

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86期(決算日2021年6月21日) 第87期(決算日2021年7月19日) 第88期(決算日2021年8月19日)
第89期(決算日2021年9月21日) 第90期(決算日2021年10月19日) 第91期(決算日2021年11月19日)

作成対象期間(2021年5月20日～2021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な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、外貨建資産について為替ヘッジを行な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。 外貨建資産への直接投資は行ないません。	
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な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ないます。	

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



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

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

＜為替ヘッジあり＞

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 騰 落 中 率				
	円		円	%	%	%	%	百万円
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
68期(2019年12月19日)	8,458		10	1.1	0.2	—	92.7	391
69期(2020年1月20日)	8,481		10	0.4	0.1	—	94.6	389
70期(2020年2月19日)	8,416		10	△ 0.6	0.1	—	94.7	380
71期(2020年3月19日)	6,997		10	△16.7	0.1	—	94.3	314
72期(2020年4月20日)	7,669		10	9.7	0.2	—	94.7	345
73期(2020年5月19日)	7,600		10	△ 0.8	0.2	—	94.7	340
74期(2020年6月19日)	7,873		10	3.7	0.2	—	94.7	353
75期(2020年7月20日)	7,818		10	△ 0.6	0.2	—	94.7	343
76期(2020年8月19日)	7,924		10	1.5	0.2	—	94.7	348
77期(2020年9月23日)	8,013		10	1.2	0.2	—	94.7	347
78期(2020年10月19日)	7,956		10	△ 0.6	0.2	—	94.7	343
79期(2020年11月19日)	8,021		10	0.9	0.2	—	93.5	344
80期(2020年12月21日)	8,106		10	1.2	0.2	—	92.7	325
81期(2021年1月19日)	8,184		10	1.1	0.2	—	94.6	324
82期(2021年2月19日)	8,157		10	△ 0.2	0.2	—	94.6	320
83期(2021年3月19日)	8,115		10	△ 0.4	0.2	—	94.4	313
84期(2021年4月19日)	8,116		10	0.1	0.2	—	94.4	311
85期(2021年5月19日)	8,109		10	0.0	0.2	—	94.3	311
86期(2021年6月21日)	8,119		10	0.2	0.2	—	94.3	310
87期(2021年7月19日)	8,101		10	△ 0.1	0.2	—	94.4	309
88期(2021年8月19日)	8,059		10	△ 0.4	0.2	—	94.3	301
89期(2021年9月21日)	8,088		10	0.5	0.2	—	93.8	292
90期(2021年10月19日)	8,074		10	△ 0.0	0.2	—	94.3	290
91期(2021年11月19日)	8,066		10	0.0	0.2	—	94.4	282

* 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86期	(期 首) 2021年 5月19日	円 8,109	% —	% 0.2	% —	% 94.3	
	5月末	8,124	0.2	0.2	—	94.3	
	(期 末) 2021年 6月21日	8,129	0.2	0.2	—	94.3	
第87期	(期 首) 2021年 6月21日	8,119	—	0.2	—	94.3	
	6月末	8,116	△0.0	0.2	—	94.3	
	(期 末) 2021年 7月19日	8,111	△0.1	0.2	—	94.4	
第88期	(期 首) 2021年 7月19日	8,101	—	0.2	—	94.4	
	7月末	8,078	△0.3	0.2	—	94.4	
	(期 末) 2021年 8月19日	8,069	△0.4	0.2	—	94.3	
第89期	(期 首) 2021年 8月19日	8,059	—	0.2	—	94.3	
	8月末	8,075	0.2	0.2	—	94.4	
	(期 末) 2021年 9月21日	8,098	0.5	0.2	—	93.8	
第90期	(期 首) 2021年 9月21日	8,088	—	0.2	—	93.8	
	9月末	8,091	0.0	0.2	—	94.4	
	(期 末) 2021年10月19日	8,084	△0.0	0.2	—	94.3	
第91期	(期 首) 2021年10月19日	8,074	—	0.2	—	94.3	
	10月末	8,071	△0.0	0.2	—	92.9	
	(期 末) 2021年11月19日	8,076	0.0	0.2	—	94.4	

* 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	%	%	%	%	百万円	
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	
68期(2019年12月19日)	9,047	25	2.1	0.0	—	92.9	2,852	
69期(2020年1月20日)	9,128	25	1.2	0.0	—	94.7	2,824	
70期(2020年2月19日)	9,031	25	△ 0.8	0.0	—	94.6	2,719	
71期(2020年3月19日)	7,416	25	△17.6	0.0	—	94.8	2,187	
72期(2020年4月20日)	8,106	25	9.6	0.0	—	95.0	2,380	
73期(2020年5月19日)	8,003	25	△ 1.0	0.0	—	95.0	2,351	
74期(2020年6月19日)	8,252	25	3.4	0.0	—	94.8	2,366	
75期(2020年7月20日)	8,202	25	△ 0.3	0.0	—	94.8	2,330	
76期(2020年8月19日)	8,187	25	0.1	0.0	—	94.8	2,294	
77期(2020年9月23日)	8,195	25	0.4	0.0	—	94.9	2,215	
78期(2020年10月19日)	8,197	25	0.3	0.0	—	94.9	2,184	
79期(2020年11月19日)	8,130	25	△ 0.5	0.0	—	94.9	2,145	
80期(2020年12月21日)	8,175	25	0.9	0.0	—	92.8	2,107	
81期(2021年1月19日)	8,283	25	1.6	0.0	—	95.0	2,100	
82期(2021年2月19日)	8,388	25	1.6	0.0	—	94.8	2,080	
83期(2021年3月19日)	8,591	25	2.7	0.0	—	94.7	2,064	
84期(2021年4月19日)	8,569	25	0.0	0.0	—	94.7	2,001	
85期(2021年5月19日)	8,565	25	0.2	0.0	—	94.7	1,963	
86期(2021年6月21日)	8,653	25	1.3	0.0	—	94.8	1,941	
87期(2021年7月19日)	8,619	25	△ 0.1	0.0	—	94.8	1,877	
88期(2021年8月19日)	8,548	25	△ 0.5	0.0	—	94.7	1,828	
89期(2021年9月21日)	8,571	25	0.6	0.0	—	94.7	1,768	
90期(2021年10月19日)	8,871	25	3.8	0.0	—	94.8	1,788	
91期(2021年11月19日)	8,850	25	0.0	0.0	—	94.3	1,680	

* 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		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86期	(期 首) 2021年 5月19日	円 8,565	% -	% 0.0	% -	% 94.7	
	5月末	8,645	0.9	0.0	-	94.8	
	(期 末) 2021年 6月21日	8,678	1.3	0.0	-	94.8	
第87期	(期 首) 2021年 6月21日	8,653	-	0.0	-	94.8	
	6月末	8,677	0.3	0.0	-	94.7	
	(期 末) 2021年 7月19日	8,644	△0.1	0.0	-	94.8	
第88期	(期 首) 2021年 7月19日	8,619	-	0.0	-	94.8	
	7月末	8,553	△0.8	0.0	-	94.7	
	(期 末) 2021年 8月19日	8,573	△0.5	0.0	-	94.7	
第89期	(期 首) 2021年 8月19日	8,548	-	0.0	-	94.7	
	8月末	8,568	0.2	0.0	-	94.7	
	(期 末) 2021年 9月21日	8,596	0.6	0.0	-	94.7	
第90期	(期 首) 2021年 9月21日	8,571	-	0.0	-	94.7	
	9月末	8,718	1.7	0.0	-	94.6	
	(期 末) 2021年10月19日	8,896	3.8	0.0	-	94.8	
第91期	(期 首) 2021年10月19日	8,871	-	0.0	-	94.8	
	10月末	8,809	△0.7	0.0	-	94.5	
	(期 末) 2021年11月19日	8,875	0.0	0.0	-	94.3	

