

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26期(決算日2016年6月20日) 第27期(決算日2016年7月19日) 第28期(決算日2016年8月19日)
第29期(決算日2016年9月20日) 第30期(決算日2016年10月19日) 第31期(決算日2016年11月21日)

作成対象期間(2016年5月20日～2016年11月21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。 | 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＞

○最近30期の運用実績

| 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 | 投資信託証券組入比率 | 純資産額 | |
|------------------|---------------|------|----|------|-------|--------|------------|------|-----|
| | | 税金 | 込配 | み騰落 | | | | | |
| | 円 | 円 | 円 | 騰落率 | % | % | % | 百万円 | |
| 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 |
| 26期(2016年6月20日) | 9,016 | | 35 | | 0.5 | 0.1 | — | 93.2 | 443 |
| 27期(2016年7月19日) | 9,018 | | 35 | | 0.4 | 0.1 | — | 94.8 | 415 |
| 28期(2016年8月19日) | 9,028 | | 35 | | 0.5 | 0.1 | — | 94.7 | 419 |
| 29期(2016年9月20日) | 9,030 | | 35 | | 0.4 | 0.1 | — | 94.0 | 453 |
| 30期(2016年10月19日) | 9,022 | | 35 | | 0.3 | 0.1 | — | 94.8 | 467 |
| 31期(2016年11月21日) | 8,977 | | 35 | △0.1 | | 0.1 | — | 94.8 | 488 |

* 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 券 債 券 投 資 信 託 組 入 比 率 先 物 比 率 証 組 入 比 率 | 騰 落 率 | 組 入 比 率 | 先 物 比 率 | 証 組 入 比 率 |
|------|---------------------|-------|------|-----|--|-------|---------|---------|-----------|
| | | | 円 | % | | | | | |
| 第26期 | (期首) 2016年5月19日 | 9,010 | — | 0.1 | — | 93.8 | | | |
| | 5月末 | 9,034 | 0.3 | 0.1 | — | 92.2 | | | |
| | (期末) 2016年6月20日 | 9,051 | 0.5 | 0.1 | — | 93.2 | | | |
| 第27期 | (期首) 2016年6月20日 | 9,016 | — | 0.1 | — | 93.2 | | | |
| | 6月末 | 8,984 | △0.4 | 0.1 | — | 94.6 | | | |
| | (期末) 2016年7月19日 | 9,053 | 0.4 | 0.1 | — | 94.8 | | | |
| 第28期 | (期首) 2016年7月19日 | 9,018 | — | 0.1 | — | 94.8 | | | |
| | 7月末 | 9,047 | 0.3 | 0.1 | — | 94.7 | | | |
| | (期末) 2016年8月19日 | 9,063 | 0.5 | 0.1 | — | 94.7 | | | |
| 第29期 | (期首) 2016年8月19日 | 9,028 | — | 0.1 | — | 94.7 | | | |
| | 8月末 | 9,045 | 0.2 | 0.1 | — | 94.8 | | | |
| | (期末) 2016年9月20日 | 9,065 | 0.4 | 0.1 | — | 94.0 | | | |
| 第30期 | (期首) 2016年9月20日 | 9,030 | — | 0.1 | — | 94.0 | | | |
| | 9月末 | 9,045 | 0.2 | 0.1 | — | 93.8 | | | |
| | (期末) 2016年10月19日 | 9,057 | 0.3 | 0.1 | — | 94.8 | | | |
| 第31期 | (期首) 2016年10月19日 | 9,022 | — | 0.1 | — | 94.8 | | | |
| | 10月末 | 9,030 | 0.1 | 0.1 | — | 93.2 | | | |
| | (期末) 2016年11月21日 | 9,012 | △0.1 | 0.1 | — | 94.8 | | | |

* 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＞

○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 額 |
|------------------|-------------|--------|--------|----------------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------------------------|------------------|
| | | 税 分 | 込 配 | み 期 騰 落 中 率 | | | | |
| | 円 | | 円 | % | % | % | % | 百万円 |
| 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 |
| 26期(2016年6月20日) | 8,970 | | 35 | △4.3 | 0.0 | — | 94.4 | 6,541 |
| 27期(2016年7月19日) | 9,099 | | 35 | 1.8 | 0.0 | — | 94.9 | 6,483 |
| 28期(2016年8月19日) | 8,665 | | 35 | △4.4 | 0.0 | — | 94.7 | 6,006 |
| 29期(2016年9月20日) | 8,864 | | 35 | 2.7 | 0.0 | — | 94.4 | 5,994 |
| 30期(2016年10月19日) | 8,993 | | 35 | 1.9 | 0.0 | — | 95.0 | 5,987 |
| 31期(2016年11月21日) | 9,516 | | 35 | 6.2 | 0.0 | — | 94.6 | 6,214 |

* 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 | | 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26期 | (期 首) 2016年 5月19日 | 円 9,412 | % — | % 0.0 | % — | % 95.0 | |
| | 5月末 | 9,456 | 0.5 | 0.0 | — | 95.0 | |
| | (期 末) 2016年 6月20日 | 9,005 | △4.3 | 0.0 | — | 94.4 | |
| 第27期 | (期 首) 2016年 6月20日 | 8,970 | — | 0.0 | — | 94.4 | |
| | 6月末 | 8,827 | △1.6 | 0.0 | — | 95.1 | |
| | (期 末) 2016年 7月19日 | 9,134 | 1.8 | 0.0 | — | 94.9 | |
| 第28期 | (期 首) 2016年 7月19日 | 9,099 | — | 0.0 | — | 94.9 | |
| | 7月末 | 9,070 | △0.3 | 0.0 | — | 95.0 | |
| | (期 末) 2016年 8月19日 | 8,700 | △4.4 | 0.0 | — | 94.7 | |
| 第29期 | (期 首) 2016年 8月19日 | 8,665 | — | 0.0 | — | 94.7 | |
| | 8月末 | 8,918 | 2.9 | 0.0 | — | 95.0 | |
| | (期 末) 2016年 9月20日 | 8,899 | 2.7 | 0.0 | — | 94.4 | |
| 第30期 | (期 首) 2016年 9月20日 | 8,864 | — | 0.0 | — | 94.4 | |
| | 9月末 | 8,815 | △0.6 | 0.0 | — | 94.9 | |
| | (期 末) 2016年10月19日 | 9,028 | 1.9 | 0.0 | — | 95.0 | |
| 第31期 | (期 首) 2016年10月19日 | 8,993 | — | 0.0 | — | 95.0 | |
| | 10月末 | 9,143 | 1.7 | 0.0 | — | 95.0 | |
| | (期 末) 2016年11月21日 | 9,551 | 6.2 | 0.0 | — | 94.6 | |

