

# 野村ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープン (毎月分配型) Aコース/Bコース

## 運用報告書(全体版)

第96期(決算日2014年7月8日) 第97期(決算日2014年8月8日) 第98期(決算日2014年9月8日)  
第99期(決算日2014年10月8日) 第100期(決算日2014年11月10日) 第101期(決算日2014年12月8日)

作成対象期間(2014年6月10日～2014年12月8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。  
 なお、当ファンドは、運用開始以来永らくご愛顧いただきましたが、2016年6月8日に信託期間満了となります。  
 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。

	Aコース	Bコース
商品分類	追加型投信/海外/債券	
信託期間	2006年4月26日から2016年6月8日までです。	
運用方針	ノムラMeritenユーロ・ハイ・イールドボンドオープンマザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)への投資を通じてユーロ建てのハイ・イールド・ボンド(高利回り事業債)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。ハイ・イールド・ボンドへの投資にあたっては、主としてボトムアップアプローチに基づき、企業のファンダメンタル調査・クレジット分析ならびに計量的手法を活用したポートフォリオ構築を行うことにより付加価値の獲得を図ります。また、業種分散、発行体分散に一定の配慮を行い、分散ポートフォリオを構築することで、リスクの低減を目指します。 実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジにより、実質組入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す。	
主な投資対象	野村ユーロ・ハイ・イールドボンドオープンAコース/Bコース マザーファンド	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。 ユーロ建てのハイ・イールド・ボンドを主要投資対象とします。なお、ユーロ建て以外のハイ・イールド・ボンドに投資する場合があります。
主な投資制限	野村ユーロ・ハイ・イールドボンドオープンAコース/Bコース マザーファンド	外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。 デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
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/>

## ＜Aコース＞

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	準 価 額			ベンチ マ ー ク	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 配 金	み 騰 落	期 中 率				
	円	円	円	%	%	%	%	百万円
72期(2012年7月9日)	8,472	50	3.2	136.99	2.9	92.7	—	110
73期(2012年8月8日)	8,686	50	3.1	140.20	2.3	97.3	—	88
74期(2012年9月10日)	8,847	50	2.4	143.87	2.6	98.8	—	91
75期(2012年10月9日)	8,936	50	1.6	146.41	1.8	95.4	—	93
76期(2012年11月8日)	9,050	50	1.8	149.00	1.8	94.7	—	93
77期(2012年12月10日)	9,226	50	2.5	152.29	2.2	94.8	—	95
78期(2013年1月8日)	9,435	50	2.8	156.32	2.6	97.0	—	97
79期(2013年2月8日)	9,255	50	△1.4	154.31	△1.3	88.9	—	99
80期(2013年3月8日)	9,316	50	1.2	156.52	1.4	94.6	—	122
81期(2013年4月8日)	9,326	50	0.6	157.33	0.5	99.2	—	122
82期(2013年5月8日)	9,494	50	2.3	161.46	2.6	92.7	—	125
83期(2013年6月10日)	9,254	50	△2.0	159.19	△1.4	89.6	—	99
84期(2013年7月8日)	9,139	50	△0.7	158.05	△0.7	98.4	—	90
85期(2013年8月8日)	9,303	50	2.3	161.50	2.2	92.0	—	94
86期(2013年9月9日)	9,264	50	0.1	161.83	0.2	95.5	—	94
87期(2013年10月8日)	9,343	50	1.4	164.36	1.6	94.0	—	96
88期(2013年11月8日)	9,477	50	2.0	167.63	2.0	92.7	—	83
89期(2013年12月9日)	9,488	50	0.6	168.50	0.5	100.0	—	84
90期(2014年1月8日)	9,572	50	1.4	170.59	1.2	97.4	—	81
91期(2014年2月10日)	9,532	50	0.1	171.20	0.4	90.2	—	81
92期(2014年3月10日)	9,648	50	1.7	173.96	1.6	94.5	—	82
93期(2014年4月8日)	9,660	50	0.6	175.14	0.7	93.1	—	87
94期(2014年5月8日)	9,699	50	0.9	176.48	0.8	94.2	—	97
95期(2014年6月9日)	9,742	50	1.0	178.32	1.0	92.7	—	97
96期(2014年7月8日)	9,694	50	0.0	178.52	0.1	95.4	—	105
97期(2014年8月8日)	9,494	50	△1.5	176.16	△1.3	90.6	—	114
98期(2014年9月8日)	9,580	50	1.4	178.51	1.3	89.9	—	104
99期(2014年10月8日)	9,428	50	△1.1	177.17	△0.8	90.9	—	94
100期(2014年11月10日)	9,359	50	△0.2	178.01	0.5	99.1	—	92
101期(2014年12月8日)	9,375	50	0.7	179.27	0.7	95.7	—	92

\* 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。

\* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\* ベンチマーク (=BofA・メリルリンチ・ユーロ・ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス (円ヘッジベース)) は、BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Index (ユーロベース) を当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。なお、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ユーロ為替レート (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=100として指数化しています。

(出所) ブルームバーグ、(出所および許可) パンクオブアメリカ・メリルリンチ

## ＜Aコース＞

## ○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		ベンチ マ ーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率			
第96期	(期 首) 2014年6月9日	円 9,742	% —		% —	% 92.7	% —
	6月末	9,752	0.1	178.48	0.1	94.2	—
	(期 末) 2014年7月8日	9,744	0.0	178.52	0.1	95.4	—
第97期	(期 首) 2014年7月8日	9,694	—	178.52	—	95.4	—
	7月末	9,656	△0.4	177.95	△0.3	93.3	—
	(期 末) 2014年8月8日	9,544	△1.5	176.16	△1.3	90.6	—
第98期	(期 首) 2014年8月8日	9,494	—	176.16	—	90.6	—
	8月末	9,639	1.5	178.53	1.3	88.9	—
	(期 末) 2014年9月8日	9,630	1.4	178.51	1.3	89.9	—
第99期	(期 首) 2014年9月8日	9,580	—	178.51	—	89.9	—
	9月末	9,472	△1.1	176.86	△0.9	84.0	—
	(期 末) 2014年10月8日	9,478	△1.1	177.17	△0.8	90.9	—
第100期	(期 首) 2014年10月8日	9,428	—	177.17	—	90.9	—
	10月末	9,350	△0.8	176.95	△0.1	93.8	—
	(期 末) 2014年11月10日	9,409	△0.2	178.01	0.5	99.1	—
第101期	(期 首) 2014年11月10日	9,359	—	178.01	—	99.1	—
	11月末	9,392	0.4	178.77	0.4	96.9	—
	(期 末) 2014年12月8日	9,425	0.7	179.27	0.7	95.7	—

\*ベンチマーク=BofA・メリルリンチ・ユーロ・ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス (円ヘッジベース)。

\*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。

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ＜Bコース＞

## ○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 値 額			ベンチ マ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 金	期 騰 落	中 率	期 騰 落			
	円	円	円	%		%	%	%	百万円
72期(2012年7月9日)	4,354	40		0.8	104.72	0.6	94.3	—	5,371
73期(2012年8月8日)	4,429	40		2.6	106.95	2.1	95.2	—	5,234
74期(2012年9月10日)	4,616	40		5.1	112.75	5.4	96.9	—	5,181
75期(2012年10月9日)	4,720	40		3.1	116.59	3.4	94.8	—	5,128
76期(2012年11月8日)	4,784	40		2.2	119.14	2.2	93.8	—	5,017
77期(2012年12月10日)	5,074	40		6.9	127.20	6.8	95.0	—	5,019
78期(2013年1月8日)	5,571	40		10.6	140.71	10.6	95.9	—	5,335
79期(2013年2月8日)	5,976	25		7.7	151.81	7.9	89.4	—	5,442
80期(2013年3月8日)	5,978	25		0.5	152.71	0.6	93.5	—	4,963
81期(2013年4月8日)	6,155	25		3.4	157.88	3.4	94.3	—	4,884
82期(2013年5月8日)	6,341	25		3.4	163.66	3.7	92.4	—	4,704
83期(2013年6月10日)	6,198	25	△	1.9	161.31	△	89.7	—	4,431
84期(2013年7月8日)	6,161	25	△	0.2	161.12	△	92.7	—	4,251
85期(2013年8月8日)	6,233	25		1.6	163.42	1.4	92.4	—	4,129
86期(2013年9月9日)	6,326	25		1.9	166.69	2.0	94.6	—	4,135
87期(2013年10月8日)	6,390	25		1.4	169.44	1.6	94.7	—	4,082
88期(2013年11月8日)	6,505	25		2.2	173.27	2.3	93.5	—	4,061
89期(2013年12月9日)	6,983	25		7.7	186.81	7.8	93.9	—	4,172
90期(2014年1月8日)	7,117	25		2.3	190.96	2.2	92.3	—	4,010
91期(2014年2月10日)	6,957	25	△	1.9	187.72	△	91.7	—	3,862
92期(2014年3月10日)	7,238	25		4.4	195.88	4.3	93.8	—	3,968
93期(2014年4月8日)	7,172	25	△	0.6	194.83	△	93.6	—	3,858
94期(2014年5月8日)	7,221	25		1.0	196.57	0.9	93.4	—	3,821
95期(2014年6月9日)	7,182	25	△	0.2	196.27	△	93.9	—	3,707
96期(2014年7月8日)	7,086	25	△	1.0	194.48	△	96.0	—	3,590
97期(2014年8月8日)	6,850	25	△	3.0	189.11	△	91.7	—	3,349
98期(2014年9月8日)	6,912	25		1.3	191.25	1.1	90.1	—	3,331
99期(2014年10月8日)	6,857	25	△	0.4	191.04	△	91.3	—	3,261
100期(2014年11月10日)	7,084	25		3.7	199.64	4.5	95.3	—	3,291
101期(2014年12月8日)	7,451	25		5.5	210.98	5.7	92.5	—	3,358

\* 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。

\* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\* ベンチマーク (=BofA・メリルリンチ・ユーロ・ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス (円換算ベース)) は、BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Index (ユーロベース) を当社が独自に円換算したものです。なお、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ユーロ為替レート (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=100として指数化しています。

