

# 米国エネルギー革命関連ファンド

## Aコース（為替ヘッジあり）／Bコース（為替ヘッジなし）

### 愛称：エネルギーレボリューション

## 運用報告書(全体版)

第106期（決算日2022年4月27日） 第107期（決算日2022年5月27日） 第108期（決算日2022年6月27日）  
第109期（決算日2022年7月27日） 第110期（決算日2022年8月29日） 第111期（決算日2022年9月27日）

作成対象期間（2022年3月29日～2022年9月27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。  
なお、当ファンドは、2022年8月25日に信託期間を延長する約款変更を行ない、信託期間終了日は2026年9月28日となりましたので、ご留意下さい。  
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。

	Aコース（為替ヘッジあり）	Bコース（為替ヘッジなし）
商品分類	追加型投信／海外／その他資産	
信託期間	2013年5月21日から2026年9月28日までです。	
運用方針	米国の金融商品取引所に上場されているエネルギー関連事業等に投資するMLPを主たる投資対象とする投資信託証券（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。））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図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。 投資信託証券への投資は、高位を維持することを基本とします。 投資する投資信託証券は、投資対象市場の動向等を勘案して適宜見直しを行ないます。 投資信託証券への投資比率には特に制限を設けず、投資対象ファンドの収益性および流動性ならびにファンドの資金動向等を勘案のうえ決定します。	
主な投資対象	実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。
主な投資制限	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。	
分配方針	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への直接投資は行ないません。 毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に分配を行なうことを基本とします。ただし、基準価額水準等によっては、売買益等が中心となる場合があります。なお、市況動向や基準価額水準等によっては、分配金額が大きく変動する場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。	

## 野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104  
〈受付時間〉 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

<Aコース（為替ヘッジあり）>

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	準 価 額			債 組 入	券 率	債 先 物 比	券 率	投 資 組 入	信 託 券 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 騰 落							
	円		円	%	%	%	%	%	%	百万円	
82期(2020年4月27日)	2,713		5	27.1	0.6	—	—	97.4		1,209	
83期(2020年5月27日)	3,133		5	15.7	0.6	—	—	98.1		1,406	
84期(2020年6月29日)	2,898		5	△7.3	0.6	—	—	97.8		1,294	
85期(2020年7月27日)	2,959		5	2.3	0.6	—	—	98.1		1,281	
86期(2020年8月27日)	2,925		5	△1.0	0.7	—	—	97.9		1,252	
87期(2020年9月28日)	2,580		5	△11.6	0.7	—	—	97.8		1,088	
88期(2020年10月27日)	2,746		5	6.6	0.6	—	—	98.0		1,140	
89期(2020年11月27日)	3,355		5	22.4	0.9	—	—	98.2		1,314	
90期(2020年12月28日)	3,313		5	△1.1	0.6	—	—	97.9		1,194	
91期(2021年1月27日)	3,498		5	5.7	0.8	—	—	98.0		1,237	
92期(2021年3月1日)	3,658		5	4.7	0.6	—	—	97.6		1,208	
93期(2021年3月29日)	3,994		5	9.3	0.5	—	—	97.8		1,291	
94期(2021年4月27日)	4,079		5	2.3	0.5	—	—	97.9		1,303	
95期(2021年5月27日)	4,399		5	8.0	0.5	—	—	97.8		1,336	
96期(2021年6月28日)	4,644		5	5.7	0.7	—	—	97.8		1,377	
97期(2021年7月27日)	4,476		5	△3.5	0.5	—	—	97.9		1,313	
98期(2021年8月27日)	4,297		5	△3.9	0.5	—	—	97.8		1,226	
99期(2021年9月27日)	4,521		5	5.3	0.5	—	—	98.0		1,254	
100期(2021年10月27日)	5,049		5	11.8	0.5	—	—	97.6		1,367	
101期(2021年11月29日)	4,830		5	△4.2	0.5	—	—	97.9		1,270	
102期(2021年12月27日)	4,663		5	△3.4	0.8	—	—	97.8		1,211	
103期(2022年1月27日)	5,217		5	12.0	0.5	—	—	97.8		1,309	
104期(2022年2月28日)	5,468		5	4.9	0.5	—	—	97.8		1,353	
105期(2022年3月28日)	6,048		5	10.7	0.5	—	—	97.9		1,426	
106期(2022年4月27日)	5,954		5	△1.5	0.5	—	—	97.8		1,310	
107期(2022年5月27日)	6,284		5	5.6	0.8	—	—	97.8		1,381	
108期(2022年6月27日)	5,498		5	△12.4	0.6	—	—	97.7		1,160	
109期(2022年7月27日)	5,940		5	8.1	0.5	—	—	96.3		1,246	
110期(2022年8月29日)	6,401		5	7.8	0.8	—	—	97.0		1,318	
111期(2022年9月27日)	5,368		5	△16.1	1.0	—	—	96.5		1,077	

\* 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、複数の投資信託証券を投資対象とするファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

## &lt;Aコース（為替ヘッジあり）&gt;

## ○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
			騰 落 率	組 入 比 率			
第106期	(期 首) 2022年 3月28日	円 6,048	% —	% 0.5	% —	% 97.9	
	3月末	6,061	0.2	0.5	—	97.7	
	(期 末) 2022年 4月27日	5,959	△ 1.5	0.5	—	97.8	
第107期	(期 首) 2022年 4月27日	5,954	—	0.5	—	97.8	
	4月末	5,977	0.4	0.5	—	97.7	
	(期 末) 2022年 5月27日	6,289	5.6	0.8	—	97.8	
第108期	(期 首) 2022年 5月27日	6,284	—	0.8	—	97.8	
	5月末	6,445	2.6	0.5	—	97.6	
	(期 末) 2022年 6月27日	5,503	△12.4	0.6	—	97.7	
第109期	(期 首) 2022年 6月27日	5,498	—	0.6	—	97.7	
	6月末	5,601	1.9	0.6	—	96.0	
	(期 末) 2022年 7月27日	5,945	8.1	0.5	—	96.3	
第110期	(期 首) 2022年 7月27日	5,940	—	0.5	—	96.3	
	7月末	6,101	2.7	0.5	—	96.1	
	(期 末) 2022年 8月29日	6,406	7.8	0.8	—	97.0	
第111期	(期 首) 2022年 8月29日	6,401	—	0.8	—	97.0	
	8月末	6,236	△ 2.6	0.5	—	96.8	
	(期 末) 2022年 9月27日	5,373	△16.1	1.0	—	96.5	

