

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

運用報告書(全体版)

第10期(決算日2019年9月19日)

作成対象期間(2019年3月20日～2019年9月19日)

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	2014年10月10日から2024年9月19日までです。	
運用方針	円建ての外国投資信託であるノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーワールド・インフラストラクチャー・エクイティーUSDクラス受益証券および円建ての国内籍の投資信託である野村マネー マザーファンド受益証券への投資を通じて、世界各国のインフラ関連企業の株式および米国の金融商品取引所に上場されているMLP(マスター・リミテッド・パートナーシップ)等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・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーワールド・インフラストラクチャー・エクイティーUSDクラス受益証券への投資を中心としますが、特に制限は設けず、各投資対象ファンドの収益性および流動性ならびに当ファンドの資金動向等を勘案のうえ決定します。	
主な投資対象	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	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーワールド・インフラストラクチャー・エクイティーUSDクラス受益証券および野村マネー マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーワールド・インフラストラクチャー・エクイティーUSDクラス	世界各国のインフラ関連企業の株式および米国の金融商品取引所に上場されているMLP等を主要投資対象とします。なお、カナダの金融商品取引所に上場されているインカム・トラストにも投資を行います。
	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を主要投資対象とします。
主な投資制限	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	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等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋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 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 期 騰 落 中 率				
	円	円	%	%	%	%	百万円
6 期(2017年 9 月19日)	10, 593	10	△ 0.8	0.0	—	98.8	6, 095
7 期(2018年 3 月19日)	9, 471	0	△10.6	0.0	—	98.7	3, 854
8 期(2018年 9 月19日)	10, 661	10	12.7	0.0	—	98.9	3, 570
9 期(2019年 3 月19日)	11, 182	10	5.0	0.0	—	99.2	2, 900
10期(2019年 9 月19日)	11, 363	10	1.7	0.0	—	99.0	2, 559

* 基準価額は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。

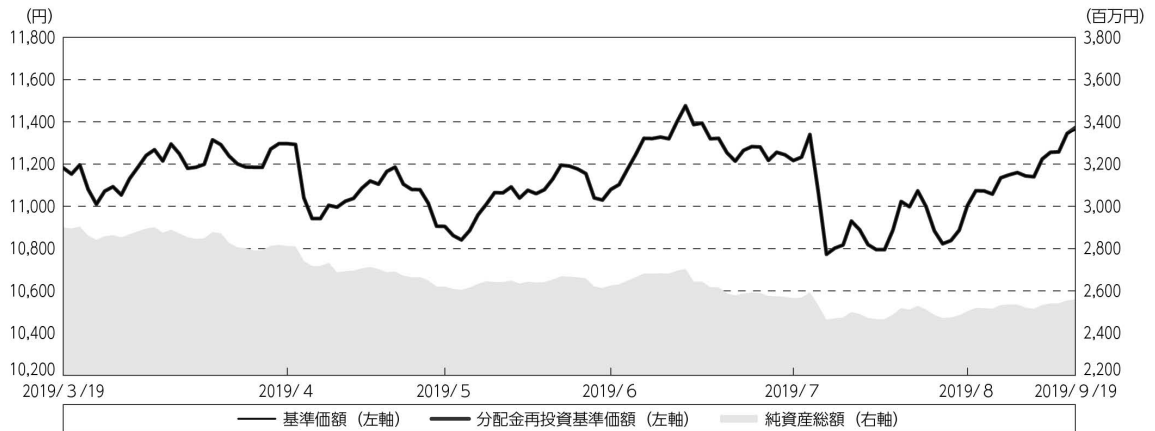
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落 率	率			
(期 首)	円	%	%	%	%	%
2019年 3 月19日	11, 182	—	0.0	—	—	99.2
3 月末	11, 054	△1.1	0.0	—	—	99.0
4 月末	11, 297	1.0	0.0	—	—	99.0
5 月末	10, 905	△2.5	0.0	—	—	99.1
6 月末	11, 080	△0.9	0.0	—	—	99.1
7 月末	11, 217	0.3	0.0	—	—	99.0
8 月末	11, 005	△1.6	0.0	—	—	99.0
(期 末)						
2019年 9 月19日	11, 373	1.7	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

○期中の基準価額等の推移



期 首：11,182円

期 末：11,363円（既払分配金（税込み）：10円）

騰落率： 1.7%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2019年3月19日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

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

（注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首11,182円から当作成期末には11,363円となりました。

- ・ 実質的に投資している世界各国のインフラ関連企業の株式および米国の金融商品取引所に上場されているMLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）等からのインカムゲイン（配当等収益）
- ・ 実質的に投資している世界各国のインフラ関連企業の株式および米国の金融商品取引所に上場されているMLP等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

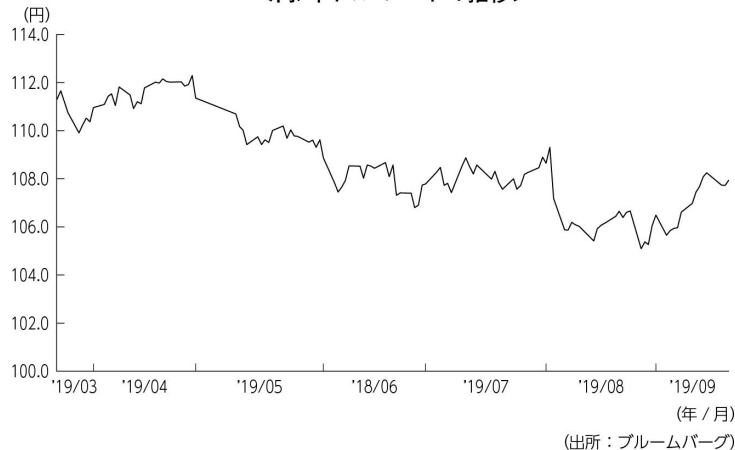
<世界各国のインフラ関連株式市場>

世界の高配当インフラ株式市場は、当作成期間では値上がりとなりました。FRB（米連邦準備制度理事会）が年内利下げの可能性を示唆したことや、G20（20カ国・地域首脳会議）に向けて、米中貿易摩擦の解消に向けた動きが期待されたことなどから、6月後半にかけて、上昇基調で推移しました。その後は、米中貿易交渉の長期化懸念や中東情勢への警戒感などから下落する場面もありましたが、通信セクターや総合公益セクターで大型銘柄が上昇したことなどから堅調に推移し、当作成期間では値上がりとなりました。

<為替レート>

米ドルの円に対する為替レートは以下のように推移いたしました。

<円/米ドル レートの推移>



○当ファンドのポートフォリオ

〔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〕

〔ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーワールド・インフラストラクチャー・エクイティーUSDクラス〕 受益証券および〔野村マネー マザーファンド〕 受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする〔ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーワールド・インフラストラクチャー・エクイティーUSDクラス〕 受益証券への投資比率は、概ね高位を維持しました。

〔ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーワールド・インフラストラクチャー・エクイティーUSDクラス〕

主要投資対象である〔ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーワールド・インフラストラクチャー・エクイティ〕 のポートフォリオにおける地域別比率については、当作成期末現在で、米州57.1%、欧州22.2%、アジア・太平洋17.2%となりました。同ポートフォリオにおける業種別比率上位は、当作成期末現在で、石油・ガス・消耗燃料33.3%、電力16.5%、総合公益事業11.2%となりました。

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

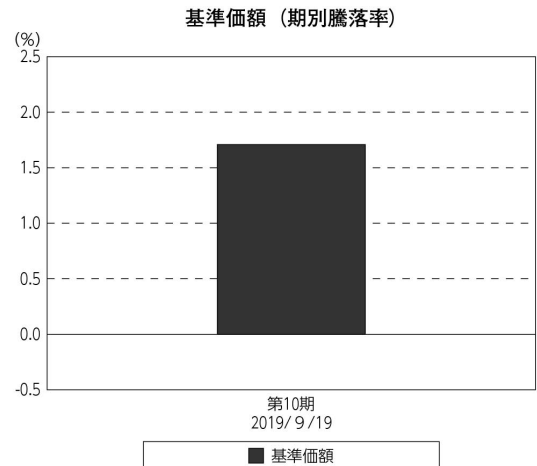
〔野村マネー マザーファンド〕

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。

○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

収益分配金については、基準価額の水準等を勘案して、分配を行いました。
留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1 万口当たり・税込み)

項 目	第10期 2019年3月20日～ 2019年9月19日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.088%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	3,930

(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。

◎今後の運用方針

【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】

〔ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーワールド・インフラストラクチャー・エクイティーUSDクラス〕受益証券および〔野村マネー マザーファンド〕受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする〔ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーワールド・インフラストラクチャー・エクイティーUSDクラス〕受益証券への投資比率を高位で維持することを目指します。

【ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーワールド・インフラストラクチャー・エクイティーUSDクラス】

世界のインフラ関連企業の株式等へ投資することにより、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。

米ドル建て以外の資産に投資を行った場合は、各副投資顧問会社が当該資産について、原則として対米ドルで為替取引を行います。

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

【野村マネー マザーファンド】

残存1年以内の公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資を行い、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。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年 3 月20日～2019年 9 月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 60	% 0.543	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(10)	(0.092)	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)	(48)	(0.434)	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	60	0.545	
期中の平均基準価額は、11,093円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

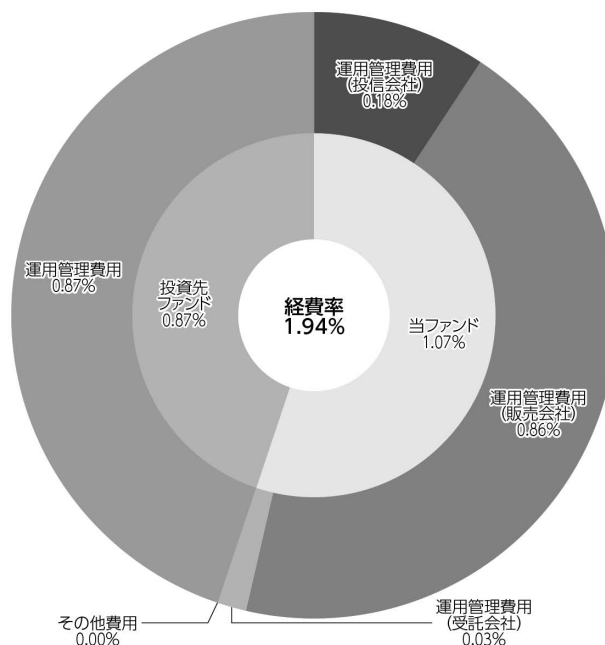
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

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

（参考情報）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.94%です。



(単位：%)

経費率 (①+②)	1.94
①当ファンドの費用の比率	1.07
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.87

(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3月20日～2019年9月19日)

投資信託証券

銘柄	買付	口数	金額	売付	口数	金額
国内	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅤー ワールド・インフラストラクチャー・エクイティーUSDクラス	3,146	26,961千円	38,627	337,251千円	

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年3月20日～2019年9月19日)

利害関係人との取引状況

＜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＞

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	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 10,906	百万円 700	% 6.4	百万円 —	百万円 —	% —

平均保有割合 0.0%

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

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

○組入資産の明細

(2019年9月19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	評価額	比率
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅤー ワールド・インフラストラクチャー・エクイティーUSDクラス	324,834	289,353	2,532,706千円	99.0%
合計	324,834	289,353	2,532,706	99.0%

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期	末
	口 数	口 数	評 価 額
野村マネー マザーファンド	千口 980	千口 980	千円 1,000

*口数・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19日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 2,532,706	% 98.1
野村マネー マザーファンド	1,000	0.0
コール・ローン等、その他	47,665	1.9
投資信託財産総額	2,581,371	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19日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,581,371,946
コール・ローン等	47,664,744
投資信託受益証券(評価額)	2,532,706,809
野村マネー マザーファンド(評価額)	1,000,393
(B) 負債	22,043,257
未払収益分配金	2,252,260
未払解約金	5,268,958
未払信託報酬	14,478,578
未払利息	89
その他未払費用	43,372
(C) 純資産総額(A－B)	2,559,328,689
元本	2,252,260,814
次期繰越損益金	307,067,875
(D) 受益権総口数	2,252,260,814口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,363円

(注) 期首元本額は2,594,027,202円、期中追加設定元本額は4,816,563円、期中一部解約元本額は346,582,951円、1口当たり純資産額は1,1363円です。

○損益の状況（2019年3月20日～2019年9月19日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	86,404,934
受取配当金	86,416,786
支払利息	△ 11,852
(B) 有価証券売買損益	△ 29,800,335
売買益	4,555,061
売買損	△ 34,355,396
(C) 信託報酬等	△ 14,521,950
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	42,082,649
(E) 前期繰越損益金	104,928,404
(F) 追加信託差損益金	162,309,082
(配当等相当額)	(138,717,205)
(売買損益相当額)	(23,591,877)
(G) 計(D＋E＋F)	309,320,135
(H) 収益分配金	△ 2,252,260
次期繰越損益金(G＋H)	307,067,875
追加信託差損益金	162,309,082
(配当等相当額)	(138,717,205)
(売買損益相当額)	(23,591,877)
分配準備積立金	746,472,615
繰越損益金	△601,713,822

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

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

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

(注) 分配金の計算過程（2019年3月20日～2019年9月19日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2019年3月20日～ 2019年9月19日
a. 配当等収益(経費控除後)	71,885,256円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	138,717,205円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	676,839,619円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	887,442,080円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,940円
g. 分配金	2,252,260円
h. 分配金(1万口当たり)	10円

○分配金のお知らせ

1 万円当たり分配金（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 （2019年9月19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（8,294,192千円）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B B格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
地方債証券	1,546,000	1,548,438	18.3	—	—	—	18.3
	(1,546,000)	(1,548,438)	(18.3)	(—)	(—)	(—)	(18.3)
特殊債券 (除く金融債)	2,270,000	2,271,751	26.8	—	—	—	26.8
	(2,270,000)	(2,271,751)	(26.8)	(—)	(—)	(—)	(26.8)
金融債券	500,000	500,210	5.9	—	—	—	5.9
	(500,000)	(500,210)	(5.9)	(—)	(—)	(—)	(5.9)
普通社債券 (含む投資法人債券)	2,700,000	2,702,426	31.9	—	—	—	31.9
	(2,700,000)	(2,702,426)	(31.9)	(—)	(—)	(—)	(31.9)
合 計	7,016,000	7,022,827	83.0	—	—	—	83.0
	(7,016,000)	(7,022,827)	(83.0)	(—)	(—)	(—)	(83.0)

*（ ）内は非上場債で内書きです。
*組入比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。
*金額の単位未満は切り捨て。
*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	
神奈川県 公募第169回		1.43	90,000	90,320	2019/12/20
大阪府 公募第330回		1.48	116,000	116,035	2019/9/27
大阪府 公募第331回		1.41	100,000	100,153	2019/10/29
兵庫県 公募平成21年度第23回		1.37	100,000	100,107	2019/10/18
静岡県 公募平成21年度第5回		1.35	100,000	100,110	2019/10/18
広島県 公募平成21年度第3回		1.41	140,000	140,041	2019/9/25
福岡県 公募平成26年度第4回		0.135	100,000	100,006	2019/9/26
岐阜県 公募平成21年度第1回		1.35	100,000	100,143	2019/10/28
共同発行市場地方債 公募第79回		1.34	100,000	100,135	2019/10/25
共同発行市場地方債 公募第80回		1.54	200,000	200,520	2019/11/25
広島市 公募平成21年度第2回		1.35	100,000	100,150	2019/10/29
さいたま市 公募第7回		1.34	200,000	200,691	2019/12/25
鹿児島県 公募（5年）平成26年度第1回		0.153	100,000	100,022	2019/10/31
小	計		1,546,000	1,548,438	
特殊債券(除く金融債)					
日本政策投資銀行社債 財投機関債第46回		0.219	100,000	100,003	2019/9/20
日本政策投資銀行社債 財投機関債第67回		0.001	100,000	100,000	2019/9/20
日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第53回		1.38	400,000	400,018	2019/9/20
地方公共団体金融機構債券 第6回		1.518	460,000	461,299	2019/11/28
首都高速道路 第14回		0.273	420,000	420,291	2019/12/20
阪神高速道路 第15回		0.01	460,000	460,025	2019/12/20
国際協力銀行債券 第16回財投機関債		2.07	100,000	100,005	2019/9/20
中日本高速道路社債 第58回		0.182	230,000	230,107	2019/12/20
小	計		2,270,000	2,271,751	
金融債券					
農林債券 利付第773回い号		0.24	300,000	300,079	2019/10/25
農林債券 利付第775回い号		0.23	200,000	200,131	2019/12/27
小	計		500,000	500,210	
普通社債券(含む投資法人債券)					
中部電力 第492回		1.405	350,000	350,482	2019/10/25
東北電力 第452回		1.405	100,000	100,372	2019/12/25
九州電力 第423回		0.959	100,000	100,016	2019/9/25
北海道電力 第319回		0.514	550,000	550,063	2019/9/25
三菱東京UFJ銀行 第110回特定社債間限定同順位特約付		1.485	400,000	400,435	2019/10/16
日立キャピタル 第45回社債間限定同順位特約付		0.666	100,000	100,156	2019/12/20
三菱UFJリース 第26回社債間限定同順位特約付		0.441	200,000	200,155	2019/11/21
三井不動産 第37回社債間限定同順位特約付		1.493	100,000	100,363	2019/12/20
東京急行電鉄 第69回社債間限定同順位特約付		1.7	200,000	200,321	2019/10/25
東海旅客鉄道 第16回社債間限定同順位特約付		1.875	600,000	600,059	2019/9/20
小	計		2,700,000	2,702,426	
合	計		7,016,000	7,022,827	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

