

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)

運用報告書(全体版)

第20期(決算日2015年12月21日) 第21期(決算日2016年1月19日) 第22期(決算日2016年2月19日)
第23期(決算日2016年3月22日) 第24期(決算日2016年4月19日) 第25期(決算日2016年5月19日)

作成対象期間(2015年11月20日～2016年5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。

	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、通常の状態においては、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、外貨建て資産について為替ヘッジを行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。 外貨建て資産への直接投資は行いません。	
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/>

＜為替ヘッジあり＞

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			債組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率	純資産額
		税分	込配	み金 期騰落				
(設定日)	円							百万円
2014年5月13日	10,000							161
1期(2014年5月19日)	10,020			0	0.2	0.5	98.3	198
2期(2014年6月19日)	9,996			35	0.1	0.1	98.2	506
3期(2014年7月22日)	9,974			35	0.1	0.2	98.2	673
4期(2014年8月19日)	9,901			35	△0.4	0.1	98.9	803
5期(2014年9月19日)	9,888			35	0.2	0.1	98.1	770
6期(2014年10月20日)	9,787			35	△0.7	0.1	98.8	795
7期(2014年11月19日)	9,789			35	0.4	0.1	98.9	913
8期(2014年12月19日)	9,563			35	△2.0	0.1	96.4	923
9期(2015年1月19日)	9,598			35	0.7	0.1	98.4	949
10期(2015年2月19日)	9,647			35	0.9	0.1	98.6	937
11期(2015年3月19日)	9,669			35	0.6	0.1	97.8	891
12期(2015年4月20日)	9,727			35	1.0	0.1	98.8	778
13期(2015年5月19日)	9,722			35	0.3	0.1	98.8	756
14期(2015年6月19日)	9,664			35	△0.2	0.1	98.8	696
15期(2015年7月21日)	9,649			35	0.2	0.1	98.8	694
16期(2015年8月19日)	9,524			35	△0.9	0.1	98.1	631
17期(2015年9月24日)	9,439			35	△0.5	0.1	97.6	594
18期(2015年10月19日)	9,321			35	△0.9	0.1	97.7	571
19期(2015年11月19日)	9,203			35	△0.9	0.1	98.8	525
20期(2015年12月21日)	9,056			35	△1.2	0.1	94.7	438
21期(2016年1月19日)	8,979			35	△0.5	0.1	97.7	445
22期(2016年2月19日)	8,784			35	△1.8	0.0	97.7	428
23期(2016年3月22日)	8,897			35	1.7	0.0	97.8	429
24期(2016年4月19日)	8,954			35	1.0	0.0	97.8	458
25期(2016年5月19日)	9,010			35	1.0	0.1	93.8	465

* 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	騰 落 率		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率			
第20期	(期 首) 2015年11月19日	円 9,203	% —	% —	% 0.1	% —	% 98.8
	11月末	9,188	△0.2		0.1	—	98.8
	(期 末) 2015年12月21日	9,091	△1.2		0.1	—	94.7
第21期	(期 首) 2015年12月21日	9,056	—		0.1	—	94.7
	12月末	9,054	△0.0		0.1	—	90.7
	(期 末) 2016年1月19日	9,014	△0.5		0.1	—	97.7
第22期	(期 首) 2016年1月19日	8,979	—		0.1	—	97.7
	1月末	8,911	△0.8		0.1	—	95.5
	(期 末) 2016年2月19日	8,819	△1.8		0.0	—	97.7
第23期	(期 首) 2016年2月19日	8,784	—		0.0	—	97.7
	2月末	8,799	0.2		0.0	—	97.8
	(期 末) 2016年3月22日	8,932	1.7		0.0	—	97.8
第24期	(期 首) 2016年3月22日	8,897	—		0.0	—	97.8
	3月末	8,915	0.2		0.0	—	97.7
	(期 末) 2016年4月19日	8,989	1.0		0.0	—	97.8
第25期	(期 首) 2016年4月19日	8,954	—		0.0	—	97.8
	4月末	9,021	0.7		0.1	—	97.8
	(期 末) 2016年5月19日	9,045	1.0		0.1	—	93.8

* 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>

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			債組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率	純資産額
		税金	込配	み騰落				
	円	円	円	中率	%	%	%	百万円
(設定日) 2014年5月13日	10,000	—	—	—	—	—	—	533
1期(2014年5月19日)	9,956	—	0	△0.4	0.1	—	88.6	730
2期(2014年6月19日)	9,994	—	35	0.7	0.0	—	97.6	1,765
3期(2014年7月22日)	9,898	—	35	△0.6	0.0	—	97.9	2,487
4期(2014年8月19日)	9,937	—	35	0.7	0.0	—	98.9	2,888
5期(2014年9月19日)	10,508	—	35	6.1	0.0	—	96.4	3,470
6期(2014年10月20日)	10,228	—	35	△2.3	0.0	—	98.4	3,874
7期(2014年11月19日)	11,179	—	35	9.6	0.0	—	97.0	4,475
8期(2014年12月19日)	11,118	—	35	△0.2	0.0	—	95.8	4,740
9期(2015年1月19日)	10,546	—	535	△0.3	0.0	—	98.9	4,791
10期(2015年2月19日)	10,755	—	35	2.3	0.0	—	98.1	5,704
11期(2015年3月19日)	10,937	—	35	2.0	0.0	—	98.3	6,414
12期(2015年4月20日)	10,843	—	35	△0.5	0.0	—	97.7	6,657
13期(2015年5月19日)	10,918	—	35	1.0	0.0	—	98.7	6,687
14期(2015年6月19日)	11,134	—	35	2.3	0.0	—	98.3	7,119
15期(2015年7月21日)	11,228	—	35	1.2	0.0	—	98.7	7,665
16期(2015年8月19日)	11,130	—	35	△0.6	0.0	—	98.2	8,222
17期(2015年9月24日)	10,642	—	35	△4.1	0.0	—	98.6	7,979
18期(2015年10月19日)	10,501	—	35	△1.0	0.0	—	98.9	8,075
19期(2015年11月19日)	10,724	—	35	2.5	0.0	—	98.5	8,379
20期(2015年12月21日)	10,366	—	35	△3.0	0.0	—	94.5	8,461
21期(2016年1月19日)	9,925	—	35	△3.9	0.0	—	97.9	8,091
22期(2016年2月19日)	9,460	—	35	△4.3	0.0	—	98.0	7,622
23期(2016年3月22日)	9,413	—	35	△0.1	0.0	—	97.8	7,360
24期(2016年4月19日)	9,275	—	35	△1.1	0.0	—	97.9	7,127
25期(2016年5月19日)	9,412	—	35	1.9	0.0	—	95.0	7,152

* 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 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率			
第20期	(期 首) 2015年11月19日	円 10,724	% —	% —	% 0.0	% —	% 98.5
	11月末	10,642	△0.8	—	0.0	—	98.0
	(期 末) 2015年12月21日	10,401	△3.0	—	0.0	—	94.5
第21期	(期 首) 2015年12月21日	10,366	—	—	0.0	—	94.5
	12月末	10,308	△0.6	—	0.0	—	94.6
	(期 末) 2016年1月19日	9,960	△3.9	—	0.0	—	97.9
第22期	(期 首) 2016年1月19日	9,925	—	—	0.0	—	97.9
	1月末	10,000	0.8	—	0.0	—	97.8
	(期 末) 2016年2月19日	9,495	△4.3	—	0.0	—	98.0
第23期	(期 首) 2016年2月19日	9,460	—	—	0.0	—	98.0
	2月末	9,480	0.2	—	0.0	—	98.0
	(期 末) 2016年3月22日	9,448	△0.1	—	0.0	—	97.8
第24期	(期 首) 2016年3月22日	9,413	—	—	0.0	—	97.8
	3月末	9,537	1.3	—	0.0	—	98.0
	(期 末) 2016年4月19日	9,310	△1.1	—	0.0	—	97.9
第25期	(期 首) 2016年4月19日	9,275	—	—	0.0	—	97.9
	4月末	9,542	2.9	—	0.0	—	97.8
	(期 末) 2016年5月19日	9,447	1.9	—	0.0	—	95.0

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

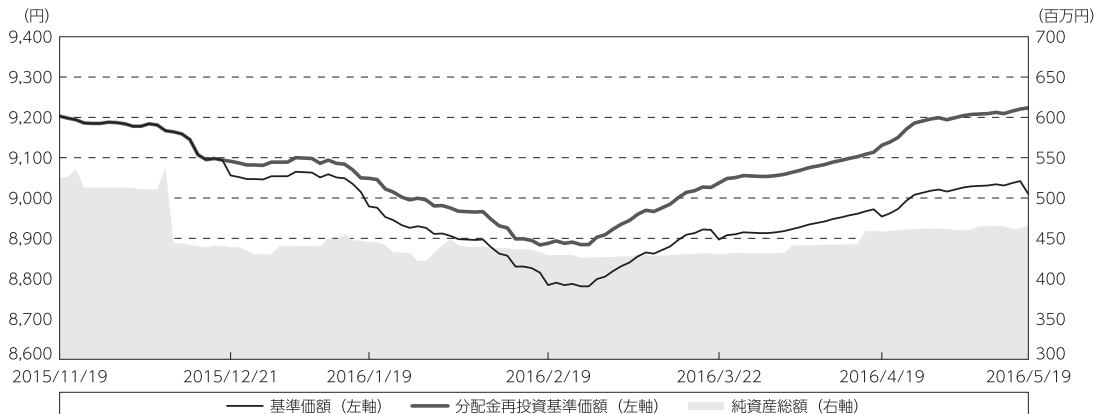
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

