

野村グローバル・ファンズ・プレミアム (3ヵ月決算型)

運用報告書(全体版)

第34期（決算日2015年4月17日） 第35期（決算日2015年7月17日）

作成対象期間（2015年1月20日～2015年7月17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／内外／資産複合
信託期間	2006年8月25日以降、無期限です。
運用方針	主として、国内・米国・欧州・新興国の株式・債券、ならびにハイ・イールド債の各資産を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、インカムゲインと中長期的な値上がり益の獲得によるトータル・リターン追求を目指して運用を行います。投資する投資信託証券で、外国の株式もしくは外国の債券を実質的な投資対象とする投資信託証券については、実質的な外貨建て資産について為替ヘッジを行わないことを基本とするもの、もしくはこれらに類するものに限定することを基本とします。 野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社に投資信託証券の運用の指図に関する権限を委託します。
主な投資対象	主として有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益等から、利子・配当等収益等の水準および基準価額水準等を勘案して分配します。 留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104

〈受付時間〉営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近10期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			参 考 指 数	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 込 分	配 金	期 騰 落 中 率			
	円	円	%		%	%	百万円
26期(2013年4月17日)	8,357	0	13.1	107.24	12.4	99.0	9,476
27期(2013年7月17日)	8,652	0	3.5	111.85	4.3	99.4	9,017
28期(2013年10月17日)	8,799	0	1.7	113.14	1.2	98.1	8,601
29期(2014年1月17日)	9,487	0	7.8	123.01	8.7	98.2	8,381
30期(2014年4月17日)	9,257	0	△ 2.4	119.97	△ 2.5	98.9	7,715
31期(2014年7月17日)	9,565	0	3.3	124.47	3.8	99.2	7,455
32期(2014年10月17日)	9,326	0	△ 2.5	123.25	△ 1.0	98.9	6,667
33期(2015年1月19日)	10,267	50	10.6	136.26	10.6	99.3	6,501
34期(2015年4月17日)	10,807	150	6.7	145.04	6.4	95.0	6,327
35期(2015年7月17日)	10,882	150	2.1	148.29	2.2	99.6	5,889

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

* 参考指数は、下記の資産クラスもしくは債券種別等毎の代表的な指数を、基本投資割合をもとに、当社が独自に円換算した指数（円換算ベース）から合成したもので、設定時を100として指数化しております。

なお、算出にあたっては、組入資産・為替の評価時点に合わせて計算しているため、各社が公表する数値とは異なります。

【国内株式】 東証株価指数（TOPIX）：20%

【米国株式】 S&P500種株価指数：16%

【欧州株式】 MSCI欧州株価指数：9%

【新興国株式】 MSCI エマージング・マーケット・インデックス：5%

【国内債券】 NOMURA-BPI 総合：10%

【米国債券】 バークレイズ・米国総合インデックス：18%

【欧州債券】 バークレイズ・汎欧州総合インデックス：17%

【新興国債券】 JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル：2%

【ハイ・イールド債】 BofA・メルリリンチ・USハイ・イールド・コンストレインド・インデックス：3%

- ・ TOPIXの数値及びTOPIXの商標は、株式会社東京証券取引所（以下「東証」といいます。）の知的財産であり、株価指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利及びTOPIXの商標に関するすべての権利は東証が有します。東証は本ファンドの発行又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。
- ・ S&P500株価指数（S&P500種株価指数）は、スタンダード&プアーズが公表している株価指数で、米国の主要500社によって構成されております。当該指数に関する一切の知的財産権その他一切の権利はスタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスズ エル エル シーに帰属しております。
- ・ MSCI欧州株価指数およびMSCI エマージング・マーケット・インデックスは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- ・ NOMURA-BPI 総合は、野村證券株式会社が作成している指数で、当該指数に関する一切の知的財産権とその他一切の権利は野村證券株式会社に帰属しております。また、野村證券株式会社は、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。
- ・ バークレイズ・米国総合インデックス、バークレイズ・汎欧州総合インデックスは、バークレイズ・バンク・ビーエルシーおよび関連会社（バークレイズ）が開発、算出、公表をおこなうインデックスであり、米ドル建て、汎欧州通貨建て投資適格債券市場のパフォーマンスをあらわします。当該インデックスに関する知的財産権およびその他の一切の権利はバークレイズに帰属します。
- ・ JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（J.P.Morgan Emerging Market Bond Index（EMBI）Global）は、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。
- ・ BofA・メルリリンチ・USハイ・イールド・コンストレインド・インデックス（BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index）は、バンクオブアメリカ・メルリリンチが算出する、米国のハイ・イールド・ボンド市場全体のパフォーマンスを表す代表的な指数です。（野村アセットマネジメントは、バンクオブアメリカ・メルリリンチより、同指数を用いることを許諾されております。）

（出所）東京証券取引所、スタンダード&プアーズ、MSCI、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）、Barclays、J.P.Morgan Securities LLC、ブルームバーグ、FactSet

（出所及び許可）バンクオブアメリカ・メルリリンチ

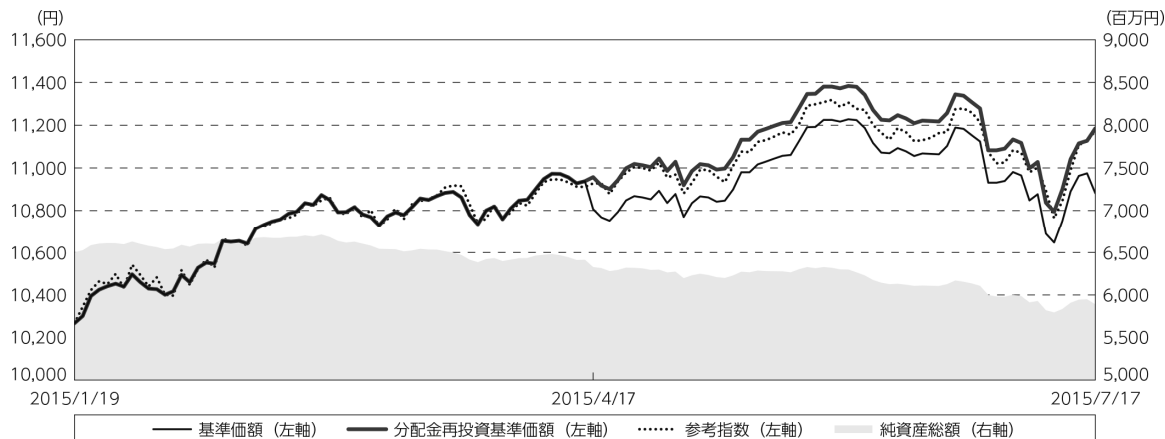
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	参 考 指 数	騰 落 率	投 資 信 託 組 入 比 率
第34期	(期 首) 2015年 1 月19日	円 10,267	% —	136.26	% —	% 99.3
	1 月末	10,430	1.6	138.56	1.7	98.8
	2 月末	10,835	5.5	143.76	5.5	99.0
	3 月末	10,800	5.2	142.84	4.8	99.1
	(期 末) 2015年 4 月17日	10,957	6.7	145.04	6.4	95.0
第35期	(期 首) 2015年 4 月17日	10,807	—	145.04	—	95.0
	4 月末	10,893	0.8	146.31	0.9	99.0
	5 月末	11,191	3.6	149.86	3.3	99.0
	6 月末	10,931	1.1	146.98	1.3	98.9
	(期 末) 2015年 7 月17日	11,032	2.1	148.29	2.2	99.6

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第34期首：10,267円

第35期末：10,882円 (既払分配金(税込み)：300円)

騰 落 率： 8.9% (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(2015年1月19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) 参考指数は、下記の資産クラスもしくは債券種別等毎の代表的な指数を、基本投資割合をもとに、当社が独自に円換算した指数(円換算ベース)から合成したものです。作成期首(2015年1月19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。

なお、算出にあたっては、組入資産・為替の評価時点に合わせて計算しているため、各社が公表する数値とは異なります。

【国内株式】東証株価指数(TOPIX)：20%

【米国株式】S&P500種株価指数：16%

【欧州株式】MSCI欧州株価指数：9%

【新興国株式】MSCI エマージング・マーケット・インデックス：5%

【国内債券】NOMURA-BPI 総合：10%

【米国債券】バークレイズ・米国総合インデックス：18%

【欧州債券】バークレイズ・汎欧州総合インデックス：17%

【新興国債券】JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル：2%

【ハイ・イールド債】BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・コンストレインド・インデックス：3%

(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10,267円から当作成期末10,882円となりました。

(上昇要因)

- ・ 為替が米ドルに対し円安基調で推移し、国内経済や企業業績の改善期待が高まったことなどから、国内株式が値上がりしたこと
- ・ ECB（欧州中央銀行）がQE（量的金融緩和）を実施したことなどを背景に、欧州株式が値上がりしたこと

○指定投資信託証券の騰落率（分配金込み）

指定投資信託証券名	第34期	第35期	第34期～第35期
ストラテジック・バリュー・オープンF	—	4.1%	—
NFR&Tマルチ・マネージャーズ・ファンドー米国株FD	8.1%	2.9%	11.2%
MFS欧州株ファンドFB	10.8%	5.9%	17.3%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢー新興国株式FD	9.3%	－4.5%	4.4%
ノムラ日本債券オープンF	－0.9%	－0.8%	－1.6%
メロン米国コア・プラス債券ファンドFD	2.7%	1.8%	4.5%
ノムラ・インサイト欧州債券ファンドFD	－1.5%	2.4%	0.9%
野村エマージング債券ファンドFD	6.2%	0.9%	7.1%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー米国ハイ・イールド・ボンドFD	6.7%	2.9%	9.8%

(注) 騰落率は当ファンドにおける指定投資信託証券の評価時点に合わせて計算（分配金を再投資して算出）を行っております。

(注) 当ファンドで投資をしていない期間についても騰落率の計算に含んでおります。

(注) 当作成期間の途中に除外を行った指定投資信託については、表から省略しております。

○投資環境

・国内株式

為替が米ドルに対し円安基調で推移し、国内経済や企業業績の改善期待が高まったことや、日本銀行やECBがQEを実施していることなどから、当作成期間では値上がりとなりました。

・米国株式

米国の企業決算が好調な内容だったことから2015年3月上旬まで堅調に推移しました。その後は、FRB（米連邦準備制度理事会）による政策金利の引き上げ懸念が強まったことなどから上値の重い展開となりましたが、当作成期間では値上がりとなりました。

・欧州株式

ECBがQEを実施したことなどから、4月中旬まで堅調に推移しました。その後は、米国の早期利上げ懸念の高まりや、ギリシャ債務問題の懸念などから下落する場面もありましたが、ECBがQEでの債券購入ペースを加速することを示唆したことなどから上昇し、当作成期間では値上がりとなりました。

・新興国株式

中国人民銀行（中央銀行）が追加金融緩和を実施する姿勢を強めたことや、ECBがQEを実施したことなどから、4月まで堅調に推移しました。その後は、中国におけるIPO（新規株式公開）への資金流出懸念の高まりなどから下落する場面がありましたが、中国政府が株価支援策を発表したことなどから上昇し、当作成期間では値上がりとなりました。

・国内債券

国債入札に対する需給懸念が高まったことや、1-3月期の実質GDP（国内総生産）成長率速報値が市場予想を上回ったことなどから、当作成期間では値下がりとなりました。

・米国債券

FRBによる政策金利の引き上げ懸念が強まったことなどから、当作成期間では値下がりとなりました。

・欧州債券

ECBがQEを実施したことを受け、4月中旬まで堅調に推移しました。その後は、4月のドイツのインフレ率が市場予想を上回りデフレ懸念が後退したことや、ギリシャの政治リスクの高まりなどから下落し、当作成期間では値下がりとなりました。

・新興国債券

ECBがQEを決定したことや、中国政府による景気刺激策への期待が高まったことなどから、4月まで堅調に推移しました。その後は、ギリシャのユーロ圏離脱懸念が高まったことなどから下落しましたが、当作成期間では値上がりとなりました。

・ハイ・イールド債

米国の好調な企業決算内容や、ECBが国債購入を含む追加金融緩和策を実施したことなどから、当作成期間では値上がりとなりました。

・為替市場

米ドル

原油価格が下落したことや、ギリシャのユーロ圏離脱懸念が高まったことなどを背景に、投資家のリスク回避姿勢が高まり軟調に推移する局面もありましたが、FRBによる政策金利の引き上げ観測が高まったことなどから上昇し、当作成期間において円安／米ドル高となりました。

ユーロ

ギリシャ総選挙において反財政緊縮派が勝利し、同国の政治リスクが高まったことや、ECBがQEを実施したことなどから、4月中旬まで軟調に推移しました。その後は、4月のドイツCPI（消費者物価指数）速報値がプラスになったことを受け、市場ではデフレ脱却の兆しと受け止められたことなどから上昇し、当作成期間において円安／ユーロ高となりました。

（主要通貨のみについて記述しております。）

○当ファンドのポートフォリオ

・投資信託証券組入比率

資産配分アドバイザーからの助言に基づき、各指定投資信託証券の投資比率を決定しました。投資信託証券組入比率は、概ね高水準の組入比率を保ちました。

・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

当作成期間において以下の指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直しを行いました。

追加ファンド：「ストラテジック・バリュー・オープンF」

除外ファンド：「GIMジャパン50・オープンF※」

※旧「JPMジャパン50・オープンF」。2015年5月29日よりファンド名を変更。

・投資対象ファンドへの投資の状況

資産配分アドバイザーからの助言に基づき、各指定投資信託証券への投資比率を基本投資割合に対して、以下の表のように推移させました。

投資対象ファンド	実質的な 主要投資対象	基本投資割合 (注1)	基本投資割合に対する差異(注2)
ストラテジック・バリュー・オープンF	国内株式	20%程度	当作成期間を通じてオーバーウェイトとしました。
NFR&Tマルチ・マネージャーズ・ ファンドⅠ-米国株FD	米国株式	16%程度	当作成期間中にオーバーウェイト幅を縮小しました。
MFS欧州株ファンドFB	欧州株式	9%程度	当作成期間中にオーバーウェイトからニュートラルにした後、オーバーウェイトとしました。
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ ファンドⅢ-新興国株式FD	新興国株式	5%程度	当作成期間中にアンダーウェイトからニュートラルとしました。
ノムラ日本債券オープンF	国内債券	10%程度	当作成期間を通じてアンダーウェイトとしました。
メロン米国コア・プラス債券ファンドFD	米国債券	18%程度	当作成期間中にアンダーウェイトからオーバーウェイトとしました。
ノムラ・インサイト欧州債券ファンドFD	欧州債券	17%程度	当作成期間中にアンダーウェイト幅を縮小しました。
野村エマージング債券ファンドFD	新興国債券	2%程度	当作成期間を通じてオーバーウェイトとしました。
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ- 米国ハイ・イールド・ボンドFD	ハイ・イールド債	3%程度	当作成期間中にアンダーウェイトからニュートラルとしました。

(注1) 基本投資割合は、将来的に、長期的な市場構造の変化や投資対象間のリターン・リスク関係の変化等に基づき見直す場合があります。

(注2) オーバーウェイトは基本投資割合を上回る投資比率、アンダーウェイトは基本投資割合を下回る投資比率、ニュートラルは基本投資割合程度の投資比率。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の騰落率が+8.8%となったのに対して、基準価額の騰落率は+8.9%となりました。

【主な差異要因】

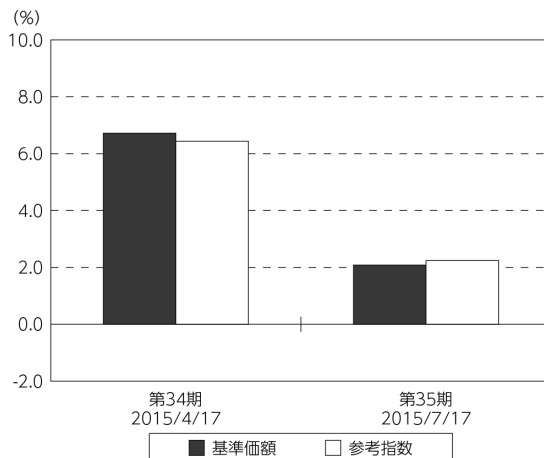
(プラス要因)

- ・欧州株式などの運用において、ファンドの収益率が各資産クラスの市場指数を上回ったこと
- ・相対的に収益率が低かった国内債券を、アンダーウェイト（基本投資割合を下回る投資比率）としていたこと

(マイナス要因)

- ・新興国債券などの運用において、ファンドの収益率が各資産クラスの市場指数を下回ったこと
- ・参考指数の収益率がプラスとなる中、投資信託証券への投資比率を低くしていたこと

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、各資産クラスもしくは債券種別等毎の代表的な指数を、基本投資割合をもとに、当社が独自に円換算した指数（円換算ベース）から合成したものです。

◎分配金

収益分配金は、経費控除後の利子・配当等収益と売買益等から基準価額水準も勘案して決定いたしました。

なお、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34期	第35期
	2015年1月20日～ 2015年4月17日	2015年4月18日～ 2015年7月17日
当期分配金	150	150
(対基準価額比率)	1.369%	1.360%
当期の収益	150	150
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	924	999

(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

引き続き、投資対象資産毎に、定性評価・定量評価等を勘案し、運用において優れていると判断したファンドに分散投資を行うことで、利子・配当等収益等と中長期的な値上がり益の獲得によるトータルでの運用成果を追求してまいります。

また、資産配分アドバイザーの助言に基づき、一定の範囲で中期的な市況見通しに応じて機動的に投資対象ファンドへの配分比率を変更(投資対象資産の配分を調整(アセット・アロケーション))することにより、更なる収益の追求を目指します。

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

(2015年 1 月20日～2015年 7 月17日)

項 目	第34期～第35期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 69	% 0.636	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(34)	(0.318)	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)	(32)	(0.291)	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)	(0.026)	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	0.002	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	69	0.638	
作成期間の平均基準価額は、10,846円です。			

* 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

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

○売買及び取引の状況

(2015年1月20日～2015年7月17日)

投資信託証券

銘 柄		第34期～第35期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	ノムラ日本債券オープンF	6,001	76,471	9,007	114,578
	JPMジャパン50・オープンF	—	—	104,767	1,679,910
	MF S欧州株ファンドFB	2,797	33,736	22,026	264,617
	野村エマージング債券ファンドFD	10	135	2,898	38,405
	ストラテジック・バリュア・オープンF	98,530	1,327,669	7,531	106,470
	メロン米国コア・プラス債券ファンドFD	8,388	102,048	13,165	162,261
	ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD	5,221	60,394	10,052	115,601
	NFR&Tマルチ・マネージャーズ・ファンドー米国株FD	616	12,769	13,518	286,640
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー米国ハイ・イールド・ボンドFD	3,679	54,697	1,196	17,938
合 計		126,510	1,688,166	187,369	2,839,425

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○利害関係人との取引状況等

(2015年1月20日～2015年7月17日)

利害関係人との取引状況

区 分	第34期～第35期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 1,688	百万円 1,600	% 94.8	百万円 2,839	百万円 2,481	% 87.4

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。

○組入資産の明細

(2015年7月17日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	第33期末	第35期末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
ノムラ日本債券オープンF	32,455	29,449	374,444	6.4
JPMジャパン50・オープンF	104,767	—	—	—
MF S欧州株ファンドFB	62,208	42,979	563,540	9.6
野村エマージング債券ファンドFD	15,987	13,099	175,657	3.0
ストラテジック・バリュー・オープンF	—	90,999	1,281,265	21.8
メロン米国コア・プラス債券ファンドFD	95,308	90,531	1,122,312	19.1
ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD	83,870	79,039	910,608	15.5
NFR&Tマルチ・マネージャーズ・ファンドー米国株FD	57,102	44,200	973,328	16.5
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー米国ハイ・イールド・ボンドFD	9,208	11,691	174,838	3.0
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢー新興国株式FD	20,084	18,143	292,646	5.0
合 計	480,989	420,130	5,868,643	99.6

*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。

*ー印は組み入れなし。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2015年7月17日現在)

項 目	第35期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	5,868,643	97.8
コール・ローン等、その他	133,232	2.2
投資信託財産総額	6,001,875	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第34期末	第35期末
	2015年4月17日現在	2015年7月17日現在
	円	円
(A) 資産	7,004,973,067	6,001,875,512
コール・ローン等	155,611,525	127,456,011
投資信託受益証券(評価額)	6,012,316,707	5,868,643,014
未収入金	835,953,690	4,782,522
未収配当金	1,090,890	993,735
未収利息	255	230
(B) 負債	677,176,664	111,971,765
未払金	556,444,604	—
未払収益分配金	87,828,253	81,189,507
未払解約金	12,351,795	10,772,230
未払信託報酬	20,500,790	19,960,155
その他未払費用	51,222	49,873
(C) 純資産総額(A－B)	6,327,796,403	5,889,903,747
元本	5,855,216,917	5,412,633,839
次期繰越損益金	472,579,486	477,269,908
(D) 受益権総口数	5,855,216,917口	5,412,633,839口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,807円	10,882円

(注) 第34期首元本額6,332百万円、第34～第35期中追加設定元本額22百万円、第34～第35期中一部解約元本額942百万円、第35期末計算口数当たり純資産額10,882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12,481,261円。

○損益の状況

項	目	第34期	第35期
		2015年1月20日～ 2015年4月17日	2015年4月18日～ 2015年7月17日
		円	円
(A)	配当等収益	15,452,301	16,136,426
	受取配当金	15,440,628	16,124,641
	受取利息	11,673	11,785
(B)	有価証券売買損益	409,316,651	125,471,352
	売買益	455,122,428	156,665,461
	売買損	△ 45,805,777	△ 31,194,109
(C)	信託報酬等	△ 20,552,012	△ 20,010,028
(D)	当期損益金(A+B+C)	404,216,940	121,597,750
(E)	前期繰越損益金	199,265,667	475,386,615
(F)	追加信託差損益金	△ 43,074,868	△ 38,524,950
	(配当等相当額)	(25,679,510)	(25,029,005)
	(売買損益相当額)	(△ 68,754,378)	(△ 63,553,955)
(G)	計(D+E+F)	560,407,739	558,459,415
(H)	収益分配金	△ 87,828,253	△ 81,189,507
	次期繰越損益金(G+H)	472,579,486	477,269,908
	追加信託差損益金	△ 43,074,868	△ 38,524,950
	(配当等相当額)	(25,679,510)	(25,029,005)
	(売買損益相当額)	(△ 68,754,378)	(△ 63,553,955)
	分配準備積立金	515,654,354	515,794,858

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2015年1月20日～2015年7月17日)は以下の通りです。

項	目	第34期	第35期
		2015年1月20日～ 2015年4月17日	2015年4月18日～ 2015年7月17日
a.	配当等収益(経費控除後)	14,704,208円	13,855,283円
b.	有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	389,512,732円	107,742,467円
c.	信託約款に定める収益調整金	25,679,510円	25,029,005円
d.	信託約款に定める分配準備積立金	199,265,667円	475,386,615円
e.	分配対象収益(a+b+c+d)	629,162,117円	622,013,370円
f.	分配対象収益(1万口当たり)	1,074円	1,149円
g.	分配金	87,828,253円	81,189,507円
h.	分配金(1万口当たり)	150円	150円

○分配金のお知らせ

	第34期	第35期
1 万口当たり分配金（税込み）	150円	150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

運用の外部委託先である野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社（NFR&T）は、平成27年10月1日（予定）をもって、リテール運用関連事業を野村アセットマネジメント株式会社に承継します。これに伴い、同日以降は運用の外部委託を行わず、NFR&Tは投資信託証券の評価等をし、運用に関する助言を行い、それに基づき、野村アセットマネジメント株式会社が運用を行います。また、組織再編に関し、ファンドの投資方針には何ら変更はありません。

《指定投資信託証券の運用内容》

野村グローバル・ファンズ・プレミアム(3ヵ月決算型)に組み入れている各投資信託証券については、次頁以降にそれぞれ直前の作成期における運用内容を掲載しております。

指定投資信託証券	ページ
ノムラ日本債券オープンF	P 17
MF S欧州株ファンドF B	P 28
野村エマージング債券ファンドF D	P 37
ストラテジック・バリュア・オープンF	P 54
メロン米国コア・プラス債券ファンドF D	P 63
ノムラーインサイト欧州債券ファンドF D	P 75
NFR&T マルチ・マネージャーズ・ファンドー米国株F D	P 94
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー米国ハイ・イールド・ボンドF D	P 104
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢー新興国株式F D	P 135

* 当作成期末において組み入れているファンドについて運用内容の掲載をしております。

* 外国籍投資信託については、当ファンドの運用報告書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。

ノムラ日本債券オープンF(適格機関投資家専用) 第13期(2013年8月28日～2014年8月27日)

◎当ファンドの仕組み

商 品 分 類	—
信 託 期 間	2001年8月28日以降、無期限とします。
運 用 方 針	実質的な公社債への投資にあたっては、セクター分析や個別発行体の信用リスク分析等に基づき、デュレーション、公社債のセクター(種別・格付別等)配分、個別銘柄選定等をアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。先物取引等も適宜活用します。
主 な 投 資 対 象	ノムラ日本債券オープンF
	ノムラ日本債券オープン マザーファンド
主 な 投 資 制 限	マザーファンド
	マザーファンド
分 配 方 針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

◎最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベンチマーク		債 券 組入比率	債 券 先物比率	新株予約権付社債 (転換社債)組入比率	純資産
	円	期 中 騰落率	NOMURA-BPI総合	期 中 騰落率				
9期(2010年8月27日)	11,837	4.0	332,390	3.9	98.0	2.6	—	百万円 17,405
10期(2011年8月29日)	11,913	0.6	334,446	0.6	98.5	1.6	—	14,925
11期(2012年8月27日)	12,130	1.8	342,325	2.4	96.8	△ 3.4	—	13,412
12期(2013年8月27日)	12,200	0.6	346,879	1.3	96.0	3.8	—	12,771
13期(2014年8月27日)	12,558	2.9	357,022	2.9	96.9	3.5	—	12,066

*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」、「新株予約権付社債(転換社債)組入比率」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 券 組入比率	債 券 先物比率	新株予約権付社債 (転換社債)組入比率
	円	騰落率	NOMURA-BPI総合	騰落率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2013年8月27日	12,200	—	346,879	—	96.0	3.8	—
8月末	12,230	0.2	347,678	0.2	97.3	3.8	—
9月末	12,297	0.8	349,462	0.7	96.9	1.4	—
10月末	12,369	1.4	351,529	1.3	96.2	1.7	—
11月末	12,382	1.5	351,846	1.4	96.7	2.4	—
12月末	12,310	0.9	350,093	0.9	97.0	4.2	—
2014年1月末	12,415	1.8	352,775	1.7	96.5	4.3	—
2月末	12,444	2.0	353,614	1.9	96.1	4.3	—
3月末	12,412	1.7	352,801	1.7	95.8	4.1	—
4月末	12,430	1.9	353,311	1.9	96.8	5.1	—
5月末	12,468	2.2	354,386	2.2	95.1	4.2	—
6月末	12,501	2.5	355,413	2.5	97.5	3.9	—
7月末	12,522	2.6	356,014	2.6	96.8	5.0	—
(期 末)							
2014年8月27日	12,558	2.9	357,022	2.9	96.9	3.5	—

*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」、「新株予約権付社債(転換社債)組入比率」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。

NOMURA-BPI 総合は、野村証券株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数です。
 ※NOMURA-BPI は、野村証券株式会社が作成している指数で、当該指数に関する一切の知的財産権とその他一切の権利は野村証券株式会社に帰属しております。
 また、野村証券株式会社は、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、期初12,200円から期末12,558円に358円上昇しました。日銀の強力な金融緩和政策により、金利は低下傾向となりました。その結果、期中の騰落率は+2.93%となり、ベンチマークの+2.92%を0.01ポイント上回りました。

【運用経過】

主要投資対象である<ノムラ日本債券オープン マザーファンド>を、期を通じて高位に組み入れ、期末の実質債券組入比率は100.4%(債券先物を含む)としました。

【今後の運用方針】

主要投資対象である<ノムラ日本債券オープン マザーファンド>の組み入れを高位に維持し、基準価額の向上に努めます。
 <ノムラ日本債券オープン マザーファンド>においては、ファンダメンタルズ(経済の基礎的諸条件)分析およびマーケット分析などを行うと共に、セクター分析や個別発行体の信用リスク分析などに基づき、デュレーション、公社債のセクター(種別・格付別など)配分、個別銘柄選定などをアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。

◎1口当たりの費用の明細

項 目	前 期	当 期
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 銀 行)	45円 (33) (6) (6)	47円 (33) (7) (7)
(b) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0 (0)	0 (0)
(c) 保 管 費 用 等	0	0
合 計	45	47

※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、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率

(b) 売買委託手数料、(c) 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。

※売買委託手数料および保管費用等は、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。

◎親投資信託受益証券の設定、解約状況(自2013年8月28日 至2014年8月27日)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	705,944	916,000	1,529,651	1,983,000

※単位未満は切り捨て。

◎利害関係人との取引状況等(自2013年8月28日 至2014年8月27日)

(1) ノムラ日本債券オープン マザーファンドにおける期中の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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公 社 債	94,234	14,506	15.4	66,690	12,596	18.9
信 託 受 益 権	200	—	—	—	—	—
債 券 先 物 取 引	14,458	14,458	100.0	13,774	13,774	100.0

平均保有割合 18.3%

※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。

(2) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額(A)	38千円
うち利害関係人への支払額(B)	38千円
(B)/(A)	100.0%

※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。

※売買委託手数料総額は、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です。

◎特定資産の価格等の調査

ノムラ日本債券オープン マザーファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、新日本有限責任監査法人へその調査を委託しました。対象期間中(平成26年3月18日～平成26年8月13日)に該当した取引は、信託受益権の取引が1件あり、当該取引については当該監査法人からの調査報告書を受領しました。

なお、信託受益権の取引については、取引の相手方の名称、銘柄、数量、約定数値、その他当該信託受益権の内容に関することについて調査を委託しました。

◎組入資産の明細

● 親投資信託残高

項 目	期 首		当 期 末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
	千口	千円	千口	千円
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	10,002,582	12,724,285	9,178,875	12,062,878

※口数・評価額の単位未満は切り捨て。

◎投資信託財産の構成

(2014年8月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	12,062,878	99.4
コール・ローン等、その他	74,536	0.6
投 資 信 託 財 産 総 額	12,137,414	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

(2013年8月27日)、(2014年8月27日)現在

項 目	期 首	当 期 末
	円	円
(A) 資 産	12,806,991,492	12,137,414,126
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	82,705,618	74,535,708
ノムラ日本債券オープン マザーファンド(評価額)	12,724,285,694	12,062,878,275
未 収 利 息	180	143
(B) 負 債	35,901,248	70,560,485
未 払 解 約 金	11,759,022	47,876,631
未 払 信 託 報 酬	24,005,121	22,555,025
そ の 他 未 払 費 用	137,105	128,829
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	12,771,090,244	12,066,853,641
元 本	10,467,750,000	9,608,580,000
次 期 繰 越 損 益 金	2,303,340,244	2,458,273,641
(D) 受 益 権 総 口 数	1,046,775口	960,858口
1口当たり基準価額(C/D)	12,200円	12,558円

*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)期首元本額10,467百万円、期中追加設定元本額778百万円、期中一部解約元本額1,637百万円、計算口数当たり純資産額12,558円。

◎損益の状況

前期(自2012年8月28日 至2013年8月27日)当期(自2013年8月28日 至2014年8月27日)

項 目	前 期	当 期
	円	円
(A) 配 当 等 収 益	68,510	46,920
受 取 利 息	68,510	46,920
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	105,093,822	372,229,204
売 買 益	124,332,170	407,983,778
売 買 損	19,238,348	35,754,574
(C) 信 託 報 酬 等	49,310,307	46,252,444
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	55,852,025	326,023,680
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	676,980,313	623,137,817
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,570,507,906	1,509,112,144
(配 当 等 相 当 額)	(1,559,986,991)	(1,488,430,813)
(売 買 損 益 相 当 額)	(10,520,915)	(20,681,331)
(G) 計 (D + E + F)	2,303,340,244	2,458,273,641
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	2,303,340,244	2,458,273,641
追 加 信 託 差 損 益 金	1,570,507,906	1,509,112,144
(配 当 等 相 当 額)	(1,561,300,305)	(1,489,017,716)
(売 買 損 益 相 当 額)	(9,207,601)	(20,094,428)
分 配 準 備 積 立 金	794,426,011	949,161,497
繰 越 損 益 金	△ 61,593,673	△

ノムラ日本債券オープン マザーファンド 第13期(計算期間：2013年8月28日～2014年8月27日)

◎当期の運用経過

- (1)デュレーション：期初はベンチマーク対比で長めのデュレーションとしていました。期を通じてベンチマーク対比で長めのデュレーションを維持しましたが、金利水準に応じてデュレーションの長期化幅を適宜調整しました。
- (2)現物債券ポートフォリオ：クレジット投資に関しては、主に事業債・円建外債のオーバーウェイトを継続しました。期中、銘柄選別を行った上で、信用力の方向性が安定的と判断する銘柄を中心に事業債等の組み入れを行いました。
- (3)今期の基準価額は、期初12,721円から期末13,142円に421円上昇しました。期中の騰落率は+3.31%となり、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合の+2.92%を0.39ポイント上回りました。

◎今後の運用方針

ファンダメンタルズ(経済の基礎的諸条件)分析およびマーケット分析などを行うと共に、セクター分析や個別発行体の信用リスク分析などに基づき、デュレーション、公社債のセクター(種別・格付別など)配分、個別銘柄選定などをアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。

NOMURA-BPI総合は、野村證券株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数です。
 ※NOMURA-BPIは、野村證券株式会社が作成している指数で、当該指数に関する一切の知的財産権とその他一切の権利は野村證券株式会社に帰属しております。
 また、野村證券株式会社は、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

◎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)	0円 (0)
合 計	0

* (a) 売買委託手数料は、期中の金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

* 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

◎期中の売買及び取引の状況(自2013年8月28日 至2014年8月27日)

(1) 公社債

	買 付 額	売 付 額
国 内	千円	千円
国 債 証 券	76,137,086	63,295,804
地 方 債 証 券	—	— (200,000)
特 殊 債 券	5,007,236	1,774,910 (1,030,155)
社債券(投資法人債券を含む)	13,090,622	1,619,297 (625,502)

* 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) 信託受益権

	買 付 額	売 付 額
国 内	千円	千円
	200,000	—

* 単位未満は切り捨て。

(3) 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
国 内	百万円	百万円	百万円	百万円
債券先物取引	14,458	13,774	—	—

* 単位未満は切り捨て。

◎特定資産の価格等の調査

当ファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、新日本有限責任監査法人へその調査を委託しました。対象期間中(平成26年3月18日～平成26年8月13日)に該当した取引は、信託受益権の取引が1件あり、当該取引については当該監査法人からの調査報告書を受領しました。

なお、信託受益権の取引については、取引の相手方の名称、銘柄、数量、約定数値、その他当該信託受益権の内容に関することについて調査を委託しました。

◎組入資産の明細

(1) 国内(邦貨建)公社債

区 分	期 首					当 期 末						
	組入比率	うちBBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率			額面金額	評価額	組入比率	うちBBB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					5年以上	2年以上	2年未満
	%	%	%	%	%	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	71.5	—	59.2	11.5	0.8	54,320,000	57,281,800	65.0	—	44.1	14.7	6.3
地 方 債 証 券	1.2	—	0.4	0.2	0.7	500,000	534,675	0.6	—	0.3	0.1	0.2
	(1.2)	(—)	(0.4)	(0.2)	(0.7)	(500,000)	(534,675)	(0.6)	(—)	(0.3)	(0.1)	(0.2)
特殊債券(除く金融債)	9.8	—	1.8	4.3	3.7	6,480,445	6,564,749	7.5	—	1.8	3.2	2.4
	(9.8)	(—)	(1.8)	(4.3)	(3.7)	(6,480,445)	(6,564,749)	(7.5)	(—)	(1.8)	(3.2)	(2.4)
金 融 債 券	1.0	—	—	—	1.0	2,200,000	2,208,293	2.5	—	—	1.9	0.6
	(1.0)	(—)	(—)	(—)	(1.0)	(2,200,000)	(2,208,293)	(2.5)	(—)	(—)	(1.9)	(0.6)
普通社債券(含む投資法人債券)	12.8	—	1.6	9.7	1.5	18,250,000	18,633,064	21.2	—	6.4	8.6	6.2
	(12.8)	(—)	(1.6)	(9.7)	(1.5)	(18,250,000)	(18,633,064)	(21.2)	(—)	(6.4)	(8.6)	(6.2)
合 計	96.3	—	62.9	25.7	7.7	81,750,445	85,222,583	96.8	—	52.6	28.5	15.6
	(24.8)	(—)	(3.7)	(14.2)	(6.8)	(27,430,445)	(27,940,783)	(31.7)	(—)	(8.5)	(13.9)	(9.4)

* () 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。

* 一印は組み入れなし。

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

* 残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

* スタンダード・アンド・プアーズ、ムーディーズ・インベスターズ・サービス、格付投資情報センター(R&I)、日本格付研究所(JCR)による格付けを採用しています。

国内(邦貨建)公社債銘柄別

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評価額	償還年月日
国 債 証 券	国庫債券 利付(2年)第336回	0.1	千円 2,000,000	千円 2,001,100	2016/1/15
	国庫債券 利付(2年)第338回	0.1	3,200,000	3,201,696	2016/3/15
	国庫債券 利付(5年)第111回	0.4	1,000,000	1,010,450	2018/3/20
	国庫債券 利付(5年)第113回	0.3	2,600,000	2,618,226	2018/6/20
	国庫債券 利付(5年)第115回	0.2	800,000	802,416	2018/9/20
	国庫債券 利付(5年)第117回	0.2	2,000,000	2,004,960	2019/3/20
	国庫債券 利付(5年)第118回	0.2	4,800,000	4,810,272	2019/6/20
	国庫債券 利付(10年)第283回	1.8	1,200,000	1,242,708	2016/9/20
	国庫債券 利付(10年)第305回	1.3	900,000	954,009	2019/12/20
	国庫債券 利付(10年)第323回	0.9	950,000	991,591	2022/6/20
	国庫債券 利付(10年)第324回	0.8	1,200,000	1,243,404	2022/6/20
	国庫債券 利付(10年)第325回	0.8	2,700,000	2,796,336	2022/9/20
	国庫債券 利付(10年)第326回	0.7	1,120,000	1,150,251	2022/12/20
	国庫債券 利付(10年)第327回	0.8	600,000	621,048	2022/12/20
	国庫債券 利付(10年)第328回	0.6	2,200,000	2,238,236	2023/3/20
	国庫債券 利付(10年)第330回	0.8	1,350,000	1,393,551	2023/9/20
	国庫債券 利付(10年)第332回	0.6	1,100,000	1,114,740	2023/12/20
	国庫債券 利付(30年)第15回	2.5	50,000	60,066	2034/6/20
	国庫債券 利付(30年)第20回	2.5	200,000	239,284	2035/9/20
	国庫債券 利付(30年)第24回	2.5	600,000	717,282	2036/9/20
	国庫債券 利付(30年)第29回	2.4	650,000	764,920	2038/9/20
	国庫債券 利付(30年)第36回	2.0	1,400,000	1,527,540	2042/3/20
	国庫債券 利付(30年)第40回	1.8	500,000	520,350	2043/9/20
	国庫債券 利付(30年)第41回	1.7	1,100,000	1,117,479	2043/12/20
	国庫債券 利付(20年)第30回	3.7	300,000	311,583	2015/9/21
	国庫債券 利付(20年)第36回	3.0	400,000	435,520	2017/9/20
	国庫債券 利付(20年)第59回	1.7	300,000	332,700	2022/12/20
	国庫債券 利付(20年)第82回	2.1	1,250,000	1,451,237	2025/9/20
	国庫債券 利付(20年)第88回	2.3	700,000	830,305	2026/6/20
	国庫債券 利付(20年)第94回	2.1	450,000	524,529	2027/3/20
	国庫債券 利付(20年)第95回	2.3	800,000	952,128	2027/6/20
	国庫債券 利付(20年)第117回	2.1	150,000	174,087	2030/3/20
	国庫債券 利付(20年)第120回	1.6	2,700,000	2,933,145	2030/6/20
	国庫債券 利付(20年)第123回	2.1	550,000	636,619	2030/12/20
	国庫債券 利付(20年)第128回	1.9	600,000	674,304	2031/6/20
	国庫債券 利付(20年)第129回	1.8	700,000	776,111	2031/6/20
	国庫債券 利付(20年)第130回	1.8	3,000,000	3,320,730	2031/9/20
	国庫債券 利付(20年)第133回	1.8	1,000,000	1,104,190	2031/12/20
	国庫債券 利付(20年)第138回	1.5	1,100,000	1,156,903	2032/6/20
	国庫債券 利付(20年)第140回	1.7	1,000,000	1,080,630	2032/9/20
	国庫債券 利付(20年)第141回	1.7	1,600,000	1,725,264	2032/12/20
	国庫債券 利付(20年)第143回	1.6	1,300,000	1,376,817	2033/3/20
	国庫債券 利付(20年)第145回	1.7	1,400,000	1,502,802	2033/6/20
	国庫債券 利付(20年)第147回	1.6	800,000	840,280	2033/12/20
小 計		—	—	57,281,800	—

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評価額	償還年月日
地 方 債 証 券	北海道 公募平成22年度第5回	0.44	200,000	200,571	2015/7/30
	愛知県 公募平成22年度第4回	2.072	200,000	228,636	2030/6/14
	千葉市 公募平成19年度第2回	1.87	100,000	105,468	2017/10/26
小	計	—	—	534,675	—
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 財投機関債第15回	2.05	200,000	207,826	2016/9/20
	地方公共団体金融機構債券 20年第7回	2.202	200,000	230,928	2030/4/26
	首都高速道路債券 財投機関債第5回	0.67	200,000	200,289	2014/12/19
	首都高速道路社債 第10回	0.336	400,000	401,608	2017/9/20
	首都高速道路社債 第12回	0.293	100,000	100,162	2018/12/20
	阪神高速道路債券 財投機関債第6回	1.48	300,000	302,266	2015/3/20
	住宅金融支援機構債券 財投機関債第21回	1.92	100,000	106,940	2018/9/20
	東日本高速道路 第14回	0.298	100,000	100,003	2014/9/19
	東日本高速道路債券 財投機関債第15回	0.343	300,000	300,130	2014/12/19
	東日本高速道路 第21回	0.58	100,000	101,343	2018/6/20
	東日本高速道路 第22回	0.401	400,000	402,664	2018/6/20
	東日本高速道路 第27回	0.248	200,000	199,938	2019/6/20
	中日本高速道路債券 財投機関債第5回	1.86	200,000	213,096	2018/9/20
	中日本高速道路社債 第53回	0.222	300,000	300,141	2017/6/20
	中日本高速道路社債 第57回	0.294	800,000	801,040	2019/3/20
	西日本高速道路 第14回	0.277	200,000	200,148	2015/3/20
	西日本高速道路 第15回	0.241	500,000	500,187	2015/6/19
	西日本高速道路 第16回	0.246	200,000	200,170	2015/9/18
	西日本高速道路 第17回	0.196	300,000	300,099	2015/12/18
	貸付債権担保第78回住宅金融支援機構債券	1.08	96,726	98,506	2048/11/10
	貸付債権担保第79回住宅金融支援機構債券	1.07	96,983	98,577	2048/12/10
	貸付債権担保第80回住宅金融支援機構債券	1.07	194,738	198,225	2049/1/10
	貸付債権担保第81回住宅金融支援機構債券	1.07	195,528	198,990	2049/2/10
	貸付債権担保第82回住宅金融支援機構債券	1.0	196,470	198,908	2049/3/10
	貸付債権担保第87回住宅金融支援機構債券	0.96	300,000	301,707	2049/8/10
	貸付債権担保第88回住宅金融支援機構債券	0.93	300,000	300,852	2049/9/10
小	計	—	—	6,564,749	—
金 融 債 券	商工債券 利付第732回い号	0.6	300,000	302,352	2016/5/27
	農林債券 利付第751回い号	0.3	1,400,000	1,403,934	2017/12/27
	農林債券 利付第760回い号	0.4	300,000	301,890	2018/9/27
	商工債券 利付(3年)第143回	0.3	200,000	200,117	2014/12/26
小	計	—	—	2,208,293	—
普通社債券(含む投資法人債券)	中部電力 第411回	3.125	200,000	215,222	2017/4/25
	中部電力 第495回	0.638	200,000	201,500	2016/6/24
	中部電力 第498回	0.566	100,000	100,891	2017/9/25
	中部電力 第500回	0.875	100,000	100,998	2024/5/24
	中国電力 第355回	1.52	100,000	102,541	2016/8/25
	中国電力 第381回	0.953	300,000	305,349	2024/4/25
	東北電力 第458回	0.544	100,000	100,414	2016/1/25
	東北電力 第473回	0.597	300,000	301,959	2021/4/23
	五洋建設 第3回社債間限定同順位特約付	0.68	100,000	100,147	2021/7/30
	森永製菓 第14回社債間限定同順位特約付	0.445	100,000	100,561	2017/12/6