国内その他有価証券

区 分	当 期	末
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 499,996	% 5.9

* 比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。
* 金額の単位未満は切り捨て。

Nomura Multi Managers Fund V—World Infrastructure Equity
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドV—ワールド・インフラストラクチャー・エクイティ

2018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	◆世界各国のインフラ関連企業の株式および米国の金融商品取引所に上場されているMLP(マスター・リミテッド・パートナーシップ)等
投資方針	●世界各国のインフラ関連企業の株式および米国の金融商品取引所に上場されているMLP等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。なお、カナダの金融商品取引所に上場されているインカム・トラストにも投資を行います。 ●銘柄の選定にあたっては、相対的に予想配当利回りの高い銘柄を中心に投資します。 ●米ドル建て以外の資産に投資を行った場合は、各副投資顧問会社が、原則として当該資産にかかる通貨を売り、米ドルを買う為替取引を行います。また、ファンドには、JPYクラス、USDクラス、CRSクラスがあり、クラスごとに、組入資産について、原則として、米ドルを売り、各クラスの通貨(CRSクラスについては、米ドル以外の選定通貨)を買う為替取引を行うことで、各通貨への投資効果を追求します。USDクラスについては、対円で為替ヘッジを行わず、米ドルへの投資効果を追求します。 <CRSクラスにおける通貨運用方針> ●原則として、JP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・ブロードおよびJP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・ブロード構成国の通貨の中から、金利水準、ファンダメンタルズ、流動性等を考慮し、相対的に金利が高い5つの通貨を選定することを基本とします。選定通貨は、定期的に(原則、毎月)見直すこととします。 ●1通貨当りのエクスポージャーについては、原則として、純資産総額の10%～30%程度の範囲内に維持することを基本とします。 ●ファンダメンタルズおよび流動性を考慮して、選択される通貨が4以下または6以上となる場合があります。この場合、1通貨当りのエクスポージャーは上記の範囲を超える場合があります。 ●投資顧問会社が、株式およびMLP等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、株式およびMLP等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。 ●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社およびファンド全体のリスク特性の状況をモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行います。
受託会社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投資顧問会社	野村アセットマネジメント株式会社
通貨運用会社	ノムラ・アセット・マネジメントU.K.リミテッド
管理事務代行会社 保管銀行	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

※作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。
※掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドV—ワールド・インフラストラクチャー・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
2018年12月31日現在
(金額は米ドル表示)

資産	
投資有価証券時価	71,255,732
(取得原価: 79,729,389米ドル)	
現金預金等	7,128,190
外国為替先渡し契約に係る評価差益	656,740
受益証券発行未収金	61,941
ブローカーからの未収金	302,157
未収収益	272,872
現金および現金等価物に係る利息	352
資産合計	79,677,984
負債	
銀行借越金	719,599
ブローカーへの未払金	128,042
受益証券買戻支払金	277,132
未払費用	3,790,522
負債合計	4,915,295
純資産総額	74,762,689

受益証券1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
日本円クラス(円)	6,945	60,386	419,378,973
米ドルクラス(円)	7,700	810,765	6,243,025,191
通貨セレクトクラス(円)	3,253	489,364	1,591,775,739

運用計算書
2018年12月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

収益	
銀行口座利息	123, 950
受取配当金等（源泉徴収税控除後）	4, 041, 238
雑収益	314
収益合計	4, 165, 502
費用	
投資顧問報酬	780, 450
事務管理代行報酬	103, 930
保管費用	31, 208
当座借越利息	8, 559
取引銀行報酬	197, 121
銀行手数料	292, 260
受託報酬	20, 803
法務報酬	308
立替費用	10, 389
専門家報酬	41, 932
キャピタル・ゲイン税	9, 792
MLP税	243, 335
雑費用	318, 280
費用合計	2, 058, 367
純投資損益	2, 107, 135
投資有価証券売買に係る損益	(1, 279, 258)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	498, 162
当期実現純損益	(781, 096)
投資有価証券評価損益の増減	(11, 297, 459)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	213, 751
当期評価差損益	(11, 083, 708)
運用の結果による純資産の増減額	(9, 757, 669)

純資産変動計算書
2018年12月31日に終了する計測期間
 (金額は米ドル表示)

期首純資産総額	136,585,452
純投資損益	2,107,135
当期実現純損益	(781,096)
当期評価差損益	(11,083,708)
運用の結果による純資産の増減額	(9,757,669)
受益証券の発行手取金	6,779,204
受益証券の買戻支払金	(46,872,004)
	(40,092,800)
受益者への支払分配金	(11,972,294)
期末純資産総額	74,762,689

発行済受益証券数の変動表
2018年12月31日に終了する計測期間
(未監査)

日本円クラス		
期首受益証券数		56,390
発行受益証券数		11,173
買戻受益証券数		(7,177)
期末発行済受益証券数		<u>60,386</u>
米ドルクラス		
期首受益証券数		1,223,643
発行受益証券数		17,682
買戻受益証券数		(430,560)
期末発行済受益証券数		<u>810,765</u>
通貨セレクトクラス		
期首受益証券数		718,809
発行受益証券数		110,221
買戻受益証券数		(339,666)
期末発行済受益証券数		<u>489,364</u>

統計情報
2018年12月31日現在
(未監査)

	2018	2017	2016
期末純資産総額(米ドル)	74,762,689	136,585,452	196,130,887
日本円クラス(円)			
期末純資産総額	419,378,973	466,159,098	445,918,853
期末1口当たり純資産価格	6,945	8,267	8,614
米ドルクラス(円)			
期末純資産総額	6,243,025,191	11,137,836,537	18,123,581,590
期末1口当たり純資産価格	7,700	9,102	9,602
通貨セレクトクラス(円)			
期末純資産総額	1,591,775,739	3,772,805,976	4,395,477,428
期末1口当たり純資産価格	3,253	5,249	5,984

組入資産明細
2018年12月31日現在
(金額は米ドル表示)

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
オーストラリア					
普通株式	311,973	TRANSURBAN GROUP	2,467,117	2,585,039	3.47
	709,247	SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	1,215,531	1,115,359	1.49
	214,537	SYDNEY AIRPORT	968,225	1,030,295	1.38
	607,272	AUSNET SERVICES	677,395	674,491	0.90
	101,534	APA GROUP	673,900	608,615	0.81
	135,089	AURIZON HOLDINGS LTD	449,612	405,828	0.54
	17,224	ATLAS ARTERIA	68,343	75,793	0.10
	1,658	AGL ENERGY LTD	19,517	23,852	0.03
	4,749	NEXTDC LTD	21,778	20,328	0.03
			<u>6,561,418</u>	<u>6,539,600</u>	<u>8.75</u>
		合計：オーストラリア	<u>6,561,418</u>	<u>6,539,600</u>	<u>8.75</u>
オーストリア					
普通株式	4,874	OESTERREICH POST AG	215,572	167,629	0.22
	1,673	FLUGHAFEN WIEN AG	39,000	66,125	0.09
			<u>254,572</u>	<u>233,754</u>	<u>0.31</u>
		合計：オーストリア	<u>254,572</u>	<u>233,754</u>	<u>0.31</u>
ベルギー					
普通株式	8,022	BPOST SA	204,220	69,755	0.10
	139	ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV	6,694	9,173	0.01
			<u>210,914</u>	<u>78,928</u>	<u>0.11</u>
		合計：ベルギー	<u>210,914</u>	<u>78,928</u>	<u>0.11</u>
バミューダ諸島					
リミテッドパートナーシップ	9,694	BROOKFIELD INFRASTRUCTURE LP	321,394	327,657	0.43
	5,701	BROOKFIELD RENEWABLE ENERGY PART LP	174,825	145,992	0.20
			<u>496,219</u>	<u>473,649</u>	<u>0.63</u>
ブラジル					
普通株式	13,712	GASLOG LTD	200,451	221,859	0.30
	103,100	KUNLUN ENERGY CO LTD	108,300	107,967	0.14
	4,651	CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	36,032	35,312	0.05
	4,075	CHINA EVERBRIGHT WATER LTD	2,893	894	0.00
	92	COSCO SHIPPING PORTS LIMITED	0	91	0.00
			<u>347,676</u>	<u>366,123</u>	<u>0.49</u>
		合計：バミューダ諸島	<u>843,895</u>	<u>839,772</u>	<u>1.12</u>
ブラジル					
普通株式	52,900	ECORODOVIAS	104,096	128,102	0.16

