

USバンクローンファンド・ 為替ヘッジあり／為替ヘッジなし (毎月分配型)

運用報告書(全体版)

第38期(決算日2017年6月19日) 第39期(決算日2017年7月19日) 第40期(決算日2017年8月21日)
第41期(決算日2017年9月19日) 第42期(決算日2017年10月19日) 第43期(決算日2017年11月20日)

作成対象期間(2017年5月20日～2017年11月20日)

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

	為替ヘッジあり	為替ヘッジなし
商品分類	追加型投信／海外／その他資産(金銭債権)	
信託期間	2014年5月13日から2023年11月20日までです。	
運用方針	米ドル建ての企業向け貸付債権(以下「バンクローン」といいます。)に投資する投資信託証券(投資信託および外国投資信託の受益証券(投資法人および外国投資法人の投資証券を含みます。))。以下同じ。)および残存期間の短い公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行うことを基本とします。 投資信託証券への投資は、高位を維持することを基本とします。なお、通常の状態においては、主として米ドル建てのバンクローンに投資する投資信託証券への投資を中心としますが、各投資信託証券への投資比率には特に制限を設けず、各投資対象ファンドの収益性および流動性ならびに当ファンドの資金動向等を勘案のうえ決定します。	投資する投資信託証券については、外貨建て資産について為替ヘッジを行わないことを基本とするもの、もしくはこれらに類するものに限定することを基本とします。
主な投資対象	バンクローンに投資する投資信託証券および残存期間の短い公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。	
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への直接投資は行いません。	
分配方針	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に分配を行うことを基本とします。ただし、基準価額水準等によっては、売買益等が中心となる場合があります。なお、市況動向や基準価額水準等によっては、分配金額が大きく変動する場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104

(受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

＜為替ヘッジあり＞

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 騰 落 中 率				
	円		円	%	%	%	%	百万円
14期(2015年6月19日)	9,664		35	△0.2	0.1	—	98.8	696
15期(2015年7月21日)	9,649		35	0.2	0.1	—	98.8	694
16期(2015年8月19日)	9,524		35	△0.9	0.1	—	98.1	631
17期(2015年9月24日)	9,439		35	△0.5	0.1	—	97.6	594
18期(2015年10月19日)	9,321		35	△0.9	0.1	—	97.7	571
19期(2015年11月19日)	9,203		35	△0.9	0.1	—	98.8	525
20期(2015年12月21日)	9,056		35	△1.2	0.1	—	94.7	438
21期(2016年1月19日)	8,979		35	△0.5	0.1	—	97.7	445
22期(2016年2月19日)	8,784		35	△1.8	0.0	—	97.7	428
23期(2016年3月22日)	8,897		35	1.7	0.0	—	97.8	429
24期(2016年4月19日)	8,954		35	1.0	0.0	—	97.8	458
25期(2016年5月19日)	9,010		35	1.0	0.1	—	93.8	465
26期(2016年6月20日)	9,016		35	0.5	0.1	—	93.2	443
27期(2016年7月19日)	9,018		35	0.4	0.1	—	94.8	415
28期(2016年8月19日)	9,028		35	0.5	0.1	—	94.7	419
29期(2016年9月20日)	9,030		35	0.4	0.1	—	94.0	453
30期(2016年10月19日)	9,022		35	0.3	0.1	—	94.8	467
31期(2016年11月21日)	8,977		35	△0.1	0.1	—	94.8	488
32期(2016年12月19日)	9,011		35	0.8	0.1	—	94.1	557
33期(2017年1月19日)	9,006		35	0.3	0.0	—	94.2	919
34期(2017年2月20日)	8,976		35	0.1	0.1	—	94.9	934
35期(2017年3月21日)	8,958		35	0.2	0.1	—	93.9	969
36期(2017年4月19日)	8,922		35	△0.0	0.1	—	94.7	1,014
37期(2017年5月19日)	8,888		35	0.0	0.1	—	94.9	1,032
38期(2017年6月19日)	8,849		35	△0.0	0.1	—	94.4	1,013
39期(2017年7月19日)	8,818		35	0.0	0.1	—	94.1	1,016
40期(2017年8月21日)	8,763		20	△0.4	0.1	—	94.9	1,023
41期(2017年9月19日)	8,747		20	0.0	0.1	—	93.4	917
42期(2017年10月19日)	8,758		20	0.4	0.1	—	94.3	916
43期(2017年11月20日)	8,715		20	△0.3	0.1	—	94.5	876

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

* 当ファンドは、外国投資信託証券に投資するファンド・オブ・ファンズであり、ベンチマーク等は設けておりません。

＜為替ヘッジあり＞

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率			
第38期	(期 首) 2017年 5月19日	円 8,888	% -	% -	% 0.1	% -	% 94.9
	5月末	8,893	0.1	0.1	-	94.8	
	(期 末) 2017年 6月19日	8,884	△0.0	0.1	-	94.4	
第39期	(期 首) 2017年 6月19日	8,849	-	0.1	-	94.4	
	6月末	8,830	△0.2	0.1	-	94.9	
	(期 末) 2017年 7月19日	8,853	0.0	0.1	-	94.1	
第40期	(期 首) 2017年 7月19日	8,818	-	0.1	-	94.1	
	7月末	8,845	0.3	0.1	-	94.5	
	(期 末) 2017年 8月21日	8,783	△0.4	0.1	-	94.9	
第41期	(期 首) 2017年 8月21日	8,763	-	0.1	-	94.9	
	8月末	8,764	0.0	0.1	-	94.5	
	(期 末) 2017年 9月19日	8,767	0.0	0.1	-	93.4	
第42期	(期 首) 2017年 9月19日	8,747	-	0.1	-	93.4	
	9月末	8,752	0.1	0.1	-	94.9	
	(期 末) 2017年10月19日	8,778	0.4	0.1	-	94.3	
第43期	(期 首) 2017年10月19日	8,758	-	0.1	-	94.3	
	10月末	8,753	△0.1	0.0	-	94.9	
	(期 末) 2017年11月20日	8,735	△0.3	0.1	-	94.5	