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

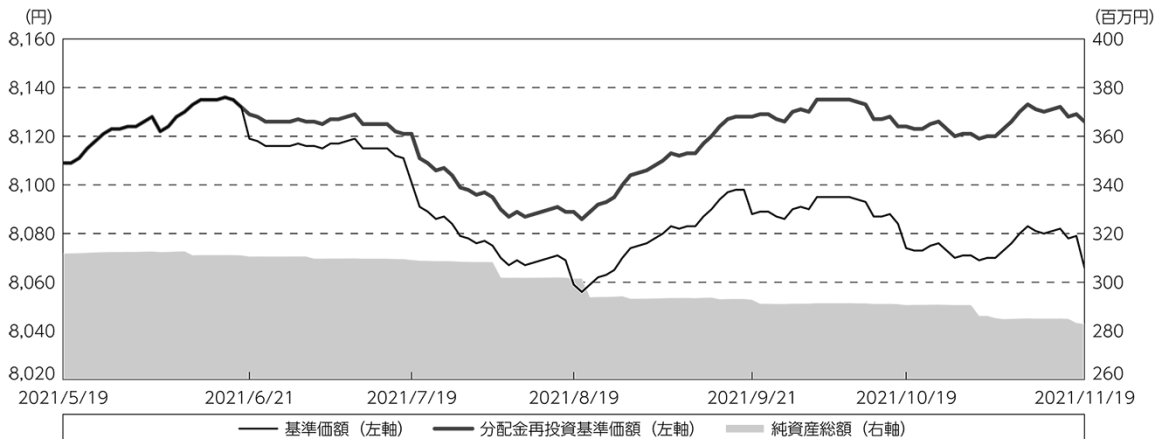
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

＜為替ヘッジあり＞

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第86期首：8,109円

第91期末：8,066円（既払分配金（税込み）：60円）

騰落率：0.2%（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（2021年5月19日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

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

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首8,109円から当作成期末には8,066円となりました。

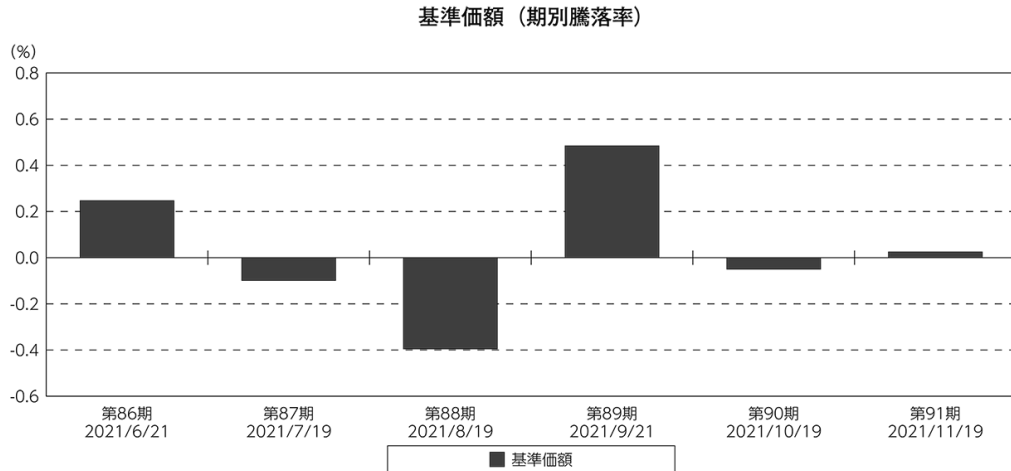
- ・2021年7月は新型コロナウイルスの変異株の感染拡大により、クレジット市場が弱含んだことを背景に、バンクローン市場のリターンは、ほぼゼロとなったこと。
- ・2021年9月は、主に機関投資家が投資対象とするCLO（バンクローン等を担保資産とする証券化商品）の発行は機関投資家からの需要が継続しており、2021年7-9月期は2021年の四半期ベースにおいて最も高い水準になったことや、個人投資家についてはバンクローン市場への資金流入が継続したため、バンクローン市場のリターンがプラスになったこと。
- ・対円での為替ヘッジに伴うコスト。

<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決定しました。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せん。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期	第91期
	2021年5月20日～ 2021年6月21日	2021年6月22日～ 2021年7月19日	2021年7月20日～ 2021年8月19日	2021年8月20日～ 2021年9月21日	2021年9月22日～ 2021年10月19日	2021年10月20日～ 2021年11月19日
当期分配金	10	10	10	10	10	10
（対基準価額比率）	0.123%	0.123%	0.124%	0.123%	0.124%	0.124%
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	1,630	1,636	1,642	1,651	1,657	1,663

（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。

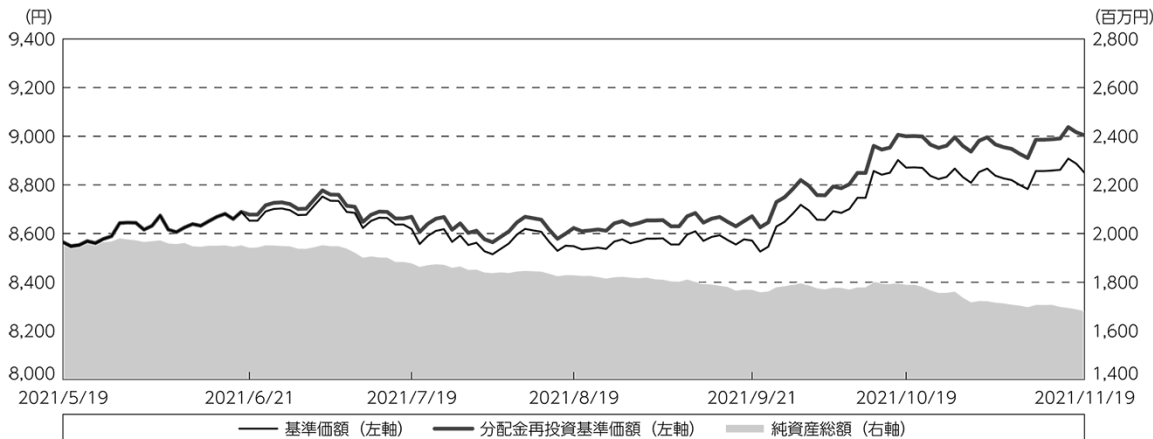
※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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なわれており、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受け、当該金融取引を行な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86期首：8,565円

第91期末：8,850円（既払分配金（税込み）：150円）

騰落率：5.1%（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（2021年5月19日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

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

（注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首8,565円から当作成期末には8,850円となりました。

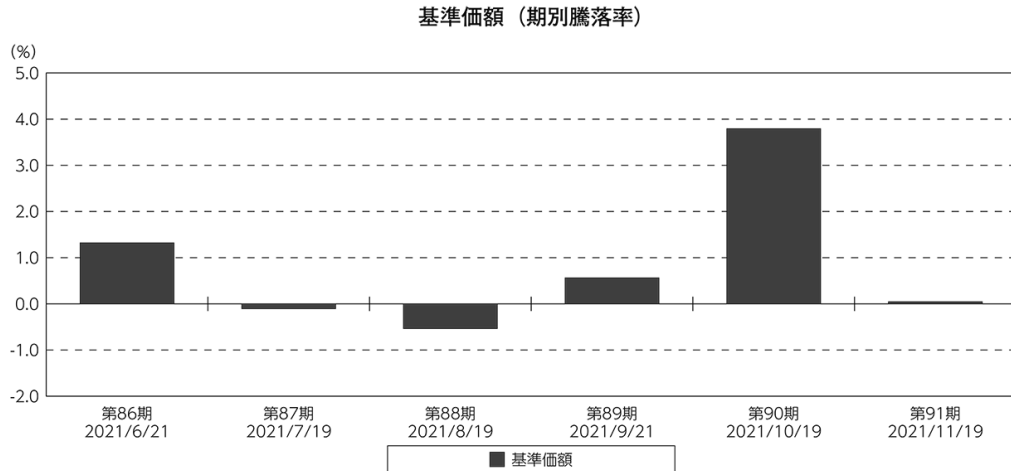
- ・2021年7月は新型コロナウイルスの変異株の感染拡大により、クレジット市場が弱含んだことを背景に、バンクローン市場のリターンは、ほぼゼロとなったこと。
- ・2021年9月は、主に機関投資家が投資対象とするCLO（バンクローン等を担保資産とする証券化商品）の発行は機関投資家からの需要が継続しており、2021年7-9月期は2021年の四半期ベースにおいて最も高い水準になったことや、個人投資家についてはバンクローン市場への資金流入が継続したため、バンクローン市場のリターンがプラスになったこと。
- ・ドル・円の為替相場推移。

