

野村エマーシング債券プレミアム 年2回決算型

運用報告書(全体版)

第6期(決算日2016年5月27日)

作成対象期間(2015年11月28日～2016年5月27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 | 2013年6月27日から2023年11月27日(当初、2018年11月27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ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドV-エマーシング・ボンド・プレミアム-Jクラス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、新興国通貨建ての公社債等を実質的な主要投資対象とし、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指します。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・マルチ・マネージャーズ・ファンドV-エマーシング・ボンド・プレミアム-Jクラス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します。 | |
| 主な投資対象 | 野村エマーシング債券プレミアム年2回決算型 | ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドV-エマーシング・ボンド・プレミアム-Jクラス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・マルチ・マネージャーズ・ファンドV-エマーシング・ボンド・プレミアム-Jクラス | 新興国通貨建ての公社債等(国債、国際機関債、政府機関債、準政府債(地方政府債)、社債等)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。 |
| | 野村エマーシング債券プレミアム年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。外貨建て資産への直接投資は行いません。 |
| 分配方針 | 野村マネー マザーファンド | 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・配当等収益等から、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 | | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 投 資 信 託 組 入 比 率 | 純 資 産 額 |
|-----------------|--------------|---------|-------|-----------|-----------|--------------------|---------|
| | | 税 込 配 分 | 騰 落 率 | | | | |
| | 円 | 円 | % | % | % | % | 百万円 |
| 2期(2014年5月27日) | 10,496 | 10 | 3.2 | 0.0 | — | 99.1 | 19,141 |
| 3期(2014年11月27日) | 11,019 | 10 | 5.1 | 0.0 | — | 98.7 | 13,897 |
| 4期(2015年5月27日) | 10,783 | 10 | △2.1 | 0.0 | — | 99.1 | 9,691 |
| 5期(2015年11月27日) | 9,734 | 0 | △9.7 | 0.0 | — | 99.0 | 7,043 |
| 6期(2016年5月27日) | 9,090 | 0 | △6.6 | 0.0 | — | 99.0 | 5,664 |

*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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 | 価 額 | | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 投 資 信 託 組 入 比 率 |
|-------------|-------|-------|-----|-----------|-----------|--------------------|
| | | 騰 落 率 | 率 | | | |
| (期 首) | 円 | % | % | % | % | % |
| 2015年11月27日 | 9,734 | — | 0.0 | — | 99.0 | 99.0 |
| 11月末 | 9,612 | △ 1.3 | 0.0 | — | 99.0 | 99.0 |
| 12月末 | 9,107 | △ 6.4 | 0.0 | — | 98.1 | 98.1 |
| 2016年1月末 | 8,677 | △10.9 | 0.0 | — | 99.1 | 99.1 |
| 2月末 | 8,556 | △12.1 | 0.0 | — | 99.1 | 99.1 |
| 3月末 | 9,242 | △ 5.1 | 0.0 | — | 99.0 | 99.0 |
| 4月末 | 9,466 | △ 2.8 | 0.0 | — | 99.2 | 99.2 |
| (期 末) | | | | | | |
| 2016年5月27日 | 9,090 | △ 6.6 | 0.0 | — | 99.0 | 99.0 |

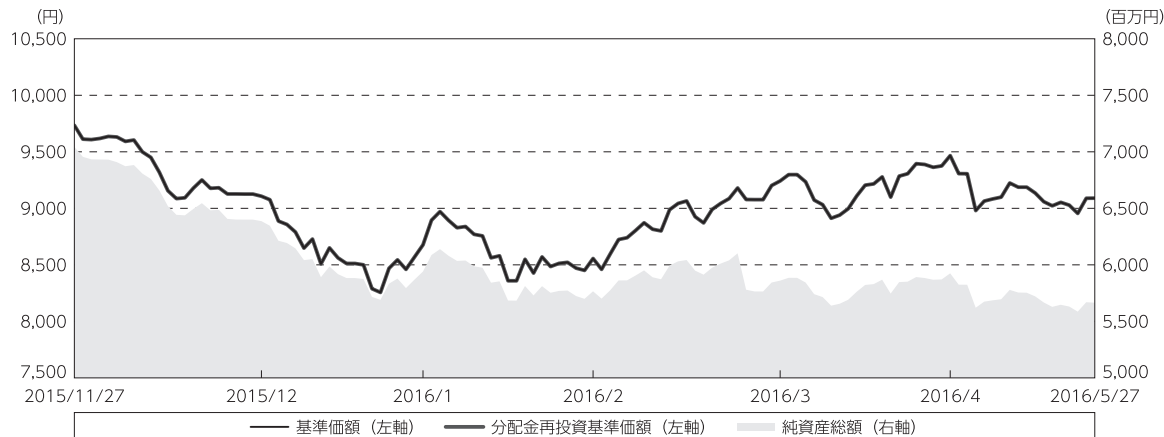
*騰落率は期首比です。

*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

○期中の基準価額等の推移



(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成年首(2015年11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

基準価額は、当作成期首9,734円から当作成期末には9,090円となりました。

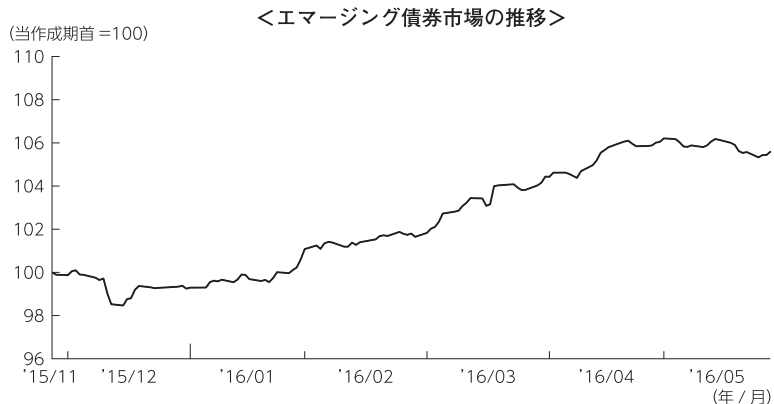
- ・ 実質的に投資している、新興国通貨建ての公社債等からのインカムゲイン(利子収入)
- ・ 実質的に投資している、新興国通貨建ての公社債等からのキャピタルゲイン(またはロス)(価格変動損益)
- ・ 新興国通貨それぞれについて、円に対する当該外国通貨のコール・オプションを売却し、オプションのプレミアム収入の獲得を目指す「通貨プレミアム戦略」のオプションのプレミアム収入(またはオプションにおける支払い)
- ・ 円／新興国通貨[※]の為替変動

※新興国通貨は、当面、韓国ウォン、南アフリカランド、トルコリラ、メキシコペソ、ロシアルーブル、ブラジルリアルを指します。

○投資環境

＜エマージング債券市場＞

エマージング債券市場の騰落は以下のようになりました。



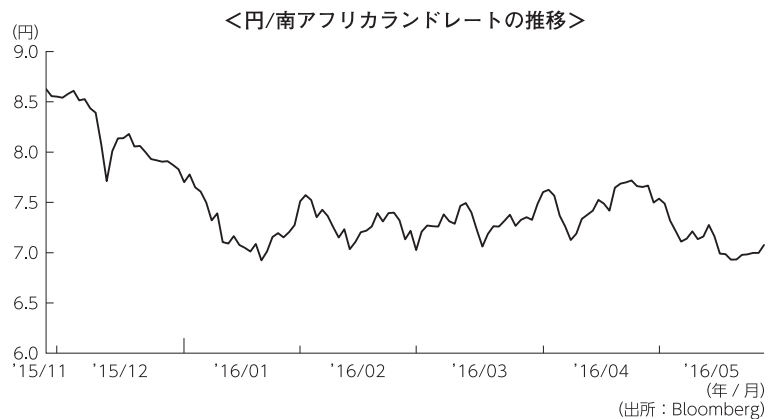
(注) 市場指数の騰落は、当ファンドにおける組入資産の評価時点に合わせています。また、市場指数は、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバルの現地通貨建て指数を用いています。

(出所：Bloomberg)

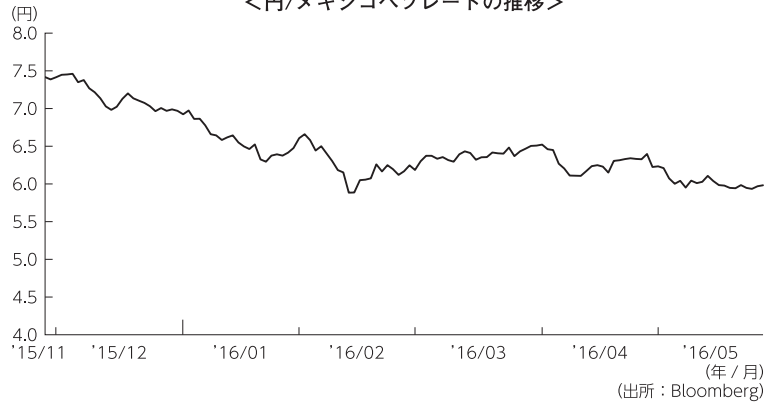
エマージング債券市場は、原油価格が下落したことや、中国の景気減速懸念が高まったことなどから下落する場面もありましたが、'16年1月下旬から原油価格が反発したことや、FOMC（米連邦公開市場委員会）において'16年内の利上げ予想が引き下げられたことなどを背景に、投資家のリスク回避姿勢が後退したことなどから堅調に推移し、当作成期間において値上がりとなりました。

<為替レート>

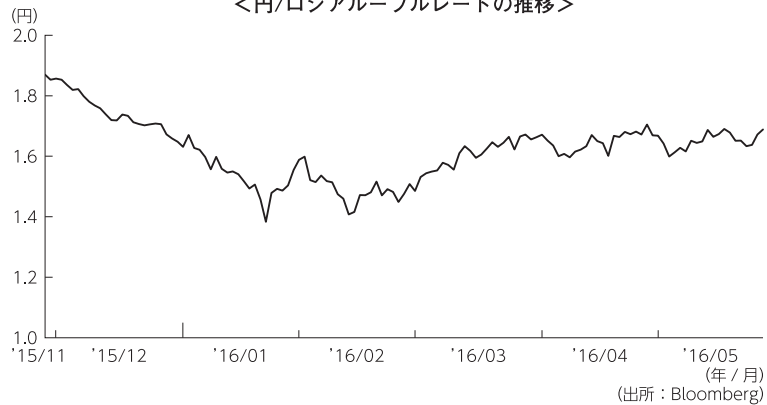
当作成期に選定した新興国通貨の円に対する為替レートは、以下のように推移いたしました。



<円/メキシコペソレートの推移>



<円/ロシアルーブルレートの推移>



<円/ブラジルリアルレートの推移>



○当ファンドのポートフォリオ

【野村エマージング債券プレミアム年2回決算型】

〔ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーエマージング・ボンド・プレミアムーJクラス〕 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・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーエマージング・ボンド・プレミアムーJクラス〕 受益証券への投資比率は、概ね高位を維持しました。

【ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーエマージング・ボンド・プレミアムーJクラス】 ・ポートフォリオ特性値

〔ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーエマージング・ボンド・プレミアムーJクラス〕 の当作成期末現在のポートフォリオ特性値は、下図のようになりました。

| ポートフォリオ特性値 | |
|-------------------------------------|--------|
| 平均直利 | 5.1% |
| 平均最終利回り (為替取引後ベース [*]) | 7.6% |
| 平均デュレーション | 4.5年 |
| 平均格付 | BBB |
| カバー率 | 28.0% |
| 平均行使価格 | 101.9% |
| 平均行使期間 | 48.4日 |
| プレミアム(年率) | 3.1% |

※米ドル建ての公社債への投資を行う際には、米ドル売り新興国通貨買いの為替取引を活用します。
 ・左記のポートフォリオ特性値は、ファンドの組入債券の各特性値（直利、最終利回り、デュレーション）を、その組入比率で加重平均したものです。また格付の場合は、現金等を除く債券部分について、ランク毎に数値化したものを加重平均しています。格付はS&P社あるいはムーディーズ社のいずれかの格付機関の低い方の格付によります。格付がない場合は投資顧問会社が同等の信用度を有すると判断した格付によります。
 ・デュレーション：金利がある一定割合で変動した場合、債券価格がどの程度変化するかを示す指標。
 ・平均格付とは、基準日時点で投資信託財産が保有している有価証券に係る信用格付を加重平均したものであり、当該投資信託受益証券に係る信用格付ではありません。
 ・カバー率：純資産に対するオプションのポジション
 ・平均行使価格：原資産価格（通貨）に対する平均権利行使価格
 ・平均行使期間：権利行使日までの平均日数
 ・プレミアム（年率）：純資産に対する年率調整後のプレミアム収入

