

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38期（決算日2016年4月18日） 第39期（決算日2016年7月19日）

作成対象期間（2016年1月19日～2016年7月19日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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・リターン的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。
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 純 資 産 組 入 比 率 総 額
		税 込 分	達 配 金	期 騰 落 中 率		
	円	円	円	%	%	%
30期(2014年4月17日)	9,257	0	△ 2.4	119.97	△ 2.5	98.9
31期(2014年7月17日)	9,565	0	3.3	124.47	3.8	99.2
32期(2014年10月17日)	9,326	0	△ 2.5	123.25	△ 1.0	98.9
33期(2015年1月19日)	10,267	50	10.6	136.26	10.6	99.3
34期(2015年4月17日)	10,807	150	6.7	145.04	6.4	95.0
35期(2015年7月17日)	10,882	150	2.1	148.29	2.2	99.6
36期(2015年10月19日)	10,227	50	△ 5.6	141.01	△ 4.9	99.0
37期(2016年1月18日)	9,543	0	△ 6.7	133.53	△ 5.3	98.4
38期(2016年4月18日)	9,419	0	△ 1.3	132.44	△ 0.8	93.4
39期(2016年7月19日)	9,257	0	△ 1.7	130.37	△ 1.6	98.3

* 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%
・ 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（BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index）は、バンクオブアメリカ・メリルリンチが算出する、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・メリルリンチより、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・メリルリンチ

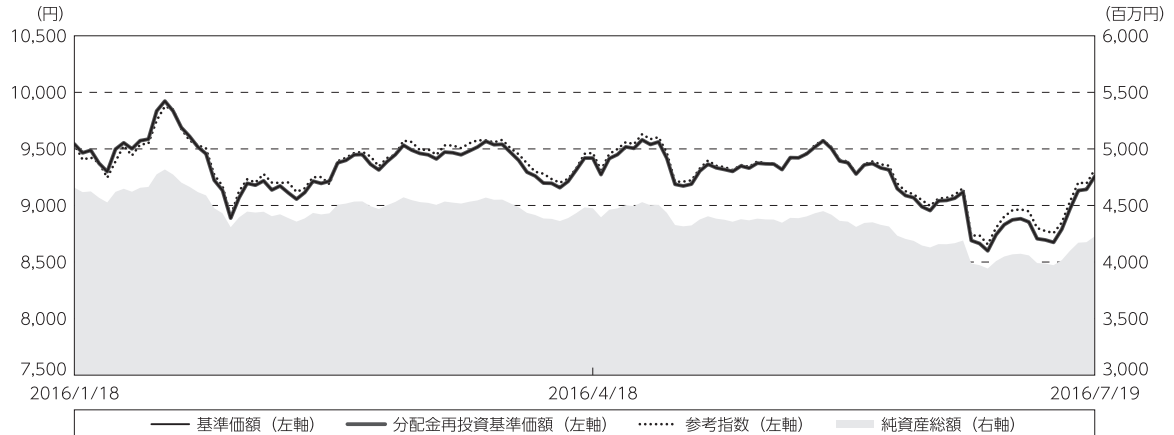
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	参 考	指 数	投 資 信 託 証 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率	
第38期	(期 首) 2016年 1 月18日	円 9,543	% —	133.53	% —	% 98.4
	1 月末	9,586	0.5	133.61	0.1	98.4
	2 月末	9,215	△3.4	129.43	△3.1	98.6
	3 月末	9,537	△0.1	133.75	0.2	98.6
	(期 末) 2016年 4 月18日	9,419	△1.3	132.44	△0.8	93.4
第39期	(期 首) 2016年 4 月18日	9,419	—	132.44	—	93.4
	4 月末	9,562	1.5	134.38	1.5	98.2
	5 月末	9,517	1.0	133.41	0.7	98.2
	6 月末	8,741	△7.2	123.16	△7.0	98.3
	(期 末) 2016年 7 月19日	9,257	△1.7	130.37	△1.6	98.3

* 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38期首：9,543円

第39期末：9,257円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 3.0% (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(2016年1月18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(2016年1月18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】パークレイズ・米国総合インデックス：18%
- 【欧州債券】パークレイズ・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9,543円から当作成期末9,257円となりました。

（下落要因）

- ・世界経済への先行き不透明感が高まったことなどを背景に、米ドルやユーロが円に対して下落（円高）したこと
- ・為替が米ドルやユーロに対し円高基調で推移し、企業業績への懸念が高まったことなどから、国内株式が値下がりしたこと

○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38期	第39期	第38期～第39期
ストラテジック・バリュー・オープンF	-5.0%	-3.4%	-8.2%
ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンドFB	—	-0.2%	—
MFS欧州株ファンドFB	-2.1%	-4.1%	-6.1%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FD	9.1%	0.6%	9.7%
ノムラ日本債券オープンF	4.4%	1.3%	5.8%
NM米国コア・プラス債券ファンドFD*	-4.9%	-1.4%	-6.2%
ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD	-2.4%	-2.6%	-4.9%
野村エマージング債券ファンドFD	0.2%	2.2%	2.4%
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	0.0%	2.9%	3.0%

（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。

※旧「メロン米国コア・プラス債券ファンドFD」。2016年4月7日よりファンド名を変更。

○投資環境

・国内株式

日銀による追加金融緩和への期待が高まったことなどから堅調に推移する局面がありましたが、世界経済への先行き不透明感が高まったことなどを背景に、為替が米ドルやユーロに対し円高基調で推移し、企業業績への懸念が高まったことなどから軟調に推移し、当作成期間では値下がりとなりました。

・米国株式

中国経済の先行き不透明感などを背景に、2月中旬まで軟調に推移しました。その後は、1月の米小売売上高や米鋁工業生産が市場予想を上回ったことや、好調な米国企業決算が発表されたことなどから堅調に推移し、当作成期間では値上がりとなりました。

・欧州株式

中国経済の成長鈍化懸念や、ドイツ大手金融機関の社債利払いをめぐる不透明感などから、2月中旬まで軟調に推移しました。その後は、ECB（欧州中央銀行）による追加金融緩和期待が高まったことなどから堅調に推移し、当作成期間では値上がりとなりました。

・新興国株式

世界経済への先行き不透明感が高まったことなどを背景に、2月中旬まで軟調に推移しました。その後は、FRB（米連邦準備制度理事会）による政策金利引き上げが緩やかなペースになるとの観測が強まったことや、原油価格などの商品価格が上昇したことなどから堅調に推移し、当作成期間では値上がりとなりました。

・国内債券

1月の日銀金融政策決定会合において、追加金融緩和策としてマイナス金利の導入を決定したことなどから、当作成期間では値上がりとなりました。

・米国債券

世界経済への先行き不透明感が高まったことなどを背景に、FRBによる利上げが緩やかなペースになるとの観測が強まったことなどから、当作成期間では値上がりとなりました。

・欧州債券

ECBが政策金利を引き下げ、資産購入規模を拡大したことや、英国の国民投票でEU（欧州連合）離脱が選択されたことを受けて、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、当作成期間では値上がりとなりました。

・新興国債券

FRBによる利上げが緩やかなペースになるとの観測が強まったことや、原油価格などの商品価格が上昇したことなどから堅調に推移し、当作成期間では値上がりとなりました。

・ハイ・イールド債

原油価格などの商品価格が上昇したことに加え、日銀やECBが緩和的な金融政策を維持し、FRBによる政策金利引き上げ観測が後退したことなどを背景に、当作成期間では値上がりとなりました。

・為替市場

米ドル

世界経済への先行き不透明感が高まったことなどを背景に、FRBによる政策金利引き上げ観測が後退したことなどから、当作成期間において円高/米ドル安となりました。

ユーロ

ECBによる追加金融緩和期待が高まったことなどや、英国の国民投票でEU離脱が選択されたことを受けて、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、当作成期間において円高/ユーロ安となりました。

（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：「ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドFB」

除外ファンド：「NFR&Tマルチ・マネージャーズ・ファンドー米国株FD」

・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・バリュース・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。
ノムラーコロンビア米国株バリュース・ ファンドFB	米国株式	16%程度	当作成期間中にアンダーウェイト幅を拡大しました。
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幅を縮小しました。
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	新興国株式	5%程度	当作成期間を通じて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。
NM米国コア・プラス債券ファンドFD	米国債券	18%程度	当作成期間中にニュートラルからオーバーウェイトとしました。
ノムラー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ー 米国ハイ・イールド・ボンドFD	ハイ・イールド債	3%程度	当作成期間を通じてオーバーウェイトとしました。

（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－2.4%となったのに対して、基準価額の騰落率は－3.0%となりました。

【主な差異要因】

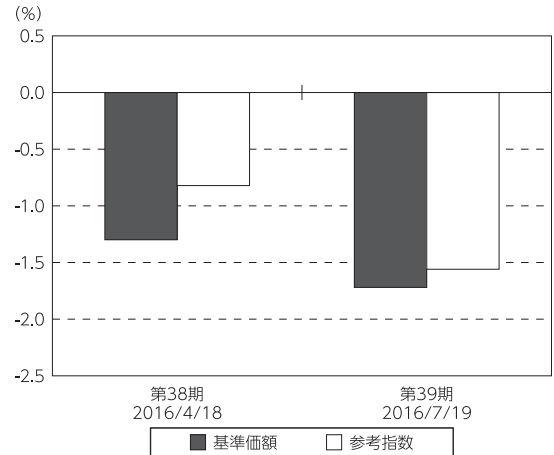
（プラス要因）

- ・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

（マイナス要因）

- ・日本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下回ったこと

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38期	第39期
	2016年1月19日～ 2016年4月18日	2016年4月19日～ 2016年7月19日
当期分配金	—	—
（対基準価額比率）	— %	— %
当期の収益	—	—
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	949	949

（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

(2016年 1 月19日～2016年 7 月19日)

項 目	第38期～第39期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 61	% 0.648	(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)	(30)	(0.324)	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)	(28)	(0.297)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(3)	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 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	61	0.650	
作成期間の平均基準価額は、9,359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

(2016年1月19日～2016年7月19日)

投資信託証券

銘 柄		第38期～第39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	385	5,046	6,160	82,566
	MFS欧州株ファンドFB	2,479	24,058	7,728	83,634
	野村エマーシング債券ファンドFD	382	4,618	1,242	14,689
	ノムラ-コロンビア米国株バリュ-・ファンドFB	41,909	530,915	728	9,200
	ストラテジック・バリュ-・オープンF	6,288	69,110	7,194	82,081
	NM米国コア・プラス債券ファンドFD	9,695	108,415	8,156	91,527
	ノムラ-インサイト欧州債券ファンドFD	9,529	101,227	5,198	55,460
	NFR&Tマルチ・マネージャーズ・ファンド-米国株FD	1,012	17,222	38,321	703,417
	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	975	12,141	1,810	22,148
合 計		73,700	885,505	79,520	1,182,045

*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

(2016年1月19日～2016年7月19日)

利害関係人との取引状況

区 分	第38期～第39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 885	百万円 843	% 95.3	百万円 1,182	百万円 419	% 35.4

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

(2016年7月19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37期末	第39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	27,565	21,790	299,351	7.1
MFS欧州株ファンドFB	47,283	42,034	431,521	10.2
野村エマージング債券ファンドFD	9,579	8,719	106,075	2.5
ノムラ-コロンビア米国株バリュース・ファンドFB	—	41,181	526,704	12.5
ストラテジック・バリュース・オープンF	81,649	80,743	892,533	21.1
NM米国コア・プラス債券ファンドFD	73,262	74,801	813,311	19.2
ノムラ-インサイト欧州債券ファンドFD	62,587	66,918	689,924	16.3
NFR&Tマルチ・マネージャーズ・ファンダー米国株FD	37,309	—	—	—
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	14,659	13,824	172,136	4.1
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-新興国株式FD	18,819	16,882	222,251	5.3
合 計	372,712	366,892	4,153,809	98.3

*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。

*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

(2016年7月19日現在)

項 目	第39期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	4,153,809	97.9
コール・ローン等、その他	88,107	2.1
投資信託財産総額	4,241,916	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38期末	第39期末
	2016年4月18日現在	2016年7月19日現在
	円	円
(A) 資産	4,699,244,148	4,241,916,423
コール・ローン等	325,677,049	88,107,062
投資信託受益証券(評価額)	4,181,741,326	4,153,809,361
未収入金	191,825,773	—
(B) 負債	223,568,531	14,928,097
未払金	202,270,164	—
未払解約金	6,711,939	930,843
未払信託報酬	14,549,370	13,962,260
未払利息	719	119
その他未払費用	36,339	34,875
(C) 純資産総額(A－B)	4,475,675,617	4,226,988,326
元本	4,751,543,334	4,566,165,591
次期繰越損益金	△ 275,867,717	△ 339,177,265
(D) 受益権総口数	4,751,543,334口	4,566,165,591口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,419円	9,257円

(注) 第38期首元本額は4,880,806,275円、第38～39期中追加設定元本額は1,626,152円、第38～39期中一部解約元本額は316,266,836円、1口当たり純資産額は、第38期0.9419円、第39期0.9257円です。

○損益の状況

項 目	第38期	第39期
	2016年 1 月19日～ 2016年 4 月18日	2016年 4 月19日～ 2016年 7 月19日
	円	円
(A) 配当等収益	11,687,697	11,051,763
受取配当金	11,684,777	11,065,052
受取利息	3,639	—
支払利息	△ 719	△ 13,289
(B) 有価証券売買損益	△ 55,785,978	△ 71,116,368
売買益	71,791,390	14,016,630
売買損	△127,577,368	△ 85,132,998
(C) 信託報酬等	△ 14,585,709	△ 13,997,135
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 58,683,990	△ 74,061,740
(E) 前期繰越損益金	△184,673,178	△233,826,290
(F) 追加信託差損益金	△ 32,510,549	△ 31,289,235
(配当等相当額)	(23,695,342)	(22,834,942)
(売買損益相当額)	(△ 56,205,891)	(△ 54,124,177)
(G) 計(D+E+F)	△275,867,717	△339,177,265
(H) 収益分配金	0	0
次期繰越損益金(G+H)	△275,867,717	△339,177,265
追加信託差損益金	△ 32,510,549	△ 31,289,235
(配当等相当額)	(23,695,342)	(22,834,942)
(売買損益相当額)	(△ 56,205,891)	(△ 54,124,177)
分配準備積立金	427,315,903	410,580,435
繰越損益金	△670,673,071	△718,468,465

* 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 (2016年 1 月19日～2016年 7 月19日) は以下の通りです。

項 目	第38期	第39期
	2016年 1 月19日～ 2016年 4 月18日	2016年 4 月19日～ 2016年 7 月19日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	23,695,342円	22,834,942円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	427,315,903円	410,580,435円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	451,011,245円	433,415,377円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	949円	949円
g. 分配金	0円	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円	0円

○分配金のお知らせ

	第38期	第39期
1 万口当たり分配金（税込み）	0円	0円

- ※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合
分配金は全額普通分配金となります。
- ※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合
分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。
- ※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合
分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

該当事項はございません。

《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
ストラテジック・バリュー・オープンF	P 16
ノムラ-コロンビア米国株バリュー・ファンドFB	P 30
MFS欧州株ファンドFB	P 43
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FD	P 55
ノムラ日本債券オープンF	P 67
NM米国コア・プラス債券ファンドFD	P 82
ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD	P 99
野村エマージング債券ファンドFD	P 116
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	P 131

* 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。

ストラテジック・バリュー・オープンF(適格機関投資家専用)

第8期(2014年7月25日～2015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・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・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・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 騰落率	参考指数 東証株価指数 (TOPIX)	指数 騰落率	株式組入比率	株式先物比率	純資産額
4期(2011年7月25日)	円 6,716	% 8.7	861.91	% 1.9	% 99.1	百万円 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
8期(2015年7月24日)	13,974	29.8	1,655.86	30.4	98.6	55,835

*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 騰落率	参考指数 東証株価指数 (TOPIX)	指数 騰落率	株式組入比率	株式先物比率
(期首) 2014年7月24日	円 10,762	% —	1,269.86	% —	% —
7月末	10,982	2.0	1,289.42	1.5	98.5
8月末	10,893	1.2	1,277.97	0.6	98.7
9月末	11,454	6.4	1,326.29	4.4	97.7
10月末	11,326	5.2	1,333.64	5.0	97.7
11月末	12,003	11.5	1,410.34	11.1	98.5
12月末	12,089	12.3	1,407.51	10.8	98.1
2015年1月末	12,032	11.8	1,415.07	11.4	98.1
2月末	12,843	19.3	1,523.85	20.0	98.4
3月末	13,040	21.2	1,543.11	21.5	98.2
4月末	13,652	26.9	1,592.79	25.4	97.7
5月末	14,403	33.8	1,673.65	31.8	98.7
6月末	14,021	30.3	1,630.40	28.4	98.8
(期末) 2015年7月24日	13,974	29.8	1,655.86	30.4	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

【基準価額の推移】

基準価額は、ウクライナにおける地政学的リスクの高まりや米国によるイラクへの空爆によって、金融市場でリスク回避の姿勢が強まったことを受け下落した後、米国景気の拡大基調を背景にFRB（米連邦準備制度理事会）による早期の利上げ観測が強まり、外国為替市場で円安ドル高が進行したことから上昇しました。しかしその後は、消費増税後の個人消費の落ち込みの継続や、8月の鉱工業生産が市場予想に反して減少したことで国内景気の先行きに対する懸念が広がったことから下落しました。

その後10月下旬からは、日銀が国債やETF（上場投資信託）の買い入れ増額による追加金融緩和に踏み切り、外国為替市場で円安ドル高が進行したことから上昇に転じ、その後も消費増税の延期が決定され国内景気の先行きに対する懸念が後退したことを受け上昇を続けましたが、12月から1月にかけては原油価格やロシア通貨ルーブルの下落、ギリシャの政局不安などにより投資家心理が悪化したことを受け下落しました。

2月中旬以降は、原油価格の下げ止まりやECB（欧州中央銀行）による量的金融緩和政策の導入決定を受けてリスク回避の動きが和らぎ世界的に株価が上昇したこと、国内において企業業績拡大やコーポレートガバナンス（企業統治）強化、所得環境の改善による内需底打ちへの期待が高まったことを受けて上昇しました。6月以降、ギリシャ債務問題を巡る混乱や中国株式市場の急落により、目先の利益を確定する目的の売りが広がったことで下落に転じましたが、期末にかけては中国政府による株価維持策を受けて中国株式市場が反発し、国内でも株式を買い戻す動きがみられたことを受けて上昇しました。

結果、参考指数としている東証株価指数（TOPIX）の30.4%の上昇に対し、基準価額は29.8%の上昇となりました。

【運用経過】

〈ストラテジック・バリュー・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%としました。

【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・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）を探し出し、投資していく方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1口当たりの費用明細

(2014年7月25日～2015年7月24日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 80	% 0.648	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(66)	(0.541)	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)	(7)	(0.054)	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)	(7)	(0.054)	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	15	0.124	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(15)	(0.124)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.003	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	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	95	0.775	
期中の平均基準価額は、12,394円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

○ 売買及び取引の状況

(2014年7月25日～2015年7月24日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ストラテジック・バリュース・オープン マザーファンド	千口 19,277,556	千円 24,900,269	千口 8,975,819	千円 13,799,491

* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2014年7月25日～2015年7月24日)

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
	ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	122,627,909千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	73,441,844千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.66

* (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

(2014年7月25日～2015年7月24日)

利害関係人との取引状況

<ストラテジック・バリュー・オープンF(適格機関投資家専用)>
該当事項はございません。

<ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
	百万円	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		百万円	$\frac{D}{C}$
株式	84,361	5,657	6.7%	38,266	26	0.1%

平均保有割合 66.7%

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

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

<ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド>

種 類	買 付 額
株式	百万円 10

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)	61,762千円
うち利害関係人への支払額 (B)	3,727千円
(B) / (A)	6.0%

* 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。

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

○組入資産の明細

(2015年7月24日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド	25,823,056	36,124,793	55,617,731

*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	55,617,731	99.1
コール・ローン等、その他	495,104	0.9
投資信託財産総額	56,112,835	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年7月24日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	56,112,835,994
コール・ローン等	495,103,536
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)	55,617,731,643
未収利息	815
(B) 負債	277,028,535
未払解約金	83,003,490
未払信託報酬	193,059,807
その他未払費用	965,238
(C) 純資産総額(A－B)	55,835,807,459
元本	39,957,100,000
次期繰越損益金	15,878,707,459
(D) 受益権総口数	3,995,710口
1口当たり基準価額(C／D)	13,974円

(注) 期首元本額28,368百万円、期中追加設定元本額24,890百万円、期中一部解約元本額13,302百万円、計算口数当たり純資産額13,974円。

○損益の状況 (2014年7月25日～2015年7月24日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	169,792
受取利息	169,792
(B) 有価証券売買損益	10,755,438,455
売買益	13,854,660,678
売買損	△ 3,099,222,223
(C) 信託報酬等	△ 330,421,085
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	10,425,187,162
(E) 前期繰越損益金	6,313,688,446
(F) 追加信託差損益金	△ 860,168,149
(配当等相当額)	(7,257,967,755)
(売買損益相当額)	(△ 8,118,135,904)
(G) 計(D＋E＋F)	15,878,707,459
次期繰越損益金(G)	15,878,707,459
追加信託差損益金	△ 860,168,149
(配当等相当額)	(7,257,967,755)
(売買損益相当額)	(△ 8,118,135,904)
分配準備積立金	16,738,875,608

* 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。

○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10日＞

④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4月10日＞

ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド

第8期(計算期間：2014年7月25日～2015年7月24日)

○当期の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

基準価額は、期首11,777円から期末15,396円に3,619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30.4%の上昇に対し、基準価額は30.7%の上昇となりました。

期首からは、ウクライナにおける地政学的リスクの高まりや米国によるイラクへの空爆によって、金融市場でリスク回避の姿勢が強まったことを受け下落した後、米国景気の拡大基調を背景にFRB(米連邦準備制度理事会)による早期の利上げ観測が強まり、外国為替市場で円安ドル高が進行したことから上昇しました。しかしその後は、消費増税後の個人消費の落ち込みの継続や、8月の鉱工業生産が市場予想に反して減少したことで国内景気の先行きに対する懸念が広がったことから下落しました。

その後10月下旬からは、日銀が国債やETF(上場投資信託)の買い入れ増額による追加金融緩和に踏み切り、外国為替市場で円安ドル高が進行したことから上昇に転じ、その後も消費増税の延期が決定され国内景気の先行きに対する懸念が後退したことを受け上昇を続けましたが、12月から1月にかけては原油価格やロシア通貨ルーブルの下落、ギリシャの政局不安などにより投資家心理が悪化したことを受け下落しました。

2月中旬以降は、原油価格の下げ止まりやECB(欧州中央銀行)による量的金融緩和と政策の導入決定を受けてリスク回避の動きが和らぎ世界的に株価が上昇したこと、国内において企業業績拡大やコーポレートガバナンス(企業統治)強化、所得環境の改善による内需底打ちへの期待が高まったことを受けて上昇しました。6月以降、ギリシャ債務問題を巡る混乱や中国株式市場の急落により、目先の利益を確定する目的の売りが広がったことで下落に転じましたが、期末にかけては中国政府による株価維持策を受けて中国株式市場が反発し、国内でも株式を買い戻す動きがみられたことを受けて上昇しました。

ファンドでは、高い競争力を背景に収益拡大や株主還元の拡充が期待される輸送用機器(トヨタ自動車など)の比率を引き上げました。一方で、原油市況の下落や新興国経済の成長鈍化などにより受注環境が悪化した機械(三菱重工業など)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、高い競争力を元にシェアを拡大している企業、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 万口当たりの費用明細

(2014年 7 月25日～2015年 7 月24日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 17 (17)	% 0.128 (0.128)	(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
合 計	17	0.128	
期中の平均基準価額は、13,617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 7 月25日～2015年 7 月24日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 80,832 (△ 243)	千円 84,361,614 ()	千株 35,158	千円 38,266,294

*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。

○株式売買比率

(2014年 7 月25日～2015年 7 月24日)

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	122,627,909千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	73,441,844千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.66

*(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

(2014年7月25日～2015年7月24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	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 84,361	百万円 5,657	% 6.7	百万円 38,266	百万円 26	% 0.1

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
株式	百万円 10

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)	92,926千円
うち利害関係人への支払額 (B)	4,892千円
(B) / (A)	5.3%

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

○組入資産の明細

(2015年7月24日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
鉱業 (0.5%)				
国際石油開発帝石	219	392.8	510,836	
建設業 (4.7%)				
大成建設	857	1,369	992,525	
大林組	230	533	502,619	
清水建設	98	566	610,148	
鹿島建設	950	1,240	748,960	
N I P P O	47	100	213,900	
前田道路	64	—	—	
五洋建設	481.2	1,760.4	896,043	
積水ハウス	—	237.2	452,933	
関電工	107	—	—	
きんでん	23	149	250,171	
高砂熱学工業	—	136.5	213,486	
食料品 (1.7%)				
明治ホールディングス	23.8	26.5	454,740	
日本ハム	33	131	403,480	
不二製油	46	84	187,068	
味の素	100	150	434,850	
キュービー	103.2	95.6	272,555	
繊維製品 (2.2%)				
帝人	308	1,584	744,480	
東レ	964	1,540	1,519,518	
ホギメディカル	15.6	—	—	
パルプ・紙 (0.2%)				
王子ホールディングス	398	344	190,920	
レンゴー	122	—	—	
化学 (6.4%)				
クラレ	—	176	252,032	
旭化成	426	1,336	1,252,633	
住友化学	—	822	614,034	
クレハ	167	754	354,380	
四国化成工業	88	169	166,465	
日本触媒	—	118	214,052	
三井化学	923	1,608	762,192	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
J S R	42.2	—	—	
三菱ケミカルホールディングス	—	323.3	270,052	
ダイセル	385	565.2	891,885	
住友ベークライト	—	383	201,075	
日本ゼオン	—	219	230,607	
積水樹脂	46.7	89.5	148,212	
日立化成	59.2	—	—	
A D E K A	54.8	118.8	191,505	
日油	109	519	554,292	
D I C	1,450	1,614	468,060	
東洋インキSCホールディングス	340	—	—	
荒川化学工業	25.4	25.4	37,719	
J S P	46.2	71.6	146,350	
医薬品 (1.0%)				
協和発酵キリン	48	355	656,040	
日本新薬	43	97	377,815	
石油・石炭製品 (0.5%)				
ニチレキ	31	—	—	
J Xホールディングス	448	1,011.5	510,200	
ゴム製品 (1.6%)				
ブリヂストン	86.9	334.9	1,512,575	
住友ゴム工業	78.8	86.3	159,655	
ガラス・土石製品 (1.1%)				
日本ヒューム	43	43	33,626	
東洋炭素	24.8	56.7	106,766	
日本碍子	—	84	262,920	
日本特殊陶業	114	181	582,820	
M A R U W A	15.9	0.6	1,619	
ニチアス	73	232	172,376	
鉄鋼 (2.2%)				
新日鐵住金	1,343	3,783	1,074,750	
神戸製鋼所	—	1,366	252,710	
ジェイ エフ イー ホールディングス	79.5	—	—	
共英製鋼	86.6	97.6	198,713	
大和工業	52.8	—	—	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
大阪製鐵	89.7	95.4	202,438
中部鋼板	155	155	81,220
日立金属	110	282.9	499,601
非鉄金属 (2.6%)			
住友金属鉱山	99	158	265,835
DOWAホールディングス	85	—	—
UACJ	1,003	1,563	442,329
住友電気工業	866.2	1,086.5	2,029,582
金属製品 (1.0%)			
三和ホールディングス	155	322.5	331,852
文化シヤッター	178	395	376,435
三協立山	—	108.7	202,616
ノーリツ	34.4	68.7	134,652
機械 (5.6%)			
東芝機械	330	746	370,016
牧野フライス製作所	392	467	500,624
ナブテスコ	27.6	43.2	124,718
三井海洋開発	25.6	16.2	28,609
オイレス工業	70.6	168.3	371,606
小松製作所	29.9	—	—
小森コーポレーション	119.2	259.3	382,208
荏原製作所	882	895	502,990
椿本チエイン	95	816	866,592
ダイフク	43.6	54.3	99,369
日本精工	424	632.9	1,045,550
日立造船	310.4	—	—
三菱重工業	1,598	2,269	1,584,442
電気機器 (11.2%)			
コニカミノルタ	—	164.5	246,750
日立製作所	1,312	1,730	1,305,977
東芝	836	1,974	764,925
三菱電機	607	509	745,430
安川電機	46.5	—	—
東芝テック	165	—	—
マブチモーター	23.8	95.8	737,660
日本電産	12.7	23.7	252,642
日本電気	441	2,016	758,016
富士通	—	696	476,272
サンケン電気	94	304	211,280
セイコーエプソン	—	231.8	526,881

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
パナソニック	128.8	327.6	508,926
ソニー	81.3	355.5	1,313,394
TDK	79.2	109.2	951,132
アルプス電気	53	69.3	278,932
アルパイン	47.7	75.3	165,358
アイコム	20.2	20.2	58,842
横河電機	—	163.5	227,101
新電元工業	—	305	172,020
図研	—	158.3	201,515
ローム	65.7	43.3	312,626
浜松トニクス	13.9	47.8	157,979
村田製作所	8.2	12.3	243,171
小糸製作所	90.2	212.3	974,457
リコー	140.6	151.5	182,709
輸送用機器 (10.5%)			
豊田自動織機	—	74	489,880
デンソー	66.8	87	507,123
日産自動車	172.4	158	195,841
いすゞ自動車	237	313	492,662
トヨタ自動車	263.1	555.8	4,600,356
日野自動車	53.4	136.9	195,767
三菱自動車工業	22.3	212.9	222,054
新明和工業	169	57	63,669
プレス工業	173	331	179,071
アイシン精機	—	360.8	1,767,920
マツダ	805	415	979,400
ダイハツ工業	36	87.2	151,640
本田技研工業	148.9	77.6	302,368
スズキ	19.9	39.6	164,755
富士重工業	28.8	46.1	208,441
エクセディ	—	168.2	498,040
精密機器 (0.7%)			
シチズンホールディングス	421.2	857.4	724,503
その他製品 (2.8%)			
パナダイナムコホールディングス	66.9	294.4	783,104
凸版印刷	87	479	512,530
大日本印刷	—	204	273,258
図書印刷	132	437	195,339
小松ウオール工業	17.4	17.4	39,463
ヤマハ	97.4	158	442,084

