ノムラ THE EUROPE
Aコース／Bコース

運用報告書(全体版)

第４期（決算日2015年８月26日）

作成対象期間（2015年２月27日～2015年８月26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。

		Aコース	Bコース
商品分類		追加型投信／海外／株式	
信託期間		2013年９月18日から2024年８月26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Ⅲ－ヨーロピアン・エクイティ（クラスA、クラスB）受益証券および円建ての国内籍の投資信託である野村マネー マザーファンド受益証券への投資を通じて、欧州の株式（DR（預託証書）を含みます。）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行います。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Ⅲ－ヨーロピアン・エクイティ（クラスA、クラスB）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します。	
		投資する外国投資信託において、組入外貨建て資産について、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	投資する外国投資信託において、組入外貨建て資産について原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	ノムラ THE EUROPE Aコース／Bコース	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－ヨーロピアン・エクイティ（クラスA、クラスB）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Ⅲ－ヨーロピアン・エクイティ（クラスA、クラスB）	欧州の株式を主要投資対象とします。	
	野村マネー マザーファンド	本邦通貨表示の短期有価証券等を主要投資対象とします。	
主な投資制限	ノムラ THE EUROPE Aコース／Bコース	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への直接投資は行いません。	
	野村マネー マザーファンド	株式への投資は行いません。	
分配方針		毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等から、原則として基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

野村アセットマネジメント
東京都中央区日本橋１－１２－１

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

＜Aコース＞

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	
(設定日)	円	円	%	百万円
2013年９月18日	10,000	－	－	323
１期(2014年２月26日)	10,567	10	5.8	4,710
２期(2014年８月26日)	10,576	10	0.2	4,249
３期(2015年２月26日)	12,330	10	16.7	4,345
４期(2015年８月26日)	12,437	10	0.9	7,869

＊基準価額の騰落率は分配金込み。
＊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	
		騰落率
(期　首)	円	%
2015年２月26日	12,330	－
２月末	12,414	0.7
３月末	12,745	3.4
４月末	12,971	5.2
５月末	13,388	8.6
６月末	12,699	3.0
７月末	13,205	7.1
(期　末)		
2015年８月26日	12,447	0.9

＊期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

＜Bコース＞

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	
(設定日)	円	円	%	百万円
2013年９月18日	10,000	－	－	600
１期(2014年２月26日)	11,138	10	11.5	14,345
２期(2014年８月26日)	11,045	10	△ 0.7	11,623
３期(2015年２月26日)	13,146	10	19.1	6,726
４期(2015年８月26日)	13,566	10	3.3	4,129

＊基準価額の騰落率は分配金込み。
＊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

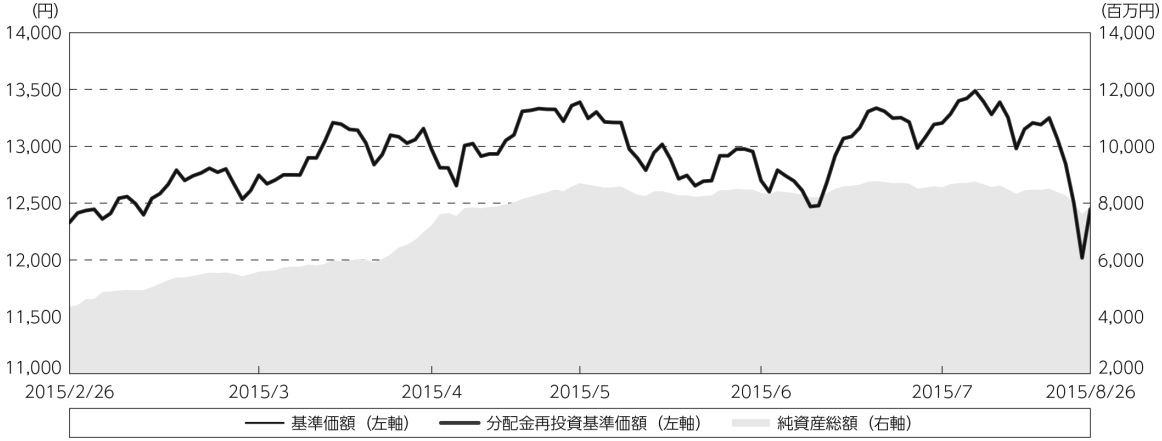
年月日	基準価額	
		騰落率
(期　首)	円	%
2015年２月26日	13,146	－
２月末	13,220	0.6
３月末	13,128	△ 0.1
４月末	13,466	2.4
５月末	14,510	10.4
６月末	13,884	5.6
７月末	14,428	9.8
(期　末)		
2015年８月26日	13,576	3.3

＊期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

＜Aコース＞

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期　首：12,330円
期　末：12,437円（既払分配金(税込み)：10円）
騰落率：　0.9%（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（2015年２月26日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
（注）上記騰落率は、小数点以下第２位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首の12,330円から期末には12,437円となりました。

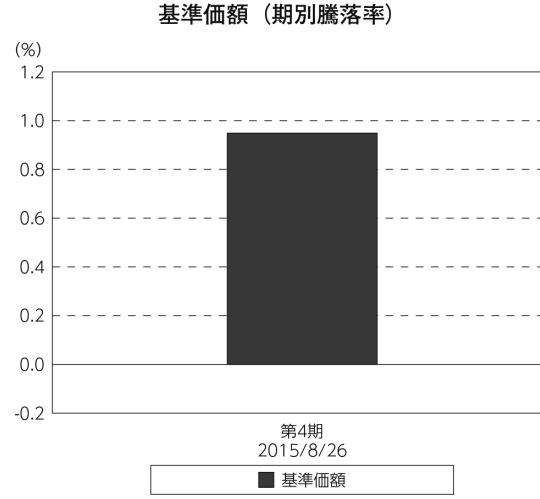
・実質的に投資している欧州株式からのインカムゲイン
・実質的に投資している欧州株式からのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）
・為替取引によるコスト（金利差相当分の費用）またはプレミアム（金利差相当分の収益）

＜Aコース＞

○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、１万口当たり10円といたしました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

（単位：円、１万口当たり・税込み）

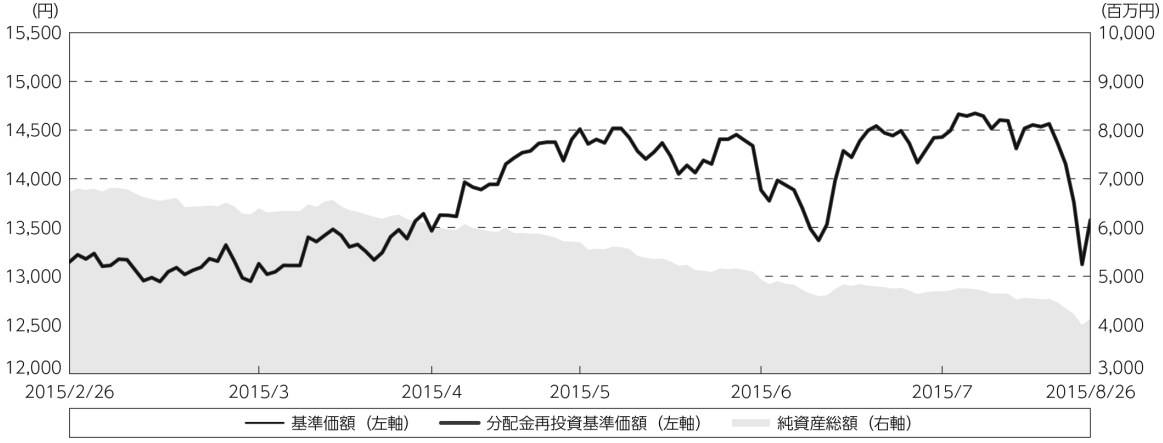
項　　目	第４期 2015年２月27日～ 2015年８月26日
当期分配金	10
（対基準価額比率）	0.080%
当期の収益	－
当期の収益以外	10
翌期繰越分配対象額	2,436

（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。

＜Bコース＞

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期　首：13,146円
期　末：13,566円（既払分配金(税込み)：10円）
騰落率：　3.3%（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（2015年２月26日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
（注）上記騰落率は、小数点以下第２位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首の13,146円から期末には13,566円となりました。

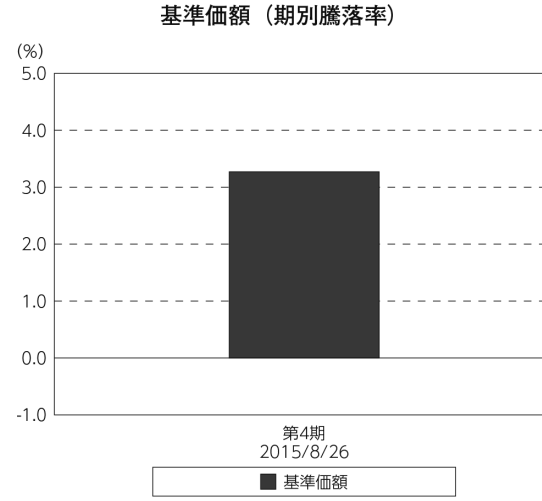
・実質的に投資している欧州株式からのインカムゲイン
・実質的に投資している欧州株式からのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）
・円／ユーロの為替変動

＜Bコース＞

○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、１万口当たり10円といたしました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

（単位：円、１万口当たり・税込み）

項　　目	第４期 2015年２月27日～ 2015年８月26日
当期分配金	10
（対基準価額比率）	0.074%
当期の収益	10
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	3,565

（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。

＜Aコース／Bコース＞

○投資環境

欧州株式市場は、ECB（欧州中央銀行）が国債購入を含む追加金融緩和策を開始したことや、米国の早期利上げ懸念が後退したことなどから、’15年４月中旬にかけて堅調に推移しました。その後は、ギリシャ支援交渉が難航し、同国の債務問題について先行き不透明感が高まったことや、中国の景気減速懸念をきっかけに、世界経済に対する不透明感が高まったことなどから下落し、当作成期間では値下がりとなりました。

