

# 野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信 (ブラジルリアルコース) 毎月分配型

## 運用報告書(全体版)

第66期(決算日2015年3月25日) 第67期(決算日2015年4月27日) 第68期(決算日2015年5月25日)  
第69期(決算日2015年6月25日) 第70期(決算日2015年7月27日) 第71期(決算日2015年8月25日)

作成対象期間(2015年2月26日～2015年8月25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	2009年9月9日から2019年8月26日(当初、2014年8月25日)までです。	
運用方針	主として、円建ての外国投資信託であるPIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドB-J(BRL)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ポートフォリオ マザーファンド受益証券への投資を通じて、米ドル建ての高利回り事業債(「ハイ・イールド・ボンド」または「ハイ・イールド債」といいます。)を実質的な主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。各受益証券への投資比率は、通常の状況においては、PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドB-J(BRL)受益証券への投資を中心としますが、特に制限は設けず、各投資対象ファンドの収益性および流動性ならびに当ファンドの資金動向等を勘案のうえ決定することを基本とします。	
主な投資対象	野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルリアルコース)毎月分配型	PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドB-J(BRL)受益証券および野村マネーポートフォリオ マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
	PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドB-J(BRL) 野村マネーポートフォリオ マザーファンド	PIMCO パブリックUSハイ・イールド・ストラテジー・ファンド(M)受益証券への投資を通じて、米ドル建ての高利回り事業債を実質的な主要投資対象とします。 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PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルリアルコース)毎月分配型	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への直接投資は行いません。
	野村マネーポートフォリオ 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、利子・配当等収益等を中心に安定分配を行うことを基本とします。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や安定分配とならない場合があります。なお、毎年2月および8月の決算時には、安定分配相当額に委託者が決定する額を付加して分配する場合があります。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。「原則として、利子・配当等収益等を中心に安定分配を行う」方針としていますが、これは、運用による収益が安定したものであることや基準価額が安定的に推移すること等を示唆するものではありません。	

## 野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



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)	価 額			純 資 産 額
		税 分	込 配 金	期 騰 落 中 率	
	円		円	%	百万円
42期(2013年3月25日)	9,370		130	0.3	35,389
43期(2013年4月25日)	9,830		110	6.1	37,220
44期(2013年5月27日)	9,840		110	1.2	36,548
45期(2013年6月25日)	8,221		110	△15.3	30,013
46期(2013年7月25日)	8,660		110	6.7	30,578
47期(2013年8月26日)	7,820		110	△8.4	26,815
48期(2013年9月25日)	8,531		110	10.5	28,547
49期(2013年10月25日)	8,500		110	0.9	27,410
50期(2013年11月25日)	8,432		110	0.5	26,404
51期(2013年12月25日)	8,418		110	1.1	25,672
52期(2014年1月27日)	8,085		110	△2.6	24,388
53期(2014年2月25日)	8,426		110	5.6	25,119
54期(2014年3月25日)	8,388		110	0.9	24,779
55期(2014年4月25日)	8,764		110	5.8	24,931
56期(2014年5月26日)	8,767		110	1.3	24,590
57期(2014年6月25日)	8,821		110	1.9	24,073
58期(2014年7月25日)	8,707		110	△0.0	23,294
59期(2014年8月25日)	8,678		110	0.9	22,694
60期(2014年9月25日)	8,441		110	△1.5	21,061
61期(2014年10月27日)	8,267		110	△0.8	20,306
62期(2014年11月25日)	8,649		110	6.0	20,255
63期(2014年12月25日)	8,183		110	△4.1	17,904
64期(2015年1月26日)	8,342		110	3.3	17,945
65期(2015年2月25日)	7,762		110	△5.6	16,237
66期(2015年3月25日)	6,965		110	△8.9	14,054
67期(2015年4月27日)	7,368		110	7.4	14,555
68期(2015年5月25日)	7,234		110	△0.3	14,149
69期(2015年6月25日)	7,255		110	1.8	13,807
70期(2015年7月27日)	6,618		110	△7.3	12,498
71期(2015年8月25日)	5,818		110	△10.4	10,870

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

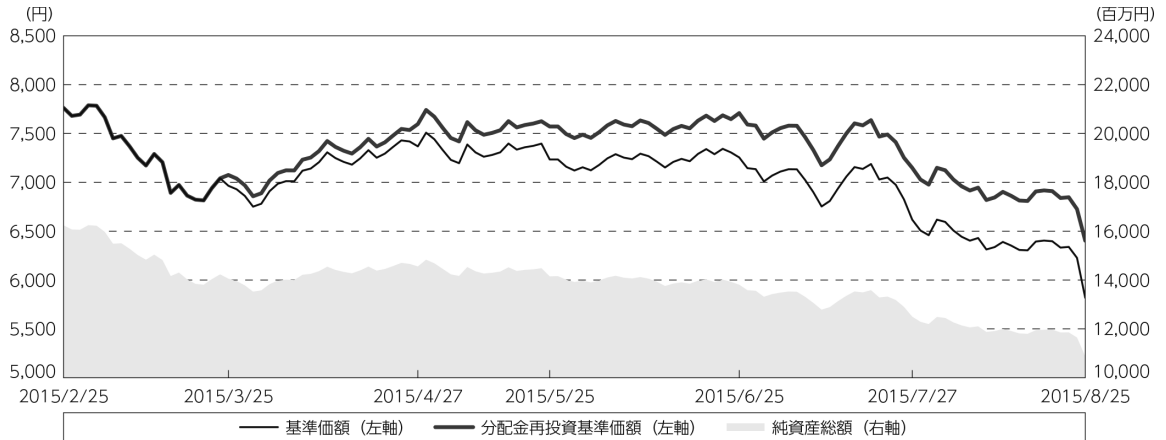
## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	
			騰 落	率
第66期	(期 首) 2015年2月25日	円 7,762		% —
	2月末	7,693	△	0.9
	(期 末) 2015年3月25日	7,075	△	8.9
第67期	(期 首) 2015年3月25日	6,965		—
	3月末	6,781	△	2.6
	(期 末) 2015年4月27日	7,478		7.4
第68期	(期 首) 2015年4月27日	7,368		—
	4月末	7,441		1.0
	(期 末) 2015年5月25日	7,344	△	0.3
第69期	(期 首) 2015年5月25日	7,234		—
	5月末	7,154	△	1.1
	(期 末) 2015年6月25日	7,365		1.8
第70期	(期 首) 2015年6月25日	7,255		—
	6月末	7,009	△	3.4
	(期 末) 2015年7月27日	6,728	△	7.3
第71期	(期 首) 2015年7月27日	6,618		—
	7月末	6,595	△	0.3
	(期 末) 2015年8月25日	5,928	△	10.4

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

## ◎運用経過

### ○作成期間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。作成期首(2015年2月25日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

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

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の主な変動要因

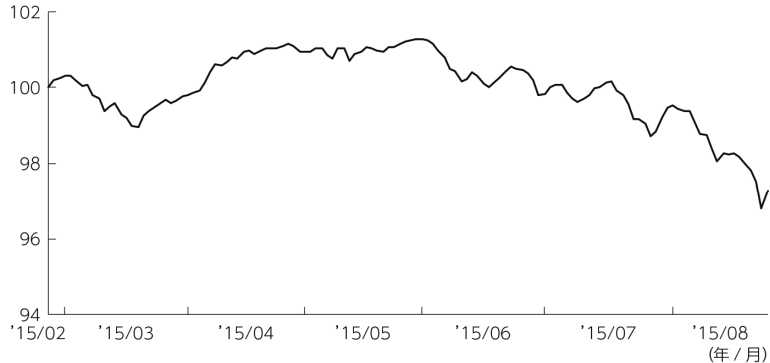
- ・ 実質的に投資しているハイ・イールド債券からのインカムゲイン(利息収入)
- ・ 実質的に投資しているハイ・イールド債からのキャピタルゲイン(またはロス)(価格変動損益)
- ・ 為替取引によるコスト(金利差相当分の費用)またはプレミアム(金利差相当分の収益)
- ・ 円/ブラジルレアルの為替変動

## ○投資環境

## ＜米国ハイ・イールド債市場＞

米国ハイ・イールド債市場の騰落は以下のようになりました。

＜米国ハイ・イールド債市場の推移＞

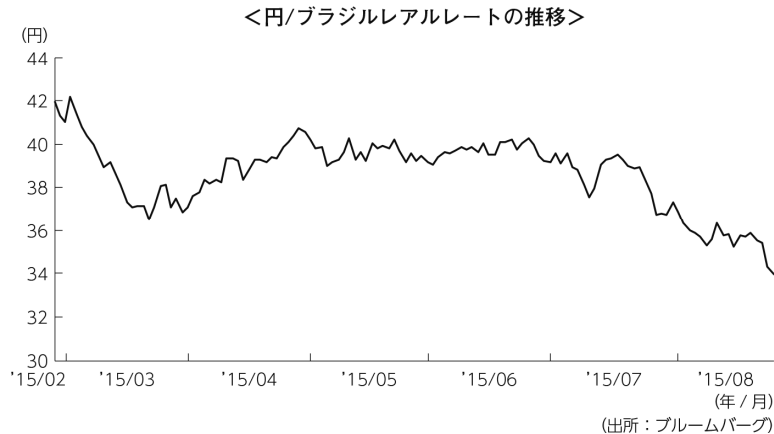


※ハイ・イールド債市場：BoFA・メリルリンチ・US ハイ・イールド・キャッシュ・ペイ・BB-B レイテッド・コンストレインド・インデックス（米ドルベース）。当作成期首を100として指数化。  
 (出所：ブルームバーグ/出所および許可：バンクオブアメリカ・メリルリンチ)

当作成期首から2015年5月にかけては、米国の早期利上げ懸念などにより一時下落する局面はあったものの、好調な米国経済指標等を受けて上昇基調での推移となりました。その後当作成期末にかけては、ギリシャ問題の不透明感や中国の景気減速懸念に端を発したリスク資産売却の動きなどにより下落し、期を通して下落基調で推移しました。

## ＜為替レートの推移＞

ブラジルレアルの円に対する為替レートは以下のように推移いたしました。



## ○当ファンドのポートフォリオ

### 〔野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信（ブラジルリアルコース）毎月分配型〕

〔PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドB-J (BRL)〕 および 〔野村マネーポートフォリオ マザーファンド〕 の受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする 〔PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドB-J (BRL)〕 の受益証券への投資比率を概ね90%以上に維持しました。

### 〔PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドB-J (BRL)〕

主要投資対象である 〔PIMCO バミューダUSハイ・イールド・ストラテジー・ファンド (M)〕 のハイ・イールド債ポートフォリオでは、ハイ・イールド債券を概ね高位に組み入れました。

外部環境の変化に対し耐性を持たせることに配慮したセクター選別を継続しました。具体的には、参入障壁が高く、先進国における高齢化の進行が好材料になると考えられるヘルスケアやキャッシュフローが安定的な携帯電話等の投資比率を多めとする一方、資源価格の変動の影響を受けやすいと考えられる金属・鉱業やエネルギー関連のセクターへの投資比率を少なめとしました。

