

野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信 (メキシコペソコース) 毎月分配型

運用報告書(全体版)

第90期(決算日2017年3月27日) 第91期(決算日2017年4月25日) 第92期(決算日2017年5月25日)
第93期(決算日2017年6月26日) 第94期(決算日2017年7月25日) 第95期(決算日2017年8月25日)

作成対象期間(2017年2月28日～2017年8月25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9月9日から2019年8月26日までです。	
運用方針	主として、円建ての外国投資信託であるPIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドB-J(MXN) 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ポートフォリオ 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、PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドB-J(MXN) 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PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信 (メキシコペソコース) 毎月分配型	PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドB-J(MXN) 受益証券および野村マネーポートフォリオ マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、コマースナル・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。
	PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドB-J(MXN) 野村マネーポートフォリオ マザーファンド	PIMCO バリュースタイルUSハイ・イールド・ストラテジー・ファンド(M) 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を実質的な主要投資対象とします。 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	野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信 (メキシコペソコース) 毎月分配型	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への直接投資は行いません。
	野村マネーポートフォリオ マザーファンド	株式への投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として、利子・配当等収益等を中心に安定分配を行うことを基本とします。ただし、基準価額水準等によっては、売買益等が中心となる場合や安定分配とならない場合があります。なお、毎年2月および8月の決算時には、安定分配相当額に委託者が決定する額を付加して分配する場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。 「原則として、利子・配当等収益等を中心に安定分配を行う」方針としていますが、これは、運用による収益が安定したものであることや基準価額が安定的に推移すること等を示唆するものではありません。	

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



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30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	投 証 組 入	資 信 託 入 比	純 資 産 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金								
	円		円		%	%	%	%	%	%		百万円
66期(2015年3月25日)	10,446		150		0.3	0.0	—		98.4			22,372
67期(2015年4月27日)	10,083		150	△	2.0	0.0	—		98.2			20,478
68期(2015年5月25日)	10,205		150		2.7	0.0	—		98.3			20,098
69期(2015年6月25日)	10,130		150		0.7	0.0	—		98.2			18,646
70期(2015年7月27日)	9,370		150	△	6.0	0.0	—		98.4			16,719
71期(2015年8月25日)	8,259		150	△	10.3	0.0	—		98.2			14,343
72期(2015年9月25日)	8,126		150		0.2	0.0	—		97.9			13,899
73期(2015年10月26日)	8,591		150		7.6	0.0	—		98.1			14,374
74期(2015年11月25日)	8,394		150	△	0.5	0.0	—		98.0			13,537
75期(2015年12月25日)	7,656		100	△	7.6	0.0	—		97.5			11,790
76期(2016年1月25日)	6,865		100	△	9.0	0.0	—		97.3			10,227
77期(2016年2月25日)	6,425		100	△	5.0	0.0	—		96.5			9,454
78期(2016年3月25日)	6,917		100		9.2	0.0	—		96.7			10,112
79期(2016年4月25日)	6,976		100		2.3	0.0	—		96.5			10,040
80期(2016年5月25日)	6,434		100	△	6.3	0.0	—		96.4			9,076
81期(2016年6月27日)	5,794		100	△	8.4	0.0	—		95.8			7,978
82期(2016年7月25日)	6,236		70		8.8	0.0	—		96.2			8,473
83期(2016年8月25日)	5,949		70	△	3.5	0.0	—		95.9			7,860
84期(2016年9月26日)	5,574		70	△	5.1	0.0	—		95.4			7,174
85期(2016年10月25日)	6,130		40		10.7	0.0	—		95.8			7,864
86期(2016年11月25日)	5,819		40	△	4.4	0.0	—		95.9			7,437
87期(2016年12月26日)	6,124		40		5.9	0.0	—		95.8			7,373
88期(2017年1月25日)	5,770		40	△	5.1	0.0	—		95.3			6,645
89期(2017年2月27日)	6,206		40		8.2	0.0	—		95.6			6,755
90期(2017年3月27日)	6,360		40		3.1	0.0	—		95.6			6,716
91期(2017年4月25日)	6,438		40		1.9	0.0	—		95.3			6,704
92期(2017年5月25日)	6,628		40		3.6	0.0	—		95.7			6,786
93期(2017年6月26日)	6,805		40		3.3	0.0	—		95.6			6,871
94期(2017年7月25日)	6,949		40		2.7	0.0	—		95.8			6,957
95期(2017年8月25日)	6,815		40	△	1.4	0.0	—		95.4			6,666

*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、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。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準	価 額		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率			
第90期	(期 首) 2017年 2月27日	円 6,206	% —	% 0.0	% —	% 95.6	
	2月末	6,196	△0.2	0.0	—	95.5	
	(期 末) 2017年 3月27日	6,400	3.1	0.0	—	95.6	
第91期	(期 首) 2017年 3月27日	6,360	—	0.0	—	95.6	
	3月末	6,492	2.1	0.0	—	95.8	
	(期 末) 2017年 4月25日	6,478	1.9	0.0	—	95.3	
第92期	(期 首) 2017年 4月25日	6,438	—	0.0	—	95.3	
	4月末	6,399	△0.6	0.0	—	95.6	
	(期 末) 2017年 5月25日	6,668	3.6	0.0	—	95.7	
第93期	(期 首) 2017年 5月25日	6,628	—	0.0	—	95.7	
	5月末	6,555	△1.1	0.0	—	95.7	
	(期 末) 2017年 6月26日	6,845	3.3	0.0	—	95.6	
第94期	(期 首) 2017年 6月26日	6,805	—	0.0	—	95.6	
	6月末	6,886	1.2	0.0	—	95.9	
	(期 末) 2017年 7月25日	6,989	2.7	0.0	—	95.8	
第95期	(期 首) 2017年 7月25日	6,949	—	0.0	—	95.8	
	7月末	6,930	△0.3	0.0	—	95.6	
	(期 末) 2017年 8月25日	6,855	△1.4	0.0	—	95.4	

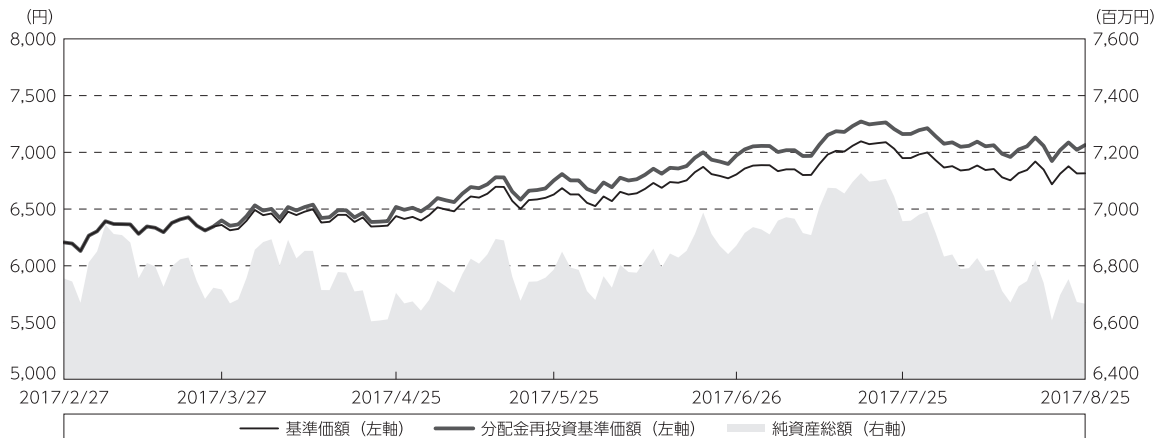
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第90期首：6,206円

第95期末：6,815円（既払分配金（税込み）：240円）

騰落率：13.8%（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（2017年2月27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

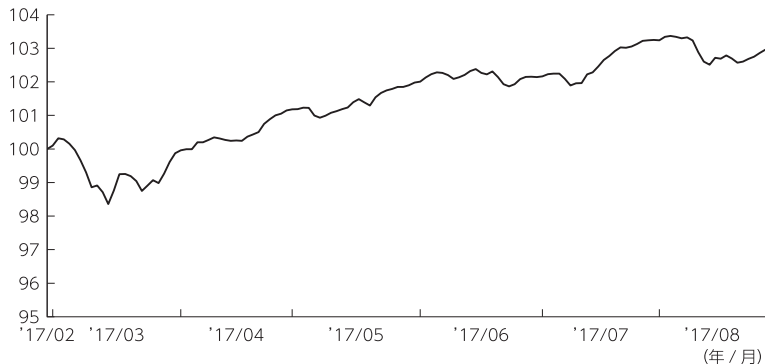
- ・ 実質的に投資しているハイ・イールド債券からのインカムゲイン（利息収入）
- ・ 実質的に投資しているハイ・イールド債からのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）
- ・ 為替取引によるコスト（金利差相当分の費用）またはプレミアム（金利差相当分の収益）
- ・ 円／メキシコペソの為替変動

○投資環境

<米国ハイ・イールド債市場>

米国ハイ・イールド債市場の騰落は以下のようになりました。

<米国ハイ・イールド債市場の推移>

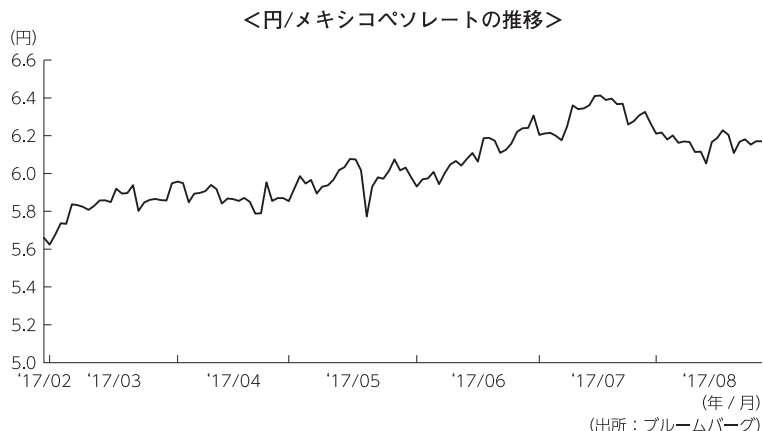


※ハイ・イールド債市場：BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・BB-B
レイティド・コンストレインド・インデックス（米ドルベース）。当作成期首を100として指数化。
（出所：ブルームバーグ/出所および許可：バンクオブアメリカ・メリルリンチ）

