

USバンクローンファンド・ 為替ヘッジあり／為替ヘッジなし (毎月分配型)

償還運用報告書(全体版)

第110期 (決算日2023年6月19日) 第111期 (決算日2023年7月19日) 第112期 (決算日2023年8月21日)
第113期 (決算日2023年9月19日) 第114期 (決算日2023年10月19日) 第115期 (償還日2023年11月20日)

作成対象期間 (2023年5月20日～2023年11月20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。
このたび、約款の規定にもとづき償還決算を行ない、償還価額が決定いたしました。
ここに設定日から償還までの運用経過をご報告いたしますとともに、ご愛顧に対し厚く御礼申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

	為替ヘッジあり	為替ヘッジなし
商品分類	追加型投信／海外／その他資産(金銭債権)	
信託期間	2014年5月13日から2023年11月20日までです。	
運用方針	米ドル建ての企業向け貸付債権(以下「バンクローン」といいます。)に投資する投資信託証券(投資信託および外国投資信託の受益証券(投資法人および外国投資法人の投資証券を含みます。))以下同じ。)および残存期間の短い公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行なうことを基本とします。 投資信託証券への投資は、高位を維持することを基本とします。なお、通常の状況においては、主として米ドル建てのバンクローンに投資する投資信託証券への投資を中心としますが、各投資信託証券への投資比率には特に制限を設けず、各投資対象ファンドの収益性および流動性ならびに当ファンドの資金動向等を勘案のうえ決定します。	投資する投資信託証券については、外貨建資産について為替ヘッジを行なわないことを基本とするもの、もしくはこれらに類するものに限定することを基本とします。
主な投資対象	バンクローンに投資する投資信託証券および残存期間の短い公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券に投資する投資信託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。	
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への直接投資は行ないません。	
分配方針	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に分配を行な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ないます。	

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/>

＜為替ヘッジあり＞

○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 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分 配	込 配	み 期 騰 落 率				
	円 銭		円	%	%	%	%	百万円
86期(2021年6月21日)	8,119		10	0.2	0.2	—	94.3	310
87期(2021年7月19日)	8,101		10	△0.1	0.2	—	94.4	309
88期(2021年8月19日)	8,059		10	△0.4	0.2	—	94.3	301
89期(2021年9月21日)	8,088		10	0.5	0.2	—	93.8	292
90期(2021年10月19日)	8,074		10	△0.0	0.2	—	94.3	290
91期(2021年11月19日)	8,066		10	0.0	0.2	—	94.4	282
92期(2021年12月20日)	8,030		10	△0.3	0.2	—	94.3	269
93期(2022年1月19日)	8,054		10	0.4	0.2	—	94.2	270
94期(2022年2月21日)	7,965		10	△1.0	0.2	—	94.4	259
95期(2022年3月22日)	7,833		10	△1.5	0.2	—	94.3	245
96期(2022年4月19日)	7,894		10	0.9	0.2	—	94.2	247
97期(2022年5月19日)	7,614		10	△3.4	0.3	—	92.7	238
98期(2022年6月20日)	7,456		10	△1.9	0.2	—	94.1	228
99期(2022年7月19日)	7,335		10	△1.5	0.2	—	94.1	220
100期(2022年8月19日)	7,561		10	3.2	0.3	—	94.2	227
101期(2022年9月20日)	7,433		10	△1.6	0.3	—	94.2	221
102期(2022年10月19日)	7,263		10	△2.2	0.3	—	94.2	224
103期(2022年11月21日)	7,320		10	0.9	0.3	—	94.2	220
104期(2022年12月19日)	7,291		10	△0.3	0.2	—	94.1	219
105期(2023年1月19日)	7,395		10	1.6	0.3	—	94.3	222
106期(2023年2月20日)	7,399		10	0.2	0.3	—	94.1	222
107期(2023年3月20日)	7,279		10	△1.5	0.4	—	94.2	215
108期(2023年4月19日)	7,344		10	1.0	0.3	—	94.4	217
109期(2023年5月19日)	7,231		10	△1.4	0.3	—	94.2	213
110期(2023年6月19日)	7,271		10	0.7	0.3	—	94.2	211
111期(2023年7月19日)	7,321		10	0.8	0.2	—	94.2	175
112期(2023年8月21日)	7,279		10	△0.4	0.3	—	94.4	174
113期(2023年9月19日)	7,255		10	△0.2	0.3	—	94.5	174
114期(2023年10月19日)	7,182		10	△0.9	0.3	—	94.7	168
(償還時)	(償還価額)							
115期(2023年11月20日)	7,200.33		—	0.3	—	—	—	161

* 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、外国投資信託証券に投資するファンド・オブ・ファンズであり、ベンチマーク等は設けておりません。

＜為替ヘッジあり＞

○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 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	投 資 信 託 証 組 入 比	率
			騰 落 率	騰 落 率						
第110期	(期 首) 2023年 5月19日	円 銭 7,231	% —	% —	0.3	—	—	94.2	%	
	5月末	7,196	△0.5	—	0.3	—	—	92.5	%	
	(期 末) 2023年 6月19日	7,281	0.7	—	0.3	—	—	94.2	%	
第111期	(期 首) 2023年 6月19日	7,271	—	—	0.3	—	—	94.2	%	
	6月末	7,280	0.1	—	0.3	—	—	94.3	%	
	(期 末) 2023年 7月19日	7,331	0.8	—	0.2	—	—	94.2	%	
第112期	(期 首) 2023年 7月19日	7,321	—	—	0.2	—	—	94.2	%	
	7月末	7,306	△0.2	—	0.3	—	—	94.2	%	
	(期 末) 2023年 8月21日	7,289	△0.4	—	0.3	—	—	94.4	%	
第113期	(期 首) 2023年 8月21日	7,279	—	—	0.3	—	—	94.4	%	
	8月末	7,288	0.1	—	0.3	—	—	94.4	%	
	(期 末) 2023年 9月19日	7,265	△0.2	—	0.3	—	—	94.5	%	
第114期	(期 首) 2023年 9月19日	7,255	—	—	0.3	—	—	94.5	%	
	9月末	7,221	△0.5	—	0.2	—	—	94.5	%	
	(期 末) 2023年10月19日	7,192	△0.9	—	0.3	—	—	94.7	%	
第115期	(期 首) 2023年10月19日	7,182	—	—	0.3	—	—	94.7	%	
	10月末	7,171	△0.2	—	0.3	—	—	94.3	%	
	(償還時) 2023年11月20日	(償還価額) 7,200.33	0.3	—	—	—	—	—	%	

* 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。

＜為替ヘッジなし＞

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準		騰落率		債券組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率	純資産総額
		税金	込	み	期				
	円	分	配	金	騰	率			百万円
86期(2021年6月21日)	8,653			円		%	%	%	1,941
87期(2021年7月19日)	8,619			25		1.3	0.0	94.8	1,877
88期(2021年8月19日)	8,548			25		△0.1	0.0	94.8	1,828
89期(2021年9月21日)	8,571			25		△0.5	0.0	94.7	1,768
90期(2021年10月19日)	8,871			25		0.6	0.0	94.7	1,788
91期(2021年11月19日)	8,850			25		3.8	0.0	94.8	1,680
92期(2021年12月20日)	8,750			25		0.0	0.0	94.3	1,680
93期(2022年1月19日)	8,750			25		△0.8	0.0	94.7	1,616
94期(2022年2月21日)	8,848			25		1.4	0.0	94.7	1,577
95期(2022年3月22日)	8,770			25		△0.6	0.0	94.9	1,557
96期(2022年4月19日)	8,912			25		1.9	0.0	94.6	1,567
97期(2022年5月19日)	9,527			25		7.2	0.0	94.1	1,592
98期(2022年6月20日)	9,527			25		△2.2	0.0	94.7	1,518
99期(2022年7月19日)	9,290			25		3.3	0.0	94.5	1,525
100期(2022年8月19日)	9,570			25		1.0	0.0	94.6	1,521
101期(2022年9月20日)	9,641			25		1.2	0.0	94.8	1,521
102期(2022年10月19日)	10,099			25		4.1	0.0	94.7	1,537
103期(2022年11月21日)	10,285			25		2.1	0.0	94.8	1,445
104期(2022年12月19日)	9,783			25		△4.6	0.0	94.7	1,398
105期(2023年1月19日)	9,545			25		△2.2	0.0	94.7	1,328
106期(2023年2月20日)	9,168			25		△3.7	0.0	94.7	1,376
107期(2023年3月20日)	9,582			25		4.8	0.0	94.6	1,308
108期(2023年4月19日)	9,311			25		△2.6	0.1	94.8	1,329
109期(2023年5月19日)	9,558			25		2.9	0.0	94.7	1,348
110期(2023年6月19日)	9,732			25		2.1	0.0	94.9	1,365
111期(2023年7月19日)	10,049			25		3.5	0.0	94.7	1,321
112期(2023年8月21日)	9,955			25		△0.7	0.0	95.1	1,387
113期(2023年9月19日)	10,369			25		4.4	0.0	94.1	1,224
114期(2023年10月19日)	10,554			25		2.0	0.0	—	—
115期(2023年11月20日)	10,627			25		0.9	0.0	—	—
(償還時)	(償還価額)								
115期(2023年11月20日)	10,740.29			—		1.1	—	—	1,151

