

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 (年2回決算型)

運用報告書(全体版)

第3期(決算日2015年5月19日)

作成対象期間(2014年11月20日～2015年5月19日)

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

	為替ヘッジあり	為替ヘッジなし
商品分類	追加型投信／海外／その他資産(金銭債権)	
信託期間	2014年5月13日から2023年11月20日までです。	
運用方針	米ドル建ての企業向け貸付債権(以下「バンクローン」といいます。)に投資する投資信託証券(投資信託および外国投資信託の受益証券(投資法人および外国投資法人の投資証券を含みます。))以下同じ。)および残存期間の短い公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行うことを基本とします。 投資信託証券への投資は、高位を維持することを基本とします。なお、通常の状況においては、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、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益等から、利子・配当等収益等の水準および基準価額水準等を勘案して分配します。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>

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			純 資 産 額
		税 込 分	み 騰 金 落	中 率	
(設定日)	円	円		%	百万円
2014年5月13日	10,000	—		—	19
1期(2014年5月19日)	10,025	0		0.3	21
2期(2014年11月19日)	10,019	0		△0.1	285
3期(2015年5月19日)	10,174	0		1.5	112

*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。

○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
(期 首)	円		%
2014年11月19日	10,019		—
11月末	10,031		0.1
12月末	9,886		△1.3
2015年1月末	9,900		△1.2
2月末	10,020		0.0
3月末	10,080		0.6
4月末	10,162		1.4
(期 末)			
2015年5月19日	10,174		1.5

*騰落率は期首比です。

＜為替ヘッジなし＞

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 期 騰	落 率	
(設定日)	円	円		%	百万円
2014年5月13日	10,000	—		—	116
1 期(2014年5月19日)	9,969	0		△ 0.3	198
2 期(2014年11月19日)	11,415	10		14.6	960
3 期(2015年5月19日)	11,895	10		4.3	1,018

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

* 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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

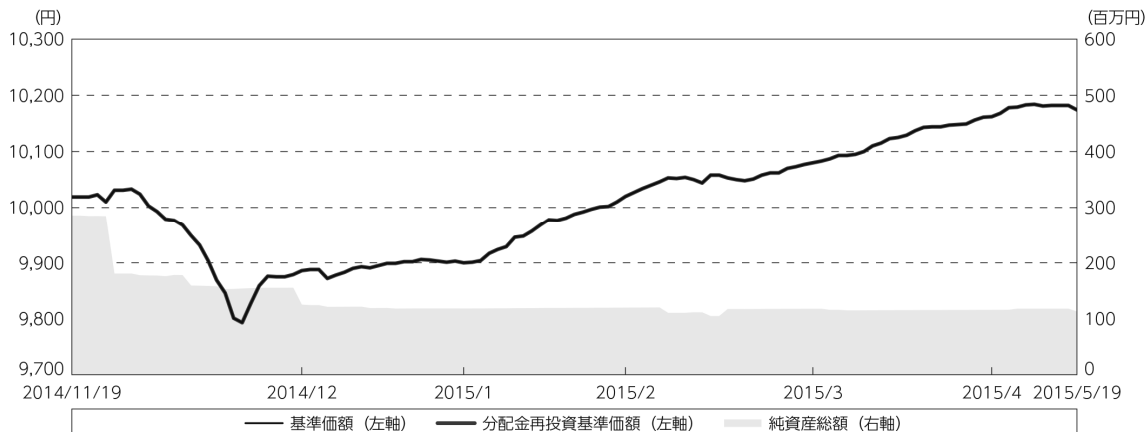
年 月 日	基 準	価 額	
		騰 落	率
(期 首)	円		%
2014年11月19日	11,415		—
11月末	11,503		0.8
12月末	11,615		1.8
2015年1月末	11,424		0.1
2月末	11,666		2.2
3月末	11,813		3.5
4月末	11,790		3.3
(期 末)			
2015年5月19日	11,905		4.3

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

<為替ヘッジあり>

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首：10,019円

期 末：10,174円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 1.5% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2014年11月19日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

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

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の10,019円から当作成期末には10,174円となりました。

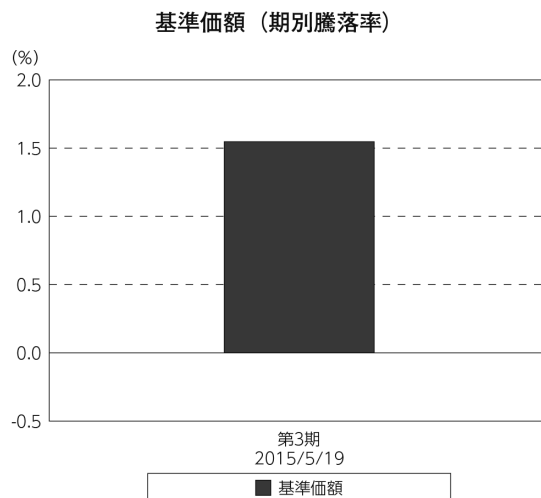
- ・ 2014年末にかけて原油価格の下落やギリシャの政治リスクの高まりなどを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったことによるバンクローンの価格下落
- ・ 2015年1月の米雇用統計が市場予想を上回ったことや、一部米国企業の決算が堅調だったこと、CLO(バンクローン等を担保資産とする証券化商品)の発行が増加し、機関投資家からの需要が良好だったことを背景としたバンクローンの価格上昇
- ・ 個人投資家からの資金流出が概ね収まったことに加え、年金等の機関投資家からの資金が流入したため需給が良好となったことを背景としたバンクローンの価格上昇