<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決定しました。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せん。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期	第91期
	2021年5月20日～ 2021年6月21日	2021年6月22日～ 2021年7月19日	2021年7月20日～ 2021年8月19日	2021年8月20日～ 2021年9月21日	2021年9月22日～ 2021年10月19日	2021年10月20日～ 2021年11月19日
当期分配金	25	25	25	25	25	25
（対基準価額比率）	0.288%	0.289%	0.292%	0.291%	0.281%	0.282%
当期の収益	25	25	25	25	25	23
当期の収益以外	—	—	—	—	—	1
翌期繰越分配対象額	2,388	2,399	2,409	2,412	2,419	2,419

（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なわれており、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受け、当該金融取引を行な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、米国景気の動向、原油価格等の商品市況、新型コロナウイルスの感染状況、およびワクチン接種の動向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、2021年10月末には0.9%、19.5%、71.2%、5.4%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、2021年10月末には0.9%、19.5%、71.2%、5.4%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

（2021年5月20日～2021年11月19日）

項 目	第86期～第91期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 45	% 0.555	(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)	(0.150)	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)	(0.388)	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)	(0.017)	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＝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	45	0.556	
作成期間の平均基準価額は、8,092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。

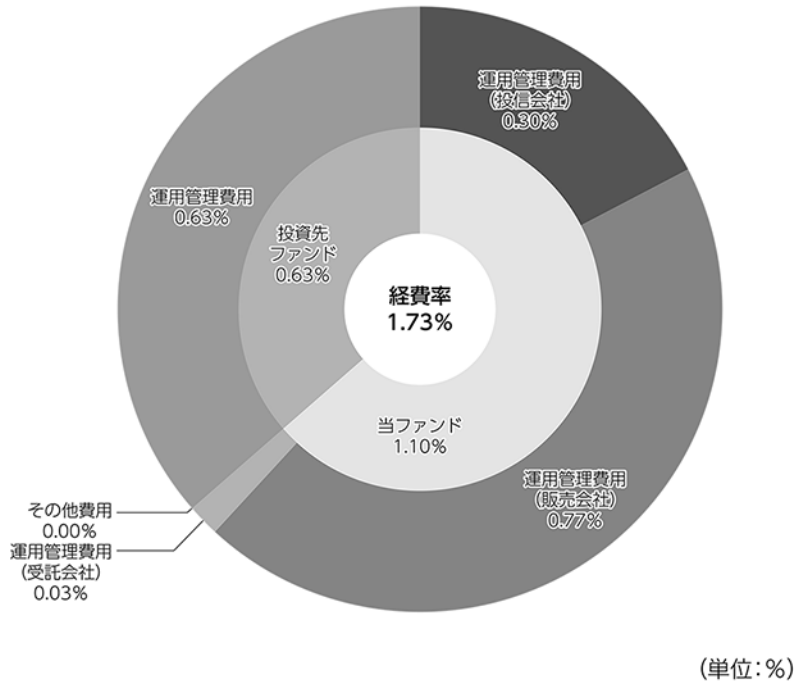
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

＜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

(2021年5月20日～2021年11月19日)

投資信託証券

銘		柄		第86期～第91期			
				買 付		売 付	
				口 数	金 額	口 数	金 額
国内			千円		千円		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	—	—	3,658	—	24,326

*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

(2021年5月20日～2021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

(2021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		第85期末		第91期末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率	
		口	口	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	43,723	40,065	266,832	94.4
	合 計	43,723	40,065	266,832	94.4	

*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		第85期末		第91期末	
		口 数	口 数	評 価 額	評 価 額
		千口	千口	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

(2021年11月19日現在)

項 目	第91期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	266,832	93.6
野村マネーマーケット マザーファンド	999	0.4
コール・ローン等、その他	17,287	6.0
投資信託財産総額	285,118	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86期末	第87期末	第88期末	第89期末	第90期末	第91期末
	2021年6月21日現在	2021年7月19日現在	2021年8月19日現在	2021年9月21日現在	2021年10月19日現在	2021年11月19日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	311,202,303	309,747,003	302,118,317	293,372,680	291,167,732	285,118,701
コール・ローン等	17,353,879	16,812,373	16,791,664	16,154,794	16,284,151	15,292,793
投資信託受益証券(評価額)	292,849,220	291,935,426	284,327,549	274,623,584	273,884,576	266,832,900
野村マネーマーケット マザーファンド(評価額)	999,204	999,204	999,104	999,104	999,005	999,005
未収入金	—	—	—	1,595,198	—	1,994,003
(B) 負債	693,218	643,609	660,090	655,326	606,122	2,344,782
未払収益分配金	382,438	381,550	374,081	361,915	359,891	350,568
未払解約金	—	—	—	—	—	1,725,174
未払信託報酬	310,162	261,535	285,434	292,825	245,734	268,499
未払利息	14	15	13	13	16	12
その他未払費用	604	509	562	573	481	529
(C) 純資産総額(A-B)	310,509,085	309,103,394	301,458,227	292,717,354	290,561,610	282,773,919
元本	382,438,735	381,550,562	374,081,835	361,915,213	359,891,786	350,568,297
次期繰越損益金	△ 71,929,650	△ 72,447,168	△ 72,623,608	△ 69,197,859	△ 69,330,176	△ 67,794,378
(D) 受益権総口数	382,438,735口	381,550,562口	374,081,835口	361,915,213口	359,891,786口	350,568,297口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,119円	8,101円	8,059円	8,088円	8,074円	8,066円

(注) 第86期首元本額は384,427,915円、第86～91期中追加設定元本額は1,004,485円、第86～91期中一部解約元本額は34,864,103円、1口当たり純資産額は、第86期0.8119円、第87期0.8101円、第88期0.8059円、第89期0.8088円、第90期0.8074円、第91期0.8066円です。

＜為替ヘッジあり＞

○損益の状況

項 目	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期	第91期
	2021年5月20日～ 2021年6月21日	2021年6月22日～ 2021年7月19日	2021年7月20日～ 2021年8月19日	2021年8月20日～ 2021年9月21日	2021年9月22日～ 2021年10月19日	2021年10月20日～ 2021年11月19日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	870,320	869,899	852,524	825,995	820,780	803,521
受取配当金	870,790	870,280	852,940	826,387	821,120	803,936
支払利息	△ 470	△ 381	△ 416	△ 392	△ 340	△ 415
(B) 有価証券売買損益	207,128	△ 913,448	△ 1,805,297	863,791	△ 739,104	△ 466,705
売買益	217,567	123	16,208	904,304	—	2,502
売買損	△ 10,439	△ 913,571	△ 1,821,505	△ 40,513	△ 739,104	△ 469,207
(C) 信託報酬等	△ 310,766	△ 262,044	△ 285,996	△ 293,398	△ 246,215	△ 269,028
(D) 当期損益金(A+B+C)	766,682	△ 305,593	△ 1,238,769	1,396,388	△ 164,539	67,788
(E) 前期繰越損益金	△37,993,334	△37,500,115	△37,404,664	△37,702,807	△36,441,951	△35,970,249
(F) 追加信託差損益金	△34,320,560	△34,259,910	△33,606,094	△32,529,525	△32,363,795	△31,541,349
(配当等相当額)	(30,325,651)	(30,271,436)	(29,692,998)	(28,740,646)	(28,593,619)	(27,866,298)
(売買損益相当額)	(△64,646,211)	(△64,531,346)	(△63,299,092)	(△61,270,171)	(△60,957,414)	(△59,407,647)
(G) 計(D+E+F)	△71,547,212	△72,065,618	△72,249,527	△68,835,944	△68,970,285	△67,443,810
(H) 収益分配金	△ 382,438	△ 381,550	△ 374,081	△ 361,915	△ 359,891	△ 350,568
次期繰越損益金(G+H)	△71,929,650	△72,447,168	△72,623,608	△69,197,859	△69,330,176	△67,794,378
追加信託差損益金	△34,320,560	△34,259,910	△33,606,094	△32,529,525	△32,363,795	△31,541,349
(配当等相当額)	(30,325,651)	(30,271,436)	(29,692,998)	(28,740,646)	(28,593,619)	(27,866,298)
(売買損益相当額)	(△64,646,211)	(△64,531,346)	(△63,299,092)	(△61,270,171)	(△60,957,414)	(△59,407,647)
分配準備積立金	32,030,651	32,169,211	31,736,441	31,041,008	31,074,042	30,462,319
繰越損益金	△69,639,741	△70,356,469	△70,753,955	△67,709,342	△68,040,423	△66,715,348