○当ファンドのポートフォリオ

［ノムラ THE EUROPE　Aコース］

［ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－ヨーロピアン・エクイティークラスA］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Ⅲ－ヨーロピアン・エクイティークラスA］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Ⅲ－ヨーロピアン・エクイティークラスA］

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Ⅲ－ヨーロピアン・エクイティークラスA］のポートフォリオにおける株式等組入比率は、当期末現在で、96.8%となりました。同ポートフォリオにおける業種別配分は、当期末現在で、一般消費財・サービス、金融、ヘルスケアなどの比率が高めとなりました。国別配分では、イギリス、ドイツ、デンマークなどの比率が高めとなりました。業種別・国別配分の観点から分散されたポートフォリオの構築を行いました。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

［ノムラ THE EUROPE　Bコース］

［ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－ヨーロピアン・エクイティークラスB］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Ⅲ－ヨーロピアン・エクイティークラスB］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Ⅲ－ヨーロピアン・エクイティークラスB］

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Ⅲ－ヨーロピアン・エクイティークラスB］のポートフォリオにおける株式等組入比率は、当期末現在で、97.6%となりました。同ポートフォリオにおける業種別配分は、当期末現在で、一般消費財・サービス、金融、ヘルスケアなどの比率が高めとなりました。国別配分では、イギリス、ドイツ、デンマークなどの比率が高めとなりました。業種別・国別配分の観点から分散されたポートフォリオの構築を行いました。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いませんでした。

［野村マネー マザーファンド］

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

＜Aコース／Bコース＞

◎今後の運用方針

［ノムラ THE EUROPE　Aコース］

［ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－ヨーロピアン・エクイティークラスA］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Ⅲ－ヨーロピアン・エクイティークラスA］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Ⅲ－ヨーロピアン・エクイティークラスA］

欧州の株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行います。ファンドでは、力強く業績成長を続け、バリュエーション（投資価値評価）の観点から割安な水準にある銘柄に着目し、運用を行います。

組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジにより、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。

［ノムラ THE EUROPE　Bコース］

［ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－ヨーロピアン・エクイティークラスB］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Ⅲ－ヨーロピアン・エクイティークラスB］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Ⅲ－ヨーロピアン・エクイティークラスB］

欧州の株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行います。ファンドでは、力強く業績成長を続け、バリュエーション（投資価値評価）の観点から割安な水準にある銘柄に着目し、運用を行います。

組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

［野村マネー マザーファンド］

残存期間の短い公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資により利息収益の確保を図り、あわせてコール・ローン等で運用を行うことで流動性の確保を図る方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

＜Aコース＞

○１万口当たりの費用明細

（2015年２月27日～2015年８月26日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	55	0.428	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(19)	(0.146)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（販売会社）	(34)	(0.267)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（受託会社）	(2)	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) その他費用	0	0.002	(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
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	55	0.430	
期中の平均基準価額は、12,903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。

＜Aコース＞

○売買及び取引の状況

(2015年２月27日～2015年８月26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･ﾏﾈｰｼﾞｬｰｽﾞ･ﾌｧﾝﾄﾞⅢ-ﾖｰﾛｯﾋﾟｱﾝ･ｴｸｲﾃｨｰｸﾗｽA	口 308,632	千円 4,030,447	口 34,731	千円 453,327

＊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

(2015年２月27日～2015年８月26日)

利害関係人との取引状況

＜ノムラ THE EUROPE　Aコース＞
該当事項はございません。

＜野村マネー マザーファンド＞

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	24,083	2,920	12.1	－	－	－

平均保有割合　0.0%

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

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

○組入資産の明細

(2015年８月26日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	期首(前期末)	当期末		
	口数	口数	評価額	比率
	口	口	千円	%
ﾉﾑﾗ･ﾏﾙﾁ･ﾏﾈｰｼﾞｬｰｽﾞ･ﾌｧﾝﾄﾞⅢ-ﾖｰﾛｯﾋﾟｱﾝ･ｴｸｲﾃｨｰｸﾗｽA	342,856	616,757	7,800,742	99.1
合計	342,856	616,757	7,800,742	99.1

＊比率は、純資産総額に対する投資信託受益証券評価額の比率。
＊評価額の単位未満は切り捨て。

＜Aコース＞

親投資信託残高

銘　　柄	期首(前期末)	当　期　末	
	口　数	口　数	評　価　額
	千口	千口	千円
野村マネー マザーファンド	98	98	100

＊口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2015年８月26日現在)

項　　目	当　期　末	
	評　価　額	比　率
	千円	%
投資信託受益証券	7,800,742	96.6
野村マネー マザーファンド	100	0.0
コール・ローン等、その他	276,806	3.4
投資信託財産総額	8,077,648	100.0

＊金額の単位未満は切り捨て。

＜Aコース＞

○資産、負債、元本及び基準価額の状況　(2015年８月26日現在)

項　　目	当期末
	円
(A)　資産	8,077,648,809
コール・ローン等	175,181,771
投資信託受益証券(評価額)	7,800,742,536
野村マネー マザーファンド(評価額)	100,148
未収入金	101,624,028
未収利息	326
(B)　負債	208,266,904
未払収益分配金	6,327,450
未払解約金	170,231,540
未払信託報酬	31,589,522
その他未払費用	118,392
(C)　純資産総額(Ａ－Ｂ)	7,869,381,905
元本	6,327,450,321
次期繰越損益金	1,541,931,584
(D)　受益権総口数	6,327,450,321口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	12,437円

(注) 期首元本額3,524百万円、期中追加設定元本額4,455百万円、期中一部解約元本額1,653百万円、計算口数当たり純資産額12,437円。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額733,171円。

○損益の状況　(2015年２月27日～2015年８月26日)

項　　目	当　期
	円
(A)　配当等収益	77,533
受取利息	77,533
(B)　有価証券売買損益	△　119,433,969
売買益	16,039,538
売買損	△　135,473,507
(C)　信託報酬等	△　31,707,914
(D)　当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	△　151,064,350
(E)　前期繰越損益金	440,261,248
(F)　追加信託差損益金	1,259,062,136
(配当等相当額)	(　783,250,503)
(売買損益相当額)	(　475,811,633)
(G)　計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	1,548,259,034
(H)　収益分配金	△　6,327,450
次期繰越損益金(Ｇ＋Ｈ)	1,541,931,584
追加信託差損益金	1,259,062,136
(配当等相当額)	(　783,250,523)
(売買損益相当額)	(　475,811,613)
分配準備積立金	433,933,798
繰越損益金	△　151,064,350

＊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 (2015年２月27日～2015年８月26日) は以下の通りです。

項　　目	第４期 2015年２月27日～ 2015年８月26日
a.　配当等収益(経費控除後)	0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	1,107,997,786円
d.　信託約款に定める分配準備積立金	440,261,248円
e.　分配対象収益(a＋b＋c＋d)	1,548,259,034円
f.　分配対象収益(１万口当たり)	2,446円
g.　分配金	6,327,450円
h.　分配金(１万口当たり)	10円

＜Aコース＞

○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

運用の外部委託先である野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社（NFR&T）は、平成27年10月１日（予定）をもって、リテール運用関連事業を野村アセットマネジメント株式会社に承継します。これに伴い、同日以降は運用の外部委託を行わず、NFR&Tは投資信託証券の評価等をし、運用に関する助言を行い、それに基づき、野村アセットマネジメント株式会社が運用を行います。また、組織再編に関し、ファンドの投資方針には何ら変更はありません。

＜Bコース＞

○１万口当たりの費用明細

(2015年２月27日～2015年８月26日)

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	59	0.428	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(20)	(0.144)	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)	(0.269)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（受託会社）	(2)	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) その他費用	0	0.002	(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
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	59	0.430	
期中の平均基準価額は、13,772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。

＜Bコース＞

○売買及び取引の状況

（2015年２月27日～2015年８月26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･ﾏﾈｰｼﾞｬｰｽﾞ･ﾌｧﾝﾄﾞⅢ-ﾖｰﾛｯﾋﾟｱﾝ･ｴｸｲﾃｨｰｸﾗｽB	口 7,824	千円 105,879	口 211,402	千円 2,971,451

＊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

（2015年２月27日～2015年８月26日）

利害関係人との取引状況

＜ノムラ THE EUROPE　Bコース＞
該当事項はございません。

＜野村マネー マザーファンド＞

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	24,083	2,920	12.1	－	－	－

平均保有割合　0.0%

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

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

○組入資産の明細

（2015年８月26日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	期首(前期末)	当期末		
	口数	口数	評価額	比率
	口	口	千円	%
ﾉﾑﾗ･ﾏﾙﾁ･ﾏﾈｰｼﾞｬｰｽﾞ･ﾌｧﾝﾄﾞⅢ－ﾖｰﾛｯﾋﾟｱﾝ･ｴｸｲﾃｨｰｸﾗｽB	499,018	295,440	4,091,548	99.1
合計	499,018	295,440	4,091,548	99.1

＊比率は、純資産総額に対する投資信託受益証券評価額の比率。
＊評価額の単位未満は切り捨て。

＜Bコース＞

親投資信託残高

銘　　柄	期首(前期末)	当　期　末	
	口　数	口　数	評　価　額
	千口	千口	千円
野村マネー マザーファンド	98	98	100

＊口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2015年８月26日現在)

項　　目	当　期　末	
	評　価　額	比　率
	千円	%
投資信託受益証券	4,091,548	97.6
野村マネー マザーファンド	100	0.0
コール・ローン等、その他	99,139	2.4
投資信託財産総額	4,190,787	100.0

＊金額の単位未満は切り捨て。

＜Bコース＞

○資産、負債、元本及び基準価額の状況　(2015年８月26日現在)

項　　目	当期末
	円
(A)　資産	4,190,787,033
コール・ローン等	69,027,560
投資信託受益証券(評価額)	4,091,548,560
野村マネー マザーファンド(評価額)	100,148
未収入金	30,110,637
未収利息	128
(B)　負債	60,990,132
未払収益分配金	3,044,233
未払解約金	33,813,900
未払信託報酬	24,041,904
その他未払費用	90,095
(C)　純資産総額(Ａ－Ｂ)	4,129,796,901
元本	3,044,233,592
次期繰越損益金	1,085,563,309
(D)　受益権総口数	3,044,233,592口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	13,566円