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
任天堂	19.5	23.6	513,418
タカスタンダード	81	150	123,750
電気・ガス業 (1.7%)			
中部電力	—	388.6	762,044
電源開発	100.5	239.1	1,028,130
陸運業 (1.7%)			
日本通運	394	1,681	1,010,281
ヤマトホールディングス	94	—	—
セイノーホールディングス	141	560.5	768,445
海運業 (0.7%)			
日本郵船	841	2,236	758,004
空運業 (1.4%)			
日本航空	28.1	270.7	1,249,280
ANAホールディングス	—	680	256,292
倉庫・運輸関連業 (0.2%)			
三菱倉庫	105	—	—
郵船ロジスティクス	53.8	139	191,542
情報・通信業 (8.2%)			
NECネットエスアイ	29.5	62.3	161,357
新日鉄住金ソリューションズ	69.6	132	583,440
ITホールディングス	45.6	211	609,579
フジ・メディア・ホールディングス	16.7	—	—
オービックビジネスコンサルタント	47	63.7	349,076
日本テレビホールディングス	97.6	—	—
スカパーJ S A Tホールディングス	281.3	731.7	463,897
日本電信電話	180.8	660.6	3,078,065
KDDI	53.4	240.9	748,476
NTTドコモ	—	241.6	592,040
KADOKAWA	47.4	—	—
エヌ・ティ・ティ・データ	20.5	76.8	434,688
D T S	19.4	—	—
S C S K	117.6	271.6	1,098,622
富士ソフト	36.1	178.5	456,960
N S D	25.2	—	—
卸売業 (3.1%)			
丸紅	93	281.7	189,020
豊田通商	—	73.2	230,946
三井物産	199.6	125.3	198,412
日立ハイテクノロジーズ	121	236.4	744,660
住友商事	117.7	300.4	411,848

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三菱商事	263	567.7	1,489,644
小売業 (5.9%)			
ナフコ	37.4	37.4	74,837
J . フロント リテイリング	242	325.4	799,507
ドトール・日レスホールディングス	18	39.8	79,878
三越伊勢丹ホールディングス	60.8	344.5	801,651
セブン&アイ・ホールディングス	191.8	319.6	1,811,173
サンマルクホールディングス	12.9	35.4	151,158
サイゼリヤ	—	86.8	259,011
島忠	29	57.2	196,768
チヨダ	—	64.1	213,453
マックスバリュ東海	8.9	—	—
青山商事	24.2	—	—
松屋	54.2	57.8	137,737
丸井グループ	—	279	490,761
平和堂	38.8	61.6	162,192
ヤオコー	13.8	—	—
ゼビオ	158.4	104.3	241,245
ケーズホールディングス	21.4	91.5	360,510
アークランドサカモト	33.3	94.8	264,112
ベルク	26.9	31.9	141,636
銀行業 (8.3%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	2,512.9	4,562.5	4,036,443
りそなホールディングス	672.1	393.1	266,796
三井住友トラスト・ホールディングス	556	1,774	1,007,986
三井住友フィナンシャルグループ	78.5	137.7	751,291
千葉銀行	446	773	742,853
横浜銀行	275	—	—
常陽銀行	—	270	200,610
ふくおかフィナンシャルグループ	691	1,137	715,173
広島銀行	348	17	12,444
みずほフィナンシャルグループ	—	3,753.5	993,176
証券・商品先物取引業 (0.7%)			
S B I ホールディングス	—	447.5	767,462
保険業 (5.5%)			
損保ジャパン日本興亜ホールディングス	28.8	167.4	721,745
MS&ADインシュアランスグループホール	—	130.1	508,040
ソニーフィナンシャルホールディングス	—	211.1	500,518
第一生命保険	698.2	524.3	1,295,021
東京海上ホールディングス	178.9	385.4	1,980,185

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
T & Dホールディングス	119	402.5	752,071
その他金融業 (2.5%)			
クレディセゾン	81	—	—
東京センチュリーリース	—	56.6	234,607
リコーリース	22.9	50.8	198,628
アコム	—	452.7	250,795
ジャックス	—	291	171,108
日立キャピタル	60	156	513,240
オリックス	261.2	434	741,923
三菱UFJリース	297	768	514,560
不動産業 (1.2%)			
三井不動産	21	289	1,015,112
東京建物	70	—	—
スターツコーポレーション	59.4	133.6	281,762

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
サービス業 (2.4%)			
総合警備保障	63.7	153.8	861,280
電通	39.4	117.3	810,543
もしもしホットライン	63.1	102.7	134,228
リクルートホールディングス	—	67	255,270
エイチ・アイ・エス	11.7	—	—
トランス・コスモス	67.7	128.6	414,735
トーカイ	11	15.3	68,773
合 計	株 数 ・ 金 額	38,773	84,203
	銘柄数<比率>	183	191
			<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。

*一印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成

(2015年7月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	104,869,874	97.0
コール・ローン等、その他	3,288,301	3.0
投資信託財産総額	108,158,175	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年7月24日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	108,158,175,204
コール・ローン等	1,570,796,588
株式(評価額)	104,869,874,760
未収入金	1,665,183,370
未収配当金	52,317,900
未収利息	2,586
(B) 負債	2,186,436,142
未払金	2,186,436,142
(C) 純資産総額(A-B)	105,971,739,062
元本	68,828,780,467
次期繰越損益金	37,142,958,595
(D) 受益権総口数	68,828,780,467口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,396円

(注) 期首元本額33,705百万円、期中追加設定元本額49,090百万円、期中一部解約元本額13,967百万円、計算口数当たり純資産額15,396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・バリュアーズ・オープン 3,344百万円
- ・野村バリュアーズ・フォーカス・ジャパン 5,872百万円
- ・ストラテジック・バリュアーズ・オープン(野村SMA向け) 2,046百万円
- ・ジャパン・ストラテジック・バリュアーズ 13,195百万円
- ・ストラテジック・バリュアーズ・オープン(野村SMA・EW向け) 390百万円
- ・ストラテジック・バリュアーズ・オープンF(適格機関投資家専用) 36,124百万円
- ・野村JSVファンド(非課税適格機関投資家専用) 7,855百万円

○損益の状況 (2014年7月25日～2015年7月24日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,391,195,784
受取配当金	1,389,604,520
受取利息	928,888
その他収益金	662,376
(B) 有価証券売買損益	19,472,180,643
売買益	21,359,257,830
売買損	△ 1,887,077,187
(C) 当期損益金(A+B)	20,863,376,427
(D) 前期繰越損益金	5,989,575,169
(E) 追加信託差損益金	17,133,352,783
(F) 解約差損益金	△ 6,843,345,784
(G) 計(C+D+E+F)	37,142,958,595
次期繰越損益金(G)	37,142,958,595

*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。

○お知らせ

①デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2014年12月26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：2014年12月26日＞

ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドFB（適格機関投資家専用）

第9期(2015年5月28日～2016年5月27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	ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド 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、主として米国の株式（DR（預託証券）を含みます。）に投資し、信託財産の長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。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	ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドFB 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 米国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドFB 株式への実質投資割合には制限を設けません。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 株式への投資割合には制限を設けません。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	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 円	期騰落率 %	ベンチマーク		株式組入比率 %	株式先物比率 %	投資信託証券組入比率 %	純資産額 百万円
			S&P500株価指数 (円換算ベース)	期騰落率 %				
5期(2012年5月28日)	5,465	△14.1	57.19	△2.8	97.2	－	－	1,941
6期(2013年5月27日)	8,861	62.1	90.87	58.9	97.0	－	－	5,999
7期(2014年5月27日)	10,373	17.1	105.81	16.4	95.4	－	－	5,808
8期(2015年5月27日)	14,238	37.3	141.35	33.6	95.4	－	0.2	7,382
9期(2016年5月27日)	12,933	△9.2	125.32	△11.3	95.8	－	1.3	9,227

*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」、「投資信託証券組入比率」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。

*ベンチマーク（＝S&P500株価指数（円換算ベース））は、S&P500株価指数（ドルベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。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。なお、設定時を100として再指数化しております。

*S&P500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 サービスーズ エル エル シーに帰属しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーカー		株組入比率	株先物比率	投資信託証券組入比率
		騰 落 率	S&P500株価指数 (円換算ベース)	騰 落 率			
(期 首) 2015年5月27日	円	%		%	%	%	%
	14,238	—	141.35	—	95.4	—	0.2
5月末	14,474	1.7	143.31	1.4	97.4	—	0.2
6月末	13,960	△ 2.0	137.60	△ 2.7	95.5	—	0.2
7月末	14,444	1.4	142.84	1.0	93.7	—	0.2
8月末	13,419	△ 5.8	131.62	△ 6.9	94.7	—	0.2
9月末	12,522	△12.1	123.43	△12.7	95.4	—	0.3
10月末	13,933	△ 2.1	137.96	△ 2.4	94.6	—	0.8
11月末	14,236	△ 0.0	140.20	△ 0.8	95.1	—	0.8
12月末	13,993	△ 1.7	136.90	△ 3.2	95.0	—	0.6
2016年1月末	12,821	△10.0	124.98	△11.6	93.5	—	0.9
2月末	12,389	△13.0	120.88	△14.5	95.9	—	1.0
3月末	12,998	△ 8.7	127.01	△10.1	95.9	—	1.2
4月末	12,888	△ 9.5	125.58	△11.2	95.5	—	1.3
(期 末) 2016年5月27日							
	12,933	△ 9.2	125.32	△11.3	95.8	—	1.3

*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」、「投資信託証券組入比率」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。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

- ・2015年8月から9月にかけて、FOMC（米連邦公開市場委員会）で利上げが見送られたことから、米金融政策に対する先行き不透明感が高まったこと。また、中国経済への不安や、独自動車大手の不正問題などにより市場心理が悪化したことなどから、基準価額は下落しました。
- ・10月は、米利上げの開始時期が遅れるとの観測や、ドラギECB（欧州中央銀行）総裁が追加金融緩和を示唆したこと、中国の追加利下げの発表などから、基準価額は上昇しました。
- ・2016年1月は、中国経済に端を発した世界経済の先行き懸念の高まりや、原油価格の下落、一部欧州銀行の不良債権問題への懸念などから、基準価額は下落しました。
- ・3月は、原油価格の上昇や、イエレンFRB（米連邦準備制度理事会）議長が早期利上げに慎重な姿勢を示したことなどから、基準価額は上昇しました。
- ・当期の基準価額の騰落率は－9.2%となり、ベンチマークの－11.3%を2.1ポイント上回りました。

【運用経過】

【ノムラー・コロンビア米国株バリュー・ファンド マザーファンド】の組み入れを90%以上の高位に維持しました。

実質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。

【今後の運用方針】

主要投資対象である【ノムラー・コロンビア米国株バリュー・ファンド マザーファンド】受益証券を高位に組み入れます。実質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・コロンビア米国株バリュー・ファンド マザーファンド】の運用については、引き続き、株式市場で割安に評価されている企業の中から、優れたビジネスモデルを保有し、事業のリストラクチャリング（再構築）などのイベントにより今後の成長が期待できる企業の発掘に努めます。ファンダメンタルズ（基礎的諸条件）分析に基づいたボトムアップリサーチを重視した運用を行います。

○ 1口当たりの費用明細

(2015年5月28日～2016年5月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 121	% 0.896	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(106)	(0.788)	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)	(7)	(0.054)	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)	(7)	(0.054)	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	7	0.054	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(7)	(0.053)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.001	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(0)	(0.001)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	5	0.037	(d) 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)	(5)	(0.033)	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)	(0.003)	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	133	0.988	
期中の平均基準価額は、13,506円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 売買委託手数料、有価証券取引税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）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2015年5月28日～2016年5月27日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ノムラー・コロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド	3,149,801	4,544,300	1,404,741	2,062,500

* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2015年5月28日～2016年5月27日)

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
	ノムラー・コロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	22,899,926千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,048,627千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.75

* (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

(2015年5月28日～2016年5月27日)

利害関係人との取引状況

<ノムラー・コロンビア米国株バリュース・ファンドFB（適格機関投資家専用）>
該当事項はございません。

<ノムラー・コロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	6,837	2,009	29.4	2,799	546	19.5

平均保有割合 57.0%

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

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

○組入資産の明細

(2016年5月27日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド	4,690,170	6,435,229	9,177,281

*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

(2016年5月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド	9,177,281	99.0
コール・ローン等、その他	88,450	1.0
投資信託財産総額	9,265,731	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（15,724,994千円）の投資信託財産総額（15,911,342千円）に対する比率は98.8%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米ドル=109.79円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2016年5月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,265,731,150
コール・ローン等	88,450,023
ノムラーコロンビア米国株バリュース・ ファンド マザーファンド(評価額)	9,177,281,127
(B) 負債	37,764,574
未払信託報酬	37,628,495
未払利息	132
その他未払費用	135,947
(C) 純資産総額(A－B)	9,227,966,576
元本	7,135,190,000
次期繰越損益金	2,092,776,576
(D) 受益権総口数	713,519口
1口当たり基準価額(C／D)	12,933円

(注) 期首元本額は5,184,990,000円、期中追加設定元本額は3,539,360,000円、期中一部解約元本額は1,589,160,000円、1口当たり純資産額は12,933円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託するために要する費用、支払金額54,750,448円。(ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド)

○損益の状況（2015年5月28日～2016年5月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	30,693
受取利息	37,157
支払利息	△ 6,464
(B) 有価証券売買損益	△ 509,670,374
売買益	113,843,640
売買損	△ 623,514,014
(C) 信託報酬等	△ 70,373,622
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 580,013,303
(E) 前期繰越損益金	2,293,995,486
(F) 追加信託差損益金	378,794,393
(配当等相当額)	(3,044,200,653)
(売買損益相当額)	(△2,665,406,260)
(G) 計(D＋E＋F)	2,092,776,576
次期繰越損益金(G)	2,092,776,576
追加信託差損益金	378,794,393
(配当等相当額)	(3,044,200,653)
(売買損益相当額)	(△2,665,406,260)
分配準備積立金	2,293,995,486
繰越損益金	△ 580,013,303

* 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。

○お知らせ

有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年8月3日＞

ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド

第9期（計算期間：2015年5月28日～2016年5月27日）

◎当期の運用経過

- （1）基準価額は期首15,586円から期末14,261円となりました。
基準価額の騰落率は－8.5%となり、ベンチマークの－11.3%を2.8ポイント上回りました。
- （2）株式組入比率（投資信託証券を含む）は90%以上の高位を維持しました。
- （3）業種については、金融セクターなどがオーバーウェイト（ベンチマークよりも高めの投資割合）、生活必需品セクターなどがアンダーウェイト（ベンチマークよりも低めの投資割合）となりました。

◎今後の運用方針

引き続き、株式市場で割安に評価されている企業の中から、優れたビジネスモデルを保有し、事業のリストラクチャリング（再構築）などのイベントにより今後の成長が期待できる企業の発掘に努めます。ファンダメンタルズ（基礎的諸条件）分析に基づいたボトムアップリサーチを重視した運用を行います。

*ベンチマーク（＝S&P500株価指数（円換算ベース））は、S&P500株価指数（ドルベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。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。

*S&P500株価指数は、スタンダード・アンド・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・アンド・プアーズ・ファイナンシャル・サービシーズ・エル・エル・シーに帰属しております。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年5月28日～2016年5月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 8 (8) (0)	% 0.054 (0.053) (0.001)	(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) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	0 (0) (0)	0.001 (0.001) (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	5 (5) (0)	0.034 (0.034) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、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	13	0.089	
期中の平均基準価額は、14,826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

(2015年5月28日～2016年5月27日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 19,376 (1,321)	千米ドル 115,830 (3,276)	百株 14,179 (1,097)	千米ドル 78,974 (3,789)

*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。

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	AMERICAN TOWER CORP	12,500	1,188	500	52
	RAYONIER INC	3,500	82	13,290	314
	WEYERHAEUSER CO	22,415	596	1,000	28
	小 計	38,415	1,867	14,790	395

*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。

○株式売買比率

(2015年5月28日～2016年5月27日)

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	22,899,926千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,048,627千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.75

* (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

(2015年5月28日～2016年5月27日)

利害関係人との取引状況

区 分	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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 6,837	百万円 2,009	% 29.4	百万円 2,799	百万円 546	% 19.5

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

(2016年5月27日現在)

外国株式

銘	柄	期首(前期末)	当		期	末	業	種	等		
		株	数	株	数	評				価	額
						外貨建金額				邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株		百株		千米ドル		千円			
ABBOTT LABORATORIES		381		551		2,144		235,475	ヘルスケア機器・用品		
ACTIVISION BLIZZARD INC		655		784		3,066		336,704	ソフトウェア		
ALEXION PHARMACEUTICALS INC		—		40		597		65,639	バイオテクノロジー		
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR		69		—		—		—	インターネットソフトウェア・サービス		
ALPHABET INC-CL C		—		57		4,163		457,131	インターネットソフトウェア・サービス		
ALPHABET INC-CL A		—		28		2,063		226,541	インターネットソフトウェア・サービス		
AMERICAN EXPRESS CO		317		188		1,229		134,996	消費者金融		
ANTHEM INC		—		45		583		64,034	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス		
APPLE INC		352		486		4,886		536,538	コンピュータ・周辺機器		
ARAMARK		225		235		767		84,239	ホテル・レストラン・レジャー		
BANK OF AMERICA CORP		1,363		—		—		—	銀行		
BANK OF NEWYORK MELLON CORP		—		332		1,395		153,200	資本市場		
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B		134		304		4,356		478,309	各種金融サービス		
BIOGEN INC		24		68		1,937		212,700	バイオテクノロジー		
BLACKROCK INC		65		68		2,479		272,276	資本市場		
BROADCOM CORP-CL A		286		—		—		—	半導体・半導体製造装置		
CBS CORP-CL B		247		372		2,022		222,065	メディア		
CBRE GROUP INC		—		163		480		52,757	不動産管理・開発		
CIGNA CORP		95		25		322		35,371	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス		
CVS HEALTH CORP		276		311		3,021		331,777	食品・生活必需品小売り		
CANADIAN NATURAL RESOURCES		267		607		1,822		200,090	石油・ガス・消耗燃料		
CARDINAL HEALTH INC		124		126		979		107,513	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス		
CELGENE CORP		149		164		1,736		190,637	バイオテクノロジー		
CHEVRON CORP		208		228		2,318		254,521	石油・ガス・消耗燃料		
CITIGROUP		524		894		4,125		452,909	銀行		
COACH INC		—		365		1,435		157,608	繊維・アパレル・贅沢品		
COMCAST CORP-CL A		377		552		3,440		377,776	メディア		
CONOCOPHILLIPS		71		186		831		91,342	石油・ガス・消耗燃料		
THE COOPER COMPANIES, INC.		—		67		1,098		120,625	ヘルスケア機器・用品		
DTE ENERGY COMPANY		—		80		717		78,802	総合公益事業		
DIAGEO PLC-SPONSORED ADR		93		133		1,463		160,651	飲料		
DUN & BRADSTREET CORP		60		88		1,104		121,219	専門サービス		
EMC CORP		398		—		—		—	コンピュータ・周辺機器		
EQT CORP		—		95		699		76,746	石油・ガス・消耗燃料		
EDISON INTERNATIONAL		—		175		1,239		136,106	電力		
ELECTRONIC ARTS		179		159		1,194		131,157	ソフトウェア		
EXPEDIA INC		—		85		950		104,352	インターネット販売・カタログ販売		
EXXON MOBIL CORP		—		352		3,167		347,781	石油・ガス・消耗燃料		
FACEBOOK INC-A		137		254		3,044		334,276	インターネットソフトウェア・サービス		
FEDEX CORPORATION		53		127		2,082		228,641	航空貨物・物流サービス		
FIDELITY NATIONAL INFORMATION		—		130		962		105,660	情報技術サービス		
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC		125		—		—		—	建設関連製品		
GENERAL ELEC CO		649		791		2,375		260,837	コングロマリット		
GOLDMAN SACHS GROUP		75		—		—		—	資本市場		
GOOGLE INC-CL A		22		—		—		—	インターネットソフトウェア・サービス		
GOOGLE INC-CL C		37		—		—		—	インターネットソフトウェア・サービス		
HALLIBURTON CO		77		—		—		—	エネルギー設備・サービス		
HEWLETT PACKARD CO		119		—		—		—	コンピュータ・周辺機器		

ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンドFB（適格機関投資家専用）

銘 柄	株 数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	55	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
HONEYWELL INTERNATIONAL	249	258	2,947	323,577	航空宇宙・防衛
IHS INC-CLASS A	40	—	—	—	専門サービス
INTUIT INC	81	71	759	83,392	ソフトウェア
JPMORGAN CHASE & CO	496	621	4,040	443,657	銀行
JOHNSON & JOHNSON	208	328	3,712	407,557	医薬品
JOHNSON CONTROLS INC	—	436	1,921	211,005	自動車部品
KANSAS CITY SOUTHERN	24	—	—	—	陸運・鉄道
LAS VEGAS SANDS CORP	16	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
LOWES COS INC	180	398	3,191	350,402	専門小売り
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA	—	190	1,251	137,370	ホテル・レストラン・レジャー
MASTERCARD INC-CLASS A	230	205	1,982	217,662	情報技術サービス
MCDONALD'S CORP	56	68	842	92,486	ホテル・レストラン・レジャー
MICHAELS COS INC/THE	246	341	979	107,485	専門小売り
MICROSOFT CORP	488	583	3,025	332,135	ソフトウェア
MOHAWK INDUSTRIES	25	—	—	—	家庭用耐久財
MONSANTO CO	123	90	994	109,159	化学
MORGAN STANLEY	—	545	1,494	164,069	資本市場
NEWELL BRANDS INC	—	230	1,097	120,501	家庭用耐久財
NOBLE ENERGY INC	139	179	638	70,119	石油・ガス・消耗燃料
PVH CORP	52	138	1,301	142,885	繊維・アパレル・贅沢品
PEPSICO INC	192	257	2,618	287,521	飲料
PFIZER INC	—	1,030	3,546	389,422	医薬品
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	144	189	1,877	206,155	タバコ
PRICELINE GROUP INC/THE	10	—	—	—	インターネット販売・カタログ販売
QUALCOMM INC	179	205	1,145	125,759	半導体・半導体製造装置
RANGE RESOURCES CORP	91	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
S&P GLOBAL INC	—	136	1,509	165,676	各種金融サービス
ST JUDE MEDICAL INC	130	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
SCHLUMBERGER LTD	75	160	1,246	136,807	エネルギー設備・サービス
SKYWORKS SOLUTIONS INC	77	92	610	67,054	半導体・半導体製造装置
TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC	178	—	—	—	メディア
UNITED TECHNOLOGIES	132	—	—	—	航空宇宙・防衛
VERIZON COMMUNICATIONS	559	809	4,060	445,797	各種電気通信サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS	71	61	549	60,319	バイオテクノロジー
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	78	193	1,488	163,451	食品・生活必需品小売り
WELLS FARGO CO	276	476	2,409	264,562	銀行
WILLIAMS COS	184	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	—	115	1,414	155,259	ヘルスケア機器・用品
ALLERGAN PLC	—	27	638	70,154	医薬品
AON PLC	147	137	1,468	161,263	保険
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	209	254	1,710	187,813	自動車部品
EATON CORP PLC	—	168	1,039	114,079	電気設備
INVESCO LTD	—	273	850	93,334	資本市場
LIBERTY GLOBAL PLC -SERIES C	—	312	1,110	121,970	メディア
MEDTRONIC PLC	404	414	3,364	369,389	ヘルスケア機器・用品
NIELSEN HOLDINGS PLC	—	569	3,037	333,459	専門サービス
TYCO INTERNATIONAL PLC	285	—	—	—	商業サービス・用品
PERRIGO CO PLC	21	—	—	—	医薬品
LYONDELLBASELL INDU-CL A	127	—	—	—	化学
NIELSEN NV	414	—	—	—	専門サービス
BROADCOM LTD	—	74	1,132	124,337	半導体・半導体製造装置
合計	株数・金額	14,952	20,374	139,321	15,296,076
銘柄数<比率>		73	75	—	<96.3%>

* 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株式評価額の比率。

* 株数・評価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。

外国投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
AMERICAN TOWER CORP	—	12,000	1,263	138,730	0.9
RAYONIER INC	9,790	—	—	—	—
WEYERHAEUSER CO	—	21,415	669	73,473	0.5
合 計	口 数 ・ 金 額	9,790	33,415	1,932	212,204
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<1.3%>

* 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。

* 比率は、純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率。

* 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。

○投資信託財産の構成

(2016年5月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	15,296,076	96.1
投資証券	212,204	1.3
コール・ローン等、その他	403,062	2.6
投資信託財産総額	15,911,342	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（15,724,994千円）の投資信託財産総額（15,911,342千円）に対する比率は98.8%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米ドル=109.79円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2016年5月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	15,911,342,625
コール・ローン等	381,855,075
株式(評価額)	15,296,076,457
投資証券(評価額)	212,204,170
未収配当金	21,206,923
(B) 負債	35,000,279
未払解約金	35,000,000
未払利息	279
(C) 純資産総額(A－B)	15,876,342,346
元本	11,132,319,900
次期繰越損益金	4,744,022,446
(D) 受益権総口数	11,132,319,900口
1万口当たり基準価額(C／D)	14,261円

(注) 期首元本額は8,192,022,800円、期中追加設定元本額は5,920,020,130円、期中一部解約元本額は2,979,723,030円、1口当たり純資産額は14,261円です。

(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
 ・ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドFB（適格機関投資家専用） 6,435,229,737円
 ・ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドF（適格機関投資家専用） 2,891,607,347円
 ・ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドFVA（適格機関投資家専用） 1,805,482,816円

○損益の状況（2015年5月28日～2016年5月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	209,187,575
受取配当金	209,001,746
受取利息	136,696
その他収益金	70,832
支払利息	△ 21,699
(B) 有価証券売買損益	△1,226,445,855
売買益	1,416,997,626
売買損	△2,643,443,481
(C) 保管費用等	△ 4,595,708
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△1,021,853,988
(E) 前期繰越損益金	4,575,873,534
(F) 追加信託差損益金	2,587,579,870
(G) 解約差損益金	△1,397,576,970
(H) 計(D＋E＋F＋G)	4,744,022,446
次期繰越損益金(H)	4,744,022,446

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

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

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

○お知らせ

有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年8月3日＞

MFS欧州株ファンドF B (適格機関投資家専用)

第9期(2014年11月21日～2015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	株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産
	期 騰 落	率				
	円	%	MSCIヨーロッパインデックス (円ベース)	%	%	百万円
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
9期(2015年11月20日)	12,558	8.1	10,016	1.4	98.8	4,947

*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。MSCIは、当指数に含まれる内容を保証するものではなく、一切の責任を負いません。当指数に含まれる内容を再配布、または利用することはできません。本資料は、MSCIによって承認、審査、作成されたものではありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク	株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	期 騰 落	率			
	円	%	MSCIヨーロッパインデックス (円ベース)	%	%
(期首)					
2014年11月20日	11,619	—	9,881	—	99.0
11月末	11,818	1.7	10,058	1.8	98.3
12月末	11,823	1.8	9,919	0.4	97.7
2015年1月末	11,520	△ 0.9	9,708	△ 1.8	97.0
2月末	12,149	4.6	10,273	4.0	97.7
3月末	12,144	4.5	10,288	4.1	97.7
4月末	12,429	7.0	10,419	5.4	97.7
5月末	13,295	14.4	10,968	11.0	99.0
6月末	12,808	10.2	10,529	6.6	98.2
7月末	13,148	13.2	10,700	8.3	98.4
8月末	12,280	5.7	9,856	△ 0.3	98.2
9月末	11,537	△ 0.7	9,093	△ 8.0	98.5
10月末	12,466	7.3	9,955	0.7	97.8
(期末)					
2015年11月20日	12,558	8.1	10,016	1.4	98.8

*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、原油価格の下落やギリシャの金融支援を巡る混乱を受けて一進一退の展開となりました。年明け以降は、欧州中央銀行（ECB）の量的金融緩和策が好感されたほか、ギリシャに対する金融支援の延長合意などを受けて市場に安心感が広がり、上昇基調となりました。しかしその後、夏場にかけては、ギリシャの債務問題が再び混迷を深めたことで一時不安定な推移となり、続いて市場の間で中国景気や世界経済の先行き不透明感が高まったことから大幅に下落しました。ただし、10月以降は、市場が落ち着きを取り戻し、夏場の下落分の一部を埋めて期を終えました。期末の基準価額は、期中にユーロに対する円高が進行したことがややマイナスに働いたものの、前期末比8.1%の上昇となりました。

