

# ノムラ新興国債券ファンズ (野村SMA向け)

## 運用報告書(全体版)

第5期(決算日2015年7月13日)

作成対象期間(2014年7月15日～2015年7月13日)

### 受益者のみなさまへ

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

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/債券	
信託期間	2010年7月30日以降、無期限とします。	
運用方針	新興国債券に実質的に投資する投資信託証券および野村マネー マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行います。 新興国債券に実質的に投資する投資信託証券については、運用において優れていると判断した投資信託証券を1つもしくは少数選定し、投資を行います。 新興国債券に実質的に投資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は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。 新興国債券に実質的に投資する投資信託証券および野村マネー マザーファンド受益証券の合計の組入比率は、高位を維持することを基本とします。なお、通常の状態においては、新興国債券に実質的に投資する投資信託証券への投資を中心としますが、投資比率には特に制限は設けず、各投資対象ファンドの収益性および流動性ならびに当ファンドの資金動向等を勘案のうえ決定します。 運用にあたっては、野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社に投資信託証券の運用の指図に関する権限を委託します。	
主な投資対象	ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA向け)	新興国債券に実質的に投資する投資信託証券および野村マネー マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
	野村マネー マザーファンド	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA向け)	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への直接投資は行いません。
	野村マネー マザーファンド	株式への投資は行いません。
分配方針	毎決算時に経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益等から基準価額水準等を勘案して分配します。 留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

## 野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104

〈受付時間〉 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			参考指数		純資産額
		税分	込配	み金	期騰落	中率	
(設定日)	円			円		%	百万円
2010年7月30日	10,000			—		—	1
1期(2011年7月13日)	10,081			5		0.9	847
2期(2012年7月13日)	11,078			5		9.9	407
3期(2013年7月16日)	13,621			5		23.0	1,874
4期(2014年7月14日)	15,576			5		14.4	950
5期(2015年7月13日)	18,025			5		15.8	1,422

\*基準価額の騰落率は分配金込み。

\*参考指数(=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、J.P.Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Global (US\$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、当社がファンドにおける組入資産・為替の評価時点に合わせて計算を行っています。従って、J.P.Morganが公表するものとは異なります。なお、設定時を100として指数化しております。

\*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(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。

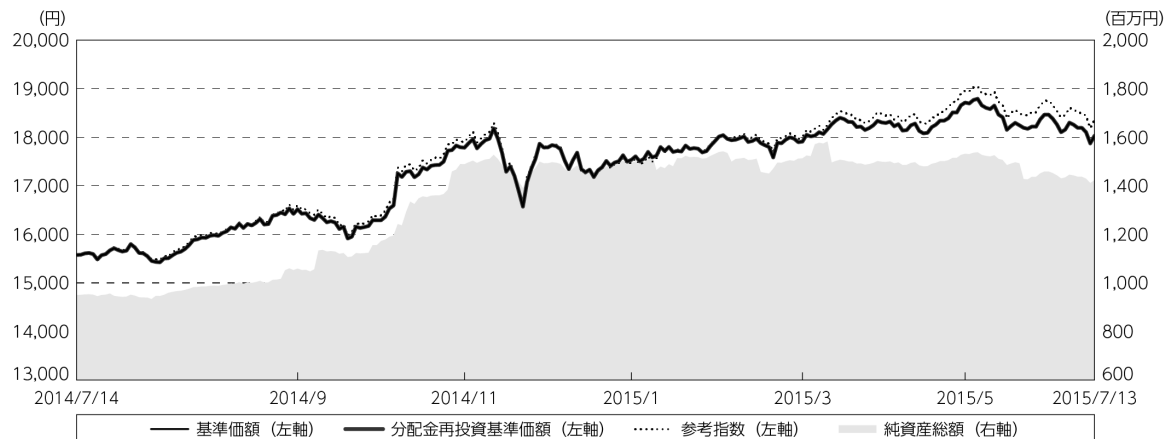
## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数	
	騰落率	率	騰落率	率
(期首)	円	%		%
2014年7月14日	15,576	—	155.86	—
7月末	15,665	0.6	157.03	0.8
8月末	15,984	2.6	160.41	2.9
9月末	16,516	6.0	166.11	6.6
10月末	16,532	6.1	166.69	6.9
11月末	17,786	14.2	179.17	15.0
12月末	17,839	14.5	178.44	14.5
2015年1月末	17,535	12.6	174.90	12.2
2月末	17,827	14.5	178.79	14.7
3月末	17,911	15.0	180.13	15.6
4月末	18,323	17.6	184.84	18.6
5月末	18,715	20.2	189.71	21.7
6月末	18,265	17.3	185.51	19.0
(期末)				
2015年7月13日	18,030	15.8	183.69	17.9

\*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



期首：15,576円

期末：18,025円 (既払分配金(税込み)：5円)

騰落率：15.8% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2014年7月14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、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)です。作成期首(2014年7月14日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首15,576円から期末18,025円となりました。

- ・実質的に投資している新興国債券からのインカムゲイン(利息収入)
- ・実質的に投資している新興国債券からのキャピタルゲイン(またはロス)(価格変動損益)
- ・円/米ドルの為替変動

## ○投資環境

新興国債券市場は、2014年10月にFRB（米連邦準備制度理事会）によるQE3（量的金融緩和第3弾）が終了したことを受け、米国金利の上昇を意識しやすい環境になったことや、IEA（国際エネルギー機関）が2015年の原油需要見通しを引き下げたことなどから、原油価格が下落したことなどを背景に、投資家のリスク回避姿勢が高まり、2014年12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）がQE（量的金融緩和）を決定したことや、中国政府による景気刺激策への期待が高まったことなどから堅調に推移する局面もありましたが、ギリシャ支援交渉が難航し、同国の債務問題について先行き不透明感が高まったことなどから下落しました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・投資信託証券組入比率

[ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA向け)]は、当期間を通して、[野村エマージング債券ファンドFD] 受益証券を概ね98%以上組入れました。

また[野村マネー マザーファンド] 受益証券への投資は、当期間を通して概ね0%～1%程度としました。

### ・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

当期間における指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直しは行いませんでした。

### ・投資対象ファンドの投資比率の状況

新興国債券に実質的に投資する投資信託証券への投資を中心とします\*が、投資比率には特に制限は設けず、各投資対象ファンドの収益性および流動性ならびに当ファンドの資金動向等を勘案のうえ決定しました。

※通常の状況においては、新興国債券に実質的に投資する投資信託証券への投資比率は、概ね90%以上を目処とします。

## ○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。

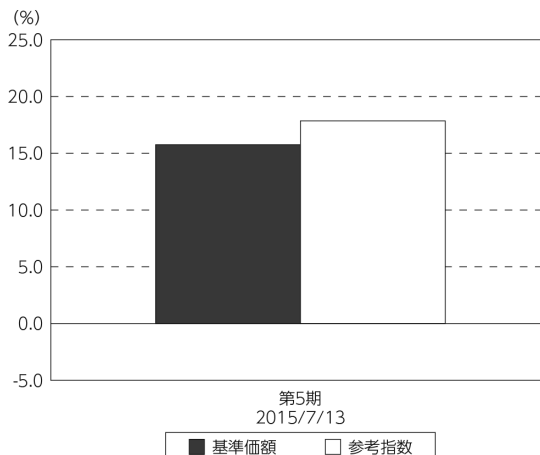
参考指数の騰落率が+17.9%となったのに対して、基準価額の騰落率は+15.8%となりました。

