

野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Dコース（為替ヘッジなし 毎月分配型）

野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Dコース

運用報告書(全体版)

第35期（決算日2020年12月16日） 第36期（決算日2021年1月18日） 第37期（決算日2021年2月16日）
第38期（決算日2021年3月16日） 第39期（決算日2021年4月16日） 第40期（決算日2021年5月17日）

作成対象期間（2020年11月17日～2021年5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。

商品分類	追加型投信／内外／債券		
信託期間	2017年12月15日から2027年11月16日までです。		
運用方針	外国投資法人であるウエスタン・アセット・マクロ・オポチュニティーズ・オルタナティブズ・ファンドー円ヘッジなし・毎月分配クラスの円建ての外国投資証券および円建ての国内籍の投資信託である野村マネー マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、中長期的な信託財産の成長を図ることを目的として運用を行うことを基本とします。各証券への投資比率は、通常の状況においては、ウエスタン・アセット・マクロ・オポチュニティーズ・オルタナティブズ・ファンドー円ヘッジなし・毎月分配クラスの外国投資証券への投資を中心としますが、特に制限は設けず、各証券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	野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Dコース	ウエスタン・アセット・マクロ・オポチュニティーズ・オルタナティブズ・ファンドー円ヘッジなし・毎月分配クラスの外国投資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。	
	ウエスタン・アセット・マクロ・オポチュニティーズ・オルタナティブズ・ファンドー円ヘッジなし・毎月分配クラス	世界各国の債券等（米国の国債・地方債・社債、先進国の国債・社債、ハイ・イールド債券、新興国の国債・社債、国際機関債、モーゲージ証券、資産担保証券、企業向け貸付債権（バンクローン）等）を主要投資対象とし、先物取引、スワップ取引、オプション取引等のデリバティブ等を主要取引対象とします。	
	野村マネー マザーファンド	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。	
主な投資制限	野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Dコース	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への直接投資は行いません。	
	野村マネー マザーファンド	株式への投資は行いません。	
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等から、利子・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、市況動向や基準価額水準等によっては、分配金額が大きく変動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

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104

〈受付時間〉営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 騰 落 中 率				
	円		円	%	%	%	%	百万円
11期(2018年12月17日)	9,196		10	1.3	0.0	—	99.4	346
12期(2019年1月16日)	9,048		10	△ 1.5	0.0	—	96.4	340
13期(2019年2月18日)	9,344		10	3.4	0.0	—	99.0	277
14期(2019年3月18日)	9,482		10	1.6	0.0	—	99.0	281
15期(2019年4月16日)	9,718		10	2.6	0.0	—	99.0	288
16期(2019年5月16日)	9,386		10	△ 3.3	0.0	—	99.0	276
17期(2019年6月17日)	9,469		10	1.0	0.0	—	98.9	269
18期(2019年7月16日)	9,685		10	2.4	0.0	—	99.0	275
19期(2019年8月16日)	9,173		10	△ 5.2	0.0	—	98.9	221
20期(2019年9月17日)	9,503		10	3.7	0.0	—	98.9	208
21期(2019年10月16日)	9,828		10	3.5	0.0	—	99.0	210
22期(2019年11月18日)	9,802		10	△ 0.2	0.0	—	98.9	209
23期(2019年12月16日)	10,080		10	2.9	0.0	—	99.0	194
24期(2020年1月16日)	10,425		10	3.5	0.0	—	99.0	190
25期(2020年2月17日)	10,427		10	0.1	0.0	—	98.9	181
26期(2020年3月16日)	8,556		10	△ 17.8	0.0	—	98.9	160
27期(2020年4月16日)	9,172		10	7.3	0.0	—	99.0	171
28期(2020年5月18日)	8,988		10	△ 1.9	0.0	—	98.9	168
29期(2020年6月16日)	9,578		10	6.7	0.0	—	98.9	173
30期(2020年7月16日)	9,828		10	2.7	0.0	—	99.0	163
31期(2020年8月17日)	10,029		10	2.1	0.0	—	99.0	167
32期(2020年9月16日)	9,934		10	△ 0.8	0.0	—	98.9	163
33期(2020年10月16日)	9,792		10	△ 1.3	0.0	—	98.9	161
34期(2020年11月16日)	9,903		10	1.2	0.0	—	98.9	134
35期(2020年12月16日)	10,062		10	1.7	0.0	—	99.0	136
36期(2021年1月18日)	9,909		10	△ 1.4	0.0	—	99.0	134
37期(2021年2月16日)	10,037		10	1.4	0.0	—	98.9	135
38期(2021年3月16日)	9,687		10	△ 3.4	0.0	—	98.2	130
39期(2021年4月16日)	9,843		10	1.7	0.0	—	98.7	131
40期(2021年5月17日)	10,013		10	1.8	0.0	—	98.7	133

* 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、ベンチマークなどはありません。

○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	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落 率			
第35期	(期 首) 2020年11月16日	円 9,903	% —	% 0.0	% —	% 98.9
	11月末	10,000	1.0	0.0	—	98.9
	(期 末) 2020年12月16日	10,072	1.7	0.0	—	99.0
第36期	(期 首) 2020年12月16日	10,062	—	0.0	—	99.0
	12月末	10,099	0.4	0.0	—	99.0
	(期 末) 2021年1月18日	9,919	△1.4	0.0	—	99.0
第37期	(期 首) 2021年1月18日	9,909	—	0.0	—	99.0
	1月末	9,953	0.4	0.0	—	99.0
	(期 末) 2021年2月16日	10,047	1.4	0.0	—	98.9
第38期	(期 首) 2021年2月16日	10,037	—	0.0	—	98.9
	2月末	9,756	△2.8	0.0	—	98.8
	(期 末) 2021年3月16日	9,697	△3.4	0.0	—	98.2
第39期	(期 首) 2021年3月16日	9,687	—	0.0	—	98.2
	3月末	9,679	△0.1	0.0	—	96.8
	(期 末) 2021年4月16日	9,853	1.7	0.0	—	98.7
第40期	(期 首) 2021年4月16日	9,843	—	0.0	—	98.7
	4月末	10,000	1.6	0.0	—	98.7
	(期 末) 2021年5月17日	10,023	1.8	0.0	—	98.7

