

米欧債券・インカムオープン (毎月分配型)

運用報告書(全体版)

第126期(決算日2014年7月7日) 第127期(決算日2014年8月5日) 第128期(決算日2014年9月5日)
第129期(決算日2014年10月6日) 第130期(決算日2014年11月5日) 第131期(決算日2014年12月5日)

作成対象期間(2014年6月6日～2014年12月5日)

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|--------|--|--|
| 商品分類 | 追加型投信/海外/債券 | |
| 信託期間 | 2003年12月19日より無期限とします。 | |
| 運用方針 | 米ドル建ておよびユーロ建ての公社債(国債、政府機関債、社債、MBS、CMBS、ABS等)を実質的な主要投資対象とし、安定した収益の確保と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。 米ドル建て資産およびユーロ建て資産への配分は50%:50%程度を基本とします。実質外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 | |
| 主な投資対象 | 米欧債券・インカムオープン | 米欧債券総合マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。 |
| | マザーファンド | 米ドル建ておよびユーロ建ての公社債を主要投資対象とします。 |
| 主な投資制限 | 米欧債券・インカムオープン | 外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。株式への投資は転換社債を転換したもの等に関し、株式への実質投資割合は信託財産の純資産総額の10%以内とします。 |
| | マザーファンド | 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。 |
| 分配方針 | 毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行います。ただし、基準価額水準等によっては、売買益等が中心となる場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。 | |

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104
(受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近30期の運用実績

| 決算期 | 基準 (分配落) | 標準価額 | | | ベンチマーク | | 債券 組入比率 | 債券 先物比率 | 純資 産額 |
|------------------|-------------|---------|--------|--------|--------|--------|------------|------------|----------|
| | | 税込 分 | み 金 | 期 騰 | 中 率 | 期 騰 | | | |
| | 円 | 円 | 円 | % | % | % | % | 百万円 | |
| 102期(2012年7月5日) | 6,853 | 25 | 2.0 | 113.05 | 2.0 | 95.2 | 1.7 | 5,409 | |
| 103期(2012年8月6日) | 6,750 | 25 | △1.1 | 111.75 | △1.1 | 97.6 | 0.9 | 5,202 | |
| 104期(2012年9月5日) | 6,793 | 25 | 1.0 | 113.00 | 1.1 | 99.6 | 0.2 | 5,083 | |
| 105期(2012年10月5日) | 6,946 | 25 | 2.6 | 115.88 | 2.5 | 93.2 | 0.0 | 5,071 | |
| 106期(2012年11月5日) | 7,060 | 25 | 2.0 | 118.36 | 2.1 | 95.7 | 0.5 | 5,053 | |
| 107期(2012年12月5日) | 7,288 | 25 | 3.6 | 122.70 | 3.7 | 95.4 | 0.1 | 5,120 | |
| 108期(2013年1月7日) | 7,782 | 25 | 7.1 | 131.36 | 7.1 | 95.2 | △1.7 | 5,338 | |
| 109期(2013年2月5日) | 8,219 | 25 | 5.9 | 139.68 | 6.3 | 93.2 | △3.1 | 5,487 | |
| 110期(2013年3月5日) | 8,189 | 25 | △0.1 | 139.79 | 0.1 | 95.2 | △2.5 | 5,336 | |
| 111期(2013年4月5日) | 8,487 | 25 | 3.9 | 145.65 | 4.2 | 96.1 | △2.7 | 5,372 | |
| 112期(2013年5月7日) | 8,787 | 25 | 3.8 | 151.16 | 3.8 | 95.3 | △1.3 | 5,365 | |
| 113期(2013年6月5日) | 8,732 | 25 | △0.3 | 150.74 | △0.3 | 95.4 | △4.0 | 5,157 | |
| 114期(2013年7月5日) | 8,547 | 25 | △1.8 | 148.11 | △1.7 | 93.9 | △6.7 | 4,937 | |
| 115期(2013年8月5日) | 8,565 | 25 | 0.5 | 148.94 | 0.6 | 95.8 | △3.2 | 4,888 | |
| 116期(2013年9月5日) | 8,471 | 25 | △0.8 | 147.86 | △0.7 | 93.5 | 0.6 | 4,756 | |
| 117期(2013年10月7日) | 8,458 | 25 | 0.1 | 148.03 | 0.1 | 93.0 | 0.9 | 4,696 | |
| 118期(2013年11月5日) | 8,614 | 25 | 2.1 | 151.28 | 2.2 | 93.4 | △1.0 | 4,697 | |
| 119期(2013年12月5日) | 8,909 | 25 | 3.7 | 156.97 | 3.8 | 92.8 | 1.7 | 4,746 | |
| 120期(2014年1月6日) | 9,083 | 25 | 2.2 | 160.47 | 2.2 | 93.9 | △2.3 | 4,630 | |
| 121期(2014年2月5日) | 8,889 | 25 | △1.9 | 157.83 | △1.6 | 93.6 | △2.8 | 4,444 | |
| 122期(2014年3月5日) | 9,041 | 25 | 2.0 | 160.96 | 2.0 | 94.2 | 1.3 | 4,467 | |
| 123期(2014年4月7日) | 9,136 | 25 | 1.3 | 162.92 | 1.2 | 94.0 | 2.7 | 4,458 | |
| 124期(2014年5月7日) | 9,125 | 25 | 0.2 | 163.22 | 0.2 | 92.6 | 1.9 | 4,397 | |
| 125期(2014年6月5日) | 9,113 | 25 | 0.1 | 163.52 | 0.2 | 93.8 | △1.1 | 4,314 | |
| 126期(2014年7月7日) | 9,091 | 25 | 0.0 | 163.70 | 0.1 | 91.7 | △2.1 | 4,249 | |
| 127期(2014年8月5日) | 9,100 | 25 | 0.4 | 164.61 | 0.6 | 90.0 | △1.7 | 4,187 | |
| 128期(2014年9月5日) | 9,230 | 25 | 1.7 | 167.68 | 1.9 | 94.2 | △4.7 | 4,198 | |
| 129期(2014年10月6日) | 9,420 | 25 | 2.3 | 171.84 | 2.5 | 93.7 | △4.4 | 4,221 | |
| 130期(2014年11月5日) | 9,768 | 25 | 4.0 | 179.13 | 4.2 | 93.3 | △3.3 | 4,313 | |
| 131期(2014年12月5日) | 10,238 | 25 | 5.1 | 188.76 | 5.4 | 93.4 | △0.9 | 4,401 | |

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

* 債券組入比率の中には売付債券（TBA取引）の比率は含まれておりません。

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

* ベンチマーク＝パークレイズ・米国総合インデックス（円換算ベース）およびパークレイズ・ユーロ総合インデックス（円換算ベース）を50%：50%の比率で当社が独自に合成した指数

* パークレイズ・米国総合インデックス（円換算ベース）はパークレイズが算出する米国総合インデックス（米ドルベース）をもとに、パークレイズ・ユーロ総合インデックス（円換算ベース）はパークレイズが算出するユーロ総合インデックス（ユーロベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。

* ベンチマークの算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で円換算しております。なお、設定時を100としています。

* パークレイズ・米国総合インデックスおよびパークレイズ・ユーロ総合インデックスは、パークレイズ・バンク・ビーエルシーおよび関連会社（パークレイズ）が開発、算出、公表をおこなうインデックスであり、各々、米ドル建ておよびユーロ建ての投資適格債券市場のパフォーマンスをあらわします。当該インデックスに関する知的財産権およびその他の一切の権利はパークレイズに帰属します。
(出所：パークレイズ)