\* 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。

<Bコース（為替ヘッジなし）>

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	標準価額			債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 騰 落						
	円		円		%	%	%	%	円	
82期(2020年4月27日)	3,167		5		25.1	0.5	—	98.1	10,329	
83期(2020年5月27日)	3,666		5		15.9	0.4	—	98.3	11,894	
84期(2020年6月29日)	3,357		5	△	8.3	0.5	—	98.2	10,871	
85期(2020年7月27日)	3,428		5		2.3	0.5	—	98.2	10,940	
86期(2020年8月27日)	3,372		5	△	1.5	0.5	—	98.1	10,616	
87期(2020年9月28日)	2,948		5	△	12.4	0.5	—	98.0	9,125	
88期(2020年10月27日)	3,127		5		6.2	0.5	—	98.1	9,495	
89期(2020年11月27日)	3,812		5		22.1	0.7	—	98.4	11,164	
90期(2020年12月28日)	3,728		5	△	2.1	0.5	—	98.2	10,100	
91期(2021年1月27日)	3,957		5		6.3	0.6	—	98.1	10,385	
92期(2021年3月1日)	4,224		5		6.9	0.4	—	97.9	10,801	
93期(2021年3月29日)	4,755		5		12.7	0.4	—	98.1	11,692	
94期(2021年4月27日)	4,788		5		0.8	0.4	—	98.0	11,502	
95期(2021年5月27日)	5,216		5		9.0	0.4	—	98.0	12,094	
96期(2021年6月28日)	5,605		5		7.6	0.5	—	97.6	12,604	
97期(2021年7月27日)	5,374		5	△	4.0	0.4	—	98.2	11,676	
98期(2021年8月27日)	5,157		5	△	3.9	0.4	—	98.1	11,043	
99期(2021年9月27日)	5,442		5		5.6	0.4	—	98.1	11,356	
100期(2021年10月27日)	6,252		5		15.0	0.3	—	97.6	12,469	
101期(2021年11月29日)	5,999		5	△	4.0	0.4	—	97.6	11,487	
102期(2021年12月27日)	5,791		5	△	3.4	0.6	—	98.1	10,818	
103期(2022年1月27日)	6,466		5		11.7	0.4	—	98.0	11,683	
104期(2022年2月28日)	6,846		5		6.0	0.4	—	97.9	11,845	
105期(2022年3月28日)	7,960		5		16.3	0.3	—	97.8	13,106	
106期(2022年4月27日)	8,224		5		3.4	0.3	—	97.6	13,125	
107期(2022年5月27日)	8,642		5		5.1	0.5	—	98.2	13,460	
108期(2022年6月27日)	8,043		5	△	6.9	0.4	—	97.4	11,696	
109期(2022年7月27日)	8,842		5		10.0	0.3	—	96.4	12,509	
110期(2022年8月29日)	9,575		5		8.3	0.5	—	96.8	12,949	
111期(2022年9月27日)	8,448		5	△	11.7	0.6	—	95.9	10,745	

\* 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、複数の投資信託証券を投資対象とするファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

<Bコース（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	債 券	投 資	信 託
			騰 落	率				
第106期	(期 首) 2022年 3月28日	円 7,960		% —	% 0.3	% —	% 97.8	% —
	3月末	8,000		0.5	0.3	—	97.4	—
	(期 末) 2022年 4月27日	8,229		3.4	0.3	—	97.6	—
第107期	(期 首) 2022年 4月27日	8,224		—	0.3	—	97.6	—
	4月末	8,263		0.5	0.3	—	97.6	—
	(期 末) 2022年 5月27日	8,647		5.1	0.5	—	98.2	—
第108期	(期 首) 2022年 5月27日	8,642		—	0.5	—	98.2	—
	5月末	8,868		2.6	0.3	—	98.1	—
	(期 末) 2022年 6月27日	8,048		△ 6.9	0.4	—	97.4	—
第109期	(期 首) 2022年 6月27日	8,043		—	0.4	—	97.4	—
	6月末	8,287		3.0	0.4	—	96.3	—
	(期 末) 2022年 7月27日	8,847		10.0	0.3	—	96.4	—
第110期	(期 首) 2022年 7月27日	8,842		—	0.3	—	96.4	—
	7月末	9,017		2.0	0.3	—	96.4	—
	(期 末) 2022年 8月29日	9,580		8.3	0.5	—	96.8	—
第111期	(期 首) 2022年 8月29日	9,575		—	0.5	—	96.8	—
	8月末	9,424		△ 1.6	0.3	—	97.0	—
	(期 末) 2022年 9月27日	8,453		△11.7	0.6	—	95.9	—

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

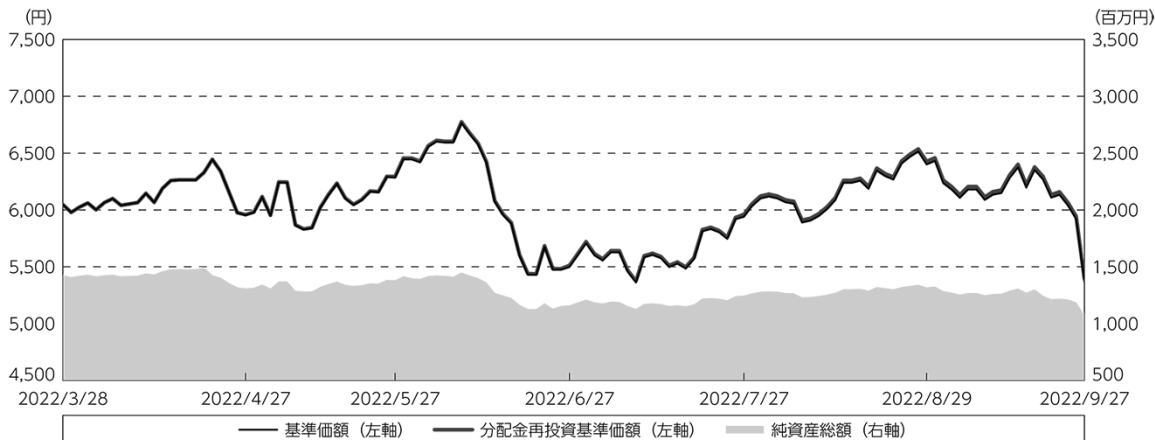
\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

\* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## <Aコース（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106期首： 6,048円

第111期末： 5,368円 (既払分配金(税込み):30円)

騰落率：△ 10.8% (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(2022年3月28日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

#### ○基準価額の主な変動要因

実質的に投資している、米国の金融商品取引所に上場されているエネルギー関連事業等に投資するMLP(マスター・リミテッド・パートナーシップ)からのインカムゲイン(利息収入)

実質的に投資している、米国の金融商品取引所に上場されているエネルギー関連事業等に投資するMLPからのキャピタルゲイン(またはロス)(価格変動損益)

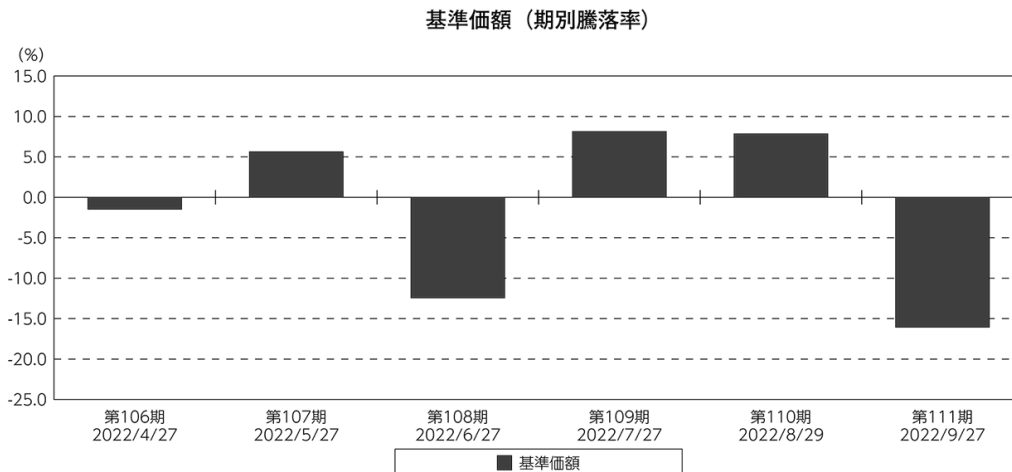
為替取引によるコスト(金利差相当分の費用)、またはプレミアム(金利差相当分の収益)

<Aコース（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、複数の投資信託証券を投資対象とするファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、作成期間中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

<Aコース（為替ヘッジあり）>

◎分配金

収益分配金については、各期毎の利子・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ないます。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
	2022年3月29日～ 2022年4月27日	2022年4月28日～ 2022年5月27日	2022年5月28日～ 2022年6月27日	2022年6月28日～ 2022年7月27日	2022年7月28日～ 2022年8月29日	2022年8月30日～ 2022年9月27日
当期分配金	5	5	5	5	5	5
（対基準価額比率）	0.084%	0.080%	0.091%	0.084%	0.078%	0.093%
当期の収益	5	5	5	5	5	5
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	2,328	2,347	2,363	2,382	2,402	2,417