(注) 期首元本額5,117百万円、期中追加設定元本額515百万円、期中一部解約元本額2,588百万円、計算口数当たり純資産額13,566円。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額555,104円。

○損益の状況　(2015年２月27日～2015年８月26日)

項　　目	当　期
	円
(A)　配当等収益	27,810
受取利息	27,810
(B)　有価証券売買損益	136,178,870
売買益	280,683,201
売買損	△　144,504,331
(C)　信託報酬等	△　24,131,999
(D)　当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	112,074,681
(E)　前期繰越損益金	740,771,495
(F)　追加信託差損益金	235,761,366
(配当等相当額)	(　138,534,988)
(売買損益相当額)	(　97,226,378)
(G)　計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	1,088,607,542
(H)　収益分配金	△　3,044,233
次期繰越損益金(Ｇ＋Ｈ)	1,085,563,309
追加信託差損益金	235,761,366
(配当等相当額)	(　138,534,988)
(売買損益相当額)	(　97,226,378)
分配準備積立金	849,801,943

＊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 (2015年２月27日～2015年８月26日) は以下の通りです。

項　　目	第４期 2015年２月27日～ 2015年８月26日
a.　配当等収益(経費控除後)	23,107円
b.　有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	112,051,574円
c.　信託約款に定める収益調整金	235,761,366円
d.　信託約款に定める分配準備積立金	740,771,495円
e.　分配対象収益(a＋b＋c＋d)	1,088,607,542円
f.　分配対象収益(１万口当たり)	3,575円
g.　分配金	3,044,233円
h.　分配金(１万口当たり)	10円

＜Bコース＞

○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

運用の外部委託先である野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社（NFR&T）は、平成27年10月１日（予定）をもって、リテール運用関連事業を野村アセットマネジメント株式会社に承継します。これに伴い、同日以降は運用の外部委託を行わず、NFR&Tは投資信託証券の評価等をし、運用に関する助言を行い、それに基づき、野村アセットマネジメント株式会社が運用を行います。また、組織再編に関し、ファンドの投資方針には何ら変更はありません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2015年８月26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(21,859,670千口)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	%	%	%	%	%
国債証券	1,960,000	1,960,028	8.8	－	－	－	8.8
	(1,910,000)	(1,910,019)	(8.6)	(－)	(－)	(－)	(8.6)
地方債証券	1,383,600	1,389,879	6.2	－	－	－	6.2
	(1,383,600)	(1,389,879)	(6.2)	(－)	(－)	(－)	(6.2)
特殊債券(除く金融債)	4,866,000	4,883,016	21.9	－	－	－	21.9
	(4,866,000)	(4,883,016)	(21.9)	(－)	(－)	(－)	(21.9)
金融債券	1,470,000	1,473,314	6.6	－	－	－	6.6
	(1,470,000)	(1,473,314)	(6.6)	(－)	(－)	(－)	(6.6)
普通社債券(含む投資法人債券)	1,500,000	1,508,476	6.8	－	－	－	6.8
	(1,500,000)	(1,508,476)	(6.8)	(－)	(－)	(－)	(6.8)
合計	11,179,600	11,214,715	50.3	－	－	－	50.3
	(11,129,600)	(11,164,706)	(50.0)	(－)	(－)	(－)	(50.0)

＊（　）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。
＊－印は組み入れなし。
＊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
国債証券	%	千円	千円	
国庫短期証券　第533回※	－	290,000	290,005	－
国庫短期証券　第541回	－	500,000	499,999	2015/9/28
国庫短期証券　第542回	－	200,000	199,999	2015/10/5
国庫短期証券　第546回	－	100,000	99,999	2015/10/19
国庫短期証券　第547回	－	300,000	299,999	2015/10/26
国庫短期証券　第548回	－	30,000	29,999	2015/11/2
国庫短期証券　第553回※	－	490,000	490,014	－
国庫債券　利付（２年）第333回	0.1	50,000	50,008	2015/10/15
小計		1,960,000	1,960,028	
地方債証券				
東京都　公募第625回	1.41	200,000	200,170	2015/9/18
北海道　公募平成17年度第６回	1.4	105,100	105,117	2015/8/31
北海道　公募平成17年度第12回	1.6	50,000	50,352	2016/2/24
神奈川県　公募第136回	1.5	90,000	90,398	2015/12/28
大阪府　公募第284回	1.6	300,000	301,124	2015/11/27
大阪府　公募（５年）第73回	0.51	102,000	102,323	2016/5/30
兵庫県　公募平成18年度第７回	2.1	80,000	81,473	2016/7/27
新潟県　公募平成18年度第１回	2.1	6,500	6,614	2016/7/27
共同発行市場地方債　公募第31回	1.5	50,000	50,110	2015/10/23
共同発行市場地方債　公募第32回	1.6	100,000	100,363	2015/11/25
共同発行市場地方債　公募第34回	1.4	200,000	201,081	2016/1/25
共同発行市場地方債　公募第35回	1.6	100,000	100,749	2016/2/25
小計		1,383,600	1,389,879	
特殊債券（除く金融債）				
日本高速道路保有・債務返済機構承継　政府保証第347回	1.3	352,000	352,329	2015/9/22
首都高速道路債券　政府保証第199回	1.4	50,000	50,005	2015/8/28
阪神高速道路債券　政府保証第148回	1.3	20,000	20,023	2015/9/30
本州四国連絡橋債券　政府保証第27回	1.4	300,000	300,066	2015/8/31
公営企業債券　政府保証第861回	1.6	29,000	29,248	2016/3/17
公営企業債券　政府保証第862回	1.8	117,000	118,299	2016/4/20
日本高速道路保有・債務返済機構承継　政府保証債第１回	1.5	100,000	100,472	2015/12/25
日本高速道路保有・債務返済機構債券　政府保証債第３回	1.5	590,000	593,544	2016/1/29
日本高速道路保有・債務返済機構債券　政府保証債第５回	1.6	558,000	562,292	2016/2/26
日本高速道路保有・債務返済機構債券　政府保証債第11回	1.8	170,000	171,939	2016/4/26
首都高速道路債券　政府保証第１回	1.6	400,000	403,609	2016/3/28
中部国際空港債券　政府保証第17回	0.051	300,000	300,000	2016/3/7
日本高速道路保有・債務返済機構債券　財投機関債第119回	0.067	200,000	199,994	2015/12/18
地方公共団体金融機構債券　２年第１回	0.135	200,000	200,054	2016/2/26
首都高速道路社債　第６回	0.315	100,000	100,020	2015/9/24
阪神高速道路社債　財投機関債第６回	0.589	100,000	100,157	2015/12/18
住宅金融支援機構債券　財投機関債第53回	0.4	90,000	90,014	2015/9/18
中日本高速道路債券　財投機関債第20回	0.417	100,000	100,019	2015/9/18
中日本高速道路社債　財投機関債第37回	0.385	200,000	200,303	2016/2/26
中日本高速道路社債　第40回	0.298	300,000	300,357	2016/3/18
西日本高速道路　第16回	0.246	200,000	200,033	2015/9/18
西日本高速道路　第17回	0.196	300,000	300,107	2015/12/18

銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
特殊債券（除く金融債）	%	千円	千円	
鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券　財投機関債第46回	0.255	90,000	90,123	2016/6/20
小計		4,866,000	4,883,016	
金融債券				
商工債券　利付第724回い号	0.5	320,000	320,114	2015/9/25
商工債券　利付第733回い号	0.55	300,000	301,159	2016/6/27
商工債券　利付第734回い号	0.55	150,000	150,642	2016/7/27
農林債券　利付第723回い号	0.55	150,000	150,009	2015/8/27
農林債券　利付第724回い号	0.5	50,000	50,017	2015/9/25
農林債券　利付第733回い号	0.55	100,000	100,383	2016/6/27
商工債券　利付（３年）第152回	0.2	100,000	100,011	2015/9/25
商工債券　利付（３年）第153回	0.2	100,000	100,024	2015/10/27
商工債券　利付（３年）第161回	0.25	100,000	100,140	2016/6/27
商工債券　利付（10年）第２回	1.78	100,000	100,809	2016/2/19
小計		1,470,000	1,473,314	
普通社債券（含む投資法人債券）				
みずほコーポレート銀行　第24回特定社債間限定同順位特約付	0.595	200,000	200,396	2016/1/20
みずほコーポレート銀行　第25回特定社債間限定同順位特約付	0.755	200,000	200,837	2016/4/20
トヨタファイナンス　第19回社債間限定同等特約付	2.04	200,000	202,144	2016/3/18
三菱ＵＦＪリース　第13回社債間限定同順位特約付	0.796	500,000	502,270	2016/4/22
三菱ＵＦＪリース　第22回社債間限定同順位特約付	0.235	100,000	100,063	2016/2/26
三井住友海上火災保険　第５回社債間限定同順位特約付	0.67	100,000	100,236	2016/1/27
三井不動産　第25回社債間限定同順位特約付	1.805	100,000	100,924	2016/3/16
東邦瓦斯　第30回社債間限定同順位特約付	2.07	100,000	101,602	2016/6/20
小計		1,500,000	1,508,476	
合計		11,179,600	11,214,715	

＊額面・評価額の単位未満は切り捨て。
＊※印は現先で保有している債券です。

国内その他有価証券

区分	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
コマーシャル・ペーパー	2,599,115	11.6

＊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 III – European Equity
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－ヨーロピアン・エクイティ

2014年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形　　態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
主要投資対象	◆欧州の株式（DR（預託証券）を含みます。）
投資方針	●欧州の株式※1（DR（預託証書）を含みます。）を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。 ※1 欧州の株式とは、欧州各国※2の企業の株式および欧州において主要な事業活動に従事している欧州域外（日本を除き、新興国を含みます。）の企業の株式を指します。 ※2 当面は、MSCIオール・カントリー・ヨーロッパ・インデックス構成国とします。 ●投資対象資産の通貨には、ユーロおよび欧州先進国通貨のほか、欧州域外の先進国通貨（日本円を除く）、新興国通貨が含まれます。なお、新興国通貨建ての外貨建て資産に投資を行なった場合は、原則として当該資産にかかる通貨を売りユーロを買う為替取引を行ないます。 ●投資顧問会社が、欧州の株式の運用を行な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、欧州の株式の運用において優れていると判断した運用会社を選定します。なお、一部の副投資顧問会社において、買い建てによるロング・ポジションだけでなく、売り建てによるショート・ポジションも構築して積極的に収益の獲得を目指すロング・ショート戦略に基づく運用を行なう場合があります。 ●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絶えずモニターし、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ないます。 ●クラスAは、組入外貨建て資産について、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。 ●クラスBは、組入外貨建て資産について原則として為替ヘッジを行ないません。
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	野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社*
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Ⅲ－ヨーロピアン・エクイティの年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