* 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。

＜為替ヘッジなし＞

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 騰 落 中 率				
	円		円	%	%	%	%	百万円
14期(2015年6月19日)	11,134		35	2.3	0.0	—	98.3	7,119
15期(2015年7月21日)	11,228		35	1.2	0.0	—	98.7	7,665
16期(2015年8月19日)	11,130		35	△0.6	0.0	—	98.2	8,222
17期(2015年9月24日)	10,642		35	△4.1	0.0	—	98.6	7,979
18期(2015年10月19日)	10,501		35	△1.0	0.0	—	98.9	8,075
19期(2015年11月19日)	10,724		35	2.5	0.0	—	98.5	8,379
20期(2015年12月21日)	10,366		35	△3.0	0.0	—	94.5	8,461
21期(2016年1月19日)	9,925		35	△3.9	0.0	—	97.9	8,091
22期(2016年2月19日)	9,460		35	△4.3	0.0	—	98.0	7,622
23期(2016年3月22日)	9,413		35	△0.1	0.0	—	97.8	7,360
24期(2016年4月19日)	9,275		35	△1.1	0.0	—	97.9	7,127
25期(2016年5月19日)	9,412		35	1.9	0.0	—	95.0	7,152
26期(2016年6月20日)	8,970		35	△4.3	0.0	—	94.4	6,541
27期(2016年7月19日)	9,099		35	1.8	0.0	—	94.9	6,483
28期(2016年8月19日)	8,665		35	△4.4	0.0	—	94.7	6,006
29期(2016年9月20日)	8,864		35	2.7	0.0	—	94.4	5,994
30期(2016年10月19日)	8,993		35	1.9	0.0	—	95.0	5,987
31期(2016年11月21日)	9,516		35	6.2	0.0	—	94.6	6,214
32期(2016年12月19日)	10,174		35	7.3	0.0	—	94.8	6,461
33期(2017年1月19日)	9,826		35	△3.1	0.0	—	94.7	6,186
34期(2017年2月20日)	9,758		35	△0.3	0.0	—	94.8	6,402
35期(2017年3月21日)	9,735		35	0.1	0.0	—	94.6	6,547
36期(2017年4月19日)	9,351		35	△3.6	0.0	—	94.9	6,542
37期(2017年5月19日)	9,535		35	2.3	0.0	—	94.8	6,642
38期(2017年6月19日)	9,501		35	0.0	0.0	—	95.0	6,605
39期(2017年7月19日)	9,574		35	1.1	0.0	—	94.9	6,558
40期(2017年8月21日)	9,297		35	△2.5	0.0	—	94.8	6,536
41期(2017年9月19日)	9,399		35	1.5	0.0	—	94.7	6,479
42期(2017年10月19日)	9,583		35	2.3	0.0	—	94.7	6,418
43期(2017年11月20日)	9,461		35	△0.9	0.0	—	94.7	6,046

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

* 当ファンドは、外国投資信託証券に投資するファンド・オブ・ファンズであり、ベンチマーク等は設けておりません。

＜為替ヘッジなし＞

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率			
第38期	(期 首) 2017年 5月19日	円 9,535	% —	% —	% 0.0	% —	% 94.8
	5月末	9,533	△0.0	0.0	—	95.0	
	(期 末) 2017年 6月19日	9,536	0.0	0.0	—	95.0	
第39期	(期 首) 2017年 6月19日	9,501	—	0.0	—	95.0	
	6月末	9,612	1.2	0.0	—	94.8	
	(期 末) 2017年 7月19日	9,609	1.1	0.0	—	94.9	
第40期	(期 首) 2017年 7月19日	9,574	—	0.0	—	94.9	
	7月末	9,521	△0.6	0.0	—	94.9	
	(期 末) 2017年 8月21日	9,332	△2.5	0.0	—	94.8	
第41期	(期 首) 2017年 8月21日	9,297	—	0.0	—	94.8	
	8月末	9,370	0.8	0.0	—	94.9	
	(期 末) 2017年 9月19日	9,434	1.5	0.0	—	94.7	
第42期	(期 首) 2017年 9月19日	9,399	—	0.0	—	94.7	
	9月末	9,557	1.7	0.0	—	94.7	
	(期 末) 2017年10月19日	9,618	2.3	0.0	—	94.7	
第43期	(期 首) 2017年10月19日	9,583	—	0.0	—	94.7	
	10月末	9,610	0.3	0.0	—	94.9	
	(期 末) 2017年11月20日	9,496	△0.9	0.0	—	94.7	

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

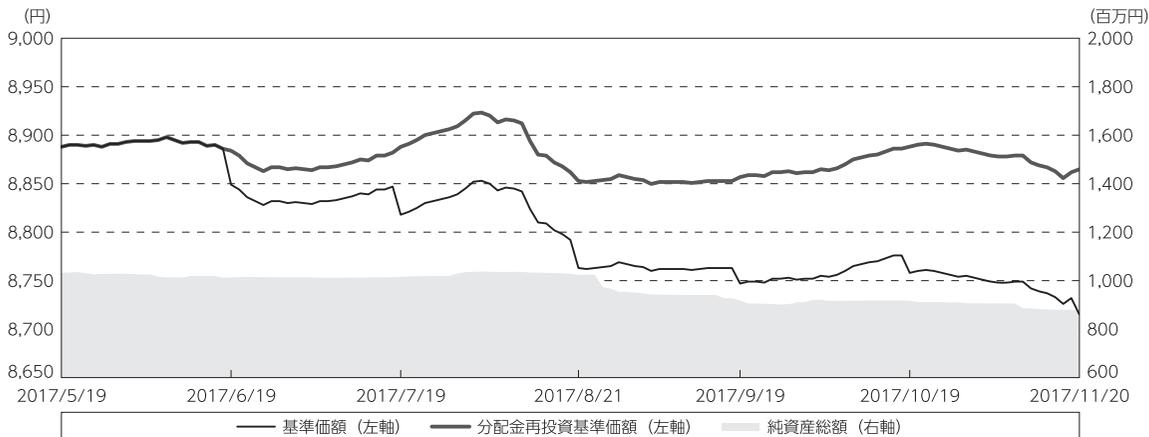
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

<為替ヘッジあり>

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第38期首：8,888円

第43期末：8,715円 (既払分配金(税込み)：150円)

騰落率：△0.3% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2017年5月19日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。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8,888円から当作成期末には8,715円となりました。