### 【主な差異要因】

#### (マイナス要因)

ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーが実質的な運用を担当する[野村エマージング債券ファンドFD]の騰落率が、新興国債券市場の平均を下回ったこと

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、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）です。

## ◎分配金

収益分配金については、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5期
	2014年7月15日～ 2015年7月13日
当期分配金	5
(対基準価額比率)	0.028%
当期の収益	5
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	8,024

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

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下四捨五入して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

### [ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA向け)]

引き続き、以下のように、定性的に高く評価したファンドを1つもしくは少数選定し、各投資対象ファンドの収益性および流動性ならびに当ファンドの資金動向等を勘案のうえ、運用目標の達成を目指してまいります。

- (1) 各投資対象ファンドについて、ファンドの運用目標である、信託財産の中長期的な成長の可能性を定性的に評価します。
- (2) 各投資対象ファンドのリスク特性（値動きに影響を与える特徴的な要因）を定量的に分析します。
- (3) 定性的に高く評価したファンドを中心に組み入れ、かつポートフォリオ全体としてのリスク特性が参考指数と大きくかけ離れないよう、組入ファンドの投資比率の調整を行います。

### [野村エマージング債券ファンドFD]

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います。

### [野村マネー マザーファンド]

残存期間の短い公社債やコマーシャル・ペーパーなどの短期有価証券への投資により利息収益の確保を図り、あわせてコール・ローンなどで運用を行うことで流動性の確保を図る運用を行う方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしく願いいたします。

## ○1万口当たりの費用明細

(2014年7月15日～2015年7月13日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 90	% 0.517	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(75)	(0.431)	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 ）	(9)	(0.054)	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 ）	(6)	(0.032)	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＝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
（ 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	90	0.519	
期中の平均基準価額は、17,408円です。			

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2014年7月15日～2015年7月13日)

## 投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	野村エマージング債券ファンドFD	口	千円	口	千円
		50,144	643,469	23,012	303,254

\* 金額は受け渡し代金。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2014年7月15日～2015年7月13日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA向け)&gt;

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %

## &lt;野村マネー マザーファンド&gt;

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %

平均保有割合 0.0%

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

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

## ○組入資産の明細

(2015年7月13日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
野村エマージング債券ファンドFD	79,640	106,772	1,406,721	98.9
合 計	79,640	106,772	1,406,721	98.9

\*比率は、純資産総額に対する投資信託受益証券評価額の比率。

\*評価額の単位未満は切り捨て。



## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村マネー マザーファンド	千口 10	千口 10	千円 10

\*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7月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 1,406,721	% 98.3
野村マネー マザーファンド	10	0.0
コール・ローン等、その他	23,830	1.7
投資信託財産総額	1,430,561	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13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,430,561,230
コール・ローン等	23,829,881
投資信託受益証券(評価額)	1,406,721,100
野村マネー マザーファンド(評価額)	10,206
未収利息	43
(B) 負債	7,626,096
未払金	2,714,050
未払収益分配金	394,720
未払解約金	662,977
未払信託報酬	3,838,417
その他未払費用	15,932
(C) 純資産総額(A-B)	1,422,935,134
元本	789,441,806
次期繰越損益金	633,493,328
(D) 受益権総口数	789,441,806口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,025円

(注) 期首元本額609百万円、期中追加設定元本額401百万円、期中一部解約元本額222百万円、計算口数当たり純資産額18,025円。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額1,999,985円。

## ○損益の状況 (2014年7月15日～2015年7月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	48,964,476
受取配当金	48,950,381
受取利息	14,095
(B) 有価証券売買損益	100,631,915
売買益	126,402,174
売買損	△ 25,770,259
(C) 信託報酬等	△ 6,933,757
(D) 当期損益金(A+B+C)	142,662,634
(E) 前期繰越損益金	85,165,688
(F) 追加信託差損益金	406,059,726
(配当等相当額)	( 204,109,876)
(売買損益相当額)	( 201,949,850)
(G) 計(D+E+F)	633,888,048
(H) 収益分配金	△ 394,720
次期繰越損益金(G+H)	633,493,328
追加信託差損益金	406,059,726
(配当等相当額)	( 204,109,876)
(売買損益相当額)	( 201,949,850)
分配準備積立金	227,433,602

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2014年7月15日～2015年7月13日)は以下の通りです。

項 目	第5期
	2014年7月15日～ 2015年7月13日
a. 配当等収益(経費控除後)	46,695,089円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	95,967,545円
c. 信託約款に定める収益調整金	406,059,726円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	85,165,688円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	633,888,048円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	8,029円
g. 分配金	394,720円
h. 分配金(1万口当たり)	5円

## ○分配金のお知らせ

1 万円当たり分配金 (税込み)	5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

- ①運用報告書（全体版）について電磁的方法により提供する所要の約款変更を行いました。  
 <変更適用日：2014年12月1日>
- ②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>
- ③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>
- 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8日>
- ⑤運用の外部委託先である野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社（NFR&T）は、平成27年10月1日（予定）をもって、リテール運用関連事業を野村アセットマネジメント株式会社に承継します。これに伴い、同日以降は運用の外部委託を行わず、NFR&Tは投資信託証券の評価等をし、運用に関する助言を行い、それに基づき、野村アセットマネジメント株式会社が運用を行います。また、組織再編に関し、ファンドの投資方針には何ら変更はありません。

## ○ (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2015年7月13日現在)

## &lt;野村マネー マザーファンド&gt;

下記は、野村マネー マザーファンド全体(21,808,326千口)の内容です。

## 国内公社債

## (A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	1,480,000 (1,370,000)	1,480,026 (1,370,006)	6.6 (6.2)	— (—)	— (—)	— (—)	6.6 (6.2)
地方債証券	1,875,100 (1,875,100)	1,876,811 (1,876,811)	8.4 (8.4)	— (—)	— (—)	— (—)	8.4 (8.4)
特殊債券 (除く金融債)	4,386,000 (4,386,000)	4,404,348 (4,404,348)	19.8 (19.8)	— (—)	— (—)	— (—)	19.8 (19.8)
金融債券	1,420,000 (1,420,000)	1,422,842 (1,422,842)	6.4 (6.4)	— (—)	— (—)	— (—)	6.4 (6.4)
普通社債券 (含む投資法人債券)	1,500,000 (1,500,000)	1,505,644 (1,505,644)	6.8 (6.8)	— (—)	— (—)	— (—)	6.8 (6.8)
合 計	10,661,100 (10,551,100)	10,689,672 (10,579,652)	48.0 (47.5)	— (—)	— (—)	— (—)	48.0 (47.5)