また、ベンチマークの騰落率は+1.4%となり、ベンチマークを6.7%上回りました。

【運用経過】

＜MFS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口当たりの費用明細

(2014年11月21日～2015年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
平 均 基 準 価 額	12,284		期中の平均基準価額です。
(a) 信 託 報 酬	100	0.810	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(90)	(0.735)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(7)	(0.054)	口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 銀 行 ）	(3)	(0.021)	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	21	0.173	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（ 株 式 ）	(21)	(0.173)	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	24	0.194	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(21)	(0.174)	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 ）	(1)	(0.007)	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 ）	(2)	(0.012)	その他は、取引主体識別コードの登録（更新）手数料
合 計	145	1.177	

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 各比率は1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11月21日～2015年11月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
MFS欧州株 マザーファンド	1,312,130	1,692,192	1,866,578	2,513,463

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2014年11月21日～2015年11月20日)

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	当 期
	MFS欧州株 マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	7,826,273千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,227,118千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.84

* (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

(2014年11月21日～2015年11月20日)

利害関係人との取引状況

該当事項はございません。

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11月20日現在)

親投資信託残高

項 目	期 首 (前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
MFS欧州株 マザーファンド	4,185,739	3,631,290	4,944,002

*MFS欧州株 マザーファンド全体の受益権口数は6,191,727千口です。

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2015年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
MFS欧州株 マザーファンド	4,944,002	99.5
コール・ローン等、その他	25,787	0.5
投資信託財産総額	4,969,789	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*MFS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(8,391,021千円)の投資信託財産総額(8,437,657千円)に対する比率は99.4%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の中値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=122.96円、1ユーロ=131.76円、1イギリスポンド=187.85円、1スイスフラン=121.18円、1スウェーデンクローナ=14.15円、1デンマーククローネ=17.66円、1香港ドル=15.87円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年11月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,969,789,662
コール・ローン等	25,787,445
MFS欧州株 マザーファンド(評価額)	4,944,002,215
未収利息	2
(B) 負債	22,414,124
未払信託報酬	22,207,237
その他未払費用	206,887
(C) 純資産総額(A－B)	4,947,375,538
元本	3,939,580,000
次期繰越損益金	1,007,795,538
(D) 受益権総口数	393,958口
1口当たり基準価額(C／D)	12,558円

[元本増減]	
期首元本額	4,506,960,000円
期中追加設定元本額	1,410,720,000円
期中一部解約元本額	1,978,100,000円
1口当たり純資産額	12,558円

○損益の状況 (2014年11月21日～2015年11月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	5
受取利息	5
(B) 有価証券売買損益	375,059,992
売買益	532,806,384
売買損	△157,746,392
(C) 信託報酬等	△45,826,820
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	329,233,177
(E) 前期繰越損益金	1,094,322,218
(F) 追加信託差損益金	△415,759,857
(配当等相当額)	(751,080,454)
(売買損益相当額)	(△1,166,840,311)
(G) 計(D＋E＋F)	1,007,795,538
次期繰越損益金(G)	1,007,795,538
追加信託差損益金	△415,759,857
(配当等相当額)	(751,080,454)
(売買損益相当額)	(△1,166,840,311)
分配準備積立金	1,423,555,395

- (注1) (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。
(注2) (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) (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) 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19,091,712円です。

○お知らせ

投資信託及び投資法人に関する法律等の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。(2014年12月1日)

MFS欧州株 マザーファンド

第9期(計算期間：2014年11月21日～2015年11月20日)

◎当期の運用経過

- (1) 株式組入比率は高位を維持し、期末は98.8%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、一般消費財・サービス、生活必需品などの投資比率が上昇する一方、ヘルスケア、公益事業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）、ヘルスケアや金融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+8.7%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+1.4%を7.4%上回りました。業種配分効果は、エネルギーのアンダーウェイト、一般消費財・サービスのオーバーウェイトなどの影響でプラスに寄与しました。銘柄選択効果も、一般消費財・サービス、金融といった業種の銘柄選択が奏功し、プラス寄与となりました。

◎今後の運用方針

当ファンドでは、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。

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。MSCI ヨーロッパ インデックスに対する著作権、知的所有権その他一切の権利は MSCI に帰属します。MSCI は、当指数に含まれる内容を保証するものではなく、一切の責任を負いません。当指数に含まれる内容を再配布、または利用することはできません。本資料は、MSCI によって承認、審査、作成されたものではありません。

○1万口当たりの費用明細

(2014年11月21日～2015年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平 均 基 準 価 額	円 13,278	%	期中の平均基準価額です。
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	23 (23)	0.172 (0.172)	(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)	25 (23) (2)	0.186 (0.173) (0.012)	(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 その他は、取引主体識別コードの登録（更新）手数料
合 計	48	0.358	

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 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11月21日～2015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	
ユ ー ロ 圏	ド イ ツ	315	千ユーロ 1,540	1,410 (-)	千ユーロ 4,558 (23)
	イ タ リ ア	6,771	1,532	7,601 (-)	1,159 (1)
	フ ラ ン ス	409 (3)	2,116 (97)	980 (-)	4,827 (116)
	オ ラ ン ダ	408 (215)	642 (-)	2,057	1,920
	ス ペ イ ン	274	1,132	651	1,146
	ベ ル ギ ー	60	254	311	1,508
	オ ー ス ト リ ア	19	42	42	112
	ア イ ル ラ ン ド	20 (165)	152 (578)	103 (87)	204 (578)
	ギ リ シ ャ	318	279	52	42
	ポ ル ト ガ ル	324	317	195	232
イ ギ リ ス		26,359 (3,802)	千イギリスポンド 8,535 (603)	13,950 (740)	千イギリスポンド 6,910 (598)
ス イ ス		701	千スイスフラン 3,823	911 (-)	千スイスフラン 4,549 (86)
ス ウ ェ ー デ ン		248 (1,431)	千スウェーデンクローナ 3,614 (8,044)	2,737 (366)	千スウェーデンクローナ 21,657 (8,044)
デ ン マ ー ク		952	千デンマーククローネ 5,961	383	千デンマーククローネ 9,436
香 港		1,504	千香港ドル 1,204	647	千香港ドル 474

*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。

(2015年11月20日現在)

○組入資産の明細

外国株式

銘柄	当期首(前期末)	当	期 末		業 種
			評 価	額	
株 数	株 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(ユーロ・・・ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
GEA GROUP AG	—	84	324	42,727	資本財・サービス
BAYER AG	135	109	1,379	181,716	ヘルスケア
PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY	57	—	—	—	資本財・サービス
SIEMENS AG-REG	106	98	947	124,788	資本財・サービス
LINDE AG	97	85	1,414	186,316	素材
INFINEON TECHNOLOGIES AG	599	—	—	—	情報技術
GAGFAH SA	268	—	—	—	金融
SYMRISE AG	174	155	972	128,194	素材
BRENTAG AG	118	52	266	35,059	資本財・サービス
LEG IMMOBILIEN AG	60	55	408	53,766	金融
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA AG-REG	117	—	—	—	一般消費財・サービス
国 小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,736 642	5,711 —	752,567 <8.9%>	
(ユーロ・・・イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO	—	2,505	790	104,115	金融
ENEL SPA	1,533	1,952	800	105,512	公益事業
TELECOM ITALIA-RSP	3,820	—	—	—	電気通信サービス
CERVED INFORMATION SOLUTIONS	—	66	46	6,072	金融
国 小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,354 4,523	1,637 —	215,699 <2.6%>	
(ユーロ・・・フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
L'OREAL	61	77	1,293	170,489	生活必需品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	63	63	1,025	135,148	一般消費財・サービス
PERNOD-RICARD SA	143	—	—	—	生活必需品
SCHNEIDER ELECTRIC SE	114	105	617	81,371	資本財・サービス
VIVENDI	230	185	376	49,582	一般消費財・サービス
TECHNIP SA	67	51	257	33,876	エネルギー
DASSAULT SYSTEMES SA	54	—	—	—	情報技術
BNP PARIBAS	130	169	957	126,131	金融
ENGIE	667	355	590	77,768	公益事業
LEGRAND SA	114	98	526	69,404	資本財・サービス
DANONE	279	251	1,622	213,792	生活必需品
国 小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,927 1,359	7,267 —	957,566 <11.4%>	

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	
RELX NV		381	555	898	118,409	一般消費財・サービス
ASM INTERNATIONAL NV		112	79	297	39,162	情報技術
AKZO NOBEL		208	192	1,261	166,153	素材
KONINKLIJKE KPN NV		1,987	883	315	41,527	電気通信サービス
ING GROEP NV-CVA		1,140	687	913	120,315	金融
国 小 計	株数・金額	3,831	2,398	3,685	485,568	
	銘柄数<比率>	5	5	—	<5.8%>	
(ユーロ・・・スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	
AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS		—	133	509	67,118	情報技術
APPLUS SERVICES SA		493	164	136	17,962	資本財・サービス
INDITEX		228	—	—	—	一般消費財・サービス
AENA SA		—	47	498	65,728	資本財・サービス
国 小 計	株数・金額	721	344	1,144	150,809	
	銘柄数<比率>	2	3	—	<1.8%>	
(ユーロ・・・ベルギー)		百株	百株	千ユーロ	千円	
D' IETEREN SA/NV		198	116	359	47,394	一般消費財・サービス
KBC GROEP NV		247	79	434	57,286	金融
国 小 計	株数・金額	446	195	794	104,680	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<1.2%>	
(ユーロ・・・オーストリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ERSTE GROUP BANK AG		134	110	317	41,886	金融
国 小 計	株数・金額	134	110	317	41,886	
	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		72	—	—	—	一般消費財・サービス
PADDY POWER PLC		—	68	788	103,948	一般消費財・サービス
国 小 計	株数・金額	72	68	788	103,948	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.2%>	
(ユーロ・・・ギリシャ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZATION		—	266	252	33,281	電気通信サービス
国 小 計	株数・金額	—	266	252	33,281	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.4%>	
(ユーロ・・・ポルトガル)		百株	百株	千ユーロ	千円	
GALP ENERGIA SGPS SA		244	408	411	54,175	エネルギー
JERONIMO MARTINS		457	423	547	72,145	生活必需品
国 小 計	株数・金額	702	831	958	126,321	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<1.5%>	
通 貨 小 計	株数・金額	14,927	10,741	22,558	2,972,330	
	銘柄数<比率>	36	34	—	<35.3%>	

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	
(イギリス)	百株	百株	千イギリスポンド	千円		
ASHTAD GROUP PLC	289	—	—	—	資本財・サービス	
BHP BILLITON PLC	—	416	370	69,573	素材	
BELLWAY PLC	280	184	449	84,439	一般消費財・サービス	
SKY PLC	—	221	243	45,828	一般消費財・サービス	
CRODA INTERNATIONAL PLC	185	171	486	91,301	素材	
MITIE GROUP PLC	1,025	1,220	402	75,532	資本財・サービス	
HSBC HOLDINGS PLC	1,855	2,140	1,123	211,122	金融	
PRUDENTIAL PLC	340	—	—	—	金融	
RIO TINTO PLC	251	271	622	116,999	素材	
FIDESSA GROUP PLC	138	125	239	44,982	情報技術	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	—	12,135	889	167,160	金融	
BG GROUP PLC	533	895	930	174,772	エネルギー	
BABCOCK INTL GROUP PLC	—	350	350	65,811	資本財・サービス	
GKN PLC	—	985	297	55,863	一般消費財・サービス	
BT GROUP PLC	992	1,064	523	98,248	電気通信サービス	
BARCLAYS PLC	—	2,639	607	114,032	金融	
BURBERRY GROUP PLC	188	189	242	45,577	一般消費財・サービス	
NEXT PLC	—	47	371	69,789	一般消費財・サービス	
BOOKER GROUP PLC	2,094	2,744	500	94,092	生活必需品	
CENTRICA PLC	1,387	919	196	36,885	公益事業	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	754	464	773	145,356	エネルギー	
IG GROUP HOLDINGS PLC	933	846	648	121,749	金融	
WHITBREAD PLC	156	144	653	122,828	一般消費財・サービス	
DOMINO'S PIZZA GROUP PLC	805	658	708	133,019	一般消費財・サービス	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	136	172	1,086	204,169	生活必需品	
BETFAIR GROUP PLC	359	—	—	—	一般消費財・サービス	
BEAZLEY PLC	1,669	1,693	651	122,345	金融	
STAGECOACH GROUP PLC	1,264	1,168	410	77,100	資本財・サービス	
CAIRN ENERGY PLC	597	825	121	22,759	エネルギー	
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	885	—	—	—	金融	
WPP PLC	635	527	799	150,142	一般消費財・サービス	
IMI PLC	170	157	144	27,177	資本財・サービス	
VODAFONE GROUP PLC	3,566	3,386	750	140,909	電気通信サービス	
HISCOX LTD	649	—	—	—	金融	
COMPASS GROUP PLC	485	502	540	101,548	一般消費財・サービス	
BETFAIR GROUP PLC	—	271	941	176,921	一般消費財・サービス	
HISCOX LTD	—	563	566	106,326	金融	
通 貨 小 計	株数・金額	22,635	38,107	17,643	3,314,366	
	銘柄数<比率>	28	32	—	<39.3%>	

銘柄	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	
(スイス)		百株	百株	千スイスフラン	千円	
SIKA AG-BR		0.99	0.92	307	37,269	素材
NOVARTIS AG-REG		312	300	2,703	327,556	ヘルスケア
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		115	106	2,898	351,256	ヘルスケア
ADECCO SA-REG		88	—	—	—	資本財・サービス
NESTLE SA-REG		341	424	3,232	391,760	生活必需品
TEMENOS GROUP AG-REG		—	204	978	118,579	情報技術
SONOVA HOLDING AG-REG		20	—	—	—	ヘルスケア
SCHINDLER HOLDING-PART CERT		28	26	433	52,569	資本財・サービス
JULIUS BAER GROUP LTD		109	71	342	41,485	金融
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG		67	78	608	73,696	一般消費財・サービス
UBS AG -2ND LINE OF SHARES		986	—	—	—	金融
UBS GROUP AG		—	646	1,293	156,751	金融
通 貨 小 計	株数・金額	2,070	1,860	12,798	1,550,925	
	銘柄数<比率>	10	9	—	<18.4%>	
(スウェーデン)		百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円	
AUTOLIV INC-SWED DEP RECEIPT		34	—	—	—	一般消費財・サービス
ERICSSON LM-B SHS		1,154	—	—	—	情報技術
ATLAS COPCO AB-A SHS		329	—	—	—	資本財・サービス
SVENSKA CELLULOSA AB-B SHS		341	315	7,883	111,544	生活必需品
COM HEM HOLDING AB		784	596	4,393	62,163	電気通信サービス
ATLAS COPCO AB-A SHS		—	307	6,995	98,991	資本財・サービス
通 貨 小 計	株数・金額	2,644	1,219	19,272	272,699	
	銘柄数<比率>	5	3	—	<3.2%>	
(デンマーク)		百株	百株	千デンマーククローネ	千円	
TDC A/S		—	781	2,814	49,701	電気通信サービス
JYSKE BANK-REG		186	116	3,825	67,563	金融
SYDBANK A/S		152	131	3,032	53,547	金融
CHR HANSEN HOLDING A/S		121	—	—	—	素材
通 貨 小 計	株数・金額	460	1,029	9,672	170,812	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<2.0%>	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
ESPRIT HOLDINGS LTD		2,878	3,735	3,174	50,383	一般消費財・サービス
通 貨 小 計	株数・金額	2,878	3,735	3,174	50,383	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.6%>	
合 計	株数・金額	45,616	56,692	—	8,331,517	
	銘柄数<比率>	83	82	—	<98.8%>	

* 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。

* 銘柄コード等に変更・相違がある場合は、銘柄名が同一であっても別銘柄として記載しています。

○投資信託財産の構成

(2015年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	8,331,517	98.7
コール・ローン等、その他	106,140	1.3
投資信託財産総額	8,437,657	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(8,391,021千円)の投資信託財産総額(8,437,657千円)に対する比率は99.4%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=122.96円、1ユーロ=131.76円、1イギリスポンド=187.85円、1スイスフラン=121.18円、1スウェーデンクローナ=14.15円、1デンマーククローネ=17.66円、1香港ドル=15.87円

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年11月20日現在)

○損益の状況 (2014年11月21日～2015年11月20日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,489,043,950
コール・ローン等	94,870,922
株式(評価額)	8,331,517,568
未収入金	51,413,066
未収配当金	11,242,391
未収利息	3
(B) 負債	59,082,282
未払金	51,393,967
未払解約金	7,688,315
(C) 純資産総額(A－B)	8,429,961,668
元本	6,191,727,208
次期繰越損益金	2,238,234,460
(D) 受益権総口数	6,191,727,208口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,615円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	247,365,718
受取配当金	247,442,324
受取利息	1,149
その他収益金	364,607
支払利息	△442,362
(B) 有価証券売買損益	641,018,738
売買益	1,559,633,907
売買損	△918,615,169
(C) 保管費用等	△17,641,421
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	870,743,035
(E) 前期繰越損益金	1,802,316,159
(F) 追加信託差損益金	673,024,624
(G) 解約差損益金	△1,107,849,358
(H) 計(D＋E＋F＋G)	2,238,234,460
次期繰越損益金(H)	2,238,234,460

[元本増減]
期 首 元 本 額 7,151,136,282円
期中追加設定元本額 2,261,398,803円
期中一部解約元本額 3,220,807,877円
1口当たり純資産額 1.3615円

[期末における元本の内訳]
M F S 欧州株ファンド F B (適格機関投資家専用) 3,631,290,647円
M F S 欧州株ファンド F (適格機関投資家専用) 1,421,820,765円
M F S 欧州株ファンド F V A (適格機関投資家専用) 1,138,615,796円

○お知らせ

投資信託及び投資法人に関する法律等の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。(2014年12月1日)

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

2015年8月31日決算

(計算期間:2014年9月1日～2015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(預託証券)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、新興国株式の運用を行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(預託証券)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)。 ●投資顧問会社が、新興国株式の運用を行う副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●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対円で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ヘッジを行う場合があります。また、代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*
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Ⅲ－新興国株式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日にリテール運用関連事業を分割し、野村アセットマネジメント株式会社が当該事業を承継します。これに伴い、同日以降は、ファンドの投資顧問会社は野村アセットマネジメント株式会社となります。

純資産計算書
2015年8月31日現在
(金額は米ドル表示)

資産	
投資有価証券時価	42,433,373
<i>(取得原価: 45,629,366米ドル)</i>	
現金預金等	1,539,649
外国為替先渡し契約に係る評価差益	185,865
受益証券発行未収金	148,833
ブローカーからの受取金	75,451
未収収益	62,247
設立費用	4,000
資産合計	44,449,418
負債	
受益証券買戻支払金	262,582
ブローカーへの未払金	642,405
未払費用	147,507
負債合計	1,052,494
純資産総額	43,396,924

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)	8,693	75,780	658,734,553
FDクラス (円)	13,851	330,809	4,581,882,579

運用計算書
2015年8月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

収益	
受取配当金等	1,120,637
雑収益	19,537
収益合計	1,140,174
費用	
投資顧問報酬	369,343
事務管理代行報酬	49,206
保管費用	15,043
源泉徴収税	4,946
当座借越利息	67
取引銀行報酬	176,720
銀行手数料	48,900
受託報酬	9,850
法務報酬	347
立替費用	9,839
専門家報酬	14,923
設定費用償却	4,000
雑費用	120
費用合計	703,304
純投資損益	436,870
投資有価証券売買に係る損益	(1,911,272)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(1,102,823)
当期実現純損益	(3,014,095)
投資有価証券評価損益の増減	(10,763,267)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	268,185
当期評価差損益	(10,495,082)
運用の結果による純資産の増減額	(13,072,307)

純資産変動計算書
2015年8月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

期首純資産総額	52,625,875
純投資損益	436,870
当期実現純損益	(3,014,095)
当期評価差損益	(10,495,082)
運用の結果による純資産の増減額	(13,072,307)
受益証券の発行手取金	11,966,603
受益証券の買戻支払金	(8,123,247)
	3,843,356
期末純資産総額	43,396,924

発行済受益証券数の変動表
2015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	45,091
発行受益証券数	37,761
買戻受益証券数	(7,072)
期末発行済受益証券数	<u>75,780</u>

FDクラス

期首受益証券数	321,853
発行受益証券数	65,475
買戻受益証券数	(56,519)
期末発行済受益証券数	<u>330,809</u>

統計情報
2015年8月31日現在
(未監査)

	2015	2014	2013
期末純資産総額（米ドル）	43,396,924	52,625,875	48,033,690
FCクラス（円）			
期末純資産総額	658,734,553	513,970,571	375,206,951
期末1口当たり純資産価格	8,693	11,399	9,700
FDクラス（円）			
期末純資産総額	4,581,882,579	4,950,180,593	4,335,459,302
期末1口当たり純資産価格	13,851	15,380	12,316

組入資産明細

2015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				
248,000	BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	342,748	299,195	0.69
		342,748	299,195	0.69
	合計： バミューダ諸島	342,748	299,195	0.69
ブラジル				
普通株式				
71,839	ITAU UNIBANCO HOLDING SA SP ADR	877,932	548,132	1.26
69,500	AMBEV SA ADR	511,930	371,130	0.86
28,700	CIELO SA	342,654	316,428	0.73
14,500	ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	328,106	261,168	0.60
9,300	EMBRAER SA-SPON ADR	315,320	237,336	0.55
25,100	BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	293,705	210,185	0.48
48,400	CCR SA	340,727	209,255	0.48
34,800	WEG SA	205,358	163,974	0.38
23,400	BANCO BRADESCO SPONSORED ADR	269,956	157,014	0.36
13,700	TELEFONICA BRASIL ADR	184,867	153,303	0.35
27,800	LOJAS AMERICANAS SA-PREF	154,278	128,878	0.30
19,900	VALE SA ADR	329,447	96,117	0.22
5,108	CIA BRASILEIRA DE DISTRIB PFD SHS	204,194	92,334	0.21
4,200	VALE SA ADR A	25,082	16,002	0.04
		4,383,556	2,961,256	6.82
	合計： ブラジル	4,383,556	2,961,256	6.82
英領バージン諸島				
普通株式				
3,113	LUXOFT HOLDING INC	191,299	192,103	0.44
		191,299	192,103	0.44
	合計： 英領バージン諸島	191,299	192,103	0.44
ケイマン諸島				
普通株式				
135,600	TENCENT HOLDING LTD	1,207,878	2,286,788	5.27
1,658	BAIDU INC SPON ADR	375,389	252,232	0.58
9,200	VIPSHOP HOLDINGS LTD ADR	185,266	175,076	0.40
144,000	BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS	181,944	130,434	0.30

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
合計： ケイマン諸島		1,950,477	2,844,530	6.55
		1,950,477	2,844,530	6.55
チリ				
普通株式				
19,700	ENERSIS SA ADR	328,195	268,708	0.62
9,087	BANCO SANTANDER CHILE ADR	184,089	175,106	0.40
2,804	ENDESA ADR	115,900	104,113	0.24
		628,184	547,927	1.26
合計： チリ		628,184	547,927	1.26
中国				
普通株式				
2,482,000	CHINA CONSTRUCTION BANK H	1,905,165	1,719,757	3.97
1,710,000	CHINA PETROL & CHEM CORP SINOPEC H	1,351,778	1,142,922	2.63
202,800	CHINA PACIFIC INSURANCE CO LTD H	729,916	733,992	1.69
173,000	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD H	504,659	603,815	1.39
634,000	IND & COMM BANK OF CHINA LTD H	384,386	369,759	0.85
309,000	CHINA LONGYUAN POWER GROUP H	321,829	333,714	0.77
37,000	ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC H	146,371	247,538	0.57
9,617	MINDRAY MEDICAL INTL LTD ADR	342,524	236,674	0.55
75,000	CHONGQING CHANGAN AUTOMOBILE B	140,941	119,901	0.28
63,800	WEICHAI POWER CO LTD H	98,569	69,067	0.16
		5,926,138	5,577,139	12.86
合計： 中国		5,926,138	5,577,139	12.86
チェコ				
普通株式				
1,038	KOMERCNI BANKA AS	226,476	232,881	0.54
		226,476	232,881	0.54
合計： チェコ		226,476	232,881	0.54
エジプト				
普通株式				
37,396	COMMERCIAL INTL BK GDR REG-S	199,285	209,418	0.48
		199,285	209,418	0.48
合計： エジプト		199,285	209,418	0.48

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
香港				
普通株式				
116,000	CHINA MOBILE LTD	1,418,176	1,374,014	3.16
202,800	AIA GROUP LTD	963,452	1,126,502	2.60
182,000	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	324,636	242,819	0.56
		2,706,264	2,743,335	6.32
	合計： 香港	2,706,264	2,743,335	6.32
ハンガリー				
普通株式				
28,685	OTP BANK PLC	550,914	548,434	1.26
		550,914	548,434	1.26
	合計： ハンガリー	550,914	548,434	1.26
インド				
普通株式				
20,021	HDFC BANK LTD ADR	879,428	1,169,025	2.70
63,560	INFOSYS LTD ADR	1,003,590	1,112,936	2.56
54,056	ICICI BANK LTD SP ADR	522,842	479,477	1.10
4,763	DOCTOR REDDY S LABORATORIES LTD ADR	209,609	304,165	0.70
10,455	TATA MOTORS LTD ADR	397,890	268,171	0.62
8,674	LARSEN & TOUBRO GDR REG-S-	231,110	211,646	0.49
6,104	RELIANCE INDUSTRIES LTD GDR 144A	183,460	159,314	0.37
		3,427,929	3,704,734	8.54
	合計： インド	3,427,929	3,704,734	8.54
ルクセンブルク				
コール・ワラント				
80,000	MERRILL LYNCH INTL & CO CWTS15	228,192	197,384	0.45
		228,192	197,384	0.45
	合計： ルクセンブルク	228,192	197,384	0.45
メキシコ				
普通株式				
60,705	GRUPO FINANCIERO BANORTE	322,514	286,327	0.66
2,646	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO ADR	238,365	232,345	0.54
634	GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO B	4,964	5,047	0.01
		565,843	523,719	1.21
	合計： メキシコ	565,843	523,719	1.21

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
フィリピン				
普通株式				
409,800	AYALA LAND INC	250,873	315,181	0.72
16,600	SM INVESTMENTS CORP	335,390	311,812	0.72
		586,263	626,993	1.44
	合計： フィリピン	586,263	626,993	1.44
ポーランド				
普通株式				
8,043	BANK POLSKA KASA OPIEKI (PEKAO)	406,907	342,494	0.79
21,742	PKO BANK POLSKI S.A.	266,567	170,870	0.39
4,071	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA	89,174	78,500	0.18
1,149	KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	35,575	24,319	0.06
		798,223	616,183	1.42
	合計： ポーランド	798,223	616,183	1.42
カタール				
普通株式				
532	QATAR NATIONAL BANK	26,552	25,829	0.06
		26,552	25,829	0.06
	合計： カタール	26,552	25,829	0.06
韓国				
普通株式				
2,117	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	2,504,735	1,948,992	4.50
6,330	HYUNDAI MOTOR CO LTD	1,208,340	776,300	1.80
2,324	LG CHEMICAL LTD	625,079	476,009	1.11
1,456	AMOREPACIFIC CORP	334,043	469,964	1.08
14,835	SK HYNIX INC	529,923	466,206	1.07
3,930	HOTEL SHILLA CO LTD	424,054	421,722	0.97
17,499	HANA FINANCIAL GROUP INC	596,413	406,110	0.94
924	NHN CORP	587,330	384,021	0.88
4,716	WOONG JIN COWAY CO LTD	369,981	351,837	0.81
28,911	DGB FINANCIAL GROUP CO LTD	339,139	257,302	0.59
1,959	HYUNDAI DEPARTMENT STORE CO LTD	258,572	246,922	0.57
5,700	KOREA ELECTRIC POWER CORP	229,386	238,838	0.55
2,833	S-1 CORPORATION	205,335	226,797	0.52
4,257	LG CORP	240,880	210,641	0.49
912	SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE	216,927	206,993	0.48
869	HYUNDAI MOBIS	179,257	149,128	0.34
700	SK TELECOM CO LTD	151,715	144,867	0.33

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
845	POSCO	227,637	134,574	0.31
2,942	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	121,333	100,724	0.23
1,154	LG INNOTEK CO LTD	81,873	87,470	0.20
982	SK ENERGY CO LTD	107,086	84,051	0.19
		<u>9,539,038</u>	<u>7,789,468</u>	<u>17.96</u>
	合計： 韓国	<u>9,539,038</u>	<u>7,789,468</u>	<u>17.96</u>
ロシア				
普通株式				
78,899	SBERBANK SPONSORED ADR	441,435	382,659	0.88
8,126	LUKOIL PJSC-SPON ADR	417,470	306,513	0.71
2,850	NOVATEK OAO-SPONS GDR	289,022	273,030	0.63
5,246	MAGNIT PJSC SPON GDR REGS	290,197	262,274	0.60
16,220	MMC NORILSK NICKEL JSC ADR	296,231	256,844	0.59
		<u>1,734,355</u>	<u>1,481,320</u>	<u>3.41</u>
	合計： ロシア	<u>1,734,355</u>	<u>1,481,320</u>	<u>3.41</u>
南アフリカ				
普通株式				
5,595	NASPERS LTD	574,095	732,925	1.69
139,613	FIRSTRAND LTD	600,217	559,696	1.29
10,854	ASPEN PHARMACARE HOLDING PLC	340,187	271,484	0.63
36,126	WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	251,524	266,076	0.61
		<u>1,766,023</u>	<u>1,830,181</u>	<u>4.22</u>
	合計： 南アフリカ	<u>1,766,023</u>	<u>1,830,181</u>	<u>4.22</u>
台湾				
普通株式				
401,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF CO LTD	1,319,759	1,554,810	3.59
327,104	HON HAI PRECISION INDUSTRY LTD	767,239	898,964	2.08
420,782	CATHAY FINANCIAL HOLDINGS	565,367	600,397	1.38
58,000	CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	511,712	584,702	1.35
927,383	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	542,349	563,817	1.30
451,000	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENG INC	543,727	470,045	1.08
141,000	TAIWAN MOBILE CO LTD	452,706	429,491	0.99
121,000	CHIPBOND TECHNOLOGY CORP	188,275	175,653	0.40
10,520	ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	121,161	159,406	0.37
		<u>5,012,295</u>	<u>5,437,285</u>	<u>12.54</u>
	合計： 台湾	<u>5,012,295</u>	<u>5,437,285</u>	<u>12.54</u>

