

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

運用報告書(全体版)

第2期(決算日2015年2月18日)

作成対象期間(2014年8月19日～2015年2月18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。
なお、当ファンドからスイッチング可能である野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(マネープールファンド)年2回決算型につきましては2016年2月18日に信託期間満了となりますので、ご留意下さい。
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	2014年5月12日から2021年2月18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PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンドA-J(USD)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、新興国のインフラ関連企業の債券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的として運用を行います。各受益証券への投資比率は、通常の状況においては、PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンドA-J(USD)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します。	
主な投資対象	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	PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンドA-J(USD)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、コモディティ・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。
	PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンドA-J(USD)	PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンド(M)受益証券への投資を通じて、新興国のインフラ関連企業の債券を実質的な主要投資対象とします。
主な投資制限	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。
	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	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。
分配方針	野村マネー マザーファンド	株式への投資は行いません。
	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(評価益を含みます。)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 (分配落)	価 額			純 資 産 額
		税 分 配 金	期 騰 落	中 率	
(設定日)	円	円		%	百万円
2014年5月12日	10,000	—		—	1
1期(2014年8月18日)	10,134	10		1.4	367
2期(2015年2月18日)	10,561	10		4.3	517

* 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。

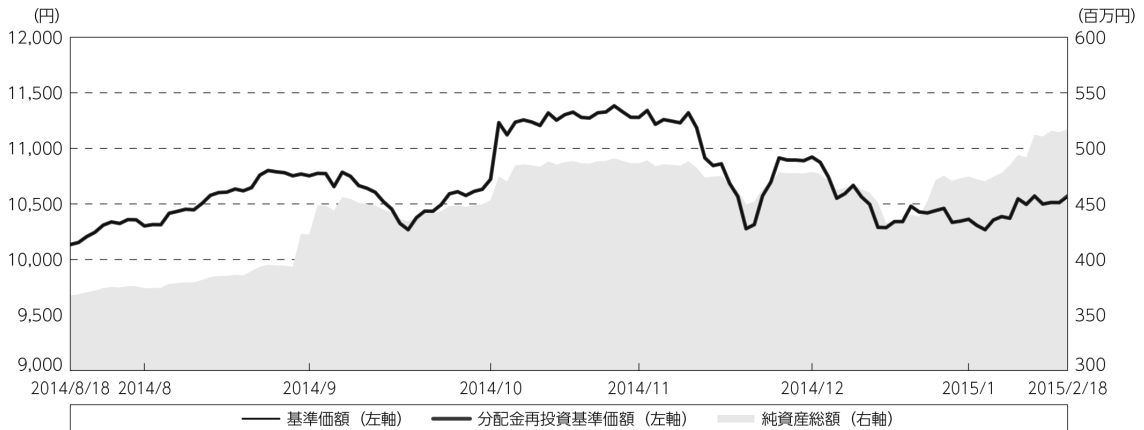
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	
		騰 落	率
(期 首)	円		%
2014年8月18日	10,134		—
8月末	10,302		1.7
9月末	10,753		6.1
10月末	10,722		5.8
11月末	11,279		11.3
12月末	10,922		7.8
2015年1月末	10,362		2.2
(期 末)			
2015年2月18日	10,571		4.3

* 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：10,134円

期 末：10,561円 (既払分配金(税込み)：10円)

騰落率： 4.3% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作期首(2014年8月18日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 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

実質的に投資している新興国のインフラ関連企業[※]の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のインフラ関連企業の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

※当ファンドにおいて「インフラ関連企業」とは、産業や生活の基盤となる設備やサービスの提供を行なう企業や、インフラの発展に伴って恩恵を受けると考えられる企業をいいます。

○投資環境

当作成期首から2014年11月末にかけては、ウクライナや中東など局所的な地政学的リスクや、米国の早期利上げ観測などを背景に下落しました。12月中旬には、原油価格の大幅な下落による不安感などから急落する場面もみられました。2015年1月中旬から当作成期末にかけては、ECB（欧州中央銀行）がQE（量的金融緩和）を発表したことなどから上昇しましたが、当作成期間においては下落となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

[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]

[PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンドA-J (USD)] の受益証券および [野村マネー マザーファンド] の受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする [PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンドA-J (USD)] の受益証券への投資比率を概ね90%以上に維持しました。

[PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンドA-J (USD)]

PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンド (M) を通じてロシア、中国などのインフラ関連企業の債券を主要投資対象とし、トータルリターンの最大化を目指して運用を行ないました。

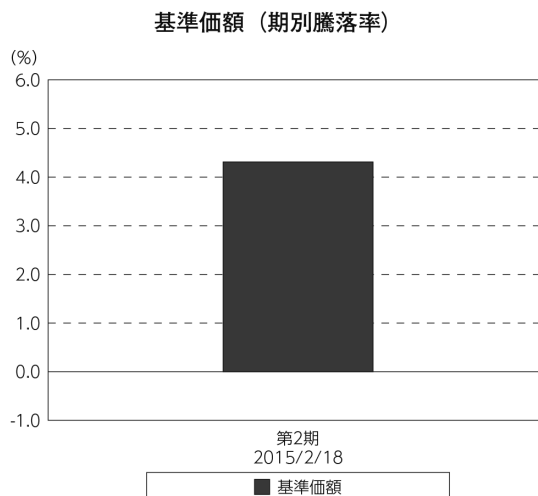
[野村マネー マザーファンド]

国債を中心に残存期間の短い高格付けの公社債やコマーシャル・ペーパー等への投資を行ない、あわせて債券現先取引やコール・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、作成期間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

収益分配金については、利子・配当収入や基準価額水準等を勘案し、信託報酬などの諸経費を差し引いた額をベースに決定しました。

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せん。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第2期
	2014年8月19日～ 2015年2月18日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.095%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	836

(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]

[PIMCOバミューダ・エマージング・マーケッツ・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンドA-J (USD)] 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 [PIMCOバミューダ・エマージング・マーケッツ・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンドA-J (USD)] 受益証券への投資比率を概ね90%以上に維持します。

[PIMCOバミューダ・エマージング・マーケッツ・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンドA-J (USD)]

新興国のインフラ関連企業の債券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的としたポートフォリオを維持して運用を行いません。

米国の景気回復が本格化する状況下、米国金利の上昇が懸念されていますが、市場参加者の多くはFRB(米連邦準備理事会)が慎重なペースで利上げを実施すると予想しています。そのため、急激な金利上昇により新興国社債が極端に調整する可能性は低いと考えています。新興国に関しては、足元で原油価格が急落したことを受け、一部の原油産出国を中心に値動きが激しい展開が見られるものの、新興国社債投資において、中長期的には支払い能力が重要な材料になります。

国別では、ソブリンの支払い能力が高く、かつ市場対比で高い利回りを有するブラジルの金融セクターや、ロシアのエネルギー・セクター及び通信セクターに対して積極姿勢とする一方、ソブリンの対外脆弱性に対する懸念のあるトルコの金融セクターや割高感の高いチリに対して消極姿勢とします。

また、金利リスクに関しては、米国における景気回復の兆候に鑑み、特に米国の金利上昇リスクに注意し、市場動向に応じて機動的に調整します。

[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、あわせて債券現先取引やコール・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。