\* ( )内は非上場債で内書きです。

\*組入比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*—印は組み入れなし。

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

\*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

## (B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当期末			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
<b>国債証券</b>		%	千円	千円	
国庫短期証券	第529回	—	500,000	499,999	2015/8/3
国庫短期証券	第541回	—	500,000	499,999	2015/9/28
国庫短期証券	第542回	—	200,000	199,999	2015/10/5
国庫債券	利付(2年)第330回	0.2	170,000	170,006	2015/7/15
国庫債券	利付(2年)第331回	0.1	60,000	60,007	2015/8/15
国庫債券	利付(2年)第333回	0.1	50,000	50,012	2015/10/15
小	計		1,480,000	1,480,026	
<b>地方債証券</b>					
東京都	公募第625回	1.41	200,000	200,473	2015/9/18
北海道	公募平成17年度第6回	1.4	105,100	105,273	2015/8/31
大阪府	公募(5年)第63回	0.52	200,000	200,027	2015/7/29
埼玉県	公募平成17年度第3回	1.3	500,000	500,263	2015/7/28
共同発行市場地方債	公募第32回	1.6	100,000	100,536	2015/11/25
大阪市	公募平成17年度第3回	1.3	100,000	100,048	2015/7/28
名古屋市	公募第12回ひ号	1.3	670,000	670,188	2015/7/21
小	計		1,875,100	1,876,811	
<b>特殊債券(除く金融債)</b>					
日本高速道路保有・債務返済機構承継	政府保証第345回	1.2	50,000	50,025	2015/7/29
日本高速道路保有・債務返済機構承継	政府保証第346回	1.4	300,000	300,494	2015/8/26
日本高速道路保有・債務返済機構承継	政府保証第347回	1.3	352,000	352,845	2015/9/22
首都高速道路債券	政府保証第199回	1.4	50,000	50,085	2015/8/28
阪神高速道路債券	政府保証第147回	1.2	50,000	50,025	2015/7/29
阪神高速道路債券	政府保証第148回	1.3	20,000	20,052	2015/9/30
本州四国連絡橋債券	政府保証第27回	1.4	300,000	300,542	2015/8/31
公営企業債券	政府保証第854回	1.4	60,000	60,073	2015/8/18
公営企業債券	政府保証第861回	1.6	29,000	29,301	2016/3/17
公営企業債券	政府保証第862回	1.8	117,000	118,538	2016/4/20
日本政策金融公庫債券	政府保証第3回	0.8	30,000	30,019	2015/8/14
日本高速道路保有・債務返済機構承継	政府保証債第1回	1.5	100,000	100,644	2015/12/25
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第3回	1.5	100,000	100,787	2016/1/29
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第5回	1.6	558,000	563,314	2016/2/26
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第11回	1.8	170,000	172,288	2016/4/26
首都高速道路債券	政府保証第1回	1.6	400,000	404,346	2016/3/28
中部国際空港債券	政府保証第17回	0.051	300,000	300,000	2016/3/7
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第119回	0.067	200,000	199,989	2015/12/18
地方公共団体金融機構債券	2年第1回	0.135	200,000	200,066	2016/2/26
首都高速道路社債	第6回	0.315	100,000	100,045	2015/9/24
阪神高速道路社債	財投機関債第6回	0.589	100,000	100,216	2015/12/18
中日本高速道路債券	財投機関債第20回	0.417	100,000	100,057	2015/9/18
中日本高速道路社債	財投機関債第37回	0.385	200,000	200,374	2016/2/26
西日本高速道路	第16回	0.246	200,000	200,066	2015/9/18
西日本高速道路	第17回	0.196	300,000	300,146	2015/12/18
小	計		4,386,000	4,404,348	
<b>金融債券</b>					
商工債券	利付第722回い号	0.5	100,000	100,015	2015/7/27
商工債券	利付第724回い号	0.5	320,000	320,260	2015/9/25

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>金融債券</b>	%	千円	千円	
商工債券 利付第733回い号	0.55	300,000	301,324	2016/6/27
農林債券 利付第722回い号	0.55	200,000	200,043	2015/7/27
農林債券 利付第723回い号	0.55	150,000	150,083	2015/8/27
農林債券 利付第724回い号	0.5	50,000	50,041	2015/9/25
商工債券 利付(3年)第152回	0.2	100,000	100,024	2015/9/25
商工債券 利付(3年)第153回	0.2	100,000	100,037	2015/10/27
商工債券 利付(10年)第2回	1.78	100,000	101,011	2016/2/19
小 計		1,420,000	1,422,842	
<b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>				
みずほコーポレート銀行 第24回特定社債間限定同順位特約付	0.595	200,000	200,514	2016/1/20
みずほコーポレート銀行 第25回特定社債間限定同順位特約付	0.755	100,000	100,492	2016/4/20
三菱東京UFJ銀行 第116回特定社債間限定同順位特約付	0.49	400,000	400,031	2015/7/16
三井住友銀行 第50回社債間限定同順位特約付	0.5	100,000	100,005	2015/7/17
三菱UFJリース 第13回社債間限定同順位特約付	0.796	500,000	502,682	2016/4/22
三菱UFJリース 第22回社債間限定同順位特約付	0.235	100,000	100,079	2016/2/26
東邦瓦斯 第30回社債間限定同順位特約付	2.07	100,000	101,837	2016/6/20
小 計		1,500,000	1,505,644	
合 計		10,661,100	10,689,672	

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## 国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 2,399,207	% 10.8

\* 比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

## 野村エマージング債券ファンドFD(適格機関投資家専用)

第86期～第91期(2014年12月9日～2015年6月8日)

## ○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2007年10月11日以降、無期限とします。	
運用方針	野村エマージング債券マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、主として新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券(以下「新興国債券」といいます。)に投資し、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行います。	
主な投資対象	野村エマージング債券ファンドFD	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	新興国債券を主要投資対象とします。なお、償還金額等が新興国の債券や債券指数の価格に連動する効果を有するリンク債等に投資する場合があります。
主な投資制限	野村エマージング債券ファンドFD	外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行います。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク			債組入比率	債券先物比率	純資産額
	(分配落)	税込 配分	期中 騰落	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)	期中 騰落	中率			
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
62期(2013年1月7日)	10,673	37	8.0	126.33	7.5	95.5	—	—	16,988
63期(2013年2月7日)	11,121	44	4.6	131.46	4.1	95.1	1.8	1.8	17,525
64期(2013年3月7日)	11,189	37	0.9	132.58	0.9	95.3	1.8	1.8	17,788
65期(2013年4月8日)	11,751	38	5.4	140.22	5.8	93.0	1.8	1.8	20,274
66期(2013年5月7日)	11,956	34	2.0	142.80	1.8	94.5	1.8	1.8	20,631
67期(2013年6月7日)	11,064	49	△7.1	132.73	△7.1	94.8	1.8	1.8	18,721
68期(2013年7月8日)	11,009	47	△0.1	132.92	0.1	95.0	1.8	1.8	18,570
69期(2013年8月7日)	10,662	42	△2.8	129.01	△2.9	92.2	—	—	18,286
70期(2013年9月9日)	10,522	43	△0.9	127.99	△0.8	91.6	—	—	17,924
71期(2013年10月7日)	10,596	36	1.0	129.09	0.9	91.1	0.6	0.6	18,081
72期(2013年11月7日)	10,824	43	2.6	132.29	2.5	93.3	△1.0	△1.0	18,275
73期(2013年12月9日)	11,084	42	2.8	136.09	2.9	95.0	△1.0	△1.0	18,645
74期(2014年1月7日)	11,313	49	2.5	139.63	2.6	95.8	△1.0	△1.0	18,471
75期(2014年2月7日)	10,973	44	△2.6	135.96	△2.6	94.2	△2.7	△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	△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	△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	△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	△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	△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	△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	△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	△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	△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	△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	△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	△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	△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	△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	△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	△4.7	16,851

