

# 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132期 (決算日2015年1月5日) 第133期 (決算日2015年2月5日) 第134期 (決算日2015年3月5日)  
第135期 (決算日2015年4月6日) 第136期 (決算日2015年5月7日) 第137期 (決算日2015年6月5日)

作成対象期間 (2014年12月6日～2015年6月5日)

### 受益者のみなさまへ

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

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/債券	
信託期間	2003年12月19日より無期限とします。	
運用方針	米ドル建ておよびユーロ建ての公社債(国債、政府機関債、社債、MBS、CMBS、ABS等)を実質的な主要投資対象とし、安定した収益の確保と信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。 米ドル建て資産およびユーロ建て資産への配分は50%:50%程度を基本とします。実質外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	米欧債券・インカムオープン	米欧債券総合マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
	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	基準価額 (分配落)	基準価額			ベンチマーク	ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	純資産額
		税金	配分	騰落		騰落	騰落			
	円	円	%		%	%	%	%	百万円	
108期(2013年1月7日)	7,782	25	7.1	131.36	7.1	95.2	△1.7	5,338		
109期(2013年2月5日)	8,219	25	5.9	139.68	6.3	93.2	△3.1	5,487		
110期(2013年3月5日)	8,189	25	△0.1	139.79	0.1	95.2	△2.5	5,336		
111期(2013年4月5日)	8,487	25	3.9	145.65	4.2	96.1	△2.7	5,372		
112期(2013年5月7日)	8,787	25	3.8	151.16	3.8	95.3	△1.3	5,365		
113期(2013年6月5日)	8,732	25	△0.3	150.74	△0.3	95.4	△4.0	5,157		
114期(2013年7月5日)	8,547	25	△1.8	148.11	△1.7	93.9	△6.7	4,937		
115期(2013年8月5日)	8,565	25	0.5	148.94	0.6	95.8	△3.2	4,888		
116期(2013年9月5日)	8,471	25	△0.8	147.86	△0.7	93.5	0.6	4,756		
117期(2013年10月7日)	8,458	25	0.1	148.03	0.1	93.0	0.9	4,696		
118期(2013年11月5日)	8,614	25	2.1	151.28	2.2	93.4	△1.0	4,697		
119期(2013年12月5日)	8,909	25	3.7	156.97	3.8	92.8	1.7	4,746		
120期(2014年1月6日)	9,083	25	2.2	160.47	2.2	93.9	△2.3	4,630		
121期(2014年2月5日)	8,889	25	△1.9	157.83	△1.6	93.6	△2.8	4,444		
122期(2014年3月5日)	9,041	25	2.0	160.96	2.0	94.2	1.3	4,467		
123期(2014年4月7日)	9,136	25	1.3	162.92	1.2	94.0	2.7	4,458		
124期(2014年5月7日)	9,125	25	0.2	163.22	0.2	92.6	1.9	4,397		
125期(2014年6月5日)	9,113	25	0.1	163.52	0.2	93.8	△1.1	4,314		
126期(2014年7月7日)	9,091	25	0.0	163.70	0.1	91.7	△2.1	4,249		
127期(2014年8月5日)	9,100	25	0.4	164.61	0.6	90.0	△1.7	4,187		
128期(2014年9月5日)	9,230	25	1.7	167.68	1.9	94.2	△4.7	4,198		
129期(2014年10月6日)	9,420	25	2.3	171.84	2.5	93.7	△4.4	4,221		
130期(2014年11月5日)	9,768	25	4.0	179.13	4.2	93.3	△3.3	4,313		
131期(2014年12月5日)	10,238	25	5.1	188.76	5.4	93.4	△0.9	4,401		
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		

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

\* 債券組入比率の中には売付債券（TBA取引）の比率は含まれておりません。

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

\* ベンチマーク＝パークレイズ・米国総合インデックス（円換算ベース）およびパークレイズ・ユーロ総合インデックス（円換算ベース）を50%：50%の比率で当社が独自に合成した指数  
 \* パークレイズ・米国総合インデックス（円換算ベース）はパークレイズが算出する米国総合インデックス（米ドルベース）をもとに、パークレイズ・ユーロ総合インデックス（円換算ベース）はパークレイズが算出するユーロ総合インデックス（ユーロベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。  
 \* ベンチマークの算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で円換算しております。なお、設定時を100としています。  
 \* パークレイズ・米国総合インデックスおよびパークレイズ・ユーロ総合インデックスは、パークレイズ・バンク・ビーエルシーおよび関連会社（パークレイズ）が開発、算出、公表をおこなうインデックスであり、各々、米ドル建ておよびユーロ建ての投資適格債券市場のパフォーマンスをあらわします。当該インデックスに関する知的財産権およびその他の一切の権利はパークレイズに帰属します。  
 (出所：パークレイズ)