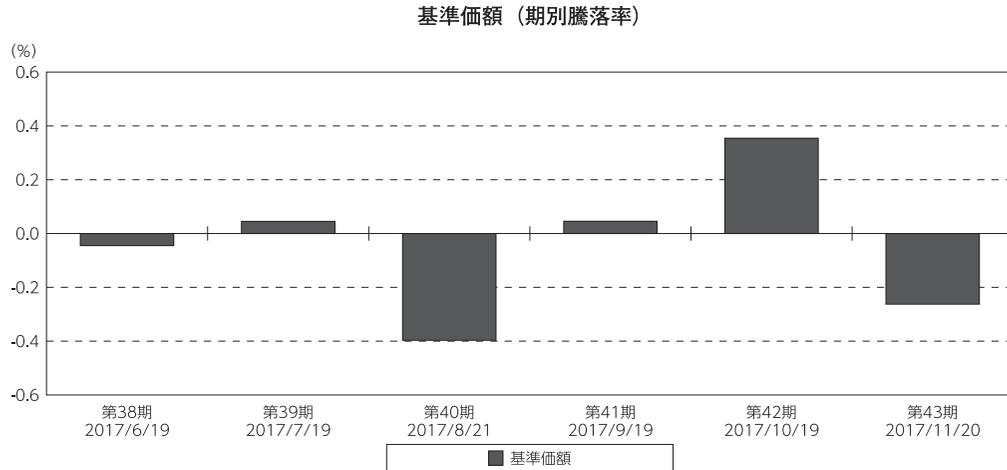
- ・当作成期首から当作成期末にかけては、原油価格の下落や北朝鮮情勢の緊迫化に伴う地政学的リスクなどを背景に下落する局面もありましたが、米国経済は概ね良好で、FRB(米連邦準備制度理事会)が引き続き利上げを実施すると見られる中、金利上昇に対して比較的強いバンクローンは上昇基調で推移しました。

<為替ヘッジあり>

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、外国投資信託証券に投資するファンド・オブ・ファンズであり、ベンチマーク等は設けておりません。

グラフは、作成期間中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

＜為替ヘッジあり＞

◎分配金

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

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第38期	第39期	第40期	第41期	第42期	第43期
	2017年5月20日～ 2017年6月19日	2017年6月20日～ 2017年7月19日	2017年7月20日～ 2017年8月21日	2017年8月22日～ 2017年9月19日	2017年9月20日～ 2017年10月19日	2017年10月20日～ 2017年11月20日
当期分配金	35	35	20	20	20	20
（対基準価額比率）	0.394%	0.395%	0.228%	0.228%	0.228%	0.229%
当期の収益	35	35	20	20	20	20
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	935	945	970	987	1,003	1,018

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

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

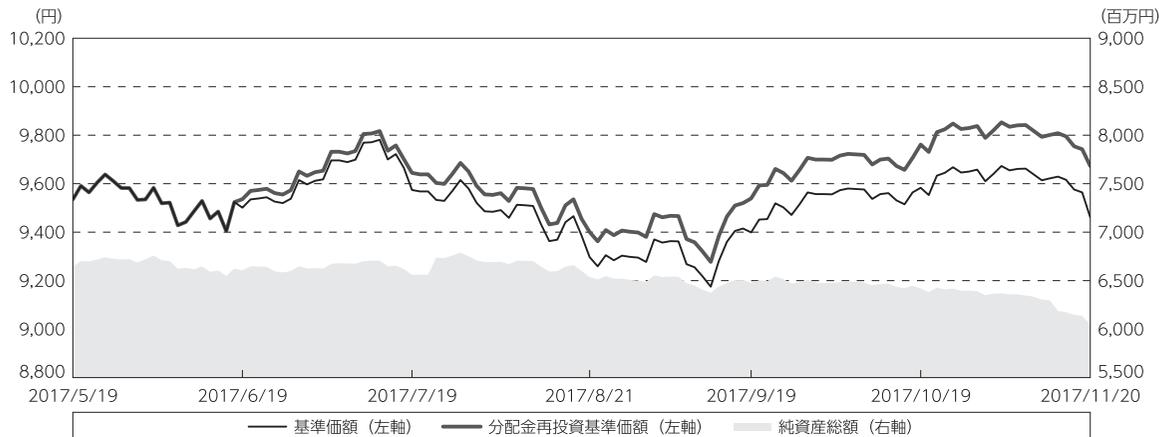
※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

<為替ヘッジなし>

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第38期首：9,535円

第43期末：9,461円（既払分配金（税込み）：210円）

騰落率：1.4%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2017年5月19日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。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9,535円から当作成期末には9,461円となりました。

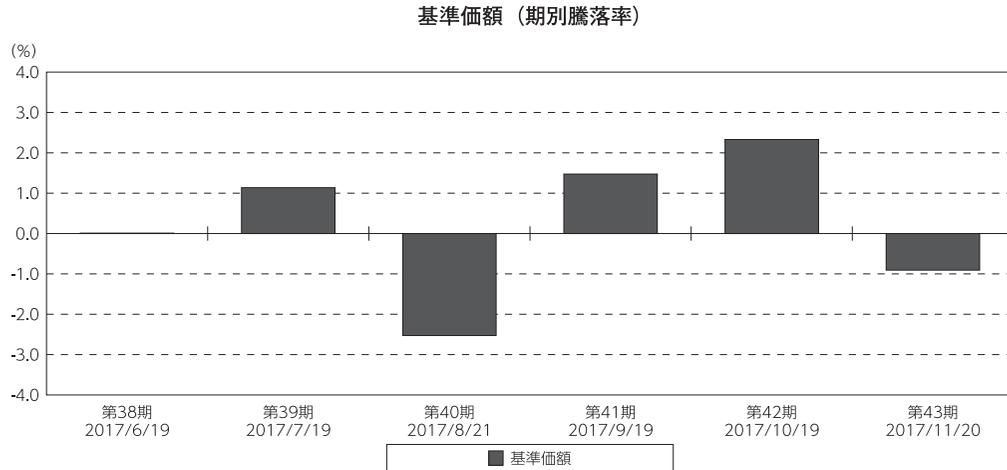
- ・ 当作成期首から当作成期末にかけては、原油価格の下落や北朝鮮情勢の緊迫化に伴う地政学的リスクなどを背景に下落する局面もありましたが、米国経済は概ね良好で、FRB（米連邦準備制度理事会）が引き続き利上げを実施すると見られる中、金利上昇に対して比較的強いバンクローンは上昇基調で推移しました。
- ・ ドル・円の為替相場推移。

<為替ヘッジなし>

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、外国投資信託証券に投資するファンド・オブ・ファンズであり、ベンチマーク等は設けておりません。