米国ハイ・イールド債市場は、当作成期首から5月下旬にかけては、米国での医療保険制度改革法の代替法案をめぐる混乱から、トランプ政権の政策遂行能力が不安視されたことなどを背景に、下落する局面もありましたが、底堅く推移する原油価格などを受けて上昇基調で推移しました。5月下旬から6月末にかけては、世界的な原油の供給過剰に対する警戒感の高まりから原油価格が下落したことなどを受けて軟調に推移する場面もありましたが、その後、イエレンFRB（米連邦準備制度理事会）議長による議会証言を受けて、今後の金融引き締めペースが緩やかになるとの見方が強まったことや、原油価格が上昇したことなどを背景に堅調に推移し、当作成期を通じて米国ハイ・イールド債市場は上昇しました。

<為替レートの推移>

メキシコペソの円に対する為替レートは以下のように推移いたしました。



○当ファンドのポートフォリオ

[野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信（メキシコペソコース）毎月分配型]

[PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドB-J (MXN)] および [野村マネーポートフォリオ マザーファンド] の受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする [PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドB-J (MXN)] の受益証券への投資比率を概ね90%以上に維持しました。

[PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドB-J (MXN)]

主要投資対象である [PIMCO バミューダUSハイ・イールド・ストラテジー・ファンド (M)] のハイ・イールド債ポートフォリオでは、ハイ・イールド債券を概ね高位に組み入れました。

外部環境の変化に対し耐性を持たせることに配慮したセクター選別を継続しました。具体的には、参入障壁が高く、先進国における高齢化の進行が好材料になると考えられる医薬品や米景気回復の恩恵を受けると考えられる建設資材等の投資比率をオーバーウェイト（ベンチマークに比べ高めの投資比率）とする一方、中国の経済成長が減速するなか資源価格の変動の影響を受けやすいと考えられる金属・鉱業やエネルギー関連のセクターへの投資比率をアンダーウェイト（ベンチマークに比べ低めの投資比率）としました。

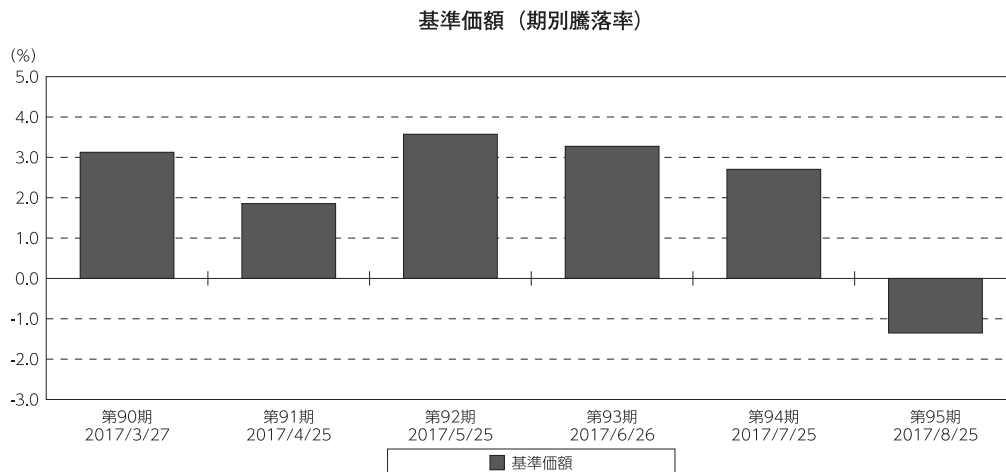
[野村マネーポートフォリオ マザーファンド]

残存期間の短い高格付けの公社債によってポートフォリオを構築し、流動性に関しては、コール・ローン等により運用いたしました。

○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、各期の利子・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90期	第91期	第92期	第93期	第94期	第95期
	2017年2月28日～ 2017年3月27日	2017年3月28日～ 2017年4月25日	2017年4月26日～ 2017年5月25日	2017年5月26日～ 2017年6月26日	2017年6月27日～ 2017年7月25日	2017年7月26日～ 2017年8月25日
当期分配金 (対基準価額比率)	40 0.625%	40 0.617%	40 0.600%	40 0.584%	40 0.572%	40 0.584%
当期の収益	40	40	40	40	40	40
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	5,835	5,847	5,861	5,875	5,889	5,896

(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四捨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PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信（メキシコペソコース）毎月分配型】

[PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドB-J (MXN)] 受益証券および[野村マネーポートフォリオ 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[PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドB-J (MXN)] 受益証券への投資比率を概ね90%以上に維持します。

【PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドB-J (MXN)】

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、メキシコペソを買う為替取引を行ないます。

米国では、賃金と住宅価格の上昇が続く環境下、米国経済の約7割を占める個人消費がけん引役となり、自律的な経済成長が進むことが想定されます。また、トランプ大統領は減税やインフラ投資などの景気刺激策に焦点を当てている点から、中長期的に米国経済を展望する上でサポート材料であると考えられます。しかし、当面は、同氏の政権運営の舵取りに不確実性が残るため、市場の変動性が高まる可能性がある点には注意を要します。

一方で、米国ハイ・イールド債券のデフォルト（債務不履行）率は、引き続き過去平均と比較しても低水準にとどまっており、今後もその傾向は維持されることが考えられます。また、先進国の中央銀行による金融緩和を背景に低金利環境が続く中で米国ハイ・イールド債券の相対的に高い利回りに対する投資家の需要がある点も、米国ハイ・イールド債券のサポート要因であると考えます。

運用に関しては、上述の見通しの下、マクロ環境の変化に対する耐性なども配慮しながら業種・銘柄選択を行なう方針です。具体的には、米国の景気回復の恩恵を受ける建設資材などの投資比率を多めとすることを検討します。一方、資源価格の変動の影響を受けやすいと考えられる金属・鉱業やエネルギー関連のセクターへの投資比率を少なめとすることを検討します。

なお、当ファンドは証拠金規制に則り、規制対象取引の評価損益について取引の相手方と証拠金の授受を行なう場合があります。

【野村マネーポートフォリオ マザーファンド】

今後も、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。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

○1万口当たりの費用明細

(2017年2月28日～2017年8月25日)

項 目	第90期～第95期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 53	% 0.810	(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)	(35)	(0.530)	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)	(17)	(0.265)	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	53	0.811	
作成期間の平均基準価額は、6,576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。

○売買及び取引の状況

(2017年2月28日～2017年8月25日)

投資信託証券

銘 柄		第90期～第95期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドFB-J (MXN)	口	千円	口	千円
		47,877	271,259	169,482	959,858

*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

(2017年2月28日～2017年8月25日)

利害関係人との取引状況

<野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信（メキシコペソコース）毎月分配型>
該当事項はございません。

<野村マネーポートフォリオ マザーファンド>

区 分	第90期～第95期					
	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	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 137	百万円 10	% 7.3	百万円 -	百万円 -	% -

平均保有割合 0.1%

※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證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2017年8月25日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	第89期末	第95期末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドB-J (MXN)	口 1,214,203	口 1,092,598	千円 6,361,105	% 95.4
合 計	1,214,203	1,092,598	6,361,105	95.4

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託残高

銘 柄	第89期末	第95期末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村マネーポートフォリオ マザーファンド	千口 100	千口 100	千円 101

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年8月25日現在)

項 目	第95期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 6,361,105	% 94.2
野村マネーポートフォリオ マザーファンド	101	0.0
コール・ローン等、その他	388,148	5.8
投資信託財産総額	6,749,354	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90期末	第91期末	第92期末	第93期末	第94期末	第95期末
	2017年3月27日現在	2017年4月25日現在	2017年5月25日現在	2017年6月26日現在	2017年7月25日現在	2017年8月25日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	6,811,625,969	6,763,739,095	6,843,632,370	6,959,525,987	7,018,765,384	6,749,354,743
コール・ローン等	370,418,458	356,609,697	341,129,987	367,405,977	342,704,723	356,690,362
投資信託受益証券(評価額)	6,417,979,323	6,390,263,517	6,495,600,874	6,570,679,320	6,666,357,804	6,361,105,556
野村マネーポートフォリオマザーファンド(評価額)	101,430	101,419	101,419	101,419	101,419	101,419
未収入金	23,126,758	16,764,462	6,800,090	21,339,271	9,601,438	31,457,406
(B) 負債	95,145,154	59,279,793	57,233,585	88,174,408	61,576,310	82,998,643
未払金	—	810,000	—	—	—	—
未払収益分配金	42,242,338	41,657,225	40,957,897	40,392,136	40,046,594	39,129,224
未払解約金	44,276,228	7,925,245	7,107,151	37,889,799	12,318,257	34,314,418
未払信託報酬	8,614,887	8,875,075	9,156,102	9,879,057	9,198,964	9,542,030
未払利息	447	658	476	512	481	508
その他未払費用	11,254	11,590	11,959	12,904	12,014	12,463
(C) 純資産総額(A-B)	6,716,480,815	6,704,459,302	6,786,398,785	6,871,351,579	6,957,189,074	6,666,356,100
元本	10,560,584,526	10,414,306,273	10,239,474,265	10,098,034,009	10,011,648,616	9,782,306,004
次期繰越損益金	△ 3,844,103,711	△ 3,709,846,971	△ 3,453,075,480	△ 3,226,682,430	△ 3,054,459,542	△ 3,115,949,904
(D) 受益権総口数	10,560,584,526口	10,414,306,273口	10,239,474,265口	10,098,034,009口	10,011,648,616口	9,782,306,004口
1万円当たり基準価額(C/D)	6,360円	6,438円	6,628円	6,805円	6,949円	6,815円

