

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6期(決算日2016年11月21日)

作成対象期間(2016年5月20日～2016年11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。

	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う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。	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>

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 騰 金 落	中 率				
	円		円	%	%	%	%	百万円
2期(2014年11月19日)	10,019		0	△0.1	0.0	—	98.8	285
3期(2015年5月19日)	10,174		0	1.5	0.1	—	93.6	112
4期(2015年11月19日)	9,853		0	△3.2	0.1	—	98.6	87
5期(2016年5月19日)	9,875		0	0.2	0.1	—	94.8	86
6期(2016年11月21日)	10,074		0	2.0	0.0	—	94.6	71

*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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落	率			
(期 首) 2016年5月19日	円		%	%	%	%
	9,875	—	—	0.1	—	94.8
5月末	9,901	0.3		0.0	—	94.8
6月末	9,886	0.1		0.0	—	94.9
7月末	9,994	1.2		0.1	—	95.0
8月末	10,035	1.6		0.1	—	95.2
9月末	10,074	2.0		0.1	—	95.1
10月末	10,097	2.2		0.0	—	95.3
(期 末) 2016年11月21日	10,074		2.0	0.0	—	94.6

*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5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
2期(2014年11月19日)	11,415		10	14.6	0.1	—	98.9	960
3期(2015年5月19日)	11,895		10	4.3	0.1	—	98.9	1,018
4期(2015年11月19日)	11,906		10	0.2	0.0	—	98.9	1,209
5期(2016年5月19日)	10,663		5	△10.4	0.0	—	94.9	1,141
6期(2016年11月21日)	11,031		5	3.5	0.0	—	95.0	1,018

* 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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

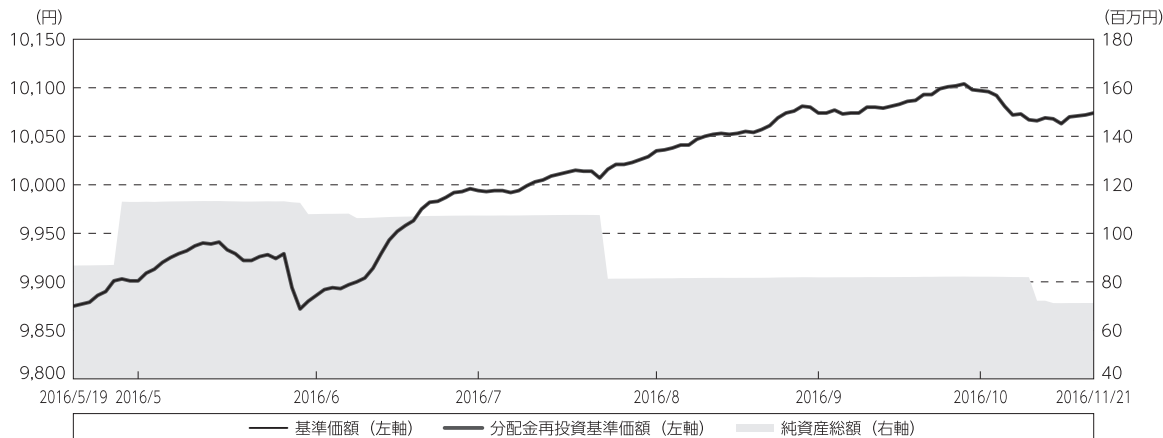
年 月 日	基 準	価 額		債 組	券 率	債 先	物 比	券 率	投 証	資 入	信 比	託 率
		騰 落	率									
(期 首)	円		%		%			%				%
2016年5月19日	10,663		—		0.0			—				94.9
5月末	10,713		0.5		0.0			—				94.9
6月末	10,037		△5.9		0.0			—				95.1
7月末	10,356		△2.9		0.1			—				95.1
8月末	10,223		△4.1		0.0			—				94.1
9月末	10,145		△4.9		0.0			—				95.4
10月末	10,565		△0.9		0.0			—				95.4
(期 末)												
2016年11月21日	11,036		3.5		0.0			—				95.0

* 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

○期中の基準価額等の推移



期 首：9,875円

期 末：10,074円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：2.0%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2016年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9,875円から当作成期末には10,074円となりました。

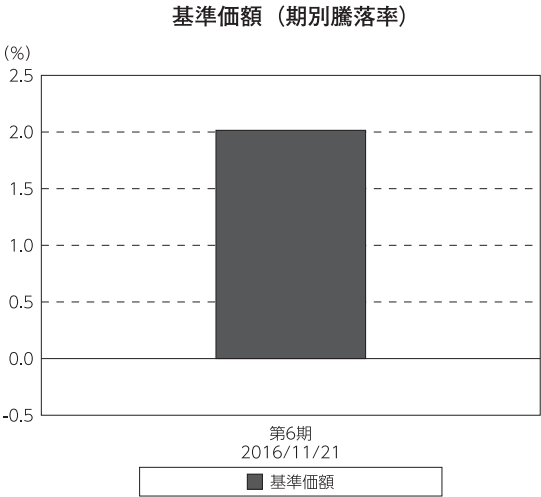
- ・当作成期首から当作成期末にかけては、米国の経済指標が概ね良好だったこと、原油価格が底堅く推移したことなどを背景にバンクローンは上昇基調で推移しました。
- ・2016年6月下旬に英国でEU（欧州連合）離脱を問う国民投票において離脱が決定したことが嫌気され、バンクローンは一時的に下落しました。

<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、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）

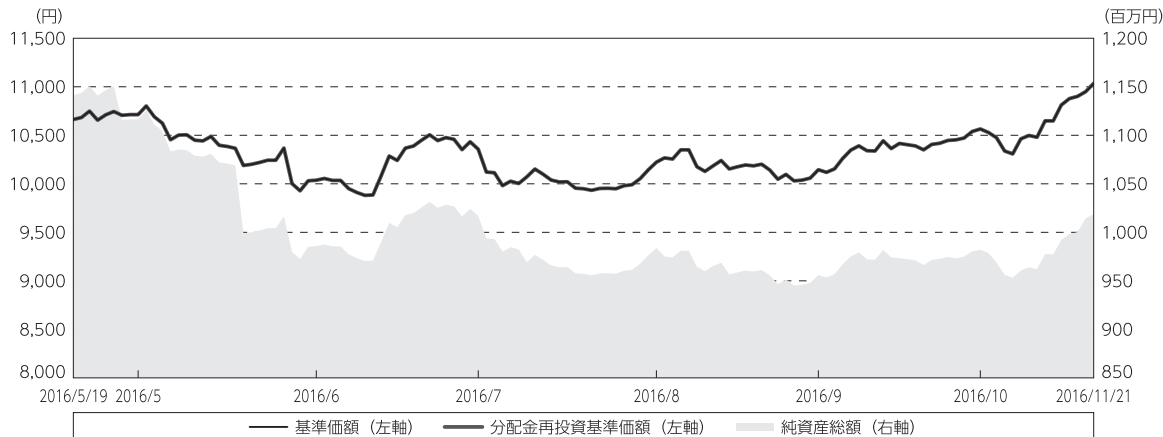
項 目	第 6 期
	2016年5月20日～ 2016年11月21日
当期分配金 （対基準価額比率）	— — %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,020