<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、期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。

◎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せんでした。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1 万口当たり・税込み)

項 目	第 3 期
	2014年11月20日～ 2015年5 月19日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	— %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	939

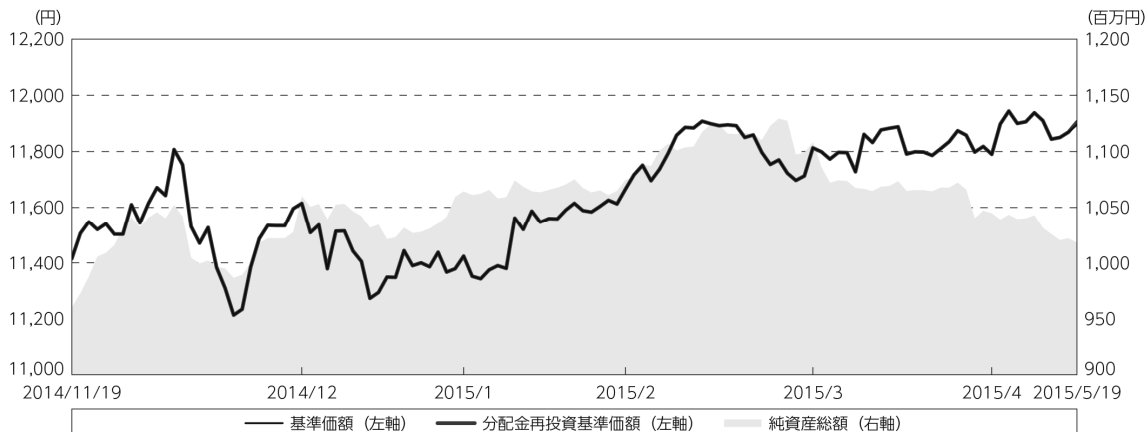
(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

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

<為替ヘッジなし>

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2014年11月19日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の11,415円から当作成期末には11,895円となりました。

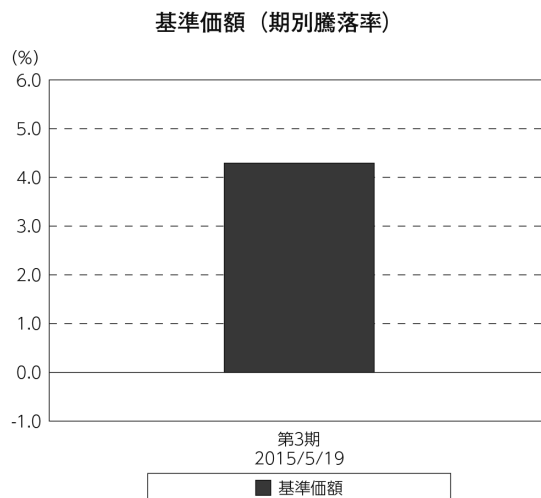
- ・2014年末にかけて原油価格の下落やギリシャの政治リスクの高まりなどを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったことによるバンクローンの価格下落
- ・2015年1月の米雇用統計が市場予想を上回ったことや、一部米国企業の決算が堅調だったこと、CLO(バンクローン等を担保資産とする証券化商品)の発行が増加し、機関投資家からの需要が良好だったことを背景としたバンクローンの価格上昇
- ・個人投資家からの資金流出が概ね収まったことに加え、年金等の機関投資家からの資金が流入したため需給が良好となったことを背景としたバンクローンの価格上昇
- ・ドル・円の為替相場推移

<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、期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。

◎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ないます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1 万口当たり・税込み)

項 目	第 3 期
	2014年11月20日～ 2015年5月19日
当期分配金	10
(対基準価額比率)	0.084%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,895

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

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

＜為替ヘッジあり／為替ヘッジなし＞

○投資環境

当作成期中のバンクローンは米国の雇用統計などの経済指標に左右された他、ギリシャの政治リスク、原油価格の動向などにも影響されました。

また、FRB（米連邦準備制度理事会）の金利政策の動向にも影響されました。

○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(年2回決算型)]

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

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

ポートフォリオにおける通貨別比率については、米ドル建てのローンのみを組み入れました。

信用格付け別組入比率については、BB格、B格を中心に投資を行い、BBB格、BB格、B格、CCC格以下及び無格付けの組入比率は、2015年4月末には2.8%、28.5%、59.9%、7.0%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ないました。

[USバンクローンファンド・為替ヘッジなし(年2回決算型)]

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

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

ポートフォリオにおける通貨別比率については、米ドル建てのローンのみを組み入れました。

信用格付け別組入比率については、BB格、B格を中心に投資を行い、BBB格、BB格、B格、CCC格以下及び無格付けの組入比率は、2015年4月末には2.8%、28.5%、59.9%、7.0%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ないませんでした。