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決算期 | 年 月 日 | 基 準 | 価 額 | | ペ ン チ マ ー ク | | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 比 率 |
|-------|---------------------|-----|--------|------|-------------|------|-------------|-------------|
| | | | 騰 落 率 | | 騰 落 率 | | | |
| 第126期 | (期 首) 2014年6月5日 | 円 | 9,113 | % | 163.52 | % | 93.8 | % |
| | 6月末 | | 9,079 | △0.4 | 163.11 | △0.3 | 90.7 | △3.5 |
| | (期 末) 2014年7月7日 | | 9,116 | 0.0 | 163.70 | 0.1 | 91.7 | △2.1 |
| 第127期 | (期 首) 2014年7月7日 | | 9,091 | — | 163.70 | — | 91.7 | △2.1 |
| | 7月末 | | 9,135 | 0.5 | 164.56 | 0.5 | 90.1 | △0.3 |
| | (期 末) 2014年8月5日 | | 9,125 | 0.4 | 164.61 | 0.6 | 90.0 | △1.7 |
| 第128期 | (期 首) 2014年8月5日 | | 9,100 | — | 164.61 | — | 90.0 | △1.7 |
| | 8月末 | | 9,214 | 1.3 | 166.84 | 1.4 | 93.6 | △1.9 |
| | (期 末) 2014年9月5日 | | 9,255 | 1.7 | 167.68 | 1.9 | 94.2 | △4.7 |
| 第129期 | (期 首) 2014年9月5日 | | 9,230 | — | 167.68 | — | 94.2 | △4.7 |
| | 9月末 | | 9,466 | 2.6 | 172.21 | 2.7 | 93.7 | △5.0 |
| | (期 末) 2014年10月6日 | | 9,445 | 2.3 | 171.84 | 2.5 | 93.7 | △4.4 |
| 第130期 | (期 首) 2014年10月6日 | | 9,420 | — | 171.84 | — | 93.7 | △4.4 |
| | 10月末 | | 9,436 | 0.2 | 172.58 | 0.4 | 94.0 | △3.6 |
| | (期 末) 2014年11月5日 | | 9,793 | 4.0 | 179.13 | 4.2 | 93.3 | △3.3 |
| 第131期 | (期 首) 2014年11月5日 | | 9,768 | — | 179.13 | — | 93.3 | △3.3 |
| | 11月末 | | 10,160 | 4.0 | 186.94 | 4.4 | 93.3 | △5.1 |
| | (期 末) 2014年12月5日 | | 10,263 | 5.1 | 188.76 | 5.4 | 93.4 | △0.9 |

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

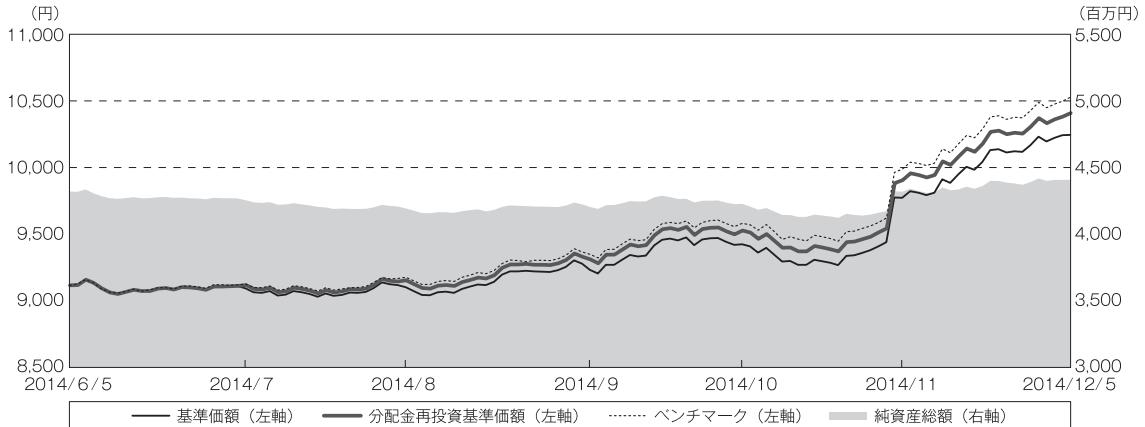
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

* 債券組入比率の中には売付債券（TBA取引）の比率は含まれておりません。

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第126期首：9,113円

第131期末：10,238円（既払分配金（税込み）：150円）

騰落率：14.1%（分配金再投資ベース）

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2014年6月5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) ベンチマークは、パークレイズ・米国総合インデックス（円換算ベース）およびパークレイズ・ユーロ総合インデックス（円換算ベース）を50%：50%の比率で当社が独自に合成した指数です。ベンチマークは、作成期首（2014年6月5日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の9,113円から当作成期末には10,238円（分配後）となりました。

米ドル建て債券とユーロ建て債券に、約50%程度ずつの比率で投資しました。このためファンドの基準価額は、円/ドルと円/ユーロの為替レート、及び米欧債券市場の動向の影響を受けて推移しました。当作成期においては、保有していた債券からのインカム収入、また円がドルとユーロに対して円安方向へ推移したことなどが、基準価額へのプラス要因となりました。

○投資環境

米国債券市場は、当作成期間では、利回り低下（価格上昇）傾向で推移しました。米国の主要経済指標や米国の企業決算、FRB（米連邦準備制度理事会）の動向などに左右されました。

欧州債券市場は、当作成期間では、利回り低下（価格上昇）傾向で推移しました。ECB（欧州中央銀行）の動向、中東の地政学的リスクなどに左右されました。

為替市場では、当作成期間では、10月末に日銀が予想外の追加金融緩和を決定したことを背景に、ドル、ユーロに対して円安が進行しました。

○当ファンドのポートフォリオ

[米欧債券・インカムオープン]

[米欧債券総合マザーファンド] 受益証券の組み入れを高位に維持し、実質外貨建て資産については為替ヘッジを行いませんでした。

[米欧債券総合マザーファンド]

- ・ 為替については、当作成期を通じ、ドルとユーロの通貨比率を50%程度ずつに維持しました。
- ・ 債券については、米欧の主要債券セクター（国債・政府機関債、資産担保証券、社債など）にバランスよく分散した投資を行いました。

当作成期間は以下のような運用を行いました。

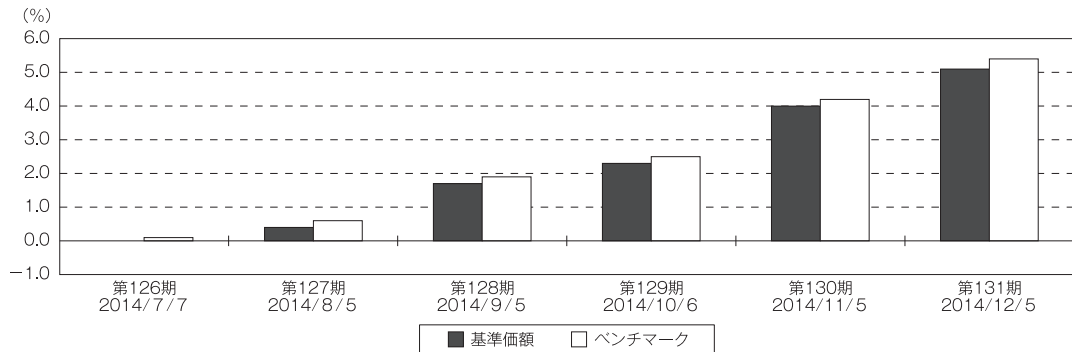
- ・ ファンドのデュレーションは、当作成期末に5.2年程度としました。
- ・ 米国のセクター配分について、アセットバック証券の主要セクターであるMBS等、CMBS、ABSは、当作成期末に15.1%、1.6%、3.0%程度としました。
- ・ 信用リスクについては、保守的なスタンスから、国債、政府機関債とBBB格以上の格付け（主要格付け機関の最低1社がBBB格以上の格付けを付与している）を持つ債券へ限定して投資を行いました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率※は+14.1%となり、ベンチマークの+15.4%を1.3ポイント下回りました。主な差異要因は、マザーファンドで、ベンチマークに比べデュレーション（金利感応度）を短くしていたことなどでした。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、パークレイズ・米国総合インデックス（円換算ベース）およびパークレイズ・ユーロ総合インデックス（円換算ベース）を50%：50%の比率で当社が独自に合成した指数です。

