

USバンクローンファンド・ 為替ヘッジあり／為替ヘッジなし (毎月分配型)

運用報告書(全体版)

第62期(決算日2019年6月19日) 第63期(決算日2019年7月19日) 第64期(決算日2019年8月19日)
第65期(決算日2019年9月19日) 第66期(決算日2019年10月21日) 第67期(決算日2019年11月19日)

作成対象期間(2019年5月21日～2019年11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、通常の状態においては、主として米ドル建てのバンクローンに投資する投資信託証券への投資を中心としますが、各投資信託証券への投資比率には特に制限を設けず、各投資対象ファンドの収益性および流動性ならびに当ファンドの資金動向等を勘案のうえ決定します。	投資する投資信託証券については、外貨建て資産について為替ヘッジを行わないことを基本とするもの、もしくはこれらに類するものに限定することを基本とします。
主な投資対象	バンクローンに投資する投資信託証券および残存期間の短い公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。	
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への直接投資は行いません。	
分配方針	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に分配を行うことを基本とします。ただし、基準価額水準等によっては、売買益等が中心となる場合があります。なお、市況動向や基準価額水準等によっては、分配金額が大きく変動する場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



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

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

＜為替ヘッジあり＞

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			債組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率	純資産額
		税金	込配	み騰落				
	円	円	円	騰落率	%	%	%	百万円
38期(2017年6月19日)	8,849		35	△0.0	0.1	—	94.4	1,013
39期(2017年7月19日)	8,818		35	0.0	0.1	—	94.1	1,016
40期(2017年8月21日)	8,763		20	△0.4	0.1	—	94.9	1,023
41期(2017年9月19日)	8,747		20	0.0	0.1	—	93.4	917
42期(2017年10月19日)	8,758		20	0.4	0.1	—	94.3	916
43期(2017年11月20日)	8,715		20	△0.3	0.1	—	94.5	876
44期(2017年12月19日)	8,703		20	0.1	0.1	—	94.9	843
45期(2018年1月19日)	8,699		20	0.2	0.1	—	94.8	816
46期(2018年2月19日)	8,689		20	0.1	0.1	—	94.9	793
47期(2018年3月19日)	8,679		20	0.1	0.1	—	93.7	786
48期(2018年4月19日)	8,677		20	0.2	0.1	—	94.9	760
49期(2018年5月21日)	8,666		20	0.1	0.0	—	94.9	752
50期(2018年6月19日)	8,659		20	0.2	0.0	—	94.8	744
51期(2018年7月19日)	8,629		20	△0.1	—	—	94.9	735
52期(2018年8月20日)	8,626		10	0.1	0.1	—	94.6	695
53期(2018年9月19日)	8,632		10	0.2	0.1	—	94.8	687
54期(2018年10月19日)	8,635		10	0.2	0.0	—	94.8	675
55期(2018年11月19日)	8,540		10	△1.0	0.0	—	94.8	660
56期(2018年12月19日)	8,299		10	△2.7	0.0	—	94.8	563
57期(2019年1月21日)	8,420		10	1.6	0.1	—	94.8	569
58期(2019年2月19日)	8,423		10	0.2	0.1	—	94.8	565
59期(2019年3月19日)	8,473		10	0.7	0.1	—	94.8	556
60期(2019年4月19日)	8,507		10	0.5	0.1	—	94.8	531
61期(2019年5月20日)	8,484		10	△0.2	0.1	—	94.8	524
62期(2019年6月19日)	8,433		10	△0.5	0.1	—	94.8	515
63期(2019年7月19日)	8,437		10	0.2	0.1	—	94.8	484
64期(2019年8月19日)	8,410		10	△0.2	0.0	—	94.8	482
65期(2019年9月19日)	8,430		10	0.4	0.0	—	94.8	476
66期(2019年10月21日)	8,365		10	△0.7	0.1	—	94.8	503
67期(2019年11月19日)	8,373		10	0.2	0.1	—	93.6	492

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

＜為替ヘッジあり＞

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準	価 額		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	率			
第62期	(期 首) 2019年 5月20日	円 8,484	% —	% 0.1	% —	% 94.8	
	5月末	8,453	△0.4	0.1	—	94.8	
	(期 末) 2019年 6月19日	8,443	△0.5	0.1	—	94.8	
第63期	(期 首) 2019年 6月19日	8,433	—	0.1	—	94.8	
	6月末	8,414	△0.2	0.1	—	94.8	
	(期 末) 2019年 7月19日	8,447	0.2	0.1	—	94.8	
第64期	(期 首) 2019年 7月19日	8,437	—	0.1	—	94.8	
	7月末	8,451	0.2	0.1	—	94.8	
	(期 末) 2019年 8月19日	8,420	△0.2	0.0	—	94.8	
第65期	(期 首) 2019年 8月19日	8,410	—	0.0	—	94.8	
	8月末	8,411	0.0	0.0	—	94.6	
	(期 末) 2019年 9月19日	8,440	0.4	0.0	—	94.8	
第66期	(期 首) 2019年 9月19日	8,430	—	0.0	—	94.8	
	9月末	8,421	△0.1	0.0	—	94.8	
	(期 末) 2019年10月21日	8,375	△0.7	0.1	—	94.8	
第67期	(期 首) 2019年10月21日	8,365	—	0.1	—	94.8	
	10月末	8,357	△0.1	0.1	—	94.8	
	(期 末) 2019年11月19日	8,383	0.2	0.1	—	93.6	

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

＜為替ヘッジなし＞

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			債組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		税金	込配	み騰落				
	円	円	円	騰落率	%	%	%	百万円
38期(2017年6月19日)	9,501		35	0.0	0.0	—	95.0	6,605
39期(2017年7月19日)	9,574		35	1.1	0.0	—	94.9	6,558
40期(2017年8月21日)	9,297		35	△2.5	0.0	—	94.8	6,536
41期(2017年9月19日)	9,399		35	1.5	0.0	—	94.7	6,479
42期(2017年10月19日)	9,583		35	2.3	0.0	—	94.7	6,418
43期(2017年11月20日)	9,461		35	△0.9	0.0	—	94.7	6,046
44期(2017年12月19日)	9,475		35	0.5	0.0	—	94.7	5,839
45期(2018年1月19日)	9,365		35	△0.8	0.0	—	94.9	5,612
46期(2018年2月19日)	8,968		35	△3.9	0.0	—	94.9	5,243
47期(2018年3月19日)	8,946		35	0.1	0.0	—	95.0	5,122
48期(2018年4月19日)	9,036		35	1.4	0.0	—	94.9	5,075
49期(2018年5月21日)	9,282		35	3.1	0.0	—	94.6	5,137
50期(2018年6月19日)	9,223		35	△0.3	0.0	—	94.6	4,985
51期(2018年7月19日)	9,384		35	2.1	—	—	94.4	4,948
52期(2018年8月20日)	9,203		25	△1.7	0.0	—	95.0	4,686
53期(2018年9月19日)	9,358		25	2.0	0.0	—	94.0	4,521
54期(2018年10月19日)	9,355		25	0.2	0.0	—	95.0	4,132
55期(2018年11月19日)	9,309		25	△0.2	0.0	—	94.8	3,964
56期(2018年12月19日)	9,033		25	△2.7	0.0	—	94.9	3,687
57期(2019年1月21日)	8,966		25	△0.5	0.0	—	94.9	3,619
58期(2019年2月19日)	9,033		25	1.0	0.0	—	95.0	3,585
59期(2019年3月19日)	9,159		25	1.7	0.0	—	94.7	3,513
60期(2019年4月19日)	9,248		25	1.2	0.0	—	94.3	3,464
61期(2019年5月20日)	9,070		25	△1.7	0.0	—	94.8	3,331
62期(2019年6月19日)	8,906		25	△1.5	0.0	—	95.0	3,224
63期(2019年7月19日)	8,862		25	△0.2	0.0	—	94.9	3,168
64期(2019年8月19日)	8,726		25	△1.3	0.0	—	94.8	3,091
65期(2019年9月19日)	8,900		25	2.3	0.0	—	94.7	3,112
66期(2019年10月21日)	8,863		25	△0.1	0.0	—	95.0	2,982
67期(2019年11月19日)	8,886		25	0.5	0.0	—	95.0	2,903

