

# 野村豪州債券ファンド Aコース／Bコース

## 運用報告書(全体版)

第23期（決算日2015年3月5日）

作成対象期間（2014年9月6日～2015年3月5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。

	Aコース	Bコース
商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2003年9月3日から2018年9月5日(当初、2013年9月5日)までです。	
運用方針	オーストラリアドル建ての公社債(オーストラリア国債・政府機関債・準政府債(州政府債)、国際機関債、社債など)を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。	
主な投資対象	野村豪州債券ファンド Aコース/Bコース 野村豪州債券ファンド マザーファンド	野村豪州債券ファンド マザーファンド]受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
主な投資制限	野村豪州債券ファンド Aコース/Bコース 野村豪州債券ファンド マザーファンド	外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。株式への投資は転換社債を転換したもの等に限り、株式への実質投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。
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います。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合があります。	

## 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/>

## &lt; Aコース &gt;

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 金 騰 落	期 騰 落	中 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
19期(2013年3月5日)	9,971	59	0.6	113.37	0.1	95.6	△21.5	254
20期(2013年9月5日)	9,741	73	△1.6	111.74	△1.4	97.6	△3.5	242
21期(2014年3月5日)	9,831	80	1.7	113.54	1.6	95.4	△12.7	238
22期(2014年9月5日)	9,925	76	1.7	116.37	2.5	99.5	△40.0	239
23期(2015年3月5日)	10,086	63	2.3	120.88	3.9	97.5	△18.5	231

\* 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。

\* ベンチマーク(=ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス\*(円ヘッジベース))は、Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index(オーストラリアドルベース)を基に、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日のオーストラリアドル為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で円換算しております。設定時を100として指数化しています。  
 ※名称変更しております(旧名称はUBSオーストラリア債券インデックス)。  
 (出所)ブルームバーグ

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落	率	騰 落	率		
(期首)	円	%		%	%	%
2014年9月5日	9,925	—	116.37	—	99.5	△40.0
9月末	9,904	△0.2	116.13	△0.2	95.6	△34.5
10月末	9,936	0.1	116.84	0.4	97.7	△19.8
11月末	9,997	0.7	117.89	1.3	100.4	△18.7
12月末	10,082	1.6	119.37	2.6	98.7	△15.4
2015年1月末	10,160	2.4	121.34	4.3	92.4	△14.8
2月末	10,183	2.6	121.74	4.6	98.1	△19.8
(期末)						
2015年3月5日	10,149	2.3	120.88	3.9	97.5	△18.5

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## &lt; Bコース &gt;

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 金 騰 落	期 騰 落	中 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
19期(2013年3月5日)	13,153	260	21.1	234.80	20.9	95.5	△21.4	4,176
20期(2013年9月5日)	12,341	276	△4.1	225.02	△4.2	93.7	△3.4	3,518
21期(2014年3月5日)	12,494	267	3.4	232.77	3.4	96.0	△12.8	3,272
22期(2014年9月5日)	13,522	273	10.4	259.86	11.6	95.8	△38.5	3,380
23期(2015年3月5日)	13,070	277	△1.3	260.17	0.1	95.8	△18.2	3,234

\* 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。

\* ベンチマーク(=ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス\*(円換算ベース))は、Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index(オーストラリアドルベース)を基に、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日のオーストラリアドル為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で円換算しております。設定時を100として指数化しています。  
 ※名称変更しております(旧名称はUBSオーストラリア債券インデックス)。  
 (出所)ブルームバーグ

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落	率	騰 落	率		
(期首)	円	%		%	%	%
2014年9月5日	13,522	—	259.86	—	95.8	△38.5
9月末	13,064	△3.4	250.81	△3.5	95.0	△34.3
10月末	13,312	△1.6	256.36	△1.3	95.9	△19.4
11月末	13,990	3.5	270.65	4.2	96.2	△18.0
12月末	13,787	2.0	267.60	3.0	96.7	△15.1
2015年1月末	13,102	△3.1	256.01	△1.5	96.1	△15.4
2月末	13,316	△1.5	260.47	0.2	96.5	△19.5
(期末)						
2015年3月5日	13,347	△1.3	260.17	0.1	95.8	△18.2

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

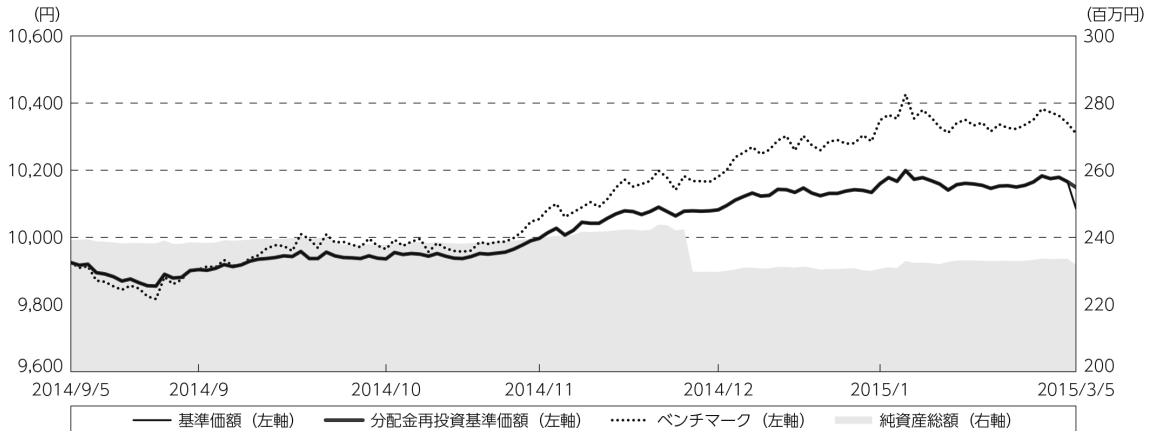
\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

\* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## &lt; Aコース &gt;

## ◎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。作成期首(2014年9月5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) ベンチマークは、ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス(円ヘッジベース)です。ベンチマークは、作成期首(2014年9月5日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (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、当作成期首の9,925円から当作成期末には10,086円となりました。

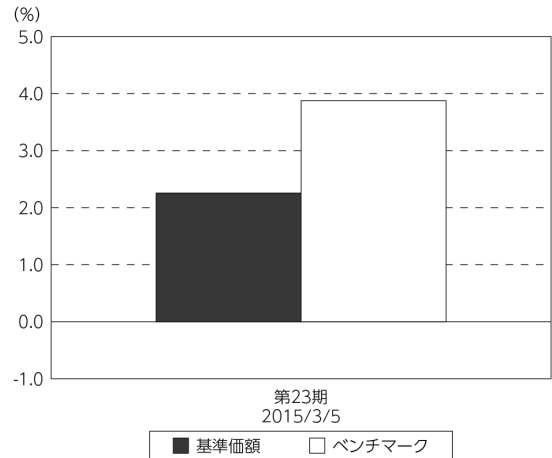
- ・原油価格の下落やギリシャ情勢の緊迫化などから、投資家のリスク回避姿勢の強まりとともに安全資産とされる国債の需要が高まり、債券価格が上昇したこと
- ・世界的に金利低下が進む中で、相対的に金利水準が高い豪州国債への投資需要が高まり、資金流入したことで、債券価格が上昇したこと
- ・当作成期を通じて、豪ドル建て債券から得られた利息収入
- ・当作成期を通じた為替ヘッジに伴うコスト