※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

(2014年 8 月19日～2015年 2 月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 100	% 0.931	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(66)	(0.615)	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)	(0.299)	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	100	0.932	
期中の平均基準価額は、10,723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8月19日～2015年2月18日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンドA-J(USD)	17,608	178,556	2,214	21,500

*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8月19日～2015年2月18日)

利害関係人との取引状況

<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>

該当事項はございません。

<野村マネー マザーファンド>

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B		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 16,252	百万円 2,379	% 14.6	百万円 50	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証券株式会社です。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2014年8月19日～2015年2月18日)

期首残高 (元本)	当期設定 元本	当期解約 元本	期末残高 (元本)	取引の理由
百万円 1	百万円 -	百万円 -	百万円 1	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2015年2月18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
	口	口	千円 %
PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンドA-J(USD)	36,361	51,755	507,406 98.1
合 計	36,361	51,755	507,406 98.1

*評価額の単位未満は切り捨て。

*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。

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
野村マネー マザーファンド	9	9	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2月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	507,406	96.1
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	20,556	3.9
投資信託財産総額	527,972	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2月18日現在)

○損益の状況 (2014年8月19日～2015年2月18日)

項目	当期末
	円
(A) 資産	527,972,653
コール・ローン等	20,556,591
投資信託受益証券(評価額)	507,406,020
野村マネー マザーファンド(評価額)	10,006
未収利息	36
(B) 負債	10,908,579
未払金	5,229,978
未払収益分配金	489,574
未払解約金	1,006,694
未払信託報酬	4,177,509
その他未払費用	4,824
(C) 純資産総額(A-B)	517,064,074
元本	489,574,921
次期繰越損益金	27,489,153
(D) 受益権総口数	489,574,921口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,561円

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	28,029,685
受取配当金	28,026,344
受取利息	3,341
(B) 有価証券売買損益	△ 9,402,273
売買益	852,843
売買損	△10,255,116
(C) 信託報酬等	△ 4,182,333
(D) 当期損益金(A+B+C)	14,445,079
(E) 前期繰越損益金	573,361
(F) 追加信託差損益金	12,960,287
(配当等相当額)	(9,896,223)
(売買損益相当額)	(3,064,064)
(G) 計(D+E+F)	27,978,727
(H) 収益分配金	△ 489,574
次期繰越損益金(G+H)	27,489,153
追加信託差損益金	12,960,287
(配当等相当額)	(9,896,223)
(売買損益相当額)	(3,064,064)
分配準備積立金	31,036,171
繰越損益金	△16,507,305

(注) 期首元本額362百万円、期中追加設定元本額146百万円、期中一部解約元本額19百万円、計算口数当たり純資産額10,561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119,785,720円。(野村PIMCO新興国インフラ関連債券投信(円コース)毎月分配型・年2回決算型/資源国通貨コース)毎月分配型・年2回決算型/アジア通貨コース)毎月分配型・年2回決算型/米ドルコース)毎月分配型・年2回決算型の合計額)

* 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8月19日～2015年2月18日)は以下の通りです。

項目	第2期
	2014年8月19日～ 2015年2月18日
a. 配当等収益(経費控除後)	23,847,368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	9,896,223円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	7,678,377円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	41,421,968円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	846円
g. 分配金	489,574円
h. 分配金(1万口当たり)	10円

○分配金のお知らせ

1 万円当たり分配金 (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

- 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>

○ (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2015年2月18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(14,735,406千口)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	5,339,000	5,339,456	35.5	—	—	—	35.5
	(4,400,000)	(4,399,968)	(29.3)	(—)	(—)	(—)	(29.3)
特殊債券 (除く金融債)	2,423,000	2,432,244	16.2	—	—	—	16.2
	(2,423,000)	(2,432,244)	(16.2)	(—)	(—)	(—)	(16.2)
金融債券	1,260,000	1,261,410	8.4	—	—	—	8.4
	(1,260,000)	(1,261,410)	(8.4)	(—)	(—)	(—)	(8.4)
普通社債券 (含む投資法人債券)	700,000	700,799	4.7	—	—	—	4.7
	(700,000)	(700,799)	(4.7)	(—)	(—)	(—)	(4.7)
合 計	9,722,000	9,733,910	64.7	—	—	—	64.7
	(8,783,000)	(8,794,422)	(58.5)	(—)	(—)	(—)	(58.5)

*()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。

*一印は組み入れなし。

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

*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(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	
		千円	千円	償還年月日	
国債証券					
国庫短期証券	第432回	—	600,000	599,996	2015/2/20
国庫短期証券	第495回	—	1,000,000	999,975	2015/3/2
国庫短期証券	第496回	—	1,000,000	999,999	2015/3/9
国庫短期証券	第502回	—	500,000	499,999	2015/3/30
国庫短期証券	第508回	—	300,000	299,999	2015/4/27
国庫短期証券	第510回	—	500,000	499,999	2015/5/12
国庫短期証券	第512回	—	500,000	499,997	2015/5/18
国庫債券	利付(2年)第327回	0.1	209,000	209,019	2015/4/15
国庫債券	利付(2年)第328回	0.1	250,000	250,056	2015/5/15
国庫債券	利付(2年)第330回	0.2	170,000	170,110	2015/7/15
国庫債券	利付(2年)第331回	0.1	60,000	60,017	2015/8/15
国庫債券	利付(2年)第333回	0.1	50,000	50,026	2015/10/15
国庫債券	利付(5年)第89回	0.4	200,000	200,257	2015/6/20
小	計		5,339,000	5,339,456	
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	171,000	171,057	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	154,000	154,227	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	100,327	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	171,752	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	50,245	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	302,056	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	354,546	2015/9/22
首都高速道路債券	政府保証第198回	1.3	10,000	10,043	2015/6/26
首都高速道路債券	政府保証第199回	1.4	50,000	50,347	2015/8/28
阪神高速道路債券	政府保証第144回	1.5	100,000	100,108	2015/3/17
阪神高速道路債券	政府保証第145回	1.4	10,000	10,022	2015/4/20
阪神高速道路債券	政府保証第147回	1.2	50,000	50,247	2015/7/29
阪神高速道路債券	政府保証第148回	1.3	20,000	20,148	2015/9/30
公営企業債券	政府保証第848回	1.3	205,000	205,038	2015/2/24
公営企業債券	政府保証第849回	1.5	100,000	100,112	2015/3/20
日本政策金融公庫債券	政府保証第3回	0.8	30,000	30,106	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	101,210	2015/12/25
都市再生債券	政府保証第22回	0.4	300,000	300,056	2015/3/10
関西国際空港債券	政府保証第47回	1.3	150,000	150,587	2015/6/17
小	計		2,423,000	2,432,244	
金融債券					
商工債券	利付第718回い号	0.65	70,000	70,044	2015/3/27
商工債券	利付第720回い号	0.65	30,000	30,044	2015/5/27
商工債券	利付第721回い号	0.55	30,000	30,048	2015/6/26
商工債券	利付第724回い号	0.5	20,000	20,048	2015/9/25
農林債券	利付第717回い号	0.75	100,000	100,022	2015/2/27
農林債券	利付第718回い号	0.7	100,000	100,061	2015/3/27
農林債券	利付第719回い号	0.7	100,000	100,114	2015/4/27
農林債券	利付第720回い号	0.65	150,000	150,221	2015/5/27
農林債券	利付第722回い号	0.55	100,000	100,192	2015/7/27
農林債券	利付第723回い号	0.55	50,000	50,115	2015/8/27
農林債券	利付第724回い号	0.5	50,000	50,121	2015/9/25

