORTUNI REIT		411,516	421,859	0.29
	5,290	AGREE REALTY CORP REIT		394,535	395,480	0.27
	12,900	INDUSTRIAL LOGIS REIT		256,605	279,930	0.19
	6,400	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST		264,260	167,680	0.12
	8,195	PLYMOUTH INDUSTR REIT		147,510	152,345	0.10
	4,470	MACERICH CO	REIT	222,859	120,958	0.08
				9,815,914	10,842,646	7.44
	普通株式	56,412	PROLOGIS INC	REIT *	3,368,930	5,185,954
7,249		EQUINIX INC *		4,057,062	4,118,011	2.84
24,405		ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITY *		2,718,326	3,962,883	2.73
23,790		SUN COMMUNITIES INC		2,188,582	3,930,822	2.70
43,324		EQUITY RESIDENTIAL		3,199,350	3,705,935	2.54
70,416		UDR INC		2,798,534	3,382,785	2.32
22,104		SIMON PROPERTY GRP INC	REIT *	3,688,604	3,333,946	2.29
62,131		REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC		1,860,604	2,980,424	2.05
130,801		HOST HOTEL & RESORTS INC *		2,415,866	2,291,634	1.57
209,555		VEREIT INC		1,717,716	2,058,878	1.41
14,433		MID AMERICA APARTMENT COMM		1,906,702	1,969,672	1.35
63,764		INVITATION HOMES INC		1,459,440	1,939,701	1.33
33,437	TERRENO REALTY CORP		1,228,509	1,935,334	1.33	

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
74,062	VICI PROPERTIES INC REIT	1,613,802	1,837,108	1.26
50,199	HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	1,641,561	1,794,112	1.23
66,224	AMERICAN HOMES 4 RENT A	1,562,799	1,773,479	1.22
13,254	FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST	1,722,067	1,752,311	1.20
16,363	EXTRA SPACE STORAGE INC *	1,360,053	1,736,605	1.19
27,410	VENTAS INC	1,554,919	1,610,886	1.11
20,548	EQUITY LIFESTYLE PROPOERTIES INC	716,336	1,525,689	1.05
23,279	REGENCY CENTERS CORP	1,439,553	1,517,092	1.04
70,581	CARETRUST REI REIT	1,236,717	1,480,436	1.02
47,217	HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	1,395,965	1,449,090	0.99
10,274	BOSTON PROPERTIES INC *	1,272,662	1,425,518	0.98
32,473	HEALTHCARE REALTY TRUST INC REIT	1,004,192	1,087,196	0.75
18,135	QTS REALTY TRUST INC-CL A	944,711	970,948	0.67
30,219	STAG INDUSTRIAL INC	823,644	940,415	0.65
4,350	AVALONBAY COMMUNITIES INC	728,291	933,032	0.64
30,138	CUBESMART	815,615	929,155	0.64
8,293	LIFE STORAGE INC	807,607	908,581	0.62
10,180	KILROY REALTY CORP	713,214	849,826	0.58
11,735	EPR PROPERTIES	733,883	836,001	0.57
6,712	DIGITAL REALTY TRUST INC REIT	820,079	811,682	0.56
19,960	JBG SMITH PROPERTIES REGISTERED SHS	777,580	797,801	0.55
8,847	WELLTOWER INC	772,787	754,649	0.52
68,990	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	753,598	712,667	0.49
3,310	PUBLIC STORAGE	708,053	699,635	0.48
8,920	REALTY INCOME CORP	610,098	688,624	0.47
18,340	IRON MOUNTAIN INC	699,691	589,631	0.40
9,690	NATIONAL RETAIL PROPERTIES	524,599	542,834	0.37
8,470	CYRUSONE INC	428,458	530,307	0.36
35,310	RETAIL PROPERTIES OF AMERICA A	436,641	501,402	0.34
4,239	HILTON INC	409,910	446,706	0.31
21,290	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	465,990	443,258	0.30
31,300	EMPIRE STATE REALTY TRUST INC	480,770	437,887	0.30
17,180	PARK HOTELS & RESORTS INC	549,575	406,307	0.28
10,210	AMERICOLD REALTY TRUST REIT	285,408	384,407	0.26
3,360	CAMDEN PROPERTY TRUST	362,121	376,253	0.26
9,180	STORE CAPITAL CORP	255,856	374,819	0.26
1,560	SBA COMMUNICATIONS CORP	359,461	370,656	0.25
16,279	URBAN EDGE PROPERTIES	404,157	339,254	0.23
7,880	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	311,164	332,536	0.23
7,447	DOUGLAS EMMETT INC	268,176	328,711	0.23
9,530	TAUBMAN CENTERS INC	423,601	310,678	0.21
12,020	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	194,531	264,680	0.18
11,370	MACK-CALI REALTY CORP REIT	275,795	243,773	0.17
13,940	BRANDWINE REALTY TRUST SBI	219,914	216,488	0.15
5,602	WASHIGTON REAL ESTATE INV TST REIT	171,687	174,222	0.12
5,489	MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	174,166	170,379	0.12
22,580	SENIOR HOUSING REIT	167,519	167,431	0.11
1,303	HOWARD HUGHES CORP	167,273	144,581	0.10
	合計：アメリカ	67,174,474	78,715,717	54.05
		76,990,388	89,558,363	61.49
	組入資産合計	119,132,699	137,246,735	94.22

\*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

2019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

2019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	4,854,619	JPY	526,107,000	2019年12月20日	42,550
USD	3,075,221	AUD	4,525,000	2019年12月20日	6,565
USD	1,628,836	SGD	2,218,000	2019年12月20日	5,506
USD	2,469,669	EUR	2,237,000	2019年12月20日	3,555
USD	868,377	CAD	1,150,000	2019年12月20日	2,689
USD	228,545	JPY	24,794,000	2019年12月20日	1,765
USD	259,990	NOK	2,380,000	2019年12月20日	1,004
USD	65,708	JPY	7,169,940	2019年12月10日	191
USD	55,478	GBP	42,800	2019年12月20日	186
USD	65,752	JPY	7,169,940	2019年12月23日	153
USD	18,722	JPY	2,040,000	2019年12月10日	81
USD	8,311	JPY	900,000	2019年12月20日	79
USD	25,249	JPY	2,755,110	2019年12月10日	73
USD	25,265	JPY	2,755,110	2019年12月23日	59
USD	8,208	EUR	7,410	2019年12月20日	40
USD	30,603	SGD	41,800	2019年12月20日	11
USD	671,813	HKD	5,264,000	2019年12月20日	(550)
USD	2,259,722	GBP	1,754,000	2019年12月20日	(6,253)
ZAR	205,000,000	USD	13,584,165	2019年12月13日	349,444
ZAR	110,000,000	USD	7,303,292	2020年1月24日	128,393
IDR	171,200,000,000	USD	12,025,849	2019年12月13日	95,178
BRL	107,100,000	USD	25,435,200	2020年1月3日	75,133
IDR	247,900,000,000	USD	17,435,890	2020年1月24日	37,040
INR	398,000,000	USD	5,476,119	2020年1月24日	34,987
ZAR	17,000,000	USD	1,123,400	2019年12月13日	32,070
USD	1,537,463	MXN	30,000,000	2020年1月3日	4,592
USD	1,157,904	ZAR	17,000,000	2019年12月13日	2,435
USD	1,113,694	INR	80,000,000	2019年12月13日	1,601
USD	1,202,901	IDR	17,000,000,000	2019年12月13日	(706)
USD	948,541	BRL	4,000,000	2020年1月3日	(4,225)
MXN	230,000,000	USD	11,731,401	2020年2月4日	(35,719)
INR	1,050,000,000	USD	14,701,249	2019年12月13日	(105,030)
MXN	280,000,000	USD	14,469,611	2020年1月3日	(162,811)
CAD	65,800	USD	49,434	2019年12月20日	98
AUD	17,500	USD	11,848	2019年12月20日	19