グラフは、作成期間中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

＜為替ヘッジなし＞

◎分配金

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

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第38期	第39期	第40期	第41期	第42期	第43期
	2017年5月20日～ 2017年6月19日	2017年6月20日～ 2017年7月19日	2017年7月20日～ 2017年8月21日	2017年8月22日～ 2017年9月19日	2017年9月20日～ 2017年10月19日	2017年10月20日～ 2017年11月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	35 0.367%	35 0.364%	35 0.375%	35 0.371%	35 0.364%	35 0.369%
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	1,692	1,713	1,728	1,750	1,774	1,791

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

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

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

＜為替ヘッジあり／為替ヘッジなし＞

○投資環境

当作成期中のバンクローンは、FRB（米連邦準備制度理事会）の金融政策の動向、原油価格等の商品市況などに左右されました。

○当ファンドのポートフォリオ

[USバンクローンファンド・為替ヘッジあり（毎月分配型）]

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

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

ポートフォリオにおける通貨別比率については、米ドル建てのローンのみを組み入れました。信用格付け別組入比率については、BBB格、BB格、B格、CCC格以下及び無格付けの組入比率は、2017年10月末には7.8%、46.6%、40.9%、1.8%としました。

組入資産について、原則として実質的に対円で為替ヘッジを行ないました。

[USバンクローンファンド・為替ヘッジなし（毎月分配型）]

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

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

ポートフォリオにおける通貨別比率については、米ドル建てのローンのみを組み入れました。信用格付け別組入比率については、BBB格、BB格、B格、CCC格以下及び無格付けの組入比率は、2017年10月末には7.8%、46.6%、40.9%、1.8%としました。

組入資産について、原則として実質的に対円で為替ヘッジを行ないませんでした。

[野村マネーマーケット マザーファンド]

残存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。

＜為替ヘッジあり／為替ヘッジなし＞

◎今後の運用方針

[USバンクローンファンド・為替ヘッジあり（毎月分配型）]

〔ノムラ・グローバル・マネージャー・セレクトーバンクローン・ファンドー日本円為替ヘッジクラス〕受益証券および〔野村マネーマーケット マザーファンド〕受益証券を主要投資対象とします。通常の場合においては、「ノムラ・グローバル・マネージャー・セレクトーバンクローン・ファンドー日本円為替ヘッジクラス」の組み入れを高位に維持します。

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

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

組入資産について、原則として対円で為替ヘッジを行ないます。

[USバンクローンファンド・為替ヘッジなし（毎月分配型）]

〔ノムラ・グローバル・マネージャー・セレクトーバンクローン・ファンドー日本円クラス〕受益証券および〔野村マネーマーケット マザーファンド〕受益証券を主要投資対象とします。通常の場合においては、「ノムラ・グローバル・マネージャー・セレクトーバンクローン・ファンドー日本円クラス」の組み入れを高位に維持します。

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

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

組入資産について、原則として対円で為替ヘッジを行ないません。

[野村マネーマーケット マザーファンド]

残存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、よろしくお願いたします。

＜為替ヘッジあり＞

○1万口当たりの費用明細

(2017年5月20日～2017年11月20日)

項 目	第38期～第43期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 48	% 0.547	(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)	(0.148)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(34)	(0.383)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.001	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	48	0.548	
作成期間の平均基準価額は、8,806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5月20日～2017年11月20日)

投資信託証券

銘 柄		第38期～第43期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	口	千円	口	千円	
ソニー・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	9,883	78,000	25,509	199,401	

* 金額は受け渡し代金。

* 金額の単位未満は切り捨て。

＜為替ヘッジあり＞

○利害関係人との取引状況等

(2017年5月20日～2017年11月20日)

利害関係人との取引状況

＜USバンクローンファンド・為替ヘッジあり（毎月分配型）＞

該当事項はございません。

＜野村マネーマーケット マザーファンド＞

区 分	第38期～第43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 294	百万円 40	% 13.6	百万円 —	百万円 —	% —

平均保有割合 0.4%

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

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

○組入資産の明細

(2017年11月20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37期末		第43期末	
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
ノムラ・グローバル・マネージャー・セレクトバンクローン・ファンド-日本円為替ヘッジクラス	122,524	106,898	828,459	94.5
合 計	122,524	106,898	828,459	94.5

*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。

親投資信託残高

銘 柄	第37期末		第43期末	
	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額
野村マネーマーケット マザーファンド	千口 995	千口 995	千円 1,000	千円 1,000

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

＜為替ヘッジあり＞

○投資信託財産の構成

(2017年11月20日現在)

項 目	第43期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	828,459	93.9
野村マネーマーケット マザーファンド	1,000	0.1
コール・ローン等、その他	52,720	6.0
投資信託財産総額	882,179	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38期末	第39期末	第40期末	第41期末	第42期末	第43期末
	2017年6月19日現在	2017年7月19日現在	2017年8月21日現在	2017年9月19日現在	2017年10月19日現在	2017年11月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,036,513,827	1,023,101,371	1,030,325,319	941,977,896	919,758,003	882,179,051
コール・ローン等	67,196,946	63,271,131	55,229,359	50,115,830	48,859,062	47,933,146
投資信託受益証券(評価額)	956,750,700	956,835,450	971,303,544	856,763,601	864,314,901	828,459,500
野村マネーマーケット マザーファンド(評価額)	1,000,896	1,000,797	1,000,797	1,000,797	1,000,797	1,000,797
未収入金	11,565,285	1,993,993	2,791,619	34,097,668	5,583,243	4,785,608
(B) 負債	23,276,882	6,620,850	6,619,168	24,186,356	2,915,685	5,682,713
未払金	6,000,000	—	200,000	—	—	—
未払収益分配金	4,007,422	4,034,488	2,336,413	2,098,631	2,093,841	2,011,436
未払解約金	12,329,136	1,684,908	3,075,976	21,268,576	9,421	2,817,436
未払信託報酬	938,351	899,579	1,004,697	817,450	810,755	852,093
未払利息	108	91	80	76	56	55
その他未払費用	1,865	1,784	2,002	1,623	1,612	1,693
(C) 純資産総額(A-B)	1,013,236,945	1,016,480,521	1,023,706,151	917,791,540	916,842,318	876,496,338
元本	1,144,977,874	1,152,710,987	1,168,206,797	1,049,315,763	1,046,920,525	1,005,718,291
次期繰越損益金	△ 131,740,929	△ 136,230,466	△ 144,500,646	△ 131,524,223	△ 130,078,207	△ 129,221,953
(D) 受益権総口数	1,144,977,874口	1,152,710,987口	1,168,206,797口	1,049,315,763口	1,046,920,525口	1,005,718,291口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,849円	8,818円	8,763円	8,747円	8,758円	8,715円