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
金融債券	%	千円	千円	
しんきん中金債券 利付第244回	0.65	100,000	100,055	2015/3/27
しんきん中金債券 利付第245回	0.7	40,000	40,045	2015/4/27
しんきん中金債券 利付第246回	0.65	70,000	70,103	2015/5/27
しんきん中金債券 利付第247回	0.55	50,000	50,079	2015/6/26
商工債券 利付(3年)第146回	0.3	100,000	100,024	2015/3/27
商工債券 利付(3年)第152回	0.2	100,000	100,066	2015/9/25
小 計		1,260,000	1,261,410	
普通社債券(含む投資法人債券)				
みずほコーポレート銀行 第20回特定社債間限定同順位特約付	0.71	200,000	200,199	2015/4/20
三菱東京UFJ銀行 第114回特定社債間限定同順位特約付	0.67	200,000	200,181	2015/4/17
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	100,000	100,162	2015/7/16
三井住友銀行 第49回社債間限定同順位特約付	0.67	100,000	100,096	2015/4/20
三井住友銀行 第50回社債間限定同順位特約付	0.5	100,000	100,161	2015/7/17
小 計		700,000	700,799	
合 計		9,722,000	9,733,910	

* 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 1,999,288	% 13.3

* 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。

**PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・アンド・
インフラストラクチャー・ボンド・ファンド**
**A-J(JPY)／A-J(USD)／B-J(BRL)／B-J(AUD)／
B-J(ZAR)／B-J(CNY)／B-J(INR)／B-J(IDR)**

2014年6月30日決算

(計算期間:2013年7月1日～2014年6月30日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領バミューダ諸島籍円建て外国投資信託
運 用 方 針	PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンド(M) 受益証券への投資を通じて、新興国のインフラ関連企業の債券に実質的に投資を行い、トータルリターンの最大化を目指します。
投 資 対 象	新興国のインフラ関連企業の債券を主要投資対象とします。
管 理 会 社 投 資 顧 問 会 社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー
受 託 会 社	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・トラスト・カンパニー(ケイマン)・リミテッド
管 理 事 務 代 行 会 社 保 管 受 託 銀 行	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・カンパニー

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

PIMCOバミューダ・エマーシング・マーケット・アンド・
インフラストラクチャー・ボンド・ファンドA

運用計算書

2014年6月30日に終了した期間

	(単位:千)
収益	
利息	\$ 15
関連投資からの配当金	11,969
雑収入	0
収益合計	11,984

費用	
支払利息	6
費用合計	6

純投資収益 11,978

当期実現損益

投資有価証券(外国税額控除後)	13
関連投資	(7,913)
上場金融デリバティブ商品	0
店頭金融デリバティブ商品	1,065
外貨通貨	102
当期実現損益	(6,733)

当期末実現損益

投資有価証券(外国税額控除後)	1
関連投資	13,206
上場金融デリバティブ商品	0
店頭金融デリバティブ商品	(5,720)
外貨建資産および負債	(14)
当期末実現損益	7,473
当期実現および未実現損益	740

運用の結果による純資産の増減額 \$ 12,718

外国源泉徴収課税額 \$ 0

(単位:千 1口単位を除く)

期末純資産総額

J (JPY)	\$ 142,199
J (USD)	5,749

期末現在発行済受益証券数

J (JPY)	1,605
J (USD)	58

期末1口当たり純資産価格

J (JPY)	\$ 88.61
J (USD)	99.67

※PIMCOバミューダ・エマーシング・マーケット・
アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンド(M)の
期末純資産額は378,195千米ドル。

組入資産の明細

2014年6月30日

額面金額(単位:千) 評価額(単位:千)

投資有価証券 4.3%			
短期証券 4.3%			
定期預金 0.4%			
ANZ National Bank			
0.030% due 07/01/2014	\$	77	\$ 77
Brown Brothers Harriman & Co.			
0.005% due 07/01/2014	¥	12	0
DBS Bank Ltd.			
0.030% due 07/01/2014	\$	267	267
Nordea Bank AB			
0.030% due 07/01/2014		214	214
Sumitomo Mitsui Banking Corp.			
0.005% due 07/01/2014	¥	2,129	22
			<u>580</u>
米財務省証券 3.9%			
0.042% due 11/13/2014	\$	400	400
0.045% due 10/30/2014		300	300
0.046% due 11/06/2014		200	200
0.050% due 11/28/2014		1,000	1,000
0.073% due 08/21/2014 (a)		1,343	1,343
0.076% due 08/28/2014 (a)		1,500	1,500
0.076% due 09/11/2014		1,100	1,100
			<u>5,843</u>
短期証券計			6,423
(Cost \$6,422)			
投資有価証券計			6,423
(Cost \$6,422)			
単位			
関連投資 95.2%			
投資信託 95.2%			
PIMCO Bermuda Emerging Markets and Infrastructure Bond Fund (M)			
(Cost \$144,988)		13,362,667	140,842
関連投資計			140,842
(Cost \$144,988)			
総投資 99.5%		\$	147,265
(Cost \$151,410)			
金融デリバティブ商品 0.5%			660
(Cost or Premiums, net \$0)			
その他資産・負債 0.0%			36
純資産 100.0%		\$	<u>147,961</u>

(a) Coupon represents a weighted average rate.

◎店頭金融デリバティブ商品

2014年6月30日現在

●先渡外国為替契約

単位:千

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨	未実現評価損益	
				資産	負債
BOA	07/2014	JPY 4,658	\$ 46	\$ 0	\$ 0
BPS	07/2014	100,237	987	0	(2)
BRC	07/2014	8,492	84	0	0
				\$ 0	\$ (2)

●J (JPY)クラスの先渡外国為替契約

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨	未実現評価損益	
				資産	負債
BOA	07/2014	JPY 106,333	\$ 1,043	\$ 0	\$ (6)
BOA	07/2014	\$ 36,963	JPY 3,766,555	217	0
BOA	08/2014	JPY 53,610	\$ 528	0	(2)
BPS	07/2014	251,539	2,457	0	(26)
BPS	08/2014	23,065	227	0	(1)
BRC	07/2014	3,907,150	38,465	0	(104)
BRC	07/2014	\$ 37,548	JPY 3,817,456	135	0
BRC	08/2014	JPY 11,165	\$ 110	0	0
BRC	08/2014	\$ 38,515	JPY 3,910,257	95	0
CBK	07/2014	JPY 3,114,252	\$ 30,704	0	(38)
CBK	07/2014	\$ 36,905	JPY 3,755,541	166	0
CBK	08/2014	28,748	2,914,409	29	0
DUB	07/2014	JPY 3,897,846	\$ 38,425	0	(51)
DUB	08/2014	\$ 38,434	JPY 3,897,846	53	0
JPM	07/2014	JPY 3,761,355	\$ 37,036	0	(93)
JPM	07/2014	\$ 36,978	JPY 3,766,192	199	0
JPM	08/2014	36,992	3,756,010	94	0
RBC	07/2014	JPY 141,130	\$ 1,384	0	(9)
RBC	07/2014	\$ 725	JPY 73,860	4	0
先渡外国為替契約計				\$ 992	\$ (330)
				\$ 992	\$ (332)

PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・アンド・
インフラストラクチャー・ボンド・ファンドB

運用計算書

2014年6月30日に終了した期間

	(単位:千)
収益	
利息	\$ 52
関連投資からの配当金	19,124
雑収入	0
収益合計	19,176
費用	
支払利息	14
費用合計	14
純投資収益	19,162
当期実現損益	
投資有価証券(外国税額控除後)	60
関連投資	(7,371)
上場金融デリバティブ商品	0
店頭金融デリバティブ商品	(27,511)
外貨通貨	29
当期実現損益	(34,793)
当期末実現損益	
投資有価証券(外国税額控除後)	(6)
関連投資	16,234
上場金融デリバティブ商品	0
店頭金融デリバティブ商品	36,349
外貨建資産および負債	(8)
当期末実現損益	52,569
当期実現および未実現損益	17,776
運用の結果による純資産の増減額	\$ 36,938
外国源泉徴収課税額	\$ 0

(単位:千 1口単位を除く)

期末純資産総額	
J (AUD)	\$ 74,956
J (BRL)	70,941
J (CNY)	19,115
J (IDR)	18,102
J (INR)	19,432
J (ZAR)	68,746

期末現在発行済受益証券数

J (AUD)	779
J (BRL)	1,452
J (CNY)	195
J (IDR)	236
J (INR)	336
J (ZAR)	1,136

期末1口当たり純資産価格

J (AUD)	\$ 96.23
J (BRL)	48.86
J (CNY)	98.10
J (IDR)	76.83
J (INR)	57.91
J (ZAR)	60.52

※PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・
アンド・インフラストラクチャー・ボンド・ファンド(M)の
期末純資産額は378,195千米ドル。

組入資産の明細

2014年6月30日

	額面金額(単位:千)	評価額(単位:千)
投資有価証券 12.0%		
短期証券 12.0%		
定期預金 0.2%		
ANZ National Bank		
0.030% due 07/01/2014	\$ 73	\$ 73
Brown Brothers Harriman & Co.		
0.005% due 07/01/2014	¥ 28	0
DBS Bank Ltd.		
0.030% due 07/01/2014	\$ 257	257
Nordea Bank AB		
0.030% due 07/01/2014	206	206
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
0.005% due 07/01/2014	¥ 4,742	47
		<u>583</u>
米財務省証券 11.8%		
0.039% due 10/30/2014 (a)	\$ 2,200	2,200
0.042% due 11/13/2014 (a)	400	400
0.046% due 11/06/2014 (a)	3,200	3,200
0.050% due 11/28/2014	12,300	12,297
0.056% due 12/26/2014	500	500
0.062% due 12/11/2014	300	300
0.070% due 12/18/2014	100	100
0.071% due 08/28/2014	2,000	2,000
0.078% due 08/21/2014 (a)	10,600	10,600
0.079% due 09/18/2014	300	300
		<u>31,897</u>
短期証券計		<u>32,480</u>
(Cost \$32,479)		
投資有価証券計		<u>32,480</u>
(Cost \$32,479)		
	単位	
関連投資 87.5%		
投資信託 87.5%		
PIMCO Bermuda Emerging Markets and Infrastructure Bond Fund (M)		
(Cost \$244,228)	22,519,234	237,353
関連投資計		<u>237,353</u>
(Cost \$244,228)		
総投資 99.5%		\$ 269,833
(Cost \$276,707)		
金融デリバティブ商品 1.5%		4,214
(Cost or Premiums, net \$0)		
その他資産・負債 (1.0%)		<u>(2,755)</u>
純資産 100.0%		<u>\$ 271,292</u>

(a) Coupon represents a weighted average rate.

◎店頭金融デリバティブ商品

2014年6月30日現在

●先渡外国為替契約

単位:千

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨	未実現評価損益					
				資産	負債				
BOA	07/2014	\$	118	JPY	11,971	\$	0	\$	0
BPS	07/2014		261		26,457		1		0
BRC	07/2014	JPY	980	\$	10		0		0
						\$	1	\$	0

●J (AUD)クラスの先渡外国為替契約

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨	未実現評価損益					
				資産	負債				
BOA	07/2014	AUD	24,216	\$	22,860	\$	11	\$	(7)
BOA	07/2014	\$	19,441	AUD	21,079		455		0
BOA	08/2014	AUD	162	\$	152		0		(1)
BOA	08/2014	\$	22,481	AUD	23,865		0		(17)
BPS	07/2014	AUD	9,671	\$	9,099		0		(29)
BPS	07/2014	\$	18,587	AUD	20,131		414		0
BPS	08/2014	AUD	100	\$	94		0		0
BPS	08/2014	\$	6,989	AUD	7,427		2		0
BRC	07/2014	AUD	1,147	\$	1,060		0		(22)
BRC	07/2014	\$	1,062	AUD	1,149		22		0
BRC	08/2014		901		957		0		0
CBK	07/2014	AUD	1,805	\$	1,681		0		(23)
CBK	07/2014	\$	188	AUD	204		4		0
DUB	07/2014	AUD	23,865	\$	22,510		0		(15)
DUB	07/2014	\$	18,553	AUD	20,131		448		0
DUB	08/2014		22,456		23,865		9		0
JPM	07/2014	AUD	314	\$	295		0		(1)
RBC	07/2014		196		183		0		(2)
RBC	07/2014	\$	181	AUD	193		1		0
SOG	07/2014	AUD	23,865	\$	22,500		0		(25)
SOG	07/2014	\$	18,590	AUD	20,131		411		0
SOG	08/2014		22,445		23,865		20		0
UAG	07/2014		1,749		1,895		40		0
						\$	1,837	\$	(142)

●J (BRL)クラスの先渡外国為替契約

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨	未実現評価損益					
				資産	負債				
BOA	07/2014	BRL	19,483	\$	8,813	\$	0	\$	(27)
BOA	07/2014	\$	8,695	BRL	19,483		144		0
BOA	08/2014		8,441		18,829		16		0
BPS	07/2014	BRL	29,429	\$	13,204		0		(148)
BPS	07/2014	\$	13,248	BRL	29,429		108		(4)
BPS	08/2014	BRL	230	\$	103		0		0
BPS	08/2014	\$	12,374	BRL	27,759		93		(1)
BRC	07/2014	BRL	24,666	\$	11,231		40		0

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨	未実現評価損益			
				資産	負債		
BRC	07/2014	\$	10,992	BRL	24,666	199	0
BRC	08/2014		9,198		20,377	0	(47)
CBK	07/2014	BRL	39,029	\$	17,610	5	(102)
CBK	07/2014	\$	17,354	BRL	39,029	353	0
CBK	08/2014		10,481		23,537	89	0
DUB	07/2014	BRL	4,452	\$	1,999	1	(21)
DUB	07/2014	\$	1,971	BRL	4,452	48	0
FBF	07/2014	BRL	40,624	\$	18,289	8	(150)
FBF	07/2014	\$	18,141	BRL	40,624	290	0
FBF	08/2014		6,935		15,756	141	0
GLM	07/2014	BRL	463	\$	202	0	(8)
GLM	07/2014	\$	210	BRL	463	0	0
JPM	07/2014	BRL	32,878	\$	14,620	0	(296)
JPM	07/2014	\$	14,927	BRL	32,878	0	(11)
JPM	08/2014		13,901		31,538	262	0
MYC	07/2014	BRL	4,699	\$	2,126	0	(6)
MYC	07/2014	\$	2,133	BRL	4,699	0	(2)
MYC	08/2014		2,107		4,699	3	0
RBC	07/2014	BRL	108	\$	48	0	(1)
RBC	07/2014	\$	49	BRL	108	0	0
UAG	07/2014	BRL	20,559	\$	9,206	1	(122)
UAG	07/2014	\$	9,138	BRL	20,559	189	0
UAG	08/2014		7,011		15,848	106	0
						\$ 2,096	\$ (946)

