ノムラ THE EUROPE
Aコース／Bコース

運用報告書(全体版)

第８期（決算日2017年８月28日）

作成対象期間（2017年２月28日～2017年８月28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＞

○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	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率				
	円	円	%	%	%	%	百万円
４期(2015年８月26日)	12,437	10	0.9	0.0	－	99.1	7,869
５期(2016年２月26日)	12,504	10	0.6	0.0	－	99.1	6,832
６期(2016年８月26日)	13,305	10	6.5	0.0	－	98.8	3,164
７期(2017年２月27日)	13,458	10	1.2	0.0	－	99.1	1,941
８期(2017年８月28日)	14,514	10	7.9	0.0	－	99.0	1,517

＊基準価額の騰落率は分配金込み。
＊当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
＊債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
＊当ファンドは、主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率			
(期　首)	円	%	%	%	%
2017年２月27日	13,458	－	0.0	－	99.1
２月末	13,472	0.1	0.0	－	99.0
３月末	13,951	3.7	0.0	－	99.0
４月末	14,571	8.3	0.0	－	99.2
５月末	14,924	10.9	0.0	－	98.5
６月末	14,562	8.2	0.0	－	99.0
７月末	14,536	8.0	0.0	－	99.4
(期　末)					
2017年８月28日	14,524	7.9	0.0	－	99.0

＊期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
＊当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
＊債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

＜Bコース＞

○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	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率				
	円	円	%	%	%	%	百万円
4期(2015年８月26日)	13,566	10	3.3	0.0	－	99.1	4,129
5期(2016年２月26日)	11,977	10	△11.6	0.0	－	99.4	2,875
6期(2016年８月26日)	11,459	10	△ 4.2	0.0	－	99.1	1,962
7期(2017年２月27日)	12,288	10	7.3	0.0	－	99.1	1,368
8期(2017年８月28日)	13,901	10	13.2	0.0	－	99.1	1,566

＊基準価額の騰落率は分配金込み。
＊当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
＊債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
＊当ファンドは、主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

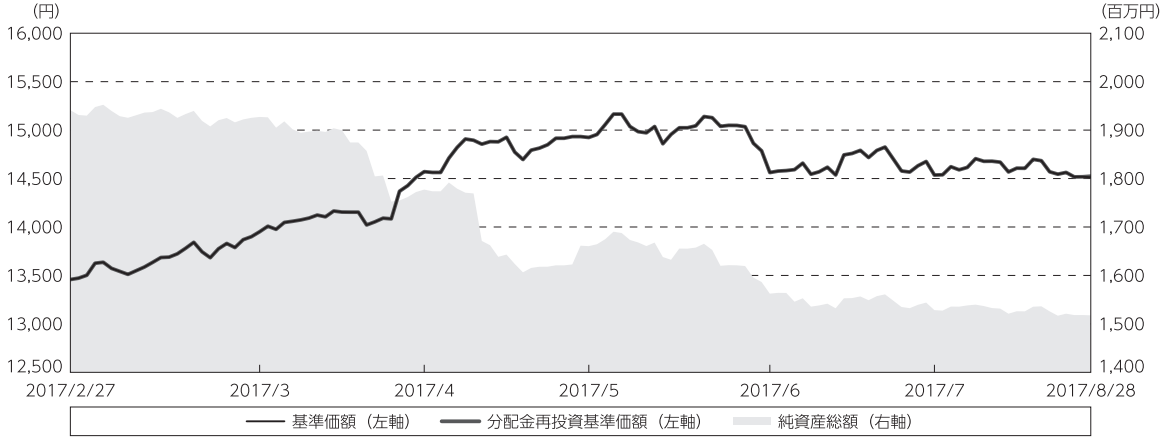
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率			
(期　首)	円	%	%	%	%
2017年２月27日	12,288	－	0.0	－	99.1
２月末	12,219	△ 0.6	0.0	－	99.1
３月末	12,649	2.9	0.0	－	99.0
４月末	13,465	9.6	0.0	－	98.3
５月末	13,919	13.3	0.0	－	98.6
６月末	14,047	14.3	0.0	－	98.3
７月末	14,118	14.9	0.0	－	99.0
(期　末)					
2017年８月28日	13,911	13.2	0.0	－	99.1

＊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。

＜Aコース＞

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期　首：13,458円
期　末：14,514円（既払分配金(税込み)：10円）
騰落率：　7.9%（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（2017年２月27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13,458円から期末には14,514円となりました。

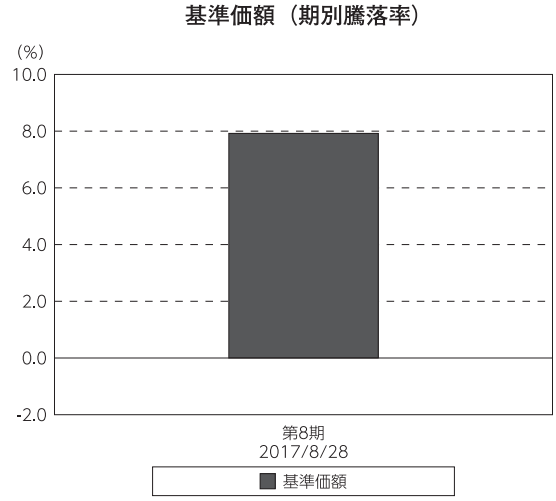
・実質的に投資している欧州株式からのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）
・実質的に投資している欧州株式からのインカムゲイン
・為替取引によるコスト（金利差相当分の費用）またはプレミアム（金利差相当分の収益）

＜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８期 2017年２月28日～ 2017年８月28日
当期分配金	10
（対基準価額比率）	0.069%
当期の収益	10
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	4,514

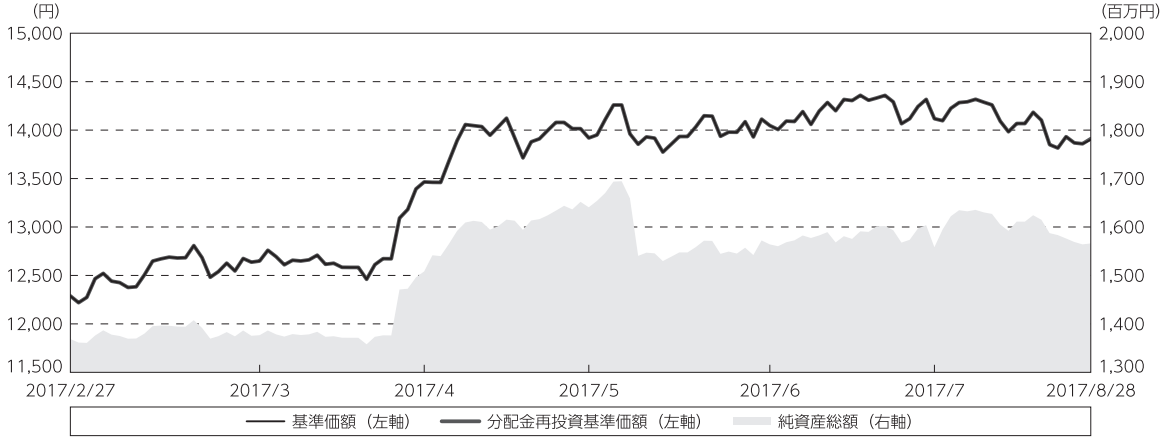
（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

※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。

＜Bコース＞

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期　首：12,288円
期　末：13,901円（既払分配金(税込み)：10円）
騰落率：　13.2%（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（2017年２月27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12,288円から期末には13,901円となりました。