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

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

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

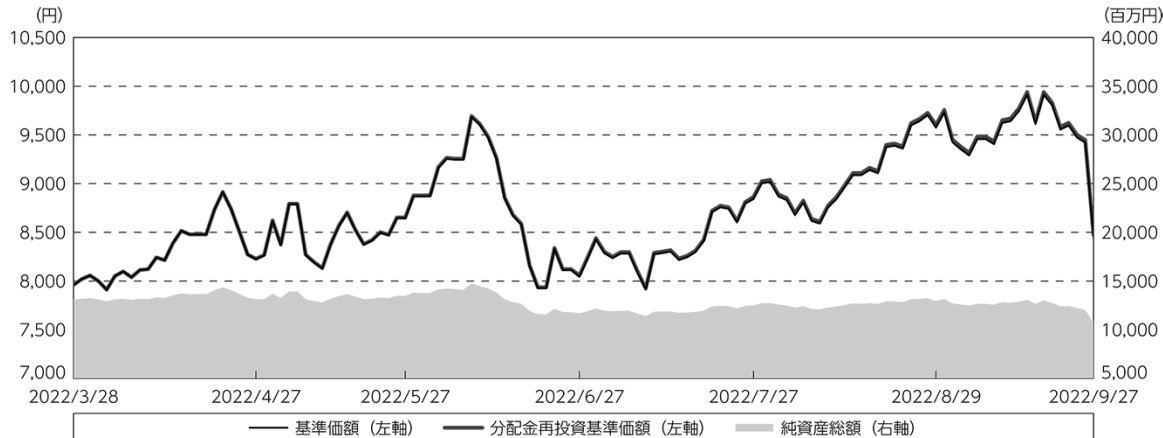
店頭デリバティブ取引等の金融取引に関して、国際的に規制の強化が行なわれており、ファンドが実質的に活用する当該金融取引が当該規制強化等の影響をうけ、当該金融取引を行なうための担保として現金等を提供する必要がある場合があります。その場合、追加的に現金等を保有するため、ファンドの実質的な主要投資対象の組入比率が下がり、高位に組入れた場合に期待される投資効果が得られないことが想定されます。また、その結果として、実質的な主要投資対象を高位に組入れた場合と比べてファンドのパフォーマンスが悪化する場合があります。



<Bコース（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106期首：7,960円

第111期末：8,448円（既払分配金（税込み）：30円）

騰落率：6.5%（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（2022年3月28日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。

（注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

実質的に投資している、米国の金融商品取引所に上場されているエネルギー関連事業等に投資するMLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）からのインカムゲイン（利息収入）

実質的に投資している、米国の金融商品取引所に上場されているエネルギー関連事業等に投資するMLPからのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）

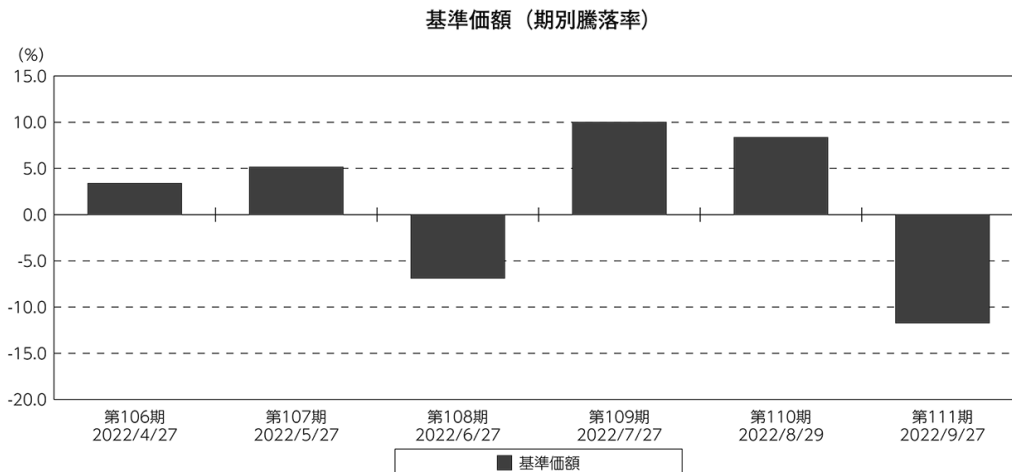
円/米ドルの為替変動

<Bコース（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、複数の投資信託証券を投資対象とするファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、作成期間中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

<Bコース（為替ヘッジなし）>

◎分配金

収益分配金については、各期毎の利子・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ないます。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
	2022年3月29日～ 2022年4月27日	2022年4月28日～ 2022年5月27日	2022年5月28日～ 2022年6月27日	2022年6月28日～ 2022年7月27日	2022年7月28日～ 2022年8月29日	2022年8月30日～ 2022年9月27日
当期分配金	5	5	5	5	5	5
（対基準価額比率）	0.061%	0.058%	0.062%	0.057%	0.052%	0.059%
当期の収益	5	5	5	5	5	5
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	3,826	3,846	3,859	3,879	3,900	3,914

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

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

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

<Aコース（為替ヘッジあり）／Bコース（為替ヘッジなし）>

## ○投資環境

当作成期のMLP市場は、下落しました。当作成期の前半は、原油価格が乱高下する中、MLP市場はやや方向感の定まらない展開となりましたが、天然ガスの価格が上昇基調で推移したことなどもあり、おおむね底堅い動きとなりました。当作成期の半ばは、原油や天然ガスなどのエネルギー価格が堅調となる中、MLP市場は上昇しました。その後は、FRB（米連邦準備制度理事会）による積極的な金融引き締めにより米景気が冷え込むとの警戒感が広がったことなどから、エネルギー価格が反落する中、MLP市場も下落しました。しかし、FRBの利上げペース加速に対する過度の警戒感が和らぐと、MLP市場は下げ止まりました。当作成期の後半は、FRBによる利上げペースの鈍化が意識され、株式市場全体が上昇する中、MLP市場は堅調となりました。また、天然ガス価格が上昇基調で推移したことも、MLP市場の上昇要因となりました。しかしその後は、FRBによる積極的な金融引き締め姿勢の継続が米景気の悪化を招き、エネルギー需要が後退するとの懸念が広がったことから、当作成期末にかけてMLP市場は下落しました。

為替については、米国での利上げ加速に伴う日米金利差の拡大などを背景に、米ドルは円に対して上昇（円安）となりました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

[米国エネルギー革命関連ファンド Aコース（為替ヘッジあり）]

[ノムラ・セレクション・ファンドーUSエネルギー・ファンドー日本円為替ヘッジ・クラス] および [野村マネーインカム マザーファンド] の受益証券を主要投資対象としました。当運用期間においては、[ノムラ・セレクション・ファンドーUSエネルギー・ファンドー日本円為替ヘッジ・クラス] の受益証券への投資比率をおおむね高位に維持しました。

[ノムラ・セレクション・ファンドーUSエネルギー・ファンドー日本円為替ヘッジ・クラス]

高水準のインカムゲイン（配当等収益）の確保と中長期的な信託財産の成長を図ることを目的とし、資源価格の変動や景気の影響を比較的受けにくく、安定した収益の獲得が期待できるパイプラインなどの中流事業の銘柄を中心にポートフォリオを構築しました。また、外国為替予約取引、為替先渡取引、直物為替先渡取引等を活用しました。

<Aコース（為替ヘッジあり）／Bコース（為替ヘッジなし）>

**[米国エネルギー革命関連ファンド Bコース（為替ヘッジなし）]**

[ノムラ・セレクション・ファンドーUSエネルギー・ファンドー日本円クラス] および [野村マネーインカム マザーファンド] の受益証券を主要投資対象としました。当運用期間においては、[ノムラ・セレクション・ファンドーUSエネルギー・ファンドー日本円クラス] の受益証券への投資比率をおおむね高位に維持しました。

**[ノムラ・セレクション・ファンドーUSエネルギー・ファンドー日本円クラス]**

高水準のインカムゲイン（配当等収益）の確保と中長期的な信託財産の成長を図ることを目的とし、資源価格の変動や景気の影響を比較的受けにくく、安定した収益の獲得が期待できるパイプラインなどの中流事業の銘柄を中心にポートフォリオを構築しました。