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	双日 第25回社債間限定同順位特約付	0.62	100,000	100,270	2015/7/31
	ヒューリック 第3回社債間限定同順位特約付	0.8	100,000	101,915	2020/4/24
	日本製紙 第12回社債間限定同順位特約付	0.97	100,000	100,896	2024/6/19
	宇部興産 第8回社債間限定同順位特約付	0.58	200,000	201,906	2017/9/4
	荒川化学工業 第2回社債間限定同順位特約付	0.28	100,000	100,087	2016/12/16
	コスモ石油 第22回社債間限定同順位特約付	0.91	100,000	100,138	2014/12/9
	太平洋セメント 第21回社債間限定同順位特約付	0.76	100,000	100,463	2015/9/14
	太平洋セメント 第23回社債間限定同順位特約付	0.79	100,000	101,357	2018/9/10
	小森コーポレーション 第1回社債間限定同順位特約付	0.549	100,000	100,489	2018/12/13
	タダノ 第5回社債間限定同順位特約付	0.969	200,000	201,954	2024/6/12
	富士通 第34回社債間限定同順位特約付	0.644	100,000	101,218	2020/10/16
	富士通 第36回社債間限定同順位特約付	0.562	300,000	301,704	2021/6/11
	パナソニック 第11回社債間限定同順位特約付	1.081	100,000	102,870	2018/3/20
	日本生命2012基金特定目的会社 第1回特定社債	0.87	400,000	407,944	2018/8/3
	明治安田生命2014基金特定目的会社 第1回特定社債	0.51	400,000	401,004	2019/8/7
	曙ブレーキ工業 第2回社債間限定同順位特約付	1.09	100,000	101,085	2016/3/9
	ドン・キホーテ 第6回社債間限定同順位特約付	1.21	300,000	305,343	2016/10/28
	大日本スクリーン製造 第15回社債間限定同順位特約付	1.34	100,000	100,423	2016/9/26
	丸紅 第100回社債間限定同順位特約付	0.619	100,000	101,256	2020/11/27
	阪和興業 第24回社債間限定同順位特約付	0.74	200,000	202,750	2018/6/14
	丸井グループ 第26回社債間限定同順位特約付	0.562	300,000	301,854	2021/6/4
	クレディセゾン 第50回社債間限定同順位特約付	0.904	200,000	202,392	2024/4/24
	新生銀行 第1回社債間限定同順位特約付	0.326	100,000	99,954	2017/7/18
	三菱UFJフィナンシャル・グループ 第1回劣後特約付	0.94	100,000	101,084	2024/6/26
	りそなホールディングス 第9回社債間限定同順位特約付	0.644	200,000	201,776	2016/9/20
	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	500,000	502,915	2016/1/20
	りそな銀行 第7回劣後特約付	1.606	500,000	533,995	2020/9/28
	千葉銀行 第1回劣後特約付	0.911	200,000	200,190	2024/8/29
	みずほフィナンシャルグループ 第1回劣後特約付	0.95	900,000	906,489	2024/7/16
	三井住友銀行 第20回劣後特約付	2.21	900,000	981,558	2019/7/24
	みずほ銀行 第3回劣後特約付	2.04	100,000	109,314	2020/8/7
	東京センチュリーリース 第5回社債間限定同順位特約付	0.337	100,000	100,196	2016/4/19
	ポケットカード 第16回社債間限定同順位特約付	0.76	100,000	100,399	2019/2/14
	アコム 第61回特定社債間限定同順位特約付	2.62	100,000	101,197	2015/3/6
	アコム 第62回特定社債間限定同順位特約付	1.07	1,000,000	1,010,610	2016/3/4
	アコム 第63回特定社債間限定同順位特約付	0.99	100,000	101,657	2017/6/7
	ジャックス 第7回社債間限定同順位特約付	0.77	100,000	101,570	2018/6/20
	ジャックス 第8回社債間限定同順位特約付	1.13	100,000	103,570	2020/6/19
	ジャックス 第9回社債間限定同順位特約付	0.79	200,000	202,934	2021/1/22
	オリックス 第167回社債間限定同順位特約付	0.508	100,000	100,699	2018/3/7
	三菱UFJリース 第22回社債間限定同順位特約付	0.235	100,000	100,094	2016/2/26
	三菱UFJリース 第23回社債間限定同順位特約付	0.498	200,000	201,774	2018/6/19
	第2回財政融資マスタートラスト特定目的会社 第1回特定社債	1.98	500,000	527,715	2018/6/20
	第1回財政融資マスタートラスト特定目的会社 第1回特定社債	1.83	500,000	522,980	2020/2/20
	NECキャピタルソリューション 第4回社債間限定同順位特約付	0.69	100,000	100,590	2019/1/24

種 類	銘 柄 名	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)	平和不動産 第18回社債間限定同順位特約付	0.99	100,000	101,115	2016/9/2
	住友不動産 第90回社債間限定同順位特約付	0.426	400,000	401,636	2018/9/5
	住友不動産 第95回社債間限定同順位特約付	0.987	200,000	203,344	2024/1/26
	相鉄ホールディングス 第28回社債間限定同順位特約付	0.8	100,000	102,140	2020/4/24
	相鉄ホールディングス 第31回相模鉄道株式会社保証付	0.97	100,000	101,742	2024/4/22
	東日本旅客鉄道 第53回社債間限定同順位特約付	2.35	100,000	117,929	2028/4/21
	近畿日本鉄道 第83回特定社債間限定同順位特約付	0.55	100,000	100,267	2019/6/13
	南海電気鉄道 第38回社債間限定同順位特約付	0.41	200,000	200,082	2020/7/29
	K D D I 第5回2号	3.2	150,000	161,848	2017/4/28
	電源開発 第20回社債間限定同順位特約付	1.74	600,000	626,874	2017/9/20
	ソフトバンク 第30回社債間限定同順位特約付	3.35	500,000	507,815	2015/3/11
	ソフトバンク 第32回社債間限定同順位特約付	1.67	400,000	403,680	2015/6/2
	ソフトバンク 第34回社債間限定同順位特約付	1.1	100,000	100,592	2016/1/25
	ソフトバンク 第42回社債間限定同順位特約付	1.467	300,000	304,233	2017/3/1
	ピー・ピー・シー・イー・エス・エー 第6回円貨社債	0.364	100,000	100,009	2017/7/10
	モルガン・スタンレー 第9回円貨社債	0.557	300,000	301,380	2018/5/22
	ルノー 第12回円貨社債(2012)	2.77	100,000	100,725	2014/12/18
	ルノー 第13回円貨社債(2013)	1.92	700,000	708,134	2015/6/12
	ルノー 第14回円貨社債(2013)	1.37	100,000	101,048	2015/11/27
	ルノー 第15回円貨社債(2014)	1.09	100,000	100,682	2016/6/6
	パークレイズ・バンク・ビーエルシー 第6回円貨社債	0.328	300,000	300,066	2017/6/23
	ウエストバック・バンキング・コーポレーション 第5回円貨社債	1.23	100,000	100,409	2015/1/27
	ウエストバック・バンキング・コーポレーション 第7回円貨社債	1.07	100,000	100,863	2015/9/3
	オーストラリア・ニュージーランド銀行 第6回円貨社債	0.98	200,000	202,072	2016/1/21
	ラボバンク・ネダーランド 第17回円貨社債(2012)(コー	0.563	100,000	100,406	2015/11/2
	ラボバンク・ネダーランド 第20回円貨社債(2013)(コー	0.487	300,000	301,242	2016/5/24
	ラボバンク・ネダーランド 第22回円貨社債(2013)(コー	0.377	200,000	200,570	2016/12/19
小	計	—	—	18,633,064	—
合	計	—	—	85,222,583	—

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(2) 信託受益権

銘 柄 名	期首評価額	当期末評価額
国 内		
AURORAマスタートラスト シリーズ1403受益権	千円 —	千円 174,696

* 単位未満は切り捨て。

* —印は組み入れなし。

(3) 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
国 内	百万円	百万円	百万円	百万円
債券先物取引				
10年国債標準物	2,303	—	3,071	—

* 単位未満は切り捨て。

* —印は組み入れなし。

◎投資信託財産の構成 (2014年8月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	85,222,583	93.6
信 託 受 益 権	174,696	0.2
コール・ローン等、その他	5,684,087	6.2
投 資 信 託 財 産 総 額	91,081,366	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2014年8月27日)現在

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	91,081,366,146
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,792,028,987
公 社 債 (評 価 額)	85,222,583,392
信 託 受 益 権 (評 価 額)	174,696,927
未 収 入 金	1,640,235,520
未 収 利 息	183,961,763
未 収 配 当 金	125,199
前 払 費 用	67,734,358
(B) 負 債	3,012,679,000
未 払 金	3,004,009,000
前 受 金	8,670,000
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	88,068,687,146
元 本	67,014,059,954
次 期 繰 越 損 益 金	21,054,627,192
(D) 受 益 権 総 口 数	67,014,059,954口
1万口当たり基準価額 (C/D)	13,142円

◎損益の状況

(自2013年8月28日 至2014年8月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	756,949,580
受 取 利 息	756,181,397
受 取 配 当 金	768,183
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,311,378,856
売 買 益	1,435,435,452
売 買 損	△ 124,056,596
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	83,533,210
取 引 益	85,514,210
取 引 損	△ 1,981,000
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	2,151,861,646
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	12,925,676,738
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	9,034,591,445
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 3,057,502,637
(H) 計 (D + E + F + G)	21,054,627,192
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	21,054,627,192

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

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

(注)期首元本額47,504百万円、期中追加設定元本額29,882百万円、期中一部解約元本額10,372百万円、計算口数当たり純資産額13,142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、ノムラ日本債券オープン(野村SMA向け)15,789百万円、野村ファンドラップ日本債券28,288百万円、ノムラ・グローバル・オールスターズ2,722百万円、ノムラ日本債券オープンF 9,178百万円、ノムラ国内債券オープンVA(適格機関投資家専用)1,001百万円、ノムラ日本債券オープン(確定拠出年金向け)10,032百万円。

MFS欧州株ファンドF B（適格機関投資家専用） 第8期（決算日：2014年11月20日）

◎ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	2007年4月5日以降、無期限とします。	
運用方針	この投資信託は、MFS欧州株マザーファンド（以下「マザーファンド」という場合があります。）受益証券への投資を通じて、主として欧州の株式に投資することにより、投資信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。マザーファンドにおける具体的な銘柄の選定にあたっては、徹底したボトムアップ・アプローチにより投資します。実質外貨建資産については、原則として、為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	MFS欧州株ファンドF B	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	欧州の証券取引所に上場（これに準じるものを含みます。）されている株式を中心に投資します。
主な投資制限	MFS欧州株ファンドF B	株式および外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	収益の分配は行いません。	

◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク MSCIヨーロッパインデックス (円ベース)		株式 組入比率	株式 先物比率	純資産
	円	騰落率	円	騰落率			
4期（2010年11月22日）	5,898	△1.2	5,478	△2.8	97.9	—	百万円 8,066
5期（2011年11月21日）	4,983	△15.5	4,413	△19.4	97.7	—	4,310
6期（2012年11月20日）	6,116	22.7	5,254	19.1	97.8	—	4,110
7期（2013年11月20日）	9,894	61.8	8,402	59.9	97.9	—	4,332
8期（2014年11月20日）	11,619	17.4	9,881	17.6	99.0	—	5,236

*ベンチマークは、「MSCI社が算出するMSCIヨーロッパインデックス（現地通貨ベース）を当社が独自に円換算した円ベース指数」です。

*ベンチマークは、実質的に運用を開始した2007年4月18日の前営業日である2007年4月17日の値を10,000として指数化しております。

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

MSCIヨーロッパインデックスは、MSCI（モルガン・スタンレー・キャピタル・インターナショナル）が開発した株価指数です。同指数に関する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属しており、またMSCIは同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

◎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 MSCIヨーロッパ インデックス(円ベース)		株式 組入比率	株式 先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首)	円	%	円	%	%	%
2013年11月20日	9,894	—	8,402	—	97.9	—
11月末	10,195	3.0	8,693	3.5	99.4	—
12月末	10,674	7.9	9,119	8.5	98.4	—
2014年1月末	10,107	2.2	8,650	3.0	98.1	—
2月末	10,511	6.2	9,038	7.6	98.4	—
3月末	10,524	6.4	9,092	8.2	98.6	—
4月末	10,615	7.3	9,276	10.4	97.6	—
5月末	10,682	8.0	9,300	10.7	98.3	—
6月末	10,578	6.9	9,250	10.1	98.6	—
7月末	10,530	6.4	9,183	9.3	97.4	—
8月末	10,547	6.6	9,153	8.9	97.0	—
9月末	10,721	8.4	9,302	10.7	98.2	—
10月末	10,528	6.4	8,952	6.6	95.9	—
(期末)	円	%	円	%	%	%
2014年11月20日	11,619	17.4	9,881	17.6	99.0	—

*基準価額の騰落率は期首比です。

*ベンチマークは、「MSCI社が算出するMSCIヨーロッパインデックス（現地通貨ベース）を当社が独自に円換算した円ベース指数」です。

*ベンチマークは、実質的に運用を開始した2007年4月18日の前営業日である2007年4月17日の値を10,000として指数化しております。

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

〔基準価額の推移〕

期初から年末は、城内景気の底入れ観測が強まる中、米量的金融緩和の縮小開始などの不安材料をこなして上昇しました。年明け後は、米緩和縮小に端を発する新興国通貨安が重石となる場面もありましたが、堅調な米国経済や欧州中央銀行（ECB）の追加緩和期待が安心感となり徐々に下値を切り上げました。夏場以降は、ウクライナや中東の情勢悪化のほか、ユーロ圏の経済悪化や金融危機再燃への不安から不安定な展開となりましたが、ECBの追加緩和期待などを支えに持ち直し、期中の高値圏で期を終えました。当期末の基準価額は、欧州主要通貨に対する円安も手伝って、前期末比17.4%の上昇となりました。

また、ベンチマークの騰落率は+17.6%となり、ベンチマークを0.2%下回りました。

[運用経過]

＜M F S 欧州株 マザーファンド＞を組み入れ、実質株式組入比率を高位に維持しました。

[今後の運用方針]

当ファンドでは、マザーファンドへの投資を通じて、マクロ経済の動向如何に拘わらず市場平均以上の収益／キャッシュフローの成長が継続的に期待され、かつ株価も割安に放置されていると考えられるクオリティの高い企業群への投資を継続する方針です。原則として、為替ヘッジを行いません。

◎1口当たりの費用の明細

項 目	前 期	当 期
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 銀 行)	66円 (60) (4) (2)	85円 (77) (6) (2)
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式 式 式)	14 (14)	18 (18)
(c) 保 管 費 用 等	16	22
合 計	96	125

* 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、下記の簡便法により算出した結果です。
(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(b) 売買委託手数料、(c) 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。
* 消費税は報告日の税率を採用しています。
* 各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保管費用等は、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。

◎親投資信託受益証券の設定、解約状況（自 2013年11月21日 至 2014年11月20日）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
M F S 欧州株 マザーファンド	千口 1, 300, 870	千円 1, 454, 793	千口 1, 213, 523	千円 1, 357, 550

* 単位未満は切り捨て。

◎親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	M F S 欧州株 マザーファンド	
	前 期	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	7, 744, 207千円	7, 098, 110千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	8, 100, 119千円	7, 639, 534千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0. 95	0. 92

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

◎利害関係人との取引状況等（自 2013年11月21日 至 2014年11月20日）

当期における利害関係人との取引はありません。

* 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

◎組入資産の明細

● 親投資信託残高（2014年11月20日現在）

項 目	期 首		当 期 末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
M F S 欧州株 マザーファンド	千口 4, 098, 391	千円 4, 332, 409	千口 4, 185, 739	千円 5, 240, 545

* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

◎投資信託財産の構成（2014年11月20日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
M F S 欧州株 マザーファンド	千円 5, 240, 545	% 99. 5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	27, 716	0. 5
投 資 信 託 財 産 総 額	5, 268, 261	100. 0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* M F S 欧州株 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(8, 946, 490千円)の投資信託財産総額(8, 968, 170千円)に対する比率は99. 8%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アメリカドル＝118. 21円、1ユーロ＝148. 14円、1イギリスポンド＝185. 29円、1スイスフラン＝123. 38円、1スクエーデンクローナ＝15. 97円、1デンマーククローナ＝19. 90円、1香港ドル＝15. 24円。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2013年11月20日)、(2014年11月20日)現在

項 目	期 首	当 期 末
	円	円
(A) 資 産	4,381,857,612	5,268,261,705
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	21,201,703	20,713,966
M F S 欧州株 マザーファンド(評価額)	4,332,409,540	5,240,545,609
未 収 入 金	28,246,358	7,002,128
未 収 利 息	11	2
(B) 負 債	49,293,851	31,665,039
未 払 解 約 金	30,857,054	13,652,408
未 払 信 託 報 酬	18,235,656	17,805,744
そ の 他 未 払 費 用	201,141	206,887
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	4,332,563,761	5,236,596,666
元 本	4,378,820,000	4,506,960,000
次 期 繰 越 損 益 金	△46,256,239	729,636,666
(D) 受 益 権 総 口 数	437,882口	450,696口
1口当たり基準価額(C/D)	9.894円	11.619円

*当ファンドの期首元本額は4,378,820,000円、期中追加設定元本額は1,392,800,000円、期中一部解約元本額は1,264,660,000円です。また、1口当たり純資産額は11.619円です。

◎損益の状況

前期(自2012年11月21日 至2013年11月20日)当期(自2013年11月21日 至2014年11月20日)

項 目	前 期	当 期
	円	円
(A) 配 当 等 収 益	25	8
受 取 利 息	25	8
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,669,448,347	741,749,955
売 買 益	2,166,814,051	813,711,120
売 買 損	△497,365,704	△71,961,165
(C) 信 託 報 酬 等	△37,144,692	△34,444,042
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	1,632,303,680	707,305,921
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△296,514,384	978,356,806
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△1,382,045,535	△956,026,061
(配 当 等 相 当 額)	(22,266,481)	(421,832,524)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,404,312,016)	(△1,377,858,585)
(G) 計 (D + E + F)	△46,256,239	729,636,666
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	△46,256,239	729,636,666
追 加 信 託 差 損 益 金	△1,382,045,535	△956,026,061
(配 当 等 相 当 額)	(22,266,481)	(421,832,524)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,404,312,016)	(△1,377,858,585)
分 配 準 備 積 立 金	1,335,789,296	1,685,662,727

* (B) 有価証券売買損益は期末の評価換丈によるものを含みます。
* (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。
* (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。
* 当期において、マザーファンドおよび当ファンドの投資信託財産の運用の指図にかかる権限の一部を委託するために要する費用として、委託者報酬から支払う額は14,446,204円です。

MFS欧州株 マザーファンド

第8期(計算期間：2013年11月21日～2014年11月20日)

当期の運用経過

[運用経過]

- (1) 株式組入比率は高位を維持し、期末は99.0%としました。
- (2) 期を通じて、マクロ経済の動向如何に拘わらず市場平均以上の収益成長が期待され、かつ割安と考えられるクオリティの高い企業群等への投資を基本とした運用を行いました。当期末の組入業種の内訳は、金融、一般消費財・サービスが多くなっています。前期末と比較すると、公益事業、一般消費財・サービスなどの投資比率が上昇する一方、生活必需品、素材などの投資比率が低下しました。また、対ベンチマークでは、一般消費財・サービスや素材などがオーバーウェイト（ベンチマーク構成以上の投資割合）、金融、エネルギー、ヘルスケアなどがアンダーウェイト（ベンチマーク構成以下の投資割合）となっています。
- (3) 当期の基準価額の騰落率は+18.4%となり、ベンチマークであるMSCIヨーロッパ インデックス（円ベース）の+17.6%を0.8%上回りました。業種配分効果は、ヘルスケアのアンダーウェイトなどの影響でマイナスに寄りましたが、銘柄選択効果は、一般消費財・サービス、素材といった業種が堅調でプラス寄与となりました。

*ベンチマークは、「MSCI 社が算出する MSCI ヨーロッパ インデックス（現地通貨ベース）を当社が独自に円換算した円ベース指数」です。

◎ 1 万口当たりの費用の明細

項 目	当 期
(a) 売買委託手数料 (株 式)	19円 (19)
(b) 保管費用等	22
合 計	41

* (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11月21日 至2014年11月20日）

● 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国		百株		百株	
ア メ リ カ		— (164)	千アメリカドル — (735)	164	千アメリカドル 779
カ ナ ダ		3	千カナダドル 1	396	千カナダドル 172
ユ ー ロ 圏	ド イ ツ	641 (246)	千ユーロ 2,028 (—)	821 (—)	千ユーロ 2,435 (23)
	イ タ リ ア	3,013	737	1,895	1,048
	フ ラ ン ス	786 (47)	3,502 (35)	615 (—)	3,185 (4)
	オ ラ ン ダ	3,791	2,675	1,734	2,780
	ス ペ イ ン	548 (201)	726 (—)	86	246
	ベ ル ギ ー	92	360	79	298
	オ ー ス ト リ ア	18	39	26	64
	ア イ ル ラ ン ド	9	55	14	85
	ポ ル ト ガ ル	144	159	80	92
イ ギ リ ス		13,071 (4,400)	千イギリスポンド 6,549 (1,602)	9,602 (7,163)	千イギリスポンド 6,254 (2,211)
ス イ ス		549	千スイスフラン 4,584	634 (—)	千スイスフラン 6,019 (41)
ス ウ ェ ー デ ン		1,428	千スウェーデンクローナ 14,282	1,041	千スウェーデンクローナ 13,429
デ ン マ ー ク		208	千デンマーククローネ 2,973	894	千デンマーククローネ 6,373
ト ル コ		14	千トルコリラ 68	148	千トルコリラ 725
香 港		1,198	千香港ドル 1,445	372	千香港ドル 522

*金額は受け渡し代金。
*単位未満は切り捨て。
*()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

◎組入資産の明細

● 外国株式

銘柄		当期首(前期末)	当期末		業種	
			株数	株数		評価額
						外貨建金額
		株数	株数	千カナダドル	千円	
(カナダ)		百株	百株			
BANKERS PETROLEUM LTD		393	—	—	—	エネルギー
国小計	株数・金額	393	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(ユーロ・・・ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
BAYER AG		121	135	1,545	228,968	ヘルスケア
PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY		47	57	357	52,934	資本財・サービス
SIEMENS AG-REG		113	106	972	144,048	資本財・サービス
LINDE AG		111	97	1,454	215,535	素材
INFINEON TECHNOLOGIES AG		796	599	470	69,767	情報技術
GAGFAH SA		—	268	409	60,622	金融
SYMRISE AG		256	174	838	124,167	素材
BRENNTAG AG		47	118	507	75,218	資本財・サービス
LEG IMMOBILIEN AG		60	60	342	50,777	金融
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA AG-REG		—	117	394	58,394	一般消費財・サービス
GSW IMMOBILIEN AG		114	—	—	—	金融
国小計	株数・金額	1,670	1,736	7,293	1,080,434	
	銘柄数<比率>	9	10	—	<12.1%>	
(ユーロ・・・イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
SAIPEM SPA		118	—	—	—	エネルギー
BUZZI UNICEM SPA		303	—	—	—	素材
ENEL SPA		—	1,533	566	83,855	公益事業
SNAM SPA		825	—	—	—	公益事業
TELECOM ITALIA-RSP		2,989	3,820	273	40,584	電気通信サービス
国小計	株数・金額	4,236	5,354	840	124,439	
	銘柄数<比率>	4	2	—	<1.4%>	
(ユーロ・・・フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
L'OREAL		—	61	821	121,710	生活必需品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI		67	63	893	132,420	一般消費財・サービス
PUBLICIS GROUPE		162	—	—	—	一般消費財・サービス
PERNOD-RICARD SA		145	143	1,307	193,739	生活必需品
SCHNEIDER ELECTRIC SE		97	114	719	106,586	資本財・サービス
VIVENDI		—	230	455	67,470	電気通信サービス
TECHNIP SA		—	67	410	60,803	エネルギー
DASSAULT SYSTEMES SA		26	54	283	42,061	情報技術
BNP PARIBAS		138	130	633	93,837	金融
GDF SUEZ		574	667	1,250	185,320	公益事業
LEGRAND SA		196	114	467	69,294	資本財・サービス
DANONE		300	279	1,528	226,411	生活必需品
国小計	株数・金額	1,709	1,927	8,773	1,299,656	
	銘柄数<比率>	9	11	—	<14.5%>	

銘柄		当期首(前期末)		当期末		業種
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・・・オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
REED ELSEVIER NV		—	381	717	106,299	一般消費財・サービス
ASM INTERNATIONAL NV		148	112	380	56,304	情報技術
AKZO NOBEL		264	208	1,125	166,721	素材
KONINKLIJKE KPN NV		—	1,987	534	79,190	電気通信サービス
ING GROEP NV-CVA		938	1,140	1,310	194,178	金融
HEINEKEN NV		76	—	—	—	生活必需品
DELTA LLOYD NV		345	—	—	—	金融
国小計	株数・金額	1,774	3,831	4,068	602,695	
	銘柄数<比率>	5	5	—	<6.7%>	
(ユーロ・・・スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	
INDITEX		57	228	520	77,161	一般消費財・サービス
APPLUS SERVICES SA		—	493	517	76,703	資本財・サービス
国小計	株数・金額	57	721	1,038	153,864	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<1.7%>	
(ユーロ・・・ベルギー)		百株	百株	千ユーロ	千円	
D' IETEREN SA/NV		211	198	587	87,017	一般消費財・サービス
KBC GROEP NV		222	247	1,080	160,097	金融
国小計	株数・金額	433	446	1,668	247,115	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<2.8%>	
(ユーロ・・・オーストリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ERSTE GROUP BANK AG		143	134	279	41,446	金融
国小計	株数・金額	143	134	279	41,446	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.5%>	
(ユーロ・・・アイルランド)		百株	百株	千ユーロ	千円	
PADDY POWER PLC		77	72	463	68,632	一般消費財・サービス
国小計	株数・金額	77	72	463	68,632	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.8%>	
(ユーロ・・・ポルトガル)		百株	百株	千ユーロ	千円	
GALP ENERGIA SGPS SA		210	244	264	39,120	エネルギー
JERONIMO MARTINS		428	457	393	58,275	生活必需品
国小計	株数・金額	639	702	657	97,396	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<1.1%>	
通貨小計	株数・金額	10,740	14,927	25,082	3,715,680	
	銘柄数<比率>	34	36	—	<41.5%>	

銘柄		当期中(前期末)	当期末		業種	
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(イギリス)		百株	百株	千イギリスポンド	千円	
ASHTAD GROUP PLC		—	289	298	55,288	資本財・サービス
BELLWAY PLC		298	280	499	92,600	一般消費財・サービス
CRODA INTERNATIONAL PLC		162	185	453	83,946	素材
IMI PLC		207	170	205	38,009	資本財・サービス
MITIE GROUP PLC		1,567	1,025	279	51,820	資本財・サービス
COMPASS GROUP PLC		838	485	513	95,207	一般消費財・サービス
HSBC HOLDINGS PLC		1,748	1,855	1,175	217,776	金融
PRUDENTIAL PLC		—	340	513	95,061	金融
RIO TINTO PLC		228	251	741	137,349	素材
FIDESSA GROUP PLC		143	138	324	60,163	情報技術
TATE & LYLE PLC		908	—	—	—	生活必需品
BG GROUP PLC		567	533	548	101,574	エネルギー
GLAXOSMITHKLINE PLC		716	—	—	—	ヘルスケア
BT GROUP PLC		1,071	992	378	70,044	電気通信サービス
BURBERRY GROUP PLC		—	188	299	55,477	一般消費財・サービス
BOOKER GROUP PLC		—	2,094	302	56,089	生活必需品
CENTRICA PLC		—	1,387	414	76,771	公益事業
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		778	754	1,682	311,658	エネルギー
IG GROUP HOLDINGS PLC		807	933	583	108,161	金融
VODAFONE GROUP PLC		5,904	3,566	815	151,063	電気通信サービス
EXPERIAN PLC		224	—	—	—	資本財・サービス
WHITBREAD PLC		209	156	694	128,766	一般消費財・サービス
DOMINO'S PIZZA GROUP PLC		942	805	531	98,521	一般消費財・サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		178	136	715	132,597	生活必需品
BETFAIR GROUP PLC		382	359	480	89,081	一般消費財・サービス
BEAZLEY PLC		—	1,669	440	81,605	金融
STAGECOACH GROUP PLC		1,073	1,264	468	86,809	資本財・サービス
CAIRN ENERGY PLC		635	597	107	19,944	エネルギー
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROU		1,533	885	339	62,951	金融
WPP PLC		—	635	824	152,837	一般消費財・サービス
HISCOX LTD		803	649	438	81,234	金融
通貨小計	株数・金額	21,929	22,635	15,070	2,792,413	
	銘柄数<比率>	24	28	—	<31.2%>	
(スイス)		百株	百株	千スイスフラン	千円	
SIKA AG-BR		1	0.99	353	43,667	素材
ZURICH INSURANCE GROUP AG		45	—	—	—	金融
NOVARTIS AG-REG		301	312	2,859	352,755	ヘルスケア
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		86	115	3,319	409,593	ヘルスケア
ADECCO SA-REG		75	88	570	70,401	資本財・サービス
NESTLE SA-REG		406	341	2,447	301,934	生活必需品
SONOVA HOLDING AG-REG		39	20	298	36,890	ヘルスケア
SCHINDLER HOLDING-PART CERT		30	28	388	47,934	資本財・サービス
UBS AG-REG		927	—	—	—	金融
JULIUS BAER GROUP LTD		134	109	471	58,210	金融
SWISS RE LTD		35	—	—	—	金融
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG		71	67	563	69,500	一般消費財・サービス
UBS AG -2ND LINE OF SHARES		—	986	1,647	203,291	金融
通貨小計	株数・金額	2,155	2,070	12,920	1,594,179	
	銘柄数<比率>	12	10	—	<17.8%>	

銘柄		当期首(前期末)		当期末				業種
		株数	株数	評価額				
				外貨建金額	邦貨換算金額			
(スウェーデン)		百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円			
SWEDISH MATCH AB		167	—	—	—		生活必需品	
AUTOLIV INC-SWED DEP RECEIPT		61	34	2,548	40,693		一般消費財・サービス	
ERICSSON LM-B SHS		1,227	1,154	10,545	168,407		情報技術	
ATLAS COPCO AB-A SHS		304	329	7,053	112,649		資本財・サービス	
SVENSKA CELLULOSA AB-B SHS		—	341	5,809	92,771		生活必需品	
TELE2 AB-B SHS		495	—	—	—		電気通信サービス	
COM HEM HOLDING AB		—	784	4,300	68,685		電気通信サービス	
通貨小計	株数・金額	2,256	2,644	30,257	483,207			
	銘柄数<比率>	5	5	—	<5.4%>			
(デンマーク)		百株	百株	千デンマーククローネ	千円			
TDC A/S		688	—	—	—		電気通信サービス	
JYSKE BANK-REG		169	186	5,717	113,772		金融	
SYDBANK A/S		175	152	2,817	56,067		金融	
CHR HANSEN HOLDING A/S		112	121	3,053	60,766		素材	
通貨小計	株数・金額	1,145	460	11,588	230,606			
	銘柄数<比率>	4	3	—	<2.6%>			
(トルコ)		百株	百株	千トルコリラ	千円			
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS		134	—	—	—		生活必需品	
通貨小計	株数・金額	134	—	—	—			
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>			
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円			
ESPRIT HOLDINGS LTD		2,052	2,878	2,869	43,729		一般消費財・サービス	
通貨小計	株数・金額	2,052	2,878	2,869	43,729			
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.5%>			
合 計	株数・金額	40,807	45,616	—	8,859,818			
	銘柄数<比率>	82	83	—	<99.0%>			

*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。

*邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

*株数・評価額の単位未満は切り捨て。

*—印は組み入れなし。

◎投資信託財産の構成 (2014年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	8,859,818	98.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	108,352	1.2
投 資 信 託 財 産 総 額	8,968,170	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(8,946,490千円)の投資信託財産総額(8,968,170千円)に対する比率は99.8%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アメリカドル=118.21円、1ユーロ=148.14円、1イギリスポンド=185.29円、1スイスフラン=123.38円、1スウェーデンクローナ=15.97円、1デンマーククローネ=19.90円、1香港ドル=15.24円

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2014年11月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	8,989,356,953
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	92,996,510
株 式 (評 価 額)	8,859,818,062
未 収 入 金	27,956,466
未 収 配 当 金	8,585,913
未 収 利 息	2
(B) 負 債	35,904,512
未 払 金	21,896,468
未 払 解 約 金	14,008,044
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	8,953,452,441
元 本	7,151,136,282
次 期 繰 越 損 益 金	1,802,316,159
(D) 受 益 権 総 口 数	7,151,136,282 口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	12,520 円

*期首元本額は7,694,644,043円、期中追加設定元本額は1,960,408,875円、期中一部解約元本額は2,503,916,636円、1口当たり純資産額は1,2520円です。
*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は、M F S欧州株ファンドF B (適格機関投資家専用) 4,185,739,305円、M F S欧州株ファンドF (適格機関投資家専用) 1,350,186,889円、M F S欧州株ファンドF V A (適格機関投資家専用) 1,615,210,088円です。

◎損益の状況 (自2013年11月21日 至2014年11月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	216,325,665
受 取 配 当 金	216,368,515
受 取 利 息	2,481
支 払 利 息	△45,331
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,245,826,698
売 買 益	1,681,582,890
売 買 損	△435,756,192
(C) 保 管 費 用 等	△16,523,159
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	1,445,629,204
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	439,359,741
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	237,525,805
(G) 解 約 差 損 益 金	△320,198,591
(H) 計 (D + E + F + G)	1,802,316,159
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	1,802,316,159

* (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。
* (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。
* (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。

野村エマージング債券ファンドFD(適格機関投資家専用)

第86期～第91期(2014年12月9日～2015年6月8日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2007年10月11日以降、無期限とします。	
運用方針	野村エマージング債券マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、主として新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券(以下「新興国債券」といいます。)に投資し、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	野村エマージング債券ファンドFD	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もあります。
	マザーファンド	新興国債券を主要投資対象とします。なお、償還金額等が新興国の債券や債券指数の価格に連動する効果を有するリンク債等に投資する場合もあります。
主な投資制限	野村エマージング債券ファンドFD	外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行います。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。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。	

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	ベンチ			マ ー ク			債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
		税 込 分	み 金	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率					
	円		円		%		%		%		%	百万円
62期(2013年1月7日)	10,673		37		8.0	126.33	7.5	95.5		—		16,988
63期(2013年2月7日)	11,121		44		4.6	131.46	4.1	95.1		1.8		17,525
64期(2013年3月7日)	11,189		37		0.9	132.58	0.9	95.3		1.8		17,788
65期(2013年4月8日)	11,751		38		5.4	140.22	5.8	93.0		1.8		20,274
66期(2013年5月7日)	11,956		34		2.0	142.80	1.8	94.5		1.8		20,631
67期(2013年6月7日)	11,064		49		△7.1	132.73	△7.1	94.8		1.8		18,721
68期(2013年7月8日)	11,009		47		△0.1	132.92	0.1	95.0		1.8		18,570
69期(2013年8月7日)	10,662		42		△2.8	129.01	△2.9	92.2		—		18,286
70期(2013年9月9日)	10,522		43		△0.9	127.99	△0.8	91.6		—		17,924
71期(2013年10月7日)	10,596		36		1.0	129.09	0.9	91.1		0.6		18,081
72期(2013年11月7日)	10,824		43		2.6	132.29	2.5	93.3		△1.0		18,275
73期(2013年12月9日)	11,084		42		2.8	136.09	2.9	95.0		△1.0		18,645
74期(2014年1月7日)	11,313		49		2.5	139.63	2.6	95.8		△1.0		18,471
75期(2014年2月7日)	10,973		44		△2.6	135.96	△2.6	94.2		△2.7		16,592
76期(2014年3月7日)	11,307		39		3.4	140.67	3.5	92.5		△4.0		17,146
77期(2014年4月7日)	11,472		41		1.8	143.51	2.0	94.0		△4.7		17,265
78期(2014年5月7日)	11,445		37		0.1	143.47	△0.0	95.0		△4.7		17,248
79期(2014年6月9日)	11,879		43		4.2	149.36	4.1	96.0		△4.0		17,431
80期(2014年7月7日)	11,818		39		△0.2	148.58	△0.5	95.2		△4.2		16,142
81期(2014年8月7日)	11,650		44		△1.0	147.45	△0.8	93.1		△4.1		15,243
82期(2014年9月8日)	12,129		45		4.5	153.72	4.3	95.8		△4.1		15,111
83期(2014年10月7日)	12,249		43		1.3	156.27	1.7	95.1		△3.3		13,724
84期(2014年11月7日)	12,944		48		6.1	165.99	6.2	94.9		△3.3		14,735
85期(2014年12月8日)	13,570		45		5.2	174.17	4.9	92.7		△3.5		15,185
86期(2015年1月7日)	12,895		47		△4.6	165.07	△5.2	93.3		△4.4		14,120
87期(2015年2月9日)	13,193		47		2.7	169.07	2.4	94.2		△4.3		14,568
88期(2015年3月9日)	13,295		43		1.1	171.51	1.4	93.2		△3.3		15,164
89期(2015年4月7日)	13,388		49		1.1	173.72	1.3	94.2		△2.8		15,489
90期(2015年5月7日)	13,329		41		△0.1	174.31	0.3	94.4		△2.6		15,428
91期(2015年6月8日)	13,671		46		2.9	180.27	3.4	88.4		△4.7		16,851

* 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(=JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(円換算ベース))は、JP Morgan Emerging Market Bond Index(EMBI) Global (US\$ベース)をもとに、当社において円換算したものです。なお、指数算出にあたっては、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米ドル為替レート(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。)

* JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル (JP Morgan Emerging Market Bond Index(EMBI) Global) は、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。
(出所) J.P.Morgan Securities LLC、ブルームバーグ

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第86期	(期 首) 2014年12月8日	円 13,570	% —	JPモルガン・エマージング・ マーケット・ボンド・ インデックス・グローバル (円換算ベース)	% —	% 92.7	% △3.5
	12月末	13,298	△2.0	169.89	△2.5	93.4	△3.6
	(期 末) 2015年1月7日	12,942	△4.6	165.07	△5.2	93.3	△4.4
	(期 首) 2015年1月7日	12,895	—	165.07	—	93.3	△4.4
第87期	1月末	13,097	1.6	167.08	1.2	93.4	△4.4
	(期 末) 2015年2月9日	13,240	2.7	169.07	2.4	94.2	△4.3
	(期 首) 2015年2月9日	13,193	—	169.07	—	94.2	△4.3
	2月末	13,288	0.7	170.59	0.9	92.8	△3.4
第88期	(期 末) 2015年3月9日	13,338	1.1	171.51	1.4	93.2	△3.3
	(期 首) 2015年3月9日	13,295	—	171.51	—	93.2	△3.3
	3月末	13,350	0.4	172.79	0.7	94.2	△2.8
	(期 末) 2015年4月7日	13,437	1.1	173.72	1.3	94.2	△2.8
第90期	(期 首) 2015年4月7日	13,388	—	173.72	—	94.2	△2.8
	4月末	13,435	0.4	174.78	0.6	94.5	△2.7
	(期 末) 2015年5月7日	13,370	△0.1	174.31	0.3	94.4	△2.6
	(期 首) 2015年5月7日	13,329	—	174.31	—	94.4	△2.6
第91期	5月末	13,749	3.2	180.36	3.5	92.8	△2.7
	(期 末) 2015年6月8日	13,717	2.9	180.27	3.4	88.4	△4.7

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当作成期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額の主な変動要因は、2014年12月に原油価格の下落などを背景に新興国債券市場が下落し、その後は、FRB(米連邦準備制度理事会)による政策金利の早期引き上げ懸念の後退や、中国人民銀行(中央銀行)が金融緩和を進める姿勢を示したことを受けて、新興国債券市場が上昇したこと、当作成期において為替が円安傾向で推移したことなどでした。

当作成期の基準価額の騰落率は+2.8%(分配金を再投資して算出)となり、ベンチマークの+3.5%を0.7ポイント下回りました。主な差異の要因は「野村エマージング債券マザーファンド」において、国別配分や銘柄選択がマイナスに作用したことなどでした。

【運用経過】

主要投資対象である「野村エマージング債券マザーファンド」受益証券を高位に組み入れました。実質組入外貨建て資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

「野村エマージング債券マザーファンド」の運用については、主要投資対象である新興国の政府、政府機関、企業の発行する債券を高位に組み入れました。国別ではメキシコ、トルコ、インドネシア、ロシア、ブラジルなどに主に投資し、国別分散に配慮した投資を行ないました。

【分配金】

収益分配金につきましては、配当等収益等をベースに、1口当たり第86期47円、第87期47円、第88期43円、第89期49円、第90期41円、第91期46円といたしました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

【今後の運用方針】

主要投資対象である「野村エマージング債券マザーファンド」受益証券を高位に組み入れます。実質組入外貨建て資産については、為替ヘッジは行ないません。

「野村エマージング債券マザーファンド」の運用については、主要投資対象である新興国の政府、政府機関、企業の発行する債券を高位に組み入れます。高水準のインカムゲインの安定的確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別配分、個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を行ないます。

○ 1 口当たりの費用明細

(2014年12月9日～2015年6月8日)

項 目	第86期～第91期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 54	% 0.404	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(46)	(0.350)	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)	(4)	(0.027)	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	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※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)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.019	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.016)	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)	(0.002)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	56	0.423	
作成期間の平均基準価額は、13,369円です。			

* 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2014年12月9日～2015年6月8日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第86期～第91期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
野村エマージング債券マザーファンド	1,178,831	2,510,800	652,630	1,366,100

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2014年12月9日～2015年6月8日)

利害関係人との取引状況

<野村エマージング債券ファンドFD(適格機関投資家専用)>

該当事項はございません。

<野村エマージング債券マザーファンド>

区分	第86期～第91期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	13,213	740	5.6	12,801	949	7.4

平均保有割合 78.4%

※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。

○組入資産の明細

(2015年6月8日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第85期末	第91期末	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
野村エマージング債券マザーファンド		7, 110, 183	7, 636, 383	16, 690, 842

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2015年6月8日現在)

項	目	第91期末	
		評価額	比率
		千円	%
野村エマージング債券マザーファンド		16, 690, 842	98. 6
コール・ローン等、その他		231, 773	1. 4
投資信託財産総額		16, 922, 615	100. 0

*金額の単位未満は切り捨て。

*野村エマージング債券マザーファンドにおいて、第91期末における外貨建て純資産（20, 122, 801千円）の投資信託財産総額（21, 288, 601千円）に対する比率は94. 5%です。

*外貨建て資産は、第91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米ドル=125. 49円、1トルコリラ=45. 63円、1ユーロ=139. 18円、1ルピア=0. 0095円、1アルゼンチンペソ=13. 92円、1メキシコペソ=7. 98円、1レアル=39. 94円、1コロンビアペソ=0. 0478円、1ヌエボソル=39. 79円、1ランド=9. 96円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項	目	第86期末	第87期末	第88期末	第89期末	第90期末	第91期末
		2015年1月7日現在	2015年2月9日現在	2015年3月9日現在	2015年4月7日現在	2015年5月7日現在	2015年6月8日現在
		円	円	円	円	円	円
(A) 資産		14, 310, 646, 964	14, 685, 731, 914	15, 255, 943, 051	15, 557, 719, 795	15, 499, 495, 591	16, 922, 615, 285
	コール・ローン等	147, 280, 977	144, 743, 378	166, 945, 348	154, 716, 664	155, 939, 768	168, 472, 062
	野村エマージング債券マザーファンド(評価額)	14, 035, 865, 701	14, 483, 388, 254	15, 001, 797, 400	15, 343, 702, 894	15, 281, 555, 539	16, 690, 842, 913
	未収入金	127, 500, 000	57, 600, 000	87, 200, 000	59, 300, 000	62, 000, 000	63, 300, 000
	未収利息	286	282	303	237	284	310
(B) 負債		190, 236, 401	117, 610, 920	91, 929, 008	68, 037, 407	70, 748, 684	70, 942, 675
	未払収益分配金	51, 467, 961	51, 899, 374	49, 046, 359	56, 690, 354	47, 458, 156	56, 702, 268
	未払解約金	129, 073, 674	55, 269, 180	33, 602, 778	1, 535, 365	12, 933, 294	2, 985, 022
	未払信託報酬	9, 668, 993	10, 414, 606	9, 255, 201	9, 785, 603	10, 329, 697	11, 225, 461
	その他未払費用	25, 773	27, 760	26, 670	26, 085	27, 537	29, 924
(C) 純資産総額(A－B)		14, 120, 410, 563	14, 568, 120, 994	15, 164, 014, 043	15, 489, 682, 388	15, 428, 746, 907	16, 851, 672, 610
	元本	10, 950, 630, 000	11, 042, 420, 000	11, 406, 130, 000	11, 569, 460, 000	11, 575, 160, 000	12, 326, 580, 000
	次期繰越損益金	3, 169, 780, 563	3, 525, 700, 994	3, 757, 884, 043	3, 920, 222, 388	3, 853, 586, 907	4, 525, 092, 610
(D) 受益権総口数		1, 095, 063口	1, 104, 242口	1, 140, 613口	1, 156, 946口	1, 157, 516口	1, 232, 658口
	1口当たり基準価額(C／D)	12, 895円	13, 193円	13, 295円	13, 388円	13, 329円	13, 671円