◎分配金

収益分配金については、各期の利子・配当収入などから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、分配しました。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

| 項 目 | 第126期 | 第127期 | 第128期 | 第129期 | 第130期 | 第131期 |
|-----------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 2014年6月6日～ 2014年7月7日 | 2014年7月8日～ 2014年8月5日 | 2014年8月6日～ 2014年9月5日 | 2014年9月6日～ 2014年10月6日 | 2014年10月7日～ 2014年11月5日 | 2014年11月6日～ 2014年12月5日 |
| 当期分配金 | 25 | 25 | 25 | 25 | 25 | 25 |
| （対基準価額比率） | 0.274% | 0.274% | 0.270% | 0.265% | 0.255% | 0.244% |
| 当期の収益 | 17 | 19 | 20 | 24 | 24 | 25 |
| 当期の収益以外 | 7 | 5 | 4 | 0 | 0 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 731 | 725 | 721 | 721 | 720 | 792 |

(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

[米欧債券・インカムオープン]

[米欧債券総合マザーファンド] 受益証券の組み入れ比率を高位に維持し、実質外貨建て資産については為替ヘッジを行いません。

[米欧債券総合マザーファンド]

- ・引き続き、米ドル建て資産とユーロ建て資産に、ほぼ50%ずつの比率で投資し、通貨を分散させます。
- ・セクター配分や個別銘柄選択については、セクター間及び銘柄間の相対価値に着目し、割安と判断されるセクターと銘柄でポートフォリオを構築していく方針です。また、市場の変動や相対価値の変化に応じて、ポートフォリオをこまめに調整し、収益の拡大を狙います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年 6 月 6 日～2014年12月 5 日)

| 項 目 | 第126期～第131期 | | 項 目 の 概 要 |
|------------------------|-------------|------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 56 | % 0.596 | (a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (28) | (0.301) | 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 ） | (25) | (0.268) | 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等 |
| （ 受 託 会 社 ） | (3) | (0.027) | ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等 |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料 | 0 | 0.002 | (b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| （ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ） | (0) | (0.002) | |
| (c) そ の 他 費 用 | 2 | 0.023 | (c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数 |
| （ 保 管 費 用 ） | (2) | (0.022) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| （ 監 査 費 用 ） | (0) | (0.001) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| （ そ の 他 ） | (0) | (0.000) | 信託事務の処理に要するその他の諸費用 |
| 合 計 | 58 | 0.621 | |
| 作成期間の平均基準価額は、9,415円です。 | | | |

- * 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- * 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- * 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
- * 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2014年6月6日～2014年12月5日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄 | 第126期～第131期 | | | |
|---------------|-------------|---------|---------------|---------------|
| | 設 定 | | 解 約 | |
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 米欧債券総合マザーファンド | 千口 — | 千円 — | 千口 292,123 | 千円 502,800 |

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2014年6月6日～2014年12月5日)

利害関係人との取引状況

<米欧債券・インカムオープン>
該当事項はございません。

<米欧債券総合マザーファンド>

| 区 分 | 第126期～第131期 | | | | | |
|--------|-------------|--------------------|---------------|------------|--------------------|---------------|
| | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
| 為替直物取引 | 百万円 135 | 百万円 — | % — | 百万円 645 | 百万円 290 | % 45.0 |

平均保有割合 100.0%

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

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

○組入資産の明細

(2014年12月5日現在)

親投資信託残高

| 銘柄 | 第125期末 | 第131期末 | |
|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| 米欧債券総合マザーファンド | 千口 2,599,980 | 千口 2,307,857 | 千円 4,358,619 |

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2014年12月5日現在)

| 項 目 | 第131期末 | |
|---------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 米欧債券総合マザーファンド | 4,358,619 | 98.5 |
| コール・ローン等、その他 | 66,476 | 1.5 |
| 投資信託財産総額 | 4,425,095 | 100.0 |

*金額の単位未満は切り捨て。

*米欧債券総合マザーファンドにおいて、第131期末における外貨建て純資産（4,359,985千円）の投資信託財産総額（4,388,729千円）に対する比率は99.3%です。

*外貨建て資産は、第131期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=119.83円、1ユーロ=148.43円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目 | 第126期末 | 第127期末 | 第128期末 | 第129期末 | 第130期末 | 第131期末 |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2014年7月7日現在 | 2014年8月5日現在 | 2014年9月5日現在 | 2014年10月6日現在 | 2014年11月5日現在 | 2014年12月5日現在 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 4,272,887,170 | 4,214,269,697 | 4,215,669,838 | 4,238,768,498 | 4,330,397,607 | 4,425,095,904 |
| コール・ローン等 | 38,358,392 | 42,578,565 | 41,972,694 | 42,447,701 | 39,948,898 | 43,776,522 |
| 米欧債券総合マザーファンド(評価額) | 4,211,328,707 | 4,153,291,051 | 4,156,097,061 | 4,179,620,731 | 4,272,748,630 | 4,358,619,302 |
| 未収入金 | 23,200,000 | 18,400,000 | 17,600,000 | 16,700,000 | 17,700,000 | 22,700,000 |
| 未収利息 | 71 | 81 | 83 | 66 | 79 | 80 |
| (B) 負債 | 23,640,915 | 26,644,647 | 17,324,814 | 16,871,276 | 17,006,756 | 23,536,933 |
| 未払収益分配金 | 11,685,515 | 11,505,077 | 11,370,881 | 11,204,782 | 11,039,427 | 10,748,567 |
| 未払解約金 | 7,495,264 | 11,161,853 | 1,722,544 | 1,382,012 | 1,899,356 | 8,524,547 |
| 未払信託報酬 | 4,452,052 | 3,970,508 | 4,223,721 | 4,276,713 | 4,060,601 | 4,256,091 |
| その他未払費用 | 8,084 | 7,209 | 7,668 | 7,769 | 7,372 | 7,728 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 4,249,246,255 | 4,187,625,050 | 4,198,345,024 | 4,221,897,222 | 4,313,390,851 | 4,401,558,971 |
| 元本 | 4,674,206,345 | 4,602,030,977 | 4,548,352,710 | 4,481,913,115 | 4,415,771,054 | 4,299,426,837 |
| 次期繰越損益金 | △ 424,960,090 | △ 414,405,927 | △ 350,007,686 | △ 260,015,893 | △ 102,380,203 | 102,132,134 |
| (D) 受益権総口数 | 4,674,206,345口 | 4,602,030,977口 | 4,548,352,710口 | 4,481,913,115口 | 4,415,771,054口 | 4,299,426,837口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 9,091円 | 9,100円 | 9,230円 | 9,420円 | 9,768円 | 10,238円 |

(注) 第126期首元本額4,734百万円、第126～第131期中追加設定元本額15百万円、第126～第131期中一部解約元本額450百万円、第131期末計算口数当たり純資産額10,238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5,937,561円。(米欧債券総合マザーファンド)