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
タイ				
普通株式				
81,300	KASIKORNBANK PCL-NVDR	518,585	403,661	0.93
38,800	ADVANCED INFO SERVICES F	277,576	248,923	0.57
243,920	MINOR INTERNATIONAL PCL F	227,670	171,796	0.40
23,000	ADVANCED INFO SERVICE PCL NVDR	172,836	147,557	0.34
		<u>1,196,667</u>	<u>971,937</u>	<u>2.24</u>
	合計： タイ	<u>1,196,667</u>	<u>971,937</u>	<u>2.24</u>
トルコ				
普通株式				
191,540	AKBANK T.A.S.	607,868	448,173	1.04
107,823	KOC HOLDING AS	523,176	410,015	0.94
11,649	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINELERI	246,658	296,512	0.68
105,840	TURKIYE GARANTI BANKASI AS	413,700	265,415	0.61
44,647	TURKCELL ILETISIM HIZMET	256,437	175,131	0.40
66,663	TURKIYE IS BANKASI AS	170,121	110,991	0.26
		<u>2,217,960</u>	<u>1,706,237</u>	<u>3.93</u>
	合計： トルコ	<u>2,217,960</u>	<u>1,706,237</u>	<u>3.93</u>
アラブ首長国連邦				
普通株式				
441,051	EMAAR PROPERTIES PJSC	896,577	782,917	1.80
		<u>896,577</u>	<u>782,917</u>	<u>1.80</u>
	合計： アラブ首長国連邦	<u>896,577</u>	<u>782,917</u>	<u>1.80</u>
アメリカ				
普通株式				
7,125	YUM BRANDS INC	528,108	582,968	1.34
		<u>528,108</u>	<u>582,968</u>	<u>1.34</u>
	合計： アメリカ	<u>528,108</u>	<u>582,968</u>	<u>1.34</u>
組入資産合計		<u><u>45,629,366</u></u>	<u><u>42,433,373</u></u>	<u><u>97.78</u></u>

財務書類に関する注記

2015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

2015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	742,744,272	USD	5,952,869	2015年9月17日	199,970
JPY	2,678,994	USD	21,530	2015年9月17日	663
JPY	2,119,173	USD	16,986	2015年9月17日	568
JPY	1,669,454	USD	13,407	2015年9月17日	422
JPY	1,629,459	USD	13,121	2015年9月17日	376
JPY	1,529,585	USD	12,309	2015年9月17日	362
JPY	1,409,550	USD	11,322	2015年9月17日	354
JPY	1,469,578	USD	11,830	2015年9月17日	344
JPY	1,059,832	USD	8,553	2015年9月17日	226
JPY	1,239,717	USD	10,077	2015年9月17日	192
JPY	559,782	USD	4,487	2015年9月17日	150
JPY	289,916	USD	2,333	2015年9月17日	68
JPY	169,937	USD	1,365	2015年9月17日	42
JPY	109,971	USD	884	2015年9月17日	26
JPY	129,981	USD	1,081	2015年9月17日	(5)
JPY	99,980	USD	838	2015年9月17日	(10)
JPY	1,119,833	USD	9,315	2015年9月17日	(39)
JPY	1,199,930	USD	9,980	2015年9月17日	(40)
JPY	1,319,780	USD	10,990	2015年9月17日	(58)
JPY	1,649,682	USD	13,829	2015年9月17日	(164)
USD	42,082	JPY	5,059,706	2015年9月17日	168
USD	10,574	JPY	1,269,788	2015年9月17日	56
USD	11,728	JPY	1,409,789	2015年9月17日	49
USD	4,739	JPY	589,779	2015年9月17日	(146)
USD	5,390	JPY	669,819	2015年9月17日	(158)
USD	9,682	JPY	1,199,810	2015年9月17日	(256)
USD	585,723	JPY	72,793,943	2015年9月17日	(17,295)
					185,865

ノムラ日本債券オープンF (適格機関投資家専用)

第14期 (2014年 8 月28日～2015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、デレレーション、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 マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	ノムラ日本債券オープン マザーファンド	わが国の公社債を主要投資対象とします。
主 な 投 資 制 限	ノムラ日本債券オープンF	外貨建て資産への投資は行いません。
	ノムラ日本債券オープン マザーファンド	株式への投資は行いません。外貨建て資産への投資は行いません。
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 組 入 比 率	債 先 物 比 率	新株予約権付社債 (転 換 社 債) 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率	NOMURA-BPI総合	期 騰 落				
	円		%			%	%	%	百万円
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
14期(2015年8月27日)	12,766	1.7	363.913	1.9	97.2	0.3	—	—	9,894

* 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。

* 債券組入比率には、信託受益権を含みます。

* 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 組 入 比 率	債 先 物 比 率	新株予約権付社債 (転 換 社 債) 組 入 比 率
		騰 落	率	NOMURA-BPI総合	騰 落			
(期 首)	円		%			%	%	%
2014年 8 月27日	12,558	—	357.022	—	96.9	3.5	—	—
8 月末	12,562	0.0	357.148	0.0	96.1	3.4	—	—
9 月末	12,566	0.1	357.408	0.1	97.2	5.0	—	—
10月末	12,623	0.5	359.079	0.6	97.2	4.7	—	—
11月末	12,689	1.0	361.194	1.2	94.7	3.6	—	—
12月末	12,818	2.1	364.961	2.2	94.2	3.2	—	—
2015年 1 月末	12,826	2.1	365.067	2.3	94.2	2.9	—	—
2 月末	12,752	1.5	363.039	1.7	94.6	3.8	—	—
3 月末	12,760	1.6	363.279	1.8	97.4	—	—	—
4 月末	12,802	1.9	364.501	2.1	98.5	—	—	—
5 月末	12,734	1.4	362.770	1.6	97.1	3.6	—	—
6 月末	12,723	1.3	362.542	1.5	96.6	4.2	—	—
7 月末	12,758	1.6	363.584	1.8	96.7	3.7	—	—
(期 末)								
2015年 8 月27日	12,766	1.7	363.913	1.9	97.2	0.3	—	—

* 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。

* 債券組入比率には、信託受益権を含みます。

* 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。

○当期中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、期首12,558円から期末12,766円に208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+1.7%となり、ベンチマークの+1.9%を0.2ポイント下回りました。

【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>の組み入りを高位に維持し、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口当たりの費用明細

（2014年8月28日～2015年8月27日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	48	0.378	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(34)	(0.270)	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 ）	(7)	(0.054)	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 ）	(7)	(0.054)	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＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.002	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 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	48	0.380	
期中の平均基準価額は、12,717円です。			

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
* 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
* 各比率は1口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

（2014年8月28日～2015年8月27日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	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	847,331	1,122,000	2,667,759	3,560,000

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2014年 8 月28日～2015年 8 月27日）

利害関係人との取引状況

<ノムラ日本債券オープンＦ（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<ノムラ日本債券オープン マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 336,870	百万円 35,331	% 10.5	百万円 200,024	百万円 15,609	% 7.8
債券先物取引	28,460	28,460	100.0	30,912	30,912	100.0

平均保有割合 6.8%

※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。

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)	29千円
うち利害関係人への支払額 (B)	29千円
(B) / (A)	100.0%

* 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。

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。

○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 8 月14日～平成27年 8 月13日）に該当した取引は、有価証券（信託受益権）の取引が4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、有価証券（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、その他当該有価証券（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

（2015年 8 月27日現在）

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	千口 9,178,875	千口 7,358,447	千円 9,865,470

* 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8月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	千円 9,865,470	% 98.6
コール・ローン等、その他	138,515	1.4
投資信託財産総額	10,003,985	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年8月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,003,985,220
コール・ローン等	138,514,209
ノムラ日本債券オープン マザーファンド(評価額)	9,865,470,754
未収利息	257
(B) 負債	109,072,585
未払解約金	89,467,860
未払信託報酬	19,493,392
その他未払費用	111,333
(C) 純資産総額(A－B)	9,894,912,635
元本	7,750,800,000
次期繰越損益金	2,144,112,635
(D) 受益権総口数	775,080口
1口当たり基準価額(C／D)	12,766円

(注) 期首元本額9,608百万円、期中追加設定元本額1,158百万円、期中一部解約元本額3,016百万円、計算口数当たり純資産額12,766円。

○損益の状況 (2014年8月28日～2015年8月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	44,453
受取利息	44,453
(B) 有価証券売買損益	190,973,750
売買益	242,231,951
売買損	△ 51,258,201
(C) 信託報酬等	△ 42,074,113
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	148,944,090
(E) 前期繰越損益金	675,183,217
(F) 追加信託差損益金	1,319,985,328
(配当等相当額)	(1,294,239,181)
(売買損益相当額)	(25,746,147)
(G) 計(D＋E＋F)	2,144,112,635
次期繰越損益金(G)	2,144,112,635
追加信託差損益金	1,319,985,328
(配当等相当額)	(1,294,903,630)
(売買損益相当額)	(25,081,698)
分配準備積立金	824,127,307

* 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。

○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4月14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4月14日＞

ノムラ日本債券オープン マザーファンド

第14期（計算期間：2014年8月28日～2015年8月27日）

○当期の運用経過と今後の運用方針

◎当期の運用経過

- (1) デュレーション：期首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。期中、国内債券市場の需給動向に配慮しながら機動的にデュレーションの長期化幅を調整しました。
- (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・金融債をオーバーウェイトとしました。
- (3) 今期の基準価額は、期首13,142円から期末13,407円に265円上昇しました。期中の騰落率は+2.0%となり、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合の+1.9%を0.1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 万口当たりの費用明細

(2014年 8 月28日～2015年 8 月27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
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、13,330円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2014年 8 月28日～2015年 8 月27日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内		千円	千円
	国債証券	273,246,689	193,488,916
	地方債証券	1,109,683	907,948
	特殊債券	18,579,569	1,754,434 (1,393,589)
	社債券（投資法人債券を含む）	43,934,349	3,873,307 (3,500,000)

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

信託受益権

	買 付 額	売 付 額
国 内	千円 700,000	千円 — (76,096)

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還による増減分です。

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 債券先物取引	百万円 28,460	百万円 30,912	百万円 —	百万円 —

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2014年8月28日～2015年8月27日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 336,870	百万円 35,331	% 10.5	百万円 200,024	百万円 15,609	% 7.8
債券先物取引	28,460	28,460	100.0	30,912	30,912	100.0

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)	436千円
うち利害関係人への支払額 (B)	436千円
(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。

○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8月14日～平成27年8月13日）に該当した取引は、有価証券（信託受益権）の取引が4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、有価証券（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、その他当該有価証券（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

(2015年8月27日現在)

国内公社債

(A) 国内（邦貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちＢＢ格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	129,900,000 (3,800,000)	138,210,959 (4,121,252)	61.5 (1.8)	— (—)	49.6 (1.8)	3.3 (—)	8.7 (—)
地方債証券	700,000 (700,000)	737,696 (737,696)	0.3 (0.3)	— (—)	0.1 (0.1)	0.2 (0.2)	— (—)
特殊債券 (除く金融債)	10,347,308 (10,347,308)	10,470,502 (10,470,502)	4.7 (4.7)	— (—)	1.5 (1.5)	2.9 (2.9)	0.3 (0.3)
金融債券	13,700,000 (13,700,000)	13,728,382 (13,728,382)	6.1 (6.1)	— (—)	— (—)	3.1 (3.1)	3.0 (3.0)
普通社債券 (含む投資法人債券)	53,750,000 (53,750,000)	55,020,876 (55,020,876)	24.5 (24.5)	— (—)	9.6 (9.6)	8.5 (8.5)	6.2 (6.2)
合 計	208,397,308 (82,297,308)	218,168,416 (84,078,709)	97.1 (37.4)	— (—)	60.8 (13.0)	18.0 (14.7)	18.2 (9.5)

* ()内は非上場債で内書きです。

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* ー印は組み入れなし。

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

* 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。

(B) 国内 (邦貨建) 公社債 銘柄別開示

銘柄		当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
国庫債券	利付 (2 年) 第350回	0. 1	800, 000	801, 224	2017/ 3 /15
国庫債券	利付 (2 年) 第352回	0. 1	1, 700, 000	1, 702, 890	2017/ 5 /15
国庫債券	利付 (2 年) 第353回	0. 1	2, 400, 000	2, 404, 272	2017/ 6 /15
国庫債券	利付 (2 年) 第354回	0. 1	14, 500, 000	14, 527, 115	2017/ 7 /15
国庫債券	利付 (5 年) 第118回	0. 2	3, 800, 000	3, 823, 066	2019/ 6 /20
国庫債券	利付 (5 年) 第119回	0. 1	100, 000	100, 227	2019/ 6 /20
国庫債券	利付 (5 年) 第124回	0. 1	3, 500, 000	3, 504, 165	2020/ 6 /20
国庫債券	利付 (40年) 第 4 回	2. 2	300, 000	357, 816	2051/ 3 /20
国庫債券	利付 (10年) 第332回	0. 6	8, 200, 000	8, 419, 760	2023/12/20
国庫債券	利付 (10年) 第333回	0. 6	4, 000, 000	4, 105, 160	2024/ 3 /20
国庫債券	利付 (10年) 第334回	0. 6	7, 900, 000	8, 099, 712	2024/ 6 /20
国庫債券	利付 (10年) 第335回	0. 5	9, 800, 000	9, 950, 822	2024/ 9 /20
国庫債券	利付 (10年) 第336回	0. 5	5, 900, 000	5, 982, 423	2024/12/20
国庫債券	利付 (30年) 第15回	2. 5	100, 000	123, 838	2034/ 6 /20
国庫債券	利付 (30年) 第20回	2. 5	200, 000	246, 814	2035/ 9 /20
国庫債券	利付 (30年) 第24回	2. 5	200, 000	246, 812	2036/ 9 /20
国庫債券	利付 (30年) 第29回	2. 4	1, 500, 000	1, 831, 665	2038/ 9 /20
国庫債券	利付 (30年) 第35回	2. 0	1, 900, 000	2, 169, 401	2041/ 9 /20
国庫債券	利付 (30年) 第36回	2. 0	2, 600, 000	2, 968, 004	2042/ 3 /20
国庫債券	利付 (30年) 第40回	1. 8	2, 000, 000	2, 187, 580	2043/ 9 /20
国庫債券	利付 (30年) 第41回	1. 7	1, 700, 000	1, 819, 986	2043/12/20
国庫債券	利付 (30年) 第43回	1. 7	4, 600, 000	4, 918, 550	2044/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第88回	2. 3	400, 000	477, 464	2026/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第123回	2. 1	2, 200, 000	2, 607, 726	2030/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第128回	1. 9	800, 000	924, 752	2031/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第130回	1. 8	4, 700, 000	5, 357, 248	2031/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年) 第133回	1. 8	1, 700, 000	1, 935, 416	2031/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第138回	1. 5	1, 800, 000	1, 960, 488	2032/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第140回	1. 7	8, 100, 000	9, 058, 068	2032/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年) 第141回	1. 7	1, 600, 000	1, 786, 288	2032/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第143回	1. 6	1, 000, 000	1, 098, 600	2033/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第145回	1. 7	12, 100, 000	13, 461, 371	2033/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第147回	1. 6	7, 200, 000	7, 856, 208	2033/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第149回	1. 5	6, 800, 000	7, 274, 776	2034/ 6 /20
国庫債券	物価連動 (10年) 第18回	0. 1	3, 800, 000	4, 121, 252	2024/ 3 /10
小計			129, 900, 000	138, 210, 959	
地方債証券					
愛知県	公募平成22年度第 4 回	2. 072	200, 000	234, 336	2030/ 6 /14
神戸市	公募平成25年度第 4 回	0. 312	500, 000	503, 360	2018/ 8 /16
小計			700, 000	737, 696	
特殊債券 (除く金融債)					
日本政策金融公庫債券 政府保証第27回		0. 372	300, 000	303, 348	2019/ 8 /19
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第89回		1. 3	200, 000	209, 826	2019/ 9 /30
日本政策投資銀行債券 財投機関債第11回		1. 83	200, 000	210, 478	2018/ 9 /20
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	204, 130	2016/ 9 /20
地方公共団体金融機構債券 20年 第 7 回		2. 202	200, 000	235, 466	2030/ 4 /26
首都高速道路社債 第10回		0. 336	400, 000	401, 944	2017/ 9 /20

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券（除く金融債）		%	千円	千円	
首都高速道路社債 第12回		0.293	200,000	201,076	2018/12/20
首都高速道路社債 第13回		0.223	400,000	400,936	2019/ 9 /20
阪神高速道路 第10回		0.34	200,000	201,312	2018/ 9 /20
阪神高速道路 第12回		0.17	1,000,000	1,001,150	2018/12/20
住宅金融支援機構債券 財投機関債第21回		1.92	100,000	105,514	2018/ 9 /20
東日本高速道路 第21回		0.58	100,000	101,289	2018/ 6 /20
東日本高速道路 第22回		0.401	400,000	403,152	2018/ 6 /20
東日本高速道路 第23回		0.381	400,000	403,124	2018/ 9 /20
東日本高速道路 第26回		0.305	100,000	100,583	2019/ 6 /20
東日本高速道路 第27回		0.248	200,000	200,734	2019/ 6 /20
東日本高速道路 第29回		0.18	500,000	499,885	2020/ 3 /19
中日本高速道路債券 財投機関債第 5 回		1.86	200,000	210,598	2018/ 9 /20
中日本高速道路社債 第22回		1.036	100,000	104,107	2020/ 9 /18
中日本高速道路社債 第38回		0.677	200,000	203,748	2019/ 2 /28
中日本高速道路社債 第43回		0.362	100,000	100,540	2017/ 9 /20
中日本高速道路社債 第46回		0.351	400,000	402,068	2017/ 9 /20
中日本高速道路社債 第53回		0.222	500,000	501,055	2017/ 6 /20
中日本高速道路社債 第57回		0.294	800,000	804,360	2019/ 3 /20
貸付債権担保第87回住宅金融支援機構債券		0.96	286,353	290,127	2049/ 8 /10
貸付債権担保第88回住宅金融支援機構債券		0.93	288,036	291,103	2049/ 9 /10
貸付債権担保第94回住宅金融支援機構債券		0.8	688,457	688,649	2050/ 3 /10
貸付債権担保第95回住宅金融支援機構債券		0.81	888,822	890,635	2050/ 4 /10
貸付債権担保第97回住宅金融支援機構債券		0.83	396,692	397,727	2050/ 6 /10
貸付債権担保第98回住宅金融支援機構債券		0.9	398,948	401,836	2050/ 7 /10
小 計			10,347,308	10,470,502	
金融債券					
商工債券 利付第731回い号		0.7	300,000	301,135	2016/ 4 /27
商工債券 利付第732回い号		0.6	300,000	301,057	2016/ 5 /27
商工債券 利付第739回い号		0.5	400,000	401,836	2016/12/27
商工債券 利付第741回い号		0.45	400,000	401,768	2017/ 2 /27
商工債券 利付第745回い号		0.35	400,000	401,428	2017/ 6 /27
商工債券 利付第746回い号		0.3	100,000	100,280	2017/ 7 /27
商工債券 利付第750回い号		0.3	800,000	802,624	2017/11/27
商工債券 利付第763回い号		0.3	200,000	200,828	2018/12/27
農林債券 利付第731回い号		0.75	300,000	301,175	2016/ 4 /27
農林債券 利付第751回い号		0.3	1,400,000	1,403,738	2017/12/27
農林債券 利付第756回い号		0.3	600,000	601,800	2018/ 5 /25
農林債券 利付第760回い号		0.4	300,000	301,884	2018/ 9 /27
農林債券 利付第774回い号		0.24	1,000,000	999,990	2019/11/27
しんきん中金債券 利付第271回		0.35	1,000,000	1,003,750	2017/ 6 /27
しんきん中金債券 利付第282回		0.3	800,000	803,272	2018/ 5 /25
商工債券 利付（3年）第165回		0.2	1,200,000	1,200,624	2016/10/27
商工債券 利付（3年）第171回		0.2	1,200,000	1,200,888	2017/ 4 /27
商工債券 利付（3年）第173回		0.2	1,000,000	1,000,820	2017/ 6 /27
商工債券 利付（3年）第183回		0.15	500,000	499,730	2018/ 4 /27
あおぞら債券 利付（3年）第66回		0.4	100,000	100,161	2016/ 9 / 9
あおぞら債券 利付（3年）第70回		0.23	1,400,000	1,399,594	2017/ 9 / 8
小 計			13,700,000	13,728,382	

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券（含む投資法人債券）		%	千円	千円	
中部電力	第500回	0.875	100,000	101,858	2024/5/24
関西電力	第449回	2.17	1,000,000	1,017,238	2016/7/25
関西電力	第472回	1.79	300,000	313,581	2018/11/22
関西電力	第491回	0.527	1,900,000	1,905,757	2016/12/20
関西電力	第494回	0.533	700,000	703,157	2019/7/25
中国電力	第379回	0.619	1,000,000	1,012,670	2021/1/25
中国電力	第381回	0.953	300,000	307,698	2024/4/25
中国電力	第382回	0.517	800,000	805,912	2021/5/25
東北電力	第458回	0.544	100,000	100,141	2016/1/25
東北電力	第473回	0.597	1,400,000	1,413,272	2021/4/23
九州電力	第412回	1.099	400,000	412,064	2020/8/25
九州電力	第422回	1.164	100,000	103,346	2020/6/25
九州電力	第430回	0.54	300,000	299,868	2021/10/25
北海道電力	第308回	1.155	200,000	206,842	2020/9/25
北海道電力	第311回	0.617	400,000	400,827	2016/3/25
北海道電力	第320回	0.585	100,000	100,363	2021/12/24
北海道電力	第321回	0.886	100,000	100,524	2024/12/25
五洋建設	第3回社債間限定同順位特約付	0.68	100,000	100,747	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	100,511	2017/12/6
ヒューリック	第3回社債間限定同順位特約付	0.8	100,000	101,941	2020/4/24
セブン&アイ・ホールディングス	第10回社債間限定同順位特約	0.15	800,000	800,336	2018/6/20
トクヤマ	第23回社債間限定同順位特約付	0.575	100,000	99,821	2016/9/8
D I C	第36回社債間限定同順位特約付	0.53	200,000	199,920	2022/2/4
J Xホールディングス	第8回社債間限定同順位特約付	0.518	100,000	100,189	2021/6/4
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	100,025	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	101,551	2018/9/10
神戸製鋼所	第61回社債間限定同順位特約付	0.352	100,000	100,004	2020/5/21
神戸製鋼所	第62回社債間限定同順位特約付	0.579	100,000	99,979	2022/5/20
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	100,759	2018/12/13
タダノ	第5回社債間限定同順位特約付	0.969	200,000	203,508	2024/6/12
日本電気	第47回社債間限定同順位特約付	0.412	400,000	400,408	2020/7/17
富士通	第34回社債間限定同順位特約付	0.644	100,000	101,277	2020/10/16
富士通	第36回社債間限定同順位特約付	0.562	300,000	302,226	2021/6/11
パナソニック	第12回社債間限定同順位特約付	0.387	1,000,000	1,001,400	2020/3/19
パナソニック	第13回社債間限定同順位特約付	0.568	500,000	500,990	2022/3/18
三井造船	第15回社債間限定同順位特約付	0.63	100,000	100,042	2019/12/12
日立造船	第23回社債間限定同順位特約付	0.47	100,000	100,124	2017/9/19
日本生命2012基金特定目的会社	第1回特定社債	0.87	400,000	406,452	2018/8/3
明治安田生命2012基金特定目的会社	第1回B号特定社債	0.85	100,000	101,068	2017/8/9
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	401,804	2019/8/7
日本生命2015基金特定目的会社	第1回特定社債	0.406	700,000	700,602	2019/8/5
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	100,386	2016/9/26
丸紅	第87回社債間限定同順位特約付	1.29	500,000	524,285	2021/10/15

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券（含む投資法人債券）		%	千円	千円	
丸紅	第100回社債間限定同順位特約付	0.619	200,000	202,224	2020/11/27
阪和興業	第26回社債間限定同順位特約付	0.44	300,000	301,092	2019/9/20
丸井グループ	第26回社債間限定同順位特約付	0.562	300,000	303,009	2021/6/4
新生銀行	第1回社債間限定同順位特約付	0.326	100,000	100,031	2017/7/18
新生銀行	第2回社債間限定同順位特約付	0.367	100,000	99,967	2019/12/11
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	101,144	2024/6/26
三菱UFJフィナンシャル・グループ	第5回劣後特約付	0.972	500,000	504,240	2025/6/18
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	200,946	2016/9/20
りそなホールディングス	第10回社債間限定同順位特約付	0.399	900,000	904,104	2017/12/13
三井住友トラスト・ホールディングス	第1回劣後特約付	0.857	100,000	100,044	2024/9/5
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	500,870	2016/1/20
みずほコーポレート銀行	第26回特定社債間限定同順位特約付	0.54	900,000	903,073	2016/7/20
みずほコーポレート銀行	第27回特定社債間限定同順位特約付	0.515	500,000	501,865	2016/10/20
みずほコーポレート銀行	第32回特定社債間限定同順位特約付	0.27	700,000	701,351	2018/1/24
みずほコーポレート銀行	第7回劣後特約付	2.5	400,000	431,928	2019/6/3
東京三菱銀行	第7回無担保社債（劣後特約付）	2.11	200,000	215,284	2019/12/20
三菱東京UFJ銀行	第9回無担保社債（劣後特約付）	2.01	300,000	323,991	2020/7/22
三菱東京UFJ銀行	第25回無担保社債（劣後特約付）	1.31	500,000	524,020	2020/11/12
三菱東京UFJ銀行	第28回無担保社債（劣後特約付）	1.56	1,000,000	1,063,000	2021/1/20
三菱東京UFJ銀行	第32回無担保社債（劣後特約付）	1.62	700,000	749,105	2021/6/9
三菱東京UFJ銀行	第37回劣後特約付	1.39	700,000	745,115	2022/5/31
三井住友フィナンシャルグループ	第1回劣後特約付	0.849	300,000	299,928	2024/9/12
三井住友フィナンシャルグループ	第3回劣後特約付	0.884	400,000	399,136	2025/5/29
りそな銀行	第4回社債間限定同順位特約付	2.766	100,000	109,039	2019/6/20
りそな銀行	第6回劣後特約付	2.084	200,000	214,752	2020/3/4
りそな銀行	第7回劣後特約付	1.606	700,000	740,537	2020/9/28
りそな銀行	第11回劣後特約付	1.78	600,000	649,464	2022/3/15
千葉銀行	第1回劣後特約付	0.911	200,000	201,076	2024/8/29
三菱UFJ信託銀行	第6回劣後特約付	1.9	1,000,000	1,068,600	2020/3/2
三菱UFJ信託銀行	第7回劣後特約付	1.59	1,000,000	1,057,500	2020/6/8
三菱UFJ信託銀行	第9回劣後特約付	1.68	200,000	214,264	2021/4/28
住友信託銀行	第5回劣後特約付	2.25	100,000	101,329	2016/4/27
住友信託銀行	第12回劣後特約付	1.373	1,000,000	1,048,710	2020/11/11
三井住友信託銀行	第15回劣後特約付	1.62	2,700,000	2,901,258	2022/3/22
みずほフィナンシャルグループ	第1回劣後特約付	0.95	1,300,000	1,306,799	2024/7/16
みずほフィナンシャルグループ	第3回劣後特約付	0.81	500,000	495,180	2024/12/18
三井住友銀行	第10回劣後特約付	2.11	100,000	102,770	2017/2/16
三井住友銀行	第20回劣後特約付	2.21	1,500,000	1,610,730	2019/7/24
三井住友銀行	第22回劣後特約付	1.43	500,000	526,545	2020/9/28
みずほ銀行	第3回劣後特約付	2.04	100,000	107,840	2020/8/7
みずほ銀行	第10回劣後特約付	2.06	800,000	833,192	2018/1/26
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	100,135	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	100,845	2019/2/14
ポケットカード	第17回社債間限定同順位特約付	0.62	100,000	100,312	2019/11/21
アコム	第62回特定社債間限定同順位特約付	1.07	1,700,000	1,707,191	2016/3/4
アコム	第63回特定社債間限定同順位特約付	0.99	1,100,000	1,113,442	2017/6/7
アコム	第64回特定社債間限定同順位特約付	0.88	200,000	203,080	2018/9/5
アコム	第65回特定社債間限定同順位特約付	0.7	700,000	705,845	2020/2/28