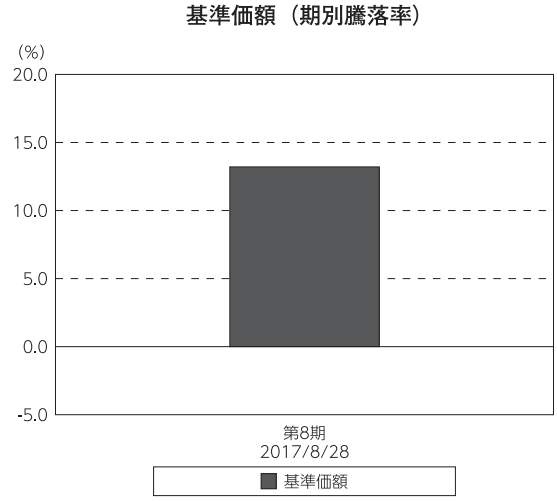
・実質的に投資している欧州株式からのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）
・実質的に投資している欧州株式からのインカムゲイン
・円/ユーロの為替変動

＜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８期 2017年２月28日～ 2017年８月28日
当期分配金	10
（対基準価額比率）	0.072%
当期の収益	10
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	3,900

（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。

※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。

＜Aコース／Bコース＞

○投資環境

欧州株式市場は、堅調なユーロ圏の経済指標が発表されたことに加え、オランダ下院選挙において与党が勝利したことや、フランス大統領選挙の第１回投票結果を受けて、中道派のマクロン氏が決選投票でも優勢との見方が広がり、欧州の政治リスクが後退したことなどから、'17年５月上旬にかけて堅調に推移しました。その後は、トランプ米大統領の情報漏えい疑惑などを背景に、米国の政治停滞リスクが懸念されたことや、ECB（欧州中央銀行）によるQE（量的金融緩和）の縮小といった金融緩和策の正常化が意識されたことなどから軟調に推移しましたが、当作成期間では値上がりとなりました。

○当ファンドのポートフォリオ

［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－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－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－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－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、93.0%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、資本財・サービス、情報技術、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、フランス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－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－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。

＜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、93.5%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、資本財・サービス、情報技術、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、フランス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い、あわせてコール・ローン等で運用を行うことで流動性の確保を図りました。

◎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。

＜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い、あわせてコール・ローン等で運用を行うことで流動性の確保を図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。

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

（2017年２月28日～2017年８月28日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	62	0.431	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(21)	(0.145)	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）	(39)	(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
合計	62	0.433	
期中の平均基準価額は、14,336円です。			

＊期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
＊各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
＊その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
＊各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。
＊各比率は１万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

（2017年２月28日～2017年８月28日）

投資信託証券

銘柄		買付 口数	買付 金額	売付 口数	売付 金額
		口	千円	口	千円
国内	ﾉﾑﾗ･ﾏﾙﾁ･ﾏﾈｰｼﾞｬｰｽﾞ･ﾌｧﾝﾄﾞⅢ-ﾖｰﾛﾋﾟｱﾝ･ｴｸｲﾃｨｰｸﾗｽA	2,318	35,832	41,102	609,651

＊金額は受け渡し代金。
＊金額の単位未満は切り捨て。

＜Aコース＞

○利害関係人との取引状況等

（2017年２月28日～2017年８月28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	23,295	2,773	11.9	－	－	－

平均保有割合　0.0%

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

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

○組入資産の明細

（2017年８月28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	138,562	99,778	1,501,758	99.0
合　計	138,562	99,778	1,501,758	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
	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。

＜Aコース＞

○投資信託財産の構成

（2017年８月28日現在）

項　　目	当　期　末	
	評　価　額	比　率
	千円	%
投資信託受益証券	1,501,758	98.3
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	25,352	1.7
投資信託財産総額	1,527,210	100.0

＊金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2017年８月28日現在）

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,527,210,117
コール・ローン等	25,351,282
投資信託受益証券(評価額)	1,501,758,678
野村マネー マザーファンド(評価額)	100,157
(B) 負債	9,609,202
未払収益分配金	1,045,586
未払解約金	1,190,097
未払信託報酬	7,345,994
未払利息	38
その他未払費用	27,487
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	1,517,600,915
元本	1,045,586,353
次期繰越損益金	472,014,562
(D) 受益権総口数	1,045,586,353口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	14,514円

(注) 期首元本額は1,442,431,704円、期中追加設定元本額は111,683,839円、期中一部解約元本額は508,529,190円、１口当たり純資産額は1.4514円です。

○損益の状況

（2017年２月28日～2017年８月28日）

項　　目	当　期
	円
(A) 配当等収益	△ 6,077
支払利息	△ 6,077
(B) 有価証券売買損益	104,641,404
売買益	146,989,636
売買損	△ 42,348,232
(C) 信託報酬等	△ 7,373,481
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	97,261,846
(E) 前期繰越損益金	126,569,715
(F) 追加信託差損益金	249,228,587
(配当等相当額)	(154,224,296)
(売買損益相当額)	(95,004,291)
(G) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	473,060,148
(H) 収益分配金	△ 1,045,586
次期繰越損益金(Ｇ＋Ｈ)	472,014,562
追加信託差損益金	249,228,587
(配当等相当額)	(154,224,299)
(売買損益相当額)	(95,004,288)
分配準備積立金	222,791,826
繰越損益金	△ 5,851

＊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。

＜Aコース＞

（注）分配金の計算過程（2017年２月28日～2017年８月28日）は以下の通りです。

項　　目	当　　期 2017年２月28日～ 2017年８月28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)	97,262,714円
c. 信託約款に定める収益調整金	249,228,587円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	126,574,698円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	473,065,999円
f. 分配対象収益(１万口当たり)	4,524円
g. 分配金	1,045,586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。

＜Bコース＞

○１万口当たりの費用明細

（2017年２月28日～2017年８月28日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	58	0.431	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(19)	(0.145)	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）	(36)	(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
合計	58	0.433	
期中の平均基準価額は、13,402円です。			

＊期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
＊各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
＊その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
＊各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。
＊各比率は１万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

（2017年２月28日～2017年８月28日）

投資信託証券

銘柄		買付 口数	買付 金額	売付 口数	売付 金額
		口	千円	口	千円
国内	ﾉﾑﾗ・ﾏﾙﾁ・ﾏﾈｰｼﾞｬｰｽﾞ・ﾌｧﾝﾄﾞⅢ－ﾖｰﾛﾋﾟｱﾝ・ｴｸｲﾃｨｰｸﾗｽB	13,517	194,923	13,186	186,574

＊金額は受け渡し代金。
＊金額の単位未満は切り捨て。

＜Bコース＞

○利害関係人との取引状況等

（2017年２月28日～2017年８月28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	23,295	2,773	11.9	－	－	－

平均保有割合　0.0%

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

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

○組入資産の明細

（2017年８月28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	106,569	106,900	1,551,653	99.1
合　計	106,569	106,900	1,551,653	99.1

＊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
	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。

＜Bコース＞

○投資信託財産の構成

（2017年８月28日現在）

項　　目	当　期　末	
	評　価　額	比　率
	千円	%
投資信託受益証券	1,551,653	98.2
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	28,642	1.8
投資信託財産総額	1,580,395	100.0

＊金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2017年８月28日現在）

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,580,395,960
コール・ローン等	22,255,572
投資信託受益証券(評価額)	1,551,653,500
野村マネー マザーファンド(評価額)	100,157
未収入金	6,386,731
(B) 負債	14,348,288
未払収益分配金	1,126,593
未払解約金	6,642,720
未払信託報酬	6,554,420
未払利息	34
その他未払費用	24,521
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	1,566,047,672
元本	1,126,593,867
次期繰越損益金	439,453,805
(D) 受益権総口数	1,126,593,867口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	13,901円

(注) 期首元本額は1,113,874,754円、期中追加設定元本額は267,892,774円、期中一部解約元本額は255,173,661円、１口当たり純資産額は1.3901円です。

○損益の状況

（2017年２月28日～2017年８月28日）

項　　目	当　期
	円
(A) 配当等収益	△ 7,487
支払利息	△ 7,487
(B) 有価証券売買損益	153,524,521
売買益	186,421,247
売買損	△ 32,896,726
(C) 信託報酬等	△ 6,578,941
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	146,938,093
(E) 前期繰越損益金	119,514,043
(F) 追加信託差損益金	174,128,262
(配当等相当額)	(140,293,346)
(売買損益相当額)	(33,834,916)
(G) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	440,580,398
(H) 収益分配金	△ 1,126,593
次期繰越損益金(Ｇ＋Ｈ)	439,453,805
追加信託差損益金	174,128,262
(配当等相当額)	(140,293,353)
(売買損益相当額)	(33,834,909)
分配準備積立金	265,332,768
繰越損益金	△ 7,225