（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



期 首：10,663円

期 末：11,031円（既払分配金（税込み）：5円）

騰落率： 3.5%（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（2016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10,663円から当作成期末には11,031円となりました。

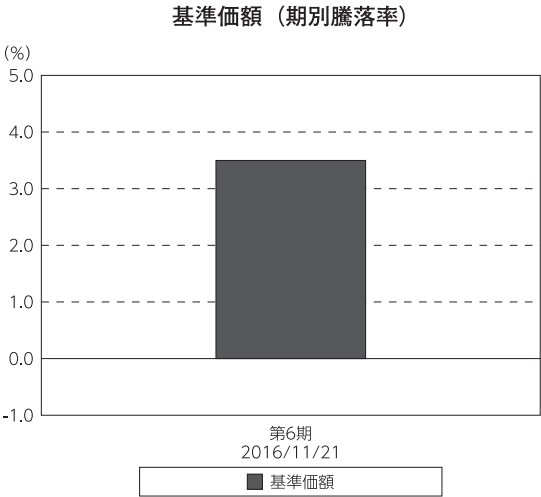
- ・当作成期首から当作成期末にかけては、米国の経済指標が概ね良好だったこと、原油価格が底堅く推移したことなどを背景にバンクローンは上昇基調で推移しました。
- ・2016年6月下旬に英国でEU（欧州連合）離脱を問う国民投票において離脱が決定したことが嫌気され、バンクローンは一時的に下落しました。
- ・ドル・円の為替相場推移。

<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、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 6 期
	2016年5月20日～ 2016年11月21日
当期分配金 （対基準価額比率）	5 0.045%
当期の収益	5
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,856

（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、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（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、2016年10月末には4.8%、41.2%、43.8%、5.5%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、2016年10月末には4.8%、41.2%、43.8%、5.5%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]

債券現先取引やコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図りながら、残存期間の短い公社債を組み入れて運用してまいりました。

＜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（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]

債券現先取引やコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図りながら、残存期間の短い公社債などへの投資も行なう方針です。

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

(2016年5月20日～2016年11月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 55	% 0.550	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(15)	(0.149)	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)	(39)	(0.385)	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)	(0.017)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.001	(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	55	0.551	
期中の平均基準価額は、9,997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。

○売買及び取引の状況

(2016年5月20日～2016年11月21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-日本円為替ヘッジタラス	口 3,371	千円 27,800	口 5,059	千円 41,276

* 金額は受け渡し代金。

* 金額の単位未満は切り捨て。

<為替ヘッジあり>

○利害関係人との取引状況等

(2016年5月20日～2016年11月21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 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 301	百万円 31	% 10.3	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

(2016年11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	期首(前期末)	当 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	9,975	8,287	千円 67,423	% 94.6
合 計	9,975	8,287	67,423	94.6

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

*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

(2016年11月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	67,423	93.9
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	4,277	6.0
投資信託財産総額	71,800	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年11月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	71,800,960
コール・ローン等	4,277,828
投資信託受益証券(評価額)	67,423,032
野村マネーマーケット マザーファンド(評価額)	100,100
(B) 負債	521,017
未払信託報酬	520,041
未払利息	5
その他未払費用	971
(C) 純資産総額(A－B)	71,279,943
元本	70,754,483
次期繰越損益金	525,460
(D) 受益権総口数	70,754,483口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,074円

(注) 期首元本額は87,813,232円、期中追加設定元本額は26,829,396円、期中一部解約元本額は43,888,145円、1口当たり純資産額は1.0074円です。

○損益の状況

(2016年5月20日～2016年11月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,756,740
受取配当金	2,758,073
支払利息	△ 1,333
(B) 有価証券売買損益	△ 967,967
売買益	212,996
売買損	△1,180,963
(C) 信託報酬等	△ 521,012
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,267,761
(E) 前期繰越損益金	△ 766,087
(F) 追加信託差損益金	23,786
(配当等相当額)	(4,457,342)
(売買損益相当額)	(△4,433,556)
(G) 計(D＋E＋F)	525,460
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	525,460
追加信託差損益金	23,786
(配当等相当額)	(4,457,349)
(売買損益相当額)	(△4,433,563)
分配準備積立金	9,838,985
繰越損益金	△9,337,311

*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。

＜為替ヘッジあり＞

（注）分配金の計算過程（2016年5月20日～2016年11月21日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2016年5月20日～ 2016年11月21日
a. 配当等収益(経費控除後)	2,235,921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	4,457,349円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	7,603,064円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	14,296,334円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,020円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

○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

該当事項はございません。

<為替ヘッジなし>

○1万口当たりの費用明細

(2016年5月20日～2016年11月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 57	% 0.550	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(15)	(0.149)	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)	(40)	(0.385)	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)	(0.017)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.001	(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	57	0.551	
期中の平均基準価額は、10,339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。

○売買及び取引の状況

(2016年5月20日～2016年11月21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-日本円クラス	口 6,705	千円 58,400	口 19,245	千円 170,089

* 金額は受け渡し代金。

* 金額の単位未満は切り捨て。

<為替ヘッジなし>

○利害関係人との取引状況等

(2016年5月20日～2016年11月21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 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 301	百万円 31	% 10.3	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

(2016年11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	期首(前期末)	当 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	口 117,417	口 104,877	千円 967,804	% 95.0
合 計	117,417	104,877	967,804	95.0

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

(2016年11月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	967,804	93.3
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	68,417	6.6
投資信託財産総額	1,037,221	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年11月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,037,221,784
コール・ローン等	64,228,410
投資信託受益証券(評価額)	967,804,956
野村マネーマーケット マザーファンド(評価額)	1,000,996
未収入金	4,187,422
(B) 負債	18,570,163
未払金	9,200,000
未払収益分配金	461,742
未払解約金	3,398,464
未払信託報酬	5,498,931
未払利息	88
その他未払費用	10,938
(C) 純資産総額(A－B)	1,018,651,621
元本	923,484,628
次期繰越損益金	95,166,993
(D) 受益権総口数	923,484,628口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,031円

