

米国変動好金利ファンド Aコース／Bコース

運用報告書(全体版)

第48期(決算日2017年12月19日) 第49期(決算日2018年1月19日) 第50期(決算日2018年2月19日)
第51期(決算日2018年3月19日) 第52期(決算日2018年4月19日) 第53期(決算日2018年5月21日)

作成対象期間(2017年11月21日～2018年5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。

	Aコース	Bコース
商品分類	追加型投信/海外/その他資産(金銭債権)	
信託期間	2013年11月25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。なお、通常の状況においては、主として米ドル建てのバンクローンに投資する投資信託証券への投資を中心としますが、各投資信託証券への投資比率には特に制限は設けず、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。	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は、外貨建て資産について為替ヘッジを行わないことを基本とするもの、もしくはこれらに類するものに限定することを基本とします。
主な投資対象	バンクローンに投資する投資信託証券および残存期間の短い公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。	
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への直接投資は行いません。	
分配方針	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に分配を行うことを基本とします。ただし、基準価額水準等によっては、売買益等が中心となる場合があります。なお、市況動向や基準価額水準等によっては分配金額が大きく変動する場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104

(受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

<Aコース>

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 率	資 産 額
		税 分	込 配	み 金							
	円		円		%	%	%	%	%		百万円
24期(2015年12月21日)	9,090		35		△1.2	1.0	—		93.0		448
25期(2016年1月19日)	9,014		35		△0.5	1.1	—		96.0		452
26期(2016年2月19日)	8,821		35		△1.8	1.2	—		95.9		451
27期(2016年3月22日)	8,932		35		1.7	0.9	—		96.0		458
28期(2016年4月19日)	8,988		35		1.0	0.9	—		96.1		470
29期(2016年5月19日)	9,043		35		1.0	1.0	—		93.1		472
30期(2016年6月20日)	9,049		35		0.5	1.2	—		93.1		472
31期(2016年7月19日)	9,051		35		0.4	1.4	—		92.7		475
32期(2016年8月19日)	9,060		35		0.5	1.3	—		93.1		471
33期(2016年9月20日)	9,060		35		0.4	1.1	—		93.1		470
34期(2016年10月19日)	9,051		35		0.3	1.3	—		92.2		429
35期(2016年11月21日)	9,008		35		△0.1	1.0	—		93.6		236
36期(2016年12月19日)	9,039		35		0.7	1.1	—		93.6		218
37期(2017年1月19日)	9,033		35		0.3	0.8	—		93.7		235
38期(2017年2月20日)	9,001		35		0.0	0.8	—		93.6		218
39期(2017年3月21日)	8,983		35		0.2	0.6	—		93.5		209
40期(2017年4月19日)	8,946		35		△0.0	1.2	—		93.5		200
41期(2017年5月19日)	8,911		35		0.0	1.1	—		92.5		198
42期(2017年6月19日)	8,871		35		△0.1	1.5	—		93.0		183
43期(2017年7月19日)	8,840		35		0.0	1.3	—		93.3		175
44期(2017年8月21日)	8,785		20		△0.4	1.1	—		93.2		170
45期(2017年9月19日)	8,769		20		0.0	1.2	—		93.2		167
46期(2017年10月19日)	8,779		20		0.3	1.5	—		93.0		156
47期(2017年11月20日)	8,737		20		△0.3	1.2	—		93.0		155
48期(2017年12月19日)	8,724		20		0.1	1.3	—		92.9		149
49期(2018年1月19日)	8,720		20		0.2	1.2	—		92.8		144
50期(2018年2月19日)	8,710		20		0.1	1.1	—		92.9		144
51期(2018年3月19日)	8,700		20		0.1	1.2	—		92.8		144
52期(2018年4月19日)	8,698		20		0.2	1.2	—		92.7		141
53期(2018年5月21日)	8,687		20		0.1	0.9	—		92.8		141

* 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。

＜Aコース＞

○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48期	(期 首) 2017年11月20日	円 8,737	% —	% 1.2	% —	% 93.0	
	11月末	8,744	0.1	1.3	—	93.0	
	(期 末) 2017年12月19日	8,744	0.1	1.3	—	92.9	
第49期	(期 首) 2017年12月19日	8,724	—	1.3	—	92.9	
	12月末	8,708	△0.2	1.0	—	93.0	
	(期 末) 2018年1月19日	8,740	0.2	1.2	—	92.8	
第50期	(期 首) 2018年1月19日	8,720	—	1.2	—	92.8	
	1月末	8,738	0.2	1.0	—	92.9	
	(期 末) 2018年2月19日	8,730	0.1	1.1	—	92.9	
第51期	(期 首) 2018年2月19日	8,710	—	1.1	—	92.9	
	2月末	8,714	0.0	1.1	—	92.9	
	(期 末) 2018年3月19日	8,720	0.1	1.2	—	92.8	
第52期	(期 首) 2018年3月19日	8,700	—	1.2	—	92.8	
	3月末	8,698	△0.0	0.9	—	92.8	
	(期 末) 2018年4月19日	8,718	0.2	1.2	—	92.7	
第53期	(期 首) 2018年4月19日	8,698	—	1.2	—	92.7	
	4月末	8,700	0.0	1.0	—	92.9	
	(期 末) 2018年5月21日	8,707	0.1	0.9	—	92.8	

* 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。

<Bコース>

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	投 資 組 入 比	信 託 券 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金							
	円		円		%	%	%	%	%	百万円	
24期(2015年12月21日)	10,509		35		△3.1	0.2	—		93.6	284	
25期(2016年1月19日)	10,063		35		△3.9	0.2	—		97.6	268	
26期(2016年2月19日)	9,593		35		△4.3	0.2	—		97.5	244	
27期(2016年3月22日)	9,546		35		△0.1	0.2	—		97.5	236	
28期(2016年4月19日)	9,408		35		△1.1	0.2	—		97.6	226	
29期(2016年5月19日)	9,545		35		1.8	0.2	—		94.6	230	
30期(2016年6月20日)	9,100		35		△4.3	0.3	—		94.4	216	
31期(2016年7月19日)	9,230		35		1.8	0.3	—		94.6	215	
32期(2016年8月19日)	8,793		35		△4.4	0.3	—		94.4	205	
33期(2016年9月20日)	8,994		35		2.7	0.3	—		94.5	209	
34期(2016年10月19日)	9,124		35		1.8	0.3	—		93.5	212	
35期(2016年11月21日)	9,652		35		6.2	0.4	—		94.5	197	
36期(2016年12月19日)	10,314		35		7.2	0.4	—		94.6	192	
37期(2017年1月19日)	9,965		35		△3.0	0.4	—		94.2	149	
38期(2017年2月20日)	9,899		35		△0.3	0.4	—		94.1	144	
39期(2017年3月21日)	9,876		35		0.1	0.3	—		94.2	142	
40期(2017年4月19日)	9,489		35		△3.6	0.6	—		94.2	134	
41期(2017年5月19日)	9,674		35		2.3	0.5	—		94.1	136	
42期(2017年6月19日)	9,642		35		0.0	0.7	—		94.3	133	
43期(2017年7月19日)	9,715		35		1.1	0.6	—		94.1	131	
44期(2017年8月21日)	9,434		35		△2.5	0.6	—		94.0	116	
45期(2017年9月19日)	9,537		35		1.5	0.6	—		94.0	117	
46期(2017年10月19日)	9,722		35		2.3	0.6	—		94.1	120	
47期(2017年11月20日)	9,598		35		△0.9	0.5	—		94.0	115	
48期(2017年12月19日)	9,613		35		0.5	0.6	—		94.0	112	
49期(2018年1月19日)	9,501		35		△0.8	0.6	—		94.0	99	
50期(2018年2月19日)	9,103		35		△3.8	0.6	—		93.9	95	
51期(2018年3月19日)	9,082		35		0.2	0.6	—		93.8	95	
52期(2018年4月19日)	9,173		35		1.4	0.6	—		93.8	96	
53期(2018年5月21日)	9,419		35		3.1	0.5	—		93.8	99	

* 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。

<Bコース>

○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48期	(期首) 2017年11月20日	円 9,598	% —	% —	% 0.5	% —	% 94.0
	11月末	9,591	△0.1		0.6	—	94.1
	(期末) 2017年12月19日	9,648	0.5		0.6	—	94.0
第49期	(期首) 2017年12月19日	9,613	—		0.6	—	94.0
	12月末	9,650	0.4		0.5	—	93.9
	(期末) 2018年1月19日	9,536	△0.8		0.6	—	94.0
第50期	(期首) 2018年1月19日	9,501	—		0.6	—	94.0
	1月末	9,366	△1.4		0.5	—	93.9
	(期末) 2018年2月19日	9,138	△3.8		0.6	—	93.9
第51期	(期首) 2018年2月19日	9,103	—		0.6	—	93.9
	2月末	9,219	1.3		0.6	—	93.9
	(期末) 2018年3月19日	9,117	0.2		0.6	—	93.8
第52期	(期首) 2018年3月19日	9,082	—		0.6	—	93.8
	3月末	9,107	0.3		0.5	—	93.8
	(期末) 2018年4月19日	9,208	1.4		0.6	—	93.8
第53期	(期首) 2018年4月19日	9,173	—		0.6	—	93.8
	4月末	9,338	1.8		0.5	—	93.9
	(期末) 2018年5月21日	9,454	3.1		0.5	—	93.8