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
	36,894	CCR SA	94,542	106,677	0.14
	13,005	TRANSMISSORA ALIANCA UNIT	86,023	79,235	0.11
	12,450	ALUPAR INVESTIMENTO SA UNIT	73,536	58,915	0.08
	1,205	SANEPAR-UNIT	20,058	19,132	0.03
	3,399	RUMO SA	12,080	14,918	0.02
			390,335	406,979	0.54
		合計：ブラジル	390,335	406,979	0.54
		英領ヴァージン諸島			
普通株式	247	AQUAVENTURE HOLD	3,439	4,735	0.01
			3,439	4,735	0.01
		合計：英領ヴァージン諸島	3,439	4,735	0.01
		カナダ			
普通株式	135,068	ENBRIDGE INC CAD	5,020,584	4,184,339	5.59
	73,101	PEMBINA PIPELINE CORP	2,322,133	2,166,334	2.89
	27,756	ENBRIDGE INC USD	1,050,814	857,938	1.15
	23,201	FORTIS INC	758,506	768,366	1.03
	18,229	TRANSCANADA CORP (CAD)	730,886	654,873	0.88
	3,910	WASTE CONNECTIONS INC	278,649	288,441	0.39
	6,900	EMERA INC	229,241	220,451	0.29
	13,881	INTER PIPELINE LTD	286,103	195,940	0.26
	2,562	TRANSCANADA CORP (USD)	110,857	91,694	0.12
	9,182	TRANSALTA RENEWABLES INC	97,525	69,562	0.09
	2,274	KEYERA CORP	60,674	42,292	0.06
	364	CAN NATL RAILWAY (USD)	30,587	26,783	0.04
	2,690	ALTAGAS LTD	59,487	26,210	0.04
	1,284	WESTSHORE TERMINALS INVESTMENT	24,334	19,389	0.03
			11,060,380	9,612,612	12.86
		合計：カナダ	11,060,380	9,612,612	12.86
		ケイマン諸島			
普通株式	70,865	HKBN LTD	79,855	108,419	0.15
			79,855	108,419	0.15
		合計：ケイマン諸島	79,855	108,419	0.15
		チリ			
普通株式	22,734	INVERSIONES AGUAS METROPOL SA	34,299	32,999	0.04
	6,282	ENEL CHILE SA - ADR W/I	36,028	31,033	0.04
	50,584	AGUAS ANDIANS SA-A	28,761	27,674	0.04
			99,088	91,706	0.12
		合計：チリ	99,088	91,706	0.12
		中国			
普通株式	143,626	JIANGSU EXPRESSWAY CO LTD H	174,266	200,664	0.27
	576,800	CHINA TOWER CO-H	111,351	105,337	0.14

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
	221	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD H	220	193	0.00
			285,837	306,194	0.41
	合計：中国		285,837	306,194	0.41
		デンマーク			
普通株式	1,900	ORSTED A/S	115,922	127,021	0.17
			115,922	127,021	0.17
	合計：デンマーク		115,922	127,021	0.17
		フランス			
普通株式	41,354	VINCI SA	4,054,737	3,409,268	4.56
	60,165	ENGIE SA	969,864	846,093	1.13
	39,160	GETLINK SE	540,713	522,886	0.70
	17,767	EUTELSAT COMMUNICATIONS	406,917	352,138	0.47
	1,824	EIFFAGE SA	191,126	150,707	0.20
	765	AEROPORTS DE PARIS ADP	114,427	143,733	0.19
	6,578	SUEZ	109,346	86,514	0.12
	471	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	9,982	9,589	0.01
			6,397,112	5,520,928	7.38
	合計：フランス		6,397,112	5,520,928	7.38
		ドイツ			
普通株式	1,251	FRAPORT AG	102,896	89,519	0.12
	649	HAMBURGER HAFEN	16,978	12,885	0.02
			119,874	102,404	0.14
	合計：ドイツ		119,874	102,404	0.14
		香港			
普通株式	145,702	GUANGDONG INVESTMENT LTD	214,039	283,575	0.38
	70,672	CHINA MERCHANTS PORT HOLDING CO LTD	142,220	126,355	0.17
	9,822	POWER ASSETS HOLDINGS LTD	83,053	67,986	0.09
	41,587	HKT TRUST AND HKT LTD	53,967	59,802	0.08
	27,632	HONG KONG & CHINA GAS	54,626	57,096	0.08
	36,972	CHINA EVERBRIGHT INTL LTD	41,990	33,099	0.04
	159	CLP HOLDINGS	1,776	1,806	0.00
	29	MASS TRANSIT RAILWAY CORP (MTRC)	0	152	0.00
			591,671	629,871	0.84
	合計：香港		591,671	629,871	0.84
		イタリア			
普通株式	53,851	ATLANTIA SPA	1,331,652	1,114,819	1.50
	135,778	SNAM SPA	611,528	594,062	0.80
	88,892	TERNA SPA	519,491	504,410	0.67
	49,704	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIAN	266,983	339,668	0.45
	28,847	ENEL SPA	160,803	166,697	0.22
	25,000	ENAV SPA	125,617	121,496	0.16

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
	6,482	ITALGAS SPA	32,133	37,101	0.05
	6,426	HERA SPA	18,424	19,598	0.03
	3,470	IREN SPA	7,678	8,332	0.01
	549	SIAS SPA	8,273	7,585	0.01
			3,082,582	2,913,768	3.90
		合計：イタリア	3,082,582	2,913,768	3.90
		日本			
普通株式					
	16,000	TOKYO GAS CO LTD	390,986	403,677	0.54
	1,955	EAST JAPAN RAILWAY CO	178,103	171,958	0.23
	2,400	WEST JAPAN RAILWAY COMPANY	150,588	168,710	0.23
	1,740	KAMIGUMI CO LTD	35,466	35,555	0.05
	3,139	ARTERIA NETWORKS	34,697	33,151	0.04
	728	JAPAN AIRPORT TERMINAL CO LTD	26,820	25,123	0.03
	33	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	6,202	6,924	0.01
			822,862	845,098	1.13
		合計：日本	822,862	845,098	1.13
		ジャージー			
投資信託					
	3,085	3I INFRASTRUCTURE PLC	9,537	10,135	0.01
			9,537	10,135	0.01
		合計：ジャージー	9,537	10,135	0.01
		ルクセンブルグ			
普通株式					
	5,292	CORP AMERICA AIR	53,669	34,980	0.05
			53,669	34,980	0.05
		合計：ルクセンブルグ	53,669	34,980	0.05
		メキシコ			
普通株式					
	908	GRUPO AEROPORTUARIO PAC-ADR	89,392	75,400	0.10
	179	GRUPO AEROP-ADR ADR	29,692	27,638	0.04
	646	GRUPO AEROPORTUARIO CENTRO NORT ADR	26,970	25,788	0.03
	1,255	PROMOTORA Y OPERAD DE INFRAESTRU L	13,900	7,982	0.01
	817	PROMOTORA Y OPERADORA INFRAESTRUCT	8,001	7,776	0.01
			167,955	144,584	0.19
		合計：メキシコ	167,955	144,584	0.19
		オランダ			
普通株式					
	1,113	INTERXION HOLDING NV	67,669	59,190	0.07
	422	VOPAK NV	19,616	19,000	0.03
			87,285	78,190	0.10
		合計：オランダ	87,285	78,190	0.10
		ニュージーランド			
普通株式					
	155,570	AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	696,138	744,993	0.99

