

# 野村アジアハイ・イールド債券投信 (円コース) 年2回決算型

## 運用報告書(全体版)

第8期(決算日2015年12月22日)

作成対象期間(2015年6月23日～2015年12月22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	2012年1月26日から2022年6月22日(当初、2017年6月22日)までです。	
運用方針	主として、円建ての外国投資信託であるノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーアジア・ハイ・イールド・ポンドー日本円クラス受益証券および円建ての国内籍の投資信託である野村マネー マザーファンド受益証券への投資を通じて、米ドル建ての、相対的に利回りの高いアジア債券(以下「アジア高利回り債」といいます。)を実質的な主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を図ることを目指します。各受益証券への投資比率は、通常の状況においては、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーアジア・ハイ・イールド・ポンドー日本円クラス受益証券への投資を中心としますが、特に制限は設けず、各投資対象ファンドの収益性および流動性ならびに当ファンドの資金動向等を勘案のうえ決定することを基本とします。	
主な投資対象	野村アジアハイ・イールド債券投信(円コース)年2回決算型	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーアジア・ハイ・イールド・ポンドー日本円クラス受益証券および野村マネー マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーアジア・ハイ・イールド・ポンドー日本円クラス	米ドル建てのアジア高利回り債を主要投資対象とします。
	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	野村アジアハイ・イールド債券投信(円コース)年2回決算型	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、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益等から、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/>

## ○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			純 資 産 額
		税 分 込 配 金	期 騰 落	中 率	
	円	円		%	百万円
4期(2013年12月24日)	11,254	10		1.9	1,595
5期(2014年6月23日)	11,835	10		5.3	1,378
6期(2014年12月22日)	11,737	10		△0.7	1,039
7期(2015年6月22日)	12,091	10		3.1	983
8期(2015年12月22日)	11,902	10		△1.5	984

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

\* 当ファンドは、主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

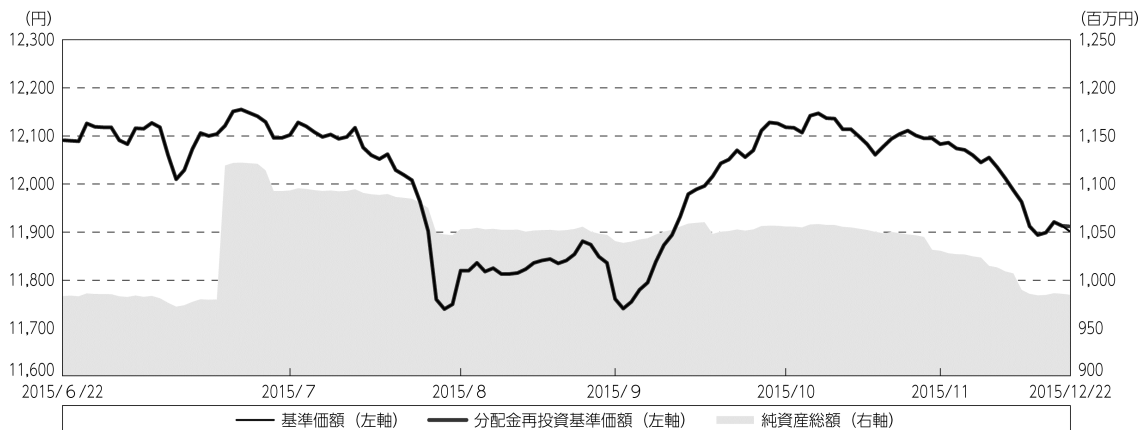
## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	
		騰 落	率
(期 首)		円	%
2015年6月22日		12,091	—
6月末		12,118	0.2
7月末		12,102	0.1
8月末		11,820	△2.2
9月末		11,761	△2.7
10月末		12,118	0.2
11月末		12,083	△0.1
(期 末)			
2015年12月22日		11,912	△1.5

\* 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：12,091円

期末：11,902円（既払分配金（税込み）：10円）

騰落率：△1.5%（分配金再投資ベース）

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2015年6月22日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

## ○基準価額の主な変動要因

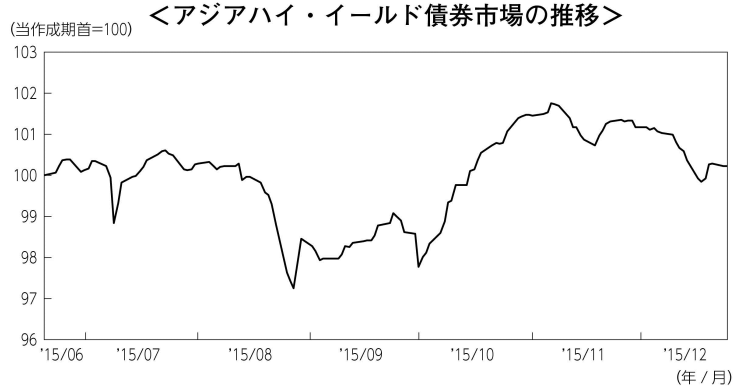
基準価額は、当作成期首12,091円から当作成期末には11,902円となりました。

- ・実質的に投資している、米ドル建ての、相対的に利回りの高いアジア債券からのインカムゲイン（利子収入）
- ・実質的に投資している、米ドル建ての、相対的に利回りの高いアジア債券からのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）

## ○投資環境

### ＜アジアハイ・イールド債券市場＞

アジアハイ・イールド債券市場の騰落は以下ようになりました。



- ・アジアハイ・イールド債券は、JPモルガン・アジア・クレジット・インデックス・ノン・インベストメント・グレードを使用しています。
  - ・JPモルガン・アジア・クレジット・インデックス・ノン・インベストメント・グレードは、J.P.Morgan Securities LLCが公表しているアジア債券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。
- (注) 市場指数の騰落は、当ファンドにおける組入資産の評価時点に合わせています。また、市場指数は、米ドル建て指数を用いています。アジアハイ・イールド債券市場の騰落および投資環境の説明は、金利収入を含めたアジアハイ・イールド債券市場全体の収益に基づくものです。

商品価格が下落したことや、中国人民銀行（中央銀行）が人民元の切り下げに踏み切るなど、中国経済が成長鈍化しているとの懸念が高まったことなどを背景に、投資家のリスク回避姿勢が高まり、'15年8月まで軟調に推移しました。その後は、9月の中国製造業PMI（購買担当者景気指数）が市場予想を上回ったことから、中国の成長鈍化懸念が後退したことや、ECB（欧州中央銀行）が追加金融緩和を示唆したこと、また中国人民銀行が政策金利を引き下げたことなどから上昇し、当作成期間では値上がりとなりました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### **[野村アジアハイ・イールド債券投信（円コース）年2回決算型]**

〔ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーアジア・ハイ・イールド・ボンドー日本円クラス〕 受益証券および〔野村マネー マザーファンド〕 受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする〔ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーアジア・ハイ・イールド・ボンドー日本円クラス〕 受益証券への投資比率を、概ね90%以上に維持しました。

### **[ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーアジア・ハイ・イールド・ボンドー日本円クラス]**

主要投資対象である〔ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーアジア・ハイ・イールド・ボンド〕のポートフォリオにおける信用格付け別比率については、当作成期末現在で、A格0.7%、BBB格13.5%、BB格35.3%、B格42.4%、CCC格以下0.0%となりました。

\* 格付はS&P社あるいはムーディーズ社のいずれかの格付機関の低い方の格付によります。格付がない場合は投資顧問会社が同等の信用度を有すると判断した格付によります。

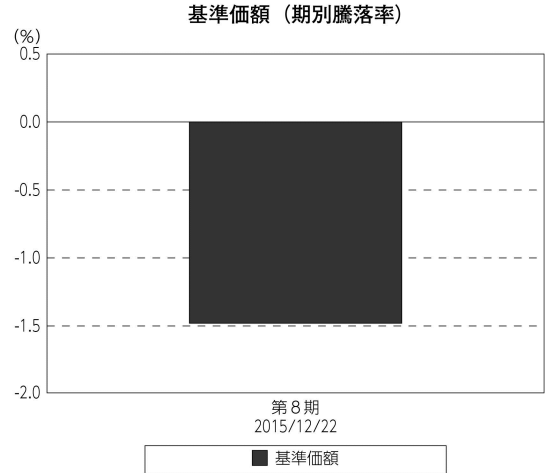
### **[野村マネー マザーファンド]**

残存期間の短い公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資により利息等収益の確保を図り、あわせてコール・ローン等で運用を行うことで流動性の確保を図りました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