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)
HKD	37,000	USD	4,726	2019年12月20日	0
JPY	450,000	USD	4,116	2019年12月20日	0
JPY	250,000	USD	2,293	2019年12月23日	(7)
JPY	250,000	USD	2,292	2019年12月10日	(8)
CAD	2,600	USD	1,968	2019年12月20日	(12)
HKD	483,000	USD	61,716	2019年12月20日	(23)
JPY	735,000	USD	6,743	2019年12月10日	(27)
GBP	9,000	USD	11,660	2019年12月20日	(33)
GBP	38,000	USD	49,146	2019年12月20日	(54)
JPY	1,095,000	USD	10,075	2019年12月23日	(57)
JPY	1,095,000	USD	10,068	2019年12月10日	(63)
JPY	1,425,000	USD	13,136	2019年12月20日	(103)
JPY	1,600,000	USD	14,749	2019年12月20日	(115)
AUD	75,000	USD	51,007	2019年12月20日	(145)
SGD	107,000	USD	78,460	2019年12月20日	(149)
JPY	2,850,000	USD	26,233	2019年12月10日	(191)
EUR	71,300	USD	79,071	2019年12月20日	(469)
JPY	46,535,000	USD	426,973	2019年12月23日	(1,216)
JPY	22,250,000	USD	204,745	2019年12月20日	(1,234)
JPY	46,535,000	USD	426,687	2019年12月10日	(1,458)
JPY	21,830,000	USD	200,941	2019年12月10日	(1,463)
JPY	1,307,469,401	USD	12,015,357	2019年12月23日	(53,096)
JPY	1,282,278,897	USD	11,800,105	2019年12月10日	(82,846)
USD	4,980,436	JPY	536,396,000	2020年1月15日	65,650
USD	3,821,521	JPY	413,400,000	2020年2月13日	27,849
USD	3,123,587	EUR	2,806,000	2020年1月15日	24,466
USD	3,585,526	AUD	5,262,000	2020年1月15日	14,621
USD	2,808,167	EUR	2,525,000	2020年2月13日	14,355
USD	2,066,221	GBP	1,590,000	2020年2月13日	8,572
USD	1,937,551	AUD	2,842,000	2020年2月13日	7,508
USD	960,738	CAD	1,268,000	2020年1月15日	6,070
USD	267,408	JPY	28,856,000	2020年1月15日	3,013
USD	337,198	JPY	36,512,000	2020年1月15日	2,653
USD	281,786	MXN	5,497,000	2020年2月13日	2,607
USD	534,625	CAD	707,000	2020年2月13日	2,290
USD	242,839	JPY	26,260,000	2020年1月15日	2,229
THB	9,453,075	USD	310,591	2020年1月15日	2,176
USD	110,559	EUR	99,000	2020年1月15日	1,218
USD	172,928	NOK	1,578,000	2020年2月13日	1,173
USD	106,000	JPY	11,472,000	2020年1月15日	887
USD	64,673	JPY	6,979,000	2020年1月15日	727
GBP	20,000	USD	25,157	2020年1月15日	704
USD	78,584	JPY	8,519,000	2020年1月15日	528
USD	35,820	EUR	32,000	2020年1月15日	478
AUD	342,000	USD	231,616	2020年1月15日	472

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	25,558	AUD	37,000	2020年1月15日	450
USD	50,819	JPY	5,498,000	2020年1月15日	444
USD	203,872	SGD	278,000	2020年1月15日	352
USD	26,834	EUR	24,000	2020年1月15日	328
SEK	164,000	USD	16,922	2020年1月15日	283
USD	24,662	JPY	2,663,000	2020年1月15日	263
USD	37,796	EUR	34,000	2020年1月15日	245
USD	103,417	SGD	141,000	2020年1月15日	193
GBP	22,000	USD	28,299	2020年1月15日	148
GBP	24,000	USD	30,895	2020年1月15日	139
GBP	15,000	USD	19,274	2020年1月15日	122
SEK	151,000	USD	15,733	2020年1月15日	108
USD	14,497	JPY	1,571,000	2020年1月15日	103
USD	231,489	AUD	341,000	2020年1月15日	80
USD	6,494	JPY	701,000	2020年1月15日	71
SGD	50,000	USD	36,552	2020年1月15日	52
AUD	35,000	USD	23,707	2020年1月15日	44
GBP	27,000	USD	34,871	2020年1月15日	41
USD	8,319	CAD	11,000	2020年1月15日	38
GBP	17,000	USD	21,945	2020年1月15日	37
USD	2,774	JPY	300,000	2020年1月15日	26
CAD	40,000	USD	30,091	2020年1月15日	24
GBP	18,000	USD	23,258	2020年1月15日	17
USD	1,246	JPY	135,000	2020年1月15日	10
HKD	81,000	USD	10,335	2020年1月15日	8
GBP	13,000	USD	16,802	2020年1月15日	8
USD	14,230	GBP	11,000	2020年1月15日	6
JPY	3,719,000	USD	34,069	2020年1月15日	6
GBP	2,000	USD	2,580	2020年1月15日	6
SEK	9,000	USD	939	2020年1月15日	4
EUR	20,000	USD	22,085	2020年1月15日	4
CAD	16,000	USD	12,042	2020年1月15日	4
USD	21,840	HKD	171,000	2020年1月15日	4
SEK	31,000	USD	3,249	2020年1月15日	3
SEK	3,000	USD	311	2020年1月15日	3
HKD	81,000	USD	10,342	2020年1月15日	2
HKD	201,000	USD	25,667	2020年1月15日	1
USD	3,392	AUD	5,000	2020年1月15日	(1)
HKD	12,000	USD	1,533	2020年1月15日	(1)
SGD	22,000	USD	16,109	2020年1月15日	(4)
CAD	1,000	USD	757	2020年1月15日	(4)
AUD	9,000	USD	6,112	2020年1月15日	(5)
HKD	74,000	USD	9,455	2020年1月15日	(5)
AUD	2,000	USD	1,362	2020年1月15日	(6)
USD	46,476	HKD	364,000	2020年1月15日	(7)