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

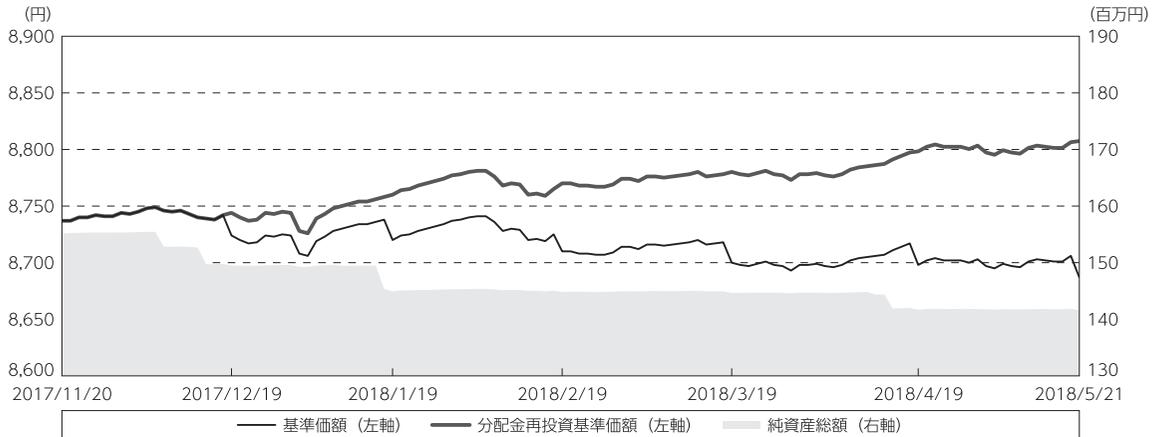
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

<Aコース>

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第48期首：8,737円

第53期末：8,687円 (既払分配金(税込み)：120円)

騰落率：0.8% (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(2017年11月20日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の8,737円から当作成期末には8,687円となりました。

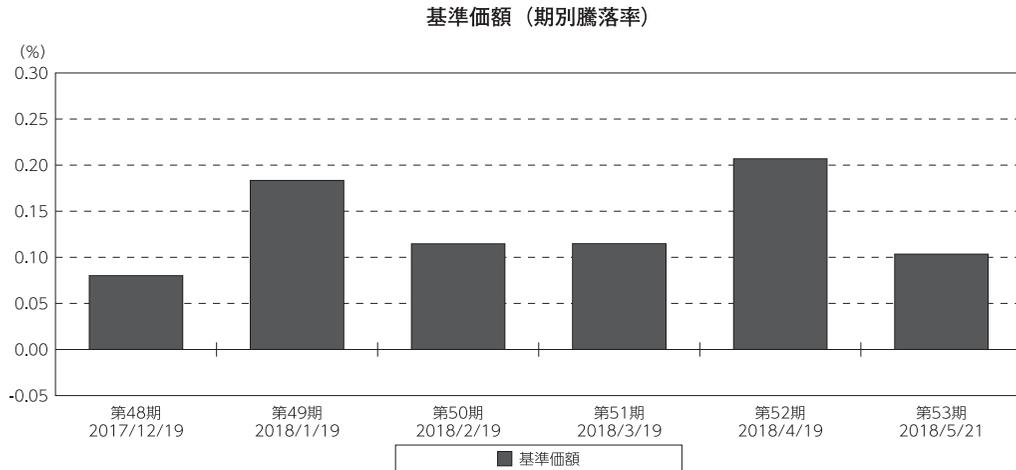
- ・当作成期首から当作成期末にかけては、2018年2月上旬の米国株式市場の急落や、米中の貿易摩擦をめぐる懸念などを背景に一時的に下落する局面もありましたが、米国経済は概ね良好で、FRB(米連邦準備制度理事会)が引き続き利上げを実施すると見られる中、金利上昇に対して比較的強いバンクローンは上昇基調で推移しました。

<Aコース>

○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。

<Aコース>

◎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48期	第49期	第50期	第51期	第52期	第53期
	2017年11月21日～ 2017年12月19日	2017年12月20日～ 2018年1月19日	2018年1月20日～ 2018年2月19日	2018年2月20日～ 2018年3月19日	2018年3月20日～ 2018年4月19日	2018年4月20日～ 2018年5月21日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.229%	20 0.229%	20 0.229%	20 0.229%	20 0.229%	20 0.230%
当期の収益	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,151	1,166	1,180	1,195	1,209	1,224

(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。

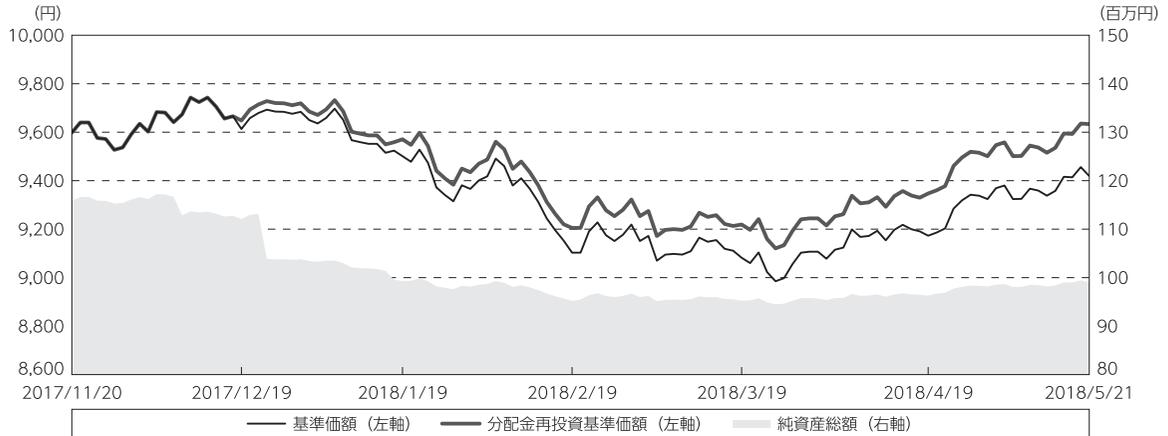
※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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。

<Bコース>

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第48期首：9,598円

第53期末：9,419円 (既払分配金 (税込み) : 210円)

騰落率：0.4% (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 (2017年11月20日) の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の9,598円から当作成期末には9,419円となりました。

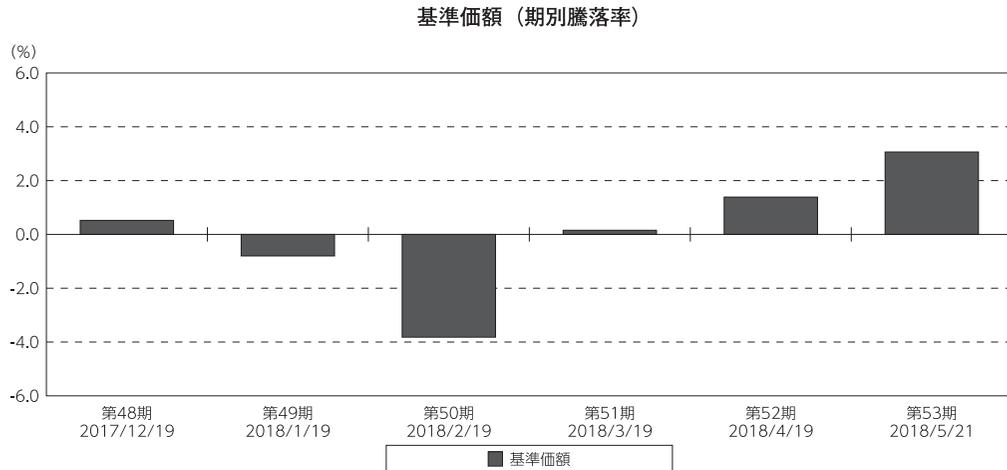
- ・ 当作成期首から当作成期末にかけては、2018年2月上旬の米国株式市場の急落や、米中の貿易摩擦をめぐる懸念などを背景に一時的に下落する局面もありましたが、米国経済は概ね良好で、FRB (米連邦準備制度理事会) が引き続き利上げを実施すると見られる中、金利上昇に対して比較的強いバンクローンは上昇基調で推移しました。
- ・ ドル・円の為替相場推移。

<Bコース>

○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。

<Bコース>

◎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48期	第49期	第50期	第51期	第52期	第53期
	2017年11月21日～ 2017年12月19日	2017年12月20日～ 2018年1月19日	2018年1月20日～ 2018年2月19日	2018年2月20日～ 2018年3月19日	2018年3月20日～ 2018年4月19日	2018年4月20日～ 2018年5月21日
当期分配金 (対基準価額比率)	35 0.363%	35 0.367%	35 0.383%	35 0.384%	35 0.380%	35 0.370%
当期の収益	35	35	35	35	35	35
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,967	1,987	2,004	2,022	2,044	2,068

(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。

<Aコース/Bコース>

○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、トランプ政権の動向、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

[米国変動好金利ファンド Aコース]

[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 マザーファンド] 受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする [ノムラ・グローバル・マネージャー・セレクトーバンクローン・ファンド-日本円為替ヘッジクラス] 受益証券への投資比率を、概ね90%以上に維持しました。

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

ポートフォリオにおける通貨別比率については、米ドル建てのローンのみを組み入れました。信用格付け別組入比率については、BBB格、BB格、B格、CCC格以下及び無格付けの組入比率は、2018年4月末には7.6%、37.5%、28.0%、1.0%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いませんでした。

[米国変動好金利ファンド Bコース]

[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 マザーファンド] 受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする [ノムラ・グローバル・マネージャー・セレクトーバンクローン・ファンド-日本円クラス] 受益証券への投資比率を、概ね90%以上に維持しました。

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

ポートフォリオにおける通貨別比率については、米ドル建てのローンのみを組み入れました。信用格付け別組入比率については、BBB格、BB格、B格、CCC格以下及び無格付けの組入比率は、2018年4月末には7.6%、37.5%、28.0%、1.0%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いませんでした。

[野村マネー 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りました。

<Aコース/Bコース>

◎今後の運用方針

[米国変動好金利ファンド Aコース]

[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。

[米国変動好金利ファンド Bコース]

[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、よろしくお願いいたします。

<Aコース>

○1万口当たりの費用明細

(2017年11月21日～2018年5月21日)

項 目	第48期～第53期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 47	% 0.539	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(13)	(0.145)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(33)	(0.377)	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	47	0.540	
作成期間の平均基準価額は、8,717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

(2017年11月21日～2018年5月21日)

投資信託証券

銘 柄		第48期～第53期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	口	千円	口	千円	
	1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	292	2,200	1,666	12,761

