

# 野村グローバル・ファンズ・プレミアム (3ヵ月決算型)

## 運用報告書(全体版)

第32期(決算日2014年10月17日) 第33期(決算日2015年1月19日)

作成対象期間(2014年7月18日～2015年1月19日)

### 受益者のみなさまへ

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

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	2006年8月25日以降、無期限です。
運用方針	主として、国内・米国・欧州・新興国の株式・債券、ならびにハイ・イールド債の各資産を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、インカムゲインと中長期的な値上がり益の獲得によるトータル・リターンを追求を目指して運用を行います。投資する投資信託証券で、外国の株式もしくは外国の債券を実質的な投資対象とする投資信託証券については、実質的な外貨建て資産について為替ヘッジを行わないことを基本とするもの、もしくはこれらに類するものに限定することを基本とします。 野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社に投資信託証券の運用の指図に関する権限を委託します。
主な投資対象	主として有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益等から、利子・配当等収益等の水準および基準価額水準等を勘案して分配します。 留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

## 野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104  
(受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○最近10期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数	投資信託 組入比率	純資産額
	(分配落)	税込 分配 金	期騰落 率			
	円	円	%		%	百万円
24期(2012年10月17日)	6,359	0	4.1	82.66	3.8	8,197
25期(2013年1月17日)	7,388	0	16.2	95.38	15.4	8,813
26期(2013年4月17日)	8,357	0	13.1	107.24	12.4	9,476
27期(2013年7月17日)	8,652	0	3.5	111.85	4.3	9,017
28期(2013年10月17日)	8,799	0	1.7	113.14	1.2	8,601
29期(2014年1月17日)	9,487	0	7.8	123.01	8.7	8,381
30期(2014年4月17日)	9,257	0	△ 2.4	119.97	△ 2.5	7,715
31期(2014年7月17日)	9,565	0	3.3	124.47	3.8	7,455
32期(2014年10月17日)	9,326	0	△ 2.5	123.25	△ 1.0	6,667
33期(2015年1月19日)	10,267	50	10.6	136.26	10.6	6,501

\*基準価額の騰落率は分配金込み。

\*参考指数は、下記の資産クラスもしくは債券種別等毎の代表的な指数を、基本投資割合をもとに、当社が独自に円換算した指数（円換算ベース）から合成したもので、設定時を100として指数化しております。

なお、算出にあたっては、組入資産・為替の評価時点に合わせて計算しているため、各社が公表する数値とは異なります。

【国内株式】東証株価指数（TOPIX）：20%

【米国株式】S&P500種株価指数：16%

【欧州株式】MSCI欧州株価指数：9%

【新興国株式】MSCI エマージング・マーケット・インデックス：5%

【国内債券】NOMURA-BPI 総合：10%

【米国債券】バークレイズ・米国総合インデックス：18%

【欧州債券】バークレイズ・汎欧州総合インデックス：17%

【新興国債券】JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル：2%

【ハイ・イールド債】BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・コンストレインド・インデックス：3%

- ・TOPIXの指数値及びTOPIXの商標は、株式会社東京証券取引所（以下「東証」といいます。）の知的財産であり、株価指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利及びTOPIXの商標に関するすべての権利は東証が有します。東証は本ファンドの発行又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。
- ・S&P500株価指数（S&P500種株価指数）は、スタンダード&プアーズが公表している株価指数で、米国の主要500社によって構成されており、当該指数に関する一切の知的財産権その他一切の権利はスタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスズ エルエルシーに帰属しております。
- ・MSCI欧州株価指数およびMSCI エマージング・マーケット・インデックスは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- ・NOMURA-BPI 総合は、野村証券株式会社が作成している指数で、当該指数に関する一切の知的財産権とその他一切の権利は野村証券株式会社に帰属しております。また、野村証券株式会社は、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。
- ・バークレイズ・米国総合インデックス、バークレイズ・汎欧州総合インデックスは、バークレイズ・バンク・ビーエルシーおよび関連会社（バークレイズ）が開発、算出、公表をおこなうインデックスであり、米ドル建て、汎欧州通貨建て投資適格債券市場のパフォーマンスをあらわします。当該インデックスに関する知的財産権およびその他の一切の権利はバークレイズに帰属します。
- ・JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（J.P. Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Global）は、J.P. Morgan Securities LLC が公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。
- ・BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・コンストレインド・インデックス（BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index）は、バンクオブアメリカ・メリルリンチが算出する、米国のハイ・イールド・ボンド市場全体のパフォーマンスを表す代表的な指数です。（野村アセットマネジメントは、バンクオブアメリカ・メリルリンチより、同指数を用いることを許諾されております。）

(出所)東京証券取引所、スタンダード&プアーズ、MSCI、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）、Barclays、J. P. Morgan Securities LLC、ブルームバーグ、FactSet

(出所及び許可)バンクオブアメリカ・メリルリンチ

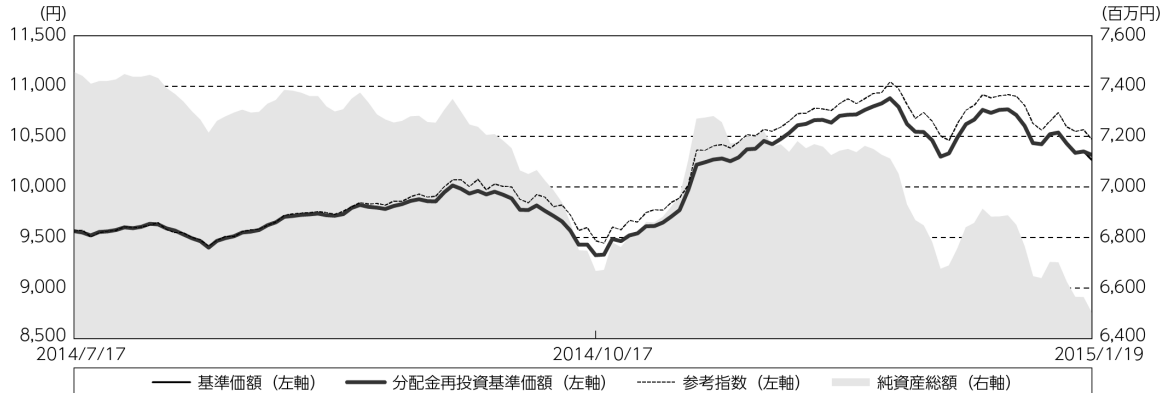
## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数	投 資 信 託 指 数	
		騰 落 率	騰 落 率		組 入 比	券 率
第32期	(期 首) 2014年7月17日	円 9,565	% -	124.47	% -	% 99.2
	7月末	9,638	0.8	125.22	0.6	99.0
	8月末	9,721	1.6	126.87	1.9	99.0
	9月末	9,954	4.1	130.57	4.9	99.3
	(期 末) 2014年10月17日	9,326	△ 2.5	123.25	△ 1.0	98.9
第33期	(期 首) 2014年10月17日	9,326	-	123.25	-	98.9
	10月末	9,772	4.8	128.79	4.5	99.1
	11月末	10,639	14.1	139.98	13.6	99.1
	12月末	10,771	15.5	142.04	15.2	99.3
	(期 末) 2015年1月19日	10,317	10.6	136.26	10.6	99.3

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

## ◎運用経過

### ○作成期間中の基準価額等の推移



第32期首：9,565円

第33期末：10,267円（既払分配金（税込み）：50円）

騰落率：7.9%（分配金再投資ベース）

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2014年7月17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) 参考指数は、下記の資産クラスもしくは債券種別等毎の代表的な指数を、基本投資割合をもとに、当社が独自に円換算した指数（円換算ベース）から合成したものです。作成期首（2014年7月17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。なお、算出にあたっては、組入資産・為替の評価時点に合わせて計算しているため、各社が公表する数値とは異なります。

【国内株式】東証株価指数（TOPIX）：20%

【米国株式】S&P500種株価指数：16%

【欧州株式】MSCI欧州株価指数：9%

【新興国株式】MSCIエマージング・マーケット・インデックス：5%

【国内債券】NOMURA-BPI総合：10%

【米国債券】パークレイズ・米国総合インデックス：18%

【欧州債券】パークレイズ・汎欧州総合インデックス：17%

【新興国債券】JPMorgan・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル：2%

【ハイ・イールド債】BofA・メリルリンチ・USハイ・イールド・コンストレインド・インデックス：3%

(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9,565円から当作成期末10,267円となりました。

### （上昇要因）

日本銀行が追加金融緩和を決定したことなどから、国内株式が値上がりしたこと  
ECB（欧州中央銀行）による追加金融緩和策への期待感が高まったことなどを背景に、欧州債券が値上がりしたこと

## ○指定投資信託証券の騰落率（分配金込み）

指定投資信託証券名	第32期	第33期	第32期～第33期
JPMジャパン50・オープンF	-6.4%	12.7%	5.4%
NFR&Tマルチ・マネージャーズ・ファンドー米国株FD	-6.1%	17.6%	10.4%
MFS欧州株ファンドFB	-7.5%	15.5%	6.9%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢー新興国株式FD	-4.8%	10.6%	5.3%
ノムラ日本債券オープンF	0.6%	2.7%	3.3%
メロン米国コア・プラス債券ファンドFD	5.7%	10.9%	17.2%
ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD	1.4%	3.7%	5.2%
野村エマージング債券ファンドFD	2.1%	8.2%	10.5%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー米国ハイ・イールド・ボンドFD	1.4%	9.9%	11.5%

（注）騰落率は当ファンドにおける指定投資信託証券の評価時点に合わせて計算（分配金を再投資して算出）を行っております。

（注）当ファンドで投資をしていない期間についても騰落率の計算に含んでおります。

（注）当作成期間の途中に除外を行った指定投資信託については、表から省略しております。

## ○投資環境

### ・国内株式

IMF（国際通貨基金）が2014・2015年の世界経済見通しを引き下げたことなどから、軟調に推移する局面もありましたが、日本銀行が追加金融緩和を決定したことなどを背景に、為替が米ドルに対し円安基調で推移し、企業業績の改善期待が高まったことなどから、2014年12月上旬まで堅調に推移しました。その後は、原油価格が下落し、世界経済の先行き不透明感が高まったことなどから軟調に推移しましたが、当作成期間では値上がりとなりました。

### ・米国株式

米国において、エボラ出血熱の感染拡大が懸念されたことなどから、軟調に推移する局面もありましたが、2014年7-9月期の米実質GDP（国内総生産）成長率が市場予想を上回ったことなどから上昇し、当作成期間では値上がりとなりました。

### ・欧州株式

欧州経済の先行き不透明感が高まったことなどから、2014年10月中旬まで軟調に推移しました。その後は、ECBによる追加金融緩和策への期待感が高まったことなどから上昇する局面もありましたが、原油価格の下落を背景に投資家のリスク回避姿勢が高まり、当作成期間では値下がりとなりました。

### ・新興国株式

中国政府による景気下支え策への期待などから、上昇する局面もありましたが、エボラ出血熱の感染拡大懸念や、原油価格の下落を背景に世界経済の先行き不透明感が高まったことなどから軟調に推移し、当作成期間では値下がりとなりました。

### ・国内債券

日本銀行による国債大規模購入を背景とした好需給などから上昇し、当作成期間では値上がりとなりました。

### ・米国債券

FRB（米連邦準備制度理事会）による早期利上げ観測が高まったことなどから下落する局面もありましたが、米国においてエボラ出血熱の感染拡大が懸念されたことや、IMFが2014・2015年の世界経済見通しを下方修正したことなどから上昇し、当作成期間では値上がりとなりました。

### ・欧州債券

欧州経済の先行き不透明感が高まったことや、ECBのドラギ総裁が国債の購入を含む追加金融緩和に意欲的な姿勢を示したことなどから上昇し、当作成期間では値上がりとなりました。

### ・新興国債券

OPEC（石油輸出国機構）が総会で減産を見送り、原油供給過多への懸念が高まったことを背景に、原油価格が下落したこと受け、世界経済の先行き不透明感が高まったことなどから、当作成期間では値下がりとなりました。

### ・ハイ・イールド債

エボラ出血熱の感染拡大懸念が高まったことや、原油価格が下落し、投資家のリスク回避姿勢が高まったことなどから下落し、当作成期間では値下がりとなりました。

### ・為替市場

#### 米ドル

FRBによるQE3（量的金融緩和第3弾）が終了した一方、日本銀行が追加金融緩和を発表したことなどから、当作成期間では円安／米ドル高となりました。

#### ユーロ

日本銀行が追加金融緩和を発表したことなどから、2014年12月上旬にかけて円安／ユーロ高で推移しました。その後は、原油価格が下落したことや、ギリシャにおいて政治リスクが再燃したことなどから軟調（円高）に推移し、当作成期間では円高／ユーロ安となりました。

（主要通貨のみについて記述しております。）

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・投資信託証券組入比率

資産配分アドバイザーからの助言に基づき、各指定投資信託証券の投資比率を決定しました。投資信託証券組入比率は、概ね高水準の組入比率を保ちました。

### ・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

当作成期間において指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直しは行いませんでした。

### ・投資対象ファンドへの投資の状況

資産配分アドバイザーからの助言に基づき、各指定投資信託証券への投資比率を基本投資割合に対して、以下の表のように推移させました。

投資対象ファンド	実質的な 主要投資対象	基本投資割合 (注1)	基本投資割合に対する差異(注2)
JPMジャパン50・オープンF	国内株式	20%程度	当作成期間中にオーバーウェイト幅を拡大しました。
NFR&Tマルチ・マネージャーズ・ ファンドー米国株FD	米国株式	16%程度	当作成期間中にアンダーウェイトからオーバーウェイトとしました。
MFS欧州株ファンドFB	欧州株式	9%程度	当作成期間中にオーバーウェイト幅を縮小しました。
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ ファンドⅢー新興国株式FD	新興国株式	5%程度	当作成期間中にニュートラルからアンダーウェイトとしました。
ノムラ日本債券オープンF	国内債券	10%程度	当作成期間を通じてアンダーウェイトとしました。
メロン米国コア・プラス債券ファンドFD	米国債券	18%程度	第32期期首アンダーウェイトから、作成期間中にニュートラルとしましたが、第33期期末にはアンダーウェイトとしました。
ノムラ・インサイト欧州債券ファンドFD	欧州債券	17%程度	当作成期間中にアンダーウェイト幅を縮小しました。
野村エマージング債券ファンドFD	新興国債券	2%程度	当作成期間中にオーバーウェイト幅を縮小しました。
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ ー米国ハイ・イールド・ボンドFD	ハイ・イールド債	3%程度	当作成期間中にオーバーウェイトからアンダーウェイトとしました。

(注1) 基本投資割合は、将来的に、長期的な市場構造の変化や投資対象間のリターン・リスク関係の変化等に基づき見直す場合があります。  
(注2) オーバーウェイトは基本投資割合を上回る投資比率、アンダーウェイトは基本投資割合を下回る投資比率、ニュートラルは基本投資割合程度の投資比率。



## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の騰落率が+9.5%となったのに対して、基準価額の騰落率は+7.9%となりました。

### 【主な差異要因】

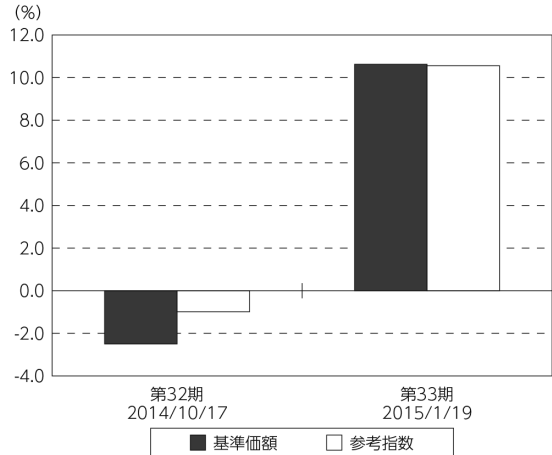
（プラス要因）

欧州株式などの運用において、ファンドの収益率が各資産クラスの市場指数を上回ったこと  
相対的に収益率が低かった国内債券を、アンダーウェイト（基本投資割合を下回る投資比率）としていたこと

（マイナス要因）

米国株式などの運用において、ファンドの収益率が各資産クラスの市場指数を下回ったこと  
相対的に収益率が高かった米国株式を、アンダーウェイトとしていたこと

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

（注）参考指数は、各資産クラスもしくは債券種別等毎の代表的な指数を、基本投資割合をもとに、当社が独自に円換算した指数（円換算ベース）から合成したものです。

## ◎分配金

収益分配金は、経費控除後の利子・配当等収益と売買益等から基準価額水準も勘案して決定いたしました。

なお、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32期	第33期
	2014年7月18日～ 2014年10月17日	2014年10月18日～ 2015年1月19日
当期分配金	—	50
（対基準価額比率）	—%	0.485%
当期の収益	—	50
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	321	384

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

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

## ◎今後の運用方針

引き続き、投資対象資産毎に、定性評価・定量評価等を勘案し、運用において優れていると判断したファンドに分散投資を行うことで、利子・配当等収益等と中長期的な値上がり益の獲得によるトータルでの運用成果を追求してまいります。

また、資産配分アドバイザーの助言に基づき、一定の範囲で中期的な市況見通しに応じて機動的に投資対象ファンドへの配分比率を変更（投資対象資産の配分を調整（アセット・アロケーション））することにより、更なる収益の追求を目指します。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年7月18日～2015年1月19日)

項 目	第32期～第33期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 67	% 0.660	(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 ）	(33)	(0.329)	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 ）	(31)	(0.304)	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 )	(0.028)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.002	(b)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	(0.002)	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	67	0.662	
作成期間の平均基準価額は、10,082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。

\*各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

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

## ○売買及び取引の状況

(2014年7月18日～2015年1月19日)

## 投資信託証券

銘柄		第32期～第33期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ノムラ日本債券オープンF	2,697	34,212	9,434	119,459
	JPMジャパン50・オープンF	8,338	111,559	28,088	391,269
	MF S欧州株ファンドFB	3,126	33,441	25,370	283,024
	野村エマージング債券ファンドFD	985	12,190	11,124	143,073
	メロン米国コア・プラス債券ファンドFD	5,509	60,250	33,974	389,508
	ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD	5,655	66,189	20,434	236,231
	NFR&Tマルチ・マネー・ジャーズ・ファンド-米国株FD	12,933	251,820	14,191	280,565
	ノムラ・マルチ・マネー・ジャーズ・ファンドII-米国ハイ・イールド・ボンドFD	4,463	65,421	16,482	220,935
	ノムラ・マルチ・マネー・ジャーズ・ファンドIII-新興国株式FD	1,516	22,420	7,215	111,111
合 計	45,222	657,506	166,312	2,175,178	

\*金額は受け渡し代金。

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ○利害関係人との取引状況等

(2014年7月18日～2015年1月19日)

## 利害関係人との取引状況

区分	第32期～第33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	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 657	百万円 317	% 48.2	百万円 2,175	百万円 1,562	% 71.8

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1月19日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	第31期末		第33期末	
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
ノムラ日本債券オープンF	39,192	32,455	419,545	6.5
JPMジャパン50・オープンF	124,517	104,767	1,453,956	22.4
MFS欧州株ファンドFB	84,452	62,208	695,174	10.7
野村エマージング債券ファンドFD	26,126	15,987	204,249	3.1
メロン米国コア・プラス債券ファンドFD	123,773	95,308	1,143,791	17.6
ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD	98,649	83,870	966,266	14.9
NFR&Tマルチ・マネージャーズ・ファンド-米国株FD	58,360	57,102	1,130,562	17.4
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII-米国ハイ・イールド・ボンドFD	21,227	9,208	129,722	2.0
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIII-新興国株式FD	25,783	20,084	310,277	4.8
合 計	602,079	480,989	6,453,546	99.3

\*比率は、純資産総額に対する投資信託受益証券評価額の比率。

\*評価額の単位未満は切り捨て。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ○投資信託財産の構成

(2015年1月19日現在)

項 目	第33期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 6,453,546	% 97.6
コール・ローン等、その他	157,031	2.4
投資信託財産総額	6,610,577	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第32期末	第33期末
	2014年10月17日現在	2015年1月19日現在
	円	円
(A) 資産	6,705,992,621	6,610,577,996
コール・ローン等	93,656,790	103,447,009
投資信託受益証券(評価額)	6,594,565,963	6,453,546,619
未収入金	17,414,302	52,847,524
未収配当金	355,390	736,640
未収利息	176	204
(B) 負債	38,314,700	108,911,568
未払金	7,710,621	36,009,372
未払収益分配金	—	31,663,747
未払解約金	6,782,746	18,001,695
未払信託報酬	23,761,960	23,178,838
その他未払費用	59,373	57,916
(C) 純資産総額(A-B)	6,667,677,921	6,501,666,428
元本	7,149,692,014	6,332,749,447
次期繰越損益金	△ 482,014,093	168,916,981
(D) 受益権総口数	7,149,692,014口	6,332,749,447口
1万口当たり基準価額(C/D)	9.326円	10.267円

(注) 第32期首元本額7,795百万円、第32～第33期中追加設定元本額0百万円、第32～第33期中一部解約元本額1,463百万円、第33期末計算口数当たり純資産額10,267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14,477,463円。

## ○損益の状況

項 目	第32期	第33期
	2014年7月18日～ 2014年10月17日	2014年10月18日～ 2015年1月19日
	円	円
(A) 配当等収益	16,153,803	15,158,370
受取配当金	16,030,946	15,144,990
受取利息	12,545	13,380
その他収益金	110,312	-
(B) 有価証券売買損益	△163,056,016	635,579,934
売買益	96,171,633	723,565,581
売買損	△259,227,649	△87,985,647
(C) 信託報酬等	△23,821,333	△23,236,754
(D) 当期損益金(A+B+C)	△170,723,546	627,501,550
(E) 前期繰越損益金	△258,433,027	△380,109,067
(F) 追加信託差損益金	△52,857,520	△46,811,755
(配当等相当額)	(31,111,622)	(27,562,139)
(売買損益相当額)	(△83,969,142)	(△74,373,894)
(G) 計(D+E+F)	△482,014,093	200,580,728
(H) 収益分配金	0	△31,663,747
次期繰越損益金(G+H)	△482,014,093	168,916,981
追加信託差損益金	△52,857,520	△46,811,755
(配当等相当額)	(31,111,622)	(27,562,139)
(売買損益相当額)	(△83,969,142)	(△74,373,894)
分配準備積立金	198,565,738	215,728,736
繰越損益金	△627,722,311	-

\* 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7月18日～2015年1月19日)は以下の通りです。

項 目	第32期	第33期
	2014年7月18日～ 2014年10月17日	2014年10月18日～ 2015年1月19日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円	14,616,954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	56,903,499円
c. 信託約款に定める収益調整金	31,111,622円	27,562,139円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	198,565,738円	175,872,030円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	229,677,360円	274,954,622円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	321円	434円
g. 分配金	0円	31,663,747円
h. 分配金(1万口当たり)	0円	50円

## ○分配金のお知らせ

---

	第32期	第33期
1 万口当たり分配金（税込み）	0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>



## 《指定投資信託証券の運用内容》

野村グローバル・ファンズ・プレミアム（3ヵ月決算型）に組み入れている各投資信託証券については、次頁以降にそれぞれ直前の作成期における運用内容を掲載しております。

指定投資信託証券	ページ
ノムラ日本債券オープンF	P 17
J P Mジャパン50・オープンF	P 28
M F S欧州株ファンドF B	P 34
野村エマージング債券ファンドF D	P 43
メロン米国コア・プラス債券ファンドF D	P 59
ノムラーインサイト欧州債券ファンドF D	P 70
N F R & T マルチ・マネージャーズ・ファンドー米国株F D	P 86
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー米国ハイ・イールド・ボンドF D	P 96
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢー新興国株式F D	P 121

\* 当作成期末において組み入れているファンドについて運用内容の掲載をしております。

\* 外国籍投資信託については、当ファンドの運用報告書作成時点において入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

## ノムラ日本債券オープンF(適格機関投資家専用) 第13期(2013年8月28日～2014年8月27日)

## ◎当ファンドの仕組み

商品分類	—
信託期間	2001年8月28日以降、無期限とします。
運用方針	実質的な公社債への投資にあたっては、セクター分析や個別発行体の信用リスク分析等に基づき、デュレーション、公社債のセクター(種別・格付別等)配分、個別銘柄選定等をアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。先物取引等も適宜活用します。
主な投資対象	ノムラ日本債券オープンF ノムラ日本債券オープン マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 マザーファンド わが国の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラ日本債券オープンF 外貨建て資産への投資は行いません。 マザーファンド 株式への投資は行いません。外貨建て資産への投資は行いません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

## ◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	新株予約権付社債(転換社債)組入比率	純資産
	円	期中騰落率	NOMURA-BPI総合	期中騰落率				
9期(2010年8月27日)	11,837	4.0	332,390	3.9	98.0	2.6	—	百万円 17,405
10期(2011年8月29日)	11,913	0.6	334,446	0.6	98.5	1.6	—	14,925
11期(2012年8月27日)	12,130	1.8	342,325	2.4	96.8	△ 3.4	—	13,412
12期(2013年8月27日)	12,200	0.6	346,879	1.3	96.0	3.8	—	12,771
13期(2014年8月27日)	12,558	2.9	357,022	2.9	96.9	3.5	—	12,066

\*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」、「新株予約権付社債(転換社債)組入比率」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。

## ◎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		債券組入比率	債券先物比率	新株予約権付社債(転換社債)組入比率
	円	騰落率	NOMURA-BPI総合	騰落率			
(期首) 2013年8月27日	12,200	—	346,879	—	96.0	3.8	—
8月末	12,230	0.2	347,678	0.2	97.3	3.8	—
9月末	12,297	0.8	349,462	0.7	96.9	1.4	—
10月末	12,369	1.4	351,529	1.3	96.2	1.7	—
11月末	12,382	1.5	351,846	1.4	96.7	2.4	—
12月末	12,310	0.9	350,093	0.9	97.0	4.2	—
2014年1月末	12,415	1.8	352,775	1.7	96.5	4.3	—
2月末	12,444	2.0	353,614	1.9	96.1	4.3	—
3月末	12,412	1.7	352,801	1.7	95.8	4.1	—
4月末	12,430	1.9	353,311	1.9	96.8	5.1	—
5月末	12,468	2.2	354,386	2.2	95.1	4.2	—
6月末	12,501	2.5	355,413	2.5	97.5	3.9	—
7月末	12,522	2.6	356,014	2.6	96.8	5.0	—
(期末) 2014年8月27日	12,558	2.9	357,022	2.9	96.9	3.5	—

\*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」、「新株予約権付社債(転換社債)組入比率」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。

NOMURA-BPI 総合は、野村証券株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数です。  
 ※NOMURA-BPI は、野村証券株式会社が作成している指数で、当該指数に関する一切の知的財産権とその他一切の権利は野村証券株式会社に帰属しております。  
 また、野村証券株式会社は、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

## ◎当期の運用経過と今後の運用方針

## 【基準価額の推移】

基準価額は、期初12,200円から期末12,558円に358円上昇しました。日銀の強力な金融緩和政策により、金利は低下傾向となりました。その結果、期中の騰落率は+2.93%となり、ベンチマークの+2.92%を0.01ポイント上回りました。

## 【運用経過】

主要投資対象である<ノムラ日本債券オープン マザーファンド>を、期を通じて高位に組み入れ、期末の実質債券組入比率は100.4%(債券先物を含む)となりました。

## 【今後の運用方針】

主要投資対象である<ノムラ日本債券オープン マザーファンド>の組み入れを高位に維持し、基準価額の向上に努めます。  
 <ノムラ日本債券オープン マザーファンド>においては、ファンダメンタルズ(経済の基礎的諸条件)分析およびマーケット分析などを行うと共に、セクター分析や個別発行体の信用リスク分析などに基づき、デュレーション、公社債のセクター(種別・格付別など)配分、個別銘柄選定などをアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。

## ◎1口当たりの費用の明細

項 目	前 期	当 期
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託銀行)	45円 (33) (6) (6)	47円 (33) (7) (7)
(b) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0 (0)	0 (0)
(c) 保管費用等	0	0
合 計	45	47

\*期中の費用(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、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率

(b) 売買委託手数料、(c) 保管費用等は、期中の各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。

\*売買委託手数料および保管費用等は、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。

## ◎親投資信託受益証券の設定、解約状況(自2013年8月28日 至2014年8月27日)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	705,944	916,000	1,529,651	1,983,000

\*単位未満は切り捨て。

## ◎利害関係人との取引状況等(自2013年8月28日 至2014年8月27日)

(1) ノムラ日本債券オープン マザーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

区 分	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B		売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	
		B/A	%		D/C	%
公 社 債	百万円 94,234	百万円 14,506	% 15.4	百万円 66,690	百万円 12,596	% 18.9
信託受益権	200	—	—	—	—	—
債券先物取引	14,458	14,458	100.0	13,774	13,774	100.0

平均保有割合 18.3%

※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。

(2) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額(A)	38千円
うち利害関係人への支払額(B)	38千円
(B)/(A)	100.0%

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

\*売買委託手数料総額は、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です。

## ◎特定資産の価格等の調査

ノムラ日本債券オープン マザーファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、新日本有限責任監査法人へその調査を委託しました。対象期間中(平成26年3月18日～平成26年8月13日)に該当した取引は、信託受益権の取引が1件あり、当該取引については当該監査法人からの調査報告書を受領しました。

なお、信託受益権の取引については、取引の相手方の名称、銘柄、数量、約定数値、その他当該信託受益権の内容に関することについて調査を委託しました。

## ◎組入資産の明細

## ● 親投資信託残高

項 目	期 首		当 期 末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
	千口	千円	千口	千円
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	10,002,582	12,724,285	9,178,875	12,062,878

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ◎投資信託財産の構成

(2014年8月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	12,062,878	99.4
コール・ローン等、その他	74,536	0.6
投 資 信 託 財 産 総 額	12,137,414	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2013年8月27日)、(2014年8月27日)現在

項 目	期 首		当 期 末	
	円	円	円	円
(A) 資 産	12,806,991,492	12,137,414,126		
コール・ローン等	82,705,618	74,535,708		
ノムラ日本債券オープン マザーファンド(評価額)	12,724,285,694	12,062,878,275		
未 収 利 息	180	143		
(B) 負 債	35,901,248	70,560,485		
未 払 解 約 金	11,759,022	47,876,631		
未 払 信 託 報 酬	24,005,121	22,555,025		
そ の 他 未 払 費 用	137,105	128,829		
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	12,771,090,244	12,066,853,641		
元 本	10,467,750,000	9,608,580,000		
次 期 繰 越 損 益 金	2,303,340,244	2,458,273,641		
(D) 受 益 権 総 口 数	1,046,775口	960,858口		
1口当たり基準価額(C/D)	12,200円	12,558円		

\*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。

(注)期首元本額10,467百万円、期中追加設定元本額778百万円、期中一部解約元本額1,637百万円、計算口数当たり純資産額12,558円。

## ◎損益の状況

前期(自2012年8月28日 至2013年8月27日)当期(自2013年8月28日 至2014年8月27日)

項 目	前 期		当 期	
	円	円	円	円
(A) 配 当 等 收 益	68,510	46,920		
受 取 利 息	68,510	46,920		
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	105,093,822	372,229,204		
売 買 益	124,332,170	407,983,778		
売 買 損	19,238,348	35,754,574		
(C) 信 託 報 酬 等	49,310,307	46,252,444		
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	55,852,025	326,023,680		
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	676,980,313	623,137,817		
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,570,507,906	1,509,112,144		
( 配 当 等 相 当 額 )	( 1,559,986,991)	( 1,488,430,813)		
( 売 買 損 益 相 当 額 )	( 10,520,915)	( 20,681,331)		
(G) 計 ( D + E + F )	2,303,340,244	2,458,273,641		
次 期 繰 越 損 益 金 ( G )	2,303,340,244	2,458,273,641		
追 加 信 託 差 損 益 金	1,570,507,906	1,509,112,144		
( 配 当 等 相 当 額 )	( 1,561,300,305)	( 1,489,017,716)		
( 売 買 損 益 相 当 額 )	( 9,207,601)	( 20,094,428)		
分 配 準 備 積 立 金	794,426,011	949,161,497		
繰 越 損 益 金	61,593,673			

## ノムラ日本債券オープン マザーファンド 第13期(計算期間：2013年8月28日～2014年8月27日)

## ◎当期の運用経過

- (1)デュレーション：期初はベンチマーク対比で長めのデュレーションとしていました。期を通じてベンチマーク対比で長めのデュレーションを維持しましたが、金利水準に応じてデュレーションの長期化幅を適宜調整しました。
- (2)現物債券ポートフォリオ：クレジット投資に関しては、主に事業債・円建外債のオーバーウェイトを継続しました。期中、銘柄選別を行った上で、信用力の方向性が安定的と判断する銘柄を中心に事業債等の組み入れを行いました。
- (3)今期の基準価額は、期初12,721円から期末13,142円に421円上昇しました。期中の騰落率は+3.31%となり、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合の+2.92%を0.39ポイント上回りました。

## ◎今後の運用方針

ファンダメンタルズ(経済の基礎的諸条件)分析およびマーケット分析などを行うと共に、セクター分析や個別発行体の信用リスク分析などに基づき、デュレーション、公社債のセクター(種別・格付別など)配分、個別銘柄選定などをアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。

NOMURA-BPI総合は、野村證券株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数です。  
※NOMURA-BPIは、野村證券株式会社が作成している指数で、当該指数に関する一切の知的財産権とその他一切の権利は野村證券株式会社に帰属しております。  
また、野村證券株式会社は、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

## ◎1万口当たりの費用の明細

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	0円 (0)
合 計	0

\* (a) 売買委託手数料は、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8月28日 至2014年8月27日)

## (1) 公社債

	買付額	売付額
国 内	千円	千円
国債証券	76,137,086	63,295,804
地方債証券	—	— (200,000)
特殊債券	5,007,236	1,774,910 (1,030,155)
社債券(投資法人債券を含む)	13,090,622	1,619,297 (625,502)

\*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。

## (2) 信託受益権

	買付額	売付額
国 内	千円	千円
	200,000	—

\*単位未満は切り捨て。

## (3) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	百万円	百万円	百万円	百万円
債券先物取引	14,458	13,774	—	—

\*単位未満は切り捨て。

## ◎特定資産の価格等の調査

当ファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、新日本有限責任監査法人へその調査を委託しました。対象期間中(平成26年3月18日～平成26年8月13日)に該当した取引は、信託受益権の取引が1件あり、当該取引については当該監査法人からの調査報告書を受領しました。

なお、信託受益権の取引については、取引の相手方の名称、銘柄、数量、約定数値、その他当該信託受益権の内容に関するることについて調査を委託しました。

## ◎組入資産の明細

### (1) 国内(邦貨建)公社債

区 分	期 首					当 期 末						
	組入比率	うちBBB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BBB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					5年以上	2年以上	2年未満
	%	%	%	%	%	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	71.5	—	59.2	11.5	0.8	54,320,000	57,281,800	65.0	—	44.1	14.7	6.3
	(1.2)	(—)	(0.4)	(0.2)	(0.7)	(500,000)	(534,675)	(0.6)	(—)	(0.3)	(0.1)	(0.2)
地 方 債 証 券	1.2	—	0.4	0.2	0.7	500,000	534,675	0.6	—	0.3	0.1	0.2
	(1.2)	(—)	(0.4)	(0.2)	(0.7)	(500,000)	(534,675)	(0.6)	(—)	(0.3)	(0.1)	(0.2)
特殊債券(除く金融債)	9.8	—	1.8	4.3	3.7	6,480,445	6,564,749	7.5	—	1.8	3.2	2.4
	(9.8)	(—)	(1.8)	(4.3)	(3.7)	(6,480,445)	(6,564,749)	(7.5)	(—)	(1.8)	(3.2)	(2.4)
金 融 債 券	1.0	—	—	—	1.0	2,200,000	2,208,293	2.5	—	—	1.9	0.6
	(1.0)	(—)	(—)	(—)	(1.0)	(2,200,000)	(2,208,293)	(2.5)	(—)	(—)	(1.9)	(0.6)
普通社債券(含む投資法人債券)	12.8	—	1.6	9.7	1.5	18,250,000	18,633,064	21.2	—	6.4	8.6	6.2
	(12.8)	(—)	(1.6)	(9.7)	(1.5)	(18,250,000)	(18,633,064)	(21.2)	(—)	(6.4)	(8.6)	(6.2)
合 計	96.3	—	62.9	25.7	7.7	81,750,445	85,222,583	96.8	—	52.6	28.5	15.6
	(24.8)	(—)	(3.7)	(14.2)	(6.8)	(27,430,445)	(27,940,783)	(31.7)	(—)	(8.5)	(13.9)	(9.4)

\* ( )内は非上場債で内書きです。

\* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* 一印は組み入れなし。

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

\* 残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

\* 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、格付投資情報センター(R&I)、日本格付研究所(JCR)による格付けを採用しています。

## 国内(邦貨建)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
			千円	千円	
国 債 証 券	国庫債券 利付(2年)第336回	0.1	2,000,000	2,001,100	2016/1/15
	国庫債券 利付(2年)第338回	0.1	3,200,000	3,201,696	2016/3/15
	国庫債券 利付(5年)第111回	0.4	1,000,000	1,010,450	2018/3/20
	国庫債券 利付(5年)第113回	0.3	2,600,000	2,618,226	2018/6/20
	国庫債券 利付(5年)第115回	0.2	800,000	802,416	2018/9/20
	国庫債券 利付(5年)第117回	0.2	2,000,000	2,004,960	2019/3/20
	国庫債券 利付(5年)第118回	0.2	4,800,000	4,810,272	2019/6/20
	国庫債券 利付(10年)第283回	1.8	1,200,000	1,242,708	2016/9/20
	国庫債券 利付(10年)第305回	1.3	900,000	954,009	2019/12/20
	国庫債券 利付(10年)第323回	0.9	950,000	991,591	2022/6/20
	国庫債券 利付(10年)第324回	0.8	1,200,000	1,243,404	2022/6/20
	国庫債券 利付(10年)第325回	0.8	2,700,000	2,796,336	2022/9/20
	国庫債券 利付(10年)第326回	0.7	1,120,000	1,150,251	2022/12/20
	国庫債券 利付(10年)第327回	0.8	600,000	621,048	2022/12/20
	国庫債券 利付(10年)第328回	0.6	2,200,000	2,238,236	2023/3/20
	国庫債券 利付(10年)第330回	0.8	1,350,000	1,393,551	2023/9/20
	国庫債券 利付(10年)第332回	0.6	1,100,000	1,114,740	2023/12/20
	国庫債券 利付(30年)第15回	2.5	50,000	60,066	2034/6/20
	国庫債券 利付(30年)第20回	2.5	200,000	239,284	2035/9/20
	国庫債券 利付(30年)第24回	2.5	600,000	717,282	2036/9/20
	国庫債券 利付(30年)第29回	2.4	650,000	764,920	2038/9/20
	国庫債券 利付(30年)第36回	2.0	1,400,000	1,527,540	2042/3/20
	国庫債券 利付(30年)第40回	1.8	500,000	520,350	2043/9/20
	国庫債券 利付(30年)第41回	1.7	1,100,000	1,117,479	2043/12/20
	国庫債券 利付(20年)第30回	3.7	300,000	311,583	2015/9/21
	国庫債券 利付(20年)第36回	3.0	400,000	435,520	2017/9/20
	国庫債券 利付(20年)第59回	1.7	300,000	332,700	2022/12/20
	国庫債券 利付(20年)第82回	2.1	1,250,000	1,451,237	2025/9/20
	国庫債券 利付(20年)第88回	2.3	700,000	830,305	2026/6/20
	国庫債券 利付(20年)第94回	2.1	450,000	524,529	2027/3/20
	国庫債券 利付(20年)第95回	2.3	800,000	952,128	2027/6/20
	国庫債券 利付(20年)第117回	2.1	150,000	174,087	2030/3/20
	国庫債券 利付(20年)第120回	1.6	2,700,000	2,933,145	2030/6/20
	国庫債券 利付(20年)第123回	2.1	550,000	636,619	2030/12/20
	国庫債券 利付(20年)第128回	1.9	600,000	674,304	2031/6/20
	国庫債券 利付(20年)第129回	1.8	700,000	776,111	2031/6/20
	国庫債券 利付(20年)第130回	1.8	3,000,000	3,320,730	2031/9/20
	国庫債券 利付(20年)第133回	1.8	1,000,000	1,104,190	2031/12/20
	国庫債券 利付(20年)第138回	1.5	1,100,000	1,156,903	2032/6/20
	国庫債券 利付(20年)第140回	1.7	1,000,000	1,080,630	2032/9/20
	国庫債券 利付(20年)第141回	1.7	1,600,000	1,725,264	2032/12/20
国庫債券 利付(20年)第143回	1.6	1,300,000	1,376,817	2033/3/20	
国庫債券 利付(20年)第145回	1.7	1,400,000	1,502,802	2033/6/20	
国庫債券 利付(20年)第147回	1.6	800,000	840,280	2033/12/20	
小 計		-	-	57,281,800	-



