

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32期(決算日2016年12月19日) 第33期(決算日2017年1月19日) 第34期(決算日2017年2月20日)
第35期(決算日2017年3月21日) 第36期(決算日2017年4月19日) 第37期(決算日2017年5月19日)

作成対象期間(2016年11月22日～2017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。	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 (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 金 騰 落 中 率				
	円		円	%	%	%	%	百万円
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
32期(2016年12月19日)	9,011		35	0.8	0.1	—	94.1	557
33期(2017年1月19日)	9,006		35	0.3	0.0	—	94.2	919
34期(2017年2月20日)	8,976		35	0.1	0.1	—	94.9	934
35期(2017年3月21日)	8,958		35	0.2	0.1	—	93.9	969
36期(2017年4月19日)	8,922		35	△0.0	0.1	—	94.7	1,014
37期(2017年5月19日)	8,888		35	0.0	0.1	—	94.9	1,032

* 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32期	(期 首) 2016年11月21日	円 8,977	% —	% —	% 0.1	% —	% 94.8
	11月末	8,997	0.2	—	0.1	—	93.9
	(期 末) 2016年12月19日	9,046	0.8	—	0.1	—	94.1
第33期	(期 首) 2016年12月19日	9,011	—	—	0.1	—	94.1
	12月末	9,022	0.1	—	0.0	—	93.0
	(期 末) 2017年1月19日	9,041	0.3	—	0.0	—	94.2
第34期	(期 首) 2017年1月19日	9,006	—	—	0.0	—	94.2
	1月末	9,002	△0.0	—	0.0	—	94.1
	(期 末) 2017年2月20日	9,011	0.1	—	0.1	—	94.9
第35期	(期 首) 2017年2月20日	8,976	—	—	0.1	—	94.9
	2月末	8,998	0.2	—	0.1	—	94.9
	(期 末) 2017年3月21日	8,993	0.2	—	0.1	—	93.9
第36期	(期 首) 2017年3月21日	8,958	—	—	0.1	—	93.9
	3月末	8,941	△0.2	—	0.1	—	94.3
	(期 末) 2017年4月19日	8,957	△0.0	—	0.1	—	94.7
第37期	(期 首) 2017年4月19日	8,922	—	—	0.1	—	94.7
	4月末	8,919	△0.0	—	0.1	—	94.7
	(期 末) 2017年5月19日	8,923	0.0	—	0.1	—	94.9

* 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 金 騰 落 中 率				
	円		円	%	%	%	%	百万円
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
32期(2016年12月19日)	10,174		35	7.3	0.0	—	94.8	6,461
33期(2017年1月19日)	9,826		35	△3.1	0.0	—	94.7	6,186
34期(2017年2月20日)	9,758		35	△0.3	0.0	—	94.8	6,402
35期(2017年3月21日)	9,735		35	0.1	0.0	—	94.6	6,547
36期(2017年4月19日)	9,351		35	△3.6	0.0	—	94.9	6,542
37期(2017年5月19日)	9,535		35	2.3	0.0	—	94.8	6,642

* 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32期	(期 首) 2016年11月21日	円 9,516	% —	% —	% 0.0	% —	% 94.6
	11月末	9,721	2.2	—	0.0	—	94.6
	(期 末) 2016年12月19日	10,209	7.3	—	0.0	—	94.8
第33期	(期 首) 2016年12月19日	10,174	—	—	0.0	—	94.8
	12月末	10,071	△1.0	—	0.0	—	92.8
	(期 末) 2017年1月19日	9,861	△3.1	—	0.0	—	94.7
第34期	(期 首) 2017年1月19日	9,826	—	—	0.0	—	94.7
	1月末	9,863	0.4	—	0.0	—	94.5
	(期 末) 2017年2月20日	9,793	△0.3	—	0.0	—	94.8
第35期	(期 首) 2017年2月20日	9,758	—	—	0.0	—	94.8
	2月末	9,705	△0.5	—	0.0	—	95.0
	(期 末) 2017年3月21日	9,770	0.1	—	0.0	—	94.6
第36期	(期 首) 2017年3月21日	9,735	—	—	0.0	—	94.6
	3月末	9,610	△1.3	—	0.0	—	94.5
	(期 末) 2017年4月19日	9,386	△3.6	—	0.0	—	94.9
第37期	(期 首) 2017年4月19日	9,351	—	—	0.0	—	94.9
	4月末	9,580	2.4	—	0.0	—	95.0
	(期 末) 2017年5月19日	9,570	2.3	—	0.0	—	94.8

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

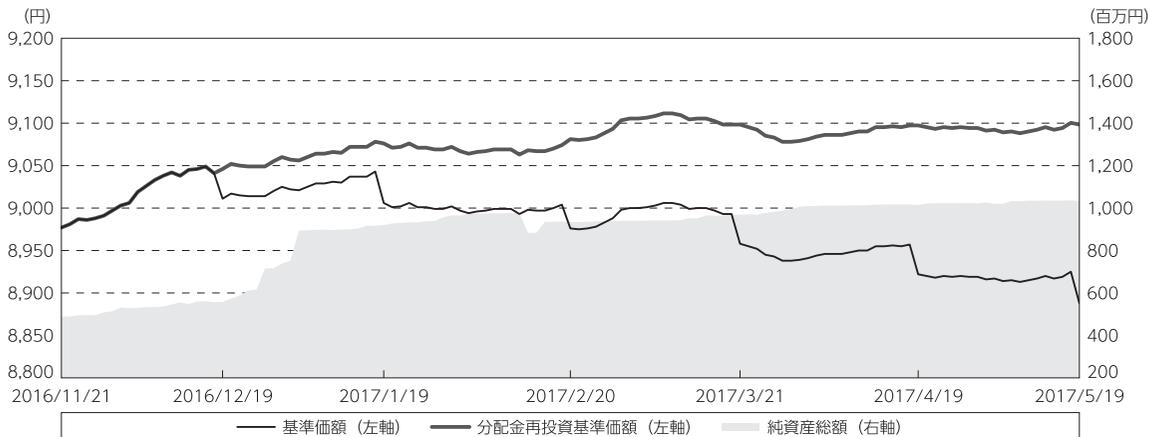
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

<為替ヘッジあり>

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第32期首：8,977円

第37期末：8,888円（既払分配金（税込み）：210円）

騰落率：1.4%（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11月21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8,977円から当作成期末には8,888円となりました。

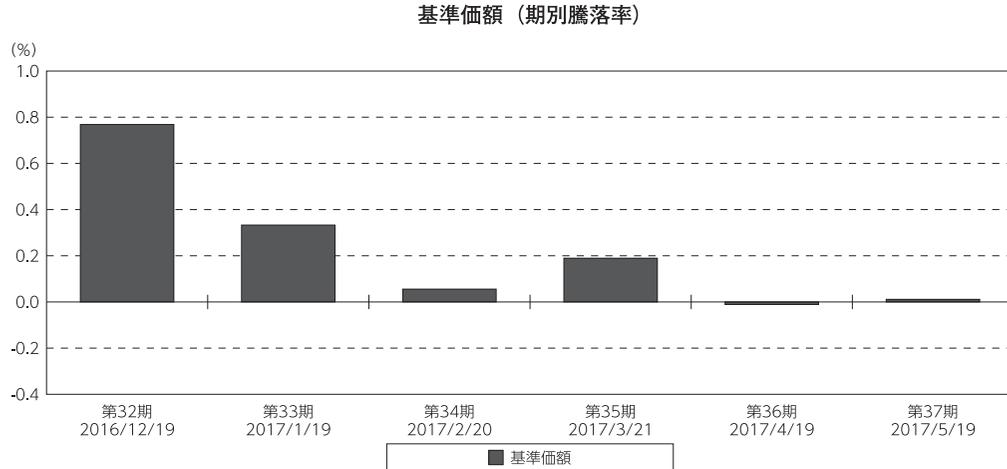
- ・当作成期首から当作成期末にかけては、米国経済が概ね良好で、FRB（米連邦準備制度理事会）が引き続き利上げを実施すると見られる中、金利上昇に対して比較的強いバンクローンは上昇基調で推移しました。