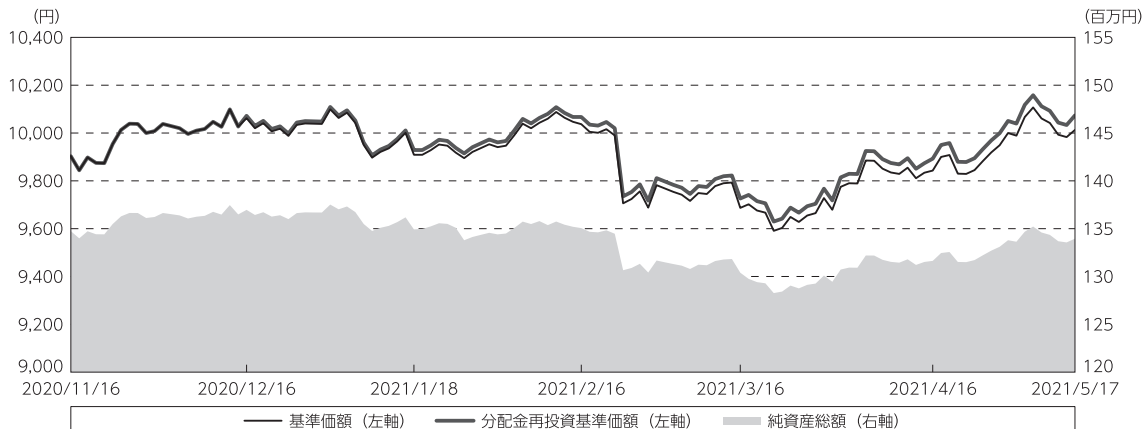
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 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35期首：9,903円

第40期末：10,013円 (既払分配金(税込み)：60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(2020年11月16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の9,903円から当作成期末には10,013円となりました。

- ・ 実質的に投資している新興国を含む世界各国の国債、政府機関債、社債等からのインカムゲイン(利息収入)
- ・ 実質的に投資している新興国を含む世界各国の国債、政府機関債、社債等からのキャピタルゲイン(またはロス)(価格変動損益)
- ・ 実質的に投資している先進国通貨、新興国通貨の対円でのキャピタルゲイン(またはロス)

○投資環境

【債券市場】

米国10年国債利回りは、欧米での新型コロナウイルスの感染再拡大やFRB（米連邦準備制度理事会）による金融緩和策の長期化方針を背景に、安定的な推移となりました。その後、当作成期の後半にかけて、バイデン新政権による経済対策が決定したことや新型コロナウイルスのワクチンが普及し始めたことにより、経済が正常化へ向かうとの見方が強まったことから、利回りは上昇（価格は下落）しました。

新興国債券は、新興国の各中央銀行による金融緩和政策により利回りは低下基調で推移したものの、当作成期の後半にかけて米国長期金利が上昇したことに連動して、利回りは上昇しました。

【為替市場】

ドル円相場は、大型の経済対策や新型コロナウイルスのワクチン接種の進展により経済活動の再開が進んだことで、当作成期の後半にかけて米国長期金利の上昇に伴い、米ドルは上昇（円安）しました。

○当ファンドのポートフォリオ

【野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Dコース】

【野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Dコース】は、当作成期間を通して、主要投資対象である「ウエスタン・アセット・マクロ・オポチュニティーズ・オルタナティブズ・ファンドー円ヘッジなし・毎月分配クラス」を概ね高位に組み入れ、【野村マネー マザーファンド】受益証券への投資も行ないました。

【ウエスタン・アセット・マクロ・オポチュニティーズ・オルタナティブズ・ファンドー円ヘッジなし・毎月分配クラス】 ＜デュレーション＞

・デュレーション（金利感応度）は、2021年4月末で5.96年としました。

*デュレーション：金利がある一定の割合で変動した場合、債券・資産の価格がどの程度変化するかを示す指標です。この値が大きいほど金利変動に対する債券・資産価格の変動率が大きくなり、またこの値が小さいほど金利変動に対する債券・資産価格の変動率が小さくなります。

＜セクター配分＞

・主なセクター配分については、2021年4月末で、投資適格社債36.5%、新興国債32.3%、ハイ・イールド社債14.5%などとなりました。

＜格付別配分＞

・主な格付け配分については、2021年4月末で、BBB格が42.4%、AAA格が18.3%、BB格が14.0%などとなりました。

＜通貨別配分＞

- ・主な通貨別配分については、2021年4月末で、米ドル、ロシア・ルーブル、ブラジル・レアルなどを買い建てとしました。一方で、台湾ドル、ノルウェー・クローネなどを売り建てとしました。