## ◎分配金

収益分配については、分配原資の範囲内で、基準価額水準等を勘案して決定しました。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項目	第8期
	2015年6月23日～ 2015年12月22日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.084%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	4,102

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

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## ◎今後の運用方針

### 【野村アジアハイ・イールド債券投信（円コース）年2回決算型】

〔ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーアジア・ハイ・イールド・ボンドー日本円クラス〕受益証券および〔野村マネー マザーファンド〕受益証券を主要投資対象とします。通常の場合においては、「ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーアジア・ハイ・イールド・ボンドー日本円クラス」への投資を中心としますが、投資比率には特に制限は設けず、各投資対象ファンドの収益性および流動性ならびにファンドの資金動向等を勘案のうえ決定することを基本とするものの、その投資比率は、概ね90%以上を目処とします。

### 【ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーアジア・ハイ・イールド・ボンドー日本円クラス】

米ドル建ての、相対的に利回りの高いアジア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。また、外国為替予約取引、為替先渡し取引、直物為替先渡し取引等を活用し、米ドル建て資産を原則として対円で為替ヘッジを行います。

債券への投資にあたっては、引き続き、高水準のインカムゲインの確保とキャピタルゲインの獲得を目指し、格付別配分、債券種別配分に考慮したポートフォリオの構築を行ってまいります。市場環境や利回り水準などに鑑み、相対的に利回りが高く、中期的な観点から、潜在的に高いリターンが見込まれる社債への投資を相対的に高位、国債を相対的に低位とする戦略を継続する方針です。

### 【野村マネー マザーファンド】

残存期間の短い公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資により利息等収益の確保を図り、あわせて債券現先取引やコール・ローン等で運用を行うことで流動性の確保を図る運用を行う方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしく願いいたします。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化の動きについて

店頭デリバティブ取引に関して、将来、国際的に規制の強化等が予定されています。ファンドが投資対象とする外国投資信託が原則として活用する店頭デリバティブ取引（オプション、NDFおよびNDO等を含みます。）が当該規制強化等の対象取引となり、かつ、当該取引を行なうための担保として現金等を提供する必要がある場合、当該現金等を資産の一部として追加的に保有することとなります。その場合、ファンドの実質的な主要投資対象の組入比率が下がり、高位に組入れた場合に期待される投資効果が得られないことが想定されます。また、その結果として、実質的な主要投資対象を高位に組入れた場合と比べてファンドのパフォーマンスが悪化する場合があります。

## ○1万口当たりの費用明細

（2015年6月23日～2015年12月22日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 54	% 0.448	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(19)	(0.162)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(32)	(0.270)	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 ）	( 2 )	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.001	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	( 0 )	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	54	0.449	
期中の平均基準価額は、12,000円です。			

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

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

## ○売買及び取引の状況

（2015年6月23日～2015年12月22日）

## 投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドV-アジア・ハイ・イールド・ボンド-日本円クラス	口 18,646	千円 167,108	口 12,632	千円 110,645

\* 金額は受け渡し代金。

\* 金額の単位未満は切り捨て。



## ○利害関係人との取引状況等

(2015年6月23日～2015年12月22日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;野村アジアハイ・イールド債券投信（円コース）年2回決算型&gt;

該当事項はございません。

&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		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 16,046	百万円 2,461	% 15.3	百万円 -	百万円 -	% -

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です。

## ○組入資産の明細

(2015年12月22日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVー アジア・ハイ・イールド・ボンドー日本円クラス	口 107,759	口 113,773	千円 971,166	% 98.6
合 計	107,759	113,773	971,166	98.6

\*比率は、純資産総額に対する投資信託受益証券評価額の比率。

\*評価額の単位未満は切り捨て。

## 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 982	千口 982	千円 1,003

\*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12月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 971,166	% 98.1
野村マネー マザーファンド	1,003	0.1
コール・ローン等、その他	18,293	1.8
投資信託財産総額	990,462	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12月22日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	990,462,442
コール・ローン等	18,292,639
投資信託受益証券(評価額)	971,166,328
野村マネー マザーファンド(評価額)	1,003,440
未収利息	35
(B) 負債	5,517,363
未払収益分配金	827,577
未払信託報酬	4,678,569
その他未払費用	11,217
(C) 純資産総額(A-B)	984,945,079
元本	827,577,908
次期繰越損益金	157,367,171
(D) 受益権総口数	827,577,908口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,902円

(注) 期首元本額813百万円、期中追加設定元本額114百万円、期中一部解約元本額100百万円、計算口数当たり純資産額11,902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143,574円。(’15年6月23日～’15年9月30日)

## ○損益の状況（2015年6月23日～2015年12月22日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	46,229,468
受取配当金	46,224,240
受取利息	5,228
(B) 有価証券売買損益	△ 56,840,999
売買益	3,228,243
売買損	△ 60,069,242
(C) 信託報酬等	△ 4,689,786
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 15,301,317
(E) 前期繰越損益金	79,227,354
(F) 追加信託差損益金	94,268,711
(配当等相当額)	( 123,871,106)
(売買損益相当額)	(△ 29,602,395)
(G) 計(D+E+F)	158,194,748
(H) 収益分配金	△ 827,577
次期繰越損益金(G+H)	157,367,171
追加信託差損益金	94,268,711
(配当等相当額)	( 123,871,215)
(売買損益相当額)	(△ 29,602,504)
分配準備積立金	215,673,846
繰越損益金	△152,575,386

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

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

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

(注) 分配金の計算過程（2015年6月23日～2015年12月22日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2015年6月23日～ 2015年12月22日
a. 配当等収益(経費控除後)	41,541,885円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	123,871,215円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	174,959,538円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	340,372,638円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,112円
g. 分配金	827,577円
h. 分配金(1万口当たり)	10円

## ○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	10円
-----------------	-----

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合

分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合

分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合

分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

## ○お知らせ

運用の外部委託先である野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社のリテール運用関連事業について、野村アセットマネジメント株式会社が当該事業を平成27年10月1日をもって承継することとなり、運用の指図に関する権限の委託は行わなくなるため、運用の指図に関する権限の委託に係る記述を削除し、その他所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年10月1日＞

## ○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2015年12月22日現在）

## ＜野村マネー マザーファンド＞

下記は、野村マネー マザーファンド全体(22,024,861千口)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	%	%	%	%	%
地方債証券	3,170,300	3,179,131	14.1	—	—	—	14.1
	( 3,170,300)	( 3,179,131)	(14.1)	(—)	(—)	(—)	(14.1)
特殊債券 (除く金融債)	3,824,000	3,832,170	17.0	—	—	—	17.0
	( 3,824,000)	( 3,832,170)	(17.0)	(—)	(—)	(—)	(17.0)
金融債券	2,080,000	2,084,361	9.3	—	—	—	9.3
	( 2,080,000)	( 2,084,361)	( 9.3)	(—)	(—)	(—)	( 9.3)
普通社債券 (含む投資法人債券)	1,700,000	1,705,096	7.6	—	—	—	7.6
	( 1,700,000)	( 1,705,096)	( 7.6)	(—)	(—)	(—)	( 7.6)
合 計	10,774,300	10,800,759	48.0	—	—	—	48.0
	(10,774,300)	(10,800,759)	(48.0)	(—)	(—)	(—)	(48.0)

