

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144期(決算日2016年1月5日) 第145期(決算日2016年2月5日) 第146期(決算日2016年3月7日)
第147期(決算日2016年4月5日) 第148期(決算日2016年5月6日) 第149期(決算日2016年6月6日)

作成対象期間(2015年12月8日～2016年6月6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。
	米欧債券総合マザーファンド	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。
	米欧債券総合マザーファンド	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 (分配落)	準 価 額			ベンチマーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 資 産 額
		税 分 配 金	達 期 騰 落	中 率 率	期 中 騰 落	中 率 率			
120期(2014年1月6日)	円 9,083	円 25		2.2	160.47	2.2	93.9	△ 2.3	百万円 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
132期(2015年1月5日)	10,160	25		△0.5	188.10	△0.4	92.4	△ 4.2	4,288
133期(2015年2月5日)	9,745	25		△3.8	181.07	△3.7	92.5	△ 1.6	4,022
134期(2015年3月5日)	9,802	25		0.8	182.31	0.7	93.7	△ 3.3	3,957
135期(2015年4月6日)	9,777	25		0.0	182.62	0.2	89.9	△ 4.5	3,846
136期(2015年5月7日)	9,707	25		△0.5	181.96	△0.4	91.3	2.5	3,716
137期(2015年6月5日)	9,957	25		2.8	187.54	3.1	91.9	3.2	3,783
138期(2015年7月6日)	9,624	25		△3.1	181.96	△3.0	93.4	△11.3	3,591
139期(2015年8月5日)	9,817	25		2.3	185.94	2.2	92.5	△ 5.6	3,623
140期(2015年9月7日)	9,485	25		△3.1	180.41	△3.0	93.2	△ 5.7	3,444
141期(2015年10月5日)	9,590	25		1.4	183.48	1.7	92.0	△ 6.1	3,456
142期(2015年11月5日)	9,520	25		△0.5	182.35	△0.6	92.6	△ 9.9	3,384
143期(2015年12月7日)	9,598	25		1.1	184.76	1.3	92.1	0.4	3,354
144期(2016年1月5日)	9,260	25		△3.3	178.76	△3.2	91.9	0.5	3,169
145期(2016年2月5日)	9,322	25		0.9	180.76	1.1	92.9	△ 4.1	3,166
146期(2016年3月7日)	9,000	25		△3.2	174.49	△3.5	93.0	△ 3.0	3,040
147期(2016年4月5日)	9,043	25		0.8	175.70	0.7	90.4	1.7	3,035
148期(2016年5月6日)	8,730	25		△3.2	170.14	△3.2	88.6	0.6	2,903
149期(2016年6月6日)	8,665	25		△0.5	169.39	△0.4	94.1	△ 4.8	2,856

* 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（Barclays U.S. Aggregate Bond Index）およびパークレイズ・ユーロ総合インデックス（Barclays Euro-Aggregate Bond Index）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	騰 落 率		ペ ン チ マ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第144期	(期 首) 2015年12月7日	円 9,598	% —	% —	184.76	% —	% 92.1	% 0.4
	12月末	9,401	△2.1		181.01	△2.0	91.5	0.4
	(期 末) 2016年1月5日	9,285	△3.3		178.76	△3.2	91.9	0.5
第145期	(期 首) 2016年1月5日	9,260	—		178.76	—	91.9	0.5
	1月末	9,501	2.6		183.76	2.8	91.9	△4.1
	(期 末) 2016年2月5日	9,347	0.9		180.76	1.1	92.9	△4.1
第146期	(期 首) 2016年2月5日	9,322	—		180.76	—	92.9	△4.1
	2月末	8,997	△3.5		174.22	△3.6	91.8	△11.2
	(期 末) 2016年3月7日	9,025	△3.2		174.49	△3.5	93.0	△3.0
第147期	(期 首) 2016年3月7日	9,000	—		174.49	—	93.0	△3.0
	3月末	9,153	1.7		177.46	1.7	92.6	△5.3
	(期 末) 2016年4月5日	9,068	0.8		175.70	0.7	90.4	1.7
第148期	(期 首) 2016年4月5日	9,043	—		175.70	—	90.4	1.7
	4月末	8,874	△1.9		172.37	△1.9	90.2	0.6
	(期 末) 2016年5月6日	8,755	△3.2		170.14	△3.2	88.6	0.6
第149期	(期 首) 2016年5月6日	8,730	—		170.14	—	88.6	0.6
	5月末	8,914	2.1		173.90	2.2	93.9	△5.5
	(期 末) 2016年6月6日	8,690	△0.5		169.39	△0.4	94.1	△4.8

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

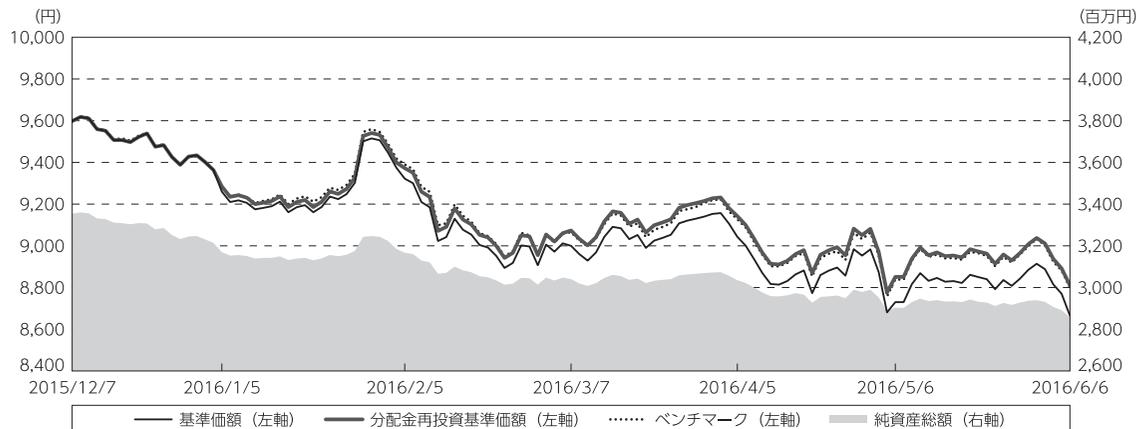
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

* 債券組入比率の中には売付債券（T B A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144期首：9,598円

第149期末：8,665円 (既払分配金(税込み)：150円)

騰落率：△8.2% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2015年12月7日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

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

(注) 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(2015年12月7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9,598円から当作成期末には8,665円となりました。

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などが基準価額へのプラス要因となった一方、円がドルおよびユーロに対して円高方面へ推移したことなどが、マイナ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（価格は上昇）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、商品市況、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、利回り低下傾向で推移しました。原油価格の変動、ユーロ圏の経済見通し、ECB（欧州中央銀行）の動向などに左右されました。

為替市場では、当作成期間では、中国の景気減速懸念が高まったことや、FOMC（米連邦公開市場委員会）による政策金利見通しが下方修正されたことなどから、ドルに対して円高が進行しました。また、ECBが追加金融緩和を行なったことなどを背景に、ユーロに対しては円高が進行しました。

○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]