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券（含む投資法人債券）		%	千円	千円	
アコム	第67回特定社債間限定同順位特約付	0.5	400,000	401,140	2019/6/6
アコム	第70回特定社債間限定同順位特約付	0.36	100,000	99,987	2018/5/29
アコム	第71回特定社債間限定同順位特約付	0.56	200,000	200,312	2020/5/29
ジャックス	第8回社債間限定同順位特約付	1.13	400,000	412,296	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	202,486	2021/1/22
ジャックス	第11回社債間限定同順位特約付	0.342	500,000	500,255	2019/12/5
ジャックス	第12回社債間限定同順位特約付	0.545	200,000	199,626	2021/12/3
ジャックス	第13回社債間限定同順位特約付	0.644	800,000	801,616	2022/2/25
アプラスフィナンシャル	第2回社債間限定同順位特約付	0.45	100,000	100,147	2017/9/29
アプラスフィナンシャル	第3回社債間限定同順位特約付	0.64	300,000	301,173	2020/6/19
三菱UFJリース	第22回社債間限定同順位特約付	0.235	100,000	100,045	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	201,920	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	522,035	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	517,655	2018/2/20
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	101,004	2019/1/24
平和不動産	第18回社債間限定同順位特約付	0.99	100,000	100,613	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	402,352	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	201,984	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	102,034	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	101,738	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	119,311	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	100,492	2019/6/13
近畿日本鉄道	第90回特定社債間限定同順位特約付	0.62	200,000	200,356	2022/2/25
南海電気鉄道	第38回社債間限定同順位特約付	0.41	200,000	200,176	2020/7/29
センコー	第6回社債間限定同順位特約付	0.5	100,000	100,086	2021/12/3
川崎汽船	第12回社債間限定同順位特約付	0.69	100,000	99,917	2020/8/31
KDDI	第5回2号	3.2	150,000	157,642	2017/4/28
ソフトバンク	第34回社債間限定同順位特約付	1.1	900,000	902,025	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	303,078	2017/3/1
国家公務員共済組合連合会第2回CLOシニア第1回D号少数人数私		1.52	100,000	100,674	2016/6/10
ビー・ビー・シー・イー・エス・エー	第6回円貨社債	0.364	100,000	100,271	2017/7/10
モルガン・スタンレー	第9回円貨社債	0.557	300,000	302,331	2018/5/22
ルノー	第14回円貨社債（2013）	1.37	100,000	100,281	2015/11/27
ルノー	第15回円貨社債（2014）	1.09	1,700,000	1,709,928	2016/6/6
パークレイズ・バンク・ピーエルシー	第6回円貨社債	0.328	300,000	300,540	2017/6/23
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	100,024	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	200,654	2016/1/21
ラボバンク・ネダーランド	第17回円貨社債（2012）	0.563	100,000	100,073	2015/11/2
ラボバンク・ネダーランド	第20回円貨社債（2013）	0.487	300,000	300,724	2016/5/24
ラボバンク・ネダーランド	第22回円貨社債（2013）	0.377	200,000	200,494	2016/12/19
小	計		53,750,000	55,020,876	
合	計		208,397,308	218,168,416	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(C) 信託受益権 銘柄別開示

銘 柄 別		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 108,628
	ALBIREOマスタートラスト αシリーズ1412受益権	90,000
	UTOPUREマスタートラスト αシリーズ1502受益権	100,122
	AURORAマスタートラスト シリーズ1503受益権	200,214
	AURORAマスタートラスト シリーズ1506受益権	300,381
合 計		799,346

* 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
国 内	債券先物取引	10年国債標準物	百万円 739 百万円 －

* 単位未満は切り捨て。

* ー印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成

(2015年8月27日現在)

項 目	当 期 末
	評 価 額 比 率
公社債	千円 218,168,416 % 96.1
信託受益権	799,346 0.4
コール・ローン等、その他	8,026,946 3.5
投資信託財産総額	226,994,708 100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年8月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	226,994,708,271
コール・ローン等	5,684,948,723
公社債(評価額)	218,168,416,400
信託受益権(評価額)	799,346,378
未収入金	1,808,145,600
未収利息	435,901,392
未収配当金	340,011
前払費用	97,609,767
(B) 負債	2,393,365,000
未払金	2,381,595,000
未払解約金	8,000,000
前受金	3,770,000
(C) 純資産総額(A－B)	224,601,343,271
元本	167,528,871,479
次期繰越損益金	57,072,471,792
(D) 受益権総口数	167,528,871,479口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,407円

(注) 期首元本額67,014百万円、期中追加設定元本額110,426百万円、期中一部解約元本額9,911百万円、計算口数当たり純資産額13,407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) 13,100百万円
- ・野村ファンドラップ日本債券 131,833百万円
- ・ノムラ日本債券オープン(野村SMA・EW向け) 1,789百万円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 2,464百万円
- ・ノムラ日本債券オープンF(適格機関投資家専用) 7,358百万円
- ・ノムラ国内債券オープンVA(適格機関投資家専用) 629百万円
- ・ノムラ日本債券オープン(確定拠出年金向け) 10,353百万円

○損益の状況 (2014年8月28日～2015年8月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,419,886,531
受取利息	1,417,284,707
受取配当金	2,601,824
(B) 有価証券売買損益	994,482,089
売買益	1,680,257,200
売買損	△ 685,775,111
(C) 先物取引等取引損益	121,033,680
取引益	144,054,120
取引損	△ 23,020,440
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,535,402,300
(E) 前期繰越損益金	21,054,627,192
(F) 追加信託差損益金	36,787,576,930
(G) 解約差損益金	△ 3,305,134,630
(H) 計(D+E+F+G)	57,072,471,792
次期繰越損益金(H)	57,072,471,792

*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。

○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＞

NM米国コア・プラス債券ファンドFD（適格機関投資家専用）

第96～101期（決算日：2016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「NM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	NM米国コア・プラス債券ファンドFD（適格機関投資家専用）	NM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。
	NM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	NM米国コア・プラス債券ファンドFD（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。
	NM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 (分配落)			ベンチマーク バークレイズ・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
	税 分 配	込 金	期 騰 落 率	期 騰 落 率	期 騰 落 率					
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
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
90期(2015年5月7日)	12,054	24	△1.7	403.04	△1.1	—	—	112.7	△7.9	37,749
91期(2015年6月8日)	12,572	27	4.5	421.07	4.5	—	—	116.1	△9.2	39,231
92期(2015年7月7日)	12,306	25	△1.9	413.39	△1.8	—	—	115.1	4.3	41,607
93期(2015年8月7日)	12,508	28	1.9	421.29	1.9	—	—	117.1	7.9	42,116
94期(2015年9月7日)	11,948	20	△4.3	404.04	△4.1	—	—	112.4	△3.3	42,816
95期(2015年10月7日)	12,064	24	1.2	409.80	1.4	—	—	116.1	△6.3	44,595
96期(2015年11月9日)	12,263	23	1.8	415.71	1.4	—	—	104.1	1.1	52,441
97期(2015年12月7日)	12,240	18	△0.0	416.99	0.3	—	—	97.3	2.7	61,339
98期(2016年1月7日)	11,762	19	△3.8	403.11	△3.3	—	—	102.4	△0.2	64,123
99期(2016年2月8日)	11,658	21	△0.7	402.18	△0.2	—	—	104.6	3.2	63,170
100期(2016年3月7日)	11,338	21	△2.6	391.58	△2.6	—	—	102.9	3.4	60,917
101期(2016年4月7日)	11,051	20	△2.4	383.98	△1.9	—	—	103.8	3.3	58,949

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 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」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) ベンチマーク（バークレイズ・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96期	(期 首) 2015年10月7日	円 12,064	% —	409.80	% —	% —	% —	% 116.1	% △6.3
	10月末	12,118	0.4	411.68	0.5	—	—	107.3	△3.4
	(期 末) 2015年11月9日	12,286	1.8	415.71	1.4	—	—	104.1	1.1
第97期	(期 首) 2015年11月9日	12,263	—	415.71	—	—	—	104.1	1.1
	11月末	12,250	△0.1	416.33	0.1	—	—	99.5	2.7
	(期 末) 2015年12月7日	12,258	△0.0	416.99	0.3	—	—	97.3	2.7
第98期	(期 首) 2015年12月7日	12,240	—	416.99	—	—	—	97.3	2.7
	12月末	11,898	△2.8	406.53	△2.5	—	—	98.8	2.5
	(期 末) 2016年1月7日	11,781	△3.8	403.11	△3.3	—	—	102.4	△0.2
第99期	(期 首) 2016年1月7日	11,762	—	403.11	—	—	—	102.4	△0.2
	1月末	12,008	2.1	405.89	0.7	—	—	100.4	3.2
	(期 末) 2016年2月8日	11,679	△0.7	402.18	△0.2	—	—	104.6	3.2
第100期	(期 首) 2016年2月8日	11,658	—	402.18	—	—	—	104.6	3.2
	2月末	11,355	△2.6	392.84	△2.3	—	—	100.8	2.5
	(期 末) 2016年3月7日	11,359	△2.6	391.58	△2.6	—	—	102.9	3.4
第101期	(期 首) 2016年3月7日	11,338	—	391.58	—	—	—	102.9	3.4
	3月末	11,343	0.0	390.93	△0.2	—	—	101.7	3.3
	(期 末) 2016年4月7日	11,071	△2.4	383.98	△1.9	—	—	103.8	3.3

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注) 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」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) 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12,064円から当作成期末には11,051円となりました。期中の分配金（税込み）累計122円を加えて基準価額は891円下落、期中騰落率は△7.4%となりました。

2015年12月にかけて米国景気が順調な拡大を示し、米国金融当局による利上げ開始の思惑が強まったことなどから米国債利回りは上昇傾向となりました。12月16日には9年6ヵ月ぶりの政策金利引き上げが実施されました。しかし、2016年1月以降、世界的な株安や原油等商品市況の軟化を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まり、米国債利回りは低下に転じました。当作成期末の米国10年物国債利回りは1.69%となりました（前作成期末2.07%）。為替市場は、米国の追加利上げ観測の後退などを背景に円高が進行し、期末は109円台（前期末120円台）となりました。

【運用経過】

NM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。パフォーマンスにつきましては、米国債利回り低下がプラスに寄りましたが、原油価格の下落や中国経済の減速などを受けて社債市場が軟調に推移したことがマイナスになりました。また、為替が円高に進んだことがマイナスに大きく影響しました。

【今後の運用方針】

主にNM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、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

(2015年10月8日～2016年4月7日)

項 目	第96期～第101期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 27	% 0.224	(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 ）	(21)	(0.181)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(3)	(0.027)	口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.016)	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	0	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
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.001)	※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	1	0.008	(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)	(0.006)	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・資産の移転等に係る費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.001)	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)	(0.001)	金融取引に要する諸費用
合 計	28	0.233	
作成期間の平均基準価額は、11,828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

(2015年10月8日～2016年4月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第96期～第101期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
NM米国コア・プラス債券マザーファンド	千口 12,518,498	千円 21,146,405	千口 1,198,657	千円 1,927,575

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2015年10月8日～2016年4月7日)

該当事項はございません。

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

(2016年4月7日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第95期末	第101期末	
	口 数	口 数	評 価 額
NM米国コア・プラス債券マザーファンド	千口 26,637,054	千口 37,956,895	千円 58,935,671

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2016年4月7日現在)

項 目	第101期末	
	評 価 額	比 率
NM米国コア・プラス債券マザーファンド	千円 58,935,671	% 99.5
コール・ローン等、その他	318,559	0.5
投資信託財産総額	59,254,230	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

(注) NM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(91,213,562千円)の投資信託財産総額(99,790,949千円)に対する比率は91.4%です。

(注) 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。1ドル=109.60円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第96期末	第97期末	第98期末	第99期末	第100期末	第101期末
	2015年11月9日現在	2015年12月7日現在	2016年1月7日現在	2016年2月8日現在	2016年3月7日現在	2016年4月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	52,559,277,002	61,453,708,598	64,251,179,331	63,411,593,704	61,096,946,965	59,254,230,408
コール・ローン等	122,100,000	129,653,535	—	—	22,131,139	—
NM米国コア・プラス債券ファンド(評価額)	52,437,176,958	61,324,055,016	64,107,779,331	63,125,316,087	60,903,731,927	58,935,671,652
未収入金	—	—	143,400,000	286,277,617	171,083,899	318,558,756
未収利息	44	47	—	—	—	—
(B) 負債	117,973,806	114,550,984	127,909,491	241,102,721	179,676,361	304,968,316
未払収益分配金	98,353,037	90,205,992	103,583,231	113,786,946	112,833,819	106,684,940
未払解約金	—	4,453,535	—	102,177,617	45,815,038	175,158,756
未払信託報酬	19,512,769	19,783,457	24,218,260	25,090,427	20,919,504	23,016,620
その他未払費用	108,000	108,000	108,000	47,731	108,000	108,000
(C) 純資産総額(A－B)	52,441,303,196	61,339,157,614	64,123,269,840	63,170,490,983	60,917,270,604	58,949,262,092
元本	42,762,190,000	50,114,440,000	54,517,490,000	54,184,260,000	53,730,390,000	53,342,470,000
次期繰越損益金	9,679,113,196	11,224,717,614	9,605,779,840	8,986,230,983	7,186,880,604	5,606,792,092
(D) 受益権総口数	4,276,219口	5,011,444口	5,451,749口	5,418,426口	5,373,039口	5,334,247口
1口当たり基準価額(C／D)	12,263円	12,240円	11,762円	11,658円	11,338円	11,051円

(注) 当ファンドの第96期首元本額は36,965,040,000円、第96～101期中追加設定元本額は17,654,810,000円、第96～101期中一部解約元本額は1,277,380,000円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第96期12,263円、第97期12,240円、第98期11,762円、第99期11,658円、第100期11,338円、第101期11,051円です。

○損益の状況

項 目	第96期	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期
	2015年10月8日～ 2015年11月9日	2015年11月10日～ 2015年12月7日	2015年12月8日～ 2016年1月7日	2016年1月8日～ 2016年2月8日	2016年2月9日～ 2016年3月7日	2016年3月8日～ 2016年4月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	187	212	22	—	—	—
受取利息	187	212	22	—	—	—
(B) 有価証券売買損益	955,607,918	6,951,520	△ 2,413,746,641	△ 421,868,724	△ 1,589,058,517	△ 1,398,376,858
売買益	955,639,689	7,010,504	346,964	4,976,932	12,297,560	3,718,128
売買損	△ 31,771	△ 58,984	△ 2,414,093,605	△ 426,845,656	△ 1,601,356,077	△ 1,402,094,986
(C) 信託報酬等	△ 19,620,769	△ 19,891,457	△ 24,326,260	△ 25,138,158	△ 21,027,504	△ 23,124,620
(D) 当期損益金(A+B+C)	935,987,336	△ 12,939,725	△ 2,438,072,879	△ 447,006,882	△ 1,610,086,021	△ 1,421,501,478
(E) 前期繰越損益金	3,316,100,483	4,151,669,228	4,046,948,483	1,495,866,152	926,619,760	△ 790,482,418
(F) 追加信託差損益金 (配当等相当額)	5,525,378,414 (12,443,969,128)	7,176,194,103 (15,461,662,520)	8,100,487,467 (17,278,529,314)	8,051,158,659 (17,188,519,151)	7,983,180,684 (17,049,241,879)	7,925,460,928 (16,926,591,845)
(売買損益相当額)	(△ 6,918,590,714)	(△ 8,285,468,417)	(△ 9,178,041,847)	(△ 9,137,360,492)	(△ 9,066,061,195)	(△ 9,001,130,917)
(G) 計(D+E+F)	9,777,466,233	11,314,923,606	9,709,363,071	9,100,017,929	7,299,714,423	5,713,477,032
(H) 収益分配金	△ 98,353,037	△ 90,205,992	△ 103,583,231	△ 113,786,946	△ 112,833,819	△ 106,684,940
次期繰越損益金(G+H)	9,679,113,196	11,224,717,614	9,605,779,840	8,986,230,983	7,186,880,604	5,606,792,092
追加信託差損益金 (配当等相当額)	5,525,378,414 (12,456,603,092)	7,176,194,103 (15,476,858,374)	8,100,487,467 (17,293,471,799)	8,051,158,659 (17,189,927,227)	7,983,180,684 (17,049,261,088)	7,925,460,928 (16,926,672,362)
(売買損益相当額)	(△ 6,931,224,678)	(△ 8,300,664,271)	(△ 9,192,984,332)	(△ 9,138,768,568)	(△ 9,066,080,404)	(△ 9,001,211,434)
分配準備積立金	5,006,900,174	5,007,329,195	5,009,258,374	4,982,175,902	4,938,908,978	4,903,207,093
繰越損益金	△ 853,165,392	△ 958,805,684	△ 3,503,966,001	△ 4,047,103,578	△ 5,735,209,058	△ 7,221,875,929

(注) 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) 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) 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) 第96期計算期間末における費用控除後の配当等収益(99,166,338円)、費用控除後の有価証券等売買損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(12,456,603,092円)および分配準備積立金(5,006,086,873円)より分配対象収益は17,561,856,303円(1口当たり4,106円)であり、うち90,205,992円(1口当たり23円)を分配金額としております。

(注) 第97期計算期間末における費用控除後の配当等収益(93,124,828円)、費用控除後の有価証券等売買損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(15,476,858,374円)および分配準備積立金(5,004,410,359円)より分配対象収益は20,574,393,561円(1口当たり4,105円)であり、うち90,205,992円(1口当たり18円)を分配金額としております。

(注) 第98期計算期間末における費用控除後の配当等収益(107,460,451円)、費用控除後の有価証券等売買損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(17,293,471,799円)および分配準備積立金(5,005,381,154円)より分配対象収益は22,406,313,404円(1口当たり4,109円)であり、うち103,583,231円(1口当たり19円)を分配金額としております。

(注) 第99期計算期間末における費用控除後の配当等収益(118,072,714円)、費用控除後の有価証券等売買損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(17,189,927,227円)および分配準備積立金(4,977,890,134円)より分配対象収益は22,285,890,075円(1口当たり4,112円)であり、うち113,786,946円(1口当たり21円)を分配金額としております。

(注) 第100期計算期間末における費用控除後の配当等収益(114,603,158円)、費用控除後の有価証券等売買損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(17,049,261,088円)および分配準備積立金(4,937,139,639円)より分配対象収益は22,101,003,885円(1口当たり4,113円)であり、うち112,833,819円(1口当たり21円)を分配金額としております。

(注) 第101期計算期間末における費用控除後の配当等収益(107,066,040円)、費用控除後の有価証券等売買損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(16,926,672,362円)および分配準備積立金(4,902,825,993円)より分配対象収益は21,936,564,395円(1口当たり4,112円)であり、うち106,684,940円(1口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 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NM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

○約款変更のお知らせ

ファンド名を「NM米国コア・プラス債券ファンドFD(適格機関投資家専用)」に、マザーファンドのファンド名を「NM米国コア・プラス債券マザーファンド」に変更いたしました。

(2016年4月7日付)

メロン米国コア・プラス債券マザーファンド 第8期（決算日：2015年10月7日）

■当期の運用経過

〔基準価額の推移〕

基準価額は、期初の14,944円から1,796円上昇し、期末に16,740円となりました（期中騰落率12.0％）。

期初、原油価格が大きく下落した影響を受けて産油国や新興国の先行きに対する懸念が強まりました。この状況下、先進国の国債市場は底堅い推移となり、米国10年物国債利回りは前期末の2.42％から2015年1月末には1.64％へ下落しました。その後、7月半ばにかけて米国景気が回復基調を強めたことなどから先進国の国債利回りは上昇し、米国10年物国債利回りは2.4％台を回復する場面もみられましたが、7月後半からは中国株式市場の大幅下落などを受けて再び低下し、2.03％で期末を迎えました。一方、為替市場では米国金融当局による利上げ開始観測などを背景に米ドル高が進行し、期初の108円台から期末には120円台に到達しました。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〕

当期は、投資家のリスク回避姿勢が強まる中、社債セクターが軟調に推移したことがマイナスに寄与しました。さらに、債券利回りの上昇を予想してデュレーションを短くしたこともマイナス寄与になりました。

〔今後の運用方針〕

米ドル建ての公社債、国際機関債、資産担保証券など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。

○1万口当たりの費用明細

(2014年10月8日～2015年10月7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)	% 0.004 (0.004)	(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)	2 (2) (0)	0.013 (0.011) (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 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・資産の移転等に係る費用 金融取引に要する諸費用
合 計	3	0.017	
期中の平均基準価額は、16,629円です。			

(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) 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10月 7 日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千ドル 830, 571	千ドル 797, 800
		地方債証券	2, 760	1, 042
		特殊債券	1, 256, 174	1, 190, 977 (3, 937)
		社債券 (投資法人債券を含む)	187, 079	73, 065 (3, 639)
	ブラジル	国債証券	千ブラジルレアル 19, 934	千ブラジルレアル 19, 889
		ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
	イタリア	国債証券	22, 245	20, 923
	スペイン	国債証券	8, 130	7, 452

(注) 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)
(注) 単位未満は切り捨て。
(注) ()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。
(注) 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 15, 716

○利害関係人との取引状況等

(2014年10月 8 日～2015年10月 7 日)

該当事項はございません。

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10月 7 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	千ドル 674, 182	千ドル 684, 175	千円 82, 313, 150	% 116. 1	% 3. 4	% 68. 7	% 25. 0	% 22. 4
合 計	674, 182	684, 175	82, 313, 150	116. 1	3. 4	68. 7	25. 0	22. 4

(注) 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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注) 単位未満は切り捨て。
(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千ドル	千ドル	千円	
国債証券	0.875% US TREASURY 07/18	0.875	19,770	19,786	2,380,510	2018/ 7 /15	
	1.125% US TREASURY 06/18	1.125	11,705	11,796	1,419,267	2018/ 6 /15	
	1.375% US TREASURY 09/20	1.375	340	340	40,987	2020/ 9 /30	
	1.625% US TREASURY 06/20	1.625	16,710	16,953	2,039,697	2020/ 6 /30	
	1.625% US TREASURY 07/20	1.625	46,465	47,128	5,669,981	2020/ 7 /31	
	2.5% US TREASURY 02/45	2.5	18,440	16,991	2,044,269	2045/ 2 /15	
	2.625% BRAZIL REP 1/23	2.625	3,070	2,617	314,872	2023/ 1 /5	
	3% US TREASURY 05/45	3.0	18,135	18,579	2,235,287	2045/ 5 /15	
	4.5% URUGUAY 08/24	4.5	1,220	1,277	153,750	2024/ 8 /14	
	4.75%UNITED MEXICAN 3/44	4.75	1,405	1,352	162,696	2044/ 3 /8	
	5.125% REPUB PORTU 10/24	5.125	845	901	108,446	2024/10/15	
	US TREASURY 2016-07	0.120006	104,570	104,582	12,582,376	2016/ 7 /31	
	US TREASURY 2016-10	0.103006	20,910	20,905	2,515,116	2016/10/31	
	US TREASURY 2017-04	0.124006	3,025	3,023	363,730	2017/ 4 /30	
地方債証券	4.447% NEWJERSEYED 6/20	4.447	2,760	2,795	336,289	2020/ 6 /15	
	5.1% ILLINOIS ST 6/33	5.1	640	600	72,218	2033/ 6 /1	
	5.985% NEW YORK N 12/36	5.985	1,035	1,244	149,702	2036/12/1	
	6.314% CHICAGO IL 1/44	6.314	250	229	27,606	2044/ 1 /1	
	7.3% CALIFORNIA ST 10/39	7.3	1,000	1,383	166,445	2039/10/1	
特殊債券 (除く金融債)	3% FNCI 10/15	3.0	11,870	12,389	1,490,558	2030/10/1	
	3% FNCI 11/15	3.0	6,570	6,846	823,690	2030/11/1	
	3% FNCL 11/15	3.0	11,285	11,444	1,376,844	2045/11/1	
	3% G2SF 10/15	3.0	17,905	18,330	2,205,311	2045/10/1	
	3% G2SF 11/15	3.0	690	704	84,813	2045/11/1	
	3.5% FN AS5175 1505	3.5	7,399	7,765	934,240	2045/ 6 /1	
	3.5% FN AX7327 1410	3.5	7,506	7,863	946,063	2044/ 9 /1	
	3.5% FN AZ2145 1507	3.5	3,603	3,781	454,973	2045/ 7 /1	
	3.5% FNCI 11/15	3.5	4,160	4,397	529,033	2030/11/1	
	3.5% FNCL 11/15	3.5	20,860	21,758	2,617,797	2045/11/1	
	4% FGLMC 11/15	4.0	3,910	4,159	500,483	2045/11/1	
	4% FN AV4538 1402	4.0	9,597	10,327	1,242,507	2044/ 2 /1	
	4% FNCL 11/15	4.0	12,825	13,670	1,644,654	2045/11/1	
	4.5% FNCL 11/15	4.5	12,530	13,592	1,635,373	2045/11/1	
	4.5% G2SF 10/15	4.5	4,515	4,863	585,148	2045/10/1	
	5% FG A93635	5.0	438	487	58,629	2040/ 9 /1	
	5% FG G01959	5.0	715	788	94,847	2035/12/1	
	5% FG G12308	5.0	14	14	1,802	2020/12/1	
	5% FN 254903	5.0	1,472	1,633	196,577	2033/10/1	
	5% FN 357426	5.0	1,434	1,591	191,529	2033/ 9 /1	
	5% FN 845444	5.0	6	6	795	2021/ 3 /1	
	5% FN 963302	5.0	444	478	57,531	2023/ 5 /1	
	5% FN AD5170	5.0	181	203	24,430	2040/ 7 /1	
	5% FN AE1579	5.0	284	318	38,258	2040/ 9 /1	
	5% FN AL5788	5.0	2,220	2,460	296,074	2042/ 5 /1	
	5.5% FG A92262	5.5	44	49	5,947	2040/ 5 /1	

銘			柄		当 期 末			償還年月日	
					利 率	額面金額	評 価 額		
							外貨建金額		邦貨換算金額
アメリカ					%	千ドル	千ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	5.5% FG J06488	5.5	53	58	7,027	2022/12/ 1			
	5.5% FN 735358	5.5	537	608	73,259	2035/ 2 / 1			
	5.5% FN 889176	5.5	232	261	31,498	2038/ 3 / 1			
	5.5% FN 965449	5.5	31	33	4,058	2022/11/ 1			
	5.5% FN 966794	5.5	313	342	41,176	2023/ 2 / 1			
	5.5% FN 967588	5.5	91	98	11,898	2022/12/ 1			
	5.5% FN AD8281	5.5	68	77	9,328	2040/ 7 / 1			
	5.5% FN AE1559	5.5	324	362	43,610	2040/ 8 / 1			
	5.5% FNCL 11/15	5.5	2,945	3,289	395,723	2045/11/ 1			
	5.5% PETROLEOS MEX 1/21	5.5	2,070	2,230	268,342	2021/ 1 /21			
	6% FN 956163	6.0	127	137	16,535	2022/10/ 1			
	6% FN 956178	6.0	24	25	3,112	2022/10/ 1			
	6% FN AA0616	6.0	91	103	12,415	2039/ 2 / 1			
	6.25% HUNGARIAN DEV10/20	6.25	610	678	81,616	2020/10/21			
普通社債券 (含む投資法人債株)	10.2% ALTRIA GROUP 2/39	10.2	63	103	12,473	2039/ 2 / 6			
	2% ARC PROP OPER LP 2/17	2.0	1,190	1,170	140,842	2017/ 2 / 6			
	2.19% AFIN 2013-1 D	2.19	425	427	51,375	2021/ 9 /20			
	2.2% PNC BANK NA 01/19	2.2	350	354	42,600	2019/ 1 /28			
	2.27% SDART 2013-1 D	2.27	550	553	66,616	2019/ 1 /15			
	2.4751% JPMCC 2012-LC9 A	2.4751	395	399	48,041	2047/12/15			
	2.5% ABN AMRO BANK 10/18	2.5	2,715	2,756	331,687	2018/10/30			
	2.52% SDART 2012-6 D	2.52	760	768	92,438	2018/ 9 /17			
	2.6% AMER EXPRESS 9/20	2.6	1,300	1,313	158,080	2020/ 9 /14			
	2.68% AMCAR 2012-4 D	2.68	655	662	79,750	2018/10/ 9			
	2.7% SDART 2012-5 C	2.7	1,130	1,138	136,944	2018/ 8 /15			
	2.75%GOLDMAN SACHS 09/20	2.75	570	575	69,217	2020/ 9 /15			
	2.76% SDART 2014-2 D	2.76	1,190	1,195	143,790	2020/ 2 /18			
	2.81% AFIN 2014-2 D	2.81	2,150	2,180	262,293	2019/ 8 /20			
	2.85% ALTRIA GROUP 08/22	2.85	1,450	1,422	171,191	2022/ 8 / 9			
	2.95% SPECTRA PARTN 9/18	2.95	245	246	29,671	2018/ 9 /25			
	3% 21st CENTURY FOX09/22	3.0	1,625	1,597	192,162	2022/ 9 /15			
	3% ARC PROP OPER LP 2/19	3.0	1,110	1,072	129,016	2019/ 2 / 6			
	3.25% AMERISOURCE 03/25	3.25	695	677	81,480	2025/ 3 / 1			
	3.25% WEA FINANCE 10/20	3.25	580	586	70,502	2020/10/ 5			
	3.3% WELLPOINT INC 01/23	3.3	765	758	91,289	2023/ 1 /15			
	3.35% WILLIAMS PART 8/22	3.35	315	279	33,664	2022/ 8 /15			
	3.375% AGRUM INC 03/25	3.375	870	822	98,925	2025/ 3 /15			
	3.375% WM WRIGLEY 10/20	3.375	725	756	91,034	2020/10/21			
	3.45% GEN ELEC CAP 5/24	3.45	2,685	2,767	332,963	2024/ 5 /15			
	3.5% DOW CHEMICAL 10/24	3.5	1,000	969	116,632	2024/10/ 1			
	3.5% MEDTRONIC INC 03/25	3.5	2,410	2,465	296,612	2025/ 3 /15			
	3.5% SIMON PROP G 09/25	3.5	2,535	2,546	306,373	2025/ 9 / 1			
	3.5% WELLPOINT INC 8/24	3.5	1,300	1,291	155,325	2024/ 8 /15			
	3.55% CELGENE CORP 08/22	3.55	1,355	1,380	166,070	2022/ 8 /15			
	3.55% ZIMMER HLDGS 04/25	3.55	1,255	1,232	148,339	2025/ 4 / 1			
	3.6% HP ENTERPRISE 10/20	3.6	1,640	1,652	198,760	2020/10/15			