(注) 期首元本額は1,070,239,552円、期中追加設定元本額は16,334,881円、期中一部解約元本額は163,089,805円、1口当たり純資産額は1.1031円です。

○損益の状況

(2016年5月20日～2016年11月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	37,097,308
受取配当金	37,110,555
支払利息	△ 13,247
(B) 有価証券売買損益	2,550,719
売買益	9,725,529
売買損	△ 7,174,810
(C) 信託報酬等	△ 5,509,869
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	34,138,158
(E) 前期繰越損益金	△ 50,821,049
(F) 追加信託差損益金	112,311,626
(配当等相当額)	(113,322,446)
(売買損益相当額)	(△ 1,010,820)
(G) 計(D＋E＋F)	95,628,735
(H) 収益分配金	△ 461,742
次期繰越損益金(G＋H)	95,166,993
追加信託差損益金	112,311,626
(配当等相当額)	(113,322,448)
(売買損益相当額)	(△ 1,010,822)
分配準備積立金	150,489,972
繰越損益金	△167,634,605

*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。

<為替ヘッジなし>

（注）分配金の計算過程（2016年5月20日～2016年11月21日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2016年5月20日～ 2016年11月21日
a. 配当等収益(経費控除後)	31,944,234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	113,322,448円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	119,007,480円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	264,274,162円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,861円
g. 分配金	461,742円
h. 分配金(1万口当たり)	5円

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）	5円
----------------	----

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

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

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

○お知らせ

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

2015年9月30日決算
(計算期間:2014年10月1日～2015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

2015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	313,556,426
現金	1,020
公正価額で測定する外貨	552,982
外国為替先物取引の未実現増価	1,283,361
未収金:	
売却有価証券	2,606,832
利息	702,325
売却受益証券	1,624,576
その他資産	31,089
資産合計	320,358,611

負債

外国為替先物取引の未実現減価	2,540
未実行貸出コミットメントの未実現減価	311
未払金:	
取得有価証券	24,222,509
償還受益証券	1,053,731
投資顧問報酬	338,057
専門家報酬	64,890
保管会社報酬	13,005
名義書換代行報酬	6,672
計理及び事務代行報酬	36,538
受託会社報酬	3,709
為替計算代行報酬	6,515
負債合計	25,748,477
純資産	294,610,134

純資産

日本円為替ヘッジクラス	215,184,665
日本円クラス	79,425,469
	294,610,134

発行受益証券

日本円為替ヘッジクラス	2,947,003
日本円クラス	900,194

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	73
日本円クラス	88

損益計算書

2015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	9,112,273
収益合計	9,112,273
費用	
投資顧問報酬	917,349
保管会社報酬	202,131
専門家報酬	63,531
名義書換事務代行報酬	39,522
計理及び管理事務代行報酬	149,618
その他費用	31,003
受託会社報酬	17,987
為替計算代行報酬	23,543
登録費用	838
費用合計	1,445,522
純投資収益	7,666,751
実現及び未実現損益	
投資有価証券	(519,139)
外貨取引及び外貨為替先物取引	(9,181,332)
純実現損	(9,700,471)
未実現純増価(純減価):	
投資有価証券	(7,721,374)
外貨取引及び外国為替先物取引	1,488,316
未実行貸出コミットメント	(180)
未実現純減価	(6,233,238)
純実現及び未実現損	(15,933,709)
営業による純資産の減少	(8,266,958)

組入資産明細

2015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 (94.9%)			
オーストラリア (0.5%)			
バンクローン (0.5%)			
Aristocrat Leisure, Ltd.			
USD	1,500,000	0.00% due 10/20/21	\$ 1,498,830
		バンクローン計	1,498,830
		オーストラリア計 (Cost \$1,509,029)	1,498,830
カナダ (3.7%)			
バンクローン (3.7%)			
1011778 B.C. Unlimited Liability Co.			
USD	1,135,601	3.75% due 12/10/21	1,129,638
Concordia Healthcare Corp.			
USD	249,375	4.75% due 04/21/22	248,856
Garda World Security Corp.			
USD	2,500,000	0.00% due 11/06/20	2,450,000
Hudson's Bay Co.			
USD	3,000,000	0.00% due 09/30/22	3,008,400
Lions Gate Entertainment Corp.			
USD	500,000	5.00% due 03/17/22	500,625
Novelis, Inc.			
USD	997,500	4.00% due 06/02/22	980,044
Veresen Midstream, Ltd. Partnership			
USD	2,489,994	5.25% due 03/31/22	2,471,319
		バンクローン計	10,788,882
		カナダ計 (Cost \$10,801,803)	10,788,882
ケイマン諸島 (1.0%)			
バンクローン (1.0%)			
Aricent Technologies			
USD	2,981,193	5.50% due 04/14/21	2,956,032
		バンクローン計	2,956,032
		ケイマン諸島計 (Cost \$2,991,122)	2,956,032
フランス (0.3%)			
バンクローン (0.3%)			
Oberthur Technologies Finance SAS			
USD	989,924	4.50% due 10/18/19	983,124
		バンクローン計	983,124
		フランス計 (Cost \$983,699)	983,124

	額面金額	銘柄	評価額
		ドイツ (0.8%)	
		バンクローン (0.8%)	
		Regit Eins GmbH	
USD	990,000	6.00% due 01/08/21	983,565
		Springer SBM Two GmbH	
USD	1,485,019	4.75% due 08/14/20	1,467,689
		バンクローン計	2,451,254
		ドイツ計 (Cost \$2,439,773)	2,451,254
		ルクセンブルグ (2.5%)	
		バンクローン (2.5%)	
		Alison Bidco S.a r.l.	
USD	995,611	5.50% due 08/29/21	975,699
		Delta 2 (Lux) S.a r.l.	
USD	500,000	4.75% due 07/30/21	489,690
USD	2,000,000	7.75% due 07/29/22	1,920,000
		Expro Finservices S.a r.l.	
USD	990,000	5.75% due 09/02/21	800,662
		SS&C European Holdings S.a.r.l.	
USD	330,189	4.00% due 07/08/22	330,397
		Travelport Finance S.a r.l.	
USD	2,984,981	5.75% due 09/02/21	2,968,205
		バンクローン計	7,484,653
		ルクセンブルグ計 (Cost \$7,778,218)	7,484,653
		オランダ (0.5%)	
		バンクローン (0.5%)	
		Tronox Pigments B.V.	
USD	1,484,810	4.25% due 03/19/20	1,292,943
		バンクローン計	1,292,943
		オランダ計 (Cost \$1,475,454)	1,292,943
		アメリカ (85.6%)	
		バンクローン (85.6%)	
		Academy, Ltd.	
USD	2,356,764	5.00% due 07/01/22	2,342,340
		Acosta, Inc.	
USD	1,492,509	4.25% due 09/26/21	1,466,390
		Advantage Sales & Marketing, Inc.	
USD	1,500,000	7.50% due 07/25/22	1,432,500
		Alere, Inc.	
USD	1,749,375	4.25% due 06/20/22	1,747,731
		Alison US, LLC	
USD	995,611	5.50% due 08/29/21	975,699