(注) 第90期首元本額は10,884,519,509円、第90～95期中追加設定元本額は690,139,779円、第90～95期中一部解約元本額は1,792,353,284円、1口当たり純資産額は、第90期0.6360円、第91期0.6438円、第92期0.6628円、第93期0.6805円、第94期0.6949円、第95期0.6815円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額20,801,396円。

○損益の状況

項 目	第90期	第91期	第92期	第93期	第94期	第95期
	2017年2月28日～ 2017年3月27日	2017年3月28日～ 2017年4月25日	2017年4月26日～ 2017年5月25日	2017年5月26日～ 2017年6月26日	2017年6月27日～ 2017年7月25日	2017年7月26日～ 2017年8月25日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	58,928,470	58,080,977	57,252,121	56,315,148	56,085,150	54,867,430
受取配当金	58,939,143	58,093,471	57,265,883	56,329,524	56,097,756	54,879,609
支払利息	△ 10,673	△ 12,494	△ 13,762	△ 14,376	△ 12,606	△ 12,179
(B) 有価証券売買損益	152,809,968	70,851,623	186,551,957	171,248,675	135,858,187	△ 138,114,871
売買益	157,677,586	73,417,931	188,454,113	173,366,588	139,225,932	2,055,343
売買損	△ 4,867,618	△ 2,566,308	△ 1,902,156	△ 2,117,913	△ 3,367,745	△ 140,170,214
(C) 信託報酬等	△ 8,626,141	△ 8,886,665	△ 9,168,061	△ 9,891,961	△ 9,210,978	△ 9,554,493
(D) 当期損益金(A+B+C)	203,112,297	120,045,935	234,636,017	217,671,862	182,732,359	△ 92,801,934
(E) 前期繰越損益金	△ 4,717,359,889	△ 4,402,614,008	△ 4,231,398,462	△ 3,936,400,903	△ 3,653,641,119	△ 3,419,038,697
(F) 追加信託差損益金	712,386,219	614,378,327	584,644,862	532,438,747	456,495,812	435,019,951
(配当等相当額)	(4,601,688,329)	(4,568,897,484)	(4,499,174,298)	(4,453,811,607)	(4,444,364,432)	(4,347,095,938)
(売買損益相当額)	(△ 3,889,302,110)	(△ 3,954,519,157)	(△ 3,914,529,436)	(△ 3,921,372,860)	(△ 3,987,868,620)	(△ 3,912,075,987)
(G) 計(D+E+F)	△ 3,801,861,373	△ 3,668,189,746	△ 3,412,117,583	△ 3,186,290,294	△ 3,014,412,948	△ 3,076,820,680
(H) 収益分配金	△ 42,242,338	△ 41,657,225	△ 40,957,897	△ 40,392,136	△ 40,046,594	△ 39,129,224
次期繰越損益金(G+H)	△ 3,844,103,711	△ 3,709,846,971	△ 3,453,075,480	△ 3,226,682,430	△ 3,054,459,542	△ 3,115,949,904
追加信託差損益金	712,386,219	614,378,327	584,644,862	532,438,747	456,495,812	435,019,951
(配当等相当額)	(4,601,688,329)	(4,568,897,484)	(4,499,174,298)	(4,453,811,607)	(4,444,364,432)	(4,347,095,939)
(売買損益相当額)	(△ 3,889,302,110)	(△ 3,954,519,157)	(△ 3,914,529,436)	(△ 3,921,372,860)	(△ 3,987,868,620)	(△ 3,912,075,988)
分配準備積立金	1,560,515,061	1,521,095,662	1,503,122,833	1,479,525,095	1,452,092,292	1,420,984,946
繰越損益金	△ 6,117,004,991	△ 5,845,320,960	△ 5,540,843,175	△ 5,238,646,272	△ 4,963,047,646	△ 4,971,954,801

* 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(2017年2月28日～2017年8月25日)は以下の通りです。

項 目	第90期	第91期	第92期	第93期	第94期	第95期
	2017年2月28日～ 2017年3月27日	2017年3月28日～ 2017年4月25日	2017年4月26日～ 2017年5月25日	2017年5月26日～ 2017年6月26日	2017年6月27日～ 2017年7月25日	2017年7月26日～ 2017年8月25日
a. 配当等収益(経費控除後)	56,527,839円	54,077,582円	55,099,493円	53,866,950円	53,393,751円	45,312,998円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	4,601,688,329円	4,568,897,484円	4,499,174,298円	4,453,811,607円	4,444,364,432円	4,347,095,939円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,546,229,560円	1,508,675,305円	1,488,981,237円	1,466,050,281円	1,438,745,135円	1,414,801,172円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	6,204,445,728円	6,131,650,371円	6,043,255,028円	5,973,728,838円	5,936,503,318円	5,807,210,109円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,875円	5,887円	5,901円	5,915円	5,929円	5,936円
g. 分配金	42,242,338円	41,657,225円	40,957,897円	40,392,136円	40,046,594円	39,129,224円
h. 分配金(1万口当たり)	40円	40円	40円	40円	40円	40円

○分配金のお知らせ

	第90期	第91期	第92期	第93期	第94期	第95期
1万口当たり分配金（税込み）	40円	40円	40円	40円	40円	40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。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2017年8月25日現在）

<野村マネーポートフォリオ マザーファンド>

下記は、野村マネーポートフォリオ マザーファンド全体(137,730千口)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	第95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	%	%	%	%	%
地方債証券	10,000 (10,000)	10,033 (10,033)	7.2 (7.2)	— (—)	— (—)	— (—)	7.2 (7.2)
特殊債券 (除く金融債)	45,000 (45,000)	45,056 (45,056)	32.5 (32.5)	— (—)	— (—)	— (—)	32.5 (32.5)
合 計	55,000 (55,000)	55,089 (55,089)	39.7 (39.7)	— (—)	— (—)	— (—)	39.7 (39.7)

*（ ）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。

*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	第95期末		
		利 率	額 面 金 額	評 価 額
地方債証券		%	千円	千円
山梨県 公募平成19年度第1回		1.86	10,000	10,033
小	計		10,000	10,033
特殊債券(除く金融債)				
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第41回		1.7	35,000	35,053
東日本高速道路 第18回		0.387	10,000	10,003
小	計		45,000	45,056
合	計		55,000	55,089

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドA-J(JPY)
PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドB-J(AUD)/J(NZD)/
J(BRL)/J(ZAR)/J(MXN)

2016年6月30日決算
(計算期間:2015年7月1日～2016年6月30日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領バミューダ諸島籍円建て外国投資信託
運 用 方 針	PIMCO バミューダUSハイ・イールド・ストラテジー・ファンド(M)受益証券への投資を通じて、米ドル建てのハイ・イールド・ボンドに実質的に投資を行い、トータルリターンを最大化を目指します。
投 資 対 象	米ドル建ての高利回り事業債
管 理 会 社 投 資 顧 問 会 社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー
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
管 理 事 務 代 行 会 社 保 管 受 託 銀 行	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・カンパニー

*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。

PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドA

運用計算書

2016年6月30日に終了した期間
(金額単位:千米ドル)

収益:	
受取利息	\$ 4
関連投資からの配当金	507
雑収入	0
収益合計	511
費用:	
支払利息	2
費用合計	2
純投資損益	509
当期実現損益:	
投資有価証券	0
関連投資	(556)
店頭金融デリバティブ商品	3,686
外貨通貨	59
当期実現損益	3,189
当期末実現評価損益:	
投資有価証券	1
関連投資	1,235
店頭金融デリバティブ商品	2,500
外貨建資産および負債	0
当期末実現評価損益	3,736
当期実現および未実現評価損益	6,925
運用の結果による純資産の増減額	\$ 7,434

(単位:千 1口単位を除く)

期末純資産総額	
J (JPY)	\$ 45,727
期末現在発行済受益証券数	
J (JPY)	586
期末1口当たり純資産価格	
J (JPY)	\$ 78.01

※PIMCO バミューダUSハイ・イールド・ストラテジー・ファンド(M)の期末純資産額は233,161千米ドル

組入資産の明細

2016年6月30日

額面金額(単位:千) 評価額(単位:千)

投資有価証券 6.6%		
短期金融商品 6.6%		
定期預金 0.7%		
ANZ National Bank		
0.130% due 07/01/2016	\$ 20	\$ 20
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.		
0.130% due 07/01/2016	42	42
Citibank N.A.		
0.130% due 07/01/2016	30	30
DBS Bank Ltd.		
0.130% due 07/01/2016	125	125
JPMorgan Chase & Co.		
0.130% due 07/01/2016	76	76
National Australia Bank Ltd.		
0.130% due 07/01/2016	6	6
		<u>299</u>
米財務省証券 5.9%		
0.205% due 08/04/2016	600	600
0.218% due 09/22/2016	300	300
0.418% due 12/08/2016 (a)	1,800	1,798
		<u>2,698</u>
短期金融商品合計		<u>2,997</u>
(取得原価\$2,996)		
投資有価証券合計		<u>2,997</u>
(取得原価\$2,996)		
	口数(単位:千)	
関連投資 93.9%		
投資信託 93.9%		
PIMCO バリュージェットUSハイ・イールド・ストラテジー・ファンド(M)		
(取得原価\$42,464)	3,703	42,960
関連投資合計		<u>42,960</u>
(取得原価\$42,464)		
投資合計 100.5%		\$ 45,957
(取得原価\$45,460)		
金融デリバティブ商品 6.4%		2,907
(取得原価またはプレミアム\$0)		
その他の資産および負債 (6.9%)		<u>(3,137)</u>
純資産 100.0%		<u>\$ 45,727</u>

(a)クーポンは加重平均金利を表す。

2016年6月30日現在

◎店頭金融デリバティブ商品

●外国為替先渡し契約

単位:千

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨	未実現評価損益					
				資産	負債				
BOA	07/2016	JPY	15,439	\$	150	\$	0	\$	0
BOA	07/2016		15,535		151		0		0
IND	08/2016		15,439		150		0		0
RBC	07/2016		12,388		121		0		0
				\$		\$	0	\$	0