主要投資対象である〔ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーエマージング・ボンド・プレミアムーJクラス〕 のポートフォリオにおける資産別配分比率については、当作成期末現在で、国債80.0%、社債15.9%などとなりました。

また、新興国通貨建ての公社債等への投資に加えて、「通貨プレミアム戦略」に則り、プレミアム収入の確保を図りました。

なお、新興国通貨は、当作成期末時点では韓国ウォン、南アフリカランド、トルコリラ、メキシコペソ、ロシアルーブル、ブラジルリアルを選定しています。

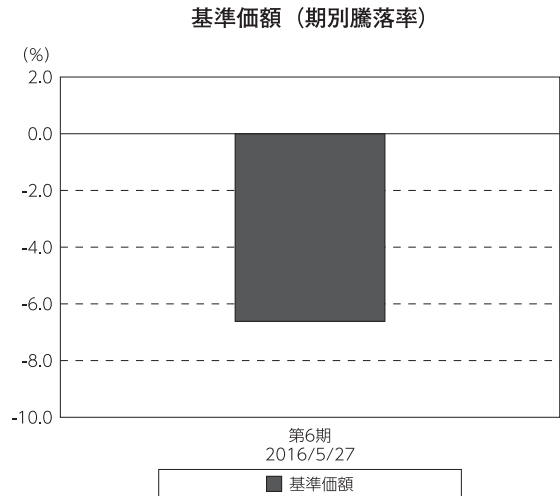
【野村マネー マザーファンド】

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、期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

収益分配については、基準価額水準等を勘案して見送らせていただきました。
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6期 |
|-----------|----------------------------|
| | 2015年11月28日～ 2016年5月27日 |
| 当期分配金 | — |
| (対基準価額比率) | —% |
| 当期の収益 | — |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 5,607 |

(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

【野村エマージング債券プレミアム年2回決算型】

〔ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーエマージング・ボンド・プレミアムーJクラス〕 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。通常の状況においては、〔ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーエマージング・ボンド・プレミアムーJクラス〕 への投資を中心としますが、投資比率には特に制限は設けず、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するものの、その投資比率は、概ね90%以上を目処とします。

【ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーエマージング・ボンド・プレミアムーJクラス】

ファンドは、新興国通貨建ての公社債等へ投資することにより、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指します。

また、新興国通貨それぞれについて、円に対する当該外国通貨のコール・オプションを売却し、オプションのプレミアム収入の獲得を目指す「通貨プレミアム戦略」を活用し、更なる収益の獲得を目指します。

【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、よろしくお願いいたします。

※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

(2015年11月28日～2016年5月27日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|----------------------|---------|------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 46 | % 0.499 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| (投 信 会 社) | (20) | (0.215) | 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) | (24) | (0.269) | 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＝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 | 46 | 0.500 | |
| 期中の平均基準価額は、9,110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

(2015年11月28日～2016年5月27日)

投資信託証券

| 銘 柄 | | 買 付 | | 売 付 | |
|-----|---|---------|---------|---------|---------|
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 国 内 | ムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドV-エマージング・ボンド・プレミアム-クラス | 口 | 千円 | 口 | 千円 |
| | | 118,822 | 628,187 | 139,285 | 763,534 |

- * 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

(2015年11月28日～2016年5月27日)

利害関係人との取引状況

<野村エマーシング債券プレミアム年2回決算型>

| 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 | $\frac{D}{C}$ |
|-----|--------------|--------------------|---------------|--------------|--------------------|---------------|
| | | | | | | |
| 預金 | 百万円 2,322 | 百万円 2,322 | % 100.0 | 百万円 2,322 | 百万円 2,322 | % 100.0 |

<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 | $\frac{D}{C}$ |
|-----|---------------|--------------------|---------------|-----------|--------------------|---------------|
| | | | | | | |
| 公社債 | 百万円 13,865 | 百万円 2,060 | % 14.9 | 百万円 - | 百万円 - | % - |
| 預金 | 231,734 | 231,734 | 100.0 | 231,734 | 231,734 | 100.0 |

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證券株式会社、野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2016年5月27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 |
| ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドV-エマーシング・ボンド・プレミアム-Jクラス | 1,118,782 | 1,098,319 | 5,608,016 | 99.0 |
| 合 計 | 1,118,782 | 1,098,319 | 5,608,016 | 99.0 |

*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。

*評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託残高

| 銘 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|---------------|---------|-------|-------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| 野村マネー マザーファンド | 981 | 981 | 1,002 |

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2016年5月27日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|---------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 投資信託受益証券 | 千円 5,608,016 | % 98.4 |
| 野村マネー マザーファンド | 1,002 | 0.0 |
| コール・ローン等、その他 | 91,235 | 1.6 |
| 投資信託財産総額 | 5,700,253 | 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 (2016年5月27日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|--------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 5,700,253,438 |
| コール・ローン等 | 91,234,465 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 5,608,016,814 |
| 野村マネー マザーファンド(評価額) | 1,002,159 |
| (B) 負債 | 35,378,884 |
| 未払解約金 | 5,260,767 |
| 未払信託報酬 | 30,053,407 |
| 未払利息 | 136 |
| その他未払費用 | 64,574 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 5,664,874,554 |
| 元本 | 6,231,787,369 |
| 次期繰越損益金 | △ 566,912,815 |
| (D) 受益権総口数 | 6,231,787,369口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 9,090円 |

(注) 期首元本額は7,235,758,545円、期中追加設定元本額は24,479,426円、期中一部解約元本額は1,028,450,602円、1口当たり純資産額は0.9090円です。

○損益の状況 (2015年11月28日～2016年5月27日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 735,360,556 |
| 受取配当金 | 735,355,429 |
| 受取利息 | 12,459 |
| 支払利息 | △ 7,332 |
| (B) 有価証券売買損益 | △1,107,006,627 |
| 売買益 | 115,268,949 |
| 売買損 | △1,222,275,576 |
| (C) 信託報酬等 | △ 30,117,981 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 401,764,052 |
| (E) 前期繰越損益金 | △ 185,272,819 |
| (F) 追加信託差損益金 | 20,124,056 |
| (配当等相当額) | (231,682,730) |
| (売買損益相当額) | (△ 211,558,674) |
| (G) 計(D+E+F) | △ 566,912,815 |
| (H) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | △ 566,912,815 |
| 追加信託差損益金 | 20,124,056 |
| (配当等相当額) | (231,682,730) |
| (売買損益相当額) | (△ 211,558,674) |
| 分配準備積立金 | 3,263,029,951 |
| 繰越損益金 | △3,850,066,822 |

*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 (2015年11月28日～2016年5月27日) は以下の通りです。

| 項 目 | 当 期 |
|------------------------------|----------------------------|
| | 2015年11月28日～ 2016年5月27日 |
| a. 配当等収益(経費控除後) | 705,244,535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 | 231,682,730円 |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金 | 2,557,785,416円 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d) | 3,494,712,681円 |
| f. 分配対象収益(1万円当たり) | 5,607円 |
| g. 分配金 | 0円 |
| h. 分配金(1万円当たり) | 0円 |

○分配金のお知らせ

| | |
|----------------|----|
| 1万円当たり分配金(税込み) | 0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

(2016年5月27日現在)

<野村マネー マザーファンド>

下記は、野村マネー マザーファンド全体(20,706,342千口)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 | | |
| | 千円 | 千円 | % | % | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| 地方債証券 | 2,859,780 | 2,868,332 | 13.6 | — | — | — | 13.6 |
| | (2,859,780) | (2,868,332) | (13.6) | (—) | (—) | (—) | (13.6) |
| 特殊債券 (除く金融債) | 2,825,000 | 2,829,476 | 13.4 | — | — | — | 13.4 |
| | (2,825,000) | (2,829,476) | (13.4) | (—) | (—) | (—) | (13.4) |
| 金融債券 | 4,780,000 | 4,786,583 | 22.6 | — | — | — | 22.6 |
| | (4,780,000) | (4,786,583) | (22.6) | (—) | (—) | (—) | (22.6) |
| 普通社債券 (含む投資法人債券) | 2,300,000 | 2,304,055 | 10.9 | — | — | — | 10.9 |
| | (2,300,000) | (2,304,055) | (10.9) | (—) | (—) | (—) | (10.9) |
| 合 計 | 12,764,780 | 12,788,447 | 60.5 | — | — | — | 60.5 |
| | (12,764,780) | (12,788,447) | (60.5) | (—) | (—) | (—) | (60.5) |

* ()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 | 当期末 | | | |
|-----------------------------|-------|-----------|-----------|------------|
| | 利率 | 額面金額 | 評価額 | 償還年月日 |
| 地方債証券 | % | 千円 | 千円 | |
| 東京都 公募第634回 | 1.86 | 751,000 | 751,847 | 2016/6/20 |
| 東京都 公募第636回 | 2.04 | 101,500 | 101,632 | 2016/6/20 |
| 北海道 公募平成18年度第7回 | 2.0 | 1,500 | 1,512 | 2016/10/31 |
| 北海道 公募平成18年度第10回 | 1.9 | 200,000 | 202,247 | 2016/12/28 |
| 北海道 公募(5年)平成23年度第2回 | 0.53 | 7,200 | 7,200 | 2016/5/31 |
| 北海道 公募(5年)平成23年度第12回 | 0.38 | 5,000 | 5,011 | 2017/1/31 |
| 北海道 公募(5年)平成23年度第14回 | 0.35 | 200,000 | 200,662 | 2017/3/23 |
| 神奈川県 公募第141回 | 1.97 | 1,000 | 1,001 | 2016/6/20 |
| 神奈川県 公募(5年)第49回 | 0.37 | 101,700 | 101,800 | 2016/9/20 |
| 大阪府 公募第292回 | 2.1 | 100,000 | 100,344 | 2016/7/28 |
| 大阪府 公募第294回 | 2.0 | 12,000 | 12,075 | 2016/9/28 |
| 大阪府 公募第295回 | 1.9 | 1,000 | 1,007 | 2016/10/28 |
| 大阪府 公募(5年)第73回 | 0.51 | 102,000 | 102,006 | 2016/5/30 |
| 大阪府 公募(5年)第77回 | 0.42 | 100,000 | 100,149 | 2016/10/28 |
| 京都府 公募平成23年度第1回 | 0.49 | 7,000 | 7,002 | 2016/6/22 |
| 兵庫県 公募平成18年度第7回 | 2.1 | 80,000 | 80,270 | 2016/7/27 |
| 福岡県 公募平成18年度第3回 | 1.9 | 1,000 | 1,007 | 2016/10/31 |
| 千葉県 公募平成18年度第4回 | 1.8 | 8,600 | 8,660 | 2016/10/25 |
| 新潟県 公募平成18年度第1回 | 2.1 | 6,500 | 6,521 | 2016/7/27 |
| 群馬県 公募第3回 | 1.9 | 9,000 | 9,078 | 2016/11/25 |
| 大分県 公募平成18年度第1回 | 1.8 | 198,000 | 199,506 | 2016/10/31 |
| 共同発行市場地方債 公募第39回 | 1.9 | 2,000 | 2,002 | 2016/6/24 |
| 共同発行市場地方債 公募第40回 | 2.1 | 8,000 | 8,025 | 2016/7/25 |
| 共同発行市場地方債 公募第41回 | 2.0 | 6,000 | 6,027 | 2016/8/25 |
| 共同発行市場地方債 公募第43回 | 1.8 | 4,000 | 4,027 | 2016/10/25 |
| 共同発行市場地方債 公募第44回 | 1.8 | 100,000 | 100,878 | 2016/11/25 |
| 島根県 公募平成23年度第1回 | 0.38 | 2,500 | 2,504 | 2016/11/25 |
| 熊本県 公募平成18年度第2回 | 1.8 | 7,500 | 7,553 | 2016/10/27 |
| 名古屋市 公募第455回 | 1.9 | 1,000 | 1,001 | 2016/6/20 |
| 名古屋市 公募第456回 | 1.82 | 16,000 | 16,086 | 2016/9/20 |
| 京都市 公募平成23年度第1回 | 0.493 | 90,000 | 90,070 | 2016/7/29 |
| 京都市 公募平成23年度第3回 | 0.364 | 4,000 | 4,003 | 2016/9/29 |
| 神戸市 公募平成23年度第3回 | 0.375 | 200,000 | 200,179 | 2016/8/16 |
| 札幌市 公募(5年)平成23年度第5回 | 0.4 | 12,900 | 12,912 | 2016/9/20 |
| 川崎市 公募第28回 | 0.46 | 4,570 | 4,571 | 2016/6/20 |
| 川崎市 公募(5年)第29回 | 0.36 | 12,200 | 12,210 | 2016/9/20 |
| 川崎市 公募(5年)第31回 | 0.27 | 2,000 | 2,003 | 2017/3/17 |
| 北九州市 公募(5年)平成23年度第1回 | 0.36 | 7,000 | 7,006 | 2016/9/28 |
| 福岡市 公募平成23年度第3回 | 0.39 | 300,000 | 300,318 | 2016/8/26 |
| 広島市 公募平成18年度第1回 | 1.82 | 6,000 | 6,061 | 2016/12/26 |
| 仙台市 公募平成23年度第1回 | 0.36 | 59,410 | 59,521 | 2017/1/27 |
| さいたま市 公募第4回 | 1.8 | 5,000 | 5,050 | 2016/12/26 |
| 鹿児島県 公募平成18年度第1回 | 1.9 | 7,200 | 7,255 | 2016/10/31 |
| 鹿児島県 公募(5年)平成23年度第1回 | 0.37 | 8,500 | 8,510 | 2016/10/31 |
| 小計 | | 2,859,780 | 2,868,332 | |
| 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12回 | 2.0 | 300,000 | 300,088 | 2016/5/31 |
| 日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第16回 | 2.0 | 100,000 | 100,334 | 2016/7/28 |

