

米国変動好金利ファンド Aコース／Bコース

償還運用報告書(全体版)

第54期(決算日2018年6月19日) 第55期(決算日2018年7月19日) 第56期(決算日2018年8月20日)
第57期(決算日2018年9月19日) 第58期(決算日2018年10月19日) 第59期(償還日2018年10月25日)

作成対象期間(2018年5月22日～2018年10月25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。
このたび、約款の規定にもとづき償還決算を行い、償還価額が決定いたしました。
ここに設定日から償還までの運用経過をご報告いたしますとともに、ご愛顧に対し厚く御礼申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

	Aコース	Bコース
商品分類	追加型投信/海外/その他資産(金銭債権)	
信託期間	2018年10月25日をもちまして繰上償還いたします。(設定日2013年11月25日)	
運用方針	米ドル建ての企業向け貸付債権(以下、「バンクローン」といいます。)に投資する投資信託証券(投資信託および外国投資信託の受益証券(投資法人および外国投資法人の投資証券を含みます。))。以下同じ。)および残存期間の短い公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行うことを基本とします。なお、通常の状況においては、主として米ドル建てのバンクローンに投資する投資信託証券への投資を中心としますが、各投資信託証券への投資比率には特に制限は設けず、各投資対象ファンドの収益性および流動性ならびに当ファンドの資金動向等を勘案のうえ決定します。	投資する投資信託証券については、外貨建て資産について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。	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。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への直接投資は行いません。	
分配方針	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に分配を行うことを基本とします。ただし、基準価額水準等によっては、売買益等が中心となる場合があります。なお、市況動向や基準価額水準等によっては分配金額が大きく変動する場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



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



ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

＜Aコース＞

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	標準価額			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					期 騰 落
	円 銭		円		%	%	%	百万円	
30期(2016年6月20日)	9,049		35		0.5	1.2	—	93.1	472
31期(2016年7月19日)	9,051		35		0.4	1.4	—	92.7	475
32期(2016年8月19日)	9,060		35		0.5	1.3	—	93.1	471
33期(2016年9月20日)	9,060		35		0.4	1.1	—	93.1	470
34期(2016年10月19日)	9,051		35		0.3	1.3	—	92.2	429
35期(2016年11月21日)	9,008		35		△0.1	1.0	—	93.6	236
36期(2016年12月19日)	9,039		35		0.7	1.1	—	93.6	218
37期(2017年1月19日)	9,033		35		0.3	0.8	—	93.7	235
38期(2017年2月20日)	9,001		35		0.0	0.8	—	93.6	218
39期(2017年3月21日)	8,983		35		0.2	0.6	—	93.5	209
40期(2017年4月19日)	8,946		35		△0.0	1.2	—	93.5	200
41期(2017年5月19日)	8,911		35		0.0	1.1	—	92.5	198
42期(2017年6月19日)	8,871		35		△0.1	1.5	—	93.0	183
43期(2017年7月19日)	8,840		35		0.0	1.3	—	93.3	175
44期(2017年8月21日)	8,785		20		△0.4	1.1	—	93.2	170
45期(2017年9月19日)	8,769		20		0.0	1.2	—	93.2	167
46期(2017年10月19日)	8,779		20		0.3	1.5	—	93.0	156
47期(2017年11月20日)	8,737		20		△0.3	1.2	—	93.0	155
48期(2017年12月19日)	8,724		20		0.1	1.3	—	92.9	149
49期(2018年1月19日)	8,720		20		0.2	1.2	—	92.8	144
50期(2018年2月19日)	8,710		20		0.1	1.1	—	92.9	144
51期(2018年3月19日)	8,700		20		0.1	1.2	—	92.8	144
52期(2018年4月19日)	8,698		20		0.2	1.2	—	92.7	141
53期(2018年5月21日)	8,687		20		0.1	0.9	—	92.8	141
54期(2018年6月19日)	8,680		20		0.1	0.8	—	92.8	141
55期(2018年7月19日)	8,650		20		△0.1	0.7	—	92.7	139
56期(2018年8月20日)	8,636		20		0.1	1.0	—	92.3	117
57期(2018年9月19日)	8,629		20		0.2	1.7	—	91.9	100
58期(2018年10月19日)	8,608		0		△0.2	—	—	—	90
(償還時)	(償還価額)								
59期(2018年10月25日)	8,605.63		—		△0.0	—	—	—	90

*基準価額の騰落率は分配金込み。

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

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

＜Aコース＞

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	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54期	(期 首) 2018年 5月21日	円 銭 8,687	% —	% —	% 0.9	% —	% 92.8
	5月末	8,692	0.1	—	0.9	—	92.8
	(期 末) 2018年 6月19日	8,700	0.1	—	0.8	—	92.8
第55期	(期 首) 2018年 6月19日	8,680	—	—	0.8	—	92.8
	6月末	8,645	△0.4	—	0.5	—	92.8
	(期 末) 2018年 7月19日	8,670	△0.1	—	0.7	—	92.7
第56期	(期 首) 2018年 7月19日	8,650	—	—	0.7	—	92.7
	7月末	8,660	0.1	—	0.8	—	88.6
	(期 末) 2018年 8月20日	8,656	0.1	—	1.0	—	92.3
第57期	(期 首) 2018年 8月20日	8,636	—	—	1.0	—	92.3
	8月末	8,636	0.0	—	1.1	—	86.3
	(期 末) 2018年 9月19日	8,649	0.2	—	1.7	—	91.9
第58期	(期 首) 2018年 9月19日	8,629	—	—	1.7	—	91.9
	9月末	8,636	0.1	—	1.8	—	91.5
	(期 末) 2018年10月19日	8,608	△0.2	—	—	—	—
第59期	(期 首) 2018年10月19日	8,608	—	—	—	—	—
	(償還時) 2018年10月25日	(償還価額) 8,605.63	△0.0	—	—	—	—