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

\* ベンチマーク(=JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(円換算ベース))は、JP Morgan Emerging Market Bond Index(EMBI) Global(US\$ベース)をもとに、当社において円換算したものです。なお、指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の米ドル為替レート(対顧客電信売買相場中値)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	円 %	騰 落 率	円 %		
第86期	(期首) 2014年12月8日	13,570	—	174.17	—	92.7	△3.5
	12月末	13,298	△2.0	169.89	△2.5	93.4	△3.6
	(期末) 2015年1月7日	12,942	△4.6	165.07	△5.2	93.3	△4.4
第87期	(期首) 2015年1月7日	12,895	—	165.07	—	93.3	△4.4
	1月末	13,097	1.6	167.08	1.2	93.4	△4.4
	(期末) 2015年2月9日	13,240	2.7	169.07	2.4	94.2	△4.3
第88期	(期首) 2015年2月9日	13,193	—	169.07	—	94.2	△4.3
	2月末	13,288	0.7	170.59	0.9	92.8	△3.4
	(期末) 2015年3月9日	13,338	1.1	171.51	1.4	93.2	△3.3
第89期	(期首) 2015年3月9日	13,295	—	171.51	—	93.2	△3.3
	3月末	13,350	0.4	172.79	0.7	94.2	△2.8
	(期末) 2015年4月7日	13,437	1.1	173.72	1.3	94.2	△2.8
第90期	(期首) 2015年4月7日	13,388	—	173.72	—	94.2	△2.8
	4月末	13,435	0.4	174.78	0.6	94.5	△2.7
	(期末) 2015年5月7日	13,370	△0.1	174.31	0.3	94.4	△2.6
第91期	(期首) 2015年5月7日	13,329	—	174.31	—	94.4	△2.6
	5月末	13,749	3.2	180.36	3.5	92.8	△2.7
	(期末) 2015年6月8日	13,717	2.9	180.27	3.4	88.4	△4.7

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ○当作成期の運用経過と今後の運用方針

## 【基準価額の推移】

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

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

## 【運用経過】

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

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

## 【分配金】

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

## 【今後の運用方針】

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

「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いません。



## ○ 1口当たりの費用明細

(2014年12月9日～2015年6月8日)

項 目	第86期～第91期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 54	% 0.404	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(46)	(0.350)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(4)	(0.027)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(4)	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.019	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(2)	(0.016)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.002)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	56	0.423	
作成期間の平均基準価額は、13,369円です。			

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2014年12月9日～2015年6月8日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

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

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2014年12月9日～2015年6月8日)

## 利害関係人との取引状況

<野村エマージング債券ファンドFD(適格機関投資家専用)>  
該当事項はございません。

<野村エマージング債券マザーファンド>

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

平均保有割合 78.4%

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

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

## ○組入資産の明細

(2015年6月8日現在)

## 親投資信託残高

銘	柄	第85期末		第91期末		
		口	数	口	数	評 価 額
		千口		千口		千円
野村エマーシング債券マザーファンド		7,110	183	7,636	383	16,690,842

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

## ○投資信託財産の構成

(2015年6月8日現在)

項 目	第91期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
野村エマーシング債券マザーファンド	16,690,842	98.6
コール・ローン等、その他	231,773	1.4
投資信託財産総額	16,922,615	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*野村エマーシング債券マザーファンドにおいて、第91期末における外貨建て純資産(20,122,801千円)の投資信託財産総額(21,288,601千円)に対する比率は94.5%です。

\*外貨建て資産は、第91期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=125.49円、1トルコリラ=45.63円、1ユーロ=139.18円、1ルピア=0.0095円、1アルゼンチンペソ=13.92円、1メキシコペソ=7.98円、1レアル=39.94円、1コロンビアペソ=0.0478円、1ヌエボソル=39.79円、1ランド=9.96円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第86期末	第87期末	第88期末	第89期末	第90期末	第91期末
	2015年1月7日現在	2015年2月9日現在	2015年3月9日現在	2015年4月7日現在	2015年5月7日現在	2015年6月8日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	14,310,646,964	14,685,731,914	15,255,943,051	15,557,719,795	15,499,495,591	16,922,615,285
コール・ローン等	147,280,977	144,743,378	166,945,348	154,716,664	155,939,768	168,472,062
野村エマーシング債券マザーファンド(評価額)	14,035,865,701	14,483,388,254	15,001,797,400	15,343,702,894	15,281,555,539	16,690,842,913
未収入金	127,500,000	57,600,000	87,200,000	59,300,000	62,000,000	63,300,000
未収利息	286	282	303	237	284	310
(B) 負債	190,236,401	117,610,920	91,929,008	68,037,407	70,748,684	70,942,675
未払収益分配金	51,467,961	51,899,374	49,046,359	56,690,354	47,458,156	56,702,268
未払解約金	129,073,674	55,269,180	33,602,778	1,535,365	12,933,294	2,985,022
未払信託報酬	9,668,993	10,414,606	9,255,201	9,785,603	10,329,697	11,225,461
その他未払費用	25,773	27,660	26,670	26,085	27,537	29,244
(C) 純資産総額(A-B)	14,120,410,563	14,568,120,994	15,164,014,043	15,489,682,388	15,428,746,907	16,851,672,610
元本	10,950,630,000	11,042,420,000	11,406,130,000	11,569,460,000	11,575,160,000	12,326,580,000
次期繰越損益金	3,169,780,563	3,525,700,994	3,757,884,043	3,920,222,388	3,853,586,907	4,525,092,610
(D) 受益権総口数	1,095,063口	1,104,242口	1,140,613口	1,156,946口	1,157,516口	1,232,658口
1口当たり基準価額(C/D)	12,895円	13,193円	13,295円	13,388円	13,329円	13,671円

(注) 第86期首元本額11,190百万円、第86～第91期中追加設定元本額1,974百万円、第86～第91期中一部解約元本額839百万円、第91期末計算口数当たり純資産額13,671円。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額42,876,903円。(野村エマーシング債券マザーファンド)

## ○損益の状況

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

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

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

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

## ○お知らせ

①デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年2月23日＞

②信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年2月23日＞

## 野村エマージング債券マザーファンド

第8期(計算期間:2014年6月10日~2015年6月8日)

## ◎当作成期の運用経過

- ・主要投資対象である新興国債券(新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券)を高位に組み入れ、米ドル建て新興国債券の他に、現地通貨建て新興国債券にも投資を行いました。
- ・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いました。
- ・国別ではメキシコ、トルコ、インドネシア、ロシア、ブラジルなどに主に投資し、国別分散に配慮した投資を行いました。
- ・基準価額は、当作成期首18,066円から当作成期末21,857円となりました。
- ・基準価額の騰落率は+21.0%となり、ベンチマーク(JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(円換算ベース))の+20.7%を0.3ポイント上回りました。主な要因は、銘柄選択や国別配分、通貨配分がプラスに作用したことなどでした。

## ◎今後の運用方針

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

○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(対顧客電信売買相場仲値)で円換算しております。

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

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年6月10日～2015年6月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	7 (7) (0)	0.035 (0.033) (0.002)	(b) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	7	0.035	
期中の平均基準価額は、20,024円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2014年6月10日～2015年6月8日)

## 公社債

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

\*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

\*単位未満は切り捨て。

\*( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

## 先物取引の種類別取引状況

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 —	百万円 —	百万円 3,748	百万円 3,803

\*単位未満は切り捨て。

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

## ○利害関係人との取引状況等

(2014年6月10日～2015年6月8日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 23,617	百万円 1,244	% 5.3	百万円 28,486	百万円 1,936	% 6.8

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



## ○組入資産の明細

(2015年6月8日現在)