なお、実質組入外貨建資産について、原則として対円で為替ヘッジを行いませんでした。

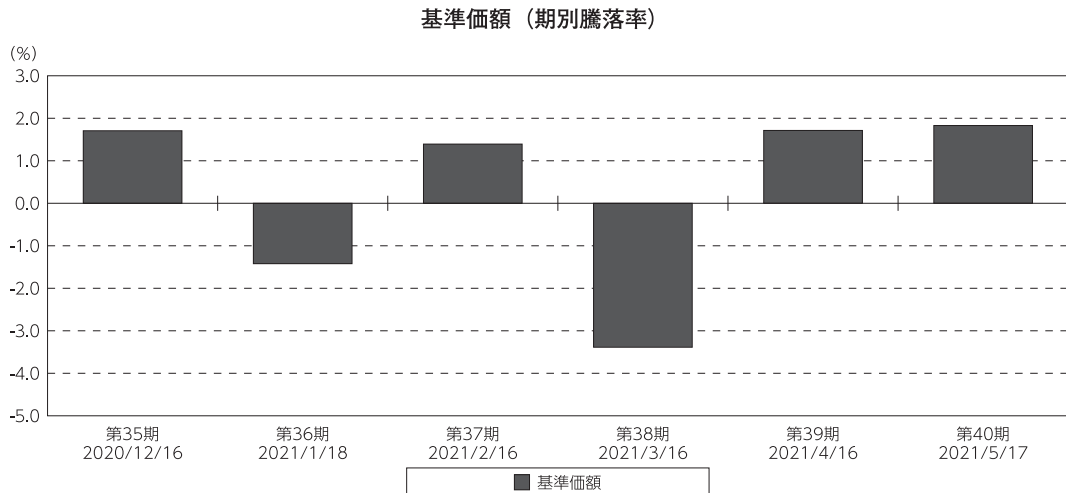
【野村マネー マザーファンド】

残存1年以内の公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資を行ない、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、ベンチマークなどはありません。

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、利子・配当収入や基準価額水準を勘案し、信託報酬など諸経費を差し引いた額をベースに決定しました。

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35期	第36期	第37期	第38期	第39期	第40期
	2020年11月17日～ 2020年12月16日	2020年12月17日～ 2021年1月18日	2021年1月19日～ 2021年2月16日	2021年2月17日～ 2021年3月16日	2021年3月17日～ 2021年4月16日	2021年4月17日～ 2021年5月17日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.099%	10 0.101%	10 0.100%	10 0.103%	10 0.101%	10 0.100%
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	940	963	993	1,018	1,049	1,080

(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

[野村ウエスタン・世界債券戦略ファンド Dコース]

ファンドの商品性に従い、[ウエスタン・アセット・マクロ・オポチュニティーズ・オルタナティブズ・ファンドー円ヘッジなし・毎月分配クラス]への投資比率を引き続き高位に維持する方針です。

[ウエスタン・アセット・マクロ・オポチュニティーズ・オルタナティブズ・ファンドー円ヘッジなし・毎月分配クラス]

世界各国の債券等（米国の国債・地方債・社債、先進国の国債・社債、ハイ・イールド債券、新興国の国債・社債、国際機関債、モーゲージ証券、資産担保証券、企業向け貸付債権（バンクローン）等）を実質的な主要投資対象とし、先物取引、スワップ取引、オプション取引等のデリバティブ等を実質的な主要取引対象とし、中長期的な信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないます。組入資産については、原則として対円で為替ヘッジを行ないません。

- ・新型コロナウイルスワクチンの普及が継続して、世界的に経済活動が再開するにしたがって、2021年後半には実質GDP（国内総生産）成長率は大幅に伸びると予想しています。ただし、各国の金融政策や財政政策などにより短期的に押し上げられた景気の動向を、長期の経済成長率やインフレ率の想定に当てはめることには慎重な見方を維持しています。米国や世界の経済成長率は過去数十年にわたり小幅であり、この低成長をもたらしてきた構造的課題は現在も存在していると考えています。例えば、西洋社会の中流階級の賃金低迷、高齢化した人口動態も残されています。また、世界の債務負担は大幅に悪化しています。中小企業の破綻は世界大恐慌以来の規模に拡大しており、元の状態に戻るには何年も要するものと予想されます。このような状況を踏まえると、各国中央銀行は大規模な金融緩和を当面の間維持していくと予想しています。
- ・当ファンドは、新興国やハイ・イールド債券等を含む世界各国の債券を実質的な主要投資対象、先物・スワップ・オプション取引等のデリバティブ等を実質的な主要取引対象として、中長期的な信託財産の成長を図ることを目的に、積極的に運用を行なって参ります。

[野村マネー マザーファンド]

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

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

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

(2020年11月17日～2021年5月17日)

項 目	第35期～第40期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 54	% 0.548	(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)	(15)	(0.148)	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)	(38)	(0.384)	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	0.001	(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)	(0.001)	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	54	0.549	
作成期間の平均基準価額は、9,914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。

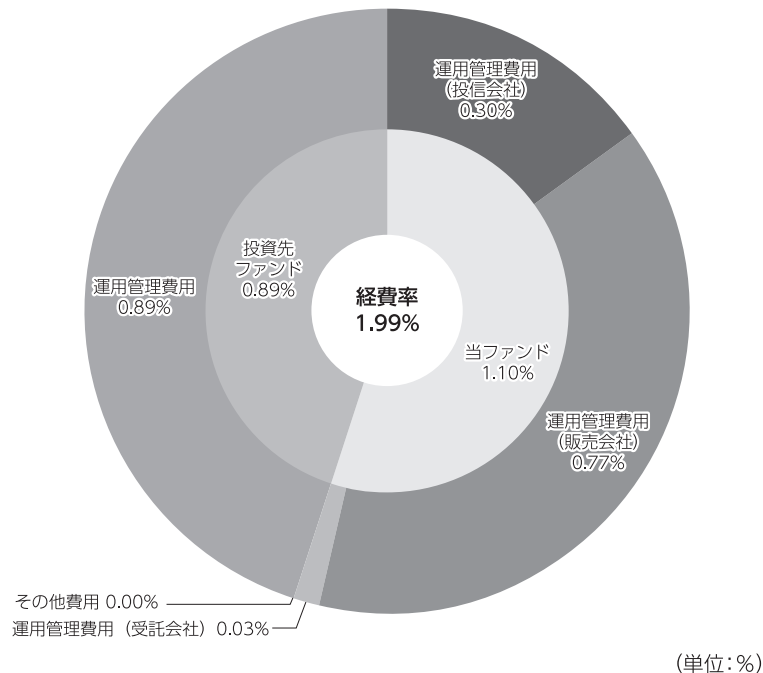
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