<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。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

<為替ヘッジあり>

◎分配金

収益分配については、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32期	第33期	第34期	第35期	第36期	第37期
	2016年11月22日～ 2016年12月19日	2016年12月20日～ 2017年1月19日	2017年1月20日～ 2017年2月20日	2017年2月21日～ 2017年3月21日	2017年3月22日～ 2017年4月19日	2017年4月20日～ 2017年5月19日
当期分配金	35	35	35	35	35	35
（対基準価額比率）	0.387%	0.387%	0.388%	0.389%	0.391%	0.392%
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	873	883	895	905	915	924

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

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

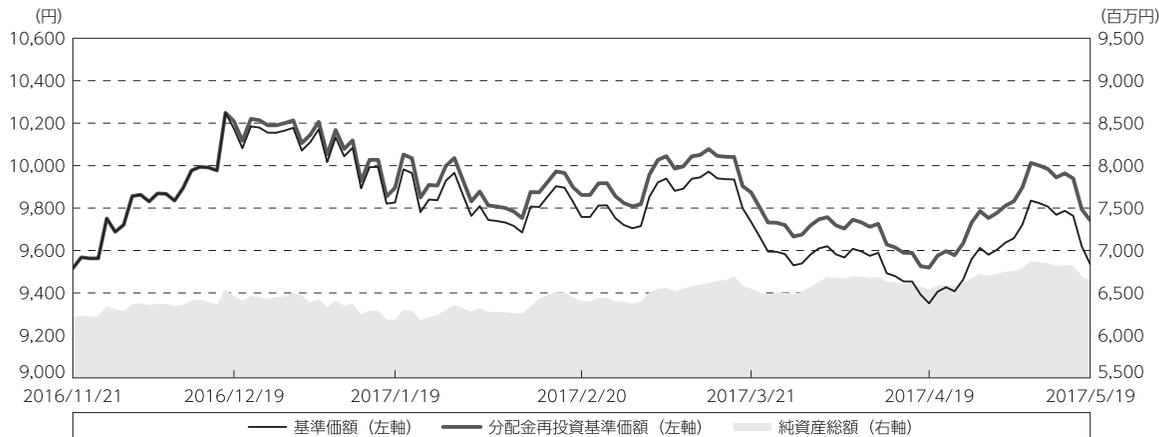
※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

<為替ヘッジなし>

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



（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11月21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9,516円から当作成期末には9,535円となりました。

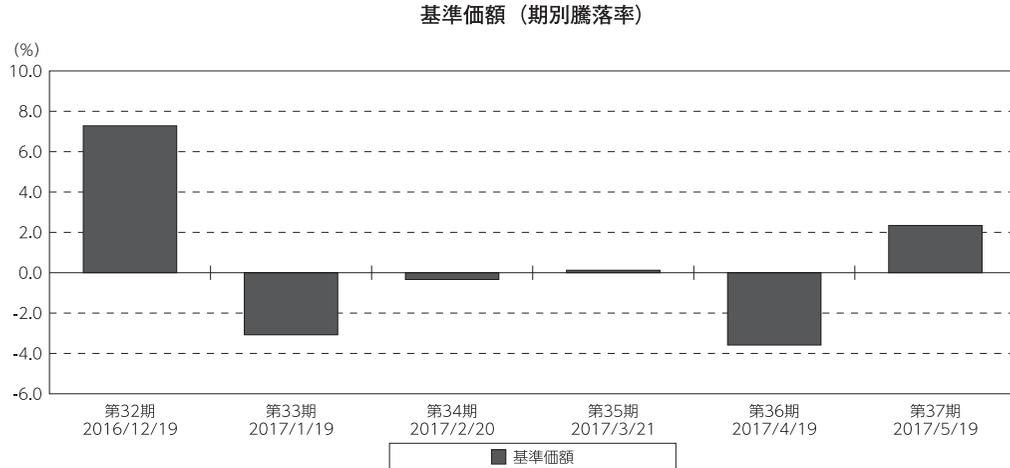
- ・当作成期首から当作成期末にかけては、米国経済が概ね良好で、FRB（米連邦準備制度理事会）が引き続き利上げを実施すると見られる中、金利上昇に対して比較的強いバンクローンは上昇基調で推移しました。
- ・ドル・円の為替相場推移。

<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。

<為替ヘッジなし>

◎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32期	第33期	第34期	第35期	第36期	第37期
	2016年11月22日～ 2016年12月19日	2016年12月20日～ 2017年1月19日	2017年1月20日～ 2017年2月20日	2017年2月21日～ 2017年3月21日	2017年3月22日～ 2017年4月19日	2017年4月20日～ 2017年5月19日
当期分配金	35	35	35	35	35	35
（対基準価額比率）	0.343%	0.355%	0.357%	0.358%	0.373%	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	1,590	1,606	1,621	1,637	1,653	1,676

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

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

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

＜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、BBB格、BB格、B格、CCC格以下及び無格付けの組入比率は、2017年4月末には5.6%、38.6%、42.6%、3.2%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、BBB格、BB格、B格、CCC格以下及び無格付けの組入比率は、2017年4月末には5.6%、38.6%、42.6%、3.2%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]

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、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図りました。

＜為替ヘッジあり／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・ファンドー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・ファンドー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・ファンドー日本円クラス」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・ファンドー日本円クラス]

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]

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11月22日～2017年5月19日)

項 目	第32期～第37期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 48	% 0.530	(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)	(0.143)	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 ）	(33)	(0.371)	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	0.531	
作成期間の平均基準価額は、8,979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11月22日～2017年5月19日)

投資信託証券

銘 柄	第32期～第37期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国内	口	千円	口	千円
ソラ・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	80,223	652,600	14,565	117,447

* 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11月22日～2017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32期～第37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 339	百万円 30	% 8.8	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

(2017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31期末		第37期末		
	口 数	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	56,866	口	122,524	千円 979,701	% 94.9
合 計	56,866	口	122,524	979,701	94.9

*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31期末		第37期末	
	口 数	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	千口 995	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

(2017年5月19日現在)