種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
地方債証券	北海道 公募平成22年度第5回	0.44	200,000	200,571	2015/7/30
	愛知県 公募平成22年度第4回	2.072	200,000	228,636	2030/6/14
	千葉市 公募平成19年度第2回	1.87	100,000	105,468	2017/10/26
小計		-	-	534,675	-
特殊債券(除く金融債)	日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第15回	2.05	200,000	207,826	2016/9/20
	地方公共団体金融機構債券 20年第7回	2.202	200,000	230,928	2030/4/26
	首都高速道路債券 財投機関債第5回	0.67	200,000	200,289	2014/12/19
	首都高速道路社債 第10回	0.336	400,000	401,608	2017/9/20
	首都高速道路社債 第12回	0.293	100,000	100,162	2018/12/20
	阪神高速道路債券 財投機関債第6回	1.48	300,000	302,266	2015/3/20
	住宅金融支援機構債券 財投機関債第21回	1.92	100,000	106,940	2018/9/20
	東日本高速道路 第14回	0.298	100,000	100,003	2014/9/19
	東日本高速道路債券 財投機関債第15回	0.343	300,000	300,130	2014/12/19
	東日本高速道路 第21回	0.58	100,000	101,343	2018/6/20
	東日本高速道路 第22回	0.401	400,000	402,664	2018/6/20
	東日本高速道路 第27回	0.248	200,000	199,938	2019/6/20
	中日本高速道路債券 財投機関債第5回	1.86	200,000	213,096	2018/9/20
	中日本高速道路社債 第53回	0.222	300,000	300,141	2017/6/20
	中日本高速道路社債 第57回	0.294	800,000	801,040	2019/3/20
	西日本高速道路 第14回	0.277	200,000	200,148	2015/3/20
	西日本高速道路 第15回	0.241	500,000	500,187	2015/6/19
	西日本高速道路 第16回	0.246	200,000	200,170	2015/9/18
	西日本高速道路 第17回	0.196	300,000	300,099	2015/12/18
	貸付債権担保第78回住宅金融支援機構債券	1.08	96,726	98,506	2048/11/10
	貸付債権担保第79回住宅金融支援機構債券	1.07	96,983	98,577	2048/12/10
	貸付債権担保第80回住宅金融支援機構債券	1.07	194,738	198,225	2049/1/10
	貸付債権担保第81回住宅金融支援機構債券	1.07	195,528	198,990	2049/2/10
貸付債権担保第82回住宅金融支援機構債券	1.0	196,470	198,908	2049/3/10	
貸付債権担保第87回住宅金融支援機構債券	0.96	300,000	301,707	2049/8/10	
貸付債権担保第88回住宅金融支援機構債券	0.93	300,000	300,852	2049/9/10	
小計		-	-	6,564,749	-
金融債券	商工債券 利付第732回い号	0.6	300,000	302,352	2016/5/27
	農林債券 利付第751回い号	0.3	1,400,000	1,403,934	2017/12/27
	農林債券 利付第760回い号	0.4	300,000	301,890	2018/9/27
	商工債券 利付(3年)第143回	0.3	200,000	200,117	2014/12/26
小計		-	-	2,208,293	-
普通社債券(含む投資法人債券)	中部電力 第411回	3.125	200,000	215,222	2017/4/25
	中部電力 第495回	0.638	200,000	201,500	2016/6/24
	中部電力 第498回	0.566	100,000	100,891	2017/9/25
	中部電力 第500回	0.875	100,000	100,998	2024/5/24
	中国電力 第355回	1.52	100,000	102,541	2016/8/25
	中国電力 第381回	0.953	300,000	305,349	2024/4/25
	東北電力 第458回	0.544	100,000	100,414	2016/1/25
	東北電力 第473回	0.597	300,000	301,959	2021/4/23
	五洋建設 第3回社債間限定同順位特約付	0.68	100,000	100,147	2021/7/30
	森永製菓 第14回社債間限定同順位特約付	0.445	100,000	100,561	2017/12/6

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	双日 第25回社債間限定同順位特約付	0.62	100,000	100,270	2015/7/31
	ヒューリック 第3回社債間限定同順位特約付	0.8	100,000	101,915	2020/4/24
	日本製紙 第12回社債間限定同順位特約付	0.97	100,000	100,896	2024/6/19
	宇部興産 第8回社債間限定同順位特約付	0.58	200,000	201,906	2017/9/4
	荒川化学工業 第2回社債間限定同順位特約付	0.28	100,000	100,087	2016/12/16
	コスモ石油 第22回社債間限定同順位特約付	0.91	100,000	100,138	2014/12/9
	太平洋セメント 第21回社債間限定同順位特約付	0.76	100,000	100,463	2015/9/14
	太平洋セメント 第23回社債間限定同順位特約付	0.79	100,000	101,357	2018/9/10
	小森コーポレーション 第1回社債間限定同順位特約付	0.549	100,000	100,489	2018/12/13
	タダノ 第5回社債間限定同順位特約付	0.969	200,000	201,954	2024/6/12
	富士通 第34回社債間限定同順位特約付	0.644	100,000	101,218	2020/10/16
	富士通 第36回社債間限定同順位特約付	0.562	300,000	301,704	2021/6/11
	パナソニック 第11回社債間限定同順位特約付	1.081	100,000	102,870	2018/3/20
	日本生命2012基金特定目的会社 第1回特定社債	0.87	400,000	407,944	2018/8/3
	明治安田生命2014基金特定目的会社 第1回特定社債	0.51	400,000	401,004	2019/8/7
	曙ブレーキ工業 第2回社債間限定同順位特約付	1.09	100,000	101,085	2016/3/9
	ドン・キホーテ 第6回社債間限定同順位特約付	1.21	300,000	305,343	2016/10/28
	大日本スクリーン製造 第15回社債間限定同順位特約付	1.34	100,000	100,423	2016/9/26
	丸紅 第100回社債間限定同順位特約付	0.619	100,000	101,256	2020/11/27
	阪和興業 第24回社債間限定同順位特約付	0.74	200,000	202,750	2018/6/14
	丸井グループ 第26回社債間限定同順位特約付	0.562	300,000	301,854	2021/6/4
	クレディセゾン 第50回社債間限定同順位特約付	0.904	200,000	202,392	2024/4/24
	新生銀行 第1回社債間限定同順位特約付	0.326	100,000	99,954	2017/7/18
	三菱UFJフィナンシャル・グループ 第1回劣後特約付	0.94	100,000	101,084	2024/6/26
	りそなホールディングス 第9回社債間限定同順位特約付	0.644	200,000	201,776	2016/9/20
	みずほコーポレート銀行 第24回特定社債間限定同順位特約付	0.595	500,000	502,915	2016/1/20
	りそな銀行 第7回劣後特約付	1.606	500,000	533,995	2020/9/28
	千葉銀行 第1回劣後特約付	0.911	200,000	200,190	2024/8/29
	みずほフィナンシャルグループ 第1回劣後特約付	0.95	900,000	906,489	2024/7/16
	三井住友銀行 第20回劣後特約付	2.21	900,000	981,558	2019/7/24
	みずほ銀行 第3回劣後特約付	2.04	100,000	109,314	2020/8/7
	東京センチュリーリース 第5回社債間限定同順位特約付	0.337	100,000	100,196	2016/4/19
	ポケットカード 第16回社債間限定同順位特約付	0.76	100,000	100,399	2019/2/14
	アコム 第61回特定社債間限定同順位特約付	2.62	100,000	101,197	2015/3/6
	アコム 第62回特定社債間限定同順位特約付	1.07	1,000,000	1,010,610	2016/3/4
	アコム 第63回特定社債間限定同順位特約付	0.99	100,000	101,657	2017/6/7
	ジャックス 第7回社債間限定同順位特約付	0.77	100,000	101,570	2018/6/20
	ジャックス 第8回社債間限定同順位特約付	1.13	100,000	103,570	2020/6/19
	ジャックス 第9回社債間限定同順位特約付	0.79	200,000	202,934	2021/1/22
	オリックス 第167回社債間限定同順位特約付	0.508	100,000	100,699	2018/3/7
	三菱UFJリース 第22回社債間限定同順位特約付	0.235	100,000	100,094	2016/2/26
	三菱UFJリース 第23回社債間限定同順位特約付	0.498	200,000	201,774	2018/6/19
	第2回財政融資マスタートラスト特定目的会社 第1回特定社債	1.98	500,000	527,715	2018/6/20
	第1回財政融資マスタートラスト特定目的会社 第1回特定社債	1.83	500,000	522,980	2020/2/20
	NECキャピタルソリューション 第4回社債間限定同順位特約付	0.69	100,000	100,590	2019/1/24

種類	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	平和不動産 第18回社債間限定同順位特約付	0.99	100,000	101,115	2016/9/2
	住友不動産 第90回社債間限定同順位特約付	0.426	400,000	401,636	2018/9/5
	住友不動産 第95回社債間限定同順位特約付	0.987	200,000	203,344	2024/1/26
	相鉄ホールディングス 第28回社債間限定同順位特約付	0.8	100,000	102,140	2020/4/24
	相鉄ホールディングス 第31回相模鉄道株式会社保証付	0.97	100,000	101,742	2024/4/22
	東日本旅客鉄道 第53回社債間限定同順位特約付	2.35	100,000	117,929	2028/4/21
	近畿日本鉄道 第83回特定社債間限定同順位特約付	0.55	100,000	100,267	2019/6/13
	南海電気鉄道 第38回社債間限定同順位特約付	0.41	200,000	200,082	2020/7/29
	KDDI 第5回2号	3.2	150,000	161,848	2017/4/28
	電源開発 第20回社債間限定同順位特約付	1.74	600,000	626,874	2017/9/20
	ソフトバンク 第30回社債間限定同順位特約付	3.35	500,000	507,815	2015/3/11
	ソフトバンク 第32回社債間限定同順位特約付	1.67	400,000	403,680	2015/6/2
	ソフトバンク 第34回社債間限定同順位特約付	1.1	100,000	100,592	2016/1/25
	ソフトバンク 第42回社債間限定同順位特約付	1.467	300,000	304,233	2017/3/1
	ビー・ピー・シー・イー・エス・エー 第6回円貨社債	0.364	100,000	100,009	2017/7/10
	モルガン・スタンレー 第9回円貨社債	0.557	300,000	301,380	2018/5/22
	ルノー 第12回円貨社債(2012)	2.77	100,000	100,725	2014/12/18
	ルノー 第13回円貨社債(2013)	1.92	700,000	708,134	2015/6/12
	ルノー 第14回円貨社債(2013)	1.37	100,000	101,048	2015/11/27
	ルノー 第15回円貨社債(2014)	1.09	100,000	100,682	2016/6/6
	パークレイズ・バンク・ビーエルシー 第6回円貨社債	0.328	300,000	300,066	2017/6/23
	ウエストバック・バンキング・コーポレーション 第5回円貨社債	1.23	100,000	100,409	2015/1/27
	ウエストバック・バンキング・コーポレーション 第7回円貨社債	1.07	100,000	100,863	2015/9/3
	オーストラリア・ニューゼaland銀行 第6回円貨社債	0.98	200,000	202,072	2016/1/21
	ラボバンク・ネダーランド 第17回円貨社債(2012)(コー)	0.563	100,000	100,406	2015/11/2
	ラボバンク・ネダーランド 第20回円貨社債(2013)(コー)	0.487	300,000	301,242	2016/5/24
	ラボバンク・ネダーランド 第22回円貨社債(2013)(コー)	0.377	200,000	200,570	2016/12/19
小	計	—	—	18,633,064	—
合	計	—	—	85,222,583	—

\* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## (2) 信託受益権

銘柄名	期首評価額	当期末評価額
国内	千円	千円
AURORAマスタートラスト シリーズ1403 受益権	—	174,696

\* 単位未満は切り捨て。

\* —印は組み入れなし。

## (3) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	期首評価額		当期末評価額	
	買建額	売建額	買建額	売建額
国内	百万円	百万円	百万円	百万円
債券先物取引				
10年国債標準物	2,303	—	3,071	—

\* 単位未満は切り捨て。

\* —印は組み入れなし。

## ◎投資信託財産の構成 (2014年8月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	85,222,583	93.6
信 託 受 益 権	174,696	0.2
コール・ローン等、その他	5,684,087	6.2
投資信託財産総額	91,081,366	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2014年8月27日)現在

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	91,081,366,146
コール・ローン等	3,792,028,987
公社債(評価額)	85,222,583,392
信託受益権(評価額)	174,696,927
未収入金	1,640,235,520
未収利息	183,961,763
未収配当金	125,199
前払費用	67,734,358
(B) 負 債	3,012,679,000
前払金	3,004,009,000
前受金	8,670,000
(C) 純資産総額(A-B)	88,068,687,146
元 本	67,014,059,954
次期繰越損益金	21,054,627,192
(D) 受益権総口数	67,014,059,954口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,142円

## ◎損益の状況

(自2013年8月28日 至2014年8月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	756,949,580
受 取 利 息	756,181,397
受 取 配 当 金	768,183
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,311,378,856
売 買 益	1,435,435,452
売 買 損	△ 124,056,596
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	83,533,210
取 引 益	85,514,210
取 引 損	△ 1,981,000
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	2,151,861,646
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	12,925,676,738
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	9,034,591,445
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 3,057,502,637
(H) 計 (D+E+F+G)	21,054,627,192
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	21,054,627,192

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

\*損益の状況の中で(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47,504百万円、期中追加設定元本額29,882百万円、期中一部解約元本額10,372百万円、計算口数当たり純資産額13,142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、ノムラ日本債券オープン(野村SMA向け)15,789百万円、野村ファンドラップ日本債券28,288百万円、ノムラ・グローバル・オールスターズ2,722百万円、ノムラ日本債券オープンF 9,178百万円、ノムラ国内債券オープンVA(適格機関投資家専用)1,001百万円、ノムラ日本債券オープン(確定拠出年金向け)10,032百万円。

## JPMジャパン50・オープンF(適格機関投資家専用) 第10期(決算日:2014年11月20日)

## ◎ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信/国内/株式	
信託期間	無期限	
運用方針	マザーファンドを通じて国内の株式を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長をはかることを目的として、積極的な運用を行います。	
主要運用対象	ベビーファンド	JPMジャパン50・オープン・マザーファンド(適格機関投資家専用) 受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	日本の株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビーファンド	株式への実質投資には制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合は純資産総額の30%以下とします。
	マザーファンド	株式への投資には制限を設けません。外貨建資産への投資は純資産総額の30%以下とします。
決算	ベビーファンド	毎年1回(原則として11月20日)
	マザーファンド	毎年1回(原則として11月20日)
分配方針	運用による収益は、信託終了時まで分配を行わず、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

## ◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額		TOPIX(配当金込み)		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率	(ベンチマーク)			
6期(2010年11月22日)	円 9,347	% 12.5	8,619	% 6.3	% 98.9	% -	百万円 27,287
7期(2011年11月21日)	7,411	△20.7	7,227	△16.1	98.2	-	19,872
8期(2012年11月20日)	7,857	6.0	7,866	8.8	98.8	-	16,605
9期(2013年11月20日)	12,934	64.6	12,977	65.0	98.5	-	29,463
10期(2014年11月20日)	14,375	11.1	15,002	15.6	94.5	-	6,857

(注1) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、各比率は実質比率を記載しております。

(注2) 株式先物比率は買建比率-先建比率です。

(注3) ベンチマークは、設定日の前営業日10,000として指数化しています(以下同)。

(注4) TOPIX(東証株価指数)は、株式会社東京証券取引所(株)東京証券取引所の知財資産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、(株)東京証券取引所が有しています。なお、当ファンドは、(株)東京証券取引所により提供、保証または販売されるものではなく、(株)東京証券取引所は、当ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません(以下同)。

## ◎当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		TOPIX(配当金込み)		株式組入比率	株式先物比率
	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率	(ベンチマーク)		
(期首)	円	%			%	%
2013年11月20日	12,934	-	12,977	-	98.5	-
11月末	13,190	2.0	13,242	2.0	99.4	-
12月末	13,574	4.9	13,719	5.7	99.9	-
2014年1月末	12,701	△1.8	12,860	△0.9	99.5	-
2月末	12,603	△2.6	12,769	△1.6	99.9	-
3月末	12,491	△3.4	12,795	△1.4	99.0	-
4月末	12,086	△6.6	12,365	△4.7	99.1	-
5月末	12,495	△3.4	12,780	△1.5	98.7	-
6月末	13,135	1.6	13,453	3.7	99.4	-
7月末	13,398	3.6	13,740	5.9	99.1	-
8月末	13,238	2.4	13,622	5.0	99.0	-
9月末	13,674	5.7	14,236	9.7	98.2	-
10月末	13,715	6.0	14,315	10.3	99.4	-
(期末)						
2014年11月20日	14,375	11.1	15,002	15.6	94.5	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、各比率は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は買建比率-先建比率です。

### 【基準価額の推移】

当期は、好調な米国景気や急速な円安進行、日銀の追加金融緩和などを背景に、期全体を通して概ね堅調に推移しました。期首から年末にかけての上昇相場は先物主導の傾向が強くなり、個別銘柄選択の成果が出しにくい環境となり基準価額は低迷しました。2014年に入ると、海外勢を中心にリスク回避的な傾向が強まり、さらに3月に生じた需給要因による株価形成の歪みが基準価額の悪化要因となりました。4月以降は、需給要因が徐々に解消されたとみられたほか、投資家のリスク回避傾向も緩和され、基準価額は上昇に転じました。9月には個別銘柄のバリュエーション（価格評価）の効果が出にくい相場となり、再度苦戦したものの、10月中旬以降は国内外の好材料を受けて株価は上昇基調を維持し、期末にかけても株価上昇と連動する形で基準価額も堅調に推移しました。

### 【運用経過】

JPMジャパン50・オープン・マザーファンド(適格機関投資家専用)の受益証券を組入れました。期中の実質株式組入比率は概ね95%以上に維持し、期末は94.5%としました。

### 【今後の運用方針】

国内株式市場にとっては、米国経済が堅調に推移するという想定と、政策によって国内景気がしっくり支えられるという点が重要になると考えています。米国景気の強さが再び認識されてきたことで、投資家の動きも落ち着きを取戻し始めています。地政学リスクなどを背景とした一時的な先行き不透明感や、それに伴い市場の変動が高まる可能性は残るものの、想定外に悪化しなければ、総じてリスク資産にとって良好な環境下となり、国内株の堅調な推移が期待されます。

日本経済は、雇用や賃金に改善の兆候が見られるものの、消費増税下での回復が鈍く、やや停滞感が広がっています。消費税率10%への引き上げ延期と日銀による追加金融緩和が発表されましたが、これは政府及び日銀が一体となってデフレ脱却を目指していることを示しており、株式市場への配慮も伺えます。足下での株価急上昇から一時的に調整する可能性はあるものの、円安が企業収益を押し上げるとの期待に加え、今後も国内景気を下支えする政策運営が継続されることが予想されます。年内の解散総選挙が決定し、消費増税の先送りを問う解散総選挙は一時的に債券市場の動揺を招く可能性はあるものの、株式市場にはポジティブな展開になると考えています。

今後も、各企業に対する綿密な調査・分析を行うことにより、市場に織り込まれていない長期的な収益力を捉えて超過収益獲得を目指す従来の運用方針を継続します。業種配分に関しては、ベンチマークに近い比率を維持しつつ、各業種における割安銘柄をファンドに組み入れていきます。

\*当ファンドはJPMジャパン50・オープン・マザーファンド(適格機関投資家専用)(以下「マザーファンド」ということがあります。)の受益証券を組入れ、当該マザーファンドにおいて実質的な運用を行っております。従って、今後の運用方針は当該マザーファンドについての説明を含みます。

### ◎1口当たりの費用明細

項 目	当 期
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 銀 行)	114円 (99) (7) (8)
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	13 (13)
(c) 保 管 費 用 等	2
合 計	129

(注1) 期中の費用(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、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率

(b) 売買委託手数料、(c) 保管費用等は、期中の各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。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 売買委託手数料は、当ファンドが組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です。

### ◎親投資信託受益証券の設定、解約状況(2013年11月21日から2014年11月20日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
JPMジャパン50・オープン・マザーファンド(適格機関投資家専用)受益証券	1,090,349	1,504,752	17,803,028	25,679,696

(注) 単位未満は四捨五入です。

### ◎親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	51,993,120千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	22,402,625千円
(c) 売 買 高 比 率 ( a ) / ( b )	2.32

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

## ◎利害関係人との取引状況(2013年11月21日から2014年11月20日まで)

## (1) 親投資信託における当期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	D/C
株 式	百万円 14,160	百万円 1,067	% 7.5	百万円 37,833	百万円 6,128	% 16.2

平均保有割合 100.0%

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

(注) 金額の単位未満は切捨てです。

## (2) 当期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	22,682千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	2,662千円
(B) / (A)	11.7%

(注1) 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、当期中における当ファンドに係る利害関係人とはJPMモルガン証券株式会社です。

(注2) 売買委託手数料総額は、このファンドが組入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

## ◎信託財産と委託会社との間の取引の状況(2013年11月21日から2014年11月20日まで)

委託会社が行う第一種金融商品取引業または第二種金融商品取引業に係る業務において、信託財産との期中における取引はありません。

## ◎組入資産の明細

## 親投資信託残高

2014年11月20日現在

種 類	期 首		当 期 末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
JPMジャパン50・オープン・マザーファンド(適格機関投資家専用)受益証券	千口 21,133,097	千円 29,579,996	千口 4,420,419	千円 6,935,195

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

## ◎投資信託財産の構成

2014年11月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
JPMジャパン50・オープン・マザーファンド(適格機関投資家専用)受益証券	千円 6,935,195	% 84.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,266,101	15.4
投 資 信 託 財 産 総 額	8,201,296	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。

## ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2014年11月20日)現在

項目	当期末
(A) 資産	8,201,296,237円
JPMジャパン50・オープン・マザーファンド (適格機関投資家専用)受益証券(評価額)	6,935,195,557
未収入金	1,266,100,680
(B) 負債	1,343,393,008
未払解約金	1,266,100,680
未払信託報酬	75,672,328
その他未払費用	1,620,000
(C) 純資産総額(A-B)	6,857,903,229
元本	4,770,580,000
次期繰越損益金	2,087,323,229
(D) 受益権総口数	477,058口
1口当たり基準価額(C/D)	14,375円

〈注記事項〉

期首元本額  
期中追加設定元本額  
期中一部解約元本額

22,779,200,000円  
1,183,670,000円  
19,192,290,000円

当期末における未払信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

未払受託者報酬  
未払委託者報酬

5,605,367円  
70,066,961円

## ◎損益の状況

当期 自2013年11月21日 至2014年11月20日

項目	当期
(A) 有価証券売買損益	886,425,711円
売	1,721,603,342
買	△835,177,631
(B) 信託報酬等	△193,671,114
(C) 当期損益金(A+B)	692,754,597
(D) 前期繰越損益金	824,929,786
(E) 追加信託差損益金 (配当等相当額)	569,638,846
(売買損益相当額)	(1,400,222,574)
(F) 計(C+D+E)	(△830,583,728)
次期繰越損益金(F)	2,087,323,229
追加信託差損益金 (配当等相当額)	569,638,846
(売買損益相当額)	(1,401,510,043)
分配準備積立金	(△831,871,197)
	1,517,684,383

(注1) 損益の状況の中で(A)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。

(注2) 損益の状況の中で(B)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。

(注3) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

当期における信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

受託者報酬  
委託者報酬

14,106,017円  
176,325,097円

## JPMジャパン50・オープン・マザーファンド(適格機関投資家専用)

第10期(計算期間:2013年11月21日~2014年11月20日)

## 〔運用経過〕

配当割引モデルに基づく業種配分中立の運用の基本原則を維持しました。

当期は、好調な米国景気や急速な円安進行、日銀の追加金融緩和などを背景に、期全体を通して概ね堅調に推移しました。期首から年末にかけての上昇相場は先物主導の傾向が強く、個別銘柄選択の成果が出しにくい環境となり基準価額は低迷しました。2014年に入ると、海外勢を中心にリスク回避的な傾向が強まり、さらに3月に生じた需給要因による株価形成の歪みが基準価額の悪化要因となりました。4月以降は、需給要因の歪みが徐々に解消されたとみられたほか、投資家のリスク回避傾向も緩和され、基準価額は上昇に転じました。9月には個別銘柄のバリュエーション(価格評価)の効果が出にくい相場となり、再度苦戦したものの、10月中旬以降は国内外の好材料を受けて株価は上昇基調を維持し、期末にかけても株価上昇と連動する形で基準価額も堅調に推移しました。

銘柄別で見ると、対ベンチマークでセイコーエプソン(民生用電気機器)、味の素(非耐久消費財)、日本ハム(非耐久消費財)などの投資比率を高めたことからプラス寄与が生じました。一方、対ベンチマークで日本電信電話(メディア・通信)の投資比率を低めにしたことや、三菱瓦斯化学(化学)、太陽誘電(民生用電気機器)などの投資比率を高めたことからマイナス寄与が生じ、期全体ではマイナスの寄与となりました。結果として、マザーファンドの基準価額騰落率は前期末比+12.1%となり、ベンチマークの+15.6%を下回りました。

※( )内は、独自の19業種分類での業種を表示しています。

## ◎期中の売買及び取引の状況(2013年11月21日から2014年11月20日まで)

株式

国	上場	買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
内		千株	千円	千株	千円
		12,203	14,160,097	33,312	37,833,023
		(67)	(-)	(656)	(-)

(注1) 金額は受渡し代金です。

(注2) 単位未満は切捨てです。

(注3) ( )内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## ◎株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	51,993,120千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	22,402,625千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	2.32

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。



## ◎組入資産の明細

下記はJPMジャパン50・オープン・マザーファンド(適格機関投資家専用)全体(4,420,419千口)の内容です。

国内株式

2014年11月20日現在

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株数	千株	株数	評 価 額 千円
建設業(3.4%)	—	—	—	—
長谷工コーポレーション	—	74.1	—	64,985
鹿島建設	615	—	143	66,638
大和ハウス工業	—	—	39.3	88,680
食料品(5.9%)	—	—	—	—
日本ハム	—	49	—	124,901
味の素	334	—	48	111,192
日本たばこ産業	274.5	—	37.2	145,098
化学(4.3%)	—	—	—	—
住友化学	1,064	—	—	—
三菱瓦斯化学	508	—	82	57,646
三井化学	—	—	232	75,400
住友ベークライ	989	—	177	75,933
水戸黄伝	411	—	—	—
積水化学工業	—	—	62	69,874
日東電工	110.9	—	—	—
医薬品(3.8%)	—	—	—	—
協和発酵キリン	160	—	41	52,398
久光製薬	79.4	—	—	—
JCRファーマ	—	—	11	25,663
リリアン	—	—	24.1	46,970
大塚ホールディングス	231.5	—	30.4	120,201
石油・石炭製品(0.6%)	—	—	—	—
JXホールディングス	1,255.5	—	94.3	41,586
ゴム製品(1.0%)	—	—	—	—
住友ゴム工業	164.6	—	—	—
鉄鋼(3.0%)	—	—	—	—
新日鐵住金	—	247	—	75,656
ジェイエフイーホールディングス	187.9	—	48.6	115,546
非鉄金属(1.0%)	—	—	—	—
三菱マテリア	—	182	—	66,066
古河電気工業	1,770	—	—	—
金属製品(1.0%)	—	—	—	—
リオン	20.6	—	—	—
機械(5.5%)	—	—	—	—
アマダ	—	101.7	—	108,412
DMG森精機	272.4	—	44.3	62,773
クボタ	284	—	37	67,062
ダイキ工業	82.9	—	16.5	118,453
電気機器(15.0%)	—	—	—	—
コカミノルタ	—	51.4	—	69,133
日立製作所	946	—	208	185,889
三菱電機	39.1	—	—	—
日産自動車	—	—	10.7	80,892
富士通	1,023	—	144	96,854
セイコーエプソン	149.4	—	20.1	109,746
ソニー	—	—	67.9	163,672
キヤノン	10.8	—	2.9	161,385
太陽誘電	275.1	—	—	—
SCREENホールディングス	667	—	—	—
送電設備	467	—	85	106,080
輸送機器(14.4%)	—	—	—	—
川崎重工	1,339	—	239	116,393
日産自動車	808.1	—	—	—
トヨタ自動車	208	—	59.6	423,040
本田技研工業	—	—	45.3	134,971
ヤマハ発動機	311.1	—	59.8	219,854
精密機器(1.0%)	—	—	—	—
シヤン	—	—	14.4	36,633
CYBERDYNE	—	—	18.4	63,848

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株数	千株	株数	評 価 額 千円
その他製品(1.1%)	—	—	—	—
パンダイナムホールディングス	—	—	29.3	74,099
電気・ガス業(2.2%)	—	—	—	—
関西電力	276.5	—	42.3	50,844
電源開発	99.5	—	22.1	90,941
陸運業(1.9%)	—	—	—	—
東日本旅客鉄道	79.2	—	2.7	23,976
ヤマトホールディングス	—	—	38.6	101,093
海運業(1.6%)	—	—	—	—
日本郵船	1,255	—	—	—
商船三井	—	—	290	101,210
空運業(1.4%)	—	—	—	—
日本航空	72.2	—	27.9	91,651
情報・通信業(5.6%)	—	—	—	—
野村総合研究所	111.7	—	—	—
フジメディア・ホールディングス	99.9	—	—	—
日本電信電話	80.8	—	25.6	164,889
KDDI	45.4	—	—	—
ソフトバンク	126.7	—	25.2	195,300
卸売業(5.0%)	—	—	—	—
三井物産	325	—	—	—
住友商事	472.4	—	96	119,904
三菱商事	—	—	50.2	115,083
サントリー	82.7	—	—	—
サッポロ	112.8	—	28.9	88,434
小売業(3.9%)	—	—	—	—
J.フロントリテイリング	—	—	48.4	73,906
ユニクロ	—	—	15.6	50,856
高島屋	—	—	50	50,300
エイチ・ツー・オーリテイリング	250	—	—	—
丸井グループ	484.5	—	—	—
イオン	413.7	—	—	—
ファーストリテイリング	—	—	1.8	77,121
銀行業(9.4%)	—	—	—	—
三菱UFJフィナンシャル・グループ	2,122.3	—	384.7	257,825
りそなホールディングス	1,050.8	—	—	—
西井友フィナンシャルグループ	62.2	—	40.9	182,782
三井住友銀行	856	—	171	57,969
横浜正金銀行	364	—	126	84,520
北洋銀行	630.6	—	60.4	27,482
証券・商品先物取引業(2.6%)	—	—	—	—
野村ホールディングス	897.5	—	230	164,910
保険業(1.0%)	—	—	—	—
第一生命	361	—	—	—
その他金融業(2.3%)	—	—	—	—
オリックス	252.8	—	97.8	150,367
不動産業(3.2%)	—	—	—	—
東急不動産ホールディングス	383.2	—	113.2	96,106
三井不動産	227	—	32	113,328
サービス業(1.9%)	—	—	—	—
ぐるなび	—	—	45.9	76,669
電通	—	—	11	48,730
合計	株数	金額	株数	金額
	26,654	6,479,635	4,955	6,479,635
	銘柄数	<比率>	63	<93.4%>

(注1) 銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 評価総額欄の( )内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨てます。なお、株数が表示単位未満の場合は小数で記載しております。

(注4) -印は組入れなしを表します。

## ◎投資信託財産の構成

2014年11月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	6,479,635	79.0
投 資 信 託 財 産 総 額	1,721,684	21.0
	8,201,319	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。

## ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2014年11月20日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	8,201,319,871円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	354,036,206
株 式 ( 評 価 額 )	6,479,635,990
未 取 入 金	1,269,332,382
未 取 配 当 金	98,315,100
未 取 利 息	193
(B) 負 債	1,266,100,680
未 払 解 約 金	1,266,100,680
(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )	6,935,219,191
元 本	4,420,419,120
次 期 繰 越 損 益	2,514,800,071
(D) 受 益 権 総 口 数	4,420,419,120口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,689円

(注記事項)

期首元本額	21,133,097,269円
期中追加設定元本額	1,090,349,944円
期中一部解約元本額	17,803,028,093円
元本の内訳	
JPMジャパン50・オープンF(適格機関投資家専用)	4,420,419,120円

## ◎損益の状況

当期 自2013年11月21日 至2014年11月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	396,377,256円
受 取 配 当 金	395,421,400
受 取 利 息	37,625
そ の 他 収 益 金	918,231
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,134,710,785
売 益	2,888,285,600
売 買 損	△1,753,574,815
(C) 当 期 損 益 金 ( A + B )	1,531,088,041
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	8,445,978,112
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	414,402,720
(F) 解 約 差 損 益 金	△7,876,668,802
(G) 計 ( C + D + E + F )	2,514,800,071
次 期 繰 越 損 益 金 ( G )	2,514,800,071

(注1) 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。

(注2) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注3) 損益の状況の中で(F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## MFS欧州株ファンドFB(適格機関投資家専用) 第8期(決算日:2014年11月20日)

## ◎ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信/海外/株式	
信託期間	2007年4月5日以降、無期限とします。	
運用方針	この投資信託は、MFS欧州株マザーファンド(以下「マザーファンド」という場合があります。)受益証券への投資を通じて、主として欧州の株式に投資することにより、投資信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。マザーファンドにおける具体的な銘柄の選定にあたっては、徹底したボトムアップ・アプローチにより投資します。実質外貨建資産については、原則として、為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	MFS欧州株ファンドFB	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	欧州の証券取引所に上場(これに準じるものを含みます。)されている株式を中心に投資します。
主な投資制限	MFS欧州株ファンドFB	株式および外貨建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	株式および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	収益の分配は行いません。	

## ◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク MSCIヨーロッパインデックス (円ベース)		株式 組入比率	株式 先物比率	純資産
	円	%	期中 騰落率	期中 騰落率			
4期(2010年11月22日)	5,898	△1.2	5,478	△2.8	97.9	—	百万円 8,066
5期(2011年11月21日)	4,983	△15.5	4,413	△19.4	97.7	—	4,310
6期(2012年11月20日)	6,116	22.7	5,254	19.1	97.8	—	4,110
7期(2013年11月20日)	9,894	61.8	8,402	59.9	97.9	—	4,332
8期(2014年11月20日)	11,619	17.4	9,881	17.6	99.0	—	5,236

\*ベンチマークは、「MSCI社が算出するMSCIヨーロッパインデックス(現地通貨ベース)を当社が独自に円換算した円ベース指数」です。

\*ベンチマークは、実質的に運用を開始した2007年4月18日の前営業日である2007年4月17日の値を10,000として指数化しております。

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

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

MSCIヨーロッパインデックスは、MSCI(モルガン・スタンレー・キャピタル・インターナショナル)が開発した株価指数です。同指数に関する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属しており、またMSCIは同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

## ◎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 MSCIヨーロッパ インデックス(円ベース)		株式 組入比率	株式 先物比率
	円	%	騰落率	騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2013年11月20日	9,894	—	8,402	—	97.9	—
11月末	10,195	3.0	8,693	3.5	99.4	—
12月末	10,674	7.9	9,119	8.5	98.4	—
2014年1月末	10,107	2.2	8,650	3.0	98.1	—
2月末	10,511	6.2	9,038	7.6	98.4	—
3月末	10,524	6.4	9,092	8.2	98.6	—
4月末	10,615	7.3	9,276	10.4	97.6	—
5月末	10,682	8.0	9,300	10.7	98.8	—
6月末	10,578	6.9	9,250	10.1	98.6	—
7月末	10,530	6.4	9,183	9.3	97.4	—
8月末	10,547	6.6	9,153	8.9	97.0	—
9月末	10,721	8.4	9,302	10.7	98.2	—
10月末	10,528	6.4	8,952	6.6	95.9	—
(期末) 2014年11月20日	11,619	17.4	9,881	17.6	99.0	—

\*基準価額の騰落率は期首対比です。

\*ベンチマークは、「MSCI社が算出するMSCIヨーロッパインデックス(現地通貨ベース)を当社が独自に円換算した円ベース指数」です。

\*ベンチマークは、実質的に運用を開始した2007年4月18日の前営業日である2007年4月17日の値を10,000として指数化しております。

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

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ◎当期の運用経過と今後の運用方針

## [基準価額の推移]

期初から年末は、城内景気の底入れ観測が強まる中、米量の金融緩和の縮小開始などの不安材料をこなして上昇しました。年明け後は、米緩和縮小に端を発する新興国通貨安が重石となる場面もありましたが、堅調な米国経済や欧州中央銀行(ECB)の追加緩和期待が安心感となり徐々に下値を切り上げました。夏場以降は、ウクライナや中東の情勢悪化のほか、ユーロ圏の経済悪化や金融危機再燃への不安から不安定な展開となりましたが、ECBの追加緩和期待などを支えに持ち直し、期中の高値圏で期を終えました。当期末の基準価額は、欧州主要通貨に対する円安も手伝って、前期末比17.4%の上昇となりました。

また、ベンチマークの騰落率は+17.6%となり、ベンチマークを0.2%下回りました。

## 【運用経過】

<MFS欧州株 マザーファンド>を組み入れ、実質株式組入比率を高位に維持しました。

## 【今後の運用方針】

当ファンドでは、マザーファンドへの投資を通じて、マクロ経済の動向如何に拘わらず市場平均以上の収益/キャッシュフローの成長が継続的に期待され、かつ株価も割安に放置されていると考えられるクオリティの高い企業群への投資を継続する方針です。原則として、為替ヘッジを行いません。

## ◎1口当たりの費用の明細

項目	前 期	当 期
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託銀行)	66円 (60) (4) (2)	85円 (77) (6) (2)
(b) 売買委託手数料 (株 式)	14 (14)	18 (18)
(c) 保管費用等	16	22
合 計	96	125

\* 期中の費用(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、下記の簡便法により算出した結果です。  
 (a) 信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率  
 (b) 売買委託手数料、(c) 保管費用等は、期中の各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。  
 \* 消費税は報告日の税率を採用しています。  
 \* 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。  
 \* 売買委託手数料および保管費用等は、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。

## ◎親投資信託受益証券の設定、解約状況 (自 2013年11月21日 至 2014年11月20日)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
MFS欧州株 マザーファンド	千口 1,300,870	千円 1,454,793	千口 1,213,523	千円 1,357,550

\* 単位未満は切り捨て。

## ◎親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	MFS欧州株 マザーファンド	
	前 期	当 期
(a) 期中の株式売買金額	7,744,207千円	7,098,110千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,100,119千円	7,639,534千円
(c) 売買高比率( a ) / ( b )	0.95	0.92

\* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ◎利害関係人との取引状況等 (自 2013年11月21日 至 2014年11月20日)

当期における利害関係人との取引はありません。

\* 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ◎組入資産の明細

## ● 親投資信託残高 (2014年11月20日現在)

項 目	期 首		当 期 末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
MFS欧州株 マザーファンド	千口 4,098,391	千円 4,332,409	千口 4,185,739	千円 5,240,545

\* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ◎投資信託財産の構成 (2014年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
MFS欧州株 マザーファンド	千円 5,240,545	% 99.5
コール・ローン等、その他	27,716	0.5
投資信託財産総額	5,268,261	100.0

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* MFS欧州株 マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(8,946,490千円)の投資信託財産総額(8,968,170千円)に対する比率は99.8%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アメリカドル=118.21円、1ユーロ=148.14円、1イギリスポンド=185.29円、1スイスフラン=123.38円、1スウェーデンクローナ=15.97円、1デンマーククローナ=19.90円、1香港ドル=15.24円。

## ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2013年11月20日)、(2014年11月20日)現在

項 目	期 首	当 期 末
	円	円
(A) 資 産	4,381,857,612	5,268,261,705
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	21,201,703	20,713,966
MFS欧州株 マザーファンド(評価額)	4,332,409,540	5,240,545,609
未 収 入 金	28,246,358	7,002,128
未 収 利 息	11	2
(B) 負 債	49,293,851	31,665,039
未 払 解 約 金	30,857,054	13,652,408
未 払 信 託 報 酬	18,235,656	17,805,744
そ の 他 未 払 費 用	201,141	206,887
(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )	4,332,563,761	5,236,596,666
元 本	4,378,820,000	4,506,960,000
次 期 繰 越 損 益 金	△46,256,239	729,636,666
(D) 受 益 権 総 口 数	437,882口	450,696口
1口当たり基準価額(C/D)	9,894円	11,619円

\*当ファンドの期首元本額は4,378,820,000円、期中追加設定元本額は1,392,800,000円、期中一部解約元本額は1,264,660,000円です。また、1口当たり純資産額は11,619円です。

## ◎損益の状況

前期(自2012年11月21日 至2013年11月20日)当期(自2013年11月21日 至2014年11月20日)

項 目	前 期	当 期
	円	円
(A) 配 当 等 収 益	25	8
受 取 利 息	25	8
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,669,448,347	741,749,955
売 買 益	2,166,814,051	813,711,120
売 買 損	△497,365,704	△71,961,165
(C) 信 託 報 酬 等	△37,144,692	△34,444,042
(D) 当 期 損 益 金 ( A + B + C )	1,632,303,680	707,305,921
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△296,514,384	978,356,806
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△1,382,045,535	△956,026,061
( 配 当 等 相 当 額 )	(22,266,481)	(421,832,524)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△1,404,312,016)	(△1,377,858,585)
(G) 計 ( D + E + F )	△46,256,239	729,636,666
次 期 繰 越 損 益 金 ( G )	△46,256,239	729,636,666
追 加 信 託 差 損 益 金	△1,382,045,535	△956,026,061
( 配 当 等 相 当 額 )	(22,266,481)	(421,832,524)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△1,404,312,016)	(△1,377,858,585)
分 配 準 備 積 立 金	1,335,789,296	1,685,662,727