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
	103,470	INFRATIL LTD	229,028	253,300	0.34
	62,875	VECTOR LTD	137,612	140,427	0.19
	32,582	CONTACT ENERGY LIMITED	112,623	129,368	0.17
	22,041	MERIDIAN ENERGY LTD	43,412	50,410	0.07
	13,405	PORT OF TAURANGA LTD	34,963	44,324	0.06
	6,444	MERCURY NZ LTD	14,537	15,300	0.02
			1,268,313	1,378,122	1.84
		合計：ニュージーランド	1,268,313	1,378,122	1.84
		フィリピン			
普通株式	12,132	INTL CONTAINER TERM SERV INC	18,602	23,033	0.03
			18,602	23,033	0.03
		合計：フィリピン	18,602	23,033	0.03
		ポルトガル			
普通株式	147,789	REDES ENERGETICAS NACIONAIS SA	420,021	408,048	0.55
	30,565	EDP ENERGIAS DE PORTUGAL SA	107,334	104,315	0.14
			527,355	512,363	0.69
		合計：ポルトガル	527,355	512,363	0.69
		シンガポール			
普通株式	1,134,550	KEP INFRA TR FKA CIT	433,814	402,353	0.55
	132,792	PARKWAY LIFE REAL ESTATE	232,126	258,282	0.35
	231,162	KDC REIT	231,775	229,878	0.31
	130,221	COMFORTDELGRO CORP LTD	212,176	204,720	0.27
	286,717	NETLINK NBN TRUST	173,462	159,334	0.21
	25,572	SINGAPORE TELECOM 1000	66,362	54,973	0.07
	165,993	HUTCHISON PORT HOLDINGS TRST	104,552	40,668	0.05
	2,062	SATS LTD	7,339	6,996	0.01
			1,461,606	1,357,204	1.82
		合計：シンガポール	1,461,606	1,357,204	1.82
		スペイン			
普通株式	6,237	AENA SME SA	1,199,429	971,778	1.29
	47,163	FERROVIAL SA	856,351	951,240	1.27
	17,347	GAS NATURAL SDG SA	429,128	437,418	0.59
	16,120	ENAGAS SA	457,528	431,779	0.58
	15,404	RED ELECTRICA CORPORACION SA	343,747	341,570	0.46
	13,608	ENDESA	298,373	310,631	0.42
	25,760	IBERDROLA SA	193,204	204,046	0.27
	2,707	CELLNEX TELECOM SAU	69,047	68,011	0.09
			3,846,807	3,716,473	4.97
		合計：スペイン	3,846,807	3,716,473	4.97
		スイス			
普通株式	592	FLUGHAFEN ZUERICH AG REG	107,558	97,640	0.13
			107,558	97,640	0.13
		合計：スイス	107,558	97,640	0.13

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
イギリス					
普通株式	273,325	NATIONAL GRID PLC	3,842,271	2,655,932	3.55
	121,090	UNITED UTILITIES GROUP PLC	1,420,092	1,132,828	1.52
	15,103	SEVERN TRENT PLC	450,147	349,123	0.47
	15,175	SSE PLC	305,973	203,618	0.27
	2,199	NATIONAL GRID PLC ADR	128,005	106,586	0.14
			6,146,488	4,448,087	5.95
	合計：イギリス		6,146,488	4,448,087	5.95
アメリカ					
リミテッドパートナーシップ	137,104	ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS LP	3,686,644	3,274,043	4.37
	194,152	ENERGY TRANSFER LP	4,032,566	2,479,321	3.31
	38,287	MPLX LP	1,395,777	1,155,885	1.55
	15,070	MAGELLAN MIDSTREAM PARTNERS LP	968,751	841,207	1.13
	26,177	OASIS MIDSTREAM PARTNERS LP	463,240	413,597	0.55
	7,673	EQT MIDTREAM PARTNERS LP	468,734	322,496	0.43
	11,864	DCP MIDSTREAM LP	454,965	313,328	0.42
	9,991	BUCKEYE PARTNERS LP	420,039	277,550	0.37
	19,374	ENABLE MIDSTREAM PARTNERS LP	308,564	258,449	0.35
	14,792	CNX MIDSTREAM PARTNERS LP	281,793	236,228	0.32
	8,100	CRESTWOOD EQUITY LP	203,571	230,931	0.31
	5,959	WESTERN GAS EQUITY PARTNERS LP	256,391	164,826	0.22
	7,691	ANTERO MIDSTREAM PARTNER LP	207,751	164,818	0.22
	3,756	WESTERN GAS PARTNERS LP	183,571	159,217	0.21
	4,221	ANDEAVOR LOGISTICS LP	163,058	136,212	0.18
	3,418	CHENIERE ENERGY PARTNERS LP	99,309	121,920	0.16
	2,919	NEXTERA ENERGY PARTNERS LP	90,532	121,343	0.16
	7,224	SHELL MIDSTREAM PARTNERS LP	229,957	117,968	0.16
	10,860	SUMMIT MIDSTREAMS PARTNERS LP	212,918	117,288	0.16
	2,776	VALERO ENERGY PARTNERS LP	127,498	117,008	0.16
	3,062	TC PIPELINES LP	178,177	93,360	0.12
	4,619	HESS MIDSTREAM PARTNERS LP	104,742	79,632	0.11
	4,245	DOMINION ENERGY MIDSTREAM PARTN LP	120,789	78,533	0.11
	4,397	BP MIDSTREAM PARTNERS LP	79,427	63,757	0.09
	2,076	EQGP HOLDINGS LP	46,442	41,437	0.06
	1,620	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP	55,728	32,368	0.04
	3,016	LANDMARK INFRASTRUCTURE PARTNERS LP	47,053	32,030	0.04
	865	HOLLY ENERGY PARTNERS LP	28,457	24,860	0.03
	801	NOBLE MIDSTREAM PARTNERS LP	26,866	21,747	0.03
	503	PHILLIPS 66 PARTNERS LP	28,951	21,146	0.03
	1,139	ANTERO RESOURCES MIDSTREAM LP	26,264	12,597	0.02
	323	AMERIGAS PARTNERS LP	14,175	7,926	0.01
	568	FORTRESS TRANSPORTATION LP	10,490	7,833	0.01
	505	ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP	9,405	5,545	0.01
	36	WESTLAKE CHEMICAL PARTNERS LP	795	845	0.00
			15,033,390	11,547,251	15.45

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
普通株式					
	19,938	CROWN CASTLE INTL CORP	1,871,377	2,155,696	2.89
	90,272	WILLIAMS COS INC	2,507,502	1,939,043	2.60
	21,088	ONEOK INC	1,173,942	1,117,242	1.50
	18,351	EDISON INTERNATIONAL	1,125,790	1,050,228	1.40
	58,224	KINDER MORGAN INC	1,087,986	890,245	1.19
	5,375	AMERICAN TOWER CORP	634,738	853,711	1.14
	21,628	FIRSTENERGY CORP	779,525	805,859	1.08
	36,041	PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A	807,827	717,576	0.96
	8,001	ENTERGY CORP	669,766	684,005	0.91
	11,807	EVERGY INC	626,049	667,450	0.89
	13,815	THE SOUTHERN CO	656,998	607,169	0.81
	17,288	TARGA RESOURCES CORP	885,506	605,253	0.81
	5,003	SEMPRA ENERGY	563,369	536,672	0.72
	20,700	NISOURCE INC	539,649	527,436	0.71
	7,199	DOMINION ENERGY INC	498,302	527,399	0.71
	5,233	AMERICAN WATER WORKS CO INC	345,289	471,075	0.63
	4,724	ATMOS ENERGY CORP	322,614	433,002	0.58
	5,700	SOUTHWEST GAS HOLDINGS INC	444,341	430,179	0.58
	2,618	SBA COMMUNICATIONS CORP	439,538	425,399	0.57
	4,794	DUKE ENERGY CORP	387,551	412,859	0.55
	5,379	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	349,154	401,973	0.54
	2,287	NEXTERA ENERGY INC	356,336	395,011	0.53
	7,926	XCEL ENERGY INC	377,067	390,356	0.52
	7,481	CMS ENERGY CORP	366,547	369,337	0.49
	5,611	CHENIERE ENERGY INC	236,453	324,428	0.43
	12,246	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	166,737	196,058	0.26
	3,883	ALLIANT ENERGY	169,634	163,280	0.22
	1,803	PINNACLE WEST CAPITAL CORP	148,782	153,706	0.21
	11,513	COVANTA HOLDING CORP	189,044	152,778	0.20
	2,342	AMEREN CORPORATION	152,496	152,089	0.20
	3,738	MACQUARIE INFRASTRUCTURE CORP	220,090	136,101	0.18
	1,132	DTE ENERGY COMPANY	132,942	124,645	0.17
	2,500	SCANA CORP	117,500	122,225	0.16
	12,432	ARCHROCK INC	138,251	95,353	0.13
	239	EQUINIX INC	92,155	84,331	0.11
	2,219	PPL CORPORATION	63,621	62,909	0.08
	803	ONE GAS INC	65,009	62,907	0.08
	729	EVERSOURCE ENERGY	48,966	47,144	0.06
	1,897	PG&E CORP	99,294	45,319	0.06
	526	CONSOLIDATED EDISON INC	41,335	40,228	0.05
	293	UNION PACIFIC CORP	41,438	40,077	0.05
	1,329	CENTERPOINT ENERGY INC	36,337	37,212	0.05
	257	CORESITE REALTY CORP	27,787	22,331	0.03
	191	DIGITAL REALTY TRUST INC	21,470	20,259	0.03
	289	PORTLAND GENERAL	13,553	13,150	0.02
	160	GENESEE & WYOMING INC CL A	12,810	11,808	0.02
	394	PATTERN ENERGY GROUP INC	9,084	7,226	0.01
	138	UNITIL CORP	6,336	7,010	0.01
	541	ENLINK MIDSTREAM	9,125	5,156	0.01
	43	SJW GROUP	2,365	2,354	0.00