＊NFR&Tは、平成27年10月1日（予定）にリテール運用関連事業を分割し、野村アセットマネジメント株式会社が当該事業を承継します。これに伴い、同日以降は、ファンドの投資顧問会社は野村アセットマネジメント株式会社となります。

純資産計算書
2014年12月31日現在

（金額はユーロ表示）

資産	
投資有価証券時価	79,535,129
（取得原価:68,542,735ユーロ）	
現金預金等	2,146,397
外国為替先渡し契約に係る評価差益	223,326
受益証券発行未収金	192,919
未収収益	61,793
設立費用	10,886
資産合計	82,170,450
負債	
銀行借越金	193,046
未払費用	288,176
負債合計	481,222
純資産総額	81,689,228

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
クラスA(円)	11,369	321,837	3,658,987,107
クラスB(円)	12,601	652,747	8,225,087,629

運用計算書
2014年12月31日に終了する計測期間

（金額はユーロ表示）

収益	
銀行口座利息	54
受取配当金等	2,355,744
債券利息	14,640
雑収益	24
収益合計	2,370,462
費用	
投資顧問報酬	1,120,599
事務管理代行報酬	117,811
保管費用	35,391
当座借越利息	552
取引銀行報酬	75,404
銀行手数料	15,640
受託報酬	23,591
法務報酬	698
立替費用	13,247
専門家報酬	23,038
設定費用償却	6,078
雑費用	147
費用合計	1,432,196
純投資損益	938,266
投資有価証券売買に係る損益	5,132,133
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(1,719,593)
当期実現純損益	3,412,540
投資有価証券評価損益の増減	7,698,411
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	1,110,361
当期評価差損益	8,808,772
運用の結果による純資産の増減額	13,159,578

純資産変動計算書
2014年12月31日に終了する計測期間

(金額はユーロ表示)

期初純資産総額	115,198,381
純投資損益	938,266
当期実現純損益	3,412,540
当期評価差損益	8,808,772
運用の結果による純資産の増減額	13,159,578
受益証券の発行手取金	20,146,277
受益証券の買戻支払金	(66,815,008)
	(46,668,731)
期末純資産総額	81,689,228

発行済受益証券数の変動表
2014年12月31日に終了する計測期間

(未監査)

クラスA	
期首受益証券数	405,074
発行受益証券数	89,659
買戻受益証券数	(172,896)
期末発行済受益証券数	321,837
クラスB	
期首受益証券数	1,134,601
発行受益証券数	175,573
買戻受益証券数	(657,427)
期末発行済受益証券数	652,747

統計情報
2014年12月31日現在

(未監査)

	2014	2013
期末純資産総額(ユーロ)	81,689,228	115,198,381
クラスA(円)		
期末純資産総額	3,658,987,107	4,138,754,927
期末1口当たり純資産価格	11,369	10,217
クラスB(円)		
期末純資産総額	8,225,087,629	12,544,090,101
期末1口当たり純資産価格	12,601	11,056

組入資産明細
2014年12月31日現在

(金額はユーロ表示)

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
		オーストリア			
普通株式					
	3,725	MAYR-MELNHOF KARTON AG	318,866	320,350	0.39
			318,866	320,350	0.39
		合計:オーストリア	318,866	320,350	0.39
		ベルギー			
普通株式					
	6,238	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	471,558	578,138	0.71
	3,459	D'IETEREN SA/NV	121,170	96,852	0.12
	1,624	TELENET GROUP HOLDING NV	63,586	74,712	0.09
			656,314	749,702	0.92
		合計:ベルギー	656,314	749,702	0.92
		デンマーク			
普通株式					
	89,493	NOVO NORDISK A/S-B	2,338,317	3,129,034	3.84
	33,300	COLOPLAST B	1,552,542	2,321,447	2.84
	63,000	NOVOZYMES A/S B SHARES	1,862,284	2,198,502	2.69
	55,783	TDC A/S	364,447	353,889	0.43
	3,503	CARLSBERG AS B	269,447	225,290	0.28
	4,377	CHR HANSEN HODLING A/S	117,989	161,268	0.20
	2,113	WILLIAM DEMANT HOLDING	137,712	132,886	0.16
	2,616	JYSKE BANK REG	101,853	109,914	0.13
	3,891	DSV A/S	84,652	98,362	0.12
	1,542	D/S NORDEN AS	49,786	27,216	0.03
			6,879,029	8,757,808	10.72
		合計:デンマーク	6,879,029	8,757,808	10.72
		フェロー諸島			
普通株式					
	20,932	BAKKAFROST P/F	225,835	386,871	0.47
			225,835	386,871	0.47
		合計:フェロー諸島	225,835	386,871	0.47

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率（%）
		フランス			
普通株式					
	70,450	ZODIAC AEROSPACE	1,712,797	1,928,217	2.36
	20,000	INGENICO	1,105,351	1,728,000	2.12
	16,365	LEGRAND SA	670,998	706,313	0.86
	8,226	SODEXO	590,983	663,674	0.81
	10,241	SCHNEIDER ELECTRIC SE	654,725	610,876	0.75
	2,488	L'OREAL	314,453	343,717	0.42
	2,611	LVMH MOET HENNESSY VUITTON SE	332,664	342,433	0.42
	17,792	BUREAU VERITAS SA	385,441	323,192	0.40
	1,779	VIBRAC SA	269,697	305,187	0.37
	5,363	DASSAULT SYSTEMES SA	240,656	269,223	0.33
	2,046	SEB SA	129,069	125,563	0.15
	1,138	STE BIC	100,612	124,440	0.15
	2,476	IPSEN	104,657	105,502	0.13
	12,837	HAVAS SA	75,794	87,420	0.11
	1,526	TECHNIP SA	108,957	75,102	0.09
	2,507	EDENRED SA	61,481	57,899	0.07
	129	HERMES INTERNATIONAL	33,284	37,842	0.05
			6,891,619	7,834,600	9.59
		合計：フランス	6,891,619	7,834,600	9.59
		ドイツ			
普通株式					
	54,653	FRESENIUS SE & CO.KGaA	1,930,919	2,358,824	2.89
	15,000	GRENKELEASING AG	1,055,448	1,334,850	1.63
	26,016	SYMRISE AG	847,433	1,304,182	1.60
	35,000	WIRECARD AG	930,516	1,275,925	1.56
	20,000	DEUTSCHE BOERSE AG	1,143,661	1,184,400	1.45
	19,314	SAP AG	1,121,103	1,125,234	1.38
	88,460	INFINEON TECHNOLOGIES AG	696,916	780,040	0.95
	6,198	HUGO BOSS AG	602,185	630,337	0.77
	10,488	BRENNTAG AG	447,881	487,797	0.60
	2,363	LINDE AG	347,694	364,375	0.45
	2,073	CONTINENTAL A.G.	343,967	363,915	0.45
	5,094	LEG IMMOBILIEN AG	217,196	315,777	0.39
	3,967	MTU AERO ENGINES HOLDINGS AG	279,399	286,259	0.35
	2,763	SARTORIUS AG	225,064	279,754	0.34
	7,901	FUCHS PETROLUB SE	224,386	250,778	0.31
	2,485	HENKEL KGAA AG & CO	170,664	199,893	0.24
	5,788	GERRY WEBER INTL AG	178,600	197,660	0.24
	4,289	GERRESHEIMER AG	205,509	192,791	0.24

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率（%）
	5,327	PROSIEBEN SAT1 MEDIA AG REG	174,039	185,539	0.23
	3,793	ELRINGKLINGER AG	118,214	109,219	0.13
	1,423	MORPHOSYS AG	99,632	109,044	0.13
	908	AMADEUS FIRE AG	46,677	56,659	0.07
	1,230	FUCHS PETROLUB SE-PREF	38,434	40,953	0.05
			11,445,537	13,434,205	16.45
		合計：ドイツ	11,445,537	13,434,205	16.45
		アイルランド			
普通株式					
	6,698	KERRY GROUP PLC A	322,521	388,484	0.48
	4,888	PADDY POWER PLC (EUR)	282,158	326,372	0.40
	5,753	DCC PLC	190,761	257,317	0.31
			795,440	972,173	1.19
		合計：アイルランド	795,440	972,173	1.19
		イスラエル			
普通株式					
	48,823	BEZEQ THE ISRAEL TELECOMM CORP LTD	62,871	70,250	0.09
			62,871	70,250	0.09
		合計：イスラエル	62,871	70,250	0.09
		イタリア			
普通株式					
	24,110	LUXOTTICA GROUP SPA	983,959	1,097,005	1.34
	4,009	REPLY SPA	187,186	244,148	0.30
			1,171,145	1,341,153	1.64
		合計：イタリア	1,171,145	1,341,153	1.64
		ジャージー			
普通株式					
	150,000	EXPERIAN PLC	2,113,149	2,083,196	2.55
	1,037	WOLSELEY PLC	41,619	48,421	0.06
			2,154,768	2,131,617	2.61
		合計：ジャージー	2,154,768	2,131,617	2.61

