

# 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102期(決算日2015年1月8日) 第103期(決算日2015年2月9日) 第104期(決算日2015年3月9日)  
第105期(決算日2015年4月8日) 第106期(決算日2015年5月8日) 第107期(決算日2015年6月8日)

作成対象期間(2014年12月9日～2015年6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(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。
	マザーファンド	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	外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	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。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)	価額			ベンチ マーク	債券 組入比率	債券 先物比率	純資 産額
		税 分	込 配	み 金				
	円		円	%		%	%	百万円
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
102期(2015年1月8日)	9,257		50	△0.7	178.02	△0.7	90.1	91
103期(2015年2月9日)	9,363		50	1.7	180.58	1.4	94.0	92
104期(2015年3月9日)	9,508		50	2.1	184.01	1.9	91.5	98
105期(2015年4月8日)	9,458		50	0.0	183.93	△0.0	96.1	96
106期(2015年5月8日)	9,324		50	△0.9	183.27	△0.4	96.2	94
107期(2015年6月8日)	9,302		50	0.3	183.41	0.1	102.7	95

\* 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) をもとに、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、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

## ＜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102期	(期 首) 2014年12月8日	円	%			%	%	%
	12月末	9,375	—	179.27	—	95.7	—	—
	(期 末) 2015年1月8日	9,307	△0.7	177.96	△0.7	94.5	—	—
第103期	(期 首) 2015年1月8日	9,307	△0.7	178.02	△0.7	90.1	—	—
	1月末	9,257	—	178.02	—	90.1	—	—
	(期 末) 2015年2月9日	9,368	1.2	179.63	0.9	92.1	—	—
第104期	(期 首) 2015年2月9日	9,413	1.7	180.58	1.4	94.0	—	—
	2月末	9,363	—	180.58	—	94.0	—	—
	(期 末) 2015年3月9日	9,517	1.6	183.29	1.5	94.4	—	—
第105期	(期 首) 2015年3月9日	9,558	2.1	184.01	1.9	91.5	—	—
	3月末	9,508	—	184.01	—	91.5	—	—
	(期 末) 2015年4月8日	9,481	△0.3	183.29	△0.4	95.0	—	—
第106期	(期 首) 2015年4月8日	9,508	0.0	183.93	△0.0	96.1	—	—
	4月末	9,458	—	183.93	—	96.1	—	—
	(期 末) 2015年5月8日	9,469	0.1	184.35	0.2	96.9	—	—
第107期	(期 首) 2015年5月8日	9,374	△0.9	183.27	△0.4	96.2	—	—
	5月末	9,324	—	183.27	—	96.2	—	—
	(期 末) 2015年6月8日	9,412	0.9	184.46	0.6	97.2	—	—
		9,352	0.3	183.41	0.1	102.7	—	—

\*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 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 分 配	み 金 騰 落	期 中 率				
	円	円	%		%	%	%	百万円
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	△ 1.4	89.7	—	4,431
84期(2013年7月8日)	6,161	25	△ 0.2	161.12	△ 0.1	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	△ 1.7	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	△ 0.5	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	△ 0.2	93.9	—	3,707
96期(2014年7月8日)	7,086	25	△ 1.0	194.48	△ 0.9	96.0	—	3,590
97期(2014年8月8日)	6,850	25	△ 3.0	189.11	△ 2.8	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	△ 0.1	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
102期(2015年1月8日)	6,991	25	△ 5.8	198.33	△ 6.0	93.4	—	3,081
103期(2015年2月9日)	6,752	25	△ 3.1	191.39	△ 3.5	93.6	—	2,931
104期(2015年3月9日)	6,695	25	△ 0.5	189.93	△ 0.8	93.5	—	2,851
105期(2015年4月8日)	6,635	25	△ 0.5	188.90	△ 0.5	95.9	—	2,790
106期(2015年5月8日)	6,773	25	2.5	194.74	3.1	91.8	—	2,806
107期(2015年6月8日)	6,983	25	3.5	201.32	3.4	95.0	—	2,813

\* 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) をもとに、当社が独自に円換算したものです。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102期	(期 首) 2014年12月8日	円	7,451	% —	210.98	% —	% 92.5	% —
	12月末		7,263	△2.5	205.47	△2.6	93.5	—
	(期 末) 2015年1月8日		7,016	△5.8	198.33	△6.0	93.4	—
第103期	(期 首) 2015年1月8日		6,991	—	198.33	—	93.4	—
	1月末		6,714	△4.0	189.49	△4.5	94.1	—
	(期 末) 2015年2月9日		6,777	△3.1	191.39	△3.5	93.6	—
第104期	(期 首) 2015年2月9日		6,752	—	191.39	—	93.6	—
	2月末		6,821	1.0	193.01	0.8	94.7	—
	(期 末) 2015年3月9日		6,720	△0.5	189.93	△0.8	93.5	—
第105期	(期 首) 2015年3月9日		6,695	—	189.93	—	93.5	—
	3月末		6,637	△0.9	188.20	△0.9	95.1	—
	(期 末) 2015年4月8日		6,660	△0.5	188.90	△0.5	95.9	—
第106期	(期 首) 2015年4月8日		6,635	—	188.90	—	95.9	—
	4月末		6,742	1.6	192.32	1.8	94.5	—
	(期 末) 2015年5月8日		6,798	2.5	194.74	3.1	91.8	—
第107期	(期 首) 2015年5月8日		6,773	—	194.74	—	91.8	—
	5月末		6,874	1.5	197.26	1.3	92.4	—
	(期 末) 2015年6月8日		7,008	3.5	201.32	3.4	95.0	—

\*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。

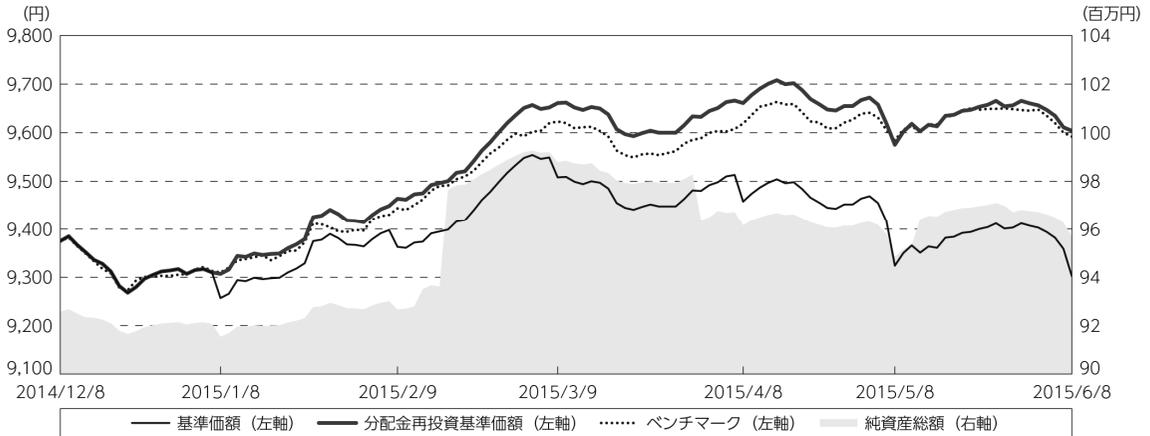
\*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