<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20期首：9,203円

第25期末：9,010円（既払分配金（税込み）：210円）

騰落率：0.2%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2015年11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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

（注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首9,203円から当作成期末には9,010円となりました。

- ・当作成期首から2016年2月下旬にかけては、原油などの商品市況の低迷を背景とした市場心理の冷え込みなどから、バンクローンは下落基調で推移しました。
- ・2016年3月から当作成期末にかけては、原油などの商品価格が上昇したことや、世界的に緩和的な金融政策が講じられていることなどを背景に、バンクローンは上昇基調で推移しました。

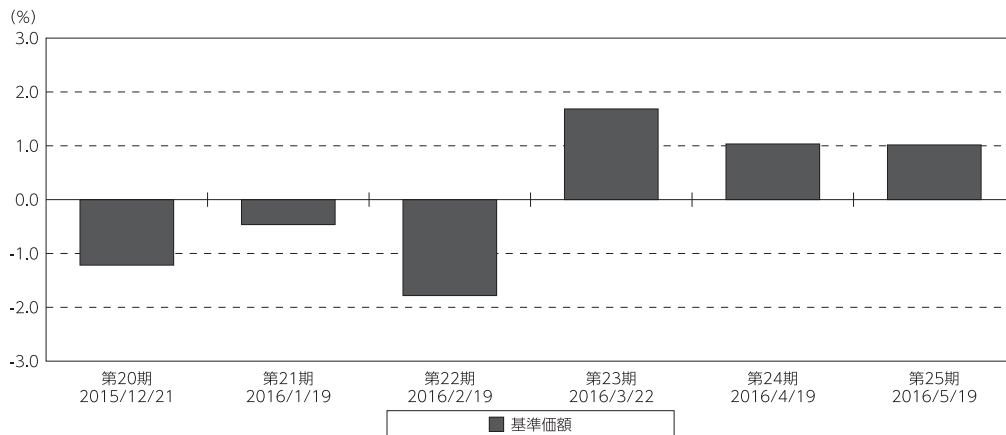
<為替ヘッジあり>

○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。

基準価額（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

◎分配金

収益分配については、利子・配当等収入、信託報酬などの諸経費を勘案して分配を行ないました。

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20期	第21期	第22期	第23期	第24期	第25期
	2015年11月20日～ 2015年12月21日	2015年12月22日～ 2016年1月19日	2016年1月20日～ 2016年2月19日	2016年2月20日～ 2016年3月22日	2016年3月23日～ 2016年4月19日	2016年4月20日～ 2016年5月19日
当期分配金 (対基準価額比率)	35 0.385%	35 0.388%	35 0.397%	35 0.392%	35 0.389%	35 0.387%
当期の収益	35	35	35	35	35	35
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	661	683	706	731	755	780

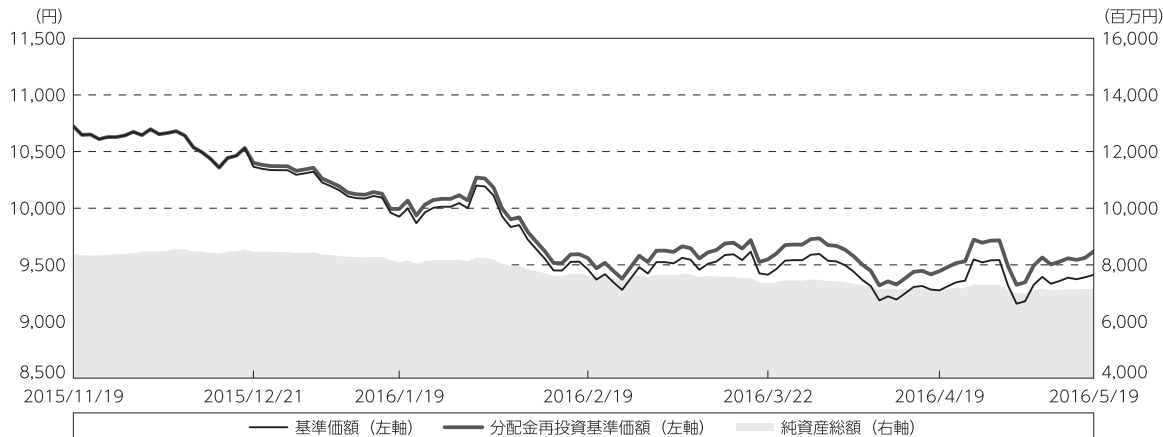
(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てて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。

＜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20期首：10,724円

第25期末：9,412円（既払分配金（税込み）：210円）

騰落率：△10.3%（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（2015年11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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

（注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首10,724円から当作成期末には9,412円となりました。

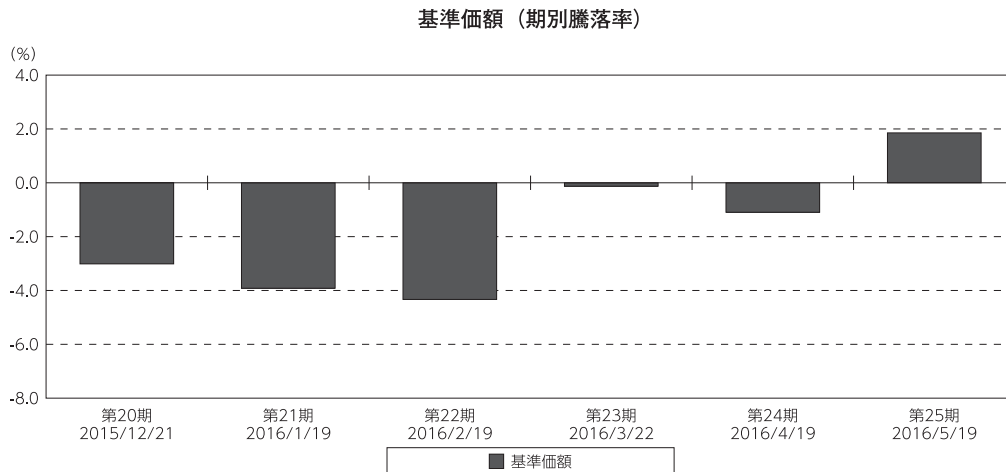
- ・ 当作成期首から2016年2月下旬にかけては、原油などの商品市況の低迷を背景とした市場心理の冷え込みなどから、バンクローンは下落基調で推移しました。
- ・ 2016年3月から当作成期末にかけては、原油などの商品価格が上昇したことや、世界的に緩和的な金融政策が講じられていることなどを背景に、バンクローンは上昇基調で推移しました。
- ・ ドル・円の為替相場推移。

<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。

◎分配金

収益分配については、利子・配当等収入、信託報酬などの諸経費を勘案して分配を行ないました。

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20期	第21期	第22期	第23期	第24期	第25期
	2015年11月20日～ 2015年12月21日	2015年12月22日～ 2016年1月19日	2016年1月20日～ 2016年2月19日	2016年2月20日～ 2016年3月22日	2016年3月23日～ 2016年4月19日	2016年4月20日～ 2016年5月19日
当期分配金 (対基準価額比率)	35 0.337%	35 0.351%	35 0.369%	35 0.370%	35 0.376%	35 0.370%
当期の収益	35	35	35	35	35	35
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,358	1,374	1,390	1,406	1,424	1,446

(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て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。

＜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（米連邦準備制度理事会）の金融政策の動向、原油価格等の商品市況、中国の景気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・ファンドー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・ファンドー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・ファンドー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、BB格、B格を中心に投資を行い、BBB格、BB格、B格、CCC格以下及び無格付けの組入比率は、2016年4月末には3.3%、45.2%、44.0%、7.5%としました。

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・ファンドー日本円クラス] 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・ファンドー日本円クラス] 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・ファンドー日本円クラス]

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、BB格、B格を中心に投資を行い、BBB格、BB格、B格、CCC格以下及び無格付けの組入比率は、2016年4月末には3.3%、45.2%、44.0%、7.5%としました。

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]

債券現先取引やコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図りながら、残存期間の短い公社債を組入れて運用してまいりました。

＜為替ヘッジあり／為替ヘッジなし＞

◎今後の運用方針

[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ます。通常の場合においては、「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」の組み入れを高位に維持します。

[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]

組入銘柄に注視しつつ、安定した収益の確保を目指す方針です。相対的に割安な銘柄に投資を行ない、流動性や組入銘柄の信用力を考慮しながら分散投資とトータルリターンを強化していく予定です。

組入資産について、原則として対円で為替ヘッジを行ないます。

[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ます。通常の場合においては、「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」の組み入れを高位に維持します。

[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]

組入銘柄に注視しつつ、安定した収益の確保を目指す方針です。相対的に割安な銘柄に投資を行ない、流動性や組入銘柄の信用力を考慮しながら分散投資とトータルリターンを強化していく予定です。

組入資産について、原則として対円で為替ヘッジを行ないません。

[野村マネーマーケット マザーファンド]

債券現先取引やコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図りながら、残存期間の短い公社債などへの投資も行なう方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしく願いいたします。

＜為替ヘッジあり＞

○1万口当たりの費用明細

(2015年11月20日～2016年5月19日)