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		ペ ン チ マ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落 率		騰 落 率			
第132期	(期 首) 2014年12月5日	円 10,238	% —	188.76	% —	% 93.4	% △0.9	
	12月末	10,248	0.1	189.16	0.2	93.0	△4.6	
	(期 末) 2015年1月5日	10,185	△0.5	188.10	△0.4	92.4	△4.2	
第133期	(期 首) 2015年1月5日	10,160	—	188.10	—	92.4	△4.2	
	1月末	9,839	△3.2	182.35	△3.1	92.4	△5.5	
	(期 末) 2015年2月5日	9,770	△3.8	181.07	△3.7	92.5	△1.6	
第134期	(期 首) 2015年2月5日	9,745	—	181.07	—	92.5	△1.6	
	2月末	9,863	1.2	183.18	1.2	94.9	△5.1	
	(期 末) 2015年3月5日	9,827	0.8	182.31	0.7	93.7	△3.3	
第135期	(期 首) 2015年3月5日	9,802	—	182.31	—	93.7	△3.3	
	3月末	9,801	△0.0	182.51	0.1	89.8	△5.1	
	(期 末) 2015年4月6日	9,802	0.0	182.62	0.2	89.9	△4.5	
第136期	(期 首) 2015年4月6日	9,777	—	182.62	—	89.9	△4.5	
	4月末	9,755	△0.2	182.34	△0.2	90.4	1.3	
	(期 末) 2015年5月7日	9,732	△0.5	181.96	△0.4	91.3	2.5	
第137期	(期 首) 2015年5月7日	9,707	—	181.96	—	91.3	2.5	
	5月末	9,927	2.3	186.33	2.4	90.8	1.4	
	(期 末) 2015年6月5日	9,982	2.8	187.54	3.1	91.9	3.2	

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

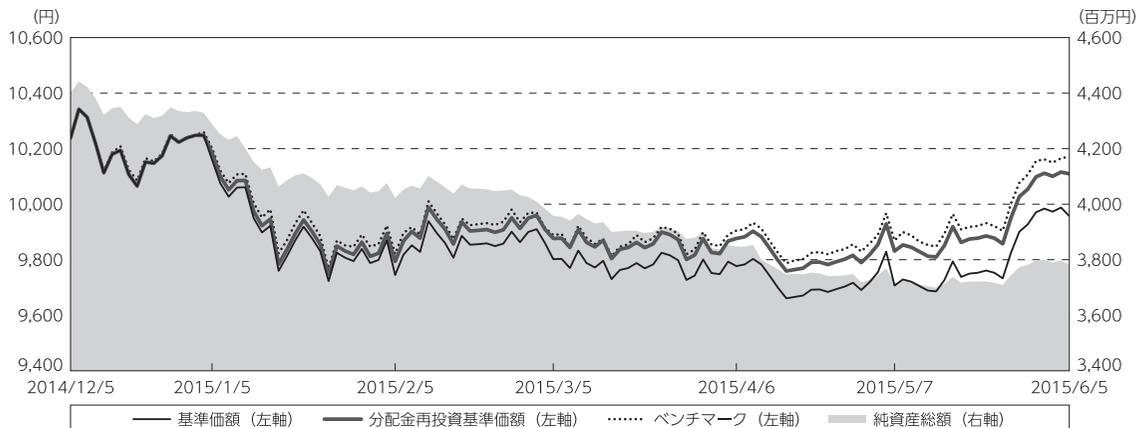
\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

\* 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132期首：10,238円

第137期末：9,957円 (既払分配金(税込み)：150円)

騰落率：△1.3% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

作成期首(2014年12月5日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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(2014年12月5日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の10,238円から当作成期末には9,957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や、円がドルに対して円安方向へ推移したことなどが基準価額へのプラス要因となった一方、円が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、利回り上昇（価格下落）傾向で推移しました。米国の主要経済指標や米国の企業決算、FRB（米連邦準備制度理事会）の動向などに左右されました。

欧州債券市場は、当作成期間では、2015年4月頃までは利回り低下（価格上昇）傾向で推移し、その後は利回り上昇傾向で推移しました。ECB（欧州中央銀行）の動向、ギリシャへの金融支援問題などに左右されました。

為替市場では、当作成期間では、米国の一部経済指標が市場予想を上回ったことや、早期の利上げ観測が期待されたことなどから、ドルに対して円安が進行しました。また、ギリシャの政治的混乱および金融支援問題、原油価格の下落などを背景に、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]

