

# 北欧高利回り社債ファンド (為替ヘッジあり) 2015-09

## 愛称：オーロラギフト (為替ヘッジあり)

### 運用報告書(全体版)

第1期(決算日2015年12月7日)

作成対象期間(2015年9月30日～2015年12月7日)

#### 受益者のみなさまへ

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

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

| 商品分類   | 単位型投信/海外/債券   |  |
|--------|---|--|
| 信託期間   | 2015年9月30日から2019年12月9日までです。   |  |
| 運用方針   | 円建ての外国投資信託であるSuMi TRUST インベストメント・ファンズ・ノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド A JPY クラス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インベストメント マザーファンド受益証券への投資を通じて、北欧市場で発行される、もしくは流通している、または北欧において主要な事業活動に従事している企業が発行するハイ・イールド債等の社債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、SuMi TRUST インベストメント・ファンズ・ノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド A JPY クラス受益証券への投資を中心としますが、特に制限は設けず、各投資対象ファンドの収益性および流動性ならびに当ファンドの資金動向等を勘案のうえ決定します。2018年10月1日以降に、支払済みの分配金累計額を加算した基準価額(1万口当たり)が一定水準(11,000円)以上となった場合には、一定期間内でSuMi TRUST インベストメント・ファンズ・ノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド A JPY クラス受益証券の組入比率を引き下げ、国内の短期有価証券、短期金融商品等(野村マネーインベストメント マザーファンド受益証券を含みます。)の安定資産による安定運用に切り替えることを基本とします。 |  |
| 主な投資対象 | 北欧高利回り社債ファンド(為替ヘッジあり) 2015-09   | SuMi TRUST インベストメント・ファンズ・ノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド A JPY クラス受益証券および野村マネーインベストメント マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、コマース・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。 |
|        | SuMi TRUST インベストメント・ファンズ・ノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド A JPY クラス  | 北欧(ノルウェー、スウェーデン、デンマーク、フィンランド、アイスランド)市場で発行される、もしくは流通している、または北欧において主要な事業活動に従事している企業が発行するハイ・イールド債等の社債を主要投資対象とします。                                       |
| 主な投資制限 | 野村マネーインベストメント マザーファンド   | 本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。  |
|        | 北欧高利回り社債ファンド(為替ヘッジあり) 2015-09   | 株式への直接投資は行いません。外貨建て資産への直接投資は行いません。   |
| 分配方針   | 野村マネーインベストメント マザーファンド   | 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。   |
|        | 毎決算時に、原則として経費控除後の利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)から、利子・配当等収益等の水準及び基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。  |  |

### 野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104

(受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○設定以来の運用実績

| 決算期                 | 基準価額<br>(分配落) | 騰落 |    |    | 期中騰落率 | 受利益者元残存本率   |
|---------------------|---------------|----|----|----|-------|-------------|
|                     |               | 税金 | 分配 | み  |       |             |
| (設定日)<br>2015年9月30日 | 円<br>10,000   |    | 円  | 騰  | 円     | %<br>%      |
| 1期(2015年12月7日)      | 10,086        |    | 0  | 86 | 0.9   | 4.6<br>99.9 |