* 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（2021年5月20日～2021年11月19日）は以下の通りです。

項 目	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期	第91期
	2021年5月20日～ 2021年6月21日	2021年6月22日～ 2021年7月19日	2021年7月20日～ 2021年8月19日	2021年8月20日～ 2021年9月21日	2021年9月22日～ 2021年10月19日	2021年10月20日～ 2021年11月19日
a. 配当等収益(経費控除後)	619,491円	608,113円	566,794円	682,800円	574,892円	534,813円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金相抵後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	30,325,651円	30,271,436円	29,692,998円	28,740,646円	28,593,619円	27,866,298円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	31,793,598円	31,942,648円	31,543,728円	30,720,123円	30,859,041円	30,278,074円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	62,738,740円	62,822,197円	61,803,520円	60,143,569円	60,027,552円	58,679,185円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,640円	1,646円	1,652円	1,661円	1,667円	1,673円
g. 分配金	382,438円	381,550円	374,081円	361,915円	359,891円	350,568円
h. 分配金(1万口当たり)	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86期	第87期	第88期	第89期	第90期	第91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

（2021年5月20日～2021年11月19日）

項 目	第86期～第91期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 48	% 0.555	(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)	(0.150)	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)	(0.388)	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)	(0.017)	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＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	48	0.556	
作成期間の平均基準価額は、8,661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。

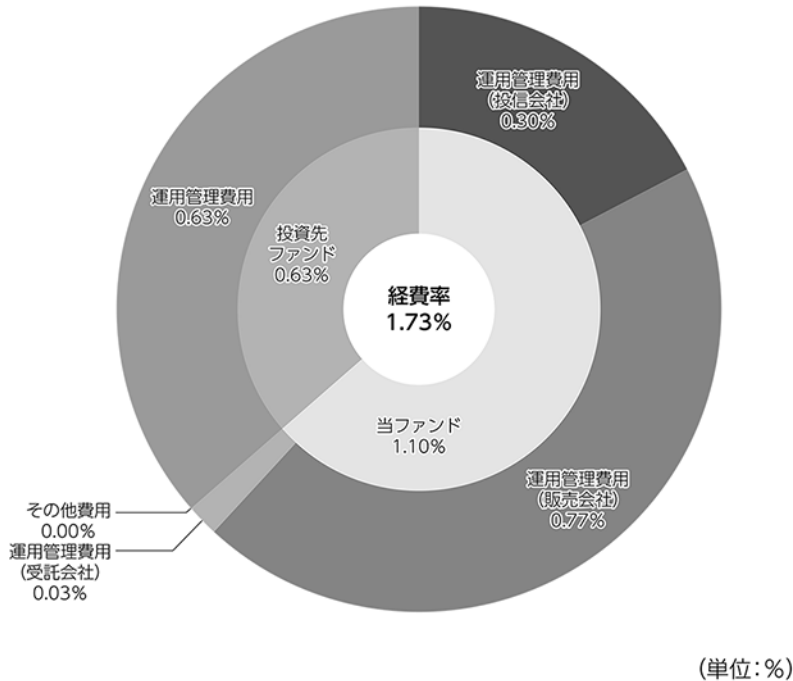
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

＜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1.73%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1万円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

(2021年5月20日～2021年11月19日)

投資信託証券

銘 柄		第86期～第91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	口 —	千円 —	口 42,345	千円 327,018

*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

(2021年5月20日～2021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

(2021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85期末	第91期末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
	ノムラ・グローバル・マネージャー・セレクト・バンクローン・ファンド-日本円クラス	243,009	200,664	1,583,840	94.3
	合 計	243,009	200,664	1,583,840	94.3

*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85期末	第91期末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
	野村マネーマーケット マザーファンド	995	995	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

(2021年11月19日現在)

項 目	第91期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,583,840	92.6
野村マネーマーケット マザーファンド	999	0.1
コール・ローン等、その他	126,448	7.3
投資信託財産総額	1,711,287	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86期末	第87期末	第88期末	第89期末	第90期末	第91期末
	2021年6月21日現在	2021年7月19日現在	2021年8月19日現在	2021年9月21日現在	2021年10月19日現在	2021年11月19日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,953,834,261	1,898,728,804	1,837,829,176	1,787,540,368	1,810,111,575	1,711,287,313
コール・ローン等	107,443,668	102,919,018	100,493,935	100,739,559	98,725,909	104,513,186
投資信託受益証券(評価額)	1,840,406,346	1,779,057,858	1,730,752,906	1,674,435,807	1,696,229,154	1,583,840,952
野村マネーマーケット マザーファンド(評価額)	999,204	999,204	999,104	999,104	999,005	999,005
未収入金	4,985,043	15,752,724	5,583,231	11,365,898	14,157,507	21,934,170
(B) 負債	12,536,269	21,219,988	9,434,758	19,245,869	21,336,407	30,860,796
未払収益分配金	5,608,578	5,445,926	5,347,150	5,157,700	5,041,335	4,747,057
未払解約金	4,973,528	14,144,846	2,354,799	12,290,095	14,790,870	24,496,362
未払信託報酬	1,950,183	1,625,880	1,729,277	1,794,413	1,501,110	1,614,078
未払利息	91	95	83	82	99	84
その他未払費用	3,889	3,241	3,449	3,579	2,993	3,215
(C) 純資産総額(A-B)	1,941,297,992	1,877,508,816	1,828,394,418	1,768,294,499	1,788,775,168	1,680,426,517
元本	2,243,431,532	2,178,370,630	2,138,860,071	2,063,080,257	2,016,534,200	1,898,823,106
次期繰越損益金	△ 302,133,540	△ 300,861,814	△ 310,465,653	△ 294,785,758	△ 227,759,032	△ 218,396,589
(D) 受益権総口数	2,243,431,532口	2,178,370,630口	2,138,860,071口	2,063,080,257口	2,016,534,200口	1,898,823,106口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,653円	8,619円	8,548円	8,571円	8,871円	8,850円

(注) 第86期首元本額は2,291,981,025円、第86～91期中追加設定元本額は17,127,744円、第86～91期中一部解約元本額は410,285,663円、1口当たり純資産額は、第86期0.8653円、第87期0.8619円、第88期0.8548円、第89期0.8571円、第90期0.8871円、第91期0.8850円です。

＜為替ヘッジなし＞

○損益の状況

項 目	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期	第91期
	2021年5月20日～ 2021年6月21日	2021年6月22日～ 2021年7月19日	2021年7月20日～ 2021年8月19日	2021年8月20日～ 2021年9月21日	2021年9月22日～ 2021年10月19日	2021年10月20日～ 2021年11月19日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	9,527,513	9,282,902	9,099,167	6,611,487	6,443,279	6,073,510
受取配当金	9,530,524	9,285,338	9,101,774	6,613,930	6,445,380	6,076,054
支払利息	△ 3,011	△ 2,436	△ 2,607	△ 2,443	△ 2,101	△ 2,544
(B) 有価証券売買損益	17,726,453	△ 9,863,012	△ 17,181,708	4,836,403	60,367,050	△ 3,950,706
売買益	17,967,464	117,198	204,933	5,069,248	61,074,491	332,400
売買損	△ 241,011	△ 9,980,210	△ 17,386,641	△ 232,845	△ 707,441	△ 4,283,106
(C) 信託報酬等	△ 1,954,072	△ 1,629,121	△ 1,732,726	△ 1,797,992	△ 1,504,103	△ 1,617,293
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	25,299,894	△ 2,209,231	△ 9,815,267	9,649,898	65,306,226	505,511
(E) 前期繰越損益金	△389,559,569	△358,656,781	△359,223,523	△360,567,586	△347,594,902	△269,425,049
(F) 追加信託差損益金	67,734,713	65,450,124	63,920,287	61,289,630	59,570,979	55,270,006
(配当等相当額)	(255,701,279)	(248,528,709)	(244,277,115)	(235,887,543)	(230,813,439)	(218,075,985)
(売買損益相当額)	(△187,966,566)	(△183,078,585)	(△180,356,828)	(△174,597,913)	(△171,242,460)	(△162,805,979)
(G) 計 (D + E + F)	△296,524,962	△295,415,888	△305,118,503	△289,628,058	△222,717,697	△213,649,532
(H) 収益分配金	△ 5,608,578	△ 5,445,926	△ 5,347,150	△ 5,157,700	△ 5,041,335	△ 4,747,057
次期繰越損益金 (G + H)	△302,133,540	△300,861,814	△310,465,653	△294,785,758	△227,759,032	△218,396,589
追加信託差損益金	67,734,713	65,450,124	63,920,287	61,289,630	59,570,979	55,270,006
(配当等相当額)	(255,701,279)	(248,528,709)	(244,277,115)	(235,887,543)	(230,813,439)	(218,075,986)
(売買損益相当額)	(△187,966,566)	(△183,078,585)	(△180,356,828)	(△174,597,913)	(△171,242,460)	(△162,805,980)
分配準備積立金	280,226,668	274,229,825	271,121,987	261,854,436	257,066,116	241,344,996
繰越損益金	△650,094,921	△640,541,763	△645,507,927	△617,929,824	△544,396,127	△515,011,591