## < Aコース >

### ○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額（分配金込み）の騰落率は+2.3%となり、ベンチマークであるブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（円ヘッジベース）の+3.9%を1.6ポイント下回りました。主な差異の要因は「野村豪州債券ファンド マザーファンド」において、デュレーションをベンチマーク比で短めにしたことがマイナス寄与したことなどでした。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（円ヘッジベース）です。

### ◎分配金

収益分配金については、利子・配当収入、諸経費などを勘案して決定し、1万口当たり63円とさせていただきます。

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。

### ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項目	第23期
	2014年9月6日～ 2015年3月5日
当期分配金	63
(対基準価額比率)	0.621%
当期の収益	63
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	4,899

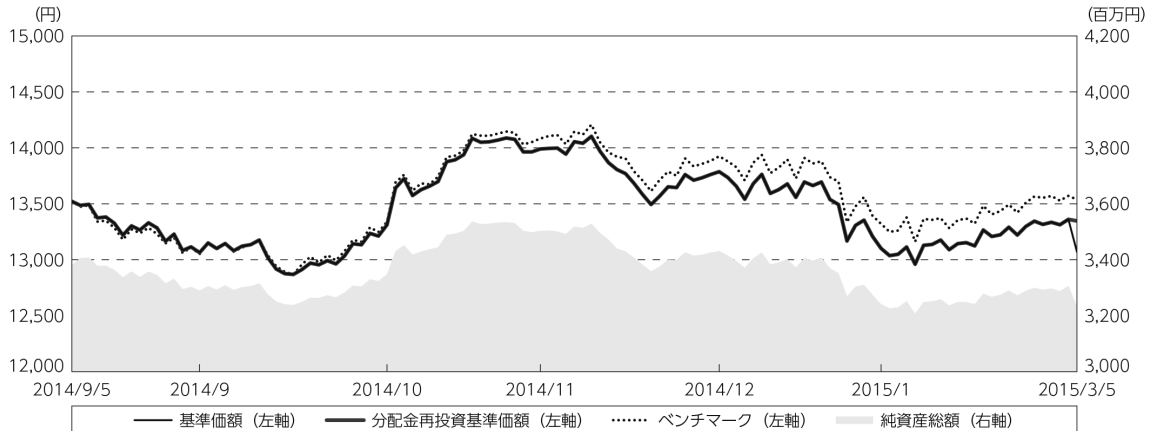
(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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。

## < Bコース >

### ◎運用経過

#### ○期中の基準価額等の推移



期 首：13,522円

期 末：13,070円 (既払分配金 (税込み) : 277円)

騰落率：△ 1.3% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金 (税込み) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首 (2014年9月5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) ベンチマークは、ブルームバーグオーストラリア債券 (総合) インデックス (円換算ベース) です。ベンチマークは、作成期首 (2014年9月5日) の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (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、当作成期首の13,522円から当作成期末には13,070円となりました。

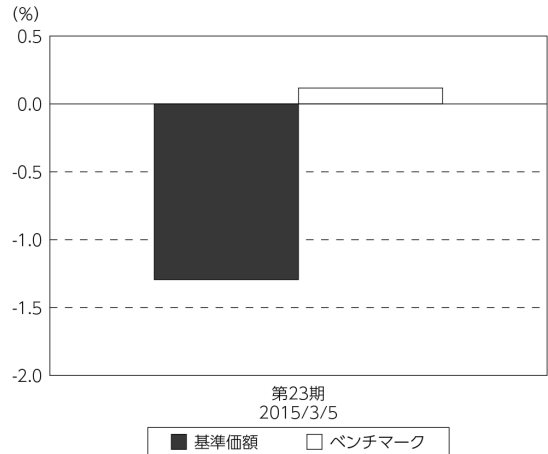
- ・ 原油価格の下落やギリシャ情勢の緊迫化などから、投資家のリスク回避姿勢の強まりとともに安全資産とされる国債の需要が高まり、債券価格が上昇したこと
- ・ 世界的に金利低下が進む中で、相対的に金利水準が高い豪州国債への投資需要が高まり、資金流入したことで、債券価格が上昇したこと
- ・ 当作成期を通じて、豪ドル建て債券から得られた利息収入
- ・ 当作成期を通じて、円高豪ドル安に推移した為替相場

## < Bコース >

### ◎当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額（分配金込み）の騰落率は-1.3%となり、ベンチマークであるブルームバークオーストラリア債券（総合）インデックス（円換算ベース）の+0.1%を1.4ポイント下回りました。主な差異の要因は「野村豪州債券ファンド マザーファンド」において、デュレーションをベンチマーク比で短めにしたことがマイナス寄与したことなどでした。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、ブルームバークオーストラリア債券（総合）インデックス（円換算ベース）です。

### ◎分配金

収益分配金については、利子・配当収入、諸経費などを勘案して決定し、1万口当たり277円とさせていただきます。

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。

### ◎分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項目	第23期
	2014年9月6日～ 2015年3月5日
当期分配金	277
(対基準価額比率)	2.075%
当期の収益	269
当期の収益以外	7
翌期繰越分配対象額	4,313

(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。

## < Aコース／Bコース >

### ○投資環境

- ・RBA（豪州中央銀行）は、2015年2月に市場予想に反して政策金利を引き下げ、過去最低となる2.25%としました。今回の利下げの背景として、原油価格の下落を背景としたインフレ率の低下や、内需の回復の遅れなどが挙げられます。
- ・当作成期間では、豪州国債の利回りは低下（価格は上昇）しました。ECB（欧州中央銀行）による資産購入プログラムの発表を背景に、欧米を中心に債券利回りが低下し、豪州債券の利回りも低下しました。また、RBAが政策金利を過去最低の2.25%に引き下げたことなども、利回りの低下要因となりました。
- ・当作成期間では、豪ドルは対円で下落（円高）しました。原油価格の下落などを受け、投資家のリスク回避姿勢が高まり、安全資産とされる円が買われました。また、RBAが利下げを発表したことや、2015年1月の豪州の一部雇用統計が悪化したことなども豪ドルの下落要因となりました。

### ○当ファンドのポートフォリオ

#### [野村豪州債券ファンド マザーファンド]

- ・主要投資対象である豪ドル建ての公社債（先物を含まない）の組入比率は概ね高位を維持しました。
- ・格付配分については、AAA格、AA格の銘柄を中心に投資しました。
- ・セクター別配分については、社債や州政府債等を中心に投資しました。