○損益の状況

| 項 目 | 第126期 | 第127期 | 第128期 | 第129期 | 第130期 | 第131期 |
|------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 2014年6月6日～ 2014年7月7日 | 2014年7月8日～ 2014年8月5日 | 2014年8月6日～ 2014年9月5日 | 2014年9月6日～ 2014年10月6日 | 2014年10月7日～ 2014年11月5日 | 2014年11月6日～ 2014年12月5日 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 配当等収益 | 2,500 | 2,215 | 2,402 | 2,250 | 2,165 | 2,284 |
| 受取利息 | 2,500 | 2,215 | 2,402 | 2,250 | 2,165 | 2,284 |
| (B) 有価証券売買損益 | 5,907,105 | 19,467,620 | 75,163,149 | 100,334,435 | 168,904,184 | 216,798,296 |
| 売買益 | 6,020,120 | 19,670,356 | 75,514,752 | 101,625,360 | 169,330,084 | 219,170,672 |
| 売買損 | △ 113,015 | △ 202,736 | △ 351,603 | △ 1,290,925 | △ 425,900 | △ 2,372,376 |
| (C) 信託報酬等 | △ 4,460,136 | △ 3,977,717 | △ 4,231,389 | △ 4,284,482 | △ 4,067,973 | △ 4,263,819 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 1,449,469 | 15,492,118 | 70,934,162 | 96,052,203 | 164,838,376 | 212,536,761 |
| (E) 前期繰越損益金 | △482,675,384 | △484,935,713 | △475,203,756 | △409,195,717 | △319,476,007 | △161,231,051 |
| (F) 追加信託差損益金 | 67,951,340 | 66,542,745 | 65,632,789 | 64,332,403 | 63,296,855 | 61,574,991 |
| (配当等相当額) | (326,164,018) | (321,148,208) | (317,409,296) | (312,789,988) | (308,187,307) | (300,075,366) |
| (売買損益相当額) | (△258,212,678) | (△254,605,463) | (△251,776,507) | (△248,457,585) | (△244,890,452) | (△238,500,375) |
| (G) 計(D+E+F) | △413,274,575 | △402,900,850 | △338,636,805 | △248,811,111 | △ 91,340,776 | 112,880,701 |
| (H) 収益分配金 | △ 11,685,515 | △ 11,505,077 | △ 11,370,881 | △ 11,204,782 | △ 11,039,427 | △ 10,748,567 |
| 次期繰越損益金(G+H) | △424,960,090 | △414,405,927 | △350,007,686 | △260,015,893 | △102,380,203 | 102,132,134 |
| 追加信託差損益金 | 67,951,340 | 66,542,745 | 65,632,789 | 64,332,403 | 63,296,855 | 61,574,991 |
| (配当等相当額) | (326,173,305) | (321,151,572) | (317,416,861) | (312,800,687) | (308,190,429) | (300,080,529) |
| (売買損益相当額) | (△258,221,965) | (△254,608,827) | (△251,784,072) | (△248,468,284) | (△244,893,574) | (△238,505,538) |
| 分配準備積立金 | 15,579,840 | 12,885,476 | 10,852,217 | 10,558,275 | 10,130,836 | 40,557,143 |
| 繰越損益金 | △508,491,270 | △493,834,148 | △426,492,692 | △334,906,571 | △175,807,894 | — |

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2014年6月6日～2014年12月5日)は以下の通りです。

| 項 目 | 第126期 | 第127期 | 第128期 | 第129期 | 第130期 | 第131期 |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 2014年6月6日～ 2014年7月7日 | 2014年7月8日～ 2014年8月5日 | 2014年8月6日～ 2014年9月5日 | 2014年9月6日～ 2014年10月6日 | 2014年10月7日～ 2014年11月5日 | 2014年11月6日～ 2014年12月5日 |
| a. 配当等収益(経費控除後) | 7,991,618円 | 9,062,809円 | 9,491,536円 | 11,079,114円 | 10,770,597円 | 10,133,592円 |
| b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金繰戻後) | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 31,313,146円 |
| c. 信託約款に定める収益調整金 | 326,173,305円 | 321,151,572円 | 317,416,861円 | 312,800,687円 | 308,190,429円 | 300,080,529円 |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金 | 19,273,737円 | 15,327,744円 | 12,731,562円 | 10,683,943円 | 10,399,666円 | 9,858,972円 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d) | 353,438,660円 | 345,542,125円 | 339,639,959円 | 334,563,744円 | 329,360,692円 | 351,386,239円 |
| f. 分配対象収益(1万口当たり) | 756円 | 750円 | 746円 | 746円 | 745円 | 817円 |
| g. 分配金 | 11,685,515円 | 11,505,077円 | 11,370,881円 | 11,204,782円 | 11,039,427円 | 10,748,567円 |
| h. 分配金(1万口当たり) | 25円 | 25円 | 25円 | 25円 | 25円 | 25円 |

○分配金のお知らせ

| | 第126期 | 第127期 | 第128期 | 第129期 | 第130期 | 第131期 |
|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1 万口当たり分配金（税込み） | 25円 | 25円 | 25円 | 25円 | 25円 | 25円 |

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合

分配金は全額普通分配金となります。

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

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

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合

分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

運用報告書（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>

米欧債券総合マザーファンド

運用報告書

第11期（決算日2014年12月5日）

作成対象期間（2013年12月6日～2014年12月5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 | 米ドル建ておよびユーロ建ての公社債（国債、政府機関債、社債、MBS、CMBS、ABS等）を主要投資対象とし、安定した収益の確保と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。米ドル建て資産およびユーロ建て資産への配分は50%：50%程度を基本とします。外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 |
| 主な投資対象 | 米ドル建ておよびユーロ建ての公社債を主要投資対象とします。 |
| 主な投資制限 | 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。 |

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 | | ベンチマーク | | 債組入比率 | 債券先物比率 | 純資産額 |
|-----------------|--------|-------|--------|-------|-------|--------|-------|
| | 期騰落 | 中率 | 期騰落 | 中率 | | | |
| | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| 7期(2010年12月6日) | 11,094 | △ 8.1 | 110.78 | △ 8.9 | 97.0 | 0.4 | 9,438 |
| 8期(2011年12月5日) | 10,761 | △ 3.0 | 108.45 | △ 2.1 | 93.7 | △2.2 | 6,323 |
| 9期(2012年12月5日) | 12,229 | 13.6 | 122.70 | 13.1 | 96.4 | 0.1 | 5,070 |
| 10期(2013年12月5日) | 15,701 | 28.4 | 156.97 | 27.9 | 93.6 | 1.7 | 4,708 |
| 11期(2014年12月5日) | 18,886 | 20.3 | 188.76 | 20.3 | 94.3 | △1.0 | 4,358 |

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*ベンチマーク＝パークレイズ・米国総合インデックス（円換算ベース）およびパークレイズ・ユーロ総合インデックス（円換算ベース）を50%：50%の比率で当社が独自に合成した指数
 *パークレイズ・米国総合インデックス（円換算ベース）はパークレイズが算出する米国総合インデックス（米ドルベース）をもとに、パークレイズ・ユーロ総合インデックス（円換算ベース）はパークレイズが算出するユーロ総合インデックス（ユーロベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。
 *ベンチマークの算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で円換算しております。
 *パークレイズ・米国総合インデックスおよびパークレイズ・ユーロ総合インデックスは、パークレイズ・バンク・ビーエルシーおよび関連会社（パークレイズ）が開発、算出、公表をおこなうインデックスであり、各々、米ドル建ておよびユーロ建ての投資適格債券市場のパフォーマンスをあらわします。当該インデックスに関する知的財産権およびその他の一切の権利はパークレイズに帰属します。（出所：パークレイズ）

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 債組入比率 | 債券先物比率 |
|------------|--------|------|--------|------|-------|--------|
| | 騰落 | 率 | 騰落 | 率 | | |
| (期首) | 円 | % | | % | % | % |
| 2013年12月5日 | 15,701 | — | 156.97 | — | 93.6 | 1.7 |
| 12月末 | 16,228 | 3.4 | 162.10 | 3.3 | 95.2 | △3.4 |
| 2014年1月末 | 15,954 | 1.6 | 159.55 | 1.6 | 93.3 | △3.6 |
| 2月末 | 16,055 | 2.3 | 160.43 | 2.2 | 94.6 | 0.2 |
| 3月末 | 16,310 | 3.9 | 162.57 | 3.6 | 95.2 | 1.0 |
| 4月末 | 16,395 | 4.4 | 163.36 | 4.1 | 93.3 | 1.9 |
| 5月末 | 16,338 | 4.1 | 162.75 | 3.7 | 95.2 | 0.1 |
| 6月末 | 16,381 | 4.3 | 163.11 | 3.9 | 91.6 | △3.6 |
| 7月末 | 16,545 | 5.4 | 164.56 | 4.8 | 90.8 | △0.3 |
| 8月末 | 16,752 | 6.7 | 166.84 | 6.3 | 94.5 | △1.9 |
| 9月末 | 17,280 | 10.1 | 172.21 | 9.7 | 94.5 | △5.0 |
| 10月末 | 17,288 | 10.1 | 172.58 | 9.9 | 94.9 | △3.7 |
| 11月末 | 18,692 | 19.0 | 186.94 | 19.1 | 94.2 | △5.1 |
| (期末) | | | | | | |
| 2014年12月5日 | 18,886 | 20.3 | 188.76 | 20.3 | 94.3 | △1.0 |

*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

○作成期間中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期初の15,701円から期末の18,886円になりました。