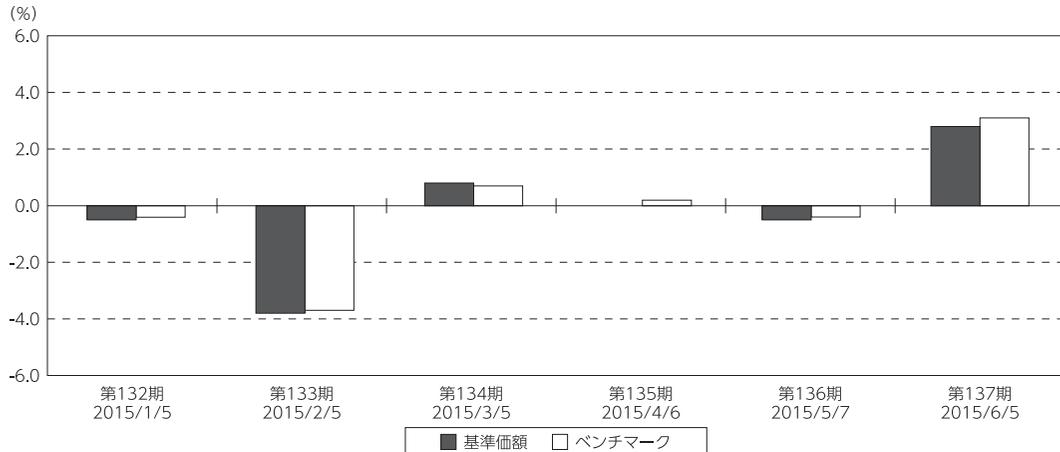
- ・ 為替については、当作成期を通じ、ドルとユーロの通貨比率を50%程度ずつに維持しました。
- ・ 債券については、米欧の主要債券セクター（国債・政府機関債、資産担保証券、社債など）にバランスよく分散した投資を行いました。
- ・ ファンドのデュレーションは、当作成期末に5.8年程度としました。
- ・ 米国のセクター配分について、アセットバック証券の主要セクターであるMBS等、CMBS、ABSは、当作成期末に12.7%、1.7%、2.7%程度としました。
- ・ 信用リスクについては、保守的なスタンスから、国債、政府機関債とBBB格以上の格付け（主要格付け機関の最低1社がBBB格以上の格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-1.3%となり、ベンチマークの-0.6%を0.7ポイント下回りました。主な差異要因は、マザーファンドで、ベンチマークに比べデュレーション（金利感応度）を短くしていたことなどでした。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

## ◎分配金

収益分配金については、各期の利子・配当収入などから信託報酬などの諸経費を差し引いた額をベースに決定し、分配しました。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第132期	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期
	2014年12月6日～ 2015年1月5日	2015年1月6日～ 2015年2月5日	2015年2月6日～ 2015年3月5日	2015年3月6日～ 2015年4月6日	2015年4月7日～ 2015年5月7日	2015年5月8日～ 2015年6月5日
当期分配金	25	25	25	25	25	25
(対基準価額比率)	0.245%	0.256%	0.254%	0.255%	0.257%	0.250%
当期の収益	17	14	19	15	12	22
当期の収益以外	7	10	5	9	12	2
翌期繰越分配対象額	784	774	769	759	747	744

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

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

## ◎今後の運用方針

### [米欧債券・インカムオープン]

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

### [米欧債券総合マザーファンド]

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

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年12月6日～2015年6月5日)

項 目	第132期～第137期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 59	% 0.592	(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 ）	(29)	(0.296)	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 ）	(27)	(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 ）	( 3 )	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.002	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	( 0 )	(0.002)	
(c) そ の 他 費 用	3	0.030	(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 )	(0.029)	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
合 計	62	0.624	
作成期間の平均基準価額は、9,905円です。			

\* 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\* 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

\* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

(2014年12月6日～2015年6月5日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第132期～第137期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
米欧債券総合マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 310,672	千円 572,000

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2014年12月6日～2015年6月5日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;米欧債券・インカムオープン&gt;

該当事項はございません。

&lt;米欧債券総合マザーファンド&gt;

区分	第132期～第137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 1,007	百万円 19	% 1.9	百万円 1,563	百万円 130	% 8.3

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

(2015年6月5日現在)

## 親投資信託残高

銘柄	第131期末	第137期末	
	口数	口数	評価額
米欧債券総合マザーファンド	千口 2,307,857	千口 1,997,184	千円 3,746,519

\*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6月5日現在)

項 目	第137期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
米欧債券総合マザーファンド	3,746,519	98.7
コール・ローン等、その他	50,920	1.3
投資信託財産総額	3,797,439	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137期末における外貨建て純資産(3,718,989千円)の投資信託財産総額(3,803,138千円)に対する比率は97.8%です。