* 金額は受け渡し代金。

* 金額の単位未満は切り捨て。

<Aコース>

○利害関係人との取引状況等

(2017年11月21日～2018年5月21日)

利害関係人との取引状況

<米国変動好金利ファンド Aコース>

該当事項はございません。

<野村マネー マザーファンド>

区 分	第48期～第53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 9,351	百万円 703	% 7.5	百万円 —	百万円 —	% —

平均保有割合 0.0%

※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證券株式会社です。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2017年11月21日～2018年5月21日)

第48期首残高 (元本)	設定元本	解約元本	第53期末残高 (元本)	取 引 の 理 由
百万円 13	百万円 —	百万円 —	百万円 13	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2018年5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47期末		第53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-日本円通貨ヘッジクラス		18,618	17,244	131,399	千円	%
合	計	18,618	17,244	131,399		92.8

*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。

＜Aコース＞

親投資信託残高

銘柄	第47期末	第53期末	
	口数	口数	評価額
野村マネー マザーファンド	千口 2,952	千口 2,952	千円 3,014

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年5月21日現在)

項目	第53期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 131,399	% 92.5
野村マネー マザーファンド	3,014	2.1
コール・ローン等、その他	7,600	5.4
投資信託財産総額	142,013	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48期末	第49期末	第50期末	第51期末	第52期末	第53期末
	2017年12月19日現在	2018年1月19日現在	2018年2月19日現在	2018年3月19日現在	2018年4月19日現在	2018年5月21日現在
(A) 資産	円 152,885,685	円 149,706,855	円 145,321,393	円 145,151,128	円 144,669,857	円 142,013,616
コール・ローン等	11,070,986	8,017,869	7,814,217	7,857,204	10,255,373	7,600,212
投資信託受益証券(評価額)	138,800,280	134,487,150	134,493,052	134,279,800	131,400,360	131,399,280
野村マネー マザーファンド(評価額)	3,014,419	3,014,419	3,014,124	3,014,124	3,014,124	3,014,124
未収入金	—	4,187,417	—	—	—	—
(B) 負債	円 3,402,279	円 4,771,066	円 512,855	円 499,761	円 2,985,609	円 460,408
未払収益分配金	342,689	332,422	332,500	332,520	325,790	325,887
未払解約金	2,927,401	4,301,431	46,953	46,947	2,527,118	—
未払信託報酬	131,918	136,945	133,139	120,053	132,429	134,247
未払利息	13	8	9	13	19	13
その他未払費用	258	260	254	228	253	261
(C) 純資産総額(A-B)	円 149,483,406	円 144,935,789	円 144,808,538	円 144,651,367	円 141,684,248	円 141,553,208
元本	171,344,865	166,211,030	166,250,137	166,260,427	162,895,273	162,943,578
次期繰越損益金	△ 21,861,459	△ 21,275,241	△ 21,441,599	△ 21,609,060	△ 21,211,025	△ 21,390,370
(D) 受益権総口数	171,344,865口	166,211,030口	166,250,137口	166,260,427口	162,895,273口	162,943,578口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,724円	8,720円	8,710円	8,700円	8,698円	8,687円

(注) 第48期首元本額は177,579,201円、第48～53期中追加設定元本額は566,596円、第48～53期中一部解約元本額は15,202,219円、1口当たり純資産額は、第48期0.8724円、第49期0.8720円、第50期0.8710円、第51期0.8700円、第52期0.8698円、第53期0.8687円です。

<Aコース>

○損益の状況

項 目	第48期	第49期	第50期	第51期	第52期	第53期
	2017年11月21日～ 2017年12月19日	2017年12月20日～ 2018年1月19日	2018年1月20日～ 2018年2月19日	2018年2月20日～ 2018年3月19日	2018年3月20日～ 2018年4月19日	2018年4月20日～ 2018年5月21日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	721,899	702,094	698,605	699,522	688,834	688,087
受取配当金	722,166	702,358	698,855	699,850	689,222	688,488
支払利息	△ 267	△ 264	△ 250	△ 328	△ 388	△ 401
(B) 有価証券売買損益	△ 486,355	△ 314,230	△ 394,207	△ 413,038	△ 278,268	△ 400,898
売買益	17,902	12,051	185	213	9,551	179
売買損	△ 504,257	△ 326,281	△ 394,392	△ 413,251	△ 287,819	△ 401,077
(C) 信託報酬等	△ 132,176	△ 137,205	△ 133,393	△ 120,281	△ 132,682	△ 134,508
(D) 当期損益金(A+B+C)	103,368	250,659	171,005	166,203	277,884	152,681
(E) 前期繰越損益金	△16,462,352	△16,179,598	△16,255,855	△16,409,669	△16,223,408	△16,265,415
(F) 追加信託差損益金	△ 5,159,786	△ 5,013,880	△ 5,024,249	△ 5,033,074	△ 4,939,711	△ 4,951,749
(配当等相当額)	(6,478,203)	(6,290,993)	(6,299,882)	(6,307,178)	(6,186,477)	(6,197,147)
(売買損益相当額)	(△11,637,989)	(△11,304,873)	(△11,324,131)	(△11,340,252)	(△11,126,188)	(△11,148,896)
(G) 計(D+E+F)	△21,518,770	△20,942,819	△21,109,099	△21,276,540	△20,885,235	△21,064,483
(H) 収益分配金	△ 342,689	△ 332,422	△ 332,500	△ 332,520	△ 325,790	△ 325,887
次期繰越損益金(G+H)	△21,861,459	△21,275,241	△21,441,599	△21,609,060	△21,211,025	△21,390,370
追加信託差損益金	△ 5,159,786	△ 5,013,880	△ 5,024,249	△ 5,033,074	△ 4,939,711	△ 4,951,749
(配当等相当額)	(6,478,203)	(6,290,993)	(6,299,882)	(6,307,178)	(6,186,477)	(6,197,147)
(売買損益相当額)	(△11,637,989)	(△11,304,873)	(△11,324,131)	(△11,340,252)	(△11,126,188)	(△11,148,896)
分配準備積立金	13,251,855	13,094,245	13,323,576	13,565,280	13,523,640	13,747,649
繰越損益金	△29,953,528	△29,355,606	△29,740,926	△30,141,266	△29,794,954	△30,186,270

* 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(2017年11月21日～2018年5月21日)は以下の通りです。

項 目	第48期	第49期	第50期	第51期	第52期	第53期
	2017年11月21日～ 2017年12月19日	2017年12月20日～ 2018年1月19日	2018年1月20日～ 2018年2月19日	2018年2月20日～ 2018年3月19日	2018年3月20日～ 2018年4月19日	2018年4月20日～ 2018年5月21日
a. 配当等収益(経費控除後)	590,553円	565,780円	566,018円	580,117円	557,099円	554,536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	6,478,203円	6,290,993円	6,299,882円	6,307,178円	6,186,477円	6,197,147円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	13,003,991円	12,860,887円	13,090,058円	13,317,683円	13,292,331円	13,519,000円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	20,072,747円	19,717,660円	19,955,958円	20,204,978円	20,035,907円	20,270,683円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,171円	1,186円	1,200円	1,215円	1,229円	1,244円
g. 分配金	342,689円	332,422円	332,500円	332,520円	325,790円	325,887円
h. 分配金(1万口当たり)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

<Aコース>

○分配金のお知らせ

	第48期	第49期	第50期	第51期	第52期	第53期
1 万円当たり分配金 (税込み)	20円	20円	20円	20円	20円	20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。

<Bコース>

○1万口当たりの費用明細

(2017年11月21日～2018年5月21日)

項 目	第48期～第53期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 51	% 0.539	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(14)	(0.145)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(35)	(0.377)	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	51	0.540	
作成期間の平均基準価額は、9,378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

(2017年11月21日～2018年5月21日)

投資信託証券

銘 柄		第48期～第53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・バンクロン・ファンド-日本円クラス	330	2,800	1,765	15,752	

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

<Bコース>

○利害関係人との取引状況等

(2017年11月21日～2018年5月21日)

利害関係人との取引状況

<米国変動好金利ファンド Bコース>

該当事項はございません。

<野村マネー マザーファンド>

区 分	第48期～第53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 9,351	百万円 703	% 7.5	百万円 —	百万円 —	% —

平均保有割合 0.0%

※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證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2018年5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47期末		第53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	12,122	10,687	92,944	93.8
合 計	12,122	10,687	92,944	93.8

*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47期末		第53期末	
	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額
野村マネー マザーファンド	千口 981	千口 981	千円 1,001	千円 1,001

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

<Bコース>

○投資信託財産の構成

(2018年5月21日現在)

項 目	第53期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	92,944	93.4
野村マネー マザーファンド	1,001	1.0
コール・ローン等、その他	5,565	5.6
投資信託財産総額	99,510	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48期末	第49期末	第50期末	第51期末	第52期末	第53期末
	2017年12月19日現在	2018年1月19日現在	2018年2月19日現在	2018年3月19日現在	2018年4月19日現在	2018年5月21日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	112,618,802	101,830,225	95,910,377	95,727,360	96,735,859	99,510,097
コール・ローン等	6,200,419	5,728,596	5,539,993	5,366,786	5,408,212	5,563,884
投資信託受益証券(評価額)	105,416,911	93,305,550	89,369,010	89,359,200	90,326,273	92,944,839
野村マネー マザーファンド(評価額)	1,001,472	1,001,472	1,001,374	1,001,374	1,001,374	1,001,374
未収入金	—	1,794,607	—	—	—	—
(B) 負債	507,085	2,525,300	725,208	492,188	455,440	461,213
未払金	—	—	200,000	—	—	—
未払収益分配金	408,197	365,836	365,974	367,011	367,377	368,036
未払解約金	—	2,063,948	69,089	45,605	—	—
未払信託報酬	98,699	95,326	89,974	79,417	87,890	92,994
未払利息	7	6	6	9	10	10
その他未払費用	182	184	165	146	163	173
(C) 純資産総額(A-B)	112,111,717	99,304,925	95,185,169	95,235,172	96,280,419	99,048,884
元本	116,627,909	104,524,754	104,564,110	104,860,313	104,964,877	105,153,334
次期繰越損益金	△ 4,516,192	△ 5,219,829	△ 9,378,941	△ 9,625,141	△ 8,684,458	△ 6,104,450
(D) 受益権総口数	116,627,909口	104,524,754口	104,564,110口	104,860,313口	104,964,877口	105,153,334口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,613円	9,501円	9,103円	9,082円	9,173円	9,419円