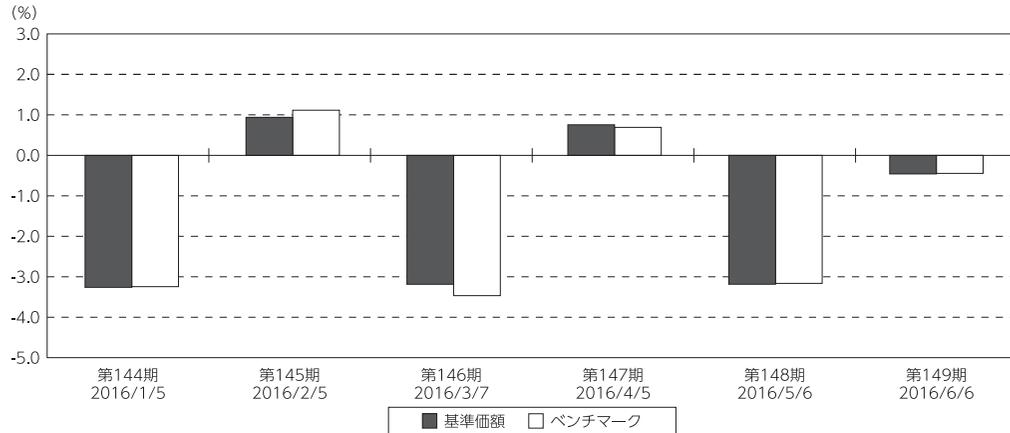
- ・ 為替については、当作成期を通じ、ドルとユーロの通貨比率を50%程度ずつに維持しました。
- ・ 債券については、米欧の主要債券セクター（国債・政府機関債、資産担保証券、社債など）にバランスよく分散した投資を行いました。
- ・ ファンドのデュレーションは、2016年5月末に5.6年程度としました。
- ・ セクター配分について、アセットバック証券の主要セクターであるMBS等、CMBS、ABSは、2016年5月末に13.2%、0.3%、2.5%程度としました。
- ・ 信用リスクについては、保守的なスタンスから、国債、政府機関債とBBB格以上の格付け（主要格付け機関の最低1社がBBB格以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-8.2%となり、ベンチマークの-8.3%を0.1ポイント上回りました。主な差異要因は、マザーファンドで、米国債券のデュレーション（金利感応度）をベンチマークに比べて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144期	第145期	第146期	第147期	第148期	第149期
	2015年12月8日～ 2016年1月5日	2016年1月6日～ 2016年2月5日	2016年2月6日～ 2016年3月7日	2016年3月8日～ 2016年4月5日	2016年4月6日～ 2016年5月6日	2016年5月7日～ 2016年6月6日
当期分配金	25	25	25	25	25	25
(対基準価額比率)	0.269%	0.267%	0.277%	0.276%	0.286%	0.288%
当期の収益	12	15	11	25	9	12
当期の収益以外	12	10	13	—	15	12
翌期繰越分配対象額	689	683	670	675	659	646

(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

(2015年12月8日～2016年6月6日)

項 目	第144期～第149期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 54	% 0.591	(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)	(27)	(0.295)	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)	(0.269)	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)	(0.027)	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	4	0.043	(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)	(3)	(0.038)	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)	(0.005)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	58	0.636	
作成期間の平均基準価額は、9,140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

(2015年12月8日～2016年6月6日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第144期～第149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 2,683	千円 4,900	千口 141,492	千円 251,100

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2015年12月8日～2016年6月6日)

利害関係人との取引状況

<米欧債券・インカムオープン>

区 分	第144期～第149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	$\frac{D}{C}$
預金	百万円 759	百万円 759	% 100.0	百万円 759	百万円 759	% 100.0

<米欧債券総合マザーファンド>

区 分	第144期～第149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 3,206	百万円 8	% 0.2	百万円 3,425	百万円 21	% 0.6
預金	1,090	1,090	100.0	1,090	1,090	100.0

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

(2016年6月6日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第143期末	第149期末	
	口 数	口 数	評 価 額
米欧債券総合マザーファンド	千口 1,797,317	千口 1,658,508	千円 2,827,590

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2016年6月6日現在)

項 目	第149期末	
	評 価 額	比 率
米欧債券総合マザーファンド	千円 2,827,590	% 98.6
コール・ローン等、その他	41,075	1.4
投資信託財産総額	2,868,665	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149期末における外貨建て純資産（2,804,648千円）の投資信託財産総額（2,863,460千円）に対する比率は97.9%です。

*外貨建て資産は、第149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=106.55円、1ユーロ=120.88円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第144期末	第145期末	第146期末	第147期末	第148期末	第149期末
	2016年1月5日現在	2016年2月5日現在	2016年3月7日現在	2016年4月5日現在	2016年5月6日現在	2016年6月6日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,193,684,443	3,192,436,962	3,054,708,659	3,046,485,998	2,916,137,422	2,868,665,846
コール・ローン等	32,335,523	32,379,546	27,676,490	28,928,742	29,884,022	29,375,448
米欧債券総合マザーファンド(評価額)	3,146,448,859	3,135,357,364	3,012,932,169	3,004,557,256	2,875,253,400	2,827,590,398
未収入金	14,900,000	24,700,000	14,100,000	13,000,000	11,000,000	11,700,000
未収利息	61	52	—	—	—	—
(B) 負債	24,220,131	25,487,674	14,151,700	11,264,076	12,579,048	12,021,070
未払収益分配金	8,556,920	8,493,280	8,446,149	8,391,387	8,314,991	8,241,639
未払解約金	12,559,157	13,792,944	2,607,890	—	1,281,926	832,153
未払信託報酬	3,098,430	3,195,654	3,092,051	2,867,484	2,976,676	2,941,898
未払利息	—	—	—	—	52	42
その他未払費用	5,624	5,796	5,610	5,205	5,403	5,338
(C) 純資産総額(A－B)	3,169,464,312	3,166,949,288	3,040,556,959	3,035,221,922	2,903,558,374	2,856,644,776
元本	3,422,768,060	3,397,312,111	3,378,459,930	3,356,554,885	3,325,996,569	3,296,655,846
次期繰越損益金	△ 253,303,748	△ 230,362,823	△ 337,902,971	△ 321,332,963	△ 422,438,195	△ 440,011,070
(D) 受益権総口数	3,422,768,060口	3,397,312,111口	3,378,459,930口	3,356,554,885口	3,325,996,569口	3,296,655,846口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,260円	9,322円	9,000円	9,043円	8,730円	8,665円

(注) 第144期首元本額は3,494,814,728円、第144～149期中追加設定元本額は11,093,560円、第144～149期中一部解約元本額は209,252,442円、1口当たり純資産額は、第144期0.9260円、第145期0.9322円、第146期0.9000円、第147期0.9043円、第148期0.8730円、第149期0.8665円です。

(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4,219,776円。(米欧債券総合マザーファンド)