[野村マネーマーケット マザーファンド]

残存期間の短い高格付けの公社債への投資により安定した収益の確保を図り、あわせて債券現先取引やコール・ローンなど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(年2回決算型)]

〔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。通常の状態においては、「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]

組み入れ銘柄に注視しつつ、安定した収益の確保を目指す方針です。また、流動性や組み入れ銘柄の信用力を考慮し、ボトムアップによる銘柄選択を行ないつつ、分散投資とトータルリターンの確保をより一層強化して行く予定です。

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(年2回決算型)]

〔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。通常の状態においては、「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]

組み入れ銘柄に注視しつつ、安定した収益の確保を目指す方針です。また、流動性や組み入れ銘柄の信用力を考慮し、ボトムアップによる銘柄選択を行ないつつ、分散投資とトータルリターンの確保をより一層強化して行く予定です。

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]

残高動向に応じて残存期間の短い公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資により利息等収益の確保を図り、あわせて債券現先取引やコール・ローンなどで運用を行なうことで流動性の確保を図る運用を行なう方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

＜為替ヘッジあり＞

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年11月20日～2015年5月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 54	% 0.536	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×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)	(38)	(0.375)	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＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(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	54	0.537	
期中の平均基準価額は、10,013円です。			

* 期中の費用（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）を期中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。

<為替ヘッジあり>

○売買及び取引の状況

(2014年11月20日～2015年5月19日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	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-日本為替ヘッジクラス	口	千円	口	千円
		3,598	33,200	21,943	204,585

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2014年11月20日～2015年5月19日)

利害関係人との取引状況

<USバンクローンファンド・為替ヘッジあり(年2回決算型)>

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	買付額等			売付額等	うち利害関係人との取引状況	
	A	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$		D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 490	百万円 30	% 6.1	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証券株式会社です。

<為替ヘッジあり>

○組入資産の明細

(2015年5月19日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	期首(前期末)	当 期		末
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	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-日本円為替ヘッジクラス		29,877	11,532	105,748	93.6
合	計	29,877	11,532	105,748	93.6

*比率は、純資産総額に対する投資信託受益証券評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期		末
		口 数	口 数	評 価 額	
		千口	千口	千円	
野村マネーマーケット マザーファンド		99	99	100	

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2015年5月19日現在)

項 目	当 期		末
	評 価 額	比	率
	千円		%
投資信託受益証券	105,748		89.2
野村マネーマーケット マザーファンド	100		0.1
コール・ローン等、その他	12,728		10.7
投資信託財産総額	118,576		100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

<為替ヘッジあり>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年5月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	118,576,260
コール・ローン等	2,159,482
投資信託受益証券(評価額)	105,748,440
野村マネーマーケット マザーファンド(評価額)	100,080
未収入金	10,568,255
未収利息	3
(B) 負債	5,633,155
未払解約金	4,916,699
未払信託報酬	715,085
その他未払費用	1,371
(C) 純資産総額(A-B)	112,943,105
元本	111,015,770
次期繰越損益金	1,927,335
(D) 受益権総口数	111,015,770口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,174円

(注) 期首元本額285百万円、期中追加設定元本額21百万円、期中一部解約元本額195百万円、計算口数当たり純資産額10,174円。

○損益の状況 (2014年11月20日～2015年5月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	5,216,143
受取配当金	5,215,230
受取利息	913
(B) 有価証券売買損益	△3,115,798
売買益	1,314,862
売買損	△4,430,660
(C) 信託報酬等	△ 716,456
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,383,889
(E) 前期繰越損益金	162,752
(F) 追加信託差損益金	380,694
(配当等相当額)	(2,875,226)
(売買損益相当額)	(△2,494,532)
(G) 計(D+E+F)	1,927,335
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	1,927,335
追加信託差損益金	380,694
(配当等相当額)	(2,875,233)
(売買損益相当額)	(△2,494,539)
分配準備積立金	7,560,310
繰越損益金	△6,013,669

* 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(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 (2014年11月20日～2015年5月19日) は以下の通りです。

項 目	第3期
	2014年11月20日～ 2015年5月19日
a. 配当等収益(経費控除後)	4,499,928円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	2,875,233円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	3,060,382円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	10,435,543円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	939円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

＜為替ヘッジあり＞

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	0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

①運用報告書（全体版）について電磁的方法により提供する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2014年12月1日＞

②書面決議の要件緩和等に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2014年12月1日＞

③書面決議に反対した受益者が受託者に対して行う受益権の買取請求を不適用とする所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2014年12月1日＞

<為替ヘッジなし>

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年11月20日～2015年5月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 62	% 0.536	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(17)	(0.147)	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)	(43)	(0.372)	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＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(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	62	0.537	
期中の平均基準価額は、11,635円です。			

* 期中の費用（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）を期中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。

<為替ヘッジなし>

○売買及び取引の状況

(2014年11月20日～2015年5月19日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	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4クラス	口26,024	千円285,000	口21,476	千円234,894

