

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92期(決算日2021年12月20日) 第93期(決算日2022年1月19日) 第94期(決算日2022年2月21日)
第95期(決算日2022年3月22日) 第96期(決算日2022年4月19日) 第97期(決算日2022年5月19日)

作成対象期間(2021年11月20日～2022年5月19日)

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

	為替ヘッジあり	為替ヘッジなし
商品分類	追加型投信／海外／その他資産(金銭債権)	
信託期間	2014年5月13日から2023年11月20日までです。	
運用方針	米ドル建ての企業向け貸付債権(以下「バンクローン」といいます。)に投資する投資信託証券(投資信託および外国投資信託の受益証券(投資法人および外国投資法人の投資証券を含みます。))。以下同じ。)および残存期間の短い公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行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
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
92期(2021年12月20日)	8,030		10	△ 0.3	0.2	—	94.3	269
93期(2022年1月19日)	8,054		10	0.4	0.2	—	94.2	270
94期(2022年2月21日)	7,965		10	△ 1.0	0.2	—	94.4	259
95期(2022年3月22日)	7,833		10	△ 1.5	0.2	—	94.3	245
96期(2022年4月19日)	7,894		10	0.9	0.2	—	94.2	247
97期(2022年5月19日)	7,614		10	△ 3.4	0.3	—	92.7	238

* 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	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92期	(期 首) 2021年11月19日	円 8,066	% -	% -	% 0.2	% -	% 94.4
	11月末	8,035	△0.4		0.2	-	91.7
	(期 末) 2021年12月20日	8,040	△0.3		0.2	-	94.3
第93期	(期 首) 2021年12月20日	8,030	-		0.2	-	94.3
	12月末	8,025	△0.1		0.2	-	94.3
	(期 末) 2022年1月19日	8,064	0.4		0.2	-	94.2
第94期	(期 首) 2022年1月19日	8,054	-		0.2	-	94.2
	1月末	8,025	△0.4		0.2	-	94.2
	(期 末) 2022年2月21日	7,975	△1.0		0.2	-	94.4
第95期	(期 首) 2022年2月21日	7,965	-		0.2	-	94.4
	2月末	7,942	△0.3		0.2	-	94.4
	(期 末) 2022年3月22日	7,843	△1.5		0.2	-	94.3
第96期	(期 首) 2022年3月22日	7,833	-		0.2	-	94.3
	3月末	7,876	0.5		0.2	-	94.3
	(期 末) 2022年4月19日	7,904	0.9		0.2	-	94.2
第97期	(期 首) 2022年4月19日	7,894	-		0.2	-	94.2
	4月末	7,865	△0.4		0.2	-	94.2
	(期 末) 2022年5月19日	7,624	△3.4		0.3	-	92.7

* 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 (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 金 騰 落				
	円		円	%	%	%	%	百万円
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
92期(2021年12月20日)	8,750		25	△ 0.8	0.0	—	94.7	1,616
93期(2022年1月19日)	8,848		25	1.4	0.0	—	94.9	1,577
94期(2022年2月21日)	8,770		25	△ 0.6	0.0	—	94.6	1,557
95期(2022年3月22日)	8,912		25	1.9	0.0	—	94.1	1,567
96期(2022年4月19日)	9,527		25	7.2	0.0	—	94.7	1,592
97期(2022年5月19日)	9,290		25	△ 2.2	0.0	—	94.5	1,518

* 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92期	(期 首) 2021年11月19日	円 8,850	% —	% 0.0	% —	% 94.3	
	11月末	8,782	△0.8	0.0	—	94.2	
	(期 末) 2021年12月20日	8,775	△0.8	0.0	—	94.7	
第93期	(期 首) 2021年12月20日	8,750	—	0.0	—	94.7	
	12月末	8,856	1.2	0.0	—	94.9	
	(期 末) 2022年1月19日	8,873	1.4	0.0	—	94.9	
第94期	(期 首) 2022年1月19日	8,848	—	0.0	—	94.9	
	1月末	8,862	0.2	0.0	—	94.9	
	(期 末) 2022年2月21日	8,795	△0.6	0.0	—	94.6	
第95期	(期 首) 2022年2月21日	8,770	—	0.0	—	94.6	
	2月末	8,786	0.2	0.0	—	94.5	
	(期 末) 2022年3月22日	8,937	1.9	0.0	—	94.1	
第96期	(期 首) 2022年3月22日	8,912	—	0.0	—	94.1	
	3月末	9,174	2.9	0.0	—	94.4	
	(期 末) 2022年4月19日	9,552	7.2	0.0	—	94.7	
第97期	(期 首) 2022年4月19日	9,527	—	0.0	—	94.7	
	4月末	9,614	0.9	0.0	—	94.0	
	(期 末) 2022年5月19日	9,315	△2.2	0.0	—	94.5	

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

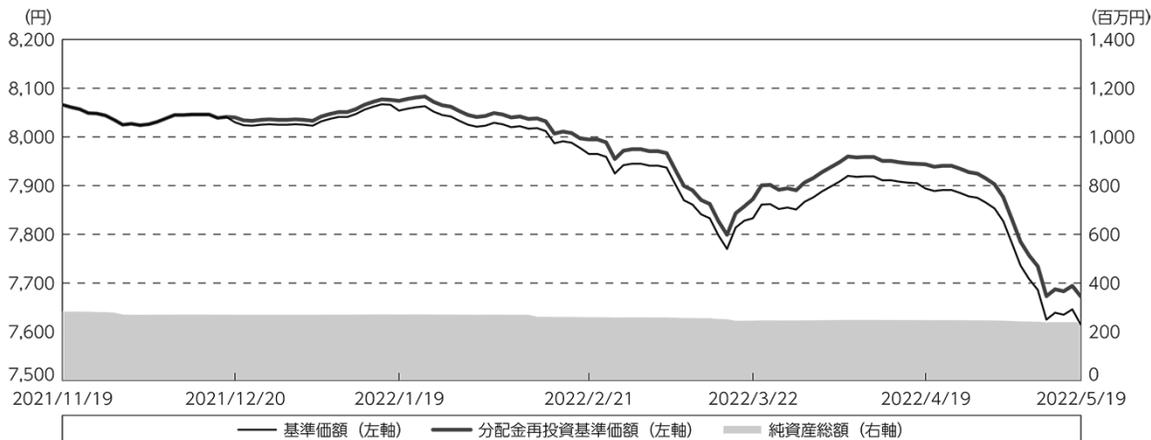
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

* 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92期首：8,066円

第97期末：7,614円（既払分配金（税込み）：60円）

騰落率：△ 4.9%（分配金再投資ベース）

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2021年11月19日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。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8,066円から当作成期末には7,614円となりました。