米ドル建て債券とユーロ建て債券に、約50%程度ずつの比率で投資しました。このためファンドの基準価額は、円／ドルと円／ユーロの為替レート、及び米欧債券市場の動向の影響を受けて推移しました。当期においては、保有していた債券からのインカム収入、また円がドルとユーロに対して円安方向へ推移したことが、基準価額へのプラス要因となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

- ・ 為替については、当期を通じ、ドルとユーロの通貨比率を50%程度ずつに維持しました。
- ・ 債券については、米欧の主要債券セクター（国債・政府機関債、資産担保証券、社債など）にバランスよく分散した投資を行いました。

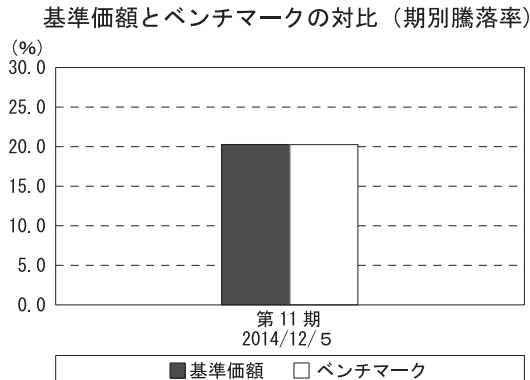
当期間は以下のような運用を行いました。

- ・ ファンドのデュレーションは、期末に5.2年程度としました。
- ・ 米国のセクター配分について、アセットバック証券の主要セクターであるMBS等、CMBS、ABSは、期末に15.1%、1.6%、3.0%程度としました。

- ・ 信用リスクについては、保守的なスタンスから、国債、政府機関債とBBB格以上の格付け（主要格付け機関の最低1社がBBB格以上の格付けを付与している）を持つ債券へ限定して投資を行いました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は+20.3%となり、ベンチマークの+20.3%とほぼ同水準となりました。



(注) ベンチマークはパークレイズ・米国総合インデックス（円換算ベース）およびパークレイズ・ユーロ総合インデックス（円換算ベース）を50%：50%の比率で当社が独自に合成した指数です。

◎今後の運用方針

- ・ 引き続き、米ドル建て資産とユーロ建て資産に、ほぼ50%ずつの比率で投資し、通貨を分散させます。
- ・ セクター配分や個別銘柄選択については、セクター間及び銘柄間の相対価値に着目し、割安と判断されるセクターと銘柄でポートフォリオを構築していく方針です。また、市場の変動や相対価値の変化に応じて、ポートフォリオをこまめに調整し、収益の拡大を狙います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2013年12月6日～2014年12月5日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|---|-----------------|-----------------------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション) | 円 1 (1) | % 0.003 (0.003) | (a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他) | 8 (8) (0) | 0.046 (0.046) (0.000) | (b) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用 |
| 合 計 | 9 | 0.049 | |
| 期中の平均基準価額は、16,684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

(2013年12月6日～2014年12月5日)

公社債

| | | | 買 付 額 | 売 付 額 |
|--|-----------------|-----------------|------------------|-------------------------|
| 外 国 | アメリカ | 国債証券 | 千米ドル 2,950 | 千米ドル 4,391 |
| | | 特殊債券 | 802 | 390 |
| | | 社債券 (投資法人債券を含む) | (0.025) 1,237 | (998) 2,889 (730) |
| | ユーロ | | 千ユーロ | 千ユーロ |
| | ドイツ | 国債証券 | 1,923 | 1,348 |
| | | 社債券 (投資法人債券を含む) | 269 | 768 |
| | イタリア | 国債証券 | 1,145 | 2,905 |
| | | 社債券 (投資法人債券を含む) | 200 | — (98) |
| | フランス | 国債証券 | 966 | 1,105 |
| | | 社債券 (投資法人債券を含む) | 263 | 257 |
| | オランダ | 社債券 (投資法人債券を含む) | 292 | 438 (100) |
| | スペイン | 国債証券 | 1,599 | 1,983 |
| | ベルギー | 国債証券 | — | 492 |
| | スウェーデン | 特殊債券 | — | 622 |
| | オーストリア | 国債証券 | — | 97 |
| | フィンランド | 国債証券 | 63 | — |
| | アイルランド | 国債証券 | 227 | 530 |
| | ポルトガル | 社債券 (投資法人債券を含む) | 300 | — (64) |
| 国際機関 | 特殊債券 | 995 | 754 | |
| アラブ首長国連邦 | 社債券 (投資法人債券を含む) | 98 | 102 | |

*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。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

*()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

先物取引の種類別取引状況

| 種 類 別 | | 買 建 | | 売 建 | |
|--------|--------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | | 新規買付額 | 決 済 額 | 新規売付額 | 決 済 額 |
| 外 国 | 債券先物取引 | 百万円 3,818 | 百万円 3,896 | 百万円 5,461 | 百万円 5,430 |

*単位未満は切り捨て。

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

○利害関係人との取引状況等

(2013年12月6日～2014年12月5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 | | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | |
|--------|------------|--------------------|--------|--------------|--------------------|-----------|
| | | | B A | | | D C |
| 為替直物取引 | 百万円 168 | 百万円 — | % — | 百万円 1,306 | 百万円 555 | % 42.5 |

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

○組入資産の明細

(2014年12月5日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

| 区 分 | 当 期 末 | | | | | | | |
|--------|--------|--------|-----------|------|-----------------|-----------|------|------|
| | 額面金額 | 評 価 額 | | 組入比率 | うちBB格以下 組入比率 | 残存期間別組入比率 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | % | % | % | % | % |
| アメリカ | 16,679 | 17,560 | 2,104,301 | 48.3 | — | 29.5 | 7.9 | 10.8 |
| ユーロ | 千ユーロ | 千ユーロ | | | | | | |
| ドイツ | 755 | 793 | 117,713 | 2.7 | — | 1.9 | — | 0.8 |
| イタリア | 1,960 | 2,204 | 327,150 | 7.5 | — | 3.3 | 3.7 | 0.5 |
| フランス | 2,285 | 2,748 | 407,991 | 9.4 | — | 7.8 | 1.6 | — |
| イギリス | 250 | 289 | 43,015 | 1.0 | — | — | 1.0 | — |
| オランダ | 635 | 666 | 98,955 | 2.3 | — | 2.3 | — | — |
| スペイン | 1,915 | 2,092 | 310,583 | 7.1 | — | 2.1 | 0.7 | 4.4 |
| ベルギー | 244 | 320 | 47,552 | 1.1 | — | 1.1 | — | — |
| オーストリア | 263 | 336 | 49,977 | 1.1 | — | 1.1 | — | — |
| フィンランド | 60 | 66 | 9,828 | 0.2 | — | 0.2 | — | — |
| アイルランド | 450 | 487 | 72,309 | 1.7 | — | 1.0 | — | 0.7 |
| ポルトガル | 235 | 237 | 35,185 | 0.8 | — | 0.8 | — | — |
| アメリカ | 570 | 622 | 92,329 | 2.1 | — | — | 2.1 | — |
| 国際機関 | 1,710 | 1,889 | 280,496 | 6.4 | — | 2.8 | 2.4 | 1.2 |
| カナダ | 655 | 764 | 113,481 | 2.6 | — | 0.6 | 2.0 | — |
| 合 計 | — | — | 4,110,872 | 94.3 | — | 54.5 | 21.4 | 18.5 |