\*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。

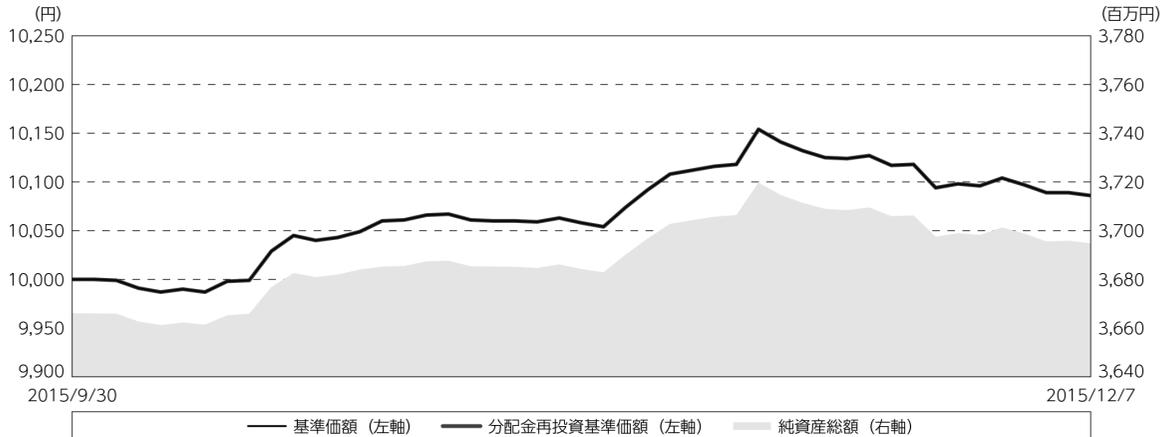
## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決算期 | 年 月 日               | 基準価額        | 騰落率 |        |
|-----|---------------------|-------------|-----|--------|
|     |                     |             | 騰   | 落      |
| 第1期 | (設定日)<br>2015年9月30日 | 円<br>10,000 |     | %<br>- |
|     | 10月末                | 10,063      |     | 0.6    |
|     | 11月末                | 10,096      |     | 1.0    |
|     | (期末)<br>2015年12月7日  | 10,086      |     | 0.9    |

\*騰落率は設定日比です。

## ◎運用経過

### ○作成期間中の基準価額等の推移



設 定 日：10,000円

第 1 期末：10,086円（既払分配金（税込み）：0円）

騰 落 率： 0.9%（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。なお、当ファンドは単位型投信であり、実際には分配金は再投資されませんのでご注意ください。

（注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、設定時の10,000円から当作成期末には10,086円となりました。

- ・ 北欧社債からの利息収入
- ・ ノルウェーの一部の経済指標が悪化したことなどから、ノルウェー中央銀行が政策金利の引き下げを行なうとの観測が強まったことを背景に、北欧社債の価格が上昇したこと
- ・ 原油価格が下落基調で推移したことなどを背景に、北欧社債の価格が下落したこと

## ○投資環境

北欧社債市場の大半を占めるノルウェーのハイ・イールド債券市場は、当作成期間では下落しました（トータルリターン・現地通貨ベース）。

ノルウェーなど北欧各国の中央銀行の金融政策動向や原油価格の動向に左右されました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### [北欧高利回り社債ファンド（為替ヘッジあり）2015-09]

[SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド A JPY クラス] 受益証券および [野村マネーインベストメント 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 [SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド A JPY クラス] 受益証券を高位に組み入れました。

### [SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド A JPY クラス]

主要投資対象である北欧<sup>(※1)</sup>市場で発行される、もしくは流通している、または北欧において主要な事業活動に従事している企業が発行する社債（投資適格債券およびハイ・イールド債券）を高位に組み入れました。

(※1) 北欧とはノルウェー、スウェーデン、デンマーク、フィンランド、アイスランドの5か国を指します。

信用格付け別組入比率については、BBB格以上、BB格、B格、CCC格以下及び無格付けの組入比率は、2015年11月末時点で7.3%、44.4%、47.5%、0.3%としました。

組入資産について、原則として実質的に対円で為替ヘッジを行ないました。

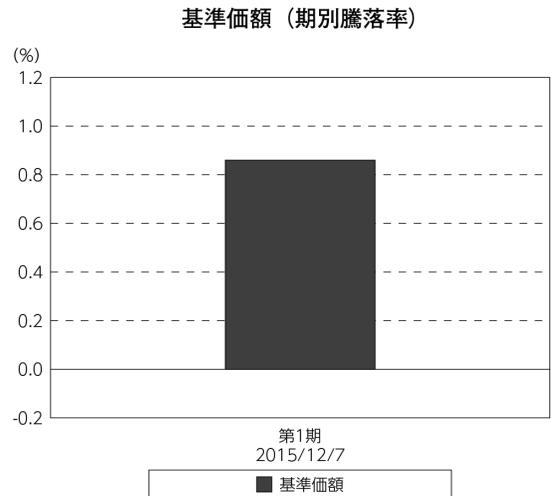
### [野村マネーインベストメント マザーファンド]

