

野村北米REIT投信（米ドルコース） 毎月分配型

運用報告書(全体版)

第64期（決算日2019年10月15日） 第65期（決算日2019年11月15日） 第66期（決算日2019年12月16日）
第67期（決算日2020年1月15日） 第68期（決算日2020年2月17日） 第69期（決算日2020年3月16日）

作成対象期間（2019年9月18日～2020年3月16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。
新型コロナウイルス感染症対策の渦中ではございますが、今後ともお客様本位の業務運営を継続的に行ってまいりますので、一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／不動産投信	
信託期間	2014年6月9日から2024年9月17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・ファンド・シリーズ・ノース・アメリカン・リート・ファンド クラスUSD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ーケット マザーファンド受益証券への投資を通じて、米国およびカナダの金融商品取引所に上場されているREIT（不動産投資信託証券）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うことを基本とします。各受益証券への投資比率は、通常の状況においては、ノムラ・ファンド・シリーズ・ノース・アメリカン・リート・ファンド クラスUSD受益証券への投資を中心としますが、特に制限は設けず、各投資対象ファンドの収益性および流動性ならびに当ファンドの資金動向等を勘案のうえ決定することを基本とします。	
主な投資対象	野村北米REIT投信（米ドルコース） 毎月分配型	ノムラ・ファンド・シリーズ・ノース・アメリカン・リート・ファンド クラスUSD受益証券および野村マネーマーケット 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・ファンド・シリーズ・ノース・アメリカン・リート・ファンド クラスUSD	米国およびカナダの金融商品取引所に上場されているREITを主要投資対象とします。
	野村マネーマーケットマザーファンド	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村北米REIT投信（米ドルコース） 毎月分配型	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への直接投資は行いません。
	野村マネーマーケットマザーファンド	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、配当等収益等を中心に分配を行うことを基本とします。ただし、基準価額水準等によっては、売買益等が中心となる場合があります。なお、毎年3月および9月の決算時には、分配相当額に委託者が決定する額を付加して分配する場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104

〈受付時間〉営業日の午前9時～午後5時



ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	投 資 信 託 証 組 入 比	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 騰 落 中 率						
	円		円	%	%	%	%	%	%	百万円
40期(2017年10月16日)	13,000		10	1.1	0.0	—	—	99.0	—	437
41期(2017年11月15日)	13,201		10	1.6	0.0	—	—	99.0	—	406
42期(2017年12月15日)	12,964		10	△ 1.7	0.0	—	—	98.7	—	399
43期(2018年1月15日)	12,196		10	△ 5.8	0.0	—	—	98.9	—	347
44期(2018年2月15日)	11,147		10	△ 8.5	0.0	—	—	99.0	—	332
45期(2018年3月15日)	11,365		10	2.0	0.0	—	—	99.0	—	335
46期(2018年4月16日)	11,379		10	0.2	0.0	—	—	99.0	—	332
47期(2018年5月15日)	12,107		10	6.5	0.0	—	—	98.9	—	330
48期(2018年6月15日)	12,577		10	4.0	0.0	—	—	99.0	—	314
49期(2018年7月17日)	13,153		10	4.7	—	—	—	99.2	—	277
50期(2018年8月15日)	13,093		10	△ 0.4	0.0	—	—	99.0	—	439
51期(2018年9月18日)	13,342		10	2.0	0.0	—	—	99.0	—	442
52期(2018年10月15日)	12,463		10	△ 6.5	0.0	—	—	98.9	—	409
53期(2018年11月15日)	13,293		10	6.7	0.0	—	—	99.0	—	435
54期(2018年12月17日)	13,317		10	0.3	0.0	—	—	99.0	—	418
55期(2019年1月15日)	12,360		10	△ 7.1	0.0	—	—	99.0	—	388
56期(2019年2月15日)	13,516		10	9.4	0.0	—	—	99.0	—	422
57期(2019年3月15日)	13,848		10	2.5	0.0	—	—	95.6	—	420
58期(2019年4月15日)	14,206		10	2.7	0.0	—	—	99.0	—	407
59期(2019年5月15日)	13,821		10	△ 2.6	0.0	—	—	99.0	—	422
60期(2019年6月17日)	13,845		10	0.2	0.0	—	—	99.0	—	423
61期(2019年7月16日)	13,857		10	0.2	0.0	—	—	99.0	—	443
62期(2019年8月15日)	13,397		10	△ 3.2	0.0	—	—	99.0	—	444
63期(2019年9月17日)	14,005		10	4.6	0.0	—	—	99.0	—	476
64期(2019年10月15日)	14,394		10	2.8	0.0	—	—	99.0	—	275
65期(2019年11月15日)	14,302		10	△ 0.6	0.0	—	—	99.0	—	329
66期(2019年12月16日)	14,031		10	△ 1.8	0.0	—	—	99.0	—	320
67期(2020年1月15日)	14,482		10	3.3	0.0	—	—	99.0	—	314
68期(2020年2月17日)	15,316		10	5.8	0.0	—	—	99.0	—	332
69期(2020年3月16日)	12,236		10	△20.0	0.0	—	—	99.0	—	255

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 入 比 率
			騰 落 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 入 比 率
第64期	(期 首)	円	%	%	%	%
	2019年 9 月17日	14,005	—	0.0	—	99.0
	9 月末	14,339	2.4	0.0	—	99.0
	(期 末)					
第65期	2019年10月15日	14,404	2.8	0.0	—	99.0
	(期 首)					
	2019年10月15日	14,394	—	0.0	—	99.0
	10月末	14,727	2.3	0.0	—	99.0
第66期	(期 末)					
	2019年11月15日	14,312	△ 0.6	0.0	—	99.0
	(期 首)					
	2019年11月15日	14,302	—	0.0	—	99.0
第67期	11月末	14,657	2.5	0.0	—	99.0
	(期 末)					
	2019年12月16日	14,041	△ 1.8	0.0	—	99.0
	(期 首)					
第68期	2019年12月16日	14,031	—	0.0	—	99.0
	12月末	14,347	2.3	0.0	—	96.0
	(期 末)					
	2020年 1 月15日	14,492	3.3	0.0	—	99.0
第69期	(期 首)					
	2020年 1 月15日	14,482	—	0.0	—	99.0
	1 月末	14,653	1.2	0.0	—	99.0
	(期 末)					
第70期	2020年 2 月17日	15,326	5.8	0.0	—	99.0
	(期 首)					
	2020年 2 月17日	15,316	—	0.0	—	99.0
	2 月末	13,999	△ 8.6	0.0	—	97.9
第71期	(期 末)					
	2020年 3 月16日	12,246	△20.0	0.0	—	99.0

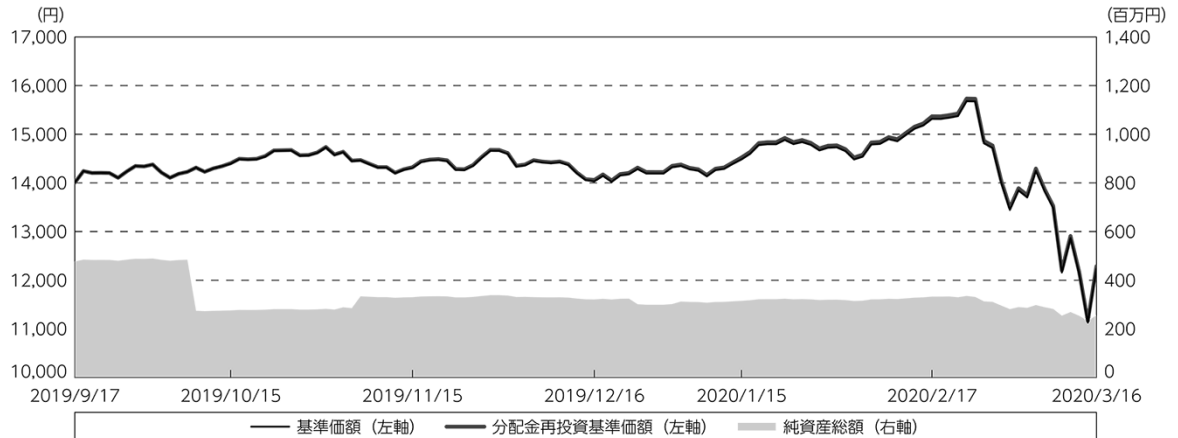
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第64期首：14,005円

第69期末：12,236円（既払分配金（税込み）：60円）

騰落率：△12.3%（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（2019年9月17日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- （注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- （注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

実質的に投資している北米REITからのインカムゲイン（配当収入）

実質的に投資している北米REITからのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）

円／米ドルの為替変動

○投資環境

北米REIT市場は、当作成期間当初、民主党のペロシ下院議長がトランプ米大統領の弾劾に向けた調査の開始を発表する等、政治的な混乱を背景に国債利回りが低下基調となった結果、買いが優勢となりました。さらに、2019年10月は、市場予想を上回る第3四半期（2019年7-9月期）の決算発表が相次ぎリートの業績見通しに対して楽観的な見方が広がった結果、堅調に推移しました。FRB（米連邦準備制度理事会）のクラリダ副議長が景気減速のリスクを指摘し、利下げに対する期待が広がったことも、好材料となりました。しかし、11月は、中国政府高官が米国と中国は相互に賦課している関税を段階的に撤回することで合意したと述べ、貿易交渉の先行きに対する楽観的な見方から国債利回りが上昇基調となった結果、売りが優勢となりました。その後、12月は市場全体を動かす材料に乏しく小幅な値動きとなりましたが、2020年1月は、米中貿易協議における第1段階の合意文書が署名されたうえ、米中が定期的に貿易や経済問題に関する協議を行うことで合意に至ったと報道され、貿易協議を巡る先行き不透明感が後退し投資家の間に買い安心感が広がった結果、堅調に推移しました。しかし、2月は、世界的に新型コロナウイルスの感染が拡大する中、CDC（米疾病対策センター）が教育機関や企業に対して特別な対策を取るよう促し、企業の業績や景気への影響は避けられないとの見方が強まった結果、大きく下落しました。さらに、3月は、FRBが大幅な利下げを発表したものの、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う景気の悪化を防ぐのに十分ではないとの懸念が広がったうえ、ドイツやスペインなどが事実上国境を封鎖したことなどから、経済活動が鈍化し世界経済が大きく後退するとの警戒感が高まり、大きく下落しました。