項 目	第20期～第25期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 48	% 0.537	(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 ）	(13)	(0.145)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(34)	(0.376)	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)	(0.016)	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	48	0.538	
作成期間の平均基準価額は、8,981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。

○売買及び取引の状況

(2015年11月20日～2016年5月19日)

投資信託証券

銘 柄		第20期～第25期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	口	千円	口	千円	
	19,899	165,800	27,694	231,505	

* 金額は受け渡し代金。

* 金額の単位未満は切り捨て。

＜為替ヘッジあり＞

○利害関係人との取引状況等

(2015年11月20日～2016年5月19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20期～第25期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
公社債	百万円 90	百万円 19	% 21.1	百万円 -	百万円 -	% -

平均保有割合 0.4%

※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

(2016年5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	第19期末		第25期末	
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
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 60,765	口 52,970	千円 436,419	% 93.8
合 計	60,765	52,970	436,419	93.8

*比率は、純資産総額に対する投資信託受益証券評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託残高

銘 柄	第19期末		第25期末	
	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額
野村マネーマーケット マザーファンド	千口 995	千口 995	千円 1,001	千円 1,001

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

＜為替ヘッジあり＞

○投資信託財産の構成

(2016年5月19日現在)

項 目	第25期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	436,419	92.6
野村マネーマーケット マザーファンド	1,001	0.2
コール・ローン等、その他	33,671	7.2
投資信託財産総額	471,091	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20期末	第21期末	第22期末	第23期末	第24期末	第25期末
	2015年12月21日現在	2016年1月19日現在	2016年2月19日現在	2016年3月22日現在	2016年4月19日現在	2016年5月19日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	465,785,141	468,370,728	436,107,652	432,087,559	476,078,511	471,091,391
コール・ローン等	18,336,538	26,422,177	11,009,050	10,704,656	26,911,911	16,521,854
投資信託受益証券(評価額)	415,739,505	434,965,275	418,912,880	420,381,608	448,165,305	436,419,830
野村マネーマーケット マザーファンド(評価額)	1,001,195	1,001,195	1,001,295	1,001,295	1,001,295	1,001,195
未収入金	30,707,868	5,982,031	5,184,427	—	—	17,148,512
未収利息	35	50	—	—	—	—
(B) 負債	26,869,189	23,316,336	7,396,830	2,097,201	17,755,503	5,700,610
未払金	23,800,000	15,200,000	—	—	15,600,000	—
未払収益分配金	1,696,313	1,734,725	1,708,184	1,691,576	1,791,554	1,807,834
未払解約金	907,727	6,004,076	5,288,595	—	—	3,482,998
未払信託報酬	464,229	376,790	399,265	404,824	363,157	408,938
未払利息	—	—	—	—	71	27
その他未払費用	920	745	786	801	721	813
(C) 純資産総額(A-B)	438,915,952	445,054,392	428,710,822	429,990,358	458,323,008	465,390,781
元本	484,661,114	495,635,843	488,052,718	483,307,688	511,872,687	516,524,098
次期繰越損益金	△ 45,745,162	△ 50,581,451	△ 59,341,896	△ 53,317,330	△ 53,549,679	△ 51,133,317
(D) 受益権総口数	484,661,114口	495,635,843口	488,052,718口	483,307,688口	511,872,687口	516,524,098口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,056円	8,979円	8,784円	8,897円	8,954円	9,010円

(注) 第20期首元本額は570,736,482円、第20～25期中追加設定元本額は158,035,019円、第20～25期中一部解約元本額は212,247,403円、1口当たり純資産額は、第20期0.9056円、第21期0.8979円、第22期0.8784円、第23期0.8897円、第24期0.8954円、第25期0.9010円です。

＜為替ヘッジあり＞

○損益の状況

項 目	第20期	第21期	第22期	第23期	第24期	第25期
	2015年11月20日～ 2015年12月21日	2015年12月22日～ 2016年1月19日	2016年1月20日～ 2016年2月19日	2016年2月20日～ 2016年3月22日	2016年3月23日～ 2016年4月19日	2016年4月20日～ 2016年5月19日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	3,001,442	3,042,367	3,109,390	3,079,807	3,155,444	3,245,739
受取配当金	3,000,276	3,040,746	3,108,616	3,079,807	3,155,580	3,246,447
受取利息	1,166	1,621	774	—	—	—
支払利息	—	—	—	—	△ 136	△ 708
(B) 有価証券売買損益	△ 8,200,367	△ 4,788,126	△ 10,443,446	4,450,608	1,780,070	1,779,395
売買益	760,959	50,612	268,630	4,479,123	1,792,809	1,806,685
売買損	△ 8,961,326	△ 4,838,738	△ 10,712,076	△ 28,515	△ 12,739	△ 27,290
(C) 信託報酬等	△ 465,149	△ 377,535	△ 400,051	△ 405,625	△ 363,878	△ 409,751
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 5,664,074	△ 2,123,294	△ 7,734,107	7,124,790	4,571,636	4,615,383
(E) 前期繰越損益金	△ 31,009,968	△ 36,161,001	△ 36,834,407	△ 45,757,557	△ 40,241,325	△ 37,026,222
(F) 追加信託差損益金	△ 7,374,807	△ 10,562,431	△ 13,065,198	△ 12,992,987	△ 16,088,436	△ 16,914,644
(配当等相当額)	(9,495,087)	(11,579,492)	(12,786,155)	(12,688,842)	(14,927,370)	(15,603,775)
(売買損益相当額)	(△ 16,869,894)	(△ 22,141,923)	(△ 25,851,353)	(△ 25,681,829)	(△ 31,015,806)	(△ 32,518,419)
(G) 計(D+E+F)	△ 44,048,849	△ 48,846,726	△ 57,633,712	△ 51,625,754	△ 51,758,125	△ 49,325,483
(H) 収益分配金	△ 1,696,313	△ 1,734,725	△ 1,708,184	△ 1,691,576	△ 1,791,554	△ 1,807,834
次期繰越損益金(G+H)	△ 45,745,162	△ 50,581,451	△ 59,341,896	△ 53,317,330	△ 53,549,679	△ 51,133,317
追加信託差損益金	△ 7,374,807	△ 10,562,431	△ 13,065,198	△ 12,992,987	△ 16,088,436	△ 16,914,644
(配当等相当額)	(9,495,097)	(11,579,529)	(12,786,172)	(12,688,849)	(14,927,370)	(15,603,785)
(売買損益相当額)	(△ 16,869,904)	(△ 22,141,960)	(△ 25,851,370)	(△ 25,681,836)	(△ 31,015,806)	(△ 32,518,429)
分配準備積立金	22,562,225	22,305,628	21,682,777	22,681,566	23,770,052	24,689,502
繰越損益金	△ 60,932,580	△ 62,324,648	△ 67,959,475	△ 63,005,909	△ 61,231,295	△ 58,908,175

* 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(2015年11月20日～2016年5月19日)は以下の通りです。

項 目	第20期	第21期	第22期	第23期	第24期	第25期
	2015年11月20日～ 2015年12月21日	2015年12月22日～ 2016年1月19日	2016年1月20日～ 2016年2月19日	2016年2月20日～ 2016年3月22日	2016年3月23日～ 2016年4月19日	2016年4月20日～ 2016年5月19日
a. 配当等収益(経費控除後)	2,536,668円	2,665,156円	2,709,623円	2,914,091円	2,922,911円	2,981,272円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金繰戻後)	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	9,495,097円	11,579,529円	12,786,172円	12,688,849円	14,927,370円	15,603,785円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	21,721,870円	21,375,197円	20,681,338円	21,459,051円	22,638,695円	23,516,064円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	33,753,635円	35,619,882円	36,177,133円	37,061,991円	40,488,976円	42,101,121円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	696円	718円	741円	766円	790円	815円
g. 分配金	1,696,313円	1,734,725円	1,708,184円	1,691,576円	1,791,554円	1,807,834円
h. 分配金(1万円当たり)	35円	35円	35円	35円	35円	35円

＜為替ヘッジあり＞

○分配金のお知らせ

	第20期	第21期	第22期	第23期	第24期	第25期
1 万口当たり分配金（税込み）	35円	35円	35円	35円	35円	35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。

＜為替ヘッジなし＞

○1万口当たりの費用明細

(2015年11月20日～2016年5月19日)

項 目	第20期～第25期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 53	% 0.537	(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 ）	(14)	(0.145)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(37)	(0.376)	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	53	0.538	
作成期間の平均基準価額は、9,918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。

○売買及び取引の状況

(2015年11月20日～2016年5月19日)

投資信託証券

銘 柄	第20期～第25期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	口	千円	口	千円
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	76,229	780,600	114,211	1,094,515

* 金額は受け渡し代金。

* 金額の単位未満は切り捨て。

＜為替ヘッジなし＞

○利害関係人との取引状況等

(2015年11月20日～2016年5月19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20期～第25期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
公社債	百万円 90	百万円 19	% 21.1	百万円 -	百万円 -	% -

平均保有割合 0.4%

※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

(2016年5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	第19期末	第25期末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
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 774,296	口 736,314	千円 6,791,760	% 95.0
合 計	774,296	736,314	6,791,760	95.0

*比率は、純資産総額に対する投資信託受益証券評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託残高

銘 柄	第19期末	第25期末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村マネーマーケット マザーファンド	千口 995	千口 995	千円 1,001

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

＜為替ヘッジなし＞

○投資信託財産の構成

(2016年5月19日現在)