○損益の状況

項 目	第144期	第145期	第146期	第147期	第148期	第149期
	2015年12月8日～ 2016年1月5日	2016年1月6日～ 2016年2月5日	2016年2月6日～ 2016年3月7日	2016年3月8日～ 2016年4月5日	2016年4月6日～ 2016年5月6日	2016年5月7日～ 2016年6月6日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	1,583	1,794	533	—	△ 1,102	△ 1,394
受取利息	1,583	1,794	533	—	—	—
支払利息	—	—	—	—	△ 1,102	△ 1,394
(B) 有価証券売買損益	△104,132,530	32,748,468	△ 97,270,212	25,641,778	△ 92,729,291	△ 10,111,137
売買益	873,525	33,086,191	642,862	25,776,049	563,834	519,723
売買損	△105,006,055	△ 337,723	△ 97,913,074	△ 134,271	△ 93,293,125	△ 10,630,860
(C) 信託報酬等	△ 3,104,054	△ 3,201,450	△ 3,097,661	△ 2,872,689	△ 2,982,079	△ 2,947,236
(D) 当期損益金(A+B+C)	△107,235,001	29,548,812	△100,367,340	22,769,089	△ 95,712,472	△ 13,059,767
(E) 前期繰越損益金	△183,531,020	△293,617,120	△267,597,833	△370,508,212	△352,789,082	△447,704,980
(F) 追加信託差損益金	46,019,193	42,198,765	38,508,351	34,797,547	34,378,350	28,995,316
(配当等相当額)	(237,374,531)	(232,226,068)	(227,561,743)	(222,732,343)	(220,709,025)	(213,819,792)
(売買損益相当額)	(△191,355,338)	(△190,027,303)	(△189,053,392)	(△187,934,796)	(△186,330,675)	(△184,824,476)
(G) 計(D+E+F)	△244,746,828	△221,869,543	△329,456,822	△312,941,576	△414,123,204	△431,769,431
(H) 収益分配金	△ 8,556,920	△ 8,493,280	△ 8,446,149	△ 8,391,387	△ 8,314,991	△ 8,241,639
次期繰越損益金(G+H)	△253,303,748	△230,362,823	△337,902,971	△321,332,963	△422,438,195	△440,011,070
追加信託差損益金	42,596,425	38,801,453	35,129,891	34,797,547	29,389,355	25,698,660
(配当等相当額)	(233,965,574)	(228,830,597)	(224,185,221)	(222,735,761)	(215,721,680)	(210,525,224)
(売買損益相当額)	(△191,369,149)	(△190,029,144)	(△189,055,330)	(△187,938,214)	(△186,332,325)	(△184,826,564)
分配準備積立金	2,133,574	3,456,684	2,399,547	3,893,762	3,670,716	2,671,891
繰越損益金	△298,033,747	△272,620,960	△375,432,409	△360,024,272	△455,498,266	△468,381,621

* 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(2015年12月8日～2016年6月6日)は以下の通りです。

項 目	第144期	第145期	第146期	第147期	第148期	第149期
	2015年12月8日～ 2016年1月5日	2016年1月6日～ 2016年2月5日	2016年2月6日～ 2016年3月7日	2016年3月8日～ 2016年4月5日	2016年4月6日～ 2016年5月6日	2016年5月7日～ 2016年6月6日
a. 配当等収益(経費控除後)	4,304,929円	6,435,540円	4,030,670円	9,901,843円	3,139,483円	3,979,651円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補償後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	237,388,342円	232,227,909円	227,563,681円	222,735,761円	220,710,675円	213,821,880円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	2,962,797円	2,117,112円	3,436,566円	2,383,306円	3,857,229円	3,637,223円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	244,656,068円	240,780,561円	235,030,917円	235,020,910円	227,707,387円	221,438,754円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	714円	708円	695円	700円	684円	671円
g. 分配金	8,556,920円	8,493,280円	8,446,149円	8,391,387円	8,314,991円	8,241,639円
h. 分配金(1万円当たり)	25円	25円	25円	25円	25円	25円

○分配金のお知らせ

	第144期	第145期	第146期	第147期	第148期	第149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

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

(2016年6月6日現在)

＜米欧債券総合マザーファンド＞

下記は、米欧債券総合マザーファンド全体(1,658,508千口)の内容です。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第149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	11,533	12,090	1,288,205	45.6	—	26.7	9.5	9.4
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	444	445	53,862	1.9	—	1.0	0.9	—
イタリア	2,022	2,277	275,263	9.7	—	5.0	2.7	2.1
フランス	2,271	2,740	331,242	11.7	—	9.8	1.1	0.9
スイス	250	254	30,813	1.1	—	0.7	0.4	—
オランダ	540	582	70,369	2.5	—	2.5	—	—
スペイン	1,081	1,275	154,145	5.5	—	4.2	1.3	—
ベルギー	444	546	66,110	2.3	—	2.3	—	—
スウェーデン	100	102	12,374	0.4	—	0.4	—	—
オーストリア	213	262	31,774	1.1	—	0.2	0.9	—
ルクセンブルグ	77	77	9,411	0.3	—	0.3	—	—
フィンランド	60	69	8,361	0.3	—	0.3	—	—
デンマーク	100	100	12,109	0.4	—	0.4	—	—
アイルランド	350	391	47,270	1.7	—	1.7	—	—
ポルトガル	112	113	13,773	0.5	—	0.1	0.4	—
スロベニア	82	88	10,698	0.4	—	0.4	—	—
アメリカ	800	825	99,752	3.5	—	1.0	—	2.5
国際機関	580	637	77,005	2.7	—	1.2	0.6	1.0
カナダ	500	574	69,479	2.5	—	—	2.5	—
インドネシア	100	100	12,175	0.4	—	0.4	—	—
メキシコ	100	103	12,541	0.4	—	—	0.4	—
合 計	—	—	2,686,741	95.0	—	58.6	20.7	15.8

* 邦貨換算金額は、第149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、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。

* 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		第149期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		千円	
				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	21,262	2018/3/26
		REPUBLIC OF SLOVENIA	5.5	200	226	24,142	2022/10/26
		REPUBLIC OF SLOVENIA	5.85	200	231	24,692	2023/5/10
		REPUBLIC OF TURKEY	7.5	100	106	11,306	2017/7/14
		STATE OF QATAR	2.375	200	197	21,084	2021/6/2
		US TREASURY N/B	0.625	440	439	46,861	2017/6/30
		US TREASURY N/B	0.875	300	300	32,033	2017/7/15
		US TREASURY N/B	0.625	300	299	31,941	2017/7/31
		US TREASURY N/B	0.625	628	626	66,719	2018/4/30
		US TREASURY N/B	1.375	110	110	11,796	2021/4/30
		US TREASURY N/B	5.375	48	69	7,398	2031/2/15
		US TREASURY N/B	3.125	454	514	54,791	2043/2/15
		US TREASURY N/B	2.5	30	29	3,182	2046/2/15
	地方債証券	BRITISH COLUMBIA PROV OF	2.25	41	41	4,431	2026/6/2
		CA TXB-VAR PURP	7.55	50	77	8,293	2039/4/1
		ONTARIO (PROVINCE OF)	1.625	265	267	28,487	2019/1/18
		PROVINCE OF QUEBEC	2.5	90	91	9,712	2026/4/20
	特殊債券 (除く金融債)	FG G03170	6.5	11	13	1,485	2037/8/1
		FG G03621	6.5	6	8	853	2037/11/1
		FG G06032	6.5	13	15	1,699	2039/9/1
		FG G06354	4.0	136	148	15,855	2041/4/1
		FG G06670	6.5	2	3	360	2039/9/1
		FG G06770	6.5	8	9	1,049	2039/2/1
		FG J18600	3.0	30	31	3,385	2027/3/1
		FG J32283	3.0	73	77	8,218	2030/7/1
		FG Q20486	3.0	167	172	18,430	2043/7/1
		FGOLD 15YR B17445	4.5	9	10	1,110	2020/1/1
		FGOLD 15YR B18908	4.5	5	5	578	2020/3/1
		FGOLD 15YR E99426	5.0	6	6	727	2018/9/1
		FGOLD 15YR G11639	4.5	3	4	429	2019/12/1
		FGOLD 15YR G11720	4.5	12	12	1,376	2020/8/1
		FGOLD 15YR G18052	4.5	6	6	709	2020/5/1
		FGOLD 15YR G18065	5.0	4	4	484	2020/7/1
		FGOLD 15YR J04129	5.0	9	10	1,066	2022/1/1
		FN 929710	5.0	15	16	1,741	2023/7/1
		FN AB2466	4.5	8	9	1,013	2041/3/1
		FN AB6812	2.5	49	51	5,467	2027/11/1
FN AB7448		2.5	44	46	4,935	2028/1/1	
FN AC9564		4.5	157	173	18,498	2040/2/1	
FN AE0286		5.0	9	10	1,088	2025/4/1	
FN AI5958		4.0	23	24	2,623	2026/6/1	
FN AJ1445	4.0	58	61	6,590	2026/9/1		
FN AJ1758	3.5	54	57	6,147	2026/9/1		
FN AL1321	3.5	26	27	2,978	2026/12/1		
FN AL1711	4.5	81	90	9,616	2041/8/1		

