

ノムラ・グローバル・オールスターズ (愛称:GA10)

運用報告書(全体版)

第53期(決算日2016年1月20日) 第54期(決算日2016年3月22日) 第55期(決算日2016年5月20日)

作成対象期間(2015年11月21日～2016年5月20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	2007年2月21日以降、無期限とします。
運用方針	アセットクラスを考慮して選択した複数の投資信託証券にバランスよく分散投資し、信託財産の着実な成長を目的に運用を行うことを基本とします。 10のアセットクラスを実質的な投資対象とする各投資信託証券へ投資するにあたっては、概ね均等(各10%程度を基本投資割合とします。)に投資を行い、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・リターン追求を目指して運用を行います。アセットクラス毎に、運用において優れていると判断した投資信託証券を1つもしくは少数選定し、分散投資を行います。投資する投資信託証券は、定性評価、定量評価等を勘案して適宜見直しを行います。この際、既投資の投資信託証券が投資対象から外れたり、新たな投資信託証券を投資対象に追加する場合があります。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	複数の投資信託証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建て資産への直接投資は行いません。 デリバティブの直接利用は行いません。 株式への直接投資は行いません。
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うことを基本とします。 ただし、毎年1月および7月の決算時には、基準価額水準等を勘案し、安定分配相当額のほか、分配原資の範囲内で委託者が決定する額を付加して分配を行う場合があります。 留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104

(受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近15期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		株式組入比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	参考指数	期中騰落率					
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
41期(2014年1月20日)	9,911	40	3.4	119.67	3.1	30.4	55.5	0.4	10.5	42,686
42期(2014年3月20日)	9,757	40	△1.2	118.34	△1.1	29.0	56.6	△0.9	10.7	40,773
43期(2014年5月20日)	9,969	40	2.6	121.62	2.8	29.2	55.9	△0.7	10.8	40,206
44期(2014年7月22日)	10,183	40	2.5	124.86	2.7	30.3	54.9	△2.2	10.6	39,617
45期(2014年9月22日)	10,648	40	5.0	130.85	4.8	30.7	56.0	△4.0	10.3	39,630
46期(2014年11月20日)	11,329	40	6.8	139.84	6.9	30.3	55.5	△1.4	10.8	40,027
47期(2015年1月20日)	11,288	40	△0.0	139.50	△0.2	29.2	54.2	△1.1	10.7	38,327
48期(2015年3月20日)	11,566	40	2.8	143.20	2.6	29.3	55.9	△2.5	10.6	37,937
49期(2015年5月20日)	11,729	40	1.8	146.18	2.1	29.9	55.3	△2.9	10.2	37,072
50期(2015年7月21日)	11,686	40	△0.0	145.89	△0.2	29.8	55.3	△2.2	10.3	35,470
51期(2015年9月24日)	10,772	40	△7.5	135.15	△7.4	27.7	57.3	△5.5	10.3	31,842
52期(2015年11月20日)	11,221	40	4.5	141.58	4.8	29.2	55.7	△3.3	10.5	32,345
53期(2016年1月20日)	10,167	40	△9.0	129.00	△8.9	26.9	56.7	△2.7	10.1	28,504
54期(2016年3月22日)	10,378	40	2.5	133.09	3.2	28.2	55.8	△3.1	10.5	28,653
55期(2016年5月20日)	10,176	40	△1.6	130.72	△1.8	28.7	56.9	△1.9	9.9	27,827

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

* 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

* 債券組入比率には、信託受益権を含みます。

* 債券組入比率の中には売付債券（TBA取引）の比率は含まれておりません。

* 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」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託証券組入比率」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。

* 参考指数は、下記の資産クラスもしくは債券種別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。

【日本株式】東証株価指数（TOPIX） 10%

【先進国株式】MSCI KOKUSAI インデックス 10%

【新興国株式】MSCIエマージング・マーケット・インデックス 10%

【日本債券】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 10%

【欧州債券】パークレイズ・汎欧州総合インデックス 10%

【豪州債券】パークレイズ・オーストラリア総合インデックス 10%

【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 10%

【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 10%

【世界REIT】S&P先進国REIT指数 10%

(出所) 東京証券取引所、野村證券株式会社、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）、MSCI、Barclays、J.P.Morgan Securities LLC、スタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスーズ エル エル シー、ブルームバーグ、ファクトセット、(出所および許可) パンクオプアメリカ・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		株式組入比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率
		円	騰落率		騰落率				
第53期	(期首) 2015年11月20日	11,221	—	141.58	—	29.2	55.7	△3.3	10.5
	11月末	11,183	△0.3	141.13	△0.3	29.2	55.9	△2.6	10.9
	12月末	10,969	△2.2	138.50	△2.2	28.6	55.2	△1.9	10.9
	(期末) 2016年1月20日	10,207	△9.0	129.00	△8.9	26.9	56.7	△2.7	10.1
第54期	(期首) 2016年1月20日	10,167	—	129.00	—	26.9	56.7	△2.7	10.1
	1月末	10,544	3.7	134.07	3.9	28.1	57.1	△3.8	10.2
	2月末	10,055	△1.1	128.28	△0.6	27.8	57.5	△6.1	10.3
	(期末) 2016年3月22日	10,418	2.5	133.09	3.2	28.2	55.8	△3.1	10.5
第55期	(期首) 2016年3月22日	10,378	—	133.09	—	28.2	55.8	△3.1	10.5
	3月末	10,476	0.9	134.17	0.8	28.8	56.1	△2.9	10.7
	4月末	10,354	△0.2	132.49	△0.5	29.0	56.4	△3.1	10.6
	(期末) 2016年5月20日	10,216	△1.6	130.72	△1.8	28.7	56.9	△1.9	9.9

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

* 債券組入比率には、信託受益権を含みます。

* 債券組入比率の中には売付債券（TBA取引）の比率は含まれておりません。

* 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」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託証券組入比率」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。

※MSCI KOKUSAI インデックスおよび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、知的財産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総合は、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。

※バークレイズ・米国総合インデックス（Barclays U.S. Aggregate Bond Index）、バークレイズ・汎欧州総合インデックス（Barclays Pan-European Aggregate Bond Index）およびバークレイズ・オーストラリア総合インデックス（Barclays Australian Aggregate Bond Index）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、豪ドル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。

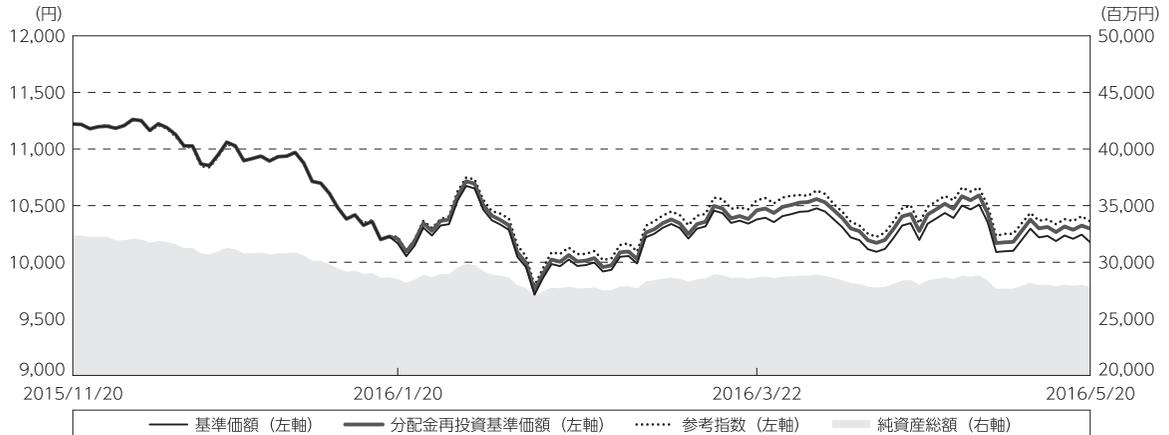
※JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（J.P.Morgan Emerging Market Bond Index Global）は、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。

※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、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わす代表的な指数です。

※S&P先進国REIT指数はスタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスズ エル エル シーの所有する登録商標であり、野村アセットマネジメントに対して利用許諾が与えられています。スタンダード&プアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進等するものではなく、また本商品に対する投資適格性等に関しいかなる意思表示等を行なうものではありません。

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



- (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(2015年11月20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、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(円ベース)から合成したものです。作成期首(2015年11月20日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首11,221円から当作成期末には10,176円となりました。

(上昇要因)

- ・日銀の金融政策決定会合において、「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」の導入が決定されたことなどから、日本債券が値上がりしたこと

(下落要因)

- ・原油価格が下落したことや、中国株が急落したことなどを背景に、新興国株式が値下がりしたこと
- ・世界経済への先行き不透明感が高まったことや、為替が米ドルに対し円高基調で推移し、企業業績への懸念が高まったことなどから、日本株式が値下がりしたこと

○投資環境

<株式・REIT市場>

株式・REIT	指数（現地通貨建て）
日本株式	東証株価指数（TOPIX）
先進国株式	MSCI KOKUSAI インデックス
新興国株式	MSCIエマージング・マーケット・インデックス
世界REIT	S & P先進国REIT 指数

各指数の対象期間は、投資対象ファンドにおける組入資産の評価時点に合わせています。

・日本株式

世界経済への先行き不透明感が高まったことや、為替が米ドルに対し円高基調で推移し、企業業績への懸念が高まったことなどから、'16年2月上旬まで軟調に推移しました。その後は、日銀による追加金融緩和への期待が高まったことなどから堅調に推移する場面もありましたが、日本株式は当作成期間において値下がりとなりました。

・先進国株式

中国経済の成長鈍化懸念が高まったことや、原油価格の下落などを背景に、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、'16年2月上旬まで軟調に推移しました。その後は、ECB（欧州中央銀行）が政策金利を引き下げ、資産購入規模を拡大したことや、FOMC（米連邦公開市場委員会）において'16年内の利上げ予想が引き下げられたことなどから堅調に推移する場面もありましたが、先進国株式は当作成期間において値下がりとなりました。

・新興国株式

OPEC（石油輸出国機構）の原油減産見送りを受けて原油価格が下落したことや、中国株の急落および人民元安を背景とした同国の景気減速懸念の高まりから投資家心理が悪化した結果、'16年2月上旬まで軟調に推移しました。その後は、中国政府による景気刺激策が国内経済を下支えするとの期待が高まったことや、原油を中心に商品価格が上昇したことなどから堅調に推移する場面もありましたが、新興国株式は当作成期間において値下がりとなりました。