\*外貨建て資産は、第137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=124.47円、1ユーロ=139.56円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第132期末	第133期末	第134期末	第135期末	第136期末	第137期末
	2015年1月5日現在	2015年2月5日現在	2015年3月5日現在	2015年4月6日現在	2015年5月7日現在	2015年6月5日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	4,313,093,394	4,038,925,116	3,979,640,996	3,861,596,434	3,738,550,217	3,797,439,235
コール・ローン等	43,194,299	40,463,531	40,033,864	34,737,675	37,508,738	37,919,964
米欧債券総合マザーファンド(評価額)	4,248,799,012	3,984,061,513	3,919,707,059	3,808,458,711	3,684,541,411	3,746,519,202
未収入金	21,100,000	14,400,000	19,900,000	18,400,000	16,500,000	13,000,000
未収利息	83	72	73	48	68	69
(B) 負債	24,624,607	16,358,384	21,825,013	14,780,304	22,431,403	14,041,871
未払収益分配金	10,552,560	10,319,739	10,094,478	9,836,002	9,570,809	9,499,333
未払解約金	9,681,819	1,878,343	8,032,314	869,044	9,054,663	1,007,841
未払信託報酬	4,382,268	4,152,761	3,691,519	4,067,873	3,799,034	3,528,293
その他未払費用	7,960	7,541	6,702	7,385	6,897	6,404
(C) 純資産総額(A-B)	4,288,468,787	4,022,566,732	3,957,815,983	3,846,816,130	3,716,118,814	3,783,397,364
元本	4,221,024,363	4,127,895,979	4,037,791,577	3,934,401,150	3,828,323,876	3,799,733,492
次期繰越損益金	67,444,424	△ 105,329,247	△ 79,975,594	△ 87,585,020	△ 112,205,062	△ 16,336,128
(D) 受益権総口数	4,221,024,363口	4,127,895,979口	4,037,791,577口	3,934,401,150口	3,828,323,876口	3,799,733,492口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,160円	9,745円	9,802円	9,777円	9,707円	9,957円

(注) 第132期首元本額4,299百万円、第132～第137期中追加設定元本額16百万円、第132～第137期中一部解約元本額516百万円、第137期末計算口数当たり純資産額9,957円。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額5,465,591円。(米欧債券総合マザーファンド)

## ○損益の状況

項 目	第132期	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期
	2014年12月6日～ 2015年1月5日	2015年1月6日～ 2015年2月5日	2015年2月6日～ 2015年3月5日	2015年3月6日～ 2015年4月6日	2015年4月7日～ 2015年5月7日	2015年5月8日～ 2015年6月5日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	2,408	2,418	2,061	2,081	1,853	1,904
受取利息	2,408	2,418	2,061	2,081	1,853	1,904
(B) 有価証券売買損益	△ 17,884,255	△ 156,801,725	36,822,740	4,257,232	△ 13,559,775	108,044,114
売買益	465,609	1,796,636	38,045,529	4,561,417	512,892	108,397,025
売買損	△ 18,349,864	△ 158,598,361	△ 1,222,789	△ 304,185	△ 14,072,667	△ 352,911
(C) 信託報酬等	△ 4,390,228	△ 4,160,302	△ 3,698,221	△ 4,075,258	△ 3,805,931	△ 3,534,697
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 2,272,075	△ 160,959,609	33,126,580	184,055	△ 17,363,853	104,511,321
(E) 前期繰越損益金	39,807,215	6,826,364	△ 160,746,015	△ 134,119,464	△ 139,680,917	△ 165,222,152
(F) 追加信託差損益金	60,461,844	59,123,737	57,738,319	56,186,391	54,410,517	53,874,036
(配当等相当額)	( 294,618,720)	( 288,133,064)	( 281,869,291)	( 274,672,427)	( 267,305,673)	( 265,341,796)
(売買損益相当額)	(△ 234,156,876)	(△ 229,009,327)	(△ 224,130,972)	(△ 218,486,036)	(△ 212,895,156)	(△ 211,467,760)
(G) 計(D+E+F)	77,996,984	△ 95,009,508	△ 69,881,116	△ 77,749,018	△ 102,634,253	△ 6,836,795
(H) 収益分配金	△ 10,552,560	△ 10,319,739	△ 10,094,478	△ 9,836,002	△ 9,570,809	△ 9,499,333
次期繰越損益金(G+H)	67,444,424	△ 105,329,247	△ 79,975,594	△ 87,585,020	△ 112,205,062	△ 16,336,128
追加信託差損益金	60,461,844	59,123,737	57,738,319	56,186,391	54,410,517	53,874,036
(配当等相当額)	( 294,621,940)	( 288,136,254)	( 281,875,871)	( 274,675,089)	( 267,321,389)	( 265,348,522)
(売買損益相当額)	(△ 234,160,096)	(△ 229,012,517)	(△ 224,137,552)	(△ 218,488,698)	(△ 212,910,872)	(△ 211,474,486)
分配準備積立金	36,660,751	31,502,393	28,667,244	24,244,827	18,824,437	17,600,892
繰越損益金	△ 29,678,171	△ 195,955,377	△ 166,381,157	△ 168,016,238	△ 185,440,016	△ 87,811,056