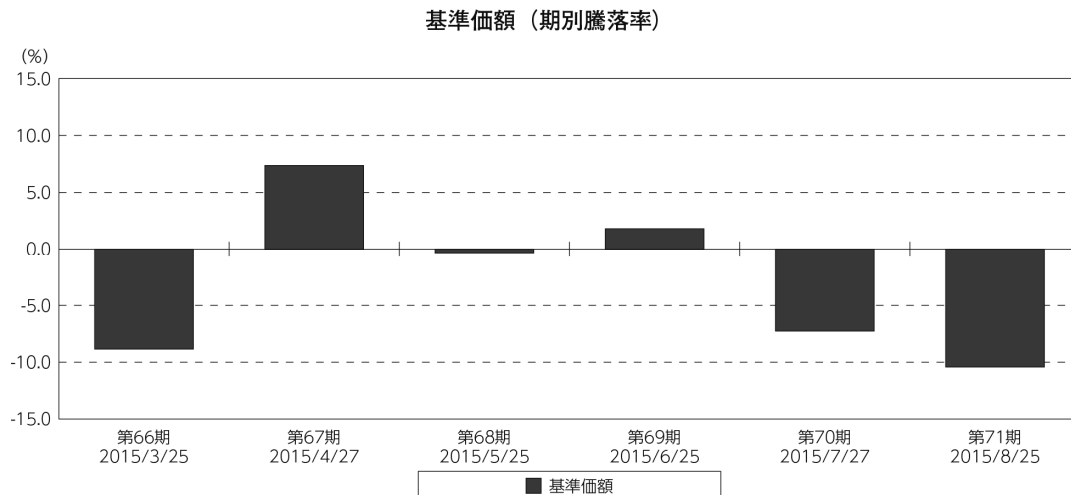
### 〔野村マネーポートフォリオ マザーファンド〕

今作成期の運用につきましては、残存期間の短い高格付けの公社債等によってポートフォリオを構築し、流動性に関しては、債券現先取引やコール・ローンなどにより運用してまいりました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、作成期間中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

## ◎分配金

収益分配金については、各期の利子・配当等収入、信託報酬などの諸経費を勘案して決定しました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第66期	第67期	第68期	第69期	第70期	第71期
	2015年2月26日～ 2015年3月25日	2015年3月26日～ 2015年4月27日	2015年4月28日～ 2015年5月25日	2015年5月26日～ 2015年6月25日	2015年6月26日～ 2015年7月27日	2015年7月28日～ 2015年8月25日
当期分配金	110	110	110	110	110	110
(対基準価額比率)	1.555%	1.471%	1.498%	1.494%	1.635%	1.856%
当期の収益	110	110	110	110	110	110
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	2,599	2,621	2,637	2,653	2,668	2,686

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

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

## ◎今後の運用方針

### 【野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信（ブラジルリアルコース）毎月分配型】

〔PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドB-J（BRL）〕受益証券および〔野村マネーポートフォリオ マザーファンド〕受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする〔PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドB-J（BRL）〕受益証券への投資比率を概ね90%以上に維持します。

### 【PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドB-J（BRL）】

米ドル建ての高利回り事業債（「ハイ・イールド・ボンド」または「ハイ・イールド債」といいます。）を主要投資対象とし、インカムゲインの確保に加え、中長期的なキャピタルゲインの獲得を目指します。また、外国為替予約取引、為替先渡取引、直物為替先渡取引等を活用し、米ドル建て資産について、原則として米ドルを売り、ブラジルリアルを買う為替取引を行います。

米国では労働市場の着実な回復を土台とする消費主導の、自律的な経済成長が進むことが期待されます。また、足元下落を続けている原油価格は、先進国経済にとって家計の購買力向上を通じてプラス方向に作用すると考えられます。米国ではFRB（米連邦準備制度理事会）が利上げに向けて徐々に地ならしを図っている様子が見えませんが、今後の利上げペースはあくまで国内景気の回復を配慮した緩やかなものになることが予想されます。

このようなマクロ環境の下、米国ハイ・イールド企業へ目を転じると、業績・財務の両面から改善基調が目立ちます。企業のファンダメンタルズ（基礎的条件）の改善は、デフォルト（債務不履行）率が低水準で推移していることにも表れており、これは、米国ハイ・イールド債券市場へのサポート要因であると考えます。また、借入コストの低下と業績安定化の中で支払利息に対する支払い能力が過去最高の状態であるなど、米国ハイ・イールド債を取り巻く環境は概ね良好となると考えられます。

運用に関しては、上述の景気見通しの下、マクロ環境の変化に対する耐性なども配慮しながら慎重に業種・銘柄選択を行う方針です。具体的には、参入障壁の高さ、保有資産価値の高さ、キャッシュフローの安定性など、外部環境の変化に対する耐性を重視したセクターを選考します。このような尺度により、ヘルスケアや携帯電話等の投資比率を多めとします。一方、資源価格の変動の影響を受けやすいと考えられる金属・鉱業やエネルギー関連のセクターへの投資比率を少なめとする方針です。また、足元ではM&A（企業の合併や買収）の高まりにより経営効率の向上が期待されるセクターにおける投資機会などにも注目をしています。

### 【野村マネーポートフォリオ マザーファンド】

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

※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2月26日～2015年8月25日)

項 目	第66期～第71期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 58	% 0.819	(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 ）	(38)	(0.536)	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 ）	(19)	(0.267)	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 ）	( 1 )	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.001	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 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
合 計	58	0.820	
作成期間の平均基準価額は、7,112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。

\* 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2月26日～2015年8月25日)

## 投資信託証券

銘柄		第66期～第71期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドB-J(BRL)	35,407	216,192	262,765	1,628,473

\*金額は受け渡し代金。

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2015年2月26日～2015年8月25日)

## 利害関係人との取引状況

<野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信（ブラジルリアルコース）毎月分配型>  
該当事項はございません。

<野村マネーポートフォリオ マザーファンド>

区分	第66期～第71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	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 270	百万円 20	% 7.4	百万円 30	百万円 -	% -

平均保有割合 0.6%

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

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

## ○組入資産の明細

(2015年8月25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	第65期末		第71期末	
	口数	口数	評価額	比率
PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドB-J(BRL)	口 2,336,043	口 2,108,685	千円 10,642,533	% 97.9
合計	2,336,043	2,108,685	10,642,533	97.9

\*比率は、純資産総額に対する投資信託受益証券評価額の比率。

\*評価額の単位未満は切り捨て。

## 親投資信託残高

銘柄	第65期末	第71期末	
	口数	口数	評価額
野村マネーポートフォリオ マザーファンド	千口 1,003	千口 1,003	千円 1,010

\*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8月25日現在)

項目	第71期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 10,642,533	% 95.7
野村マネーポートフォリオ マザーファンド	1,010	0.0
コール・ローン等、その他	473,237	4.3
投資信託財産総額	11,116,780	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

項目	第66期末	第67期末	第68期末	第69期末	第70期末	第71期末
	2015年3月25日現在	2015年4月27日現在	2015年5月25日現在	2015年6月25日現在	2015年7月27日現在	2015年8月25日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	14,351,671,498	14,819,960,582	14,408,103,064	14,082,905,570	12,736,280,782	11,116,780,760
コール・ローン等	474,129,536	452,565,402	440,119,958	447,169,970	420,711,349	433,062,267
投資信託受益証券(評価額)	13,814,173,008	14,344,443,498	13,946,427,560	13,584,573,996	12,292,436,850	10,642,533,195
野村マネーポートフォリオ マザーファンド(評価額)	1,009,714	1,009,714	1,009,814	1,009,914	1,010,015	1,010,015
未収入金	62,358,423	21,941,222	20,544,937	50,150,856	22,121,795	40,174,480
未収利息	817	746	795	834	773	803
(B) 負債	297,544,448	264,541,542	258,755,357	275,061,848	237,346,044	246,307,284
未払収益分配金	221,954,600	217,291,540	215,144,052	209,360,285	207,751,837	205,529,363
未払解約金	56,480,446	25,949,394	25,295,492	46,050,204	10,256,349	24,959,222
未払信託報酬	19,084,466	21,272,811	18,291,910	19,625,716	19,312,623	15,798,060
その他未払費用	24,936	27,797	23,903	25,643	25,235	20,639
(C) 純資産総額(A-B)	14,054,127,050	14,555,419,040	14,149,347,707	13,807,843,722	12,498,934,738	10,870,473,476
元本	20,177,690,999	19,753,776,385	19,558,550,235	19,032,753,196	18,886,530,696	18,684,487,611
次期繰越損益金	△ 6,123,563,949	△ 5,198,357,345	△ 5,409,202,528	△ 5,224,909,474	△ 6,387,595,958	△ 7,814,014,135
(D) 受益権総口数	20,177,690,999口	19,753,776,385口	19,558,550,235口	19,032,753,196口	18,886,530,696口	18,684,487,611口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,965円	7,368円	7,234円	7,255円	6,618円	5,818円

(注) 第66期首元本額20,920百万円、第66～第71期中追加設定元本額313百万円、第66～第71期中一部解約元本額2,549百万円、第71期末計算口数当たり純資産額5,818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43,839,315円。

## ○損益の状況

項 目	第66期	第67期	第68期	第69期	第70期	第71期
	2015年2月26日～ 2015年3月25日	2015年3月26日～ 2015年4月27日	2015年4月28日～ 2015年5月25日	2015年5月26日～ 2015年6月25日	2015年6月26日～ 2015年7月27日	2015年7月28日～ 2015年8月25日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	271,191,014	266,092,726	263,861,510	257,487,763	255,963,643	253,607,167
受取配当金	271,177,300	266,079,667	263,849,542	257,475,127	255,950,974	253,595,806
受取利息	13,714	13,059	11,968	12,636	12,669	11,361
(B) 有価証券売買損益	△1,637,464,366	768,259,002	△ 293,066,216	9,238,026	△1,231,943,154	△ 1,525,685,925
売買益	45,277,378	774,963,082	1,304,009	11,200,830	3,049,058	6,968,434
売買損	△1,682,741,744	△ 6,704,080	△ 294,370,225	△ 1,962,804	△1,234,992,212	△ 1,532,654,359
(C) 信託報酬等	△ 19,109,402	△ 21,300,608	△ 18,315,813	△ 19,651,359	△ 19,337,858	△ 15,818,699
(D) 当期繰越損益(A+B+C)	△ 1,385,382,754	1,013,051,120	△ 47,520,519	247,074,430	△ 995,317,369	△ 1,287,897,457
(E) 前期繰越損益金	△4,731,059,327	△6,188,659,982	△5,330,764,217	△5,431,371,103	△5,344,754,693	△ 6,435,645,925
(F) 追加信託差損益金	214,832,732	194,543,057	184,226,260	168,747,484	160,227,941	115,058,610
(配当等相当額)	( 1,678,014,307)	( 1,651,585,750)	( 1,640,806,619)	( 1,603,321,809)	( 1,595,589,497)	( 1,600,375,764)
(売買損益相当額)	(△1,463,181,575)	(△1,457,042,693)	(△1,456,580,359)	(△1,434,574,325)	(△1,435,361,556)	(△ 1,485,317,154)
(G) 計(D+E+F)	△5,901,609,349	△4,981,065,805	△5,194,058,476	△5,015,549,189	△6,179,844,121	△ 7,608,484,772
(H) 収益分配金	△ 221,954,600	△ 217,291,540	△ 215,144,052	△ 209,360,285	△ 207,751,837	△ 205,529,363
次期繰越損益金(G+H)	△6,123,563,949	△5,198,357,345	△5,409,202,528	△5,224,909,474	△6,387,595,958	△ 7,814,014,135
追加信託差損益金	214,832,732	194,543,057	184,226,260	168,747,484	160,227,941	115,058,610
(配当等相当額)	( 1,678,014,307)	( 1,651,585,751)	( 1,640,806,619)	( 1,603,321,810)	( 1,595,589,498)	( 1,600,375,766)
(売買損益相当額)	(△1,463,181,575)	(△1,457,042,694)	(△1,456,580,359)	(△1,434,574,326)	(△1,435,361,557)	(△ 1,485,317,156)
分配準備積立金	3,566,536,770	3,527,003,996	3,517,557,604	3,446,679,052	3,444,882,722	3,419,031,777
繰越損益金	△9,904,933,451	△8,919,904,398	△9,110,986,392	△8,840,336,010	△9,992,706,621	△11,348,104,522