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

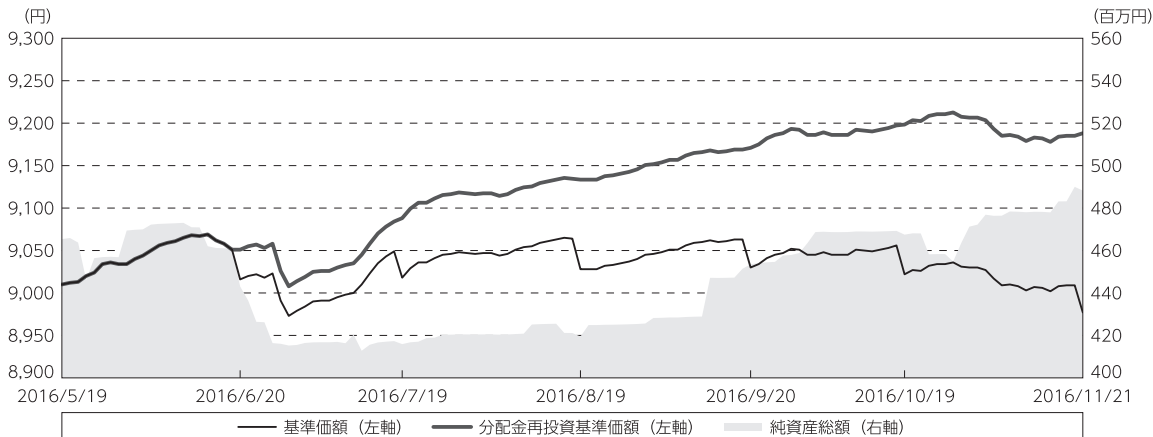
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

* 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26期首：9,010円

第31期末：8,977円（既払分配金（税込み）：210円）

騰落率：2.0%（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（2016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9,010円から当作成期末には8,977円となりました。

- ・当作成期首から当作成期末にかけては、米国の経済指標が概ね良好だったこと、原油価格が底堅く推移した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。
- ・2016年6月下旬に英国でEU（欧州連合）離脱を問う国民投票において離脱が決定したことが嫌気され、バンクローンは一時的に下落しました。

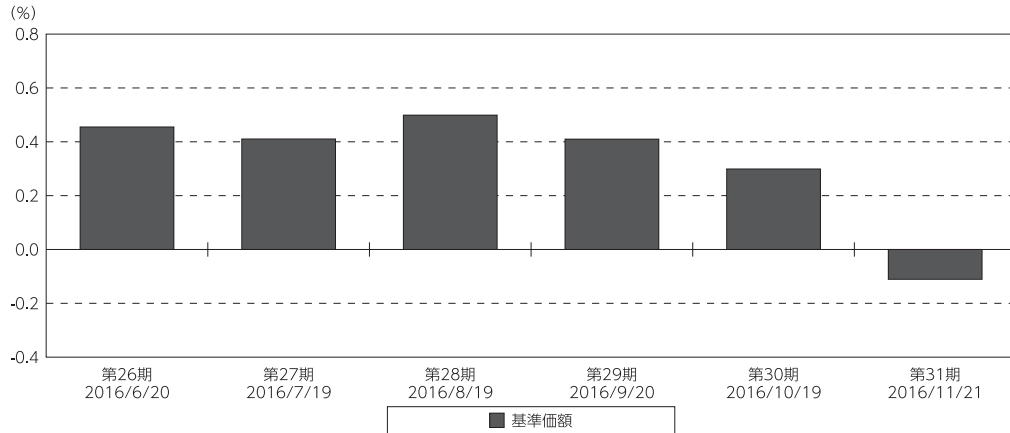
<為替ヘッジあり>

○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26期 | 第27期 | 第28期 | 第29期 | 第30期 | 第31期 |
|--------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| | 2016年5月20日～ 2016年6月20日 | 2016年6月21日～ 2016年7月19日 | 2016年7月20日～ 2016年8月19日 | 2016年8月20日～ 2016年9月20日 | 2016年9月21日～ 2016年10月19日 | 2016年10月20日～ 2016年11月21日 |
| 当期分配金 (対基準価額比率) | 35 0.387% | 35 0.387% | 35 0.386% | 35 0.386% | 35 0.386% | 35 0.388% |
| 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 | 801 | 823 | 833 | 841 | 851 | 860 |