項 目	第25期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	6,791,760	94.4
野村マネーマーケット マザーファンド	1,001	0.0
コール・ローン等、その他	404,368	5.6
投資信託財産総額	7,197,129	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20期末	第21期末	第22期末	第23期末	第24期末	第25期末
	2015年12月21日現在	2016年1月19日現在	2016年2月19日現在	2016年3月22日現在	2016年4月19日現在	2016年5月19日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	8,543,739,329	8,182,558,985	7,671,032,911	7,472,197,909	7,199,559,932	7,197,129,540
コール・ローン等	438,705,299	218,381,125	197,322,397	196,216,579	177,234,949	176,053,001
投資信託受益証券(評価額)	7,993,762,848	7,925,489,355	7,467,724,212	7,198,409,772	6,981,443,346	6,791,760,336
野村マネーマーケット マザーファンド(評価額)	1,001,195	1,001,195	1,001,295	1,001,295	1,001,295	1,001,195
未収入金	110,269,146	37,686,894	4,985,007	76,570,263	39,880,342	228,315,008
未収利息	841	416	—	—	—	—
(B) 負債	82,270,354	90,933,371	48,423,471	111,607,653	71,951,322	45,032,751
未払金	29,000,000	—	5,200,000	—	—	1,000,000
未払収益分配金	28,569,417	28,535,454	28,201,371	27,367,955	26,896,057	26,597,512
未払解約金	16,719,818	55,224,600	7,706,556	77,080,201	39,007,365	11,088,149
未払信託報酬	7,965,203	7,159,007	7,300,954	7,145,216	6,035,369	6,334,136
未払利息	—	—	—	—	468	295
その他未払費用	15,916	14,310	14,590	14,281	12,063	12,659
(C) 純資産総額(A-B)	8,461,468,975	8,091,625,614	7,622,609,440	7,360,590,256	7,127,608,610	7,152,096,789
元本	8,162,690,666	8,152,987,122	8,057,534,754	7,819,415,838	7,684,587,727	7,599,289,391
次期繰越損益金	298,778,309	△ 61,361,508	△ 434,925,314	△ 458,825,582	△ 556,979,117	△ 447,192,602
(D) 受益権総口数	8,162,690,666口	8,152,987,122口	8,057,534,754口	7,819,415,838口	7,684,587,727口	7,599,289,391口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,366円	9,925円	9,460円	9,413円	9,275円	9,412円

(注) 第20期首元本額は7,813,443,810円、第20～25期中追加設定元本額は812,549,014円、第20～25期中一部解約元本額は1,026,703,433円、1口当たり純資産額は、第20期1.0366円、第21期0.9925円、第22期0.9460円、第23期0.9413円、第24期0.9275円、第25期0.9412円です。

＜為替ヘッジなし＞

○損益の状況

項 目	第20期	第21期	第22期	第23期	第24期	第25期
	2015年11月20日～ 2015年12月21日	2015年12月22日～ 2016年1月19日	2016年1月20日～ 2016年2月19日	2016年2月20日～ 2016年3月22日	2016年3月23日～ 2016年4月19日	2016年4月20日～ 2016年5月19日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	55,018,428	48,247,077	47,927,320	46,812,675	45,868,235	45,508,928
受取配当金	55,000,653	48,226,361	47,918,625	46,812,672	45,869,174	45,518,174
受取利息	17,775	20,716	8,695	3	—	—
支払利息	—	—	—	—	△ 939	△ 9,246
(B) 有価証券売買損益	△304,660,239	△ 371,607,496	△ 387,179,654	△ 49,650,543	△ 118,920,617	90,809,292
売買益	3,042,531	2,968,741	1,948,064	605,176	2,776,067	91,877,231
売買損	△307,702,770	△ 374,576,237	△ 389,127,718	△ 50,255,719	△ 121,696,684	△ 1,067,939
(C) 信託報酬等	△ 7,981,119	△ 7,173,317	△ 7,315,544	△ 7,159,497	△ 6,047,432	△ 6,346,795
(D) 当期損益金(A+B+C)	△257,622,930	△ 330,533,736	△ 346,567,878	△ 9,997,365	△ 79,099,814	129,971,425
(E) 前期繰越損益金	5,451,385	△ 275,464,346	△ 623,110,642	△ 965,897,964	△ 981,239,980	△1,073,828,743
(F) 追加信託差損益金	579,519,271	573,172,028	562,954,577	544,437,702	530,256,734	523,262,228
(配当等相当額)	(676,642,411)	(682,989,257)	(677,536,585)	(658,364,567)	(649,043,537)	(642,299,554)
(売買損益相当額)	(△ 97,123,140)	(△ 109,817,229)	(△ 114,582,008)	(△ 113,926,865)	(△ 118,786,803)	(△ 119,037,326)
(G) 計(D+E+F)	327,347,726	△ 32,826,054	△ 406,723,943	△ 431,457,627	△ 530,083,060	△ 420,595,090
(H) 収益分配金	△ 28,569,417	△ 28,535,454	△ 28,201,371	△ 27,367,955	△ 26,896,057	△ 26,597,512
次期繰越損益金(G+H)	298,778,309	△ 61,361,508	△ 434,925,314	△ 458,825,582	△ 556,979,117	△ 447,192,602
追加信託差損益金	579,519,271	573,172,028	562,954,577	544,437,702	530,256,734	523,262,228
(配当等相当額)	(676,642,431)	(682,989,278)	(677,536,587)	(658,364,567)	(649,043,537)	(642,299,554)
(売買損益相当額)	(△ 97,123,160)	(△ 109,817,250)	(△ 114,582,010)	(△ 113,926,865)	(△ 118,786,803)	(△ 119,037,326)
分配準備積立金	432,042,936	437,497,567	442,630,816	441,631,679	445,452,854	457,059,162
繰越損益金	△712,783,898	△1,072,031,103	△1,440,510,707	△1,444,894,963	△1,532,688,705	△1,427,513,992

* 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（2015年11月20日～2016年5月19日）は以下の通りです。

項 目	第20期	第21期	第22期	第23期	第24期	第25期
	2015年11月20日～ 2015年12月21日	2015年12月22日～ 2016年1月19日	2016年1月20日～ 2016年2月19日	2016年2月20日～ 2016年3月22日	2016年3月23日～ 2016年4月19日	2016年4月20日～ 2016年5月19日
a. 配当等収益(経費控除後)	47,037,741円	41,074,083円	40,612,057円	39,653,358円	39,820,932円	43,390,557円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金繰戻後)	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	676,642,431円	682,989,278円	677,536,587円	658,364,567円	649,043,537円	642,299,554円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	413,574,612円	424,958,938円	430,220,130円	429,346,276円	432,527,979円	440,266,117円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,137,254,784円	1,149,022,299円	1,148,368,774円	1,127,364,201円	1,121,392,448円	1,125,956,228円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	1,393円	1,409円	1,425円	1,441円	1,459円	1,481円
g. 分配金	28,569,417円	28,535,454円	28,201,371円	27,367,955円	26,896,057円	26,597,512円
h. 分配金(1万円当たり)	35円	35円	35円	35円	35円	35円

<為替ヘッジなし>

○分配金のお知らせ

	第20期	第21期	第22期	第23期	第24期	第25期
1 万口当たり分配金（税込み）	35円	35円	35円	35円	35円	35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。

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／日本円クラス

2015年9月30日決算

(計算期間:2014年10月1日～2015年9月30日)

●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	米ドル建てのバンクローン
運 用 方 針	米ドル建てのバンクローン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うことを基本とします。なお、米ドル建てのハイ・イールド・ボンド**等に投資する場合があります。 **格付機関によってBB格相当以下の格付が付与されているもの(格付のない場合には同等の信用度を有すると判断されるものを含みます。)をいいます。
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
副 投 資 顧 問 会 社	ドイチェ・インベストメント・マネジメント・アメリカズ・インク
受 託 会 社	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・トラスト・カンパニー(ケイマン)・リミテッド

* 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。

* 当資料はブラウン・ブラザーズ・ハリマン・インベストメント・サービス株式会社(“BBHISJ”)が、ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・コー(“BBH&Co”)の発行した資料の一部翻訳として作成されたものです。内容については、日本語のみで解釈せず、BBH&Coの発行文書を原文としてご理解ください。また、翻訳された資料を用いたことに関連して生ずるあらゆる損害について、BBH&Co及びBBHISJは一切責任を負いません。

貸借対照表

2015年9月30日現在

	(米ドル)
資産	
公正価額で測定する有価証券	313,556,426
現金	1,020
公正価額で測定する外貨	552,982
外国為替先物取引の未実現増価	1,283,361
未収金:	
売却有価証券	2,606,832
利息	702,325
売却受益証券	1,624,576
その他資産	31,089
資産合計	320,358,611
負債	
外国為替先物取引の未実現減価	2,540
未実行貸出コミットメントの未実現減価	311
未払金:	
取得有価証券	24,222,509
償還受益証券	1,053,731
投資顧問報酬	338,057
専門家報酬	64,890
保管会社報酬	13,005
名義書換代行報酬	6,672
計理及び事務代行報酬	36,538
受託会社報酬	3,709
為替計算代行報酬	6,515
負債合計	25,748,477
純資産	294,610,134
純資産	
日本円為替ヘッジクラス	215,184,665
日本円クラス	79,425,469
	294,610,134
発行受益証券	
日本円為替ヘッジクラス	2,947,003
日本円クラス	900,194
受益証券1口当たりの純資産価値	
日本円為替ヘッジクラス	73
日本円クラス	88