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
76	EQUITRANS MIDSTR	1,532	1,481	0.00
6	ADVANCED DISPOSAL SERVICES I	159	141	0.00
		20,081,068	19,545,881	26.14
	合計：アメリカ	35,114,458	31,093,132	41.59
	組入資産合計	79,729,389	71,255,732	95.31

財務書類に関する注記

2018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

2018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。外国為替先渡し契約は投資目的とヘッジ目的で用いられた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益 (米ドル)
JPY	557,867	USD	4,941	2019年1月25日	123
JPY	558,285	USD	4,941	2019年1月15日	122
USD	3,744,735	CAD	4,815,119	2019年1月10日	205,195
USD	2,296,835	GBP	1,763,658	2019年1月10日	63,778
USD	3,961,965	EUR	3,421,078	2019年1月10日	37,922
USD	342,729	MXN	6,638,296	2019年1月10日	6,476
USD	1,523,407	AUD	2,151,198	2019年1月10日	6,015
USD	193,255	CAD	255,585	2019年1月10日	5,378
USD	219,712	AUD	305,001	2019年1月10日	4,574
USD	128,687	GBP	98,277	2019年1月10日	4,253
USD	151,680	AUD	210,937	2019年1月10日	2,891
USD	84,573	BRL	316,980	2019年1月10日	2,765
USD	66,511	BRL	249,285	2019年1月10日	2,174
EUR	295,569	USD	337,146	2019年1月10日	1,878
MXN	1,051,940	USD	51,660	2019年1月10日	1,624
USD	138,130	DKK	888,800	2019年1月10日	1,587
USD	30,235	BRL	112,476	2019年1月10日	1,207
NZD	48,627	USD	31,637	2019年1月10日	985
MXN	562,902	USD	27,675	2019年1月10日	838
MXN	1,647,082	USD	83,036	2019年1月10日	394
MXN	272,495	USD	13,428	2019年1月10日	375
MXN	881,720	USD	44,292	2019年1月10日	370
BRL	179,443	USD	45,986	2019年1月10日	326
MXN	110,110	USD	5,325	2019年1月10日	252
BRL	144,773	USD	37,178	2019年1月10日	185
USD	31,679	NZD	47,018	2019年1月10日	136
MXN	174,906	USD	8,754	2019年1月10日	105
USD	196,508	EUR	171,254	2019年1月10日	77
USD	49,629	HKD	387,948	2019年1月10日	64
USD	38,318	HKD	299,437	2019年1月10日	62
USD	22,605	HKD	176,643	2019年1月10日	37
USD	138,181	HKD	1,081,357	2019年1月10日	25
MXN	710,789	USD	36,009	2019年1月10日	(6)
HKD	141,085	USD	18,056	2019年1月10日	(31)
MXN	1,226,349	USD	62,163	2019年1月10日	(45)
DKK	82,250	USD	12,769	2019年1月10日	(133)
GBP	127,410	USD	161,573	2019年1月10日	(254)
BRL	155,249	USD	40,429	2019年1月10日	(362)

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益 (米ドル)
CAD	218,929	USD	161,400	2019年1月10日	(468)
USD	40,096	BRL	157,982	2019年1月10日	(676)
NZD	39,800	USD	27,570	2019年1月10日	(870)
BRL	260,825	USD	69,001	2019年1月10日	(1,686)
USD	199,971	EUR	175,996	2019年1月10日	(1,899)
GBP	96,790	USD	124,899	2019年1月10日	(2,349)
GBP	123,046	USD	158,521	2019年1月10日	(2,726)
BRL	332,372	USD	88,632	2019年1月10日	(2,852)
CAD	260,178	USD	194,534	2019年1月10日	(3,280)
EUR	196,910	USD	229,370	2019年1月10日	(3,511)
AUD	278,585	USD	200,231	2019年1月10日	(3,726)
AUD	154,146	USD	112,462	2019年1月10日	(3,732)
AUD	159,133	USD	116,056	2019年1月10日	(3,809)
USD	295,503	BRL	1,162,598	2019年1月10日	(4,547)
CAD	242,443	USD	186,456	2019年1月10日	(8,239)
USD	258,145	NZD	397,575	2019年1月10日	(8,577)
MXN	51,500,000	USD	2,486,421	2019年2月5日	111,658
IDR	34,050,000,000	USD	2,287,414	2019年1月25日	43,143
MXN	22,000,000	USD	1,078,817	2019年1月3日	36,836
INR	143,000,000	USD	1,996,495	2019年2月22日	32,105
INR	51,000,000	USD	702,015	2019年1月25日	23,599
BRL	11,700,000	USD	3,011,660	2019年2月4日	4,807
MXN	2,000,000	USD	97,008	2019年2月5日	3,888
MXN	2,000,000	USD	97,506	2019年2月5日	3,389
IDR	13,160,000,000	USD	895,177	2019年2月22日	3,192
MXN	4,000,000	USD	198,073	2019年3月4日	2,938
INR	8,000,000	USD	110,787	2019年2月22日	2,700
USD	124,965	IDR	1,800,000,000	2019年1月25日	1,764
BRL	300,000	USD	76,802	2019年1月3日	636
USD	41,823	ZAR	600,000	2019年1月25日	365
USD	54,221	IDR	790,000,000	2019年1月25日	149
USD	71,188	INR	5,000,000	2019年1月25日	50
USD	127,968	INR	9,000,000	2019年1月25日	(81)
IDR	1,550,000,000	USD	105,961	2019年2月22日	(150)
USD	102,792	BRL	400,000	2019年1月3日	(459)
BRL	600,000	USD	155,480	2019年1月3日	(603)
USD	127,998	BRL	500,000	2019年1月3日	(1,066)
USD	159,700	IDR	2,350,000,000	2019年1月25日	(1,145)
USD	99,459	MXN	2,000,000	2019年1月3日	(1,964)
USD	3,017,797	BRL	11,700,000	2019年1月3日	(2,310)
USD	82,547	INR	6,000,000	2019年1月25日	(2,818)
USD	199,925	MXN	4,000,000	2019年1月3日	(2,921)
USD	97,215	MXN	2,000,000	2019年1月3日	(4,207)
BRL	1,600,000	USD	417,534	2019年1月3日	(4,528)
USD	197,067	MXN	4,000,000	2019年1月3日	(5,778)
ZAR	18,300,000	USD	1,275,403	2019年1月25日	(10,939)
USD	494,076	MXN	10,000,000	2019年1月3日	(13,039)
ZAR	5,500,000	USD	401,710	2019年1月25日	(21,681)

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益 (米ドル)
ZAR	20,800,000	USD	1,487,818	2019年2月22日	(55,213)
BRL	10,100,000	USD	2,663,080	2019年1月3日	(55,979)
JPY	213,475,129	USD	1,888,338	2019年1月25日	49,698
JPY	215,590,980	USD	1,908,708	2019年1月15日	46,920
USD	2,695	JPY	302,768	2019年1月15日	(51)
USD	3,742	JPY	423,825	2019年1月15日	(102)
USD	3,742	JPY	423,502	2019年1月25日	(102)
USD	6,393	JPY	722,707	2019年1月15日	(162)
USD	10,732	JPY	1,205,641	2019年1月15日	(204)
USD	4,025,312	CAD	5,346,058	2019年1月3日	96,296
USD	4,289,221	AUD	5,948,000	2019年1月29日	92,232
USD	1,345,087	AUD	1,840,719	2019年1月3日	46,868
USD	1,416,949	CAD	1,881,000	2019年1月29日	33,499
USD	2,245,010	GBP	1,756,178	2019年1月3日	22,276
USD	802,366	NZD	1,183,000	2019年1月29日	8,433
USD	329,920	NZD	480,056	2019年1月4日	7,903
USD	887,756	GBP	695,000	2019年1月29日	6,881
USD	66,121	CLP	44,700,000	2019年1月31日	1,963
EUR	364,636	USD	416,512	2019年1月3日	1,463
EUR	90,000	USD	102,417	2019年1月29日	992
USD	536,421	CAD	728,727	2019年1月3日	853
USD	74,359	CAD	100,000	2019年1月29日	811
EUR	142,000	USD	162,392	2019年1月29日	765
EUR	89,300	USD	101,700	2019年1月3日	662
EUR	54,900	USD	62,326	2019年1月3日	604
USD	484,277	HKD	3,787,551	2019年1月3日	485
USD	490,717	HKD	3,835,000	2019年1月29日	453
EUR	77,100	USD	87,943	2019年1月3日	434
SGD	95,000	USD	69,156	2019年1月29日	357
EUR	71,100	USD	81,231	2019年1月3日	270
EUR	55,400	USD	63,271	2019年1月3日	233
USD	9,592	NZD	14,000	2019年1月29日	197
GBP	15,000	USD	18,895	2019年1月29日	116
JPY	1,800,000	USD	16,230	2019年1月29日	116
JPY	1,300,000	USD	11,708	2019年1月29日	97
AUD	273,770	USD	193,010	2019年1月3日	73
USD	24,967	GBP	19,696	2019年1月3日	39
GBP	20,000	USD	25,318	2019年1月29日	31
MXN	17,000	USD	829	2019年1月29日	29
USD	29,179	GBP	23,000	2019年1月29日	28
HKD	364,354	USD	46,513	2019年1月3日	26
USD	75,241	AUD	106,655	2019年1月3日	20
GBP	12,000	USD	15,190	2019年1月29日	19
HKD	165,000	USD	21,080	2019年1月29日	13
GBP	40,000	USD	50,687	2019年1月29日	11
USD	22,187	PHP	1,172,000	2019年1月30日	5
GBP	31,500	USD	39,867	2019年1月3日	1
USD	14,697	CAD	20,000	2019年1月29日	(13)