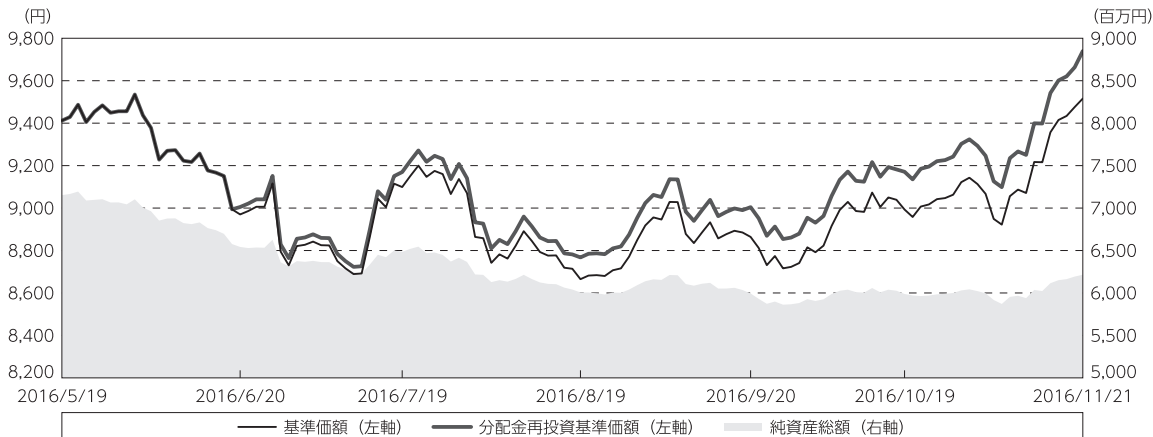
(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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。

<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26期首：9,412円

第31期末：9,516円（既払分配金（税込み）：210円）

騰落率：3.5%（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（2016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9,412円から当作成期末には9,516円となりました。

- ・ 当作成期首から当作成期末にかけては、米国の経済指標が概ね良好だったこと、原油価格が底堅く推移した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。
- ・ 2016年6月下旬に英国でEU（欧州連合）離脱を問う国民投票において離脱が決定したことが嫌気され、バンクローンは一時的に下落しました。
- ・ ドル・円の為替相場推移。

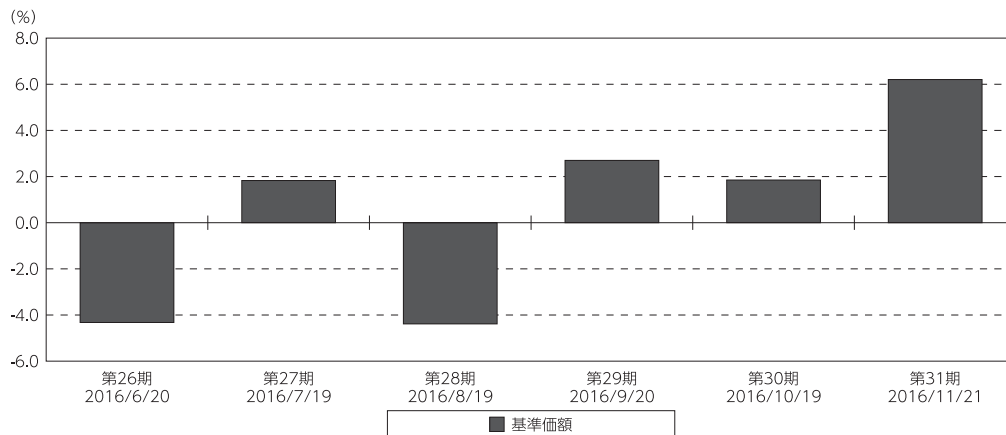
＜為替ヘッジなし＞

○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。

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26期 | 第27期 | 第28期 | 第29期 | 第30期 | 第31期 |
|--------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| | 2016年5月20日～ 2016年6月20日 | 2016年6月21日～ 2016年7月19日 | 2016年7月20日～ 2016年8月19日 | 2016年8月20日～ 2016年9月20日 | 2016年9月21日～ 2016年10月19日 | 2016年10月20日～ 2016年11月21日 |
| 当期分配金 (対基準価額比率) | 35 0.389% | 35 0.383% | 35 0.402% | 35 0.393% | 35 0.388% | 35 0.366% |
| 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 | 1,462 | 1,483 | 1,499 | 1,521 | 1,543 | 1,567 |

(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10月末には4.8%、41.2%、43.8%、5.5%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10月末には4.8%、41.2%、43.8%、5.5%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み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

(2016年5月20日～2016年11月21日)

| 項 目 | 第26期～第31期 | | 項 目 の 概 要 |
|------------------------|-----------|------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 50 | % 0.550 | (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) | (0.149) | 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 ） | (35) | (0.385) | 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 | 50 | 0.551 | |
| 作成期間の平均基準価額は、9,030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

(2016年5月20日～2016年11月21日)

投資信託証券

| 銘 柄 | | 第26期～第31期 | | | |
|-----|--------|-----------|--------|--------|-----|
| | | 買 付 | | 売 付 | |
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 国 内 | 口 | 千円 | 口 | 千円 | |
| | 15,853 | 130,000 | 11,957 | 97,906 | |

* 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

(2016年5月20日～2016年11月21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26期～第31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 301 | 百万円 31 | % 10.3 | 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11月21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25期末 | | 第31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 52,970 | 口 56,866 | 千円 462,661 | % 94.8 |
| 合 計 | 52,970 | 56,866 | 462,661 | 94.8 |

*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25期末 | | 第31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 1,000 | 千円 1,000 |

*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11月21日現在)