\*（ ）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	当 期 末	利 率			償 還 年 月 日
		額 面 金 額	評 価 額	利 率	
<b>地方債証券</b>				%	
東京都 公募第634回		千円	千円		
東京都 公募第636回		1,000	1,008	1.86	2016/6/20
北海道 公募平成17年度第12回		101,500	102,472	2.04	2016/6/20
北海道 公募平成18年度第7回		50,000	50,125	1.6	2016/2/24
北海道 公募(5年)平成23年度第2回		1,500	1,524	2.0	2016/10/31
神奈川県 公募第136回		7,200	7,212	0.53	2016/5/31
神奈川県 公募第138回		90,000	90,023	1.5	2015/12/28
神奈川県 公募第45回		11,000	11,043	1.7	2016/3/24
神奈川県 公募第46回		200,000	200,248	0.62	2016/3/18
神奈川県 公募第47回		15,500	15,518	0.61	2016/3/18
神奈川県 公募(5年)第49回		450,000	450,403	0.47	2016/3/18
大阪府 公募第287回		1,700	1,703	0.37	2016/9/20
大阪府 公募第288回		80,000	80,202	1.6	2016/2/26
大阪府 公募第294回		200,000	200,868	1.7	2016/3/30
大阪府 公募第295回		12,000	12,171	2.0	2016/9/28
大阪府 公募(5年)第71回		1,000	1,014	1.9	2016/10/28
大阪府 公募(5年)第72回		430,000	430,768	0.76	2016/3/30
大阪府 公募(5年)第73回		3,000	3,005	0.61	2016/4/27
京都府 公募平成23年度第1回		102,000	102,187	0.51	2016/5/30
兵庫県 公募平成18年度第7回		7,000	7,013	0.49	2016/6/22
埼玉県 公募平成18年度第1回		80,000	80,957	2.1	2016/7/27
福岡県 公募平成18年度第3回		13,500	13,578	1.8	2016/4/27
千葉県 公募平成18年度第4回		1,000	1,015	1.9	2016/10/31
新潟県 公募平成18年度第1回		8,600	8,722	1.8	2016/10/25
群馬県 公募第3回		66,000	66,056	0.56	2016/2/25
大分県 公募平成18年度第1回		6,500	6,574	2.1	2016/7/27
共同発行市場地方債 公募第34回		9,000	9,146	1.9	2016/11/25
共同発行市場地方債 公募第35回		23,000	23,334	1.8	2016/10/31
共同発行市場地方債 公募第36回		200,000	200,251	1.4	2016/1/25
共同発行市場地方債 公募第37回		300,000	300,789	1.6	2016/2/25
共同発行市場地方債 公募第38回		2,000	2,007	1.6	2016/3/25
共同発行市場地方債 公募第39回		5,000	5,039	2.0	2016/5/25
共同発行市場地方債 公募第40回		2,000	2,017	1.9	2016/6/24
共同発行市場地方債 公募第41回		8,000	8,092	2.1	2016/7/25
共同発行市場地方債 公募第42回		6,000	6,076	2.0	2016/8/25
共同発行市場地方債 公募第43回		4,000	4,056	1.8	2016/10/25
福島県 公募平成22年度第2回		400,000	400,341	0.59	2016/2/22
熊本市 公募平成18年度第2回		7,500	7,607	1.8	2016/10/27
名古屋市 公募第455回		200,000	200,794	1.7	2016/3/23
名古屋市 公募第456回		1,000	1,008	1.9	2016/6/20
京都市 公募平成17年度第4回		16,000	16,202	1.82	2016/9/20
京都市 公募平成23年度第3回		1,000	1,004	1.7	2016/3/30
札幌市 公募(5年)平成23年度第5回		4,000	4,008	0.364	2016/9/29
川崎市 公募(5年)第29回		12,900	12,928	0.4	2016/9/20
北九州市 公募(5年)平成23年度第1回		12,200	12,222	0.36	2016/9/20
鹿児島県 公募平成18年度第1回		7,000	7,014	0.36	2016/9/28
		3,200	3,248	1.9	2016/10/31

銘柄	利 率	当 期 末		償 還 年 月 日
		額 面 金 額	評 価 額	
<b>地方債証券</b>	%	千円	千円	
鹿児島県 公募(5年)平成23年度第1回	0.37	6,500	6,515	2016/10/31
小 計		3,170,300	3,179,131	
<b>特殊債券(除く金融債)</b>				
公営企業債券 政府保証第861回	1.6	29,000	29,105	2016/3/17
公営企業債券 政府保証第862回	1.8	117,000	117,659	2016/4/20
日本高速道路保有・債務返済機構承継 政府保証債第1回	1.5	100,000	100,011	2015/12/25
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第3回	1.5	590,000	590,898	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	559,550	2016/2/26
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第11回	1.8	170,000	171,002	2016/4/26
首都高速道路債券 政府保証第1回	1.6	400,000	401,633	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
日本政策投資銀行社債 財投機関債第34回	0.243	200,000	200,160	2016/6/20
日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第13回	1.96	100,000	100,907	2016/6/20
地方公共団体金融機構債券 2年第1回	0.135	200,000	200,020	2016/2/26
公営企業債券 第19回財投機関債	2.02	100,000	100,476	2016/3/24
都市再生債券 財投機関債第75回	0.213	100,000	100,065	2016/6/20
関西国際空港社債 財投機関債第31回	0.504	70,000	70,212	2016/9/20
中日本高速道路社債 財投機関債第37回	0.385	400,000	400,220	2016/2/26
中日本高速道路社債 第40回	0.298	300,000	300,167	2016/3/18
鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券 財投機関債第46回	0.255	90,000	90,077	2016/6/20
小 計		3,824,000	3,832,170	
<b>金融債券</b>				
商工債券 利付第733回い号	0.55	300,000	300,716	2016/6/27
商工債券 利付第734回い号	0.55	170,000	170,473	2016/7/27
商工債券 利付第736回い号	0.45	300,000	300,849	2016/9/27
商工債券 利付第737回い号	0.45	100,000	100,309	2016/10/27
農林債券 利付第727回い号	0.7	100,000	100,008	2015/12/25
農林債券 利付第731回い号	0.75	100,000	100,228	2016/4/27
農林債券 利付第733回い号	0.55	180,000	180,430	2016/6/27
農林債券 利付第735回い号	0.45	100,000	100,244	2016/8/26
農林債券 利付第736回い号	0.5	100,000	100,315	2016/9/27
農林債券 利付第737回い号	0.5	30,000	30,088	2016/10/27
商工債券 利付(3年)第160回	0.25	100,000	100,073	2016/5/27
商工債券 利付(3年)第161回	0.25	200,000	200,173	2016/6/27
商工債券 利付(3年)第164回	0.2	200,000	200,179	2016/9/27
商工債券 利付(10年)第2回	1.78	100,000	100,270	2016/2/19
小 計		2,080,000	2,084,361	
<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	200,081	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	200,000	200,427	2016/4/20
トヨタファイナンス 第19回社債間限定同等特約付	2.04	200,000	200,914	2016/3/18
三菱UFJリース 第13回社債間限定同順位特約付	0.796	500,000	501,164	2016/4/22
三菱UFJリース 第15回社債間限定同順位特約付	0.66	200,000	201,067	2016/12/14
三菱UFJリース 第22回社債間限定同順位特約付	0.235	100,000	100,023	2016/2/26
三井住友海上火災保険 第5回社債間限定同順位特約付	0.67	100,000	100,059	2016/1/27
三井不動産 第25回社債間限定同順位特約付	1.805	100,000	100,388	2016/3/16

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
東邦瓦斯	第30回社債間限定同順位特約付	2.07	100,000	100,969	2016/6/20
小	計		1,700,000	1,705,096	
合	計		10,774,300	10,800,759	

\* 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 2,399,142	% 10.7

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

\* 金額の単位未満は切り捨て。

## Nomura Multi Managers Fund V – Asia High Yield Bond

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーアジア・ハイ・イールド・ボンド

2014年10月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
投資目的	◆米ドル建ての、相対的に利回りの高いアジア債券(以下「アジア高利回り債」といいます。) ●米ドル建てのアジア高利回り債*を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行なうことを基本とします。 ※アジア高利回り債とは、スタンダード・アンド・プアーズ社による格付がBB+以下、あるいはムーディーズ・インベスターズ社による格付がBa 1 以下のアジア債券(格付のない場合には投資顧問会社が当該格付と同等の信用度を有すると判断したものを含みます。)をいいます。 ●原則、純資産総額の50%を超えない範囲で、上記アジア高利回り債の定義に該当しないアジア債券に投資する場合があります。 ●米ドル建て以外の資産に投資を行なった場合は、各副投資顧問会社が、原則として当該資産にかかる通貨を売り、米ドルを買う為替取引を行ないます。日本円クラス、通貨セレクトクラス、アジア通貨セレクトクラスについては、クラスごとに、組入資産について、原則として、実質的に当該組入資産にかかる通貨を売り、各クラスの通貨(通貨セレクトクラスについては、米ドル以外の選定通貨)を買う為替取引を行なうことで、各通貨への投資効果を追求します。米ドルクラス(J)については、対円で為替ヘッジを行わず、米ドルへの投資効果を追求します。
投資態度	<p>&lt;通貨セレクトクラスにおける通貨運用方針&gt;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>●原則として、JP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・ブロードおよびJP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・ブロード構成国の通貨の中から、金利水準、ファンダメンタルズ、流動性等を考慮し、相対的に金利が高い5つの通貨を選定することを基本とします。選定通貨は、定期的に(原則、毎月)見直すこととします。</li> <li>●1通貨当りのエクスポージャーについては、原則として、純資産総額の10%~30%程度の範囲内に維持することを基本とします。</li> <li>●ファンダメンタルズおよび流動性を考慮して、選択される通貨が4以下または6以上となる場合があります。この場合、1通貨当りのエクスポージャーは上記の範囲を超える場合があります。</li> </ul> <p>&lt;アジア通貨セレクトクラスにおける通貨運用方針&gt;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>●原則として、JP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・ブロードおよびJP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・ブロード構成国に含まれるアジア通貨の中から、金利水準、ファンダメンタルズ、流動性等を考慮し、相対的に金利が高い4つの通貨を選定することを基本とします。選定通貨は、定期的に(原則、毎月)見直すこととします。</li> <li>●1通貨当りのエクスポージャーについては、原則として、純資産総額の5%~45%程度の範囲内に維持することを基本とします。</li> <li>●ファンダメンタルズおよび流動性を考慮して、選択される通貨が3以下または5以上となる場合があります。この場合、1通貨当りのエクスポージャーは上記の範囲を超える場合があります。</li> <li>●投資顧問会社が、アジア高利回り債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。</li> <li>●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、アジア高利回り債の運用において優れていると判断した運用会社を原則として複数選定します。</li> <li>●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社およびファンド全体のリスク特性の状況をモニターし、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。</li> </ul>
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*
共同投資顧問会社	野村アセットマネジメント株式会社
通貨運用会社	ノムラ・アセット・マネジメントU.K.リミテッド
管理事務代行会社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー
保管銀行	