●J (CNY)クラスの先渡外国為替契約

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨	未実現評価損益			
				資産	負債		
BPS	07/2014	CNY	497	\$	80	\$ 0	\$ 0
BRC	07/2014	\$	430	CNY	2,664	2	0
CBK	07/2014	CNY	2,808	\$	454	0	(2)
CBK	07/2014	\$	4,190	CNY	25,986	30	0
FBF	07/2014	CNY	2,205	\$	357	0	(1)
FBF	07/2014	\$	4,349	CNY	26,956	28	0
HUS	07/2014		4,192		25,986	28	0
JPM	07/2014	CNY	7,357	\$	1,190	0	(5)
JPM	07/2014	\$	726	CNY	4,488	2	0
MSC	07/2014	CNY	2,853	\$	460	0	(3)
MSC	07/2014	\$	9	CNY	57	0	0
MYC	07/2014	CNY	3,409	\$	551	0	(3)
RBC	07/2014		817		132	0	(1)
SCX	07/2014	\$	4,192	CNY	25,986	27	0
UAG	07/2014	CNY	355	\$	58	0	0
UAG	07/2014	\$	4,202	CNY	25,986	17	0
						\$ 134	\$ (15)

●J (IDR)クラスの先渡外国為替契約

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨	未実現評価損益	
				資産	負債
BOA	07/2014	IDR 270,388	\$ 22	\$ 0	\$ 0
BRC	07/2014	\$ 212	IDR 2,522,124	0	0
BRC	08/2014	4,402	52,360,281	0	(16)
CBK	07/2014	IDR 2,407,545	\$ 201	0	(2)
CBK	07/2014	\$ 7	IDR 86,322	0	0
DUB	07/2014	1,866	22,054,816	0	(11)
DUB	08/2014	2,540	29,148,106	0	(99)
FBF	07/2014	2,558	29,289,176	0	(96)
HUS	08/2014	3,756	44,713,030	0	(11)
JPM	07/2014	IDR 1,148,543	\$ 96	0	(1)
JPM	07/2014	\$ 80	IDR 963,042	1	0
UAG	07/2014	3,330	38,647,629	0	(81)
				\$ 1	\$ (317)

●J (INR)クラスの先渡外国為替契約

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨	未実現評価損益	
				資産	負債
BPS	07/2014	\$ 288	INR 17,364	\$ 0	\$ 0
BRC	07/2014	INR 2,269	\$ 37	0	0
BRC	07/2014	\$ 3,696	INR 228,960	103	(4)
CBK	07/2014	INR 31,164	\$ 512	2	(7)
CBK	07/2014	\$ 383	INR 23,612	8	0
FBF	07/2014	INR 17,279	\$ 283	0	(4)
FBF	07/2014	\$ 4,180	INR 261,907	162	0
HUS	07/2014	3,369	209,526	104	0
JPM	07/2014	INR 144,001	\$ 2,390	19	(16)
JPM	07/2014	\$ 3,960	INR 245,127	106	(3)
MSC	07/2014	INR 27,171	\$ 443	0	(8)
MSC	07/2014	\$ 142	INR 8,819	4	0
MYC	07/2014	INR 10,593	\$ 177	2	0
SCX	07/2014	\$ 3,371	INR 209,526	102	0
UAG	07/2014	INR 8,646	\$ 140	0	(3)
UAG	07/2014	\$ 3,370	INR 209,526	103	0
				\$ 715	\$ (45)

●J (ZAR)クラスの先渡外国為替契約

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨	未実現評価損益	
				資産	負債
BOA	10/2014	\$ 786	ZAR 8,498	\$ 0	\$ (2)
BOA	10/2014	ZAR 20,545	\$ 1,913	20	(3)
BPS	10/2014	\$ 29	ZAR 307	0	0
BPS	10/2014	ZAR 30,268	\$ 2,797	15	(12)
BRC	10/2014	\$ 23,399	ZAR 254,679	118	(7)
BRC	10/2014	ZAR 5,344	\$ 492	1	(3)

取引相手	決済月	受渡通貨		受取通貨		未実現評価損益			
						資産	負債		
CBK	10/2014	\$	1,539	ZAR	16,624	1	(5)		
CBK	10/2014	ZAR	38,510	\$	3,563	15	(7)		
DUB	10/2014	\$	17,330	ZAR	190,270	234	0		
HUS	10/2014		17,263		190,315	305	0		
JPM	10/2014		17,337		190,250	225	0		
RBC	10/2014		157		1,683	0	(2)		
RBC	10/2014	ZAR	9,197	\$	853	8	(4)		
UAG	10/2014		3,207		294	0	(2)		
						\$	942	\$	(47)
先渡外国為替契約計						\$	5,726	\$	(1,512)

PIMCOバミューダ・エマーヅング・マールケツツ・アソド・
インフラストラクチャー・ボソド・ファンソ(M)

組入資産の明細

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)		2014年6月30日	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
投資有価証券 100.7%						
アルゼンチン 0.9%						
社債・約束手形 0.9%						
YPF S.A.						
8.750% due 04/04/2024	\$ 3,300	\$ 3,456		9.875% due 03/11/2015	2,375	2,432
アルゼンチン計		3,456		Digicel Group Ltd.		
(Cost \$3,300)				8.250% due 09/30/2020	2,300	2,518
				Digicel Ltd.		
				6.000% due 04/15/2021	15,000	15,525
				FPMH Finance Ltd.		
				7.375% due 07/24/2017	1,000	1,134
				バミューダ計		25,412
				(Cost \$25,043)		
オーストリア 0.3%						
社債・約束手形 0.3%						
OAS Investments GmbH						
8.250% due 10/19/2019	600	623		ブラジル 8.7%		
Sappi Papier Holding GmbH				社債・約束手形 8.7%		
7.500% due 06/15/2032	700	623		Banco ABC Brasil S.A.		
オーストリア計		1,246		7.875% due 04/08/2020	6,115	6,642
(Cost \$1,183)				Banco BMG S.A.		
				8.000% due 04/15/2018	550	586
				Banco do Brasil S.A. (a)		
				6.250% due 04/15/2024	2,900	2,345
				9.000% due 06/18/2024	1,800	1,784
				Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A.		
				7.375% due 02/02/2022	3,080	3,311
				Banco Panamericano S.A.		
				8.500% due 04/23/2020	6,490	7,124
				BR Properties S.A.		
				9.000% due 10/07/2015 (a)	3,550	3,728
				Tonon Luxembourg S.A.		
				10.500% due 05/14/2024	3,200	3,368
				USJ Acucar e Alcool S.A.		
				9.875% due 11/09/2019	3,800	3,876
				ブラジル計		32,764
				(Cost \$32,753)		
バミューダ 6.7%						
社債・約束手形 6.7%						
Alliance Oil Co. Ltd.						
7.000% due 05/04/2020	4,100	3,803				