| 項 目 | 第31期末 | |
|--------------------|---------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 投資信託受益証券 | 462,661 | 92.2 |
| 野村マネーマーケット マザーファンド | 1,000 | 0.2 |
| コール・ローン等、その他 | 37,922 | 7.6 |
| 投資信託財産総額 | 501,583 | 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26期末 | 第27期末 | 第28期末 | 第29期末 | 第30期末 | 第31期末 |
|-------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| | 2016年6月20日現在 | 2016年7月19日現在 | 2016年8月19日現在 | 2016年9月20日現在 | 2016年10月19日現在 | 2016年11月21日現在 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 461,520,583 | 428,070,156 | 425,899,397 | 459,685,693 | 469,686,742 | 501,583,393 |
| コール・ローン等 | 25,837,760 | 32,982,016 | 23,365,044 | 32,459,463 | 25,583,839 | 37,920,621 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 412,946,864 | 394,086,945 | 397,345,832 | 426,225,135 | 443,101,808 | 462,661,776 |
| 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 | 1,001,095 | 1,001,095 | 1,001,095 | 1,000,996 |
| 未収入金 | 21,734,764 | — | 4,187,426 | — | — | — |
| (B) 負債 | 18,446,963 | 12,174,454 | 6,420,659 | 6,167,583 | 2,212,193 | 13,366,788 |
| 未払金 | — | 10,200,000 | — | 4,000,000 | — | 11,000,000 |
| 未払収益分配金 | 1,719,955 | 1,614,094 | 1,626,199 | 1,757,863 | 1,813,537 | 1,903,520 |
| 未払解約金 | 16,285,798 | — | 4,407,505 | — | — | — |
| 未払信託報酬 | 440,301 | 359,606 | 386,165 | 408,856 | 397,839 | 462,302 |
| 未払利息 | 41 | 47 | 33 | 53 | 33 | 52 |
| その他未払費用 | 868 | 707 | 757 | 811 | 784 | 914 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 443,073,620 | 415,895,702 | 419,478,738 | 453,518,110 | 467,474,549 | 488,216,605 |
| 元本 | 491,415,908 | 461,169,962 | 464,628,286 | 502,246,793 | 518,153,448 | 543,863,110 |
| 次期繰越損益金 | △ 48,342,288 | △ 45,274,260 | △ 45,149,548 | △ 48,728,683 | △ 50,678,899 | △ 55,646,505 |
| (D) 受益権総口数 | 491,415,908口 | 461,169,962口 | 464,628,286口 | 502,246,793口 | 518,153,448口 | 543,863,110口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 9,016円 | 9,018円 | 9,028円 | 9,030円 | 9,022円 | 8,977円 |

(注) 第26期首元本額は516,524,098円、第26～31期中追加設定元本額は152,263,279円、第26～31期中一部解約元本額は124,924,267円、1口当たり純資産額は、第26期0.9016円、第27期0.9018円、第28期0.9028円、第29期0.9030円、第30期0.9022円、第31期0.8977円です。

＜為替ヘッジあり＞

○損益の状況

| 項 目 | 第26期 | 第27期 | 第28期 | 第29期 | 第30期 | 第31期 |
|------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| | 2016年5月20日～ 2016年6月20日 | 2016年6月21日～ 2016年7月19日 | 2016年7月20日～ 2016年8月19日 | 2016年8月20日～ 2016年9月20日 | 2016年9月21日～ 2016年10月19日 | 2016年10月20日～ 2016年11月21日 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 配当等収益 | 3,083,233 | 2,785,092 | 2,396,696 | 2,459,756 | 2,700,971 | 2,756,862 |
| 受取配当金 | 3,084,738 | 2,786,375 | 2,397,697 | 2,461,210 | 2,702,100 | 2,758,276 |
| 支払利息 | △ 1,505 | △ 1,283 | △ 1,001 | △ 1,454 | △ 1,129 | △ 1,414 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 798,092 | △ 822,226 | 45,517 | △ 320,416 | △ 923,327 | △ 2,886,909 |
| 売買益 | 23,914 | 126,273 | 68,225 | 1,443 | — | 32 |
| 売買損 | △ 822,006 | △ 948,499 | △ 22,708 | △ 321,859 | △ 923,327 | △ 2,886,941 |
| (C) 信託報酬等 | △ 441,169 | △ 360,313 | △ 386,922 | △ 409,667 | △ 398,623 | △ 463,216 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 1,843,972 | 1,602,553 | 2,055,291 | 1,729,673 | 1,379,021 | △ 593,263 |
| (E) 前期繰越損益金 | △30,602,669 | △27,310,315 | △27,025,987 | △26,535,306 | △26,563,496 | △26,163,087 |
| (F) 追加信託差損益金 | △17,863,636 | △17,952,404 | △18,552,653 | △22,165,187 | △23,680,887 | △26,986,635 |
| (配当等相当額) | (16,162,432) | (16,156,413) | (16,690,009) | (20,010,142) | (21,348,998) | (24,267,673) |
| (売買損益相当額) | (△34,026,068) | (△34,108,817) | (△35,242,662) | (△42,175,329) | (△45,029,885) | (△51,254,308) |
| (G) 計(D+E+F) | △46,622,333 | △43,660,166 | △43,523,349 | △46,970,820 | △48,865,362 | △53,742,985 |
| (H) 収益分配金 | △ 1,719,955 | △ 1,614,094 | △ 1,626,199 | △ 1,757,863 | △ 1,813,537 | △ 1,903,520 |
| 次期繰越損益金(G+H) | △48,342,288 | △45,274,260 | △45,149,548 | △48,728,683 | △50,678,899 | △55,646,505 |
| 追加信託差損益金 | △17,863,636 | △17,952,404 | △18,552,653 | △22,165,187 | △23,680,887 | △26,986,635 |
| (配当等相当額) | (16,162,455) | (16,156,418) | (16,690,026) | (20,010,154) | (21,349,035) | (24,267,692) |
| (売買損益相当額) | (△34,026,091) | (△34,108,822) | (△35,242,679) | (△42,175,341) | (△45,029,922) | (△51,254,327) |
| 分配準備積立金 | 23,229,927 | 21,840,953 | 22,017,216 | 22,263,756 | 22,753,012 | 22,514,122 |
| 繰越損益金 | △53,708,579 | △49,162,809 | △48,614,111 | △48,827,252 | △49,751,024 | △51,173,992 |

