

# 野村米国ハイ・イールド債券投信(ユーロコース) 年2回決算型

## 運用報告書(全体版)

第12期(決算日2015年1月26日)

作成対象期間(2014年7月26日～2015年1月26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。

商品分類	追加型投信/海外/債券	
信託期間	2009年1月28日から2019年1月27日(当初、2014年1月27日)までです。	
運用方針	主として、円建ての外国籍の投資信託であるノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド(EUR Class)受益証券および円建ての国内籍の投資信託である野村マネー マザーファンド受益証券への投資を通じて、米ドル建ての高利回り事業債(「ハイ・イールド・ボンド」または「ハイ・イールド債」といいます。)を実質的な主要投資対象とし、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図ることを目的として運用を行います。各受益証券への投資比率は、通常の状況においては、ノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド(EUR Class)受益証券への投資を中心としますが、特に制限は設けず、各投資対象ファンドの収益性および、流動性ならびに当ファンドの資金動向等を勘案のうえ決定することを基本とします。	
主な投資対象	野村米国ハイ・イールド債券投信 (ユーロコース)年2回決算型	ノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド(EUR Class)受益証券および野村マネー マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。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。
	ノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド (EUR Class)	米ドル建ての高利回り事業債を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村マネー マザーファンド	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
	野村米国ハイ・イールド債券投信 (ユーロコース)年2回決算型	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
分配方針	野村マネー マザーファンド	外貨建て資産への直接投資は行いません。
		株式への投資は行いません。
	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益等から、利子・配当等収益等および基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

## 野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104

(受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			純 資 産 額
		税 分 込 配 金	期 騰 落	中 率	
8期(2013年1月25日)	円 14,997	円 10	% 30.7	百万円 116	
9期(2013年7月25日)	16,973	10	13.2	19	
10期(2014年1月27日)	18,785	10	10.7	21	
11期(2014年7月25日)	18,841	10	0.4	23	
12期(2015年1月26日)	18,247	10	△ 3.1	16	

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

\* 当ファンドは、主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、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。

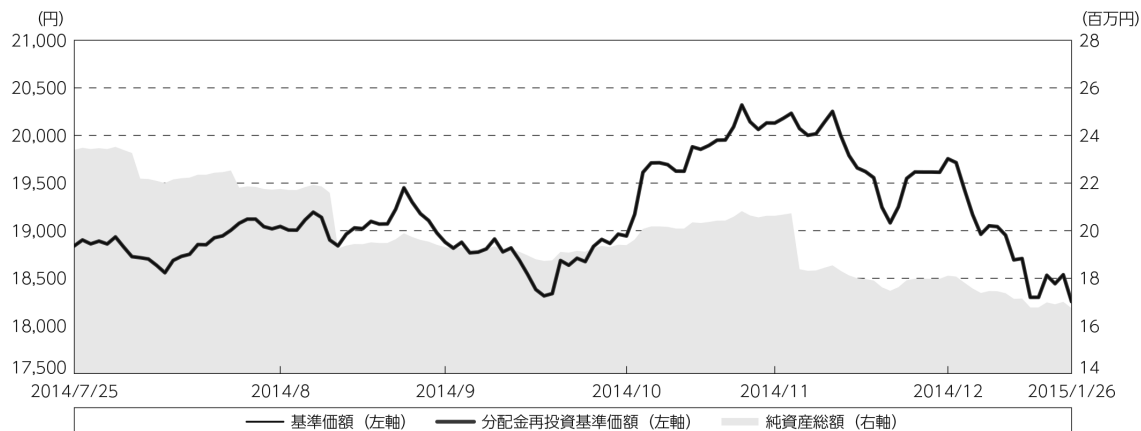
## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	
		騰 落	率
(期 首) 2014年7月25日	円 18,841	% -	
7月末	18,861	0.1	
8月末	19,045	1.1	
9月末	18,880	0.2	
10月末	18,945	0.6	
11月末	20,131	6.8	
12月末	19,756	4.9	
(期 末) 2015年1月26日	18,257	△3.1	

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



期首：18,841円

期末：18,247円 (既払分配金(税込み)：10円)

騰落率：△ 3.1% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2014年7月25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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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

実質的に投資しているハイ・イールド債券からのインカムゲイン(利息収入)

実質的に投資しているハイ・イールド債券からのキャピタルゲイン(またはロス)(価格変動損益)

為替取引によるコスト(金利差相当分の費用)またはプレミアム(金利差相当分の収益)

円/ユーロの為替変動

## ○投資環境

米国ハイ・イールド債券市場は、当作成期間では下落しました(トータルリターン・現地通貨ベース)。米国の主要経済指標や米国の企業決算、FRB(米連邦準備制度理事会)の動向や原油価格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

### [野村米国ハイ・イールド債券投信(ユーロコース)年2回決算型]

[ノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド(EUR Class)] 受益証券および[野村マネーマザーファンド] 受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする[ノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド(EUR Class)] 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・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド(EUR Class)]

主要投資対象である[ノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド]のハイ・イールド債ポートフォリオにおける信用格付け別比率については、2014年12月末時点で、BBB格以上0.4%、BB格32.3%、B格60.1%、CCC格以下4.6%となりました。

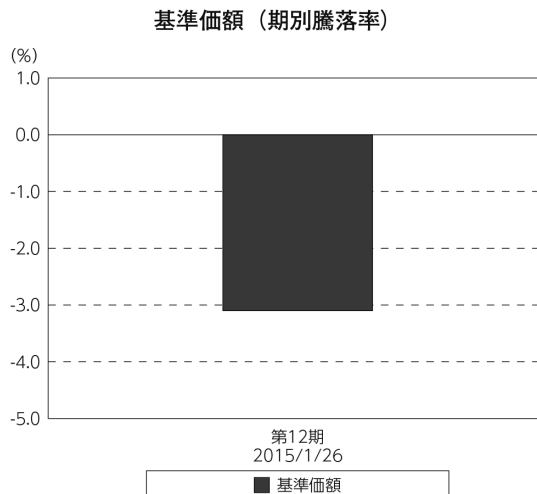
### [野村マネーマザーファンド]

国債を中心に残存期間の短い高格付けの公社債やコマーシャル・ペーパー等への投資を行い、あわせて債券現先取引やコール・ローン等で運用を行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

当ファンドは、主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、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、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。

## ◎分配金

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

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第12期
	2014年7月26日～ 2015年1月26日
当期分配金	10
(対基準価額比率)	0.055%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	14,239

(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。

## ◎今後の運用方針

### [野村米国ハイ・イールド債券投信(ユーロコース)年2回決算型]

[ノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド(EUR Class)] 受益証券および[野村マネーマザーファンド] 受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする[ノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド(EUR Class)] 受益証券への投資比率を概ね90%以上に維持します。

### [ノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド(EUR Class)]

米ドル建ての高利回り事業債(「ハイ・イールド・ボンド」または「ハイ・イールド債」といいます。)を主要投資対象とし、インカムゲインの確保に加え、中長期的なキャピタルゲインの獲得を目指します。また、外国為替予約取引、為替先渡取引、直物為替先渡取引等を活用し、米ドル建て資産について、原則として米ドルを売り、ユーロを買う為替取引を行います。

米国ハイ・イールド債券市場は、米国経済の拡大、企業利益の増加を背景に当面は堅調に推移すると考えられます。ハイ・イールド債券のファンダメンタルズ(基礎的諸条件)が健全であることや、低水準の債務償還額などから、デフォルト(債務不履行)率は今後も低水準で推移すると考えられます。引き続き企業業績の先行きや主要な経済指標などを注視しながら投資を行います。

### [野村マネーマザーファンド]

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への投資により利息等収益の確保を図り、あわせて債券現先取引やコール・ローン等で運用を行うことで流動性の確保を図る運用を行う方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしく願いいたします。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化の動きについて

店頭デリバティブ取引に関して、将来、国際的に規制の強化等が予定されています。ファンドが投資対象とする外国投資信託が原則として活用する店頭デリバティブ取引(オプション、NDFおよびNDO等を含みます。)が当該規制強化等の対象取引となり、かつ、当該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、当該現金等を資産の一部として追加的に保有することとなります。その場合、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。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年7月26日～2015年1月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 93	% 0.482	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(37)	(0.191)	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 )	(53)	(0.275)	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 )	( 3 )	(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＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
( 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
( そ の 他 )	( 0 )	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	93	0.483	
期中の平均基準価額は、19,269円です。			

\* 期中の費用（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）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

(2014年7月26日～2015年1月26日)

## 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド(EUR Class)	218	1,763千円	855	7,036千円

\*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

(2014年7月26日～2015年1月26日)

## 利害関係人との取引状況

<野村米国ハイ・イールド債券投信(ユーロコース)年2回決算型>  
該当事項はございません。

<野村マネー マザーファンド>

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %

平均保有割合 0.0%

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

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



## ○組入資産の明細

(2015年1月26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	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
	ノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド(EUR Class)	2,822	2,185	16,555	98.9
	合 計	2,822	2,185	16,555	98.9

\*評価額の単位未満は切り捨て。

\*比率は、純資産総額に対する投資信託受益証券評価額の比率。

## 親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
	野村マネー マザーファンド	9	9	10

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2015年1月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	16,555	97.6
野村マネー マザーファンド	10	0.1
コール・ローン等、その他	392	2.3
投資信託財産総額	16,957	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 (2015年1月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	16,957,545
コール・ローン等	284,367
投資信託受益証券(評価額)	16,555,745
野村マネー マザーファンド(評価額)	10,025
未収入金	107,408
(B) 負債	210,709
未払金	106,078
未払収益分配金	9,177
未払信託報酬	95,267
その他未払費用	187
(C) 純資産総額(A-B)	16,746,836
元本	9,177,618
次期繰越損益金	7,569,218
(D) 受益権総口数	9,177,618口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,247円

(注) 期首元本額120万円、期中追加設定元本額0万円、期中一部解約元本額30万円、計算口数当たり純資産額18,247円。

## ○損益の状況 (2014年7月26日～2015年1月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	900,770
受取配当金	900,717
受取利息	53
(B) 有価証券売買損益	△1,356,983
売買益	89,273
売買損	△1,446,256
(C) 信託報酬等	△ 95,454
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 551,667
(E) 前期繰越損益金	3,375,184
(F) 追加信託差損益金	4,754,878
(配当等相当額)	( 8,181,591)
(売買損益相当額)	(△3,426,713)
(G) 計(D+E+F)	7,578,395
(H) 収益分配金	△ 9,177
次期繰越損益金(G+H)	7,569,218
追加信託差損益金	4,754,878
(配当等相当額)	( 8,181,591)
(売買損益相当額)	(△3,426,713)
分配準備積立金	4,887,092
繰越損益金	△2,072,752

\* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

\* 損益の状況の中で(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(2014年7月26日～2015年1月26日)は以下の通りです。

項 目	第12期
	2014年7月26日～ 2015年1月26日
a. 配当等収益(経費控除後)	805,330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
c. 信託約款に定める収益調整金	8,181,591円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	4,090,939円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	13,077,860円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	14,249円
g. 分配金	9,177円
h. 分配金(1万口当たり)	10円

## ○分配金のお知らせ

---

1 万口当たり分配金 (税込み)	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

---

- ①運用報告書(全体版)について電磁的方法により提供する所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2014年12月1日＞
- ②書面決議の要件緩和等に関する所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2014年12月1日＞
- ③書面決議に反対した受益者が受託者に対して行う受益権の買取請求を不適用とする所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2014年12月1日＞

## ○ (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2015年1月26日現在)

## &lt;野村マネー マザーファンド&gt;

下記は、野村マネー マザーファンド全体(14,849,658千口)の内容です。

## 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	%	%	%	%	%
国債証券	3,579,000	3,579,581	23.6	—	—	—	23.6
	(2,500,000)	(2,499,996)	(16.5)	(—)	(—)	(—)	(16.5)
特殊債券 (除く金融債)	2,313,000	2,321,821	15.3	—	—	—	15.3
	(2,313,000)	(2,321,821)	(15.3)	(—)	(—)	(—)	(15.3)
金融債券	1,410,000	1,411,783	9.3	—	—	—	9.3
	(1,410,000)	(1,411,783)	(9.3)	(—)	(—)	(—)	(9.3)
普通社債券 (含む投資法人債券)	800,000	800,847	5.3	—	—	—	5.3
	(800,000)	(800,847)	(5.3)	(—)	(—)	(—)	(5.3)
合 計	8,102,000	8,114,034	53.6	—	—	—	53.6
	(7,023,000)	(7,034,449)	(46.4)	(—)	(—)	(—)	(46.4)

\*( )内は非上場債で内書きです。

\*組入比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの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。

\*一印は組み入れなし。

\*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	柄	当期末			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
<b>国債証券</b>		%	千円	千円	
国庫短期証券	第490回	—	200,000	199,998	2015/2/9
国庫短期証券	第492回	—	500,000	499,999	2015/2/16
国庫短期証券	第496回	—	1,000,000	999,999	2015/3/9
国庫短期証券	第502回	—	500,000	499,999	2015/3/30
国庫短期証券	第508回	—	300,000	299,999	2015/4/27
国庫債券	利付(2年)第325回	0.1	140,000	140,011	2015/2/15
国庫債券	利付(2年)第327回	0.1	209,000	209,024	2015/4/15
国庫債券	利付(2年)第328回	0.1	250,000	250,069	2015/5/15
国庫債券	利付(2年)第330回	0.2	170,000	170,126	2015/7/15
国庫債券	利付(2年)第331回	0.1	60,000	60,019	2015/8/15
国庫債券	利付(2年)第333回	0.1	50,000	50,028	2015/10/15
国庫債券	利付(5年)第89回	0.4	200,000	200,304	2015/6/20
小	計		3,579,000	3,579,581	
<b>特殊債券(除く金融債)</b>					
日本高速道路保有・債務返済機構承継	政府保証第336回	1.4	170,000	170,024	2015/1/28
日本高速道路保有・債務返済機構承継	政府保証第337回	1.3	171,000	171,174	2015/2/27
日本高速道路保有・債務返済機構承継	政府保証第338回	1.5	154,000	154,360	2015/3/27
日本高速道路保有・債務返済機構承継	政府保証第341回	1.3	100,000	100,403	2015/5/29
日本高速道路保有・債務返済機構承継	政府保証第343回	1.3	171,000	171,881	2015/6/30
日本高速道路保有・債務返済機構承継	政府保証第345回	1.2	50,000	50,280	2015/7/29
日本高速道路保有・債務返済機構承継	政府保証第346回	1.4	300,000	302,304	2015/8/26
日本高速道路保有・債務返済機構承継	政府保証第347回	1.3	252,000	254,017	2015/9/22
首都高速道路債券	政府保証第198回	1.3	10,000	10,050	2015/6/26
首都高速道路債券	政府保証第199回	1.4	50,000	50,388	2015/8/28
阪神高速道路債券	政府保証第144回	1.5	100,000	100,192	2015/3/17
阪神高速道路債券	政府保証第145回	1.4	10,000	10,030	2015/4/20
阪神高速道路債券	政府保証第147回	1.2	50,000	50,282	2015/7/29
阪神高速道路債券	政府保証第148回	1.3	20,000	20,163	2015/9/30
公営企業債券	政府保証第847回	1.4	100,000	100,005	2015/1/27
公営企業債券	政府保証第848回	1.3	205,000	205,187	2015/2/24
公営企業債券	政府保証第849回	1.5	100,000	100,198	2015/3/20
日本政策金融公庫債券	政府保証第3回	0.8	30,000	30,120	2015/8/14
都市再生債券	政府保証第22回	0.4	120,000	120,052	2015/3/10
関西国際空港債券	政府保証第47回	1.3	150,000	150,700	2015/6/17
小	計		2,313,000	2,321,821	
<b>金融債券</b>					
商工債券	利付第718回い号	0.65	70,000	70,067	2015/3/27
商工債券	利付第720回い号	0.65	30,000	30,054	2015/5/27
商工債券	利付第721回い号	0.55	30,000	30,056	2015/6/26
商工債券	利付第724回い号	0.5	20,000	20,053	2015/9/25
農林債券	利付第717回い号	0.75	100,000	100,059	2015/2/27
農林債券	利付第718回い号	0.7	100,000	100,098	2015/3/27
農林債券	利付第719回い号	0.7	100,000	100,150	2015/4/27
農林債券	利付第720回い号	0.65	150,000	150,271	2015/5/27
農林債券	利付第722回い号	0.55	100,000	100,219	2015/7/27
農林債券	利付第723回い号	0.55	50,000	50,129	2015/8/27