* 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 (2021年5月20日～2021年11月19日) は以下の通りです。

項 目	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期	第91期
	2021年5月20日～ 2021年6月21日	2021年6月22日～ 2021年7月19日	2021年7月20日～ 2021年8月19日	2021年8月20日～ 2021年9月21日	2021年9月22日～ 2021年10月19日	2021年10月20日～ 2021年11月19日
a. 配当等収益 (経費控除後)	8,844,636円	7,654,033円	7,366,709円	5,573,237円	6,298,603円	4,456,537円
b. 有価証券売買等損益 (経費控除後・繰越欠損金相抵後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	255,701,279円	248,528,709円	244,277,115円	235,887,543円	230,813,439円	218,075,986円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	276,990,610円	272,021,718円	269,102,428円	261,438,899円	255,808,848円	241,635,516円
e. 分配対象収益 (a + b + c + d)	541,536,525円	528,204,460円	520,746,252円	502,899,679円	492,920,890円	464,168,039円
f. 分配対象収益 (1万口当たり)	2,413円	2,424円	2,434円	2,437円	2,444円	2,444円
g. 分配金	5,608,578円	5,445,926円	5,347,150円	5,157,700円	5,041,335円	4,747,057円
h. 分配金 (1万口当たり)	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86期	第87期	第88期	第89期	第90期	第91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

2020年9月30日決算
(計算期間:2019年10月1日～2020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	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

2020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(取得原価27,631,551米ドル)	26,624,299
現金	7
公正価額で測定する外貨(取得原価611,657米ドル)	611,254
未収金:	
売却有価証券	648,322
売却受益証券	11,362
利息	61,597
資産合計	27,956,841
負債	
外国為替先渡し契約の未実現評価損	41,169
未実行貸出コミットメントに係る未実現評価損	49
未払金:	
取得有価証券	1,025,683
解約受益証券	130,272
専門家報酬	73,800
投資顧問報酬	33,331
保管会社報酬	30,556
為替計算代行報酬	4,823
計理及び管理事務代行報酬	637
受託会社報酬	588
登録費用	538
その他負債	1,033
負債合計	1,342,479
純資産	26,614,362
純資産:	
日本円為替ヘッジクラス	3,698,882
日本円クラス	22,915,480
純資産	26,614,362
発行受益証券	
日本円為替ヘッジクラス	59,011
日本円クラス	327,567
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	63
日本円クラス	70

損益計算書

2020年9月30日に終了する計測期間

	(米ドル)
収益	
受取利息	1,391,498
収益合計	<u>1,391,498</u>
費用	
投資顧問報酬	152,298
保管会社報酬	122,716
専門家報酬	68,831
計理及び管理事務代行報酬	23,890
名義書換代行報酬	2,986
受託会社報酬	2,986
為替計算代行報酬	792
登録費用	622
その他報酬	3,130
費用合計	<u>378,251</u>
純投資損益	<u>1,013,247</u>
実現及び未実現評価損益:	
実現損益:	
投資有価証券	(760,672)
外貨取引及び外国為替先渡し契約	39,605
実現損益	<u>(721,067)</u>
未実現評価損益:	
投資有価証券	(683,030)
未実行貸出コミットメント	(49)
外貨取引及び外国為替先渡し契約	(17,651)
未実現評価損益	<u>(700,730)</u>
実現及び未実現評価損益	<u>(1,421,797)</u>
運用による純資産の増減額	<u><u>(408,550)</u></u>

組入資産明細

2020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 (94.8%)	
		オーストラリア (0.6%)	
		バンクローン (0.6%)	
		Aristocrat Leisure Ltd.	
USD	152,161	4.75% due 10/19/24	\$ 151,162
		バンクローン計	<u>151,162</u>
		オーストラリア計 (取得原価 \$149,362)	<u>151,162</u>
		カナダ (6.0%)	
		バンクローン (6.0%)	
		1011778 B.C. Unlimited Liability Company (New Red Finance, Inc.) (aka Burger King/Tim Hortons)	
USD	125,105	1.90% due 11/19/26	119,736
		Bausch Health Companies, Inc. (fka Valeant Pharmaceuticals International, Inc.)	
USD	634,905	3.15% due 06/02/25	621,547
		Clarios Global LP	
USD	223,372	3.65% due 04/30/26	217,298
		Garda World Security Corp.	
USD	130,542	4.90% due 10/30/26	129,531
		GFL Environmental, Inc.	
USD	235,669	4.00% due 05/30/25	234,373
		Maxar Technologies, Inc.	
USD	47,520	2.90% due 10/04/24	45,579
		NorthRiver Midstream Finance LP	
USD	63,700	3.55% due 10/01/25	61,460
		Telesat Canada	
USD	51,595	2.90% due 12/07/26	49,746
		Titan Acquisition Ltd. (aka Husky IMS International Ltd.)	
USD	132,199	3.36% due 03/28/25	124,557
		バンクローン計	<u>1,603,827</u>
		カナダ計 (取得原価 \$1,620,127)	<u>1,603,827</u>
		ドイツ (0.5%)	
		バンクローン (0.5%)	
		Springer Nature Deutschland GmbH	
USD	120,938	4.50% due 08/14/24	119,854
		バンクローン計	<u>119,854</u>
		ドイツ計 (取得原価 \$121,119)	<u>119,854</u>

	額面金額	銘柄	評価額
		アイルランド (0.2%)	
		バンクローン (0.2%)	
		Flutter Entertainment PLC	
USD	61,596	3.72% due 07/10/25	61,387
		バンクローン計	61,387
		アイルランド計 (取得原価 \$61,365)	61,387
		ルクセンブルグ (3.9%)	
		バンクローン (3.9%)	
		Altice Financing S.A.	
USD	360,699	2.89% due 01/31/26	339,959
		Endo Luxembourg Finance Company I S.a r.l.	
USD	199,836	5.00% due 04/29/24	189,844
		JBS USA Lux S.A. (fka JBS USA, LLC)	
USD	248,737	2.15% due 05/01/26	241,648
		Mallinckrodt International Finance S.A.	
USD	185,604	3.50% due 09/24/24	155,329
		Surf Holdings S.a r.l. (aka Sophos)	
USD	42,893	3.75% due 03/05/27	41,874
		Travelport Finance (Luxembourg) S.à r.l.	
USD	13,573	0.00% due 02/28/25	13,022
USD	79,282	0.00% due 05/29/26	59,462
		バンクローン計	1,041,138
		ルクセンブルグ計 (取得原価 \$1,119,290)	1,041,138
		オランダ (1.6%)	
		バンクローン (1.6%)	
		Nouryon Finance B.V. (aka AkzoNobel)	
USD	447,668	3.15% due 10/01/25	432,801
		バンクローン計	432,801
		オランダ計 (取得原価 \$411,452)	432,801
		イギリス (2.8%)	
		バンクローン (2.8%)	
		Formula One Management Ltd.	
USD	268,808	3.50% due 02/01/24	260,185
		INEOS Enterprises Holdings Ltd.	
USD	59,699	4.50% due 08/28/26	59,202
		バンクローン計	319,387
		イギリス計 (取得原価 \$326,490)	319,387
		アメリカ (79.2%)	
		バンクローン (79.2%)	
		Acadia Healthcare Co., Inc.	
USD	80,917	2.65% due 02/11/22	80,108