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率（%）
		ルクセンブルグ			
普通株式					
	12,758	SES SA	281,803	386,121	0.47
	68,178	B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	229,197	252,378	0.31
			511,000	638,499	0.78
		合計：ルクセンブルグ	511,000	638,499	0.78
		オランダ			
普通株式					
	125,000	REED ELSEVIER NV	1,873,963	2,460,000	3.01
	6,427	ASML HOLDINGS NV NEW	444,788	570,846	0.70
	14,171	UNILEVER NV-CVA	414,762	457,794	0.56
	3,872	AKZO NOBEL NV	202,563	221,285	0.27
	3,510	ASM INTERNATIONAL NV	87,344	120,411	0.15
	6,042	AMSTERDAM COMMODITIES NV	97,207	114,798	0.14
			3,120,627	3,945,134	4.83
		合計：オランダ	3,120,627	3,945,134	4.83
		ノルウェー			
普通株式					
	62,500	DNB ASA	852,288	763,429	0.94
	100,000	BORREGAARD ASA	550,899	612,398	0.75
	11,934	NORWAY ROYAL SALMON ASA	45,834	85,264	0.10
	5,939	SALMAR ASA	53,134	83,553	0.10
	2,697	LEROEY SEAFOOD GROUP ASA	58,344	81,243	0.10
	5,517	KONGSBERG GRUPPEN ASA	85,063	74,877	0.09
	22,351	STOREBRAND ASA	98,843	72,015	0.09
			1,744,405	1,772,779	2.17
		合計：ノルウェー	1,744,405	1,772,779	2.17
		スペイン			
普通株式					
	94,357	AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS	2,639,166	3,081,699	3.78
	26,109	INDITEX SA	604,350	619,436	0.76
	2,770	VISCOFAN SA	112,950	122,933	0.15
	17,815	PROSEGUR COMP SEGURIDAD REG	80,191	84,978	0.10
			3,436,657	3,909,046	4.79
		合計：スペイン	3,436,657	3,909,046	4.79

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率（%）
		スウェーデン			
普通株式					
	24,501	HEXAGON AB-B SHS	553,289	622,452	0.75
	25,908	ATLAS COPCO AB A	542,401	594,009	0.73
	8,849	SWEDISH MATCH AB	213,887	227,411	0.28
	7,917	SAAB AB-B	122,132	168,137	0.21
			1,431,709	1,612,009	1.97
		合計：スウェーデン	1,431,709	1,612,009	1.97
		スイス			
普通株式					
	7,000	SYNGENTA AG VON NOVARTIS	2,037,558	1,862,558	2.28
	5,000	LEONTEQ AG	472,138	997,799	1.22
	13,296	CIE FINANCIERE RICHEMONT REG	973,774	981,738	1.20
	3,209	ROCHE HOLDING AG	656,232	720,169	0.88
	12,320	JULIUS BAER GROUP LTD	421,821	469,281	0.57
	147	SIKA AG	359,529	358,868	0.44
	79	LINDT & SPRUENGLI AG	249,313	323,975	0.40
	792	BURCKHARDT COMPRESSION HOLDINGS	243,402	250,742	0.31
	1,252	SONOVA HLDGS AG REG	119,497	152,928	0.19
	55	BELIMO HOLDING AG REG	105,882	105,642	0.13
			5,639,146	6,223,700	7.62
		合計：スイス	5,639,146	6,223,700	7.62
		トルコ			
普通株式					
	291,908	SELCUK ECZA DEPOSU TICARET	205,796	224,239	0.27
	13,181	TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA	61,511	73,724	0.09
	2,612	FORD OTOMOTIV SANAYI AS	25,883	29,820	0.04
			293,190	327,783	0.40
		合計：トルコ	293,190	327,783	0.40
		イギリス			
普通株式					
	225,000	INMARSAT PLC	1,957,003	2,284,719	2.81
	46,837	JOHNSON MATTHEY PLC	1,810,908	2,023,156	2.48
	50,000	PROVIDENT FINANCIAL PLC	969,108	1,554,100	1.90
	59,225	BUNZL PLC	997,084	1,329,783	1.63
	85,132	COMPASS GROUP PLC	974,022	1,198,611	1.47

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率（%）
16,802	RECKITT BENCKISER PLC	920,360	1,112,038	1.36
16,974	WHITBREAD PLC	775,758	1,021,588	1.25
53,117	PRUDENTIAL PLC	796,315	1,011,608	1.24
186,744	STAGECOACH GROUP PLC	785,748	864,816	1.06
27,148	INTERTEK GROUP PLC	1,007,076	811,240	0.99
15,743	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	625,378	701,331	0.86
29,221	DIAGEO PLC (CONSOLID SHS)	659,183	686,314	0.84
16,689	CRODA INTERNATIONAL PLC	492,275	550,682	0.67
259,051	BOOKER GROUP PLC	426,352	528,411	0.65
20,143	DIGNITY PLC	368,663	493,411	0.60
8,534	SHIRE LTD	384,648	490,202	0.60
15,514	RIGHTMOVE PLC	429,730	441,610	0.54
49,103	DOMINO'S PIZZA GROUP PLC	315,659	438,122	0.54
9,586	SABMILLER PLC (GBP)	368,197	405,386	0.50
15,387	SCHRODERS PLC NON-VOTING	380,668	402,641	0.49
4,077	NEXT PLC	303,746	349,980	0.43
27,840	JARDINE LLOYD THOMPSON GROUP	329,591	316,811	0.39
88,909	MITIE GROUP PLC	323,705	313,231	0.38
26,549	BOVIS HOMES GROUP PLC	252,545	296,698	0.36
11,990	BELLWAY PLC	204,684	294,924	0.36
16,252	CRANSWICK PLC	227,260	284,209	0.35
12,028	BETFAIR GROUP PLC	155,986	236,288	0.29
5,559	LIBERTY GLOBAL PLC-C	253,899	222,725	0.27
8,389	RATHBONE BROTHERS PLC	159,362	214,380	0.26
84,014	ZOOPLA PROPERTY GROUP PLC	226,218	208,048	0.25
13,096	ASHTEAD GROUP PLC	144,725	193,244	0.24
6,921	SPECTRIS PLC	192,435	184,110	0.23
15,723	ST JAMES'S PLACE PLC	162,752	162,065	0.20
6,056	VICTREX PLC	121,498	161,254	0.20
14,756	SHAFTESBURY PLC	106,446	147,294	0.18
4,849	ROTORK PLC	155,598	143,413	0.18
6,450	BURBERRY GROUP PLC	117,006	135,436	0.17
52,664	NCC GROUP PLC	120,850	134,784	0.16
32,766	POUNDLAND GROUP PLC	122,362	134,048	0.16
12,287	EMIS GROUP PLC	95,958	134,019	0.16
14,670	DIPLOMA PLC	118,057	133,983	0.16
10,279	HARGREAVES LANSDOWN PLC	141,739	131,208	0.16
16,785	JOHN WOOD GROUP PLC	156,158	129,303	0.16
13,623	IG GROUP HOLDINGS PLC	103,640	124,073	0.15
3,362	SPIRAX SARCO ENGINEERING PLC	119,154	123,080	0.15

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率（%）
	36,383	ELEMENTIS PLC	110,820	120,795	0.15
	8,582	EUROMONEY INSTITL INVESTORS PLC	118,996	117,762	0.14
	26,015	DEVRO PLC	95,384	100,950	0.12
	17,213	ABCAM PLC	89,062	100,741	0.12
	12,757	TATE & LYLE PLC	118,478	99,169	0.12
	2,253	LIBERTY GLOBAL PLC-A	106,406	93,543	0.11
	11,601	RICARDO PLC	82,760	93,292	0.11
	10,752	HALMA PLC	74,610	92,572	0.11
	43,346	FOXTONS GROUP PLC WI	126,108	88,528	0.11
	16,102	ABERDEEN ASSET MGMT PLC	82,198	87,620	0.11
	4,859	ADMIRAL GROUP PLC	72,722	82,057	0.10
	2,801	TED BAKER PLC	59,545	79,660	0.10
	39,137	EXOVA GROUP PLC	103,931	76,934	0.09
	44,975	ADVANCED MEDICAL SOLUTIONS GRP PLC	63,997	71,546	0.09
	7,617	DOMINO PRINTING SCIENCES PLC	62,697	64,025	0.08
	6,379	AVON RUBBER PLC	50,677	61,477	0.08
	3,721	FISHER JAMES & SONS PLC	51,635	55,952	0.07
	3,100	IMI PLC	55,347	50,175	0.06
	4,274	DAILY MAIL & GENERAL TST A NV	42,994	44,736	0.05
	4,017	RESTAURANT GROUP PLC	26,918	33,329	0.04
	1,919	AVEVA GROUP PLC	51,461	32,187	0.04
	16,802	INDIVIOR PLC	25,419	30,262	0.04
	7,861	LSL PROPERTY SERVICES PLC	42,872	29,601	0.04
	5,580	TULLOW OIL PLC	61,109	29,588	0.04
	9,572	SERCO GROUP PLC	58,242	19,024	0.02
			21,693,897	25,013,902	30.62
		合計：イギリス	21,693,897	25,013,902	30.62
		アメリカ			
普通株式					
	1,064	AUTOLIV INC - SDR INC	70,680	93,548	0.11
			70,680	93,548	0.11
		合計：アメリカ	70,680	93,548	0.11
		組入資産合計	**68,542,735**	**79,535,129**	**97.36**