債券現先取引やコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図りながら、残存期間の短い公社債を組み入れて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

第1期の収益分配については、利子・配当等収入、信託報酬などの諸経費を勘案し、0円といたしました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。

## ◎今後の運用方針

### 【北欧高利回り社債ファンド（為替ヘッジあり）2015-09】

【SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド A JPY クラス】受益証券および【野村マネーインベストメント マザーファンド】受益証券を主要投資対象とします。通常の場合においては、【SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド A JPY クラス】受益証券の組み入れを高位に維持します。

### 【SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド A JPY クラス】

北欧のマクロ経済の動向や各国中央銀行の金融政策に注目しながら、個別発行体の信用力を十分に調査・分析し、慎重に銘柄選択を行なっていく方針です。

組入資産について、原則として実質的に対円で為替ヘッジを行いません。

### 【野村マネーインベストメント マザーファンド】

残存期間の短い公社債やコマーシャル・ペーパーなどの短期有価証券への投資により利息等収益の確保を図り、あわせて債券現先取引やコール・ローン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9月30日～2015年12月7日)

| 項 目                     | 第 1 期   |            | 項 目 の 概 要                                    |
|-------------------------|---------|------------|--|
|                         | 金 額     | 比 率        |  |
| (a) 信 託 報 酬             | 円<br>19 | %<br>0.193 | (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 ）             | ( 6 )   | ( 0.055 )  | 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 ）             | ( 13 )  | ( 0.132 )  | 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 )   | ( 0.006 )  | 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       | 0.000      | (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 )   | ( 0.000 )  | 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                     | 19      | 0.193      |  |
| 作成期間の平均基準価額は、10,053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、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9月30日～2015年12月7日)

## 投資信託証券

| 銘 柄 |  | 第 1 期        |                 |          |             |
|-----|--|--------------|-----------------|----------|-------------|
|     |  | 買 付          |                 | 売 付      |             |
|     |  | 口 数          | 金 額             | 口 数      | 金 額         |
| 国内  | SuMi TRUST インベストメント・ファンズー<br>ノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド A JPY クラス | 口<br>393,916 | 千円<br>3,645,300 | 口<br>409 | 千円<br>3,800 |

\* 金額は受け渡し代金。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘             | 柄       | 第1期         |              |         |         |
|---------------|---------|-------------|--------------|---------|---------|
|               |         | 設 定         |              | 解 約     |         |
|               |         | 口 数         | 金 額          | 口 数     | 金 額     |
| 野村マネーインベストメント | マザーファンド | 千口<br>9,949 | 千円<br>10,000 | 千口<br>- | 千円<br>- |

\* 単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2015年9月30日～2015年12月7日)

該当事項はございません。

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す。

## ○組入資産の明細

(2015年12月7日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| 銘          | 柄  | 第1期末         |                 |           |
|------------|--|--------------|-----------------|-----------|
|            |  | 口 数          | 評 価 額           | 比 率       |
| SuMi TRUST | インベストメント・ファンズ<br>ノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド A JPY クラス | 口<br>393,507 | 千円<br>3,633,250 | %<br>98.3 |
| 合          | 計  | 393,507      | 3,633,250       | 98.3      |

\* 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1期末        |              |
|---------------|---------|-------------|--------------|
|               |         | 口 数         | 評 価 額        |
| 野村マネーインベストメント | マザーファンド | 千口<br>9,949 | 千円<br>10,000 |

\* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

（2015年12月7日現在）

| 項 目                   | 第1期末            |           |
|-----------------------|-----------------|-----------|
|                       | 評 価 額           | 比 率       |
| 投資信託受益証券              | 千円<br>3,633,250 | %<br>98.1 |
| 野村マネーインベストメント マザーファンド | 10,000          | 0.3       |
| コール・ローン等、その他          | 58,687          | 1.6       |
| 投資信託財産総額              | 3,701,937       | 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1期末           |  |
|----------------------------|----------------|--|
|                            | 2015年12月7日現在   |  |
|                            | 円              |  |
| (A) 資産                     | 3,701,937,653  |  |
| コール・ローン等                   | 58,686,432     |  |
| 投資信託受益証券(評価額)              | 3,633,250,131  |  |
| 野村マネーインベストメント マザーファンド(評価額) | 10,000,995     |  |
| 未収利息                       | 95             |  |
| (B) 負債                     | 7,169,186      |  |
| 未払信託報酬                     | 7,154,143      |  |
| その他未払費用                    | 15,043         |  |
| (C) 純資産総額(A-B)             | 3,694,768,467  |  |
| 元本                         | 3,663,122,013  |  |
| 次期繰越損益金                    | 31,646,454     |  |
| (D) 受益権総口数                 | 3,663,122,013口 |  |
| 1万口当たり基準価額(C/D)            | 10,086円        |  |

(注) 設定年月日2015年9月30日、設定元本額3,666百万円、第1期首元本額3,666百万円、第1期末元本残存率99.9%、第1期末計算口数当たり純資産額10,086円。

(注) 当作成期間中（第1期）における解約元本額は3百万円です。

## ○損益の状況

| 項 目                | 第1期                       |  |
|--------------------|---------------------------|--|
|                    | 2015年9月30日～<br>2015年12月7日 |  |
|                    | 円                         |  |
| (A) 配当等収益          | 47,080,901                |  |
| 受取配当金              | 47,044,440                |  |
| 受取利息               | 36,461                    |  |
| (B) 有価証券売買損益       | 11,731                    |  |
| 売買益                | 25,878                    |  |
| 売買損                | △ 14,147                  |  |
| (C) 有価証券評価差損益      | △ 8,260,605               |  |
| (D) 信託報酬等          | △ 7,170,873               |  |
| (E) 当期損益金(A+B+C+D) | 31,661,154                |  |
| (F) 解約差損益金         | △ 14,700                  |  |
| (G) 計(E+F)         | 31,646,454                |  |
| (H) 収益分配金          | 0                         |  |
| 次期繰越損益金(G+H)       | 31,646,454                |  |

\*損益の状況の中で(D) 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) 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。

## ○分配金のお知らせ

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## ○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2015年12月7日現在）

## &lt;野村マネーインベストメント マザーファンド&gt;

下記は、野村マネーインベストメント マザーファンド全体(98,721千口)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1期末               |                    |                |                    |           |          |                |
|-------|--------------------|--------------------|----------------|--------------------|-----------|----------|----------------|
|       | 額 面 金 額            | 評 価 額              | 組 入 比 率        | うちBB格以下<br>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  | 50,000<br>(50,000) | 50,047<br>(50,047) | 50.4<br>(50.4) | —<br>(—)           | —<br>(—)  | —<br>(—) | 50.4<br>(50.4) |
| 地方債証券 | 10,000<br>(10,000) | 10,020<br>(10,020) | 10.1<br>(10.1) | —<br>(—)           | —<br>(—)  | —<br>(—) | 10.1<br>(10.1) |
| 合 計   | 60,000<br>(60,000) | 60,067<br>(60,067) | 60.5<br>(60.5) | —<br>(—)           | —<br>(—)  | —<br>(—) | 60.5<br>(60.5) |

\*（ ）内は非上場債で内書きです。

\*組入比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*—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 | 第1期末 |         |        |
|----------------|---|------|---------|--------|
|                |   | 利 率  | 額 面 金 額 | 評 価 額  |
| 国債証券           |   | %    | 千円      | 千円     |
| 国庫短期証券 第571回※  |   | —    | 50,000  | 50,047 |
| 小 計            |   |      | 50,000  | 50,047 |
| 地方債証券          |   |      |         |        |
| 大阪府 公募（5年）第73回 |   | 0.51 | 10,000  | 10,020 |
| 小 計            |   |      | 10,000  | 10,020 |
| 合 計            |   |      | 60,000  | 60,067 |