(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

## ＜Bコース＞

## ○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		ベンチ マ ーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率			
第96期	(期 首) 2014年6月9日	円 7,182	% —		% —	% 93.9	% —
	6月末	7,106	△1.1	194.21	△1.0	95.1	—
	(期 末) 2014年7月8日	7,111	△1.0	194.48	△0.9	96.0	—
第97期	(期 首) 2014年7月8日	7,086	—	194.48	—	96.0	—
	7月末	7,026	△0.8	193.04	△0.7	93.5	—
	(期 末) 2014年8月8日	6,875	△3.0	189.11	△2.8	91.7	—
第98期	(期 首) 2014年8月8日	6,850	—	189.11	—	91.7	—
	8月末	6,976	1.8	192.22	1.6	89.9	—
	(期 末) 2014年9月8日	6,937	1.3	191.25	1.1	90.1	—
第99期	(期 首) 2014年9月8日	6,912	—	191.25	—	90.1	—
	9月末	6,973	0.9	193.39	1.1	83.5	—
	(期 末) 2014年10月8日	6,882	△0.4	191.04	△0.1	91.3	—
第100期	(期 首) 2014年10月8日	6,857	—	191.04	—	91.3	—
	10月末	6,842	△0.2	192.03	0.5	93.8	—
	(期 末) 2014年11月10日	7,109	3.7	199.64	4.5	95.3	—
第101期	(期 首) 2014年11月10日	7,084	—	199.64	—	95.3	—
	11月末	7,342	3.6	207.25	3.8	93.7	—
	(期 末) 2014年12月8日	7,476	5.5	210.98	5.7	92.5	—

\*ベンチマーク=BofA・メリルリンチ・ユーロ・ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス (円換算ベース)。

\*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

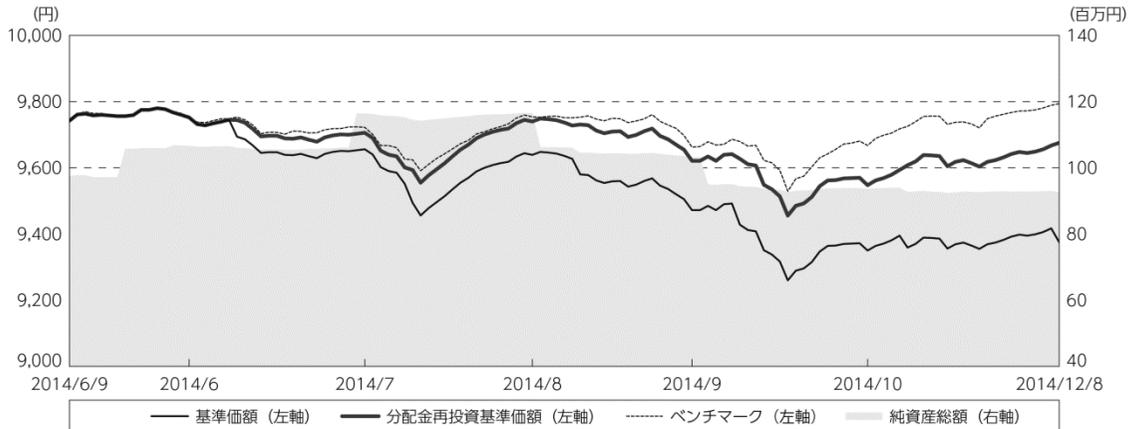
\*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## < Aコース >

### ◎運用経過

#### ○作成期間中の基準価額等の推移



第96期首：9,742円

第101期末：9,375円 (既払分配金(税込み)：300円)

騰落率：△ 0.7% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2014年6月9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、BofA・メリルリンチ・ユーロ・ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス(円ヘッジベース)です。ベンチマークは、作成期首(2014年6月9日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

#### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の9,742円から当作成期末には9,375円(分配後)となりました。

当ファンドの基準価額は、ユーロ・ハイ・イールド・ボンド市場の動向の影響を受けて推移しました。当作成期間においては、ユーロ・ハイ・イールド・ボンドの価格上昇やクーポン収入が基準価額にプラスに作用しましたが、設定解約による効果が基準価額にマイナスに作用しました。

## < Aコース >

### ○当ファンドのベンチマークとの差異

[野村ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープン Aコース]

当作成期間の基準価額の騰落率※は-0.7%となり、ベンチマークの+0.5%を1.2ポイント下回りました。

※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。

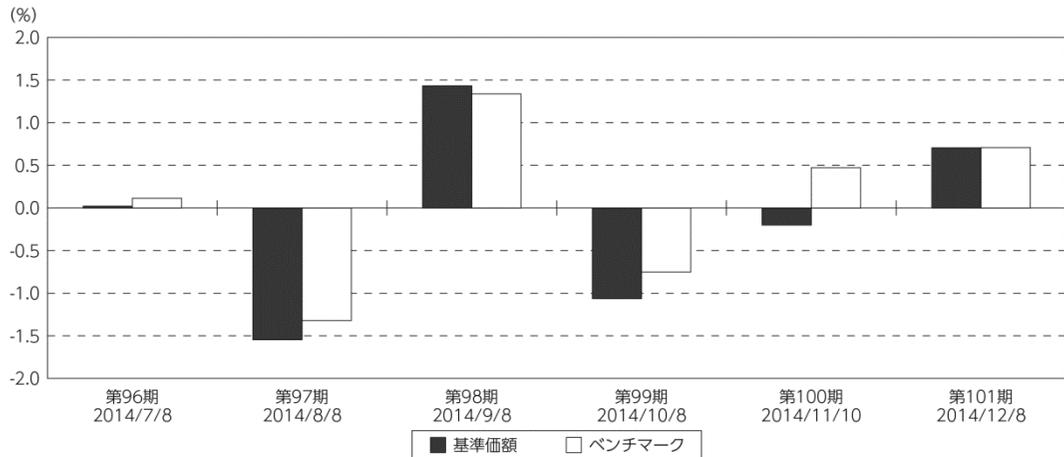
(主なプラス要因)

- ・ 銀行セクターなどの銘柄選択効果がプラスに作用したこと

(主なマイナス要因)

- ・ 資本財・サービスセクターなどの銘柄選択効果がマイナスに作用したこと

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、BofA・メリルリンチ・ユーロ・ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス（円ヘッジベース）です。

## < Aコース >

### ◎分配金

収益分配金については、各期毎の利子・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96期	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期
	2014年6月10日～ 2014年7月8日	2014年7月9日～ 2014年8月8日	2014年8月9日～ 2014年9月8日	2014年9月9日～ 2014年10月8日	2014年10月9日～ 2014年11月10日	2014年11月11日～ 2014年12月8日
当期分配金 (対基準価額比率)	50 0.513%	50 0.524%	50 0.519%	50 0.528%	50 0.531%	50 0.531%
当期の収益	36	39	49	41	38	38
当期の収益以外	13	10	0	8	11	11
翌期繰越分配対象額	1,633	1,626	1,628	1,622	1,610	1,599

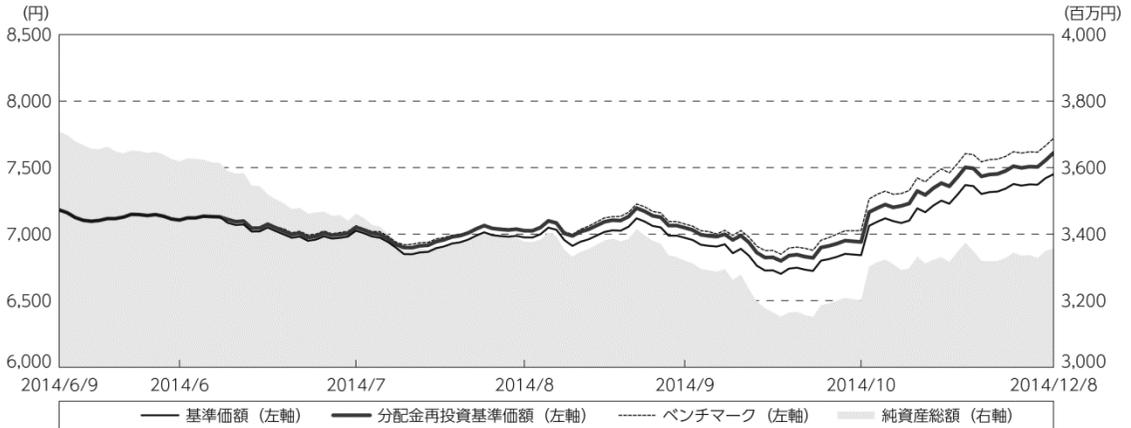
(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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。

## < Bコース >

### ◎運用経過

#### ○作成期間中の基準価額等の推移



第96期首：7,182円

第101期末：7,451円 (既払分配金(税込み)：150円)

騰落率：6.0% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2014年6月9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、BofA・メリルリンチ・ユーロ・ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス(円換算ベース)です。ベンチマークは、作成期首(2014年6月9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7,182円から当作成期末には7,451円(分配後)となりました。

当ファンドの基準価額は、ユーロ・ハイ・イールド・ボンド市場の動向と円/ユーロの為替レートの影響を受けて推移しました。当作成期間においては、ユーロ・ハイ・イールド・ボンドの価格上昇やクーポン収入、および為替がユーロ高・円安となったことが基準価額にプラスに作用しました。

## < Bコース >

### ○当ファンドのベンチマークとの差異

[野村ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープン Bコース]

当作成期間の基準価額の騰落率※は+6.0%となり、ベンチマークの+7.5%を1.5ポイント下回りました。

※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。

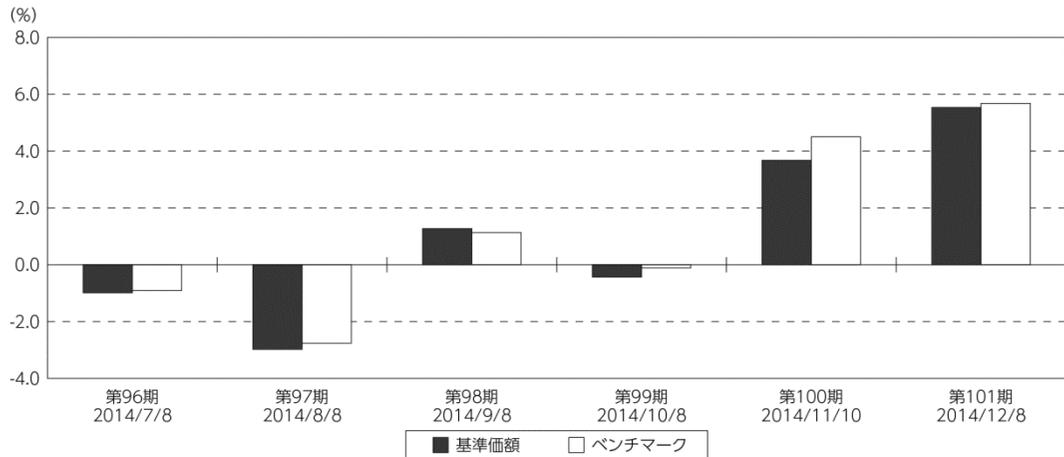
(主なプラス要因)