(注) 第48期首元本額は120,677,730円、第48～53期中追加設定元本額は2,160,157円、第48～53期中一部解約元本額は17,684,553円、1口当たり純資産額は、第48期0.9613円、第49期0.9501円、第50期0.9103円、第51期0.9082円、第52期0.9173円、第53期0.9419円です。

<Bコース>

○損益の状況

項 目	第48期	第49期	第50期	第51期	第52期	第53期
	2017年11月21日～ 2017年12月19日	2017年12月20日～ 2018年1月19日	2018年1月20日～ 2018年2月19日	2018年2月20日～ 2018年3月19日	2018年3月20日～ 2018年4月19日	2018年4月20日～ 2018年5月21日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	705,812	631,846	632,013	636,349	639,250	640,670
受取配当金	706,015	632,036	632,189	636,571	639,511	640,950
支払利息	△ 203	△ 190	△ 176	△ 222	△ 261	△ 280
(B) 有価証券売買損益	△ 33,720	△ 1,376,511	△ 4,332,723	△ 409,765	765,688	2,415,085
売買益	4,501	66,619	4,391	48	768,696	2,425,201
売買損	△ 38,221	△ 1,443,130	△ 4,337,114	△ 409,813	△ 3,008	△ 10,116
(C) 信託報酬等	△ 98,881	△ 95,510	△ 90,139	△ 79,563	△ 88,053	△ 93,167
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	573,211	△ 840,175	△ 3,790,849	147,021	1,316,885	2,962,588
(E) 前期繰越損益金	△ 9,382,478	△ 8,202,660	△ 9,374,574	△13,524,753	△13,713,588	△12,744,592
(F) 追加信託差損益金	4,701,272	4,188,842	4,152,456	4,119,602	4,079,622	4,045,590
(配当等相当額)	(6,284,809)	(5,677,298)	(5,738,468)	(5,805,248)	(5,860,709)	(5,922,673)
(売買損益相当額)	(△ 1,583,537)	(△ 1,488,456)	(△ 1,586,012)	(△ 1,685,646)	(△ 1,781,087)	(△ 1,877,083)
(G) 計 (D+E+F)	△ 4,107,995	△ 4,853,993	△ 9,012,967	△ 9,258,130	△ 8,317,081	△ 5,736,414
(H) 収益分配金	△ 408,197	△ 365,836	△ 365,974	△ 367,011	△ 367,377	△ 368,036
次期繰越損益金 (G+H)	△ 4,516,192	△ 5,219,829	△ 9,378,941	△ 9,625,141	△ 8,684,458	△ 6,104,450
追加信託差損益金	4,701,272	4,188,842	4,152,456	4,119,602	4,079,622	4,045,590
(配当等相当額)	(6,284,809)	(5,677,298)	(5,738,468)	(5,805,249)	(5,860,710)	(5,922,674)
(売買損益相当額)	(△ 1,583,537)	(△ 1,488,456)	(△ 1,586,012)	(△ 1,685,647)	(△ 1,781,088)	(△ 1,877,084)
分配準備積立金	16,661,663	15,092,379	15,216,494	15,399,367	15,597,868	15,828,318
繰越損益金	△25,879,127	△24,501,050	△28,747,891	△29,144,110	△28,361,948	△25,978,358

* 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 (2017年11月21日～2018年5月21日) は以下の通りです。

項 目	第48期	第49期	第50期	第51期	第52期	第53期
	2017年11月21日～ 2017年12月19日	2017年12月20日～ 2018年1月19日	2018年1月20日～ 2018年2月19日	2018年2月20日～ 2018年3月19日	2018年3月20日～ 2018年4月19日	2018年4月20日～ 2018年5月21日
a. 配当等収益(経費控除後)	607,206円	536,633円	542,141円	557,076円	599,488円	621,441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	6,284,809円	5,677,298円	5,738,468円	5,805,249円	5,860,710円	5,922,674円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	16,462,654円	14,921,582円	15,040,327円	15,209,302円	15,365,757円	15,574,913円
e. 分配対象収益 (a+b+c+d)	23,354,669円	21,135,513円	21,320,936円	21,571,627円	21,825,955円	22,119,028円
f. 分配対象収益 (1万口当たり)	2,002円	2,022円	2,039円	2,057円	2,079円	2,103円
g. 分配金	408,197円	365,836円	365,974円	367,011円	367,377円	368,036円
h. 分配金 (1万口当たり)	35円	35円	35円	35円	35円	35円

<Bコース>

○分配金のお知らせ

	第48期	第49期	第50期	第51期	第52期	第53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

2017年9月29日決算
(計算期間:2016年10月1日～2017年9月29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

2017年9月29日現在

	(米ドル)
資産	
公正価額で測定する有価証券(取得原価189,518,242米ドル)	188,512,738
公正価額で測定する外貨(取得原価582,919米ドル)	582,163
外国為替先渡し契約の未実現評価益	37
未収金:	
売却有価証券	5,220,834
売却受益証券	72,789
利息	362,555
資産合計	194,751,116
負債	
外国為替先渡し契約の未実現評価損	1,383,570
銀行借越金	5,440
未払金:	
取得有価証券	16,092,548
解約受益証券	866,015
投資顧問報酬	891,461
保管会社報酬	135,985
計理及び管理事務代行報酬	81,522
専門家報酬	74,160
為替計算代行報酬	12,590
名義書換代行報酬	11,330
受託会社報酬	9,066
負債合計	19,563,687
純資産	175,187,429
純資産:	
日本円為替ヘッジクラス	111,383,866
日本円クラス	63,803,563
純資産	175,187,429
発行受益証券	
日本円為替ヘッジクラス	1,605,466
日本円クラス	788,796
受益証券1口当たりの純資産価額	
日本円為替ヘッジクラス	69
日本円クラス	81

損益計算書

2017年9月29日に終了する計測期間

	(米ドル)
収益	
受取利息	11,762,186
受取配当金(源泉徴収税12,972米ドル控除後)	30,269
収益合計	11,792,455
費用	
投資顧問報酬	1,233,474
保管会社報酬	323,780
計理及び管理事務代行報酬	175,123
専門家報酬	72,834
名義書換代行報酬	40,953
為替計算代行報酬	35,393
受託会社報酬	24,186
登録費用	610
費用合計	1,906,353
純投資損益	9,886,102
実現及び未実現評価損益:	
実現損益:	
投資有価証券	(1,212,717)
外貨取引及び外国為替先渡し契約	(23,589,616)
実現損益	(24,802,333)
未実現評価損益:	
投資有価証券	622,410
未実行貸出コミットメント	755
外貨取引及び外国為替先渡し契約	(350,696)
未実現評価損益	272,469
実現及び未実現評価損益	(24,529,864)
運用による純資産の増減額	(14,643,762)

組入資産明細
2017年9月29日現在
(米ドル)

	額面金額	銘柄	評価額
		確定利付証券 (95.7%)	
		オーストラリア (0.6%)	
		バンクローン (0.6%)	
		Aristocrat Leisure, Ltd.	
USD	1,122,047	3.31% due 10/20/21	\$ 1,124,527
		バンクローン計	1,124,527
		オーストラリア計 (取得原価 \$1,126,866)	1,124,527
		カナダ (5.1%)	
		バンクローン (5.1%)	
		Concordia Healthcare Corp.	
USD	651,425	5.49% due 10/21/21	502,900
		GW Honos Security Corp.	
USD	1,423,475	5.32% due 05/24/24	1,435,930
		MacDonald, Dettwiler and Associates, Ltd.	
USD	750,000	0.00% due 07/05/24	750,563
		MEG Energy Corp.	
USD	1,379,070	4.83% due 12/31/23	1,372,602
		Telesat Canada	
USD	1,633,531	4.24% due 11/17/23	1,644,770
		Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	
USD	1,974,477	5.99% due 04/01/22	2,009,227
		Veresen Midstream, Ltd. Partnership	
USD	1,197,401	4.74% due 03/31/22	1,206,381
		バンクローン計	8,922,373
		カナダ計 (取得原価 \$8,957,171)	8,922,373
		ドイツ (0.8%)	
		バンクローン (0.8%)	
		Springer SBM Two GmbH	
USD	1,318,952	4.74% due 08/14/20	1,321,155
		バンクローン計	1,321,155
		ドイツ計 (取得原価 \$1,311,175)	1,321,155
		ルクセンブルグ (4.6%)	
		バンクローン (4.6%)	
		Arvos bidCo S.a.r.l.	
USD	975,497	5.74% due 08/29/21	968,181
		Delta 2 (Lux) S.a r.l.	
USD	1,045,455	4.24% due 02/01/24	1,051,466