* 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1.99%です。



経費率(①+②)	1.99
①当ファンドの費用の比率	1.10
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.89

(注) 当ファンドの費用は1 万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。
(注) 各比率は、年率換算した値です。
(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。
(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。
(注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。
(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2020年11月17日～2021年5月17日)

投資信託証券

銘柄		第35期～第40期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ウエスタン・アセット・マクロ・オルガニティーズ・オルタナティブズ・ファンド-円ヘッジなし・毎月配当クラス	口510	千円4,600	口580	千円5,200

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年11月17日～2021年5月17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

(2021年5月17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34期末	第40期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	ウエスタン・アセット・マクロ・オルガニティーズ・オルタナティブズ・ファンド-円ヘッジなし・毎月配当クラス	14,582	14,512	132,233	98.7
合	計	14,582	14,512	132,233	98.7

*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34期末	第40期末	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
野村マネー マザーファンド		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

(2021年5月17日現在)

項 目	第40期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	132,233	98.5
野村マネー マザーファンド	9	0.0
コール・ローン等、その他	1,972	1.5
投資信託財産総額	134,214	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35期末	第36期末	第37期末	第38期末	第39期末	第40期末
	2020年12月16日現在	2021年1月18日現在	2021年2月16日現在	2021年3月16日現在	2021年4月16日現在	2021年5月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	137,224,163	135,395,612	135,311,837	130,643,437	131,888,414	134,214,591
コール・ローン等	1,659,520	1,835,179	1,745,201	1,723,316	2,000,319	1,970,834
投資信託受益証券(評価額)	135,554,649	133,550,440	133,556,643	128,110,128	129,878,102	132,233,764
野村マネー マザーファンド(評価額)	9,994	9,993	9,993	9,993	9,993	9,993
未収入金	—	—	—	800,000	—	—
(B) 負債	258,885	471,673	252,552	246,422	255,683	258,430
未払金	—	200,000	—	—	—	—
未払収益分配金	136,115	136,164	134,559	134,608	133,738	133,786
未払信託報酬	122,529	135,243	117,760	111,603	121,719	124,403
未払利息	1	1	1	1	1	1
その他未払費用	240	265	232	210	225	240
(C) 純資産総額(A－B)	136,965,278	134,923,939	135,059,285	130,397,015	131,632,731	133,956,161
元本	136,115,649	136,164,873	134,559,149	134,608,092	133,738,065	133,786,312
次期繰越損益金	849,629	△ 1,240,934	500,136	△ 4,211,077	△ 2,105,334	169,849
(D) 受益権総口数	136,115,649口	136,164,873口	134,559,149口	134,608,092口	133,738,065口	133,786,312口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,062円	9,909円	10,037円	9,687円	9,843円	10,013円

(注) 第35期首元本額は136,065,677円、第35～40期中追加設定元本額は307,303円、第35～40期中一部解約元本額は2,586,668円、1口当たり純資産額は、第35期1.0062円、第36期0.9909円、第37期1.0037円、第38期0.9687円、第39期0.9843円、第40期1.0013円です。

○損益の状況

項 目	第35期	第36期	第37期	第38期	第39期	第40期
	2020年11月17日～ 2020年12月16日	2020年12月17日～ 2021年1月18日	2021年1月19日～ 2021年2月16日	2021年2月17日～ 2021年3月16日	2021年3月17日～ 2021年4月16日	2021年4月17日～ 2021年5月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	583,255	585,014	580,005	581,542	566,219	578,736
受取配当金	583,289	585,030	580,011	581,559	566,246	578,756
支払利息	△ 34	△ 16	△ 6	△ 17	△ 27	△ 20
(B) 有価証券売買損益	1,850,488	△ 2,404,210	1,398,981	△ 5,046,515	1,767,990	1,955,635
売買益	1,850,488	—	1,406,185	—	1,767,974	1,955,662
売買損	—	△ 2,404,210	△ 7,204	△ 5,046,515	16	△ 27
(C) 信託報酬等	△ 122,769	△ 135,508	△ 117,992	△ 111,813	△ 121,944	△ 124,643
(D) 当期損益金 (A + B + C)	2,310,974	△ 1,954,704	1,860,994	△ 4,576,786	2,212,265	2,409,728
(E) 前期繰越損益金	1,091,693	3,266,552	1,161,394	2,887,829	△ 1,810,978	267,545
(F) 追加信託差損益金	△ 2,416,923	△ 2,416,618	△ 2,387,693	△ 2,387,512	△ 2,372,883	△ 2,373,638
(配当等相当額)	(883,120)	(887,749)	(881,719)	(886,584)	(886,489)	(891,723)
(売買損益相当額)	(△ 3,300,043)	(△ 3,304,367)	(△ 3,269,412)	(△ 3,274,096)	(△ 3,259,372)	(△ 3,265,361)
(G) 計 (D + E + F)	985,744	△ 1,104,770	634,695	△ 4,076,469	△ 1,971,596	303,635
(H) 収益分配金	△ 136,115	△ 136,164	△ 134,559	△ 134,608	△ 133,738	△ 133,786
次期繰越損益金 (G + H)	849,629	△ 1,240,934	500,136	△ 4,211,077	△ 2,105,334	169,849
追加信託差損益金	△ 2,416,923	△ 2,416,618	△ 2,387,693	△ 2,387,512	△ 2,372,883	△ 2,373,638
(配当等相当額)	(883,120)	(887,749)	(881,719)	(886,584)	(886,489)	(891,723)
(売買損益相当額)	(△ 3,300,043)	(△ 3,304,367)	(△ 3,269,412)	(△ 3,274,096)	(△ 3,259,372)	(△ 3,265,361)
分配準備積立金	11,918,034	12,231,378	12,493,564	12,828,687	13,143,036	13,559,347
繰越損益金	△ 8,651,482	△ 11,055,694	△ 9,605,735	△ 14,652,252	△ 12,875,487	△ 11,015,860

