

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)

運用報告書(全体版)

第1期(決算日2015年12月7日)

作成対象期間(2015年4月1日～2015年12月7日)

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/資産複合/特殊型(絶対収益追求型)	
信託期間	2015年4月1日以降、無期限とします。	
運用方針	円建ての外国投資法人であるブルーベイ・ファンズ-ブルーベイ・インベストメント・グレード・アブソリュート・リターン・ボンド・ファンド(クラスS-JPY)(以下「クラスS-JPY」といいます。)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、新興国を含む世界各国の投資適格格付債券を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。各受益証券への投資比率は、通常の状況においては、クラスS-JPY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	野村ブルーベイ・トータルリターンファンド(野村SMA・EW向け)	クラスS-JPY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、短期金融商品等に直接投資する場合があります。
	クラスS-JPY	新興国を含む世界各国の投資適格格付債券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	野村ブルーベイ・トータルリターンファンド(野村SMA・EW向け)	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への直接投資は行いません。
	野村マネー マザーファンド	株式への投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、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 総 額
		税 分 配 金	期 騰 落	中 率	
(設定日)	円	円		%	百万円
2015年4月1日	10,000	—		—	1
1期(2015年12月7日)	9,752	0		△2.5	1,374

*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。

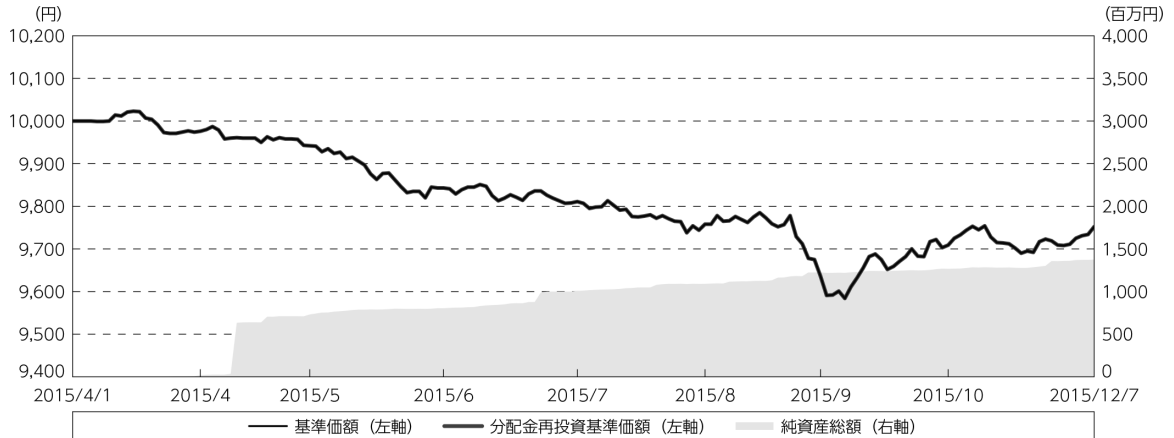
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	
		騰 落	率
(設定日)	円		%
2015年4月1日	10,000		—
4月末	9,976		△0.2
5月末	9,942		△0.6
6月末	9,843		△1.6
7月末	9,811		△1.9
8月末	9,758		△2.4
9月末	9,636		△3.6
10月末	9,709		△2.9
11月末	9,708		△2.9
(期 末)			
2015年12月7日	9,752		△2.5

*騰落率は設定日比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



- (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。
- (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、設定時の10,000円から当作成期末は9,752円となりました。

- ・2015年6月は、ギリシャの債務問題を巡る混乱の中で、ポートフォリオのリスクを低減させたものの、ブルガリアやスロベニアなどの東欧諸国や、ハイブリッド債・金融劣後債などへの投資がマイナスに影響したこと。
- ・2015年9月は、メキシコやチリなどエマージング諸国の国債への投資や、社債戦略、特にハイブリッド債や金融劣後債への投資がマイナスに影響したこと。
- ・2015年10月は、メキシコやキプロスなどの国債への投資や、社債戦略、特にハイブリッド債や金融劣後債への投資がプラスに寄与したこと。

○投資環境

期中の世界債券市場は、米国や欧州をはじめとする中央銀行の金融政策やギリシャ情勢、中国の景気動向、商品価格の変動などに左右される展開となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

[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）]

主要投資対象である円建ての外国投資法人である「ブルーベイ・ファンズ-ブルーベイ・インベストメント・グレード・アブソリュート・リターン・ボンド・ファンド（クラスS-JPY）」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「ブルーベイ・ファンズ-ブルーベイ・インベストメント・グレード・アブソリュート・リターン・ボンド・ファンド（クラスS-JPY）」受益証券を高位に組み入れました。

[ブルーベイ・ファンズ-ブルーベイ・インベストメント・グレード・アブソリュート・リターン・ボンド・ファンド（クラスS-JPY）]

- ・新興国を含む世界各国の投資適格格付債券※を主要投資対象とし、デリバティブ取引および為替予約取引等を活用することで、ユーロの短期金利水準を上回る収益の獲得を目指す運用を行ないました。
- ・効率的な運用を行なうために、為替、債券、金利、クレジット、または各種指数等を参照するデリバティブ取引（オプション取引、先物取引、先渡取引（NDF（ノン・デリパラブル・フォワード）を含みます。）、スワップ取引等）を活用しました。
- ・買い建てによるロング・ポジションだけでなく売り建てによるショート・ポジションを組み合わせて、ポートフォリオの構築を行ないました。
- ・ファンドの全クラスが共有するポートフォリオの通貨配分にかかわらず、当該クラスの純資産総額をユーロ換算した額とほぼ同額程度のユーロ売り円買いの為替取引を行なうことを基本としました。

※債券の投資適格格付は、ムーディーズ社もしくはスタンダード&プアーズ社、またはその他の格付機関による投資適格格付（BBB-相当格）以上とします。

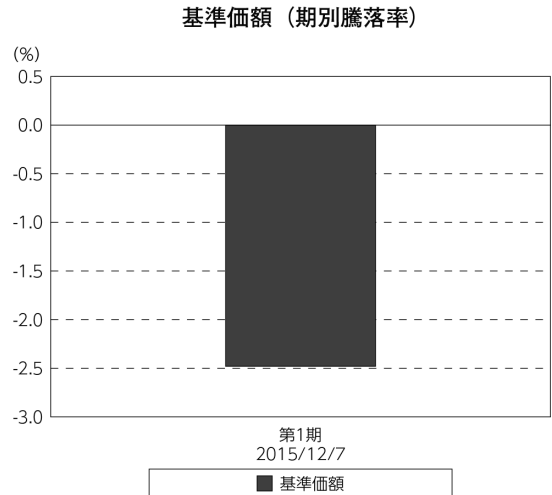
[野村マネー マザーファンド]

残存期間の短い公社債やコマーシャル・ペーパー（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

収益分配金については、利子・配当等収益や基準価額水準、諸経費等を勘案し、行いませんでした。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第1期
	2015年4月1日～ 2015年12月7日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	—

(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

[野村ブルーベイ・トータルリターンファンド（野村SMA・EW向け）]

「ブルーベイ・ファンズ-ブルーベイ・インベストメント・グレード・アブソリュート・リターン・ボンド・ファンド（クラスS-JPY）」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、「ブルーベイ・ファンズ-ブルーベイ・インベストメント・グレード・アブソリュート・リターン・ボンド・ファンド（クラスS-JPY）」の組み入れを高位に維持します。

[ブルーベイ・ファンズ-ブルーベイ・インベストメント・グレード・アブソリュート・リターン・ボンド・ファンド（クラスS-JPY）]