損益計算書

2015年9月30日に終了する計測期間

	(米ドル)
投資収益	
受取利息	9,112,273
収益合計	<u>9,112,273</u>
費用	
投資顧問報酬	917,349
保管会社報酬	202,131
専門家報酬	63,531
名義書換事務代行報酬	39,522
計理及び管理事務代行報酬	149,618
その他費用	31,003
受託会社報酬	17,987
為替計算代行報酬	23,543
登録費用	838
費用合計	<u>1,445,522</u>
純投資収益	<u>7,666,751</u>
実現及び未実現損益	
投資有価証券	(519,139)
外貨取引及び外貨為替先物取引	(9,181,332)
純実現損	<u>(9,700,471)</u>
未実現純増価(純減価):	
投資有価証券	(7,721,374)
外貨取引及び外国為替先物取引	1,488,316
未実行貸出コミットメント	(180)
未実現純減価	<u>(6,233,238)</u>
純実現及び未実現損	<u>(15,933,709)</u>
営業による純資産の減少	<u><u>(8,266,958)</u></u>

組入資産明細

2015年9月30日現在

(米ドル)

	額面金額	銘柄	評価額
		確定利付証券 (94.9%)	
		オーストラリア (0.5%)	
		バンクローン (0.5%)	
		Aristocrat Leisure, Ltd.	
USD	1,500,000	0.00% due 10/20/21	\$ 1,498,830
		バンクローン計	1,498,830
		オーストラリア計 (Cost \$1,509,029)	1,498,830
		カナダ (3.7%)	
		バンクローン (3.7%)	
		1011778 B.C. Unlimited Liability Co.	
USD	1,135,601	3.75% due 12/10/21	1,129,638
		Concordia Healthcare Corp.	
USD	249,375	4.75% due 04/21/22	248,856
		Garda World Security Corp.	
USD	2,500,000	0.00% due 11/06/20	2,450,000
		Hudson's Bay Co.	
USD	3,000,000	0.00% due 09/30/22	3,008,400
		Lions Gate Entertainment Corp.	
USD	500,000	5.00% due 03/17/22	500,625
		Novelis, Inc.	
USD	997,500	4.00% due 06/02/22	980,044
		Veresen Midstream, Ltd. Partnership	
USD	2,489,994	5.25% due 03/31/22	2,471,319
		バンクローン計	10,788,882
		カナダ計 (Cost \$10,801,803)	10,788,882
		ケイマン諸島 (1.0%)	
		バンクローン (1.0%)	
		Aricent Technologies	
USD	2,981,193	5.50% due 04/14/21	2,956,032
		バンクローン計	2,956,032
		ケイマン諸島計 (Cost \$2,991,122)	2,956,032
		フランス (0.3%)	
		バンクローン (0.3%)	
		Oberthur Technologies Finance SAS	
USD	989,924	4.50% due 10/18/19	983,124
		バンクローン計	983,124
		フランス計 (Cost \$983,699)	983,124

	額面金額	銘柄	評価額
		ドイツ (0.8%)	
		バンクローン (0.8%)	
		Regit Eins GmbH	
USD	990,000	6.00% due 01/08/21	983,565
		Springer SBM Two GmbH	
USD	1,485,019	4.75% due 08/14/20	1,467,689
		バンクローン計	2,451,254
		ドイツ計 (Cost \$2,439,773)	2,451,254
		ルクセンブルグ (2.5%)	
		バンクローン (2.5%)	
		Alison Bidco S.a r.l.	
USD	995,611	5.50% due 08/29/21	975,699
		Delta 2 (Lux) S.a r.l.	
USD	500,000	4.75% due 07/30/21	489,690
USD	2,000,000	7.75% due 07/29/22	1,920,000
		Expro Finservices S.a r.l.	
USD	990,000	5.75% due 09/02/21	800,662
		SS&C European Holdings S.a.r.l.	
USD	330,189	4.00% due 07/08/22	330,397
		Travelport Finance S.a r.l.	
USD	2,984,981	5.75% due 09/02/21	2,968,205
		バンクローン計	7,484,653
		ルクセンブルグ計 (Cost \$7,778,218)	7,484,653
		オランダ (0.5%)	
		バンクローン (0.5%)	
		Tronox Pigments B.V.	
USD	1,484,810	4.25% due 03/19/20	1,292,943
		バンクローン計	1,292,943
		オランダ計 (Cost \$1,475,454)	1,292,943
		アメリカ (85.6%)	
		バンクローン (85.6%)	
		Academy, Ltd.	
USD	2,356,764	5.00% due 07/01/22	2,342,340
		Acosta, Inc.	
USD	1,492,509	4.25% due 09/26/21	1,466,390
		Advantage Sales & Marketing, Inc.	
USD	1,500,000	7.50% due 07/25/22	1,432,500
		Alere, Inc.	
USD	1,749,375	4.25% due 06/20/22	1,747,731
		Alison US, LLC	
USD	995,611	5.50% due 08/29/21	975,699

	額面金額	銘柄	評価額
USD	3,000,000	AlixPartners, LLP 0.00% due 07/28/22	2,987,822
USD	1,000,000	AMAG Pharmaceuticals, Inc. 4.75% due 08/17/21	993,750
USD	238,931	American Airlines, Inc. 3.25% due 06/27/20	236,303
USD	535,714	American Energy - Marcellus, LLC 5.25% due 08/04/20	301,339
USD	987,500	American Rock Salt Company, LLC 4.75% due 05/20/21	972,441
USD	2,973,560	Amneal Pharmaceuticals, LLC 4.50% due 11/01/19	2,966,126
USD	2,890,323	Anchor Glass Container Corp. 4.50% due 07/01/22	2,890,294
USD	1,000,000	Answers Corp. 10.00% due 10/03/22	225,000
USD	2,982,284	Apex Tool Group, LLC 4.50% due 01/31/20	2,897,796
USD	490,141	Applied Systems, Inc. 7.50% due 01/24/22	484,627
USD	1,482,450	Ardagh Holdings USA, Inc. 4.00% due 12/17/19	1,474,578
USD	500,000	Ardent Legacy Acquisitions, Inc. 6.50% due 08/04/21	500,625
USD	2,423,258	Astoria Energy, LLC 5.00% due 12/24/21	2,407,095
USD	1,500,000	Asurion, LLC 0.00% due 08/04/22	1,414,920
USD	494,693	5.00% due 05/24/19	471,071
USD	2,500,000	8.50% due 03/03/21	2,240,000
USD	1,478,011	Avaya, Inc. 6.25% due 05/29/20	1,154,696
USD	1,994,937	AVSC Holding Corp. 4.50% due 01/25/21	1,956,694
USD	911,302	AZ Chem US, Inc. 4.50% due 06/11/21	909,780
USD	500,000	7.50% due 06/10/22	501,875
USD	2,131,891	Azure Midstream Energy, LLC 7.50% due 11/15/18	1,812,107
USD	2,487,500	Bass Pro Group, LLC 4.00% due 06/05/20	2,471,953
USD	2,164,707	BATS Global Markets, Inc. 5.75% due 01/31/20	2,171,915

	額面金額	銘柄	評価額
		BJ's Wholesale Club, Inc.	
USD	1,988,239	4.50% due 09/26/19	1,966,369
USD	1,250,000	8.50% due 03/26/20	1,234,900
		Blackboard, Inc.	
USD	3,488,741	4.75% due 10/04/18	3,465,192
		BMC Software Finance, Inc.	
USD	1,464,636	5.00% due 09/10/20	1,327,692
		Brickman Group, Ltd., LLC	
USD	987,468	4.00% due 12/18/20	970,859
USD	1,500,000	7.50% due 12/17/21	1,458,750
		Brock Holdings III, Inc.	
USD	994,482	6.00% due 03/16/17	962,161
		Burlington Coat Factory Warehouse Corp.	
USD	2,000,000	0.00% due 08/13/21	1,999,980
		BWay Intermediate Co., Inc.	
USD	1,481,250	5.50% due 08/14/20	1,475,236
		Calpine Corp.	
USD	498,750	3.50% due 05/27/22	490,162
		Capital Automotive, LP	
USD	1,000,000	6.00% due 04/30/20	1,004,170
		CDS U.S. Intermediate Holdings, Inc.	
USD	2,000,000	5.00% due 07/08/22	1,998,120
		Centerplate, Inc.	
USD	1,488,665	4.75% due 11/26/19	1,470,057
		Chemours Co.	
USD	2,493,750	3.75% due 05/12/22	2,182,031
		Ciena Corp.	
USD	990,000	3.75% due 07/15/19	986,287
		Commscope, Inc.	
USD	3,000,000	3.75% due 12/29/22	2,993,760
		Confie Seguros Holding II Co.	
USD	1,738,323	5.75% due 11/09/18	1,738,323
USD	1,500,000	10.25% due 05/08/19	1,489,995
		Connolly Intermediate, Inc.	
USD	2,982,449	4.50% due 05/14/21	2,968,790
		CPI Acquisition, Inc.	
USD	3,000,000	6.75% due 08/17/22	2,970,000
		Crestwood Holdings, LLC	
USD	1,934,258	7.00% due 06/19/19	1,715,049
		Crosby US Acquisition Corp.	
USD	249,365	3.75% due 11/23/20	215,701
		DAE Aviation Holdings, Inc.	
USD	2,000,000	5.25% due 07/07/22	2,000,000
		Dell International, LLC	
USD	2,963,397	4.00% due 04/29/20	2,946,743