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2014年11月20日～2015年5月19日)

利害関係人との取引状況

<USバンクローンファンド・為替ヘッジなし(年2回決算型)>

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	買付額等			売付額等	うち利害関係人との取引状況	
	A	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$		D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 490	百万円 30	% 6.1	百万円 —	百万円 —	% —

平均保有割合 0.3%

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

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

<為替ヘッジなし>

○組入資産の明細

(2015年5月19日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	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		86,904	91,452	1,006,795	98.9
合 計		86,904	91,452	1,006,795	98.9

*比率は、純資産総額に対する投資信託受益証券評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
野村マネーマーケット マザーファンド		995	995	1,000

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2015年5月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,006,795	97.1
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	28,925	2.8
投資信託財産総額	1,036,720	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

<為替ヘッジなし>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年5月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,036,720,872
コール・ローン等	16,960,883
投資信託受益証券(評価額)	1,006,795,068
野村マネーマーケット マザーファンド(評価額)	1,000,797
未収入金	11,964,095
未収利息	29
(B) 負債	18,662,971
未払収益分配金	855,844
未払解約金	12,150,111
未払信託報酬	5,645,780
その他未払費用	11,236
(C) 純資産総額(A－B)	1,018,057,901
元本	855,844,525
次期繰越損益金	162,213,376
(D) 受益権総口数	855,844,525口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,895円

(注) 期首元本額841百万円、期中追加設定元本額286百万円、期中一部解約元本額272百万円、計算口数当たり純資産額11,895円。

○損益の状況 (2014年11月20日～2015年5月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	36,392,694
受取配当金	36,383,399
受取利息	9,295
(B) 有価証券売買損益	6,267,297
売買益	9,210,222
売買損	△ 2,942,925
(C) 信託報酬等	△ 5,657,016
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	37,002,975
(E) 前期繰越損益金	71,984,493
(F) 追加信託差損益金	54,081,752
(配当等相当額)	(43,029,476)
(売買損益相当額)	(11,052,276)
(G) 計(D＋E＋F)	163,069,220
(H) 収益分配金	△ 855,844
次期繰越損益金(G＋H)	162,213,376
追加信託差損益金	54,081,752
(配当等相当額)	(43,029,641)
(売買損益相当額)	(11,052,111)
分配準備積立金	108,131,624

* 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(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 (2014年11月20日～2015年5月19日) は以下の通りです。

項 目	第3期
	2014年11月20日～ 2015年5月19日
a. 配当等収益(経費控除後)	31,569,354円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	5,433,621円
c. 信託約款に定める収益調整金	54,081,752円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	71,984,493円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	163,069,220円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,905円
g. 分配金	855,844円
h. 分配金(1万口当たり)	10円

<為替ヘッジなし>

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税込み)	10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

①運用報告書（全体版）について電磁的方法により提供する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2014年12月1日>

②書面決議の要件緩和等に関する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2014年12月1日>

③書面決議に反対した受益者が受託者に対して行う受益権の買取請求を不適用とする所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2014年12月1日>

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

2014年 9 月30日決算
(計算期間：2013年11月26日(運用開始日)～2014年 9 月30日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

* 当資料はブラウン・ブラザーズ・ハリマン・インベストメント・サービス株式会社 ("BBHISJ") が、ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・コー ("BBH&Co") の発行した資料の一部翻訳として作成されたものです。内容については、日本語のみで解釈せず、BBH&Coの発行文書を原文としてご理解ください。また、翻訳された資料を用いたことに関連して生ずるあらゆる損害について、BBH&Co及びBBHISJは一切責任を負いません。

貸借対照表

2014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	63,071,737
現金	318
公正価額で測定する外貨	18,324
外国為替先物取引の未実現増価	41,803
未収金:	
売却有価証券	513,054
利息	89,531
売却受益証券	17,087,175
その他資産	62,320
資産合計	80,884,262
負債	
外国為替先物取引の未実現減価	207,910
未実行貸出コミットメントの未実現減価	131
未払金:	
取得有価証券	4,389,900
償還受益証券	240,272
投資顧問報酬	69,897
専門家報酬	67,000
保管会社報酬	21,545
名義書換代行報酬	6,191
計理及び事務代行報酬	5,699
受託会社報酬	708
為替計算代行報酬	525
負債合計	5,009,778
純資産	75,874,484
純資産	
日本円為替ヘッジクラス	32,962,007
日本円クラス	42,912,477
	75,874,484
発行受益証券	
日本円為替ヘッジクラス	376,838
日本円クラス	452,800
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	87
日本円クラス	95

損益計算書

2014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	939,932
収益合計	939,932
費用	
投資顧問報酬	118,025
保管会社報酬	75,866
専門家報酬	67,000
名義書換事務代行報酬	19,601
計理及び管理事務代行報酬	18,053
設定費用	14,075
受託会社報酬	2,252
為替計算代行報酬	2,094
登録費用	382
費用合計	317,348
純投資収益	622,584
実現及び未実現損益	
投資有価証券	37,132
外貨取引及び外貨為替先物取引	(1,345,158)
純実現損	(1,308,026)
未実現純増価(純減価):	
投資有価証券	(264,541)
外貨取引及び外国為替先物取引	(210,892)
未実行貸出コミットメント	(131)
未実現純減価	(475,564)
純実現及び未実現損	(1,783,590)
営業による純資産の減少	(1,161,006)