・世界REIT

人民元安などを背景とした中国株式市場の急落や、原油を中心に商品価格が下落したことなどから、'16年2月上旬まで軟調に推移しました。その後は、原油価格が上昇したことや、FOMCにおいて'16年内の利上げが緩やかなペースになると表明されたことなどを背景に堅調に推移し、世界REITは当作成期間において値上がりとなりました。

<高利回り債券市場>

債券種別	指数（現地通貨建て）
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
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

各指数の対象期間は、投資対象ファンドにおける組入資産の評価時点に合わせています。

・ハイ・イールド債

原油価格が下落し、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、'16年2月上旬まで軟調に推移しました。その後は、一部の米国企業の決算が好調な内容だったことや、原油を中心に商品価格が上昇したことなどから堅調に推移し、ハイ・イールド債は当作成期間において値上がりとなりました。

・新興国債券

中国株の急落および人民元安を背景とした同国の景気減速懸念の高まりなどを背景に、'16年2月上旬まで軟調に推移しました。その後は、原油価格が上昇したことや、FOMCにおいて'16年内の利上げ予想が引き下げられたことなどから堅調に推移し、新興国債券は当作成期間において値上がりとなりました。

<高格付け債券市場>

債券種別	指数（現地通貨建て）
日本債券	NOMURA-BPI 総合
米国債券	パークレイズ・米国総合インデックス
欧州債券	パークレイズ・汎欧州総合インデックス
豪州債券	パークレイズ・オーストラリア総合インデックス

各指数の対象期間は、投資対象ファンドにおける組入資産の評価時点に合わせています。

・日本債券

'16年1月の日銀金融政策決定会合において、「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」の導入が決定されたことや、日銀が長期国債買い入れオペを実施したことなどから堅調に推移し、日本債券は当作成期間において値上がりとなりました。

・米国債券

中国の景気減速懸念や世界的な株安などを受け、投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、FOMCにおいて利上げを急がない姿勢が示されたことなどから堅調に推移し、米国債券は当作成期間において値上がりとなりました。

・欧州債券

原油価格の下落や世界的な株安などを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、ECBが政策金利を引き下げ、資産購入規模を拡大したことなどから堅調に推移し、欧州債券は当作成期間において値上がりとなりました。

・豪州債券

中国の景気減速懸念や原油を中心とした商品価格の下落などを背景に、投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、RBA（豪州連邦準備銀行）が政策金利を引き下げたことなどから堅調に推移し、豪州債券は当作成期間において値上がりとなりました。

<為替市場>

* 為替レートは対顧客電信売買相場仲値

* 対象期間は、投資対象ファンドにおける組入資産の評価時点に合わせています。

・米ドル

世界経済の減速懸念の高まりや原油価格の下落などを背景に、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、米ドルは当作成期間において値下がり（円高）となりました。

・ユーロ

ECBが政策金利を引き下げ、資産購入規模を拡大したことなどから、ユーロは当作成期間において値下がり（円高）となりました。

・豪ドル

人民元の基準値切り下げを受けた中国の景気減速懸念の高まりなどを受け、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどを背景に、豪ドルは当作成期間において値下がり（円高）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

指定投資信託証券の合計の投資比率は、当作成期を通じて概ね100%程度で推移させました。

・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

当作成期間における投資対象ファンドの見直しはありませんでした。

・指定投資信託証券への投資比率の状況

投資信託証券への投資にあたっては、信託財産の純資産総額に対して概ね各資産への投資比率が均等（各10%程度）になるよう、投資比率を推移させました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは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-7.7%となったのに対して、基準価額の騰落率は-8.2%となりました。

※基準価額の騰落率は分配金（税込み）を再投資したものととして算出しております。

<主な差異要因>

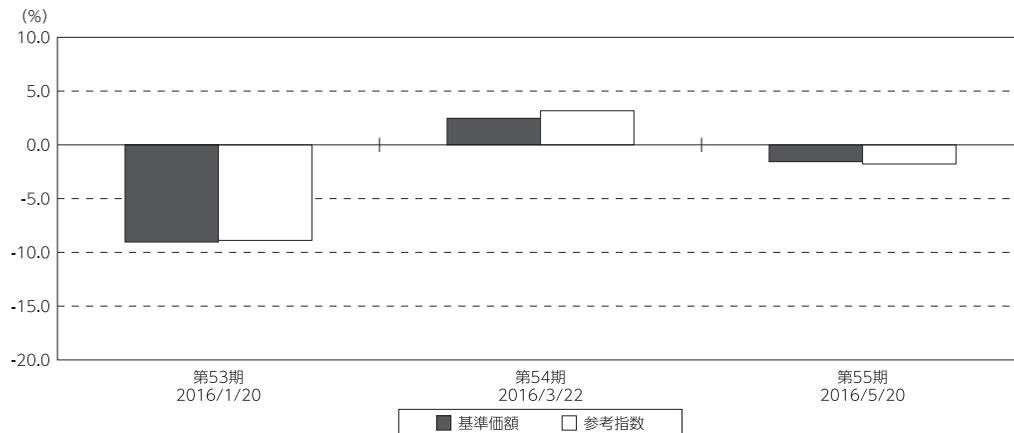
(プラス要因)

新興国株式において、[ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド] が資産クラスの市場平均の騰落率を上回ったこと

(マイナス要因)

世界REITにおいて、[ノムラ-CBRE グローバルリート マザーファンド] が資産クラスの市場平均の騰落率を下回ったこと

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、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。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53期	第54期	第55期
	2015年11月21日～ 2016年1月20日	2016年1月21日～ 2016年3月22日	2016年3月23日～ 2016年5月20日
当期分配金	40	40	40
(対基準価額比率)	0.392%	0.384%	0.392%
当期の収益	28	40	39
当期の収益以外	11	—	0
翌期繰越分配対象額	1,985	1,999	1,999

(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、定性的に高く評価したファンドを中心にリスク分散を考慮して投資することで、多くの運用者の資産運用力を効率よく活用し、運用目標の達成を目指してまいります。

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

(2015年11月21日～2016年5月20日)

項 目	第53期～第55期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	83	0.779	(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 ）	(48)	(0.456)	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)	(0.295)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.017	(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
（ 株 式 ）	(2)	(0.015)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.002)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.005	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(0)	(0.003)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.001)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.023	(d) 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)	(0.020)	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)	(0.002)	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
（ そ の 他 ）	(0)	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	87	0.824	
作成期間の平均基準価額は、10,596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、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

○売買及び取引の状況

(2015年11月21日～2016年5月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第53期～第55期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	102,842	140,000	95,321	140,800
ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンド	—	—	127,703	255,800
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	—	—	400,923	555,800
野村豪州債券ファンド マザーファンド	—	—	61,617	145,800
ノムラアパディーン新興国株 マザーファンド	154,655	300,000	122,051	267,800
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	—	—	73,425	145,800
野村海外株式マザーファンド	—	—	76,392	145,800
ノムラ-CBRE グローバルリート マザーファンド	—	—	389,528	425,800
野村エマージング債券マザーファンド	—	—	125,988	255,800
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド	—	—	99,486	145,800

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2015年11月21日～2016年5月20日)

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	第53期～第55期			
	ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	ノムラアパディーン新興国株 マザーファンド	野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	野村海外株式 マザーファンド
(a) 当作成期中の株式売買金額	73,801,782千円	1,360,249千円	187,739千円	24,954,765千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	70,202,802千円	7,317,765千円	678,401千円	22,165,861千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.05	0.18	0.27	1.12

* (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

(2015年11月21日～2016年5月20日)

利害関係人との取引状況

<ノムラ・グローバル・オールスターズ>

区分	第53期～第55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	$\frac{D}{C}$
預金	百万円 5,736	百万円 5,736	% 100.0	百万円 5,736	百万円 5,736	% 100.0

<ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド>

区分	第53期～第55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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	37,680	4,313	11.4	36,120	2,320	6.4
預金	20,193	20,193	100.0	20,193	20,193	100.0

平均保有割合 4.1%

※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。

<ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンド>

区分	第53期～第55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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	3	3	100.0	1,783	—	—
預金	5,577	5,577	100.0	5,577	5,577	100.0

平均保有割合 25.4%

<ノムラ日本債券オープン マザーファンド>

区分	第53期～第55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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	224,302	26,079	11.6	212,287	20,533	9.7
債券先物取引	1,512	1,512	100.0	1,501	1,501	100.0
預金	293,718	293,718	100.0	293,718	293,718	100.0

平均保有割合 1.2%

<野村豪州債券ファンド マザーファンド>

区分	第53期～第55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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	822	822	100.0	1,917	234	12.2
預金	8,008	8,008	100.0	8,008	8,008	100.0

平均保有割合 9.3%

<ノムラーアパディーン新興国株 マザーファンド>

区分	第53期～第55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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	1,688	676	40.0	788	412	52.3
預金	6,648	6,648	100.0	6,648	6,648	100.0

平均保有割合 36.5%

<野村米国好利回り社債投信 マザーファンド>

区分	第53期～第55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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	35	35	100.0	1,537	158	10.3
預金	3,662	3,662	100.0	3,662	3,662	100.0

平均保有割合 17.8%

<野村海外株式マザーファンド>

区分	第53期～第55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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	4,166	827	19.9	2,051	304	14.8
預金	9,621	9,621	100.0	9,621	9,621	100.0

平均保有割合 12.4%

<ノムラ - CBRE グローバルリート マザーファンド>

区分	第53期～第55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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	701	1	0.1	1,262	30	2.4
為替直物取引	53	44	83.0	631	88	13.9
預金	360	360	100.0	360	360	100.0

平均保有割合 72.5%

<野村エマージング債券マザーファンド>

区 分	第53期～第55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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	15,733	114	0.7	20,658	736	3.6
預金	4,969	4,969	100.0	4,969	4,969	100.0

平均保有割合 14.3%

<ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド>

区 分	第53期～第55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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	121,162	4,795	4.0	106,800	137	0.1
預金	30,091	30,091	100.0	30,091	30,091	100.0

平均保有割合 3.2%

売買取手手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	第53期～第55期
売買取手手数料総額 (A)	5,166千円
うち利害関係人への支払額 (B)	253千円
(B) / (A)	4.9%

*売買取手手数料総額は、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。

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証券株式会社、野村信託銀行です。

○特定資産の価格等の調査

野村米国好利回り社債投信 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27年10月27日～平成28年5月2日）に該当した取引は、金銭債権（貸付債権）の取引が31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、金銭債権（貸付債権）の取引については、取引の相手方の名称、債務者の名称、担保の設定状況、その他金銭債権（貸付債権）の内容に関することについて調査を委託しました。

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27年11月14日～平成28年4月25日）に該当した取引は、有価証券（信託受益権）の取引が2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、有価証券（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、その他当該有価証券（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