**[野村マネーインカム マザーファンド]**

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

## ◎今後の運用方針

**[米国エネルギー革命関連ファンド Aコース（為替ヘッジあり）]**

[ノムラ・セレクション・ファンドーUSエネルギー・ファンドー日本円為替ヘッジ・クラス] および [野村マネーインカム マザーファンド] の受益証券を主要投資対象とします。通常の状態においては、[ノムラ・セレクション・ファンドーUSエネルギー・ファンドー日本円為替ヘッジ・クラス] の受益証券への投資を中心とします※が、各受益証券への投資比率には特に制限は設けず、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。

※通常の状態においては、[ノムラ・セレクション・ファンドーUSエネルギー・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は、おおむね90%以上を目処とします。

<Aコース（為替ヘッジあり）／Bコース（為替ヘッジなし）>

**[ノムラ・セレクション・ファンドーUSエネルギー・ファンドー日本円為替ヘッジ・クラス]**

米国の金融商品取引所に上場されているエネルギー関連事業等に投資するMLPを主要投資対象とし、値上がり益とインカムゲインからなるトータル・リターンを最大化を目指します。また、組入資産を原則として対円で為替ヘッジを行いません。

当ファンドは、米国のエネルギー関連事業等に投資するMLPを実質的な主要投資対象とします。また、エネルギー関連事業等を行なう企業の株式等に投資を行なう場合があります。組み入れにあたっては、資源価格の変動や景気の影響を比較的受けにくく、安定した収益の獲得が期待できるパイプラインなどの中流事業の銘柄を中心とする方針です。

MLP市場については、今後も不安定な展開が続く可能性があることから、インフレの高止まりを背景としたFRBによる積極的な金融引き締めの継続、および、金融引き締めの長期化による米国経済への影響を注視していくことが大切と考えます。

MLP市場は、2022年の年初来で米国株式（S&P500指数ベース）が下落している一方、上昇していますが、EV/EBITDA（企業価値を利払い前・税引き前・減価償却前利益で割った値）によるバリュエーション（投資価値評価）を比較すると、依然として相対的に割安な水準にあります。健全なファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）、潤沢なキャッシュフロー創出力に加え、魅力的なバリュエーションを背景に、今後もMLP銘柄は高い利回りと良好なりターンが期待されます。

こうした環境下、当ファンドは短期的な動向よりも中長期的なりターンの向上を目的とした安定的な運用を目指しております。足元の動向を注視しつつ、引き続きボトムアップによりファンダメンタルズやバリュエーション面で魅力的な銘柄を中心にポートフォリオを維持していく方針です。

**[米国エネルギー革命関連ファンド Bコース（為替ヘッジなし）]**

**[ノムラ・セレクション・ファンドーUSエネルギー・ファンドー日本円クラス]** および **[野村マネーインカム マザーファンド]** の受益証券を主要投資対象とします。通常の状態においては、**[ノムラ・セレクション・ファンドーUSエネルギー・ファンドー日本円クラス]** の受益証券への投資を中心とします※が、各受益証券への投資比率には特に制限は設けず、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。

※通常の状態においては、**[ノムラ・セレクション・ファンドーUSエネルギー・ファンドー日本円クラス]** 受益証券への投資比率は、おおむね90%以上を目処とします。

<Aコース（為替ヘッジあり）／Bコース（為替ヘッジなし）>

### [ノムラ・セレクション・ファンドーUSエネルギー・ファンドー日本円クラス]

米国の金融商品取引所に上場されているエネルギー関連事業等に投資するMLPを主要投資対象とし、値上がり益とインカムゲインからなるトータル・リターンの最大化を目指します。

当ファンドは、米国のエネルギー関連事業等に投資するMLPを実質的な主要投資対象とします。また、エネルギー関連事業等を行なう企業の株式等に投資を行なう場合があります。組み入れにあたっては、資源価格の変動や景気の影響を比較的受けにくく、安定した収益の獲得が期待できるパイプラインなどの中流事業の銘柄を中心とする方針です。

MLP市場については、今後も不安定な展開が続く可能性があることから、インフレの高止まりを背景としたFRBによる積極的な金融引き締めの継続、および、金融引き締めの長期化による米国経済への影響を注視していくことが大切と考えます。

MLP市場は、2022年の年初来で米国株式（S&P500指数ベース）が下落している一方、上昇していますが、EV/EBITDA（企業価値を利払い前・税引き前・減価償却前利益で割った値）によるバリュエーション（投資価値評価）を比較すると、依然として相対的に割安な水準にあります。健全なファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）、潤沢なキャッシュフロー創出力に加え、魅力的なバリュエーションを背景に、今後もMLP銘柄は高い利回りと良好なリターンが期待されます。

こうした環境下、当ファンドは短期的な動向よりも中長期的なリターンの向上を目的とした安定的な運用を目指しております。足元の動向を注視しつつ、引き続きボトムアップによりファンダメンタルズやバリュエーション面で魅力的な銘柄を中心にポートフォリオを維持していく方針です。

### [野村マネーインカム マザーファンド]

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

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

<Aコース（為替ヘッジあり）>

○1万口当たりの費用明細

（2022年3月29日～2022年9月27日）

項 目	第106期～第111期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 28	% 0.458	(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 ）	(10)	(0.165)	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 ）	(17)	(0.276)	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	0.002	(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 )	(0.002)	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	28	0.460	
作成期間の平均基準価額は、6,070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。

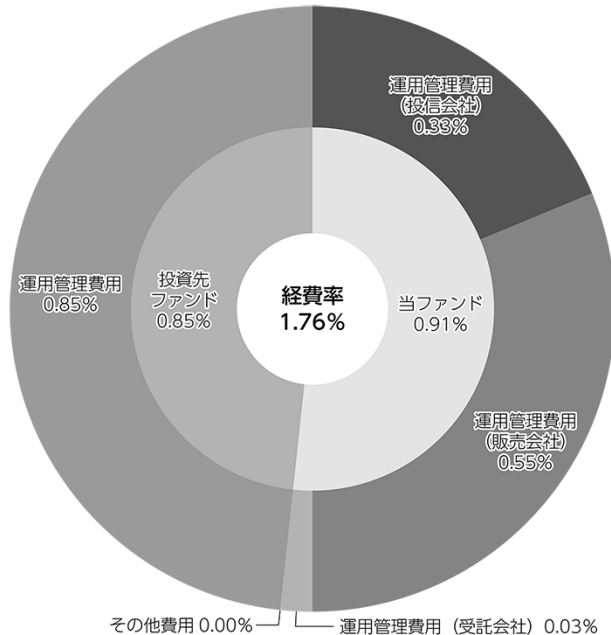


## <Aコース（為替ヘッジあり）>

（参考情報）

### ○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.76%です。



(単位: %)

経費率 (①+②)	1.76
①当ファンドの費用の比率	0.91
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.85

(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

<Aコース（為替ヘッジあり）>

○売買及び取引の状況

（2022年3月29日～2022年9月27日）

投資信託証券

銘 柄		第106期～第111期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	ノムラ・セレクション・ファンド-USエネルギー・ファンド-日本円為替ヘッジ・クラス	口	千円	口	千円
		16,878	78,280	58,449	290,760

\*金額は受け渡し代金。

\*金額の単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2022年3月29日～2022年9月27日）

利害関係人との取引状況

<米国エネルギー革命関連ファンド Aコース（為替ヘッジあり）>  
該当事項はございません。

<野村マネーインカム マザーファンド>

区 分	第106期～第111期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 50	百万円 30	% 60.0	百万円 -	百万円 -	% -

平均保有割合 13.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

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

○組入資産の明細

（2022年9月27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105期末	第111期末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
ノムラ・セレクション・ファンド-USエネルギー・ファンド-日本円為替ヘッジ・クラス	口 287,325	口 245,754	千円 1,040,276	% 96.5
合 計	287,325	245,754	1,040,276	96.5