* 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 (2020年11月17日～2021年5月17日) は以下の通りです。

項 目	第35期	第36期	第37期	第38期	第39期	第40期
	2020年11月17日～ 2020年12月16日	2020年12月17日～ 2021年1月18日	2021年1月19日～ 2021年2月16日	2021年2月17日～ 2021年3月16日	2021年3月17日～ 2021年4月16日	2021年4月17日～ 2021年5月17日
a. 配当等収益 (経費控除後)	553,828円	449,508円	545,423円	469,731円	536,638円	550,270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	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	883,120円	887,749円	881,719円	886,584円	886,489円	891,723円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	11,500,321円	11,918,034円	12,082,700円	12,493,564円	12,740,136円	13,142,863円
e. 分配対象収益 (a + b + c + d)	12,937,269円	13,255,291円	13,509,842円	13,849,879円	14,163,263円	14,584,856円
f. 分配対象収益 (1万口当たり)	950円	973円	1,003円	1,028円	1,059円	1,090円
g. 分配金	136,115円	136,164円	134,559円	134,608円	133,738円	133,786円
h. 分配金 (1万口当たり)	10円	10円	10円	10円	10円	10円

○分配金のお知らせ

	第35期	第36期	第37期	第38期	第39期	第40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。

ウエスタン・アセット・マクロ・オポチュニティーズ・オルタナティブズ・ファンド
(円ヘッジ・毎月分配クラス、円ヘッジなし・毎月分配クラス)

2019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	ケイマン籍外国投資法人
主 要 投 資 対 象	世界各国の債券等(米国の国債・地方債・社債、先進国の国債・社債、ハイ・イールド債券、新興国の国債・社債、国際機関債、企業向け貸付債権(バンクローン)等)および先物取引、スワップ取引、オプション取引等のデリバティブ等
運 用 方 針	世界各国の債券等を主要投資対象とし、先物取引、スワップ取引、オプション取引等のデリバティブ等を主要取引対象とし、トータル・リターンの最大化を目的として一貫性のある堅実な運用を行うことを基本とします。
投 資 顧 問 会 社	ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・エルエルシー
管 理 事 務 代 行 会 社 保 管 会 社 名義書換事務受託会社	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン

* 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。

運用計算書

2019年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

収益

利息(外国税額 \$728,993控除後)	29,711,829
-----------------------	------------

費用

運用報酬	5,831,802
保管費用	309,444
事務管理、会計および名義書換代理人費用	151,334
専門家報酬	142,419
その他費用	11,781

費用合計	6,446,780
------	-----------

純投資損益	23,265,049
-------	------------

投資有価証券、外国為替取引およびデリバティブ契約に係る当期実現および未実現純損益

当期実現純損益	
投資有価証券	(7,470,405)
売建オプション契約	33,386,576
外国為替先渡契約	6,624,447
スワップ契約	2,562,484
先物契約	2,363,821
外国為替取引	1,390,315
売建スワップオプション契約	167,961

当期実現純損益合計	39,025,199
-----------	------------

当期末実現損益	
投資有価証券	57,888,357
売建オプション契約	2,502,132
外国為替先渡契約	(13,365,699)
スワップ契約	(13,496,573)
先物契約	(562,180)
外国為替取引	146,955
売建スワップオプション契約	20,120

当期末実現損益合計	33,133,112
-----------	------------

投資有価証券、外国為替取引およびデリバティブ契約に係る当期実現および未実現純損益	72,158,311
--	------------

運用の結果による純資産の増減額	95,423,360
-----------------	------------

投資有価証券明細表(要約)

(2019年12月31日現在)

投資有価証券(公正価値)	純資産に占める割合(%)	取得原価 (米ドル)	公正価値 (米ドル)
中期債および無担保社債			
アルゼンチン			
地方債(州)			548,200
ソブリン債			10,658,942
アルゼンチン合計	1.7%	28,002,913	11,207,142
オーストラリア			
鉱業			986,303
ソブリン債			3,170,927
オーストラリア合計	0.6	3,549,096	4,157,230
ベルギー			
銀行			697,175
ベルギー合計	0.1	651,391	697,175
ブラジル			
ソブリン債			21,708,638
ブラジル合計	3.2	21,856,402	21,708,638
カナダ			
鉱業			1,446,232
石油・ガス			301,690
医薬品			4,731,614
小売			256,250
カナダ合計	1.0	6,322,402	6,735,786
ケイマン諸島			
各種金融サービス			658,979
宿泊施設			604,855
ケイマン諸島合計	0.2	1,180,935	1,263,834
中国			
ソブリン債			3,538,269
中国合計	0.5	3,610,926	3,538,269
コロンビア			
石油・ガス			1,412,344
コロンビア合計	0.2	1,155,157	1,412,344
コスタリカ			
ソブリン債			1,600,144
コスタリカ合計	0.2	1,485,439	1,600,144