- ・新興国を含む世界各国の投資適格格付債券※を主要投資対象とし、デリバティブ取引および為替予約取引等を活用することで、ユーロの短期金利水準を上回る収益の獲得を目指す運用を行っていく方針です。
- ・効率的な運用を行なうために、為替、債券、金利、クレジット、または各種指数等を参照するデリバティブ取引（オプション取引、先物取引、先渡取引（NDF（ノン・デリバラブル・フォワード）を含みます。）、スワップ取引等）を活用します。
- ・ファンドの全クラスが共有するポートフォリオの通貨配分にかかわらず、当該クラスの純資産総額をユーロ換算した額とほぼ同額程度のユーロ売り円買いの為替取引を行なうことを基本としていきます。

※債券の投資適格格付は、ムーディーズ社もしくはスタンダード&プアーズ社、またはその他の格付機関による投資適格格付（BBB-相当格）以上とします。

[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4月1日～2015年12月7日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 28	% 0.281	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(22)	(0.222)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(4)	(0.037)	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)	(0.022)	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	28	0.282	
期中の平均基準価額は、9,797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4月1日～2015年12月7日）

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	ブルーベイ・ファンズブルーベイ・インベストメント・グレード・アプリュート・リターン・ボンド・ファンド（クラスS-JPY）	138,698	1,382,680	455	4,500

* 金額は受け渡し代金。

* 単位未満は切り捨て。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
野村マネー マザーファンド	千口 9	千円 10	千口 -	千円 -

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2015年4月1日～2015年12月7日)

利害関係人との取引状況

<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）>
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 26,301	百万円 4,519	% 17.2	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。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2015年4月1日～2015年12月7日)

設定時残高 (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12月7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	当 期 末		
		口 数	評 価 額	比 率
		口	千円	%
	ブルーベイ・ファンズ-ブルーベイ・インベストメント・グレード・アブソリュート・リターン・ボンド・ファンド (クラスS-JPY)	138,242	1,362,722	99.1
合	計	138,242	1,362,722	99.1

*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。

*単位未満は切り捨て。

親投資信託残高

銘	柄	当 期 末	
		口 数	評 価 額
		千口	千円
野村マネー マザーファンド		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12月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,362,722	98.9
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	15,646	1.1
投資信託財産総額	1,378,378	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7日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,378,378,420
コール・ローン等	15,646,227
投資信託受益証券(評価額)	1,362,722,158
野村マネー マザーファンド(評価額)	10,005
未収利息	30
(B) 負債	3,954,469
未払金	1,500,000
未払信託報酬	2,441,671
その他未払費用	12,798
(C) 純資産総額(A-B)	1,374,423,951
元本	1,409,415,613
次期繰越損益金	△ 34,991,662
(D) 受益権総口数	1,409,415.613口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,752円

(注) 期首元本額1百万円、期中追加設定元本額1,425百万円、期中一部解約元本額17百万円、計算口数当たり純資産額9,752円。

○損益の状況（2015年4月1日～2015年12月7日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	17,590
受取利息	17,590
(B) 有価証券売買損益	△15,156,607
売買益	278,613
売買損	△15,435,220
(C) 信託報酬等	△ 2,454,469
(D) 当期損益金(A+B+C)	△17,593,486
(E) 追加信託差損益金	△17,398,176
(売買損益相当額)	(△17,398,176)
(F) 計(D+E)	△34,991,662
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	△34,991,662
追加信託差損益金	△17,398,176
(配当等相当額)	(196)
(売買損益相当額)	(△17,398,372)
繰越損益金	△17,593,486

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

(注) 分配金の計算過程（2015年4月1日～2015年12月7日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2015年4月1日～ 2015年12月7日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	196円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	0円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	196円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	0円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	0円
-----------------	----

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合

分配金は全額普通分配金となります。

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

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

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合

分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2015年12月7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(22,307,891千口)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		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
地方債証券	3,210,300 (3,210,300)	3,220,386 (3,220,386)	14.1 (14.1)	— (—)	— (—)	— (—)	14.1 (14.1)
特殊債券 (除く金融債)	4,354,000 (4,354,000)	4,363,459 (4,363,459)	19.2 (19.2)	— (—)	— (—)	— (—)	19.2 (19.2)
金融債券	1,680,000 (1,680,000)	1,683,980 (1,683,980)	7.4 (7.4)	— (—)	— (—)	— (—)	7.4 (7.4)
普通社債券 (含む投資法人債券)	1,500,000 (1,500,000)	1,504,594 (1,504,594)	6.6 (6.6)	— (—)	— (—)	— (—)	6.6 (6.6)
合 計	10,744,300 (10,744,300)	10,772,421 (10,772,421)	47.3 (47.3)	— (—)	— (—)	— (—)	47.3 (47.3)

*（ ）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	当期			未
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
地方債証券	%	千円	千円	
東京都 公募第634回	1.86	1,000	1,009	2016/6/20
東京都 公募第636回	2.04	101,500	102,553	2016/6/20
北海道 公募平成17年度第9回	1.5	100,000	100,058	2015/12/22
北海道 公募平成17年度第12回	1.6	50,000	50,154	2016/2/24
北海道 公募平成18年度第7回	2.0	1,500	1,525	2016/10/31
北海道 公募(5年)平成23年度第2回	0.53	7,200	7,213	2016/5/31
神奈川県 公募第136回	1.5	90,000	90,071	2015/12/28
神奈川県 公募第138回	1.7	11,000	11,050	2016/3/24
神奈川県 公募第45回	0.62	200,000	200,291	2016/3/18
神奈川県 公募第46回	0.61	15,500	15,521	2016/3/18
神奈川県 公募第47回	0.47	450,000	450,469	2016/3/18
神奈川県 公募(5年)第49回	0.37	1,700	1,703	2016/9/20
大阪府 公募第287回	1.6	80,000	80,247	2016/2/26
大阪府 公募第288回	1.7	200,000	201,000	2016/3/30
大阪府 公募第294回	2.0	12,000	12,180	2016/9/28
大阪府 公募第295回	1.9	1,000	1,015	2016/10/28
大阪府 公募(5年)第71回	0.76	430,000	430,882	2016/3/30
大阪府 公募(5年)第72回	0.61	3,000	3,005	2016/4/27
大阪府 公募(5年)第73回	0.51	102,000	102,204	2016/5/30
京都府 公募平成23年度第1回	0.49	7,000	7,015	2016/6/22
兵庫県 公募平成18年度第7回	2.1	80,000	81,022	2016/7/27
埼玉県 公募平成18年度第1回	1.8	13,500	13,587	2016/4/27
福岡県 公募平成18年度第3回	1.9	1,000	1,016	2016/10/31
千葉県 公募平成18年度第4回	1.8	8,600	8,728	2016/10/25
千葉県 公募平成22年度第13回	0.56	6,000	6,005	2016/2/25
新潟県 公募平成18年度第1回	2.1	6,500	6,579	2016/7/27
群馬県 公募第3回	1.9	9,000	9,153	2016/11/25
大分県 公募平成18年度第1回	1.8	23,000	23,350	2016/10/31
共同発行市場地方債 公募第34回	1.4	200,000	200,356	2016/1/25
共同発行市場地方債 公募第35回	1.6	300,000	300,969	2016/2/25
共同発行市場地方債 公募第36回	1.6	2,000	2,008	2016/3/25
共同発行市場地方債 公募第38回	2.0	5,000	5,043	2016/5/25
共同発行市場地方債 公募第39回	1.9	2,000	2,019	2016/6/24
共同発行市場地方債 公募第40回	2.1	8,000	8,098	2016/7/25
共同発行市場地方債 公募第41回	2.0	6,000	6,080	2016/8/25
共同発行市場地方債 公募第43回	1.8	4,000	4,058	2016/10/25
福島県 公募平成22年度第2回	0.59	400,000	400,423	2016/2/22
熊本県 公募平成18年度第2回	1.8	7,500	7,612	2016/10/27
大阪市 公募平成17年度第13回	1.7	200,000	200,922	2016/3/23
名古屋市 公募第455回	1.9	1,000	1,009	2016/6/20
名古屋市 公募第456回	1.82	16,000	16,213	2016/9/20
京都市 公募平成17年度第4回	1.7	1,000	1,004	2016/3/30
京都市 公募平成23年度第3回	0.364	4,000	4,008	2016/9/29
札幌市 公募(5年)平成23年度第5回	0.4	12,900	12,929	2016/9/20
川崎市 公募(5年)第29回	0.36	12,200	12,224	2016/9/20
北九州市 公募(5年)平成23年度第1回	0.36	7,000	7,015	2016/9/28

