

# 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104期 (決算日2022年12月19日) 第105期 (決算日2023年1月19日) 第106期 (決算日2023年2月20日)  
第107期 (決算日2023年3月20日) 第108期 (決算日2023年4月19日) 第109期 (決算日2023年5月19日)

作成対象期間 (2022年11月22日～2023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。  
なお、当ファンドは、運用開始以来永らくご愛顧いただきましたが、2023年11月20日に信託期間満了となります。  
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 率				
	円	円	%	%	%	%	百万円	
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	
98期(2022年6月20日)	7,456	10	△1.9	0.2	—	94.1	228	
99期(2022年7月19日)	7,335	10	△1.5	0.2	—	94.1	220	
100期(2022年8月19日)	7,561	10	3.2	0.3	—	94.2	227	
101期(2022年9月20日)	7,433	10	△1.6	0.3	—	94.2	221	
102期(2022年10月19日)	7,263	10	△2.2	0.3	—	94.2	224	
103期(2022年11月21日)	7,320	10	0.9	0.3	—	94.2	220	
104期(2022年12月19日)	7,291	10	△0.3	0.2	—	94.1	219	
105期(2023年1月19日)	7,395	10	1.6	0.3	—	94.3	222	
106期(2023年2月20日)	7,399	10	0.2	0.3	—	94.1	222	
107期(2023年3月20日)	7,279	10	△1.5	0.4	—	94.2	215	
108期(2023年4月19日)	7,344	10	1.0	0.3	—	94.4	217	
109期(2023年5月19日)	7,231	10	△1.4	0.3	—	94.2	213	

\* 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 証 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率			
第104期	(期 首) 2022年11月21日	円 7,320	% —	% —	% 0.3	% —	% 94.2
	11月末	7,317	△0.0		0.3	—	94.2
	(期 末) 2022年12月19日	7,301	△0.3		0.2	—	94.1
第105期	(期 首) 2022年12月19日	7,291	—		0.2	—	94.1
	12月末	7,290	△0.0		0.3	—	94.3
	(期 末) 2023年1月19日	7,405	1.6		0.3	—	94.3
第106期	(期 首) 2023年1月19日	7,395	—		0.3	—	94.3
	1月末	7,409	0.2		0.3	—	94.3
	(期 末) 2023年2月20日	7,409	0.2		0.3	—	94.1
第107期	(期 首) 2023年2月20日	7,399	—		0.3	—	94.1
	2月末	7,377	△0.3		0.3	—	94.1
	(期 末) 2023年3月20日	7,289	△1.5		0.4	—	94.2
第108期	(期 首) 2023年3月20日	7,279	—		0.4	—	94.2
	3月末	7,323	0.6		0.3	—	94.5
	(期 末) 2023年4月19日	7,354	1.0		0.3	—	94.4
第109期	(期 首) 2023年4月19日	7,344	—		0.3	—	94.4
	4月末	7,330	△0.2		0.3	—	94.3
	(期 末) 2023年5月19日	7,241	△1.4		0.3	—	94.2

\* 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 期 騰 落 率				
	円	円	%	%	%	%	百万円	
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	
98期(2022年6月20日)	9,570	25	3.3	0.0	—	94.6	1,525	
99期(2022年7月19日)	9,641	25	1.0	0.0	—	94.8	1,521	
100期(2022年8月19日)	9,727	25	1.2	0.0	—	94.7	1,511	
101期(2022年9月20日)	10,099	25	4.1	0.0	—	94.8	1,525	
102期(2022年10月19日)	10,285	25	2.1	0.0	—	94.7	1,537	
103期(2022年11月21日)	9,783	25	△4.6	0.0	—	94.7	1,445	
104期(2022年12月19日)	9,545	25	△2.2	0.0	—	94.7	1,398	
105期(2023年1月19日)	9,168	25	△3.7	0.0	—	94.7	1,328	
106期(2023年2月20日)	9,582	25	4.8	0.0	—	94.7	1,376	
107期(2023年3月20日)	9,311	25	△2.6	0.1	—	94.6	1,308	
108期(2023年4月19日)	9,558	25	2.9	0.0	—	94.8	1,329	
109期(2023年5月19日)	9,732	25	2.1	0.0	—	94.7	1,348	

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

## ＜為替ヘッジなし＞

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率			
第104期	(期 首) 2022年11月21日	円 9,783	% —	% —	% 0.0	% —	% 94.7
	11月末	9,674	△1.1	—	0.0	—	94.6
	(期 末) 2022年12月19日	9,570	△2.2	—	0.0	—	94.7
第105期	(期 首) 2022年12月19日	9,545	—	—	0.0	—	94.7
	12月末	9,335	△2.2	—	0.0	—	94.3
	(期 末) 2023年1月19日	9,193	△3.7	—	0.0	—	94.7
第106期	(期 首) 2023年1月19日	9,168	—	—	0.0	—	94.7
	1月末	9,325	1.7	—	0.0	—	94.9
	(期 末) 2023年2月20日	9,607	4.8	—	0.0	—	94.7
第107期	(期 首) 2023年2月20日	9,582	—	—	0.0	—	94.7
	2月末	9,700	1.2	—	0.0	—	94.9
	(期 末) 2023年3月20日	9,336	△2.6	—	0.1	—	94.6
第108期	(期 首) 2023年3月20日	9,311	—	—	0.1	—	94.6
	3月末	9,420	1.2	—	0.0	—	94.8
	(期 末) 2023年4月19日	9,583	2.9	—	0.0	—	94.8
第109期	(期 首) 2023年4月19日	9,558	—	—	0.0	—	94.8
	4月末	9,549	△0.1	—	0.0	—	94.9
	(期 末) 2023年5月19日	9,757	2.1	—	0.0	—	94.7

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

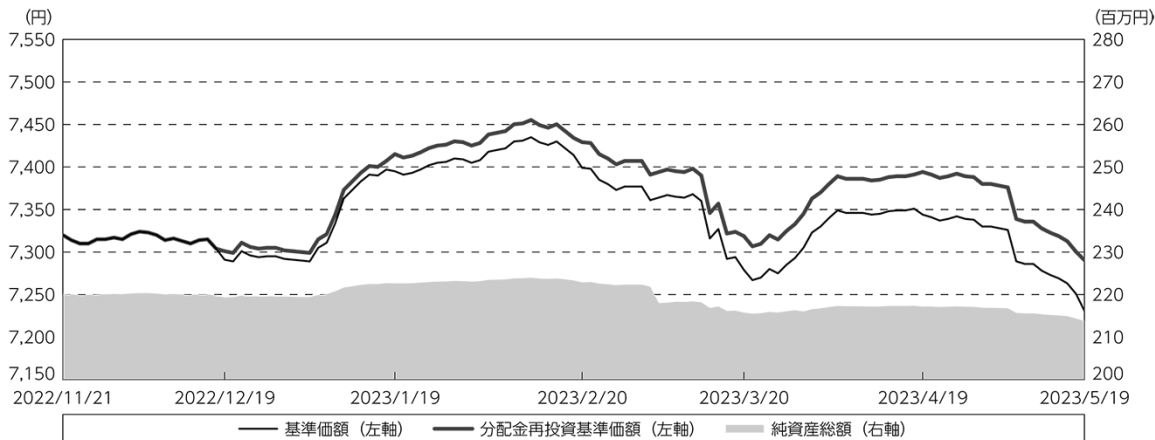
\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

<為替ヘッジあり>

## ◎運用経過

### ○作成期間中の基準価額等の推移



第104期首：7,320円

第109期末：7,231円（既払分配金（税込み）：60円）

騰落率：△ 0.4%（分配金再投資ベース）

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2022年11月21日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

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

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首7,320円から当作成期末には7,231円となりました。