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	3,243	SEK	31,000	2020年1月15日	(9)
EUR	61,000	USD	67,380	2020年1月15日	(9)
GBP	17,000	USD	21,991	2020年1月15日	(9)
SGD	4,000	USD	2,937	2020年1月15日	(9)
CAD	3,000	USD	2,269	2020年1月15日	(11)
AUD	66,000	USD	44,801	2020年1月15日	(12)
EUR	15,000	USD	16,583	2020年1月15日	(16)
CAD	2,000	USD	1,523	2020年1月15日	(18)
USD	2,079	SEK	20,000	2020年1月15日	(18)
JPY	281,000	USD	2,593	2020年1月15日	(19)
GBP	8,000	USD	10,367	2020年1月15日	(23)
CAD	20,000	USD	15,082	2020年1月15日	(25)
AUD	6,000	USD	4,101	2020年1月15日	(30)
AUD	311,000	USD	211,081	2020年1月15日	(30)
EUR	20,000	USD	22,121	2020年1月15日	(32)
AUD	20,000	USD	13,606	2020年1月15日	(34)
SGD	11,000	USD	8,087	2020年1月15日	(35)
AUD	5,000	USD	3,429	2020年1月15日	(36)
EUR	8,000	USD	8,873	2020年1月15日	(38)
AUD	15,000	USD	10,220	2020年1月15日	(41)
USD	13,558	THB	411,075	2020年1月15日	(43)
EUR	8,000	USD	8,888	2020年1月15日	(53)
SGD	23,000	USD	16,895	2020年1月15日	(58)
AUD	5,000	USD	3,451	2020年1月15日	(58)
JPY	1,785,000	USD	16,423	2020年1月15日	(68)
EUR	37,000	USD	40,933	2020年1月15日	(69)
JPY	1,010,000	USD	9,326	2020年1月15日	(72)
CAD	19,000	USD	14,386	2020年1月15日	(82)
AUD	11,000	USD	7,549	2020年1月15日	(85)
USD	166,699	GBP	129,000	2020年1月15日	(108)
USD	129,246	HKD	1,013,000	2020年1月15日	(116)
EUR	19,000	USD	21,109	2020年1月15日	(124)
JPY	1,635,000	USD	15,115	2020年1月15日	(135)
AUD	20,000	USD	13,734	2020年1月15日	(162)
AUD	52,000	USD	35,477	2020年1月15日	(189)
SGD	61,000	USD	44,850	2020年1月15日	(193)
JPY	3,897,000	USD	35,905	2020年1月15日	(199)
GBP	49,000	USD	63,560	2020年1月15日	(200)
GBP	23,000	USD	29,951	2020年1月15日	(211)
EUR	19,000	USD	21,202	2020年1月15日	(218)
EUR	20,000	USD	22,434	2020年1月15日	(345)
JPY	11,199,000	USD	103,027	2020年1月15日	(416)
USD	62,934	GBP	49,000	2020年1月15日	(426)
USD	123,707	GBP	96,000	2020年1月15日	(428)
AUD	49,000	USD	33,693	2020年1月15日	(441)

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)
SGD	116,000	USD	85,421	2020年1月15日	(499)
USD	676,871	HKD	5,305,000	2020年2月13日	(524)
USD	515,101	HKD	4,038,000	2020年1月15日	(561)
EUR	102,000	USD	113,234	2020年1月15日	(579)
JPY	18,321,000	USD	168,527	2020年1月15日	(659)
SGD	139,000	USD	102,466	2020年1月15日	(705)
AUD	63,000	USD	43,503	2020年1月15日	(750)
AUD	67,000	USD	46,272	2020年1月15日	(805)
JPY	13,845,000	USD	127,681	2020年1月15日	(825)
JPY	21,232,000	USD	195,683	2020年1月15日	(1,143)
JPY	16,044,000	USD	148,171	2020年1月15日	(1,166)
SGD	343,000	USD	252,374	2020年1月15日	(1,268)
EUR	86,000	USD	96,371	2020年1月15日	(1,387)
SGD	332,000	USD	244,458	2020年1月15日	(1,404)
USD	1,499,272	HKD	11,752,000	2020年1月15日	(1,486)
USD	297,320	THB	9,042,000	2020年1月15日	(1,846)
AUD	246,000	USD	169,370	2020年1月15日	(2,429)
USD	313,108	SEK	3,006,000	2020年2月13日	(2,693)
JPY	42,432,000	USD	394,460	2020年1月15日	(5,673)
USD	1,502,093	SGD	2,061,000	2020年1月15日	(6,746)
USD	295,475	SEK	2,881,000	2020年1月15日	(6,782)
USD	2,411,570	GBP	1,900,000	2020年1月15日	(45,279)
					471,162

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。



## 注記2ーオプション契約

2019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)
<i>売り持ちポジション</i>						
EUR	(1,100)	C AED BB 115.154 09/01/20 OTC	2020年1月9日	(1,185)	(1,003)	182
GBP	(151,593)	C AGR LN 0.7452 17/01/20 OTC	2020年1月17日	(884)	(3,886)	(3,002)
GBP	(95,000)	C AGR LN 0.76024 05/12/19 OTC	2019年12月5日	(1,331)	(699)	632
GBP	(80,500)	C AGR LN 0.76426 09/01/20 OTC	2020年1月9日	(653)	(984)	(331)
USD	(13,200)	C AIV UN 54.81 17/12/19 OTC	2019年12月17日	(3,540)	(3,619)	(79)
USD	(6,488)	C AIV UN 56.6042 17/01/20 OTC	2020年1月17日	(3,293)	(2,369)	924
USD	(52)	C AMH UN 25.75 18/12/19 FLEX	2019年12月18日	(2,796)	(6,288)	(3,492)
USD	(45)	C AMH UN 26.08 20/12/19 FLEX	2019年12月20日	(2,779)	(4,174)	(1,395)
USD	(59)	C AMH UN 26.5 07/01/20 FLEX	2020年1月7日	(2,877)	(4,212)	(1,335)
USD	(53)	C AMH UN 26.5 13/12/19 FLEX	2019年12月13日	(2,902)	(2,763)	139
USD	(8,492)	C AMH UN 27.3137 17/01/20 OTC	2020年1月17日	(1,335)	(2,810)	(1,475)
EUR	(8,459)	C AOX GY 17.0232 17/12/19 OTC	2019年12月17日	(764)	(891)	(127)
USD	(48)	C ARE UN 160 17/01/20	2020年1月17日	(11,952)	(21,840)	(9,888)
USD	(8,500)	C ARE UN 160.61 17/12/19 OTC	2019年12月17日	(5,324)	(27,863)	(22,539)
SGD	(93,760)	C AREIT SP 3.0119 17/01/20 OTC	2020年1月17日	(1,584)	(2,459)	(875)
SGD	(80,000)	C AREIT SP 3.2292 16/12/19 OTC	2019年12月16日	(1,008)	(5)	1,003
EUR	(15,100)	C AT1 GY 7.8745 09/01/20 OTC	2020年1月9日	(1,981)	(2,536)	(555)
GBP	(70,800)	C BBOX LN 1.5324 18/12/19 OTC	2019年12月18日	(1,429)	(572)	857
USD	(9,616)	C BRX UN 23.2875 17/01/20 OTC	2020年1月17日	(1,039)	(445)	594
USD	(47)	C BXP UN 140 17/01/20	2020年1月17日	(10,892)	(8,225)	2,667
CAD	(52)	C CAR-U CT 56 17/01/20	2020年1月17日	(2,282)	(2,152)	130
EUR	(17,600)	C COL SQ 11.615 18/12/19 OTC	2019年12月18日	(3,347)	(2,193)	1,154
EUR	(72,391)	C COL SQ 12.6684 17/12/19 OTC	2019年12月17日	(3,716)	(1,702)	2,014
USD	(6,126)	C COLD UN 39.0816 17/01/20 OTC	2020年1月17日	(1,544)	(2,244)	(700)
USD	(228)	C CTRE UQ 20.50 17/01/20 FLEX	2020年1月17日	(12,946)	(20,979)	(8,033)
USD	(10,506)	C CUBE UN 35.6144 16/12/19 OTC	2019年12月16日	(6,010)	(2)	6,008
USD	(4,626)	C CUZ UN 38.8539 16/12/19 OTC	2019年12月16日	(2,554)	(9,001)	(6,447)
USD	(92)	C CUZ UN 40 20/12/19	2019年12月20日	(5,126)	(8,280)	(3,154)
USD	(13,600)	C CUZ UN 41.09 17/12/19 OTC	2019年12月17日	(2,141)	(4,784)	(2,643)
USD	(34)	C DEI UN 44.51 20/12/19 FLEX	2019年12月20日	(1,148)	(1,657)	(509)
GBP	(4,300)	C DLN LN 36.3796 04/12/19 OTC	2019年12月4日	(3,875)	(3,858)	17
GBP	(3,390)	C DLN LN 37.9431 17/01/20 OTC	2020年1月17日	(2,206)	(961)	1,245
USD	(15)	C DLR UN 120 20/12/19	2019年12月20日	(2,365)	(3,750)	(1,385)
USD	(41,200)	C DRH UN 10.77 17/12/19 OTC	2019年12月17日	(2,488)	(1,185)	1,303
AUD	(56,200)	C DXS AT 12.0804 04/12/19 OTC	2019年12月4日	(7,676)	(7,470)	206
AUD	(52,486)	C DXS AT 12.3341 17/12/19 OTC	2019年12月17日	(1,249)	(5,036)	(3,787)
USD	(8,400)	C ELS UN 70.08 17/12/19 OTC	2019年12月17日	(2,860)	(35,580)	(32,720)
USD	(22)	C EPR UN 73.45 17/01/20 FLEX	2020年1月17日	(2,195)	(1,035)	1,160
USD	(22)	C EPR UN 73.45 20/12/19 FLEX	2019年12月20日	(1,579)	(558)	1,021
USD	(1,800)	C EPR UN 73.68 17/12/19 OTC	2019年12月17日	(520)	(315)	205