	額面金額	銘柄	評価額
		Deltek, Inc.	
USD	987,361	5.00% due 06/25/22	986,541
USD	1,000,000	9.50% due 06/26/23	998,750
		Dollar Tree, Inc.	
USD	417,722	3.50% due 07/06/22	417,663
USD	1,000,000	4.25% due 07/06/22	999,990
		DTZ U.S. Borrower, LLC	
USD	3,000,000	0.00% due 11/04/21	2,965,320
		Duff & Phelps Corp.	
USD	1,486,131	4.75% due 04/23/20	1,476,634
		Eco Services Operations, LLC	
USD	1,488,750	4.75% due 12/01/21	1,481,306
		Epiq Systems, Inc.	
USD	323,397	4.50% due 08/27/20	321,579
		Essential Power, LLC	
USD	2,994,733	4.75% due 08/08/19	2,972,273
		EWT Holdings III Corp.	
USD	1,484,887	4.75% due 01/15/21	1,475,606
		Exgen Texas Power, LLC	
USD	989,722	5.75% due 09/18/21	820,232
		Extreme Reach, Inc.	
USD	901,030	6.75% due 02/07/20	894,272
USD	1,500,000	10.50% due 01/22/21	1,481,250
		Fairmount Minerals, Ltd.	
USD	1,484,848	4.50% due 09/05/19	1,148,901
		Fairway Group Acquisition Co.	
USD	494,911	5.00% due 08/17/18	440,471
		Fieldwood Energy, LLC	
USD	250,000	8.38% due 09/30/20	68,750
		First Data Corp.	
USD	3,000,000	3.95% due 07/08/22	2,984,250
		Fitness International, LLC	
USD	987,500	5.50% due 07/01/20	941,828
		Fram Group Holdings, Inc./Prestone Holdings, Inc.	
USD	544,592	7.00% due 07/29/17	470,391
		FTS International, Inc.	
USD	750,000	5.75% due 04/16/21	227,250
		Greeneden U.S. Holdings II, LLC	
USD	491,250	4.50% due 11/13/20	489,000
		Greenway Health, LLC	
USD	989,924	6.00% due 11/04/20	970,126
		GTCR Valor Companies, Inc.	
USD	988,581	6.00% due 05/30/21	974,988
USD	1,000,000	9.50% due 11/30/21	987,500

	額面金額	銘柄	評価額
USD	2,651,971	Halyard Health, Inc. 4.00% due 11/01/21	2,653,297
USD	500,000	Hampton Rubber Co. 9.00% due 03/27/22	395,000
USD	1,420,253	Harbor Freight Tools USA, Inc. 4.75% due 07/26/19	1,424,699
USD	1,483,947	Hargray Communications Group, Inc. 5.25% due 06/26/19	1,485,801
USD	3,000,000	HD Supply, Inc. 3.75% due 08/13/21	2,985,750
USD	1,991,222	HFOTCO, LLC 4.25% due 08/19/21	1,891,661
USD	2,493,750	Horizon Pharma, Inc. 4.50% due 05/07/21	2,431,406
USD	3,000,000	Hostess Brands, LLC 8.50% due 08/03/23	2,996,250
USD	1,479,167	Hubbard Radio, LLC 4.25% due 05/27/22	1,465,307
USD	1,488,520	IG Investments Holdings, LLC 6.00% due 10/31/21	1,482,313
USD	1,989,975	IMC OP, LP 4.50% due 08/15/20	1,975,050
USD	994,997	Ineos US Finance, LLC 4.25% due 03/31/22	963,904
USD	1,496,212	Inmar, Inc. 4.25% due 01/27/21	1,463,789
USD	987,500	Interactive Data Corp. 4.75% due 05/02/21	983,491
USD	492,528	Ion Media Networks, Inc. 4.75% due 12/18/20	490,065
USD	990,000	iQor US, Inc. 6.00% due 04/01/21	801,900
USD	553,780	iStar Financial, Inc. 7.00% due 03/19/17	564,856
USD	989,975	J. Crew Group, Inc. 4.00% due 03/05/21	764,221
USD	495,000	J.C. Penney Corporation, Inc. 5.00% due 06/20/19	492,703
USD	1,000,000	Jazz Acquisition, Inc. 7.75% due 06/19/22	960,000
USD	2,500,000	JBS USA, LLC 1.50% due 09/19/22	2,498,925
USD	1,500,000	Jeld-Wen, Inc. 5.00% due 07/01/22	1,493,445
USD	1,488,750	5.25% due 10/15/21	1,483,792

	額面金額	銘柄	評価額
USD	2,260,638	Kenan Advantage Group Holdings Corp. 4.00% due 07/29/22	2,253,585
USD	1,237,500	Key Safety Systems, Inc. 4.75% due 08/29/21	1,206,117
USD	972,973	Koppers, Inc. 3.57% due 08/15/19	904,865
USD	1,454,344	La Frontera Generation, LLC 4.50% due 09/30/20	1,284,665
USD	1,912,210	Language Line, LLC 6.50% due 07/07/21	1,909,820
USD	984,958	Leonardo Acquisition Corp. 4.25% due 01/29/21	980,654
USD	1,474,700	Leslie's Poolmart, Inc. 4.25% due 10/16/19	1,441,062
USD	1,500,000	Level 3 Financing, Inc. 3.50% due 05/31/22	1,486,245
USD	490,000	Libbey Glass, Inc. 3.75% due 04/09/21	488,163
USD	1,982,468	Lineage Logistics, LLC 4.50% due 04/07/21	1,905,648
USD	1,319,779	MA Financeco, LLC 5.25% due 11/19/21	1,317,721
USD	1,484,810	Macdermid, Inc. 4.50% due 06/07/20	1,435,930
USD	1,496,231	Men's Wearhouse, Inc. 4.75% due 06/07/20	1,453,215
USD	500,000	Metro-Goldwyn-Mayer, Inc. 5.00% due 06/18/21	498,750
USD	500,000	Mitro-Goldwyn-Mayer, Inc. 5.13% due 06/26/20	498,750
USD	997,500	Mitel US Holdings, Inc. 5.50% due 04/29/22	989,400
USD	672,532	Monitronics International, Inc. 4.25% due 03/23/18	668,537
USD	995,000	Mueller Water Products, Inc. 4.50% due 04/08/22	988,781
USD	744,375	National Surgical Hospitals, Inc. 4.00% due 11/24/21	744,993
USD	1,995,000	NEP/NCP Holdco, Inc. 4.50% due 06/01/22	1,990,012
USD	1,500,000	Nine West Holdings, Inc. 10.00% due 07/22/20	1,489,995
USD	989,975	NN, Inc. 4.75% due 10/08/19	806,830
USD	871,820	NN, Inc. 7.25% due 08/27/21	870,364

	額面金額	銘柄	評価額
USD	736,709	Ntelos, Inc. 5.75% due 11/09/19	734,410
USD	915,761	Otter Products, LLC 5.75% due 06/03/20	891,338
USD	1,896,230	P.F. Chang's China Bistro, Inc. 4.25% due 06/22/19	1,858,305
USD	1,000,000	Peak 10, Inc. 8.25% due 06/17/22	950,000
USD	987,500	Phibro Animal Health Corp. 4.00% due 04/16/21	978,859
USD	990,000	Pilot Travel Centers, LLC 4.25% due 10/01/21	992,673
USD	2,480,895	Polymer Group, Inc. 5.25% due 12/19/19	2,479,357
USD	990,000	Portillo's Holdings, LLC 4.75% due 08/02/21	980,100
USD	242,998	Prowler Acquisition Corp. 5.50% due 01/28/20	208,979
USD	993,167	Quikrete Holdings, Inc. 4.00% due 09/28/20	986,136
USD	442,105	7.00% due 03/26/21	442,105
USD	2,989,987	Riverbed Technology, Inc. 6.00% due 04/25/22	2,989,987
USD	492,481	RP Crown Parent, LLC 6.00% due 12/21/18	437,077
USD	987,406	Sabre GLBL, Inc. 4.00% due 02/19/19	984,522
USD	1,488,750	Samchully Midstream 3, LLC 5.75% due 10/20/21	1,444,087
USD	498,750	SBA Senior Finance II, LLC 3.25% due 06/10/22	491,164
USD	934,562	Serena Software, Inc. 7.50% due 04/14/20	930,665
USD	2,475,994	SESAC Holdco II, LLC 5.25% due 02/07/19	2,469,804
USD	2,484,962	Seventy Seven Operating, LLC 3.75% due 06/25/21	2,074,944
USD	498,750	Shaw Data Centre, LP 4.50% due 03/30/22	497,194
USD	3,000,000	Shearer's Foods, LLC 7.75% due 06/30/22	2,932,500
USD	990,000	Solenis International, LP 4.25% due 07/31/21	975,150
USD	1,471,875	Sourcehov, LLC 7.75% due 10/31/19	1,326,527