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* —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。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄 | 銘柄 | 当期 | | | | 償還年月日 |
|------|--------------------------|-------|-------|-------|---------|------------|
| | | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| | | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | |
| アメリカ | | | | | | |
| | 国債証券 | | | | | |
| | HAZINE MUSTESARLIGI VARL | 2.803 | 200 | 199 | 23,846 | 2018/3/26 |
| | REPUBLIC OF SLOVENIA | 5.85 | 200 | 228 | 27,401 | 2023/5/10 |
| | US TREASURY N/B | 0.375 | 395 | 395 | 47,373 | 2015/3/15 |
| | US TREASURY N/B | 0.375 | 395 | 395 | 47,386 | 2015/4/15 |
| | US TREASURY N/B | 1.25 | 80 | 80 | 9,681 | 2015/10/31 |
| | US TREASURY N/B | 0.625 | 1,163 | 1,143 | 137,010 | 2018/4/30 |
| | US TREASURY N/B | 2.75 | 115 | 120 | 14,426 | 2023/11/15 |
| | US TREASURY N/B | 5.375 | 97 | 132 | 15,916 | 2031/2/15 |
| | US TREASURY N/B | 3.125 | 751 | 775 | 92,945 | 2043/2/15 |
| | US TREASURY N/B | 3.625 | 30 | 33 | 4,070 | 2043/8/15 |
| | 地方債証券 | | | | | |
| | CALIFORNIA ST | 3.95 | 265 | 273 | 32,765 | 2015/11/1 |
| | 特殊債券 | | | | | |
| | (除く金融債) | | | | | |
| | BANCO NAC DE DESEN ECONO | 5.75 | 200 | 212 | 25,404 | 2023/9/26 |
| | FG G03170 | 6.5 | 18 | 21 | 2,556 | 2037/8/1 |
| | FG G03621 | 6.5 | 11 | 12 | 1,521 | 2037/11/1 |
| | FG G06032 | 6.5 | 22 | 25 | 3,103 | 2039/9/1 |
| | FG G06354 | 4.0 | 167 | 179 | 21,554 | 2041/4/1 |
| | FG G06670 | 6.5 | 4 | 5 | 662 | 2039/9/1 |
| | FG G06770 | 6.5 | 12 | 14 | 1,777 | 2039/2/1 |
| | FG J18600 | 3.0 | 40 | 41 | 5,002 | 2027/3/1 |
| | FG Q20486 | 3.0 | 464 | 468 | 56,127 | 2043/7/1 |
| | FGOLD 15YR B17445 | 4.5 | 17 | 18 | 2,212 | 2020/1/1 |
| | FGOLD 15YR B18908 | 4.5 | 8 | 9 | 1,113 | 2020/3/1 |
| | FGOLD 15YR E99426 | 5.0 | 16 | 17 | 2,051 | 2018/9/1 |
| | FGOLD 15YR G11639 | 4.5 | 6 | 7 | 864 | 2019/12/1 |
| | FGOLD 15YR G11720 | 4.5 | 22 | 23 | 2,850 | 2020/8/1 |
| | FGOLD 15YR G18052 | 4.5 | 10 | 11 | 1,321 | 2020/5/1 |
| | FGOLD 15YR G18065 | 5.0 | 7 | 8 | 961 | 2020/7/1 |
| | FGOLD 15YR J04129 | 5.0 | 21 | 23 | 2,758 | 2022/1/1 |
| | FN 929710 | 5.0 | 21 | 23 | 2,815 | 2023/7/1 |
| | FN 995596 | 5.0 | 9 | 10 | 1,204 | 2024/3/1 |
| | FN AB2466 | 4.5 | 10 | 11 | 1,417 | 2041/3/1 |
| | FN AB6812 | 2.5 | 62 | 63 | 7,610 | 2027/11/1 |
| | FN AB7448 | 2.5 | 54 | 55 | 6,681 | 2028/1/1 |
| | FN AC9564 | 4.5 | 405 | 445 | 53,327 | 2040/2/1 |
| | FN AE0040 | 5.0 | 12 | 13 | 1,642 | 2025/6/1 |
| | FN AE0286 | 5.0 | 14 | 15 | 1,908 | 2025/4/1 |
| | FN AI5958 | 4.0 | 33 | 35 | 4,264 | 2026/6/1 |
| | FN AJ1445 | 4.0 | 83 | 89 | 10,745 | 2026/9/1 |
| | FN AJ1758 | 3.5 | 77 | 82 | 9,852 | 2026/9/1 |
| | FN AK3103 | 4.0 | 828 | 888 | 106,447 | 2042/2/1 |
| | FN AL1321 | 3.5 | 36 | 38 | 4,640 | 2026/12/1 |
| | FN AL1711 | 4.5 | 166 | 183 | 21,963 | 2041/8/1 |
| | FN AL3365 | 6.0 | 139 | 158 | 19,041 | 2041/5/1 |
| | FNMA 30YR 735667 | 5.0 | 419 | 467 | 55,996 | 2035/7/1 |

| 銘柄 | 当期末 | | | | | | 償還年月日 |
|------|---------------------|--------------------------|-------|--------|-------|---------|------------|
| | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | 償還年月日 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | |
| | | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | | |
| アメリカ | 特殊債券 (除く金融債) | FNMA 30YR 889117 | 5.0 | 44 | 49 | 5,920 | 2035/10/1 |
| | | FNMA 15YR 254987 | 5.0 | 7 | 7 | 906 | 2018/12/1 |
| | | FNMA 15YR 684131 | 5.0 | 15 | 16 | 1,926 | 2018/2/1 |
| | | FNMA 15YR 727361 | 5.0 | 5 | 5 | 715 | 2018/8/1 |
| | | FNMA 15YR 745182 | 5.5 | 65 | 69 | 8,311 | 2019/5/1 |
| | | FNMA 15YR 747861 | 5.0 | 5 | 5 | 702 | 2019/6/1 |
| | | FNMA 15YR 747872 | 5.0 | 5 | 5 | 711 | 2018/11/1 |
| | | FNMA 15YR 761282 | 5.5 | 7 | 8 | 1,008 | 2019/2/1 |
| | | FNMA 15YR 761480 | 4.0 | 8 | 9 | 1,099 | 2019/7/1 |
| | | FNMA 15YR 763295 | 5.0 | 2 | 2 | 345 | 2019/3/1 |
| | | FNMA 15YR 787014 | 5.5 | 31 | 33 | 4,050 | 2019/8/1 |
| | | FNMA 15YR 789669 | 5.5 | 12 | 13 | 1,564 | 2019/12/1 |
| | | FNMA 15YR 834950 | 5.5 | 23 | 25 | 3,056 | 2020/7/1 |
| | | FNMA 30YR 735591 | 5.0 | 147 | 164 | 19,655 | 2035/6/1 |
| | | FNMA 30YR 751351 | 5.0 | 3 | 3 | 442 | 2034/4/1 |
| | | FNMA 30YR 773775 | 5.0 | 8 | 8 | 1,065 | 2034/4/1 |
| | | G2 5204 | 4.5 | 150 | 165 | 19,813 | 2041/10/20 |
| | | G2 MA0072 | 2.5 | 48 | 50 | 5,994 | 2027/5/20 |
| | | G2 MA1090 | 3.5 | 1,279 | 1,342 | 160,884 | 2043/6/20 |
| | | GN 783569 | 3.0 | 37 | 39 | 4,707 | 2027/5/15 |
| | | KOREA DEVELOPMENT BANK | 1.0 | 233 | 233 | 27,966 | 2016/1/22 |
| | | SBIC 2005-P10A 1 | 4.638 | 73 | 73 | 8,826 | 2015/2/10 |
| | 普通社債券 (含む投資法人債券) | AT&T INC | 4.3 | 10 | 9 | 1,118 | 2042/12/15 |
| | | AT&T INC | 4.35 | 26 | 24 | 2,899 | 2045/6/15 |
| | | BANK OF AMERICA CORP | 1.25 | 150 | 150 | 18,040 | 2016/1/11 |
| | | BANK OF AMERICA CORP | 5.65 | 150 | 167 | 20,078 | 2018/5/1 |
| | | BANK OF AMERICA CORP | 5.625 | 95 | 108 | 13,006 | 2020/7/1 |
| | | COMCAST CORP | 4.75 | 35 | 38 | 4,569 | 2044/3/1 |
| | | COX COMMUNICATIONS INC | 8.375 | 110 | 157 | 18,932 | 2039/3/1 |
| | | DBUBS 2011-LCIA A1 | 3.742 | 241 | 248 | 29,737 | 2046/11/10 |
| | | DUKE ENERGY CORP | 5.05 | 64 | 72 | 8,636 | 2019/9/15 |
| | | DUKE ENERGY CORP | 3.05 | 72 | 72 | 8,645 | 2022/8/15 |
| | | ENTERPRISE PRODUCTS OPER | 3.75 | 30 | 30 | 3,620 | 2025/2/15 |
| | | FLORIDA POWER CORP | 6.4 | 28 | 38 | 4,553 | 2038/6/15 |
| | | FORD MOTOR COMPANY | 7.45 | 78 | 104 | 12,541 | 2031/7/16 |
| | | FORDF 2012-2 A | 1.92 | 310 | 315 | 37,771 | 2019/1/15 |
| | | FREEPORT-MCMORAN INC | 4.55 | 93 | 92 | 11,044 | 2024/11/14 |
| | | GMACC 2006-C1 A4 | 5.238 | 221 | 225 | 27,041 | 2045/11/10 |
| | | GOLDMAN SACHS GROUP INC | 5.125 | 303 | 304 | 36,474 | 2015/1/15 |
| | | GOLDMAN SACHS GROUP INC | 5.25 | 140 | 157 | 18,832 | 2021/7/27 |
| | | GOLDMAN SACHS GROUP INC | 5.75 | 55 | 63 | 7,620 | 2022/1/24 |
| | | INTERPUBLIC GROUP COS | 2.25 | 111 | 111 | 13,344 | 2017/11/15 |
| | | JP MORGAN CHASE & CO | 7.9 | 147 | 159 | 19,165 | 2049/4/29 |
| | | JPMORGAN CHASE & CO | 1.875 | 175 | 175 | 21,056 | 2015/3/20 |
| | | KINDER MORGAN INC/DELAWA | 5.55 | 45 | 45 | 5,492 | 2045/6/1 |