○当ファンドのポートフォリオ

【野村北米REIT投信（米ドルコース）毎月分配型】

〔ノムラ・ファンド・シリーズ・ノース・アメリカン・リート・ファンドー クラスUSD〕および〔野村マネーマーケット マザーファンド〕の受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする〔ノムラ・ファンド・シリーズ・ノース・アメリカン・リート・ファンドー クラスUSD〕の受益証券への投資比率を概ね95%以上に維持しました。

〔ノムラ・ファンド・シリーズ・ノース・アメリカン・リート・ファンドー クラスUSD〕

・当作成期中の主な動き

- （１）REITへの投資にあたっては、価格水準が相対的に割安で、長期的に高い収益成長が期待できる銘柄を選別し投資しました。
- （２）セクター別配分では、2020年2月末時点で、賃貸住宅、スペシャリティ、医療・介護施設セクターなどが組入上位となりました。

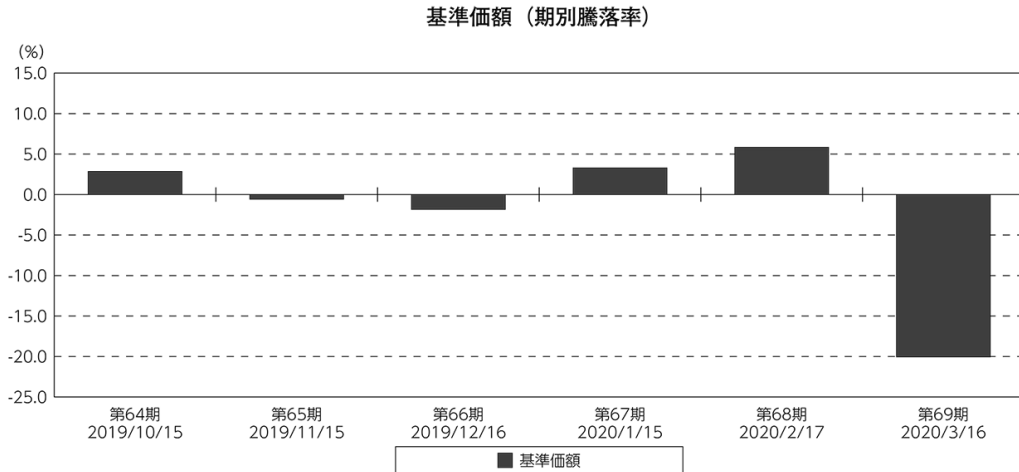
【野村マネーマーケット マザーファンド】

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、作成期間中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

◎分配金

収益分配金については、各期毎の利子・配当等収入、信託報酬などの諸経費を勘案して決定しました。

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

◎分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第64期	第65期	第66期	第67期	第68期	第69期
	2019年9月18日～ 2019年10月15日	2019年10月16日～ 2019年11月15日	2019年11月16日～ 2019年12月16日	2019年12月17日～ 2020年1月15日	2020年1月16日～ 2020年2月17日	2020年2月18日～ 2020年3月16日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.069%	10 0.070%	10 0.071%	10 0.069%	10 0.065%	10 0.082%
当期の収益	10	10	10	10	10	10
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	5,117	5,135	5,158	5,196	6,031	6,057

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

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

◎今後の運用方針

【野村北米REIT投信（米ドルコース）毎月分配型】

［ノムラ・ファンド・シリーズ・ノー・アメリカン・リート・ファンドー クラスUSD］ 受益証券および［野村マネーマーケット 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・ファンド・シリーズ・ノー・アメリカン・リート・ファンドー クラスUSD］ 受益証券への投資比率を概ね95%以上に維持します。

【ノムラ・ファンド・シリーズ・ノー・アメリカン・リート・ファンドー クラスUSD】

米国経済は2019年第4四半期の米国GDP成長率（改定値、対前期比）が年率プラス2.1%となり、成長が継続しています。また、2020年2月の非農業部門雇用者数は前月比27万3,000人増となり、米国の雇用市場は113か月連続でプラス成長が継続しています。米国経済は、新型コロナウイルスの感染拡大とそれに伴う経済活動の鈍化などにより一時的に成長が停滞する可能性はあるものの、ワクチンの開発などウイルスに対する対処法が確立されれば、速やかに回復に向かうと期待されます。またカナダでは、2019年第4四半期のGDP成長率が前期比年率プラス0.3%となりました。

不動産市場では、賃貸住宅で賃料上昇が続いているほか、物流施設やオフィスビルセクターでも、ファンダメンタルズ（基礎的条件）は良好さを保っています。これらの物件タイプは、

賃料が一時的に低下する可能性こそあるものの、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う影響は限定的であると考えられます。商業施設では、外出自粛等に伴う来場者数の減少等が短期的に顕在化すると想定されますが、REITの投資する集客力に優れる物件はこのような困難な局面を耐えしのぐことが出来ると考えられます。

REIT市場については、資本市場の混乱を背景に株価は下落していますが、基本的に、キャッシュフロー（現金収支）は長期の賃貸契約に基づき安定的です。北米REIT市場は、資本市場における先行き不透明感が後退することで、回復に向かうと期待されます。

当ファンドでは、今後も引き続き、長期的に高い収益成長が見込めながらも、証券市場で割安に価格付けされている銘柄を見出し、投資していく予定です。銘柄選択にあたっては、REITが保有する不動産の評価額を基準に、人口動態や保有物件の地域分析なども考慮しつつ、強い財務基盤を持ち、キャッシュフローの伸びが期待でき、質の高い経営陣を擁するREITを選別していきます。

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

[野村マネーマーケット マザーファンド]

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

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

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。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年9月18日～2020年3月16日)

項 目	第64期～第69期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 69	% 0.479	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(28)	(0.190)	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)	(0.272)	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＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	69	0.481	
作成期間の平均基準価額は、14,453円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

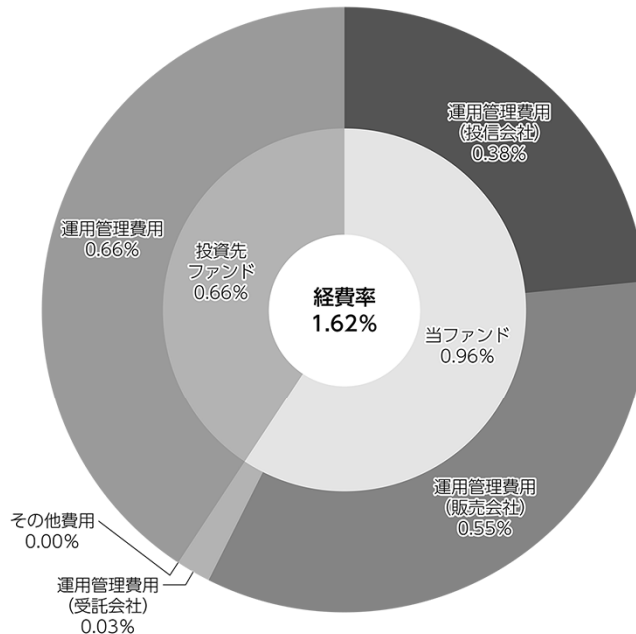
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

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

(参考情報)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.62%です。



(単位: %)

経費率 (①+②)	1.62
①当ファンドの費用の比率	0.96
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.66

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2019年9月18日～2020年3月16日)

投資信託証券

銘 柄		第64期～第69期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	ノムラ・ファンド・シリーズ・ノース・アメリカン・リート・ファンドー クラスUSD	口	千円	口	千円
		7,454	94,600	21,734	275,072

*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

(2019年9月18日～2020年3月16日)

該当事項はございません。

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す。

○組入資産の明細

(2020年3月16日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄		第63期末	第69期末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
	ノムラ・ファンド・シリーズ・ノース・アメリカン・リート・ファンドー クラスUSD	口	口	千円	%
		37,865	23,585	253,184	99.0
合	計	37,865	23,585	253,184	99.0

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託残高

銘 柄		第63期末	第69期末	
		口 数	口 数	評 価 額
	野村マネーマーケット マザーファンド	千口	千口	千円
		9	9	9

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年3月16日現在)

項 目	第69期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 253,184	% 98.7
野村マネーマーケット マザーファンド	9	0.0
コール・ローン等、その他	3,217	1.3
投資信託財産総額	256,410	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第64期末	第65期末	第66期末	第67期末	第68期末	第69期末
	2019年10月15日現在	2019年11月15日現在	2019年12月16日現在	2020年1月15日現在	2020年2月17日現在	2020年3月16日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	276,224,136	330,451,645	321,178,164	315,450,050	332,913,367	256,410,561
コール・ローン等	3,270,881	3,804,963	3,835,487	3,548,033	3,763,372	3,016,189
投資信託受益証券(評価額)	272,843,557	326,636,684	317,332,680	311,792,320	329,040,298	253,184,975
野村マネーマーケット マザーファンド(評価額)	9,998	9,998	9,997	9,997	9,997	9,997
未収入金	99,700	—	—	99,700	99,700	199,400
(B) 負債	509,079	471,702	500,595	465,430	498,694	628,941
未払金	—	—	—	—	—	200,000
未払収益分配金	191,546	230,716	228,543	217,504	217,039	209,044
未払信託報酬	316,463	240,169	271,132	247,092	280,707	219,156
未払利息	1	7	5	2	2	5
その他未払費用	1,069	810	915	832	946	736
(C) 純資産総額(A－B)	275,715,057	329,979,943	320,677,569	314,984,620	332,414,673	255,781,620
元本	191,546,384	230,716,687	228,543,640	217,504,930	217,039,209	209,044,109
次期繰越損益金	84,168,673	99,263,256	92,133,929	97,479,690	115,375,464	46,737,511
(D) 受益権総口数	191,546,384口	230,716,687口	228,543,640口	217,504,930口	217,039,209口	209,044,109口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,394円	14,302円	14,031円	14,482円	15,316円	12,236円