\* 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2月26日～2015年8月25日)は以下の通りです。

項 目	第66期	第67期	第68期	第69期	第70期	第71期
	2015年2月26日～ 2015年3月25日	2015年3月26日～ 2015年4月27日	2015年4月28日～ 2015年5月25日	2015年5月26日～ 2015年6月25日	2015年6月26日～ 2015年7月27日	2015年7月28日～ 2015年8月25日
a. 配当等収益(経費控除後)	252,082,118円	260,612,593円	245,546,125円	238,516,990円	236,626,567円	237,789,379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	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,678,014,307円	1,651,585,751円	1,640,806,619円	1,603,321,810円	1,595,589,498円	1,600,375,766円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	3,536,409,252円	3,483,682,943円	3,487,155,531円	3,417,522,347円	3,416,007,992円	3,386,771,761円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	5,466,505,677円	5,395,881,287円	5,373,508,275円	5,259,361,147円	5,248,224,057円	5,224,936,906円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,709円	2,731円	2,747円	2,763円	2,778円	2,796円
g. 分配金	221,954,600円	217,291,540円	215,144,052円	209,360,285円	207,751,837円	205,529,363円
h. 分配金(1万口当たり)	110円	110円	110円	110円	110円	110円

## ○分配金のお知らせ

	第66期	第67期	第68期	第69期	第70期	第71期
1 万口当たり分配金（税込み）	110円	110円	110円	110円	110円	110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8月25日現在）

## &lt;野村マネーポートフォリオ マザーファンド&gt;

下記は、野村マネーポートフォリオ マザーファンド全体(132,861千口)の内容です。

## 国内公社債

## (A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	第71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	40,000 ( 40,000)	40,000 ( 40,000)	29.9 ( 29.9)	— (—)	— (—)	— (—)	29.9 ( 29.9)
地方債証券	20,000 ( 20,000)	20,216 ( 20,216)	15.1 ( 15.1)	— (—)	— (—)	— (—)	15.1 ( 15.1)
特殊債券 (除く金融債)	70,000 ( 70,000)	70,058 ( 70,058)	52.4 ( 52.4)	— (—)	— (—)	— (—)	52.4 ( 52.4)
金融債券	10,000 ( 10,000)	10,000 ( 10,000)	7.5 ( 7.5)	— (—)	— (—)	— (—)	7.5 ( 7.5)
合 計	140,000 (140,000)	140,275 (140,275)	104.9 (104.9)	— (—)	— (—)	— (—)	104.9 (104.9)

\* ( )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	利 率	第71期末		
		額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>国債証券</b>	%	千円	千円	
国庫短期証券 第531回※	—	40,000	40,000	—
小 計		40,000	40,000	
<b>地方債証券</b>				
大阪府 公募（5年）第73回	0.51	10,000	10,031	2016/5/30
兵庫県 公募平成18年度第7回	2.1	10,000	10,184	2016/7/27
小 計		20,000	20,216	
<b>特殊債券(除く金融債)</b>				
日本高速道路保有・債務返済機構承継 政府保証第346回	1.4	10,000	10,001	2015/8/26
首都高速道路債券 政府保証第199回	1.4	10,000	10,001	2015/8/28
本州四国連絡橋債券 政府保証第27回	1.4	20,000	20,005	2015/8/31
日本政策投資銀行債券 政府保証第10回	1.4	10,000	10,000	2015/8/26
日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第6回	1.65	10,000	10,048	2015/12/18
住宅金融支援機構債券 財投機関債第53回	0.4	10,000	10,001	2015/9/18
小 計		70,000	70,058	
<b>金融債券</b>				
しんきん中金債券 利付第249回	0.5	10,000	10,000	2015/8/27
小 計		10,000	10,000	
合 計		140,000	140,275	

\*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

\*※印は現先で保有している債券です。

**PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドA-J(JPY)**  
**PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドB-J(AUD)/J(NZD)/**  
**J(BRL)/J(ZAR)/J(MXN)**

2014年6月30日決算

(計算期間：2013年7月1日～2014年6月30日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領バミューダ諸島籍円建て外国投資信託
運 用 方 針	PIMCOバミューダUSハイ・イールド・ストラテジー・ファンド(M)受益証券への投資を通じて、米ドル建てのハイ・イールド・ボンドに実質的に投資を行い、トータルリターンを最大化を目指します。
投 資 対 象	米ドル建ての高利回り事業債
管 理 会 社 投 資 顧 問 会 社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー
受 託 会 社	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・トラスト・カンパニー(ケイマン)・リミテッド
管 理 事 務 代 行 会 社 保 管 受 託 銀 行	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・カンパニー

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



## PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドA

## 運用計算書

2014年6月30日に終了した期間  
(単位:千)

(単位:千 1口単位を除く)

<b>収益</b>	
利息	\$ 4
関連投資からの配当金	3,788
収益合計	3,792
<b>費用</b>	
支払利息	1
費用合計	1
<b>純投資収益</b>	3,791
<b>当期実現損益</b>	
投資有価証券	4
関連投資	794
店頭金融デリバティブ商品	(169)
外国通貨	(12)
当期実現損益	617
<b>当期末実現損益</b>	
投資有価証券	0
関連投資	1,691
店頭金融デリバティブ商品	(1,239)
外貨建資産および負債	(1)
当期末実現損益	451
当期実現および未実現損益	1,068
<b>運用の結果による純資産の増減額</b>	\$ 4,859

<b>期末純資産総額</b>	
J (JPY)	\$ 65,142
<b>期末現在発行済受益証券数</b>	
J (JPY)	683
<b>期末1口当たり純資産価格</b>	
J (JPY)	\$ 95.43

※PIMCO バミューダUSハイ・イールド・ストラテジー・ファンド(M)の期末純資産額は655,099千米ドル



## ◎店頭金融デリバティブ商品

2014年6月30日現在

## ●先渡外国為替契約

単位:千

取引相手	決済月	受渡通貨		受取通貨		未実現評価損益			
						資産	負債		
BOA	07/2014	JPY	491	\$	5	\$	0	\$	0
BPS	07/2014		7,131		70		0		0
						\$	0	\$	0

## ●J (JPY)クラスの先渡外国為替契約

取引相手	決済月	受渡通貨		受取通貨		未実現評価損益			
						資産	負債		
BOA	07/2014	JPY	22,182	\$	217	\$	0	\$	(3)
BOA	07/2014	\$	16,549	JPY	1,686,367		98		0
BOA	08/2014	JPY	64,729	\$	636		0		(3)
BOA	08/2014	\$	5	JPY	491		0		0
BPS	07/2014	JPY	23,231	\$	227		0		(2)
BPS	08/2014	\$	70	JPY	7,131		0		0
BRC	07/2014	JPY	1,774,683	\$	17,471		0		(47)
BRC	07/2014	\$	16,569	JPY	1,684,517		59		0
BRC	08/2014		17,408		1,767,431		43		0
CBK	07/2014	JPY	1,390,916	\$	13,717		0		(13)
CBK	07/2014	\$	16,395	JPY	1,668,387		74		0
CBK	08/2014		13,642		1,382,944		14		0
DUB	07/2014	JPY	1,783,041	\$	17,577		0		(23)
DUB	08/2014	\$	17,581	JPY	1,783,041		24		0
JPM	07/2014	JPY	1,715,272	\$	16,890		0		(42)
JPM	07/2014	\$	16,425	JPY	1,672,866		88		0
JPM	08/2014		16,893		1,715,272		43		0
RBC	07/2014	JPY	2,811	\$	28		0		0
						\$	443	\$	(133)
<b>先渡外国為替契約計</b>						<b>\$</b>	<b>443</b>	<b>\$</b>	<b>(133)</b>

## PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドB

## 運用計算書

2014年6月30日に終了した期間

(単位:千)

<b>収益</b>	
利息	\$ 119
関連投資からの配当金	38,888
収益合計	39,007
<b>費用</b>	
支払利息	49
費用合計	49
<b>純投資収益</b>	38,958
<b>当期実現損益</b>	
投資有価証券	149
関連投資	10,983
店頭金融デリバティブ商品	(20,536)
外国通貨	197
当期実現損益	(9,207)
<b>当期末実現損益</b>	
投資有価証券	(9)
関連投資	14,552
店頭金融デリバティブ商品	58,174
外貨建資産および負債	12
当期末実現損益	72,729
当期実現および未実現損益	63,522
<b>運用の結果による純資産の増減額</b>	\$ 102,480

(単位:千 1口単位を除く)

**期末純資産総額**

J (AUD)	\$ 34,013
J (BRL)	239,957
J (MXN)	349,593
J (NZD)	40,918
J (ZAR)	4,219

**期末現在発行済受益証券数**

J (AUD)	271
J (BRL)	3,078
J (MXN)	3,397
J (NZD)	319
J (ZAR)	64

**期末1口当たり純資産価格**

J (AUD)	\$ 125.57
J (BRL)	77.96
J (MXN)	102.93
J (NZD)	128.26
J (ZAR)	65.51

※PIMCO バミューダUSハイ・イールド・ストラテジー・ファンド(M)の期末純資産額は655,099千米ドル

## 組入資産の明細

2014年6月30日

	額面金額(単位:千)	評価額(単位:千)
<b>投資有価証券 11.1%</b>		
<b>短期証券 11.1%</b>		
<b>定期預金 0.1%</b>		
<b>ANZ National Bank</b>		
0.030% due 07/01/2014	\$ 71	\$ 71
<b>Brown Brothers Harriman &amp; Co.</b>		
0.005% due 07/01/2014	¥ 14	0
<b>DBS Bank Ltd.</b>		
0.030% due 07/01/2014	\$ 249	249
<b>Nordea Bank AB</b>		
0.030% due 07/01/2014	199	199
<b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>		
0.005% due 07/01/2014	¥ 2,338	24
		<b>543</b>
<b>米財務省証券 11.0%</b>		
0.010% due 07/24/2014	\$ 1,000	1,000
0.029% due 10/30/2014 (a)	7,800	7,799
0.033% due 09/11/2014 (a)	1,300	1,300
0.042% due 08/21/2014 (a)	24,160	24,159
0.042% due 11/13/2014	1,100	1,100
0.046% due 11/06/2014 (a)	7,400	7,399
0.050% due 11/28/2014	13,900	13,897
0.061% due 09/18/2014 (a)	2,100	2,100
0.063% due 12/11/2014 (a)	5,400	5,399
0.070% due 12/18/2014	300	300
0.071% due 08/28/2014 (a)	2,100	2,100
0.080% due 09/04/2014 (a)	7,300	7,300
		<b>73,853</b>
<b>短期証券計</b>		<b>74,396</b>
(Cost \$74,393)		
<b>投資有価証券計</b>		<b>74,396</b>
(Cost \$74,393)		
	単位	
<b>関連投資 88.7%</b>		
<b>投資信託 88.7%</b>		
PIMCO Bermuda U.S. High Yield Strategy Fund (M)		
(Cost \$583,081)	49,469,642	592,646
<b>関連投資計</b>		<b>592,646</b>
(Cost \$583,081)		
<b>総投資 99.8%</b>		<b>\$ 667,042</b>
(Cost \$657,474)		
<b>金融デリバティブ商品 1.3%</b>		<b>9,018</b>
(Cost or Premiums, net \$0)		
<b>その他資産・負債 (1.1%)</b>		<b>(7,360)</b>
<b>純資産 100.0%</b>		<b>\$ 668,700</b>

(a) Coupon represents a weighted average rate.