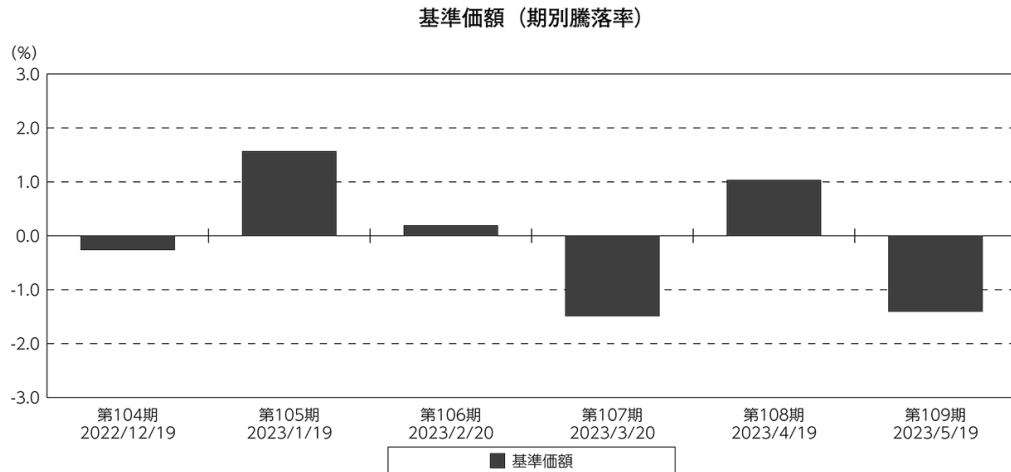
- ・ 2023年1月は、個人投資家からの資金流出の継続がバンクローン市場の重石になった一方で、2022年12月の米CPI（消費者物価指数）でインフレの鈍化が続いていることが示され、FRB（米連邦準備制度理事会）の利上げペースの更なる鈍化が期待されたことから投資家心理が上向き、バンクローン市場のリターンがプラスになったことが基準価額の上昇要因となりました。
- ・ 3月は、個人投資家からの資金流出が継続したことや、欧米で金融システムへの懸念が高まったことを受けて市場でリスク回避姿勢が高まったこと等を背景に、市場のリターンがマイナスになったことが基準価額の下落要因となりました。
- ・ 対円での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104期	第105期	第106期	第107期	第108期	第109期
	2022年11月22日～ 2022年12月19日	2022年12月20日～ 2023年1月19日	2023年1月20日～ 2023年2月20日	2023年2月21日～ 2023年3月20日	2023年3月21日～ 2023年4月19日	2023年4月20日～ 2023年5月19日
当期分配金	10	10	10	10	10	10
（対基準価額比率）	0.137%	0.135%	0.135%	0.137%	0.136%	0.138%
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	1,765	1,777	1,783	1,790	1,802	1,808

（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

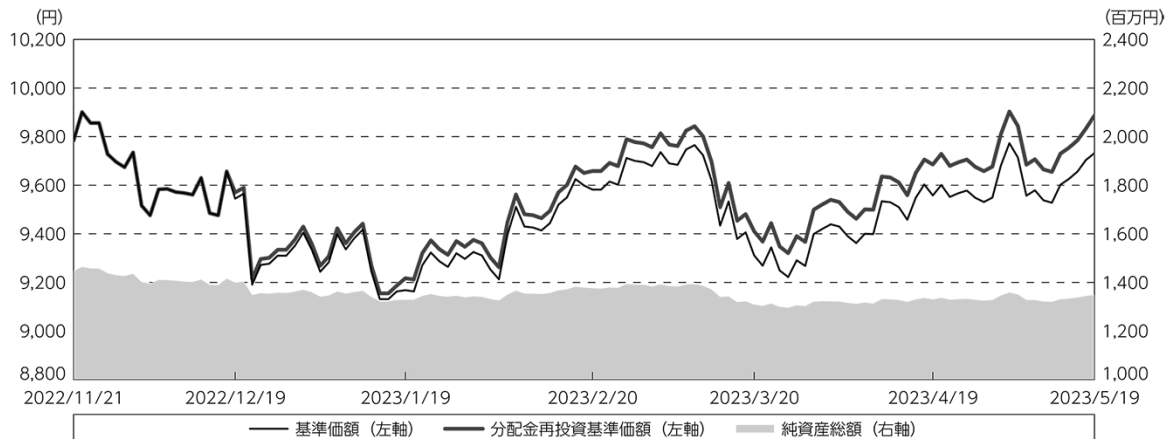
店頭デリバティブ取引等の金融取引に関して、国際的に規制の強化が行なわれており、ファンドが実質的に活用する当該金融取引が当該規制強化等の影響を受け、当該金融取引を行なうための担保として現金等を提供する必要がある場合があります。その場合、追加的に現金等を保有するため、ファンドの実質的な主要投資対象の組入比率が下がり、高位に組入れた場合に期待される投資効果が得られないことが想定されます。また、その結果として、実質的な主要投資対象を高位に組入れた場合と比べてファンドのパフォーマンスが悪化する場合があります。



<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



(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（2022年11月21日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

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

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首9,783円から当作成期末には9,732円となりました。

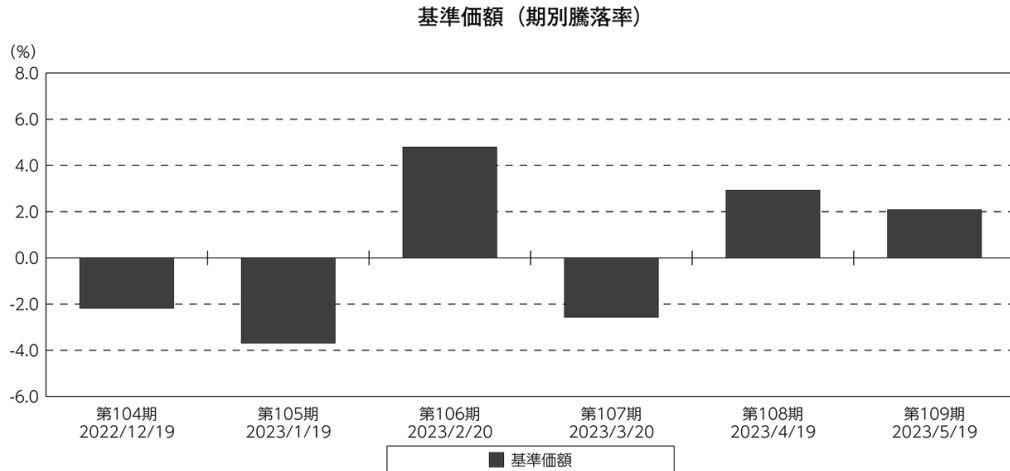
- ・2023年1月は、個人投資家からの資金流出の継続がバンクローン市場の重石になった一方で、2022年12月の米CPI（消費者物価指数）でインフレの鈍化が続いていることが示され、FRB（米連邦準備制度理事会）の利上げペースの更なる鈍化が期待されたことから投資家心理が上向き、バンクローン市場のリターンがプラスになったことが基準価額の上昇要因となりました。
- ・3月は、個人投資家からの資金流出が継続したことや、欧米で金融システムへの懸念が高まったことを受けて市場でリスク回避姿勢が高まったこと等を背景に、市場のリターンがマイナスになったことが基準価額の下落要因となりました。
- ・ドル・円の為替相場推移。

<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104期	第105期	第106期	第107期	第108期	第109期
	2022年11月22日～ 2022年12月19日	2022年12月20日～ 2023年1月19日	2023年1月20日～ 2023年2月20日	2023年2月21日～ 2023年3月20日	2023年3月21日～ 2023年4月19日	2023年4月20日～ 2023年5月19日
当期分配金	25	25	25	25	25	25
（対基準価額比率）	0.261%	0.272%	0.260%	0.268%	0.261%	0.256%
当期の収益	23	22	25	23	25	25
当期の収益以外	1	2	—	1	—	—
翌期繰越分配対象額	2,458	2,456	2,463	2,462	2,468	2,473

（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うけ、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の金融政策の動向、米国景気の動向、欧米の金融システムを巡る不透明感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、2023年4月末には1.7%、22.0%、69.3%、4.5%としました。

組入資産について、原則として実質的に対円で為替ヘッジを行ないました。

### [USバンクローンファンド・為替ヘッジなし（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、2023年4月末には1.7%、22.0%、69.3%、4.5%としました。

組入資産について、原則として実質的に対円で為替ヘッジを行ないませんでした。

### [野村マネーマーケット マザーファンド]

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

(2022年11月22日～2023年5月19日)