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	(9)	C EQIX UQ 570 20/12/19	2019年12月20日	(15,704)	(9,180)	6,524
USD	(2,142)	C EQIX UQ 584.7336 17/01/20 OTC	2020年1月17日	(17,295)	(21,507)	(4,212)
USD	(8)	C EQIX UQ 600 20/12/19	2019年12月20日	(16,232)	(960)	15,272
USD	(28)	C EQR UN 87.5 20/12/19	2019年12月20日	(2,770)	(700)	2,070
USD	(84)	C EQR UN 90 17/01/20	2020年1月17日	(17,017)	(2,940)	14,077
USD	(16,840)	C EQR UN 90.1175 17/01/20 OTC	2020年1月17日	(10,850)	(4,636)	6,214
USD	(32)	C EXR UN 107.28 17/01/20 FLEX	2020年1月17日	(6,968)	(5,864)	1,104
USD	(32)	C EXR UN 107.28 20/12/19 FLEX	2019年12月20日	(4,408)	(2,755)	1,653
USD	(4,592)	C EXR UN 110.538 17/01/20 OTC	2020年1月17日	(4,610)	(3,490)	1,120
SEK	(16,208)	C FABG SS 153.327 17/12/19 OTC	2019年12月17日	(945)	(4,677)	(3,732)
USD	(36)	C FRT UN 132.42 20/12/19 FLEX	2019年12月20日	(5,969)	(6,242)	(273)
USD	(4,200)	C FRT UN 134.04 17/12/19 OTC	2019年12月17日	(2,192)	(3,666)	(1,474)
EUR	(1,768)	C GFC FP 156.699 16/12/19 OTC	2019年12月16日	(3,587)	(3,609)	(22)
EUR	(4,780)	C GFC FP 157.6275 17/12/19 OTC	2019年12月17日	(3,182)	(7,598)	(4,416)
AUD	(42,100)	C GMG AT 14.7702 11/12/19 OTC	2019年12月11日	(7,844)	(6,165)	1,679
AUD	(42,204)	C GMG AT 14.9454 17/01/20 OTC	2020年1月17日	(3,946)	(6,667)	(2,721)
AUD	(80,249)	C GMG AT 15.204 17/12/19 OTC	2019年12月17日	(3,159)	(4,101)	(942)
GBP	(38,300)	C GRI LN 2.6092 07/01/20 OTC	2020年1月7日	(2,138)	(10,238)	(8,100)
EUR	(27,600)	C GWD GY 4.1863 09/01/20 OTC	2020年1月9日	(2,537)	(2,542)	(5)
USD	(22)	C HLT UN 100 20/12/19	2019年12月20日	(3,608)	(14,960)	(11,352)
USD	(66)	C HPP UN 35.50 07/01/20 FLEX	2020年1月7日	(3,812)	(4,254)	(442)
USD	(22,900)	C HPP UN 35.59 17/12/19 OTC	2019年12月17日	(3,190)	(9,183)	(5,993)
USD	(157)	C HST UN 17 17/01/20	2020年1月17日	(8,951)	(14,915)	(5,964)
USD	(203)	C HST UN 17 20/12/19	2019年12月20日	(9,949)	(11,571)	(1,622)
USD	(133)	C HTA UN 30 20/12/19	2019年12月20日	(4,958)	(5,320)	(362)
USD	(11,016)	C HTA UN 30.9465 17/01/20 OTC	2020年1月17日	(2,559)	(5,742)	(3,183)
USD	(11,160)	C INVH UN 30.9776 17/01/20 OTC	2020年1月17日	(3,610)	(4,835)	(1,225)
USD	(5,328)	C INVH UN 31.4744 16/12/19 OTC	2019年12月16日	(2,584)	(296)	2,288
USD	(15)	C INXN UN 85 20/12/19	2019年12月20日	(2,216)	(2,850)	(634)
USD	(18)	C INXN UN 87.4 20/12/19 FLEX	2019年12月20日	(6,683)	(975)	5,708
USD	(3,500)	C INXN UN 87.66 17/12/19 OTC	2019年12月17日	(1,138)	(1,458)	(320)
USD	(4,782)	C JBGS UN 40.5927 16/12/19 OTC	2019年12月16日	(2,971)	(887)	2,084
USD	(11,186)	C JBGS UN 41.3276 17/01/20 OTC	2020年1月17日	(3,592)	(2,583)	1,009
SEK	(9,800)	C KLED SS 91.258 07/01/20 OTC	2020年1月7日	(1,289)	(2,806)	(1,517)
USD	(3,730)	C KRC UN 80.9681 16/12/19 OTC	2019年12月16日	(3,329)	(10,848)	(7,519)
USD	(2,378)	C KRC UN 85.8015 17/01/20 OTC	2020年1月17日	(1,219)	(1,342)	(123)
GBP	(25,056)	C LAND LN 9.5489 17/01/20 OTC	2020年1月17日	(3,444)	(8,934)	(5,490)
EUR	(700)	C LEG GY 100.911 08/01/20 OTC	2020年1月8日	(1,536)	(2,174)	(638)
EUR	(3,696)	C LI FP 33.8569 16/12/19 OTC	2019年12月16日	(2,271)	(373)	1,898
EUR	(4,080)	C LI FP 34.3206 17/01/20 OTC	2020年1月17日	(2,068)	(855)	1,213
USD	(32)	C LSI UN 110 20/12/19	2019年12月20日	(5,871)	(5,760)	111
USD	(1,868)	C LSI UN 110.5173 16/12/19 OTC	2019年12月16日	(2,194)	(1,913)	281
USD	(48)	C MAA UN 135 20/12/19	2019年12月20日	(6,612)	(13,440)	(6,828)
USD	(2,904)	C MAA UN 138.7728 16/12/19 OTC	2019年12月16日	(4,403)	(2,090)	2,313
SGD	(184,000)	C MLT SP 1.7285 16/12/19 OTC	2019年12月16日	(2,279)	(934)	1,345