(注) 第64期首元本額は340,126,986円、第64～69期中追加設定元本額は48,296,364円、第64～69期中一部解約元本額は179,379,241円、1口当たり純資産額は、第64期1.4394円、第65期1.4302円、第66期1.4031円、第67期1.4482円、第68期1.5316円、第69期1.2236円です。

○損益の状況

項 目	第64期	第65期	第66期	第67期	第68期	第69期
	2019年9月18日～ 2019年10月15日	2019年10月16日～ 2019年11月15日	2019年11月16日～ 2019年12月16日	2019年12月17日～ 2020年1月15日	2020年1月16日～ 2020年2月17日	2020年2月18日～ 2020年3月16日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	796,032	879,944	1,022,833	974,814	974,464	940,086
受取配当金	796,337	880,400	1,022,920	975,040	974,520	940,199
受取利息	1	—	1	—	—	—
支払利息	△ 306	△ 456	△ 88	△ 226	△ 56	△ 113
(B) 有価証券売買損益	6,618,586	△ 2,809,144	△ 6,725,691	9,022,518	17,626,840	△ 64,926,226
売買益	8,517,669	—	3,612	9,262,696	17,649,930	374,375
売買損	△ 1,899,083	△ 2,809,144	△ 6,729,303	△ 240,178	△ 23,090	△ 65,300,601
(C) 信託報酬等	△ 317,532	△ 240,979	△ 272,047	△ 247,924	△ 281,653	△ 219,892
(D) 当期損益金 (A + B + C)	7,097,086	△ 2,170,179	△ 5,974,905	9,749,408	18,319,651	△ 64,206,032
(E) 前期繰越損益金	22,344,420	29,233,214	26,584,316	18,852,268	28,318,240	44,340,153
(F) 追加信託差損益金	54,918,713	72,430,937	71,753,061	69,095,518	68,954,612	66,812,434
(配当等相当額)	(68,771,413)	(88,833,567)	(88,001,656)	(84,650,627)	(84,476,319)	(81,777,461)
(売買損益相当額)	(△13,852,700)	(△16,402,630)	(△16,248,595)	(△15,555,109)	(△ 15,521,707)	(△14,965,027)
(G) 計 (D + E + F)	84,360,219	99,493,972	92,362,472	97,697,194	115,592,503	46,946,555
(H) 収益分配金	△ 191,546	△ 230,716	△ 228,543	△ 217,504	△ 217,039	△ 209,044
次期繰越損益金 (G + H)	84,168,673	99,263,256	92,133,929	97,479,690	115,375,464	46,737,511
追加信託差損益金	54,918,713	72,430,937	71,753,061	69,095,518	68,954,612	66,812,434
(配当等相当額)	(68,771,413)	(88,833,567)	(88,001,656)	(84,650,627)	(84,476,319)	(81,777,461)
(売買損益相当額)	(△13,852,700)	(△16,402,630)	(△16,248,595)	(△15,555,109)	(△ 15,521,707)	(△14,965,027)
分配準備積立金	29,249,960	29,641,464	29,888,795	28,384,172	46,420,852	44,851,305
繰越損益金	—	△ 2,809,145	△ 9,507,927	—	—	△ 64,926,228

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

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

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

(注) 分配金の計算過程 (2019年9月18日～2020年3月16日) は以下の通りです。

項 目	第64期	第65期	第66期	第67期	第68期	第69期
	2019年9月18日～ 2019年10月15日	2019年10月16日～ 2019年11月15日	2019年11月16日～ 2019年12月16日	2019年12月17日～ 2020年1月15日	2020年1月16日～ 2020年2月17日	2020年2月18日～ 2020年3月16日
a. 配当等収益(経費控除後)	761,929円	638,966円	750,788円	950,645円	959,708円	720,196円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後)	1,209,522円	0円	0円	35,512円	17,359,943円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	68,771,413円	88,833,567円	88,001,656円	84,650,627円	84,476,319円	81,777,461円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	27,470,055円	29,233,214円	29,366,550円	27,615,519円	28,318,240円	44,340,153円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	98,212,919円	118,705,747円	118,118,994円	113,252,303円	131,114,210円	126,837,810円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	5,127円	5,145円	5,168円	5,206円	6,041円	6,067円
g. 分配金	191,546円	230,716円	228,543円	217,504円	217,039円	209,044円
h. 分配金(1万円当たり)	10円	10円	10円	10円	10円	10円

○分配金のお知らせ

	第64期	第65期	第66期	第67期	第68期	第69期
1 万口当たり分配金（税込み）	10円	10円	10円	10円	10円	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 (2020年3月16日現在)

<野村マネーマーケット マザーファンド>

下記は、野村マネーマーケット マザーファンド全体(46,471千口)の内容です。

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	第69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
特殊債券 (除く金融債)	千円 16,000	千円 16,035	% 34.4	% —	% —	% —	% 34.4
	(16,000)	(16,035)	(34.4)	(—)	(—)	(—)	(34.4)
合 計	16,000 (16,000)	16,035 (16,035)	34.4 (34.4)	— (—)	— (—)	— (—)	34.4 (34.4)

*（ ）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	第69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	
日本政策金融公庫債券 政府保証第32回	0.16	10,000	10,010	2020/9/16
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第112回	1.1	3,000	3,012	2020/7/31
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第115回	1.0	3,000	3,013	2020/8/31
合 計		16,000	16,035	

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

ノムラ・ファンド・シリーズーノース・アメリカン・リート・ファンド
(クラスJPY/クラスAUD/クラスBRL/クラスZAR/クラスUSD/クラスMXN)

2018年10月31日決算

■当ファンドの仕組み

主 要 投 資 対 象	米国およびカナダの金融商品取引所に上場されているREIT
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
副 投 資 顧 問 会 社	ハイトマン・リアル・エステイト・セキュリティーズ・エルエルシー
管 理 事 務 代 行 会 社	ステート・ストリート・ケイマン・トラスト・カンパニー・リミテッド
保 管 銀 行	ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー

*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。

貸借対照表

資産	USD
現金及び現金等価物	6,404,342
証券約定による金融資産	60,742,031
ブローカー未収分	272,886
未収発行済ユニット	6,202
未収配当	5,409
資産合計	67,430,870
負債	
証券約定による金融負債	1,606,820
ブローカー未払分	266,450
未払発行済ユニット	168,948
未払事務代行及びカストディー費用	36,475
未払投資顧問料	33,693
未払監査費用	16,854
源泉税	1,352
未払トラスティー費用	1,149
未払トランスファーエージェント費用	997
負債合計	2,132,738
純資産合計	65,298,132
内訳:	
純資産の増減合計	65,298,132
一口あたり純資産価格	
Class JPY (\$9,977,750/141,136 Units)	70.70
Class AUD (\$10,574,337/190,235 Units)	55.59
Class BRL (\$38,697,332/1,068,504 Units)	36.22
Class ZAR (\$191,686/3,875 Units)	49.47
Class USD (\$5,193,749/50,337 Units)	103.18
Class MXN (\$663,278/10,273 Units)	64.57

損益計算書

	USD
収益	
配当所得	5,507,083
受取利息	79,987
証券約定による金融資産及び負債に係る実現純損益	(13,857,415)
為替約定実現純損益	(1,692)
売却可能有価証券及び負債に係る未実現評価利益	6,963,163
外為約定に係る未実現評価損益	(4,762)
収益合計	(1,313,636)
費用	
投資顧問料	460,253
未払事務代行及びカストディー費用	273,051
証券取引費用	218,721
監査費用	43,415
トラスティー費用	16,736
トランスファーエージェント費用	5,997
費用合計	1,018,173
投資純損益	(2,331,809)
財務費用	
分配金額	10,505,016
分配金控除後税引前損益	(12,836,825)
源泉税	(1,366,641)
分配金控除後税引後損益	(14,203,466)
運用の結果による純資産の増減額	(14,203,466)

純資産額変動計算書

	USD
期首純資産	106,502,573
追加信託設定額	6,427,717
解約金額	(33,428,692)
運用の結果による純資産の増減額	(14,203,466)
純資産の増減合計	65,298,132

キャッシュフロー計算書

	USD
営業活動によるキャッシュフロー	
売買目的金融資産・負債の購入	(122,469,339)
売買目的金融資産・負債の売却による収益	164,377,719
外国為替取引料	(8,764,329)
受取配当金	5,564,766
受入利息	79,987
支払済営業費用	(1,064,270)
支払済源泉税	(1,384,824)
営業活動による純現金収入(ネット・キャッシュ)	36,339,710
財務活動によるキャッシュフロー	
発行済ユニット分よりの支払い	6,563,206
解約ユニット費用	(33,519,106)
ユニットホルダーへの分配金	(10,505,016)
財務活動による純現金収入(ネット・キャッシュ)	(37,460,916)
現金または現金同等(相当)物の純増減	(1,121,206)
年初における現金または現金同等(相当)物	7,525,548
年度末における現金または現金同等(相当)物	6,404,342