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

＜為替ヘッジなし＞

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 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62期	(期 首) 2019年 5月20日	円 9,070	% —	% —	% 0.0	% —	% 94.8
	5月末	9,029	△0.5	—	0.0	—	94.9
	(期 末) 2019年 6月19日	8,931	△1.5	—	0.0	—	95.0
第63期	(期 首) 2019年 6月19日	8,906	—	—	0.0	—	95.0
	6月末	8,842	△0.7	—	0.0	—	95.0
	(期 末) 2019年 7月19日	8,887	△0.2	—	0.0	—	94.9
第64期	(期 首) 2019年 7月19日	8,862	—	—	0.0	—	94.9
	7月末	8,960	1.1	—	0.0	—	95.0
	(期 末) 2019年 8月19日	8,751	△1.3	—	0.0	—	94.8
第65期	(期 首) 2019年 8月19日	8,726	—	—	0.0	—	94.8
	8月末	8,748	0.3	—	0.0	—	95.0
	(期 末) 2019年 9月19日	8,925	2.3	—	0.0	—	94.7
第66期	(期 首) 2019年 9月19日	8,900	—	—	0.0	—	94.7
	9月末	8,890	△0.1	—	0.0	—	94.0
	(期 末) 2019年10月21日	8,888	△0.1	—	0.0	—	95.0
第67期	(期 首) 2019年10月21日	8,863	—	—	0.0	—	95.0
	10月末	8,891	0.3	—	0.0	—	94.8
	(期 末) 2019年11月19日	8,911	0.5	—	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。

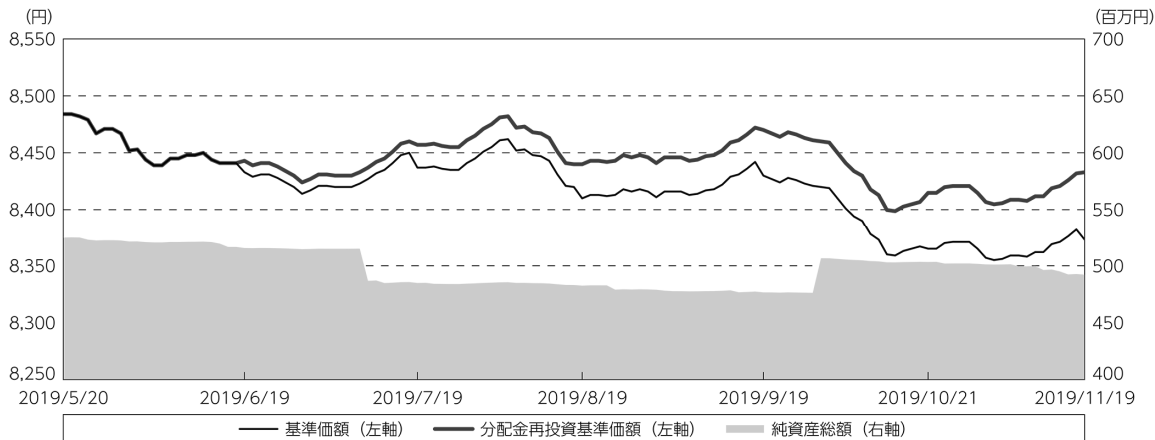
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

* 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

○作成期間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（2019年5月20日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

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

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首8,484円から当作成期末には8,373円となりました。

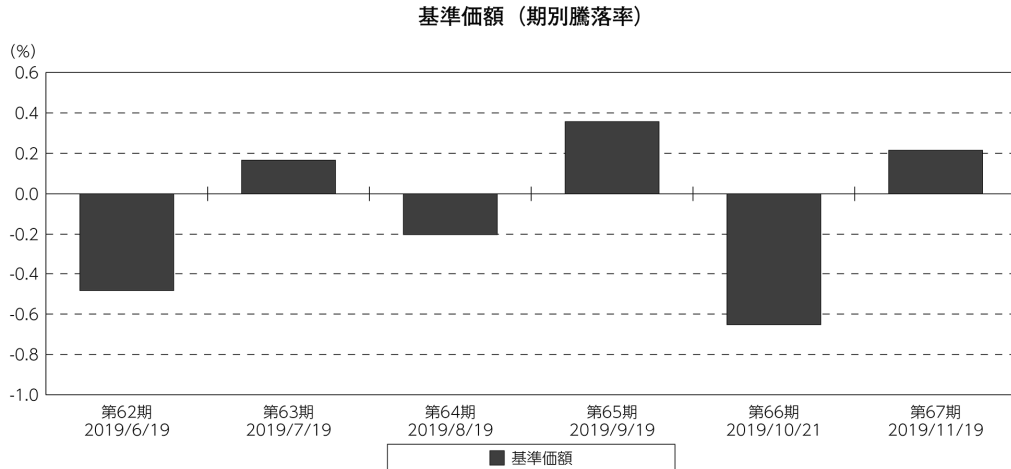
- ・ 2019年7月にFRB（米連邦準備制度理事会）が利下げを実施したことなどからリスク回避姿勢が和らぎ、バンクローンは上昇基調で推移しました。
- ・ 8月の月初に、米国による新たな対中追加関税発動の表明で、米中貿易摩擦への懸念が高まったことを背景にしたリスク回避姿勢の強まりなどから、バンクローンは下落基調で推移しました。
- ・ 対円での為替ヘッジに伴うコスト。

<為替ヘッジあり>

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、作成期間中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

＜為替ヘッジあり＞

◎分配金

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

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期	第67期
	2019年5月21日～ 2019年6月19日	2019年6月20日～ 2019年7月19日	2019年7月20日～ 2019年8月19日	2019年8月20日～ 2019年9月19日	2019年9月20日～ 2019年10月21日	2019年10月22日～ 2019年11月19日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.118%	10 0.118%	10 0.119%	10 0.118%	10 0.119%	10 0.119%
当期の収益	10	10	10	10	10	10
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,342	1,359	1,375	1,391	1,407	1,424

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

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

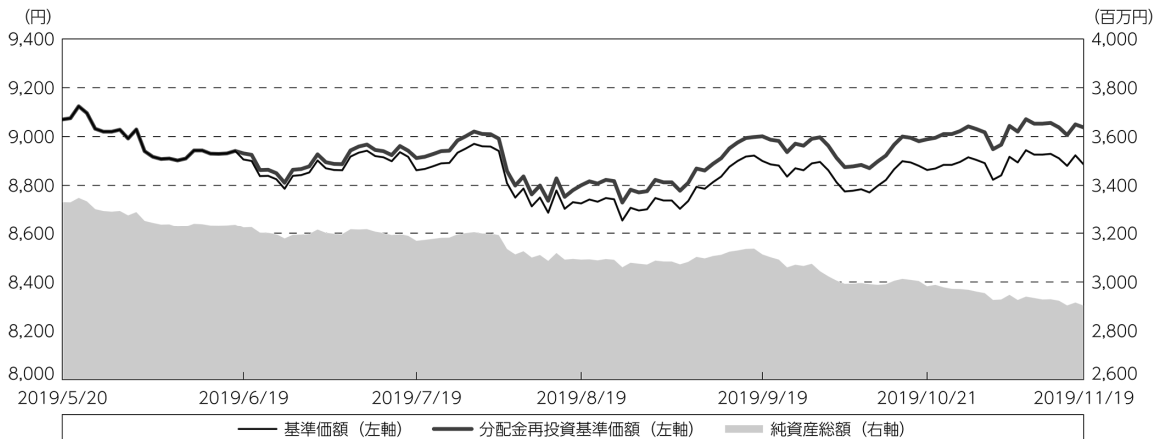
※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

<為替ヘッジなし>

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第62期首：9,070円

第67期末：8,886円（既払分配金（税込み）：150円）

騰落率：△0.4%（分配金再投資ベース）

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2019年5月20日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

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

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首9,070円から当作成期末には8,886円となりました。

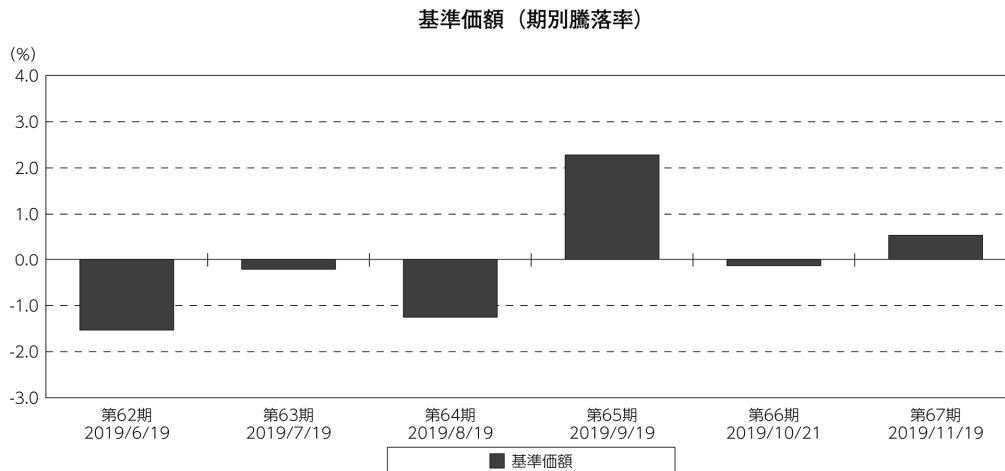
- ・2019年7月にFRB（米連邦準備制度理事会）が利下げを実施したことなどからリスク回避姿勢が和らぎ、バンクローンは上昇基調で推移しました。
- ・8月の月初に、米国による新たな対中追加関税発動の表明で、米中貿易摩擦への懸念が高まったことを背景にしたリスク回避姿勢の強まりなどから、バンクローンは下落基調で推移しました。
- ・ドル・円の為替相場推移。