| 銘柄 | 当期末 | | | |
|-------------------------------|-------|-----------|-----------|------------|
| | 利率 | 額面金額 | 評価額 | 償還年月日 |
| 特殊債券(除く金融債) | % | 千円 | 千円 | |
| 日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第21回 | 1.8 | 125,000 | 126,162 | 2016/11/30 |
| 日本政策投資銀行社債 財投機関債第34回 | 0.243 | 200,000 | 200,036 | 2016/6/20 |
| 日本政策投資銀行債券 財投機関債第27回 | 1.98 | 100,000 | 100,607 | 2016/9/20 |
| 日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第13回 | 1.96 | 100,000 | 100,126 | 2016/6/20 |
| 日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第91回 | 0.16 | 300,000 | 300,039 | 2016/6/20 |
| 地方公共団体金融機構債券(5年) 第9回 | 0.34 | 100,000 | 100,335 | 2017/4/28 |
| 首都高速道路 第8回 | 0.439 | 140,000 | 140,157 | 2016/9/20 |
| 日本政策金融公庫社債 第20回財投機関債 | 0.471 | 300,000 | 300,471 | 2016/9/20 |
| 都市再生債券 財投機関債第75回 | 0.213 | 160,000 | 160,023 | 2016/6/20 |
| 関西国際空港社債 財投機関債第31回 | 0.504 | 70,000 | 70,093 | 2016/9/20 |
| 日本学生支援債券 財投機関債第38回 | 0.1 | 300,000 | 300,291 | 2017/2/20 |
| 鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券 財投機関債第10回 | 1.99 | 100,000 | 100,628 | 2016/9/20 |
| 鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券 財投機関債第46回 | 0.255 | 430,000 | 430,081 | 2016/6/20 |
| 小計 | | 2,825,000 | 2,829,476 | |
| 金融債券 | | | | |
| 商工債券 利付第733回い号 | 0.55 | 300,000 | 300,127 | 2016/6/27 |
| 商工債券 利付第734回い号 | 0.55 | 170,000 | 170,138 | 2016/7/27 |
| 商工債券 利付第736回い号 | 0.45 | 300,000 | 300,382 | 2016/9/27 |
| 商工債券 利付第737回い号 | 0.45 | 100,000 | 100,155 | 2016/10/27 |
| 商工債券 利付第738回い号 | 0.45 | 200,000 | 200,438 | 2016/11/25 |
| 農林債券 利付第733回い号 | 0.55 | 380,000 | 380,169 | 2016/6/27 |
| 農林債券 利付第734回い号 | 0.6 | 50,000 | 50,045 | 2016/7/27 |
| 農林債券 利付第735回い号 | 0.45 | 150,000 | 150,141 | 2016/8/26 |
| 農林債券 利付第736回い号 | 0.5 | 650,000 | 651,011 | 2016/9/27 |
| 農林債券 利付第737回い号 | 0.5 | 80,000 | 80,139 | 2016/10/27 |
| 農林債券 利付第739回い号 | 0.5 | 300,000 | 300,865 | 2016/12/27 |
| 農林債券 利付第742回い号 | 0.45 | 200,000 | 200,741 | 2017/3/27 |
| しんきん中金債券 利付第259回 | 0.55 | 400,000 | 400,178 | 2016/6/27 |
| しんきん中金債券 利付第261回 | 0.45 | 500,000 | 500,557 | 2016/8/26 |
| しんきん中金債券 利付第262回 | 0.45 | 100,000 | 100,143 | 2016/9/27 |
| しんきん中金債券 利付第263回 | 0.5 | 100,000 | 100,201 | 2016/10/27 |
| しんきん中金債券 利付第266回 | 0.45 | 300,000 | 300,928 | 2017/1/27 |
| 商工債券 利付(3年)第161回 | 0.25 | 200,000 | 200,032 | 2016/6/27 |
| 商工債券 利付(3年)第164回 | 0.2 | 200,000 | 200,086 | 2016/9/27 |
| 商工債券 利付(3年)第166回 | 0.2 | 100,000 | 100,097 | 2016/11/25 |
| 小計 | | 4,780,000 | 4,786,583 | |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | | | | |
| みずほコーポレート銀行 第26回特定社債間限定同順位特約付 | 0.54 | 600,000 | 600,442 | 2016/7/20 |
| みずほコーポレート銀行 第27回特定社債間限定同順位特約付 | 0.515 | 400,000 | 400,786 | 2016/10/20 |
| 三菱東京UFJ銀行 第126回特定社債間限定同順位特約付 | 0.545 | 100,000 | 100,067 | 2016/7/14 |
| 三菱東京UFJ銀行 第129回特定社債間限定同順位特約付 | 0.465 | 100,000 | 100,174 | 2016/10/20 |
| 三菱東京UFJ銀行 第145回特定社債間限定同順位特約付 | 0.22 | 100,000 | 100,031 | 2016/7/22 |
| 三井住友銀行 第54回社債間限定同順位特約付 | 0.49 | 200,000 | 200,141 | 2016/7/20 |
| 三井住友銀行 第55回社債間限定同順位特約付 | 0.47 | 100,000 | 100,189 | 2016/10/20 |
| トヨタファイナンス 第23回社債間限定同等特約付 | 1.97 | 100,000 | 100,602 | 2016/9/20 |
| 三菱UFJリース 第15回社債間限定同順位特約付 | 0.66 | 400,000 | 401,231 | 2016/12/14 |
| 東京急行電鉄 第67回社債間限定同順位特約付 | 1.55 | 100,000 | 100,259 | 2016/7/29 |

| 銘 | 柄 | 当 期 末 | | | |
|----------------------|---|-------|------------|------------|-----------|
| | | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | | % | 千円 | 千円 | |
| 東邦瓦斯 第30回社債間限定同順位特約付 | | 2.07 | 100,000 | 100,128 | 2016/6/20 |
| 小 | 計 | | 2,300,000 | 2,304,055 | |
| 合 | 計 | | 12,764,780 | 12,788,447 | |

*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 1,499,891 | % 7.1 |

*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。

Nomura Multi Managers Fund V - Emerging Bond Premium

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドV－エマージング・ボンド・プレミアム－Jクラス

2015年3月31日決算

(計算期間:2014年4月1日～2015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 |
| 投 資 目 的 | ◆新興国通貨*建ての公社債等を主要投資対象とします。また、新興国通貨それぞれについて、円に対する当該外国通貨のコール・オプションを売却し、オプションのプレミアム収入の獲得を目指す「通貨プレミアム戦略」を活用します。 ※新興国通貨とは、当面、韓国ウォン、南アフリカランド、トルコリラ、メキシコペソ、ロシアルーブル、ブラジルレアルを指します。 |
| 投 資 態 度 | ●新興国通貨建ての公社債等(国債、国際機関債、政府機関債、準政府債(地方政府債)、社債等)を主要投資対象とし、インカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行うことを基本とします。新興国通貨の配分については、分散投資に努めるものとします。 ●新興国通貨建ての公社債に投資するほか、米ドル建ての公社債への投資および米ドル売り新興国通貨買いの為替取引の活用により、当該新興国通貨建ての公社債への投資効果を追求する場合があります。 ●「通貨プレミアム戦略」を活用し、さらなる収益の獲得を目指す運用を行うことを基本とします。ファンドにおいて、「通貨プレミアム戦略」とは、新興国通貨それぞれについて、円に対する当該外国通貨のコール・オプションを売却し、オプションのプレミアム収入の獲得を目指す戦略をいいます。 ●投資顧問会社が、新興国通貨それぞれについて、公社債等の運用および「通貨プレミアム戦略」の運用を行う、副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社およびファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行います。 |
| 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 | 野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社* |
| 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。

◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドV－エマージング・ボンド・プレミアム－Jクラスの年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

*野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社は、平成27年10月1日(予定)にリテール運用関連事業を分割し、野村アセットマネジメント株式会社が当該事業を承継します。これに伴い、同日以降は、ファンドの投資顧問会社は野村アセットマネジメント株式会社となります。

純資産計算書

2015年3月31日現在

(金額は円表示)

| | |
|-------------------------|----------------|
| 資産 | |
| 投資有価証券時価 | 74,034,833,031 |
| (取得原価: 77,475,780,979円) | |
| 現金預金等 | 5,225,243,487 |
| 外国為替先渡し契約に係る評価差益 | 307,227,720 |
| デリバティブ取引に係る委託証拠金 | 260,856,932 |
| ブローカーからの受取金 | 1,115,906,330 |
| 未収収益 | 848,879,980 |
| 現金及び現金等価物に係る金利 | 2,683 |
| 設立費用 | 835,532 |
| | <hr/> |
| 資産合計 | 81,793,785,695 |
| | <hr/> |
| 負債 | |
| 銀行借越金 | 1,755,928,168 |
| 金利スワップ契約に係る未実現損 | 84,481,998 |
| 先物契約に係る未実現損 | 100,694,459 |
| 通貨オプション契約の評価金額 | 208,424,099 |
| (取得原価: 484,277,930円) | |
| 受益証券買戻支払金 | 344,422,176 |
| ブローカーへの未払金 | 157,020,402 |
| 未払費用 | 314,716,495 |
| | <hr/> |
| 負債合計 | 2,965,687,797 |
| | <hr/> |
| 純資産総額 | 78,828,097,898 |
| | <hr/> <hr/> |
| 発行済受益証券数 | 10,555,190 |
| 期末1口当たり純資産価格 | 7,468 |

運用計算書

2015年3月31日に終了する計測期間

(金額は円表示)

| | |
|-----------------------|-----------------|
| 収益 | |
| 銀行口座利息 | 8,986,865 |
| 債券利息 | 6,881,829,952 |
| 金利スワップ取引契約に係る受取利息 | 31,785,572 |
| 雑収益 | 72,225 |
| 収益合計 | 6,922,674,614 |
| 費用 | |
| 投資顧問報酬 | 658,646,112 |
| 事務管理代行報酬 | 115,188,892 |
| 保管費用 | 34,616,891 |
| 金利スワップ取引契約に係る支払利息 | 60,663,216 |
| 当座借越利息 | 257,916 |
| 取引銀行報酬 | 60,690,876 |
| 銀行手数料 | 11,149,050 |
| 受託報酬 | 23,055,585 |
| 法務報酬 | 102,032 |
| 立替費用 | 4,163,860 |
| 専門家報酬 | 7,251,301 |
| その他税 | 185,949,609 |
| 設定費用償却 | 710,029 |
| 雑費用 | 10,151 |
| 費用合計 | 1,162,455,520 |
| 純投資損益 | 5,760,219,094 |
| 投資有価証券売買に係る損益 | 3,959,876,088 |
| 先物取引契約に係る損益 | 184,187,045 |
| オプション契約に係る損益 | 3,226,519,240 |
| 外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益 | (7,261,620,832) |
| 金利スワップ取引契約に係る損益 | (49,218,211) |
| 当期実現純損益 | 59,743,330 |
| 投資有価証券評価損益の増減 | (2,204,769,058) |
| 先物取引契約に係る評価損益の増減 | (110,223,014) |
| 通貨オプション契約に係る評価損益の増減 | 1,108,152,263 |
| 金利スワップ取引契約に係る評価損益の増減 | (87,054,278) |
| 外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減 | 17,455,110 |
| 当期評価差損益 | (1,276,438,977) |
| 運用の結果による純資産の増減額 | 4,543,523,447 |

純資産変動計算書

2015年3月31日に終了する計測期間

(金額は円表示)

| | |
|-----------------|------------------|
| 期初純資産総額 | 136,779,812,307 |
| 純投資損益 | 5,760,219,094 |
| 当期実現純損益 | 59,743,330 |
| 当期評価差損益 | (1,276,438,977) |
| 運用の結果による純資産の増減額 | 4,543,523,447 |
| 受益証券の発行手取金 | 4,433,110,872 |
| 受益証券の買戻支払金 | (45,696,211,828) |
| | (41,263,100,956) |
| 受益者への支払分配金 | (21,232,136,900) |
| 期末純資産総額 | 78,828,097,898 |