(注) 第86期首元本額11, 190百万円、第86～第91期中追加設定元本額1, 974百万円、第86～第91期中一部解約元本額839百万円、第91期末計算口数当たり純資産額13, 671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42, 876, 903円。(野村エマージング債券マザーファンド)

○損益の状況

項 目	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期	第91期
	2014年12月9日～ 2015年1月7日	2015年1月8日～ 2015年2月9日	2015年2月10日～ 2015年3月9日	2015年3月10日～ 2015年4月7日	2015年4月8日～ 2015年5月7日	2015年5月8日～ 2015年6月8日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	7,937	9,169	7,945	7,614	7,556	9,160
受取利息	7,937	9,169	7,945	7,614	7,556	9,160
(B) 有価証券売買損益	△ 678,689,048	387,490,329	174,449,952	175,367,357	△ 12,900,413	456,924,249
売買益	13,096,986	388,856,322	174,741,259	176,350,894	1,615,627	459,493,834
売買損	△ 691,786,034	△ 1,365,993	△ 291,307	△ 983,537	△ 14,516,040	△ 2,569,585
(C) 信託報酬等	△ 9,694,766	△ 10,442,366	△ 9,279,871	△ 9,811,688	△ 10,357,234	△ 11,255,385
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 688,375,877	377,057,132	165,178,026	165,563,283	△ 23,250,091	445,678,024
(E) 前期繰越損益金	4,755,348,371	3,976,874,328	4,290,713,588	4,391,014,000	4,435,234,994	4,273,258,840
(F) 追加信託差損益金	△ 845,723,970	△ 776,331,092	△ 648,961,212	△ 579,664,541	△ 510,939,840	△ 137,141,986
(配当等相当額)	(894,204,908)	(987,860,582)	(1,189,131,294)	(1,292,516,386)	(1,364,416,545)	(1,855,811,130)
(売買損益相当額)	(△1,739,928,878)	(△1,764,191,674)	(△1,838,092,506)	(△1,872,180,927)	(△1,875,356,385)	(△1,992,953,116)
(G) 計(D+E+F)	3,221,248,524	3,577,600,368	3,806,930,402	3,976,912,742	3,901,045,063	4,581,794,878
(H) 収益分配金	△ 51,467,961	△ 51,899,374	△ 49,046,359	△ 56,690,354	△ 47,458,156	△ 56,702,268
次期繰越損益金(G+H)	3,169,780,563	3,525,700,994	3,757,884,043	3,920,222,388	3,853,586,907	4,525,092,610
追加信託差損益金	△ 845,723,970	△ 776,331,092	△ 648,961,212	△ 579,664,541	△ 510,939,840	△ 137,141,986
(配当等相当額)	(894,219,377)	(988,250,433)	(1,190,557,478)	(1,292,905,562)	(1,365,145,105)	(1,857,909,423)
(売買損益相当額)	(△1,739,943,347)	(△1,764,581,525)	(△1,839,518,690)	(△1,872,570,103)	(△1,876,084,945)	(△1,995,051,409)
分配準備積立金	4,758,621,985	4,728,999,104	4,730,634,699	4,722,522,735	4,671,627,415	4,662,234,596
繰越損益金	△ 743,117,452	△ 426,967,018	△ 323,789,444	△ 222,635,806	△ 307,100,668	—

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

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

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

○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：2015年2月23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＞

野村エマージング債券マザーファンド

第8期(計算期間:2014年6月10日~2015年6月8日)

◎当作成期の運用経過

- ・主要投資対象である新興国債券(新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券)を高位に組み入れ、米ドル建て新興国債券の他に、現地通貨建て新興国債券にも投資を行ないました。
- ・新興国債券の投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別配分、個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を行ないました。
- ・国別ではメキシコ、トルコ、インドネシア、ロシア、ブラジルなどに主に投資し、国別分散に配慮した投資を行ないました。
- ・基準価額は、当作成期首18,066円から当作成期末21,857円となりました。
- ・基準価額の騰落率は+21.0%となり、ベンチマーク(JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(円換算ベース))の+20.7%を0.3ポイント上回りました。主な要因は、銘柄選択や国別配分、通貨配分がプラスに作用したことなどでした。

◎今後の運用方針

- ・新興国債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの安定的確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。
- ・新興国債券への投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別配分、個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を行ないます。

○ベンチマーク(=JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(円換算ベース))は、JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Global (US\$ベース)をもとに、当社において円換算したものです。なお、指数算出にあたっては、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米ドル為替レート(対顧客電信売相場仲値)で円換算しております。

○JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(JP Morgan Emerging Market Bond Index(EMBI) Global)は、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。

(出所) J.P.Morgan Securities LLC、ブルームバーグ

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年 6 月10日～2015年 6 月 8 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a) 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
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	7 (7) (0)	0.035 (0.033) (0.002)	(b) 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 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	7	0.035	
期中の平均基準価額は、20,024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6月10日～2015年6月8日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 96,536	千米ドル 145,876 (477)
		地方債証券	1,056	1,334
		特殊債券	3,288	3,400
		社債券 (投資法人債券を含む)	40,067	42,384 (1,140)
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	アルゼンチン	国債証券	—	331
	メキシコ	国債証券	285	—
	ハンガリー	国債証券	—	570
	モロッコ	国債証券	1,255	—
	ブルガリア	国債証券	3,353	332
	ルーマニア	国債証券	678	146
	リトアニア	国債証券	—	243
	ラトビア	国債証券	—	566
	アイスランド	国債証券	1,151	—
	インドネシア	国債証券	千ルピア 10,372,380	千ルピア —
		メキシコ	千メキシコペソ 5,526	千メキシコペソ 702
		ブラジル	千リアル 4,950	千リアル 8,851
		ペルー	千ヌエボソル 2,472	千ヌエボソル —
		南アフリカ	千ランド 13,907	千ランド —

*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。

先物取引の種別取引状況

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	債券先物取引	百万円 —	百万円 —	百万円 3,748	百万円 3,803

*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。

○利害関係人との取引状況等

(2014年6月10日～2015年6月8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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 23,617	百万円 1,244	% 5.3	百万円 28,486	百万円 1,936	% 6.8

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。

○組入資産の明細

(2015年6月8日現在)

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
アメリカ	千米ドル 131,152	千米ドル 128,180	千円 16,085,386	% 77.7	% 30.7	% 60.9	% 12.7	% 4.1
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
メキシコ	300	268	37,303	0.2	—	0.2	—	—
ハンガリー	485	547	76,176	0.4	0.4	—	0.4	—
モロッコ	1,475	1,532	213,325	1.0	—	1.0	—	—
ブルガリア	3,100	2,873	399,929	1.9	1.9	1.9	—	—
ルーマニア	3,055	3,394	472,501	2.3	—	2.1	0.2	—
アイスランド	1,155	1,187	165,250	0.8	—	0.8	—	—
インドネシア	千ルピア 10,169,000	千ルピア 10,090,190	95,856	0.5	—	0.5	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 21,445	千メキシコペソ 31,431	250,822	1.2	—	1.2	—	—
ブラジル	千レアル 198	千レアル 5,335	213,108	1.0	—	1.0	—	—
コロンビア	千コロンビアペソ 1,412,000	千コロンビアペソ 3,219,510	153,892	0.7	—	0.7	—	—
ペルー	千ヌエボソル 2,375	千ヌエボソル 2,380	94,724	0.5	—	0.5	—	—
南アフリカ	千ランド 23,130	千ランド 21,330	212,448	1.0	—	1.0	—	—
合 計	—	—	18,470,726	89.3	33.0	71.8	13.3	4.1

* 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。

* スタンダード・アンド・プアーズ、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。なお、無格付けのものが2.4%あります。

(B) 外国（外貨建）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
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5.875	405	401	50,350	2025/6/11	
	ARGENT-GLOBAL	7.0	410	413	51,913	2015/10/3	
	BOLIVARIAN REP OF VZLA	9.0	615	246	30,947	2023/5/7	
	BOLIVARIAN REP OF VZLA	8.25	3,110	1,166	146,352	2024/10/13	
	BOLIVARIAN REP OF VZLA	9.25	905	346	43,496	2028/5/7	
	BRAZIL GLOBAL	8.0	248	268	33,656	2018/1/15	
	BRAZIL GLOBAL	8.25	540	688	86,399	2034/1/20	
	COLOMBIA GLOBAL	11.75	445	609	76,504	2020/2/25	
	COLOMBIA GLOBAL	8.125	275	358	44,948	2024/5/21	
	COLOMBIA GLOBAL	10.375	2,205	3,428	430,276	2033/1/28	
	COLOMBIA GLOBAL	7.375	1,074	1,358	170,491	2037/9/18	
	COSTA RICA GOVERNMENT	7.158	265	258	32,470	2045/3/12	
	CROATIA	6.25	745	789	99,099	2017/4/27	
	DOMINICA GLOBAL	9.04	216	233	29,352	2018/1/23	
	DOMINICAN REPUBLIC	7.5	1,150	1,290	161,991	2021/5/6	
	DOMINICAN REPUBLIC	6.6	690	746	93,731	2024/1/28	
	DOMINICAN REPUBLIC	5.5	1,415	1,428	179,219	2025/1/27	
	DOMINICAN REPUBLIC	7.45	270	297	37,270	2044/4/30	
	DOMINICAN REPUBLIC	6.85	1,050	1,080	135,651	2045/1/27	
	ECUADOR GLOBAL	9.375	225	224	28,164	2015/12/15	
	EL SALVADOR GLOBAL	8.25	270	297	37,355	2032/4/10	
	EL SALVADOR GLOBAL	7.625	275	286	35,890	2034/9/21	
	EL SALVADOR GLOBAL	7.65	170	170	21,439	2035/6/15	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.875	340	357	44,874	2021/1/22	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	425	419	52,666	2041/1/7	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.0	3,921	3,519	441,611	2045/1/27	
	GOVERNMENT OF JAMAICA	7.625	400	449	56,345	2025/7/9	
	HUNGARY	4.125	750	784	98,409	2018/2/19	
	HUNGARY	5.375	1,046	1,145	143,732	2023/2/21	
	INDONESIA GLOBAL	5.875	430	473	59,356	2024/1/15	
	INDONESIA GLOBAL	8.5	2,490	3,388	425,271	2035/10/12	
	INDONESIA GLOBAL	6.625	2,535	2,877	361,062	2037/2/17	
	ISLAMIC REP OF PAKISTAN	7.25	250	262	32,909	2019/4/15	
	ISLAMIC REP OF PAKISTAN	8.25	245	265	33,319	2024/4/15	
	IVORY COAST	5.375	1,665	1,556	195,359	2024/7/23	
	IVORY COAST	6.375	505	493	61,946	2028/3/3	
	IVORY COAST	5.75	875	814	102,172	2032/12/31	
	KINGDOM OF MOROCCO	5.5	570	596	74,841	2042/12/11	
	PANAMA GLOBAL	8.875	635	908	113,951	2027/9/30	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.0	1,080	1,070	134,377	2017/4/17	
REPUBLIC OF ARGENTINA	8.75	100	99	12,473	2024/5/7		
REPUBLIC OF COLOMBIA	6.125	130	144	18,108	2041/1/18		
REPUBLIC OF COLOMBIA	5.625	280	290	36,454	2044/2/26		
REPUBLIC OF EL SALVADOR	5.875	102	97	12,287	2025/1/30		
REPUBLIC OF EL SALVADOR	6.375	40	39	4,900	2027/1/18		
REPUBLIC OF HUNGARY	7.625	636	874	109,756	2041/3/29		

野村エマージング債券ファンドFD(適格機関投資家専用)

銘柄			当期末				
			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	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	REPUBLIC OF ICELAND	4.875	1,250	1,291	162,038	2016/6/16	
	REPUBLIC OF ICELAND	5.875	575	655	82,270	2022/5/11	
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.875	710	760	95,446	2021/5/5	
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.75	1,085	1,076	135,135	2022/4/25	
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.125	640	619	77,703	2025/1/15	
	REPUBLIC OF INDONESIA	7.75	1,260	1,612	202,390	2038/1/17	
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.25	1,020	991	124,479	2042/1/17	
	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN	3.875	755	718	90,102	2024/10/14	
	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN	4.875	2,605	2,271	285,058	2044/10/14	
	REPUBLIC OF KENYA	5.875	255	261	32,764	2019/6/24	
	REPUBLIC OF KENYA	6.875	370	383	48,106	2024/6/24	
	REPUBLIC OF LATVIA	2.75	3,450	3,509	440,434	2020/1/12	
	REPUBLIC OF LITHUANIA	7.375	2,645	3,202	401,830	2020/2/11	
	REPUBLIC OF LITHUANIA	6.125	2,386	2,785	349,541	2021/3/9	
	REPUBLIC OF LITHUANIA	6.625	216	262	32,906	2022/2/1	
	REPUBLIC OF NIGERIA	5.125	445	451	56,633	2018/7/12	
	REPUBLIC OF PANAMA	3.75	525	519	65,223	2025/3/16	
	REPUBLIC OF SLOVENIA	5.5	375	422	53,049	2022/10/26	
	REPUBLIC OF SLOVENIA	5.85	1,420	1,638	205,637	2023/5/10	
	REPUBLIC OF SLOVENIA	5.25	365	405	50,856	2024/2/18	
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.0	885	906	113,696	2019/1/14	
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.25	587	600	75,320	2020/10/4	
	REPUBLIC OF TURKEY	7.5	585	649	81,541	2017/7/14	
	REPUBLIC OF TURKEY	5.625	1,175	1,274	159,895	2021/3/30	
	REPUBLIC OF TURKEY	5.125	2,825	2,966	372,234	2022/3/25	
	REPUBLIC OF TURKEY	6.25	685	763	95,832	2022/9/26	
	REPUBLIC OF TURKEY	3.25	225	208	26,223	2023/3/23	
	REPUBLIC OF VENEZUELA	7.0	415	143	17,967	2038/3/31	
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	5.1	2,835	2,771	347,759	2050/6/18	
	ROMANIA	6.75	476	565	70,909	2022/2/7	
	ROMANIA	4.375	400	416	52,241	2023/8/22	
	ROMANIA	6.125	1,486	1,753	219,988	2044/1/22	
	RUSSIA	12.75	505	788	98,961	2028/6/24	
	RUSSIA FOREIGN BOND	5.0	2,000	2,042	256,313	2020/4/29	
	RUSSIAN FEDERATION	3.5	1,000	985	123,607	2019/1/16	
	RUSSIAN FEDERATION	4.875	4,200	4,110	515,858	2023/9/16	
	TURKEY GLOBAL	6.75	2,355	2,601	326,500	2018/4/3	
	TURKEY GLOBAL	5.75	1,730	1,885	236,636	2024/3/22	
	TURKEY GLOBAL	7.375	2,015	2,428	304,699	2025/2/5	
	UKRAINE	9.25	310	163	20,472	2017/7/24	
	UKRAINE GOVERNMENT	6.25	250	135	16,941	2016/6/17	
	UNITED MEXICAN STATES	6.05	1,966	2,260	283,720	2040/1/11	
	UNITED MEXICAN STATES	4.75	386	370	46,501	2044/3/8	
	UNITED MEXICAN STATES	4.6	1,185	1,109	139,225	2046/1/23	
	UNITED MEXICAN STATES	5.75	2,640	2,633	330,465	2110/10/12	
地方債証券	BRAZIL MINAS SPE	5.333	2,060	1,982	248,815	2028/2/15	
	CITY OF BUENOS AIRES	8.95	520	544	68,354	2021/2/19	

野村エマージング債券ファンドFD(適格機関投資家専用)

銘 柄			当 期 末					
			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		
			%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	地方債証券	PROVINCIA DE BUENOS AIRE	9.95	340	338	42,431	2021/6/9	
	特殊債券 (除く金融債)	BANQUE CENT DE TUNISIE	5.75	380	388	48,759	2025/1/30	
		DEVELOPMENT BANK OF KAZA	5.5	349	357	44,836	2015/12/20	
		ESKOM HOLDINGS SOC LTD	7.125	620	629	78,993	2025/2/11	
		NATIONAL POWER CORP	9.625	40	62	7,824	2028/5/15	
		OFFICE CHERIFIEN DES PHO	6.875	395	423	53,162	2044/4/25	
		ROSNEFT (ROSNEFT INT FIN)	4.199	935	782	98,231	2022/3/6	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BHARTI AIRTEL LTD	4.375	470	465	58,436	2025/6/10	
		EL FONDO MIVIVIENDA SA	3.5	770	752	94,453	2023/1/31	
		EMPRESA NACIONAL DE PETR	6.25	1,620	1,808	226,978	2019/7/8	
		EMPRESA NACIONAL DE PETR	5.25	160	168	21,162	2020/8/10	
		GAZ CAPITAL SA	9.25	1,385	1,532	192,313	2019/4/23	
		GAZ CAPITAL SA (GAZPROM)	7.288	160	158	19,877	2037/8/16	
		GAZPROM (GAZ CAPITAL SA)	5.999	890	876	110,010	2021/1/23	
		GAZPROM NEFT (GPN CAPITA	6.0	765	705	88,483	2023/11/27	
		GNL QUINTERO SA	4.634	245	247	31,073	2029/7/31	
		GRUPO BIMBO SAB DE CV	4.875	355	335	42,151	2044/6/27	
		ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	5.0	620	647	81,207	2024/11/12	
		KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY	7.0	1,950	2,032	255,105	2016/5/11	
		KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY	6.95	560	528	66,374	2042/7/10	
		MTN MAURITIUS INVSTMENTS	4.755	235	239	30,006	2024/11/11	
		PEMEX PROJ FDG MASTER TR	6.625	1,170	1,275	160,008	2035/6/15	
		PEMEX PROJ FDG MASTER TR	6.625	200	215	27,043	2038/6/15	
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	4.875	245	234	29,482	2020/3/17	
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	5.625	420	332	41,746	2043/5/20	
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.85	265	218	27,407	2115/6/5	
		PETROBRAS INTL FIN CO	5.75	465	463	58,181	2020/1/20	
		PETROBRAS INTL FIN CO	5.375	352	340	42,716	2021/1/27	
		PETROBRAS INTL FIN CO	6.875	70	64	8,052	2040/1/20	
		PETROLEOS DE VENEZUELA S	5.25	485	252	31,642	2017/4/12	
		PETROLEOS DE VENEZUELA S	6.0	7,850	2,755	345,768	2026/11/15	
		PETROLEOS DE VENEZUELA S	5.375	300	102	12,894	2027/4/12	
		PETROLEOS DE VENEZUELA S	5.5	2,145	726	91,183	2037/4/12	
		PETROLEOS MEXICA PEMEX	5.5	630	591	74,196	2044/6/27	
		PETROLEOS MEXICANOS	6.5	435	464	58,327	2041/6/2	
		PETROLEOS MEXICANOS	5.5	2,820	2,646	332,118	2044/6/27	
		PETROLEOS MEXICANOS	6.375	2,725	2,872	360,494	2045/1/23	
		PETROLEOS MEXICANOS	5.625	460	435	54,637	2046/1/23	
		SOUTHERN COPPER CORP	7.5	240	268	33,731	2035/7/27	
		SOUTHERN COPPER CORP	6.75	315	326	40,916	2040/4/16	
STATE GRID OVERSEAS INV		3.125	280	274	34,508	2023/5/22		
STATE OIL CO OF THE AZER		5.45	245	253	31,836	2017/2/9		
YPF SOCIEDAD ANONIMA		8.75	1,315	1,363	171,158	2024/4/4		
小 計						16,085,386		
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ			
メキシコ	国債証券	UNITED MEXICAN STATES	4.0	300	268	37,303	2115/3/15	
ハンガリー	国債証券	REPUBLIC OF HUNGARY	5.75	485	547	76,176	2018/6/11	

銘 柄			当 期 末				
			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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
モロッコ	国債証券	KINGDOM OF MOROCCO	4. 5	230	254	35,367	2020/10/ 5
		KINGDOM OF MOROCCO	3. 5	1,245	1,278	177,957	2024/ 6 /19
ブルガリア	国債証券	BULGARIA	2. 0	575	558	77,777	2022/ 3 /26
		BULGARIA	2. 95	255	255	35,588	2024/ 9 / 3
		BULGARIA	2. 625	750	699	97,286	2027/ 3 /26
		BULGARIA	3. 125	1,520	1,359	189,277	2035/ 3 /26
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	4. 875	270	312	43,497	2019/11/ 7
		ROMANIA	4. 625	1,490	1,709	237,966	2020/ 9 /18
		ROMANIA	3. 625	960	1,031	143,600	2024/ 4 /24
		ROMANIA	2. 875	335	340	47,437	2024/10/28
アイスランド	国債証券	REPUBLIC OF ICELAND	2. 5	1,155	1,187	165,250	2020/ 7 /15
小 計						1,364,486	
インドネシア				千ルピア	千ルピア		
	国債証券	INDONESIA GOVERNMENT	8. 375	10,169,000	10,090,190	95,856	2024/ 3 /15
小 計						95,856	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	10. 0	20,561	26,067	208,021	2024/12/ 5
		MEXICAN UDIBONOS I/L	4. 5	534	3,231	25,789	2025/12/ 4
		MEXICAN UDIBONOS I/L	4. 5	349	2,131	17,010	2035/11/22
小 計						250,822	
ブラジル				千レアル	千レアル		
	国債証券	NOTA DO TESOURO NACIONAL	6. 0	198	5,335	213,108	2050/ 8 /15
小 計						213,108	
コロンビア				千コロンビアペソ	千コロンビアペソ		
	国債証券	TITULOS DE TESORERII/L	3. 5	1,412,000	3,219,510	153,892	2021/ 3 /10
小 計						153,892	
ペルー				千ヌエボソル	千ヌエボソル		
	国債証券	PERU BONO SOBERANO	6. 95	2,375	2,380	94,724	2031/ 8 /12
小 計						94,724	
南アフリカ				千ランド	千ランド		
	国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7. 0	8,795	7,472	74,423	2031/ 2 /28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8. 75	14,335	13,857	138,025	2048/ 2 /28
小 計						212,448	
合 計						18,470,726	

* 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 別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外国	債券先物取引		百万円	百万円
		TBOND	—	770
		TNOTE(10YEAR)	—	204

* 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。

○投資信託財産の構成

(2015年6月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	18,470,726	86.8
コール・ローン等、その他	2,817,875	13.2
投資信託財産総額	21,288,601	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（20,122,801千円）の投資信託財産総額（21,288,601千円）に対する比率は94.5%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米ドル=125.49円、1トルコリラ=45.63円、1ユーロ=139.18円、1ルピア=0.0095円、1アルゼンチンペソ=13.92円、1メキシコペソ=7.98円、1レアル=39.94円、1コロンビアペソ=0.0478円、1ヌエボソル=39.79円、1ランド=9.96円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2015年6月8日現在)

○損益の状況

(2014年6月10日～2015年6月8日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	28,980,914,830
コール・ローン等	2,048,429,578
公社債(評価額)	18,470,726,180
未収入金	8,026,856,779
未収利息	276,691,281
前払費用	26,384,300
差入委託証拠金	131,826,712
(B) 負債	8,289,024,240
未払金	8,220,924,240
未払解約金	68,100,000
(C) 純資産総額(A－B)	20,691,890,590
元本	9,466,990,247
次期繰越損益金	11,224,900,343
(D) 受益権総口数	9,466,990,247口
1万口当たり基準価額(C／D)	21,857円

(注) 期首元本額12,123百万円、期中追加設定元本額1,621百万円、期中一部解約元本額4,278百万円、計算口数当たり純資産額21,857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
・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,736百万円
・野村エマージング債券ファンドFC(適格機関投資家専用) 93百万円
・野村エマージング債券ファンドFD(適格機関投資家専用) 7,636百万円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,182,289,436
受取利息	1,181,988,260
その他収益金	301,176
(B) 有価証券売買損益	2,498,507,805
売買益	4,493,073,034
売買損	△ 1,994,565,229
(C) 先物取引等取引損益	△ 22,018,392
取引益	48,279,231
取引損	△ 70,297,623
(D) 保管費用等	△ 6,713,195
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	3,652,065,654
(F) 前期繰越損益金	9,779,309,422
(G) 追加信託差損益金	1,734,878,145
(H) 解約差損益金	△ 3,941,352,878
(I) 計(E＋F＋G＋H)	11,224,900,343
次期繰越損益金(I)	11,224,900,343

*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(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。

○お知らせ

①書面決議の要件緩和等に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2014年12月1日＞

②書面決議に反対した受益者が受託者に対して行う受益権の買取請求を不適用とする所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2014年12月1日＞

③運用の外部委託先であるWellington Management Company, LLP（ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピー）の英文名称をWellington Management Company LLPに変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年2月10日＞

④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：2015年2月23日＞

⑤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＞

ストラテジック・バリュース・オープンF（適格機関投資家専用）
第7期(2013年7月25日～2014年7月24日)

◎当ファンドの仕組み

商 品 分 類	—	
信 託 期 間	2007年10月11日以降、無期限とします。	
運 用 方 針	ストラテジック・バリュース・オープン マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主としてわが国の株式に投資し、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。	
主な投資対象	ストラテジック・バリュース・オープンF	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	主としてわが国の株式とします。
主な投資制限	ストラテジック・バリュース・オープンF	株式への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

◎最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		参 考 指 数		株 式 組入比率	株 式 先物比率	純資産
	円	期 中 騰落率	東証株価指数	期 中 騰落率			
3 期(2010年7月26日)	6,179	△ 3.6	845.88	△ 8.1	99.2	—	百万円 31,029
4 期(2011年7月25日)	6,716	8.7	861.91	1.9	99.1	—	24,566
5 期(2012年7月24日)	5,698	△15.2	717.67	△16.7	98.8	—	20,683
6 期(2013年7月24日)	9,918	74.1	1,219.92	70.0	98.7	—	31,795
7 期(2014年7月24日)	10,762	8.5	1,269.86	4.1	98.6	—	30,529

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		株 式 組入比率	株 式 先物比率
	円	騰落率	東証株価指数	騰落率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2013年7月24日	9,918	—	1,219.92	—	98.7	—
7月末	9,273	△6.5	1,131.70	△7.2	98.8	—
8月末	9,045	△8.8	1,106.05	△9.3	98.8	—
9月末	9,795	△1.2	1,194.10	△2.1	97.9	—
10月末	9,858	△0.6	1,194.26	△2.1	98.0	—
11月末	10,409	5.0	1,258.66	3.2	98.7	—
12月末	10,883	9.7	1,302.29	6.8	99.4	—
2014年1月末	10,303	3.9	1,220.64	0.1	98.7	—
2月末	10,108	1.9	1,211.66	△0.7	98.7	—
3月末	9,988	0.7	1,202.89	△1.4	98.2	—
4月末	9,770	△1.5	1,162.44	△4.7	97.9	—
5月末	10,116	2.0	1,201.41	△1.5	97.8	—
6月末	10,640	7.3	1,262.56	3.5	99.2	—
(期 末)						
2014年7月24日	10,762	8.5	1,269.86	4.1	98.6	—

*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、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

1. 基準価額の推移

基準価額は、中国経済の成長鈍化など新興国経済に対する見通しが急速に悪化したことを受け下落した後、2014年夏季五輪の開催地が東京に決定し国内需要が喚起されると期待されたことや米雇用統計が市場予想を上回るなどから米国の景気見通しが明るくなったこと、外国為替市場で1ドル＝105円台まで円安が進み輸出企業を中心に業績拡大期待が強まったことから上昇しました。

その後1月中旬以降からは、中国で理財商品に対する返済不能の恐れが出てきたことやアルゼンチンやトルコの通貨が大幅に下落したことで、新興国経済の先行き懸念が強まったこと、ウクライナの政情不安による地政学的リスクの高まりでリスク回避の動きが強まったことを受けて下落しました。

4月中旬には中国の1－3月期の実質GDP(国内総生産)成長率が市場予想を上回ったことなどを受け上昇しましたが、ウクライナの暫定政権と親ロシア派との武力衝突によって再び地政学的リスクが意識され下落しました。その後中国や米国において堅調な経済指標が発表されたこと、6月末に発表される予定の成長戦略への期待が高まったことから株価は上昇に転じました。

結果、参考指数としている東証株価指数(TOPIX)の4.1%の上昇に対し、基準価額は8.5%の上昇となりました。

2. 運用経過

＜ストラテジック・バリュース・オープン マザーファンド＞の組み入れを高位に維持し、期末には実質的な株式組入比率は98.6%となりました。

3. 今後の運用方針

主要な投資対象である＜ストラテジック・バリュース・オープン マザーファンド＞の組み入れを高位に維持し、基準価額の向上に努めます。同マザーファンドでは、「株価の割安性評価」と「企業の実力評価」を組み合わせて、市場が見過ごしている価値(バリュース)を探し出し、投資していく方針です。

◎ 1口当たりの費用の明細

項 目	前 期	当 期
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 銀 行)	46円 (38) (4) (4)	65円 (55) (5) (5)
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	9 (9)	9 (9)
(c) 保 管 費 用 等	0	0
合 計	55	74

* 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、下記の簡便法により算出した結果です。
(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(b) 売買委託手数料、(c) 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。
* 売買委託手数料および保管費用等は、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。

◎親投資信託受益証券の設定、解約状況(自 2013年 7月25日 至 2014年 7月24日)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド	千口 3,532,603	千円 3,865,222	千口 7,052,328	千円 7,908,954

* 単位未満は切り捨て。

◎親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド	
	前 期	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	47,649,792千円	47,463,108千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	28,654,450千円	39,253,661千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.66	1.20

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

◎利害関係人との取引状況等(自 2013年 7月25日 至 2014年 7月24日)

(1)ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

区 分	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B		売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	
		B/A			D/C	
株 式	百万円 22,672	百万円 493	% 2.2	百万円 24,790	百万円 1,915	% 7.7

平均保有割合 78.4%

※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。

(2)期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	29,208千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	1,375千円
(B)/(A)	4.7%

* 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。
* 売買委託手数料総額は、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です。

◎組入資産の明細

●親投資信託残高

項 目	期 首		当 期 末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド	千口 29,342,782	千円 31,672,599	千口 25,823,056	千円 30,411,813

* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

◎投資信託財産の構成

(2014年7月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド	30,411,813	99.3
コー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	211,756	0.7
投 資 信 託 財 産 総 額	30,623,569	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

(2013年7月24日)、(2014年7月24日) 現在

項 目	期 首	当 期 末
	円	円
(A) 資 産	31,889,626,638	30,623,569,696
コー ル ・ ロ ー ン 等	210,856,416	211,755,673
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド(評価額)	31,672,599,107	30,411,813,622
未 収 入 金	6,170,668	—
未 収 利 息	447	401
(B) 負 債	94,427,763	94,033,281
未 払 解 約 金	7,403,250	—
未 払 信 託 報 酬	86,591,620	93,565,512
そ の 他 未 払 費 用	432,893	467,769
(C) 純資産総額(A-B)	31,795,198,875	30,529,536,415
元 本	32,059,170,000	28,368,880,000
次 期 繰 越 損 益 金	△ 263,971,125	2,160,656,415
(D) 受 益 権 総 口 数	3,205,917口	2,836,888口
1口当たり基準価額(C/D)	9,918円	10,762円

*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)期首元本額32,059百万円、期中追加設定元本額4,977百万円、期中一部解約元本額8,668百万円、計算口数当たり純資産額10,762円。

◎損益の状況

前期(自2012年7月25日至2013年7月24日)当期(自2013年7月25日至2014年7月24日)

項 目	前 期	当 期
	円	円
(A) 配 当 等 収 益	80,666	116,583
受 取 利 息	80,666	116,583
(B) 有価証券売買損益	12,340,286,136	2,485,563,301
売 買 益	14,409,563,977	2,855,940,031
売 買 損	△ 2,069,277,841	△ 370,376,730
(C) 信 託 報 酬 等	△ 157,974,371	△ 200,024,505
(D) 当期損益金(A+B+C)	12,182,392,431	2,285,655,379
(E) 前期繰越損益金	△ 3,915,511,409	6,236,057,860
(F) 追加信託差損益金	△ 8,530,852,147	△6,361,056,824
(配当等相当額)	(614,152)	(1,100,655,487)
(売買損益相当額)	(△ 8,531,466,299)	(△7,461,712,311)
(G) 計 (D + E + F)	△ 263,971,125	2,160,656,415
次期繰越損益金(G)	△ 263,971,125	2,160,656,415
追加信託差損益金	△ 8,530,852,147	△6,361,056,824
(配当等相当額)	(614,152)	(1,100,655,487)
(売買損益相当額)	(△ 8,531,466,299)	(△7,461,712,311)
分配準備積立金	8,266,881,022	8,521,713,239

ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド

第7期（2013年7月25日～2014年7月24日）

◎当期の運用経過

[運用経過]

基準価額は、期初10,794円から期末11,777円に983円の値上がりとなりました。参考指数としている東証株価指数(TOPIX)の4.1%の上昇に対し、基準価額は9.1%の上昇となりました。

期初からは、中国経済の成長鈍化など新興国経済に対する見通しが急速に悪化したことを受け下落した後、2020年夏季五輪の開催地が東京に決定し国内需要が喚起されると期待されたことや米雇用統計が市場予想を上回るなどから米国の景気見通しが明るくなったこと、外国為替市場で1ドル＝105円台まで円安が進み輸出企業を中心に業績拡大期待が強まったことから上昇しました。

その後1月中旬以降からは、中国で理財商品に対する返済不能の恐れが出てきたことやアルゼンチンやトルコの通貨が大幅に下落したことで、新興国経済の先行き懸念が強まったこと、ウクライナの政情不安による地政学的リスクの高まりでリスク回避の動きが強まったことを受けて下落しました。

4月中旬には中国の1－3月期の実質GDP(国内総生産)成長率が市場予想を上回ったことなどを受け上昇しましたが、ウクライナの暫定政権と親ロシア派との武力衝突によって再び地政学的リスクが意識され下落しました。その後中国や米国において堅調な経済指標が発表されたこと、6月末に発表される予定の成長戦略への期待が高まったことから株価は上昇に転じました。

ファンドでは、米国のシェールガス生産拡大を受けた設備投資の恩恵が期待される機械(三菱重工業など)の比率を引き上げました。一方で、システム投資費用の増大が懸念された銀行業(みずほフィナンシャルグループなど)の比率を引き下げました。

◎今後の運用方針

「株価の割安性評価」によって市場が見過ごしている銘柄に着目し、「企業の実力評価」によって強い企業を探し出し投資していく方針です。特に、構造改革や事業環境の変化などで収益力を改善させている企業、自社株買いや配当増額が可能な強い財務体質と収益力を持つ企業などに注目しています。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

◎ 1 万口当たりの費用の明細

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	10 円 (10)
合 計	10

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

◎期中の売買及び取引の状況（自 2013年 7 月25日 至 2014年 7 月24日）

●株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内		千株	千円	千株	千円
上 場		26, 391 (△320)	22, 672, 564 (－)	26, 343	24, 790, 544

* 金額は受け渡し代金。
* 単位未満は切り捨て。
* () 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

◎株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	47, 463, 108千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	39, 253, 661千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1. 20

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

◎組入資産の明細

●国内株式

上場株式

銘柄	期首	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
鉱業(0.9%)			
国際石油開発帝石	0.187	219	345,582
石油資源開発	15.2	—	—
建設業(4.2%)			
大成建設	869	857	497,917
大林組	301	230	169,280
清水建設	—	98	73,892
鹿島建設	660	950	436,050
NIPPO	104	47	83,848
前田道路	—	64	111,552
五洋建設	—	481.2	177,081
積水ハウス	187	—	—
関電	139	107	63,879
きんでん	—	23	24,357
食料品(1.7%)			
明治ホールディングス	—	23.8	171,836
雪印メグミ	43.4	—	—
日本ハム	—	33	69,795
不二製油	37.9	46	74,474
味の素	188	100	158,050
キューピー	42.7	103.2	192,674
繊維製品(2.1%)			
東洋紡	402	—	—
東帝人	—	308	78,540
東レ	511	964	667,859
ホクメディカル	3.9	15.6	90,480
パルプ・紙(0.6%)			
王子ホールディングス	398	398	165,568
レニョ	—	122	56,608
化学(5.5%)			
クラレ	233.4	—	—
旭化成	102	426	345,443
昭和電工	495	—	—
クレー	515	167	89,512
大陽日酸	237	—	—
四国化成工業	96	88	66,000
三菱瓦斯化学	232	—	—
三井化学	—	923	244,595
JSR	88.4	42.2	75,411
ダイセー	296	385	390,775
積水樹脂	51	46.7	65,239
日立化成	154.7	59.2	100,284
ADK	—	54.8	72,993
日油	—	109	78,153
DI	662	1,450	345,100
東洋インキSCホールディングス	132	340	163,880
荒川化学工業	—	25.4	32,435
JSIP	54.3	46.2	83,991
医薬品(0.5%)			
協和発酵キリン	63	48	63,312
日本新薬	10	43	125,044

銘柄	期首	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
石油・石炭製品(0.7%)			
ニチレキ	62	31	32,364
JXホールディングス	348.3	448	241,516
ゴム製品(1.1%)			
横浜ゴム	62	—	—
ブリヂストン	184.2	86.9	327,960
住友ゴム工業	197.6	78.8	116,624
ガラス・土石製品(1.4%)			
日本ヒューム	60	43	29,111
東洋炭素	—	24.8	61,900
日本特殊陶業	169	114	338,124
MARUWA	18.1	15.9	65,031
ニチアス	79	73	48,180
鉄鋼(3.4%)			
新日鐵住金	1,437	1,343	413,106
ジェイエフイーホールディングス	26.8	79.5	167,228
住友金属製鐵	150	—	—
東亜製鋼	107.2	86.6	167,917
共英製鋼	107.2	86.6	167,917
大和工業	20.7	52.8	168,168
大阪製鐵	86.9	89.7	155,629
中部鋼板	155	155	80,445
日立金属	148	110	178,200
非鉄金属(4.9%)			
住友金属鉱山	134	99	172,111
DOWAホールディングス	89	85	80,920
UACJ	227	1,003	390,167
住友電気工業	838.8	866.2	1,295,402
金属製品(0.8%)			
三和ホールディングス	304	155	112,995
文化シヤッター	113	178	154,504
LIXILグループ	216.6	—	—
ノーリツ	—	34.4	69,178
日本発條	281.6	—	—
機械(8.9%)			
東芝機械	—	330	149,160
牧野フライス製作所	113	392	323,008
ナブテス	29.1	27.6	62,486
三井海洋開発	20.9	25.6	66,124
オイレス工業	40.2	70.6	164,215
小松製作所	—	29.9	69,233
住友重機械工業	140	—	—
小森コーポレーション	36.4	119.2	150,430
荏原製作所	151	882	568,008
椿本チエイン	—	95	82,840
ダイトフ	—	43.6	62,217
日本精工	684	424	565,192
キッソ	141.6	—	—
日立造船	1,682.5	310.4	162,649
三菱重工	807	1,598	1,061,551
電気機器(12.2%)			
日立製作所	1,272	1,312	1,023,360

銘柄	株数	期末株数	期末評価額
東芝	1,065	836	386,817
三菱	483	607	824,306
安川	136	46.5	63,658
東芝	303	165	117,810
マブ	12.4	23.8	197,778
日日	11.8	12.7	83,820
サバ	277	441	171,108
ンナ	—	94	78,114
パ立	197.5	128.8	156,556
ソニ	116.6	81.3	141,665
T D	24	79.2	399,168
アル	114.4	53	76,267
アル	28.9	47.7	75,938
アイ	20.2	20.2	49,267
アロ	31.7	—	—
松	—	65.7	389,601
浜	17.1	13.9	68,318
太	43.9	—	—
村	11.7	8.2	80,671
ニ	61.4	—	—
小	43	90.2	241,194
キ	50.8	—	—
リ	—	140.6	164,431
輸送用機器(9.4%)			
デ	177.1	66.8	318,869
日	159.2	172.4	171,020
イ	90	237	163,743
ト	243.5	263.1	1,597,017
日	55	53.4	76,255
三	—	22.3	25,176
菱	211	169	155,311
新	33.6	—	—
タ	155	173	67,643
ブ	42.3	—	—
ア	394	805	387,205
マ	34	36	64,584
ダ	179.7	148.9	531,126
本	27	19.9	64,923
ス	67	28.8	84,772
富	—	—	—
精密機器(0.8%)			
シチズンホールディングス	587.9	421.2	331,484
その他製品(2.1%)			
パナダイナムコホールディングス	—	66.9	160,292
凸版	91	87	68,208
図書	—	132	64,152
小松	—	17.4	44,752
ヤ	143.5	97.4	151,749
任	20.1	19.5	245,602
タカ	—	81	74,601
電気・ガス業(0.8%)			
電	44.1	100.5	327,127
陸運業(1.4%)			
東	31.6	—	—
日	278	394	195,424
ヤマ	117.4	94	195,990
セ	96	—	—

銘柄	株数	期末株数	期末評価額
セイノーホールディングス	93	141	154,818
日立	53.9	—	—
海運業(0.6%)			
日本郵船	604	841	235,480
空運業(0.4%)			
日本航空	99	28.1	170,005
倉庫・運輸関連業(0.6%)			
三菱倉庫	117	105	158,550
郵船ロジスティクス	—	53.8	61,977
情報・通信業(8.0%)			
N E C ネットワークスアイ	—	29.5	76,405
新日鉄住金ソリューションズ	38	69.6	199,125
I T ホールディングス	59	45.6	88,144
フジ・メディア・ホールディングス	0.359	16.7	26,486
オービックビジネスコンサルタント	16.35	47	154,630
日本テレビホールディングス	39.6	97.6	170,507
テレビ朝日ホールディングス	78.1	—	—
スカパーJ SATホールディングス	3.275	281.3	174,687
日本電信電話	293.9	180.8	1,213,891
K D D I	66.4	53.4	323,070
N T T ドコモ	4.413	—	—
K A D O K A W A	15.1	47.4	138,882
エヌ・ティ・ティ・データ	—	20.5	77,592
D T S	—	19.4	37,597
S C S K	88.6	117.6	329,750
富士ソフト	—	36.1	84,149
N S D	—	25.2	35,204
卸売業(3.6%)			
伊藤忠商事	141.9	—	—
丸	98	93	67,397
三井物産	53	199.6	327,543
日立ハイテクノロジーズ	111.7	121	301,411
住友商事	130.1	117.7	160,425
三菱商事	279.7	263	566,896
小売業(5.4%)			
ア	10.4	—	—
ナ	37.4	37.4	66,759
アル	81.6	—	—
J・フロントリテイリング	194	242	160,446
ドトール・日レスホールディングス	24.2	18	31,572
三越伊勢丹ホールディングス	115.6	60.8	77,276
セブン&アイ・ホールディングス	220.1	191.8	840,563
サンマルクホールディングス	—	12.9	73,272
良品計画	20.1	—	—
島	26.4	29	68,991
マックスバリュ東海	42.1	8.9	12,575
オ	41	—	—
青	29.9	24.2	63,452
松	—	54.2	58,048
平	38.8	38.8	63,748
ヤ	—	13.8	79,626
ゼ	158.7	158.4	299,217
ケーズホールディングス	21.1	21.4	63,386
アークランドサカモト	42.8	33.3	78,155
ベ	—	26.9	75,320
銀行業(8.8%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,561.7	2,512.9	1,491,657