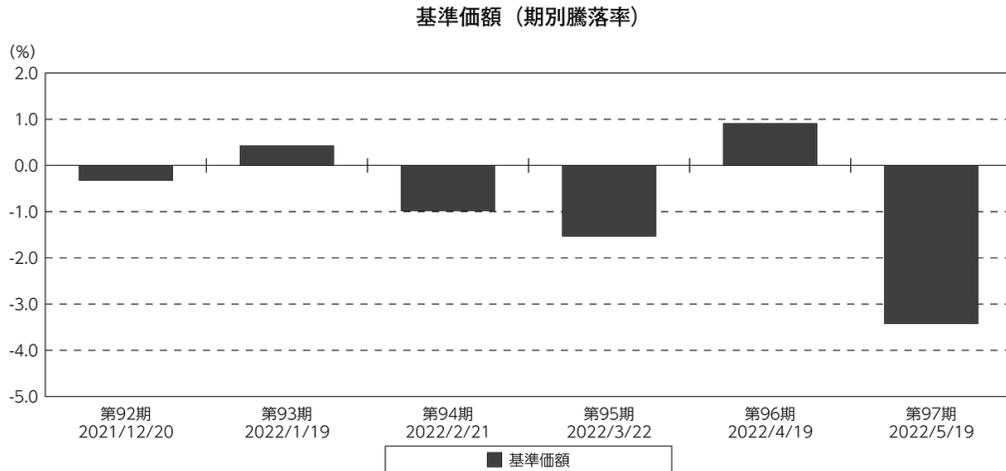
- ・2022年1月は、個人投資家からの需要は底堅く、相対的に大きな資金流入が発生したことを背景に、新型コロナウイルスのオミクロン株の感染拡大による景気減速懸念やウクライナ情勢の緊迫化などが市場の重石になったものの、バンクローン市場のリターンがプラスになったことが基準価額の上昇要因となりました。
- ・2月は、主に機関投資家が投資対象とするCLO（バンクローン等を担保資産とする証券化商品）の発行額は1月の水準を上回りました。個人投資家からの需要は底堅く、2月も資金流入が継続しました。しかしながら、バンクローン市場のリターンは、ウクライナ情勢の緊迫化などを背景に、月次ベースでマイナスとなったことが基準価額の下落要因となりました。
- ・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92期	第93期	第94期	第95期	第96期	第97期
	2021年11月20日～ 2021年12月20日	2021年12月21日～ 2022年1月19日	2022年1月20日～ 2022年2月21日	2022年2月22日～ 2022年3月22日	2022年3月23日～ 2022年4月19日	2022年4月20日～ 2022年5月19日
当期分配金	10	10	10	10	10	10
（対基準価額比率）	0.124%	0.124%	0.125%	0.128%	0.127%	0.131%
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	1,670	1,678	1,684	1,691	1,702	1,708

（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。

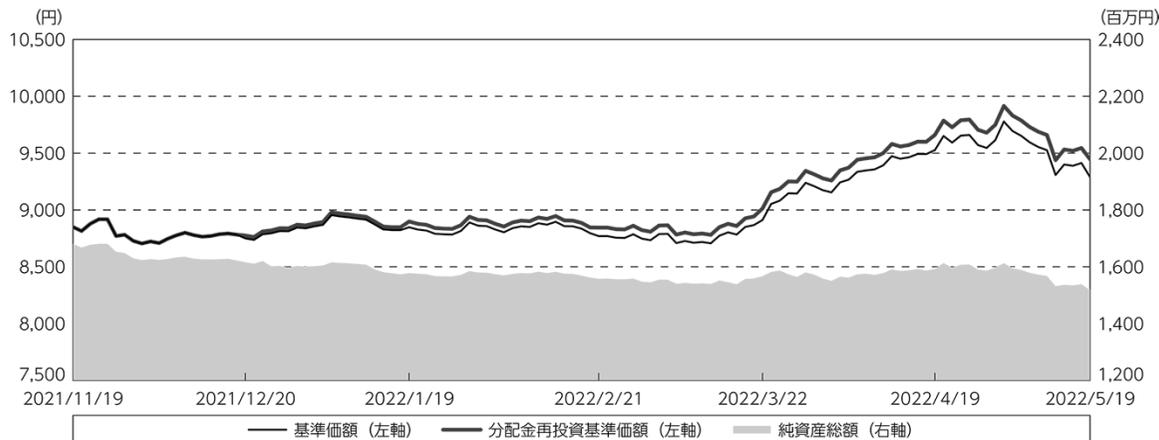
※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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92期首：8,850円

第97期末：9,290円（既払分配金（税込み）：150円）

騰落率：6.7%（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11月19日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。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8,850円から当作成期末には9,290円となりました。

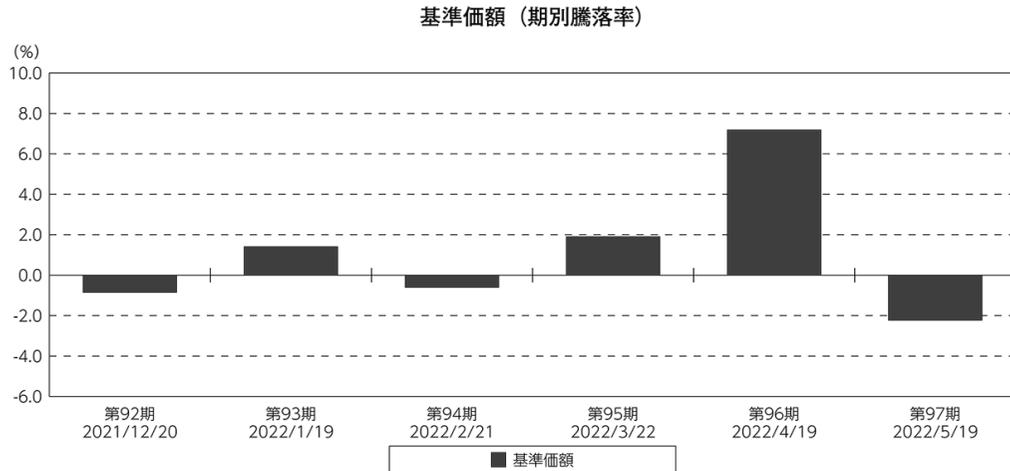
- ・2022年1月は、個人投資家からの需要は底堅く、相対的に大きな資金流入が発生したことを背景に、新型コロナウイルスのオミクロン株の感染拡大による景気減速懸念やウクライナ情勢の緊迫化などが市場の重石になったものの、バンクローン市場のリターンがプラスになったことが基準価額の上昇要因となりました。
- ・2月は、主に機関投資家が投資対象とするCLO（バンクローン等を担保資産とする証券化商品）の発行額は1月の水準を上回りました。個人投資家からの需要は底堅く、2月も資金流入が継続しました。しかしながら、バンクローン市場のリターンは、ウクライナ情勢の緊迫化などを背景に、月次ベースでマイナスとなったことが基準価額の下落要因となりました。
- ・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92期	第93期	第94期	第95期	第96期	第97期
	2021年11月20日～ 2021年12月20日	2021年12月21日～ 2022年1月19日	2022年1月20日～ 2022年2月21日	2022年2月22日～ 2022年3月22日	2022年3月23日～ 2022年4月19日	2022年4月20日～ 2022年5月19日
当期分配金	25	25	25	25	25	25
（対基準価額比率）	0.285%	0.282%	0.284%	0.280%	0.262%	0.268%
当期の収益	23	25	23	25	25	23
当期の収益以外	1	—	1	—	—	1
翌期繰越分配対象額	2,418	2,424	2,422	2,428	2,436	2,434

（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、ロシアのウクライナ侵攻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、2022年4月末には1.0%、19.6%、66.9%、5.0%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、2022年4月末には1.0%、19.6%、66.9%、5.0%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11月20日～2022年5月19日)

項 目	第92期～第97期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 43	% 0.545	(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)	(0.147)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(30)	(0.382)	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	43	0.546	
作成期間の平均基準価額は、7,961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。

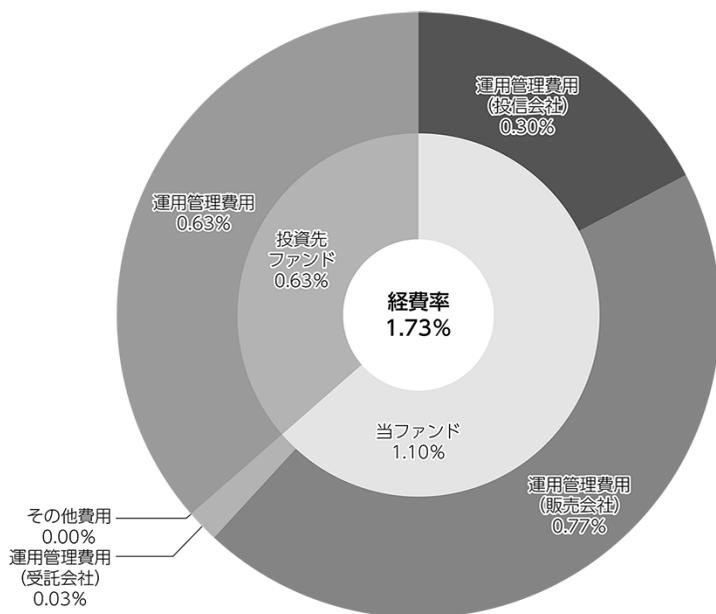
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