投資有価証券(公正価値)	純資産に占める割合(%)	取得原価 (米ドル)	公正価値 (米ドル)
デンマーク			
銀行			2,823,439
デンマーク合計	0.4	2,631,718	2,823,439
エクアドル			
ソブリン債			2,823,875
エクアドル合計	0.4	3,061,224	2,823,875
エジプト			
ソブリン債			6,049,693
エジプト合計	0.9	5,600,651	6,049,693
フランス			
銀行			9,561,465
メディア			440,192
フランス合計	1.5	9,290,844	10,001,657
ガーンジー島			
銀行			1,805,501
ガーンジー島合計	0.3	1,577,028	1,805,501
インドネシア			
ソブリン債*			41,917,936
インドネシア合計	6.2%	41,030,238	41,917,936
アイルランド			
各種金融サービス			655,776
梱包およびコンテナ			262,187
アイルランド合計	0.1	890,389	917,963
イタリア			
銀行			9,659,670
電気通信			236,500
イタリア合計	1.5	8,895,601	9,896,170
日本			
ソブリン債			5,669,059
日本合計	0.9	5,717,114	5,669,059
クウェート			
ソブリン債			550,481
クウェート合計	0.1	511,271	550,481
ルクセンブルグ			
鉄／鉄鋼			1,266,399
ルクセンブルグ合計	0.2	1,239,982	1,266,399

投資有価証券(公正価値)	純資産に占める割合(%)	取得原価 (米ドル)	公正価値 (米ドル)
メキシコ			
銀行			978,509
石油・ガス			1,403,550
ソブリン債*			42,701,929
メキシコ合計	6.7	41,956,366	45,083,988
オランダ			
銀行			5,412,669
インターネット販売			700,700
石油・ガス			7,962,531
医薬品			2,269,629
オランダ合計	2.4	15,230,825	16,345,529
ロシア			
ソブリン債*			65,246,447
ロシア合計	9.7	59,509,269	65,246,447
南アフリカ			
ソブリン債			10,583,556
南アフリカ合計	1.6	10,796,967	10,583,556
スペイン			
銀行			5,585,621
スペイン合計	0.8	6,000,573	5,585,621
スイス			
銀行			3,982,637
スイス合計	0.6	3,660,231	3,982,637
アラブ首長国連邦			
ソブリン債			9,254,434
アラブ首長国連邦合計	1.4	9,003,183	9,254,434
イギリス			
銀行			19,231,200
メディア			315,000
鉱業			707,367
イギリス合計	3.0	18,684,860	20,253,567
アメリカ			
航空宇宙・防衛			1,112,517
農業			5,087,615
旅客航空輸送業			284,188
アパレル			158,187
自動車部品・装置			99,348
銀行			44,453,144
飲料			6,685,590
特殊債券(CMBS)			95,981

投資有価証券(公正価値)	純資産に占める割合(%)	取得原価 (米ドル)	公正価値 (米ドル)
商業サービス			1,866,166
コンピューター			792,416
各種金融サービス			87,162
電力			4,926,541
食品			726,998
ヘルスケアサービス			3,110,189
住宅建設			177,850
保険			1,044,142
インターネット販売			8,150,115
宿泊施設			1,350,329
メディア			7,279,894
鉱業			1,776,427
その他製造業			2,236,000
国際機関債			1,232,850
地方債			2,988,107
石油・ガス			15,159,142
石油・ガス・サービス			2,056,723
梱包およびコンテナ			348,075
医薬品			17,380,294
パイプライン			19,692,595
地方債(州)			185,048
REIT			945,000
ソブリン債および政府機関債*			129,565,882
電気通信			693,381
運輸			1,129,288
陸運およびリース			188,775
アメリカ合計	42.0	264,346,090	283,065,959
中期債および無担保社債合計	88.4	577,449,085	595,444,473
タームローン(1年超)			
フランス			
無線通信			235,934
フランス合計	0.0	234,770	235,934
アイルランド			
総合ノンキャプティブ			247,265
アイルランド合計	0.1	244,963	247,265
アメリカ			
証券仲介			398,156
ケーブル・衛星テレビ			1,048,127
景気連動型消費財・サービス			653,551
その他金融			140,314
食品および飲料			417,511
ゲーム			2,471,897

投資有価証券(公正価値)	純資産に占める割合(%)	取得原価 (米ドル)	公正価値 (米ドル)
ヘルスケア			1,780,026
その他資本財・サービス			561,116
宿泊施設			351,678
メディア・娯楽			985,295
梱包			1,377,036
梱包およびコンテナ			309,710
医薬品			836,022
レストラン			379,288
小売			69,137
テクノロジー			671,933
無線通信			561,143
アメリカ合計	1.9	13,077,019	13,011,940
タームローン(1年超)合計	2.0	13,556,752	13,495,139
他の投資会社への投資			
アメリカ			9,080,349
他の投資会社への投資合計	1.3	9,080,349	9,080,349
買建オプション			
アメリカ			1,698,010
買建オプション合計	0.3	2,348,398	1,698,010
投資有価証券合計	92.0	602,434,584	619,717,971
負債額を超過するその他の資産			53,620,260
純資産			673,338,231
MBS	不動産担保証券		
REIT	不動産投資信託		