	額面金額	銘柄	評価額
		AlixPartners, LLP	
USD	3,000,000	0.00% due 07/28/22	2,987,822
		AMAG Pharmaceuticals, Inc.	
USD	1,000,000	4.75% due 08/17/21	993,750
		American Airlines, Inc.	
USD	238,931	3.25% due 06/27/20	236,303
		American Energy - Marcellus, LLC	
USD	535,714	5.25% due 08/04/20	301,339
		American Rock Salt Company, LLC	
USD	987,500	4.75% due 05/20/21	972,441
		Amneal Pharmaceuticals, LLC	
USD	2,973,560	4.50% due 11/01/19	2,966,126
		Anchor Glass Container Corp.	
USD	2,890,323	4.50% due 07/01/22	2,890,294
		Answers Corp.	
USD	1,000,000	10.00% due 10/03/22	225,000
		Apex Tool Group, LLC	
USD	2,982,284	4.50% due 01/31/20	2,897,796
		Applied Systems, Inc.	
USD	490,141	7.50% due 01/24/22	484,627
		Ardagh Holdings USA, Inc.	
USD	1,482,450	4.00% due 12/17/19	1,474,578
		Ardent Legacy Acquisitions, Inc.	
USD	500,000	6.50% due 08/04/21	500,625
		Astoria Energy, LLC	
USD	2,423,258	5.00% due 12/24/21	2,407,095
		Asurion, LLC	
USD	1,500,000	0.00% due 08/04/22	1,414,920
USD	494,693	5.00% due 05/24/19	471,071
USD	2,500,000	8.50% due 03/03/21	2,240,000
		Avaya, Inc.	
USD	1,478,011	6.25% due 05/29/20	1,154,696
		AVSC Holding Corp.	
USD	1,994,937	4.50% due 01/25/21	1,956,694
		AZ Chem US, Inc.	
USD	911,302	4.50% due 06/11/21	909,780
USD	500,000	7.50% due 06/10/22	501,875
		Azure Midstream Energy, LLC	
USD	2,131,891	7.50% due 11/15/18	1,812,107
		Bass Pro Group, LLC	
USD	2,487,500	4.00% due 06/05/20	2,471,953
		BATS Global Markets, Inc.	
USD	2,164,707	5.75% due 01/31/20	2,171,915

	額面金額	銘柄	評価額
		BJ's Wholesale Club, Inc.	
USD	1,988,239	4.50% due 09/26/19	1,966,369
USD	1,250,000	8.50% due 03/26/20	1,234,900
		Blackboard, Inc.	
USD	3,488,741	4.75% due 10/04/18	3,465,192
		BMC Software Finance, Inc.	
USD	1,464,636	5.00% due 09/10/20	1,327,692
		Brickman Group, Ltd., LLC	
USD	987,468	4.00% due 12/18/20	970,859
USD	1,500,000	7.50% due 12/17/21	1,458,750
		Brock Holdings III, Inc.	
USD	994,482	6.00% due 03/16/17	962,161
		Burlington Coat Factory Warehouse Corp.	
USD	2,000,000	0.00% due 08/13/21	1,999,980
		BWay Intermediate Co., Inc.	
USD	1,481,250	5.50% due 08/14/20	1,475,236
		Calpine Corp.	
USD	498,750	3.50% due 05/27/22	490,162
		Capital Automotive, LP	
USD	1,000,000	6.00% due 04/30/20	1,004,170
		CDS U.S. Intermediate Holdings, Inc.	
USD	2,000,000	5.00% due 07/08/22	1,998,120
		Centerplate, Inc.	
USD	1,488,665	4.75% due 11/26/19	1,470,057
		Chemours Co.	
USD	2,493,750	3.75% due 05/12/22	2,182,031
		Ciena Corp.	
USD	990,000	3.75% due 07/15/19	986,287
		Commscope, Inc.	
USD	3,000,000	3.75% due 12/29/22	2,993,760
		Confie Seguros Holding II Co.	
USD	1,738,323	5.75% due 11/09/18	1,738,323
USD	1,500,000	10.25% due 05/08/19	1,489,995
		Connolly Intermediate, Inc.	
USD	2,982,449	4.50% due 05/14/21	2,968,790
		CPI Acquisition, Inc.	
USD	3,000,000	6.75% due 08/17/22	2,970,000
		Crestwood Holdings, LLC	
USD	1,934,258	7.00% due 06/19/19	1,715,049
		Crosby US Acquisition Corp.	
USD	249,365	3.75% due 11/23/20	215,701
		DAE Aviation Holdings, Inc.	
USD	2,000,000	5.25% due 07/07/22	2,000,000
		Dell International, LLC	
USD	2,963,397	4.00% due 04/29/20	2,946,743