銘柄	銘柄	第149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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ						
	特殊債券 (除く金融債)					
	FN AL3365	6.0	36	41	4,413	2041/5/1
	FN AL6950	4.0	188	203	21,635	2042/12/1
	FN AL8277	3.0	119	125	13,347	2031/4/1
	FN AS4971	3.0	304	314	33,458	2045/5/1
	FN AS5640	3.5	127	134	14,318	2045/8/1
	FNMA 30YR 735667	5.0	81	91	9,716	2035/7/1
	FNMA 15YR 745182	5.5	21	22	2,376	2019/5/1
	FNMA 15YR 761282	5.5	3	4	426	2019/2/1
	FNMA 15YR 761480	4.0	1	1	157	2019/7/1
	FNMA 15YR 789669	5.5	8	8	950	2019/12/1
	FNMA 30YR 725946	5.5	124	140	14,995	2034/11/1
	FNMA 30YR 735591	5.0	101	113	12,062	2035/6/1
	FNMA 30YR 751351	5.0	1	1	209	2034/4/1
	FNMA 30YR 773775	5.0	6	7	792	2034/4/1
	G2 5204	4.5	102	112	11,974	2041/10/20
	G2 MA0072	2.5	36	38	4,055	2027/5/20
	G2 MA1090	3.5	741	787	83,879	2043/6/20
	G2 MA2960	3.0	194	201	21,513	2045/7/20
	GN 783569	3.0	28	29	3,141	2027/5/15
	OEKB OEST. KONTROLLBANK	1.125	91	90	9,683	2019/4/26
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	ABBVIE INC	4.45	70	70	7,487	2046/5/14
	ACTAVIS FUNDING SCS	3.8	40	40	4,368	2025/3/15
	AMERICAN TOWER CORP	3.375	60	59	6,347	2026/10/15
	ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN	2.65	65	66	7,087	2021/2/1
	ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN	4.9	90	102	10,879	2046/2/1
	BANK OF AMERICA CORP	5.65	150	160	17,114	2018/5/1
	BANK OF AMERICA CORP	5.625	95	106	11,365	2020/7/1
	BANK OF AMERICA CORP	4.2	100	103	11,015	2024/8/26
	BANK OF AMERICA CORP	3.5	60	61	6,522	2026/4/19
	BANK OF CHINA/HONG KONG	2.125	200	201	21,478	2018/6/30
	BPCE SA	2.65	250	256	27,320	2021/2/3
	COMCAST CORP	4.75	35	40	4,270	2044/3/1
	CVS HEALTH CORP	3.875	45	48	5,209	2025/7/20
	CVS HEALTH CORP	5.125	50	59	6,368	2045/7/20
	DBUBS 2011-LCIA A1	3.742	4	4	514	2046/11/10
	DISCOVER FINANCIAL SVS	3.75	25	25	2,698	2025/3/4
	DUKE ENERGY CORP	5.05	64	70	7,523	2019/9/15
	DUKE ENERGY CORP	3.05	72	74	7,909	2022/8/15
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	3.75	30	30	3,295	2025/2/15
	FLORIDA POWER CORP	6.4	28	39	4,186	2038/6/15
	FORDF 2012-2 A	1.92	310	311	33,198	2019/1/15
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.25	90	101	10,810	2021/7/27
	HSBC USA INC	1.7	140	140	14,934	2018/3/5
	INTERPUBLIC GROUP COS	2.25	111	111	11,858	2017/11/15
	JP MORGAN CHASE & CO	7.9	147	150	16,005	2049/4/29
	JPMORGAN CHASE & CO	3.625	65	68	7,334	2024/5/13

銘柄		第149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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ							
普通社債券 (含む投資法人債券)	JPMORGAN CHASE & CO	3.125	80	81	8,663	2025/1/23	
	JPMORGAN CHASE & CO	5.3	75	75	8,071	2049/12/29	
	KINDER MORGAN ENER PART	4.3	20	19	2,088	2024/5/1	
	KINDER MORGAN ENER PART	4.25	13	12	1,363	2024/9/1	
	KINDER MORGAN INC/DELAWA	4.3	31	30	3,269	2025/6/1	
	MEDTRONIC INC	4.625	55	62	6,670	2045/3/15	
	MORGAN STANLEY	2.5	60	60	6,411	2021/4/21	
	MORGAN STANLEY	3.875	65	68	7,303	2026/1/27	
	MSC 2007-IQ16 A4	5.809	74	77	8,276	2049/12/12	
	MYLAN NV	3.95	100	100	10,691	2026/6/15	
	NEWELL RUBBERMAID INC	4.2	20	21	2,271	2026/4/1	
	NEWELL RUBBERMAID INC	5.5	35	40	4,293	2046/4/1	
	NORDEA BANK AB	2.5	200	204	21,753	2020/9/17	
	PETROLEOS MEXICANOS	3.5	160	148	15,777	2023/1/30	
	PETROLEOS MEXICANOS	5.625	70	61	6,507	2046/1/23	
	REYNOLDS AMERICAN INC	3.25	9	9	1,005	2020/6/12	
	REYNOLDS AMERICAN INC	5.85	15	18	1,981	2045/8/15	
	SANTANDER UK GROUP HLDGS	2.875	25	25	2,676	2020/10/16	
	SANTANDER UK GROUP HLDGS	3.125	40	40	4,314	2021/1/8	
	SINOPEC GRP OVERSEA 2015	2.5	200	201	21,515	2020/4/28	
	SLMA 2012-2 A	1.146	89	86	9,180	2029/1/25	
	SLMA 2012-A A1	1.83275	18	18	1,990	2025/8/15	
	STATE STREET CORP	3.55	60	65	6,929	2025/8/18	
	TELEFONICA EMISIONES SAU	6.421	100	100	10,674	2016/6/20	
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.75	25	27	2,890	2025/7/15	
	UNITEDHEALTH GROUP INC	4.75	10	11	1,236	2045/7/15	
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.5	140	154	16,449	2020/9/15	
	VERIZON COMMUNICATIONS	5.15	60	69	7,371	2023/9/15	
	VERIZON COMMUNICATIONS	5.012	33	34	3,650	2054/8/21	
	WALGREENS BOOTS ALLIANCE	3.45	45	45	4,842	2026/6/1	
WELLS FARGO & COMPANY	2.55	45	45	4,900	2020/12/7		
WELLS FARGO & COMPANY	4.9	40	43	4,660	2045/11/17		
WELLS FARGO & COMPANY	5.9	105	109	11,649	2049/12/29		
小計					1,288,205		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	特殊債券 (除く金融債)	KFW	0.125	215	218	26,460	2020/6/1
		KFW	0.375	145	139	16,866	2030/4/23
	普通社債券 (含む投資法人債券)	COMMERZBANK AG	4.0	84	87	10,535	2026/3/23
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL I/L	2.35	110	127	15,370	2024/9/15
		BUONI POLIENNALI DEL I/L	3.1	56	73	8,889	2026/9/15
		BUONI POLIENNALI DEL I/L	1.25	97	101	12,247	2032/9/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	10	10	1,266	2017/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.5	262	275	33,260	2017/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.5	80	87	10,517	2018/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.5	250	267	32,359	2019/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.7	270	275	33,283	2020/5/1