(注) 第38期首元本額は1,161,418,379円、第38～43期中追加設定元本額は99,802,621円、第38～43期中一部解約元本額は255,502,709円、1口当たり純資産額は、第38期0.8849円、第39期0.8818円、第40期0.8763円、第41期0.8747円、第42期0.8758円、第43期0.8715円です。

＜為替ヘッジあり＞

○損益の状況

項 目	第38期	第39期	第40期	第41期	第42期	第43期
	2017年5月20日～ 2017年6月19日	2017年6月20日～ 2017年7月19日	2017年7月20日～ 2017年8月21日	2017年8月22日～ 2017年9月19日	2017年9月20日～ 2017年10月19日	2017年10月20日～ 2017年11月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	5,948,165	6,041,163	6,178,233	4,475,548	4,449,190	4,307,007
受取配当金	5,950,918	6,043,507	6,180,870	4,477,881	4,451,126	4,308,704
支払利息	△ 2,753	△ 2,344	△ 2,637	△ 2,333	△ 1,936	△ 1,697
(B) 有価証券売買損益	△ 5,597,212	△ 4,714,434	△ 9,317,825	△ 3,576,425	△ 476,768	△ 5,808,278
売買益	72,071	14,791	23,009	90,083	△ 717	142,808
売買損	△ 5,669,283	△ 4,729,225	△ 9,340,834	△ 3,666,508	△ 476,051	△ 5,951,086
(C) 信託報酬等	△ 940,216	△ 901,363	△ 1,006,699	△ 819,073	△ 812,367	△ 853,786
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	△ 589,263	425,366	△ 4,146,291	80,050	3,160,055	△ 2,355,057
(E) 前期繰越損益金	△ 33,868,807	△ 38,270,781	△ 41,728,220	△ 42,971,469	△ 43,808,468	△ 40,822,313
(F) 追加信託差損益金	△ 93,275,437	△ 94,350,563	△ 96,289,722	△ 86,534,173	△ 87,335,953	△ 84,033,147
(配当等相当額)	(83,367,446)	(84,243,393)	(85,794,199)	(77,088,396)	(77,511,403)	(74,547,880)
(売買損益相当額)	(△176,642,883)	(△178,593,956)	(△182,083,921)	(△163,622,569)	(△164,847,356)	(△158,581,027)
(G) 計 (D+E+F)	△127,733,507	△132,195,978	△142,164,233	△129,425,592	△127,984,366	△127,210,517
(H) 収益分配金	△ 4,007,422	△ 4,034,488	△ 2,336,413	△ 2,098,631	△ 2,093,841	△ 2,011,436
次期繰越損益金 (G+H)	△131,740,929	△136,230,466	△144,500,646	△131,524,223	△130,078,207	△129,221,953
追加信託差損益金	△ 93,275,437	△ 94,350,563	△ 96,289,722	△ 86,534,173	△ 87,335,953	△ 84,033,147
(配当等相当額)	(83,367,462)	(84,243,406)	(85,794,211)	(77,088,397)	(77,511,409)	(74,547,888)
(売買損益相当額)	(△176,642,899)	(△178,593,969)	(△182,083,933)	(△163,622,570)	(△164,847,362)	(△158,581,035)
分配準備積立金	23,759,385	24,766,229	27,526,134	26,546,837	27,499,329	27,877,958
繰越損益金	△ 62,224,877	△ 66,646,132	△ 75,737,058	△ 71,536,887	△ 70,241,583	△ 73,066,764

* 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5月20日～2017年11月20日) は以下の通りです。

項 目	第38期	第39期	第40期	第41期	第42期	第43期
	2017年5月20日～ 2017年6月19日	2017年6月20日～ 2017年7月19日	2017年7月20日～ 2017年8月21日	2017年8月22日～ 2017年9月19日	2017年9月20日～ 2017年10月19日	2017年10月20日～ 2017年11月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	5,008,473円	5,140,279円	5,172,070円	3,657,016円	3,637,349円	3,453,812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	83,367,462円	84,243,406円	85,794,211円	77,088,397円	77,511,409円	74,547,888円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	22,758,334円	23,660,438円	24,690,477円	24,988,452円	25,955,821円	26,435,582円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	111,134,269円	113,044,123円	115,656,758円	105,733,865円	107,104,579円	104,437,282円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	970円	980円	990円	1,007円	1,023円	1,038円
g. 分配金	4,007,422円	4,034,488円	2,336,413円	2,098,631円	2,093,841円	2,011,436円
h. 分配金(1万口当たり)	35円	35円	20円	20円	20円	20円

<為替ヘッジあり>

○分配金のお知らせ

	第38期	第39期	第40期	第41期	第42期	第43期
1万口当たり分配金（税込み）	35円	35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。

＜為替ヘッジなし＞

○1万口当たりの費用明細

(2017年5月20日～2017年11月20日)

項 目	第38期～第43期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 52	% 0.547	(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)	(0.148)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(37)	(0.383)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.001	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	52	0.548	
作成期間の平均基準価額は、9,533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5月20日～2017年11月20日)

投資信託証券

銘 柄	第38期～第43期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	口	千円	口	千円
ノムラ・グローバル・マネージャー・セレクト・バンクローン・ファンド・日本円クラス	49,722	453,000	99,574	899,899

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

＜為替ヘッジなし＞

○利害関係人との取引状況等

(2017年5月20日～2017年11月20日)

利害関係人との取引状況

＜USバンクローンファンド・為替ヘッジなし（毎月分配型）＞

該当事項はございません。

＜野村マネーマーケット マザーファンド＞

区 分	第38期～第43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 294	百万円 40	% 13.6	百万円 —	百万円 —	% —

平均保有割合 0.4%

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

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

○組入資産の明細

(2017年11月20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37期末		第43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	687,835	637,983	5,728,449 千円	94.7%
合 計	687,835	637,983	5,728,449	94.7%