●J (JPY)クラス外国為替先渡し契約

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨	未実現評価損益					
				資産	負債				
BOA	07/2016	\$	744	JPY	77,073	\$	7	\$	0
BPS	07/2016	JPY	9,648	\$	88		0		(6)
BPS	07/2016	\$	274	JPY	28,706		6		0
BRC	07/2016		421		45,920		27		0
CBK	07/2016	JPY	1,545,394	\$	15,099		35		0
CBK	07/2016	\$	14,231	JPY	1,556,916		945		0
CBK	08/2016		15,114		1,545,394		0		(37)
IND	07/2016	JPY	1,523,436	\$	14,821		0		(29)
IND	08/2016	\$	14,834	JPY	1,523,436		29		0
JPM	07/2016		66		6,856		1		0
NAB	07/2016		13,312		1,463,834		956		0
RBC	07/2016	JPY	7,779	\$	75		0		0
RBC	07/2016	\$	121	JPY	12,388		0		0
SCX	07/2016	JPY	1,571,699	\$	15,410		101		(11)
SCX	07/2016		12,388		120		0		0
SCX	07/2016	\$	134	JPY	13,877		1		0
SCX	08/2016		15,141		1,541,319		0		(103)
TOR	07/2016		150		15,963		5		0
UAG	07/2016		13,574		1,493,071		980		0
UAG	08/2016		103		10,572		0		0
				\$		\$	3,093	\$	(186)
外国為替先渡し契約合計				\$		\$	3,093	\$	(186)

PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドB

運用計算書

2016年6月30日に終了した期間
(金額単位:千米ドル)

収益:	
受取利息	\$ 68
関連投資からの配当金	4,145
雑収入	1
収益合計	4,214
費用:	
支払利息	20
費用合計	20
純投資損益	4,194
当期実現損益:	
投資有価証券	27
関連投資	(8,163)
店頭金融デリバティブ商品	(29,433)
外貨通貨	62
当期実現損益	(37,507)
当期末実現評価損益:	
投資有価証券	3
関連投資	7,191
店頭金融デリバティブ商品	16,027
外貨建資産および負債	(7)
当期末実現評価損益	23,214
当期実現および未実現評価損益	(14,293)
運用の結果による純資産の増減額	\$ (10,099)

(単位:千 1口単位を除く)

期末純資産総額		
J (AUD)	\$	21,599
J (BRL)		91,602
J (MXN)		84,351
J (NZD)		18,674
J (ZAR)		2,092

期末現在発行済受益証券数		
J (AUD)		258
J (BRL)		2,125
J (MXN)		1,670
J (NZD)		248
J (ZAR)		57

期末1口当たり純資産価格		
J (AUD)	\$	83.60
J (BRL)		43.11
J (MXN)		50.52
J (NZD)		75.44
J (ZAR)		36.82

※PIMCO バミューダUSハイ・イールド・ストラテジー・ファンド(M)の期末純資産額は233,161千米ドル

組入資産の明細

	2016年6月30日	
	額面金額(単位:千)	評価額(単位:千)
投資有価証券 11.8%		
米国債 1.9%		
U.S. Treasury Notes		
0.450% due 04/30/2018	\$ 4,100	\$ 4,102
米国債合計		4,102
(取得原価\$4,100)		
短期金融商品 9.9%		
定期預金 0.3%		
ANZ National Bank		
0.130% due 07/01/2016	37	37
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.		
0.130% due 07/01/2016	79	79
Citibank N.A.		
0.130% due 07/01/2016	57	57
DBS Bank Ltd.		
0.130% due 07/01/2016	234	234
JPMorgan Chase & Co.		
0.130% due 07/01/2016	141	141
National Australia Bank Ltd.		
0.130% due 07/01/2016	12	12
		560
米財務省証券 9.6%		
0.230% due 08/11/2016	1,876	1,875
0.262% due 09/22/2016 (a)	13,200	13,193
0.412% due 12/08/2016 (a)	5,958	5,950
		21,018
短期金融商品合計		21,578
(取得原価\$21,574)		
投資有価証券合計		25,680
(取得原価\$25,674)		
	口数(単位:千)	
関連投資 87.1%		
投資信託 87.1%		
PIMCO パミューダUSハイ・イールド・ストラテジー・ファンド(M)		
(取得原価\$189,874)	16,397	190,201
関連投資合計		190,201
(取得原価\$189,874)		
投資合計 98.9%		
(取得原価\$215,548)	\$	215,881
金融デリバティブ商品 4.6%		
(取得原価またはプレミアム\$0)		10,008
その他の資産および負債 (3.5%)		(7,571)
純資産 100.0%	\$	218,318

(a)クーポンは加重平均金利を表す。

2016年6月30日現在

◎店頭金融デリバティブ商品

●外国為替先渡し契約

単位:千

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨	未実現評価損益					
				資産	負債				
BOA	07/2016	JPY	2,286	\$	22	\$	0	\$	0
BOA	07/2016	\$	49	JPY	4,989		0		0
RBC	07/2016	JPY	118,252	\$	1,151		0		(2)
						\$	0	\$	(2)

●J (AUD)クラス外国為替先渡し契約

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨	未実現評価損益					
				資産	負債				
BOA	07/2016	AUD	19	\$	14	\$	0	\$	0
BOA	07/2016	\$	6,525	AUD	9,039		205		0
BPS	07/2016	AUD	9,533	\$	7,059		0		(39)
BPS	08/2016	\$	7,052	AUD	9,533		39		0
HUS	07/2016	AUD	336	\$	252		1		0
IND	07/2016		9,518		7,050		0		(37)
IND	08/2016	\$	7,043	AUD	9,518		36		0
JPM	07/2016		115		159		4		0
JPM	07/2016		14		19		0		0
JPM	08/2016	AUD	19	\$	14		0		0
NAB	07/2016		85		63		0		0
NAB	07/2016	\$	6,305	AUD	8,749		209		0
RBC	07/2016		342		461		3		(1)
SCX	07/2016	AUD	9,524	\$	7,066		0		(26)
SCX	07/2016	\$	6,618	AUD	9,195		228		0
SCX	08/2016		7,016		9,467		25		0
SOG	07/2016		589		792		1		0
TOR	07/2016		488		672		13		0
UAG	07/2016	AUD	26	\$	19		0		0
UAG	07/2016	\$	249	AUD	348		9		0
						\$	773	\$	(103)

●J (BRL)クラス外国為替先渡し契約

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨	未実現評価損益					
				資産	負債				
BOA	07/2016	BRL	319	\$	99	\$	0	\$	0
BOA	07/2016	\$	92	BRL	319		8		0
BPS	07/2016	BRL	89,565	\$	26,591		0		(1,366)
BPS	07/2016	\$	24,844	BRL	89,565		3,112		0
BPS	08/2016	BRL	1,429	\$	417		0		(26)
BPS	08/2016	\$	23,943	BRL	81,658		1,321		0
BRC	07/2016	BRL	2,573	\$	802		0		(2)
BRC	07/2016	\$	707	BRL	2,573		96		0
CBK	07/2016	BRL	1,388	\$	432		0		(1)
CBK	07/2016	\$	382	BRL	1,388		51		0
DUB	07/2016	BRL	80,525	\$	23,557		0		(1,578)
DUB	07/2016	\$	23,292	BRL	80,525		1,842		0
DUB	08/2016		23,370		80,525		1,544		0
GLM	07/2016	BRL	340	\$	106		0		0
GLM	07/2016	\$	94	BRL	340		12		0
GLM	08/2016		702		2,357		27		0
HUS	07/2016	BRL	444	\$	138		0		0
HUS	07/2016	\$	130	BRL	444		9		0
JPM	07/2016	BRL	76,801	\$	22,602		0		(1,370)
JPM	07/2016	\$	21,645	BRL	76,801		2,327		0
JPM	08/2016		21,524		73,470		1,210		(3)
MSB	07/2016	BRL	58,701	\$	17,375		0		(948)
MSB	07/2016	\$	18,288	BRL	58,701		35		0
MSB	08/2016		17,235		58,701		926		0
TOR	07/2016	BRL	85,180	\$	26,537		0		(50)
TOR	07/2016	\$	23,688	BRL	85,180		2,900		0
						\$	15,420	\$	(5,344)

●J (MXN)クラス外国為替先渡し契約

取引相手	決済月	受渡通貨		受取通貨		未実現評価損益			
						資産	負債		
BOA	07/2016	\$	481	MXN	8,872	\$	0	\$	0
BOA	08/2016	MXN	2,358	\$	126		0		(1)
BPS	08/2016		6,670		352		0		(7)
BRC	08/2016		12,226		653		0		(6)
BRC	08/2016	\$	390	MXN	7,291		4		0
CBK	07/2016	MXN	439	\$	24		0		0
CBK	07/2016	\$	24	MXN	439		0		0
CBK	08/2016	MXN	36,826	\$	1,981		9		(14)
CBK	08/2016	\$	401	MXN	7,514		5		0
FBF	08/2016		22,714		411,990		0		(498)
HUS	08/2016	MXN	7,505	\$	401		0		(4)
HUS	08/2016	\$	22,781	MXN	411,990		0		(564)
JPM	08/2016	MXN	65,575	\$	3,521		2		(17)
JPM	08/2016	\$	23,439	MXN	424,745		1		(536)
MSB	08/2016		23,202		425,370		0		(264)
RBC	08/2016	MXN	3,252	\$	171		0		(4)
UAG	08/2016		3,097		163		0		(4)
						\$	21	\$	(1,919)