銘柄		第149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		
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	166	245	29,687	2039/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	105	153	18,574	2044/9/1
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABEST 9 A	0.402	24	24	2,940	2028/12/10
		BANCA MONTE DEI PASCHI S	1.25	100	102	12,375	2022/1/20
		BANCA MONTE DEI PASCHI S	2.125	100	105	12,797	2025/11/26
		INTESA SANPAOLO SPA	1.125	100	100	12,137	2022/3/4
		INTESA SANPAOLO SPA	3.375	100	124	15,021	2025/1/24
		SANPAOLO IMI	4.0	187	197	23,842	2017/11/9
		SUNRISE SRL	0.712	5	5	692	2031/5/27
		フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	1.0	240	250
FRANCE (GOVT OF)	1.75	130		145	17,643	2023/5/25	
FRANCE (GOVT OF)	2.25	21		24	2,972	2024/5/25	
FRANCE (GOVT OF) I/L	0.25	65		71	8,673	2024/7/25	
FRANCE GOVERNMENT O. A. T	3.0	115		136	16,477	2022/4/25	
FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.25	396		519	62,836	2023/10/25	
FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.5	244		415	50,255	2041/4/25	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BNP PARIBAS	2.375	100	100	12,174	2025/2/17
BNP PARIBAS		2.875	165	170	20,593	2026/3/20	
BPCE SA		2.0	100	103	12,544	2018/4/24	
BPCE SFH - SOCIETE DE FI		1.5	100	102	12,441	2018/2/28	
BPCE SFH - SOCIETE DE FI		4.0	100	123	14,871	2022/3/23	
CAISSE REFINANCE L'HABIT		3.6	195	245	29,707	2024/3/8	
CRED MUTUEL- CIC HOME LO		4.125	100	129	15,676	2024/1/19	
GDF SUEZ		3.0	100	102	12,434	2049/6/2	
TOTAL SA		2.25	100	96	11,710	2049/12/29	
スイス	普通社債券 (含む投資法人債券)	CREDIT SUISSE AG LONDON	1.125	100	102	12,411	2020/9/15
CREDIT SUISSE AG LONDON		1.5	150	152	18,402	2026/4/10	
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	1.75	220	248	30,040	2023/7/15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	0.625	30	30	3,649	2022/5/31
ABN AMRO BANK NV		2.875	100	103	12,452	2028/1/18	
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN		1.5	25	25	3,099	2028/4/3	
SHELL INTERNATIONAL FIN		1.875	100	108	13,119	2025/9/15	
VOLKSWAGEN INTL FIN NV		4.625	65	66	8,008	2049/3/24	
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.75	180	194	23,465	2019/4/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO		5.85	222	287	34,766	2022/1/31	
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO		3.8	50	60	7,257	2024/4/30	
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO		2.15	201	214	25,923	2025/10/31	
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO		5.15	30	45	5,493	2044/10/31	
SPAIN I/L BOND		1.8	50	55	6,675	2024/11/30	
SPANISH GOVERNMENT		6.0	95	140	17,008	2029/1/31	
SPANISH GOVERNMENT		4.2	53	69	8,382	2037/1/31	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	0.625	100	103	12,450	2021/5/17
BANKIA SA		1.125	100	105	12,722	2022/8/5	
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	4.25	191	243	29,474	2022/9/28
BELGIUM KINGDOM		4.25	53	87	10,550	2041/3/28	

銘柄		柄	第149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		
ベルギー	普通社債券 (含む投資法人債券)	SOLVAY SA	1.625	100	104	12,675	2022/12/2
		SOLVAY SA	2.75	100	110	13,410	2027/12/2
スウェーデン	普通社債券 (含む投資法人債券)	NORDEA BANK AB	1.0	100	102	12,374	2023/2/22
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	3.9	185	217	26,317	2020/7/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	4.15	28	45	5,456	2037/3/15
ルクセンブルグ	普通社債券 (含む投資法人債券)	Volkswagen Car Lease	0.271	77	77	9,411	2021/8/21
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	2.0	60	69	8,361	2024/4/15
デンマーク	普通社債券 (含む投資法人債券)	DANSKE BANK A/S	0.75	100	100	12,109	2023/6/2
アイルランド	国債証券	IRISH GOVERNMENT	5.4	30	42	5,086	2025/3/13
		IRISH TSY 1% 2026	1.0	45	46	5,578	2026/5/15
		IRISH TSY 3.4% 2024	3.4	25	30	3,690	2024/3/18
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AQUARIUS + INV ZURICH IN	4.25	250	272	32,914	2043/10/2
ポルトガル	普通社債券 (含む投資法人債券)	ATLANTES	2.166	18	18	2,274	2033/3/20
		VOLTA ELECTRICITY RECEIV	2.98	94	95	11,499	2021/2/16
スロベニア	国債証券	REPUBLIKA SLOVENIJA	2.125	82	88	10,698	2025/7/28
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	BA COVERED BOND ISSUER	4.25	570	590	71,332	2017/4/5
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.0	30	31	3,798	2023/7/27
		JOHNSON & JOHNSON	0.65	100	101	12,278	2024/5/20
		MORGAN STANLEY	1.75	100	102	12,342	2024/3/11
国際機関	特殊債券 (除く金融債)	EFSF	1.625	120	129	15,652	2020/7/17
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	2.125	240	279	33,812	2024/1/15
		EUROPEAN UNION	2.375	220	227	27,539	2017/9/22
カナダ	地方債証券	QUEBEC PROVINCE	5.0	500	574	69,479	2019/4/29
インドネシア	国債証券	REPUBLIC OF INDONESIA	3.375	100	100	12,175	2025/7/30
メキシコ	普通社債券 (含む投資法人債券)	PETROLEOS MEXICANOS	3.75	100	103	12,541	2019/3/15
小	計					1,398,536	
合	計					2,686,741	

* 邦貨換算金額は、第149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			第149期末	
			買 建 額	売 建 額
			百万円	百万円
外 国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	—	139
		TNOTE (5YEAR)	—	12
		BOBL	111	—
		BUNDS	—	119
		BUXL	62	—
		SCHATZ	—	202
		TNOTE (10YEAR)	125	—
		T-ULTRA	38	—

*単位未満は切り捨て。

*邦貨換算金額は、第149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。

米欧債券総合マザーファンド

運用報告書

第12期（決算日2015年12月7日）

作成対象期間（2014年12月6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。

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
	円騰落	中率%	騰落	中率%			
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
12期(2015年12月7日)	18,478	△2.2	184.76	△2.1	93.1	0.4	3,321

*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＝バークレイズ・米国総合インデックス（円換算ベース）およびバークレイズ・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
 *バークレイズ・米国総合インデックス（円換算ベース）はバ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、バークレイズ・ユーロ総合インデックス（円換算ベース）はバ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。
 *バークレイズ・米国総合インデックス（Barclays U.S. Aggregate Bond Index）およびバークレイズ・ユーロ総合インデックス（Barclays Euro-Aggregate Bond Index）は、バークレイズ・バンク・ビーエルシーおよび関連会社（バークレイズ）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バークレイズに帰属します。
 (出所：バークレイズ)