* 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、外国投資信託証券に投資するファンド・オブ・ファンズであり、ベンチマーク等は設けておりません。

＜為替ヘッジなし＞

○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 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率			
第110期	(期 首) 2023年 5月19日	円 銭 9,732	% —	% —	0.0	—	94.7
	5月末	9,791	0.6	0.0	—	94.7	
	(期 末) 2023年 6月19日	10,074	3.5	0.0	—	94.9	
第111期	(期 首) 2023年 6月19日	10,049	—	0.0	—	94.9	
	6月末	10,283	2.3	0.0	—	93.5	
	(期 末) 2023年 7月19日	9,980	△0.7	0.0	—	94.7	
第112期	(期 首) 2023年 7月19日	9,955	—	0.0	—	94.7	
	7月末	10,076	1.2	0.0	—	94.7	
	(期 末) 2023年 8月21日	10,394	4.4	0.0	—	95.1	
第113期	(期 首) 2023年 8月21日	10,369	—	0.0	—	95.1	
	8月末	10,453	0.8	0.0	—	94.8	
	(期 末) 2023年 9月19日	10,579	2.0	0.0	—	95.3	
第114期	(期 首) 2023年 9月19日	10,554	—	0.0	—	95.3	
	9月末	10,619	0.6	0.0	—	95.2	
	(期 末) 2023年10月19日	10,652	0.9	0.0	—	94.1	
第115期	(期 首) 2023年10月19日	10,627	—	0.0	—	94.1	
	10月末	10,577	△0.5	0.0	—	94.7	
	(償還時) 2023年11月20日	(償還価額) 10,740.29	1.1	—	—	—	

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

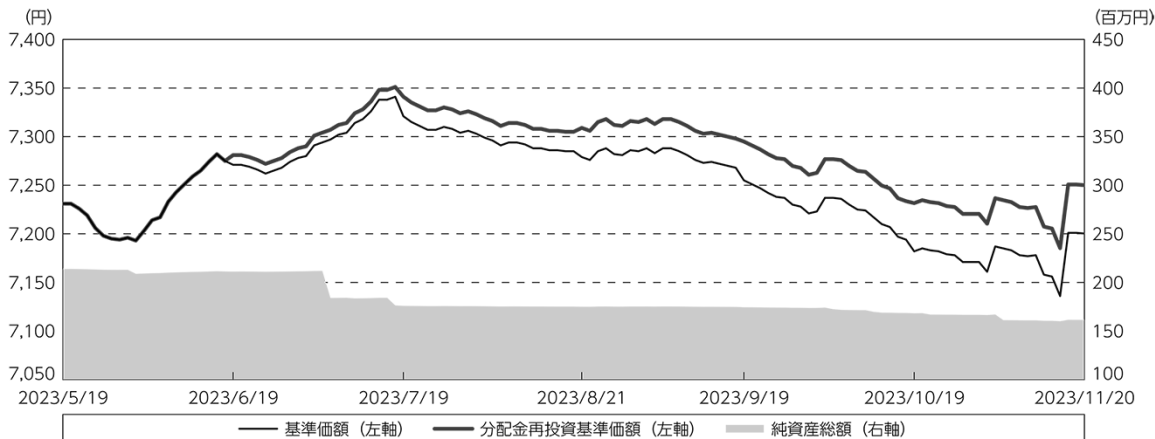
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

<為替ヘッジあり>

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第 110 期 首： 7,231円

第115期末(償還日)：7,200円33銭 (既払分配金(税込み)：50円)

騰 落 率： 0.3% (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(2023年5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、当作成期首の7,231円から当作成期末には7,200.33円となりました。

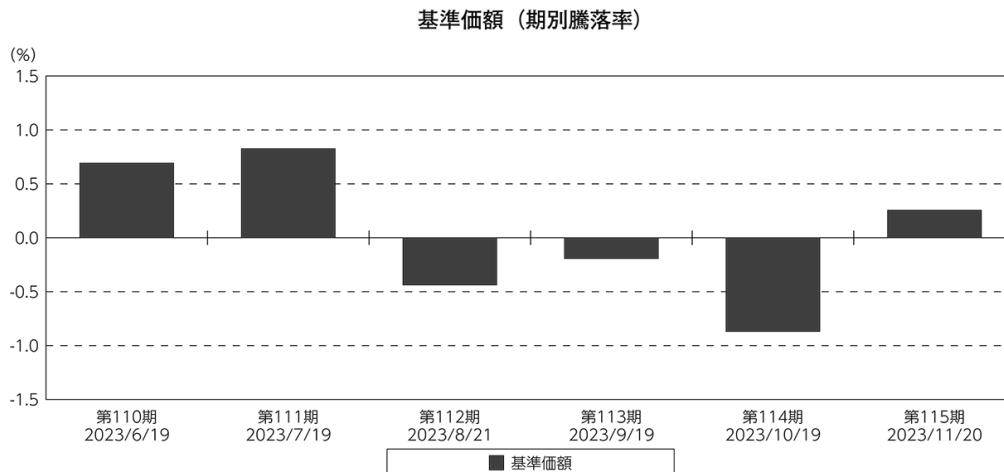
- ・2023年6月は、個人投資家からの資金流出の継続がバンクローン市場の重石になった一方で、米債務上限問題が決着したことや、米国の堅調な経済指標が発表されたこと等から投資家心理が上向き、バンクローン市場のリターンがプラスになったことが基準価額の上昇要因となりました。
- ・8月は、FRB(米連邦準備制度理事会)による金融引き締め of 長期化観測が高まったことや中国の景気減速懸念などが重石となったものの、市場のリターンがプラスになったことが基準価額の上昇要因となりました。
- ・対円での為替ヘッジに伴うコスト。

<為替ヘッジあり>

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、外国投資信託証券に投資するファンド・オブ・ファンズであり、ベンチマーク等は設けておりません。

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。

＜為替ヘッジあり＞

◎分配金

収益分配金については、利子・配当収入、諸経費など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した。
第115期では、償還のため分配金をお支払しておりません。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期
	2023年5月20日～ 2023年6月19日	2023年6月20日～ 2023年7月19日	2023年7月20日～ 2023年8月21日	2023年8月22日～ 2023年9月19日	2023年9月20日～ 2023年10月19日
当期分配金	10	10	10	10	10
(対基準価額比率)	0.137%	0.136%	0.137%	0.138%	0.139%
当期の収益	10	10	—	—	—
当期の収益以外	—	—	10	10	10
翌期繰越分配対象額	1,819	1,834	1,824	1,814	1,805

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

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

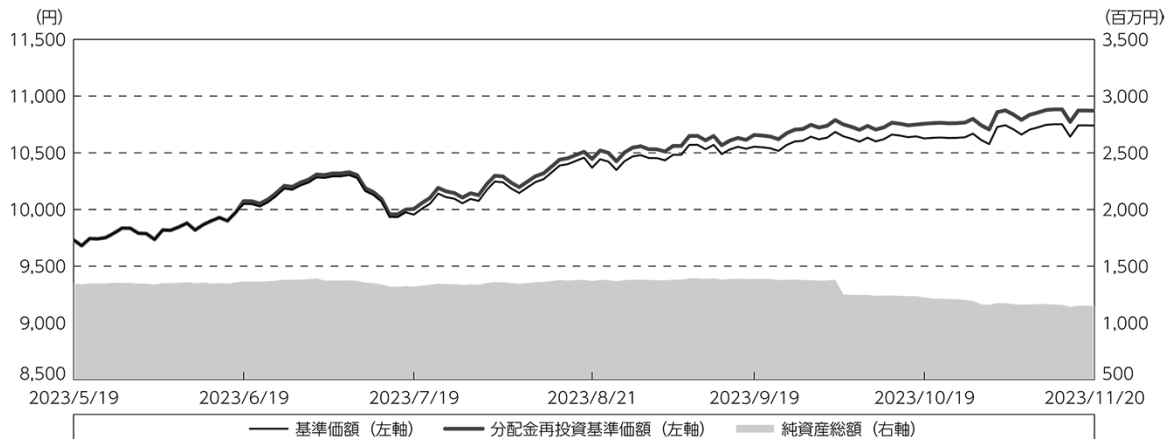
※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