項 目	第37期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	979,701	94.4
野村マネーマーケット マザーファンド	1,000	0.1
コール・ローン等、その他	57,184	5.5
投資信託財産総額	1,037,885	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32期末	第33期末	第34期末	第35期末	第36期末	第37期末
	2016年12月19日現在	2017年1月19日現在	2017年2月20日現在	2017年3月21日現在	2017年4月19日現在	2017年5月19日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	591,709,790	941,590,230	989,357,735	995,700,923	1,022,897,778	1,037,885,739
コール・ローン等	56,728,584	74,392,470	101,696,894	79,301,935	60,598,476	57,182,939
投資信託受益証券(評価額)	525,007,173	866,196,764	886,261,156	910,413,054	960,500,810	979,701,904
野村マネーマーケット マザーファンド(評価額)	1,000,996	1,000,996	1,000,896	1,000,896	1,000,896	1,000,896
未収入金	8,973,037	—	398,789	4,985,038	797,596	—
(B) 負債	33,763,110	21,892,557	55,341,050	26,626,125	8,505,943	5,577,441
未払金	17,600,000	17,600,000	50,800,000	16,800,000	2,800,000	600,000
未払収益分配金	2,167,138	3,574,313	3,642,193	3,786,188	3,979,158	4,064,964
未払解約金	13,558,709	—	—	5,225,021	865,071	—
未払信託報酬	436,326	716,717	896,928	813,201	859,919	910,585
未払利息	75	103	145	97	86	78
その他未払費用	862	1,424	1,784	1,618	1,709	1,814
(C) 純資産総額(A-B)	557,946,680	919,697,673	934,016,685	969,074,798	1,014,391,835	1,032,308,298
元本	619,182,460	1,021,232,379	1,040,626,669	1,081,768,009	1,136,902,512	1,161,418,379
次期繰越損益金	△ 61,235,780	△ 101,534,706	△ 106,609,984	△ 112,693,211	△ 122,510,677	△ 129,110,081
(D) 受益権総口数	619,182,460口	1,021,232,379口	1,040,626,669口	1,081,768,009口	1,136,902,512口	1,161,418,379口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,011円	9,006円	8,976円	8,958円	8,922円	8,888円

(注) 第32期首元本額は543,863,110円、第32～37期中追加設定元本額は795,085,969円、第32～37期中一部解約元本額は177,530,700円、1口当たり純資産額は、第32期0.9011円、第33期0.9006円、第34期0.8976円、第35期0.8958円、第36期0.8922円、第37期0.8888円です。

＜為替ヘッジあり＞

○損益の状況

項 目	第32期	第33期	第34期	第35期	第36期	第37期
	2016年11月22日～ 2016年12月19日	2016年12月20日～ 2017年1月19日	2017年1月20日～ 2017年2月20日	2017年2月21日～ 2017年3月21日	2017年3月22日～ 2017年4月19日	2017年4月20日～ 2017年5月19日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	2,968,352	5,174,773	5,239,733	5,454,145	5,943,372	6,021,571
受取配当金	2,970,365	5,180,893	5,242,824	5,456,360	5,945,911	6,024,550
支払利息	△ 2,013	△ 6,120	△ 3,091	△ 2,215	△ 2,539	△ 2,979
(B) 有価証券売買損益	1,270,529	△ 1,813,244	△ 3,982,623	△ 2,845,561	△ 5,106,210	△ 5,023,437
売買益	1,338,369	6,932	535,473	22,470	10,742	3,533
売買損	△ 67,840	△ 1,820,176	△ 4,518,096	△ 2,868,031	△ 5,116,952	△ 5,026,970
(C) 信託報酬等	△ 437,188	△ 718,141	△ 898,712	△ 814,819	△ 861,628	△ 912,399
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,801,693	2,643,388	358,398	1,793,765	△ 24,466	85,735
(E) 前期繰越損益金	△27,314,689	△ 25,119,663	△ 23,332,410	△ 26,383,973	△ 28,184,030	△ 31,696,829
(F) 追加信託差損益金	△35,555,646	△ 75,484,118	△ 79,993,779	△ 84,316,815	△ 90,323,023	△ 93,434,023
(配当等相当額)	(32,000,323)	(67,708,624)	(71,877,068)	(75,939,154)	(81,097,392)	(83,677,651)
(売買損益相当額)	(△67,555,969)	(△143,192,742)	(△151,870,847)	(△160,255,969)	(△171,420,415)	(△177,111,674)
(G) 計(D+E+F)	△59,068,642	△ 97,960,393	△102,967,791	△108,907,023	△118,531,519	△125,045,117
(H) 収益分配金	△ 2,167,138	△ 3,574,313	△ 3,642,193	△ 3,786,188	△ 3,979,158	△ 4,064,964
次期繰越損益金(G+H)	△61,235,780	△101,534,706	△106,609,984	△112,693,211	△122,510,677	△129,110,081
追加信託差損益金	△35,555,646	△ 75,484,118	△ 79,993,779	△ 84,316,815	△ 90,323,023	△ 93,434,023
(配当等相当額)	(32,000,337)	(67,708,717)	(71,877,123)	(75,939,179)	(81,097,437)	(83,677,659)
(売買損益相当額)	(△67,555,983)	(△143,192,835)	(△151,870,902)	(△160,255,994)	(△171,420,460)	(△177,111,682)
分配準備積立金	22,066,717	22,534,530	21,294,467	21,994,957	22,979,857	23,745,486
繰越損益金	△47,746,851	△ 48,585,118	△ 47,910,672	△ 50,371,353	△ 55,167,511	△ 59,421,544

* 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11月22日～2017年5月19日)は以下の通りです。

項 目	第32期	第33期	第34期	第35期	第36期	第37期
	2016年11月22日～ 2016年12月19日	2016年12月20日～ 2017年1月19日	2017年1月20日～ 2017年2月20日	2017年2月21日～ 2017年3月21日	2017年3月22日～ 2017年4月19日	2017年4月20日～ 2017年5月19日
a. 配当等収益(経費控除後)	2,662,356円	4,456,890円	4,341,261円	4,639,670円	5,082,285円	5,109,514円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金相抵後)	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	32,000,337円	67,708,717円	71,877,123円	75,939,179円	81,097,437円	83,677,659円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	21,571,499円	21,651,953円	20,595,399円	21,141,475円	21,876,730円	22,700,936円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	56,234,192円	93,817,560円	96,813,783円	101,720,324円	108,056,452円	111,488,109円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	908円	918円	930円	940円	950円	959円
g. 分配金	2,167,138円	3,574,313円	3,642,193円	3,786,188円	3,979,158円	4,064,964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32期	第33期	第34期	第35期	第36期	第37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11月22日～2017年5月19日)

項 目	第32期～第37期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 52	% 0.530	(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)	(0.143)	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 ）	(36)	(0.371)	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	52	0.531	
作成期間の平均基準価額は、9,758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11月22日～2017年5月19日)

投資信託証券

銘 柄	第32期～第37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	100,045	943,800	49,372	470,787

* 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11月22日～2017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32期～第37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 339	百万円 30	% 8.8	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

(2017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31期末		第37期末		
	口 数	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	637,162	687,835	687,835	6,295,065	94.8
合 計	637,162	687,835	687,835	6,295,065	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31期末		第37期末	
	口 数	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	千口 995	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

(2017年5月19日現在)