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	(6,888)	C NNN UN 58.7466 16/12/19 OTC	2019年12月16日	(3,323)	(465)	2,858
USD	(4,640)	C O UN 80.5127 17/01/20 OTC	2020年1月17日	(3,045)	(2,605)	440
USD	(2,496)	C O UN 81.3407 16/12/19 OTC	2019年12月16日	(1,934)	(122)	1,812
USD	(4,968)	C PEAK UN 36.225 17/01/20 OTC	2020年1月17日	(2,831)	(3,213)	(382)
USD	(13,700)	C PEAK UN 37.095 03/12/19 OTC	2019年12月3日	(10,215)	(11)	10,204
USD	(77)	C PEAK UN 37.5 20/12/19	2019年12月20日	(5,484)	(770)	4,714
USD	(29,688)	C PEAK UN 38.295 16/12/19 OTC	2019年12月16日	(14,280)	(374)	13,906
USD	(69)	C PLD UN 88.29 20/12/19 FLEX	2019年12月20日	(9,160)	(24,423)	(15,263)
USD	(70)	C PLD UN 90 17/01/20	2020年1月17日	(19,317)	(25,200)	(5,883)
USD	(15,708)	C PLD UN 92.2806 16/12/19 OTC	2019年12月16日	(15,579)	(11,145)	4,434
USD	(5,628)	C PLD UN 94.2161 17/01/20 OTC	2020年1月17日	(4,416)	(5,869)	(1,453)
USD	(3,600)	C PLYM UA 19.125 06/12/19 OTC	2019年12月6日	(1,060)	(194)	866
USD	(2,832)	C PSA UN 221.2209 17/01/20 OTC	2020年1月17日	(5,502)	(3,369)	2,133
USD	(13,500)	C QTS UN 54.73 17/12/19 OTC	2019年12月17日	(3,459)	(4,516)	(1,057)
USD	(80)	C REG UQ 66 17/01/20 FLEX	2020年1月17日	(8,421)	(7,790)	631
USD	(4,592)	C REG UQ 67.5338 17/01/20 OTC	2020年1月17日	(3,939)	(2,117)	1,822
CAD	(109)	C REI-U CT 27 17/01/20	2020年1月17日	(1,487)	(3,281)	(1,794)
USD	(12,900)	C REXR UN 48.466 18/12/19 OTC	2019年12月18日	(10,472)	(7,240)	3,232
USD	(16,800)	C REXR UN 48.97 17/12/19 OTC	2019年12月17日	(3,881)	(6,100)	(2,219)
USD	(10,590)	C ROIC UQ 18.8939 17/01/20 OTC	2020年1月17日	(1,934)	(1,519)	415
USD	(7,938)	C ROIC UN 19.0233 16/12/19 OTC	2019年12月16日	(1,496)	(83)	1,413
USD	(24,354)	C RPAI UN 14.5625 17/01/20 OTC	2020年1月17日	(4,730)	(4,892)	(162)
AUD	(70,800)	C SCG AT 3.8796 05/12/19 OTC	2019年12月5日	(3,947)	(3,571)	376
AUD	(293,754)	C SCG AT 4.0365 17/01/20 OTC	2020年1月17日	(7,947)	(9,883)	(1,936)
GBP	(36,700)	C SGRO LN 8.5531 11/12/19 OTC	2019年12月11日	(5,584)	(19,130)	(13,546)
GBP	(44,169)	C SGRO LN 8.9838 17/01/20 OTC	2020年1月17日	(5,064)	(11,087)	(6,023)
USD	(31)	C SPG UN 153 20/12/19 FLEX	2019年12月20日	(7,277)	(4,488)	2,789
USD	(4,542)	C SPG UN 154.0184 16/12/19 OTC	2019年12月16日	(7,940)	(3,978)	3,962
USD	(32)	C SPG UN 155 17/01/20	2020年1月17日	(12,728)	(7,712)	5,016
USD	(986)	C SPG UN 156.1194 17/01/20 OTC	2020年1月17日	(1,970)	(1,806)	164
USD	(900)	C SPG UN 159.54 17/12/19 OTC	2019年12月17日	(556)	(90)	466
USD	(79)	C SRC UN 50 17/01/20	2020年1月17日	(9,687)	(23,305)	(13,618)
USD	(79)	C SRC UN 50 20/12/19	2019年12月20日	(7,688)	(13,825)	(6,137)
USD	(142)	C STAG UN 30.5 20/12/19 FLEX	2019年12月20日	(8,698)	(12,793)	(4,095)
USD	(8,784)	C STOR UN 41.4414 17/01/20 OTC	2020年1月17日	(2,062)	(4,375)	(2,313)
USD	(6,024)	C SUI UN 158.6552 16/12/19 OTC	2019年12月16日	(11,603)	(43,292)	(31,689)
USD	(44)	C SUI UN 160 20/12/19	2019年12月20日	(10,206)	(26,840)	(16,634)
USD	(2,700)	C SUI UN 162.53 17/12/19 OTC	2019年12月17日	(2,122)	(11,158)	(9,036)
EUR	(7,300)	C TLG GY 26.883 07/01/20 OTC	2020年1月7日	(3,403)	(12,369)	(8,966)
USD	(3,252)	C TRNO UN 58.6845 17/01/20 OTC	2020年1月17日	(1,844)	(2,866)	(1,022)
USD	(21,800)	C UDR UN 49.4 17/12/19 OTC	2019年12月17日	(5,199)	(3,239)	1,960
USD	(83)	C UDR UN 50 17/01/20	2020年1月17日	(3,845)	(2,075)	1,770
USD	(65)	C UDR UN 50 20/12/19	2019年12月20日	(4,469)	(650)	3,819
USD	(2,096)	C UDR UN 50.5908 17/01/20 OTC	2020年1月17日	(682)	(244)	438
USD	(6,288)	C UDR UN 51.1394 16/12/19 OTC	2019年12月16日	(3,336)	(80)	3,256