## ◎店頭金融デリバティブ商品

2014年6月30日現在

## ●先渡外国為替契約

単位:千

取引相手	決済月	受渡通貨		受取通貨		未実現評価損益			
						資産	負債		
BOA	07/2014	\$	972	JPY	98,553	\$	1	\$	0
BPS	07/2014	JPY	128,594	\$	1,266		0		(3)
BRC	07/2014		37,081		366		0		0
						\$	1	\$	(3)

## ●J (AUD)クラスの先渡外国為替契約

取引相手	決済月	受渡通貨		受取通貨		未実現評価損益			
						資産	負債		
BOA	07/2014	AUD	10,902	\$	10,294	\$	5	\$	0
BOA	07/2014	\$	8,351	AUD	9,056		197		0
BOA	08/2014	AUD	14	\$	13		0		0
BOA	08/2014	\$	10,263	AUD	10,894		0		(8)
BPS	07/2014	AUD	3,358	\$	3,167		0		(2)
BPS	07/2014	\$	8,090	AUD	8,762		180		0
BPS	08/2014		3,180		3,380		1		0
BRC	07/2014	AUD	685	\$	637		0		(9)
BRC	07/2014	\$	181	AUD	197		4		0
BRC	08/2014	AUD	23	\$	22		0		0
BRC	08/2014	\$	296	AUD	314		0		0
CBK	07/2014	AUD	270	\$	253		0		(2)
CBK	07/2014	\$	40	AUD	43		0		0
DUB	07/2014	AUD	10,894	\$	10,276		0		(7)
DUB	07/2014	\$	8,068	AUD	8,754		195		0
DUB	08/2014		10,251		10,894		4		0
JPM	07/2014	AUD	3	\$	3		0		0
SOG	07/2014		10,894		10,271		0		(12)
SOG	07/2014	\$	8,084	AUD	8,754		179		0
SOG	08/2014		10,246		10,894		9		0
UAG	07/2014		1,107		1,200		25		0
						\$	799	\$	(40)

## ●J (BRL)クラスの先渡外国為替契約

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨	未実現評価損益					
				資産	負債				
BOA	07/2014	BRL	66,787	\$	30,212	\$	1	\$	(90)
BOA	07/2014	\$	29,807	BRL	66,787		494		0
BOA	08/2014		28,648		63,907		53		0
BPS	07/2014	BRL	88,998	\$	39,990		0		(389)
BPS	07/2014	\$	39,837	BRL	88,998		544		(2)
BPS	08/2014	BRL	1,704	\$	768		3		0
BPS	08/2014	\$	38,265	BRL	85,914		318		0
BRC	07/2014	BRL	116,264	\$	52,913		163		0
BRC	07/2014	\$	51,737	BRL	116,264		1,012		0
BRC	08/2014		36,412		80,666		0		(186)
CBK	07/2014	BRL	130,969	\$	59,090		17		(348)
CBK	07/2014	\$	58,235	BRL	130,969		1,186		0
CBK	08/2014		35,663		80,086		303		0
DUB	07/2014	BRL	5,626	\$	2,521		1		(33)
DUB	07/2014	\$	2,491	BRL	5,626		61		0
FBF	07/2014	BRL	79,315	\$	35,475		8		(518)
FBF	07/2014	\$	35,390	BRL	79,315		595		0
FBF	08/2014		23,872		54,237		486		0
GLM	07/2014	BRL	368	\$	161		0		(6)
GLM	07/2014	\$	167	BRL	368		0		0
JPM	07/2014	BRL	119,298	\$	53,073		0		(1,053)
JPM	07/2014	\$	54,130	BRL	119,298		34		(38)
JPM	08/2014		51,857		117,469		905		(7)
RBC	07/2014	BRL	4,516	\$	2,013		0		(36)
RBC	07/2014	\$	2,050	BRL	4,516		0		(1)
UAG	07/2014	BRL	66,866	\$	29,942		4		(399)
UAG	07/2014	\$	29,702	BRL	66,866		635		0
UAG	08/2014	\$	24,006	BRL	54,264		364		0
				\$			7,187	\$	(3,106)

## ●J (MXN)クラスの先渡外国為替契約

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨	未実現評価損益					
				資産	負債				
BOA	07/2014	MXN	25,451	\$	1,953	\$	0	\$	(6)
BOA	07/2014	\$	62,765	MXN	820,715		395		0
BPS	07/2014	MXN	1,875	\$	144		0		(1)
BPS	07/2014	\$	91,459	MXN	1,208,241		1,525		0
BPS	08/2014		9,121		120,429		127		0
BPS	10/2014	MXN	8,600	\$	654		0		(4)
BRC	07/2014		80,883		6,205		0		(20)
BRC	07/2014	\$	3,186	MXN	41,391		0		(1)
CBK	07/2014	MXN	19,434	\$	1,491		0		(5)
DUB	07/2014	\$	25,418	MXN	332,768		191		0
GLM	09/2014		23,475		306,153		4		(16)
GLM	10/2014	MXN	9,815	\$	747		0		(4)
GLM	10/2014	\$	42,821	MXN	558,494		0		(101)
JPM	09/2014		17,828		231,742		0		(68)
RBC	07/2014	MXN	16,116	\$	1,232		0		(9)
RBC	08/2014	\$	61,544	MXN	815,944		1,111		0
RBC	09/2014		22,050		286,954		2		(60)
UAG	07/2014	MXN	5,254	\$	404		0		(1)
						\$	3,355	\$	(296)

## ●J (NZD)クラスの先渡外国為替契約

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨	未実現評価損益					
				資産	負債				
BOA	07/2014	NZD	13,422	\$	11,684	\$	0	\$	(68)
BOA	07/2014	\$	9,536	NZD	11,224		291		0
BOA	08/2014		12,033		13,864		65		0
BPS	07/2014	NZD	4,336	\$	3,766		0		(31)
BPS	07/2014	\$	961	NZD	1,123		22		0
BPS	08/2014		4,043		4,659		22		0
BRC	07/2014	NZD	455	\$	395		0		(3)
BRC	07/2014	\$	10,574	NZD	12,420		300		0
BRC	08/2014		768		880		0		0
CBK	07/2014	NZD	22	\$	18		0		(1)
CBK	07/2014	\$	642	NZD	742		8		0
DUB	07/2014	NZD	13,422	\$	11,684		0		(68)
DUB	08/2014	\$	11,648	NZD	13,422		64		0
HUS	07/2014	NZD	13,422	\$	11,677		0		(75)
HUS	07/2014	\$	1,548	NZD	1,819		45		0
HUS	08/2014		11,641		13,422		72		0
JPM	07/2014		527		608		5		0
RBC	07/2014		83		96		1		0
SOG	07/2014		7,513		8,827		216		0
UAG	07/2014		7,528		8,827		201		0
						\$	¥1,312	\$	(246)



## ●J (ZAR)クラスの先渡外国為替契約

取引相手	決済月	受渡通貨		受取通貨		未実現評価損益			
						資産		負債	
BOA	10/2014	\$	33	ZAR	359	\$	0	\$	0
BOA	10/2014	ZAR	1,450	\$	134		0		0
BPS	10/2014	\$	7	ZAR	80		0		0
BPS	10/2014	ZAR	1,293	\$	120		1		0
BRC	10/2014	\$	1,315	ZAR	14,325		7		0
BRC	10/2014	ZAR	684	\$	63		0		0
CBK	10/2014	\$	96	ZAR	1,032		0		0
CBK	10/2014	ZAR	14	\$	1		0		0
DUB	10/2014	\$	1,039	ZAR	11,407		14		0
HUS	10/2014		1,038		11,439		18		0
JPM	10/2014	\$	1,042	ZAR	11,434	\$	14	\$	0
RBC	10/2014	ZAR	888	\$	83		1		0
						\$	55	\$	0
<b>先渡外国為替契約計</b>						\$	<b>12,709</b>	\$	<b>(3,691)</b>

## PIMCO バミューダUSハイ・イールド・ストラテジー・ファンド(M)

## 組入資産の明細

2014年6月30日

額面金額(単位:千) 評価額(単位:千)			額面金額(単位:千) 評価額(単位:千)		
<b>投資有価証券 98.5%</b>					
<b>銀行借入債務証券 0.2%</b>					
<b>Sun Products Corp.</b>					
5.500% due 03/23/2020	\$ 1,467	\$ 1,443	5.875% due 08/15/2022	1,000	1,095
			7.125% due 09/01/2018	2,000	2,325
			8.750% due 03/15/2017	3,100	3,610
			<b>Jefferies Finance LLC</b>		
			6.875% due 04/15/2022	2,000	2,030
			7.375% due 04/01/2020	1,500	1,582
			<b>Lloyds Bank PLC</b>		
			12.000% due 12/16/2024 (a)	3,000	4,380
			<b>Lloyds Banking Group PLC</b>		
			7.500% due 06/27/2024 (a)	2,385	2,544
			<b>Navient Corp.</b>		
			4.875% due 06/17/2019	500	517
			8.000% due 03/25/2020	1,500	1,738
			<b>Realogy Group LLC</b>		
			4.500% due 04/15/2019	500	501
			<b>Regions Financial Corp.</b>		
			7.375% due 12/10/2037	2,500	3,166
			<b>RHP Hotel Properties LP</b>		
			5.000% due 04/15/2021	3,000	3,007
			<b>Royal Bank of Scotland Group PLC</b>		
			5.125% due 05/28/2024	1,100	1,119
			7.648% due 09/30/2031 (a)	3,000	3,645
			<b>Societe Generale S.A. (a)</b>		
			6.000% due 01/27/2020	250	247
			7.875% due 12/18/2023	1,000	1,067
					<b>72,997</b>
			<b>工業 71.3%</b>		
			<b>Activision Blizzard, Inc.</b>		
			5.625% due 09/15/2021	500	540
			6.125% due 09/15/2023	1,000	1,102
			<b>ADT Corp.</b>		
			3.500% due 07/15/2022	2,000	1,825
			4.125% due 04/15/2019	1,000	1,009
			4.125% due 06/15/2023	1,000	925
			6.250% due 10/15/2021	1,000	1,062
			<b>Aguila 3 S.A.</b>		
			7.875% due 01/31/2018	2,000	2,111
			<b>Air Medical Group Holdings, Inc.</b>		
			9.250% due 11/01/2018	1,956	2,093
			<b>Albea Beauty Holdings S.A.</b>		
			8.375% due 11/01/2019	500	546
			<b>Aleris International, Inc.</b>		
			7.625% due 02/15/2018	1,000	1,039