項 目	第37期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	6,295,065	93.8
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	417,629	6.2
投資信託財産総額	6,713,694	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32期末	第33期末	第34期末	第35期末	第36期末	第37期末
	2016年12月19日現在	2017年1月19日現在	2017年2月20日現在	2017年3月21日現在	2017年4月19日現在	2017年5月19日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	6,580,363,695	6,246,238,801	6,536,658,962	6,713,527,135	6,603,134,611	6,713,694,207
コール・ローン等	393,807,287	365,288,547	450,567,340	515,792,102	390,399,899	396,490,826
投資信託受益証券(評価額)	6,123,740,924	5,860,607,319	6,070,135,617	6,194,740,143	6,210,936,234	6,295,065,920
野村マネーマーケット マザーファンド(評価額)	1,000,996	1,000,996	1,000,896	1,000,896	1,000,896	1,000,896
未収入金	61,814,488	19,341,939	14,955,109	1,993,994	797,582	21,136,565
(B) 負債	119,246,281	60,180,299	134,230,411	165,594,533	60,627,672	71,516,722
未払金	2,200,000	3,600,000	89,600,000	90,600,000	24,000,000	9,400,000
未払収益分配金	22,228,234	22,034,106	22,963,125	23,540,883	24,488,131	24,382,172
未払解約金	89,547,962	28,672,417	15,666,342	45,845,058	6,462,949	31,750,068
未払信託報酬	5,259,053	5,861,556	5,988,335	5,596,779	5,664,717	5,972,004
未払利息	524	505	643	631	554	544
その他未払費用	10,508	11,715	11,966	11,182	11,321	11,934
(C) 純資産総額(A-B)	6,461,117,414	6,186,058,502	6,402,428,551	6,547,932,602	6,542,506,939	6,642,177,485
元本	6,350,924,055	6,295,458,963	6,560,892,909	6,725,966,765	6,996,609,128	6,966,335,019
次期繰越損益金	110,193,359	△ 109,400,461	△ 158,464,358	△ 178,034,163	△ 454,102,189	△ 324,157,534
(D) 受益権総口数	6,350,924,055口	6,295,458,963口	6,560,892,909口	6,725,966,765口	6,996,609,128口	6,966,335,019口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,174円	9,826円	9,758円	9,735円	9,351円	9,535円

(注) 第32期首元本額は6,530,583,282円、第32～37期中追加設定元本額は1,416,655,800円、第32～37期中一部解約元本額は980,904,063円、1口当たり純資産額は、第32期1.0174円、第33期0.9826円、第34期0.9758円、第35期0.9735円、第36期0.9351円、第37期0.9535円です。

＜為替ヘッジなし＞

○損益の状況

項 目	第32期	第33期	第34期	第35期	第36期	第37期
	2016年11月22日～ 2016年12月19日	2016年12月20日～ 2017年1月19日	2017年1月20日～ 2017年2月20日	2017年2月21日～ 2017年3月21日	2017年3月22日～ 2017年4月19日	2017年4月20日～ 2017年5月19日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	37,181,570	36,784,838	37,718,607	38,278,191	41,161,849	41,045,133
受取配当金	37,195,703	36,801,415	37,735,492	38,293,168	41,177,614	41,062,855
支払利息	△ 14,133	△ 16,577	△ 16,885	△ 14,977	△ 15,765	△ 17,722
(B) 有価証券売買損益	404,950,479	△227,321,977	△ 53,882,055	△ 29,159,156	△ 275,517,346	114,190,916
売買益	412,384,364	2,770,430	339,593	290,576	486,592	117,681,143
売買損	△ 7,433,885	△230,092,407	△ 54,221,648	△ 29,449,732	△ 276,003,938	△ 3,490,227
(C) 信託報酬等	△ 5,269,561	△ 5,873,271	△ 6,000,301	△ 5,607,961	△ 5,676,038	△ 5,983,938
(D) 当期損益金(A+B+C)	436,862,488	△196,410,410	△ 22,163,749	3,511,074	△ 240,031,535	149,252,111
(E) 前期繰越損益金	△708,018,254	△279,112,016	△490,980,423	△522,473,135	△ 539,767,941	△ 788,033,524
(F) 追加信託差損益金	403,577,359	388,156,071	377,642,939	364,468,781	350,185,418	339,006,051
(配当等相当額)	(553,382,841)	(565,614,856)	(614,722,027)	(653,833,838)	(700,519,585)	(704,800,919)
(売買損益相当額)	(△149,805,482)	(△177,458,785)	(△237,079,088)	(△289,365,057)	(△ 350,334,167)	(△ 365,794,868)
(G) 計(D+E+F)	132,421,593	△ 87,366,355	△135,501,233	△154,493,280	△ 429,614,058	△ 299,775,362
(H) 収益分配金	△ 22,228,234	△ 22,034,106	△ 22,963,125	△ 23,540,883	△ 24,488,131	△ 24,382,172
次期繰越損益金(G+H)	110,193,359	△109,400,461	△158,464,358	△178,034,163	△ 454,102,189	△ 324,157,534
追加信託差損益金	403,577,359	388,156,071	377,642,939	364,468,781	350,185,418	339,006,051
(配当等相当額)	(553,382,842)	(565,614,865)	(614,722,034)	(653,833,850)	(700,519,623)	(704,800,926)
(売買損益相当額)	(△149,805,483)	(△177,458,794)	(△237,079,095)	(△289,365,069)	(△ 350,334,205)	(△ 365,794,875)
分配準備積立金	457,053,979	445,890,556	449,172,323	447,615,503	456,525,325	462,823,383
繰越損益金	△750,437,979	△943,447,088	△985,279,620	△990,118,447	△1,260,812,932	△1,125,986,968

* 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11月22日～2017年5月19日)は以下の通りです。

項 目	第32期	第33期	第34期	第35期	第36期	第37期
	2016年11月22日～ 2016年12月19日	2016年12月20日～ 2017年1月19日	2017年1月20日～ 2017年2月20日	2017年2月21日～ 2017年3月21日	2017年3月22日～ 2017年4月19日	2017年4月20日～ 2017年5月19日
a. 配当等収益(経費控除後)	36,738,563円	30,911,819円	31,718,554円	32,670,574円	35,486,352円	39,463,320円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金相抵後)	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	553,382,842円	565,614,865円	614,722,034円	653,833,850円	700,519,623円	704,800,926円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	442,543,650円	437,012,843円	440,416,894円	438,485,812円	445,527,104円	447,742,235円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,032,665,055円	1,033,539,527円	1,086,857,482円	1,124,990,236円	1,181,533,079円	1,192,006,481円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,625円	1,641円	1,656円	1,672円	1,688円	1,711円
g. 分配金	22,228,234円	22,034,106円	22,963,125円	23,540,883円	24,488,131円	24,382,172円
h. 分配金(1万口当たり)	35円	35円	35円	35円	35円	35円

＜為替ヘッジなし＞

○分配金のお知らせ

	第32期	第33期	第34期	第35期	第36期	第37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

2016年9月30日決算
(計算期間:2015年10月1日～2016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。

貸借対照表

2016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	301,117,825
現金	2,263
公正価額で測定する外貨	652,672
外国為替先物取引の未実現増価	1,425
未収金:	
売却有価証券	4,253,159
売却受益証券	162,047
利息	849,170
資産合計	307,038,561
負債	
外国為替先物取引の未実現減価	1,030,138
未実行貸出コミットメントの未実現減価	755
未払金:	
取得有価証券	16,720,691
償還受益証券	506,359
投資顧問報酬	738,397
専門家報酬	73,326
保管会社報酬	52,990
計理及び事務代行報酬	40,588
名義書換代行報酬	8,362
為替計算代行報酬	7,221
受託会社報酬	4,746
負債合計	19,183,573
純資産	287,854,988
純資産	
日本円為替ヘッジクラス	221,451,826
日本円クラス	66,403,162
	287,854,988
発行受益証券	
日本円為替ヘッジクラス	2,724,766
日本円クラス	788,096
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	81
日本円クラス	84