銘			柄		当 期 末			償還年月日	
					利 率	額面金額	評 価 額		
							外貨建金額		邦貨換算金額
アメリカ			%	千ドル	千ドル	千円			
普通社債券 (含む投資法人債券)	3.625% MARATHON PET 9/24	3.625	2,040	1,978	238,083	2024/ 9 /15			
	3.65%GILEAD SCIENCE 3/26	3.65	1,410	1,422	171,154	2026/ 3 / 1			
	3.667% WFRBS 2011-C5 A4	3.667	515	547	65,878	2044/11/15			
	3.7% MORGAN STANLE 10/24	3.7	4,930	4,984	599,639	2024/10/23			
	3.734% BEC DIC BDX 12/24	3.734	400	410	49,338	2024/12/15			
	3.75% BANK OF AMER 7/16	3.75	355	361	43,541	2016/ 7 /12			
	3.75% BRITISH SKY BROADC	3.75	1,930	1,909	229,756	2024/ 9 /16			
	3.75% MORGAN STANLEY2/23	3.75	590	605	72,805	2023/ 2 /25			
	3.75% REYNOLDS AMER 5/23	3.75	1,565	1,576	189,634	2023/ 5 /20			
	3.75% RIO TINTO FI 06/25	3.75	1,450	1,432	172,307	2025/ 6 /15			
	3.75% SYN FINANCIAL 8/21	3.75	825	834	100,447	2021/ 8 /15			
	3.75% TALISMAN ENER 2/21	3.75	520	490	58,996	2021/ 2 / 1			
	3.75% TRANS-CANADA 10/23	3.75	575	569	68,530	2023/10/16			
	3.8% CONTINENTAL 06/24	3.8	1,095	899	108,214	2024/ 6 / 1			
	3.8%WALGREENS BOOTS11/24	3.8	535	536	64,522	2024/11/18			
	3.85% ERAC USA FIN 11/24	3.85	2,620	2,651	319,013	2024/11/15			
	3.875% BANK OF AME 08/25	3.875	2,595	2,647	318,500	2025/ 8 / 1			
	3.875%CITIGROUP INC10/23	3.875	375	388	46,771	2023/10/25			
	3.9% DOMINION RES 10/25	3.9	1,075	1,089	131,127	2025/10/ 1			
	3.9017% ESA 2013-ESH7 C7	3.9017	2,400	2,413	290,374	2031/12/ 5			
	3.95% HJ HEINZ CO 7/25	3.95	1,335	1,377	165,715	2025/ 7 /15			
	4% 21st CENTURY FOX10/23	4.0	140	143	17,310	2023/10/ 1			
	4% ALTRIA GROUP 1/24	4.0	175	182	21,949	2024/ 1 /31			
	4% LYB INTL FIN 7/23	4.0	1,030	1,042	125,382	2023/ 7 /15			
	4% MORGAN STANLEY 07/25	4.0	480	494	59,436	2025/ 7 /23			
	4.023% WFRBS 2013-C17 A4	4.023	875	942	113,437	2046/12/15			
	4.0793% JPMBB2014-C18 A5	4.0793	1,215	1,311	157,811	2047/ 2 /15			
	4.1% ROGERS COMM 10/23	4.1	545	564	67,935	2023/10/ 1			
	4.125% AGRIUM INC 03/35	4.125	550	485	58,424	2035/ 3 /15			
	4.125% FRESENIUS ME10/20	4.125	665	665	80,006	2020/10/15			
	4.125%UBS GROUP FUND9/25	4.125	840	846	101,798	2025/ 9 /24			
	4.25% ALTRIA GROUP 8/42	4.25	285	266	32,006	2042/ 8 / 9			
	4.25% BANK OF AMER 10/26	4.25	7,495	7,470	898,729	2026/10/22			
	4.25% MOSAIC CO 11/23	4.25	750	755	90,948	2023/11/15			
	4.25%JPMORGAN CHASE10/27	4.25	2,625	2,628	316,253	2027/10/ 1			
	4.3% WELLS FARGO CO 7/27	4.3	2,050	2,102	252,930	2027/ 7 /22			
4.35% JPMORGAN CHAS 8/21	4.35	2,275	2,448	294,534	2021/ 8 /15				
4.3733% CSMC 09/14	4.3733	1,135	1,057	127,263	2037/ 9 /15				
4.3733% CSMC 09/14	4.3733	1,050	1,027	123,573	2037/ 9 /15				
4.375% BARCLAYS 09/24	4.375	2,135	2,083	250,635	2024/ 9 /11				
4.375% KENTUCKY UT 10/45	4.375	735	762	91,765	2045/10/ 1				
4.375% LOUISVILLE G10/45	4.375	855	887	106,789	2045/10/ 1				
4.375% VALE OVERSEA 1/22	4.375	755	677	81,514	2022/ 1 /11				
4.45% PERNOD-RICARD 1/22	4.45	995	1,040	125,241	2022/ 1 /15				
4.5% COLUMBIA PIPE 06/25	4.5	1,760	1,689	203,315	2025/ 6 / 1				
4.5% ENSCO PLC 10/24	4.5	2,310	1,751	210,728	2024/10/ 1				

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千ドル	千ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	4.5% WILLIAMS PART 11/23	4.5	1,795	1,658	199,474	2023/11/15	
	4.625%GLENCORE FDC 04/24	4.625	1,160	936	112,694	2024/4/29	
	4.65% CITIGROUP INC 7/45	4.65	1,600	1,616	194,483	2045/7/30	
	4.65% CONAGRA INC 1/43	4.65	172	156	18,856	2043/1/25	
	4.685% BEC DIC BDX 12/44	4.685	280	283	34,095	2044/12/15	
	4.72% AMCAR 2012-1 D	4.72	1,835	1,869	224,913	2018/3/8	
	4.74% SDART 2011-4 D	4.74	550	558	67,199	2017/9/15	
	4.75% ALTRIA GROUP 5/21	4.75	325	356	42,889	2021/5/5	
	4.75% DEVELOPERS DI 4/18	4.75	1,000	1,058	127,384	2018/4/15	
	4.75% GILEAD SCIENC 3/46	4.75	1,830	1,839	221,251	2046/3/1	
	4.75% SPECTRA PARTN 3/24	4.75	1,400	1,440	173,349	2024/3/15	
	4.85% REYNOLDS AMER 9/23	4.85	1,480	1,595	192,003	2023/9/15	
	4.875% COM FED ELEC 1/24	4.875	1,220	1,230	148,009	2024/1/15	
	4.9% CONTINENTAL 06/44	4.9	820	594	71,504	2044/6/1	
	4.9% ENERGY TRAN P 2/24	4.9	2,180	2,069	248,962	2024/2/1	
	5% CIT GROUP INC 05/17	5.0	300	307	36,995	2017/5/15	
	5% CONTINENTAL 9/22	5.0	1,415	1,248	150,235	2022/9/15	
	5.05% AMCAR 2011-5 D	5.05	1,750	1,780	214,270	2017/12/8	
	5.125% CHS/COMMUNI 08/21	5.125	95	97	11,686	2021/8/1	
	5.125% HARTFORD 4/22	5.125	675	750	90,264	2022/4/15	
	5.125% HEALTHCARE 03/43	5.125	2,850	2,908	349,949	2043/3/15	
	5.125% PACIFIC LIF 01/43	5.125	1,745	1,807	217,415	2043/1/30	
	5.15% ENERGY TP 02/43	5.15	1,115	869	104,638	2043/2/1	
	5.15% NBCUNIVERSAL 4/20	5.15	480	542	65,220	2020/4/30	
	5.15% VERIZON COMM 09/23	5.15	930	1,035	124,545	2023/9/15	
	5.2 DISCOVER FIN 04/22	5.2	1,604	1,716	206,489	2022/4/27	
	5.25% GOLDMAN SACHS 7/21	5.25	2,200	2,459	295,916	2021/7/27	
	5.25% OHI 01/26	5.25	1,215	1,241	149,333	2026/1/15	
	5.35% AT&T INC 09/40	5.35	1,455	1,454	174,942	2040/9/1	
	5.35% TIME WARNER 12/43	5.35	895	942	113,381	2043/12/15	
	5.375% CITIGROUP IN 8/20	5.375	2,380	2,667	320,959	2020/8/9	
	5.375% WEST CORP 07/22	5.375	1,275	1,166	140,356	2022/7/15	
	5.45% FREEPORT-MC 3/43	5.45	2,545	1,819	218,925	2043/3/15	
	5.5% CITIGROUP INC 9/25	5.5	740	810	97,496	2025/9/13	
	5.5% MORGAN STANLEY 7/21	5.5	655	744	89,604	2021/7/28	
	5.5% UNITED RENTALS 7/25	5.5	2,100	1,981	238,439	2025/7/15	
	5.625% DENALI BORR 10/20	5.625	1,020	1,062	127,778	2020/10/15	
	5.7% BANK OF AMER 1/22	5.7	655	748	90,045	2022/1/24	
	5.75% AECOM TECHNO 10/22	5.75	1,040	1,049	126,217	2022/10/15	
	5.75% CALPINE CORP 1/25	5.75	3,000	2,827	340,176	2025/1/15	
5.75% GOLDMAN SACHS 1/22	5.75	2,300	2,644	318,184	2022/1/24		
5.75% INGERSOLL-RND 6/43	5.75	1,350	1,486	178,878	2043/6/15		
5.75% PLAINS ALL 01/20	5.75	200	218	26,335	2020/1/15		
5.75% QUICKEN LOANS 5/25	5.75	2,900	2,774	333,852	2025/5/1		
5.875% AECOM TECHN 10/24	5.875	1,870	1,884	226,667	2024/10/15		
5.875% PRUDENTIAL F 9/42	5.875	625	656	78,953	2042/9/15		

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	
アメリカ			%	千ドル	千ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	6% DIGICEL GR 4/21	6.0	330	295	35,533	2021/4/15	
	6% ENEL FINANCE 10/39	6.0	1,210	1,388	167,021	2039/10/7	
	6% NUMERICABLEGROUP 5/22	6.0	200	193	23,279	2022/5/15	
	6.0% ENDO LTD 07/23	6.0	2,185	2,152	258,934	2023/7/15	
	6.036%CVS PASS-THRU12/28	6.036	3,311	3,728	448,611	2028/12/10	
	6.1% WASTE MANAGEM 03/18	6.1	645	712	85,687	2018/3/15	
	6.125% CITIGROUP I 05/18	6.125	510	564	67,871	2018/5/15	
	6.125% INEOS GROUP 08/18	6.125	1,260	1,215	146,284	2018/8/15	
	6.125% T-MOBILE USA 1/22	6.125	310	308	37,062	2022/1/15	
	6.25% COX COMMUN INC0618	6.25	2,170	2,378	286,134	2018/6/1	
	6.25% EXELON GENER 10/39	6.25	890	950	114,297	2039/10/1	
	6.25%INTL GAME TECH 2/22	6.25	2,480	2,321	279,347	2022/2/15	
	6.3% WILLIAMS PART 4/40	6.3	170	151	18,201	2040/4/15	
	6.375% ANADARKO PE 9/17	6.375	480	518	62,390	2017/9/15	
	6.5% LIBERTY MUTUAL42/05	6.5	1,260	1,504	181,015	2042/5/1	
	6.5% NEVADA POWER 08/18	6.5	415	469	56,455	2018/8/1	
	6.5% SEMPRA ENERGY 6/16	6.5	470	485	58,369	2016/6/1	
	6.5%ZFS FIN USA V 05/67	6.5	1,400	1,429	172,013	2067/5/9	
	6.55% VERIZON COMM 9/43	6.55	480	577	69,482	2043/9/15	
	6.625% UNIT CORP 5/21	6.625	305	244	29,355	2021/5/15	
	6.75% ALCATEL-LUCE 11/20	6.75	703	740	89,060	2020/11/15	
	6.75% DIGICEL LTD 03/23	6.75	525	477	57,478	2023/3/1	
	6.75% DYNEGY INC 11/19	6.75	215	217	26,125	2019/11/1	
	6.75% SIMON PROP G 02/40	6.75	180	237	28,534	2040/2/1	
	6.8% PETRO-CANADA 5/38	6.8	1,730	2,130	256,365	2038/5/15	
	6.875% CHS/COMMUNI 22/02	6.875	90	93	11,247	2022/2/1	
	6.875% PLAINS EXPL 02/23	6.875	3,550	3,097	372,645	2023/2/15	
	6.875% VALE LTD 11/36	6.875	790	647	77,873	2036/11/21	
	6.9% AIG 03/32 144A	6.9	185	238	28,728	2032/3/15	
	6.92% CINCINNATI FI 5/28	6.92	504	643	77,412	2028/5/15	
	7% ERAC USA 10/15/37	7.0	645	798	96,037	2037/10/15	
	7.375% DYNEGY INC 11/22	7.375	2,310	2,321	279,305	2022/11/1	
	7.375% WIND ACQUISI 4/21	7.375	525	514	61,899	2021/4/23	
	7.625% ALTICE SA 02/25	7.625	300	265	31,942	2025/2/15	
	7.625% CLEAR CHNL W 3/20	7.625	300	300	36,138	2020/3/15	
	7.75% EL PASO LLC 01/32	7.75	1,975	1,997	240,290	2032/1/15	
	8% AES CORP 6/20	8.0	275	303	36,559	2020/6/1	
	8.125% EQT CORP 06/19	8.125	510	599	72,170	2019/6/1	
	8.75% FRONTIER COMM 4/22	8.75	2,145	1,989	239,355	2022/4/15	
	AMCAR 2013-1 D	2.09	810	814	97,949	2019/2/8	
AMCAR 2014-1 D	2.54	1,050	1,058	127,355	2020/6/8		
AMCAR 2014-4 C 11/14	2.47	2,960	2,997	360,581	2020/11/9		
AMERIPRISE FINL 06/66	7.518	750	737	88,766	2066/6/1		
AT&T INC 11/18	1.237	1,010	1,010	121,609	2018/11/27		
BANK OF AMER CRP 1/19	1.3288	1,350	1,359	163,557	2019/1/15		
COMM 13-WWP B 03/13	3.7255	1,175	1,215	146,255	2031/3/10		

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	
			%	千ドル	千ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	COMM 13-WWP C 03/13	3.5442	1,385	1,389	167,142	2031/3/10
		COMM 2007-C9 AAB	5.98882	36	36	4,389	2049/12/10
		COMM 2013-LC13 C	5.2145	385	410	49,330	2046/8/10
		COMM 2014-CR14 A4	4.236	1,020	1,116	134,377	2047/2/10
		COMM 2014-UBS2 AM	4.199	260	276	33,215	2047/3/10
		COMM 2014-UBS2 B	4.701	190	202	24,340	2047/3/10
		COMM 2015-LC19 AM	3.527	1,165	1,178	141,824	2048/2/10
		CORE 2015-CALW C 04/15	3.555	490	492	59,306	2034/2/10
		CSMC 2014-USA B 09/14	4.1846	3,055	3,164	380,767	2037/9/15
		CSMC 2014-USA C 09/14	4.3355	1,825	1,865	224,386	2037/9/15
		DTAOT 2014-2A C	2.46	2,300	2,301	276,838	2020/1/15
		EART 2013-2A B	3.09	1,150	1,158	139,401	2018/7/16
		ENEL SPA 9/73	8.75	275	319	38,378	2073/9/24
		FNLC 2005-2 M1	0.6739	420	411	49,549	2035/9/25
		FORD MOTOR CRED 3/19	1.166	4,045	3,977	478,578	2019/3/12
		GAHR 2015-NRF BFX 15/02	3.494899	655	663	79,845	2019/12/15
		GAHR 2015-NRF DFX 15/02	3.494899	1,485	1,450	174,529	2019/12/15
		GEN ELEC CAP CRP 1/19	0.7958	3,005	3,003	361,411	2019/1/14
		GMALT 2015-1 D 03/15	3.01	2,680	2,694	324,167	2020/3/20
		GOLDMAN SACHS 11/18	1.4205	1,365	1,371	164,956	2018/11/15
		GOLDMAN SACHS GP 11/23	1.9252	1,210	1,217	146,435	2023/11/29
		HGMT 2015-HGLR A1A2 3/15	3.086563	570	562	67,635	2037/3/5
		HGMT 2015-HGLR B 3/15	3.186011	1,770	1,747	210,219	2037/3/5
		HILT 2013-HLT CFX	3.7141	1,110	1,113	133,945	2030/11/5
		JPMBB 2015 C31 A3 1508	3.8014	3,275	3,433	413,115	2048/8/15
		JPMBB2013-C14 C	4.71408	1,200	1,231	148,218	2046/8/15
		JPMCC 2013-LC11 C 05/13	3.9582	1,190	1,168	140,527	2046/4/15
		MOTEL 2015-MTL6 A2A2	2.605007	3,375	3,389	407,791	2030/2/5
		SDART 2015-1 D 02/15	3.24	2,470	2,486	299,146	2021/4/15
		UBSCM 2012-C1 A3 10/45	3.4	520	545	65,573	2045/5/10
		WFRBS 2012-C7 A2	3.431	1,070	1,121	134,943	2045/6/15
合	計				82,313,150		

(注) 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) 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	US10YR 1512	百万円 —	百万円 6,923
		AUST 3YR1512	2,433	—

(注) 単位未満は切り捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

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

(注) 一印は組み入れなし。

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	1,845 百万円

○投資信託財産の構成

(2015年10月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	82,313,150	88.0
コール・ローン等、その他	11,230,255	12.0
投資信託財産総額	93,543,405	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

(注) 当期末における外貨建て純資産 (70,372,560千円) の投資信託財産総額 (93,543,405千円) に対する比率は75.2%です。

(注) 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ドル=120.31円、1ユーロ=135.51円、1オーストラリアドル=86.02円。

○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、PwCあらた監査法人へその調査を委託しました。

対象期間中 (2014年10月8日～2015年10月7日) に該当した取引は、直物為替先渡取引 (80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 (2015年10月7日現在)

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	99,827,597,181
コール・ローン等	1,690,497,756
公社債(評価額)	82,313,150,523
未収入金	14,916,514,052
未収利息	318,263,083
前払費用	74,371,286
差入委託証拠金	514,800,481
(B) 負債	28,921,649,136
未払金	28,893,511,326
未払解約金	28,137,810
(C) 純資産総額(A－B)	70,905,948,045
元本	42,357,120,243
次期繰越損益金	28,548,827,802
(D) 受益権総口数	42,357,120,243口
1万口当たり基準価額(C／D)	16,740円

(注) 当親ファンドの期首元本額は29,599,434,261円、期中追加設定元本額は23,688,380,176円、期中一部解約元本額は10,930,694,194円です。

(注) 当親ファンド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) 26,637,054,365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) 9,543,270,228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) 4,352,365,022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) 1,824,430,628円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.6740円です。

○損益の状況 (2014年10月8日～2015年10月7日)

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	1,573,992,919
受取利息	1,573,353,498
その他収益金	639,421
(B) 有価証券売買損益	4,223,415,819
売買益	6,779,445,739
売買損	△ 2,556,029,920
(C) 先物取引等取引損益	30,994,789
取引益	570,928,141
取引損	△ 539,933,352
(D) 保管費用等	△ 7,988,783
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	5,820,414,744
(F) 前期繰越損益金	14,633,963,177
(G) 追加信託差損益金	15,281,855,058
(H) 解約差損益金	△ 7,187,405,177
(I) 計(E+F+G+H)	28,548,827,802
次期繰越損益金(I)	28,548,827,802

(注) 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) 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) 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FD（適格機関投資家専用）

第92期～第97期（2015年12月9日～2016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 (分配落)	準 税分	価 込配	額 み金	バ ン チ	マ ー ク	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 額
				期 騰 落	期 騰 落	中 率			
68期(2014年1月8日)	円 10,822		円 22	% 1.7		% 1.5	% 92.6	% 5.1	百万円 5,433
69期(2014年2月10日)	10,740		20	△0.6	118.77	△0.7	91.9	9.2	6,121
70期(2014年3月10日)	11,082		18	3.4	122.51	3.1	92.6	18.6	7,003
71期(2014年4月8日)	11,049		19	△0.1	122.10	△0.3	92.9	8.2	7,276
72期(2014年5月8日)	11,148		20	1.1	123.13	0.8	92.9	6.3	7,750
73期(2014年6月9日)	11,136		18	0.1	123.23	0.1	93.5	△10.5	8,892
74期(2014年7月8日)	11,077		18	△0.4	122.81	△0.3	91.0	△4.1	10,247
75期(2014年8月8日)	10,988		18	△0.6	122.28	△0.4	90.3	△5.4	13,108
76期(2014年9月8日)	11,119		18	1.4	123.82	1.3	91.9	3.8	16,936
77期(2014年10月8日)	11,219		21	1.1	125.31	1.2	92.7	△0.8	21,772
78期(2014年11月10日)	11,665		21	4.2	130.70	4.3	95.7	△4.3	26,989
79期(2014年12月8日)	12,331		15	5.8	138.33	5.8	94.1	△7.8	30,931
80期(2015年1月8日)	11,881		21	△3.5	133.15	△3.7	90.5	△5.1	35,182
81期(2015年2月9日)	11,609		21	△2.1	129.98	△2.4	92.8	△8.4	38,267
82期(2015年3月9日)	11,382		15	△1.8	127.01	△2.3	94.3	△15.2	42,017
83期(2015年4月8日)	11,451		16	0.7	128.04	0.8	92.4	△16.9	47,022
84期(2015年5月8日)	11,553		18	1.0	128.99	0.7	89.1	△23.1	43,267
85期(2015年6月8日)	11,760		15	1.9	131.59	2.0	91.9	△9.8	47,204
86期(2015年7月8日)	11,434		16	△2.6	128.34	△2.5	94.5	△18.4	49,764
87期(2015年8月10日)	11,710		17	2.6	131.27	2.3	95.3	△16.7	49,695
88期(2015年9月8日)	11,353		16	△2.9	127.42	△2.9	94.4	△17.3	47,271
89期(2015年10月8日)	11,456		16	1.0	129.18	1.4	95.3	△19.6	49,282
90期(2015年11月9日)	11,292		16	△1.3	127.12	△1.6	92.2	△21.3	46,798
91期(2015年12月8日)	11,457		13	1.6	129.35	1.8	92.7	△14.7	56,739
92期(2016年1月8日)	10,928		13	△4.5	123.64	△4.4	94.3	△8.7	57,131
93期(2016年2月8日)	11,096		11	1.6	125.98	1.9	94.4	△23.8	56,122
94期(2016年3月8日)	10,637		9	△4.1	120.97	△4.0	96.2	△26.6	55,708
95期(2016年4月8日)	10,631		10	0.0	120.83	△0.1	95.1	△18.5	56,381
96期(2016年5月9日)	10,518		10	△1.0	119.40	△1.2	93.7	△15.3	56,668
97期(2016年6月8日)	10,566		9	0.5	120.24	0.7	92.6	△18.8	62,347

* 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・ピ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		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落 率	騰 落 率		
第92期	(期 首) 2015年12月8日	円 11,457	% —	129.35	% —	% 92.7
	12月末	11,202	△2.2	126.41	△2.3	△14.7
	(期 末) 2016年1月8日	10,941	△4.5	123.64	△4.4	△8.7
第93期	(期 首) 2016年1月8日	10,928	—	123.64	—	94.3
	1月末	11,232	2.8	127.56	3.2	△8.7
	(期 末) 2016年2月8日	11,107	1.6	125.98	1.9	△22.7
第94期	(期 首) 2016年2月8日	11,096	—	125.98	—	94.4
	2月末	10,574	△4.7	120.28	△4.5	△23.8
	(期 末) 2016年3月8日	10,646	△4.1	120.97	△4.0	95.7
第95期	(期 首) 2016年3月8日	10,637	—	120.97	—	96.2
	3月末	10,974	3.2	124.82	3.2	△26.6
	(期 末) 2016年4月8日	10,641	0.0	120.83	△0.1	97.5
第96期	(期 首) 2016年4月8日	10,631	—	120.83	—	95.1
	4月末	10,642	0.1	120.70	△0.1	△18.5
	(期 末) 2016年5月9日	10,528	△1.0	119.40	△1.2	94.1
第97期	(期 首) 2016年5月9日	10,518	—	119.40	—	93.7
	5月末	10,721	1.9	121.85	2.1	△15.3
	(期 末) 2016年6月8日	10,575	0.5	120.24	0.7	△23.5

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

○当作成期中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）による国債買い入れ型の量的緩和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、ECBが量的緩和での購入対象に投資適格級のユーロ建て社債を加えると発表したことを受けて社債への需要が高まりスプレッド（利回り格差）が縮小したこと、および為替が円高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－7.2%（分配金を再投資して算出）となり、ベンチマークの－7.0%を0.2ポイント下回りました。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49.4%、社債36.5%、政府関連債7.0%、資産担保債0.9%としました。また、国別組入比率については、イタリア22.9%、フランス15.0%、英国12.8%、ドイツ10.2%等としました。通貨別組入比率については、ユーロ75.3%、ポンド17.4%、スイス・フラン2.0%等としました。

【分配金】

配当等収益等から、1口当たり第92期13円、第93期11円、第94期9円、第95期10円、第96期10円、第97期9円とさせていただきます。
なお、留保金の運用については、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

(2015年12月9日～2016年6月8日)

項 目	第92期～第97期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 26	% 0.243	(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)	(21)	(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	0.009	(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)	(0.007)	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)	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	27	0.254	
作成期間の平均基準価額は、10,890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

(2015年12月9日～2016年6月8日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第92期～第97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		9,528,100	13,747,000	2,764,864	3,968,200

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2015年12月9日～2016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FD（適格機関投資家専用）>

区 分	第92期～第97期				
	買付額等 A			売付額等 C	
	うち利害関係人 との取引状況 B	B A		うち利害関係人 との取引状況 D	D C
		百万円	百万円	百万円	百万円
預金		14,645	14,645	14,645	14,645
			100.0		100.0

<ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド>

区 分	第92期～第97期				
	買付額等 A			売付額等 C	
	うち利害関係人 との取引状況 B	B A		うち利害関係人 との取引状況 D	D C
		百万円	百万円	百万円	百万円
為替直物取引		121,204	4,708	109,098	137
			3.9		0.1
預金		30,091	30,091	30,091	30,091
			100.0		100.0

平均保有割合 62.8%

※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

(2016年6月8日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第91期末	第97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	37,073,444	43,836,681	61,647,524

* 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

(2016年6月8日現在)

項 目	第97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	61,647,524	98.8
コール・ローン等、その他	777,904	1.2
投資信託財産総額	62,425,428	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97期末における外貨建て純資産（95,340,842千円）の投資信託財産総額（100,363,363千円）に対する比率は95.0%です。

*外貨建て資産は、第97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=155.77円、1スイスフラン=110.98円、1スウェーデンクローナ=13.18円、1ノルウェークローネ=13.19円、1デンマーククローネ=16.36円、1ユーロ=121.68円、1チェココルナ=4.50円、1フォリント=0.3918円、1ズロチ=27.94円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第92期末	第93期末	第94期末	第95期末	第96期末	第97期末
	2016年1月8日現在	2016年2月8日現在	2016年3月8日現在	2016年4月8日現在	2016年5月9日現在	2016年6月8日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	57,713,563,380	56,201,310,867	55,776,945,506	56,457,926,427	56,745,952,840	62,425,428,390
コール・ローン等	578,054,268	564,418,397	559,325,505	569,732,403	595,217,825	624,003,751
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド(評価額)	56,759,408,005	55,503,791,527	55,119,819,996	55,748,494,021	56,039,935,015	61,647,524,639
未収入金	376,100,000	133,100,000	97,800,000	139,700,000	110,800,000	153,900,000
未収利息	1,107	943	5	3	—	—
(B) 負債	581,602,384	78,668,824	68,622,266	76,543,816	77,402,784	77,658,767
未払収益分配金	67,961,998	55,634,887	47,134,845	53,035,420	53,877,270	53,106,039
未払解約金	489,537,432	—	—	—	—	—
未払信託報酬	23,996,314	22,932,028	21,392,355	23,404,387	23,420,401	24,443,209
未払利息	—	—	—	—	1,031	893
その他未払費用	106,640	101,909	95,066	104,009	104,082	108,626
(C) 純資産総額(A－B)	57,131,960,996	56,122,642,043	55,708,323,240	56,381,382,611	56,668,550,056	62,347,769,623
元本	52,278,460,000	50,577,170,000	52,372,050,000	53,035,420,000	53,877,270,000	59,006,710,000
次期繰越損益金	4,853,500,996	5,545,472,043	3,336,273,240	3,345,962,611	2,791,280,056	3,341,059,623
(D) 受益権総口数	5,227,846口	5,057,717口	5,237,205口	5,303,542口	5,387,727口	5,900,671口
1口当たり基準価額(C／D)	10,928円	11,096円	10,637円	10,631円	10,518円	10,566円