銘柄	期首	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
りそなホールディングス	1,655.7	672.1	385,113
三井住友トラスト・ホールディングス	335	556	247,308
三井住友フィナンシャルグループ	214.3	78.5	320,083
千葉銀行	468	446	331,824
横浜銀行	745	275	162,690
常陽銀行	147	—	—
ふくおかフィナンシャルグループ	—	691	352,410
スルガ銀行	46	—	—
京都銀行	80	—	—
広島銀行	196	348	172,608
セブン銀行	169.5	—	—
みずほフィナンシャルグループ	3,945.3	—	—
証券、商品先物取引業(—%)			
大和証券グループ本社	107	—	—
保険業(4.6%)			
NK S J ホールディングス	—	28.8	76,464
ソニーフィナンシャルホールディングス	102	—	—
第一生命保険	1,707	698.2	1,005,408
東京海上ホールディングス	51.2	178.9	589,475
T & D ホールディングス	49.7	119	153,212
その他金融業(2.5%)			
クレディセゾン	69.5	81	167,103
芙蓉総合リース	37	—	—
ボケットカード	17.4	—	—

銘柄	期首	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
リコーリース	—	22.9	68,287
日立キャピタル	30.2	60	158,160
オリックス	459.2	261.2	413,349
三菱UFJリース	169	297	167,805
不動産業(0.6%)			
三井不動産	22	21	71,820
東京建物	78	70	60,550
スターツコーポレーション	—	59.4	96,168
サービス業(1.5%)			
総合警備保障	93.9	63.7	157,339
電通	—	39.4	159,176
もしもしホットライン	56.3	63.1	63,983
エイチ・アイ・エス	10.8	11.7	39,604
西尾レントオール	29.3	—	—
トランス・コスモス	42.8	67.7	148,398
トーカーイ	11	11	33,055
セコム	12.4	—	—
合計	株数・金額	39,045	38,773
	銘柄数<比率>	184	183
<99.0%>			

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

*—印は組み入れなし。

◎投資信託財産の構成 (2014年 7月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	39,302,373	97.0
コール・ローン等、その他	1,230,408	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	40,532,781	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2014年 7月24日) 現在

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	40,532,781,715
コール・ローン等	699,630,491
株 式 (評 価 額)	39,302,373,590
未 収 入 金	512,751,707
未 収 配 当 金	18,024,600
未 収 利 息	1,327
(B) 負 債	837,340,180
未 払 金	837,340,180
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	39,695,441,535
元 本	33,705,866,366
次 期 繰 越 損 益 金	5,989,575,169
(D) 受 益 権 総 口 数	33,705,866,366口
1万口当たり基準価額 (C/D)	11,777円

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

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

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

(注)期首元本額36,256百万円、期中追加設定元本額7,527百万円、期中一部解約元本額10,077百万円、計算口数当たり純資産額11,777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、ストラテジック・バリュース・オープン835百万円、野村バリュース・フォーカス・ジャパン3,446百万円、ストラテジック・バリュース・オープン (野村SMA向け) 1,486百万円、ストラテジック・バリュース・オープンF (適格機関投資家専用) 25,823百万円、野村JSVファンド (非課税適格機関投資家専用) 2,114百万円。

◎損益の状況

(自 2013年 7月25日 至 2014年 7月24日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	768,862,951
受 取 配 当 金	767,909,400
受 取 利 息	284,387
そ の 他 収 益 金	669,164
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,627,136,407
売 買 益	4,800,437,528
売 買 損	△2,173,301,121
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	3,395,999,358
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	2,880,498,919
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	912,666,241
(F) 解 約 差 損 益 金	△1,199,589,349
(G) 計 (C + D + E + F)	5,989,575,169
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	5,989,575,169

メロン米国コア・プラス債券ファンドF D（適格機関投資家専用）

第84～89期（決算日：2015年4月7日）

■当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	主として「メロン米国コア・プラス債券マザーファンド」（以下「マザーファンド」という場合があります。）受益証券への投資を通じ、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を図ることを目標として運用を行うことを基本とします。	
主要運用対象	メロン米国コア・プラス債券ファンドF D（適格機関投資家専用）	メロン米国コア・プラス債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	メロン米国コア・プラス債券マザーファンド	主として米ドル建ての公社債、国際機関債および資産担保証券（ABS、MBS等）などに投資します。債券種別や業種毎の投資配分は、経済状況や市場動向を総合的に勘案して、機動的に変更します。
組入制限	メロン米国コア・プラス債券ファンドF D（適格機関投資家専用）	マザーファンド受益証券の投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	メロン米国コア・プラス債券マザーファンド	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時（原則として毎月7日、休業日の場合は翌営業日）に、基準価額水準等を勘案して委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク パークレイズ・米国総合 インデックス（円換算ベース）		株式 組入比率	株式 先物比率	債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
	（分配落）	税 分	み 期 騰 落 率	中 率	中 騰 落 率					
	円	円	%	%	%	%	%	%	%	百万円
60期(2012年11月7日)	8,238	21	2.8	259.43	2.2	—	—	113.0	△1.4	4,233
61期(2012年12月7日)	8,512	21	3.6	267.53	3.1	—	—	117.9	△11.2	4,247
62期(2013年1月7日)	9,064	21	6.7	284.00	6.2	—	—	115.6	△10.5	4,461
63期(2013年2月7日)	9,586	27	6.1	301.23	6.1	—	—	115.8	△10.8	4,682
64期(2013年3月7日)	9,639	22	0.8	301.88	0.2	—	—	114.8	△6.2	4,705
65期(2013年4月8日)	10,164	26	5.7	316.94	5.0	—	—	113.2	△6.3	4,896
66期(2013年5月7日)	10,241	27	1.0	323.52	2.1	—	—	113.3	△5.4	4,948
67期(2013年6月7日)	9,852	24	△3.6	315.96	△2.3	—	—	112.5	△6.3	4,744
68期(2013年7月8日)	9,946	21	1.2	315.63	△0.1	—	—	109.5	—	4,869
69期(2013年8月7日)	9,638	21	△2.9	308.51	△2.3	—	—	112.4	—	4,777
70期(2013年9月9日)	9,727	20	1.1	308.82	0.1	—	—	113.7	—	4,948
71期(2013年10月7日)	9,642	19	△0.7	308.58	△0.1	—	—	119.8	△2.7	5,030
72期(2013年11月7日)	9,828	24	2.2	314.95	2.1	—	—	117.0	△10.9	5,273
73期(2013年12月9日)	10,210	23	4.1	326.22	3.6	—	—	117.2	△11.2	5,924
74期(2014年1月7日)	10,359	26	1.7	332.56	1.9	—	—	118.0	△12.0	6,139
75期(2014年2月7日)	10,166	26	△1.6	327.88	△1.4	—	—	111.9	△1.7	6,833
76期(2014年3月7日)	10,305	17	1.5	332.73	1.5	—	—	111.8	△3.7	7,856
77期(2014年4月7日)	10,336	21	0.5	335.26	0.8	—	—	119.9	△3.2	8,185
78期(2014年5月7日)	10,267	15	△0.5	332.09	△0.9	—	—	119.7	△2.0	8,575
79期(2014年6月9日)	10,396	17	1.4	336.43	1.3	—	—	119.0	△9.1	9,772
80期(2014年7月7日)	10,350	15	△0.3	335.04	△0.4	—	—	115.8	△1.8	11,188
81期(2014年8月7日)	10,374	15	0.4	337.91	0.9	—	—	117.5	△2.5	13,679
82期(2014年9月8日)	10,679	15	3.1	347.33	2.8	—	—	113.7	—	16,608
83期(2014年10月7日)	11,065	19	3.8	362.65	4.4	—	—	118.9	△3.0	19,700
84期(2014年11月7日)	11,668	18	5.6	382.07	5.4	—	—	114.1	△0.2	24,562
85期(2014年12月8日)	12,330	20	5.8	405.85	6.2	—	—	117.1	△5.5	28,842
86期(2015年1月7日)	12,179	19	△1.1	402.79	△0.8	—	—	117.5	△4.9	30,714
87期(2015年2月9日)	12,197	20	0.3	404.64	0.5	—	—	113.8	—	32,801
88期(2015年3月9日)	12,280	19	0.8	408.10	0.9	—	—	116.7	△3.4	37,159
89期(2015年4月7日)	12,292	23	0.3	407.40	△0.2	—	—	115.0	△9.9	41,246

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「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。

(注3) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率です。

(注4) 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率です。

(注5) ベンチマーク（パークレイズ・米国総合インデックス（円換算ベース））は、基準価額算出基準を考慮し、基準日前日の指数を用いております。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク パークレイズ・米国総合 インデックス(円換算ベース)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落 率		騰 落 率				
第84期	(期 首)	円	%		%	%	%	%	%
	2014年10月7日	11,065	—	362.65	—	—	—	118.9	△ 3.0
	10月末	11,157	0.8	363.97	0.4	—	—	113.5	△ 2.8
第85期	(期 末)								
	2014年11月7日	11,686	5.6	382.07	5.4	—	—	114.1	△ 0.2
	11月末	11,668	—	382.07	—	—	—	114.1	△ 0.2
第86期	(期 首)								
	2014年12月8日	12,350	5.8	405.85	6.2	—	—	117.1	△ 5.5
	12月末	12,261	△0.6	404.91	△0.2	—	—	113.9	△ 5.4
第87期	(期 末)								
	2015年1月7日	12,198	△1.1	402.79	△0.8	—	—	117.5	△ 4.9
	1月末	12,224	0.4	404.11	0.3	—	—	119.0	△ 5.5
第88期	(期 首)								
	2015年2月9日	12,217	0.3	404.64	0.5	—	—	113.8	—
	2月末	12,244	0.4	405.64	0.2	—	—	114.5	△ 2.0
第89期	(期 末)								
	2015年3月9日	12,315	0.3	407.40	△0.2	—	—	115.0	△ 9.9
	3月末	12,344	0.5	409.48	0.3	—	—	116.6	△10.0

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「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。

(注3) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率です。

(注4) 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率です。

(注5) ベンチマーク (パークレイズ・米国総合インデックス (円換算ベース)) は、基準価額算出基準を考慮し、基準日前日の指数を用いております。

■当作成期の運用経過と今後の運用方針

[基準価額の推移]

基準価額は、当作成期初の11,065円から当作成期末には12,292円となりました。期中の分配金(税込み)累計119円を加えて基準価額は1,346円上昇、期中騰落率(分配金再投資ベース)は12.2%となりました。

当作成期、米国景気が着実な拡大を示して米連邦準備制度理事会(FRB)による早期利上げ観測が浮上しましたが、原油価格の急落を受けてインフレ期待が後退したことや日本銀行と欧州中央銀行(ECB)による積極的な緩和政策が実施されたことから、米国債利回りは低下しました。一方、為替市場では日銀による積極的な緩和政策が維持されたことから円安・米ドル高が進行し、当作成期初の109円近辺から当作成期末には119円台へ到達しました。この状況下、基準価額は主に円安の影響を受けて上昇しました。

[運用経過]

メロン米国コア・プラス債券マザーファンド受益証券を高位に組入れ、終始これを維持しました。マザーファンドでは、保有する国債の利回り低下がプラスに寄与した一方、原油価格急落に伴うエネルギー関連企業の業績見通しなどが、社債セクターへ悪影響を与えました。

[今後の運用方針]

今後も信託財産の中長期的成長を図ることを目標として、主にメロン米国コア・プラス債券マザーファンド受益証券への投資を行ってまいります。マザーファンドでは、運用の指図に関する権限をスタンディッシュ・メロン・アセット・マネジメントに委託します。米ドル建ての公社債、国際機関債、資産担保証券などの債券を主な投資対象とし、信用リスクにも配慮した投資を行います。

○1口当たりの費用明細

(2014年10月8日～2015年4月7日)

項 目	第84期～第89期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	円 27 (22) (3) (2)	% 0.223 (0.180) (0.027) (0.016)	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	0 (0)	0.001 (0.001)	(b)売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※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
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	1 (1) (0) (0)	0.008 (0.005) (0.003) (0.000)	(c)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数 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 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 金融取引に要する諸費用
合 計	28	0.232	
作成期間の平均基準価額は、12,047円です。			

(注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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親投資信託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。

(注) 各比率は1口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第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10月8日～2015年4月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第84期～第89期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
メロン米国コア・プラス債券マザーファンド	千口 11,553,398	千円 18,751,903	千口 216,103	千円 355,151

(注) 単位未満は切り捨てです。

○利害関係人との取引状況等

(2014年10月8日～2015年4月7日)

該当事項はありません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2015年 4 月 7 日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第83期末	第89期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
メロン米国コア・プラス債券マザーファンド	13, 179, 336	24, 516, 632	41, 229, 620

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨てです。

○投資信託財産の構成

(2015年 4 月 7 日現在)

項 目	第89期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
メロン米国コア・プラス債券マザーファンド	41, 229, 620	99. 7
コール・ローン等、その他	117, 153	0. 3
投資信託財産総額	41, 346, 773	100. 0

(注 1) 金額の単位未満は切り捨てです。

(注 2) メロン米国コア・プラス債券マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建て純資産 (67, 287, 971千円) の投資信託財産総額 (81, 931, 832千円) に対する比率は82. 1%です。

(注 3) 外貨建て資産は、当作成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。なお、当作成期末における邦貨換算レートは、1 米ドル=119. 52円、1 メキシコペソ=8. 02円、1 ブラジルレアル=38. 24円、1 ユーロ=130. 71円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第84期末	第85期末	第86期末	第87期末	第88期末	第89期末
	2014年11月7日現在	2014年12月8日現在	2015年1月7日現在	2015年2月9日現在	2015年3月9日現在	2015年4月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	24,608,394,287	28,911,753,633	30,782,762,881	32,867,717,554	37,229,126,492	41,346,773,121
コール・ローン等	10,044,496	—	66,900,024	67,900,000	—	117,153,032
メロ・コブ・プラス債券マザーファンド(評価額)	24,556,994,283	28,835,403,113	30,706,076,239	32,799,817,530	37,150,326,492	41,229,620,047
未収入金	41,355,504	76,350,520	9,786,594	—	78,800,000	—
未収利息	4	—	24	24	—	42
(B) 負債	46,181,318	69,314,389	68,545,409	66,445,657	69,837,897	100,287,106
未払収益分配金	37,892,520	46,785,540	47,916,404	53,785,920	57,491,682	77,178,041
未払解約金	—	12,250,520	9,786,618	—	—	8,953,032
未払信託報酬	8,190,132	10,155,978	10,713,318	12,509,038	12,199,245	13,987,519
その他未払費用	98,666	122,351	129,069	150,699	146,970	168,514
(C) 純資産総額(A－B)	24,562,212,969	28,842,439,244	30,714,217,472	32,801,271,897	37,159,288,595	41,246,486,015
元本	21,051,400,000	23,392,770,000	25,219,160,000	26,892,960,000	30,258,780,000	33,555,670,000
次期繰越損益金	3,510,812,969	5,449,669,244	5,495,057,472	5,908,311,897	6,900,508,595	7,690,816,015
(D) 受益権総口数	2,105,140口	2,339,277口	2,521,916口	2,689,296口	3,025,878口	3,355,567口
1口当たり基準価額(C/D)	11,668円	12,330円	12,179円	12,197円	12,280円	12,292円

(注1) 当ファンドの第84期首元本額は17,803,690,000円、第84～89期中追加設定元本額は16,049,010,000円、第84～89期中一部解約元本額は297,030,000円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第84期11,668円、第85期12,330円、第86期12,179円、第87期12,197円、第88期12,280円、第89期12,292円です。

○損益の状況

項 目	第84期	第85期	第86期	第87期	第88期	第89期
	2014年10月8日～ 2014年11月7日	2014年11月8日～ 2014年12月8日	2014年12月9日～ 2015年1月7日	2015年1月8日～ 2015年2月9日	2015年2月10日～ 2015年3月9日	2015年3月10日～ 2015年4月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	61	83	94	109	—	109
受取利息	61	83	94	109	—	109
(B) 有価証券売買損益	1,321,553,932	1,556,213,534	△ 294,281,063	118,966,171	324,695,364	109,705,046
売買益	1,321,548,070	1,558,444,038	1,533,623	119,115,454	325,868,365	109,862,915
売買損	5,862	△ 2,230,504	△ 295,814,686	△ 149,283	△ 1,173,001	△ 157,869
(C) 信託報酬等	△ 8,288,798	△ 10,278,329	△ 10,842,387	△ 12,659,737	△ 12,346,215	△ 14,156,033
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,313,265,195	1,545,935,288	△ 305,123,356	106,306,543	312,349,149	95,549,122
(E) 前期繰越損益金	1,905,563,430	3,168,049,327	4,654,881,938	4,296,098,697	4,342,848,043	4,593,335,407
(F) 追加信託差損益金	329,876,864	782,470,169	1,193,215,294	1,559,692,577	2,302,803,085	3,079,109,527
(配当等相当額)	(3,447,242,811)	(4,203,914,602)	(4,914,814,044)	(5,559,480,003)	(6,846,544,247)	(8,114,091,793)
(売買損益相当額)	(△3,117,365,947)	(△3,421,444,433)	(△3,721,598,750)	(△3,999,787,426)	(△4,543,741,162)	(△5,034,982,266)
(G) 計(D+E+F)	3,548,705,489	5,496,454,784	5,542,973,876	5,962,097,817	6,958,000,277	7,767,994,056
(H) 収益分配金	△ 37,892,520	△ 46,785,540	△ 47,916,404	△ 53,785,920	△ 57,491,682	△ 77,178,041
次期繰越損益金(G+H)	3,510,812,969	5,449,669,244	5,495,057,472	5,908,311,897	6,900,508,595	7,690,816,015
追加信託差損益金	329,876,864	782,470,169	1,193,215,294	1,559,692,577	2,302,803,085	3,079,109,527
(配当等相当額)	(3,453,174,310)	(4,209,456,573)	(4,917,762,368)	(5,561,918,246)	(6,856,245,982)	(8,121,940,034)
(売買損益相当額)	(△3,123,297,446)	(△3,426,986,404)	(△3,724,547,074)	(△4,002,225,669)	(△4,553,442,897)	(△5,042,830,507)
分配準備積立金	3,180,936,105	4,667,199,075	4,657,237,877	4,652,897,922	4,647,772,643	4,644,521,210
繰越損益金	—	—	△ 355,395,699	△ 304,278,602	△ 50,067,133	△ 32,814,722

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 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。

(注3) 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4) 第84期計算期間末における費用控除後の配当等収益(38,172,472円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(1,275,092,723円)、信託約款に規定する収益調整金(3,453,174,310円)および分配準備積立金(1,905,563,430円)より分配対象収益は16,672,002,935円(1口当たり3,169円)であり、うち37,892,520円(1口当たり18円)を分配金額としております。

(注5) 第85期計算期間末における費用控除後の配当等収益(48,445,367円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(1,497,489,921円)、信託約款に規定する収益調整金(4,209,456,573円)および分配準備積立金(3,168,049,327円)より分配対象収益は18,923,441,188円(1口当たり3,814円)であり、うち46,785,540円(1口当たり20円)を分配金額としております。

(注6) 第86期計算期間末における費用控除後の配当等収益(50,272,343円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(4,917,762,368円)および分配準備積立金(4,654,881,938円)より分配対象収益は19,622,916,649円(1口当たり3,815円)であり、うち47,916,404円(1口当たり19円)を分配金額としております。

(注7) 第87期計算期間末における費用控除後の配当等収益(55,063,942円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(5,561,918,246円)および分配準備積立金(4,651,019,900円)より分配対象収益は19,208,002,088円(1口当たり3,818円)であり、うち53,785,920円(1口当たり20円)を分配金額としております。

(注8) 第88期計算期間末における費用控除後の配当等収益(58,541,503円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(6,856,245,982円)および分配準備積立金(4,646,722,822円)より分配対象収益は19,561,510,307円(1口当たり3,820円)であり、うち57,491,682円(1口当たり19円)を分配金額としております。

(注9) 第89期計算期間末における費用控除後の配当等収益(78,344,300円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(8,121,940,034円)および分配準備積立金(4,643,354,951円)より分配対象収益は12,843,639,285円(1口当たり3,827円)であり、うち77,178,041円(1口当たり23円)を分配金額としております。

(注10) 信託財産の運用の指図にかかる権限の全部又は一部を委託するために要する費用；当ファンドに属するメロン米国コア・プラス債券マザーファンドの受益証券の時価総額に年0.15%の率を乗じて得た額

メロン米国コア・プラス債券マザーファンド 第7期（決算日：2014年10月7日）

■当期の運用経過

[運用経過]

当期は、国債とのスプレッド（利回り格差）を縮小させた社債セクターが堅調に推移したことがプラスに貢献しました。一方、債券利回りの上昇を予想してデュレーションを比較的短くしたことが若干マイナスの影響を及ぼしました。

■期中の売買及び取引の状況（自 2013年10月8日 至 2014年10月7日）

(1) 公社債

			買 付 額		売 付 額	
外	ア メ リ カ		国 債 証 券	千米ドル 761,086	千米ドル 479,642 (165,780)	
			地 方 債 証 券	342	1,694	
			特 殊 債 証 券	728,115	703,981 (2,140)	
			社債券(投資法人債券を含む)	107,904	49,249 (2,328)	
	メ キ シ コ		国 債 証 券	千メキシコペソ 15,355	千メキシコペソ 14,404	
			国 債 証 券	千ブラジルレアル 8,413	千ブラジルレアル 13,458	
	ブ ラ ジ ル		国 債 証 券	千ペルーヌエボソル 3,314	千ペルーヌエボソル 3,019	
			国 債 証 券	千ユーロ 1,098	千ユーロ 1,123	
	国	ユ ヨ ロ	イ タ リ ア	国 債 証 券	1,821	2,018
			ポ ル ト ガ ル	国 債 証 券	千ルーブル 37,414	千ルーブル 35,124
ロ						

(注1) 金額は受け渡し代金です。(経過利子分は含まれておりません。)
(注2) 単位未満は切り捨てです。
(注3) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注4) 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	債 券 先 物 取 引	百万円 —	百万円 —	百万円 20,326	百万円 19,748

(注1) 単位未満は切り捨てです。
(注2) 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。

(3) 先渡取引状況

種 類	当 期
	取引契約金額
直物為替先渡取引	百万円 5,860

■利害関係人との取引状況等（自 2013年10月 8 日 至 2014年10月 7 日）

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律（第11条第1項）に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細

(1) 外国（外貨建）公社債

(2014年10月 7 日現在)

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	う ち B B 格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5 年以上	2 年以上	2 年未満
ア メ リ カ	千米ドル 466, 315	千米ドル 483, 080	千円 52, 626, 736	% 119. 0	% 1. 4	% 56. 2	% 22. 3	% 40. 5
合 計	—	—	52, 626, 736	119. 0	1. 4	56. 2	22. 3	40. 5

(注 1) 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。

(注 2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注 3) 単位未満は切り捨てです。

(注 4) ー印は組み入れなしです。

(注 5) 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。

(2) 外国（外貨建）公社債銘柄別

(2014年10月 7 日現在)

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	
(ア メ リ カ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国 債 証 券	0. 125% TSY IL IX N/B 4/1	0. 125	12, 340	12, 833	1, 398, 051	2018/ 4 / 15
	0. 125% TSY INF N/B 04/19	0. 125	2, 610	2, 663	290, 198	2019/ 4 / 15
	0. 25% US TREASURY 12/15	0. 25	61, 719	61, 755	6, 727, 640	2015/12/31
	1. 5% US TREASURY 12/18	1. 5	38, 007	37, 944	4, 133, 698	2018/12/31
	3. 75% US TREASURY 11/43	3. 75	13, 350	14, 972	1, 631, 142	2043/11/15
	5. 125% REPUB PORTU 10/24	5. 125	845	881	96, 005	2024/10/15
	6. 25% US TREASURY 05/30	6. 25	1, 195	1, 723	187, 789	2030/ 5 / 15
	7. 125% REP OF KOREA 4/19	7. 125	475	577	62, 866	2019/ 4 / 16
	US TREASURY 2016-07	0. 095001	97, 990	98, 044	10, 680, 923	2016/ 7 / 31
	4. 6% QUEBEC PROVINC 5/15	4. 6	1, 030	1, 058	115, 292	2015/ 5 / 26
地 方 債 証 券	5. 1% ILLINOIS ST 6/33	5. 1	640	628	68, 518	2033/ 6 / 1
	5. 985% NEW YORK N 12/36	5. 985	1, 035	1, 284	139, 911	2036/12/ 1
	6. 314% CHICAGO IL 1/44	6. 314	250	258	28, 113	2044/ 1 / 1
	7. 3% CALIFORNIA ST 10/39	7. 3	1, 000	1, 413	153, 958	2039/10/ 1
特殊債券(除く金融債)	2. 25% KOREA FINANCE 8/17	2. 25	860	871	94, 990	2017/ 8 / 7
	3% FNCL 10/14	3. 0	9, 370	9, 301	1, 013, 325	2044/10/ 1
	3% FNCL 11/14	3. 0	9, 210	9, 117	993, 219	2044/11/ 1
	3. 5% FNCL 10/14	3. 5	8, 200	8, 428	918, 236	2044/10/ 1
	3. 5% FNCL 11/14	3. 5	8, 655	8, 870	966, 388	2044/11/ 1
	4% FGLMC 10/14	4. 0	3, 910	4, 136	450, 634	2044/10/ 1
	4% FNCL 10/14	4. 0	5, 685	6, 029	656, 888	2029/10/ 1
	4% FNCL 10/14	4. 0	10, 360	10, 972	1, 195, 329	2044/10/ 1
	4% FNCL 11/14	4. 0	5, 090	5, 374	585, 537	2044/11/ 1
	4. 5% FNCL 10/14	4. 5	1, 140	1, 206	131, 387	2029/10/ 1
	4. 5% FNCL 10/14	4. 5	8, 645	9, 359	1, 019, 630	2044/10/ 1
	4. 5% G2SF 10/14	4. 5	4, 515	4, 913	535, 309	2044/10/ 1
	5% FG A93635	5. 0	547	610	66, 495	2040/ 9 / 1
	5% FG G01959	5. 0	995	1, 104	120, 345	2035/12/ 1
	5% FG G12308	5. 0	20	21	2, 340	2020/12/ 1
	5% FN 845444	5. 0	9	10	1, 103	2021/ 3 / 1
	5% FN 963302	5. 0	611	664	72, 384	2023/ 5 / 1

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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券(除く金融債)	5% FN AD5170	5.0	205	229	25,052	2040/ 7 / 1
	5% FN AE1579	5.0	357	399	43,555	2040/ 9 / 1
	5% FNCL 10/14	5.0	2,015	2,229	242,916	2044/10/ 1
	5% FNCL 11/14	5.0	845	933	101,666	2044/11/ 1
	5.5% FG A92262	5.5	70	79	8,616	2040/ 5 / 1
	5.5% FG J06488	5.5	77	84	9,213	2022/12/ 1
	5.5% FN 735358	5.5	708	797	86,893	2035/ 2 / 1
	5.5% FN 889176	5.5	332	375	40,876	2038/ 3 / 1
	5.5% FN 965449	5.5	37	40	4,418	2022/11/ 1
	5.5% FN 966794	5.5	412	451	49,196	2023/ 2 / 1
	5.5% FN 967588	5.5	112	123	13,430	2022/12/ 1
	5.5% FN AD8281	5.5	93	105	11,529	2040/ 7 / 1
	5.5% FN AE1559	5.5	582	651	71,025	2040/ 8 / 1
	5.5% FNCL 11/14	5.5	2,945	3,280	357,417	2044/11/ 1
	5.5% PETROLEOS MEX 1/21	5.5	760	836	91,115	2021/ 1 / 21
	6% FN 948134	6.0	331	379	41,361	2037/11/ 1
	6% FN 956163	6.0	167	180	19,648	2022/10/ 1
	6% FN 956178	6.0	35	38	4,168	2022/10/ 1
	6% FN AA0616	6.0	92	105	11,471	2039/ 2 / 1
	6.25% HUNGARIAN DEV10/20	6.25	610	671	73,098	2020/10/21
	6.625% PEMEX MASTER 6/35	6.625	880	1,031	112,385	2035/ 6 / 15
普通社債券(含む投資法人債券)	10.2% ALTRIA GROUP 2/39	10.2	63	107	11,675	2039/ 2 / 6
	2.19% AFIN 2013-1 D	2.19	425	424	46,233	2021/ 9 / 20
	2.2% PNC BANK NA 01/19	2.2	350	351	38,278	2019/ 1 / 28
	2.27% SDART 2013-1 D	2.27	550	551	60,102	2019/ 1 / 15
	2.4751% JPMCC 2012-LC9 A	2.4751	395	393	42,891	2047/12/15
	2.5% ABN AMRO BANK 10/18	2.5	2,715	2,741	298,614	2018/10/30
	2.52% SDART 2012-6 D	2.52	760	771	84,059	2018/ 9 / 17
	2.55% ROYAL BK SCO 9/15	2.55	715	725	79,020	2015/ 9 / 18
	2.6% BANK OF AMER 1/19	2.6	2,195	2,208	240,587	2019/ 1 / 15
	2.68% AMCAR 2012-4 D	2.68	655	663	72,244	2018/10/ 9
	2.7% SDART 2012-5 C	2.7	1,130	1,154	125,748	2018/ 8 / 15
	2.75% STAPLES INC 01/18	2.75	570	577	62,903	2018/ 1 / 12
	2.76% SDART 2014-2 D	2.76	1,190	1,187	129,408	2020/ 2 / 18
	2.81% AFIN 2014-2 D	2.81	2,150	2,140	233,202	2019/ 8 / 20
	2.95% SPECTRA PARTN 9/18	2.95	245	252	27,538	2018/ 9 / 25
	3% ARC PROP OPER LP 2/19	3.0	1,110	1,105	120,470	2019/ 2 / 6
	3% NEWS AMER INC 9/22	3.0	595	584	63,670	2022/ 9 / 15
	3.1% WALGREEN CO 9/22	3.1	540	527	57,508	2022/ 9 / 15
	3.3% WELLPOINT INC 01/23	3.3	765	755	82,355	2023/ 1 / 15
	3.35% WILLIAMS PART 8/22	3.35	315	309	33,721	2022/ 8 / 15
	3.375% WM WRIGLEY 10/20	3.375	725	738	80,462	2020/10/21
	3.5% AON PLC 6/24	3.5	590	583	63,620	2024/ 6 / 14
	3.5% DOW CHEMICAL 10/24	3.5	2,070	2,045	222,783	2024/10/ 1
	3.625% MARATHON PET 9/24	3.625	2,040	2,018	219,852	2024/ 9 / 15
	3.667% WFRBS 2011-C5 A4	3.667	515	539	58,784	2044/11/15
	3.75% BANK OF AMER 7/16	3.75	355	370	40,368	2016/ 7 / 12
	3.75% BRITISH SKY BROADC	3.75	1,980	1,987	216,497	2024/ 9 / 16
	3.75% LORILLARD TOB 5/23	3.75	1,565	1,548	168,691	2023/ 5 / 20
	3.75% MORGAN STANLEY2/23	3.75	590	598	65,173	2023/ 2 / 25
	3.75% SABMILLER HL 01/22	3.75	1,985	2,039	222,197	2022/ 1 / 15
	3.75% SYN FINANCIAL 8/21	3.75	825	837	91,191	2021/ 8 / 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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	3.75% TALISMAN ENER 2/21	3.75	520	528	57,522	2021/2/1
	3.75% TRANS-CANADA 10/23	3.75	575	585	63,818	2023/10/16
	3.8% MORGAN STANLEY 4/16	3.8	520	541	58,990	2016/4/29
	3.8%TRANSOCEAN INC 10/22	3.8	940	867	94,463	2022/10/15
	3.85% ERAC USA FIN 11/24	3.85	120	120	13,163	2024/11/15
	3.875%CITIGROUP INC10/23	3.875	375	384	41,919	2023/10/25
	3.9017% ESA 2013-ESH7 C7	3.9017	2,400	2,439	265,811	2031/12/5
	3.9582% JPMCC2013-LC11 C	3.9582	1,190	1,174	127,986	2046/4/15
	4% 21st CENTURY FOX10/23	4.0	140	146	15,924	2023/10/1
	4% ALTRIA GROUP 1/24	4.0	175	180	19,631	2024/1/31
	4% HSBC 3/22	4.0	835	881	96,047	2022/3/30
	4% LYB INTL FIN 7/23	4.0	1,800	1,881	205,014	2023/7/15
	4%BANK OF AMER CRP 04/24	4.0	2,135	2,188	238,401	2024/4/1
	4.023% WFRBS 2013-C17 A4	4.023	875	925	100,794	2046/12/15
	4.0793% JPMBB2014-C18 A5	4.0793	1,215	1,286	140,152	2047/2/15
	4.1% ROGERS COMM 10/23	4.1	545	567	61,793	2023/10/1
	4.125% ANGLO AMERIC 4/21	4.125	225	227	24,822	2021/4/15
	4.25% ALTRIA GROUP 8/42	4.25	285	262	28,623	2042/8/9
	4.25% MOSAIC CO 11/23	4.25	750	788	85,889	2023/11/15
	4.25% PERNOD-RICARD 7/22	4.25	200	209	22,806	2022/7/15
	4.3% HEWLETT-PACK 6/21	4.3	215	228	24,844	2021/6/1
	4.35% JPMORGAN CHAS 8/21	4.35	2,275	2,447	266,658	2021/8/15
	4.3733% CSMC 09/14	4.3733	1,135	1,026	111,865	2037/9/15
	4.3733% CSMC 09/14	4.3733	1,050	1,031	112,337	2037/9/15
	4.375% HYUNDAI CAP 7/16	4.375	450	474	51,677	2016/7/27
	4.375% VALE OVERSEA 1/22	4.375	755	760	82,897	2022/1/11
	4.45% NISOURCE F 12/21	4.45	1,900	2,048	223,212	2021/12/1
	4.45% PERNOD-RICARD 1/22	4.45	1,155	1,229	133,971	2022/1/15
	4.5% ENSCO PLC 10/24	4.5	1,010	1,021	111,307	2024/10/1
	4.5% WILLIAMS PART 11/23	4.5	1,795	1,887	205,604	2023/11/15
	4.625% ALLY FINANC 6/15	4.625	625	639	69,619	2015/6/26
	4.65% CONAGRA INC 1/43	4.65	172	169	18,507	2043/1/25
	4.72% AMCAR 2012-1 D	4.72	1,835	1,916	208,733	2018/3/8
	4.74% SDART 2011-4 D	4.74	550	574	62,568	2017/9/15
	4.75% ALTRIA GROUP 5/21	4.75	325	356	38,832	2021/5/5
	4.75% DEVELOPERS DI 4/18	4.75	1,000	1,080	117,705	2018/4/15
	4.75% SPECTRA PARTN 3/24	4.75	205	222	24,208	2024/3/15
	4.8% GENWORTH HLD 2/24	4.8	2,775	2,871	312,769	2024/2/15
	4.85% REYNOLDS AMER 9/23	4.85	1,480	1,585	172,750	2023/9/15
	4.875% COM FED ELEC 1/24	4.875	1,220	1,282	139,685	2024/1/15
	4.9% ENERGY TRAN P 2/24	4.9	2,180	2,292	249,724	2024/2/1
	5% CIT GROUP INC 05/17	5.0	300	313	34,111	2017/5/15
	5% FORD MOTOR CRED 5/18	5.0	1,195	1,310	142,766	2018/5/15
	5.05% AMCAR 2011-5 D	5.05	1,750	1,835	199,911	2017/12/8
	5.125% CHS/COMMUNITY 8/2	5.125	95	95	10,452	2021/8/1
	5.125% HARTFORD 4/22	5.125	675	756	82,429	2022/4/15
	5.125% HEALTHCARE 03/43	5.125	2,850	3,003	327,196	2043/3/15
	5.125% PACIFIC LIF 01/43	5.125	950	986	107,455	2043/1/30
	5.15% ENERGY TP 02/43	5.15	1,115	1,089	118,737	2043/2/1
	5.15% NBCUNIVERSAL 4/20	5.15	480	545	59,447	2020/4/30
	5.15% VERIZON COMM 09/23	5.15	930	1,038	113,176	2023/9/15
	5.2 DISCOVER FIN 04/22	5.2	1,604	1,765	192,287	2022/4/27

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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	5.25% GOLDMAN SACHS 7/21	5.25	2,200	2,454	267,373	2021/7/27
	5.25% REG 08/01/15	5.25	372	385	42,008	2015/8/1
	5.35% TIME WARNER 12/43	5.35	765	825	89,888	2043/12/15
	5.4% MYLAN INC 11/43	5.4	535	573	62,422	2043/11/29
	5.45% FREEPORT-MC 3/43	5.45	1,660	1,734	188,993	2043/3/15
	5.5% CITIGROUP INC 9/25	5.5	740	817	89,051	2025/9/13
	5.5% MORGAN STANLEY 7/21	5.5	655	741	80,777	2021/7/28
	5.625% XEROX CORP 12/19	5.625	490	555	60,537	2019/12/15
	5.65% NISOURCE F 2/45	5.65	1,730	2,015	219,574	2045/2/1
	5.7% BANK OF AMER 1/22	5.7	655	749	81,648	2022/1/24
	5.75% BANCO NAC DES09/23	5.75	1,420	1,512	164,749	2023/9/26
	5.75% PLAINS INC 01/20	5.75	200	230	25,072	2020/1/15
	5.875% ECOPETROL 9/23	5.875	1,150	1,281	139,625	2023/9/18
	5.875% PRUDENTIAL F 9/42	5.875	625	658	71,747	2042/9/15
	6% DIGICEL GR 4/21	6.0	330	334	36,489	2021/4/15
	6% ENEL FINANCE 10/39	6.0	1,210	1,390	151,463	2039/10/7
	6% NUMERICABLEGROUP 5/22	6.0	200	205	22,359	2022/5/15
	6.125% CITIGROUP I 05/18	6.125	510	579	63,102	2018/5/15
	6.125% T-MOBILE USA 1/22	6.125	310	317	34,573	2022/1/15
	6.25% COX COMMUN INC0618	6.25	465	531	57,855	2018/6/1
	6.25% EXELON GENER 10/39	6.25	890	1,047	114,076	2039/10/1
	6.3% WILLIAMS PART 4/40	6.3	170	199	21,749	2040/4/15
	6.375% ANADARKO PE 9/17	6.375	480	542	59,152	2017/9/15
	6.375% TRANSOCEAN 12/21	6.375	1,320	1,413	153,941	2021/12/15
	6.4% COMCAST CORP 5/38	6.4	385	499	54,444	2038/5/15
	6.5% BIOMET INC 8/20	6.5	305	324	35,303	2020/8/1
	6.5% LIBERTY MUTUAL42/05	6.5	260	320	34,918	2042/5/1
	6.5% NEVADA POWER 08/18	6.5	415	485	52,887	2018/8/1
	6.5% SEMPRA ENERGY 6/16	6.5	470	512	55,851	2016/6/1
	6.55% VERIZON COMM 9/43	6.55	1,685	2,158	235,102	2043/9/15
	6.625% UNIT CORP 5/21	6.625	305	306	33,392	2021/5/15
	6.75% SIMON PROP G 02/40	6.75	180	242	26,402	2040/2/1
	6.8% PETRO-CANADA 5/38	6.8	1,730	2,315	252,294	2038/5/15
	6.875% CHS/COMMUNITY 2/2	6.875	90	95	10,417	2022/2/1
	6.875% OASIS PETROL 3/22	6.875	295	312	34,065	2022/3/15
	6.875% PLAINS EXPL 02/23	6.875	1,830	2,077	226,273	2023/2/15
	6.875% VALE LTD 11/36	6.875	2,200	2,501	272,461	2036/11/21
	6.9% AIG 03/32 144A	6.9	185	248	27,061	2032/3/15
	6.92% CINCINNATI FI 5/28	6.92	504	625	68,147	2028/5/15
	7% ERAC USA 10/15/37	7.0	645	852	92,922	2037/10/15
	7.2% GENWORTH FINL 02/21	7.2	205	242	26,406	2021/2/15
	7.25% INTELSAT JAC 4/19	7.25	295	310	33,784	2019/4/1
	7.375% WASTE MANAGE 5/29	7.375	505	673	73,392	2029/5/15
	7.375% WIND ACQUISTI 4/21	7.375	525	534	58,265	2021/4/23
	7.625% CLEAR CHNL W 3/20	7.625	300	315	34,397	2020/3/15
	7.7% GENWORTH FINL 06/20	7.7	305	367	40,088	2020/6/15
	7.75% EL PASO LLC 01/32	7.75	1,975	2,439	265,718	2032/1/15
	7.875% WEST CORP 1/19	7.875	118	122	13,385	2019/1/15
	8% AES CORP 6/20	8.0	275	314	34,302	2020/6/1
	8.125% EQT CORP 06/19	8.125	510	626	68,214	2019/6/1
	8.353% CVS PASS-THR 7/31	8.353	1,416	1,919	209,119	2031/7/10
	AMCAR 2013-1 D	2.09	810	810	88,325	2019/2/8

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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	AMCAR 2014-1 D	2.54	1,050	1,035	112,791	2020/5/8
	AMERIPRISE FINL 06/66	7.518	750	817	89,058	2066/6/1
	AT&T INC 11/18	1.1484	1,010	1,027	111,954	2018/11/27
	BANK OF AMER CRP 1/19	1.2736	1,350	1,369	149,158	2019/1/15
	COMM 2007-C9 AAB	5.98882	263	264	28,866	2049/12/10
	COMM 2013-LC13 C	5.21657	385	414	45,163	2046/8/10
	COMM 2014-CR14 A4	4.236	1,020	1,095	119,397	2047/2/10
	COMM 2014-UBS2 AM	4.199	260	273	29,768	2047/3/10
	COMM 2014-UBS2 B	4.701	190	201	21,957	2047/3/10
	CRMSI 2007-2 A3	5.69579	32	32	3,587	2037/6/25
	DTAOT 2014-2A C	2.46	2,300	2,296	250,168	2020/1/15
	EART 2013-2A B	3.09	1,150	1,172	127,706	2018/7/16
	ENEL SPA 9/73	8.75	275	319	34,751	2073/9/24
	FNLC 2005-2 M1	0.6345	420	397	43,317	2035/9/25
	FORD MOTOR CRED 3/19	1.0646	4,045	4,060	442,384	2019/3/12
	GEN ELEC CAP CRP 1/19	0.7436	3,005	3,025	329,569	2019/1/14
	GOLDMAN SACHS 11/18	1.3336	1,365	1,387	151,154	2018/11/15
	GOLDMAN SACHS GP 11/23	1.8346	1,210	1,256	136,903	2023/11/29
	HILT 2013-HLT CFX	3.7141	1,110	1,132	123,362	2030/11/5
	JPMBB2013-C14 C	4.71325	1,200	1,237	134,796	2046/8/15
	UBSCM 2012-C1 A3 10/45	3.4	520	531	57,955	2045/5/10
	WFRBS 2012-C7 A2	3.431	1,070	1,099	119,769	2045/6/15
合 計					52,626,736	

(注1) 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。

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨てです。

(3) 先渡取引残高

種 類	取引契約残高
	当期末想定元本額
直物為替先渡取引	628 百万円

■投資信託財産の構成

(2014年10月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	52,626,737	93.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,873,891	6.9
投 資 信 託 財 産 総 額	56,500,628	100.0

(注1) 金額の単位未満は切り捨てです。

(注2) 当期末における外貨建て純資産(44,344,290千円)の投資信託財産総額(56,500,628千円)に対する比率は78.5%です。

(注3) 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。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=108.94円、1メキシコペソ=8.13円、1ユーロ=137.59円です。

■特定資産の価格等の調査

当ファンドにおいて行った取引の内、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされる資産の取引については、あらたに監査法人への調査を委託しました。

対象期間中(2013年10月8日～2014年10月7日)に該当した取引は、直物為替先渡取引(41件)であり、当該取引については、当該監査法人から調査報告書を受領しております。当該資産の特定取引に係る取引の計上日、取引相手先名、通貨の種類、売買、想定元本、期日、約定レート、契約額(USD)その他当該直物為替先渡取引の内容については、当社から提示した一定の関係書類と照合の結果、すべて一致しました。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2014年10月 7 日) 現在

項	目	当	期	末
(A)	資 産	56,606,109,874円		
	コ ー ル ・ ロ ー ン 等	595,104,045		
	公 社 債 (評 価 額)	52,626,737,039		
	未 収 入 金	3,130,839,559		
	未 収 利 息	147,893,699		
	前 払 費 用	54,367,119		
	差 入 委 託 証 拠 金	51,168,413		
(B)	負 債	12,372,712,436		
	未 払 金	12,245,928,979		
	未 払 解 約 金	126,783,457		
(C)	純 資 産 総 額 (A - B)	44,233,397,438		
	元 本	29,599,434,261		
	次 期 繰 越 損 益 金	14,633,963,177		
(D)	受 益 権 総 口 数	29,599,434,261口		
	1 万口当たり基準価額 (C/D)	14,944円		