項 目	第104期～第109期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 40	% 0.539	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(11)	(0.146)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(28)	(0.378)	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	40	0.540	
作成期間の平均基準価額は、7,341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。

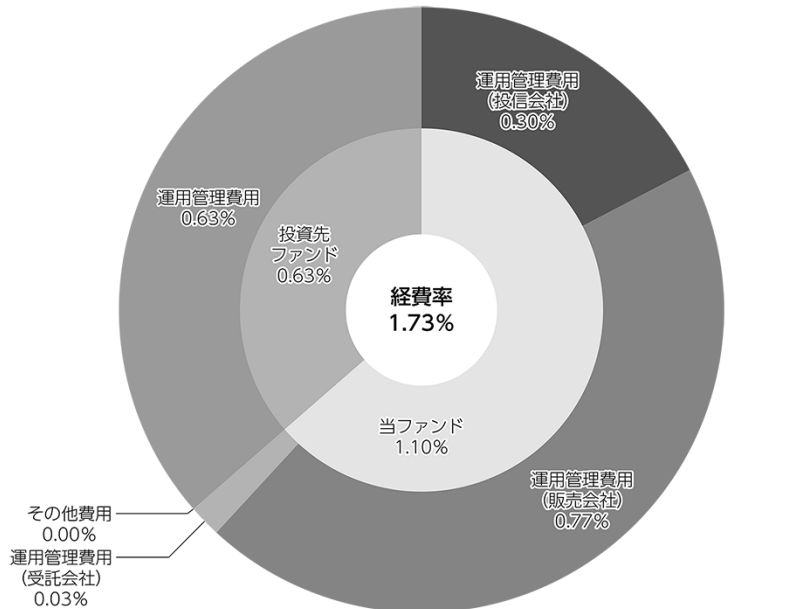
\* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ＜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

(2022年11月22日～2023年5月19日)

## 投資信託証券

銘		柄		第104期～第109期			
				買 付		売 付	
				口 数	金 額	口 数	金 額
国内							
		口	千円	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	203	1,200	570	3,389		

\*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

(2022年11月22日～2023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

(2023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103期末		第109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	34,870	34,503	201,394	94.2
	合 計	34,870	34,503	201,394	94.2

\*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103期末		第109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	998	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

(2023年5月19日現在)

項 目	第109期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	201,394	93.9
野村マネーマーケット マザーファンド	998	0.5
コール・ローン等、その他	12,041	5.6
投資信託財産総額	214,433	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104期末	第105期末	第106期末	第107期末	第108期末	第109期末
	2022年12月19日現在	2023年1月19日現在	2023年2月20日現在	2023年3月20日現在	2023年4月19日現在	2023年5月19日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	219,838,605	223,120,200	223,373,504	216,237,878	217,665,988	214,433,664
コール・ローン等	12,514,308	12,254,721	12,577,969	12,016,800	11,719,760	12,041,245
投資信託受益証券(評価額)	206,325,790	209,866,972	209,797,028	203,222,670	204,947,820	201,394,011
野村マネーマーケット マザーファンド(評価額)	998,507	998,507	998,507	998,408	998,408	998,408
(B) 負債	486,918	507,288	516,961	482,352	491,984	681,634
未払収益分配金	300,857	301,033	301,211	296,409	295,715	295,621
未払解約金	—	—	—	—	—	189,980
未払信託報酬	185,677	205,845	215,327	185,570	195,878	195,637
未払利息	20	4	2	7	3	13
その他未払費用	364	406	421	366	388	383
(C) 純資産総額(A-B)	219,351,687	222,612,912	222,856,543	215,755,526	217,174,004	213,752,030
元本	300,857,923	301,033,772	301,211,272	296,409,452	295,715,344	295,621,642
次期繰越損益金	△ 81,506,236	△ 78,420,860	△ 78,354,729	△ 80,653,926	△ 78,541,340	△ 81,869,612
(D) 受益権総口数	300,857,923口	301,033,772口	301,211,272口	296,409,452口	295,715,344口	295,621,642口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,291円	7,395円	7,399円	7,279円	7,344円	7,231円

(注) 第104期首元本額は300,682,971円、第104～109期中追加設定元本額は1,464,449円、第104～109期中一部解約元本額は6,525,778円、1口当たり純資産額は、第104期0.7291円、第105期0.7395円、第106期0.7399円、第107期0.7279円、第108期0.7344円、第109期0.7231円です。

## ＜為替ヘッジあり＞

## ○損益の状況

項 目	第104期	第105期	第106期	第107期	第108期	第109期
	2022年11月22日～ 2022年12月19日	2022年12月20日～ 2023年1月19日	2023年1月20日～ 2023年2月20日	2023年2月21日～ 2023年3月20日	2023年3月21日～ 2023年4月19日	2023年4月20日～ 2023年5月19日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	696,840	699,112	699,259	687,883	689,958	689,190
受取配当金	697,400	699,440	699,434	688,040	690,060	689,620
受取利息	—	—	—	—	4	—
支払利息	△ 560	△ 328	△ 175	△ 157	△ 106	△ 430
(B) 有価証券売買損益	△ 1,081,070	2,941,182	△ 69,952	△ 3,764,359	1,723,949	△ 3,551,232
売買益	—	2,941,182	—	18,427	1,725,150	2,570
売買損	△ 1,081,070	—	△ 69,952	△ 3,782,786	△ 1,201	△ 3,553,802
(C) 信託報酬等	△ 186,041	△ 206,251	△ 215,748	△ 185,936	△ 196,266	△ 196,020
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 570,271	3,434,043	413,559	△ 3,262,412	2,217,641	△ 3,058,062
(E) 前期繰越損益金	△51,413,140	△52,284,268	△49,150,662	△48,150,922	△51,554,743	△49,588,272
(F) 追加信託差損益金	△29,221,968	△29,269,602	△29,316,415	△28,944,183	△28,908,523	△28,927,657
(配当等相当額)	( 25,060,792)	( 25,091,834)	( 25,123,718)	( 24,778,692)	( 24,738,230)	( 24,746,659)
(売買損益相当額)	(△54,282,760)	(△54,361,436)	(△54,440,133)	(△53,722,875)	(△53,646,753)	(△53,674,316)
(G) 計(D+E+F)	△81,205,379	△78,119,827	△78,053,518	△80,357,517	△78,245,625	△81,573,991
(H) 収益分配金	△ 300,857	△ 301,033	△ 301,211	△ 296,409	△ 295,715	△ 295,621
次期繰越損益金(G+H)	△81,506,236	△78,420,860	△78,354,729	△80,653,926	△78,541,340	△81,869,612
追加信託差損益金	△29,221,968	△29,269,602	△29,316,415	△28,944,183	△28,908,523	△28,927,657
(配当等相当額)	( 25,060,792)	( 25,091,834)	( 25,123,718)	( 24,778,692)	( 24,738,230)	( 24,746,659)
(売買損益相当額)	(△54,282,760)	(△54,361,436)	(△54,440,133)	(△53,722,875)	(△53,646,753)	(△53,674,316)
分配準備積立金	28,046,458	28,405,210	28,587,588	28,294,907	28,551,424	28,724,554
繰越損益金	△80,330,726	△77,556,468	△77,625,902	△80,004,650	△78,184,241	△81,666,509

\* 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(2022年11月22日～2023年5月19日)は以下の通りです。

項 目	第104期	第105期	第106期	第107期	第108期	第109期
	2022年11月22日～ 2022年12月19日	2022年12月20日～ 2023年1月19日	2023年1月20日～ 2023年2月20日	2023年2月21日～ 2023年3月20日	2023年3月21日～ 2023年4月19日	2023年4月20日～ 2023年5月19日
a. 配当等収益(経費控除後)	511,108円	659,785円	483,921円	502,305円	634,239円	493,524円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	25,060,792円	25,091,834円	25,123,718円	24,778,692円	24,738,230円	24,746,659円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	27,836,207円	28,046,458円	28,404,878円	28,089,011円	28,212,900円	28,526,651円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	53,408,107円	53,798,077円	54,012,517円	53,370,008円	53,585,369円	53,766,834円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	1,775円	1,787円	1,793円	1,800円	1,812円	1,818円
g. 分配金	300,857円	301,033円	301,211円	296,409円	295,715円	295,621円
h. 分配金(1万円当たり)	10円	10円	10円	10円	10円	10円