○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
	円騰落	中率%	騰落	中率%		
(期首) 2014年12月5日	18,886	—	188.76	—	94.3	△1.0
12月末	18,921	0.2	189.17	0.2	93.7	△4.6
2015年1月末	18,223	△3.5	182.35	△3.4	93.0	△5.5
2月末	18,331	△2.9	183.18	△3.0	95.7	△5.1
3月末	18,280	△3.2	182.51	△3.3	90.5	△5.1
4月末	18,260	△3.3	182.35	△3.4	91.3	1.3
5月末	18,650	△1.2	186.33	△1.3	91.6	1.4
6月末	18,345	△2.9	183.52	△2.8	95.1	△7.8
7月末	18,599	△1.5	185.84	△1.6	93.1	△6.2
8月末	18,393	△2.6	183.60	△2.7	94.3	△8.3
9月末	18,275	△3.2	182.94	△3.1	93.8	△7.1
10月末	18,314	△3.0	183.03	△3.0	93.7	△9.2
11月末	18,283	△3.2	182.80	△3.2	91.5	△5.0
(期末) 2015年12月7日	18,478	△2.2	184.76	△2.1	93.1	0.4

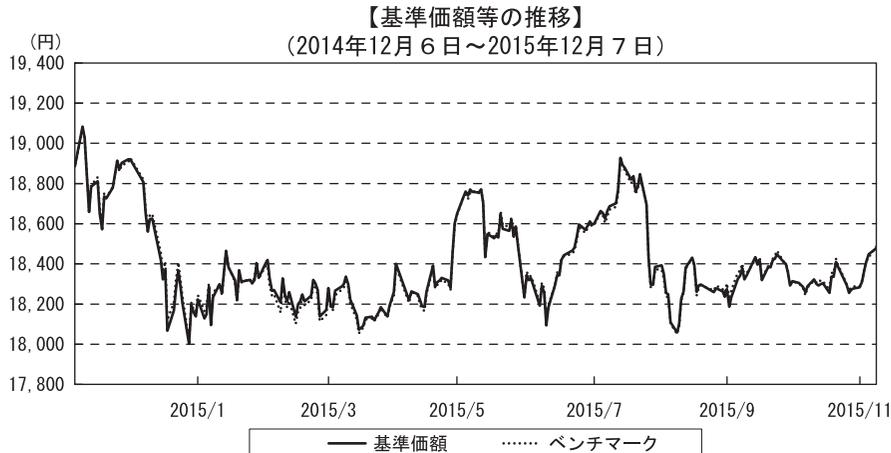
*騰落率は期首比です。

*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

○期中の基準価額等の推移



(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。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首の18,886円から期末の18,478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、円がドル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った一方、円がユーロに対して円高方向へ推移したことが、基準価額へのマイナス要因となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

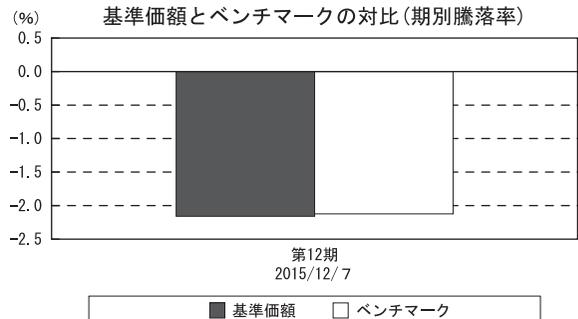
- ・ 為替については、当期を通じ、ドルとユーロの通貨比率を50%程度ずつに維持しました。
- ・ 債券については、米欧の主要債券セクター（国債・政府機関債、資産担保証券、社債など）にバランスよく分散した投資を行いました。

前記の運用方針のもと、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、2015年11月末に5.8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、2015年11月末に13.5%、0.6%、2.9%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-2.2%となり、ベンチマークの-2.1%を0.1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、米国債券のデュレーション（金利感応度）をベンチマークに比べて短くしていたことなどでした。



(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

(2014年12月6日～2015年12月7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)	% 0.004 (0.004)	(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)	11 (11) (0)	0.060 (0.060) (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	12	0.064	
期中の平均基準価額は、18,406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12月6日～2015年12月7日)

公社債

			買付額	売付額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 2,027	千米ドル 2,411 (395)
		地方債証券	—	— (265)
		特殊債券	2,246	3,484 (869)
		社債券 (投資法人債券を含む)	2,190	2,832 (2,144)
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	460	933
		特殊債券	359	—
		社債券 (投資法人債券を含む)	244	296
	イタリア	国債証券	2,222	2,141
		社債券 (投資法人債券を含む)	298	— (270)
	フランス	国債証券	65	367
		社債券 (投資法人債券を含む)	495	289
	スイス	社債券 (投資法人債券を含む)	99	—
	オランダ	社債券 (投資法人債券を含む)	99	101 (250)
	スペイン	国債証券	767	236
		社債券 (投資法人債券を含む)	199	— (800)
	ベルギー	社債券 (投資法人債券を含む)	198	—
	オーストリア	国債証券	—	74
	ルクセンブルグ	社債券 (投資法人債券を含む)	100	—
	アイルランド	国債証券	47	39
ポルトガル	社債券 (投資法人債券を含む)	—	— (84)	
スロベニア	国債証券	48	—	
アメリカ	社債券 (投資法人債券を含む)	29	—	
オーストラリア	社債券 (投資法人債券を含む)	100	—	
インドネシア	国債証券	98	—	
国際機関	特殊債券	—	777	

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

*()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 4,457	百万円 4,438	百万円 4,729	百万円 4,752

*単位未満は切り捨て。

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

○利害関係人との取引状況等

(2014年12月6日～2015年12月7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	$\frac{D}{C}$ %

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

○組入資産の明細

(2015年12月7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	10,992	11,285	1,390,805	41.9	—	24.6	12.3	5.0
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	635	619	83,031	2.5	—	0.9	0.9	0.7
イタリア	2,158	2,357	315,741	9.5	—	4.4	2.5	2.6
フランス	2,256	2,647	354,641	10.7	—	8.8	1.8	—
イギリス	250	280	37,613	1.1	—	—	1.1	—
スイス	100	101	13,611	0.4	—	—	0.4	—
オランダ	385	404	54,181	1.6	—	1.6	—	—
スペイン	1,791	1,988	266,413	8.0	—	5.4	0.8	1.9
ベルギー	444	517	69,283	2.1	—	2.1	—	—
オーストリア	213	258	34,601	1.0	—	0.2	0.9	—
ルクセンブルグ	100	100	13,396	0.4	—	0.4	—	—
フィンランド	60	66	8,884	0.3	—	0.3	—	—
アイルランド	450	475	63,681	1.9	—	1.1	—	0.8
ポルトガル	151	152	20,380	0.6	—	0.6	—	—
スロベニア	49	51	6,916	0.2	—	0.2	—	—
アメリカ	600	631	84,564	2.5	—	0.1	—	2.4
国際機関	1,030	1,097	147,014	4.4	—	1.5	0.5	2.4
カナダ	655	746	100,030	3.0	—	—	3.0	—
オーストラリア	100	99	13,321	0.4	—	0.4	—	—
インドネシア	100	95	12,746	0.4	—	0.4	—	—
合 計	—	—	3,090,862	93.1	—	53.0	24.3	15.8