- ・銀行セクターなどの銘柄選択効果がプラスに作用したこと

(主なマイナス要因)

- ・資本財・サービスセクターなどの銘柄選択効果がマイナスに作用したこと

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、BofA・メリルリンチ・ユーロ・ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス（円換算ベース）です。

## < Bコース >

### ◎分配金

収益分配金については、各期毎の利子・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96期	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期
	2014年6月10日～ 2014年7月8日	2014年7月9日～ 2014年8月8日	2014年8月9日～ 2014年9月8日	2014年9月9日～ 2014年10月8日	2014年10月9日～ 2014年11月10日	2014年11月11日～ 2014年12月8日
当期分配金 (対基準価額比率)	25 0.352%	25 0.364%	25 0.360%	25 0.363%	25 0.352%	25 0.334%
当期の収益	25	25	25	25	25	25
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	800	804	815	820	832	996

(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。

## < Aコース/Bコース >

### ○投資環境

欧州ハイ・イールド債券市場は、当作成期間では上昇しました（トータルリターン・現地通貨ベース）。ECB（欧州中央銀行）の動向、中東の地政学的リスクなどに左右されました。

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

### ○当ファンドのポートフォリオ

[ノムラーMeriten ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープン マザーファンド]

- ・主としてユーロ建てのハイ・イールド・ボンドへ投資を行い、概ね高位の組入比率を維持しました。
- ・キャッシュ・フロー（現金収支）が安定的な企業や良好な収益見通しが期待出来る企業を選定し、ポートフォリオを構築しました。
- ・格付け配分については、B格、BB格の銘柄を中心に組み入れを行いました。
- ・資本財・サービスセクターや銀行セクターなどを組入れ上位としました。

[野村ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープン Aコース]

[ノムラーMeriten ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープン マザーファンド] 受益証券を主要投資対象とし、概ね高位に組み入れました。

実質外貨建て資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図りました。

[野村ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープン Bコース]

[ノムラーMeriten ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープン マザーファンド] 受益証券を主要投資対象とし、概ね高位に組み入れました。

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。

## < Aコース/Bコース >

### ◎今後の運用方針

[ノムラーMeriten ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープン マザーファンド]

主として、ユーロ建てのハイ・イールド・ボンドへ投資を行い、高位の組入れを維持します。

運用にあたっては、引き続き、キャッシュフローが安定的な企業や良好な収益見通しが期待出来る企業を選定して、ポートフォリオを構築していく方針です。

当面は、底堅い利益成長が見込まれ、収益環境も安定している通信（ケーブルテレビ）セクターなどをオーバーウェイト（市場平均以上の投資割合）にする方針です。一方、割高感があると見ている自動車セクターなどをアンダーウェイト（市場平均以下の投資割合）にする方針です。

[野村ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープン Aコース]

主要投資対象である [ノムラーMeriten ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープン マザーファンド] 受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建て資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図る方針です。

[野村ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープン Bコース]

主要投資対象である [ノムラーMeriten ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープン マザーファンド] 受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建て資産については為替ヘッジを行わない方針です。

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。

## &lt; Aコース &gt;

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年6月10日～2014年12月8日)

項 目	第96期～第101期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 76	% 0.797	(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 ）	(47)	(0.503)	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 ）	(26)	(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 ）	( 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) そ の 他 費 用	3	0.036	(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
（ 保 管 費 用 ）	( 3 )	(0.034)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	( 0 )	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	79	0.833	
作成期間の平均基準価額は、9,543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。

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

## ○ 売買及び取引の状況

(2014年6月10日～2014年12月8日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第96期～第101期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ノムラーMeriten ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープン マザーファンド	千口 11,470	千円 22,900	千口 14,697	千円 29,600

\* 単位未満は切り捨て。

## &lt; Aコース &gt;

## ○利害関係人との取引状況等

(2014年6月10日～2014年12月8日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;野村ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープン Aコース&gt;

区 分	第96期～第101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	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 323	百万円 0.4327	% 0.1	百万円 317	百万円 1	% 0.3

## &lt;ノムラーMeriten ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープン マザーファンド&gt;

区 分	第96期～第101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 138	百万円 -	% -	百万円 3,582	百万円 391	% 10.9

平均保有割合 2.3%

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

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

## ○組入資産の明細

(2014年12月8日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	第95期末	第101期末	
	口 数	口 数	評 価 額
ノムラーMeriten ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープン マザーファンド	千口 47,039	千口 43,811	千円 94,922

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## &lt; Aコース &gt;

## ○投資信託財産の構成

(2014年12月8日現在)

項 目	第101期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラーMeriten ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープン マザーファンド	94,922	97.5
コール・ローン等、その他	2,443	2.5
投資信託財産総額	97,365	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*ノムラーMeriten ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープン マザーファンドにおいて、第101期末における外貨建て純資産(3,425,550千円)の投資信託財産総額(3,475,600千円)に対する比率は98.6%です。

\*外貨建て資産は、第101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=121.58円、1英ポンド=189.42円、1ユーロ=149.42円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第96期末	第97期末	第98期末	第99期末	第100期末	第101期末
	2014年7月8日現在	2014年8月8日現在	2014年9月8日現在	2014年10月8日現在	2014年11月10日現在	2014年12月8日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	209,924,109	223,618,135	208,264,349	186,743,363	188,209,005	187,402,830
コール・ローン等	1,129,670	1,227,075	1,048,984	898,866	739,589	842,639
ノムラーMeriten ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープン マザーファンド(評価額)	104,260,104	112,175,639	103,228,501	93,045,583	95,829,662	94,922,990
未収入金	104,534,333	110,215,419	103,986,863	92,798,913	91,639,753	91,637,200
未収利息	2	2	1	1	1	1
(B) 負債	103,945,551	109,138,287	103,794,180	92,362,293	95,529,967	94,823,732
未払金	103,267,340	108,387,670	102,064,590	91,727,249	93,852,839	94,216,125
未払収益分配金	546,617	602,925	545,253	500,518	495,143	493,742
未払解約金	—	—	1,030,196	—	1,046,420	—
未払信託報酬	131,427	147,504	153,947	134,351	135,393	113,721
その他未払費用	167	188	194	175	172	144
(C) 純資産総額(A-B)	105,978,558	114,479,848	104,470,169	94,381,070	92,679,038	92,579,098
元本	109,323,542	120,585,091	109,050,787	100,103,738	99,028,751	98,748,447
次期繰越損益金	△ 3,344,984	△ 6,105,243	△ 4,580,618	△ 5,722,668	△ 6,349,713	△ 6,169,349
(D) 受益権総口数	109,323,542口	120,585,091口	109,050,787口	100,103,738口	99,028,751口	98,748,447口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,694円	9,494円	9,580円	9,428円	9,359円	9,375円

(注) 第96期首元本額100百万円、第96～第101期中追加設定元本額22百万円、第96～第101期中一部解約元本額23百万円、第101期末計算口数当たり純資産額9,375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12,354,157円。

(ノムラーMeriten ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープン マザーファンド)

## ＜Aコース＞

## ○損益の状況

項 目	第96期	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期
	2014年6月10日～ 2014年7月8日	2014年7月9日～ 2014年8月8日	2014年8月9日～ 2014年9月8日	2014年9月9日～ 2014年10月8日	2014年10月9日～ 2014年11月10日	2014年11月11日～ 2014年12月8日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	49	57	60	37	40	32
受取利息	49	57	60	37	40	32
(B) 有価証券売買損益	129,912	△ 1,615,365	1,614,751	△ 905,160	△ 59,744	768,592
売買益	1,935,258	2,433,270	1,998,947	663,633	3,629,181	7,384,476
売買損	△ 1,805,346	△ 4,048,635	△ 384,196	△ 1,568,793	△ 3,688,925	△ 6,615,884
(C) 信託報酬等	△ 131,594	△ 147,692	△ 154,141	△ 134,526	△ 135,565	△ 113,865
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,633	△ 1,763,000	1,460,670	△ 1,039,649	△ 195,269	654,759
(E) 前期繰越損益金	6,703,220	6,154,869	3,443,699	4,020,357	2,454,250	1,754,787
(F) 追加信託差損益金	△ 9,499,954	△ 9,894,187	△ 8,939,734	△ 8,202,858	△ 8,113,551	△ 8,085,153
(配当等相当額)	( 11,265,371)	( 13,140,904)	( 11,935,461)	(10,961,652)	( 10,846,924)	( 10,831,410)
(売買損益相当額)	(△20,765,325)	(△23,035,091)	(△20,875,195)	(△19,164,510)	(△18,960,475)	(△18,916,563)
(G) 計(D+E+F)	△ 2,798,367	△ 5,502,318	△ 4,035,365	△ 5,222,150	△ 5,854,570	△ 5,675,607
(H) 収益分配金	△ 546,617	△ 602,925	△ 545,253	△ 500,518	△ 495,143	△ 493,742
次期繰越損益金(G+H)	△ 3,344,984	△ 6,105,243	△ 4,580,618	△ 5,722,668	△ 6,349,713	△ 6,169,349
追加信託差損益金	△ 9,499,954	△ 9,894,187	△ 8,939,734	△ 8,202,858	△ 8,113,551	△ 8,085,153
(配当等相当額)	( 11,301,502)	( 13,184,107)	( 11,936,410)	( 10,962,045)	( 10,847,101)	( 10,832,250)
(売買損益相当額)	(△20,801,456)	(△23,078,294)	(△20,876,144)	(△19,164,903)	(△18,960,652)	(△18,917,403)
分配準備積立金	6,553,694	6,428,370	5,818,742	5,278,634	5,105,168	4,961,155
繰越損益金	△ 398,724	△ 2,639,426	△ 1,459,626	△ 2,798,444	△ 3,341,330	△ 3,045,351