	額面金額(単位:千)	評価額(単位:千)		額面金額(単位:千)	評価額(単位:千)
7.875% due 11/01/2020	500	522	<b>Ball Corp.</b>		
<b>Algeco Scotsman Global Finance PLC</b>			4.000% due 11/15/2023	1,000	957
8.500% due 10/15/2018	2,250	2,402	6.750% due 09/15/2020	1,000	1,071
<b>Allegion US Holding Co., Inc.</b>			<b>Baytex Energy Corp.</b>		
5.750% due 10/01/2021	500	529	5.125% due 06/01/2021	250	252
<b>Alliant Techsystems, Inc.</b>			5.625% due 06/01/2024	500	502
6.875% due 09/15/2020	1,000	1,085	<b>BC Mountain LLC</b>		
<b>Alphabet Holding Co., Inc.</b>			7.000% due 02/01/2021	1,000	972
7.750% due 11/01/2017 (b)	1,250	1,292	<b>Belden, Inc.</b>		
<b>Altice S.A.</b>			5.250% due 07/15/2024	750	759
7.750% due 05/15/2022	2,000	2,140	5.500% due 09/01/2022	750	780
<b>AMC Networks, Inc.</b>			<b>Big Heart Pet Brands</b>		
4.750% due 12/15/2022	3,000	3,015	7.625% due 02/15/2019	692	722
7.750% due 07/15/2021	400	449	<b>Biomet, Inc.</b>		
<b>American Builders &amp; Contractors Supply Co., Inc.</b>			6.500% due 08/01/2020	2,500	2,706
5.625% due 04/15/2021	2,000	2,075	6.500% due 10/01/2020	4,500	4,826
<b>Antero Resources Finance Corp.</b>			<b>Building Materials Corporation of America</b>		
5.375% due 11/01/2021	750	781	6.750% due 05/01/2021	4,000	4,320
6.000% due 12/01/2020	2,000	2,155	7.500% due 03/15/2020	1,025	1,097
<b>Aramark Services, Inc.</b>			<b>Bumble Bee Holdings, Inc.</b>		
5.750% due 03/15/2020	750	797	9.000% due 12/15/2017	883	945
<b>ArcelorMittal</b>			<b>Cablevision Systems Corp.</b>		
4.250% due 02/25/2015	500	509	5.875% due 09/15/2022	1,500	1,534
4.250% due 08/05/2015	2,750	2,832	8.000% due 04/15/2020	1,000	1,139
9.500% due 02/15/2015	500	526	<b>Calcipar S.A.</b>		
<b>Arch Coal, Inc.</b>			6.875% due 05/01/2018	900	954
7.000% due 06/15/2019	500	381	<b>Capella Healthcare, Inc.</b>		
7.250% due 06/15/2021	500	367	9.250% due 07/01/2017	2,000	2,105
<b>ARD Finance S.A.</b>			<b>Capsugel S.A.</b>		
11.125% due 06/01/2018 (b)	514	544	7.000% due 05/15/2019 (b)	1,000	1,032
<b>Ardagh Packaging Finance PLC</b>			<b>Case New Holland Industrial, Inc.</b>		
9.125% due 10/15/2020	1,000	1,112	7.875% due 12/01/2017	1,500	1,755
<b>Ashland, Inc.</b>			<b>Catalent Pharma Solutions, Inc.</b>		
3.875% due 04/15/2018	500	517	7.875% due 10/15/2018	1,000	1,020
4.750% due 08/15/2022	2,500	2,525	<b>Catamaran Corp.</b>		
6.875% due 05/15/2043	1,000	1,082	4.750% due 03/15/2021	1,000	1,012
<b>Associated Materials LLC</b>			<b>CBS Outdoor Americas Capital LLC</b>		
9.125% due 11/01/2017	1,500	1,562	5.250% due 02/15/2022	125	129
<b>Avaya, Inc.</b>			5.625% due 02/15/2024	125	129
7.000% due 04/01/2019	750	754	<b>CCO Holdings LLC</b>		
<b>Avis Budget Car Rental LLC</b>			5.125% due 02/15/2023	2,000	2,025
5.500% due 04/01/2023	1,000	1,027	5.250% due 03/15/2021	1,000	1,029
<b>Axiall Corp.</b>			5.250% due 09/30/2022	3,000	3,056
4.875% due 05/15/2023	250	250	5.750% due 09/01/2023	1,000	1,040
<b>B&amp;G Foods, Inc.</b>			6.500% due 04/30/2021	2,000	2,137
4.625% due 06/01/2021	1,000	1,005	7.000% due 01/15/2019	1,000	1,057
<b>B/E Aerospace, Inc.</b>			<b>Cedar Fair LP</b>		
5.250% due 04/01/2022	1,000	1,094	5.250% due 03/15/2021	1,000	1,035
6.875% due 10/01/2020	2,000	2,182	<b>Celanese US Holdings LLC</b>		

	額面金額(単位:千)	評価額(単位:千)		額面金額(単位:千)	評価額(単位:千)
4.625% due 11/15/2022	1,000	1,010	6.900% due 01/02/2017	318	341
6.625% due 10/15/2018	1,125	1,180	<b>Continental Airlines 1998-1 Class</b>		
<b>Cequel Communications Holdings I LLC</b>			<b>B Pass-Through Trust</b>		
5.125% due 12/15/2021	500	501	6.748% due 03/15/2017	1,719	1,876
6.375% due 09/15/2020	2,000	2,135	<b>Continental Resources, Inc.</b>		
<b>CHC Helicopter S.A.</b>			8.250% due 10/01/2019	1,250	1,327
9.250% due 10/15/2020	1,800	1,971	<b>ConvaTec Finance International S.A.</b>		
<b>Chesapeake Energy Corp.</b>			8.250% due 01/15/2019 (b)	2,000	2,050
4.875% due 04/15/2022	1,000	1,036	<b>ConvaTec Healthcare E S.A.</b>		
5.750% due 03/15/2023	2,500	2,790	10.500% due 12/15/2018	2,000	2,167
7.250% due 12/15/2018	500	592	<b>Covanta Holding Corp.</b>		
<b>Churchill Downs, Inc.</b>			7.250% due 12/01/2020	1,000	1,095
5.375% due 12/15/2021	250	257	<b>Crown Americas LLC</b>		
<b>Clean Harbors, Inc.</b>			4.500% due 01/15/2023	2,500	2,447
5.125% due 06/01/2021	2,000	2,054	<b>CSC Holdings LLC</b>		
<b>Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.</b>			8.625% due 02/15/2019	1,500	1,789
6.500% due 11/15/2022	3,000	3,237	<b>CST Brands, Inc.</b>		
7.625% due 03/15/2020	2,500	2,709	5.000% due 05/01/2023	500	502
<b>Clearwater Paper Corp.</b>			<b>Darling Ingredients, Inc.</b>		
4.500% due 02/01/2023	500	487	5.375% due 01/15/2022	1,500	1,562
<b>CNH Industrial Capital LLC</b>			<b>DaVita HealthCare Partners, Inc.</b>		
3.625% due 04/15/2018	1,000	1,026	5.125% due 07/15/2024	1,250	1,260
<b>Coeur Mining, Inc.</b>			5.750% due 08/15/2022	1,500	1,609
7.875% due 02/01/2021	500	505	6.625% due 11/01/2020	1,500	1,601
<b>Columbus International, Inc.</b>			<b>Denbury Resources, Inc.</b>		
7.375% due 03/30/2021	750	811	4.625% due 07/15/2023	1,500	1,463
<b>CommScope, Inc.</b>			<b>Digicel Group Ltd.</b>		
5.000% due 06/15/2021	375	384	7.125% due 04/01/2022	1,250	1,306
5.500% due 06/15/2024	500	511	8.250% due 09/30/2020	1,000	1,095
<b>Community Health Systems, Inc.</b>			<b>Digicel Ltd.</b>		
5.125% due 08/15/2018	600	631	6.000% due 04/15/2021	1,500	1,552
5.125% due 08/01/2021	1,000	1,030	8.250% due 09/01/2017	2,000	2,068
6.875% due 02/01/2022	2,000	2,130	<b>DineEquity, Inc.</b>		
7.125% due 07/15/2020	2,500	2,709	9.500% due 10/30/2018	600	646
<b>Comstock Resources, Inc.</b>			<b>DISH DBS Corp.</b>		
7.750% due 04/01/2019	500	535	5.000% due 03/15/2023	1,500	1,532
9.500% due 06/15/2020	500	572	5.125% due 05/01/2020	1,000	1,054
<b>Concho Resources, Inc.</b>			7.875% due 09/01/2019	3,000	3,570
6.500% due 01/15/2022	1,250	1,384	<b>DJO Finance LLC</b>		
<b>Consol Energy, Inc.</b>			7.750% due 04/15/2018	1,000	1,055
5.875% due 04/15/2022	550	577	<b>DR Horton, Inc.</b>		
8.250% due 04/01/2020	2,000	2,175	4.750% due 02/15/2023	1,000	1,001
<b>Constellation Brands, Inc.</b>			<b>Eagle Spinco, Inc.</b>		
4.250% due 05/01/2023	2,500	2,516	4.625% due 02/15/2021	2,500	2,491
7.250% due 09/01/2016	1,000	1,117	<b>Endo Finance LLC</b>		
<b>Constellium NV</b>			5.750% due 01/15/2022	1,000	1,022
5.750% due 05/15/2024	250	263	<b>Endo Finance LLC &amp; Endo Finco, Inc.</b>		
<b>Continental Airlines 1997-4 Class</b>			7.000% due 07/15/2019	1,250	1,341
<b>B Pass-Through Trust</b>			7.000% due 12/15/2020	1,000	1,074