<為替ヘッジなし>

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、作成期間中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

＜為替ヘッジなし＞

◎分配金

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

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期	第67期
	2019年5月21日～ 2019年6月19日	2019年6月20日～ 2019年7月19日	2019年7月20日～ 2019年8月19日	2019年8月20日～ 2019年9月19日	2019年9月20日～ 2019年10月21日	2019年10月22日～ 2019年11月19日
当期分配金	25	25	25	25	25	25
（対基準価額比率）	0.280%	0.281%	0.286%	0.280%	0.281%	0.281%
当期の収益	25	25	25	25	25	25
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	2,099	2,108	2,116	2,131	2,140	2,152

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

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

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

＜為替ヘッジあり／為替ヘッジなし＞

○投資環境

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

○当ファンドのポートフォリオ

[USバンクローンファンド・為替ヘッジあり（毎月分配型）]

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

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

ポートフォリオにおける通貨別比率については、米ドル建てのローンのみを組み入れました。信用格付け別組入比率については、BBB格、BB格、B格、CCC格以下及び無格付けの組入比率は、2019年10月末には9.4%、45.8%、40.3%、2.0%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（毎月分配型）]

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

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

ポートフォリオにおける通貨別比率については、米ドル建てのローンのみを組み入れました。信用格付け別組入比率については、BBB格、BB格、B格、CCC格以下及び無格付けの組入比率は、2019年10月末には9.4%、45.8%、40.3%、2.0%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1年以内の公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資を行ない、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図りました。

＜為替ヘッジあり／為替ヘッジなし＞

◎今後の運用方針

[USバンクローンファンド・為替ヘッジあり（毎月分配型）]

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

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

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

組入資産について、原則として対円で為替ヘッジを行ないます。

[USバンクローンファンド・為替ヘッジなし（毎月分配型）]

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

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

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

組入資産について、原則として対円で為替ヘッジを行ないません。

[野村マネーマーケット マザーファンド]

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

日本銀行によるマイナス金利政策のもと、主要な投資対象となる公社債の利回りや余資運用の際のコール・ローンの金利もマイナスとなる中、マイナス利回りの資産への投資等を通じて、基準価額が下落することが想定されますのでご注意ください。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いたします。

＜為替ヘッジあり＞

○ 1万口当たりの費用明細

(2019年5月21日～2019年11月19日)

項 目	第62期～第67期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 46	% 0.550	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(13)	(0.149)	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 ）	(32)	(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 ）	(1)	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.001	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	46	0.551	
作成期間の平均基準価額は、8,417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。

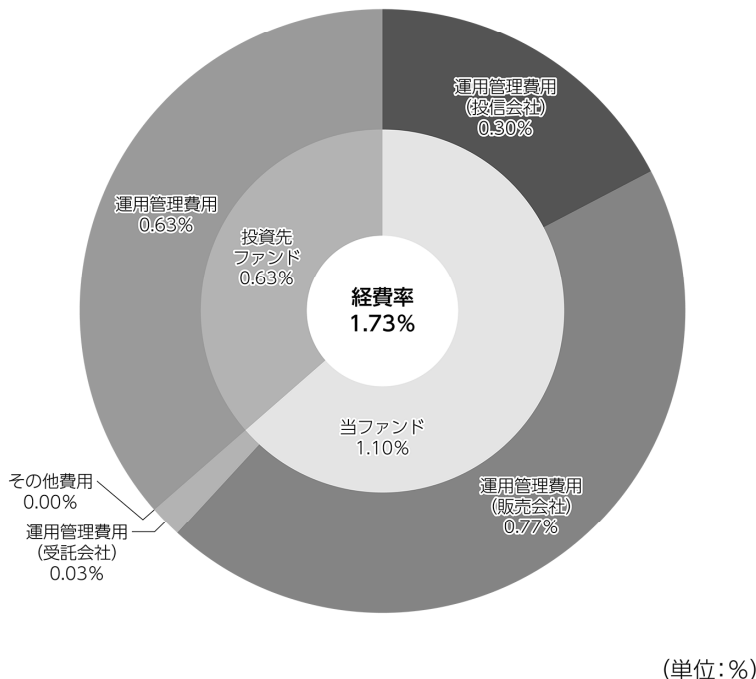
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

＜為替ヘッジあり＞

（参考情報）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.73%です。



経費率(①+②)	1.73
①当ファンドの費用の比率	1.10
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.63

(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

＜為替ヘッジあり＞

○売買及び取引の状況

(2019年5月21日～2019年11月19日)

投資信託証券

銘		柄		第62期～第67期			
				買 付		売 付	
				口 数	金 額	口 数	金 額
国内							
		ノムテ・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	5,034	36,000	8,451	60,219	

*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

(2019年5月21日～2019年11月19日)

該当事項はございません。

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す。

○組入資産の明細

(2019年11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		第61期末		第67期末	
				口 数	口 数	評 価 額	比 率
				千円	%		
		ノムテ・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	68,377	64,960	460,631	93.6	
		合 計	68,377	64,960	460,631	93.6	

*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		第61期末		第67期末	
				口 数	口 数	評 価 額	評 価 額
				千円	千円	千円	千円
		野村マネーマーケット マザーファンド	995	995	999	999	

*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

(2019年11月19日現在)

項 目	第67期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	460,631	92.5
野村マネーマーケット マザーファンド	999	0.2
コール・ローン等、その他	36,254	7.3
投資信託財産総額	497,884	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第62期末	第63期末	第64期末	第65期末	第66期末	第67期末
	2019年6月19日現在	2019年7月19日現在	2019年8月19日現在	2019年9月19日現在	2019年10月21日現在	2019年11月19日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	521,164,542	485,884,868	483,713,836	479,423,406	504,376,694	497,884,476
コール・ローン等	28,230,041	25,370,524	25,422,712	26,691,995	26,235,037	27,679,070
投資信託受益証券(評価額)	488,744,100	459,514,344	457,291,124	451,731,510	477,141,756	460,631,360
野村マネーマーケット マザーファンド(評価額)	1,000,000	1,000,000	1,000,000	999,901	999,901	999,801
未収入金	3,190,401	—	—	—	—	8,574,245
(B) 負債	5,603,515	1,023,726	1,217,758	2,835,424	1,074,668	5,724,037
未払金	—	—	200,000	—	—	—
未払収益分配金	611,370	574,711	573,723	565,361	601,661	587,795
未払解約金	4,529,777	—	—	1,831,329	—	4,699,956
未払信託報酬	461,409	448,084	443,122	437,817	472,050	435,375
未払利息	52	44	39	49	20	47
その他未払費用	907	887	874	868	937	864
(C) 純資産総額(A-B)	515,561,027	484,861,142	482,496,078	476,587,982	503,302,026	492,160,439
元本	611,370,631	574,711,400	573,723,287	565,361,774	601,661,071	587,795,433
次期繰越損益金	△ 95,809,604	△ 89,850,258	△ 91,227,209	△ 88,773,792	△ 98,359,045	△ 95,634,994
(D) 受益権総口数	611,370,631口	574,711,400口	573,723,287口	565,361,774口	601,661,071口	587,795,433口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,433円	8,437円	8,410円	8,430円	8,365円	8,373円

(注) 第62期首元本額は618,579,291円、第62～67期中追加設定元本額は37,103,416円、第62～67期中一部解約元本額は67,887,274円、1口当たり純資産額は、第62期0.8433円、第63期0.8437円、第64期0.8410円、第65期0.8430円、第66期0.8365円、第67期0.8373円です。