店頭デリバティブ取引等の金融取引に関して、国際的に規制の強化が行なわれており、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、当該金融取引を行な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。

<為替ヘッジなし>

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第 110 期 首： 9,732円

第115期末(償還日)：10,740円29銭(既払分配金(税込み)：125円)

騰 落 率： 11.7%(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(2023年5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、当作成期首の9,732円から当作成期末には10,740.29円となりました。

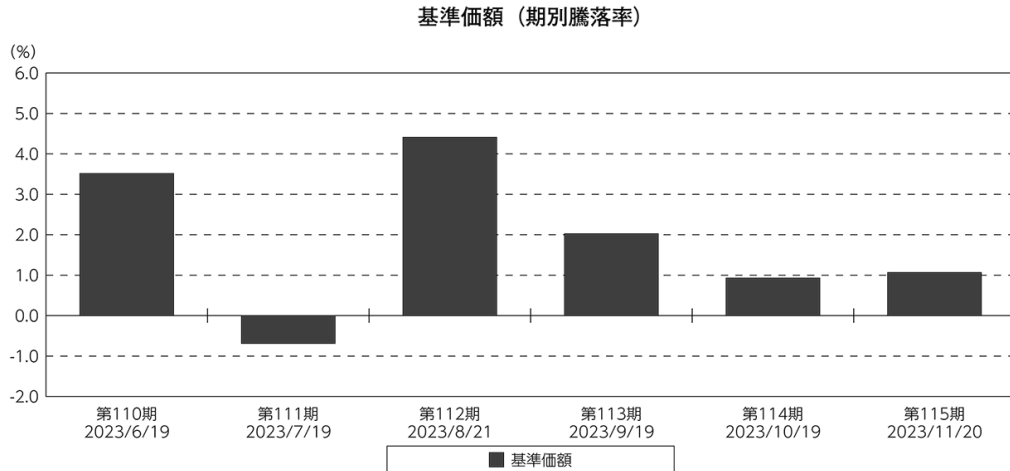
- ・2023年6月は、個人投資家からの資金流出の継続がバンクローン市場の重石になった一方で、米債務上限問題が決着したことや、米国の堅調な経済指標が発表されたこと等から投資家心理が上向き、バンクローン市場のリターンがプラスになったことが基準価額の上昇要因となりました。
- ・8月は、FRB(米連邦準備制度理事会)による金融引き締め of 長期化観測が高まったことや中国の景気減速懸念などが重石となったものの、市場のリターンがプラスになったことが基準価額の上昇要因となりました。
- ・ドル・円の為替相場推移。

<為替ヘッジなし>

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、外国投資信託証券に投資するファンド・オブ・ファンズであり、ベンチマーク等は設けておりません。

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。

＜為替ヘッジなし＞

◎分配金

収益分配金については、利子・配当収入、諸経費など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した。
第115期では、償還のため分配金をお支払しておりません。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期
	2023年5月20日～ 2023年6月19日	2023年6月20日～ 2023年7月19日	2023年7月20日～ 2023年8月21日	2023年8月22日～ 2023年9月19日	2023年9月20日～ 2023年10月19日
当期分配金	25	25	25	25	25
(対基準価額比率)	0.248%	0.251%	0.241%	0.236%	0.235%
当期の収益	25	22	—	—	—
当期の収益以外	—	2	25	25	25
翌期繰越分配対象額	2,479	2,477	2,452	2,428	2,407

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

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

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

店頭デリバティブ取引等の金融取引に関して、国際的に規制の強化が行なわれており、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、当該金融取引を行な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。

<為替ヘッジあり／為替ヘッジなし>

○投資環境

当作成期中のバンクローンは、FRBの金融政策の動向、米国景気の動向などに左右されました。

○当ファンドのポートフォリオ

[USバンクローンファンド・為替ヘッジあり（毎月分配型）]

[ノムラ・グローバル・マネージャー・セレクトーバンクローン・ファンド-日本円為替ヘッジクラス] 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・グローバル・マネージャー・セレクトーバンクローン・ファンド-日本円為替ヘッジクラス] 受益証券への投資比率を、概ね90%以上に維持しました。

[ノムラ・グローバル・マネージャー・セレクトーバンクローン・ファンド-日本円為替ヘッジクラス]

ポートフォリオにおける通貨別比率については、米ドル建てのローンのみを組み入れました。信用格付け別組入比率については、BBB格、BB格、B格、CCC格以下及び無格付けの組入比率は、2023年10月末には全ての資産の売却が完了致しました。

組入資産について、原則として実質的に対円で為替ヘッジを行ないました。

[USバンクローンファンド・為替ヘッジなし（毎月分配型）]

[ノムラ・グローバル・マネージャー・セレクトーバンクローン・ファンド-日本円クラス] 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・グローバル・マネージャー・セレクトーバンクローン・ファンド-日本円クラス] 受益証券への投資比率を、概ね90%以上に維持しました。

[ノムラ・グローバル・マネージャー・セレクトーバンクローン・ファンド-日本円クラス]

ポートフォリオにおける通貨別比率については、米ドル建てのローンのみを組み入れました。信用格付け別組入比率については、BBB格、BB格、B格、CCC格以下及び無格付けの組入比率は、2023年10月末には全ての資産の売却が完了致しました。

組入資産について、原則として実質的に対円で為替ヘッジを行ないませんでした。

[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。

<為替ヘッジあり>

◎設定来の運用経過

<設定来の基準価額の推移>



○基準価額の主な変動要因

基準価額は、設定時10,000円から償還時7,200.33円となりました。設定来お支払いした分配金は1万口当たり2,200円となりました。安定した収益の確保という成果が達成できず、投資家の皆様のご期待に沿った結果となりませんでしたこと、心よりお詫び申し上げます。

期間①：2014年5月～2016年2月

2014年5月13日の設定当初は、米国国債市場や原油市場でやや不安定な動きが見られましたが、その後市場心理が回復したことからバンクローン市場は上昇しました。しかし2015年初頭には、前年にCLO（バンクローンなどを担保資産とする証券化商品）の発行が旺盛になったことの反動で発行が落ち込み、需給面が重石になったことや、世界的な景気減速懸念や地政学的リスクが意識されたことから市場心理が悪化し、バンクローン市場は2016年2月頃にかけて大幅に下落し、基準価額（分配金再投資）は下落しました。

期間②：2016年3月～2018年9月

2016年後半にかけては、投資家の心理が改善し始めたため、バンクローンファンドへの需要が大きく改善しました。2017年前半には、米国の金利上昇観測が広がり始める中、変動金利型の資産への配分を求める個人投資家からの資金流入に支えられ、バンクローン市場は堅調に推移しました。

2018年に入り、金融市場が概ねリスク選好的な動きを見せたことなどを背景にバンクローン市場は上昇し、基準価額（分配金再投資）は上昇しました。

<為替ヘッジあり>

期間③：2018年10月～2020年3月

バンクローン市場は、2018年末にかけて、米中貿易摩擦に対する懸念の高まりや、米国株式市況の下落、中国の弱い経済指標などを背景に軟調に推移しました。その後は、米中貿易摩擦への警戒感の緩和や、英国が合意なきEU（欧州連合）離脱を回避したこと、発表された米国経済指標が堅調であったことなどを背景に底堅く推移しました。

しかし、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて米国景気の回復が失速するとの懸念や、それに伴う多くの国での経済活動の抑制、原油価格の下落などを背景に2020年3月は市場参加者のリスク回避的な姿勢の高まりからリスク資産が全般的に大きく売られ、バンクローン市場も大きく下落し、基準価額（分配金再投資）は下落しました。

期間④：2020年4月～2022年6月

新型コロナウイルス感染拡大に伴い停止していた経済活動が段階的に再開したことや、米株式市況が堅調に推移したこと、原油価格が堅調に推移したことなどを背景に、バンクローン市場は上昇し、追加財政支援策の実現や新型コロナウイルスのワクチン開発の進展期待などもプラスの要因となりました。