	額面金額(単位:千)	評価額(単位:千)		額面金額(単位:千)	評価額(単位:千)
7.250% due 01/15/2022	500	542	<b>HD Supply, Inc.</b>		
<b>Envision Healthcare Corp.</b>			8.125% due 04/15/2019	2,000	2,207
5.125% due 07/01/2022	750	758	11.000% due 04/15/2020	2,500	2,959
<b>First Data Corp.</b>			<b>Headwaters, Inc.</b>		
6.750% due 11/01/2020	2,000	2,170	7.625% due 04/01/2019	1,000	1,072
8.250% due 01/15/2021	3,000	3,300	<b>Hecla Mining Co.</b>		
<b>First Quality Finance Co., Inc.</b>			6.875% due 05/01/2021	250	249
4.625% due 05/15/2021	1,500	1,425	<b>Hertz Corp.</b>		
<b>First Quantum Minerals Ltd.</b>			4.250% due 04/01/2018	250	258
6.750% due 02/15/2020	565	585	6.250% due 10/15/2022	350	372
7.000% due 02/15/2021	750	775	6.750% due 04/15/2019	1,500	1,598
<b>FMG Resources August 2006 Pty Ltd.</b>			7.375% due 01/15/2021	2,000	2,180
6.875% due 04/01/2022	1,250	1,345	<b>Hexion US Finance Corp.</b>		
<b>Forest Laboratories, Inc.</b>			6.625% due 04/15/2020	2,000	2,130
4.875% due 02/15/2021	1,000	1,093	8.875% due 02/01/2018	2,000	2,085
5.000% due 12/15/2021	1,000	1,098	<b>Hiland Partners LP</b>		
<b>Fresenius Medical Care US Finance II, Inc.</b>			5.500% due 05/15/2022	500	508
5.875% due 01/31/2022	750	832	7.250% due 10/01/2020	500	548
<b>FTS International, Inc.</b>			<b>Hilton Worldwide Finance LLC</b>		
6.250% due 05/01/2022	500	514	5.625% due 10/15/2021	1,500	1,597
<b>Gardner Denver, Inc.</b>			<b>HJ Heinz Co.</b>		
6.875% due 08/15/2021	4,000	4,220	4.250% due 10/15/2020	3,000	3,023
<b>Gates Global LLC</b>			<b>HJ Heinz Finance Co.</b>		
6.000% due 07/15/2022	1,500	1,507	7.125% due 08/01/2039	1,500	1,643
<b>Gates Investments LLC</b>			<b>Hologic, Inc.</b>		
9.000% due 10/01/2018	904	964	6.250% due 08/01/2020	1,000	1,060
<b>Graphic Packaging International, Inc.</b>			<b>Hospira, Inc.</b>		
4.750% due 04/15/2021	1,000	1,025	5.200% due 08/12/2020	300	329
7.875% due 10/01/2018	1,000	1,056	<b>Hughes Satellite Systems Corp.</b>		
<b>Griffon Corp.</b>			6.500% due 06/15/2019	750	840
5.250% due 03/01/2022	2,000	1,995	7.625% due 06/15/2021	1,000	1,150
<b>Grifols Worldwide Operations Ltd.</b>			<b>Huntington Ingalls Industries, Inc.</b>		
5.250% due 04/01/2022	1,500	1,560	6.875% due 03/15/2018	1,125	1,195
<b>Group 1 Automotive, Inc.</b>			<b>Huntsman International LLC</b>		
5.000% due 06/01/2022	500	502	4.875% due 11/15/2020	1,500	1,560
<b>H&amp;E Equipment Services, Inc.</b>			8.625% due 03/15/2021	2,375	2,636
7.000% due 09/01/2022	1,000	1,110	<b>Hyva Global BV</b>		
<b>HCA Holdings, Inc.</b>			8.625% due 03/24/2016	1,000	1,043
6.250% due 02/15/2021	2,500	2,691	<b>IMS Health, Inc.</b>		
7.750% due 05/15/2021	2,000	2,197	6.000% due 11/01/2020	1,500	1,579
<b>HCA, Inc.</b>			<b>Ineos Finance PLC</b>		
4.750% due 05/01/2023	1,500	1,502	7.500% due 05/01/2020	2,000	2,185
5.000% due 03/15/2024	1,500	1,524	<b>INEOS Group Holdings S.A.</b>		
5.875% due 05/01/2023	750	787	6.125% due 08/15/2018	1,000	1,039
6.500% due 02/15/2020	3,000	3,382	<b>Intelsat Jackson Holdings S.A.</b>		
7.250% due 09/15/2020	1,000	1,074	5.500% due 08/01/2023	2,000	1,998
7.500% due 02/15/2022	2,750	3,180	7.250% due 04/01/2019	1,500	1,601
			7.250% due 10/15/2020	1,000	1,080
			7.500% due 04/01/2021	2,000	2,198
			<b>Interactive Data Corp.</b>		
			5.875% due 04/15/2019	1,250	1,275

	額面金額(単位:千)	評価額(単位:千)		額面金額(単位:千)	評価額(単位:千)
<b>Jaguar Holding Co. II</b>			7.125% due 05/15/2018	1,000	1,034
9.500% due 12/01/2019	1,500	1,646	<b>Nielsen Finance LLC</b>		
<b>Jaguar Land Rover Automotive PLC</b>			4.500% due 10/01/2020	2,000	2,025
5.625% due 02/01/2023	1,000	1,066	5.000% due 04/15/2022	1,500	1,519
8.125% due 05/15/2021	600	678	<b>Novasep Holding SAS</b>		
<b>JMC Steel Group, Inc.</b>			8.000% due 12/15/2016	662	655
8.250% due 03/15/2018	1,250	1,281	<b>Novelis, Inc.</b>		
<b>Kinetic Concepts, Inc.</b>			8.375% due 12/15/2017	1,875	2,001
10.500% due 11/01/2018	2,500	2,831	8.750% due 12/15/2020	2,500	2,788
<b>Kodiak Oil &amp; Gas Corp.</b>			<b>Numericable Group S.A.</b>		
5.500% due 01/15/2021	250	262	4.875% due 05/15/2019	500	514
<b>L Brands, Inc.</b>			6.000% due 05/15/2022	2,000	2,083
5.625% due 02/15/2022	500	544	6.250% due 05/15/2024	1,500	1,568
<b>Lamar Media Corp.</b>			<b>Orion Engineered Carbons Bondco GmbH</b>		
5.000% due 05/01/2023	1,500	1,517	9.625% due 06/15/2018	1,600	1,728
5.875% due 02/01/2022	500	538	<b>Oshkosh Corp.</b>		
<b>Lear Corp.</b>			8.500% due 03/01/2020	550	597
4.750% due 01/15/2023	1,000	1,000	<b>Peabody Energy Corp.</b>		
<b>LifePoint Hospitals, Inc.</b>			6.250% due 11/15/2021	750	751
5.500% due 12/01/2021	1,250	1,313	7.875% due 11/01/2026	1,500	1,579
<b>Live Nation Entertainment, Inc.</b>			<b>Penn National Gaming, Inc.</b>		
7.000% due 09/01/2020	750	825	5.875% due 11/01/2021	1,000	948
<b>LKQ Corp.</b>			<b>Perstorp Holding AB</b>		
4.750% due 05/15/2023	500	496	8.750% due 05/15/2017	2,000	2,155
<b>Mallinckrodt International Finance S.A.</b>			<b>Petco Animal Supplies, Inc.</b>		
4.750% due 04/15/2023	2,000	1,950	9.250% due 12/01/2018	1,750	1,883
<b>Manitowoc Co., Inc.</b>			<b>Pinnacle Entertainment, Inc.</b>		
5.875% due 10/15/2022	1,500	1,643	6.375% due 08/01/2021	500	530
8.500% due 11/01/2020	1,000	1,120	7.500% due 04/15/2021	2,500	2,700
<b>MCE Finance Ltd.</b>			<b>Pinnacle Foods Finance LLC</b>		
5.000% due 02/15/2021	2,000	2,030	4.875% due 05/01/2021	2,000	2,055
<b>MGM Resorts International</b>			<b>Post Holdings, Inc.</b>		
6.625% due 12/15/2021	3,500	3,898	6.750% due 12/01/2021	1,500	1,598
6.750% due 10/01/2020	1,000	1,119	7.375% due 02/15/2022	750	813
7.625% due 01/15/2017	1,500	1,699	<b>Prestige Brands, Inc.</b>		
8.625% due 02/01/2019	1,000	1,196	8.125% due 02/01/2020	500	560
<b>Murphy Oil USA, Inc.</b>			<b>Prospect Medical Holdings, Inc.</b>		
6.000% due 08/15/2023	750	793	8.375% due 05/01/2019	1,000	1,095
<b>Nara Cable Funding Ltd.</b>			<b>PVH Corp.</b>		
8.875% due 12/01/2018	1,500	1,609	4.500% due 12/15/2022	2,000	1,980
<b>NBTY, Inc.</b>			<b>Range Resources Corp.</b>		
9.000% due 10/01/2018	750	797	5.750% due 06/01/2021	1,250	1,356
<b>NCR Corp.</b>			6.750% due 08/01/2020	950	1,026
5.000% due 07/15/2022	1,250	1,272	<b>Regency Energy Partners LP</b>		
6.375% due 12/15/2023	750	818	4.500% due 11/01/2023	750	746
<b>NeuStar, Inc.</b>			5.500% due 04/15/2023	1,500	1,575
4.500% due 01/15/2023	500	435	8.875% due 03/01/2022	1,000	1,089
<b>Newfield Exploration Co.</b>			<b>Reynolds Group Issuer, Inc.</b>		
6.875% due 02/01/2020	2,500	2,663	5.750% due 10/15/2020	2,200	2,332
			6.875% due 02/15/2021	1,000	1,084

	額面金額(単位:千)	評価額(単位:千)		額面金額(単位:千)	評価額(単位:千)
7.875% due 08/15/2019	1,000	1,094	6.375% due 11/15/2020	500	540
8.250% due 02/15/2021	1,500	1,639	6.625% due 11/15/2022	1,500	1,631
9.875% due 08/15/2019	2,000	2,225	<b>Spirit AeroSystems, Inc.</b>		
<b>Rockies Express Pipeline LLC</b>			5.250% due 03/15/2022	1,700	1,730
5.625% due 04/15/2020	1,500	1,553	<b>Springs Industries, Inc.</b>		
6.000% due 01/15/2019	500	526	6.250% due 06/01/2021	1,500	1,538
<b>Rockwood Specialties Group, Inc.</b>			<b>SPX Corp.</b>		
4.625% due 10/15/2020	1,500	1,564	6.875% due 09/01/2017	2,250	2,543
<b>Sally Holdings LLC</b>			<b>St Barbara Ltd.</b>		
5.750% due 06/01/2022	500	535	8.875% due 04/15/2018	750	624
6.875% due 11/15/2019	550	598	<b>Steel Dynamics, Inc.</b>		
<b>Samson Investment Co.</b>			5.250% due 04/15/2023	750	780
10.750% due 02/15/2020	1,500	1,588	6.125% due 08/15/2019	500	546
<b>Sanchez Energy Corp.</b>			7.625% due 03/15/2020	1,000	1,076
6.125% due 01/15/2023	1,000	1,035	<b>STHI Holding Corp.</b>		
<b>SandRidge Energy, Inc.</b>			8.000% due 03/15/2018	1,500	1,592
7.500% due 03/15/2021	1,000	1,089	<b>Studio City Finance Ltd.</b>		
7.500% due 02/15/2023	500	545	8.500% due 12/01/2020	750	834
<b>SBA Communications Corp.</b>			<b>Suburban Propane Partners LP</b>		
4.875% due 07/15/2022 (c)	750	743	7.375% due 03/15/2020	600	642
5.625% due 10/01/2019	1,000	1,064	7.375% due 08/01/2021	227	248
<b>SBA Telecommunications, Inc.</b>			<b>SunGard Data Systems, Inc.</b>		
5.750% due 07/15/2020	350	373	6.625% due 11/01/2019	500	529
<b>Schaeffler Finance BV</b>			7.625% due 11/15/2020	2,000	2,190
4.250% due 05/15/2021	1,000	1,003	<b>Syniverse Holdings, Inc.</b>		
4.750% due 05/15/2021	5,000	5,175	9.125% due 01/15/2019	1,250	1,342
7.750% due 02/15/2017	2,100	2,378	<b>Taminco Global Chemical Corp.</b>		
<b>Schaeffler Holding Finance BV</b>			9.750% due 03/31/2020	1,000	1,123
6.875% due 08/15/2018 (b)	1,250	1,323	<b>Teleflex, Inc.</b>		
<b>Sealed Air Corp.</b>			5.250% due 06/15/2024	250	253
5.250% due 04/01/2023	3,500	3,570	<b>Tempur Sealy International, Inc.</b>		
6.500% due 12/01/2020	1,400	1,582	6.875% due 12/15/2020	1,000	1,100
8.375% due 09/15/2021	500	575	<b>Tenet Healthcare Corp.</b>		
<b>Sensata Technologies BV</b>			4.375% due 10/01/2021	1,500	1,498
4.875% due 10/15/2023	1,500	1,496	4.500% due 04/01/2021	2,500	2,525
6.500% due 05/15/2019	1,500	1,603	5.000% due 03/01/2019	975	991
<b>ServiceMaster Co.</b>			6.000% due 10/01/2020	1,250	1,359
7.000% due 08/15/2020	1,500	1,603	8.000% due 08/01/2020	1,000	1,086
<b>Seventy Seven Energy, Inc.</b>			<b>Terex Corp.</b>		
6.500% due 07/15/2022	250	257	6.000% due 05/15/2021	675	731
<b>Sinclair Television Group, Inc.</b>			<b>Tervita Corp.</b>		
5.375% due 04/01/2021	1,000	1,011	8.000% due 11/15/2018	1,000	1,045
6.375% due 11/01/2021	250	267	<b>Time, Inc.</b>		
<b>Smithfield Foods, Inc.</b>			5.750% due 04/15/2022	500	506
5.875% due 08/01/2021	500	530	<b>T-Mobile USA, Inc.</b>		
6.625% due 08/15/2022	1,500	1,650	6.250% due 04/01/2021	600	640
<b>Softbank Corp.</b>			6.625% due 04/01/2023	3,000	3,270
4.500% due 04/15/2020	1,500	1,530	6.731% due 04/28/2022	1,000	1,083
<b>Southern Star Central Corp.</b>			6.836% due 04/28/2023	250	273
5.125% due 07/15/2022	250	253	<b>TransDigm, Inc.</b>		
<b>Spectrum Brands, Inc.</b>			5.500% due 10/15/2020	1,000	1,021