損益計算書

2016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	12,462,339
受取配当金(源泉徴収税1,260米ドル控除後)	2,940
収益合計	12,465,279
費用	
投資顧問報酬	1,466,870
保管会社報酬	337,423
計理及び管理事務代行報酬	196,502
専門家報酬	81,126
名義書換事務代行報酬	69,492
為替計算代行報酬	42,911
その他費用	31,088
受託会社報酬	29,779
登録費用	610
費用合計	2,255,801
純投資収益	10,209,478
実現及び未実現損益	
実現損益:	
投資有価証券	(7,146,133)
外貨取引及び外貨為替先物取引	35,728,166
純実現益	28,582,033
未実現純増価(純減価):	
投資有価証券	6,358,001
未実行貸出コミットメント	(444)
外貨取引及び外国為替先物取引	(2,307,877)
未実現純増価	4,049,680
純実現及び未実現益	32,631,713
営業による純資産の増加	42,841,191

組入資産明細

2016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 (97.0%)	
		オーストラリア (0.4%)	
		バンクローン (0.4%)	
		Aristocrat Leisure, Ltd.	
USD	1,181,102	3.50% due 10/20/21	\$ 1,184,480
		バンクローン計	1,184,480
		オーストラリア計 (Cost \$1,181,102)	1,184,480
		カナダ (5.6%)	
		バンクローン (5.6%)	
		1011778 B.C. Unlimited Liability Co.	
USD	1,124,135	3.75% due 12/10/21	1,131,509
		Concordia International Corp.	
USD	1,488,750	5.25% due 10/21/21	1,326,640
		Garda World Security Corp.	
USD	2,474,554	4.00% due 11/06/20	2,447,334
		Hudson's Bay Co.	
USD	1,382,488	4.75% due 09/30/22	1,385,088
		Lions Gate Entertainment Corp.	
USD	1,500,000	5.00% due 03/17/22	1,526,250
		MEG Energy Corp.	
USD	994,780	3.75% due 03/31/20	925,971
		Novelis, Inc.	
USD	1,982,462	4.00% due 06/02/22	1,991,145
		Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	
USD	1,000,000	5.25% due 08/05/20	1,001,560
USD	1,936,397	5.50% due 04/01/22	1,941,432
		Veresen Midstream Ltd. Partnership	
USD	2,464,969	5.25% due 03/31/22	2,442,365
		バンクローン計	16,119,294
		カナダ計 (Cost \$16,038,664)	16,119,294
		ケイマン諸島 (0.5%)	
		バンクローン (0.5%)	
		Aricent Technologies	
USD	1,454,875	5.50% due 04/14/21	1,312,123
		バンクローン計	1,312,123
		ケイマン諸島計 (Cost \$1,456,358)	1,312,123

	額面金額	銘柄	評価額
		フランス (0.2%)	
		バンクローン (0.2%)	
		Oberthur Technologies Finance SAS	
USD	479,689	4.50% due 10/18/19	481,690
		バンクローン計	481,690
		フランス計 (Cost \$477,424)	481,690
		ドイツ (0.8%)	
		バンクローン (0.8%)	
		Regit Eins GmbH	
USD	980,000	6.00% due 01/08/21	971,670
		Springer SBM Two GmbH	
USD	1,470,094	4.75% due 08/14/20	1,421,405
		バンクローン計	2,393,075
		ドイツ計 (Cost \$2,422,072)	2,393,075
		ルクセンブルグ (3.0%)	
		バンクローン (3.0%)	
		Alison Bidco S.a r.l.	
USD	985,554	5.25% due 08/29/21	976,930
		AWAS Finance Luxembourg S.A.	
USD	940,000	4.10% due 06/11/18	943,525
		Delta 2 (Lux) S.a r.l.	
USD	1,000,000	4.75% due 07/30/21	1,000,970
USD	2,000,000	7.75% due 07/29/22	2,003,000
		Intelsat Jackson Holdings S.A.	
USD	1,500,000	0.00% due 06/30/19	1,424,655
		SIG Combibloc Holdings S.C.A.	
USD	700,000	0.00% due 03/11/22	700,679
		SS&C European Holdings S.a.r.l.	
USD	223,408	4.00% due 07/08/22	224,945
		Travelport Finance S.a.r.l.	
USD	1,462,589	5.00% due 09/02/21	1,468,600
		バンクローン計	8,743,304
		ルクセンブルグ計 (Cost \$8,730,854)	8,743,304
		オランダ (1.2%)	
		バンクローン (1.2%)	
		Amaya Holdings B.V.	
USD	1,972,845	5.00% due 08/01/21	1,970,379
		Tronox Pigments B.V.	
USD	1,469,620	4.50% due 03/19/20	1,453,087
		バンクローン計	3,423,466
		オランダ計 (Cost \$3,300,286)	3,423,466

	額面金額	銘柄	評価額
		アメリカ (85.3%)	
		バンクローン (85.3%)	
		Acadia Healthcare Co., Inc.	
USD	2,992,386	3.75% due 02/11/22	3,001,124
		Accudyne Industries Borrower S.C.A.	
USD	1,200,121	4.00% due 12/13/19	1,120,109
		Acosta, Inc.	
USD	1,470,009	4.25% due 09/26/21	1,396,509
		Advantage Sales & Marketing, Inc.	
USD	997,455	0.00% due 07/23/21	984,369
USD	1,500,000	7.50% due 07/25/22	1,423,125
		Alere, Inc.	
USD	1,610,483	4.25% due 06/20/22	1,596,842
		Alison US, LLC	
USD	985,554	5.25% due 08/29/21	976,931
		Allied Universal Holco, LLC	
USD	1,985,000	4.75% due 07/28/22	1,972,594
		AMAG Pharmaceuticals, Inc.	
USD	1,425,000	4.75% due 08/17/21	1,425,000
		American Rock Salt Co., LLC	
USD	977,500	4.75% due 05/20/21	940,844
		Amneal Pharmaceuticals, LLC	
USD	2,943,675	4.50% due 11/01/19	2,948,090
		Answers Corp.	
USD	1,000,000	10.00% due 10/03/22	76,670
		Apex Tool Group, LLC	
USD	2,951,696	4.50% due 01/31/20	2,918,490
		Ardagh Holdings USA, Inc.	
USD	1,392,343	4.00% due 12/17/19	1,397,996
		Ardent Legacy Acquisitions, Inc.	
USD	495,000	6.50% due 08/04/21	490,050
		Astoria Energy, LLC	
USD	2,293,371	5.00% due 12/24/21	2,247,504
		Asurion, LLC	
USD	446,339	5.00% due 05/24/19	447,642
USD	1,464,375	5.00% due 08/04/22	1,471,331
USD	1,000,000	8.50% due 03/03/21	993,330
		Avaya, Inc.	
USD	733,962	6.25% due 05/29/20	540,688
		AVSC Holding Corp.	
USD	1,974,684	4.50% due 01/25/21	1,978,396
		B&G Foods, Inc.	
USD	853,480	3.84% due 11/02/22	858,456
		BATS Global Markets, Inc.	
USD	1,771,049	4.02% due 06/30/23	1,776,946