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

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

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

\* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* 一印は組み入れなし。

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

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

## 野村エマージング債券ファンドFD(適格機関投資家専用)

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

## 野村エマージング債券ファンドFD(適格機関投資家専用)

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

野村エマーシング債券ファンド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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
モロッコ	国債証券	KINGDOM OF MOROCCO	4.5	230	254	35,367	2020/10/5
		KINGDOM OF MOROCCO	3.5	1,245	1,278	177,957	2024/6/19
ブルガリア	国債証券	BULGARIA	2.0	575	558	77,777	2022/3/26
		BULGARIA	2.95	255	255	35,588	2024/9/3
		BULGARIA	2.625	750	699	97,286	2027/3/26
		BULGARIA	3.125	1,520	1,359	189,277	2035/3/26
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	4.875	270	312	43,497	2019/11/7
		ROMANIA	4.625	1,490	1,709	237,966	2020/9/18
		ROMANIA	3.625	960	1,031	143,600	2024/4/24
		ROMANIA	2.875	335	340	47,437	2024/10/28
アイスランド	国債証券	REPUBLIC OF ICELAND	2.5	1,155	1,187	165,250	2020/7/15
小 計						1,364,486	
インドネシア				千ルピア	千ルピア		
	国債証券	INDONESIA GOVERNMENT	8.375	10,169,000	10,090,190	95,856	2024/3/15
小 計						95,856	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	20,561	26,067	208,021	2024/12/5
		MEXICAN UDIBONOS I/L	4.5	534	3,231	25,789	2025/12/4
		MEXICAN UDIBONOS I/L	4.5	349	2,131	17,010	2035/11/22
小 計						250,822	
ブラジル				千リアル	千リアル		
	国債証券	NOTA DO TESOURO NACIONAL	6.0	198	5,335	213,108	2050/8/15
小 計						213,108	
コロンビア				千コロンビアペソ	千コロンビアペソ		
	国債証券	TITULOS DE TESORERII/L	3.5	1,412,000	3,219,510	153,892	2021/3/10
小 計						153,892	
ペルー				千ヌエボソル	千ヌエボソル		
	国債証券	PERU BONO SOBERANO	6.95	2,375	2,380	94,724	2031/8/12
小 計						94,724	
南アフリカ				千ランド	千ランド		
	国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.0	8,795	7,472	74,423	2031/2/28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.75	14,335	13,857	138,025	2048/2/28
小 計						212,448	
合 計						18,470,726	

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

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

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

\* 単位未満は切り捨て。

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

\* —印は組み入れなし。

## ○投資信託財産の構成

(2015年6月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	18,470,726	86.8
コール・ローン等、その他	2,817,875	13.2
投資信託財産総額	21,288,601	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建て純資産(20,122,801千円)の投資信託財産総額(21,288,601千円)に対する比率は94.5%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=125.49円、1トルコリラ=45.63円、1ユーロ=139.18円、1ルビア=0.0095円、1アルゼンチンペソ=13.92円、1メキシコペソ=7.98円、1レアル=39.94円、1コロンビアペソ=0.0478円、1ヌエボソル=39.79円、1ランド=9.96円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年6月8日現在)

## ○損益の状況 (2014年6月10日～2015年6月8日)

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

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

(注) 期首元本額12,123百万円、期中追加設定元本額1,621百万円、期中一部解約元本額4,278百万円、計算口数当たり純資産額21,857円。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額  
・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,736百万円  
・野村エマージング債券ファンドFC(適格機関投資家専用) 93百万円  
・野村エマージング債券ファンドFD(適格機関投資家専用) 7,636百万円

\*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

## ○お知らせ

---

- ①書面決議の要件緩和等に関する所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2014年12月1日＞
- ②書面決議に反対した受益者が受託者に対して行う受益権の買取請求を不適用とする所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2014年12月1日＞
- ③運用の外部委託先であるWellington Management Company, LLP（ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピー）の英文名称をWellington Management Company LLPに変更する所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2015年2月10日＞
- ④デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2015年2月23日＞
- ⑤信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2015年2月23日＞

# 野村マネー マザーファンド

第12期(2014年8月19日決算)  
(計算期間：2013年8月20日～2014年8月19日)

## 《運用報告書》

受益者のみなさまへ

野村マネー マザーファンドの第12期の運用状況をご報告申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

**野村アセットマネジメント**

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

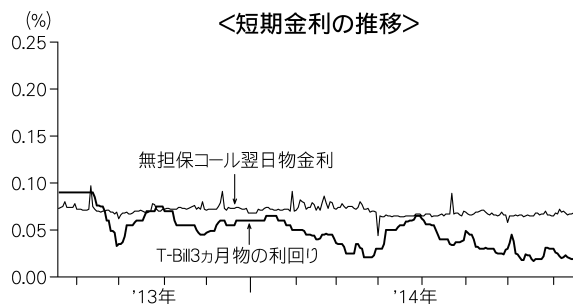
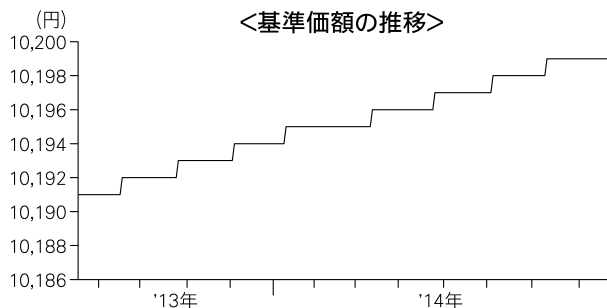


## ◎運用経過

### 1. 基準価額の推移

#### \* 基準価額は0.08%の上昇

基準価額は、期初10,191円から期末は10,199円となりました。



## ○運用環境

国内経済は、2014年4月の消費税増税に伴う駆け込み需要の反動減の影響を受けつつも、期を通じて底堅く推移した個人消費や、企業収益の改善に伴い緩やかな増加がみられる設備投資などの内需が下支えとなる一方、輸出は弱めの動きとなりました。このような中、日本銀行は、前年比2%の物価上昇を目指す「量的・質的金融緩和」を継続しました。

### ●無担保コール翌日物金利の推移

概ね0.06%台～0.07%台で推移しました。

### ●T-Bill(国庫短期証券)3ヵ月物の利回りの推移

- ・ 期初から2013年9月半ばまでは概ね0.09%台で推移しました。
- ・ 2013年9月末以降、需給の変化を受けて概ね0.02%台から0.07%台の範囲で推移し、期末には0.02%台となりました。

## 2. ポートフォリオ

- (1) 残存期間の短い公社債やコマーシャル・ペーパー (CP) 等の短期有価証券への投資により利息等収益の確保を図り、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図るという方針のもと、運用してまいりました。
- (2) 今期の運用につきましては、国債を中心に政府保証債や利付金融債、CPによってポートフォリオを構築し、流動性に関しては、債券現先取引やコール・ローンなどにより運用してまいりました。

### ◎今後の運用方針

残存期間の短い公社債やCP等の短期有価証券への投資により利息等収益の確保を図り、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図る運用を行なう方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

### ◎1万口当たりの費用の明細

項 目	当 期
(a) 保 管 費 用 等	0円
合 計	0

\* (a) 保管費用等は、期中の金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

\* 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

### ◎期中の売買及び取引の状況 (自2013年8月20日 至2014年8月19日)

#### (1) 公社債

	買付額	売付額
国 内	千円	千円
国 債 証 券	84,793,709	58,094,433 (28,403,900)
特 殊 債 券	4,391,973	— (1,935,000)
社債券(投資法人債券を含む)	841,662	— (700,000)