2021年に入り、新型コロナウイルス変異株の感染拡大への懸念などがマイナス要因となったものの、早期の金融緩和縮小に対して慎重な見方が示されたことや、原油価格が上昇したこと等がプラス要因となったほか、新型コロナウイルスに対するワクチンの有効性が示されたことなどを背景に、市場のリスク回避姿勢が後退し、バンクローン市場は上昇しました。その後、FRBによる金融引き締めへの警戒感から米国株式が下落したことや、ロシアによるウクライナ侵攻が開始されたこと、中国での新型コロナウイルス拡大によるロックダウン（都市封鎖）を受けて中国景気の鈍化が懸念されたことなどを受け、市場のリスク回避姿勢が強まり、バンクローン市場は下落しました。当期間では、基準価額（分配金再投資）は上昇しました。

期間⑤：2022年7月～2023年11月

FRBによる利上げペースの加速が企業収益の圧迫につながるなどの懸念などから投資家のリスク回避姿勢が強まったこと等でバンクローン市場は大きく下落する局面が見られましたが、利上げペースが鈍化するとの観測期待や、好調な米国企業の決算を受け市場のリスク回避姿勢が緩和され、バンクローン市場は上昇しました。その後は、米地銀の破綻を受けた金融セクターへの不安などを受けて下落したものの、米国のインフレ率の伸びが鈍化したこと等を背景に、FRBが利上げペースを減速するとの期待が高まり、企業業績の悪化懸念が和らいだことなどから上昇し、基準価額（分配金再投資）は上昇しました。

<為替ヘッジなし>

◎設定来の運用経過

<設定来の基準価額の推移>



○基準価額の主な変動要因

基準価額は、設定時10,000円から償還時10,740.29円となりました。設定来お支払いした分配金は1万口当たり3,825円となりました。

期間①：2014年5月～2016年2月

2014年5月13日の設定当初は、米国国債市場や原油市場でやや不安定な動きが見られましたが、その後市場心理が回復したことからバンクローン市場は上昇しました。しかし2015年初頭には、前年にCLO（バンクローンなどを担保資産とする証券化商品）の発行が旺盛になったことの反動で発行が落ち込み、需給面が重石になったことや、世界的な景気減速懸念や地政学的リスクが意識されたことから市場心理が悪化し、バンクローン市場は2016年2月頃にかけて大幅に下落しましたが、ドル・円相場が円安・ドル高となったことがプラスに寄与し基準価額（分配金再投資）は上昇しました。

期間②：2016年3月～2018年9月

2016年後半にかけては、投資家の心理が改善し始めたため、バンクローンファンドへの需要が大きく改善しました。2017年前半には、米国の金利上昇観測が広がり始める中、変動金利型の資産への配分を求める個人投資家からの資金流入に支えられ、バンクローン市場は堅調に推移しました。

2018年に入り、金融市場が概ねリスク選好的な動きを見せたことなどを背景にバンクローン市場は上昇し、基準価額（分配金再投資）は上昇しました。

<為替ヘッジなし>

期間③：2018年10月～2020年3月

バンクローン市場は、2018年末にかけて、米中貿易摩擦に対する懸念の高まりや、米国株式市況の下落、中国の弱い経済指標などを背景に軟調に推移しました。その後は、米中貿易摩擦への警戒感の緩和や、英国が合意なきEU（欧州連合）離脱を回避したこと、発表された米国経済指標が堅調であったことなどを背景に底堅く推移しました。

しかし、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて米国景気の回復が失速するとの懸念や、それに伴う多くの国での経済活動の抑制、原油価格の下落などを背景に2020年3月は市場参加者のリスク回避的な姿勢の高まりからリスク資産が全般的に大きく売られ、バンクローン市場も大きく下落し、基準価額（分配金再投資）は下落しました。

期間④：2020年4月～2022年6月

新型コロナウイルス感染拡大に伴い停止していた経済活動が段階的に再開したことや、米株式市況が堅調に推移したこと、原油価格が堅調に推移したことなどを背景に、バンクローン市場は上昇し、追加財政支援策の実現や新型コロナウイルスのワクチン開発の進展期待などもプラスの要因となりました。

2021年に入り、新型コロナウイルス変異株の感染拡大への懸念などがマイナス要因となったものの、早期の金融緩和縮小に対して慎重な見方が示されたことや、原油価格が上昇したこと等がプラス要因となったほか、新型コロナウイルスに対するワクチンの有効性が示されたことなどを背景に、市場のリスク回避姿勢が後退し、バンクローン市場は上昇しました。その後、FRBによる金融引き締めへの警戒感から米国株式が下落したことや、ロシアによるウクライナ侵攻が開始されたこと、中国での新型コロナウイルス拡大によるロックダウン（都市封鎖）を受けて中国景気の鈍化が懸念されたことなどを受け、市場のリスク回避姿勢が強まり、バンクローン市場は下落しました。当期間では、基準価額（分配金再投資）は上昇しました。

期間⑤：2022年7月～2023年11月

FRBによる利上げペースの加速が企業収益の圧迫につながるなどの懸念などから投資家のリスク回避姿勢が強まったこと等でバンクローン市場は大きく下落する局面が見られましたが、利上げペースが鈍化するとの観測期待や、好調な米国企業の決算を受け市場のリスク回避姿勢が緩和され、バンクローン市場は上昇しました。その後は、米地銀の破綻を受けた金融セクターへの不安などを受けて下落したものの、米国のインフレ率の伸びが鈍化したこと等を背景に、FRBが利上げペースを減速するとの期待が高まり、企業業績の悪化懸念が和らいだことなどから上昇し、基準価額（分配金再投資）は上昇しました。

＜為替ヘッジあり＞

○ 1万口当たりの費用明細

(2023年5月20日～2023年11月20日)

項 目	第110期～第115期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 40	% 0.556	(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 ）	(11)	(0.150)	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 ）	(28)	(0.389)	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 ）	(1)	(0.017)	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	40	0.557	
作成期間の平均基準価額は、7,243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。

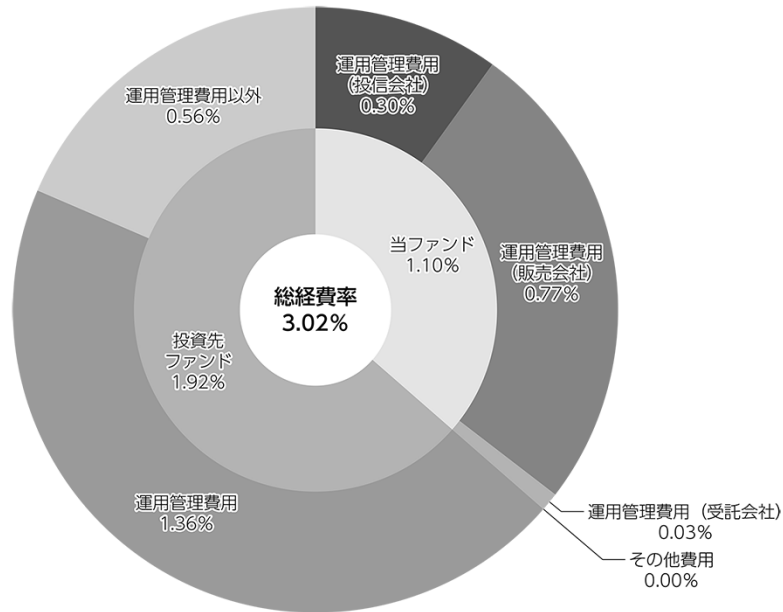
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

＜為替ヘッジあり＞

（参考情報）

○総経費率

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総経費率（年率）は3.02%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	3.02
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	1.36
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.56

(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、売買委託手数料およ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、当ファンドが組み入れている投資信託証券等（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) 当ファンドのその他費用には、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用が含まれます。

(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) 投資先ファンドの純資産総額等によっては、投資先ファンドの運用管理費用以外の比率が高まる場合があります。

(注) 投資先ファンドの費用は、交付運用報告書作成時点において、委託会社が知りうる情報をもとに作成しています。

(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。

<為替ヘッジあり>

○売買及び取引の状況

(2023年5月20日～2023年11月20日)

投資信託証券

銘柄		第110期～第115期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ノムラ・グローバル・マネージャー・セレクト・バンクローン・ファンド-日本円為替ヘッジクラス	口 —	千円 —	口 8,480 (26,023)	千円 49,650 (150,748)

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄		第110期～第115期			
		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
	野村マネーマーケット マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 995	千円 998

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年5月20日～2023年11月20日)

利害関係人との取引状況

<USバンクローンファンド・為替ヘッジあり（毎月分配型）>

該当事項はございません。

<野村マネーマーケット マザーファンド>

区分	第110期～第115期					
	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 41	百万円 3	% 7.3	百万円 —	百万円 —	% —