＊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。

＜Bコース＞

（注）分配金の計算過程（2017年２月28日～2017年８月28日）は以下の通りです。

項　　目	当　　期 2017年２月28日～ 2017年８月28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)	39,677,929円
c. 信託約款に定める収益調整金	174,128,262円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	226,781,432円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	440,587,623円
f. 分配対象収益(１万口当たり)	3,910円
g. 分配金	1,126,593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

（2017年８月28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(17,335,669千口)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	4,126,100	4,136,947	23.4	－	－	－	23.4
	(4,126,100)	(4,136,947)	(23.4)	(－)	(－)	(－)	(23.4)
特殊債券(除く金融債)	1,205,000	1,207,166	6.8	－	－	－	6.8
	(1,205,000)	(1,207,166)	(6.8)	(－)	(－)	(－)	(6.8)
金融債券	1,820,000	1,820,687	10.3	－	－	－	10.3
	(1,820,000)	(1,820,687)	(10.3)	(－)	(－)	(－)	(10.3)
普通社債券(含む投資法人債券)	2,690,000	2,694,186	15.2	－	－	－	15.2
	(2,690,000)	(2,694,186)	(15.2)	(－)	(－)	(－)	(15.2)
合計	9,841,100	9,858,988	55.7	－	－	－	55.7
	(9,841,100)	(9,858,988)	(55.7)	(－)	(－)	(－)	(55.7)

＊（　）内は非上場債で内書きです。
＊組入比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。
＊金額の単位未満は切り捨て。
＊評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。
＊残存期間が１年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

（B）国内（邦貨建）公社債　銘柄別開示

銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
地方債証券	%	千円	千円	
東京都　公募第651回	1.62	50,000	50,048	2017/9/20
神奈川県　公募（５年）第52回	0.26	360,000	360,075	2017/9/20
神奈川県　公募（５年）第53回	0.231	480,000	480,086	2017/9/20
大阪府　公募（５年）第86回	0.23	100,000	100,020	2017/9/27
大阪府　公募（５年）第89回	0.2	190,000	190,125	2017/12/27
京都府　公募平成24年度第４回	0.24	106,100	106,112	2017/9/20
京都府　公募平成24年度第９回	0.14	30,000	30,026	2018/3/22
静岡県　公募（５年）平成24年度第８回	0.236	170,000	170,053	2017/10/18
岐阜県　公募平成19年度第１回	1.87	150,000	150,444	2017/10/26
共同発行市場地方債　公募第54回	1.7	100,000	100,129	2017/9/25
共同発行市場地方債　公募第57回	1.65	900,000	904,801	2017/12/25
共同発行市場地方債　公募第58回	1.59	100,000	100,637	2018/1/25
大阪市　公募平成19年度第10回	1.74	800,000	804,159	2017/12/19
鹿児島県　公募（５年）平成24年度第１回	0.22	590,000	590,227	2017/10/31
小計		4,126,100	4,136,947	
特殊債券（除く金融債）				
公営企業債券　政府保証第885回	1.7	33,000	33,403	2018/5/22
政保　地方公共団体金融機構債券（６年）　第１回	0.4	70,000	70,027	2017/9/27
政保　地方公共団体金融機構債券（６年）　第３回	0.4	20,000	20,033	2018/1/30
日本高速道路保有・債務返済機構債券　政府保証債第47回	1.5	4,000	4,019	2017/12/27
日本高速道路保有・債務返済機構債券　政府保証債第49回	1.5	42,000	42,262	2018/1/31
日本高速道路保有・債務返済機構債券　政府保証債第52回	1.6	44,000	44,347	2018/2/28
日本高速道路保有・債務返済機構債券　政府保証債第56回	1.4	25,000	25,221	2018/4/20
東日本高速道路債券　政府保証第10回	1.5	77,000	77,353	2017/12/21
新関西国際空港社債　財投機関債第10回	0.161	260,000	260,023	2017/9/20
首都高速道路　第11回	0.279	500,000	500,438	2017/12/20
東日本高速道路　第18回	0.387	130,000	130,035	2017/9/20
小計		1,205,000	1,207,166	
金融債券				
商工債券　利付第748回い号	0.3	200,000	200,060	2017/9/27
商工債券　利付第751回い号	0.25	120,000	120,095	2017/12/27
農林債券　利付第749回い号	0.3	100,000	100,046	2017/10/27
しんきん中金債券　利付第274回	0.3	1,000,000	1,000,257	2017/9/27
商工債券　利付（３年）第179回	0.14	400,000	400,229	2017/12/27
小計		1,820,000	1,820,687	
普通社債券（含む投資法人債券）				
関西電力　第458回	1.83	100,000	100,112	2017/9/20
北陸電力　第288回	1.89	240,000	240,673	2017/10/25
四国電力　第276回	0.592	200,000	200,089	2017/9/25
北海道電力　第293回	1.86	100,000	100,137	2017/9/25
北海道電力　第322回	0.3	350,000	350,329	2017/12/25
トヨタ自動車　第12回社債間限定同等特約付	0.317	500,000	500,112	2017/9/20
みずほコーポレート銀行　第31回特定社債間限定同順位特約付	0.33	300,000	300,160	2017/10/25
三井住友ファイナンス＆リース　第７回社債間限定同順位特約付	0.442	300,000	301,225	2018/8/6
住友不動産　第84回社債間限定同順位特約付	0.388	100,000	100,189	2018/2/28
東日本旅客鉄道　第50回社債間限定同順位特約付	1.86	100,000	100,118	2017/9/20

銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
東海旅客鉄道　第３回	2.825	200,000	200,961	2017/10/30
電源開発　第34回社債間限定同順位特約付	0.592	200,000	200,075	2017/９/20
小計		2,690,000	2,694,186	
合計		9,841,100	9,858,988	

＊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	899,993	5.1

＊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

2016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（預託証書）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います。 ●投資顧問会社が、欧州の株式の運用を行う副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、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	野村アセットマネジメント株式会社
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。

純資産計算書
2016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	29,666,426
（取得原価：24,135,779ユーロ）	
現金預金等	1,505,591
ブローカーからの受取金	1,628
未収収益	13,651
資産合計	31,187,296
負債	
銀行借越金	1,384
外国為替先渡し契約に係る評価差損	138,723
受益証券買戻支払金	566,770
未払費用	101,886
未払利息	16
負債合計	808,779
純資産総額	30,378,517

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)	13,477	159,086	2,143,937,938
クラスB(円)	12,691	125,977	1,598,761,282

運用計算書
2016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	95
受取配当金等	1,212,344
雑収益	125
収益合計	1,212,564
費用	
投資顧問報酬	543,179
事務管理代行報酬	57,225
保管費用	17,441
源泉徴収税	946
当座借越利息	9,147
取引銀行報酬	73,244
銀行手数料	17,880
受託報酬	11,459
法務報酬	285
立替費用	5,720
専門家報酬	23,000
設立費用償却	3,626
雑費用	109
費用合計	763,261
純投資損益	449,303
投資有価証券売買に係る損益	8,072,257
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	8,412,496
当期実現純損益	16,484,753
投資有価証券評価損益の増減	(14,429,824)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(700,888)
当期評価差損益	(15,130,712)
運用の結果による純資産の増減額	1,803,344

純資産変動計算書
2016年12月31日に終了する計測期間

(金額はユーロ表示)

期首純資産総額	86,539,501
純投資損益	449,303
当期実現純損益	16,484,753
当期評価差損益	(15,130,712)
運用の結果による純資産の増減額	1,803,344
受益証券の発行手取金	5,152
受益証券の買戻支払金	(57,969,480)
	(57,964,328)
期末純資産総額	30,378,517