* 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。

＜Bコース＞

○最近30期の運用実績

決算期	基 (分配落)	準 価 額			債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率				
	円 銭		円	%	%	%	%	百万円
30期(2016年6月20日)	9,100		35	△4.3	0.3	—	94.4	216
31期(2016年7月19日)	9,230		35	1.8	0.3	—	94.6	215
32期(2016年8月19日)	8,793		35	△4.4	0.3	—	94.4	205
33期(2016年9月20日)	8,994		35	2.7	0.3	—	94.5	209
34期(2016年10月19日)	9,124		35	1.8	0.3	—	93.5	212
35期(2016年11月21日)	9,652		35	6.2	0.4	—	94.5	197
36期(2016年12月19日)	10,314		35	7.2	0.4	—	94.6	192
37期(2017年1月19日)	9,965		35	△3.0	0.4	—	94.2	149
38期(2017年2月20日)	9,899		35	△0.3	0.4	—	94.1	144
39期(2017年3月21日)	9,876		35	0.1	0.3	—	94.2	142
40期(2017年4月19日)	9,489		35	△3.6	0.6	—	94.2	134
41期(2017年5月19日)	9,674		35	2.3	0.5	—	94.1	136
42期(2017年6月19日)	9,642		35	0.0	0.7	—	94.3	133
43期(2017年7月19日)	9,715		35	1.1	0.6	—	94.1	131
44期(2017年8月21日)	9,434		35	△2.5	0.6	—	94.0	116
45期(2017年9月19日)	9,537		35	1.5	0.6	—	94.0	117
46期(2017年10月19日)	9,722		35	2.3	0.6	—	94.1	120
47期(2017年11月20日)	9,598		35	△0.9	0.5	—	94.0	115
48期(2017年12月19日)	9,613		35	0.5	0.6	—	94.0	112
49期(2018年1月19日)	9,501		35	△0.8	0.6	—	94.0	99
50期(2018年2月19日)	9,103		35	△3.8	0.6	—	93.9	95
51期(2018年3月19日)	9,082		35	0.2	0.6	—	93.8	95
52期(2018年4月19日)	9,173		35	1.4	0.6	—	93.8	96
53期(2018年5月21日)	9,419		35	3.1	0.5	—	93.8	99
54期(2018年6月19日)	9,361		35	△0.2	0.4	—	93.9	96
55期(2018年7月19日)	9,522		35	2.1	0.3	—	93.9	98
56期(2018年8月20日)	9,333		35	△1.6	0.6	—	93.4	70
57期(2018年9月19日)	9,470		35	1.8	1.2	—	91.1	50
58期(2018年10月19日)	9,460		0	△0.1	—	—	—	46
(償還時)	(償還価額)							
59期(2018年10月25日)	9,458.18		—	△0.0	—	—	—	46

*基準価額の騰落率は分配金込み。

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

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

＜Bコース＞

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準	価 額		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	投 資 信 託	証 組 入 比	率
			騰 落 率	騰 落 率							
第54期	(期首) 2018年5月21日	円 銭 9,419	% —	% 0.5	% —	% 93.8					
	5月末	9,273	△1.6	0.4	—	93.8					
	(期末) 2018年6月19日	9,396	△0.2	0.4	—	93.9					
第55期	(期首) 2018年6月19日	9,361	—	0.4	—	93.9					
	6月末	9,326	△0.4	0.3	—	93.8					
	(期末) 2018年7月19日	9,557	2.1	0.3	—	93.9					
第56期	(期首) 2018年7月19日	9,522	—	0.3	—	93.9					
	7月末	9,395	△1.3	0.4	—	93.8					
	(期末) 2018年8月20日	9,368	△1.6	0.6	—	93.4					
第57期	(期首) 2018年8月20日	9,333	—	0.6	—	93.4					
	8月末	9,393	0.6	0.8	—	92.8					
	(期末) 2018年9月19日	9,505	1.8	1.2	—	91.1					
第58期	(期首) 2018年9月19日	9,470	—	1.2	—	91.1					
	9月末	9,572	1.1	1.1	—	92.6					
	(期末) 2018年10月19日	9,460	△0.1	—	—	—					
第59期	(期首) 2018年10月19日	9,460	—	—	—	—					
	(償還時) 2018年10月25日	(償還価額) 9,458.18	△0.0	—	—	—					

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

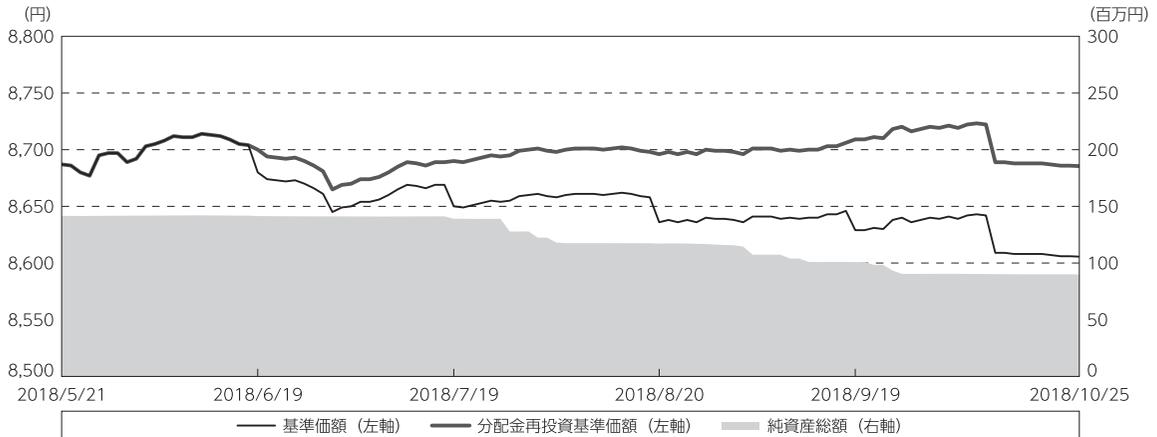
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

<Aコース>

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第 54 期 首： 8,687円

第59期末(償還日)：8,605円63銭 (既払分配金(税込み)：80円)

騰 落 率： △ 0.0% (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(2018年5月21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8,687円から償還時には8,605.63円となりました。

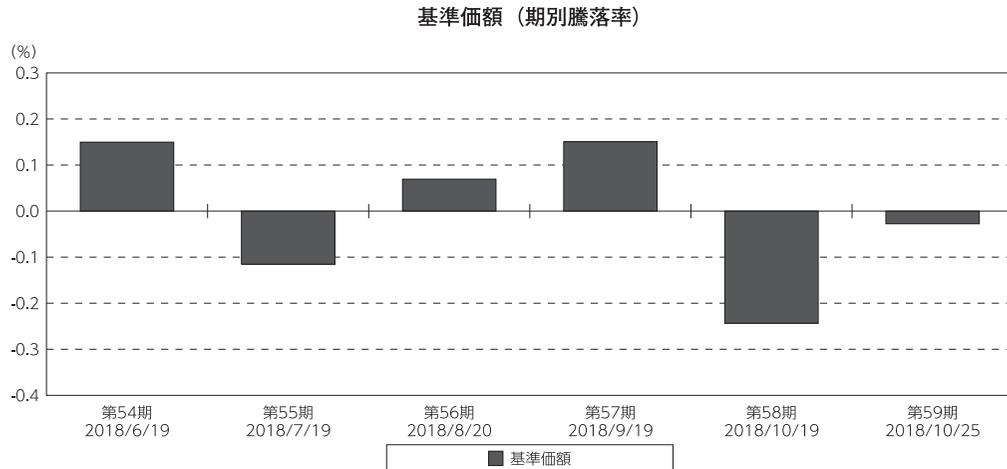
- ・ 当作成期首から当作成期末にかけては、米中の貿易摩擦に対する懸念などを背景に、投資家のリスク回避姿勢の強まりから一時的に下落する局面もありましたが、米国経済は概ね良好で、FRB(米連邦準備制度理事会)が引き続き利上げを実施すると見られる中、金利上昇に対して比較的強いバンクローンは上昇基調で推移しました。