平均保有割合 2.1%

※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証券株式会社です。

＜為替ヘッジあり＞

○組入資産の明細

(2023年11月20日現在)

2023年11月20日現在、有価証券等の組入れはございません。

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109期末	
		口	数
			口
ノムラ・グローバル・マネージャー・セレクト-バンクローン・ファンド-日本円為替ヘッジクラス			34,503
合	計		34,503

親投資信託残高

銘	柄	第109期末	
		口	数
			千口
野村マネーマーケット マザーファンド			995

*単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年11月20日現在)

項	目	償 還 時	
		評 価 額	比 率
		千円	%
コール・ローン等、その他		161,619	100.0
投資信託財産総額		161,619	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

＜為替ヘッジあり＞

○資産、負債、元本及び償還（基準）価額の状況

項 目	第110期末	第111期末	第112期末	第113期末	第114期末	償 還 時
	2023年6月19日現在	2023年7月19日現在	2023年8月21日現在	2023年9月19日現在	2023年10月19日現在	2023年11月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	211,598,224	184,098,181	175,336,829	174,795,955	168,586,892	161,619,014
コール・ローン等	11,642,694	10,271,432	9,277,837	8,933,497	8,255,196	161,619,014
投資信託受益証券(評価額)	198,957,122	165,649,986	165,060,684	164,864,250	159,333,488	—
野村マネーマーケットマザーファンド(評価額)	998,408	998,308	998,308	998,208	998,208	—
未収入金	—	7,178,455	—	—	—	—
(B) 負債	487,843	8,242,000	414,561	393,212	389,736	241,660
未払収益分配金	290,344	240,205	240,302	240,399	234,194	—
未払解約金	—	7,822,669	—	—	—	78,230
未払信託報酬	197,100	178,764	173,910	152,503	155,235	162,984
未払利息	19	13	13	15	4	127
その他未払費用	380	349	336	295	303	319
(C) 純資産総額(A－B)	211,110,381	175,856,181	174,922,268	174,402,743	168,197,156	161,377,354
元本	290,344,952	240,205,913	240,302,225	240,399,188	234,194,577	224,124,965
次期繰越損益金	△ 79,234,571	△ 64,349,732	△ 65,379,957	△ 65,996,445	△ 65,997,421	—
償還差損金	—	—	—	—	—	△ 62,747,611
(D) 受益権総口数	290,344,952口	240,205,913口	240,302,225口	240,399,188口	234,194,577口	224,124,965口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,271円	7,321円	7,279円	7,255円	7,182円	—
1万口当たり償還価額(C/D)	—	—	—	—	—	7,200円33銭

(注) 第110期首元本額は295,621,642円、第110～115期中追加設定元本額は854,064円、第110～115期中一部解約元本額は72,350,741円、1口当たり純資産額は、第110期0.7271円、第111期0.7321円、第112期0.7279円、第113期0.7255円、第114期0.7182円、第115期0.720033円です。

＜為替ヘッジあり＞

○損益の状況

項 目	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期	第115期
	2023年5月20日～ 2023年6月19日	2023年6月20日～ 2023年7月19日	2023年7月20日～ 2023年8月21日	2023年8月22日～ 2023年9月19日	2023年9月20日～ 2023年10月19日	2023年10月20日～ 2023年11月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	677,801	567,656	△ 537	△ 370	△ 327	1,466,524
受取配当金	678,340	568,019	—	—	—	—
その他収益金	—	—	—	—	—	1,467,270
支払利息	△ 539	△ 363	△ 537	△ 370	△ 327	△ 746
(B) 有価証券売買損益	972,220	954,441	△ 589,302	△ 196,534	△ 1,327,325	△ 912,098
売買益	1,000,856	1,093,990	—	—	12,923	—
売買損	△ 28,636	△ 139,549	△ 589,302	△ 196,534	△ 1,340,248	△ 912,098
(C) 信託報酬等	△ 197,480	△ 179,113	△ 174,246	△ 152,798	△ 155,538	△ 163,303
(D) 当期損益金 (A+B+C)	1,452,541	1,342,984	△ 764,085	△ 349,702	△ 1,483,190	391,123
(E) 前期繰越損益金	△51,932,215	△41,879,873	△40,777,094	△41,781,481	△41,248,154	△41,079,809
(F) 追加信託差損益金	△28,464,553	△23,572,638	△23,598,476	△23,624,863	△23,031,883	△22,058,925
(配当等相当額)	(24,333,722)	(20,144,810)	(20,162,481)	(20,180,175)	(19,668,588)	(18,832,025)
(売買損益相当額)	(△52,798,275)	(△43,717,448)	(△43,760,957)	(△43,805,038)	(△42,700,471)	(△40,890,950)
(G) 計 (D+E+F)	△78,944,227	△64,109,527	△65,139,655	△65,756,046	△65,763,227	—
(H) 収益分配金	△ 290,344	△ 240,205	△ 240,302	△ 240,399	△ 234,194	—
次期繰越損益金 (G+H)	△79,234,571	△64,349,732	△65,379,957	△65,996,445	△65,997,421	—
償還差損金 (D+E+F)	—	—	—	—	—	△62,747,611
追加信託差損益金	△28,464,553	△23,572,638	△23,598,476	△23,624,863	△23,031,883	—
(配当等相当額)	(24,333,722)	(20,144,810)	(20,162,481)	(20,180,175)	(19,668,588)	(—)
(売買損益相当額)	(△52,798,275)	(△43,717,448)	(△43,760,957)	(△43,805,038)	(△42,700,471)	(—)
分配準備積立金	28,501,465	23,926,548	23,686,246	23,445,847	22,610,374	—
繰越損益金	△79,271,483	△64,703,642	△65,467,727	△65,817,429	△65,575,912	—

* 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 (2023年5月20日～2023年10月19日) は以下の通りです。

項 目	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期
	2023年5月20日～ 2023年6月19日	2023年6月20日～ 2023年7月19日	2023年7月20日～ 2023年8月21日	2023年8月22日～ 2023年9月19日	2023年9月20日～ 2023年10月19日
a. 配当等収益(経費控除後)	597,036円	501,143円	0円	0円	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	24,333,722円	20,144,810円	20,162,481円	20,180,175円	19,668,588円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	28,194,773円	23,665,610円	23,926,548円	23,686,246円	22,844,568円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	53,125,531円	44,311,563円	44,089,029円	43,866,421円	42,513,156円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	1,829円	1,844円	1,834円	1,824円	1,815円
g. 分配金	290,344円	240,205円	240,302円	240,399円	234,194円
h. 分配金(1万円当たり)	10円	10円	10円	10円	10円

＜為替ヘッジあり＞

○投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2014年5月13日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2023年11月20日		資産総額	161,619,014円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	241,660円
受益権口数	161,805,525口	224,124,965口	62,319,440口	純資産総額	161,377,354円
元本額	161,805,525円	224,124,965円	62,319,440円	受益権口数	224,124,965口
1万円当たり償還金					
7,200円33銭					
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万円当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	198,242,403円	198,632,690円	10,020円	0円	0.00%
第2期	506,428,327	506,237,976	9,996	35	0.35
第3期	675,709,325	673,945,068	9,974	35	0.35
第4期	811,625,215	803,604,320	9,901	35	0.35
第5期	779,497,883	770,744,203	9,888	35	0.35
第6期	812,709,014	795,365,906	9,787	35	0.35
第7期	933,050,145	913,388,732	9,789	35	0.35
第8期	965,970,223	923,726,743	9,563	35	0.35
第9期	989,192,686	949,445,859	9,598	35	0.35
第10期	971,483,088	937,214,995	9,647	35	0.35
第11期	921,587,952	891,113,731	9,669	35	0.35
第12期	800,049,347	778,184,880	9,727	35	0.35
第13期	777,943,865	756,301,187	9,722	35	0.35
第14期	721,209,618	696,990,714	9,664	35	0.35
第15期	719,601,132	694,367,703	9,649	35	0.35
第16期	663,486,736	631,908,507	9,524	35	0.35
第17期	630,126,031	594,805,285	9,439	35	0.35
第18期	613,128,903	571,490,856	9,321	35	0.35
第19期	570,736,482	525,271,930	9,203	35	0.35
第20期	484,661,114	438,915,952	9,056	35	0.35
第21期	495,635,843	445,054,392	8,979	35	0.35
第22期	488,052,718	428,710,822	8,784	35	0.35
第23期	483,307,688	429,990,358	8,897	35	0.35
第24期	511,872,687	458,323,008	8,954	35	0.35
第25期	516,524,098	465,390,781	9,010	35	0.35
第26期	491,415,908	443,073,620	9,016	35	0.35
第27期	461,169,962	415,895,702	9,018	35	0.35
第28期	464,628,286	419,478,738	9,028	35	0.35
第29期	502,246,793	453,518,110	9,030	35	0.35
第30期	518,153,448	467,474,549	9,022	35	0.35
第31期	543,863,110	488,216,605	8,977	35	0.35
第32期	619,182,460	557,946,680	9,011	35	0.35