- (注1) 当親投資信託の期首元本額は18,244,890,990円、期中追加設定元本額は15,241,890,797円、期中一部解約元本額は3,887,347,526円です。
- (注2) 当親投資信託を投資対象とする投資信託の当期末元本額は、メロン米国コア・プラス債券ファンドF D (適格機関投資家専用) 13,179,336,907円、メロン米国コア・プラス債券ファンドF V A (適格機関投資家専用) 8,989,574,089円、メロン米国コア・プラス債券ファンドF C (適格機関投資家専用) 5,120,269,360円、メロン米国コア・プラス債券ファンドF (適格機関投資家専用) 2,310,253,905円です。
- (注3) また、1口当たり純資産額は14,944円です。

■損益の状況

(自 2013年10月 8 日 至 2014年10月 7 日)

項	目	当	期
(A)	配 当 等 収 益	813,163,198円	
	受 取 利 息	799,419,735	
	そ の 他 収 益 金	13,743,463	
(B)	有 価 証 券 売 買 損 益	4,600,481,707	
	売 益	5,030,105,732	
	売 買 損	△ 429,624,025	
(C)	先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 22,210,208	
	取 引 益	142,284,012	
	取 引 損	△ 164,494,220	
(D)	信 託 報 酬 等	△ 4,217,893	
(E)	当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	5,387,216,804	
(F)	前 期 繰 越 損 益 金	4,863,432,250	
(G)	追 加 信 託 差 損 益 金	5,998,804,054	
(H)	解 約 差 損 益 金	△ 1,615,489,931	
(I)	計 (E + F + G + H)	14,633,963,177	
	次 期 繰 越 損 益 金 (I)	14,633,963,177	

- (注1) 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。
- (注2) 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。
- (注3) 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。
- (注4) 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。

ノムラーインサイト欧州債券ファンドF D (適格機関投資家専用)

第80期～第85期 (2014年12月9日～2015年6月8日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2008年4月10日以降、無期限とします。	
運用方針	ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド (以下「マザーファンド」といいます。) 受益証券への投資を通じて、主として汎欧州通貨建ての公社債に投資し、インカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行うことを基本とします。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行います。	
主な投資対象	ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD	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もあります。
	マザーファンド	汎欧州通貨建ての公社債を主要投資対象とします。なお、汎欧州通貨建て以外の公社債へ投資する場合もあります。
主な投資制限	ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD	外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行います。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。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。	

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	バ ン チ	マ ー ク	債 券	債 券	純 資
	(分配落)	税 込	期 中	期 中	組 入 比	先 物 比	産 額
	円	分 配	金 騰 落	率	率	率	率
				(円換算ベース)			百万円
56期(2013年1月8日)	8,718	15	7.6	94.71	7.3	91.5	3.8
57期(2013年2月8日)	9,364	21	7.7	102.28	8.0	92.1	3.787
58期(2013年3月8日)	9,319	17	△0.3	101.90	△0.4	91.6	△2.2
59期(2013年4月8日)	9,770	15	5.0	107.07	5.1	91.8	△33.7
60期(2013年5月8日)	9,956	21	2.1	108.96	1.8	91.6	△35.2
61期(2013年6月10日)	9,760	20	△1.8	107.14	△1.7	92.9	△3.1
62期(2013年7月8日)	9,674	17	△0.7	106.38	△0.7	92.4	12.8
63期(2013年8月8日)	9,671	22	0.2	106.34	△0.0	92.4	2.2
64期(2013年9月9日)	9,732	21	0.8	107.42	1.0	95.9	7.8
65期(2013年10月8日)	9,873	20	1.7	108.94	1.4	91.8	14.5
66期(2013年11月8日)	10,016	23	1.7	110.53	1.5	90.0	10.1
67期(2013年12月9日)	10,659	19	6.6	117.86	6.6	92.7	1.3
68期(2014年1月8日)	10,822	22	1.7	119.62	1.5	92.6	5.1
69期(2014年2月10日)	10,740	20	△0.6	118.77	△0.7	91.9	9.2
70期(2014年3月10日)	11,082	18	3.4	122.51	3.1	92.6	18.6
71期(2014年4月8日)	11,049	19	△0.1	122.10	△0.3	92.9	8.2
72期(2014年5月8日)	11,148	20	1.1	123.13	0.8	92.9	6.3
73期(2014年6月9日)	11,136	18	0.1	123.23	0.1	93.5	△10.5
74期(2014年7月8日)	11,077	18	△0.4	122.81	△0.3	91.0	△4.1
75期(2014年8月8日)	10,988	18	△0.6	122.28	△0.4	90.3	△5.4
76期(2014年9月8日)	11,119	18	1.4	123.82	1.3	91.9	3.8
77期(2014年10月8日)	11,219	21	1.1	125.31	1.2	92.7	△0.8
78期(2014年11月10日)	11,665	21	4.2	130.70	4.3	95.7	△4.3
79期(2014年12月8日)	12,331	15	5.8	138.33	5.8	94.1	△7.8
80期(2015年1月8日)	11,881	21	△3.5	133.15	△3.7	90.5	△5.1
81期(2015年2月9日)	11,609	21	△2.1	129.98	△2.4	92.8	△8.4
82期(2015年3月9日)	11,382	15	△1.8	127.01	△2.3	94.3	△15.2
83期(2015年4月8日)	11,451	16	0.7	128.04	0.8	92.4	△16.9
84期(2015年5月8日)	11,553	18	1.0	128.99	0.7	89.1	△23.1
85期(2015年6月8日)	11,760	15	1.9	131.59	2.0	91.9	△9.8

*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(＝パークレイズ・汎欧州総合インデックス(円換算ベース))は、パークレイズが公表する営業日前日のパークレイズ・汎欧州総合インデックス(欧州通貨ベース)を営業日当日の欧州通貨レート(対顧客電信売買相場仲値)で当社が独自に円換算したものです。なお、設定時＝100として指数化しています。

*パークレイズ・汎欧州総合インデックスは、パークレイズ・バンク・ビーエルシーおよび関連会社(パークレイズ)が開発、算出、公表をおこなうインデックスであり、汎欧州通貨建て投資適格債券市場のパフォーマンスをあらわします。当該インデックスに関する知的財産権およびその他の一切の権利はパークレイズに帰属します。

(出所：パークレイズ)

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		ベンチ マーク バークレイズ・ 汎欧州総合インデックス (円換算ベース)	騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率				
第80期	(期 首) 2014年12月8日	円 12,331	% —	138.33	% —	% 94.1	% △ 7.8
	12月末	12,212	△1.0	136.96	△1.0	93.3	△ 4.9
	(期 末) 2015年1月8日	11,902	△3.5	133.15	△3.7	90.5	△ 5.1
第81期	(期 首) 2015年1月8日	11,881	—	133.15	—	90.5	△ 5.1
	1月末	11,561	△2.7	129.33	△2.9	90.8	△ 6.8
	(期 末) 2015年2月9日	11,630	△2.1	129.98	△2.4	92.8	△ 8.4
第82期	(期 首) 2015年2月9日	11,609	—	129.98	—	92.8	△ 8.4
	2月末	11,626	0.1	130.12	0.1	92.6	△ 7.9
	(期 末) 2015年3月9日	11,397	△1.8	127.01	△2.3	94.3	△15.2
第83期	(期 首) 2015年3月9日	11,382	—	127.01	—	94.3	△15.2
	3月末	11,454	0.6	127.82	0.6	93.6	△17.1
	(期 末) 2015年4月8日	11,467	0.7	128.04	0.8	92.4	△16.9
第84期	(期 首) 2015年4月8日	11,451	—	128.04	—	92.4	△16.9
	4月末	11,571	1.0	129.07	0.8	94.5	△25.8
	(期 末) 2015年5月8日	11,571	1.0	128.99	0.7	89.1	△23.1
第85期	(期 首) 2015年5月8日	11,553	—	128.99	—	89.1	△23.1
	5月末	11,686	1.2	130.97	1.5	93.3	△19.6
	(期 末) 2015年6月8日	11,775	1.9	131.59	2.0	91.9	△ 9.8

* 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。

○当作成期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額の主な変動要因は、ECB（欧州中央銀行）による追加金融緩和の決定により国債への需要が高まり国債利回りが低下したことや、その後、ドイツとユーロ圏のCPI（消費者物価指数）の改善により過度なデフレ懸念が後退したことで国債利回りが上昇したことなどでした。

当作成期の基準価額の騰落率は－3.8%（分配金を再投資して算出）となり、ベンチマークの－4.9%を1.1ポイント上回りました。主な差異の要因は【ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド】において、国債をアンダーウェイトし、社債をオーバーウェイトする資産配分効果や銘柄選択効果などです。

【運用経過】

主要投資対象である【ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド】受益証券を高位に組み入れました。実質組入外貨建て資産については為替ヘッジを行いませんでした。

【ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド】の運用については、当作成期末には、国債51.8%、社債30.8%、政府関連債9.3%、資産担保債1.0%としました。また、国別組入比率については、ドイツ17.9%、イタリア16.5%、英国14.7%、フランス8.0%、オランダ7.3%等としました。通貨別組入比率については、ユーロ74.1%、ポンド18.4%、スイス・フラン2.3%、スウェーデン・クローナ1.5%、デンマーク・クローネ0.9%、ポーランド・ズロチ0.7%等としました。

【分配金】

配当等収益等から、1口当たり第80期21円、第81期21円、第82期15円、第83期16円、第84期18円、第85期15円とさせていただきます。なお、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。

【今後の運用方針】

主要投資対象である【ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド】受益証券を高位に組み入れます。実質組入外貨建て資産については、為替ヘッジを行いません。

【ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド】の運用については、主要投資対象である汎欧州通貨建ての公社債を高位に組み入れます。デュレーション、国別配分、通貨配分、セクター配分に関して、欧州中央銀行の金融政策の運営姿勢など適宜環境変化を勘案し、機動的な対応を行っていきます。

○ 1 口当たりの費用明細

(2014年12月9日～2015年6月8日)

項 目	第80期～第85期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 28	% 0.242	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(22)	(0.189)	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)	(3)	(0.027)	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	0	0.002	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※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)	(0)	(0.002)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.011	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.010)	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	29	0.255	
作成期間の平均基準価額は、11,685円です。			

* 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2014年12月9日～2015年6月8日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第80期～第85期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド	15,678,624	23,818,800	4,478,192	6,654,800

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2014年12月9日～2015年6月8日)

利害関係人との取引状況

<ノムラーインサイト欧州債券ファンドF D (適格機関投資家専用)>

該当事項はございません。

<ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド>

区 分	第80期～第85期					
	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	105,617	6,397	6.1	85,333	—	—

平均保有割合 52.8%

※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。

○組入資産の明細

(2015年6月8日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第79期末	第85期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド	19,167,401	30,367,833	46,708,764

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2015年6月8日現在)

項 目	第85期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド	46,708,764	98.8
コール・ローン等、その他	582,743	1.2
投資信託財産総額	47,291,507	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンドにおいて、第85期末における外貨建て純資産（83,109,885千円）の投資信託財産総額（87,944,488千円）に対する比率は94.5%です。

*外貨建て資産は、第85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英ポンド=191.47円、1スイスフラン=133.30円、1スウェーデンクローナ=14.92円、1ノルウェークローネ=15.75円、1デンマーククローネ=18.66円、1ユーロ=139.18円、1チェココルナ=5.07円、1フォリント=0.4463円、1ズロチ=33.46円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第80期末	第81期末	第82期末	第83期末	第84期末	第85期末
	2015年1月8日現在	2015年2月9日現在	2015年3月9日現在	2015年4月8日現在	2015年5月8日現在	2015年6月8日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	35,258,393,314	38,351,617,914	42,088,263,635	47,106,185,097	43,362,036,561	47,291,507,503
コール・ローン等	374,716,328	383,866,474	424,214,205	470,046,908	427,939,349	474,342,310
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド(評価額)	34,807,576,257	37,880,750,692	41,547,648,661	46,526,037,535	42,824,696,483	46,708,764,318
未収入金	76,100,000	87,000,000	116,400,000	110,100,000	109,400,000	108,400,000
未収利息	729	748	769	654	729	875
(B) 負債	76,206,367	84,539,997	70,786,492	83,579,007	94,691,141	87,410,505
未払収益分配金	62,185,515	69,222,468	55,372,185	65,700,048	67,412,484	60,207,510
未払解約金	—	—	—	—	9,036,792	8,988,986
未払信託報酬	13,958,823	15,249,764	15,346,113	17,799,858	18,161,157	18,133,429
その他未払費用	62,029	67,765	68,194	79,101	80,708	80,580
(C) 純資産総額(A－B)	35,182,186,947	38,267,077,917	42,017,477,143	47,022,606,090	43,267,345,420	47,204,096,998
元本	29,612,150,000	32,963,080,000	36,914,790,000	41,062,530,000	37,451,380,000	40,138,340,000
次期繰越損益金	5,570,036,947	5,303,997,917	5,102,687,143	5,960,076,090	5,815,965,420	7,065,756,998
(D) 受益権総口数	2,961,215口	3,296,308口	3,691,479口	4,106,253口	3,745,138口	4,013,834口
1口当たり基準価額(C／D)	11,881円	11,609円	11,382円	11,451円	11,553円	11,760円

(注) 第80期首元本額25,085百万円、第80～第85期中追加設定元本額20,575百万円、第80～第85期中一部解約元本額5,522百万円、第85期末計算口数当たり純資産額11,760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77,154,557円。(ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド)

○損益の状況

項 目	第80期	第81期	第82期	第83期	第84期	第85期
	2014年12月9日～ 2015年1月8日	2015年1月9日～ 2015年2月9日	2015年2月10日～ 2015年3月9日	2015年3月10日～ 2015年4月8日	2015年4月9日～ 2015年5月8日	2015年5月9日～ 2015年6月8日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	19,562	22,396	21,384	23,115	22,344	24,542
受取利息	19,562	22,396	21,384	23,115	22,344	24,542
(B) 有価証券売買損益	△1,199,192,425	△ 705,725,565	△ 776,134,643	360,468,283	463,514,188	851,028,283
売買益	567,004	—	1,804	361,700,746	507,256,466	852,119,279
売買損	△1,199,759,429	△ 705,725,565	△ 776,136,447	△ 1,232,463	△ 43,742,278	△ 1,090,996
(C) 信託報酬等	△ 14,020,852	△ 15,317,529	△ 15,414,307	△ 17,878,959	△ 18,241,865	△ 18,214,009
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	△1,213,193,715	△ 721,020,698	△ 791,527,566	342,612,439	445,294,667	832,838,816
(E) 前期繰越損益金	3,705,309,043	2,429,929,813	1,638,081,605	790,618,232	942,358,572	1,313,424,361
(F) 追加信託差損益金	3,140,107,134	3,664,311,270	4,311,505,289	4,892,545,467	4,495,724,665	4,979,701,331
(配当等相当額)	(6,622,872,806)	(7,800,596,166)	(9,188,855,249)	(10,649,472,364)	(9,844,875,435)	(10,809,880,903)
(売買損益相当額)	(△3,482,765,672)	(△4,136,284,896)	(△4,877,349,960)	(△ 5,756,926,897)	(△5,349,150,770)	(△ 5,830,179,572)
(G) 計 (D + E + F)	5,632,222,462	5,373,220,385	5,158,059,328	6,025,776,138	5,883,377,904	7,125,964,508
(H) 収益分配金	△ 62,185,515	△ 69,222,468	△ 55,372,185	△ 65,700,048	△ 67,412,484	△ 60,207,510
次期繰越損益金 (G + H)	5,570,036,947	5,303,997,917	5,102,687,143	5,960,076,090	5,815,965,420	7,065,756,998
追加信託差損益金	3,140,107,134	3,664,311,270	4,311,505,289	4,892,545,467	4,495,724,665	4,979,701,331
(配当等相当額)	(6,630,600,230)	(7,803,930,410)	(9,194,551,406)	(10,652,893,943)	(9,847,699,891)	(10,811,968,404)
(売買損益相当額)	(△3,490,493,096)	(△4,139,619,140)	(△4,883,046,117)	(△ 5,760,348,476)	(△5,351,975,226)	(△ 5,832,267,073)
分配準備積立金	3,708,647,065	3,717,288,722	3,729,257,395	3,751,113,223	3,316,847,316	3,325,960,774
繰越損益金	△1,278,717,252	△2,077,602,075	△2,938,075,541	△ 2,683,582,600	△1,996,606,561	△ 1,239,905,107

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

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

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

○お知らせ

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：2015年4月10日＞

ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド

第 8 期 (計算期間 : 2014 年 6 月 10 日 ~ 2015 年 6 月 8 日)

◎ 当作成期の運用経過

- (1) 欧州債券の組入比率 (先物を除く) は、当作成期末時点で 92.9% としました。
- (2) 当作成期末時点での格付け別組入比率については、AAA 格 30.3%、AA 格 15.4%、A 格 8.6%、BBB 格 35.3%、BB 格以下 3.3% としました。
- (3) 当作成期末時点での資産別組入比率については、国債 51.8%、社債 30.8%、政府関連債 9.3%、資産担保債 1.0% としました。
- (4) 当作成期末時点での国別組入比率については、ドイツ 17.9%、イタリア 16.5%、英国 14.7%、フランス 8.0%、オランダ 7.3% 等としました。
- (5) 当作成期末時点での通貨別組入比率については、ユーロ 74.1%、ポンド 18.4%、スイス・フラン 2.3%、スウェーデン・クローナ 1.5%、デンマーク・クローネ 0.9%、ポーランド・ズロチ 0.7% 等としました。
- (6) 基準価額は当作成期首の 14,224 円から当作成期末には 15,381 円となりました。基準価額の騰落率は +8.1% となり、ベンチマークの +6.8% を 1.3 ポイント上回りました。

◎ 今後の運用方針

主要投資対象である汎欧州通貨建ての公社債を高位に組み入れます。デュレーション、国別配分、通貨配分、セクター配分に関して、欧州中央銀行の金融政策の運営姿勢など適宜環境変化を勘案し、機動的な対応を行っていきます。

* ベンチマーク (＝パークレイズ・汎欧州総合インデックス (円換算ベース)) は、パークレイズが公表する営業日前日のパークレイズ・汎欧州総合インデックス (欧州通貨ベース) を営業日当日の欧州通貨レート (対顧客電信売買相場仲値) で当社が独自に円換算したものです。

* パークレイズ・汎欧州総合インデックスは、パークレイズ・バンク・ビーエルシーおよび関連会社 (パークレイズ) が開発、算出、公表をおこなうインデックスであり、汎欧州通貨建て投資適格債券市場のパフォーマンスをあらわします。当該インデックスに関する知的財産権およびその他の一切の権利はパークレイズに帰属します。

(出所 : パークレイズ)

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年 6 月10日～2015年 6 月 8 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 1 (1)	% 0.003 (0.003)	(a) 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
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	3 (3) (0)	0.019 (0.019) (0.000)	(b) 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 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	4	0.022	
期中の平均基準価額は、14,900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6月10日～2015年6月8日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	イギリス	国債証券	千英ポンド 31,976	千英ポンド 7,464
		特殊債券	—	1,537
		社債券 (投資法人債券を含む)	26,490	4,872 (3,762)
	スイス	国債証券	千スイスフラン 5,416	千スイスフラン —
		スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 278,118 248,440
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 14,125	千ノルウェークローネ 5,786
		デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 41,047 —
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	254,650	181,033
		特殊債券	34,708	28,898
		社債券 (投資法人債券を含む)	9,424	3,018 (3,894)
	イタリア	国債証券	289,514	238,403
		社債券 (投資法人債券を含む)	12,923	10,552 (1,316)
	フランス	国債証券	140,234	138,644
		社債券 (投資法人債券を含む)	30,829	12,647 (1,098)
	イギリス	社債券 (投資法人債券を含む)	18,476	4,666
	スイス	社債券 (投資法人債券を含む)	3,011	—
	オランダ	国債証券	100,930	62,677
		社債券 (投資法人債券を含む)	10,609	9,026 (490)
	スペイン	国債証券	126,894	113,322
		社債券 (投資法人債券を含む)	6,777	7,094
	ベルギー	国債証券	37,000	31,438
		社債券 (投資法人債券を含む)	654	627 (1,150)
	スウェーデン	社債券 (投資法人債券を含む)	1,290	—
	ノルウェー	社債券 (投資法人債券を含む)	—	734
	オーストリア	国債証券	26,990	15,240
		特殊債券	—	4,014
		社債券 (投資法人債券を含む)	2,216	825
	ルクセンブルグ	社債券 (投資法人債券を含む)	2,071	2,115 (1,340)

			買 付 額	売 付 額
外 国	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	フィンランド	国債証券	4,314	12,079
	デンマーク	社債券(投資法人債券を含む)	1,284	—
	アイルランド	国債証券	70,668	66,864
		社債券(投資法人債券を含む)	3,523	—
	ポルトガル	国債証券	7,397	7,610
	スロバキア	国債証券	7,116	6,689
	スロベニア	国債証券	294	—
	アメリカ	社債券(投資法人債券を含む)	18,991	5,931
	オーストラリア	社債券(投資法人債券を含む)	10,707	1,897
	メキシコ	社債券(投資法人債券を含む)	1,650	—
	ブラジル	社債券(投資法人債券を含む)	760	—
	チリ	社債券(投資法人債券を含む)	542	—
	チェコ	社債券(投資法人債券を含む)	1,099	—
	ポーランド	国債証券	—	2,270
	ブルガリア	国債証券	7,204	4,251
	ラトビア	国債証券	—	787
	国際機関	特殊債券	50,606	62,934
	ジャージー	社債券(投資法人債券を含む)	1,692	—
	ガーンジー	社債券(投資法人債券を含む)	4,664	—
	チェコ	国債証券	千チェココルナ 7,852	千チェココルナ 26,626
	ポーランド	国債証券	千ズロチ 37,815	千ズロチ 45,065

*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。

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	債券先物取引	百万円 18,056	百万円 19,905	百万円 95,435	百万円 93,162

*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。

○利害関係人との取引状況等

(2014年6月10日～2015年6月8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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 181,594	百万円 7,512	% 4.1	百万円 136,252	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信託銀行です。

○組入資産の明細

(2015年6月8日現在)

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
イギリス	千英ポンド 60,984	千英ポンド 68,142	千円 13,047,214	% 15.3	% 0.4	% 11.5	% 2.6	% 1.2
スイス	千スイスフラン 4,500	千スイスフラン 5,100	679,929	0.8	—	0.8	—	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 45,800	千スウェーデンクローナ 53,131	792,717	0.9	—	0.9	—	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 12,500	千ノルウェークローネ 14,233	224,181	0.3	—	0.3	—	—
デンマーク	千デンマーククローネ 36,700	千デンマーククローネ 38,919	726,238	0.9	—	0.9	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	92,940	109,488	15,238,607	17.9	0.2	12.3	5.6	—
イタリア	92,880	100,613	14,003,446	16.4	—	5.3	6.1	5.0
フランス	43,630	47,914	6,668,786	7.8	—	4.6	3.0	0.2
イギリス	17,378	18,073	2,515,482	3.0	1.1	1.2	0.8	0.9
スイス	3,000	3,013	419,449	0.5	—	—	0.5	—
オランダ	44,695	49,978	6,956,073	8.2	0.6	8.0	—	0.1
スペイン	32,400	35,727	4,972,611	5.8	—	1.8	3.7	0.4
ベルギー	12,180	14,881	2,071,272	2.4	—	2.2	0.3	—
スウェーデン	1,160	1,285	178,885	0.2	0.2	0.2	—	—
オーストリア	11,630	13,180	1,834,474	2.2	—	2.2	—	—
デンマーク	3,500	3,601	501,286	0.6	—	0.2	—	0.4
アイルランド	9,100	10,110	1,407,230	1.7	—	1.5	0.2	—
スロバキア	800	799	111,330	0.1	—	0.1	—	—
スロベニア	520	578	80,562	0.1	—	0.0	0.0	—
アメリカ	19,420	19,317	2,688,634	3.2	—	2.9	0.2	—
オーストラリア	8,724	8,640	1,202,574	1.4	—	1.1	0.3	—
ジャージー	3,050	2,989	416,029	0.5	—	0.3	—	0.2
ガーンジー	4,700	4,506	627,235	0.7	—	0.7	—	—
アラブ首長国連邦	600	607	84,523	0.1	—	—	—	0.1
メキシコ	3,650	3,842	534,822	0.6	0.3	0.4	0.2	—
ブラジル	764	751	104,550	0.1	—	0.1	—	—
チリ	550	553	76,992	0.1	—	0.1	—	—
チェコ	1,610	1,701	236,807	0.3	—	—	0.3	—
ブルガリア	2,800	2,505	348,668	0.4	0.4	0.4	—	—
ポーランド	千ズロチ 8,300	千ズロチ 9,330	312,211	0.4	—	0.4	—	—
合 計	—	—	79,062,834	92.9	3.2	60.5	23.8	8.6

* 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、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。

* スタンダード・アンド・プアーズ、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。

(B) 外国 (外貨建) 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
					外貨建金額	邦貨換算金額	
イギリス			%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
	国債証券	UK TREASURY	1.75	11,400	11,610	2,223,139	2019/7/22
		UK TREASURY	2.0	1,770	1,812	347,103	2020/7/22
		UK TREASURY	4.25	8,670	10,719	2,052,479	2032/6/7
		UK TREASURY	3.5	3,770	4,344	831,922	2045/1/22
		UK TSY 3 1/4% 2044	3.25	12,230	13,454	2,576,080	2044/1/22
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABP FINANCE PLC	6.25	845	1,056	202,292	2026/12/14
		ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	9.75	610	922	176,692	2024/7/30
		ELECTRICITE DE FRANCE 6.	6.25	550	696	133,275	2028/5/30
		GATWICK FUNDING LIMITED	5.25	1,280	1,469	281,287	2024/1/23
		GENERAL ELEC CAP CORP	5.5	1,800	2,100	402,230	2021/6/7
		GLENCORE FINANCE EUROPE	6.0	1,770	2,022	387,232	2022/4/3
		HEALTH CARE REIT INC	4.5	1,340	1,389	265,990	2034/12/1
		HEATHROW FUNDING LTD	6.75	1,000	1,312	251,284	2026/12/3
		HOLMES MASTER ISSUER PLC	2.12213	1,500	1,536	294,236	2054/10/15
		HSBC HOLDINGS PLC	6.5	1,400	1,759	336,924	2024/5/20
		IMPERIAL TOBACCO FINANCE	4.875	1,265	1,363	261,099	2032/6/7
		INTU (SGS) FINANCE PLC	4.25	950	993	190,218	2035/9/17
		KONINKLIJKE KPN NV	5.0	930	1,018	195,078	2026/11/18
		LLOYDS BANK PLC	10.75	1,000	1,136	217,662	2021/12/16
		LLOYDS BANK PLC	5.125	1,410	1,704	326,364	2025/3/7
		NATL WESTMINSTER BANK	7.875	1,880	1,916	366,910	2015/9/9
		PEARSON FUNDING ONE	6.0	610	624	119,584	2015/12/15
		QBE INSURANCE GROUP LTD	6.125	1,174	1,187	227,458	2015/9/28
		THAMES WATER UTIL CAY FI	4.625	430	475	91,135	2046/6/4
		WPP PLC	6.0	1,400	1,512	289,530	2017/4/4
小 計						13,047,214	
スイス				千スイスフラン	千スイスフラン		
	国債証券	SWITZERLAND GOVERNMENT	1.25	4,500	5,100	679,929	2037/6/27
小 計						679,929	
スウェーデン				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	国債証券	SWEDISH GOVERNMENT	3.5	35,000	41,744	622,827	2022/6/1
		SWEDISH GOVERNMENT	1.5	10,800	11,386	169,889	2023/11/13
小 計						792,717	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	3.75	12,500	14,233	224,181	2021/5/25
小 計						224,181	
デンマーク				千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
	国債証券	KINGDOM OF DENMARK	1.5	36,700	38,919	726,238	2023/11/15
小 計						726,238	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESobligation	—	14,600	14,480	2,015,365	2020/4/17
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.25	20,100	23,630	3,288,902	2021/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.625	12,300	18,874	2,626,932	2028/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.5	3,500	5,600	779,408	2031/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.0	5,400	7,993	1,112,484	2037/1/4
		DEUTSCHLAND I/L BOND	1.75	15,100	18,524	2,578,229	2020/4/15

銘 柄			当 期 末				
			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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	特殊債券 (除く金融債)	KFW	0.375	13,200	11,540	1,606,242	2030/4/23
		COMMERZBANK AG	1.5	1,400	1,449	201,742	2018/2/28
		ENBW	3.625	3,580	3,654	508,598	2076/4/2
		EUROGRID GMBH	1.875	1,700	1,676	233,399	2025/6/10
		UNITYMEDIA HESSEN / NRW	4.0	960	982	136,752	2025/1/15
		VOLKSWAGEN FIN SERV AG	0.75	1,100	1,081	150,549	2021/10/14
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL I/L	2.55	3,400	3,508	488,318	2016/10/22
		BUONI POLIENNALI DEL I/L	2.15	3,700	3,860	537,292	2017/11/12
		BUONI POLIENNALI DEL I/L	2.35	2,300	2,581	359,247	2024/9/15
		BUONI POLIENNALI DEL I/L	3.1	6,860	8,728	1,214,853	2026/9/15
		BUONI POLIENNALI DEL I/L	2.55	2,930	3,687	513,211	2041/9/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	7,400	8,059	1,121,668	2017/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.65	29,100	30,533	4,249,719	2020/4/23
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	6,100	6,883	958,009	2021/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	1,400	1,590	221,390	2037/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	3,500	4,570	636,094	2040/9/1
		CCTS EU	0.979	15,300	15,362	2,138,120	2015/12/15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ENI SPA	3.625	390	453	63,132	2029/1/29
		INTESA SANPAOLO SPA	1.125	2,500	2,470	343,905	2020/1/14
		INTESA SANPAOLO SPA	1.125	2,650	2,522	351,062	2022/3/4
		MONTE DEI PASCHI SIENA	3.5	3,500	3,687	513,194	2017/3/20
		UNICREDIT SPA	4.0	500	551	76,823	2018/1/31
		UNICREDIT SPA	3.0	1,350	1,562	217,401	2024/1/31
	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	—	3,600	3,541	492,907	2020/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	5.5	5,410	8,139	1,132,836	2029/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	3.25	1,600	2,053	285,817	2045/5/25
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ALD INTERNATIONAL	2.0	1,400	1,439	200,407	2017/5/26
		ALD INTERNATIONAL	0.75	3,500	3,500	487,227	2018/1/26
		AUTOROUTES DU SUD DE LA	2.875	200	220	30,697	2023/1/18
		BNP PARIBAS CARDIF	4.032	2,000	2,001	278,532	2049/11/29
		BPCE SA	4.625	800	926	128,986	2023/7/18
		BPCE SFH - SOCIETE DE FI	2.125	2,000	2,181	303,552	2020/9/17
		CAISSE REFINANCE L'HABIT	2.4	1,180	1,333	185,538	2025/1/17
		CREDIT AGRICOLE ASSRNCES	4.25	2,200	2,175	302,827	2049/1/29
		CREDIT AGRICOLE HOME LOA	1.625	1,100	1,168	162,570	2020/3/11
		CREDIT AGRICOLE LONDON	2.375	900	939	130,762	2024/5/20
		DEXIA CREDIT LOCAL	1.375	4,100	4,272	594,644	2019/9/18
		DEXIA CREDIT LOCAL	0.25	5,000	4,949	688,839	2020/3/19
		ELECTRICITE DE FRANCE	4.625	900	1,139	158,644	2030/4/26
		ELECTRICITE DE FRANCE	5.0	1,300	1,412	196,631	2049/1/22
		FONCIERE LYONNAISE	3.5	600	641	89,226	2017/11/28
フランス	普通社債券 (含む投資法人債券)	MFINANCE FRANCE SA	2.0	1,000	974	135,628	2021/11/26
		ORANGE SA	5.0	940	991	137,998	2049/10/29
		RTE RESEAU DE TRANSPORT	1.625	800	800	111,391	2024/10/8
		SOCIETE DES AUTOROUTES	1.875	1,500	1,506	209,717	2025/1/15
		SOCIETE FONCIERE LYONNAI	1.875	1,600	1,605	223,400	2021/11/26

銘 柄			当 期 末				
			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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABBEY NATL TREASURY SERV	0.691	2,000	2,026	282,039	2019/8/13
		CHANNEL LINK	3.426	1,050	1,055	146,917	2050/6/30
		COVENTRY BLDG SOCIETY	2.25	2,000	2,089	290,747	2017/12/4
		HBOS PLC	4.5	800	921	128,197	2030/3/18
		HSBC HOLDINGS PLC	3.375	1,500	1,597	222,283	2024/1/10
		LLOYDS BANK PLC	1.875	870	907	126,308	2018/10/10
		MOTABILITY OPERATIONS GR	1.625	908	913	127,174	2023/6/9
		NATIONWIDE BLDG SOCIETY	3.125	1,400	1,472	204,900	2017/4/3
		ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	10.5	1,500	1,740	242,173	2022/3/16
		ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	1.5	4,000	4,048	563,404	2016/11/28
		YORKSHIRE BUILDING SOC	1.25	1,350	1,302	181,335	2022/3/17
スイス	普通社債券 (含む投資法人債券)	CREDIT SUISSE LONDON	0.477	3,000	3,013	419,449	2017/12/15
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	3.25	25,700	29,981	4,172,841	2021/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	1.75	3,000	3,225	448,855	2023/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.0	6,070	6,653	926,011	2024/7/15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ACHMEA BV	2.5	810	861	119,939	2020/11/19
		BAT HOLDINGS BV	3.125	190	208	29,061	2029/3/6
		DEUTSCHE ANN FIN BV	2.125	800	815	113,484	2016/7/25
		DEUTSCHE ANN FIN BV	3.625	525	589	82,034	2021/10/8
		EDP FINANCE BV	2.0	3,100	2,935	408,555	2025/4/22
		ING BANK NV	3.625	1,500	1,623	225,904	2026/2/25
		KONINKLIJKE KPN NV	4.5	300	354	49,323	2021/10/4
		TELEFONICA EUROPE BV	5.875	800	880	122,495	2049/3/31
		VOLKSWAGEN INTL FIN NV	2.5	1,900	1,850	257,566	2049/12/29
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.5	2,270	2,518	350,473	2018/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	15,600	15,883	2,210,730	2020/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	2,420	3,103	431,898	2028/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.7	2,460	3,105	432,236	2041/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	3,050	4,145	576,982	2044/10/31
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	3.5	2,000	2,165	301,352	2017/12/5
		BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	4.0	400	501	69,861	2025/2/25
		BANCO SANTANDER SA	4.5	2,300	2,413	335,895	2016/7/29
		CAIXABANK	0.091	1,900	1,890	263,179	2018/1/9
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	4.0	2,520	3,088	429,892	2022/3/28
		BELGIUM KINGDOM	2.6	4,410	4,972	692,041	2024/6/22
		BELGIUM KINGDOM	3.75	1,150	1,617	225,163	2045/6/22
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5.5	2,000	2,964	412,564	2028/3/28
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BELFIUS BANK SA/NV	2.25	1,500	1,574	219,124	2018/9/26
		BRUSSELS AIR HOLDING NV/	3.25	600	664	92,485	2020/7/1
スウェーデン	普通社債券 (含む投資法人債券)	TVN FINANCE CORP III AB	7.375	1,160	1,285	178,885	2020/12/15
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	3.4	4,700	5,615	781,610	2022/11/22
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.75	5,700	6,113	850,873	2023/10/20
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ERSTE GROUP BANK AG	7.125	1,230	1,451	201,990	2022/10/10

銘			柄	当 期 末				
				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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
デンマーク	普通社債券 (含む投資法人債券)	DANSKE BANK A/S	0.338	2,300	2,307	321,176	2017/6/2	
		DANSKE BANK A/S	3.875	1,200	1,294	180,110	2023/10/4	
アイルランド	国債証券	IRISH GOVERNMENT	5.0	3,200	3,910	544,204	2020/10/18	
		REPUBLIC OF IRELAND	3.9	1,520	1,816	252,886	2023/3/20	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ESB FINANCE LIMITED	2.125	1,230	1,197	166,614	2027/6/8	
		GE CAPITAL EURO FUNDING	2.875	850	925	128,760	2019/6/18	
SILVERBACK FINANCE		3.1261	2,300	2,261	314,764	2037/2/25		
スロバキア	国債証券	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	1.375	800	799	111,330	2027/1/21	
スロベニア	国債証券	REPUBLIKA SLOVENIJA	4.125	250	284	39,647	2020/1/26	
		REPUBLIKA SLOVENIJA	3.0	270	293	40,915	2021/4/8	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AT&T INC	2.4	1,150	1,184	164,842	2024/3/15	
		AT&T INC	2.45	1,620	1,443	200,962	2035/3/15	
		BANK OF AMERICA CORP	2.5	405	432	60,248	2020/7/27	
		BANK OF AMERICA CORP	1.375	1,400	1,303	181,426	2025/3/26	
		DIRECTV HOLDINGS/FING	2.75	300	320	44,605	2023/5/19	
		GENERAL ELECTRIC CO	1.875	600	588	81,846	2027/5/28	
		JP MORGAN CHASE BK NA	4.375	2,500	2,627	365,653	2021/11/30	
		MERCK & CO INC	1.875	420	422	58,759	2026/10/15	
		MONDELEZ INTERNATIONAL	1.625	860	793	110,378	2027/3/8	
		MONDELEZ INTERNATIONAL	2.375	865	777	108,192	2035/3/6	
		MOODY'S CORPORATION	1.75	1,850	1,752	243,939	2027/3/9	
		MORGAN STANLEY	3.75	1,370	1,472	204,996	2017/9/21	
		MORGAN STANLEY	2.375	1,330	1,408	196,012	2021/3/31	
		PROLOGIS LP	1.375	1,690	1,684	234,379	2020/10/7	
		PROLOGIS LP	3.375	400	432	60,125	2024/2/20	
		VERIZON COMMUNICATIONS	3.25	560	617	85,968	2026/2/17	
WELLS FARGO & COMPANY	1.625	2,100	2,057	286,295	2025/6/2			
オーストラリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	AUSNET SERVICES HOLDINGS	1.5	1,240	1,163	161,917	2027/2/26	
		COMMONWEALTH BANK AUST	2.0	3,394	3,291	458,162	2027/4/22	
		SCENTRE MGMT LTD	0.658	2,000	2,013	280,192	2018/7/16	
		SCENTRE MGMT LTD	2.25	1,160	1,199	166,884	2024/7/16	
		SYDNEY AIRPORT FINANCE	2.75	930	972	135,417	2024/4/23	
ジャージー	普通社債券 (含む投資法人債券)	BAA FUNDING LTD	4.125	1,350	1,418	197,452	2016/10/12	
		DELPHI AUTOMOTIVE PLC	1.5	1,700	1,570	218,576	2025/3/10	
ガーンジー	普通社債券 (含む投資法人債券)	CRED SUIS GP FUN LTD	1.25	4,700	4,506	627,235	2022/4/14	
アラブ首長国連邦	普通社債券 (含む投資法人債券)	XSTRATA FINANCE DUBAI LT	1.75	600	607	84,523	2016/5/19	
メキシコ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AMERICA MOVIL SAB DE CV	4.125	1,200	1,366	190,142	2019/10/25	
		AMERICA MOVIL SAB DE CV	5.125	800	860	119,694	2073/9/6	
		CEMEX SAB DE CV	4.375	1,650	1,616	224,985	2023/3/5	
ブラジル	普通社債券 (含む投資法人債券)	BRF SA	2.75	764	751	104,550	2022/6/3	
チリ	普通社債券 (含む投資法人債券)	CODELCO INC	2.25	550	553	76,992	2024/7/9	
チェコ	普通社債券 (含む投資法人債券)	EP ENERGY AS	4.375	1,610	1,701	236,807	2018/5/1	

銘 柄			当 期 末					
			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		
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
	ブルガリア	国債証券	BULGARIA	3.125	2,800	2,505	348,668	2035/3/26
小 計						63,280,340		
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ			
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	5.75	4,200	4,957	165,880	2022/9/23	
		POLAND GOVERNMENT BOND	4.0	4,100	4,373	146,330	2023/10/25	
小 計						312,211		
合 計						79,062,834		

* 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 別			当 期 末
			買 建 額 売 建 額
外 国	債券先物取引		百万円 百万円
		BOBL	— 7,349
		BTP	— 1,311
		BUNDS	— 2,039
		GILTS	2,294 —

* 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。

○投資信託財産の構成

(2015年6月8日現在)

項 目	当 期 末
	評 価 額 比 率
	千円 %
公社債	79,062,834 89.9
コール・ローン等、その他	8,881,654 10.1
投資信託財産総額	87,944,488 100.0

* 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（83,109,885千円）の投資信託財産総額（87,944,488千円）に対する比率は94.5%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英ポンド=191.47円、1スイスフラン=133.30円、1スウェーデンクローナ=14.92円、1ノルウェークローネ=15.75円、1デンマーククローネ=18.66円、1ユーロ=139.18円、1チェココルナ=5.07円、1フォリント=0.4463円、1ズロチ=33.46円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年6月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	101,220,872,534
コール・ローン等	6,269,929,748
公社債(評価額)	79,062,834,456
未収入金	13,719,561,810
未収利息	498,759,556
前払費用	362,954,472
差入委託証拠金	1,306,832,492
(B) 負債	16,071,837,438
未払金	15,852,837,438
未払解約金	219,000,000
(C) 純資産総額(A-B)	85,149,035,096
元本	55,359,721,586
次期繰越損益金	29,789,313,510
(D) 受益権総口数	55,359,721,586口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,381円

(注) 期首元本額23,957百万円、期中追加設定元本額42,415百万円、期中一部解約元本額11,013百万円、計算口数当たり純資産額15,381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
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 2,262百万円
 ・ノムラインサイト欧州債券ファンドF(適格機関投資家専用) 3,026百万円
 ・ノムラインサイト欧州債券ファンドFC(適格機関投資家専用) 10,785百万円
 ・ノムラインサイト欧州債券ファンドFD(適格機関投資家専用) 30,367百万円
 ・ノムラインサイト欧州債券ファンドFVA(適格機関投資家専用) 8,918百万円

○損益の状況 (2014年6月10日～2015年6月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,675,003,943
受取利息	1,671,504,000
その他収益金	3,499,943
(B) 有価証券売買損益	2,915,750,558
売買益	8,472,839,529
売買損	△ 5,557,088,971
(C) 先物取引等取引損益	△ 47,785,485
取引益	750,676,125
取引損	△ 798,461,610
(D) 保管費用等	△ 12,107,205
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	4,530,861,811
(F) 前期繰越損益金	10,119,564,550
(G) 追加信託差損益金	20,607,842,406
(H) 解約差損益金	△ 5,468,955,257
(I) 計(E+F+G+H)	29,789,313,510
次期繰越損益金(I)	29,789,313,510

* 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(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。

○お知らせ

①書面決議の要件緩和等に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2014年12月1日＞

②書面決議に反対した受益者が受託者に対して行う受益権の買取請求を不適用とする所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2014年12月1日＞

③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：2015年4月3日＞

NFR&T Multi Managers Fund - U.S. EQUITY

NFR&Tマルチ・マネージャーズ・ファンド - 米国株 FC/FD

2014年12月31日決算

●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	◆米国の株式(DR(預託証書)を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。 ◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米国株の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。 ◆NFR&Tマルチ・マネージャーズ・ファンドー米国株FCは、S&P500株価指数(円ヘッジベース)^{※1}をベンチマークとします。また、NFR&Tマルチ・マネージャーズ・ファンドー米国株FDは、S&P500株価指数(円換算ベース)^{※2}をベンチマークとします。 ^{※1}「S&P500株価指数(円ヘッジベース)」は、S&P500株価指数(US\$ベース)をもとに、投資顧問会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。 ^{※2}「S&P500株価指数(円換算ベース)」は、S&P500株価指数(US\$ベース)をもとに、投資顧問会社が独自に円換算したものです。
投 資 態 度	●米国の株式(DR(預託証書)を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。 ●投資顧問会社が、米国株の運用を行な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。 ●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米国株の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。 ●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及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ないます。 ●FCの外貨建資産については、原則としてS&P500株価指数(円換算ベース)の通貨配分をベースに円建て為替ヘッジを行うことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。 ●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
受 託 会 社 管 理 事 務 代 行 会 社	ステート・ストリート・ケイマン・トラスト・カンパニー・リミテッド
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* *平成27年10月1日(予定)以降は、「野村アセットマネジメント株式会社」に変更されます。
保 管 受 託 銀 行	ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー

◇作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、NFR&Tマルチ・マネージャーズ・ファンド - 米国株の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

純資産計算書
2014年12月31日現在

資産

投資有価証券時価 (取得時価 \$51,377,249)	\$	56,278,384
現金		6,028,736
払込未収金		600,278
為替先渡し契約に係る評価差益		160,837
未収配当金		29,839
前払費用		36,546
資産合計		63,134,620