## <為替ヘッジあり>

### ○分配金のお知らせ

	第104期	第105期	第106期	第107期	第108期	第109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

（2022年11月22日～2023年5月19日）

項 目	第104期～第109期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 51	% 0.539	(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 ）	(14)	(0.146)	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 ）	(36)	(0.378)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 2)	(0.016)	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	51	0.540	
作成期間の平均基準価額は、9,500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。

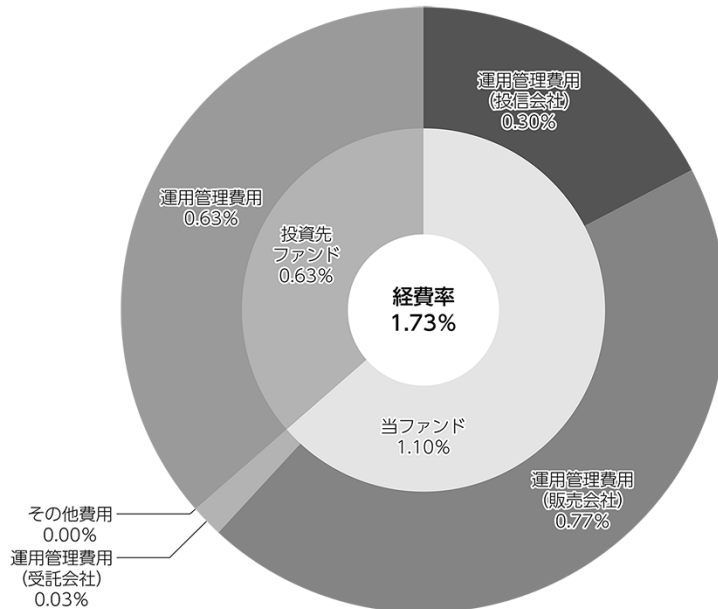
\* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ＜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

(2022年11月22日～2023年5月19日)

## 投資信託証券

銘		柄		第104期～第109期			
				買付		売付	
				口数	金額	口数	金額
国内			千円		千円		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		—		—	9,925	84,047

\*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

(2022年11月22日～2023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

(2023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103期末		第109期末	
		口数	評価額	口数	比率
			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	155,681	145,756	1,276,531	94.7
	合計	155,681	145,756	1,276,531	94.7

\*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		第103期末		第109期末	
		口数	評価額	口数	評価額
			千円		千円
	野村マネーマーケット マザーファンド	995	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

(2023年5月19日現在)

項 目	第109期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,276,531	94.3
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	75,568	5.6
投資信託財産総額	1,353,097	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104期末	第105期末	第106期末	第107期末	第108期末	第109期末
	2022年12月19日現在	2023年1月19日現在	2023年2月20日現在	2023年3月20日現在	2023年4月19日現在	2023年5月19日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,404,129,154	1,333,465,272	1,380,934,563	1,327,421,891	1,338,697,363	1,353,097,804
コール・ローン等	78,516,881	74,153,501	76,537,036	88,811,799	72,538,827	75,568,348
投資信託受益証券(評価額)	1,324,613,766	1,258,313,264	1,303,399,020	1,237,611,684	1,260,573,910	1,276,531,048
野村マネーマーケット マザーファンド(評価額)	998,507	998,507	998,507	998,408	998,408	998,408
未収入金	—	—	—	—	4,586,218	—
(B) 負債	5,135,204	4,891,597	4,893,270	18,898,624	8,780,883	5,065,564
未払収益分配金	3,664,338	3,622,709	3,590,218	3,513,383	3,478,574	3,462,776
未払解約金	268,846	—	—	14,224,970	4,110,286	392,374
未払信託報酬	1,199,506	1,266,338	1,300,446	1,157,910	1,189,628	1,207,923
未払利息	126	28	15	57	24	82
その他未払費用	2,388	2,522	2,591	2,304	2,371	2,409
(C) 純資産総額(A-B)	1,398,993,950	1,328,573,675	1,376,041,293	1,308,523,267	1,329,916,480	1,348,032,240
元本	1,465,735,376	1,449,083,781	1,436,087,241	1,405,353,582	1,391,429,817	1,385,110,445
次期繰越損益金	△ 66,741,426	△ 120,510,106	△ 60,045,948	△ 96,830,315	△ 61,513,337	△ 37,078,205
(D) 受益権総口数	1,465,735,376口	1,449,083,781口	1,436,087,241口	1,405,353,582口	1,391,429,817口	1,385,110,445口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,545円	9,168円	9,582円	9,311円	9,558円	9,732円

(注) 第104期首元本額は1,477,739,686円、第104～109期中追加設定元本額は6,034,915円、第104～109期中一部解約元本額は98,664,156円、1口当たり純資産額は、第104期0.9545円、第105期0.9168円、第106期0.9582円、第107期0.9311円、第108期0.9558円、第109期0.9732円です。

## ＜為替ヘッジなし＞

## ○損益の状況

項 目	第104期	第105期	第106期	第107期	第108期	第109期
	2022年11月22日～ 2022年12月19日	2022年12月20日～ 2023年1月19日	2023年1月20日～ 2023年2月20日	2023年2月21日～ 2023年3月20日	2023年3月21日～ 2023年4月19日	2023年4月20日～ 2023年5月19日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	4,636,390	4,590,205	4,555,169	4,456,732	4,407,553	4,389,471
受取配当金	4,640,093	4,592,273	4,556,277	4,457,764	4,408,265	4,392,133
受取利息	—	—	—	—	27	—
支払利息	△ 3,703	△ 2,068	△ 1,108	△ 1,032	△ 739	△ 2,662
(B) 有価証券売買損益	△ 34,799,280	△ 54,271,233	59,684,929	△ 37,938,942	34,581,255	24,418,994
売買益	189,271	457,853	59,841,467	366,080	34,730,880	24,497,558
売買損	△ 34,988,551	△ 54,729,086	△ 156,538	△ 38,305,022	△ 149,625	△ 78,564
(C) 信託報酬等	△ 1,201,894	△ 1,268,860	△ 1,303,037	△ 1,160,214	△ 1,191,999	△ 1,210,332
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 31,364,784	△ 50,949,888	62,937,061	△ 34,642,424	37,796,809	27,598,133
(E) 前期繰越損益金	△ 71,955,999	△105,647,698	△158,637,144	△ 97,009,488	△133,692,207	△ 98,834,326
(F) 追加信託差損益金	40,243,695	39,710,189	39,244,353	38,334,980	37,860,635	37,620,764
(配当等相当額)	( 171,178,446)	( 169,364,639)	( 167,975,702)	(164,512,825)	( 163,011,775)	( 162,396,053)
(売買損益相当額)	(△130,934,751)	(△129,654,450)	(△128,731,349)	(△126,177,845)	(△125,151,140)	(△124,775,289)
(G) 計(D+E+F)	△ 63,077,088	△116,887,397	△ 56,455,730	△ 93,316,932	△ 58,034,763	△ 33,615,429
(H) 収益分配金	△ 3,664,338	△ 3,622,709	△ 3,590,218	△ 3,513,383	△ 3,478,574	△ 3,462,776
次期繰越損益金(G+H)	△ 66,741,426	△120,510,106	△ 60,045,948	△ 96,830,315	△ 61,513,337	△ 37,078,205
追加信託差損益金	40,243,695	39,710,189	39,244,353	38,334,980	37,860,635	37,620,764
(配当等相当額)	( 171,178,446)	( 169,364,639)	( 167,975,702)	( 164,512,825)	( 163,011,775)	( 162,396,053)
(売買損益相当額)	(△130,934,751)	(△129,654,450)	(△128,731,349)	(△126,177,845)	(△125,151,140)	(△124,775,289)
分配準備積立金	189,169,759	186,636,933	185,740,638	181,502,865	180,408,447	180,226,941
繰越損益金	△296,154,880	△346,857,228	△285,030,939	△316,668,160	△279,782,419	△254,925,910