＜為替ヘッジあり＞

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第33期	1,021,232,379円	919,697,673円	9,006円	35円	0.35%
第34期	1,040,626,669	934,016,685	8,976	35	0.35
第35期	1,081,768,009	969,074,798	8,958	35	0.35
第36期	1,136,902,512	1,014,391,835	8,922	35	0.35
第37期	1,161,418,379	1,032,308,298	8,888	35	0.35
第38期	1,144,977,874	1,013,236,945	8,849	35	0.35
第39期	1,152,710,987	1,016,480,521	8,818	35	0.35
第40期	1,168,206,797	1,023,706,151	8,763	20	0.20
第41期	1,049,315,763	917,791,540	8,747	20	0.20
第42期	1,046,920,525	916,842,318	8,758	20	0.20
第43期	1,005,718,291	876,496,338	8,715	20	0.20
第44期	969,184,272	843,434,806	8,703	20	0.20
第45期	938,162,853	816,105,783	8,699	20	0.20
第46期	913,297,030	793,587,386	8,689	20	0.20
第47期	906,269,505	786,555,183	8,679	20	0.20
第48期	876,966,756	760,959,797	8,677	20	0.20
第49期	868,768,013	752,899,499	8,666	20	0.20
第50期	859,799,028	744,508,000	8,659	20	0.20
第51期	851,967,991	735,172,542	8,629	20	0.20
第52期	806,153,885	695,373,106	8,626	10	0.10
第53期	795,912,991	687,028,966	8,632	10	0.10
第54期	782,690,558	675,839,114	8,635	10	0.10
第55期	773,309,288	660,437,256	8,540	10	0.10
第56期	678,661,624	563,247,999	8,299	10	0.10
第57期	676,004,125	569,176,441	8,420	10	0.10
第58期	671,373,593	565,524,205	8,423	10	0.10
第59期	657,190,653	556,854,055	8,473	10	0.10
第60期	624,315,902	531,108,325	8,507	10	0.10
第61期	618,579,291	524,780,619	8,484	10	0.10
第62期	611,370,631	515,561,027	8,433	10	0.10
第63期	574,711,400	484,861,142	8,437	10	0.10
第64期	573,723,287	482,496,078	8,410	10	0.10
第65期	565,361,774	476,587,982	8,430	10	0.10
第66期	601,661,071	503,302,026	8,365	10	0.10
第67期	587,795,433	492,160,439	8,373	10	0.10
第68期	463,261,155	391,818,599	8,458	10	0.10
第69期	458,689,410	389,026,759	8,481	10	0.10
第70期	452,316,768	380,649,448	8,416	10	0.10
第71期	450,116,708	314,936,349	6,997	10	0.10
第72期	450,340,740	345,344,304	7,669	10	0.10
第73期	448,401,654	340,776,385	7,600	10	0.10

＜為替ヘッジあり＞

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第74期	448,556,297円	353,152,633円	7,873円	10円	0.10%
第75期	439,771,788	343,825,263	7,818	10	0.10
第76期	439,964,597	348,623,925	7,924	10	0.10
第77期	434,045,480	347,815,631	8,013	10	0.10
第78期	431,514,408	343,324,325	7,956	10	0.10
第79期	429,845,857	344,795,102	8,021	10	0.10
第80期	402,106,514	325,928,545	8,106	10	0.10
第81期	396,381,473	324,396,070	8,184	10	0.10
第82期	392,397,451	320,089,379	8,157	10	0.10
第83期	386,225,384	313,424,888	8,115	10	0.10
第84期	384,388,085	311,973,981	8,116	10	0.10
第85期	384,427,915	311,732,830	8,109	10	0.10
第86期	382,438,735	310,509,085	8,119	10	0.10
第87期	381,550,562	309,103,394	8,101	10	0.10
第88期	374,081,835	301,458,227	8,059	10	0.10
第89期	361,915,213	292,717,354	8,088	10	0.10
第90期	359,891,786	290,561,610	8,074	10	0.10
第91期	350,568,297	282,773,919	8,066	10	0.10
第92期	335,946,223	269,767,976	8,030	10	0.10
第93期	336,098,150	270,691,517	8,054	10	0.10
第94期	325,749,687	259,463,876	7,965	10	0.10
第95期	313,527,330	245,600,812	7,833	10	0.10
第96期	313,676,460	247,604,335	7,894	10	0.10
第97期	313,599,894	238,762,752	7,614	10	0.10
第98期	306,730,636	228,701,733	7,456	10	0.10
第99期	300,463,712	220,378,957	7,335	10	0.10
第100期	300,578,555	227,265,778	7,561	10	0.10
第101期	298,532,498	221,897,353	7,433	10	0.10
第102期	309,275,582	224,624,484	7,263	10	0.10
第103期	300,682,971	220,094,766	7,320	10	0.10
第104期	300,857,923	219,351,687	7,291	10	0.10
第105期	301,033,772	222,612,912	7,395	10	0.10
第106期	301,211,272	222,856,543	7,399	10	0.10
第107期	296,409,452	215,755,526	7,279	10	0.10
第108期	295,715,344	217,174,004	7,344	10	0.10
第109期	295,621,642	213,752,030	7,231	10	0.10
第110期	290,344,952	211,110,381	7,271	10	0.10
第111期	240,205,913	175,856,181	7,321	10	0.10
第112期	240,302,225	174,922,268	7,279	10	0.10
第113期	240,399,188	174,402,743	7,255	10	0.10
第114期	234,194,577	168,197,156	7,182	10	0.10

<為替ヘッジあり>

○分配金のお知らせ

	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期
1万口当たり分配金（税込み）	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。

○償還金のお知らせ

	償還時
1万口当たり償還金（税込み）	7,200円33銭

○お知らせ

該当事項はございません。

＜為替ヘッジなし＞

○ 1万口当たりの費用明細

(2023年5月20日～2023年11月20日)

項 目	第110期～第115期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 57	% 0.556	(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)	(0.150)	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 ）	(40)	(0.389)	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)	(0.017)	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	57	0.557	
作成期間の平均基準価額は、10,299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。

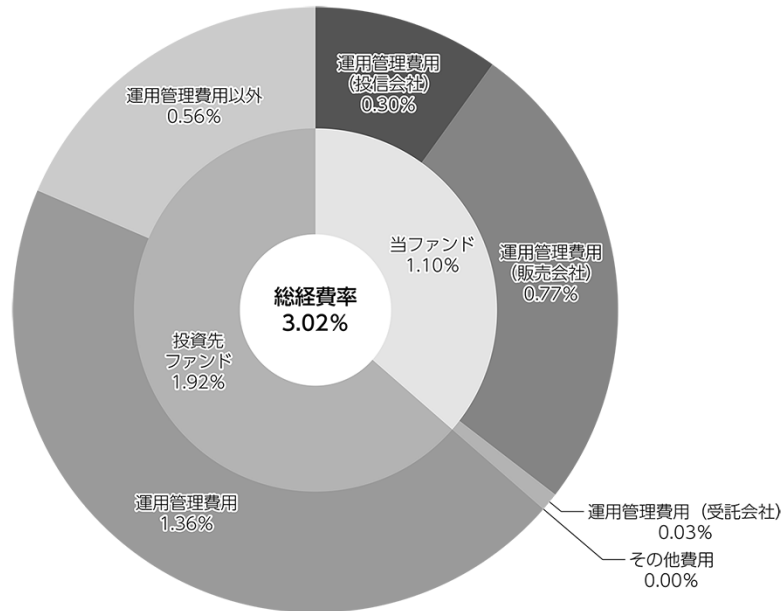
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

＜為替ヘッジなし＞

（参考情報）

○総経費率

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総経費率（年率）は3.02%です。



（単位：%）

総経費率①+②+③	3.02
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	1.36
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.56

（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、売買委託手数料およ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、当ファンドが組み入れている投資信託証券等（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）当ファンドのその他費用には、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用が含まれます。

（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）投資先ファンドの純資産総額等によっては、投資先ファンドの運用管理費用以外の比率が高まる場合があります。