(注) 第92期首元本額は49,525,970,000円、第92～97期中追加設定元本額は12,551,840,000円、第92～97期中一部解約元本額は3,071,100,000円、1口当たり純資産額は、第92期10,928円、第93期11,096円、第94期10,637円、第95期10,631円、第96期10,518円、第97期10,566円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額91,114,727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92期	第93期	第94期	第95期	第96期	第97期
	2015年12月9日～ 2016年1月8日	2016年1月9日～ 2016年2月8日	2016年2月9日～ 2016年3月8日	2016年3月9日～ 2016年4月8日	2016年4月9日～ 2016年5月9日	2016年5月10日～ 2016年6月8日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	31,262	31,713	6,677	118	△ 25,391	△ 29,410
受取利息	31,262	31,713	6,677	118	32	—
支払利息	—	—	—	—	△ 25,423	△ 29,410
(B) 有価証券売買損益	△ 2,632,682,636	910,810,732	△ 2,294,474,826	31,974,025	△ 527,359,006	302,817,971
売買益	32,966,340	928,668,261	396,036	31,974,025	—	306,050,397
売買損	△ 2,665,648,976	△ 17,857,529	△ 2,294,870,862	—	△ 527,359,006	△ 3,232,426
(C) 信託報酬等	△ 24,102,954	△ 23,033,937	△ 21,487,421	△ 23,508,396	△ 23,524,483	△ 24,551,835
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 2,656,754,328	887,808,508	△ 2,315,955,570	8,465,747	△ 550,908,880	278,236,726
(E) 前期繰越損益金	763,972,264	△ 1,869,766,041	△ 1,037,240,190	△ 3,400,330,605	△ 3,444,900,278	△ 4,049,239,046
(F) 追加信託差損益金	6,814,245,058	6,583,064,463	6,736,603,845	6,790,862,889	6,840,966,484	7,165,167,982
(配当等相当額)	(15,625,131,399)	(15,158,086,334)	(15,798,466,925)	(16,036,606,120)	(16,336,920,754)	(18,167,342,574)
(売買損益相当額)	(△ 8,810,886,341)	(△ 8,575,021,871)	(△ 9,061,863,080)	(△ 9,245,743,231)	(△ 9,495,954,270)	(△11,002,174,592)
(G) 計(D+E+F)	4,921,462,994	5,601,106,930	3,383,408,085	3,398,998,031	2,845,157,326	3,394,165,662
(H) 収益分配金	△ 67,961,998	△ 55,634,887	△ 47,134,845	△ 53,035,420	△ 53,877,270	△ 53,106,039
次期繰越損益金(G+H)	4,853,500,996	5,545,472,043	3,336,273,240	3,345,962,611	2,791,280,056	3,341,059,623
追加信託差損益金	6,814,245,058	6,583,064,463	6,736,603,845	6,790,862,889	6,840,966,484	7,165,167,982
(配当等相当額)	(15,629,354,825)	(15,158,494,950)	(15,800,288,733)	(16,036,917,071)	(16,337,851,332)	(18,169,974,266)
(売買損益相当額)	(△ 8,815,109,767)	(△ 8,575,430,487)	(△ 9,063,684,888)	(△ 9,246,054,182)	(△ 9,496,884,848)	(△11,004,806,284)
分配準備積立金	2,943,787,886	2,849,055,668	2,856,602,188	2,862,910,286	2,874,986,097	2,900,257,601
繰越損益金	△ 4,904,531,948	△ 3,886,648,088	△ 6,256,932,793	△ 6,307,810,564	△ 6,924,672,525	△ 6,724,365,960

* 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

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

第9期（計算期間：2015年6月9日～2016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93.7%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19.2%、AA格20.0%、A格11.3%、BBB格39.0%、BB格以下4.0%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49.4%、社債36.5%、政府関連債7.0%、資産担保債0.9%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、イタリア22.9%、フランス15.0%、英国12.8%、ドイツ10.2%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75.3%、ポンド17.4%、スイス・フラン2.0%等としました。
- (6) 基準価額は当作成期首の15,381円から当作成期末には14,063円となりました。基準価額の騰落率は－8.6%となり、ベンチマークの－8.6%と同水準でした。

◎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・ピ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

(2015年6月9日～2016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)	% 0.005 (0.005)	(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 (2) (0)	0.020 (0.016) (0.004)	(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	0.025	
期中の平均基準価額は、14,769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

(2015年6月9日～2016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 42,619	千英ポンド 47,055
		社債券（投資法人債券を含む）	12,354	4,400 (3,723)
	スイス	国債証券	千スイスフラン —	千スイスフラン 5,062
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 235,799	千スウェーデンクローナ 286,356
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 216,720	千ノルウェークローネ 108,737
	デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 183,479	千デンマーククローネ 105,579
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	251,495	321,279
		地方債証券	17,577	—
		特殊債券	5,026	—
		社債券（投資法人債券を含む）	19,006	5,999
	イタリア	国債証券	268,343	195,146
		社債券（投資法人債券を含む）	18,087	12,682
	フランス	国債証券	183,054	134,628
		特殊債券	499	527
		社債券（投資法人債券を含む）	39,611	28,994
	イギリス	社債券（投資法人債券を含む）	23,654	10,846
	オランダ	国債証券	59,466	95,310
		特殊債券	9,641	654
		社債券（投資法人債券を含む）	29,551	17,067
	スペイン	国債証券	161,472	170,406
		社債券（投資法人債券を含む）	54,064	32,251
	ベルギー	国債証券	41,521	39,629
		社債券（投資法人債券を含む）	9,623	1,498
	スウェーデン	社債券（投資法人債券を含む）	—	1,002 (238)
	オーストリア	国債証券	29,668	34,034
		特殊債券	3,780	3,848
		社債券（投資法人債券を含む）	—	1,420
	ルクセンブルグ	社債券（投資法人債券を含む）	3,846	2,101
	フィンランド	国債証券	8,626	4,146
	デンマーク	社債券（投資法人債券を含む）	—	3,580
	アイルランド	国債証券	64,845	65,472
社債券（投資法人債券を含む）		9,792	5,624 (84)	

			買 付 額	売 付 額
外 国	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	トルコ	社債券（投資法人債券を含む）	901	902
	ポルトガル	国債証券	10,079	10,004
	スロバキア	国債証券	4,545	2,991
	日本	社債券（投資法人債券を含む）	2,991	2,944
	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	30,211	29,950
	オーストラリア	社債券（投資法人債券を含む）	14,049	10,273
	メキシコ	社債券（投資法人債券を含む）	2,026	3,632
	ブラジル	社債券（投資法人債券を含む）	—	711
	チリ	社債券（投資法人債券を含む）	—	539
	ルーマニア	国債証券	1,155	—
	クロアチア	国債証券	3,270	—
	パナマ	社債券（投資法人債券を含む）	1,357	—
	国際機関	特殊債券	52,763	39,723
	ジャージー	社債券（投資法人債券を含む）	—	2,979
	ガーンジー	社債券（投資法人債券を含む）	2,457	7,001
	アラブ首長国連邦	社債券（投資法人債券を含む）	—	585
	ポーランド	国債証券	千ズロチ 57,267	千ズロチ 39,147

*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 28,191	百万円 24,441	百万円 198,243	百万円 183,497

*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

（2015年6月9日～2016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 254,053	百万円 10,029	% 3.9	百万円 233,766	百万円 859	% 0.4
預金	30,091	30,091	100.0	30,091	30,091	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信託銀行です。

○組入資産の明細

(2016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
	千英ポンド	千英ポンド	千円	%	%	%	%	%
イギリス	60,210	71,862	11,194,022	11.5	1.0	10.8	0.5	0.2
	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ						
ノルウェー	121,610	125,702	1,658,016	1.7	—	1.5	0.2	—
	千デンマーククローネ	千デンマーククローネ						
デンマーク	104,700	120,436	1,970,348	2.0	—	2.0	—	—
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ								
ドイツ	78,984	81,013	9,857,729	10.2	0.6	8.7	0.7	0.8
イタリア	174,661	182,457	22,201,388	22.9	0.5	7.2	12.2	3.4
フランス	104,069	112,052	13,634,530	14.1	0.2	9.6	3.7	0.7
イギリス	30,353	30,827	3,751,087	3.9	—	2.6	0.3	0.9
スイス	3,000	3,006	365,843	0.4	—	—	—	0.4
オランダ	36,067	37,448	4,556,762	4.7	0.5	3.5	1.2	—
スペイン	50,300	52,639	6,405,116	6.6	—	4.2	2.2	0.2
ベルギー	24,836	26,853	3,267,550	3.4	0.3	2.9	0.5	—
オーストリア	6,010	8,286	1,008,311	1.0	—	1.0	—	—
ルクセンブルグ	1,864	1,870	227,650	0.2	0.2	0.2	—	—
フィンランド	4,000	4,612	561,285	0.6	—	0.6	—	—
アイルランド	13,601	14,602	1,776,792	1.8	0.2	1.6	0.2	—
スロバキア	2,500	2,667	324,528	0.3	—	0.3	—	—
スロベニア	520	591	71,976	0.1	—	—	0.1	—
国際機関	13,400	14,136	1,720,127	1.8	—	1.8	—	—
アメリカ	20,296	20,468	2,490,632	2.6	—	2.1	0.4	—
オーストラリア	12,600	12,959	1,576,929	1.6	—	1.4	0.3	—
メキシコ	2,000	2,189	266,380	0.3	—	0.1	0.2	—
チェコ	1,610	1,692	205,944	0.2	—	—	—	0.2
ブルガリア	2,800	2,624	319,358	0.3	—	0.3	—	—
ルーマニア	1,100	1,153	140,339	0.1	—	0.1	—	—
クロアチア	3,200	3,291	400,500	0.4	0.4	0.4	—	—
パナマ	1,362	1,405	170,983	0.2	—	0.1	0.1	—
	千ズロチ	千ズロチ						
ポーランド	27,500	26,658	744,843	0.8	—	0.8	—	—
合 計	—	—	90,868,983	93.7	4.0	63.9	22.9	6.9

* 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。

* 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	8,400	8,829	1,375,330	2022/9/7
		UK TREASURY	4.25	9,060	12,105	1,885,747	2032/6/7
		UK TSY 3 1/4% 2044	3.25	16,370	20,241	3,153,019	2044/1/22
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABP FINANCE PLC	6.25	2,045	2,551	397,443	2026/12/14
		ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	9.75	610	941	146,637	2024/7/30
		AXA SA	7.125	2,730	3,316	516,669	2020/12/15
		CIE FINANCEMENT FONCIER	5.5	1,300	1,688	263,082	2027/1/26
		ELECTRICITE DE FRANCE 6.	6.25	550	712	111,041	2028/5/30
		GATWICK FUNDING LIMITED	5.25	1,280	1,527	237,935	2024/1/23
		GENERAL ELEC CAP CORP	5.5	1,800	2,134	332,501	2021/6/7
		GLENCORE FINANCE EUROPE	6.0	1,770	1,777	276,815	2022/4/3
		HEATHROW FUNDING LTD	6.75	1,000	1,379	214,953	2026/12/3
		HOLMES MASTER ISSUER PLC	2.13781	1,440	1,454	226,527	2054/10/15
		IMPERIAL BRANDS FINANCE	4.875	1,715	2,006	312,600	2032/6/7
		INTU (SGS) FINANCE PLC	4.25	950	1,040	162,076	2035/9/17
		KONINKLIJKE KPN NV	5.0	930	1,097	170,912	2026/11/18
		LLOYDS BANK PLC	10.75	1,000	1,047	163,217	2021/12/16
		LLOYDS BANK PLC	5.125	2,110	2,638	411,049	2025/3/7
		SANTANDER UK GROUP HLDGS	3.625	3,320	3,382	526,861	2026/1/14
		THAMES WATER UTIL CAY FI	4.625	430	534	83,198	2046/6/4
WPP PLC	6.0	1,400	1,453	226,399	2017/4/4		
小 計						11,194,022	
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	14,301	188,633	2021/5/25
		NORWEGIAN GOVERNMENT	1.5	109,110	111,401	1,469,383	2026/2/19
小 計						1,658,016	
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	3.0	68,000	79,808	1,305,662	2021/11/15
		KINGDOM OF DENMARK	1.5	36,700	40,628	664,686	2023/11/15
小 計						1,970,348	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	13,900	14,501	1,764,536	2026/2/15
		DEUTSCHLAND I/L BOND	0.5	6,900	8,170	994,169	2030/4/15
	地方債証券	LAND HESSEN	0.375	7,565	7,742	942,049	2022/7/4
		LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	0.375	10,060	10,309	1,254,458	2021/10/19
	特殊債券 (除く金融債)	KFW	0.375	18,800	18,168	2,210,721	2030/4/23
	普通社債券 (含む投資法人債券)	COMMERZBANK AG	1.5	1,400	1,436	174,818	2018/2/28
		COMMERZBANK AG	0.625	4,830	4,880	593,885	2019/3/14
		COMMERZBANK AG	4.0	3,389	3,524	428,845	2026/3/23
		DAIMLER AG	0.264	4,700	4,714	573,616	2018/3/9
		DEUTSCHE BANK AG	1.0	800	804	97,856	2019/3/18
		ENBW	3.625	2,580	2,527	307,606	2076/4/2
		EUROGRID GMBH	1.875	1,700	1,839	223,791	2025/6/10
		EUROGRID GMBH	1.5	300	306	37,320	2028/4/18
		UNITYMEDIA HESSEN / NRW	4.0	960	993	120,918	2025/1/15

銘 柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	普通社債券 (含む投資法人債株)	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	0.75	1,100	1,094	133,134	2021/10/14
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL I/L	3.1	8,950	11,760	1,431,033	2026/9/15
		BUONI POLIENNALI DEL I/L	1.25	15,200	15,849	1,928,595	2032/9/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.5	4,700	5,031	612,271	2019/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.65	21,100	22,349	2,719,434	2020/4/23
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.7	22,200	22,624	2,752,890	2020/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.65	46,800	47,534	5,784,029	2020/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.5	2,140	2,773	337,498	2022/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	12,500	12,598	1,533,015	2023/3/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	740	1,092	132,948	2040/9/1
	CCTS EU	0.662	23,500	23,741	2,888,818	2017/10/15	
	普通社債券 (含む投資法人債株)	ASSICURAZIONI GENERALI	5.5	1,445	1,521	185,155	2047/10/27
		BANCA POPOLARE DI MILANO	0.625	4,646	4,658	566,829	2023/6/8
		ENI SPA	3.625	390	480	58,435	2029/1/29
		INTESA SANPAOLO SPA	1.125	2,650	2,659	323,606	2022/3/4
		MONTE DEI PASCHI SIENA	3.5	3,500	3,587	436,490	2017/3/20
		UNICREDIT SPA	4.375	4,200	4,194	510,333	2027/1/3
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	1.75	1,460	1,639	199,524	2023/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.25	8,000	9,360	1,138,964	2024/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.25	4,900	5,028	611,912	2036/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.75	4,360	4,439	540,233	2066/5/25
		FRANCE (GOVT OF) I/L	0.25	3,800	4,193	510,252	2024/7/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	2.5	12,800	14,370	1,748,609	2020/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	0.25	7,219	7,384	898,523	2020/11/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	2.25	4,350	4,998	608,221	2022/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	1.0	8,200	8,711	1,060,037	2025/11/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	3.25	4,530	6,644	808,471	2045/5/25
	普通社債券 (含む投資法人債株)	ALD INTERNATIONAL	2.0	1,400	1,425	173,403	2017/5/26
		ALD INTERNATIONAL	0.75	3,500	3,522	428,643	2018/1/26
		BNP PARIBAS	2.875	1,690	1,725	209,936	2026/10/1
		BNP PARIBAS CARDIF	4.032	3,900	3,796	461,940	2049/11/29
		BPCE SA	0.625	3,500	3,555	432,614	2020/4/20
		BPCE SA	2.875	1,500	1,525	185,623	2026/4/22
		CIE FINANCEMENT FONCIER	0.5	5,700	5,776	702,909	2024/9/4
		CREDIT AGRICOLE ASSRNCES	4.25	3,400	3,323	404,382	2049/1/29
		CREDIT MUTUEL ARKEA	3.25	800	821	99,922	2026/6/1
		DEXIA CREDIT LOCAL	—	1,600	1,601	194,890	2020/6/5
DEXIA CREDIT LOCAL	0.75	2,700	2,773	337,425	2023/1/25		
DEXIA CREDIT LOCAL	1.25	3,400	3,568	434,218	2024/11/26		
ELECTRICITE DE FRANCE	4.625	900	1,196	145,607	2030/4/26		
ELECTRICITE DE FRANCE	5.0	1,300	1,239	150,813	2049/1/22		
FONCIERE LYONNAISE	3.5	600	630	76,746	2017/11/28		
RTE RESEAU DE TRANSPORT	1.0	200	198	24,097	2026/10/19		
RTE RESEAU DE TRANSPORT	2.0	400	407	49,569	2036/4/18		
SOCIETE DES AUTOROUTES	0.456	2,800	2,818	342,935	2020/1/3		
SOCIETE FONCIERE LYONNAI	1.875	1,600	1,669	203,156	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	
フランス	普通社債券 (含む投資法人債券)	SOCIETE FONCIERE LYONNAI	2. 25	800	851	103, 650	2022/11/16
		TDF INFRASTRUCTURE SAS	2. 5	1, 400	1, 434	174, 525	2026/ 4 / 7
		TOTAL SA	3. 875	1, 360	1, 419	172, 766	2049/12/29
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABBEY NATL TREASURY SERV	0. 441	750	748	91, 134	2019/ 8 /13
		BARCLAYS PLC	2. 625	1, 975	1, 886	229, 592	2025/11/11
		BP CAPITAL MARKETS PLC	1. 373	1, 450	1, 501	182, 676	2022/ 3 / 3
		BRITISH TELECOMMUNICATIO	1. 75	3, 020	3, 141	382, 307	2026/ 3 /10
		CHANNEL LINK	3. 209	1, 050	1, 050	127, 792	2050/ 6 /30
		COVENTRY BLDG SOCIETY	2. 25	2, 000	2, 062	251, 003	2017/12/ 4
		FCE BANK PLC	1. 615	2, 300	2, 336	284, 267	2023/ 5 /11
		HSBC HOLDINGS PLC	3. 375	1, 500	1, 556	189, 420	2024/ 1 /10
		INOVYN FINANCE PLC	6. 25	720	752	91, 552	2021/ 5 /15
		LLOYDS BANK PLC	1. 875	870	904	110, 065	2018/10/10
		NATIONWIDE BLDG SOCIETY	3. 125	1, 400	1, 436	174, 796	2017/ 4 / 3
		ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	10. 5	1, 500	1, 613	196, 384	2022/ 3 /16
		ROYAL BK SCOTLAND GRP PLC	1. 5	4, 000	4, 027	490, 036	2016/11/28
		TRINITY ACQUISITION PLC	2. 125	7, 818	7, 807	950, 057	2022/ 5 /26
スイス	普通社債券 (含む投資法人債券)	CREDIT SUISSE LONDON	0. 225	3, 000	3, 006	365, 843	2017/12/15
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	2. 25	4, 470	5, 150	626, 722	2022/ 7 /15
	特殊債券 (除く金融債)	NEDER WATERSCHAPSBANK	0. 5	3, 200	3, 041	370, 031	2030/ 4 /29
		NEDER WATERSCHAPSBANK	1. 25	6, 000	6, 101	742, 436	2036/ 5 /27
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	1. 5	3, 470	3, 739	455, 036	2030/ 9 /30
		ACHMEA BANK NV	0. 875	2, 200	2, 235	272, 059	2018/ 9 /17
		ACHMEA BV	2. 5	810	884	107, 570	2020/11/19
		GENERAL MOTORS FINANCIAL	1. 168	1, 454	1, 470	178, 906	2020/ 5 /18
		IBERDROLA INTL BV	1. 125	1, 800	1, 811	220, 477	2026/ 4 /21
		ING BANK NV	3. 625	1, 500	1, 615	196, 572	2026/ 2 /25
		LEASEPLAN CORPORATION NV	1. 0	2, 800	2, 793	339, 971	2021/ 5 /24
		SNS BANK NV	3. 75	1, 488	1, 502	182, 868	2025/11/ 5
		TELEFONICA EUROPE BV	5. 875	800	831	101, 175	2049/ 3 /31
		URENCO FINANCE NV	2. 25	2, 040	2, 142	260, 695	2022/ 8 / 5
		VOLKSWAGEN INTL FIN NV	2. 5	1, 110	1, 028	125, 103	2049/12/29
VONOVIA FINANCE B. V.		3. 625	525	602	73, 319	2021/10/ 8	
VONOVIA FINANCE BV	1. 625	2, 400	2, 496	303, 814	2020/12/15		
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2. 9	1, 600	1, 679	204, 348	2046/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3. 45	6, 500	6, 911	840, 963	2066/ 7 /30
		SPAIN I/L BOND	1. 8	12, 900	14, 248	1, 733, 751	2024/11/30
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	0. 625	3, 300	3, 388	412, 270	2023/ 3 /18
		BANCO DE SABADELL SA	0. 625	4, 300	4, 289	521, 889	2024/ 6 /10
		BANKINTER SA	0. 625	7, 600	7, 789	947, 814	2020/10/ 9
		CAIXABANK	—	1, 900	1, 900	231, 253	2018/ 1 / 9
		CAIXABANK SA	0. 625	7, 200	7, 362	895, 895	2020/11/12
		IE2 HOLDCO	2. 375	3, 000	3, 055	371, 770	2023/11/27
		SANTAN CONSUMER FINANCE	0. 75	2, 000	2, 014	245, 159	2019/ 4 / 3
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	1. 0	2, 860	3, 017	367, 128	2026/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM	1. 9	6, 500	7, 404	901, 012	2038/ 6 /22

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	
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	2.15	5,150	5,599	681,296	2066/6/22
	普通社債券	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	1.5	1,505	1,571	191,257	2025/3/17
	(含む投資法人債券)	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	2.0	1,513	1,615	196,557	2028/3/17
		ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	2.75	1,608	1,807	219,941	2036/3/17
		BELFIUS BANK SA/NV	2.25	1,500	1,571	191,189	2018/9/26
		BELFIUS BANK SA/NV	3.125	1,800	1,832	222,944	2026/5/11
		KBC GROEP NV	1.0	2,400	2,434	296,224	2021/4/26
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	0.75	2,480	2,562	311,771	2026/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	4.15	3,530	5,724	696,539	2037/3/15
ルクセンブルグ	普通社債券	SES SA	4.625	1,864	1,870	227,650	2049/12/29
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	2.0	4,000	4,612	561,285	2024/4/15
アイルランド	国債証券	IRISH TSY 3.4% 2024	3.4	5,000	6,095	741,707	2024/3/18
	普通社債券	ALLIED IRISH BANKS PLC	4.125	1,780	1,694	206,240	2025/11/26
		ESB FINANCE LIMITED	1.875	1,815	1,844	224,398	2031/6/14
		FCA CAPITAL IRELAND PLC	1.25	857	867	105,596	2018/6/13
		FCA CAPITAL IRELAND PLC	1.25	953	960	116,840	2020/9/23
		SILVERBACK FINANCE	3.1261	3,196	3,139	382,008	2037/2/25
スロバキア	国債証券	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	1.625	2,500	2,667	324,528	2031/1/21
スロベニア	国債証券	REPUBLIKA SLOVENIJA	4.125	250	286	34,891	2020/1/26
		REPUBLIKA SLOVENIJA	3.0	270	304	37,084	2021/4/8
アメリカ	普通社債券	AT&T INC	2.45	1,620	1,609	195,899	2035/3/15
		JP MORGAN CHASE BK NA	4.375	2,500	2,515	306,122	2021/11/30
		JPMORGAN CHASE & CO	1.5	1,650	1,670	203,233	2026/10/29
		KINDER MORGAN INC/DELAWARE	1.5	360	341	41,610	2022/3/16
		KRAFT HEINZ FOODS CO	2.25	1,342	1,389	169,125	2028/5/25
		LIBERTY MUTUAL GROUP INC	2.75	2,390	2,422	294,807	2026/5/4
		MCDONALD'S CORP	1.0	2,200	2,205	268,365	2023/11/15
		MORGAN STANLEY	1.75	1,750	1,789	217,793	2024/3/11
		NASDAQ INC	1.75	817	824	100,300	2023/5/19
		THERMO FISHER SCIENTIFIC	1.5	379	391	47,631	2020/12/1
		UNITED PARCEL SERVICE	0.181	3,120	3,128	380,699	2020/7/15
		WELLS FARGO & COMPANY	1.375	2,168	2,178	265,042	2026/10/26
国際機関	特殊債券 (除く金融債)	EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.0	7,100	7,245	881,645	2032/4/14
		EUROPEAN UNION	1.5	6,300	6,890	838,481	2035/10/4
オーストラリア	普通社債券	SCENTRE MGMT LTD	0.399	2,000	2,005	244,020	2018/7/16
	(含む投資法人債券)	WESTPAC BANKING CORP	0.75	10,600	10,954	1,332,908	2021/7/22
メキシコ	普通社債券	AMERICA MOVIL SAB DE CV	4.125	1,200	1,345	163,732	2019/10/25
	(含む投資法人債券)	AMERICA MOVIL SAB DE CV	5.125	800	843	102,648	2073/9/6
チェコ	普通社債券	EP ENERGY AS	4.375	1,610	1,692	205,944	2018/5/1
	(含む投資法人債券)						
ブルガリア	国債証券	BULGARIA	3.125	2,800	2,624	319,358	2035/3/26
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	2.875	1,100	1,153	140,339	2024/10/28
クロアチア	国債証券	CROATIA	3.875	3,200	3,291	400,500	2022/5/30
パナマ	普通社債券	CARNIVAL CORP	1.125	630	643	78,360	2019/11/6
	(含む投資法人債券)	CARNIVAL CORP	1.875	732	761	92,623	2022/11/7
小	計					75,301,752	

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	
ポーランド			%	千ズロチ	千ズロチ	千円	
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	3.25	9,000	9,153	255,734	2025/7/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	18,500	17,505	489,108	2026/7/25
小 計						744,843	
合 計						90,868,983	

* 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	—	9,503
		BTP	—	3,526
		BUNDS	—	9,864
		BUXL	—	712
		GILTS	5,747	—
		SCHATZ	—	612

* 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。

○投資信託財産の構成

(2016年6月8日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
公社債	千円 90,868,983	% 90.5
コール・ローン等、その他	9,494,380	9.5
投資信託財産総額	100,363,363	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（95,340,842千円）の投資信託財産総額（100,363,363千円）に対する比率は95.0%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=155.77円、1スイスフラン=110.98円、1スウェーデンクローナ=13.18円、1ノルウェークローネ=13.19円、1デンマーククローネ=16.36円、1ユーロ=121.68円、1チェココルナ=4.50円、1フォリント=0.3918円、1ズロチ=27.94円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2016年6月8日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	125,469,197,763
コール・ローン等	5,521,596,178
公社債(評価額)	90,868,983,123
未収入金	27,558,239,131
未収利息	443,895,441
前払費用	73,716,660
差入委託証拠金	1,002,767,230
(B) 負債	28,489,277,108
未払金	28,316,674,532
未払解約金	172,600,000
未払利息	2,576
(C) 純資産総額(A－B)	96,979,920,655
元本	68,959,960,397
次期繰越損益金	28,019,960,258
(D) 受益権総口数	68,959,960,397口
1万口当たり基準価額(C／D)	14,063円

(注) 期首元本額は55,359,721,586円、期中追加設定元本額は31,659,752,144円、期中一部解約元本額は18,059,513,333円、1口当たり純資産額は1,4063円です。

(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
・ノムラインサイト欧州債券ファンドFD（適格機関投資家専用）
43,836,681,106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）
17,192,039,196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）
3,966,700,364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）
1,987,459,589円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,977,080,142円

○損益の状況（2015年6月9日～2016年6月8日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,817,915,059
受取利息	1,824,229,183
その他収益金	1,240
支払利息	△ 6,315,364
(B) 有価証券売買損益	△ 8,818,068,879
売買益	5,690,350,384
売買損	△14,508,419,263
(C) 先物取引等取引損益	△ 885,284,202
取引益	469,640,722
取引損	△ 1,354,924,924
(D) 保管費用等	△ 17,176,419
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	△ 7,902,614,441
(F) 前期繰越損益金	29,789,313,510
(G) 追加信託差損益金	15,005,147,856
(H) 解約差損益金	△ 8,871,886,667
(I) 計(E＋F＋G＋H)	28,019,960,258
次期繰越損益金(I)	28,019,960,258

* 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

有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年8月3日＞

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98期～第103期（2015年12月8日～2016年6月7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 マザーファンド 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 マザーファンド
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 (分配落)	準 税 分	価 込 配	額 金 期	中 率 騰	マ マ 期	ク 中 騰	債 組 入	券 比 率	債 先 物	券 比 率	純 資 産
												産 額
74期(2014年1月7日)	円 11,313		円 49	% 2.5	139.63	% 2.6	% 95.8	% 95.8	% 95.8	% 95.8	% 95.8	百万円 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			
92期(2015年7月7日)	13,296		43	△2.4	176.18	△2.3	91.5	△7.7	18,106			
93期(2015年8月7日)	13,372		46	0.9	178.47	1.3	88.0	△9.0	20,547			
94期(2015年9月7日)	12,616		42	△5.3	169.41	△5.1	90.3	△8.1	21,010			
95期(2015年10月7日)	12,786		46	1.7	172.21	1.7	91.2	△8.5	21,075			
96期(2015年11月9日)	13,235		50	3.9	178.61	3.7	93.1	△4.9	21,698			
97期(2015年12月7日)	13,061		42	△1.0	177.21	△0.8	91.9	△4.7	20,763			
98期(2016年1月7日)	12,442		51	△4.3	169.32	△4.5	91.6	△5.6	19,475			
99期(2016年2月8日)	12,165		51	△1.8	166.75	△1.5	94.1	△9.4	18,123			
100期(2016年3月7日)	12,140		42	0.1	167.04	0.2	95.9	△7.7	17,167			
101期(2016年4月7日)	11,867		51	△1.8	164.43	△1.6	95.1	△2.9	15,530			
102期(2016年5月9日)	11,797		65	△0.0	163.63	△0.5	95.3	△3.3	14,914			
103期(2016年6月7日)	11,903		46		165.99	1.4	93.5	△4.1	15,078			