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

◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドVーアジア・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。

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



**純資産計算書**  
**2014年10月31日現在**  
*(金額は米ドル表示)*

資産	
投資有価証券時価 <i>(取得原価：286,895,144米ドル)</i>	293,084,063
現金預金等	14,921,148
定期性預金	8,400,429
ブローカーからの受取金	4,695,535
受益証券発行未収金	520,447
未収収益	4,529,161
	4,529,161
資産合計	326,150,783
負債	
銀行借越金	153,980
外国為替先渡し契約に係る評価差損	66,457
ブローカーへの未払金	2,608,870
受益証券買戻支払金	526,468
未払費用	802,134
	802,134
負債合計	4,157,909
純資産総額	321,992,874

## 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
日本円クラス(円)	9,438	680,265	6,420,175,622
通貨セレクトクラス(円)	9,401	2,388,228	22,451,563,342
アジア通貨クラス(円)	10,756	344,762	3,708,104,252
米ドルクラス(J)(円)	10,870	31,532	342,761,185

**運用計算書**  
**2014年10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	25,863,440
銀行口座利息	15,180
	25,878,620
収益合計	
費用	
投資顧問及び共同投資顧問報酬	3,058,592
事務管理代行報酬	398,755
保管費用	120,074
取引銀行報酬	27,226
銀行手数料	42,480
受託報酬	79,814
法務報酬	8,485
海外登記手数料	34
立替費用	39,866
専門家報酬	31,733
設定費用償却	22,187
	3,829,246
費用合計	
純投資収益	22,049,374
	22,049,374
投資有価証券売買に係る損益	819,956
外国通貨および為替先渡し契約に係る損益	(14,862,762)
	(14,042,806)
当期実現純損益	
	(14,042,806)
投資有価証券評価損益の増減	5,368,636
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(2,126,300)
	3,242,336
当期評価差損益	
	3,242,336
運用の結果による純資産の増減額	11,248,904
	11,248,904

純資産変動計算書  
2014年10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	510,804,059
純投資収益	22,049,374
当期実現純損益	(14,042,806)
当期評価差損益	3,242,336
運用の結果による純資産の増減額	11,248,904
受益証券の発行手取金	21,017,895
受益証券の買戻支払金	(158,295,439)
	(137,277,544)
受益者への支払分配金	(62,782,545)
期末純資産総額	321,992,874

発行済受益証券数の変動表  
2014年10月31日に終了する計測期間  
(未監査)

## 日本円クラス

期首受益証券数	976,342
発行受益証券数	5,197
買戻受益証券数	(301,274)
期末発行済受益証券数	680,265

## 通貨セレクトクラス

期首受益証券数	3,417,846
発行受益証券数	47,813
買戻受益証券数	(1,077,431)
期末発行済受益証券数	2,388,228

## アジア通貨クラス

期首受益証券数	515,747
発行受益証券数	18,431
買戻受益証券数	(189,416)
期末発行済受益証券数	344,762

## 米ドルクラス(J)

期首受益証券数	—
発行受益証券数	32,305
買戻受益証券数	(773)
期末発行済受益証券数	31,532

**統計情報**  
**2014年10月31日現在**  
*(未監査)*

	2014	2013	2012
期末純資産総額(米ドル)	321,992,874	510,804,059	1,112,398,789
日本円クラス(円)			
期末純資産総額	6,420,175,622	9,350,540,111	15,720,873,748
期末1口当たり純資産価格	9,438	9,577	10,224
通貨セレクトクラス(円)			
期末純資産総額	22,451,563,342	31,737,477,861	62,780,712,199
期末1口当たり純資産価格	9,401	9,286	9,099
アジア通貨クラス(円)			
期末純資産総額	3,708,104,252	5,177,947,400	10,290,166,586
期末1口当たり純資産価格	10,756	10,040	9,817
米ドルクラス(J)(円)			
期末純資産総額	342,761,185	—	—
期末1口当たり純資産価格	10,870	—	—

**組入資産明細**  
**2014年10月31日現在**  
(金額は米ドル表示)

通貨	額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>オーストラリア</b>					
<b>普通社債 (固定金利債)</b>					
USD	2,700,000	LEIGHTON FINANCE 5.95% 13/11/22 REG	2,692,170	2,853,095	0.89
			<u>2,692,170</u>	<u>2,853,095</u>	<u>0.89</u>
		合計：オーストラリア	<u>2,692,170</u>	<u>2,853,095</u>	<u>0.89</u>
<b>バミューダ諸島</b>					
<b>普通社債 (固定金利債)</b>					
USD	3,600,000	CHINA OIL & GAS 5.25% 25/04/18 REGS	3,591,750	3,669,473	1.14
USD	3,300,000	BW GROUP LTD 6.625% 28/06/17 REGS	3,120,462	3,446,721	1.07
			<u>6,712,212</u>	<u>7,116,194</u>	<u>2.21</u>
		合計：バミューダ諸島	<u>6,712,212</u>	<u>7,116,194</u>	<u>2.21</u>
<b>英領ヴァージン諸島</b>					
<b>変動金利債</b>					
USD	3,000,000	SINOCHEM CORP FRN 29/12/49 REGS	3,000,000	3,063,720	0.95
USD	400,000	CHALCO HK INV FRN 31/10/49	400,000	407,920	0.13
			<u>3,400,000</u>	<u>3,471,640</u>	<u>1.08</u>
<b>普通社債 (固定金利債)</b>					
USD	5,400,000	FCP FINANCE LTD 6% 28/06/19	5,705,913	5,774,112	1.78
USD	5,000,000	STUDIO CITY FIN 8.5% 01/12/20 REGS	5,260,125	5,427,500	1.69
USD	4,400,000	COSCO PACIFIC 4.375% 31/01/23	4,127,511	4,091,798	1.27
USD	3,000,000	ROAD KING INFRA 9.875% 18/09/17 REG	3,000,000	3,210,000	1.00
USD	3,200,000	JGSH PHILIPPINES 4.375% 23/01/23 RE	3,206,769	3,112,016	0.97
USD	2,600,000	BEIJING ENTERPRISES 4.625% 06/05/18	2,600,000	2,664,485	0.83
USD	2,400,000	BIG WILL INVEST 10.875% 29/4/16 EMT	2,330,272	2,520,029	0.78
USD	2,200,000	SPARKLE ASSETS 6.875% 30/01/20 EMTN	2,200,000	2,230,360	0.69
USD	2,150,000	YINGDE GASES 8.125% 22/04/18 REGS	2,222,563	2,225,263	0.69
USD	2,000,000	STAR ENERGY GEO 6.125% 27/3/20 REGS	2,000,000	2,051,000	0.64
USD	1,600,000	SMARTONE FIN 3.875% 08/04/23	1,582,480	1,470,160	0.46
USD	1,400,000	RH INTL FIN 4.25% 19/10/17 EMTN	1,392,216	1,386,780	0.43
USD	1,000,000	CAIFU HOLDINGS 8.75% 24/01/20 REGS	1,014,917	961,384	0.30
			<u>36,642,766</u>	<u>37,124,887</u>	<u>11.53</u>
		合計：英領ヴァージン諸島	<u>40,042,766</u>	<u>40,596,527</u>	<u>12.61</u>