	額面金額	銘柄	評価額
		Deltek, Inc.	
USD	987,361	5.00% due 06/25/22	986,541
USD	1,000,000	9.50% due 06/26/23	998,750
		Dollar Tree, Inc.	
USD	417,722	3.50% due 07/06/22	417,663
USD	1,000,000	4.25% due 07/06/22	999,990
		DTZ U.S. Borrower, LLC	
USD	3,000,000	0.00% due 11/04/21	2,965,320
		Duff & Phelps Corp.	
USD	1,486,131	4.75% due 04/23/20	1,476,634
		Eco Services Operations, LLC	
USD	1,488,750	4.75% due 12/01/21	1,481,306
		Epiq Systems, Inc.	
USD	323,397	4.50% due 08/27/20	321,579
		Essential Power, LLC	
USD	2,994,733	4.75% due 08/08/19	2,972,273
		EWT Holdings III Corp.	
USD	1,484,887	4.75% due 01/15/21	1,475,606
		Exgen Texas Power, LLC	
USD	989,722	5.75% due 09/18/21	820,232
		Extreme Reach, Inc.	
USD	901,030	6.75% due 02/07/20	894,272
USD	1,500,000	10.50% due 01/22/21	1,481,250
		Fairmount Minerals, Ltd.	
USD	1,484,848	4.50% due 09/05/19	1,148,901
		Fairway Group Acquisition Co.	
USD	494,911	5.00% due 08/17/18	440,471
		Fieldwood Energy, LLC	
USD	250,000	8.38% due 09/30/20	68,750
		First Data Corp.	
USD	3,000,000	3.95% due 07/08/22	2,984,250
		Fitness International, LLC	
USD	987,500	5.50% due 07/01/20	941,828
		Fram Group Holdings, Inc./Prestone Holdings, Inc.	
USD	544,592	7.00% due 07/29/17	470,391
		FTS International, Inc.	
USD	750,000	5.75% due 04/16/21	227,250
		Greeneden U.S. Holdings II, LLC	
USD	491,250	4.50% due 11/13/20	489,000
		Greenway Health, LLC	
USD	989,924	6.00% due 11/04/20	970,126
		GTCR Valor Companies, Inc.	
USD	988,581	6.00% due 05/30/21	974,988
USD	1,000,000	9.50% due 11/30/21	987,500

	額面金額	銘柄	評価額
USD	2,651,971	Halyard Health, Inc. 4.00% due 11/01/21	2,653,297
USD	500,000	Hampton Rubber Co. 9.00% due 03/27/22	395,000
USD	1,420,253	Harbor Freight Tools USA, Inc. 4.75% due 07/26/19	1,424,699
USD	1,483,947	Hargray Communications Group, Inc. 5.25% due 06/26/19	1,485,801
USD	3,000,000	HD Supply, Inc. 3.75% due 08/13/21	2,985,750
USD	1,991,222	HFOTCO, LLC 4.25% due 08/19/21	1,891,661
USD	2,493,750	Horizon Pharma, Inc. 4.50% due 05/07/21	2,431,406
USD	3,000,000	Hostess Brands, LLC 8.50% due 08/03/23	2,996,250
USD	1,479,167	Hubbard Radio, LLC 4.25% due 05/27/22	1,465,307
USD	1,488,520	IG Investments Holdings, LLC 6.00% due 10/31/21	1,482,313
USD	1,989,975	IMC OP, LP 4.50% due 08/15/20	1,975,050
USD	994,997	Ineos US Finance, LLC 4.25% due 03/31/22	963,904
USD	1,496,212	Inmar, Inc. 4.25% due 01/27/21	1,463,789
USD	987,500	Interactive Data Corp. 4.75% due 05/02/21	983,491
USD	492,528	Ion Media Networks, Inc. 4.75% due 12/18/20	490,065
USD	990,000	iQor US, Inc. 6.00% due 04/01/21	801,900
USD	553,780	iStar Financial, Inc. 7.00% due 03/19/17	564,856
USD	989,975	J. Crew Group, Inc. 4.00% due 03/05/21	764,221
USD	495,000	J.C. Penney Corporation, Inc. 5.00% due 06/20/19	492,703
USD	1,000,000	Jazz Acquisition, Inc. 7.75% due 06/19/22	960,000
USD	2,500,000	JBS USA, LLC 1.50% due 09/19/22	2,498,925
USD	1,500,000	Jeld-Wen, Inc. 5.00% due 07/01/22	1,493,445
USD	1,488,750	5.25% due 10/15/21	1,483,792

	額面金額	銘柄	評価額
		Kenan Advantage Group Holdings Corp.	
USD	2,260,638	4.00% due 07/29/22	2,253,585
		Key Safety Systems, Inc.	
USD	1,237,500	4.75% due 08/29/21	1,206,117
		Koppers, Inc.	
USD	972,973	3.57% due 08/15/19	904,865
		La Frontera Generation, LLC	
USD	1,454,344	4.50% due 09/30/20	1,284,665
		Language Line, LLC	
USD	1,912,210	6.50% due 07/07/21	1,909,820
		Leonardo Acquisition Corp.	
USD	984,958	4.25% due 01/29/21	980,654
		Leslie's Poolmart, Inc.	
USD	1,474,700	4.25% due 10/16/19	1,441,062
		Level 3 Financing, Inc.	
USD	1,500,000	3.50% due 05/31/22	1,486,245
		Libbey Glass, Inc.	
USD	490,000	3.75% due 04/09/21	488,163
		Lineage Logistics, LLC	
USD	1,982,468	4.50% due 04/07/21	1,905,648
		MA Financeco, LLC	
USD	1,319,779	5.25% due 11/19/21	1,317,721
		Macdermid, Inc.	
USD	1,484,810	4.50% due 06/07/20	1,435,930
USD	1,496,231	4.75% due 06/07/20	1,453,215
		Men's Wearhouse, Inc.	
USD	500,000	5.00% due 06/18/21	498,750
		Metro-Goldwyn-Mayer, Inc.	
USD	500,000	5.13% due 06/26/20	498,750
		Mitel US Holdings, Inc.	
USD	997,500	5.50% due 04/29/22	989,400
		Monitronics International, Inc.	
USD	672,532	4.25% due 03/23/18	668,537
USD	995,000	4.50% due 04/08/22	988,781
		Mueller Water Products, Inc.	
USD	744,375	4.00% due 11/24/21	744,993
		National Surgical Hospitals, Inc.	
USD	1,995,000	4.50% due 06/01/22	1,990,012
		NEP/NCP Holdco, Inc.	
USD	1,500,000	10.00% due 07/22/20	1,489,995
		Nine West Holdings, Inc.	
USD	989,975	4.75% due 10/08/19	806,830
		NN, Inc.	
USD	871,820	7.25% due 08/27/21	870,364