\*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。

# 野村マネーインベストメント マザーファンド

---

---

## 運用報告書

第5期（決算日2015年2月18日）

作成対象期間（2014年2月19日～2015年2月18日）

---

---

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。  
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。  
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。<br>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/>

## ○設定以来の運用実績

| 決算期            | 基準     | 価額 |     | 債組入比率 | 債券先物比率 | 純資産総額 |
|----------------|--------|----|-----|-------|--------|-------|
|                |        | 騰落 | 率   |       |        |       |
| (設定日)          | 円      |    | %   | %     | %      | 百万円   |
| 2010年2月5日      | 10,000 |    | —   | —     | —      | 9     |
| 1期(2011年2月18日) | 10,011 |    | 0.1 | 130.3 | —      | 115   |
| 2期(2012年2月20日) | 10,021 |    | 0.1 | 86.8  | —      | 34    |
| 3期(2013年2月18日) | 10,030 |    | 0.1 | 67.1  | —      | 14    |
| 4期(2014年2月18日) | 10,039 |    | 0.1 | 54.6  | —      | 95    |
| 5期(2015年2月18日) | 10,047 |    | 0.1 | 80.6  | —      | 73    |

\*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

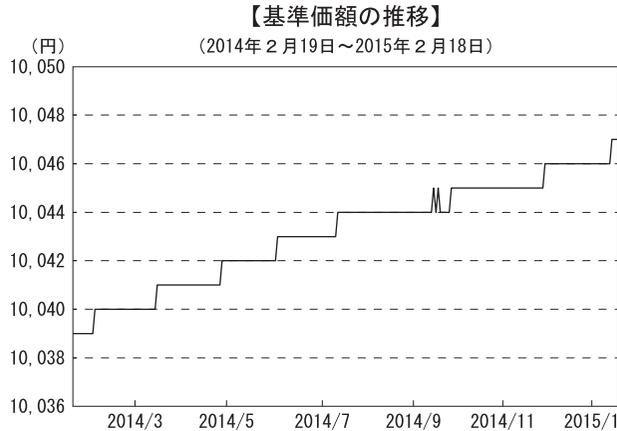
| 年月日        | 基準     | 価額 |     | 債組入比率 | 債券先物比率 |
|------------|--------|----|-----|-------|--------|
|            |        | 騰落 | 率   |       |        |
| (期首)       | 円      |    | %   | %     | %      |
| 2014年2月18日 | 10,039 |    | —   | 54.6  | —      |
| 2月末        | 10,039 |    | 0.0 | 63.2  | —      |
| 3月末        | 10,040 |    | 0.0 | 56.8  | —      |
| 4月末        | 10,041 |    | 0.0 | 92.7  | —      |
| 5月末        | 10,042 |    | 0.0 | 91.6  | —      |
| 6月末        | 10,042 |    | 0.0 | 64.5  | —      |
| 7月末        | 10,043 |    | 0.0 | 87.2  | —      |
| 8月末        | 10,044 |    | 0.0 | 90.4  | —      |
| 9月末        | 10,044 |    | 0.0 | 77.2  | —      |
| 10月末       | 10,045 |    | 0.1 | 62.8  | —      |
| 11月末       | 10,045 |    | 0.1 | 80.9  | —      |
| 12月末       | 10,046 |    | 0.1 | 57.1  | —      |
| 2015年1月末   | 10,046 |    | 0.1 | 98.0  | —      |
| (期末)       |        |    |     |       |        |
| 2015年2月18日 | 10,047 |    | 0.1 | 80.6  | —      |