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
英領ヴァージン諸島 6.3%		
社債・約束手形 6.3%		
Big Will Investments Ltd.		
10.875% due 04/29/2016	3,000	3,266
FPC Finance Ltd.		
6.000% due 06/28/2019	400	429
FPT Finance Ltd.		
6.375% due 09/28/2020	3,500	3,816
Gold Fields Orogen Holding BVI Ltd.		
4.875% due 10/07/2020	4,800	4,440
OAS Finance Ltd.		
8.000% due 07/02/2021 (b)	2,500	2,531
Road King Infrastructure Finance 2012 Ltd.		
9.875% due 09/18/2017	4,000	4,340
Studio City Finance Ltd.		
8.500% due 12/01/2020	2,000	2,225
Yingde Gases Investment Ltd.		
8.125% due 04/22/2018	2,090	2,221
Yuexiu REIT MTN Co.		
3.100% due 05/14/2018	400	390
英領ヴァージン諸島計		23,658
(Cost \$23,084)		
ブルガリア 0.1%		
社債・約束手形 0.1%		
Vivacom		
6.625% due 11/15/2018	EUR 400	576
ブルガリア計		576
(Cost \$559)		
カナダ 2.6%		
社債・約束手形 2.6%		
Pacific Rubiales Energy Corp.		
5.125% due 03/28/2023	\$ 4,460	4,449
5.375% due 01/26/2019	5,000	5,225
カナダ計		9,674
(Cost \$9,218)		

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
ケイマン諸島 12.4%		
社債・約束手形 12.4%		
Agile Property Holdings Ltd.		
8.875% due 04/28/2017	840	879
Alpha Star Holding Ltd.		
4.970% due 04/09/2019	6,700	6,449
BR Malls International Finance Ltd.		
8.500% due 01/21/2016 (a)	1,525	1,600
Central China Real Estate Ltd.		
8.000% due 01/28/2020	4,700	4,613
China Hongqiao Group Ltd.		
7.625% due 06/26/2017	1,400	1,449
China Shanshui Cement Group Ltd.		
8.500% due 05/25/2016	1,000	1,046
Comcel Trust		
6.875% due 02/06/2024	3,600	3,897
Fantasia Holdings Group Co. Ltd.		
10.625% due 01/23/2019	1,400	1,232
Greentown China Holdings Ltd.		
8.500% due 02/04/2018	3,400	3,447
Interoceanica IV Finance Ltd.		
0.000% due 11/30/2018	684	623
Kaisa Group Holdings Ltd.		
12.875% due 09/18/2017	2,800	3,206
Longfor Properties Co. Ltd.		
6.875% due 10/18/2019	2,360	2,445
MIE Holdings Corp.		
7.500% due 04/25/2019	4,200	4,456
Mongolian Mining Corp.		
8.875% due 03/29/2017	535	350
Shimao Property Holdings Ltd.		
6.625% due 01/14/2020	2,600	2,587
Sunac China Holdings Ltd.		
12.500% due 10/16/2017	3,350	3,702
Tam Capital, Inc.		
7.375% due 04/25/2017	200	216
Yuzhou Properties Co. Ltd.		
8.750% due 10/04/2018	4,800	4,824
ケイマン諸島計		47,021
(Cost \$46,721)		

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
チェコ共和国 1.7%		
社債・約束手形 1.7%		
RPG Byty Sro		
6.750% due 05/01/2020	EUR 4,370	6,282
チェコ共和国計		6,282
(Cost \$5,798)		

グアテマラ 0.0%		
社債・約束手形 0.0%		
Industrial Senior Trust		
5.500% due 11/01/2022	\$ 200	201
グアテマラ計		201
(Cost \$200)		

香港 3.8%		
社債・約束手形 3.8%		
China Resources Power East Foundation Co. Ltd.		
7.250% due 05/09/2016 (a)	2,550	2,674
CITIC Telecom International Finance Ltd.		
6.100% due 03/05/2025	500	506
Franshion Brilliant Ltd.		
5.750% due 03/19/2019	1,500	1,549
Franshion Investment Ltd.		
4.700% due 10/26/2017	3,870	4,006
Gemdale International Investment Ltd.		
7.125% due 11/16/2017	5,500	5,706
香港計		14,441
(Cost \$14,145)		

インド 0.2%		
社債・約束手形 0.2%		
Bharti Airtel International Netherlands BV		
3.375% due 05/20/2021	EUR 500	702
インド計		702
(Cost \$683)		

インドネシア 1.1%		
社債・約束手形 1.1%		
Berau Coal Energy Tbk PT		
7.250% due 03/13/2017	\$ 700	682

Listrindo Capital BV		
6.950% due 02/21/2019	2,500	2,706
Perusahaan Gas Negara Persero Tbk PT		
5.125% due 05/16/2024	700	696
インドネシア計		4,084
(Cost \$3,979)		

アイルランド 9.0%		
社債・約束手形 9.0%		
ABH Financial Ltd. Via Alfa Holding Issuance PLC		
5.500% due 06/10/2017	EUR 3,800	5,316
Alfa Bank OJSC Via Alfa Bond Issuance PLC		
7.750% due 04/28/2021	\$ 900	982
7.875% due 09/25/2017	7,240	7,901
Borets Finance Ltd.		
7.625% due 09/26/2018	1,000	1,015
Brunswick Rail Finance Ltd.		
6.500% due 11/01/2017	680	687
EDC Finance Ltd.		
4.875% due 04/17/2020	7,400	7,270
EuroChem Mineral & Chemical Co. OJSC via EuroChem GI Ltd.		
5.125% due 12/12/2017	1,620	1,636
Metalloinvest Finance Ltd.		
5.625% due 04/17/2020	5,500	5,363
Vimpel Communications Via VIP Finance Ireland Ltd. OJSC		
7.748% due 02/02/2021	3,550	3,914
アイルランド計		34,084
(Cost \$33,624)		

イスラエル 2.3%		
社債・約束手形 2.3%		
Delek & Avner Tamar Bond Ltd.		
3.839% due 12/30/2018	2,400	2,420
4.435% due 12/30/2020	6,300	6,379
イスラエル計		8,799
(Cost \$8,700)		

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
カザフスタン 3.2%		
社債・約束手形 3.2%		
KazAgro National Management Holding JSC		
3.255% due 05/22/2019	EUR 2,500	3,388
Zhaikmunai LLP		
7.125% due 11/13/2019	\$ 7,900	8,631
カザフスタン計		12,019
(Cost \$11,765)		