(2016年5月20日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第52期末		第55期末		
		口	数	口	数	評 価 額
			千口		千口	千円
ノムラ・ジャパン・オープン	マザーファンド		2,033,845		2,041,366	2,813,002
ノムラブラックロック米国債券オープン	マザーファンド		1,582,198		1,454,494	2,787,538
ノムラ日本債券オープン	マザーファンド		2,378,794		1,977,870	2,830,530
野村豪州債券ファンド	マザーファンド		1,252,530		1,190,912	2,679,792
ノムラアパディーン新興国株	マザーファンド		1,268,780		1,301,384	2,775,331
野村米国好利回り社債投信	マザーファンド		1,533,180		1,459,755	2,806,379
野村海外株式	マザーファンド		1,585,795		1,509,403	2,657,305
ノムラ-CBRE	グローバルリート マザーファンド		2,866,633		2,477,105	2,683,448
野村エマージング債券	マザーファンド		1,534,814		1,408,825	2,853,152
ノムラインサイト欧州債券	マザーファンド		2,086,507		1,987,020	2,811,435

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2016年5月20日現在)

項 目	第55期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	2,813,002	10.0
ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンド	2,787,538	9.9
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	2,830,530	10.1
野村豪州債券ファンド マザーファンド	2,679,792	9.6
ノムラアバディーン新興国株 マザーファンド	2,775,331	9.9
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	2,806,379	10.0
野村海外株式マザーファンド	2,657,305	9.5
ノムラ - CBRE グローバルリート マザーファンド	2,683,448	9.6
野村エマージング債券マザーファンド	2,853,152	10.2
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド	2,811,435	10.0
コール・ローン等、その他	332,538	1.2
投資信託財産総額	28,030,450	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンドにおいて、第55期末における外貨建て純資産（10,298,943千円）の投資信託財産総額（11,841,330千円）に対する比率は87.0%です。

*野村豪州債券ファンド マザーファンドにおいて、第55期末における外貨建て純資産（28,653,166千円）の投資信託財産総額（28,916,738千円）に対する比率は99.1%です。

*ノムラアバディーン新興国株 マザーファンドにおいて、第55期末における外貨建て純資産（7,928,295千円）の投資信託財産総額（8,054,064千円）に対する比率は98.4%です。

*野村米国好利回り社債投信 マザーファンドにおいて、第55期末における外貨建て純資産（15,355,013千円）の投資信託財産総額（15,852,471千円）に対する比率は96.9%です。

*野村海外株式マザーファンドにおいて、第55期末における外貨建て純資産（21,780,500千円）の投資信託財産総額（22,450,564千円）に対する比率は97.0%です。

*ノムラ - CBRE グローバルリート マザーファンドにおいて、第55期末における外貨建て純資産（3,544,027千円）の投資信託財産総額（3,948,284千円）に対する比率は89.8%です。

*野村エマージング債券マザーファンドにおいて、第55期末における外貨建て純資産（18,030,204千円）の投資信託財産総額（18,485,983千円）に対する比率は97.5%です。

*ノムラインサイト欧州債券 マザーファンドにおいて、第55期末における外貨建て純資産（95,016,567千円）の投資信託財産総額（98,200,280千円）に対する比率は96.8%です。

*外貨建て資産は、第55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=110.09円、1カナダドル=84.13円、1英ポンド=160.73円、1スイスフラン=111.03円、1スウェーデンクローナ=13.18円、1ノルウェークローネ=13.17円、1デンマーククローネ=16.58円、1トルコリラ=36.84円、1ユーロ=123.28円、1チェココルナ=4.56円、1フォリント=0.3897円、1ズロチ=27.95円、1香港ドル=14.17円、1シンガポールドル=79.85円、1リンギ=27.03円、1パーツ=3.09円、1フィリピンペソ=2.35円、1ルピア=0.0082円、1ウォン=0.0929円、1新台幣ドル=3.36円、1豪ドル=79.63円、1ニュージーランドドル=74.43円、1インドルピー=1.64円、1アルゼンチンペソ=7.81円、1メキシコペソ=5.98円、1レアル=30.88円、1ヌエボソル=32.94円、1ランド=6.97円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第53期末	第54期末	第55期末
	2016年1月20日現在	2016年3月22日現在	2016年5月20日現在
	円	円	円
(A) 資産	28,708,963,195	28,877,666,840	28,030,450,812
コール・ローン等	215,525,571	205,359,148	132,293,651
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド(評価額)	2,666,734,915	2,660,648,097	2,813,002,682
ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンド(評価額)	2,959,244,709	2,818,605,408	2,787,538,810
ノムラ日本債券オープン マザーファンド(評価額)	2,945,498,048	2,875,722,084	2,830,530,921
野村豪州債券ファンド マザーファンド(評価額)	2,730,482,679	2,822,068,763	2,679,792,351
ノムラアパディーン新興国株 マザーファンド(評価額)	2,461,440,403	2,933,178,280	2,775,331,627
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド(評価額)	2,838,595,795	2,804,307,631	2,806,379,135
野村海外株式マザーファンド(評価額)	2,713,149,994	2,724,342,665	2,657,305,032
ノムラ-CBRE グローバルリート マザーファンド(評価額)	2,852,361,271	2,934,472,006	2,683,448,209
野村エマーシング債券マザーファンド(評価額)	2,899,455,567	2,864,809,693	2,853,152,971
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド(評価額)	2,906,473,826	2,863,149,327	2,811,435,944
未収入金	520,000,000	371,003,737	200,239,479
未収利息	417	1	—
(B) 負債	204,244,191	224,279,468	203,082,194
未払収益分配金	112,144,222	110,444,143	109,385,320
未払解約金	11,283,304	38,453,929	22,171,462
未払信託報酬	80,649,824	75,225,779	71,377,547
未払利息	—	—	207
その他未払費用	166,841	155,617	147,658
(C) 純資産総額(A-B)	28,504,719,004	28,653,387,372	27,827,368,618
元本	28,036,055,638	27,611,035,950	27,346,330,078
次期繰越損益金	468,663,366	1,042,351,422	481,038,540
(D) 受益権総口数	28,036,055,638口	27,611,035,950口	27,346,330,078口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,167円	10,378円	10,176円

- (注) 第53期首元本額は28,825,467,249円、第53～55期中追加設定元本額は147,355,765円、第53～55期中一部解約元本額は1,626,492,936円、1口当たり純資産額は、第53期1.0167円、第54期1.0378円、第55期1.0176円です。
- (注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額8,583,752円。(15年8月14日～16年2月15日、ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンド)
- (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31,241,369円。(15年9月8日～16年3月7日、野村豪州債券ファンド マザーファンド)
- (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25,099,266円。(ノムラアパディーン新興国株 マザーファンド)
- (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59,674,710円。(15年6月9日～15年12月8日、野村米国好利回り社債投信 マザーファンド)
- (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56,334,663円。(野村海外株式マザーファンド)
- (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9,220,673円。(ノムラ-CBRE グローバルリート マザーファンド)
- (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53,648,662円。(15年6月9日～15年12月7日、野村エマーシング債券マザーファンド)
- (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85,082,339円。(15年6月9日～15年12月8日、ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド)

○損益の状況

項 目	第53期	第54期	第55期
	2015年11月21日～ 2016年1月20日	2016年1月21日～ 2016年3月22日	2016年3月23日～ 2016年5月20日
	円	円	円
(A) 配当等収益	25,385	15,302	229,187
受取利息	25,385	11,565	26
その他収益金	—	3,737	239,479
支払利息	—	—	△ 10,318
(B) 有価証券売買損益	△2,764,629,612	765,123,455	△ 371,386,240
売買益	56,181,853	878,769,822	69,180,212
売買損	△2,820,811,465	△ 113,646,367	△ 440,566,452
(C) 信託報酬等	△ 80,816,665	△ 75,381,396	△ 71,525,205
(D) 当期損益金(A+B+C)	△2,845,420,892	689,757,361	△ 442,682,258
(E) 前期繰越損益金	3,952,146,730	978,865,913	1,541,374,385
(F) 追加信託差損益金	△ 525,918,250	△ 515,827,709	△ 508,268,267
(配当等相当額)	(237,353,399)	(244,379,125)	(251,613,637)
(売買損益相当額)	(△ 763,271,649)	(△ 760,206,834)	(△ 759,881,904)
(G) 計(D+E+F)	580,807,588	1,152,795,565	590,423,860
(H) 収益分配金	△ 112,144,222	△ 110,444,143	△ 109,385,320
次期繰越損益金(G+H)	468,663,366	1,042,351,422	481,038,540
追加信託差損益金	△ 525,918,250	△ 515,827,709	△ 508,268,267
(配当等相当額)	(237,400,857)	(244,444,593)	(251,717,474)
(売買損益相当額)	(△ 763,319,107)	(△ 760,272,302)	(△ 759,985,741)
分配準備積立金	5,330,305,062	5,275,246,092	5,215,473,215
繰越損益金	△4,335,723,446	△3,717,066,961	△4,226,166,408

* 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(2015年11月21日～2016年5月20日)は以下の通りです。

項 目	第53期	第54期	第55期
	2015年11月21日～ 2016年1月20日	2016年1月21日～ 2016年3月22日	2016年3月23日～ 2016年5月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	79,170,733円	145,432,552円	108,754,934円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	237,400,857円	244,444,593円	251,717,474円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	5,363,278,551円	5,240,257,683円	5,216,103,601円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	5,679,850,141円	5,630,134,828円	5,576,576,009円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,025円	2,039円	2,039円
g. 分配金	112,144,222円	110,444,143円	109,385,320円
h. 分配金(1万口当たり)	40円	40円	40円

○分配金のお知らせ

	第53期	第54期	第55期
1 万口当たり分配金 (税込み)	40円	40円	40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

該当事項はございません。

《指定投資信託証券の運用内容》

ノムラ・グローバル・オールスターズ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・ジャパン・オープン マザーファンド	P 20
ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンド	P 32
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	P 49
野村豪州債券ファンド マザーファンド	P 63
ノムラアバディーン新興国株 マザーファンド	P 73
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	P 84
野村海外株式マザーファンド	P 109
ノムラ - CBRE グローバルリート マザーファンド	P 123
野村エマージング債券マザーファンド	P 137
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド	P 151