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2014年12月6日～2015年6月5日)は以下の通りです。

項 目	第132期	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期
	2014年12月6日～ 2015年1月5日	2015年1月6日～ 2015年2月5日	2015年2月6日～ 2015年3月5日	2015年3月6日～ 2015年4月6日	2015年4月7日～ 2015年5月7日	2015年5月8日～ 2015年6月5日
a. 配当等収益(経費控除後)	7,406,096円	5,981,558円	7,969,433円	6,161,823円	4,840,216円	8,433,218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	294,621,940円	288,136,254円	281,875,871円	274,675,089円	267,321,389円	265,348,522円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	39,807,215円	35,840,574円	30,792,289円	27,919,006円	23,555,030円	18,667,007円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	341,835,251円	329,958,386円	320,637,593円	308,755,918円	295,716,635円	292,448,747円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	809円	799円	794円	784円	772円	769円
g. 分配金	10,552,560円	10,319,739円	10,094,478円	9,836,002円	9,570,809円	9,499,333円
h. 分配金(1万口当たり)	25円	25円	25円	25円	25円	25円

## ○分配金のお知らせ

	第132期	第133期	第134期	第135期	第136期	第137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

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＞

## ○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2015年6月5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(1,997,184千口)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137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	12,667	13,253	1,649,707	44.0	—	27.0	10.3	6.7
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	537	533	74,393	2.0	—	1.8	—	0.2
イタリア	2,494	2,690	375,473	10.0	—	4.7	5.3	0.0
フランス	2,368	2,763	385,704	10.3	—	8.6	1.7	—
イギリス	250	286	40,010	1.1	—	—	1.1	—
オランダ	635	660	92,202	2.5	—	2.5	—	—
スペイン	1,265	1,474	205,719	5.5	—	3.0	0.7	1.8
ベルギー	244	317	44,328	1.2	—	1.2	—	—
オーストリア	263	333	46,585	1.2	—	1.2	—	—
フィンランド	60	65	9,174	0.2	—	0.2	—	—
アイルランド	495	524	73,237	2.0	—	1.2	—	0.8
ポルトガル	191	194	27,178	0.7	—	0.7	—	—
アメリカ	570	613	85,573	2.3	—	—	—	2.3
国際機関	1,710	1,872	261,320	7.0	—	3.0	2.6	1.3
カナダ	655	755	105,501	2.8	—	0.6	2.2	—
合 計	—	—	3,476,111	92.8	—	55.8	23.8	13.1

\*邦貨換算金額は、第137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。

\*—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	柄	第137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	197	24,582	2018/3/26
		REPUBLIC OF SLOVENIA	5.85	200	231	28,814	2023/5/10
		US TREASURY N/B	1.25	80	80	10,004	2015/10/31
		US TREASURY N/B	0.25	305	305	37,964	2016/4/15
		US TREASURY N/B	0.5	600	601	74,813	2016/6/30
		US TREASURY N/B	0.625	1,073	1,061	132,085	2018/4/30
		US TREASURY N/B	5.375	97	131	16,309	2031/2/15
		US TREASURY N/B	3.125	524	531	66,126	2043/2/15
	地方債証券	CALIFORNIA ST	3.95	265	268	33,464	2015/11/1
特殊債券 (除く金融債)	FG G03170	6.5	15	17	2,207	2037/8/1	
	FG G03621	6.5	9	10	1,352	2037/11/1	
	FG G06032	6.5	18	21	2,701	2039/9/1	
	FG G06354	4.0	155	167	20,806	2041/4/1	
	FG G06670	6.5	4	4	585	2039/9/1	
	FG G06770	6.5	11	12	1,584	2039/2/1	
	FG J18600	3.0	36	38	4,739	2027/3/1	
	FG Q20486	3.0	341	340	42,439	2043/7/1	
	FGOLD 15YR B17445	4.5	14	15	1,918	2020/1/1	
	FGOLD 15YR B18908	4.5	7	7	986	2020/3/1	
	FGOLD 15YR E99426	5.0	10	11	1,408	2018/9/1	
	FGOLD 15YR G11639	4.5	5	5	741	2019/12/1	
	FGOLD 15YR G11720	4.5	18	19	2,398	2020/8/1	
	FGOLD 15YR G18052	4.5	8	9	1,166	2020/5/1	
	FGOLD 15YR G18065	5.0	6	6	841	2020/7/1	
	FGOLD 15YR J04129	5.0	19	21	2,639	2022/1/1	
	FN 929710	5.0	19	20	2,565	2023/7/1	
	FN AB2466	4.5	9	10	1,355	2041/3/1	
	FN AB6812	2.5	57	58	7,310	2027/11/1	
	FN AB7448	2.5	50	51	6,461	2028/1/1	
	FN AC9564	4.5	189	208	25,899	2040/2/1	
	FN AE0286	5.0	12	13	1,698	2025/4/1	
	FN AI5958	4.0	29	30	3,854	2026/6/1	
	FN AJ1445	4.0	71	76	9,513	2026/9/1	
	FN AJ1758	3.5	69	74	9,229	2026/9/1	
	FN AK3103	4.0	55	59	7,363	2042/2/1	
	FN AL1321	3.5	32	34	4,303	2026/12/1	
	FN AL1711	4.5	96	105	13,176	2041/8/1	
	FN AL3365	6.0	47	54	6,838	2041/5/1	
	FN AS3695	4.0	232	249	31,013	2044/11/1	
	FN AS4515	4.0	146	155	19,400	2045/2/1	
	FN AW8165	4.0	187	199	24,794	2042/1/1	
	FNMA 30YR 735667	5.0	102	114	14,242	2035/7/1	
FNMA 15YR 745182	5.5	47	50	6,247	2019/5/1		
FNMA 15YR 761282	5.5	5	5	719	2019/2/1		
FNMA 15YR 761480	4.0	5	5	701	2019/7/1		