\* 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(2022年11月22日～2023年5月19日)は以下の通りです。

項 目	第104期	第105期	第106期	第107期	第108期	第109期
	2022年11月22日～ 2022年12月19日	2022年12月20日～ 2023年1月19日	2023年1月20日～ 2023年2月20日	2023年2月21日～ 2023年3月20日	2023年3月21日～ 2023年4月19日	2023年4月20日～ 2023年5月19日
a. 配当等収益(経費控除後)	3,434,803円	3,321,637円	4,463,193円	3,296,875円	4,273,147円	4,205,369円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	171,178,446円	169,364,639円	167,975,702円	164,512,825円	163,011,775円	162,396,053円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	189,399,294円	186,938,005円	184,867,663円	181,719,373円	179,613,874円	179,484,348円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	364,012,543円	359,624,281円	357,306,558円	349,529,073円	346,898,796円	346,085,770円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	2,483円	2,481円	2,488円	2,487円	2,493円	2,498円
g. 分配金	3,664,338円	3,622,709円	3,590,218円	3,513,383円	3,478,574円	3,462,776円
h. 分配金(1万円当たり)	25円	25円	25円	25円	25円	25円



## <為替ヘッジなし>

### ○分配金のお知らせ

	第104期	第105期	第106期	第107期	第108期	第109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

2022年9月30日決算  
(計算期間:2021年10月1日～2022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

2022年9月30日現在

	(米ドル)
<b>資産</b>	
公正価額で測定する有価証券(取得原価13,162,548米ドル)	12,162,959
現金	1,873
公正価額で測定する外貨(取得原価450,414米ドル)	441,600
外国為替先渡し契約の未実現評価益	32
未収金:	
売却有価証券	154,742
売却受益証券	53,899
利息	52,086
その他資産	1,545
<b>資産合計</b>	<b>12,868,736</b>
<b>負債</b>	
外国為替先渡し契約の未実現評価損	5,263
未実行貸出コミットメントに係る未実現評価損	774
未払金:	
取得有価証券	211,048
解約受益証券	56,493
専門家報酬	77,497
保管会社報酬	70,094
投資顧問報酬	33,696
為替計算代行報酬	4,776
受託会社報酬	412
登録費用	341
その他負債	12,139
<b>負債合計</b>	<b>472,533</b>
<b>純資産</b>	<b>12,396,203</b>
<b>純資産:</b>	
日本円為替ヘッジクラス	1,695,133
日本円クラス	10,701,070
<b>純資産</b>	<b>12,396,203</b>
<b>発行受益証券</b>	
日本円為替ヘッジクラス	41,585
日本円クラス	172,561
<b>受益証券1口当たりの純資産価額</b>	
日本円為替ヘッジクラス	41
日本円クラス	62

## 損益計算書

2022年9月30日に終了する計測期間

	(米ドル)
<b>収益</b>	
受取利息	768,840
<b>収益合計</b>	<u>768,840</u>
<b>費用</b>	
保管会社報酬	144,912
投資顧問報酬	79,984
専門家報酬	77,179
計理及び管理事務代行報酬	12,547
名義書換代行報酬	1,568
受託会社報酬	1,568
為替計算代行報酬	455
登録費用	376
その他報酬	1,062
<b>費用合計</b>	<u>319,651</u>
<b>純投資損益</b>	<u>449,189</u>
<b>実現及び未実現評価損益:</b>	
<b>実現損益:</b>	
投資有価証券	(315,472)
外貨取引及び外国為替先渡し契約	(781,986)
<b>実現損益</b>	<u>(1,097,458)</u>
<b>未実現評価損益の純変動額:</b>	
投資有価証券	(1,003,869)
未実行貸出コミットメント	(739)
外貨取引及び外国為替先渡し契約	52,889
<b>未実現評価損の純変動額</b>	<u>(951,719)</u>
<b>実現及び未実現純損失</b>	<u>(2,049,177)</u>
<b>運用による純資産の純減少額</b>	<u><u>(1,599,988)</u></u>

## 組入資産明細

2022年9月30日現在

(米ドル)

	額面金額	銘柄	評価額
		<b>確定利付証券 (89.7%)*</b>	
		<b>カナダ (4.0%)</b>	
		<b>バンクローン (4.0%)</b>	
		1011778 B.C. Unlimited Liability Company	
USD	68,556	4.87% due 11/19/26	\$ 65,410
		Arterra Wines Canada, Inc.	
USD	68,775	7.14% due 11/24/27	64,369
		Garda World Security Corporation	
USD	130,542	7.24% due 10/30/26	122,547
		Husky Injection Molding Systems Ltd.	
USD	129,636	5.88% due 03/28/25	115,808
		NorthRiver Midstream Finance LP	
USD	62,400	5.53% due 10/01/25	60,695
		Telesat Canada	
USD	42,297	5.87% due 12/07/26	22,294
		Xplornet Communications Inc.	
USD	49,500	7.12% due 10/02/28	43,424
		<b>バンクローン計</b>	<b>494,547</b>
		<b>カナダ計 (取得原価 \$545,507)</b>	<b>494,547</b>
		<b>アイルランド (0.4%)</b>	
		<b>バンクローン (0.4%)</b>	
		Flutter Entertainment plc	
USD	50,040	5.89% due 07/21/26	48,076
		<b>バンクローン計</b>	<b>48,076</b>
		<b>アイルランド計 (取得原価 \$49,932)</b>	<b>48,076</b>
		<b>ルクセンブルグ (3.8%)</b>	
		<b>バンクローン (3.8%)</b>	
		Altice Financing S.A.	
USD	106,520	5.26% due 01/31/26	99,463
		BK LC Lux SPV S.a r.l.	
USD	59,250	5.10% due 04/28/28	55,448
		Jazz Pharmaceuticals Public Limited Company	
USD	48,990	6.62% due 05/05/28	47,275
		Mallinckrodt International Finance S.A.	
USD	89,670	8.73% due 09/30/27	72,147
		Surf Holdings S.a r.l.	
USD	71,580	6.67% due 03/05/27	69,030
		Travelport Finance (Luxembourg) S.a r.l.	
USD	47,338	5.17% due 02/28/25	46,766
USD	46,790	8.67% due 05/29/26	32,543

	額面金額	銘柄	評価額
USD	49,750	Zacapa S.a r.l. 7.80% due 03/22/29	47,159
		バンクローン計	469,831
		ルクセンブルグ計 (取得原価 \$489,546)	469,831
		オランダ (1.2%) バンクローン (1.2%)	
USD	49,875	Hunter Douglas Holding B.V. 6.34% due 02/26/29	40,823
USD	67,126	Nouryon Finance B.V. 5.87% due 10/01/25	62,846
USD	49,750	Pearls (Netherlands) Bidco B.V. 6.78% due 02/26/29	45,273
		バンクローン計	148,942
		オランダ計 (取得原価 \$163,151)	148,942
		スウェーデン (0.2%) バンクローン (0.2%)	
USD	24,555	Perstorp Holding AB (publ) 7.83% due 02/27/26	24,268
		バンクローン計	24,268
		スウェーデン計 (取得原価 \$23,830)	24,268
		イギリス (1.6%) バンクローン (1.6%)	
USD	58,496	INEOS Enterprises Holdings Limited 6.57% due 08/28/26	55,279
USD	130,334	Misys Limited 6.87% due 06/13/24	112,608
USD	30,714	10.62% due 06/13/25	24,783
		バンクローン計	192,670
		イギリス計 (取得原価 \$217,948)	192,670
		アメリカ (78.5%) バンクローン (78.5%)	
USD	112,604	Acrisure, LLC 6.62% due 02/15/27	102,704
USD	44,010	Acuris Finance US, Inc. 7.70% due 02/16/28	42,074
USD	14,813	Adient US LLC 6.37% due 04/10/28	13,952
USD	81,554	Advisor Group Holdings, Inc. 7.62% due 07/31/26	77,406
USD	34,825	Albaugh, LLC 6.08% due 04/06/29	33,780
USD	29,993	Ali Group North America Corporation 5.15% due 7/30/29	28,854