\*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）。

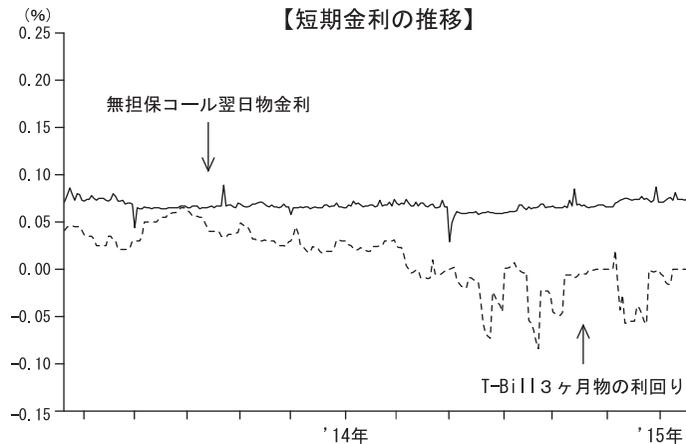
#### \* 基準価額は0.08%の上昇

基準価額は、期初10,039円から期末は10,047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

期初から2014年8月まで、需給の変化を受けて概ね0.02%台から0.06%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から需給はひっ迫し、利回りはマイナスとなりました。

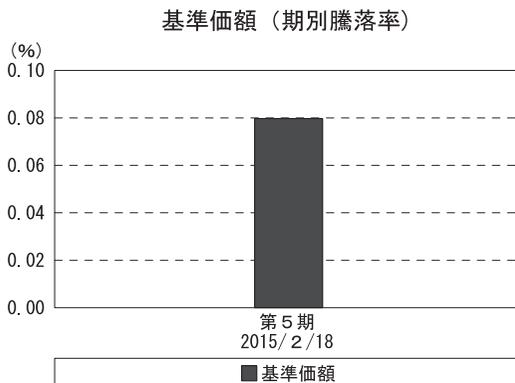
10月末の日本銀行の追加金融緩和策の決定に伴うT-Bill需給の緩和観測や、一時的な需給の緩みにより利回りがプラス圏に戻る局面もありましたが、期末にかけて概ね利回りはマイナス圏で推移しました。

○当ファンドのポートフォリオ

- (1) 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りながら、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・ペーパーなどの短期有価証券への投資も行なうという方針のもと、運用してまいりました。
- (2) 今期の運用につきましては、国債を中心に残存期間の短い高格付けの公社債への投資を行ない、あわせて債券現先取引やコール・ローンなどで運用を行なうことで流動性の確保を図りました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドでは、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

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りながら、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・ペーパーなどの短期有価証券への投資も行なう方針です。

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2月19日～2015年2月18日)

該当事項はございません。

## ○売買及び取引の状況

(2014年2月19日～2015年2月18日)

## 公社債

|   |      | 買付額       | 売付額                     |
|---|------|-----------|-------------------------|
|   |      | 千円        | 千円                      |
| 国 | 国債証券 | 1,960,892 | 1,759,882<br>( 232,000) |
| 内 | 特殊債券 | 91,502    | —<br>( 53,000)          |

\*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。

## ○利害関係人との取引状況等

(2014年2月19日～2015年2月18日)

## 利害関係人との取引状況

| 区 分 | 買付額等<br>A | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$<br>% | 売付額等<br>C | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$<br>% |
|-----|-----------|--------------------|--------------------|-----------|--------------------|--------------------|
|     |           |                    |                    |           |                    |                    |
| 公社債 | 292       | 45                 | 15.4               | —         | —                  | —                  |

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2月18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<br>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            | 2,000              | 2,000              | 2.7            | —                  | —         | —        | 2.7            |  |
| 特殊債券<br>(除く金融債) | 57,000<br>(57,000) | 57,185<br>(57,185) | 77.9<br>(77.9) | —<br>(—)           | —<br>(—)  | —<br>(—) | 77.9<br>(77.9) |  |
| 合 計             | 59,000<br>(57,000) | 59,185<br>(57,185) | 80.6<br>(77.9) | —<br>(—)           | —<br>(—)  | —<br>(—) | 80.6<br>(77.9) |  |