<Aコース>

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、作成期間中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

<Aコース>

◎分配金

第54期から第58期の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。

第59期は償還のため分配金をお支払しておりません。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期
	2018年5月22日～ 2018年6月19日	2018年6月20日～ 2018年7月19日	2018年7月20日～ 2018年8月20日	2018年8月21日～ 2018年9月19日	2018年9月20日～ 2018年10月19日
当期分配金	20	20	20	20	—
(対基準価額比率)	0.230%	0.231%	0.231%	0.231%	—%
当期の収益	20	20	20	20	—
当期の収益以外	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,238	1,253	1,271	1,279	1,305

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

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

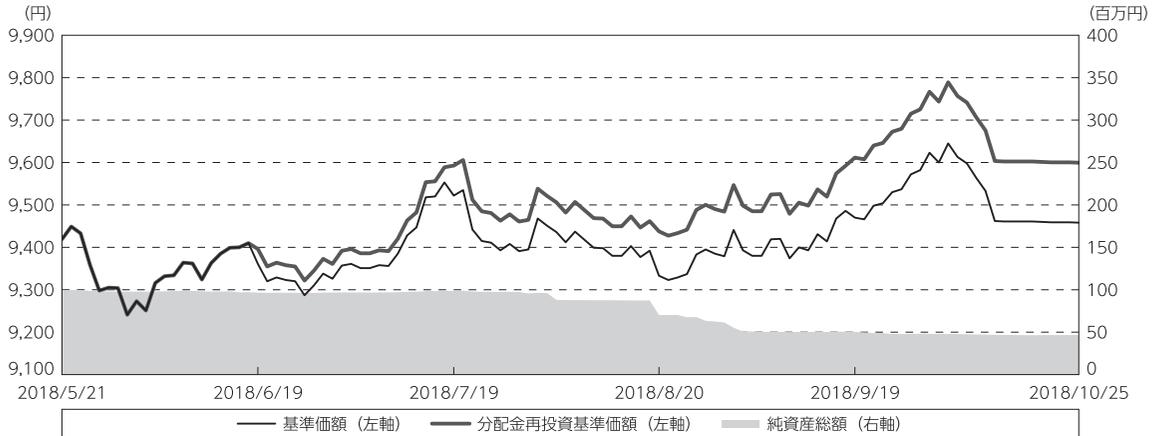
※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

<Bコース>

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第 54 期 首： 9,419円

第59期末(償還日)：9,458円18銭(既払分配金(税込み)：140円)

騰 落 率： 1.9%(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(2018年5月21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9,419円から償還時には9,458.18円となりました。

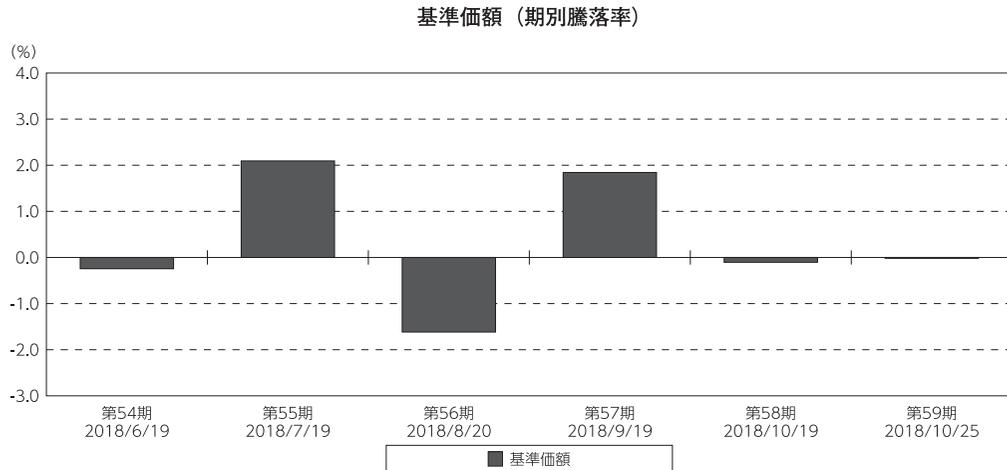
- ・ 当作成期首から当作成期末にかけては、米中の貿易摩擦に対する懸念などを背景に、投資家のリスク回避姿勢の強まりから一時的に下落する局面もありましたが、米国経済は概ね良好で、FRB(米連邦準備制度理事会)が引き続き利上げを実施すると見られる中、金利上昇に対して比較的強いバンクローンは上昇基調で推移しました。
- ・ ドル/円の為替変動。

<Bコース>

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、作成期間中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

<Bコース>

◎分配金

第54期から第58期の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。

第59期は償還のため分配金をお支払しておりません。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期
	2018年5月22日～ 2018年6月19日	2018年6月20日～ 2018年7月19日	2018年7月20日～ 2018年8月20日	2018年8月21日～ 2018年9月19日	2018年9月20日～ 2018年10月19日
当期分配金	35	35	35	35	—
(対基準価額比率)	0.372%	0.366%	0.374%	0.368%	—%
当期の収益	35	35	35	35	—
当期の収益以外	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	2,087	2,110	2,127	2,149	2,193

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

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

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

<Aコース/Bコース>

○投資環境

当作成期中のバンクローンは、米国の外交政策（米中の貿易摩擦懸念など）や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**[米国変動好金利ファンド Aコース]**

当作成期首から2018年9月までは、[ノムラ・グローバル・マネージャー・セレクトーバンクローン・ファンド-日本円為替ヘッジクラス] 受益証券および[野村マネー マザーファンド] 受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする[ノムラ・グローバル・マネージャー・セレクトーバンクローン・ファンド-日本円為替ヘッジクラス] 受益証券への投資比率を、概ね90%以上に維持しました。

10月以降は、償還対応で[ノムラ・グローバル・マネージャー・セレクトーバンクローン・ファンド-日本円為替ヘッジクラス] 受益証券の売却を進めました。また、[野村マネー マザーファンド] 受益証券も10月に全売却しました。