#### [野村豪州債券ファンドAコース]

主要投資対象である[野村豪州債券ファンド マザーファンド] 受益証券を概ね高位に組み入れました。

運用の基本方針に従い、為替変動リスクを低減させるため、保有する実質的な外貨建て資産の持分について、為替ヘッジを行いました。

#### [野村豪州債券ファンドBコース]

主要投資対象である[野村豪州債券ファンド マザーファンド] 受益証券を概ね高位に組み入れました。

保有する実質的な外貨建て資産の持分について、為替ヘッジは行いませんでした。



< Aコース／Bコース >

◎今後の運用方針

**[野村豪州債券ファンド マザーファンド]**

- ・信託財産の成長を図ることを目的として、積極的な運用を行い、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を達成することを目指します。
- ・中長期的なインカムゲインの獲得をリターンの主な源泉とし、市場環境や見通しに対応したポートフォリオのデュレーション（利回り感応度）調整や債券の満期構成のバランス調整および投資対象資産の債券種別、格付、銘柄等の選択を行います。

**[野村豪州債券ファンドAコース]**

主要投資対象である〔野村豪州債券ファンド マザーファンド〕受益証券を高位に組み入れます。

運用の基本方針に従い、為替変動リスクを低減させるため、保有する実質的な外貨建て資産の持分について、為替ヘッジを行う方針です。

**[野村豪州債券ファンドBコース]**

主要投資対象である〔野村豪州債券ファンド マザーファンド〕受益証券を高位に組み入れます。

保有する実質的な外貨建て資産の持分について、為替ヘッジは行わない方針です。

## &lt; Aコース &gt;

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年9月6日～2015年3月5日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 43	% 0.428	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(21)	(0.216)	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 )	(19)	(0.186)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
( 受 託 会 社 )	( 3 )	(0.027)	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) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.005	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )	( 1 )	(0.005)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.011	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	( 0 )	(0.001)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
( 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 )	( 1 )	(0.009)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	45	0.444	
期中の平均基準価額は、10,043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。

\* 売買委託手数料およびその他費用は、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。

## &lt; Aコース &gt;

## ○売買及び取引の状況

(2014年9月6日～2015年3月5日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
野村豪州債券ファンド マザーファンド	千口 7,349	千円 18,480	千口 11,524	千円 29,610

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2014年9月6日～2015年3月5日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;野村豪州債券ファンドAコース&gt;

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	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 675	百万円 6	% 0.9	百万円 670	百万円 3	% 0.4

## &lt;野村豪州債券ファンド マザーファンド&gt;

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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 -	百万円 -	% -	百万円 3,712	百万円 1,960	% 52.8

平均保有割合 0.6%

※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信託銀行です。

## &lt; Aコース &gt;

## ○組入資産の明細

(2015年3月5日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村豪州債券ファンド マザーファンド	千口 96,492	千口 92,317	千円 233,434

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2015年3月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
野村豪州債券ファンド マザーファンド	千円 233,434	% 97.4
コール・ローン等、その他	6,312	2.6
投資信託財産総額	239,746	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*野村豪州債券ファンド マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(36,324,395千円)の投資信託財産総額(36,733,409千円)に対する比率は98.9%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1豪ドル=93.68円。

## &lt; Aコース &gt;

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年3月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	463,275,948
コール・ローン等	2,156,250
野村豪州債券ファンド マザーファンド(評価額)	233,434,424
未収入金	227,685,271
未収利息	3
(B) 負債	231,458,372
未払金	228,995,163
未払収益分配金	1,448,049
未払信託報酬	1,012,675
その他未払費用	2,485
(C) 純資産総額(A-B)	231,817,576
元本	229,849,133
次期繰越損益金	1,968,443
(D) 受益権総口数	229,849,133口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,086円

(注) 期首元本額240百万円、期中追加設定元本額9百万円、期中一部解約元本額20百万円、計算口数当たり純資産額10,086円。

(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37,618,462円。(野村豪州債券ファンド マザーファンド)

## ○損益の状況 (2014年9月6日～2015年3月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	732
受取利息	732
(B) 有価証券売買損益	6,032,492
売買益	20,943,343
売買損	△14,910,851
(C) 信託報酬等	△ 1,036,760
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	4,996,464
(E) 前期繰越損益金	△ 401,462
(F) 追加信託差損益金	△ 1,178,510
(配当等相当額)	( 97,913,747)
(売買損益相当額)	(△99,092,257)
(G) 計(D+E+F)	3,416,492
(H) 収益分配金	△ 1,448,049
次期繰越損益金(G+H)	1,968,443
追加信託差損益金	△ 1,178,510
(配当等相当額)	( 97,936,244)
(売買損益相当額)	(△99,114,754)
分配準備積立金	14,681,969
繰越損益金	△11,535,016

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

\* 損益の状況の中で(C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

(注) 分配金の計算過程(2014年9月6日～2015年3月5日)は以下の通りです。

項 目	第23期
	2014年9月6日～ 2015年3月5日
a. 配当等収益(経費控除後)	4,712,921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	97,936,244円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	11,417,097円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	114,066,262円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,962円
g. 分配金	1,448,049円
h. 分配金(1万口当たり)	63円

## &lt; Aコース &gt;

## ○分配金のお知らせ

---

1 万口当たり分配金 (税込み)	63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

---

運用報告書(全体版)について電磁的方法により提供する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日: 2014年12月1日>

## ＜Bコース＞

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年9月6日～2015年3月5日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 58	% 0.428	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(29)	(0.214)	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 ）	(25)	(0.188)	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 ）	( 4 )	(0.027)	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) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.005	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	( 1 )	(0.005)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.002	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 0 )	(0.001)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 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	59	0.435	
期中の平均基準価額は、13,428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。

\* 売買委託手数料およびその他費用は、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。

## &lt; Bコース &gt;

## ○売買及び取引の状況

(2014年9月6日～2015年3月5日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
野村豪州債券ファンド マザーファンド	千口 37,887	千円 96,200	千口 84,838	千円 215,700

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2014年9月6日～2015年3月5日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;野村豪州債券ファンドBコース&gt;

該当事項はございません。

## &lt;野村豪州債券ファンド マザーファンド&gt;

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
為替直物取引	百万円 -	百万円 -	% -	百万円 3,712	百万円 1,960	% 52.8

平均保有割合 8.7%

※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信託銀行です。



## &lt; Bコース &gt;

## ○組入資産の明細

(2015年3月5日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村豪州債券ファンド マザーファンド	千口 1,313,126	千口 1,266,174	千円 3,201,648

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2015年3月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
野村豪州債券ファンド マザーファンド	千円 3,201,648	% 96.4
コール・ローン等、その他	120,897	3.6
投資信託財産総額	3,322,545	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*野村豪州債券ファンド マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(36,324,395千円)の投資信託財産総額(36,733,409千円)に対する比率は98.9%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1豪ドル=93.68円。