＜為替ヘッジあり＞

○損益の状況

項 目	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期	第67期
	2019年5月21日～ 2019年6月19日	2019年6月20日～ 2019年7月19日	2019年7月20日～ 2019年8月19日	2019年8月20日～ 2019年9月19日	2019年9月20日～ 2019年10月21日	2019年10月22日～ 2019年11月19日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	2,030,482	1,930,984	1,909,091	1,886,573	2,010,671	1,976,890
受取配当金	2,031,686	1,932,512	1,910,220	1,887,713	2,011,560	1,977,763
受取利息	—	—	—	—	28	—
支払利息	△ 1,204	△ 1,528	△ 1,129	△ 1,140	△ 917	△ 873
(B) 有価証券売買損益	△ 4,078,567	△ 780,316	△ 2,425,673	220,502	△ 4,789,750	△ 529,056
売買益	36,894	124,720	—	257,472	3	32,155
売買損	△ 4,115,461	△ 905,036	△ 2,425,673	△ 36,970	△ 4,789,753	△ 561,211
(C) 信託報酬等	△ 462,316	△ 448,971	△ 443,996	△ 438,685	△ 472,987	△ 436,239
(D) 当期繰損益金(A+B+C)	△ 2,510,401	701,697	△ 960,578	1,668,390	△ 3,252,066	1,011,595
(E) 前期繰越損益金	△41,173,530	△41,541,735	△41,329,167	△42,207,835	△ 41,103,929	△43,874,812
(F) 追加信託差損益金	△51,514,303	△48,435,509	△48,363,741	△47,668,986	△ 53,401,389	△52,183,982
(配当等相当額)	(45,635,516)	(42,907,409)	(42,843,431)	(42,227,535)	(47,280,999)	(46,202,412)
(売買損益相当額)	(△97,149,819)	(△91,342,918)	(△91,207,172)	(△89,896,521)	(△100,682,388)	(△98,386,394)
(G) 計(D+E+F)	△95,198,234	△89,275,547	△90,653,486	△88,208,431	△ 97,757,384	△95,047,199
(H) 収益分配金	△ 611,370	△ 574,711	△ 573,723	△ 565,361	△ 601,661	△ 587,795
次期繰越損益金(G+H)	△95,809,604	△89,850,258	△91,227,209	△88,773,792	△ 98,359,045	△95,634,994
追加信託差損益金	△51,514,303	△48,435,509	△48,363,741	△47,668,986	△ 53,401,389	△52,183,982
(配当等相当額)	(45,635,516)	(42,907,409)	(42,843,431)	(42,227,535)	(47,280,999)	(46,202,423)
(売買損益相当額)	(△97,149,819)	(△91,342,918)	(△91,207,172)	(△89,896,521)	(△100,682,388)	(△98,386,405)
分配準備積立金	36,426,577	35,229,201	36,053,438	36,468,859	37,404,292	37,517,801
繰越損益金	△80,721,878	△76,643,950	△78,916,906	△77,573,665	△ 82,361,948	△80,968,813

* 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(2019年5月21日～2019年11月19日)は以下の通りです。

項 目	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期	第67期
	2019年5月21日～ 2019年6月19日	2019年6月20日～ 2019年7月19日	2019年7月20日～ 2019年8月19日	2019年8月20日～ 2019年9月19日	2019年9月20日～ 2019年10月21日	2019年10月22日～ 2019年11月19日
a. 配当等収益(経費控除後)	1,568,734円	1,482,452円	1,465,458円	1,493,921円	1,537,817円	1,540,831円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	45,635,516円	42,907,409円	42,843,431円	42,227,535円	47,280,999円	46,202,423円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	35,469,213円	34,321,460円	35,161,703円	35,540,299円	36,468,136円	36,564,765円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	82,673,463円	78,711,321円	79,470,592円	79,261,755円	85,286,952円	84,308,019円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	1,352円	1,369円	1,385円	1,401円	1,417円	1,434円
g. 分配金	611,370円	574,711円	573,723円	565,361円	601,661円	587,795円
h. 分配金(1万円当たり)	10円	10円	10円	10円	10円	10円

<為替ヘッジあり>

○分配金のお知らせ

	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期	第67期
1 万口当たり分配金（税込み）	10円	10円	10円	10円	10円	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

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

(2019年5月21日～2019年11月19日)

項 目	第62期～第67期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 49	% 0.550	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(13)	(0.149)	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 ）	(34)	(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 ）	(1)	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.001	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	49	0.551	
作成期間の平均基準価額は、8,893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。

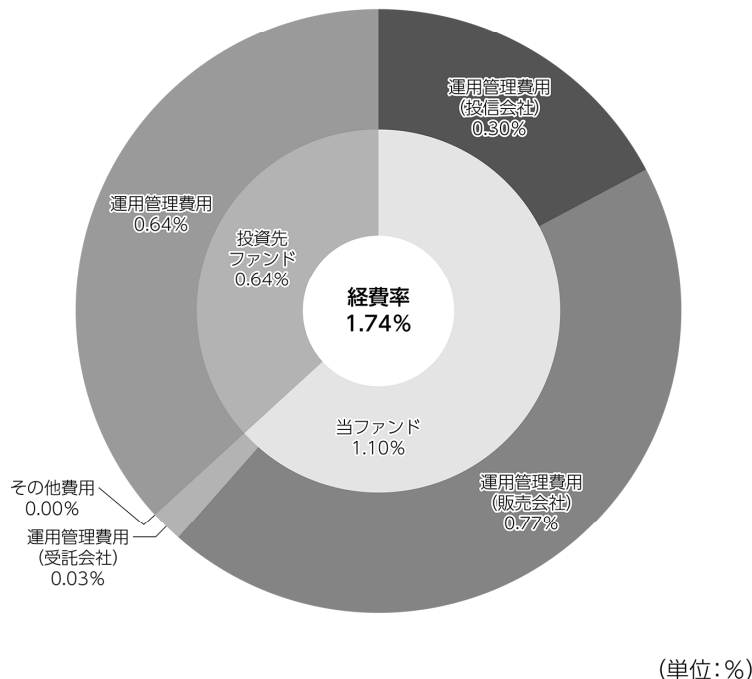
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

＜為替ヘッジなし＞

（参考情報）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.74%です。



経費率(①+②)	1.74
①当ファンドの費用の比率	1.10
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.64

- (注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
 (注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。
 (注) 各比率は、年率換算した値です。
 (注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。
 (注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
 (注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。
 (注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。
 (注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

＜為替ヘッジなし＞

○売買及び取引の状況

(2019年5月21日～2019年11月19日)

投資信託証券

銘 柄		第62期～第67期			
		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	3,177	25,600	41,998	340,178

*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

(2019年5月21日～2019年11月19日)

該当事項はございません。

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す。

○組入資産の明細

(2019年11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		第61期末	第67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	378,300	339,479	2,757,587	95.0
合	計	378,300	339,479	2,757,587	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		第61期末	第67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	995	995	999

*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

(2019年11月19日現在)

項 目	第67期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	2,757,587	94.2
野村マネーマーケット マザーファンド	999	0.0
コール・ローン等、その他	167,939	5.8
投資信託財産総額	2,926,525	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第62期末	第63期末	第64期末	第65期末	第66期末	第67期末
	2019年6月19日現在	2019年7月19日現在	2019年8月19日現在	2019年9月19日現在	2019年10月21日現在	2019年11月19日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,237,935,873	3,193,473,868	3,111,418,165	3,144,169,576	3,014,975,239	2,926,525,162
コール・ローン等	173,535,133	174,415,625	166,363,449	169,600,690	163,069,348	156,970,358
投資信託受益証券(評価額)	3,062,004,953	3,007,290,612	2,929,498,444	2,947,048,604	2,831,962,833	2,757,587,917
野村マネーマーケット マザーファンド(評価額)	1,000,000	1,000,000	1,000,000	999,901	999,901	999,801
未収入金	1,395,787	10,767,631	14,556,272	26,520,381	18,943,157	10,967,086
(B) 負債	13,598,631	24,963,280	19,914,821	31,295,845	32,749,294	23,137,287
未払金	—	—	—	—	200,000	800,000
未払収益分配金	9,051,294	8,938,045	8,857,294	8,743,999	8,412,406	8,168,740
未払解約金	1,647,376	13,185,297	8,169,293	19,711,796	21,233,310	11,597,438
未払信託報酬	2,893,863	2,833,975	2,882,224	2,834,079	2,897,667	2,565,719
未払利息	321	308	256	312	127	267
その他未払費用	5,777	5,655	5,754	5,659	5,784	5,123
(C) 純資産総額(A-B)	3,224,337,242	3,168,510,588	3,091,503,344	3,112,873,731	2,982,225,945	2,903,387,875
元本	3,620,517,910	3,575,218,398	3,542,917,973	3,497,599,906	3,364,962,699	3,267,496,099
次期繰越損益金	△ 396,180,668	△ 406,707,810	△ 451,414,629	△ 384,726,175	△ 382,736,754	△ 364,108,224
(D) 受益権総口数	3,620,517,910口	3,575,218,398口	3,542,917,973口	3,497,599,906口	3,364,962,699口	3,267,496,099口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,906円	8,862円	8,726円	8,900円	8,863円	8,886円