	額面金額	銘柄	評価額
		Allied Universal Holdco	
USD	49,874	0.00% due 05/12/28 <sup>(a)</sup>	43,740
		Altium Packaging LLC	
USD	78,553	5.87% due 02/03/28	72,776
		Amentum Government Services Holdings LLC	
USD	99,705	7.67% due 01/29/27	94,886
		American Airlines, Inc.	
USD	126,596	4.87% due 01/29/27	116,152
		Amneal Pharmaceuticals LLC	
USD	121,159	6.63% due 05/04/25	100,359
		APi Group DE, Inc.	
USD	24,596	5.87% due 01/03/29	23,909
		Aruba Investments Holdings, LLC	
USD	78,804	7.08% due 11/24/27	72,401
		AssuredPartners, Inc.	
USD	68,246	6.62% due 02/12/27	64,492
		Astoria Energy LLC	
USD	134,498	6.62% due 12/10/27	130,027
		Asurion, LLC	
USD	32,258	7.13% due 08/17/28	27,405
		Aveanna Healthcare LLC	
USD	11,313	0.00% due 07/17/28(a)	8,993
USD	48,192	6.80% due 07/17/28	38,313
		AVSC Holding Corp. (aka PSAV, Inc.)	
USD	24,661	6.39% due 03/03/25	21,527
		BCP Renaissance Parent L.L.C.	
USD	49,612	7.05% due 11/02/26	47,486
		Berlin Packaging L.L.C.	
USD	49,500	6.32% due 03/11/28	46,654
		Boxer Parent Company Inc.	
USD	71,708	6.87% due 10/02/25	67,799
		Brand Industrial Services, Inc.	
USD	62,329	6.60% due 06/21/24	54,094
		Broadstreet Partners, Inc.	
USD	39,000	6.12% due 01/27/27	36,818
		Caesars Resort Collection, LLC	
USD	125,235	5.87% due 12/23/24	122,117
		Carnival Corporation	
USD	49,625	6.13% due 10/18/28	43,257
		CCI Buyer, Inc.	
USD	68,950	7.55% due 12/17/27	64,847
		Change Healthcare Holdings, LLC	
USD	41,905	7.75% due 03/01/24	41,742
		Charter Next Generation, Inc.	
USD	68,775	6.56% due 12/01/27	65,122
		CHG Healthcare Services, Inc.	
USD	24,750	6.37% due 09/29/28	23,724
		Chobani, LLC	
USD	15,713	6.62% due 10/25/27	14,270

	額面金額	銘柄	評価額
		Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	
USD	114,783	6.31% due 08/21/26	102,193
		CNT Holdings I Corp	
USD	68,402	6.25% due 11/08/27	65,043
		CommerceHub, Inc.	
USD	68,775	7.67% due 12/29/27	61,382
		Commscope, Inc.	
USD	60,685	6.37% due 04/06/26	55,906
		Constellation Renewables, LLC	
USD	31,543	5.57% due 12/15/27	30,826
		CoreLogic, Inc. (fka First American Corporation, The)	
USD	79,200	6.63% due 06/02/28	59,202
		Cornerstone OnDemand, Inc.	
USD	29,850	6.87% due 10/16/28	24,925
		CP Atlas Buyer, Inc.	
USD	67,983	6.62% due 11/23/27	58,941
		CPC Acquisition Corp.	
USD	68,950	7.42% due 12/29/27	53,493
		CQP Holdco LP	
USD	59,250	7.42% due 06/05/28	57,077
		Crocs, Inc.	
USD	24,688	7.48% due 02/20/29	23,175
		Crown Finance US, Inc. (aka Cineworld Group plc)	
USD	128,120	0.00% due 09/08/23(a)	130,397
USD	141,072	0.00% due 02/28/25(a)	59,350
USD	121,003	0.00% due 09/30/26(a)	50,065
		Crown Subsea Communications Holding, Inc.	
USD	96,164	7.31% due 04/27/27	92,558
		CSC Holdings, LLC (fka CSC Holdings Inc. (Cablevision))	
USD	95,416	5.07% due 07/17/25	90,706
		Cumulus Media New Holdings Inc.	
USD	10,897	6.87% due 03/31/26	10,314
		CWGS Group, LLC	
USD	36,938	5.32% due 06/03/28	32,397
		Deerfield Dakota Holding, LLC	
USD	40,847	6.78% due 04/09/27	38,465
		Del Monte Foods, Inc.	
USD	50,000	7.37% due 05/16/29	47,792
		Diamond Sports Group, LLC	
USD	39,038	5.88% due 08/24/26	7,515
USD	39,137	5.95% due 08/24/26	7,464
		Dynasty Acquisition Co., Inc.	
USD	157,605	6.62% due 04/06/26	145,030
		ECi Macola/MAX Holding, LLC	
USD	34,334	7.42% due 11/09/27	32,425
		Edelman Financial Engines Center, LLC, The	
USD	57,917	6.62% due 04/07/28	53,018



	額面金額	銘柄	評価額
USD	144,080	EFS Cogen Holdings I LLC 7.18% due 10/01/27	138,348
USD	20,549	Embecta Corp. 6.55% due 03/30/29	19,932
USD	69,125	Endurance International Group Holdings, Inc. 6.18% due 02/10/28	58,065
USD	68,942	eResearchTechnology, Inc. 7.62% due 02/04/27	64,165
USD	67,209	Filtration Group Corporation 6.12% due 03/31/25	64,415
USD	107,285	Gainwell Acquisition Corp. 7.67% due 10/01/27	102,001
USD	20,790	Geon Performance Solutions, LLC (Fka. Echo US Holdings, LLC) 8.17% due 08/18/28	20,010
USD	20,111	GIP II Blue Holding, L.P. 8.17% due 09/29/28	19,769
USD	83,513	GoTo Group, Inc. 7.80% due 08/31/27	57,700
USD	66,842	Great Outdoors Group, LLC 6.87% due 03/06/28	61,595
USD	45,756	Gulf Finance, LLC 9.39% due 08/25/26	35,935
USD	46,213	Hillman Group, Inc., The 5.83% due 07/14/28	44,041
USD	39,937	Hub International Limited 5.77% due 04/25/25	38,348
USD	60,000	iHeartCommunications, Inc. (fka Clear Channel Communications, Inc.) 6.37% due 05/01/26	56,213
USD	68,950	Imprivata, Inc. 6.87% due 12/01/27	66,364
USD	68,376	Inmar, Inc. 7.12% due 05/01/24	64,509
USD	35,100	Innophos Holdings, Inc. 6.37% due 02/05/27	33,915
USD	60,811	Intrado Corporation (West Corp/Olympus Merger) 7.12% due 10/10/24	51,929
USD	137,550	IRB Holding Corp. 5.70% due 12/15/27	128,609
USD	32,592	5.87% due 02/05/25	31,446
USD	64,025	Ivanti Software, Inc. 7.14% due 12/01/27	49,587
USD	69,302	7.33% due 12/01/27	53,666
USD	59,400	J & J Ventures Gaming, LLC 7.67% due 04/26/28	56,170
USD	64,025	Jadex Inc. 7.87% due 02/18/28	58,903