●J (NZD)クラス外国為替先渡し契約

取引相手	決済月	受渡通貨		受取通貨		未実現評価損益			
						資産	負債		
BOA	07/2016	NZD	8,599	\$	6,081	\$	0	\$	(44)
BOA	07/2016	\$	116	NZD	163		0		0
BOA	08/2016		6,072		8,599		44		0
CBK	07/2016	NZD	502	\$	359		2		0
GLM	07/2016		33		23		0		0
GLM	07/2016	\$	5,912	NZD	8,820		369		0
HUS	07/2016		14		19		0		0
JPM	07/2016	NZD	164	\$	111		0		(5)
JPM	07/2016	\$	5,931	NZD	8,810		344		0
JPM	08/2016		53		75		0		0
NAB	07/2016	NZD	8,592	\$	6,087		0		(32)
NAB	07/2016	\$	5,950	NZD	8,858		359		0
NAB	08/2016		6,078		8,592		32		0
SCX	07/2016	NZD	25	\$	18		0		0
SCX	07/2016	\$	106	NZD	157		5		0
UAG	07/2016	NZD	8,611	\$	6,090		0		(43)
UAG	08/2016	\$	6,043	NZD	8,555		42		0
						\$	1,197	\$	(124)

●J (ZAR)クラス外国為替先渡し契約

取引相手	決済月	受渡通貨		受取通貨		未実現評価損益				
						資産	負債			
BOA	07/2016	\$	10	ZAR	146	\$	0	\$	0	
BRC	08/2016		18		285		1		0	
DUB	08/2016		7		110		0		0	
GLM	08/2016		674		10,496		37		0	
JPM	08/2016		35		541		2		0	
JPM	08/2016	ZAR	1,173	\$	76		0		(3)	
MSB	08/2016		136		9		0		0	
SCX	08/2016	\$	676	ZAR	10,302		23		0	
SOG	08/2016		663		10,206		29		0	
外国為替先渡し契約合計							\$	92	\$	(3)
							\$	17,503	\$	(7,495)

PIMCO バミューダUSハイ・イールド・ストラテジー・ファンド (M)

組入資産の明細

2016年6月30日

	額面金額(単位:千)		評価額(単位:千)			額面金額(単位:千)		評価額(単位:千)	
投資有価証券 97.9%					6.500% due 03/01/2024	250		254	
社債・約束手形 92.9%					ADT Corp.				
銀行・金融 9.1%					3.500% due 07/15/2022	1,000		921	
AerCap Ireland Capital Ltd.					4.125% due 06/15/2023	1,000		941	
4.500% due 05/15/2021	\$	1,000	\$	1,027	AECOM				
Aircastle Ltd.					5.750% due 10/15/2022	250		256	
5.000% due 04/01/2023		250		255	5.875% due 10/15/2024	250		257	
Ally Financial, Inc.					Albea Beauty Holdings S.A.				
4.125% due 03/30/2020		500		502	8.375% due 11/01/2019	500		527	
5.125% due 09/30/2024		700		716	Alcoa, Inc.				
7.500% due 09/15/2020		397		444	5.125% due 10/01/2024	500		501	
8.000% due 03/15/2020		1,016		1,146	Aleris International, Inc.				
CIT Group, Inc.					7.875% due 11/01/2020	500		445	
5.000% due 08/15/2022		1,000		1,020	9.500% due 04/01/2021	250		257	
6.625% due 04/01/2018		1,000		1,057	Allegion US Holding Co., Inc.				
Corrections Corporation of America					5.750% due 10/01/2021	500		524	
4.625% due 05/01/2023		750		759	Altice Financing S.A.				
Credit Agricole S.A.					6.625% due 02/15/2023	1,000		986	
7.875% due 01/23/2024 (a)		2,000		1,920	7.500% due 05/15/2026	250		246	
Credit Suisse Group AG					Altice Luxembourg S.A.				
6.250% due 12/18/2024 (a)		1,000		946	7.750% due 05/15/2022	1,500		1,521	
ESH Hospitality, Inc.					Altice US Finance I Corp.				
5.250% due 05/01/2025		1,000		979	5.500% due 05/15/2026	250		251	
GEO Group, Inc.					AMC Networks, Inc.				
5.125% due 04/01/2023		500		490	4.750% due 12/15/2022	500		498	
6.000% due 04/15/2026		125		127	5.000% due 04/01/2024	500		497	
International Lease Finance Corp.					American Builders & Contractors Supply Co., Inc.				
5.875% due 08/15/2022		500		543	5.625% due 04/15/2021	500		519	
Jefferies Finance LLC					Amsted Industries, Inc.				
6.875% due 04/15/2022		1,000		865	5.375% due 09/15/2024	1,000		985	
Lloyds Banking Group PLC					Anglo American Capital PLC				
7.500% due 06/27/2024 (a)		2,500		2,450	4.450% due 09/27/2020	500		491	
Navient Corp.					Antero Resources Corp.				
4.875% due 06/17/2019		500		484	6.000% due 12/01/2020	1,250		1,270	
5.000% due 10/26/2020		500		470	Aramark Services, Inc.				
5.875% due 10/25/2024		500		430	4.750% due 06/01/2026	250		246	
8.000% due 03/25/2020		1,250		1,280	5.125% due 01/15/2024	250		256	
OneMain Financial Holdings LLC					Ardagh Packaging Finance PLC				
6.750% due 12/15/2019		500		489	7.250% due 05/15/2024	250		256	
7.250% due 12/15/2021		250		241	Argos Merger Sub, Inc.				
Quicken Loans, Inc.					7.125% due 03/15/2023	1,000		1,032	
5.750% due 05/01/2025		500		485	Ashland, Inc.				
Royal Bank of Scotland Group PLC					4.750% due 08/15/2022	250		250	
7.648% due 09/30/2031 (a)		500		592	6.875% due 05/15/2043	750		754	
Societe Generale S.A. (a)					Associated Materials LLC				
6.000% due 01/27/2020		750		660	9.125% due 11/01/2017	750		671	
7.875% due 12/18/2023		500		460	B&G Foods, Inc.				
VEREIT Operating Partnership LP					4.625% due 06/01/2021	500		502	
4.125% due 06/01/2021		250		261	Belden, Inc.				
4.875% due 06/01/2026		125		129	5.250% due 07/15/2024	750		729	
				21,227	5.500% due 09/01/2022	250		253	
					Bombardier, Inc.				
					5.500% due 09/15/2018	500		497	
					7.500% due 03/15/2025	500		435	
工業 73.7%									
Acadia Healthcare Co., Inc.									

	額面金額(単位:千)	評価額(単位:千)		額面金額(単位:千)	評価額(単位:千)
Boyd Gaming Corp.					
6.375% due 04/01/2026	500	525			
Cablevision Systems Corp.					
5.875% due 09/15/2022	500	449			
8.000% due 04/15/2020	250	257			
CalAtlantic Group, Inc.					
5.250% due 06/01/2026	500	486			
California Resources Corp.					
8.000% due 12/15/2022	500	356			
Capsugel S.A.					
7.000% due 05/15/2019 (b)	772	774			
Case New Holland Industrial, Inc.					
7.875% due 12/01/2017	500	540			
CCO Holdings LLC					
5.125% due 05/01/2023	750	756			
5.250% due 09/30/2022	1,250	1,286			
5.500% due 05/01/2026	250	254			
5.750% due 09/01/2023	1,000	1,037			
5.750% due 02/15/2026	500	516			
Centene Corp.					
5.625% due 02/15/2021	250	261			
6.125% due 02/15/2024	125	133			
Cequel Communications Holdings I LLC					
5.125% due 12/15/2021	500	479			
6.375% due 09/15/2020	500	510			
CHC Helicopter S.A.					
9.250% due 10/15/2020 (c)	225	101			
Chemours Co.					
6.625% due 05/15/2023	500	427			
7.000% due 05/15/2025	250	211			
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC					
7.000% due 06/30/2024	250	257			
Chesapeake Energy Corp.					
8.000% due 12/15/2022	500	424			
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.					
6.500% due 11/15/2022	1,250	1,228			
Clearwater Paper Corp.					
4.500% due 02/01/2023	500	488			
5.375% due 02/01/2025	500	501			
CNH Industrial Capital LLC					
4.375% due 11/06/2020	500	506			
4.875% due 04/01/2021	250	255			
CommScope Technologies Finance LLC					
6.000% due 06/15/2025	250	257			
CommScope, Inc.					
5.000% due 06/15/2021	250	256			
5.500% due 06/15/2024	1,000	1,019			
Community Health Systems, Inc.					
6.875% due 02/01/2022	1,500	1,320			
7.125% due 07/15/2020	1,000	932			
Concho Resources, Inc.					
6.500% due 01/15/2022	1,000	1,029			
Consol Energy, Inc.					
5.875% due 04/15/2022	500	439			
Constellation Brands, Inc.					
4.250% due 05/01/2023	750	784			
Constellium NV					
5.750% due 05/15/2024	500	396			
Continental Airlines 1997-4 Pass-Through Trust					
6.900% due 01/02/2017	102	103			
Continental Resources, Inc.					
4.500% due 04/15/2023	1,000	937			
5.000% due 09/15/2022	500	491			
ConvaTec Finance International S.A.					
8.250% due 01/15/2019 (b)	1,750	1,719			
Crown Americas LLC					
4.500% due 01/15/2023	500	512			
CSC Holdings LLC					
8.625% due 02/15/2019	500	553			
Darling Ingredients, Inc.					
5.375% due 01/15/2022	500	518			
DaVita HealthCare Partners, Inc.					
5.000% due 05/01/2025	1,000	994			
5.125% due 07/15/2024	1,000	1,013			
Diamond 1 Finance Corp.					
5.875% due 06/15/2021	125	128			
6.020% due 06/15/2026	375	392			
7.125% due 06/15/2024	125	131			
Digical Group Ltd.					
7.125% due 04/01/2022	750	562			
8.250% due 09/30/2020	1,000	840			
DISH DBS Corp.					
5.000% due 03/15/2023	1,250	1,141			
5.125% due 05/01/2020	250	255			
7.750% due 07/01/2026	250	258			
7.875% due 09/01/2019	750	829			
Dollar Tree, Inc.					
5.750% due 03/01/2023	500	534			
DR Horton, Inc.					
4.750% due 02/15/2023	1,000	1,041			
Eagle Spino, Inc.					
4.625% due 02/15/2021	750	771			
EMI Music Publishing Group North America Holdings, Inc.					
7.625% due 06/15/2024	250	257			
Endo Finance LLC					
5.750% due 01/15/2022	1,000	907			
5.875% due 01/15/2023	500	436			
Endo Ltd.					
6.000% due 07/15/2023	500	440			
6.000% due 02/01/2025	375	327			
Energizer Holdings, Inc.					
5.500% due 06/15/2025	500	499			
EnPro Industries, Inc.					
5.875% due 09/15/2022	500	505			
Envision Healthcare Corp.					
5.125% due 07/01/2022	750	757			
First Data Corp.					
5.000% due 01/15/2024	750	755			
5.750% due 01/15/2024	500	498			
6.750% due 11/01/2020	500	523			
7.000% due 12/01/2023	500	508			
First Quality Finance Co., Inc.					
4.625% due 05/15/2021	1,000	950			
First Quantum Minerals Ltd.					
6.750% due 02/15/2020	250	210			
7.000% due 02/15/2021	250	202			