\*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。

<Aコース（為替ヘッジあり）>

親投資信託残高

銘柄	第105期末	第111期末	
	口数	口数	評価額
野村マネーインカム マザーファンド	千口 12,000	千口 12,000	千円 11,966

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年9月27日現在)

項目	第111期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	1,040,276	95.2
野村マネーインカム マザーファンド	11,966	1.1
コール・ローン等、その他	40,945	3.7
投資信託財産総額	1,093,187	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106期末	第107期末	第108期末	第109期末	第110期末	第111期末
	2022年4月27日現在	2022年5月27日現在	2022年6月27日現在	2022年7月27日現在	2022年8月29日現在	2022年9月27日現在
(A) 資産	円 1,329,481,388	円 1,387,821,028	円 1,191,864,321	円 1,250,097,892	円 1,334,874,982	円 1,093,187,572
コール・ローン等	31,103,174	25,165,765	41,545,025	37,689,684	43,524,414	40,944,490
投資信託受益証券(評価額)	1,280,605,446	1,350,687,663	1,134,348,786	1,200,441,808	1,279,385,368	1,040,276,682
野村マネーインカム マザーファンド(評価額)	11,968,800	11,967,600	11,966,400	11,966,400	11,965,200	11,966,400
未収入金	5,803,968	-	4,004,110	-	-	-
(B) 負債	円 19,469,765	円 6,329,046	円 30,873,911	円 3,733,629	円 16,032,385	円 15,642,143
未払金	3,999,774	-	23,099,094	-	-	11,597,040
未払収益分配金	1,100,052	1,099,145	1,055,909	1,049,207	1,030,162	1,003,689
未払解約金	13,292,200	4,229,206	5,699,782	1,793,738	13,937,186	2,126,368
未払信託報酬	1,073,785	997,031	1,015,353	887,385	1,061,096	911,649
未払利息	85	68	113	103	119	112
その他未払費用	3,869	3,596	3,660	3,196	3,822	3,285
(C) 純資産総額(A-B)	円 1,310,011,623	円 1,381,491,982	円 1,160,990,410	円 1,246,364,263	円 1,318,842,597	円 1,077,545,429
元本	2,200,104,002	2,198,291,103	2,111,818,274	2,098,415,079	2,060,324,324	2,007,378,967
次期繰越損益金	△ 890,092,379	△ 816,799,121	△ 950,827,864	△ 852,050,816	△ 741,481,727	△ 929,833,538
(D) 受益権総口数	2,200,104,002口	2,198,291,103口	2,111,818,274口	2,098,415,079口	2,060,324,324口	2,007,378,967口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,954円	6,284円	5,498円	5,940円	6,401円	5,368円

(注) 第106期首元本額は2,358,635,069円、第106～111期中追加設定元本額は193,715,593円、第106～111期中一部解約元本額は544,971,695円、1口当たり純資産額は、第106期0.5954円、第107期0.6284円、第108期0.5498円、第109期0.5940円、第110期0.6401円、第111期0.5368円です。

## &lt;Aコース（為替ヘッジあり）&gt;

## ○損益の状況

項 目	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
	2022年3月29日～ 2022年4月27日	2022年4月28日～ 2022年5月27日	2022年5月28日～ 2022年6月27日	2022年6月28日～ 2022年7月27日	2022年7月28日～ 2022年8月29日	2022年8月30日～ 2022年9月27日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	5,362,914	5,341,460	5,031,521	5,066,352	5,024,187	4,871,360
受取配当金	5,365,559	5,343,497	5,034,256	5,069,150	5,027,378	4,874,264
支払利息	△ 2,645	△ 2,037	△ 2,735	△ 2,798	△ 3,191	△ 2,904
(B) 有価証券売買損益	△ 24,564,023	69,128,815	△ 165,954,131	89,492,733	91,803,216	△ 209,801,153
売買益	3,662,213	69,452,315	3,724,641	89,780,678	93,059,924	969,557
売買損	△ 28,226,236	△ 323,500	△ 169,678,772	△ 287,945	△ 1,256,708	△ 210,770,710
(C) 信託報酬等	△ 1,077,654	△ 1,000,627	△ 1,019,013	△ 890,581	△ 1,064,918	△ 914,934
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	△ 20,278,763	73,469,648	△ 161,941,623	93,668,504	95,762,485	△ 205,844,727
(E) 前期繰越損益金	△ 263,164,762	△ 281,202,941	△ 194,306,040	△ 352,600,356	△ 253,510,990	△ 152,253,084
(F) 追加信託差損益金	△ 605,548,802	△ 607,966,683	△ 593,524,292	△ 592,069,757	△ 582,703,060	△ 570,732,038
(配当等相当額)	( 291,298,869)	( 293,464,146)	( 288,511,649)	( 288,094,616)	( 284,242,916)	( 280,033,786)
(売買損益相当額)	(△ 896,847,671)	(△ 901,430,829)	(△ 882,035,941)	(△ 880,164,373)	(△ 866,945,976)	(△ 850,765,824)
(G) 計 (D + E + F)	△ 888,992,327	△ 815,699,976	△ 949,771,955	△ 851,001,609	△ 740,451,565	△ 928,829,849
(H) 収益分配金	△ 1,100,052	△ 1,099,145	△ 1,055,909	△ 1,049,207	△ 1,030,162	△ 1,003,689
次期繰越損益金 (G + H)	△ 890,092,379	△ 816,799,121	△ 950,827,864	△ 852,050,816	△ 741,481,727	△ 929,833,538
追加信託差損益金	△ 605,548,802	△ 607,966,683	△ 593,524,292	△ 592,069,757	△ 582,703,060	△ 570,732,038
(配当等相当額)	( 291,298,865)	( 293,464,139)	( 288,511,650)	( 288,094,725)	( 284,242,921)	( 280,033,813)
(売買損益相当額)	(△ 896,847,667)	(△ 901,430,822)	(△ 882,035,942)	(△ 880,164,482)	(△ 866,945,981)	(△ 850,765,851)
分配準備積立金	221,037,966	222,685,687	210,633,471	211,899,715	210,701,820	205,349,907
繰越損益金	△ 505,581,543	△ 431,518,125	△ 567,937,043	△ 471,880,774	△ 369,480,487	△ 564,451,407

\* 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 (2022年3月29日～2022年9月27日) は以下の通りです。

項 目	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
	2022年3月29日～ 2022年4月27日	2022年4月28日～ 2022年5月27日	2022年5月28日～ 2022年6月27日	2022年6月28日～ 2022年7月27日	2022年7月28日～ 2022年8月29日	2022年8月30日～ 2022年9月27日
a. 配当等収益(経費控除後)	4,284,841円	5,269,300円	4,012,633円	5,021,929円	4,972,094円	3,960,051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	291,298,865円	293,464,139円	288,511,650円	288,094,725円	284,242,921円	280,033,813円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	217,853,177円	218,515,532円	207,676,747円	207,926,993円	206,759,888円	202,393,545円
e. 分配対象収益 (a + b + c + d)	513,436,883円	517,248,971円	500,201,030円	501,043,647円	495,974,903円	486,387,409円
f. 分配対象収益 (1万口当たり)	2,333円	2,352円	2,368円	2,387円	2,407円	2,422円
g. 分配金	1,100,052円	1,099,145円	1,055,909円	1,049,207円	1,030,162円	1,003,689円
h. 分配金 (1万口当たり)	5円	5円	5円	5円	5円	5円

## <Aコース（為替ヘッジあり）>

### ○分配金のお知らせ

	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
1万口当たり分配金（税込み）	5円	5円	5円	5円	5円	5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