\* (B) 有価証券売買損益は期末の評価換式によるものを含みます。

\* (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。

\* (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。

\* 当期において、マザーファンドおよび当ファンドの投資信託財産の運用の指図にかかる権限の一部を委託するたに要する費用として、委託者報酬から支払う額は14,446,204円です。

## MFS欧州株 マザーファンド

第8期(計算期間：2013年11月21日～2014年11月20日)

## 当期の運用経過

## [運用経過]

- (1) 株式組入比率は高位を維持し、期末は99.0%としました。  
 (2) 期を通じて、マクロ経済の動向如何に拘わらず市場平均以上の収益成長が期待され、かつ割安と考えられるクオリティの高い企業群等への投資を基本とした運用を行いました。当期末の組入業種の内訳は、金融、一般消費財・サービスが多くなっています。前期末と比較すると、公益事業、一般消費財・サービスなどの投資比率が上昇する一方、生活必需品、素材などの投資比率が低下しました。また、対ベンチマークでは、一般消費財・サービスや素材などがオーバーウェイト(ベンチマーク構成以上の投資割合)、金融、エネルギー、ヘルスケアなどがアンダーウェイト(ベンチマーク構成以下の投資割合)となっています。  
 (3) 当期の基準価額の騰落率は+18.4%となり、ベンチマークであるMSCIヨーロッパ インデックス(円ベース)の+17.6%を0.8%上回りました。業種配分効果は、ヘルスケアのアンダーウェイトなどの影響でマイナスに寄与しましたが、銘柄選択効果は、一般消費財・サービス、素材といった業種が堅調でプラス寄与となりました。

\*ベンチマークは、「MSCI 社が算出するMSCI ヨーロッパ インデックス(現地通貨ベース)を当社が独自に円換算した円ベース指数」です。

## ◎1万口当たりの費用の明細

項目	当期
(a) 売買委託手数料 (株 式)	19円 (19)
(b) 保管費用等	22
合 計	41

\* (a) 売買委託手数料、(b) 保管費用等は、期中の各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11月21日 至2014年11月20日)

## ● 株式

	買 付		売 付		
	株 数	金 額	株 数	金 額	
外 国	百株		百株		
ア メ リ カ	— (164)	千アメリカドル (735)	164	千アメリカドル 779	
カ ナ ダ	3	千カナダドル 1	396	千カナダドル 172	
ユ ー ロ ッ プ	ド イ ツ	641 (246)	千ユーロ 2,028 (—)	千ユーロ 821 (—) 2,435 (23)	
	イ タ リ ア	3,013	737	1,895	1,048
	フ ラ ン ス	786 (47)	3,502 (35)	615 (—)	3,185 (4)
	オ ラ ン ダ	3,791	2,675	1,734	2,780
	ス ベ イ ン	548 (201)	726 (—)	86	246
	ポ ル ト ガ ル	92 18 9 144	360 39 55 159	79 26 14 80	298 64 85 92
イ ギ リ ス	13,071 (4,400)	千イギリスポンド 6,549 (1,602)	9,602 (7,163)	千イギリスポンド 6,254 (2,211)	
ス イ ス	549	千スイスフラン 4,584	634 (—)	千スイスフラン 6,019 (41)	
ス ウ ェ ー デ ン	1,428	千スウェーデンクローナ 14,282	1,041	千スウェーデンクローナ 13,429	
デ ン マ ー ク	208	千デンマーククローネ 2,973	894	千デンマーククローネ 6,373	
ト ル コ	14	千トルコリラ 68	148	千トルコリラ 725	
香 港	1,198	千香港ドル 1,445	372	千香港ドル 522	

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

\*(—)内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## ◎組入資産の明細

## ● 外国株式

銘柄	当期中(前期末)		当期末		業種
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円	
BANKERS PETROLEUM LTD	393	—	—	—	エネルギー
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	— —	— <—%>	
(ユーロ・・・ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
BAYER AG	121	135	1,545	228,968	ヘルスケア
PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY	47	57	357	52,934	資本財・サービス
SIEMENS AG-REG	113	106	972	144,048	資本財・サービス
LINDE AG	111	97	1,454	215,535	素材
INFINEON TECHNOLOGIES AG	796	599	470	69,767	情報技術
GAGFAH SA	—	268	409	60,622	金融
SYMRSE AG	256	174	838	124,167	素材
BRENNTAG AG	47	118	507	75,218	資本財・サービス
LEG IMMOBILIEN AG	60	60	342	50,777	金融
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA AG-REG	—	117	394	58,394	一般消費財・サービス
GSW IMMOBILIEN AG	114	—	—	—	金融
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,670 9	1,736 10	7,293 — <12.1%>	
(ユーロ・・・イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
SAIPEM SPA	118	—	—	—	エネルギー
BUZZI UNICEM SPA	303	—	—	—	素材
ENEL SPA	—	1,533	566	83,855	公益事業
SNAM SPA	825	—	—	—	公益事業
TELECOM ITALIA-RSP	2,989	3,820	273	40,584	電気通信サービス
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,236 4	5,354 2	840 — <1.4%>	
(ユーロ・・・フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
L'OREAL	—	61	821	121,710	生活必需品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	67	63	893	132,420	一般消費財・サービス
PUBLICIS GROUPE	162	—	—	—	一般消費財・サービス
PERNOD-RICARD SA	145	143	1,307	193,739	生活必需品
SCHNEIDER ELECTRIC SE	97	114	719	106,586	資本財・サービス
VIVENDI	—	230	455	67,470	電気通信サービス
TECHNIP SA	—	67	410	60,803	エネルギー
DASSAULT SYSTEMES SA	26	54	283	42,061	情報技術
BNP PARIBAS	138	130	633	93,837	金融
GDF SUEZ	574	667	1,250	185,320	公益事業
LEGRAND SA	196	114	467	69,294	資本財・サービス
DANONE	300	279	1,528	226,411	生活必需品
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,709 9	1,927 11	8,773 — <14.5%>	

銘柄	当期中(前期末)		当期末		業種	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ・・・オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
REED ELSEVIER NV	—	381	717	106,299	一般消費財・サービス	
ASM INTERNATIONAL NV	148	112	380	56,304	情報技術	
AKZO NOBEL	264	208	1,125	166,721	素材	
KONINKLIJKE KPN NV	—	1,987	534	79,190	電気通信サービス	
ING GROEP NV-CVA	938	1,140	1,310	194,178	金融	
HEINEKEN NV	76	—	—	—	生活必需品	
DELTA LLOYD NV	345	—	—	—	金融	
国小計	株数・金額	1,774	3,831	4,068	602,695	
	銘柄数<比率>	5	5	—	<6.7%>	
(ユーロ・・・スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円		
INDITEX	57	228	520	77,161	一般消費財・サービス	
APPLUS SERVICES SA	—	493	517	76,703	資本財・サービス	
国小計	株数・金額	57	721	1,038	153,864	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<1.7%>	
(ユーロ・・・ベルギー)	百株	百株	千ユーロ	千円		
D' IETEREN SA/NV	211	198	587	87,017	一般消費財・サービス	
KBC GROEP NV	222	247	1,080	160,097	金融	
国小計	株数・金額	433	446	1,668	247,115	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<2.8%>	
(ユーロ・・・オーストリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ERSTE GROUP BANK AG	143	134	279	41,446	金融	
国小計	株数・金額	143	134	279	41,446	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.5%>	
(ユーロ・・・アイルランド)	百株	百株	千ユーロ	千円		
PADDY POWER PLC	77	72	463	68,632	一般消費財・サービス	
国小計	株数・金額	77	72	463	68,632	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.8%>	
(ユーロ・・・ポルトガル)	百株	百株	千ユーロ	千円		
GALP ENERGIA SGPS SA	210	244	264	39,120	エネルギー	
JERONIMO MARTINS	428	457	393	58,275	生活必需品	
国小計	株数・金額	639	702	657	97,396	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<1.1%>	
通貨小計	株数・金額	10,740	14,927	25,082	3,715,680	
	銘柄数<比率>	34	36	—	<41.5%>	



銘柄	当期首(前期末)		当期末		業種	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス)	百株	百株	千イギリスポンド	千円		
ASHTAD GROUP PLC	—	289	298	55,288	資本財・サービス	
BELLWAY PLC	298	280	499	92,600	一般消費財・サービス	
CRODA INTERNATIONAL PLC	162	185	453	83,946	素材	
IMI PLC	207	170	205	38,009	資本財・サービス	
MITIE GROUP PLC	1,567	1,025	279	51,820	資本財・サービス	
COMPASS GROUP PLC	838	485	513	95,207	一般消費財・サービス	
HSBC HOLDINGS PLC	1,748	1,855	1,175	217,776	金融	
PRUDENTIAL PLC	—	340	513	95,061	金融	
RIO TINTO PLC	228	251	741	137,349	素材	
FIDESSA GROUP PLC	143	138	324	60,163	情報技術	
TATE & LYLE PLC	908	—	—	—	生活必需品	
BG GROUP PLC	567	533	548	101,574	エネルギー	
GLAXOSMITHKLINE PLC	716	—	—	—	ヘルスケア	
BT GROUP PLC	1,071	992	378	70,044	電気通信サービス	
BURBERRY GROUP PLC	—	188	299	55,477	一般消費財・サービス	
BOOKER GROUP PLC	—	2,094	302	56,089	生活必需品	
CENTRICA PLC	—	1,387	414	76,771	公益事業	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	778	754	1,682	311,658	エネルギー	
IG GROUP HOLDINGS PLC	807	933	583	108,161	金融	
VODAFONE GROUP PLC	5,904	3,566	815	151,063	電気通信サービス	
EXPERIAN PLC	224	—	—	—	資本財・サービス	
WHITBREAD PLC	209	156	694	128,766	一般消費財・サービス	
DOMINO'S PIZZA GROUP PLC	942	805	531	98,521	一般消費財・サービス	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	178	136	715	132,597	生活必需品	
BETFAIR GROUP PLC	382	359	480	89,081	一般消費財・サービス	
BEAZLEY PLC	—	1,669	440	81,605	金融	
STAGECOACH GROUP PLC	1,073	1,264	468	86,809	資本財・サービス	
CAIRN ENERGY PLC	635	597	107	19,944	エネルギー	
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROU	1,533	885	339	62,951	金融	
WPP PLC	—	635	824	152,837	一般消費財・サービス	
HISCOX LTD	803	649	438	81,234	金融	
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	21,929 24	22,635 28	15,070 —	2,792,413 <31.2%>	
(スイス)	百株	百株	千スイスフラン	千円		
SIKA AG-BR	1	0.99	353	43,667	素材	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	45	—	—	—	金融	
NOVARTIS AG-REG	301	312	2,859	352,755	ヘルスケア	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	86	115	3,319	409,593	ヘルスケア	
ADECCO SA-REG	75	88	570	70,401	資本財・サービス	
NESTLE SA-REG	406	341	2,447	301,934	生活必需品	
SONOVA HOLDING AG-REG	39	20	298	36,890	ヘルスケア	
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	30	28	388	47,934	資本財・サービス	
UBS AG-REG	927	—	—	—	金融	
JULIUS BAER GROUP LTD	134	109	471	58,210	金融	
SWISS RE LTD	35	—	—	—	金融	
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG	71	67	563	69,500	一般消費財・サービス	
UBS AG -2ND LINE OF SHARES	—	986	1,647	203,291	金融	
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,155 12	2,070 10	12,920 —	1,594,179 <17.8%>	

銘柄	当期中(前期末)		当期末		業種
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円	
SWEDISH MATCH AB	167	—	—	—	生活必需品
AUTOLIV INC-SWED DEP RECEIPT	61	34	2,548	40,693	一般消費財・サービス
ERICSSON LM-B SHS	1,227	1,154	10,545	168,407	情報技術
ATLAS COPCO AB-A SHS	304	329	7,053	112,649	資本財・サービス
SVENSKA CELLULOZA AB-B SHS	—	341	5,809	92,771	生活必需品
TELE2 AB-B SHS	495	—	—	—	電気通信サービス
COM HEM HOLDING AB	—	784	4,300	68,685	電気通信サービス
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,256 5	2,644 5	30,257 —	483,207 <5.4%>
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーククローネ	千円	
TDC A/S	688	—	—	—	電気通信サービス
JYSKE BANK-REG	169	186	5,717	113,772	金融
SYDBANK A/S	175	152	2,817	56,067	金融
CHR HANSEN HOLDING A/S	112	121	3,053	60,766	素材
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,145 4	460 3	11,588 —	230,606 <2.6%>
(トルコ)	百株	百株	千トルコリラ	千円	
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	134	—	—	—	生活必需品
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	134 1	— —	— —	— <—%>
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
ESPRIT HOLDINGS LTD	2,052	2,878	2,869	43,729	一般消費財・サービス
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,052 1	2,878 1	2,869 —	43,729 <0.5%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	40,807 82	45,616 83	— —	8,859,818 <99.0%>

\*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。

\*邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

\*株数・評価額の単位未満は切り捨て。

\*—印は組み入れなし。

## ◎投資信託財産の構成

(2014年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
コール・ローン等、その他	8,859,818	98.8
	108,352	1.2
投資信託財産総額	8,968,170	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(8,946,490千円)の投資信託財産総額(8,968,170千円)に対する比率は99.88%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アメリカドル=118.21円、1ユーロ=148.14円、1イギリスポンド=185.29円、1スイスフラン=123.38円、

1スウェーデンクローナ=15.97円、1デンマーククローネ=19.90円、1香港ドル=15.24円

## ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2014年11月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	8,989,356,953
コール・ローン等	92,996,510
株 式 ( 評 価 額 )	8,859,818,062
未 収 入 金	27,956,466
未 収 配 当 金	8,585,913
未 収 利 息	2
(B) 負 債	35,904,512
未 払 金	21,896,468
未 払 解 約 金	14,008,044
(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )	8,953,452,441
元 本	7,151,136,282
次 期 繰 越 損 益 金	1,802,316,159
(D) 受 益 権 総 口 数	7,151,136,282 口
1 万 口 当 ち 基 準 価 額 ( C / D )	12,520 円

\*期首元本額は7,694,644,043円、期中追加設定元本額は1,960,408,875円、期中一部解約元本額は2,503,916,636円、

1口当たり純資産額は1,2520円です。

\*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は、MFS欧州株ファンドFB(適格機関投資家専用) 4,185,730,305円、MFS欧州株ファンドF(適格機関投資家専用) 1,350,186,889円、MFS欧州株ファンドFVA(適格機関投資家専用) 1,615,210,088円です。

## ◎損益の状況

(自2013年11月21日 至2014年11月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	216,325,665
受 取 配 当 金	216,368,515
受 取 利 息	2,481
支 払 利 息	△45,331
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,245,826,698
売 買 益	1,681,582,890
売 買 損	△435,756,192
(C) 保 管 費 用 等	△16,523,159
(D) 当 期 損 益 金 ( A + B + C )	1,445,629,204
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	439,359,741
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	237,525,805
(G) 解 約 差 損 益 金	△320,198,591
(H) 計 ( D + E + F + G )	1,802,316,159
次 期 繰 越 損 益 金 ( H )	1,802,316,159

\* (B) 有価証券売買損益は期末の評価換式によるものを含みます。

\* (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をいいます。

\* (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をいいます。

## 野村エマーシング債券ファンドFD(適格機関投資家専用)

第80期～第85期(2014年6月10日～2014年12月8日)

## ○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2007年10月11日以降、無期限とします。	
運用方針	野村エマーシング債券マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、主として新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券(以下「新興国債券」といいます。)に投資し、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。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せん。	
主な投資対象	野村エマーシング債券ファンドFD 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。新興国債券を主要投資対象とします。なお、償還金額等が新興国の債券や債券指数の価格に運動する効果を有するリンク債等に投資する場合があります。
主な投資制限	野村エマーシング債券ファンドFD 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。
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。	

## ○最近30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
	(分配落)	税込 分配 金	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	円	%	%	%	%	%	%	百万円
56期(2012年7月9日)	8,951	35	3.8	104.13	3.6	95.5	2.1	14,746	
57期(2012年8月7日)	9,107	36	2.1	106.43	2.2	94.7	2.1	14,831	
58期(2012年9月7日)	9,241	37	1.9	108.26	1.7	95.6	1.9	15,028	
59期(2012年10月9日)	9,279	31	0.7	109.19	0.9	94.4	1.9	15,464	
60期(2012年11月7日)	9,547	34	3.3	112.38	2.9	96.4	1.9	15,874	
61期(2012年12月7日)	9,921	39	4.3	117.49	4.5	95.2	1.9	16,022	
62期(2013年1月7日)	10,673	37	8.0	126.33	7.5	95.5	—	16,988	
63期(2013年2月7日)	11,121	44	4.6	131.46	4.1	95.1	1.8	17,525	
64期(2013年3月7日)	11,189	37	0.9	132.58	0.9	95.3	1.8	17,788	
65期(2013年4月8日)	11,751	38	5.4	140.22	5.8	93.0	1.8	20,274	
66期(2013年5月7日)	11,956	34	2.0	142.80	1.8	94.5	1.8	20,631	
67期(2013年6月7日)	11,064	49	△7.1	132.73	△7.1	94.8	1.8	18,721	
68期(2013年7月8日)	11,009	47	△0.1	132.92	0.1	95.0	1.8	18,570	
69期(2013年8月7日)	10,662	42	△2.8	129.01	△2.9	92.2	—	18,286	
70期(2013年9月9日)	10,522	43	△0.9	127.99	△0.8	91.6	—	17,924	
71期(2013年10月7日)	10,596	36	1.0	129.09	0.9	91.1	0.6	18,081	
72期(2013年11月7日)	10,824	43	2.6	132.29	2.5	93.3	△1.0	18,275	
73期(2013年12月9日)	11,084	42	2.8	136.09	2.9	95.0	△1.0	18,645	
74期(2014年1月7日)	11,313	49	2.5	139.63	2.6	95.8	△1.0	18,471	
75期(2014年2月7日)	10,973	44	△2.6	135.96	△2.6	94.2	△2.7	16,592	
76期(2014年3月7日)	11,307	39	3.4	140.67	3.5	92.5	△4.0	17,146	
77期(2014年4月7日)	11,472	41	1.8	143.51	2.0	94.0	△4.7	17,265	
78期(2014年5月7日)	11,445	37	0.1	143.47	△0.0	95.0	△4.7	17,248	
79期(2014年6月9日)	11,879	43	4.2	149.36	4.1	96.0	△4.0	17,431	
80期(2014年7月7日)	11,818	39	△0.2	148.58	△0.5	95.2	△4.2	16,142	
81期(2014年8月7日)	11,650	44	△1.0	147.45	△0.8	93.1	△4.1	15,243	
82期(2014年9月8日)	12,129	45	4.5	153.72	4.3	95.8	△4.1	15,111	
83期(2014年10月7日)	12,249	43	1.3	156.27	1.7	95.1	△3.3	13,724	
84期(2014年11月7日)	12,944	48	6.1	165.99	6.2	94.9	△3.3	14,735	
85期(2014年12月8日)	13,570	45	5.2	174.17	4.9	92.7	△3.5	15,185	

\* 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(=JPモルガン・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(円換算ベース))は、JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI)Global(US\$ベース)をもとに、当社において円換算したものです。なお、指数算出にあたっては、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米ドル為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で円換算しております。(設定時を100として指数化しています。)

\* JPモルガン・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(JP Morgan Emerging Market Bond Index(EMBI)Global)は、J.P.Morgan Securities LLC が公表している、エマーシング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。(出所)J.P.Morgan Securities LLC、ブルームバーグ

## ○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	円	騰 落 率	%		
第80期	(期首) 2014年6月9日	11,879	円	—	149.36	96.0	△4.0
	6月末	11,793		△0.7	147.83	95.9	△4.2
	(期末) 2014年7月7日	11,857		△0.2	148.58	95.2	△4.2
第81期	(期首) 2014年7月7日	11,818		—	148.58	95.2	△4.2
	7月末	11,958		1.2	150.60	95.1	△4.0
	(期末) 2014年8月7日	11,694		△1.0	147.45	93.1	△4.1
第82期	(期首) 2014年8月7日	11,650		—	147.45	93.1	△4.1
	8月末	12,049		3.4	152.34	94.1	△4.0
	(期末) 2014年9月8日	12,174		4.5	153.72	95.8	△4.1
第83期	(期首) 2014年9月8日	12,129		—	153.72	95.8	△4.1
	9月末	12,356		1.9	157.21	96.2	△4.6
	(期末) 2014年10月7日	12,292		1.3	156.27	95.1	△3.3
第84期	(期首) 2014年10月7日	12,249		—	156.27	95.1	△3.3
	10月末	12,451		1.6	159.13	94.0	△3.3
	(期末) 2014年11月7日	12,992		6.1	165.99	94.9	△3.3
第85期	(期首) 2014年11月7日	12,944		—	165.99	94.9	△3.3
	11月末	13,385		3.4	171.47	92.9	△3.4
	(期末) 2014年12月8日	13,615		5.2	174.17	92.7	△3.5

\* 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。

## ○当作成期の運用経過と今後の運用方針

## 【基準価額の推移】

基準価額の主な変動要因は、ウクライナや中東情勢の悪化や米国の早期利上げ観測、原油価格の下落などを背景に、新興国債券市場が下落したことや、為替が円安傾向で推移したことなどでした。当作成期の基準価額の騰落率は+16.7%（分配金を再投資して算出）となり、ベンチマークの+16.6%を0.1ポイント上回りました。主な差異の要因は【野村エマージング債券マザーファンド】において、国別配分や通貨配分、銘柄選択がプラスに作用したことなどでした。

## 【運用経過】

主要投資対象である【野村エマージング債券マザーファンド】受益証券を高位に組み入れました。実質組入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。

【野村エマージング債券マザーファンド】の運用については、主要投資対象である新興国の政府、政府機関、企業の発行する債券を高位に組み入れました。アジアでは主にインドネシア・フィリピン、欧州では主にロシア・トルコ、中南米では主にメキシコ・ブラジルと国別分散に配慮した投資を行いませんでした。

## 【分配金】

収益分配金につきましては、配当等収益等をベースに、1口当たり第80期39円、第81期44円、第82期45円、第83期43円、第84期48円、第85期45円といたしました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。

## 【今後の運用方針】

主要投資対象である【野村エマージング債券マザーファンド】受益証券を高位に組み入れます。実質組入外貨建て資産については、為替ヘッジは行いません。

【野村エマージング債券マザーファンド】の運用については、主要投資対象である新興国の政府、政府機関、企業の発行する債券を高位に組み入れます。高水準のインカムゲインの安定的確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別配分、個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を行いません。

(2014年6月10日～2014年12月8日)

## ○ 1口当たりの費用明細

項 目	第80期～第85期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 50	% 0.404	(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 ）	(44)	(0.350)	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 ）	( 3 )	(0.027)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 3 )	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	( 0 )	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.018	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 2 )	(0.017)	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 )	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	52	0.422	
作成期間の平均基準価額は、12,332円です。			

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

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

\*各比率は1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80期～第85期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
野村エマージング債券マザーファンド		388,254	736,500	2,847,334	5,296,400

\*単位未満は切り捨て。

## ○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;野村エマージング債券ファンドFD(適格機関投資家専用)&gt;

該当事項はございません。

&lt;野村エマージング債券マザーファンド&gt;

区 分	第80期～第85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 10,403	百万円 503	% 4.8	百万円 15,684	百万円 986	% 6.3

平均保有割合 76.9%

※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79期末	第85期末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
野村エマージング債券マザーファンド		9,569,262	7,110,183	15,052,968

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2014年12月8日現在)

項 目	第85期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
野村エマージング債券マザーファンド	15,052,968	98.6
コール・ローン等、その他	215,080	1.4
投資信託財産総額	15,268,048	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*野村エマージング債券マザーファンドにおいて、第85期末における外貨建て純資産(19,508,863千円)の投資信託財産総額(20,145,310千円)に対する比率は96.8%です。

\*外貨建て資産は、第85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トルコリラ=53.80円、1ユーロ=149.42円、1アルゼンチンペソ=14.21円、1メキシコペソ=8.47円、1レアル=46.97円、1コロンビアペソ=0.0525円、1ヌエボソル=41.13円、1ランド=10.69円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第80期末	第81期末	第82期末	第83期末	第84期末	第85期末
	2014年7月7日現在	2014年8月7日現在	2014年9月8日現在	2014年10月7日現在	2014年11月7日現在	2014年12月8日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	16,423,606,871	15,314,715,195	15,636,932,358	13,799,746,129	14,813,136,011	15,268,048,026
コール・ローン等	161,854,021	143,167,822	155,165,247	138,376,254	147,825,291	148,779,043
野村エマージング債券マザーファンド(評価額)	15,979,252,547	15,091,547,113	15,137,666,842	13,588,669,658	14,601,210,462	15,052,968,712
未収入金	282,500,000	80,000,000	344,100,000	72,700,000	64,100,000	66,300,000
未収利息	303	260	269	217	258	271
(B) 負債	280,995,432	71,416,608	525,617,104	74,775,879	77,288,939	82,528,220
未払収益分配金	53,271,894	57,572,460	56,065,275	48,181,113	54,644,304	50,359,050
未払解約金	217,392,030	2,986,846	458,512,180	17,403,610	13,084,107	21,932,991
未払信託報酬	10,304,041	10,828,436	11,010,299	9,166,723	9,535,110	10,208,964
その他未払費用	27,467	28,866	29,350	24,433	25,418	27,215
(C) 純資産総額(A-B)	16,142,611,439	15,243,298,587	15,111,315,254	13,724,970,250	14,735,847,072	15,185,519,806
元本	13,659,460,000	13,084,650,000	12,458,950,000	11,204,910,000	11,384,230,000	11,190,900,000
次期繰越損益金	2,483,151,439	2,158,648,587	2,652,365,254	2,520,060,250	3,351,617,072	3,994,619,806
(D) 受益権総口数	1,365,946口	1,308,465口	1,245,895口	1,120,491口	1,138,423口	1,119,090口
1口当たり基準価額(C/D)	11,818円	11,650円	12,129円	12,249円	12,944円	13,570円

(注) 第80期首元本額14,674百万円、第80～第85期中追加設定元本額685百万円、第80～第85期中一部解約元本額4,168百万円、第85期末計算口数当たり純資産額13,570円。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額43,713,003円。(野村エマージング債券マザーファンド)



## ○損益の状況

項 目	第80期	第81期	第82期	第83期	第84期	第85期
	2014年6月10日～ 2014年7月7日	2014年7月8日～ 2014年8月7日	2014年8月8日～ 2014年9月8日	2014年9月9日～ 2014年10月7日	2014年10月8日～ 2014年11月7日	2014年11月8日～ 2014年12月8日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	8,773	9,303	9,217	7,073	7,704	8,376
受取利息	8,773	9,303	9,217	7,073	7,704	8,376
(B) 有価証券売買損益	△ 22,745,895	△ 153,551,843	661,996,064	185,343,831	854,326,407	756,421,703
売買益	7,775,725	2,574,428	692,377,191	202,894,405	856,811,326	761,136,920
売買損	△ 30,521,620	△ 156,126,271	△ 30,381,127	△ 17,550,574	△ 2,484,919	△ 4,715,217
(C) 信託報酬等	△ 10,331,508	△ 10,857,302	△ 11,039,649	△ 9,191,156	△ 9,560,528	△ 10,236,179
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	△ 33,068,630	△ 164,399,842	650,965,632	176,159,748	844,773,583	746,193,900
(E) 前期繰越損益金	3,854,220,346	3,597,539,881	3,210,117,517	3,392,394,207	3,497,812,843	4,164,377,021
(F) 追加信託差損益金	△1,284,728,383	△1,216,918,992	△1,152,652,620	△1,000,312,592	△ 936,325,050	△ 865,592,065
(配当等相当額)	( 888,160,959)	( 865,927,555)	( 831,453,682)	( 782,035,408)	( 873,873,282)	( 912,069,507)
(売買損益相当額)	(△2,172,889,342)	(△2,082,846,547)	(△1,984,106,302)	(△1,782,348,000)	(△1,810,198,332)	(△1,777,661,572)
(G) 計(D+E+F)	2,536,423,333	2,216,221,047	2,708,430,529	2,568,241,363	3,406,261,376	4,044,978,856
(H) 収益分配金	△ 53,271,894	△ 57,572,460	△ 56,065,275	△ 48,181,113	△ 54,644,304	△ 50,359,050
次期繰越損益金(G+H)	2,483,151,439	2,158,648,587	2,652,365,254	2,520,060,250	3,351,617,072	3,994,619,806
追加信託差損益金	△1,284,728,383	△1,216,918,992	△1,152,652,620	△1,000,312,592	△ 936,325,050	△ 865,592,065
(配当等相当額)	( 888,505,692)	( 866,064,131)	( 831,555,076)	( 782,196,484)	( 874,943,553)	( 912,350,431)
(売買損益相当額)	(△2,173,234,075)	(△2,082,983,123)	(△1,984,207,696)	(△1,782,509,076)	(△1,811,268,603)	(△1,777,942,496)
分配準備積立金	4,008,758,576	3,830,802,271	3,805,017,874	3,520,372,842	4,287,942,122	4,860,211,871
繰越損益金	△ 240,878,754	△ 455,234,692	—	—	—	—

\* 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。

## ○お知らせ

①書面決議の要件緩和等に関する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2014年12月1日>

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

<変更適用日：2014年12月1日>

## 野村エマージング債券マザーファンド

第7期(計算期間：2013年6月8日～2014年6月9日)

## ◎ 当作成期の運用経過

- ・ 主要投資対象である新興国債券(新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券)を高位に組み入れ、米ドル建て新興国債券の他に、現地通貨建て新興国債券にも投資を行ないました。
- ・ 新興国債券の投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別配分、個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を行ないました。
- ・ 国別配分は、アジアでは主にインドネシア・フィリピン、欧州では主にロシア・トルコ、中南米では主にメキシコ・ベネズエラと国別分散に配慮した投資を行ないました。
- ・ 基準価額は、当作成期初15,925円から当作成期末18,066円となりました。
- ・ 基準価額の騰落率は+13.4%となり、ベンチマーク(JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(円換算ベース))の+12.5%を0.9ポイント上回りました。主な要因は、銘柄選択や国別配分、通貨配分がプラスに作用したことなどでした。

## ◎ 今後の運用方針

- ・ 主要投資対象である新興国債券を高位に組み入れます。高水準のインカムゲインの安定的確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別配分、個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を行ないます。

○ベンチマーク(=JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(円換算ベース))は、JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Global (US\$ベース)をもとに、当社において円換算したものです。なお、指数算出にあたっては、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米ドル為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で円換算しております。

○JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Global)は、J.P. Morgan Securities LLCが公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。

(出所)J.P. Morgan Securities LLC、ブルームバーグ

## ◎1万口当たりの費用の明細

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	0円 (0)
(b) 保 管 費 用 等	4
合 計	4

\* (a) 売買委託手数料、(b) 保管費用等は、期中の各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8日 至2014年6月9日)

## (1) 公社債

	買付額	売付額
外 国		
ア メ リ カ	千米ドル	千米ドル
国債証券	155,880 (0.00033)	155,381 (721)
地方債証券	1,163	1,665
特殊債証券	6,151	11,268
社債券(投資法人債券を含む)	43,000	71,642
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ
モ ロ ッ コ		
国債証券	248	—
ル ー マ ニ ア		
国債証券	2,264	496
リ ト ア ニ ア		
国債証券	223	—
ラ ト ビ ア		
国債証券	528	—

		買付額	売付額
ロ シ ア		千ルーブル	千ルーブル
	国債証券	—	43,783
メ キ シ コ		千メキシコペソ	千メキシコペソ
	国債証券	26,607	—
ブ ラ ジ ル		千リアル	千リアル
	国債証券	16,222	17,427
コ ロ ン ビ ア		千コロンビアペソ	千コロンビアペソ
	国債証券	3,019,296	—

\*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。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

\* ( )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。

## (2) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	百万円	百万円	百万円	百万円
債券先物取引	135	551	3,149	2,294

\*単位未満は切り捨て。

\*外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

## ◎組入資産の明細

## (1) 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		
	%	%	%	%	%	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%		
ア メ リ カ	91.8	34.5	72.3	16.7	2.8	178,645	191,192	19,608,726	89.5	21.7	74.6	12.3	2.7		
ユ ー ロ						千ユーロ	千ユーロ								
アルゼンチン	0.1	—	0.1	—	—	290	308	43,123	0.2	—	0.2	—	—		
ハンガリー	0.6	0.6	0.6	—	—	982	1,109	155,257	0.7	0.7	—	0.7	—		
モロッコ	—	—	—	—	—	230	249	34,979	0.2	—	0.2	—	—		
ルーマニア	0.4	0.4	0.4	—	—	2,535	2,781	389,279	1.8	—	1.8	—	—		
リトアニア	—	—	—	—	—	225	240	33,611	0.2	—	0.2	—	—		
ラトビア	—	—	—	—	—	535	555	77,776	0.4	—	0.4	—	—		
ロ シ ア	0.6	—	0.6	—	—	千ルーブル	千ルーブル	—	—	—	—	—	—		
メ キ シ コ	—	—	—	—	—	千メキシコペソ	千メキシコペソ	—	—	—	—	—	—		
						21,104	28,407	225,273	1.0	—	1.0	—	—		
ブ ラ ジ ル	1.9	—	—	0.5	1.4	千レアル	千レアル	—	—	—	—	—	—		
						513	8,564	391,158	1.8	—	1.8	—	—		
コ ロ ン ビ ア	—	—	—	—	—	千コロンビアペソ	千コロンビアペソ	—	—	—	—	—	—		
						1,412,000	3,070,138	167,015	0.8	—	0.8	—	—		
南 ア フ リ カ	0.3	—	0.3	—	—	千ランド	千ランド	—	—	—	—	—	—		
						7,595	7,337	71,170	0.3	—	0.3	—	—		
合 計	95.7	35.5	74.4	17.2	4.2	—	—	21,197,372	96.8	22.4	81.1	13.0	2.7		

\*邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の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・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。なお、無格付けのものが4.1%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	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国 債 証 券	ARGENT-GLOBAL	7.0	410	400	41,082	2015/10/3
	ARGENT-GLOBAL	2.5	1,996	888	91,095	2038/12/31
	BOLIVARIAN REP OF VZLA	7.75	1,765	1,471	150,933	2019/10/13
	BOLIVARIAN REP OF VZLA	9.0	2,466	2,015	206,705	2023/5/7
	BRAZIL GLOBAL	8.0	331	370	37,991	2018/1/15
	BRAZIL GLOBAL	8.25	849	1,182	121,249	2034/1/20
	BRAZIL GLOBAL	7.125	1,408	1,781	182,671	2037/1/20
	COLOMBIA GLOBAL	7.375	560	688	70,585	2019/3/18
COLOMBIA GLOBAL	11.75	445	650	66,747	2020/2/25	

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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国 債 証 券	COLOMBIA GLOBAL	8.125	275	373	38,286	2024/5/21
	COLOMBIA GLOBAL	10.375	2,205	3,500	359,004	2033/1/28
	COLOMBIA GLOBAL	7.375	2,434	3,328	341,370	2037/9/18
	CROATIA	6.25	1,520	1,649	169,188	2017/4/27
	DOMINICA GLOBAL	9.04	288	318	32,673	2018/1/23
	DOMINICAN REPUBLIC	6.6	690	759	77,878	2024/1/28
	DOMINICAN REPUBLIC	5.875	845	885	90,779	2024/4/18
	DOMINICAN REPUBLIC	7.45	940	1,022	104,890	2044/4/30
	EL SALVADOR GLOBAL	8.25	515	589	60,477	2032/4/10
	EL SALVADOR GLOBAL	7.625	275	308	31,588	2034/9/21
	EL SALVADOR GLOBAL	7.65	170	183	18,864	2035/6/15
	HUNGARY	4.125	750	779	79,900	2018/2/19
	HUNGARY	4.0	936	965	98,972	2019/3/25
	HUNGARY	5.375	1,128	1,214	124,508	2024/3/25
	INDONESIA GLOBAL	8.5	3,163	4,298	440,855	2035/10/12
	INDONESIA GLOBAL	6.625	2,535	2,883	295,738	2037/2/17
	ISLAMIC REP OF PAKISTAN	7.25	655	688	70,619	2019/4/15
	ISLAMIC REP OF PAKISTAN	8.25	605	649	66,562	2024/4/15
	IVORY COAST	7.77433	2,595	2,523	258,771	2032/12/31
	KINGDOM OF MOROCCO	4.25	625	623	63,981	2022/12/11
	KINGDOM OF MOROCCO	5.5	310	308	31,606	2042/12/11
	MEXICO GLOBAL	6.75	748	966	99,153	2034/9/27
	ORIENTAL REPUBLIC OF URU	4.5	2,590	2,772	284,371	2024/8/14
	PANAMA GLOBAL	8.875	765	1,107	113,568	2027/9/30
	PANAMA GLOBAL	9.375	360	538	55,243	2029/4/1
	PERU GLOBAL	6.55	781	987	101,325	2037/3/14
	PHILIPPINES GLOBAL	10.625	505	805	82,609	2025/3/16
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.0	1,080	1,007	103,288	2017/4/17
	REPUBLIC OF ARGENTINA	8.75	2,250	2,075	212,876	2024/5/7
	REPUBLIC OF ARGENTINA	11.608874	600	659	67,640	2033/12/31
	REPUBLIC OF AZERBAIJAN	4.75	930	967	99,277	2024/3/18
	REPUBLIC OF CHILE	3.625	480	423	43,444	2042/10/30
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.375	540	584	59,951	2021/7/12
REPUBLIC OF COLOMBIA	6.125	224	269	27,682	2041/1/18	
REPUBLIC OF CROATIA	6.75	588	663	68,012	2019/11/5	
REPUBLIC OF HUNGARY	7.625	1,250	1,587	162,814	2041/3/29	
REPUBLIC OF ICELAND	4.875	1,250	1,309	134,289	2016/6/16	
REPUBLIC OF ICELAND	5.875	575	625	64,107	2022/5/11	
REPUBLIC OF INDONESIA	11.625	335	459	47,136	2019/3/4	

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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国 債 証 券	REPUBLIC OF INDONESIA	5.875	1,515	1,702	174,606	2020/3/13
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.875	1,220	1,295	132,837	2021/5/5
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.75	1,230	1,205	123,625	2022/4/25
	REPUBLIC OF INDONESIA	7.75	925	1,178	120,857	2038/1/17
	REPUBLIC OF INDONESIA	6.75	1,615	1,907	195,655	2044/1/15
	REPUBLIC OF LATVIA	5.25	1,370	1,498	153,679	2017/2/22
	REPUBLIC OF LATVIA	2.75	3,080	3,051	313,010	2020/1/12
	REPUBLIC OF LATVIA	5.25	695	783	80,331	2021/6/16
	REPUBLIC OF LITHUANIA	7.375	3,370	4,163	427,022	2020/2/11
	REPUBLIC OF LITHUANIA	6.125	2,386	2,803	287,507	2021/3/9
	REPUBLIC OF LITHUANIA	6.625	216	263	27,069	2022/2/1
	REPUBLIC OF NIGERIA	5.125	445	462	47,421	2018/7/12
	REPUBLIC OF PERU	8.75	168	257	26,405	2033/11/21
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	8.375	1,540	1,971	202,166	2019/6/17
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	4.2	165	176	18,064	2024/1/21
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	5.5	1,690	1,981	203,225	2026/3/30
	REPUBLIC OF POLAND	6.375	149	177	18,228	2019/7/15
	REPUBLIC OF POLAND	5.0	2,128	2,388	244,983	2022/3/23
	REPUBLIC OF SENEGAL	8.75	1,220	1,417	145,336	2021/5/13
	REPUBLIC OF SERBIA	5.875	1,245	1,343	137,787	2018/12/3
	REPUBLIC OF SERBIA	4.875	250	252	25,857	2020/2/25
	REPUBLIC OF SERBIA	7.25	675	787	80,719	2021/9/28
	REPUBLIC OF SERBIA	6.75	90	91	9,407	2024/11/1
	REPUBLIC OF SLOVENIA	4.75	570	603	61,925	2018/5/10
	REPUBLIC OF SLOVENIA	4.125	280	294	30,195	2019/2/18
	REPUBLIC OF SLOVENIA	5.5	535	591	60,661	2022/10/26
	REPUBLIC OF SLOVENIA	5.85	1,410	1,598	163,951	2023/5/10
	REPUBLIC OF SLOVENIA	5.25	1,340	1,435	147,222	2024/2/18
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.0	1,705	1,817	186,449	2019/1/14
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.25	872	932	95,638	2020/10/4
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.25	855	913	93,713	2021/7/27
	REPUBLIC OF SRI LANKA	5.875	320	333	34,214	2022/7/25
	REPUBLIC OF TURKEY	7.5	1,485	1,700	174,420	2017/7/14
REPUBLIC OF TURKEY	6.25	685	780	80,053	2022/9/26	
REPUBLIC OF TURKEY	3.25	225	208	21,408	2023/3/23	
REPUBLIC OF VENEZUELA	11.95	726	673	69,119	2031/8/5	
REPUBLIC OF VENEZUELA	7.0	1,940	1,319	135,297	2038/3/31	
REPUBLIC OF ZAMBIA	5.375	250	237	24,318	2022/9/20	
ROMANIA	6.75	1,356	1,635	167,754	2022/2/7	