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	(9,700)	C UE UN 21.36 17/12/19 OTC	2019年12月17日	(1,000)	(795)	205
EUR	(2,300)	C URW NA 139.977 04/12/19 OTC	2019年12月4日	(6,052)	(6,167)	(115)
USD	(253)	C VER UN 10 20/12/19	2019年12月20日	(3,229)	(1,265)	1,964
USD	(41,468)	C VER UN 10.0085 17/01/20 OTC	2020年1月17日	(2,306)	(2,931)	(625)
USD	(23,200)	C VER UN 9.9 05/12/19 OTC	2019年12月5日	(5,496)	(1,266)	4,230
USD	(24,700)	C VICI UN 23.998 10/12/19 OTC	2019年12月10日	(9,895)	(21,928)	(12,033)
USD	(4,160)	C VTR UN 60.7028 17/01/20 OTC	2020年1月17日	(2,586)	(2,550)	36
USD	(5,384)	C VTR UN 74.4579 16/12/19 OTC	2019年12月16日	(6,044)	0	6,044
USD	(7,000)	C WELL UN 87.29 17/12/19 OTC	2019年12月17日	(2,909)	(3,043)	(134)
GBP	(26,124)	C WKP LN 11.73096 17/12/19 OTC	2019年12月17日	(1,836)	(2,522)	(686)
HKD	(12,000)	C 1109 HK 35.292 09/01/20 OTC	2020年1月9日	(1,570)	(947)	623
HKD	(20,000)	C 16 HK 118.5408 17/12/19 OTC	2019年12月17日	(828)	(1,655)	(827)
JPY	(80)	C 3282 JT 363285 17/01/20 OTC	2020年1月17日	(1,154)	(1,206)	(52)
JPY	(256)	C 3283 JT 290410 17/12/19 OTC	2019年12月17日	(2,697)	(13,141)	(10,444)
JPY	(134)	C 3295 JT 204506 17/12/19 OTC	2019年12月17日	(973)	(1,472)	(499)
JPY	(136)	C 3462 JT 210208.5 16/12/19 OTC	2019年12月16日	(992)	(103)	889
JPY	(36)	C 3471 JT 469372.5 16/12/19 OTC	2019年12月16日	(752)	(5,900)	(5,148)
HKD	(39,600)	C 823 HK 84.4043 17/01/20 OTC	2020年1月17日	(4,720)	(3,729)	991
HKD	(61,000)	C 823 HK 85.1925 17/12/19 OTC	2019年12月17日	(9,454)	(832)	8,622
JPY	(132)	C 8952 JT 753480 16/12/19 OTC	2019年12月16日	(4,957)	(7,534)	(2,577)
JPY	(84)	C 8953 JT 259992 17/01/20 OTC	2020年1月17日	(1,128)	(1,183)	(55)
JPY	(120)	C 8954 JT 235467 17/12/19 OTC	2019年12月17日	(1,013)	(6,910)	(5,897)
JPY	(160)	C 8954 JT 243121.5 16/12/19 OTC	2019年12月16日	(2,008)	(2,477)	(469)
JPY	(48)	C 8954 JT 250056 17/01/20 OTC	2020年1月17日	(567)	(504)	63
JPY	(76)	C 8957 JT 211657.5 17/01/20 OTC	2020年1月17日	(759)	(1,563)	(804)
JPY	(134)	C 8960 JT 213970 17/12/19 OTC	2019年12月17日	(1,038)	(2,252)	(1,214)
JPY	(75)	C 8972 JT 810030 08/01/20 OTC	2020年1月8日	(9,072)	(18,207)	(9,135)
JPY	(24)	C 8972 JT 888030 16/12/19 OTC	2019年12月16日	(664)	(14)	650
JPY	(310)	C 8975 JT 115121.5 05/12/19 OTC	2019年12月5日	(4,164)	(3,760)	404
				(708,749)	(899,230)	(190,481)
				(708,749)	(899,230)	(190,481)

# 野村マネー マザーファンド

## 運用報告書

第18期（決算日2020年8月19日）

作成対象期間（2019年8月20日～2020年8月19日）

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

**野村アセットマネジメント**

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	純資産額
		期騰	中率			
14期(2016年8月19日)	円 10,211		% 0.0	% 68.6	% —	百万円 19,722
15期(2017年8月21日)	10,208		△0.0	64.0	—	17,754
16期(2018年8月20日)	10,206		△0.0	38.7	—	13,511
17期(2019年8月19日)	10,205		△0.0	59.3	—	8,458
18期(2020年8月19日)	10,203		△0.0	68.2	—	3,175

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

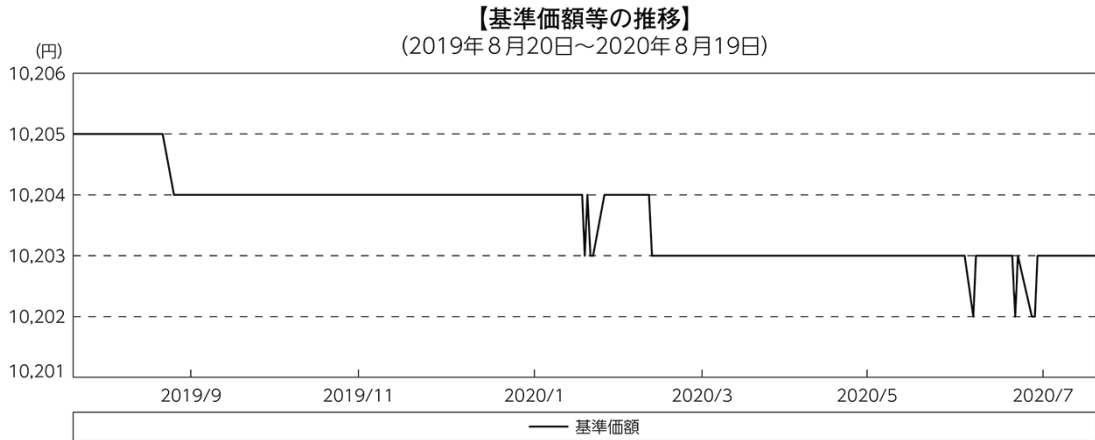
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率
		騰	落率		
(期首) 2019年8月19日	円 10,205		% —	% 59.3	% —
8月末	10,205		0.0	53.9	—
9月末	10,204		△0.0	61.6	—
10月末	10,204		△0.0	59.5	—
11月末	10,204		△0.0	61.1	—
12月末	10,204		△0.0	55.6	—
2020年1月末	10,204		△0.0	48.8	—
2月末	10,204		△0.0	66.5	—
3月末	10,203		△0.0	68.1	—
4月末	10,203		△0.0	58.3	—
5月末	10,203		△0.0	47.0	—
6月末	10,203		△0.0	68.2	—
7月末	10,203		△0.0	70.2	—
(期末) 2020年8月19日	10,203		△0.0	68.2	—

\*騰落率は期首比です。

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



### ○基準価額の主な変動要因

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

## ○投資環境

国内経済は、高水準にある企業収益や雇用・所得環境の改善継続等を背景に緩やかな回復基調が続きましたが、2020年2月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大により、個人消費を始め、輸出入や生産が減少するとともに、企業収益が急速に悪化しました。しかし、6月以降は、徐々に消費や生産に持ち直しの動きも出始めました。このような中、日本銀行は「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を継続し、3月および4月には資産買入の拡大などの金融緩和策を決定しました。