発行済受益証券数の変動表

2015年3月31日に終了する計測期間

(未監査)

| | |
|------------|-------------|
| 期首受益証券数 | 15,540,470 |
| 発行受益証券数 | 514,003 |
| 買戻受益証券数 | (5,499,283) |
| | <hr/> |
| 期末発行済受益証券数 | 10,555,190 |
| | <hr/> <hr/> |

統計情報

2015年3月31日現在

(未監査)

(金額は円表示)

| | 2015 | 2014 |
|--------------|----------------|-----------------|
| 期末純資産総額 | 78,828,097,898 | 136,779,812,307 |
| 期末1口当たり純資産価格 | 7,468 | 8,802 |

組入資産明細

2015年3月31日現在

(金額は円表示)

| 通貨 | 額面価格 ⁽¹⁾ | 銘柄名 | 取得時価 | 評価金額 | 組入比率 (%) |
|--------------------|---------------------|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|--------------|
| ブラジル | | | | | |
| 国債 | | | | | |
| BRL | 124,804 | LETRA TESOIRO NACI 0% 01/01/18 LTN | 3,374,645,068 | 3,301,189,193 | 4.18 |
| BRL | 101,092 | LETRA TESOIRO 0% 01/01/17 LTN | 3,097,344,405 | 3,016,549,394 | 3.83 |
| BRL | 56,549 | NOTA TESOIRO NACL 10% 01/01/23 NTNF | 2,287,737,741 | 1,861,017,626 | 2.36 |
| BRL | 43,240 | NOTA TESOIRO NACL 10% 01/01/18 NTNF | 1,782,370,674 | 1,536,490,677 | 1.95 |
| BRL | 20,587 | NOTA TESOIRO NACL 10% 01/01/21 NTNF | 867,536,673 | 694,984,230 | 0.88 |
| BRL | 12,897 | NOTA TESOIRO NACL 10% 01/01/25 NTNF | 474,669,418 | 414,504,336 | 0.53 |
| BRL | 9,859 | LETRA TESOIRO 0% 01/07/17 LTN | 289,644,866 | 277,127,087 | 0.35 |
| | | | <u>12,173,948,845</u> | <u>11,101,862,543</u> | <u>14.08</u> |
| | | 合計: ブラジル | <u>12,173,948,845</u> | <u>11,101,862,543</u> | <u>14.08</u> |
| ケイマン諸島 | | | | | |
| 普通社債(固定金利債) | | | | | |
| BRL | 2,284,000 | ODEBRECHT FIN 8.25% 25/04/18 REGS | 85,663,562 | 62,701,689 | 0.08 |
| BRL | 1,631,000 | BANCO SAFRA CI 10.875% 03/4/17 REGS | 68,042,219 | 57,676,081 | 0.07 |
| | | | <u>153,705,781</u> | <u>120,377,770</u> | <u>0.15</u> |
| | | 合計: ケイマン諸島 | <u>153,705,781</u> | <u>120,377,770</u> | <u>0.15</u> |
| アイルランド | | | | | |
| 普通社債(固定金利債) | | | | | |
| USD | 4,000,000 | ALFA BANK 7.875% 25/09/17 REGS | 435,135,053 | 493,014,996 | 0.63 |
| RUB | 250,000,000 | AHML FINANCE 7.75% 13/02/18 REGS | 730,078,130 | 441,756,448 | 0.56 |
| RUB | 200,000,000 | RUSHYDRO JSC 7.875% 28/10/15 EMTN | 605,217,230 | 403,070,084 | 0.51 |
| USD | 2,500,000 | VIMPELCOM 8.25% 23/05/16 REGS | 274,463,878 | 315,100,544 | 0.40 |
| USD | 2,507,000 | ROSNEFT 3.149% 06/03/17 REGS | 246,203,773 | 283,688,386 | 0.36 |
| USD | 2,000,000 | GAZPROMBK 5.625% 17/05/17 REGS | 206,586,692 | 233,357,242 | 0.30 |
| USD | 1,500,000 | VEB FINANCE PLC 5.375% 13/2/17 REGS | 157,045,267 | 174,958,608 | 0.22 |
| RUB | 100,000,000 | RSZ CAPITAL LTD 8.3% 02/04/19 RegS | 308,823,283 | 172,520,270 | 0.22 |
| USD | 1,000,000 | METALLOINVEST FIN 6.5% 21/7/16 REGS | 104,079,584 | 119,500,071 | 0.15 |
| RUB | 30,000,000 | NOVATEK OAO 7.75% 21/02/17 REGS | 89,600,930 | 55,827,559 | 0.07 |
| | | | <u>3,157,233,820</u> | <u>2,692,794,208</u> | <u>3.42</u> |
| | | 合計: アイルランド | <u>3,157,233,820</u> | <u>2,692,794,208</u> | <u>3.42</u> |
| カザフスタン | | | | | |
| 普通社債(固定金利債) | | | | | |
| RUB | 150,000,000 | EURASIAN DEV 8% 05/10/17 EMTn | 431,556,664 | 272,111,516 | 0.35 |
| | | | <u>431,556,664</u> | <u>272,111,516</u> | <u>0.35</u> |
| | | 合計: カザフスタン | <u>431,556,664</u> | <u>272,111,516</u> | <u>0.35</u> |

| 通貨 | 額面価格 ⁽¹⁾ | 銘柄名 | 取得時価 | 評価金額 | 組入比率 (%) |
|--------------------|---------------------|--|----------------|----------------|-------------|
| ルクセンブルグ | | | | | |
| 普通社債(固定金利債) | | | | | |
| USD | 3,500,000 | VTB CAPITAL 6.315% 22/02/18 REGS | 381,428,272 | 405,627,353 | 0.51 |
| USD | 3,000,000 | ALROSA FINANCE 7.75% 03/11/20 REGS | 328,281,940 | 358,306,554 | 0.45 |
| RUB | 170,000,000 | SBERBANK OF RUSSIA 7% 31/01/16 REGS | 460,139,569 | 335,055,275 | 0.43 |
| USD | 2,000,000 | GAZ CAPITAL SA 8.146% 11/04/18 REGS | 234,764,264 | 251,238,965 | 0.32 |
| USD | 1,500,000 | TNK-BP FINANCE 6.625% 20/03/17 REGS | 168,021,955 | 180,652,596 | 0.23 |
| USD | 1,500,000 | RSHB CAPITAL 6.299% 15/05/17 REGS | 156,984,635 | 176,260,482 | 0.22 |
| USD | 1,000,000 | RSHB CAPITAL 7.75% 29/05/18 RegS | 116,078,645 | 119,093,039 | 0.15 |
| RUB | 50,000,000 | RSHB CAPITAL SA 8.7% 17/03/16 | 137,313,189 | 98,676,366 | 0.13 |
| USD | 750,000 | VTB CAPITAL 6% 12/04/17 REGS | 77,771,605 | 87,704,157 | 0.11 |
| USD | 500,000 | ROSNEFT FINANCE 7.875% 13/03/18 REG | 60,304,366 | 60,897,741 | 0.08 |
| | | | 2,121,088,440 | 2,073,512,528 | 2.63 |
| 合計: ルクセンブルグ | | | 2,121,088,440 | 2,073,512,528 | 2.63 |
| メキシコ | | | | | |
| 国債 | | | | | |
| MXN | 1,739,250 | MEXICAN BONOS DES 6.5% 10/06/21 M | 1,412,445,878 | 1,433,549,782 | 1.83 |
| MXN | 1,715,900 | MEXICAN BONOS DES 6.5% 9/06/22 M | 1,390,511,421 | 1,404,587,315 | 1.78 |
| MXN | 1,560,950 | MEXICAN FIXED RATE RATE 8% 11/06/20 M | 1,383,067,026 | 1,372,900,220 | 1.74 |
| MXN | 1,508,550 | MEXICAN FIXED RATE RATE 8% 07/12/23 M 20 | 1,340,130,739 | 1,349,932,346 | 1.71 |
| MXN | 1,124,250 | MEXICAN BONOS DES 8.5% 13/12/18 M10 | 1,006,048,781 | 985,698,885 | 1.25 |
| MXN | 702,550 | MEXICAN BONOS DES 10% 20/11/36 M30 | 763,496,865 | 785,864,969 | 1.00 |
| MXN | 856,250 | MEXICAN FIXED RATE RATE 7.5% 03/6/27 M20 | 731,468,305 | 745,246,805 | 0.95 |
| MXN | 738,285 | MEXICAN BONOS DES 4.75% 14/06/18 M | 571,574,793 | 578,238,331 | 0.73 |
| MXN | 459,100 | MEXICAN BONOS DES 7.75% 29/5/31 M | 388,607,149 | 410,330,053 | 0.52 |
| MXN | 320,700 | MEXICAN BONOS DES 8.5% 31/5/29 M | 294,554,423 | 303,649,071 | 0.39 |
| MXN | 22,100 | MEXICAN BONOS DES 6% 18/06/15 M | 17,384,889 | 17,455,772 | 0.02 |
| | | | 9,299,290,269 | 9,387,453,549 | 11.92 |
| その他債券 | | | | | |
| MXN | 75,270,000 | RED CARRETERAS OCC 9% 10/06/28 REGS | 540,509,162 | 562,523,024 | 0.71 |
| | | | 540,509,162 | 562,523,024 | 0.71 |
| 普通社債(固定金利債) | | | | | |
| MXN | 1,426,000 | PETROLEOS MEX 7.19% 12/09/24 REGS | 1,133,439,782 | 1,102,322,922 | 1.39 |
| MXN | 958,800 | PETROLEOS MEX 7.65% 24/11/21 REGS | 783,564,296 | 771,898,486 | 0.98 |
| MXN | 84,410,000 | GRUPO TELEVISIA SAB 7.25% 14/05/43 | 568,751,216 | 549,515,821 | 0.70 |
| | | | 2,485,755,294 | 2,423,737,229 | 3.07 |
| 合計: メキシコ | | | 12,325,554,725 | 12,373,713,802 | 15.70 |