	額面金額	銘柄	評価額
		Ntelos, Inc.	
USD	736,709	5.75% due 11/09/19	734,410
		Otter Products, LLC	
USD	915,761	5.75% due 06/03/20	891,338
		P.F. Chang's China Bistro, Inc.	
USD	1,896,230	4.25% due 06/22/19	1,858,305
		Peak 10, Inc.	
USD	1,000,000	8.25% due 06/17/22	950,000
		Phibro Animal Health Corp.	
USD	987,500	4.00% due 04/16/21	978,859
		Pilot Travel Centers, LLC	
USD	990,000	4.25% due 10/01/21	992,673
		Polymer Group, Inc.	
USD	2,480,895	5.25% due 12/19/19	2,479,357
		Portillo's Holdings, LLC	
USD	990,000	4.75% due 08/02/21	980,100
		Prowler Acquisition Corp.	
USD	242,998	5.50% due 01/28/20	208,979
		Quikrete Holdings, Inc.	
USD	993,167	4.00% due 09/28/20	986,136
USD	442,105	7.00% due 03/26/21	442,105
		Riverbed Technology, Inc.	
USD	2,989,987	6.00% due 04/25/22	2,989,987
		RP Crown Parent, LLC	
USD	492,481	6.00% due 12/21/18	437,077
		Sabre GLBL, Inc.	
USD	987,406	4.00% due 02/19/19	984,522
		Samchully Midstream 3, LLC	
USD	1,488,750	5.75% due 10/20/21	1,444,087
		SBA Senior Finance II, LLC	
USD	498,750	3.25% due 06/10/22	491,164
		Serena Software, Inc.	
USD	934,562	7.50% due 04/14/20	930,665
		SESAC Holdco II, LLC	
USD	2,475,994	5.25% due 02/07/19	2,469,804
		Seventy Seven Operating, LLC	
USD	2,484,962	3.75% due 06/25/21	2,074,944
		Shaw Data Centre, LP	
USD	498,750	4.50% due 03/30/22	497,194
		Shearer's Foods, LLC	
USD	3,000,000	7.75% due 06/30/22	2,932,500
		Solenis International, LP	
USD	990,000	4.25% due 07/31/21	975,150
		Sourcehov, LLC	
USD	1,471,875	7.75% due 10/31/19	1,326,527

	額面金額	銘柄	評価額
		Southcross Holdings Borrower, LP	
USD	3,476,199	6.00% due 08/04/21	2,531,820
		SRS Distribution, Inc.	
USD	1,250,000	0.00% due 08/25/22	1,243,225
		SS&C Technologies, Inc.	
USD	2,087,264	4.00% due 07/08/22	2,088,579
		Stardust Finance Holdings, Inc.	
USD	1,500,000	10.50% due 03/13/23	1,485,000
		Steak N Shake Operations, Inc.	
USD	997,468	4.75% due 03/19/21	987,494
		STG-Fairway Acquisitions, Inc.	
USD	2,071,858	6.25% due 06/30/22	2,064,089
		Styrolution US Holding, LLC	
USD	1,488,750	6.50% due 11/07/19	1,479,445
		Summit Materials, LLC	
USD	1,995,000	4.25% due 07/18/22	1,987,519
		Syniverse Holdings, Inc.	
USD	1,500,000	4.00% due 04/23/19	1,350,000
		Targa Resources Corp.	
USD	372,093	5.75% due 02/27/22	371,628
		Terra-Gen Finance Company, LLC	
USD	978,695	5.25% due 12/09/21	949,334
		TIBCO Software, Inc.	
USD	2,489,994	6.50% due 12/04/20	2,465,094
		Time, Inc.	
USD	1,482,487	4.25% due 04/26/21	1,476,928
		TransDigm, Inc.	
USD	995,240	3.50% due 05/16/22	978,859
		Travel Leaders Group, LLC	
USD	2,403,780	7.00% due 12/07/20	2,391,761
		Tyche Holdings, LLC	
USD	1,488,759	4.75% due 11/12/21	1,484,114
		Univar USA, Inc.	
USD	2,500,000	4.25% due 07/01/22	2,449,600
		US Foods, Inc.	
USD	1,486,073	4.50% due 03/31/19	1,483,413
		USAGM Holdco, LLC	
USD	14,372	2.19% due 07/28/22	14,183
USD	1,868,263	4.75% due 07/28/22	1,843,752
		USI, Inc.	
USD	738,693	4.25% due 12/27/19	730,073
		USS Parent Holding Corp.	
USD	1,326,566	5.75% due 08/05/21	1,316,616
		Vantage Specialties, Inc.	
USD	494,080	5.00% due 02/10/19	482,963

	額面金額	銘柄	評価額
USD	2,917,699	Victory Capital Operating, LLC 7.00% due 10/29/21	2,830,168
USD	1,484,925	Vogue International, LLC 5.75% due 02/14/20	1,489,261
USD	2,475,000	Wand Intermediate I, LP 4.75% due 09/17/21	2,462,625
USD	746,250	Waste Industries USA, Inc. 4.25% due 02/27/20	748,108
USD	2,481,200	William Morris Endeavor Entertainment, LLC 5.25% due 05/06/21	2,465,692
USD	1,417,222	WireCo WorldGroup, Inc. 6.00% due 02/15/17	1,410,136
USD	989,438	World Kitchen, LLC 5.50% due 03/04/19	988,201
USD	987,500	World Triathlon Corp. 5.25% due 06/25/21	984,419
USD	1,492,327	WP CPP Holdings, LLC 4.50% due 12/28/19	1,468,077
USD	1,411,364	Zebra Technologies Corp. 4.75% due 10/27/21	1,417,771
		バンクローン計	252,170,222
		アメリカ計 (Cost \$259,632,757)	252,170,222
		確定利付証券計 (Cost \$287,611,855)	279,625,940
		短期証券 (11.5%)	
		グランドケイマン (11.5%)	
		定期預金 (11.5%)	
USD	33,930,486	Wells Fargo, Grand Cayman 0.03% due 10/01/15	33,930,486
		定期預金計	33,930,486
		グランドケイマン計 (Cost \$33,930,486)	33,930,486
		短期証券計 (Cost \$33,930,486)	33,930,486
投資比率(%)			評価額
		投資有価証券合計 (Cost \$321,542,341)	313,556,426
		現金およびその他資産	(18,946,292)
		純資産総額	\$ 294,610,134