発行済受益証券数の変動表
2016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	568,761
発行受益証券数	0
買戻受益証券数	(409,675)
期末発行済受益証券数	159,086
クラスB	
期首受益証券数	246,474
発行受益証券数	52
買戻受益証券数	(120,549)
期末発行済受益証券数	125,977

統計情報
2016年12月31日現在

(未監査)

	2016	2015	2014
期末純資産総額(ユーロ)	30,378,517	86,539,501	81,689,228
クラスA(円)			
期末純資産総額	2,143,937,938	7,839,018,414	3,658,987,107
期末1口当たり純資産価格	13,477	13,783	11,369
クラスB(円)			
期末純資産総額	1,598,761,282	3,560,417,472	8,225,087,629
期末1口当たり純資産価格	12,691	14,445	12,601

組入資産明細

2016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					
	934	MAYR-MELNHOF KARTON AG	81,054	94,054	0.31
			81,054	94,054	0.31
		合計:オーストリア	81,054	94,054	0.31
		ベルギー			
普通株式					
	5,000	UMICORE SA	204,760	270,750	0.89
	1,908	ANHEUSER BUSH INBEV SA NV	163,936	191,849	0.63
			368,696	462,599	1.52
		合計:ベルギー	368,696	462,599	1.52
		デンマーク			
普通株式					
	39,154	NOVO NORDISK A/S-B	1,146,124	1,341,454	4.42
	6,796	COLOPLAST B	367,798	435,416	1.43
	6,280	DSV A/S	228,340	265,422	0.87
	626	CARLSBERG AS B	48,276	51,324	0.17
	10,351	TDC A/S	67,375	50,487	0.17
	1,510	WILLIAM DEMANT HOLDING A/S	19,867	24,943	0.08
	542	JYSKE BANK REG	21,140	24,548	0.08
			1,898,920	2,193,594	7.22
		合計:デンマーク	1,898,920	2,193,594	7.22
		フェロー諸島			
普通株式					
	6,653	BAKKAFROST P/F	101,355	251,045	0.83
			101,355	251,045	0.83
		合計:フェロー諸島	101,355	251,045	0.83

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
		フィンランド			
普通株式					
	3,795	ASIAKASTIETO GROUP OYJ	56,560	73,054	0.24
			56,560	73,054	0.24
		合計:フィンランド	56,560	73,054	0.24
		フランス			
普通株式					
	5,262	INGENICO GROUP SA	440,154	399,227	1.31
	2,500	BIOMERIEUX	266,441	354,749	1.17
	12,383	EDENRED SA	236,915	233,234	0.77
	1,552	STE BIC	189,044	200,441	0.66
	967	LVMH MOET HENNESSY VUITTON SE	132,378	175,414	0.58
	8,735	BUREAU VERITAS SA	179,999	160,811	0.53
	919	L'OREAL	126,509	159,355	0.52
	6,549	ELIOR GROUP	99,593	142,244	0.47
	2,351	LEGRAND SA	103,863	126,836	0.42
	896	TECHNIP SA	54,925	60,758	0.20
	520	SODEXO	37,737	56,784	0.19
	2,948	LECTRA	37,050	53,123	0.17
	1,475	LISI	38,383	45,209	0.15
	310	SEB SA	19,646	39,913	0.13
	73	SOMFY SA	27,734	28,295	0.09
	1,607	ELIS SA	24,219	27,239	0.09
	685	BONDUELLE SA	16,284	17,132	0.06
	74	VIBRAC SA	11,285	12,373	0.04
	80	SOPRA STERIA GROUP SA	6,997	8,628	0.03
			2,049,156	2,301,765	7.58
		合計:フランス	2,049,156	2,301,765	7.58
		ドイツ			
普通株式					
	14,094	FRESENIUS SE & CO.KGaA	571,030	1,046,621	3.45
	11,000	DEUTSCHE BOERSE AG-TENDER	722,622	852,940	2.81
	20,000	WIRECARD AG	607,075	817,800	2.69
	8,091	SAP AG	502,431	670,016	2.21
	3,700	GRENKE AG	260,344	551,300	1.81
	26,579	INFINEON TECHNOLOGIES AG	241,013	438,819	1.44
	4,771	SYMRISE AG	158,613	275,907	0.91

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
	3,739	BRENNTAG AG	174,256	197,419	0.65
	2,343	LEG IMMOBILIEN AG	131,861	172,913	0.57
	3,889	SCOUT24 AG	119,973	131,545	0.43
	793	MTU AERO ENGINES HOLDINGS AG	56,328	87,071	0.29
	1,093	GERRESHEIMER AG	53,294	77,188	0.25
	900	SARTORIUS AG	20,529	63,450	0.21
	1,446	FUCHS PETROLUB SE	41,316	53,430	0.18
	517	HENKEL KGAA AG & CO	35,946	51,173	0.17
	2,873	CENTROTEC SUSTAINABLE AG	40,451	43,928	0.14
	1,051	HELLA KGAA HUECK & CO	43,925	37,673	0.12
	907	GEA GROUP AG	32,636	34,675	0.11
	1,069	ELRINGKLINGER AG	30,607	16,970	0.06
	188	AMADEUS FIRE AG	9,778	13,803	0.05
	254	FUCHS PETROLUB SE-PREF	8,008	10,130	0.03
			3,862,036	5,644,771	18.58
		合計:ドイツ	3,862,036	5,644,771	18.58
		アイルランド			
普通株式					
	3,324	DCC PLC	181,303	234,467	0.78
	2,523	KERRY GROUP PLC A	146,451	171,312	0.56
	75,309	FYFFES PLC	106,252	170,198	0.56
	1,593	PADDY POWER BETFAIR PLC (GBP)	99,792	163,247	0.54
	51,348	TOTAL PRODUCE PLC	61,681	100,899	0.33
	28,938	GREENCORE GROUP PLC	88,219	83,304	0.27
	1,809	ORIGIN ENTERPRISES PLC	14,505	11,181	0.04
			698,203	934,608	3.08
		合計:アイルランド	698,203	934,608	3.08
		イタリア			
普通株式					
	21,324	CERVED INFORMATION SOLUTIONS SPA	116,574	168,246	0.55
	2,726	LUXOTTICA GROUP SPA	132,286	139,299	0.46
	448	REPLY SPA	21,605	52,864	0.17
	9,466	FINECOBANK SPA	48,780	50,454	0.17
	4,197	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIAN	15,476	18,475	0.06
			334,721	429,338	1.41
		合計:イタリア	334,721	429,338	1.41

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
		ジャージー島			
普通株式					
	35,000	EXPERIAN PLC	481,790	643,362	2.11
	840	RANDGOLD RESOURCES LTD	54,515	62,930	0.21
			536,305	706,292	2.32
		合計:ジャージー島	536,305	706,292	2.32
		ルクセンブルグ			
普通株式					
	5,938	GRAND CITY PROPERTIES	92,561	102,668	0.33
	13,647	B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	47,193	44,306	0.15
			139,754	146,974	0.48
		合計:ルクセンブルグ	139,754	146,974	0.48
		オランダ			
普通株式					
	50,000	RELX NV	468,434	799,500	2.64
	2,256	ASML HOLDINGS NV NEW	171,002	240,602	0.79
	4,321	UNILEVER NV-CVA	139,083	169,016	0.56
	2,257	IMCD GROUP NV	70,304	91,386	0.30
	2,204	GRANDVISION NV	50,941	46,075	0.15
	1,380	AMSTERDAM COMMODITIES NV	22,801	28,842	0.09
	1,153	REFRESCO GROUP NV	16,342	16,638	0.05
			938,907	1,392,059	4.58
		合計:オランダ	938,907	1,392,059	4.58
		ノルウェー			
普通株式					
	11,468	MARINE HARVEST	132,509	196,549	0.65
	8,046	BORREGAARD ASA	50,450	74,840	0.25
	13,951	AKER SOLUTIONS ASA	53,890	63,531	0.21
	5,879	XXL ASA	55,808	63,419	0.21
	1,172	LEROEY SEAFOOD GROUP ASA	30,902	62,066	0.20
	1,523	SALMAR ASA	16,248	43,269	0.14
	1,804	NORWAY ROYAL SALMON ASA	6,915	41,105	0.14
	1,146	KONGSBERG GRUPPEN ASA	17,655	15,705	0.05
			364,377	560,484	1.85
		合計:ノルウェー	364,377	560,484	1.85