通貨	額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>ケイマン諸島</b>					
<b>変動金利債</b>					
USD	3,200,000	HUTCH WHAMPOA INT12 FRN 31/12/49 RE	3,200,000	3,403,200	1.05
			3,200,000	3,403,200	1.05
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	5,400,000	COUNTRY GARDEN 11.125% 23/2/18 REGS	5,480,334	5,763,970	1.78
USD	5,000,000	CHINA SCE PROP 11.5% 14/11/17 REGS	5,262,051	5,159,714	1.59
USD	3,500,000	FUFENG GROUP 7.625% 13/04/16 REGS	3,017,687	3,609,273	1.12
USD	3,500,000	PHBS 6.625% 29/09/49	3,235,643	3,556,874	1.10
USD	3,100,000	KAISA GROUP HDGS 10.25% 08/01/20 RE	3,219,490	3,185,266	0.99
USD	2,900,000	ALLIANCE GLOBAL GROUP 6.5% 18/08/17	3,084,744	3,115,696	0.97
USD	2,800,000	GREENTOWN CHINA HDG 8.5% 04/02/18	2,853,002	2,770,337	0.86
USD	2,500,000	YUZHOU PROP 11.75% 25/10/17 REGS	2,522,806	2,728,190	0.85
USD	2,700,000	MCE FINANCE LTD 5% 15/02/21 REGS	2,687,500	2,662,381	0.83
USD	2,400,000	KWG PROPERTY 13.25% 22/03/17	2,359,588	2,638,747	0.82
USD	2,500,000	WYNN MACAU 5.25% 15/10/21 144A	2,562,500	2,491,048	0.77
USD	2,300,000	SHIMAO PPTY HDGS 11% 08/03/18	2,087,381	2,466,451	0.77
USD	2,500,000	HONGHUA GROUP 7.45% 25/09/19 REGS	2,500,000	2,332,900	0.72
USD	2,300,000	YUZHOU PROP 8.75% 04/10/18	2,320,125	2,312,650	0.72
USD	2,200,000	CHINA SHANSHUI CEM 8.5% 25/05/16 14	2,152,582	2,279,618	0.71
USD	2,150,000	SHIMAO PPTY HLDG 8.125% 22/01/21 Re	2,150,000	2,268,100	0.70
USD	2,250,000	KWG PROPERTY HO 8.975% 14/01/19 REG	2,250,000	2,256,368	0.70
USD	2,000,000	CIFI HLDGS GRP 12.25% 15/04/18	2,265,000	2,239,138	0.70
USD	2,200,000	ANTON OILFIELD 7.5% 06/11/18 REGS	2,392,500	2,199,261	0.68
USD	2,100,000	CHINA SHANSHUI CEM 8.5% 25/5/16 REG	2,070,833	2,175,999	0.68
USD	2,100,000	MIE HOLDINGS CORP 7.5% 25/04/19 REG	2,220,750	2,055,480	0.64
USD	1,600,000	KAISA GROUP HLDG 12.875% 18/09/17	1,621,100	1,760,050	0.55
USD	1,200,000	CHINA SHANSHUI CEM 10.5% 27/4/17 RE	1,213,309	1,283,866	0.40
USD	1,000,000	SHIMAO PPTY HLDG 6.625% 14/01/20	1,000,714	998,235	0.31
USD	1,000,000	CENTRAL CHINA REAL EST 8% 28/01/20	1,006,705	986,110	0.31
USD	900,000	LONGFOR PROPER 6.875% 18/10/19 EMTN	905,850	927,216	0.29
USD	800,000	KAISA GROUP HLDG 8.875% 19/3/18 Reg	800,000	808,000	0.25
USD	800,000	AGILE PROPERTY 8.875% 28/04/17 REGS	740,145	761,722	0.24
USD	700,000	SOHO CHINA LTD 7.125% 07/11/22 REGS	700,000	696,380	0.22
USD	600,000	TEXHONG TEXTILE 6.5% 18/01/19	596,538	591,625	0.18
USD	300,000	AGILE PROPERTY 9.875% 20/03/17	298,175	290,898	0.09
USD	200,000	CHINA HONGQIAO 6.875% 03/05/18	200,000	202,012	0.06
USD	200,000	CHINA AOYUAN PROP 11.25% 17/01/19	198,508	194,112	0.06
			67,975,560	69,767,687	21.66
		合計：ケイマン諸島	71,175,560	73,170,887	22.71

通貨	額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>中国</b>					
<b>変動金利債</b>					
USD	2,400,000	BANK OF COMM FRN 03/10/24	2,386,416	2,396,592	0.74
USD	700,000	ICBC FRN 10/09/24	697,480	694,505	0.22
			3,083,896	3,091,097	0.96
		合計：中国	3,083,896	3,091,097	0.96
<b>香港</b>					
<b>変動金利債</b>					
USD	2,700,000	CHINA CITIC BANK INTL FRN 31/12/49	2,812,750	2,767,716	0.85
USD	2,000,000	CHINA TRT COMM BK FRN 29/03/49 REGS	1,910,000	2,016,760	0.63
USD	1,600,000	HERO ASIA INV FRN 29/12/49	1,601,846	1,628,805	0.51
			6,324,596	6,413,281	1.99
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	2,500,000	CHONG HING BANK LTD 6% 04/11/20	2,543,750	2,686,724	0.83
USD	2,400,000	ICICI BANK LTD 5.75% 16/11/20 REGS	2,411,405	2,656,613	0.83
USD	2,100,000	CITIC PACIFIC 6.8% 17/01/23 REGS	2,459,625	2,414,593	0.75
USD	1,200,000	CHINA CITIC BANK INTL 6% 07/05/24	1,200,000	1,251,684	0.39
USD	500,000	CITIC PACIFIC 6.625% 15/04/21	483,385	568,249	0.18
			9,098,165	9,577,863	2.98
		合計：香港	15,422,761	15,991,144	4.97
<b>インド</b>					
<b>変動金利債</b>					
USD	4,000,000	STATE BANK INDIA FRN 29/11/49 EMTN	3,765,714	3,972,632	1.23
USD	2,400,000	ICICI BANK LTD FRN 29/12/49 REGS	2,215,200	2,432,304	0.76
			5,980,914	6,404,936	1.99
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	6,000,000	RELIANCE IND 5.875% 05/02/49 REGS	5,921,249	5,887,500	1.83
USD	3,000,000	PERTAMINA PT 5.25% 23/05/21 144A	3,167,663	3,148,419	0.98
USD	2,200,000	BHARAT PETRO 4.625% 25/10/22 REGS	2,184,710	2,245,269	0.70
USD	2,000,000	NTPC 4.75% 03/10/22 EMTN	1,997,800	2,060,426	0.64
USD	1,700,000	INDIAN OIL CORP 5.625% 02/08/21 REG	1,736,284	1,842,358	0.57
USD	700,000	TATA MOTORS LTD 4.625% 30/04/20	700,000	712,670	0.22
			15,707,706	15,896,642	4.94
		合計：インド	21,688,620	22,301,578	6.93



通貨	額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>インドネシア</b>					
<b>普通社債 (固定金利債)</b>					
USD	4,000,000	PERUSAHAAN NEGA 5.125% 16/05/24 144	3,973,240	4,135,808	1.29
USD	2,100,000	INDOSAT PALAPA 7.375% 29/07/20 REGS	2,283,750	2,236,122	0.69
USD	1,000,000	MITRA PINASTHIKA 6.75% 19/09/19	1,000,000	1,020,002	0.32
USD	1,100,000	BERAU COAL NRJ 7.25% 13/03/17 REGS	1,097,110	752,979	0.23
USD	500,000	PERUSAHAAN PEN 4.35% 10/09/24 REGS	500,000	502,485	0.16
USD	300,000	PELABUHAN INDO III 4.875% 01/10/24	298,242	305,499	0.09
			9,152,342	8,952,895	2.78
		合計：インドネシア	9,152,342	8,952,895	2.78
<b>ジャージー</b>					
<b>普通社債 (固定金利債)</b>					
USD	1,800,000	WEST CHINA CEMENT 6.5% 11/09/19	1,800,000	1,751,724	0.54
			1,800,000	1,751,724	0.54
		合計：ジャージー	1,800,000	1,751,724	0.54
<b>カザフスタン</b>					
<b>普通社債 (固定金利債)</b>					
USD	5,000,000	KAZMUNAYGAZ FIN 4.4% 30/04/23 REGS	5,118,750	4,877,135	1.51
			5,118,750	4,877,135	1.51
		合計：カザフスタン	5,118,750	4,877,135	1.51
<b>モンゴル</b>					
<b>普通社債 (固定金利債)</b>					
USD	2,000,000	MONGOLIA INTL BD 4.125% 5/01/18 REG	1,910,000	1,896,380	0.59
			1,910,000	1,896,380	0.59
		合計：モンゴル	1,910,000	1,896,380	0.59