*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37期末		第43期末	
	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額
野村マネーマーケット マザーファンド	千口 995	千口 995	千円 1,000	千円 1,000

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

＜為替ヘッジなし＞

○投資信託財産の構成

(2017年11月20日現在)

項 目	第43期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	5,728,449	93.7
野村マネーマーケット マザーファンド	1,000	0.0
コール・ローン等、その他	383,947	6.3
投資信託財産総額	6,113,396	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38期末	第39期末	第40期末	第41期末	第42期末	第43期末
	2017年6月19日現在	2017年7月19日現在	2017年8月21日現在	2017年9月19日現在	2017年10月19日現在	2017年11月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	6,658,483,173	6,626,120,872	6,580,101,446	6,555,060,832	6,511,655,510	6,113,396,263
コール・ローン等	372,274,196	385,312,983	368,364,004	370,796,340	361,361,594	348,053,812
投資信託受益証券(評価額)	6,273,244,032	6,222,259,760	6,199,171,360	6,134,011,509	6,078,505,582	5,728,449,357
野村マネーマーケット マザーファンド(評価額)	1,000,896	1,000,797	1,000,797	1,000,797	1,000,797	1,000,797
未収入金	11,964,049	17,547,332	11,565,285	49,252,186	70,787,537	35,892,297
(B) 負債	53,151,459	67,324,996	43,807,013	75,523,415	92,700,566	67,317,371
未払金	—	14,400,000	—	4,200,000	—	—
未払収益分配金	24,332,346	23,976,343	24,607,351	24,129,415	23,442,866	22,368,001
未払解約金	22,685,181	23,037,598	12,680,693	41,608,424	63,490,793	38,944,672
未払信託報酬	6,121,099	5,898,709	6,505,432	5,573,869	5,754,992	5,992,319
未払利息	603	559	538	568	415	405
その他未払費用	12,230	11,787	12,999	11,139	11,500	11,974
(C) 純資産総額(A-B)	6,605,331,714	6,558,795,876	6,536,294,433	6,479,537,417	6,418,954,944	6,046,078,892
元本	6,952,099,069	6,850,383,959	7,030,671,732	6,894,118,825	6,697,961,735	6,390,857,693
次期繰越損益金	△ 346,767,355	△ 291,588,083	△ 494,377,299	△ 414,581,408	△ 279,006,791	△ 344,778,801
(D) 受益権総口数	6,952,099,069口	6,850,383,959口	7,030,671,732口	6,894,118,825口	6,697,961,735口	6,390,857,693口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,501円	9,574円	9,297円	9,399円	9,583円	9,461円

(注) 第38期首元本額は6,966,335,019円、第38～43期中追加設定元本額は608,885,287円、第38～43期中一部解約元本額は1,184,362,613円、1口当たり純資産額は、第38期0.9501円、第39期0.9574円、第40期0.9297円、第41期0.9399円、第42期0.9583円、第43期0.9461円です。

＜為替ヘッジなし＞

○損益の状況

項 目	第38期	第39期	第40期	第41期	第42期	第43期
	2017年5月20日～ 2017年6月19日	2017年6月20日～ 2017年7月19日	2017年7月20日～ 2017年8月21日	2017年8月22日～ 2017年9月19日	2017年9月20日～ 2017年10月19日	2017年10月20日～ 2017年11月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	41,275,195	40,523,674	41,886,363	41,191,414	40,106,034	38,321,131
受取配当金	41,292,911	40,539,170	41,904,663	41,207,229	40,118,500	38,333,639
支払利息	△ 17,716	△ 15,496	△ 18,300	△ 15,815	△ 12,466	△ 12,508
(B) 有価証券売買損益	△ 34,909,870	37,916,304	△ 205,812,573	58,405,155	111,968,293	△ 89,652,462
売買益	1,183,877	39,746,400	479,961	59,595,596	114,272,201	757,039
売買損	△ 36,093,747	△ 1,830,096	△ 206,292,534	△ 1,190,441	△ 2,303,908	△ 90,409,501
(C) 信託報酬等	△ 6,133,329	△ 5,910,496	△ 6,518,431	△ 5,585,008	△ 5,766,492	△ 6,004,293
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	231,996	72,529,482	△ 170,444,641	94,011,561	146,307,835	△ 57,335,624
(E) 前期繰越損益金	△ 647,192,716	△ 650,745,434	△ 596,796,952	△ 773,395,850	△ 679,279,238	△ 526,196,679
(F) 追加信託差損益金	324,525,711	310,604,212	297,471,645	288,932,296	277,407,478	261,121,503
(配当等相当額)	(713,311,382)	(710,099,904)	(745,022,790)	(732,193,857)	(713,842,351)	(684,465,417)
(売買損益相当額)	(△ 388,785,671)	(△ 399,495,692)	(△ 447,551,145)	(△ 443,261,561)	(△ 436,434,873)	(△ 423,343,914)
(G) 計 (D+E+F)	△ 322,435,009	△ 267,611,740	△ 469,769,948	△ 390,451,993	△ 255,563,925	△ 322,410,800
(H) 収益分配金	△ 24,332,346	△ 23,976,343	△ 24,607,351	△ 24,129,415	△ 23,442,866	△ 22,368,001
次期繰越損益金 (G+H)	△ 346,767,355	△ 291,588,083	△ 494,377,299	△ 414,581,408	△ 279,006,791	△ 344,778,801
追加信託差損益金	324,525,711	310,604,212	297,471,645	288,932,296	277,407,478	261,121,503
(配当等相当額)	(713,311,393)	(710,099,912)	(745,022,810)	(732,193,859)	(713,842,353)	(684,465,420)
(売買損益相当額)	(△ 388,785,682)	(△ 399,495,700)	(△ 447,551,165)	(△ 443,261,563)	(△ 436,434,875)	(△ 423,343,917)
分配準備積立金	463,217,126	463,385,916	470,285,816	474,722,686	474,429,857	460,288,860
繰越損益金	△1,134,510,192	△1,065,578,211	△1,262,134,760	△1,178,236,390	△1,030,844,126	△1,066,189,164

* 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5月20日～2017年11月20日) は以下の通りです。