| 通貨 | 額面価格 ⁽¹⁾ | 銘柄名 | | 取得時価 | 評価金額 | 組入比率 (%) |
|--------------------|---------------------|----------------------------------|------|----------------|----------------|-------------|
| オランダ | | | | | | |
| 普通社債(固定金利債) | | | | | | |
| RUB | 20,000,000 | VIMPELCOM HDGS 9% 13/02/18 | REGS | 60,375,537 | 36,591,026 | 0.05 |
| | | | | 60,375,537 | 36,591,026 | 0.05 |
| | | 合計: オランダ | | 60,375,537 | 36,591,026 | 0.05 |
| 韓国 | | | | | | |
| 国債 | | | | | | |
| KRW | 28,000,000,000 | KOREA TREAS 4% 10/12/31 | 3112 | 2,642,026,344 | 3,764,162,390 | 4.77 |
| KRW | 18,000,000,000 | KOREA TREAS 3% 10/03/23 | 2303 | 1,541,683,187 | 2,086,640,398 | 2.65 |
| KRW | 12,000,000,000 | KOREA TREAS 5% 10/06/20 | 2006 | 1,176,635,597 | 1,521,363,973 | 1.93 |
| KRW | 11,000,000,000 | KOREA TREAS 5.75% 10/09/18 | 1809 | 1,113,161,466 | 1,353,976,272 | 1.72 |
| KRW | 12,000,000,000 | KOREA TREAS 2.75% 10/03/18 | 1803 | 1,050,452,091 | 1,339,526,346 | 1.70 |
| KRW | 10,000,000,000 | KOREA TREAS 3.75% 10/06/22 | 2206 | 901,863,105 | 1,223,389,508 | 1.55 |
| KRW | 7,000,000,000 | KOREA TREAS 4.25% 10/06/21 | 2106 | 702,805,110 | 870,806,329 | 1.10 |
| KRW | 7,000,000,000 | KOREA TREAS 3.25% 10/09/18 | 1809 | 681,735,230 | 796,984,500 | 1.01 |
| KRW | 1,000,000,000 | KOREA TREAS 5.5% 10/03/28 | 2803 | 109,395,174 | 147,640,407 | 0.19 |
| KRW | 1,000,000,000 | KOREA TREAS 5.25% 10/03/27 | 2703 | 106,243,035 | 142,671,349 | 0.18 |
| | | | | 10,026,000,339 | 13,247,161,472 | 16.80 |
| | | 合計: 韓国 | | 10,026,000,339 | 13,247,161,472 | 16.80 |
| ロシア | | | | | | |
| 国債 | | | | | | |
| RUB | 450,000,000 | RUSSIAN FED 7.6% 14/04/21 | 6205 | 1,396,065,152 | 760,720,287 | 0.97 |
| RUB | 450,000,000 | RUSSIAN FED 8.15% 03/02/27 | 6207 | 1,389,821,395 | 722,232,583 | 0.92 |
| RUB | 410,000,000 | RUSSIAN FED 7.6% 20/07/22 | 6209 | 1,274,406,217 | 675,181,601 | 0.86 |
| RUB | 400,000,000 | RUSSIA GOVT 7% 16/08/23 | 6215 | 679,310,164 | 623,164,125 | 0.79 |
| RUB | 380,000,000 | RUSSIAN FED 7.05% 19/01/28 | 6212 | 1,048,956,729 | 549,095,423 | 0.70 |
| RUB | 320,000,000 | RUSSIA FED 7% 25/01/23 | 6211 | 959,768,251 | 504,553,826 | 0.64 |
| RUB | 220,000,000 | RUSSIAN FED 7.5% 27/02/19 | 6208 | 678,352,262 | 395,646,485 | 0.50 |
| RUB | 210,000,000 | RUSSIAN FED 7.5% 15/03/18 | 6204 | 658,019,827 | 389,738,973 | 0.49 |
| RUB | 200,000,000 | RUSSIA GOVT 6.2% 31/01/18 | 5081 | 608,007,166 | 358,591,222 | 0.45 |
| RUB | 130,000,000 | RUSSIAN FED 7.85% 10/03/18 | RegS | 390,924,749 | 243,305,859 | 0.31 |
| RUB | 140,000,000 | RUSSIAN FED 6.8% 11/12/19 | 6210 | 416,845,841 | 237,576,095 | 0.30 |
| | | | | 9,500,477,753 | 5,459,806,479 | 6.93 |
| その他債券 | | | | | | |
| USD | 1,500,000 | RUSSIAN FED FRN 31/03/30 | REGS | 107,389,285 | 128,333,600 | 0.16 |
| | | | | 107,389,285 | 128,333,600 | 0.16 |
| 普通社債(固定金利債) | | | | | | |
| RUB | 200,000,000 | FEDERAL GRID 8.446% 13/03/19 | EMTN | 602,495,928 | 348,177,271 | 0.45 |
| USD | 3,001,000 | VEB FINANCE 5.45% 22/11/17 | REGS | 316,231,151 | 345,249,584 | 0.44 |
| USD | 2,500,000 | RZD CAPITAL PLC 5.739% 03/04/17 | EMT | 267,315,743 | 300,525,078 | 0.38 |
| USD | 2,000,000 | SBERBANK OF RUSSIA 5.18% 28/6/19 | RE | 219,477,733 | 223,166,316 | 0.28 |
| USD | 1,500,000 | GAZ CAPITAL 6.212% 22/11/16 | REGS | 169,269,205 | 184,920,654 | 0.23 |

| 通貨 | 額面価格 ⁽¹⁾ | 銘柄名 | 取得時価 | 評価金額 | 組入比率 (%) |
|--------------------|---------------------|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|--------------|
| RUB | 75,000,000 | GAZPROM OJSC 7.875% 25/07/16 REGS | 229,386,485 | 144,305,364 | 0.18 |
| RUB | 78,100,000 | OJSC RUSS AG BK 7.875% 07/02/18 | 228,252,530 | 134,738,331 | 0.17 |
| USD | 1,000,000 | EUROCHEM M&OJSC 5.125% 12/12/17 REG | 101,336,254 | 114,683,856 | 0.15 |
| | | | <u>2,133,765,029</u> | <u>1,795,766,454</u> | <u>2.28</u> |
| | | 合計: ロシア | <u>11,741,632,067</u> | <u>7,383,906,533</u> | <u>9.37</u> |
| | | 南アフリカ | | | |
| モーゲージ担保証券 | | | | | |
| ZAR | 8,000,000 | THEK 11 A6 FRN 18/07/41 | 79,228,926 | 77,784,930 | 0.10 |
| | | | <u>79,228,926</u> | <u>77,784,930</u> | <u>0.10</u> |
| 変動金利債 | | | | | |
| ZAR | 24,000,000 | EXXARO RES FRN 19/05/19 02 | 230,749,671 | 236,552,819 | 0.30 |
| ZAR | 15,000,000 | TOYOTA FIN SVCS FRN 02/09/18 117 | 139,115,034 | 147,824,579 | 0.19 |
| ZAR | 12,000,000 | MERCEDES-BENZ FRN 10/12/16 035 | 119,988,557 | 118,502,110 | 0.15 |
| ZAR | 10,000,000 | ABSA BANK LTD FRN 21/11/22 DMTN | 100,923,087 | 98,506,355 | 0.12 |
| | | | <u>590,776,349</u> | <u>601,385,863</u> | <u>0.76</u> |
| 国債 | | | | | |
| ZAR | 157,900,000 | REP OF STH AFRICA 8.25% 15/9/17R203 | 1,634,739,486 | 1,602,085,580 | 2.02 |
| ZAR | 132,100,000 | REP OF STH AFRICA 7.25% 15/1/20R207 | 1,352,671,700 | 1,296,805,962 | 1.64 |
| ZAR | 145,400,000 | REP OF STH AFRICA 7% 28/2/31 R213 | 1,265,192,870 | 1,269,338,957 | 1.61 |
| ZAR | 133,900,000 | REP OF STH AFRICA 6.5% 28/2/41 R214 | 986,186,671 | 1,048,802,359 | 1.33 |
| ZAR | 116,900,000 | REP OF STH AFRICA 6.25% 31/3/36R209 | 856,302,159 | 906,726,296 | 1.15 |
| ZAR | 83,400,000 | REP OF STH AFRICA 8.75% 28/02/48 | 777,510,916 | 842,889,142 | 1.07 |
| ZAR | 80,700,000 | REP OF STH AFRICA 8% 21/12/18 R204 | 826,893,612 | 816,282,974 | 1.04 |
| ZAR | 76,800,000 | REP OF STH AFRICA 7.75% 28/02/23 | 732,695,627 | 760,761,428 | 0.97 |
| ZAR | 46,900,000 | REP OF STH AFRICA 6.75% 31/3/21R208 | 464,286,571 | 446,809,295 | 0.57 |
| ZAR | 37,000,000 | REP OF STH AFRIC 8.25% 31/3/32 2032 | 348,381,638 | 360,646,449 | 0.46 |
| ZAR | 25,358,898 | REP OF STH AFRICA 13.5% 15/9/16R159 | 286,911,649 | 273,955,630 | 0.35 |
| ZAR | 25,358,898 | REP OF STH AFRICA 13.5% 15/9/15R158 | 286,911,638 | 257,949,604 | 0.33 |
| ZAR | 18,620,000 | REP OF STH AFRIC 13.5% 15/9/16 R159 | 204,779,641 | 201,154,396 | 0.26 |
| ZAR | 13,200,000 | REP OF STH AFRICA 2.75% 31/1/22 CPI | 183,209,444 | 177,226,941 | 0.22 |
| ZAR | 13,000,000 | REP OF STH AFRICA 10.5% 21/12/26 R1 | 153,980,111 | 153,747,940 | 0.20 |
| | | | <u>10,360,653,733</u> | <u>10,415,182,953</u> | <u>13.22</u> |
| 普通社債(固定金利債) | | | | | |
| ZAR | 20,000,000 | NEDBANK LTD 8.92% 28/11/20 11A | 200,156,540 | 197,572,505 | 0.25 |
| ZAR | 20,000,000 | LIBERTY GROUP 9.165% 14/8/20 | 194,629,997 | 192,991,639 | 0.24 |
| ZAR | 15,000,000 | FIRSTRAND BK 8.75% 01/10/20 20 | 150,169,152 | 149,030,900 | 0.19 |
| ZAR | 14,000,000 | TRANSNET SOC LTD 9.5% 19/08/25 TN25 | 146,674,225 | 138,520,276 | 0.18 |
| ZAR | 14,000,000 | IMPERIAL GP 9.37% 20/05/21 10 | 136,438,372 | 138,136,560 | 0.18 |
| ZAR | 10,000,000 | CAPE TOWN CITY 11.16% 15/03/25 3 | 116,206,206 | 113,092,588 | 0.14 |
| ZAR | 10,000,000 | AIRPORTS STH AFR 11.68% 30/4/23 AIR | 118,360,179 | 111,074,169 | 0.14 |
| ZAR | 10,000,000 | ABSA BANK LTD 8.2% 01/06/20 ABS6 | 99,078,686 | 96,628,870 | 0.12 |
| ZAR | 10,000,000 | ABSA BANK LTD 8.8% 11/09/26 ABS7 | 95,300,800 | 95,633,754 | 0.12 |
| | | | <u>1,257,014,157</u> | <u>1,232,681,261</u> | <u>1.56</u> |
| | | 合計: 南アフリカ | <u>12,287,673,165</u> | <u>12,327,035,007</u> | <u>15.64</u> |

| 通貨 | 額面価格 ⁽¹⁾ | 銘柄名 | 取得時価 | 評価金額 | 組入比率 (%) |
|---------------|---------------------|-------------------------------|------------------------------|------------------------------|---------------------|
| トルコ | | | | | |
| 国債 | | | | | |
| TRY | 27,300,000 | TURKEY GOVT 7.1% 08/03/23 | 1,170,955,849 | 1,170,297,269 | 1.48 |
| TRY | 24,000,000 | TURKEY GOVT 8.5% 10/07/19 | 1,158,266,377 | 1,112,819,112 | 1.41 |
| TRY | 21,500,000 | REP OF TURKEY 8.8% 14/11/18 | 1,053,840,762 | 1,003,830,250 | 1.27 |
| TRY | 20,500,000 | REP OF TURKEY 8.8% 27/09/23 | 954,771,112 | 967,523,651 | 1.23 |
| TRY | 20,500,000 | TURKEY GOVT 8.3% 20/06/18 | 983,564,575 | 941,093,737 | 1.19 |
| TRY | 19,500,000 | TURKEY GOVT 9% 08/03/17 | 999,826,312 | 903,716,589 | 1.15 |
| TRY | 18,500,000 | TURKEY GOVT 9% 24/07/24 | 975,851,353 | 892,297,392 | 1.13 |
| TRY | 16,500,000 | TURKEY GOVT 10.5% 15/01/20 | 905,196,506 | 828,881,714 | 1.05 |
| TRY | 17,000,000 | TURKEY GOVT 9.5% 12/01/22 | 889,744,889 | 827,776,630 | 1.05 |
| TRY | 18,000,000 | TURKEY GOVT 6.3% 14/02/18 | 815,579,276 | 784,885,576 | 1.00 |
| TRY | 16,500,000 | TURKEY GOVT 8.5% 14/09/22 | 817,957,959 | 765,443,012 | 0.97 |
| TRY | 12,500,000 | TURKEY GOVT 10.4% 20/03/24 | 656,651,438 | 650,963,266 | 0.83 |
| TRY | 12,500,000 | TURKEY GOVT 10.4% 27/03/19 | 641,750,431 | 615,566,059 | 0.78 |
| TRY | 10,000,000 | TURKEY GOVT 8.2% 13/07/16 | 470,410,783 | 456,998,084 | 0.58 |
| TRY | 5,000,000 | REP OF TURKEY 8.2% 16/11/16 | 250,731,438 | 228,499,042 | 0.29 |
| | | | <u>12,745,099,060</u> | <u>12,150,591,383</u> | <u>15.41</u> |
| | | 合計: トルコ | <u>12,745,099,060</u> | <u>12,150,591,383</u> | <u>15.41</u> |
| アメリカ | | | | | |
| 短期国庫債券 | | | | | |
| USD | 1,877,000 | US TREAS BILL 0% 13/08/15 | 224,235,233 | 225,595,646 | 0.29 |
| USD | 155,000 | US TREAS BILL 0% 21/05/15 | 18,443,463 | 18,632,219 | 0.02 |
| | | | <u>242,678,696</u> | <u>244,227,865</u> | <u>0.31</u> |
| 国債 | | | | | |
| USD | 90,000 | US TREAS NOTE 1.375% 30/06/18 | 9,233,840 | 10,947,378 | 0.01 |
| | | | <u>9,233,840</u> | <u>10,947,378</u> | <u>0.01</u> |
| | | 合計: アメリカ | <u>251,912,536</u> | <u>255,175,243</u> | <u>0.32</u> |
| 組入資産合計 | | | <u>77,475,780,979</u> | <u>74,034,833,031</u> | <u>93.92</u> |

⁽¹⁾ 額面価格は発行通貨建て表示

財務書類に関する注記

2015年3月31日現在

(購入金額、売却金額、契約数、評価金額は通貨を欄左側に表示)