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

ポートフォリオにおける通貨別比率については、米ドル建てのローンのみを組み入れました。信用格付け別組入比率については、BBB格、BB格、B格、CCC格以下及び無格付けの組入比率は、2018年9月末には7.1%、47.5%、40.5%、1.5%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。

[米国変動好金利ファンド Bコース]

当作成期首から2018年9月までは、[ノムラ・グローバル・マネージャー・セレクトーバンクローン・ファンド-日本円クラス] 受益証券および[野村マネー マザーファンド] 受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする[ノムラ・グローバル・マネージャー・セレクトーバンクローン・ファンド-日本円クラス] 受益証券への投資比率を、概ね90%以上に維持しました。

10月以降は、償還対応で[ノムラ・グローバル・マネージャー・セレクトーバンクローン・ファンド-日本円クラス] 受益証券の売却を進めました。また、[野村マネー マザーファンド] 受益証券も10月に全売却しました。

<Aコース/Bコース>

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

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

信用格付け別組入比率については、BBB格、BB格、B格、CCC格以下及び無格付けの組入比率は、2018年9月末には7.1%、47.5%、40.5%、1.5%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いませんでした。

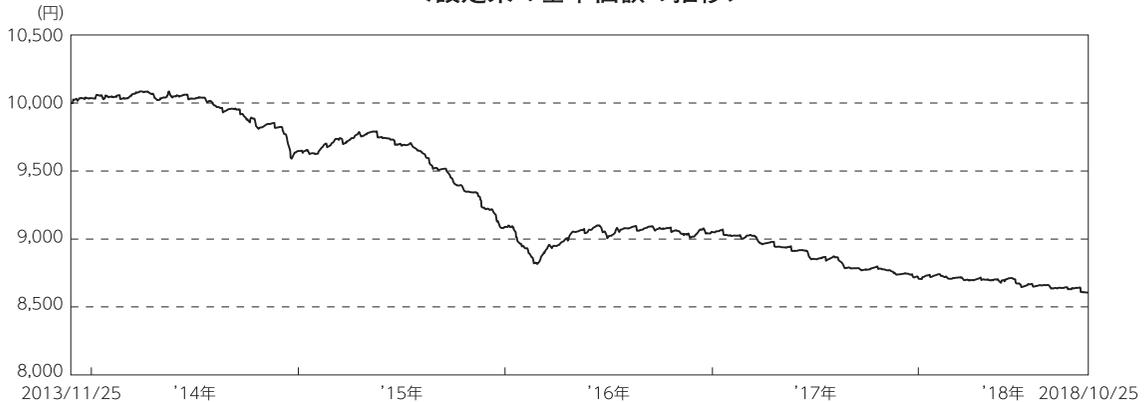
[野村マネー マザーファンド]

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

<Aコース>

◎設定来の運用経過

<設定来の基準価額の推移>



○基準価額の主な変動要因

基準価額は、設定時の10,000円が償還時8,605.63円となりました。設定来お支払した分配金は1万口当たり1,760円となりました。

第1期-第5期 (2013年11月25日～2014年5月19日)

- ・ FOMC (米連邦公開市場委員会) でQE3 (量的金融緩和第3弾) の縮小が決定されたものの、縮小幅が事前の市場予想と比べて小幅であったことなどから、投資家心理が改善したことによるバンクローンの価格上昇。
- ・ 米国の一部経済指標が市場予想を上回ったことなどから米国経済が堅調であるとの見方が広がり、同国の早期利上げ観測の強まりなどを受けて、ローン市場への資金流入を背景としたバンクローンの価格上昇。
- ・ CLO (バンクローン等を担保資産とする証券化商品) の組成が大幅に増加したこと等を受けて、バンクローンの需要が高まったことなどによるバンクローンの価格上昇。

<Aコース>

第6期-第11期（2014年5月20日～2014年11月19日）

- ・ CLO（バンクローン等を担保資産とする証券化商品）において記録的な新規発行が見られたことなどによるバンクローンの価格上昇。
- ・ FRB（米連邦準備制度理事会）による早期利上げ観測が台頭したこと、主にスコットランドの独立問題や中東情勢等の地政学的リスクが高まったことなどを背景としたバンクローンの価格下落。
- ・ バンクローンの新規発行が大幅に減少し、需給が締まったことや同市場からの資金流出が落ち着いたこと、機関投資家が割安と判断し同市場に参加したことなどによるバンクローンの価格上昇。

第12期-第17期（2014年11月20日～2015年5月19日）

- ・ 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。

第18期-第23期（2015年5月20日～2015年11月19日）

- ・ バンクローン市場への投資資金が流入となったことによるバンクローンの価格上昇。
- ・ 原油価格等の商品市況が軟調に推移したこと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。
- ・ 中国景気の悪化に対する警戒感の高まり、世界的な株安を受けた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。

第24期-第29期（2015年11月20日～2016年5月19日）

- ・ 当作成期首から2016年2月下旬にかけては、原油などの商品市況の低迷を背景とした市場心理の冷え込みなどから、バンクローンは下落基調で推移しました。
- ・ 2016年3月から当作成期末にかけては、原油などの商品価格が上昇したことや、世界的に緩和的な金融政策が講じられていることなどを背景に、バンクローンは上昇基調で推移しました。

<Aコース>

第30期-第35期（2016年5月20日～2016年11月21日）

- ・ 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。

第36期-第41期（2016年11月22日～2017年5月19日）

- ・ 当作成期首から当作成期末にかけては、米国経済が概ね良好で、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。

第42期-第47期（2017年5月20日～2017年11月20日）

- ・ 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。

第48期-第53期（2017年11月21日～2018年5月21日）

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

第54期-第59期（2018年5月22日～2018年10月25日）

- ・ 当作成期首から当作成期末にかけては、米中の貿易摩擦に対する懸念などを背景に、投資家のリスク回避姿勢の強まりから一時的に下落する局面もありましたが、米国経済は概ね良好で、FRB（米連邦準備制度理事会）が引き続き利上げを実施すると見られる中、金利上昇に対して比較的強いバンクローンは上昇基調で推移しました。

<Bコース>

◎設定来の運用経過

<設定来の基準価額の推移>



○基準価額の主な変動要因

基準価額は、設定時の10,000円が償還時9,458.18円となりました。設定来お支払した分配金は1万口当たり2,470円となりました。

第1期-第5期（2013年11月25日～2014年5月19日）

- ・ FOMC（米連邦公開市場委員会）でQE3（量的金融緩和第3弾）の縮小が決定されたものの、縮小幅が事前の市場予想と比べて小幅であったことなどから、投資家心理が改善したことによるバンクローンの価格上昇。
- ・ 米国の一部経済指標が市場予想を上回ったことなどから米国経済が堅調であるとの見方が広がり、同国の早期利上げ観測の強まりなどを受けて、ローン市場への資金流入を背景としたバンクローンの価格上昇。
- ・ CLO（バンクローン等を担保資産とする証券化商品）の組成が大幅に増加したこと等を受けて、バンクローンの需要が高まったことなどによるバンクローンの価格上昇。
- ・ ドル・円の為替相場推移。