| 銘柄 | 当期末 | | | | | | 償還年月日 |
|---------------------|--------------------------|--------------------------|-------|--------|-----------|------------|------------|
| | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | 債 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | |
| アメリカ | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | | | |
| 普通社債券 (含む投資法人債券) | MEDTRONIC INC | 4.625 | 55 | 56 | 6,753 | 2045/3/15 | |
| | MORGAN STANLEY | 4.1 | 314 | 315 | 37,805 | 2015/1/26 | |
| | MORGAN STANLEY | 1.75 | 280 | 282 | 33,829 | 2016/2/25 | |
| | MSC 2007-IQ16 A4 | 5.809 | 88 | 96 | 11,594 | 2049/12/12 | |
| | NORTHERN ROCK ASSET MANA | 5.625 | 200 | 220 | 26,454 | 2017/6/22 | |
| | PACIFICORP | 6.0 | 305 | 390 | 46,756 | 2039/1/15 | |
| | PETROBRAS INTL FIN CO | 3.875 | 460 | 462 | 55,476 | 2016/1/27 | |
| | PETROBRAS INTL FIN CO | 5.75 | 331 | 337 | 40,488 | 2020/1/20 | |
| | PETROBRAS INTL FIN CO | 5.375 | 111 | 109 | 13,152 | 2021/1/27 | |
| | PETROLEOS MEXICANOS | 3.5 | 160 | 154 | 18,501 | 2023/1/30 | |
| | PRUDENTIAL FINANCIAL INC | 3.875 | 300 | 301 | 36,069 | 2015/1/14 | |
| | SLMA 2012-2 A | 0.85525 | 112 | 112 | 13,480 | 2029/1/25 | |
| | SLMA 2012-A A1 | 1.5547 | 54 | 55 | 6,594 | 2025/8/15 | |
| | STANDARD CHARTERED PLC | 3.95 | 200 | 194 | 23,272 | 2023/1/11 | |
| | TELEFONICA EMISIONES SAU | 6.421 | 100 | 107 | 12,925 | 2016/6/20 | |
| | UBS AG | 5.125 | 200 | 200 | 24,078 | 2024/5/15 | |
| | UBS AG STAMFORD CT | 5.875 | 407 | 457 | 54,767 | 2017/12/20 | |
| | VERIZON COMMUNICATIONS | 4.5 | 140 | 152 | 18,311 | 2020/9/15 | |
| | VERIZON COMMUNICATIONS | 5.15 | 100 | 111 | 13,378 | 2023/9/15 | |
| | VERIZON COMMUNICATIONS | 6.55 | 84 | 106 | 12,817 | 2043/9/15 | |
| | VERIZON COMMUNICATIONS | 5.012 | 33 | 34 | 4,077 | 2054/8/21 | |
| | WELLS FARGO & COMPANY | 1.25 | 391 | 391 | 46,934 | 2015/2/13 | |
| | WELLS FARGO & COMPANY | 5.375 | 57 | 63 | 7,666 | 2043/11/2 | |
| | WELLS FARGO & COMPANY | 5.9 | 170 | 175 | 20,986 | 2049/12/29 | |
| 小計 | | | | | 2,104,301 | | |
| ユーロ | | | 千ユーロ | 千ユーロ | | | |
| ドイツ | 国債証券 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND | 3.5 | 215 | 223 | 33,126 | 2016/1/4 |
| | | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND | 1.75 | 25 | 27 | 4,058 | 2024/2/15 |
| | | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND | 1.5 | 210 | 224 | 33,345 | 2024/5/15 |
| | | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND | 1.0 | 120 | 122 | 18,196 | 2024/8/15 |
| | | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND | 2.5 | 30 | 36 | 5,370 | 2046/8/15 |
| | 普通社債券 (含む投資法人債券) | BAYER AG | 3.0 | 100 | 103 | 15,307 | 2075/7/1 |
| | | ENBW | 3.625 | 55 | 55 | 8,308 | 2076/4/2 |
| イタリア | 国債証券 | BUONI POLIENNALI DEL TES | 4.75 | 10 | 11 | 1,634 | 2017/6/1 |
| | | BUONI POLIENNALI DEL TES | 3.5 | 550 | 595 | 88,338 | 2017/11/1 |
| | | BUONI POLIENNALI DEL TES | 2.5 | 250 | 266 | 39,608 | 2019/5/1 |
| | | BUONI POLIENNALI DEL TES | 4.75 | 17 | 20 | 3,061 | 2021/9/1 |
| | | BUONI POLIENNALI DEL TES | 4.5 | 130 | 158 | 23,550 | 2024/3/1 |
| | | BUONI POLIENNALI DEL TES | 3.75 | 40 | 46 | 6,858 | 2024/9/1 |
| | | BUONI POLIENNALI DEL TES | 5.0 | 340 | 442 | 65,641 | 2039/8/1 |
| | 普通社債券 (含む投資法人債券) | ABEST 9 A | 0.759 | 82 | 82 | 12,272 | 2028/12/10 |
| | | BANCA INTESA SPA | 3.875 | 150 | 151 | 22,510 | 2015/4/1 |
| | | COMP 2012-2 A | 2.8 | 33 | 33 | 5,038 | 2025/4/27 |
| | | INTESA SANPAOLO SPA | 3.375 | 100 | 119 | 17,752 | 2025/1/24 |
| | | SANPAOLO IMI | 4.0 | 187 | 204 | 30,316 | 2017/11/9 |