銘柄	柄	当期末			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
地方債証券		%	千円	千円	
鹿児島県 公募平成18年度第1回		1.9	3,200	3,251	2016/10/31
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			3,210,300	3,220,386	
特殊債券(除く金融債)					
公営企業債券 政府保証第861回		1.6	29,000	29,123	2016/3/17
公営企業債券 政府保証第862回		1.8	117,000	117,740	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	100,070	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	591,235	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	559,898	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	171,121	2016/4/26
首都高速道路債券 政府保証第1回		1.6	400,000	401,884	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	200,172	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	100,982	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119回		0.067	200,000	200,006	2015/12/18
地方公共団体金融機構債券 2年第1回		0.135	200,000	200,025	2016/2/26
公営企業債券 第19回財投機関債		2.02	100,000	100,551	2016/3/24
阪神高速道路社債 財投機関債第6回		0.589	100,000	100,017	2015/12/18
都市再生債券 財投機関債第75回		0.213	100,000	100,070	2016/6/20
中日本高速道路社債 財投機関債第37回		0.385	400,000	400,267	2016/2/26
中日本高速道路社債 第40回		0.298	300,000	300,191	2016/3/18
西日本高速道路 第17回		0.196	300,000	300,016	2015/12/18
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	90,083	2016/6/20
小計			4,354,000	4,363,459	
金融債券					
商工債券 利付第733回い号		0.55	300,000	300,773	2016/6/27
商工債券 利付第734回い号		0.55	170,000	170,505	2016/7/27
商工債券 利付第736回い号		0.45	200,000	200,584	2016/9/27
農林債券 利付第731回い号		0.75	100,000	100,254	2016/4/27
農林債券 利付第733回い号		0.55	180,000	180,464	2016/6/27
農林債券 利付第735回い号		0.45	100,000	100,259	2016/8/26
農林債券 利付第736回い号		0.5	100,000	100,331	2016/9/27
農林債券 利付第737回い号		0.5	30,000	30,093	2016/10/27
商工債券 利付（3年）第161回		0.25	200,000	200,186	2016/6/27
商工債券 利付（3年）第164回		0.2	200,000	200,188	2016/9/27
商工債券 利付（10年）第2回		1.78	100,000	100,339	2016/2/19
小計			1,680,000	1,683,980	
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24回特定社債間限定同順位特約付		0.595	200,000	200,121	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	200,479	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	201,070	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	501,304	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	100,028	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	100,082	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	100,456	2016/3/16
東邦瓦斯 第30回社債間限定同順位特約付		2.07	100,000	101,050	2016/6/20
小計			1,500,000	1,504,594	
合計			10,744,300	10,772,421	

* 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 2,399,139	% 10.5

*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。

ブルーベイ・ファンズーブルーベイ・インベストメント・グレード・アブソリュート・リターン・ボンド・ファンド(クラスS-JPY)

2015年6月30日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ルクセンブルグ籍円建て外国投資法人
運 用 方 針	クラスS-JPYを含むブルーベイ・ファンズーブルーベイ・インベストメント・グレード・アブソリュート・リターン・ボンド・ファンドの全クラスが共有するポートフォリオはユーロ建てであり、当該共有ポートフォリオを通じて、新興国を含む世界各国の投資適格格付債券を主要投資対象とし、デリバティブ取引および為替予約取引等を活用することで、ユーロの短期金利水準を上回る収益の獲得を目指す運用を行います。なお、投資適格格付未満の債券等に投資する場合があります。
投 資 対 象	新興国を含む世界各国の投資適格格付債券
管 理 会 社	ブルーベイ・ファンズ・マネージメント・カンパニー・エス・エイ
投 資 顧 問 会 社	ブルーベイ・アセット・マネージメント・エルエルピー
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・(ルクセンブルグ)・エス・シー・エー

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

2015年6月30日に終了した年度／期間の連結損益計算書および純資産変動計算書

	ブルーベイ・インベストメント・ グレード・アブソリュート・ リターン・ボンド・ファンド	
収益		
投資有価証券に係る受取利息(源泉徴収税額控除後)	€	126,486,437
リバース・レポ契約に係る受取利息		277,592
スワップ契約に係る受取利息		20,969,706
収益合計	€	147,733,735
費用		
運用・投資顧問報酬		48,142,383
成功報酬		2,789
年次税		1,453,043
取締役報酬		2,688
管理報酬		1,702,020
保管費用		499,482
専門家報酬		57,358
取引費用		1,320,665
レポ契約に係る支払利息		1,398,938
スワップ契約に係る支払利息		17,144,773
銀行支払利息		476,194
その他費用		485,387
費用合計	€	72,685,720
費用(免除)／払戻金		(3,227,836)
純投資収益	€	71,820,179
当期実現純評価損益:		
- 投資有価証券		270,653,853
- 外国為替先渡契約		182,337,824
- 先物契約		(217,210,485)
- スワップ契約		13,446,141
- オプション		(8,824,593)
- 外国為替取引		6,460,105
純投資収益および当期実現純評価損益	€	318,683,024

当期末実現評価損益：

- 投資有価証券	(62,058,734)
- 外国為替先渡契約	3,540,622
- 先物契約	28,337,418
- スワップ契約	26,943,070
- オプション	2,950,633
- 外国為替取引	219,573

当期損益

€	318,615,606
---	--------------------

資本取引

受益証券の申込み	4,755,449,392
受益証券の買戻し	(3,916,240,005)
分配金	(8,309,992)

当期純資産の増減額合計

€	1,149,515,001
---	----------------------

期首純資産

4,394,180,268

期末純資産合計

€	5,543,695,269
---	----------------------

投資有価証券およびその他純資産明細表 (2015年6月30日現在)

銘柄	利率	満期日	通貨	額面 (千)	市場価格 (ユーロ)	純資産に 占める割合 (%)
公的市場に上場している、または他の規制市場で取引されている譲渡可能証券						
債券						
ブルガリア						
Bulgaria Government International Bond	2.00%	26/03/22	€	21,800	21,018,833	0.38
Bulgaria Government International Bond	2.95%	03/09/24	€	54,575	53,688,156	0.97
Bulgaria Government International Bond	2.63%	26/03/27	€	17,250	15,913,125	0.29
Bulgaria Government International Bond	3.13%	26/03/35	€	14,000	11,910,517	0.21
					<u>102,530,631</u>	<u>1.85</u>
カナダ						
Precision Drilling Corp	6.63%	15/11/20	US\$	14,181	12,457,058	0.23
Transcanada Trust, VRB	5.63%	20/05/75	US\$	23,115	21,031,081	0.38
					<u>33,488,139</u>	<u>0.61</u>
ケイマン諸島						
Seagate HDD Cayman 144A	4.75%	01/01/25	US\$	28,977	25,868,766	0.47
Seagate HDD Cayman 144A	4.88%	01/06/27	US\$	30,910	26,957,229	0.48
					<u>52,825,995</u>	<u>0.95</u>
チリ						
Chile Government International Bond	1.63%	30/01/25	€	20,800	20,420,400	0.37
Chile Government International Bond	1.88%	27/05/30	€	45,770	42,384,713	0.76
					<u>62,805,113</u>	<u>1.13</u>
クロアチア						
Croatia Government International Bond	3.88%	30/05/22	€	21,475	21,407,721	0.39
Croatia Government International Bond	3.00%	11/03/25	€	28,300	25,482,758	0.46
					<u>46,890,479</u>	<u>0.85</u>
キプロス						
Cyprus Government International Bond	4.75%	25/06/19	€	9,322	9,644,663	0.17
Cyprus Government International Bond	3.88%	06/05/22	€	71,840	71,804,504	1.30
Cyprus Government International Bond 144A	4.63%	03/02/20	€	80,301	83,153,669	1.50
					<u>164,602,836</u>	<u>2.97</u>
デンマーク						
BRFkredit A/S	2.00%	01/10/15	DKK	336,278	45,398,051	0.82
Nykredit Realkredit A/S	2.00%	01/10/15	DKK	605,300	81,572,697	1.47