通貨	額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>オランダ</b>					
<b>普通社債 (固定金利債)</b>					
USD	5,400,000	LISTRINDO CAP BV 6.95% 21/02/19 REG	5,512,774	5,751,059	1.79
USD	3,200,000	BHARTI AIRTEL ITL 5.125% 11/3/23 14	3,200,000	3,377,802	1.05
USD	3,300,000	ICTSI TREASURY 4.625% 16/01/23 REGS	3,333,281	3,227,453	1.00
USD	2,500,000	GREENKO DUTCH 8% 01/08/19 REGS	2,500,000	2,468,950	0.77
USD	2,100,000	ZHAIKMUNAI INT 7.125% 13/11/19 REGS	2,168,250	2,173,515	0.68
USD	2,200,000	INDO ENERGY FIN 7% 07/05/18 REGS	2,265,452	2,105,118	0.65
USD	1,800,000	BHARTI AIRTEL ITL 5.125% 11/3/23 RE	1,800,000	1,900,013	0.59
USD	1,400,000	JABABEKA INTL 7.5% 24/09/19 REGs	1,387,638	1,425,732	0.44
USD	1,600,000	INDO NRG FIN II 6.375% 24/01/23 REG	1,619,692	1,289,760	0.40
USD	1,277,000	HYVA GLOBAL BV 8.625% 24/03/16 REGS	1,308,925	1,286,290	0.40
USD	800,000	COMFEED FINANCE BV 6% 02/08/18 REGS	795,752	807,729	0.25
			25,891,764	25,813,421	8.02
合計：オランダ			25,891,764	25,813,421	8.02
<b>パキスタン</b>					
<b>国債</b>					
USD	4,000,000	ISLAMIC REP PAKIST 8.25% 15/4/24 1	4,288,750	4,171,968	1.30
USD	2,000,000	ISLAMIC REP PAKIST 7.25% 15/4/19 14	2,000,000	2,037,938	0.63
			6,288,750	6,209,906	1.93
合計：パキスタン			6,288,750	6,209,906	1.93
<b>ペルー</b>					
<b>普通社債 (固定金利債)</b>					
USD	3,800,000	CFG INVESTMENT 9.75% 30/07/19 REGS	3,784,455	3,481,750	1.08
			3,784,455	3,481,750	1.08
合計：ペルー			3,784,455	3,481,750	1.08
<b>フィリピン</b>					
<b>普通社債 (固定金利債)</b>					
USD	5,800,000	SAN MIGUEL CORP 4.875% 26/04/23 EMT	5,582,076	5,325,299	1.66
USD	3,200,000	SM INVESTMENTS CORP 4.25% 17/10/19	3,208,485	3,197,510	0.99
USD	2,350,000	VLL INTL 7.45% 29/04/19	2,363,708	2,393,663	0.74
			11,154,269	10,916,472	3.39
合計：フィリピン			11,154,269	10,916,472	3.39

通貨	額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>韓国</b>					
<b>変動金利債</b>					
USD	2,000,000	SHINHAN BANK FRN 20/09/36	2,055,000	2,140,376	0.66
			<u>2,055,000</u>	<u>2,140,376</u>	<u>0.66</u>
		合計：韓国	<u>2,055,000</u>	<u>2,140,376</u>	<u>0.66</u>
<b>シンガポール</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	2,800,000	SOUND GLOBAL LTD 11.875% 10/08/17	2,787,120	3,080,173	0.97
USD	1,950,000	ALAM SYNERGY PTE 9% 29/01/19 REGS	1,950,000	2,116,666	0.66
USD	1,900,000	YANLORD LAND GP 10.625% 29/3/18 REG	1,744,944	2,032,777	0.63
USD	1,900,000	OLAM INTERN LTD 5.75% 20/09/17 MTN	1,900,000	1,977,938	0.61
USD	2,600,000	BERAU CAPITAL RES 12.5% 8/7/15 REGS	2,964,110	1,932,648	0.60
USD	1,400,000	OLAM INTL 7.5% 12/08/20	1,410,982	1,551,858	0.48
USD	1,253,000	STATS CHIPPAK 4.5% 20/03/18 REGS	1,276,569	1,257,761	0.39
USD	1,200,000	OTTAWA HOLD PTE 5.875% 16/05/18 REG	1,200,000	1,043,374	0.32
USD	1,000,000	ABJA INVESTMENT 5.95% 31/07/24	1,000,000	1,019,560	0.32
USD	665,000	THETA CAPITAL 6.125% 14/11/20 REGS	646,942	683,407	0.21
USD	400,000	THETA CAPITAL 7% 11/04/22	400,000	417,969	0.13
USD	400,000	ALAM SYNERGY 6.95% 27/03/20 REGS	393,504	396,036	0.12
USD	200,000	TBG GLOBAL PTE 4.625% 03/04/18 REGS	200,000	200,357	0.06
			<u>17,874,171</u>	<u>17,710,524</u>	<u>5.50</u>
		合計：シンガポール	<u>17,874,171</u>	<u>17,710,524</u>	<u>5.50</u>
<b>スリランカ</b>					
<b>国債</b>					
USD	11,900,000	REP OF SRI LANKA 6.25% 27/7/21 REGS	11,991,451	12,622,497	3.92
USD	3,600,000	REP OF SRI LANKA 5.875% 25/7/22 REG	3,637,353	3,754,904	1.17
USD	3,000,000	REP OF SRI LANKA 5.125% 11/4/19 144	3,000,000	3,082,938	0.96
			<u>18,628,804</u>	<u>19,460,339</u>	<u>6.05</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	3,000,000	NTL SAVING BANK 8.875% 18/9/18 144A	3,000,000	3,410,759	1.05
USD	2,500,000	BANK OF CEYLON 6.875% 03/5/17 REGS	2,534,887	2,632,698	0.82
USD	2,350,000	BANK OF CEYLON 5.325% 16/04/18	2,350,000	2,383,516	0.74
USD	1,200,000	NATIONAL SAVINGS 5.15% 10/09/19 RE	1,202,088	1,209,768	0.38
USD	300,000	NTL SAVING BANK 8.875% 18/9/18 REGS	343,050	341,346	0.11
USD	200,000	SRI LANKAN AIRLINES 5.3% 27/06/19	200,000	201,984	0.06
			<u>9,630,025</u>	<u>10,180,071</u>	<u>3.16</u>
		合計：スリランカ	<u>28,258,829</u>	<u>29,640,410</u>	<u>9.21</u>

通貨	額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
		<b>タイ</b>			
<b>変動金利債</b>					
USD	3,000,000	PTT EXPL & PRODUCT FRN 29/12/49 144	3,000,000	3,048,570	0.95
			3,000,000	3,048,570	0.95
		合計：タイ	3,000,000	3,048,570	0.95
		<b>イギリス</b>			
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	3,200,000	VEDANTA RESOURCES 8.25% 7/06/21 REG	2,803,074	3,496,061	1.08
USD	2,200,000	VEDANTA RESOUR 8.25% 07/06/21 144A	1,852,190	2,399,771	0.75
			4,655,264	5,895,832	1.83
		合計：イギリス	4,655,264	5,895,832	1.83
		<b>アメリカ</b>			
<b>変動金利債</b>					
USD	2,000,000	AMBB CAPITAL FRN 29/01/49	1,940,750	2,047,000	0.64
			1,940,750	2,047,000	0.64
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	1,750,000	RELIANCE HDGS 5.4% 14/02/22 REGS	1,755,015	1,903,648	0.59
USD	1,500,000	RELIANCE HDGS 6.25% 19/10/40	1,437,800	1,677,498	0.52
			3,192,815	3,581,146	1.11
		合計：アメリカ	5,133,565	5,628,146	1.75
		<b>組入資産合計</b>	<b>286,895,144</b>	<b>293,084,063</b>	<b>91.02</b>

<sup>(1)</sup> 額面価額は発行通貨建て表示。

## 財務書類に関する注記

2014年10月31日現在

(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

## 注記一外国為替先渡し契約

2014年10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。外国為替先渡し契約は投資目的とヘッジ目的で用いられた。