* 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(2016年5月20日～2016年11月21日)は以下の通りです。

| 項 目 | 第26期 | 第27期 | 第28期 | 第29期 | 第30期 | 第31期 |
|------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| | 2016年5月20日～ 2016年6月20日 | 2016年6月21日～ 2016年7月19日 | 2016年7月20日～ 2016年8月19日 | 2016年8月20日～ 2016年9月20日 | 2016年9月21日～ 2016年10月19日 | 2016年10月20日～ 2016年11月21日 |
| a. 配当等収益(経費控除後) | 2,642,380円 | 2,425,247円 | 2,017,347円 | 2,050,655円 | 2,302,793円 | 2,294,059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 | 16,162,455円 | 16,156,418円 | 16,690,026円 | 20,010,154円 | 21,349,035円 | 24,267,692円 |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金 | 22,307,502円 | 21,029,800円 | 21,626,068円 | 21,970,964円 | 22,263,756円 | 22,123,583円 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d) | 41,112,337円 | 39,611,465円 | 40,333,441円 | 44,031,773円 | 45,915,584円 | 48,685,334円 |
| f. 分配対象収益(1万口当たり) | 836円 | 858円 | 868円 | 876円 | 886円 | 895円 |
| g. 分配金 | 1,719,955円 | 1,614,094円 | 1,626,199円 | 1,757,863円 | 1,813,537円 | 1,903,520円 |
| h. 分配金(1万口当たり) | 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26期 | 第27期 | 第28期 | 第29期 | 第30期 | 第31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

(2016年5月20日～2016年11月21日)

| 項 目 | 第26期～第31期 | | 項 目 の 概 要 |
|------------------------|-----------|------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 50 | % 0.550 | (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) | (0.149) | 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 ） | (35) | (0.385) | 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 | 50 | 0.551 | |
| 作成期間の平均基準価額は、9,038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

(2016年5月20日～2016年11月21日)

投資信託証券

| 銘 柄 | 第26期～第31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 | 11,243 | 97,600 | 110,395 | 970,487 |

*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

(2016年5月20日～2016年11月21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26期～第31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 301 | 百万円 31 | % 10.3 | 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11月21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25期末 | | 第31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 736,314 | 口 637,162 | 千円 5,879,730 | % 94.6 |
| 合 計 | 736,314 | 637,162 | 5,879,730 | 94.6 |

*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25期末 | | 第31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 1,000 | 千円 1,000 |

*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11月21日現在)

| 項 目 | 第31期末 | |
|--------------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 投資信託受益証券 | 5,879,730 | 94.0 |
| 野村マネーマーケット マザーファンド | 1,000 | 0.0 |
| コール・ローン等、その他 | 371,877 | 6.0 |
| 投資信託財産総額 | 6,252,607 | 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26期末 | 第27期末 | 第28期末 | 第29期末 | 第30期末 | 第31期末 |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2016年6月20日現在 | 2016年7月19日現在 | 2016年8月19日現在 | 2016年9月20日現在 | 2016年10月19日現在 | 2016年11月21日現在 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 6,644,458,897 | 6,532,051,100 | 6,062,358,623 | 6,086,930,178 | 6,033,007,825 | 6,252,607,568 |
| コール・ローン等 | 388,385,150 | 352,028,386 | 341,730,678 | 345,183,264 | 331,368,035 | 335,584,583 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 6,173,916,072 | 6,156,289,752 | 5,686,725,576 | 5,660,586,344 | 5,686,680,610 | 5,879,730,936 |
| 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 | 1,001,095 | 1,001,095 | 1,001,095 | 1,000,996 |
| 未収入金 | 81,156,480 | 22,731,767 | 32,901,274 | 80,159,475 | 13,958,085 | 36,291,053 |
| (B) 負債 | 102,475,808 | 48,303,965 | 56,096,640 | 92,677,210 | 45,069,305 | 37,953,461 |
| 未払金 | — | — | 2,000,000 | — | 200,000 | — |
| 未払収益分配金 | 25,526,283 | 24,941,284 | 24,260,142 | 23,667,414 | 23,305,403 | 22,857,041 |
| 未払解約金 | 70,365,350 | 17,845,964 | 24,076,625 | 63,249,692 | 16,436,690 | 9,209,169 |
| 未払信託報酬 | 6,570,417 | 5,505,209 | 5,747,896 | 5,748,049 | 5,116,556 | 5,875,051 |
| 未払利息 | 627 | 508 | 494 | 567 | 432 | 460 |
| その他未払費用 | 13,131 | 11,000 | 11,483 | 11,488 | 10,224 | 11,740 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 6,541,983,089 | 6,483,747,135 | 6,006,261,983 | 5,994,252,968 | 5,987,938,520 | 6,214,654,107 |
| 元本 | 7,293,223,844 | 7,126,081,397 | 6,931,469,241 | 6,762,118,441 | 6,658,686,624 | 6,530,583,282 |
| 次期繰越損益金 | △ 751,240,755 | △ 642,334,262 | △ 925,207,258 | △ 767,865,473 | △ 670,748,104 | △ 315,929,175 |
| (D) 受益権総口数 | 7,293,223,844口 | 7,126,081,397口 | 6,931,469,241口 | 6,762,118,441口 | 6,658,686,624口 | 6,530,583,282口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 8,970円 | 9,099円 | 8,665円 | 8,864円 | 8,993円 | 9,516円 |

(注) 第26期首元本額は7,599,289,391円、第26～31期中追加設定元本額は181,219,842円、第26～31期中一部解約元本額は1,249,925,951円、1口当たり純資産額は、第26期0.8970円、第27期0.9099円、第28期0.8665円、第29期0.8864円、第30期0.8993円、第31期0.9516円です。