<Bコース>

第6期-第11期（2014年5月20日～2014年11月19日）

- ・CLO（バンクローン等を担保資産とする証券化商品）において記録的な新規発行が見られたことなどによるバンクローンの価格上昇。
- ・FRB（米連邦準備制度理事会）による早期利上げ観測が台頭したこと、主にスコットランドの独立問題や中東情勢等の地政学的リスクが高まったことなどを背景としたバンクローンの価格下落。
- ・バンクローンの新規発行が大幅に減少し、需給が締まったことや同市場からの資金流出が落ち着いたこと、機関投資家が割安と判断し同市場に参加したことなどによるバンクローンの価格上昇。
- ・ドル・円の為替相場推移。

第12期-第17期（2014年11月20日～2015年5月19日）

- ・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。

第18期-第23期（2015年5月20日～2015年11月19日）

- ・バンクローン市場への投資資金が流入となったことによるバンクローンの価格上昇。
- ・原油価格等の商品市況が軟調に推移したこと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。
- ・中国景気の悪化に対する警戒感の高まり、世界的な株安を受けた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。
- ・ドル・円の為替相場推移。

第24期-第29期（2015年11月20日～2016年5月19日）

- ・当作成期首から2016年2月下旬にかけては、原油などの商品市況の低迷を背景とした市場心理の冷え込みなどから、バンクローンは下落基調で推移しました。
- ・2016年3月から当作成期末にかけては、原油などの商品価格が上昇したことや、世界的に緩和的な金融政策が講じられていることなどを背景に、バンクローンは上昇基調で推移しました。
- ・ドル・円の為替相場推移。

<Bコース>

第30期-第35期（2016年5月20日～2016年11月21日）

- ・ 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。

第36期-第41期（2016年11月22日～2017年5月19日）

- ・ 当作成期首から当作成期末にかけては、米国経済が概ね良好で、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。

第42期-第47期（2017年5月20日～2017年11月20日）

- ・ 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。

第48期-第53期（2017年11月21日～2018年5月21日）

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

第54期-第59期（2018年5月22日～2018年10月25日）

- ・ 当作成期首から当作成期末にかけては、米中の貿易摩擦に対する懸念などを背景に、投資家のリスク回避姿勢の強まりから一時的に下落する局面もありましたが、米国経済は概ね良好で、FRB（米連邦準備制度理事会）が引き続き利上げを実施すると見られる中、金利上昇に対して比較的強いバンクローンは上昇基調で推移しました。
- ・ ドル/円の為替変動。

<Aコース>

○1万口当たりの費用明細

(2018年5月22日～2018年10月25日)

項 目	第54期～第59期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 40	% 0.465	(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)	(11)	(0.125)	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)	(28)	(0.325)	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)	(0.014)	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	40	0.466	
作成期間の平均基準価額は、8,653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

(2018年5月22日～2018年10月25日)

投資信託証券

銘 柄		第54期～第59期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	口	千円	口	千円	
	135	1,000	17,379	130,199	

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

<Aコース>

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第54期～第59期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
野村マネー マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 2,952	千円 3,013

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年5月22日～2018年10月25日)

利害関係人との取引状況

<米国変動好金利ファンド Aコース>

該当事項はございません。

<野村マネー マザーファンド>

区 分	第54期～第59期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 9,108	百万円 501	% 5.5	百万円 —	百万円 —	% —

平均保有割合 0.0%

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

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

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2018年5月22日～2018年10月25日)

第54期首残高 (元本)	設定元本	解約元本	第59期末残高 (元本)	取 引 の 理 由
百万円 13	百万円 —	百万円 13	百万円 —	当初設定時における取得とその処分

<Aコース>

○組入資産の明細

(2018年10月25日現在)

2018年10月25日現在、有価証券等の組入れはございません。

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53期末	
		口	数
			口
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			17,244
合	計		17,244

親投資信託残高

銘	柄	第53期末	
		口	数
			千口
野村マネー マザーファンド			2,952

*単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年10月25日現在)

項	目	償 還 時	
		評 価 額	比 率
		千円	%
コール・ローン等、その他		90,026	100.0
投資信託財産総額		90,026	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

＜Aコース＞

○資産、負債、元本及び償還(基準)価額の状況

項 目	第54期末	第55期末	第56期末	第57期末	第58期末	償 還 時
	2018年6月19日現在	2018年7月19日現在	2018年8月20日現在	2018年9月19日現在	2018年10月19日現在	2018年10月25日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	141,914,046	141,336,688	117,537,430	101,134,468	90,119,302	90,026,000
コール・ローン等	7,657,593	7,613,102	6,370,911	5,512,510	90,119,302	90,026,000
投資信託受益証券(評価額)	131,242,329	128,914,863	108,152,691	92,608,130	—	—
野村マネーマザーファンド(評価額)	3,014,124	3,014,124	3,013,828	3,013,828	—	—
未収入金	—	1,794,599	—	—	—	—
(B) 負債	498,219	2,284,399	389,741	330,923	92,372	18,859
未払収益分配金	325,836	321,498	271,303	233,647	—	—
未払解約金	50,435	1,837,349	—	—	9,978	—
未払信託報酬	121,697	125,293	118,204	97,087	82,056	18,643
未払利息	15	15	12	10	183	181
その他未払費用	236	244	222	179	155	35
(C) 純資産総額(A-B)	141,415,827	139,052,289	117,147,689	100,803,545	90,026,930	90,007,141
元本	162,918,226	160,749,449	135,651,789	116,823,683	104,590,976	104,590,976
次期繰越損益金	△ 21,502,399	△ 21,697,160	△ 18,504,100	△ 16,020,138	△ 14,564,046	—
償還差損金	—	—	—	—	—	△ 14,583,835
(D) 受益権総口数	162,918,226口	160,749,449口	135,651,789口	116,823,683口	104,590,976口	104,590,976口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,680円	8,650円	8,636円	8,629円	8,608円	—
1万口当たり償還価額(C/D)	—	—	—	—	—	8,605円63銭

(注) 第54期首元本額は162,943,578円、第54～59期中追加設定元本額は420,432円、第54～59期中一部解約元本額は58,773,034円、1口当たり純資産額は、第54期0.8680円、第55期0.8650円、第56期0.8636円、第57期0.8629円、第58期0.8608円、第59期0.860563円です。