組入資産明細

2014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 (68.6%)	
		ドイツ (1.3%)	
		バンクローン (1.3%)	
		Regit Eins GmbH	
USD	1,000,000	6.00% due 01/08/21	\$ 985,000
		バンクローン計	985,000
		ドイツ計 (Cost \$975,472)	985,000
		ルクセンブルグ (0.7%)	
		バンクローン (0.7%)	
		Alison Bidco S.a.r.l.	
USD	250,000	5.50% due 08/29/21	247,500
USD	250,000	5.50% due 08/29/21	247,500
		バンクローン計	495,000
		ルクセンブルグ計 (Cost \$495,000)	495,000
		アメリカ (66.6%)	
		バンクローン (66.6%)	
		American Energy - Marcellus, LLC	
USD	1,000,000	5.25% due 08/04/20	990,310
		American Rock Salt Co., LLC	
USD	997,500	4.75% due 05/20/21	984,533
USD	1,000,000	8.00% due 05/20/22	1,010,000
		Amneal Pharmaceuticals, LLC	
USD	1,248	4.75% due 11/01/19	1,245
		Ancestry.com, Inc.	
USD	498,744	4.50% due 12/28/18	493,911
		Apex Tool Group, LLC	
USD	494,975	4.50% due 01/31/20	476,621
		Applied Systems, Inc.	
USD	500,000	7.50% due 01/24/22	497,875
		Ardagh Holdings USA, Inc.	
USD	497,500	4.00% due 12/17/19	490,038
		Asurion, LLC	
USD	1,000,000	8.50% due 03/03/21	1,009,060
		Avaya, Inc.	
USD	495,623	6.50% due 03/31/18	490,979
		AZ Chem US, Inc.	
USD	500,000	7.50% due 06/10/22	501,665

	額面金額	銘柄	評価額
		Azure Midstream Energy, LLC	
USD	962,500	6.50% due 11/15/18	952,875
		Bats Global Markets, Inc.	
USD	975,000	5.00% due 01/31/20	950,625
		BMC Software Finance, Inc.	
USD	480,089	5.00% due 09/10/20	471,688
		Brickman Group, Ltd., LLC	
USD	997,494	4.00% due 12/18/20	974,631
		Ciena Corp.	
USD	1,000,000	3.75% due 07/15/19	988,130
		Connolly Intermediate, Inc.	
USD	997,500	5.00% due 05/14/21	991,266
		Crosby US Acquisition Corp.	
USD	496,250	3.75% due 11/23/20	473,919
		Extreme Reach, Inc.	
USD	500,000	10.50% due 01/22/21	501,250
		Fieldwood Energy, LLC	
USD	750,000	8.38% due 09/30/20	750,938
		Fitness International, LLC	
USD	997,500	5.50% due 07/01/20	987,525
		Gates Global, LLC	
USD	1,000,000	4.25% due 07/05/21	981,040
		Golden Nugget, Inc.	
USD	297,750	5.50% due 11/21/19	298,992
USD	694,750	5.50% due 11/21/19	697,647
		Greeneden U.S. Holdings II, LLC	
USD	496,250	4.50% due 11/13/20	492,940
		GTCR Valor Cos, Inc.	
USD	567,808	6.00% due 05/30/21	562,130
USD	1,000,000	9.50% due 11/30/21	990,000
		Hampton Rubber Co.	
USD	1,000,000	9.00% due 03/27/22	985,000
		IMC OP, LP	
USD	1,000,000	5.25% due 08/15/20	996,250
		Interactive Data Corp.	
USD	997,500	4.75% due 05/02/21	991,575
		Ion Media Networks, Inc.	
USD	496,250	5.00% due 12/18/20	492,528
		iStar Financial, Inc.	
USD	619,900	7.00% due 03/19/17	633,847
		J.C. Penney Corp., Inc.	
USD	500,000	5.00% due 06/20/19	495,315
		Jazz Acquisition, Inc.	
USD	1,000,000	7.75% due 06/19/22	992,500