	額面金額(単位:千)	評価額(単位:千)		額面金額(単位:千)	評価額(単位:千)
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.				International Game Technology PLC	
6.875% due 04/01/2022	285	272		6.250% due 02/15/2022	500
Freeport-McMoRan, Inc.				6.500% due 02/15/2025	250
2.300% due 11/14/2017	250	247		Kaiser Aluminum Corp.	
2.375% due 03/15/2018	500	493		5.875% due 05/15/2024	625
3.100% due 03/15/2020	500	475		KFC Holding Co.	
3.550% due 03/01/2022	500	443		5.000% due 06/01/2024	125
3.875% due 03/15/2023	250	220		5.250% due 06/01/2026	250
4.000% due 11/14/2021	500	454		Kinetic Concepts, Inc.	
5.400% due 11/14/2034	250	200		7.875% due 02/15/2021	250
FTS International, Inc.				10.500% due 11/01/2018	1,500
6.250% due 05/01/2022	500	198		KLX, Inc.	
Gardner Denver, Inc.				5.875% due 12/01/2022	750
6.875% due 08/15/2021	2,000	1,825		L Brands, Inc.	
Gates Global LLC				5.625% due 02/15/2022	500
6.000% due 07/15/2022	1,000	880		Lamar Media Corp.	
GCP Applied Technologies, Inc.				5.000% due 05/01/2023	750
9.500% due 02/01/2023	500	560		Laredo Petroleum, Inc.	
GLP Capital LP				6.250% due 03/15/2023	500
5.375% due 04/15/2026	125	129		Level 3 Financing, Inc.	
Griffon Corp.				5.250% due 03/15/2026	500
5.250% due 03/01/2022	500	496		LifePoint Health, Inc.	
Grifols Worldwide Operations Ltd.				5.375% due 05/01/2024	500
5.250% due 04/01/2022	1,000	1,023		LKQ Corp.	
Halyard Health, Inc.				4.750% due 05/15/2023	500
6.250% due 10/15/2022	500	490		Mallinckrodt International Finance S.A.	
Hanesbrands, Inc.				4.750% due 04/15/2023	1,000
4.625% due 05/15/2024	125	126		5.500% due 04/15/2025	250
4.875% due 05/15/2026	250	252		5.750% due 08/01/2022	1,000
HCA Holdings, Inc.				Manitowoc Foodservice, Inc.	
6.250% due 02/15/2021	1,000	1,070		9.500% due 02/15/2024	250
HCA, Inc.				MCE Finance Ltd.	
4.750% due 05/01/2023	500	514		5.000% due 02/15/2021	500
5.000% due 03/15/2024	1,000	1,038		MDC Partners, Inc.	
5.250% due 06/15/2026	375	390		6.500% due 05/01/2024	250
5.875% due 05/01/2023	750	801		MGM Growth Properties Operating Partnership LP	
7.500% due 02/15/2022	1,250	1,424		5.625% due 05/01/2024	250
HD Supply, Inc.				MGM Resorts International	
5.250% due 12/15/2021	500	524		6.000% due 03/15/2023	750
5.750% due 04/15/2024	500	521		6.625% due 12/15/2021	1,000
Hertz Corp.				6.750% due 10/01/2020	500
6.250% due 10/15/2022	250	259		8.625% due 02/01/2019	500
7.375% due 01/15/2021	500	519		MSCI, Inc.	
Hilton Worldwide Finance LLC				5.750% due 08/15/2025	250
5.625% due 10/15/2021	1,000	1,036		Murphy Oil USA, Inc.	
Hughes Satellite Systems Corp.				6.000% due 08/15/2023	500
6.500% due 06/15/2019	100	108		NCR Corp.	
7.625% due 06/15/2021	500	540		5.000% due 07/15/2022	750
Huntington Ingalls Industries, Inc.				6.375% due 12/15/2023	500
5.000% due 11/15/2025	250	265		Newfield Exploration Co.	
Huntsman International LLC				5.625% due 07/01/2024	500
4.875% due 11/15/2020	500	505		5.750% due 01/30/2022	500
5.125% due 11/15/2022	750	746		Nielsen Finance LLC	
IHS, Inc.				5.000% due 04/15/2022	1,000
5.000% due 11/01/2022	250	259		Noble Holding International Ltd.	
INEOS Group Holdings S.A.				4.625% due 03/01/2021	500
6.125% due 08/15/2018	1,000	1,010		Novasep Holding SAS	
Intelsat Jackson Holdings S.A.				8.000% due 12/15/2016	662
5.500% due 08/01/2023	500	320		Novelis, Inc.	
7.500% due 04/01/2021	500	348			

	額面金額(単位:千)	評価額(単位:千)		額面金額(単位:千)	評価額(単位:千)
8.750% due 12/15/2020	1,000	1,043	6.875% due 02/15/2021	750	773
Numericable-SFR S.A.			8.250% due 02/15/2021	1,000	1,046
6.000% due 05/15/2022	1,000	976	Rice Energy, Inc.		
6.250% due 05/15/2024	1,500	1,440	7.250% due 05/01/2023	500	510
7.375% due 05/01/2026	500	495	Rite Aid Corp.		
NXP BV			6.125% due 04/01/2023	500	536
4.125% due 06/01/2021	250	254	Rockies Express Pipeline LLC		
4.625% due 06/01/2023	250	255	5.625% due 04/15/2020	1,000	1,008
Oasis Petroleum, Inc.			Rowan Cos., Inc.		
6.875% due 03/15/2022	500	464	4.750% due 01/15/2024	250	203
Open Text Corp.			5.850% due 01/15/2044	250	168
5.875% due 06/01/2026	250	251	Sabre Global, Inc.		
Oshkosh Corp.			5.250% due 11/15/2023	250	256
5.375% due 03/01/2025	250	258	Sally Holdings LLC		
Outfront Media Capital LLC			5.625% due 12/01/2025	500	526
5.625% due 02/15/2024	125	129	5.750% due 06/01/2022	250	260
5.875% due 03/15/2025	500	517	SBA Telecommunications, Inc.		
Penn National Gaming, Inc.			5.750% due 07/15/2020	350	361
5.875% due 11/01/2021	500	511	Schaeffler Finance BV		
Penske Automotive Group, Inc.			4.750% due 05/15/2021	1,000	1,026
5.500% due 05/15/2026	250	238	4.750% due 05/15/2023	250	255
Performance Food Group, Inc.			Schaeffler Holding Finance BV		
5.500% due 06/01/2024	250	255	6.750% due 11/15/2022 (b)	450	497
Perstorp Holding AB			Scientific Games International, Inc.		
8.750% due 05/15/2017	500	500	7.000% due 01/01/2022	500	505
Pinnacle Entertainment, Inc.			10.000% due 12/01/2022	500	409
5.625% due 05/01/2024	250	250	Sealed Air Corp.		
Pinnacle Foods Finance LLC			5.250% due 04/01/2023	1,000	1,040
4.875% due 05/01/2021	500	509	Sensata Technologies BV		
Platform Specialty Products Corp.			4.875% due 10/15/2023	500	502
6.500% due 02/01/2022	1,000	880	5.625% due 11/01/2024	500	521
Post Holdings, Inc.			Sensata Technologies UK		
6.750% due 12/01/2021	1,000	1,060	Financing Co. PLC		
7.375% due 02/15/2022	250	264	6.250% due 02/15/2026	500	520
7.750% due 03/15/2024	500	552	Sinclair Television Group, Inc.		
PQ Corp.			5.375% due 04/01/2021	1,000	1,034
6.750% due 11/15/2022	125	131	5.875% due 03/15/2026	500	511
PRA Holdings, Inc.			Sirius XM Radio, Inc.		
9.500% due 10/01/2023	500	558	5.375% due 04/15/2025	625	624
Prestige Brands, Inc.			Smithfield Foods, Inc.		
6.375% due 03/01/2024	500	521	6.625% due 08/15/2022	1,000	1,052
Prime Security Services Borrower			Solera LLC		
LLC			10.500% due 03/01/2024	250	264
9.250% due 05/15/2023	500	531	Southwestern Energy Co.		
PTC, Inc.			4.050% due 01/23/2020	250	247
6.000% due 05/15/2024	250	259	4.100% due 03/15/2022	250	224
PVH Corp.			Spectrum Brands, Inc.		
4.500% due 12/15/2022	1,000	1,019	5.750% due 07/15/2025	500	523
Qualitytech LP			6.625% due 11/15/2022	500	533
5.875% due 08/01/2022	500	509	Springs Industries, Inc.		
Quintiles Transnational Corp.			6.250% due 06/01/2021	1,000	1,015
4.875% due 05/15/2023	500	510	Standard Industries, Inc.		
Range Resources Corp.			5.375% due 11/15/2024	500	511
5.750% due 06/01/2021	1,000	983	Steel Dynamics, Inc.		
Regency Energy Partners LP			5.250% due 04/15/2023	500	513
5.500% due 04/15/2023	1,000	1,010	6.125% due 08/15/2019	500	518
RegionalCare Hospital Partners			Suburban Propane Partners LP		
Holdings, Inc.			7.375% due 08/01/2021	227	236
8.250% due 05/01/2023	250	257	Sunoco LP		
Reynolds Group Issuer, Inc.			6.250% due 04/15/2021	250	250
5.125% due 07/15/2023	375	380	Syniverse Holdings, Inc.		
5.750% due 10/15/2020	250	259	9.125% due 01/15/2019	1,000	495