	額面金額	銘柄	評価額
		Acrisure, LLC	
USD	49,750	3.65% due 02/15/27	47,947
		Adient US, LLC	
USD	59,698	4.49% due 05/06/24	58,939
		Advantage Sales & Marketing, Inc.	
USD	69,970	4.25% due 07/23/21	68,690
		Advisor Group Holdings, Inc.	
USD	149,398	5.15% due 07/31/26	144,335
		Alchemy Copyrights, LLC	
USD	70,552	4.00% due 08/05/27	70,376
		Alera Group Intermediate Holdings, Inc.	
USD	41,379	0.00% due 08/01/25	40,551
		Allegiant Travel Co.	
USD	99,495	3.25% due 02/05/24	91,535
		Altium Packaging, LLC	
USD	76,423	3.15% due 06/14/26	75,013
USD	154,237	3.75% due 05/22/24	152,502
		AMC Entertainment Holdings, Inc. (fka AMC Entertainment, Inc.)	
USD	142,825	3.22% due 04/22/26	91,185
		Amentum Government Services Holdings, LLC	
USD	101,745	3.65% due 01/29/27	100,007
		American Airlines, Inc.	
USD	129,180	1.90% due 10/10/21	93,737
		American Axle & Manufacturing, Inc.	
USD	146,895	3.00% due 04/06/24	139,827
		AmeriLife Holdings, LLC	
USD	94,425	4.16% due 02/05/27	93,009
		Amneal Pharmaceuticals, LLC	
USD	124,364	3.69% due 05/04/25	116,902
		AmWINS Group, Inc.	
USD	30,000	0.00% due 01/25/24	29,781
USD	265,231	3.75% due 01/25/24	262,517
		AqGen Ascensus, Inc.	
USD	227,398	5.00% due 12/15/26	225,551
		AssuredPartners, Inc.	
USD	69,649	3.65% due 02/12/27	67,535
		Asurion, LLC (fka Asurion Corp.)	
USD	186,576	3.15% due 08/04/22	184,204
USD	90,807	3.15% due 11/03/23	89,370
USD	93,939	6.65% due 08/04/25	93,959
		Avaya, Inc.	
USD	157,018	4.40% due 12/15/24	155,988
		AVSC Holding Corp. (aka PSAV, Inc.)	
USD	184,813	4.25% due 03/03/25	137,224
		Bass Pro Group, LLC	
USD	240,063	5.75% due 09/25/24	237,513

	額面金額	銘柄	評価額
		Boxer Parent Company, Inc. (aka BMC Software, Inc.)	
USD	171,938	4.40% due 10/02/25	166,506
		Boyd Gaming Corp.	
USD	74,386	2.36% due 09/15/23	72,237
		Brand Energy & Infrastructure Services, Inc. (fka FR Brand Acquisition Corp.)	
USD	200,931	5.25% due 06/21/24	186,583
		Broadstreet Partners, Inc.	
USD	39,800	3.40% due 01/27/27	38,666
		BWay Holding Co.	
USD	388,182	3.52% due 04/03/24	363,680
		Caesars Resort Collection, LLC	
USD	471,663	2.90% due 12/23/24	440,731
		Calpine Corp.	
USD	180,389	2.40% due 01/15/24	175,300
		Camelot U.S. Acquisition 1 Co. (aka Thomson Reuters Intellectual Property & Science)	
USD	40,693	3.15% due 10/30/26	39,866
		Cardtronics USA, Inc.	
USD	83,125	5.00% due 06/24/27	82,709
		CCC Information Services, Inc. (fka Cypress Intermediate Holdings III, Inc.)	
USD	340,013	4.00% due 04/29/24	337,110
		Change Healthcare Holdings, LLC	
USD	483,066	3.50% due 03/01/24	472,274
		Chemours Co.	
USD	98,485	1.90% due 04/03/25	94,792
		Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	
USD	183,150	3.76% due 08/21/26	166,254
		Cogeco Communications (USA) II LP	
USD	208,387	2.15% due 01/03/25	202,460
		Commscope, Inc.	
USD	292,050	3.40% due 04/06/26	284,071
		CPG International, LLC (fka CPG International, Inc.)	
USD	116,816	4.75% due 05/05/24	116,320
		Crown Finance US, Inc. (aka Cineworld Group PLC)	
USD	222,933	2.77% due 02/28/25	147,383
USD	173,250	3.02% due 09/30/26	113,825
		CSC Holdings, LLC (fka CSC Holdings, Inc. (Cablevision))	
USD	119,545	2.40% due 07/17/25	115,445
		Cushman & Wakefield U.S. Borrower, LLC	
USD	230,902	2.90% due 08/21/25	222,160
		Cyxtera DC Holdings, Inc. (fka Colorado Buyer, Inc.)	
USD	37,981	4.00% due 05/01/24	32,548
USD	35,000	8.25% due 05/01/25	17,976
		Deerfield Dakota Holding, LLC (aka Duff & Phelps)	
USD	88,014	4.75% due 04/09/27	87,373

	額面金額	銘柄	評価額
		Delta Air Lines, Inc.	
USD	99,750	5.75% due 04/27/23	99,501
		Diamond Sports Group, LLC	
USD	64,836	0.00% due 08/24/26	50,032
		DiscoverOrg, LLC	
USD	36,121	3.90% due 02/02/26	35,730
		Dynasty Acquisition Co., Inc.	
USD	276,754	3.72% due 04/06/26	243,347
		Eastern Power, LLC (Eastern Covert Midco, LLC) (aka TPF II LC, LLC)	
USD	144,452	4.75% due 10/02/25	143,098
		ECi Macola/MAX Holding, LLC (ECi Software Solution, Inc.)	
USD	34,946	0.00% due 09/16/27	34,629
		Edelman Financial Center, LLC, The (fka Flight Debt Merger Sub, Inc.)	
USD	58,950	3.14% due 07/21/25	56,822
		EFS Cogen Holdings I, LLC	
USD	150,000	0.00% due 09/24/27	149,362
		Emerald Performance Materials, LLC	
USD	75,758	5.00% due 08/06/25	75,427
		Entercom Media Corp.	
USD	64,765	2.64% due 11/18/24	60,798
		Envision Healthcare Corp.	
USD	97,234	3.90% due 10/10/25	69,922
		EWT Holdings III Corp. (fka WTG Holdings III Corp.)	
USD	251,423	2.90% due 12/20/24	247,101
		Filtration Group Corp.	
USD	269,880	3.15% due 03/29/25	264,189
		First Brands Group, LLC	
USD	99,375	8.50% due 02/02/24	97,760
		Fitness International, LLC	
USD	114,584	4.25% due 04/18/25	70,183
		Flex Acquisition Co., Inc. (aka Novolex)	
USD	137,410	4.00% due 12/29/23	134,146
		Forterra Finance, LLC	
USD	30,205	4.00% due 10/25/23	29,858
		Gates Global, LLC	
USD	285,723	3.75% due 04/01/24	281,080
		GCI Holdings, Inc.	
USD	50,000	0.00% due 09/23/25	49,625
		Gentiva Health Services, Inc.	
USD	266,468	3.44% due 07/02/25	260,640
		Go Daddy Operating Co., LLC (GD Finance Co., Inc.)	
USD	58,677	2.65% due 08/07/27	57,736
		Golden Nugget, Inc. (aka Landry's, Inc.)	
USD	169,049	3.25% due 10/04/23	150,274