## &lt; Bコース &gt;

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年3月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,322,545,068
コール・ローン等	33,696,111
野村豪州債券ファンド マザーファンド(評価額)	3,201,648,896
未収入金	87,200,000
未収利息	61
(B) 負債	88,352,501
未払収益分配金	68,542,157
未払解約金	5,358,542
未払信託報酬	14,415,824
その他未払費用	35,978
(C) 純資産総額(A-B)	3,234,192,567
元本	2,474,446,135
次期繰越損益金	759,746,432
(D) 受益権総口数	2,474,446,135口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,070円

(注) 期首元本額2,500百万円、期中追加設定元本額92百万円、期中一部解約元本額118百万円、計算口数当たり純資産額13,070円。

(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37,618,462円。(野村豪州債券ファンド マザーファンド)

## ○損益の状況 (2014年9月6日～2015年3月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	11,001
受取利息	11,001
(B) 有価証券売買損益	△ 28,247,306
売買益	3,172,022
売買損	△ 31,419,328
(C) 信託報酬等	△ 14,451,802
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 42,688,107
(E) 前期繰越損益金	585,608,800
(F) 追加信託差損益金	285,367,896
(配当等相当額)	( 483,258,315)
(売買損益相当額)	(△197,890,419)
(G) 計(D+E+F)	828,288,589
(H) 収益分配金	△ 68,542,157
次期繰越損益金(G+H)	759,746,432
追加信託差損益金	285,367,896
(配当等相当額)	( 483,502,456)
(売買損益相当額)	(△198,134,560)
分配準備積立金	583,775,683
繰越損益金	△109,397,147

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

\* 損益の状況の中で(C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

(注) 分配金の計算過程(2014年9月6日～2015年3月5日)は以下の通りです。

項 目	第23期
	2014年9月6日～ 2015年3月5日
a. 配当等収益(経費控除後)	66,709,040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	483,502,456円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	585,608,800円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,135,820,296円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,590円
g. 分配金	68,542,157円
h. 分配金(1万口当たり)	277円

## &lt; Bコース &gt;

## ○分配金のお知らせ

---

1 万口当たり分配金 (税込み)	277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

---

運用報告書(全体版)について電磁的方法により提供する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日: 2014年12月1日>

## ○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2015年3月5日現在)

## &lt;野村豪州債券ファンド マザーファンド&gt;

下記は、野村豪州債券ファンド マザーファンド全体(14,373,662千口)の内容です。

### 外国公社債

## (A)外国(外貨建)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		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千豪ドル	千豪ドル	千円	%	%	%	%	%
オーストラリア	340,650	375,560	35,182,530	96.8	—	42.5	29.8	24.6
合 計	340,650	375,560	35,182,530	96.8	—	42.5	29.8	24.6

\* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

\* 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。

\* ー印は組み入れなし。

\* 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。

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.5	9,600	11,727	1,098,664	2023/4/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	13,800	14,564	1,364,404	2025/4/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5	4,200	5,062	474,271	2033/4/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	3,700	4,053	379,699	2037/4/21
地方債証券	AUST CAPITAL TERRITORY	5.5	6,000	6,594	617,810	2018/6/7
特殊債券 (除く金融債)	AIRSERVICES AUSTRALIA	5.5	3,000	3,140	294,209	2016/11/15
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	6.25	3,000	3,516	329,421	2020/3/5
	AUSTRALIAN POSTAL CORP	5.5	6,000	6,307	590,898	2017/2/6
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.5	4,000	4,064	380,717	2015/9/22
	COUNCIL OF EUROPE	6.0	3,500	4,069	381,193	2020/10/8
	EUROFIMA	6.25	3,000	3,389	317,518	2018/12/28
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	6.5	3,400	3,965	371,463	2019/8/7
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	6.0	8,100	9,485	888,640	2020/8/6
	EXPORT DEVELOPMENT CANADA	3.25	2,300	2,360	221,120	2018/5/22
	EXPORT-IMPORT BK KOREA	3.795	1,000	999	93,636	2019/4/17
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	3.75	1,000	1,046	97,998	2018/10/9
	INTL BK RECON & DEVELOP	5.75	500	580	54,357	2020/10/1
	INTL FINANCE CORP	5.75	5,000	5,783	541,785	2020/7/28
	KFW	6.25	9,400	10,950	1,025,857	2019/12/4
	KFW	6.0	17,000	19,941	1,868,152	2020/8/20
	KOMMUNALBANKEN AS	4.0	2,000	2,115	198,208	2019/1/23
	KOREA DEVELOPMENT BANK	3.865	1,000	1,003	93,970	2015/12/7
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	6.5	1,500	1,630	152,717	2017/4/12
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.0	2,000	2,121	198,749	2019/7/17
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	5.5	14,400	16,360	1,532,657	2020/3/9
	NEW S WALES TREASURY CRP	6.0	3,000	3,320	311,097	2018/2/1
	NEW S WALES TREASURY CRP	6.0	15,700	18,427	1,726,323	2020/5/1
	NEW S WALES TREASURY CRP	4.0	3,300	3,573	334,756	2021/4/8
	NEW S WALES TREASURY CRP	4.0	500	543	50,924	2023/4/20
	NEW S WALES TREASURY CRP	5.0	7,100	8,337	781,059	2024/8/20
	NORDIC INVESTMENT BANK	6.0	2,000	2,005	187,856	2015/4/6
	NORTHERN TERRITORY TREAS	5.75	15,000	15,894	1,488,994	2016/11/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP	4.0	7,900	8,420	788,842	2019/6/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP	6.25	3,600	4,228	396,097	2020/2/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP	5.75	2,900	3,522	329,959	2024/7/22
	SOUTH AUST GOVT FIN AUTH	5.75	3,000	3,258	305,223	2017/9/20
	TREASURY CORP VICTORIA	3.5	2,000	2,076	194,498	2017/11/17
TREASURY CORP VICTORIA	5.5	1,500	1,675	156,932	2018/11/15	
TREASURY CORP VICTORIA	6.0	4,900	5,769	540,510	2020/6/15	
TREASURY CORP VICTORIA	6.0	9,600	11,772	1,102,890	2022/10/17	
WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	1,800	1,819	170,428	2016/6/8	
WESTERN AUST TREAS CORP	8.0	6,800	7,707	722,066	2017/7/15	
WESTERN AUST TREAS CORP	7.0	5,000	6,007	562,782	2019/10/15	
WESTERN AUST TREAS CORP	6.0	1,500	1,839	172,305	2023/10/16	