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
		ポルトガル			
普通株式					
	7,663	NOS SGPS	41,865	43,204	0.14
			41,865	43,204	0.14
		合計:ポルトガル	41,865	43,204	0.14
		スペイン			
普通株式					
	30,215	AMADEUS IT GROUP SA-A SHS	927,193	1,304,382	4.29
	40,000	GRIFOLS SA	771,082	755,200	2.49
	5,531	INDITEX SA	141,859	179,370	0.59
	469	AENA SA	47,259	60,806	0.20
	2,878	CELLNEX TELECOM SAU	40,344	39,328	0.13
	485	VISCOFAN SA	20,029	22,722	0.07
			1,947,766	2,361,808	7.77
		合計:スペイン	1,947,766	2,361,808	7.77
		スウェーデン			
普通株式					
	15,000	INTRUM JUSTITIA AB	432,333	482,199	1.58
	9,160	HEXAGON AB-B SHS	233,158	311,802	1.03
	8,852	ATLAS COPCO AB A	193,799	256,884	0.85
	12,360	ASSA ABLOY AB　B	228,769	218,572	0.72
	5,000	ALFA LAVAL AB	71,531	78,850	0.26
	2,359	SWEDISH MATCH AB	58,517	71,492	0.24
	5,221	COM HEM HOLDING AB	39,485	47,447	0.16
	3,139	THE THULE GROUP AB	33,673	46,778	0.15
	7,500	SCANDI STANDARD AB	42,151	44,706	0.15
	1,209	SAAB AB-B	19,212	43,050	0.14
	5,304	CLOETTA AB B	14,855	15,919	0.05
	38,894	BIOINVENT INTERNATIONAL AB	9,637	12,487	0.04
			1,377,120	1,630,186	5.37
		合計:スウェーデン	1,377,120	1,630,186	5.37
		スイス			
普通株式					
	2,500	SYNGENTA AG VON NOVARTIS	734,902	937,578	3.10
	5,220	CIE FINANCIERE RICHEMONT REG	379,298	328,061	1.08
	1,216	ROCHE HOLDING AG	264,482	263,539	0.87

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
	1,500	LONZA GROUP AG REG	219,837	246,402	0.81
	458	PARTNER GROUP HLDG AG-REG	172,191	203,663	0.67
	3,402	JULIUS BAER GROUP LTD	125,784	143,371	0.47
	23	LINDT & SPRUENGLI AG	86,715	113,045	0.37
	269	SONOVA HLDGS AG REG	25,918	30,929	0.10
	9	BELIMO HOLDING AG REG	17,326	25,811	0.08
			2,026,453	2,292,399	7.55
		合計:スイス	2,026,453	2,292,399	7.55
		トルコ			
普通株式					
	126,913	SELCUK ECZA DEPOSU TICARET	93,736	104,967	0.35
			93,736	104,967	0.35
		合計:トルコ	93,736	104,967	0.35
		イギリス			
普通株式					
	102,200	INMARSAT PLC	927,395	896,937	2.94
	20,000	PROVIDENT FINANCIAL PLC	375,521	665,433	2.19
	32,695	COMPASS GROUP PLC	427,012	573,118	1.89
	10,323	CARNIVAL PLC	474,314	497,293	1.64
	25,121	PRUDENTIAL PLC	429,460	477,464	1.57
	5,655	RECKITT BENCKISER PLC	360,756	454,760	1.50
	6,695	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	294,008	361,340	1.19
	14,025	BUNZL PLC	263,447	345,432	1.14
	5,502	SHIRE LTD	316,304	300,968	0.99
	93,681	SAGA PLC	259,199	213,448	0.70
	4,609	WHITBREAD PLC	236,302	203,246	0.67
	5,359	CRODA INTERNATIONAL PLC	180,980	200,020	0.66
	14,229	ST JAMES'S PLACE PLC	166,837	168,498	0.55
	5,807	DIGNITY PLC	120,950	167,574	0.55
	6,018	DIAGEO PLC (CONSOLIDATED SHS)	141,219	148,292	0.49
	64,757	BOOKER GROUP PLC	113,265	132,723	0.44
	11,459	BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC	164,691	127,533	0.42
	29,953	DOMINO'S PIZZA GROUP PLC	66,526	126,209	0.42
	2,522	RIGHTMOVE PLC	77,899	114,955	0.38
	2,749	INTERTEK GROUP PLC	94,461	111,754	0.37
	6,935	SMITH & NEPHEW PLC	110,848	98,888	0.33
	3,715	SCHRODERS PLC NON-VOTING	93,301	97,096	0.32
	4,477	ASHTEAD GROUP PLC	56,693	82,609	0.27

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
18,235	ZOOPLA PROPERTY GROUP PLC	46,442	67,997	0.22
2,470	CRANSWICK PLC	35,083	67,585	0.22
5,831	JARDINE LLOYD THOMPSON GROUP	69,188	67,041	0.22
4,960	GREGGS PLC	59,518	56,187	0.18
2,073	SPECTRIS PLC	58,715	55,996	0.18
21,918	STAGECOACH GROUP PLC	93,681	55,340	0.18
11,185	DS SMITH PLC	56,766	53,307	0.18
908	NEXT PLC	76,763	52,840	0.17
16,540	SERVELEC GROUP PLC	52,157	52,540	0.17
7,518	JUST EAT PLC	40,094	51,230	0.17
4,715	BOVIS HOMES GROUP PLC	45,471	45,152	0.15
8,495	MERLIN ENTERTAINMENT	43,760	44,505	0.15
1,854	RATHBONE BROTHERS PLC	38,617	42,935	0.14
815	SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	30,632	39,823	0.13
5,923	BRITVIC PLC	56,494	39,220	0.13
1,325	BELLWAY PLC	23,223	38,313	0.13
1,792	ADMIRAL GROUP PLC	31,219	38,235	0.13
19,175	VOLUTION GROUP PLC	42,693	36,109	0.12
1,886	BURBERRY GROUP PLC	34,048	32,972	0.11
7,239	BEAZLEY PLC UK	35,461	32,759	0.11
3,064	SHAFTESBURY PLC	22,605	32,526	0.11
2,544	DIPLOMA PLC	21,216	30,868	0.10
1,323	VICTREX PLC	26,558	29,835	0.10
2,518	EMIS GROUP PLC	20,132	28,362	0.09
2,766	JOHN WOOD GROUP PLC	25,598	28,297	0.09
4,742	IG GROUP HOLDINGS PLC	40,327	27,363	0.09
5,448	AUTO TRADER GROUP PLC	24,860	26,022	0.09
8,414	CARD FACTORY PLC	35,447	24,860	0.08
7,183	MONEYSUPERMARKET.COM GP PLC	23,829	24,671	0.08
5,473	HOWDEN JOINERY GROUP PLC	34,697	24,531	0.08
1,729	HARGREAVES LANSDOWN PLC	24,621	24,493	0.08
2,232	HALMA PLC	15,865	23,394	0.08
8,492	ADVANCED MEDICAL SOLUTIONS GRP PLC	12,329	21,992	0.07
608	TED BAKER PLC	13,274	19,981	0.07
8,973	DEVRO PLC	34,527	19,884	0.07
6,928	ROTORK PLC	22,062	19,515	0.06
2,138	ABCAM PLC	11,226	19,151	0.06
7,225	EXOVA GROUP PLC	16,959	16,032	0.05
1,288	RPC GROUP PLC	20,693	16,019	0.05
1,144	IMI PLC	19,738	13,894	0.05