	額面金額	銘柄	評価額
USD	250,000	Key Safety Systems, Inc. 4.75% due 08/29/21	248,938
USD	989,901	Leslie's Poolmart, Inc. 4.25% due 10/16/19	973,815
USD	995,000	Lineage Logistics, LLC 4.50% due 04/07/21	982,563
USD	500,000	Metro-Goldwyn-Mayer, Inc. 5.13% due 06/26/20	500,940
USD	214,164	Mitel US Holdings, Inc. 5.25% due 01/31/20	214,521
USD	994,898	Noranda Aluminum Acquisition Corp. 5.75% due 02/28/19	966,713
USD	748,125	Nortek, Inc. 3.75% due 10/30/20	736,282
USD	744,304	Ntelos, Inc. 5.75% due 11/09/19	741,200
USD	498,750	OSG International, Inc. 5.75% due 08/05/19	496,256
USD	997,500	Otter Products, LLC 5.75% due 06/03/20	987,525
USD	997,500	Phibro Animal Health Corp. 4.00% due 04/16/21	985,859
USD	743,244	Polymer Group, Inc. 5.25% due 12/19/19	739,527
USD	253,012	Portillo's Holdings, LLC 5.25% due 12/19/19	251,747
USD	1,000,000	Prowler Acquisition Corp. 4.75% due 08/02/21	985,000
USD	497,451	Roundy's Supermarkets, Inc. 5.50% due 01/28/20	494,963
USD	497,500	RP Crown Parent, LLC 5.75% due 03/03/21	469,929
USD	497,494	Sabre GLBL, Inc. 6.00% due 12/21/18	483,634
USD	997,481	Shearer's Foods, LLC 4.00% due 02/19/19	983,516
USD	1,000,000	Solenis International, LP 7.75% due 06/30/22	988,750
USD	1,000,000	STG-Fairway Acquisitions, Inc. 4.25% due 07/20/21	979,750
USD	497,477	Swift Transportation Co., LLC 6.25% due 02/28/19	496,546
USD	995,000	Swift Transportation Co., LLC 3.75% due 06/09/21	988,164

	額面金額	銘柄	評価額
USD	411,568	Tallgrass Operations, LLC 4.25% due 11/13/18	408,687
USD	1,246,875	TI Group Automotive Systems, LLC 4.25% due 07/02/21	1,228,957
USD	997,500	Time, Inc. 4.25% due 04/26/21	986,278
USD	974,684	Travel Leaders Group, LLC 7.00% due 12/05/18	966,155
USD	997,409	UCI International, Inc. 5.50% due 07/26/17	996,472
USD	498,737	US Foods, Inc. 4.50% due 03/31/19	495,775
USD	746,231	USI, Inc. 4.25% due 12/27/19	732,239
USD	498,750	William Morris Endeavor Entertainment, LLC 5.25% due 05/06/21	490,645
USD	990,175	Windsor Quality Food Co., Ltd. 5.00% due 12/26/20	985,640
USD	997,500	Winebow Holdings, Inc. 4.75% due 07/01/21	991,266
USD	997,500	World Triathlon Corp. 5.25% due 06/25/21	996,253
USD	994,916	Zayo Group, LLC 4.00% due 07/02/19	979,246
		バンクローン計	50,552,599
		アメリカ計 (Cost \$50,826,668)	50,552,599
		確定利付証券 (Cost \$52,297,140)	52,032,599
		短期証券 (14.5%)	
		グランドケイマン (14.5%)	
		定期預金 (14.5%)	
USD	11,039,138	Wells Fargo, Grand Cayman 0.03% due 10/01/14	11,039,138
		定期預金計	11,039,138
		グランドケイマン計 (Cost \$11,039,138)	11,039,138
		短期証券計 (Cost \$11,039,138)	11,039,138
		投資比率(%)	評価額
		投資有価証券合計 (Cost \$63,336,278)	\$ 63,071,737
		現金およびその他資産	12,802,747
		純資産総額	\$ 75,874,484

外国為替先渡し契約

2014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.	2,002,208	10/01/2014	USD	18,377	\$ -	\$ (121)	\$ (121)
JPY	Citibank N.A.	4,006,488	10/03/2014	USD	36,649	-	(119)	(119)
JPY	Citibank N.A.	19,549,831	10/03/2014	USD	178,832	-	(579)	(579)
JPY	Citibank N.A.	803,067	10/07/2014	USD	7,318	5	-	5
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	20	10/01/2014	JPY	2,208	-	-	-
USD	Citibank N.A.	159,705	10/01/2014	JPY	17,400,000	1,054	-	1,054
USD	Citibank N.A.	302,889	10/01/2014	JPY	33,000,000	2,000	-	2,000
USD	Citibank N.A.	9,193	10/02/2014	JPY	1,000,000	75	-	75
USD	Citibank N.A.	310,732	10/02/2014	JPY	33,800,000	2,549	-	2,549
USD	Citibank N.A.	53,321	10/02/2014	JPY	5,800,000	438	-	438
USD	Citibank N.A.	47,805	10/02/2014	JPY	5,200,000	392	-	392
USD	Citibank N.A.	1,839	10/02/2014	JPY	200,000	15	-	15
USD	Citibank N.A.	18,295	10/03/2014	JPY	2,000,000	59	-	59
USD	Citibank N.A.	215,881	10/03/2014	JPY	23,600,000	699	-	699
USD	Citibank N.A.	27,443	10/03/2014	JPY	3,000,000	89	-	89
USD	Citibank N.A.	584,960	10/06/2014	JPY	64,000,000	1,405	-	1,405
USD	Citibank N.A.	12,796	10/06/2014	JPY	1,400,000	31	-	31
USD	Citibank N.A.	13,710,010	10/06/2014	JPY	1,500,000,000	32,935	-	32,935
USD	Citibank N.A.	1,828	10/06/2014	JPY	200,000	4	-	4
USD	Citibank N.A.	21,936	10/06/2014	JPY	2,400,000	53	-	53
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	50	10/07/2014	JPY	5,477	-	-	-
USD	Citibank N.A.	750,830	10/07/2014	JPY	82,400,000	-	(502)	(502)
USD	Citibank N.A.	896,622	10/07/2014	JPY	98,400,000	-	(599)	(599)
USD	Citibank N.A.	3,645	10/07/2014	JPY	400,000	-	(2)	(2)
						\$ 41,803	\$ (1,922)	\$ 39,881