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>金融債券</b>		%	千円	千円	
農林債券	利付第724回	0.5	50,000	50,133	2015/9/25
しんきん中金債券	利付第242回	0.7	150,000	150,006	2015/1/27
しんきん中金債券	利付第244回	0.65	100,000	100,089	2015/3/27
しんきん中金債券	利付第245回	0.7	40,000	40,060	2015/4/27
しんきん中金債券	利付第246回	0.65	70,000	70,127	2015/5/27
しんきん中金債券	利付第247回	0.55	50,000	50,093	2015/6/26
商工債券	利付(3年)第146回	0.3	100,000	100,036	2015/3/27
商工債券	利付(3年)第152回	0.2	100,000	100,072	2015/9/25
小	計		1,410,000	1,411,783	
<b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>					
みずほコーポレート銀行	第19回特定社債間限定同順位特約付	0.71	200,000	200,007	2015/1/27
みずほコーポレート銀行	第20回特定社債間限定同順位特約付	0.71	200,000	200,271	2015/4/20
三菱東京UFJ銀行	第114回特定社債間限定同順位特約付	0.67	200,000	200,251	2015/4/17
三菱東京UFJ銀行	第116回特定社債間限定同順位特約付	0.49	100,000	100,185	2015/7/16
三井住友銀行	第49回社債間限定同順位特約付	0.67	100,000	100,130	2015/4/20
小	計		800,000	800,847	
合	計		8,102,000	8,114,034	

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

### 国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 1,899,360	% 12.5

\* 比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの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。

ノムラ・ケイマン・ハイ・イールド・ファンド  
 JPY Class／USD Class／EUR Class／AUD Class／  
 BRL Class／ZAR Class／TRY Class／Currency Select Class

2014年3月31日決算  
 (計算期間:2013年3月29日～2014年3月31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
運 用 方 針	米ドル建ての高利回り事業債を主要投資対象とし、インカムゲインの確保に加え、中長期的なキャピタルゲインの獲得を目指します。投資する事業債は、主としてBB+格(S&P社)以下(B-格未満は除く)またはBa1格(Moody's社)以下(B3格未満は除く)の格付が付与されている債券とします。
主 要 投 資 対 象	米ドル建ての高利回り事業債
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投 資 顧 問 会 社	ノムラ・コーポレート・リサーチ・アンド・アセット・マネージメント・インク
副 投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
管 理 事 務 代 行 会 社 保 管 銀 行	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

\* 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。

「投資顧問会社は、米国1940年投資顧問法規則第206条(4)項2号(「カストディアン・ルール」)に基づき、保管銀行から受益者または受益者のために投資顧問会社が任命した「独立した代理人」に対し、米国法で求められている四半期口座明細書およびその他の必要な通知を送付させることが求められています。投資顧問会社は Arthur F. Bell, Jr. & Associates, L.L.C. (「アーサー・ベル社」)を、「独立した代理人」に任命しました。投資家が同意する場合または独立の第三者が投資家にとって最善の利益になると判断する場合を除き、アーサー・ベル社の「独立した代理人」としての地位は失われず、また、報酬を含めアーサー・ベル社に不利益な契約変更は行われません。」

## 運用計算書

2014年3月31日に終了する計測期間  
(米ドル)

**収益**

銀行口座利息	16,561
債券利息	471,372,772
買戻手数料	7,298,483

収益合計	<u>478,687,816</u>
------	--------------------

**費用**

投資顧問報酬	36,955,460
管理費用	6,114,644
保管費用	2,719,825
当座借越利息	2,710
取引銀行報酬	235,653
銀行手数料	35,220
受託報酬	2,039,512
法務報酬	8,523
海外登記手数料	2,960
専門家報酬	31,819
印刷、出版手数料	1,722
雑費用	200

費用合計	<u>48,148,248</u>
------	-------------------

<b>純投資収益</b>	<u>430,539,568</u>
--------------	--------------------

投資有価証券売買に係る損益	201,551,719
先物取引契約に係る損益	(312,484)
外国通貨および為替先渡し契約に係る損益	(865,574,966)

<b>当期実現純損益</b>	<u>(664,335,731)</u>
----------------	----------------------

投資有価証券評価差損益	(219,087,200)
先物取引契約に係る評価差損益	84,945
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	198,617,453

<b>当期評価差損益</b>	<u>(20,384,802)</u>
----------------	---------------------

<b>運用の結果による純資産の増減額</b>	<u>(254,180,965)</u>
------------------------	----------------------



	期末1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産価格
Portfolio Class JPY (in JPY)	8,549	2,687,991	22,978,826,742
Portfolio Class USD (in JPY)	9,645	2,121,973	20,466,655,184
Portfolio Class EUR (in JPY)	8,583	32,084	275,383,887
Portfolio Class AUD (in JPY)	6,849	33,810,441	231,559,590,222
Portfolio Class BRL (in JPY)	4,296	64,978,146	279,162,741,456
Portfolio Class ZAR (in JPY)	4,875	695,683	3,391,391,031
Portfolio Class TRY (in JPY)	4,543	3,800,258	17,265,993,736
Currency Select Class (in JPY)	9,535	1,887,991	18,002,392,814

## 組入資産の明細

2014年3月31日現在  
(米ドル)

通貨	数量 / 額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
<b>オーストラリア</b>				
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	8,975,000	AUS FINANCE PTY 6.875% 1/11/19 144A	8,167,250	0.14
			8,167,250	0.14
		オーストラリア計	8,167,250	0.14
<b>オーストリア</b>				
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	3,550,000	JBS INVEST 7.75% 28/10/20 144A	3,745,250	0.06
			3,745,250	0.06
		オーストリア計	3,745,250	0.06
<b>バミューダ</b>				
<b>PIK債</b>				
USD	1,475,000	MISA INV LTD PIK 8.625% 15/8/18 144	1,519,250	0.03
			1,519,250	0.03
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	19,375,000	DIGICEL LTD 6% 15/04/21 144A	19,623,064	0.33
USD	11,550,000	AIRCASTLE LTD 6.25% 01/12/19	12,474,000	0.22
USD	8,125,000	AIRCASTLE LTD 7.625% 15/04/20	9,262,500	0.16
USD	3,625,000	MILESTONE AVI 8.625% 15/12/17 144A	3,892,344	0.07
USD	2,100,000	FLY LEASING 6.75% 15/12/20	2,194,500	0.04
			47,446,408	0.82
		バミューダ計	48,965,658	0.85
<b>ヴァージン諸島</b>				
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	8,900,000	PACIFIC DRILLING 7.25% 1/12/17 144A	9,589,750	0.17
			9,589,750	0.17
		ヴァージン諸島計	9,589,750	0.17
<b>カナダ</b>				
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	21,825,000	IAMGOLD CORP 6.75% 01/10/20 144A	19,315,124	0.34
USD	15,325,000	MEG ENERGY CORP 6.375% 30/1/23 144A	15,784,749	0.27
USD	11,175,000	BROOKFIELD RESID 6.5% 15/12/20 144A	11,901,374	0.21

通貨	数量 / 額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
USD	10,450,000	MASONITE INTL 8.25% 15/04/21 144A	11,534,187	0.20
USD	10,900,000	MATTAMY GROUP 6.5% 15/11/20 144A	10,967,034	0.19
USD	10,275,000	MPL 2 ACQUISITION 9.875% 15/8/18 14	10,891,500	0.19
USD	9,825,000	QUADRA FNX MINING 7.75% 15/6/19 144	10,365,375	0.18
USD	9,550,000	QUEBECOR MEDIA 5.75% 15/01/23	9,550,000	0.17
USD	8,500,000	VPII ESCROW CORP 6.75% 15/8/18 144a	9,339,375	0.16
USD	8,450,000	GARDA WORLD SEC 7.25% 15/11/21 144A	9,020,375	0.16
USD	9,575,000	THOMPSON CREEK MET 7.375% 01/06/18	8,809,000	0.15
USD	7,550,000	RELIANCE INTERMED 9.5% 15/12/19 144	8,202,698	0.14
USD	7,225,000	ATLANTIC POWER CORP 9% 15/11/18 WI	7,649,469	0.13
USD	6,725,000	THOMPSON CREEK MET 9.75% 01/12/17	7,447,938	0.13
USD	6,850,000	AIR CANADA 6.75% 01/10/19 144A	7,363,750	0.13
USD	6,100,000	TRINIDAD DRIL 7.875% 15/01/19 144A	6,527,000	0.11
USD	5,500,000	VPII ESCROW CORP 7.5% 15/07/21 144A	6,201,250	0.11
USD	5,900,000	KODIAK OIL&GAS 5.5% 15/01/21	6,054,875	0.10
USD	5,950,000	TERVITA CORP 8% 15/11/18 144A	6,009,500	0.10
USD	5,600,000	MEG ENERGY CORP 6.5% 15/03/21 144A	5,880,000	0.10
USD	5,469,000	AINSWORTH LUMBER 7.5% 15/12/17 144A	5,838,158	0.10
USD	5,500,000	FIRST QUANTUM MIN 7.25% 15/10/19 14	5,651,250	0.10
USD	5,275,000	NOVA CHEMICALS 5.25% 01/08/23 144A	5,647,547	0.10
USD	4,750,000	VALEANT PHARMA 5.625% 01/12/21 144A	4,987,500	0.09
USD	4,425,000	ELDORADO GOLD 6.125% 15/12/20 144A	4,413,938	0.08
USD	4,075,000	KODIAK OIL & GAS 5.5% 01/02/22	4,166,688	0.07
USD	3,525,000	MILLAR WESTERN 8.5% 01/04/21	3,710,063	0.06
USD	2,875,000	TEMBEC IND 11.25% 15/12/18	3,140,938	0.05
USD	2,825,000	AURICO GOLD 7.75% 01/04/20 144A	2,803,813	0.05
			229,174,468	3.97
		カナダ計	229,174,468	3.97
		<b>ケイマン諸島</b>		
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	22,238,000	SHELF DRILL HOLD 8.625% 1/11/18 144	24,072,634	0.42
USD	13,925,000	UPCB FINANCE 7.25% 15/11/21 144A	15,352,313	0.27
USD	7,400,000	SABLE INTL FIN 8.75% 01/02/20 144A	8,343,500	0.14
USD	8,000,000	WYNN MACAU 5.25% 15/10/21 144A	8,160,000	0.14
USD	4,775,000	BCP SINGAPORE VI 8% 15/04/21 144A	4,852,594	0.08
			60,781,041	1.05
		ケイマン諸島計	60,781,041	1.05

通貨	数量 / 額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)	
<b>フランス</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	17,075,000	REXEL 6.125% 15/12/19	144A	18,056,813	0.31
USD	8,450,000	REXEL SA 5.25% 15/06/20	144A	8,640,125	0.15
USD	7,075,000	SPCM SA 6% 15/01/22	144A	7,534,875	0.13
USD	2,200,000	CGG VERITAS 6.5% 01/06/21		2,233,000	0.04
				<u>36,464,813</u>	<u>0.63</u>
		フランス計		<u>36,464,813</u>	<u>0.63</u>
<b>ドイツ</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	24,256,000	UNITYMEDIA HESSEN 5.5% 15/01/23 144		24,801,760	0.43
USD	3,600,000	KINOVE/ORION GERM 9.625%15/6/18 144		3,906,000	0.07
				<u>28,707,760</u>	<u>0.50</u>
		ドイツ計		<u>28,707,760</u>	<u>0.50</u>
<b>アイルランド</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	13,000,000	NARA CABLE FUND 8.875% 01/12/18 144		14,153,750	0.24
USD	7,028,000	ARDAGH PACK 9.125% 15/10/20 144a		7,801,080	0.14
USD	5,613,000	ARDAGH PACKAGING 9.125% 15/10/20 14		6,258,495	0.11
USD	3,200,000	GRIFOLS WORLDWIDE 5.25% 1/04/22 144		3,280,000	0.06
				<u>31,493,325</u>	<u>0.55</u>
		アイルランド計		<u>31,493,325</u>	<u>0.55</u>
<b>イスラエル</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	13,300,000	B COMM 7.375% 15/02/21 144A		13,965,000	0.24
				<u>13,965,000</u>	<u>0.24</u>
		イスラエル計		<u>13,965,000</u>	<u>0.24</u>
<b>日本</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	15,575,000	EACCESS LTD 8.25% 01/04/18	144A	16,976,750	0.29
				<u>16,976,750</u>	<u>0.29</u>
		日本計		<u>16,976,750</u>	<u>0.29</u>

通貨	数量 / 額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
<b>ジャージー島</b>				
<b>変動金利債</b>				
USD	1,000,000	HBOS CAPITAL FD FRN 29/06/49 144A	1,001,250	0.02
			1,001,250	0.02
		ジャージー島計	1,001,250	0.02
<b>ルクセンブルグ</b>				
<b>その他債券</b>				
USD	24,905,000	CHC HELICOPTER 9.25% 15/10/20	24,319,732	0.42
			24,319,732	0.42
<b>PIK債</b>				
USD	3,330,062	WMG ACQUIS PIK 12.25% 15/7/17 144A	3,488,240	0.06
			3,488,240	0.06
<b>ステップアップ/ダウン債</b>				
USD	11,875,000	ARCELOR MITTAL 5.5% 01/03/21	12,617,188	0.22
			12,617,188	0.22
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	25,075,000	WIND ACQUIS FIN 11.75% 15/7/17 144a	26,422,780	0.47
USD	19,400,000	WIND ACQUISITION 7.25% 15/02/18 144	20,394,249	0.36
USD	18,375,000	ARCELORMITTAL 7% 15/10/39	18,972,188	0.34
USD	16,275,000	INTELSAT JACK 7.25% 15/10/20 GDT	17,638,031	0.31
USD	16,800,000	INTELSAT JACK 5.5% 01/08/23 144A	16,422,000	0.28
USD	15,300,000	CALCIPAR SA 6.875% 01/05/18 144A	16,294,500	0.28
USD	11,295,000	APERAM 7.75% 01/04/18 144A	12,029,175	0.21
USD	10,925,000	ALBEA BEAUTY HDGS 8.375% 1/11/19 14	11,799,000	0.20
USD	10,375,000	STACKPOLE INTL 7.75% 15/10/21 144A	11,114,219	0.19
USD	9,550,000	TOPAZ MARINE 8.625% 01/11/18 144A	10,003,625	0.17
USD	9,254,000	INTELSAT JACKSON HDGS 8.5% 01/11/19	9,924,915	0.17
USD	8,784,000	INTEL JACKSON 7.25% 01/04/19	9,420,840	0.16
USD	8,575,000	TRINSEO MAT OP 8.75% 01/02/19	9,153,813	0.16
USD	13,325,000	NII INTL TELECOM 7.875% 15/8/19 144	9,061,000	0.16
USD	8,450,000	NIELSEN CO LUX 5.5% 01/10/21 144A	8,851,375	0.15
USD	8,350,000	PACIFIC DRILLING 5.375% 01/06/20 14	8,287,375	0.14
USD	6,325,000	GESTAMP FUND LUX 5.625% 31/5/20 144	6,562,188	0.11
USD	6,295,000	APERAM 7.375% 01/04/16 144A	6,483,850	0.11
USD	3,850,000	DUFYR FINANCE SCA 5.5% 15/10/20 144	4,040,082	0.07
USD	3,200,000	ALTICE FINANCING 6.5% 15/01/22 144A	3,376,000	0.06
USD	200,000	ALTICE FINCO 8.125% 15/01/24 144A	215,000	0.00
			236,466,205	4.10
		ルクセンブルグ計	276,891,365	4.80