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2014年6月10日～2014年12月8日)は以下の通りです。

項 目	第96期	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期
	2014年6月10日～ 2014年7月8日	2014年7月9日～ 2014年8月8日	2014年8月9日～ 2014年9月8日	2014年9月9日～ 2014年10月8日	2014年10月9日～ 2014年11月10日	2014年11月11日～ 2014年12月8日
a. 配当等収益(経費控除後)	397,091円	477,709円	538,451円	420,068円	379,046円	378,062円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金繰戻後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	11,301,502円	13,184,107円	11,936,410円	10,962,045円	10,847,101円	10,832,250円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	6,703,220円	6,553,586円	5,825,544円	5,359,084円	5,221,265円	5,076,835円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	18,401,813円	20,215,402円	18,300,405円	16,741,197円	16,447,412円	16,287,147円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	1,683円	1,676円	1,678円	1,672円	1,660円	1,649円
g. 分配金	546,617円	602,925円	545,253円	500,518円	495,143円	493,742円
h. 分配金(1万円当たり)	50円	50円	50円	50円	50円	50円

## < Aコース >

### ○分配金のお知らせ

	第96期	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期
1 万口当たり分配金 (税込み)	50円	50円	50円	50円	50円	50円

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合

分配金は全額普通分配金となります。

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

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

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合

分配金は全額元本払戻金(特別分配金)となります。

### ○お知らせ

運用報告書（全体版）について電磁的方法により提供する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2014年12月1日>

## &lt; Bコース &gt;

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年6月10日～2014年12月8日)

項 目	第96期～第101期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 56	% 0.797	(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 ）	(35)	(0.502)	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)	(0.268)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 2 )	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	3	0.037	(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
（ 保 管 費 用 ）	( 3 )	(0.036)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	( 0 )	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	59	0.834	
作成期間の平均基準価額は、7,044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。

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

## ○ 売買及び取引の状況

(2014年6月10日～2014年12月8日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第96期～第101期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ノムラ-Meriten ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープン マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 274,776	千円 555,100

\* 単位未満は切り捨て。

## &lt; Bコース &gt;

## ○利害関係人との取引状況等

(2014年6月10日～2014年12月8日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;野村ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープン Bコース&gt;

該当事項はございません。

## &lt;ノムラーMeriten ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープン マザーファンド&gt;

区 分	第96期～第101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 138	百万円 -	% -	百万円 3,582	百万円 391	% 10.9

平均保有割合 75.3%

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

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

## ○組入資産の明細

(2014年12月8日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	第95期末	第101期末	
	口 数	口 数	評 価 額
ノムラーMeriten ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープン マザーファンド	千口 1,811,902	千口 1,537,126	千円 3,330,338

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## &lt; Bコース &gt;

## ○投資信託財産の構成

(2014年12月8日現在)

項 目	第101期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラーMeriten ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープン マザーファンド	3,330,338	98.3
コール・ローン等、その他	56,782	1.7
投資信託財産総額	3,387,120	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*ノムラーMeriten ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープン マザーファンドにおいて、第101期末における外貨建て純資産(3,425,550千円)の投資信託財産総額(3,475,600千円)に対する比率は98.6%です。

\*外貨建て資産は、第101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=121.58円、1英ポンド=189.42円、1ユーロ=149.42円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第96期末	第97期末	第98期末	第99期末	第100期末	第101期末
	2014年7月8日現在	2014年8月8日現在	2014年9月8日現在	2014年10月8日現在	2014年11月10日現在	2014年12月8日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,615,384,423	3,378,749,352	3,355,770,998	3,280,568,090	3,327,074,611	3,387,120,179
コール・ローン等	36,091,674	34,355,104	33,693,183	33,134,444	32,974,429	33,181,717
ノムラーMeriten ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープン マザーファンド(詳細額)	3,556,092,684	3,321,694,182	3,301,977,757	3,229,733,592	3,273,700,127	3,330,338,402
未収入金	23,200,000	22,700,000	20,100,000	17,700,000	20,400,000	23,600,000
未収利息	65	66	58	54	55	60
(B) 負債	25,265,125	29,536,131	23,783,723	18,822,775	35,186,764	29,044,984
未払収益分配金	12,666,950	12,224,059	12,050,798	11,892,842	11,617,387	11,266,631
未払解約金	7,963,488	12,578,959	7,144,102	2,519,232	18,915,089	13,687,370
未払信託報酬	4,628,444	4,726,737	4,582,640	4,404,758	4,648,017	4,085,472
その他未払費用	6,243	6,376	6,183	5,943	6,271	5,511
(C) 純資産総額(A-B)	3,590,119,298	3,349,213,221	3,331,987,275	3,261,745,315	3,291,887,847	3,358,075,195
元本	5,066,780,253	4,889,623,762	4,820,319,509	4,757,136,972	4,646,954,907	4,506,652,774
次期繰越損益金	△1,476,660,955	△1,540,410,541	△1,488,332,234	△1,495,391,657	△1,355,067,060	△1,148,577,579
(D) 受益権総口数	5,066,780,253口	4,889,623,762口	4,820,319,509口	4,757,136,972口	4,646,954,907口	4,506,652,774口
1万円当たり基準価額(C/D)	7,086円	6,850円	6,912円	6,857円	7,084円	7,451円

(注) 第96期首元本額5,162百万円、第96～第101期中追加設定元本額12百万円、第96～第101期中一部解約元本額667百万円、第101期末計算口数当たり純資産額7,451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12,354,157円。

(ノムラーMeriten ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープン マザーファンド)

## &lt; Bコース &gt;

## ○ 損益の状況

項 目	第96期	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期
	2014年6月10日～ 2014年7月8日	2014年7月9日～ 2014年8月8日	2014年8月9日～ 2014年9月8日	2014年9月9日～ 2014年10月8日	2014年10月9日～ 2014年11月10日	2014年11月11日～ 2014年12月8日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	1,799	1,948	1,834	1,603	1,778	1,553
受取利息	1,799	1,948	1,834	1,603	1,778	1,553
(B) 有価証券売買損益	△ 31,533,129	△ 98,783,458	46,722,897	△ 10,377,880	121,772,762	180,692,209
売買益	550,916	1,424,288	47,483,575	829,232	123,036,186	183,338,262
売買損	△ 32,084,045	△ 100,207,746	△ 760,678	△ 11,207,112	△ 1,263,424	△ 2,646,053
(C) 信託報酬等	△ 4,634,687	△ 4,733,113	△ 4,588,823	△ 4,410,701	△ 4,654,288	△ 4,090,983
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 36,166,017	△ 103,514,623	42,135,908	△ 14,786,978	117,120,252	176,602,779
(E) 前期繰越損益金	280,744,214	224,099,038	106,864,310	135,231,845	106,189,654	205,475,975
(F) 追加信託差損益金	△ 1,708,572,202	△ 1,648,770,897	△ 1,625,281,654	△ 1,603,943,682	△ 1,566,759,579	△ 1,519,389,702
(配当等相当額)	( 87,310,143)	( 84,350,015)	( 83,402,031)	( 82,396,832)	( 80,645,736)	( 78,302,389)
(売買損益相当額)	(△ 1,795,882,345)	(△ 1,733,120,912)	(△ 1,708,683,685)	(△ 1,686,340,514)	(△ 1,647,405,315)	(△ 1,597,692,091)
(G) 計(D+E+F)	△ 1,463,994,005	△ 1,528,186,482	△ 1,476,281,436	△ 1,483,498,815	△ 1,343,449,673	△ 1,137,310,948
(H) 収益分配金	△ 12,666,950	△ 12,224,059	△ 12,050,798	△ 11,892,842	△ 11,617,387	△ 11,266,631
次期繰越損益金(G+H)	△ 1,476,660,955	△ 1,540,410,541	△ 1,488,332,234	△ 1,495,391,657	△ 1,355,067,060	△ 1,148,577,579
追加信託差損益金	△ 1,708,572,202	△ 1,648,770,897	△ 1,625,281,654	△ 1,603,943,682	△ 1,566,759,579	△ 1,519,389,702
(配当等相当額)	( 87,314,643)	( 84,353,815)	( 83,412,465)	( 82,400,618)	( 80,652,009)	( 78,305,279)
(売買損益相当額)	(△ 1,795,886,845)	(△ 1,733,124,712)	(△ 1,708,694,119)	(△ 1,686,344,300)	(△ 1,647,411,588)	(△ 1,597,694,981)
分配準備積立金	318,421,030	309,126,999	309,570,226	308,067,948	306,322,543	370,812,123
繰越損益金	△ 86,509,783	△ 200,766,643	△ 172,620,806	△ 199,515,923	△ 94,630,024	-

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2014年6月10日～2014年12月8日)は以下の通りです。

項 目	第96期	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期
	2014年6月10日～ 2014年7月8日	2014年7月9日～ 2014年8月8日	2014年8月9日～ 2014年9月8日	2014年9月9日～ 2014年10月8日	2014年10月9日～ 2014年11月10日	2014年11月11日～ 2014年12月8日
a. 配当等収益(経費控除後)	13,418,224円	13,790,973円	16,994,023円	14,414,097円	16,954,902円	15,070,558円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金繰戻後)	0円	0円	0円	0円	0円	69,785,685円
c. 信託約款に定める収益調整金	87,314,643円	84,353,815円	83,412,465円	82,400,618円	80,652,009円	78,305,279円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	317,669,756円	307,560,085円	304,627,001円	305,546,693円	300,985,028円	297,222,511円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	418,402,623円	405,704,873円	405,033,489円	402,361,408円	398,591,939円	460,384,033円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	825円	829円	840円	845円	857円	1,021円
g. 分配金	12,666,950円	12,224,059円	12,050,798円	11,892,842円	11,617,387円	11,266,631円
h. 分配金(1万円当たり)	25円	25円	25円	25円	25円	25円

## < Bコース >

### ○分配金のお知らせ

	第96期	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期
1 万口当たり分配金 (税込み)	25円	25円	25円	25円	25円	25円

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合

分配金は全額普通分配金となります。

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

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

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合

分配金は全額元本払戻金(特別分配金)となります。

### ○お知らせ

運用報告書（全体版）について電磁的方法により提供する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2014年12月1日>