信託期間を3年更新し、信託期間終了日を2026年9月28日とする所要の約款変更を行ないました。  
 <変更適用日：2022年8月25日>

<Bコース（為替ヘッジなし）>

○1万口当たりの費用明細

（2022年3月29日～2022年9月27日）

項 目	第106期～第111期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 40	% 0.458	(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)	(0.165)	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 ）	(24)	(0.276)	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	0.002	(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 )	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	40	0.460	
作成期間の平均基準価額は、8,643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。

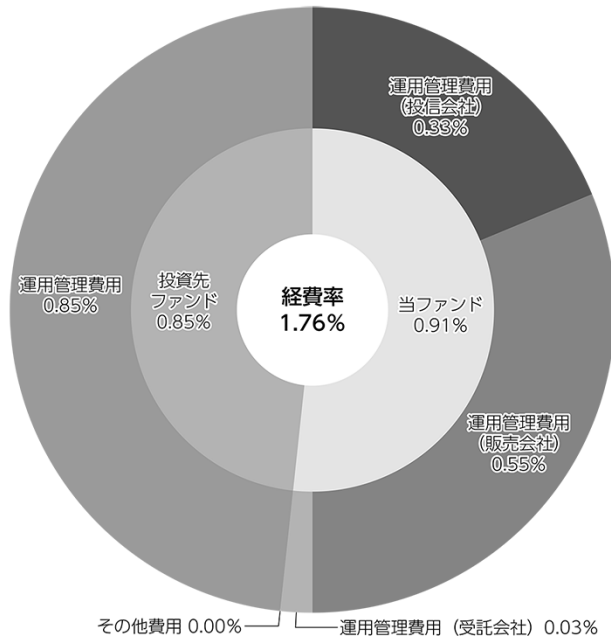
\*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## <Bコース（為替ヘッジなし）>

（参考情報）

### ○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.76%です。



(単位: %)

経費率(①+②)	1.76
①当ファンドの費用の比率	0.91
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.85

(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

<Bコース（為替ヘッジなし）>

○売買及び取引の状況

（2022年3月29日～2022年9月27日）

投資信託証券

銘 柄		第106期～第111期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	ノムラ・セレクション・ファンド-USエネルギー・ファンド-日本円クラス	口	千円	口	千円
		23,677	165,892	492,155	3,530,916

\*金額は受け渡し代金。

\*金額の単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2022年3月29日～2022年9月27日）

利害関係人との取引状況

<米国エネルギー革命関連ファンド Bコース（為替ヘッジなし）>  
該当事項はございません。

<野村マネーインカム マザーファンド>

区 分	第106期～第111期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 50	百万円 30	% 60.0	百万円 -	百万円 -	% -

平均保有割合 86.9%

※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

（2022年9月27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105期末	第111期末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
	ノムラ・セレクション・ファンド-USエネルギー・ファンド-日本円クラス	1,988,434	1,519,956	10,308,341	95.9
	合 計	1,988,434	1,519,956	10,308,341	95.9

\*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。



<Bコース（為替ヘッジなし）>

親投資信託残高

銘柄	第105期末	第111期末	
	口数	口数	評価額
野村マネーインカム マザーファンド	千口 80,000	千口 80,000	千円 79,776

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年9月27日現在)

項目	第111期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 10,308,341	% 93.5
野村マネーインカム マザーファンド	79,776	0.7
コール・ローン等、その他	640,571	5.8
投資信託財産総額	11,028,688	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106期末	第107期末	第108期末	第109期末	第110期末	第111期末
	2022年4月27日現在	2022年5月27日現在	2022年6月27日現在	2022年7月27日現在	2022年8月29日現在	2022年9月27日現在
(A) 資産	円 13,394,909,514	円 13,573,171,173	円 11,778,400,337	円 12,598,705,095	円 13,303,424,381	円 11,028,688,857
コール・ローン等	417,471,054	228,754,780	207,289,088	427,970,987	546,700,711	365,759,722
投資信託受益証券(評価額)	12,805,740,971	13,213,029,600	11,392,926,414	12,056,652,678	12,538,448,140	10,308,341,592
野村マネーインカム マザーファンド(評価額)	79,792,000	79,784,000	79,776,000	79,776,000	79,768,000	79,776,000
未収入金	91,905,489	51,602,793	98,408,835	34,305,430	138,507,530	274,811,543
(B) 負債	円 269,774,197	円 112,743,689	円 81,616,026	円 89,075,697	円 353,797,620	円 283,506,962
未払収益分配金	7,979,714	7,787,706	7,271,266	7,073,906	6,761,943	6,359,824
未払解約金	251,672,128	94,939,749	64,061,800	72,981,250	336,548,831	267,947,538
未払信託報酬	10,084,771	9,979,548	10,245,370	8,986,898	10,447,596	9,165,479
未払利息	1,143	626	567	1,172	1,497	1,002
その他未払費用	36,441	36,060	37,023	32,471	37,753	33,119
(C) 純資産総額(A-B)	円 13,125,135,317	円 13,460,427,484	円 11,696,784,311	円 12,509,629,398	円 12,949,626,761	円 10,745,181,895
元本	15,959,428,081	15,575,412,988	14,542,533,480	14,147,812,860	13,523,886,600	12,719,648,682
次期繰越損益金	△ 2,834,292,764	△ 2,114,985,504	△ 2,845,749,169	△ 1,638,183,462	△ 574,259,839	△ 1,974,466,787
(D) 受益権総口数	15,959,428,081口	15,575,412,988口	14,542,533,480口	14,147,812,860口	13,523,886,600口	12,719,648,682口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,224円	8,642円	8,043円	8,842円	9,575円	8,448円

(注) 第106期首元本額は16,466,198,017円、第106～111期中追加設定元本額は1,887,504,925円、第106～111期中一部解約元本額は5,634,054,260円、1口当たり純資産額は、第106期0.8224円、第107期0.8642円、第108期0.8043円、第109期0.8842円、第110期0.9575円、第111期0.8448円です。

## &lt;Bコース（為替ヘッジなし）&gt;

## ○損益の状況

項 目	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
	2022年3月29日～ 2022年4月27日	2022年4月28日～ 2022年5月27日	2022年5月28日～ 2022年6月27日	2022年6月28日～ 2022年7月27日	2022年7月28日～ 2022年8月29日	2022年8月30日～ 2022年9月27日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	38,009,952	37,579,971	34,988,198	33,789,243	32,397,634	30,824,828
受取配当金	38,034,671	37,607,847	35,013,147	33,817,101	32,434,716	30,855,399
支払利息	△ 24,719	△ 27,876	△ 24,949	△ 27,858	△ 37,082	△ 30,571
(B) 有価証券売買損益	373,983,004	621,838,531	△ 899,679,094	1,109,692,995	959,983,175	△ 1,452,134,590
売買益	408,611,265	632,633,654	59,653,717	1,122,042,047	998,024,301	11,512,605
売買損	△ 34,628,261	△ 10,795,123	△ 959,332,811	△ 12,349,052	△ 38,041,126	△ 1,463,647,195
(C) 信託報酬等	△ 10,121,212	△ 10,015,608	△ 10,282,393	△ 9,019,369	△ 10,485,349	△ 9,198,598
(D) 当期損益金(A+B+C)	401,871,744	649,402,894	△ 874,973,289	1,134,462,869	981,895,460	△ 1,430,508,360
(E) 前期繰越損益金	△ 500,423,402	△ 100,215,481	499,500,352	△ 369,410,620	705,181,296	1,556,156,096
(F) 追加信託差損益金	△ 2,727,761,392	△ 2,656,385,211	△ 2,463,004,966	△ 2,396,161,805	△ 2,254,574,652	△ 2,093,754,699
(配当等相当額)	( 3,629,433,140)	( 3,592,894,756)	( 3,392,631,970)	( 3,311,967,155)	( 3,228,390,295)	( 3,069,243,525)
(売買損益相当額)	(△ 6,357,194,532)	(△ 6,249,279,967)	(△ 5,855,636,936)	(△ 5,708,128,960)	(△ 5,482,964,947)	(△ 5,162,998,224)
(G) 計(D+E+F)	△ 2,826,313,050	△ 2,107,197,798	△ 2,838,477,903	△ 1,631,109,556	△ 567,497,896	△ 1,968,106,963
(H) 収益分配金	△ 7,979,714	△ 7,787,706	△ 7,271,266	△ 7,073,906	△ 6,761,943	△ 6,359,824
次期繰越損益金(G+H)	△ 2,834,292,764	△ 2,114,985,504	△ 2,845,749,169	△ 1,638,183,462	△ 574,259,839	△ 1,974,466,787
追加信託差損益金	△ 2,727,761,392	△ 2,656,385,211	△ 2,463,004,966	△ 2,396,161,805	△ 2,254,574,652	△ 2,093,754,699
(配当等相当額)	( 3,629,433,050)	( 3,592,894,668)	( 3,392,631,988)	( 3,311,967,551)	( 3,228,390,400)	( 3,069,244,371)
(売買損益相当額)	(△ 6,357,194,442)	(△ 6,249,279,879)	(△ 5,855,636,954)	(△ 5,708,129,356)	(△ 5,482,965,052)	(△ 5,162,999,070)
分配準備積立金	2,476,894,100	2,397,509,241	2,220,707,761	2,176,524,785	2,046,030,960	1,909,559,274
繰越損益金	△ 2,583,425,472	△ 1,856,109,534	△ 2,603,451,964	△ 1,418,546,442	△ 365,716,147	△ 1,790,271,362