通貨	数量 / 額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
<b>マーシャル諸島</b>				
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	18,850,000	DRILL RIGS HLDS 6.5% 01/10/17 144A	19,509,750	0.33
USD	12,125,000	NAVIOS MARITIME 8.125% 15/11/21 144	12,640,313	0.22
USD	9,400,000	NAVIOS MARITIME 7.375% 15/1/22 144A	9,611,500	0.17
USD	6,540,000	TEEKAY CORP 8.5% 15/01/20	7,439,250	0.13
USD	4,250,000	NAVIOS MARITIME 8.125% 15/02/19	4,281,875	0.07
			53,482,688	0.92
<b>PFD 株式</b>				
--	452,929	SEASPAN CORP PFD 6.375% 30/04/19	11,379,841	0.20
			11,379,841	0.20
		マーシャル諸島計	64,862,529	1.12
<b>メキシコ</b>				
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	8,657,000	SAMTEX ESCROW SA DE CV 9.5% 15/5/17	9,187,241	0.16
USD	4,600,000	CEMEX SAB DE CV 9% 11/01/18 144A	4,991,000	0.09
			14,178,241	0.25
		メキシコ計	14,178,241	0.25
<b>オランダ</b>				
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	9,000,000	VTR FIN 6.875% 15/01/24 144A	9,360,000	0.17
USD	8,050,000	VIMPELCOM 7.5043% 01/03/22 144A	8,120,840	0.14
USD	7,650,000	NXP BV/NXP FD 3.75% 01/06/18 144A	7,688,250	0.13
			25,169,090	0.44
		オランダ計	25,169,090	0.44
<b>ノルウェー</b>				
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	6,200,000	PETROLEUM GEO 7.375% 15/12/18 144A	6,649,500	0.12
			6,649,500	0.12
		ノルウェー計	6,649,500	0.12
<b>パナマ</b>				
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	8,005,000	SEVEN SEAS CRUIS 9.125% 15/05/19 WI	8,805,500	0.15
			8,805,500	0.15
		パナマ計	8,805,500	0.15

通貨	数量 / 額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)	
<b>シンガポール</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	12,575,000	MMI INTL 8% 01/03/17	144A	12,857,938	0.22
				12,857,938	0.22
		シンガポール計		12,857,938	0.22
<b>スウェーデン</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	6,400,000	STENA AB 7% 01/02/24	144A	6,512,000	0.11
USD	5,750,000	PERSTORP HDGS AB 8.75% 15/05/17	144	6,145,313	0.11
				12,657,313	0.22
		スウェーデン計		12,657,313	0.22
<b>イギリス</b>					
<b>変動金利債</b>					
USD	14,200,000	LBG CAPITAL NO1 FRN 29/12/49	144a	15,265,000	0.27
USD	13,050,000	RBS FRN 29/03/49	U	13,245,750	0.23
USD	8,900,000	BARCLAYS BK PLC FRN 29/12/49		9,322,750	0.16
				37,833,500	0.66
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	15,400,000	JAGUAR LAND ROV 8.125% 15/5/21	144A	17,521,469	0.30
USD	9,870,000	ALGECO SCOTSMAN 10.75% 15/10/19	144	10,906,350	0.19
				28,427,819	0.49
		イギリス計		66,261,319	1.15
<b>アメリカ</b>					
<b>変動金利債</b>					
USD	19,700,000	BANK OF AMERICA CORP FRN 29/07/49	K	22,408,749	0.40
USD	13,000,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49	U	12,838,761	0.22
USD	7,850,000	ILFC E CAP TRUST I FRN 21/12/65	144	7,496,750	0.13
USD	7,950,000	BANK OF AMERICA CORP FRN 29/12/49	U	7,473,000	0.13
USD	6,250,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/01/49		6,578,125	0.11
USD	6,400,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49	HYBRID	6,240,000	0.11
USD	4,675,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49	R	4,604,875	0.08
USD	3,975,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/04/49	1	4,491,750	0.08
				72,132,010	1.26
<b>普通株</b>					
--	128,813	STRATUS TECHNOLOGIES BER USD 0.5801		0	0.00
--	29,313	STRATUS TECHNOLOGIES BERMUDA HL PFD		0	0.00
				0	0.00

通貨	数量 / 額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
<b>その他債券</b>				
USD	7,270,000	TENASKA ALABAMA 7% 30/06/21 144A	4,703,015	0.08
			4,703,015	0.08
<b>PIK債</b>				
USD	5,700,000	CENTURY INTERM PIK 9.75% 15/2/19 14	6,013,500	0.10
			6,013,500	0.10
<b>ステップアップ/ダウン債</b>				
USD	14,600,000	SABINE PASS LIQ 5.625% 01/02/21	15,001,500	0.25
USD	10,115,000	REYNOLDS GRP STUP 6.875% 15/02/21	10,911,556	0.19
USD	9,225,000	CHESAPEAKE OIL 6.625% 15/11/19	9,570,938	0.17
USD	9,275,000	LENNAR CORP 4.75% 15/11/22	8,996,750	0.16
			44,480,744	0.77
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	38,420,000	SPRINT CAPITAL 8.75% 15/03/32	42,213,974	0.72
USD	34,600,000	FIRST DATA CORP 6.75% 01/11/20 144A	37,108,499	0.63
USD	30,225,000	GENON ENERGY INC 9.5% 15/10/18	30,829,499	0.52
USD	25,550,000	CHRYSLER GP 8.25% 15/06/21 144A	28,903,437	0.49
USD	23,475,000	ALLY FINANCIAL INC 8% 15/03/20	28,287,374	0.48
USD	24,800,000	MGM RESORTS INTL 6.75% 01/10/20	27,465,999	0.47
USD	26,825,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.25% 30/09/22	26,489,687	0.46
USD	24,458,000	REYNOLDS GRP ISS 7.125% 15/04/19 WI	25,925,479	0.45
USD	23,975,000	SMITHFIELD FOODS 6.625% 15/08/22	25,892,999	0.45
USD	22,000,000	CASE NEW HOLLAND 7.875% 01/12/17	25,794,999	0.45
USD	23,000,000	TPC GROUP INC 8.75% 15/12/20 144A	25,127,499	0.44
USD	25,725,000	RESOLUTE FOREST 5.875% 15/05/23 144	25,081,874	0.43
USD	21,975,000	HCA INC 7.5% 15/02/22	25,078,968	0.43
USD	22,450,000	ASTHEAD CAPITAL INC 6.5% 15/7/22 14	24,414,374	0.42
USD	21,575,000	CLEAR CHAN WLD 7.625% 15/3/20 WI-B	23,220,093	0.40
USD	21,775,000	PEABODY ENERGY CORP 6.25% 15/11/21	21,720,562	0.38
USD	21,300,000	SPRINT NEXTEL CORP 6% 15/11/22	21,672,749	0.38
USD	19,900,000	HERTZ CORP 6.75% 15/04/19	21,317,874	0.37
USD	19,143,000	CALPINE CORP 7.875% 31/07/20 144A	20,961,584	0.36
USD	18,150,000	SPRINT NEXTEL 7% 01/03/20 144A	20,895,187	0.36
USD	20,220,000	HCA INC 5.875% 01/05/23 1	20,801,324	0.36
USD	19,900,000	DISH DBS CORP 5.125% 01/05/20	20,720,874	0.36
USD	18,800,000	CINCINNATI BELL 8.375% 15/10/20	20,609,499	0.36
USD	19,750,000	HEXION US FIN 6.625% 15/04/20 WI	20,490,624	0.36
USD	18,895,000	AMERISTAR CASINOS 7.5% 15/04/21	20,453,837	0.35
USD	19,250,000	SALLY HDGS/CAP 5.75% 01/06/22	20,356,874	0.35
USD	18,675,000	MARKWEST ENERGY 6.75% 01/11/20	20,215,687	0.35
USD	18,800,000	TRANS UNION LLC 11.375% 15/06/18	20,209,999	0.35



通貨	数量 / 額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
USD	17,881,000	CHESAPEAKE ENERGY 6.625% 15/08/20	20,116,124	0.35
USD	16,850,000	ALLY FINANCIAL INC 7.5% 15/09/20 WI	20,030,437	0.35
USD	17,770,000	EL PASO CORP 7% 15/06/17	20,019,503	0.35
USD	19,625,000	EQUINIX INC 5.375% 01/04/23	19,968,437	0.35
USD	18,150,000	KENNEDY WILSON 8.75% 01/04/19	19,828,874	0.34
USD	18,400,000	VIASAT INC 6.875% 15/06/20	19,687,999	0.34
USD	17,525,000	DYNACAST INTL 9.25% 15/07/19	19,474,655	0.34
USD	18,350,000	PHIBRO ANIM HEALTH 9.25% 1/7/18 144	19,450,999	0.34
USD	17,800,000	CHESAPEAKE ENERGY 6.125% 15/02/21	19,401,999	0.34
USD	18,400,000	PENSKE AUTO 5.75% 01/10/22	19,227,999	0.33
USD	17,525,000	CONCHO RES/MILDA CXO 6.5% 15/01/22	19,058,437	0.33
USD	16,100,000	KB HOME 9.1% 15/09/17	18,997,999	0.33
USD	17,455,000	CENTRAL GARDEN & PET 8.25% 01/03/18	17,935,012	0.31
USD	15,575,000	CERIDAN CORP 8.875% 15/07/19 144A	17,677,624	0.31
USD	16,725,000	REYNOLDS GRP ISS 5.75% 15/10/20	17,477,624	0.30
USD	17,025,000	CENTURLINK INC 5.8% 15/03/22	17,408,062	0.30
USD	16,250,000	WEST CORP 8.625% 01/10/18	17,407,812	0.30
USD	17,000,000	GENON ENERGY 9.875% 15/10/20 WI	17,297,499	0.30
USD	16,725,000	RENT A CENTER 6.625% 15/11/20 WI	17,268,562	0.30
USD	16,125,000	HOLOGIC INC 6.25% 01/08/20	17,113,623	0.30
USD	15,350,000	CONSTELLATION BRANDS 6% 01/05/22	16,961,749	0.29
USD	15,425,000	HILCORP ENERGY 7.625% 15/04/21 144A	16,851,812	0.29
USD	15,207,000	UNIVISION COMM 6.75% 15/09/22 144A	16,803,734	0.29
USD	16,425,000	TENET HEALTHCARE 4.75% 01/06/20	16,548,187	0.29
USD	15,550,000	LENNAR CORP 4.75% 15/12/17	16,444,125	0.29
USD	15,125,000	BLOCK COMMS INC 7.25% 01/02/20 144A	16,108,125	0.28
USD	14,225,000	LIMITED BRANDS INC 6.625% 01/04/21	15,967,563	0.28
USD	15,225,000	CEQUEL COM HLD 6.375% 15/09/20 144A	15,910,125	0.28
USD	16,150,000	WINDSTREAM CORP 6.375% 01/08/23	15,746,250	0.27
USD	15,072,000	PALACE ENT HDG 8.875% 15/04/17 144A	15,656,040	0.27
USD	15,100,000	SEITEL INC 9.5% 15/04/19	15,628,500	0.27
USD	14,325,000	ALTA MESA HDGS/FIN 9.625% 15/10/18	15,435,188	0.27
USD	14,450,000	CLEAR CHAN WLD 6.5% 15/11/22 wi	15,425,375	0.27
USD	19,550,000	PRODUCTION RES GROUP 8.875% 01/5/19	15,395,625	0.27
USD	15,900,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.125% 15/02/23	15,303,750	0.27
USD	14,580,000	CHS/COMM HEALTH 6.875% 01/02/22 144	15,254,325	0.26
USD	14,295,000	PROQUEST LLC 9% 15/10/18 144A	15,081,225	0.26
USD	14,200,000	NATIONAL CINEMEDIA 6% 15/04/22	15,016,500	0.26
USD	13,990,000	ENERGYSOLUTION 10.75% 15/08/18	14,899,350	0.26
USD	14,550,000	APX GROUP INC 6.375% 01/12/19	14,877,375	0.26
USD	14,200,000	SBA COMMUNICATION 5.625% 01/10/19	14,839,000	0.26

通貨	数量 / 額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
USD	13,750,000	MPT OPER PARTNER 6.875% 01/05/21	14,781,250	0.26
USD	13,425,000	SPRINT NEXTEL CORP 7% 15/08/20	14,633,250	0.25
USD	15,725,000	NATIONSTAR MORT 6.5% 01/06/22	14,545,625	0.25
USD	13,075,000	RADIO SYSTEMS 8.375% 01/11/19 144A	14,480,563	0.25
USD	14,725,000	TENET HEALTHCARE 4.5% 1/04/21	14,393,688	0.25
USD	13,300,000	SENECA GAMING 8.25% 1/12/18 144A	14,264,250	0.25
USD	13,050,000	BRIGHTSTAR CORP 9.5% 01/12/16 144A	14,240,813	0.25
USD	12,850,000	MGM RESORTS INTL 6.625% 15/12/21	14,135,000	0.25
USD	12,100,000	SERVICE CORP INTL 7.625% 01/10/18	13,975,500	0.24
USD	13,000,000	UNIVISION COMM 6.875% 15/05/19 144A	13,975,000	0.24
USD	13,325,000	PNK FINANCE 6.375% 01/08/21 144A	13,924,625	0.24
USD	13,125,000	SERVICEMASTER CO 7% 15/08/20	13,912,500	0.24
USD	13,325,000	NRG ENERGY INC 6.625% 15/03/23	13,858,000	0.24
USD	12,675,000	CARMIKE CINEMAS 7.375% 15/05/19	13,831,594	0.24
USD	14,075,000	IRON MOUNTAIN INC 5.75% 15/08/24	13,705,531	0.24
USD	11,300,000	LIMITED BRANDS INC 8.5% 15/06/19	13,673,000	0.24
USD	12,000,000	LENNAR CORP 6.95% 01/06/18	13,560,000	0.24
USD	12,125,000	NTL CINEMEDIA LLC 7.875% 15/07/21	13,398,125	0.23
USD	13,300,000	EARTHLINK 8.875% 15/05/19	13,366,500	0.23
USD	12,125,000	CHRYSLER GP 8% 15/06/19 WI	13,276,875	0.23
USD	12,475,000	WINDSTREAM CORP 7.5% 01/06/22 WI	13,129,938	0.23
USD	12,400,000	INVENTIV HEALTH 9% 15/01/18 144A	13,020,000	0.23
USD	11,732,000	SHEA HOMES LP 8.625% 15/05/19 WI	12,934,530	0.22
USD	12,125,000	LENDER PROCESS SVCS 5.75% 15/04/23	12,882,813	0.22
USD	13,450,000	ARTESYN ESC INC 9.75% 15/10/20 144A	12,777,500	0.22
USD	11,225,000	WMG ACQUISITION 11.5% 01/10/18	12,740,375	0.22
USD	12,625,000	SLM CORP 6.125% 25/03/24 MTN	12,577,656	0.22
USD	11,325,000	PLAINS EXPLORATION 6.5% 15/11/20	12,471,656	0.22
USD	11,525,000	VPI ESCROW CORP 6.375% 15/10/20 144	12,447,000	0.22
USD	10,850,000	TRAC INTERMODAL 11% 15/08/19	12,423,250	0.22
USD	12,135,000	CABLEVISION SYSTEMS 5.875% 15/09/22	12,408,038	0.22
USD	11,525,000	SUMMIT MID HDGS 7.5% 01/07/21 144A	12,360,563	0.21
USD	11,650,000	ARAMARK CORP 5.75% 15/03/20	12,290,750	0.21
USD	10,493,000	FRONTIER COMM CORP 8.5% 15/04/20	12,171,880	0.21
USD	13,658,000	CAESARS ENTER 8.5% 15/02/20	12,121,475	0.21
USD	12,025,000	HCA INC 3.75% 15/03/19	12,055,063	0.21
USD	10,890,000	CITIZENS COMM 7.125% 15/03/19	12,047,063	0.21
USD	11,166,000	ATKORE INTL INC 9.875% 01/01/18	12,005,683	0.21
USD	12,825,000	DENBURY RESOURCES 4.625% 15/07/23	11,991,375	0.21
USD	10,900,000	HUGHES SATELITE 6.5% 15/06/19	11,962,750	0.21
USD	10,075,000	STANDARD PACIFIC 8.375% 15/05/18	11,913,688	0.21