(注) 第62期首元本額は3,672,906,094円、第62～67期中追加設定元本額は23,080,088円、第62～67期中一部解約元本額は428,490,083円、1口当たり純資産額は、第62期0.8906円、第63期0.8862円、第64期0.8726円、第65期0.8900円、第66期0.8863円、第67期0.8886円です。

＜為替ヘッジなし＞

○損益の状況

項 目	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期	第67期
	2019年5月21日～ 2019年6月19日	2019年6月20日～ 2019年7月19日	2019年7月20日～ 2019年8月19日	2019年8月20日～ 2019年9月19日	2019年9月20日～ 2019年10月21日	2019年10月22日～ 2019年11月19日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	14,951,460	14,792,491	14,659,320	14,518,725	13,988,431	13,580,382
受取配当金	14,959,225	14,802,072	14,666,840	14,526,149	13,993,458	13,585,733
受取利息	—	—	—	—	82	—
支払利息	△ 7,765	△ 9,581	△ 7,520	△ 7,424	△ 5,109	△ 5,351
(B) 有価証券売買損益	△ 62,540,642	△ 18,621,578	△ 51,383,871	57,862,052	△ 15,616,287	4,447,419
売買益	418,858	201,257	362,773	58,305,512	542,639	4,797,118
売買損	△ 62,959,500	△ 18,822,835	△ 51,746,644	△ 443,460	△ 16,158,926	△ 349,699
(C) 信託報酬等	△ 2,899,640	△ 2,839,630	△ 2,887,978	△ 2,839,738	△ 2,903,451	△ 2,570,842
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	△ 50,488,822	△ 6,668,717	△ 39,612,529	69,541,039	△ 4,531,307	15,456,959
(E) 前期繰越損益金	△463,539,339	△515,863,193	△526,026,041	△566,438,256	△485,624,393	△483,234,406
(F) 追加信託差損益金	126,898,787	124,762,145	123,081,235	120,915,041	115,831,352	111,837,963
(配当等相当額)	(402,180,085)	(397,523,096)	(394,303,165)	(389,627,099)	(375,202,174)	(364,777,033)
(売買損益相当額)	(△275,281,298)	(△272,760,951)	(△271,221,930)	(△268,712,058)	(△259,370,822)	(△252,939,070)
(G) 計(D+E+F)	△387,129,374	△397,769,765	△442,557,335	△375,982,176	△374,324,348	△355,939,484
(H) 収益分配金	△ 9,051,294	△ 8,938,045	△ 8,857,294	△ 8,743,999	△ 8,412,406	△ 8,168,740
次期繰越損益金(G+H)	△396,180,668	△406,707,810	△451,414,629	△384,726,175	△382,736,754	△364,108,224
追加信託差損益金	126,898,787	124,762,145	123,081,235	120,915,041	115,831,352	111,837,963
(配当等相当額)	(402,180,085)	(397,523,096)	(394,303,165)	(389,627,099)	(375,202,174)	(364,777,033)
(売買損益相当額)	(△275,281,298)	(△272,760,951)	(△271,221,930)	(△268,712,058)	(△259,370,822)	(△252,939,070)
分配準備積立金	357,875,710	356,162,934	355,576,507	355,982,084	345,148,832	338,437,800
繰越損益金	△880,955,165	△887,632,889	△930,072,371	△861,623,300	△843,716,938	△814,383,987

* 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(2019年5月21日～2019年11月19日)は以下の通りです。

項 目	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期	第67期
	2019年5月21日～ 2019年6月19日	2019年6月20日～ 2019年7月19日	2019年7月20日～ 2019年8月19日	2019年8月20日～ 2019年9月19日	2019年9月20日～ 2019年10月21日	2019年10月22日～ 2019年11月19日
a. 配当等収益(経費控除後)	12,052,390円	11,953,324円	11,771,702円	13,949,221円	11,085,109円	11,643,947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	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	402,180,085円	397,523,096円	394,303,165円	389,627,099円	375,202,174円	364,777,033円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	354,874,614円	353,147,655円	352,662,099円	350,776,862円	342,476,129円	334,962,593円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	769,107,089円	762,624,075円	758,736,966円	754,353,182円	728,763,412円	711,383,573円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	2,124円	2,133円	2,141円	2,156円	2,165円	2,177円
g. 分配金	9,051,294円	8,938,045円	8,857,294円	8,743,999円	8,412,406円	8,168,740円
h. 分配金(1万円当たり)	25円	25円	25円	25円	25円	25円

<為替ヘッジなし>

○分配金のお知らせ

	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期	第67期
1 万口当たり分配金（税込み）	25円	25円	25円	25円	25円	25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

2018年9月28日決算
(計算期間:2017年9月30日～2018年9月28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	DWS インベストメント・マネジメント・アメリカズ・インク
受 託 会 社	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・トラスト・カンパニー(ケイマン)・リミテッド

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

貸借対照表

2018年9月28日現在

	(米ドル)
資産	
公正価額で測定する有価証券(取得原価49,614,874米ドル)	49,738,201
現金	694
公正価額で測定する外貨(取得原価575,579米ドル)	574,573
未実行貸出約定に係る未実現評価益	14
未収金:	
売却有価証券	4,040,528
利息	118,267
資産合計	54,472,277
負債	
外国為替先渡し契約の未実現評価損	81,628
未払金:	
取得有価証券	2,935,642
解約受益証券	586,810
投資顧問報酬	173,232
専門家報酬	76,545
計理及び管理事務代行報酬	74,750
保管会社報酬	30,757
為替計算代行報酬	4,921
受託会社報酬	1,739
名義書換代行報酬	1,062
負債合計	3,967,086
純資産	50,505,191
純資産:	
日本円為替ヘッジクラス	6,945,711
日本円クラス	43,559,480
純資産	50,505,191
発行受益証券	
日本円為替ヘッジクラス	104,622
日本円クラス	560,629
受益証券1口当たりの純資産価額	
日本円為替ヘッジクラス	66
日本円クラス	78

損益計算書

2018年9月28日に終了する計測期間

	(米ドル)
収益	
受取利息	5,536,131
受取配当金(源泉徴収税7,965米ドル控除後)	18,586
収益合計	5,554,717
費用	
投資顧問報酬	589,785
保管会社報酬	190,423
計理及び管理事務代行報酬	129,350
専門家報酬	74,385
名義書換代行報酬	19,904
為替計算代行報酬	15,579
受託会社報酬	11,564
登録費用	729
その他報酬	512
費用合計	1,032,231
純投資損益	4,522,486
実現及び未実現評価損益:	
実現損益:	
投資有価証券	(1,158,976)
外貨取引及び外国為替先渡し契約	1,751,680
実現損益	592,704
未実現評価損益:	
投資有価証券	1,128,831
未実行貸出コミットメント	14
外貨取引及び外国為替先渡し契約	1,299,350
未実現評価損益	2,428,195
実現及び未実現評価損益	3,020,899
運用による純資産の増減額	7,543,385

組入資産明細
2018年9月28日現在
(米ドル)

	額面金額	銘柄	評価額
		確定利付証券 (98.1%)	
		オーストラリア (0.8%)	
		バンクローン (0.8%)	
		Aristocrat Leisure, Ltd.	
USD	391,946	4.10% due 10/19/24	\$ 391,433
		バンクローン計	<u>391,433</u>
		オーストラリア計 (取得原価 \$393,289)	<u>391,433</u>
		カナダ (5.5%)	
		バンクローン (5.5%)	
		1011778 B.C. Unlimited Liability Co.	
USD	621,837	4.49% due 02/16/24	621,992
		Bausch Health Companies, Inc.	
USD	804,136	5.10% due 06/02/25	807,939
		GFL Environmental, Inc.	
USD	266,184	5.14% due 05/30/25	266,296
		Grizzly Acquisitions, Inc.	
USD	65,000	0.00% due 09/26/25	65,203
		GW Honos Security Corp.	
USD	366,613	5.82% due 05/24/24	367,834
		MEG Energy Corp.	
USD	256,410	5.75% due 12/31/23	256,795
		Telesat Canada	
USD	362,265	4.89% due 11/17/23	362,653
		バンクローン計	<u>2,748,712</u>
		カナダ計 (取得原価 \$2,739,057)	<u>2,748,712</u>
		ドイツ (0.4%)	
		バンクローン (0.4%)	
		Springer Science+Business Media Deutschland GMBH	
USD	193,435	5.89% due 08/15/22	194,125
		バンクローン計	<u>194,125</u>
		ドイツ計 (取得原価 \$193,933)	<u>194,125</u>
		ルクセンブルグ (5.2%)	
		バンクローン (5.2%)	
		Accudyne Industries Borrower S.C.A. / Accudyne Industries, LLC	
USD	331,046	5.24% due 08/18/24	332,122
		Altice Financing S.A.	
USD	368,117	4.91% due 01/31/26	359,375