| 銘柄 | | 柄 | 当 期 末 | | | | 償還年月日 |
|--------------------------|---------------------|--------------------------|-------|--------|-----------|-----------|------------|
| | | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | |
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| ユーロ | | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| イタリア | 普通社債券 (含む投資法人債券) | SUNRISE SRL | 1.051 | 70 | 71 | 10,565 | 2031/5/27 |
| フランス | 国債証券 | FRANCE (GOVT OF) | 1.0 | 240 | 248 | 36,893 | 2019/5/25 |
| | | FRANCE (GOVT OF) | 1.75 | 190 | 205 | 30,459 | 2023/5/25 |
| | | FRANCE (GOVT OF) | 2.25 | 130 | 145 | 21,575 | 2024/5/25 |
| | | FRANCE GOVERNMENT O.A.T | 3.0 | 135 | 158 | 23,516 | 2022/4/25 |
| | | FRANCE GOVERNMENT O.A.T | 4.25 | 396 | 511 | 75,935 | 2023/10/25 |
| | | FRANCE GOVERNMENT O.A.T | 4.5 | 334 | 504 | 74,883 | 2041/4/25 |
| | 普通社債券 (含む投資法人債券) | BNP PARIBAS | 2.875 | 165 | 169 | 25,197 | 2026/3/20 |
| | | BPCE SA | 2.0 | 100 | 104 | 15,568 | 2018/4/24 |
| | | BPCE SFH - SOCIETE DE FI | 1.5 | 100 | 104 | 15,473 | 2018/2/28 |
| | | BPCE SFH - SOCIETE DE FI | 4.0 | 100 | 123 | 18,380 | 2022/3/23 |
| CAISSE REFINANCE L'HABIT | 3.6 | 195 | 241 | 35,836 | 2024/3/8 | | |
| CRED MUTUEL- CIC HOME LO | 4.125 | 100 | 128 | 19,070 | 2024/1/19 | | |
| GDF SUEZ | 3.0 | 100 | 102 | 15,199 | 2049/6/2 | | |
| イギリス | 普通社債券 (含む投資法人債券) | HSBC HOLDINGS PLC | 6.25 | 250 | 289 | 43,015 | 2018/3/19 |
| オランダ | 国債証券 | NETHERLANDS GOVERNMENT | 1.75 | 220 | 238 | 35,418 | 2023/7/15 |
| | 普通社債券 (含む投資法人債券) | GAS NATURAL FENOSA FINAN | 4.125 | 100 | 102 | 15,255 | 2049/11/30 |
| | | ING BANK NV | 3.5 | 250 | 254 | 37,793 | 2020/9/16 |
| | | VOLKSWAGEN INTL FIN NV | 4.625 | 65 | 70 | 10,486 | 2049/3/24 |
| スペイン | 国債証券 | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 3.25 | 460 | 478 | 70,974 | 2016/4/30 |
| | | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 2.75 | 180 | 194 | 28,924 | 2019/4/30 |
| | | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 5.85 | 222 | 290 | 43,067 | 2022/1/31 |
| | | SPAIN I/L BOND | 1.8 | 50 | 55 | 8,186 | 2024/11/30 |
| | | SPANISH GOVERNMENT | 6.0 | 95 | 134 | 19,942 | 2029/1/31 |
| | | SPANISH GOVERNMENT | 4.2 | 108 | 130 | 19,312 | 2037/1/31 |
| | 普通社債券 (含む投資法人債券) | BANCO BILBAO VIZCAYA ARG | 4.25 | 700 | 708 | 105,168 | 2015/3/30 |
| BANCO SANTANDER SA | | 4.375 | 100 | 101 | 15,007 | 2015/3/16 | |
| ベルギー | 国債証券 | BELGIUM KINGDOM | 4.25 | 191 | 243 | 36,103 | 2022/9/28 |
| | | BELGIUM KINGDOM | 4.25 | 53 | 77 | 11,448 | 2041/3/28 |
| オーストリア | 国債証券 | REPUBLIC OF AUSTRIA | 3.9 | 185 | 221 | 32,945 | 2020/7/15 |
| | | REPUBLIC OF AUSTRIA | 4.15 | 78 | 114 | 17,031 | 2037/3/15 |
| フィンランド | 国債証券 | FINNISH GOVERNMENT | 2.0 | 60 | 66 | 9,828 | 2024/4/15 |
| アイルランド | 普通社債券 (含む投資法人債券) | AQUARIUS + INV ZURICH IN | 4.25 | 250 | 279 | 41,542 | 2043/10/2 |
| | | GERMAN POSTAL PENSIONS | 3.375 | 200 | 207 | 30,766 | 2016/1/18 |
| ポルトガル | 普通社債券 (含む投資法人債券) | ATLANTES | 2.482 | 64 | 65 | 9,649 | 2033/3/20 |
| | | VOLTA ELECTRICITY RECEIV | 2.98 | 171 | 172 | 25,536 | 2021/2/16 |
| アメリカ | 普通社債券 (含む投資法人債券) | BA COVERED BOND ISSUER | 4.25 | 570 | 622 | 92,329 | 2017/4/5 |
| 国際機関 | 特殊債券 (除く金融債) | EFSF | 1.625 | 120 | 128 | 19,039 | 2020/7/17 |
| | | EFSF | 2.125 | 280 | 310 | 46,140 | 2024/2/19 |
| | | EUROPEAN INVESTMENT BANK | 3.5 | 350 | 366 | 54,339 | 2016/4/15 |
| | | EUROPEAN INVESTMENT BANK | 4.25 | 400 | 470 | 69,895 | 2019/4/15 |
| | | EUROPEAN INVESTMENT BANK | 2.125 | 340 | 379 | 56,287 | 2024/1/15 |
| | | EUROPEAN UNION | 2.375 | 220 | 234 | 34,793 | 2017/9/22 |

| 銘柄 | | | 当 期 末 | | | | |
|-----|---------------------|----------------------|-------|------|--------|-----------|-----------|
| | | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | 償還年月日 |
| | | 外貨建金額 | | | 邦貨換算金額 | | |
| ユーロ | | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| カナダ | 地方債証券 | QUEBEC PROVINCE | 5.0 | 500 | 600 | 89,072 | 2019/4/29 |
| | 普通社債券 (含む数資法人債券) | ROYAL BANK OF CANADA | 1.625 | 155 | 164 | 24,408 | 2020/8/4 |
| 小 計 | | | | | | 2,006,569 | |
| 合 計 | | | | | | 4,110,872 | |

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

| 銘柄 別 | | | 当 期 末 | |
|--------|--------|----------------|-------|-------|
| | | | 買 建 額 | 売 建 額 |
| | | | 百万円 | 百万円 |
| 外 国 | 債券先物取引 | 2Y-TNOTE | — | 131 |
| | | TNOTE (5YEAR) | 256 | — |
| | | BOBL | 211 | — |
| | | BUXL | 87 | — |
| | | SCHATZ | — | 296 |
| | | TBOND | — | 33 |
| | | TNOTE (10YEAR) | — | 212 |
| | | T-ULTRA | 76 | — |

* 単位未満は切り捨て。

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

* 一印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成

(2014年12月5日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 千円 | | |
| 公社債 | 4,110,872 | 93.7 |
| コール・ローン等、その他 | 277,857 | 6.3 |
| 投資信託財産総額 | 4,388,729 | 100.0 |

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建て純資産（4,359,985千円）の投資信託財産総額（4,388,729千円）に対する比率は99.3%です。

* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=119.83円、1ユーロ=148.43円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2014年12月5日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 4,434,782,242 |
| コール・ローン等 | 147,014,699 |
| 公社債(評価額) | 4,110,872,012 |
| 未収入金 | 52,643,280 |
| 未収利息 | 48,146,671 |
| 前払費用 | 1,302,801 |
| 差入委託証拠金 | 74,802,779 |
| (B) 負債 | 76,048,725 |
| 未払金 | 53,348,725 |
| 未払解約金 | 22,700,000 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 4,358,733,517 |
| 元本 | 2,307,857,303 |
| 次期繰越損益金 | 2,050,876,214 |
| (D) 受益権総口数 | 2,307,857,303口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 18,886円 |

* 期首元本額2,998百万円、期中追加設定元本額2百万円、期中一部解約元本額693百万円、計算口数当たり純資産額18,886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
・米欧債券・インカムオープン 2,307百万円

○損益の状況 (2013年12月6日～2014年12月5日)

| 項 目 | 当 期 |
|--------------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 160,654,717 |
| 受取利息 | 153,188,455 |
| その他収益金 | 7,466,262 |
| (B) 有価証券売買損益 | 639,511,679 |
| 売買益 | 683,634,763 |
| 売買損 | △ 44,123,084 |
| (C) 先物取引等取引損益 | △ 2,286,138 |
| 取引益 | 35,882,621 |
| 取引損 | △ 38,168,759 |
| (D) 保管費用等 | △ 2,002,919 |
| (E) 当期損益金(A+B+C+D) | 795,877,339 |
| (F) 前期繰越損益金 | 1,709,511,517 |
| (G) 追加信託差損益金 | 1,787,619 |
| (H) 解約差損益金 | △ 456,300,261 |
| (I) 計(E+F+G+H) | 2,050,876,214 |
| 次期繰越損益金(I) | 2,050,876,214 |

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。