銘柄		第137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	特殊債券 (除く金融債)	FNMA 15YR 789669	5.5	11	11	1,456	2019/12/1
		FNMA 30YR 725946	5.5	157	178	22,223	2034/11/1
		FNMA 30YR 735591	5.0	129	143	17,915	2035/6/1
		FNMA 30YR 751351	5.0	3	3	422	2034/4/1
		FNMA 30YR 773775	5.0	7	8	1,089	2034/4/1
		G2 5204	4.5	133	146	18,181	2041/10/20
		G2 MA0072	2.5	44	45	5,653	2027/5/20
		G2 MA1090	3.5	904	942	117,351	2043/6/20
		GN 783569	3.0	34	36	4,485	2027/5/15
		KOREA DEVELOPMENT BANK	1.0	233	233	29,050	2016/1/22
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ACTAVIS FUNDING SCS	3.8	40	39	4,964	2025/3/15
		ACTAVIS FUNDING SCS	4.75	90	87	10,944	2045/3/15
		AMERICAN EXPRESS CO	4.9	45	44	5,496	2049/12/29
		AT&T INC	4.3	10	8	1,098	2042/12/15
		AT&T INC	4.35	26	22	2,848	2045/6/15
		BANK OF AMERICA CORP	1.25	150	150	18,733	2016/1/11
		BANK OF AMERICA CORP	5.65	150	165	20,548	2018/5/1
		BANK OF AMERICA CORP	5.625	95	107	13,399	2020/7/1
		BANK OF NY MELLON CORP	4.95	80	79	9,947	2049/12/29
COMCAST CORP		4.75	35	36	4,547	2044/3/1	
COX COMMUNICATIONS INC		8.375	110	144	18,015	2039/3/1	
DBUBS 2011-LCIA A1		3.742	224	226	28,244	2046/11/10	
DISCOVER FINANCIAL SVS		3.75	25	24	2,992	2025/3/4	
DUKE ENERGY CORP		5.05	64	71	8,871	2019/9/15	
DUKE ENERGY CORP		3.05	72	72	8,976	2022/8/15	
ENTERPRISE PRODUCTS OPER		3.75	30	30	3,753	2025/2/15	
FLORIDA POWER CORP		6.4	28	36	4,552	2038/6/15	
FORD MOTOR COMPANY		7.45	78	101	12,574	2031/7/16	
FORDF 2012-2 A		1.92	310	314	39,130	2019/1/15	
FREEMPORT-MCMORAN INC	4.55	93	88	10,995	2024/11/14		
GMACC 2006-C1 A4	5.238	180	181	22,647	2045/11/10		
GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.25	140	156	19,488	2021/7/27		
GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.75	55	62	7,825	2022/1/24		
GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.5	35	34	4,260	2025/1/23		
HSBC USA INC	1.7	140	139	17,424	2018/3/5		
INTERPUBLIC GROUP COS	2.25	111	112	13,965	2017/11/15		
JP MORGAN CHASE & CO	7.9	147	156	19,482	2049/4/29		
JPMORGAN CHASE & CO	3.625	65	65	8,127	2024/5/13		
JPMORGAN CHASE & CO	3.125	80	77	9,603	2025/1/23		
JPMORGAN CHASE & CO	5.3	75	75	9,358	2049/12/29		
KINDER MORGAN INC/DELAWA	5.55	45	43	5,409	2045/6/1		
MEDTRONIC INC	4.625	55	56	7,022	2045/3/15		
METLIFE INC	5.25	60	59	7,449	2049/12/29		
MORGAN STANLEY	1.75	280	281	35,084	2016/2/25		
MSC 2007-IQ16 A4	5.809	85	92	11,483	2049/12/12		
NORTHERN ROCK ASSET MANA	5.625	200	217	27,069	2017/6/22		