	額面金額	銘柄	評価額
		Intelsat Jackson Holdings S.A.	
USD	1,500,000	4.07% due 06/30/19	1,494,525
		JBS USA, LLC	
USD	1,904,078	3.80% due 10/30/22	1,880,277
		SIG Combibloc Holdings S.C.A.	
USD	670,886	4.24% due 03/11/22	672,100
		SS&C Technologies Holdings, Inc.	
USD	493,301	3.49% due 07/08/22	495,359
		TravelPort Finance S.a.r.l.	
USD	1,415,350	4.06% due 09/02/21	1,413,015
		バンクローン計	7,974,923
		ルクセンブルグ計 (取得原価 \$7,962,742)	7,974,923
		オランダ (1.2%)	
		バンクローン (1.2%)	
		Amaya Holdings B.V.	
USD	1,304,525	4.83% due 08/01/21	1,307,787
		Diamond B.V.	
USD	769,231	4.32% due 09/06/24	766,485
		バンクローン計	2,074,272
		オランダ計 (取得原価 \$2,074,008)	2,074,272
		イギリス (0.9%)	
		バンクローン (0.9%)	
		Misys, Ltd.	
USD	1,357,143	4.82% due 06/13/24	1,362,721
USD	285,714	8.57% due 06/13/25	290,305
		バンクローン計	1,653,026
		イギリス計 (取得原価 \$1,646,541)	1,653,026
		アメリカ (82.5%)	
		バンクローン (82.5%)	
		Academy, Ltd.	
USD	384,908	5.27% due 07/01/22	259,335
		Acadia Healthcare Co., Inc.	
USD	982,285	3.99% due 02/11/22	988,120
		Acosta, Inc.	
USD	526,233	4.49% due 09/26/21	464,237
		Advantage Sales & Marketing, Inc.	
USD	987,277	4.49% due 07/23/21	927,429
USD	750,000	7.74% due 07/25/22	670,875
		Alere, Inc.	
USD	1,594,174	4.49% due 06/20/22	1,592,851
		Alison US, LLC	
USD	975,497	5.74% due 08/29/21	968,181

	額面金額	銘柄	評価額
		Allied Universal Holdco, LLC	
USD	1,970,000	5.08% due 07/28/22	1,963,026
		American Axle & Manufacturing, Inc.	
USD	455,769	3.49% due 04/06/24	454,347
		American Rock Salt Co., LLC	
USD	966,534	4.99% due 05/20/21	963,712
		Amneal Pharmaceuticals, LLC	
USD	934,094	4.83% due 11/01/19	937,597
		AmWINS Group, Inc.	
USD	1,441,612	3.98% due 01/25/24	1,443,775
		Apex Tool Group, LLC	
USD	562,126	4.50% due 01/31/20	545,791
		Aricent Technologies	
USD	676,985	5.74% due 04/14/21	676,775
		Astoria Energy, LLC	
USD	769,873	5.24% due 12/24/21	768,433
		Asurion, LLC	
USD	940,311	3.99% due 08/04/22	942,661
USD	96,496	4.24% due 11/03/23	96,885
		AVSC Holding Corp.	
USD	807,533	4.79% due 04/29/24	810,561
		Bass Pro Group, LLC	
USD	1,000,000	6.24% due 12/15/23	940,830
		Blackboard, Inc.	
USD	1,186,751	6.30% due 06/30/21	1,139,281
		BMC Software Finance, Inc.	
USD	927,276	5.24% due 09/10/22	931,569
		Brand Energy & Infrastructure Services, Inc.	
USD	1,097,250	5.52% due 06/21/24	1,102,462
		Brickman Group Ltd., LLC	
USD	464,161	4.23% due 12/18/20	466,018
USD	702,128	7.73% due 12/17/21	704,213
		BWay Holding Co.	
USD	902,738	4.48% due 04/03/24	904,832
		Calpine Corp.	
USD	488,750	4.09% due 01/15/24	487,553
		Camelot U.S. Acquisition 1 Co.	
USD	1,491,060	4.74% due 10/03/23	1,495,950
		Capital Automotive LP	
USD	168,436	7.33% due 03/24/25	170,331
		CDS US Intermediate Holdings, Inc.	
USD	1,462,603	5.08% due 07/08/22	1,463,525
		Centerplate, Inc.	
USD	913,438	5.13% due 11/26/19	913,438
		CenturyLink, Inc.	
USD	2,368,824	2.75% due 01/31/25	2,294,206

	額面金額	銘柄	評価額
		CH Hold Corp.	
USD	212,720	4.24% due 02/01/24	214,315
USD	140,000	8.49% due 02/03/25	142,800
		Change Healthcare Holdings, Inc.	
USD	2,191,369	3.99% due 03/01/24	2,196,300
		Chemours Co.	
USD	711,856	3.74% due 05/12/22	715,415
		Chesapeake Energy Corp.	
USD	250,000	8.81% due 08/23/21	269,140
		Clark Equipment Co.	
USD	395,074	4.08% due 05/18/24	397,148
		Colorado Buyer, Inc.	
USD	467,578	4.31% due 05/01/24	469,135
USD	150,000	8.57% due 05/01/25	152,000
		Confie Seguros Holding II Co.	
USD	1,500,000	10.99% due 05/08/19	1,466,250
		Consolidated Communication, Inc.	
USD	499,385	4.24% due 10/05/23	485,372
		Consolidated Container Co., LLC	
USD	360,000	4.74% due 05/22/24	361,951
		CPG International, LLC	
USD	615,012	5.08% due 05/05/24	618,856
		CPI Acquisition, Inc.	
USD	440,172	5.96% due 08/17/22	311,057
		Crestwood Holdings, LLC	
USD	451,198	9.23% due 06/19/19	448,662
		CSC Holdings, LLC	
USD	1,107,038	3.48% due 07/17/25	1,099,920
		Cypress Intermediate Holdings III, Inc.	
USD	1,246,875	4.24% due 04/29/24	1,244,381
		Dayton Power and Light Co.	
USD	346,128	4.49% due 08/24/22	350,240
		Diebold Nixdorf, Inc.	
USD	472,625	4.00% due 11/06/23	472,923
		Digital Globe, Inc.	
USD	496,250	3.99% due 01/15/24	495,838
		Dollar Tree, Inc.	
USD	1,000,000	4.25% due 07/06/22	1,012,500
		DTZ U.S. Borrower, LLC	
USD	1,446,402	4.57% due 11/04/21	1,448,991
		Duff & Phelps Corp.	
USD	958,487	5.08% due 04/23/20	959,685
		Dynegy Inc.	
USD	1,043,708	4.49% due 02/07/24	1,047,935
		Eldorado Resorts, Inc.	
USD	259,106	3.56% due 04/17/24	258,782

	額面金額	銘柄	評価額
USD	1,000,000	Energy Transfer Equity, LP 3.98% due 02/02/24	1,004,430
USD	1,203,448	EWT Holdings III Corp. 5.08% due 01/15/21	1,218,491
USD	562,064	Fairmount Santrol, Inc. 4.74% due 09/05/19	556,443
USD	500,000	Fieldwood Energy, LLC 4.21% due 10/01/18	457,500
USD	500,000	8.46% due 09/30/20 First Data Corp.	342,500
USD	1,481,329	0.00% due 04/26/24	1,485,833
USD	998,575	3.49% due 07/08/22 First Eagle Holdings, Inc.	999,963
USD	575,481	4.36% due 12/01/22 Fitness International, LLC	580,879
USD	809,815	7.50% due 07/01/20 Forterra Finance, LLC	813,572
USD	679,905	4.24% due 10/25/23 Frontier Communications Corp.	574,900
USD	897,750	4.99% due 06/15/24 Gardner Denver, Inc.	851,184
USD	1,686,074	4.08% due 07/30/24 Gates Global, LLC	1,687,558
USD	1,078,589	4.58% due 04/01/24 Gavilan Resources, LLC	1,082,634
USD	385,714	7.23% due 03/01/24 GEO Group, Inc.	372,214
USD	298,500	3.49% due 03/22/24 Golden Nugget, Inc.	298,748
USD	982,709	4.49% due 10/04/23 Gulf Finance, LLC	987,622
USD	1,083,750	6.59% due 08/25/23 Halyard Health, Inc.	1,018,053
USD	1,151,971	3.99% due 11/01/21 Harbor Freight Tools USA, Inc.	1,160,611
USD	499,472	4.49% due 08/18/23 HFOTCO, LLC	501,345
USD	943,649	4.83% due 08/19/21 Horizon Pharma, Inc.	944,243
USD	1,461,369	5.00% due 03/29/24 Hostess Brands, LLC	1,474,156
USD	312,486	3.74% due 08/03/22 Hubbard Radio, LLC	313,398
USD	220,000	4.49% due 05/27/22 Huntsman International, LLC	220,000
USD	442,056	4.24% due 04/01/23	443,851

	額面金額	銘柄	評価額
		IG Investments Holdings, LLC	
USD	984,424	5.33% due 10/31/21	991,807
		Ineos Styrolution US Holding, LLC	
USD	948,490	4.08% due 03/29/24	956,789
		Ineos U.S. Finance., LLC	
USD	975,122	3.99% due 03/31/22	981,422
USD	165,417	3.99% due 04/01/24	166,492
		Inmar, Inc.	
USD	957,600	4.77% due 05/01/24	956,403
		Ion Media Networks., Inc.	
USD	959,314	4.24% due 12/18/20	962,911
		iQor US, Inc.	
USD	970,000	6.30% due 04/01/21	959,330
		Jeld-Wen, Inc.	
USD	1,018,772	4.33% due 07/01/22	1,026,199
		KAR Auction Services, Inc.	
USD	775,433	3.88% due 03/09/23	779,310
		Kenan Advantage Group Holdings Corp.	
USD	875,122	4.24% due 07/29/22	875,559
		Kronos, Inc.	
USD	1,290,266	4.81% due 11/01/23	1,297,066
		Level 3 Financing, Inc.	
USD	2,035,000	3.49% due 02/22/24	2,033,413
		Libbey Glass, Inc.	
USD	440,605	4.24% due 04/09/21	405,357
		LPL Holdings, Inc.	
USD	809,063	3.58% due 09/23/24	807,040
		MA FinanceCo., LLC	
USD	1,297,279	3.81% due 11/19/21	1,295,658
USD	90,285	3.99% due 06/21/24	90,397
		MacDermid, Inc.	
USD	1,575,415	4.24% due 06/07/23	1,583,292
		Men's Wearhouse, Inc.	
USD	500,000	5.00% due 06/18/21	479,375
		MGM Growth properties Operating Partnership, LP	
USD	487,525	3.49% due 04/25/23	488,929
		Midas Intermediate Holdco II, LLC	
USD	980,798	4.08% due 08/18/21	979,571
		Minerals Technologies, Inc.	
USD	654,522	3.52% due 02/14/24	657,795
		Monitronics International, Inc.	
USD	366,574	6.83% due 09/30/22	363,367
		MPH Acquisition Holdings, LLC	
USD	1,378,488	4.33% due 06/07/23	1,388,400
		Mueller Water Products, Inc.	
USD	729,488	3.77% due 11/25/21	732,683