	額面金額(単位:千)	評価額(単位:千)		額面金額(単位:千)	評価額(単位:千)
6.000% due 07/15/2022	1,000	1,029	6.125% due 10/15/2020	500	541
6.500% due 07/15/2024	1,500	1,564	<b>Wynn Macau Ltd.</b>		
<b>TransUnion Holding Co., Inc.</b>			5.250% due 10/15/2021	750	773
8.125% due 06/15/2018	1,500	1,574			<b>467,247</b>
<b>Trinseo Materials Operating S.C.A.</b>					
8.750% due 02/01/2019	1,000	1,080	<b>公益事業 9.8%</b>		
<b>Triumph Group, Inc.</b>			<b>Access Midstream Partners LP</b>		
4.875% due 04/01/2021	500	501	4.875% due 05/15/2023	1,250	1,323
<b>Tullow Oil PLC</b>			<b>AES Corp.</b>		
6.250% due 04/15/2022	1,000	1,039	7.375% due 07/01/2021	1,500	1,763
<b>United Rentals North America, Inc.</b>			8.000% due 06/01/2020	1,000	1,208
7.375% due 05/15/2020	1,500	1,665	<b>Athlon Holdings LP</b>		
7.625% due 04/15/2022	1,500	1,691	6.000% due 05/01/2022	500	519
<b>Unitymedia Hessen GmbH &amp; Co. KG</b>			<b>Atlas Pipeline Partners LP</b>		
5.500% due 01/15/2023	2,500	2,600	5.875% due 08/01/2023	1,500	1,534
7.500% due 03/15/2019	3,000	3,218	<b>Calpine Corp.</b>		
<b>Univision Communications, Inc.</b>			7.500% due 02/15/2021	1,999	2,171
5.125% due 05/15/2023	1,000	1,064	7.875% due 07/31/2020	1,333	1,453
6.750% due 09/15/2022	1,809	2,010	<b>EI Paso LLC</b>		
7.875% due 11/01/2020	2,225	2,459	7.800% due 08/01/2031	3,500	3,815
<b>UPCB Finance V Ltd.</b>			<b>EP Energy LLC</b>		
7.250% due 11/15/2021	1,000	1,105	6.875% due 05/01/2019	500	534
<b>UPCB Finance VI Ltd.</b>			9.375% due 05/01/2020	2,500	2,875
6.875% due 01/15/2022	2,000	2,195	<b>Expro Finance Luxembourg S.C.A.</b>		
<b>USG Corp.</b>			8.500% due 12/15/2016	1,500	1,573
8.375% due 10/15/2018	750	793	<b>Frontier Communications Corp.</b>		
9.750% due 01/15/2018	1,000	1,203	7.125% due 03/15/2019	1,000	1,140
<b>Valeant Pharmaceuticals International, Inc.</b>			<b>Genesis Energy LP</b>		
5.625% due 12/01/2021	1,500	1,547	5.750% due 02/15/2021	2,000	2,090
6.375% due 10/15/2020	1,000	1,066	<b>MarkWest Energy Partners LP</b>		
7.000% due 10/01/2020	3,625	3,870	4.500% due 07/15/2023	1,500	1,538
7.250% due 07/15/2022	1,500	1,626	5.500% due 02/15/2023	500	535
<b>VeriSign, Inc.</b>			6.750% due 11/01/2020	925	1,008
4.625% due 05/01/2023	1,000	993	<b>MetroPCS Wireless, Inc.</b>		
<b>Videotron Ltd.</b>			6.625% due 11/15/2020	2,500	2,678
5.375% due 06/15/2024	1,000	1,028	<b>NGPL PipeCo LLC</b>		
<b>VWR Funding, Inc.</b>			7.119% due 12/15/2017	1,000	1,020
7.250% due 09/15/2017	1,500	1,592	9.625% due 06/01/2019	250	275
<b>Welltec A/S</b>			<b>NRG Energy, Inc.</b>		
8.000% due 02/01/2019	1,000	1,070	6.250% due 07/15/2022	2,500	2,669
<b>Whiting Petroleum Corp.</b>			6.250% due 05/01/2024	1,500	1,569
5.750% due 03/15/2021	2,000	2,195	6.625% due 03/15/2023	2,000	2,175
<b>Wind Acquisition Finance S.A.</b>			<b>NSG Holdings LLC</b>		
7.375% due 04/23/2021	1,000	1,070	7.750% due 12/15/2025	1,485	1,611
<b>Windstream Corp.</b>			<b>Sabine Pass Liquefaction LLC</b>		
7.875% due 11/01/2017	2,000	2,313	5.625% due 02/01/2021	500	531
<b>Wolverine World Wide, Inc.</b>			5.625% due 04/15/2023	2,000	2,090
			5.750% due 05/15/2024	1,500	1,566
			<b>Sprint Capital Corp.</b>		
			6.875% due 11/15/2028	1,000	1,015



	額面金額(単位:千)	評価額(単位:千)
8.750% due 03/15/2032	2,500	2,900
<b>Sprint Communications, Inc.</b>		
6.000% due 11/15/2022	5,000	5,125
7.000% due 03/01/2020	1,000	1,155
8.375% due 08/15/2017	3,500	4,099
9.000% due 11/15/2018	2,000	2,430
<b>Sprint Corp.</b>		
7.250% due 09/15/2021	500	553
7.875% due 09/15/2023	1,000	1,115
<b>Targa Resources Partners LP</b>		
4.250% due 11/15/2023	2,000	1,998
5.250% due 05/01/2023	500	525
6.375% due 08/01/2022	750	819
<b>Tenaska Alabama Partners LP</b>		
7.000% due 06/30/2021	1,193	1,271
		<b>64,268</b>
<b>社債・約束手形計</b>		<b>604,512</b>
<b>(Cost \$570,548)</b>		

<b>国庫債券 1.3%</b>		
<b>U.S. Treasury Notes</b>		
0.250% due 01/31/2015	7,200	7,208
0.250% due 02/28/2015	500	500
0.250% due 03/31/2015	800	801
<b>国庫債券計</b>		<b>8,509</b>
<b>(Cost \$8,505)</b>		

<b>普通株式 0.0%</b>		
<b>Groupe Novasep SAS</b>	139,800	440
<b>普通株式計</b>		<b>440</b>
<b>(Cost \$766)</b>		

<b>短期証券 4.7%</b>		
<b>コマースヤル・ペーパー 3.7%</b>		
<b>Fannie Mae</b>		
0.065% due 09/03/2014	\$ 12,200	12,199
0.070% due 10/14/2014	800	800
<b>Federal Home Loan Bank</b>		
0.080% due 09/19/2014	900	900

	額面金額(単位:千)	評価額(単位:千)
0.100% due 08/01/2014	8,000	8,000
<b>Freddie Mac</b>		
0.080% due 11/12/2014	1,500	1,500
0.120% due 05/27/2015	900	899
		<b>24,298</b>

<b>現先取引 0.7%</b>		
		<b>4,600</b>

<b>定期預金 0.1%</b>		
<b>ANZ National Bank</b>		
0.030% due 07/01/2014	100	100
<b>DBS Bank Ltd.</b>		
0.030% due 07/01/2014	348	348
<b>Nordea Bank AB</b>		
0.030% due 07/01/2014	278	278
		<b>726</b>

<b>米財務省証券 0.2%</b>		
0.045% due 10/30/2014	449	449
0.050% due 10/16/2014	500	500
0.072% due 08/21/2014	100	100
		<b>1,049</b>

<b>短期証券計</b>		
		<b>30,673</b>
<b>(Cost \$30,671)</b>		

<b>投資有価証券計 98.5%</b>		
		<b>\$ 645,577</b>
<b>(Cost \$611,945)</b>		

<b>金融デリバティブ商品 (0.0%)</b>		
		<b>(36)</b>
<b>(Cost or Premiums, net \$0)</b>		

<b>その他資産・負債 1.5%</b>		
		<b>9,558</b>

<b>純資産 100.0%</b>		
		<b>\$ 655,099</b>

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

(b) Payment in-kind bond security.

(c) When-Issued security.