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 一印は組み入れなし。

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

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
%	千米ドル	千米ドル	千円				
アメリカ	国債証券	HAZINE MUSTESARLIGI VARL	2.803	200	198	24,449	2018/3/26
		REPUBLIC OF INDONESIA	5.95	200	197	24,328	2046/1/8
		REPUBLIC OF SLOVENIA	5.85	200	228	28,190	2023/5/10
		REPUBLIC OF TURKEY	7.5	100	107	13,251	2017/7/14
		US TREASURY N/B	0.5	350	349	43,122	2016/6/30
		US TREASURY N/B	0.625	1,008	996	122,857	2018/4/30
		US TREASURY N/B	5.375	97	131	16,235	2031/2/15
		US TREASURY N/B	3.125	514	526	64,911	2043/2/15
	特殊債券 (除く金融債)	FG G03170	6.5	12	14	1,782	2037/8/1
		FG G03621	6.5	8	9	1,128	2037/11/1
		FG G06032	6.5	16	18	2,255	2039/9/1
		FG G06354	4.0	144	155	19,123	2041/4/1
		FG G06670	6.5	3	3	483	2039/9/1
		FG G06770	6.5	9	11	1,392	2039/2/1
		FG J18600	3.0	33	34	4,252	2027/3/1
		FG J32283	3.0	77	80	9,896	2030/7/1
		FG Q20486	3.0	174	175	21,570	2043/7/1
		FGOLD 15YR B17445	4.5	11	11	1,465	2020/1/1
		FGOLD 15YR B18908	4.5	5	6	755	2020/3/1
		FGOLD 15YR E99426	5.0	8	8	1,070	2018/9/1
		FGOLD 15YR G11639	4.5	4	4	595	2019/12/1
		FGOLD 15YR G11720	4.5	14	15	1,896	2020/8/1
		FGOLD 15YR G18052	4.5	7	7	976	2020/5/1
		FGOLD 15YR G18065	5.0	5	5	663	2020/7/1
		FGOLD 15YR J04129	5.0	14	15	1,916	2022/1/1
		FN 929710	5.0	16	17	2,160	2023/7/1
		FN AB2466	4.5	8	9	1,218	2041/3/1
		FN AB6812	2.5	52	53	6,648	2027/11/1
		FN AB7448	2.5	47	48	5,930	2028/1/1
FN AC9564	4.5	168	184	22,693	2040/2/1		
FN AE0286	5.0	10	11	1,433	2025/4/1		
FN AI5958	4.0	25	27	3,375	2026/6/1		
FN AJ1445	4.0	65	69	8,515	2026/9/1		
FN AJ1758	3.5	59	63	7,769	2026/9/1		
FN AK3103	4.0	50	53	6,606	2042/2/1		
FN AL1321	3.5	29	30	3,805	2026/12/1		
FN AL1711	4.5	87	95	11,828	2041/8/1		
FN AL3365	6.0	40	46	5,721	2041/5/1		
FN AS3695	4.0	216	231	28,530	2044/11/1		
FN AS4515	4.0	71	76	9,392	2045/2/1		
FN AS4971	3.0	309	310	38,216	2045/5/1		
FNMA 30YR 735667	5.0	90	99	12,321	2035/7/1		
FNMA 15YR 745182	5.5	32	33	4,138	2019/5/1		
FNMA 15YR 761282	5.5	4	4	594	2019/2/1		

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						
特殊債券 (除く金融債)	FNMA 15YR 761480	4.0	1	1	206	2019/7/1
	FNMA 15YR 789669	5.5	9	10	1,239	2019/12/1
	FNMA 30YR 725946	5.5	137	155	19,158	2034/11/1
	FNMA 30YR 735591	5.0	112	125	15,406	2035/6/1
	FNMA 30YR 751351	5.0	3	3	410	2034/4/1
	FNMA 30YR 773775	5.0	7	8	990	2034/4/1
	G2 5204	4.5	114	124	15,333	2041/10/20
	G2 MA0072	2.5	39	40	4,993	2027/5/20
	G2 MA1090	3.5	802	840	103,543	2043/6/20
	G2 MA2960	3.0	201	204	25,209	2045/7/20
	GN 783569	3.0	31	32	3,995	2027/5/15
	KOREA DEVELOPMENT BANK	1.0	233	232	28,711	2016/1/22
普通社債券 (含む投資法人債券)	ACTAVIS FUNDING SCS	3.8	40	40	4,973	2025/3/15
	BANK OF AMERICA CORP	1.25	150	150	18,495	2016/1/11
	BANK OF AMERICA CORP	5.65	150	162	20,035	2018/5/1
	BANK OF AMERICA CORP	5.625	95	106	13,102	2020/7/1
	BANK OF CHINA/HONG KONG	2.125	200	200	24,700	2018/6/30
	COMCAST CORP	4.75	35	37	4,566	2044/3/1
	CVS HEALTH CORP	3.875	50	51	6,294	2025/7/20
	CVS HEALTH CORP	5.125	50	53	6,636	2045/7/20
	DBUBS 2011-LCIA A1	3.742	64	65	8,030	2046/11/10
	DISCOVER FINANCIAL SVS	3.75	25	24	3,011	2025/3/4
	DUKE ENERGY CORP	5.05	64	69	8,609	2019/9/15
	DUKE ENERGY CORP	3.05	72	71	8,778	2022/8/15
	ECOPETROL SA	5.375	64	57	7,109	2026/6/26
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	3.75	30	28	3,470	2025/2/15
	FLORIDA POWER CORP	6.4	28	36	4,457	2038/6/15
	FORDF 2012-2 A	1.92	310	311	38,443	2019/1/15
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.55	93	60	7,449	2024/11/14
	GMACC 2006-C1 A4	5.238	7	7	960	2045/11/10
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.25	140	156	19,232	2021/7/27
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.5	25	24	3,042	2025/1/23
	HSBC USA INC	1.7	140	139	17,213	2018/3/5
	INTERPUBLIC GROUP COS	2.25	111	110	13,670	2017/11/15
	JP MORGAN CHASE & CO	7.9	147	151	18,637	2049/4/29
	JPMORGAN CHASE & CO	3.625	65	66	8,159	2024/5/13
	JPMORGAN CHASE & CO	3.125	80	77	9,598	2025/1/23
	JPMORGAN CHASE & CO	5.3	75	74	9,231	2049/12/29
	KINDER MORGAN ENER PART	4.3	20	16	2,061	2024/5/1
	KINDER MORGAN ENER PART	4.25	13	10	1,317	2024/9/1
	KINDER MORGAN INC/DELAWA	4.3	31	26	3,221	2025/6/1
	MEDTRONIC INC	4.625	55	56	7,023	2045/3/15
	MORGAN STANLEY	1.75	280	280	34,585	2016/2/25
	MSC 2007-IQ16 A4	5.809	75	79	9,773	2049/12/12
	NORDEA BANK AB	2.5	200	199	24,631	2020/9/17

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			
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)	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	5.625	40	25	3,153	2043/5/20	
	PETROLEOS MEXICANOS	3.5	160	144	17,795	2023/1/30	
	PETROLEOS MEXICANOS	5.625	70	55	6,847	2046/1/23	
	REYNOLDS AMERICAN INC	3.25	15	15	1,892	2020/6/12	
	REYNOLDS AMERICAN INC	5.85	15	16	2,081	2045/8/15	
	SANTANDER UK GROUP HLDGS	2.875	25	24	3,078	2020/10/16	
	SINOPEC GRP OVERSEA 2015	2.5	200	197	24,338	2020/4/28	
	SLMA 2012-2 A	0.921	96	94	11,623	2029/1/25	
	SLMA 2012-A A1	1.597	30	30	3,772	2025/8/15	
	STATE STREET CORP	3.55	60	61	7,603	2025/8/18	
	TELEFONICA EMISIONES SAU	6.421	100	102	12,657	2016/6/20	
	UBS AG STAMFORD CT	5.875	407	439	54,218	2017/12/20	
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.75	25	25	3,189	2025/7/15	
	UNITEDHEALTH GROUP INC	4.75	10	10	1,294	2045/7/15	
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.5	140	151	18,683	2020/9/15	
	VERIZON COMMUNICATIONS	5.15	60	66	8,227	2023/9/15	
	VERIZON COMMUNICATIONS	6.55	24	29	3,576	2043/9/15	
	VERIZON COMMUNICATIONS	5.012	33	31	3,829	2054/8/21	
	WELLS FARGO & COMPANY	2.55	45	44	5,533	2020/12/7	
	WELLS FARGO & COMPANY	4.9	40	40	5,001	2045/11/17	
	WELLS FARGO & COMPANY	5.9	105	107	13,205	2049/12/29	
小計					1,390,805		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	BUDESSCHATZANWEISUNGEN	—	175	175	23,546	2017/6/16
	特殊債券 (除く金融債)	KFW	0.125	215	215	28,900	2020/6/1
		KFW	0.375	145	127	17,064	2030/4/23
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BAYER AG	3.0	100	100	13,520	2075/7/1
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL I/L	2.35	110	127	17,087	2024/9/15
		BUONI POLIENNALI DEL I/L	1.25	97	100	13,412	2032/9/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	10	10	1,432	2017/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.5	412	438	58,767	2017/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.5	80	87	11,761	2018/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.5	250	268	35,962	2019/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.7	270	271	36,419	2020/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	50	64	8,682	2025/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.5	40	39	5,341	2025/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	186	265	35,545	2039/8/1
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABEST 9 A	0.626	42	42	5,742	2028/12/10
		BANCA MONTE DEI PASCHI S	1.25	100	99	13,275	2022/1/20
		BANCA MONTE DEI PASCHI S	2.125	100	98	13,252	2025/11/26
		INTESA SANPAOLO SPA	1.125	100	98	13,142	2022/3/4
		INTESA SANPAOLO SPA	3.375	100	118	15,935	2025/1/24
		SANPAOLO IMI	4.0	187	200	26,793	2017/11/9
		SUNRISE SRL	0.866	23	23	3,185	2031/5/27