* 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。

ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド

運用報告書

第15期（決算日2016年2月29日）

作成対象期間（2015年2月28日～2016年2月29日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。 運用については、ボトムアップ・アプローチをベースとしたアクティブ運用を行います。 わが国の株式への投資にあたっては、上場株式および店頭登録銘柄の中から、株価の割安性をベースに企業の収益性、成長性、安定性等を総合的に勘案して銘柄を選定し、投資を行うことを基本とします。 株式の組入比率は、原則として高位を維持することを基本とします。
主な投資対象	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	騰落	期中率	TOPIX (東証株価指数)	騰落率			
11期(2012年2月27日)	円 7,643	% △11.1	835.25	% △12.2	% 98.3	% -	百万円 66,258
12期(2013年2月27日)	8,921	16.7	953.72	14.2	99.0	-	67,343
13期(2014年2月27日)	12,014	34.7	1,217.35	27.6	98.2	-	77,585
14期(2015年2月27日)	15,194	26.5	1,523.85	25.2	98.4	-	80,371
15期(2016年2月29日)	13,029	△14.2	1,297.85	△14.8	98.5	-	65,216

* 株式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

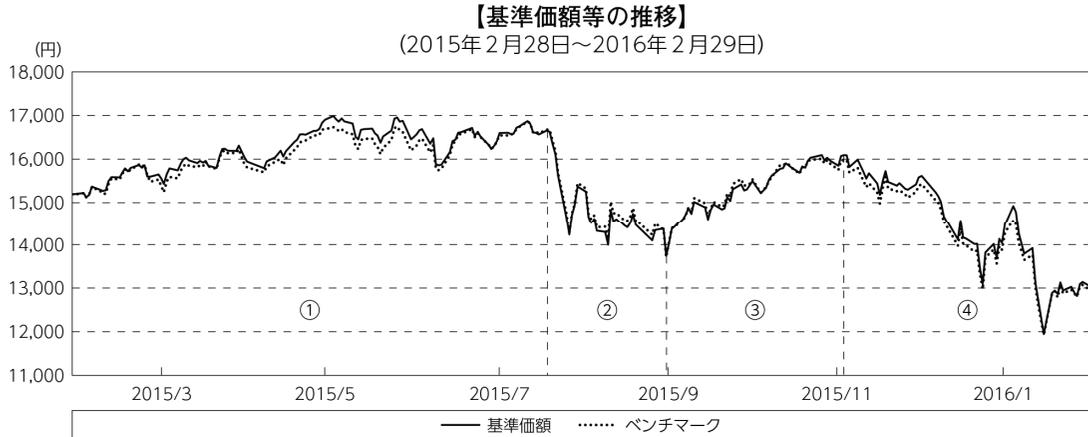
年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
	騰落	期中率	TOPIX (東証株価指数)	騰落率		
(期首) 2015年2月27日	円 15,194	% -	1,523.85	% -	% 98.4	% -
3月末	15,563	2.4	1,543.11	1.3	96.6	-
4月末	16,047	5.6	1,592.79	4.5	97.7	-
5月末	16,909	11.3	1,673.65	9.8	97.7	-
6月末	16,509	8.7	1,630.40	7.0	98.4	-
7月末	16,599	9.2	1,659.52	8.9	98.5	-
8月末	15,256	0.4	1,537.05	0.9	97.3	-
9月末	14,055	△7.5	1,411.16	△7.4	96.9	-
10月末	15,498	2.0	1,558.20	2.3	97.9	-
11月末	15,849	4.3	1,580.25	3.7	98.5	-
12月末	15,619	2.8	1,547.30	1.5	98.5	-
2016年1月末	14,487	△4.7	1,432.07	△6.0	98.7	-
(期末) 2016年2月29日	円 13,029	% △14.2	1,297.85	% △14.8	% 98.5	% -

* 騰落率は期首比です。

* 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、TOPIX（東証株価指数）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

* 基準価額は14.2%の下落

基準価額は、期首15,194円から期末13,029円に2,165円の値下がりとなりました。

①の局面（期首～'15年8月中旬）

(上昇) 内需の底打ちや円安による日本企業の業績改善への期待が高まったことに加え、企業の資本政策の変化に対する期待が高まったこと。

(下落) ギリシャが、EU（欧州連合）などの提案する財政再建案の受け入れについて国民投票を実施し、是非を問うと宣言したことなどから、同国の債務不履行懸念が高まったこと。

(上昇) ユーロ圏首脳がギリシャ金融支援策で基本合意したことや、4-6月期決算が好調で企業業績に対する安心感が広がったこと。

②の局面（'15年8月中旬～9月下旬）

(下落) 中国株式市場の急落や、人民元切り下げなどにより、新興国の景気減速への警戒感が高まったことで、世界的にリスク回避の動きが見られたこと。

③の局面（'15年9月下旬～12月上旬）

(上昇) 欧州や中国を中心として、世界的な金融緩和継続の流れがみられたこと。

(上昇) 2015年度上期の企業業績が概ね堅調であったことや、外国為替市場で一時1ドル123円台まで円安が進行し、輸出企業を中心に業績拡大期待が高まったこと。

④の局面（'15年12月上旬～期末）

- （下落）中国経済の悪化懸念や原油価格の下落に加え、中東や北朝鮮などでの地政学的リスクの高まりもあり、リスク回避の動きが見られたこと。
- （上昇）日銀がマイナス金利の導入を決定し、金融緩和を強化する姿勢を示したこと。
- （下落）世界経済の成長鈍化懸念や、欧州大手銀行の財務懸念などから、リスク回避の動きが強まったことや、外国為替市場で一時1ドル110円台まで円高が進行し、来期の企業業績に対する懸念が広がったこと。

○投資環境

当面の投資環境を以下のように認識しております。

日本経済は、緩やかながらも景気拡大の動きを続けています。2015年10-12月期の実質GDP（国内総生産）成長率は、前期比年率-1.4%と前期の同+1.3%から2四半期ぶりにマイナスに転じました。個人消費は前期比年率-3.3%と前期の同+1.5%から大きく落ち込みましたが、これは暖冬により季節商品への支出額が急減した影響と考えられます。しかし、人手不足を背景とした雇用増と賃金拡大による所得環境の改善は続いており、天候要因が一巡する2016年1-3月期以降、個人消費は緩やかながらも増加すると見込んでいます。ただし、中国経済の減速や円高の進行を背景に輸出環境は悪化しており、輸出が更に景気を押し下げる可能性に注意を払う必要があります。1月末に日銀による「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」が導入されましたが、足元では短期金利だけでなく、長期金利もマイナス圏へ低下しています。マイナス金利の実体経済への効果はこれから顕在化してくると考えられ、日銀は現状の政策を維持し、状況を注視する姿勢を継続すると思われます。ただし、もう一段の円高が進むような状況になれば、マイナス金利幅の拡大など追加金融緩和を実施する可能性があると考えています。2015年度の実質GDP成長率は+0.7%と予想しています。

米国経済は、緩やかな景気拡大を続けています。2015年10-12月期の実質GDP成長率は7四半期連続でプラス成長となっています。先行きについても、エネルギー価格の低下により実質的な家計所得は改善が続いており、個人消費は緩やかな拡大が続くと見込んでいます。しかし、原油価格の低下を背景にエネルギーセクターの設備投資は縮小しているうえ、米ドル高の進行により製造業セクターにも減速感が生じており、設備投資の急加速は想定しにくい状況です。このため、2016年の米国経済は、緩やかな成長に留まると予想しています。2015年12月にFRB（米連邦準備制度理事会）は利上げに踏み切りましたが、今後の利上げペースを占ううえで今回の利上げ時期が注目されています。中国経済や金融市場動向が米国にもたらす影響が懸念されるものの、労働市場の改善が続く中で、年央以降にFRBは緩やかなペースでの金融正常化を模索すると予想しています。2016年の実質GDP成長率は前年比+2.2%と予想しています。

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

株式組入比率は、期を通じて高位を維持し、期末に98.5%としました。

・期中の主な動き

業績好調な業種の中から、PER（株価収益率）やPBR（株価純資産倍率）などの投資指標で割安な銘柄を中心に投資を行いました。

<投資割合を引き上げた主な業種（東証33業種分類、以下同じ）と銘柄>

①情報・通信業（期首4.8%→期末11.0%、時価構成比、以下同じ）

子会社のNTTドコモの顧客流出に歯止めがかかったことや、携帯端末料金引き上げなどが収益改善に寄与することで、今後の増配、自社株買いが期待できると考えた日本電信電話（'15年7月、'16年1月）や、堅調な国内通信事業に加え、米国の子会社スプリントで収益改善の兆しが見られたことなどを評価したソフトバンクグループ（'15年8月、'16年1月、2月）などを買い付けました。

②小売業（2.7%→5.9%）

日米ともにコンビニエンスストア事業が好調なセブン&アイ・ホールディングス（'15年9～11月）や、好調な既存店売上に加え、M&Aによる今後の利益拡大にも期待したツルハホールディングス（'15年7月、9月、'16年2月）などを買い付けました。

③電気・ガス業（1.0%→4.0%）

原発再稼働や復配への期待があり、株価は割安であると考えた九州電力（'16年1月、2月）や、安定した都市ガス事業に加え、電力小売完全自由化に向けて、発電所の増設や他社との提携など積極姿勢を評価した東京瓦斯（'15年7月）などを買い付けました。

<投資割合を引き下げた主な業種>

①電気機器（15.9%→8.1%）

自動車電装化によるモーター数量増への期待は変わらないものの、株価指標面での割安度が低下したことや、円高による収益への悪影響の懸念が高まったマブチモーター（'15年12月、'16年2月）や、構造改革や株価指標面での割安さから保有していましたが、中国をはじめ新興国の先行き不透明感が高まった日立製作所（'15年4月、7月、9～11月）などを売却しました。

②銀行業（9.2%→2.3%）

株価指標面では割安ですが、貸出利ざや縮小による収益への悪影響を懸念した三菱UFJフィナンシャル・グループ（'15年3～5月、12月、'16年1月）や三井住友フィナンシャルグループ（'15年5月、7～10月、12月）などを売却しました。

③陸運業（4.1%→1.8%）

東海道新幹線を中心に業績は好調ですが、今後のリニアへの投資を控え、株主還元への期待が薄い東海旅客鉄道（'15年3月、5月、9月、10月）や、株価上昇によって割安感が薄れた東日本旅客鉄道（'15年7月）などを売却しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

* ベンチマーク対比では0.6%のプラス

基準価額の騰落率は-14.2%となり、ベンチマークであるTOPIX（東証株価指数）の-14.8%を、0.6%上回りました。

【主な差異要因】

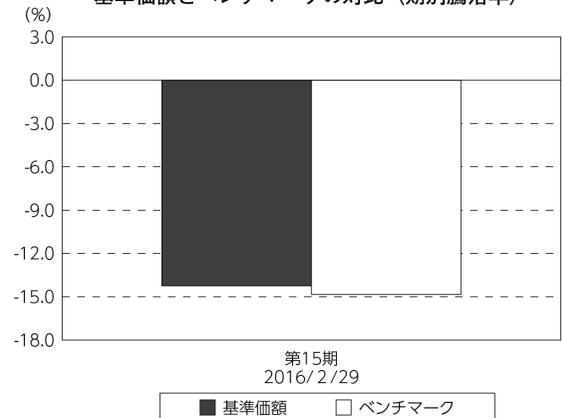
(プラス要因)