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
	6,472	SIG PLC	12,209	7,800	0.03
			7,200,185	8,015,166	26.39
		合計:イギリス	7,200,185	8,015,166	26.39
		アメリカ			
普通株式					
	261	AUTOLIV INC - SDR INC	18,610	28,059	0.09
			18,610	28,059	0.09
		合計:アメリカ	18,610	28,059	0.09
		組入資産合計	**24,135,779**	**29,666,426**	**97.66**

財務書類に関する注記

2016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

2016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)
EUR	5,957,489	GBP	5,028,800	2017年1月12日	86,818
EUR	522,041	NOK	4,708,100	2017年1月12日	4,113
EUR	1,375,940	DKK	10,236,100	2017年1月12日	(999)
EUR	1,617,646	CHF	1,750,200	2017年1月12日	(13,421)
EUR	1,040,270	SEK	10,206,700	2017年1月12日	(27,157)
EUR	168,103	JPY	20,484,723	2017年1月12日	1,826
EUR	168,103	JPY	20,485,228	2017年1月25日	1,814
SEK	1,037,500	EUR	106,960	2017年1月12日	1,542
CHF	170,200	EUR	157,738	2017年1月12日	876
EUR	91,036	JPY	11,143,333	2017年1月12日	585
EUR	91,036	JPY	11,144,608	2017年1月25日	571
EUR	68,895	JPY	8,430,568	2017年1月12日	463
EUR	51,161	JPY	6,252,026	2017年1月12日	414
EUR	51,161	JPY	6,252,691	2017年1月25日	406
EUR	60,577	JPY	7,414,674	2017年1月12日	392
CHF	145,700	EUR	135,522	2017年1月25日	286
EUR	38,941	JPY	4,806,039	2017年1月12日	(70)
NOK	443,800	EUR	49,115	2017年1月12日	(294)
GBP	387,100	EUR	458,587	2017年1月12日	(6,683)
GBP	323,500	EUR	384,844	2017年1月12日	(7,187)
JPY	1,096,423,365	EUR	8,933,446	2017年1月25日	(33,241)
JPY	1,116,882,735	EUR	9,215,645	2017年1月12日	(149,773)
EUR	114,420	TRY	432,570	2017年3月10日	37
TRY	21,398	EUR	5,699	2017年3月10日	(41)
					(138,723)

野村マネー マザーファンド

運用報告書

第15期（決算日2017年８月21日）

作成対象期間（2016年８月20日～2017年８月21日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント
東京都中央区日本橋１-12-１

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

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額		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
11期(2013年８月19日)	10,191	0.1	80.9	－	5,297
12期(2014年８月19日)	10,199	0.1	59.7	－	8,648
13期(2015年８月19日)	10,206	0.1	44.7	－	22,034
14期(2016年８月19日)	10,211	0.0	68.6	－	19,722
15期(2017年８月21日)	10,208	△0.0	64.0	－	17,754

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

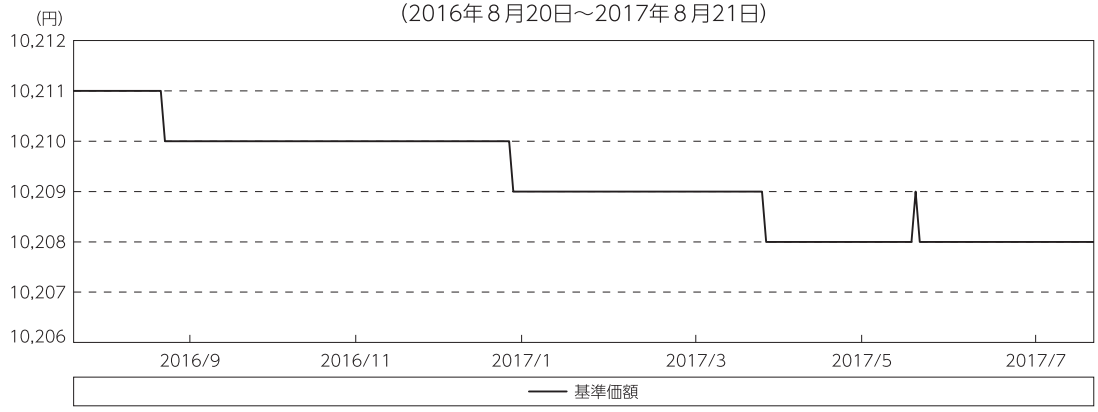
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
(期　首)	円	%	%	%
2016年８月19日	10,211	－	68.6	－
８月末	10,211	0.0	66.8	－
９月末	10,210	△0.0	55.4	－
10月末	10,210	△0.0	67.1	－
11月末	10,210	△0.0	81.1	－
12月末	10,210	△0.0	54.1	－
2017年１月末	10,209	△0.0	49.7	－
２月末	10,209	△0.0	48.6	－
３月末	10,209	△0.0	29.2	－
４月末	10,208	△0.0	75.0	－
５月末	10,208	△0.0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

＊騰落率は期首比です。
＊債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移

【基準価額等の推移】
(2016年８月20日～2017年８月21日)



○基準価額の主な変動要因

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

○投資環境

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

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

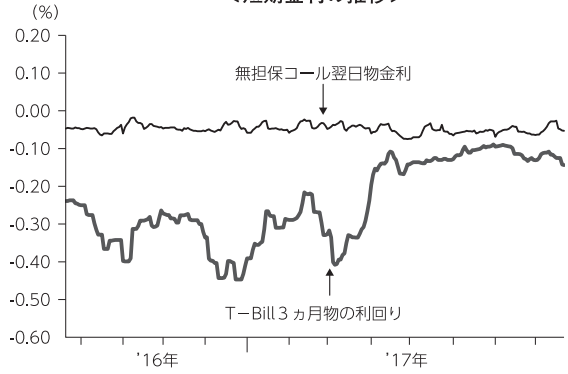
・無担保コール翌日物金利の推移

マイナス金利政策のもと、－0.05%程度で推移しました。

・T-Bill（国庫短期証券）３ヵ月物の利回りの推移

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

＜短期金利の推移＞



○当ファンドのポートフォリオ

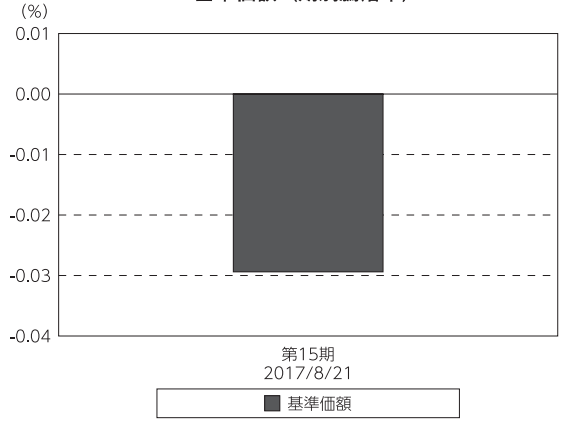
残存１年以内の公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資を行ない、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図りました。

○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。

基準価額（期別騰落率）



◎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。

○１万口当たりの費用明細

（2016年８月20日～2017年８月21日）

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

（2016年８月20日～2017年８月21日）

公社債

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

＊金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）
＊単位未満は切り捨て。
＊（　）内は償還等による増減分です。
＊社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

その他有価証券

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

＊金額は受け渡し代金。
＊単位未満は切り捨て。
＊（　）内は償還等による増減分です。

○利害関係人との取引状況等

（2016年８月20日～2017年８月21日）

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	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	41,994	4,092	9.7	－	－	－

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

○組入資産の明細

（2017年８月21日現在）

国内公社債

（A）国内（邦貨建）公社債　種類別開示

区分	当期末						
	額面金額	評価額	組入比率	うち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	4,020,000	4,031,567	22.7	－	－	－	22.7
	(4,020,000)	(4,031,567)	(22.7)	(－)	(－)	(－)	(22.7)
特殊債券（除く金融債）	1,205,000	1,207,280	6.8	－	－	－	6.8
	(1,205,000)	(1,207,280)	(6.8)	(－)	(－)	(－)	(6.8)
金融債券	2,090,000	2,090,748	11.8	－	－	－	11.8
	(2,090,000)	(2,090,748)	(11.8)	(－)	(－)	(－)	(11.8)
普通社債券（含む投資法人債券）	4,030,000	4,034,993	22.7	－	－	－	22.7
	(4,030,000)	(4,034,993)	(22.7)	(－)	(－)	(－)	(22.7)
合計	11,345,000	11,364,590	64.0	－	－	－	64.0
	(11,345,000)	(11,364,590)	(64.0)	(－)	(－)	(－)	(64.0)