\*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## &lt; Aコース &gt;

## ◎運用経過

## ○作成期間中の基準価額等の推移



第102期首：9,375円

第107期末：9,302円 (既払分配金 (税込み) : 300円)

騰落率：2.4% (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8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12月8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9,375円から当作成期末には9,302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。

## ＜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<sup>※</sup>は+2.4%となり、ベンチマークの+2.3%を0.1ポイント上回りました。

※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。

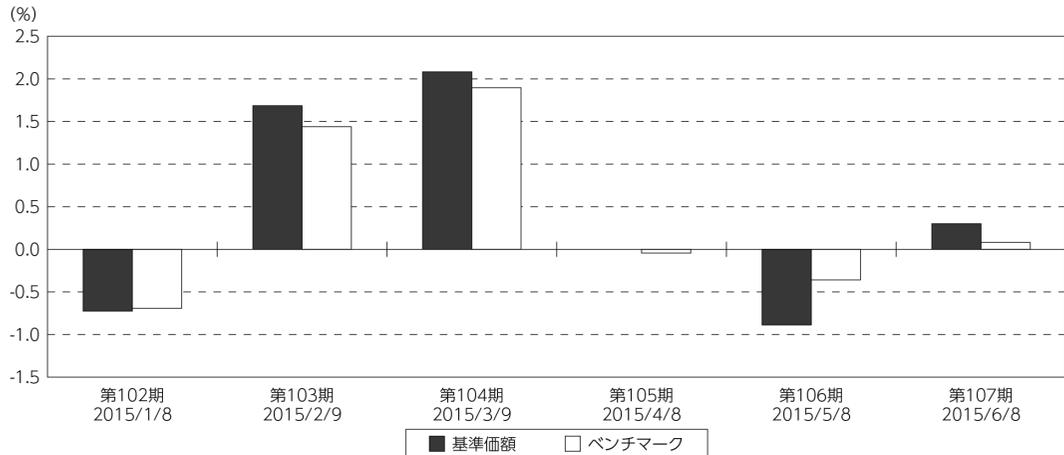
## (主なプラス要因)

- ・通信（ケーブルテレビ）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)

- ・小売り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。

## &lt; Aコース &gt;

## ◎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102期	第103期	第104期	第105期	第106期	第107期
	2014年12月9日～ 2015年1月8日	2015年1月9日～ 2015年2月9日	2015年2月10日～ 2015年3月9日	2015年3月10日～ 2015年4月8日	2015年4月9日～ 2015年5月8日	2015年5月9日～ 2015年6月8日
当期分配金 (対基準価額比率)	50 0.537%	50 0.531%	50 0.523%	50 0.526%	50 0.533%	50 0.535%
当期の収益	35	43	38	32	34	35
当期の収益以外	14	6	11	17	15	14
翌期繰越分配対象額	1,584	1,577	1,567	1,550	1,535	1,521

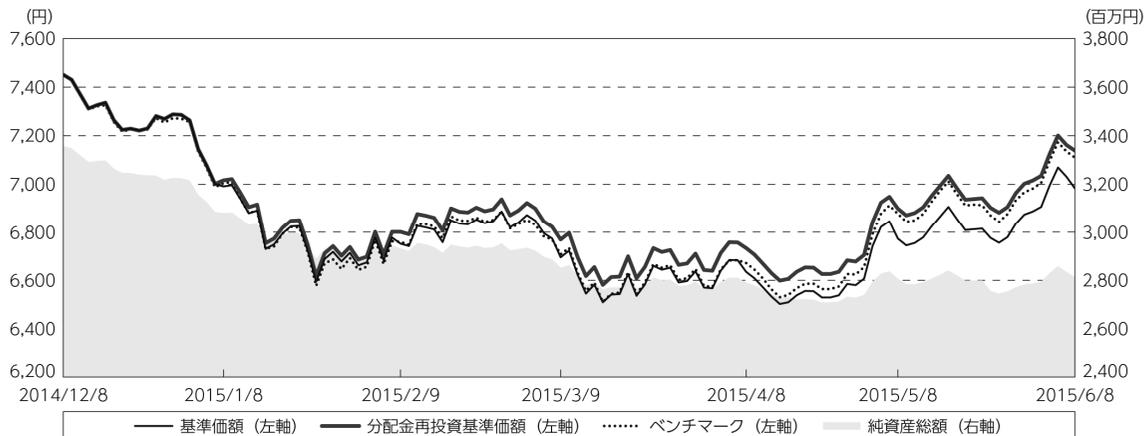
(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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。

## &lt; Bコース &gt;

## ◎運用経過

## ○作成期間中の基準価額等の推移



第102期首：7,451円

第107期末：6,983円 (既払分配金(税込み)：150円)

騰落率：△ 4.2% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2014年12月8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12月8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7,451円から当作成期末には6,983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が基準価額にプラスに作用しましたが、為替がユーロ安・円高となったことなどがマイナスに影響しました。