* 2019年12月31日現在、純資産に占める割合が5%を超える個別発行体に対する投資は以下の通り。

	額面**	利率(%)	満期日	取得原価 (米ドル)	公正価値 (米ドル)
中期債および無担保社債					
インドネシア政府		7.00 - 9.00%	05/15/2022 - 03/15/2034	\$ 41,030,238	\$ 41,917,936
メキシコ政府					
メキシコ国債	MXN 611,802,000	7.75	11/13/2042	31,864,295	34,407,584
メキシコ国債		7.75 - 8.00	11/23/2034 - 11/07/2047	7,740,824	8,294,345
メキシコ政府合計				\$ 39,605,119	\$ 42,701,929
ロシア連邦		6.90 - 8.15	12/07/2022 - 03/16/2039	59,509,269	65,246,447
米国財務省証券		0.75 - 4.50	09/30/2026 - 11/15/2049	123,109,269	129,565,882

** 記載されている現地通貨で表示

通貨コード

MXN メキシコ・ペソ

	未実現損益 (米ドル)
先物契約	
買建	(10,444,616)
売建	6,124,379
先物契約に係る未実現損益合計	(4,320,237)

	未実現損益 (米ドル)
外国為替先渡し契約	
米ドル引渡しに係る未実現損益	245,870
米ドル引渡しに係る未実現損益	(6,836,147)
米ドル受取に係る未実現損益	5,369,178
米ドル受取に係る未実現損益	(1,180,488)
外国為替先渡し契約に係る未実現損益合計	(2,401,587)

	プレミアム(受取額) (米ドル)	公正価値(米ドル)
売建オプション契約	(3,691,457)	(2,268,172)
売建スワップション契約	(25,090)	(14,325)

	前払いプレミアム (受取額) (米ドル)	公正価値(米ドル)
スワップ契約		
社債に係るクレジット・デフォルト・スワップ契約	(319,392)	(445,310)
金利スワップ契約	2,881,060	(986,445)
スワップ契約合計	2,561,668	(1,431,755)

通貨コード
USD 米ドル

野村マネー マザーファンド

運用報告書

第18期（決算日2020年8月19日）

作成対象期間（2019年8月20日～2020年8月19日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		騰 落 率	中 率			
14期(2016年 8 月19日)	円		%	%	%	百万円
	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
18期(2020年 8 月19日)	10, 203		△0. 0	68. 2	—	3, 175

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

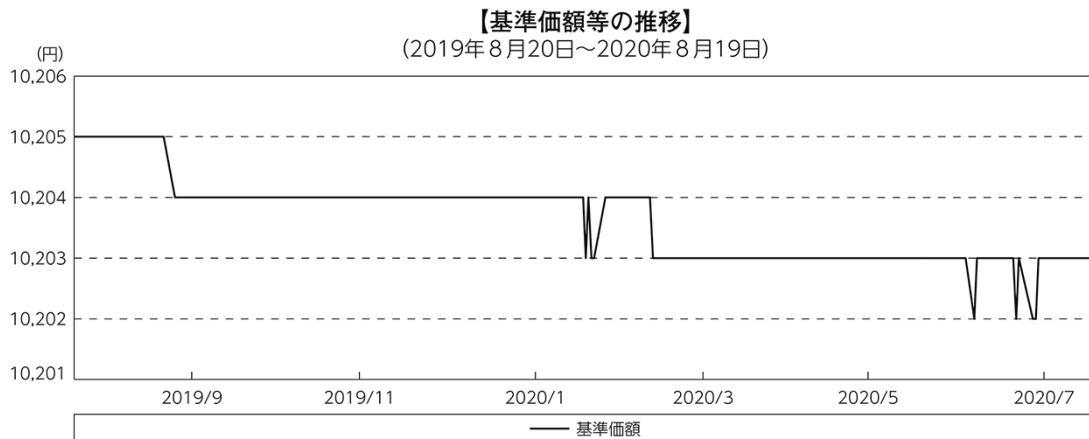
年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率
		騰 落 率	率			
(期 首) 2019年 8 月19日	円		%	%	%	%
	10, 205		—	59. 3	—	—
8 月末	10, 205		0. 0	53. 9	—	—
9 月末	10, 204		△0. 0	61. 6	—	—
10 月末	10, 204		△0. 0	59. 5	—	—
11 月末	10, 204		△0. 0	61. 1	—	—
12 月末	10, 204		△0. 0	55. 6	—	—
2020年 1 月末	10, 204		△0. 0	48. 8	—	—
2 月末	10, 204		△0. 0	66. 5	—	—
3 月末	10, 203		△0. 0	68. 1	—	—
4 月末	10, 203		△0. 0	58. 3	—	—
5 月末	10, 203		△0. 0	47. 0	—	—
6 月末	10, 203		△0. 0	68. 2	—	—
7 月末	10, 203		△0. 0	70. 2	—	—
(期 末) 2020年 8 月19日	10, 203		△0. 0	68. 2	—	—

* 騰落率は期首比です。

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

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

○投資環境

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

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

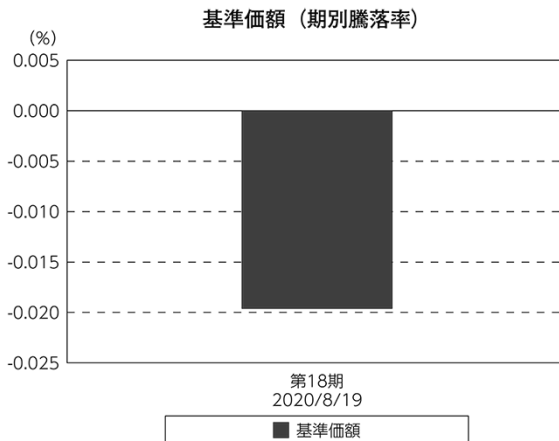
○当ファンドのポートフォリオ

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

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

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○１万口当たりの費用明細

(2019年８月20日～2020年８月19日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2019年８月20日～2020年８月19日)