<Aコース>

○損益の状況

項 目	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期	第59期
	2018年5月22日～ 2018年6月19日	2018年6月20日～ 2018年7月19日	2018年7月20日～ 2018年8月20日	2018年8月21日～ 2018年9月19日	2018年9月20日～ 2018年10月19日	2018年10月20日～ 2018年10月25日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	688,958	683,004	572,739	373,851	328,682	△ 1,111
受取配当金	689,363	683,434	573,149	374,149	329,267	—
支払利息	△ 405	△ 430	△ 410	△ 298	△ 585	△ 1,111
(B) 有価証券売買損益	△ 356,825	△ 722,573	△ 436,352	△ 171,359	△ 497,338	—
売買益	124	9,957	168	14,733	67	—
売買損	△ 356,949	△ 732,530	△ 436,520	△ 186,092	△ 497,405	—
(C) 信託報酬等	△ 121,933	△ 125,537	△ 118,426	△ 97,266	△ 82,211	△ 18,678
(D) 当期損益金(A+B+C)	210,200	△ 165,106	17,961	105,226	△ 250,867	△ 19,789
(E) 前期繰越損益金	△16,427,030	△16,308,416	△14,105,623	△12,313,677	△11,103,549	△11,354,416
(F) 追加信託差損益金	△ 4,959,733	△ 4,902,140	△ 4,145,135	△ 3,578,040	△ 3,209,630	△ 3,209,630
(配当等相当額)	(6,203,503)	(6,128,029)	(5,178,242)	(4,466,442)	(4,004,023)	(4,004,023)
(売買損益相当額)	(△11,163,236)	(△11,030,169)	(△ 9,323,377)	(△ 8,044,482)	(△ 7,213,653)	(△ 7,213,653)
(G) 計(D+E+F)	△21,176,563	△21,375,662	△18,232,797	△15,786,491	△14,564,046	—
(H) 収益分配金	△ 325,836	△ 321,498	△ 271,303	△ 233,647	0	—
次期繰越損益金(G+H)	△21,502,399	△21,697,160	△18,504,100	△16,020,138	△14,564,046	—
償還差損金(D+E+F)	—	—	—	—	—	△14,583,835
追加信託差損益金	△ 4,959,733	△ 4,902,140	△ 4,145,135	△ 3,578,040	△ 3,209,630	—
(配当等相当額)	(6,203,503)	(6,128,029)	(5,178,242)	(4,466,442)	(4,004,023)	(—)
(売買損益相当額)	(△11,163,236)	(△11,030,169)	(△ 9,323,377)	(△ 8,044,482)	(△ 7,213,653)	(—)
分配準備積立金	13,980,903	14,030,085	12,074,897	10,479,889	9,654,263	—
繰越損益金	△30,523,569	△30,825,105	△26,433,862	△22,921,987	△21,008,679	—

* 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(2018年5月22日～2018年10月19日)は以下の通りです。

項 目	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期
	2018年5月22日～ 2018年6月19日	2018年6月20日～ 2018年7月19日	2018年7月20日～ 2018年8月20日	2018年8月21日～ 2018年9月19日	2018年9月20日～ 2018年10月19日
a. 配当等収益(経費控除後)	568,270円	558,279円	454,735円	277,463円	247,521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	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	6,203,503円	6,128,029円	5,178,242円	4,466,442円	4,004,023円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	13,738,469円	13,793,304円	11,891,465円	10,436,073円	9,406,742円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	20,510,242円	20,479,612円	17,524,442円	15,179,978円	13,658,286円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	1,258円	1,273円	1,291円	1,299円	1,305円
g. 分配金	325,836円	321,498円	271,303円	233,647円	0円
h. 分配金(1万円当たり)	20円	20円	20円	20円	0円

＜Aコース＞

○投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2013年11月25日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2018年10月25日		資産総額	90,026,000円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	18,859円
				純資産総額	90,007,141円
受益権口数	900,000,000口	104,590,976口	△795,409,024口	受益権口数	104,590,976口
元本額	900,000,000円	104,590,976円	△795,409,024円	1万円当たり償還金	8,605円63銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万円当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	912,250,409円	914,936,687円	10,029円	30円	0.30%
第2期	921,541,303	924,344,308	10,030	30	0.30
第3期	956,113,756	963,636,852	10,079	30	0.30
第4期	962,326,917	965,801,652	10,036	30	0.30
第5期	966,238,232	971,435,646	10,054	30	0.30
第6期	988,390,186	991,231,545	10,029	35	0.35
第7期	1,026,707,740	1,027,247,558	10,005	35	0.35
第8期	1,077,633,636	1,070,151,681	9,931	35	0.35
第9期	1,091,405,270	1,082,325,234	9,917	35	0.35
第10期	1,075,380,447	1,055,516,172	9,815	35	0.35
第11期	1,083,109,885	1,063,333,651	9,817	35	0.35
第12期	1,066,294,878	1,022,633,276	9,591	35	0.35
第13期	1,065,314,100	1,025,402,415	9,625	35	0.35
第14期	1,023,903,986	990,562,423	9,674	35	0.35
第15期	548,657,296	532,075,885	9,698	35	0.35
第16期	404,593,608	394,637,844	9,754	35	0.35
第17期	417,995,285	407,507,210	9,749	35	0.35
第18期	428,569,137	415,363,968	9,692	35	0.35
第19期	476,232,203	460,871,772	9,677	35	0.35
第20期	481,448,386	460,018,131	9,555	35	0.35
第21期	483,334,165	457,784,292	9,471	35	0.35
第22期	478,862,323	447,955,696	9,355	35	0.35
第23期	495,430,047	457,683,341	9,238	35	0.35
第24期	493,600,636	448,693,711	9,090	35	0.35
第25期	502,375,605	452,850,569	9,014	35	0.35
第26期	512,207,218	451,797,603	8,821	35	0.35
第27期	513,119,302	458,294,837	8,932	35	0.35
第28期	523,189,201	470,248,314	8,988	35	0.35
第29期	522,924,660	472,867,861	9,043	35	0.35
第30期	522,661,358	472,970,824	9,049	35	0.35
第31期	525,234,681	475,378,161	9,051	35	0.35
第32期	520,924,264	471,938,457	9,060	35	0.35