＜為替ヘッジなし＞

○損益の状況

| 項 目 | 第26期 | 第27期 | 第28期 | 第29期 | 第30期 | 第31期 |
|-------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| | 2016年5月20日～ 2016年6月20日 | 2016年6月21日～ 2016年7月19日 | 2016年7月20日～ 2016年8月19日 | 2016年8月20日～ 2016年9月20日 | 2016年9月21日～ 2016年10月19日 | 2016年10月20日～ 2016年11月21日 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 配当等収益 | 42,477,273 | 41,695,617 | 40,629,689 | 39,654,152 | 39,113,886 | 38,401,192 |
| 受取配当金 | 42,494,250 | 41,711,328 | 40,644,167 | 39,669,914 | 39,126,354 | 38,414,916 |
| 支払利息 | △ 16,977 | △ 15,711 | △ 14,478 | △ 15,762 | △ 12,468 | △ 13,724 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 333,415,828 | 79,885,367 | △ 311,316,779 | 123,797,758 | 74,385,338 | 331,381,147 |
| 売買益 | 4,506,038 | 82,708,927 | 3,585,195 | 126,186,268 | 75,122,041 | 332,761,376 |
| 売買損 | △ 337,921,866 | △ 2,823,560 | △ 314,901,974 | △ 2,388,510 | △ 736,703 | △ 1,380,229 |
| (C) 信託報酬等 | △ 6,583,548 | △ 5,516,209 | △ 5,759,379 | △ 5,759,537 | △ 5,126,780 | △ 5,886,791 |
| (D) 当期繰越損益金 (A + B + C) | △ 297,522,103 | 116,064,775 | △ 276,446,469 | 157,692,373 | 108,372,444 | 363,895,548 |
| (E) 前期繰越損益金 | △ 926,396,814 | △ 1,213,966,411 | △ 1,089,266,051 | △ 1,350,126,617 | △ 1,191,646,328 | △ 1,079,064,808 |
| (F) 追加信託差損益金 | 498,204,445 | 480,508,658 | 464,765,404 | 448,236,185 | 435,831,183 | 422,097,126 |
| (配当等相当額) | (618,386,419) | (606,493,196) | (590,913,403) | (578,307,427) | (571,572,986) | (563,008,988) |
| (売買損益相当額) | (△ 120,181,974) | (△ 125,984,538) | (△ 126,147,999) | (△ 130,071,242) | (△ 135,741,801) | (△ 140,911,862) |
| (G) 計 (D + E + F) | △ 725,714,472 | △ 617,392,978 | △ 900,947,116 | △ 744,198,059 | △ 647,442,701 | △ 293,072,134 |
| (H) 収益分配金 | △ 25,526,283 | △ 24,941,284 | △ 24,260,142 | △ 23,667,414 | △ 23,305,403 | △ 22,857,041 |
| 次期繰越損益金 (G + H) | △ 751,240,755 | △ 642,334,262 | △ 925,207,258 | △ 767,865,473 | △ 670,748,104 | △ 315,929,175 |
| 追加信託差損益金 | 498,204,445 | 480,508,658 | 464,765,404 | 448,236,185 | 435,831,183 | 422,097,126 |
| (配当等相当額) | (618,386,419) | (606,493,199) | (590,913,403) | (578,307,428) | (571,572,986) | (563,008,989) |
| (売買損益相当額) | (△ 120,181,974) | (△ 125,984,541) | (△ 126,147,999) | (△ 130,071,243) | (△ 135,741,803) | (△ 140,911,863) |
| 分配準備積立金 | 447,913,377 | 450,724,458 | 448,569,529 | 450,843,346 | 456,258,440 | 460,402,213 |
| 繰越損益金 | △ 1,697,358,577 | △ 1,573,567,378 | △ 1,838,542,191 | △ 1,666,945,004 | △ 1,562,837,727 | △ 1,198,428,514 |

* 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 (2016年5月20日～2016年11月21日) は以下の通りです。

| 項 目 | 第26期 | 第27期 | 第28期 | 第29期 | 第30期 | 第31期 |
|------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| | 2016年5月20日～ 2016年6月20日 | 2016年6月21日～ 2016年7月19日 | 2016年7月20日～ 2016年8月19日 | 2016年8月20日～ 2016年9月20日 | 2016年9月21日～ 2016年10月19日 | 2016年10月20日～ 2016年11月21日 |
| a. 配当等収益(経費控除後) | 35,894,052円 | 39,804,574円 | 34,870,720円 | 38,257,444円 | 37,347,638円 | 37,790,551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 | 618,386,419円 | 606,493,199円 | 590,913,403円 | 578,307,428円 | 571,572,986円 | 563,008,989円 |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金 | 437,545,608円 | 435,861,168円 | 437,958,951円 | 436,253,316円 | 442,216,205円 | 445,468,703円 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d) | 1,091,826,079円 | 1,082,158,941円 | 1,063,743,074円 | 1,052,818,188円 | 1,051,136,829円 | 1,046,268,243円 |
| f. 分配対象収益(1万円当たり) | 1,497円 | 1,518円 | 1,534円 | 1,556円 | 1,578円 | 1,602円 |
| g. 分配金 | 25,526,283円 | 24,941,284円 | 24,260,142円 | 23,667,414円 | 23,305,403円 | 22,857,041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26期 | 第27期 | 第28期 | 第29期 | 第30期 | 第31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 | USI, Inc. 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>106.4</u> <u>313,556,426</u> |
| | | 現金およびその他資産 | <u>(6.4)</u> <u>(18,946,292)</u> |
| | | 純資産総額 | <u>100.0%</u> \$ <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7期（決算日2016年9月15日）

作成対象期間（2015年9月16日～2016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 | 債券先物比率 | 純資産額 |
|----------------|-------------|-----|----------|------------|--------|-----------|
| | | 期騰 | 落中率 | | | |
| 3期(2012年9月18日) | 円 10,031 | | % 0.1 | % 104.5 | % — | 百万円 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 |
| 7期(2016年9月15日) | 10,056 | | 0.0 | 45.0 | — | 275 |