財務書類に関する注記

2014年12月31日現在

（購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示）

注記–外国為替先渡し契約

2014年12月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益（ユーロ）
JPY	1,824,219,739	EUR	12,400,118	2015年1月13日	139,095
EUR	64,273	JPY	9,466,135	2015年1月13日	(795)
EUR	118,390	JPY	17,478,356	2015年1月13日	(1,752)
EUR	172,925	JPY	25,734,270	2015年1月13日	(3,966)
EUR	75,840	JPY	11,254,723	2015年1月13日	(1,522)
EUR	8,597,027	GBP	6,789,700	2015年1月13日	(67,567)
EUR	1,969,625	CHF	2,366,400	2015年1月13日	1,772
EUR	637,176	SEK	5,924,700	2015年1月13日	15,266
EUR	2,817,222	DKK	20,959,500	2015年1月13日	1,900
EUR	694,355	NOK	6,137,300	2015年1月13日	17,534
SEK	322,900	EUR	34,719	2015年1月13日	(825)
GBP	404,600	EUR	509,969	2015年1月13日	6,357
CHF	144,300	EUR	120,139	2015年1月13日	(141)
NOK	330,400	EUR	36,344	2015年1月13日	92
JPY	1,760,376,030	EUR	11,969,273	2015年1月26日	130,918
SEK	778,600	EUR	82,797	2015年1月26日	(1,075)
EUR	80,737	JPY	11,736,591	2015年1月13日	63
EUR	80,737	JPY	11,736,631	2015年1月26日	64
DKK	1,085,600	EUR	145,936	2015年1月26日	(115)
JPY	12,045,046	EUR	82,006	2015年1月13日	789
JPY	12,045,232	EUR	82,006	2015年1月26日	789
JPY	1,994,907	EUR	13,587	2015年1月13日	125
JPY	1,994,982	EUR	13,587	2015年1月26日	126
EUR	497,773	TRY	1,459,816	2015年1月9日	(17,804)
TRY	255,771	EUR	86,397	2015年1月9日	3,936
TRY	67,583	EUR	23,093	2015年1月9日	776
TRY	43,288	EUR	15,238	2015年1月9日	50
TRY	11,527	EUR	4,073	2015年1月9日	(2)
TRY	23,730	EUR	8,386	2015年1月9日	(5)
TRY	50,961	EUR	18,123	2015年1月9日	(124)
TRY	11,190	EUR	4,031	2015年1月9日	(79)
TRY	41,106	EUR	14,783	2015年1月9日	(265)
TRY	47,806	EUR	17,215	2015年1月9日	(332)
TRY	35,331	EUR	12,459	2015年1月9日	19
TRY	27,197	EUR	9,581	2015年1月9日	24
					223,326

野村マネー マザーファンド

運用報告書

第13期（決算日2015年８月19日）

作成対象期間（2014年８月20日～2015年８月19日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント
東京都中央区日本橋１-12-１

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

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
	円	%	%	%	百万円
９期(2011年８月19日)	10,170	0.1	91.3	－	5,916
10期(2012年８月20日)	10,181	0.1	100.7	－	2,216
11期(2013年８月19日)	10,191	0.1	80.9	－	5,297
12期(2014年８月19日)	10,199	0.1	59.7	－	8,648
13期(2015年８月19日)	10,206	0.1	44.7	－	22,034

＊債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
＊当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

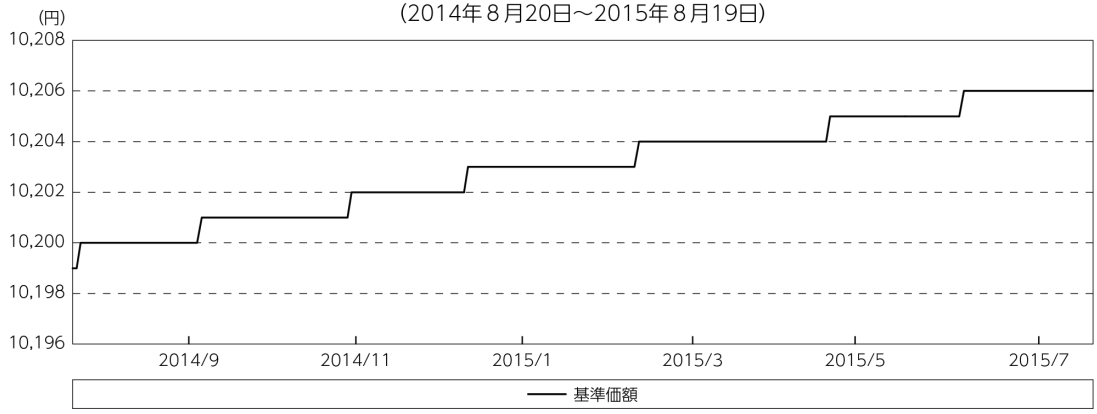
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
(期　首)	円	%	%	%
2014年８月19日	10,199	－	59.7	－
８月末	10,200	0.0	70.0	－
９月末	10,200	0.0	62.3	－
10月末	10,201	0.0	52.6	－
11月末	10,202	0.0	52.6	－
12月末	10,202	0.0	54.3	－
2015年１月末	10,203	0.0	90.0	－
２月末	10,203	0.0	59.5	－
３月末	10,204	0.0	52.3	－
４月末	10,204	0.0	62.6	－
５月末	10,205	0.1	59.8	－
６月末	10,205	0.1	41.2	－
７月末	10,206	0.1	46.2	－
(期　末)				
2015年８月19日	10,206	0.1	44.7	－

＊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

【基準価額の推移】
(2014年８月20日～2015年８月19日)



○基準価額の主な変動要因

＊基準価額は0.07%の上昇

基準価額は、期首10,199円から期末は10,206円となりました。

投資している短期有価証券等からのインカムゲイン（利息収入）。

○投資環境

国内経済は、企業収益や雇用・所得環境が改善する中で緩やかな回復を続けてきましたが、４−６月期は個人消費や輸出といった内外需が落ち込み、景気回復が小休止状態にあることを示しました。

このような中、日本銀行は、前年比２％の物価上昇を目指す「量的・質的金融緩和」を継続し、2014年10月の金融政策決定会合では、資産買入れ額の拡大および長期国債買入れの平均残存年限の長期化を図るなど金融緩和を強化しました。

・無担保コール翌日物金利の推移

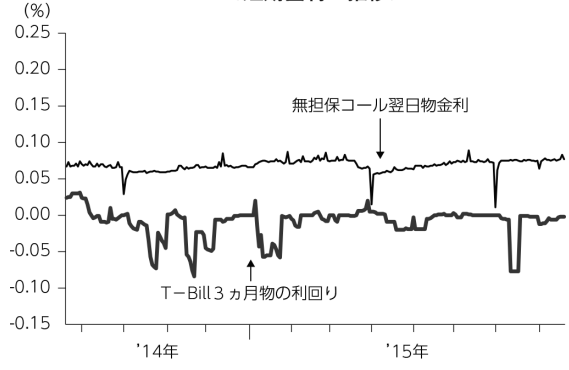
期を通じて概ね0.06％台から0.07％台で推移しました。

・T−Bill（国庫短期証券）３ヵ月物の利回りの推移

2014年９月以降、国内投資家の恒常的な国債需要に加え、日本銀行による買入や海外からの資金流入などによる需給ひっ迫から利回りは低下し、マイナスとなりました。

その後、一時的な需給の緩みにより利回りがプラス圏に戻る局面もありましたが、期末にかけて概ねマイナス圏で推移しました。

＜短期金利の推移＞



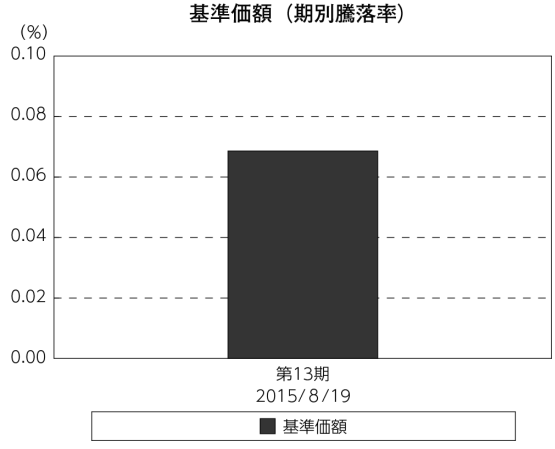
○当ファンドのポートフォリオ

今期の運用につきましては、残存期間の短い公社債やコマーシャル・ペーパー（CP）等の短期有価証券への投資により利息等収益の確保を図り、あわせてコール・ローン等で運用を行うことで流動性の確保を図りました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

今後も、残存期間の短い公社債やCP等の短期有価証券への投資により利息等収益の確保を図り、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図る運用を行なう方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○１万口当たりの費用明細

（2014年８月20日～2015年８月19日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) その他費用	0	0.002	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（その他）	(0)	(0.002)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	0	0.002	
期中の平均基準価額は、10,202円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2014年８月20日～2015年８月19日）

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	57,121,186	33,710,730 (24,409,350)
	地方債証券	3,262,292	－ (1,970,000)
	特殊債券	10,876,852	－ (7,504,000)
	社債券（投資法人債券を含む）	3,312,770	－ (2,240,000)

＊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	7,297,610	－ (5,300,000)

＊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

（2014年８月20日～2015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	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	40,912	5,799	14.2	50	－	－

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

（2015年８月19日現在）

国内公社債

（A）国内（邦貨建）公社債　種類別開示

区分	当期末 額面金額	評価額	組入比率	うちＢＢ格以下組入比率	残存期間別組入比率 ５年以上	２年以上	２年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	1,180,000	1,180,008	5.4	－	－	－	5.4
	(1,130,000)	(1,129,999)	(5.1)	(－)	(－)	(－)	(5.1)
地方債証券	1,281,600	1,287,899	5.8	－	－	－	5.8
	(1,281,600)	(1,287,899)	(5.8)	(－)	(－)	(－)	(5.8)
特殊債券（除く金融債）	4,686,000	4,703,401	21.3	－	－	－	21.3
	(4,686,000)	(4,703,401)	(21.3)	(－)	(－)	(－)	(21.3)
金融債券	1,470,000	1,473,440	6.7	－	－	－	6.7
	(1,470,000)	(1,473,440)	(6.7)	(－)	(－)	(－)	(6.7)
普通社債券（含む投資法人債券）	1,200,000	1,207,103	5.5	－	－	－	5.5
	(1,200,000)	(1,207,103)	(5.5)	(－)	(－)	(－)	(5.5)
合計	9,817,600	9,851,853	44.7	－	－	－	44.7
	(9,767,600)	(9,801,844)	(44.5)	(－)	(－)	(－)	(44.5)