外国為替先渡し契約

2015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.	5,383,888	10/01/2015	USD	45,067	\$ -	\$ (121)	\$ (121)
JPY	Citibank N.A.	798,496	10/01/2015	USD	6,684	-	(18)	(18)
JPY	Citibank N.A.	7,180,518	10/02/2015	USD	59,464	482	-	482
JPY	Citibank N.A.	39,484,095	10/02/2015	USD	326,977	2,648	-	2,648
JPY	Citibank N.A.	62,417,970	10/02/2015	USD	516,897	4,186	-	4,186
JPY	Citibank N.A.	601,825	10/06/2015	USD	5,021	4	-	4
JPY	Citibank N.A.	4,788,307	10/06/2015	USD	39,946	30	-	30
JPY	Citibank N.A.	803,876	10/06/2015	USD	6,706	5	-	5
JPY	Citibank N.A.	4,791,024	10/07/2015	USD	40,007	-	(8)	(8)
USD	Citibank N.A.	15,067	10/01/2015	JPY	1,800,000	41	-	41
USD	Citibank N.A.	1,674	10/01/2015	JPY	200,000	4	-	4
USD	Citibank N.A.	252,797	10/01/2015	JPY	30,200,000	678	-	678
USD	Citibank N.A.	15,067	10/01/2015	JPY	1,800,000	41	-	41
USD	Citibank N.A.	4,969	10/02/2015	JPY	600,000	-	(40)	(40)
USD	Citibank N.A.	233,531	10/02/2015	JPY	28,200,000	-	(1,891)	(1,891)
USD	Citibank N.A.	4,969	10/02/2015	JPY	600,000	-	(40)	(40)
USD	Citibank N.A.	1,656	10/02/2015	JPY	200,000	-	(14)	(14)
USD	Citibank N.A.	1,670	10/05/2015	JPY	200,000	0	-	0
USD	Citibank N.A.	1,670	10/05/2015	JPY	200,000	0	-	0
USD	Citibank N.A.	1,670	10/05/2015	JPY	200,000	0	-	0
USD	Citibank N.A.	1,670	10/05/2015	JPY	200,000	0	-	0
USD	Citibank N.A.	65,131	10/05/2015	JPY	7,800,000	12	-	12
USD	Citibank N.A.	463,836	10/06/2015	JPY	55,600,000	-	(349)	(349)
USD	Citibank N.A.	78,418	10/06/2015	JPY	9,400,000	-	(59)	(59)
USD	Citibank N.A.	3,340	10/07/2015	JPY	400,000	1	-	1
USD	Citibank N.A.	405,832	10/07/2015	JPY	48,600,000	84	-	84
USD	Citibank N.A.	1,670	10/07/2015	JPY	200,000	0	-	0
USD	Citibank N.A.	66,804	10/07/2015	JPY	8,000,000	14	-	14
USD	Citibank N.A.	1,670	10/07/2015	JPY	200,000	0	-	0
						\$ 8,230	\$ (2,540)	\$ 5,690

日本円為替ヘッジクラスの外国為替先渡し契約

2015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.	25,777,142,882	10/30/2015	USD	213,992,886	\$1,275,131	\$ -	\$1,275,131

野村マネーマーケット マザーファンド

運用報告書

第7期（決算日2016年9月15日）

作成対象期間（2015年9月16日～2016年9月15日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1

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

○最近５期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率			
	円		%	%	%	百万円
３期(2012年９月18日)	10,031		0.1	104.5	—	47
４期(2013年９月17日)	10,040		0.1	75.4	—	331
５期(2014年９月16日)	10,048		0.1	58.5	—	327
６期(2015年９月15日)	10,055		0.1	58.1	—	276
７期(2016年９月15日)	10,056		0.0	45.0	—	275

＊債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

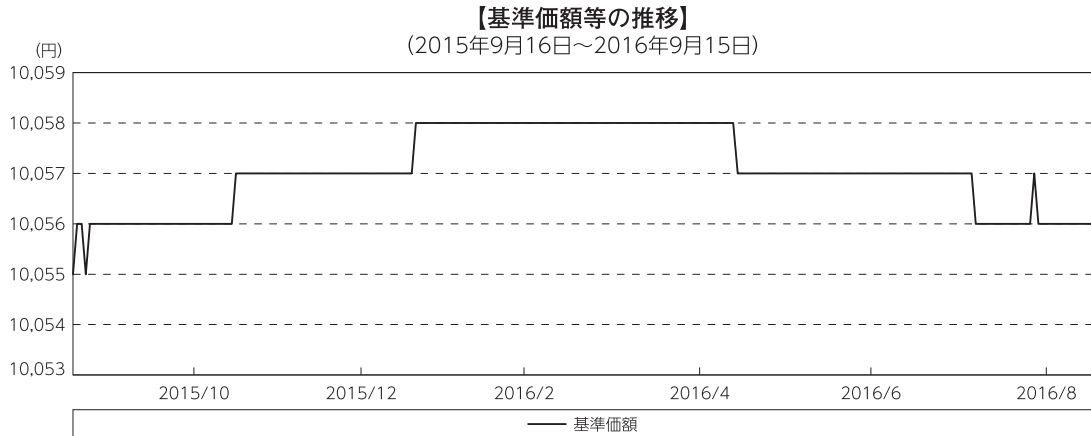
年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率
		騰 落	率			
(期 首) 2015年 9月15日	円		%	%	%	%
	10,055		—	58.1	—	—
9 月末	10,056		0.0	32.7	—	—
10月末	10,056		0.0	58.2	—	—
11月末	10,057		0.0	58.2	—	—
12月末	10,057		0.0	58.1	—	—
2016年 1 月末	10,058		0.0	58.1	—	—
2 月末	10,058		0.0	10.9	—	—
3 月末	10,058		0.0	14.6	—	—
4 月末	10,058		0.0	25.4	—	—
5 月末	10,057		0.0	43.5	—	—
6 月末	10,057		0.0	36.1	—	—
7 月末	10,057		0.0	57.8	—	—
8 月末	10,056		0.0	45.1	—	—
(期 末) 2016年 9月15日	10,056		0.0	45.0	—	—

＊騰落率は期首比です。

＊債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

投資している短期有価証券やコール・ローンなどからの受取利息及びマイナス金利環境を要因とする支払利息等。

○投資環境

国内経済は、足許の企業収益に弱さがみられるものの、企業収益の水準としては依然として高水準にある事や雇用環境の改善などを受け、基調としては緩やかな回復を続けました。しかしながら、新興国を中心とした海外経済には弱さが見られ、また個人消費の不振が長引く中で物価見通しについても低下するなど、国内経済の下押しリスクがより認識されるようになりました。

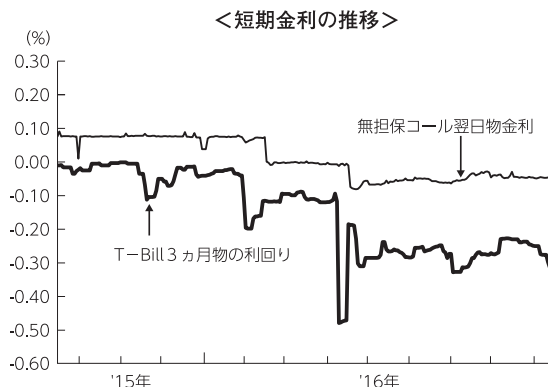
このような中、日本銀行は「量的・質的金融緩和」を継続し、2016年1月の金融政策決定会合において「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」の導入を決定するなど、一層の金融緩和を図りました。