＜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。



(単位: %)

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11月20日～2022年5月19日)

投資信託証券

銘 柄		第92期～第97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-日本円為替ヘッジクラス	口	千円	口	千円
		129	800	4,711	30,508

*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11月20日～2022年5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

(2022年5月19日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄		第91期末	第97期末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
	ノムラ・グローバル・マネージャー・セレクトバンクローン・ファンド-日本円為替ヘッジクラス	口	口	千円	%
		40,065	35,483	221,271	92.7
合	計	40,065	35,483	221,271	92.7

*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91期末	第97期末	
		口 数	口 数	評 価 額
	野村マネーマーケット マザーファンド	千口	千口	千円
		995	995	998

*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

(2022年5月19日現在)

項 目	第97期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	221,271	92.5
野村マネーマーケット マザーファンド	998	0.4
コール・ローン等、その他	17,029	7.1
投資信託財産総額	239,298	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92期末	第93期末	第94期末	第95期末	第96期末	第97期末
	2021年12月20日現在	2022年1月19日現在	2022年2月21日現在	2022年3月22日現在	2022年4月19日現在	2022年5月19日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	270,389,566	271,272,300	260,592,090	253,854,090	248,127,222	239,298,014
コール・ローン等	14,989,217	15,257,555	14,691,233	13,941,202	13,901,876	13,238,598
投資信託受益証券(評価額)	254,401,344	255,015,840	244,901,952	231,536,232	233,226,540	221,271,988
野村マネーマーケット マザーファンド(評価額)	999,005	998,905	998,905	998,806	998,806	998,806
未収入金	—	—	—	7,377,850	—	3,788,622
(B) 負債	621,590	580,783	1,128,214	8,253,278	522,887	535,262
未払収益分配金	335,946	336,098	325,749	313,527	313,676	313,599
未払解約金	28,656	—	536,258	7,716,135	—	—
未払信託報酬	256,473	244,193	265,677	223,177	208,807	221,227
未払利息	10	10	8	2	4	5
その他未払費用	505	482	522	437	400	431
(C) 純資産総額(A-B)	269,767,976	270,691,517	259,463,876	245,600,812	247,604,335	238,762,752
元本	335,946,223	336,098,150	325,749,687	313,527,330	313,676,460	313,599,894
次期繰越損益金	△ 66,178,247	△ 65,406,633	△ 66,285,811	△ 67,926,518	△ 66,072,125	△ 74,837,142
(D) 受益権総口数	335,946,223口	336,098,150口	325,749,687口	313,527,330口	313,676,460口	313,599,894口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,030円	8,054円	7,965円	7,833円	7,894円	7,614円

(注) 第92期首元本額は350,568,297円、第92～97期中追加設定元本額は895,838円、第92～97期中一部解約元本額は37,864,241円、1口当たり純資産額は、第92期0.8030円、第93期0.8054円、第94期0.7965円、第95期0.7833円、第96期0.7894円、第97期0.7614円です。

＜為替ヘッジあり＞

○損益の状況

項 目	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期	第97期
	2021年11月20日～ 2021年12月20日	2021年12月21日～ 2022年1月19日	2022年1月20日～ 2022年2月21日	2022年2月22日～ 2022年3月22日	2022年3月23日～ 2022年4月19日	2022年4月20日～ 2022年5月19日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	767,740	767,945	749,851	725,678	719,226	719,163
受取配当金	768,065	768,120	750,108	725,751	719,280	719,280
支払利息	△ 325	△ 175	△ 257	△ 73	△ 54	△ 117
(B) 有価証券売買損益	△ 1,421,367	614,396	△ 3,075,539	△ 4,344,016	1,690,308	△ 8,965,529
売買益	36,870	614,496	56,732	239,827	1,690,308	370
売買損	△ 1,458,237	△ 100	△ 3,132,271	△ 4,583,843	－	△ 8,965,899
(C) 信託報酬等	△ 256,978	△ 244,675	△ 266,199	△ 223,614	△ 209,207	△ 221,658
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	△ 910,605	1,137,666	△ 2,591,887	△ 3,841,952	2,200,327	△ 8,468,024
(E) 前期繰越損益金	△34,690,901	△35,937,452	△34,014,118	△35,501,581	△39,657,060	△37,744,015
(F) 追加信託差損益金	△30,240,795	△30,270,749	△29,354,057	△28,269,458	△28,301,716	△28,311,504
(配当等相当額)	(26,716,597)	(26,741,971)	(25,931,549)	(24,971,704)	(24,996,928)	(25,003,368)
(売買損益相当額)	(△56,957,392)	(△57,012,720)	(△55,285,606)	(△53,241,162)	(△53,298,644)	(△53,314,872)
(G) 計 (D + E + F)	△65,842,301	△65,070,535	△65,960,062	△67,612,991	△65,758,449	△74,523,543
(H) 収益分配金	△ 335,946	△ 336,098	△ 325,749	△ 313,527	△ 313,676	△ 313,599
次期繰越損益金 (G + H)	△66,178,247	△65,406,633	△66,285,811	△67,926,518	△66,072,125	△74,837,142
追加信託差損益金	△30,240,795	△30,270,749	△29,354,057	△28,269,458	△28,301,716	△28,311,504
(配当等相当額)	(26,716,597)	(26,741,971)	(25,931,549)	(24,971,704)	(24,996,928)	(25,003,368)
(売買損益相当額)	(△56,957,392)	(△57,012,720)	(△55,285,606)	(△53,241,162)	(△53,298,644)	(△53,314,872)
分配準備積立金	29,389,367	29,685,532	28,941,110	28,058,409	28,401,588	28,566,577
繰越損益金	△65,326,819	△64,821,416	△65,872,864	△67,715,469	△66,171,997	△75,092,215

* 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11月20日～2022年5月19日) は以下の通りです。

項 目	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期	第97期
	2021年11月20日～ 2021年12月20日	2021年12月21日～ 2022年1月19日	2022年1月20日～ 2022年2月21日	2022年2月22日～ 2022年3月22日	2022年3月23日～ 2022年4月19日	2022年4月20日～ 2022年5月19日
a. 配当等収益(経費控除後)	511,112円	632,263円	483,717円	502,120円	656,855円	497,567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	26,716,597円	26,741,971円	25,931,549円	24,971,704円	24,996,928円	25,003,368円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	29,214,201円	29,389,367円	28,783,142円	27,869,816円	28,058,409円	28,382,609円
e. 分配対象収益 (a + b + c + d)	56,441,910円	56,763,601円	55,198,408円	53,343,640円	53,712,192円	53,883,544円
f. 分配対象収益 (1万口当たり)	1,680円	1,688円	1,694円	1,701円	1,712円	1,718円
g. 分配金	335,946円	336,098円	325,749円	313,527円	313,676円	313,599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92期	第93期	第94期	第95期	第96期	第97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11月20日～2022年5月19日）

項 目	第92期～第97期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 49	% 0.545	(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)	(0.147)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(34)	(0.382)	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	0.546	
作成期間の平均基準価額は、9,012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。