*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

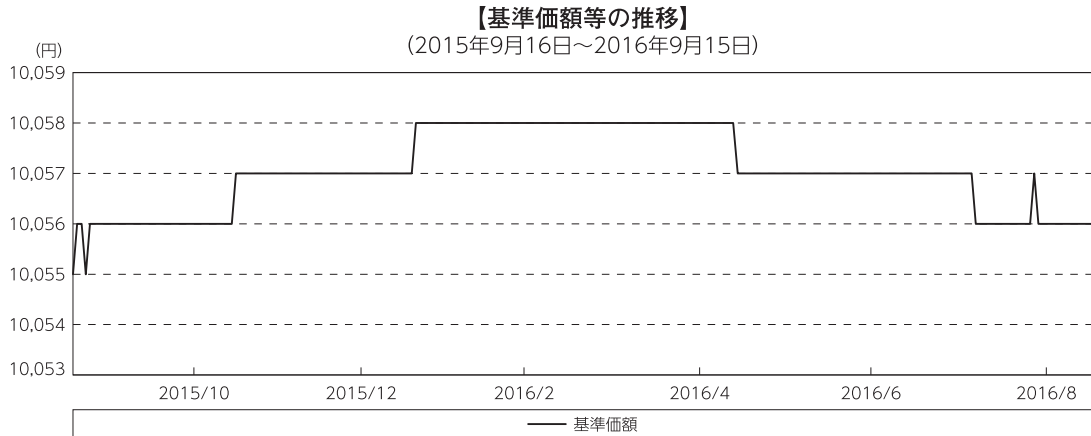
| 年月日 | 基準価額 | 騰落率 | | 債組入比率 | 債券先物比率 | 債券率 |
|--------------------|-------------|-----|--------|-----------|--------|--------|
| | | 騰 | 落率 | | | |
| (期首) 2015年9月15日 | 円 10,055 | | % — | % 58.1 | % — | % — |
| 9月末 | 10,056 | | 0.0 | 32.7 | — | — |
| 10月末 | 10,056 | | 0.0 | 58.2 | — | — |
| 11月末 | 10,057 | | 0.0 | 58.2 | — | — |
| 12月末 | 10,057 | | 0.0 | 58.1 | — | — |
| 2016年1月末 | 10,058 | | 0.0 | 58.1 | — | — |
| 2月末 | 10,058 | | 0.0 | 10.9 | — | — |
| 3月末 | 10,058 | | 0.0 | 14.6 | — | — |
| 4月末 | 10,058 | | 0.0 | 25.4 | — | — |
| 5月末 | 10,057 | | 0.0 | 43.5 | — | — |
| 6月末 | 10,057 | | 0.0 | 36.1 | — | — |
| 7月末 | 10,057 | | 0.0 | 57.8 | — | — |
| 8月末 | 10,056 | | 0.0 | 45.1 | — | — |
| (期末) 2016年9月15日 | 10,056 | | 0.0 | 45.0 | — | — |

*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・ローンなどからの受取利息及び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、足許の企業収益に弱さがみられるものの、企業収益の水準としては依然として高水準にある事や雇用環境の改善などを受け、基調としては緩やかな回復を続けました。しかしながら、新興国を中心とした海外経済には弱さが見られ、また個人消費の不振が長引く中で物価見通しについても低下するなど、国内経済の下押しリスクがより認識されるようになりました。

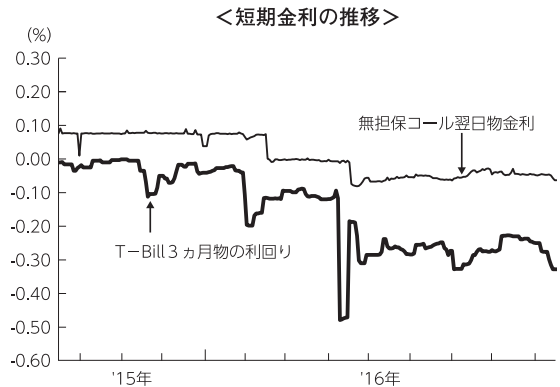
このような中、日本銀行は「量的・質的金融緩和」を継続し、2016年1月の金融政策決定会合において「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」の導入を決定するなど、一層の金融緩和を図りました。

・無担保コール翌日物金利の推移

2016年2月半ば頃まで概ね0.07%台で推移しました。日本銀行当座預金の一部へのマイナス金利の適用が開始された2月16日以降は、概ねゼロ%近傍のマイナス圏で推移しました。無担保コール取引による資金の運用ニーズが高まった4月18日以降、そのマイナス幅は深まりました。

・T-Bill（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りの推移

日本銀行による買入や海外からの資金流入に伴う需給ひっ迫などにより、期を通じて利回りはマイナス圏で推移しました。日本銀行がマイナス金利導入を決定した2016年1月末以降、利回りは低下し、4月以降についてはマイナス幅が一段と深まりました。



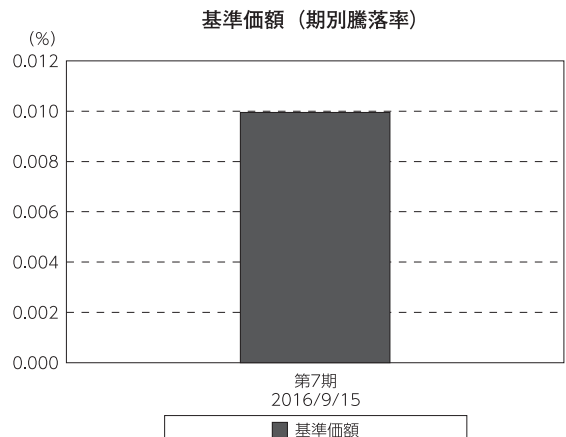
○当ファンドのポートフォリオ

- (1) 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へ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・ローン等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・ローン等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への投資を行ない、あわせて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って運用してまいります。

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

(2015年9月16日～2016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

(2015年9月16日～2016年9月15日)

公社債

| | | 買付額 | 売付額 |
|----|-------|-----------|------------------------|
| | | 千円 | 千円 |
| 国内 | 国債証券 | 9,163,299 | 9,173,308 (10,000) |
| | 地方債証券 | 61,098 | — (47,200) |
| | 特殊債券 | 290,570 | — (320,000) |