通貨	数量 / 額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
USD	11,800,000	POLYONE CORP 5.25% 15/03/23 WI	11,829,500	0.21
USD	11,650,000	ICAHN ENTR/FIN 5.875% 01/02/22 144A	11,810,188	0.20
USD	9,775,000	WMG HOLDINGS 13.75% 01/10/19	11,754,438	0.20
USD	9,997,000	SPRINT NEXTEL 8.375% 15/08/17	11,746,475	0.20
USD	11,275,000	IMS HEALTH INC 6% 01/11/20 144A	11,726,000	0.20
USD	11,175,000	MRT MID PART/FIN 7.25% 15/02/21	11,719,781	0.20
USD	11,250,000	CONCHO RESOURCES 5.5% 01/10/22	11,700,000	0.20
USD	11,250,000	CIT GROUP INC 5% 15/08/22	11,587,500	0.20
USD	10,700,000	OASIS PETROLEUM 6.875% 15/01/23	11,582,750	0.20
USD	10,750,000	CELANESE US HDGS 5.875% 15/06/21	11,556,250	0.20
USD	10,525,000	TOPS HLDG CORP 8.875% 15/12/17	11,538,031	0.20
USD	10,875,000	GREAT LAKES DR 7.375% 01/02/19	11,391,563	0.20
USD	10,225,000	RES-CARE INC 10.75% 15/01/19	11,375,313	0.20
USD	11,950,000	CENTURYTEL INC 7.6% 15/09/39 P	11,352,500	0.20
USD	10,950,000	AMERICAN GILSONITE 11.5% 1/09/17 14	11,305,875	0.20
USD	10,000,000	HUGHES SATELITE 7.625% 15/06/21	11,275,000	0.20
USD	11,000,000	NANA DEVELOPMENT 9.5% 15/03/19 144A	11,247,500	0.20
USD	10,300,000	STEEL DYNAMICS INC 6.375% 15/08/22	11,201,250	0.19
USD	10,900,000	GLP CAP LP 5.375% 01/11/23 144A	11,199,750	0.19
USD	11,875,000	CNG HLDG INC 9.375% 15/05/20 144A	11,192,188	0.19
USD	10,028,000	UNITED REFINING 10.5% 28/02/18	11,156,150	0.19
USD	11,325,000	SIDEWINDER DRILL 9.75% 15/11/19 144	11,155,125	0.19
USD	10,650,000	LINN ENERGY LLC/FIN 6.5% 15/5/19 WI	11,049,375	0.19
USD	9,825,000	UNITED RENTALS 7.625% 15/04/22	11,016,281	0.19
USD	9,450,000	SLM CORP 8% 25/03/20 MTN	10,867,500	0.19
USD	10,000,000	COGENT COM 8.375% 15/02/18 144A	10,850,000	0.19
USD	9,060,000	CABLEVISION SYSTEMS 8.625% 15/09/17	10,736,100	0.19
USD	9,000,000	MGM RESORTS INTL 8.625% 01/02/19	10,721,250	0.19
USD	10,050,000	SANDRIDGE ENERGY 7.5% 15/02/23	10,703,250	0.19
USD	9,175,000	CONSOLIDATEC 10.875% 01/06/20	10,665,938	0.18
USD	10,750,000	SINCLAIR TELEVISION 5.375% 1/04/21	10,615,625	0.18
USD	10,025,000	LADDER CAP FIN 7.375% 01/10/17	10,576,375	0.18
USD	9,850,000	GCI INC 8.625% 15/11/19 WI	10,539,500	0.18
USD	10,375,000	CROWN CASTLE INTL 5.25% 15/01/23	10,530,625	0.18
USD	10,100,000	SABINE PASS LIQ 6.25% 15/03/22 144A	10,529,250	0.18
USD	8,700,000	INTL LEASE FIN CORP 8.25% 15/12/20	10,516,125	0.18
USD	9,725,000	TARGA RES PAR 6.875% 01/02/21	10,454,375	0.18
USD	9,535,000	CALPINE CORP 7.5% 15/02/21 144A	10,393,150	0.18
USD	9,575,000	KCG HOLDINGS 8.25% 15/06/18 144A	10,245,250	0.18
USD	9,325,000	NRG ENERGY INC 7.875% 15/05/21	10,234,188	0.18
USD	12,325,000	COMMUNITY CHOICE 10.75% 1/05/19 WI	10,229,750	0.18

通貨	数量 / 額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
USD	9,640,000	UNITED RENTALS 6.125% 15/06/23	10,218,400	0.18
USD	9,525,000	HCA HLDG 6.25% 15/02/21	10,215,563	0.18
USD	9,625,000	JBS USA LLC 7.25% 01/06/21 144a	10,202,500	0.18
USD	9,450,000	VECTOR GROUP LTD 7.75% 15/02/21	10,158,750	0.18
USD	9,650,000	KENAN ADV GP 8.375% 15/12/18 144A	10,132,500	0.18
USD	8,850,000	VIKING CRUISES 8.5% 15/10/22 144A	10,066,875	0.17
USD	9,500,000	FREESCALE SEMIC 6% 15/01/22 144A	10,046,250	0.17
USD	9,275,000	RSI HOME PROD 6.875% 1/03/18 144A	9,947,438	0.17
USD	9,575,000	QVC INC 5.125% 02/07/22	9,921,692	0.17
USD	8,550,000	MGM RESORTS INTL 7.75% 15/03/22	9,896,625	0.17
USD	9,900,000	SABINE PASS LIQ 5.625% 15/04/23	9,875,250	0.17
USD	9,675,000	JMC STREEL GP 8.25% 15/03/18 144A	9,868,500	0.17
USD	8,650,000	KB HOME 8% 15/03/20	9,806,938	0.17
USD	8,250,000	DISH DBS CORP 7.875% 01/09/19	9,765,938	0.17
USD	9,100,000	FRESENIUS MED 5.875% 31/01/22 144A	9,691,500	0.17
USD	8,800,000	CHRYSLER GP 8% 15/06/19 144A	9,636,000	0.17
USD	9,000,000	MEDASSETS INC 8% 15/11/18	9,630,000	0.17
USD	8,625,000	CLEAVER-BROOKS 8.75% 15/12/19 144A	9,530,625	0.17
USD	9,350,000	ICAHN ENTR/FIN 4.875% 15/03/19 144A	9,501,938	0.16
USD	9,475,000	LAMAR MEDIA CORP 5% 01/05/23	9,475,000	0.16
USD	9,000,000	SBA TELECOM 5.75% 15/07/20	9,427,500	0.16
USD	8,825,000	ACTIVISION BLIZ 5.625% 15/9/21 144A	9,409,656	0.16
USD	8,725,000	STONERIDGE INC 9.5% 15/10/17 144A	9,401,188	0.16
USD	9,100,000	ENDO 5.75% 15/01/22 144A	9,327,500	0.16
USD	8,904,000	RAIN CII CARBON 8% 01/12/18 144A	9,260,160	0.16
USD	9,050	STRATUS TECH 12% 29/03/15	9,231,000	0.16
USD	8,350,000	LAREDO PETRO INC 7.375% 01/05/22	9,185,000	0.16
USD	9,000,000	FTI CONSULTING INC 6% 15/11/22 WI	9,180,000	0.16
USD	9,750,000	NATIONSTAR MORT 6.5% 01/07/21	9,165,000	0.16
USD	8,275,000	SABRE INC 8.5% 15/05/19 144A	9,133,531	0.16
USD	8,575,000	DISH DBS CORP 5.875% 15/07/22	9,132,375	0.16
USD	8,650,000	AMERICAN GREETINGS 7.375% 01/12/21	9,082,500	0.16
USD	8,325,000	ENDO PHARMA HDGS 7.25% 15/01/22	9,011,813	0.16
USD	9,950,000	CAESARS ENTERT 9% 15/02/20	8,967,438	0.16
USD	8,475,000	CHESAPEAKE ENERGY 5.75% 15/03/23	8,962,313	0.16
USD	8,650,000	GRAFTECH INTL 6.375% 15/11/20	8,866,250	0.15
USD	8,900,000	KINDER MORGAN 5.625% 15/11/23 144A	8,810,350	0.15
USD	8,000,000	SANDRIDGE ENERGY 8.125% 15/10/22	8,700,000	0.15
USD	7,800,000	HD SUPPLY INC 8.125% 15/04/19	8,697,000	0.15
USD	8,100,000	UNIVERSAL HOSPITAL 7.625% 15/08/20	8,646,750	0.15
USD	7,675,000	SESI LLC 7.125% 15/12/21 WI	8,576,813	0.15

通貨	数量 / 額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
USD	8,225,000	LIFEPOINT HOSPI 5.5% 01/12/21 144A	8,574,563	0.15
USD	7,590,000	PHYSIO-CONTROL 9.875% 15/01/19 144A	8,519,775	0.15
USD	7,725,000	CHS COMMUNITY 8% 15/11/19	8,497,500	0.15
USD	8,375,000	SEMINOLE HARD 5.875% 15/05/21 144A	8,437,813	0.15
USD	7,875,000	J.B POINDEXTER 9% 01/04/22 144A	8,426,250	0.15
USD	7,950,000	CYRUSONE LP/FIN 6.375% 15/11/22	8,387,250	0.15
USD	7,975,000	CALFRAC HLDG 7.5% 01/12/20 144A	8,373,750	0.15
USD	7,125,000	OWENS-ILLINOIS 7.8% 15/05/18	8,318,438	0.14
USD	7,750,000	SPIRIT AEROSYSTEM 6.75% 15/12/20 WI	8,311,875	0.14
USD	8,250,000	AVIS BUDGET CAR 5.5% 01/04/23	8,311,875	0.14
USD	8,325,000	HCA INC 5% 15/03/24	8,304,188	0.14
USD	7,600,000	BUILDING MAT CORP 6.75% 1/5/21 144A	8,236,500	0.14
USD	7,850,000	PEABODY ENERGY 6% 15/11/18 WI	8,222,875	0.14
USD	7,700,000	CB RICHARD ELLIS 6.625% 15/10/20	8,219,750	0.14
USD	7,570,000	SERVICEMASTER CO 8% 15/02/20	8,203,988	0.14
USD	8,675,000	ICON HEALTH FIT 11.875% 15/10/16 14	8,154,500	0.14
USD	7,500,000	AUTONATION INC 5.5% 01/02/20	8,137,500	0.14
USD	7,355,000	NATIONSTAR MORT 9.625% 01/05/19	8,127,275	0.14
USD	7,800,000	FRONTIER COMM 7.125% 15/01/23	8,102,250	0.14
USD	7,875,000	WESCO DISTRI 5.375% 15/12/21 144A	8,071,875	0.14
USD	7,575,000	OPPENHEIMER HLDGS 8.75% 15/4/18 WI	8,067,375	0.14
USD	7,950,000	ANTERO RESOURCE FIN 5.375% 01/11/21	8,049,375	0.14
USD	7,768,000	ALERIS INTL INC 7.625% 15/02/18	8,030,170	0.14
USD	7,175,000	CSC HOLDINGS INC 6.75% 15/11/21	8,018,063	0.14
USD	7,375,000	BUILDING MAT CORP 7.5% 15/3/20 144A	7,946,563	0.14
USD	7,600,000	T-MOBILE USA INC 6.125% 15/01/22	7,942,000	0.14
USD	6,775,000	MCCLATCHY CO 9% 15/12/22 WI	7,859,000	0.14
USD	7,050,000	HCA INC 6.50% 15/02/20	7,851,938	0.14
USD	14,325,000	ALLEN SYSTEMS 10.5% 15/11/16 144A	7,807,125	0.14
USD	7,500,000	AMSURG CORP 5.625% 30/11/20	7,800,000	0.14
USD	7,300,000	CLEAR CHAN WLD 6.5% 15/11/22 WI	7,738,000	0.13
USD	7,925,000	LIBERTY TIRE REC 11% 01/10/16 144A	7,726,875	0.13
USD	6,850,000	NRG ENERGY INC 7.625% 15/01/18	7,680,563	0.13
USD	7,725,000	PENN NTL GAMING 5.875% 01/11/21 144	7,609,125	0.13
USD	7,125,000	CVR REF LLC/COFF 6.5% 01/11/22	7,516,875	0.13
USD	7,000,000	CIT GROUP INC 5.375% 15/05/20	7,472,500	0.13
USD	6,925,000	BIOMET INC 6.5% 01/08/20	7,453,031	0.13
USD	7,675,000	PROSPECT HLDG LLC 10.25% 01/10/18 1	7,444,750	0.13
USD	7,000,000	ICAHN ENTER 6% 01/08/20 144a	7,420,000	0.13
USD	7,025,000	HILTON WORLDWI 5.625% 15/10/21 144A	7,358,688	0.13
USD	7,730,000	LKQ CORP 4.75% 15/05/23 144A	7,324,175	0.13

通貨	数量 / 額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
USD	6,900,000	NCR ESCROW 6.375% 15/12/23 144A	7,314,000	0.13
USD	6,925,000	AMER ACHIEV 10.875% 15/4/16 144A	7,297,219	0.13
USD	7,275,000	DR HORTON INC 3.75% 01/03/19	7,293,188	0.13
USD	6,125,000	FRONTIER COMM 9.25% 01/07/21	7,273,438	0.13
USD	6,550,000	PLAINS EXPLOR 6.75% 01/02/22	7,237,750	0.13
USD	6,975,000	NORTH AMERICAN EN 10.875% 01/06/16	7,216,166	0.13
USD	6,753,000	BWAY HDGS CO 10% 15/06/18	7,191,945	0.12
USD	6,875,000	ENERGY XXI GULF 7.5% 15/12/21 144A	7,184,375	0.12
USD	7,350,000	SIRIUS XM RADIO 4.25% 15/05/20 144A	7,166,250	0.12
USD	6,775,000	SLM CORP 5.5% 15/01/19 MTN	7,165,491	0.12
USD	6,850,000	DISH DBS CORP 4.25% 01/04/18	7,149,688	0.12
USD	7,000,000	UNITED RENTALS 5.75% 15/11/24	7,070,000	0.12
USD	6,725,000	GANNETT CO INC 5.125% 15/10/19 144A	7,036,031	0.12
USD	7,250,000	HERCULES OFFS 6.75% 01/04/22 144A	7,032,500	0.12
USD	6,900,000	NATIONSTAR MORT 7.875% 01/10/20	6,969,000	0.12
USD	6,875,000	RANGE RESOURCES CORP 5% 15/03/23	6,943,750	0.12
USD	6,648,000	WYNN LAS VEGAS LLC 5.375% 15/03/22	6,930,540	0.12
USD	6,000,000	GLOBAL BRASS&COPPER 9.5% 01/06/19	6,930,000	0.12
USD	5,850,000	STANDARD PACIFIC 8.375% 15/01/21	6,917,625	0.12
USD	6,550,000	WELLCARE HEALTH 5.75% 15/11/20	6,893,875	0.12
USD	6,550,000	SPRINT CORP 7.125% 15/06/24 144A	6,861,125	0.12
USD	6,325,000	CIMAREX ENERGY CO 5.875% 01/05/22	6,846,813	0.12
USD	6,325,000	KB HOME 7% 15/12/21	6,799,375	0.12
USD	6,395,000	IRON MOUNTAIN 8.375% 15/08/21	6,778,700	0.12
USD	6,350,000	SANDRIDGE ENERGY 7.5% 15/03/21	6,762,750	0.12
USD	6,500,000	RADIATION THERAPY 8.875% 15/01/17	6,760,000	0.12
USD	6,200,000	STEEL DYNAMICS INC 6.125% 15/08/19	6,758,000	0.12
USD	6,700,000	COEUR D'ALENE MINES 7.875% 01/02/21	6,750,250	0.12
USD	7,825,000	ARCH COAL INC 9.875% 15/06/19	6,749,063	0.12
USD	6,300,000	TELEFLEX INC 6.875% 01/06/19	6,701,625	0.12
USD	6,100,000	ENDO PHARMA HDGS 7% 15/12/20	6,572,750	0.11
USD	6,118,000	ANTERO RES FINANCE 7.25% 01/08/19	6,530,965	0.11
USD	6,150,000	BROWN SHOE CO 7.125% 15/05/19	6,503,625	0.11
USD	7,550,000	ACE CASH EXPRESS 11% 01/02/19 144A	6,455,250	0.11
USD	6,650,000	SPRINT CAP CORP 6.875% 15/11/28	6,417,250	0.11
USD	6,200,000	INTREPID AVIATION 6.875% 15/2/19 14	6,417,000	0.11
USD	5,750,000	MERITAGE HOMES CORP 7% 01/04/22	6,325,000	0.11
USD	6,125,000	ABC SUPPLY 5.625% 15/04/21 144A	6,324,063	0.11
USD	5,775,000	SHEARERS FOODS 9% 01/11/19 144A	6,309,188	0.11
USD	5,350,000	INTL LEASE FIN 8.75% 15/03/17 WI	6,279,563	0.11
USD	5,400,000	SERVICE CORP INTL 8% 15/11/21	6,250,500	0.11