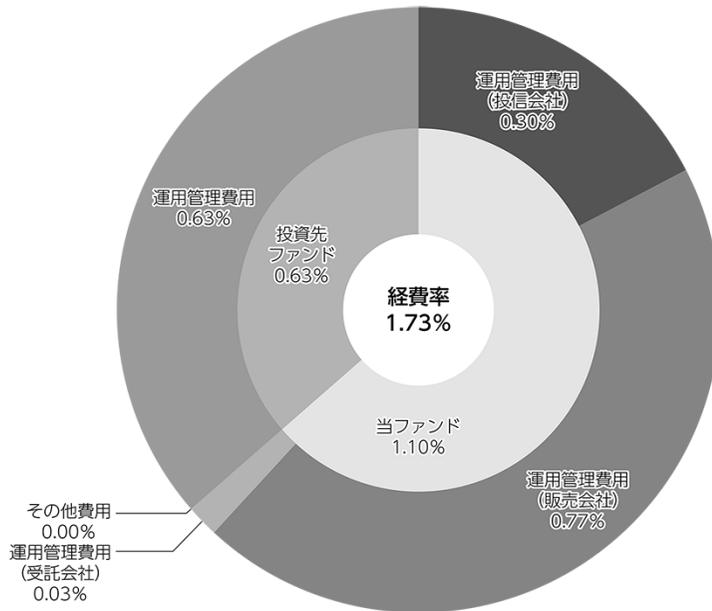
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<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。



(単位: %)

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。

＜為替ヘッジなし＞

○売買及び取引の状況

(2021年11月20日～2022年5月19日)

投資信託証券

銘		柄		第92期～第97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 812	千円 6,400	口 28,874	千円 232,103	

*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11月20日～2022年5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

(2022年5月19日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘		第91期末		第97期末		
		口 数	口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口 200,664	口 172,602	千円 1,435,358		% 94.5
	合 計	200,664	172,602	1,435,358		94.5

*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91期末		第97期末	
		口 数	口 数	口 数	評 価 額
		千口 995	千口 995	千円 998	
	野村マネーマーケット マザーファンド	995	995	998	

*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

(2022年5月19日現在)

項 目	第97期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,435,358	93.5
野村マネーマーケット マザーファンド	998	0.1
コール・ローン等、その他	98,030	6.4
投資信託財産総額	1,534,386	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92期末	第93期末	第94期末	第95期末	第96期末	第97期末
	2021年12月20日現在	2022年1月19日現在	2022年2月21日現在	2022年3月22日現在	2022年4月19日現在	2022年5月19日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,628,066,912	1,592,458,864	1,565,999,580	1,584,839,717	1,603,965,194	1,534,386,452
コール・ローン等	91,796,477	89,916,847	86,081,052	93,647,670	85,394,117	98,029,414
投資信託受益証券(評価額)	1,530,087,000	1,496,757,483	1,473,735,198	1,474,241,132	1,508,798,605	1,435,358,232
野村マネーマーケット マザーファンド(評価額)	999,005	998,905	998,905	998,806	998,806	998,806
未収入金	5,184,430	4,785,629	5,184,425	15,952,109	8,773,666	—
(B) 負債	12,029,537	14,582,758	8,391,033	17,752,804	11,339,482	15,931,925
未払金	—	—	—	6,400,000	—	—
未払収益分配金	4,617,235	4,458,403	4,440,042	4,395,948	4,179,046	4,086,264
未払解約金	5,872,396	8,673,140	2,381,698	5,598,475	5,829,279	10,409,718
未払信託報酬	1,536,779	1,448,270	1,566,120	1,355,666	1,328,486	1,433,051
未払利息	62	59	52	15	25	37
その他未払費用	3,065	2,886	3,121	2,700	2,646	2,855
(C) 純資産総額(A-B)	1,616,037,375	1,577,876,106	1,557,608,547	1,567,086,913	1,592,625,712	1,518,454,527
元本	1,846,894,297	1,783,361,228	1,776,016,865	1,758,379,428	1,671,618,548	1,634,505,762
次期繰越損益金	△ 230,856,922	△ 205,485,122	△ 218,408,318	△ 191,292,515	△ 78,992,836	△ 116,051,235
(D) 受益権総口数	1,846,894,297口	1,783,361,228口	1,776,016,865口	1,758,379,428口	1,671,618,548口	1,634,505,762口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,750円	8,848円	8,770円	8,912円	9,527円	9,290円

(注) 第92期首元本額は1,898,823,106円、第92～97期中追加設定元本額は17,179,984円、第92～97期中一部解約元本額は281,497,328円、1口当たり純資産額は、第92期0.8750円、第93期0.8848円、第94期0.8770円、第95期0.8912円、第96期0.9527円、第97期0.9290円です。

＜為替ヘッジなし＞

○損益の状況

項 目	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期	第97期
	2021年11月20日～ 2021年12月20日	2021年12月21日～ 2022年1月19日	2022年1月20日～ 2022年2月21日	2022年2月22日～ 2022年3月22日	2022年3月23日～ 2022年4月19日	2022年4月20日～ 2022年5月19日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	5,908,183	5,692,267	5,656,374	5,586,713	5,316,124	5,197,249
受取配当金	5,910,194	5,693,319	5,657,877	5,587,224	5,316,520	5,198,030
支払利息	△ 2,011	△ 1,052	△ 1,503	△ 511	△ 396	△ 781
(B) 有価証券売買損益	△ 18,319,507	17,489,337	△ 13,438,886	25,032,150	102,852,809	△ 38,586,521
売買益	341,425	17,914,114	14,163	25,146,829	104,918,012	477,607
売買損	△ 18,660,932	△ 424,777	△ 13,453,049	△ 114,679	△ 2,065,203	△ 39,064,128
(C) 信託報酬等	△ 1,539,844	△ 1,451,156	△ 1,569,241	△ 1,358,366	△ 1,331,132	△ 1,435,906
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 13,951,168	21,730,448	△ 9,351,753	29,260,497	106,837,801	△ 34,825,178
(E) 前期繰越損益金	△265,837,656	△274,237,276	△255,682,062	△265,193,232	△228,089,402	△122,458,312
(F) 追加信託差損益金	53,549,137	51,480,109	51,065,539	49,036,168	46,437,811	45,318,519
(配当等相当額)	(212,296,181)	(205,181,129)	(204,515,348)	(203,792,503)	(193,908,886)	(189,755,396)
(売買損益相当額)	(△158,747,044)	(△153,701,020)	(△153,449,809)	(△154,756,335)	(△147,471,075)	(△144,436,877)
(G) 計(D+E+F)	△226,239,687	△201,026,719	△213,968,276	△186,896,567	△ 74,813,790	△111,964,971
(H) 収益分配金	△ 4,617,235	△ 4,458,403	△ 4,440,042	△ 4,395,948	△ 4,179,046	△ 4,086,264
次期繰越損益金(G+H)	△230,856,922	△205,485,122	△218,408,318	△191,292,515	△ 78,992,836	△116,051,235
追加信託差損益金	53,549,137	51,480,109	51,065,539	49,036,168	46,437,811	45,318,519
(配当等相当額)	(212,296,181)	(205,181,129)	(204,515,348)	(203,792,503)	(193,908,886)	(189,755,396)
(売買損益相当額)	(△158,747,044)	(△153,701,020)	(△153,449,809)	(△154,756,335)	(△147,471,075)	(△144,436,877)
分配準備積立金	234,448,210	227,230,463	225,785,105	223,270,911	213,350,755	208,236,329
繰越損益金	△518,854,269	△484,195,694	△495,258,962	△463,599,594	△338,781,402	△369,606,083

* 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11月20日～2022年5月19日）は以下の通りです。

項 目	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期	第97期
	2021年11月20日～ 2021年12月20日	2021年12月21日～ 2022年1月19日	2022年1月20日～ 2022年2月21日	2022年2月22日～ 2022年3月22日	2022年3月23日～ 2022年4月19日	2022年4月20日～ 2022年5月19日
a. 配当等収益(経費控除後)	4,368,695円	5,336,166円	4,087,200円	5,338,869円	5,250,840円	3,761,403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	212,296,181円	205,181,129円	204,515,348円	203,792,503円	193,908,886円	189,755,396円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	234,696,750円	226,352,700円	226,137,947円	222,327,990円	212,278,961円	208,561,190円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	451,361,626円	436,869,995円	434,740,495円	431,459,362円	411,438,687円	402,077,989円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,443円	2,449円	2,447円	2,453円	2,461円	2,459円
g. 分配金	4,617,235円	4,458,403円	4,440,042円	4,395,948円	4,179,046円	4,086,264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92期	第93期	第94期	第95期	第96期	第97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