## < 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<sup>※</sup>は-4.2%となり、ベンチマークの-4.6%を0.4ポイント上回りました。

※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。

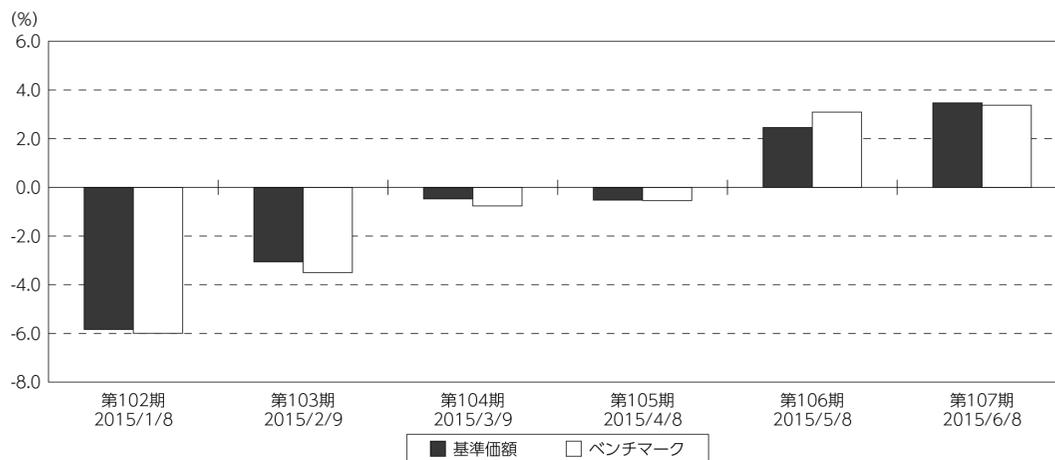
#### (主なプラス要因)

- ・通信（ケーブルテレビ）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)

- ・小売り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。

## &lt; Bコース &gt;

## ◎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102期	第103期	第104期	第105期	第106期	第107期
	2014年12月9日～ 2015年1月8日	2015年1月9日～ 2015年2月9日	2015年2月10日～ 2015年3月9日	2015年3月10日～ 2015年4月8日	2015年4月9日～ 2015年5月8日	2015年5月9日～ 2015年6月8日
当期分配金 (対基準価額比率)	25 0.356%	25 0.369%	25 0.372%	25 0.375%	25 0.368%	25 0.357%
当期の収益	25	24	21	22	25	25
当期の収益以外	—	0	3	2	—	—
翌期繰越分配対象額	999	998	995	993	999	1,007

(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）の動向やギリシャ情勢などに左右されました。

為替市場は、当作成期間では、ECBが国債を含む債券購入プログラムを発表したことなどから円高・ユーロ安となりました。

### ○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できる企業を選定し、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み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できる企業を選定して、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12月9日～2015年6月8日)

項 目	第102期～第107期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 75	% 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 )	(25)	(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	0.035	(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
合 計	78	0.832	
作成期間の平均基準価額は、9,425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12月9日～2015年6月8日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第102期～第107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 9,031	千円 17,900	千口 3,829	千円 7,700

\* 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12月9日～2015年6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102期～第107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 312	百万円 4	% 1.3	百万円 325	百万円 14	% 4.3

## &lt;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&gt;

区 分	第102期～第107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 —	百万円 —	% —	百万円 398	百万円 173	% 43.5

平均保有割合 3.3%

※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

(2015年6月8日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	第101期末	第107期末	
	口 数	口 数	評 価 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 43,811	千口 49,013	千円 102,462

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

## &lt; Aコース &gt;

## ○投資信託財産の構成

(2015年6月8日現在)

項 目	第107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	102,462	98.5
コール・ローン等、その他	1,588	1.5
投資信託財産総額	104,050	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107期末における外貨建て純資産（2,892,443千円）の投資信託財産総額（2,942,350千円）に対する比率は98.3%です。

\*外貨建て資産は、第107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=125.49円、1英ポンド=191.47円、1ユーロ=139.18円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第102期末	第103期末	第104期末	第105期末	第106期末	第107期末
	2015年1月8日現在	2015年2月9日現在	2015年3月9日現在	2015年4月8日現在	2015年5月8日現在	2015年6月8日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	178,083,625	183,135,152	192,829,106	189,904,736	191,575,025	196,358,937
コール・ローン等	952,120	929,297	932,524	969,572	1,085,928	887,511
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)	87,375,784	92,201,395	95,786,480	95,426,662	98,443,951	102,462,815
未収入金	89,755,720	90,004,459	96,110,101	93,508,501	92,045,145	93,008,610
未収利息	1	1	1	1	1	1
(B) 負債	86,540,151	90,467,464	94,042,260	93,740,956	96,734,277	100,678,113
未払金	85,920,510	89,843,030	93,403,880	92,914,020	96,099,009	100,032,750
未払収益分配金	494,458	494,868	519,470	508,374	508,608	514,294
未払解約金	—	—	—	189,833	—	—
未払信託報酬	125,023	129,401	118,763	128,571	126,499	130,905
その他未払費用	160	165	147	158	161	164
(C) 純資産総額(A-B)	91,543,474	92,667,688	98,786,846	96,163,780	94,840,748	95,680,824
元本	98,891,680	98,973,793	103,894,067	101,674,839	101,721,699	102,858,809
次期繰越損益金	△ 7,348,206	△ 6,306,105	△ 5,107,221	△ 5,511,059	△ 6,880,951	△ 7,177,985
(D) 受益権総口数	98,891,680口	98,973,793口	103,894,067口	101,674,839口	101,721,699口	102,858,809口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,257円	9,363円	9,508円	9,458円	9,324円	9,302円

(注) 第102期首元本額98百万円、第102～第107期中追加設定元本額7百万円、第102～第107期中一部解約元本額3百万円、第107期末計算口数当たり純資産額9,302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8,187,006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; Aコース &gt;

## ○損益の状況

項 目	第102期	第103期	第104期	第105期	第106期	第107期
	2014年12月9日～ 2015年1月8日	2015年1月9日～ 2015年2月9日	2015年2月10日～ 2015年3月9日	2015年3月10日～ 2015年4月8日	2015年4月9日～ 2015年5月8日	2015年5月9日～ 2015年6月8日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	37	35	33	32	36	36
受取利息	37	35	33	32	36	36
(B) 有価証券売買損益	△ 550,109	1,671,929	2,136,182	118,251	△ 732,119	418,252
売買益	5,714,030	7,627,333	2,586,494	2,787,777	3,814,208	3,696,234
売買損	△ 6,264,139	△ 5,955,404	△ 450,312	△ 2,669,526	△ 4,546,327	△ 3,277,982
(C) 信託報酬等	△ 125,183	△ 129,566	△ 118,910	△ 128,729	△ 126,660	△ 131,069
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 675,255	1,542,398	2,017,305	△ 10,446	△ 858,743	287,219
(E) 前期繰越損益金	1,914,974	745,077	1,791,049	3,215,738	2,696,918	1,325,884
(F) 追加信託差損益金	△ 8,093,467	△ 8,098,712	△ 8,396,105	△ 8,207,977	△ 8,210,518	△ 8,276,794
(配当等相当額)	( 10,857,671)	( 10,872,804)	( 11,654,190)	( 11,431,219)	( 11,439,014)	( 11,627,871)
(売買損益相当額)	(△18,951,138)	(△18,971,516)	(△20,050,295)	(△19,639,196)	(△19,649,532)	(△19,904,665)
(G) 計(D+E+F)	△ 6,853,748	△ 5,811,237	△ 4,587,751	△ 5,002,685	△ 6,372,343	△ 6,663,691
(H) 収益分配金	△ 494,458	△ 494,868	△ 519,470	△ 508,374	△ 508,608	△ 514,294
次期繰越損益金(G+H)	△ 7,348,206	△ 6,306,105	△ 5,107,221	△ 5,511,059	△ 6,880,951	△ 7,177,985
追加信託差損益金	△ 8,093,467	△ 8,098,712	△ 8,396,105	△ 8,207,977	△ 8,210,518	△ 8,276,794
(配当等相当額)	( 10,858,334)	( 10,873,163)	( 11,667,560)	( 11,431,746)	( 11,439,173)	( 11,632,747)
(売買損益相当額)	(△18,951,801)	(△18,971,875)	(△20,063,665)	(△19,639,723)	(△19,649,691)	(△19,909,541)
分配準備積立金	4,810,793	4,741,742	4,622,242	4,337,404	4,175,477	4,017,620
繰越損益金	△ 4,065,532	△ 2,949,135	△ 1,333,358	△ 1,640,486	△ 2,845,910	△ 2,918,811