ルクセンブルグ 7.3%		
社債・約束手形 7.3%		
Altice Financing S.A.		
6.500% due 01/15/2022	EUR 1,500	2,201
Altice Finco S.A.		
9.000% due 06/15/2023	800	1,274
9.875% due 12/15/2020	\$ 4,800	5,550
Aralco Finance S.A.		
10.125% due 05/07/2020 (c)	1,630	224
ContourGlobal Power Holdings S.A.		
7.125% due 06/01/2019	600	602
Evraz Group S.A.		
6.750% due 04/27/2018	1,100	1,096
7.400% due 04/24/2017	1,055	1,095
Far East Capital Ltd. S.A.		
8.000% due 05/02/2018	200	167
8.750% due 05/02/2020	384	320
MHP S.A.		
8.250% due 04/02/2020	6,800	6,325
Millicom International Cellular S.A.		
6.625% due 10/15/2021	3,900	4,212
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.		
3.352% due 11/15/2019	EUR 1,200	1,645
TMK OAO Via TMK Capital S.A.		
6.750% due 04/03/2020	\$ 800	788
Topaz Marine S.A.		
8.625% due 11/01/2018	2,000	2,165
ルクセンブルグ計		27,664
(Cost \$27,838)		

マーシャル諸島 1.6%		
社債・約束手形 1.6%		
Millennium Offshore Services Superholdings LLC		
9.500% due 02/15/2018	5,800	6,221
マーシャル諸島計		6,221
(Cost \$5,880)		

メキシコ 2.5%		
社債・約束手形 2.5%		
Cemex SAB de C.V.		
9.000% due 01/11/2018	461	498
9.500% due 06/15/2018	6,429	7,393
Empresas ICA SAB de C.V.		
8.375% due 07/24/2017	164	174
8.875% due 05/29/2024	1,400	1,443
メキシコ計		9,508
(Cost \$9,125)		

オランダ 3.2%		
社債・約束手形 3.2%		
Hyva Global BV		
8.625% due 03/24/2016	2,010	2,096
Indo Energy Finance II BV		
6.375% due 01/24/2023	3,650	3,064
Marfrig Holding Europe BV		
6.875% due 06/24/2019	2,000	2,028
Metinvest BV		
8.750% due 02/14/2018	5,000	4,425
Nostrum Oil & Gas Finance BV		
6.375% due 02/14/2019	300	315
オランダ計		11,928
(Cost \$12,678)		

パラグアイ 0.6%		
社債・約束手形 0.6%		
Banco Continental SAECA		
8.875% due 10/15/2017	2,100	2,297
パラグアイ計		2,297
(Cost \$2,257)		

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
フィリピン 0.9%		
社債・約束手形 0.9%		
Energy Development Corp.		
6.500% due 01/20/2021	1,360	1,469
SM Investments Corp.		
4.875% due 06/10/2024	1,800	1,787
フィリピン計		3,256
(Cost \$3,230)		
ルーマニア 0.3%		
社債・約束手形 0.3%		
Cable Communications Systems NV		
7.500% due 11/01/2020	EUR 700	1,055
ルーマニア計		1,055
(Cost \$977)		
ロシア 5.3%		
社債・約束手形 5.3%		
ALROSA Finance S.A.		
7.750% due 11/03/2020	\$ 865	966
Polyus Gold International Ltd.		
5.625% due 04/29/2020	7,640	7,602
Sibur Securities Ltd.		
3.914% due 01/31/2018	1,800	1,741
VimpelCom Holdings BV		
7.504% due 03/01/2022	8,875	9,618
ロシア計		19,927
(Cost \$19,801)		
シンガポール 1.7%		
社債・約束手形 1.7%		
Alam Synergy Pte Ltd.		
6.950% due 03/27/2020	3,300	3,283
Pakuwon Prima Pte Ltd.		
7.125% due 07/02/2019 (b)	1,000	1,012
Theta Capital Pte Ltd.		
6.125% due 11/14/2020	2,018	2,058
7.000% due 05/16/2019	200	210
シンガポール計		6,563
(Cost \$6,312)		

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
スリランカ 0.3%		
社債・約束手形 0.2%		
SriLankan Airlines Ltd.		
5.300% due 06/27/2019	600	606
ソブリン債 0.1%		
Sri Lanka Government International Bond		
5.125% due 04/11/2019	500	511
スリランカ計		1,117
(Cost \$1,100)		
トルコ 1.3%		
社債・約束手形 1.3%		
Arcelik A/S		
5.000% due 04/03/2023	\$ 5,000	4,830
トルコ計		4,830
(Cost \$4,639)		
イギリス 6.5%		
社債・約束手形 6.5%		
Afren PLC		
10.250% due 04/08/2019	1,800	2,050
Ferrexpo Finance PLC		
7.875% due 04/07/2016	3,000	2,925
Tullow Oil PLC		
6.000% due 11/01/2020	3,100	3,232
6.250% due 04/15/2022	4,500	4,674
Vedanta Resources PLC		
7.125% due 05/31/2023	800	846
8.250% due 06/07/2021	8,900	10,007
9.500% due 07/18/2018	900	1,042
イギリス計		24,776
(Cost \$23,804)		
アメリカ 0.1%		
米国債 0.1%		
U.S. Treasury Notes		
0.250% due 01/15/2015	288	288
アメリカ計		288
(Cost \$288)		

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
短期証券 7.4%				
コマーシャル・ペーパー 5.5%				
Fannie Mae				
0.050% due 09/22/2014	400	400		
Federal Home Loan Bank				
0.065% due 10/03/2014	800	800		
0.100% due 01/26/2015	600	600		
0.105% due 03/30/2015	1,700	1,699		
Freddie Mac				
0.055% due 09/26/2014	800	800		
0.080% due 11/26/2014	10,200	10,198		
0.090% due 01/14/2015	3,400	3,399		
0.120% due 05/27/2015	2,800	2,797		
		20,693		
現金取引 1.8%				
		6,800		
定期預金 0.1%				
ANZ National Bank				
0.030% due 07/01/2014	72	72		
Citibank N.A.				
0.030% due 07/01/2014	1	1		
DBS Bank Ltd.				
0.030% due 07/01/2014			252	252
Nordea Bank AB				
0.030% due 07/01/2014			201	201
				526
短期証券計				
				28,019
(Cost \$28,016)				
投資有価証券計 100.7%				
				\$ 380,931
(Cost \$375,176)				
金融デリバティブ商品 0.0%				
				109
(Cost or Premiums, net \$(289))				
その他資産・負債 (0.7%)				
				(2,845)
純資産 100.0%				
				\$ 378,195

(a) Perpetual maturity, date shown represents next contractual call date.

(b) When-Issued security.

(c) Security is in default.

◎借入およびその他金融取引

2014年6月30日現在

●現先取引

取引相手	利率	決済日	満期	額面金額	受取担保時価	現先取引時価	未収現先取引損益	
GSC	0.200%	06/30/2014	07/01/2014	\$ 6,800	Fannie Mae 4.000% due 10/01/2042	\$ (7,002)	\$ 6,800	\$ 6,800
現先取引計						\$ (7,002)	\$ 6,800	\$ 6,800

単位:千

●逆現先取引

取引相手	借入利率	借入日	満期	借入金額	支払逆現先取引損益
BRC	(1.000%)	06/05/2014	07/03/2014	\$ (701)	\$ (700)
BRC	(1.150%)	04/01/2014	07/10/2014	(204)	(204)
逆現先取引計					\$ (904)

単位:千

◎上場金融デリバティブ商品

2014年6月30日現在

●先物取引

銘柄	種類	決済月	契約数	未実現評価損益	資産	負債
10-Year USD Deliverable Interest Rate Swap September Futures Short		09/2014	6	\$ (6)	\$ 0	\$ (1)
先物取引計				\$ (6)	\$ 0	\$ (1)