	額面金額	銘柄	評価額
USD	83,333	Graham Packaging Co., Inc. 4.50% due 07/22/27	82,743
USD	173,854	Granite Generation, LLC 4.75% due 11/09/26	172,660
USD	104,269	Gulf Finance, LLC 6.25% due 08/25/23	73,249
USD	49,491	Harbor Freight Tools USA, Inc. 3.25% due 08/18/23	48,725
USD	70,000	Hilton Worldwide Finance, LLC 1.90% due 06/22/26	67,454
USD	197,379	Hostess Brands, LLC 3.00% due 08/03/25	193,815
USD	463,615	Hub International Ltd. 3.26% due 04/25/25	447,476
USD	100,000	Illuminate Buyer, LLC 4.15% due 06/16/27	99,063
USD	189,050	Informatica, LLC (fka Informatica Corp.) 3.40% due 02/25/27	184,649
USD	69,820	Inmar, Inc. 5.00% due 05/01/24	65,967
USD	35,820	Innophos Holdings, Inc. 3.65% due 02/05/27	35,462
USD	174,440	Ion Media Networks, Inc. 3.19% due 12/18/24	173,605
USD	134,311	IRB Holding Corp. (aka Arby's/Buffalo Wild Wings) 3.75% due 02/05/25	128,024
USD	55,478	Jeld-Wen, Inc. 2.15% due 12/14/24	53,841
USD	148,125	JetBlue Airways Corp. 6.25% due 06/12/24	146,860
USD	312,445	Kenan Advantage Group Holdings Corp. 4.00% due 07/29/22	299,782
USD	79,392	Kindred Healthcare, LLC 5.19% due 07/02/25	77,805
USD	210,000	LifePoint Health, Inc. (fka Regionalcare Hospital Partners Holdings, Inc.) 3.90% due 11/16/25	203,700
USD	85,000	LogMeIn, Inc. 0.00% due 08/13/27	81,999
USD	36,062	Lonestar II Generation Holdings, LLC 5.15% due 04/20/26	35,375
USD	118,500	Lower Cadence Holdings, LLC 4.15% due 05/22/26	109,198
USD	39,963	MA FinanceCo., LLC (aka Micro Focus International PLC) 2.65% due 06/21/24	37,865
USD	50,000	5.25% due 05/29/25	49,666

	額面金額	銘柄	評価額
		McAfee, LLC	
USD	93,568	3.90% due 09/30/24 MH Sub I, LLC (Micro Holding Corp.) (aka Internet Brands)	92,775
USD	84,788	4.75% due 09/13/24	83,648
USD	194,276	Midas Intermediate Holdco II, LLC 3.75% due 08/18/21	181,053
USD	145,299	Milano Acquisition Corp. 0.00% due 08/17/27	143,483
USD	73,170	Mileage Plus Holdings, LLC (Mileage Plus Intellectual Property Assets, Ltd.) 6.25% due 06/26/27	74,309
USD	72,179	Mister Car Wash Holdings, Inc. 4.38% due 05/14/26	68,093
USD	344,552	Misys Ltd. (aka Almonde/Tahoe, Finastra USA) 4.50% due 06/13/24	321,380
USD	110,714	8.25% due 06/13/25	103,684
USD	68,966	Mitchell International, Inc. 4.75% due 11/29/24	67,544
USD	136,198	MPH Acquisition Holdings, LLC 3.75% due 06/07/23	133,864
USD	37,545	NASCAR Holdings, LLC 2.89% due 10/19/26	36,575
USD	84,783	Navistar, Inc. 3.66% due 11/06/24	83,935
USD	132,638	NEP Group, Inc. 3.40% due 10/20/25	113,703
USD	36,775	Nexstar Broadcasting, Inc. 2.39% due 01/17/24	35,810
USD	36,234	Nielsen Finance, LLC 4.75% due 06/06/25	36,162
USD	222,338	Numericable U.S., LLC 2.90% due 07/31/25	211,764
USD	79,591	3.84% due 01/31/26	76,507
USD	98,696	Ortho-Clinical Diagnostics, Inc. 3.41% due 06/30/25	94,304
USD	133,333	Pactiv Evergreen, Inc. 0.00% due 02/16/26	130,800
USD	159,128	5.00% due 02/05/23	157,001
USD	70,000	Parexel International Corp. 2.90% due 09/27/24	67,069
USD	65,779	Peak 10 Holding Corp. 3.72% due 08/01/24	56,097
USD	117,088	Petco Animal Supplies, Inc. 4.25% due 01/26/23	107,318
USD	96,854	PetSmart, Inc. 4.50% due 03/11/22	96,560

	額面金額	銘柄	評価額
		PG&E Corp.	
USD	68,794	5.50% due 06/18/25	67,303
		Ply Gem Midco, Inc.	
USD	63,857	3.90% due 04/12/25	62,560
		Presidio Holdings, Inc.	
USD	41,895	3.77% due 01/22/27	41,293
		Prime Security Services Borrower, LLC (aka Protection 1 Security Solutions)	
USD	128,876	4.25% due 09/23/26	127,564
		ProAmpac PG Borrower, LLC	
USD	89,535	4.50% due 11/20/23	88,281
		Pug, LLC	
USD	151,238	3.65% due 01/29/27	132,837
		QUIKRETE Holdings, Inc.	
USD	304,839	2.65% due 01/31/27	296,328
		Rackspace Technology Global, Inc.	
USD	69,640	4.00% due 11/03/23	68,239
		Redstone Holdco 2 LP	
USD	90,000	0.00% due 09/01/27	89,550
		Refinitiv US Holdings, Inc. (fka Financial & Risk US Holdings, Inc.)	
USD	351,032	3.40% due 10/01/25	347,209
		Ryan Specialty Group, LLC	
USD	75,000	4.00% due 09/01/27	74,203
		Scientific Games International, Inc.	
USD	232,169	3.61% due 08/14/24	217,916
		Seattle SpinCo, Inc. (aka Micro Focus International PLC)	
USD	269,882	2.65% due 06/21/24	255,713
		Seaworld Parks & Entertainment, Inc. (fka SW Acquisitions Co., Inc.)	
USD	35,000	0.00% due 04/01/24	32,492
		Sedgwick Claims Management Services, Inc. (Lightning Cayman Merger Sub, Ltd.)	
USD	167,647	3.40% due 12/31/25	161,466
		Shearer's Foods, LLC	
USD	145,299	0.00% due 09/23/27	144,119
		Spirit Aerosystems, Inc. (fka Mid-Western Aircraft Systems, Inc. and Onex Wind Finance LP)	
USD	25,000	0.00% due 01/30/25	24,937
		SRS Distribution, Inc.	
USD	147,000	3.15% due 05/23/25	142,843
		Staples, Inc.	
USD	59,250	5.25% due 04/16/26	54,973
		Surgery Center Holdings, Inc.	
USD	208,923	4.25% due 09/02/24	196,388
		Tempo Acquisition, LLC	
USD	376,846	3.75% due 11/02/26	364,953

	額面金額	銘柄	評価額
		Tenneco, Inc.	
USD	180,517	3.15% due 10/01/25	162,353
		TKC Holdings, Inc.	
USD	145,854	4.75% due 02/01/23	136,579
		TransDigm, Inc.	
USD	238,318	2.40% due 05/30/25	224,884
USD	197,175	2.40% due 12/09/25	186,084
		Tronox Finance, LLC	
USD	409,170	3.22% due 09/23/24	402,157
		U.S. Silica Co.	
USD	81,403	5.00% due 05/01/25	67,793
		Uber Technologies, Inc.	
USD	129,662	3.65% due 07/13/23	127,299
		UFC Holdings, LLC	
USD	59,689	4.25% due 04/29/26	58,570
		Ultimate Software Group Inc.	
USD	71,429	4.75% due 05/04/26	71,170
		Univision Communications, Inc.	
USD	273,145	4.75% due 03/15/26	265,439
		US Foods, Inc. (aka U.S. Foodservice, Inc.)	
USD	198,995	2.15% due 09/13/26	189,668
		VeriFone Systems, Inc.	
USD	215,925	4.25% due 08/20/25	192,938
		Veritas US, Inc.	
USD	50,000	6.50% due 08/13/25	48,875
		Verscend Holding Corp.	
USD	137,604	4.65% due 08/27/25	136,056
		Virgin Media Bristol, LLC	
USD	409,553	2.65% due 01/31/28	396,926
		VS Buyer, LLC	
USD	38,566	3.40% due 02/19/27	37,827
		Wand Newco 3, Inc. (aka Caliber Collision)	
USD	103,691	3.15% due 02/05/26	99,900
		Weight Watchers International, Inc.	
USD	133,255	5.50% due 11/29/24	132,622
		Welbilt, Inc. (fka Manitowoc Foodservice, Inc.)	
USD	319,103	2.65% due 10/23/25	289,684
		William Morris Endeavor Entertainment, LLC (IMG Worldwide Holdings, LLC)	
USD	108,775	2.90% due 05/18/25	92,595
		Windstream Services, LLC	
USD	17,174	0.00% due 03/29/21	10,339
USD	5,552	0.00% due 02/17/24	3,331
		Xperi Holding Corp.	
USD	77,960	4.15% due 06/01/25	75,849