	額面金額	銘柄	評価額
		Kenan Advantage Group, Inc., The	
USD	147,016	6.87% due 03/24/26	138,105
USD	25,000	10.37% due 09/01/27	23,000
		Kronos Acquisition Holdings Inc.	
USD	87,929	6.82% due 12/22/26	81,237
		Life Time, Inc.	
USD	5,564	7.82% due 12/16/24	5,487
		LifePoint Health, Inc. (fka Regionalcare Hospital Partners Holdings, Inc.)	
USD	61,732	6.87% due 11/16/25	57,268
		Lonestar II Generation Holdings LLC	
USD	32,750	8.12% due 04/20/26	31,685
		LSF11 A5 Holdco LLC	
USD	24,875	6.65% due 10/15/28	23,072
		Lummus Technology Holdings V LLC	
USD	93,492	6.62% due 06/30/27	84,493
		MA Financeco, LLC	
USD	47,481	7.41% due 05/29/25	46,576
		Magenta Buyer LLC	
USD	59,550	7.87% due 07/27/28	53,595
		Mauser Packaging Solutions Holding Company	
USD	53,001	5.81% due 04/03/24	49,258
		Mavis Tire Express Services Topco Corp.	
USD	59,250	7.25% due 05/04/28	55,436
		McAfee Corp.	
USD	74,813	6.36% due 03/01/29	68,039
		Medallion Midland Acquisition, LLC	
USD	22,828	7.42% due 10/18/28	22,029
		Medical Solutions Holdings, Inc.	
USD	21,444	6.38% due 11/01/28	20,372
		MH Sub I, LLC (Micro Holding Corp.)	
USD	81,436	6.87% due 09/13/24	77,405
		MI Windows and Doors, LLC	
USD	42,936	6.63% due 12/18/27	41,683
		Mileage Plus Holdings LLC (Mileage Plus Intellectual Property Assets, Ltd.)	
USD	69,512	8.78% due 06/21/27	69,673
		Mitchell International, Inc.	
USD	49,750	6.73% due 10/15/28	44,949
		Naked Juice LLC	
USD	12,968	6.90% due 01/24/29	11,860
		NEP Group, Inc.	
USD	129,938	6.37% due 10/20/25	119,543
		New Trojan Parent, Inc.	
USD	64,188	6.01% due 01/06/28	50,387
		Northwest Fiber, LLC	
USD	59,099	6.74% due 04/30/27	56,489

	額面金額	銘柄	評価額
USD	50,000	NortonLifeLock Inc. 4.85% due 09/12/29	47,975
USD	93,268	Numericable U.S. LLC 5.56% due 07/31/25	84,873
USD	77,954	6.20% due 01/31/26	70,548
USD	49,624	Oryx Midstream Services Permian Basin LLC 6.21% due 10/05/28	48,058
USD	29,922	Osmosis Buyer Limited (AI Aqua Merger Sub, Inc.) 6.35% due 07/31/28	27,734
USD	67,200	Ozark Holdings LLC 6.87% due 12/16/27	63,336
USD	131,000	Pactiv Evergreen Inc. 6.37% due 02/05/26	125,081
USD	49,500	6.62% due 09/24/28	47,334
USD	29,550	PAI Holdco, Inc. 6.56% due 10/28/27	27,949
USD	113,973	Peraton Corp. 6.87% due 02/01/28	107,818
USD	64,025	Petco Health and Wellness Company, Inc. 6.92% due 03/03/28	60,324
USD	64,350	PetSmart LLC 6.87% due 02/11/28	60,757
USD	67,414	PG&E Corporation 6.13% due 06/23/25	64,347
USD	41,055	Presidio Holdings Inc. 6.31% due 01/22/27	39,567
USD	40,624	Prime Security Services Borrower, LLC 5.30% due 09/23/26	39,285
USD	88,196	ProAmpac PG Borrower LLC 6.04% due 11/03/25	82,287
USD	70,229	Project Alpha Intermediate Holding, Inc. 7.12% due 04/26/24	67,486
USD	29,775	Proofpoint, Inc. 6.32% due 08/31/28	27,902
USD	69,803	Pug LLC 6.62% due 02/12/27	60,379
USD	89,550	QUIKRETE Holdings, Inc. 6.12% due 03/18/29	86,006
USD	30,000	Radiology Partners, Inc. 7.30% due 07/09/25	25,050
USD	64,025	RealTruck Group, Inc. 6.62% due 01/31/28	55,649
USD	59,400	Recycle and Resource US LLC 7.17% due 07/14/28	53,386
USD	49,250	Rent-A-Center, Inc. 6.06% due 02/17/28	44,571
USD	27,790	Ring Container Technologies Group, LLC 6.87% due 08/12/28	26,725

	額面金額	銘柄	評価額
		Riverbed Technology LLC	
USD	23,897	8.66% due 12/07/26	8,762
		Seattle SpinCo, Inc.	
USD	37,234	5.87% due 06/21/24	36,304
USD	49,750	7.15% due 02/26/27	48,631
		Seaworld Parks & Entertainment, Inc.	
USD	63,812	6.13% due 08/25/28	61,127
		Sedgwick Claims Management Services, Inc. (Lightning Cayman Merger Sub, Ltd.)	
USD	164,234	6.37% due 12/31/25	155,202
		Shearer's Foods, LLC	
USD	78,697	6.62% due 09/23/27	72,878
		Sorenson Communications, LLC	
USD	27,625	9.17% due 03/17/26	26,330
		Sotera Health Holdings, LLC	
USD	65,000	5.87% due 12/11/26	56,875
		Sovos Brands Intermediate, Inc.	
USD	49,738	6.62% due 06/08/28	47,251
		Spirit Aerosystems, Inc. (fka Mid-Western Aircraft Systems, Inc and Onex Wind Finance LP.)	
USD	34,464	6.87% due 01/15/25	34,044
		Surgery Center Holdings, Inc.	
USD	75,858	6.51% due 08/31/26	71,875
		Sweetwater Borrower, LLC	
USD	56,326	7.38% due 08/07/28	51,257
		Team Health Holdings, Inc.	
USD	52,635	8.28% due 03/02/27	44,696
		Tempo Acquisition, LLC	
USD	83,248	6.03% due 08/31/28	80,937
		Tenneco Inc.	
USD	37,226	6.12% due 10/01/25	36,598
		TKC Holdings, Inc.	
USD	92,024	9.18% due 05/15/28	78,175
		TransDigm Inc.	
USD	66,520	5.92% due 05/30/25	63,729
USD	94,969	5.92% due 12/09/25	90,842
		TransMontaigne Operating Company L.P.	
USD	24,813	6.49% due 11/17/28	23,463
		Tricorbraun Holdings, Inc.	
USD	93,958	6.37% due 03/03/28	88,062
		Trident TPI Holdings, Inc.	
USD	56,826	7.67% due 09/15/28	53,729
		U.S. Anesthesia Partners, Inc.	
USD	49,500	6.81% due 10/01/28	46,406
		U.S. Silica Company	
USD	79,691	7.13% due 05/01/25	76,404
		Uber Technologies, Inc.	
USD	48,423	6.57% due 02/25/27	47,109

	額面金額・口数	銘柄	評価額
		UFC Holdings, LLC	
USD	54,108	5.52% due 04/29/26	51,899
		UKG Inc.	
USD	134,214	5.54% due 05/04/26	127,392
		Ultra Clean Holdings, Inc.	
USD	55,116	6.87% due 08/27/25	53,962
		Univision Communications Inc.	
USD	146,716	6.37% due 03/15/26	138,991
		US Foods, Inc. (aka U.S. Foodservice, Inc.)	
USD	72,190	5.12% due 09/13/26	69,949
		VeriFone Systems, Inc.	
USD	142,955	7.00% due 08/20/25	127,320
		Veritas US Inc.	
USD	48,964	8.67% due 09/01/25	38,661
		Verscend Holding Corp.	
USD	135,179	7.12% due 08/27/25	130,787
		ViaSat, Inc.	
USD	49,875	7.65% due 03/02/29	44,077
		Wand Newco 3, Inc.	
USD	101,602	6.12% due 02/05/26	93,931
		Weld North Education LLC	
USD	34,388	6.87% due 12/21/27	33,169
		William Morris Endeavor Entertainment, LLC (IMG Worldwide Holdings, LLC)	
USD	96,823	5.87% due 05/18/25	92,183
		WP CPP Holdings, LLC	
USD	19,610	6.56% due 04/30/25	17,420
		Xperi Holding Corporation	
USD	60,664	6.62% due 06/08/28	58,503
		Zayo Group Holdings, Inc.	
USD	89,527	6.12% due 03/09/27	74,543
		バンクローン計	<u>9,736,515</u>
		アメリカ計 (取得原価 \$10,626,205)	<u>9,736,515</u>
		<b>確定利付証券計 (取得原価 \$12,116,119)</b>	<u><b>11,114,849</b></u>
		メンバーシップ・ユニット (0.0%) †	
		アメリカ (0.0%) †	
USD	2,200	Answers Finance, LLC	1,143
USD	208	Riverbed Technology, Inc.	2
		アメリカ計	<u>1,145</u>
		メンバーシップ・ユニット計 (取得原価 \$0)	<u>1,145</u>
		ワラント (0.0%) †	
		アメリカ (0.0%) †	
USD	6,166	Answer Holdings, Inc.	0^
USD	102	Windstream Corp.	1,556
		アメリカ計	<u>1,556</u>
		ワラント計 (取得原価 \$1,020)	<u>1,556</u>