通貨	数量 / 額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
USD	5,975,000	CRESTWOOD MIDSTREAM 6% 15/12/20	6,243,875	0.11
USD	5,725,000	ACTIVISION BLIZ 6.125% 15/9/23 144A	6,225,938	0.11
USD	6,100,000	HERCULES OFFSH 7.5% 01/10/21 144A	6,191,500	0.11
USD	5,775,000	BOISE CASCADE CO 6.375% 01/11/20	6,186,469	0.11
USD	6,225,000	TAYLOR MORRISON 5.625% 01/03/24 144	6,147,188	0.11
USD	5,850,000	CENTURYLINK INC 5.625% 01/04/20 V	6,146,156	0.11
USD	6,125,000	KINDRED HEALTH 6.375% 15/04/22 144A	6,140,313	0.11
USD	6,100,000	IGATE CORP 4.75% 15/04/19 144A	6,138,125	0.11
USD	5,750,000	SESI LLC 6.375% 01/05/19 WI	6,138,125	0.11
USD	5,725,000	SM ENERGY CO 6.5% 01/01/23	6,111,438	0.11
USD	5,550,000	HARLAND CLARKE 9.75% 01/08/18 144A	6,091,125	0.11
USD	5,750,000	DUPONT FABROS TEC 5.875% 15/09/21	6,080,625	0.11
USD	5,975,000	CNH CAPITAL LLC 3.625% 15/04/18	6,064,625	0.11
USD	5,500,000	UNITED RENTALS 7.375% 15/05/20	6,063,750	0.11
USD	5,625,000	FIRST DATA CORP 7.375% 15/6/19 144A	6,046,875	0.10
USD	5,742,000	IGATE CORP 9% 01/05/16 WI	6,036,278	0.10
USD	5,935,000	GCI INC 6.75% 01/06/21 WI	5,964,675	0.10
USD	5,000,000	MGM RESORTS INTL 10% 01/11/16 144A	5,962,500	0.10
USD	6,075,000	SONIC AUTO INC 5% 15/05/23	5,953,500	0.10
USD	6,075,000	HECLA MINING CO 6.875% 01/05/21	5,892,750	0.10
USD	5,525,000	HERTZ CORP 5.875% 15/10/20	5,870,313	0.10
USD	6,330,000	TOYS R US DEL 7.375% 01/09/16 144A	5,855,250	0.10
USD	5,475,000	MPT OPER PART 6.375% 15/02/22	5,851,406	0.10
USD	5,950,000	GEO GROUP INC 5.125% 01/04/23	5,831,000	0.10
USD	6,115,000	BROCADE COMM 4.625% 15/01/23 144A	5,824,538	0.10
USD	5,500,000	T-MOBILE USA 6.25% 01/04/21	5,816,250	0.10
USD	5,500,000	T-MOBILE USA 6.625% 01/04/23	5,816,250	0.10
USD	5,325,000	UNISYS CORP 6.25% 15/08/17	5,804,250	0.10
USD	5,425,000	PENN VIRGINIA 6.5% 15/05/21	5,791,188	0.10
USD	5,425,000	US STEEL CORP 6.875% 01/04/21	5,736,938	0.10
USD	5,375,000	TITAN INTL INC 6.875% 01/10/20 144A	5,697,500	0.10
USD	5,250,000	HERCULES OFFSH 8.75% 15/07/21 144A	5,696,250	0.10
USD	5,750,000	QUICKSILVER RES 9.125% 15/8/19	5,692,500	0.10
USD	5,500,000	APPROACH RESOURCES 7% 15/06/21	5,692,500	0.10
USD	5,350,000	SUNCOKE ENERGY 7.375% 01/02/20 144A	5,684,375	0.10
USD	5,575,000	KINDER MORGAN INC 5% 15/02/21 144A	5,602,959	0.10
USD	5,475,000	DARLING INTL INC 5.375 15/01/22 144	5,598,188	0.10
USD	5,425,000	GLP CAP LP 4.375% 01/11/18 144A	5,587,750	0.10
USD	5,000,000	REALOGY CORP 7.625% 15/01/20 144A	5,562,500	0.10
USD	5,375,000	PARKER DRILLING 6.75% 15/07/22 144A	5,549,688	0.10
USD	5,575,000	RYLAND GROUP 5.375% 01/10/22	5,533,188	0.10

通貨	数量 / 額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
USD	5,125,000	FTI CONSUL INC 6.75% 01/10/20	5,522,188	0.10
USD	5,125,000	VALEANT PHARMA 6.75% 15/08/21 144A	5,522,188	0.10
USD	5,000,000	LAREDO PETROLEUM INC 9.5% 15/02/19	5,512,500	0.10
USD	5,050,000	CENTENE CORP 5.75% 01/06/17	5,504,500	0.10
USD	5,175,000	FGI OPERATING CO 7.875% 1/5/20	5,498,438	0.10
USD	5,025,000	POLYONE CORP 7.375% 15/09/20	5,496,094	0.10
USD	4,900,000	DISH DBS CORP 6.75% 01/06/21	5,488,000	0.10
USD	5,175,000	SIRIUS XM RADIO 5.875% 1/10/20 144A	5,459,625	0.09
USD	5,375,000	HUNTSMANN INTL 4.875% 15/11/20	5,401,875	0.09
USD	5,075,000	BANKRATE INC 6.125% 15/08/18 144A	5,379,500	0.09
USD	4,625,000	WINDSTREAM CORP 7.875% 01/11/17	5,307,188	0.09
USD	4,600,000	SEALED AIR CORP 8.375% 15/09/21 144	5,295,750	0.09
USD	4,980,000	LAMAR MEDIA CORP 5.875% 01/02/22	5,291,250	0.09
USD	5,000,000	AIR LEASE CORP 4.75% 01/03/20	5,287,500	0.09
USD	4,875,000	T-MOBILE USA INC 6.464% 28/04/19	5,216,250	0.09
USD	4,678,000	EQUINIX INC 7% 15/07/21	5,215,970	0.09
USD	4,850,000	T-MOBILE USA INC 6.542% 28/04/20	5,213,750	0.09
USD	4,750,000	TMX FIN LLC 8.5% 15/09/18 144A	5,201,250	0.09
USD	4,950,000	MICRON TECH INC 5.875% 15/02/22 144	5,191,313	0.09
USD	4,850,000	MANITOWOC CO INC 5.875% 15/10/22	5,165,250	0.09
USD	4,775,000	SM ENERGY CO 6.5% 15/11/21	5,157,000	0.09
USD	4,750,000	HILAND PART CORP 7.25% 1/10/20 144A	5,153,750	0.09
USD	4,750,000	QVC INC 7.375% 15/10/20 144A	5,123,806	0.09
USD	4,800,000	IFM US COLONIAL PIP 6.45% 1/5/21 14	5,104,147	0.09
USD	5,050,000	CINEMARK USA 5.125% 15/12/22	5,050,000	0.09
USD	9,575,000	VERSO PAPER HDGS 8.75% 01/02/19 WI	5,026,875	0.09
USD	4,775,000	WYLE SVC CORP 10.5% 01/04/18 144A	5,025,688	0.09
USD	4,600,000	JACK COOPER HLDG 9.25% 1/06/20 144A	5,014,000	0.09
USD	4,625,000	REGENCY ENERGY 6.5% 15/07/21	4,948,750	0.09
USD	5,675,000	NEUSTAR INC 4.5% 15/01/23 WI	4,923,063	0.09
USD	4,775,000	GLP CAP LP 4.875% 01/11/20 144A	4,912,281	0.09
USD	4,480,000	NRG ENERGY INC 8.25% 01/09/20 WI	4,905,600	0.09
USD	4,600,000	CENTURYLINK INC 6.75% 01/12/23 W	4,887,500	0.08
USD	4,550,000	T-MOBILE USA INC 6.731% 28/04/22	4,862,813	0.08
USD	4,700,000	GLOBAL SHIP LEASE 10% 01/04/19 144A	4,835,125	0.08
USD	4,800,000	ISLE OF CAPRI CAS 5.875% 15/03/21	4,824,000	0.08
USD	4,685,000	ACCURIDE CORP 9.5% 01/08/18	4,802,125	0.08
USD	4,950,000	SERVICE CORP INTL 4.5% 15/11/20	4,801,500	0.08
USD	4,475,000	TENET HEALTHCARE 6% 01/10/20 144A	4,788,250	0.08
USD	4,625,000	ALERIS INTL INC 7.875% 01/11/20	4,769,531	0.08
USD	5,000,000	EL PASO CORP 6.95% 01/06/28	4,745,805	0.08



通貨	数量 / 額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
USD	4,450,000	GIBRALTAR STEEL 6.25% 01/02/21	4,739,250	0.08
USD	4,360,000	MARKWEST ENERGY 6.25% 15/06/22	4,708,800	0.08
USD	4,400,000	AUDATEX NORTH AMER 6% 15/6/21 144A	4,697,000	0.08
USD	4,425,000	RR DONNELLEY 6.5% 15/11/23	4,662,844	0.08
USD	4,400,000	CRESTWOOD MID 6.125% 01/03/22 144A	4,598,000	0.08
USD	4,375,000	FERRELLGAS PART 6.75% 15/01/22 144A	4,560,938	0.08
USD	4,150,000	ALERE INC 7.25% 01/07/18 WI	4,549,438	0.08
USD	4,147,000	CCO HLDGS LLC 8.125% 30/04/20	4,540,965	0.08
USD	4,300,000	BLUELINE RENTAL FIN 7% 01/02/19 144	4,536,500	0.08
USD	4,925,000	COLT DEFENSE/FIN 8.75% 15/11/17	4,531,000	0.08
USD	3,800,000	CEMEX FINANCE 9.375% 12/10/22 144A	4,465,000	0.08
USD	4,400,000	ADVANCED MICRO 6.75% 01/03/19 144A	4,411,000	0.08
USD	4,125,000	POST HLDGS 6.75% 01/12/21 144A	4,372,500	0.08
USD	4,200,000	LYNX I CORP 5.375% 15/04/21 144A	4,336,500	0.08
USD	4,275,000	SERVICE CORP INTL 5.375% 15/1/22 14	4,328,438	0.08
USD	4,100,000	CHESAPEAKE EN 5.375% 15/06/21	4,315,250	0.07
USD	4,250,000	PIONEER NRJ 6.125% 15/03/22 144A	4,303,125	0.07
USD	3,950,000	GENCORP INC 7.125% 15/03/21	4,280,813	0.07
USD	4,125,000	REGENCY ENERGY 5.875% 01/03/22	4,279,688	0.07
USD	4,024,000	FERRELLGAS PART LP 8.625% 15/06/20	4,275,500	0.07
USD	4,250,000	SPIRIT AEROSYS 5.25% 15/03/22 144A	4,271,250	0.07
USD	4,000,000	MEDIACOM BRDBND 6.375% 01/04/23	4,230,000	0.07
USD	3,675,000	GREIF INC 7.75% 01/08/19	4,207,875	0.07
USD	4,175,000	AMSTED IND 5% 15/03/22 144A	4,195,875	0.07
USD	4,000,000	PEABODY ENERGY CORP 6.5% 15/09/20	4,110,000	0.07
USD	4,125,000	GUITAR CENTER INC 6.5% 15/04/19 144	4,099,219	0.07
USD	3,843,000	TARGA RES PAR 6.375% 01/08/22	4,092,795	0.07
USD	4,000,000	SILGAN HOLDINGS INC 5% 01/04/20	4,080,000	0.07
USD	4,000,000	ICAHN ENTR/FIN 3.5% 15/03/17 144A	4,040,000	0.07
USD	4,075,000	GRIFFON CORP 5.25% 01/03/22 144A	4,034,250	0.07
USD	3,925,000	CBS OUT AMER 5.25% 15/02/22 144A	4,023,125	0.07
USD	4,000,000	RR DONNELLEY 6% 01/04/24	4,020,000	0.07
USD	5,325,000	ALPHA NATURAL RES 6.25% 01/06/21	4,007,063	0.07
USD	3,690,000	AMGH MERGER 9.25% 01/11/18	3,985,200	0.07
USD	4,125,000	AES CORP 4.875% 15/05/23	3,939,375	0.07
USD	3,700,000	SPENCER SPIRIT 11% 01/05/17 144A	3,922,000	0.07
USD	3,675,000	NEUBERGER BERMAN 5.875% 15/3/22 144	3,913,875	0.07
USD	3,900,000	KENNEDY WILSON 5.875% 01/04/24	3,904,875	0.07
USD	3,800,000	MERITAGE HOMES CORP 4.5% 1/03/18	3,883,125	0.07
USD	3,571,000	MARKWEST ENERGY PART 6.5% 15/08/21	3,856,680	0.07
USD	7,000,000	RADIOSHACK CORP 6.75% 15/05/19	3,850,000	0.07

通貨	数量 / 額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
USD	3,575,000	KEHE DISTRIBUTORS 7.625% 15/8/21 14	3,843,125	0.07
USD	4,000,000	LUCENT TECHNOLOGIES 6.5% 15/01/28	3,800,000	0.07
USD	3,650,000	SINCLAIR TELE 6.375% 01/11/21 WI	3,791,438	0.07
USD	3,550,000	STANDARD PACIFIC 6.25% 15/12/21	3,780,750	0.07
USD	3,475,000	AVIV HLTH PROP 7.75% 15/02/19	3,753,000	0.07
USD	3,675,000	HARLAND CLARKE 6.875% 01/03/20 144A	3,730,125	0.06
USD	3,950,000	WEX INC 4.75% 01/02/23 144A	3,713,000	0.06
USD	3,375,000	SPECTRUM BRANDS ESC 6.625% 15/11/22	3,670,313	0.06
USD	3,550,000	ALLIANT TECHSYS 5.25% 01/10/21 144A	3,647,625	0.06
USD	3,375,000	SPECTRUM BRANDS 6.375% 15/11/20	3,645,000	0.06
USD	3,300,000	SLM CORP 6% 25/01/17 MTN	3,597,000	0.06
USD	3,300,000	CONTL AIRLINES 6.125% 29/04/18 12-3	3,522,750	0.06
USD	3,275,000	CLEAR CHANNEL WORL 7.625% 15/3/20 A	3,491,969	0.06
USD	3,140,000	TAYLOR MORRISON 7.75% 15/04/20 144A	3,461,850	0.06
USD	2,902,000	AES CORP 8% 15/10/17	3,435,243	0.06
USD	4,500,000	ARCH COAL INC 7% 15/06/19	3,431,250	0.06
USD	3,250,000	NCR ESCROW 5.875% 15/12/21 144A	3,420,625	0.06
USD	3,400,000	CEMEX FINANCE 6% 01/04/24 144A	3,406,800	0.06
USD	3,100,000	RYLAND GROUP 6.625% 01/05/20	3,367,375	0.06
USD	3,100,000	WINDSTREAM CORP 7.75% 01/10/21	3,328,625	0.06
USD	3,325,000	TESORO CORP 5.125% 01/04/24	3,308,375	0.06
USD	2,725,000	TOLL BROS FIN CORP 8.91% 15/10/17	3,290,438	0.06
USD	3,175,000	NETFLIX INC 5.75% 01/03/24 144A	3,286,125	0.06
USD	3,100,000	ALLEGION US HLDGS 5.75% 1/10/21 144	3,262,750	0.06
USD	3,225,000	RHP HOTEL PPTY/FINANCE 5% 15/04/21	3,249,188	0.06
USD	3,375,000	COMMERCIAL METALS 4.875% 15/05/23	3,240,000	0.06
USD	3,000,000	LYNX II CORP 6.375% 15/04/23 144A	3,180,000	0.06
USD	3,100,000	OSHKOSH CORP 5.375% 01/03/22 144A	3,154,250	0.05
USD	3,075,000	COVANTA HDGS CORP 5.875% 01/03/24	3,117,174	0.05
USD	3,075,000	MERITOR INC 6.25% 15/02/24	3,082,688	0.05
USD	3,000,000	REGAL ENTERTAINMENT 5.75% 15/03/22	3,075,000	0.05
USD	2,900,000	FOREST LABO 5% 15/12/21 144A	3,070,375	0.05
USD	3,175,000	TEMPLE STEEL CO 12% 15/08/16 144A	3,024,188	0.05
USD	2,750,000	H&E EQUIPMENTS SVCS 7% 01/09/22 WI	3,018,125	0.05
USD	2,775,000	BEAZER HOMES USA 6.625% 15/04/18	2,983,125	0.05
USD	2,725,000	CTP TRAN PROD/FINA 8.25% 15/12/19 1	2,929,375	0.05
USD	2,825,000	LEE ENTERPRISES 9.5% 15/03/22 144A	2,909,750	0.05
USD	2,825,000	CBS OUT AMER 5.625% 15/02/24 144A	2,895,625	0.05
USD	2,775,000	UNITED CONTINENTAL 6% 01/12/20	2,886,000	0.05
USD	2,675,000	VERSO PAPER HDGS 11.75% 15/01/19	2,882,313	0.05
USD	2,625,000	SPECTRUM BRANDS 6.75% 15/03/20	2,844,844	0.05