\* 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

\* 単位未満は切り捨て。

\* ( ) 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

## (2) その他有価証券

		買付額	売付額
国	内	千円	千円
	コマーシャル・ペーパー	1,099,678	— (600,000)

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

\*( )内は償還等による増減分です。

## ◎組入資産の明細

## (1) 国内(邦貨建)公社債

区 分	期 首					当 期 末						
	組入比率	うちBB格		残存期間別組入比率			額面金額	評価額	組入比率	うちBB格		残存期間別組入比率
		以下組入比率	%	5年以上	2年以上	2年未満				以下組入比率	%	
国 債 証 券	73.4 (60.2)	— (—)	— (—)	— (—)	73.4 (60.2)	2,179,350 (—)	2,179,848 (—)	25.2 (—)	— (—)	— (—)	— (—)	25.2 (—)
特殊債券(除く金融債)	6.6 (6.6)	— (—)	— (—)	— (—)	6.6 (6.6)	2,290,000 (2,290,000)	2,301,511 (2,301,511)	26.6 (26.6)	— (—)	— (—)	— (—)	26.6 (26.6)
金 融 債 券	0.9 (0.9)	— (—)	— (—)	— (—)	0.9 (0.9)	540,000 (540,000)	540,935 (540,935)	6.3 (6.3)	— (—)	— (—)	— (—)	6.3 (6.3)
普通社債券(含む投資法人債券)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	140,000 (140,000)	140,014 (140,014)	1.6 (1.6)	— (—)	— (—)	— (—)	1.6 (1.6)
合 計	80.9 (67.7)	— (—)	— (—)	— (—)	80.9 (67.7)	5,149,350 (2,970,000)	5,162,309 (2,982,460)	59.7 (34.5)	— (—)	— (—)	— (—)	59.7 (34.5)

\*( )内は非上場債で内書きです。

\*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*—印は組み入れなし。

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

\*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

## 国内(邦貨建)公社債銘柄別

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評価額	償還年月日
国 債 証 券	国庫債券 利付(2年)第320回	0.1	260,000	260,016	2014/9/15
	国庫債券 利付(2年)第321回	0.1	547,300	547,339	2014/10/15
	国庫債券 利付(2年)第322回	0.1	395,000	395,047	2014/11/15
	国庫債券 利付(2年)第323回	0.1	202,650	202,676	2014/12/15
	国庫債券 利付(2年)第324回	0.1	190,000	190,037	2015/1/15
	国庫債券 利付(2年)第325回	0.1	140,000	140,036	2015/2/15
	国庫債券 利付(2年)第327回	0.1	129,000	129,026	2015/4/15
	国庫債券 利付(5年)第85回	0.7	132,200	132,277	2014/9/20
	国庫債券 利付(5年)第86回	0.6	115,100	115,155	2014/9/20
	国庫債券 利付(10年)第263回	1.6	39,900	39,955	2014/9/20
	国庫債券 利付(10年)第264回	1.5	15,050	15,069	2014/9/20
	国庫債券 利付(20年)第27回	5.0	13,150	13,210	2014/9/22
小 計		—	—	2,179,848	—
特殊債券(除く金融債)	日本高速道路保有・債務返済機構承継 政府保証第331回	1.8	63,000	63,029	2014/8/29
	道路債券 政府保証第334回	1.5	100,000	100,379	2014/11/28
	日本高速道路保有・債務返済機構承継 政府保証第336回	1.4	170,000	170,984	2015/1/28

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評価額	償還年月日
特殊債券(除く金融債)	日本高速道路保有・債務返済機構承継 政府保証第337回	1.3	千円 71,000	千円 71,447	2015/2/27
	日本高速道路保有・債務返済機構承継 政府保証第338回	1.5	54,000	54,453	2015/3/27
	日本高速道路保有・債務返済機構承継 政府保証第341回	1.3	100,000	100,927	2015/5/29
	日本高速道路保有・債務返済機構承継 政府保証第343回	1.3	171,000	172,781	2015/6/30
	日本高速道路保有・債務返済機構承継 政府保証第345回	1.2	50,000	50,524	2015/7/29
	首都高速道路債券 政府保証第193回	1.5	100,000	100,139	2014/9/26
	首都高速道路債券 政府保証第195回	1.4	211,000	212,205	2015/1/26
	首都高速道路債券 政府保証第198回	1.3	10,000	10,103	2015/6/26
	阪神高速道路債券 政府保証第141回	1.5	53,000	53,202	2014/11/28
	阪神高速道路債券 政府保証第145回	1.4	10,000	10,087	2015/4/20
	阪神高速道路債券 政府保証第147回	1.2	50,000	50,526	2015/7/29
	公営企業債券 政府保証第842回	1.8	55,000	55,019	2014/8/26
	公営企業債券 政府保証第843回	1.5	30,000	30,048	2014/9/29
	公営企業債券 政府保証第844回	1.6	12,000	12,034	2014/10/28
	公営企業債券 政府保証第845回	1.5	60,000	60,228	2014/11/28
	公営企業債券 政府保証第847回	1.4	100,000	100,572	2015/1/27
	公営企業債券 政府保証第848回	1.3	105,000	105,654	2015/2/24
	中小企業債券 政府保証第182回	1.5	70,000	70,098	2014/9/24
	国民生活債券 政府保証第14回	1.5	375,000	375,359	2014/9/17
	都市再生債券 政府保証第22回	0.4	120,000	120,214	2015/3/10
関西国際空港債券 政府保証第47回	1.3	150,000	151,488	2015/6/17	
小 計		-	-	2,301,511	-
金 融 債 券	商工債券 利付第711回い号	1.0	100,000	100,022	2014/8/27
	商工債券 利付第718回い号	0.65	70,000	70,231	2015/3/27
	農林債券 利付第711回い号	1.05	70,000	70,016	2014/8/27
	農林債券 利付第719回い号	0.7	100,000	100,404	2015/4/27
	しんきん中金債券 利付第237回	1.0	50,000	50,011	2014/8/27
	しんきん中金債券 利付第242回	0.7	50,000	50,130	2015/1/27
小 計		-	-	540,935	-
普通社債券(含む投資法人債券)	東邦瓦斯 第35回社債間限定同順位特約付	0.3	140,000	140,014	2014/9/9
小 計		-	-	140,014	-
合 計		-	-	5,162,309	-

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## (2) 国内その他有価証券

区 分	期 首		当 期 末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 -	% -	千円 499,839	% 5.8

\* 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\* 一印は組み入れなし。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

## ◎投資信託財産の構成 (2014年8月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	5,162,309	58.5
そ の 他 有 価 証 券	499,839	5.7
コール・ローン等、その他	3,165,958	35.8
投資信託財産総額	8,828,106	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2014年8月19日)現在

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	8,828,106,541
コール・ローン等	3,153,091,003
公社債(評価額)	5,162,309,235
その他有価証券	499,839,922
未 収 利 息	7,954,384
前 払 費 用	4,911,997
(B) 負 債	180,029,000
未 払 金	180,029,000
(C) 純資産総額(A-B)	8,648,077,541
元 本	8,478,942,189
次 期 繰 越 損 益 金	169,135,352
(D) 受 益 権 総 口 数	8,478,942,189口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,199円

## ◎損益の状況

(自2013年8月20日 至2014年8月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	24,840,577
受 取 利 息	23,802,394
そ の 他 収 益 金	1,038,183
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 19,039,618
売 買 益	69,649
売 買 損	△ 19,109,267
(C) 信 託 報 酬 等	△ 108,072
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	5,692,887
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	99,189,715
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	209,503,691
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 145,250,941
(H) 計 (D+E+F+G)	169,135,352
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	169,135,352