	額面金額	銘柄	評価額
USD	78,750	Xplornet Communications, Inc. 4.90% due 05/29/27	77,125
		バンクローン計	21,505,485
		アメリカ計 (取得原価 \$22,434,503)	21,505,485
		確定利付証券計 (取得原価 \$26,243,708)	25,235,041

	口数		
USD	2,220	メンバーシップ・ユニット (0.0%) アメリカ (0.0%)	
		Answers Finance, LLC	1,415
		アメリカ計	1,415
		メンバーシップ・ユニット計 (取得原価 \$0)	1,415
USD	6,166	ワラント (0.0%) アメリカ (0.0%)	
		Answer Holdings, Inc.	0
		アメリカ計	0
		ワラント計 (取得原価 \$0)	0

	額面金額	銘柄	評価額
USD	1,387,843	短期証券 (5.2%) アメリカ (5.2%) 定期預金 (5.2%) JPMorgan Chase & Co.	
		0.01% due 10/01/20	1,387,843
		定期預金計	1,387,843
		アメリカ計	1,387,843
		短期証券計 (取得原価 \$1,387,843)	1,387,843

	投資比率 (%)	評価額
投資有価証券合計 (取得原価 \$27,631,551)	100.0	26,624,299
現金及びその他の資産を超過 する負債	0.0	(9,937)
純資産総額	100.0%	\$ 26,614,362

日本円為替ヘッジクラスの外為替先渡し契約

2020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.	378,668,032	10/29/2020	USD	3,627,635	\$ -	\$ (41,169)	\$ (41,169)

野村マネーマーケット マザーファンド

運用報告書

第12期（決算日2021年9月15日）

作成対象期間（2020年9月16日～2021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

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<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	純総資産額
		期騰	中率			
8期(2017年9月15日)	円 10,053		% △0.0	% 69.2	% —	百万円 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
11期(2020年9月15日)	10,041		△0.0	81.5	—	46
12期(2021年9月15日)	10,036		△0.0	53.8	—	46

*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

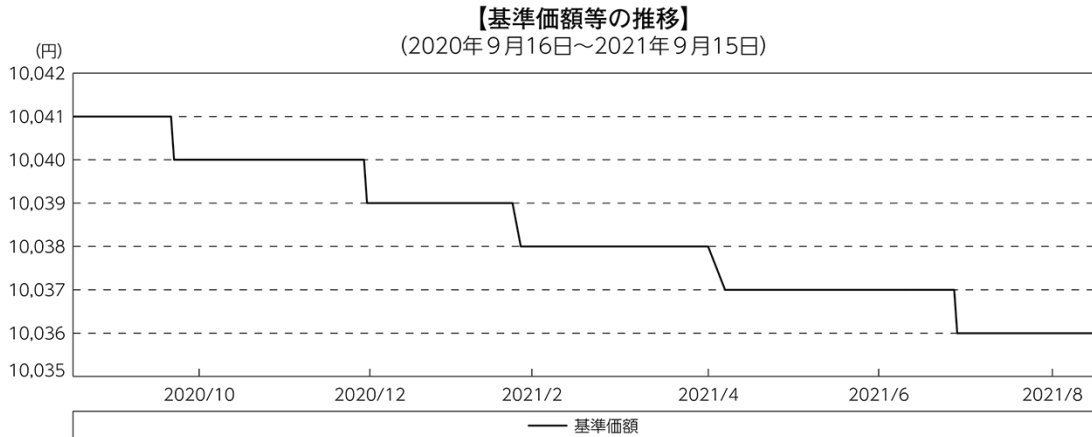
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率
		騰	落率		
(期首) 2020年9月15日	円 10,041		% —	% 81.5	% —
9月末	10,041		0.0	60.1	—
10月末	10,040		△0.0	60.1	—
11月末	10,040		△0.0	60.1	—
12月末	10,039		△0.0	60.0	—
2021年1月末	10,039		△0.0	60.2	—
2月末	10,038		△0.0	60.2	—
3月末	10,038		△0.0	53.9	—
4月末	10,038		△0.0	53.8	—
5月末	10,037		△0.0	53.8	—
6月末	10,037		△0.0	53.8	—
7月末	10,036		△0.0	53.8	—
8月末	10,036		△0.0	53.7	—
(期末) 2021年9月15日	10,036		△0.0	53.8	—

*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、新型コロナウイルス感染症の影響により依然として厳しい状況にある中で、持ち直しの動きが続いているものの、一部消費や雇用・所得環境に弱さが見られました。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、2021年3月には、金融緩和の点検結果とその対応を公表しました。

TDB（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りは、期を通して-0.1%前後で推移しました。また、無担保コール翌日物金利は-0.01～-0.06%程度で推移しました。

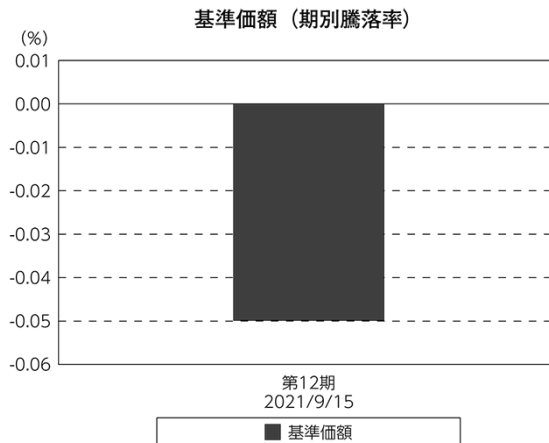
○当ファンドのポートフォリオ

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

(2020年9月16日～2021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

(2020年9月16日～2021年9月15日)

公社債

		買付額	売付額
国	国債証券	千円 28,006	千円 —
			(46,000)
内	特殊債券	25,193	—
			(20,000)

*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

(2020年9月16日～2021年9月15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	53	18	34.0	—	—	—

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

(2021年9月15日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期		末				
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
特殊債券 (除く金融債)	25,000 (25,000)	25,089 (25,089)	53.8 (53.8)	— (—)	— (—)	— (—)	53.8 (53.8)
合 計	25,000 (25,000)	25,089 (25,089)	53.8 (53.8)	— (—)	— (—)	— (—)	53.8 (53.8)

* ()内は非上場債で内書きです。

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

*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		償 還 年 月 日
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	額	
特殊債券(除く金融債)	%	千円	千円		
政保 地方公共団体金融機構債券 第39回	0.801	5,000	5,040		2022/8/15
政保 地方公共団体金融機構債券 (8年) 第2回	0.502	10,000	10,015		2021/12/24
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第152回	1.1	10,000	10,033		2021/12/28
合 計		25,000	25,089		

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年9月15日現在)

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
公社債	千円 25,089	% 53.8		
コール・ローン等、その他	21,548	46.2		
投資信託財産総額	46,637	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 (2021年9月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	46,637,778
コール・ローン等	21,489,500
公社債(評価額)	25,089,434
未収利息	41,618
前払費用	17,226
(B) 負債	15
未払利息	15
(C) 純資産総額(A-B)	46,637,763
元本	46,471,378
次期繰越損益金	166,385
(D) 受益権総口数	46,471,378口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,036円

(注) 期首元本額は46,471,378円、期中追加設定元本額は0円、期中一部解約元本額は0円、1口当たり純資産額は1.0036円です。

○損益の状況 (2020年9月16日～2021年9月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	125,352
受取利息	130,599
支払利息	△ 5,247
(B) 有価証券売買損益	△150,762
売買損	△150,762
(C) 当期損益金(A+B)	△ 25,410
(D) 前期繰越損益金	191,795
(E) 計(C+D)	166,385
次期繰越損益金(E)	166,385

* 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。

○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
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
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(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。