	額面金額	銘柄	評価額
		BJ's Wholesale Club, Inc.	
USD	1,924,073	4.50% due 09/26/19	1,927,479
USD	1,244,046	8.50% due 03/26/20	1,248,089
		Blackboard, Inc.	
USD	1,952,507	4.75% due 10/04/18	1,945,185
		BMC Software Finance, Inc.	
USD	1,449,182	5.00% due 09/10/20	1,395,519
		Brickman Group Ltd., LLC	
USD	977,443	4.00% due 12/18/20	975,000
USD	1,500,000	7.50% due 12/17/21	1,486,245
		Brock Holdings III, Inc.	
USD	978,288	7.00% due 03/16/17	968,505
		Burlington Coat Factory Warehouse Corp.	
USD	2,000,000	3.50% due 08/13/21	2,013,340
		BWay Intermediate Co., Inc.	
USD	2,372,552	5.50% due 08/14/20	2,383,822
		Calpine Corp.	
USD	493,750	3.59% due 05/27/22	494,817
		Capital Automotive, LP	
USD	1,791,237	4.00% due 04/10/19	1,804,116
USD	1,000,000	6.00% due 04/30/20	1,005,250
		CDS U.S. Intermediate Holdings, Inc.	
USD	1,980,000	5.00% due 07/08/22	1,979,168
		Centerplate, Inc.	
USD	1,473,552	4.75% due 11/26/19	1,451,448
		Chemours Co.	
USD	1,470,929	3.75% due 05/12/22	1,455,308
		Chesapeake Energy Corp.	
USD	250,000	8.50% due 08/23/21	262,265
		CHS/Community Health Systems, Inc.	
USD	2,987,399	4.00% due 01/27/21	2,930,639
		Commscope, Inc.	
USD	2,970,000	3.75% due 12/29/22	2,995,067
		Confie Seguros Holding II Co.	
USD	1,720,406	7.00% due 11/09/18	1,718,255
USD	1,500,000	11.50% due 05/08/19	1,507,500
		CPG International, Inc.	
USD	1,492,308	4.75% due 09/30/20	1,494,173
		CPI Acquisition, Inc.	
USD	2,155,172	5.50% due 08/17/22	2,102,198
		Crestwood Holdings, LLC	
USD	896,066	9.00% due 06/19/19	825,877
		CSC Holdings, LLC	
USD	2,992,500	5.00% due 10/09/22	2,995,612
		DAE Aviation Holdings, Inc.	
USD	1,980,000	5.25% due 07/07/22	1,990,514

	額面金額	銘柄	評価額
		Dayton Power And Light Co.	
USD	600,000	4.00% due 08/24/22	605,628
		Dell International, LLC	
USD	2,000,000	0.00% due 09/07/23	2,011,260
		Deltek, Inc.	
USD	967,210	5.00% due 06/25/22	969,628
USD	1,000,000	9.50% due 06/26/23	1,007,500
		Diebold, Inc.	
USD	1,000,000	5.25% due 11/06/23	1,009,170
		Dollar Tree, Inc.	
USD	1,000,000	4.25% due 07/06/22	1,010,000
		DTZ U.S. Borrower, LLC	
USD	1,965,025	4.25% due 11/04/21	1,965,634
		Duff & Phelps Corp.	
USD	1,471,011	4.75% due 04/23/20	1,472,394
		Dynegy Finance IV, Inc.	
USD	1,150,000	5.00% due 06/27/23	1,158,337
		Essential Power, LLC	
USD	2,960,498	4.75% due 08/08/19	2,966,064
		EWT Holdings III Corp.	
USD	1,469,773	4.75% due 01/15/21	1,469,773
		Federal-Mogul Corp.	
USD	997,449	0.00% due 04/15/21	962,359
		First Data Corp.	
USD	3,000,000	4.28% due 07/08/22	3,015,750
		Fitness International, LLC	
USD	964,022	6.00% due 07/01/20	962,576
		Gardner Denver, Inc.	
USD	1,496,144	4.25% due 07/30/20	1,447,519
		Gates Global, LLC	
USD	1,496,127	4.25% due 07/06/21	1,472,324
		Greeneden U.S. Holdings II, LLC	
USD	486,250	4.50% due 11/13/20	485,846
		Greenway Health, LLC	
USD	979,849	6.00% due 11/04/20	952,903
		Gulf Finance, LLC	
USD	1,875,000	6.25% due 08/25/23	1,819,931
		Halyard Health, Inc.	
USD	2,651,971	4.00% due 11/01/21	2,649,478
		Harbor Freight Tools USA, Inc.	
USD	1,777,230	4.00% due 08/18/23	1,785,832
		Hargray Communications Group, Inc.	
USD	1,467,339	5.25% due 06/26/19	1,473,458
		HCA, Inc.	
USD	746,250	3.77% due 03/17/23	754,526
		HD Supply, Inc.	
USD	2,472,513	3.75% due 08/13/21	2,474,565

	額面金額	銘柄	評価額
		HFOTCO, LLC	
USD	2,964,925	4.25% due 08/19/21	2,905,627
		Horizon Pharma, Inc.	
USD	2,468,750	4.50% due 05/07/21	2,444,062
		Hostess Brands, LLC	
USD	3,000,000	8.50% due 08/03/23	3,015,000
		Hubbard Radio, LLC	
USD	255,000	4.25% due 05/27/22	249,900
		Huntsman International, LLC	
USD	995,000	4.25% due 04/01/23	1,000,602
		IG Investments Holdings, LLC	
USD	1,473,214	6.00% due 10/31/21	1,476,897
		IMC OP, LP	
USD	1,969,925	4.50% due 08/15/20	1,978,553
		Ineos Styrolution US Holding	
USD	955,645	4.75% due 09/30/21	964,609
		Ineos US Finance, LLC	
USD	984,992	4.25% due 03/31/22	988,548
		Informatica Corp.	
USD	992,481	4.50% due 08/05/22	965,188
		Inmar, Inc.	
USD	1,481,061	4.25% due 01/27/21	1,466,250
		Ion Media Networks, Inc.	
USD	1,974,314	4.75% due 12/18/20	1,979,250
		iQor US, Inc.	
USD	980,000	6.00% due 04/01/21	842,800
		J. Crew Group, Inc.	
USD	979,950	4.00% due 03/05/21	775,630
		JBS USA, LLC	
USD	2,481,250	4.00% due 10/30/22	2,478,148
		Jeld-Wen, Inc.	
USD	1,485,000	4.75% due 07/01/22	1,493,049
USD	1,473,750	5.25% due 10/15/21	1,481,575
		KAR Auction Services, Inc.	
USD	995,000	4.38% due 03/09/23	1,007,437
		Kenan Advantage Group Holdings Corp.	
USD	1,701,669	4.00% due 07/29/22	1,685,724
		Leslie's Poolmart, Inc.	
USD	2,500,000	5.25% due 08/16/23	2,514,575
		Level 3 Financing, Inc.	
USD	1,500,000	3.50% due 05/31/22	1,507,500
		Libbey Glass, Inc.	
USD	468,122	3.75% due 04/09/21	469,292
		LPL Holdings, Inc.	
USD	1,488,750	4.75% due 11/21/22	1,496,819