\* 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(2022年3月29日～2022年9月27日)は以下の通りです。

項 目	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
	2022年3月29日～ 2022年4月27日	2022年4月28日～ 2022年5月27日	2022年5月28日～ 2022年6月27日	2022年6月28日～ 2022年7月27日	2022年7月28日～ 2022年8月29日	2022年8月30日～ 2022年9月27日
a. 配当等収益(経費控除後)	37,072,845円	37,006,364円	24,706,613円	33,544,138円	32,075,432円	21,649,654円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金相増後)	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	3,629,433,050円	3,592,894,668円	3,392,631,988円	3,311,967,551円	3,228,390,400円	3,069,244,371円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	2,447,800,969円	2,368,290,583円	2,203,272,414円	2,150,054,553円	2,020,717,471円	1,894,269,444円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	6,114,306,864円	5,998,191,615円	5,620,611,015円	5,495,566,242円	5,281,183,303円	4,985,163,469円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,831円	3,851円	3,864円	3,884円	3,905円	3,919円
g. 分配金	7,979,714円	7,787,706円	7,271,266円	7,073,906円	6,761,943円	6,359,824円
h. 分配金(1万口当たり)	5円	5円	5円	5円	5円	5円

## <Bコース（為替ヘッジなし）>

### ○分配金のお知らせ

	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
1万口当たり分配金（税込み）	5円	5円	5円	5円	5円	5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

信託期間を3年更新し、信託期間終了日を2026年9月28日とする所要の約款変更を行ないました。  
 <変更適用日：2022年8月25日>

# ノムラ・セレクション・ファンドーUSエネルギー・ファンド (日本円為替ヘッジ・クラス、日本円クラス)

2022年1月31日決算

(計算期間:2021年2月1日～2022年1月31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
運 用 方 針	米国の金融商品取引所に上場されているエネルギー関連事業等に投資するMLP(マスター・リミテッド・パートナーシップ)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図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。
投 資 対 象	米国の金融商品取引所に上場されているエネルギー関連事業等に投資するMLPを主要投資対象とします。
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
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	クリアブリッジ・インベストメンツ・エルエルシー
管 理 事 務 代 行 会 社 保 管 銀 行	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

\*作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

## 運用計算書

2022年1月31日に終了する計測期間  
(米ドル)

## 収益

受取配当金等(源泉徴収税控除後)	7,482,048
雑収益	12,883,154
収益合計	20,365,202

## 費用

投資顧問報酬	944,738
管理費用	129,294
保管費用	39,130
MLPに係る納税額	263,785
取引銀行報酬	4,111
受託報酬	25,883
法務報酬	2,947
立替費用	12,926
専門家報酬	33,855
費用合計	1,456,669

## 純投資損益

	18,908,533
投資有価証券売買に係る損益	(12,704,075)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(1,551,515)
当期実現純損益	(14,255,590)

投資有価証券評価差損益	54,639,840
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	176,876

当期評価差損益	54,816,716
---------	------------

運用の結果による純資産の増減額	59,469,659
-----------------	------------

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
Class JPY Units(in JPY)	5,415	2,415,999	13,082,589,550
Class JPY-Hedged Units(in JPY)	4,298	361,576	1,554,227,393

組入資産明細  
2022年1月31日現在  
(米ドル)

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		<b>カナダ</b>		
普通株	186,070	ENBRIDGE INC	7,865,179	6.20
	109,400	TC ENERGY CORP	5,650,510	4.46
			<u>13,515,689</u>	<u>10.66</u>
		カナダ計	<u>13,515,689</u>	<u>10.66</u>
		<b>アメリカ</b>		
合資会社	921,697	PLAINS ALL AMER LP	9,926,678	7.82
	414,032	ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS LP	9,787,716	7.72
	296,884	MPLX LP	9,743,733	7.69
	973,318	ENERGY TRANSFER LP	9,314,653	7.35
	321,522	WESTERN MIDSTREA LP	7,665,084	6.05
	119,927	CHENIERE ENERGY PARTNERS LP	5,905,205	4.66
	110,184	MAGELLAN MIDSTREAM PARTNERS LP	5,384,692	4.25
	172,569	DCP MIDSTREAM LP	4,902,685	3.87
	316,543	GENESIS ENERGY LP	3,573,770	2.82
	260,966	SHELL MIDSTREAM PARTNERS LP	3,319,488	2.62
	224,370	RATTLER MIDSTREA LP	2,916,810	2.30
	135,510	BP MIDSTREAM PARTNERS LP	2,379,556	1.88
	104,623	HOLLY ENERGY PARTNERS LP	1,957,496	1.54
	89,490	PBF LOGISTICS LP	1,169,634	0.92
			<u>77,947,200</u>	<u>61.49</u>
普通株	333,040	WILLIAMS COS INC	9,971,218	7.86
	141,000	ONEOK INC	8,555,880	6.75
	128,800	TARGA RESOURCES CORP	7,609,504	6.00
	499,395	ANTERO MIDSTREAM	4,968,980	3.92
	172,020	KINDER MORGAN INC	2,986,267	2.36
	36,000	DT MIDSTREAM	1,861,200	1.47
	185,496	EQUITRANS MIDSTR	1,504,373	1.19
			<u>37,457,422</u>	<u>29.55</u>
		アメリカ計	<u>115,404,622</u>	<u>91.04</u>
		<b>組入資産合計</b>	<b><u>128,920,311</u></b>	<b><u>101.70</u></b>

## 外国為替先渡し契約

2022年1月31日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
USD	52,759	JPY	6,050,000	February 25, 2022	353
USD	52,753	JPY	6,050,000	February 10, 2022	353
USD	39,307	JPY	4,500,000	February 10, 2022	332
USD	27,026	JPY	3,094,090	February 10, 2022	228
USD	16,669	JPY	1,900,000	February 25, 2022	211
USD	16,667	JPY	1,900,000	February 10, 2022	211
USD	14,898	JPY	1,700,000	February 25, 2022	173
USD	14,896	JPY	1,700,000	February 10, 2022	172
USD	19,216	JPY	2,200,000	February 10, 2022	162
USD	4,838	JPY	550,000	February 25, 2022	74
USD	4,837	JPY	550,000	February 10, 2022	74
USD	15,652	JPY	1,800,000	February 25, 2022	61
USD	15,651	JPY	1,800,000	February 10, 2022	61
USD	5,255	JPY	600,000	February 25, 2022	58
USD	5,254	JPY	600,000	February 10, 2022	58
USD	4,386	JPY	500,000	February 10, 2022	56
USD	4,386	JPY	500,000	February 25, 2022	56
USD	5,334	JPY	610,700	February 10, 2022	45
USD	20,803	JPY	2,400,000	February 10, 2022	17
USD	16,023	JPY	1,850,000	February 10, 2022	0
USD	3,887	JPY	450,000	February 10, 2022	(10)
USD	14,680	JPY	1,700,000	February 10, 2022	(44)
USD	44,491	JPY	5,150,000	February 10, 2022	(114)
JPY	92,893,522	USD	805,635	February 10, 2022	(1,062)
JPY	699,515,717	USD	6,040,879	February 10, 2022	17,795
JPY	1,150,000	USD	10,027	February 10, 2022	(67)
JPY	1,150,000	USD	10,028	February 25, 2022	(67)
JPY	771,332,698	USD	6,730,310	February 25, 2022	(48,894)
					<u>(29,708)</u>