項 目	第38期	第39期	第40期	第41期	第42期	第43期
	2017年5月20日～ 2017年6月19日	2017年6月20日～ 2017年7月19日	2017年7月20日～ 2017年8月21日	2017年8月22日～ 2017年9月19日	2017年9月20日～ 2017年10月19日	2017年10月20日～ 2017年11月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	35,142,391円	37,470,787円	35,368,467円	38,882,005円	38,585,929円	32,317,427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	713,311,393円	710,099,912円	745,022,810円	732,193,859円	713,842,353円	684,465,420円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	452,407,081円	449,891,472円	459,524,700円	459,970,096円	459,286,794円	450,339,434円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,200,860,865円	1,197,462,171円	1,239,915,977円	1,231,045,960円	1,211,715,076円	1,167,122,281円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,727円	1,748円	1,763円	1,785円	1,809円	1,826円
g. 分配金	24,332,346円	23,976,343円	24,607,351円	24,129,415円	23,442,866円	22,368,001円
h. 分配金(1万口当たり)	35円	35円	35円	35円	35円	35円

<為替ヘッジなし>

○分配金のお知らせ

	第38期	第39期	第40期	第41期	第42期	第43期
1万口当たり分配金（税込み）	35円	35円	35円	35円	35円	35円

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

該当事項はございません。

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

2016年9月30日決算
(計算期間:2015年10月1日～2016年9月30日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
主 要 投 資 対 象	米ドル建てのバンクローン
運 用 方 針	米ドル建てのバンクローンを主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行うことを基本とします。なお、米ドル建てのハイ・イールド・ボンド**等に投資する場合があります。 **格付機関によってBB格相当以下の格付が付与されているもの(格付のない場合には同等の信用度を有すると判断されるものを含みます。)をいいます。
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
副 投 資 顧 問 会 社	ドイチェ・インベストメント・マネジメント・アメリカズ・インク
受 託 会 社	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・トラスト・カンパニー(ケイマン)・リミテッド

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

貸借対照表

2016年9月30日現在

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

損益計算書

2016年9月30日に終了する計測期間

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

組入資産明細
2016年9月30日現在
(米ドル)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

外国為替先渡し契約

2016年9月30日現在

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

日本円為替ヘッジクラスの外国為替先渡し契約

2016年9月30日現在

買い	取引相手	契約数	決済日	売り	契約数	未実現評価益	未実現評価損	未実現評価損益
JPY	Citibank N.A.	22,642,960,473	10/28/2016	USD	224,989,852	\$ -	\$ (1,027,670)	\$ (1,027,670)

野村マネーマーケット マザーファンド

運用報告書

第8期（決算日2017年9月15日）

作成対象期間（2016年9月16日～2017年9月15日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	純資産額
		期騰	中率			
	円		%	%	%	百万円
4期(2013年9月17日)	10,040		0.1	75.4	—	331
5期(2014年9月16日)	10,048		0.1	58.5	—	327
6期(2015年9月15日)	10,055		0.1	58.1	—	276
7期(2016年9月15日)	10,056		0.0	45.0	—	275
8期(2017年9月15日)	10,053		△0.0	69.2	—	266

*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

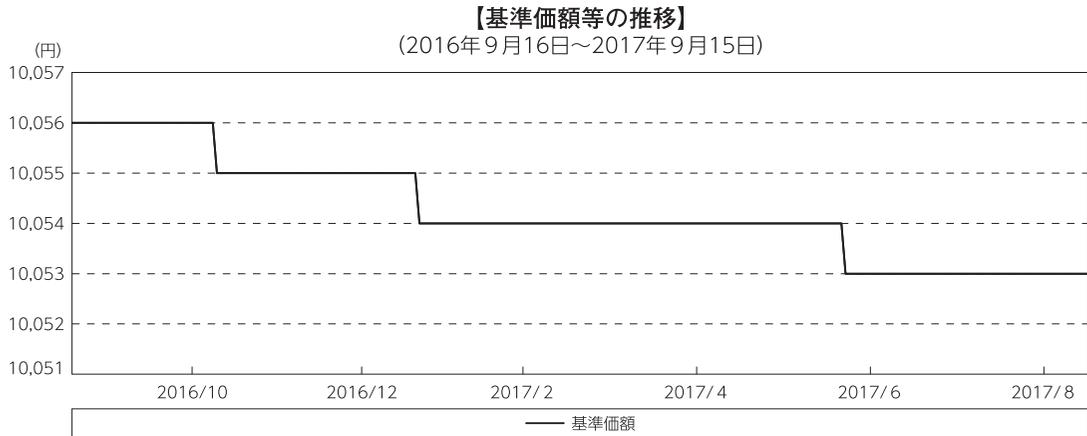
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率
		騰	落率		
(期首) 2016年9月15日	円 10,056		% —	% 45.0	% —
9月末	10,056		0.0	45.1	—
10月末	10,056		0.0	28.8	—
11月末	10,055		△0.0	36.0	—
12月末	10,055		△0.0	29.2	—
2017年1月末	10,054		△0.0	32.8	—
2月末	10,054		△0.0	71.1	—
3月末	10,054		△0.0	56.8	—
4月末	10,054		△0.0	69.7	—
5月末	10,054		△0.0	68.1	—
6月末	10,053		△0.0	54.6	—
7月末	10,053		△0.0	62.2	—
8月末	10,053		△0.0	54.2	—
(期末) 2017年9月15日	円 10,053		% △0.0	% 69.2	% —

*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

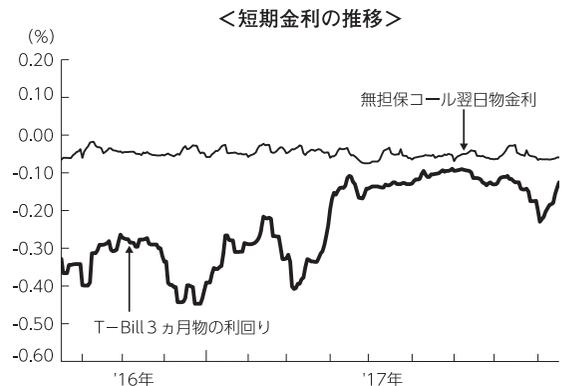
国内経済は、高水準にある企業収益や雇用・所得環境の改善継続等を背景に、緩やかな回復基調が続き、日本銀行は2016年9月に導入した「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を継続しました。