2021年9月30日決算
(計算期間:2020年10月1日～2021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な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

2021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19,288,103米ドル)	19,292,383
現金	688
公正価額で測定する外貨(取得原価584,925米ドル)	575,986
未収金:	
売却有価証券	854,894
利息	83,352
資産合計	20,807,303
負債	
外国為替先渡し契約の未実現評価損	57,839
未実行貸出コミットメントに係る未実現評価損	35
未払金:	
取得有価証券	676,326
解約受益証券	87,618
専門家報酬	74,422
保管会社報酬	29,716
投資顧問報酬	24,919
為替計算代行報酬	4,807
登録費用	525
受託会社報酬	502
その他負債	6,002
負債合計	962,711
純資産	19,844,592
純資産:	
日本円為替ヘッジクラス	2,962,392
日本円クラス	16,882,200
純資産	19,844,592
発行受益証券	
日本円為替ヘッジクラス	49,353
日本円クラス	242,979
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	60
日本円クラス	69

損益計算書

2021年9月30日に終了する計測期間

	(米ドル)
収益	
受取利息	935,545
収益合計	<u>935,545</u>
費用	
保管会社報酬	124,164
投資顧問報酬	119,937
専門家報酬	75,299
計理及び管理事務代行報酬	18,814
名義書換代行報酬	2,352
受託会社報酬	2,352
為替計算代行報酬	678
登録費用	375
その他報酬	1,076
費用合計	<u>345,047</u>
純投資損益	<u>590,498</u>
実現及び未実現評価損益:	
実現損益:	
投資有価証券	(210,110)
外貨取引及び外国為替先渡し契約	(211,509)
実現損益	<u>(421,619)</u>
未実現評価損益の純変動額:	
投資有価証券	1,011,532
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	(25,165)
未実現評価益の純変動額	<u>986,381</u>
実現及び未実現純利益	<u>564,762</u>
運用による純資産の純増加額	<u><u>1,155,260</u></u>

組入資産明細

2021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 (93.6%)	
		オーストラリア (0.8%)	
		バンクローン (0.8%)	
		Aristocrat Leisure Ltd.	
USD	150,635	4.75% due 10/19/24	\$ 151,342
		バンクローン計	151,342
		オーストラリア計 (取得原価 \$148,548)	151,342
		カナダ (4.5%)	
		バンクローン (4.5%)	
		1011778 B.C. Unlimited Liability Co. (New Red Finance, Inc.) (aka Burger King/Tim Hortons)	
USD	69,261	1.84% due 11/19/26	68,366
		Arterra Wines Canada, Inc.	
USD	69,475	4.25% due 11/24/27	69,460
		Bausch Health Companies, Inc. (fka Valeant Pharmaceuticals International, Inc.)	
USD	64,325	3.08% due 06/02/25	64,228
		Clarios Global LP	
USD	73,027	3.33% due 04/30/26	72,662
		Garda World Security Corp.	
USD	130,542	4.34% due 10/30/26	130,640
		Maxar Technologies, Inc.	
USD	47,520	2.84% due 10/04/24	47,112
		NorthRiver Midstream Finance LP	
USD	63,050	3.39% due 10/01/25	62,884
		Telesat Canada	
USD	42,297	2.84% due 12/07/26	38,074
		Titan Acquisition Ltd. (aka Husky IMS International Ltd.)	
USD	130,993	3.17% due 03/28/25	128,523
		Xplornet Communications, Inc.	
USD	50,000	0.00% due 10/02/28	49,875
USD	157,158	4.84% due 06/10/27	156,962
		バンクローン計	888,786
		カナダ計 (取得原価 \$876,580)	888,786
		ドイツ (0.2%)	
		バンクローン (0.2%)	
		Springer Nature Deutschland GmbH	
USD	46,445	3.75% due 08/14/26	46,404
		バンクローン計	46,404
		ドイツ計 (取得原価 \$46,500)	46,404

	額面金額	銘柄	評価額
		アイルランド (0.5%)	
		バンクローン (0.5%)	
		Flutter Entertainment plc	
USD	50,546	2.38% due 07/21/26	50,356
		Jazz Pharmaceuticals Public Ltd. Co.	
USD	54,863	4.00% due 05/05/28	54,925
		バンクローン計	105,281
		アイルランド計 (取得原価 \$105,001)	105,281
		ルクセンブルグ (2.6%)	
		バンクローン (2.6%)	
		Altice Financing S.A.	
USD	107,638	2.90% due 01/31/26	105,674
		BK LC Lux SPV S.a r.l.	
USD	59,850	4.25% due 04/28/28	59,726
		Endo Luxembourg Finance Co. I S.a r.l.	
USD	120,361	5.75% due 03/27/28	117,486
		Mallinckrodt International Finance S.A.	
USD	90,797	6.00% due 09/24/24	85,651
		Surf Holdings S.a r.l. (aka Sophos)	
USD	72,312	3.62% due 03/05/27	71,876
		Travelport Finance (Luxembourg) S.a r.l.	
USD	46,442	5.13% due 05/29/26	39,804
		Travelport Finance S.à r.l.	
USD	44,008	2.50% due 02/28/25	45,611
		バンクローン計	525,828
		ルクセンブルグ計 (取得原価 \$517,372)	525,828
		オランダ (0.6%)	
		バンクローン (0.6%)	
		Diamond (BC) B.V.	
USD	50,000	0.00% due 09/29/28	50,034
		Nouryon Finance B.V.	
USD	72,215	2.83% due 10/01/25	71,692
		バンクローン計	121,726
		オランダ計 (取得原価 \$117,292)	121,726
		スウェーデン (0.1%)	
		バンクローン (0.1%)	
		Perstorp Holding AB	
USD	24,809	4.91% due 02/27/26	24,313
		バンクローン計	24,313
		スウェーデン計 (取得原価 \$23,861)	24,313
		イギリス (2.3%)	
		バンクローン (2.3%)	
		Formula One Management Ltd.	
USD	108,808	3.50% due 02/01/24	108,400

	額面金額	銘柄	評価額
USD	59,098	INEOS Enterprises Holdings Ltd. 4.50% due 08/28/26	59,196
USD	212,222	Misys Ltd. 4.50% due 6/13/24	210,386
USD	70,714	8.25% due 6/13/25	71,044
		バンクローン計	449,026
		イギリス計 (取得原価 \$448,979)	449,026
		アメリカ (82.0%)	
		バンクローン (82.0%)	
USD	113,759	Acrisure, LLC 3.63% due 02/15/27	112,597
USD	44,010	Acuris Finance US, Inc. 4.50% due 02/16/28	44,128
USD	14,963	Adient US, LLC 3.58% due 04/10/28	14,956
USD	147,893	Advisor Group Holdings, Inc. 4.58% due 07/31/26	148,044
USD	60,000	AHP Health Partners, Inc. 4.00% due 08/24/28	60,150
USD	98,485	Allegiant Travel Co. 3.12% due 02/05/24	97,911
USD	129,350	Altium Packaging, LLC 3.25% due 02/03/28	128,518
USD	100,725	Amentum Government Services Holdings, LLC 3.58% due 01/29/27	100,473
USD	127,888	American Airlines, Inc. 1.84% due 01/29/27	122,517
USD	64,838	American Trailer World Corp. 4.50% due 03/03/28	64,497
USD	97,299	AmeriLife Holdings, LLC 4.08% due 03/18/27	96,995
USD	122,431	Amneal Pharmaceuticals, LLC 3.63% due 05/04/25	120,646
USD	30,000	APX Group, Inc. 4.00% due 07/10/28	29,897
USD	69,475	Arches Buyer, Inc. 3.75% due 12/06/27	69,085
USD	79,600	Aruba Investments Holdings, LLC 4.75% due 11/24/27	79,700
USD	68,947	AssuredPartners, Inc. 3.58% due 02/12/27	68,488
USD	137,999	Astoria Energy, LLC 4.50% due 12/10/27	138,386
USD	52,445	Asurion, LLC (fka Asurion Corp.) 3.21% due 11/03/23	52,117
USD	86,990	Avaya, Inc. 4.33% due 12/15/27	87,092