通貨	数量 / 額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
USD	2,750,000	REGAL ENTERTAINMENT 5.75% 01/02/25	2,691,563	0.05
USD	2,350,000	EP ENERGY/EVER 7.75% 01/09/22	2,632,000	0.05
USD	2,425,000	SALIX PHARMA 6% 15/01/2021 144A	2,585,656	0.04
USD	2,400,000	AUDATEX NORTH AMER 6.125% 1/11/23 1	2,553,000	0.04
USD	2,425,000	CALPINE CORP 6% 15/01/22 144A	2,546,250	0.04
USD	2,400,000	SABRA HEALTH 5.5% 01/02/21	2,514,000	0.04
USD	2,310,000	WINDSTREAM CORP 8.125% 01/09/18	2,454,375	0.04
USD	2,199,000	TAYLOR MORRISON 7.75% 15/04/20 144a	2,424,398	0.04
USD	2,300,000	GANNETT CO INC 7.125% 01/09/18	2,420,750	0.04
USD	2,250,000	TMS INTL CORP 7.625% 15/10/21 144A	2,410,313	0.04
USD	2,200,000	T-MOBILE USA INC 6.836% 28/04/23	2,359,500	0.04
USD	2,100,000	HUNTINGT INGALLS 7.125% 15/03/21	2,320,500	0.04
USD	2,285,000	CALPINE CORP 5.875% 15/01/24 144A	2,313,563	0.04
USD	2,225,000	EV ENERGY PT/FIN 8% 15/04/19	2,302,875	0.04
USD	2,425,000	SIRUS XM RADIO 4.625% 15/05/23 144A	2,285,563	0.04
USD	2,225,000	US AIRWAY 12-2C PTT 5.45% 03/06/18	2,280,625	0.04
USD	2,200,000	FIRST CASH FIN 6.75% 01/04/21 144A	2,255,000	0.04
USD	2,125,000	MRT MID PART/FIN 7.25% 15/02/21 144	2,228,594	0.04
USD	2,250,000	FIRST QUALITY FIN 4.625% 15/5/21 14	2,188,125	0.04
USD	2,125,000	SELECT MEDICAL 6.375% 01/06/21 144a	2,159,531	0.04
USD	2,000,000	ENTEGRIS INC 6% 01/04/22 144A	2,045,000	0.04
USD	2,000,000	JEFFERIES FIN LLC 6.875% 15/4/22 14	2,015,000	0.03
USD	2,000,000	KB HOME 4.75% 15/05/19	2,012,500	0.03
USD	2,050,000	CONSTELLATION BRANDS 3.75% 01/05/21	2,003,875	0.03
USD	2,100,000	WINDSTREAM HDGS 6.75% 01/04/28	1,974,000	0.03
USD	1,950,000	REGAL ENTERTAINMENT 5.75% 15/06/23	1,971,938	0.03
USD	1,800,000	GANNETT CO 6.375% 15/10/23 144A	1,910,250	0.03
USD	2,020,000	QUICKSILVER RES 7.125% 01/04/16	1,883,650	0.03
USD	1,650,000	LIMITED BRANDS INC 7% 01/05/20	1,881,000	0.03
USD	1,850,000	WILLIAM LYON HOM 5.75% 15/04/19 144	1,868,500	0.03
USD	1,725,000	WATERJET HDGS 7.625% 01/02/20 144A	1,828,500	0.03
USD	1,500,000	FRONTIER COMMS 8.125% 01/10/18	1,751,250	0.03
USD	2,300,000	ARCH COAL INC 7.25% 01/10/20	1,748,000	0.03
USD	2,275,000	ALPHA NATURAL RES 6% 01/06/19	1,746,063	0.03
USD	1,475,000	TOLL BROS FINANCE 6.75% 01/11/19	1,670,438	0.03
USD	1,600,000	CLOUD PEAK ENERGY 6.375% 15/03/24	1,640,000	0.03
USD	1,500,000	STEEL DYNAMICS 7.625% 15/03/20	1,625,625	0.03
USD	1,500,000	SANDRIDGE ENERGY 8.75% 15/01/20	1,616,250	0.03
USD	1,575,000	JONES ENERGY 6.75% 01/04/22 144A	1,604,531	0.03
USD	5,400,000	NII CAPITAL CORP 7.625% 01/04/21	1,525,500	0.03
USD	1,500,000	EL PASO CORP 7.42% 15/02/37 WI	1,456,743	0.03

通貨	数量 / 額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
USD	1,000,000	LENNAR CORP 12.25% 01/06/17 B	1,285,000	0.02
USD	1,080,000	SEALED AIR CORP 8.125% 15/09/19 144	1,206,900	0.02
USD	1,075,000	CIT GROUP INC 3.875% 19/02/19	1,086,897	0.02
USD	850,000	WMG ACQUISITION 5.625% 15/04/22 144	860,625	0.01
USD	500,000	INTL LEASE FINANCE 5.875% 15/08/22	530,000	0.01
			<u>4,242,104,003</u>	<u>73.57</u>
		アメリカ計	<u>4,369,433,272</u>	<u>75.78</u>
<b>組入資産合計</b>			<b><u>5,346,798,382</u></b>	<b><u>92.72</u></b>

(1) 額面は発行通貨建て表示

## 外国為替先渡し契約

2014年3月31日現在

通貨 (買い)		通貨 (売り)		満期	未実現損益 (米ドル)
AUD	403,862,604	USD	360,693,730	April 08, 2014	11,704,511
BRL	545,192,143	USD	226,900,000	May 05, 2014	11,689,624
AUD	403,865,668	USD	361,379,000	April 08, 2014	11,022,067
BRL	364,296,858	USD	148,700,000	May 05, 2014	10,725,355
BRL	331,054,505	USD	135,200,000	May 05, 2014	9,677,675
BRL	540,541,934	USD	227,000,000	May 05, 2014	9,554,578
BRL	540,190,960	USD	227,100,000	May 05, 2014	9,300,983
BRL	328,803,425	USD	135,200,000	May 05, 2014	8,692,547
AUD	403,874,190	USD	363,716,979	April 08, 2014	8,691,946
AUD	402,239,425	USD	361,947,101	April 22, 2014	8,596,999
BRL	296,864,148	USD	121,700,000	May 05, 2014	8,215,126
BRL	480,552,963	USD	203,200,000	May 05, 2014	7,101,914
BRL	319,987,323	USD	132,200,000	June 03, 2014	6,766,034
AUD	402,234,183	USD	364,114,449	April 22, 2014	6,424,822
AUD	402,242,486	USD	364,355,266	April 22, 2014	6,191,654
BRL	311,040,382	USD	130,700,000	May 05, 2014	5,418,998
BRL	316,535,378	USD	132,100,000	June 03, 2014	5,366,902
BRL	316,682,456	USD	132,200,000	June 03, 2014	5,330,776
BRL	243,050,016	USD	101,200,000	May 05, 2014	5,164,724
BRL	300,012,862	USD	126,200,000	May 05, 2014	5,093,081
BRL	314,263,390	USD	132,100,000	June 03, 2014	4,380,209
BRL	293,606,792	USD	124,300,000	May 05, 2014	4,189,626
BRL	241,516,509	USD	101,600,000	May 05, 2014	4,093,624
BRL	85,275,382	USD	36,318,568	May 05, 2014	1,000,057
TRY	58,579,403	USD	25,932,826	April 22, 2014	853,077
TRY	66,850,950	USD	29,933,842	April 08, 2014	768,990
TRY	58,579,591	USD	26,043,476	April 22, 2014	742,514
TRY	66,854,941	USD	29,985,307	April 08, 2014	719,358
TRY	58,577,710	USD	26,086,827	April 22, 2014	698,303
TRY	66,856,481	USD	30,049,207	April 08, 2014	656,165
BRL	22,669,146	USD	9,462,510	May 05, 2014	458,071
ZAR	171,472,355	USD	15,880,893	April 22, 2014	229,086
ZAR	172,385,237	USD	16,066,174	April 08, 2014	165,587
AUD	6,633,367	USD	5,970,362	April 22, 2014	140,315
AUD	2,493,771	USD	2,228,222	April 08, 2014	71,263

	通貨 (買い)		通貨 (売り)	満期	未実現損益 (米ドル)
BRL	1,614,863	USD	674,072	May 05, 2014	32,631
AUD	1,084,460	USD	982,638	April 22, 2014	16,370
AUD	540,453	USD	486,435	April 22, 2014	11,432
AUD	955,325	USD	869,782	April 08, 2014	11,115
TRY	244,022	USD	108,087	April 22, 2014	3,494
TRY	189,937	USD	84,002	April 22, 2014	2,848
AUD	138,605	USD	124,992	April 08, 2014	2,814
BRL	179,525	USD	76,392	May 05, 2014	2,172
AUD	245,165	USD	224,065	April 08, 2014	2,000
BRL	116,564	USD	49,133	May 05, 2014	1,878
TRY	125,868	USD	56,019	April 22, 2014	1,535
TRY	285,982	USD	129,255	April 22, 2014	1,513
ZAR	870,479	USD	80,586	April 08, 2014	1,377
EUR	939,359	USD	1,290,107	April 08, 2014	1,302
BRL	166,274	USD	71,514	May 05, 2014	1,251
AUD	38,945	USD	35,059	April 08, 2014	852
TRY	68,464	USD	30,471	April 22, 2014	835
BRL	21,097	USD	8,793	May 05, 2014	439
ZAR	233,950	USD	21,658	April 08, 2014	370
BRL	21,057	USD	8,865	May 05, 2014	350
BRL	11,579	USD	4,857	May 05, 2014	210
ZAR	251,878	USD	23,522	April 08, 2014	195
JPY	16,397,908	USD	159,322	April 22, 2014	132
BRL	7,033	USD	2,953	May 05, 2014	125
AUD	4,367	USD	3,931	April 08, 2014	96
ZAR	52,921	USD	4,894	April 08, 2014	89
AUD	4,374	USD	3,983	April 08, 2014	51
AUD	3,304	USD	2,993	April 22, 2014	51
AUD	2,211	USD	2,003	April 22, 2014	33
TRY	2,210	USD	982	April 08, 2014	33
TRY	2,201	USD	978	April 08, 2014	32
EUR	12,154	USD	16,679	April 22, 2014	30
EUR	7,839	USD	10,757	April 22, 2014	19
AUD	1,141	USD	1,033	April 08, 2014	19
ZAR	104,675	USD	9,818	April 22, 2014	16
ZAR	10,569	USD	986	April 08, 2014	9
JPY	102,222	USD	997	April 08, 2014	(3)

	通貨 (買い)		通貨 (売り)	満期	未実現損益 (米ドル)
EUR	3,555	USD	4,915	April 22, 2014	(27)
JPY	1,008,215	USD	9,861	April 08, 2014	(58)
EUR	7,088	USD	9,862	April 22, 2014	(118)
JPY	1,003,239	USD	9,873	April 22, 2014	(118)
JPY	5,707,120	USD	55,844	April 08, 2014	(353)
AUD	1,504,544	USD	1,387,820	April 08, 2014	(493)
AUD	197,418	USD	182,869	April 08, 2014	(831)
JPY	9,802,837	USD	96,478	April 22, 2014	(1,155)
JPY	26,403,093	USD	258,598	April 22, 2014	(1,853)
AUD	3,077,318	USD	2,838,546	April 22, 2014	(3,712)
EUR	897,242	USD	1,248,190	April 22, 2014	(14,718)
JPY	11,325,059,019	USD	110,240,044	April 08, 2014	(122,957)
JPY	11,131,572,294	USD	109,770,375	April 22, 2014	(1,526,573)
BRL	92,704,000	USD	39,278,027	May 05, 2014	1,291,546
MXN	451,000,000	USD	33,951,077	May 23, 2014	412,357
MXN	187,000,000	USD	14,004,553	April 16, 2014	285,437
TRY	15,000,000	USD	6,514,375	May 23, 2014	279,378
TRY	15,940,000	USD	6,992,148	May 23, 2014	227,346
TRY	15,000,000	USD	6,611,919	May 23, 2014	181,833
AUD	5,000,000	USD	4,456,260	April 16, 2014	151,660
RUB	227,500,000	USD	6,130,340	May 23, 2014	149,170
AUD	5,000,000	USD	4,456,740	May 23, 2014	139,279
RUB	200,000,000	USD	5,384,667	May 23, 2014	135,782
AUD	5,000,000	USD	4,487,285	April 16, 2014	120,635
RUB	200,000,000	USD	5,404,455	May 23, 2014	115,993
AUD	5,019,871	USD	4,512,116	April 16, 2014	114,117
AUD	5,000,000	USD	4,485,700	May 23, 2014	110,319
AUD	6,000,000	USD	5,408,970	May 23, 2014	106,252
TRY	6,000,000	USD	2,650,644	April 16, 2014	98,084
TRY	6,324,000	USD	2,832,096	April 16, 2014	65,065
TRY	6,000,000	USD	2,696,629	April 16, 2014	52,100
USD	911,397	MXN	12,000,000	May 23, 2014	(2,929)
USD	814,198	AUD	900,000	May 23, 2014	(13,085)
RUB	115,500,000	USD	3,275,062	April 16, 2014	(59,478)
RUB	120,000,000	USD	3,408,219	April 16, 2014	(67,352)
RUB	120,000,000	USD	3,414,620	April 16, 2014	(73,753)
USD	886,308	EUR	642,442	April 22, 2014	3,120