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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国 債 証 券	ROMANIA	4.375	744	767	78,738	2023/8/22
	ROMANIA	4.875	732	782	80,235	2024/1/22
	ROMANIA	6.125	1,562	1,794	184,028	2044/1/22
	RUSSIA	12.75	525	916	94,046	2028/6/24
	RUSSIA	7.5	7,250	8,501	871,948	2030/3/31
	RUSSIA FOREIGN BOND	5.0	900	963	98,774	2020/4/29
	RUSSIAN FEDERATION	4.5	200	205	21,044	2022/4/4
	RUSSIAN FEDERATION	4.875	6,800	7,055	723,560	2023/9/16
	RUSSIAN FEDERATION	5.875	800	872	89,432	2043/9/16
	SLOVAK REPUBLIC	4.375	335	359	36,821	2022/5/21
	TURKEY GLOBAL	7.0	1,027	1,137	116,652	2016/9/26
	TURKEY GLOBAL	6.75	2,355	2,676	274,497	2018/4/3
	TURKEY GLOBAL	5.75	865	953	97,807	2024/3/22
	TURKEY GLOBAL	7.375	2,435	2,995	307,172	2025/2/5
	UKRAINE GOVERNMENT	6.875	1,725	1,675	171,838	2015/9/23
	UKRAINE GOVERNMENT	6.25	1,740	1,676	171,922	2016/6/17
	UNITED MEXICAN STATES	3.5	336	349	35,838	2021/1/21
	UNITED MEXICAN STATES	3.625	774	804	82,556	2022/3/15
	UNITED MEXICAN STATES	6.05	494	595	61,050	2040/1/11
	UNITED MEXICAN STATES	4.75	640	651	66,787	2044/3/8
	UNITED MEXICAN STATES	5.55	7,179	8,148	835,675	2045/1/21
	UNITED MEXICAN STATES	5.75	2,596	2,738	280,889	2110/10/12
	URUGUAY GLOBAL	7.875	324	445	45,696	2033/1/15
VENEZUELA GLOBAL	7.0	775	657	67,458	2018/12/1	
VENEZUELA GLOBAL	6.0	1,215	911	93,432	2020/12/9	
VENEZUELA GLOBAL	9.25	945	800	82,090	2027/9/15	
地 方 債 証 券	BRAZIL MINAS SPE	5.333	3,180	3,180	326,140	2028/2/15
特殊債券(除く金融債)	AFRICAN EXPORT-IMPORT BA	3.875	525	534	54,805	2018/6/4
	DEVELOPMENT BANK OF KAZA	5.5	349	365	37,493	2015/12/20
	DEVELOPMENT BANK OF KAZA	4.125	540	521	53,446	2022/12/10
	NATIONAL POWER CORP	9.625	40	60	6,153	2028/5/15
	PETRONAS CAPITAL LTD	5.25	915	1,037	106,438	2019/8/12
	TURK EXIMBANK	5.375	260	274	28,172	2016/11/4
普通社債券(含む投資法人債券)	ABU DHABI NATIONAL ENERG	3.625	250	250	25,673	2023/1/12
	ALPEK SA DE CV	4.5	365	371	38,138	2022/11/20
	BANCO DAVIVIENDA SA	2.95	525	525	53,911	2018/1/29
	CENT ELET BRASILEIRAS SA	5.75	2,115	2,159	221,523	2021/10/27
	CNOOC FINANCE 2012 LTD	3.875	351	354	36,347	2022/5/2
	COMISION FED DE ELECTRIC	4.875	505	534	54,770	2024/1/15



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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	DUBAI ELECTRICITY & WATE	7.375	1,290	1,587	162,851	2020/10/21
	ECOPETROL SA	5.875	278	313	32,146	2023/9/18
	EL FONDO MIVIVIENDA SA	3.5	770	731	75,018	2023/1/31
	EMPRESA NACIONAL DE PETR	6.25	1,620	1,850	189,823	2019/7/8
	EMPRESA NACIONAL DE PETR	5.25	160	175	17,968	2020/8/10
	GAZ CAPITAL (GAZPROM)	8.625	525	648	66,551	2034/4/28
	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA)	5.999	890	947	97,220	2021/1/23
	GAZPROM NEFT (GPN CAPITA	4.376	1,140	1,071	109,903	2022/9/19
	KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY	7.0	1,950	2,121	217,621	2016/5/11
	KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY	6.375	670	751	77,057	2020/10/6
	KAZATOMPROM	6.25	690	716	73,515	2015/5/20
	KAZMUNAIGAZ FINANCE SUB	11.75	450	476	48,918	2015/1/23
	KAZMUNAYGAS NATIONAL	6.375	635	714	73,292	2021/4/9
	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	5.75	2,640	2,586	265,262	2043/4/30
	PACIFIC RUBIALES ENERGY	7.25	474	528	54,203	2021/12/12
	PEMEX PROJ FDG MASTER TR	6.625	705	829	85,048	2035/6/15
	PEMEX PROJ FDG MASTER TR	6.625	390	452	46,398	2038/6/15
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	5.25	915	789	80,939	2017/4/12
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	6.0	6,595	4,201	430,856	2026/11/15
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	9.75	1,237	993	101,937	2035/5/17
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	5.5	1,270	723	74,243	2037/4/12
	RELIANCE HOLDINGS USA	5.4	635	682	70,018	2022/2/14
	SINOPEC GRP OVERSEA 2012	3.9	800	810	83,107	2022/5/17
	SINOPEC GRP OVERSEA 2013	4.375	2,480	2,584	265,063	2023/10/17
STATE OIL CO OF THE AZER	5.45	855	913	93,686	2017/2/9	
TRANSPRTDRA DE GAS INTL	5.7	365	398	40,897	2022/3/20	
VTB CAPITAL SA	6.875	1,000	1,073	110,067	2018/5/29	
YPF SOCIEDAD ANONIMA	8.75	540	561	57,567	2024/4/4	
小 計		-	-	-	19,608,726	-
(ユーロ)			千ユーロ	千ユーロ		
(アルゼンチン)						
国 債 証 券	ARGENT-GLOBAL	10.76113	290	308	43,123	2033/12/31
(ハンガリー)						
国 債 証 券	REPUBLIC OF HUNGARY	5.75	660	740	103,582	2018/6/11
	REPUBLIC OF HUNGARY	6.0	322	369	51,675	2019/1/11
(モロッコ)						
国 債 証 券	KINGDOM OF MOROCCO	4.5	230	249	34,979	2020/10/5

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	
(ルーマニア)						
国 債 証 券	ROMANIA	4.875	270	302	42,342	2019/11/7
	ROMANIA	4.625	1,490	1,669	233,656	2020/9/18
	ROMANIA	3.625	775	809	113,279	2024/4/24
(リトアニア)						
国 債 証 券	REPUBLIC OF LITHUANIA	3.375	225	240	33,611	2024/1/22
(ラトビア)						
国 債 証 券	REPUBLIC OF LATVIA	2.625	535	555	77,776	2021/1/21
小 計		-	-	-	734,028	-
(メキシコ)			千メキシコペソ	千メキシコペソ		
国 債 証 券	MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	21,104	28,407	225,273	2024/12/5
小 計		-	-	-	225,273	-
(ブラジル)			千リアル	千リアル		
国 債 証 券	NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	265	2,469	112,782	2025/1/1
	NOTA DO TESOURO NACIONAL	6.0	248	6,095	278,375	2050/8/15
小 計		-	-	-	391,158	-
(コロンビア)			千コロンビアペソ	千コロンビアペソ		
国 債 証 券	TITULOS DE TESORERII/L	3.5	1,412,000	3,070,138	167,015	2021/3/10
小 計		-	-	-	167,015	-
(南アフリカ)			千ランド	千ランド		
国 債 証 券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.75	7,595	7,337	71,170	2048/2/28
小 計		-	-	-	71,170	-
合 計		-	-	-	21,197,372	-

\*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。

## (2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別	期首評価額		当期末評価額	
	買 建 額	売 建 額	買 建 額	売 建 額
外 国	百万円	百万円	百万円	百万円
債券先物取引				
T B O N D	426	-	-	263
TNOTE(10YEAR)	-	-	-	612

\*単位未満は切り捨て。

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

\*-印は組み入れなし。

## ◎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	21,197,372	95.1
コール・ローン等、その他	1,083,578	4.9
投資信託財産総額	22,280,950	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(21,966,692千円)の投資信託財産総額(22,280,950千円)に対する比率は98.6%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トルコリラ=49.35円、1ユーロ=139.94円、1アルゼンチンペソ=12.59円、1メキシコペソ=7.93円、1レアル=45.67円、1コロンビアペソ=0.0544円、1ヌエボソル=36.76円、1ランド=9.70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	26,639,892,336
コール・ローン等	567,153,791
公社債(評価額)	21,197,372,555
未収入金	4,437,045,038
未収利息	276,526,738
前払費用	32,592,428
差入委託証拠金	129,201,786
(B) 負 債	4,736,667,400
未払金	4,408,467,400
未払解約金	328,200,000
(C) 純資産総額(A-B)	21,903,224,936
元 本	12,123,915,514
次期繰越損益金	9,779,309,422
(D) 受益権総口数	12,123,915,514口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,066円

## ◎損益の状況

(自2013年6月8日 至2014年6月9日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	1,360,593,571
受 取 利 息	1,360,349,991
そ の 他 収 益 金	243,580
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,462,617,631
売 買 益	2,744,707,738
売 買 損	△ 1,282,090,107
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 35,341,855
取 引 益	21,816,591
取 引 損	△ 57,158,446
(D) 信 託 報 酬 等	△ 5,931,857
(E) 当 期 損 益 金 (A+B+C+D)	2,781,937,490
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	8,824,810,138
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	624,395,888
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 2,451,834,094
(I) 計 (E + F + G + H)	9,779,309,422
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	9,779,309,422

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

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

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

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

(注)期首元本額14,895百万円、期中追加設定元本額1,010百万円、期中一部解約元本額3,782百万円、計算口数当たり純資産額18,066円。

(注)当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額、ノムラ・グローバル・オールスターズ2,329百万円、野村エマージング債券ファンドFC(適格機関投資家専用)225百万円、野村エマージング債券ファンドFD(適格機関投資家専用)9,569百万円。

## メロン米国コア・プラス債券ファンドFD (適格機関投資家専用)

第78～83期 (決算日: 2014年10月7日)

## ■当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投資/海外/債券	
信託期間	無期限	
運用方針	主として「メロン米国コア・プラス債券マザーファンド」(以下「マザーファンド」という場合があります。) 受益証券への投資を通じ、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を図ることを目標として運用を行うことを基本とします。	
主要運用対象	メロン米国コア・プラス債券ファンドFD (適格機関投資家専用)	メロン米国コア・プラス債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	メロン米国コア・プラス債券マザーファンド	主として米ドル建ての公社債、国際機関債および資産担保証券 (ABS、MBS等) などに投資します。債券種別や業種毎の投資配分は、経済状況や市場動向を総合的に勘案して、機動的に変更します。
組入制限	メロン米国コア・プラス債券ファンドFD (適格機関投資家専用)	マザーファンド受益証券の投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	メロン米国コア・プラス債券マザーファンド	株式 (新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。) への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時 (原則として毎月7日、休業日の場合は翌営業日) に、基準価額水準等を勘案して委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

## ■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			ベンチマーク パークレイズ・米国総合 インデックス (円換算ベース)		株式 組入比率	株式 先物比率	債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
		(分配)	税込み 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	%					
第10 作成期	54期(2012年5月7日)	8,047	17	△1.1	252.43	△2.3	—	—	115.1	—	4,240
	55期(2012年6月7日)	7,965	23	△0.7	250.83	△0.6	—	—	117.2	—	4,109
	56期(2012年7月9日)	8,044	16	1.2	254.44	1.4	—	—	116.1	—	4,269
	57期(2012年8月7日)	7,964	17	△0.8	252.04	△0.9	—	—	119.5	△1.5	4,248
	58期(2012年9月7日)	8,025	19	1.0	254.08	0.8	—	—	122.7	△4.1	4,299
第11 作成期	59期(2012年10月9日)	8,034	16	0.3	253.87	△0.1	—	—	118.3	△6.9	4,185
	60期(2012年11月7日)	8,238	21	2.8	259.43	2.2	—	—	113.0	△1.4	4,233
	61期(2012年12月7日)	8,512	21	3.6	267.53	3.1	—	—	117.9	△11.2	4,247
	62期(2013年1月7日)	9,064	21	6.7	284.00	6.2	—	—	115.6	△10.5	4,461
	63期(2013年2月7日)	9,586	27	6.1	301.23	6.1	—	—	115.8	△10.8	4,682
第12 作成期	64期(2013年3月7日)	9,639	22	0.8	301.88	0.2	—	—	114.8	△6.2	4,705
	65期(2013年4月8日)	10,164	26	5.7	316.94	5.0	—	—	113.2	△6.3	4,896
	66期(2013年5月7日)	10,241	27	1.0	323.52	2.1	—	—	113.3	△5.4	4,948
	67期(2013年6月7日)	9,852	24	△3.6	315.96	△2.3	—	—	112.5	△6.3	4,744
	68期(2013年7月8日)	9,946	21	1.2	315.63	△0.1	—	—	109.5	—	4,869
第13 作成期	69期(2013年8月7日)	9,638	21	△2.9	308.51	△2.3	—	—	112.4	—	4,777
	70期(2013年9月9日)	9,727	20	1.1	308.82	0.1	—	—	113.7	—	4,948
	71期(2013年10月7日)	9,642	19	△0.7	308.58	△0.1	—	—	119.8	△2.7	5,030
	72期(2013年11月7日)	9,828	24	2.2	314.95	2.1	—	—	117.0	△10.9	5,273
	73期(2013年12月9日)	10,210	23	4.1	326.22	3.6	—	—	117.2	△11.2	5,924
第14 作成期	74期(2014年1月7日)	10,359	26	1.7	332.56	1.9	—	—	118.0	△12.0	6,139
	75期(2014年2月7日)	10,166	26	△1.6	327.88	△1.4	—	—	111.9	△1.7	6,833
	76期(2014年3月7日)	10,305	17	1.5	332.73	1.5	—	—	111.8	△3.7	7,856
	77期(2014年4月7日)	10,336	21	0.5	335.26	0.8	—	—	119.9	△3.2	8,185
	78期(2014年5月7日)	10,267	15	△0.5	332.09	△0.9	—	—	119.7	△2.0	8,575
第14 作成期	79期(2014年6月9日)	10,396	17	1.4	336.43	1.3	—	—	119.0	△9.1	9,772
	80期(2014年7月7日)	10,350	15	△0.3	335.04	△0.4	—	—	115.8	△1.8	11,188
	81期(2014年8月7日)	10,374	15	0.4	337.91	0.9	—	—	117.5	△2.5	13,679
	82期(2014年9月8日)	10,679	15	3.1	347.33	2.8	—	—	113.7	—	16,608
	83期(2014年10月7日)	11,065	19	3.8	362.65	4.4	—	—	118.9	△3.0	19,700

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「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。

(注3) 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率です。

(注4) 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率です。

(注5) ベンチマーク (パークレイズ・米国総合インデックス (円換算ベース)) は、基準価額算出基準を考慮し、基準日前日の指数を用いております。

## ■ 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 パークレイズ・米国総合 インデックス (円換算ベース)		株 式 組入比率	株 式 先物比率	債 券 組入比率	債 券 先物比率
		円	騰落率	円	騰落率				
第78期	(期首) 2014年4月7日	10,336	—	335.26	—	—	—	119.9	△3.2
	4月末	10,328	△0.1	333.51	△0.5	—	—	120.2	△3.1
	(期末) 2014年5月7日	10,282	△0.5	332.09	△0.9	—	—	119.7	△2.0
第79期	(期首) 2014年5月7日	10,267	—	332.09	—	—	—	119.7	△2.0
	5月末	10,358	0.9	334.93	0.9	—	—	120.1	△9.8
	(期末) 2014年6月9日	10,413	1.4	336.43	1.3	—	—	119.0	△9.1
第80期	(期首) 2014年6月9日	10,396	—	336.43	—	—	—	119.0	△9.1
	6月末	10,326	△0.7	334.10	△0.7	—	—	118.3	△2.5
	(期末) 2014年7月7日	10,365	△0.3	335.04	△0.4	—	—	115.8	△1.8
第81期	(期首) 2014年7月7日	10,350	—	335.04	—	—	—	115.8	△1.8
	7月末	10,443	0.9	338.34	1.0	—	—	117.2	△0.4
	(期末) 2014年8月7日	10,389	0.4	337.91	0.9	—	—	117.5	△2.5
第82期	(期首) 2014年8月7日	10,374	—	337.91	—	—	—	117.5	△2.5
	8月末	10,599	2.2	345.18	2.2	—	—	118.3	—
	(期末) 2014年9月8日	10,694	3.1	347.33	2.8	—	—	113.7	—
第83期	(期首) 2014年9月8日	10,679	—	347.33	—	—	—	113.7	—
	9月末	11,095	3.9	361.65	4.1	—	—	120.2	△3.7
	(期末) 2014年10月7日	11,084	3.8	362.65	4.4	—	—	118.9	△3.0

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「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。

(注3) 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率です。

(注4) 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率です。

(注5) ベンチマーク (パークレイズ・米国総合インデックス (円換算ベース)) は、基準価額算出基準を考慮し、基準日前日の指数を用いております。

## ■ 当作成期の運用経過と今後の運用方針

## 【基準価額の推移】

基準価額は、当作成期初の10,336円から当作成期末には11,065円となりました。期中の分配金(税込み)累計96円を加えて基準価額は825円上昇、期中騰落率は+7.98%となりました。

当作成期、米国景気が着実な景気拡大をみせた一方、ウクライナを巡るロシアと欧米との対立が強まったことや、中東において諸々の紛争が続いたことなどから投資家の警戒感が強まり、債券利回りは低下傾向が続きました。米国10年物国債利回りは前作成期末の2.72%から当作成期末には2.42%へ低下しました。一方、為替市場では米国景気が着実に拡大したことから当作成期を通じて米ドル高が進行し、当作成期初の103円台から当作成期末には108円台に到達しました。この状況下、基準価額は主に円安の影響を受けて大きく上昇しました。

## 【運用経過】

メロン米国コア・プラス債券マザーファンド受益証券を高位に組入れ、終始これを維持しました。

マザーファンドでは、国債とのスプレッド(利回り格差)を縮小させた社債セクターが堅調に推移したことがプラスに貢献しました。一方、債券利回りの上昇を予想してデュレーションを比較的短くしたことがマイナスの影響を及ぼしました。

## 【今後の運用方針】

今後も信託財産の中長期的成長を図ることを目標として、主にメロン米国コア・プラス債券マザーファンド受益証券への投資を行ってまいります。マザーファンドでは、運用の指図に関する権限をスタンディッシュ・メロン・アセット・マネジメントに委託します。米ドル建ての公社債、国際機関債、資産担保証券などの債券を主な投資対象とし、信用リスクにも配慮した投資を行います。

## ■ 1口（元本10,000円）当たりの費用の明細

項 目	第78期～第83期
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託銀行)	24円 (19) (3) (2)
(b) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0 (0)
(c) 保管費用等	1
合 計	25

(注1) 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、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 信託報酬＝平均基準価額×信託報酬率

(b) 売買委託手数料、(c) 保管費用等は、各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。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 売買委託手数料および保管費用等は、当ファンドが組み入れている親投資信託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。また、保管費用等には監査報酬等が含まれております。

## ■ 親投資信託受益証券の設定、解約状況（自 2014年4月8日 至 2014年10月7日）

決 算 期	第78期～第83期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
メロン米国コア・プラス債券マザーファンド	千口 7,320,938	千円 10,349,493	千口 74,197	千円 109,763

(注) 単位未満は切り捨てです。

## ■ 利害関係人との取引状況等（自 2014年4月8日 至 2014年10月7日）

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律（第11条第1項）に規定される利害関係人です。

## ■ 組入資産の明細

親投資信託残高

(2014年10月7日現在)

項 目	前作成期末（第77期末）		当作成期末（第83期末）	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
メロン米国コア・プラス債券マザーファンド	千口 5,932,595	千円 19,695,201	千口 13,179,336	千円 19,695,201

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨てです。

## ■ 投資信託財産の構成

(2014年10月7日現在)

項 目	当作成期末（第83期末）	
	評 価 額	比 率
メロン米国コア・プラス債券マザーファンド	千円 19,695,201	% 99.6
コー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	69,897	0.4
投 資 信 託 財 産 総 額	19,765,098	100.0

(注1) 金額の単位未満は切り捨てです。

(注2) メロン米国コア・プラス債券マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建て純資産（44,344,290千円）の投資信託財産総額（56,500,628千円）に対する比率は78.5%です。

(注3) 外貨建て資産は、当作成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。なお、当作成期末における邦貨換算レートは、1米ドル=108.94円、1メキシコペソ=8.13円、1ユーロ=137.59円です。

## ■ 特定資産の価格等の調査

当ファンドの主要投資対象であるメロン米国コア・プラス債券マザーファンドにおいて行った取引の内、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされる資産の取引については、あらた監査法人へその調査を委託しました。

対象期間中（2013年10月8日～2014年10月7日）に該当した取引は、直物が替先渡取引（41件）であり、当該取引については、当該監査法人から調査報告書を受領しております。当該資産の特定取引に係る取引の計上日、取引相手先名、通貨の種類、売買、想定元本、期日、約定レート、契約額（USD）その他当該直物が替先渡取引の内容については、当社から提示した一定の関係書類と照合の結果、すべて一致しました。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2014年5月7日) (2014年6月9日) (2014年7月7日) (2014年8月7日) (2014年9月8日) (2014年10月7日)現在

項 目	第78期末	第79期末	第80期末	第81期末	第82期末	第83期末
(A) 資 産	8,599,161,549円	9,792,465,250円	11,208,722,536円	13,717,491,722円	16,637,923,999円	19,765,098,082円
コール・ローン等	26,674,820	22,500,000	21,627,876	42,655,038	33,100,000	-
メロン米国コア・プラス債券 マザーファンド(評価額)	8,572,486,715	9,769,965,238	11,187,094,649	13,674,836,661	16,604,823,981	19,695,201,073
未 収 入 金	-	-	-	-	-	69,897,009
未 収 利 息	14	12	11	23	18	-
(B) 負 債	24,112,089	19,689,795	20,018,207	37,521,411	29,462,449	64,724,017
未 払 収 益 分 配 金	12,527,745	15,981,564	16,216,230	19,780,140	23,329,725	33,827,011
未 払 解 約 金	8,474,820	-	227,876	13,055,038	-	24,297,009
未 払 信 託 報 酬	3,078,024	3,676,731	3,542,601	4,654,733	6,101,224	6,568,497
その他未払費用	31,500	31,500	31,500	31,500	31,500	31,500
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	8,575,049,460	9,772,775,455	11,188,704,329	13,679,970,311	16,608,461,550	19,700,374,065
元 本	8,351,830,000	9,400,920,000	10,810,820,000	13,186,760,000	15,553,150,000	17,803,690,000
次 期 繰 越 損 益 金	223,219,460	371,855,455	377,884,329	493,210,311	1,055,311,550	1,896,684,065
(D) 受 益 権 総 口 数	835,183口	940,092口	1,081,082口	1,318,676口	1,555,315口	1,780,369口
1口当たり基準価額(C/D)	10,267円	10,396円	10,350円	10,374円	10,679円	11,065円

(注1) 当ファンドの第78期元本額は、919,010,000円、第78～83期中追加設定元本額は10,077,330,000円、第78～83期中一部解約元本額は192,650,000円です。  
(注2) 1口当たり純資産額は、第78期10,267円、第79期10,396円、第80期10,350円、第81期10,374円、第82期10,679円、第83期11,065円です。

■損益の状況

第78期 自2014年4月8日 至2014年5月7日 第81期 自2014年7月8日 至2014年8月7日  
第79期 自2014年5月8日 至2014年6月9日 第82期 自2014年8月8日 至2014年9月8日  
第80期 自2014年6月10日 至2014年7月7日 第83期 自2014年9月9日 至2014年10月7日

項 目	第78期	第79期	第80期	第81期	第82期	第83期
(A) 受 当 等 収 益	127円	62円	58円	54円	132円	29円
配 取 利 息	127	62	58	54	132	29
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 40,336,304	131,270,822	△ 23,028,149	52,461,691	478,069,648	670,162,473
売 買 益	280,907	131,323,351	36,661	52,594,315	478,737,475	672,509,927
売 買 損	△ 40,617,211	△ 52,529	△ 23,064,810	△ 132,624	△ 667,827	△ 2,347,454
(C) 信 託 報 酬 等	△ 3,109,524	△ 3,708,231	△ 3,574,101	△ 4,686,233	△ 6,132,724	△ 6,599,997
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 43,445,701	127,562,653	△ 26,602,192	47,775,512	471,937,056	663,562,505
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	801,308,066	744,027,358	854,852,381	810,313,837	835,717,064	1,279,875,784
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 522,115,100	△ 483,752,992	△ 434,149,630	△ 345,098,898	△ 229,012,845	△ 12,927,213
(配当等相当額)	( 732,835,026)	( 928,062,759)	( 1,198,017,874)	( 1,654,091,034)	( 2,111,698,109)	( 2,612,962,230)
(売買損益相当額)	(△1,254,950,126)	(△1,411,815,751)	(△1,632,167,504)	(△1,999,189,932)	(△2,340,710,954)	(△2,625,889,443)
(G) 計 (D+E+F)	235,747,205	387,837,019	394,100,559	512,990,451	1,078,641,275	1,930,511,076
(H) 収 益 分 配 金	△ 12,527,745	△ 15,981,564	△ 16,216,230	△ 19,780,140	△ 23,329,725	△ 33,827,011
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	223,219,460	371,855,455	377,884,329	493,210,311	1,055,311,550	1,896,684,065
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 522,115,100	△ 483,752,992	△ 434,149,630	△ 345,098,898	△ 229,012,845	△ 12,927,213
(配当等相当額)	( 733,740,325)	( 929,532,290)	( 1,200,534,981)	( 1,658,204,264)	( 2,116,431,008)	( 2,617,386,359)
(売買損益相当額)	(△1,255,855,425)	(△1,413,285,282)	(△1,634,684,611)	(△2,003,303,162)	(△2,345,443,853)	(△2,630,313,572)
分 配 準 備 積 立 金	802,059,310	855,608,447	854,988,957	854,173,658	1,284,324,395	1,909,611,278
繰 越 損 益 金	△ 56,724,750	-	△ 42,954,998	△ 15,864,449	-	-

(注1) 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。  
(注2) 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。  
(注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とは、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をいいます。  
(注4) 第78期計算期末における費用控除後の配当等収益(13,279,049円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(733,740,325円)および分配準備積立金(801,308,066円)より分配対象収益は1,548,327,380円(1口当たり1,853円)であり、うち12,527,745円(1口当たり15円)を分配金額としております。  
(注5) 第79期計算期末における費用控除後の配当等収益(16,440,183円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(54,497,208円)、信託約款に規定する収益調整金(929,532,290円)および分配準備積立金(800,652,620円)より分配対象収益は1,801,122,301円(1口当たり2,191円)であり、うち15,981,564円(1口当たり17円)を分配金額としております。  
(注6) 第80期計算期末における費用控除後の配当等収益(16,352,806円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,200,534,981円)および分配準備積立金(854,852,381円)より分配対象収益は2,071,740,168円(1口当たり1,916円)であり、うち16,216,230円(1口当たり15円)を分配金額としております。  
(注7) 第81期計算期末における費用控除後の配当等収益(20,775,956円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,658,204,264円)および分配準備積立金(853,177,942円)より分配対象収益は2,532,158,002円(1口当たり2,190円)であり、うち19,780,140円(1口当たり15円)を分配金額としております。  
(注8) 第82期計算期末における費用控除後の配当等収益(24,343,606円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(431,778,065円)、信託約款に規定する収益調整金(2,116,431,008円)および分配準備積立金(851,532,450円)より分配対象収益は4,324,085,128円(1口当たり2,201円)であり、うち23,329,725円(1口当たり15円)を分配金額としております。  
(注9) 第83期計算期末における費用控除後の配当等収益(35,290,894円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(628,271,611円)、信託約款に規定する収益調整金(2,617,386,359円)および分配準備積立金(1,279,875,784円)より分配対象収益は4,560,824,648円(1口当たり2,561円)であり、うち33,827,011円(1口当たり19円)を分配金額としております。  
(注10) 信託財産の運用指図にかかる権限の全部又は一部を委託するために要する費用；  
当ファンドに属するメロン米国コア・プラス債券マザーファンドの受益証券の時価総額に年0.15%の率を乗じて得た額

## メロン米国コア・プラス債券マザーファンド 第7期（決算日：2014年10月7日）

## ■当期の運用経過

## [運用経過]

当期は、国債とのスプレッド（利回り格差）を縮小させた社債セクターが堅調に推移したことがプラスに貢献しました。一方、債券利回りの上昇を予想してデュレーションを比較的短くしたことが若干マイナスの影響を及ぼしました。

## ■期中の売買及び取引の状況（自 2013年10月8日 至 2014年10月7日）

## (1) 公社債

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 761,086	千米ドル 479,642 (165,780)
		地方債証券	342	1,694
		特殊債証券	728,115	703,981 ( 2,140)
		社債券(投資法人債券を含む)	107,904	49,249 ( 2,328)
国	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 15,355	千メキシコペソ 14,404
		ブラジル	千ブラジルレアル 8,413	千ブラジルレアル 13,458
	ペルー	国債証券	千ペルーヌエボソル 3,314	千ペルーヌエボソル 3,019
		ユーロ	イタリア	千ユーロ 1,098
	ポルトガル		1,821	2,018
	ロシア	国債証券	千ルーブル 37,414	千ルーブル 35,124
		南アフリカ	南アフリカランド 15,468	南アフリカランド 15,391

(注1) 金額は受け渡し代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切り捨てです。

(注3) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 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。

## (2) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外 国 債 券 先 物 取 引	百万円 -	百万円 -	百万円 20,326	百万円 19,748

(注1) 単位未満は切り捨てです。

(注2) 外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

## (3) 先渡取引状況

種 類	当 期
	取引契約金額
直物為替先渡取引	百万円 5,860



## ■利害関係人との取引状況等（自 2013年10月8日 至 2014年10月7日）

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律（第11条第1項）に規定される利害関係人です。

## ■組入資産の明細

## (1) 外国（外貨建）公社債

(2014年10月7日現在)

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
ア メ リ カ	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
	466,315	483,080	52,626,736	119.0	1.4	56.2	22.3	40.5
合 計	—	—	52,626,736	119.0	1.4	56.2	22.3	40.5

(注1) 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。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 単位未満は切り捨てです。

(注4) ー印は組み入れなしです。

(注5) 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。

## (2) 外国（外貨建）公社債銘柄別

(2014年10月7日現在)

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	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	0.125% TSY IL IX N/B 4/1	0.125	12,340	12,833	1,398,051	2018/4/15
	0.125% TSY INF N/B 04/19	0.125	2,610	2,663	290,198	2019/4/15
	0.25% US TREASURY 12/15	0.25	61,719	61,755	6,727,640	2015/12/31
	1.5% US TREASURY 12/18	1.5	38,007	37,944	4,133,698	2018/12/31
	3.75% US TREASURY 11/43	3.75	13,350	14,972	1,631,142	2043/11/15
	5.125% REPUB PORTU 10/24	5.125	845	881	96,005	2024/10/15
	6.25% US TREASURY 05/30	6.25	1,195	1,723	187,789	2030/5/15
	7.125% REP OF KOREA 4/19	7.125	475	577	62,866	2019/4/16
	US TREASURY 2016-07	0.095001	97,990	98,044	10,680,923	2016/7/31
地方債証券	4.6% QUEBEC PROVINC 5/15	4.6	1,030	1,058	115,292	2015/5/26
	5.1% ILLINOIS ST 6/33	5.1	640	628	68,518	2033/6/1
	5.985% NEW YORK N 12/36	5.985	1,035	1,284	139,911	2036/12/1
	6.314% CHICAGO IL 1/44	6.314	250	258	28,113	2044/1/1
	7.3% CALIFORNIA ST 10/39	7.3	1,000	1,413	153,958	2039/10/1
特殊債券(除く金融債)	2.25% KOREA FINANCE 8/17	2.25	860	871	94,990	2017/8/7
	3% FNCL 10/14	3.0	9,370	9,301	1,013,325	2044/10/1
	3% FNCL 11/14	3.0	9,210	9,117	993,219	2044/11/1
	3.5% FNCL 10/14	3.5	8,200	8,428	918,236	2044/10/1
	3.5% FNCL 11/14	3.5	8,655	8,870	966,388	2044/11/1
	4% FGLMC 10/14	4.0	3,910	4,136	450,634	2044/10/1
	4% FNCL 10/14	4.0	5,685	6,029	656,888	2029/10/1
	4% FNCL 10/14	4.0	10,360	10,972	1,195,329	2044/10/1
	4% FNCL 11/14	4.0	5,090	5,374	585,537	2044/11/1
	4.5% FNCL 10/14	4.5	1,140	1,206	131,387	2029/10/1
	4.5% FNCL 10/14	4.5	8,645	9,359	1,019,630	2044/10/1
	4.5% G2SF 10/14	4.5	4,515	4,913	535,309	2044/10/1
	5% FG A93635	5.0	547	610	66,495	2040/9/1
	5% FG G01959	5.0	995	1,104	120,345	2035/12/1
	5% FG G12308	5.0	20	21	2,340	2020/12/1
	5% FN 845444	5.0	9	10	1,103	2021/3/1
	5% FN 963302	5.0	611	664	72,384	2023/5/1

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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券(除く金融債)	5% FN AD5170	5.0	205	229	25,052	2040/7/1
	5% FN AE1579	5.0	357	399	43,555	2040/9/1
	5% FNCL 10/14	5.0	2,015	2,229	242,916	2044/10/1
	5% FNCL 11/14	5.0	845	933	101,666	2044/11/1
	5.5% FG A92262	5.5	70	79	8,616	2040/5/1
	5.5% FG J06488	5.5	77	84	9,213	2022/12/1
	5.5% FN 735358	5.5	708	797	86,893	2035/2/1
	5.5% FN 889176	5.5	332	375	40,876	2038/3/1
	5.5% FN 965449	5.5	37	40	4,418	2022/11/1
	5.5% FN 966794	5.5	412	451	49,196	2023/2/1
	5.5% FN 967588	5.5	112	123	13,430	2022/12/1
	5.5% FN AD8281	5.5	93	105	11,529	2040/7/1
	5.5% FN AE1559	5.5	582	651	71,025	2040/8/1
	5.5% FNCL 11/14	5.5	2,945	3,280	357,417	2044/11/1
	5.5% PETROLEOS MEX 1/21	5.5	760	836	91,115	2021/1/21
	6% FN 948134	6.0	331	379	41,361	2037/11/1
	6% FN 956163	6.0	167	180	19,648	2022/10/1
	6% FN 956178	6.0	35	38	4,168	2022/10/1
	6% FN AA0616	6.0	92	105	11,471	2039/2/1
	普通社債券(含む投資法人債券)	6.25% HUNGARIAN DEV10/20	6.25	610	671	73,098
6.625% PEMEX MASTER 6/35		6.625	880	1,031	112,385	2035/6/15
10.2% ALTRIA GROUP 2/39		10.2	63	107	11,675	2039/2/6
2.19% AFIN 2013-1 D		2.19	425	424	46,233	2021/9/20
2.2% PNC BANK NA 01/19		2.2	350	351	38,278	2019/1/28
2.27% SDART 2013-1 D		2.27	550	551	60,102	2019/1/15
2.4751% JPMCC 2012-LC9 A		2.4751	395	393	42,891	2047/12/15
2.5% ABN AMRO BANK 10/18		2.5	2,715	2,741	298,614	2018/10/30
2.52% SDART 2012-6 D		2.52	760	771	84,059	2018/9/17
2.55% ROYAL BK SCO 9/15		2.55	715	725	79,020	2015/9/18
2.6% BANK OF AMER 1/19		2.6	2,195	2,208	240,587	2019/1/15
2.68% AMCAR 2012-4 D		2.68	655	663	72,244	2018/10/9
2.7% SDART 2012-5 C		2.7	1,130	1,154	125,748	2018/8/15
2.75% STAPLES INC 01/18		2.75	570	577	62,903	2018/1/12
2.76% SDART 2014-2 D		2.76	1,190	1,187	129,408	2020/2/18
2.81% AFIN 2014-2 D		2.81	2,150	2,140	233,202	2019/8/20
2.95% SPECTRA PARTN 9/18		2.95	245	252	27,538	2018/9/25
3% ARC PROP OPER LP 2/19		3.0	1,110	1,105	120,470	2019/2/6
3% NEWS AMER INC 9/22		3.0	595	584	63,670	2022/9/15
3.1% WALGREEN CO 9/22		3.1	540	527	57,508	2022/9/15
3.3% WELLPOINT INC 01/23	3.3	765	755	82,355	2023/1/15	
3.35% WILLIAMS PART 8/22	3.35	315	309	33,721	2022/8/15	
3.375% WM WRIGLEY 10/20	3.375	725	738	80,462	2020/10/21	
3.5% AON PLC 6/24	3.5	590	583	63,620	2024/6/14	
3.5% DOW CHEMICAL 10/24	3.5	2,070	2,045	222,783	2024/10/1	
3.625% MARATHON PET 9/24	3.625	2,040	2,018	219,852	2024/9/15	
3.667% WFRBS 2011-C5 A4	3.667	515	539	58,784	2044/11/15	
3.75% BANK OF AMER 7/16	3.75	355	370	40,368	2016/7/12	
3.75% BRITISH SKY BROADC	3.75	1,980	1,987	216,497	2024/9/16	
3.75% LORILLARD TOB 5/23	3.75	1,565	1,548	168,691	2023/5/20	
3.75% MORGAN STANLEY2/23	3.75	590	598	65,173	2023/2/25	
3.75% SABMILLER HL 01/22	3.75	1,985	2,039	222,197	2022/1/15	
3.75% SYN FINANCIAL 8/21	3.75	825	837	91,191	2021/8/15	

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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	3.75% TALISMAN ENER 2/21	3.75	520	528	57,522	2021/2/1
	3.75% TRANS-CANADA 10/23	3.75	575	585	63,818	2023/10/16
	3.8% MORGAN STANLEY 4/16	3.8	520	541	58,990	2016/4/29
	3.8%TRANSOCEAN INC 10/22	3.8	940	867	94,463	2022/10/15
	3.85% ERAC USA FIN 11/24	3.85	120	120	13,163	2024/11/15
	3.875%CITIGROUP INC10/23	3.875	375	384	41,919	2023/10/25
	3.9017% ESA 2013-ESH7 C7	3.9017	2,400	2,439	265,811	2031/12/5
	3.9582% JPMCC2013-LC11 C	3.9582	1,190	1,174	127,986	2046/4/15
	4% 21st CENTURY FOX10/23	4.0	140	146	15,924	2023/10/1
	4% ALTRIA GROUP 1/24	4.0	175	180	19,631	2024/1/31
	4% HSBC 3/22	4.0	835	881	96,047	2022/3/30
	4% LYB INTL FIN 7/23	4.0	1,800	1,881	205,014	2023/7/15
	4%BANK OF AMER CRP 04/24	4.0	2,135	2,188	238,401	2024/4/1
	4.023% WFRBS 2013-C17 A4	4.023	875	925	100,794	2046/12/15
	4.0793% JPMBB2014-C18 A5	4.0793	1,215	1,286	140,152	2047/2/15
	4.1% ROGERS COMM 10/23	4.1	545	567	61,793	2023/10/1
	4.125% ANGLO AMERIC 4/21	4.125	225	227	24,822	2021/4/15
	4.25% ALTRIA GROUP 8/42	4.25	285	262	28,623	2042/8/9
	4.25% MOSAIC CO 11/23	4.25	750	788	85,889	2023/11/15
	4.25% PERNOD-RICARD 7/22	4.25	200	209	22,806	2022/7/15
	4.3% HEWLETT-PACK 6/21	4.3	215	228	24,844	2021/6/1
	4.35% JPMORGAN CHAS 8/21	4.35	2,275	2,447	266,658	2021/8/15
	4.3733% CSMC 09/14	4.3733	1,135	1,026	111,865	2037/9/15
	4.3733% CSMC 09/14	4.3733	1,050	1,031	112,337	2037/9/15
	4.375% HYUNDAI CAP 7/16	4.375	450	474	51,677	2016/7/27
	4.375% VALE OVERSEA 1/22	4.375	755	760	82,897	2022/1/11
	4.45% NISOURCE F 12/21	4.45	1,900	2,048	223,212	2021/12/1
	4.45% PERNOD-RICARD 1/22	4.45	1,155	1,229	133,971	2022/1/15
	4.5% ENSCO PLC 10/24	4.5	1,010	1,021	111,307	2024/10/1
	4.5% WILLIAMS PART 11/23	4.5	1,795	1,887	205,604	2023/11/15
	4.625% ALLY FINANC 6/15	4.625	625	639	69,619	2015/6/26
	4.65% CONAGRA INC 1/43	4.65	172	169	18,507	2043/1/25
	4.72% AMCAR 2012-1 D	4.72	1,835	1,916	208,733	2018/3/8
	4.74% SDART 2011-4 D	4.74	550	574	62,568	2017/9/15
	4.75% ALTRIA GROUP 5/21	4.75	325	356	38,832	2021/5/5
	4.75% DEVELOPERS DI 4/18	4.75	1,000	1,080	117,705	2018/4/15
	4.75% SPECTRA PARTN 3/24	4.75	205	222	24,208	2024/3/15
	4.8% GENWORTH HLD 2/24	4.8	2,775	2,871	312,769	2024/2/15
	4.85% REYNOLDS AMER 9/23	4.85	1,480	1,585	172,750	2023/9/15
	4.875% COM FED ELEC 1/24	4.875	1,220	1,282	139,685	2024/1/15
	4.9% ENERGY TRAN P 2/24	4.9	2,180	2,292	249,724	2024/2/1
	5% CIT GROUP INC 05/17	5.0	300	313	34,111	2017/5/15
	5% FORD MOTOR CRED 5/18	5.0	1,195	1,310	142,766	2018/5/15
	5.05% AMCAR 2011-5 D	5.05	1,750	1,835	199,911	2017/12/8
	5.125% CHS/COMMUNITY 8/2	5.125	95	95	10,452	2021/8/1
	5.125% HARTFORD 4/22	5.125	675	756	82,429	2022/4/15
	5.125% HEALTHCARE 03/43	5.125	2,850	3,003	327,196	2043/3/15
	5.125% PACIFIC LIF 01/43	5.125	950	986	107,455	2043/1/30
	5.15% ENERGY TP 02/43	5.15	1,115	1,089	118,737	2043/2/1
	5.15% NBCUNIVERSAL 4/20	5.15	480	545	59,447	2020/4/30
	5.15% VERIZON COMM 09/23	5.15	930	1,038	113,176	2023/9/15
	5.2 DISCOVER FIN 04/22	5.2	1,604	1,765	192,287	2022/4/27