	額面金額	銘柄	評価額
		Aveanna Healthcare, LLC	
USD	11,321	0.00% due 07/17/28	11,307
USD	48,679	4.25% due 07/17/28	48,618
		AVSC Holding Corp. (aka PSAV, Inc.)	
USD	24,855	4.25% due 03/03/25	22,103
		Barracuda Networks, Inc.	
USD	9,900	4.50% due 02/12/25	9,923
		Berlin Packaging, LLC	
USD	50,000	4.25% due 03/11/28	49,927
		Boxer Parent Co., Inc.	
USD	213,358	3.88% due 10/02/25	212,069
		Brand Energy & Infrastructure Services, Inc. (fka FR Brand Acquisition Corp.)	
USD	198,854	5.25% due 06/21/24	196,955
		Broadstreet Partners, Inc.	
USD	39,400	3.08% due 01/27/27	38,927
		Brown Group Holdings, LLC	
USD	84,094	3.25% due 06/07/28	83,989
		Caesars Resort Collection, LLC	
USD	129,441	2.83% due 12/23/24	128,597
		Camelot U.S. Acquisition 1 Co. (aka Thomson Reuters Intellectual Property & Science)	
USD	40,229	3.08% due 10/30/26	40,111
		CCC Intelligent Solutions Inc.	
USD	25,000	3.00% due 09/21/28	24,969
		CCI Buyer, Inc.	
USD	69,650	4.50% due 12/17/27	69,839
		Change Healthcare Holdings, LLC	
USD	250,741	3.50% due 03/01/24	250,440
		Charter Next Generation, Inc.	
USD	69,650	4.50% due 12/01/27	69,770
		CHG Healthcare Services, Inc.	
USD	25,000	0.00% due 09/29/28	25,027
		Chobani, LLC	
USD	66,000	4.50% due 10/25/27	66,095
		Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	
USD	181,300	3.63% due 08/21/26	177,386
		CNT Holdings I Corp.	
USD	69,097	4.50% due 11/08/27	69,140
		CommerceHub, Inc.	
USD	69,475	4.75% due 12/29/27	69,504
		Commscope, Inc.	
USD	61,310	3.33% due 04/06/26	60,940
		Conair Holdings, LLC	
USD	60,000	4.25% due 05/17/28	60,025
		CoreLogic, Inc. (fka First American Corp.)	
USD	120,000	4.00% due 06/02/28	119,850

	額面金額	銘柄	評価額
		Cornerstone OnDemand, Inc.	
USD	30,000	0.00% due 09/21/28	29,925
USD	63,212	3.75% due 04/12/28	63,002
		CP Atlas Buyer, Inc.	
USD	68,655	4.25% due 11/23/27	68,398
		CPC Acquisition Corp.	
USD	69,650	4.50% due 12/29/27	69,563
		CQP Holdco LP	
USD	59,850	4.25% due 06/05/28	59,651
		Crown Finance US, Inc. (aka Cineworld Group plc)	
USD	182,958	0.00% due 02/28/25	150,381
USD	172,371	0.00% due 09/30/26	140,482
		Crown Subsea Communications Holding, Inc.	
USD	96,164	5.75% due 04/27/27	96,725
		CSC Holdings, LLC (fka CSC Holdings, Inc. (Cablevision))	
USD	96,423	2.33% due 07/17/25	94,977
		Cumulus Media New Holdings, Inc.	
USD	11,352	4.75% due 03/31/26	11,324
		Cushman & Wakefield U.S. Borrower, LLC	
USD	79,715	2.83% due 08/21/25	78,938
		CWGS Group, LLC	
USD	37,313	3.25% due 06/03/28	37,107
		Cytxera DC Holdings, Inc. (fka Colorado Buyer, Inc.)	
USD	37,588	4.00% due 05/01/24	37,246
		Deerfield Dakota Holding, LLC (aka Duff & Phelps)	
USD	156,430	4.75% due 04/09/27	156,748
		Diamond Sports Group, LLC	
USD	39,434	3.34% due 08/24/26	24,476
		Dynasty Acquisition Co., Inc.	
USD	209,615	3.63% due 04/06/26	204,834
		Eagle Broadband Investments, LLC	
USD	33,083	3.75% due 11/12/27	33,083
		Eastern Power, LLC (Eastern Covert Midco, LLC) (aka TPF II LC, LLC)	
USD	74,436	4.75% due 10/02/25	66,090
		ECi Macola/MAX Holding, LLC	
USD	34,684	4.50% due 10/09/27	34,649
		Edelman Financial Engines Center, LLC	
USD	58,503	4.25% due 04/07/28	58,367
		EFS Cogen Holdings I, LLC	
USD	144,455	4.50% due 10/01/27	144,764
		Endurance International Group Holdings, Inc.	
USD	69,825	4.25% due 02/10/28	69,389
		Entercom Media Corp.	
USD	58,045	2.59% due 11/18/24	57,139
		Envision Healthcare Corp.	
USD	96,245	3.83% due 10/10/25	85,417
		eResearchTechnology, Inc.	
USD	69,647	5.50% due 02/04/27	69,952

	額面金額	銘柄	評価額
USD	68,425	ExGen Renewables IV, LLC 3.50% due 12/15/27	68,339
USD	67,941	Filtration Group Corp. 3.08% due 03/31/25	67,559
USD	85,599	Flex Acquisition Co., Inc. 4.00% due 03/02/28	85,397
USD	208,883	Gainwell Acquisition Corp. 4.75% due 10/01/27	209,188
USD	30,527	Gates Global, LLC 3.25% due 03/31/27	30,462
USD	49,500	GCI Holdings, Inc. 3.50% due 10/15/25	49,407
USD	23,216	Gentiva Health Services, Inc. 2.88% due 07/02/25	23,206
USD	21,000	Geon Performance Solutions, LLC (Fka. Echo US Holdings, LLC) 5.50% due 08/18/28	21,138
USD	25,000	GIP II Blue Holding LP 0.00% due 09/29/28	24,953
USD	67,851	Golden Nugget, Inc. (aka Landry's, Inc.) 3.25% due 10/04/23	67,493
USD	165,047	Granite Generation, LLC 4.75% due 11/09/26	161,994
USD	198,500	Great Outdoors Group, LLC 5.00% due 03/06/28	199,096
USD	57,677	Gulf Finance, LLC 6.25% due 08/25/23	55,346
USD	56,495	Harbor Freight Tools USA, Inc. 3.25% due 10/19/27	56,435
USD	59,850	Heartland Dental, LLC 4.08% due 04/30/25	59,670
USD	46,680	Hillman Group, Inc. 3.25% due 07/14/28	46,609
USD	210,795	Hub International Ltd. 2.88% due 04/25/25	208,666
USD	32,338	Idera, Inc. 4.50% due 03/02/28	32,317
USD	60,000	iHeartCommunications, Inc. (fka Clear Channel Communications, Inc.) 3.75% due 05/01/26	59,970
USD	69,650	Imprivata, Inc. 4.00% due 12/01/27	69,635
USD	137,277	Informatica, LLC (fka Informatica Corp.) 3.33% due 02/25/27	136,762
USD	69,098	Inmar, Inc. 5.00% due 05/01/24	68,994
USD	35,460	Innophos Holdings, Inc. 3.83% due 02/05/27	35,504