銘柄	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
オーストラリア						
	普通社債券 (含む投資法人債)					
	ABN AMRO BANK NV	4.75	1,000	1,053	98,663	2019/2/5
	ABN AMRO BANK NV	3.7517	500	504	47,297	2019/2/5
	AMP CAPITAL WHOLESAL OF	4.75	1,350	1,415	132,589	2021/10/7
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	5.75	1,500	1,594	149,351	2018/11/27
	ANZ WEALTH AUST LTD	5.0	1,000	1,003	94,013	2015/6/22
	AURIZON NETWORK PTY LTD	5.75	2,000	2,182	204,465	2020/10/28
	AUS PAC ATR(MELBOURNE)	6.0	1,000	1,021	95,702	2015/12/14
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	7.5	1,000	1,097	102,766	2017/9/25
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.75	2,500	2,566	240,406	2019/7/25
	AUSTRALIAN RAIL TRACK	3.75	500	505	47,339	2016/4/29
	BANCO SANTANDER CHILE	4.5	1,500	1,523	142,726	2017/3/13
	BANK OF AMERICA CORP	4.5	1,000	1,036	97,099	2018/8/23
	BANK OF CHINA/SYDNEY	4.45	500	500	46,849	2015/3/13
	BARCLAYS BANK PLC/AUST	6.75	2,000	2,032	190,428	2015/8/17
	BARCLAYS BANK PLC/AUST	4.5	500	522	48,989	2019/4/4
	BBI DBCT FINANCE PTY	6.25	5,000	5,128	480,396	2016/6/9
	BHP BILLITON FINANCE LTD	3.75	500	513	48,099	2017/10/18
	BK TOKYO-MIT UFJ SYDNEY	3.88	1,000	1,003	93,979	2017/9/19
	BMW AUSTRALIA FINANCE	2.75	900	899	84,252	2018/2/23
	BNP PARIBAS AUSTRALIA	3.87	1,500	1,500	140,576	2015/3/18
	BNP PARIBAS AUSTRALIA	4.5	2,000	2,074	194,292	2017/10/4
	BRISBANE AIRPORT CORP LT	6.0	500	558	52,357	2020/10/21
	CALTEX AUSTRALIA FIN LTD	7.25	2,000	2,272	212,897	2018/11/23
	CATERPILLAR FIN AUSTRALI	5.0	1,800	1,803	168,935	2015/4/10
	CHINA CONSTRUCTION BANK	3.4167	1,000	998	93,530	2016/11/21
	CIE FINANCEMENT FONCIER	5.5	3,500	3,550	332,650	2015/9/22
	COCA-COLA AMATIL LTD	4.25	500	523	49,078	2019/11/13
	CROWN GROUP FINANCE LTD	5.75	1,000	1,050	98,416	2017/7/18
	DEXUS FINANCE PTY LTD	8.75	1,000	1,111	104,142	2017/4/21
	DNB BOLIGKREDITT AS	6.25	3,500	3,656	342,569	2016/6/8
	FEDERATION CENTRES LTD	5.75	1,000	1,101	103,213	2019/12/13
	FEDERATION CENTRES LTD	5.0	500	535	50,155	2021/5/27
	GAIF BOND ISSUER P/L	5.5	500	526	49,347	2018/3/20
	GLOBAL SWITCH PROP AU	6.25	500	554	51,959	2020/12/23
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	6.35	1,500	1,549	145,157	2016/4/12
	HOLCIM FINANCE AUSTRALIA	7.0	1,500	1,502	140,743	2015/3/27
	HOLCIM FINANCE AUSTRALIA	6.0	500	528	49,491	2017/7/18
	HSBC BANK PLC	6.75	1,500	1,496	140,168	2015/3/12
	INCITEC PIVOT LTD	5.75	2,000	2,123	198,893	2019/2/21
	IND & COMM BK CHINA SYDN	3.395	1,000	1,001	93,783	2016/2/8
	ING BANK NV/SYDNEY	5.5	1,000	1,013	94,935	2015/9/3
	JEM SOUTHBANK PTY LTD	6.637	3,500	3,686	345,323	2018/6/28
	JPMORGAN CHASE & CO	4.045	1,500	1,500	140,534	2015/3/11
	JPMORGAN CHASE & CO	7.0	2,000	2,079	194,760	2016/3/16
	KOREA GAS CORP	4.5	500	502	47,104	2015/9/25
	LLOYDS TSB BANK PLC-AU	7.5	2,000	2,050	192,100	2015/10/2
	MACQUARIE UNIVERSITY	6.75	2,000	2,363	221,418	2020/9/9

銘柄	銘柄	利率	当 期 額面金額	期 末 評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	MIRVAC GROUP FUNDING LTD	8.25	500	500	46,877	2015/3/15
	NATIONAL BK OF ABU DHABI	5.0	2,000	2,084	195,304	2018/3/7
	NETWORK RAIL INFRA FIN	6.0	2,000	2,118	198,498	2016/11/15
	NEW TERMINAL FINANCING C	6.25	2,500	2,601	243,708	2016/9/20
	NEW ZEALAND MILK PTY LTD	6.25	900	937	87,832	2016/7/11
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.75	1,000	1,059	99,273	2018/12/12
	PERPETUAL TRUSTEE CO LTD	7.1	5,500	5,503	515,557	2015/3/15
	PERPETUAL TRUSTEE CO LTD	7.2	2,000	2,347	219,943	2020/3/15
	PERTH AIRPORT PTY LTD	6.0	500	558	52,273	2020/7/23
	PERTH AIRPORT PTY LTD	5.5	500	546	51,192	2021/3/25
	RABOBANK NEDERLAND	6.5	1,500	1,508	141,306	2015/4/20
	RABOBANK NEDERLAND AU	7.25	2,000	2,249	210,733	2018/4/20
	SANTOS FINANCE LIMITED	6.25	1,500	1,521	142,536	2015/9/23
	SCENTRE GROUP TRUST 2	7.0	2,000	2,127	199,332	2016/10/18
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	7.0	2,000	2,031	190,314	2015/8/12
	SHINHAN BANK	4.5	2,000	2,018	189,074	2015/10/9
	SPI AUSTRALIA ASSETS PTY	6.25	1,000	1,054	98,785	2017/2/21
	STOCKLAND TRUST MANAGEME	7.5	3,000	3,165	296,516	2016/7/1
	SUNCORP METWAY LTD	4.0	3,000	3,091	289,597	2017/11/9
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	4.5	2,000	2,098	196,615	2019/4/10
	TELSTRA CORP LTD	7.75	1,500	1,839	172,361	2020/7/15
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	4.25	1,000	1,053	98,719	2019/5/15
	TRANSURBAN FINANCE CO PT	6.75	1,500	1,547	144,957	2016/6/8
	UBS AG AUSTRALIA	4.0	1,000	1,031	96,649	2019/8/27
	UNIVERSITY OF MELBOURNE	4.25	700	747	70,041	2021/6/30
	WELLS FARGO & COMPANY	4.0	2,000	2,060	193,037	2019/8/8
	WESFARMERS LTD	4.75	2,000	2,133	199,856	2020/3/12
	WOOLWORTHS LIMITED	6.0	1,500	1,665	155,998	2019/3/21
合	計				35,182,530	

\* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

### 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄	銘柄	別	当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	AU03YR	百万円	百万円
		AU10YR	—	5,335
			—	1,337

\* 単位未満は切り捨て。

\* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

\* —印は組み入れなし。

# 野村豪州債券ファンド マザーファンド

第11期(2014年9月5日決算)  
(計算期間：2013年9月6日～2014年9月5日)

## 《運用報告書》

受益者のみなさまへ

野村豪州債券ファンド マザーファンドの第11期の運用状況をご報告申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	オーストラリアドル建ての公社債(オーストラリア国債・政府機関債・準政府債(州政府債)、国際機関債、社債など)を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。
主な投資対象	オーストラリアドル建ての公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

**野村アセットマネジメント**

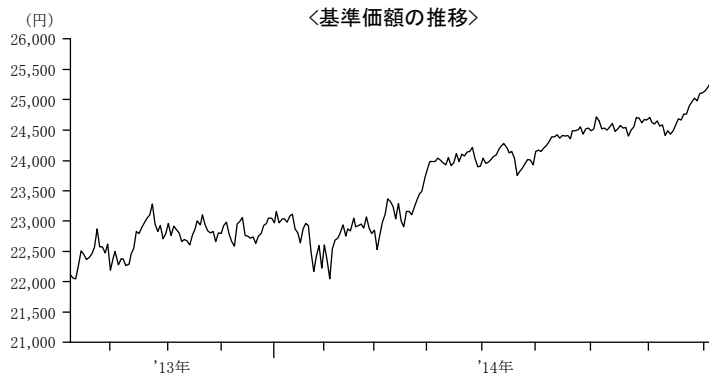
東京都中央区日本橋 1-12-1

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



## ◎運用実績

基準価額は、当作成期初の22,116円から当作成期末には25,508円となりました。



### ○基準価額の主な変動要因

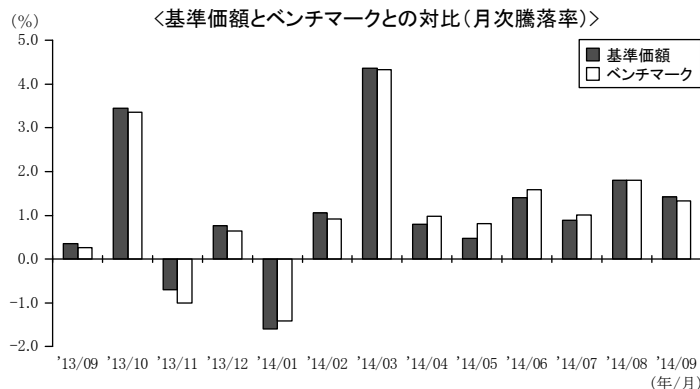
- 2014年の年初以降、新興国経済の先行き懸念が浮上したことやウクライナおよび中東情勢の緊迫化などを受け、投資家のリスク回避姿勢の強まりとともに安全資産とされる国債の需要が高まり、債券価格が上昇したこと
- 世界的に金利低下が進む中で、相対的に金利水準が高い豪州国債への投資需要が高まり、資金流入したことで、債券価格が上昇したこと
- 当作成期を通じて、円安豪ドル高に推移した為替相場
- 当作成期を通じて、豪ドル建て債券から得られた利息収入

### ○基準価額とベンチマークとの差異と主な差異要因

当作成期の基準価額の騰落率は15.3%となり、ベンチマークであるUBSオーストラリア債券インデックス(円換算ベース)の15.5%を0.2ポイント下回りました。主な差異の要因は[野村豪州債券ファンド マザーファンド]において、デュレーションをベンチマーク比で短めにしたことがマイナス寄与したことなどでした。

\* ベンチマーク(=UBSオーストラリア債券インデックス(円換算ベース))は、UBS Australian All Maturities Composite Bond Index(オーストラリアドルベース)を基に、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日のオーストラリアドル為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で円換算しております。  
(出所)ブルームバーグ、UBS

\* UBSオーストラリア債券インデックス(UBS Australian All Maturities Composite Bond Index)は、UBS AGが管理・公表している、オーストラリア債券市場において発行された全ての満期固定利付き債券を対象としたインデックスです。UBSオーストラリア債券インデックスに関する一切の知的財産権その他一切の権利はUBS AGに帰属しております。



## ◎運用経過

### ○資産別組入比率

主要投資対象である豪ドル建ての公社債(先物を含まない)の組入比率は概ね高位を維持しました。

### ○信用格付け別組入比率

信用格付け別組入比率はAAA格、AA格、A格の順に当作成期末は51%、26%、12%となりました。

### ○種別組入比率

種別組入比率は国債・政府機関債等、州政府債等、社債等、アセットバック証券の順に当作成期末は30%、32%、35%、0%となりました。

## ◎今後の運用方針

- 信託財産の成長を図ることを目的として、積極的な運用を行い、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を達成することを目指します。
- 中長期的なインカムゲインの獲得をリターンの主な源泉とし、市場環境や見通しに対応したポートフォリオのデュレーション(利回り感応度)調整や債券の満期構成のバランス調整および投資対象資産の債券種別、格付、銘柄等の選択を行います。

※デュレーション：金利が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割合。

## ◎ 1万口当たりの費用の明細

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	2円 (2)
(b) 保 管 費 用 等	1
合 計	3

\* (a) 売買委託手数料、(b) 保管費用等は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。  
\* 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

## ◎ 期中の売買及び取引の状況 (自2013年9月6日 至2014年9月5日)

## (1) 公社債

		買付額	売付額
外 国	オーストラリア	千豪ドル	千豪ドル
	国債証券	219,991	169,570
	特殊債券	183,024	294,879 (4,000)
	社債券(投資法人債券を含む)	62,005	83,454 (5,000)

\* 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

\* 単位未満は切り捨て。

\* ( ) 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

## (2) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	百万円	百万円	百万円	百万円
債券先物取引	284	—	82,531	69,115

\* 単位未満は切り捨て。

\* 外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

## ◎ 組入資産の明細

## (1) 外国(外貨建)公社債

区 分	期 首					当 期					末				
	組入比率	残存期間別組入比率				額面金額	評 価 額		組入比率	残存期間別組入比率					
		うちBBB格 以下組入比率	5年以上	2年以上	2年未満		外貨建金額	邦貨換算金額		うちBBB格 以下組入比率	5年以上	2年以上	2年未満		
オーストラリア	%	%	%	%	%	千豪ドル	千豪ドル	千円	%	%	%	%	%	%	
合 計	94.5	—	49.5	32.3	12.7	368,100	396,141	39,063,557	96.7	—	41.3	39.3	16.0		
	94.5	—	49.5	32.3	12.7	368,100	396,141	39,063,557	96.7	—	41.3	39.3	16.0		

\* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

\* 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。

\* 一印は組み入れなし。

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

## 外国(外貨建)公社債銘柄別

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日		
				外貨建金額	邦貨換算金額			
(オーストラリア)				%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
国 債 証 券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.5	7,500	8,152	803,918	2018/1/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	8,000	8,108	799,569	2018/10/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.25	1,200	1,318	130,040	2019/3/15		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5	8,400	9,027	890,158	2020/4/15		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.75	10,700	12,352	1,218,038	2021/5/15		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.5	21,600	25,059	2,471,091	2023/4/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.75	5,500	6,108	602,339	2027/4/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	6,700	6,287	620,021	2029/4/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5	4,200	4,502	444,023	2033/4/21		
	REPUBLIC OF AUSTRIA	5.75	4,000	4,002	394,637	2014/9/15		
地 方 債 証 券	AUST CAPITAL TERRITORY	5.5	6,000	6,516	642,572	2018/6/7		
特殊債券(除く金融債)	AIRSERVICES AUSTRALIA	5.5	3,000	3,133	308,967	2016/11/15		
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	6.25	3,000	3,417	337,039	2020/3/5		
	AUSTRALIAN POSTAL CORP	5.5	6,000	6,285	619,801	2017/2/6		
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.5	4,000	4,109	405,267	2015/9/22		
	COUNCIL OF EUROPE	6.0	1,500	1,675	165,235	2020/10/8		
	EUROFIMA	6.25	3,000	3,335	328,903	2018/12/28		
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	6.5	3,400	3,871	381,786	2019/8/7		
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	6.0	2,500	2,819	278,045	2020/8/6		
	EXPORT DEVELOPMNT CANADA	3.25	2,300	2,304	227,260	2018/5/22		
	EXPORT-IMPORT BK KOREA	3.725	1,000	1,004	99,059	2019/4/17		
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	3.75	1,000	1,018	100,424	2018/10/9		
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	6.0	2,200	2,498	246,359	2021/2/26		
	INTL BK RECON & DEVELOP	5.75	2,600	2,888	284,832	2019/10/21		
	INTL BK RECON & DEVELOP	5.75	500	549	54,141	2020/10/1		
	INTL FINANCE CORP	5.75	5,000	5,577	549,955	2020/7/28		

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
特殊債券(除く金融債)	KFW	6.25	6,900	7,830	772,128	2019/12/4
	KOMMUNALBANKEN AS	4.0	2,000	2,050	202,189	2019/1/23
	KOREA DEVELOPMENT BANK	3.8283	1,000	1,003	98,930	2015/12/7
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	6.5	1,500	1,633	161,049	2017/4/12
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.0	2,000	2,049	202,112	2019/7/17
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	5.5	4,800	5,263	519,051	2020/3/9
	NEW S WALES TREASURY CRP	6.0	5,000	5,480	540,456	2018/2/1
	NEW S WALES TREASURY CRP	6.0	15,700	17,830	1,758,264	2020/5/1
	NEW S WALES TREASURY CRP	4.0	3,300	3,392	334,492	2021/4/8
	NEW S WALES TREASURY CRP	6.0	2,000	2,313	228,084	2022/3/1
	NEW S WALES TREASURY CRP	4.0	500	508	50,172	2023/4/20
	NEW S WALES TREASURY CRP	5.0	4,500	4,936	486,743	2024/8/20
	NEW SOUTH WALES TREASURY	4.0	2,800	2,879	283,977	2017/2/20
	NORDIC INVESTMENT BANK	6.0	2,000	2,037	200,898	2015/4/6
	NORTHERN TERRITORY TREAS	5.75	15,000	15,930	1,570,931	2016/11/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP	3.5	3,100	3,150	310,643	2017/9/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP	4.0	7,900	8,148	803,558	2019/6/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP	6.25	3,600	4,117	406,008	2020/2/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP	5.75	2,000	2,295	226,329	2024/7/22
	SOUTH AUST GOVT FIN AUTH	5.75	3,000	3,236	319,185	2017/9/20
	TREASURY CORP VICTORIA	3.5	7,000	7,126	702,694	2017/11/17
	TREASURY CORP VICTORIA	5.5	1,500	1,643	162,070	2018/11/15
	TREASURY CORP VICTORIA	6.0	4,900	5,590	551,318	2020/6/15
	TREASURY CORP VICTORIA	6.0	9,600	11,206	1,105,078	2022/10/17
WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	3,800	3,809	375,617	2016/6/8	
WESTERN AUST TREAS CORP	8.0	11,800	13,431	1,324,523	2017/7/15	
WESTERN AUST TREAS CORP	7.0	5,000	5,870	578,890	2019/10/15	

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	4.75	1,000	1,025	101,163	2019/2/5
	ABN AMRO BANK NV	3.99	500	507	50,022	2019/2/5
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	5.75	1,500	1,571	154,933	2018/11/27
	ANZ WEALTH AUST LTD	5.0	1,000	1,012	99,832	2015/6/22
	AURIZON NETWORK PTY LTD	5.75	2,000	2,112	208,343	2020/10/28
	AUS PAC AIR(MELBOURNE)	6.0	1,000	1,029	101,499	2015/12/14
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	7.5	1,000	1,094	107,928	2017/9/25
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.75	2,500	2,481	244,676	2019/7/25
	AUSTRALIAN RAIL TRACK	3.75	500	502	49,600	2016/4/29
	BANCO SANTANDER CHILE	4.5	1,500	1,515	149,424	2017/3/13
	BANK OF AMERICA CORP	4.5	1,000	1,017	100,345	2018/8/23
	BANK OF CHINA/SYDNEY	4.4083	500	502	49,539	2015/3/13
	BARCLAYS BANK PLC/AUST	6.75	2,000	2,064	203,556	2015/8/17
	BARCLAYS BANK PLC/AUST	4.5	500	509	50,214	2019/4/4
	BBI DBCT FINANCE PTY	6.25	5,000	5,098	502,757	2016/6/9
	BHP BILLITON FINANCE LTD	3.75	500	505	49,867	2017/10/18
	BK TOKYO-MIT UFJ SYDNEY	3.8083	1,000	1,010	99,652	2017/9/19
	BNP PARIBAS AUSTRALIA	4.5	2,000	2,046	201,844	2017/10/4
	BRISBANE AIRPORT CORP LT	6.0	500	540	53,298	2020/10/21
	CALTEX AUSTRALIA FIN LTD	7.25	2,000	2,225	219,466	2018/11/23
	CHINA CONSTRUCTION BANK	3.725	1,000	998	98,412	2016/11/21
	CIE FINANCEMENT FONCIER	5.5	3,500	3,584	353,435	2015/9/22
	CIVIC NEXUS FINANCE LTD	6.5	2,000	2,000	197,278	2014/9/15
	COCA-COLA AMATIL LTD	4.25	500	507	50,074	2019/11/13
CROWN GROUP FINANCE LTD	5.75	1,000	1,044	103,034	2017/7/18	
DEXUS FINANCE PTY LTD	8.75	1,000	1,118	110,293	2017/4/21	
DNB BOLIGKREDITT AS	6.25	1,000	1,050	103,629	2016/6/8	