銘柄	利率	満期日	通貨	額面 (千)	市場価格 (ユーロ)	純資産に 占める割合 (%)
TDC A/S	1.75%	27/02/27	€	17,800	16,344,505	0.29
TDC A/S, VRB	3.50%	26/02/15 ¹⁾	€	17,770	17,081,412	0.31
					<u>160,396,665</u>	<u>2.89</u>
フィンランド						
Nokia OYJ	5.38%	15/05/19	US\$	45,829	43,719,628	0.79
Nokia OYJ	6.63%	15/05/39	US\$	9,639	9,425,319	0.17
					<u>53,144,947</u>	<u>0.96</u>
フランス						
Capital Gemini SA	1.75%	01/07/20	€	13,800	13,899,871	0.25
Capital Gemini SA	2.50%	01/07/23	€	14,700	14,764,327	0.27
Credit Agricole Assurances SA, VRB	4.25%	29/01/49	€	22,900	22,088,805	0.40
Electricite de France SA, VRB	5.00%	22/01/49	€	20,700	21,623,358	0.39
Electricite de France SA, VRB	4.13%	29/01/49	€	27,200	27,972,026	0.50
Groupama SA, VRB	6.38%	29/05/49	€	29,700	30,455,865	0.55
Orange SA, VRB	4.00%	29/10/49	€	26,142	26,651,856	0.48
Orange SA, VRB	5.00%	29/10/49	€	24,500	25,322,649	0.46
Total SA, VRB	2.25%	29/12/49	€	18,060	17,503,451	0.31
					<u>200,282,208</u>	<u>3.61</u>
ドイツ						
Bayer AG, VRB	2.38%	02/04/75	€	37,340	35,571,703	0.64
Bertelsmann SE & Co KGaA, VRB	3.00%	23/04/75	€	8,800	8,446,240	0.15
Bertelsmann SE & Co KGaA, VRB	3.50%	23/04/75	€	4,600	4,209,253	0.08
Bundesobligation	2.75%	08/04/16	€	1,230	1,258,696	0.02
Bundesobligation	1.25%	14/10/16	€	90	91,754	0.00
Bundesobligation	0.75%	24/02/17	€	10,000	10,165,083	0.18
Bundesobligation	0.50%	07/04/17	€	10,000	10,132,666	0.18
Bundesobligation	0.50%	13/10/17	€	170,000	172,840,445	3.12
Bundesobligation	0.25%	13/04/18	€	170,000	172,140,920	3.11
Bundesobligation	0.50%	12/04/19	€	80,000	81,744,000	1.47
Bundesrepublik Deutschland	3.50%	04/01/16	€	850	866,507	0.02
Bundesrepublik Deutschland	4.00%	04/07/16	€	190	198,178	0.00
Bundesrepublik Deutschland	4.25%	04/07/18	€	1,260	1,427,966	0.03
Bundesrepublik Deutschland	3.25%	04/07/21	€	5,000	5,899,007	0.11
Bundesrepublik Deutschland	1.75%	04/07/22	€	9,500	10,394,149	0.19
Bundesrepublik Deutschland	1.50%	15/05/23	€	100,000	107,541,245	1.94
Bundesrepublik Deutschland	1.75%	15/02/24	€	7,420	8,122,801	0.15

銘柄	利率	満期日	通貨	額面 (千)	市場価格 (ユーロ)	純資産に 占める割合 (%)
Bundesrepublik Deutschland	0.50%	15/02/25	€	260,886	254,361,919	4.59
Bundesrepublik Deutschland	6.25%	04/01/30	€	20,281	34,041,392	0.61
Bundesrepublik Deutschland	4.00%	04/01/37	€	7,720	11,288,399	0.20
Bundesrepublik Deutschland	3.25%	04/07/42	€	190	261,430	0.01
Bundesrepublik Deutschland	2.50%	04/07/44	€	51,954	63,381,126	1.14
Bundesrepublik Deutschland	2.50%	15/08/46	€	60,968	74,698,496	1.35
					<u>1,069,083,375</u>	<u>19.29</u>
アイスランド						
Iceland Government International Bond	2.50%	15/07/20	€	36,682	37,500,793	0.68
Iceland Government International Bond	5.88%	11/05/22	US\$	95,268	96,521,789	1.74
Iceland Government International Bond 144A	5.88%	11/05/22	US\$	7,300	7,396,073	0.13
					<u>141,418,655</u>	<u>2.55</u>
インドネシア						
Indonesia Government International Bond	2.88%	08/07/21	€	78,801	79,441,258	1.43
アイルランド						
Baggot Securities Ltd	10.24%	29/12/49	€	35,870	37,125,450	0.67
LCH Clearnet SA Via Freshwater Finance Plc, VRB	6.58%	29/05/49	€	15,250	16,050,625	0.29
					<u>53,176,075</u>	<u>0.96</u>
イスラエル						
Israel Government International Bond	2.88%	29/01/24	€	38,899	42,925,046	0.78
イタリア						
Autostrada Brescia Verona Vicenza Padova SpA	2.38%	20/03/20	€	14,100	13,879,617	0.25
Enel SpA, VRB	6.50%	10/01/74	€	37,351	40,730,526	0.74
Enel SpA, VRB	5.00%	15/01/75	€	28,150	29,484,217	0.53
Unipol Gruppo Finanziario SpA	3.00%	18/03/25	€	44,205	41,575,563	0.75
					<u>125,669,923</u>	<u>2.27</u>
ジャージー						
AA Bond Co Ltd	4.72%	31/07/18	GBP	18,210	27,298,469	0.49
AA Bond Co Ltd	3.78%	31/07/19	GBP	15,800	22,940,152	0.41
AA Bond Co Ltd	4.25%	31/07/20	GBP	15,325	22,559,326	0.41
AA Bond Co Ltd	5.50%	31/07/22	GBP	16,549	23,233,875	0.42
AA Bond Co Ltd	6.27%	31/07/25	GBP	15,400	26,014,515	0.47
CPUK Finance Ltd	2.67%	28/02/20	GBP	8,745	12,347,323	0.22