	額面金額	銘柄	評価額
		Multi-Color Corp.	
USD	162,927	0.00% due 09/20/24	163,403
		Murray Energy Corp.	
USD	982,158	8.58% due 04/16/20	898,272
		NEP/NCP Holdco, Inc.	
USD	979,707	4.49% due 07/21/22	976,846
USD	236,859	8.23% due 01/23/23	238,044
		New Arclin US Holdings Corp.	
USD	359,100	5.58% due 02/14/24	361,571
		NRG Energy, Inc.	
USD	1,105,862	3.58% due 06/30/23	1,106,370
		Numericable US, LLC	
USD	1,365,000	0.00% due 07/31/25	1,357,834
		ON Semiconductor Corp.	
USD	941,671	3.49% due 03/31/23	944,515
		Parexel International Corp.	
USD	1,042,789	0.00% due 09/27/24	1,049,964
		Peak 10 Holding Corp.	
USD	681,818	4.81% due 08/01/24	681,818
		Peabody Energy Corp.	
USD	599,905	4.74% due 03/31/22	602,533
		Penn National Gaming, Inc.	
USD	119,400	3.74% due 01/19/24	119,848
		PetSmart, Inc.	
USD	1,974,837	4.24% due 03/11/22	1,665,439
		ProAmpac PG Borrower, LLC	
USD	1,274,298	5.28% due 11/20/23	1,284,658
		Project Alpha intermediate Holding, Inc.	
USD	748,125	4.81% due 04/26/24	729,422
		Prowler Acquisition Corp.	
USD	237,966	5.83% due 01/28/20	208,220
		Quikrete Holding, Inc.	
USD	1,509,950	3.99% due 11/15/23	1,508,742
		Quintiles IMS, Inc.	
USD	593,788	0.00% due 01/17/25	596,543
		Rexnord LLC	
USD	1,254,991	4.06% due 08/21/23	1,259,221
		Reynolds Group Holdings, Inc.	
USD	2,701,404	4.24% due 02/05/23	2,711,129
		Riverbed Technology, Inc.	
USD	902,903	4.49% due 04/24/22	880,836
		Sabre GLOBL, Inc.	
USD	806,736	3.49% due 02/22/24	810,213
		Seattle SpinCo, Inc.	
USD	609,715	3.99% due 06/21/24	610,477
		Serta Simmons Bedding, LLC	
USD	1,293,500	4.80% due 11/08/23	1,253,867

	額面金額	銘柄	評価額
USD	425,000	Shearer's Foods, LLC 8.08% due 06/30/22	401,625
USD	585,229	Solenis International, LP 4.57% due 07/31/21	583,140
USD	498,093	Southcross Holdings Borrower, LP 3.50% due 04/13/23	430,850
USD	2,282,016	Sprint Communications, Inc. 3.75% due 02/02/24	2,283,454
USD	888,476	SRAM, LLC 4.53% due 03/15/24	888,476
USD	1,348,092	SRS Distribution, Inc. 4.53% due 08/25/22	1,358,203
USD	1,310,000	Staples, Inc. 0.00% due 09/12/24	1,303,686
USD	965,127	Summit Materials, LLC 3.99% due 07/18/22	969,547
USD	223,875	Synchronoss Technologies, Inc. 5.74% due 01/19/24	210,219
USD	533,787	Syniverse Holdings, Inc. 4.31% due 04/23/19	515,772
USD	1,250,000	Telenet Financing USD, LLC 3.98% due 06/30/25	1,253,437
USD	1,496,250	Tempo Acquisition, LLC 4.24% due 05/01/24	1,496,564
USD	916,540	Terra-Gen Finance Co., LLC 5.49% due 12/09/21	829,469
USD	462,246	Time, Inc. 5.09% due 04/26/21	462,246
USD	806,217	TKC Holdings, Inc. 5.52% due 02/01/23	812,932
USD	1,224,989	Transdigm, Inc. 4.27% due 05/14/22	1,227,500
USD	1,989,638	Tronox Finance, LLC 0.00% due 09/23/24	1,996,681
USD	1,000,000	Ultra resource, Inc. 4.31% due 04/12/24	997,500
USD	1,472,513	Univar USA, Inc. 3.99% due 07/01/22	1,477,121
USD	1,983,909	Univision Communicationss, Inc. 3.99% due 03/15/24	1,965,320
USD	1,484,018	UPC Financing Partnership 3.98% due 04/15/25	1,487,965
USD	1,477,519	US Foods, Inc. 3.99% due 06/27/23	1,485,882
USD	715,411	Vantiv, LLC 0.00% due 08/07/24	715,293

	額面金額	銘柄	評価額
USD	1,123,365	Victory Capital Operating, LLC 6.58% due 10/29/21	1,141,620
USD	2,095,000	Virgin Media Bristol, LLC 0.00% due 01/31/25	2,102,081
USD	1,430,311	Wand Intermediate I, LP 4.33% due 09/17/21	1,439,251
USD	892,987	Weight Watchers International, Inc. 4.53% due 04/02/20	880,708
USD	835,897	Welbilt, Inc. 3.99% due 03/03/23	840,771
USD	938,687	William Morris Endeavor Entertainment , LLC 4.49% due 05/06/21	943,850
USD	967,500	World Triathlon Corp. 5.58% due 06/25/21	967,500
USD	381,052	Wrangler Buyer Corp. 0.00% due 09/27/24	382,797
USD	561,699	XPO Logistics, Inc. 3.55% due 11/01/21	562,682
USD	1,371,852	Zayo Group, LLC 3.49% due 01/19/24	1,372,949
USD	1,000,000	Ziggo Secured Finance Partnership 3.73% due 04/15/25	999,130
		バンクローン計	<u>144,583,094</u>
		アメリカ計 (取得原価 \$145,603,446)	<u>144,583,094</u>
		確定利付証券計 (取得原価 \$168,681,949)	<u>167,653,370</u>

口数

		上場投資信託 (0.7%) アメリカ (0.7%)	
USD	50,000	PowerShares Senior Loan Portfolio	<u>1,158,000</u>
		アメリカ計	<u>1,158,000</u>
		上場投資信託計 (取得原価 \$1,171,000)	<u>1,158,000</u>
		メンバーシップ・ユニット(0.0%) アメリカ (0.0%)	
USD	2,220	Answers Finance, LLC	<u>36,075</u>
		アメリカ計	<u>36,075</u>
		メンバーシップ・ユニット計 (取得原価 \$0)	<u>36,075</u>
		ワラント (0.0%) アメリカ (0.0%)	
USD	6,166	Answer Holdings, Inc.	<u>0</u>
		アメリカ計	<u>0</u>
		ワラント計 (取得原価 \$0)	<u>0</u>

	額面金額	銘柄	評価額
		短期証券 (11.2%)	
		アメリカ (11.2%)	
		定期預金 (11.2%)	
		Citibank, New York	
USD	19,665,293	0.59% due 10/02/17	19,665,293
		定期預金計	<u>19,665,293</u>
		アメリカ計 (取得原価 \$19,665,293)	<u>19,665,293</u>
		短期証券計 (取得原価 \$19,665,293)	<u>19,665,293</u>
		投資比率(%)	評価額
		投資有価証券合計 (取得原価 \$189,518,242)	188,512,738
		現金及びその他資産	<u>(13,325,309)</u>
		純資産総額	<u>\$ 175,187,429</u>

外国為替先渡し契約

2017年9月29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.	16,158,185	10/02/2017	USD	144,810	\$ -	\$ (1,380)	\$ (1,380)
JPY	Citibank N.A.	1,799,405	10/02/2017	USD	16,126	-	(154)	(154)
JPY	Citibank N.A.	406,211	10/02/2017	USD	3,640	-	(35)	(35)
JPY	Citibank N.A.	14,764,092	10/03/2017	USD	131,584	-	(528)	(528)
JPY	Citibank N.A.	2,196,676	10/03/2017	USD	19,578	-	(79)	(79)
JPY	Citibank N.A.	8,181,206	10/04/2017	USD	72,662	-	(36)	(36)
JPY	Citibank N.A.	605,739	10/04/2017	USD	5,380	-	(3)	(3)
JPY	Citibank N.A.	1,597,283	10/04/2017	USD	14,186	-	(7)	(7)
JPY	Citibank N.A.	19,546,377	10/04/2017	USD	173,602	-	(87)	(87)
JPY	Citibank N.A.	997,073	10/05/2017	USD	8,850	1	-	1
JPY	Citibank N.A.	16,152,452	10/05/2017	USD	143,369	25	-	25
JPY	Citibank N.A.	2,399,689	10/05/2017	USD	21,300	4	-	4
JPY	Citibank N.A.	1,798,582	10/06/2017	USD	15,988	-	(20)	(20)
JPY	Citibank N.A.	5,391,115	10/06/2017	USD	47,923	-	(61)	(61)
JPY	Citibank N.A.	5,786,348	10/06/2017	USD	51,436	-	(66)	(66)
USD	Citibank N.A.	1,782	10/03/2017	JPY	200,000	7	-	7
USD	Citibank N.A.	71,008	10/05/2017	JPY	8,000,000	-	(12)	(12)
						\$ 37	\$ (2,468)	\$ (2,431)

日本円為替ヘッジクラスの外国為替先渡し契約

2017年9月29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.	12,716,627,618	10/30/2017	USD	114,418,357	\$ -	\$ (1,381,102)	\$ (1,381,102)