	通貨 (買い)		通貨 (売り)	満期	未実現損益 (米ドル)
USD	262,771	JPY	26,704,806	April 08, 2014	3,112
USD	267,406	JPY	27,301,799	April 08, 2014	1,942
USD	206,470	JPY	21,102,995	April 08, 2014	1,280
USD	280,812	TRY	609,017	April 08, 2014	1,107
USD	149,910	JPY	15,305,683	April 08, 2014	1,089
USD	136,115	JPY	13,899,294	April 22, 2014	958
USD	129,138	JPY	13,204,393	April 08, 2014	748
USD	56,714	JPY	5,802,318	April 08, 2014	297
USD	56,782	AUD	61,300	April 08, 2014	258
USD	238,457	JPY	24,499,538	April 08, 2014	241
USD	56,362	TRY	122,236	April 08, 2014	222
USD	33,278	JPY	3,407,635	April 08, 2014	145
USD	19,669	EUR	14,203	April 08, 2014	143
USD	29,377	JPY	3,008,237	April 08, 2014	128
USD	24,436	JPY	2,505,599	April 08, 2014	74
USD	2,933	EUR	2,118	April 08, 2014	22
USD	229,347	AUD	248,951	April 22, 2014	13
USD	1,687	EUR	1,218	April 08, 2014	12
USD	7,781	ZAR	82,720	April 22, 2014	10
USD	7,859	JPY	807,489	April 08, 2014	8
USD	1,008	EUR	728	April 08, 2014	7
USD	997	JPY	102,094	April 08, 2014	5
USD	2,963	EUR	2,153	April 22, 2014	4
USD	49,599	AUD	53,838	April 22, 2014	3
USD	1,986	AUD	2,153	April 22, 2014	3
USD	992	JPY	102,182	April 22, 2014	(1)
USD	996	EUR	725	April 08, 2014	(2)
USD	10,691	JPY	1,100,071	April 08, 2014	(5)
USD	15,619	JPY	1,607,135	April 08, 2014	(7)
USD	998	ZAR	10,756	April 08, 2014	(14)
USD	1,006	TRY	2,225	April 08, 2014	(16)
USD	1,037	AUD	1,150	April 08, 2014	(23)
USD	15,694	ZAR	167,325	April 22, 2014	(25)
USD	1,000	TRY	2,240	April 08, 2014	(28)
USD	985	TRY	2,241	April 08, 2014	(44)
USD	3,925	ZAR	42,321	April 22, 2014	(50)
USD	59,293	BRL	135,618	May 05, 2014	(56)



	通貨 (買い)		通貨 (売り)	満期	未実現損益 (米ドル)
USD	1,986	BRL	4,671	May 05, 2014	(58)
USD	2,951	ZAR	32,247	April 22, 2014	(78)
USD	3,897	ZAR	42,228	April 08, 2014	(79)
USD	99,780	BRL	228,231	May 05, 2014	(99)
USD	10,723	ZAR	114,942	April 08, 2014	(100)
USD	7,753	ZAR	83,493	April 08, 2014	(108)
USD	12,800	ZAR	137,398	April 08, 2014	(137)
USD	7,891	AUD	8,712	April 08, 2014	(142)
USD	6,815	BRL	16,168	May 05, 2014	(261)
USD	59,111	JPY	6,106,316	April 08, 2014	(262)
USD	32,490	ZAR	350,070	April 22, 2014	(399)
USD	20,806	ZAR	225,443	April 08, 2014	(422)
USD	24,602	ZAR	266,454	April 22, 2014	(432)
USD	24,622	TRY	55,220	April 08, 2014	(739)
USD	25,486	ZAR	279,438	April 22, 2014	(767)
USD	75,315	TRY	165,777	April 08, 2014	(822)
USD	55,795	ZAR	604,068	April 22, 2014	(957)
USD	36,068	AUD	40,445	April 08, 2014	(1,226)
USD	38,107	TRY	86,164	April 22, 2014	(1,292)
USD	130,125	TRY	286,421	April 08, 2014	(1,420)
USD	37,138	BRL	88,371	May 05, 2014	(1,535)
USD	51,205	TRY	114,836	April 08, 2014	(1,536)
USD	63,671	TRY	143,309	April 08, 2014	(2,146)
USD	74,695	TRY	168,635	April 22, 2014	(2,414)
USD	157,501	AUD	173,892	April 08, 2014	(2,844)
USD	126,139	TRY	281,117	April 08, 2014	(2,970)
USD	112,496	TRY	251,849	April 08, 2014	(3,171)
USD	109,057	TRY	244,381	April 08, 2014	(3,181)
USD	211,905	TRY	468,632	April 08, 2014	(3,325)
USD	118,149	TRY	264,503	April 08, 2014	(3,330)
USD	104,342	BRL	246,304	May 05, 2014	(3,446)
USD	127,203	TRY	285,604	April 08, 2014	(3,967)
USD	154,503	TRY	345,524	April 08, 2014	(4,186)
USD	4,888,522	BRL	11,181,658	May 05, 2014	(4,849)
USD	5,521,279	BRL	12,628,430	May 05, 2014	(5,235)
USD	459,446	BRL	1,064,184	May 05, 2014	(6,267)
USD	205,816	TRY	462,882	April 08, 2014	(6,773)

	通貨 (買い)		通貨 (売り)	満期	未実現損益 (米ドル)
USD	401,542	BRL	933,598	May 05, 2014	(7,024)
USD	264,244	AUD	295,736	April 08, 2014	(8,451)
USD	213,259	TRY	484,993	April 08, 2014	(9,485)
USD	264,377	BRL	627,214	May 05, 2014	(10,107)
USD	519,143	ZAR	5,625,142	April 08, 2014	(10,519)
USD	954,120	AUD	1,053,261	April 22, 2014	(16,147)
USD	1,026,045	AUD	1,133,573	April 08, 2014	(19,213)
USD	816,911	AUD	916,034	April 08, 2014	(27,756)
USD	643,405	BRL	1,533,903	May 05, 2014	(27,869)
USD	915,185	BRL	2,160,327	May 05, 2014	(30,228)
USD	1,515,016	TRY	3,378,194	April 08, 2014	(36,497)
USD	2,870,992	BRL	6,649,884	May 05, 2014	(39,162)
USD	2,027,439	BRL	4,768,000	May 05, 2014	(59,156)
USD	1,581,820	BRL	3,752,768	May 05, 2014	(60,485)
USD	1,492,337	BRL	3,551,073	May 05, 2014	(61,701)
USD	2,273,498	BRL	5,342,801	May 05, 2014	(64,644)
USD	1,907,134	BRL	4,529,899	May 05, 2014	(75,262)
USD	2,853,334	TRY	6,387,829	April 08, 2014	(80,422)
USD	2,732,879	BRL	6,508,131	May 05, 2014	(115,240)
USD	2,835,314	BRL	6,759,497	May 05, 2014	(122,810)
USD	2,700,827	BRL	6,479,609	May 05, 2014	(134,810)
USD	56,379,940	BRL	134,411,921	May 05, 2014	(2,442,055)
					<b>178,625,728</b>

## 先物取引契約

2014年3月31日現在

通貨	契約数	銘柄	満期	市場価格(米ドル)	未実現損益(米ドル)
		<b>売建</b>			
BRL	(105)	FUT BMF US DOLLAR	May 2014	(5,293,928)	91,637
				(5,293,928)	91,637
					<b>91,637</b>

# 野村マネー マザーファンド

第12期(2014年8月19日決算)  
(計算期間：2013年8月20日～2014年8月19日)

## 《運用報告書》

受益者のみなさまへ

野村マネー マザーファンドの第12期の運用状況をご報告申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	本邦通貨表示の公社債等に投資を行い、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。

**野村アセットマネジメント**

東京都中央区日本橋 1-12-1

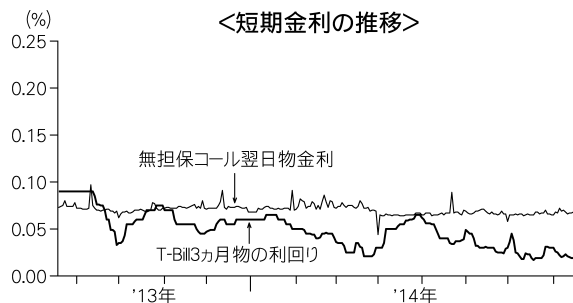
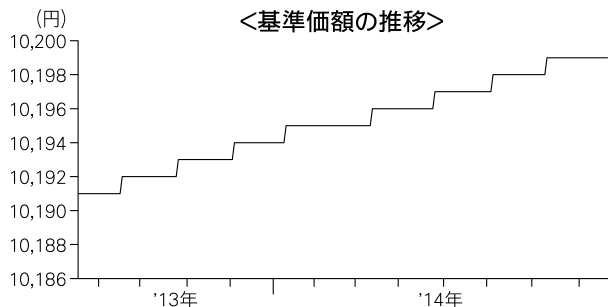
<http://www.nomura-am.co.jp/>

## ◎運用経過

### 1. 基準価額の推移

#### \* 基準価額は0.08%の上昇

基準価額は、期初10,191円から期末は10,199円となりました。



## ○運用環境

国内経済は、2014年4月の消費税増税に伴う駆け込み需要の反動減の影響を受けつつも、期を通じて底堅く推移した個人消費や、企業収益の改善に伴い緩やかな増加がみられる設備投資などの内需が下支えとなる一方、輸出は弱めの動きとなりました。このような中、日本銀行は、前年比2%の物価上昇を目指す「量的・質的金融緩和」を継続しました。

### ●無担保コール翌日物金利の推移

概ね0.06%台～0.07%台で推移しました。

### ●T-Bill (国庫短期証券) 3ヵ月物の利回りの推移

- ・ 期初から2013年9月半ばまでは概ね0.09%台で推移しました。
- ・ 2013年9月末以降、需給の変化を受けて概ね0.02%台から0.07%台の範囲で推移し、期末には0.02%台となりました。

## 2. ポートフォリオ

- (1) 残存期間の短い公社債やコマーシャル・ペーパー (CP) 等の短期有価証券への投資により利息等収益の確保を図り、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るという方針のもと、運用してまいりました。
- (2) 今期の運用につきましては、国債を中心に政府保証債や利付金融債、CPによってポートフォリオを構築し、流動性に関しては、債券現先取引やコール・ローンなどにより運用してまいりました。

### ◎今後の運用方針

残存期間の短い公社債やCP等の短期有価証券への投資により利息等収益の確保を図り、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る運用を行なう方針です。

今後とも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の明細

項 目	当 期
(a) 保 管 費 用 等	0円
合 計	0

\* (a) 保管費用等は、期中の金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

\* 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

### ◎期中の売買及び取引の状況 (自2013年8月20日 至2014年8月19日)

#### (1) 公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内		千円	千円
国 債 証 券		84,793,709	58,094,433 (28,403,900)
特 殊 債 券		4,391,973	— (1,935,000)
社債券(投資法人債券を含む)		841,662	— (700,000)

\* 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、上段の数字には含まれておりません。

\* 社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

## (2) その他有価証券

		買付額	売付額
国	内	千円	千円
	コマーシャル・ペーパー	1,099,678	— (600,000)

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

\*( )内は償還等による増減分です。

## ◎組入資産の明細

## (1) 国内(邦貨建)公社債

区 分	期 首					当 期					未 期				
	組入比率	うちBB格		残存期間別組入比率			額面金額	評価額	組入比率	うちBB格		残存期間別組入比率			
		以下組入比率	%	%	5年以上	2年以上				2年未満	以下組入比率	%	%	%	5年以上
国 債 証 券	73.4 (60.2)	— (—)	— (—)	— (—)	73.4 (60.2)	2,179,350 (—)	2,179,848 (—)	25.2 (—)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	25.2 (—)	
特殊債券(除く金融債)	6.6 (6.6)	— (—)	— (—)	— (—)	6.6 (6.6)	2,290,000 (2,290,000)	2,301,511 (2,301,511)	26.6 (26.6)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	26.6 (26.6)	
金 融 債 券	0.9 (0.9)	— (—)	— (—)	— (—)	0.9 (0.9)	540,000 (540,000)	540,935 (540,935)	6.3 (6.3)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	6.3 (6.3)	
普通社債券(含む投資法人債券)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	140,000 (140,000)	140,014 (140,014)	1.6 (1.6)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	1.6 (1.6)	
合 計	80.9 (67.7)	— (—)	— (—)	— (—)	80.9 (67.7)	5,149,350 (2,970,000)	5,162,309 (2,982,460)	59.7 (34.5)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	59.7 (34.5)	

\*( )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。

\*—印は組み入れなし。

\*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。

## 国内(邦貨建)公社債銘柄別

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評価額	償還年月日
国 債 証 券	国庫債券 利付(2年)第320回	0.1	260,000	260,016	2014/9/15
	国庫債券 利付(2年)第321回	0.1	547,300	547,339	2014/10/15
	国庫債券 利付(2年)第322回	0.1	395,000	395,047	2014/11/15
	国庫債券 利付(2年)第323回	0.1	202,650	202,676	2014/12/15
	国庫債券 利付(2年)第324回	0.1	190,000	190,037	2015/1/15
	国庫債券 利付(2年)第325回	0.1	140,000	140,036	2015/2/15
	国庫債券 利付(2年)第327回	0.1	129,000	129,026	2015/4/15
	国庫債券 利付(5年)第85回	0.7	132,200	132,277	2014/9/20
	国庫債券 利付(5年)第86回	0.6	115,100	115,155	2014/9/20
	国庫債券 利付(10年)第263回	1.6	39,900	39,955	2014/9/20
	国庫債券 利付(10年)第264回	1.5	15,050	15,069	2014/9/20
	国庫債券 利付(20年)第27回	5.0	13,150	13,210	2014/9/22
	小 計		—	—	2,179,848
特殊債券(除く金融債)	日本高速道路保有・債務返済機構承継 政府保証第331回	1.8	63,000	63,029	2014/8/29
	道路債券 政府保証第334回	1.5	100,000	100,379	2014/11/28
	日本高速道路保有・債務返済機構承継 政府保証第336回	1.4	170,000	170,984	2015/1/28

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評価額	償還年月日
特殊債券(除く金融債)	日本高速道路保有・債務返済機構承継 政府保証第337回	1.3	千円 71,000	千円 71,447	2015/2/27
	日本高速道路保有・債務返済機構承継 政府保証第338回	1.5	54,000	54,453	2015/3/27
	日本高速道路保有・債務返済機構承継 政府保証第341回	1.3	100,000	100,927	2015/5/29
	日本高速道路保有・債務返済機構承継 政府保証第343回	1.3	171,000	172,781	2015/6/30
	日本高速道路保有・債務返済機構承継 政府保証第345回	1.2	50,000	50,524	2015/7/29
	首都高速道路債券 政府保証第193回	1.5	100,000	100,139	2014/9/26
	首都高速道路債券 政府保証第195回	1.4	211,000	212,205	2015/1/26
	首都高速道路債券 政府保証第198回	1.3	10,000	10,103	2015/6/26
	阪神高速道路債券 政府保証第141回	1.5	53,000	53,202	2014/11/28
	阪神高速道路債券 政府保証第145回	1.4	10,000	10,087	2015/4/20
	阪神高速道路債券 政府保証第147回	1.2	50,000	50,526	2015/7/29
	公営企業債券 政府保証第842回	1.8	55,000	55,019	2014/8/26
	公営企業債券 政府保証第843回	1.5	30,000	30,048	2014/9/29
	公営企業債券 政府保証第844回	1.6	12,000	12,034	2014/10/28
	公営企業債券 政府保証第845回	1.5	60,000	60,228	2014/11/28
	公営企業債券 政府保証第847回	1.4	100,000	100,572	2015/1/27
	公営企業債券 政府保証第848回	1.3	105,000	105,654	2015/2/24
	中小企業債券 政府保証第182回	1.5	70,000	70,098	2014/9/24
	国民生活債券 政府保証第14回	1.5	375,000	375,359	2014/9/17
	都市再生債券 政府保証第22回	0.4	120,000	120,214	2015/3/10
関西国際空港債券 政府保証第47回	1.3	150,000	151,488	2015/6/17	
小 計		-	-	2,301,511	-
金 融 債 券	商工債券 利付第711回い号	1.0	100,000	100,022	2014/8/27
	商工債券 利付第718回い号	0.65	70,000	70,231	2015/3/27
	農林債券 利付第711回い号	1.05	70,000	70,016	2014/8/27
	農林債券 利付第719回い号	0.7	100,000	100,404	2015/4/27
	しんきん中金債券 利付第237回	1.0	50,000	50,011	2014/8/27
	しんきん中金債券 利付第242回	0.7	50,000	50,130	2015/1/27
小 計		-	-	540,935	-
普通社債券(含む投資法人債券)	東邦瓦斯 第35回社債間限定同順位特約付	0.3	140,000	140,014	2014/9/9
小 計		-	-	140,014	-
合 計		-	-	5,162,309	-

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## (2) 国内その他有価証券

区 分	期 首		当 期 末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 -	% -	千円 499,839	% 5.8