＜Aコース＞

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1万円当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第33期	519,697,888円	470,868,414円	9,060円	35円	0.35%
第34期	474,638,987	429,583,708	9,051	35	0.35
第35期	262,184,873	236,168,422	9,008	35	0.35
第36期	241,856,992	218,623,365	9,039	35	0.35
第37期	260,703,472	235,502,374	9,033	35	0.35
第38期	242,609,567	218,368,466	9,001	35	0.35
第39期	232,674,234	209,000,432	8,983	35	0.35
第40期	223,744,711	200,162,105	8,946	35	0.35
第41期	222,726,931	198,461,729	8,911	35	0.35
第42期	206,947,448	183,587,443	8,871	35	0.35
第43期	198,701,788	175,661,059	8,840	35	0.35
第44期	194,359,018	170,752,167	8,785	20	0.20
第45期	191,317,577	167,773,852	8,769	20	0.20
第46期	178,352,551	156,581,035	8,779	20	0.20
第47期	177,579,201	155,154,227	8,737	20	0.20
第48期	171,344,865	149,483,406	8,724	20	0.20
第49期	166,211,030	144,935,789	8,720	20	0.20
第50期	166,250,137	144,808,538	8,710	20	0.20
第51期	166,260,427	144,651,367	8,700	20	0.20
第52期	162,895,273	141,684,248	8,698	20	0.20
第53期	162,943,578	141,553,208	8,687	20	0.20
第54期	162,918,226	141,415,827	8,680	20	0.20
第55期	160,749,449	139,052,289	8,650	20	0.20
第56期	135,651,789	117,147,689	8,636	20	0.20
第57期	116,823,683	100,803,545	8,629	20	0.20
第58期	104,590,976	90,026,930	8,608	0	0.00

<Aコース>

○分配金のお知らせ

	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期
1万口当たり分配金(税込み)	20円	20円	20円	20円	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。

○償還金のお知らせ

	償還時
1万口当たり償還金(税込み)	8,605円63銭

○お知らせ

該当事項はございません。

<Bコース>

○1万口当たりの費用明細

(2018年5月22日～2018年10月25日)

項 目	第54期～第59期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 44	% 0.465	(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)	(12)	(0.125)	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)	(31)	(0.325)	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)	(0.014)	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	44	0.466	
作成期間の平均基準価額は、9,391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

(2018年5月22日～2018年10月25日)

投資信託証券

銘 柄		第54期～第59期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	口	千円	口	千円	
	213	1,800	10,900	93,957	

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

<Bコース>

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第54期～第59期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
野村マネー マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 981	千円 1,001

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年5月22日～2018年10月25日)

利害関係人との取引状況

<米国変動好金利ファンド Bコース>

該当事項はございません。

<野村マネー マザーファンド>

区 分	第54期～第59期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 9,108	百万円 501	% 5.5	百万円 —	百万円 —	% —

平均保有割合 0.0%

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

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

<Bコース>

○組入資産の明細

(2018年10月25日現在)

2018年10月25日現在、有価証券等の組入れはございません。

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53期末	
		口	数
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			10,687
合	計		10,687

親投資信託残高

銘	柄	第53期末	
		口	数
野村マネー マザーファンド			千口 981

*単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年10月25日現在)

項	目	償 還 時	
		評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他		千円 46,621	% 100.0
投資信託財産総額		46,621	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

<Bコース>

○資産、負債、元本及び償還(基準)価額の状況

項 目	第54期末	第55期末	第56期末	第57期末	第58期末	償 還 時
	2018年6月19日現在	2018年7月19日現在	2018年8月20日現在	2018年9月19日現在	2018年10月19日現在	2018年10月25日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	98,137,111	98,888,806	87,398,508	50,765,379	46,677,345	46,621,579
コール・ローン等	5,409,423	5,474,618	4,899,912	2,811,859	46,677,345	46,621,579
投資信託受益証券(評価額)	90,729,306	92,412,814	65,545,200	45,955,262	—	—
野村マネー マザーファンド(評価額)	1,001,374	1,001,374	1,001,275	1,001,275	—	—
未収入金	997,008	—	15,952,121	996,983	—	—
(B) 負債	1,542,830	448,135	17,243,278	336,237	55,286	9,765
未払収益分配金	361,163	361,831	263,078	186,379	—	—
未払解約金	1,097,360	—	16,892,629	99,999	12,647	—
未払信託報酬	84,143	86,134	87,398	49,768	42,475	9,654
未払利息	11	11	9	5	94	94
その他未払費用	153	159	164	86	70	17
(C) 純資産総額(A-B)	96,594,281	98,440,671	70,155,230	50,429,142	46,622,059	46,611,814
元本	103,189,477	103,380,523	75,165,160	53,251,155	49,282,004	49,282,004
次期繰越損益金	△ 6,595,196	△ 4,939,852	△ 5,009,930	△ 2,822,013	△ 2,659,945	—
償還差損金	—	—	—	—	—	△ 2,670,190
(D) 受益権総口数	103,189,477口	103,380,523口	75,165,160口	53,251,155口	49,282,004口	49,282,004口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,361円	9,522円	9,333円	9,470円	9,460円	—
1万口当たり償還価額(C/D)	—	—	—	—	—	9,458円18銭

(注) 第54期首元本額は105,153,334円、第54～59期中追加設定元本額は1,577,333円、第54～59期中一部解約元本額は57,448,663円、1口当たり純資産額は、第54期0.9361円、第55期0.9522円、第56期0.9333円、第57期0.9470円、第58期0.9460円、第59期0.945818円です。

<Bコース>

○損益の状況

項 目	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期	第59期
	2018年5月22日～ 2018年6月19日	2018年6月20日～ 2018年7月19日	2018年7月20日～ 2018年8月20日	2018年8月21日～ 2018年9月19日	2018年9月20日～ 2018年10月19日	2018年10月20日～ 2018年10月25日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	631,904	632,244	399,752	268,796	248,742	△ 574
受取配当金	632,189	632,549	400,010	268,968	249,043	—
支払利息	△ 285	△ 305	△ 258	△ 172	△ 301	△ 574
(B) 有価証券売買損益	△ 796,969	1,482,828	△ 1,539,197	641,668	△ 265,422	—
売買益	24,189	1,490,503	300,902	771,014	386	—
売買損	△ 821,158	△ 7,675	△ 1,840,099	△ 129,346	△ 265,808	—
(C) 信託報酬等	△ 84,296	△ 86,293	△ 87,562	△ 49,854	△ 42,545	△ 9,671
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 249,361	2,028,779	△ 1,227,007	860,610	△ 59,225	△ 10,245
(E) 前期繰越損益金	△ 9,923,038	△ 10,517,137	△ 6,342,708	△ 5,462,139	△ 4,408,244	△ 4,467,469
(F) 追加信託差損益金	3,938,366	3,910,337	2,822,863	1,965,895	1,807,524	1,807,524
(配当等相当額)	(5,861,105)	(5,924,894)	(4,343,560)	(3,129,318)	(2,916,750)	(2,916,751)
(売買損益相当額)	(△ 1,922,739)	(△ 2,014,557)	(△ 1,520,697)	(△ 1,163,423)	(△ 1,109,226)	(△ 1,109,227)
(G) 計(D+E+F)	△ 6,234,033	△ 4,578,021	△ 4,746,852	△ 2,635,634	△ 2,659,945	—
(H) 収益分配金	△ 361,163	△ 361,831	△ 263,078	△ 186,379	0	—
次期繰越損益金(G+H)	△ 6,595,196	△ 4,939,852	△ 5,009,930	△ 2,822,013	△ 2,659,945	—
償還差損金(D+E+F)	—	—	—	—	—	△ 2,670,190
追加信託差損益金	3,938,366	3,910,337	2,822,863	1,965,895	1,807,524	—
(配当等相当額)	(5,861,106)	(5,924,894)	(4,343,560)	(3,129,320)	(2,916,751)	(—)
(売買損益相当額)	(△ 1,922,740)	(△ 2,014,557)	(△ 1,520,697)	(△ 1,163,425)	(△ 1,109,227)	(—)
分配準備積立金	15,676,702	15,898,212	11,644,878	8,317,944	7,894,707	—
繰越損益金	△ 26,210,264	△ 24,748,401	△ 19,477,671	△ 13,105,852	△ 12,362,176	—