野村マネー マザーファンド

運用報告書

第15期（決算日2017年8月21日）

作成対象期間（2016年8月20日～2017年8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。

運用方針	本邦通貨表示の公社債等に投資を行い、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。

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
		騰	落			
11期(2013年8月19日)	円 10,191		% 0.1	% 80.9	% -	百万円 5,297
12期(2014年8月19日)	10,199		0.1	59.7	-	8,648
13期(2015年8月19日)	10,206		0.1	44.7	-	22,034
14期(2016年8月19日)	10,211		0.0	68.6	-	19,722
15期(2017年8月21日)	10,208		△0.0	64.0	-	17,754

*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

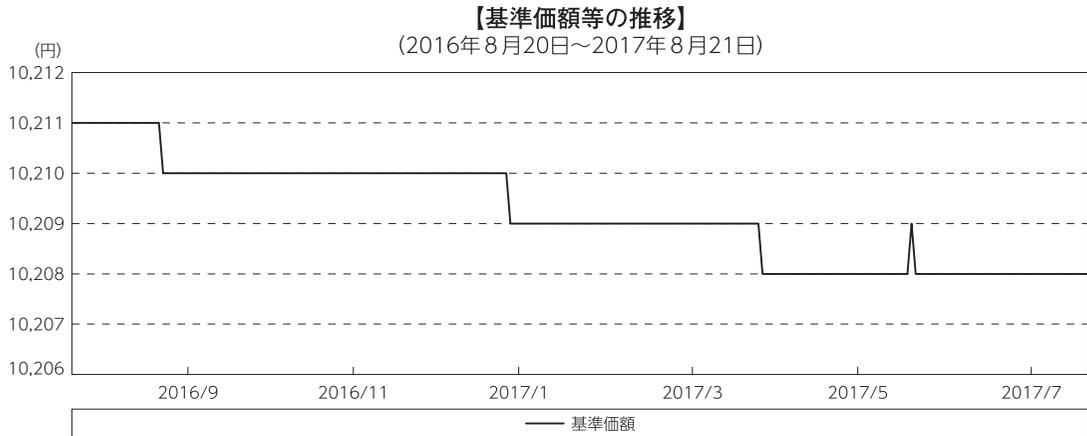
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率
		騰	落		
(期首) 2016年8月19日	円 10,211		% -	% 68.6	% -
8月末	10,211		0.0	66.8	-
9月末	10,210		△0.0	55.4	-
10月末	10,210		△0.0	67.1	-
11月末	10,210		△0.0	81.1	-
12月末	10,210		△0.0	54.1	-
2017年1月末	10,209		△0.0	49.7	-
2月末	10,209		△0.0	48.6	-
3月末	10,209		△0.0	29.2	-
4月末	10,208		△0.0	75.0	-
5月末	10,208		△0.0	73.1	-
6月末	10,208		△0.0	65.4	-
7月末	10,208		△0.0	60.1	-
(期末) 2017年8月21日	10,208		△0.0	64.0	-

*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、高水準にある企業収益や雇用・所得環境の改善継続等を背景に、緩やかな回復基調が続きました。

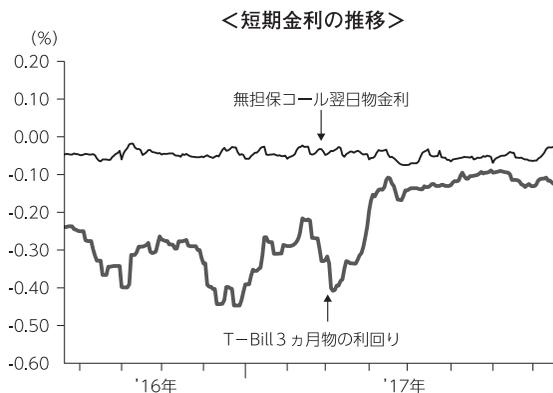
このような中、日本銀行は「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」を継続し、2016年9月には、これらの政策枠組みを強化する意味合いから「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を導入しました。

・無担保コール翌日物金利の推移

マイナス金利政策のもと、 -0.05% 程度で推移しました。

・T-Bill（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りの推移

日本銀行による買入や海外勢を中心とした投資家需要が続く中、3月下旬までの間、利回りは $-0.2\% \sim -0.4\%$ 程度で推移しました。その後は、投資家の需要減退等を背景に利回りは上昇し、期末には -0.14% となりました。



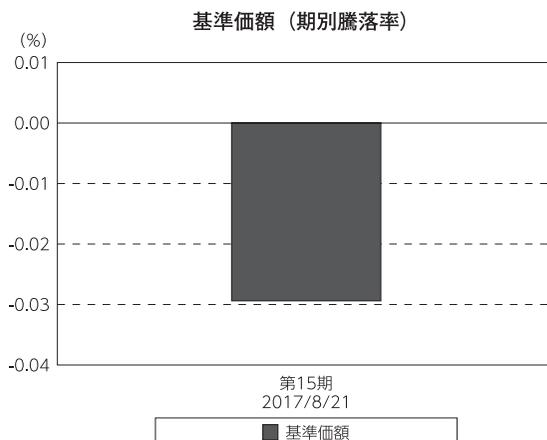
○当ファンドのポートフォリオ

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。

○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

(2016年8月20日～2017年8月21日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2016年8月20日～2017年8月21日)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	26,957,668	26,957,639
	地方債証券	7,885,120	—
	特殊債券	18,040,131	—
	社債券（投資法人債券を含む）	16,069,442	—
			(6,738,010)
			(23,825,000)
			—
			(13,490,000)

*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。

*社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

その他有価証券

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	コマーシャル・ペーパー	3,599,972	—
			(3,900,000)

*金額は受け渡し代金。

*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

(2016年8月20日～2017年8月21日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 41,994	百万円 4,092	% 9.7	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證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2017年8月21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B B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	4,020,000 (4,020,000)	4,031,567 (4,031,567)	22.7 (22.7)	- (-)	- (-)	- (-)	22.7 (22.7)
特殊債券 (除く金融債)	1,205,000 (1,205,000)	1,207,280 (1,207,280)	6.8 (6.8)	- (-)	- (-)	- (-)	6.8 (6.8)
金融債券	2,090,000 (2,090,000)	2,090,748 (2,090,748)	11.8 (11.8)	- (-)	- (-)	- (-)	11.8 (11.8)
普通社債券 (含む投資法人債券)	4,030,000 (4,030,000)	4,034,993 (4,034,993)	22.7 (22.7)	- (-)	- (-)	- (-)	22.7 (22.7)
合 計	11,345,000 (11,345,000)	11,364,590 (11,364,590)	64.0 (64.0)	- (-)	- (-)	- (-)	64.0 (64.0)

* ()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、価格情報会社よりデータを入手しています。

* 残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券	%	千円	千円	
東京都 公募第651回	1.62	50,000	50,062	2017/9/20
神奈川県 公募(5年)第52回	0.26	360,000	360,089	2017/9/20
神奈川県 公募(5年)第53回	0.231	480,000	480,101	2017/9/20
大阪府 公募(5年)第86回	0.23	100,000	100,024	2017/9/27
大阪府 公募(5年)第89回	0.2	190,000	190,132	2017/12/27
京都府 公募平成24年度第9回	0.14	30,000	30,027	2018/3/22
静岡県 公募(5年)平成24年度第8回	0.236	170,000	170,059	2017/10/18
岐阜県 公募平成19年度第1回	1.87	150,000	150,496	2017/10/26
共同発行市場地方債 公募第54回	1.7	100,000	100,161	2017/9/25
共同発行市場地方債 公募第57回	1.65	900,000	905,079	2017/12/25
共同発行市場地方債 公募第58回	1.59	100,000	100,666	2018/1/25
大阪市 公募平成19年度第10回	1.74	800,000	804,416	2017/12/19
鹿児島県 公募(5年)平成24年度第1回	0.22	590,000	590,251	2017/10/31
小 計		4,020,000	4,031,567	
特殊債券(除く金融債)				
公営企業債券 政府保証第885回	1.7	33,000	33,414	2018/5/22
政保 地方公共団体金融機構債券(6年)第1回	0.4	70,000	70,033	2017/9/27
政保 地方公共団体金融機構債券(6年)第3回	0.4	20,000	20,034	2018/1/30
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第47回	1.5	4,000	4,020	2017/12/27
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第49回	1.5	42,000	42,274	2018/1/31
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第52回	1.6	44,000	44,360	2018/2/28
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第56回	1.4	25,000	25,228	2018/4/20
東日本高速道路債券 政府保証第10回	1.5	77,000	77,375	2017/12/21
新関西国際空港社債 財投機関債第10回	0.161	260,000	260,031	2017/9/20
首都高速道路 第11回	0.279	500,000	500,462	2017/12/20
東日本高速道路 第18回	0.387	130,000	130,045	2017/9/20
小 計		1,205,000	1,207,280	
金融債券				
商工債券 利付第748回い号	0.3	200,000	200,069	2017/9/27
商工債券 利付第751回い号	0.25	120,000	120,100	2017/12/27
農林債券 利付第747回い号	0.35	370,000	370,020	2017/8/25
しんきん中金債券 利付第274回	0.3	1,000,000	1,000,317	2017/9/27
商工債券 利付(3年)第179回	0.14	400,000	400,240	2017/12/27
小 計		2,090,000	2,090,748	
普通社債券(含む投資法人債券)				
関西電力 第400回	3.1	100,000	100,041	2017/8/25
関西電力 第458回	1.83	100,000	100,145	2017/9/20
北陸電力 第288回	1.89	240,000	240,754	2017/10/25
四国電力 第265回	1.79	300,000	300,065	2017/8/25
四国電力 第276回	0.592	200,000	200,111	2017/9/25
九州電力 第417回	0.641	340,000	340,036	2017/8/25
北海道電力 第293回	1.86	100,000	100,169	2017/9/25
北海道電力 第322回	0.3	350,000	350,348	2017/12/25
トヨタ自動車 第12回社債間限定同等特約付	0.317	500,000	500,142	2017/9/20
みずほコーポレート銀行 第31回特定社債間限定同順位特約付	0.33	300,000	300,177	2017/10/25
三井住友ファイナンス&リース 第7回社債間限定同順位特約付	0.442	300,000	301,250	2018/8/6