* 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 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落	率		騰 落	率		
第98期	(期 首) 2015年12月 7 日	円 13,061		% —		177.21	% —	% 91.9	% △4.7
	12月末	12,688		△2.9		172.01	△2.9	89.4	△5.5
	(期 末) 2016年 1 月 7 日	12,493		△4.3		169.32	△4.5	91.6	△5.6
第99期	(期 首) 2016年 1 月 7 日	12,442		—		169.32	—	91.6	△5.6
	1 月末	12,574		1.1		171.57	1.3	95.6	△8.7
	(期 末) 2016年 2 月 8 日	12,216		△1.8		166.75	△1.5	94.1	△9.4
第100期	(期 首) 2016年 2 月 8 日	12,165		—		166.75	—	94.1	△9.4
	2 月末	11,986		△1.5		164.62	△1.3	93.3	△8.7
	(期 末) 2016年 3 月 7 日	12,182		0.1		167.04	0.2	95.9	△7.7
第101期	(期 首) 2016年 3 月 7 日	12,140		—		167.04	—	95.9	△7.7
	3 月末	12,241		0.8		168.62	0.9	93.5	△4.3
	(期 末) 2016年 4 月 7 日	11,918		△1.8		164.43	△1.6	95.1	△2.9
第102期	(期 首) 2016年 4 月 7 日	11,867		—		164.43	—	95.1	△2.9
	4 月末	12,092		1.9		166.97	1.5	94.9	△3.3
	(期 末) 2016年 5 月 9 日	11,862		△0.0		163.63	△0.5	95.3	△3.3
第103期	(期 首) 2016年 5 月 9 日	11,797		—		163.63	—	95.3	△3.3
	5 月末	12,200		3.4		169.20	3.4	93.2	△4.2
	(期 末) 2016年 6 月 7 日	11,949		1.3		165.99	1.4	93.5	△4.1

* 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。

○当作成期中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、原油価格の上昇などを背景に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高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－6.5%（分配金を再投資して算出）となり、ベンチマークの－6.3%を0.2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、ハンガリー、トルコ、アルゼンチン、スロベニアなどに主に投資し、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98期51円、第99期51円、第100期42円、第101期51円、第102期65円、第103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、為替ヘッジを行いません。

【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

(2015年12月8日～2016年6月7日)

項 目	第98期～第103期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 50	% 0.405	(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)	(43)	(0.351)	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	0.001	(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
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.001)	
(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)	(0.017)	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	52	0.425	
作成期間の平均基準価額は、12,296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

(2015年12月8日～2016年6月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第98期～第103期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
野村エマージング債券マザーファンド	千口 233,289	千円 483,100	千口 2,445,089	千円 4,929,400

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2015年12月8日～2016年6月7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）>

区 分	第98期～第103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
預金	百万円 4,219	百万円 4,219	% 100.0	百万円 4,219	百万円 4,219

<野村エマージング債券マザーファンド>

区 分	第98期～第103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
為替直物取引	百万円 15,357	百万円 114	% 0.7	百万円 20,005	百万円 601
預金	4,969	4,969	100.0	4,969	4,969

平均保有割合 84.2%

※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

(2016年6月7日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第97期末	第103期末	
		口数	口数	評価額
野村エマージング債券マザーファンド		千口 9,664,016	千口 7,452,215	千円 14,929,024

*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

(2016年6月7日現在)

項 目	第103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	14,929,024	98.6
コール・ローン等、その他	217,960	1.4
投資信託財産総額	15,146,984	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103期末における外貨建て純資産（17,856,456千円）の投資信託財産総額（18,276,899千円）に対する比率は97.7%です。

*外貨建て資産は、第103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=107.38円、1トルコリラ=36.98円、1ユーロ=121.96円、1アルゼンチンペソ=7.79円、1メキシコペソ=5.75円、1ヌエボソル=32.44円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項	目	第98期末	第99期末	第100期末	第101期末	第102期末	第103期末
		2016年1月7日現在	2016年2月8日現在	2016年3月7日現在	2016年4月7日現在	2016年5月9日現在	2016年6月7日現在
		円	円	円	円	円	円
(A)	資産	19,764,397,247	18,213,844,382	17,987,399,909	16,107,202,847	15,077,136,295	15,146,984,582
	コール・ローン等	214,959,034	183,104,650	175,974,915	162,728,757	159,253,279	153,760,494
	野村エマージング債券マザーファンド(評価額)	19,372,637,797	17,949,839,426	17,227,924,993	15,539,774,090	14,792,983,016	14,929,024,088
	未収入金	176,800,000	80,900,000	583,500,000	404,700,000	124,900,000	64,200,000
	未収利息	416	306	1	－	－	－
(B)	負債	289,253,967	90,714,110	819,539,273	576,215,434	162,626,910	68,078,719
	未払収益分配金	79,827,903	75,980,616	59,395,686	66,748,647	82,174,755	58,275,514
	未払解約金	195,551,808	1,536,484	749,229,091	498,040,634	69,615,773	－
	未払信託報酬	13,837,365	13,161,924	10,885,475	11,395,773	10,807,298	9,776,922
	未払利息	－	－	－	－	275	221
	その他未払費用	36,891	35,086	29,021	30,380	28,809	26,062
(C)	純資産総額(A－B)	19,475,143,280	18,123,130,272	17,167,860,636	15,530,987,413	14,914,509,385	15,078,905,863
	元本	15,652,530,000	14,898,160,000	14,141,830,000	13,087,970,000	12,642,270,000	12,668,590,000
	次期繰越損益金	3,822,613,280	3,224,970,272	3,026,030,636	2,443,017,413	2,272,239,385	2,410,315,863
(D)	受益権総口数	1,565,253口	1,489,816口	1,414,183口	1,308,797口	1,264,227口	1,266,859口
	1口当たり基準価額(C/D)	12,442円	12,165円	12,140円	11,867円	11,797円	11,903円

(注) 第98期首元本額は15,897,870,000円、第98～103期中追加設定元本額は508,640,000円、第98～103期中一部解約元本額は3,737,920,000円、1口当たり純資産額は、第98期12,442円、第99期12,165円、第100期12,140円、第101期11,867円、第102期11,797円、第103期11,903円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額45,679,265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98期	第99期	第100期	第101期	第102期	第103期
	2015年12月8日～ 2016年1月7日	2016年1月8日～ 2016年2月8日	2016年2月9日～ 2016年3月7日	2016年3月8日～ 2016年4月7日	2016年4月8日～ 2016年5月9日	2016年5月10日～ 2016年6月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	11,138	11,199	2,114	23	△ 6,703	△ 6,915
受取利息	11,138	11,199	2,114	23	7	—
支払利息	—	—	—	—	△ 6,710	△ 6,915
(B) 有価証券売買損益	△ 873,617,181	△ 325,681,103	33,042,153	△ 283,100,164	2,198,767	199,758,618
売買益	10,903,729	20,437,127	37,907,113	7,387,128	9,053,165	200,444,134
売買損	△ 884,520,910	△ 346,118,230	△ 4,864,960	△ 290,487,292	△ 6,854,398	△ 685,516
(C) 信託報酬等	△ 13,874,256	△ 13,197,010	△ 10,914,496	△ 11,426,153	△ 10,836,107	△ 9,802,984
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 887,480,299	△ 338,866,914	22,129,771	△ 294,526,294	8,644,043	189,948,719
(E) 前期繰越損益金	3,370,501,081	2,281,401,170	1,772,281,872	1,606,254,058	1,199,034,010	1,105,470,845
(F) 追加信託差損益金	1,419,420,401	1,358,416,632	1,291,014,679	1,198,038,296	1,164,024,173	1,173,171,813
(配当等相当額)	(4,164,228,969)	(3,980,282,160)	(3,783,143,889)	(3,508,275,922)	(3,403,733,290)	(3,426,947,942)
(売買損益相当額)	(△2,744,808,568)	(△2,621,865,528)	(△2,492,129,210)	(△2,310,237,626)	(△2,239,709,117)	(△2,253,776,129)
(G) 計(D+E+F)	3,902,441,183	3,300,950,888	3,085,426,322	2,509,766,060	2,354,414,140	2,468,591,377
(H) 収益分配金	△ 79,827,903	△ 75,980,616	△ 59,395,686	△ 66,748,647	△ 82,174,755	△ 58,275,514
次期繰越損益金(G+H)	3,822,613,280	3,224,970,272	3,026,030,636	2,443,017,413	2,272,239,385	2,410,315,863
追加信託差損益金	1,419,420,401	1,358,416,632	1,291,014,679	1,198,038,296	1,164,024,173	1,173,171,813
(配当等相当額)	(4,165,537,879)	(3,980,427,524)	(3,783,220,180)	(3,508,324,838)	(3,403,984,386)	(3,427,061,867)
(売買損益相当額)	(△2,746,117,478)	(△2,622,010,892)	(△2,492,205,501)	(△2,310,286,542)	(△2,239,960,213)	(△2,253,890,054)
分配準備積立金	4,220,577,955	4,014,338,299	3,818,564,076	3,534,885,720	3,410,496,868	3,411,051,085
繰越損益金	△1,817,385,076	△2,147,784,659	△2,083,548,119	△2,289,906,603	△2,302,281,656	△2,173,907,035

* 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

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

第9期（計算期間：2015年6月9日～2016年6月7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、ハンガリー、トルコ、アルゼンチン、スロベニアなどに主に投資し、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21,857円から当作成期末20,033円となりました。
- ・基準価額の騰落率は-8.3%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-7.9%を0.4ポイント下回りました。主な要因は、銘柄選択や国別配分、通貨配分がマイナ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

(2015年 6 月 9 日～2016年 6 月 7 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)	% 0.001 (0.001)	(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)	6 (6) (0)	0.029 (0.029) (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	6	0.030	
期中の平均基準価額は、20,699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

(2015年6月9日～2016年6月7日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 161,904	千米ドル 144,959 (6,648)
		地方債証券	1,329	621
		特殊債券	4,686	3,998 (349)
		社債券（投資法人債券を含む）	46,391	43,477 (3,922)
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	インドネシア	国債証券	379	360
		アルゼンチン	国債証券 395	—
	メキシコ	国債証券	1,429	263
		社債券（投資法人債券を含む）	1,291	—
	ハンガリー	国債証券	—	541
	モロッコ	国債証券	1,865	1,220
	ブルガリア	国債証券	3,796	2,623
	ルーマニア	国債証券	5,526	4,831
	ウクライナ	国債証券	60	— (80)
	アイスランド	国債証券	—	1,217
	インドネシア	国債証券	千ルピア —	千ルピア 10,092,732
		メキシコ	千メキシコペソ —	千メキシコペソ 11,685
	ブラジル	国債証券	千リアル —	千リアル 4,702
		コロンビア	千コロンビアペソ —	千コロンビアペソ 3,191,840
	南アフリカ	国債証券	千ランド —	千ランド 21,081

* 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 633	百万円 504	百万円 10,188	百万円 10,170

* 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

(2015年6月9日～2016年6月7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 37,470	百万円 2,352	% 6.3	百万円 38,201	百万円 1,178	% 3.1
預金	4,969	4,969	100.0	4,969	4,969	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信託銀行です。

○組入資産の明細

(2016年6月7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 141,627	千米ドル 140,216	千円 15,056,459	% 83.8	% 49.8	% 61.0	% 21.1	% 1.8
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
アルゼンチン	270	383	46,820	0.3	—	0.3	—	—
メキシコ	2,810	2,845	347,097	1.9	—	1.9	—	—
モロッコ	2,130	2,218	270,612	1.5	—	1.5	—	—
ブルガリア	4,422	4,308	525,442	2.9	2.9	2.9	—	—
ルーマニア	3,984	4,252	518,685	2.9	—	2.9	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 12,330	千メキシコペソ 19,837	114,063	0.6	—	0.6	—	—
ペルー	千ヌエボソル 2,375	千ヌエボソル 2,482	80,541	0.4	—	0.4	—	—
合 計	—	—	16,959,723	94.4	52.7	71.6	21.1	1.8

* 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。

* 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				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	ARGENT-GLOBAL	11.608874	415	633	68,036	2033/12/31
		BOLIVARIAN REP OF VZLA	9.0	1,355	532	57,166	2023/ 5 / 7
		BOLIVARIAN REP OF VZLA	8.25	2,330	892	95,824	2024/10/13
		BOLIVARIAN REP OF VZLA	9.25	4,650	1,839	197,529	2028/ 5 / 7
		BRAZIL GLOBAL	8.0	165	174	18,710	2018/ 1 /15
		BRAZIL GLOBAL	8.25	1,855	2,133	229,068	2034/ 1 /20
		COLOMBIA GLOBAL	10.375	955	1,387	148,950	2033/ 1 /28
		COLOMBIA GLOBAL	7.375	100	123	13,288	2037/ 9 /18
		COSTA RICA GOVERNMENT	7.158	690	635	68,290	2045/ 3 /12
		CROATIA	6.375	630	689	74,032	2021/ 3 /24
		CROATIA	5.5	350	371	39,856	2023/ 4 / 4
		DOMINICA GLOBAL	9.04	518	543	58,410	2018/ 1 /23
		DOMINICAN REPUBLIC	7.5	3,325	3,665	393,634	2021/ 5 / 6
		DOMINICAN REPUBLIC	6.6	690	741	79,649	2024/ 1 /28
		DOMINICAN REPUBLIC	5.5	1,300	1,291	138,686	2025/ 1 /27
		DOMINICAN REPUBLIC	6.875	1,645	1,767	189,799	2026/ 1 /29
		DOMINICAN REPUBLIC	7.45	415	443	47,570	2044/ 4 /30
		EL SALVADOR GLOBAL	7.75	65	64	6,962	2023/ 1 /24
		EL SALVADOR GLOBAL	8.25	305	287	30,870	2032/ 4 /10
		EL SALVADOR GLOBAL	7.625	275	279	30,046	2034/ 9 /21
		EL SALVADOR GLOBAL	7.65	84	73	7,879	2035/ 6 /15
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	2.625	570	501	53,861	2023/ 1 / 5
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.0	1,600	1,672	179,539	2026/ 4 / 7
		GABONESE REPUBLIC	6.375	455	390	41,895	2024/12/12
		GOVERNMENT OF JAMAICA	7.625	200	223	23,999	2025/ 7 / 9
		HUNGARY	5.375	4,432	4,914	527,696	2023/ 2 /21
		HUNGARY	5.75	644	733	78,789	2023/11/22
		INDONESIA GLOBAL	5.875	705	799	85,902	2024/ 1 /15
		INDONESIA GLOBAL	8.5	2,690	3,733	400,926	2035/10/12
		ISLAMIC REP OF PAKISTAN	7.25	250	263	28,323	2019/ 4 /15
		ISLAMIC REP OF PAKISTAN	8.25	310	330	35,528	2025/ 9 /30
		IVORY COAST	5.375	1,865	1,724	185,161	2024/ 7 /23
		IVORY COAST	6.375	1,635	1,556	167,188	2028/ 3 / 3
		IVORY COAST	5.75	248	228	24,511	2032/12/31
		KINGDOM OF MOROCCO	5.5	1,047	1,107	118,947	2042/12/11
		MONGOLIA	5.125	200	160	17,231	2022/12/ 5
		MONGOLIA INTL BOND	10.875	825	851	91,385	2021/ 4 / 6
		PANAMA GLOBAL	9.375	290	435	46,710	2029/ 4 / 1
		REPUBLIC OF ANGOLA	9.5	575	567	60,971	2025/11/12
		REPUBLIC OF ARGENTINA	7.0	1,835	1,903	204,372	2017/ 4 /17
REPUBLIC OF ARGENTINA	6.25	200	209	22,485	2019/ 4 /22		
REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	850	888	95,427	2021/ 4 /22		
REPUBLIC OF ARGENTINA	8.75	100	114	12,241	2024/ 5 / 7		
REPUBLIC OF ARGENTINA	7.5	1,245	1,325	142,310	2026/ 4 /22		
REPUBLIC OF ARGENTINA	7.625	250	265	28,455	2046/ 4 /22		
REPUBLIC OF AZERBAIJAN	4.75	1,635	1,594	171,177	2024/ 3 /18		

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 CAMEROON	9. 5	655	654	70, 245	2025/11/19
		REPUBLIC OF COLOMBIA	4. 375	835	882	94, 728	2021/ 7 /12
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	7. 375	260	259	27, 851	2019/12/ 1
		REPUBLIC OF GHANA	10. 75	835	854	91, 777	2030/10/14
		REPUBLIC OF HUNGARY	6. 25	1, 042	1, 163	124, 931	2020/ 1 /29
		REPUBLIC OF HUNGARY	6. 375	5, 810	6, 627	711, 672	2021/ 3 /29
		REPUBLIC OF INDONESIA	7. 75	1, 835	2, 406	258, 384	2038/ 1 /17
		REPUBLIC OF KENYA	5. 875	255	250	26, 925	2019/ 6 /24
		REPUBLIC OF LITHUANIA	7. 375	515	610	65, 528	2020/ 2 /11
		REPUBLIC OF LITHUANIA	6. 125	2, 471	2, 878	309, 076	2021/ 3 / 9
		REPUBLIC OF PARAGUAY	4. 625	1, 220	1, 268	136, 243	2023/ 1 /25
		REPUBLIC OF PARAGUAY	6. 1	310	326	35, 035	2044/ 8 /11
		REPUBLIC OF PERU	7. 125	1, 805	2, 078	223, 136	2019/ 3 /30
		REPUBLIC OF POLAND	3. 25	640	645	69, 324	2026/ 4 / 6
		REPUBLIC OF SLOVENIA	5. 5	375	425	45, 728	2022/10/26
		REPUBLIC OF SLOVENIA	5. 85	6, 919	8, 015	860, 654	2023/ 5 /10
		REPUBLIC OF SLOVENIA	5. 25	210	236	25, 416	2024/ 2 /18
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5. 875	3, 623	3, 972	426, 603	2025/ 9 /16
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4. 875	340	344	36, 978	2026/ 4 /14
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6. 0	885	903	97, 057	2019/ 1 /14
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6. 25	362	365	39, 248	2020/10/ 4
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6. 85	1, 480	1, 442	154, 919	2025/11/ 3
		REPUBLIC OF TURKEY	5. 625	500	539	57, 923	2021/ 3 /30
		REPUBLIC OF TURKEY	5. 125	1, 865	1, 972	211, 762	2022/ 3 /25
		REPUBLIC OF TURKEY	6. 25	4, 100	4, 583	492, 153	2022/ 9 /26
		REPUBLIC OF TURKEY	4. 875	815	764	82, 101	2043/ 4 /16
		REPUBLIC OF TURKEY	6. 625	605	709	76, 185	2045/ 2 /17
		REPUBLICA ORIENT URUGUAY	5. 1	948	911	97, 826	2050/ 6 /18
		ROMANIA	4. 375	304	323	34, 740	2023/ 8 /22
		ROMANIA	4. 875	690	757	81, 353	2024/ 1 /22
		RUSSIA	12. 75	505	873	93, 773	2028/ 6 /24
		RUSSIA FOREIGN BOND	5. 0	3, 800	4, 036	433, 466	2020/ 4 /29
		RUSSIAN FEDERATION	4. 875	800	857	92, 041	2023/ 9 /16
		RUSSIAN FEDERATION	5. 625	600	644	69, 251	2042/ 4 / 4
		RUSSIAN FEDERATION	5. 875	1, 400	1, 550	166, 494	2043/ 9 /16
		SOCIALIST REP OF VIETNAM	4. 8	225	230	24, 758	2024/11/19
		STATE OF QATAR	2. 375	975	967	103, 841	2021/ 6 / 2
		STATE OF QATAR	4. 625	595	606	65, 080	2046/ 6 / 2
		TURKEY GLOBAL	7. 375	1, 030	1, 250	134, 243	2025/ 2 / 5
		UKRAINE GOVERNMENT	7. 75	433	407	43, 705	2027/ 9 / 1
UKRAINE GOVERNMENT GDP-L	—	290	94	10, 120	2040/ 5 /31		
UKRAINE GOVERNMENT REGS	7. 75	520	513	55, 139	2019/ 9 / 1		
UKRAINE GOVERNMENT REGS	7. 75	261	253	27, 249	2020/ 9 / 1		
UKRAINE GOVERNMENT REGS	7. 75	224	216	23, 271	2021/ 9 / 1		
UKRAINE GOVERNMENT REGS	7. 75	258	244	26, 221	2022/ 9 / 1		
UKRAINE GOVERNMENT REGS	7. 75	273	260	27, 995	2023/ 9 / 1		
UKRAINE GOVERNMENT REGS	7. 75	103	97	10, 507	2024/ 9 / 1		

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	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	213	199	21,406	2025/9/1	
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	318	299	32,190	2026/9/1	
	UNITED MEXICAN STATES	5.75	1,070	1,115	119,779	2110/10/12	
	VENEZUELA GLOBAL	9.375	2,825	1,144	122,856	2034/1/13	
地方債証券	BRAZIL MINAS SPE	5.333	1,230	1,070	114,907	2028/2/15	
	CITY OF BUENOS AIRES	8.95	520	574	61,688	2021/2/19	
	CITY OF BUENOS AIRES	7.5	600	615	66,070	2027/6/1	
	PROVINCIA DE BUENOS AIRE	9.95	340	378	40,635	2021/6/9	
	PROVINCIA DE BUENOS AIRE	9.125	410	439	47,217	2024/3/16	
	PROVINCIA DE CORDOBA	7.125	330	330	35,435	2021/6/10	
特殊債券 (除く金融債)	BANQUE CENT DE TUNISIE	5.75	785	709	76,236	2025/1/30	
	ESKOM HOLDINGS LIMITED	6.75	364	347	37,346	2023/8/6	
	EXPORT CREDIT BANK OF TU	5.375	240	246	26,490	2021/2/8	
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	6.875	610	627	67,375	2044/4/25	
	ROSNEFT(ROSNEFT INT FIN)	4.199	935	910	97,749	2022/3/6	
	SOUTHERN GAS CORRIDOR	6.875	385	402	43,201	2026/3/24	
普通社債券 (含む投資法人債券)	COCA-COLA FEMSA SAB CV	3.875	308	326	35,057	2023/11/26	
	EMPRESA NACIONAL DE PETR	6.25	1,620	1,779	191,109	2019/7/8	
	GAZ CAPITAL (GAZPROM)	8.625	320	395	42,509	2034/4/28	
	GAZPROM NEFT (GPN CAPITA	6.0	765	799	85,883	2023/11/27	
	GRUPO TELEVISA SAB	6.125	940	1,014	108,934	2046/1/31	
	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	5.0	415	444	47,767	2024/11/12	
	MAJAPAHIT HOLDING BV	8.0	895	1,024	110,011	2019/8/7	
	MAJAPAHIT HOLDING BV	7.75	675	770	82,719	2020/1/20	
	MAJAPAHIT HOLDING BV	7.875	120	147	15,784	2037/6/29	
	MEXICHEM SAB DE CV	6.75	270	273	29,318	2042/9/19	
	MEXICHEM SAB DE CV	5.875	480	438	47,032	2044/9/17	
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	5.625	200	211	22,675	2024/4/25	
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	4.5	330	321	34,513	2025/10/22	
	OSCHADBANK (SSB #1 PLC)	9.625	990	925	99,396	2025/3/20	
	PEMEX PROJ FDG MASTER TR	6.625	200	196	21,095	2038/6/15	
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	4.875	245	226	24,348	2020/3/17	
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	8.375	50	50	5,457	2021/5/23	
	PETROBRAS INTL FIN CO	5.75	1,715	1,641	176,274	2020/1/20	
	PETROBRAS INTL FIN CO	5.375	352	319	34,254	2021/1/27	
	PETROBRAS INTL FIN CO	6.875	70	52	5,599	2040/1/20	
	PETROBRAS INTL FIN CO	6.75	265	195	20,976	2041/1/27	
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	8.5	456	317	34,046	2017/11/2	
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	6.0	220	76	8,221	2024/5/16	
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	6.0	3,915	1,340	143,984	2026/11/15	
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	9.75	425	174	18,739	2035/5/17	
	PETROLEOS MEXICA PEMEX	4.875	240	243	26,116	2022/1/24	
	PETROLEOS MEXICA PEMEX	5.5	5,347	4,642	498,543	2044/6/27	
	PETROLEOS MEXICANOS	5.5	619	648	69,595	2021/1/21	
	PETROLEOS MEXICANOS	3.5	1,625	1,500	161,152	2023/1/30	
	PETROLEOS MEXICANOS	4.875	805	799	85,900	2024/1/18	
	PETROLEOS MEXICANOS	6.875	1,525	1,690	181,551	2026/8/4	

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	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	SINOPEC GRP OVERSEAS DEV	3. 5	850	848	91, 129	2026/ 5 / 3
		SOUTHERN COPPER CORP	6. 75	85	84	9, 107	2040/ 4 / 16
		STATE OIL CO OF THE AZER	4. 75	340	313	33, 679	2023/ 3 / 13
		UKREXIMBANK(BIZ FIN PLC)	9. 75	335	313	33, 634	2025/ 1 / 22
		YPF SOCIEDAD ANONIMA	8. 75	865	910	97, 760	2024/ 4 / 4
小 計						15, 056, 459	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
アルゼンチン	国債証券	REPUBLIC OF ARGENTINA	10. 76113	270	383	46, 820	2033/12/31
メキシコ	国債証券	UNITED MEXICAN STATES	3. 375	620	656	80, 023	2031/ 2 / 23
		UNITED MEXICAN STATES	3. 0	925	827	100, 866	2045/ 3 / 6
	普通社債券 (含む投資法人債券)	PETROLEOS MEXICANOS	5. 125	515	540	65, 902	2023/ 3 / 15
		PETROLEOS MEXICANOS	5. 5	750	822	100, 304	2025/ 2 / 24
モロッコ	国債証券	KINGDOM OF MOROCCO	3. 5	2, 130	2, 218	270, 612	2024/ 6 / 19
ブルガリア	国債証券	BULGARIA	2. 0	495	504	61, 530	2022/ 3 / 26
		BULGARIA	1. 875	590	583	71, 215	2023/ 3 / 21
		BULGARIA	2. 95	362	379	46, 344	2024/ 9 / 3
		BULGARIA	3. 0	755	761	92, 871	2028/ 3 / 21
		BULGARIA	3. 125	2, 220	2, 078	253, 479	2035/ 3 / 26
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	3. 625	1, 600	1, 772	216, 167	2024/ 4 / 24
		ROMANIA	2. 875	105	109	13, 409	2024/10/28
		ROMANIA	2. 75	390	401	48, 923	2025/10/29
		ROMANIA	3. 875	1, 889	1, 969	240, 185	2035/10/29
小 計						1, 708, 658	
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	11, 446	14, 467	83, 190	2024/12/ 5
		MEXICAN UDIBONOS I/L	4. 5	534	3, 247	18, 671	2025/12/ 4
		MEXICAN UDIBONOS I/L	4. 5	349	2, 122	12, 202	2035/11/22
小 計						114, 063	
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, 482	80, 541	2031/ 8 / 12
小 計						80, 541	
合 計						16, 959, 723	

* 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
		TNOTE (5YEAR)	—	531
		TBOND	—	338
		TNOTE (10YEAR)	126	—

* 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。

○投資信託財産の構成

(2016年6月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 16,959,723	% 92.8
コール・ローン等、その他	1,317,176	7.2
投資信託財産総額	18,276,899	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（17,856,456千円）の投資信託財産総額（18,276,899千円）に対する比率は97.7%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=107.38円、1トルコリラ=36.98円、1ユーロ=121.96円、1アルゼンチンペソ=7.79円、1メキシコペソ=5.75円、1ヌエボソル=32.44円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2016年6月7日現在）

○損益の状況（2015年6月9日～2016年6月7日）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	24,953,224,645
コール・ローン等	736,483,556
公社債(評価額)	16,959,723,048
未収入金	6,933,842,292
未収利息	224,177,230
前払費用	36,074,684
差入委託証拠金	62,923,835
(B) 負債	6,993,797,515
未払金	6,924,897,244
未払解約金	68,900,000
未払利息	271
(C) 純資産総額(A－B)	17,959,427,130
元本	8,964,875,822
次期繰越損益金	8,994,551,308
(D) 受益権総口数	8,964,875,822口
1万口当たり基準価額(C／D)	20,033円

(注) 期首元本額は9,466,990,247円、期中追加設定元本額は3,267,739,398円、期中一部解約元本額は3,769,853,823円、1口当たり純資産額は2,0033円です。
(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額・野村エマージング債券ファンドFD（適格機関投資家専用）7,452,215,888円・ノムラ・グローバル・オールスターズ1,403,360,532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）109,299,402円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,207,590,097
受取利息	1,207,607,332
その他収益金	383
支払利息	△ 17,618
(B) 有価証券売買損益	△ 3,067,939,155
売買益	1,359,710,655
売買損	△ 4,427,649,810
(C) 先物取引等取引損益	△ 96,589,513
取引益	28,724,005
取引損	△ 125,313,518
(D) 保管費用等	△ 6,424,889
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	△ 1,963,363,460
(F) 前期繰越損益金	11,224,900,343
(G) 追加信託差損益金	3,681,860,602
(H) 解約差損益金	△ 3,948,846,177
(I) 計(E＋F＋G＋H)	8,994,551,308
次期繰越損益金(I)	8,994,551,308

*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

有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2015年8月3日＞

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、米国の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	283,940,196
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	3,131,412
純資産総額	280,808,784

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	VPPI 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 FX 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>

＜お申し込み時の留意点＞

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

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

（2016年7月19日現在）

年 月	日
2016年 7 月	－
8 月	－
9 月	5
10月	－
11月	24
12月	26

※ 2016年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご留意下さい。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。