- ①ベンチマークに比べて保有比率の高かった大和ハウス工業、日本航空、コーセーなどの値上がり。
- ②相対的に値下がりの大きかった銀行業などをベンチマークに比べて少なめに保有していたこと。

(マイナス要因)

- ①相対的に値下がりの大きかった長谷工コーポレーション、サンケン電気、近鉄エクスプレスなどをベンチマークに比べて多めに保有していたこと。
- ②値上がりした医薬品などをベンチマークに比べて少なめに保有していたこと。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) ベンチマークは、TOPIX（東証株価指数）です。

◎今後の運用方針

年初より、原油価格の下落や独大手銀行の信用不安、一時1ドル110円台まで円高が進行するなど外部環境の大きな変動を受け、日本株式市場は軟調となっています。

日本経済は、2015年10-12月期の実質GDPが市場予想を下回るマイナス成長となるなど、景気全般は力強さを欠いています。しかし、日銀が初めて導入したマイナス金利は、中長期的な投資拡大を促し、景気浮揚効果が出てくるものと期待しています。海外では、中国経済は成長鈍化が見られますが、個人の所得拡大が継続していることから、従来の投資主導経済から消費主導経済への過渡期という認識です。

当面の日本株式市場を見通すにあたって円高はリスク要因の一つですが、増配や自社株買いなどを通じた株主還元強化の流れが継続することで、日本株式市場への評価が徐々に高まってくると期待しています。仮に世界経済の成長鈍化が継続したとしても、個別企業の優勝劣敗が明確になり、長期的な勝ち組企業にとっては、将来より大きく収益を拡大するチャンスになってくると考えています。当ファンドでは引き続き、業界内で高いシェアを持ち、堅調な業績拡大が期待できる企業を割安と考えるタイミングで組み入れることで、TOPIXを上回る成果を達成していく方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2015年2月28日～2016年2月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 31 (31)	% 0.195 (0.195)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	31	0.195	
期中の平均基準価額は、15,632円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2015年2月28日～2016年2月29日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	上場	千株	千円	千株	千円
内		76,980	128,373,585	94,707	131,567,674
		(545)	(-)		

*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。

○株式売買比率

(2015年2月28日～2016年2月29日)

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	259,941,260千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	74,035,086千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.51

*(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

(2015年2月28日～2016年2月29日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
株式	百万円 128,373	百万円 26,485	% 20.6	百万円 131,567	百万円 19,279	% 14.7
預金	4,337	4,337	100.0	4,065	4,065	100.0

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)	150,196千円
うち利害関係人への支払額 (B)	13,523千円
(B) / (A)	9.0%

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、野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2016年2月29日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
建設業 (5.6%)				
清水建設	509	—	—	—
長谷工コーポレーション	—	1,510.8	1,476,051	
大東建託	48	49.2	751,776	
前田道路	185	—	—	
大和ハウス工業	294.2	448	1,384,320	
きんでん	303	—	—	
食料品 (3.8%)				
明治ホールディングス	52	123.9	1,122,534	
アサヒグループホールディングス	183.5	—	—	
キュービー	221.1	—	—	
日本たばこ産業	—	291.9	1,310,631	
繊維製品 (—%)				
東レ	691	—	—	
化学 (5.5%)				
住友化学	1,169	—	—	
東ソー	1,401	—	—	
エア・ウォーター	332	—	—	
日本触媒	—	111.2	627,168	
三井化学	—	2,807	1,035,783	
ダイセル	381	—	—	
日本ペイントホールディングス	—	493.5	1,115,803	
関西ペイント	379	—	—	
D I C	2,448	—	—	
富士フイルムホールディングス	180.6	—	—	
コーセー	100.5	—	—	
小林製薬	—	79.2	764,280	
医薬品 (3.7%)				
塩野義製薬	289	—	—	
科研製薬	—	78.3	586,467	
小野薬品工業	—	40.4	844,966	
参天製薬	79.9	547.3	948,470	
沢井製薬	84	—	—	
大塚ホールディングス	192	—	—	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ゴム製品 (—%)				
ブリヂストン	307.7	—	—	
ガラス・土石製品 (1.8%)				
TOTO	734	—	—	
日本碍子	439	582	1,169,820	
日本特殊陶業	177.5	—	—	
鉄鋼 (0.2%)				
ジェイ エフ イー ホールディングス	207.5	—	—	
山陽特殊製鋼	—	251	132,277	
非鉄金属 (0.6%)				
三井金属鉱業	1,470	—	—	
住友金属鉱山	278	—	—	
古河機械金属	—	2,186	356,318	
金属製品 (1.2%)				
三和ホールディングス	—	1,086.1	783,078	
機械 (8.3%)				
アイダエンジニアリング	113.7	—	—	
オーエスジー	210	—	—	
ディスコ	—	68.3	710,320	
SMC	—	53.1	1,387,503	
クボタ	421	—	—	
荏原製作所	717	—	—	
ダイキン工業	—	215	1,628,625	
椿本チエイン	—	194	128,040	
ダイフク	—	458.6	818,142	
T P R	68.4	247.7	673,991	
日本精工	668	—	—	
三菱重工業	1,709	—	—	
電気機器 (8.1%)				
ミネベア	205	—	—	
日立製作所	1,686	—	—	
東芝	2,298	—	—	
三菱電機	—	1,216	1,391,104	
東芝テック	641	—	—	
ジーエス・ユアサ コーポレーション	1,012	—	—	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
富士通	1,535	—	—
ルネサスエレクトロニクス	—	549	382,104
パナソニック	708.5	—	—
日立国際電気	277	—	—
ソニー	175.6	—	—
TDK	147	—	—
アルパイン	224.4	—	—
横河電機	—	835.8	911,022
堀場製作所	203.5	—	—
カシオ計算機	429	719.1	1,495,008
浜松ホトニクス	63.7	—	—
新光電気工業	302.8	—	—
村田製作所	44.5	48.1	652,476
小糸製作所	—	79	393,025
リコー	506	—	—
輸送用機器 (13.4%)			
三井造船	2,742	—	—
川崎重工業	549	—	—
いすゞ自動車	519	1,568.4	1,772,292
トヨタ自動車	393	540	3,184,380
日野自動車	416	—	—
新明和工業	570	831	664,800
アイシン精機	236.6	159	718,680
本田技研工業	248	—	—
スズキ	—	796.5	2,250,510
富士重工業	198	—	—
ヤマハ発動機	264.5	—	—
日本精機	196	—	—
精密機器 (4.4%)			
テルモ	277	—	—
ナカニシ	—	65.3	255,649
オリンパス	131.1	—	—
HOYA	210.3	373.6	1,524,288
朝日インテック	80.4	195	1,023,750
シチズンホールディングス	557.3	—	—
その他製品 (0.7%)			
バンダイナムコホールディングス	276.9	—	—
タカラトミー	—	527.6	421,024
アシックス	47	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
電気・ガス業 (4.0%)			
九州電力	—	935.6	1,061,906
電源開発	200.5	277.6	967,436
メタウォーター	—	210.7	517,900
陸運業 (1.8%)			
東武鉄道	1,204	—	—
東京急行電鉄	—	1,243	1,174,635
東日本旅客鉄道	33	—	—
西日本旅客鉄道	88.1	—	—
東海旅客鉄道	56.4	—	—
山九	739	—	—
空運業 (2.5%)			
日本航空	232.4	394.1	1,592,164
倉庫・運輸関連業 (0.8%)			
近鉄エクスプレス	—	326	490,956
情報・通信業 (11.0%)			
I Tホールディングス	281	—	—
オービック	131.8	—	—
ヤフー	1,590	—	—
日本オラクル	—	187	1,032,240
大塚商会	—	220	1,227,600
日本テレビホールディングス	—	330.8	638,774
日本電信電話	—	565.9	2,719,715
KDD I	94.7	—	—
ソフトバンクグループ	142.5	262.6	1,463,732
卸売業 (6.1%)			
シップヘルスケアホールディングス	105.3	—	—
ガリバーインターナショナル	427.3	—	—
伊藤忠商事	—	1,198	1,593,939
丸紅	987	1,962	1,109,314
三井物産	667.3	—	—
PAL TAC	—	357.6	626,157
トラスコ中山	—	145.9	588,706
ミスミグループ本社	101.9	—	—
小売業 (5.9%)			
MonotaRO	—	217.6	578,163
ツルハホールディングス	—	85.5	816,525
ドンキホーテホールディングス	—	260.9	984,897
サイゼリヤ	—	267.9	621,795
しまむら	34	—	—

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株		千円
高島屋	350	—	—	—
アインホールディングス	37.4	—	—	—
ニトリホールディングス	150.7	92.7	803,709	
銀行業 (2.3%)				
新生銀行	3,430	—	—	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	4,849	2,970.1	1,445,250	
三井住友フィナンシャルグループ	497.2	—	—	
ふくおかフィナンシャルグループ	580	—	—	
保険業 (1.7%)				
ソニーフィナンシャルホールディングス	368.3	—	—	
第一生命保険	451	—	—	
東京海上ホールディングス	—	275.6	1,084,761	
その他金融業 (3.4%)				
アコム	—	2,058.9	1,035,626	
オリックス	534.4	790	1,166,830	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株		千円
不動産業 (0.9%)				
三井不動産	331	—	—	
スターツコーポレーション	—	262.8	584,992	
サービス業 (2.3%)				
ツクイ	178.2	—	—	
ぐるなび	132	—	—	
オリエンタルランド	28.6	—	—	
リゾートトラスト	157	—	—	
楽天	—	1,391.5	1,493,079	
リクルートホールディングス	171	—	—	
エイチ・アイ・エス	121.4	—	—	
合 計	株 数 ・ 金 額	54,898	37,716	64,217,291
	銘柄数 < 比率 >	105	63	< 98.5% >

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*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。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2016年2月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 64,217,291	% 96.4
コール・ローン等、その他	2,374,433	3.6
投資信託財産総額	66,591,724	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 (2016年2月29日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	66,591,724,055
コール・ローン等	875,343,312
株式(評価額)	64,217,291,610
未収入金	1,414,256,576
未収配当金	84,832,550
未収利息	7
(B) 負債	1,375,665,898
未払金	1,372,265,898
未払解約金	3,400,000
(C) 純資産総額(A-B)	65,216,058,157
元本	50,052,681,837
次期繰越損益金	15,163,376,320
(D) 受益権総口数	50,052,681,837口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,029円