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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	5.25% GOLDMAN SACHS 7/21	5.25	2,200	2,454	267,373	2021/7/27
	5.25% REG 08/01/15	5.25	372	385	42,008	2015/8/1
	5.35% TIME WARNER 12/43	5.35	765	825	89,888	2043/12/15
	5.4% MYLAN INC 11/43	5.4	535	573	62,422	2043/11/29
	5.45% FREEPORT-MC 3/43	5.45	1,660	1,734	188,993	2043/3/15
	5.5% CITIGROUP INC 9/25	5.5	740	817	89,051	2025/9/13
	5.5% MORGAN STANLEY 7/21	5.5	655	741	80,777	2021/7/28
	5.625% XEROX CORP 12/19	5.625	490	555	60,537	2019/12/15
	5.65% NISOURCE F 2/45	5.65	1,730	2,015	219,574	2045/2/1
	5.7% BANK OF AMER 1/22	5.7	655	749	81,648	2022/1/24
	5.75% BANCO NAC DES09/23	5.75	1,420	1,512	164,749	2023/9/26
	5.75% PLAINS ALL 01/20	5.75	200	230	25,072	2020/1/15
	5.875% ECOPETROL 9/23	5.875	1,150	1,281	139,625	2023/9/18
	5.875% PRUDENTIAL F 9/42	5.875	625	658	71,747	2042/9/15
	6% DIGICEL GR 4/21	6.0	330	334	36,489	2021/4/15
	6% ENEL FINANCE 10/39	6.0	1,210	1,390	151,463	2039/10/7
	6% NUMERICABLEGROUP 5/22	6.0	200	205	22,359	2022/5/15
	6.125% CITIGROUP I 05/18	6.125	510	579	63,102	2018/5/15
	6.125% T-MOBILE USA 1/22	6.125	310	317	34,573	2022/1/15
	6.25% COX COMMUN INC0618	6.25	465	531	57,855	2018/6/1
	6.25% EXELON GENER 10/39	6.25	890	1,047	114,076	2039/10/1
	6.3% WILLIAMS PART 4/40	6.3	170	199	21,749	2040/4/15
	6.375% ANADARKO PE 9/17	6.375	480	542	59,152	2017/9/15
	6.375% TRANSOCEAN 12/21	6.375	1,320	1,413	153,941	2021/12/15
	6.4% COMCAST CORP 5/38	6.4	385	499	54,444	2038/5/15
	6.5% BIOMET INC 8/20	6.5	305	324	35,303	2020/8/1
	6.5% LIBERTY MUTUAL42/05	6.5	260	320	34,918	2042/5/1
	6.5% NEVADA POWER 08/18	6.5	415	485	52,887	2018/8/1
	6.5% SEMPRA ENERGY 6/16	6.5	470	512	55,851	2016/6/1
	6.55% VERIZON COMM 9/43	6.55	1,685	2,158	235,102	2043/9/15
	6.625% UNIT CORP 5/21	6.625	305	306	33,392	2021/5/15
	6.75% SIMON PROP G 02/40	6.75	180	242	26,402	2040/2/1
	6.8% PETRO-CANADA 5/38	6.8	1,730	2,315	252,294	2038/5/15
	6.875% CHS/COMMUNITY 2/2	6.875	90	95	10,417	2022/2/1
	6.875% OASIS PETROL 3/22	6.875	295	312	34,065	2022/3/15
	6.875% PLAINS EXPL 02/23	6.875	1,830	2,077	226,273	2023/2/15
	6.875% VALE LTD 11/36	6.875	2,200	2,501	272,461	2036/11/21
	6.9% AIG 03/32 144A	6.9	185	248	27,061	2032/3/15
	6.92% CINCINNATI FI 5/28	6.92	504	625	68,147	2028/5/15
	7% ERAC USA 10/15/37	7.0	645	852	92,922	2037/10/15
	7.2% GENWORTH FINL 02/21	7.2	205	242	26,406	2021/2/15
	7.25% INTELSAT JAC 4/19	7.25	295	310	33,784	2019/4/1
	7.375% WASTE MANAGE 5/29	7.375	505	673	73,392	2029/5/15
	7.375% WIND ACQUISTI 4/21	7.375	525	534	58,265	2021/4/23
	7.625% CLEAR CHNL W 3/20	7.625	300	315	34,397	2020/3/15
	7.7% GENWORTH FINL 06/20	7.7	305	367	40,088	2020/6/15
	7.75% EL PASO LLC 01/32	7.75	1,975	2,439	265,718	2032/1/15
	7.875% WEST CORP 1/19	7.875	118	122	13,385	2019/1/15
	8% AES CORP 6/20	8.0	275	314	34,302	2020/6/1
	8.125% EQT CORP 06/19	8.125	510	626	68,214	2019/6/1
	8.353% CVS PASS-THR 7/31	8.353	1,416	1,919	209,119	2031/7/10
	AMCAR 2013-1 D	2.09	810	810	88,325	2019/2/8

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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	AMCAR 2014-1 D	2.54	1,050	1,035	112,791	2020/5/8
	AMERIPRISE FINL 06/66	7.518	750	817	89,058	2066/6/1
	AT&T INC 11/18	1.1484	1,010	1,027	111,954	2018/11/27
	BANK OF AMER CRP 1/19	1.2736	1,350	1,369	149,158	2019/1/15
	COMM 2007-C9 AAB	5.98882	263	264	28,866	2049/12/10
	COMM 2013-LC13 C	5.21657	385	414	45,163	2046/8/10
	COMM 2014-CR14 A4	4.236	1,020	1,095	119,397	2047/2/10
	COMM 2014-UBS2 AM	4.199	260	273	29,768	2047/3/10
	COMM 2014-UBS2 B	4.701	190	201	21,957	2047/3/10
	CRMSI 2007-2 A3	5.69579	32	32	3,587	2037/6/25
	DTAOT 2014-2A C	2.46	2,300	2,296	250,168	2020/1/15
	EART 2013-2A B	3.09	1,150	1,172	127,706	2018/7/16
	ENEL SPA 9/73	8.75	275	319	34,751	2073/9/24
	FNLC 2005-2 M1	0.6345	420	397	43,317	2035/9/25
	FORD MOTOR CRED 3/19	1.0646	4,045	4,060	442,384	2019/3/12
	GEN ELEC CAP CRP 1/19	0.7436	3,005	3,025	329,569	2019/1/14
	GOLDMAN SACHS 11/18	1.3336	1,365	1,387	151,154	2018/11/15
	GOLDMAN SACHS GP 11/23	1.8346	1,210	1,256	136,903	2023/11/29
	HILT 2013-HLT CFX	3.7141	1,110	1,132	123,362	2030/11/5
	JPMBB2013-C14 C	4.71325	1,200	1,237	134,796	2046/8/15
UBSCM 2012-C1 A3 10/45	3.4	520	531	57,955	2045/5/10	
WFRBS 2012-C7 A2	3.431	1,070	1,099	119,769	2045/6/15	
合計					52,626,736	

(注1) 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。

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨てです。

### (3) 先渡取引残高

種類	取引契約残高	
	当期末想定元本額	
直物為替先渡取引	628	

百万円

### ■投資信託財産の構成

(2014年10月7日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
公 社 債	千円	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	52,626,737	93.1
投 資 信 託 財 産 総 額	3,873,891	6.9
	56,500,628	100.0

(注1) 金額の単位未満は切り捨てです。

(注2) 当期末における外貨建て純資産(44,344,290千円)の投資信託財産総額(56,500,628千円)に対する比率は78.5%です。

(注3) 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。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=108.94円、1メキシコペソ=8.13円、1ユーロ=137.59円です。

### ■特定資産の価格等の調査

当ファンドにおいて行った取引の内、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされる資産の取引については、あらたに監査法人への調査を委託しました。

対象期間中(2013年10月8日~2014年10月7日)に該当した取引は、直物為替先渡取引(41件)であり、当該取引については、当該監査法人から調査報告書を受領しております。当該資産の特定取引に係る取引の計上日、取引相手先名、通貨の種類、売買、想定元本、期日、約定レート、契約額(USD)その他当該直物為替先渡取引の内容については、当社から提示した一定の関係書類と照合の結果、すべて一致しました。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2014年10月7日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	56,606,109,874円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	595,104,045
公 社 債 ( 評 価 額 )	52,626,737,039
未 収 入 金	3,130,839,559
未 収 利 息	147,893,699
前 払 費 用	54,367,119
差 入 委 託 証 拠 金	51,168,413
(B) 負 債	12,372,712,436
未 払 金	12,245,928,979
未 払 解 約 金	126,783,457
(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )	44,233,397,438
元 本	29,599,434,261
次 期 繰 越 損 益 金	14,633,963,177
(D) 受 益 権 総 口 数	29,599,434,261口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 ( C / D )	14,944円

- (注1) 当親投資信託の期首元本額は18,244,890,990円、期中追加設定元本額は15,241,890,797円、期中一部解約元本額は3,887,347,526円です。
- (注2) 当親投資信託を投資対象とする投資信託の当期末元本額は、メロン米国コア・プラス債券ファンドFD（適格機関投資家専用）13,179,336,907円、メロン米国コア・プラス債券ファンドFVA（適格機関投資家専用）8,989,574,089円、メロン米国コア・プラス債券ファンドFC（適格機関投資家専用）5,120,269,360円、メロン米国コア・プラス債券ファンドF（適格機関投資家専用）2,310,253,905円です。
- (注3) また、1口当たり純資産額は1,4944円です。

## ■損益の状況

(自 2013年10月8日 至 2014年10月7日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	813,163,198円
受 取 利 息	799,419,735
そ の 他 収 益 金	13,743,463
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	4,600,481,707
売 益	5,030,105,732
売 買 損	△ 429,624,025
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 22,210,208
取 引 損	142,284,012
取 引 益	△ 164,494,220
(D) 信 託 報 酬 等	△ 4,217,893
(E) 当 期 損 益 金 ( A + B + C + D )	5,387,216,804
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	4,863,432,250
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,998,804,054
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 1,615,489,931
(I) 計 ( E + F + G + H )	14,633,963,177
次 期 繰 越 損 益 金 ( I )	14,633,963,177

- (注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
- (注2) 損益の状況の中で(D)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
- (注3) 損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
- (注4) 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## ノムラインサイト欧州債券ファンドF D (適格機関投資家専用)

第74期～第79期 (2014年6月10日～2014年12月8日)

## ○当ファンドの仕組み

商品分類	-	
信託期間	2008年4月10日以降、無期限とします。	
運用方針	ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、主として汎欧州通貨建ての公社債に投資し、インカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行うことを基本とします。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を行いません。	
主な投資対象	ノムラインサイト欧州債券ファンドFD	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	汎欧州通貨建ての公社債を主要投資対象とします。なお、汎欧州通貨建て以外の公社債へ投資する場合があります。
主な投資制限	ノムラインサイト欧州債券ファンドFD	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。
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。	

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			ベンチマーク			債組入比率	債券先物比率	純総資産額
		税分	込配	み騰落	パーセント	マーカー	中率			
50期(2012年7月9日)	7,149	円	16	△1.1	77.65	△1.5	92.9	△26.2	3,131	
51期(2012年8月8日)	7,238	円	16	1.5	78.31	0.8	90.3	△12.7	3,164	
52期(2012年9月10日)	7,479	円	16	3.6	81.17	3.7	92.4	△11.9	3,226	
53期(2012年10月9日)	7,613	円	16	2.0	82.71	1.9	87.5	5.1	3,274	
54期(2012年11月8日)	7,724	円	16	1.7	83.99	1.5	91.5	4.7	3,237	
55期(2012年12月10日)	8,116	円	16	5.3	88.26	5.1	93.3	0.9	3,353	
56期(2013年1月8日)	8,718	円	15	7.6	94.71	7.3	91.5	3.8	3,487	
57期(2013年2月8日)	9,364	円	21	7.7	102.28	8.0	92.1	9.5	3,787	
58期(2013年3月8日)	9,319	円	17	△0.3	101.90	△0.4	91.6	△2.2	3,781	
59期(2013年4月8日)	9,770	円	15	5.0	107.07	5.1	91.8	△33.7	3,968	
60期(2013年5月8日)	9,956	円	21	2.1	108.96	1.8	91.6	△35.2	4,029	
61期(2013年6月10日)	9,760	円	20	△1.8	107.14	△1.7	92.9	△3.1	3,958	
62期(2013年7月8日)	9,674	円	17	△0.7	106.38	△0.7	92.4	12.8	3,965	
63期(2013年8月8日)	9,671	円	22	0.2	106.34	△0.0	92.4	2.2	4,125	
64期(2013年9月9日)	9,732	円	21	0.8	107.42	1.0	95.9	7.8	4,285	
65期(2013年10月8日)	9,873	円	20	1.7	108.94	1.4	91.8	14.5	4,466	
66期(2013年11月8日)	10,016	円	23	1.7	110.53	1.5	90.0	10.1	4,645	
67期(2013年12月9日)	10,659	円	19	6.6	117.86	6.6	92.7	1.3	5,295	
68期(2014年1月8日)	10,822	円	22	1.7	119.62	1.5	92.6	5.1	5,433	
69期(2014年2月10日)	10,740	円	20	△0.6	118.77	△0.7	91.9	9.2	6,121	
70期(2014年3月10日)	11,082	円	18	3.4	122.51	3.1	92.6	18.6	7,003	
71期(2014年4月8日)	11,049	円	19	△0.1	122.10	△0.3	92.9	8.2	7,276	
72期(2014年5月8日)	11,148	円	20	1.1	123.13	0.8	92.9	6.3	7,750	
73期(2014年6月9日)	11,136	円	18	0.1	123.23	0.1	93.5	△10.5	8,892	
74期(2014年7月8日)	11,077	円	18	△0.4	122.81	△0.3	91.0	△4.1	10,247	
75期(2014年8月8日)	10,988	円	18	△0.6	122.28	△0.4	90.3	△5.4	13,108	
76期(2014年9月8日)	11,119	円	18	1.4	123.82	1.3	91.9	3.8	16,936	
77期(2014年10月8日)	11,219	円	21	1.1	125.31	1.2	92.7	△0.8	21,772	
78期(2014年11月10日)	11,665	円	21	4.2	130.70	4.3	95.7	△4.3	26,989	
79期(2014年12月8日)	12,331	円	15	5.8	138.33	5.8	94.1	△7.8	30,931	

\*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(=パークレイズ・汎欧州総合インデックス(円換算ベース))は、パークレイズが公表する営業日直前のパークレイズ・汎欧州総合インデックス(欧州通貨ベース)を営業日直前の欧州通貨レート(対顧客電信売買相場値)で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。

\*パークレイズ・汎欧州総合インデックスは、パークレイズ・バンク・ビーエルシーおよび関連会社(パークレイズ)が開発、算出、公表をおこなうインデックスであり、汎欧州通貨建て投資適格債券市場のパフォーマンスをあらわします。当該インデックスに関する知的財産権およびその他の一切の権利はパークレイズに帰属します。(出所：パークレイズ)

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	債券先物比率
		円	騰落率	パーセントレイズ・汎欧州総合インデックス(円基準ベース)	騰落率			
第74期	(期首) 2014年6月9日	11,136	—	123.23	—	93.5	—	△10.5
	6月末	11,071	△0.6	122.53	△0.6	90.2	—	0.7
	(期末) 2014年7月8日	11,095	△0.4	122.81	△0.3	91.0	—	△4.1
第75期	(期首) 2014年7月8日	11,077	—	122.81	—	91.0	—	△4.1
	7月末	11,130	0.5	123.28	0.4	89.6	—	△4.9
	(期末) 2014年8月8日	11,006	△0.6	122.28	△0.4	90.3	—	△5.4
第76期	(期首) 2014年8月8日	10,988	—	122.28	—	90.3	—	△5.4
	8月末	11,193	1.9	124.51	1.8	93.3	—	△2.3
	(期末) 2014年9月8日	11,137	1.4	123.82	1.3	91.9	—	3.8
第77期	(期首) 2014年9月8日	11,119	—	123.82	—	91.9	—	3.8
	9月末	11,368	2.2	126.68	2.3	92.3	—	△0.6
	(期末) 2014年10月8日	11,240	1.1	125.31	1.2	92.7	—	△0.8
第78期	(期首) 2014年10月8日	11,219	—	125.31	—	92.7	—	△0.8
	10月末	11,278	0.5	126.13	0.7	92.8	—	△4.2
	(期末) 2014年11月10日	11,686	4.2	130.70	4.3	95.7	—	△4.3
第79期	(期首) 2014年11月10日	11,665	—	130.70	—	95.7	—	△4.3
	11月末	12,169	4.3	136.37	4.3	95.0	—	△5.7
	(期末) 2014年12月8日	12,346	5.8	138.33	5.8	94.1	—	△7.8

\* 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。

## ○当作成期の運用経過と今後の運用方針

## 【基準価額の推移】

基準価額の主な変動要因は、ECB(欧州中央銀行)による追加金融緩和に対する期待感、イラクやシリアおよびウクライナでの地政学的リスクの高まりを受け安全資産を求める動きが強まり、国債への需要が高まったことなどでした。

また、ユーロが対円で上昇したことも変動要因となりました。

当作成期の基準価額の騰落率は+11.8%(分配金を再投資して算出)となり、ベンチマークの+12.3%を0.5ポイント下回りました。主な差異の要因は【ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド】において、国債をアンダーウェイトし、社債をオーバーウェイトする資産配分効果や銘柄選択効果などです。

## 【運用経過】

主要投資対象である【ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド】受益証券を高位に組み入れました。実質組入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。

【ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド】の運用については、当作成期末には、国債51.9%、社債31.3%、政府関連債9.4%、資産担保債2.5%としました。また、国別組入比率については、イタリア16.0%、英国13.7%、スペイン10.6%、フランス10.4%、オランダ7.7%等としました。通貨別組入比率については、ユーロ75.9%、ポンド19.4%、スウェーデン・クローナ1.5%、デンマーク・クローネ0.9%、ポーランド・ズロチ0.6%等としました。

## 【分配金】

配当等収益等から、1口当たり第74期18円、第75期18円、第76期18円、第77期21円、第78期21円、第79期15円とさせていただきます。

なお、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。

## 【今後の運用方針】

主要投資対象である【ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド】受益証券を高位に組み入れます。実質組入外貨建て資産については、為替ヘッジを行いません。

【ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド】の運用については、主要投資対象である汎欧州通貨建ての公社債を高位に組み入れます。デュレーション、国別配分、通貨配分、セクター配分に関して、欧州中央銀行の金融政策の運営姿勢など適宜環境変化を勘案し、機動的な対応を行ってまいります。



## ○ 1口当たりの費用明細

(2014年6月10日～2014年12月8日)

項 目	第74期～第79期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 28	% 0.242	(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 ）	(22)	(0.187)	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 ）	( 3 )	(0.027)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 3 )	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.002	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	( 0 )	(0.002)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.010	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 1 )	(0.009)	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 )	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	29	0.254	
作成期間の平均基準価額は、11,368円です。			

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

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

\*各比率は1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74期～第79期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド	千口 13,190,066	千円 19,168,000	千口 210,115	千円 313,700

\*単位未満は切り捨て。

## ○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;ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD(適格機関投資家専用)&gt;

該当事項はございません。

&lt;ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド&gt;

区分	第74期～第79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 75,977	百万円 1,115	% 1.5	百万円 50,919	百万円 -	% -

平均保有割合 39.2%

※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73期末	第79期末	
	口数	口数	評価額
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド	千口 6,187,449	千口 19,167,401	千円 30,610,340

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2014年12月8日現在)

項 目	第79期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド	30,610,340	98.8
コール・ローン等、その他	372,970	1.2
投資信託財産総額	30,983,310	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンドにおいて、第79期末における外貨建て純資産(64,476,023千円)の投資信託財産総額(68,856,288千円)に対する比率は93.6%です。

\*外貨建て資産は、第79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英ポンド=189.42円、1スイスフラン=124.29円、1スウェーデンクローナ=16.11円、1ノルウェークローネ=16.98円、1デンマーククローネ=20.08円、1ユーロ=149.42円、1チエココルナ=5.41円、1フォリント=0.4891円、1ズロチ=35.97円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第74期末	第75期末	第76期末	第77期末	第78期末	第79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	10,268,075,889	13,141,189,486	16,969,699,742	21,823,221,517	27,055,633,440	30,983,310,278
コール・ローン等	102,908,747	131,620,606	169,942,061	219,153,341	292,355,670	307,469,666
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド(評価額)	10,140,766,956	12,973,368,627	16,761,057,386	21,554,467,817	26,722,677,281	30,610,340,050
未収入金	24,400,000	36,200,000	38,700,000	49,600,000	40,600,000	65,500,000
未収利息	186	253	295	359	489	562
(B) 負債	20,960,002	32,893,947	33,579,535	50,392,208	65,860,463	51,575,502
未払収益分配金	16,652,070	21,473,208	27,416,592	40,753,461	48,589,800	37,628,190
未払解約金	666,360	6,788,439	—	1,837,872	6,535,760	3,364,799
未払信託報酬	3,625,468	4,611,816	6,135,684	7,766,366	10,687,413	10,535,697
その他未払費用	16,104	20,484	27,259	34,509	47,490	46,816
(C) 純資産総額(A-B)	10,247,115,887	13,108,295,539	16,936,120,207	21,772,829,309	26,989,772,977	30,931,734,776
元本	9,251,150,000	11,929,560,000	15,231,440,000	19,406,410,000	23,138,000,000	25,085,460,000
次期繰越損益金	995,965,887	1,178,735,539	1,704,680,207	2,366,419,309	3,851,772,977	5,846,274,776
(D) 受益権総口数	925,115口	1,192,956口	1,523,144口	1,940,641口	2,313,800口	2,508,546口
1口当たり基準価額(C/D)	11,077円	10,988円	11,119円	11,219円	11,665円	12,331円

(注) 第74期首元本額7,985百万円、第74～第79期中追加設定元本額17,271百万円、第74～第79期中一部解約元本額171百万円、第79期末計算口数当たり純資産額12,331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47,595,351円。(ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド)

## ○損益の状況

項 目	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期	第79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	5,106	6,659	8,849	10,048	14,590	13,959
受取利息	5,106	6,659	8,849	10,048	14,590	13,959
(B) 有価証券売買損益	△ 27,261,110	△ 77,050,563	183,972,943	172,128,667	1,088,233,912	1,612,552,891
売買益	490	52,351	184,326,436	173,592,858	1,088,486,704	1,613,862,446
売買損	△ 27,261,600	△ 77,102,914	△ 353,493	△ 1,464,191	△ 252,792	△ 1,309,555
(C) 信託報酬等	△ 3,641,572	△ 4,632,300	△ 6,162,943	△ 7,800,875	△ 10,734,903	△ 10,582,513
(D) 当期繰越益金(A+B+C)	△ 30,897,576	△ 81,676,204	177,818,849	164,337,840	1,077,513,599	1,601,984,337
(E) 前期繰越損益金	1,006,340,077	956,745,090	851,989,385	1,000,061,579	1,121,787,436	2,146,263,065
(F) 追加信託差損益金	37,175,456	325,139,861	702,288,565	1,242,773,351	1,701,061,742	2,135,655,564
(配当等相当額)	( 1,159,357,692)	( 1,791,341,979)	( 2,570,678,242)	( 3,560,964,666)	( 4,468,524,674)	( 5,037,145,164)
(売買損益相当額)	(△1,122,182,236)	(△1,466,202,118)	(△1,868,389,677)	(△2,318,191,315)	(△2,767,462,932)	(△2,901,489,600)
(G) 計(D+E+F)	1,012,617,957	1,200,208,747	1,732,096,799	2,407,172,770	3,900,362,777	5,883,902,966
(H) 収益分配金	△ 16,652,070	△ 21,473,208	△ 27,416,592	△ 40,753,461	△ 48,589,800	△ 37,628,190
次期繰越損益金(G+H)	995,965,887	1,178,735,539	1,704,680,207	2,366,419,309	3,851,772,977	5,846,274,776
追加信託差損益金	37,175,456	325,139,861	702,288,565	1,242,773,351	1,701,061,742	2,135,655,564
(配当等相当額)	( 1,161,001,377)	( 1,793,475,111)	( 2,575,059,287)	( 3,565,053,327)	( 4,474,984,205)	( 5,038,691,926)
(売買損益相当額)	(△1,123,825,921)	(△1,468,335,250)	(△1,872,770,722)	(△2,322,279,976)	(△2,773,922,463)	(△2,903,036,362)
分配準備積立金	1,008,644,269	1,007,565,746	1,013,063,762	1,123,645,958	2,150,711,235	3,710,619,212
繰越損益金	△ 49,853,838	△ 153,970,068	△ 10,672,120	-	-	-

\* 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。

## ○お知らせ

①書面決議の要件緩和等に関する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日: 2014年12月1日>

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

<変更適用日: 2014年12月1日>

## ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド

第7期(計算期間：2013年6月11日～2014年6月9日)

## ◎ 当作成期の運用経過

- (1) 欧州債券の組入比率(先物を除く)は、当作成期末時点で94.5%としました。
- (2) 当作成期末時点での格付け別組入比率については、AAA格20.8%、AA格21.0%、A格13.1%、BBB格38.6%、BB格以下1.1%としました。
- (3) 当作成期末時点でのセクター別組入比率については、国債45.9%、社債36.0%、政府関連債10.6%、資産担保債2.0%としました。
- (4) 当作成期末時点での国別組入比率については、イタリア18.3%、英国12.3%、フランス11.8%、ドイツ11.6%、スペイン8.9%等としました。
- (5) 当作成期末時点での通貨別組入比率については、ユーロ78.5%、ポンド16.7%、スウェーデン・クローナ1.6%、デンマーク・クローネ0.9%、ポーランド・ズロチ0.7%等としました。
- (6) 基準価額は当作成期初の12,105円から当作成期末には14,224円となりました。基準価額の騰落率は+17.5%となり、ベンチマークの+15.0%を2.5ポイント上回りました。

## ◎ 今後の運用方針

主要投資対象である汎欧州通貨建ての公社債を高位に組み入れます。デュレーション、国別配分、通貨配分、セクター配分に関して、欧州中央銀行の金融政策の運営姿勢など適宜環境変化を勘案し、機動的な対応を行います。

\*ベンチマーク(≡パークレイズ・汎欧州総合インデックス(円換算ベース))は、パークレイズが公表する営業日前日のパークレイズ・汎欧州総合インデックス(欧州通貨ベース)を営業日当日の欧州通貨レート(対顧客電信売買相場仲値)で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。

\*パークレイズ・汎欧州総合インデックスは、パークレイズ・バンク・ピーエルシーおよび関連会社(パークレイズ)が開発、算出、公表をおこなうインデックスであり、汎欧州通貨建て投資適格債券市場のパフォーマンスをあらわします。当該インデックスに関する知的財産権およびその他の一切の権利はパークレイズに帰属します。

(出所：パークレイズ)

## ◎1万口当たりの費用の明細

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	1円 (1)
(b) 保 管 費 用 等	3
合 計	4

\* (a) 売買委託手数料、(b) 保管費用等は、期中の各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)

## (1) 公社債

	買付額	売付額
<b>外 国</b>		
イ ギ リ ス	千英ポンド	千英ポンド
国 債 証 券	48,763	43,618
特 殊 債 券	—	1,640
社債券(投資法人債券を含む)	2,102	1,874
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ
国 債 証 券	13,775	25,158
社債券(投資法人債券を含む)	—	12,087
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ
国 債 証 券	52,178	46,826
地 方 債 証 券	—	7,014
デ ン マ ー ク	千デンマーククローネ	千デンマーククローネ
国 債 証 券	14,385	14,674
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ
ド イ ツ		
国 債 証 券	40,662	40,535
特 殊 債 券	12,032	5,131
社債券(投資法人債券を含む)	975	—
イ タ リ ア		
国 債 証 券	53,151	45,121
社債券(投資法人債券を含む)	8,847	2,292
		(700)

	買付額	売付額
ユ            ヨ	千ユーロ	千ユーロ
フ            ラ            ス		
国債証券	34,226	33,103
社債券(投資法人債券を含む)	13,215	7,219 (450)
イ            ギ            リ            ス		
社債券(投資法人債券を含む)	3,577	3,062
オ            ラ            ン            ダ		
国債証券	22,014	25,812
社債券(投資法人債券を含む)	8,605	8,812
ス            ペ            イ            ン		
国債証券	28,331	33,094
特殊債券	1,897	5,656
社債券(投資法人債券を含む)	3,621	4,235
ベ            ル            ギ            ー		
国債証券	8,702	8,337
社債券(投資法人債券を含む)	3,273	—
ス            ウ            ェ            ー            デ            ン		
社債券(投資法人債券を含む)	—	— (637)
ノ            ル            ウ            ェ            ー		
社債券(投資法人債券を含む)	696	—
オ            ー            ス            ト            リ            ア		
国債証券	7,463	8,652
特殊債券	2,393	—
ル            ク            セ            ン            プ            ル            グ		
社債券(投資法人債券を含む)	—	1,028
フ            ィ            ン            ラ            ン            ド		
国債証券	19,083	11,982
デ            ン            マ            ー            ク		
社債券(投資法人債券を含む)	2,297	—

		買付額	売付額
ユ　　ー　　ロ		千ユーロ	千ユーロ
アイルランド			
国債証券		4,756	3,615
社債券(投資法人債券を含む)		813	2,568
ポルトガル			
国債証券		1,815	1,816
スロバキア			
国債証券		3,275	3,449
スロベニア			
国債証券		656	2,872
アメリカ			
社債券(投資法人債券を含む)		3,958	1,276
メキシコ			
社債券(投資法人債券を含む)		1,269	-
ラトビア			
国債証券		2,389	1,684
国際機関			
特殊債券		10,101	8,389
ハンガリー		千フォリント	千フォリント
国債証券		553,948	832,645
ポーランド		千ズロチ	千ズロチ
国債証券		30,510	24,446

\*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。



## (2) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	百万円	百万円	百万円	百万円
債券先物取引	44,170	42,935	21,334	16,977

\*単位未満は切り捨て。

\*外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

## ◎組入資産の明細

## (1) 外国(外貨建)公社債

区 分	期 首					当 期			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	千英ポンド	外貨建金額	邦貨換算金額	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
イギリス	13.6	—	10.4	3.3	—	千英ポンド 24,790	千英ポンド 26,033	千円 4,487,159	13.2	—	12.1	—	1.1
スウェーデン	2.5	—	0.3	1.5	0.7	千スウェーデンクローナ 16,400	千スウェーデンクローナ 18,645	288,440	0.8	—	0.8	—	—
ノルウェー	0.5	—	0.5	—	—	千ノルウェークローネ 5,300	千ノルウェークローネ 5,702	98,254	0.3	—	0.3	—	—
ユーロ						千ユーロ	千ユーロ						
ドイ ツ	10.1	0.5	4.1	6.0	—	24,690	28,249	3,953,268	11.6	0.4	8.9	2.7	—
イタリア	13.7	—	7.2	6.5	—	40,540	44,604	6,241,963	18.3	0.3	12.2	6.2	—
フランス	10.6	0.5	8.9	0.5	1.3	24,640	28,810	4,031,765	11.8	0.2	10.5	1.3	—
イギリス	1.7	—	1.0	0.8	—	4,020	4,189	586,345	1.7	—	0.7	1.0	—
オランダ	7.1	—	3.6	2.8	0.7	9,965	10,482	1,466,889	4.3	—	2.6	1.2	0.5
スペイン	14.4	—	4.1	8.6	1.7	19,220	21,664	3,031,744	8.9	—	5.4	3.5	—
ベルギー	3.1	—	3.1	—	—	9,100	10,017	1,401,847	4.1	—	3.5	0.6	—
スウェーデン	0.3	0.3	—	0.3	—	—	—	—	—	—	—	—	—
ノルウェー	—	—	—	—	—	700	738	103,375	0.3	—	0.3	—	—
オーストリア	1.4	—	1.4	—	—	3,900	4,022	562,848	1.7	—	1.7	—	—
ルクセンブルグ	1.3	0.4	0.2	0.3	0.7	1,340	1,405	196,668	0.6	0.1	—	—	0.6
フィンランド	0.3	—	0.3	—	—	7,500	7,671	1,073,546	3.2	—	1.5	1.7	—
デンマーク	—	—	—	—	—	2,300	2,298	321,636	0.9	—	—	0.9	—
アイルランド	1.4	—	0.5	0.8	—	2,050	2,224	311,349	0.9	—	0.9	—	—
スロバキア	0.1	—	0.1	—	—	170	203	28,485	0.1	—	0.1	—	—
スロベニア	1.0	1.0	1.0	—	—	250	273	38,221	0.1	0.1	0.1	—	—
アメリカ	2.0	0.2	0.2	1.8	—	6,415	6,767	946,981	2.8	—	1.5	0.6	0.7
国際機関	3.6	—	2.1	1.6	—	8,200	9,028	1,263,455	3.7	—	3.7	—	—
ジャージー	0.8	—	—	0.8	—	1,350	1,454	203,579	0.6	—	—	0.6	—
アラブ首長国連邦	0.3	—	—	0.3	—	600	609	85,286	0.3	—	—	—	0.3
メキシコ	0.5	—	0.5	—	—	2,000	2,240	313,599	0.9	—	0.9	—	—
チェコ	0.3	—	—	0.3	—	580	612	85,775	0.3	—	—	0.3	—
ポーランド	1.1	—	1.1	—	—	1,760	2,225	311,426	0.9	—	0.9	—	—
ラトビア	—	—	—	—	—	750	779	109,032	0.3	—	0.3	—	—
チェコ	0.4	—	0.4	—	—	千チェココルナ 15,500	千チェココルナ 18,773	95,743	0.3	—	—	0.3	—
ハンガリー	0.5	0.5	—	0.5	—	千フォリント —	千フォリント —	—	—	—	—	—	—
ポーランド	1.2	—	0.2	1.0	—	千ズロチ 14,250	千ズロチ 16,298	556,581	1.6	—	1.2	0.4	—
合 計	93.7	3.5	51.0	37.6	5.1	—	—	32,195,273	94.5	1.1	70.2	21.2	3.0

\*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。

\*一印は組み入れなし。

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

\*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。

## 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	
(イギリス)						
国 債 証 券	UK TREASURY	1.75	6,300	6,245	1,076,529	2019/7/22
	UK TREASURY	4.25	4,750	5,405	931,691	2032/6/7
	UK TREASURY	3.5	250	256	44,210	2068/7/22
	UK TSY 3 1/4% 2044	3.25	4,760	4,586	790,487	2044/1/22
特殊債券(除く金融債)	EUROPEAN INVESTMENT BANK	5.375	1,300	1,531	264,041	2021/6/7
普通社債券(含む投資法人債券)	ABP FINANCE PLC	6.25	845	1,004	173,054	2026/12/14
	GATWICK FUNDING LIMITED	5.25	600	665	114,734	2024/1/23
	GLENCORE FINANCE EUROPE	6.0	370	417	71,895	2022/4/3
	HOLMES MASTER ISSUER PLC	2.07531	1,500	1,549	267,123	2054/10/15
	IMPERIAL TOBACCO FINANCE	4.875	455	464	80,125	2032/6/7
	KONINKLIJKE KPN NV	5.0	530	552	95,265	2026/11/18
	LLOYDS BANK PLC	5.125	710	815	140,517	2025/3/7
	PEARSON FUNDING ONE	6.0	610	652	112,394	2015/12/15
	QBE INSURANCE GROUP LTD	6.125	1,380	1,456	250,979	2015/9/28
	THAMES WATER UTIL CAY FI	4.625	430	429	74,107	2046/6/4
小 計		-	-	-	4,487,159	-
(スウェーデン)						
国 債 証 券	SWEDISH GOVERNMENT	3.5	16,400	18,645	288,440	2022/6/1
小 計		-	-	-	288,440	-
(ノルウェー)						
国 債 証 券	NORWEGIAN GOVERNMENT	3.75	3,600	3,947	68,007	2021/5/25
	NORWEGIAN GOVERNMENT	3.0	1,700	1,755	30,247	2024/3/14
小 計		-	-	-	98,254	-
(ユーロ)						
(ドイツ)						
国 債 証 券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	4,900	6,667	933,108	2028/7/4
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	1,500	1,562	218,621	2046/8/15
	DEUTSCHLAND I/L BOND	1.75	5,300	6,610	925,111	2020/4/15
特殊債券(除く金融債)	KFW	0.875	2,200	2,231	312,285	2019/3/18
	KFW	3.625	1,200	1,390	194,636	2020/1/20
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	1.25	3,400	3,404	476,414	2022/5/20
普通社債券(含む投資法人債券)	ALLIANZ SE	4.75	400	436	61,089	2049/10/29
	COMMERZBANK AG	1.5	1,400	1,441	201,685	2018/2/28
	DEUTSCHE BANK AG	1.047	2,180	2,178	304,901	2017/3/9
	ENBW	3.625	580	579	81,132	2076/4/2
	NORDENIA INT AG	9.75	710	750	105,010	2017/7/15
	UNITYMEDIA KABEL BW GMBH	9.625	920	995	139,269	2019/12/1
(イタリア)						
国 債 証 券	BUONI POLIENNALI DEL I/L	2.55	5,430	5,722	800,810	2016/10/22
	BUONI POLIENNALI DEL I/L	2.15	3,700	3,856	539,725	2017/11/12
	BUONI POLIENNALI DEL I/L	2.35	4,300	4,652	651,092	2024/9/15
	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	1,630	1,811	253,489	2017/5/1
	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	720	817	114,429	2018/8/1
	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.65	2,000	2,040	285,606	2020/4/23
	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	720	798	111,719	2021/5/1
	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	10,330	11,879	1,662,417	2023/5/1
	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	480	547	76,608	2026/3/1
	BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	2,380	2,819	394,506	2040/9/1

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	2.875	550	584	81,846	2020/1/14
	ASSICURAZIONI GENERALI	5.125	1,110	1,344	188,090	2024/9/16
	ASSICURAZIONI GENERALI	4.125	400	418	58,564	2026/5/4
	BANCA MONTE DEI PASCHI S	2.875	630	647	90,648	2021/4/16
	ENI SPA	3.625	390	427	59,848	2029/1/29
	INTESA SANPAOLO SPA	3.625	600	674	94,400	2022/12/5
	INTESA SANPAOLO SPA	4.0	720	808	113,074	2023/10/30
	MONTE DEI PASCHI SIENA	3.5	2,100	2,225	311,491	2017/3/20
	SNAM SPA	3.25	500	541	75,760	2024/1/22
	UNICREDIT SPA	4.0	500	555	77,680	2018/1/31
	UNICREDIT SPA	3.0	1,350	1,430	200,150	2024/1/31
(フランス)						
国 債 証 券	FRANCE GOVERNMENT O.A.T	5.5	3,700	5,208	728,876	2029/4/25
	FRANCE GOVERNMENT O.A.T	5.75	900	1,336	187,080	2032/10/25
	FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.75	1,690	2,286	320,006	2035/4/25
	FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.0	560	691	96,786	2038/10/25
	FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.0	2,130	2,719	380,518	2060/4/25
普通社債券(含む投資法人債券)	ALD INTERNATIONAL	2.0	1,400	1,425	199,520	2017/5/26
	AUTOROUTES DU SUD DE LA	2.875	200	213	29,927	2023/1/18
	BPCE SA	4.625	800	898	125,716	2023/7/18
	BPCE SA	3.0	1,300	1,398	195,693	2024/7/19
	BPCE SFH - SOCIETE DE FI	2.125	2,000	2,128	297,820	2020/9/17
	CAISSE REFINANCE L'HABIT	2.4	1,180	1,246	174,500	2025/1/17
	CREDIT AGRICOLE HOME LOA	1.625	1,100	1,145	160,360	2020/3/11
	CREDIT AGRICOLE LONDON	2.375	900	913	127,898	2024/5/20
	DEXIA CREDIT LOCAL	1.375	2,600	2,662	372,543	2019/9/18
	ELECTRICITE DE FRANCE	4.625	900	1,096	153,389	2030/4/26
	ELECTRICITE DE FRANCE	5.0	300	320	44,893	2049/1/22
	FONCIERE LYONNAISE	3.5	900	969	135,706	2017/11/28
	LA BANQUE POSTALE	2.75	1,000	1,014	141,899	2026/4/23
	RENAULT S.A.	3.125	380	396	55,511	2021/3/5
	VIVENDI SA	2.375	700	736	103,115	2019/1/21
(イギリス)						
普通社債券(含む投資法人債券)	CHANNEL LINK	3.643	1,050	1,044	146,195	2050/6/30
	LLOYDS BANK PLC	1.875	870	903	126,483	2018/10/10
	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	3.125	1,400	1,493	208,944	2017/4/3
	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	4.125	700	748	104,721	2023/3/20
(オランダ)						
国 債 証 券	NETHERLANDS GOVERNMENT	1.25	1,600	1,661	232,468	2019/1/15
普通社債券(含む投資法人債券)	ACHMEA BV	2.5	810	845	118,338	2020/11/19
	ACHMEA HYPOTHEEK BANK NV	2.375	1,100	1,130	158,159	2016/2/8
	ACHMEA HYPOTHEEK BANK NV	2.75	300	317	44,416	2021/2/18
	BAT HOLDINGS BV	3.125	190	196	27,545	2029/3/6
	DEUTSCHE ANN FIN BV	2.125	800	819	114,734	2016/7/25
	DEUTSCHE ANN FIN BV	3.625	525	580	81,208	2021/10/8
	ENEL FINANCE INTL NV	4.875	460	542	75,862	2020/3/11
	HEINEKEN NV	2.875	500	524	73,360	2025/8/4
	IBERDROLA INTL BV	4.5	400	445	62,346	2017/9/21
	KONINKLIJKE KPN NV	4.5	300	345	48,281	2021/10/4
	STORM BV	1.868	1,900	1,955	273,636	2054/5/22
	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	3.75	1,080	1,118	156,530	2049/3/24