注記 1 - 外国為替先渡し契約

2015年3月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。

| 購入通貨 | 購入金額 | 売却通貨 | 売却金額 | 満期日 | 未実現損益 (円) |
|------|---------------|------|-------------|------------|--------------------|
| BRL | 20,065,340 | USD | 6,100,000 | 2015年5月5日 | 6,225,510 |
| RUB | 2,486,000,000 | USD | 40,386,318 | 2015年4月16日 | 301,780,632 |
| RUB | 110,000,000 | JPY | 216,748,768 | 2015年4月16日 | 11,368,845 |
| RUB | 35,000,000 | USD | 572,831 | 2015年4月16日 | 3,739,292 |
| USD | 380,000 | ZAR | 4,564,088 | 2015年6月17日 | 1,277,801 |
| JPY | 93,510,025 | USD | 771,759 | 2015年6月17日 | 836,680 |
| RUB | 20,000,000 | USD | 343,095 | 2015年4月16日 | 242,284 |
| JPY | 23,855,380 | USD | 200,000 | 2015年6月17日 | (160,756) |
| MXN | 3,795,463 | USD | 250,000 | 2015年5月29日 | (368,340) |
| MXN | 7,512,615 | USD | 495,000 | 2015年5月29日 | (748,096) |
| USD | 2,000,000 | JPY | 242,756,000 | 2015年4月16日 | (2,393,538) |
| MXN | 27,170,410 | USD | 1,790,000 | 2015年5月29日 | (2,677,258) |
| JPY | 195,484,312 | RUB | 100,000,000 | 2015年4月16日 | (11,895,336) |
| | | | | | 307,227,720 |

注記 2 - 未決済先物契約

2015年3月31日現在、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

| 通貨 | 契約数 | 銘柄名 | 満期日 | 評価金額 (円) | 未実現損益 (円) |
|------------------|-------|-----------------------|---------|---------------|----------------------|
| <i>売り持ちポジション</i> | | | | | |
| ZAR | (296) | FUT R2044 BOND FUTURE | 2015年5月 | (303,715,890) | 8,193,497 |
| | | | | (303,715,890) | 8,193,497 |
| <i>買い持ちポジション</i> | | | | | |
| ZAR | 1,774 | FUT R186 YLX/JSE | 2015年5月 | 2,156,998,603 | (108,887,956) |
| | | | | 2,156,998,603 | (108,887,956) |
| | | | | | (100,694,459) |

注記 3 - 未決済オプション契約

2015年3月31日現在、ファンドは以下の未決済オプション契約を有していた。

| 通貨 | 契約数 | 銘柄名 | 満期日 | 取得原価 (円) | 評価金額 (円) | 未実現損益 (円) |
|------------------|---------------|----------------------------|------------|---------------|---------------|--------------|
| <i>売り持ちポジション</i> | | | | | | |
| BRL | (39,128,121) | C BRL/JPY 38.3356 24/04/15 | 2015年4月24日 | (14,196,128) | (13,927,820) | 268,308 |
| BRL | (51,578,695) | C BRL/JPY 38.7757 23/04/15 | 2015年4月23日 | (29,527,149) | (12,429,333) | 17,097,816 |
| MXN | (83,000,000) | C MXN/JPY 7.747 07/04/15 | 2015年4月7日 | (9,928,819) | (10,700,687) | (771,868) |
| MXN | (150,000,000) | C MXN/JPY 7.87 11/08/15 | 2015年8月11日 | (47,957,802) | (32,022,962) | 15,934,840 |
| MXN | (350,000,000) | C MXN/JPY 7.9245 07/05/15 | 2015年5月7日 | (75,309,735) | (32,265,105) | 43,044,630 |
| MXN | (228,400,000) | C MXN/JPY 7.9535 28/04/15 | 2015年4月28日 | (46,812,687) | (15,114,205) | 31,698,482 |
| MXN | (230,900,000) | C MXN/JPY 7.955 21/04/15 | 2015年4月21日 | (47,858,895) | (12,268,427) | 35,590,468 |
| MXN | (250,000,000) | C MXN/JPY 7.9915 14/04/15 | 2015年4月14日 | (49,169,051) | (7,292,929) | 41,876,122 |
| TRY | (19,000,000) | C TRY/JPY 45.949 12/05/15 | 2015年5月12日 | (8,373,356) | (12,582,730) | (4,209,374) |
| TRY | (20,000,000) | C TRY/JPY 46.325 07/05/15 | 2015年5月7日 | (13,257,347) | (9,465,961) | 3,791,386 |
| TRY | (17,000,000) | C TRY/JPY 46.508 07/04/15 | 2015年4月7日 | (10,071,319) | (2,718,943) | 7,352,376 |
| TRY | (12,000,000) | C TRY/JPY 46.737 14/04/15 | 2015年4月14日 | (7,498,202) | (2,288,628) | 5,209,574 |
| TRY | (20,000,000) | C TRY/JPY 46.788 24/04/15 | 2015年4月24日 | (8,523,901) | (5,032,827) | 3,491,074 |
| TRY | (15,000,000) | C TRY/JPY 47.361 24/04/15 | 2015年4月24日 | (3,499,747) | (1,861,513) | 1,638,234 |
| TRY | (17,000,000) | C TRY/JPY 47.37 07/05/15 | 2015年5月7日 | (6,481,852) | (2,864,068) | 3,617,784 |
| TRY | (18,000,000) | C TRY/JPY 47.451 09/04/15 | 2015年4月9日 | (5,191,703) | (546,436) | 4,645,267 |
| TRY | (16,000,000) | C TRY/JPY 47.597 07/04/15 | 2015年4月7日 | (8,404,546) | (198,252) | 8,206,294 |
| TRY | (18,000,000) | C TRY/JPY 47.843 11/05/15 | 2015年5月11日 | (4,585,016) | (1,956,744) | 2,628,272 |
| ZAR | (62,000,000) | C ZAR/JPY 10.009 07/05/15 | 2015年5月7日 | (11,384,553) | (5,501,665) | 5,882,888 |
| ZAR | (80,000,000) | C ZAR/JPY 10.013 24/04/15 | 2015年4月24日 | (20,315,790) | (5,157,692) | 15,158,098 |
| ZAR | (63,000,000) | C ZAR/JPY 10.045 15/04/15 | 2015年4月15日 | (8,032,576) | (2,319,498) | 5,713,078 |
| ZAR | (64,000,000) | C ZAR/JPY 10.112 02/04/15 | 2015年4月2日 | (8,748,276) | (64,085) | 8,684,191 |
| ZAR | (61,000,000) | C ZAR/JPY 9.826 23/04/15 | 2015年4月23日 | (11,760,259) | (8,574,103) | 3,186,156 |
| ZAR | (59,000,000) | C ZAR/JPY 9.852 09/04/15 | 2015年4月9日 | (9,614,705) | (5,290,289) | 4,324,416 |
| ZAR | (50,000,000) | C ZAR/JPY 9.942 20/04/15 | 2015年4月20日 | (9,303,452) | (4,010,721) | 5,292,731 |
| ZAR | (55,000,000) | C ZAR/JPY 9.965 07/04/15 | 2015年4月7日 | (8,471,064) | (1,968,476) | 6,502,588 |
| | | | | (484,277,930) | (208,424,099) | 275,853,831 |
| | | | | (484,277,930) | (208,424,099) | 275,853,831 |

注記 4 - 未決済金利スワップ契約

2015年3月31日現在、ファンドは以下の未決済金利スワップ契約を有していた。

| 通貨 | 評価金額 | 銘柄名 | 満期日 | 経過利息 (円) | 未実現損益 (円) |
|-----|------------|----------------------------|-----------|-------------|---------------------|
| BRL | 13,420,277 | 11,777% / BRAZIL IAN CETIP | 2018年1月2日 | 0 | (17,481,975) |
| BRL | 10,755,902 | 11,290% / BRAZIL IAN CETIP | 2017年1月2日 | 0 | (14,352,889) |
| BRL | 17,209,588 | 11.645% / BRAZIL IAN CETIP | 2021年1月4日 | 0 | (46,389,719) |
| BRL | 4,963,978 | 12,110% / BRAZIL IAN CETIP | 2021年1月4日 | 0 | (8,737,932) |
| BRL | 3,720,194 | BRAZIL IAN CETIP / 12.020% | 2015年7月1日 | 0 | 195,939 |
| BRL | 68,636,351 | BRAZIL IAN CETIP / 12.290% | 2015年7月1日 | 0 | 2,284,578 |
| | | | | 0 | (84,481,998) |

野村マネー マザーファンド

運用報告書

第13期（決算日2015年8月19日）

作成対象期間（2014年8月20日～2015年8月19日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 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/>

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | 騰落率 | | 債組入比率 | 債券率 | 債先物比率 | 債券率 | 純資産額 |
|-----------------|-------------|-----|----------|-----------|-----|--------|-----|--------------|
| | | 期騰 | 落中率 | | | | | |
| 9期(2011年8月19日) | 円 10,170 | | % 0.1 | % 91.3 | | % - | | 百万円 5,916 |
| 10期(2012年8月20日) | 10,181 | | 0.1 | 100.7 | | - | | 2,216 |
| 11期(2013年8月19日) | 10,191 | | 0.1 | 80.9 | | - | | 5,297 |
| 12期(2014年8月19日) | 10,199 | | 0.1 | 59.7 | | - | | 8,648 |
| 13期(2015年8月19日) | 10,206 | | 0.1 | 44.7 | | - | | 22,034 |

*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

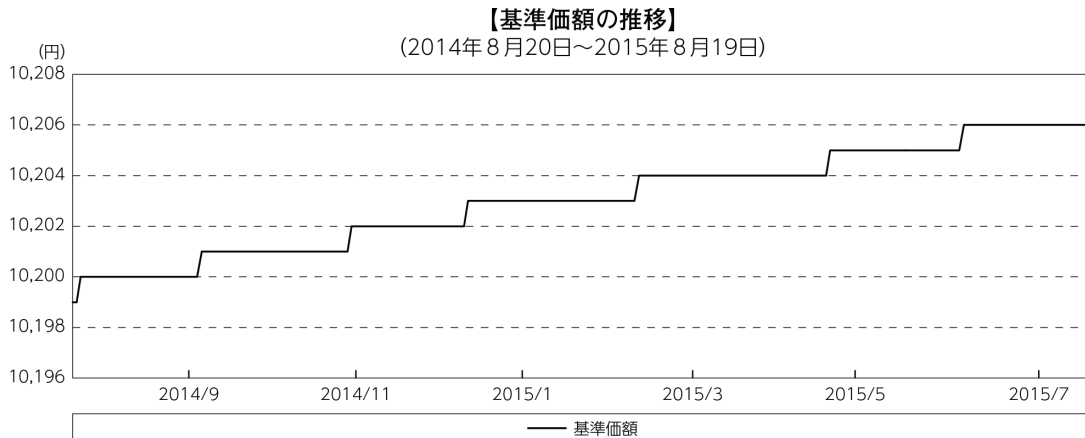
| 年月日 | 基準価額 | 騰落率 | | 債組入比率 | 債券率 | 債先物比率 | 債券率 |
|--------------------|-------------|-----|--------|-------|-----------|-------|--------|
| | | 騰 | 落率 | | | | |
| (期首) 2014年8月19日 | 円 10,199 | | % - | | % 59.7 | | % - |
| 8月末 | 10,200 | | 0.0 | | 70.0 | | - |
| 9月末 | 10,200 | | 0.0 | | 62.3 | | - |
| 10月末 | 10,201 | | 0.0 | | 52.6 | | - |
| 11月末 | 10,202 | | 0.0 | | 52.6 | | - |
| 12月末 | 10,202 | | 0.0 | | 54.3 | | - |
| 2015年1月末 | 10,203 | | 0.0 | | 90.0 | | - |
| 2月末 | 10,203 | | 0.0 | | 59.5 | | - |
| 3月末 | 10,204 | | 0.0 | | 52.3 | | - |
| 4月末 | 10,204 | | 0.0 | | 62.6 | | - |
| 5月末 | 10,205 | | 0.1 | | 59.8 | | - |
| 6月末 | 10,205 | | 0.1 | | 41.2 | | - |
| 7月末 | 10,206 | | 0.1 | | 46.2 | | - |
| (期末) 2015年8月19日 | 10,206 | | 0.1 | | 44.7 | | - |

*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



○基準価額の変動要因

* 基準価額は0.07%の上昇

基準価額は、期首10,199円から期末は10,206円となりました。

投資している短期有価証券等からのインカムゲイン（利息収入）。

○投資環境

国内経済は、企業収益や雇用・所得環境が改善する中で緩やかな回復を続けてきましたが、4-6月期は個人消費や輸出といった内外需が落ち込み、景気回復が小休止状態にあることを示しました。