	額面金額	銘柄	評価額
		MA Financeco, LLC	
USD	1,304,779	4.50% due 11/19/21	1,308,863
		Macdermid, Inc.	
USD	2,950,776	5.50% due 06/07/20	2,958,167
		Manitowoc Foodservice, Inc.	
USD	928,205	5.75% due 03/03/23	938,647
		Men's Wearhouse, Inc.	
USD	1,500,000	5.00% due 06/18/21	1,462,500
		MGM Growth Properties Operating Partnership, LP	
USD	995,000	4.00% due 04/25/23	1,003,398
		Micron Technology, Inc.	
USD	1,189,748	6.53% due 04/26/22	1,201,859
		Midas Intermediate Holdco II, LLC	
USD	990,736	4.50% due 08/18/21	998,167
		Minerals Technologies, Inc.	
USD	1,786,780	3.75% due 05/10/21	1,795,714
		Mitel US Holdings, Inc.	
USD	896,437	5.50% due 04/29/22	901,762
		Monitronics International, Inc.	
USD	1,000,000	0.00% due 09/30/22	995,630
USD	987,500	0.00% due 04/08/22	984,419
USD	12,500	4.25% due 03/23/18	11,970
		MPH Acquisition Holdings, LLC	
USD	2,499,553	5.00% due 06/07/23	2,529,623
		Mueller Water Products, Inc.	
USD	736,875	4.03% due 11/24/21	742,402
		National Surgical Hospitals, Inc.	
USD	1,975,000	4.50% due 06/01/22	1,947,844
		NEP/NCP Holdco, Inc.	
USD	1,994,898	0.00% due 01/22/20	1,984,923
USD	1,000,000	10.00% due 07/22/20	1,001,250
		Nielsen Finance, LLC	
USD	375,000	0.00% due 10/04/23	376,583
		Nine West Holdings, Inc.	
USD	481,225	4.75% due 10/08/19	243,500
		NRG Energy, Inc.	
USD	3,120,848	3.50% due 06/30/23	3,126,497
		ON Semiconductor Corp.	
USD	2,400,000	3.78% due 03/31/23	2,409,864
		P.F. Chang's China Bistro, Inc.	
USD	1,876,230	4.53% due 07/02/19	1,848,086
		PetSmart, Inc.	
USD	1,989,924	4.25% due 03/11/22	1,992,213
		Phibro Animal Health Corp.	
USD	977,500	4.00% due 04/16/21	972,613

	額面金額	銘柄	評価額
USD	240,482	Prowler Acquisition Corp. 5.50% due 01/28/20	175,552
USD	1,993,167	Quikrete Holdings, Inc. 4.00% due 09/28/20	2,005,624
USD	2,417,971	Rexnord LLC/RBS Global, Inc. 4.00% due 08/21/20	2,420,099
USD	2,910,000	Reynolds Group Holdings, Inc. 4.25% due 02/05/23	2,918,177
USD	2,931,232	Riverbed Technology, Inc. 5.00% due 04/25/22	2,956,557
USD	812,822	Sabre GLBL, Inc. 4.50% due 02/19/19	814,854
USD	1,193,697	Samchully Midstream 3, LLC 5.75% due 10/20/21	1,086,264
USD	493,750	SBA Senior Finance II, LLC 3.34% due 06/10/22	493,957
USD	1,496,154	Scientific Games International, Inc. 0.00% due 10/18/20	1,500,358
USD	997,500	Sensus USA, Inc. 6.50% due 04/05/23	999,994
USD	2,416,496	SESAC Holdco II, LLC 5.25% due 02/08/19	2,404,413
USD	493,750	Shaw Data Centre, LP 4.50% due 03/30/22	492,210
USD	3,000,000	Shearer's Foods, LLC 7.75% due 06/30/22	2,715,000
USD	1,478,728	Solenis International, LP 4.25% due 07/31/21	1,475,031
USD	471,211	Southcross Holdings Borrower, LP 3.50% due 04/13/23	393,461
USD	1,240,625	SRS Distribution, Inc. 5.25% due 08/25/22	1,249,930
USD	1,797,759	SS&C Technologies, Inc. 4.00% due 07/08/22	1,810,128
USD	1,000,000	Stardust Finance Holdings, Inc. 0.00% due 03/13/22	993,750
USD	1,000,000	10.50% due 03/13/23	993,750
USD	128,259	Steak N Shake Operations, Inc. 4.75% due 03/19/21	126,976
USD	2,071,858	STG-Fairway Acquisitions, Inc. 6.25% due 06/30/22	2,030,421
USD	1,975,000	Summit Materials, LLC 4.00% due 07/18/22	1,981,913
USD	372,093	Targa Resources Corp. 5.75% due 02/27/22	372,093
USD	785,459	Telenet Financing USD, LLC 4.36% due 06/30/24	791,350

	額面金額	銘柄	評価額
USD	945,367	Terra-Gen Finance Co., LLC 5.25% due 12/09/21	804,347
USD	2,464,969	TIBCO Software, Inc. 6.50% due 12/04/20	2,426,663
USD	477,602	Time, Inc. 4.25% due 04/26/21	477,005
USD	985,721	Transdigm, Inc. 3.75% due 05/14/22	986,273
USD	2,272,066	Travel Leaders Group, LLC 7.00% due 12/07/20	2,255,026
USD	2,493,703	Univar USA, Inc. 4.25% due 07/01/22	2,496,820
USD	2,000,000	UPC Financing Partnership 4.08% due 08/31/24	2,006,420
USD	1,995,000	US Foods, Inc. 4.00% due 06/27/23	2,009,544
USD	731,156	USI, Inc. 4.25% due 12/27/19	731,704
USD	489,000	Vantage Specialties, Inc. 5.50% due 02/05/21	487,778
USD	2,764,136	Victory Capital Operating, LLC 8.50% due 10/29/21	2,715,763
USD	2,456,249	Wand Intermediate I, LP 4.75% due 09/17/21	2,480,812
USD	738,750	Waste Industries USA, Inc. 3.50% due 02/27/20	741,520
USD	2,394,000	Western Digital Corp. 4.50% due 04/29/23	2,416,456
USD	1,994,872	Western Refining, Inc. 5.25% due 11/12/20	1,988,648
USD	2,456,074	William Morris Endeavor Entertainment, LLC 5.25% due 05/06/21	2,462,828
USD	943,918	World Kitchen, LLC 5.50% due 03/04/19	941,558
USD	977,500	World Triathlon Corp. 5.25% due 06/25/21	972,613
USD	2,488,750	XPO Logistics, Inc. 4.25% due 11/01/21	2,501,716
USD	1,227,273	Zebra Technologies Corp. 4.09% due 10/27/21	1,241,386
		バンクローン計	245,511,153
		アメリカ計 (Cost \$247,387,290)	245,511,153
		確定利付証券計 (Cost \$280,994,050)	279,168,585

口数			
		上場投資信託 (0.3%) アメリカ (0.3%)	
43,075		PowerShares Senior Loan Portfolio	1,000,202
		アメリカ計	<u>1,000,202</u>
		上場投資信託計 (Cost \$1,001,494)	<u>1,000,202</u>
		リミテッド・パートナーシップ出資持分 (0.1%) アメリカ (0.1%)	
521		Southcross Holdings Borrower, LP	198,848
		アメリカ計	<u>198,848</u>
		リミテッド・パートナーシップ出資持分計 (Cost \$5)	<u>198,848</u>
額面金額		銘柄	評価額

		短期証券 (7.2%) イギリス (7.2%) 定期預金 (7.2%) Citibank, London	
USD	20,750,190	0.15% due 10/03/16	20,750,190
		定期預金計	<u>20,750,190</u>
		イギリス計 (Cost \$20,750,190)	<u>20,750,190</u>
		短期証券計 (Cost \$20,750,190)	<u>20,750,190</u>