銘柄	利率	満期日	通貨	額面 (千)	市場価格 (ユーロ)	純資産に 占める割合 (%)
CPUK Finance Ltd	3.59%	28/08/25	GBP	3,100	4,329,959	0.08
					138,723,619	2.50
ラトビア						
Republic of Latvia	2.75%	12/01/20	US\$	39,023	34,979,556	0.63
Republic of Latvia	2.63%	21/01/21	€	28,025	30,601,829	0.55
Republic of Latvia	5.25%	16/06/21	US\$	10,400	10,564,979	0.19
					76,146,364	1.37
ルクセンブルク						
Actavis Funding SCS	3.45%	15/03/22	US\$	10,178	9,061,180	0.16
メキシコ						
Mexico Government International Bond	1.63%	06/03/24	€	25,840	24,352,477	0.44
Mexico Government International Bond	3.00%	06/03/45	€	54,540	47,597,194	0.86
Mexico Government International Bond	4.00%	15/03/15 ²⁾	€	12,710	11,084,179	0.20
					83,033,850	1.50
モロッコ						
Morocco Government International Bond	3.50%	19/06/24	€	8,297	8,530,353	0.15
オランダ						
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA, VRB	5.50%	22/01/49	€	25,272	25,510,909	0.46
EDP Finance BV	2.63%	18/01/22	€	29,060	29,202,853	0.53
Generali Finance BV, VRB	4.60%	30/11/49	€	20,273	19,387,475	0.35
Telefonica Europe BV, VRB	5.00%	31/03/49	€	6,300	6,527,322	0.12
Telefonica Europe BV, VRB	5.88%	31/03/49	€	33,100	35,162,732	0.63
Telefonica Europe BV, VRB	6.50%	29/09/49	€	10,200	11,133,536	0.20
Telefonica Europe BV, VRB	4.20%	29/12/49	€	12,200	12,412,080	0.22
					139,336,907	2.51
ルーマニア						
Romanian Government International Bond	4.88%	07/11/19	€	6,960	7,991,008	0.14
Romanian Government International Bond	4.63%	18/09/20	€	45,025	50,897,762	0.92
					58,888,770	1.06
スロバキア						
Slovakia Government Bond	3.63%	16/01/29	€	9,830	12,016,277	0.21
Slovakia Government Bond	4.30%	09/08/32	€	10,000	13,149,578	0.24

銘柄	利率	満期日	通貨	額面 (千)	市場価格 (ユーロ)	純資産に 占める割合 (%)
Slovakia Government Bond	3.88%	08/02/33	€	7,430	9,370,875	0.17
					34,536,730	0.62
スロベニア						
Slovenia Government International Bond	4.75%	10/05/18	US\$	27,078	25,847,983	0.47
Slovenia Government International Bond	4.13%	18/02/19	US\$	39,403	36,896,842	0.67
Slovenia Government International Bond	5.50%	26/10/22	US\$	88,550	88,448,011	1.59
Slovenia Government International Bond	5.85%	10/05/23	US\$	34,600	35,187,691	0.63
					186,380,527	3.36
スペイン						
Autonomous Community of Catalonia	4.95%	11/02/20	€	60,490	66,488,316	1.20
Autonomous Community of Catalonia, FRB	0.18%	13/07/16	€	8,631	8,477,368	0.15
Junta Comunidades de Castilla-La Mancha	4.45%	28/11/16	CAD	10,970	8,083,439	0.15
					83,049,123	1.50
スイス						
Credit Suisse AG, FRB	0.30%	22/07/16	€	47,800	47,818,307	0.86
UBS AG	5.13%	15/05/24	US\$	31,596	28,144,884	0.51
UBS AG, VRB	4.75%	22/05/23	US\$	32,332	29,263,333	0.53
UBS AG, VRB	4.75%	12/02/26	€	51,724	55,011,283	0.99
					160,237,807	2.89
英国						
HSBC Bank Plc, VRB	4.75%	29/09/20	GBP	34,963	49,604,638	0.90
International Game Technology Plc	4.13%	15/02/20	€	12,441	12,402,122	0.22
International Game Technology Plc	4.75%	15/02/23	€	13,806	13,426,335	0.24
International Game Technology Plc 144A	6.25%	15/02/22	US\$	12,260	10,577,028	0.19
International Game Technology Plc 144A	6.50%	15/02/25	US\$	13,660	11,371,074	0.21
LBG Capital No 2 Plc	15.00%	21/12/19	€	21,490	32,495,566	0.59
LBG Capital No 2 Plc	15.00%	21/12/19	GBP	36,150	73,120,173	1.32
Sky Plc	1.50%	15/09/21	€	21,350	21,303,514	0.38
Sky Plc	1.88%	24/11/23	€	15,650	15,495,909	0.28
Sky Plc	2.50%	15/09/26	€	22,149	22,404,299	0.40
Whitbread Group Plc	3.38%	16/10/25	GBP	18,252	25,223,076	0.46
					287,423,734	5.19

銘柄	利率	満期日	通貨	額面 (千)	市場価格 (ユーロ)	純資産に 占める割合 (%)
米国						
Atwood Oceanics Inc	6.50%	01/02/20	US\$	10,797	9,399,650	0.17
CNO Financial Group Inc	5.25%	30/05/25	US\$	15,900	14,502,221	0.26
Continental Resources Inc	4.50%	15/04/23	US\$	9,280	8,053,371	0.15
Continental Resources Inc	3.80%	01/06/24	US\$	9,708	7,990,114	0.14
Continental Rubber of America Corp 144A	4.50%	15/09/19	US\$	38,263	35,360,307	0.64
DIRECTV Holdings LLC/DIRECTV Financing Co Inc	6.00%	15/08/40	US\$	32,068	29,857,032	0.54
Energy Transfer Equity LP	5.50%	01/06/27	US\$	19,339	17,291,760	0.31
General Motors Co	6.25%	02/10/43	US\$	38,700	39,023,021	0.70
Kinder Morgan Inc	1.50%	16/03/22	€	9,100	8,770,307	0.16
Kinder Morgan Inc	2.25%	16/03/27	€	8,700	8,094,112	0.15
Kinder Morgan Inc	5.30%	01/12/34	US\$	11,602	9,708,260	0.18
KLA-Tencor Corp	4.13%	01/11/21	US\$	14,012	12,852,557	0.23
KLA-Tencor Corp	4.65%	01/11/24	US\$	69,390	62,253,318	1.12
Priceline Group Inc	1.80%	03/03/27	€	24,482	21,656,709	0.39
Select Income Real Estate Investment Trust	4.15%	01/02/22	US\$	3,927	3,474,432	0.06
Select Income Real Estate Investment Trust	4.50%	01/02/25	US\$	4,883	4,239,746	0.08
United States Treasury Bond	3.00%	15/05/45	US\$	164,671	144,167,042	2.60
Walgreens Boots Alliance Inc	2.13%	20/11/26	€	10,980	10,585,087	0.19
Walgreens Boots Alliance Inc	4.50%	18/11/34	US\$	15,273	12,848,323	0.23
Walgreens Boots Alliance Inc	4.80%	18/11/44	US\$	18,032	15,007,162	0.27
ZF North America Capital Inc	2.25%	26/04/19	€	17,000	17,022,460	0.31
ZF North America Capital Inc	2.75%	27/04/23	€	25,500	24,214,892	0.44
					516,371,883	9.32
債券合計					4,170,402,192	75.23
公的市場に上場している、または他の規制市場で取引されている譲渡可能証券合計					4,170,402,192	75.23
投資有価証券合計 (取得原価 €4,101,623,804)					4,170,402,192	75.23
その他の資産(負債控除後)					1,373,293,077	24.77
純資産合計					5,543,695,269	100.00