日本円為替ヘッジクラスの外国為替先渡し契約

2014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.	3,518,644,288	10/30/2014	USD	32,295,052	\$ -	\$ (205,988)	\$ (205,988)

野村マネーマーケット マザーファンド

第5期(2014年9月16日決算)

(計算期間：2013年9月18日～2014年9月16日)

《運用報告書》

受益者のみなさまへ

野村マネーマーケット マザーファンドの第5期の運用状況をご報告申し上げます。

●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

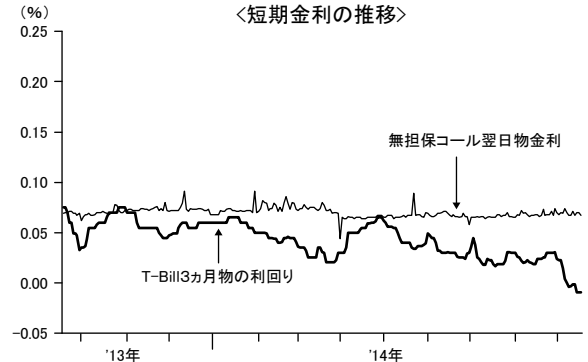
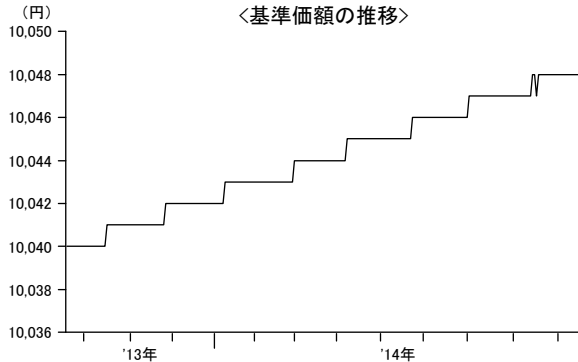
東京都中央区日本橋 1-12-1
<http://www.nomura-am.co.jp/>

◎運用経過

1. 基準価額の推移

* 基準価額は0.08%の上昇

基準価額は、期初10,040円から期末は10,048円となりました。



◎運用環境

国内経済は、個人消費が2014年4月の消費税増税に伴う駆け込み需要の後、その反動減により大幅に落ち込む中、企業収益の改善に伴い設備投資が緩やかに増加したことで内需が下支えられた一方、輸出は弱めに推移しました。このような中、日本銀行は、前年比2%の物価上昇を目指す「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

概ね0.06%台～0.07%台で推移しました。

●T-Bill (国庫短期証券) 3ヵ月物の利回りの推移

- ・ 期初から2014年8月まで、需給の変化を受けて概ね0.02%台から0.07%台の範囲で推移しました。
- ・ 2014年9月に入り、海外からの資金流入や国内銀行の期末需要の高まりなどから需給が急速に引き締め、期末にかけてマイナスで推移しました。

2. ポートフォリオ

- (1) 残存期間の短い公社債やコマーシャル・ペーパー(CP)等の短期有価証券への投資により利息等収益の確保を図り、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図るという方針のもと、運用してまいりました。
- (2) 今期の運用につきましては、国債を中心に政府保証債や利付金融債によってポートフォリオを構築し、流動性に関しては、債券現先取引やコール・ローンなどにより運用してまいりました。

◎今後の運用方針

残存期間の短い公社債やCP等の短期有価証券への投資により利息等収益の確保を図り、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図る運用を行なう方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

◎期中の売買及び取引の状況（自 2013年9月18日 至 2014年9月16日）

●公社債

		買付額	売付額
国	内	千円	千円
	国債証券	12,861,719	11,008,579 (1,999,050)
	特殊債券	156,956	— (69,000)
	社債券（投資法人債券を含む）	10,001	— (10,000)

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）
*単位未満は切り捨て。
*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
*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。

◎組入資産の明細

●国内（邦貨建）公社債

区 分	期 首					当 期 末						
	組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率			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					5年以上	2年以上	2年未満
国 債 証 券	%	%	%	%	%	千円	千円	%	%	%	%	%
	75.4 (66.4)	— (—)	— (—)	— (—)	75.4 (66.4)	104,000 (10,000)	104,015 (9,999)	31.8 (3.1)	— (—)	— (—)	— (—)	31.8 (3.1)
特殊債券（除く金融債）	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	77,000 (77,000)	77,344 (77,344)	23.6 (23.6)	— (—)	— (—)	— (—)	23.6 (23.6)
金 融 債 券	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	10,000 (10,000)	10,034 (10,034)	3.1 (3.1)	— (—)	— (—)	— (—)	3.1 (3.1)
合 計	75.4 (66.4)	— (—)	— (—)	— (—)	75.4 (66.4)	191,000 (97,000)	191,393 (97,377)	58.5 (29.8)	— (—)	— (—)	— (—)	58.5 (29.8)