単位:千(契約数を除く)

変動証拠金

●スワップ契約

金利スワップ

変動金利の 支払/受取	変動金利インデックス	固定金利	満期	想定元本	市場価格	未実現 評価損益	資産	負債	
Pay	3-Month USD-LIBOR	1.250%	09/05/2018	\$ 10,400	\$ (43)	\$ (43)	\$ 5	\$ 0	
Pay	3-Month USD-LIBOR	1.400%	09/05/2018	1,400	4	4	1	0	
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.000%	06/19/2023	3,400	135	80	0	(5)	
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.750%	06/19/2043	1,400	151	(113)	0	(8)	
スワップ契約計						\$ 247	\$ (72)	\$ 6	\$ (13)

単位:千

変動証拠金

◎店頭金融デリバティブ商品

2014年6月30日現在

●先渡外国為替契約

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨	未実現評価損益	資産	負債
BPS	08/2014	EUR	913	\$ 1,239	\$ 0	\$ (11)
BRC	08/2014		18,140	24,770	0	(71)
FBF	08/2014		1,078	1,469	0	(7)
GLM	08/2014	\$	4,983	EUR 3,682	59	0
GLM	10/2014		19	MXN 246	0	0
先渡外国為替契約計				\$ 59	\$ (89)	

単位:千

● 売建オプション

クレジットデフォルトスワップオプション

単位:千

取引相手	銘柄	売買 プロテクション	行使レート	満期	想定元本	プレミアム (受取)	市場価格
BOA	Put - CDX.HY-22 Index	Buy	(0.990%)	10/15/2014	\$ 200	\$ (1)	\$ 0
売建オプション計						\$ (1)	\$ 0

● スワップ契約

クレジットデフォルトスワップ(社債・ソブリン債・地方債)－買い

単位:千

取引相手	固定取引 支払金利	満期	2014/6/30時点の 信用スプレッド	想定元本	プレミアム 支払	未実現評価損益	スワップ契約時価	
							資産	負債
CBK Brazil Government International Bond	(1.000%)	06/20/2019	1.380%	\$ 2,100	\$ 57	\$ (20)	\$ 37	\$ 0

クレジットデフォルトスワップ(社債・ソブリン債・地方債)－売り

取引相手	固定取引 受取金利	満期	2014/6/30時点の 信用スプレッド	想定元本	プレミアム 支払(受取)	未実現評価損益	スワップ契約時価		
							資産	負債	
BOA South Africa Government International Bond	1.000%	06/20/2015	0.467%	\$ 2,800	\$ 17	\$ (1)	\$ 16	\$ 0	
BRC Israel Electric Corp. Ltd.	1.000%	09/20/2015	1.207%	6,300	(75)	61	0	(14)	
BRC South Africa Government International Bond	1.000%	06/20/2015	0.467%	600	3	0	3	0	
CBK Brazil Government International Bond	1.000%	12/20/2014	0.259%	8,100	28	3	31	0	
CBK Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1.000%	12/20/2015	1.653%	2,100	(14)	(5)	0	(19)	
DUB Brazil Government International Bond	1.000%	06/20/2015	0.319%	600	1	3	4	0	
DUB Brazil Government International Bond	1.000%	03/20/2016	0.524%	800	(1)	7	6	0	
DUB VTB Bank OJSC Via VTB Capital S.A.	1.000%	12/20/2016	2.382%	1,000	(142)	109	0	(33)	
GST Brazil Government International Bond	1.000%	03/20/2015	0.259%	600	2	1	3	0	
GST Brazil Government International Bond	1.000%	03/20/2016	0.524%	1,700	(2)	17	15	0	
HUS Brazil Government International Bond	1.000%	03/20/2015	0.259%	1,700	8	2	10	0	
HUS Petrobras International Finance Co.	1.000%	09/20/2016	1.227%	3,000	(162)	147	0	(15)	
HUS Petrobras International Finance Co.	1.000%	12/20/2016	1.331%	1,000	(50)	43	0	(7)	
JPM Altice Finco S.A.	5.000%	06/20/2019	3.270%	EUR 1,000	42	68	110	0	
						\$ (345)	\$ 455	\$ 198	\$ (88)
スワップ契約計						\$ (288)	\$ 435	\$ 235	\$ (88)

運用計算書

2014年6月30日に終了した期間

(単位:千)

収益

利息(外国税額控除後)	\$	29,599
関連投資からの配当金		0
収益合計		29,599

費用

管理手数料		0
支払利息		3
費用合計		3

純投資収益

29,596

当期実現損益

投資有価証券(外国税額控除後)		(23,197)
関連投資		0
上場金融デリバティブ商品		(1,024)
店頭金融デリバティブ商品		(3,285)
外貨通貨		95
当期実現損益		(27,411)

当期末実現損益

投資有価証券(外国税額控除後)		40,098
関連投資		0
上場金融デリバティブ商品		364
店頭金融デリバティブ商品		2,738
外貨建資産および負債		(137)
当期末実現損益		43,063
当期実現および未実現損益		15,652

運用の結果による純資産の増減額

\$ 45,248

外国源泉徴収課税額

\$ 0

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

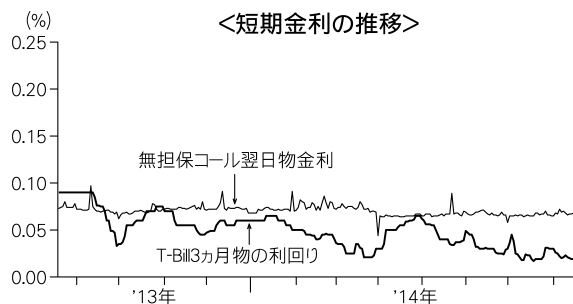
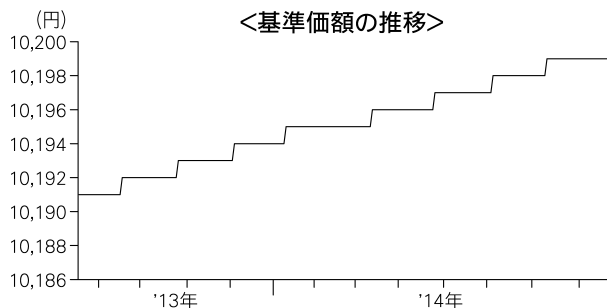
<http://www.nomura-am.co.jp/>

◎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
野村米国ハイ・イールド債券投資(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(米ドルコース)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資 Aコース	0
野村グローバルボンド投資 Bコース	0
野村グローバルボンド投資 Cコース	0
野村グローバルボンド投資 Dコース	0
野村グローバルボンド投資 Eコース	0
野村グローバルボンド投資 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。

「野村PIMCO 新興国インフラ関連債券投信(通貨選択型)」
 (マネープールファンド(年2回決算型)を除く)の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2月18日現在)

ファンド名 年 月	「円コース」 「資源国通貨コース」	「アジア通貨コース」	「米ドルコース」
2015年2月	—	18、19、20、23、24	—
3月	—	—	—
4月	3	1、2、3、6	3
5月	25	1、14、25	25
6月	—	2	—
7月	3	3、16、17	3
8月	—	17	—
9月	7	7、24	7
10月	—	1、2、5、6、7、14	—
11月	26	11、12、26	26
12月	25	24、25	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。