\*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。

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

(注)期首元本額5,198百万円、期中追加設定元本額10,671百万円、期中一部解約元本額7,391百万円、計算口数当たり純資産額10,199円。

## ◎当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末
	元本額 百万円
野村アフリカ株投資 マネーブル・ファンド	14
野村米国ハイ・イールド債券投資(マネーブルファンド)年2回決算型	86
野村新中国株投資 マネーブル・ファンド	34
野村日本ブランド株投資(マネーブルファンド)年2回決算型	557
野村新米国ハイ・イールド債券投資(マネーブルファンド)年2回決算型	13
野村ビクテ・ジェネリック&ゲノム マネーブル・ファンド	7
野村RCM・グリーン・テクノロジー マネーブル・ファンド	1
野村新興国消費関連株投資 マネーブル・ファンド	10
野村世界業種別投資シリーズ(マネーブル・ファンド)	34
ノムラ・アジア・シリーズ(マネーブル・ファンド)	304
野村新エマージング債券投資(マネーブルファンド)年2回決算型	6
野村クラウドコンピューティング&スマートグリッド関連株投資 マネーブルファンド	19
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(マネーブルファンド)年2回決算型	9
野村グローバルCB投資(マネーブルファンド)年2回決算型	4
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(マネーブルファンド)年2回決算型	65
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資(マネーブルファンド)年2回決算型	1
野村日本スマートシティ株投資 マネーブルファンド	18
野村世界高金利通貨投資	151
野村新世界高金利通貨投資	0
コインの未来(毎月分配型)	3
コインの未来(年2回分配型)	0
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(欧州通貨コース)	0
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(円コース)	0
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(豪ドルコース)	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(円コース)毎月分配型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(米ドルコース)毎月分配型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(ユーロコース)毎月分配型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(豪ドルコース)毎月分配型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(ブラジルレアルコース)毎月分配型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(南アフリカランドコース)毎月分配型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(トルコリラコース)毎月分配型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(円コース)年2回決算型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(米ドルコース)年2回決算型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(ユーロコース)年2回決算型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(豪ドルコース)年2回決算型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(ブラジルレアルコース)年2回決算型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(南アフリカランドコース)年2回決算型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(トルコリラコース)年2回決算型	0
野村日本ブランド株投資(円コース)毎月分配型	0
野村日本ブランド株投資(豪ドルコース)毎月分配型	0
野村日本ブランド株投資(ブラジルレアルコース)毎月分配型	0
野村日本ブランド株投資(南アフリカランドコース)毎月分配型	0
野村日本ブランド株投資(トルコリラコース)毎月分配型	0
野村日本ブランド株投資(豪ドルコース)年2回決算型	0
野村日本ブランド株投資(米ドルコース)年2回決算型	0
野村日本ブランド株投資(ユーロコース)年2回決算型	0
野村日本ブランド株投資(豪ドルコース)年2回決算型	0
野村日本ブランド株投資(ブラジルレアルコース)年2回決算型	0
野村日本ブランド株投資(南アフリカランドコース)年2回決算型	0
野村日本ブランド株投資(トルコリラコース)年2回決算型	0
野村新米国ハイ・イールド債券投資(円コース)毎月分配型	0
野村新米国ハイ・イールド債券投資(豪ドルコース)毎月分配型	0
野村新米国ハイ・イールド債券投資(ブラジルレアルコース)毎月分配型	0
野村新米国ハイ・イールド債券投資(南アフリカランドコース)毎月分配型	0
野村新米国ハイ・イールド債券投資(トルコリラコース)毎月分配型	0
野村新米国ハイ・イールド債券投資(円コース)年2回決算型	0
野村新米国ハイ・イールド債券投資(豪ドルコース)年2回決算型	0
野村新米国ハイ・イールド債券投資(ブラジルレアルコース)年2回決算型	0
野村新米国ハイ・イールド債券投資(南アフリカランドコース)年2回決算型	0
野村新米国ハイ・イールド債券投資(トルコリラコース)年2回決算型	0

ファンド名	当期末
	元本額 百万円
野村PIMCO・グローバル・アドバンテージ債券投資 Aコース	0
野村PIMCO・グローバル・アドバンテージ債券投資 Bコース	0
野村新エマージング債券投資(円コース)毎月分配型	0
野村新エマージング債券投資(米ドルコース)毎月分配型	0
野村新エマージング債券投資(豪ドルコース)毎月分配型	0
野村新エマージング債券投資(ブラジルレアルコース)毎月分配型	0
野村新エマージング債券投資(南アフリカランドコース)毎月分配型	0
野村新エマージング債券投資(中国元コース)毎月分配型	0
野村新エマージング債券投資(インドネシアルピアコース)毎月分配型	0
野村新エマージング債券投資(円コース)年2回決算型	0
野村新エマージング債券投資(米ドルコース)年2回決算型	0
野村新エマージング債券投資(豪ドルコース)年2回決算型	0
野村新エマージング債券投資(ブラジルレアルコース)年2回決算型	0
野村新エマージング債券投資(南アフリカランドコース)年2回決算型	0
野村新エマージング債券投資(中国元コース)年2回決算型	0
野村新エマージング債券投資(インドネシアルピアコース)年2回決算型	0
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(円コース)毎月分配型	0
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(資源国通貨コース)毎月分配型	0
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(アジア通貨コース)毎月分配型	0
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(円コース)年2回決算型	0
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(資源国通貨コース)年2回決算型	0
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(アジア通貨コース)年2回決算型	0
野村高金利国際機関債投資(毎月分配型)	49
野村アジアCB投資(毎月分配型)	0
野村グローバルCB投資(円コース)毎月分配型	0
野村グローバルCB投資(資源国通貨コース)毎月分配型	0
野村グローバルCB投資(アジア通貨コース)毎月分配型	0
野村グローバルCB投資(円コース)年2回決算型	0
野村グローバルCB投資(資源国通貨コース)年2回決算型	0
野村グローバルCB投資(アジア通貨コース)年2回決算型	0
ノムラ新興国債券ファンド(野村SMA向け)	0
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(円コース)毎月分配型	0
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(米ドルコース)毎月分配型	0
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(豪ドルコース)毎月分配型	0
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(ブラジルレアルコース)毎月分配型	0
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(円コース)年2回決算型	0
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(米ドルコース)年2回決算型	0
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(豪ドルコース)年2回決算型	0
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(ブラジルレアルコース)年2回決算型	0
野村日本ブランド株投資(資源国通貨コース)毎月分配型	0
野村日本ブランド株投資(アジア通貨コース)毎月分配型	0
野村日本ブランド株投資(資源国通貨コース)年2回決算型	0
野村日本ブランド株投資(アジア通貨コース)年2回決算型	0
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資(円コース)毎月分配型	0
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資(資源国通貨コース)毎月分配型	0
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資(アジア通貨コース)毎月分配型	0
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資(円コース)年2回決算型	0
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資(資源国通貨コース)年2回決算型	0
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資(アジア通貨コース)年2回決算型	0
野村米国ブランド株投資(円コース)毎月分配型	0
野村米国ブランド株投資(資源国通貨コース)毎月分配型	0
野村米国ブランド株投資(アジア通貨コース)毎月分配型	0
野村米国ブランド株投資(円コース)年2回決算型	0
野村米国ブランド株投資(資源国通貨コース)年2回決算型	0
野村米国ブランド株投資(アジア通貨コース)年2回決算型	0
ノムラ・グローバルトレンド(円コース)毎月分配型	0
ノムラ・グローバルトレンド(資源国通貨コース)毎月分配型	0
ノムラ・グローバルトレンド(アジア通貨コース)毎月分配型	0