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		
(スペイン)							
国 債 証 券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.1	2,700	2,804	392,479	2017/4/30	
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.5	880	992	138,916	2018/1/31	
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.3	470	538	75,335	2019/10/31	
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.5	4,000	4,938	691,074	2021/4/30	
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.4	550	678	94,900	2023/1/31	
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	1,310	1,595	223,340	2044/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT	4.2	3,010	3,272	457,907	2037/1/31	
	普通社債券(含む投資法人債券)	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	3.5	2,000	2,177	304,677	2017/12/5
		BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	4.0	400	465	65,147	2025/2/25
		BANCO SANTANDER SA	4.5	2,300	2,481	347,224	2016/7/29
		CAIXABANK	2.625	1,000	1,030	144,208	2024/3/21
		TELEFONICA EMISIONES SAU	4.71	300	349	48,965	2020/1/20
		TELEFONICA EMISIONES SAU	3.961	300	339	47,567	2021/3/26
(ベルギー)							
国 債 証 券	BELGIUM KINGDOM	3.0	4,680	5,175	724,275	2019/9/28	
	BELGIUM KINGDOM	4.25	450	572	80,161	2041/3/28	
	BELGIUM KINGDOM	3.75	340	397	55,582	2045/6/22	
	BELGIUM KINGDOM GOVT	5.5	380	525	73,586	2028/3/28	
	普通社債券(含む投資法人債券)	BELFIUS BANK SA/NV	2.25	1,500	1,558	218,127	2018/9/26
BNP PARIBAS FORTIS SA		4.625	1,150	1,132	158,517	2049/10/29	
BRUSSELS AIR HOLDING NV/		3.25	600	654	91,596	2020/7/1	
(ノルウェー)							
普通社債券(含む投資法人債券)	DNB BANK ASA	3.0	700	738	103,375	2023/9/26	
(オーストリア)							
特殊債券(除く金融債)	HYPO ALPE-ADRIA INTL AG	2.375	3,900	4,022	562,848	2022/12/13	
(ルクセンブルグ)							
普通社債券(含む投資法人債券)	CHN IND FIN EMTN	5.25	340	349	48,961	2015/3/11	
	GLENCORE FINANCE EUROPE	7.125	1,000	1,055	147,706	2015/4/23	
(フィンランド)							
国 債 証 券	FINNISH GOVERNMENT	1.125	3,900	4,024	563,121	2018/9/15	
	FINNISH GOVERNMENT	1.625	800	821	114,929	2022/9/15	
	FINNISH GOVERNMENT	1.5	2,800	2,826	395,495	2023/4/15	
(デンマーク)							
普通社債券(含む投資法人債券)	DANSKE BANK A/S	0.66	2,300	2,298	321,636	2017/6/2	
(アイルランド)							
国 債 証 券	IRISH TSY 3.4% 2024	3.4	1,200	1,300	181,991	2024/3/18	
普通社債券(含む投資法人債券)	GE CAPITAL EURO FUNDING	2.875	850	924	129,357	2019/6/18	
(スロバキア)							
国 債 証 券	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	4.35	170	203	28,485	2025/10/14	
(スロベニア)							
国 債 証 券	REPUBLIKA SLOVENIJA	4.125	250	273	38,221	2020/1/26	
(アメリカ)							
普通社債券(含む投資法人債券)	AT&T INC	2.4	350	354	49,623	2024/3/15	
	BANK OF AMERICA CORP	2.5	405	427	59,843	2020/7/27	
	CITIGROUP INC	4.0	1,600	1,679	234,964	2015/11/26	
	DIRECTV HOLDINGS/FING	2.75	400	415	58,136	2023/5/19	
	MORGAN STANLEY	3.75	1,370	1,489	208,493	2017/9/21	
	MORGAN STANLEY	2.375	1,330	1,372	192,057	2021/3/31	
	PROLOGIS LP	3.375	400	426	59,681	2024/2/20	
	VERIZON COMMUNICATIONS	3.25	560	601	84,181	2026/2/17	

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	
(国際機関)						
特殊債券(除く金融債)	EFSF	2.125	1,300	1,357	190,035	2024/2/19
	EURO STABILITY MECHANISM	0.875	400	403	56,530	2019/10/15
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	2.75	2,100	2,333	326,552	2021/9/15
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	2.125	1,600	1,682	235,419	2024/1/15
	EUROPEAN UNION	3.5	2,800	3,250	454,916	2021/6/4
(ジャージー)						
普通社債券(含む投資法人債券)	BAA FUNDING LTD	4.125	1,350	1,454	203,579	2016/10/12
(アラブ首長国連邦)						
普通社債券(含む投資法人債券)	XSTRATA FINANCE DUBAI LT	1.75	600	609	85,286	2016/5/19
(メキシコ)						
普通社債券(含む投資法人債券)	AMERICA MOVIL SAB DE CV	4.125	1,200	1,374	192,378	2019/10/25
	AMERICA MOVIL SAB DE CV	5.125	800	866	121,221	2073/9/6
(チェコ)						
普通社債券(含む投資法人債券)	EP ENERGY AS	4.375	580	612	85,775	2018/5/1
(ポーランド)						
国 債 証 券	REPUBLIC OF POLAND	5.25	1,760	2,225	311,426	2025/1/20
(ラトビア)						
国 債 証 券	REPUBLIC OF LATVIA	2.625	750	779	109,032	2021/1/21
	小 計	-	-	-	26,669,093	-
(チェコ)			千チェココルナ	千チェココルナ		
国 債 証 券	CZECH REPUBLIC	5.0	15,500	18,773	95,743	2019/4/11
	小 計	-	-	-	95,743	-
(ポーランド)			千ズロチ	千ズロチ		
国 債 証 券	POLAND GOVERNMENT BOND	5.25	3,650	3,942	134,619	2017/10/25
	POLAND GOVERNMENT BOND	5.75	10,600	12,356	421,962	2022/9/23
	小 計	-	-	-	556,581	-
	合 計	-	-	-	32,195,273	-

\* 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。

## (2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別	期首評価額		当期末評価額	
	買 建 額	売 建 額	買 建 額	売 建 額
外 国	百万円	百万円	百万円	百万円
債券先物取引				
B O B L	-	3,206	-	1,342
B U N D S	1,871	-	-	6,338
G I L T S	542	-	813	-
S C H A T Z	-	-	3,266	-

\* 単位未満は切り捨て。

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

\* -印は組み入れなし。

## ◎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	32,195,273	87.6
コール・ローン等、その他	4,567,782	12.4
投資信託財産総額	36,763,055	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(33,495,535千円)の投資信託財産総額(36,763,055千円)に対する比率は91.1%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英ポンド=172.36円、1スウェーデンクローナ=15.47円、1ノルウェークローネ=17.23円、1デンマーククローネ=18.76円、1ユーロ=139.94円、1チェココルナ=5.10円、1フォリント=0.4635円、1ズロチ=34.15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	42,396,744,391
コール・ローン等	2,387,067,607
公社債(評価額)	32,195,273,331
未収入金	6,586,298,322
未収利息	268,888,427
前払費用	50,594,765
差入委託証拠金	908,621,939
(B) 負 債	8,319,871,106
未払金	8,242,771,106
未払解約金	77,100,000
(C) 純資産総額(A-B)	34,076,873,285
元 本	23,957,308,735
次期繰越損益金	10,119,564,550
(D) 受益権総口数	23,957,308,735口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,224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	918,727,320
受 取 利 息	918,355,271
そ の 他 収 益 金	372,049
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,703,297,975
売 買 益	4,349,374,056
売 買 損	△ 646,076,081
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 1,342,900
取 引 益	264,070,236
取 引 損	△ 265,413,136
(D) 信 託 報 酬 等	△ 6,314,353
(E) 当 期 損 益 金 (A+B+C+D)	4,614,368,042
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	4,412,580,780
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,444,079,392
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 1,351,463,664
(I) 計 (E+F+G+H)	10,119,564,550
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	10,119,564,550

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

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

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

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

(注)期首元本額20,960百万円、期中追加設定元本額7,269百万円、期中一部解約元本額4,273百万円、計算口数当たり純資産額14,224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、ノムラ・グローバル・オールスターズ2,924百万円、ノムラインサイト欧州債券ファンドF(適格機関投資家専用)2,295百万円、ノムラインサイト欧州債券ファンドFC(適格機関投資家専用)2,430百万円、ノムラインサイト欧州債券ファンドFD(適格機関投資家専用)6,187百万円、ノムラインサイト欧州債券ファンドFVA(適格機関投資家専用)10,119百万円。

NFR&T Multi Managers Fund—U.S. EQUITY

NFR&Tマルチ・マネージャーズ・ファンドー米国株 FC/FD

2013年12月31日決算

● 当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
投 資 目 的	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ 米国の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。</li> <li>◆ NFR&amp;Tが、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米国株の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</li> <li>◆ NFR&amp;Tマルチ・マネージャーズ・ファンドー米国株FCは、S&amp;P500株価指数(円ヘッジベース)<sup>*1</sup>をベンチマークとします。また、NFR&amp;Tマルチ・マネージャーズ・ファンドー米国株FDは、S&amp;P500株価指数(円換算ベース)<sup>*2</sup>をベンチマークとします。</li> </ul> <p><sup>*1</sup> 「S&amp;P500株価指数(円ヘッジベース)」は、S&amp;P500株価指数(US\$ベース)をもとに、投資顧問会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。</p> <p><sup>*2</sup> 「S&amp;P500株価指数(円換算ベース)」は、S&amp;P500株価指数(US\$ベース)をもとに、投資顧問会社が独自に円換算したものです。</p>
投 資 態 度	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 米国の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。</li> <li>● NFR&amp;Tが、米国株の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。</li> <li>● 副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米国株の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</li> <li>● NFR&amp;Tは選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。</li> <li>● FCの外貨建資産については、原則としてS&amp;P500株価指数(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行うことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。</li> <li>● 資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。</li> </ul>
受 託 会 社 管理事務代行会社	ステート・ストリート・ケイマン・トラスト・カンパニー・リミテッド
投 資 顧 問 会 社	野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社
保 管 受 託 銀 行	ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー

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

☆ 掲載している組入資産の明細および計算書等は、NFR&Tマルチ・マネージャーズ・ファンドー米国株の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

純資産計算書  
2013年12月31日現在

**資産**

投資有価証券時価 (取得時価 \$43,767,989)	\$	54,752,263
現金		3,412,718
為替先渡し契約に係る評価差益		20,519
未収配当金		27,452
払込未収金		1,814
<b>資産合計</b>		<u>58,214,766</u>

**負債**

未払受益証券買戻支払金		669,486
為替先渡し契約に係る評価差損		552,204
未払投資顧問報酬		129,263
未払費用		61,158
<b>負債合計</b>		<u>1,412,111</u>

**純資産総額**

	\$	<u>56,802,655</u>
--	----	-------------------

FCクラス一口当たり純資産 (\$23,611,896/181,170口)	\$	<u>130.33</u>
---------------------------------------	----	---------------

FDクラス一口当たり純資産 (\$33,190,759/207,058口)	\$	<u>160.30</u>
---------------------------------------	----	---------------



## 運用計算書

2013年12月31日に終了する計測期間

**収益**

受取配当金(源泉徴収税 \$158,957 控除後)	\$	384,787
----------------------------	----	---------

**費用**

管理手数料	396,598
トランスファー・エージェント報酬	45,942
専門家報酬	57,442
事務管理代行報酬と保管費用	97,626
雑費用	25,069
<b>費用合計</b>	<u>622,677</u>

<b>純投資損益</b>	(237,890)
--------------	-----------

**実現および未実現損益**

投資有価証券に係る実現純利益	7,387,369
為替先渡し契約に係る実現純損益	(4,798,565)
投資有価証券に係る未実現損益の増減	8,796,799
為替先渡し契約に係る未実現損益の増減	560,342
投資有価証券および為替先渡し契約に係る未実現損益の増減と実現損益	<u>11,945,945</u>

<b>運用結果による純資産増減</b>	<u>\$ 11,708,055</u>
---------------------	----------------------

## 純資産変動計算書

2013年12月31日に終了する計測期間

## 運用結果による純資産の変動

純投資損益	\$	(237,890)
投資有価証券に係る実現純利益		7,387,369
為替先渡し契約に係る実現純損益		(4,798,565)
投資有価証券に係る未実現損益の増減		8,796,799
為替先渡し契約に係る未実現損益の増減		560,342
		<hr/>

## 運用結果による純資産増減

11,708,055

## 受益証券取引

## FCクラス

受益証券の発行手取金		1,783,572
受益証券の買戻支払金		(1,909,619)

## FDクラス

受益証券の発行手取金		1,280,224
受益証券の買戻支払金		(12,298,005)
		<hr/>

## 受益証券取引に係る純資産増減

(11,143,828)

## 純資産増減

564,227

## 期初純資産総額

56,238,428

## 期末純資産総額

\$ 56,802,655

キャッシュフロー計算書  
2013年12月31日に終了する計測期間

投資活動に伴うキャッシュフロー

運用結果による純資産増減調整：	\$	11,708,055
投資有価証券の購入		(27,594,382)
投資有価証券の売却代金		42,848,456
投資有価証券に係る実現純利益		(7,387,369)
投資有価証券に係る未実現損益の増減		(8,796,799)
為替先渡し契約に係る未実現損益の増減		(560,342)
投資有価証券売却代金の未収勘定の減少		875,585
未収配当金の減少		8,610
未払投資顧問報酬の減少		(123,806)
未払費用の増加		(40)
投資活動に使用された正味現金		<u>10,977,968</u>

財務活動に伴うキャッシュフロー

受益証券の発行手取金		3,061,982
受益証券の買戻支払金		(14,000,635)
財務活動から提供された正味現金		<u>(10,938,653)</u>

提供された正味現金		39,315
期初現金および現金等価物		<u>3,373,403</u>
期末現金および現金等価物	\$	<u><u>3,412,718</u></u>

組入資産  
2013年12月31日現在

銘柄名	株数	取得時価 \$	評価金額 \$	純資産比率
<b>株式</b>				
<b>米国</b>				
<b>普通株</b>				
Basic Materials				
Alcoa Inc.	146,050	1,254,068	1,552,511	2.73%
Monsanto Company	9,900	733,920	1,153,845	2.03%
<b>合計：Basic Materials</b>		<b>1,987,988</b>	<b>2,706,356</b>	<b>4.76%</b>
Communications				
Amazon.com Inc.	1,090	294,558	434,681	0.77%
DIRECTV	18,960	928,960	1,309,946	2.31%
eBay Inc.	23,020	1,207,053	1,263,568	2.22%
F5 Networks Inc.	7,950	638,834	722,337	1.27%
Facebook Inc.	15,300	539,187	836,298	1.47%
Google Inc.	1,340	871,862	1,501,751	2.64%
HomeAway Inc.	6,990	170,183	285,751	0.50%
Juniper Networks Inc.	82,430	1,590,896	1,860,445	3.28%
Lin Media LLC	4,260	93,624	122,305	0.22%
LinkedIn Corporation	1,090	112,810	236,345	0.42%
Nexstar Broadcasting Group Inc.	2,890	126,621	161,060	0.28%
Palo Alto Networks Inc.	4,860	209,052	279,304	0.49%
Shutterstock Inc.	9,020	441,604	459,389	0.81%
Sinclair Broadcast Group Inc.	8,090	240,237	289,056	0.51%
Starz	20,060	360,374	586,554	1.03%
The Walt Disney Company	8,030	379,612	613,492	1.08%
Time Warner Inc.	13,020	450,998	907,754	1.60%
Tribune Co.	5,450	339,134	421,830	0.74%
Twenty-First Century Fox Inc.	34,320	837,884	1,207,378	2.13%
Viacom Inc.	12,040	686,598	1,051,574	1.85%
<b>合計：Communications</b>		<b>10,520,081</b>	<b>14,550,818</b>	<b>25.62%</b>
Consumer Cyclical				
BJ's Restaurants Inc.	13,860	560,556	430,492	0.76%
Dick's Sporting Goods, Inc.	9,950	451,363	578,095	1.02%
DR Horton Inc.	14,680	248,076	327,658	0.58%
Fastenal Company	18,630	825,524	885,111	1.56%
Lennar Corporation	4,070	78,479	161,009	0.28%
Spirit Airlines Inc.	6,230	128,338	282,904	0.50%
Toll Brothers, Inc.	4,210	79,962	155,770	0.27%
Yum! Brands Inc.	14,640	992,773	1,106,930	1.95%
<b>合計：Consumer Cyclical</b>		<b>3,365,071</b>	<b>3,927,969</b>	<b>6.92%</b>

## Consumer Non-cyclical

Alere Inc.	38,540	868,373	1,395,148	2.46%
Becton Dickinson and Company	10,410	786,436	1,150,201	2.02%
DaVita HealthCare Partners Inc.	13,470	796,800	853,594	1.50%
HCA Holdings Inc	8,860	407,065	422,711	0.74%
Ingredion Inc.	10,680	691,107	731,153	1.29%
Johnson & Johnson	12,450	881,984	1,140,295	2.01%
Kraft Foods Group Inc.	10,830	464,505	583,954	1.03%
McGraw Hill Financial Inc.	7,540	357,876	589,628	1.04%
Mead Johnson Nutrition Company	8,780	579,914	735,413	1.29%
Teleflex Inc.	2,900	218,130	272,194	0.48%
The Coca-Cola Company	30,120	1,135,387	1,244,257	2.19%
Universal Health Services Inc.	3,420	156,941	277,909	0.49%
Volcano Corporation	29,270	761,389	639,549	1.13%
<b>合計 : Consumer Non-cyclical</b>		<b>8,105,907</b>	<b>10,036,006</b>	<b>17.67%</b>

## Energy

Apache Corporation	12,810	1,111,062	1,100,891	1.94%
Baker Hughes Inc.	34,720	1,823,381	1,918,627	3.38%
Cameron International Corporation	23,900	1,288,974	1,422,767	2.50%
EOG Resources Inc.	3,250	339,023	545,480	0.96%
Hess Corporation	25,130	1,140,271	2,085,790	3.67%
Peabody Energy Corporation	37,820	684,540	738,625	1.30%
Range Resources Corporation	7,080	432,809	596,915	1.05%
Weatherford International Ltd.	36,410	477,446	563,991	0.99%
<b>合計 : Energy</b>		<b>7,297,506</b>	<b>8,973,086</b>	<b>15.79%</b>

## Financial

Realogy Holdings Corporation	11,700	511,853	578,799	1.02%
<b>合計 : Financial</b>		<b>511,853</b>	<b>578,799</b>	<b>1.02%</b>

## Industrial

Caterpillar Inc.	7,950	669,453	721,940	1.27%
CH Robinson Worldwide Inc.	16,950	986,224	988,863	1.74%
General Electric Company	31,710	712,864	888,831	1.56%
Joy Global Inc.	12,650	710,985	739,898	1.31%
Xylem Inc.	11,180	299,495	386,828	0.68%
<b>合計 : Industrial</b>		<b>3,379,021</b>	<b>3,726,360</b>	<b>6.56%</b>

Technology				
Apple Inc.	1,750	763,169	981,943	1.73%
Cerner Corporation	22,730	674,130	1,266,970	2.23%
Electronic Arts Inc.	52,190	959,327	1,197,239	2.11%
EMC Corporation	84,360	1,994,755	2,121,654	3.74%
Fortinet Inc.	41,410	785,651	792,173	1.39%
MSCI Inc.	12,520	419,216	547,374	0.96%
QUALCOMM Incorporated	18,410	1,179,236	1,366,943	2.41%
Skyworks Solutions Inc.	19,980	427,888	570,629	1.00%
VeriFone Systems Inc.	15,620	370,252	418,928	0.74%
合計：Technology		7,573,624	9,263,853	16.31%
<hr/>				
合計：普通株		42,741,051	53,763,247	94.65%
<hr/>				
REIT				
Real Estate				
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	4,110	278,354	261,478	0.46%
BioMed Realty Trust, Inc.	13,940	264,120	252,593	0.44%
Corporate Office Properties Trust	7,100	168,914	168,199	0.30%
Digital Realty Trust, Inc.	2,980	177,445	146,378	0.26%
DuPont Fabros Technology, Inc.	6,490	138,105	160,368	0.28%
合計：Real Estate		1,026,938	989,016	1.74%
<hr/>				
合計：REIT		1,026,938	989,016	1.74%
<hr/>				
株式合計		43,767,989	54,752,263	96.39%
<hr/>				

## 為替先渡し契約

受渡日	受取通貨	2013年 12月31日		受渡通貨	2013年 12月31日		信用 格付	未実現損益
		時点の評価金額	\$		時点の評価金額	\$		
2014年1月6日	JPY	1,516,062	14,424	USD	14,480	14,480	AA	(56)
2014年1月6日	USD	14,480	14,424	JPY	1,516,062	14,480	AA	56
2014年1月7日	JPY	52,932,583	503,616	USD	504,245	504,245	AA	(629)
2014年1月7日	JPY	13,980,563	133,015	USD	133,180	133,180	AA	(165)
2014年1月7日	JPY	229,062	2,179	USD	2,180	2,180	AA	(1)
2014年1月7日	USD	506,422	505,796	JPY	53,161,645	506,422	AA	626
2014年1月7日	USD	133,180	133,015	JPY	13,980,563	133,180	AA	165
2014年1月8日	JPY	1,616,007	15,375	USD	15,386	15,386	AA	(10)
2014年1月8日	JPY	190,526	1,813	USD	1,814	1,814	AA	(1)
2014年1月8日	JPY	1,935	18	USD	18	18	AA	-
2014年1月8日	USD	15,404	15,394	JPY	1,617,942	15,404	AA	10
2014年1月8日	USD	1,814	1,813	JPY	190,526	1,814	AA	1
2014年1月15日	JPY	2,422,231,609	23,046,743	USD	23,593,203	23,593,203	AA	(546,460)
2014年1月15日	JPY	128,570,864	1,223,310	USD	1,227,219	1,227,219	AA	(3,910)
2014年1月15日	JPY	1,238,420	11,783	USD	12,011	12,011	AA	(227)
2014年1月15日	JPY	1,033,812	9,836	USD	10,030	10,030	AA	(193)
2014年1月15日	JPY	727,485	6,922	USD	7,073	7,073	AA	(151)
2014年1月15日	JPY	691,905	6,583	USD	6,755	6,755	AA	(172)
2014年1月15日	JPY	675,323	6,426	USD	6,578	6,578	AA	(152)
2014年1月15日	JPY	392,106	3,731	USD	3,807	3,807	AA	(76)
2014年1月15日	JPY	190,526	1,813	USD	1,814	1,814	AA	(1)
2014年1月15日	USD	836,363	817,019	JPY	85,869,386	836,363	AA	19,344
2014年1月15日	USD	133,176	133,020	JPY	13,980,563	133,176	AA	156
2014年1月15日	USD	14,480	14,425	JPY	1,516,062	14,480	AA	55
2014年1月15日	USD	3,814	3,737	JPY	392,778	3,814	AA	77
2014年1月15日	USD	3,431	3,402	JPY	357,511	3,431	AA	29
								(531,685)

## 財務諸表に関する注記

2013年12月31日

## 注記. デリバティブ

2013年12月31日、ファンドは以下のデリバティブを有していた。

デリバティブ商品	資産デリバティブ商品		負債デリバティブ商品	
	純資産計算書 における記載場所	公正価値	純資産計算書 における記載場所	公正価値
為替先渡し契約	為替先渡し契約に係る 評価差益	\$20,519	為替先渡し契約に係る 評価差損	\$552,204
資産負債計算書における 為替先渡し契約の公正価値		<u>\$20,519</u>		<u>\$552,204</u>

## デリバティブが2013年12月31日に終了する計測期間における運用計算書に与えた影響

デリバティブ商品	デリバティブに係る損益の 記載場所	デリバティブに係る 実現純利益	デリバティブに係る 未実現損益
為替先渡し契約	為替先渡し契約に係る実現純損益 および 為替先渡し契約に係る未実現損益の増減	(4,798,565)	560,342
合計		<u>\$(4,798,565)</u>	<u>\$560,342</u>

※\$は米ドルを示す。



## Nomura Multi Managers Fund II - US High Yield Bond

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ-米国ハイ・イールド・ボンドFC/FD

2014年1月31日決算

(計算期間：2013年2月1日～2014年1月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
投資目的	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆米ドル建てのハイ・イールド債券を主要投資対象とし、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指します。</li> <li>◆野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社(「NFR&amp;T」という場合があります)が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</li> </ul>
投資態度	<ul style="list-style-type: none"> <li>●米ドル建てのハイ・イールド債券を主要投資対象とし、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指します。</li> <li>●NFR&amp;Tが、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。</li> <li>●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</li> <li>●NFR&amp;Tは選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。</li> <li>●FCの外貨建資産については、原則としてBofA・メリルリンチ・US 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)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行うことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。</li> <li>●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。</li> </ul>
受託会社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投資顧問会社	野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社
管理事務代行会社 保管銀行	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ-米国ハイ・イールド・ボンドの年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

「投資顧問会社は、米国1940年投資顧問法規則第206条(4)項2号(「カストディ・ルール」)に基づき、保管銀行から受益者または受益者のために投資顧問会社が任命した「独立した代理人」に対し、米国法で求められている四半期口座明細書およびその他の必要な通知を送付させることが求められています。

投資顧問会社はArthur F. Bell, Jr. & Associates, L.L.C. (「アーサー・ベル社」)を、「独立した代理人」に任命しました。

投資家が同意する場合または独立の第三者が投資家にとって最善の利益になると判断する場合を除き、アーサー・ベル社の「独立した代理人」としての地位は失われず、また、報酬を含めアーサー・ベル社に不利益な契約変更は行われません。」

**純資産計算書**  
**2014年1月31日現在**  
*(金額は米ドル表示)*

資産		
投資有価証券時価		169,614,160
<i>(取得原価: 166,553,671米ドル)</i>		
現金預金等		6,551,413
ブローカーからの受取金		825,588
未収配当金		3,121,153
設立費用		10,840
資産合計		180,123,154
負債		
外国為替先渡し契約に係る評価差損		1,233
受益証券買戻支払金		39,044
ブローカーへの未払金		2,225,611
未払費用		353,870
負債合計		2,619,758
純資産総額		177,503,396

## 受益証券一口当たり情報：

	期末1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	10,865	18,454	200,499,346
FDクラス(円)	12,787	1,409,429	18,022,020,208

**運用計算書**  
**2014年1月31日に終了する計測期間**  
*(金額は米ドル表示)*

収益	
債券利息	14,153,905
受取配当金等	204,429
雑収益	10,955
	14,369,289
収益合計	
	14,369,289
費用	
投資顧問報酬	1,191,516
事務管理代行報酬	198,431
保管費用	59,907
取引銀行報酬	21,084
銀行手数料	120
受託報酬	39,717
法務報酬	2,068
立替費用	17,258
専門家報酬	19,914
設定費用償却	5,420
雑費用	200
	1,555,635
費用合計	
	1,555,635
純投資収益	12,813,654
投資有価証券売買に係る損益	8,931,733
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(314,195)
	8,617,538
当期実現純損益	
	8,617,538
投資有価証券評価損益の増減	(8,788,124)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	55,473
	(8,732,651)
当期評価差損益	
	(8,732,651)
運用の結果による純資産の増減額	12,698,541

**純資産変動計算書**  
**2014年1月31日に終了する計測期間**  
*(金額は米ドル表示)*

期初純資産総額	217,640,336
純投資収益	12,813,654
当期実現純損益	8,617,538
当期評価差損益	(8,732,651)
運用の結果による純資産の増減額	12,698,541
受益証券の発行手取金	5,488,928
受益証券の買戻支払金	(48,307,424)
	(42,818,496)
受益者への支払分配金	(10,016,985)
期末純資産総額	177,503,396

**発行済受益証券数の変動表**  
**2014年1月31日に終了する計測期間**  
 (未監査)

## FCクラス

期首受益証券数	20,662
発行受益証券数	1,930
買戻受益証券数	(4,138)
	18,454
期末発行済受益証券数	18,454

## FDクラス

期首受益証券数	1,757,710
発行受益証券数	42,909
買戻受益証券数	(391,190)
	1,409,429
期末発行済受益証券数	1,409,429

**統計情報**  
**2014年1月31日現在**  
 (未監査)

	2014	2013	2012
期末純資産総額(米ドル)	177,503,396	217,640,336	254,617,098
FCクラス(円)			
期末純資産総額	200,499,346	218,987,941	236,569,746
期末1口当たり純資産価格	10,865	10,599	9,969
FDクラス(円)			
期末純資産総額	18,022,020,208	19,571,060,244	19,175,453,357
期末1口当たり純資産価格	12,787	11,134	8,889

**組入資産明細**  
**2014年1月31日現在**  
(金額は米ドル表示)

通貨	数量/ 額面価値 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>オーストラリア</b>					
<b>普通社債 (固定金利債)</b>					
USD	200,000	AUS FINANCE PTY 6.875% 1/11/19 144A	200,000	186,544	0.11
			200,000	186,544	0.11
		合計：オーストラリア	200,000	186,544	0.11
<b>オーストリア</b>					
<b>普通社債 (固定金利債)</b>					
USD	200,000	JBS INVEST 7.75% 28/10/20 144A	200,000	204,500	0.12
USD	100,000	SAPPI PAPIER HDGS 8.375% 15/6/19 14	100,000	110,561	0.06
			300,000	315,061	0.18
		合計：オーストリア	300,000	315,061	0.18
<b>ベルギー</b>					
<b>普通社債 (固定金利債)</b>					
USD	200,000	BARRY CALLEBAUT 5.5% 15/06/23 144A	196,244	205,766	0.12
			196,244	205,766	0.12
		合計：ベルギー	196,244	205,766	0.12
<b>バミューダ諸島</b>					
<b>ベイ・イン・カインド (PIK) 債</b>					
USD	25,000	MISA INV LTD PIK 8.625% 15/8/18 144	24,750	25,844	0.01
			24,750	25,844	0.01
<b>普通社債 (固定金利債)</b>					
USD	400,000	DIGICEL LTD 6% 15/04/21 144A	400,000	388,479	0.23
USD	225,000	DIGICEL LTD 8.25% 30/09/20 144A	225,000	232,727	0.13
USD	200,000	FLY LEASING 6.75% 15/12/20	200,000	203,923	0.11
USD	200,000	DIGICEL LTD 7% 15/02/20 144A	200,000	203,578	0.11
USD	125,000	AIRCASTLE LTD 6.25% 01/12/19	125,000	134,597	0.08
USD	50,000	MILESTONE AVI 8.625% 15/12/17 144A	50,000	53,525	0.03
			1,200,000	1,216,829	0.69
		合計：バミューダ諸島	1,224,750	1,242,673	0.70

通貨	数量/ 額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)	
<b>ブラジル</b>						
<b>普通社債 (固定金利債)</b>						
BRL	2,400,000	BRASIL TEL 9.75% 15/09/16	144a	1,437,486	870,843	0.49
USD	2,100,000	OGX PETROLEO 8.5% 01/06/18	144A	2,001,949	68,250	0.04
				<u>3,439,435</u>	<u>939,093</u>	<u>0.53</u>
		合計：ブラジル		<u>3,439,435</u>	<u>939,093</u>	<u>0.53</u>
<b>英領ヴァージン諸島</b>						
<b>普通社債 (固定金利債)</b>						
USD	200,000	PACIFIC DRILLING 7.25% 1/12/17	144A	198,966	215,095	0.12
				<u>198,966</u>	<u>215,095</u>	<u>0.12</u>
		合計：英領ヴァージン諸島		<u>198,966</u>	<u>215,095</u>	<u>0.12</u>
<b>カナダ</b>						
<b>その他債券</b>						
USD	25,000	AIR CANADA 5.375% 15/11/21	144a	25,000	24,585	0.01
				<u>25,000</u>	<u>24,585</u>	<u>0.01</u>
<b>普通社債 (固定金利債)</b>						
USD	407,000	NOVELIS INC 8.375% 15/12/17		411,917	434,988	0.26
USD	400,000	GIBSON ENERGY INC 6.75% 15/07/21	14	414,000	423,873	0.24
USD	405,000	MEG ENERGY CORP 6.5% 15/03/21	144A	416,403	423,008	0.24
USD	275,000	PETROBAKKEN ENER 8.625% 1/02/20	144	273,625	278,167	0.16
USD	250,000	GARDA WORLD SEC 7.25% 15/11/21	144A	252,875	256,189	0.14
USD	200,000	MPL 2 ACQUISITION 9.875% 15/8/18	14	200,794	212,168	0.12
USD	180,000	MASONITE INTL 8.25% 15/04/21	144A	195,750	196,845	0.11
USD	175,000	TERVITA CORP 10.875% 15/02/18	144A	169,197	183,450	0.10
USD	150,000	SEVEN GENERATION 8.25% 15/5/20	144A	150,000	161,512	0.09
USD	150,000	BROOKFIELD RESID 6.5% 15/12/20	144A	150,000	157,424	0.09
USD	125,000	MILLAR WESTERN 8.5% 01/04/21		101,719	128,064	0.07
USD	125,000	COGECO CABLE 4.875% 01/05/20	144A	126,576	122,896	0.07
USD	125,000	MOOD MEDIA CORP 9.25% 15/10/20	144A	125,000	114,581	0.06
USD	100,000	VPII ESCROW CORP 6.75% 15/8/18	144a	100,000	109,807	0.06
USD	100,000	AIR CANADA 8.75% 01/04/20	144A	100,000	107,416	0.06
USD	100,000	AIR CANADA 6.75% 01/10/19	144A	100,000	106,402	0.06
USD	100,000	QUADRA FNX MINING 7.75% 15/6/19	REG	100,000	106,140	0.06
USD	100,000	TERVITA CORP 8% 15/11/18	144A	100,000	102,611	0.06
USD	100,000	BOMBARDIER INC 5.75% 15/03/22	144A	97,500	98,749	0.06
USD	75,000	METHANEX CORP 5.25% 01/03/22		74,711	80,837	0.05
USD	75,000	VALEANT PHARMA 5.625% 01/12/21	144A	75,000	77,979	0.04
USD	75,000	MEG ENERGY CORP 6.375% 30/1/23	144A	75,000	75,378	0.04

通貨	数量/ 額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	75,000	QUEBECOR MEDIA 5.75% 15/01/23	75,000	73,323	0.04
USD	75,000	IAMGOLD CORP 6.75% 01/10/20 144A	75,000	64,628	0.04
USD	57,000	AINSWORTH LUMBER 7.5% 15/12/17 144A	57,000	60,991	0.03
USD	50,000	TEMBEC IND 11.25% 15/12/18	52,750	54,874	0.03
USD	50,000	MDC PARTNERS INC 6.75% 01/04/20 144	51,875	52,830	0.03
USD	50,000	MATTAMY GROUP 6.5% 15/11/20 144A	50,000	49,728	0.03
USD	50,000	THOMPSON CREEK MET 7.375% 01/06/18	50,000	45,545	0.03
USD	25,000	THOMPSON CREEK MET 12.5% 01/05/19	25,125	25,778	0.01
USD	25,000	AIR CANADA 13-1C 6.625% 15/5/18 144	25,000	25,268	0.01
USD	25,000	NORTHERN BLIZZARD 7.25% 01/02/22 14	25,000	25,057	0.01
			4,296,817	4,436,506	2.50
		合計：カナダ	4,321,817	4,461,091	2.51
<b>ケイマン諸島</b>					
<b>普通社債 (固定金利債)</b>					
USD	800,000	UPCB FINANCE 7.25% 15/11/21 144A	866,000	867,656	0.48
USD	225,000	SHELF DRILL HOLD 8.625% 1/11/18 144	227,438	241,970	0.14
USD	200,000	SABLE INTL FIN 8.75% 01/02/20 144A	200,000	225,095	0.13
USD	125,000	OFFSHORE GP INV 7.125% 01/04/23 WI	125,000	125,943	0.07
			1,418,438	1,460,664	0.82
		合計：ケイマン諸島	1,418,438	1,460,664	0.82
<b>フランス</b>					
<b>変動金利債</b>					
USD	200,000	CREDIT AGRICOLE FRN 29/01/49 144A	200,000	202,500	0.11
			200,000	202,500	0.11
<b>普通社債 (固定金利債)</b>					
USD	850,000	SPCM SA 6% 15/01/22 144A	850,000	900,870	0.52
USD	300,000	CMA CGM SA 8.5% 15/04/17 144A	225,625	295,670	0.17
USD	225,000	REXEL 6.125% 15/12/19 144A	225,750	234,900	0.13
USD	200,000	REXEL SA 5.25% 15/06/20 144A	199,962	201,894	0.11
USD	25,000	CMA CGM 8.5% 15/04/17 REGS	25,000	24,625	0.01
			1,526,337	1,657,959	0.94
		合計：フランス	1,726,337	1,860,459	1.05



通貨	数量/ 額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>ドイツ</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	400,000	COMMERZBANK AG 8.125% 19/09/23 144A	407,000	440,130	0.25
USD	200,000	KINOVE GERMAN 9.625% 15/06/18 144A	200,000	219,475	0.12
USD	150,000	HAPAG LLOYD AG 9.75% 15/10/17 144A	134,250	159,430	0.09
			741,250	819,035	0.46
		合計：ドイツ	741,250	819,035	0.46
<b>アイルランド</b>					
<b>ベイ・イン・カインド(PIK)債</b>					
USD	263,163	ARD FIN PIK 11.125% 01/06/18 REGS	200,000	280,937	0.16
			200,000	280,937	0.16
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	300,000	ARDAGH PACKAGING 9.125% 15/10/20 14	327,000	328,766	0.19
USD	200,000	ARDAGH PACKAG 7.375% 15/10/17 144A	210,104	213,246	0.12
USD	200,000	ARDAGH PACK 6.25% 31/01/19 144A	200,000	202,002	0.11
			737,104	744,014	0.42
		合計：アイルランド	937,104	1,024,951	0.58
<b>ジャージー</b>					
<b>変動金利債</b>					
USD	125,000	HBOS CAPITAL FD FRN 29/06/49 144A	99,844	125,000	0.07
			99,844	125,000	0.07
		合計：ジャージー	99,844	125,000	0.07
<b>ルクセンブルグ</b>					
<b>ベイ・イン・カインド(PIK)債</b>					
USD	700,000	ORION ENGINEE PIK 10% 1/8/19 144A	706,813	726,671	0.41
USD	263,163	ARD FIN PIK 11.125% 01/06/18 144A	180,500	280,915	0.16
USD	126,843	WMG ACQUIS PIK 12.25% 15/7/17 144A	104,654	131,296	0.07
USD	100,000	CAPSUGEL SA PIK 7% 15/05/19 144A	100,000	102,233	0.06
			1,091,967	1,241,115	0.70
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	1,290,000	ARCELORMITTAL 5.75% 05/08/20	1,320,812	1,352,467	0.77
USD	1,055,000	INTELSAT LUX 7.75% 01/06/21 144A	1,075,537	1,134,978	0.64
USD	1,000,000	WIND ACQUISITION 7.25% 15/02/18 144	1,047,500	1,050,475	0.59