用語

FRB: 変動利付債

VRB: 変動金利債

1) 満期は3015年2月26日

2) 満期は2115年3月15日

2015年6月30日に終了した年度の連結財務諸表注記

◎ リバース・レポ契約およびレポ契約

銘柄	利率	満期日	通貨	額面 (千)	市場価格 (ユーロ)
リバース・レポ契約					
ドイツ					
Bundesobligation, 0.25%, 13/4/18	0.24%	01/06/17	€	50,000	50,000,000
Bundesobligation, 0.50%, 23/2/18	0.20%	24/06/17	€	75,415	75,415,214
Bundesrepublik Deutschland, 1.50%, 09/4/22	0.26%	17/05/17	€	83,749	83,748,730
Bundesrepublik Deutschland, 1.50%, 15/2/23	0.24%	15/04/17	€	40,000	40,000,000
Bundesrepublik Deutschland, 1.50%, 15/2/23	0.24%	02/06/17	€	57,126	57,125,856
Bundesrepublik Deutschland, 1.50%, 15/2/23	0.26%	02/06/17	€	49,999	49,999,238
Bundesrepublik Deutschland, 1.50%, 15/2/23	0.28%	04/06/17	€	49,999	49,999,300
Bundesrepublik Deutschland, 1.50%, 15/5/23	0.24%	17/05/17	€	99,000	99,000,000
Bundesrepublik Deutschland, 2.00%, 15/8/23	0.24%	29/04/17	€	60,000	60,000,000
Bundesrepublik Deutschland, 2.00%, 15/8/23	0.24%	10/06/17	€	50,000	50,000,000
Bundesrepublik Deutschland, 2.25%, 09/4/21	0.24%	10/05/17	€	22,874	22,874,144
Bundesrepublik Deutschland, 3.25%, 01/4/20	0.26%	10/06/17	€	40,000	40,000,000
Bundesrepublik Deutschland, 3.25%, 01/4/20	0.26%	15/06/17	€	40,000	40,000,000
Bundesrepublik Deutschland, 3.50%, 01/4/16	0.26%	03/06/17	€	50,000	50,000,000
Bundesrepublik Deutschland, 4.00%, 01/4/37	0.23%	13/05/17	€	50,000	50,000,000
Bundesrepublik Deutschland, 4.00%, 01/4/37	0.00%	29/06/17	€	77,757	77,757,000
Bundesrepublik Deutschland, 5.50%, 01/4/31	0.10%	24/06/17	€	80,886	80,886,400
Bundesrepublik Deutschland, 5.63%, 01/4/28	0.24%	17/05/17	€	77,778	77,777,868
Bundesrepublik Deutschland, 6.25%, 01/4/24	0.25%	02/06/17	€	100,000	100,000,000
Bundesrepublik Deutschland, 6.25%, 01/4/24	0.00%	28/06/17	€	49,990	49,990,287
Bundesrepublik Deutschland, 6.25%, 01/4/24	0.00%	28/06/17	€	49,990	49,990,287
Bundesschatzanweisungen, 0.00%, 03/10/17	0.20%	24/06/17	€	82,221	82,220,852
Bundesschatzanweisungen, 0.25%, 06/10/16	0.28%	02/06/17	€	58,800	58,799,923
Bundesschatzanweisungen, 0.25%, 06/10/16	0.28%	09/06/17	€	38,709	38,709,412
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond, 0.10%, 15/4/23	0.26%	02/06/17	€	50,000	50,000,000
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond, 1.50%, 15/4/16	0.10%	19/05/17	€	67,089	67,089,000
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond, 1.50%, 15/4/16	0.25%	01/06/17	€	35,320	35,320,357
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond, 1.75%, 15/4/20	0.24%	15/06/17	€	40,000	40,000,000
					<u>1,626,703,868</u>
リバース・レポ契約合計					<u>1,626,703,868</u>

銘柄	利率	満期日	通貨	額面 (千)	市場価格 (ユーロ)
レポ契約					
ドイツ					
Bundesobligation, 0.25%, 13/4/18	0.07%	13/05/17	€	(80,880)	(80,880,000)
Bundesrepublik Deutschland, 0.50%, 15/2/25	0.93%	02/06/17	€	(58,848)	(58,848,000)
Bundesrepublik Deutschland, 0.50%, 15/2/25	0.93%	09/06/17	€	(38,710)	(38,709,900)
Bundesrepublik Deutschland, 0.50%, 15/2/25	0.30%	24/06/17	€	(80,803)	(80,802,664)
Bundesrepublik Deutschland, 0.50%, 15/2/25	0.30%	24/06/17	€	(74,029)	(74,028,788)
Bundesrepublik Deutschland, 1.50%, 15/5/23	0.07%	19/05/17	€	(65,220)	(65,220,000)
					<u>(398,489,352)</u>
レポ契約合計					<u>(398,489,352)</u>

◎デリバティブ取引への投資

●外国為替先渡契約

外国為替先渡契約

購入通貨	購入通貨金額	売却通貨	売却通貨金額	満期日	未実現損益 (ユーロ)
TRY	267,018,750	€	(84,600,000)	31/07/15	4,005,223
SEK	1,068,294,000	€	(114,000,000)	31/07/15	1,577,770
€	83,910,523	DKK	(620,308,538)	01/10/15	642,166
€	115,894,053	SEK	(1,068,294,000)	31/07/15	316,283
€	46,433,875	DKK	(344,028,578)	01/10/15	252,511
US\$	9,800,000	€	(8,657,733)	23/07/15	135,321
US\$	12,100,000	€	(10,819,269)	23/07/15	37,462
€	8,095,049	CAD	(11,255,000)	23/07/15	8,602
GBP	900,000	€	(1,264,540)	23/07/15	5,268
€	5,188,960	US\$	(5,780,000)	23/07/15	2,852
未実現利益合計					6,983,458
€	1,029,737,213	US\$	(1,160,000,000)	23/07/15	(11,073,327)
€	278,887,661	GBP	(201,440,000)	23/07/15	(5,323,415)
€	85,081,172	TRY	(267,018,750)	31/07/15	(3,524,051)
NOK	995,083,200	€	(114,000,000)	31/07/15	(608,592)
€	59,675,769	NOK	(527,832,175)	31/07/15	(471,598)
€	41,724,954	NOK	(368,932,039)	31/07/15	(315,474)
€	11,163,732	NOK	(98,318,986)	31/07/15	(39,882)
€	1,470,969	GBP	(1,050,000)	23/07/15	(10,472)
未実現損失合計					(21,366,811)

ヘッジ付き投資証券クラス外国為替先渡契約

購入通貨	購入通貨金額	売却通貨	売却通貨金額	投資証券クラス	未実現損益 (ユーロ)
JPY	41,492,266,128	€	(298,875,362)	S - JPY	5,445,947
GBP	297,402,068	€	(417,638,794)	I - GBP	1,904,031
US\$	349,074,108	€	(311,792,069)	I - USD	1,384,980
US\$	332,970,702	€	(297,402,016)	S - USD	1,327,624
US\$	250,448,857	€	(223,704,854)	R - USD	989,076
SGD	400,116,678	€	(265,692,671)	I - SGD	782,688
GBP	39,921,555	€	(56,061,580)	D - GBP	255,453
US\$	61,560,760	€	(54,986,999)	B - USD	243,156
US\$	57,905,367	€	(51,722,143)	C - USD	228,521
GBP	33,376,580	€	(46,871,146)	C - GBP (Div)	212,939
GBP	27,273,391	€	(38,299,540)	S - GBP (Div)	174,824
US\$	25,678,254	€	(22,936,435)	C - USD (Div)	101,193
CHF	25,717,098	€	(24,627,504)	B - CHF	88,247
NOK	927,903,579	€	(105,656,975)	I - NOK	83,414
CHF	13,752,057	€	(13,170,310)	I - CHF	46,284
GBP	7,068,846	€	(9,926,731)	B - GBP	45,236
US\$	9,235,861	€	(8,249,640)	R - USD (Div)	36,451
GBP	5,711,205	€	(8,021,170)	S - GBP	35,583
US\$	7,912,333	€	(7,067,419)	I - USD (Div)	31,248
GBP	2,650,218	€	(3,721,673)	C - GBP	16,969
GBP	2,138,997	€	(3,003,781)	X - GBP	13,685
US\$	2,632,902	€	(2,351,795)	M - USD	10,352
CHF	2,578,142	€	(2,467,918)	S - CHF (Div)	9,839
GBP	1,538,053	€	(2,159,892)	DR - GBP	9,827
GBP	1,238,649	€	(1,739,428)	M - GBP	7,925
US\$	1,282,903	€	(1,145,909)	X - USD	5,066
CHF	1,294,140	€	(1,239,356)	R - CHF	4,395
NOK	6,046,031	€	(688,458)	R - NOK	525
		€		未実現利益合計	13,495,478
CAD	65,675,943	€	(47,571,491)	I - CAD (Div)	(394,502)
AUD	20,965,362	€	(14,454,627)	I - AUD	(21,923)
CAD	400,304	€	(289,956)	Y - CAD	(2,406)
CAD	96,530	€	(69,920)	I - CAD	(579)
				未実現損失合計	(419,410)