＊（　）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。
＊－印は組み入れなし。
＊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
国債証券	%	千円	千円	
国庫短期証券　第541回	－	500,000	499,999	2015/9/28
国庫短期証券　第542回	－	200,000	199,999	2015/10/5
国庫短期証券　第546回	－	100,000	99,999	2015/10/19
国庫短期証券　第547回	－	300,000	299,999	2015/10/26
国庫短期証券　第548回	－	30,000	29,999	2015/11/2
国庫債券　利付（２年）第333回	0.1	50,000	50,009	2015/10/15
小計		1,180,000	1,180,008	
地方債証券				
東京都　公募第625回	1.41	200,000	200,218	2015/9/18
北海道　公募平成17年度第６回	1.4	105,100	105,142	2015/8/31
北海道　公募平成17年度第12回	1.6	50,000	50,365	2016/2/24
神奈川県　公募第136回	1.5	90,000	90,421	2015/12/28
大阪府　公募第284回	1.6	300,000	301,207	2015/11/27
兵庫県　公募平成18年度第７回	2.1	80,000	81,503	2016/7/27
新潟県　公募平成18年度第１回	2.1	6,500	6,617	2016/7/27
共同発行市場地方債　公募第31回	1.5	50,000	50,123	2015/10/23
共同発行市場地方債　公募第32回	1.6	100,000	100,391	2015/11/25
共同発行市場地方債　公募第34回	1.4	200,000	201,130	2016/1/25
共同発行市場地方債　公募第35回	1.6	100,000	100,778	2016/2/25
小計		1,281,600	1,287,899	
特殊債券(除く金融債)				
日本高速道路保有・債務返済機構承継　政府保証第346回	1.4	300,000	300,095	2015/8/26
日本高速道路保有・債務返済機構承継　政府保証第347回	1.3	352,000	352,411	2015/9/22
首都高速道路債券　政府保証第199回	1.4	50,000	50,018	2015/8/28
阪神高速道路債券　政府保証第148回	1.3	20,000	20,028	2015/9/30
本州四国連絡橋債券　政府保証第27回	1.4	300,000	300,141	2015/8/31
公営企業債券　政府保証第861回	1.6	29,000	29,256	2016/3/17
公営企業債券　政府保証第862回	1.8	117,000	118,337	2016/4/20
日本高速道路保有・債務返済機構承継　政府保証債第１回	1.5	100,000	100,499	2015/12/25
日本高速道路保有・債務返済機構債券　政府保証債第３回	1.5	590,000	593,701	2016/1/29
日本高速道路保有・債務返済機構債券　政府保証債第５回	1.6	558,000	562,454	2016/2/26
日本高速道路保有・債務返済機構債券　政府保証債第11回	1.8	170,000	171,994	2016/4/26
首都高速道路債券　政府保証第１回	1.6	400,000	403,726	2016/3/28
中部国際空港債券　政府保証第17回	0.051	300,000	300,000	2016/3/7
日本高速道路保有・債務返済機構債券　財投機関債第119回	0.067	200,000	199,993	2015/12/18
地方公共団体金融機構債券　２年第１回	0.135	200,000	200,056	2016/2/26
首都高速道路社債　第６回	0.315	100,000	100,024	2015/9/24
阪神高速道路社債　財投機関債第６回	0.589	100,000	100,166	2015/12/18
中日本高速道路債券　財投機関債第20回	0.417	100,000	100,025	2015/9/18
中日本高速道路社債　財投機関債第37回	0.385	200,000	200,314	2016/2/26
西日本高速道路　第16回	0.246	200,000	200,038	2015/9/18
西日本高速道路　第17回	0.196	300,000	300,113	2015/12/18
小計		4,686,000	4,703,401	
金融債券				
商工債券　利付第724回い号	0.5	320,000	320,138	2015/9/25
商工債券　利付第733回い号	0.55	300,000	301,185	2016/6/27

銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
金融債券	%	千円	千円	
商工債券　利付第734回い号	0.55	150,000	150,655	2016/7/27
農林債券　利付第723回い号	0.55	150,000	150,020	2015/8/27
農林債券　利付第724回い号	0.5	50,000	50,021	2015/9/25
農林債券　利付第733回い号	0.55	100,000	100,392	2016/6/27
商工債券　利付（３年）第152回	0.2	100,000	100,013	2015/9/25
商工債券　利付（３年）第153回	0.2	100,000	100,026	2015/10/27
商工債券　利付（３年）第161回	0.25	100,000	100,144	2016/6/27
商工債券　利付（10年）第２回	1.78	100,000	100,841	2016/2/19
小計		1,470,000	1,473,440	
普通社債券（含む投資法人債券）				
みずほコーポレート銀行　第24回特定社債間限定同順位特約付	0.595	200,000	200,415	2016/1/20
みずほコーポレート銀行　第25回特定社債間限定同順位特約付	0.755	100,000	100,429	2016/4/20
トヨタファイナンス　第19回社債間限定同等特約付	2.04	200,000	202,217	2016/3/18
三菱ＵＦＪリース　第13回社債間限定同順位特約付	0.796	500,000	502,336	2016/4/22
三菱ＵＦＪリース　第22回社債間限定同順位特約付	0.235	100,000	100,066	2016/2/26
東邦瓦斯　第30回社債間限定同順位特約付	2.07	100,000	101,639	2016/6/20
小計		1,200,000	1,207,103	
合計		9,817,600	9,851,853	

＊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
	千円	%
コマーシャル・ペーパー	2,499,141	11.3

＊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

（2015年８月19日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	9,851,853	44.3
その他有価証券	2,499,141	11.2
コール・ローン等、その他	9,864,830	44.5
投資信託財産総額	22,215,824	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 (2015年８月19日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	22,215,824,811
コール・ローン等	847,502,284
公社債(評価額)	9,851,853,649
その他有価証券	2,499,141,851
未収利息	15,014,658
前払費用	12,080,826
差入保証金	8,990,231,543
(B) 負債	181,800,841
未払金	181,483,841
未払解約金	317,000
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	22,034,023,970
元本	21,588,342,274
次期繰越損益金	445,681,696
(D) 受益権総口数	21,588,342,274口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	10,206円

(注) 期首元本額8,478百万円、期中追加設定元本額20,130百万円、期中一部解約元本額7,020百万円、計算口数当たり純資産額10,206円。

○損益の状況 (2014年８月20日～2015年８月19日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	61,355,124
受取利息	58,968,909
その他収益金	2,386,215
(B) 有価証券売買損益	△ 49,857,397
売買益	19,664
売買損	△ 49,877,061
(C) 保管費用等	△ 261,886
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	11,235,841
(E) 前期繰越損益金	169,135,352
(F) 追加信託差損益金	408,020,917
(G) 解約差損益金	△142,710,414
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	445,681,696
次期繰越損益金(Ｈ)	445,681,696

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

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

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

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末元本額
	百万円
バンクローンファンド（為替ヘッジあり）2014-09	98
バンクローンファンド（為替ヘッジあり）2015-06	146
野村アフリカ株投資 マネープール・ファンド	20
野村米国ハイ・イールド債券投信（マネープールファンド）年2回決算型	90
野村新中国株投資 マネープール・ファンド	78
野村日本ブランド株投資（マネープールファンド）年2回決算型	745
野村新米国ハイ・イールド債券投信（マネープールファンド）年2回決算型	9
野村ピクテ・ジェネリック＆ゲノム　マネープール・ファンド	9
野村RCM・グリーン・テクノロジー　マネープール・ファンド	1
野村新興国消費関連株投信　マネープール・ファンド	5
野村世界業種別投資シリーズ（マネープール・ファンド）	12
ノムラ・アジア・シリーズ（マネープール・ファンド）	2,033
野村新エマージング債券投信（マネープールファンド）年2回決算型	5
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信（マネープールファンド）年2回決算型	8
野村グローバルCB投信（マネープールファンド）年2回決算型	6
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信（マネープールファンド）年2回決算型	133
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信（マネープールファンド）年2回決算型	0
野村日本スマートシティ株投資 マネープールファンド	1
野村世界高金利通貨投信	151
野村新世界高金利通貨投信	0
コインの未来（毎月分配型）	3
コインの未来（年2回分配型）	0
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド（欧州通貨コース）	0
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド（円コース）	0
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド（豪ドルコース）	0
野村米国ハイ・イールド債券投信（円コース）毎月分配型	0
野村米国ハイ・イールド債券投信（米ドルコース）毎月分配型	0
野村米国ハイ・イールド債券投信（ユーロコース）毎月分配型	0
野村米国ハイ・イールド債券投信（豪ドルコース）毎月分配型	0
野村米国ハイ・イールド債券投信（ブラジルレアルコース）毎月分配型	0
野村米国ハイ・イールド債券投信（南アフリカランドコース）毎月分配型	0
野村米国ハイ・イールド債券投信（トルコリラコース）毎月分配型	0
野村米国ハイ・イールド債券投信（円コース）年2回決算型	0
野村米国ハイ・イールド債券投信（米ドルコース）年2回決算型	0
野村米国ハイ・イールド債券投信（ユーロコース）年2回決算型	0
野村米国ハイ・イールド債券投信（豪ドルコース）年2回決算型	0
野村米国ハイ・イールド債券投信（ブラジルレアルコース）年2回決算型	0
野村米国ハイ・イールド債券投信（南アフリカランドコース）年2回決算型	0
野村米国ハイ・イールド債券投信（トルコリラコース）年2回決算型	0
野村日本ブランド株投資（円コース）毎月分配型	0
野村日本ブランド株投資（豪ドルコース）毎月分配型	0
野村日本ブランド株投資（ブラジルレアルコース）毎月分配型	0
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	0
野村日本ブランド株投資（トルコリラコース）毎月分配型	0
野村日本ブランド株投資（円コース）年2回決算型	0
野村日本ブランド株投資（豪ドルコース）年2回決算型	0
野村日本ブランド株投資（ブラジルレアルコース）年2回決算型	0
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	0
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	0
野村新米国ハイ・イールド債券投信（円コース）毎月分配型	0
野村新米国ハイ・イールド債券投信（豪ドルコース）毎月分配型	0
野村新米国ハイ・イールド債券投信（ブラジルレアルコース）毎月分配型	0
野村新米国ハイ・イールド債券投信（南アフリカランドコース）毎月分配型	0
野村新米国ハイ・イールド債券投信（トルコリラコース）毎月分配型	0
野村新米国ハイ・イールド債券投信（円コース）年2回決算型	0
野村新米国ハイ・イールド債券投信（豪ドルコース）年2回決算型	0
野村新米国ハイ・イールド債券投信（ブラジルレアルコース）年2回決算型	0
野村新米国ハイ・イールド債券投信（南アフリカランドコース）年2回決算型	0
野村新米国ハイ・イールド債券投信（トルコリラコース）年2回決算型	0
野村PIMCO・グローバル・アドバンテージ債券投信　Aコース	0