通貨	数量/ 額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	820,000	PACIFIC DRILLING 5.375% 01/06/20 14	819,375	821,597	0.46
USD	730,000	TELECOM ITALIA CAP 6.999% 04/06/18	808,249	816,548	0.46
USD	440,000	ALTICE FINANCING 6.5% 15/01/22 144A	440,000	448,733	0.25
USD	350,000	INTELSAT JACK 7.25% 15/10/20 GDT	357,063	380,056	0.21
USD	275,000	WIND ACQUIS FIN 11.75% 15/7/17 144a	259,375	290,783	0.16
USD	275,000	INEOS GROUP HDGS 6.125% 15/08/18 14	275,000	281,134	0.16
USD	265,000	BEVERAGE PACKAGING 6% 15/6/17 144A	265,000	271,771	0.15
USD	250,000	TRINSEO MAT OP 8.75% 01/02/19 144A	249,245	257,164	0.14
USD	200,000	CALCIPAR SA 6.875% 01/05/18 REGS	200,000	211,866	0.12
USD	200,000	ALBEA BEAUTY HDGS 8.375% 1/11/19 14	200,000	210,292	0.12
USD	200,000	ALTICE FINCO 8.125% 15/01/24 144A	200,000	209,519	0.12
USD	200,000	EXOPACK HLDG 7.875% 01/11/19 144A	200,000	208,297	0.12
USD	200,000	GESTAMP FUND LUX 5.625% 31/5/20 144	200,000	206,386	0.12
USD	200,000	DUFREY FINANCE SCA 5.5% 15/10/20 144	200,000	205,921	0.12
USD	200,000	TOPAZ MARINE 8.625% 01/11/18 144A	200,000	203,222	0.11
USD	200,000	ARCELORMITTAL 7% 15/10/39	204,434	197,562	0.11
USD	150,000	APERAM 7.375% 01/04/16 144A	123,375	155,627	0.09
USD	150,000	BC LUXCO 1 SA 7.375% 29/01/20 144A	150,000	141,231	0.08
USD	125,000	CEMEX ESPANA 9.25% 12/05/20 144A	108,906	136,017	0.08
USD	100,000	ALTICE FINCO 9.875% 15/12/20 144A	100,000	112,154	0.06
USD	100,000	INTELSAT LUX 6.75% 01/06/18 144A	100,000	106,310	0.06
USD	100,000	CHC HELICOPTER SA 9.375% 01/06/21	100,000	105,440	0.06
USD	100,000	EXPRO FIN LUX 8.5% 15/12/16 144A	104,500	104,500	0.06
USD	100,000	NIELSEN CO LUX 5.5% 01/10/21 144A	100,000	102,742	0.06
USD	100,000	BEVERAGE PACK 5.625% 15/12/16 144A	100,563	102,277	0.06
USD	50,000	INTELSAT LUX 8.125% 01/06/23 144A	50,000	54,437	0.03
USD	25,000	NII INTL TELECOM 7.875% 15/8/19 144	25,000	18,777	0.01
			9,583,934	9,898,283	5.58
		合計：ルクセンブルグ	10,675,901	11,139,398	6.28
		マーシャル諸島			
普通社債(固定金利債)					
USD	150,000	NAVIOS MARITIME 8.125% 15/11/21 144	150,000	153,700	0.08
USD	150,000	NAVIOS MARITIME 7.375% 15/1/22 144A	150,000	152,405	0.09
USD	100,000	DRILL RIGS HLDS 6.5% 01/10/17 144A	99,469	105,798	0.06
			399,469	411,903	0.23
		合計：マーシャル諸島	399,469	411,903	0.23

通貨	数量/ 額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>メキシコ</b>					
<b>国債</b>					
MXN	170,000	MEXICAN BONOS DES 8.5% 13/12/18 M10	1,535,118	1,439,564	0.81
			1,535,118	1,439,564	0.81
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	175,000	CEMEX SAB DE CV 9% 11/01/18 144A	192,063	190,531	0.11
			192,063	190,531	0.11
		合計：メキシコ	1,727,181	1,630,095	0.92
<b>オランダ</b>					
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	800,000	NXP BV/NXP FD 3.75% 01/06/18 144A	800,000	802,866	0.46
USD	610,000	LBC TANK TERM 6.875% 15/05/23 144A	610,000	629,825	0.35
USD	350,000	SYNCREON GLB FIN 8.625% 1/11/21 144	350,000	364,748	0.21
USD	200,000	SCHAEFFLER FINANCE 7.75% 15/2/17 14	197,962	230,349	0.13
USD	200,000	VTR FIN 6.875% 15/01/24 144A	200,000	200,228	0.11
USD	150,000	JLL/DELTA DUTCH NEW 7.5% 1/02/22 14	150,000	150,332	0.08
			2,307,962	2,378,348	1.34
		合計：オランダ	2,307,962	2,378,348	1.34
<b>スウェーデン</b>					
<b>ベイ・イン・カインド(PIK)債</b>					
USD	277,122	EILEME AB PIK 14.25% 15/08/20 144A	214,311	303,448	0.17
			214,311	303,448	0.17
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	200,000	PERSTORP HDGS AB 8.75% 15/05/17 144	200,000	213,555	0.12
USD	200,000	STENA AB 7% 01/02/24 144A	200,000	204,556	0.12
			400,000	418,111	0.24
		合計：スウェーデン	614,311	721,559	0.41
<b>イギリス</b>					
<b>変動金利債</b>					
USD	650,000	RBS FRN 29/03/49 U	515,531	641,791	0.37
USD	400,000	BARCLAYS BK PLC FRN 29/12/49	402,486	413,432	0.23
USD	100,000	LBG CAPITAL NO1 FRN 29/12/49 144a	107,250	107,110	0.06
USD	100,000	LLOYDS BANKING GP FRN 30/12/49 144A	69,500	97,313	0.05
			1,094,767	1,259,646	0.71

通貨	数量/ 額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>普通社債 (固定金利債)</b>					
USD	600,000	BARCLAYS BANK PLC 7.75% 10/04/23	605,000	653,250	0.36
USD	200,000	TULLOW OIL 6% 01/11/20 144A	200,000	204,414	0.12
USD	190,000	RBS 6.125% 15/12/22	199,137	195,572	0.11
USD	150,000	JAGUAR LAND ROV 8.125% 15/5/21 REGS	150,000	170,352	0.10
USD	100,000	INMARSAT FIN 7.375% 01/12/17 144A	106,000	103,755	0.06
			1,260,137	1,327,343	0.75
		合計：イギリス	2,354,904	2,586,989	1.46
<b>アメリカ</b>					
<b>バンクローン</b>					
USD	18,225	GLOBAL AVIATION FRN 13/08/17 2ND TL	98,082	3,645	0.00
USD	182,651	GLOBAL AVIATION FRN 13/02/18 3RD TL	344,486	1,827	0.00
			442,568	5,472	0.00
<b>転換社債</b>					
USD	215,000	FORD MOTOR CO CV 4.25% 15/11/16	307,129	388,290	0.22
USD	75,000	GILEAD SCIENCES CV 1.625% 01/05/16	241,464	269,872	0.15
			548,593	658,162	0.37
<b>変動金利債</b>					
USD	605,000	RBS CAPITAL TRUST III FRN 29/09/49	592,899	586,849	0.32
USD	175,000	CITIGROUP INC FRN 29/05/49	175,372	156,560	0.09
USD	150,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49 Q	148,338	136,478	0.08
USD	125,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49 R	125,000	120,973	0.07
USD	100,000	LEVEL 3 FIN FRN 15/01/18 144A	100,000	101,497	0.06
USD	100,000	BANK OF AMERICA CORP FRN 29/12/49 U	93,375	89,750	0.05
			1,234,984	1,192,107	0.67
<b>普通株式</b>					
—	29,338	GLOBAL AVIATION INC SHS A	0	8,801	0.01
—	1,810	CAPMARK FINANCIAL GROUP INC	37,360	7,738	0.00
			37,360	16,539	0.01
<b>その他債券</b>					
USD	307,883	TRAVELPORT PIK 13.875% 01/03/16 WI	344,067	326,288	0.19
USD	25,000	US AIRWAYS 6.75% 2012-2B 03/12/22	24,902	26,708	0.02
USD	25,000	CONTL AIRLINES 12-2 5.5% 29/04/22 B	25,000	25,688	0.01
USD	25,000	HAWAIIAN AIRLINES 4.95% 15/01/22 B	25,000	23,813	0.01
			418,969	402,497	0.23

通貨	数量/ 額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>ベイ・イン・カインド(PIK)債</b>					
USD	405,000	MEMORIAL RES PIK 10.75% 15/12/18 14	396,899	407,458	0.23
USD	375,000	IGLOO HDG CORP PIK 9% 15/12/17 144A	374,449	386,250	0.22
USD	350,000	ANCESTRY PIK 9.625% 15/10/18 144A	349,500	366,130	0.21
USD	350,000	PC NEXTCO HD PIK 9.50% 15/8/19 144A	346,500	360,813	0.20
USD	325,000	BOE MERGER PIK 9.5% 01/11/17 144A	325,000	342,944	0.19
USD	477,845	ENERGY FUT FIN 11.25% 01/12/18 144A	378,004	315,709	0.18
USD	300,000	TOPS HDGS II PIK 9.5% 15/06/18 144A	297,000	311,452	0.18
USD	300,000	MICHAEL FINCO PIK 8.25% 1/8/18 144A	300,000	308,568	0.17
USD	255,533	NEW ENTREPRISE 13% PIK 15/03/18	226,250	292,577	0.16
USD	275,000	SPENCER SPIRIT PIK 9% 01/05/18 144A	269,500	280,649	0.16
USD	275,000	NEOVIA LOGIST PIK 10% 15/02/18 144A	275,000	279,340	0.16
USD	250,000	INTERLINE BRANDS PIK 10% 15/11/18	250,000	273,426	0.15
USD	225,000	BI-LO LLC/FIN PIK 8.625% 15/9/18 14	222,750	232,879	0.13
USD	200,000	SOPHIA HLDING PIK 9.625% 1/12/18 14	198,000	206,587	0.12
USD	175,000	HEALTHCARE TEC PIK 7.375% 1/9/18 14	175,000	181,127	0.10
USD	156,825	BOE INTL PIK 9.75% 01/11/17 144A	148,500	167,394	0.09
USD	150,000	NEW ACAD FIN 8% PIK 15/06/18 144A	149,250	153,053	0.09
USD	150,000	DENVER PARE PIK 12.25% 15/8/18 144A	145,956	145,635	0.08
USD	136,145	EPE HLDG/EP PIK 8.875% 15/12/17 144	124,375	140,885	0.08
USD	125,000	MICHAEL FOODS PIK 8.5% 15/7/18 144A	124,375	130,932	0.07
USD	125,000	CHINOS INT HL PIK 7.75% 1/05/19 144	125,000	128,534	0.07
USD	100,000	TRANSUNION HLD PIK 8.125% 15/6/18	99,500	105,495	0.06
USD	75,000	MARIPO/NEIMAN PIK 8.75% 15/10/21 14	75,000	78,904	0.04
USD	62,539	CLEAR CHANNEL PIK 11% 01/08/16	55,339	63,787	0.04
USD	55,000	BURLINGTON HLD PIK 9% 15/02/18 144A	53,900	56,233	0.03
USD	50,000	FIRST DATA HDGS PIK 14.5% 24/9/19	47,250	46,554	0.03
			5,532,297	5,763,315	3.24
<b>ステップアップ/ダウン債</b>					
USD	800,000	ARMORED AUTOGROUP INC STUP 1/11/18	802,230	772,833	0.43
USD	500,000	USG CORP STUP 15/01/18	402,500	595,420	0.34
USD	415,000	REYNOLDS GRP STUP 6.875% 15/02/21	382,953	447,793	0.25
USD	175,000	RITE AID CORP 6.875% 15/12/28	155,281	165,961	0.09
USD	125,000	REYNOLDS GRP ISS STUP 9% 15/04/19	122,500	133,441	0.08
USD	125,000	LENNAR CORP 4.75% 15/11/22	125,139	118,143	0.07
USD	100,000	ENERGY FUT HDG 11.75% 01/03/22 144A	117,000	116,376	0.07
USD	25,000	STANADYNE CORP STUP 15/02/15	14,313	16,250	0.01
USD	125,000	TEXAS COMP ELEC 10.25% 01/11/15 B	31,250	6,563	0.00
USD	125,000	CAPMARK FINANCIAL 5.875% 10/5/12 ES	0	938	0.00
			2,153,166	2,373,718	1.34
<b>普通社債(固定金利債)</b>					
USD	1,950,000	LEVEL 3 FINANCING 8.125% 01/7/19 WI	1,894,361	2,145,184	1.22
USD	1,345,000	HCA HLDG 6.25% 15/02/21	1,372,605	1,437,328	0.81
USD	1,230,000	CLEAR CHAN WLD 7.625% 15/3/20 WI-B	1,214,919	1,298,006	0.73
USD	1,175,000	SPRINT CORP 7.25% 15/09/21 144A	1,189,629	1,270,424	0.72

通貨	数量/ 額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	975,000	ASTHEAD CAPITAL INC 6.5% 15/7/22 14	1,022,999	1,045,580	0.59
USD	970,000	BUILDING MATERIALS 9% 15/09/18 144A	965,256	1,041,190	0.59
USD	905,000	HERCULES OFFSH 8.75% 15/07/21 144A	929,999	1,010,751	0.57
USD	985,000	GENERAL MOTORS 3.25% 15/05/18 144A	984,999	993,451	0.56
USD	919,000	SPRINT CORP 7.875% 15/09/23 144A	923,901	985,875	0.56
USD	900,000	FIRST DATA CORP 8.25% 15/01/21 144A	808,845	955,670	0.54
USD	880,000	TPC GROUP INC 8.75% 15/12/20 144A	905,399	947,623	0.53
USD	860,000	AURORA OIL&GAS 9.875% 15/02/17 144A	895,568	933,256	0.53
USD	910,000	SERVICEMASTER CO 7% 15/08/20	903,174	923,077	0.52
USD	900,000	RIALTO HLDS LLC 7% 01/12/18	899,999	907,812	0.51
USD	810,000	ALCATEL LUCENT 8.875% 01/01/20 144A	833,637	903,961	0.51
USD	835,000	SPL LOGISTICS 8.875% 01/08/20 144A	880,924	900,950	0.51
USD	835,000	SUMMIT MID HDGS 7.5% 01/07/21 144A	834,999	891,043	0.50
USD	880,000	EQUINIX INC 4.875% 01/04/20	868,911	886,058	0.50
USD	820,000	HD SUPPLY INC 7.5% 15/07/20	869,199	878,842	0.50
USD	815,000	CIT GROUP INC 5.25% 15/03/18	864,918	870,814	0.49
USD	735,000	ALLY FINANCIAL INC 7.5% 15/09/20 WI	832,387	867,166	0.49
USD	835,000	NGL ENRGY/FIN 6.875% 15/10/21 144A	834,999	857,782	0.48
USD	790,000	QEP RESOURCES INC 6.875% 01/03/21	836,337	851,116	0.48
USD	810,000	HERCULES OFFSH 7.5% 01/10/21 144A	813,956	843,208	0.48
USD	785,000	VALEANT PHARMA 6.75% 15/08/21 144A	688,838	840,295	0.47
USD	815,000	WESTERN REFINING 6.25% 01/04/21	809,488	829,020	0.47
USD	770,000	DAVITA INC 6.625% 01/11/20	819,619	827,021	0.47
USD	782,000	HOCKEY MERG 7.875% 01/10/21 144A	782,000	814,988	0.46
USD	730,000	WIDOPENWEST FIN/CAP 10.25% 15/7/19	797,276	814,654	0.46
USD	750,000	TESORO CORP 9.75% 01/06/19	819,375	804,271	0.45
USD	650,000	MGM RESORTS INTL 10% 01/11/16 144A	617,616	781,845	0.44
USD	685,000	MCRON FIN LLC/FIN 8.375% 15/5/19 14	685,000	760,569	0.43
USD	725,000	LIFEPOINT HOSPI 5.5% 01/12/21 144A	725,000	741,273	0.42
USD	700,000	AMKOR TECHNOLOGIES 6.625% 01/06/21	713,013	732,883	0.41
USD	689,000	MARIPOSA BOR 8% 15/10/21 144A	689,781	723,187	0.41
USD	630,000	SLM CORP 8% 25/03/20 MTN	656,844	706,797	0.40
USD	700,000	SABINE PASS LIQ 5.625% 1/02/21 144A	717,500	698,093	0.39
USD	635,000	JACK COOPER HLDG 9.25% 1/06/20 144A	668,338	694,760	0.39
USD	700,000	GCI INC 6.75% 01/06/21 WI	712,625	678,751	0.38
USD	625,000	CORELOGIC 7.25% 01/06/21 WI	606,250	670,723	0.38
USD	645,000	NCR ESCROW 5.875% 15/12/21 144A	645,000	669,155	0.38
USD	645,000	BLACKBOARD INC 7.75% 15/11/19 144A	645,000	655,659	0.37
USD	600,000	MAGNUM HUNTER 9.75% 15/05/20	601,667	651,793	0.37
USD	575,000	CHESAPEAKE ENERGY 6.625% 15/08/20	629,625	643,118	0.36
USD	675,000	SABINE PASS LIQ 5.625% 15/4/23 144A	679,188	641,329	0.36
USD	600,000	T-MOBILE USA INC 6.542% 28/04/20	625,000	636,985	0.36
USD	610,000	CALPINE CORP 6% 15/01/22 144A	607,026	632,827	0.36
USD	565,000	REX ENERGY CORP 8.875% 01/12/20	593,676	622,412	0.35
USD	595,000	CENTURYLINK INC 6.45% 15/06/21	641,577	621,711	0.35
USD	605,000	FWCT2ESCROW CORP 6.875% 1/2/22 144A	605,000	620,787	0.35

通貨	数量/ 額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	610,000	CBS OUT AMER 5.25% 15/02/22 144A	610,000	614,570	0.35
USD	525,000	CABLEVISION SYSTEMS 8.625% 15/09/17	578,813	612,005	0.34
USD	605,000	ICAHN ENTR/FIN 3.5% 15/03/17 144A	605,000	606,120	0.34
USD	580,000	BMC SOFTWARE 8.125% 15/07/21 144A	580,000	603,036	0.34
USD	550,000	SONIC AUTOMOTIVE 7% 15/07/22	549,343	599,377	0.34
USD	550,000	SPRINT CAPITAL 8.75% 15/03/32	596,561	596,750	0.34
USD	565,000	MARQ TRANS CO 10.875% 15/01/17	569,700	595,395	0.34
USD	550,000	SUNCOKE ENERGY 7.625% 01/08/19 WI	547,500	592,602	0.33
USD	575,000	COMPASS INV/ONEX 7.75% 15/01/21 144	575,000	591,228	0.33
USD	580,000	GLP CAP LP 4.875% 01/11/20 144A	580,000	588,544	0.33
USD	550,000	WAVEDIVISION ESC 8.125% 1/09/20 144	553,750	582,583	0.33
USD	500,000	GLOBAL BRASS&COPPER 9.5% 01/06/19	502,063	574,004	0.32
USD	525,000	LANDRY'S INC 9.375% 01/05/20 144A	544,688	571,613	0.32
USD	540,000	BUILDERS FIRSTS 7.625% 01/06/21 144	541,988	569,460	0.32
USD	540,000	LADDER CAP FIN 7.375% 01/10/17	561,788	568,366	0.32
USD	543,000	ACTIVISION BLIZ 5.625% 15/9/21 144A	543,000	561,958	0.32
USD	500,000	LIMITED BRANDS INC 7% 01/05/20	530,000	561,014	0.32
USD	625,000	CENTURYTEL INC 7.6% 15/09/39 P	631,813	559,944	0.32
USD	475,000	ANCESTRY.COM INC 11% 15/12/20	475,000	557,417	0.31
USD	474,000	OWENS-ILLINOIS 7.8% 15/05/18	524,955	556,260	0.31
USD	536,000	DUPONT FABROS TEC 5.875% 15/09/21	536,000	554,702	0.31
USD	550,000	MGM RESORTS INTL 5.25% 31/03/20	550,000	552,417	0.31
USD	520,000	CALUMET SPECIALTY 7.625% 15/01/22	512,169	550,423	0.31
USD	450,000	INTL LEASE FIN CORP 8.25% 15/12/20	475,435	532,077	0.30
USD	520,000	HARRAHS OPERAT 11.25% 01/06/17	571,191	529,179	0.30
USD	530,000	ICAHN ENTR/FIN 4.875% 15/03/19 144A	530,000	528,745	0.30
USD	500,000	HALCON RESOURCES 9.75% 15/07/20	493,377	519,535	0.29
USD	446,000	TEKNI PLEX INC 9.75% 01/06/19 144A	440,452	510,691	0.29
USD	505,000	DISH DBS CORP 5.125% 01/05/20	500,531	505,982	0.29
USD	515,000	EAGLE SPINCO INC 4.625% 15/2/21 144	501,250	504,617	0.28
USD	425,000	HD SUPPLY INC 11.5% 15/07/20	431,574	504,444	0.28
USD	500,000	HALCON RESOURCES 8.875% 15/05/21	508,836	498,491	0.28
USD	500,000	CENTRAL GARDEN & PET 8.25% 01/03/18	512,627	491,677	0.28
USD	500,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.125% 15/02/23	497,250	476,329	0.27
USD	475,000	MURPHY OIL USA 6% 15/08/23 144A	475,000	476,307	0.27
USD	448,000	CPG MERGER SUB 8% 01/10/21 144A	460,150	474,710	0.27
USD	475,000	ASHTON WOODS USA 6.875% 15/2/21 144	471,391	471,257	0.27
USD	450,000	ICAHN ENTER 6% 01/08/20 144a	459,000	467,760	0.26
USD	430,000	KB HOME 7% 15/12/21	430,000	455,791	0.26
USD	425,000	PEABODY ENERGY 6% 15/11/18 WI	424,575	455,291	0.26
USD	600,000	IPAYMENT INC 10.25% 15/05/18 WI	593,571	453,428	0.26
USD	455,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.25% 30/09/22	449,313	437,959	0.25
USD	440,000	PERMIAN HDG 10.5% 15/01/18 144A	433,400	435,930	0.25
USD	440,000	PROVIDENT FDG ASS 6.75% 15/06/21 14	440,000	434,361	0.24
USD	415,000	HEXION US/NOVA 8.875% 01/02/18	408,890	432,370	0.24
USD	396,000	CINCINNATI BELL 8.375% 15/10/20	381,902	427,183	0.24

通貨	数量/ 額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	400,000	SEMGROUP LP 7.5% 15/06/21 144A	402,364	426,834	0.24
USD	400,000	VWR FUNDING INC 7.25% 15/09/17 WI	400,000	426,163	0.24
USD	400,000	ACCELLENT INC 8.375% 01/02/17	416,500	419,086	0.24
USD	425,000	EQUINIX INC 5.375% 01/04/23	421,750	417,650	0.24
USD	410,000	PETROLOGISTICS LP 6.25% 01/4/20 144	407,189	413,797	0.23
USD	375,000	REYNOLDS GRP ISS 7.875% 15/08/19 WI	369,121	412,575	0.23
USD	400,000	DJO FINANCE LLC 9.75% 15/10/17	408,000	412,246	0.23
USD	375,000	SPRINGLEAF FINANCE 7.75% 1/10/21 WI	374,625	406,848	0.23
USD	425,000	RESOLUTE FOREST 5.875% 15/05/23 144	419,907	405,915	0.23
USD	390,000	MEM PROD PART LP 7.625% 01/05/21	384,232	404,481	0.23
USD	375,000	US CONCRETE INC 8.5% 01/12/18 144A	398,438	396,026	0.22
USD	350,000	TAMINCO GLOBAL 9.75% 31/03/20 144A	357,046	395,563	0.22
USD	350,000	99 CENTS ONLY STORE 11% 15/12/19 WI	355,684	395,491	0.22
USD	400,000	KINDER MORGAN 5.625% 15/11/23 144A	401,936	393,818	0.22
USD	410,000	SUPERVALU INC 6.75% 01/06/21	401,788	393,448	0.22
USD	350,000	INC RESEARCH 11.5% 15/07/19 144A	350,000	392,047	0.22
USD	375,000	WELLCARE HEALTH 5.75% 15/11/20	375,000	388,350	0.22
USD	350,000	FIRST DATA CORP 10.625% 15/06/21 14	353,125	382,965	0.22
USD	375,000	APPROACH RESOURCES 7% 15/06/21	375,000	381,442	0.21
USD	355,000	POST HLDGS 7.375% 15/02/22	378,659	379,727	0.21
USD	385,000	FORBES ENERGY SVCS 9% 15/06/19	374,000	375,865	0.21
USD	350,000	MIDSTATES PETRO 9.25% 01/06/21	350,000	368,174	0.21
USD	325,000	SABRE INC 8.5% 15/05/19 144A	332,875	359,306	0.20
USD	340,000	SM ENERGY CO 6.625% 15/02/19	350,625	358,875	0.20
USD	350,000	SERVICE CORP INTL 5.375% 15/1/22 14	352,750	354,804	0.20
USD	325,000	US FOODSERVICE 8.50% 30/06/19	332,719	352,971	0.20
USD	325,000	CONS CNT 10.125% 15/07/20 144A	325,000	345,007	0.19
USD	325,000	SANCHEZ ENERY CORP 7.75% 15/6/21 14	325,000	336,256	0.19
USD	360,000	SIDEWINDER DRILL 9.75% 15/11/19 144	365,875	335,276	0.19
USD	325,000	HCA INC 5.875% 01/05/23 1	329,500	331,195	0.19
USD	275,000	ALLY FINANCIAL INC 8% 15/03/20	291,500	329,869	0.19
USD	300,000	PLAINS EXPLOR 6.75% 01/02/22	303,125	329,444	0.19
USD	280,000	CASE NEW HOLLAND 7.875% 01/12/17	309,400	328,181	0.18
USD	350,000	NATIONSTAR MORT 6.5% 01/06/22	350,094	326,298	0.18
USD	300,000	BOYD ACQUISITION 8.375% 15/2/18 144	301,700	324,040	0.18
USD	300,000	OASIS PETROLEUM 6.875% 15/03/22 144	300,000	319,439	0.18
USD	275,000	CONSOLIC 10.875% 01/06/20	274,643	317,774	0.18
USD	300,000	T-MOBILE USA INC 6.633% 28/04/21	300,000	316,381	0.18
USD	311,000	AK STEEL CORP 7.625% 15/05/20	323,829	308,428	0.17
USD	295,000	DEL MONTE CORP 7.625% 15/02/19	284,306	306,590	0.17
USD	312,000	RENTECH NIT PART 6.5% 15/04/21 144A	312,000	304,873	0.17
USD	275,000	DYNACAST INTL 9.25% 15/07/19	280,000	303,574	0.17
USD	325,000	AVAYA INC 10.5% 01/03/21 144A	298,576	301,986	0.17
USD	285,000	TENET HEALTHCARE 6% 01/10/20 144A	285,000	301,663	0.17
USD	275,000	TENET HEALTHCARE 8.125% 1/4/22	275,000	301,476	0.17
USD	285,000	AUX NORTH AMER 6.125% 1/11/23 1	285,000	295,053	0.17



通貨	数量/ 額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	275,000	BROWN SHOE CO 7.125% 15/05/19	263,562	291,855	0.16
USD	290,000	ISTAR FINANCIAL 4.875% 01/07/18	290,000	291,761	0.16
USD	275,000	LOGO MERGER SUB 8.375% 15/10/20 144	275,000	288,546	0.16
USD	275,000	GOLDEN NUGGET ESC 8.5% 01/12/21 144	276,719	279,712	0.16
USD	275,000	CLEAR CHANNEL COMM 9% 01/03/21	278,781	278,968	0.16
USD	250,000	AES CORPORATION 7.375% 01/07/21	250,000	277,490	0.16
USD	250,000	NORTEK INC 8.5% 15/04/21	268,219	276,554	0.16
USD	250,000	SWIFT SVC HLDG 10% 15/11/18	261,848	275,918	0.16
USD	250,000	CARMIKE CINEMAS 7.375% 15/05/19	252,979	272,659	0.15
USD	250,000	CCO HLDGS LLC 8.125% 30/04/20	269,375	271,942	0.15
USD	250,000	MILACRON LLC/FIN 7.75% 15/02/21 144	251,528	265,494	0.15
USD	250,000	WISE METALS GRP 8.75% 15/12/18 144A	250,000	265,284	0.15
USD	247,000	IRON MOUNTAIN 8.375% 15/08/21	264,309	264,580	0.15
USD	250,000	UNIFRAX I LLC/HO 7.5% 15/02/19 144A	250,750	262,710	0.15
USD	245,000	RR DONNELLEY 7% 15/02/22	245,000	262,164	0.15
USD	250,000	TW TELECOM HDGS 6.375% 01/9/23	250,000	261,307	0.15
USD	250,000	FREESCALE SEMIC 6% 15/01/22 144A	251,442	260,599	0.15
USD	250,000	PALACE ENT HDG 8.875% 15/04/17 REGS	259,375	257,599	0.15
USD	225,000	TRAC INTERMODAL 11% 15/08/19	225,281	257,195	0.14
USD	225,000	HERCULE OFFSHORE 10.25% 01/04/19 14	225,000	252,615	0.14
USD	250,000	SPRINT CORP 7.125% 15/06/24 144A	250,688	252,573	0.14
USD	215,000	KB HOME 9.1% 15/09/17	191,350	252,241	0.14
USD	250,000	ALCATEL-LUCENT 4.625% 01/07/17 144A	248,983	250,796	0.14
USD	225,000	AFFINIA GROUP INC 7.75% 01/05/21 WI	228,094	241,210	0.14
USD	250,000	TEMPLE STEEL CO 12% 15/08/16 144A	245,688	240,722	0.14
USD	500,000	NII CAPITAL CORP 8.875% 15/12/19	431,994	235,317	0.13
USD	225,000	ARTESYN ESC INC 9.75% 15/10/20 144A	225,000	234,963	0.13
USD	205,000	SEALED AIR CORP 8.375% 15/09/21 144	205,000	234,449	0.13
USD	225,000	HEXION US FIN 6.625% 15/04/20 WI	226,038	234,367	0.13
USD	225,000	NCR ESCROW 6.375% 15/12/23 144A	227,125	233,497	0.13
USD	205,000	SEALED AIR CORP 8.125% 15/09/19 144	219,188	228,856	0.13
USD	212,000	SESI LLC 6.375% 01/05/19 WI	210,904	225,856	0.13
USD	200,000	RSC EQUIP RENT 8.25% 01/02/21	226,750	224,614	0.13
USD	205,000	CRESTVIEW DS MERGER 10% 01/9/21 144	199,541	224,353	0.13
USD	205,000	WESTMORELAND ESC 10.75% 1/02/18 144	219,094	221,913	0.13
USD	200,000	NTL CINEMEDIA LLC 7.875% 15/07/21	200,000	220,800	0.12
USD	225,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.75% 01/09/23 144	225,125	219,138	0.12
USD	200,000	MUSTANG MERGER 8.5% 15/08/21 144A	200,000	218,417	0.12
USD	200,000	MIDSTATES PETRO 10.75% 01/10/20	200,000	218,041	0.12
USD	195,000	REYNOLDS GRP ISS 9.875% 15/08/19 WI	215,719	215,784	0.12
USD	200,000	ALTA MESA HDGS/FIN 9.625% 15/10/18	200,188	214,501	0.12
USD	200,000	HILAND PART CORP 7.25% 1/10/20 144A	206,750	214,367	0.12
USD	200,000	CENTENE CORP 5.75% 01/06/17	212,000	213,128	0.12
USD	195,000	SPRINGLEAF FINANCE 8.25% 1/10/23 WI	194,700	213,094	0.12
USD	200,000	A-S CO-ISS SUB 7.875% 15/12/20 144A	200,000	211,837	0.12
USD	200,000	LIN TELEVISION CORP 8.375% 15/04/18	216,000	209,986	0.12

通貨	数量/ 額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	200,000	NEFF RENTAL LLC 9.625% 15/5/16 REGS	200,000	209,984	0.12
USD	200,000	SRA INTL 11% 01/10/19	202,763	208,735	0.12
USD	200,000	NATIONAL CINEMEDIA 6% 15/04/22	200,841	208,487	0.12
USD	200,000	SINCLAIR TELE 6.375% 01/11/21 WI	200,313	207,976	0.12
USD	200,000	ALCATEL LUCENT 6.75% 15/11/20 144A	200,000	206,409	0.12
USD	200,000	TALOS PROD LLF/FIN 9.75% 15/2/18 14	198,050	206,148	0.12
USD	200,000	RAIN CII CARBON 8.25% 15/01/21 144a	200,000	205,398	0.12
USD	195,000	ACI WORLDWIDE 6.375% 15/08/20 144A	195,000	204,129	0.12
USD	200,000	FWCT2ESCROW CORP 5.125% 1/8/21 144A	200,000	201,735	0.11
USD	200,000	JURASSIC HDGS III 6.875% 15/02/21 1	200,000	201,162	0.11
USD	200,000	NRG ENERGY INC 6.25% 15/07/22 144A	200,000	200,999	0.11
USD	200,000	ALLY FINANCIAL INC 3.5% 27/01/19	198,190	198,278	0.11
USD	215,000	INVENTIV HEALTH 10% 15/08/18 144a	204,250	195,302	0.11
USD	190,000	ISTAR FINANCIAL 3.875% 01/07/16	190,000	195,282	0.11
USD	175,000	BEAZER HOMES USA 8.125% 15/06/16	164,000	193,859	0.11
USD	175,000	TOPS HLDG CORP 8.875% 15/12/17 144A	175,000	191,642	0.11
USD	175,000	EXOPACK HLDG 10% 01/06/18 144A	175,000	190,738	0.11
USD	175,000	PINNACLE MERGER SUB 9.5% 01/10/23 1	175,000	190,307	0.11
USD	175,000	WILLIAM LYON HOME 8.5% 15/11/20	175,000	189,307	0.11
USD	175,000	ADS WASTE HLDGS 8.25% 01/10/20	175,000	188,870	0.11
USD	200,000	SLM CORP 5.5% 25/01/23	192,650	187,987	0.11
USD	175,000	FGI OPERATING CO 7.875% 1/5/20	177,188	187,522	0.11
USD	175,000	KCG HOLDINGS 8.25% 15/06/18 144A	177,531	187,377	0.11
USD	175,000	OASIS PETROLEUM 6.5% 01/11/21	175,000	186,528	0.11
USD	175,000	BLOCK COMMS INC 7.25% 01/02/20 144A	175,000	186,200	0.10
USD	175,000	VIASAT INC 6.875% 15/06/20	180,250	185,139	0.10
USD	175,000	AMER ACHIEV 10.875% 15/4/16 144A	146,804	184,850	0.10
USD	175,000	WINDSTREAM CORP 7.75% 01/10/21	170,872	184,554	0.10
USD	175,000	POST HLDGS 6.75% 01/12/21 144A	178,563	183,715	0.10
USD	200,000	RENT A CENTER 4.75% 01/05/21	200,286	182,943	0.10
USD	165,000	HCA HLDG 7.75% 15/05/21	181,756	181,236	0.10
USD	175,000	T-MOBILE USA INC 6.125% 15/01/22	175,281	179,375	0.10
USD	175,000	LEVEL 3 FIN INC 6.125% 15/1/21 144A	175,563	179,315	0.10
USD	175,000	MEDIACOM BRDBND 6.375% 01/04/23	175,000	178,958	0.10
USD	175,000	PARKER DRILLING 6.75% 15/07/22 144A	175,000	178,923	0.10
USD	175,000	LIMITED BRANDS 5.625% 15/02/22	175,000	178,515	0.10
USD	150,000	WMG HOLDINGS 13.75% 01/10/19	150,000	178,132	0.10
USD	175,000	BRAND ENERGY & INFRA 8.5% 1/12/21 1	175,000	177,999	0.10
USD	155,000	AMC ENTERTAINMENT 9.75% 01/12/20	158,488	177,885	0.10
USD	150,000	FIRST DATA CORP 12.625% 15/01/21	165,146	175,184	0.10
USD	225,000	EDISON MISS ENERGY 7% 15/05/17	157,809	173,945	0.10
USD	175,000	ICAHN ENTR/FIN 5.875% 01/02/22 144A	175,000	173,892	0.10
USD	168,000	WILLIAM CARTER 5.25% 15/08/21 144A	168,000	171,344	0.10
USD	175,000	CAESARS ENTERT 9% 15/02/20	166,531	170,017	0.10
USD	150,000	QUICKSILVER INC 10% 01/08/20	149,472	168,999	0.10
USD	150,000	NATIONSTAR MORT 9.625% 01/05/19	153,219	168,398	0.09

通貨	数量/ 額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	200,000	COMMUNITY CHOICE 10.75% 1/05/19 WI*	200,000	168,200	0.09
USD	150,000	UNIVISION COMM 6.75% 15/09/22 144A	151,960	164,956	0.09
USD	150,000	H&E EQUIPMENTS SVCS 7% 01/09/22 WI	152,125	163,851	0.09
USD	155,000	UNITED CONTINENTAL 6.375% 01/06/18	155,000	163,104	0.09
USD	150,000	USG CORP 6.3% 15/11/16	157,688	160,566	0.09
USD	150,000	NES RENTAL HDGS 7.875% 01/05/18 144	150,750	158,019	0.09
USD	150,000	RAIN CII CARBON 8% 01/12/18 144A	151,500	157,611	0.09
USD	150,000	JBS USA LLC 7.25% 01/06/21 144a	149,250	156,502	0.09
USD	150,000	CHESAPEAKE EN 5.375% 15/06/21	150,000	155,972	0.09
USD	150,000	RADIATION THERAPY 8.875% 15/01/17	142,333	155,300	0.09
USD	150,000	PENSKE AUTO 5.75% 01/10/22	150,000	154,888	0.09
USD	150,000	ALERE INC 6.5% 15/06/20	150,000	154,401	0.09
USD	150,000	T-MOBILE USA INC 6.5% 15/01/24	154,500	153,606	0.09
USD	150,000	SANDRIDGE ENERGY 7.5% 15/02/23	149,250	153,364	0.09
USD	150,000	BERRY PETROLEUM CO 6.375% 15/09/22	151,031	152,996	0.09
USD	150,000	CRC HEALTH 10.75% 01/02/16	150,938	150,017	0.08
USD	175,000	COLT DEFENSE/FIN 8.75% 15/11/17	151,625	149,746	0.08
USD	150,000	CALPINE CORP 5.875% 15/01/24 144A	150,305	149,297	0.08
USD	145,000	AMKOR TECHNO INC 6.375% 01/10/22	145,219	148,986	0.08
USD	150,000	HUNTSMANN INTL 4.875% 15/11/20	150,000	148,272	0.08
USD	150,000	AMC NETWORKS 4.75% 15/12/22	150,000	146,658	0.08
USD	140,000	SUN MERGER 5.25% 01/08/18 144A	140,000	146,063	0.08
USD	140,000	BLUELINE RENTAL FIN 7% 01/02/19 144	140,000	144,895	0.08
USD	150,000	VERISIGN INC 4.625% 01/05/23	150,000	144,417	0.08
USD	150,000	DISH DBS CORP 5% 15/03/23	139,875	141,400	0.08
USD	125,000	RADIO SYSTEMS 8.375% 01/11/19 144A	125,000	138,127	0.08
USD	125,000	CRESCENT RESOUR 10.25% 15/8/17 144A	125,000	137,540	0.08
USD	125,000	SPRINGLEAF FIN CORP 6.9% 15/12/17 M	131,250	136,667	0.08
USD	125,000	QUIKSILVER INC 7.875% 01/08/18 144A	124,354	135,737	0.08
USD	125,000	PINNACLE OPERATING 9% 15/11/20 144A	125,000	135,213	0.08
USD	125,000	NBTY INC 9% 01/10/18	127,875	134,994	0.08
USD	225,000	RADIOSHACK CORP 6.75% 15/05/19	219,571	134,627	0.08
USD	130,000	AMER AXLE & MFG 5.125% 15/02/19	130,000	134,170	0.08
USD	125,000	TMX FIN LLC 8.5% 15/09/18 144A	126,375	133,863	0.08
USD	125,000	UNIVERSAL HOSPITAL 7.625% 15/08/20	125,000	132,562	0.07
USD	125,000	ROUNDY'S INC 10.25% 15/12/20 144A	121,249	132,416	0.07
USD	125,000	TITAN INTL INC 6.875% 01/10/20 144A	125,219	132,125	0.07
USD	125,000	ALERIS INTL INC 7.875% 01/11/20	125,000	132,103	0.07
USD	125,000	IGATE CORP 9% 01/05/16 WI	128,693	132,022	0.07
USD	125,000	KENAN ADV GP 8.375% 15/12/18 144A	127,500	131,348	0.07
USD	125,000	RSI HOME PROD 6.875% 1/03/18 144A	125,000	130,715	0.07
USD	125,000	ENERGY FUT HDG 6.875% 15/08/17 144A	128,164	129,452	0.07
USD	125,000	SBA COMMUNICATION 5.625% 01/10/19	125,000	129,261	0.07
USD	123,000	SALIX PHARMA 6% 15/01/2021 144A	123,000	128,501	0.07
USD	125,000	COEUR D'ALENE MINES 7.875% 01/02/21	125,000	128,380	0.07
USD	125,000	CHEMTURA CORP 5.75% 15/07/21	125,000	127,792	0.07