＊（　）内は非上場債で内書きです。
＊組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
＊金額の単位未満は切り捨て。
＊評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。
＊残存期間が１年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B)国内(邦貨建)公社債　銘柄別開示

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

銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
住友不動産　第84回社債間限定同順位特約付	0.388	100,000	100,196	2018/２/28
東日本旅客鉄道　第７回社債間限定同順位特約付	3.3	600,000	600,236	2017/８/25
東日本旅客鉄道　第50回社債間限定同順位特約付	1.86	100,000	100,153	2017/９/20
東海旅客鉄道　第３回	2.825	200,000	201,066	2017/10/30
電源開発　第34回社債間限定同順位特約付	0.592	200,000	200,095	2017/９/20
小計		4,030,000	4,034,993	
合計		11,345,000	11,364,590	

＊額面・評価額の単位未満は切り捨て。

国内その他有価証券

区分	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
コマーシャル・ペーパー	899,993	5.1

＊比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
＊金額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年８月21日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	11,364,590	63.6
その他有価証券	899,993	5.0
コール・ローン等、その他	5,590,335	31.4
投資信託財産総額	17,854,918	100.0

＊金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年８月21日現在)

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

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

○損益の状況 (2016年８月20日～2017年８月21日)

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

＊損益の状況の中で**(B)有価証券売買損益**は期末の評価換えによるものを含みます。
＊損益の状況の中で**(E)追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
＊損益の状況の中で**(F)解約差損益金**とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末 元本額
	円
ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッド30 (非課税適格機関投資家専用)	5,423,785,404
ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッド50 (適格機関投資家転売制限付)	4,206,288,588
野村日経225ターゲット(公社債運用移行型)Dプライス(適格機関投資家専用)	3,161,244,481
野村日経225ターゲット(公社債運用移行型)Zプライス(適格機関投資家専用)	2,296,160,091
日本株インカムプラスα (公社債運用移行型) 1305 (適格機関投資家転売制限付)	969,401,962
野村日本ブランド株投資 (マネーブールファンド) 年2回決算型	436,168,504
野村世界高金利通貨投信	151,953,753
バンクローンファンド (為替ヘッジあり) 2015-06	146,986,772
ノムラ・アジア・シリーズ(マネーブール・ファンド)	98,153,976
バンクローンファンド (為替ヘッジあり) 2014-09	98,039,216
野村DC運用戦略ファンド	85,180,134
野村米国ハイ・イールド債券投信 (マネーブールファンド) 年２回決算型	49,417,625
野村高金利国際機関債投信 (毎月分配型)	49,354,623
ネクストコア	19,922,154
野村新中国株投資 マネーブール・ファンド	14,424,815
野村世界業種別投資シリーズ(マネーブール・ファンド)	10,258,341
野村DC運用戦略ファンド (マイルド)	7,492,405
野村ピケテ・ジェネリック＆ゲノム マネーブール・ファンド	6,983,416
野村新米国ハイ・イールド債券投信 (マネーブールファンド) 年2回決算型	6,929,426
野村新興国消費関連株投信 マネーブール・ファンド	5,350,038
野村グローバルCB投信 (マネーブールファンド) 年2回決算型	3,826,372
野村アフリカ株投資 マネーブール・ファンド	3,459,024
野村新エマージング債券投信 (マネーブールファンド) 年2回決算型	3,279,122

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

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村米国ブランド株投資（アジア通貨コース）毎月分配型	983,768
野村米国ブランド株投資（円コース）年2回決算型	983,768
野村米国ブランド株投資（資源国通貨コース）年2回決算型	983,768
野村米国ブランド株投資（アジア通貨コース）年2回決算型	983,768
ノムラ・グローバルトレンド（円コース）毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド（資源国通貨コース）毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド（アジア通貨コース）毎月分配型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド（円コース）年2回決算型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド（資源国通貨コース）年2回決算型	983,672
ノムラ・グローバルトレンド（アジア通貨コース）年2回決算型	983,672
野村テンプルトン・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・イールド債券投信（円コース）毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信（通貨セレクトコース）毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信（アジア通貨セレクトコース）毎月分配型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信（円コース）年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信（通貨セレクトコース）年2回決算型	982,898
野村アジアハイ・イールド債券投信（アジア通貨セレクトコース）年2回決算型	982,898
野村豪ドル債オープン・プレミアム毎月分配型	982,801
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド（欧州通貨コース）	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド（円コース）	982,609
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド（豪ドルコース）	982,609
野村日本ブランド株投資（円コース）毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資（資源国通貨コース）毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資（アジア通貨コース）毎月分配型	982,609
野村日本ブランド株投資（資源国通貨コース）年2回決算型	982,609
野村日本ブランド株投資（アジア通貨コース）年2回決算型	982,609
野村米国ハイ・イールド債券投信（通貨セレクトコース）毎月分配型	982,609
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信（通貨セレクトコース）毎月分配型	982,609
野村新世界高金利通貨投信	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信（円コース）毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信（豪ドルコース）毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信（ブラジルレアルコース）毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信（南アフリカランドコース）毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信（トルコリラコース）毎月分配型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信（豪ドルコース）年2回決算型	982,608
野村米国ハイ・イールド債券投信（ブラジルレアルコース）年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資（豪ドルコース）毎月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資（ブラジルレアルコース）毎月分配型	982,608
野村日本ブランド株投資（円コース）年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資（豪ドルコース）年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資（ブラジルレアルコース）年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資（トルコリラコース）年2回決算型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信（円コース）毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信（豪ドルコース）毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信（ブラジルレアルコース）毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信（南アフリカランドコース）毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信（トルコリラコース）毎月分配型	982,608
野村新米国ハイ・イールド債券投信（ブラジルレアルコース）年2回決算型	982,608
野村PIMCO・グローバル・アドバンテージ債券投信 Aコース	982,608
野村新エマージング債券投信（円コース）毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信（ブラジルレアルコース）毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信（インドネシアルピアコース）毎月分配型	982,608
野村新エマージング債券投信（円コース）年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投信（ブラジルレアルコース）年2回決算型	982,608
野村新エマージング債券投信（中国元コース）年2回決算型	982,608
野村アジアCB投信（毎月分配型）	982,608
野村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	982,608