## ○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2014年12月8日現在）

## &lt;ノムラーMeriten ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープン マザーファンド&gt;

下記は、ノムラーMeriten ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープン マザーファンド全体(1,580,938千口)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101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
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
ドイツ	1,530	1,713	256,019	7.5	7.5	6.5	1.0	—
イタリア	2,450	2,692	402,366	11.7	10.6	9.6	2.2	—
フランス	4,421	4,718	705,065	20.6	20.6	13.4	7.2	—
イギリス	1,520	1,579	236,029	6.9	4.6	4.6	2.2	—
スイス	150	168	25,214	0.7	0.7	0.7	—	—
オランダ	2,680	2,866	428,294	12.5	12.5	11.1	1.4	—
スペイン	1,270	1,293	193,252	5.6	5.6	3.4	0.9	1.3
スウェーデン	520	576	86,149	2.5	2.5	1.4	1.1	—
ルクセンブルグ	3,305	3,574	534,068	15.6	15.6	6.3	7.7	1.6
アイルランド	90	113	16,942	0.5	0.5	0.5	—	—
ポルトガル	200	222	33,220	1.0	—	1.0	—	—
日本	160	170	25,492	0.7	0.7	0.7	—	—
アメリカ	100	104	15,596	0.5	0.5	—	0.5	—
チェコ	510	528	79,035	2.3	2.3	2.3	—	—
ハンガリー	140	150	22,513	0.7	0.7	—	0.7	—
ケイマン島	210	219	32,829	1.0	1.0	1.0	—	—
ブルガリア	530	540	80,800	2.4	2.4	—	2.4	—
クロアチア	140	154	23,010	0.7	0.7	—	0.7	—
合 計	19,927	21,388	3,195,901	93.3	88.9	62.7	27.7	2.9

\* 邦貨換算金額は、第101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。

\* ー印は組み入れなし。

\* 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。

\* スタンダード・アンド・プアーズ、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。

## (B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄		柄	第101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		
ドイツ	普通社債券 (含む投資法人債券)	COMMERZBANK AG	7.75	300	370	55,420	2021/3/16
		DEUTSCHE RASTSTATTEN	6.75	370	396	59,187	2020/12/30
		HEIDELBERGCEMENT AG	8.5	80	105	15,734	2019/10/31
		HP PELZER HOLDING GMBH	7.5	100	106	15,848	2021/7/15
		SAFARI HOLDING VERWALTUN	8.25	230	235	35,150	2021/2/15
		THYSSENKRUPP AG	3.125	110	116	17,373	2019/10/25
		UNITYMEDIA HESSEN / NRW	6.25	120	136	20,329	2029/1/15
		UNITYMEDIA KABELBW GMBH	9.5	220	247	36,974	2021/3/15
		イタリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	ASSICURAZIONI GENERALI	7.75	200	255
		CMC RAVENNA	7.5	100	92	13,852	2021/8/1
		ENEL SPA	6.5	160	178	26,694	2074/1/10
		ENEL SPA	5.0	100	107	16,062	2075/1/15
		FINMECCANICA SPA	4.875	50	56	8,409	2025/3/24
		GAMENET SPA	7.25	100	86	12,943	2018/8/1
		INTESA SANPAOLO SPA	9.5	200	219	32,779	2049/6/29
		RHINO BONDCO S.P.A	7.25	350	364	54,420	2020/11/15
		SISAL GROUP SPA	7.25	200	197	29,492	2017/9/30
		SNAI SPA	7.625	100	102	15,385	2018/6/15
		TELECOM ITALIA SPA	4.75	100	109	16,358	2018/5/25
		TELECOM ITALIA SPA	4.5	100	109	16,287	2021/1/25
		TELECOM ITALIA SPA	5.25	100	113	17,009	2022/2/10
		UNICREDIT SPA	6.125	200	228	34,121	2021/4/19
		UNICREDIT SPA	6.95	390	470	70,321	2022/10/31
フランス	普通社債券 (含む投資法人債券)	ACCOR SA	4.125	100	99	14,878	2049/6/30
		AUTODIS SA	6.5	210	215	32,203	2019/2/1
		BANQUE POPULAIRE CAISSE	9.25	120	123	18,378	2049/10/29
		CASINO GUICHARD PERRACHO	4.87	100	104	15,611	2049/1/31
		CEGEDIM SA	6.75	190	208	31,083	2020/4/1
		CERBA EUROPEAN LAB	7.0	170	182	27,293	2020/2/1
		CREDIT AGRICOLE SA	7.875	100	119	17,925	2049/10/29
		CROWN EURO HOLDINGS SA	4.0	200	212	31,677	2022/7/15
		GIE PSA TRESORERIE	6.0	90	98	14,711	2033/9/19
		GROUPAMA SA	6.375	600	611	91,359	2049/5/29
		GROUPE BPCE	12.5	60	82	12,322	2049/9/29
		ITALCEMENTI FINANCE	6.625	120	140	21,039	2020/3/19
		LA FINAC ATALIAN SA	7.25	150	159	23,757	2020/1/15
		LABCO SAS	8.5	280	294	43,950	2018/1/15
		LAFARGE SA	6.625	260	304	45,461	2018/11/29
		LAFARGE SA	4.75	200	236	35,313	2020/9/30
		MEDI-PARTENAIRES SAS	7.0	250	269	40,205	2020/5/15
		NUMERICABLE GROUP SA	5.375	150	158	23,651	2022/5/15
		PEUGEOT SA	7.375	100	115	17,243	2018/3/6
		PEUGEOT SA	6.5	50	57	8,665	2019/1/18

銘柄			第101期末				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
フランス	普通社債券 (含む投資法人債券)	PICARD BONDCO	9.0	61	64	9,706	2018/10/1
		PICARD GROUPE SA	4.336	200	201	30,172	2019/8/1
		REXEL SA	5.125	100	108	16,144	2020/6/15
		SOCIETE GENERALE	6.75	100	100	14,993	2049/4/7
		SOCIETE GENERALE	9.375	50	61	9,203	2049/9/29
		THOM EUROPE SAS	7.375	230	221	33,163	2019/7/15
		THREEAB OPTIQUE DV	5.625	180	166	24,945	2019/4/15
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	BOING GROUP FINANCING	6.625	100	94	14,067	2019/7/15
		HSBC HOLDINGS PLC	5.25	200	202	30,257	2049/12/29
		IGLO FOODS BONDCO PLC	4.584	130	127	18,987	2020/6/15
		INEOS FINANCE PLC	7.25	190	195	29,170	2019/2/15
		LBG CAPITAL NO.2 PLC	6.385	300	322	48,261	2020/5/12
		OTE PLC	7.875	200	225	33,656	2018/2/7
		OTE PLC	3.5	100	98	14,734	2020/7/9
		REXAM PLC	6.75	100	102	15,260	2067/6/29
THOMAS COOK FINANCE PLC	7.75	200	211	31,632	2020/6/15		
スイス	普通社債券 (含む投資法人債券)	UBS AG JERSEY BRANCH	7.152	150	168	25,214	2049/12/29
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	CABLE COMM SYST NV	7.5	450	461	69,024	2020/11/1
		CARLSON WAGONLIT BV	7.5	100	105	15,831	2019/6/15
		EDP FINANCE BV	2.625	200	202	30,300	2022/1/18
		GAS NATURAL FENOSA FINAN	4.125	100	103	15,390	2049/11/30
		KONINKLIJKE KPN NV	6.125	160	172	25,776	2049/3/29
		LGE HOLDCO VI BV	7.125	120	133	19,981	2024/5/15
		OI EUROPEAN GROUP BV	6.75	210	251	37,544	2020/9/15
		PORTUGAL TELECOM INT FIN	4.625	200	207	30,929	2020/5/8
		SCHAEFFLER HLDG FIN BV	6.875	100	105	15,754	2018/8/15
		SELECTA GROUP BV	6.5	100	95	14,194	2020/6/15
		SM MTH AUTO GRP	4.125	100	99	14,924	2021/7/15
		TELEFONICA EUROPE BV	6.5	100	110	16,520	2049/9/29
		TELEFONICA EUROPE BV	7.625	300	354	52,910	2049/9/29
TMF GROUP HOLDING BV	5.457	100	99	14,934	2018/12/1		
UNITED GROUP BV REGS	7.875	340	363	54,277	2020/11/15		
スペイン	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABENGOA FINANCE SAU	8.875	220	211	31,557	2018/2/5
		ABENGOA SA	9.625	200	198	29,585	2015/2/25
		ABENGOA SA	8.5	100	95	14,292	2016/3/31
		BANCO DE SABADELL SA	6.25	150	170	25,522	2020/4/26
		BANCO SANTANDER SA	6.25	100	98	14,680	2049/3/12
		BANKIA SA	4.0	200	199	29,734	2024/5/22
		BBVA INTL PREF UNIPERSON	5.821	50	50	7,555	2049/10/29
EMPARK FUNDING SA	6.75	250	269	40,324	2019/12/15		
スウェーデン	普通社債券 (含む投資法人債券)	EILEME 2 AB	11.75	190	218	32,670	2020/1/31
		TVN FINANCE CORP III AB	7.375	100	111	16,660	2020/12/15
		VERISURE HOLDING AB	8.75	230	246	36,818	2018/9/1