	額面金額	銘柄	評価額
USD	3,476,199	Southcross Holdings Borrower, LP 6.00% due 08/04/21	2,531,820
USD	1,250,000	SRS Distribution, Inc. 0.00% due 08/25/22	1,243,225
USD	2,087,264	SS&C Technologies, Inc. 4.00% due 07/08/22	2,088,579
USD	1,500,000	Stardust Finance Holdings, Inc. 10.50% due 03/13/23	1,485,000
USD	997,468	Steak N Shake Operations, Inc. 4.75% due 03/19/21	987,494
USD	2,071,858	STG-Fairway Acquisitions, Inc. 6.25% due 06/30/22	2,064,089
USD	1,488,750	Styrolution US Holding, LLC 6.50% due 11/07/19	1,479,445
USD	1,995,000	Summit Materials, LLC 4.25% due 07/18/22	1,987,519
USD	1,500,000	Syniverse Holdings, Inc. 4.00% due 04/23/19	1,350,000
USD	372,093	Targa Resources Corp. 5.75% due 02/27/22	371,628
USD	978,695	Terra-Gen Finance Company, LLC 5.25% due 12/09/21	949,334
USD	2,489,994	TIBCO Software, Inc. 6.50% due 12/04/20	2,465,094
USD	1,482,487	Time, Inc. 4.25% due 04/26/21	1,476,928
USD	995,240	TransDigm, Inc. 3.50% due 05/16/22	978,859
USD	2,403,780	Travel Leaders Group, LLC 7.00% due 12/07/20	2,391,761
USD	1,488,759	Tyche Holdings, LLC 4.75% due 11/12/21	1,484,114
USD	2,500,000	Univar USA, Inc. 4.25% due 07/01/22	2,449,600
USD	1,486,073	US Foods, Inc. 4.50% due 03/31/19	1,483,413
USD	14,372	USAGM Holdco, LLC 2.19% due 07/28/22	14,183
USD	1,868,263	4.75% due 07/28/22	1,843,752
USD	738,693	USI, Inc. 4.25% due 12/27/19	730,073
USD	1,326,566	USS Parent Holding Corp. 5.75% due 08/05/21	1,316,616
USD	494,080	Vantage Specialties, Inc. 5.00% due 02/10/19	482,963

	額面金額	銘柄	評価額
USD	2,917,699	Victory Capital Operating, LLC 7.00% due 10/29/21	2,830,168
USD	1,484,925	Vogue International, LLC 5.75% due 02/14/20	1,489,261
USD	2,475,000	Wand Intermediate I, LP 4.75% due 09/17/21	2,462,625
USD	746,250	Waste Industries USA, Inc. 4.25% due 02/27/20	748,108
USD	2,481,200	William Morris Endeavor Entertainment, LLC 5.25% due 05/06/21	2,465,692
USD	1,417,222	WireCo WorldGroup, Inc. 6.00% due 02/15/17	1,410,136
USD	989,438	World Kitchen, LLC 5.50% due 03/04/19	988,201
USD	987,500	World Triathlon Corp. 5.25% due 06/25/21	984,419
USD	1,492,327	WP CPP Holdings, LLC 4.50% due 12/28/19	1,468,077
USD	1,411,364	Zebra Technologies Corp. 4.75% due 10/27/21	1,417,771
		バンクローン計	<u>252,170,222</u>
		アメリカ計 (Cost \$259,632,757)	<u>252,170,222</u>
		確定利付証券計 (Cost \$287,611,855)	<u>279,625,940</u>
		短期証券 (11.5%)	
		グランドケイマン (11.5%)	
		定期預金 (11.5%)	
USD	33,930,486	Wells Fargo, Grand Cayman 0.03% due 10/01/15	33,930,486
		定期預金計	<u>33,930,486</u>
		グランドケイマン計 (Cost \$33,930,486)	<u>33,930,486</u>
		短期証券計 (Cost \$33,930,486)	<u>33,930,486</u>
		投資比率(%)	評価額
		投資有価証券合計 (Cost \$321,542,341)	<u>313,556,426</u>
		現金およびその他資産	<u>(18,946,292)</u>
		純資産総額	<u>\$ 294,610,134</u>

外国為替先渡し契約

2015年9月30日現在

買い	取引相手	契約数	決済日	売り	契約数	未実現評価益	未実現評価損	未実現評価損益
JPY	Citibank N.A.	5,383,888	10/01/2015	USD	45,067	\$ -	\$ (121)	\$ (121)
JPY	Citibank N.A.	798,496	10/01/2015	USD	6,684	-	(18)	(18)
JPY	Citibank N.A.	7,180,518	10/02/2015	USD	59,464	482	-	482
JPY	Citibank N.A.	39,484,095	10/02/2015	USD	326,977	2,648	-	2,648
JPY	Citibank N.A.	62,417,970	10/02/2015	USD	516,897	4,186	-	4,186
JPY	Citibank N.A.	601,825	10/06/2015	USD	5,021	4	-	4
JPY	Citibank N.A.	4,788,307	10/06/2015	USD	39,946	30	-	30
JPY	Citibank N.A.	803,876	10/06/2015	USD	6,706	5	-	5
JPY	Citibank N.A.	4,791,024	10/07/2015	USD	40,007	-	(8)	(8)
USD	Citibank N.A.	15,067	10/01/2015	JPY	1,800,000	41	-	41
USD	Citibank N.A.	1,674	10/01/2015	JPY	200,000	4	-	4
USD	Citibank N.A.	252,797	10/01/2015	JPY	30,200,000	678	-	678
USD	Citibank N.A.	15,067	10/01/2015	JPY	1,800,000	41	-	41
USD	Citibank N.A.	4,969	10/02/2015	JPY	600,000	-	(40)	(40)
USD	Citibank N.A.	233,531	10/02/2015	JPY	28,200,000	-	(1,891)	(1,891)
USD	Citibank N.A.	4,969	10/02/2015	JPY	600,000	-	(40)	(40)
USD	Citibank N.A.	1,656	10/02/2015	JPY	200,000	-	(14)	(14)
USD	Citibank N.A.	1,670	10/05/2015	JPY	200,000	0	-	0
USD	Citibank N.A.	1,670	10/05/2015	JPY	200,000	0	-	0
USD	Citibank N.A.	1,670	10/05/2015	JPY	200,000	0	-	0
USD	Citibank N.A.	1,670	10/05/2015	JPY	200,000	0	-	0
USD	Citibank N.A.	65,131	10/05/2015	JPY	7,800,000	12	-	12
USD	Citibank N.A.	463,836	10/06/2015	JPY	55,600,000	-	(349)	(349)
USD	Citibank N.A.	78,418	10/06/2015	JPY	9,400,000	-	(59)	(59)
USD	Citibank N.A.	3,340	10/07/2015	JPY	400,000	1	-	1
USD	Citibank N.A.	405,832	10/07/2015	JPY	48,600,000	84	-	84
USD	Citibank N.A.	1,670	10/07/2015	JPY	200,000	0	-	0
USD	Citibank N.A.	66,804	10/07/2015	JPY	8,000,000	14	-	14
USD	Citibank N.A.	1,670	10/07/2015	JPY	200,000	0	-	0
						\$ 8,230	\$ (2,540)	\$ 5,690

日本円為替ヘッジクラスの外国為替先渡し契約

2015年9月30日現在

買い	取引相手	契約数	決済日	売り	契約数	未実現評価益	未実現評価損	未実現評価損益
JPY	Citibank N.A.	25,777,142,882	10/30/2015	USD	213,992,886	\$1,275,131	\$ -	\$1,275,131

野村マネーマーケット マザーファンド

運用報告書

第6期（決算日2015年9月15日）

作成対象期間（2014年9月17日～2015年9月15日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		債組入比率	債券率	債先物比率	債券率	純資産額
		期騰	落中率					
	円		%	%		%		百万円
2期(2011年9月15日)	10,021		0.1	100.3		—		368
3期(2012年9月18日)	10,031		0.1	104.5		—		47
4期(2013年9月17日)	10,040		0.1	75.4		—		331
5期(2014年9月16日)	10,048		0.1	58.5		—		327
6期(2015年9月15日)	10,055		0.1	58.1		—		276

*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

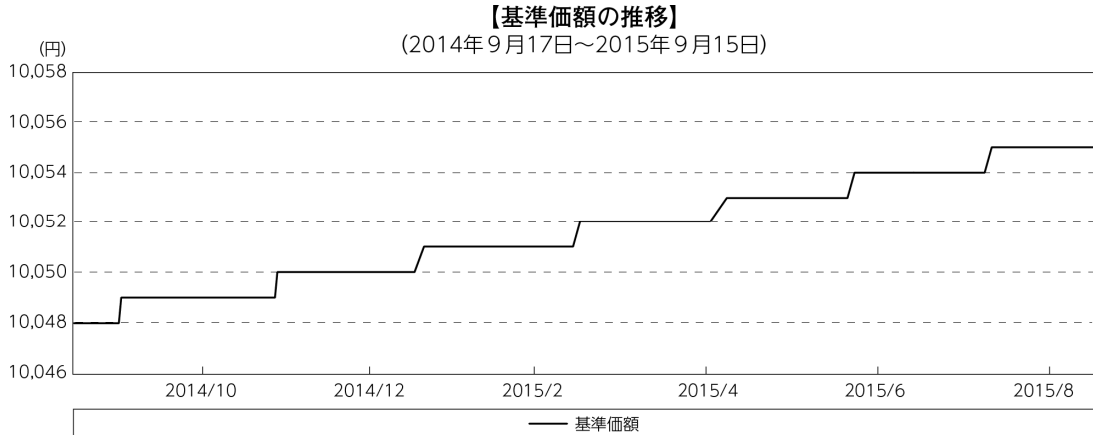
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券率	債先物比率	債券率
		騰	落率				
(期首) 2014年9月16日	円 10,048		% —		% 58.5		% —
9月末	10,048		0.0		61.5		—
10月末	10,049		0.0		64.0		—
11月末	10,050		0.0		61.3		—
12月末	10,050		0.0		56.5		—
2015年1月末	10,051		0.0		110.4		—
2月末	10,051		0.0		68.4		—
3月末	10,052		0.0		67.6		—
4月末	10,052		0.0		68.3		—
5月末	10,053		0.0		82.5		—
6月末	10,054		0.1		57.5		—
7月末	10,054		0.1		61.7		—
8月末	10,055		0.1		61.7		—
(期末) 2015年9月15日	円 10,055		% 0.1		% 58.1		% —