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
住友不動産 第84回社債間限定同順位特約付	0.388	100,000	100,196	2018/2/28
東日本旅客鉄道 第7回社債間限定同順位特約付	3.3	600,000	600,236	2017/8/25
東日本旅客鉄道 第50回社債間限定同順位特約付	1.86	100,000	100,153	2017/9/20
東海旅客鉄道 第3回	2.825	200,000	201,066	2017/10/30
電源開発 第34回社債間限定同順位特約付	0.592	200,000	200,095	2017/9/20
小 計		4,030,000	4,034,993	
合 計		11,345,000	11,364,590	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 899,993	% 5.1

* 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。

○投資信託財産の構成

(2017年8月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 11,364,590	% 63.6
その他有価証券	899,993	5.0
コール・ローン等、その他	5,590,335	31.4
投資信託財産総額	17,854,918	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 (2017年8月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	17,854,918,800
コール・ローン等	5,549,998,539
公社債(評価額)	11,364,590,303
その他有価証券	899,993,268
未収利息	18,125,679
前払費用	22,211,011
(B) 負債	100,793,362
未払金	100,679,000
未払解約金	106,947
未払利息	7,415
(C) 純資産総額(A-B)	17,754,125,438
元本	17,392,173,897
次期繰越損益金	361,951,541
(D) 受益権総口数	17,392,173,897口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,208円

(注) 期首元本額は19,315,765,955円、期中追加設定元本額は2,507,553,179円、期中一部解約元本額は4,431,145,237円、1口当たり純資産額は1.0208円です。

○損益の状況 (2016年8月20日～2017年8月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	95,706,562
受取利息	98,717,375
支払利息	△ 3,010,813
(B) 有価証券売買損益	△100,546,660
売買損	△100,546,660
(C) 当期損益金(A+B)	△ 4,840,098
(D) 前期繰越損益金	406,859,951
(E) 追加信託差損益金	52,555,651
(F) 解約差損益金	△ 92,623,963
(G) 計(C+D+E+F)	361,951,541
次期繰越損益金(G)	361,951,541

*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
ノムスマートプレミアムファンドハイブリッド30 (非課税適格機関投資家専用)	5,423,785,404
ノムスマートプレミアムファンドハイブリッド50 (適格機関投資家監査制限付)	4,206,288,588
野村日経225ターゲット(公社債運用移行型)Dプラス(適格機関投資家専用)	3,161,244,481
野村日経225ターゲット(公社債運用移行型)Eプラス(適格機関投資家専用)	2,296,160,091
日本株インカムプラスα(公社債運用移行型)1305(適格機関投資家監査制限付)	969,401,962
野村日本ブランド株投資(マネーボールファンド)年2回決算型	436,168,504
野村世界高金利通貨投信	151,953,753
バンクローンファンド(為替ヘッジあり)2015-06	146,986,772
ノムラ・アジア・シリーズ(マネーボール・ファンド)	98,153,976
バンクローンファンド(為替ヘッジあり)2014-09	98,039,216
野村DC運用戦略ファンド	85,180,134
野村米国ハイ・イールド債券投信(マネーボールファンド)年2回決算型	49,417,625
野村高金利国際機関債投信(毎月分配型)	49,354,623
ネクストコア	19,922,154
野村新中國株投資 マネーボール・ファンド	14,424,815
野村世界業種別投資シリーズ(マネーボール・ファンド)	10,258,341
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	7,492,405
野村ビクテ・ジェネリック&ゲノム マネーボール・ファンド	6,983,416
野村新米国ハイ・イールド債券投信(マネーボールファンド)年2回決算型	6,929,426
野村新興国消費関連株投信 マネーボール・ファンド	5,350,038
野村グローバルCB投信(マネーボールファンド)年2回決算型	3,826,372
野村アフリカ株投資 マネーボール・ファンド	3,459,024
野村新エマージング債券投信(マネーボールファンド)年2回決算型	3,279,122

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(マネーボールファンド)年2回決算型	3,123,334
米国変動好金利ファンド Aコース	2,952,997
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(マネーボールファンド)年2回決算型	1,937,870
野村・グリーン・テクノロジー マネーボール・ファンド	1,020,305
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(円コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(資源国通貨コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(アジア通貨コース)毎月分配型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(円コース)年2回決算型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(資源国通貨コース)年2回決算型	984,834
野村グローバル・ハイ・イールド債券投信(アジア通貨コース)年2回決算型	984,834
野村グローバルCB投信(円コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信(資源国通貨コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信(アジア通貨コース)毎月分配型	984,543
野村グローバルCB投信(円コース)年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投信(資源国通貨コース)年2回決算型	984,543
野村グローバルCB投信(アジア通貨コース)年2回決算型	984,543
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(豪ドルコース)毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(ブラジルレアルコース)毎月分配型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(円コース)年2回決算型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(豪ドルコース)年2回決算型	984,252
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投信(ブラジルレアルコース)年2回決算型	984,252
野村米国ブランド株投資(資源国通貨コース)毎月分配型	983,768

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(アジア通貨コース)年2回決算型	98,261
野村米国ブランド株投資(円コース)毎月分配型	98,261
野村テンブルトン・トータル・リターン Bコース	98,261
野村ドイチュ・高配当インフラ関連株投信(通貨セレクトコース)年2回決算型	98,261
第1回 野村短期公社債ファンド	98,261
第2回 野村短期公社債ファンド	98,261
第3回 野村短期公社債ファンド	98,261
第4回 野村短期公社債ファンド	98,261
第5回 野村短期公社債ファンド	98,261
第6回 野村短期公社債ファンド	98,261
第7回 野村短期公社債ファンド	98,261
第8回 野村短期公社債ファンド	98,261
第11回 野村短期公社債ファンド	98,261
野村米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース)年2回決算型	98,260
野村日本ブランド株投資(南アフリカランドコース)年2回決算型	98,260
野村新米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース)年2回決算型	98,260
野村新米国ハイ・イールド債券投信(トルコリラコース)年2回決算型	98,260
野村PIMCO・グローバル・アドバンテージ債券投信 Bコース	98,260
野村新エマージング債券投信(豪ドルコース)年2回決算型	98,260
第9回 野村短期公社債ファンド	98,260
第10回 野村短期公社債ファンド	98,260
野村通貨選択日本株投信(中国元コース)年2回決算型	98,146
ノムラ THE EUROPE Aコース	98,117
ノムラ THE EUROPE Bコース	98,117
野村グローバルボンド投信 Aコース	98,049
野村グローバルボンド投信 Cコース	98,049
野村グローバルボンド投信 Eコース	98,049
ノムラ THE ASIA Aコース	97,992
グローバル・ストック Aコース	97,953
グローバル・ストック Cコース	97,953
野村通貨選択日本株投信(インドネシアルピアコース)年2回決算型	82,780
野村通貨選択日本株投信(インドネシアルピアコース)毎月分配型	80,956
野村通貨選択日本株投信(中国元コース)毎月分配型	58,906
野村通貨選択日本株投信(トルコリラコース)年2回決算型	52,622
野村通貨選択日本株投信(ロシアルーブルコース)毎月分配型	48,092
野村通貨選択日本株投信(ロシアルーブルコース)年2回決算型	13,741
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA向け)	10,000
野村米国ハイ・イールド債券投信(ユーロコース)年2回決算型	9,826
野村新エマージング債券投信(南アフリカランドコース)年2回決算型	9,826
野村DCテンブルトン・トータル・リターン Aコース	9,818

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村DCテンブルトン・トータル・リターン Bコース	9,818
野村日本ブランド株投資(米ドルコース)毎月分配型	9,809
野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース)毎月分配型	9,809
野村日本ブランド株投資(米ドルコース)年2回決算型	9,809
野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース)年2回決算型	9,809
野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース)毎月分配型	9,808
野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース)年2回決算型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)毎月分配型	9,808
野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)年2回決算型	9,808
野村米国ブランド株投資(米ドルコース)毎月分配型	9,807
野村米国ブランド株投資(米ドルコース)年2回決算型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(米ドルコース)毎月分配型	9,807
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(米ドルコース)年2回決算型	9,807
野村新米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース)毎月分配型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)毎月分配型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース)年2回決算型	9,805
野村新米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)年2回決算型	9,805
野村高配当インフラ関連株ファンド(円コース)毎月分配型	9,803
野村高配当インフラ関連株ファンド(円コース)年2回決算型	9,803
野村高配当インフラ関連株ファンド(通貨セレクトコース)年2回決算型	9,803
野村新興国高配当株トリプルウィング ブラジルリアル毎月分配型	9,803
ピムコ・世界インカム戦略ファンド(円コース)	9,803
ピムコ・世界インカム戦略ファンド(米ドルコース)	9,803
ピムコ・世界インカム戦略ファンド(世界通貨分散コース)	9,803
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA・EW向け)	9,801
野村ブルーベイ・トータルリターンファンド(野村SMA・EW向け)	9,801
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり)毎月分配型	9,797
野村PIMCO米国投資適格債券戦略ファンド(為替ヘッジあり)年2回決算型	9,797
野村ファンドラップ債券プレミア	9,795
野村ファンドラップオルタナティブプレミア	9,795
野村グローバル・クオリティ・グロース Aコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村グローバル・クオリティ・グロース Bコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Aコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村MFSグローバル・リサーチ・フォーカス株式 Bコース(野村SMA・EW向け)	9,794
野村通貨選択日本株投信(ユーロコース)年2回決算型	4,908
野村高金利国際機関債投信(年2回決算型)	1,967
野村通貨選択日本株投信(ユーロコース)毎月分配型	1,963

〇お知らせ

スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

<お申し込み時の留意点>

「米国変動好金利ファンド Aコース/Bコース」については、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。

(2018年5月21日現在)

年 月	日
2018年5月	28
6月	—
7月	4
8月	—
9月	3
10月	—
11月	12、22
12月	25

※ 2018年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご注意ください。また、諸事情等による申込不可日の変更は、販売会社に連絡いたしますので、お問い合わせ下さい。

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