	額面金額	銘柄	評価額
		Instant Brands Holdings, Inc.	
USD	29,438	5.75% due 04/12/28	29,290
		Intrado Corp.	
USD	61,915	5.00% due 10/10/24	60,941
		IRB Holding Corp.	
USD	138,950	4.25% due 12/15/27	139,124
		IRB Holding Corp. (aka Arby's / Buffalo Wild Wings)	
USD	132,934	3.75% due 02/05/25	132,698
		Ivanti Software, Inc.	
USD	64,675	4.75% due 12/01/27	64,691
USD	69,650	5.75% due 12/01/27	69,770
		J & J Ventures Gaming, LLC	
USD	60,000	4.75% due 04/26/28	60,225
		Jadex, Inc.	
USD	64,675	5.50% due 02/18/28	63,947
		Jo-Ann Stores, LLC	
USD	60,000	5.50% due 07/07/28	58,260
		K&N Parent, Inc.	
USD	39,791	5.75% due 10/20/23	37,868
		Kenan Advantage Group, Inc.	
USD	198,549	4.50% due 03/24/26	198,081
USD	25,000	8.00% due 09/01/27	24,750
		Kindred Healthcare, LLC	
USD	78,794	4.63% due 07/02/25	78,794
		Kronos Acquisition Holdings, Inc.	
USD	138,950	4.25% due 12/22/26	135,378
		Life Time, Inc.	
USD	17,154	5.75% due 12/16/24	17,272
		LifePoint Health, Inc. (fka Regionalcare Hospital Partners Holdings, Inc.)	
USD	181,732	3.83% due 11/16/25	181,393
		LogMeIn, Inc.	
USD	84,363	4.83% due 08/31/27	84,297
		Lonestar II Generation Holdings, LLC	
USD	33,800	5.08% due 04/20/26	33,453
		Lower Cadence Holdings, LLC	
USD	117,296	4.08% due 05/22/26	117,149
		LSF11 A5 Holdco, LLC	
USD	25,000	0.00% due 09/30/28	25,031
		Lummus Technology Holdings V, LLC	
USD	94,489	3.58% due 06/30/27	94,293
		MA Financeco., LLC	
USD	9,000	2.83% due 06/21/24	8,898
		MA Financeco, LLC	
USD	48,750	5.25% due 06/05/25	49,009
		Madison IAQ, LLC	
USD	59,850	3.75% due 06/21/28	59,750

	額面金額	銘柄	評価額
USD	60,000	Magenta Buyer, LLC 5.75% due 07/27/28	59,981
USD	244,703	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 3.33% due 04/03/24	239,464
USD	59,850	Mavis Tire Express Services Topco Corp. 4.75% due 05/04/28	59,959
USD	71,860	McAfee, LLC 3.84% due 09/30/24	71,869
USD	59,850	MetroNet Systems Holdings, LLC 4.50% due 06/02/28	59,895
USD	183,034	MH Sub I, LLC (Micro Holding Corp.) (aka Internet Brands) 4.75% due 09/13/24	183,435
USD	69,475	MI Windows and Doors, LLC 4.50% due 12/18/27	69,562
USD	194,795	Midas Intermediate Holdco II, LLC 8.50% due 12/22/25	185,100
USD	73,170	Mileage Plus Holdings, LLC (Mileage Plus Intellectual Property Assets, Ltd.) 6.25% due 06/21/27	77,698
USD	53,316	Mister Car Wash Holdings, Inc. 3.08% due 05/14/26	53,091
USD	68,276	Mitchell International, Inc. 4.75% due 11/29/24	68,248
USD	124,622	National Mentor Holdings, Inc. 4.50% due 03/02/28	124,591
USD	59,845	Navitas Midstream Midland Basin, LLC 4.75% due 12/13/24	59,714
USD	131,288	NEP Group, Inc. 3.33% due 10/20/25	126,145
USD	64,838	New Trojan Parent, Inc. 3.75% due 01/06/28	64,648
USD	59,700	Northwest Fiber, LLC 3.83% due 04/30/27	59,610
USD	78,772	Numericable U.S. LLC 3.81% due 01/31/26	78,044
USD	220,040	Ortho-Clinical Diagnostics, Inc. 2.88% due 07/31/25	216,282
USD	57,998	Oryx Midstream Services, LLC 3.08% due 06/30/25	57,925
USD	50,000	Osmosis Buyer Ltd. 0.00% due 10/05/28	49,985
USD	3,030	0.00% due 07/31/28	3,039
USD	26,966	4.50% due 07/31/28	27,040
USD	67,900	Ozark Holdings, LLC 4.25% due 12/16/27	67,866
USD	50,000	Pactiv Evergreen, Inc. 0.00% due 09/24/28	49,925
USD	132,333	3.33% due 02/05/26	131,341

	額面金額	銘柄	評価額
		PAI Holdco, Inc.	
USD	29,850	4.25% due 10/28/27	29,863
		Parexel International Corp.	
USD	50,000	0.00% due 08/11/28	50,008
		Peak 10 Holding Corp.	
USD	24,870	3.58% due 08/01/24	23,036
		Peraton Corp.	
USD	194,025	4.50% due 02/01/28	194,056
		Petco Health and Wellness Co., Inc.	
USD	64,675	4.00% due 03/03/28	64,652
		PetSmart, LLC	
USD	65,000	4.50% due 02/11/28	65,093
		PG&E Corp.	
USD	68,104	3.50% due 06/23/25	66,891
		Pike Corp.	
USD	22,329	3.09% due 01/21/28	22,314
		Presidio Holdings, Inc.	
USD	41,475	3.63% due 01/22/27	41,384
		Prime Security Services Borrower, LLC	
USD	41,037	3.50% due 09/23/26	40,976
		ProAmpac PG Borrower, LLC	
USD	89,087	4.50% due 11/03/25	89,199
		Project Alpha Intermediate Holding, Inc.	
USD	186,590	4.09% due 04/26/24	186,424
		Proofpoint, Inc.	
USD	30,000	3.75% due 08/31/28	29,835
		Pug, LLC	
USD	70,520	3.58% due 02/12/27	68,904
		QUIKRETE Holdings, Inc.	
USD	90,000	0.00% due 02/21/28	89,674
		Radiology Partners, Inc.	
USD	30,000	4.33% due 07/09/25	29,963
		Rent-A-Center, Inc.	
USD	49,750	3.75% due 02/17/28	49,874
		Recycle and Resource US, LLC	
USD	60,000	0.00% due 07/14/28	59,850
		Ring Container Technologies Group, LLC	
USD	28,000	4.25% due 08/12/28	28,014
		Riverbed Technology, Inc.	
USD	29,775	7.00% due 12/31/25	26,589
		RVR Dealership Holdings, LLC	
USD	34,825	4.75% due 02/08/28	34,738
		Scientific Games International, Inc.	
USD	269,378	2.83% due 08/14/24	268,066
		Seattle SpinCo, Inc.	
USD	60,798	2.83% due 06/21/24	60,114
		Seaworld Parks & Entertainment, Inc.	
USD	64,457	3.50% due 08/25/28	64,175