## ●制限された証券

2014年6月30日現在

単位:千

市場価格の

純資産比率

	取得日	費用	市場価格	純資産比率
Groupe Novasep SAS	03/15/2012	\$ 766	\$ 440	0.07%

## ◎借入およびその他金融取引

2014年6月30日現在

## ●現先取引

単位:千

取引相手	利率	決済日	満期	額面金額		受取担保時価	現先取引時価	未収現先取引損益
TDM	0.140%	06/30/2014	07/01/2014	\$ 4,600	U.S. Treasury Bonds 4.625% due 02/15/2040	\$ (4,773)	\$ 4,600	\$ 4,600
<b>現先取引計</b>						<b>\$ (4,773)</b>	<b>\$ 4,600</b>	<b>\$ 4,600</b>

## ◎上場金融デリバティブ商品

2014年6月30日現在

## ●スワップ契約

クレジットデフォルトスワップ(クレジットインデックス)ー売り

単位:千

	固定取引		想定元本	市場価格	未実現評価損益	変動証拠金	
	受取金利	満期				資産	負債
CDX.HY-16 Index	5.000%	06/20/2016	\$ 4,988	\$ 341	\$ (58)	\$ 0	\$ (1)
CDX.HY-19 Index	5.000%	12/20/2017	4,950	463	449	0	(5)
CDX.HY-20 Index	5.000%	06/20/2018	4,950	478	232	0	(7)
CDX.HY-22 Index	5.000%	06/20/2019	5,841	515	89	0	(23)
<b>スワップ契約計</b>				<b>\$ 1,797</b>	<b>\$ 712</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ (36)</b>

## 運用計算書

2014年6月30日に終了した期間

単位:千

<b>収益</b>		
利息(外国税額控除後)	\$	40,916
配当金		0
関連投資からの配当金		0
雑収入		0
収益合計		40,916
<b>費用</b>		
支払利息		0
費用合計		0
<b>純投資収益</b>		40,916
<b>当期実現損益</b>		
投資有価証券(外国税額控除後)		10,825
関連投資		0
上場金融デリバティブ商品		1,754
店頭金融デリバティブ商品		0
外国通貨		0
当期実現損益		12,579
<b>当期末実現損益</b>		
投資有価証券(外国税額控除後)		17,170
関連投資		0
上場金融デリバティブ商品		192
店頭金融デリバティブ商品		0
外貨建資産および負債		(162)
当期末実現損益		17,200
当期実現および未実現損益		29,779
<b>運用の結果による純資産の増減額</b>	\$	70,695
外国源泉徴収課税額	\$	0

# 野村マネーポートフォリオ マザーファンド

## 運用報告書

第7期（決算日2015年7月13日）

作成対象期間（2014年7月12日～2015年7月13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	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とし、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。 外貨建て資産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	純総資産額
		期騰	落中率					
3期(2011年7月11日)	円 10,030		% 0.1	% 99.0		% —		百万円 1,050
4期(2012年7月11日)	10,041		0.1	103.3		—		571
5期(2013年7月11日)	10,051		0.1	99.5		—		391
6期(2014年7月11日)	10,059		0.1	68.6		—		207
7期(2015年7月13日)	10,066		0.1	66.7		—		135

\*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

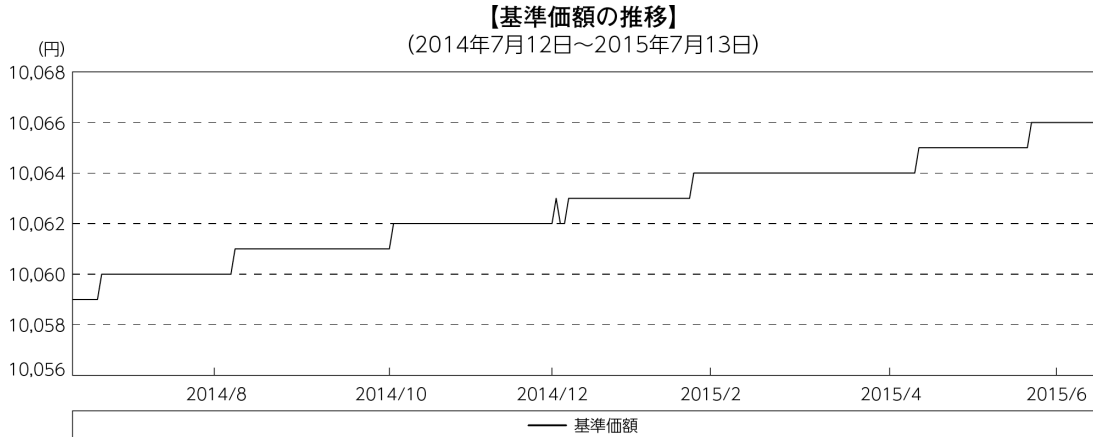
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券率	債先物比率	債券率
		騰	落率				
(期首) 2014年7月11日	円 10,059		% —		% 68.6		% —
7月末	10,060		0.0		66.8		—
8月末	10,060		0.0		92.1		—
9月末	10,061		0.0		67.2		—
10月末	10,061		0.0		60.8		—
11月末	10,062		0.0		68.0		—
12月末	10,062		0.0		57.3		—
2015年1月末	10,063		0.0		109.7		—
2月末	10,064		0.0		69.2		—
3月末	10,064		0.0		63.5		—
4月末	10,064		0.0		62.3		—
5月末	10,065		0.1		70.3		—
6月末	10,066		0.1		58.5		—
(期末) 2015年7月13日	10,066		0.1		66.7		—

\*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



### ○基準価額の主な変動要因

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）。

### \* 基準価額は0.07%の上昇

基準価額は、期首10,059円から期末は10,066円となりました。

## ○投資環境

国内経済は、期を通じて企業収益の拡大に伴い緩やかに改善した設備投資などが下支えとなる一方、個人消費は消費税増税による反動減の影響が長引きましたが、賃金の緩やかな上昇などに伴い個人消費に下げ止まりの動きがみられたことで、期末にかけて内需は緩やかに改善しました。その間、米国を中心とした先進国経済の回復に伴い輸出に持ち直しの動きがみられました。

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。

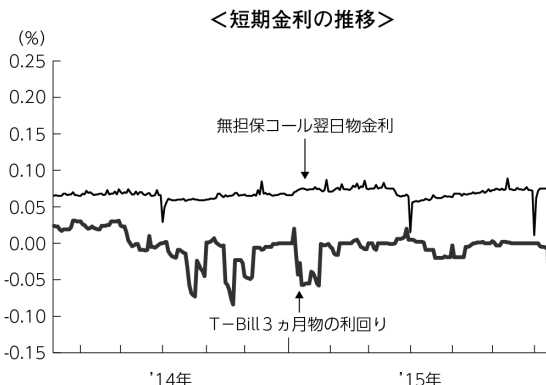
### ・無担保コール翌日物金利の推移

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

期首から2014年8月まで、需給の変化を受けて概ね0.02%台から0.03%台の範囲で推移しました。

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、利回りは概ねマイナス圏で推移し、期末にかけてマイナス幅は拡大しました。



## ○当ファンドのポートフォリオ

- (1) 残高動向に応じて残存期間の短い公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券の投資により利息等収益の確保を図り、あわせて債券現先取引やコール・ローンなどで運用を行なうことで流動性の確保を図るという方針のもと、運用してまいりました。
- (2) 今期の運用につきましては、残存期間の短い高格付けの公社債等によってポートフォリオを構築し、流動性に関しては、債券現先取引やコール・ローンなどにより運用してまいりました。

## ○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、残高動向に応じて残存期間の短い公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券の投資により利息等収益の確保を図り、あわせて債券現先取引やコール・ローンなど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7月12日～2015年7月13日)

該当事項はございません。

## ○ 売買及び取引の状況

(2014年7月12日～2015年7月13日)

## 公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 4,650,077	千円 4,340,086 ( 400,000)
	特殊債券	241,079	40,150 ( 162,000)
	社債券 (投資法人債券を含む)	10,001	— ( 10,000)

\*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。

## ○ 利害関係人との取引状況等

(2014年7月12日～2015年7月13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	
		百万円	%		百万円	%
公社債	561	70	12.5	40	—	—

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7月13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		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
特殊債券 (除く金融債)	80,000 (80,000)	80,175 (80,175)	59.3 (59.3)	— (—)	— (—)	— (—)	59.3 (59.3)
金融債券	10,000 (10,000)	10,005 (10,005)	7.4 (7.4)	— (—)	— (—)	— (—)	7.4 (7.4)
合 計	90,000 (90,000)	90,180 (90,180)	66.7 (66.7)	— (—)	— (—)	— (—)	66.7 (66.7)

\* ( )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	当 期				末	
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日		
	%	千円	千円			
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	10,000	10,016	2015/8/26		
首都高速道路債券 政府保証第199回	1.4	10,000	10,016	2015/8/28		
本州四国連絡橋債券 政府保証第27回	1.4	20,000	20,035	2015/8/31		
公営企業債券 政府保証第854回	1.4	20,000	20,024	2015/8/18		
日本政策投資銀行債券 政府保証第10回	1.4	10,000	10,015	2015/8/26		
日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第6回	1.65	10,000	10,065	2015/12/18		
小 計		80,000	80,175			
金融債券						
しんきん中金債券 利付第249回	0.5	10,000	10,005	2015/8/27		
小 計		10,000	10,005			
合 計		90,000	90,180			

\*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2015年7月13日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	90,180	66.7
コール・ローン等、その他	44,958	33.3
投資信託財産総額	135,138	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7月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	135,138,782
コール・ローン等	14,264,520
公社債(評価額)	90,180,480
未収入金	30,127,600
未収利息	393,460
前払費用	172,722
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A-B)	135,138,782
元本	134,252,300
次期繰越損益金	886,482
(D) 受益権総口数	134,252,300口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,066円

(注) 期首元本額206百万円、期中追加設定元本額159百万円、期中一部解約元本額231百万円、計算口数当たり純資産額10,066円。

(注) 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

- ・野村金先物投信(マネープールファンド)年2回決算型 83百万円
- ・野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(マネープールファンド)年2回決算型 6百万円
- ・野村金先物投信(豪ドルコース)毎月分配型 0百万円
- ・野村金先物投信(ブラジルリアルコース)毎月分配型 0百万円
- ・野村金先物投信(南アフリカランドコース)毎月分配型 0百万円
- ・野村金先物投信(豪ドルコース)年2回決算型 0百万円
- ・野村金先物投信(ブラジルリアルコース)年2回決算型 0百万円
- ・野村金先物投信(南アフリカランドコース)年2回決算型 0百万円
- ・野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(円コース)毎月分配型 0百万円
- ・野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース)毎月分配型 0百万円
- ・野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(ニュージーランドドルコース)毎月分配型 0百万円
- ・野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルリアルコース)毎月分配型 1百万円
- ・野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース)毎月分配型 0百万円
- ・野村PIMCO・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 0百万円
- ・野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(円コース)年2回決算型 0百万円
- ・野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース)年2回決算型 0百万円
- ・野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(ニュージーランドドルコース)年2回決算型 0百万円
- ・野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルリアルコース)年2回決算型 0百万円
- ・野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース)年2回決算型 0百万円
- ・野村PIMCO・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 0百万円
- ・財形給付金ファンド 35百万円

## ○損益の状況 (2014年7月12日～2015年7月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,129,621
受取利息	1,129,621
(B) 有価証券売買損益	△ 996,145
売買益	63
売買損	△ 996,208
(C) 当期損益金(A+B)	133,476
(D) 前期繰越損益金	1,219,653
(E) 追加信託差損益金	1,004,315
(F) 解約差損益金	△1,470,962
(G) 計(C+D+E+F)	886,482
次期繰越損益金(G)	886,482

\*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(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。

\*損益の状況の中で(F)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書面決議の要件緩和等に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2014年12月1日＞

②書面決議に反対した受益者が受託者に対して行う受益権の買取請求を不適用とする所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2014年12月1日＞

③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17日＞

〈「野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信（通貨選択型）」（マネープールファンド（年2回決算型）を除く）の  
お申し込み時の留意点〉

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

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

(2015年8月25日現在)

ファンド名 年 月	円コース/豪ドルコース/ ニュージーランドドルコース /南アフリカランドコース/ メキシコペソコース	ブラジルリアルコース
2015年8月	—	—
9月	7	7
10月	—	—
11月	26	2、20、26
12月	25	24、25

※2015年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご注意下さい。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。