	額面金額	銘柄	評価額
		Endo Luxembourg Finance Co. I S.a r.l.	
USD	203,967	6.50% due 04/29/24	205,199
		Intelsat Jackson Holdings S.A.	
USD	275,000	5.98% due 11/27/23	275,954
		JBS USA, LLC	
USD	693,508	4.84% due 10/30/22	694,854
		Mallinckrodt International Finance S.A.	
USD	198,990	0.00% due 09/24/24	197,888
		SIG Combibloc Holdings S.C.A.	
USD	234,202	7.00% due 03/11/22	234,363
		Travelport Finance S.à r.l.	
USD	320,044	4.81% due 03/17/25	320,044
		バンクローン計	<u>2,619,799</u>
		ルクセンブルグ計 (取得原価 \$2,622,076)	<u>2,619,799</u>
		オランダ (0.3%)	
		バンクローン (0.3%)	
		Diamond B.V.	
USD	161,169	5.24% due 09/06/24	157,946
		バンクローン計	<u>157,946</u>
		オランダ計 (取得原価 \$160,834)	<u>157,946</u>
		イギリス (1.7%)	
		バンクローン (1.7%)	
		Formula One Management, Ltd.	
USD	418,808	4.74% due 02/01/24	415,319
		Misy, Ltd.	
USD	352,033	5.89% due 06/13/24	352,139
USD	110,714	9.64% due 06/13/25	109,538
		バンクローン計	<u>876,996</u>
		イギリス計 (取得原価 \$883,350)	<u>876,996</u>
		アメリカ (84.2%)	
		バンクローン (84.2%)	
		Academy, Ltd.	
USD	295,053	6.10% due 07/01/22	228,666
		Acadia Healthcare Co., Inc.	
USD	352,114	4.74% due 02/11/22	354,371
		Advantage Sales & Marketing, Inc.	
USD	332,138	5.49% due 07/23/21	307,145
USD	110,000	8.74% due 07/25/22	92,125
		Albertson's, LLC	
USD	348,237	5.31% due 06/22/23	348,129
		Aleris International, Inc.	
USD	99,750	6.99% due 02/27/23	101,465

	額面金額	銘柄	評価額
		Altra Industrial Motion Corp.	
USD	150,000	0.00% due 09/26/25	150,234
		American Airlines, Inc.	
USD	250,000	4.16% due 12/14/23	248,490
		American Axle & Manufacturing, Inc.	
USD	177,792	4.46% due 04/06/24	177,703
		AmWINS Group, Inc.	
USD	234,667	4.96% due 01/25/24	235,498
		Ascena Retail Group, Inc.	
USD	191,696	6.75% due 08/21/22	185,186
		Asurion, LLC	
USD	579,511	5.24% due 08/04/22	584,066
USD	92,732	5.24% due 11/03/23	93,399
USD	200,000	8.74% due 08/04/25	205,376
		Avolon TLB Borrower 1 (U.S.), LLC	
USD	492,000	4.17% due 01/15/25	493,442
		AVSC Holding Corp.	
USD	188,604	5.57% due 03/03/25	187,190
		Bass Pro Group, LLC	
USD	245,013	7.24% due 09/25/24	247,360
		Beacon Roofing Supply, Inc.	
USD	496,503	4.38% due 01/02/25	495,053
		Belron Finance U.S., LLC	
USD	104,979	4.84% due 11/07/24	105,504
		Blackboard, Inc.	
USD	43,258	7.33% due 06/30/21	41,620
		BMC Software Finance, Inc.	
USD	175,000	0.00% due 09/01/25	176,640
USD	918,003	5.49% due 09/10/22	926,797
		Brand Energy & Infrastructure Services, Inc.	
USD	415,085	6.60% due 06/21/24	417,559
		BWay Holding Co.	
USD	396,206	5.58% due 04/03/24	395,711
		Caesars Resort Collection, LLC	
USD	481,363	4.99% due 12/23/24	483,904
		California Resources Corp.	
USD	389,590	6.96% due 12/31/22	395,270
		Calpine Corp.	
USD	451,223	4.89% due 01/15/24	451,128
		Camelot U.S. Acquisition 1 Co.	
USD	308,734	5.49% due 10/03/23	308,734
		Capital Automotive LP	
USD	169,987	8.25% due 03/24/25	173,387
		CDS US Intermediate Holdings, Inc.	
USD	77,091	6.14% due 07/08/22	75,626

	額面金額	銘柄	評価額
		CenturyLink, Inc.	
USD	513,440	4.99% due 01/31/25	509,718
		CH Hold Corp.	
USD	111,042	5.24% due 02/01/24	111,689
USD	90,000	9.49% due 02/03/25	90,900
		Change Healthcare Holdings, Inc.	
USD	639,139	4.99% due 03/01/24	641,037
		CHS/Community Health Systems, Inc.	
USD	72,408	5.56% due 01/27/21	71,419
		Colorado Buyer, Inc.	
USD	164,402	5.11% due 05/01/24	164,607
USD	150,000	9.36% due 05/01/25	149,876
		Communications Sales & Leasing, Inc.	
USD	250,676	5.24% due 10/24/22	239,647
		Consolidated Communication, Inc.	
USD	195,881	5.25% due 10/05/23	192,912
		Consolidated Container Co., LLC	
USD	157,409	4.99% due 05/22/24	157,881
		Covia Holdings Corp.	
USD	182,252	6.14% due 06/01/25	171,924
		CPG International, LLC	
USD	203,751	6.25% due 05/05/24	205,152
		Crown Finance US, Inc.	
USD	273,990	4.74% due 02/28/25	273,549
		CSC Holdings, LLC	
USD	447,581	4.41% due 07/17/25	447,393
USD	209,936	4.66% due 01/25/26	210,549
		Cypress Intermediate Holdings III, Inc.	
USD	391,653	5.25% due 04/29/24	393,121
		Dell International, LLC	
USD	389,265	4.25% due 09/07/23	390,044
		Diebold Nixdorf, Inc.	
USD	151,112	4.94% due 11/06/23	129,201
		DTZ U.S. Borrower, LLC	
USD	235,000	5.49% due 08/21/25	235,881
		Energizer Holdings, Inc.	
USD	67,531	0.00% due 06/20/25	67,742
		Energy Transfer Equity LP	
USD	386,607	4.24% due 02/02/24	386,851
		Envision Healthcare Corp.	
USD	500,000	0.00% due 09/26/25	496,875
		EWT Holdings III Corp.	
USD	287,929	5.24% due 12/20/24	289,247
		Exgen Renewables IV, LLC	
USD	128,046	5.32% due 11/28/24	129,006

	額面金額	銘柄	評価額
USD	250,000	Fieldwood Energy, LLC 9.49% due 04/11/23	242,082
USD	286,342	Filtration Group Corp. 5.24% due 03/29/25	288,183
USD	813,323	First Data Corp. 4.21% due 04/26/24	813,901
USD	221,475	First Eagle Holdings, Inc. 5.39% due 12/01/22	222,790
USD	239,771	Fitness International, LLC 5.49% due 04/18/25	240,130
USD	159,596	Flex Acquisition Company, Inc. 5.34% due 12/29/23	159,419
USD	166,932	Forterra Finance, LLC 5.24% due 10/25/23	159,551
USD	391,269	Frontier Communications Corp. 6.00% due 06/15/24	382,892
USD	545,504	Gardner Denver, Inc. 4.99% due 07/30/24	548,177
USD	571,563	Gates Global, LLC 4.99% due 04/01/24	574,781
USD	75,714	Gavilan Resources, LLC 8.17% due 03/01/24	71,298
USD	271,197	Gentiva Health Services, Inc. 6.00% due 07/02/25	274,248
USD	96,510	GEO Group, Inc. 4.25% due 03/22/24	96,360
USD	121,885	Golden Nugget, Inc. 4.95% due 10/04/23	122,301
USD	211,387	Gulf Finance, LLC 7.64% due 08/25/23	176,734
USD	64,623	HCA, Inc. 4.24% due 03/13/25	65,071
USD	362,875	HFOTCO, LLC 5.00% due 06/26/25	362,987
USD	271,241	Horizon Pharma, Inc. 5.50% due 03/29/24	273,275
USD	160,894	Hostess Brands, LLC 4.49% due 08/03/22	160,894
USD	473,100	Hub International, Ltd. 5.34% due 04/25/25	473,928
USD	196,903	INEOS Styrolution US Holding, LLC 4.33% due 03/29/24	196,657
USD	298,496	Ineos US Finance, LLC 0.00% due 04/01/24	298,953
USD	363,864	Infor (U.S.), Inc. 5.14% due 02/01/22	364,715