・無担保コール翌日物金利の推移

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、4月以降は概ね -0.1% 台で推移しました。



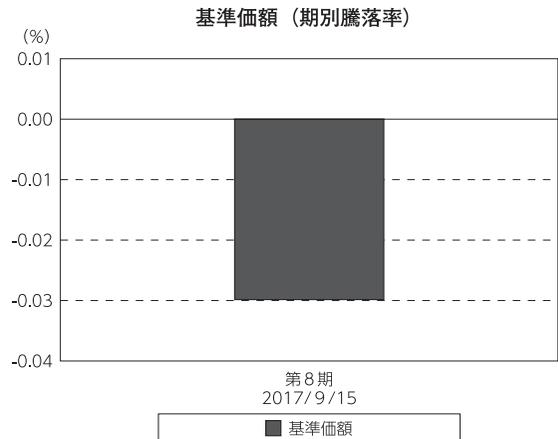
○当ファンドのポートフォリオ

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

(2016年9月16日～2017年9月15日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2016年9月16日～2017年9月15日)

公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 290,097	千円 290,097
	地方債証券	135,490	— (108,740)
	特殊債券	304,776	— (310,000)
	社債券（投資法人債券を含む）	154,319	— (114,000)

*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。

○利害関係人との取引状況等

(2016年9月16日～2017年9月15日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
公社債	百万円 594	百万円 70	11.8	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9月15日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期		末				
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
地方債証券	60,000 (60,000)	60,073 (60,073)	22.5 (22.5)	— (—)	— (—)	— (—)	22.5 (22.5)
特殊債券 (除く金融債)	74,000 (74,000)	74,164 (74,164)	27.8 (27.8)	— (—)	— (—)	— (—)	27.8 (27.8)
金融債券	10,000 (10,000)	10,002 (10,002)	3.8 (3.8)	— (—)	— (—)	— (—)	3.8 (3.8)
普通社債券 (含む投資法人債券)	40,000 (40,000)	40,128 (40,128)	15.1 (15.1)	— (—)	— (—)	— (—)	15.1 (15.1)
合 計	184,000 (184,000)	184,369 (184,369)	69.2 (69.2)	— (—)	— (—)	— (—)	69.2 (69.2)

* ()内は非上場債で内書きです。

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

*評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当 期 末			
	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	10,000	10,002	2017/9/20
神奈川県 公募(5年)第52回	0.26	10,000	10,001	2017/9/20
共同発行市場地方債 公募第55回	1.85	10,000	10,020	2017/10/25
鹿児島県 公募(5年)平成24年度第1回	0.22	10,000	10,002	2017/10/31
山梨県 公募平成19年度第1回	1.86	20,000	20,045	2017/10/30
小 計		60,000	60,073	
特殊債券(除く金融債)				
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第44回	1.7	34,000	34,117	2017/11/30
新関西国際空港社債 財投機関債第10回	0.161	10,000	10,000	2017/9/20
日本政策投資銀行債券 財投機関債第41回	1.73	10,000	10,001	2017/9/20
成田国際空港 第4回一般担保付	1.7	10,000	10,043	2017/12/20
東日本高速道路 第18回	0.387	10,000	10,000	2017/9/20
小 計		74,000	74,164	
金融債券				
農林債券 利付第749回い号	0.3	10,000	10,002	2017/10/27
小 計		10,000	10,002	
普通社債券(含む投資法人債券)				
東北電力 第383回	2.9	10,000	10,075	2017/12/25
四国電力 第284回	0.2	10,000	10,005	2017/12/25
北海道電力 第322回	0.3	10,000	10,008	2017/12/25
東京地下鉄 第7回	1.6	10,000	10,040	2017/12/20
小 計		40,000	40,128	
合 計		184,000	184,369	

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年9月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 184,369	% 64.4
コール・ローン等、その他	102,122	35.6
投資信託財産総額	286,491	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9月15日現在)

項目	当期末
(A) 資産	286,491,300
コール・ローン等	101,661,799
公社債(評価額)	184,369,322
未収利息	267,676
前払費用	192,503
(B) 負債	20,078,054
未払金	20,077,900
未払利息	154
(C) 純資産総額(A-B)	266,413,246
元本	265,009,868
次期繰越損益金	1,403,378
(D) 受益権総口数	265,009,868口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,053円

(注) 期首元本額は273,682,956円、期中追加設定元本額は2,187,726円、期中一部解約元本額は10,860,814円、1口当たり純資産額は1.0053円です。

○損益の状況 (2016年9月16日～2017年9月15日)

項目	当期
(A) 配当等収益	1,316,254
受取利息	1,383,626
支払利息	△ 67,372
(B) 有価証券売買損益	△1,403,264
売買損	△1,403,264
(C) 当期損益金(A+B)	△ 87,010
(D) 前期繰越損益金	1,537,532
(E) 追加信託差損益金	11,629
(F) 解約差損益金	△ 58,773
(G) 計(C+D+E+F)	1,403,378
次期繰越損益金(G)	1,403,378

* 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
野村北米REIT投信(ブラジルリアルコース) 毎月分配型	128,553,543
野村北米REIT投信(円コース) 毎月分配型	39,956,350
アジア・プラス(アジア通貨戦略コース)	32,878,351
野村北米REIT投信(豪ドルコース) 毎月分配型	26,705,970
アジア・プラス(マネーボールファンド)	9,885,680
野村北米REIT投信(ブラジルリアルコース) 年2回決算型	7,374,946
野村北米REIT投信(マネーボールファンド) 年2回決算型	6,824,765
野村北米REIT投信(円コース) 年2回決算型	4,585,595
野村北米REIT投信(豪ドルコース) 年2回決算型	3,786,609
アジア・プラス(円コース)	996,314
USバンクローンファンド・為替ヘッジあり(毎月分配型)	995,521
USバンクローンファンド・為替ヘッジなし(毎月分配型)	995,521
USバンクローンファンド・為替ヘッジなし(年2回決算型)	995,521
野村北米REIT投信(南アフリカランドコース) 毎月分配型	315,641
USバンクローンファンド・為替ヘッジあり(年2回決算型)	99,553
野村北米REIT投信(南アフリカランドコース) 年2回決算型	20,168
野村北米REIT投信(米ドルコース) 毎月分配型	9,955
野村北米REIT投信(メキシコペソコース) 毎月分配型	9,955
野村北米REIT投信(米ドルコース) 年2回決算型	9,955
野村北米REIT投信(メキシコペソコース) 年2回決算型	9,955

○お知らせ

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>

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

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

(2017年11月20日現在)

年 月	日
2017年11月	—
12月	25
2018年1月	15
2月	19
3月	30
4月	—
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。