（注）投資先ファンドの費用は、交付運用報告書作成時点において、委託会社が知りうる情報をもとに作成しています。

（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。

<為替ヘッジなし>

○売買及び取引の状況

(2023年5月20日～2023年11月20日)

投資信託証券

銘柄		第110期～第115期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ノムラ・グローバル・マネージャー・セレクト・バンクローン・ファンド・日本円クラス	口 —	千円 —	口 33,904 (111,852)	千円 323,927 (1,089,408)

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄		第110期～第115期			
		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
	野村マネーマーケット マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 995	千円 998

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年5月20日～2023年11月20日)

利害関係人との取引状況

<USバンクローンファンド・為替ヘッジなし（毎月分配型）>

該当事項はございません。

<野村マネーマーケット マザーファンド>

区分	第110期～第115期					
	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 41	百万円 3	% 7.3	百万円 —	百万円 —	% —

平均保有割合 2.1%

※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証券株式会社です。

＜為替ヘッジなし＞

○組入資産の明細

(2023年11月20日現在)

2023年11月20日現在、有価証券等の組入れはございません。

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109期末	
		口	数
ノムラ・グローバル・マネージャー・セレクト-バンクローン・ファンド-日本円クラス			145,756
合	計		145,756

親投資信託残高

銘	柄	第109期末	
		口	数
野村マネーマーケット マザーファンド			995

*単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年11月20日現在)

項	目	償 還 時	
		評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他		千円 1,159,129	% 100.0
投資信託財産総額		1,159,129	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

＜為替ヘッジなし＞

○資産、負債、元本及び償還（基準）価額の状況

項 目	第110期末	第111期末	第112期末	第113期末	第114期末	償 還 時
	2023年6月19日現在	2023年7月19日現在	2023年8月21日現在	2023年9月19日現在	2023年10月19日現在	2023年11月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,372,771,788	1,328,805,914	1,379,843,156	1,395,145,218	1,242,267,112	1,159,129,174
コール・ローン等	75,171,463	70,358,790	77,159,349	71,257,062	67,292,154	1,159,129,174
投資信託受益証券(評価額)	1,296,601,917	1,250,370,075	1,301,685,499	1,322,889,948	1,152,541,068	—
野村マネーマーケットマザーファンド(評価額)	998,408	998,308	998,308	998,208	998,208	—
未収入金	—	7,078,741	—	—	21,435,682	—
(B) 負債	6,998,778	7,776,395	10,668,222	7,197,144	17,449,945	7,343,565
未払収益分配金	3,397,921	3,317,435	3,301,038	3,287,876	2,881,313	—
未払解約金	2,340,867	3,228,205	6,022,792	2,702,216	13,384,129	6,172,408
未払信託報酬	1,257,360	1,228,215	1,341,609	1,204,531	1,182,116	1,167,919
未払利息	125	92	113	122	33	914
その他未払費用	2,505	2,448	2,670	2,399	2,354	2,324
(C) 純資産総額(A－B)	1,365,773,010	1,321,029,519	1,369,174,934	1,387,948,074	1,224,817,167	1,151,785,609
元本	1,359,168,745	1,326,974,010	1,320,415,363	1,315,150,786	1,152,525,588	1,072,397,425
次期繰越損益金	6,604,265	△ 5,944,491	48,759,571	72,797,288	72,291,579	—
償還差益金	—	—	—	—	—	79,388,184
(D) 受益権総口数	1,359,168,745口	1,326,974,010口	1,320,415,363口	1,315,150,786口	1,152,525,588口	1,072,397,425口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,049円	9,955円	10,369円	10,554円	10,627円	—
1万口当たり償還価額(C/D)	—	—	—	—	—	10,740円29銭

(注) 第110期首元本額は1,385,110,445円、第110～115期中追加設定元本額は6,993,203円、第110～115期中一部解約元本額は319,706,223円、1口当たり純資産額は、第110期1.0049円、第111期0.9955円、第112期1.0369円、第113期1.0554円、第114期1.0627円、第115期1.074029円です。

＜為替ヘッジなし＞

○損益の状況

項 目	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期	第115期
	2023年5月20日～ 2023年6月19日	2023年6月20日～ 2023年7月19日	2023年7月20日～ 2023年8月21日	2023年8月22日～ 2023年9月19日	2023年9月20日～ 2023年10月19日	2023年10月20日～ 2023年11月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	4,299,039	4,181,579	△ 3,808	△ 2,993	△ 2,620	10,602,540
受取配当金	4,302,455	4,184,216	—	—	—	—
受取利息	—	4	—	—	—	—
その他収益金	—	—	—	—	—	10,608,030
支払利息	△ 3,416	△ 2,641	△ 3,808	△ 2,993	△ 2,620	△ 5,490
(B) 有価証券売買損益	43,273,986	△ 12,123,940	59,303,138	28,711,699	12,093,871	2,451,960
売買益	43,501,495	521,433	59,590,583	28,781,702	13,835,248	2,841,689
売買損	△ 227,509	△ 12,645,373	△ 287,445	△ 70,003	△ 1,741,377	△ 389,729
(C) 信託報酬等	△ 1,259,865	△ 1,230,663	△ 1,344,279	△ 1,206,930	△ 1,184,470	△ 1,170,243
(D) 当期損益金(A+B+C)	46,313,160	△ 9,173,024	57,955,051	27,501,776	10,906,781	11,884,257
(E) 前期繰越損益金	△ 73,177,213	△ 29,428,790	△ 41,664,795	12,946,276	32,970,302	38,363,549
(F) 追加信託差損益金	36,866,239	35,974,758	35,770,353	35,637,112	31,295,809	29,140,378
(配当等相当額)	(159,477,131)	(155,865,137)	(155,216,691)	(154,708,640)	(135,843,963)	(126,468,041)
(売買損益相当額)	(△122,610,892)	(△119,890,379)	(△119,446,338)	(△119,071,528)	(△104,548,154)	(△ 97,327,663)
(G) 計(D+E+F)	10,002,186	△ 2,627,056	52,060,609	76,085,164	75,172,892	—
(H) 収益分配金	△ 3,397,921	△ 3,317,435	△ 3,301,038	△ 3,287,876	△ 2,881,313	—
次期繰越損益金(G+H)	6,604,265	△ 5,944,491	48,759,571	72,797,288	72,291,579	—
償還差益金(D+E+F)	—	—	—	—	—	79,388,184
追加信託差損益金	36,866,239	35,974,758	35,770,353	35,637,112	31,295,809	—
(配当等相当額)	(159,477,131)	(155,865,137)	(155,216,691)	(154,708,640)	(135,843,963)	(—)
(売買損益相当額)	(△122,610,892)	(△119,890,379)	(△119,446,338)	(△119,071,528)	(△104,548,154)	(—)
分配準備積立金	177,588,563	172,938,575	168,678,564	164,624,729	141,586,230	—
繰越損益金	△207,850,537	△214,857,824	△155,689,346	△127,464,553	△100,590,460	—

* 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（2023年5月20日～2023年10月19日）は以下の通りです。

項 目	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期
	2023年5月20日～ 2023年6月19日	2023年6月20日～ 2023年7月19日	2023年7月20日～ 2023年8月21日	2023年8月22日～ 2023年9月19日	2023年9月20日～ 2023年10月19日
a. 配当等収益(経費控除後)	4,185,549円	2,951,288円	0円	0円	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	159,477,131円	155,865,137円	155,216,691円	154,708,640円	135,843,963円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	176,800,935円	173,304,722円	171,979,602円	167,912,605円	144,467,543円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	340,463,615円	332,121,147円	327,196,293円	322,621,245円	280,311,506円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	2,504円	2,502円	2,477円	2,453円	2,432円
g. 分配金	3,397,921円	3,317,435円	3,301,038円	3,287,876円	2,881,313円
h. 分配金(1万円当たり)	25円	25円	25円	25円	25円