組入資産の明細

銘柄	株数	取得原価 (\$)	公正価値 (\$)	純資産合計に 占める割合 (%)
証券約定による金融資産				
株式				
Agree Realty Corp	34,072	1,766,884	1,951,303	2.99
Alexandria Real Estate Equities Inc	12,221	1,518,439	1,493,773	2.29
Allied Properties Real Estate Investment Trust	16,094	521,448	517,425	0.79
American Campus Communities Inc	33,757	1,340,619	1,333,739	2.04
Apartment Investment & Management Co	45,019	1,877,748	1,937,618	2.97
Avalonbay Communities Inc	22,987	3,952,490	4,031,460	6.17
Boston Properties Inc	16,399	2,029,540	1,980,343	3.03
Brookfield Property REIT Inc	24,288	507,723	468,516	0.72
Caretrust REIT Inc	73,882	1,210,126	1,304,756	2.00
Chesapeake Lodging Trust	12,435	398,387	365,465	0.56
Cousins Properties Inc	134,970	1,237,117	1,121,601	1.72
CubeSmart	35,904	1,029,189	1,040,498	1.59
Digital Realty Trust Inc	42,796	4,740,405	4,419,115	6.77
Duke Realty Corp	56,725	1,535,902	1,563,908	2.39
Empire State Realty Trust Inc	59,554	1,059,288	944,526	1.45
Equity Residential	26,800	1,722,325	1,740,928	2.67
Essential Properties Realty Trust Inc	29,103	404,115	395,801	0.61
Extra Space Storage Inc	16,550	1,416,035	1,490,493	2.28
Four Corners Property Trust Inc	56,864	1,353,122	1,483,013	2.27
HCP Inc	84,330	2,173,675	2,323,292	3.56
Host Hotels & Resorts Inc	99,522	2,068,353	1,901,865	2.91
Hudson Pacific Properties Inc	31,728	1,013,784	961,358	1.47
InterRent Real Estate Investment Trust	46,307	383,415	444,170	0.68
Invitation Homes Inc	53,739	1,210,240	1,175,809	1.80
Kilroy Realty Corp	19,983	1,447,783	1,376,429	2.11
Liberty Property Trust	34,288	1,483,097	1,435,639	2.20
Macerich Co/The	18,203	1,037,445	939,639	1.44
Pebblebrook Hotel Trust	10,741	338,982	362,079	0.55
Physicians Realty Trust	68,472	1,298,211	1,135,266	1.74
Prologis Inc	63,095	4,039,000	4,067,735	6.23
Public Storage	3,619	748,256	743,596	1.14
Regency Centers Corp	31,575	1,990,897	2,000,592	3.06
Retail Properties of America Inc	49,746	570,561	610,383	0.93
Sabra Health Care REIT Inc	36,748	618,863	795,594	1.22
Simon Property Group Inc	25,890	4,266,247	4,751,333	7.28
Site Centers Corp	51,720	795,495	642,880	0.98
SmartCentres Real Estate Investment Trust	26,548	636,413	606,950	0.93
Sunstone Hotel Investors Inc	96,081	1,556,228	1,390,292	2.13
Ventas Inc	8,872	488,214	514,931	0.79
Vici Properties Inc	42,802	891,966	924,095	1.42
Welltower Inc	18,319	1,003,480	1,210,336	1.85
為替予約取引に係る未実現評価益			843,487	1.29
証券約定による金融資産合計		59,681,507	60,742,031	93.02

	取得原価 (\$)	公正価値 (\$)	純資産合計に 占める割合 (%)
証券約定による金融負債			
為替予約取引に係る未実現評価損		(1,606,820)	(2.46)
証券約定による金融負債合計		(1,606,820)	(2.46)
ポートフォリオ価額合計	59,681,507	59,135,211	90.56
その他の資産(負債控除後)		6,162,921	9.44
純資産合計		65,298,132	100.00

為替予約取引

(2018年10月31日現在)

Class JPY:		受取通貨		引渡通貨		未実現評価益	
決済日			時価 (\$)			時価 (\$)	(\$)
2018年11月5日	USD	9,619,599	9,619,599	JPY	1,080,613,841	9,561,987	57,612
2018年11月5日	USD	630,729	630,729	JPY	70,602,897	624,741	5,988
2018年11月5日	JPY	30,878,647	277,729	CAD	355,884	275,002	2,727
2018年11月5日	USD	186,814	186,814	JPY	20,968,598	185,544	1,270
2018年12月4日	JPY	28,217,520	252,661	CAD	327,873	251,796	865
2018年11月5日	USD	38,955	38,955	JPY	4,374,338	38,707	248
2018年12月4日	USD	46,541	46,541	JPY	5,225,375	46,333	208
2018年11月5日	USD	44,868	44,868	JPY	5,054,790	44,728	140
2018年12月4日	USD	12,995	12,995	JPY	1,458,113	12,929	66
2018年11月5日	USD	6,076	6,076	JPY	680,453	6,021	55
2018年12月4日	USD	11,240	11,240	JPY	1,263,698	11,205	35
2018年11月5日	USD	8,634	8,634	JPY	972,075	8,602	32
2018年11月5日	USD	1,736	1,736	JPY	194,415	1,720	16
2018年11月5日	JPY	97,500	863	USD	854	854	9
2018年11月5日	JPY	292,500	2,588	USD	2,581	2,581	7
2018年11月5日	JPY	97,500	863	USD	859	859	4
2018年11月5日	USD	863	863	JPY	97,208	860	3
2018年12月4日	USD	865	865	JPY	97,208	862	3
2018年11月5日	JPY	2,500	23	CAD	28	22	1
2018年11月5日	JPY	15,000	135	CAD	173	134	1
2018年12月4日	CAD	1,564	1,194	JPY	133,983	1,193	1
2018年12月4日	CAD	437	334	JPY	37,387	333	1
2018年11月5日	JPY	7,500	67	CAD	85	66	1
2018年11月5日	JPY	97,500	863	USD	862	862	1
2018年12月4日	CAD	29	22	JPY	2,492	22	-
2018年11月5日	JPY	2,500	22	CAD	29	22	-
2018年11月5日	JPY	2,500	22	CAD	28	22	-
2018年11月5日	JPY	2,500	22	CAD	29	22	-
2018年11月5日	CAD	58	45	JPY	4,985	45	-
2018年12月4日	CAD	377	288	JPY	32,402	288	-
2018年12月4日	JPY	2,500	22	CAD	29	22	-
2018年12月4日	CAD	29	22	JPY	2,492	22	-
2018年12月4日	JPY	5,000	44	CAD	58	44	-
2018年11月5日	CAD	203	156	JPY	17,447	156	-
2018年11月5日	JPY	2,500	22	CAD	29	22	-
2018年11月5日	JPY	7,500	67	CAD	87	67	-
2018年11月5日	JPY	22,500	201	CAD	262	201	-
2018年11月5日	CAD	29	22	JPY	2,492	22	-
2018年12月4日	USD	862	862	JPY	97,208	862	-
							69,294

決 済 日	受取通貨	時価 (\$)	引渡通貨	時価 (\$)	未実現評価損 (\$)
2018年11月5日	JPY 1,182,510,758	10,463,639	USD 10,577,303	10,577,303	(113,664)
2018年12月4日	JPY 1,078,313,795	9,561,503	USD 9,619,599	9,619,600	(58,097)
2018年11月5日	CAD 327,873	249,772	JPY 28,263,390	250,648	(876)
2018年11月5日	CAD 17,180	12,994	JPY 1,524,681	13,427	(433)
2018年11月5日	USD 60,737	60,737	JPY 6,896,273	61,023	(286)
2018年11月5日	JPY 5,225,375	46,228	USD 46,442	46,442	(214)
2018年11月5日	JPY 877,500	7,765	USD 7,836	7,836	(71)
2018年11月5日	CAD 6,177	4,724	JPY 537,656	4,786	(62)
2018年11月5日	JPY 585,000	5,177	USD 5,219	5,219	(42)
2018年11月5日	CAD 2,015	1,524	JPY 176,827	1,557	(33)
2018年11月5日	JPY 292,500	2,589	USD 2,619	2,619	(30)
2018年11月5日	CAD 1,289	986	JPY 112,162	998	(12)
2018年11月5日	CAD 1,494	1,138	JPY 129,610	1,150	(12)
2018年11月5日	JPY 97,500	863	USD 872	872	(9)
2018年12月4日	JPY 97,500	865	USD 870	870	(5)
2018年11月5日	USD 856	856	JPY 97,208	860	(4)
2018年12月4日	JPY 195,000	1,729	USD 1,732	1,732	(3)
2018年11月5日	CAD 288	219	JPY 24,925	221	(2)
2018年11月5日	CAD 28	21	JPY 2,492	22	(1)
2018年11月5日	JPY 133,983	1,190	CAD 1,561	1,191	(1)
2018年11月5日	JPY 97,500	863	USD 864	864	(1)
					(173,858)

Class AUD:

決 済 日	受取通貨	時価 (\$)	引渡通貨	時価 (\$)	未実現評価益 (\$)
2018年11月5日	USD 10,451,650	10,451,650	JPY 1,174,081,915	10,389,055	62,595
2018年11月5日	JPY 1,215,738,878	10,888,039	AUD 15,154,115	10,848,515	39,524
2018年11月5日	USD 686,661	686,661	JPY 76,863,787	680,142	6,519
2018年11月5日	JPY 33,417,322	300,563	CAD 385,143	297,612	2,951
2018年11月5日	JPY 7,377,800	67,001	AUD 90,283	65,572	1,429
2018年11月5日	JPY 7,143,010	64,828	AUD 87,651	63,615	1,213
2018年12月4日	JPY 23,604,606	211,667	AUD 294,375	210,633	1,034
2018年12月4日	JPY 30,440,176	272,563	CAD 353,699	271,630	933
2018年12月4日	USD 204,986	204,986	JPY 23,014,491	204,072	914
2018年11月5日	USD 60,830	60,830	JPY 6,804,525	60,211	619
2018年11月5日	JPY 4,287,100	38,280	AUD 52,786	37,679	601
2018年11月5日	USD 62,048	62,048	JPY 6,964,435	61,626	422
2018年11月5日	USD 64,059	64,059	JPY 7,193,355	63,652	407
2018年11月5日	JPY 5,820,840	51,363	AUD 72,532	51,156	207
2018年12月4日	USD 48,420	48,420	JPY 5,443,620	48,269	151
2018年11月5日	JPY 1,894,300	16,706	AUD 23,492	16,559	147
2018年11月5日	USD 13,889	13,889	JPY 1,555,320	13,763	126
2018年12月4日	USD 18,215	18,215	JPY 2,041,358	18,101	114
2018年12月4日	JPY 2,991,000	26,602	AUD 37,343	26,501	101
2018年11月5日	JPY 199,400	1,787	AUD 2,442	1,750	37
2018年11月5日	USD 4,336	4,336	JPY 486,038	4,301	35
2018年11月5日	USD 9,497	9,497	JPY 1,069,283	9,462	35
2018年11月5日	JPY 199,400	1,810	AUD 2,447	1,776	34
2018年11月5日	USD 27,558	27,558	JPY 3,110,640	27,525	33