・無担保コール翌日物金利の推移

2016年2月半ば頃まで概ね0.07%台で推移しました。日本銀行当座預金の一部へのマイナス金利の適用が開始された2月16日以降は、概ねゼロ%近傍のマイナス圏で推移しました。無担保コール取引による資金の運用ニーズが高まった4月18日以降、そのマイナス幅は深まりました。

・T-Bill（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りの推移

日本銀行による買入や海外からの資金流入に伴う需給ひっ迫などにより、期を通じて利回りはマイナス圏で推移しました。日本銀行がマイナス金利導入を決定した2016年1月末以降、利回りは低下し、4月以降についてはマイナス幅が一段と深まりました。



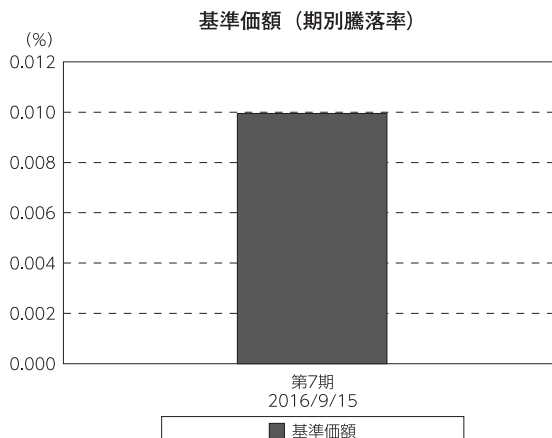
○当ファンドのポートフォリオ

- (1) 残存期間の短い公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資により利息等収益の確保を図り、あわせて債券現先取引やコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図るという方針のもと、運用してまいりました。
- (2) 今期の運用につきましては、残存期間の短い高格付けの公社債等によってポートフォリオを構築し、流動性に関しては、債券現先取引やコール・ローン等により運用してまいりました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

今後も、残存期間の短い公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資を行ない、あわせて債券現先取引やコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図って運用してまいります。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2015年9月16日～2016年9月15日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2015年9月16日～2016年9月15日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 9,163,299	千円 9,173,308 (10,000)
	地方債証券	61,098	— (47,200)
	特殊債券	290,570	— (320,000)

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

* () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2015年9月16日～2016年9月15日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 351	百万円 51	% 14.5	百万円 —	百万円 —	% —

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

○組入資産の明細

(2016年9月15日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うち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	33,740	33,799	12.3	—	—	—	12.3
	(33,740)	(33,799)	(12.3)	(—)	(—)	(—)	(12.3)
特殊債券 (除く金融債)	90,000	90,126	32.7	—	—	—	32.7
	(90,000)	(90,126)	(32.7)	(—)	(—)	(—)	(32.7)
合 計	123,740	123,926	45.0	—	—	—	45.0
	(123,740)	(123,926)	(45.0)	(—)	(—)	(—)	(45.0)

* () 内は非上場債で内書きです。
* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
* 金額の単位未満は切り捨て。
* 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。
* 残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券	%	千円	千円	
長野県 公募平成23年度第1回	0.4	8,740	8,748	2016/12/22
大分県 公募平成18年度第1回	1.8	10,000	10,023	2016/10/31
共同発行市場地方債 公募第43回	1.8	15,000	15,027	2016/10/25
小 計		33,740	33,799	
特殊債券(除く金融債)				
公営企業債券 政府保証第870回	1.7	10,000	10,045	2016/12/21
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第19回	1.8	30,000	30,021	2016/9/29
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第20回	1.8	20,000	20,045	2016/10/31
銀行等保有株式取得機構債券 政府保証第26回	0.1	30,000	30,014	2017/1/20
小 計		90,000	90,126	
合 計		123,740	123,926	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2016年9月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 123,926	% 45.0
コール・ローン等、その他	151,294	55.0
投資信託財産総額	275,220	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年9月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	275,220,762
コール・ローン等	151,077,993
公社債(評価額)	123,926,296
未収利息	177,598
前払費用	38,875
(B) 負債	274
未払利息	274
(C) 純資産総額(A－B)	275,220,488
元本	273,682,956
次期繰越損益金	1,537,532
(D) 受益権総口数	273,682,956口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,056円

(注) 期首元本額は275,124,889円、期中追加設定元本額は722,112円、期中一部解約元本額は2,164,045円、1口当たり純資産額は1.0056円です。

○損益の状況 (2015年9月16日～2016年9月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,167,995
受取利息	1,205,120
支払利息	△ 37,125
(B) 有価証券売買損益	△1,148,762
売買損	△1,148,762
(C) 当期損益金(A＋B)	19,233
(D) 前期繰越損益金	1,526,512
(E) 追加信託差損益金	4,108
(F) 解約差損益金	△ 12,321
(G) 計(C＋D＋E＋F)	1,537,532
次期繰越損益金(G)	1,537,532

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

*損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

*損益の状況の中で(F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村北米REIT投信（ブラジルリアルコース）毎月分配型	128,553,543
野村北米REIT投信（円コース）毎月分配型	39,956,350
アジア・プラス（アジア通貨戦略コース）	32,878,351
野村北米REIT投信（豪ドルコース）毎月分配型	26,705,970
アジア・プラス（マネーボールファンド）	19,710,199
野村北米REIT投信（ブラジルリアルコース）年2回決算型	7,374,946
野村北米REIT投信（マネーボールファンド）年2回決算型	5,012,037
野村北米REIT投信（円コース）年2回決算型	4,585,595
野村北米REIT投信（豪ドルコース）年2回決算型	3,786,609
アジア・プラス（円コース）	996,314
USバンクローンファンド・為替ヘッジあり（毎月分配型）	995,521
USバンクローンファンド・為替ヘッジなし（毎月分配型）	995,521
USバンクローンファンド・為替ヘッジなし（年2回決算型）	995,521
野村北米REIT投信（南アフリカランドコース）毎月分配型	976,938
USバンクローンファンド・為替ヘッジあり（年2回決算型）	99,553
野村北米REIT投信（南アフリカランドコース）年2回決算型	20,168
野村北米REIT投信（米ドルコース）毎月分配型	9,955
野村北米REIT投信（メキシコペソコース）毎月分配型	9,955
野村北米REIT投信（米ドルコース）年2回決算型	9,955
野村北米REIT投信（メキシコペソコース）年2回決算型	9,955

○お知らせ

該当事項はございません。

＜お申し込み時の留意点＞

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

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

(2016年11月21日現在)

年 月	日
2016年11月	24
12月	26

※ 2016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。