額面金額(単位:千) 評価額(単位:千)			額面金額(単位:千) 評価額(単位:千)		
Teck Resources Ltd.					
4.500% due 01/15/2021	750	656	5.875% due 05/15/2023	500	406
4.750% due 01/15/2022	250	212	6.125% due 04/15/2025	1,000	805
8.000% due 06/01/2021	500	516	VeriSign, Inc.		
8.500% due 06/01/2024	100	104	4.625% due 05/01/2023	1,000	1,018
TEGNA, Inc.			Videotron Ltd.		
4.875% due 09/15/2021	250	257	5.375% due 06/15/2024	1,000	1,018
5.500% due 09/15/2024	500	517	Virgin Media Finance PLC		
Teleflex, Inc.			6.000% due 10/15/2024	1,000	985
4.875% due 06/01/2026	500	506	Virgin Media Secured Finance PLC		
Tempur Sealy International, Inc.			5.500% due 08/15/2026	250	244
5.500% due 06/15/2026	125	123	Weatherford International Ltd.		
5.625% due 10/15/2023	500	518	4.500% due 04/15/2022	250	216
Tenet Healthcare Corp.			7.750% due 06/15/2021	125	122
4.375% due 10/01/2021	1,000	998	8.250% due 06/15/2023	125	119
4.500% due 04/01/2021	500	506	Welltec		
5.000% due 03/01/2019	500	486	8.000% due 02/01/2019	750	700
6.000% due 10/01/2020	500	530	WESCO Distribution, Inc.		
Terex Corp.			5.375% due 06/15/2024	250	251
6.000% due 05/15/2021	675	679	Western Digital Corp.		
Tesoro Logistics LP			7.375% due 04/01/2023	250	267
5.500% due 10/15/2019	250	263	Wind Acquisition Finance S.A.		
Time, Inc.			4.750% due 07/15/2020	500	493
5.750% due 04/15/2022	500	472	7.375% due 04/23/2021	1,000	958
T-Mobile USA, Inc.			Wolverine World Wide, Inc.		
6.375% due 03/01/2025	250	262	6.125% due 10/15/2020	500	519
6.500% due 01/15/2026	375	397	WPX Energy, Inc.		
6.625% due 04/01/2023	2,000	2,126	7.500% due 08/01/2020	250	251
6.731% due 04/28/2022	500	528	8.250% due 08/01/2023	250	252
TransDigm, Inc.			WR Grace & Co.		
6.375% due 06/15/2026	500	499	5.125% due 10/01/2021	250	258
6.500% due 07/15/2024	1,500	1,529	5.625% due 10/01/2024	250	257
Triumph Group, Inc.			Wynn Las Vegas LLC		
4.875% due 04/01/2021	250	236	5.500% due 03/01/2025	1,000	971
Tronox Finance LLC			Wynn Macau Ltd.		
7.500% due 03/15/2022	500	363	5.250% due 10/15/2021	250	244
United Rentals North America, Inc.			XPO Logistics, Inc.		
7.625% due 04/15/2022	1,000	1,073	6.500% due 06/15/2022	1,000	959
United States Steel Corp.			7.875% due 09/01/2019	500	511
8.375% due 07/01/2021	250	263	ZF North America Capital, Inc.		
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG			4.750% due 04/29/2025	1,000	1,017
5.500% due 01/15/2023	1,250	1,261			171,841
Univision Communications, Inc.			公益事業 10.1%		
5.125% due 05/15/2023	500	499	AES Corp.		
5.125% due 02/15/2025	1,000	993	7.375% due 07/01/2021	1,000	1,132
6.750% due 09/15/2022	500	530	Blue Racer Midstream LLC		
UPCB Finance IV Ltd.			6.125% due 11/15/2022	750	714
5.375% due 01/15/2025	1,000	995	Calpine Corp.		
US Concrete, Inc.			5.375% due 01/15/2023	500	490
6.375% due 06/01/2024	250	251	5.750% due 01/15/2025	1,000	976
US Foods, Inc.			CenturyLink, Inc.		
5.875% due 06/15/2024	250	257	7.500% due 04/01/2024	500	506
USG Corp.			DCP Midstream LLC		
5.500% due 03/01/2025	1,000	1,051	4.750% due 09/30/2021	250	235
Valeant Pharmaceuticals International			Dynegy, Inc.		
6.375% due 10/15/2020	1,000	865	6.750% due 11/01/2019	1,000	1,006
7.250% due 07/15/2022	1,000	863	7.625% due 11/01/2024	500	482
Valeant Pharmaceuticals International, Inc.			Energy Transfer Equity LP		
5.625% due 12/01/2021	500	415	5.875% due 01/15/2024	250	244
			Frontier Communications Corp.		
			7.125% due 03/15/2019	500	531
			10.500% due 09/15/2022	250	265

	額面金額(単位:千)	評価額(単位:千)
11.000% due 09/15/2025	375	390
Genesis Energy LP		
5.750% due 02/15/2021	2,000	1,900
NRG Energy, Inc.		
6.250% due 07/15/2022	1,000	975
6.250% due 05/01/2024	1,000	957
6.625% due 03/15/2023	750	742
NSG Holdings LLC		
7.750% due 12/15/2025	1,311	1,409
ONEOK, Inc.		
7.500% due 09/01/2023	250	267
Parsley Energy LLC		
7.500% due 02/15/2022	250	262
Sabine Pass Liquefaction LLC		
5.625% due 02/01/2021	500	508
5.625% due 04/15/2023	500	504
5.750% due 05/15/2024	1,000	998
5.875% due 06/30/2026	250	251
Sprint Capital Corp.		
8.750% due 03/15/2032	1,000	860
Sprint Communications, Inc.		
6.000% due 11/15/2022	1,500	1,188
Sprint Corp.		
7.875% due 09/15/2023	1,750	1,439
Talen Energy Supply LLC		
4.625% due 07/15/2019	1,000	885
6.500% due 06/01/2025	250	209
Targa Resources Partners LP		
4.250% due 11/15/2023	1,000	903
5.250% due 05/01/2023	250	238
6.375% due 08/01/2022	500	504
TerraForm Power Operating LLC		
5.875% due 02/01/2023	625	597
Williams Cos., Inc.		
4.550% due 06/24/2024	1,000	924
		<u>23,491</u>

社債・約束手形合計 216,559
(取得原価\$219,030)

株数

普通株式 0.1%		
Groupe Novasep SAS	139,800	311
普通株式合計		<u>311</u>
(取得原価\$766)		

額面金額(単位:千)

短期金融商品 4.9%		
コマーシャル・ペーパー 0.3%		
Federal Home Loan Bank		
0.320% due 08/01/2016	200	200
0.330% due 07/21/2016	500	500
		<u>700</u>

レポ取引 4.3%		
		<u>10,100</u>

定期預金 0.3%		
ANZ National Bank		
0.130% due 07/01/2016	40	40

	額面金額(単位:千)	評価額(単位:千)
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.		
0.130% due 07/01/2016	84	84
Citibank N.A.		
0.130% due 07/01/2016	61	61
DBS Bank Ltd.		
0.130% due 07/01/2016	252	252
JPMorgan Chase & Co.		
0.130% due 07/01/2016	152	152
National Australia Bank Ltd.		
0.130% due 07/01/2016	13	13
		<u>602</u>
短期金融商品合計		<u>11,402</u>
(取得原価\$11,402)		
投資有価証券合計 97.9%		\$ 228,272
(取得原価\$231,198)		
金融デリバティブ商品 0.0%		10
(取得原価またはプレミアム\$0)		
その他の資産および負債 2.1%		<u>4,879</u>
純資産 100.0%		\$ 233,161

(a)永久債:記載の日付(該当する場合)は次回の償還日である。

(b)現物払いの有価証券

(c)債務不履行中の有価証券

●制限付証券

2016年6月30日現在

単位:千
純資産に占める
市場価格の割合

発行体	取得日	取得原価	市場価格	市場価格の割合
Groupe Novasep SAS	03/15/2012	\$ 766	\$ 311	0.13%

◎借入およびその他の金融取引

●レポ取引

2016年6月30日現在

単位:千

取引相手	貸付金利	貸付日	満期日	貸付額	担保	受入担保 (市場価格)	レポ取引 (市場価格)	レポ取引に 係る未収金
					U.S. Treasury Bonds 3.125%			
DEU	0.800%	06/30/2016	07/01/2016	\$ 10,100	due 02/15/2043	\$ (10,310)	\$ 10,100	\$ 10,100
レポ取引合計						\$ (10,310)	\$ 10,100	\$ 10,100

◎上場金融デリバティブ商品

●スワップ契約

2016年6月30日現在

クレジット・デフォルト・スワップ(クレジット・インデックス) 一売り

単位:千

変動証拠金

インデックス/ トランシェ	受取 固定金利	満期日	想定元本	市場価格	未実現 評価損益	資産	負債
CDX.HY-23 Index	5.000%	12/20/2019	\$ 3,395	\$ 223	\$ 10	\$ 2	\$ 0
CDX.HY-25 Index	5.000%	12/20/2020	1,980	85	90	8	0
スワップ契約合計				\$ 308	\$ 100	\$ 10	\$ 0

運用計算書

2016年6月30日に終了した期間
(金額単位:千米ドル)