決済日	受取通貨	時価 (\$)	引渡通貨	時価 (\$)	未実現評価益 (\$)	
2018年11月5日	USD	2,605	JPY	291,623	2,581	24
2018年11月5日	JPY	99,700	AUD	1,215	878	23
2018年11月5日	JPY	99,700	AUD	1,222	884	18
2018年11月5日	JPY	99,700	AUD	1,222	883	18
2018年11月5日	AUD	5,026	JPY	400,000	3,571	15
2018年11月5日	USD	1,733	JPY	194,415	1,720	13
2018年12月4日	USD	1,733	JPY	194,415	1,724	9
2018年11月5日	JPY	195,000	USD	1,718	1,718	8
2018年12月4日	USD	870	JPY	97,208	862	8
2018年11月5日	JPY	299,100	AUD	3,733	2,661	7
2018年12月4日	USD	869	JPY	97,208	862	7
2018年12月4日	CAD	6,887	JPY	590,115	5,253	5
2018年11月5日	JPY	498,500	AUD	6,233	4,457	3
2018年11月5日	USD	863	JPY	97,208	860	3
2018年11月5日	USD	863	JPY	97,208	860	3
2018年11月5日	CAD	2,034	JPY	174,475	1,559	2
2018年11月5日	JPY	97,500	USD	860	860	2
2018年11月5日	JPY	195,000	USD	1,724	1,724	2
2018年11月5日	JPY	5,000	CAD	58	44	1
2018年11月5日	JPY	5,000	CAD	57	44	1
2018年12月4日	CAD	872	JPY	74,775	662	-
2018年12月4日	CAD	29	JPY	2,492	22	-
2018年11月5日	CAD	29	JPY	2,492	22	-
2018年11月5日	CAD	29	JPY	2,492	22	-
2018年11月5日	JPY	10,000	CAD	116	89	-
2018年11月5日	CAD	464	JPY	39,880	356	-
2018年11月5日	JPY	10,000	CAD	116	89	-
2018年12月4日	CAD	58	JPY	4,985	44	-
2018年12月4日	JPY	5,000	CAD	58	44	-
2018年11月5日	JPY	2,500	CAD	29	22	-
2018年11月5日	JPY	2,500	CAD	28	22	-
2018年11月5日	CAD	87	JPY	7,477	67	-
2018年12月4日	CAD	29	JPY	2,492	22	-
					120,353	

決済日	受取通貨		時価 (\$)	引渡通貨		時価 (\$)	未実現評価損 (\$)
2018年11月5日	AUD	15,643,141	11,168,669	JPY	1,272,960,634	11,368,653	(199,984)
2018年11月5日	JPY	1,283,415,812	11,356,513	USD	11,479,877	11,479,877	(123,364)
2018年12月4日	JPY	1,171,582,925	10,388,529	USD	10,451,650	10,451,651	(63,122)
2018年12月4日	AUD	15,403,568	10,897,918	JPY	1,233,480,784	10,937,300	(39,382)
2018年11月5日	CAD	353,699	269,447	JPY	30,489,658	270,392	(945)
2018年11月5日	JPY	23,014,491	203,605	USD	204,546	204,546	(941)
2018年11月5日	CAD	20,117	15,220	JPY	1,779,754	15,678	(458)
2018年11月5日	USD	36,606	36,606	JPY	4,179,923	36,987	(381)
2018年11月5日	USD	49,991	49,991	JPY	5,676,168	50,226	(235)
2018年11月5日	JPY	6,979,000	62,063	AUD	87,549	62,229	(166)
2018年11月5日	USD	16,261	16,261	JPY	1,846,943	16,343	(82)
2018年12月4日	JPY	2,093,700	18,591	AUD	26,338	18,660	(69)
2018年11月5日	JPY	390,000	3,451	USD	3,492	3,492	(41)
2018年11月5日	AUD	2,455	1,753	JPY	200,000	1,786	(33)

決済日	受取通貨	時価 (\$)	引渡通貨	時価 (\$)	未実現評価損 (\$)
2018年11月5日	CAD	1,204	JPY	107,177	938 (33)
2018年11月5日	JPY	390,000	USD	3,483	3,483 (32)
2018年11月5日	JPY	3,090,400	AUD	38,707	27,389 (31)
2018年11月5日	CAD	1,659	JPY	145,542	1,281 (27)
2018年11月5日	CAD	2,052	JPY	178,575	1,590 (21)
2018年11月5日	CAD	2,120	JPY	184,445	1,641 (20)
2018年11月5日	AUD	1,223	JPY	100,000	883 (20)
2018年11月5日	JPY	1,195,200	AUD	14,976	10,600 (17)
2018年12月4日	JPY	99,700	AUD	1,269	885 (14)
2018年11月5日	CAD	915	JPY	79,760	706 (11)
2018年12月4日	JPY	5,583,200	AUD	69,988	49,622 (10)
2018年11月5日	CAD	538	JPY	47,357	417 (10)
2018年12月4日	JPY	99,700	AUD	1,263	884 (9)
2018年11月5日	JPY	1,096,700	AUD	13,734	9,701 (9)
2018年11月5日	USD	1,712	JPY	194,415	1,720 (8)
2018年12月4日	JPY	199,400	AUD	2,510	1,780 (7)
2018年11月5日	AUD	2,492	JPY	200,000	1,763 (7)
2018年11月5日	JPY	590,115	CAD	6,876	5,245 (6)
2018年12月4日	AUD	2,498	JPY	200,000	1,765 (6)
2018年12月4日	USD	25,852	JPY	2,916,225	25,858 (6)
2018年11月5日	USD	855	JPY	97,208	860 (5)
2018年12月4日	CAD	607	JPY	52,342	467 (3)
2018年12月4日	JPY	195,000	USD	1,732	1,732 (3)
2018年11月5日	CAD	317	JPY	27,417	243 (2)
2018年12月4日	CAD	1,625	JPY	139,580	1,240 (2)
2018年11月5日	CAD	57	JPY	4,985	44 (1)
2018年11月5日	CAD	28	JPY	2,492	22 (1)
2018年11月5日	CAD	56	JPY	4,985	44 (1)
2018年11月5日	CAD	144	JPY	12,462	111 (1)
2018年11月5日	JPY	97,500	USD	864	864 (1)
					<u>(429,527)</u>

Class BRL:

決済日	受取通貨	時価 (\$)	引渡通貨	時価 (\$)	未実現評価益 (\$)
2018年11月5日	USD	37,451,295	JPY	4,207,076,237	37,226,998 224,297
2018年11月5日	JPY	4,433,268,012	BRL	145,821,591	39,559,791 133,708
2018年11月5日	BRL	145,905,445	JPY	4,408,182,839	39,312,778 110,743
2018年11月5日	JPY	4,429,120,270	BRL	145,905,445	39,242,637 66,353
2018年11月5日	USD	2,221,639	JPY	248,686,893	2,200,547 21,092
2018年11月5日	USD	1,647,486	JPY	184,918,886	1,636,285 11,201
2018年11月5日	JPY	111,853,204	CAD	1,289,136	996,154 9,877
2018年12月4日	JPY	109,570,218	CAD	1,273,150	977,738 3,359
2018年12月4日	JPY	7,278,100	BRL	235,561	64,974 1,557
2018年11月5日	BRL	350,618	JPY	10,500,000	93,596 1,090
2018年11月5日	JPY	11,505,957	CAD	132,879	102,044 811
2018年12月4日	USD	79,165	JPY	8,845,883	78,437 728
2018年12月4日	USD	85,143	JPY	9,526,335	84,471 672
2018年12月4日	JPY	5,084,400	BRL	167,303	45,209 354
2018年11月5日	USD	73,392	JPY	8,257,673	73,054 338
2018年12月4日	JPY	9,072,700	BRL	299,696	80,564 323