(注) 期首元本額52,898百万円、期中追加設定元本額7,826百万円、期中一部解約元本額10,672百万円、計算口数当たり純資産額13,029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・ジャパン・オープン 27,738百万円
- ・ノムラ・ジャパン・オープン(野村SMA向け) 550百万円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,956百万円
- ・ノムラ・ジャパン・オープンF(適格機関投資家専用) 8,892百万円
- ・ノムラ・ジャパン・オープン(確定拠出年金向け) 3,413百万円
- ・野村国内株式アクティブオープン(確定拠出年金向け) 5,381百万円
- ・野村DC日本株式アクティブファンド 2,119百万円

○損益の状況 (2015年2月28日～2016年2月29日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,348,411,031
受取配当金	1,345,097,524
受取利息	971,939
その他収益金	2,341,568
(B) 有価証券売買損益	△11,682,585,436
売買益	7,513,498,563
売買損	△19,196,083,999
(C) 当期損益金(A+B)	△10,334,174,405
(D) 前期繰越損益金	27,472,953,725
(E) 追加信託差損益金	4,377,319,456
(F) 解約差損益金	△6,352,722,456
(G) 計(C+D+E+F)	15,163,376,320
次期繰越損益金(G)	15,163,376,320

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

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

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

○お知らせ

デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2015年4月3日>

ノムラーブラックロック米国債券オープン マザーファンド

運用報告書

第14期（決算日2015年8月13日）

作成対象期間（2014年8月14日～2015年8月13日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	米国国債、社債およびアセット・バック証券の3つのセクターの証券にバランス良く配分したポートフォリオを維持することを基本とし、安定した収益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。ただし、その投資割合は、市況動向、市場環境および他の要因を勘案して、適宜、機動的に変更します。なお、市況動向等を勘案し、米国国債、社債またはアセット・バック証券のいずれかにその資産の100%を上限として投資する場合があります。
主な投資対象	米国ドル建ての公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	騰落	率	パークレイズ・米国総合インデックス(円換算ベース)	騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
10期(2011年8月15日)	11,453	△ 5.2	110.60	△ 5.5	106.8	△ 8.2	24,046
11期(2012年8月13日)	12,405	8.3	118.15	6.8	111.1	△ 1.0	22,227
12期(2013年8月13日)	15,232	22.8	144.93	22.7	96.7	7.5	22,405
13期(2014年8月13日)	16,778	10.1	158.75	9.5	95.7	10.2	19,996
14期(2015年8月13日)	20,947	24.8	197.99	24.7	100.1	6.8	14,944

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*債券組入比率の中には売付債券(TBA取引)の比率は含まれておりません。

*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、パークレイズが公表する営業日前日のパークレイズ・米国総合インデックス(米ドルベース)をもとに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・米国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、米ドル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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	騰落	率	パークレイズ・米国総合インデックス(円換算ベース)	騰落率		
(期首) 2014年8月13日	円	%		%	%	%
	16,778	—	158.75	—	95.7	10.2
8月末	17,127	2.1	162.11	2.1	97.4	8.1
9月末	17,944	6.9	170.03	7.1	101.6	6.7
10月末	18,136	8.1	171.56	8.1	97.3	1.8
11月末	19,681	17.3	186.33	17.4	95.3	7.6
12月末	20,083	19.7	190.15	19.8	94.0	13.7
2015年1月末	20,074	19.6	190.11	19.8	94.1	12.5
2月末	20,139	20.0	190.38	19.9	97.8	8.7
3月末	20,381	21.5	192.62	21.3	106.1	9.2
4月末	20,161	20.2	190.47	20.0	103.8	10.0
5月末	20,868	24.4	197.13	24.2	97.3	12.2
6月末	20,461	22.0	193.20	21.7	100.0	10.7
7月末	20,823	24.1	196.60	23.8	103.3	11.5
(期末) 2015年8月13日	円	%		%	%	%
	20,947	24.8	197.99	24.7	100.1	6.8

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*債券組入比率の中には売付債券(TBA取引)の比率は含まれておりません。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、パークレイズ・米国総合インデックス（円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首16,778円から期末20,947円になりました。

- ・ 2014年9月に、8月の米鉱工業生産指数が市場予想を下回ったこと、米軍によるシリアへの空爆実施や香港の民主派デモで地政学的リスクが高まり、リスク回避の動きが強まったこと
- ・ 2014年11月に、10月の米雇用統計の雇用者数伸びや、米鉱工業生産指数が市場予想を下回ったこと、FOMC（米連邦公開市場委員会）が保有する政府機関債とMBSの償還元本をMBSに再投資する政策を維持したこと
- ・ 2015年6月に、5月の米非農業部門雇用者数が市場予想を上回ったこと
- ・ 当期を通じて、為替レートが円安・ドル高となったこと

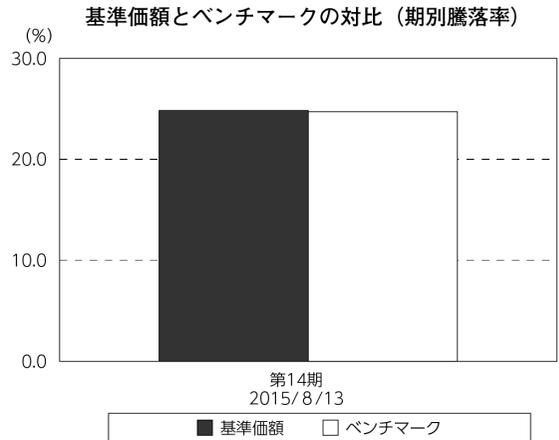
○当ファンドのポートフォリオ

前回の運用方針に基づき、以下の運用を行ないました。

- ・ 主要投資対象である米国ドル建ての公社債を高位に組み入れ、国債、資産担保証券、社債などに分散投資を行いました。
- ・ 国債、政府機関債、社債等、MBS等、CMBS、ABS、ハイ・イールドなどのセクター別配分比率は、期末には7.7%、1.8%、26.6%、28.5%、7.7%、8.8%、4.4%としました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+24.8%となり、ベンチマークであるバークレイズ・米国総合インデックス（円換算ベース）の+24.7%を0.1ポイント上回りました。基準価額とベンチマークとの主な差異要因は、銘柄選択が奏功したことなどでした。



(注) ベンチマークは、バークレイズ・米国総合インデックス（円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

主要投資対象である米国ドル建ての公社債を高位に組み入れ、国債、資産担保証券、社債などに分散投資を行います。さらに、市場の変動やセクター間の相対価値の変化に応じて、適宜セクター配分の変更を行い、運用成果の向上をねらいます。

○1万口当たりの費用明細

(2014年8月14日～2015年8月13日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.002 (0.002)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	5 (5) (0)	0.023 (0.023) (0.000)	(b) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	5	0.025	
期中の平均基準価額は、19,656円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2014年8月14日～2015年8月13日)

公社債

		買 付 額	売 付 額	
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 309,400	千米ドル 341,309
		地方債証券	410	308
		特殊証券	400,101 (0.00643)	410,705 (9,586)
		社債券(投資法人債券を含む)	40,149	48,199 (6,668)

*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、数値が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。

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	14,969	16,038	2,268	2,035
	その他先物取引	3,092	3,093	3,078	3,081

*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。

○利害関係人との取引状況等

(2014年8月14日～2015年8月13日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %

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8月13日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	152,923	120,322	14,954,918	100.1	5.0	81.9	16.9	1.3
<売付債券>	<16,200>	<17,483>	<2,173,025>	<14.5>	<->	<14.5>	<->	<->
合 計	136,723	102,839	12,781,892	85.5	5.0	67.3	16.9	1.3

*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。

*<->内は売付債券（TBA取引）です。

*合計は売付債券を差し引いた実質合計を表示しております。

*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。

*ブルームバーグ社の情報を基に、S&P、ムーディーズ、FITCHの格付けのうち、一番高い格付けを使用しております。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	AID-ISRAEL	5.5	325	400	49,798	2024/4/26
		AID-ISRAEL	5.5	360	476	59,192	2033/9/18
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.875	255	262	32,644	2021/1/22
		ORIENTAL REPUBLIC OF URU	4.5	190	199	24,795	2024/8/14
		REPUBLIC OF COLOMBIA	4.0	220	217	27,070	2024/2/26
		REPUBLIC OF PANAMA	4.0	200	202	25,168	2024/9/22
		REPUBLIC OF PERU	5.625	39	43	5,441	2050/11/18
		TSY INFL IX N/B	0.125	625	633	78,740	2020/4/15
		TSY INFL IX N/B	0.375	600	595	73,953	2025/7/15
		TSY INFL IX N/B I/L	0.25	1,305	1,277	158,739	2025/1/15
		TURKEY GLOBAL	5.75	265	284	35,365	2024/3/22
		UNITED MEXICAN STATES	3.5	52	53	6,650	2021/1/21
		UNITED MEXICAN STATES	3.625	94	95	11,916	2022/3/15
		US TREASURY BOND	3.75	2,490	2,960	367,969	2043/11/15
		US TREASURY N/B	1.625	85	85	10,629	2020/6/30
		US TREASURY N/B	1.625	745	749	93,131	2020/7/31
		US TREASURY N/B	2.5	570	531	66,052	2045/2/15
	US TREASURY N/B	3.0	940	974	121,104	2045/5/15	
	地方債証券	DALLAS-FORT WORTH TX INT	5.0	245	257	31,955	2045/11/1
		ILLINOIS ST	5.5	290	318	39,637	2024/7/1
		LAS VEGAS VLY NV WTR DIS	5.0	190	214	26,642	2039/6/1
		MET SAINT LOUIS MO SWR D	5.0	105	116	14,532	2042/5/1
		NEW JERSEY ST HLTH CARE	5.0	70	75	9,405	2044/7/1
		NEW JERSEY ST TRANSPRTN	5.0	180	183	22,762	2036/6/15
		NEW YORK CITY NY MUNI WT	5.0	130	144	17,898	2047/6/15
		NEW YORK ST URBAN DEV CO	5.0	320	383	47,628	2024/3/15
		UNIV OF CALIFORNIA CA RE	4.858	35	33	4,195	2112/5/15
		UNIV OF CALIFORNIA CA RE	4.767	83	78	9,741	2115/5/15
	特殊債券 (除く金融債)	BANCO NAC DE DESEN ECONO	4.0	325	316	39,333	2019/4/14
		FG C09000	3.5	919	958	119,191	2042/6/1
		FG G01838	5.0	512	568	70,697	2035/7/1
		FG G01840	5.0	390	434	53,965	2035/7/1
		FG G07028	4.0	737	786	97,716	2042/6/1
		FG G07784	4.0	846	909	113,047	2044/7/1
		FG G08521	3.0	47	47	5,903	2043/1/1
		FG Q14508	3.0	273	275	34,248	2043/1/1
		FG Q14855	3.5	654	680	84,534	2043/1/1
		FG Q15884	3.0	1,843	1,858	231,027	2043/2/1
		FG Q17642	3.0	641	646	80,357	2043/4/1
		FG LMC 6 9/15 TBA	6.0	200	225	28,085	2045/9/14
		FGOLD 15YR B16835	5.5	47	50	6,256	2019/10/1
		FGOLD 15YR E01050	6.5	1	1	206	2016/9/1
		FGOLD 15YR E85274	6.5	0.44204	0.44385	55	2016/9/1
		FGOLD 15YR E89336	6.0	2	2	263	2017/5/1
		FGOLD 15YR E89686	6.0	0.48817	0.50123	62	2017/5/1