\* 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9日～2015年6月8日)は以下の通りです。

項 目	第102期	第103期	第104期	第105期	第106期	第107期
	2014年12月9日～ 2015年1月8日	2015年1月9日～ 2015年2月9日	2015年2月10日～ 2015年3月9日	2015年3月10日～ 2015年4月8日	2015年4月9日～ 2015年5月8日	2015年5月9日～ 2015年6月8日
a. 配当等収益(経費控除後)	346,468円	427,234円	404,485円	328,876円	346,681円	369,762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	10,858,334円	10,873,163円	11,667,560円	11,431,746円	11,439,173円	11,632,747円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	4,958,783円	4,809,376円	4,737,227円	4,516,902円	4,337,404円	4,162,152円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	16,163,585円	16,109,773円	16,809,272円	16,277,524円	16,123,258円	16,164,661円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	1,634円	1,627円	1,617円	1,600円	1,585円	1,571円
g. 分配金	494,458円	494,868円	519,470円	508,374円	508,608円	514,294円
h. 分配金(1万円当たり)	50円	50円	50円	50円	50円	50円

## &lt; Aコース &gt;

## ○分配金のお知らせ

	第102期	第103期	第104期	第105期	第106期	第107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

デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2014年12月17日>

## &lt; Bコース &gt;

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年12月9日～2015年6月8日)

項 目	第102期～第107期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 55	% 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 )	(34)	(0.499)	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)	(0.271)	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	2	0.034	(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 )	( 2 )	(0.033)	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	57	0.831	
作成期間の平均基準価額は、6,841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12月9日～2015年6月8日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第102期～第107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 —	千円 —	千口 204,127	千円 411,300

\* 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12月9日～2015年6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102期～第107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 —	百万円 —	% —	百万円 398	百万円 173	% 43.5

平均保有割合 96.7%

※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8日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	第101期末	第107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 1,537,126	千口 1,332,999	千円 2,786,635

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

## &lt; Bコース &gt;

## ○投資信託財産の構成

(2015年6月8日現在)

項 目	第107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	2,786,635	98.2
コール・ローン等、その他	52,421	1.8
投資信託財産総額	2,839,056	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107期末における外貨建て純資産（2,892,443千円）の投資信託財産総額（2,942,350千円）に対する比率は98.3%です。

\*外貨建て資産は、第107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=125.49円、1英ポンド=191.47円、1ユーロ=139.18円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第102期末	第103期末	第104期末	第105期末	第106期末	第107期末
	2015年1月8日現在	2015年2月9日現在	2015年3月9日現在	2015年4月8日現在	2015年5月8日現在	2015年6月8日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,103,876,249	2,949,312,829	2,871,296,564	2,805,165,826	2,821,287,839	2,839,056,113
コール・ローン等	25,697,271	28,981,355	26,928,394	22,928,874	22,451,096	27,920,564
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)	3,050,178,928	2,904,231,418	2,825,068,122	2,762,736,921	2,779,136,705	2,786,635,498
未収入金	28,000,000	16,100,000	19,300,000	19,500,000	19,700,000	24,500,000
未収利息	50	56	48	31	38	51
(B) 負債	22,532,171	17,636,422	19,515,668	14,562,797	14,407,024	25,919,355
未払収益分配金	11,019,622	10,854,616	10,648,882	10,513,973	10,360,364	10,071,473
未払解約金	7,106,844	2,609,171	5,270,761	377,489	416,231	12,038,804
未払信託報酬	4,399,767	4,167,015	3,591,182	3,666,394	3,625,538	3,803,947
その他未払費用	5,938	5,620	4,843	4,941	4,891	5,131
(C) 純資産総額(A-B)	3,081,344,078	2,931,676,407	2,851,780,896	2,790,603,029	2,806,880,815	2,813,136,758
元本	4,407,849,022	4,341,846,771	4,259,552,859	4,205,589,370	4,144,145,680	4,028,589,374
次期繰越損益金	△1,326,504,944	△1,410,170,364	△1,407,771,963	△1,414,986,341	△1,337,264,865	△1,215,452,616
(D) 受益権総口数	4,407,849,022口	4,341,846,771口	4,259,552,859口	4,205,589,370口	4,144,145,680口	4,028,589,374口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,991円	6,752円	6,695円	6,635円	6,773円	6,983円