決済日	受取通貨		時価 (\$)	引渡通貨	時価 (\$)	未実現評価益 (\$)	
2018年12月4日	USD	63,244	63,244	JPY	7,096,148	62,922	322
2018年12月4日	USD	35,562	35,562	JPY	3,985,508	35,339	223
2018年11月5日	USD	32,033	32,033	JPY	3,596,678	31,826	207
2018年11月5日	USD	52,644	52,644	JPY	5,929,658	52,469	175
2018年11月5日	JPY	10,643,402	94,461	BRL	350,618	94,302	159
2018年11月5日	USD	42,304	42,304	JPY	4,763,168	42,148	156
2018年11月5日	USD	13,054	13,054	JPY	1,458,113	12,902	152
2018年11月5日	USD	15,628	15,628	JPY	1,749,736	15,483	145
2018年11月5日	USD	43,142	43,142	JPY	4,860,375	43,008	134
2018年11月5日	USD	15,597	15,597	JPY	1,749,736	15,483	114
2018年12月4日	JPY	4,087,700	36,530	BRL	135,200	36,431	99
2018年11月5日	USD	81,812	81,812	JPY	9,234,713	81,714	98
2018年11月5日	USD	11,274	11,274	JPY	1,263,698	11,182	92
2018年12月4日	USD	44,878	44,878	JPY	5,054,790	44,821	57
2018年12月4日	USD	13,846	13,846	JPY	1,555,320	13,791	55
2018年11月5日	USD	6,060	6,060	JPY	680,453	6,021	39
2018年12月4日	USD	6,065	6,065	JPY	680,453	6,033	32
2018年12月4日	JPY	697,900	6,258	BRL	23,036	6,228	30
2018年11月5日	JPY	1,794,600	15,984	BRL	59,173	15,968	16
2018年12月4日	CAD	2,858	2,190	JPY	244,265	2,182	8
2018年12月4日	CAD	2,654	2,036	JPY	226,817	2,029	7
2018年12月4日	CAD	2,127	1,625	JPY	181,952	1,621	4
2018年11月5日	JPY	262,500	2,344	CAD	3,052	2,341	3
2018年11月5日	CAD	2,467	1,884	JPY	211,735	1,882	2
2018年11月5日	CAD	524	402	JPY	44,864	401	1
2018年12月4日	JPY	199,400	1,768	BRL	6,611	1,767	1
2018年11月5日	JPY	97,500	863	USD	862	862	1
2018年11月5日	CAD	435	335	JPY	37,387	335	-
2018年11月5日	JPY	2,500	22	CAD	29	22	-
2018年12月4日	CAD	1,511	1,150	JPY	129,610	1,150	-
2018年12月4日	JPY	2,500	22	CAD	29	22	-
2018年12月4日	CAD	204	155	JPY	17,447	155	-
2018年12月4日	JPY	15,000	133	CAD	175	133	-
2018年11月5日	JPY	2,500	22	CAD	29	22	-
2018年11月5日	JPY	2,500	22	CAD	29	22	-
2018年12月4日	CAD	58	44	JPY	4,985	44	-
2018年12月4日	USD	1,723	1,723	JPY	194,415	1,723	-
588,835							

決済日	受取通貨		時価 (\$)	引渡通貨		時価 (\$)	未実現評価損 (\$)
2018年11月5日	JPY	4,283,600,746	37,904,138	USD	38,315,883	38,315,883	(411,745)
2018年12月4日	JPY	4,198,121,633	37,225,114	USD	37,451,295	37,451,295	(226,181)
2018年12月4日	BRL	145,541,780	38,985,858	JPY	4,405,622,439	39,139,390	(153,532)
2018年11月5日	BRL	145,821,591	39,138,308	JPY	4,426,574,801	39,204,622	(66,314)
2018年11月5日	JPY	448,732,304	3,970,681	USD	3,986,535	3,986,535	(15,854)
2018年11月5日	CAD	1,273,150	969,879	JPY	109,748,332	973,282	(3,403)
2018年11月5日	USD	463,893	463,893	JPY	52,671,792	466,075	(2,182)
2018年11月5日	CAD	61,836	46,770	JPY	5,487,769	48,328	(1,558)
2018年11月5日	USD	98,751	98,751	JPY	11,276,070	99,778	(1,027)
2018年11月5日	JPY	10,237,500	90,588	USD	91,418	91,418	(830)

決済日	受取通貨	時価 (\$)	引渡通貨	時価 (\$)	未実現評価損 (\$)
2018年11月5日	CAD	54,477	JPY	4,741,509	42,211 (548)
2018年11月5日	JPY	4,885,300	BRL	163,224	43,214 (532)
2018年12月4日	JPY	9,770,600	BRL	325,959	86,657 (511)
2018年12月4日	BRL	279,555	JPY	8,469,408	75,179 (358)
2018年12月4日	JPY	8,257,673	USD	73,550	73,550 (328)
2018年11月5日	CAD	15,391	JPY	1,350,558	11,888 (252)
2018年11月5日	JPY	1,395,500	BRL	46,904	12,457 (227)
2018年11月5日	USD	30,811	JPY	3,499,470	30,965 (154)
2018年11月5日	JPY	3,688,900	BRL	122,259	32,868 (136)
2018年11月5日	USD	19,660	JPY	2,235,773	19,783 (123)
2018年11月5日	USD	42,893	JPY	4,860,375	43,008 (115)
2018年11月5日	USD	21,405	JPY	2,430,188	21,504 (99)
2018年11月5日	CAD	3,248	JPY	289,130	2,531 (90)
2018年11月5日	USD	82,490	JPY	9,331,920	82,575 (85)
2018年11月5日	BRL	163,224	JPY	4,954,849	43,883 (74)
2018年11月5日	BRL	122,259	JPY	3,711,310	32,870 (56)
2018年12月4日	BRL	19,701	JPY	600,000	5,312 (53)
2018年11月5日	JPY	1,296,100	BRL	42,912	11,588 (36)
2018年11月5日	CAD	2,715	JPY	236,787	2,097 (31)
2018年12月4日	JPY	1,595,200	BRL	53,014	14,194 (29)
2018年11月5日	BRL	59,173	JPY	1,796,256	15,909 (27)
2018年11月5日	CAD	2,753	JPY	239,280	2,114 (25)
2018年11月5日	CAD	1,420	JPY	124,625	1,099 (23)
2018年11月5日	BRL	46,904	JPY	1,423,815	12,610 (21)
2018年11月5日	BRL	42,912	JPY	1,302,639	11,537 (20)
2018年11月5日	CAD	1,020	JPY	89,730	790 (19)
2018年11月5日	CAD	1,747	JPY	152,042	1,349 (18)
2018年11月5日	CAD	645	JPY	57,327	504 (17)
2018年11月5日	CAD	703	JPY	62,312	550 (17)
2018年12月4日	JPY	585,000	USD	5,203	5,203 (16)
2018年11月5日	USD	2,569	JPY	291,623	2,581 (12)
2018年11月5日	CAD	1,436	JPY	124,625	1,105 (11)
2018年11月5日	JPY	97,500	USD	873	873 (10)
2018年11月5日	CAD	1,410	JPY	122,132	1,084 (9)
2018年11月5日	JPY	97,500	USD	868	868 (6)
2018年12月4日	CAD	1,185	JPY	102,192	911 (5)
2018年11月5日	CAD	516	JPY	44,864	400 (5)
2018年11月5日	CAD	1,068	JPY	92,222	821 (4)
2018年11月5日	CAD	374	JPY	32,402	289 (3)
2018年12月4日	JPY	211,735	CAD	2,471	1,882 (2)
2018年11月5日	CAD	201	JPY	17,447	155 (2)
2018年11月5日	CAD	85	JPY	7,477	66 (1)
2018年12月4日	CAD	464	JPY	39,880	355 (1)
2018年12月4日	JPY	97,500	USD	866	866 (1)
					<u><u>(886,738)</u></u>

Class ZAR:

決済日	受取通貨		時価 (\$)	引渡通貨		時価 (\$)	未実現評価益 (\$)
2018年11月5日	JPY	21,706,980	197,774	ZAR	2,777,782	193,700	4,074
2018年11月5日	USD	191,719	191,719	JPY	21,536,637	190,571	1,148
2018年11月5日	JPY	1,429,984	12,875	ZAR	185,126	12,751	124
2018年11月5日	JPY	566,790	5,098	CAD	6,532	5,048	50
2018年11月5日	USD	10,806	10,806	JPY	1,218,667	10,783	23
2018年12月4日	JPY	534,705	4,787	CAD	6,213	4,771	16
2018年11月5日	USD	1,700	1,700	JPY	191,293	1,692	8
2018年11月5日	JPY	232,500	2,048	ZAR	30,322	2,043	5
2018年11月5日	JPY	97,500	863	USD	859	859	4
2018年11月5日	JPY	7,592	68	CAD	87	67	1
2018年11月5日	CAD	57	44	JPY	4,904	44	-
2018年11月5日	JPY	2,500	22	CAD	28	22	-
2018年11月5日	CAD	369	283	JPY	31,703	283	-
2018年12月4日	JPY	4,904	44	CAD	57	44	-
							5,453

決済日	受取通貨		時価 (\$)	引渡通貨		時価 (\$)	未実現評価損 (\$)
2018年12月4日	ZAR	2,754,415	186,472	JPY	21,400,149	190,469	(3,997)
2018年11月5日	JPY	22,473,957	198,865	USD	201,025	201,025	(2,160)
2018年11月5日	ZAR	2,940,771	199,285	JPY	22,658,932	200,752	(1,467)
2018年12月4日	JPY	21,490,797	190,561	USD	191,719	191,719	(1,158)
2018年12月4日	ZAR	25,230	1,707	JPY	196,197	1,745	(38)
2018年11月5日	ZAR	39,418	2,671	JPY	303,701	2,691	(20)
2018年11月5日	JPY	296,109	2,620	USD	2,638	2,638	(18)
2018年11月5日	CAD	6,213	4,733	JPY	535,575	4,750	(17)
2018年11月5日	USD	1,996	1,996	JPY	226,688	2,005	(9)
2018年12月4日	JPY	191,293	1,696	USD	1,704	1,704	(8)
2018年11月5日	ZAR	13,042	875	JPY	100,000	877	(2)
2018年11月5日	CAD	66	50	JPY	5,812	51	(1)
							(8,895)

Class USD:

決済日	受取通貨		時価 (\$)	引渡通貨		時価 (\$)	未実現評価益 (\$)
2018年11月5日	USD	330,289	330,289	JPY	36,925,290	326,740	3,549
2018年11月5日	USD	616,445	616,445	JPY	69,406,155	614,152	2,293
2018年12月4日	USD	315,194	315,194	JPY	35,331,786	313,290	1,904
2018年11月5日	JPY	14,351,656	129,082	CAD	165,406	127,815	1,267
2018年11月5日	USD	74,199	74,199	JPY	8,300,000	73,443	756
2018年12月4日	JPY	12,548,299	112,358	CAD	145,805	111,973	385
2018年11月5日	JPY	2,691,900	23,820	USD	23,710	23,710	110
2018年11月5日	USD	10,716	10,716	JPY	1,200,000	10,619	97
2018年11月5日	JPY	2,228,920	19,723	USD	19,631	19,631	92
2018年11月5日	JPY	2,293,100	20,291	USD	20,199	20,199	92
2018年11月5日	USD	3,581	3,581	JPY	400,000	3,539	42
2018年11月5日	USD	1,724	1,724	JPY	193,521	1,712	12
2018年11月5日	USD	1,781	1,781	JPY	200,000	1,770	11
2018年12月4日	USD	2,359	2,359	JPY	264,818	2,348	11
2018年11月5日	USD	2,295	2,295	JPY	258,198	2,284	11

決済日	受取通貨	時価 (\$)	引渡通貨	時価 (\$)	未実現評価益 (\$)
2018年11月5日	JPY	97,500	USD	854	9
2018年12月4日	USD	1,733	JPY	194,416	9
2018年11月5日	USD	868	JPY	97,208	8
2018年12月4日	JPY	1,395,800	USD	12,374	3
2018年11月5日	USD	863	JPY	97,208	3
2018年12月4日	USD	1,776	JPY	200,000	3
2018年11月5日	JPY	2,500	CAD	28	1
2018年11月5日	JPY	4,838	CAD	56	1
2018年11月5日	JPY	5,000	CAD	57	1
2018年11月5日	JPY	97,500	USD	862	1
2018年11月5日	JPY	30,000	CAD	349	-
2018年11月5日	JPY	10,000	CAD	116	-
2018年11月5日	CAD	29	JPY	2,492	-
2018年12月4日	JPY	6,620	CAD	77	-
2018年12月4日	CAD	58	JPY	4,984	-
2018年12月4日	JPY	5,000	CAD	58	-
2018年12月4日	CAD	407	JPY	34,894	-
2018年11月5日	CAD	77	JPY	6,620	-
2018年11月5日	CAD	29	JPY	2,492	-
2018年11月5日	JPY	2,500	CAD	29	-
					10,671

決済日	受取通貨	時価 (\$)	引渡通貨	時価 (\$)	未実現評価損 (\$)
2018年11月5日	JPY	71,185,800	USD	632,251	(2,352)
2018年11月5日	JPY	35,407,149	USD	315,194	(1,888)
2018年11月5日	JPY	8,092,500	USD	72,344	(737)
2018年11月5日	CAD	145,805	JPY	12,568,697	(390)
2018年11月5日	CAD	20,549	JPY	1,779,645	(128)
2018年11月5日	USD	23,117	JPY	2,624,603	(107)
2018年11月5日	JPY	1,170,000	USD	10,448	(95)
2018年11月5日	USD	19,140	JPY	2,173,197	(90)
2018年11月5日	USD	19,694	JPY	2,235,773	(90)
2018年11月5日	JPY	390,000	USD	3,492	(41)
2018年11月5日	CAD	759	JPY	67,297	(18)
2018年11月5日	CAD	653	JPY	57,327	(11)
2018年11月5日	JPY	188,683	USD	1,681	(11)
2018年11月5日	JPY	195,000	USD	1,737	(11)
2018年11月5日	CAD	635	JPY	55,723	(10)
2018年12月4日	JPY	258,198	USD	2,300	(10)
2018年12月4日	JPY	199,400	USD	1,777	(9)
2018年11月5日	USD	876	JPY	100,000	(9)
2018年11月5日	JPY	99,700	USD	890	(8)
2018年11月5日	JPY	99,700	USD	885	(3)
2018年12月4日	JPY	195,000	USD	1,732	(3)
2018年12月4日	USD	12,064	JPY	1,360,906	(3)
2018年11月5日	JPY	207,500	CAD	2,418	(2)
2018年11月5日	USD	884	JPY	100,000	(1)
					(6,027)

Class MXN:							
決済日	受取通貨		時価 (\$)	引渡通貨	時価 (\$)	未実現評価益 (\$)	
2018年11月5日	JPY	77,558,117	729,202	MXN	13,222,538	692,082	37,120
2018年11月5日	USD	681,986	681,986	JPY	76,610,623	677,902	4,084
2018年11月5日	JPY	5,987,808	56,498	MXN	1,015,916	53,391	3,107
2018年11月5日	JPY	2,093,700	19,723	MXN	350,404	18,400	1,323
2018年11月5日	JPY	897,300	8,598	MXN	147,488	7,899	699
2018年12月4日	JPY	1,296,838	12,206	MXN	222,377	11,572	634
2018年11月5日	USD	49,560	49,560	JPY	5,547,694	49,089	471
2018年11月5日	JPY	513,500	4,838	MXN	85,940	4,513	325
2018年11月5日	JPY	498,500	4,717	MXN	84,401	4,450	267
2018年11月5日	JPY	2,190,296	19,700	CAD	25,244	19,507	193
2018年12月4日	JPY	2,014,341	18,037	CAD	23,406	17,975	62
2018年11月5日	USD	4,351	4,351	JPY	486,038	4,300	51
2018年12月4日	USD	11,262	11,262	JPY	1,264,418	11,212	50
2018年11月5日	JPY	41,603	375	CAD	478	370	5
2018年11月5日	JPY	12,500	111	CAD	145	111	-
2018年11月5日	CAD	145	112	JPY	12,462	112	-
2018年12月4日	CAD	378	289	JPY	32,420	289	-
2018年11月5日	JPY	32,420	288	CAD	378	288	-
							48,391

決済日	受取通貨		時価 (\$)	引渡通貨		時価 (\$)	未実現評価損 (\$)
2018年11月5日	MXN	14,540,252	726,329	JPY	86,274,584	775,884	(49,555)
2018年12月4日	MXN	13,458,901	664,410	JPY	78,447,896	702,411	(38,001)
2018年11月5日	JPY	83,531,835	739,145	USD	747,174	747,174	(8,029)
2018年12月4日	JPY	76,447,560	677,867	USD	681,986	681,986	(4,119)
2018年11月5日	MXN	281,420	14,108	JPY	1,664,120	15,017	(909)
2018年11月5日	MXN	85,015	4,214	JPY	500,000	4,464	(250)
2018年11月5日	JPY	1,622,517	14,357	USD	14,455	14,455	(98)
2018年11月5日	USD	17,981	17,981	JPY	2,041,358	18,063	(82)
2018年11月5日	CAD	23,406	17,830	JPY	2,017,615	17,893	(63)
2018年11月5日	JPY	1,264,418	11,186	USD	11,238	11,238	(52)
2018年11月5日	USD	7,693	7,693	JPY	874,868	7,741	(48)
2018年11月5日	JPY	487,500	4,313	USD	4,353	4,353	(40)
2018年11月5日	USD	4,411	4,411	JPY	500,809	4,432	(21)
2018年11月5日	CAD	597	451	JPY	52,342	461	(10)
2018年11月5日	CAD	252	190	JPY	22,432	197	(7)
2018年11月5日	CAD	1,321	1,011	JPY	114,228	1,017	(6)
2018年11月5日	CAD	146	111	JPY	12,841	113	(2)
							(101,292)

Class Composite:

決済日	受取通貨		時価 (\$)	引渡通貨		時価 (\$)	未実現評価損 (\$)
2018年11月1日	USD	64,714	64,714	JPY	7,278,100	64,388	326
2018年11月5日	USD	45,935	45,935	JPY	5,184,400	45,866	69
2018年11月1日	USD	13,297	13,297	JPY	1,495,500	13,230	67
2018年11月1日	USD	1,773	1,773	JPY	199,400	1,764	9
2018年11月1日	USD	1,773	1,773	JPY	199,400	1,764	9
2018年11月1日	USD	1,728	1,728	JPY	195,000	1,725	3
2018年11月1日	USD	1,728	1,728	JPY	195,000	1,725	3
2018年11月1日	USD	1,728	1,728	JPY	195,000	1,725	3
2018年11月1日	USD	864	864	JPY	97,500	863	1
2018年11月5日	JPY	2,916,225	25,799	USD	25,799	25,799	-
2018年11月6日	JPY	194,415	1,720	USD	1,720	1,720	-
2018年11月5日	JPY	97,208	860	USD	860	860	-
2018年11月5日	JPY	2,492	22	CAD	29	22	-
2018年11月1日	JPY	4,984	44	CAD	58	44	-
2018年11月1日	JPY	4,985	44	CAD	58	44	-
2018年11月1日	CAD	58	44	JPY	5,000	44	-
2018年11月1日	CAD	29	22	JPY	2,500	22	-
2018年11月5日	JPY	129,610	1,148	CAD	1,509	1,148	-
2018年11月1日	CAD	58	44	JPY	5,000	44	-
2018年11月1日	CAD	58	44	JPY	5,000	44	-
2018年11月6日	JPY	4,985	44	CAD	58	44	-
2018年11月5日	JPY	34,894	309	CAD	406	309	-
2018年11月5日	JPY	74,775	662	CAD	870	662	-
2018年11月5日	JPY	1,360,906	12,040	USD	12,040	12,040	-
2018年11月5日	USD	12,348	12,348	JPY	1,395,800	12,348	-
2018年11月5日	USD	882	882	JPY	99,700	882	-
2018年11月5日	USD	26,461	26,461	JPY	2,991,000	26,461	-
2018年11月6日	USD	1,764	1,764	JPY	199,400	1,764	-
							490