＜為替ヘッジなし＞

○投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2014年5月13日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2023年11月20日		資産総額	1,159,129,174円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	7,343,565円
受益権口数	533,992,447口	1,072,397,425口	538,404,978口	純資産総額	1,151,785,609円
元本額	533,992,447円	1,072,397,425円	538,404,978円	受益権口数	1,072,397,425口
1万円当たり償還金					
10,740円29銭					
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万円当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	734,070,750円	730,843,844円	9,956円	0円	0.00%
第2期	1,766,509,317	1,765,475,730	9,994	35	0.35
第3期	2,513,272,851	2,487,719,879	9,898	35	0.35
第4期	2,906,767,369	2,888,465,282	9,937	35	0.35
第5期	3,302,630,164	3,470,346,248	10,508	35	0.35
第6期	3,787,635,108	3,874,113,651	10,228	35	0.35
第7期	4,003,604,560	4,475,602,787	11,179	35	0.35
第8期	4,264,091,213	4,740,655,287	11,118	35	0.35
第9期	4,543,594,484	4,791,746,225	10,546	535	5.35
第10期	5,304,275,058	5,704,847,695	10,755	35	0.35
第11期	5,864,840,116	6,414,125,347	10,937	35	0.35
第12期	6,139,523,731	6,657,185,001	10,843	35	0.35
第13期	6,125,135,231	6,687,146,000	10,918	35	0.35
第14期	6,394,350,562	7,119,580,159	11,134	35	0.35
第15期	6,827,233,869	7,665,467,255	11,228	35	0.35
第16期	7,387,573,703	8,222,597,443	11,130	35	0.35
第17期	7,498,229,069	7,979,409,814	10,642	35	0.35
第18期	7,689,812,003	8,075,108,366	10,501	35	0.35
第19期	7,813,443,810	8,379,266,360	10,724	35	0.35
第20期	8,162,690,666	8,461,468,975	10,366	35	0.35
第21期	8,152,987,122	8,091,625,614	9,925	35	0.35
第22期	8,057,534,754	7,622,609,440	9,460	35	0.35
第23期	7,819,415,838	7,360,590,256	9,413	35	0.35
第24期	7,684,587,727	7,127,608,610	9,275	35	0.35
第25期	7,599,289,391	7,152,096,789	9,412	35	0.35
第26期	7,293,223,844	6,541,983,089	8,970	35	0.35
第27期	7,126,081,397	6,483,747,135	9,099	35	0.35
第28期	6,931,469,241	6,006,261,983	8,665	35	0.35
第29期	6,762,118,441	5,994,252,968	8,864	35	0.35
第30期	6,658,686,624	5,987,938,520	8,993	35	0.35
第31期	6,530,583,282	6,214,654,107	9,516	35	0.35
第32期	6,350,924,055	6,461,117,414	10,174	35	0.35

＜為替ヘッジなし＞

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第33期	6,295,458,963円	6,186,058,502円	9,826円	35円	0.35%
第34期	6,560,892,909	6,402,428,551	9,758	35	0.35
第35期	6,725,966,765	6,547,932,602	9,735	35	0.35
第36期	6,996,609,128	6,542,506,939	9,351	35	0.35
第37期	6,966,335,019	6,642,177,485	9,535	35	0.35
第38期	6,952,099,069	6,605,331,714	9,501	35	0.35
第39期	6,850,383,959	6,558,795,876	9,574	35	0.35
第40期	7,030,671,732	6,536,294,433	9,297	35	0.35
第41期	6,894,118,825	6,479,537,417	9,399	35	0.35
第42期	6,697,961,735	6,418,954,944	9,583	35	0.35
第43期	6,390,857,693	6,046,078,892	9,461	35	0.35
第44期	6,162,416,007	5,839,150,164	9,475	35	0.35
第45期	5,993,308,203	5,612,459,194	9,365	35	0.35
第46期	5,847,178,260	5,243,650,377	8,968	35	0.35
第47期	5,725,241,175	5,122,086,691	8,946	35	0.35
第48期	5,616,889,213	5,075,283,912	9,036	35	0.35
第49期	5,535,253,386	5,137,562,094	9,282	35	0.35
第50期	5,405,000,114	4,985,292,455	9,223	35	0.35
第51期	5,273,404,531	4,948,315,856	9,384	35	0.35
第52期	5,091,762,026	4,686,152,594	9,203	25	0.25
第53期	4,832,052,571	4,521,666,642	9,358	25	0.25
第54期	4,417,011,737	4,132,142,555	9,355	25	0.25
第55期	4,258,334,777	3,964,058,345	9,309	25	0.25
第56期	4,082,392,478	3,687,475,418	9,033	25	0.25
第57期	4,037,274,498	3,619,619,444	8,966	25	0.25
第58期	3,969,892,380	3,585,840,692	9,033	25	0.25
第59期	3,836,251,835	3,513,702,150	9,159	25	0.25
第60期	3,746,092,933	3,464,457,613	9,248	25	0.25
第61期	3,672,906,094	3,331,248,724	9,070	25	0.25
第62期	3,620,517,910	3,224,337,242	8,906	25	0.25
第63期	3,575,218,398	3,168,510,588	8,862	25	0.25
第64期	3,542,917,973	3,091,503,344	8,726	25	0.25
第65期	3,497,599,906	3,112,873,731	8,900	25	0.25
第66期	3,364,962,699	2,982,225,945	8,863	25	0.25
第67期	3,267,496,099	2,903,387,875	8,886	25	0.25
第68期	3,152,764,040	2,852,367,354	9,047	25	0.25
第69期	3,094,561,175	2,824,670,812	9,128	25	0.25
第70期	3,010,708,769	2,719,054,881	9,031	25	0.25
第71期	2,949,195,380	2,187,076,878	7,416	25	0.25
第72期	2,937,179,427	2,380,844,745	8,106	25	0.25
第73期	2,938,176,672	2,351,303,487	8,003	25	0.25

＜為替ヘッジなし＞

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第74期	2,867,346,639円	2,366,030,788円	8,252円	25円	0.25%
第75期	2,841,493,960	2,330,623,558	8,202	25	0.25
第76期	2,802,511,256	2,294,291,191	8,187	25	0.25
第77期	2,703,656,068	2,215,582,134	8,195	25	0.25
第78期	2,664,539,130	2,184,126,641	8,197	25	0.25
第79期	2,638,600,696	2,145,291,085	8,130	25	0.25
第80期	2,578,003,366	2,107,602,009	8,175	25	0.25
第81期	2,536,268,193	2,100,881,287	8,283	25	0.25
第82期	2,480,116,535	2,080,429,160	8,388	25	0.25
第83期	2,403,698,249	2,064,918,028	8,591	25	0.25
第84期	2,335,836,936	2,001,573,653	8,569	25	0.25
第85期	2,291,981,025	1,963,061,124	8,565	25	0.25
第86期	2,243,431,532	1,941,297,992	8,653	25	0.25
第87期	2,178,370,630	1,877,508,816	8,619	25	0.25
第88期	2,138,860,071	1,828,394,418	8,548	25	0.25
第89期	2,063,080,257	1,768,294,499	8,571	25	0.25
第90期	2,016,534,200	1,788,775,168	8,871	25	0.25
第91期	1,898,823,106	1,680,426,517	8,850	25	0.25
第92期	1,846,894,297	1,616,037,375	8,750	25	0.25
第93期	1,783,361,228	1,577,876,106	8,848	25	0.25
第94期	1,776,016,865	1,557,608,547	8,770	25	0.25
第95期	1,758,379,428	1,567,086,913	8,912	25	0.25
第96期	1,671,618,548	1,592,625,712	9,527	25	0.25
第97期	1,634,505,762	1,518,454,527	9,290	25	0.25
第98期	1,593,513,441	1,525,009,660	9,570	25	0.25
第99期	1,578,091,233	1,521,462,352	9,641	25	0.25
第100期	1,553,990,630	1,511,507,921	9,727	25	0.25
第101期	1,510,175,310	1,525,053,283	10,099	25	0.25
第102期	1,495,114,003	1,537,681,811	10,285	25	0.25
第103期	1,477,739,686	1,445,732,090	9,783	25	0.25
第104期	1,465,735,376	1,398,993,950	9,545	25	0.25
第105期	1,449,083,781	1,328,573,675	9,168	25	0.25
第106期	1,436,087,241	1,376,041,293	9,582	25	0.25
第107期	1,405,353,582	1,308,523,267	9,311	25	0.25
第108期	1,391,429,817	1,329,916,480	9,558	25	0.25
第109期	1,385,110,445	1,348,032,240	9,732	25	0.25
第110期	1,359,168,745	1,365,773,010	10,049	25	0.25
第111期	1,326,974,010	1,321,029,519	9,955	25	0.25
第112期	1,320,415,363	1,369,174,934	10,369	25	0.25
第113期	1,315,150,786	1,387,948,074	10,554	25	0.25
第114期	1,152,525,588	1,224,817,167	10,627	25	0.25

<為替ヘッジなし>

○分配金のお知らせ

	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期
1万口当たり分配金（税込み）	25円	25円	25円	25円	25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。

○償還金のお知らせ

	償還時
1万口当たり償還金（税込み）	10,740円29銭

○お知らせ

該当事項はございません。