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	FEDERATION CENTRES LTD	5.75	1,000	1,055	104,068	2019/12/13
	FEDERATION CENTRES LTD	5.0	500	506	49,990	2021/5/27
	GAIF BOND ISSUER P/L	5.5	500	516	50,946	2018/3/20
	GLOBAL SWITCH PROP AU	6.25	500	533	52,565	2020/12/23
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	6.35	1,500	1,562	154,053	2016/4/12
	HOLCIM FINANCE AUSTRALIA	7.0	1,500	1,528	150,681	2015/3/27
	HOLCIM FINANCE AUSTRALIA	6.0	500	525	51,863	2017/7/18
	HSBC BANK PLC	6.75	1,500	1,524	150,355	2015/3/12
	INCITEC PIVOT LTD	5.75	2,000	2,067	203,922	2019/2/21
	IND & COMM BK CHINA SYDN	3.625	1,000	1,001	98,767	2016/2/8
	ING BANK NV/SYDNEY	5.5	1,000	1,023	100,878	2015/9/3
	JEM SOUTHBANK PTY LTD	6.637	3,500	3,638	358,785	2018/6/28
	JPMORGAN CHASE & CO	7.0	2,000	2,105	207,574	2016/3/16
	KOREA GAS CORP	4.5	500	504	49,707	2015/9/25
	LLOYDS TSB BANK PLC	7.5	2,500	2,503	246,894	2014/10/1
	MACQUARIE UNIVERSITY	6.75	2,000	2,268	223,741	2020/9/9
	NATIONAL BK OF ABU DHABI	5.0	2,000	2,054	202,604	2018/3/7
	NETWORK RAIL INFRA FIN	6.0	2,000	2,124	209,487	2016/11/15
	NEW TERMINAL FINANCING C	6.25	2,500	2,594	255,806	2016/9/20
	NEW ZEALAND MILK PTY LTD	6.25	900	947	93,452	2016/7/11
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.75	1,000	1,038	102,449	2018/12/12
	PERPETUAL TRUSTEE CO LTD	7.1	5,500	5,596	551,890	2015/3/15
	PERPETUAL TRUSTEE CO LTD	7.2	2,000	2,287	225,555	2020/3/15
	PERTH AIRPORT PTY LTD	6.0	500	537	53,039	2020/7/23
PERTH AIRPORT PTY LTD	5.5	500	526	51,898	2021/3/25	
RABOBANK NEDERLAND AU	7.25	2,000	2,235	220,422	2018/4/20	
SANTOS FINANCE LIMITED	6.25	6,500	6,658	656,572	2015/9/23	

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	SGSP AUSTRALIA ASSETS	7.0	2,000	2,059	203,077	2015/8/12
	SHINHAN BANK	4.5	2,000	2,021	199,349	2015/10/9
	SPI AUSTRALIA ASSETS PTY	6.25	1,000	1,052	103,787	2017/2/21
	STOCKLAND TRUST MANAGEME	7.5	3,000	3,191	314,748	2016/7/1
	SUNCORP METWAY LTD	4.0	3,000	3,043	300,149	2017/11/9
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	4.5	2,000	2,037	200,947	2019/4/10
	TELSTRA CORP LTD	7.75	1,500	1,788	176,403	2020/7/15
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	4.25	1,000	1,021	100,700	2019/5/15
	TRANSURBAN FINANCE CO PT	6.75	1,500	1,571	154,942	2016/6/8
	UBS AG AUSTRALIA	4.0	1,000	989	97,604	2019/8/27
	UNIVERSITY OF MELBOURNE	4.25	700	713	70,348	2021/6/30
	WELLS FARGO & COMPANY	4.0	2,000	1,993	196,569	2019/8/8
	WESFARMERS LTD	4.75	2,000	2,054	202,574	2020/3/12
	WEST RETAIL TRUST 1	7.0	2,000	2,131	210,137	2016/10/18
	WOOLWORTHS LIMITED	6.0	1,500	1,634	161,219	2019/3/21
合 計		-	-	-	39,063,557	-

\*邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

\*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## (2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別	期首評価額		当期末評価額	
	買 建 額	売 建 額	買 建 額	売 建 額
外 国	百万円	百万円	百万円	百万円
債券先物取引				
A U 0 3 Y R	-	944	-	15,994
A U 1 0 Y R	-	616	288	-

\*単位未満は切り捨て。

\*邦貨換算金額は、期首、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

\*-印は組み入れなし。



## ◎投資信託財産の構成 (2014年9月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	39,063,557	95.8
コール・ローン等、その他	1,707,411	4.2
投資信託財産総額	40,770,968	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建て純資産(40,419,675千円)の投資信託財産総額(40,770,968千円)に対する比率は99.1%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1豪ドル=98.61円。

## ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2014年9月5日)現在

## ◎損益の状況

(自2013年9月6日 至2014年9月5日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	41,120,415,723
コール・ローン等	610,304,663
公社債(評価額)	39,063,557,293
未収入金	700,856,439
未収利息	512,195,698
前払費用	56,438,250
差入委託証拠金	177,063,380
(B) 負 債	704,755,803
前受収益	362,392
未払金	375,973,411
未払解約金	328,420,000
(C) 純資産総額(A-B)	40,415,659,920
元 本	15,844,293,295
次期繰越損益金	24,571,366,625
(D) 受益権総口数	15,844,293,295口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,508円

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	2,204,517,414
受 取 利 息	2,201,920,580
そ の 他 収 益 金	2,596,834
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	4,036,843,745
売 買 益	4,307,824,240
売 買 損	△ 270,980,495
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 272,814,926
取 引 益	156,758,543
取 引 損	△ 429,573,469
(D) 信 託 報 酬 等	△ 1,487,918
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	5,967,058,315
(F) 前期繰越損益金	25,283,010,045
(G) 追加信託差損益金	1,100,050,443
(H) 解約差損益金	△ 7,778,752,178
(I) 計(E+F+G+H)	24,571,366,625
次期繰越損益金(I)	24,571,366,625

\*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引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(D)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(G)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(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(注)期首元本額20,866百万円、期中追加設定元本額821百万円、期中一部解約元本額5,843百万円、計算口数当たり純資産額25,508円。

(注)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、野村豪州債券ファンドAコース96百万円、野村豪州債券ファンドBコース1,313百万円、野村豪州債券ファンドCコース118百万円、野村豪州債券ファンドDコース8,719百万円、オーストラリア債券ファンド3,820百万円、野村豪州債券ファンド Aコース(野村SMA向け)164百万円、野村豪州債券ファンド Bコース(野村SMA向け)82百万円、ノムラ・グローバル・オールスターズ1,529百万円。