(注) 第102期首元本額4,506百万円、第102～第107期中追加設定元本額7百万円、第102～第107期中一部解約元本額485百万円、第107期末計算口数当たり純資産額6,983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8,187,006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102期	第103期	第104期	第105期	第106期	第107期
	2014年12月9日～ 2015年1月8日	2015年1月9日～ 2015年2月9日	2015年2月10日～ 2015年3月9日	2015年3月10日～ 2015年4月8日	2015年4月9日～ 2015年5月8日	2015年5月9日～ 2015年6月8日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	1,803	1,767	1,464	1,316	1,249	1,387
受取利息	1,803	1,767	1,464	1,316	1,249	1,387
(B) 有価証券売買損益	△ 187,889,243	△ 88,625,287	△ 10,240,227	△ 10,968,928	70,920,675	98,171,291
売買益	2,014,152	1,677,074	700,160	547,319	71,433,151	98,967,047
売買損	△ 189,903,395	△ 90,302,361	△ 10,940,387	△ 11,516,247	△ 512,476	△ 795,756
(C) 信託報酬等	△ 4,405,705	△ 4,172,635	△ 3,596,025	△ 3,671,335	△ 3,630,429	△ 3,809,078
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 192,293,145	△ 92,796,155	△ 13,834,788	△ 14,638,947	67,291,495	94,363,600
(E) 前期繰越損益金	362,801,932	157,181,771	52,657,558	27,913,763	2,837,539	58,289,166
(F) 追加信託差損益金	△ 1,485,994,109	△ 1,463,701,364	△ 1,435,945,851	△ 1,417,747,184	△ 1,397,033,535	△ 1,358,033,909
(配当等相当額)	( 76,677,184)	( 75,650,787)	( 74,305,283)	( 73,458,367)	( 72,453,497)	( 70,611,185)
(売買損益相当額)	(△ 1,562,671,293)	(△ 1,539,352,151)	(△ 1,510,251,134)	(△ 1,491,205,551)	(△ 1,469,487,032)	(△ 1,428,645,094)
(G) 計(D+E+F)	△ 1,315,485,322	△ 1,399,315,748	△ 1,397,123,081	△ 1,404,472,368	△ 1,326,904,501	△ 1,205,381,143
(H) 収益分配金	△ 11,019,622	△ 10,854,616	△ 10,648,882	△ 10,513,973	△ 10,360,364	△ 10,071,473
次期繰越損益金(G+H)	△ 1,326,504,944	△ 1,410,170,364	△ 1,407,771,963	△ 1,414,986,341	△ 1,337,264,865	△ 1,215,452,616
追加信託差損益金	△ 1,485,994,109	△ 1,463,701,364	△ 1,435,945,851	△ 1,417,747,184	△ 1,397,033,535	△ 1,358,033,909
(配当等相当額)	( 76,680,053)	( 75,654,082)	( 74,307,278)	( 73,460,983)	( 72,455,422)	( 70,616,131)
(売買損益相当額)	(△ 1,562,674,162)	(△ 1,539,355,446)	(△ 1,510,253,129)	(△ 1,491,208,167)	(△ 1,469,488,957)	(△ 1,428,650,040)
分配準備積立金	363,688,476	358,024,510	349,697,524	344,295,504	341,653,155	335,192,732
繰越損益金	△ 204,199,311	△ 304,493,510	△ 321,523,636	△ 341,534,661	△ 281,884,485	△ 192,611,439

\* 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9日～2015年6月8日)は以下の通りです。

項 目	第102期	第103期	第104期	第105期	第106期	第107期
	2014年12月9日～ 2015年1月8日	2015年1月9日～ 2015年2月9日	2015年2月10日～ 2015年3月9日	2015年3月10日～ 2015年4月8日	2015年4月9日～ 2015年5月8日	2015年5月9日～ 2015年6月8日
a. 配当等収益(経費控除後)	11,906,166円	10,622,449円	9,038,993円	9,530,424円	12,696,395円	13,095,983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	76,680,053円	75,654,082円	74,307,278円	73,460,983円	72,455,422円	70,616,131円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	362,801,932円	358,256,677円	351,307,413円	345,279,053円	339,317,124円	332,168,222円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	451,388,151円	444,533,208円	434,653,684円	428,270,460円	424,468,941円	415,880,336円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	1,024円	1,023円	1,020円	1,018円	1,024円	1,032円
g. 分配金	11,019,622円	10,854,616円	10,648,882円	10,513,973円	10,360,364円	10,071,473円
h. 分配金(1万円当たり)	25円	25円	25円	25円	25円	25円

## &lt; Bコース &gt;

## ○分配金のお知らせ

	第102期	第103期	第104期	第105期	第106期	第107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：2014年12月17日>

# 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

## 運用報告書

第11期（決算日2015年6月8日）

作成対象期間（2014年6月10日～2015年6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。  
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	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/>

## ○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
	騰落	中率	騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
7期(2011年6月8日)	12,590	27.0	136.91	25.1	95.1	—	21,339
8期(2012年6月8日)	10,512	△16.5	117.23	△14.4	91.6	—	8,765
9期(2013年6月10日)	16,469	56.7	181.58	54.9	90.8	—	8,029
10期(2014年6月9日)	20,281	23.1	220.93	21.7	94.7	—	6,720
11期(2015年6月8日)	20,905	3.1	226.62	2.6	95.9	—	2,889

\*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) をもとに、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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

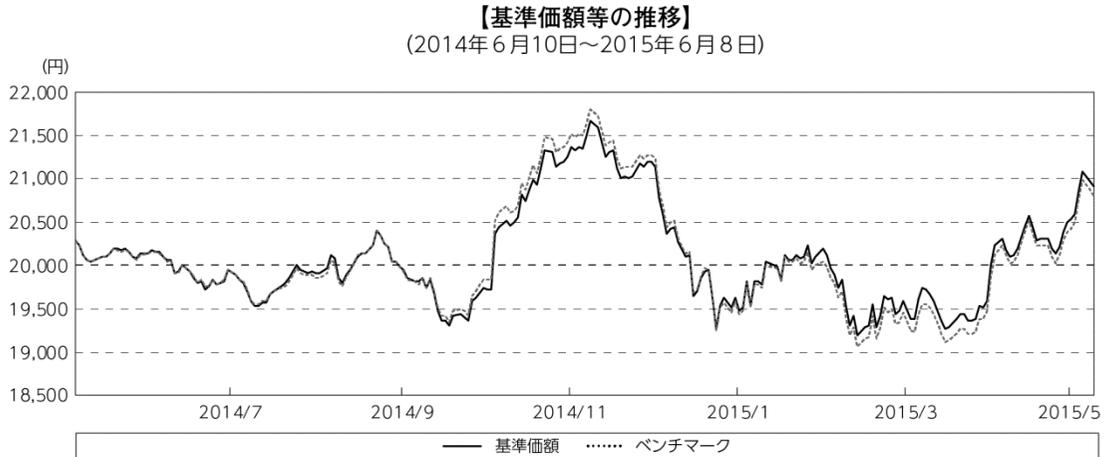
年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	騰落	騰落率	騰落	騰落率		
(期首) 2014年6月9日	円	%		%	%	%
	20,281	—	220.93	—	94.7	—
6月末	20,084	△1.0	218.62	△1.0	95.8	—
7月末	19,951	△1.6	217.30	△1.6	94.3	—
8月末	19,903	△1.9	216.38	△2.1	90.4	—
9月末	19,993	△1.4	217.69	△1.5	84.0	—
10月末	19,713	△2.8	216.17	△2.2	94.5	—
11月末	21,263	4.8	233.30	5.6	94.5	—
12月末	21,132	4.2	231.29	4.7	94.3	—
2015年1月末	19,617	△3.3	213.31	△3.4	94.6	—
2月末	20,032	△1.2	217.27	△1.7	95.5	—
3月末	19,586	△3.4	211.86	△4.1	95.9	—
4月末	19,999	△1.4	216.49	△2.0	95.2	—
5月末	20,493	1.0	222.05	0.5	93.1	—
(期末) 2015年6月8日	20,905	3.1	226.62	2.6	95.9	—