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	特殊債券 (除く金融債)					
	FGOLD 15YR E89704	6.0	2	2	337	2017/5/1
	FGOLD 15YR E90380	6.0	0.31691	0.32541	40	2017/7/1
	FGOLD 15YR E90381	6.0	1	1	168	2017/7/1
	FGOLD 15YR E90514	6.0	2	2	371	2017/7/1
	FGOLD 15YR E90623	6.0	1	1	154	2017/8/1
	FGOLD 15YR E90662	6.0	3	3	484	2017/7/1
	FGOLD 15YR E91346	6.0	4	4	581	2017/7/1
	FGOLD 15YR G12381	5.0	1	1	231	2021/9/1
	FGOLD 15YR G12452	5.0	7	8	995	2021/12/1
	FGOLD 30YR C00603	6.0	6	7	913	2028/3/1
	FGOLD 30YR C63171	7.0	14	16	2,050	2032/1/1
	FGOLD 30YR C68001	7.0	4	4	616	2032/6/1
	FGOLD 30YR G01449	7.0	10	12	1,572	2032/7/1
	FH 1B8062	3.09	99	105	13,154	2041/3/1
	FHLMC MULTIFAMILY I/O	1.197995	3,830	313	38,904	2024/3/25
	FHLMC MULTIFAMILY STRUCT	3.329	335	349	43,409	2025/5/25
	FN 676661	5.5	203	230	28,629	2033/1/1
	FN 735288	5.0	1,243	1,377	171,201	2035/3/1
	FN 735893	5.0	403	446	55,547	2035/10/1
	FN 995023	5.5	325	366	45,581	2037/8/1
	FN 995203	5.0	770	855	106,349	2035/7/1
	FN AB3493	4.5	137	149	18,618	2041/9/1
	FN AB4425	3.5	450	477	59,369	2027/2/1
	FN AB4691	3.5	968	1,010	125,549	2042/3/1
	FN AB7795	2.5	198	203	25,272	2028/2/1
	FN AB9674	3.5	161	168	20,966	2043/6/1
	FN AD0332	5.5	237	267	33,254	2038/7/1
	FN AE3049	4.5	1,832	1,993	247,787	2040/9/1
	FN AH1452	3.5	61	64	7,976	2040/12/1
	FN AH6953	4.0	66	71	8,844	2041/2/1
	FN AH6958	2.882	142	150	18,651	2041/2/1
	FN AJ6935	3.5	225	238	29,669	2026/11/1
	FN AK2071	4.0	275	294	36,640	2042/1/1
	FN AL0054	4.5	1,265	1,377	171,243	2041/2/1
	FN AL1704	6.5	441	507	63,102	2038/10/1
	FN AL1711	4.5	3,126	3,441	427,748	2041/8/1
	FN AL4452	4.0	1,042	1,119	139,183	2043/11/1
	FN AL4464	2.5	490	503	62,518	2028/6/1
	FN AL5376	4.0	88	95	11,832	2044/5/1
	FN AL6389	4.0	2,025	2,179	270,948	2045/1/1
	FN AP7699	3.0	241	244	30,371	2042/10/1
	FN AQ4372	2.5	583	598	74,397	2027/11/1
	FN AQ4772	2.5	79	81	10,083	2027/12/1
	FN AQ9026	2.5	535	549	68,262	2027/12/1
	FN AR2627	3.0	692	701	87,191	2043/2/1
	FN AS0203	3.0	1,235	1,249	155,271	2043/8/1
	FN AS1767	4.0	2,011	2,161	268,621	2044/2/1

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	特殊債券 (除く金融債)					
	FN AS3097	3.5	65	68	8,455	2044/8/1
	FN AS3956	4.0	37	40	4,977	2044/12/1
	FN AS4786	3.0	98	99	12,346	2045/4/1
	FN AS5104	3.5	1,190	1,245	154,791	2045/6/1
	FN AT7268	3.5	146	152	18,976	2043/9/1
	FN AT7277	4.0	1,209	1,290	160,433	2043/9/1
	FN AT8547	3.5	243	254	31,665	2043/9/1
	FN AU0153	3.5	74	77	9,658	2043/8/1
	FN AU4349	3.5	210	219	27,310	2043/7/1
	FN AU4721	3.5	558	583	72,555	2043/9/1
	FN AV0634	3.0	1,377	1,432	177,988	2028/11/1
	FN AV8421	3.5	80	84	10,460	2044/7/1
	FN AV9187	4.0	1,283	1,379	171,468	2044/3/1
	FN AW7930	3.5	147	153	19,020	2044/8/1
	FN AX4887	4.0	367	392	48,785	2044/12/1
	FN AX7645	4.0	136	145	18,142	2044/12/1
	FN AX8624	3.5	123	128	15,988	2045/2/1
	FN AX9512	4.0	196	209	26,033	2045/2/1
	FN AY0015	4.0	31	34	4,241	2045/1/1
	FN AY1871	3.0	460	464	57,791	2045/2/1
	FN MA0562	4.5	240	261	32,484	2040/11/1
	FN MA0799	4.0	701	748	93,081	2026/7/1
	FNA2013-M7X2 IO	0.31829	23,583	309	38,444	2022/12/27
	FNCI 4.5 8/15 TBA	4.5	1,200	1,249	155,359	2030/8/18
	FNCI 4.5 9/15 TBA	4.5	600	624	77,589	2030/9/17
	FNMA #AL0533 ARM	3.269	313	335	41,655	2041/7/1
	FNMA 15YR 781922	5.0	5	5	685	2021/2/1
	FNMA 15YR 849404	5.5	6	6	857	2021/2/1
	FNMA 30YR 555531	5.5	54	61	7,663	2033/6/1
	FNMA 30YR 636877	7.0	1	1	141	2032/4/1
	FNMA 30YR 699381	5.5	12	13	1,736	2033/4/1
	FNMA 30YR 704553	5.5	41	46	5,835	2033/5/1
	FNMA 30YR 708998	5.5	49	55	6,899	2033/6/1
	FNMA 30YR 735989	5.5	481	544	67,717	2035/2/1
	FREDDIE MAC	6.25	670	954	118,693	2032/7/15
	G2 4559	5.0	173	191	23,838	2039/10/20
	G2 5018	5.0	13	15	1,907	2041/4/20
	G2 5083	5.0	30	33	4,180	2041/6/20
	G2 5115	4.5	982	1,071	133,152	2041/7/20
	G2 5116	5.0	15	17	2,154	2041/7/20
	G2 MA0221	4.0	583	622	77,402	2042/7/20
	G2 MA1090	3.5	806	847	105,391	2043/6/20
	G2 MA1448	3.5	815	857	106,567	2043/11/20
	G2SF 4.5 8/15 TBA	4.5	1,300	1,399	173,952	2045/8/20
	G2SF 4.5 9/15 TBA	4.5	1,300	1,398	173,794	2045/9/21
	GN 615516	4.5	94	103	12,806	2033/9/15
	GN 761209	4.0	629	673	83,695	2041/3/15

銘柄	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	特殊債券 (除く金融債)	GN 782557	5.0	489	540	67,198	2039/1/15
		GN 782696	5.0	36	40	5,037	2039/6/15
		GN 783177	4.5	71	77	9,670	2040/9/15
		GN 783571	5.0	172	192	23,885	2033/12/15
		GNMA 30YR 543737	7.0	9	10	1,342	2030/12/15
		GNMA 30YR 562902	7.0	0.77299	0.78828	97	2031/8/15
		GNMA 30YR 600211	5.5	14	16	2,067	2033/8/15
		GNMA 30YR 781584	7.0	6	7	972	2032/5/15
	普通社債券 (含む投資法人債)	ABBVIE INC	2.5	105	104	12,959	2020/5/14
		ABBVIE INC	2.9	40	38	4,787	2022/11/6
		ABBVIE INC	3.6	40	39	4,889	2025/5/14
		ABBVIE INC	4.5	90	88	10,959	2035/5/14
		ABBVIE INC	4.4	130	124	15,424	2042/11/6
		ABBVIE INC	4.7	25	24	3,079	2045/5/14
		ACTAVIS FUNDING SCS	2.35	345	346	43,046	2018/3/12
		ACTAVIS FUNDING SCS	3.0	270	268	33,383	2020/3/12
		ACTAVIS FUNDING SCS	4.55	95	87	10,891	2035/3/15
		ACTAVIS FUNDING SCS	4.85	100	94	11,755	2044/6/15
		ACTAVIS FUNDING SCS	4.75	25	23	2,871	2045/3/15
		AGRIUM INC	4.125	35	32	3,982	2035/3/15
		AHAR 2014-SFR2 A	3.786	286	293	36,501	2036/10/17
		ALIBABA GROUP HOLDING	2.5	200	197	24,594	2019/11/28
		ALLY FINANCIAL INC	5.5	350	363	45,132	2017/2/15
		ALLY FINANCIAL INC	8.0	280	332	41,282	2031/11/1
		ALTRIA GROUP INC	2.85	120	116	14,501	2022/8/9
		AMER AIRLN 15-1 A PTT	3.375	215	210	26,121	2027/5/1
		AMERICAN AIRLINES GROUP	4.625	125	122	15,186	2020/3/1
AMERICAN EXPRESS CREDIT		2.375	95	94	11,761	2020/5/26	
AMERICAN INTL GROUP		4.875	210	231	28,732	2022/6/1	
AMERICAN INTL GROUP		4.5	150	146	18,215	2044/7/16	
AMERICREDIT AUTOMOBILE R		1.68	700	700	87,095	2019/6/10	
AMGEN INC		5.15	135	140	17,442	2041/11/15	
AMGEN INC		5.375	120	130	16,249	2043/5/15	
ANADARKO PETROLEUM CORP		6.375	648	706	87,805	2017/9/15	
ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR		3.75	55	50	6,264	2042/7/15	
AON PLC		4.75	25	25	3,107	2045/5/15	
APPLE INC		2.0	110	109	13,629	2020/5/6	
APPLE INC		2.85	70	71	8,834	2021/5/6	
APPLE INC		3.45	55	46	5,820	2045/2/9	
AT&T INC		2.375	50	50	6,241	2018/11/27	
AT&T INC		2.3	50	50	6,224	2019/3/11	
AT&T INC		2.45	140	136	16,963	2020/6/30	
AT&T INC		2.625	140	131	16,328	2022/12/1	
AT&T INC		3.4	75	70	8,806	2025/5/15	
AT&T INC		4.3	80	68	8,470	2042/12/15	
AT&T INC		4.35	105	89	11,117	2045/6/15	
AUDATEX NORTH AMERICA IN		6.125	70	68	8,476	2023/11/1	