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村グローバルREITプレミアム（円コース）毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム（通貨セレクトコース）毎月分配型	982,608
野村グローバルREITプレミアム（円コース）年2回決算型	982,608
野村グローバルREITプレミアム（通貨セレクトコース）年2回決算型	982,608
野村日本ブランド株投資（トルコリラコース）毎月分配型	982,607
野村新エマージング債券投信（豪ドルコース）毎月分配型	982,607
野村新エマージング債券投信（中国元コース）毎月分配型	982,607
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信（円コース）毎月分配型	982,607
野村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	982,607
第12回 野村短期公社債ファンド	982,607
野村日本高配当株プレミアム（円コース）毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム（通貨セレクトコース）毎月分配型	982,415
野村日本高配当株プレミアム（円コース）年2回決算型	982,415
野村日本高配当株プレミアム（通貨セレクトコース）年2回決算型	982,415
野村高配当インフラ関連株プレミアム（円コース）毎月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム（通貨セレクトコース）毎月分配型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム（円コース）年2回決算型	982,029
野村高配当インフラ関連株プレミアム（通貨セレクトコース）年2回決算型	982,029
野村カルミニャック・ファンド Aコース	981,547
野村カルミニャック・ファンド Bコース	981,547
野村通貨選択日本株投信（米ドルコース）毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投信（豪ドルコース）毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投信（ブラジルレアルコース）毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投信（メキシコペソコース）毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投信（インドルピーコース）毎月分配型	981,451
野村通貨選択日本株投信（米ドルコース）年2回決算型	981,451
野村通貨選択日本株投信（豪ドルコース）年2回決算型	981,451
野村通貨選択日本株投信（ブラジルレアルコース）年2回決算型	981,451
野村通貨選択日本株投信（メキシコペソコース）年2回決算型	981,451
野村エマージング債券プレミアム毎月分配型	981,451
野村エマージング債券プレミアム年2回決算型	981,451
ノムラ THE USA Aコース	981,258
ノムラ THE USA Bコース	981,258
米国変動好金利ファンド Bコース	981,066
野村グローバルボンド投信 Bコース	980,489
野村グローバルボンド投信 Dコース	980,489
野村グローバルボンド投信 Fコース	980,489
野村高配当インフラ関連株ファンド（米ドルコース）毎月分配型	980,297
野村高配当インフラ関連株ファンド（通貨セレクトコース）毎月分配型	980,297
野村高配当インフラ関連株ファンド（米ドルコース）年2回決算型	980,297
ノムラ THE ASIA Bコース	979,912
グローバル・ストック Bコース	979,528
グローバル・ストック Dコース	979,528
野村豪ドル債オープン・プレミアム年2回決算型	491,401
野村通貨選択日本株投信（インドルピーコース）年2回決算型	294,436
野村通貨選択日本株投信（トルコリラコース）毎月分配型	123,377
野村米国ハイ・イールド債券投信（通貨セレクトコース）年2回決算型	98,262
野村米国ハイ・イールド債券投信（米ドルコース）毎月分配型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信（ユーロコース）毎月分配型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信（円コース）年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信（米ドルコース）年2回決算型	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信（トルコリラコース）年2回決算型	98,261
野村日本ブランド株投資（南アフリカランドコース）毎月分配型	98,261
野村新米国ハイ・イールド債券投信（円コース）年2回決算型	98,261
野村新米国ハイ・イールド債券投信（南アフリカランドコース）年2回決算型	98,261
野村新エマージング債券投信（米ドルコース）毎月分配型	98,261
野村新エマージング債券投信（南アフリカランドコース）毎月分配型	98,261
野村新エマージング債券投信（米ドルコース）年2回決算型	98,261
野村新エマージング債券投信（インドネシアルピアコース）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信（米ドルコース）毎月分配型	98,261
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信（米ドルコース）年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信（円コース）年2回決算型	98,261
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信（資源国通貨コース）年2回決算型	98,261

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信（アジア通貨コース）年2回決算型	98,261
野村米国ブランド株投資（円コース）毎月分配型	98,261
野村テンプルトン・トータル・リターン Bコース	98,261
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信（通貨セレクトコース）年2回決算型	98,261
第1回 野村短期公社債ファンド	98,261
第2回 野村短期公社債ファンド	98,261
第3回 野村短期公社債ファンド	98,261
第4回 野村短期公社債ファンド	98,261
第5回 野村短期公社債ファンド	98,261
第6回 野村短期公社債ファンド	98,261
第7回 野村短期公社債ファンド	98,261
第8回 野村短期公社債ファンド	98,261
第11回 野村短期公社債ファンド	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信（南アフリカランドコース）年2回決算型	98,260
野村日本ブランド株投資（南アフリカランドコース）年2回決算型	98,260
野村新米国ハイ・イールド債券投信（豪ドルコース）年2回決算型	98,260
野村新米国ハイ・イールド債券投信（トルコリラコース）年2回決算型	98,260
野村PIMCO・グローバル・アドバンテージ債券投信 Bコース	98,260
野村新エマージング債券投信（豪ドルコース）年2回決算型	98,260
第9回 野村短期公社債ファンド	98,260
第10回 野村短期公社債ファンド	98,260
野村通貨選択日本株投信（中国元コース）年2回決算型	98,146
ノムラ THE EUROPE Aコース	98,117
ノムラ THE EUROPE Bコース	98,117
野村グローバルボンド投信 Aコース	98,049
野村グローバルボンド投信 Cコース	98,049
野村グローバルボンド投信 Eコース	98,049
ノムラ THE ASIA Aコース	97,992
グローバル・ストック Aコース	97,953
グローバル・ストック Cコース	97,953
野村通貨選択日本株投信（インドネシアルピアコース）年2回決算型	82,780
野村通貨選択日本株投信（インドネシアルピアコース）毎月分配型	80,956
野村通貨選択日本株投信（中国元コース）毎月分配型	58,906
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	52,622
野村通貨選択日本株投信（ロシアルーブルコース）毎月分配型	48,092
野村通貨選択日本株投信（ロシアルーブルコース）年2回決算型	13,741
ノムラ新興国債券ファンズ（野村SMA向け）	10,000
野村米国ハイ・イールド債券投信（ユーロコース）年2回決算型	9,826
野村新エマージング債券投信（南アフリカランドコース）年2回決算型	9,826
野村DCテンプルトン・トータル・リターン Aコース	9,818

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村DCテンプルトン・トータル・リターン Bコース	9,818
野村日本ブランド株投資（米ドルコース）毎月分配型	9,809
野村日本ブランド株投資（メキシコペソコース）毎月分配型	9,809
野村日本ブランド株投資（米ドルコース）年2回決算型	9,809
野村日本ブランド株投資（メキシコペソコース）年2回決算型	9,809
野村アジアハイ・イールド債券投信（米ドルコース）毎月分配型	9,808
野村アジアハイ・イールド債券投信（米ドルコース）年2回決算型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信（メキシコペソコース）毎月分配型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信（メキシコペソコース）年2回決算型	9,808
野村米国ブランド株投資（米ドルコース）毎月分配型	9,807
野村米国ブランド株投資（米ドルコース）年2回決算型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信（米ドルコース）毎月分配型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信（米ドルコース）年2回決算型	9,807
野村新米国ハイ・イールド債券投信（米ドルコース）毎月分配型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投信（メキシコペソコース）毎月分配型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投信（米ドルコース）年2回決算型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投信（メキシコペソコース）年2回決算型	9,805
野村高配当インフラ関連株ファンド（円コース）毎月分配型	9,803
野村高配当インフラ関連株ファンド（円コース）年2回決算型	9,803
野村高配当インフラ関連株ファンド（通貨セレクトコース）年2回決算型	9,803
野村新興国高配当株トリプルウイング ブラジルレアル毎月分配型	9,803
ピムコ・世界インカム戦略ファンド（円コース）	9,803
ピムコ・世界インカム戦略ファンド（米ドルコース）	9,803
ピムコ・世界インカム戦略ファンド（世界通貨分散コース）	9,803
ノムラ新興国債券ファンズ（野村SMA・EW向け）	9,801
野村ブルーベイ・トータルリターンファンド（野村SMA・EW向け）	9,801
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド（為替ヘッジあり）毎月分配型	9,797
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド（為替ヘッジあり）年2回決算型	9,797
野村ファンドラップ債券プレミア	9,795
野村ファンドラップオルタナティブプレミア	9,795
野村グローバル・クオリティ・グロース Aコース（野村SMA・EW向け）	9,794
野村グローバル・クオリティ・グロース Bコース（野村SMA・EW向け）	9,794
野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Aコース（野村SMA・EW向け）	9,794
野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Bコース（野村SMA・EW向け）	9,794
野村通貨選択日本株投信（ユーロコース）年2回決算型	4,908
野村高金利国際機関債投信（年2回決算型）	1,967
野村通貨選択日本株投信（ユーロコース）毎月分配型	1,963

○お知らせ

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

＜変更適用日：2017年３月31日＞

＜お申し込み時の留意点＞

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

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

（2017年8月28日現在）

年　月	日
2017年８月	28
９月	－
10月	３、31
11月	1
12月	25、26

※2017年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。
したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご留意下さい。また、諸事情等による申込不可日の変更は、販売会社に連絡いたしますので、お問い合わせ下さい。
なお、弊社ホームページ（http://www.nomura-am.co.jp/）にも掲載いたしております。