\* 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\* 一印は組み入れなし。

\* 金額の単位未満は切り捨て。



## ◎投資信託財産の構成 (2014年8月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	5,162,309	58.5
そ の 他 有 価 証 券	499,839	5.7
コール・ローン等、その他	3,165,958	35.8
投資信託財産総額	8,828,106	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

(2014年8月19日)現在

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	8,828,106,541
コール・ローン等	3,153,091,003
公社債(評価額)	5,162,309,235
その他有価証券	499,839,922
未 収 利 息	7,954,384
前 払 費 用	4,911,997
(B) 負 債	180,029,000
未 払 金	180,029,000
(C) 純資産総額(A-B)	8,648,077,541
元 本	8,478,942,189
次 期 繰 越 損 益 金	169,135,352
(D) 受 益 権 総 口 数	8,478,942,189口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,199円

## ◎損益の状況

(自2013年8月20日 至2014年8月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	24,840,577
受 取 利 息	23,802,394
そ の 他 収 益 金	1,038,183
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 19,039,618
売 買 益	69,649
売 買 損	△ 19,109,267
(C) 信 託 報 酬 等	△ 108,072
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	5,692,887
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	99,189,715
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	209,503,691
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 145,250,941
(H) 計 (D+E+F+G)	169,135,352
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	169,135,352

\*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

\*損益の状況の中で(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。

\*損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(注)期首元本額5,198百万円、期中追加設定元本額10,671百万円、期中一部解約元本額7,391百万円、計算口数当たり純資産額10,199円。

## ◎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 百万円
野村アフリカ株投資 マネーブル・ファンド	14
野村米国ハイ・イールド債券投資(マネーブルファンド)年2回決算型	86
野村新中国株投資 マネーブル・ファンド	34
野村日本ブランド株投資(マネーブルファンド)年2回決算型	557
野村新米国ハイ・イールド債券投資(マネーブルファンド)年2回決算型	13
野村ビクテ・ジェネリック&ゲノム マネーブル・ファンド	7
野村RCM・グリーン・テクノロジー マネーブル・ファンド	1
野村新興国消費関連株投資 マネーブル・ファンド	10
野村世界業種別投資シリーズ(マネーブル・ファンド)	34
ノムラ・アジア・シリーズ(マネーブル・ファンド)	304
野村新エマージング債券投資(マネーブルファンド)年2回決算型	6
野村クラウドコンピューティング&スマートグリッド関連株投資 マネーブルファンド	19
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(マネーブルファンド)年2回決算型	9
野村グローバルCB投資(マネーブルファンド)年2回決算型	4
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(マネーブルファンド)年2回決算型	65
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資(マネーブルファンド)年2回決算型	1
野村日本スマートシティ株投資 マネーブルファンド	18
野村世界高金利通貨投資	151
野村新世界高金利通貨投資	0
コインの未来(毎月分配型)	3
コインの未来(年2回分配型)	0
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(欧州通貨コース)	0
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(円コース)	0
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(豪ドルコース)	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(円コース)毎月分配型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(米ドルコース)毎月分配型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(ユーロコース)毎月分配型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(豪ドルコース)毎月分配型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(ブラジルレアルコース)毎月分配型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(南アフリカランドコース)毎月分配型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(トルコリラコース)毎月分配型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(円コース)年2回決算型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(米ドルコース)年2回決算型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(ユーロコース)年2回決算型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(豪ドルコース)年2回決算型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(ブラジルレアルコース)年2回決算型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(南アフリカランドコース)年2回決算型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(トルコリラコース)年2回決算型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(円コース)毎月分配型	0
野村日本ブランド株投資(豪ドルコース)毎月分配型	0
野村日本ブランド株投資(ブラジルレアルコース)毎月分配型	0
野村日本ブランド株投資(南アフリカランドコース)毎月分配型	0
野村日本ブランド株投資(トルコリラコース)毎月分配型	0
野村日本ブランド株投資(豪ドルコース)年2回決算型	0
野村日本ブランド株投資(米ドルコース)年2回決算型	0
野村日本ブランド株投資(ユーロコース)年2回決算型	0
野村日本ブランド株投資(豪ドルコース)年2回決算型	0
野村日本ブランド株投資(ブラジルレアルコース)年2回決算型	0
野村日本ブランド株投資(南アフリカランドコース)年2回決算型	0
野村日本ブランド株投資(トルコリラコース)年2回決算型	0
野村新米国ハイ・イールド債券投資(円コース)毎月分配型	0
野村新米国ハイ・イールド債券投資(豪ドルコース)毎月分配型	0
野村新米国ハイ・イールド債券投資(ブラジルレアルコース)毎月分配型	0
野村新米国ハイ・イールド債券投資(南アフリカランドコース)毎月分配型	0
野村新米国ハイ・イールド債券投資(トルコリラコース)毎月分配型	0
野村新米国ハイ・イールド債券投資(円コース)年2回決算型	0
野村新米国ハイ・イールド債券投資(豪ドルコース)年2回決算型	0
野村新米国ハイ・イールド債券投資(ブラジルレアルコース)年2回決算型	0
野村新米国ハイ・イールド債券投資(南アフリカランドコース)年2回決算型	0
野村新米国ハイ・イールド債券投資(トルコリラコース)年2回決算型	0

ファンド名	当期末
	元本額 百万円
野村PIMCO・グローバル・アドバンテージ債券投資 Aコース	0
野村PIMCO・グローバル・アドバンテージ債券投資 Bコース	0
野村新エマージング債券投資(円コース)毎月分配型	0
野村新エマージング債券投資(米ドルコース)毎月分配型	0
野村新エマージング債券投資(豪ドルコース)毎月分配型	0
野村新エマージング債券投資(ブラジルレアルコース)毎月分配型	0
野村新エマージング債券投資(南アフリカランドコース)毎月分配型	0
野村新エマージング債券投資(中国元コース)毎月分配型	0
野村新エマージング債券投資(インドネシアルピアコース)毎月分配型	0
野村新エマージング債券投資(円コース)年2回決算型	0
野村新エマージング債券投資(米ドルコース)年2回決算型	0
野村新エマージング債券投資(豪ドルコース)年2回決算型	0
野村新エマージング債券投資(ブラジルレアルコース)年2回決算型	0
野村新エマージング債券投資(南アフリカランドコース)年2回決算型	0
野村新エマージング債券投資(中国元コース)年2回決算型	0
野村新エマージング債券投資(インドネシアルピアコース)年2回決算型	0
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(円コース)毎月分配型	0
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(資源国通貨コース)毎月分配型	0
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(アジア通貨コース)毎月分配型	0
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(円コース)年2回決算型	0
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(資源国通貨コース)年2回決算型	0
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(アジア通貨コース)年2回決算型	0
野村高金利国際機関債投資(毎月分配型)	49
野村アジアCB投資(毎月分配型)	0
野村グローバルCB投資(円コース)毎月分配型	0
野村グローバルCB投資(資源国通貨コース)毎月分配型	0
野村グローバルCB投資(アジア通貨コース)毎月分配型	0
野村グローバルCB投資(円コース)年2回決算型	0
野村グローバルCB投資(資源国通貨コース)年2回決算型	0
野村グローバルCB投資(アジア通貨コース)年2回決算型	0
ノムラ新興国債券ファンド(野村SMA向け)	0
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(円コース)毎月分配型	0
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(米ドルコース)毎月分配型	0
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(豪ドルコース)毎月分配型	0
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(ブラジルレアルコース)毎月分配型	0
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(円コース)年2回決算型	0
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(米ドルコース)年2回決算型	0
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(豪ドルコース)年2回決算型	0
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(ブラジルレアルコース)年2回決算型	0
野村日本ブランド株投資(資源国通貨コース)毎月分配型	0
野村日本ブランド株投資(アジア通貨コース)毎月分配型	0
野村日本ブランド株投資(資源国通貨コース)年2回決算型	0
野村日本ブランド株投資(アジア通貨コース)年2回決算型	0
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資(円コース)毎月分配型	0
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資(資源国通貨コース)毎月分配型	0
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資(アジア通貨コース)毎月分配型	0
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資(円コース)年2回決算型	0
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資(資源国通貨コース)年2回決算型	0
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資(アジア通貨コース)年2回決算型	0
野村米国ブランド株投資(円コース)毎月分配型	0
野村米国ブランド株投資(資源国通貨コース)毎月分配型	0
野村米国ブランド株投資(アジア通貨コース)毎月分配型	0
野村米国ブランド株投資(円コース)年2回決算型	0
野村米国ブランド株投資(資源国通貨コース)年2回決算型	0
野村米国ブランド株投資(アジア通貨コース)年2回決算型	0
ノムラ・グローバルトレンド(円コース)毎月分配型	0
ノムラ・グローバルトレンド(資源国通貨コース)毎月分配型	0
ノムラ・グローバルトレンド(アジア通貨コース)毎月分配型	0

ファンド名	当期末
	元本額
	百万円
ノムラ・グローバルトレンド(円コース)年2回決算型	0
ノムラ・グローバルトレンド(資源国通貨コース)年2回決算型	0
ノムラ・グローバルトレンド(アジア通貨コース)年2回決算型	0
野村テンプルトン・トータル・リターン Aコース	0
野村テンプルトン・トータル・リターン Bコース	0
野村テンプルトン・トータル・リターン Cコース	0
野村テンプルトン・トータル・リターン Dコース	0
野村高金利国際機関債投資(年2回決算型)	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(通貨セレクトコース)毎月分配型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(通貨セレクトコース)年2回決算型	0
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(通貨セレクトコース)毎月分配型	0
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(通貨セレクトコース)年2回決算型	0
野村グローバル高配当株プレミアム(円コース)毎月分配型	0
野村グローバル高配当株プレミアム(通貨セレクトコース)毎月分配型	0
野村グローバル高配当株プレミアム(円コース)年2回決算型	0
野村グローバル高配当株プレミアム(通貨セレクトコース)年2回決算型	0
ノムラ・アジア・コレクション(短期アジア現地通貨建て債券 Aコース)	0
ノムラ・アジア・コレクション(短期アジア現地通貨建て債券 Bコース)	0
野村アジアハイ・イールド債券投資(円コース)毎月分配型	0
野村アジアハイ・イールド債券投資(通貨セレクトコース)毎月分配型	0
野村アジアハイ・イールド債券投資(アジア通貨セレクトコース)毎月分配型	0
野村アジアハイ・イールド債券投資(円コース)年2回決算型	0
野村アジアハイ・イールド債券投資(通貨セレクトコース)年2回決算型	0
野村アジアハイ・イールド債券投資(アジア通貨セレクトコース)年2回決算型	0
野村豪ドル債オープン・プレミアム毎月分配型	0
野村豪ドル債オープン・プレミアム年2回決算型	0
野村グローバルREITプレミアム(円コース)毎月分配型	0
野村グローバルREITプレミアム(通貨セレクトコース)毎月分配型	0
野村グローバルREITプレミアム(円コース)年2回決算型	0
野村グローバルREITプレミアム(通貨セレクトコース)年2回決算型	0
野村日本高配当株プレミアム(円コース)毎月分配型	0
野村日本高配当株プレミアム(通貨セレクトコース)毎月分配型	0
野村日本高配当株プレミアム(円コース)年2回決算型	0
野村日本高配当株プレミアム(通貨セレクトコース)年2回決算型	0
野村高配当インフラ関連株プレミアム(円コース)毎月分配型	0
野村高配当インフラ関連株プレミアム(通貨セレクトコース)毎月分配型	0
野村高配当インフラ関連株プレミアム(円コース)年2回決算型	0
野村高配当インフラ関連株プレミアム(通貨セレクトコース)年2回決算型	0
野村カルミニャック・ファンド Aコース	0
野村カルミニャック・ファンド Bコース	0
野村通貨選択日本株投資(米ドルコース)毎月分配型	0
野村通貨選択日本株投資(ユーロコース)毎月分配型	0
野村通貨選択日本株投資(豪ドルコース)毎月分配型	0
野村通貨選択日本株投資(ブラジルレアルコース)毎月分配型	0
野村通貨選択日本株投資(トルコリラコース)毎月分配型	0
野村通貨選択日本株投資(メキシコペソコース)毎月分配型	0
野村通貨選択日本株投資(中国元コース)毎月分配型	0
野村通貨選択日本株投資(米ドルコース)年2回決算型	0
野村通貨選択日本株投資(ユーロコース)年2回決算型	0
野村通貨選択日本株投資(豪ドルコース)年2回決算型	0
野村通貨選択日本株投資(ブラジルレアルコース)年2回決算型	0
野村通貨選択日本株投資(トルコリラコース)年2回決算型	0
野村通貨選択日本株投資(メキシコペソコース)年2回決算型	0
野村通貨選択日本株投資(中国元コース)年2回決算型	0
野村通貨選択日本株投資(インドネシアルピアコース)年2回決算型	0

ファンド名	当期末
	元本額
	百万円
野村通貨選択日本株投資(インドルピーコース)年2回決算型	0
野村通貨選択日本株投資(ロシアルーブルコース)年2回決算型	0
野村エマージング債券プレミアム毎月分配型	0
野村エマージング債券プレミアム年2回決算型	0
ノムラ THE USA Aコース	0
ノムラ THE USA Bコース	0
ノムラ THE EUROPE Aコース	0
ノムラ THE EUROPE Bコース	0
米国変動好金利ファンド Aコース	8
米国変動好金利ファンド Bコース	0
野村日本ブランド株投資(米ドルコース)毎月分配型	0
野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース)毎月分配型	0
野村日本ブランド株投資(米ドルコース)年2回決算型	0
野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース)年2回決算型	0
野村アジアハイ・イールド債券投資(米ドルコース)毎月分配型	0
野村アジアハイ・イールド債券投資(米ドルコース)年2回決算型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(メキシコペソコース)毎月分配型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(メキシコペソコース)年2回決算型	0
野村米国ブランド株投資(米ドルコース)毎月分配型	0
野村米国ブランド株投資(米ドルコース)年2回決算型	0
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資(米ドルコース)毎月分配型	0
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資(米ドルコース)年2回決算型	0
野村グローバルボンド投信 Aコース	0
野村グローバルボンド投信 Bコース	0
野村グローバルボンド投信 Cコース	0
野村グローバルボンド投信 Dコース	0
野村グローバルボンド投信 Eコース	0
野村グローバルボンド投信 Fコース	0
野村新米国ハイ・イールド債券投資(米ドルコース)毎月分配型	0
野村新米国ハイ・イールド債券投資(メキシコペソコース)毎月分配型	0
野村新米国ハイ・イールド債券投資(米ドルコース)年2回決算型	0
野村新米国ハイ・イールド債券投資(メキシコペソコース)年2回決算型	0
第1回 野村短期公社債ファンド	0
第2回 野村短期公社債ファンド	0
第3回 野村短期公社債ファンド	0
第4回 野村短期公社債ファンド	0
第5回 野村短期公社債ファンド	0
第6回 野村短期公社債ファンド	0
第7回 野村短期公社債ファンド	0
第8回 野村短期公社債ファンド	0
第9回 野村短期公社債ファンド	0
第10回 野村短期公社債ファンド	0
第11回 野村短期公社債ファンド	0
第12回 野村短期公社債ファンド	0
野村グローバル債券為替ファンド(適格機関投資家転売制限付)	110
ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッド30(非課税適格機関投資家専用)	3,806
ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッド50(適格機関投資家転売制限付)	3,030
グローバル・マルチテーマ・ファンドP ハイブリッド型(適格機関投資家専用)	0
野村DCテンプルトン・トータル・リターン Aコース	0
野村DCテンプルトン・トータル・リターン Bコース	0

\*単位未満は切り捨て。

「野村米国ハイ・イールド債券投信(通貨選択型)」「マネープールファンド(年2回決算型)を除く)の

お申し込み時の留意点

販売会社の営業日であってもお申し込みの受付ができない日(以下「申込不可日」といいます。)があります。

お申し込みの際には、これらの申込不可日に該当する日をご確認のうえ、お申し込みいただきますようよろしくお願いいたします。

(2015年1月26日現在)

年 月	日
2015年1月	—
2月	13、16
3月	—
4月	2、3、6、30
5月	1、13、14、22、25
6月	22、23
7月	2、3
8月	28、31
9月	4、7
10月	—
11月	10、11、25、26
12月	22、24、25、28

※2015年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

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

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