	投資比率(%)	評価額
投資有価証券合計 (Cost \$302,745,739)	104.6	301,117,825
現金及びその他資産	<u>(4.6)</u>	<u>(13,262,837)</u>
純資産総額	<u>100.0%</u>	<u>\$ 287,854,988</u>

外国為替先渡し契約

2016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.	401,624	10/03/2016	USD	4,001	\$ -	\$ (33)	\$ (33)
JPY	Citibank N.A.	401,624	10/03/2016	USD	4,001	-	(33)	(33)
JPY	Citibank N.A.	204,960	10/04/2016	USD	2,043	-	(18)	(18)
JPY	Citibank N.A.	401,722	10/04/2016	USD	4,005	-	(35)	(35)
JPY	Citibank N.A.	202,098	10/04/2016	USD	2,015	-	(18)	(18)
JPY	Citibank N.A.	9,174,015	10/04/2016	USD	91,459	-	(811)	(811)
JPY	Citibank N.A.	5,385,311	10/05/2016	USD	53,574	-	(360)	(360)
JPY	Citibank N.A.	5,586,508	10/05/2016	USD	55,576	-	(374)	(374)
JPY	Citibank N.A.	205,085	10/05/2016	USD	2,040	-	(14)	(14)
JPY	Citibank N.A.	10,369,085	10/05/2016	USD	103,154	-	(694)	(694)
JPY	Citibank N.A.	3,789,505	10/06/2016	USD	37,310	136	-	136
JPY	Citibank N.A.	6,381,462	10/06/2016	USD	62,830	230	-	230
JPY	Citibank N.A.	2,593,125	10/06/2016	USD	25,531	93	-	93
JPY	Citibank N.A.	4,790,197	10/06/2016	USD	47,163	172	-	172
JPY	Citibank N.A.	204,538	10/07/2016	USD	2,020	2	-	2
JPY	Citibank N.A.	1,196,822	10/07/2016	USD	11,818	9	-	9
USD	Citibank N.A.	3,985	10/03/2016	JPY	400,000	33	-	33
USD	Citibank N.A.	27,894	10/03/2016	JPY	2,800,000	228	-	228
USD	Citibank N.A.	27,914	10/04/2016	JPY	2,800,000	248	-	248
USD	Citibank N.A.	27,914	10/04/2016	JPY	2,800,000	247	-	247
USD	Citibank N.A.	3,979	10/05/2016	JPY	400,000	27	-	27
USD	Citibank N.A.	7,877	10/06/2016	JPY	800,000	-	(29)	(29)
USD	Citibank N.A.	15,799	10/07/2016	JPY	1,600,000	-	(12)	(12)
USD	Citibank N.A.	47,397	10/07/2016	JPY	4,800,000	-	(37)	(37)
						\$ 1,425	\$ (2,468)	\$ (1,043)

日本円為替ヘッジクラスの外国為替先渡し契約

2016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.	22,642,960,473	10/28/2016	USD	224,989,852	\$ -	\$ (1,027,670)	\$ (1,027,670)

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

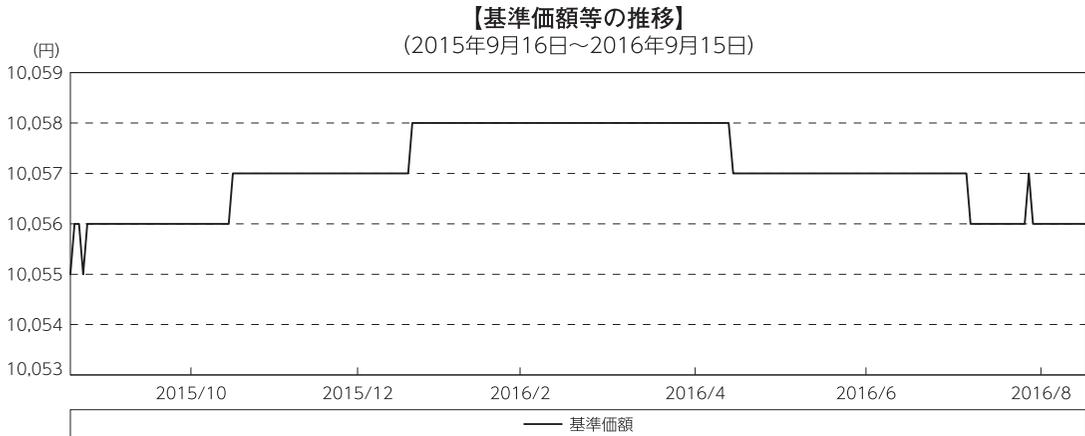
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率
		騰	落率		
(期首) 2015年9月15日	円 10,055		% -	% 58.1	% -
9月末	10,056		0.0	32.7	-
10月末	10,056		0.0	58.2	-
11月末	10,057		0.0	58.2	-
12月末	10,057		0.0	58.1	-
2016年1月末	10,058		0.0	58.1	-
2月末	10,058		0.0	10.9	-
3月末	10,058		0.0	14.6	-
4月末	10,058		0.0	25.4	-
5月末	10,057		0.0	43.5	-
6月末	10,057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

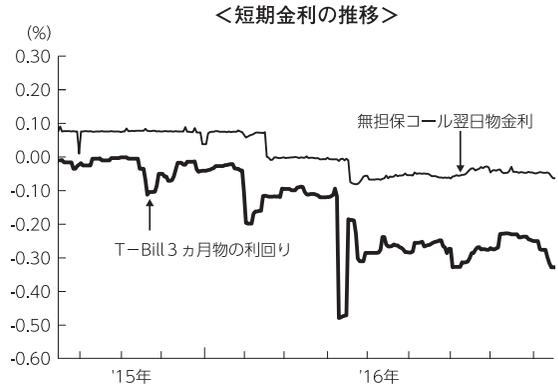
このような中、日本銀行は「量的・質的金融緩和」を継続し、2016年1月の金融政策決定会合において「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」の導入を決定するなど、一層の金融緩和を図りました。

・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。



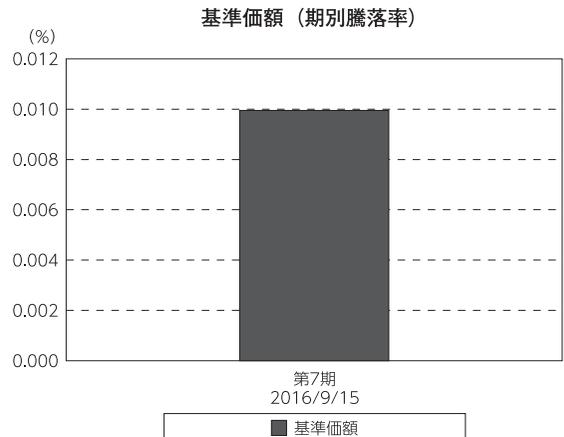
○当ファンドのポートフォリオ

- (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	33,799	12.3	—	—	—	—	12.3
	(33,740)	(33,799)	(12.3)	(—)	(—)	(—)	(—)	(12.3)
特殊債券 (除く金融債)	90,000	90,126	32.7	—	—	—	—	32.7
	(90,000)	(90,126)	(32.7)	(—)	(—)	(—)	(—)	(32.7)
合 計	123,740	123,926	45.0	—	—	—	—	45.0
	(123,740)	(123,926)	(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		
地方債証券	%	千円	千円		
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。

(2017年5月19日現在)

年 月	日
2017年 5月	29
6月	—
7月	4
8月	—
9月	4
10月	—
11月	—
12月	25

※ 2017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。