●先物契約

契約数	銘柄	通貨	コミットメント (ユーロ)	未実現損益 (ユーロ)
(7,742)	Euro-BTP September Futures 15	€	(947,411,766)	6,220,041
8,005	Euro-Bund September Futures 15	€	858,320,115	1,260,389
(613)	US Long Bond (CBT) September Futures 15	US\$	(73,538,027)	1,087,447
(4,651)	Euro-Oat September Futures 15	€	(513,912,245)	883,690
1,028	US 10YR Note (CBT) September Futures 15	US\$	91,117,421	554,139
(108)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 15	US\$	(12,582,038)	281,704
未実現利益合計				10,287,410
(12,583)	90 Day EUROS\$ December Futures 16	US\$	(2,823,326,153)	(4,010,648)
(647)	Long Gilt September Futures 15	GBP	(115,119,046)	(958,906)
(6,067)	Euro-Bobl September Futures 15	€	(694,246,810)	(544,836)
(846)	US 5YR Note (CBT) September Futures 15	US\$	(75,875,531)	(148,299)
(194)	US 2YR Note (CBT) September Futures 15	US\$	(34,892,566)	(65,728)
未実現損失合計				(5,728,417)

●オプション

通貨	数量	銘柄	満期日	コミットメント (ユーロ)	取得原価 (ユーロ)	市場価格 (ユーロ)	未実現損益 (ユーロ)
€	19,008	P/O on Euro Stoxx 50 3,400	17/07/15	294,007,439	10,477,779	16,917,120	6,439,341
€	(19,008)	P/O on Euro Stoxx 50 3,300	17/07/15	202,752,529	(6,737,596)	(10,226,304)	(3,488,708)
合計						6,690,816	2,950,633
購入オプション合計						16,917,120	6,439,341
売却オプション合計						(10,226,304)	(3,488,708)

●金利スワップ

通貨	額面 (千)	満期日	サブファンドが 受け取る金利	固定金利 (%)	変動金利指標	未実現損益 (ユーロ)
€	103,070	14/07/45	変動	0.85	EUR-EURIBOR-Reuters	22,614,396
€	33,750	13/07/65	変動	0.83	EUR-EURIBOR-Reuters	10,481,446
US\$	398,929	17/09/25	変動	2.36	D-LIBOR-BBA	4,619,868
US\$	147,200	21/08/45	変動	2.80	D-LIBOR-BBA	3,763,279
€	143,020	21/08/25	変動	0.97	EUR-EURIBOR-Reuters	3,151,198
€	79,950	22/08/25	変動	0.94	EUR-EURIBOR-Reuters	2,024,095
GBP	10,830	12/05/65	固定	3.67	UK-RPI	1,057,833
€	32,670	21/08/25	変動	0.96	EUR-EURIBOR-Reuters	755,355
GBP	10,620	05/05/65	固定	3.60	UK-RPI	580,121
未実現利益合計						49,047,591
GBP	33,860	12/05/65	変動	0.70	GBP-LIBOR-BBA	(952,754)
GBP	33,140	05/05/65	変動	0.70	GBP-LIBOR-BBA	(226,172)
未実現損失合計						(1,178,926)

●クレジット・デフォルト・スワップ

プロテクション・ ポジション	銘柄	利率 (%)	満期日	通貨	額面	未実現損益 (ユーロ)
ケイマン諸島						
買い	Vale Overseas Ltd	1.00	20/03/20	US\$	11,511,000	906,476
ルクセンブルク						
買い	Glencore Finance Europe SA	1.00	20/09/20	€	54,186,000	1,796,093
オランダ						
売り	Airbus Group Finance BV	1.00	20/03/16	€	43,462,000	244,409
売り	Airbus Group Finance BV	1.00	20/03/16	€	13,038,000	73,319
売り	Volkswagen International Finance NV	1.00	20/03/16	€	64,100,000	338,535
売り	Volkswagen International Finance NV	1.00	20/03/16	€	14,120,000	74,573
						730,836
ポルトガル						
売り	EDP - Energias de Portugal SA	5.00	20/06/20	€	6,134,000	1,052,682
売り	EDP - Energias de Portugal SA	5.00	20/03/20	€	2,621,000	436,695
売り	EDP - Energias de Portugal SA	5.00	20/03/20	€	2,621,000	436,695
売り	EDP - Energias de Portugal SA	5.00	20/06/20	€	1,766,000	303,071
売り	EDP - Energias de Portugal SA	5.00	20/03/20	€	1,245,000	207,434
売り	EDP - Energias de Portugal SA	5.00	20/03/20	€	1,226,000	204,269
売り	EDP - Energias de Portugal SA	5.00	20/03/20	€	1,210,000	201,603
						2,842,449
英国						
買い	Anglo American Capital Plc	1.00	20/09/20	€	20,006,000	724,719
米国						
売り	Best Buy Co Inc	5.00	20/06/19	US\$	9,200,000	1,082,074
売り	Best Buy Co Inc	5.00	20/06/19	US\$	8,869,000	1,043,143
売り	Best Buy Co Inc	5.00	20/09/19	US\$	8,345,000	999,705
売り	Best Buy Co Inc	5.00	20/06/19	US\$	7,550,000	888,007
売り	Best Buy Co Inc	5.00	20/03/20	US\$	3,885,000	457,264
売り	Best Buy Co Inc	5.00	20/06/19	US\$	3,793,000	446,120
売り	Best Buy Co Inc	5.00	20/03/20	US\$	3,757,000	442,199
売り	Chesapeake Energy Corp	5.00	20/03/19	US\$	15,427,000	210,275
売り	Chesapeake Energy Corp	5.00	20/03/19	US\$	950,000	12,949
買い	Hess Corp	1.00	20/06/20	US\$	18,796,000	396,533
買い	Hess Corp	1.00	20/06/20	US\$	10,754,000	226,873

プロテクション・ ポジション	銘柄	利率 (%)	満期日	通貨	額面	未実現損益 (ユーロ)
売り	International Lease Finance Corp	5.00	20/06/19	US\$	22,035,000	2,603,316
売り	International Lease Finance Corp	5.00	20/06/19	US\$	1,250,000	147,681
買い	Mattel Inc	1.00	20/06/20	US\$	43,865,000	488,148
買い	Quest Diagnostics Inc	1.00	20/09/20	US\$	36,300,000	10,037
買い	Xerox Corp	1.00	20/06/20	US\$	18,029,000	45,151
買い	Xerox Corp	1.00	20/06/20	US\$	5,208,000	13,043
						9,512,518
未実現利益合計						16,513,091

イタリア

売り	Italy Government International Bond	1.00	20/03/20	US\$	50,000,000	(614,492)
売り	Italy Government International Bond	1.00	20/03/20	US\$	106,000,000	(1,302,724)
売り	Italy Government International Bond	1.00	20/03/20	US\$	160,000,000	(1,966,376)
						(3,883,592)

ルクセンブルク

買い	Tyco International Finance SA	1.00	20/09/20	US\$	7,369,000	(141,072)
----	-------------------------------	------	----------	------	-----------	-----------

英国

売り	Barclays Bank Plc	1.00	20/06/20	€	7,914,000	(211,751)
売り	Royal Bank of Scotland Plc	1.00	20/06/20	€	55,000,000	(1,700,347)
						(1,912,098)