* 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(2018年5月22日～2018年10月19日)は以下の通りです。

項 目	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期
	2018年5月22日～ 2018年6月19日	2018年6月20日～ 2018年7月19日	2018年7月20日～ 2018年8月20日	2018年8月21日～ 2018年9月19日	2018年9月20日～ 2018年10月19日
a. 配当等収益(経費控除後)	548,013円	606,706円	312,302円	254,384円	206,539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	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	5,861,106円	5,924,894円	4,343,560円	3,129,320円	2,916,751円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	15,489,852円	15,653,337円	11,595,654円	8,249,939円	7,688,168円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	21,898,971円	22,184,937円	16,251,516円	11,633,643円	10,811,458円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	2,122円	2,145円	2,162円	2,184円	2,193円
g. 分配金	361,163円	361,831円	263,078円	186,379円	0円
h. 分配金(1万円当たり)	35円	35円	35円	35円	0円

＜Bコース＞

○投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2013年11月25日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2018年10月25日		資産総額	46,621,579円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	9,765円
				純資産総額	46,611,814円
受益権口数	100,000,000口	49,282,004口	△50,717,996口	受益権口数	49,282,004口
元本額	100,000,000円	49,282,004円	△50,717,996円	1万口当たり償還金	9,458円18銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	228,312,082円	235,381,047円	10,310円	30円	0.30%
第2期	265,075,314	268,364,851	10,124	30	0.30
第3期	293,062,224	295,551,068	10,085	30	0.30
第4期	304,108,809	307,980,366	10,127	30	0.30
第5期	307,592,374	309,863,538	10,074	30	0.30
第6期	322,134,756	326,025,990	10,121	35	0.35
第7期	333,088,013	333,894,134	10,024	35	0.35
第8期	343,077,612	345,283,905	10,064	35	0.35
第9期	312,489,269	332,803,999	10,650	35	0.35
第10期	327,966,672	340,070,293	10,369	35	0.35
第11期	335,434,609	380,262,115	11,336	35	0.35
第12期	357,444,538	403,106,928	11,277	35	0.35
第13期	358,411,673	383,715,916	10,706	535	5.35
第14期	369,017,965	402,943,681	10,919	35	0.35
第15期	302,934,991	336,369,162	11,104	35	0.35
第16期	272,712,697	300,194,943	11,008	35	0.35
第17期	293,859,977	325,617,885	11,081	35	0.35
第18期	295,313,882	333,793,909	11,303	35	0.35
第19期	297,659,799	339,233,688	11,397	35	0.35
第20期	297,701,562	336,375,392	11,299	35	0.35
第21期	291,895,096	315,231,743	10,799	35	0.35
第22期	287,106,597	305,936,824	10,656	35	0.35
第23期	288,193,394	313,609,129	10,882	35	0.35
第24期	270,396,895	284,146,628	10,509	35	0.35
第25期	267,098,223	268,776,898	10,063	35	0.35
第26期	254,560,185	244,210,356	9,593	35	0.35
第27期	247,248,617	236,032,372	9,546	35	0.35
第28期	241,182,130	226,896,219	9,408	35	0.35
第29期	241,819,444	230,819,678	9,545	35	0.35
第30期	237,750,762	216,361,332	9,100	35	0.35
第31期	233,301,109	215,340,770	9,230	35	0.35
第32期	233,810,507	205,589,557	8,793	35	0.35

<Bコース>

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1万円当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第33期	233,337,668円	209,873,971円	8,994円	35円	0.35%
第34期	232,394,152	212,036,916	9,124	35	0.35
第35期	205,011,533	197,867,932	9,652	35	0.35
第36期	186,839,641	192,709,903	10,314	35	0.35
第37期	149,705,118	149,177,449	9,965	35	0.35
第38期	145,753,038	144,286,794	9,899	35	0.35
第39期	144,203,428	142,412,514	9,876	35	0.35
第40期	141,490,510	134,261,082	9,489	35	0.35
第41期	140,859,931	136,268,318	9,674	35	0.35
第42期	138,528,108	133,562,957	9,642	35	0.35
第43期	135,491,834	131,631,508	9,715	35	0.35
第44期	123,359,812	116,378,647	9,434	35	0.35
第45期	123,604,931	117,879,590	9,537	35	0.35
第46期	123,623,486	120,190,966	9,722	35	0.35
第47期	120,677,730	115,821,376	9,598	35	0.35
第48期	116,627,909	112,111,717	9,613	35	0.35
第49期	104,524,754	99,304,925	9,501	35	0.35
第50期	104,564,110	95,185,169	9,103	35	0.35
第51期	104,860,313	95,235,172	9,082	35	0.35
第52期	104,964,877	96,280,419	9,173	35	0.35
第53期	105,153,334	99,048,884	9,419	35	0.35
第54期	103,189,477	96,594,281	9,361	35	0.35
第55期	103,380,523	98,440,671	9,522	35	0.35
第56期	75,165,160	70,155,230	9,333	35	0.35
第57期	53,251,155	50,429,142	9,470	35	0.35
第58期	49,282,004	46,622,059	9,460	0	0.00

<Bコース>

○分配金のお知らせ

	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期
1万口当たり分配金(税込み)	35円	35円	35円	35円	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。

○償還金のお知らせ

	償還時
1万口当たり償還金(税込み)	9,458円18銭

○お知らせ

該当事項はございません。