銘柄			第137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	普通社債券 (含む投資法人債券)	PACIFICORP	6.0	305	377	47,034	2039/1/15
		PETROBRAS INTL FIN CO	5.75	41	41	5,108	2020/1/20
		PETROLEOS MEXICANOS	3.5	160	151	18,869	2023/1/30
		PETROLEOS MEXICANOS	5.625	38	36	4,512	2046/1/23
		SINOPEC GRP OVERSEA 2015	2.5	200	197	24,594	2020/4/28
		SLMA 2012-2 A	0.88475	103	104	12,998	2029/1/25
		SLMA 2012-A A1	1.5856	42	42	5,322	2025/8/15
		TELEFONICA EMISIONES SAU	6.421	100	105	13,113	2016/6/20
		UBS AG	5.125	200	202	25,143	2024/5/15
		UBS AG STAMFORD CT	5.875	407	448	55,884	2017/12/20
		VERIZON COMMUNICATIONS	4.5	140	151	18,867	2020/9/15
		VERIZON COMMUNICATIONS	5.15	60	66	8,233	2023/9/15
		VERIZON COMMUNICATIONS	6.55	24	28	3,544	2043/9/15
		VERIZON COMMUNICATIONS	5.012	33	30	3,837	2054/8/21
WELLS FARGO & COMPANY	5.375	57	61	7,645	2043/11/2		
WELLS FARGO & COMPANY	5.9	90	92	11,454	2049/12/29		
小計						1,649,707	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.5	57	58	8,127	2016/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.5	135	143	20,072	2024/5/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.0	45	45	6,398	2024/8/15
	特殊債券 (除く金融債)	KFW	0.375	145	126	17,617	2030/4/23
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BAYER AG	3.0	100	102	14,308	2075/7/1
ENBW		3.625	55	56	7,868	2076/4/2	
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	10	10	1,521	2017/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.5	550	592	82,677	2017/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.5	80	88	12,284	2018/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.5	250	266	37,241	2019/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.7	270	266	37,123	2020/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.5	400	412	57,560	2024/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.5	135	127	17,770	2025/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	291	387	54,009	2039/8/1
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABEST 9 A	0.707	62	62	8,736	2028/12/10
		COMP 2012-2 A	2.8	13	13	1,934	2025/4/27
		INTESA SANPAOLO SPA	1.125	100	95	13,292	2022/3/4
		INTESA SANPAOLO SPA	3.375	100	120	16,789	2025/1/24
		SANPAOLO IMI	4.0	187	201	28,115	2017/11/9
SUNRISE SRL	0.958	45	45	6,414	2031/5/27		
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	1.0	240	248	34,648	2019/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.75	155	165	23,165	2023/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.25	31	34	4,794	2024/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	3.0	115	133	18,601	2022/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.25	396	503	70,314	2023/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.5	271	419	58,543	2041/4/25
		普通社債券 (含む投資法人債券)	BNP PARIBAS	2.375	100	96	13,418
	BNP PARIBAS	2.875	165	169	23,621	2026/3/20	