銘	柄	第101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		
ルクセンブルグ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ALTICE FINANCING SA	8.0	170	182	27,321	2019/12/15
		ALTICE FINANCING SA	6.5	100	104	15,591	2022/1/15
		ALTICE SA	7.25	120	124	18,661	2022/5/15
		ARCELORMITTAL	5.875	120	133	19,981	2017/11/17
		BMBG BOND FINANCE SCA	5.082	150	151	22,675	2020/10/15
		CIRSA FUNDING LUXEMBOURG	8.75	210	217	32,492	2018/5/15
		DUPFRY FINANCE SCA	4.5	100	107	16,042	2022/7/15
		ELIOR FINANCE & CO SCA	6.5	97	106	15,952	2020/5/1
		FIAT CHRYSLER FINANCE	7.75	340	374	55,994	2016/10/17
		FIAT CHRYSLER FINANCE	6.625	110	123	18,412	2018/3/15
		FIAT CHRYSLER FINANCE	6.75	100	115	17,313	2019/10/14
		FINDUS BONDCO SA	9.125	100	107	15,989	2018/7/1
		FINMECCANICA FINANCE	5.75	60	69	10,424	2018/12/12
		FINMECCANICA FINANCE	5.25	100	113	17,018	2022/1/21
		GATEGROUP FINANCE LUX SA	6.75	140	148	22,147	2019/3/1
		GCS HOLDCO FINANCE I SA	6.5	120	126	18,950	2018/11/15
		GEO DEBT FINANCE SCA	7.5	100	81	12,125	2018/8/1
		INTRALOT CAPITAL LUX	6.0	120	109	16,406	2021/5/15
		INTRALOT FINANCE LUXEMBU	9.75	100	106	15,932	2018/8/15
		IVS GROUP	7.125	100	103	15,464	2020/4/1
	ONTEX IV	9.0	100	107	16,104	2019/4/15	
	SCHMOLZ + BICKENBACH LUX	9.875	78	86	12,870	2019/5/15	
	SPIE BONDCO 3 SCA	11.0	300	334	49,996	2019/8/15	
	TELECOM ITALIA FIN NV	7.75	170	225	33,668	2033/1/24	
	TELENET FINANCE V	6.25	100	110	16,529	2022/8/15	
アイルランド	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANK OF IRELAND	10.0	90	113	16,942	2020/2/12
ポルトガル	普通社債券 (含む投資法人債券)	BRISA CONCESSAO RODOV SA	3.875	200	222	33,220	2021/4/1
日本	普通社債券 (含む投資法人債券)	SOFTBANK CORP	4.625	160	170	25,492	2020/4/15
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	CELANESE US HOLDINGS LLC	3.25	100	104	15,596	2019/10/15
チェコ	普通社債券 (含む投資法人債券)	CE ENERGY AS	7.0	200	205	30,631	2021/2/1
		RPG BYTY SRO	6.75	310	323	48,404	2020/5/1
ハンガリー	普通社債券 (含む投資法人債券)	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	5.875	140	150	22,513	2017/4/20
ケイマン島	普通社債券 (含む投資法人債券)	UPCB FINANCE LTD	7.625	210	219	32,829	2020/1/15
ブルガリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	VIVACOM	6.625	530	540	80,800	2018/11/15
クロアチア	普通社債券 (含む投資法人債券)	AGROKOR D. D	9.875	140	154	23,010	2019/5/1
合	計					3,195,901	

\* 邦貨換算金額は、101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。

# ノムラーMeriten ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープン マザーファンド

第10期(2014年6月9日決算)  
(計算期間：2013年6月11日～2014年6月9日)

## 《運用報告書》

### 〈受益者のみなさまへ〉

ノムラーMeriten ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープン マザーファンドの第10期の運用状況をご報告申し上げます。

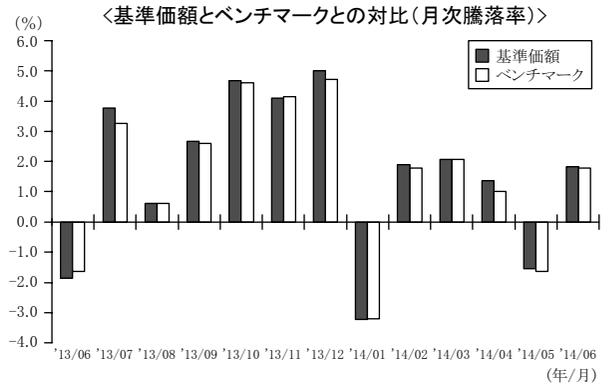
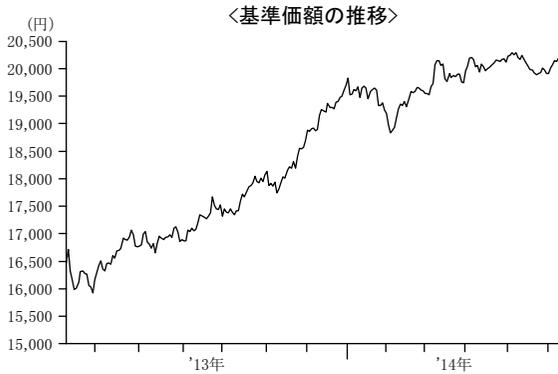
●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目的として運用を行うことを基本とします。主としてユーロ建てのハイ・イールド・ボンド(高利回り事業債)に投資し、高水準のインカムゲインの確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。投資する事業債は、主としてBB格相当以下の格付けが付与されているもの(格付けがない場合は同等の信用度を有すると判断されるものを含みます。)とします。ハイ・イールド・ボンドへの投資にあたっては、主としてボトムアップアプローチに基づき、企業のファンダメンタル調査・クレジット分析ならびに計量的手法を活用したポートフォリオ構築を行うことにより付加価値の獲得を図ります。また、業種分散、発行体分散に一定の配慮を行い分散ポートフォリオを構築することで、リスクの低減を目指します。
主な投資対象	ユーロ建てのハイ・イールド・ボンドを主要投資対象とします。なお、ユーロ建て以外のハイ・イールド・ボンドに投資する場合があります。
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/>

## ◎運用実績



※'13年6月は期初から月末まで、'14年6月は月初から期末までの期間で計算。

\*ベンチマーク(=BofA・メリルリンチ・ユーロ・ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス(円換算ベース))は、BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Index (ユーロベース)を当社が独自に円換算したものです。なお、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ユーロ為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で円換算しております。  
(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

## 〈基準価額の推移〉

基準価額は当作成期初の16,469円から当作成期末には20,281円となりました。

## 〈基準価額の主な変動要因〉

- ・日米欧各国の中央銀行が金融緩和策を継続して市場に流動性が供給されたことで、保有するユーロ・ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・当作成期において、日本銀行が金融緩和を進めたことなどから、為替レートが円安・ユーロ高に推移したこと
- ・当作成期を通じて、ユーロ・ハイ・イールド・ボンドから相対的に高い利息収入が得られたこと

## 〈基準価額とベンチマークとの差異状況及びその主な要因〉

基準価額の騰落率は+23.1%となり、ベンチマークであるBofA・メリルリンチ・ユーロ・ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス(円換算ベース)の+21.7%を1.4ポイント上回りました。

(主なプラス要因)

- ・資本財・サービスセクターなどの銘柄選択効果がプラスに作用したこと

## ◎運用経過

- ・主としてユーロ建てのハイ・イールド・ボンドに投資し、高水準のインカムゲインの確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指しました。投資する事業債は、主としてBB格相当以下の格付けが付与されているもの（格付けがない場合は同等の信用度を有すると判断されるものを含みます。）とし、ハイ・イールド・ボンドへの投資にあたっては、主としてボトムアップアプローチに基づき、企業のファンダメンタル調査・クレジット分析ならびに計量的手法を活用したポートフォリオ構築を行うことにより付加価値の獲得を図りました。
- ・信用格付け別組入比率については、当作成期末にはBBB格以上3.1%、BB格34.3%、B格52.1%、CCC格以下4.8%、無格付け0.4%としました。

## ◎今後の運用方針

### ○投資環境

欧州ハイ・イールド債券市場は、堅調な企業ファンダメンタルズ(基礎的条件)に支えられて、中長期的に良好な投資機会を提供すると考えています。新興国の成長の不透明性、地政学リスクを注視しつつ、引き続き企業ファンダメンタルズに基づき慎重に銘柄選択を行なっていきます。

### ○投資方針

- ・主として、ユーロ・ハイ・イールド・ボンドへ投資を行います。
- ・運用にあたっては、ボトムアップ・アプローチに基づき、個別発行体のキャッシュ・フローや財務状況などを分析し、信用力の評価を実施します。その上で個別銘柄の流動性、セクター分散、理論価格とのかい離などを考慮し、ポートフォリオを構築する方針です。
- ・業種別配分は、当面は、底堅い利益成長が見込まれ、収益環境も安定している通信(ケーブルテレビ)などをオーバーウェイト(市場平均以上の投資割合)にする方針です。一方、バリュエーション(投資価値評価)の観点から、自動車・自動車用部品などをアンダーウェイト(市場平均以下の投資割合)にする方針です。

## ◎ 1万口当たりの費用の明細

項目	当期
(a) 保管費用等	7円
合計	7

\* (a)保管費用等は、期中の金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。  
\* 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

## ◎ 期中の売買及び取引の状況 (自2013年6月11日 至2014年6月9日)

## ● 公社債

外 国	買付額	売付額
	千ユーロ	千ユーロ
ドイツ		
社債券 (投資法人債券を含む)	1,324	4,374
イタリア		
社債券 (投資法人債券を含む)	6,194	3,976 (101)
フランス		
社債券 (投資法人債券を含む)	9,767	11,072 (1,224)
イギリス		
社債券 (投資法人債券を含む)	2,471	4,377 (391)
スイス		
社債券 (投資法人債券を含む)	-	111
オランダ		
社債券 (投資法人債券を含む)	4,849	4,654
スペイン		
社債券 (投資法人債券を含む)	3,061	2,697
スウェーデン		
社債券 (投資法人債券を含む)	597	1,703 (221)
ノルウェー		
社債券 (投資法人債券を含む)	100	101
オーストリア		
社債券 (投資法人債券を含む)	47	305
ルクセンブルグ		
社債券 (投資法人債券を含む)	5,915	7,810 (474)
フィンランド		
社債券 (投資法人債券を含む)	-	104
デンマーク		
社債券 (投資法人債券を含む)	205	-
アイルランド		
社債券 (投資法人債券を含む)	740	2,262
ポルトガル		
社債券 (投資法人債券を含む)	1,976	3,361 (500)
日本		
社債券 (投資法人債券を含む)	368	250
アメリカ		
社債券 (投資法人債券を含む)	1,113	1,902 (244)
オーストラリア		
社債券 (投資法人債券を含む)	161	737
チェコ		
社債券 (投資法人債券を含む)	1,025	105
ハンガリー		
社債券 (投資法人債券を含む)	-	162
ポーランド		
社債券 (投資法人債券を含む)	-	150
南アフリカ		
社債券 (投資法人債券を含む)	357	491 (183)
ケイマン島		
社債券 (投資法人債券を含む)	-	486
ブルガリア		
社債券 (投資法人債券を含む)	765	102
クロアチア		
社債券 (投資法人債券を含む)	107	686
ジャージー		
社債券 (投資法人債券を含む)	-	157