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	3,186,389,820	USD	29,265,260	2014年11月10日	(687,970)
JPY	3,139,110,419	USD	29,326,818	2014年11月25日	(1,170,067)
BRL	96,400,000	USD	38,109,545	2014年12月2日	1,574,191
TRY	20,000,000	USD	8,895,352	2014年11月21日	162,265
ZAR	70,000,000	USD	6,295,530	2014年11月21日	128,090
TRY	20,000,000	USD	8,943,043	2014年11月21日	114,574
ZAR	70,000,000	USD	6,309,062	2014年11月21日	114,557
TRY	18,000,000	USD	8,038,944	2014年11月21日	112,912
INR	583,000,000	USD	9,375,772	2014年11月10日	99,647
ZAR	47,400,000	USD	4,231,840	2014年12月19日	95,780
ZAR	46,000,000	USD	4,110,519	2014年12月19日	89,281
ZAR	46,000,000	USD	4,115,042	2014年12月19日	84,758
ZAR	68,500,000	USD	6,202,912	2014年11月21日	83,059
TRY	4,800,000	USD	2,081,300	2014年12月19日	78,223
TRY	4,000,000	USD	1,731,301	2014年12月19日	68,302
TRY	4,000,000	USD	1,734,567	2014年12月19日	65,036
MXN	324,000,000	USD	24,039,531	2014年12月19日	37,243
BRL	2,500,000	USD	996,611	2014年12月2日	32,531
BRL	1,500,000	USD	594,412	2014年12月2日	23,073
USD	3,916,449	INR	240,000,000	2014年11月10日	15,762
USD	1,740,828	INR	107,000,000	2014年11月10日	1,772
USD	3,836,150	INR	236,000,000	2014年11月10日	475
INR	393,000,000	USD	6,352,387	2014年12月19日	(18,254)
INR	236,000,000	USD	3,792,687	2015年1月23日	(18,339)
INR	240,000,000	USD	3,893,259	2014年12月19日	(25,087)
USD	1,332,229	ZAR	14,800,000	2014年11月21日	(25,908)
USD	1,282,533	TRY	2,900,000	2014年11月21日	(30,821)
INR	1,321,756,197	USD	21,528,727	2014年11月21日	(96,442)
INR	897,000,000	USD	14,555,780	2014年12月19日	(98,484)
MXN	364,000,000	USD	27,400,353	2014年11月21日	(306,246)
USD	184,648	JPY	19,727,430	2014年11月10日	7,722
USD	107,096	JPY	11,468,806	2014年11月10日	4,238
USD	107,096	JPY	11,467,682	2014年11月25日	4,235
USD	129,576	JPY	14,012,915	2014年11月10日	3,901
USD	124,930	JPY	13,505,113	2014年11月10日	3,809
USD	124,930	JPY	13,503,676	2014年11月25日	3,807
USD	40,698	JPY	4,348,186	2014年11月10日	1,702
USD	33,494	JPY	3,594,627	2014年11月10日	1,256
USD	17,983	JPY	1,899,763	2014年11月10日	945
USD	28,245	JPY	3,054,545	2014年11月10日	850
USD	24,714	JPY	2,664,923	2014年11月10日	814
USD	24,714	JPY	2,664,664	2014年11月25日	814
USD	26,132	JPY	2,850,065	2014年11月10日	571
USD	26,132	JPY	2,849,803	2014年11月25日	571
USD	18,018	JPY	1,969,630	2014年11月10日	354
USD	289,435	KRW	300,000,000	2014年11月21日	8,573
USD	336,958	MYR	1,100,000	2014年11月21日	3,073
USD	299,525	IDR	3,600,000,000	2014年11月21日	2,699
USD	282,406	KRW	300,000,000	2014年11月21日	1,544

## ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドV－アジア・ハイ・イールド・ボンド

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)
USD	274,348	MYR	900,000	2014年11月21日	1,170
USD	341,241	INR	21,000,000	2014年11月21日	726
USD	324,939	INR	20,000,000	2014年11月21日	639
USD	332,927	IDR	4,100,000,000	2014年11月21日	(5,126)
INR	564,000,000	USD	9,202,153	2014年11月21日	(56,890)
IDR	108,800,000,000	USD	9,083,319	2014年11月21日	(112,547)
MYR	29,400,000	USD	9,144,065	2014年11月21日	(220,230)
KRW	9,500,000,000	USD	9,123,561	2014年11月21日	(229,590)
					(66,457)

# 野村マネー マザーファンド

## 運用報告書

第13期（決算日2015年8月19日）

作成対象期間（2014年8月20日～2015年8月19日）

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

**野村アセットマネジメント**

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

## ○最近5期の運用実績

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

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

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

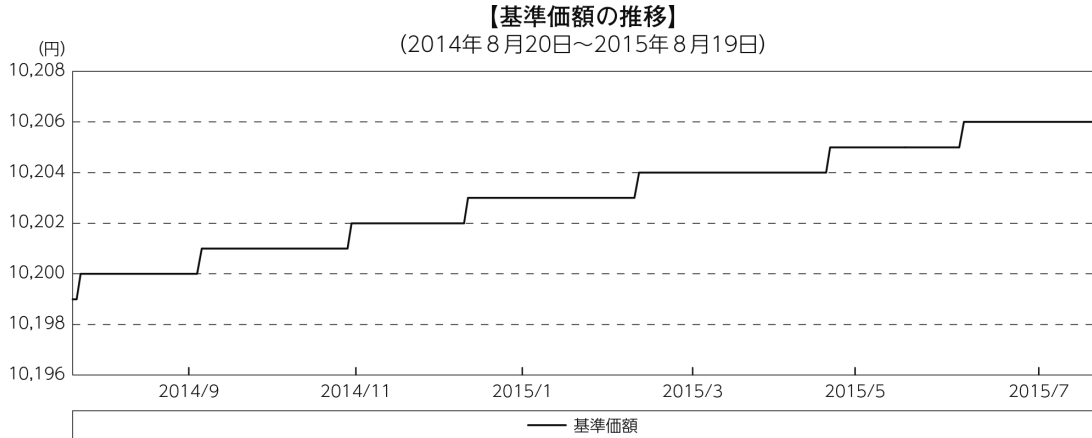
\*騰落率は期首比です。

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。



## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



### ○基準価額の変動要因

#### \* 基準価額は0.07%の上昇

基準価額は、期首10,199円から期末は10,206円となりました。

投資している短期有価証券等からのインカムゲイン（利息収入）。

## ○投資環境

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

このような中、日本銀行は、前年比2%の物価上昇を目指す「量的・質的金融緩和」を継続し、2014年10月の金融政策決定会合では、資産買入れ額の拡大および長期国債買入れの平均残存年限の長期化を図るなど金融緩和を強化しました。

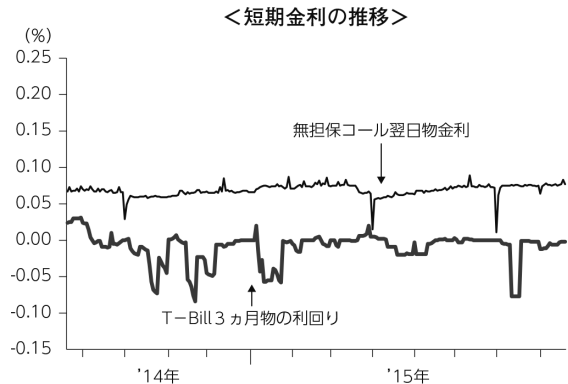
### ・無担保コール翌日物金利の推移

期を通じて概ね0.06%台から0.07%台で推移しました。

### ・T-Bill（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りの推移

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

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



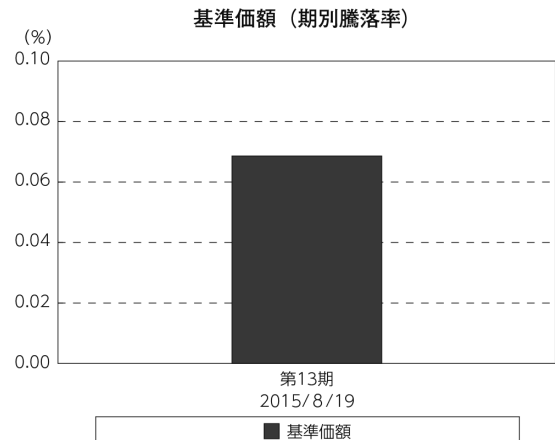
## ○当ファンドのポートフォリオ

今期の運用につきましては、残存期間の短い公社債やコマーシャル・ペーパー（CP）等の短期有価証券への投資により利息等収益の確保を図り、あわせてコール・ローン等で運用を行うことで流動性の確保を図りました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



## ◎今後の運用方針

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年8月20日～2015年8月19日)

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

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○ 売買及び取引の状況

(2014年8月20日～2015年8月19日)