負債

未払受益証券買戻支払金		532,685
未払投資顧問報酬		146,345
為替先渡し契約に係る評価差損		14,007
未払費用		40,293
負債合計		733,330

純資産総額

	\$	62,401,290
FCクラス一口当たり純資産 (\$22,991,385/186,035口)	\$	123.59
FDクラス一口当たり純資産 (\$39,409,905/226,161口)	\$	174.26

運用計算書

2014年12月31日に終了する計測期間

収益

受取配当金 (源泉徴収税\$184,473控除後)

\$ 449,639

雑収益

74,835

収益合計

524,474

費用

投資顧問報酬

427,964

事務管理代行報酬と保管費用

122,852

専門家報酬

34,609

為替管理手数料

10,919

トランスファー・エージェント報酬

1,966

費用合計

598,310

純投資損益

(73,836)

実現および未実現損益

投資有価証券に係る実現純利益

11,120,837

為替先渡し契約に係る実現純損益

(4,037,068)

投資有価証券に係る未実現損益 (外国税額控除後) の増減

(6,083,139)

為替先渡し契約に係る未実現損益の増減

678,515

投資有価証券および為替先渡し契約に係る未実現損益の増減と実現損益

1,679,145

運用結果による純資産増減

\$ 1,605,309

純資産変動計算書

2014年12月31日に終了する計測期間

運用結果による純資産の変動

純投資損益	\$	(73,836)
投資有価証券に係る実現純利益		11,120,837
為替先渡し契約に係る実現純損益		(4,037,068)
投資有価証券に係る未実現損益(外国税額控除後)の増減		(6,083,139)
為替先渡し契約に係る未実現損益の増減		678,515
運用結果による純資産増減		<u>1,605,309</u>

受益証券取引

FCクラス		
受益証券の発行手取金		5,410,987
受益証券の買戻支払金		(4,726,299)
FDクラス		
受益証券の発行手取金		12,648,986
受益証券の買戻支払金		(9,340,348)
受益証券取引による純資産増減		<u>3,993,326</u>

純資産増減		5,598,635
期初純資産総額		<u>56,802,655</u>
期末純資産総額	\$	<u><u>62,401,290</u></u>

キャッシュフロー計算書
2014年12月31日に終了する計測期間

投資活動に伴うキャッシュフロー

運用結果による純資産増減	\$	1,605,309
調整:		
投資有価証券の購入		(41,713,073)
投資有価証券の売却代金		45,224,650
投資有価証券に係る実現純利益		(11,120,837)
投資有価証券に係る未実現損益(外国税額控除後)の増減		6,083,139
為替先渡し契約に係る未実現損益の増減		(678,515)
未収配当金の増加		(2,387)
前払費用の増加		(36,546)
未払投資顧問報酬の増加		17,082
未払費用の減少		(20,865)
投資活動に使用された正味現金		<u>(642,043)</u>

財務活動に伴うキャッシュフロー

受益証券の発行手取金		17,461,509
受益証券の買戻支払金		<u>(14,203,448)</u>
財務活動から提供された正味現金		<u>3,258,061</u>

提供された正味現金		2,616,018
期初現金および現金等価物		<u>3,412,718</u>
期末現金および現金等価物	\$	<u><u>6,028,736</u></u>

組入資産
2014年12月31日現在

銘柄名	株数	取得時価 \$	評価金額 \$	純資産比率
株式				
米国 普通株				
Basic Materials				
Alcoa Inc.	53,060	446,114	837,817	1.34%
Monsanto Company	16,750	1,554,906	2,001,123	3.21%
The Mosaic Co.	22,980	1,043,893	1,049,037	1.68%
Tronox Ltd.	20,690	519,126	494,077	0.79%
合計: Basic Materials		3,564,039	4,382,054	7.02%
Communications				
Amazon.com Inc.	2,380	717,193	738,633	1.18%
AMC Networks Inc.	18,520	1,189,098	1,181,020	1.89%
Discovery Communications Inc.	17,120	593,985	589,784	0.95%
eBay Inc.	24,440	1,252,174	1,371,573	2.20%
Facebook Inc.	3,760	225,878	293,355	0.47%
Gannett Co Inc.	27,050	807,598	863,706	1.38%
Google Inc.	1,320	486,583	700,471	1.12%
HomeAway Inc.	13,850	460,006	412,453	0.66%
Juniper Networks Inc.	65,030	1,254,077	1,451,470	2.33%
Shutterfly Inc.	17,460	797,803	727,995	1.17%
Sinclair Broadcast Group Inc.	25,380	686,898	694,397	1.12%
Starz	18,680	388,989	554,796	0.89%
T Mobile US Inc.	22,400	648,930	603,456	0.97%
The Priceline Group Inc.	1,050	1,299,833	1,197,220	1.92%
Time Warner Inc.	15,400	1,193,207	1,315,468	2.11%
Tribune Co.	11,730	748,146	701,102	1.12%
TripAdvisor Inc.	8,960	774,981	668,954	1.07%
Twenty-First Century Fox Inc.	35,820	1,170,796	1,375,667	2.20%
Viacom Inc.	23,010	1,569,712	1,731,503	2.77%
World Wrestling Entertainment Inc.	22,590	309,774	278,761	0.45%
合計: Communications		16,575,661	17,451,784	27.97%
Consumer Cyclical				
DR Horton Inc.	12,030	246,485	304,239	0.49%
Fastenal Company	26,080	1,167,728	1,240,365	1.99%
Lennar Corporation	7,050	230,557	315,910	0.51%
Toll Brothers, Inc.	9,730	275,893	333,447	0.53%
Yum! Brands Inc.	17,160	1,172,599	1,250,106	2.00%
合計: Consumer Cyclical		3,093,262	3,444,067	5.52%

銘柄名	株数	取得時価 \$	評価金額 \$	純資産比率
Consumer Non-cyclical				
Alere Inc.	15,560	528,336	591,280	0.95%
Apollo Education Group Inc.	18,690	605,778	637,516	1.02%
Catamaran Corp.	18,880	803,654	977,040	1.57%
Express Scripts Holding Co.	11,690	875,141	989,792	1.59%
HeartWare International Inc.	8,310	669,840	610,203	0.98%
Ingredion Inc.	9,150	595,973	776,286	1.24%
Intuitive Surgical Inc.	1,220	478,476	645,307	1.03%
Johnson & Johnson	5,810	456,725	607,552	0.97%
MasterCard Inc.	8,710	657,792	750,454	1.20%
The Coca-Cola Company	19,220	737,525	811,468	1.30%
Thoratec Corp.	18,920	492,764	614,143	0.99%
合計: Consumer Non-cyclical		6,902,004	8,011,041	12.84%
Energy				
Apache Corporation	7,970	670,249	499,480	0.80%
Cameron International Corporation	24,350	1,332,119	1,216,283	1.95%
EOG Resources Inc.	11,020	931,390	1,014,611	1.63%
Hess Corporation	16,740	899,115	1,235,747	1.98%
Peabody Energy Corporation	107,880	1,641,301	834,991	1.34%
Range Resources Corporation	8,350	594,017	446,307	0.71%
Weatherford International	29,510	378,618	337,890	0.54%
合計: Energy		6,446,809	5,585,309	8.95%
Financial				
Popular Inc.	18,300	598,363	623,115	1.00%
Realogy Holdings Corporation	20,160	863,737	896,918	1.44%
SLM Corp.	49,100	442,204	500,329	0.80%
Visa Inc.	3,000	635,129	786,600	1.26%
合計: Financial		2,539,433	2,806,962	4.50%
Industrial				
Energizer Holdings Inc.	6,660	669,516	856,210	1.37%
FLIR Systems Inc.	29,090	995,844	939,898	1.51%
General Electric Company	62,000	1,500,684	1,566,740	2.51%
Joy Global Inc.	16,520	926,600	768,510	1.23%
Masco Corp.	23,610	574,127	594,972	0.95%
Owens Corning	16,750	511,495	599,817	0.96%
Xylem Inc.	20,050	630,892	763,304	1.22%
合計: Industrial		5,809,158	6,089,451	9.75%

銘柄名	株数	取得時価 \$	評価金額 \$	純資産比率
Technology				
ANSYS Inc.	7,280	563,970	596,960	0.96%
Cerner Corporation	28,510	1,153,050	1,843,457	2.95%
Electronic Arts Inc.	22,160	432,959	1,041,852	1.67%
EMC Corporation	43,860	1,118,055	1,304,396	2.09%
Evertec Inc.	40,370	903,743	893,388	1.43%
Google Inc.	1,340	493,047	705,376	1.13%
VeriFone Systems Inc.	16,050	410,713	597,060	0.96%
合計: Technology		5,075,537	6,982,489	11.19%
合計: 普通株		50,005,903	54,753,157	87.74%
REIT				
Real Estate				
BioMed Realty Trust, Inc.	5,670	114,326	122,132	0.20%
Corporate Office Properties Trust	4,460	104,843	126,530	0.20%
Plum Creek Timber Co	15,130	630,017	647,413	1.04%
Weyerhaeuser Co.	17,530	522,160	629,152	1.01%
合計: Real Estate		1,371,346	1,525,227	2.45%
合計: REIT		1,371,346	1,525,227	2.45%
株式合計		51,377,249	56,278,384	90.19%

為替先渡し契約

受渡日	受取通貨	2014年 12月31日 時点の評価金額 \$	受渡通貨	2014年 12月31日 時点の評価金額 \$	信用 格付	未実現損益 \$
2015年 1 月15日	JPY	2,963,707	USD	24,604	AA	117
2015年 1 月15日	JPY	3,680,469	USD	30,826	AA	(127)
2015年 1 月15日	JPY	679,904	USD	5,794	AA	(123)
2015年 1 月15日	JPY	2,328,480	USD	19,678	AA	(255)
2015年 1 月15日	JPY	39,325	USD	332	AA	(4)
2015年 1 月15日	JPY	4,309,487	USD	36,106	AA	(160)
2015年 1 月15日	JPY	2,805,666,356	USD	23,248,309	AA	154,491
2015年 1 月15日	JPY	2,207,300	USD	18,595	AA	(184)
2015年 1 月15日	JPY	5,073,350	USD	41,994	AA	325
2015年 1 月15日	JPY	2,643,324	USD	22,251	AA	(202)
2015年 1 月15日	JPY	3,173,620	USD	26,477	AA	(5)
2015年 1 月15日	USD	32,072	JPY	3,866,982	AA	(183)
2015年 1 月15日	USD	70,844	JPY	8,298,665	AA	1,622
2015年 1 月15日	USD	131,585	JPY	15,643,004	AA	1,103
2015年 1 月15日	USD	1,178,644	JPY	142,400,304	AA	(9,155)
2015年 1 月15日	USD	2,840	JPY	338,969	AA	12
2015年 1 月 7 日	USD	39,557	JPY	4,722,073	AA	171
2015年 1 月 6 日	JPY	11,136,827	USD	92,364	AA	524
2015年 1 月 6 日	JPY	36,826,692	USD	305,426	AA	1,732
2015年 1 月 6 日	JPY	3,866,982	USD	32,071	AA	(182)
2015年 1 月 6 日	JPY	1,176,257	USD	9,755	AA	(56)
2015年 1 月 7 日	JPY	6,044,220	USD	50,632	AA	(219)
2015年 1 月 7 日	JPY	18,127,805	USD	151,856	AA	(658)
2015年 1 月 6 日	JPY	4,895	USD	41	AA	-
2015年 1 月 7 日	JPY	338,969	USD	2,840	AA	13
2015年 1 月 7 日	JPY	179,749	USD	1,500	AA	1
2015年 1 月 6 日	USD	124,435	JPY	15,003,809	AA	(706)
2015年 1 月 6 日	USD	315,222	JPY	38,007,843	AA	(1,788)
2015年 1 月 7 日	USD	113,806	JPY	13,585,481	AA	494
2015年 1 月 7 日	USD	53,472	JPY	6,383,189	AA	232
						146,830

財務諸表に関する注記
2014年12月31日

注記. デリバティブ

2014年12月31日、ファンドは以下のデリバティブを有していた。

デリバティブ商品	資産デリバティブ商品		負債デリバティブ商品	
	純資産計算書 における記載場所	公正価値	純資産計算書 における記載場所	公正価値
為替先渡し契約	為替先渡し契約に係る 評価差益	\$160,837	為替先渡し契約に係る 評価差損	\$14,007
資産負債計算書における 為替先渡し契約の公正価値		<u>\$160,837</u>		<u>\$14,007</u>

デリバティブが2014年12月31日に終了する計測期間における運用計算書に与えた影響。

デリバティブ商品	デリバティブに係る損益の 記載場所	デリバティブに係る 実現純利益	デリバティブに係る 未実現損益
為替先渡し契約	為替先渡し契約に係る実現純損益 および 為替先渡し契約に係る未実現損益の増減	(4,037,068)	678,515
合計		<u>\$(4,037,068)</u>	<u>\$678,515</u>

※\$は米ドルを示す。

Nomura Multi Managers Fund II – US High Yield Bond

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンド FC/FD

2015年1月31日決算

(計算期間:2014年2月1日～2015年1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	◆米ドル建てのハイ・イールド債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。 ◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。
投 資 態 度	●米ドル建てのハイ・イールド債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。 ●投資顧問会社が、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用を行な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。 ●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。 ●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及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ないます。 ●FCの外貨建資産については、原則としてBofA・メリルリンチ・US ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行うことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。 ●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
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Ⅱ－米国ハイ・イールド・ボンド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。

「投資顧問会社は、米国1940年投資顧問法規則第206条(4)項2号(「カストディ・ルール」)に基づき、保管銀行から受益者または受益者のために投資顧問会社が任命した「独立した代理人」に対し、米国内法で求められている四半期口座明細書およびその他の必要な通知を送付させることが求められています。

投資顧問会社はArthur F. Bell, Jr. & Associates, L.L.C. (「アーサー・ベル社」)を、「独立した代理人」に任命しました。

投資家が同意する場合または独立の第三者が投資家にとって最善の利益になると判断する場合を除き、アーサー・ベル社の「独立した代理人」としての地位は失われず、また、報酬を含めアーサー・ベル社に不利益な契約変更は行われません。」

純資産計算書
2015年1月31日現在
(金額は米ドル表示)

資産			
投資有価証券時価			267,581,427
<i>(取得原価:271,799,100米ドル)</i>			
現金預金等			9,678,450
外国為替先渡し契約に係る評価差益			29,323
受益証券発行未収金			509,115
ブローカーからの受取金			1,220,807
未収収益			4,915,654
設立費用			5,420
資産合計			<u>283,940,196</u>
負債			
銀行借越金			509,115
ブローカーへの未払金			2,080,520
未払費用			541,777
負債合計			<u>3,131,412</u>
純資産総額			<u><u>280,808,784</u></u>

受益証券一口当たり情報:

	期末1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	10,707	86,956	931,019,578
FDクラス(円)	14,389	2,232,075	32,117,387,216

運用計算書
2015年1月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

収益	
債券利息	14,244,267
受取配当金等	148,523
雑収益	357
収益合計	14,393,147
費用	
投資顧問報酬	1,333,644
事務管理代行報酬	223,365
保管費用	67,412
取引銀行報酬	17,826
銀行手数料	120
受託報酬	44,707
法務報酬	830
立替費用	22,332
専門家報酬	23,863
設定費用償却	5,420
費用合計	1,739,519
純投資損益	12,653,628
投資有価証券売買に係る損益	(823,880)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(994,168)
当期実現純損益	(1,818,048)
投資有価証券評価損益の増減	(7,278,162)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	30,556
当期評価差損益	(7,247,606)
運用の結果による純資産の増減額	3,587,974

純資産変動計算書
2015年1月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

期初純資産総額	177,503,396
純投資損益	12,653,628
当期実現純損益	(1,818,048)
当期評価差損益	(7,247,606)
運用の結果による純資産の増減額	3,587,974
受益証券の発行手取金	126,711,706
受益証券の買戻支払金	(15,574,284)
	111,137,422
受益者への支払分配金	(11,420,008)
期末純資産総額	280,808,784

発行済受益証券数の変動表
2015年1月31日に終了する計測期間
(未監査)

FCクラス

期首受益証券数	18,454
発行受益証券数	69,590
買戻受益証券数	(1,088)
期末発行済受益証券数	<u><u>86,956</u></u>

FDクラス

期首受益証券数	1,409,429
発行受益証券数	945,376
買戻受益証券数	(122,730)
期末発行済受益証券数	<u><u>2,232,075</u></u>

統計情報
2015年1月31日現在
(未監査)

	2015	2014	2013
期末純資産総額(米ドル)	280,808,784	177,503,396	217,640,336
FCクラス(円)			
期末純資産総額	931,019,578	200,499,346	218,987,941
期末1口当たり純資産価格	10,707	10,865	10,599
FDクラス(円)			
期末純資産総額	32,117,387,216	18,022,020,208	19,571,060,244
期末1口当たり純資産価格	14,389	12,787	11,134

組入資産明細
2015年1月31日現在
(金額は米ドル表示)

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
オーストラリア					
その他債券					
USD	225,000	FMG RES AUG06 6.875% 01/02/18 144A	95,333	96,893	0.03
			95,333	96,893	0.03
普通社債(固定金利債)					
USD	525,000	FMG RES AUG 06 8.25% 01/11/19 144A	496,342	471,225	0.17
USD	370,000	TRANSFIELD SVC 8.375% 15/05/20 144A	370,000	396,032	0.14
USD	200,000	AUS FINANCE PTY 6.875% 1/11/19 144A	200,000	158,469	0.06
			1,066,342	1,025,726	0.37
		合計:オーストラリア	1,161,675	1,122,619	0.40
オーストリア					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	JBS INVEST 7.75% 28/10/20 144A	200,000	205,500	0.07
USD	100,000	SAPPI PAPIER HDGS 8.375% 15/6/19 14	100,000	106,912	0.04
			300,000	312,412	0.11
		合計:オーストリア	300,000	312,412	0.11
バミューダ諸島					
普通株式					
—	898	TRAVELPORT WORLDWIDE LTD	14,490	13,587	0.00
			14,490	13,587	0.00
普通社債(固定金利債)					
USD	1,275,000	NCL CORP 5.25% 15/11/19 144A	1,286,813	1,294,353	0.47
USD	600,000	DIGICEL GP LTD 7.125% 01/04/22 144A	600,500	546,584	0.19
USD	225,000	DIGICEL LTD 8.25% 30/09/20 144A	225,000	219,582	0.08
USD	200,000	FLY LEASING 6.75% 15/12/20	200,000	203,252	0.07
USD	200,000	DIGICEL LTD 7% 15/02/20 144A	200,000	196,640	0.07
USD	125,000	AIRCASTLE LTD 6.25% 01/12/19	125,000	135,744	0.05
USD	75,000	AIRCASTLE LTD 5.125% 15/03/21	75,000	76,074	0.03
USD	65,000	AIRCASTLE LTD 5.5% 15/02/22	65,000	67,604	0.02
USD	50,000	MILESTONE AVI 8.625% 15/12/17 144A	50,000	55,506	0.02
			2,827,313	2,795,339	1.00
		合計:バミューダ諸島	2,841,803	2,808,926	1.00
英領ヴァージン諸島					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	OAS FINANCIAL LTD 8% 02/07/21 REGS	200,000	23,512	0.01
			200,000	23,512	0.01
		合計:英領ヴァージン諸島	200,000	23,512	0.01

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
カナダ					
その他債券					
USD	25,000	AIR CANADA 5.375% 15/11/21 144a	23,079	23,846	0.01
			23,079	23,846	0.01
普通社債(固定金利債)					
USD	1,000,000	NOVELIS INC 8.75% 15/12/20	1,091,249	1,070,252	0.37
USD	765,000	OPEN TEXT 5.625% 15/01/23 144A	764,999	786,060	0.27
USD	895,000	FIRST QUANTUM MIN 7.25% 15/05/22 14	906,999	743,910	0.25
USD	700,000	VIDEOTRON 5.375% 15/6/24 144A	706,125	721,839	0.25
USD	670,000	CATAMARAN CORP 4.75% 15/03/21	656,484	681,996	0.24
USD	610,000	MEG ENERGY CORP 6.5% 15/03/21 144A	596,291	557,327	0.20
USD	507,000	NOVELIS INC 8.375% 15/12/17	517,043	526,924	0.19
USD	475,000	GIBSON ENERGY INC 6.75% 15/07/21 14	495,000	480,454	0.17
USD	325,000	AIR CANADA 7.75% 15/04/21 144A	328,000	340,155	0.12
USD	300,000	VALEANT PHARMA 5.625% 01/12/21 144A	310,125	311,245	0.11
USD	250,000	BKW 6% 01/04/22 144A	249,406	256,733	0.09
USD	250,000	GARDA WORLD SEC 7.25% 15/11/21 144A	252,875	244,805	0.09
USD	225,000	GARDA WORLD SEC 7.25% 15/11/21 144a	236,813	220,324	0.08
USD	200,000	MPL 2 ACQUISITION 9.875% 15/8/18 14	200,794	213,052	0.08
USD	175,000	MEG ENERGY CORP 7% 31/03/24 144A	158,750	158,343	0.06
USD	275,000	PETROBAKKEN ENER 8.625% 1/02/20 144	273,625	155,817	0.06
USD	150,000	BROOKFIELD RESID 6.5% 15/12/20 144A	150,000	155,010	0.06
USD	200,000	SANJEL CORP 7.5% 19/06/19	200,000	130,331	0.05
USD	125,000	MILLAR WESTERN 8.5% 01/04/21	101,719	128,860	0.05
USD	125,000	KISSNER MILLING CO 7.25% 01/06/19 1	125,000	125,625	0.04
USD	100,000	AIR CANADA 8.75% 01/04/20 144A	100,000	108,270	0.04
USD	100,000	VPII ESCROW CORP 6.75% 15/8/18 144a	100,000	106,297	0.04
USD	100,000	AIR CANADA 6.75% 01/10/19 144A	100,000	106,215	0.04
USD	100,000	QUADRA FNX MINING 7.75% 15/6/19 REG	100,000	104,915	0.04
USD	100,000	CASCADES INC 5.5% 15/07/22 144A	100,000	100,500	0.04
USD	100,000	TERVITA CORP 8% 15/11/18 144A	100,000	88,182	0.03
USD	75,000	METHANEX CORP 5.25% 01/03/22	74,711	80,111	0.03
USD	75,000	MDC PARTNERS INC 6.75% 01/04/20 144	78,188	78,461	0.03
USD	75,000	QUEBECOR MEDIA 5.75% 15/01/23	75,000	77,754	0.03
USD	75,000	MATTAMY GROUP 6.5% 15/11/20 144A	74,750	73,215	0.03
USD	75,000	AURICO GOLD 7.75% 01/04/20 144A	73,231	72,800	0.03
USD	75,000	MEG ENERGY CORP 6.375% 30/1/23 144A	75,000	67,086	0.02
USD	75,000	IAMGOLD CORP 6.75% 01/10/20 144A	75,000	59,765	0.02
USD	75,000	MOOD MEDIA CORP 9.25% 15/10/20 144A	75,000	59,444	0.02
USD	57,000	AINSWORTH LUMBER 7.5% 15/12/17 144A	57,000	58,960	0.02
USD	50,000	NORTEL NETWORKS 10.75% 15/07/16	57,250	55,783	0.02
USD	50,000	LUNDIN MINING 7.875% 1/11/22 144A	50,000	49,727	0.02
USD	50,000	LUNDIN MINING 7.5% 1/11/20 144A	50,000	49,680	0.02
USD	75,000	TERVITA CORP 10.875% 15/02/18 144A	72,513	45,015	0.02

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	50,000	PRECISION DRILLING 5.25% 15/11/24 1	50,000	39,987	0.01
USD	50,000	THOMPSON CREEK MET 7.375% 01/06/18	50,000	36,941	0.01
USD	25,000	MASONITE INTL 8.25% 15/04/21 144A	27,188	26,609	0.01
USD	25,000	AIR CANADA 13-1C 6.625% 15/5/18 144	25,000	25,635	0.01
USD	25,000	THOMPSON CREEK MET 12.5% 01/05/19	25,125	22,737	0.01
			9,986,253	9,603,151	3.42
		合計:カナダ	10,009,332	9,626,997	3.43
		ケイマン諸島			
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	SABLE INTL FIN 8.75% 01/02/20 144A	200,000	214,587	0.08
USD	200,000	NEXTEER AUTO 5.875% 15/11/21 144A	200,000	202,902	0.07
USD	200,000	WYNN MACAU 5.25% 15/10/21 144A	199,000	193,768	0.07
USD	225,000	SHELF DRILL HOLD 8.625% 1/11/18 144	227,438	178,108	0.06
USD	25,000	BCP SINGAPORE VI 8% 15/04/21 144A	25,000	24,971	0.01
			851,438	814,336	0.29
		合計:ケイマン諸島	851,438	814,336	0.29
		フランス			
変動金利債					
USD	640,000	CREDIT AGRICOLE FRN 29/10/49 144A	742,400	742,803	0.26
USD	200,000	CREDIT AGRICOLE FRN 29/01/49 144A	200,000	207,000	0.07
USD	200,000	SOCIETE GENERALE FRN 27/10/49 REGS	200,000	183,736	0.07
			1,142,400	1,133,539	0.40
普通社債(固定金利債)					
USD	2,275,000	NUMERICABLE GRP 6% 15/05/22 144A	2,269,500	2,327,257	0.83
USD	850,000	SPCM SA 6% 15/01/22 144A	850,000	887,443	0.32
USD	300,000	CMA CGM SA 8.5% 15/04/17 144A	225,625	305,397	0.11
USD	225,000	REXEL 6.125% 15/12/19 144A	225,750	233,930	0.08
USD	200,000	REXEL SA 5.25% 15/06/20 144A	199,962	203,963	0.07
USD	200,000	NUMERICABLE GRP 4.875% 15/05/19 144	201,000	199,924	0.07
USD	25,000	CMA CGM 8.5% 15/04/17 REGS	25,000	25,450	0.01
			3,996,837	4,183,364	1.49
		合計:フランス	5,139,237	5,316,903	1.89
		ドイツ			
普通社債(固定金利債)					
USD	950,000	UNITYMEDIA KABEL 5% 15/01/25 144A	946,000	972,540	0.34
USD	600,000	UNITYMEDIA KABEL 6.125% 15/01/25 14	602,750	631,970	0.23
USD	400,000	COMMERZBANK AG 8.125% 19/09/23 144A	407,000	478,497	0.17
USD	150,000	HAPAG LLOYD AG 9.75% 15/10/17 144A	134,250	154,590	0.06
			2,090,000	2,237,597	0.80
		合計:ドイツ	2,090,000	2,237,597	0.80

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
アイルランド					
変動金利債					
USD	200,000	ARDAGH PKG FIN FRN 15/12/19 144A	200,000	192,000	0.07
			200,000	192,000	0.07
普通社債(固定金利債)					
USD	1,930,000	GRIFOLS WORLDWIDE 5.25% 1/04/22 144	1,929,125	1,960,727	0.69
USD	450,000	AERCAP IRELAND CAP 5% 01/10/21 144A	450,000	478,128	0.17
USD	400,000	ARDAGH PKG FIN 6% 30/06/21 144A	400,000	379,628	0.14
USD	200,000	ARDAGH PACK 6.25% 31/01/19 144A	200,000	195,957	0.07
USD	150,000	AERCAP IRELAND 2.75% 15/05/17 144A	150,000	148,841	0.05
			3,129,125	3,163,281	1.12
		合計: アイルランド	3,329,125	3,355,281	1.19
イスラエル					
普通社債(固定金利債)					
USD	100,000	B COMM 7.375% 15/02/21 144A	100,000	104,500	0.04
			100,000	104,500	0.04
		合計: イスラエル	100,000	104,500	0.04
ルクセンブルグ					
その他債券					
USD	100,000	CHC HELICOPTER SA 9.375% 01/06/21	65,000	56,757	0.02
			65,000	56,757	0.02
バイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	1,461,381	ARDAGH FIN PIK 8.625% 15/06/19 144A	1,398,250	1,455,871	0.52
USD	250,000	CAPSUGEL SA PIK 7% 15/05/19 144A	253,076	255,359	0.09
			1,651,326	1,711,230	0.61
ステップアップ/ダウン債					
USD	700,000	ARCELORMITTAL 7% 15/10/39	733,125	720,224	0.26
USD	75,000	ARCELOR MITTAL 5.5% 01/03/21	75,750	78,234	0.03
USD	50,000	ARCELORMITTAL STUP 01/06/19	62,563	59,958	0.02
			871,438	858,416	0.31
普通社債(固定金利債)					
USD	1,400,000	WIND ACQUIS FIN 7.375% 23/04/21 144	1,384,583	1,363,381	0.48
USD	875,000	ALTICE FINANCING 6.5% 15/01/22 144A	856,731	891,933	0.32
USD	730,000	TELECOM ITALIA CAP 6.999% 04/06/18	808,249	818,979	0.29
USD	830,000	CONSOLID NRG 6.75% 15/10/19 144	821,700	801,260	0.29
USD	550,000	NIELSEN CO LUX 5.5% 01/10/21 144A	563,375	567,361	0.20
USD	500,000	ALTICE SA 7.75% 15/05/22 144A	514,375	515,215	0.18
USD	425,000	MALLINCKRODT FIN 5.75% 1/8/22 144A	425,281	440,756	0.16
USD	425,000	ARCELORMITTAL 5.75% 05/08/20	435,151	440,491	0.16
USD	400,000	BEVERAGE PACK 5.625% 15/12/16 144A	407,688	393,793	0.14
USD	400,000	WIND ACQUIS FIN 4.75% 15/07/20 144A	400,000	393,491	0.14

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	325,000	INTELSAT LUX 7.75% 01/06/21	330,938	324,224	0.12
USD	250,000	NII INTL TELECOM 11.375% 15/8/19 14	210,521	223,044	0.08
USD	200,000	INTELSAT JACK 7.25% 15/10/20 GDT	213,000	210,161	0.07
USD	200,000	ALBEA BEAUTY HDGS 8.375% 1/11/19 14	200,000	209,508	0.07
USD	200,000	GESTAMP FUND LUX 5.625% 31/5/20 144	200,000	202,667	0.07
USD	200,000	EXOPACK HLDG 7.875% 01/11/19 144A	200,000	202,574	0.07
USD	200,000	CALCIPAR SA 6.875% 01/05/18 REGS	200,000	202,500	0.07
USD	200,000	CONTOURGLOB 7.125% 01/06/19 144A	200,000	200,012	0.07
USD	200,000	INEOS GROUP HDGS 5.875% 15/02/19 14	200,000	189,956	0.07
USD	184,000	TRINSEO MAT OP 8.75% 01/02/19	183,444	186,184	0.07
USD	200,000	TOPAZ MARINE 8.625% 01/11/18 144A	200,000	177,964	0.06
USD	175,000	BEVERAGE PACKAGING 6% 15/6/17 144A	175,000	171,898	0.06
USD	150,000	BC LUXCO 1 SA 7.375% 29/01/20 144A	150,000	142,579	0.05
USD	100,000	ALTICE FINCO 9.875% 15/12/20 144A	100,000	109,936	0.04
USD	100,000	INTELSAT LUX 6.75% 01/06/18	100,000	102,203	0.04
USD	50,000	INTELSAT LUX 8.125% 01/06/23	50,000	51,051	0.02
			9,530,036	9,533,121	3.39
		合計:ルクセンブルグ	12,117,800	12,159,524	4.33
		マーシャル諸島			
普通社債(固定金利債)					
USD	175,000	NAVIOS MARITIME 8.125% 15/11/21 144	175,812	166,067	0.05
USD	150,000	NAVIOS MARITIME 7.375% 15/1/22 144A	150,000	134,081	0.05
USD	25,000	NAVIOS SA LOGIST 7.25% 01/05/22 144	25,000	23,984	0.01
			350,812	324,132	0.11
優先証券					
—	8,657	SEASPAN CORP PFD 6.375% 30/04/19	216,579	218,849	0.08
			216,579	218,849	0.08
		合計:マーシャル諸島	567,391	542,981	0.19
		メキシコ			
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	CEMEX SAB DE CV 5.7% 11/1/25 144A	200,000	185,290	0.07
			200,000	185,290	0.07
		合計:メキシコ	200,000	185,290	0.07
		オランダ			
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	900,000	SCHAEFFLER PIK 6.25% 15/11/19 144A	917,125	945,163	0.33
USD	200,000	SCHAEFFLER PIK 6.75% 15/11/22 144A	200,000	214,918	0.08
			1,117,125	1,160,081	0.41
普通社債(固定金利債)					
USD	1,000,000	NXP BV/NXP FD 3.75% 01/06/18 144A	998,750	1,008,105	0.37
USD	610,000	LBC TANK TERM 6.875% 15/05/23 144A	610,000	616,100	0.23

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	400,000	SENSATA TECHNO 5.625% 01/11/24 144A	404,125	425,119	0.15
USD	400,000	SCHAEFFLER FIN 4.25% 15/05/21 144A	397,012	397,200	0.14
USD	350,000	SYNCREON GLB FIN 8.625% 1/11/21 144	350,000	317,149	0.11
USD	250,000	CONSTELLIUM NV 5.75% 15/05/24 144A	250,000	221,261	0.08
USD	200,000	ZIGGO BONG FIN 5.875% 15/01/25 144A	200,000	205,451	0.07
USD	200,000	VTR FIN 6.875% 15/01/24 144A	200,000	203,061	0.07
USD	200,000	MARFRIG HLDG EUR 6.875% 24/6/19 14	203,500	174,061	0.06
USD	150,000	PLAYA RESORTS HLDGS 8% 15/08/20 144	158,250	149,389	0.05
			3,771,637	3,716,896	1.33
		合計: オランダ	4,888,762	4,876,977	1.74
		スウェーデン			
変動金利債					
USD	200,000	NORDEA BANK AB FRN 29/09/49 144A	200,000	200,744	0.07
			200,000	200,744	0.07
普通社債(固定金利債)					
USD	365,000	PERSTORP HDG AB 11% 15/08/17 144A	393,288	356,258	0.13
USD	200,000	PERSTORP HDGS AB 8.75% 15/05/17 144	200,000	200,169	0.07
			593,288	556,427	0.20
		合計: スウェーデン	793,288	757,171	0.27
		スイス			
変動金利債					
USD	200,000	CREDIT SUISSE GR FRN 29/12/49 144A	200,000	193,392	0.07
			200,000	193,392	0.07
		合計: スイス	200,000	193,392	0.07
		イギリス			
変動金利債					
USD	750,000	RBS FRN 29/03/49 U	621,281	806,512	0.28
USD	395,000	LBG CAPITAL NO1 FRN 29/12/49 144a	433,400	418,886	0.15
USD	400,000	BARCLAYS BK PLC FRN 29/12/49	402,486	417,928	0.15
USD	100,000	LLOYDS BANKING GP FRN 30/12/49 144A	69,500	100,167	0.04
			1,526,667	1,743,493	0.62
その他債券					
USD	1,325,000	MU FINANCE PLC 8.375% 01/02/17 144A	938,170	928,604	0.33
			938,170	928,604	0.33
普通社債(固定金利債)					
USD	1,090,000	RBS 6.125% 15/12/22	1,185,168	1,228,473	0.45
USD	800,000	BARCLAYS BANK PLC 7.625% 21/11/22	860,000	899,400	0.32
USD	389,000	BARCLAYS BANK PLC 7.75% 10/04/23	392,242	425,372	0.15
USD	400,000	TULLOW OIL 6.25% 15/04/22 144A	370,000	339,572	0.12
USD	445,000	PARAGON OFFSHORE 7.25% 15/08/24 144	443,384	221,237	0.08
USD	200,000	VIRGIN MEDIA FIN 6% 15/10/24 144A	200,000	210,708	0.08

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	200,000	VIRGIN MEDIA FIN 5.75% 15/01/25 144	200,000	207,240	0.07
USD	200,000	JAGUAR LAND ROV 4.25% 15/11/19 144	200,000	204,679	0.07
USD	200,000	ABENGOA YIELD 7% 15/11/19 144A	200,000	203,620	0.07
USD	395,000	PARAGON OFFSHORE 6.75% 15/07/22 144	386,425	189,358	0.07
USD	200,000	TULLOW OIL 6% 01/11/20 144A	200,000	168,638	0.06
USD	150,000	JAGUAR LAND ROV 8.125% 15/5/21 REGS	150,000	165,058	0.06
USD	200,000	ALGECO SCOTSMAN 10.75% 15/10/19 144	208,500	154,394	0.05
			4,995,719	4,617,749	1.65
		合計: イギリス	7,460,556	7,289,846	2.60
		アメリカ			
バンクローン					
USD	18,225	GLOBAL AVIATION FRN 13/08/17 2ND TL	98,083	182	0.00
			98,083	182	0.00
変動金利債					
USD	1,850,000	BANK OF AMERICA CORP FRN 23/10/49 Z	1,876,249	1,926,219	0.68
USD	1,325,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49 HYBRID	1,323,187	1,318,375	0.47
USD	425,000	BANK OF AMERICA CORP FRN 29/09/49 X	425,000	431,885	0.15
USD	275,000	JPMORGAN CHASE CO FRN 29/12/49 V	273,500	272,720	0.10
USD	225,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49 U	225,000	229,644	0.08
USD	175,000	GOLDMAN SACHS FRN 29/12/49 L	178,563	178,938	0.06
USD	175,000	CITIGROUP INC FRN 29/05/49	175,372	165,989	0.06
USD	150,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49 Q	148,338	144,632	0.05
USD	125,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49 R	125,000	126,186	0.04
USD	100,000	WELLS FARGO & CO FRN 31/12/49 U	100,000	104,125	0.04
USD	100,000	LEVEL 3 FINANCING FRN 15/01/18	100,000	100,511	0.04
USD	75,000	WELLS FARGO & CO FRN 29/12/49 S	75,000	77,057	0.03
USD	50,000	AES CORP FRN 01/06/19	49,875	49,374	0.02
USD	25,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/10/49	25,000	25,438	0.01
			5,100,084	5,151,093	1.83
普通株式					
—	1,000	PHYSIOTHERAPY C76 CERTIFICATE	99,568	41,000	0.02
—	1,110	NRG ENERGY INC	0	27,195	0.02
—	338,003	EME REORGANIZATION TRUST	242,622	11,661	0.00
—	13,380	IPAYMENT COMMON SHARES	0	9,366	0.00
—	1,844	CAPMARK FINANCIAL GROUP INC	37,360	7,883	0.00
—	30	HOLDCO MEMBERSHIP INTERESTS	0	4,069	0.00
			379,550	101,174	0.04
その他債券					
USD	155,000	UNITED AIR 2014 PT 4.75% 11/10/23 B	155,000	155,581	0.05
USD	155,000	IHEART COMM INC PIK 14% 01/20/21	148,068	128,246	0.05
USD	100,000	GENERAL MOTORS 5.2% 01/04/45	99,266	109,500	0.04
USD	25,000	US AIRWAYS 6.75% 2012-2B 03/12/22	23,067	24,855	0.01
USD	25,000	CONTL AIRLINES 12-2 5.5% 29/04/22 B	22,649	24,009	0.01
			448,050	442,191	0.16

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	600,000	CARLSON TRAVEL PIK 8.25% 15/8/19 14	607,499	605,990	0.22
USD	400,000	SCHAEFFLER PIK 7.625% 15/08/18 144a	418,000	417,823	0.15
USD	400,000	HUB HOLDINGS PIK 8.125% 15/17/19 14	399,000	394,030	0.14
USD	375,000	IGLOO HDG CORP PIK 9% 15/12/17 144A	374,449	378,750	0.13
USD	350,000	PC NEXTCO HD PIK 9.50% 15/8/19 WI	346,500	355,866	0.13
USD	300,000	MHGE PARENT PIK 9.25% 1/08/19 144A	297,000	295,529	0.11
USD	275,055	NEW ENTREPRISE 13% PIK 15/03/18	226,250	293,767	0.10
USD	300,000	ANCESTRY PIK 9.625% 15/10/18 144A	299,571	289,303	0.10
USD	300,000	TOPS HDGS II PIK 9.5% 15/06/18	297,000	288,488	0.10
USD	275,000	NEOVIA LOGIST PIK 10% 15/02/18 144A	275,000	276,728	0.10
USD	231,000	SPENCER SPIRIT PIK 9% 01/05/18 144A	226,380	234,741	0.08
USD	225,000	PETCO HLDGS PIK 8.5% 15/10/17 144A	226,688	227,439	0.08
USD	192,000	INTERLINE BRANDS PIK 10% 15/11/18	192,000	201,162	0.07
USD	200,000	SOPHIA HLDING PIK 9.625% 1/12/18 14	198,000	200,364	0.07
USD	165,000	WAVE HOLDCO PIK 9% 15/07/19 144A	165,000	167,007	0.06
USD	150,000	JCH PARENT PIK 11.25% 15/03/19 144A	147,000	138,303	0.05
USD	125,000	INFOR SOFT PIK 7.125% 01/05/21 144A	125,000	125,478	0.04
USD	125,000	INVENTIV HEALTH PIK 11% 15/08/18 14	118,750	123,343	0.04
USD	100,000	JAGUAR HOLD PIK 9.375% 15/10/17 144	101,500	102,350	0.04
USD	100,000	TRANSUNION HLD PIK 8.125% 15/6/18	99,500	102,048	0.04
USD	82,000	MICHAEL FINCO PIK 8.25% 1/8/18 144A	82,000	83,691	0.03
USD	75,000	WISE HLDG PIK 10.5% 15/06/19 144A	74,250	79,643	0.03
USD	75,000	MICHAEL BAKER PIK 9.625% 15/4/19 14	74,250	72,922	0.03
USD	75,000	BOXER PARENT PIK 9% 15/10/19 144A	74,625	61,668	0.02
USD	51,593	AAF HLG/FIN PIK 12.75% 01/07/19 144	50,000	49,773	0.02
USD	50,000	VANDER INT PIK 10.5% 01/02/19 144A	49,500	49,355	0.02
USD	50,000	NEW ACAD FIN 8% PIK 15/06/18 144A	49,750	49,178	0.02
USD	157,312	DENVER PARENT PIK 13% 15/8/18	145,956	29,941	0.01
USD	25,000	BI-LO LLC/FIN PIK 8.625% 15/9/18 14	24,750	20,539	0.01
USD	29,687	VERSO PAPER HDGS PIK 13% 1/8/20 144	45,938	18,460	0.01
USD	12,755	SORENSEN COMM PIK 31/10/20 144A	13,329	12,159	0.00
USD	9,693	SORENSEN COMM PIK 31/10/21 144A	9,908	9,822	0.00
			5,834,343	5,755,660	2.05
ステップアップ/ダウン債					
USD	725,000	REYNOLDS GRP ISS STUP 9% 15/04/19	752,725	747,245	0.27
USD	700,000	SABINE PASS LIQ 5.625% 15/04/23	684,250	703,781	0.25
USD	700,000	SABINE PASS LIQ 5.625% 01/02/21	717,500	702,863	0.25
USD	550,000	ENERGY FUT HDG 11.75% 01/03/22 144A	663,000	668,689	0.24
USD	600,000	ARMORED AUTOGROUP INC STUP 1/11/18	601,673	601,064	0.21
USD	175,000	RITE AID CORP 6.875% 15/12/28	155,281	185,078	0.07
USD	125,000	LENNAR CORP 4.75% 15/11/22	125,139	124,417	0.04
USD	150,000	LINN NRG LLC/FIN STUP 01/11/19	117,250	115,850	0.04
			3,816,818	3,848,987	1.37