\*騰落率は期首比です。

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



(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。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の20,281円から当作成期末には20,905円となりました。

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が基準価額にプラスに作用しました。

### ○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）の動向やギリシャ情勢などに左右されました。

為替市場は、ECBが国債を含む債券購入プログラムを発表したことなどからユーロが売られる局面がありましたが、当作成期間では円/ユーロの為替レートはほぼ横ばいとなりました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

- ・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できる企業を選定し、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み入れ上位としました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期間の基準価額の騰落率は+3.1%となり、ベンチマークの+2.6%を0.5ポイント上回りました。

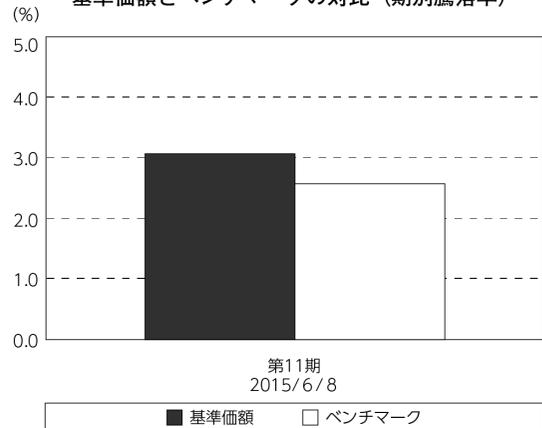
### (主なプラス要因)

通信（ケーブルテレビ）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)

小売り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) 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。

## ◎今後の運用方針

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、高位の組み入れを維持します。

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できる企業を選定して、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。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年6月10日～2015年6月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 13	% 0.065	(a)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 ）	(13)	(0.065)	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
（ 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	13	0.065	
期中の平均基準価額は、20,147円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2014年6月10日～2015年6月8日)

## 公社債

		買付額	売付額
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
外	ドイツ	社債券 (投資法人債券を含む) 1,446	2,725 ( 133)
	イタリア	社債券 (投資法人債券を含む) 1,597	6,378 ( 235)
	フランス	社債券 (投資法人債券を含む) 5,556	11,126 ( 148)
	イギリス	社債券 (投資法人債券を含む) 2,631	5,047 ( 214)
	スイス	社債券 (投資法人債券を含む) 204	488
	オランダ	社債券 (投資法人債券を含む) 5,994	6,765 ( 151)
	スペイン	社債券 (投資法人債券を含む) 1,633	2,801 ( 150)
	スウェーデン	社債券 (投資法人債券を含む) 518	1,067
	ノルウェー	社債券 (投資法人債券を含む) 100	—
	オーストリア	社債券 (投資法人債券を含む) 167	198
	ルクセンブルグ	社債券 (投資法人債券を含む) 4,771	8,135 ( 1,079)
	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) 194	218 ( 348)
	国	ポルトガル	社債券 (投資法人債券を含む) 207
日本		社債券 (投資法人債券を含む) —	107
アメリカ		社債券 (投資法人債券を含む) 498	206
カナダ		社債券 (投資法人債券を含む) 225	—
オーストラリア		社債券 (投資法人債券を含む) 105	164
メキシコ		社債券 (投資法人債券を含む) 100	—
チェコ		社債券 (投資法人債券を含む) 104	517
ハンガリー		社債券 (投資法人債券を含む) —	368
ポーランド		社債券 (投資法人債券を含む) —	233
ケイマン島		社債券 (投資法人債券を含む) 100	323
ブルガリア		社債券 (投資法人債券を含む) 289	506
クロアチア		社債券 (投資法人債券を含む) —	445
ジャージー		社債券 (投資法人債券を含む) 302	—

\*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

\*単位未満は切り捨て。

\* ( ) 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

## ○利害関係人との取引状況等

(2014年6月10日～2015年6月8日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		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 3,980	百万円 565	% 14.2

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8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
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
ドイツ	1,130	1,219	169,739	5.9	5.9	5.9	—	—
イタリア	2,150	2,370	329,982	11.4	10.2	9.5	1.9	—
フランス	3,950	4,265	593,720	20.6	20.0	11.5	9.1	—
イギリス	820	828	115,312	4.0	3.0	3.5	0.5	—
オランダ	3,600	3,803	529,419	18.3	17.3	14.6	3.4	0.4
スペイン	910	913	127,183	4.4	4.4	1.4	2.1	1.0
スウェーデン	490	532	74,158	2.6	2.6	1.0	1.5	—
ノルウェー	100	103	14,446	0.5	0.5	0.5	—	—
オーストリア	100	97	13,508	0.5	0.5	0.5	—	—
ルクセンブルグ	2,918	3,034	422,367	14.6	14.6	5.1	9.0	0.5
アイルランド	190	200	27,942	1.0	1.0	0.4	0.5	—
日本	160	175	24,446	0.8	0.8	—	0.8	—
アメリカ	400	397	55,326	1.9	1.9	1.4	0.5	—
カナダ	220	224	31,254	1.1	1.1	1.1	—	—
オーストラリア	100	107	14,996	0.5	0.5	0.5	—	—
ジャージー	300	297	41,360	1.4	1.4	0.9	0.5	—
メキシコ	100	97	13,635	0.5	0.5	0.5	—	—
チェコ	510	534	74,439	2.6	2.6	1.0	1.6	—
ケイマン島	100	102	14,265	0.5	0.5	—	0.5	—
ブルガリア	430	440	61,344	2.1	2.1	—	2.1	—
クロアチア	140	151	21,097	0.7	0.7	—	0.7	—
合 計	18,818	19,901	2,769,950	95.9	92.2	59.3	34.8	1.8

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

\* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* —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0.5%あります。