## 公社債

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

\*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

\*単位未満は切り捨て。

\*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

## その他有価証券

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

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

\*（ ）内は償還等による増減分です。

## ○利害関係人との取引状況等

(2014年8月20日～2015年8月19日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
公社債	百万円 40,912	百万円 5,799	% 14.2	百万円 50	百万円 —	% —

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

## ○組入資産の明細

(2015年8月19日現在)

## 国内公社債

## (A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

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

\* ( ) 内は非上場債で内書きです。

\* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* —印は組み入れなし。

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

\* 残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

## (B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当期			末
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>国債証券</b>			千円	千円	
国庫短期証券	第541回	—	500,000	499,999	2015/9/28
国庫短期証券	第542回	—	200,000	199,999	2015/10/5
国庫短期証券	第546回	—	100,000	99,999	2015/10/19
国庫短期証券	第547回	—	300,000	299,999	2015/10/26
国庫短期証券	第548回	—	30,000	29,999	2015/11/2
国庫債券	利付(2年)第333回	0.1	50,000	50,009	2015/10/15
小	計		1,180,000	1,180,008	
<b>地方債証券</b>					
東京都	公募第625回	1.41	200,000	200,218	2015/9/18
北海道	公募平成17年度第6回	1.4	105,100	105,142	2015/8/31
北海道	公募平成17年度第12回	1.6	50,000	50,365	2016/2/24
神奈川県	公募第136回	1.5	90,000	90,421	2015/12/28
大阪府	公募第284回	1.6	300,000	301,207	2015/11/27
兵庫県	公募平成18年度第7回	2.1	80,000	81,503	2016/7/27
新潟県	公募平成18年度第1回	2.1	6,500	6,617	2016/7/27
共同発行市場地方債	公募第31回	1.5	50,000	50,123	2015/10/23
共同発行市場地方債	公募第32回	1.6	100,000	100,391	2015/11/25
共同発行市場地方債	公募第34回	1.4	200,000	201,130	2016/1/25
共同発行市場地方債	公募第35回	1.6	100,000	100,778	2016/2/25
小	計		1,281,600	1,287,899	
<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346回	1.4	300,000	300,095	2015/8/26
日本高速道路保有・債務返済機構承継	政府保証第347回	1.3	352,000	352,411	2015/9/22
首都高速道路債券	政府保証第199回	1.4	50,000	50,018	2015/8/28
阪神高速道路債券	政府保証第148回	1.3	20,000	20,028	2015/9/30
本州四国連絡橋債券	政府保証第27回	1.4	300,000	300,141	2015/8/31
公営企業債券	政府保証第861回	1.6	29,000	29,256	2016/3/17
公営企業債券	政府保証第862回	1.8	117,000	118,337	2016/4/20
日本高速道路保有・債務返済機構承継	政府保証債第1回	1.5	100,000	100,499	2015/12/25
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第3回	1.5	590,000	593,701	2016/1/29
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第5回	1.6	558,000	562,454	2016/2/26
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第11回	1.8	170,000	171,994	2016/4/26
首都高速道路債券	政府保証第1回	1.6	400,000	403,726	2016/3/28
中部国際空港債券	政府保証第17回	0.051	300,000	300,000	2016/3/7
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第119回	0.067	200,000	199,993	2015/12/18
地方公共団体金融機構債券	2年第1回	0.135	200,000	200,056	2016/2/26
首都高速道路社債	第6回	0.315	100,000	100,024	2015/9/24
阪神高速道路社債	財投機関債第6回	0.589	100,000	100,166	2015/12/18
中日本高速道路債券	財投機関債第20回	0.417	100,000	100,025	2015/9/18
中日本高速道路社債	財投機関債第37回	0.385	200,000	200,314	2016/2/26
西日本高速道路	第16回	0.246	200,000	200,038	2015/9/18
西日本高速道路	第17回	0.196	300,000	300,113	2015/12/18
小	計		4,686,000	4,703,401	
<b>金融債券</b>					
商工債券	利付第724回い号	0.5	320,000	320,138	2015/9/25
商工債券	利付第733回い号	0.55	300,000	301,185	2016/6/27

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

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## 国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 2,499,141	% 11.3

\* 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2015年8月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	9,851,853	44.3
その他有価証券	2,499,141	11.2
コール・ローン等、その他	9,864,830	44.5
投資信託財産総額	22,215,824	100.0

\* 金額の単位未満は切り捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年8月19日現在)

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

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

## ○損益の状況 (2014年8月20日～2015年8月19日)

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

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

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

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





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

ファンド名	当期末
	元本額
	百万円
米国変動好金利ファンド Aコース	8
米国変動好金利ファンド Bコース	0
野村日本ブランド株投資(米ドルコース)毎月分配型	0
野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース)毎月分配型	0
野村日本ブランド株投資(米ドルコース)年2回決算型	0
野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース)年2回決算型	0
野村アジアハイ・イールド債券投信(米ドルコース)毎月分配型	0
野村アジアハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)年2回決算型	0
野村米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)毎月分配型	0
野村米国ハイ・イールド債券投信(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信(米ドルコース)毎月分配型	0
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(米ドルコース)年2回決算型	0
野村グローバルボンド投信 Aコース	0
野村グローバルボンド投信 Bコース	0
野村グローバルボンド投信 Cコース	0
野村グローバルボンド投信 Dコース	0
野村グローバルボンド投信 Eコース	0
野村グローバルボンド投信 Fコース	0
野村新米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース)毎月分配型	0
野村新米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)毎月分配型	0
野村新米国ハイ・イールド債券投信(米ドルコース)年2回決算型	0
野村新米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)年2回決算型	0
野村高配当インフラ関連株ファンド(円コース)毎月分配型	0
野村高配当インフラ関連株ファンド(米ドルコース)毎月分配型	0
野村高配当インフラ関連株ファンド(通貨セレクトコース)毎月分配型	0
野村高配当インフラ関連株ファンド(円コース)年2回決算型	0
野村高配当インフラ関連株ファンド(米ドルコース)年2回決算型	0
野村高配当インフラ関連株ファンド(通貨セレクトコース)年2回決算型	0
野村新興国高配当株トリプルウィング ブラジルリアル毎月分配型	0
ピムコ・世界インカム戦略ファンド(円コース)	0
ピムコ・世界インカム戦略ファンド(米ドルコース)	0
ピムコ・世界インカム戦略ファンド(世界通貨分散コース)	0
ノムラ新興国債券ファンズ(野村SMA・EW向け)	0
野村ブルーベイ・トータルリターンファンド(野村SMA・EW向け)	0
ノムラ THE ASIA Aコース	0
ノムラ THE ASIA Bコース	0
第1回 野村短期公社債ファンド	0
第2回 野村短期公社債ファンド	0
第3回 野村短期公社債ファンド	0
第4回 野村短期公社債ファンド	0
第5回 野村短期公社債ファンド	0
第6回 野村短期公社債ファンド	0
第7回 野村短期公社債ファンド	0
第8回 野村短期公社債ファンド	0
第9回 野村短期公社債ファンド	0
第10回 野村短期公社債ファンド	0
第11回 野村短期公社債ファンド	0
第12回 野村短期公社債ファンド	0
ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッド30(非課税適格機関投資家専用)	5,276
ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッド50(適格機関投資家転売制限付)	3,422
野村日経225ターゲット(公社債運用移行型)2プライス(適格機関投資家専用)	2,296
野村日経225ターゲット(公社債運用移行型)Dプライス(適格機関投資家専用)	4,635
日本株インカムプラスα(公社債運用移行型)1305(適格機関投資家転売制限付)	1,186
日本株インカムプラスα(公社債運用移行型)1308(適格機関投資家転売制限付)	1,019
野村DCテンプルトン・トータル・リターン Aコース	0
野村DCテンプルトン・トータル・リターン Bコース	0

\*単位未満は切り捨て。

○お知らせ

---

- ①デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2014年12月4日＞
  
- ②信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2015年2月23日＞

## ＜お申し込み時の留意点＞

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

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

(2015年12月22日現在)

ファンド名 年 月	「円コース」 「通貨セレクトコース」 「米ドルコース」	「アジア通貨セレクトコース」
2015年12月	24、25、28	24、25、28
2016年1月	18	18
2月	15	8、9、10、15
3月	25、28	25、28
4月	—	4
5月	2、16、30	2、16、30
6月	23	9、23
7月	4	1、4、6
8月	15、29	9、15、29
9月	5	5、12、16
10月	—	—
11月	1、11、24	1、11、24
12月	26、27	26、27

※2016年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識してい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。