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、2014年10月の金融政策決定会合では、資産買入れ額の拡大および長期国債買入れの平均残存年限の長期化を図るなど金融緩和を強化しました。

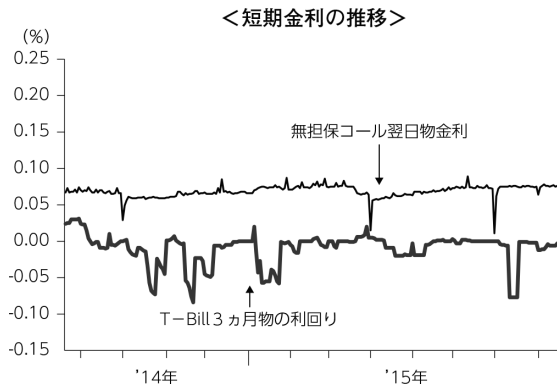
・無担保コール翌日物金利の推移

期を通じて概ね0.06%台から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

2014年9月以降、国内投資家の恒常的な国債需要に加え、日本銀行による買入や海外からの資金流入などによる需給ひっ迫から利回りは低下し、マイナスとなりました。

その後、一時的な需給の緩みにより利回りがプラス圏に戻る局面もありましたが、期末にかけて概ねマイナス圏で推移しました。



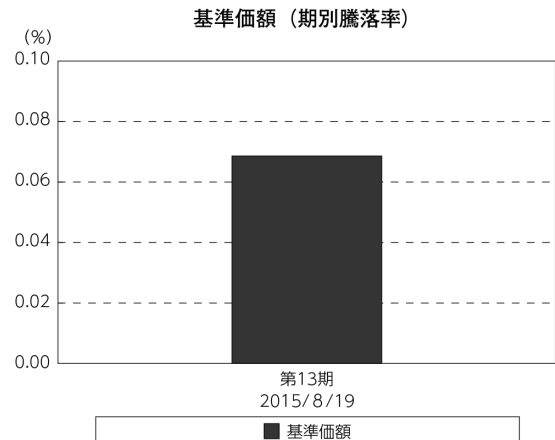
○当ファンドのポートフォリオ

今期の運用につきましては、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うことで流動性の確保を図りました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

今後も、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 万口当たりの費用明細

(2014年8月20日～2015年8月19日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|----------------------------|-----------------|-----------------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) そ の 他 費 用 (そ の 他) | 円 0 (0) | % 0.002 (0.002) | (a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託事務の処理に要するその他の諸費用 |
| 合 計 | 0 | 0.002 | |
| 期中の平均基準価額は、10,202円です。 | | | |

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*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8月20日～2015年8月19日)

公社債

| | | 買 付 額 | 売 付 額 |
|--------|----------------|------------|----------------------------|
| | | 千円 | 千円 |
| 国 内 | 国債証券 | 57,121,186 | 33,710,730 (24,409,350) |
| | 地方債証券 | 3,262,292 | — (1,970,000) |
| | 特殊債券 | 10,876,852 | — (7,504,000) |
| | 社債券（投資法人債券を含む） | 3,312,770 | — (2,240,000) |

*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。

その他有価証券

| | | 買 付 額 | 売 付 額 |
|--------|-------------|-----------|------------------|
| | | 千円 | 千円 |
| 国 内 | コマーシャル・ペーパー | 7,297,610 | — (5,300,000) |

*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。

○利害関係人との取引状況等

(2014年8月20日～2015年8月19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 | $\frac{B}{A}$ % | 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 40,912 | 百万円 5,799 | % 14.2 | 百万円 50 | 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

(2015年8月19日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

| 区 分 | 当 期 末 | | | | | | |
|---------------------|--------------------------|--------------------------|----------------|--------------------|-----------|----------|----------------|
| | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 組 入 比 率 | うちBB格以下 組 入 比 率 | 残存期間別組入比率 | | |
| | | | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| | 千円 | 千円 | % | % | % | % | % |
| 国債証券 | 1,180,000 (1,130,000) | 1,180,008 (1,129,999) | 5.4 (5.1) | - (-) | - (-) | - (-) | 5.4 (5.1) |
| 地方債証券 | 1,281,600 (1,281,600) | 1,287,899 (1,287,899) | 5.8 (5.8) | - (-) | - (-) | - (-) | 5.8 (5.8) |
| 特殊債券 (除く金融債) | 4,686,000 (4,686,000) | 4,703,401 (4,703,401) | 21.3 (21.3) | - (-) | - (-) | - (-) | 21.3 (21.3) |
| 金融債券 | 1,470,000 (1,470,000) | 1,473,440 (1,473,440) | 6.7 (6.7) | - (-) | - (-) | - (-) | 6.7 (6.7) |
| 普通社債券 (含む投資法人債券) | 1,200,000 (1,200,000) | 1,207,103 (1,207,103) | 5.5 (5.5) | - (-) | - (-) | - (-) | 5.5 (5.5) |
| 合 計 | 9,817,600 (9,767,600) | 9,851,853 (9,801,844) | 44.7 (44.5) | - (-) | - (-) | - (-) | 44.7 (44.5) |

* () 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。

(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 |
| 国債証券 | | % | 千円 | 千円 | |
| 国庫短期証券 | 第541回 | — | 500,000 | 499,999 | 2015/9/28 |
| 国庫短期証券 | 第542回 | — | 200,000 | 199,999 | 2015/10/5 |
| 国庫短期証券 | 第546回 | — | 100,000 | 99,999 | 2015/10/19 |
| 国庫短期証券 | 第547回 | — | 300,000 | 299,999 | 2015/10/26 |
| 国庫短期証券 | 第548回 | — | 30,000 | 29,999 | 2015/11/2 |
| 国庫債券 | 利付(2年)第333回 | 0.1 | 50,000 | 50,009 | 2015/10/15 |
| 小 | 計 | | 1,180,000 | 1,180,008 | |
| 地方債証券 | | | | | |
| 東京都 | 公募第625回 | 1.41 | 200,000 | 200,218 | 2015/9/18 |
| 北海道 | 公募平成17年度第6回 | 1.4 | 105,100 | 105,142 | 2015/8/31 |
| 北海道 | 公募平成17年度第12回 | 1.6 | 50,000 | 50,365 | 2016/2/24 |
| 神奈川県 | 公募第136回 | 1.5 | 90,000 | 90,421 | 2015/12/28 |
| 大阪府 | 公募第284回 | 1.6 | 300,000 | 301,207 | 2015/11/27 |
| 兵庫県 | 公募平成18年度第7回 | 2.1 | 80,000 | 81,503 | 2016/7/27 |
| 新潟県 | 公募平成18年度第1回 | 2.1 | 6,500 | 6,617 | 2016/7/27 |
| 共同発行市場地方債 | 公募第31回 | 1.5 | 50,000 | 50,123 | 2015/10/23 |
| 共同発行市場地方債 | 公募第32回 | 1.6 | 100,000 | 100,391 | 2015/11/25 |
| 共同発行市場地方債 | 公募第34回 | 1.4 | 200,000 | 201,130 | 2016/1/25 |
| 共同発行市場地方債 | 公募第35回 | 1.6 | 100,000 | 100,778 | 2016/2/25 |
| 小 | 計 | | 1,281,600 | 1,287,899 | |
| 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346回 | 1.4 | 300,000 | 300,095 | 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 | 352,000 | 352,411 | 2015/9/22 |
| 首都高速道路債券 | 政府保証第199回 | 1.4 | 50,000 | 50,018 | 2015/8/28 |
| 阪神高速道路債券 | 政府保証第148回 | 1.3 | 20,000 | 20,028 | 2015/9/30 |
| 本州四国連絡橋債券 | 政府保証第27回 | 1.4 | 300,000 | 300,141 | 2015/8/31 |
| 公営企業債券 | 政府保証第861回 | 1.6 | 29,000 | 29,256 | 2016/3/17 |
| 公営企業債券 | 政府保証第862回 | 1.8 | 117,000 | 118,337 | 2016/4/20 |
| 日本高速道路保有・債務返済機構承継 | 政府保証債第1回 | 1.5 | 100,000 | 100,499 | 2015/12/25 |
| 日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 政府保証債第3回 | 1.5 | 590,000 | 593,701 | 2016/1/29 |
| 日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 政府保証債第5回 | 1.6 | 558,000 | 562,454 | 2016/2/26 |
| 日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 政府保証債第11回 | 1.8 | 170,000 | 171,994 | 2016/4/26 |
| 首都高速道路債券 | 政府保証第1回 | 1.6 | 400,000 | 403,726 | 2016/3/28 |
| 中部国際空港債券 | 政府保証第17回 | 0.051 | 300,000 | 300,000 | 2016/3/7 |
| 日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 財投機関債第119回 | 0.067 | 200,000 | 199,993 | 2015/12/18 |
| 地方公共団体金融機構債券 | 2年第1回 | 0.135 | 200,000 | 200,056 | 2016/2/26 |
| 首都高速道路社債 | 第6回 | 0.315 | 100,000 | 100,024 | 2015/9/24 |
| 阪神高速道路社債 | 財投機関債第6回 | 0.589 | 100,000 | 100,166 | 2015/12/18 |
| 中日本高速道路債券 | 財投機関債第20回 | 0.417 | 100,000 | 100,025 | 2015/9/18 |
| 中日本高速道路社債 | 財投機関債第37回 | 0.385 | 200,000 | 200,314 | 2016/2/26 |
| 西日本高速道路 | 第16回 | 0.246 | 200,000 | 200,038 | 2015/9/18 |
| 西日本高速道路 | 第17回 | 0.196 | 300,000 | 300,113 | 2015/12/18 |
| 小 | 計 | | 4,686,000 | 4,703,401 | |
| 金融債券 | | | | | |
| 商工債券 | 利付第724回い号 | 0.5 | 320,000 | 320,138 | 2015/9/25 |
| 商工債券 | 利付第733回い号 | 0.55 | 300,000 | 301,185 | 2016/6/27 |

| 銘 | 柄 | 当 期 末 | | | |
|------------------------|-------------------|-------|-----------|-----------|------------|
| | | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 |
| 金融債券 | | % | 千円 | 千円 | |
| 商工債券 | 利付第734回い号 | 0.55 | 150,000 | 150,655 | 2016/7/27 |
| 農林債券 | 利付第723回い号 | 0.55 | 150,000 | 150,020 | 2015/8/27 |
| 農林債券 | 利付第724回い号 | 0.5 | 50,000 | 50,021 | 2015/9/25 |
| 農林債券 | 利付第733回い号 | 0.55 | 100,000 | 100,392 | 2016/6/27 |
| 商工債券 | 利付(3年)第152回 | 0.2 | 100,000 | 100,013 | 2015/9/25 |
| 商工債券 | 利付(3年)第153回 | 0.2 | 100,000 | 100,026 | 2015/10/27 |
| 商工債券 | 利付(3年)第161回 | 0.25 | 100,000 | 100,144 | 2016/6/27 |
| 商工債券 | 利付(10年)第2回 | 1.78 | 100,000 | 100,841 | 2016/2/19 |
| 小 | 計 | | 1,470,000 | 1,473,440 | |
| 普通社債券(含む投資法人債券) | | | | | |
| みずほコーポレート銀行 | 第24回特定社債間限定同順位特約付 | 0.595 | 200,000 | 200,415 | 2016/1/20 |
| みずほコーポレート銀行 | 第25回特定社債間限定同順位特約付 | 0.755 | 100,000 | 100,429 | 2016/4/20 |
| トヨタファイナンス | 第19回社債間限定同等特約付 | 2.04 | 200,000 | 202,217 | 2016/3/18 |
| 三菱UFJリース | 第13回社債間限定同順位特約付 | 0.796 | 500,000 | 502,336 | 2016/4/22 |
| 三菱UFJリース | 第22回社債間限定同順位特約付 | 0.235 | 100,000 | 100,066 | 2016/2/26 |
| 東邦瓦斯 | 第30回社債間限定同順位特約付 | 2.07 | 100,000 | 101,639 | 2016/6/20 |
| 小 | 計 | | 1,200,000 | 1,207,103 | |
| 合 | 計 | | 9,817,600 | 9,851,853 | |

* 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 2,499,141 | % 11.3 |

* 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。

○投資信託財産の構成

(2015年8月19日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公社債 | 千円 9,851,853 | % 44.3 |
| その他有価証券 | 2,499,141 | 11.2 |
| コール・ローン等、その他 | 9,864,830 | 44.5 |
| 投資信託財産総額 | 22,215,824 | 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8月19日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 22,215,824,811 |
| コール・ローン等 | 847,502,284 |
| 公社債(評価額) | 9,851,853,649 |
| その他有価証券 | 2,499,141,851 |
| 未収利息 | 15,014,658 |
| 前払費用 | 12,080,826 |
| 差入保証金 | 8,990,231,543 |
| (B) 負債 | 181,800,841 |
| 未払金 | 181,483,841 |
| 未払解約金 | 317,000 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 22,034,023,970 |
| 元本 | 21,588,342,274 |
| 次期繰越損益金 | 445,681,696 |
| (D) 受益権総口数 | 21,588,342,274口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,206円 |