決済日	受取通貨		時価 (\$)	引渡通貨		時価 (\$)	未実現評価損 (\$)
2018年11月1日	JPY	7,096,148	62,779	USD	63,097	63,097	(318)
2018年11月5日	JPY	5,054,790	44,719	USD	44,786	44,786	(67)
2018年11月1日	JPY	1,458,113	12,900	USD	12,965	12,965	(65)
2018年11月1日	JPY	194,416	1,720	USD	1,729	1,729	(9)
2018年11月1日	JPY	194,415	1,720	USD	1,729	1,729	(9)
2018年11月1日	JPY	181,952	1,614	CAD	2,123	1,618	(4)
2018年11月1日	JPY	200,000	1,769	USD	1,772	1,772	(3)
2018年11月1日	JPY	200,000	1,769	USD	1,772	1,772	(3)
2018年11月1日	JPY	200,000	1,769	USD	1,772	1,772	(3)
2018年11月1日	JPY	100,000	885	USD	886	886	(1)
2018年11月1日	JPY	37,387	331	CAD	436	332	(1)
							(483)

野村マネーマーケット マザーファンド

運用報告書

第10期（決算日2019年9月17日）

作成対象期間（2018年9月19日～2019年9月17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	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とし、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。 外貨建て資産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 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率			
	円		%	%	%	百万円
6 期 (2015 年 9 月 15 日)	10, 055		0. 1	58. 1	—	276
7 期 (2016 年 9 月 15 日)	10, 056		0. 0	45. 0	—	275
8 期 (2017 年 9 月 15 日)	10, 053		△ 0. 0	69. 2	—	266
9 期 (2018 年 9 月 18 日)	10, 049		△ 0. 0	53. 8	—	74
10 期 (2019 年 9 月 17 日)	10, 044		△ 0. 0	14. 9	—	67

* 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

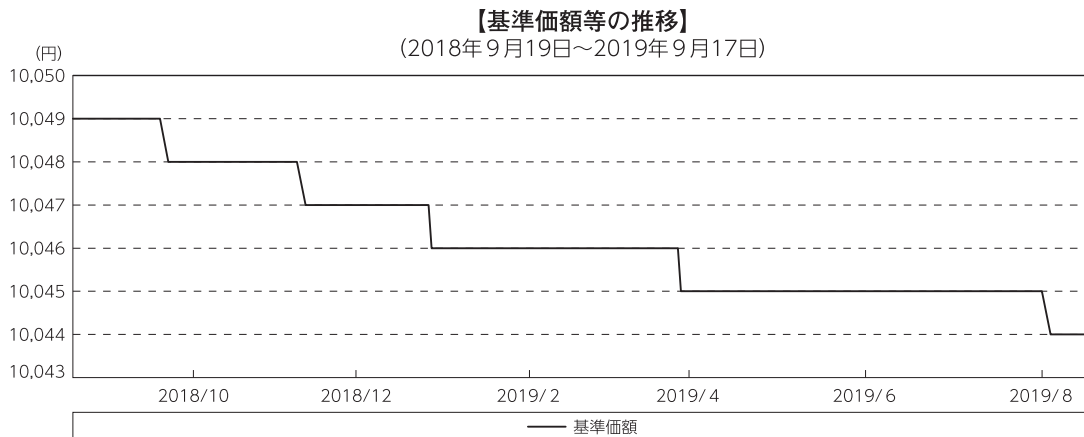
年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率
		騰 落	率			
(期 首)	円		%	%	%	%
2018 年 9 月 18 日	10, 049		—	53. 8	—	—
9 月末	10, 049		0. 0	53. 8	—	—
10 月末	10, 048		△ 0. 0	27. 0	—	—
11 月末	10, 048		△ 0. 0	27. 0	—	—
12 月末	10, 047		△ 0. 0	40. 5	—	—
2019 年 1 月末	10, 046		△ 0. 0	40. 5	—	—
2 月末	10, 046		△ 0. 0	40. 5	—	—
3 月末	10, 046		△ 0. 0	40. 4	—	—
4 月末	10, 045		△ 0. 0	54. 0	—	—
5 月末	10, 045		△ 0. 0	53. 9	—	—
6 月末	10, 045		△ 0. 0	40. 4	—	—
7 月末	10, 045		△ 0. 0	27. 0	—	—
8 月末	10, 045		△ 0. 0	13. 5	—	—
(期 末)						
2019 年 9 月 17 日	10, 044		△ 0. 0	14. 9	—	—

* 騰落率は期首比です。

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

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

○投資環境

国内経済は、高水準にある企業収益や雇用・所得環境の改善継続等を背景に、緩やかな回復基調が続いたものの、海外経済の減速から輸出や生産に弱含みの動きもみられました。

このような中、日本銀行は「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を継続し、2019年4月には「政策金利のフォワードガイダンス」をより明確に示すため、少なくとも2020年春頃まで現在のきわめて低い長短金利の水準を維持することとしました。

マイナス金利政策のもと、T-Bill（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りは、2018年10月以降、良好な円調達環境を受け海外投資家等買い進まれ－0.3%台まで低下、その後期末にかけては－0.1%台まで上昇しました。また、無担保コール翌日物金利は期を通して概ね－0.06～－0.07%程度で推移しました。

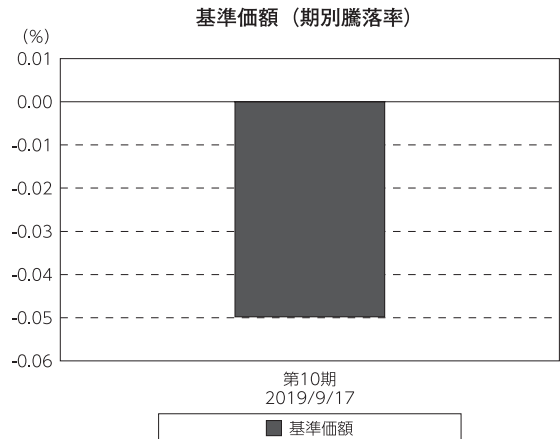
○当ファンドのポートフォリオ

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

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

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年 9 月19日～2019年 9 月17日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2018年 9 月19日～2019年 9 月17日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内		千円	千円
	国債証券	130,037	130,037
	特殊債券	30,301	— (60,000)

*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。

○利害関係人との取引状況等

(2018年 9 月19日～2019年 9 月17日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	
		$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$	
公社債	百万円 30	百万円 10	% 33.3	百万円 —	百万円 —	% —

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

○組入資産の明細

(2019年9月17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				残存期間別組入比率		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B格以下 組 入 比 率			
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
特殊債券 (除く金融債)	10,000 (10,000)	10,062 (10,062)	14.9 (14.9)	— (—)	— (—)	— (—)	14.9 (14.9)
合 計	10,000 (10,000)	10,062 (10,062)	14.9 (14.9)	— (—)	— (—)	— (—)	14.9 (14.9)

* () 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
特殊債券(除く金融債)	%	千円	千円	
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第100回	1.4	10,000	10,062	2020/2/28
合 計		10,000	10,062	

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年9月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 10,062	% 14.9
コール・ローン等、その他	57,530	85.1
投資信託財産総額	67,592	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 (2019年9月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	67,592,692
コール・ローン等	57,507,722
公社債(評価額)	10,062,373
未収利息	22,597
(B) 負債	98
未払利息	98
(C) 純資産総額(A－B)	67,592,594
元本	67,294,164
次期繰越損益金	298,430
(D) 受益権総口数	67,294,164口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,044円

(注) 期首元本額は74,140,535円、期中追加設定元本額は117,965円、期中一部解約元本額は6,964,336円、1口当たり純資産額は1.0044円です。

○損益の状況 (2018年9月19日～2019年9月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	277,778
受取利息	307,424
支払利息	△ 29,646
(B) 有価証券売買損益	△312,379
売買損	△312,379
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 34,601
(D) 前期繰越損益金	363,155
(E) 追加信託差損益金	549
(F) 解約差損益金	△ 30,673
(G) 計(C＋D＋E＋F)	298,430
次期繰越損益金(G)	298,430

* 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
野村北米REIT投信(ブラジルリアルコース) 毎月分配型	26,076,177
アジア・プラス(アジア通貨戦略コース)	9,997,332
アジア・プラス(マネープールファンド)	9,829,140
野村北米REIT投信(豪ドルコース) 毎月分配型	7,304,915
野村北米REIT投信(円コース) 毎月分配型	6,330,625
野村北米REIT投信(ブラジルリアルコース) 年2回決算型	1,594,426
野村北米REIT投信(円コース) 年2回決算型	1,401,832
アジア・プラス(円コース)	996,314
USバンクロンファンド・為替ヘッジあり(毎月分配型)	995,521
USバンクロンファンド・為替ヘッジなし(毎月分配型)	995,521

ファンド名	当期末
	元本額
	円
USバンクロンファンド・為替ヘッジなし(年2回決算型)	995,521
野村北米REIT投信(豪ドルコース) 年2回決算型	507,609
野村北米REIT投信(南アフリカランドコース) 毎月分配型	116,655
USバンクロンファンド・為替ヘッジあり(年2回決算型)	99,553
野村北米REIT投信(南アフリカランドコース) 年2回決算型	13,203
野村北米REIT投信(米ドルコース) 毎月分配型	9,955
野村北米REIT投信(メキシコペソコース) 毎月分配型	9,955
野村北米REIT投信(米ドルコース) 年2回決算型	9,955
野村北米REIT投信(メキシコペソコース) 年2回決算型	9,955

○お知らせ

該当事項はございません。

「野村北米REIT 投信（通貨選択型）」の 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。

（2020年3月16日現在）

ファンド名 年 月	円コース／豪ドルコース／ 南アフリカランドコース／ 米ドルコース／ メキシコペソコース	ブラジルリアルコース
2020年3月	－	－
4月	10	10、21
5月	25	1、25
6月	－	11
7月	3	3、9
8月	－	－
9月	7	7
10月	12	12
11月	11、26	2、11、20、26
12月	24、25	24、25

※ 2020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。