\*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。

## ◎組入資産の明細

## ●外国(外貨建)公社債

区 分	期 首					当 期 末								
	組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率			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		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満	
ユ ー ロ	%	%	%	%	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%	
ド イ ツ	8.9	8.9	6.6	2.3	—	2,350	2,649	370,752	5.5	5.5	4.8	0.2	0.5	
イ タ リ ア	7.0	4.6	5.4	1.7	—	6,760	7,543	1,055,675	15.7	14.6	10.4	4.4	0.9	
フ ラ ン ス	18.9	18.9	14.2	4.5	0.2	9,220	10,042	1,405,311	20.9	20.9	12.4	8.5	—	
イ ギ リ ス	9.0	7.4	5.5	2.6	0.9	3,320	3,574	500,146	7.4	5.6	5.2	1.1	1.1	
ス イ ス	0.6	0.6	0.6	—	—	250	285	39,987	0.6	0.6	0.6	—	—	
オ ラ ン ダ	7.0	7.0	4.5	2.5	—	4,440	4,904	686,290	10.2	10.2	7.5	2.7	—	
ス ペ イ ン	3.0	2.0	2.3	0.7	—	2,230	2,419	338,613	5.0	5.0	3.6	0.8	0.7	
ス ウ ェーデン	3.8	3.8	3.2	0.7	—	1,000	1,117	156,335	2.3	1.9	1.4	1.0	—	
オーストリア	0.6	0.6	0.6	—	—	100	104	14,612	0.2	0.2	0.2	—	—	
ルクセンブルグ	15.8	15.8	9.3	5.9	0.6	6,881	7,574	1,059,970	15.8	15.8	7.5	8.3	—	
フィンランド	0.2	0.2	0.2	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
デンマーク	—	—	—	—	—	200	208	29,218	0.4	0.4	0.4	—	—	
アイルランド	3.3	3.3	1.5	0.6	1.2	520	575	80,573	1.2	1.2	0.5	0.7	—	
ポルトガル	4.1	4.1	—	2.4	1.7	700	746	104,529	1.6	1.6	0.5	1.1	—	
日 本	0.2	—	0.2	—	—	260	275	38,612	0.6	0.6	0.6	—	—	
アメリカ	1.8	1.5	1.3	0.5	—	100	100	14,111	0.2	—	0.2	—	—	
オーストラリア	1.2	0.0	1.2	—	—	150	160	22,460	0.3	0.3	0.3	—	—	
ジャージー	0.2	0.2	0.2	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
チェコ	—	—	—	—	—	910	963	134,762	2.0	2.0	2.0	—	—	
ハンガリー	0.8	0.8	—	0.8	—	340	372	52,078	0.8	0.8	—	0.8	—	
ポーランド	0.6	0.6	0.6	—	—	210	242	33,888	0.5	0.5	0.5	—	—	
南アフリカ	0.5	0.5	—	0.5	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
ケイマン島	1.3	1.3	1.3	—	—	310	330	46,281	0.7	0.7	0.7	—	—	
ブルガリア	—	—	—	—	—	650	690	96,646	1.4	1.4	—	1.4	—	
クロアチア	1.9	1.9	1.5	0.4	—	540	611	85,527	1.3	1.3	—	1.3	—	
合 計	90.8	84.1	60.3	26.0	4.5	41,441	45,493	6,366,387	94.7	91.2	59.2	32.3	3.2	

\* 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。

\* スタンダード・アンド・プアーズ、ムーディーズ・インバスターズ・サービス、フィッチによる格付けを採用しています。なお無格付けのものが0.4%あります。

## 外国(外貨建)公社債銘柄別

種 類	銘 柄 名	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	
(ドイツ)						
普通社債券(含む投資法人債券)	COMMERZBANK AG	7.75	500	621	86,902	2021/3/16
	DEUTSCHE RASTSTATTEN	6.75	470	506	70,903	2020/12/30
	HEIDELBERGCEMENT AG	8.5	130	167	23,413	2019/10/31
	SAFARI HOLDING VERWALTUN	8.25	100	107	15,035	2021/2/15
	STYROLUTION GROUP GMBH	7.625	220	225	31,541	2016/5/15
	THYSSENKRUPP AG	4.0	100	107	14,993	2018/8/27
	THYSSENKRUPP AG	3.125	210	216	30,254	2019/10/25
	UNITYMEDIA KABEL BW GMBH	9.625	200	216	30,276	2019/12/1
	UNITYMEDIA KABELBW GMBH	9.5	420	481	67,432	2021/3/15

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(イタリア)						
普通社債券(含む投資法人債券)	ASSICURAZIONI GENERALI	7.75	400	510	71,467	2042/12/12
	ASTALDI SPA	7.125	370	402	56,282	2020/12/1
	BANCO POPOLARE SC	3.75	400	412	57,719	2016/1/28
	BUZZI UNICEM SPA	6.25	200	227	31,850	2018/9/28
	ENEL SPA	6.5	260	287	40,232	2074/1/10
	ENEL SPA	5.0	160	168	23,588	2075/1/15
	GAMENET SPA	7.25	400	416	58,257	2018/8/1
	INTESA SANPAOLO SPA	9.5	700	787	110,143	2049/6/29
	MANUTENCOOP FACILITY	8.5	280	306	42,933	2020/8/1
	RHINO BONDCO S.P.A	5.804	170	172	24,165	2019/12/15
	RHINO BONDCO S.P.A	7.25	550	596	83,470	2020/11/15
	SISAL GROUP SPA	7.25	500	521	72,964	2017/9/30
	SNAI SPA	7.625	100	109	15,282	2018/6/15
	SNAI SPA	12.0	100	116	16,320	2018/12/15
	TEAMSYSTEM HLDG SPA	7.375	100	107	14,991	2020/5/15
	TELECOM ITALIA SPA	7.0	150	170	23,815	2017/1/20
	TELECOM ITALIA SPA	4.75	210	230	32,226	2018/5/25
	TELECOM ITALIA SPA	5.375	100	112	15,771	2019/1/29
	TELECOM ITALIA SPA	4.875	120	132	18,535	2020/9/25
	TELECOM ITALIA SPA	4.5	100	108	15,210	2021/1/25
	TELECOM ITALIA SPA	5.25	150	167	23,508	2022/2/10
	TITAN LUXCO 2 SARL	7.375	120	128	17,922	2020/5/15
	UNICREDIT SPA	6.95	790	982	137,427	2022/10/31
	UNICREDIT SPA	9.375	130	157	21,971	2049/7/29
	ZOBELE HOLDING SPA	7.875	200	211	29,615	2018/2/1
(フランス)						
普通社債券(含む投資法人債券)	AUTODIS SA	6.5	610	642	89,870	2019/2/1
	BANQUE POPULAIRE CAISSE	9.25	320	335	47,005	2049/10/29
	CASINO GUICHARD PERRACHO	4.87	100	105	14,797	2049/1/31
	CEGEDIM SA	6.75	260	274	38,370	2020/4/1
	CERBA EUROPEAN LAB	7.0	270	295	41,392	2020/2/1
	CMA CGM	8.75	100	109	15,254	2018/12/15
	CREDIT AGRICOLE SA	7.875	250	299	41,892	2049/10/29
	CREDIT AGRICOLE SA	6.5	150	160	22,497	2049/12/23
	FINANCIERE QUICK SAS	5.075	100	100	14,012	2019/4/15
	FINANCIERE QUICK SAS	7.825	100	100	14,070	2019/10/15
	GIE PSA TRESORERIE	6.0	120	128	18,001	2033/9/19
	GROUPAMA SA	7.875	300	348	48,804	2039/10/27
	GROUPE BPCE	12.5	110	153	21,543	2049/9/29
	ITALCEMENTI FINANCE	6.125	180	200	28,097	2018/2/21
	ITALCEMENTI FINANCE	6.625	170	195	27,417	2020/3/19
	LA FINAC ATALIAN SA	7.25	450	488	68,366	2020/1/15
	LABCO SAS	8.5	630	672	94,060	2018/1/15
	LABEYRIE FINE FOODS	5.625	100	103	14,527	2021/3/15
	LAFARGE SA	6.625	460	536	75,061	2018/11/29
	LAFARGE SA	5.875	190	222	31,203	2019/7/9
	LAFARGE SA	4.75	100	112	15,796	2020/9/30
	LOXAM SAS	7.375	220	241	33,808	2020/1/24
	MEDI-PARTENAIRES SAS	7.0	350	374	52,412	2020/5/15
	NOVACAP INT	5.338	250	253	35,422	2019/5/1
	NOVALIS SAS	6.0	110	116	16,309	2018/6/15
	NUMERICABLE GROUP SA	5.375	520	556	77,895	2022/5/15
	PAGESJAUNES FINANCE & CO	8.875	200	207	29,090	2018/6/1
	PEUGEOT SA	7.375	400	460	64,433	2018/3/6
	PEUGEOT SA	6.5	100	114	15,993	2019/1/18
	PICARD BONDCO	9.0	200	213	29,856	2018/10/1
	PICARD GROUPE SA	4.597	500	507	70,988	2019/8/1
	REXEL SA	5.125	170	183	25,633	2020/6/15
	SOCIETE GENERALE	6.75	250	265	37,211	2049/4/7
	SOCIETE GENERALE	9.375	200	247	34,658	2049/9/29