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当 期 末					償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
ドイツ	普通社債券 (含む投資法人債券)	COMMERZBANK AG	7.75	100	122	17,056	2021/3/16
		DEUTSCHE RASTSTATEN	6.75	270	293	40,791	2020/12/30
		HP PELZER HOLDING GMBH	7.5	100	108	15,135	2021/7/15
		RAPID HOLDING GMBH	6.625	120	118	16,451	2020/11/15
		SAFARI HOLDING VERWALTUN	8.25	230	245	34,170	2021/2/15
		UNITYMEDIA HESSEN / NRW	5.5	90	95	13,350	2022/9/15
		UNITYMEDIA HESSEN / NRW	4.0	100	102	14,245	2025/1/15
		UNITYMEDIA HESSEN / NRW	6.25	120	133	18,538	2029/1/15
イタリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	ASSICURAZIONI GENERALI	7.75	200	246	34,280	2042/12/12
		CMC RAVENNA	7.5	100	96	13,396	2021/8/1
		ENEL SPA	6.5	160	178	24,826	2074/1/10
		FINMECCANICA SPA	4.5	100	107	14,938	2021/1/19
		FINMECCANICA SPA	4.875	50	55	7,704	2025/3/24
		GAMENET SPA	7.25	100	96	13,440	2018/8/1
		INTESA SANPAOLO SPA	6.625	200	246	34,244	2023/9/13
		MANUTENCOOP FACILITY	8.5	200	196	27,279	2020/8/1
		RHINO BONDCO S.P.A	7.25	250	268	37,354	2020/11/15
		SISAL GROUP SPA	7.25	200	200	27,836	2017/9/30
		SNAI SPA	7.625	100	104	14,544	2018/6/15
		UNICREDIT SPA	6.125	100	113	15,755	2021/4/19
		UNICREDIT SPA	6.95	390	462	64,381	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	101	14,102	2049/6/30
		AREVA SA	4.875	100	111	15,553	2024/9/23
		AUTODIS SA	6.5	210	220	30,657	2019/2/1
		CASINO GUICHARD PERRACHO	4.87	100	103	14,446	2049/1/31
		CEGEDIM SA	6.75	190	206	28,791	2020/4/1
		CMA CGM	8.75	100	106	14,829	2018/12/15
		CMA CGM SA	7.75	100	100	14,030	2021/1/15
		CREDIT AGRICOLE SA	7.875	100	121	16,875	2049/10/29
		CROWN EURO HOLDINGS SA	4.0	200	209	29,158	2022/7/15
		FAURECIA	3.125	100	98	13,649	2022/6/15
		GIE PSA TRESORERIE	6.0	40	45	6,333	2033/9/19
		GROUPAMA SA	6.375	500	537	74,791	2049/5/29
		GROUPE BPCE	12.5	200	280	39,026	2049/9/29
		ITALCEMENTI FINANCE	6.625	60	68	9,576	2020/3/19
		LA FINAC ATALIAN SA	7.25	150	163	22,722	2020/1/15
		LABCO SAS	8.5	380	398	55,400	2018/1/15
		LOXAM SAS	7.375	100	107	15,014	2020/1/24
		MEDI-PARTENAIRES SAS	7.0	250	267	37,230	2020/5/15
		NOVALIS SAS	3.0	100	98	13,646	2022/4/30
		NUMERICABLE GROUP SA	5.375	100	103	14,336	2022/5/15
		PAPREC HOLDING	5.25	100	104	14,544	2022/4/1
PAPREC HOLDING	7.375	140	147	20,459	2023/4/1		
PICARD GROUPE SA	4.25	200	202	28,149	2019/8/1		
SOCIETE GENERALE	9.375	100	126	17,661	2049/9/29		

銘柄	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	
フランス	普通社債券 (含む投資法人債券)	SPCM SA	2.875	100	97	13,598	2023/6/15
		THOM EUROPE SAS	7.375	130	137	19,133	2019/7/15
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	ALLIANCE AUTOMOTIVE FIN	6.25	100	104	14,509	2021/12/1
		BOING GROUP FINANCING	6.625	100	95	13,319	2019/7/15
		HSBC HOLDINGS PLC	5.25	200	204	28,448	2049/12/29
		REXAM PLC	6.75	100	102	14,283	2067/6/29
		TA MANUFACTURING LTD	3.625	100	99	13,909	2023/4/15
		TESCO CORP TREASURY SERV	2.5	120	113	15,862	2024/7/1
		THOMAS COOK FINANCE PLC	7.75	100	107	14,979	2020/6/15
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	CABLE COMM SYST NV	7.5	450	476	66,266	2020/11/1
		CARLSON WAGONLIT BV	7.5	100	103	14,426	2019/6/15
		GAS NATURAL FENOSA FINAN	4.125	100	102	14,300	2049/11/30
		GRP ISOLUX CORSAN FIN BV	6.625	200	162	22,574	2021/4/15
		KONINKLIJKE KPN NV	6.125	160	171	23,933	2049/3/29
		LGE HOLDCO VI BV	7.125	350	393	54,755	2024/5/15
		Nyrstar Netherlands Hold	8.5	100	105	14,718	2019/9/15
		OI EUROPEAN GROUP BV	6.75	210	246	34,342	2020/9/15
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	2.75	200	191	26,666	2018/1/15
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	5.875	100	102	14,318	2022/3/7
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	4.75	120	114	15,961	2025/1/14
		PORTUGAL TELECOM INT FIN	4.375	70	72	10,117	2017/3/24
		PORTUGAL TELECOM INT FIN	4.625	100	99	13,897	2020/5/8
		RABOBANK NEDERLAND	5.5	200	205	28,533	2049/1/22
		SCHAEFFLER FINANCE BV	3.25	100	97	13,618	2025/5/15
SCHAEFFLER HLDG FIN BV	6.875	200	209	29,094	2018/8/15		
TELEFONICA EUROPE BV	7.625	400	473	65,947	2049/9/29		
UNITED GROUP BV REGS	7.875	340	364	50,740	2020/11/15		
UPC HOLDING BV	6.75	100	109	15,205	2023/3/15		
スペイン	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABENGOA FINANCE SAU	8.875	110	116	16,272	2018/2/5
		ABENGOA FINANCE SAU	7.0	200	191	26,719	2020/4/15
		ABENGOA SA	8.5	200	204	28,490	2016/3/31
		BANCO DE SABADELL SA	6.25	100	116	16,239	2020/4/26
		BANKIA SA	4.0	200	199	27,731	2024/5/22
		OBRASCON HUARTE LAIN SA	5.5	100	84	11,729	2023/3/15
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	213	29,749	2020/1/31
		TVN FINANCE CORP III AB	7.375	100	110	15,421	2020/12/15
		VERISURE HOLDING AB	8.75	100	106	14,843	2018/9/1
		VOLVO TREASURY AB	4.2	100	101	14,144	2075/6/10
ノルウェー	普通社債券 (含む投資法人債券)	SILK BIDCO	7.5	100	103	14,446	2022/2/1
オーストリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	SAPPI PAPIER HOLDNG GMBH	3.375	100	97	13,508	2022/4/1
ルクセンブルグ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ALTICE FINANCING SA	6.5	200	216	30,062	2022/1/15
		ALTICE SA	7.25	100	102	14,266	2022/5/15
		BMBG BOND FINANCE SCA	5.011	150	151	21,137	2020/10/15
		CIRSA FUNDING LUXEMBOURG	8.75	100	100	14,022	2018/5/15
		FIAT CHRYSLER FINANCE	6.625	100	110	15,414	2018/3/15