米国

買い	Baker Hughes Inc	1.00	20/12/19	US\$	34,405,000	(983,154)
買い	BorgWarner Inc	1.00	20/09/20	US\$	55,216,000	(778,754)
買い	Boston Scientific Corp	1.00	20/09/20	US\$	55,870,000	(1,094,523)
買い	Cardinal Health Inc	1.00	20/09/20	US\$	37,034,000	(1,221,389)
売り	Chesapeake Energy Corp	5.00	20/12/19	US\$	1,966,000	(4,104)
売り	Chesapeake Energy Corp	5.00	20/12/19	US\$	2,842,000	(5,932)
売り	Chesapeake Energy Corp	5.00	20/12/19	US\$	7,438,000	(15,526)
買い	Cytec Industries Inc	1.00	20/09/20	US\$	24,775,000	—
売り	Diamond Offshore Drilling Inc	1.00	20/12/19	US\$	1,428,000	(97,624)
売り	Diamond Offshore Drilling Inc	1.00	20/12/19	US\$	1,710,000	(116,903)
売り	Diamond Offshore Drilling Inc	1.00	20/12/19	US\$	1,928,000	(131,807)
売り	Diamond Offshore Drilling Inc	1.00	20/12/19	US\$	2,014,000	(137,686)
売り	Diamond Offshore Drilling Inc	1.00	20/12/19	US\$	4,700,000	(321,313)
買い	Dover Corp	1.00	20/09/20	US\$	12,791,000	(244,399)
買い	Fiat Finance North America Inc	5.00	20/09/20	€	21,600,000	(2,655,789)

プロテクション・ ポジション	銘柄	利率 (%)	満期日	通貨	額面	未実現損益 (ユーロ)
買い	Ingersoll-Rand Co	1.00	20/06/20	US\$	21,865,000	(624,126)
買い	Ingersoll-Rand Co	1.00	20/09/20	US\$	22,839,000	(660,743)
買い	Kraft Heinz Foods Co	1.00	20/12/19	US\$	19,649,000	(365,967)
売り	Mattel Inc	1.00	20/06/20	US\$	5,170,000	(57,534)
買い	Newell Rubbermaid Inc	1.00	20/09/20	US\$	12,492,000	(262,293)
買い	Newell Rubbermaid Inc	1.00	20/09/20	US\$	32,136,000	(674,756)
買い	Nordstrom Inc	1.00	20/09/20	US\$	24,009,000	(500,599)
買い	Nordstrom Inc	1.00	20/09/20	US\$	31,370,000	(654,079)
買い	Packaging Corp of America	1.00	20/06/20	US\$	4,700,000	(15,015)
買い	Packaging Corp of America	1.00	20/09/20	US\$	24,422,000	(15,382)
買い	Quest Diagnostics Inc	1.00	20/06/20	US\$	24,036,000	(51,555)
買い	Stanley Black & Decker Inc	1.00	20/06/20	US\$	55,843,000	(705,132)
買い	Waste Management Inc	1.00	20/09/20	US\$	28,152,000	(224,205)
						<u>(12,620,289)</u>
					未実現損失合計	<u>(18,557,051)</u>

●クレジット・デフォルト・インデックス・スワップ

プロテクション・ ポジション	銘柄	利率 (%)	満期日	通貨	額面	未実現損益 (ユーロ)
ドイツ						
売り	EUR Corp	5.00	20/06/20	€	77,850,000	5,866,383
売り	EUR Corp	1.00	20/06/20	€	278,263,000	3,349,012
買い	SUBFIN Corp	1.00	20/06/20	€	62,914,000	2,361,923
						<u>11,577,318</u>
米国						
売り	IG Corp	1.00	20/06/20	US\$	29,414,000	375,821
					未実現利益合計	<u>11,953,139</u>
米国						
買い	HY Corp	5.00	20/06/20	US\$	38,125,000	(2,114,885)
					未実現損失合計	<u>(2,114,885)</u>

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

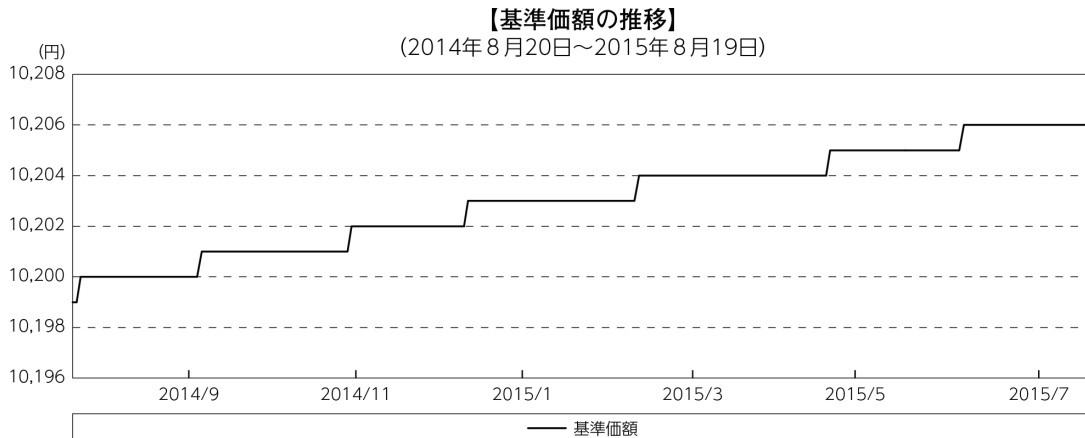
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券率	債先物比率	債券率
		騰	落率				
(期首) 2014年8月19日	円 10,199		% -		% 59.7		% -
8月末	10,200		0.0		70.0		-
9月末	10,200		0.0		62.3		-
10月末	10,201		0.0		52.6		-
11月末	10,202		0.0		52.6		-
12月末	10,202		0.0		54.3		-
2015年1月末	10,203		0.0		90.0		-
2月末	10,203		0.0		59.5		-
3月末	10,204		0.0		52.3		-
4月末	10,204		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。

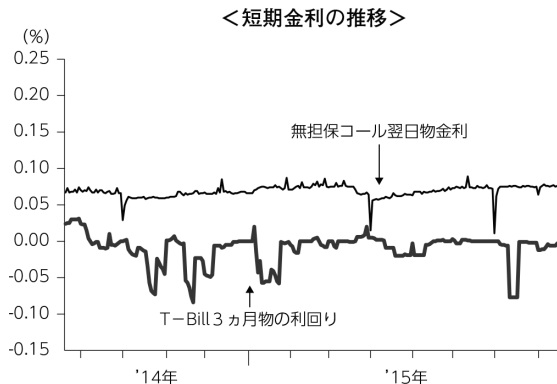
・無担保コール翌日物金利の推移

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。



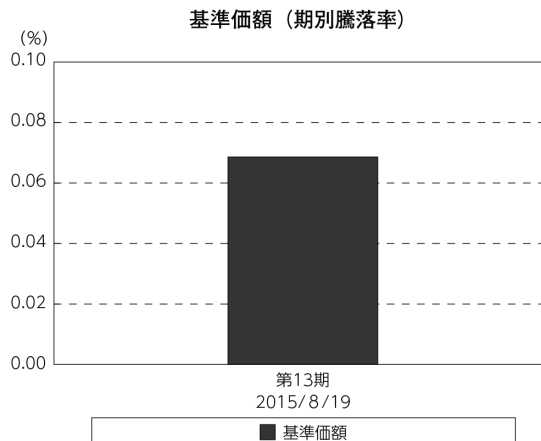
○当ファンドのポートフォリオ

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
国債証券		%	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	
地方債証券					
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	
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	
金融債券					
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
金融債券	%	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	
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(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

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アルウィング 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お願いいたします。

(2015年12月7日現在)

年 月	日
2015年12月	22、24、25、28
2016年1月	－
2月	－
3月	24、25、28
4月	28
5月	2、13、16、27、30
6月	22、23
7月	－
8月	12、15、26、29
9月	－
10月	31
11月	1
12月	22、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注意下さい。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。