*（ ）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。
*—印は組み入れなし。
*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。

国内（邦貨建）公社債銘柄別

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評 価 額	償還年月日
国 債 証 券	国庫短期証券 第476回	—	千円 10,000	千円 9,999	2014/12/1
	国庫債券 利付（2年）第321回	0.1	20,000	20,001	2014/10/15
	国庫債券 利付（2年）第322回	0.1	10,000	10,000	2014/11/15
	国庫債券 利付（2年）第323回	0.1	25,000	25,003	2014/12/15
	国庫債券 利付（2年）第324回	0.1	14,000	14,002	2015/1/15
	国庫債券 利付（2年）第325回	0.1	10,000	10,002	2015/2/15
	国庫債券 利付（2年）第327回	0.1	15,000	15,004	2015/4/15
	小 計	—	—	104,015	—
特殊債券（除く金融債）	道路債券 政府保証第333回	1.6	6,000	6,010	2014/10/28
	日本高速道路保有・債務返済機構承継 政府保証第336回	1.4	2,000	2,009	2015/1/28
	日本高速道路保有・債務返済機構承継 政府保証第337回	1.3	13,000	13,070	2015/2/27
	日本高速道路保有・債務返済機構承継 政府保証第338回	1.5	2,000	2,014	2015/3/27
	日本高速道路保有・債務返済機構承継 政府保証第339回	1.4	3,000	3,023	2015/4/28
	日本高速道路保有・債務返済機構承継 政府保証第341回	1.3	3,000	3,025	2015/5/29
	日本高速道路保有・債務返済機構承継 政府保証第343回	1.3	10,000	10,095	2015/6/30
	首都高速道路債券 政府保証第195回	1.4	10,000	10,047	2015/1/26
	阪神高速道路債券 政府保証第141回	1.5	5,000	5,013	2014/11/28
	公営企業債券 政府保証第844回	1.6	6,000	6,010	2014/10/28
	公営企業債券 政府保証第845回	1.5	7,000	7,019	2014/11/28
	中小企業債券 政府保証第182回	1.5	10,000	10,003	2014/9/24
	小 計	—	—	77,344	—
	金融債券 商工債券 利付第721回い号	0.55	10,000	10,034	2015/6/26
	小 計	—	—	10,034	—
	合 計	—	—	191,393	—

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

◎投資信託財産の構成

(2014年9月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	191,393	58.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	135,926	41.5
投 資 信 託 財 産 総 額	327,319	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

(2014年9月16日) 現在

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	327,319,041
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	135,609,524
公 社 債 (評 価 額)	191,393,846
未 収 利 息	272,085
前 払 費 用	43,586
(B) 負 債	—
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	327,319,041
元 本	325,748,648
次 期 繰 越 損 益 金	1,570,393
(D) 受 益 権 総 口 数	325,748,648口
1万口当たり基準価額 (C/D)	10,048円

*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。

(注)期首元本額330百万円、期中追加設定元本額42百万円、期中一部解約元本額46百万円、計算口数当たり純資産額10,048円。

(注)当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額、野村北米REIT投信(マネープールファンド)年2回決算型48百万円、アジア・プラス(マネープールファンド)26百万円、野村北米REIT投信(円コース)毎月分配型39百万円、野村北米REIT投信(豪ドルコース)毎月分配型26百万円、野村北米REIT投信(ブラジルリアルコース)毎月分配型128百万円、野村北米REIT投信(南アフリカランドコース)毎月分配型0百万円、野村北米REIT投信(円コース)年2回決算型5百万円、野村北米REIT投信(豪ドルコース)年2回決算型3百万円、野村北米REIT投信(ブラジルリアルコース)年2回決算型7百万円、野村北米REIT投信(南アフリカランドコース)年2回決算型0百万円、アジア・プラス(円コース)0百万円、アジア・プラス(アジア通貨戦略コース)32百万円、USバンクローンファンド・為替ヘッジあり(毎月分配型)0百万円、USバンクローンファンド・為替ヘッジなし(毎月分配型)0百万円、USバンクローンファンド・為替ヘッジあり(年2回決算型)0百万円、USバンクローンファンド・為替ヘッジなし(年2回決算型)0百万円、野村北米REIT投信(メキシコペソコース)毎月分配型0百万円、野村北米REIT投信(米ドルコース)年2回決算型0百万円、野村北米REIT投信(メキシコペソコース)年2回決算型0百万円。

◎損益の状況

(自 2013年9月18日 至 2014年9月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	986,934
受 取 利 息	986,934
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 725,135
売 買 益	1,394
売 買 損	△ 726,529
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	261,799
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	1,315,757
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	187,910
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 195,073
(G) 計 (C + D + E + F)	1,570,393
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	1,570,393

＜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。

（2015年5月19日現在）

年 月	日
2015年5月	25
6月	—
7月	3
8月	—
9月	7
10月	—
11月	11、26
12月	24、25

※2015年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

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

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