銘柄	柄	当期末				償還年月日	
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
ルクセンブルグ	普通社債券 (含む投資法人債券)	FIAT CHRYSLER FINANCE	6.75	100	115	16,128	2019/10/14
		FINDUS BONDCO SA	9.125	100	105	14,666	2018/7/1
		FINMECCANICA FINANCE	5.25	50	55	7,748	2022/1/21
		GATEGROUP FINANCE LUX SA	6.75	100	105	14,683	2019/3/1
		GAZPROM (GAZ CAPITAL SA)	3.755	100	99	13,803	2017/3/15
		GAZPROM (GAZ CAPITAL SA)	3.7	100	97	13,507	2018/7/25
		GAZPROM (GAZ CAPITAL SA)	3.389	100	93	12,971	2020/3/20
		GAZPROM (GAZ CAPITAL SA)	3.6	100	93	12,943	2021/2/26
		GCS HOLDCO FINANCE I SA	6.5	120	125	17,515	2018/11/15
		GEO DEBT FINANCE SCA	7.5	100	90	12,567	2018/8/1
		GESTAMP FUND LUX SA	5.875	100	106	14,791	2020/5/31
		INEOS GROUP HOLDINGS SA	6.5	100	103	14,387	2018/8/15
		INEOS GROUP HOLDINGS SA	5.75	100	101	14,181	2019/2/15
		INTRALOT FINANCE LUXEMBU	9.75	200	207	28,810	2018/8/15
		IVS GROUP	7.125	100	106	14,794	2020/4/1
		PICARD BONDCO	7.75	200	217	30,261	2020/2/1
		SCHMOLZ + BICKENBACH LUX	9.875	78	84	11,781	2019/5/15
		TELECOM ITALIA FIN NV	7.75	60	81	11,360	2033/1/24
		TRINSEO OP / TRINSEO FIN	6.375	100	101	14,126	2022/5/1
		WIND ACQUISITION FIN SA	4.0	260	261	36,431	2020/7/15
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	15,861	2020/2/12
		RZD CAPITAL PLC (RZD)	3.3744	100	86	12,080	2021/5/20
日本	普通社債券 (含む投資法人債券)	SOFTBANK CORP	4.625	160	175	24,446	2020/4/15
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	KLOECKNER PENTAPLAST OF	7.125	100	102	14,231	2020/11/1
		VWR FUNDING INC	4.625	100	98	13,727	2022/4/15
		ZF NA CAPITAL	2.25	100	100	13,918	2019/4/26
		ZF NA CAPITAL	2.75	100	96	13,450	2023/4/27
カナダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	BOMBARDIER INC	6.125	100	105	14,674	2021/5/15
		VRX ESCROW CORP	4.5	120	119	16,580	2023/5/15
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	100	107	14,996	2071/6/16
ジャージー	普通社債券 (含む投資法人債券)	INTERNATIONAL GAME TECH	4.125	100	100	14,004	2020/2/15
		INTERNATIONAL GAME TECH	4.75	200	196	27,355	2023/2/15
メキシコ	普通社債券 (含む投資法人債券)	CEMEX SAB DE CV	4.375	100	97	13,635	2023/3/5
チェコ	普通社債券 (含む投資法人債券)	CE ENERGY AS	7.0	200	207	28,810	2021/2/1
		RPG BYTY SRO	6.75	310	327	45,629	2020/5/1
ケイマン島	普通社債券 (含む投資法人債券)	VIRIDIAN GROUP FUNDCO II	7.5	100	102	14,265	2020/3/1
ブルガリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	VIVACOM	6.625	430	440	61,344	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	151	21,097	2019/5/1
合	計					2,769,950	

\* 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。

## ○投資信託財産の構成

(2015年6月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 2,769,950	% 94.1
コール・ローン等、その他	172,400	5.9
投資信託財産総額	2,942,350	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(2,892,443千円)の投資信託財産総額(2,942,350千円)に対する比率は98.3%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=125.49円、1英ポンド=191.47円、1ユーロ=139.18円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年6月8日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,974,359,287 円
コール・ローン等	120,782,050
公社債(評価額)	2,769,950,383
未収入金	32,064,000
未収利息	43,919,908
前払費用	7,642,946
(B) 負債	85,305,506
未払金	60,105,506
未払解約金	25,200,000
(C) 純資産総額(A-B)	2,889,053,781
元本	1,382,013,066
次期繰越損益金	1,507,040,715
(D) 受益権総口数	1,382,013,066口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,905円

(注) 期首元本額3,313百万円、期中追加設定元本額21百万円、期中一部解約元本額1,953百万円、計算口数当たり純資産額20,905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 49百万円  
・野村ユーロ・ハイ・イールド ボンド オープン Bコース 1,332百万円

## ○損益の状況 (2014年6月10日～2015年6月8日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	235,474,226 円
受取利息	235,348,964
その他収益金	125,262
(B) 有価証券売買損益	△ 201,827,130
売買益	79,096,565
売買損	△ 280,923,695
(C) 保管費用等	△ 2,474,163
(D) 当期損益金(A+B+C)	31,172,933
(E) 前期繰越損益金	3,407,007,747
(F) 追加信託差損益金	21,757,268
(G) 解約差損益金	△1,952,897,233
(H) 計(D+E+F+G)	1,507,040,715
次期繰越損益金(H)	1,507,040,715

\*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(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。

## ○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。

&lt;変更適用日：2014年12月17日&gt;

### 〈お申し込み時の留意点〉

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

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

(2015年6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 >
2015年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。