ファンド名	当期末元本額
	百万円
野村PIMCO・グローバル・アドバンテージ債券投信　Bコース	0
野村新エマージング債券投信（円コース）毎月分配型	0
野村新エマージング債券投信（米ドルコース）毎月分配型	0
野村新エマージング債券投信（豪ドルコース）毎月分配型	0
野村新エマージング債券投信（ブラジルレアルコース）毎月分配型	0
野村新エマージング債券投信（南アフリカランドコース）毎月分配型	0
野村新エマージング債券投信（中国元コース）毎月分配型	0
野村新エマージング債券投信（インドネシアルピアコース）毎月分配型	0
野村新エマージング債券投信（円コース）年2回決算型	0
野村新エマージング債券投信（米ドルコース）年2回決算型	0
野村新エマージング債券投信（豪ドルコース）年2回決算型	0
野村新エマージング債券投信（ブラジルレアルコース）年2回決算型	0
野村新エマージング債券投信（南アフリカランドコース）年2回決算型	0
野村新エマージング債券投信（中国元コース）年2回決算型	0
野村新エマージング債券投信（インドネシアルピアコース）年2回決算型	0
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信（円コース）毎月分配型	0
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信（資源国通貨コース）毎月分配型	0
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信（アジア通貨コース）毎月分配型	0
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信（円コース）年2回決算型	0
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信（資源国通貨コース）年2回決算型	0
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信（アジア通貨コース）年2回決算型	0
野村高金利国際機関債投信（毎月分配型）	49
野村アジアCB投信（毎月分配型）	0
野村グローバルCB投信（円コース）毎月分配型	0
野村グローバルCB投信（資源国通貨コース）毎月分配型	0
野村グローバルCB投信（アジア通貨コース）毎月分配型	0
野村グローバルCB投信（円コース）年2回決算型	0
野村グローバルCB投信（資源国通貨コース）年2回決算型	0
野村グローバルCB投信（アジア通貨コース）年2回決算型	0
ノムラ新興国債券ファンズ（野村SMA向け）	0
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信（円コース）毎月分配型	0
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信（米ドルコース）毎月分配型	0
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信（豪ドルコース）毎月分配型	0
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信（ブラジルレアルコース）毎月分配型	0
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信（円コース）年2回決算型	0
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信（米ドルコース）年2回決算型	0
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信（豪ドルコース）年2回決算型	0
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信（ブラジルレアルコース）年2回決算型	0
野村日本ブランド株投資（資源国通貨コース）毎月分配型	0
野村日本ブランド株投資（アジア通貨コース）毎月分配型	0
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	0
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	0
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信（円コース）毎月分配型	0
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信（資源国通貨コース）毎月分配型	0
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信（アジア通貨コース）毎月分配型	0
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信（円コース）年2回決算型	0
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信（資源国通貨コース）年2回決算型	0
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信（アジア通貨コース）年2回決算型	0
野村米国ブランド株投資（円コース）毎月分配型	0
野村米国ブランド株投資（資源国通貨コース）毎月分配型	0
野村米国ブランド株投資（アジア通貨コース）毎月分配型	0
野村米国ブランド株投資（円コース）年2回決算型	0
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	0
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	0
ノムラ・グローバルトレンド（円コース）毎月分配型	0
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	0
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	0
ノムラ・グローバルトレンド（円コース）年2回決算型	0
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	0
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	0

ファンド名	当期末 元本額
	百万円
野村テンプルトン・トータル・リターン Aコース	0
野村テンプルトン・トータル・リターン Bコース	0
野村テンプルトン・トータル・リターン Cコース	0
野村テンプルトン・トータル・リターン Dコース	0
野村高金利国際機関債投信（年2回決算型）	0
野村米国ハイ・イールド債券投信（通貨セレクトコース）毎月分配型	0
野村米国ハイ・イールド債券投信（通貨セレクトコース）年2回決算型	0
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信（通貨セレクトコース）毎月分配型	0
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信（通貨セレクトコース）年2回決算型	0
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	0
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	0
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	0
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	0
ノムラ・アジア・コレクション（短期アジア現地通貨建て債券 Aコース）	0
ノムラ・アジア・コレクション（短期アジア現地通貨建て債券 Bコース）	0
野村アジアハイ・イールド債券投信（円コース）毎月分配型	0
野村アジアハイ・イールド債券投信（通貨セレクトコース）毎月分配型	0
野村アジアハイ・イールド債券投信（アジア通貨セレクトコース）毎月分配型	0
野村アジアハイ・イールド債券投信（円コース）年2回決算型	0
野村アジアハイ・イールド債券投信（通貨セレクトコース）年2回決算型	0
野村アジアハイ・イールド債券投信（アジア通貨セレクトコース）年2回決算型	0
野村豪ドル債オープン・プレミアム毎月分配型	0
野村豪ドル債オープン・プレミアム年2回決算型	0
野村グローバルREITプレミアム（円コース）毎月分配型	0
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	0
野村グローバルREITプレミアム（円コース）年2回決算型	0
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	0
野村日本高配当株プレミアム（円コース）毎月分配型	0
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	0
野村日本高配当株プレミアム（円コース）年2回決算型	0
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	0
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	0
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	0
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	0
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	0
野村カルミニャック・ファンド Aコース	0
野村カルミニャック・ファンド Bコース	0
野村通貨選択日本株投信（米ドルコース）毎月分配型	0
野村通貨選択日本株投信（ユーロコース）毎月分配型	0
野村通貨選択日本株投信（豪ドルコース）毎月分配型	0
野村通貨選択日本株投信（ブラジルレアルコース）毎月分配型	0
野村通貨選択日本株投信（トルコリラコース）毎月分配型	0
野村通貨選択日本株投信（メキシコペソコース）毎月分配型	0
野村通貨選択日本株投信（中国元コース）毎月分配型	0
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	0
野村通貨選択日本株投信（インドルピーコース）毎月分配型	0
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	0
野村通貨選択日本株投信（米ドルコース）年2回決算型	0
野村通貨選択日本株投信（ユーロコース）年2回決算型	0
野村通貨選択日本株投信（豪ドルコース）年2回決算型	0
野村通貨選択日本株投信（ブラジルレアルコース）年2回決算型	0
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	0
野村通貨選択日本株投信（メキシコペソコース）年2回決算型	0
野村通貨選択日本株投信（中国元コース）年2回決算型	0
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	0
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	0
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	0
野村エマージング債券プレミアム毎月分配型	0
野村エマージング債券プレミアム年2回決算型	0
ノムラ THE USA Aコース	0
ノムラ THE USA Bコース	0
ノムラ THE EUROPE Aコース	0
ノムラ THE EUROPE Bコース	0

ファンド名	当期末 元本額
	百万円
米国変動好金利ファンド Aコース	8
米国変動好金利ファンド Bコース	0
野村日本ブランド株投資（米ドルコース）毎月分配型	0
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	0
野村日本ブランド株投資（米ドルコース）年2回決算型	0
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	0
野村アジアハイ・イールド債券投信（米ドルコース）毎月分配型	0
野村アジアハイ・イールド債券投信（米ドルコース）年2回決算型	0
野村米国ハイ・イールド債券投信（メキシコペソコース）毎月分配型	0
野村米国ハイ・イールド債券投信（メキシコペソコース）年2回決算型	0
野村米国ブランド株投資（米ドルコース）毎月分配型	0
野村米国ブランド株投資（米ドルコース）年2回決算型	0
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信（米ドルコース）毎月分配型	0
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信（米ドルコース）年2回決算型	0
野村グローバルボンド投信 Aコース	0
野村グローバルボンド投信 Bコース	0
野村グローバルボンド投信 Cコース	0
野村グローバルボンド投信 Dコース	0
野村グローバルボンド投信 Eコース	0
野村グローバルボンド投信 Fコース	0
野村新米国ハイ・イールド債券投信（米ドルコース）毎月分配型	0
野村新米国ハイ・イールド債券投信（メキシコペソコース）毎月分配型	0
野村新米国ハイ・イールド債券投信（米ドルコース）年2回決算型	0
野村新米国ハイ・イールド債券投信（メキシコペソコース）年2回決算型	0
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	0
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	0
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	0
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	0
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	0
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	0
野村新興国高配当株トリプルウイング ブラジルレアル毎月分配型	0
ピムコ・世界インカム戦略ファンド（円コース）	0
ピムコ・世界インカム戦略ファンド（米ドルコース）	0
ピムコ・世界インカム戦略ファンド（世界通貨分散コース）	0
ノムラ新興国債券ファンズ（野村SMA・EW向け）	0
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）	0
ノムラ THE ASIA Aコース	0
ノムラ THE ASIA Bコース	0
第1回 野村短期公社債ファンド	0
第2回 野村短期公社債ファンド	0
第3回 野村短期公社債ファンド	0
第4回 野村短期公社債ファンド	0
第5回 野村短期公社債ファンド	0
第6回 野村短期公社債ファンド	0
第7回 野村短期公社債ファンド	0
第8回 野村短期公社債ファンド	0
第9回 野村短期公社債ファンド	0
第10回 野村短期公社債ファンド	0
第11回 野村短期公社債ファンド	0
第12回 野村短期公社債ファンド	0
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）	5,276
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）	3,422
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
野村日経225ターゲット（公社債運用移行型）Dプライス（適格機関投資家専用）	4,635
日本株インカムプラスα（公社債運用移行型）1305（適格機関投資家転売制限付）	1,186
日本株インカムプラスα（公社債運用移行型）1308（適格機関投資家転売制限付）	1,019
野村DCテンプルトン・トータル・リターン Aコース	0
野村DCテンプルトン・トータル・リターン Bコース	0

＊単位未満は切り捨て。

○お知らせ

①デリバティブ取引等に係る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：2014年12月４日＞

②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：2015年２月23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。

（2015年８月26日現在）

年　月	日
2015年８月	31
９月	－
10月	－
11月	－
12月	24、25、28

※2015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。