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

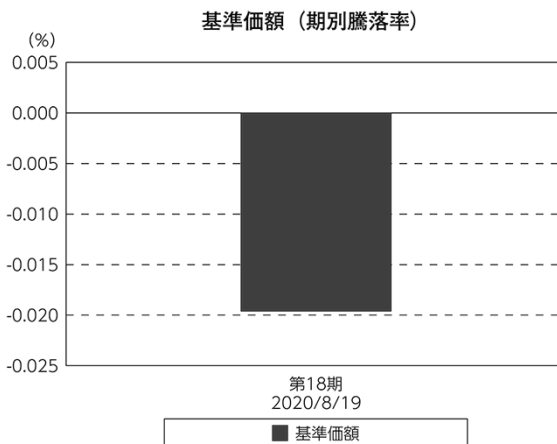
## ○当ファンドのポートフォリオ

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

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。





## ◎今後の運用方針

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

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ○1万口当たりの費用明細

(2019年8月20日～2020年8月19日)

該当事項はございません。

## ○売買及び取引の状況

(2019年8月20日～2020年8月19日)

### 公社債

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

\*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

\*単位未満は切り捨て。

\* ( ) 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

### その他有価証券

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	コマーシャル・ペーパー	699,994	— (1,200,000)

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

\* ( ) 内は償還等による増減分です。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年8月20日～2020年8月19日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	12,869	52	0.4	1,501	—	—

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

(2020年8月19日現在)

## 国内公社債

## (A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

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

\* ( )内は非上場債で内書きです。

\*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\*金額の単位未満は切り捨て。

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

\*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

## (B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	利 率	当 期		評 価 額	償 還 年 月 日
		額 面 金 額	額		
<b>地方債証券</b>	%	千円	千円		
東京都 公募第687回	1.12	100,000	100,091	2020/9/18	
神奈川県 公募(5年)第66回	0.101	200,000	200,069	2020/12/18	
共同発行市場地方債 公募第90回	1.12	100,000	100,109	2020/9/25	
共同発行市場地方債 公募第92回	1.03	190,000	190,530	2020/11/25	
北九州市 公募(5年)平成27年度第1回	0.136	200,000	200,039	2020/9/30	
小 計		790,000	790,841		
<b>特殊債券(除く金融債)</b>					
日本政策金融公庫債券 政府保証第32回	0.16	120,000	120,024	2020/9/16	
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第115回	1.0	22,000	22,007	2020/8/31	
中日本高速道路 第62回	0.225	100,000	100,019	2020/9/18	
西日本高速道路 第44回	0.001	60,000	60,001	2020/9/18	
小 計		302,000	302,052		
<b>金融債券</b>					
農林債券 利付第783回い号	0.26	110,000	110,011	2020/8/27	
しんきん中金債券 利付第313回	0.225	190,000	190,151	2020/12/25	
商工債券 利付(3年)第211回	0.07	200,000	200,012	2020/8/27	
小 計		500,000	500,174		
<b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>					
関西電力 第484回	0.976	100,000	100,165	2020/10/23	
関西電力 第485回	1.285	100,000	100,418	2020/12/18	
東北電力 第456回	1.176	170,000	170,529	2020/11/25	
九州電力 第433回	0.375	200,000	200,201	2020/11/25	
小 計		570,000	571,314		
合 計		2,162,000	2,164,383		

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2020年8月19日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	2,164,383	68.1
コール・ローン等、その他	1,011,870	31.9
投資信託財産総額	3,176,253	100.0

\* 金額の単位未満は切り捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年8月19日現在)

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

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

## ○損益の状況 (2019年8月20日～2020年8月19日)

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

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

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

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

## ○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末 元本額
	円
ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッド50(道格機関投資家転売制限付)	2,050,866,611
ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッド30(非課税道格機関投資家専用)	287,434,434
野村世界業種別投資シリーズ(マネーボール・ファンド)	214,572,748
野村世界高金利通貨投資	151,953,753
ノムラ・アジア・シリーズ(マネーボール・ファンド)	102,454,283
野村DC運用戦略ファンド	85,180,134
野村日経225ターゲット(公社債運用移行型)1プライス(道格機関投資家専用)	61,746,546
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	7,492,405
第12回 野村短期公社債ファンド	6,664,982
第9回 野村短期公社債ファンド	5,094,831
第2回 野村短期公社債ファンド	3,919,169
第1回 野村短期公社債ファンド	3,037,421
ネクストコア	2,282,012
第5回 野村短期公社債ファンド	1,959,729
第11回 野村短期公社債ファンド	1,861,757
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(マネーボールファンド)年2回決算型	1,861,159
第3回 野村短期公社債ファンド	1,371,897
第4回 野村短期公社債ファンド	1,077,981
第6回 野村短期公社債ファンド	1,077,981
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(円コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(資源国通貨コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(アジア通貨コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(円コース)年2回決算型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(資源国通貨コース)年2回決算型	984,834

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(アジア通貨コース)年2回決算型	984,834
野村グローバルCB投資(円コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投資(資源国通貨コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投資(アジア通貨コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投資(円コース)年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投資(資源国通貨コース)年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投資(アジア通貨コース)年2回決算型	984,543
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(円コース)毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(豪ドルコース)毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(ブラジルリアルコース)毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(円コース)年2回決算型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(豪ドルコース)年2回決算型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(ブラジルリアルコース)年2回決算型	984,252
野村米国ブランド株投資(資源国通貨コース)毎月分配型	983,768
野村米国ブランド株投資(アジア通貨コース)毎月分配型	983,768
野村米国ブランド株投資(円コース)年2回決算型	983,768
野村米国ブランド株投資(資源国通貨コース)年2回決算型	983,768
野村米国ブランド株投資(アジア通貨コース)年2回決算型	983,768
ノムラ・グローバルトレンド(円コース)毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(資源国通貨コース)毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(アジア通貨コース)毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(円コース)年2回決算型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(資源国通貨コース)年2回決算型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド(アジア通貨コース)年2回決算型	983,672

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村テンプルトン・トータル・リターン Aコース	983,381
野村テンプルトン・トータル・リターン Cコース	983,381
野村テンプルトン・トータル・リターン Dコース	983,381
野村グローバル高配当株プレミアム(円コース) 毎月分配型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム(通貨セレクトコース) 毎月分配型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム(円コース) 年2回決算型	983,091
野村グローバル高配当株プレミアム(通貨セレクトコース) 年2回決算型	983,091
野村アジアハイ・イールド債券投資(円コース) 毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投資(通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投資(アジア通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投資(円コース) 年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投資(通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投資(アジア通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,898
野村豪ドル債オープン・プレミアム毎月分配型	982,801
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(欧州通貨コース)	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(円コース)	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(豪ドルコース)	982,609
野村日本ブランド株投資(円コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資(資源国通貨コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資(アジア通貨コース) 毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資(資源国通貨コース) 年2回決算型	982,609
野村日本ブランド株投資(アジア通貨コース) 年2回決算型	982,609
野村日本ブランド株投資(通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,609
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,609
野村新世界高金利通貨投資	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資(円コース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資(豪ドルコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資(ブラジルリアルコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資(南アフリカランドコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資(トルコリラコース) 毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資(豪ドルコース) 年2回決算型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投資(ブラジルリアルコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(豪ドルコース) 毎月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資(ブラジルリアルコース) 毎月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資(円コース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(豪ドルコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(ブラジルリアルコース) 年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資(トルコリラコース) 年2回決算型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投資(円コース) 毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投資(豪ドルコース) 毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投資(ブラジルリアルコース) 毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投資(南アフリカランドコース) 毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投資(トルコリラコース) 毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投資(ブラジルリアルコース) 年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投資(円コース) 毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投資(ブラジルリアルコース) 毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投資(インドネシアルピアコース) 毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投資(円コース) 年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投資(ブラジルリアルコース) 年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投資(中国元コース) 年2回決算型	982,608
野村アジアCP投資(毎月分配型)	982,608
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資(アジア通貨コース) 毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(円コース) 毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム(通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,608
野村グローバル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資(豪ドルコース) 毎月分配型	982,607