	額面金額	銘柄	評価額
		短期証券 (8.4%)	
		アメリカ (8.4%)	
		定期預金 (8.4%)	
USD	1,045,409	JPMorgan Chase & Co. 2.33% due 10/03/22	1,045,409
		定期預金計	1,045,409
		アメリカ計	1,045,409
		短期証券計 (取得原価 \$1,045,409)	1,045,409
		投資比率 (%)	評価額
		投資有価証券合計 (取得原価 \$13,162,548)	98.1 12,162,959
		負債額を超過する現金及びその 他の資産	1.9 233,244
		純資産総額	100.0% \$ 12,396,203

\* バンクローンは変動金利債務である。表示のクーポンレートは期末現在の金利を表している。

(a) このポジションのすべてまたは一部は期末現在の未決済ローン・コミットメントを表している。この購入に関連した一定の詳細(クーポンレートを含む)は、決済日より前に判明しない。

† 0.1%未満の金額は切り捨てられている。

~ 残高ゼロは実際の金額が小数点第一位で四捨五入されている可能性がある。

## 日本円為替ヘッジクラスの外国為替先渡し契約

2022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.	264,076,839	10/28/2022	USD	1,834,248	\$ -	\$ (5,263)	\$ (5,263)
USD	Citibank N.A.	171,345	10/28/2022	JPY	24,734,905	32	-	32
合計						\$ 32	\$ (5,263)	\$ (5,231)

# 野村マネーマーケット マザーファンド

## 運用報告書

第13期（決算日2022年9月15日）

作成対象期間（2021年9月16日～2022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せん。
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			
9期(2018年9月18日)	円 10,049		% △0.0	% 53.8	% —	百万円 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
13期(2022年9月15日)	10,031		△0.0	58.1	—	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) 2021年9月15日	円 10,036		% —	% 53.8	% —
9月末	10,036		0.0	53.8	—
10月末	10,035		△0.0	53.7	—
11月末	10,035		△0.0	53.7	—
12月末	10,034		△0.0	53.7	—
2022年1月末	10,034		△0.0	53.7	—
2月末	10,034		△0.0	53.7	—
3月末	10,033		△0.0	53.7	—
4月末	10,033		△0.0	53.7	—
5月末	10,032		△0.0	53.9	—
6月末	10,032		△0.0	53.8	—
7月末	10,032		△0.0	53.8	—
8月末	10,031		△0.0	58.1	—
(期末) 2022年9月15日	10,031		△0.0	58.1	—

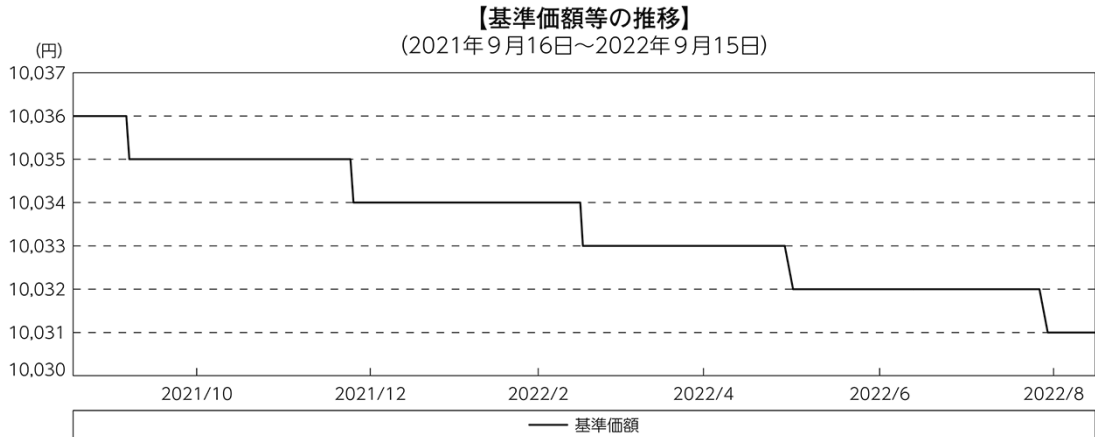
\*騰落率は期首比です。

\*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による厳しい状況が緩和される中で、消費や雇用環境などには持ち直しの動きが見られました。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12月には、2022年3月末が期限となっていた「新型コロナ対応資金繰り支援特別プログラム」について中小企業向けに部分的な延長を決定しました。

TDB(国庫短期証券)3ヵ月物の利回りは、期を通して概ね-0.1%台で推移しました。また、無担保コール翌日物金利は0~-0.05%程度で推移しました。

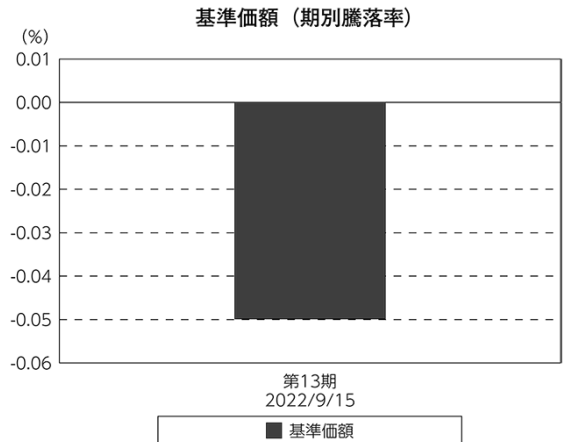
## ○当ファンドのポートフォリオ

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

(2021年9月16日～2022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

(2021年9月16日～2022年9月15日)

## 公社債

		買付額	売付額
国	特殊債券	千円	千円
内		47,119	— (45,000)

\*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

(2021年9月16日～2022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	百万円 47	百万円 10	% 21.3	百万円 —	百万円 —	% —

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

## ○組入資産の明細

(2022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)	27,000 (27,000)	27,063 (27,063)	58.1 (58.1)	— (—)	— (—)	— (—)	58.1 (58.1)
合 計	27,000 (27,000)	27,063 (27,063)	58.1 (58.1)	— (—)	— (—)	— (—)	58.1 (58.1)

\* ( )内は非上場債で内書きです。

\*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

\*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

## (B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期			末	
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
特殊債券(除く金融債)	%	千円	千円		
政保 地方公共団体金融機構債券 第43回	0.734	10,000	10,019	2022/12/16	
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第175回	0.791	7,000	7,006	2022/10/31	
中部国際空港債券 政府保証第18回	0.668	10,000	10,036	2023/3/22	
合 計		27,000	27,063		

\*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2022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 27,063	% 58.1		
コール・ローン等、その他	19,554	41.9		
投資信託財産総額	46,617	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 (2022年9月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	46,617,338
コール・ローン等	19,480,625
公社債(評価額)	27,063,370
未収利息	47,983
前払費用	25,360
(B) 負債	16
未払利息	16
(C) 純資産総額(A-B)	46,617,322
元本	46,471,378
次期繰越損益金	145,944
(D) 受益権総口数	46,471,378口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,031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1.0031円です。

## ○損益の状況 (2021年9月16日～2022年9月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	125,493
受取利息	129,301
支払利息	△ 3,808
(B) 有価証券売買損益	△145,934
売買損	△145,934
(C) 当期損益金(A+B)	△ 20,441
(D) 前期繰越損益金	166,385
(E) 計(C+D)	145,944
次期繰越損益金(E)	145,944

\* 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。