*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

(2015年9月16日～2016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 | $\frac{B}{A}$ | 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 351 | 百万円 51 | % 14.5 | 百万円 — | 百万円 — | % — |

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

○組入資産の明細

(2016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 | | |
| | | | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| | 千円 | 千円 | % | % | % | % | % |
| 地方債証券 | 33,740 (33,740) | 33,799 (33,799) | 12.3 (12.3) | — (—) | — (—) | — (—) | 12.3 (12.3) |
| 特殊債券 (除く金融債) | 90,000 (90,000) | 90,126 (90,126) | 32.7 (32.7) | — (—) | — (—) | — (—) | 32.7 (32.7) |
| 合 計 | 123,740 (123,740) | 123,926 (123,926) | 45.0 (45.0) | — (—) | — (—) | — (—) | 45.0 (45.0) |

* ()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 | | 償 還 年 月 日 |
|-----------------------------|-----|---------|---------|---|------------|
| | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 額 | |
| | % | 千円 | 千円 | | |
| 地方債証券 | | | | | |
| 長野県 公募平成23年度第1回 | 0.4 | 8,740 | 8,748 | | 2016/12/22 |
| 大分県 公募平成18年度第1回 | 1.8 | 10,000 | 10,023 | | 2016/10/31 |
| 共同発行市場地方債 公募第43回 | 1.8 | 15,000 | 15,027 | | 2016/10/25 |
| 小 計 | | 33,740 | 33,799 | | |
| 特殊債券(除く金融債) | | | | | |
| 公営企業債券 政府保証第870回 | 1.7 | 10,000 | 10,045 | | 2016/12/21 |
| 日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第19回 | 1.8 | 30,000 | 30,021 | | 2016/9/29 |
| 日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第20回 | 1.8 | 20,000 | 20,045 | | 2016/10/31 |
| 銀行等保有株式取得機構債券 政府保証第26回 | 0.1 | 30,000 | 30,014 | | 2017/1/20 |
| 小 計 | | 90,000 | 90,126 | | |
| 合 計 | | 123,740 | 123,926 | | |

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2016年9月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|---------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公社債 | 千円 123,926 | % 45.0 |
| コール・ローン等、その他 | 151,294 | 55.0 |
| 投資信託財産総額 | 275,220 | 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 (2016年9月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 275,220,762 |
| コール・ローン等 | 151,077,993 |
| 公社債(評価額) | 123,926,296 |
| 未収利息 | 177,598 |
| 前払費用 | 38,875 |
| (B) 負債 | 274 |
| 未払利息 | 274 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 275,220,488 |
| 元本 | 273,682,956 |
| 次期繰越損益金 | 1,537,532 |
| (D) 受益権総口数 | 273,682,956口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,056円 |

(注) 期首元本額は275,124,889円、期中追加設定元本額は722,112円、期中一部解約元本額は2,164,045円、1口当たり純資産額は1.0056円です。

○損益の状況 (2015年9月16日～2016年9月15日)

| 項 目 | 当 期 |
|----------------|------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 1,167,995 |
| 受取利息 | 1,205,120 |
| 支払利息 | △ 37,125 |
| (B) 有価証券売買損益 | △1,148,762 |
| 売買損 | △1,148,762 |
| (C) 当期損益金(A+B) | 19,233 |
| (D) 前期繰越損益金 | 1,526,512 |
| (E) 追加信託差損益金 | 4,108 |
| (F) 解約差損益金 | △ 12,321 |
| (G) 計(C+D+E+F) | 1,537,532 |
| 次期繰越損益金(G) | 1,537,532 |

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

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

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

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

| ファンド名 | 当期末 元本額 |
|-------------------------------|-------------|
| | 円 |
| 野村北米REIT投信（ブラジルリアルコース）毎月分配型 | 128,553,543 |
| 野村北米REIT投信（円コース）毎月分配型 | 39,956,350 |
| アジア・プラス（アジア通貨戦略コース） | 32,878,351 |
| 野村北米REIT投信（豪ドルコース）毎月分配型 | 26,705,970 |
| アジア・プラス（マネープールファンド） | 19,710,199 |
| 野村北米REIT投信（ブラジルリアルコース）年2回決算型 | 7,374,946 |
| 野村北米REIT投信（マネープールファンド）年2回決算型 | 5,012,037 |
| 野村北米REIT投信（円コース）年2回決算型 | 4,585,595 |
| 野村北米REIT投信（豪ドルコース）年2回決算型 | 3,786,609 |
| アジア・プラス（円コース） | 996,314 |
| USバンクローンファンド・為替ヘッジあり（毎月分配型） | 995,521 |
| USバンクローンファンド・為替ヘッジなし（毎月分配型） | 995,521 |
| USバンクローンファンド・為替ヘッジなし（年2回決算型） | 995,521 |
| 野村北米REIT投信（南アフリカランドコース）毎月分配型 | 976,938 |
| USバンクローンファンド・為替ヘッジあり（年2回決算型） | 99,553 |
| 野村北米REIT投信（南アフリカランドコース）年2回決算型 | 20,168 |
| 野村北米REIT投信（米ドルコース）毎月分配型 | 9,955 |
| 野村北米REIT投信（メキシコペソコース）毎月分配型 | 9,955 |
| 野村北米REIT投信（米ドルコース）年2回決算型 | 9,955 |
| 野村北米REIT投信（メキシコペソコース）年2回決算型 | 9,955 |

○お知らせ

該当事項はございません。

<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お願いいたします。

(2016年11月21日現在)

| 年 月 | 日 |
|----------|----|
| 2016年11月 | 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留意下さい。また、諸事情等による申込不可日の変更は、販売会社に連絡いたしますので、お問い合わせ下さい。

なお、弊社ホームページ (<http://www.nomura-am.co.jp/>) にも掲載いたしております。