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
普通社債(固定金利債)					
USD	1,900,000	SPRINT CAPITAL 8.75% 15/03/32	2,106,837	1,952,249	0.69
USD	1,845,000	ALCATEL LUCENT 6.75% 15/11/20 144A	1,916,849	1,919,733	0.67
USD	1,720,000	LEVEL 3 FINANCING 8.125% 01/7/19 WI	1,711,999	1,825,278	0.64
USD	1,531,000	MGM RESORTS INTL 8.625% 01/02/19	1,757,349	1,729,991	0.61
USD	1,492,000	HCA INC 6.50% 15/02/20	1,665,200	1,682,277	0.59
USD	1,475,000	REYNOLDS GRP ISS 9.875% 15/08/19 WI	1,603,593	1,568,281	0.55
USD	1,345,000	HCA HLDG 6.25% 15/02/21	1,372,605	1,461,914	0.51
USD	1,375,000	MICRON TECHNO 5.5% 01/02/25 144A	1,368,173	1,393,592	0.49
USD	1,250,000	ALLY FINANCIAL INC 5.125% 30/09/24	1,243,105	1,298,739	0.45
USD	1,275,000	SELECT MEDICAL 6.375% 01/06/21	1,285,624	1,287,859	0.45
USD	1,225,000	ENDO FIN LLC/FINCO 7% 15/07/19 144a	1,279,562	1,283,251	0.45
USD	1,155,000	CLEAR CHAN WLD 7.625% 15/3/20 WI-B	1,141,059	1,223,162	0.43
USD	1,185,000	DISH DBS CORP 5.125% 01/05/20	1,206,793	1,210,129	0.42
USD	1,430,000	CALIFORNIA RES 6% 15/11/24 144A	1,344,198	1,158,635	0.40
USD	1,150,000	CHESAPEAKE ENERGY 4.875% 15/04/22	1,158,519	1,138,500	0.40
USD	1,000,000	FIRST DATA CORP 6.75% 01/11/20 144A	1,049,999	1,070,651	0.37
USD	1,130,000	LADDER CAP FIN 5.875% 01/08/21 144A	1,129,999	1,061,183	0.37
USD	1,032,000	HOCKEY MERG 7.875% 01/10/21 144A	1,047,155	1,036,115	0.36
USD	1,000,000	REYNOLDS GRP ISS 5.75% 15/10/20	1,044,999	1,028,370	0.36
USD	975,000	RITE AID CORP 6.75% 15/06/21 WI	1,048,718	1,024,771	0.36
USD	970,000	BUILDING MATERIALS 9% 15/09/18 144A	965,256	1,012,513	0.36
USD	945,000	CHS/COMM HEALTH 6.875% 01/02/22 WI	986,230	1,010,041	0.36
USD	1,000,000	ALLIANCE DATA SYST 5.375% 1/08/22 1	982,093	999,325	0.36
USD	942,000	LIFEPOINT HOSPI 5.5% 01/12/21	950,879	996,442	0.35
USD	950,000	MARIPOSA BOR 8% 15/10/21 144A	1,028,087	989,190	0.35
USD	950,000	EQUINIX INC 5.375% 01/04/23	971,756	989,103	0.35
USD	1,000,000	SPRINT CORP 7.125% 15/06/24 WI	1,016,731	977,849	0.35
USD	990,000	CLEAR CHANNEL COMM 9% 15/12/19	1,007,589	970,566	0.35
USD	900,000	FIRST DATA CORP 8.25% 15/01/21 144A	808,845	961,080	0.34
USD	1,100,000	HEXION US/NOVA 8.875% 01/02/18	1,071,687	958,410	0.34
USD	908,000	SERVICEMASTER CO 7% 15/08/20	917,158	946,867	0.34
USD	935,000	TRANSDIGM INC 6% 15/07/22	943,812	942,174	0.34
USD	940,000	SPRINT CORP 7.25% 15/09/21	955,113	941,067	0.34
USD	868,000	ACTIVISION BLIZ 5.625% 15/9/21 144A	887,125	929,006	0.33
USD	900,000	RIALTO HLDS LLC 7% 01/12/18	900,000	915,240	0.33
USD	900,000	CENTURYTEL INC 7.6% 15/09/39 P	911,155	911,982	0.32
USD	850,000	CCO HDGS LLC/CAP 6.5% 30/04/21	895,031	893,369	0.32
USD	860,000	UNITED RENTALS 5.75% 15/11/24	878,848	882,280	0.31
USD	835,000	SUMMIT MID HDGS 7.5% 01/07/21 WI	835,000	879,687	0.31
USD	835,000	SPL LOGISTICS 8.875% 01/08/20 144A	880,925	872,653	0.31
USD	855,000	TARGA RESOURCES 5% 15/01/18 144A	855,000	867,029	0.31
USD	875,000	DISH DBS CORP 5% 15/03/23	855,743	866,639	0.31
USD	1,258,000	HEXION US FINANCE 9% 15/11/20	1,168,425	864,527	0.31

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	825,000	DISH DBS CORP 5.875% 15/11/24 144A	814,375	852,861	0.30
USD	850,000	NRG ENERGY 6.25% 01/05/24 144A	860,404	850,407	0.30
USD	815,000	CIT GROUP INC 5.25% 15/03/18	864,919	846,909	0.30
USD	825,000	CCOH SAFARI 5.75% 01/12/24	825,938	843,341	0.30
USD	785,000	HILTON WORLDWI 5.625% 15/10/21	824,556	828,345	0.29
USD	800,000	HD SUPPLY INC 5.25% 15/12/21 144A	803,750	827,767	0.29
USD	785,000	VALEANT PHARMA 6.75% 15/08/21 144A	688,838	827,381	0.29
USD	850,000	NAVIENT CORP 5.875% 25/10/24	842,138	810,182	0.29
USD	880,000	TPC GROUP INC 8.75% 15/12/20 144A	906,650	805,837	0.29
USD	775,000	PINNACLE ENTERT 6.375% 01/08/21	816,803	801,235	0.29
USD	800,000	ALLY FINANCIAL INC 3.75% 18/11/19	792,800	800,944	0.29
USD	815,000	WESTERN REFINING 6.25% 01/04/21	809,488	797,881	0.28
USD	785,000	SLM CORP 4.875% 17/06/19 MTN	790,888	795,785	0.28
USD	775,000	ICAHN ENTS FIN 5.875% 29/01/14 WI	783,031	795,090	0.28
USD	790,000	KLX INC 5.875% 01/12/22 144A	792,400	784,032	0.28
USD	690,000	TENET HEALTHCARE 8.125% 1/4/22	746,494	783,243	0.28
USD	755,000	ICAHN ENTR/FIN 4.875% 15/03/19 WI	754,750	768,951	0.27
USD	770,000	RICE ENERGY 6.25% 01/05/22	770,677	746,585	0.27
USD	705,000	MSCI INC 5.25% 15/11/24 144A	706,500	735,573	0.26
USD	825,000	SANCHEZ NRG CORP 6.125% 15/1/23 14	812,002	734,858	0.26
USD	720,000	LEVEL 3 COMM 5.75% 01/12/22 144A	720,361	727,013	0.26
USD	655,000	TENET HEALTHCARE 6% 01/10/20	682,084	713,416	0.25
USD	675,000	MPH ACQUISIT HDG 6.625% 1/04/22 14	684,000	706,554	0.25
USD	730,000	HARLAND CLARKE 9.25% 01/03/21 144A	740,950	688,681	0.25
USD	625,000	REGENCY ENERGY 5.875% 01/03/22	623,401	687,640	0.24
USD	650,000	DANA HOLDING CO 6% 15/09/23	686,125	679,309	0.24
USD	610,000	ACTIVISION BLIZ 6.125% 15/9/23 144A	662,161	667,460	0.24
USD	625,000	CORELOGIC 7.25% 01/06/21 WI	606,250	659,360	0.23
USD	610,000	CALPINE CORP 6% 15/01/22 144A	607,026	653,292	0.23
USD	700,000	OASIS PETROLEUM 6.875% 15/03/22	721,500	650,458	0.23
USD	625,000	ALERE INC 8.625% 01/10/18	653,125	648,623	0.23
USD	595,000	CENTURYLINK INC 6.45% 15/06/21	641,577	646,850	0.23
USD	600,000	CCO HDGS LLC 7.375% 01/06/20	643,500	641,360	0.23
USD	605,000	MICRON TECH INC 5.875% 15/02/22 144	615,500	637,835	0.23
USD	605,000	QEP RESOURCES INC 6.875% 01/03/21	640,486	630,202	0.22
USD	575,000	CHESAPEAKE ENERGY 6.625% 15/08/20	629,625	621,848	0.22
USD	635,000	TARGA RESOURCES 4.125% 15/11/19 144	635,000	621,191	0.22
USD	625,000	REALOGY GROUP 5.25% 01/12/21 144A	625,000	619,151	0.22
USD	595,000	DYNEGY FINANCE I 7.375% 1/11/22 144	592,729	615,825	0.22
USD	575,000	NCR CORP 6.375% 15/12/23	597,653	603,870	0.22
USD	550,000	SONIC AUTOMOTIVE 7% 15/07/22	549,343	602,252	0.21
USD	580,000	GLP CAP LP 4.875% 01/11/20	580,000	599,769	0.21
USD	530,000	SLM CORP 8% 25/03/20 MTN	555,090	595,552	0.21
USD	565,000	MARQ TRANS CO 10.875% 15/01/17	569,700	581,384	0.21

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	550,000	VPI ESCROW CORP 6.375% 15/10/20 144	575,438	580,412	0.21
USD	539,000	MCRON FIN LLC/FIN 8.375% 15/5/19 14	539,000	578,056	0.21
USD	550,000	T-MOBILE USA INC 6.5% 15/01/24	570,750	573,509	0.20
USD	560,000	TERRAFORM POWER 5.875% 01/02/23 144	555,598	572,632	0.20
USD	580,000	MIDAS INT HOLD 7.875% 01/10/22 144A	579,338	565,190	0.20
USD	575,000	COMPASS INV/ONEX 7.75% 15/01/21 144	575,000	564,161	0.20
USD	536,000	DUPONT FABROS TEC 5.875% 15/09/21	536,000	559,551	0.20
USD	550,000	BUILD MAT CORP 5.375% 15/11/24 144A	550,000	558,824	0.20
USD	570,000	ONEX YORK ACQ 8.5% 01/10/22 144A	570,000	555,387	0.20
USD	545,000	WINDSTREAM CORP 7.75% 01/10/21	567,922	555,315	0.20
USD	540,000	LADDER CAP FIN 7.375% 01/10/17	561,788	553,987	0.20
USD	550,000	MGM RESORTS INTL 5.25% 31/03/20	550,000	553,339	0.20
USD	537,000	FREESCALE SEMIC 5% 15/05/21 144A	532,250	552,498	0.20
USD	450,000	INTL LEASE FIN CORP 8.25% 15/12/20	475,435	552,204	0.20
USD	575,000	BEAZER HOMES USA 5.75% 15/06/19	560,000	549,184	0.20
USD	525,000	DYNEGY FINANCE I 7.625% 1/11/24 144	525,125	547,078	0.19
USD	540,000	BUILDERS FIRS TS 7.625% 01/06/21 144	541,988	546,098	0.19
USD	570,000	WEYERHAEUSER REAL 4.375% 15/6/19 14	554,019	543,041	0.19
USD	525,000	DAVITA HEALTHCARE 5.125% 15/07/24	527,250	540,574	0.19
USD	500,000	LANDRY'S INC 9.375% 01/05/20 144A	518,750	539,027	0.19
USD	500,000	GLOBAL BRASS&COPPER 9.5% 01/06/19	502,063	534,638	0.19
USD	495,000	KINDRED ESCROW 8.75% 15/01/23 144A	495,045	531,831	0.19
USD	585,000	JEFFERIES FIN LLC 6.875% 15/4/22 14	588,850	528,911	0.19
USD	460,000	DS SERVICES OF AMER 10% 01/09/21 14	483,866	528,613	0.19
USD	650,000	AVAYA INC 10.5% 01/03/21 144A	577,384	528,251	0.19
USD	550,000	RESOLUTE FOREST 5.875% 15/05/23	540,532	525,974	0.19
USD	520,000	LENNAR CORP 4.5% 15/06/19	520,000	524,069	0.19
USD	475,000	ANCESTRY.COM INC 11% 15/12/20	475,000	518,815	0.18
USD	580,000	BMC SOFTWARE 8.125% 15/07/21 144A	580,000	506,574	0.18
USD	605,000	ATRIUM WINDOW&DOOR 7.75% 1/5/19 144	601,621	506,419	0.18
USD	475,000	MURPHY OIL USA 6% 15/08/23	475,000	503,467	0.18
USD	577,000	NATIONSTAR MORT 6.5% 01/06/22	561,204	499,988	0.18
USD	500,000	SINCLAIR TELE 5.625% 01/08/24 144A	499,063	497,868	0.18
USD	500,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.125% 15/02/23	497,250	496,985	0.18
USD	565,000	REX ENERGY CORP 8.875% 01/12/20	593,676	493,252	0.18
USD	477,000	UNIVERSAL HEALTH 4.75% 01/08/22 144	477,000	492,470	0.18
USD	480,000	CCOH SAFARI 5.5% 01/12/22	480,000	486,006	0.17
USD	425,000	HD SUPPLY INC 11.5% 15/07/20	431,574	485,814	0.17
USD	475,000	AVIS BUDGET CAR 5.125% 01/06/22 144	466,875	482,023	0.17
USD	450,000	ADT CORP 6.25% 15/10/21	461,313	481,428	0.17
USD	475,000	CDW LLC/FIN 5.5% 01/12/24	475,000	480,319	0.17
USD	450,000	WAVEDIVISION ESC 8.125% 1/09/20 144	453,068	479,177	0.17
USD	424,000	OWENS-ILLINOIS 7.8% 15/05/18	469,580	477,770	0.17
USD	490,000	ROSE ROCK MID 5.625% 15/07/22	490,000	475,206	0.17

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	403,000	FIRST DATA CORP 11.75% 15/08/21	447,989	465,623	0.17
USD	455,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.25% 30/09/22	449,313	460,088	0.16
USD	450,000	CENTRAL GARDEN & PET 8.25% 01/03/18	461,364	459,152	0.16
USD	448,000	CPG MERGER SUB 8% 01/10/21 144A	460,150	458,713	0.16
USD	350,000	ALLY FINANCIAL 8% 01/11/31	436,789	455,158	0.16
USD	475,000	WHITING PETROLEUM 5.75% 15/03/21	504,250	453,625	0.16
USD	450,000	BWAY HDGS CO 9.125% 15/08/21 144A	447,138	452,841	0.16
USD	475,000	CITGO PETROLEUM 6.25% 15/08/22 144A	482,469	452,272	0.16
USD	425,000	FREESCALE SEMIC 6% 15/01/22 144A	429,942	450,086	0.16
USD	450,000	TESORO CORP 5.125% 01/04/24	439,000	448,068	0.16
USD	475,000	ASHTON WOODS USA 6.875% 15/2/21 144	471,391	447,344	0.16
USD	425,000	SIRIUS XM RADIO 6% 15/07/24 144A	426,000	439,538	0.16
USD	400,000	SHEARERS FOODS 9% 01/11/19 144A	443,000	438,062	0.16
USD	440,000	EAGLE SPINCO INC 4.625% 15/2/21 WI	426,250	436,336	0.16
USD	365,000	DRESDNER FNDG TR 8.151% 30/6/31 144	432,525	433,847	0.15
USD	425,000	HCA INC 3.75% 15/03/19	419,969	430,377	0.15
USD	450,000	DYNEGY INC 5.875% 01/06/23	430,625	429,788	0.15
USD	425,000	EARTHLINK 8.875% 15/05/19	415,438	427,010	0.15
USD	400,000	FRESENIUS MED 4.75% 15/10/24 144A	400,750	425,710	0.15
USD	440,000	PROVIDENT FDG ASS 6.75% 15/06/21 14	440,000	421,948	0.15
USD	400,000	ICAHN ENTER 6% 01/08/20	408,000	421,339	0.15
USD	400,000	CHRYSLER GP 8% 15/06/19 WI	428,000	420,495	0.15
USD	400,000	VWR FUNDING INC 7.25% 15/09/17 WI	400,000	418,577	0.15
USD	400,000	ISLE OF CAPRI CAS 5.875% 15/03/21	410,000	416,380	0.15
USD	425,000	KINDRED HEALTH 6.375% 15/04/22	416,906	414,191	0.15
USD	400,000	ENDO FIN LLC/FINCO 6% 01/02/25 144A	400,000	410,395	0.15
USD	375,000	FRESENIUS MED 5.625% 31/07/19 144A	397,969	408,045	0.15
USD	374,000	TEKNI PLEX INC 9.75% 01/06/19 144A	369,347	404,965	0.14
USD	385,000	AUX NORTH AMER 6.125% 1/11/23 1	389,500	403,504	0.14
USD	350,000	LIMITED BRANDS INC 7% 01/05/20	371,000	398,626	0.14
USD	375,000	REYNOLDS GRP ISS 7.875% 15/08/19 WI	369,121	396,117	0.14
USD	395,000	REGAL ENTERTAINMENT 5.75% 15/03/22	398,906	394,874	0.14
USD	450,000	ORTHO-CLINICAL 6.625% 15/05/22 144A	446,000	393,314	0.14
USD	385,000	EQUINIX INC 4.875% 01/04/20	380,149	393,048	0.14
USD	480,000	24 HOUR HDGS III 8% 01/06/22 144A	461,800	392,881	0.14
USD	350,000	SPRINGLEAF FINANCE 7.75% 1/10/21 WI	349,625	391,931	0.14
USD	375,000	GCI INC 8.625% 15/11/19 WI	392,578	391,648	0.14
USD	375,000	KCG HOLDINGS 8.25% 15/06/18 144A	385,031	390,395	0.14
USD	390,000	NAVIENT CORP 5% 26/10/20	387,524	389,606	0.14
USD	395,000	ISTAR FINANCIAL 5% 01/07/19	395,000	389,187	0.14
USD	375,000	WELLCARE HEALTH 5.75% 15/11/20	375,000	388,446	0.14
USD	400,000	SANCHEZ ENERY CORP 7.75% 15/6/21	395,000	387,546	0.14
USD	375,000	CIT GROUP INC 5% 15/05/17	386,719	386,387	0.14
USD	450,000	AK STEEL CORP 8.375% 01/04/22	445,125	386,373	0.14

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	375,000	T-MOBILE USA INC 6% 01/03/23	374,563	386,228	0.14
USD	375,000	NIELSEN FIN LLC 5% 15/04/22 144A	374,906	378,639	0.13
USD	375,000	SABINE PASS LIQ 5.75% 15/05/24	385,547	378,146	0.13
USD	355,000	WHITEWAVE FOODS 5.375% 01/10/22	364,050	375,603	0.13
USD	390,000	DIGITALGLOBE INC 5.25% 01/02/21 144	384,863	375,464	0.13
USD	375,000	GENON ENERGY INC 9.5% 15/10/18	400,063	375,023	0.13
USD	375,000	ENDO FIN LLC/FIN 5.375% 15/01/23 1	371,250	372,219	0.13
USD	350,000	99 CENTS ONLY STORE 11% 15/12/19 WI	355,684	368,074	0.13
USD	550,000	HALCON RESOURCES 9.75% 15/07/20	504,110	366,488	0.13
USD	375,000	SBA COMM CORP 4.875% 15/07/22 144A	371,972	366,086	0.13
USD	365,000	GCI INC 6.75% 01/06/21 WI	372,089	365,546	0.13
USD	375,000	HARDWOODS ACQUIS 7.5% 01/08/21 144A	378,875	365,246	0.13
USD	350,000	SERVICE CORP INTL 5.375% 15/01/22	352,750	363,692	0.13
USD	350,000	AMSURG CORP 5.625% 15/07/22 144A	350,000	362,121	0.13
USD	350,000	HCA INC 4.25% 15/10/19	349,250	361,227	0.13
USD	370,000	NGL ENRGY/FIN 6.875% 15/10/21 144A	370,000	359,528	0.13
USD	350,000	MICRON TECHNO 5.25% 01/08/23 144A	350,000	351,750	0.13
USD	350,000	HUNTSMAN INTL 5.125% 15/11/22 144A	350,313	350,979	0.12
USD	340,000	FELCOR LODGING LP 5.625% 01/03/23	333,475	347,259	0.12
USD	345,000	SM ENERGY CO 6.625% 15/02/19	355,563	347,030	0.12
USD	350,000	SLM CORP 6.125% 25/03/24 MTN	344,247	346,792	0.12
USD	340,000	IHS INC 5% 01/11/22 144A	340,900	345,230	0.12
USD	350,000	NAVISTAR INTL CORP 8.25% 01/11/21	362,688	344,392	0.12
USD	275,000	GENERAL MOTORS 6.25% 02/10/43	315,207	341,688	0.12
USD	350,000	CNH INDUS CAP 3.375% 15/07/19 144A	345,169	336,138	0.12
USD	375,000	DENBURY RES 5.5% 01/05/22	366,117	335,143	0.12
USD	325,000	CALPINE CORP 5.75% 15/01/25	316,688	333,449	0.12
USD	325,000	HALYARD HEALTH 6.25% 15/10/22 144A	326,063	333,057	0.12
USD	325,000	ARUBA INV 8.75% 15/02/23 144A	325,000	331,421	0.12
USD	325,000	KENNEDY WILSON 5.875% 01/04/24	324,767	328,445	0.12
USD	370,000	ADVANCED MICRO 7% 01/07/24	360,006	327,360	0.12
USD	325,000	REALOGY CORP 4.5% 15/04/19 144A	322,233	325,865	0.12
USD	450,000	SANDRIDGE ENERGY 8.75% 15/01/20	436,500	324,938	0.12
USD	300,000	CARMIKE CINEMAS 7.375% 15/05/19	306,542	318,377	0.11
USD	300,000	BOYD ACQUISITION 8.375% 15/2/18 144	301,700	313,655	0.11
USD	300,000	T-MOBILE USA INC 6.633% 28/04/21	300,000	313,046	0.11
USD	325,000	ANTERO RESOURCE 5.125% 1/12/22 144	306,250	310,668	0.11
USD	275,000	CONSOLIC 10.875% 01/06/20	274,643	310,169	0.11
USD	300,000	DANA HOLDING CO 5.375% 15/09/21	310,500	309,466	0.11
USD	280,000	CASE NEW HOLLAND 7.875% 01/12/17	309,400	309,088	0.11
USD	300,000	ACCESS MIDST PART 4.875% 15/05/23	309,375	309,036	0.11
USD	300,000	STEEL DYNAMICS 5.125% 01/10/21 144A	300,625	307,436	0.11
USD	285,000	KINDRED ESCROW 8% 15/01/20 144A	285,000	304,299	0.11
USD	275,000	HCA INC 5.25% 15/04/25	276,117	302,235	0.11

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	325,000	WINDSTREAM CORP 6.375% 01/08/23	322,420	302,216	0.11
USD	300,000	INTERACTIVE DATA 5.875% 15/4/19 144	302,188	301,125	0.11
USD	305,000	BLACKBOARD INC 7.75% 15/11/19 144A	305,000	300,553	0.11
USD	300,000	COTT BEVERAGES 6.75% 01/01/20 144A	300,000	297,944	0.11
USD	440,000	PERMIAN HDG 10.5% 15/01/18 144A	433,400	296,333	0.11
USD	305,000	COMMSCOPE 5% 15/06/21 144A	305,000	294,869	0.11
USD	275,000	DYNACAST INTL 9.25% 15/07/19	280,000	294,585	0.10
USD	275,000	HD SUPPLY INC 7.5% 15/07/20	289,094	290,187	0.10
USD	280,000	FRESENIUS MED 4.125% 15/10/20 144A	280,000	288,502	0.10
USD	275,000	LEAR CORP 5.25% 15/01/25	275,229	282,198	0.10
USD	275,000	SPRINT CORP 7.875% 15/09/23	288,777	281,930	0.10
USD	275,000	GREYSTAR REAL 8.25% 01/12/22 144A	275,000	281,734	0.10
USD	248,000	FIRST DATA CORP 10.625% 15/06/21	250,214	281,571	0.10
USD	250,000	AES CORPORATION 7.375% 01/07/21	250,000	278,654	0.10
USD	275,000	TENET HEALTHCARE 5% 01/03/19 144A	275,069	276,032	0.10
USD	312,000	RENTECH NIT PART 6.5% 15/04/21 144A	312,000	274,102	0.10
USD	311,000	AK STEEL CORP 7.625% 15/05/20	323,829	269,124	0.10
USD	325,000	APX GROUP INC 8.75% 01/12/20	307,500	267,416	0.10
USD	250,000	CHS COMMUNITY 8% 15/11/19	267,063	267,243	0.10
USD	250,000	NORTEK INC 8.5% 15/04/21	268,219	266,676	0.09
USD	250,000	WISE METALS GRP 8.75% 15/12/18 144A	250,000	266,383	0.09
USD	250,000	AMERICAN GREETINGS 7.375% 01/12/21	258,250	266,323	0.09
USD	275,000	WEST CORP 5.375% 15/07/22 144A	266,250	265,332	0.09
USD	221,000	ALLY FINANCIAL INC 8% 15/03/20	234,260	264,965	0.09
USD	265,000	BLUE RACER MID 6.125% 15/11/22 144A	260,895	263,646	0.09
USD	250,000	CCO HLDGS LLC 8.125% 30/04/20	269,375	263,516	0.09
USD	250,000	UNITED RENTALS 6.125% 15/06/23	254,375	263,020	0.09
USD	250,000	DAVITA INC 6.625% 01/11/20	262,625	262,131	0.09
USD	250,000	SPECTRUM BRANDS 6.125% 15/12/24 144	250,000	262,073	0.09
USD	250,000	CEQUEL COM HLD 6.375% 15/09/20 144A	255,813	261,425	0.09
USD	250,000	CHESAPEAKE ENERGY 5.75% 15/03/23	245,313	261,403	0.09
USD	250,000	MILACRON LLC/FIN 7.75% 15/02/21 144	251,528	256,471	0.09
USD	250,000	PSPC ESCROW CORP 6.5% 01/02/22 144A	250,500	254,890	0.09
USD	250,000	PALACE ENT HDG 8.875% 15/04/17 REGS	259,375	254,473	0.09
USD	250,000	CEDAR FAIR/CANA 5.375% 01/06/24 144	248,125	253,954	0.09
USD	475,000	MIDSTATES PETRO 10.75% 01/10/20	416,813	252,440	0.09
USD	250,000	ECO SERVICES 8.5% 01/11/22 144A	250,000	252,302	0.09
USD	275,000	HILCORP ENERGY 5% 01/12/24 144A	275,375	249,735	0.09
USD	247,000	UNIVERSAL HEALTH 3.75% 01/8/19 144A	247,000	249,609	0.09
USD	250,000	UNIFRAX I LLC/HO 7.5% 15/02/19 144A	250,750	249,306	0.09
USD	225,000	KINDER MORGAN 5.625% 15/11/23 144A	226,089	247,127	0.09
USD	235,000	AECOM TECH 5.75% 15/10/22 144A	235,000	245,507	0.09
USD	425,000	WARREN RESOURCES 9% 01/08/22 144A	375,355	245,278	0.09
USD	225,000	TRAC INTERMODAL 11% 15/08/19	225,281	244,556	0.09

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	250,000	SUMMIT MID HDGS 5.5% 15/08/22	250,875	242,469	0.09
USD	225,000	INFOR US INC 9.375% 01/04/19	246,938	241,358	0.09
USD	225,000	SABRA HEALTH 5.5% 01/02/21	224,250	239,530	0.09
USD	225,000	RCN TELE SER CAP 8.5% 15/08/20 144A	228,000	239,501	0.09
USD	225,000	AUX NORTH AMER 6% 15/6/21 144A	232,438	234,283	0.08
USD	225,000	ENERGY TRASNFER EQ 5.875% 15/01/24	230,063	233,637	0.08
USD	225,000	ACCURIDE CORP 9.5% 01/08/18	234,750	232,977	0.08
USD	225,000	SEALED AIR CORP 5.125% 1/12/24 144A	225,000	232,653	0.08
USD	225,000	AFFINIA GROUP INC 7.75% 01/05/21 WI	228,094	232,541	0.08
USD	385,000	FORBES ENERGY SVCS 9% 15/06/19	374,000	231,549	0.08
USD	325,000	TRIANGLE USA PET 6.75% 15/7/22 144A	328,202	230,962	0.08
USD	225,000	SPEEDWAY MOTORSP 5.125% 1/2/23 144	225,000	230,375	0.08
USD	225,000	TESORO LOGISTICS 5.5% 15/10/19 144A	225,000	230,210	0.08
USD	225,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.75% 01/09/23	225,125	230,018	0.08
USD	225,000	SEALED AIR CORP 4.875% 1/12/22 144A	225,000	229,044	0.08
USD	225,000	LEVEL 3 FIN INC 5.625% 01/02/23 144	225,000	227,147	0.08
USD	225,000	HARBINGER GROUP 7.75% 15/01/22 144a	225,000	227,048	0.08
USD	225,000	DR HORTON INC 3.75% 01/03/19	225,500	225,860	0.08
USD	250,000	TEEKAY OFFSHORE 6% 30/07/19	250,000	225,631	0.08
USD	250,000	TEMPLE STEEL CO 12% 15/08/16 144A	245,688	222,660	0.08
USD	200,000	CHRYSLER GP 8.25% 15/06/21 WI	223,750	222,584	0.08
USD	195,000	SPRINGLEAF FINANCE 8.25% 1/10/23 WI	194,700	222,470	0.08
USD	225,000	COGENT COMM FIN 5.625% 15/04/21 144	225,000	221,429	0.08
USD	200,000	VIKING CRUISES 8.5% 15/10/22 144A	214,250	221,047	0.08
USD	325,000	SANDRIDGE ENERGY 8.125% 15/10/22	308,500	220,289	0.08
USD	200,000	WILLIAM LYON HOME 8.5% 15/11/20	201,625	214,987	0.08
USD	199,000	SABRE INC 8.5% 15/05/19 144A	203,822	214,402	0.08
USD	200,000	SRA INTL 11% 01/10/19	202,763	213,242	0.08
USD	200,000	NTL CINEMEDIA LLC 7.875% 15/07/21	200,000	212,038	0.08
USD	200,000	CIT GROUP INC 5% 01/08/23	203,625	211,718	0.08
USD	225,000	ARTESYN ESC INC 9.75% 15/10/20 144A	225,000	211,642	0.08
USD	200,000	US FOODSERVICE 8.50% 30/06/19	204,750	211,005	0.08
USD	210,000	MGM RESORTS INTL 6% 15/03/23	210,000	210,788	0.08
USD	200,000	MARKWEST ENERGY PART 6.5% 15/08/21	203,500	210,325	0.07
USD	200,000	CENTENE CORP 5.75% 01/06/17	212,000	210,202	0.07
USD	200,000	ASHTREAD CAPITAL 5.625% 1/10/24 144	200,000	208,647	0.07
USD	200,000	SINCLAIR TELE 6.375% 01/11/21 WI	200,313	208,306	0.07
USD	200,000	HEALTHSOUTH CORP 5.75% 01/11/24	205,182	207,057	0.07
USD	200,000	INTL LEASE FIN CORP 4.625% 15/4/21	200,000	206,914	0.07
USD	200,000	GLOBAL SHIP LEASE 10% 01/04/19 144A	197,000	206,883	0.07
USD	200,000	T-MOBILE USA INC 6.375% 01/03/25	198,864	206,177	0.07
USD	195,000	ACI WORLDWIDE 6.375% 15/08/20 144A	195,000	204,801	0.07
USD	250,000	PEABODY ENERGY 6% 15/11/18 WI	241,250	204,196	0.07
USD	200,000	NATIONAL CINEMEDIA 6% 15/04/22	200,841	203,652	0.07

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	200,000	CENTENE CORP 4.75% 15/05/22	200,000	203,010	0.07
USD	225,000	COTT BEVERAGES 5.375% 01/07/22 144	225,000	202,947	0.07
USD	200,000	A-S CO-ISS SUB 7.875% 15/12/20 144A	200,000	201,669	0.07
USD	200,000	AES CORP 5.5% 15/03/24	202,250	201,129	0.07
USD	200,000	VERISIGN INC 4.625% 01/05/23	197,875	200,333	0.07
USD	200,000	PAPERWORKS 9.5% 15/08/19 144A	203,125	199,515	0.07
USD	200,000	RAIN CII CARBON 8.25% 15/01/21 144a	200,000	199,219	0.07
USD	200,000	ALLY FINANCIAL INC 3.5% 27/01/19	198,190	197,993	0.07
USD	190,000	HUNTINGTON INGALLS 5% 15/12/21 144A	190,000	197,936	0.07
USD	200,000	POST HLDGS 6.75% 01/12/21 144A	205,000	196,366	0.07
USD	250,000	LINN ENERGY LLC/FIN 6.5% 15/5/19 WI	225,750	196,131	0.07
USD	200,000	MUSTANG MERGER 8.5% 15/08/21 144A	200,000	195,777	0.07
USD	200,000	AVAYA INC 7% 01/04/19 144A	194,000	194,976	0.07
USD	213,750	IPAYMENT INC 9.5% 15/12/19 144A	296,786	193,997	0.07
USD	200,000	CEMEX FINANCE 6% 01/04/24 144A	200,000	191,020	0.07
USD	200,000	CIMAREX ENERGY 4.375% 01/06/24	199,438	190,687	0.07
USD	175,000	LIMITED BRANDS 5.625% 15/02/22	175,000	190,365	0.07
USD	175,000	STEEL DYNAMICS INC 6.375% 15/08/22	184,063	187,006	0.07
USD	175,000	CCO HLDGS LLC 6.625% 31/01/22	183,750	186,094	0.07
USD	180,000	FRONTIER COMM 6.25% 15/09/21	180,000	185,939	0.07
USD	175,000	BEAZER HOMES USA 8.125% 15/06/16	164,000	185,572	0.07
USD	175,000	LEVEL 3 FIN INC 9.375% 01/04/19 WI	189,735	185,248	0.07
USD	175,000	EXOPACK HLDG 10% 01/06/18 144A	175,000	185,194	0.07
USD	175,000	VIASAT INC 6.875% 15/06/20	180,250	182,870	0.07
USD	175,000	WR GRACE & CO 5.125% 01/10/21 144A	175,000	182,856	0.07
USD	175,000	EQUINIX INC 5.375% 01/01/22	175,000	182,818	0.07
USD	175,000	OWENS-BROCKWAY 5.375% 15/01/25 144A	175,000	182,714	0.07
USD	175,000	OMNICARE INC 5% 01/12/24	175,000	182,438	0.06
USD	175,000	ARAMARK CORP 5.75% 15/03/20	176,313	182,398	0.06
USD	175,000	CYRUSONE LP/FIN 6.375% 15/11/22	178,188	182,359	0.06
USD	175,000	HCA INC 5.375% 01/02/25	175,000	182,276	0.06
USD	175,000	LEVEL 3 FIN INC 6.125% 15/1/21	175,563	181,692	0.06
USD	180,000	IGATE CORP 4.75% 15/04/19	180,000	181,359	0.06
USD	175,000	MEDIACOM BRDBND 6.375% 01/04/23	175,000	181,116	0.06
USD	175,000	MERCER INTL 7.75% 01/12/22 144A	175,000	180,616	0.06
USD	175,000	T-MOBILE USA INC 6.125% 15/01/22	175,281	180,250	0.06
USD	175,000	WIDEOPENWEST FIN/CAP 10.25% 15/7/19	177,064	179,765	0.06
USD	325,000	ENERGY XXI GULF 9.25% 15/12/17	325,813	179,028	0.06
USD	175,000	ALLEGiant TRAVEL 5.5% 15/07/19	176,875	179,006	0.06
USD	175,000	MERCER INTL 7% 01/12/19 144A	175,000	179,005	0.06
USD	175,000	TOPS HLDG CORP 8.875% 15/12/17	175,000	178,687	0.06
USD	175,000	SPRINT CAP CORP 6.9% 01/05/19	194,156	178,513	0.06
USD	175,000	DANA HOLDING CO 5.5% 15/12/24	175,000	177,807	0.06
USD	175,000	ANNA MERGER SUB 7.75% 01/10/22 144A	175,000	177,535	0.06

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	175,000	ADS WASTE HLDGS 8.25% 01/10/20	175,000	177,334	0.06
USD	175,000	BLOCK COMMS INC 7.25% 01/02/20 144A	175,000	177,257	0.06
USD	165,000	HCA HLDG 7.75% 15/05/21	181,756	176,781	0.06
USD	425,000	ARCH COAL INC 8% 15/01/19 144A	330,500	176,749	0.06
USD	175,000	NEXSTAR BROAD 6.125% 15/02/22 144A	175,000	176,207	0.06
USD	175,000	LIVE NATION ENT 5.375% 15/06/22 144	177,813	175,614	0.06
USD	168,000	WILLIAM CARTER 5.25% 15/08/21 WI	168,000	174,559	0.06
USD	175,000	GOLDEN NUGGET ESC 8.5% 01/12/21 144	176,094	174,396	0.06
USD	175,000	GROUP 1 AUTO 5% 01/06/22 144A	173,875	173,232	0.06
USD	175,000	CONSOLID COMM 6.5% 01/10/22 144	175,000	173,210	0.06
USD	170,000	GAMESTOP 5.5% 01/10/19 144A	170,000	172,621	0.06
USD	175,000	CARDTRONICS INC 5.125% 01/08/22 144	175,000	172,366	0.06
USD	200,000	JURASSIC HDGS III 6.875% 15/02/21 1	200,000	171,660	0.06
USD	195,000	CALIFORNIA RES 5% 15/01/20 144A	187,200	170,228	0.06
USD	200,000	COMPRESSCO PART 7.25% 15/08/22 144A	198,477	169,775	0.06
USD	175,000	SIGNODE IND GRP 6.375% 01/05/22 144	176,031	167,479	0.06
USD	205,000	APPROACH RESOURCES 7% 15/06/21	205,000	166,714	0.06
USD	175,000	ADVANCED MICRO 6.75% 01/03/19	175,281	166,647	0.06
USD	200,000	RKI EXP & PROD 8.5% 01/08/21 144A	181,500	166,639	0.06
USD	150,000	WMG HOLDINGS 13.75% 01/10/19	150,000	166,506	0.06
USD	167,000	CHOCTAW RESORT 7.25% 15/11/19 144A	165,956	166,042	0.06
USD	175,000	AMER ACHIEV 10.875% 15/4/16 144A	146,804	165,461	0.06
USD	150,000	LENNAR CORP 6.95% 01/06/18	157,636	163,401	0.06
USD	150,000	KINDER MORGAN FIN 6% 15/01/18 144A	164,438	163,162	0.06
USD	150,000	RSC EQUIP RENT 8.25% 01/02/21	170,063	162,789	0.06
USD	160,000	NCI BUILDING SYS 8.25% 15/01/23 144	160,000	162,327	0.06
USD	175,000	SPRINT CAP CORP 6.875% 15/11/28	170,250	161,000	0.06
USD	150,000	SALLY HDGS/CAP 5.75% 01/06/22	158,125	160,904	0.06
USD	175,000	OASIS PETROLEUM 6.5% 01/11/21	175,000	160,393	0.06
USD	150,000	GENCORP INC 7.125% 15/03/21	159,000	158,242	0.06
USD	150,000	CDW LLC/FIN 6% 15/08/22	150,000	158,192	0.06
USD	375,000	HERCULE OFFSHORE 10.25% 01/04/19 14	345,000	157,827	0.06
USD	225,000	CHASSIX INC 9.25% 01/08/18 144A	139,813	157,790	0.06
USD	150,000	REGENCY ENERGY 5% 01/10/22	148,737	157,578	0.06
USD	150,000	MPG HOLDCO I 7.375% 15/10/22 144A	150,000	157,044	0.06
USD	150,000	PENSKE AUTO 5.75% 01/10/22	150,000	157,034	0.06
USD	150,000	LEE ENTERPRISES 9.5% 15/03/22 144A	158,875	156,005	0.06
USD	150,000	MANITOWOC CO INC 5.875% 15/10/22	151,406	155,933	0.06
USD	150,000	JBS USA LLC 7.25% 01/06/21 144a	149,250	155,853	0.06
USD	150,000	LANDRY'S HDGS II 10.25% 01/01/18 14	153,431	154,231	0.05
USD	150,000	CALPINE CORP 5.375% 15/01/23	146,900	153,012	0.05
USD	150,000	ALERE INC 6.5% 15/06/20	150,000	152,718	0.05
USD	150,000	MULTI-COLOR 6.125% 01/12/22 144A	150,000	152,420	0.05
USD	150,000	HUNT COS INC 9.625% 01/03/21 144A	148,128	152,404	0.05

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	150,000	CHESAPEAKE EN 5.375% 15/06/21	150,000	152,120	0.05
USD	200,000	BAKERCORP 8.25% 01/06/19	177,250	151,374	0.05
USD	150,000	HUNTSMANN INTL 4.875% 15/11/20	148,500	151,357	0.05
USD	138,000	UNIVISION COMM 6.75% 15/09/22 144A	139,803	150,451	0.05
USD	150,000	RAIN CII CARBON 8% 01/12/18 144A	151,500	149,552	0.05
USD	155,000	POST HLDGS 6% 15/12/22 144A	156,588	148,003	0.05
USD	150,000	IAC/INTERACTIVE 4.75% 15/12/22 WI	146,250	147,786	0.05
USD	150,000	ANTERO RESOURCE FIN 5.375% 01/11/21	140,250	147,670	0.05
USD	150,000	COMPASS MINERALS 4.875% 15/7/24 144	150,000	147,156	0.05
USD	150,000	ALERIS INTL INC 7.625% 15/02/18	155,250	146,467	0.05
USD	150,000	WOODSIDE HOMES CO 6.75% 15/12/21 14	150,063	146,338	0.05
USD	150,000	SUBURBAN PROPANE 5.5% 01/06/24	150,000	146,250	0.05
USD	200,000	EMECO PTY 9.875% 15/03/19 144A	197,126	145,821	0.05
USD	150,000	COMMSCOPE 5.5% 15/06/24 144A	150,000	145,224	0.05
USD	150,000	H&E EQUIPMENTS SVCS 7% 01/09/22 WI	152,125	144,686	0.05
USD	150,000	HEXION US FIN 6.625% 15/04/20 WI	150,692	142,986	0.05
USD	175,000	LINN ENERGY LLC 8.625% 15/4/20	164,125	139,118	0.05
USD	150,000	K HOVNANIAN ENT 8% 01/11/19 144A	150,000	138,024	0.05
USD	125,000	PANTRY INC 8.375% 01/08/20	134,063	137,644	0.05
USD	124,000	SUMMIT MAT LLC/FIN 10.5% 31/01/20	135,625	137,050	0.05
USD	131,000	ASBURY AUTO 6% 15/12/24	131,000	136,344	0.05
USD	130,000	TREEHOUSE FOODS INC 4.875% 15/3/22	130,000	134,800	0.05
USD	125,000	RADIO SYSTEMS 8.375% 01/11/19 144A	125,000	134,622	0.05
USD	200,000	HALCON RESOURCES 8.875% 15/05/21	154,750	131,452	0.05
USD	125,000	ALLY FINANCIAL INC 5.5% 15/02/17	129,688	131,351	0.05
USD	125,000	SBA COMMUNICATION 5.625% 01/10/19	125,000	130,636	0.05
USD	150,000	CLEAR CHANNEL COMM 10% 15/1/18	144,375	130,494	0.05
USD	175,000	JC PENNEY CORP INC 7.4% 01/04/37	129,500	130,435	0.05
USD	125,000	T-MOBILE USA INC 6.731% 28/04/22	126,500	129,975	0.05
USD	125,000	RSI HOME PROD 6.875% 1/03/18 144A	125,000	129,793	0.05
USD	125,000	NRG ENERGY INC 6.25% 15/07/22	125,000	129,315	0.05
USD	125,000	SUNCOKE ENERGY 7.375% 01/02/20 144A	127,500	129,134	0.05
USD	125,000	VALEANT PHARM 5.5% 01/03/23 144A	125,000	128,922	0.05
USD	125,000	ANIXTER INC 5.125% 01/10/21	125,000	128,569	0.05
USD	125,000	KENAN ADV GP 8.375% 15/12/18 144A	127,500	128,238	0.05
USD	125,000	PINNACLE OPERATING 9% 15/11/20 144A	125,000	128,197	0.05
USD	125,000	ENVISION HEALTH 5.125% 01/07/22 144	125,000	128,105	0.05
USD	125,000	NBTY INC 9% 01/10/18	127,875	127,897	0.05
USD	125,000	SOUTHERN STAR 5.125% 15/7/22 144A	125,000	126,861	0.05
USD	125,000	WESCO DISTRI 5.375% 15/12/21	125,000	126,495	0.05
USD	125,000	SINCLAIR TELEVISION 5.375% 1/04/21	125,875	126,282	0.04
USD	125,000	ZAYO GROUP LLC/CAP 6% 01/04/23 144A	125,156	125,944	0.04
USD	125,000	NES RENTAL HDGS 7.875% 01/05/18 144	125,625	125,813	0.04
USD	150,000	CONN'S INC 7.25% 15/07/22 144A	149,125	125,440	0.04