銘柄	銘柄	当期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	1.0	240	248	33,344	2019/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.75	130	141	18,927	2023/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.25	21	23	3,162	2024/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	3.0	115	134	17,981	2022/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.25	396	506	67,838	2023/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.5	244	370	49,637	2041/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	3.25	50	63	8,512	2045/5/25
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BNP PARIBAS	2.375	100	98	13,146	2025/2/17
		BNP PARIBAS	2.875	165	169	22,754	2026/3/20
		BPCE SA	2.0	100	103	13,930	2018/4/24
		BPCE SFH - SOCIETE DE FI	1.5	100	103	13,854	2018/2/28
		BPCE SFH - SOCIETE DE FI	4.0	100	122	16,348	2022/3/23
		CAISSE REFINANCE L'HABIT	3.6	195	239	32,066	2024/3/8
		CRED MUTUEL- CIC HOME LO	4.125	100	126	16,973	2024/1/19
GDF SUEZ	3.0	100	100	13,423	2049/6/2		
TOTAL SA	2.25	100	95	12,739	2049/12/29		
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	HSBC HOLDINGS PLC	6.25	250	280	37,613	2018/3/19
スイス	普通社債券 (含む投資法人債券)	CREDIT SUISSE AG LONDON	1.125	100	101	13,611	2020/9/15
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	1.75	220	241	32,283	2023/7/15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	SHELL INTERNATIONAL FIN VOLKSWAGEN INTL FIN NV	1.875 4.625	100 65	101 61	13,626 8,271	2025/9/15 2049/3/24
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.25	460	465	62,419	2016/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.75	180	194	26,068	2019/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.85	222	286	38,349	2022/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.8	150	176	23,632	2024/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.15	351	364	48,792	2025/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	30	43	5,804	2044/10/31
		SPAIN I/L BOND	1.8	50	55	7,391	2024/11/30
		SPANISH GOVERNMENT	6.0	95	137	18,376	2029/1/31
	SPANISH GOVERNMENT	4.2	53	66	8,855	2037/1/31	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG BANKIA SA	0.625 1.125	100 100	99 100	13,317 13,404	2021/5/17 2022/8/5
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	4.25	191	240	32,157	2022/9/28
		BELGIUM KINGDOM	4.25	53	77	10,415	2041/3/28
	普通社債券 (含む投資法人債券)	SOLVAY SA	1.625	100	99	13,339	2022/12/2
		SOLVAY SA	2.75	100	99	13,372	2027/12/2
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	3.9	185	217	29,166	2020/7/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	4.15	28	40	5,434	2037/3/15
ルクセンブルグ	普通社債券 (含む投資法人債券)	Volkswagen Car Lease	0.465	100	100	13,396	2021/8/21
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	2.0	60	66	8,884	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	274	36,767	2043/10/2
		GERMAN POSTAL PENSIONS	3.375	200	200	26,914	2016/1/18

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		
ポルトガル	普通社債券 (含む投資法人債券)	ATLANTES	2.363	30	31	4,178	2033/3/20
		VOLTA ELECTRICITY RECEIV	2.98	120	120	16,202	2021/2/16
スロベニア	国債証券	REPUBLIKA SLOVENIJA	2.125	49	51	6,916	2025/7/28
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	BA COVERED BOND ISSUER	4.25	570	600	80,463	2017/4/5
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.0	30	30	4,101	2023/7/27
国際機関	特殊債券 (除く金融債)	EFSF	1.625	120	128	17,265	2020/7/17
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	3.5	350	354	47,485	2016/4/15
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	2.125	340	383	51,421	2024/1/15
		EUROPEAN UNION	2.375	220	230	30,843	2017/9/22
カナダ	地方債証券	QUEBEC PROVINCE	5.0	500	582	78,087	2019/4/29
		ROYAL BANK OF CANADA	1.625	155	163	21,943	2020/8/4
オーストラリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	BHP BILLITON FINANCE LTD	4.75	100	99	13,321	2076/4/22
インドネシア	国債証券	REPUBLIC OF INDONESIA	3.375	100	95	12,746	2025/7/30
小	計					1,700,056	
合	計					3,090,862	

* 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	TNOTE (2YEAR)	—	401
		TNOTE (5YEAR)	291	—
		BOBL	69	—
		BUNDS	—	21
		BUXL	60	—
		SCHATZ	—	194
		TBOND	—	18
		TNOTE (10YEAR)	108	—
		T-ULTRA	116	—

* 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

(2015年12月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	3,090,862	91.6
コール・ローン等、その他	281,746	8.4
投資信託財産総額	3,372,608	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 (3,296,540千円) の投資信託財産総額 (3,372,608千円) に対する比率は97.7%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=123.24円、1ユーロ=133.95円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年12月7日現在)

○損益の状況 (2014年12月6日～2015年12月7日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,743,825,197
コール・ローン等	162,115,337
公社債(評価額)	3,090,862,489
未収入金	382,095,224
未収利息	31,074,749
前払費用	861,818
差入委託証拠金	76,815,580
(B) 負債	422,684,169
未払金	409,884,169
未払解約金	12,800,000
(C) 純資産総額(A-B)	3,321,141,028
元本	1,797,317,835
次期繰越損益金	1,523,823,193
(D) 受益権総口数	1,797,317,835口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,478円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	109,819,971
受取利息	109,770,976
その他収益金	74,969
支払利息	△ 25,974
(B) 有価証券売買損益	△ 210,408,299
売買益	89,622,501
売買損	△ 300,030,800
(C) 先物取引等取引損益	5,023,347
取引益	37,499,570
取引損	△ 32,476,223
(D) 保管費用等	△ 2,227,508
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 97,792,489
(F) 前期繰越損益金	2,050,876,214
(G) 解約差損益金	△ 429,260,532
(H) 計(E+F+G)	1,523,823,193
次期繰越損益金(H)	1,523,823,193

*期首元本額2,307百万円、期中追加設定元本額0百万円、期中一部解約元本額510百万円、計算口数当たり純資産額18,478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 1,797百万円

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

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

○お知らせ

①デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2015年2月26日>

②有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2015年8月3日>