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益 (米ドル)
USD	1,216	PHP	65,000	2019年1月30日	(14)
HKD	145,000	USD	18,554	2019年1月29日	(18)
CLP	3,000,000	USD	4,327	2019年1月31日	(22)
CAD	72,000	USD	52,977	2019年1月29日	(23)
USD	9,135	CHF	9,000	2019年1月29日	(29)
USD	13,558	JPY	1,500,000	2019年1月29日	(64)
USD	22,742	GBP	18,000	2019年1月29日	(71)
HKD	308,400	USD	39,541	2019年1月3日	(149)
CAD	45,000	USD	33,384	2019年1月29日	(287)
NZD	19,800	USD	13,577	2019年1月4日	(296)
GBP	28,000	USD	35,794	2019年1月29日	(306)
USD	16,852	JPY	1,900,000	2019年1月29日	(402)
USD	21,392	JPY	2,400,000	2019年1月29日	(403)
USD	15,025	JPY	1,700,000	2019年1月29日	(413)
GBP	45,000	USD	57,468	2019年1月29日	(433)
CAD	180,100	USD	132,942	2019年1月3日	(580)
USD	171,165	BRL	666,000	2019年1月31日	(597)
CAD	55,000	USD	41,058	2019年1月29日	(607)
CAD	1,380,144	USD	1,014,957	2019年1月3日	(638)
USD	15,700	MXN	324,500	2019年1月29日	(686)
USD	83,691	CHF	83,050	2019年1月29日	(871)
CAD	133,000	USD	98,717	2019年1月29日	(898)
CAD	55,000	USD	41,351	2019年1月29日	(900)
USD	225,462	EUR	197,530	2019年1月3日	(963)
AUD	160,000	USD	113,965	2019年1月29日	(1,068)
USD	94,173	EUR	83,200	2019年1月3日	(1,197)
USD	639,563	CAD	872,130	2019年1月3日	(1,398)
CAD	199,500	USD	148,779	2019年1月3日	(2,160)
AUD	100,000	USD	72,719	2019年1月3日	(2,192)
GBP	352,845	USD	448,976	2019年1月3日	(2,392)
USD	224,404	JPY	25,400,000	2019年1月29日	(6,262)
USD	1,384,944	SGD	1,906,000	2019年1月29日	(9,716)
USD	4,323,307	EUR	3,807,270	2019年1月3日	(40,896)
USD	6,154,952	EUR	5,420,000	2019年1月29日	(72,600)
					656,740

野村マネー マザーファンド

運用報告書

第17期（決算日2019年8月19日）

作成対象期間（2018年8月21日～2019年8月19日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		騰 落 率	中 率			
	円		%	%	%	百万円
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
16期(2018年 8 月20日)	10, 206	△0. 0		38. 7	—	13, 511
17期(2019年 8 月19日)	10, 205	△0. 0		59. 3	—	8, 458

* 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

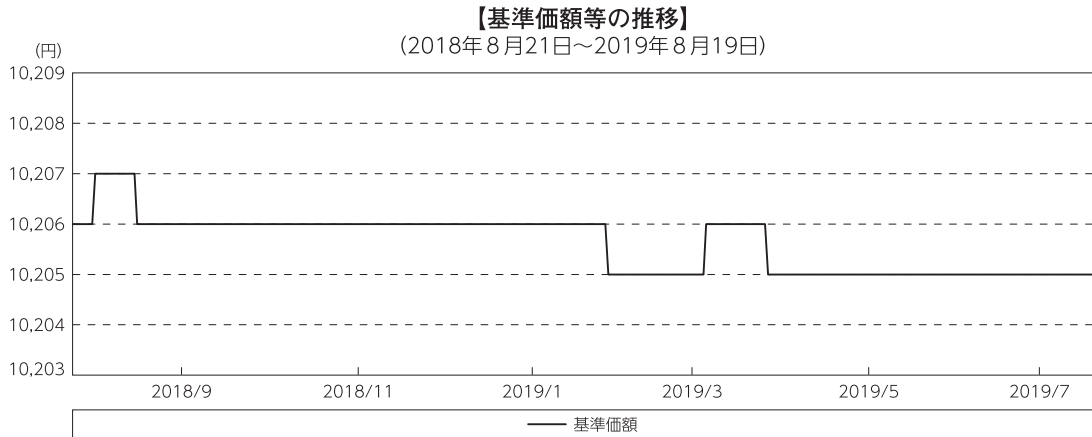
年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率
		騰 落 率	率			
(期 首) 2018年 8 月20日	円		%	%	%	%
	10, 206	—		38. 7	—	—
8 月末	10, 207	0. 0		40. 6	—	—
9 月末	10, 206	0. 0		52. 5	—	—
10 月末	10, 206	0. 0		53. 1	—	—
11 月末	10, 206	0. 0		41. 5	—	—
12 月末	10, 206	0. 0		51. 0	—	—
2019年 1 月末	10, 206	0. 0		51. 1	—	—
2 月末	10, 205	△0. 0		55. 7	—	—
3 月末	10, 205	△0. 0		64. 2	—	—
4 月末	10, 205	△0. 0		54. 0	—	—
5 月末	10, 205	△0. 0		65. 5	—	—
6 月末	10, 205	△0. 0		61. 8	—	—
7 月末	10, 205	△0. 0		57. 8	—	—
(期 末) 2019年 8 月19日	10, 205	△0. 0		59. 3	—	—

* 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9月まで概ね-0.1%台で推移し、10月以降は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。

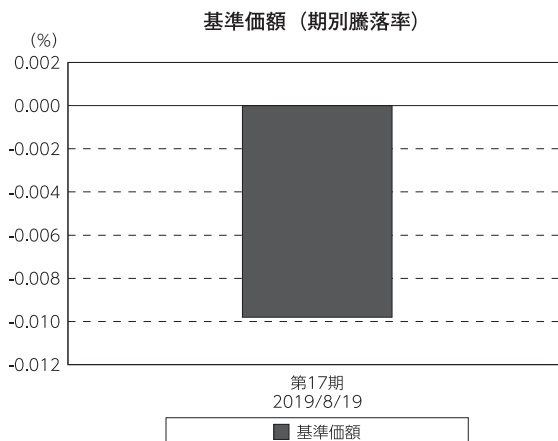
○当ファンドのポートフォリオ

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

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

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○１万口当たりの費用明細

(2018年８月21日～2019年８月19日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2018年８月21日～2019年８月19日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国 内	国債証券	6,812,723	6,812,701
	地方債証券	2,994,475	—
	特殊債券	5,906,659	—
	社債券（投資法人債券を含む）	11,495,778	—
			(10,167,000)

*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	4,699,986	—
			(8,600,000)

*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

(2018年8月21日～2019年8月19日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 20,396	百万円 1,141	% 5.6	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8月19日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
地方債証券	1,156,000	1,157,903	13.7	—	—	—	13.7
	(1,156,000)	(1,157,903)	(13.7)	(—)	(—)	(—)	(13.7)
特殊債券 (除く金融債)	700,000	700,671	8.3	—	—	—	8.3
	(700,000)	(700,671)	(8.3)	(—)	(—)	(—)	(8.3)
金融債券	350,000	350,021	4.1	—	—	—	4.1
	(350,000)	(350,021)	(4.1)	(—)	(—)	(—)	(4.1)
普通社債券 (含む投資法人債券)	2,800,000	2,804,925	33.2	—	—	—	33.2
	(2,800,000)	(2,804,925)	(33.2)	(—)	(—)	(—)	(33.2)
合 計	5,006,000	5,013,521	59.3	—	—	—	59.3
	(5,006,000)	(5,013,521)	(59.3)	(—)	(—)	(—)	(59.3)