*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

* 基準価額は0.07%の上昇

基準価額は、期首10,048円から期末は10,055円となりました。

投資している短期有価証券等からのインカムゲイン（利息収入）。

○投資環境

国内経済は、企業収益や雇用・所得環境が改善する中で緩やかな回復を続けてきましたが、4-6月期は個人消費や輸出といった内外需が落ち込み、景気回復が小休止状態にあることを示しました。

このような中、日本銀行は、前年比2%の物価上昇を目指す「量的・質的金融緩和」を継続しました。

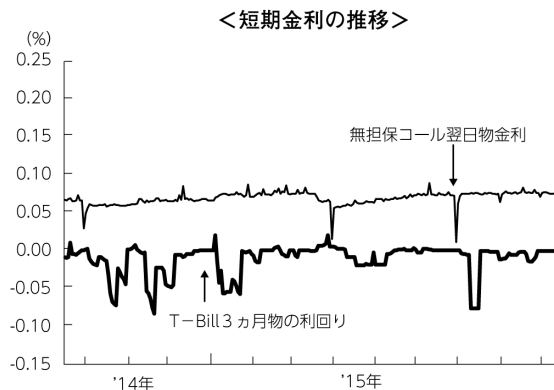
・無担保コール翌日物金利の推移

期を通じて概ね0.06%台から0.07%台で推移しました。

・T-Bill（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りの推移

2014年9月以降、国内投資家の恒常的な国債需要に加え、日本銀行による買入や海外からの資金流入などによる需給ひっ迫から利回りは低下し、マイナスとなりました。

その後、一時的な需給の緩みにより利回りがプラス圏に戻る局面もありましたが、期末にかけて概ねマイナス圏で推移しました。



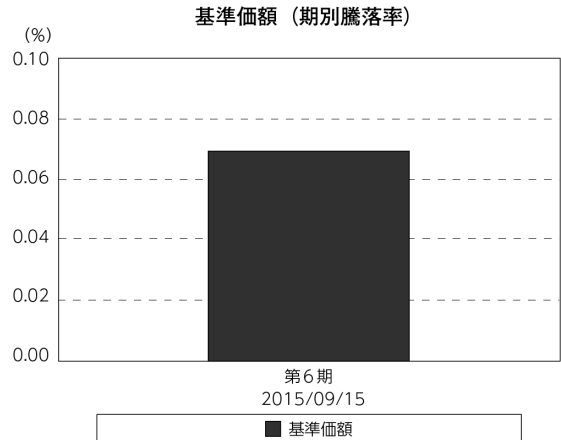
○当ファンドのポートフォリオ

- (1) 残高動向に応じて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の投資により利息等収益の確保を図り、あわせて債券現先取引やコール・ローンなどで運用を行なうことで流動性の確保を図るという方針のもと、運用してまいりました。
- (2) 今期の運用につきましては、残存期間の短い高格付けの公社債等によってポートフォリオを構築し、流動性に関しては、債券現先取引やコール・ローンなどにより運用してまいりました。

○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

今後も、残高動向に応じて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の投資により利息等収益の確保を図り、あわせて債券現先取引やコール・ローンなどで運用を行なうことで流動性の確保を図る運用を行なう方針です。

今後とも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

(2014年9月17日～2015年9月15日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2014年9月17日～2015年9月15日)

公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 6,530,236	千円 6,080,263 (534,000)
	地方債証券	30,296	— (10,000)
	特殊債券	361,573	— (327,000)

*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。

○利害関係人との取引状況等

(2014年9月17日～2015年9月15日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	
		百万円	%		百万円	%
公社債	831	60	7.2	—	—	—

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

(2015年9月15日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	20,000 (20,000)	19,999 (19,999)	7.2 (7.2)	— (—)	— (—)	— (—)	7.2 (7.2)
地方債証券	20,000 (20,000)	20,240 (20,240)	7.3 (7.3)	— (—)	— (—)	— (—)	7.3 (7.3)
特殊債券 (除く金融債)	120,000 (120,000)	120,366 (120,366)	43.5 (43.5)	— (—)	— (—)	— (—)	43.5 (43.5)
合 計	160,000 (160,000)	160,606 (160,606)	58.1 (58.1)	— (—)	— (—)	— (—)	58.1 (58.1)

* () 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。

* -印は組み入れなし。

* 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	
国債証券	%	千円	千円		
国庫短期証券 第480回	—	10,000	9,999	2015/9/24	
国庫短期証券 第548回※	—	10,000	10,000	—	
小 計		20,000	19,999		
地方債証券					
兵庫県 公募平成18年度第7回	2.1	10,000	10,173	2016/7/27	
共同発行市場地方債 公募第35回	1.6	10,000	10,066	2016/2/25	
小 計		20,000	20,240		
特殊債券(除く金融債)					
日本高速道路保有・債務返済機構承継 政府保証第347回	1.3	20,000	20,004	2015/9/22	
首都高速道路債 政府保証第200回	1.3	10,000	10,003	2015/9/25	
公営企業債券 政府保証第859回	1.5	20,000	20,104	2016/1/25	
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第14回	1.9	10,000	10,140	2016/6/22	
東日本高速道路債 政府保証第1回	1.6	20,000	20,058	2015/11/25	
日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第6回	1.65	10,000	10,039	2015/12/18	
住宅金融支援機構債券 財投機関債第53回	0.4	10,000	10,000	2015/9/18	
日本学生支援債券 財投機関債第32回	0.161	10,000	10,000	2015/9/18	
鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券 財投機関債第46回	0.255	10,000	10,012	2016/6/20	
小 計		120,000	120,366		
合 計		160,000	160,606		

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

* ※印は現先で保有している債券です。

○投資信託財産の構成

(2015年9月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 160,606	% 58.1
コール・ローン等、その他	116,045	41.9
投資信託財産総額	276,651	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 (2015年9月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	276,651,401
コール・ローン等	115,764,799
公社債(評価額)	160,606,025
未収利息	239,615
前払費用	40,962
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A-B)	276,651,401
元本	275,124,889
次期繰越損益金	1,526,512
(D) 受益権総口数	275,124,889口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,055円

(注) 期首元本額325百万円、期中追加設定元本額0百万円、期中一部解約元本額51百万円、計算口数当たり純資産額10,055円。

(注) 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

- ・野村北米REIT投信(マネープールファンド)年2回決算型 5百万円
- ・アジア・プラス(マネープールファンド) 19百万円
- ・野村北米REIT投信(円コース)毎月分配型 39百万円
- ・野村北米REIT投信(豪ドルコース)毎月分配型 26百万円
- ・野村北米REIT投信(ブラジルリアルコース)毎月分配型 128百万円
- ・野村北米REIT投信(南アフリカランドコース)毎月分配型 0百万円
- ・野村北米REIT投信(円コース)年2回決算型 5百万円
- ・野村北米REIT投信(豪ドルコース)年2回決算型 3百万円
- ・野村北米REIT投信(ブラジルリアルコース)年2回決算型 7百万円
- ・野村北米REIT投信(南アフリカランドコース)年2回決算型 0百万円
- ・アジア・プラス(円コース) 0百万円
- ・アジア・プラス(アジア通貨戦略コース) 32百万円
- ・USバンクローンファンド・為替ヘッジあり(毎月分配型) 0百万円
- ・USバンクローンファンド・為替ヘッジなし(毎月分配型) 0百万円
- ・USバンクローンファンド・為替ヘッジあり(年2回決算型) 0百万円
- ・USバンクローンファンド・為替ヘッジなし(年2回決算型) 0百万円
- ・野村北米REIT投信(米ドルコース)毎月分配型 0百万円
- ・野村北米REIT投信(メキシコペソコース)毎月分配型 0百万円
- ・野村北米REIT投信(米ドルコース)年2回決算型 0百万円
- ・野村北米REIT投信(メキシコペソコース)年2回決算型 0百万円

○損益の状況 (2014年9月17日～2015年9月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,873,110
受取利息	1,873,110
(B) 有価証券売買損益	△1,658,130
売買益	93
売買損	△1,658,223
(C) 当期損益金(A+B)	214,980
(D) 前期繰越損益金	1,570,393
(E) 追加信託差損益金	4,777
(F) 解約差損益金	△ 263,638
(G) 計(C+D+E+F)	1,526,512
次期繰越損益金(G)	1,526,512

*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。

○お知らせ

①書面決議の要件緩和等に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2014年12月1日＞

②書面決議に反対した受益者が受託者に対して行う受益権の買取請求を不適用とする所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2014年12月1日＞

③デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2014年12月5日＞

<お申し込み時の留意点>

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

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

(2016年5月19日現在)

年 月	日
2016年 5月	30
6月	－
7月	4
8月	－
9月	5
10月	－
11月	11、24
12月	26

※ 2016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ください。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。