種類	銘柄名	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)	THREEAB OPTIQUE DV	5.625	480	479	67,036	2019/4/15
	WENDEL SA	5.875	200	232	32,515	2019/9/17
(イギリス)						
普通社債券(含む投資法人債券)	BARCLAYS PLC	8.0	390	432	60,492	2049/12/15
	BOPARAN HOLDINGS LTD	9.75	200	214	30,045	2018/4/30
	INEOS FINANCE PLC	7.25	290	305	42,717	2019/2/15
	INNOVIA GROUP FINANCE PL	5.287	210	212	29,754	2020/3/31
	LBG CAPITAL NO.2 PLC	6.385	690	757	106,045	2020/5/12
	OTE PLC	7.25	280	290	40,664	2015/2/12
	OTE PLC	4.625	150	156	21,869	2016/5/20
	REXAM PLC	6.75	200	213	29,845	2067/6/29
	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	10.5	100	122	17,098	2022/3/16
	ROYAL BK SCOTLAND GRP PLC	3.625	150	154	21,609	2024/3/25
	ROYAL BK SCOTLAND GRP PLC	7.0916	150	156	21,970	2049/10/29
	THOMAS COOK FINANCE PLC	7.75	410	453	63,405	2020/6/15
	THOMAS COOK GROUP PLC	6.75	100	104	14,629	2015/6/22
(スイス)						
普通社債券(含む投資法人債券)	UBS AG JERSEY BRANCH	7.152	250	285	39,987	2049/12/29
(オランダ)						
普通社債券(含む投資法人債券)	ADRIA BIDCO BV	7.875	640	697	97,675	2020/11/15
	CABLE COMM SYST NV	7.5	900	1,004	140,530	2020/11/1
	CARLSON WAGONLIT BV	7.5	300	325	45,571	2019/6/15
	EDP FINANCE BV	5.75	90	100	14,102	2017/9/21
	EDP FINANCE BV	2.625	150	151	21,256	2019/4/15
	GRP ISOLUX CORSAN FIN BV	6.625	300	309	43,377	2021/4/15
	HEIDELBERGCEMENT FINANCE	9.5	300	390	54,626	2018/12/15
	KONINKLIJKE KPN NV	6.125	260	278	38,931	2049/3/29
	OI EUROPEAN GROUP BV	6.75	110	130	18,328	2020/9/15
	PORTUGAL TELECOM INT FIN	5.875	210	236	33,128	2018/4/17
	SCHAEFFLER HLDG FIN BV	6.875	120	126	17,663	2018/8/15
	STAMPOS BV	5.335	150	152	21,332	2019/5/15
	TELEFONICA EUROPE BV	6.5	200	222	31,094	2049/9/29
	TELEFONICA EUROPE BV	7.625	100	117	16,471	2049/9/29
	TMF GROUP HOLDING BV	5.685	160	160	22,446	2018/12/1
	TMF GROUP HOLDING BV	9.875	360	399	55,920	2019/12/1
	UPC HOLDING BV	8.375	90	98	13,832	2020/8/15
(スペイン)						
普通社債券(含む投資法人債券)	ABENGOA FINANCE SAU	8.875	320	370	51,912	2018/2/5
	ABENGOA FINANCE SAU	6.0	150	159	22,276	2021/3/31
	ABENGOA SA	8.5	300	326	45,739	2016/3/31
	BANCO DE SABADELL SA	6.25	200	225	31,595	2020/4/26
	BANCO SANTANDER SA	6.25	200	210	29,422	2049/3/12
	BANKIA SA	4.0	100	101	14,168	2024/5/22
	BBVA INTL PREF UNIPERSON	8.5	200	204	28,624	2049/10/29
	EMPARK FUNDING SA	6.75	650	708	99,102	2019/12/15
	EMPARK FUNDING SA	5.804	110	112	15,771	2019/12/15
(スウェーデン)						
普通社債券(含む投資法人債券)	EILEME 2 AB	11.75	290	349	48,977	2020/1/31
	OVAKO AB	6.5	210	214	30,048	2019/6/1
	TVN FINANCE CORP III AB	7.375	270	304	42,597	2020/12/15
	VERISURE HOLDING AB	8.75	230	248	34,712	2018/9/1
(オーストリア)						
普通社債券(含む投資法人債券)	WIENERBERGER AG	6.5	100	104	14,612	2049/12/29
(ルクセンブルグ)						
普通社債券(含む投資法人債券)	ALTICE FINANCING SA	8.0	270	297	41,654	2019/12/15
	ALTICE FINANCING SA	6.5	190	202	28,403	2022/1/15
	ALTICE SA	7.25	500	538	75,312	2022/5/15
	ARCELORMITTAL	5.875	120	134	18,806	2017/11/17
	BMBG BOND FINANCE SCA	5.327	150	152	21,350	2020/10/15
	CHN INDUSTRIAL FIN EMTN	6.25	150	171	23,968	2018/3/9

種類	銘柄名	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	
(ルクセンブルグ)						
普通社債券(含む投資法人債券)	CIRSA FUNDING LUXEMBOURG	8.75	150	157	21,988	2018/5/15
	ELIOR FINANCE & CO SCA	6.5	260	286	40,141	2020/5/1
	FIAT FINANCE & TRADE	7.75	640	712	99,758	2016/10/17
	FIAT FINANCE & TRADE	6.625	310	345	48,307	2018/3/15
	FIAT FINANCE & TRADE	6.75	100	113	15,890	2019/10/14
	FINDUS BONDCO SA	9.125	100	109	15,336	2018/7/1
	FINMEC FINANCE SA	4.375	230	245	34,360	2017/12/5
	FINMECCANICA FINANCE	5.75	110	124	17,453	2018/12/12
	FINMECCANICA FINANCE	5.25	190	206	28,851	2022/1/21
	GATEGROUP FINANCE LUX SA	6.75	240	255	35,812	2019/3/1
	GCS HOLDCO FINANCE I SA	6.5	140	149	20,893	2018/11/15
	GEO DEBT FINANCE SCA	7.5	180	191	26,795	2018/8/1
	GEO TRAVEL FINANCE	10.375	442	479	67,036	2019/5/1
	GREIF LUXEMBOURG FINANCE	7.375	100	119	16,679	2021/7/15
	INTRALOT CAPITAL LUX	6.0	120	122	17,116	2021/5/15
	INTRALOT FINANCE LUXEMBU	9.75	150	172	24,087	2018/8/15
	IVS GROUP	7.125	200	214	30,043	2020/4/1
	SCHMOLZ + BICKENBACH LUX	9.875	208	235	33,019	2019/5/15
	SPIE BONDCO 3 SCA	11.0	560	631	88,358	2019/8/15
	TELECOM ITALIA FIN NV	7.75	240	319	44,672	2033/1/24
	TELENET FINANCE IV LUX	4.179	120	121	17,044	2021/6/15
	WIND ACQUISITION FIN SA	7.375	470	497	69,632	2018/2/15
	WIND ACQUISITION FIN SA	7.0	240	265	37,196	2021/4/23
(デンマーク)						
普通社債券(含む投資法人債券)	DANSKE BANK A/S	5.75	200	208	29,218	2049/10/31
(アイルランド)						
普通社債券(含む投資法人債券)	ARDAGH PACKAGING FINANCE	7.375	330	347	48,648	2017/10/15
	BANK OF IRELAND	10.0	90	114	16,048	2020/2/12
	EIRCOM FINANCE LTD	9.25	100	113	15,876	2020/5/15
(ポルトガル)						
普通社債券(含む投資法人債券)	BANCO ESPIRITO SANTO SA	2.625	200	200	27,998	2017/5/8
	BANCO ESPIRITO SANTO SA	4.75	100	106	14,893	2018/1/15
	BANCO ESPIRITO SANTO SA	4.0	100	104	14,594	2019/1/21
	BANCO ESPIRITO SANTO SA	7.125	200	219	30,722	2023/11/28
	BRISA CONCESSAO RODOV SA	6.875	100	116	16,320	2018/4/2
(日本)						
普通社債券(含む投資法人債券)	SOFTBANK CORP	4.625	260	275	38,612	2020/4/15
(アメリカ)						
普通社債券(含む投資法人債券)	CA PREFERRED FND TST III	6.0	100	100	14,111	2049/12/29
(オーストラリア)						
普通社債券(含む投資法人債券)	ORIGIN ENERGY FINANCE LT	7.875	150	160	22,460	2071/6/16
(チェコ)						
普通社債券(含む投資法人債券)	CE ENERGY AS	7.0	400	424	59,421	2021/2/1
	RPG BYTY SRO	6.75	510	538	75,341	2020/5/1
(ハンガリー)						
普通社債券(含む投資法人債券)	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	5.875	340	372	52,078	2017/4/20
(ポーランド)						
普通社債券(含む投資法人債券)	CIECH GROUP FINANCING	9.5	210	242	33,888	2019/11/30
(ケイマン島)						
普通社債券(含む投資法人債券)	UPCB FINANCE LTD	7.625	310	330	46,281	2020/1/15
(ブルガリア)						
普通社債券(含む投資法人債券)	VIVACOM	6.625	650	690	96,646	2018/11/15
(クロアチア)						
普通社債券(含む投資法人債券)	AGROKOR D. D	9.875	540	611	85,527	2019/5/1
合 計		-	-	-	6,366,387	-

\* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売相場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。

## ◎投資信託財産の構成

(2014年6月9日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	6,366,387	91.4
コール・ローン等、その他	599,994	8.6
投資信託財産総額	6,966,381	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(6,724,313千円)の投資信託財産総額(6,966,381千円)に対する比率は96.5%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=102.56円、1英ポンド=172.36円、1ユーロ=139.94円。

## ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2014年6月9日)現在

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	7,022,305,459
コール・ローン等	343,360,233
公社債(評価額)	6,366,387,028
未 収 入 金	191,919,512
未 収 利 息	113,219,791
前 払 費 用	7,418,895
(B) 負 債	301,409,797
未 払 金	240,209,797
未 払 解 約 金	61,200,000
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	6,720,895,662
元 本	3,313,887,915
次 期 繰 越 損 益 金	3,407,007,747
(D) 受 益 権 総 口 数	3,313,887,915口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,281円

## ◎損益の状況

(自2013年6月11日 至2014年6月9日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	513,527,932
受 取 利 息	512,944,347
そ の 他 収 益 金	583,585
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,077,698,832
売 買 益	1,118,166,668
売 買 損	△ 40,467,836
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,716,763
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	1,588,510,001
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,153,784,136
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	67,842,696
(G) 解 約 差 損 益 金	△1,403,129,086
(H) 計 (D + E + F + G)	3,407,007,747
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	3,407,007,747

\*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(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。

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

(注)期首元本額4,875百万円、期中追加設定元本額84百万円、期中一部解約元本額1,646百万円、計算口数当たり純資産額20,281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、野村ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープン Aコース47百万円、野村ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープン Bコース1,811百万円、ノムラーMeriten ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープンFC(適格機関投資家専用)37百万円、ノムラーMeriten ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープンFD(適格機関投資家専用)1,417百万円。

### 〈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。

(2014年12月8日現在)

年 月	ファンド名	野村ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープン 〈Aコース/Bコース〉
2014年12月		24、25、26
2015年1月		—
2月		—
3月		—
4月		3、6
5月		1、25
6月		—
7月		—
8月		31
9月		—
10月		—
11月		—
12月		24、25、28

※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留意下さい。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。