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村新エマージング債券投資(中国元コース) 毎月分配型	982,607
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資(円コース) 毎月分配型	982,607
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資(資源国通貨コース) 毎月分配型	982,607
野村日本高配当株プレミアム(円コース) 毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム(通貨セレクトコース) 毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム(円コース) 年2回決算型	982,415
野村日本高配当株プレミアム(通貨セレクトコース) 年2回決算型	982,415
野村高配当インフラ関連株プレミアム(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資(米ドルコース) 毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投資(米ドルコース) 年2回決算型	981,451
野村エマージング債券プレミアム毎月分配型	981,451
野村エマージング債券プレミアム年2回決算型	981,451
ノムラ THE USA Aコース	981,258
ノムラ THE USA Bコース	981,258
野村グローバルボンド投資 Bコース	980,489
野村グローバルボンド投資 Dコース	980,489
野村グローバルボンド投資 Fコース	980,489
野村高配当インフラ関連株ファンド(米ドルコース) 毎月分配型	980,297
野村高配当インフラ関連株ファンド(通貨セレクトコース) 毎月分配型	980,297
野村高配当インフラ関連株ファンド(米ドルコース) 年2回決算型	980,297
グローバル・ストック Bコース	979,528
グローバル・ストック Dコース	979,528
野村グローバルCB投資(マネーボールファンド) 年2回決算型	836,392
第7回 野村短期公社債ファンド	686,093
野村通貨選択日本株投資(メキシコペソコース) 毎月分配型	626,503
野村豪ドル債オープン・プレミアム年2回決算型	491,401
野村通貨選択日本株投資(ブラジルリアルコース) 毎月分配型	398,357
第10回 野村短期公社債ファンド	391,715
野村通貨選択日本株投資(メキシコペソコース) 年2回決算型	373,897
野村通貨選択日本株投資(豪ドルコース) 毎月分配型	177,539
野村通貨選択日本株投資(インドルピーコース) 毎月分配型	149,947
野村通貨選択日本株投資(豪ドルコース) 年2回決算型	132,547
野村通貨選択日本株投資(トルコリラコース) 毎月分配型	123,377
野村通貨選択日本株投資(ブラジルリアルコース) 年2回決算型	100,946
野村米国ハイ・イールド債券投資(通貨セレクトコース) 年2回決算型	98,262
野村米国ハイ・イールド債券投資(米ドルコース) 毎月分配型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投資(ユーロコース) 毎月分配型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投資(円コース) 年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投資(米ドルコース) 年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投資(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・イールド債券投資(円コース) 年2回決算型	98,261
野村新米国ハイ・イールド債券投資(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資(円コース) 年2回決算型	98,261
野村新エマージング債券投資(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資(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資(インドネシアルピアコース) 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資(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資(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資(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資(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

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村テンプレトン・トータル・リターン Bコース	98,261
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(通貨セレクトコース)年2回決算型	98,261
第8回 野村短期公社債ファンド	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投資(南アフリカランドコース)年2回決算型	98,260
野村日本ブランド株投資(南アフリカランドコース)年2回決算型	98,260
野村新米国ハイ・イールド債券投資(豪ドルコース)年2回決算型	98,260
野村新米国ハイ・イールド債券投資(トルコリラコース)年2回決算型	98,260
野村新エマージング債券投資(豪ドルコース)年2回決算型	98,260
ノムラ THE EUROPE Aコース	98,117
ノムラ THE EUROPE Bコース	98,117
野村グローバルボンド投信 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
(年3%目標払出)のむらっぴ・ファンド(普通型)	98,001
(年6%目標払出)のむらっぴ・ファンド(普通型)	98,001
グローバル・ストック Aコース	97,953
グローバル・ストック Cコース	97,953
野村通貨選択日本株投信(インドルピーコース)年2回決算型	63,772
野村通貨選択日本株投信(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(中国元コース)年2回決算型	41,054
野村通貨選択日本株投信(インドネシアルピアコース)毎月分配型	27,600
野村通貨選択日本株投信(中国元コース)毎月分配型	23,859
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	18,851
野村通貨選択日本株投信(インドネシアルピアコース)年2回決算型	14,308
野村通貨選択日本株投信(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・イールド債券投資(ユーロコース)年2回決算型	9,826
野村新エマージング債券投資(南アフリカランドコース)年2回決算型	9,826
野村DCテンプレトン・トータル・リターン Aコース	9,818
野村DCテンプレトン・トータル・リターン Bコース	9,818
野村日本ブランド株投資(米ドルコース)毎月分配型	9,809
野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース)毎月分配型	9,809
野村日本ブランド株投資(米ドルコース)年2回決算型	9,809
野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース)年2回決算型	9,809

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村アジアハイ・イールド債券投資(米ドルコース)毎月分配型	9,808
野村アジアハイ・イールド債券投資(米ドルコース)年2回決算型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投資(メキシコペソコース)毎月分配型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投資(メキシコペソコース)年2回決算型	9,808
野村米国ブランド株投資(米ドルコース)毎月分配型	9,807
野村米国ブランド株投資(米ドルコース)年2回決算型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資(米ドルコース)毎月分配型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資(米ドルコース)年2回決算型	9,807
野村新米国ハイ・イールド債券投資(米ドルコース)毎月分配型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投資(メキシコペソコース)毎月分配型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投資(米ドルコース)年2回決算型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投資(メキシコペソコース)年2回決算型	9,805
野村高配当インフラ関連株ファンド(円コース)毎月分配型	9,803
野村高配当インフラ関連株ファンド(円コース)年2回決算型	9,803
野村高配当インフラ関連株ファンド(通貨セレクトコース)年2回決算型	9,803
野村新興国高配当株トリプルウィング ブラジルレアル毎月分配型	9,803
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA・EW向け)	9,801
野村ブルーベイ・トータルリターンファンド(野村SMA・EW向け)	9,801
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり)毎月分配型	9,797
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり)年2回決算型	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Aコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Bコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Cコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Dコース	9,797
野村ファンドラップ債券プレミア	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	3,114
野村通貨選択日本株投資(ユーロコース)毎月分配型	966

## 〇お知らせ

該当事項はございません。

### <お申し込み時の留意点>

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

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

(2021年2月8日現在)

年 月	日
2021年2月	15
3月	—
4月	2、5
5月	13、24、31
6月	23
7月	5
8月	30
9月	6
10月	11
11月	1、11、25
12月	24、27、28

※2021年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

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

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