	額面金額	銘柄	評価額
		Inmar, Inc.	
USD	101,023	5.74% due 05/01/24	101,244
		Ion Media Networks, Inc.	
USD	329,934	5.05% due 12/18/20	331,171
		J. Crew Group, Inc.	
USD	73,126	5.55% due 03/05/21	66,478
		J.C. Penney Corp., Inc.	
USD	79,474	0.00% due 06/23/23	72,877
		Jeld-Wen, Inc.	
USD	153,036	4.39% due 12/14/24	153,354
		KAR Auction Services, Inc.	
USD	295,212	4.94% due 03/09/23	296,443
		Kenan Advantage Group Holdings Corp.	
USD	319,017	5.24% due 07/29/22	319,017
		Kronos, Inc.	
USD	334,716	5.34% due 11/01/23	336,266
		Level 3 Financing, Inc.	
USD	355,000	4.43% due 02/22/24	355,937
		LPL Holdings, Inc.	
USD	304,731	4.42% due 09/23/24	306,066
		MA Finance Co., LLC	
USD	442,923	4.49% due 11/19/21	440,709
USD	41,588	4.74% due 06/21/24	41,449
		Macdermid, Inc.	
USD	710,234	5.24% due 06/07/23	714,453
		Medallion Midland Acquisition, LLC	
USD	131,204	5.49% due 10/30/24	130,179
		MGM Growth properties Operating Partnership LP	
USD	184,106	4.24% due 03/21/25	184,250
		Midas Intermediate Holdco II, LLC	
USD	349,080	5.14% due 08/18/21	332,499
		Minerals Technologies, Inc.	
USD	220,099	4.46% due 02/14/24	221,474
		MPH Acquisition Holdings, LLC	
USD	530,062	5.14% due 06/07/23	531,027
		Multi-Color Corp.	
USD	161,705	4.49% due 10/31/24	162,379
		Murray Energy Corp.	
USD	154,382	9.49% due 10/17/22	141,343
		Neiman Marcus Group Ltd., LLC	
USD	192,273	5.37% due 10/25/20	178,377
		NEP/NCP Holdco, Inc.	
USD	374,408	5.49% due 07/21/22	374,251
USD	61,859	9.15% due 01/23/23	61,859
		New Arclin U.S. Holding Corp.	
USD	165,094	5.89% due 02/14/24	166,333

	額面金額	銘柄	評価額
USD	272,776	NRG Energy, Inc. 0.00% due 06/30/23	273,005
USD	256,229	Numericable US, LLC 4.99% due 07/31/25	249,823
USD	275,905	Parexel International Corp. 4.99% due 09/27/24	273,905
USD	212,077	Peabody Energy Corp. 4.99% due 03/31/25	212,342
USD	252,136	Peak 10 Holding Corp. 5.89% due 08/01/24	249,193
USD	84,207	Penn National Gaming, Inc. 0.00% due 10/15/25	84,628
USD	70,200	Petco Animal Supplies, Inc. 4.74% due 01/19/24	70,508
USD	119,540	PetSmart, Inc. 5.59% due 01/26/23	96,724
USD	314,252	ProAmpac PG Borrower, LLC 5.12% due 03/11/22	273,720
USD	434,198	Quikrete Holding, Inc. 5.78% due 11/20/23	435,500
USD	312,846	Quintiles IMS, Inc. 4.99% due 11/15/23	313,434
USD	240,482	RBS Global, Inc. 4.39% due 01/17/25	241,234
USD	229,728	Reynolds Group Holdings, Inc. 4.24% due 08/21/24	230,774
USD	887,068	Riverbed Technology, Inc. 4.99% due 02/05/23	890,794
USD	140,806	Scientific Games International, Inc. 5.50% due 04/24/22	140,543
USD	376,396	Seattle SpInc.o, Inc. 5.03% due 08/14/24	375,692
USD	280,852	Serta Simmons Bedding, LLC 4.74% due 06/21/24	279,917
USD	161,182	Sprint Communications, Inc. 5.61% due 11/08/23	145,367
USD	720,042	SRAM, LLC 4.75% due 02/02/24	721,843
USD	308,963	SRS Distribution, Inc. 5.02% due 03/15/24	310,508
USD	150,000	SS&C Technologies Holdings, Inc. 5.44% due 05/23/25	148,844
USD	13,000	Staples, Inc. 0.00% due 04/16/25	13,004
USD	226,903	Staples, Inc. 4.49% due 04/16/25	227,046
USD	226,056	Staples, Inc. 6.34% due 09/12/24	225,916

	額面金額	銘柄	評価額
		Tempo Acquisition, LLC	
USD	637,407	5.24% due 05/01/24	639,568
		Tenneco, Inc.	
USD	183,732	0.00% due 06/18/25	183,848
		TKC Holdings, Inc.	
USD	300,639	6.00% due 02/01/23	300,829
		Transdigm, Inc.	
USD	715,270	4.74% due 05/30/25	717,086
		Tronox Blocked Borrower, LLC	
USD	145,413	5.24% due 09/23/24	145,928
		Tronox Finance, LLC	
USD	335,569	5.24% due 09/23/24	336,756
		U.S. Silica Co.	
USD	149,250	6.25% due 05/01/25	145,752
		Ultra resource, Inc.	
USD	195,000	5.17% due 04/12/24	175,338
		Univar USA, Inc.	
USD	420,094	4.49% due 07/01/24	420,909
		Univision Communicationss, Inc.	
USD	473,306	4.99% due 03/15/24	459,935
		UPC Financing Partnership	
USD	166,582	4.66% due 01/15/26	166,437
		US Foods, Inc.	
USD	567,137	4.24% due 06/27/23	569,054
		VeriFone Systems, Inc.	
USD	320,274	6.32% due 08/20/25	322,196
		Verscend Holding Corp.	
USD	140,413	6.74% due 08/27/25	141,525
		Virgin Media Bristol, LLC	
USD	559,553	4.66% due 01/15/26	560,381
		Vistra Operations Company, LLC	
USD	598,500	4.18% due 12/31/25	598,949
		Wand Intermediate I LP	
USD	299,618	5.39% due 09/17/21	299,867
		Weight Watchers International, Inc.	
USD	353,311	7.05% due 11/29/24	357,286
		Welbilt, Inc.	
USD	335,897	4.99% due 03/03/23	337,157
		William Morris Endeavor Entertainment, LLC	
USD	349,559	5.00% due 05/18/25	348,685
		Windstream Services, LLC	
USD	129,116	5.41% due 02/17/24	114,267
USD	138,937	6.16% due 03/29/21	132,800
		WMG Acquisition Corp.	
USD	340,000	4.37% due 11/01/23	339,357

	額面金額	銘柄	評価額
USD	405,293	Wrangler Buyer Corp. 4.99% due 09/27/24	407,404
USD	95,098	XPO Logistics, Inc. 4.23% due 02/24/25	95,526
USD	300,000	Ziggo Secured Finance Partnership 4.66% due 04/15/25	294,438
		バンクローン計	<u>42,527,303</u>
		アメリカ計 (取得原価 \$42,405,998)	<u>42,527,303</u>
		確定利付証券計 (取得原価 \$49,398,537)	<u>49,516,314</u>

口数

		メンバーシップ・ユニット (0.0%) アメリカ (0.0%)	
	2,220	Answers Finance, LLC	5,550
		アメリカ計	<u>5,550</u>
		メンバーシップ・ユニット計 (取得原価\$0)	<u>5,550</u>
		ワラント (0.0%) アメリカ (0.0%)	
	6,166	Answer Holdings, Inc.	0
		アメリカ計	<u>0</u>
		ワラント計 (取得原価 \$0)	<u>0</u>

	額面金額	銘柄	評価額
		短期証券 (0.4%) アメリカ (0.4%) 定期預金 (0.4%) JPMorgan Chase & Co.	
USD	216,337	1.44% due 10/01/18	216,337
		定期預金計	<u>216,337</u>
		アメリカ計	<u>216,337</u>
		短期証券計 (取得原価 \$216,337)	<u>216,337</u>

	投資比率(%)	評価額
投資有価証券合計 (取得原価 \$49,614,874)	98.5	49,738,201
現金及びその他資産	1.5	766,990
純資産総額	100.0%	\$ 50,505,191