ファンド名	当期末
	元本額
	百万円
ノムラ・グローバルトレンド(円コース)年2回決算型	0
ノムラ・グローバルトレンド(資源国通貨コース)年2回決算型	0
ノムラ・グローバルトレンド(アジア通貨コース)年2回決算型	0
野村テンプルトン・トータル・リターン Aコース	0
野村テンプルトン・トータル・リターン Bコース	0
野村テンプルトン・トータル・リターン Cコース	0
野村テンプルトン・トータル・リターン Dコース	0
野村高金利国際機関債投資(年2回決算型)	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(通貨セレクトコース)毎月分配型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(通貨セレクトコース)年2回決算型	0
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(通貨セレクトコース)毎月分配型	0
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(通貨セレクトコース)年2回決算型	0
野村グローバル高配当株プレミアム(円コース)毎月分配型	0
野村グローバル高配当株プレミアム(通貨セレクトコース)毎月分配型	0
野村グローバル高配当株プレミアム(円コース)年2回決算型	0
野村グローバル高配当株プレミアム(通貨セレクトコース)年2回決算型	0
ノムラ・アジア・コレクション(短期アジア現地通貨建て債券 Aコース)	0
ノムラ・アジア・コレクション(短期アジア現地通貨建て債券 Bコース)	0
野村アジアハイ・イールド債券投資(円コース)毎月分配型	0
野村アジアハイ・イールド債券投資(通貨セレクトコース)毎月分配型	0
野村アジアハイ・イールド債券投資(アジア通貨セレクトコース)毎月分配型	0
野村アジアハイ・イールド債券投資(円コース)年2回決算型	0
野村アジアハイ・イールド債券投資(通貨セレクトコース)年2回決算型	0
野村アジアハイ・イールド債券投資(アジア通貨セレクトコース)年2回決算型	0
野村豪ドル債オープン・プレミアム毎月分配型	0
野村豪ドル債オープン・プレミアム年2回決算型	0
野村グローバルREITプレミアム(円コース)毎月分配型	0
野村グローバルREITプレミアム(通貨セレクトコース)毎月分配型	0
野村グローバルREITプレミアム(円コース)年2回決算型	0
野村グローバルREITプレミアム(通貨セレクトコース)年2回決算型	0
野村日本高配当株プレミアム(円コース)毎月分配型	0
野村日本高配当株プレミアム(通貨セレクトコース)毎月分配型	0
野村日本高配当株プレミアム(円コース)年2回決算型	0
野村日本高配当株プレミアム(通貨セレクトコース)年2回決算型	0
野村高配当インフラ関連株プレミアム(円コース)毎月分配型	0
野村高配当インフラ関連株プレミアム(通貨セレクトコース)毎月分配型	0
野村高配当インフラ関連株プレミアム(円コース)年2回決算型	0
野村高配当インフラ関連株プレミアム(通貨セレクトコース)年2回決算型	0
野村カルミニャック・ファンド Aコース	0
野村カルミニャック・ファンド Bコース	0
野村通貨選択日本株投資(米ドルコース)毎月分配型	0
野村通貨選択日本株投資(ユーロコース)毎月分配型	0
野村通貨選択日本株投資(豪ドルコース)毎月分配型	0
野村通貨選択日本株投資(ブラジルレアルコース)毎月分配型	0
野村通貨選択日本株投資(トルコリラコース)毎月分配型	0
野村通貨選択日本株投資(メキシコペソコース)毎月分配型	0
野村通貨選択日本株投資(中国元コース)毎月分配型	0
野村通貨選択日本株投資(インドネシアルピアコース)毎月分配型	0
野村通貨選択日本株投資(インドネシアルピアコース)年2回決算型	0
野村通貨選択日本株投資(ユーロコース)年2回決算型	0
野村通貨選択日本株投資(豪ドルコース)年2回決算型	0
野村通貨選択日本株投資(ブラジルレアルコース)年2回決算型	0
野村通貨選択日本株投資(トルコリラコース)年2回決算型	0
野村通貨選択日本株投資(メキシコペソコース)年2回決算型	0
野村通貨選択日本株投資(中国元コース)年2回決算型	0
野村通貨選択日本株投資(インドネシアルピアコース)年2回決算型	0

ファンド名	当期末
	元本額
	百万円
野村通貨選択日本株投資(インドルピーコース)年2回決算型	0
野村通貨選択日本株投資(ロシアルーブルコース)年2回決算型	0
野村エマージング債券プレミアム毎月分配型	0
野村エマージング債券プレミアム年2回決算型	0
ノムラ THE USA Aコース	0
ノムラ THE USA Bコース	0
ノムラ THE EUROPE Aコース	0
ノムラ THE EUROPE Bコース	0
米国変動好金利ファンド Aコース	8
米国変動好金利ファンド Bコース	0
野村日本ブランド株投資(米ドルコース)毎月分配型	0
野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース)毎月分配型	0
野村日本ブランド株投資(米ドルコース)年2回決算型	0
野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース)年2回決算型	0
野村アジアハイ・イールド債券投資(米ドルコース)毎月分配型	0
野村アジアハイ・イールド債券投資(米ドルコース)年2回決算型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(メキシコペソコース)毎月分配型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(メキシコペソコース)年2回決算型	0
野村米国ブランド株投資(米ドルコース)毎月分配型	0
野村米国ブランド株投資(米ドルコース)年2回決算型	0
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資(米ドルコース)毎月分配型	0
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資(米ドルコース)年2回決算型	0
野村グローバルボンド投信 Aコース	0
野村グローバルボンド投信 Bコース	0
野村グローバルボンド投信 Cコース	0
野村グローバルボンド投信 Dコース	0
野村グローバルボンド投信 Eコース	0
野村グローバルボンド投信 Fコース	0
野村新米国ハイ・イールド債券投資(米ドルコース)毎月分配型	0
野村新米国ハイ・イールド債券投資(メキシコペソコース)毎月分配型	0
野村新米国ハイ・イールド債券投資(米ドルコース)年2回決算型	0
野村新米国ハイ・イールド債券投資(メキシコペソコース)年2回決算型	0
第1回 野村短期公社債ファンド	0
第2回 野村短期公社債ファンド	0
第3回 野村短期公社債ファンド	0
第4回 野村短期公社債ファンド	0
第5回 野村短期公社債ファンド	0
第6回 野村短期公社債ファンド	0
第7回 野村短期公社債ファンド	0
第8回 野村短期公社債ファンド	0
第9回 野村短期公社債ファンド	0
第10回 野村短期公社債ファンド	0
第11回 野村短期公社債ファンド	0
第12回 野村短期公社債ファンド	0
野村グローバル債券為替ファンド(適格機関投資家転売制限付)	110
ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッド30(非課税適格機関投資家専用)	3,806
ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッド50(適格機関投資家転売制限付)	3,030
グローバル・マルチテーマ・ファンドP ハイブリッド型(適格機関投資家専用)	0
野村DCテンプルトン・トータル・リターン Aコース	0
野村DCテンプルトン・トータル・リターン Bコース	0

\*単位未満は切り捨て。

### 〈お申し込み時の留意点〉

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

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

(2015年7月13日現在)

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

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

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

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