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。

# 野村マネーインカム マザーファンド

## 運用報告書

第9期（決算日2022年3月28日）

作成対象期間（2021年3月30日～2022年3月28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せん。
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**

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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



## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	純総資産額
		期騰	落中率			
5期(2018年3月27日)	円 10,005		% △0.1	% 9.8	% —	百万円 92
6期(2019年3月27日)	9,996		△0.1	54.6	—	91
7期(2020年3月27日)	9,989		△0.1	31.6	—	91
8期(2021年3月29日)	9,982		△0.1	54.8	—	91
9期(2022年3月28日)	9,974		△0.1	54.5	—	91

\*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

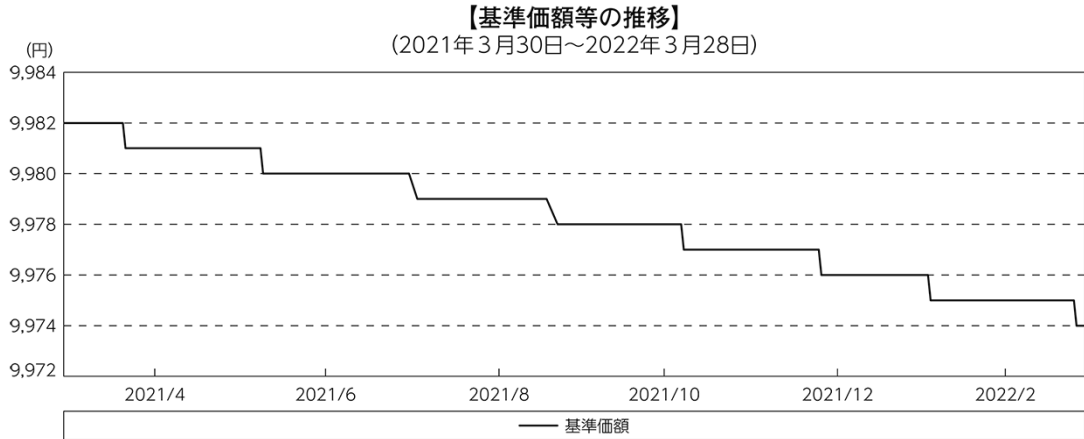
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率
		騰	落率		
(期首) 2021年3月29日	円 9,982		% —	% 54.8	% —
3月末	9,982		0.0	54.8	—
4月末	9,981		△0.0	54.7	—
5月末	9,981		△0.0	54.7	—
6月末	9,980		△0.0	54.7	—
7月末	9,980		△0.0	54.6	—
8月末	9,979		△0.0	54.6	—
9月末	9,978		△0.0	54.6	—
10月末	9,978		△0.0	54.5	—
11月末	9,977		△0.1	54.5	—
12月末	9,976		△0.1	54.5	—
2022年1月末	9,976		△0.1	54.5	—
2月末	9,975		△0.1	54.5	—
(期末) 2022年3月28日	9,974		△0.1	54.5	—

\*騰落率は期首比です。

\*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



### ○基準価額の主な変動要因

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

### ○投資環境

国内経済は、新型コロナウイルス感染症による厳しい状況が徐々に緩和されつつある中で、消費や生産、雇用環境などには持ち直しの動きが見られました。このような中、日本銀行は「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を継続し、2021年12月には、2022年3月末が期限となっていた「新型コロナ対応資金繰り支援特別プログラム」について中小企業向けに部分的な延長を決定しました。

TDB（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りは、期を通して-0.1%前後で推移しました。また、無担保コール翌日物金利は0～-0.05%程度で推移しました。

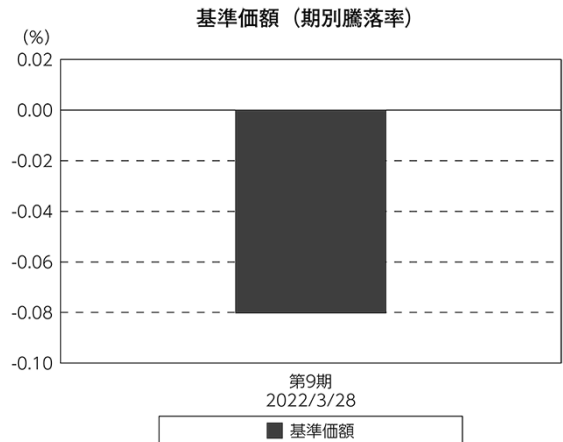
## ○当ファンドのポートフォリオ

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

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



## ◎今後の運用方針

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

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ○1万口当たりの費用明細

(2021年3月30日～2022年3月28日)

該当事項はございません。

## ○売買及び取引の状況

(2021年3月30日～2022年3月28日)

## 公社債

		買付額	売付額
国内		千円	千円
	国債証券	760,361	760,358
	特殊債券	50,013	—
			(50,000)

\*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す。

## ○利害関係人との取引状況等

(2021年3月30日～2022年3月28日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ○組入資産の明細

(2022年3月28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	%	%	%	%	%	
特殊債券 (除く金融債)	50,000 (50,000)	50,007 (50,007)	54.5 (54.5)	— (—)	— (—)	— (—)	54.5 (54.5)	
合 計	50,000 (50,000)	50,007 (50,007)	54.5 (54.5)	— (—)	— (—)	— (—)	54.5 (54.5)	

\*( )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	利 率	当 期 末		
		額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券(除く金融債)	%	千円	千円	
政保 地方公共団体金融機構債券(6年) 第18回	0.001	30,000	30,004	2022/5/30
原子力損害賠償・廃炉等支援機構債券 政府保証第11回	0.001	20,000	20,002	2022/5/20
合 計		50,000	50,007	

\*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2022年3月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 50,007	% 54.5
コール・ローン等、その他	41,777	45.5
投資信託財産総額	91,784	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 (2022年3月28日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	91,784,863
コール・ローン等	41,777,280
公社債(評価額)	50,007,510
前払費用	73
(B) 負債	114
未払利息	114
(C) 純資産総額(A-B)	91,784,749
元本	92,019,992
次期繰越損益金	△ 235,243
(D) 受益権総口数	92,019,992口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,974円

(注) 期首元本額は92,019,992円、期中追加設定元本額は0円、期中一部解約元本額は0円、1口当たり純資産額は0.9974円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額  
・米国エネルギー革命関連ファンド Bコース(為替ヘッジなし) 80,000,000円  
・米国エネルギー革命関連ファンド Aコース(為替ヘッジあり) 12,000,000円  
・米国エネルギー革命関連ファンド(年1回決算型) 為替ヘッジあり 9,996円  
・米国エネルギー革命関連ファンド(年1回決算型) 為替ヘッジなし 9,996円

## ○損益の状況 (2021年3月30日~2022年3月28日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	235,919
受取利息	274,213
支払利息	△ 38,294
(B) 有価証券売買損益	△304,313
売買損	△304,313
(C) 当期損益金(A+B)	△ 68,394
(D) 前期繰越損益金	△166,849
(E) 計(C+D)	△235,243
次期繰越損益金(E)	△235,243

\*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。

## ○お知らせ

該当事項はございません。