外国為替先渡し契約

2018年9月28日現在

買い	取引相手	契約数	決済日	売り	契約数	未実現評価益	未実現評価損	未実現評価損益
JPY	Citibank N.A.	12,768,604	10/01/2018	USD	113,546	\$ -	\$ (1,042)	\$ (1,042)
JPY	Citibank N.A.	1,201,137	10/01/2018	USD	10,681	-	(98)	(98)
JPY	Citibank N.A.	4,786,590	10/01/2018	USD	42,565	-	(391)	(391)
						\$ -	\$ (1,531)	\$ (1,531)

日本円為替ヘッジクラスの外国為替先渡し契約

2018年9月28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.	799,933,254	10/30/2017	USD	7,143,188	\$ -	\$ (80,097)	\$ (80,097)

野村マネーマーケット マザーファンド

運用報告書

第10期（決算日2019年9月17日）

作成対象期間（2018年9月19日～2019年9月17日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	純資産額
		期騰	中率			
6期(2015年9月15日)	円 10,055		% 0.1	% 58.1	% —	百万円 276
7期(2016年9月15日)	10,056		0.0	45.0	—	275
8期(2017年9月15日)	10,053		△0.0	69.2	—	266
9期(2018年9月18日)	10,049		△0.0	53.8	—	74
10期(2019年9月17日)	10,044		△0.0	14.9	—	67

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

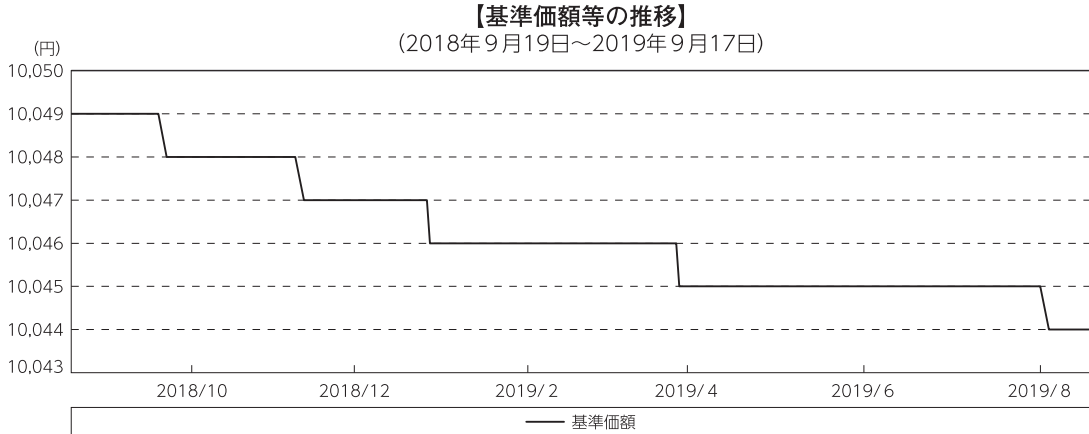
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率
		騰	落率		
(期首) 2018年9月18日	円 10,049		% —	% 53.8	% —
9月末	10,049		0.0	53.8	—
10月末	10,048		△0.0	27.0	—
11月末	10,048		△0.0	27.0	—
12月末	10,047		△0.0	40.5	—
2019年1月末	10,046		△0.0	40.5	—
2月末	10,046		△0.0	40.5	—
3月末	10,046		△0.0	40.4	—
4月末	10,045		△0.0	54.0	—
5月末	10,045		△0.0	53.9	—
6月末	10,045		△0.0	40.4	—
7月末	10,045		△0.0	27.0	—
8月末	10,045		△0.0	13.5	—
(期末) 2019年9月17日	10,044		△0.0	14.9	—

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

投資している短期有価証券やコール・ローンなどのマイナス金利環境を要因とする支払利息等。

○投資環境

国内経済は、高水準にある企業収益や雇用・所得環境の改善継続等を背景に、緩やかな回復基調が続いたものの、海外経済の減速から輸出や生産に弱含みの動きもみられました。

このような中、日本銀行は「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を継続し、2019年4月には「政策金利のフォワードガイダンス」をより明確に示すため、少なくとも2020年春頃まで現在のきわめて低い長短金利の水準を維持することとしました。

マイナス金利政策のもと、T-Bill（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りは、2018年10月以降、良好な円調達環境を受け海外投資家等に買い進まれ-0.3%台まで低下、その後期末にかけては-0.1%台まで上昇しました。また、無担保コール翌日物金利は期を通して概ね-0.06～-0.07%程度で推移しました。

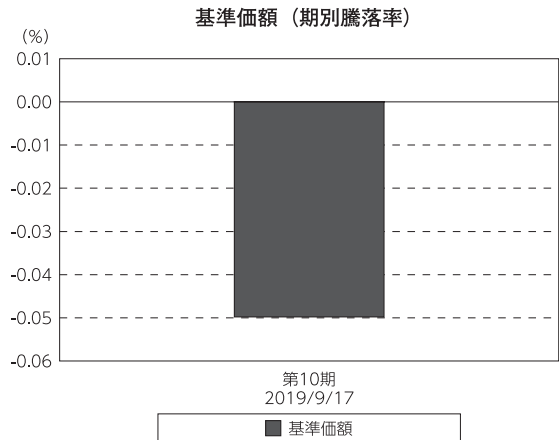
○当ファンドのポートフォリオ

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

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

日本銀行によるマイナス金利政策のもと、主要な投資対象となる公社債の利回りや余資運用の際のコール・ローンの金利もマイナスとなる中、マイナス利回りの資産への投資等を通じて、基準価額が下落することが想定されますのでご注意ください。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2018年9月19日～2019年9月17日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2018年9月19日～2019年9月17日)

公社債

		買付額	売付額
国内		千円	千円
	国債証券	130,037	130,037
	特殊債券	30,301	—
			(60,000)

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

* () 内は償還等による増減分です。

○利害関係人との取引状況等

(2018年9月19日～2019年9月17日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		百万円	%		百万円	%
公社債	30	10	33.3	—	—	

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。

○組入資産の明細

(2019年9月17日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期		末				
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
特殊債券 (除く金融債)	10,000 (10,000)	10,062 (10,062)	14.9 (14.9)	— (—)	— (—)	— (—)	14.9 (14.9)
合 計	10,000 (10,000)	10,062 (10,062)	14.9 (14.9)	— (—)	— (—)	— (—)	14.9 (14.9)

* ()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
特殊債券(除く金融債)	%	千円	千円	
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第100回	1.4	10,000	10,062	2020/2/28
合 計		10,000	10,062	

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年9月17日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 10,062	% 14.9
コール・ローン等、その他	57,530	85.1
投資信託財産総額	67,592	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 (2019年9月17日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	67,592,692
コール・ローン等	57,507,722
公社債(評価額)	10,062,373
未収利息	22,597
(B) 負債	98
未払利息	98
(C) 純資産総額(A-B)	67,592,594
元本	67,294,164
次期繰越損益金	298,430
(D) 受益権総口数	67,294,164口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,044円

(注) 期首元本額は74,140,535円、期中追加設定元本額は117,965円、期中一部解約元本額は6,964,336円、1口当たり純資産額は1.0044円です。

○損益の状況 (2018年9月19日～2019年9月17日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	277,778
受取利息	307,424
支払利息	△ 29,646
(B) 有価証券売買損益	△312,379
売買損	△312,379
(C) 当期損益金(A+B)	△ 34,601
(D) 前期繰越損益金	363,155
(E) 追加信託差損益金	549
(F) 解約差損益金	△ 30,673
(G) 計(C+D+E+F)	298,430
次期繰越損益金(G)	298,430

*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	26,076,177
アジア・プラス(アジア通貨戦略コース)	9,997,332
アジア・プラス(マネープールファンド)	9,829,140
野村北米REIT投信(豪ドルコース) 毎月分配型	7,304,915
野村北米REIT投信(円コース) 毎月分配型	6,330,625
野村北米REIT投信(ブラジルリアルコース) 年2回決算型	1,594,426
野村北米REIT投信(円コース) 年2回決算型	1,401,832
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

ファンド名	当期末
	元本額
	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)	995,521
野村北米REIT投信(豪ドルコース) 年2回決算型	507,609
野村北米REIT投信(南アフリカランドコース) 毎月分配型	116,655
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	13,203
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お願いいたします。

(2019年11月19日現在)

年 月	日
2019年11月	28
12月	24、25
2020年1月	20
2月	17
3月	－
4月	10
5月	25
6月	－
7月	3
8月	－
9月	7
10月	12
11月	11、26
12月	24、25

※2020年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

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

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