* () 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	
大阪府	公募第330回	1.48	116,000	116,173	2019/9/27
大阪府	公募第331回	1.41	100,000	100,269	2019/10/29
兵庫県	公募平成21年度第23回	1.37	100,000	100,218	2019/10/18
静岡県	公募平成21年度第4回	1.56	100,000	100,007	2019/8/20
静岡県	公募平成21年度第5回	1.35	100,000	100,222	2019/10/18
広島県	公募平成21年度第3回	1.41	140,000	140,196	2019/9/25
福岡県	公募平成26年度第4回	0.135	100,000	100,016	2019/9/26
岐阜県	公募平成21年度第1回	1.35	100,000	100,256	2019/10/28
共同発行市場地方債 公募第79回		1.34	100,000	100,246	2019/10/25
広島市	公募平成21年度第2回	1.35	100,000	100,262	2019/10/29
鹿児島県	公募（5年）平成26年度第1回	0.153	100,000	100,034	2019/10/31
小	計		1,156,000	1,157,903	
特殊債券(除く金融債)					
日本政策投資銀行社債	財投機関債第46回	0.219	100,000	100,020	2019/9/20
日本政策投資銀行社債	財投機関債第67回	0.001	100,000	100,000	2019/9/20
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第53回	1.38	400,000	400,478	2019/9/20
国際協力銀行債券	第16回財投機関債	2.07	100,000	100,172	2019/9/20
小	計		700,000	700,671	
金融債券					
商工債券	利付第771回い号	0.2	350,000	350,021	2019/8/27
小	計		350,000	350,021	
普通社債券(含む投資法人債券)					
中部電力	第492回	1.405	350,000	350,881	2019/10/25
東北電力	第452回	1.405	100,000	100,489	2019/12/25
九州電力	第423回	0.959	100,000	100,093	2019/9/25
北海道電力	第319回	0.514	550,000	550,281	2019/9/25
三菱東京UFJ銀行	第110回特定社債間限定同順位特約付	1.485	400,000	400,898	2019/10/16
三菱UFJリース	第26回社債間限定同順位特約付	0.441	200,000	200,224	2019/11/21
三井不動産	第37回社債間限定同順位特約付	1.493	100,000	100,484	2019/12/20
東京急行電鉄	第69回社債間限定同順位特約付	1.7	200,000	200,594	2019/10/25
東海旅客鉄道	第16回社債間限定同順位特約付	1.875	600,000	600,959	2019/9/20
電源開発	第28回社債間限定同順位特約付	1.474	200,000	200,017	2019/8/20
小	計		2,800,000	2,804,925	
合	計		5,006,000	5,013,521	

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

国内その他有価証券

区 分	当期末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 499,996	% 5.9

*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

(2019年8月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 5,013,521	% 59.3
その他有価証券	499,996	5.9
コール・ローン等、その他	2,944,648	34.8
投資信託財産総額	8,458,165	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8月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,458,165,584
コール・ローン等	2,925,096,627
公社債(評価額)	5,013,521,293
その他有価証券	499,996,087
未収利息	7,780,208
前払費用	11,771,369
(B) 負債	4,506
未払利息	4,506
(C) 純資産総額(A－B)	8,458,161,078
元本	8,288,568,727
次期繰越損益金	169,592,351
(D) 受益権総口数	8,288,568,727口
1万円当たり基準価額(C／D)	10,205円

(注) 期首元本額は13,238,234,160円、期中追加設定元本額は505,769,218円、期中一部解約元本額は5,455,434,651円、1口当たり純資産額は1.0205円です。

○損益の状況 (2018年8月21日～2019年8月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	46,233,836
受取利息	48,231,124
支払利息	△ 1,997,288
(B) 有価証券売買損益	△ 48,206,310
売買損	△ 48,206,310
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 1,972,474
(D) 前期繰越損益金	273,342,594
(E) 追加信託差損益金	10,418,721
(F) 解約差損益金	△112,196,490
(G) 計(C＋D＋E＋F)	169,592,351
次期繰越損益金(G)	169,592,351

*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)	5,129,840,665
ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッド50(適格機関投資家販売制限付)	2,050,866,611
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)	424,221,200
野村世界高金利通貨投信	151,953,753
野村日本ブランド株投資(マネーボールファンド)年2回決算型	104,556,769
ノムラ・アジア・シリーズ(マネーボール・ファンド)	96,909,215
野村DC運用戦略ファンド	85,180,134
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

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村世界業種別投資シリーズ(マネーボール・ファンド)	10,607,461
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	7,492,405
第12回 野村短期公社債ファンド	6,664,982
第9回 野村短期公社債ファンド	5,094,831
第2回 野村短期公社債ファンド	3,919,169
第1回 野村短期公社債ファンド	3,037,421
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(マネーボールファンド)年2回決算型	2,551,759
野村新エマージング債券投信(マネーボールファンド)年2回決算型	2,513,115
第5回 野村短期公社債ファンド	1,959,729

ファンド名	当期末 元本額
	円
第10回 野村短期公社債ファンド	1,959,728
第11回 野村短期公社債ファンド	1,861,757
第3回 野村短期公社債ファンド	1,371,897
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(マザープールファンド) 年2回決算型	1,230,043
第4回 野村短期公社債ファンド	1,077,981
第6回 野村短期公社債ファンド	1,077,981
野村グローバルCB投信(マザープールファンド) 年2回決算型	996,807
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CB投信(円コース) 年2回決算型	984,834
野村グローバルCB投信(資源国通貨コース) 年2回決算型	984,834
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
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
野村テンブルトン・トータル・リターン Aコース	983,381
野村テンブルトン・トータル・リターン Cコース	983,381
野村テンブルトン・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

ファンド名	当期末 元本額
	円
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資	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
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
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(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(米ドルコース) 年2回決算型	981,451
野村エマージング債券プレミアム毎月分配型	981,451
野村エマージング債券プレミアム年2回決算型	981,451
ノムラ THE USA Aコース	981,258
ノムラ THE USA Bコース	981,258
野村グローバルボンド投信 Bコース	980,489
野村グローバルボンド投信 Dコース	980,489

ファンド名	当期末
	元本額
	円
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
野村通貨選択日本株投信(ブラジルレアルコース) 毎月分配型	946,340
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	774,485
第7回 野村短期公社債ファンド	686,093
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(豪ドルコース) 毎月分配型	315,476
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	277,875
野村通貨選択日本株投信(豪ドルコース) 年2回決算型	253,829
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	213,673
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
野村通貨選択日本株投信(インドルピーコース) 年2回決算型	118,445
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
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
野村テンブルトン・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8回 野村短期公社債ファンド	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(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
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

ファンド名	当期末
	元本額
	円
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	54,497
野村通貨選択日本株投信(中国元コース) 年2回決算型	51,703
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(トルコリラコース) 年2回決算型	43,905
野村通貨選択日本株投信(中国元コース) 毎月分配型	41,316
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	36,381
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テンブルトン・トータル・リターン Aコース	9,818
野村DCテンブルトン・トータル・リターン Bコース	9,818
野村日本ブランド株投資(米ドルコース) 毎月分配型	9,809
野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース) 毎月分配型	9,809
野村日本ブランド株投資(米ドルコース) 年2回決算型	9,809
野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース) 年2回決算型	9,809
野村アジアハイ・イールド債券投信(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
ビムコ・世界インカム戦略ファンド(円コース)	9,803
ビムコ・世界インカム戦略ファンド(米ドルコース)	9,803
ビムコ・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
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Aコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Bコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Cコース	9,797
野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Dコース	9,797
野村ファンドラップ債券プレミア	9,795
野村ファンドラップオルタナティブプレミア	9,795
野村グローバル・クオリティ・グロース Aコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村グローバル・クオリティ・グロース Bコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村MFSグローバル・リサーチ・フォカス株式 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
野村通貨選択日本株投信(ユーロコース) 毎月分配型	1,813

〇お知らせ

該当事項はございません。

＜「野村高配当インフラ関連株ファンド（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。

(2019年9月19日現在)

年 月 \ ファンド名	「円コース」 「米ドルコース」	「通貨セレクトコース」
2019年9月	—	—
10月	—	—
11月	1、11、28	1、11、28
12月	24、25、26	24、25、26

※2019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注意下さい。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。