銘柄		第137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		
フランス	普通社債券 (含む投資法人債券)	BPCE SA	2.0	100	104	14,596	2018/4/24
		BPCE SFH - SOCIETE DE FI	1.5	100	103	14,495	2018/2/28
		BPCE SFH - SOCIETE DE FI	4.0	100	122	17,103	2022/3/23
		CAISSE REFINANCE L'HABIT	3.6	195	239	33,411	2024/3/8
		CRED MUTUEL- CIC HOME LO	4.125	100	127	17,729	2024/1/19
		GDF SUEZ	3.0	100	102	14,302	2049/6/2
		SOCIETE GENERALE	2.625	100	95	13,383	2025/2/27
		TOTAL SA	2.625	100	97	13,575	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	286	40,010	2018/3/19
オランダ	国債証券 普通社債券 (含む投資法人債券)	NETHERLANDS GOVERNMENT	1.75	220	236	33,072	2023/7/15
		GAS NATURAL FENOSA FINAN	4.125	100	102	14,362	2049/11/30
		ING BANK NV	3.5	250	252	35,174	2020/9/16
		VOLKSWAGEN INTL FIN NV	4.625	65	68	9,593	2049/3/24
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.25	460	473	66,068	2016/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.75	180	194	27,135	2019/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.85	222	283	39,544	2022/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	150	207	29,020	2044/10/31
		SPAIN I/L BOND	1.8	50	54	7,555	2024/11/30
		SPANISH GOVERNMENT	6.0	95	132	18,441	2029/1/31
		SPANISH GOVERNMENT	4.2	108	128	17,953	2037/1/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	4.25	191	238	33,218	2022/9/28
		BELGIUM KINGDOM	4.25	53	79	11,109	2041/3/28
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	3.9	185	218	30,427	2020/7/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	4.15	78	115	16,158	2037/3/15
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	2.0	60	65	9,174	2024/4/15
アイルランド	国債証券	IRISH TSY 2% 2045	2.0	45	41	5,760	2045/2/18
		普通社債券 (含む投資法人債券)	AQUARIUS + INV ZURICH IN GERMAN POSTAL PENSIONS	4.25 3.375	250 200	279 204	38,964 28,512
ポルトガル	普通社債券 (含む投資法人債券)	ATLANTES	2.425	46	46	6,479	2033/3/20
		VOLTA ELECTRICITY RECEIV	2.98	145	148	20,698	2021/2/16
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	BA COVERED BOND ISSUER	4.25	570	613	85,573	2017/4/5
国際機関	特殊債券 (除く金融債)	EFSF	1.625	120	127	17,850	2020/7/17
		EFSF	2.125	280	309	43,258	2024/2/19
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	3.5	350	360	50,288	2016/4/15
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	4.25	400	463	64,745	2019/4/15
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	2.125	340	378	52,759	2024/1/15
EUROPEAN UNION	2.375	220	232	32,418	2017/9/22		
カナダ	地方債証券 普通社債券 (含む投資法人債券)	QUEBEC PROVINCE	5.0	500	591	82,574	2019/4/29
		ROYAL BANK OF CANADA	1.625	155	164	22,927	2020/8/4
小	計					1,826,404	
合	計					3,476,111	

\* 邦貨換算金額は、第137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137期末	
			買 建 額	売 建 額
			百万円	百万円
外      国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	163	—
		TNOTE (5YEAR)	—	14
		BOBL	144	—
		BUNDS	21	—
		BUXL	42	—
		SCHATZ	—	387
		TBOND	—	18
		TNOTE (10YEAR)	94	—
		T-ULTRA	77	—

\*単位未満は切り捨て。

\*邦貨換算金額は、第137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。

\*—印は組み入れなし。

# 米欧債券総合マザーファンド

## 運用報告書

第11期（決算日2014年12月5日）

作成対象期間（2013年12月6日～2014年12月5日）

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	米ドル建ておよびユーロ建ての公社債（国債、政府機関債、社債、MBS、CMBS、ABS等）を主要投資対象とし、安定した収益の確保と信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。米ドル建て資産およびユーロ建て資産への配分は50%：50%程度を基本とします。外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	米ドル建ておよびユーロ建ての公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

**野村アセットマネジメント**

東京都中央区日本橋 1-12-1

<http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○最近5期の運用実績

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

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

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

\*騰落率は期首比です。

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○作成期間中の基準価額等の推移



### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期初の15,701円から期末の18,886円になりました。

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

### ○当ファンドのポートフォリオ

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

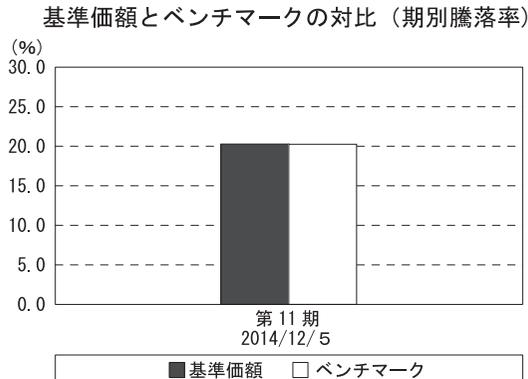
当期間は以下のような運用を行いました。

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

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

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

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



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

## ◎今後の運用方針

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

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2013年12月6日～2014年12月5日)

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

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。



## ○利害関係人との取引状況等

(2013年12月6日～2014年12月5日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			B A			D C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	168	—	—	1,306	555	42.5

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

## ○組入資産の明細

(2014年12月5日現在)

## 外国公社債

## (A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

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

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

\*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*—印は組み入れなし。

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

## (B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

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

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

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

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

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

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

\*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

### 先物取引の銘柄別期末残高

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

\*単位未満は切り捨て。

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

\*一印は組み入れなし。

### ○投資信託財産の構成

(2014年12月5日現在)

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

\*金額の単位未満は切り捨て。

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

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

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2014年12月5日現在)

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

\*期首元本額2,998百万円、期中追加設定元本額2百万円、期中一部解約元本額693百万円、計算口数当たり純資産額18,886円。

\*当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額  
・米欧債券・インカムオープン 2,307百万円

## ○損益の状況 (2013年12月6日～2014年12月5日)

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

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。