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	125,000	SPRINGLEAF FIN CORP 5.25% 15/12/19	125,000	125,414	0.04
USD	125,000	WINDSTREAM CORP 7.50% 01/04/23	130,875	124,949	0.04
USD	125,000	UNIFRAX I LLC/HO 7.5% 15/02/19 144a	127,500	124,653	0.04
USD	200,000	ACE CASH EXPRESS 11% 01/02/19 144A	149,000	124,254	0.04
USD	125,000	PINNACLE FOODS 4.875% 01/05/21 WI	126,458	123,969	0.04
USD	125,000	HEATHSIDE GP 6.5% 01/05/22 144A	126,500	123,069	0.04
USD	125,000	NORANDA ALU ACQ 11% 01/06/19	126,688	122,785	0.04
USD	125,000	HILLMAN GROUP INC 6.375% 15/7/22 14	125,000	121,835	0.04
USD	125,000	ALERIS INTL INC 7.875% 01/11/20	125,000	121,688	0.04
USD	125,000	AV HOMES 8.5% 01/07/19 144A	125,000	120,934	0.04
USD	125,000	CVR REF LLC/COFF 6.5% 01/11/22	125,000	119,338	0.04
USD	275,000	COLT DEFENSE/FIN 8.75% 15/11/17	204,304	119,134	0.04
USD	100,000	ALLY FINANCIAL INC 7.5% 15/09/20 WI	118,625	118,936	0.04
USD	125,000	COMMERCIAL METALS 4.875% 15/05/23	120,688	118,787	0.04
USD	125,000	ADVANCED MICRO 7.5% 15/08/22	115,625	118,674	0.04
USD	125,000	DRIVETIME AUTO GP 8% 01/06/21 144A	125,000	117,656	0.04
USD	125,000	K HOVNANIAN ENT 7% 15/01/19 144A	126,500	116,512	0.04
USD	125,000	OUTERWALL 5.875% 15/06/21 144A	122,375	116,435	0.04
USD	150,000	PEABODY ENERGY CORP 6.25% 15/11/21	143,207	116,002	0.04
USD	150,000	TMX FIN LLC 8.5% 15/09/18 144A	152,813	115,724	0.04
USD	150	US SHALE SOL 12.5% 01/09/17 144A	145,500	115,465	0.04
USD	103,000	PINNACLE MERGER SUB 9.5% 01/10/23 1	103,000	115,126	0.04
USD	125,000	MEMORIAL RES 5.875% 01/07/22 144A	125,000	114,307	0.04
USD	114,000	STEARNS LENDING 9.375% 15/08/20 144	114,000	112,376	0.04
USD	100,000	FRESENIUS MED 5.875% 31/01/22 144A	100,000	112,041	0.04
USD	100,000	RITE AID CORP 7.7% 15/02/27	105,750	111,972	0.04
USD	110,000	ENTEGRIS INC 6% 01/04/22 144A	110,000	111,598	0.04
USD	250,000	NII CAPITAL CORP 8.875% 15/12/19	215,997	111,534	0.04
USD	125,000	UNIVERSAL HOSPITAL 7.625% 15/08/20	125,000	109,754	0.04
USD	155,000	PIONEER NRJ 6.125% 15/03/22	155,000	108,985	0.04
USD	125,000	TITAN INTL INC 6.875% 01/10/20	125,219	108,518	0.04
USD	175,000	EXCO RESOURCES INC 8.5% 15/04/22	176,500	108,035	0.04
USD	100,000	MPT OPER PART 6.375% 15/02/22	102,000	107,723	0.04
USD	125,000	TALOS PROD LLF/FIN 9.75% 15/2/18 14	123,781	107,659	0.04
USD	100,000	SPRINGLEAF FIN CORP 6.9% 15/12/17 M	106,125	107,392	0.04
USD	125,000	COEUR D'ALENE MINES 7.875% 01/02/21	125,000	107,270	0.04
USD	100,000	PENN VIRGINIA 6.5% 15/05/21	100,000	107,236	0.04
USD	100,000	CALPINE CORP 5.875% 15/01/24 144A	100,203	107,002	0.04
USD	100,000	WR GRACE & CO 5.625% 01/10/24 144A	100,750	106,654	0.04
USD	100,000	STEEL DYNAMICS INC 6.125% 15/08/19	100,000	106,616	0.04
USD	125,000	ROUNDY'S INC 10.25% 15/12/20 144A	121,249	106,599	0.04
USD	100,000	GENERAL MOTORS 4.375% 25/09/21	105,500	106,262	0.04
USD	100,000	MGM RESORTS INTL 6.625% 15/12/21	102,250	105,481	0.04
USD	100,000	US AIRWAYS GROUP 6.125% 01/06/18	100,000	105,307	0.04

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	100,000	PINNACLE ENTER 7.75% 01/04/22	109,250	105,150	0.04
USD	200,000	MIDSTATES PETRO 9.25% 01/06/21	150,000	104,830	0.04
USD	100,000	SABINE PASS LNG 7.5% 30/11/16	110,000	104,816	0.04
USD	100,000	BOISE CASCADE CO 6.375% 01/11/20	100,875	104,797	0.04
USD	100,000	EQUINIX INC 5.75% 01/01/25	100,000	104,584	0.04
USD	100,000	AMERICAN CAP 6.5% 15/09/18 144A	100,000	104,451	0.04
USD	100,000	CONCHO RES/MILDA CXO 6.5% 15/01/22	100,000	104,401	0.04
USD	100,000	PATRIOT MERGER CORP 9% 15/07/21 144	100,000	104,339	0.04
USD	100,000	TELEFLEX INC 6.875% 01/06/19	100,000	104,272	0.04
USD	100,000	WINDSTREAM CORP 7.75% 15/10/20	107,125	104,024	0.04
USD	100,000	T-MOBILE USA INC 6.542% 28/04/20	100,000	103,847	0.04
USD	100,000	SABINE PASS LIQ 6.25% 15/03/22	100,000	103,614	0.04
USD	100,000	SUNCOKE ENRGY PART 7.375% 1/2/20 14	105,469	103,307	0.04
USD	100,000	LEAR CORP 5.375% 15/03/24	100,000	103,179	0.04
USD	100,000	AMSURG CORP 5.625% 30/11/20	103,250	102,720	0.04
USD	100,000	RADIAN GROUP INC 5.5% 01/06/19	100,000	102,528	0.04
USD	100,000	JAC HOLDING 11.5% 01/10/19 144A	100,000	102,263	0.04
USD	100,000	CEDAR FAIR LP 5.25% 15/03/21	99,563	101,884	0.04
USD	100,000	LIN TELEVISION 6.375% 15/01/21	100,000	101,858	0.04
USD	150,000	SANDRIDGE ENERGY 7.5% 15/02/23	149,250	101,133	0.04
USD	100,000	RR DONNELLEY 6% 01/04/24	99,313	101,080	0.04
USD	100,000	LAREDO PETROLEUM INC 9.5% 15/02/19	104,200	100,574	0.04
USD	100,000	TRIUMPH GROUP 5.25% 01/06/22	100,000	100,230	0.04
USD	100,000	WINDSTREAM CORP 7.5% 01/06/22 WI	97,250	100,195	0.04
USD	100,000	STANDARD PACIFIC CO 5.875% 15/11/24	100,000	99,595	0.04
USD	100,000	ICAHN ENTR/FIN 3.5% 15/03/17 WI	100,000	99,590	0.04
USD	100,000	CASTLE AM & CO 12.75% 15/12/16	96,500	99,566	0.04
USD	89,285	ONCURE HOLDINGS INC 11.75% 15/01/17	0	99,563	0.04
USD	125,000	RUE21 INC 9% 15/10/21 144A	95,114	97,871	0.03
USD	100,000	FERRELLGAS PART 6.75% 15/01/22	101,000	97,689	0.03
USD	100,000	PENN NTL GAMING 5.875% 01/11/21	96,250	97,441	0.03
USD	100,000	WINDSTREAM HDGS 6.75% 01/04/28	96,000	97,164	0.03
USD	95,000	TESORO LOGISTICS 6.25% 15/10/22 144	95,000	96,883	0.03
USD	100,000	RJS POWER HDG 5.125% 15/07/19 144A	100,000	96,526	0.03
USD	125,000	PROSPECT HLDG LLC 10.25% 01/10/18 1	121,453	96,431	0.03
USD	100,000	MRT MID PART/FIN 7.25% 15/02/21	100,750	95,117	0.03
USD	100,000	SUGAR HSP GMNG 6.375% 01/06/21 144A	100,000	94,394	0.03
USD	100,000	TAYLOR MORRISON 5.625% 01/03/24 144	100,000	93,535	0.03
USD	100,000	MONITRONICS INTL 9.125% 01/04/20 WI	100,000	93,289	0.03
USD	75,000	SPRINT NEXTEL CORP 11.5% 15/11/21	93,375	90,917	0.03
USD	100,000	AMERENENERGY GEN 7% 15/04/18 H	90,375	89,148	0.03
USD	100,000	MIRANT AMERICAS 8.5% 01/10/21	102,250	88,351	0.03
USD	100,000	NANA DEVELOPMENT 9.5% 15/03/19 144A	100,375	88,198	0.03
USD	100,000	VISANT CORP 10% 01/10/17	94,313	84,856	0.03

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	100,000	AK STEEL CORP 7.625% 01/10/21	99,325	84,658	0.03
USD	125,000	TEXAS COMPETITIVE 11.5% 01/10/20 14	113,375	84,608	0.03
USD	100,000	GRAFTECH INTL 6.375% 15/11/20	100,000	84,316	0.03
USD	75,000	CENTURYLINK INC 6.75% 01/12/23 W	75,000	84,305	0.03
USD	75,000	CALPINE CORP 7.875% 15/01/23 144A	81,375	84,247	0.03
USD	75,000	RR DONNELLEY 7.875% 15/03/21	74,625	83,578	0.03
USD	100,000	SEITEL INC 9.5% 15/04/19	100,000	83,191	0.03
USD	100,000	CALIFORNIA RES 5.5% 15/09/21 144A	92,676	83,119	0.03
USD	75,000	GRATON ECONOMIC 9.625% 1/09/19 144A	75,000	81,946	0.03
USD	82,000	DREAMWORKS ANIM 6.875% 15/08/20 144	82,000	81,881	0.03
USD	75,000	CHECKERS DRIVE-IN 11% 01/12/17 144A	75,000	81,633	0.03
USD	90,000	INVENTIV HEALTH 10% 15/08/18 144a	85,500	81,145	0.03
USD	75,000	BUILDING MAT CORP 6.75% 1/5/21 REGS	74,330	80,472	0.03
USD	75,000	UNITED RENTALS 8.375% 15/09/20	82,125	80,255	0.03
USD	75,000	GENERAL MOTORS CO 5% 01/04/35	74,069	80,063	0.03
USD	75,000	FRONTIER COMM 7.625% 15/04/24	78,563	79,743	0.03
USD	110,000	PARKER DRILLING 6.75% 15/07/22	110,000	79,554	0.03
USD	75,000	JBS USA LLC 8.25% 01/02/20 144A	74,289	79,527	0.03
USD	76,000	IMS HEALTH INC 6% 01/11/20 144A	78,945	79,321	0.03
USD	75,000	SALLY HDGS/CAP 5.5% 01/11/23	75,000	79,137	0.03
USD	75,000	CINCINNATI BELL 8.375% 15/10/20	81,375	78,901	0.03
USD	75,000	AVIV HEALTH PROP 6% 15/10/21	75,000	78,672	0.03
USD	75,000	HOLOGIC INC 6.25% 01/08/20	79,219	78,204	0.03
USD	75,000	GEO GROUP INC 5.875% 15/01/22	75,000	78,129	0.03
USD	75,000	SERVICE CORP INTL 5.375% 15/05/24	75,000	78,047	0.03
USD	75,000	RR DONNELLEY 6.5% 15/11/23	75,000	77,675	0.03
USD	75,000	JACK COOPER HLDG 9.25% 1/06/20 144A	78,938	77,668	0.03
USD	75,000	GRAPHIC PACK 4.875% 15/11/22	75,000	77,288	0.03
USD	75,000	SPIRIT AEROSYS 5.25% 15/03/22	75,375	77,040	0.03
USD	75,000	REVLON CONSUMER 5.75% 15/02/21	75,000	76,959	0.03
USD	75,000	ENPRO INDUSTRIES 5.875% 15/9/22 144	74,411	76,862	0.03
USD	75,000	IRON MOUTAIN INC 5.75% 15/08/24	75,750	76,533	0.03
USD	75,000	TEREX CORP 6% 15/05/21	75,000	76,258	0.03
USD	75,000	DIAMOND FOODS 7% 15/03/19 144A	75,000	76,102	0.03
USD	75,000	ALLIANT TECHSYS 5.25% 01/10/21 144A	76,125	76,078	0.03
USD	75,000	ENDO 5.75% 15/01/22 144A	76,875	75,990	0.03
USD	75,000	RHP HOTEL PPTY/FINANCE 5% 15/04/21	75,000	75,493	0.03
USD	75,000	CSC HOLDINGS 5.25% 01/06/24 144A	75,000	75,454	0.03
USD	75,000	GANNETT CO 4.875% 15/09/21 144A	73,898	75,258	0.03
USD	75,000	HJ HEINZ 4.875% 15/02/25 144A	75,000	75,203	0.03
USD	75,000	CENTURY COMM 6.875% 15/5/22 144A	74,429	74,589	0.03
USD	75,000	SONIC AUTO INC 5% 15/05/23	75,000	74,276	0.03
USD	75,000	REGAL ENTERTAINMENT 5.75% 15/06/23	75,000	74,082	0.03
USD	75,000	CINEMARK USA 5.125% 15/12/22	73,469	73,886	0.03

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	75,000	BLUELINE RENTAL FIN 7% 01/02/19 144	75,000	73,857	0.03
USD	75,000	HARLAND CLARKE 6.875% 01/03/20 144A	75,000	73,743	0.03
USD	75,000	CEQUEL COM HLD 5.125% 15/12/21 144A	72,938	73,564	0.03
USD	75,000	CRESTWOOD MID 6.125% 01/03/22	75,000	73,467	0.03
USD	75,000	RYLAND GROUP 5.375% 01/10/22	75,000	73,128	0.03
USD	75,000	CRESTWOOD MIDSTREAM 6% 15/12/20	75,000	73,036	0.03
USD	200,000	ALPHA NATURAL RES 9.75% 15/04/18	141,000	73,000	0.03
USD	75,000	GENON ENERGY 9.875% 15/10/20 WI	81,000	72,993	0.03
USD	75,000	MURRAY ENERGY 8.625% 15/06/21 144A	75,000	71,902	0.03
USD	75,000	POLYMER 6.875% 01/06/19 144A	75,000	71,812	0.03
USD	75,000	GRIFFON CORP 5.25% 01/03/22	75,000	71,599	0.03
USD	75,000	NGL ENRGY/FIN 5.125% 15/07/19 144A	75,000	71,266	0.03
USD	75,000	UNIT CORP 6.625% 15/05/21	74,375	70,979	0.03
USD	75,000	AMERICAN GILSONITE 11.5% 1/09/17 14	81,469	70,954	0.03
USD	75,000	AFFINITY GAMING 9% 15/05/18	75,000	70,615	0.03
USD	275,000	ALPHA NATURAL RES 6% 01/06/19	146,500	70,294	0.03
USD	75,000	NATIONSTAR MORT/CAP 6.5% 01/08/18	75,000	70,070	0.02
USD	150,000	SEVENTY SEVEN ENER 6.5% 15/7/22	152,313	69,274	0.02
USD	75,000	CBC AMMO LLC 7.25% 15/11/21 144A	73,886	68,544	0.02
USD	100,000	SANDRIDGE ENERGY 7.5% 15/03/21	89,500	68,499	0.02
USD	65,000	OSHKOSH CORP 5.375% 01/03/22	65,000	66,925	0.02
USD	75,000	NEUSTAR INC 4.5% 15/01/23 WI	75,000	65,984	0.02
USD	75,000	NORTHERN OIL AND GAS 8% 01/06/20 WI	78,938	65,088	0.02
USD	75,000	CONS CNT 10.125% 15/07/20 144A	75,000	64,888	0.02
USD	60,000	OMNICARE INC 4.75% 01/12/22	60,000	61,984	0.02
USD	50,000	MGM MIRAGE 11.375% 01/03/18	60,875	59,579	0.02
USD	100,000	CNG HLDG INC 9.375% 15/05/20 144A	100,200	57,915	0.02
USD	55,000	SUPERVALU INC 7.75% 15/11/22	55,000	57,169	0.02
USD	100,000	SIDEWINDER DRILL 9.75% 15/11/19 144	100,000	57,146	0.02
USD	150,000	GYMBOREE CORP 9.125% 01/12/18	57,563	57,112	0.02
USD	50,000	AMC NETWORKS INC 7.75% 15/07/21 WI	54,875	54,159	0.02
USD	50,000	HILAND PART CORP 7.25% 1/10/20 144A	51,688	53,947	0.02
USD	50,000	SPECTRUM BRANDS ESC 6.625% 15/11/22	50,000	53,682	0.02
USD	50,000	GANNETT CO 6.375% 15/10/23	49,543	53,495	0.02
USD	50,000	VALEANT PHARMA 7.25% 15/07/22 144A	50,688	53,456	0.02
USD	50,000	VECTOR GROUP LTD 7.75% 15/02/21	53,375	53,450	0.02
USD	50,000	KEHE DISTRIBUTORS 7.625% 15/8/21 14	50,000	53,360	0.02
USD	50,000	UNITED CONTINENTAL 6.375% 01/06/18	50,000	53,342	0.02
USD	50,000	MPT OPER PARTNERS 5.5% 01/05/24	50,000	53,019	0.02
USD	50,000	SPECTRUM BRANDS 6.375% 15/11/20	50,000	52,890	0.02
USD	50,000	PAR PHARMACEUTICAL 7.375% 15/10/20	50,000	52,884	0.02
USD	70,000	FTS INT 6.25% 01/05/22 144A	70,000	52,739	0.02
USD	50,000	ALLEGION US HLDGS 5.75% 01/10/21	50,000	52,694	0.02
USD	50,000	CONTL AIRLINES 6.125% 29/04/18 12-3	50,000	52,587	0.02

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	50,000	SPECTRUM BRANDS 6.75% 15/03/20	50,000	52,584	0.02
USD	50,000	ALERE INC 7.25% 01/07/18 WI	50,000	52,552	0.02
USD	50,000	SLM CORP 6% 25/01/17 MTN	49,471	52,538	0.02
USD	50,000	HEADWATERS INC 7.25% 15/01/19	50,000	52,332	0.02
USD	50,000	HILAND PART CORP 5.5% 15/05/22 144A	50,000	52,223	0.02
USD	50,000	SEALED AIR CORP 5.25% 1/04/23 144A	50,000	52,159	0.02
USD	50,000	UNIVISION COMM 6.875% 15/05/19 REGS	50,000	52,124	0.02
USD	50,000	TENNECO INC 5.375% 15/12/24	50,000	52,045	0.02
USD	50,000	NCR CORP 5.875% 15/12/21 WI	50,000	51,958	0.02
USD	50,000	GANNETT CO 5.125% 15/10/19	49,362	51,885	0.02
USD	50,000	INVENTIV HEALTH 9% 15/01/18 144A	50,000	51,786	0.02
USD	50,000	NAI ENTER HLDGS 5% 01/08/18 144A	50,000	51,755	0.02
USD	50,000	T-MOBILE USA 6.25% 01/04/21	51,750	51,714	0.02
USD	50,000	FIRST CASH FIN 6.75% 01/04/21	50,000	51,693	0.02
USD	50,000	AIRCASTLE LTD 4.625% 15/12/18	50,000	51,362	0.02
USD	50,000	COVANTA HDGS CORP 5.875% 01/03/24	50,000	51,156	0.02
USD	75,000	APPVION INC 9% 01/06/20 144A	73,200	51,154	0.02
USD	50,000	TESORO LOGISTIC LP 6.125% 15/10/21	50,000	50,960	0.02
USD	50,000	GIBRALTAR STEEL 6.25% 01/02/21	50,000	50,931	0.02
USD	50,000	MEDIACOM LLC/CORP 5.5% 15/04/21	50,000	50,450	0.02
USD	50,000	ISTAR FINANCIAL 3.875% 01/07/16	50,000	50,148	0.02
USD	50,000	CIT GROUP INC 3.875% 19/02/19	50,000	50,127	0.02
USD	50,000	MERITAGE HOMES CORP 4.5% 1/03/18	50,000	49,830	0.02
USD	50,000	US STEEL CORP 6.875% 01/04/21	49,906	49,820	0.02
USD	50,000	SANMINA CORP 4.375% 01/06/19 144A	50,000	49,639	0.02
USD	55,000	BONANZA CREEK 6.75% 15/04/21	55,000	49,561	0.02
USD	50,000	FLORIDA EAST COAST 6.75% 1/05/19 14	50,000	49,500	0.02
USD	50,000	INTREPID AVIATION 6.875% 15/2/19 14	50,000	49,115	0.02
USD	50,000	FLORIDA EAST COAST 9.75% 1/05/20 14	50,333	48,902	0.02
USD	50,000	BROCADE COMM 4.625% 15/01/23	50,000	48,763	0.02
USD	50,000	BELDEN INC 5.25% 15/07/24 144A	50,000	48,539	0.02
USD	50,000	WEYERHAEUSER REAL 5.875% 15/6/24 14	49,075	48,406	0.02
USD	50,000	APX GROUP INC 6.375% 01/12/19	50,000	48,088	0.02
USD	75,000	COMMUNITY CHOICE 10.75% 1/05/19 WI*	75,000	45,098	0.02
USD	50,000	EV ENERGY PT/FIN 8% 15/04/19	51,500	43,730	0.02
USD	40,000	INTL LEASE FIN CORP 5.875% 01/04/19	39,100	43,459	0.02
USD	50,000	CONSOL ENERGY 5.875% 15/04/22	50,000	43,078	0.02
USD	100,000	NII CAPITAL CORP 10% 15/08/16	73,475	42,579	0.02
USD	50,000	JMC STREEL GP 8.25% 15/03/18 144A	51,625	41,441	0.01
USD	50,000	ASSOC MATERIAL 9.125% 01/11/17	53,000	41,055	0.01
USD	75,000	SUNGARD AVAIL 8.75% 01/04/22 144A	75,000	41,022	0.01
USD	50,000	CENVEO CORP 8.5% 15/09/22 144A	50,000	40,926	0.01
USD	45,000	SM ENERGY CO 5% 15/01/24	38,138	40,510	0.01
USD	50,000	REX ENERGY CORP 6.25% 01/08/22 144A	50,000	38,681	0.01

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	50,000	CAESARS ENTERT 8.5% 15/02/20	38,500	38,240	0.01
USD	50,000	MAGNETATION LLC 11% 15/05/18 144A	54,375	37,060	0.01
USD	50,000	MAGNUM HUNTER 9.75% 15/05/20	50,250	36,859	0.01
USD	51,000	AFFINION INVEST 13.5% 15/08/18	43,375	35,249	0.01
USD	50,000	LONESTAR RES 8.75% 15/04/19 144A	50,000	35,082	0.01
USD	50,000	LIGHT TOWER RENT 8.125% 1/8/19 144A	50,450	34,465	0.01
USD	100,000	ALLEN SYSTEMS 10.5% 15/11/16 144A	72,531	34,000	0.01
USD	25,000	INTL LEASE FIN CORP 8.625% 15/01/22	25,000	31,766	0.01
USD	50,000	CHAPARRAL ENERGY 7.625% 15/11/22	50,156	29,119	0.01
USD	25,000	FOREST LABO 5%15/12/21 144A	25,000	27,447	0.01
USD	25,000	QVC INC 5.125% 02/07/22	25,000	26,906	0.01
USD	25,000	BALL CORP 5% 15/03/22	24,250	26,634	0.01
USD	25,000	FIRST WIND CAP 10.25% 01/06/18 144A	26,250	26,562	0.01
USD	25,000	CTP TRAN PROD/FINA 8.25% 15/12/19 1	25,000	26,500	0.01
USD	25,000	T-MOBILE USA INC 6.836% 28/04/23	24,500	26,244	0.01
USD	25,000	AMERISTAR CASINOS 7.5% 15/04/21	26,063	26,068	0.01
USD	75,000	HERCULES OFFSH 7.5% 01/10/21 144A	75,000	25,956	0.01
USD	25,000	AMERICAN AIRLINES 5.5% 1/10/19 144A	25,000	25,829	0.01
USD	25,000	SLM CORP 5.5% 15/01/19 MTN	24,719	25,810	0.01
USD	25,000	WATERJET HDGS 7.625% 01/02/20 144A	25,000	25,764	0.01
USD	25,000	AVIS BUDGET CAR 5.5% 01/04/23	23,500	25,689	0.01
USD	25,000	NATIONSTAR MORT 9.625% 01/05/19	25,536	25,615	0.01
USD	25,000	US AIRWAY 12-2C PTT 5.45% 03/06/18	25,000	25,500	0.01
USD	25,000	WILLIAM LYON HOM 5.75% 15/04/19	25,000	25,062	0.01
USD	25,000	TMS INTL CORP 7.625% 15/10/21 144A	25,000	24,978	0.01
USD	25,000	WMG ACQUISITION 5.625% 15/04/22 144	25,000	24,931	0.01
USD	25,000	JBS USA LLC 5.875% 15/07/24 144A	25,000	24,391	0.01
USD	25,000	FORESTAR USA RE 8.5% 01/06/22 144A	25,000	24,042	0.01
USD	25,000	KB HOME 4.75% 15/05/19	25,000	23,940	0.01
USD	25,000	CENVEO CORP 6% 01/08/19 144A	25,000	23,880	0.01
USD	25,000	BEAZER HOMES USA 7.25% 01/02/23	25,226	23,678	0.01
USD	25,000	WILLIAMS CO INC 4.55% 24/06/24	24,935	23,102	0.01
USD	25,000	WMG ACQUISITION 6.75% 15/04/22 144A	25,000	22,666	0.01
USD	25,000	CLOUD PEAK ENERGY 6.375% 15/03/24	25,000	22,212	0.01
USD	23,000	BAKER & TAYLOR 15% 01/04/17 144A	20,470	21,852	0.01
USD	75,000	ARCH COAL INC 9.875% 15/06/19	71,951	21,416	0.01
USD	100,000	NII CAPITAL CORP 7.625% 01/04/21	27,450	21,300	0.01
USD	25,000	CAESARS ENTERT 9% 15/02/20	19,125	19,056	0.01
USD	17,000	TESORO LOGISTICS 5.875% 1/10/20	17,000	17,566	0.01
USD	50,000	HERCULES OFFS 6.75% 01/04/22 144A	33,000	17,058	0.01
USD	15,000	SM ENERGY CO 6.125% 15/11/22 144A	14,438	14,661	0.01
USD	13,000	AES CORP 8% 15/10/17	14,804	14,560	0.01
USD	10,000	SM ENERGY CO 6.5% 15/11/21	9,600	9,843	0.00
USD	5,000	CHESAPEAKE ENERGY 6.875% 15/11/20	4,850	5,458	0.00

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	390,000	NEWPAGE CORP 10% 01/05/12 ESCROW	163,549	4,875	0.00
USD	250,000	JAMES RIVER COAL 7.875% 01/04/19	249,375	823	0.00
USD	250,000	ONCURE HLDGS ESCROW 11.75% 15/05/17	261,250	0	0.00
			202,609,709	199,242,012	70.94
優先証券					
—	4,576	UNITED TECH CORP PFD 7.5% 01/08/22	262,718	275,704	0.11
—	5,101	TYSON FOODS PFD CV 4.75% 15/07/17	256,441	258,570	0.10
—	7,550	GMAC CAP TST I PFD FRN 15/02/40	187,699	198,263	0.07
—	6,675	ALLY FINANCIAL PFD FRN 31/12/49	172,768	176,273	0.06
—	122	ALLY FINANCIAL PFD 7% 31/12/49	113,280	122,934	0.04
—	3,381	CITIGROUP INC PFD FRN 31/12/49 K	84,525	90,611	0.03
—	2,592	COWEN GROUP PFD 8.25% 15/10/21	64,800	67,444	0.02
—	2,600	REGIONS FIN CORP PFD 6.375 20/09/49	65,000	66,560	0.02
—	2,193	GENERAL FIN PFD 8.125% 31/07/21	54,825	55,505	0.02
			1,262,056	1,311,864	0.47
ワラント					
—	1,547	VERSO PAPER CORP WTS	0	0	0.00
			0	0	0.00
		合計:アメリカ	219,548,693	215,853,163	76.86
組入資産合計			271,799,100	267,581,427	95.29

(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1月31日現在

(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

注記-外国為替先渡し契約

2015年1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 (米ドル)
JPY	907,417,051	USD	7,682,982	2015年2月27日	29,258
JPY	1,629,421	USD	13,803	2015年2月27日	46
JPY	1,839,447	USD	15,614	2015年2月27日	19
JPY	189,948	USD	1,614	2015年2月27日	0
					<u>29,323</u>

Nomura Multi Managers Fund III – Emerging Markets Equity
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式 FC/FD

2014年 8 月31日決算

(計算期間：2013年 9 月1日～2014年 8 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	◆新興国の株式（DR(預託証書)を含みます。）を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。 ◆野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社（「NFR&T」という場合があります）が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国株式の運用を行なう運用会社を選定します（選定する運用会社は複数になる場合があります）。
投 資 態 度	●新興国の株式（DR(預託証書)を含みます。）を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。 ●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国株式の運用において優れていると判断した運用会社を選定します（選定する運用会社は複数になる場合があります）。 ●NFR&Tが、新興国株式の運用を行な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。 ●FCの外貨建資産については、原則としてMSCIエマージング・マーケット・インデックス(円換算ベース)の通貨配分をベースに為替ヘッジを行うことを基本とします。ただし、該当通貨での為替ヘッジが困難である場合、先進国通貨による代替為替ヘッジを行う場合があります。また、代替為替ヘッジによるリスク低減効果が小さい場合には、為替ヘッジを行わない場合があります。FDの外貨建資産については、原則として為替取引は行いません。 ●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
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* *平成27年10月1日（予定）以降は、「野村アセットマネジメント株式会社」に変更されます。
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ました。

◇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Ⅲ－新興国株式の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

純資産計算書

2014年8月31日現在

(金額は米ドル表示)

資産	
投資有価証券時価	51,650,762
(取得原価: 44,083,488米ドル)	
現金預金等	1,368,215
未収収益	59,002
設立費用	8,000
受益証券発行未収金	184,123
ブローカーからの受取金	61,994
資産合計	53,332,096
負債	
外国為替先渡し契約に係る評価差損	82,320
受益証券買戻支払金	332,050
ブローカーへの未払金	86,145
未払費用	205,706
負債合計	706,221
純資産総額	52,625,875

受益証券一口当たり情報:

	期末1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス (円)	11,399	45,091	513,970,571
FDクラス (円)	15,380	321,853	4,950,180,593

運用計算書

2014年8月31日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

収益	
銀行口座利息	42
受取配当金等	973,685
収益合計	973,727
費用	
投資顧問報酬	369,514
事務管理代行報酬	49,220
保管費用	15,128
当座借越利息	82
取引銀行報酬	152,295
銀行手数料	34,200
受託報酬	9,853
法務報酬	400
立替費用	12,500
専門家報酬	17,584
譲渡所得課税	69,087
設定費用償却	4,000
雑費用	200
費用合計	734,063
純投資収益	239,664
投資有価証券売買に係る損益	408,080
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(242,507)
当期実現純損益	165,573
投資有価証券評価損益の増減	7,946,974
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(76,325)
当期評価差損益	7,870,649
運用の結果による純資産の増減額	8,275,886

純資産変動計算書
2014年8月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

期初純資産総額	48,033,690
純投資収益	239,664
当期実現純損益	165,573
当期評価差損益	7,870,649
運用の結果による純資産の増減額	8,275,886
受益証券の発行手取金	8,076,185
受益証券の買戻支払金	(11,759,886)
	(3,683,701)
期末純資産総額	52,625,875

発行済受益証券数の変動表

2014年8月31日に終了する計測期間

(未監査)

FCクラス

期首受益証券数	38,680
発行受益証券数	15,937
買戻受益証券数	(9,526)
期末発行済受益証券数	45,091

FDクラス

期首受益証券数	352,022
発行受益証券数	47,763
買戻受益証券数	(77,932)
期末発行済受益証券数	321,853

統計情報

2014年8月31日現在

(未監査)

	2014	2013	2012
期末純資産総額 (米ドル)	52,625,875	48,033,690	41,353,275
FCクラス (円)			
期末純資産総額	513,970,571	375,206,951	290,197,853
期末1口当たり純資産価格	11,399	9,700	9,561
FDクラス (円)			
期末純資産総額	4,950,180,593	4,335,459,302	2,955,208,977
期末1口当たり純資産価格	15,380	12,316	9,778

組入資産明細
2014年8月31日現在
(金額は米ドル表示)

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
バミューダ諸島					
普通株式					
	276,000	BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	365,634	511,394	0.97
			365,634	511,394	0.97
	合計:	バミューダ諸島	365,634	511,394	0.97
ブラジル					
普通株式					
	83,609	ITAU UNIBANCO HOLDING SA SP ADR	1,135,415	1,504,962	2.86
	37,700	PETROLEUM BRASILEIRO SA ADR	576,321	784,537	1.49
	94,400	AMBEV SA ADR	714,542	688,176	1.31
	30,600	BANCO BRADESCO SPONSORED ADR	426,923	558,144	1.06
	59,800	CCR SA	514,360	540,869	1.03
	30,700	BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	387,895	489,829	0.93
	25,004	CIELO SA	349,844	468,378	0.89
	32,700	VALE SA ADR	557,301	427,062	0.81
	14,200	KROTON EDUCACIONAL SA	309,859	425,048	0.81
	16,400	ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	375,723	422,372	0.80
	26,800	BR MALLS PARTICIPACOES SA	277,969	278,408	0.53
	3,923	CIA BRASILEIRA DE DISTRIB PFD SHS	193,061	199,512	0.38
	16,100	VALE SA ADR A	263,237	187,565	0.36
	29,900	GERDAU SA SPON ADR	228,994	173,121	0.33
	16,700	IOCHPE-MAXION SA	191,103	133,376	0.25
	6,500	PETROLEO BRASILEIRO S.A ADR	88,283	127,205	0.24
			6,590,830	7,408,564	14.08
	合計:	ブラジル	6,590,830	7,408,564	14.08
ケイマン諸島					
普通株式					
	118,000	TENCENT HOLDING LTD	820,540	1,926,039	3.67
	49,500	HENGAN INTL GROUP CO LTD	489,544	527,886	1.00
	63,000	AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	255,363	410,917	0.78
	80,000	BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS	101,696	102,295	0.19
			1,667,143	2,967,137	5.64
	合計:	ケイマン諸島	1,667,143	2,967,137	5.64

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
中国				
普通株式				
1,498,000	CHINA PETROL & CHEM CORP SINOPEC H	1,169,404	1,519,241	2.89
1,757,000	CHINA CONSTRUCTION BANK H	1,240,477	1,305,830	2.48
200,600	CHINA PACIFIC INSURANCE CO LTD H	669,783	753,210	1.43
873,000	IND & COMM BANK OF CHINA LTD H	518,814	578,988	1.10
147,000	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD H	411,598	422,027	0.80
9,400	MINDRAY MEDICAL INTL LTD ADR	337,383	293,656	0.56
66,600	WEICHAJ POWER CO LTD H	197,869	269,834	0.51
69,200	CHONGQING CHANGAN AUTOMOBILE B	128,717	142,863	0.27
6,000	TSINGTAO BREWERY CO LTD H	42,297	45,561	0.09
		4,716,342	5,331,210	10.13
	合計： 中国	4,716,342	5,331,210	10.13
コロンビア				
普通株式				
2,138	BANCOLOMBIA SA SPON ADR	133,483	135,293	0.25
3,837	GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA	85,675	87,790	0.17
		219,158	223,083	0.42
	合計： コロンビア	219,158	223,083	0.42
チェコ				
普通株式				
538	KOMERCNI BANKA AS	115,782	124,817	0.24
		115,782	124,817	0.24
	合計： チェコ	115,782	124,817	0.24
エジプト				
普通株式				
36,086	COMMERCIAL INTL BK GDR REG-S	160,627	229,146	0.44
		160,627	229,146	0.44
	合計： エジプト	160,627	229,146	0.44

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
香港					
普通株式					
	437,000	CNOOC LTD	862,336	878,499	1.67
	151,800	AIA GROUP LTD	627,638	828,523	1.57
	53,000	CHINA MOBILE LTD	590,784	659,243	1.25
	161,000	SUN ART RETAIL GROUP LTD	219,394	192,159	0.37
			2,300,152	2,558,424	4.86
	合計： 香港		2,300,152	2,558,424	4.86
ハンガリー					
普通株式					
	5,693	OTP BANK PLC	114,021	98,367	0.18
	207	RICHTER GEDEON NYRT	3,622	3,330	0.01
			117,643	101,697	0.19
	合計： ハンガリー		117,643	101,697	0.19
インド					
普通株式					
	17,600	ICICI BANK LTD SP ADR	755,019	941,601	1.78
	17,221	HDFC BANK LTD ADR	619,420	855,711	1.63
	8,900	INFOSYS LTD	473,159	529,550	1.01
	15,440	RELIANCE INDUSTRIES LTD GDR 144A	460,120	513,843	0.98
	7,805	TATA MOTORS LTD ADR	214,906	376,123	0.71
	5,388	DOCTOR REDDY S LABORATORIES LTD ADR	191,751	264,066	0.50
			2,714,375	3,480,894	6.61
	合計： インド		2,714,375	3,480,894	6.61
インドネシア					
普通株式					
	1,758,800	TELEKOM INDONESIA -B	365,001	400,692	0.76
	289,000	BANK MANDIRI TBK	250,238	256,321	0.49
			615,239	657,013	1.25
	合計： インドネシア		615,239	657,013	1.25

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
マレーシア					
普通株式					
	20,500	GENTING BERHAD	59,907	62,306	0.12
			59,907	62,306	0.12
		合計: マレーシア	59,907	62,306	0.12
メキシコ					
普通株式					
	4,400	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO ADR	409,583	426,405	0.81
	27,444	CEMEX SAB-SPONS ADR	326,022	363,084	0.69
	19,700	GRUPO FIN SANTANDER-ADR B	230,845	296,682	0.56
	90,600	ALFA SA DE CV A	206,225	291,329	0.55
	82,900	WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	207,688	225,573	0.43
	50,500	GRUPO MEXICO SAB	158,613	183,345	0.35
	44,100	ALSEA SAB DE CV	156,385	152,053	0.29
			1,695,361	1,938,471	3.68
		合計: メキシコ	1,695,361	1,938,471	3.68
フィリピン					
普通株式					
	309,900	AYALA LAND INC	161,179	234,555	0.45
	1,885	PHIL LONG DISTANCE TEL CO	129,487	149,156	0.28
	52,620	ROBINSONS RETAIL HOLDINGS INC	69,731	74,947	0.14
			360,397	458,658	0.87
		合計: フィリピン	360,397	458,658	0.87
ポーランド					
普通株式					
	46,756	PKO BANK POLSKI S.A.	577,368	557,345	1.06
	5,467	KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	204,866	224,554	0.43
			782,234	781,899	1.49
		合計: ポーランド	782,234	781,899	1.49

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
カタール				
普通株式				
10,744	QATAR NATIONAL BANK	536,222	596,003	1.13
5,666	GULF INTERNATIONAL SERVICES	143,247	182,363	0.35
		679,469	778,366	1.48
	合計: カタール	679,469	778,366	1.48
韓国				
普通株式				
1,874	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	2,224,320	2,281,144	4.34
7,768	HYUNDAI MOTOR CO LTD	1,620,933	1,785,390	3.40
22,040	HANA FINANCIAL GROUP INC	807,330	925,079	1.76
3,123	LG CHEMICAL LTD	877,107	830,230	1.58
13,340	SK HYNIX INC	424,432	597,420	1.14
1,905	SK TELECOM CO LTD	389,955	513,010	0.97
677	NHN CORP	433,445	512,882	0.97
12,640	LG DISPLAY CO LTD	322,560	437,022	0.83
9,200	KOREA ELECTRIC POWER CORP	365,814	382,973	0.73
19,399	DGB FINANCIAL GROUP CO LTD	251,373	338,704	0.64
4,288	HYUNDAI ENGINEERING & CONST	245,150	270,286	0.51
2,655	KOREA TOBACCO & GINSENG CORP	223,440	248,541	0.47
10,280	CHEIL WORLDWIDE INC	189,000	232,725	0.44
426	LG HOUSEHOLD & HEALTHCARE CO LTD	219,793	215,573	0.41
1,288	HYUNDAI DEPARTMENT STORE CO LTD	176,329	201,378	0.38
1,296	SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LTD	131,535	136,152	0.26
		8,902,516	9,908,509	18.83
	合計: 韓国	8,902,516	9,908,509	18.83
ロシア				
普通株式				
15,950	LUKOIL HOLDING ADR USD	918,684	889,212	1.68
46,750	GAZPROM SP ADR	418,470	334,263	0.64
40,155	MOBILE TELESYSTEMS OJSC (RUB)	325,345	306,851	0.58
955	MAGNIT JSC (RUB)	190,128	235,578	0.45
9,631	MMC NORILSK NICKEL JSC ADR	191,000	188,479	0.36
247,449	SURGUTNEFTEGAS PREFERRED	177,553	182,457	0.35
		2,221,180	2,136,840	4.06
	合計: ロシア	2,221,180	2,136,840	4.06

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
南アフリカ					
普通株式	4,249	NASPERS LTD	289,353	543,199	1.04
	8,115	SASOL LTD	392,226	473,194	0.90
	36,137	WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	250,375	270,811	0.51
			931,954	1,287,204	2.45
		合計： 南アフリカ	931,954	1,287,204	2.45
台湾					
普通株式	475,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF CO LTD	1,480,297	1,969,846	3.74
	468,104	HON HAI PRECISION INDUSTRY LTD	1,092,499	1,596,834	3.03
	431,782	CATHAY FINANCIAL HOLDINGS	529,154	736,465	1.40
	393,000	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENG INC	472,494	489,594	0.93
	671,810	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	411,288	488,678	0.93
	47,000	CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	419,065	476,275	0.91
	22,000	MEDIATEK INCORPORATION	243,810	367,515	0.70
	13,520	ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	154,029	113,040	0.21
			4,802,636	6,238,247	11.85
		合計： 台湾	4,802,636	6,238,247	11.85
タイ					
普通株式	86,100	KASIKORNBANK PCL-NVDR	506,195	606,891	1.15
	45,000	PTT PCL F	456,685	452,526	0.86
	246,000	LAND & HOUSES PUB CO F	70,967	84,002	0.16
	1,100	LAND AND HOUSE PLC NVDR	322	376	0.00
			1,034,169	1,143,795	2.17
		合計： タイ	1,034,169	1,143,795	2.17
トルコ					
普通株式	89,169	AKBANK T.A.S.	288,488	340,242	0.65
	50,179	TURKCELL ILETISIM HIZMET	306,091	293,940	0.56
	38,924	TURKIYE HALK BANKASI	292,322	285,688	0.54
	45,058	KOC HOLDING AS	221,339	230,558	0.44
	9,276	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	220,893	218,208	0.41
	8,336	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINELERI	176,251	196,095	0.37
	42,547	TURKIYE GARANTI BANKASI AS	169,711	166,878	0.32
			1,675,095	1,731,609	3.29
		合計： トルコ	1,675,095	1,731,609	3.29

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
アラブ首長国連邦					
普通株式	321,906	EMAAR PROPERTIES PJSC	668,287	898,296	1.71
			668,287	898,296	1.71
		合計： アラブ首長国連邦	668,287	898,296	1.71
アメリカ					
普通株式	6,451	YUM BRANDS INC	467,754	467,246	0.89
	1,457	CREDICORP LTD	219,604	225,937	0.43
			687,358	693,183	1.32
		合計： アメリカ	687,358	693,183	1.32
組入資産合計			44,083,488	51,650,762	98.15

財務書類に関する注記

2014年8月31日現在

(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

注記 1- 外国為替先渡し契約

2014年8月31日現在、ファンドはFCクラスのヘッジ目的で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 (米ドル)
JPY	1,119,836	USD	10,774	2014年9月18日	13
JPY	1,879,707	USD	18,096	2014年9月18日	10
JPY	469,928	USD	4,525	2014年9月18日	1
JPY	179,976	USD	1,734	2014年9月18日	(1)
JPY	629,917	USD	6,072	2014年9月18日	(5)
JPY	829,887	USD	8,006	2014年9月18日	(13)
JPY	199,950	USD	1,954	2014年9月18日	(28)
JPY	649,884	USD	6,290	2014年9月18日	(30)
JPY	589,891	USD	5,758	2014年9月18日	(77)
JPY	669,871	USD	6,539	2014年9月18日	(87)
JPY	1,069,769	USD	10,420	2014年9月18日	(116)
JPY	1,139,721	USD	11,138	2014年9月18日	(160)
JPY	1,629,624	USD	15,905	2014年9月18日	(208)
JPY	1,839,539	USD	18,024	2014年9月18日	(305)
JPY	486,875,771	USD	4,771,214	2014年9月18日	(81,314)
					(82,320)

＜お申し込み時の留意点＞

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

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

（2015年7月17日現在）

年 月	日
2015年7月	—
8月	—
9月	7
10月	—
11月	26
12月	25

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

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

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