(注) 期首元本額8,478百万円、期中追加設定元本額20,130百万円、期中一部解約元本額7,020百万円、計算口数当たり純資産額10,206円。

○損益の状況 (2014年8月20日～2015年8月19日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 61,355,124 |
| 受取利息 | 58,968,909 |
| その他収益金 | 2,386,215 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 49,857,397 |
| 売買益 | 19,664 |
| 売買損 | △ 49,877,061 |
| (C) 保管費用等 | △ 261,886 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 11,235,841 |
| (E) 前期繰越損益金 | 169,135,352 |
| (F) 追加信託差損益金 | 408,020,917 |
| (G) 解約差損益金 | △142,710,414 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 445,681,696 |
| 次期繰越損益金(H) | 445,681,696 |

*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(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。

○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 |
| バンクローンファンド (為替ヘッジあり) 2014-09 | 98 |
| バンクローンファンド (為替ヘッジあり) 2015-06 | 146 |
| 野村アフリカ株投資 マネープール・ファンド | 20 |
| 野村米国ハイ・イールド債券投信 (マネープールファンド) 年2回決算型 | 90 |
| 野村新中國株投資 マネープール・ファンド | 78 |
| 野村日本ブランド株投資 (マネープールファンド) 年2回決算型 | 745 |
| 野村新米国ハイ・イールド債券投信 (マネープールファンド) 年2回決算型 | 9 |
| 野村ビクテ・ジェネリック&ゲノム マネープール・ファンド | 9 |
| 野村RCM・グリーン・テクノロジー マネープール・ファンド | 1 |
| 野村新興国消費関連株投信 マネープール・ファンド | 5 |
| 野村世界業種別投資シリーズ (マネープール・ファンド) | 12 |
| ノムラ・アジア・シリーズ (マネープール・ファンド) | 2,033 |
| 野村新エマージング債券投信 (マネープールファンド) 年2回決算型 | 5 |
| 野村グローバル・ハイ・イールド債券投信 (マネープールファンド) 年2回決算型 | 8 |
| 野村グローバルCB投信 (マネープールファンド) 年2回決算型 | 6 |
| 野村ドイチエ・高配当インフラ関連株投信 (マネープールファンド) 年2回決算型 | 133 |
| 野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信 (マネープールファンド) 年2回決算型 | 0 |
| 野村日本スマートシティ株投資 マネープールファンド | 1 |
| 野村世界高金利通貨投信 | 151 |
| 野村新世界高金利通貨投信 | 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・イールド債券投信 (円コース) 毎月分配型 | 0 |
| 野村米国ハイ・イールド債券投信 (米ドルコース) 毎月分配型 | 0 |
| 野村米国ハイ・イールド債券投信 (ユーロコース) 毎月分配型 | 0 |
| 野村米国ハイ・イールド債券投信 (豪ドルコース) 毎月分配型 | 0 |
| 野村米国ハイ・イールド債券投信 (ブラジルレアルコース) 毎月分配型 | 0 |
| 野村米国ハイ・イールド債券投信 (南アフリカランドコース) 毎月分配型 | 0 |
| 野村米国ハイ・イールド債券投信 (トルコリラコース) 毎月分配型 | 0 |
| 野村米国ハイ・イールド債券投信 (円コース) 年2回決算型 | 0 |
| 野村米国ハイ・イールド債券投信 (米ドルコース) 年2回決算型 | 0 |
| 野村米国ハイ・イールド債券投信 (ユーロコース) 年2回決算型 | 0 |
| 野村米国ハイ・イールド債券投信 (豪ドルコース) 年2回決算型 | 0 |
| 野村米国ハイ・イールド債券投信 (ブラジルレアルコース) 年2回決算型 | 0 |
| 野村米国ハイ・イールド債券投信 (南アフリカランドコース) 年2回決算型 | 0 |
| 野村米国ハイ・イールド債券投信 (トルコリラコース) 年2回決算型 | 0 |
| 野村日本ブランド株投資 (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 (円コース) 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・イールド債券投信 (円コース) 毎月分配型 | 0 |
| 野村新米国ハイ・イールド債券投信 (豪ドルコース) 毎月分配型 | 0 |
| 野村新米国ハイ・イールド債券投信 (ブラジルレアルコース) 毎月分配型 | 0 |
| 野村新米国ハイ・イールド債券投信 (南アフリカランドコース) 毎月分配型 | 0 |
| 野村新米国ハイ・イールド債券投信 (トルコリラコース) 毎月分配型 | 0 |
| 野村新米国ハイ・イールド債券投信 (円コース) 年2回決算型 | 0 |
| 野村新米国ハイ・イールド債券投信 (豪ドルコース) 年2回決算型 | 0 |
| 野村新米国ハイ・イールド債券投信 (ブラジルレアルコース) 年2回決算型 | 0 |
| 野村新米国ハイ・イールド債券投信 (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・イールド債券投信 (トルコリラコース) 年2回決算型 | 0 |
| 野村PIMCO・グローバル・アドバンテージ債券投信 Aコース | 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信 Bコース | 0 |
| 野村新エマージング債券投信 (円コース) 毎月分配型 | 0 |
| 野村新エマージング債券投信 (米ドルコース) 毎月分配型 | 0 |
| 野村新エマージング債券投信 (豪ドルコース) 毎月分配型 | 0 |
| 野村新エマージング債券投信 (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信 (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信 (中国元コース) 毎月分配型 | 0 |
| 野村新エマージング債券投信 (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信 (円コース) 年2回決算型 | 0 |
| 野村新エマージング債券投信 (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信 (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信 (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信 (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信 (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信 (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・イールド債券投信 (円コース) 毎月分配型 | 0 |
| 野村グローバル・ハイ・イールド債券投信 (資源国通貨コース) 毎月分配型 | 0 |
| 野村グローバル・ハイ・イールド債券投信 (アジア通貨コース) 毎月分配型 | 0 |
| 野村グローバル・ハイ・イールド債券投信 (円コース) 年2回決算型 | 0 |
| 野村グローバル・ハイ・イールド債券投信 (資源国通貨コース) 年2回決算型 | 0 |
| 野村グローバル・ハイ・イールド債券投信 (アジア通貨コース) 年2回決算型 | 0 |
| 野村新エマージング債券投信 (円コース) 毎月分配型 | 0 |
| 野村新エマージング債券投信 (資源国通貨コース) 毎月分配型 | 0 |
| 野村新エマージング債券投信 (アジア通貨コース) 毎月分配型 | 0 |
| 野村新エマージング債券投信 (円コース) 年2回決算型 | 0 |
| 野村新エマージング債券投信 (資源国通貨コース) 年2回決算型 | 0 |
| 野村新エマージング債券投信 (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ズ (野村SMA向け) | 0 |
| 野村ドイチエ・高配当インフラ関連株投信 (円コース) 毎月分配型 | 0 |
| 野村ドイチエ・高配当インフラ関連株投信 (米ドルコース) 毎月分配型 | 0 |
| 野村ドイチエ・高配当インフラ関連株投信 (豪ドルコース) 毎月分配型 | 0 |
| 野村ドイチエ・高配当インフラ関連株投信 (ブラジルレアルコース) 毎月分配型 | 0 |
| 野村ドイチエ・高配当インフラ関連株投信 (円コース) 年2回決算型 | 0 |
| 野村ドイチエ・高配当インフラ関連株投信 (米ドルコース) 年2回決算型 | 0 |
| 野村ドイチエ・高配当インフラ関連株投信 (豪ドルコース) 年2回決算型 | 0 |
| 野村ドイチエ・高配当インフラ関連株投信 (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信 (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信 (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信 (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信 (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信 (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信 (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 |
| 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 |

| ファンド名 | 当期末 |
|--------------------------------------|-----|
| | 元本額 |
| | 百万円 |
| 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信(年2回決算型) | 0 |
| 野村米国ハイ・イールド債券投信(通貨セレクトコース)毎月分配型 | 0 |
| 野村米国ハイ・イールド債券投信(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信(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信(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・イールド債券投信(円コース)毎月分配型 | 0 |
| 野村アジアハイ・イールド債券投信(通貨セレクトコース)毎月分配型 | 0 |
| 野村アジアハイ・イールド債券投信(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・イールド債券投信(円コース)年2回決算型 | 0 |
| 野村アジアハイ・イールド債券投信(通貨セレクトコース)年2回決算型 | 0 |
| 野村アジアハイ・イールド債券投信(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信(米ドルコース)毎月分配型 | 0 |
| 野村通貨選択日本株投信(ユーロコース)毎月分配型 | 0 |
| 野村通貨選択日本株投信(豪ドルコース)毎月分配型 | 0 |
| 野村通貨選択日本株投信(ブラジルリアルコース)毎月分配型 | 0 |
| 野村通貨選択日本株投信(トルコリラコース)毎月分配型 | 0 |
| 野村通貨選択日本株投信(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信(中国元コース)毎月分配型 | 0 |
| 野村通貨選択日本株投信(インドネシアルピアコース)毎月分配型 | 0 |
| 野村通貨選択日本株投信(インドルピーコース)毎月分配型 | 0 |
| 野村通貨選択日本株投信(ロシアルーブルコース)毎月分配型 | 0 |
| 野村通貨選択日本株投信(米ドルコース)年2回決算型 | 0 |
| 野村通貨選択日本株投信(ユーロコース)年2回決算型 | 0 |
| 野村通貨選択日本株投信(豪ドルコース)年2回決算型 | 0 |
| 野村通貨選択日本株投信(ブラジルリアルコース)年2回決算型 | 0 |
| 野村通貨選択日本株投信(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信(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信(中国元コース)年2回決算型 | 0 |
| 野村通貨選択日本株投信(インドネシアルピアコース)年2回決算型 | 0 |
| 野村通貨選択日本株投信(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信(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 |

| ファンド名 | 当期末 |
|---|-------|
| | 元本額 |
| | 百万円 |
| 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・イールド債券投信(米ドルコース)毎月分配型 | 0 |
| 野村アジアハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)年2回決算型 | 0 |
| 野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)毎月分配型 | 0 |
| 野村米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース)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信(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信(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・イールド債券投信(米ドルコース)毎月分配型 | 0 |
| 野村新米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)毎月分配型 | 0 |
| 野村新米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース)年2回決算型 | 0 |
| 野村新米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)年2回決算型 | 0 |
| 野村高配当インフラ関連株ファンド(円コース)毎月分配型 | 0 |
| 野村高配当インフラ関連株ファンド(米ドルコース)毎月分配型 | 0 |
| 野村高配当インフラ関連株ファンド(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ファンド(円コース)年2回決算型 | 0 |
| 野村高配当インフラ関連株ファンド(米ドルコース)年2回決算型 | 0 |
| 野村高配当インフラ関連株ファンド(通貨セレクトコース)年2回決算型 | 0 |
| 野村新興国高配当株トリアルウィング ブラジルリアル毎月分配型 | 0 |
| ピムコ・世界インカム戦略ファンド(円コース) | 0 |
| ピムコ・世界インカム戦略ファンド(米ドルコース) | 0 |
| ピムコ・世界インカム戦略ファンド(世界通貨分散コース) | 0 |
| ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA・EW向け) | 0 |
| 野村ブルーベイ・トータルリターンファンド(野村SMA・EW向け) | 0 |
| ノムラ THE ASIA Aコース | 0 |
| ノムラ THE ASIA Bコース | 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 |
| 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) | 5,276 |
| 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) | 3,422 |
| 野村日経225ターゲット(公社債運用移行型)2プライス(適格機関投資家専用) | 2,296 |
| 野村日経225ターゲット(公社債運用移行型)Dプライス(適格機関投資家専用) | 4,635 |
| 日本株インカムプラスα(公社債運用移行型)1305(適格機関投資家転売制限付) | 1,186 |
| 日本株インカムプラスα(公社債運用移行型)1308(適格機関投資家転売制限付) | 1,019 |
| 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。

○お知らせ

①デリバティブ取引等に係る投資制限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4日＞

②信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年2月23日＞

<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。

(2016年5月27日現在)

| 年 月 | 日 |
|----------|---------|
| 2016年 5月 | 30 |
| 6月 | 23 |
| 7月 | 4 |
| 8月 | 15、29 |
| 9月 | 5 |
| 10月 | － |
| 11月 | 1、11、24 |
| 12月 | 26、27 |

※ 2016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ください。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。