公社債

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

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

その他有価証券

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国 内	コマーシャル・ペーパー	699,994	— (1,200,000)

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分です。

○利害関係人との取引状況等

(2019年8月20日～2020年8月19日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 12,869	百万円 52	% 0.4	百万円 1,501	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

(2020年8月19日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

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

* () 内は非上場債で内書きです。

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券		%	千円	千円	
東京都 公募第687回		1. 12	100, 000	100, 091	2020/ 9 /18
神奈川県 公募（5年）第66回		0. 101	200, 000	200, 069	2020/12/18
共同発行市場地方債 公募第90回		1. 12	100, 000	100, 109	2020/ 9 /25
共同発行市場地方債 公募第92回		1. 03	190, 000	190, 530	2020/11/25
北九州市 公募（5年）平成27年度第1回		0. 136	200, 000	200, 039	2020/ 9 /30
小 計			790, 000	790, 841	
特殊債券(除く金融債)					
日本政策金融公庫債券 政府保証第32回		0. 16	120, 000	120, 024	2020/ 9 /16
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第115回		1. 0	22, 000	22, 007	2020/ 8 /31
中日本高速道路 第62回		0. 225	100, 000	100, 019	2020/ 9 /18
西日本高速道路 第44回		0. 001	60, 000	60, 001	2020/ 9 /18
小 計			302, 000	302, 052	
金融債券					
農林債券 利付第783回い号		0. 26	110, 000	110, 011	2020/ 8 /27
しんきん中金債券 利付第313回		0. 225	190, 000	190, 151	2020/12/25
商工債券 利付（3年）第211回		0. 07	200, 000	200, 012	2020/ 8 /27
小 計			500, 000	500, 174	
普通社債券(含む投資法人債券)					
関西電力 第484回		0. 976	100, 000	100, 165	2020/10/23
関西電力 第485回		1. 285	100, 000	100, 418	2020/12/18
東北電力 第456回		1. 176	170, 000	170, 529	2020/11/25
九州電力 第433回		0. 375	200, 000	200, 201	2020/11/25
小 計			570, 000	571, 314	
合 計			2, 162, 000	2, 164, 383	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年8月19日現在)

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

* 金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年8月19日現在)

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

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

○損益の状況 (2019年8月20日～2020年8月19日)

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

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

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

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

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

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

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

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

ファンド名	当期末
	元本額
	円
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 (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
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
グローバル・ストック Bコース	979,528
グローバル・ストック Dコース	979,528
野村グローバルCB投信 (マネーボールファンド) 年2回決算型	836,392
第7回 野村短期公社債ファンド	686,093
野村通貨選択日本株投信 (メキシコペソコース) 毎月分配型	626,503
野村豪ドル債オープン・プレミアム年2回決算型	491,401
野村通貨選択日本株投信 (ブラジルリアルコース) 毎月分配型	398,357
第10回 野村短期公社債ファンド	391,715
野村通貨選択日本株投信 (メキシコペソコース) 年2回決算型	373,897
野村通貨選択日本株投信 (豪ドルコース) 毎月分配型	177,539
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	149,947
野村通貨選択日本株投信 (豪ドルコース) 年2回決算型	132,547
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 (ブラジルリアルコース) 年2回決算型	100,946
野村米国ハイ・イールド債券投信 (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 (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

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村テンプルトン・トータル・リターン 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
(年3%目標払出)のむらッパ・ファンド(普通型)	98,001
(年6%目標払出)のむらッパ・ファンド(普通型)	98,001
グローバル・ストック Aコース	97,953
グローバル・ストック Cコース	97,953
野村通貨選択日本株投信(インドルピーコース) 年2回決算型	63,772
野村通貨選択日本株投信(ロシアルーブルコース) 毎月分配型	48,092
野村通貨選択日本株投信(中国元コース) 年2回決算型	41,054
野村通貨選択日本株投信(インドネシアルピアコース) 毎月分配型	27,600
野村通貨選択日本株投信(中国元コース) 毎月分配型	23,859
野村通貨選択日本株投信(トルコリラコース) 年2回決算型	18,851
野村通貨選択日本株投信(インドネシアルピアコース) 年2回決算型	14,308
野村通貨選択日本株投信(ロシアルーブルコース) 年2回決算型	13,741
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA向け)	10,000
野村米国ハイ・イールド債券投信(ユーロコース) 年2回決算型	9,826
野村新エマージング債券投信(南アフリカランドコース) 年2回決算型	9,826
野村DCテンプルトン・トータル・リターン Aコース	9,818
野村DCテンプルトン・トータル・リターン Bコース	9,818
野村日本ブランド株投資(米ドルコース) 毎月分配型	9,809
野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース) 毎月分配型	9,809
野村日本ブランド株投資(米ドルコース) 年2回決算型	9,809
野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース) 年2回決算型	9,809

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村アジアハイ・イールド債券投信(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
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・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
野村ウェスタン・世界債券戦略ファンド Aコース	9,797
野村ウェスタン・世界債券戦略ファンド Bコース	9,797
野村ウェスタン・世界債券戦略ファンド Cコース	9,797
野村ウェスタン・世界債券戦略ファンド Dコース	9,797
野村ファンドラップ債券プレミア	9,795
野村ファンドラップオルタナティブプレミア	9,795
野村グローバル・クオリティ・グロース Aコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村グローバル・クオリティ・グロース Bコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Aコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Bコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村通貨選択日本株投信(ユーロコース) 年2回決算型	3,114
野村通貨選択日本株投信(ユーロコース) 毎月分配型	966

〇お知らせ

該当事項はございません。