通貨	数量/ 額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	125,000	K HOVNIANIAN ENT 7% 15/01/19 144A	126,500	127,026	0.07
USD	125,000	PEABODY ENERGY CORP 6.25% 15/11/21	121,313	126,867	0.07
USD	125,000	CVR REF LLC/COFF 6.5% 01/11/22	125,000	126,568	0.07
USD	125,000	WESCO DISTRI 5.375% 15/12/21 144A	125,000	126,247	0.07
USD	125,000	WOODSIDE HOMES CO 6.75% 15/12/21 14	125,000	125,287	0.07
USD	125,000	HARLAND ESC CORP 9.25% 01/03/21 144	125,000	124,771	0.07
USD	125,000	ARCH COAL INC 8% 15/01/19 144A	125,000	124,523	0.07
USD	125,000	TW TELECOM HDGS 5.375% 01/10/22	120,313	124,078	0.07
USD	125,000	SINCLAIR TELEVISION 5.375% 1/04/21	125,875	123,411	0.07
USD	125,000	CCO HDGS LLC/CAP 5.75% 15/01/24	125,000	121,908	0.07
USD	125,000	GENERAL MOTORS 4.25% 15/05/23 144A	121,380	120,047	0.07
USD	125,000	PROSPECT HLDG LLC 10.25% 01/10/18 1	121,453	119,184	0.07
USD	125,000	PINNACLE FOODS 4.875% 01/05/21 WI	126,458	118,724	0.07
USD	125,000	COMMERCIAL METALS 4.875% 15/05/23	120,688	117,840	0.07
USD	125,000	CNG HLDG INC 9.375% 15/05/20 144A	125,250	116,753	0.07
USD	100,000	AES CORP 8% 15/10/17	113,875	116,577	0.07
USD	114,000	STEARNS LENDING 9.375% 15/08/20 144	114,000	115,624	0.07
USD	100,000	SPRINT NEXTEL 8.375% 15/08/17	115,156	115,569	0.07
USD	100,000	CASTLE AM & CO 12.75% 15/12/16	96,500	112,119	0.06
USD	100,000	LAREDO PETROLEUM INC 9.5% 15/02/19	104,200	111,497	0.06
USD	100,000	SUMMIT MAT LLC/FIN 10.5% 31/1/20 14	108,750	111,097	0.06
USD	100,000	STEEL DYNAMICS INC 6.125% 15/08/19	100,000	109,366	0.06
USD	100,000	CLEAR CHANNEL COMM 11.25% 1/03/21	100,000	108,910	0.06
USD	100,000	CONCHO RES/MILDA CXO 6.5% 15/01/22	100,000	107,967	0.06
USD	100,000	MONITRONICS INTL 9.125% 01/04/20 WI	100,000	107,630	0.06
USD	100,000	FRESENIUS MED 5.875% 31/01/22 144A	100,000	106,641	0.06
USD	100,000	ENDO PHARMA HDGS 7% 15/07/19	100,000	106,583	0.06
USD	100,000	ARVINMERITOR INC 10.625% 15/03/18	100,500	106,231	0.06
USD	100,000	TELEFLEX INC 6.875% 01/06/19	100,000	105,112	0.06
USD	100,000	PATRIOT MERGER CORP 9% 15/07/21 144	100,000	104,947	0.06
USD	100,000	PENN VIRGINIA 6.5% 15/05/21 144A	100,000	104,715	0.06
USD	100,000	LIN TELEVISION 6.375% 15/01/21	100,000	104,704	0.06
USD	100,000	AMERICAN CAP 6.5% 15/09/18 144A	100,000	104,479	0.06
USD	100,000	AUX NORTH AMER 6% 15/6/21 144A	101,313	104,471	0.06
USD	100,000	BOISE CASCADE CO 6.375% 01/11/20	100,875	104,445	0.06
USD	100,000	ENERGY XXI GULF 7.5% 15/12/21 144A	100,000	103,988	0.06
USD	100,000	NANA DEVELOPMENT 9.5% 15/03/19 144A	100,375	103,864	0.06
USD	100,000	CYRUSONE LP/FIN 6.375% 15/11/22	100,000	103,504	0.06
USD	100,000	MPT OPER PART 6.375% 15/02/22	102,000	103,488	0.06
USD	100,000	US AIRWAYS GROUP 6.125% 01/06/18	100,000	103,478	0.06
USD	100,000	TESORO LOGISTIC LP 6.125% 15/10/21	100,000	103,363	0.06
USD	100,000	SIRIUS XM RADIO 5.25% 15/08/22 144A	97,656	103,000	0.06
USD	100,000	GRAFTTECH INTL 6.375% 15/11/20	100,000	102,957	0.06
USD	100,000	APPVION INC 9% 01/06/20 144A	97,600	102,924	0.06
USD	100,000	APX GROUP INC 8.75% 01/12/20	100,000	102,689	0.06
USD	100,000	DISH DBS CORP 4.25% 01/04/18	100,000	102,226	0.06

通貨	数量/ 額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	100,000	WINDSTREAM CORP 7.5% 01/06/22 WI	97,250	101,984	0.06
USD	100,000	APX GROUP INC 6.375% 01/12/19	100,000	101,663	0.06
USD	100,000	BAKERCORP 8.25% 01/06/19	100,000	101,627	0.06
USD	100,000	SEITEL INC 9.5% 15/04/19	100,000	101,621	0.06
USD	100,000	SABINE PASS LIQ 6.25% 15/03/22 144A	100,000	100,749	0.06
USD	100,000	AMERICAN GREETINGS 7.375% 01/12/21	100,000	100,724	0.06
USD	100,000	FOREST LABO 5%15/12/21 144A	100,000	100,006	0.06
USD	100,000	KINDER MORGAN INC 5% 15/02/21 144A	100,000	99,421	0.06
USD	100,000	LAMAR MEDIA CORP 5% 01/05/23	95,000	96,774	0.05
USD	100,000	SUGAR HSP GMNG 6.375% 01/06/21 144A	100,000	96,718	0.05
USD	125,000	EDISON MISSION ENERGY 7.5% 15/06/13	106,007	96,250	0.05
USD	89,285	ONCURE HOLDINGS INC 11.75% 15/01/17	0	94,670	0.05
USD	100,000	DYNEGY INC 5.875% 01/06/23 144A	100,313	94,257	0.05
USD	100,000	WINDSTREAM CORP 6.375% 01/08/23	98,608	93,500	0.05
USD	100,000	SIRUS XM RADIO 4.625% 15/05/23 144A	100,000	89,761	0.05
USD	100,000	NORANDA ALU ACQ 11% 01/06/19 144A	100,000	88,106	0.05
USD	82,000	DREAMWORKS ANIM 6.875% 15/08/20 144	82,000	87,285	0.05
USD	75,000	GRATON ECONOMIC 9.625% 1/09/19 144A	75,000	86,263	0.05
USD	75,000	VIKING CRUISES 8.5% 15/10/22 144A	75,000	85,328	0.05
USD	75,000	ASBURY AUTO 8.375% 15/11/20	82,313	84,581	0.05
USD	75,000	LENNAR CORP 6.95% 01/06/18	72,511	84,455	0.05
USD	75,000	CHECKERS DRIVE-IN 11% 01/12/17 144A	75,000	83,855	0.05
USD	75,000	OWENS BROCKWAY 7.375% 15/05/16	86,250	83,830	0.05
USD	75,000	RR DONNELLEY 7.875% 15/03/21	74,625	83,427	0.05
USD	75,000	KENNEDY WILSON 8.75% 01/04/19	78,938	81,568	0.05
USD	75,000	JBS USA LLC 8.25% 01/02/20 144A	74,289	81,447	0.05
USD	75,000	BUILDING MAT CORP 6.75% 1/5/21 REGS	74,330	80,659	0.05
USD	75,000	HARBINGER GROUP 7.875% 15/07/19 144	75,056	80,337	0.05
USD	75,000	AFFINITY GAMING 9% 15/05/18	75,000	79,931	0.05
USD	75,000	LANDRY'S HDGS II 10.25% 01/01/18 14	76,744	79,521	0.04
USD	75,000	NORTHERN OIL AND GAS 8% 01/06/20 WI	78,938	79,339	0.04
USD	75,000	UNIT CORP 6.625% 15/05/21	74,375	79,084	0.04
USD	75,000	T-MOBILE USA INC 6.731% 28/04/22	74,250	78,926	0.04
USD	75,000	MURRAY ENERGY 8.625% 15/06/21 144A	75,000	78,899	0.04
USD	75,000	ACTIVISION BLIZ 6.125% 15/9/23 144A	75,000	78,207	0.04
USD	75,000	TEREX CORP 6% 15/05/21	75,000	77,972	0.04
USD	75,000	AURORA OIL&GAS 7.5% 01/04/20 144A	75,000	77,853	0.04
USD	75,000	MRT MID PART/FIN 7.25% 15/02/21	75,000	77,784	0.04
USD	75,000	MANITOWOC CO INC 5.875% 15/10/22	75,000	77,255	0.04
USD	75,000	AVIV HEALTH PROP 6% 15/10/21	75,000	77,241	0.04
USD	75,000	FERRELLGAS PART 6.75% 15/01/22 144A	75,000	77,239	0.04
USD	75,000	CRESTWOOD MIDSTREAM 6% 15/12/20	75,000	77,224	0.04
USD	75,000	TRAVELPORT LLC 11.875% 01/09/16	60,375	76,499	0.04
USD	75,000	CRESTWOOD MID 6.125% 01/03/22 144A	75,000	76,493	0.04
USD	75,000	CENTURYLINK INC 6.75% 01/12/23 W	75,000	76,334	0.04
USD	75,000	SABRA HEALTH 5.5% 01/02/21	75,000	76,297	0.04

通貨	数量/ 額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	75,000	RCN TELE SER CAP 8.5% 15/08/20 144A	75,000	76,073	0.04
USD	75,000	LAMAR MEDIA 5.375% 15/01/24 144A	75,211	75,970	0.04
USD	75,000	RR DONNELLEY 6.5% 15/11/23	75,000	75,960	0.04
USD	75,000	NATIONSTAR MORT/CAP 6.5% 01/08/18	75,000	75,830	0.04
USD	75,000	HARLAND ESC CORP 6.875% 1/03/20 144	75,000	75,375	0.04
USD	75,000	WINDSTREAM CORP 7.50% 01/04/23	78,000	75,366	0.04
USD	75,000	HEXION US FINANCE 9% 15/11/20	69,750	75,326	0.04
USD	75,000	CBC AMMO LLC 7.25% 15/11/21 144A	73,886	75,073	0.04
USD	75,000	GEO GROUP INC 5.875% 15/01/22 144A	75,000	74,993	0.04
USD	75,000	REVLON CONSUMER 5.75% 15/02/21	75,000	74,606	0.04
USD	75,000	WATCO CO LLC 6.375% 01/04/23 144A	75,000	74,445	0.04
USD	75,000	PLY GEM INDS 6.5% 01/02/22 144A	75,000	74,425	0.04
USD	75,000	SALLY HDGS/CAP 5.5% 01/11/23	75,000	74,086	0.04
USD	75,000	REGAL ENTERTAINMENT 5.75% 15/06/23	75,000	74,078	0.04
USD	75,000	RHP HOTEL PPTY/FINANCE 5% 15/04/21	75,000	73,674	0.04
USD	75,000	CINEMARK USA 5.125% 15/12/22	73,469	73,325	0.04
USD	75,000	RYLAND GROUP 5.375% 01/10/22	75,000	72,006	0.04
USD	75,000	SONIC AUTO INC 5% 15/05/23	75,000	71,078	0.04
USD	65,000	LIBBEY GLASS INC 6.875% 15/05/20	65,000	70,191	0.04
USD	75,000	LUCENT TECHNOLOGIES 6.45% 15/03/29	62,510	68,027	0.04
USD	250,000	JAMES RIVER COAL 7.875% 01/04/19	249,375	66,331	0.04
USD	75,000	ARCH COAL INC 9.875% 15/06/19	71,951	65,708	0.04
USD	75,000	NEUSTAR INC 4.5% 15/01/23 WI	75,000	63,743	0.04
USD	62,000	FREESCALE SEMIC 5% 15/05/21 144A	62,000	61,294	0.03
USD	75,000	EDISON MISS ENERGY 7.2% 15/05/19 WI	41,625	58,205	0.03
USD	55,000	BONANZA CREEK 6.75% 15/04/21	55,000	57,451	0.03
USD	100,000	ALLEN SYSTEMS 10.5% 15/11/16 144A	72,531	55,546	0.03
USD	75,000	RUE21 INC 9% 15/10/21 144A	54,750	54,856	0.03
USD	50,000	ALERE INC 7.25% 01/07/18 WI	50,000	54,780	0.03
USD	50,000	MOHEGAN TRIBAL 9.75% 01/09/21 144A	50,000	54,722	0.03
USD	50,000	STEEL DYNAMICS INC 6.375% 15/08/22	50,000	54,615	0.03
USD	50,000	PINNACLE ENTER 7.75% 01/04/22	50,031	54,482	0.03
USD	50,000	VALEANT PHARMA 7.25% 15/07/22 144A	50,688	54,339	0.03
USD	50,000	CHAPARRAL ENERGY 7.625% 15/11/22	50,156	53,988	0.03
USD	50,000	SLM CORP 6% 25/01/17 MTN	49,471	53,900	0.03
USD	50,000	SPECTRUM BRANDS 6.75% 15/03/20	50,000	53,799	0.03
USD	50,000	UNISYS CORP 6.25% 15/08/17	50,000	53,786	0.03
USD	50,000	GENCORP INC 7.125% 15/03/21	50,000	53,727	0.03
USD	50,000	UNIVISION COMM 6.875% 15/05/19 REGS	50,000	53,642	0.03
USD	50,000	SANDRIDGE ENERGY 8.75% 15/01/20	51,750	53,516	0.03
USD	50,000	SPECTRUM BRANDS ESC 6.625% 15/11/22	50,000	53,436	0.03
USD	50,000	SPECTRUM BRANDS 6.375% 15/11/20	50,000	53,410	0.03
USD	50,000	KEHE DISTRIBUTORS 7.625% 15/8/21 14	50,000	53,170	0.03
USD	50,000	ASSOC MATERIAL 9.125% 01/11/17	53,000	52,899	0.03
USD	50,000	US STEEL CORP 6.875% 01/04/21	49,906	52,854	0.03
USD	50,000	INVENTIV HEALTH 9% 15/01/18 144A	50,000	52,656	0.03

通貨	数量/ 額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	50,000	PAR PHARMACEUTICAL 7.375% 15/10/20	50,000	52,592	0.03
USD	50,000	CTP TRAN PROD/FINA 8.25% 15/12/19 1	50,000	52,576	0.03
USD	50,000	CONTL AIRLINES 6.125% 29/04/18 12-3	50,000	52,299	0.03
USD	50,000	NAI ENTER HLDGS 5% 01/08/18 144A	50,000	51,927	0.03
USD	50,000	RITE AID CORP 7.7% 15/02/27	51,000	51,915	0.03
USD	50,000	GIBRALTAR STEEL 6.25% 01/02/21	50,000	51,858	0.03
USD	50,000	GANNETT CO INC 5.125% 15/10/19 144A	49,362	51,836	0.03
USD	50,000	MICHAEL BAKER 8.25% 15/10/18 144A	50,000	51,805	0.03
USD	50,000	JMC STREEL GP 8.25% 15/03/18 144A	51,625	51,790	0.03
USD	50,000	ALLEGION US HLDGS 5.75% 1/10/21 144	50,000	51,746	0.03
USD	50,000	FIRST DATA CORP 11.75% 15/08/21 144	52,813	51,715	0.03
USD	50,000	AIR LEASE CORP 4.75% 01/03/20	50,000	51,660	0.03
USD	50,000	HEADWATERS INC 7.25% 15/01/19 144A	50,000	51,623	0.03
USD	50,000	GANNETT CO 6.375% 15/10/23 144A	49,543	51,512	0.03
USD	50,000	NRG ENERGY INC 6.625% 15/03/23	49,938	51,127	0.03
USD	50,000	CLEAR CHANNEL COMM 10.75% 01/08/16	43,625	50,998	0.03
USD	50,000	INTREPID AVIATION 6.875% 15/2/19 14	50,000	50,937	0.03
USD	50,000	EV ENERGY PT/FIN 8% 15/04/19	51,500	50,873	0.03
USD	50,000	ACTUANT CORP 5.625% 15/06/22	50,000	50,753	0.03
USD	51,000	AFFINION GROUP 13.5% 15/08/18 144A	43,375	50,662	0.03
USD	50,000	AIRCASTLE LTD 4.625% 15/12/18	50,000	50,503	0.03
USD	50,000	UNITED CONTINENTAL 6% 01/12/20	50,000	50,485	0.03
USD	50,000	MERITAGE HOMES CORP 4.5% 1/03/18	50,000	50,298	0.03
USD	50,000	CEDAR FAIR LP 5.25% 15/03/21	49,313	50,113	0.03
USD	50,000	HARBINGER GROUP 7.75% 15/01/22 144A	50,000	49,985	0.03
USD	50,000	CROWN CASTLE INTL 5.25% 15/01/23	47,750	49,763	0.03
USD	50,000	SEALED AIR CORP 5.25% 1/04/23 144A	50,000	49,389	0.03
USD	50,000	TRIUMPH GROUP INC 4.875% 01/04/21	50,000	48,615	0.03
USD	50,000	LKQ CORP 4.75% 15/05/23 144A	50,229	46,635	0.03
USD	50,000	BROCADE COMM 4.625% 15/01/23 144A	50,000	46,256	0.03
USD	40,000	INTL LEASE FIN CORP 5.875% 01/04/19	39,100	43,058	0.02
USD	40,000	MARKWEST ENERGY 6.25% 15/06/22	40,000	42,790	0.02
USD	100,000	PHYSIOTHERAPY AS 11.875% 01/5/19 14	99,568	35,535	0.02
USD	50,000	NII CAPITAL CORP 10% 15/08/16	50,850	30,650	0.02
USD	25,000	INTL LEASE FIN CORP 8.625% 15/01/22	25,000	29,754	0.02
USD	25,000	RR DONNELLEY 8.25% 15/03/19	25,000	28,973	0.02
USD	25,000	TENNESSEE GAS PIPEL 8% 01/02/16	30,000	28,222	0.02
USD	25,000	EP ENERGY/EVER 7.75% 01/09/22	25,000	27,679	0.02
USD	25,000	CHS COMMUNITY 8% 15/11/19	26,406	27,484	0.02
USD	25,000	AMERISTAR CASINOS 7.5% 15/04/21	26,063	27,152	0.02
USD	25,000	WILLIAM LYON HOME 8.5% 15/11/20 144	26,625	27,047	0.02
USD	25,000	TMS INTL CORP 7.625% 15/10/21 144A	25,000	26,742	0.02
USD	25,000	GENERAL MOTORS 6.25% 02/10/43 144A	26,141	26,644	0.02
USD	50,000	VERSO PAPER HDGS 8.75% 01/02/19 WI	45,938	26,533	0.01
USD	25,000	BANKRATE INC 6.125% 15/08/18 144A	25,938	26,275	0.01
USD	25,000	SANDRIDGE ENERGY 8.125% 15/10/22	25,000	26,245	0.01

通貨	数量/ 額面価額 <sup>(1)</sup>	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
USD	25,000	T-MOBILE USA INC 6.836% 28/04/23	24,500	26,190	0.01
USD	25,000	HDTFS INC 6.25% 15/10/22	26,125	25,939	0.01
USD	25,000	SLM CORP 3.875% 10/09/15 MTN	25,801	25,754	0.01
USD	25,000	ALLEGHENY TECHNO 5.875% 15/08/23	24,998	25,754	0.01
USD	25,000	SLM CORP 5.5% 15/01/19 MTN	24,719	25,717	0.01
USD	25,000	TESORO LOGISTICS 5.875% 1/10/20	25,000	25,614	0.01
USD	25,000	CLEAR CHANNEL COMM 9% 15/12/19	23,409	25,600	0.01
USD	25,000	SALLY HDGS/CAP 5.75% 01/06/22	25,781	25,500	0.01
USD	25,000	BEAZER HOMES USA 7.25% 01/02/23	25,226	25,438	0.01
USD	25,000	QVC INC 5.125% 02/07/22	25,000	25,371	0.01
USD	25,000	ALLIANT TECHSYS 5.25% 01/10/21 144A	25,000	25,311	0.01
USD	25,000	WALTER ENERGY INC 9.5% 15/10/19 144	24,856	25,285	0.01
USD	25,000	WATERJET HDGS 7.625% 01/02/20 144A	25,000	25,250	0.01
USD	25,000	US AIRWAY 12-2C PTT 5.45% 03/06/18	25,000	25,250	0.01
USD	25,000	BALL CORP 5% 15/03/22	24,250	24,878	0.01
USD	25,000	STANADYNE CORP 10% 15/08/14 1	24,625	24,566	0.01
USD	25,000	CASEARS ENTERT 9% 15/02/20	22,625	24,288	0.01
USD	25,000	AVIS BUDGET CAR 5.5% 01/04/23	23,500	24,254	0.01
USD	25,000	CONSTELLATION BRANDS 3.75% 01/05/21	25,000	24,061	0.01
USD	25,000	REGAL ENTERTAINMENT 5.75% 01/02/25	25,000	23,885	0.01
USD	23,000	WELLS ENTS INC 6.75% 01/02/20 144A	23,000	23,614	0.01
USD	21,000	CALPINE CORP 7.5% 15/02/21 144A	23,415	22,961	0.01
USD	25,000	ICON HEALTH FIT 11.875% 15/10/16 14	21,813	22,511	0.01
USD	25,000	SORENSEN COMM 10.5% 01/02/15 144A	23,237	19,890	0.01
USD	18,000	SNOQUALMIE ENT 9.125% 01/02/15 144A	16,695	18,001	0.01
USD	25,000	NII CAPITAL CORP 7.625% 01/04/21	17,688	10,769	0.01
USD	5,000	CHESAPEAKE ENERGY 6.875% 15/11/20	4,850	5,612	0.00
USD	390,000	NEWPAGE CORP 10% 01/05/12 ESCROW	163,549	4,875	0.00
USD	250,000	ONCURE HLDGS ESCROW 11.75% 15/05/17	261,250	0	0.00
			121,537,347	125,374,690	70.62
<b>優先証券</b>					
—	40,086	ALLY FINANCIAL PFD FRN 31/12/49	801,185	1,082,363	0.61
—	686	ALLY FINANCIAL PFD 7% 31/12/49	626,065	667,242	0.38
—	7,550	GMAC CAP TST I PFD FRN 15/02/40	187,699	206,870	0.12
—	3,381	CITIGROUP INC PFD FRN 31/12/49 K	84,525	86,959	0.05
—	2,600	REGIONS FIN CORP PFD 6.375 20/09/49	65,000	60,502	0.03
			1,764,474	2,103,936	1.19
		合計：アメリカ	133,669,758	137,890,436	77.67
<b>組入資産合計</b>			<b>166,553,671</b>	<b>169,614,160</b>	<b>95.56</b>

(1) 額面価額は発行通貨建てで表示



**財務書類に関する注記**  
**2014年1月31日現在**  
*(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)*

**注記－外国為替先渡し契約**

2014年1月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益 (米ドル)
JPY	189,204,978	USD	1,844,482	2014年2月28日	(1,236)
USD	5,555	JPY	569,928	2014年2月28日	3
					(1,233)

## Nomura Multi Managers Fund III – Emerging Markets Equity

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FC/FD

2013年8月31日決算

(計算期間:2012年9月1日～2013年8月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
投 資 目 的	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆新興国の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。</li> <li>◆野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社(「NFR&amp;T」という場合があります)が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国株式の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</li> </ul>
投 資 態 度	<ul style="list-style-type: none"> <li>●新興国の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。</li> <li>●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国株式の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</li> <li>●NFR&amp;Tが、新興国株式の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。</li> <li>●FCの外貨建資産については、原則としてMSCIエマージング・マーケット・インデックス(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行うことを基本とします。ただし、該当通貨での為替ヘッジが困難である場合、先進国通貨による代替為替ヘッジを行う場合があります。また、代替為替ヘッジによるリスク低減効果が小さい場合には、為替ヘッジを行わない場合があります。FDの外貨建資産については、原則として為替取引は行いません。</li> <li>●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。</li> </ul>
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投 資 顧 問 会 社	野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社
管 理 事 務 代 行 会 社 保 管 銀 行	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

純資産計算書  
2013年8月31日現在  
(金額は米ドル表示)

資産	
投資有価証券時価 (取得原価:47,517,696 米ドル)	47,137,996
現金預金	890,428
ブローカーからの受取金	49,827
未取配当金	100,649
設立費用	12,000
資産合計	<u>48,190,900</u>
負債	
外国為替先渡し契約に係る評価差損	5,995
受益証券買戻支払金	2,507
ブローカーへの未払金	14,609
未払費用	134,099
負債合計	<u>157,210</u>
純資産総額	<u><u>48,033,690</u></u>

## 受益証券一口当たり情報:

	期末1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス (円)	9,700	38,680	375,206,951
FDクラス (円)	12,316	352,022	4,335,459,302

運用計算書  
2013年8月31日に終了する計測期間  
(金額は米ドル表示)

収益	
受取配当金等	<u>1,222,096</u>
収益合計	<u>1,222,096</u>
費用	
投資顧問報酬	404,275
事務管理代行報酬	53,851
保管費用	16,499
当座借越利息	40
取引銀行報酬	161,785
銀行手数料	21,120
受託報酬	10,780
法務報酬	2,733
海外登記手数料	516
立替費用	6,733
専門家報酬	17,037
譲渡所得課税	11,087
設定費用償却	4,000
費用合計	<u>710,456</u>
純投資収益	<u>511,640</u>
投資有価証券売買に係る損益	(481,125)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	<u>(1,002,971)</u>
当期実現純損益	<u>(1,484,096)</u>
投資有価証券評価損益の増減	(218,047)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	<u>(2,217)</u>
当期評価差損益	<u>(220,264)</u>
運用の結果による純資産の増減額	<u><u>(1,192,720)</u></u>

純資産変動計算書  
2013年8月31日に終了する計測期間  
(金額は米ドル表示)

発行済受益証券数の変動表  
2013年8月31日に終了する計測期間  
(未監査)

期初純資産総額	41,353,275
純投資収益	511,640
当期実現純損益	(1,484,096)
当期評価差損益	(220,264)
運用の結果による純資産の増減額	(1,192,720)
受益証券の発行手取金	19,074,179
受益証券の買戻支払金	(11,201,044)
	7,873,135
期末純資産総額	48,033,690

FCクラス	
期首受益証券数	30,352
発行受益証券数	13,970
買戻受益証券数	(5,642)
期末発行済受益証券数	38,680
FDクラス	
期首受益証券数	302,231
発行受益証券数	130,027
買戻受益証券数	(80,236)
期末発行済受益証券数	352,022

統計情報  
2013年8月31日現在  
(未監査)

	2013	2012
期末純資産総額(米ドル)	48,033,690	41,353,275
FCクラス(円)		
期末純資産総額	375,206,951	290,197,853
期末1口当たり純資産価格	9,700	9,561
FDクラス(円)		
期末純資産総額	4,335,459,302	2,955,208,977
期末1口当たり純資産価格	12,316	9,778

組入資産明細  
2013年8月31日現在  
(金額は米ドル表示)

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
		<b>バミューダ諸島</b>			
普通株式	322,000	BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	422,018	473,324	0.99
		合計:バミューダ諸島	422,018	473,324	0.99
		<b>ブラジル</b>			
普通株式	60,390	ITAU UNIBANCO HOLDING SA SP ADR	895,023	734,946	1.54
	16,800	COMPANHIA DE BEBIDAS PRF ADR	646,196	584,304	1.22
	18,371	BRF SA ADR	355,556	426,391	0.89
	17,900	ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	411,708	393,765	0.82
	24,800	VALE SA ADR	458,406	357,368	0.74
	46,500	CCR SA	417,947	341,955	0.71
	8,200	CIELO SA	200,472	203,010	0.42
	16,900	IOCHPE-MAXION SA	202,572	200,568	0.42
	25,900	BR MALLS PARTICIPACOES SA	320,311	198,699	0.41
	13,637	PETROLEUM BRASILEIRO SA ADR	239,688	194,464	0.40
	13,500	VALE SA ADR A	242,771	175,230	0.36
	21,700	BR PROPERTIES SA	263,312	166,937	0.35
	6,800	LOJAS RENNER SA (TAX 25%)	211,824	165,410	0.34
	12,900	BANCO BRADESCO SPONSORED ADR	189,134	149,898	0.31
	17,219	GERDAU SA SPON ADR	145,195	123,632	0.26
	4,200	PETROLEO BRASILEIRO S.A ADR	84,340	56,784	0.12
	848	BRF BRASIL FOODS SA	13,425	19,840	0.04
		合計:ブラジル	5,297,880	4,493,201	9.35
		<b>英領ヴァージン諸島</b>			
普通株式	7,746	MAIL.RU GROUP LTD GDR	252,979	252,907	0.53
		合計:英領ヴァージン諸島	252,979	252,907	0.53
		<b>ケイマン諸島</b>			
普通株式	30,700	TENCENT HOLDINGS LTD	949,152	1,439,328	2.99
	48,500	HENGAN INTL GROUP CO LTD	468,137	531,255	1.11
	3,433	BAIDU INC SPON ADR	342,428	465,274	0.97
	73,500	AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	285,502	335,497	0.70

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
		合計:ケイマン諸島	2,045,219	2,771,354	5.77
			2,045,219	2,771,354	5.77
		中国			
普通株式					
	1,770,000	CHINA CONSTRUCTION BANK H	1,253,416	1,296,342	2.69
	1,234,000	CHINA PETROL & CHEM CORP SINOPEC H	946,617	889,456	1.85
	200,600	CHINA PACIFIC INSURANCE CO LTD H	667,099	669,928	1.39
	1,008,000	IND & COMM BANK CHINA LTD H	598,397	661,570	1.38
	6,500	MINDRAY MEDICAL INTL LTD ADR	223,284	252,850	0.53
	64,600	WEICHAI POWER CO LTD H	187,820	234,065	0.49
	52,000	ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC H	154,353	163,938	0.34
	14,000	TSINGTAO BREWERY CO LTD H	98,128	103,709	0.22
			4,129,114	4,271,858	8.89
		合計:中国	4,129,114	4,271,858	8.89
		コロンビア			
普通株式					
	13,000	ALMACENES EXITO SA	227,467	214,117	0.45
			227,467	214,117	0.45
		合計:コロンビア	227,467	214,117	0.45
		チェコ			
普通株式					
	594	KOMERCNI BANKA AS	127,834	128,254	0.27
			127,834	128,254	0.27
		合計:チェコ	127,834	128,254	0.27
		エジプト			
普通株式					
	29,799	COMMERCIAL INTL BK GDR REG-S	148,949	141,545	0.29
			148,949	141,545	0.29
		合計:エジプト	148,949	141,545	0.29
		香港			
普通株式					
	487,000	CNOOC LTD	974,738	967,047	2.02
	67,500	CHINA MOBILE LTD	763,673	725,449	1.51
	148,200	AIA GROUP LTD	590,746	650,673	1.35
	164,000	CHINA OVERSEAS LAND&INVEST LTD	411,177	488,488	1.02

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
	35,000	HANG LUNG PROPERTIES LTD	133,201	109,440	0.23
	103,000	DAH CHONG HONG HOLDINGS LTD	96,501	79,156	0.16
			<u>2,970,036</u>	<u>3,020,253</u>	<u>6.29</u>
		合計:香港	<u>2,970,036</u>	<u>3,020,253</u>	<u>6.29</u>
		ハンガリー			
普通株式	20,374	OTP BANK PLC	430,679	380,578	0.79
	11,230	RICHTER GEDEON NYRT	187,009	181,119	0.38
			<u>617,688</u>	<u>561,697</u>	<u>1.17</u>
		合計:ハンガリー	<u>617,688</u>	<u>561,697</u>	<u>1.17</u>
		インド			
普通株式	18,000	HDFC BANK LTD ADR	655,337	521,639	1.08
	10,651	DOCTOR REDDY S LABORATORIES LTD ADR	348,694	354,359	0.74
	6,200	INFOSYS LTD	312,984	287,494	0.60
	11,844	TATA MOTORS LTD ADR	304,526	264,358	0.55
	5,950	RELIANCE INDUSTRIES LTD GDR 144A	181,067	149,702	0.31
	20,319	ITC LTD- GDR REGS	112,919	95,195	0.20
			<u>1,915,527</u>	<u>1,672,747</u>	<u>3.48</u>
		合計:インド	<u>1,915,527</u>	<u>1,672,747</u>	<u>3.48</u>
		インドネシア			
普通株式	269,000	BANK MANDIRI TBK	229,227	174,896	0.36
			<u>229,227</u>	<u>174,896</u>	<u>0.36</u>
		合計:インドネシア	<u>229,227</u>	<u>174,896</u>	<u>0.36</u>
		マレーシア			
普通株式	201,800	AXIATA GROUP BHD	383,420	413,602	0.86
	184,700	CIMB GROUP HOLDINGS BHD	454,344	408,884	0.85
	68,300	PUBLIC BANK BERHAD	314,619	354,325	0.74
	108,000	SIME DARBY BERHAD	337,145	308,383	0.64
	97,400	GENTING BERHAD	284,630	276,339	0.58
			<u>1,774,158</u>	<u>1,761,533</u>	<u>3.67</u>
		合計:マレーシア	<u>1,774,158</u>	<u>1,761,533</u>	<u>3.67</u>
		メキシコ			
普通株式	7,200	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO ADR	686,351	679,535	1.41
	77,369	GRUPINANCIERO BANORTE	475,903	484,591	1.01

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
	162,800	ALFA SA DE CV A	317,355	412,194	0.86
	21,100	AMERICA MOVIL SAB DE CV L ADR	506,821	407,230	0.85
	30,700	CEMEX SAB-SPONS ADR	369,479	345,068	0.72
	66,500	MEXICHEM SAB DE CV	320,969	265,404	0.55
			<u>2,676,878</u>	<u>2,594,022</u>	<u>5.40</u>
		合計:メキシコ	<u>2,676,878</u>	<u>2,594,022</u>	<u>5.40</u>
		オランダ			
普通株式	6,334	YANDEX NV-A	165,150	202,688	0.42
			<u>165,150</u>	<u>202,688</u>	<u>0.42</u>
		合計:オランダ	<u>165,150</u>	<u>202,688</u>	<u>0.42</u>
		フィリピン			
普通株式	410,300	AYALA LAND INC	212,341	243,781	0.51
	8,275	SM INVESTMENTS CORP	116,289	124,307	0.26
	4,410	AYALA CORP	44,480	53,887	0.11
			<u>373,110</u>	<u>421,975</u>	<u>0.88</u>
		合計:フィリピン	<u>373,110</u>	<u>421,975</u>	<u>0.88</u>
		ポーランド			
普通株式	26,034	PKO BANK POLSKI S.A.	282,479	308,867	0.64
	28,287	CYFROWY POLSAT SA	126,468	176,252	0.37
	1,213	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	146,285	164,514	0.34
			<u>555,232</u>	<u>649,633</u>	<u>1.35</u>
		合計:ポーランド	<u>555,232</u>	<u>649,633</u>	<u>1.35</u>
		ポルトガル			
普通株式	8,437	JERONIMO MARTINS	183,917	164,059	0.34
			<u>183,917</u>	<u>164,059</u>	<u>0.34</u>
		合計:ポルトガル	<u>183,917</u>	<u>164,059</u>	<u>0.34</u>
		韓国			
普通株式	2,303	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	2,686,513	2,838,406	5.90
	6,622	HYUNDAI MOTOR CO LTD	1,333,285	1,485,535	3.09
	3,119	LG CHEMICAL LTD	883,952	807,881	1.68
	1,207	LG HOUSEHOLD & HEALTHCARE CO LTD	624,618	533,929	1.11
	3,868	HYUNDAI DEPARTMENT STORE CO LTD	529,536	517,496	1.08
	17,880	SK HYNIX INC	437,935	455,072	0.95



	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
	8,092	HYUNDAI ENGINEERING & CONST	486,006	418,468	0.87
	12,760	HANA FINANCIAL GROUP INC	450,643	402,358	0.84
	6,365	HANKOOK TIRE CO LTD	273,539	330,305	0.69
	8,850	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	310,540	326,108	0.68
	2,345	SK ENERGY CO LTD	334,472	295,778	0.62
	12,190	CHEIL WORLDWIDE INC	210,635	261,382	0.54
	14,090	DGB FINANCIAL GROUP CO LTD	164,808	197,395	0.41
	634	SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE	134,494	142,799	0.30
			<u>8,860,976</u>	<u>9,012,912</u>	<u>18.76</u>
		合計:韓国	<u>8,860,976</u>	<u>9,012,912</u>	<u>18.76</u>
		ロシア			
普通株式					
	19,900	LUKOIL HOLDING ADR USD	1,167,107	1,153,204	2.40
	220,278	SBERBANK RUSSIA (RUB)	637,794	583,762	1.22
	56,579	MOBILE TELESYSTEMS OJSC (RUB)	468,406	489,501	1.02
	2,072	MAGNIT JSC (RUB)	379,354	461,774	0.96
	52,250	GAZPROM SP ADR	494,185	410,685	0.85
	20,864	SBERBANK SPONSORED ADR	272,662	219,907	0.46
	1,650	NOVATEK OAO-SPONS GDR	188,607	197,670	0.41
	3,300	MOBILE TELESYSTEMS SP ADR	63,131	69,828	0.15
			<u>3,671,246</u>	<u>3,586,331</u>	<u>7.47</u>
新株予約権無償割当					
	81,749	MOSCOW ECHANGE MICEX RTS (RUB)	148,888	149,926	0.31
			<u>148,888</u>	<u>149,926</u>	<u>0.31</u>
		合計:ロシア	<u>3,820,134</u>	<u>3,736,257</u>	<u>7.78</u>
		南アフリカ			
普通株式					
	7,310	NASPERS LTD	461,131	600,893	1.26
	5,463	SASOL LTD	233,969	255,047	0.53
	11,314	BARCLAYS AFRICA GROUP LTD	181,292	150,187	0.31
	6,799	SHOPRITE HOLDINGS LTD	133,225	106,169	0.22
			<u>1,009,617</u>	<u>1,112,296</u>	<u>2.32</u>
		合計:南アフリカ	<u>1,009,617</u>	<u>1,112,296</u>	<u>2.32</u>
		台湾			
普通株式					
	453,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF CO LTD	1,352,958	1,520,928	3.18
	284,500	HON HAI PRECISION INDUSTRY LTD	783,852	771,761	1.61
	45,000	MEDIATEK INCORPORATION	476,420	551,726	1.15
	837,810	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	495,891	527,596	1.10
	364,525	CATHAY FINANCIAL HOLDINGS	485,587	516,342	1.07
	167,480	UNI-PRESIDENT ENTREPRISES CORP	328,988	304,933	0.63

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
84,000	TAIWAN MOBILE CO LTD	308,888	303,073	0.63
112,280	FORMOSA PLASTICS CORP	276,879	279,825	0.58
174,000	TAIWAN CEMENT CORP	214,367	229,610	0.48
239,000	MEGA FINANCIAL HOLDING CO LTD	201,738	182,444	0.38
22,000	ASUSTEK COMPUTER INC	223,220	175,289	0.36
84,720	NAN YA PLASTICS CORP	181,399	165,855	0.35
12,830	RADIANT OPTO ELECTRONICS CORP	54,544	40,719	0.08
		<u>5,384,731</u>	<u>5,570,101</u>	<u>11.60</u>
	合計:台湾	<u>5,384,731</u>	<u>5,570,101</u>	<u>11.60</u>
	タイ			
普通株式				
129,800	KASIKORNBANK PCL-NVDR	748,257	642,319	1.34
51,100	PTT PCL F	536,818	520,053	1.08
82,100	BANGKOK BANK PLC F	535,208	462,489	0.96
52,500	ADVANCED INFO SERVICES F	371,704	392,148	0.82
163,500	PTT GLOBAL CHEMICAL PUBLIC CO LTD F	410,167	351,112	0.73
		<u>2,602,154</u>	<u>2,368,121</u>	<u>4.93</u>
	合計:タイ	<u>2,602,154</u>	<u>2,368,121</u>	<u>4.93</u>
	トルコ			
普通株式				
51,542	TURKIYE HALK BANKASI	466,232	329,633	0.69
60,474	TURKCELL ILETISIM HIZMET	365,140	318,331	0.66
50,074	HACI OMER SABANCI HOLDING AS	258,071	214,318	0.45
50,974	TURK HAVA YOLLARI AO	192,426	158,486	0.33
65,720	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO D	186,526	129,325	0.27
33,244	TURKIYE GARANTI BANKASI AS	143,804	115,136	0.24
25,413	KOC HOLDING AS	115,502	103,017	0.21
		<u>1,727,701</u>	<u>1,368,246</u>	<u>2.85</u>
	合計:トルコ	<u>1,727,701</u>	<u>1,368,246</u>	<u>2.85</u>
	組入資産合計	<u>47,517,696</u>	<u>47,137,996</u>	<u>98.14</u>

## 財務諸表に関する注記

2013年8月31日現在

(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

## 注記1－外国為替先渡し契約

2013年8月31日現在、ファンドはFCクラスのヘッジ目的で以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益 (米ドル)
JPY	159,974	USD	1,631	2013年9月19日	0
JPY	139,982	USD	1,433	2013年9月19日	(6)
JPY	129,986	USD	1,332	2013年9月19日	(7)
JPY	379,969	USD	3,889	2013年9月19日	(15)
JPY	378,093,063	USD	3,861,654	2013年9月19日	(5,967)
USD	2,457	JPY	239,969	2013年9月19日	10
USD	7,842	JPY	769,955	2013年9月19日	(10)
					(5,995)

### <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1月19日現在)

年 月	日
2015年1月	19
2月	16
3月	—
4月	3
5月	25
6月	—
7月	3
8月	—
9月	7
10月	—
11月	26
12月	25

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

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご留意下さい。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。