収益:	
受取利息(外国税額控除後)	\$ 14,312
配当金	0
雑収入	0
収益合計	14,312
費用:	
支払利息	2
雑費用	0
費用合計	2
純投資損益	14,310
当期実現損益:	
投資有価証券(外国税額控除後)	(5,936)
上場金融デリバティブ商品	253
店頭金融デリバティブ商品	0
外貨通貨	0
当期実現損益	(5,683)
当期末実現評価損益:	
投資有価証券(外国税額控除後)	(4,051)
上場金融デリバティブ商品	(45)
店頭金融デリバティブ商品	0
外貨建資産および負債	(172)
当期末実現評価損益	(4,268)
当期実現および未実現評価損益	(9,951)
運用の結果による純資産の増減額	\$ 4,359
外国源泉徴収課税額	\$ 0

野村マネーポートフォリオ マザーファンド

運用報告書

第9期（決算日2017年7月11日）

作成対象期間（2016年7月12日～2017年7月11日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	純資産額
		期騰	中率			
5期(2013年7月11日)	円 10,051		% 0.1	% 99.5	% —	百万円 391
6期(2014年7月11日)	10,059		0.1	68.6	—	207
7期(2015年7月13日)	10,066		0.1	66.7	—	135
8期(2016年7月11日)	10,069		0.0	60.5	—	140
9期(2017年7月11日)	10,065		△0.0	60.8	—	140

*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

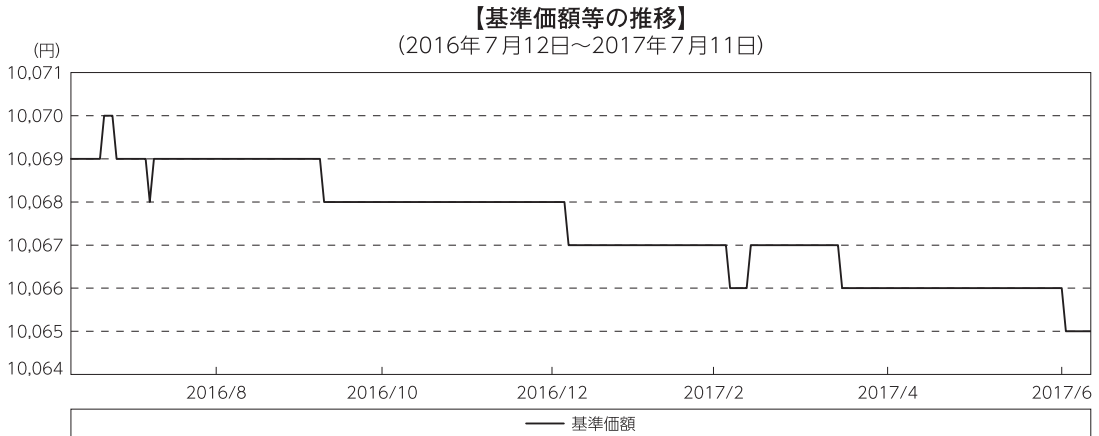
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率
		騰	落率		
(期首) 2016年7月11日	円 10,069		% —	% 60.5	% —
7月末	10,069		0.0	53.6	—
8月末	10,069		0.0	35.2	—
9月末	10,069		0.0	33.3	—
10月末	10,068		△0.0	25.4	—
11月末	10,068		△0.0	25.3	—
12月末	10,068		△0.0	21.7	—
2017年1月末	10,067		△0.0	29.0	—
2月末	10,067		△0.0	74.0	—
3月末	10,067		△0.0	58.0	—
4月末	10,066		△0.0	72.1	—
5月末	10,066		△0.0	64.3	—
6月末	10,066		△0.0	60.9	—
(期末) 2017年7月11日	10,065		△0.0	60.8	—

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

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

○投資環境

国内経済は、高水準にある企業収益や雇用・所得環境の改善継続等を背景に、緩やかな回復基調が続きました。

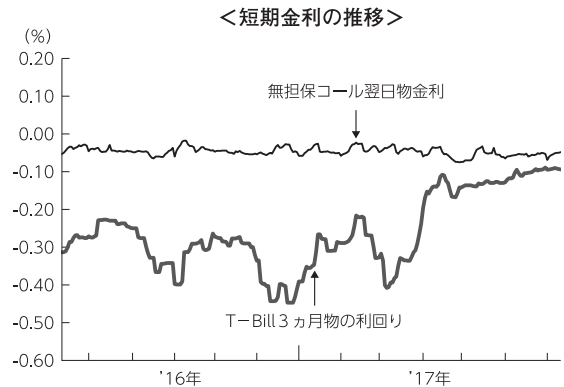
このような中、日本銀行は「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」を継続し、2016年9月には、これらの政策枠組みを強化する意味合いから「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を導入しました。

・無担保コール翌日物金利の推移

マイナス金利政策のもと、 -0.05% 近傍で推移しました。

・T-Bill（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りの推移

日本銀行による買入や海外勢を中心とした投資家需要が続く中、3月下旬までの間、利回りは $-0.2\% \sim -0.4\%$ 近傍で推移しました。その後は、投資家の需要減退等を背景に利回りは上昇し、期末には -0.1% となりました。



○当ファンドのポートフォリオ

残存期間の短い高格付けの公社債によってポートフォリオを構築し、流動性に関しては、コール・ローン等により運用いたしました。

○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

今後も、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

(2016年7月12日～2017年7月11日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2016年7月12日～2017年7月11日)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国	国債証券	170,056	170,056
	地方債証券	42,202	—
内	特殊債券	235,444	—
	社債券（投資法人債券を含む）	52,086	—
			(37,000)
			(260,000)
			(32,000)

*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。

*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。

○利害関係人との取引状況等

(2016年7月12日～2017年7月11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	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 329	百万円 10	% 3.0	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證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2017年7月11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B B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	%	%	%	%	%
地方債証券	20,000 (20,000)	20,078 (20,078)	14.3 (14.3)	- (-)	- (-)	- (-)	14.3 (14.3)
特殊債券 (除く金融債)	45,000 (45,000)	45,129 (45,129)	32.2 (32.2)	- (-)	- (-)	- (-)	32.2 (32.2)
普通社債券 (含む投資法人債券)	20,000 (20,000)	20,004 (20,004)	14.3 (14.3)	- (-)	- (-)	- (-)	14.3 (14.3)
合 計	85,000 (85,000)	85,212 (85,212)	60.8 (60.8)	- (-)	- (-)	- (-)	60.8 (60.8)

* ()内は非上場債で内書きです。

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	利 率	当 期		評 価 額	償 還 年 月 日
		額 面 金 額	評 価 額		
地方債証券	%	千円	千円		
共同発行市場地方債 公募第53回	1.8	10,000	10,022		2017/8/25
山梨県 公募平成19年度第1回	1.86	10,000	10,055		2017/10/30
小 計		20,000	20,078		
特殊債券(除く金融債)					
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第41回	1.7	35,000	35,121		2017/9/28
東日本高速道路 第18回	0.387	10,000	10,008		2017/9/20
小 計		45,000	45,129		
普通社債券(含む投資法人債券)					
関西電力 第486回	0.821	10,000	10,003		2017/7/25
小田急電鉄 第65回社債間限定同順位特約付	0.17	10,000	10,001		2017/7/25
小 計		20,000	20,004		
合 計		85,000	85,212		

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年7月11日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 85,212	% 60.8
コール・ローン等、その他	54,849	39.2
投資信託財産総額	140,061	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 (2017年7月11日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	140,061,727
コール・ローン等	54,415,317
公社債(評価額)	85,212,684
未収利息	97,936
前払費用	335,790
(B) 負債	73
未払利息	73
(C) 純資産総額(A-B)	140,061,654
元本	139,150,711
次期繰越損益金	910,943
(D) 受益権総口数	139,150,711口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,065円

(注) 期首元本額は139,732,869円、期中追加設定元本額は17,926,891円、期中一部解約元本額は18,509,049円、1口当たり純資産額は1.0065円です。

○損益の状況 (2016年7月12日～2017年7月11日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	568,624
受取利息	604,665
支払利息	△ 36,041
(B) 有価証券売買損益	△622,625
売買損	△622,625
(C) 当期損益金(A+B)	△ 54,001
(D) 前期繰越損益金	969,785
(E) 追加信託差損益金	122,038
(F) 解約差損益金	△126,879
(G) 計(C+D+E+F)	910,943
次期繰越損益金(G)	910,943

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

*損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

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

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村金先物投信(マネーボールファンド)年2回決算型	84,295,745
財形給付金ファンド	43,763,922
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(マネーボールファンド)年2回決算型	2,465,275
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルリアルコース)毎月分配型	1,003,293
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース)毎月分配型	998,495
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(円コース)毎月分配型	997,887
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルリアルコース)年2回決算型	997,001
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース)毎月分配型	997,000
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(ニュージーランドドルコース)毎月分配型	996,337
野村金先物投信(豪ドルコース)年2回決算型	996,216
野村金先物投信(豪ドルコース)毎月分配型	996,215
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)毎月分配型	100,755
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース)年2回決算型	99,927
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(円コース)年2回決算型	99,898
野村金先物投信(ブラジルリアルコース)毎月分配型	99,622
野村金先物投信(南アフリカランドコース)毎月分配型	99,622
野村金先物投信(ブラジルリアルコース)年2回決算型	99,622
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース)年2回決算型	9,985
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(ニュージーランドドルコース)年2回決算型	9,978
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)年2回決算型	9,978
野村金先物投信(南アフリカランドコース)年2回決算型	9,962
野村PIMCO・世界インカム戦略ファンド Aコース	994
野村PIMCO・世界インカム戦略ファンド Bコース	994
野村PIMCO・世界インカム戦略ファンド Cコース	994
野村PIMCO・世界インカム戦略ファンド Dコース	994

○お知らせ

スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2017年3月31日>

〈「野村PIMCO・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お願いいたします。

(2017年8月25日現在)

ファンド名 年 月	円コース/豪ドルコース/ ニュージーランドドルコース /南アフリカランドコース/ メキシコペソコース	ブラジルリアルコース
2017年8月	－	－
9月	4	4、7
10月	－	12
11月	－	2、15、20
12月	25	25、29

※2017年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご注意下さい。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。