	額面金額	銘柄	評価額
		Sedgwick Claims Management Services, Inc. (Lightning Cayman Merger Sub, Ltd.)	
USD	165,941	3.33% due 12/31/25	164,567
		Shearer's Foods, LLC	
USD	79,498	4.25% due 09/23/27	79,362
		Sorenson Communications, LLC	
USD	30,875	6.25% due 03/17/26	31,039
		Sotera Health Holdings, LLC	
USD	65,000	3.25% due 12/11/26	64,784
		Sovos Brands Intermediate, Inc.	
USD	53,824	4.50% due 06/08/28	53,824
		Spirit Aerosystems, Inc. (fka Mid-Western Aircraft Systems, Inc and Onex Wind Finance LP)	
USD	24,813	6.00% due 01/15/25	24,885
		Staples, Inc.	
USD	58,650	5.13% due 04/16/26	55,824
		Surgery Center Holdings, Inc.	
USD	127,007	4.50% due 08/31/26	127,131
		Sweetwater Borrower, LLC	
USD	60,000	5.50% due 08/07/28	59,700
		Team Health Holdings, Inc.	
USD	59,532	3.75% due 02/06/24	57,895
		Tempo Acquisition, LLC	
USD	84,090	3.75% due 11/02/26	84,212
		Tenneco, Inc.	
USD	37,613	3.08% due 10/01/25	37,245
		TKC Holdings, Inc.	
USD	143,682	6.50% due 05/15/28	143,144
		TransDigm, Inc.	
USD	67,204	2.33% due 5/30/25	66,358
USD	95,946	2.33% due 12/09/25	94,747
		Tricorbraun Holdings, Inc.	
USD	4,381	0.00% due 03/03/28	4,354
USD	57,003	3.75% due 03/03/28	56,654
		Trident TPI Holdings, Inc.	
USD	53,000	4.50% due 09/15/28	53,055
		Tronox Finance, LLC	
USD	34,505	2.38% due 03/10/28	34,348
		Truck Hero, Inc.	
USD	64,675	4.00% due 01/31/28	64,500
		U.S. Anesthesia Partners, Inc.	
USD	50,000	0.00% due 10/01/28	50,055
		U.S. Silica Co.	
USD	80,561	5.00% due 05/01/25	78,799
		Uber Technologies, Inc.	
USD	48,938	3.58% due 02/25/27	48,898
		UFC Holdings, LLC	
USD	54,703	3.50% due 04/29/26	54,551

	額面金額	銘柄	評価額
USD	135,229	UKG, Inc. 4.00% due 05/04/26	135,408
USD	58,604	Ultra Clean Holdings, Inc. 3.83% due 08/27/25	58,653
USD	268,202	Univision Communications, Inc. 4.00% due 03/15/26	267,716
USD	72,934	US Foods, Inc. (aka U.S. Foodservice, Inc.) 2.08% due 09/13/26	71,913
USD	23,484	Vericast Corp. 8.75% due 06/16/26	21,972
USD	144,440	VeriFone Systems, Inc. 4.13% due 08/20/25	141,411
USD	49,501	Veritas US, Inc. 6.00% due 09/01/25	49,676
USD	136,902	Verscend Holding Corp. 4.08% due 08/27/25	137,016
USD	24,813	Vertiv Group Corp. (fka Cortes NP Acquisition Corp.) 2.83% due 03/02/27	24,647
USD	59,553	Virgin Media Bristol, LLC 2.58% due 01/31/28	59,129
USD	38,276	VS Buyer, LLC 3.08% due 02/28/27	38,228
USD	102,647	Wand Newco 3, Inc. (aka Caliber Collision) 3.08% due 02/05/26	101,663
USD	24,493	Weber-Stephen Products, LLC 4.00% due 10/20/27	24,535
USD	69,103	Welbilt, Inc. (fka Manitowoc Foodservice, Inc.) 2.58% due 10/23/25	68,872
USD	34,738	Weld North Education, LLC 4.25% due 12/21/27	34,748
USD	107,615	William Morris Endeavor Entertainment, LLC (IMG Worldwide Holdings, LLC) 2.84% due 05/18/25	105,328
USD	19,805	WP CPP Holdings, LLC 4.75% due 04/10/25	19,242
USD	62,344	WW International, Inc. 4.00% due 04/13/28	62,227
USD	63,899	Xperi Holding Corp. 3.58% due 06/08/28	63,720
USD	89,527	Zayo Group Holdings, Inc. 3.08% due 03/09/27	88,691
USD	25,000	Zurn, LLC (Zurn Holdings, Inc.) 0.00% due 10/04/28	24,994
		バンクローン計	<u>16,264,706</u>
		アメリカ計 (取得原価 \$16,289,868)	<u>16,264,706</u>
		確定利付証券計 (取得原価 \$18,574,001)	<u>18,577,412</u>

	口数	銘柄	評価額
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	333
		アメリカ計	333
		メンバーシップ・ユニット計 (取得原価 \$0)	333
USD	6,166	ワラント (0.0%)	
		アメリカ (0.0%)	
		Answer Holdings, Inc.	0
		Windstream Corp.	1,556
		アメリカ計	1,556
USD	102	ワラント計 (取得原価 \$1,020)	1,556
額面金額		銘柄	評価額

USD	713,082	短期証券 (3.6%)	
		アメリカ (3.6%)	
		定期預金 (3.6%)	
		JPMorgan Chase & Co.	
		0.01% due 10/01/21	713,082
		定期預金計	713,082
		アメリカ計	713,082
		短期証券計 (取得原価 \$713,082)	713,082

	投資比率 (%)	評価額
投資有価証券合計 (取得原価 \$19,288,103)	97.2	19,292,383
その他資産及び負債	2.8	552,209
純資産総額	100.0%	\$ 19,844,592

日本円為替ヘッジクラスの外国為替先渡し契約

2021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.	339,043,049	10/29/2020	USD	3,098,681	\$ -	\$ (57,839)	\$ (57,839)

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

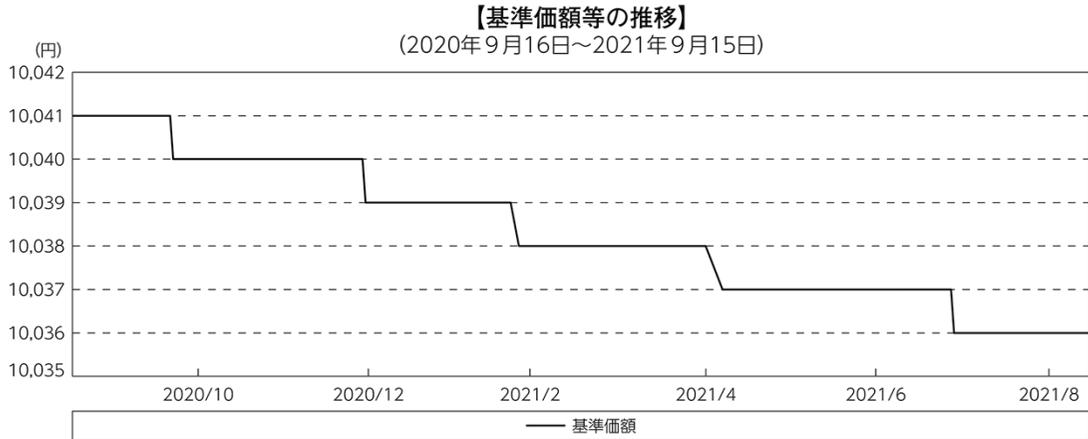
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率
		騰	落率		
(期首) 2020年9月15日	円 10,041		% -	% 81.5	% -
9月末	10,041		0.0	60.1	-
10月末	10,040		△0.0	60.1	-
11月末	10,040		△0.0	60.1	-
12月末	10,039		△0.0	60.0	-
2021年1月末	10,039		△0.0	60.2	-
2月末	10,038		△0.0	60.2	-
3月末	10,038		△0.0	53.9	-
4月末	10,038		△0.0	53.8	-
5月末	10,037		△0.0	53.8	-
6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

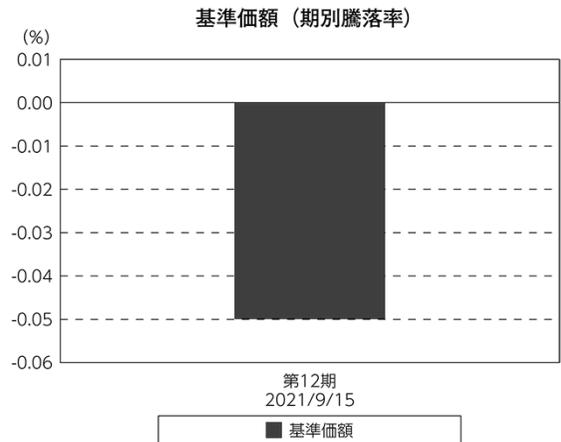
○当ファンドのポートフォリオ

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	債 還 年 月 日	
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	%	千円	%
	25,089	53.8	25,089	53.8
コール・ローン等、その他	21,548	46.2	21,548	46.2
投資信託財産総額	46,637	100.0	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。