\* ( )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  |
| 国債証券                        | %     | 千円      | 千円     |
| 国庫債券 利付(2年)第327回            | 0.1   | 2,000   | 2,000  |
| 小 計                         |       | 2,000   | 2,000  |
| 特殊債券(除く金融債)                 |       |         |        |
| 日本高速道路保有・債務返済機構承継 政府保証第337回 | 1.3   | 2,000   | 2,000  |
| 日本高速道路保有・債務返済機構承継 政府保証第338回 | 1.5   | 1,000   | 1,001  |
| 日本高速道路保有・債務返済機構承継 政府保証第339回 | 1.4   | 2,000   | 2,004  |
| 阪神高速道路債券 政府保証第145回          | 1.4   | 12,000  | 12,026 |
| 成田国際空港 政府保証第1回              | 1.3   | 10,000  | 10,003 |
| 公営企業債券 政府保証第849回            | 1.5   | 10,000  | 10,011 |
| 中小企業債券 政府保証第186回            | 1.3   | 20,000  | 20,137 |
| 小 計                         |       | 57,000  | 57,185 |
| 合 計                         |       | 59,000  | 59,185 |

\* 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2月18日現在)

| 項 目          | 当 期 末  |       |
|--------------|--------|-------|
|              | 評 価 額  | 比 率   |
|              | 千円     | %     |
| 公社債          | 59,185 | 80.6  |
| コール・ローン等、その他 | 14,222 | 19.4  |
| 投資信託財産総額     | 73,407 | 100.0 |

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年2月18日現在)

| 項 目             | 当 期 末       |
|-----------------|-------------|
|                 | 円           |
| (A) 資産          | 73,407,430  |
| コール・ローン等        | 13,926,364  |
| 公社債(評価額)        | 59,185,849  |
| 未収利息            | 134,013     |
| 前払費用            | 161,204     |
| (B) 負債          | 0           |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 73,407,430  |
| 元本              | 73,066,320  |
| 次期繰越損益金         | 341,110     |
| (D) 受益権総口数      | 73,066,320口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,047円     |

(注) 期首元本額95百万円、期中追加設定元本額0百万円、期中一部解約元本額22百万円、計算口数当たり純資産額10,047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  
・野村ワールドリート通貨選択型ファンド(円コース) 4百万円  
・野村ワールドリート通貨選択型ファンド(米ドルコース) 1百万円  
・野村ワールドリート通貨選択型ファンド(豪ドルコース) 1百万円  
・野村ワールドリート通貨選択型ファンド(ブラジル・リアルコース) 64百万円

## ○損益の状況 (2014年2月19日～2015年2月18日)

| 項 目            | 当 期      |
|----------------|----------|
|                | 円        |
| (A) 配当等収益      | 517,237  |
| 受取利息           | 517,237  |
| (B) 有価証券売買損益   | △452,597 |
| 売買益            | 84       |
| 売買損            | △452,681 |
| (C) 当期損益金(A+B) | 64,640   |
| (D) 前期繰越損益金    | 371,657  |
| (E) 追加信託差損益金   | 2,003    |
| (F) 解約差損益金     | △97,190  |
| (G) 計(C+D+E+F) | 341,110  |
| 次期繰越損益金(G)     | 341,110  |

\*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。

&lt;変更適用日：2014年12月1日&gt;

## 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。

&lt;変更適用日：2014年12月1日&gt;

## 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。

&lt;変更適用日：2015年2月16日&gt;

### <お申し込み時の留意点>

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

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

(2015年12月7日現在)

| 年 月      | 日              |
|----------|----------------|
| 2015年12月 | 24、25、28、29    |
| 2016年1月  | —              |
| 2月       | —              |
| 3月       | 17、23、24、25、28 |
| 4月       | —              |
| 5月       | 2、16、17、30     |
| 6月       | 6              |
| 7月       | —              |
| 8月       | 1、29           |
| 9月       | —              |
| 10月      | 31             |
| 11月      | —              |
| 12月      | 26、27、28       |

※2016年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情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ください。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。