銘柄	当	期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
普通社債券 (含む投資法人債券)	AVALONBAY COMMUNITIES IN	2.85	180	174	21,695	2023/3/15
	BALL 2009-UB2 A4B4	5.94468	825	847	105,279	2051/2/24
	BANK OF AMERICA CORP	2.6	198	200	24,891	2019/1/15
	BANK OF AMERICA CORP	2.25	150	147	18,348	2020/4/21
	BANK OF AMERICA CORP	4.0	330	324	40,361	2025/1/22
	BANK OF AMERICA CORP	3.875	145	146	18,235	2025/8/1
	BANK OF AMERICA CORP	6.1	320	317	39,474	2049/12/29
	BANK OF NY MELLON CORP	2.15	200	197	24,598	2020/2/24
	BANK OF NY MELLON CORP	3.0	75	72	9,056	2025/2/24
	BANK OF NY MELLON CORP	4.95	70	69	8,670	2049/12/29
	BARCLAYS PLC	2.75	210	210	26,109	2019/11/8
	BARCLAYS PLC	2.875	200	200	24,871	2020/6/8
	BARCLAYS PLC	4.375	200	194	24,137	2024/9/11
	BAXALTA INC	4.0	35	35	4,362	2025/6/23
	BEAR STEARNS COMMERCIAL	5.317	613	643	79,958	2044/2/11
	BECTON DICKINSON AND CO	2.675	25	25	3,128	2019/12/15
	BECTON DICKINSON AND CO	3.734	35	34	4,345	2024/12/15
	BERKSHIRE HATHAWAY FIN	4.3	130	129	16,145	2043/5/15
	BOSTON SCIENTIFIC CORP	2.85	35	34	4,328	2020/5/15
	BOSTON SCIENTIFIC CORP	3.85	110	106	13,289	2025/5/15
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	4.5	70	75	9,355	2044/3/1
	CAALT 2014-1A A	1.55	690	690	85,793	2021/10/15
	CALIFORNIA INSTITUTE OF	4.321	85	89	11,110	2045/8/1
	CANADIAN PACIFIC RR CO	3.7	15	15	1,880	2026/2/1
	CAPITAL ONE FINANCIAL CO	3.2	85	80	9,999	2025/2/5
	CAPITAL ONE FINANCIAL CO	5.55	180	180	22,400	2049/12/29
	CCART 2013-BA C	2.24	585	585	72,809	2019/9/16
	CDP FINANCIAL	4.4	1,608	1,763	219,203	2019/11/25
	CELGENE CORP	2.875	55	55	6,843	2020/8/15
	CELGENE CORP	3.25	55	53	6,613	2022/8/15
	CIGNA CORP	3.25	60	56	7,073	2025/4/15
	CISCO SYSTEMS INC	2.45	150	151	18,802	2020/6/15
	CIT GROUP INC	5.25	500	521	64,786	2018/3/15
	CIT GROUP INC	3.875	550	553	68,786	2019/2/19
	CITIGROUP COMMERCIAL MOR	4.485	190	182	22,741	2048/9/15
	CITIGROUP INC	1.8	320	319	39,674	2018/2/5
	CITIGROUP INC	2.4	200	198	24,708	2020/2/18
	CITIGROUP INC	5.95	225	217	27,038	2049/12/31
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	7.625	145	150	18,765	2020/3/15
	COLONY AMERICAN HOMES	1.386	320	318	39,567	2032/7/17
	COMCAST CORP	3.375	40	39	4,926	2025/8/15
	COMCAST CORP	4.2	190	188	23,386	2034/8/15
	COMCAST CORP	4.4	30	30	3,781	2035/8/15
	COMCAST CORP	4.65	170	174	21,724	2042/7/15
	COMCAST CORP	4.6	57	58	7,227	2045/8/15
	COMM 2014-CR21 B	4.339	310	318	39,571	2047/12/10
	COMM 2014-FL4 B	1.538	285	283	35,180	2031/7/13

銘柄	当	期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	%	千米ドル	千米ドル	千円		
普通社債券 (含む投資法人債券)	COMM 2014-TWC A	1.036	380	378	47,013	2032/2/13
	COMM 2014-UBS3 A4	3.819	190	199	24,792	2047/6/10
	COMM MORTGAGE TRUST	3.3996	255	255	31,740	2030/10/5
	CONSOL ENERGY INC	5.875	155	114	14,207	2022/4/15
	CONSTELLIUM NV	8.0	250	223	27,809	2023/1/15
	CONTINENTAL RESOURCES	5.0	64	59	7,367	2022/9/15
	CORP FINANCIERA DE DESAR	4.75	200	204	25,355	2025/7/15
	COVENTRY HEALTH CARE INC	5.45	325	362	45,071	2021/6/15
	COX COMMUNICATIONS INC	4.7	245	218	27,201	2042/12/15
	CRED SUIS GP FUN LTD	2.75	250	248	30,907	2020/3/26
	CREDIT ACCEPTANCE AUTO L	2.61	495	499	62,047	2023/1/17
	CREDIT SUISSE MORTGAGE T	5.671147	700	709	88,157	2039/3/15
	CSAIL 2015-C1 B	4.0437	325	332	41,304	2050/4/15
	CSAIL 2015-C3 XA IO	1.0395	4,205	243	30,325	2048/8/15
	CVS HEALTH CORP	5.3	25	27	3,415	2043/12/5
	DEUTSCHE BANK AG LONDON	3.7	135	135	16,817	2024/5/30
	DISCOVER BANK	2.6	250	250	31,175	2018/11/13
	DOW CHEMICAL CO/THE	4.375	45	41	5,127	2042/11/15
	DRIVE AUTO RECEIVABLES T	2.28	415	415	51,675	2019/6/17
	DTE ELECTRIC CO	3.7	30	28	3,544	2045/3/15
	EASTMAN CHEMICAL CO	3.8	135	133	16,553	2025/3/15
	EASTMAN CHEMICAL CO	4.65	15	14	1,805	2044/10/15
	EATON CORP	2.75	41	39	4,964	2022/11/2
	ECOPETROL SA	4.125	95	85	10,636	2025/1/16
	ELI LILLY & CO	3.7	35	32	4,084	2045/3/1
	ENSCO PLC	4.5	85	77	9,600	2024/10/1
	ENSCO PLC	5.75	14	11	1,433	2044/10/1
	ENERGY CORP	4.0	75	76	9,521	2022/7/15
	EOG RESOURCES INC	3.9	80	76	9,488	2035/4/1
	EXELON CORP	2.85	30	30	3,732	2020/6/15
	FEDEX CORP	4.1	53	49	6,101	2045/2/1
	FIRST DATA CORPORATION	6.75	95	100	12,486	2020/11/1
	FIRST DATA CORPORATION	5.375	175	176	21,913	2023/8/15
	FLORIDA POWER & LIGHT	4.95	165	185	23,103	2035/6/1
	FLORIDA POWER CORP	5.9	370	443	55,141	2033/3/1
	FN 555424	5.5	285	323	40,249	2033/5/1
	FN 995113	5.5	112	127	15,874	2036/9/1
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	6.625	875	954	118,598	2017/8/15
	FOREST LABORATORIES INC	5.0	650	704	87,617	2021/12/15
	FREEPORT-MCMORAN INC	4.0	165	139	17,367	2021/11/14
	GAHR 2015-NRF DFX	3.38216	475	469	58,330	2019/12/15
	GENERAL ELECTRIC CO	4.5	355	368	45,801	2044/3/11
	GENERAL MOTORS CO	3.5	420	427	53,167	2018/10/2
	GENERAL MOTORS FINL CO	3.45	145	139	17,392	2022/4/10
	GILEAD SCIENCES INC	4.8	45	46	5,840	2044/4/1
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.55	434	436	54,242	2019/10/23
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.6	102	101	12,653	2020/4/23

銘柄	当	期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
普通社債券 (含む投資法人債券)	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.5	115	112	13,949	2025/1/23
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.75	145	144	17,983	2025/5/22
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.15	45	44	5,567	2045/5/22
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.375	195	193	23,994	2049/12/31
	HARRIS CORPORATION	2.7	20	19	2,450	2020/4/27
	HARTFORD FINL SVCS GRP	8.125	210	235	29,233	2038/6/15
	HCA INC	3.75	145	146	18,247	2019/3/15
	HCP INC	3.4	50	47	5,858	2025/2/1
	HILTON USA TRUST	2.6621	450	451	56,154	2030/11/5
	HJ HEINZ CO	5.2	40	41	5,204	2045/7/15
	HOME DEPOT INC	4.4	50	52	6,470	2045/3/15
	HSBC HOLDINGS PLC	5.25	200	208	25,913	2044/3/14
	HSBC USA INC	2.35	355	351	43,707	2020/3/5
	HSBC USA INC	2.75	140	140	17,461	2020/8/7
	INFOR US INC	5.75	15	15	1,864	2020/8/15
	INTEL CORP	3.7	55	55	6,915	2025/7/29
	INTEL CORP	4.9	15	15	1,926	2045/7/29
	INTERNATIONAL PAPER CO	3.65	38	37	4,681	2024/6/15
	INTERNATIONAL PAPER CO	4.8	38	36	4,476	2044/6/15
	INVITATION HOMES TRUST	1.288	505	500	62,244	2031/9/17
	INVITATION HOMES TRUST	1.636	191	191	23,765	2032/3/17
	INVITATION HOMES TRUST	1.4873	412	411	51,096	2032/8/17
	JP MORGAN CHASE & CO	6.0	385	422	52,495	2018/1/15
	JP MORGAN CHASE COMMERC	5.48	270	277	34,485	2045/5/15
	JPMBB 2014-C22 XA IO	0.984068	7,505	481	59,803	2047/9/15
	JPMCC 2007-CB20 AM	6.082287	590	637	79,241	2051/2/12
	JPMCC 2012-WLDN A	3.9054	159	166	20,677	2030/5/5
	JPMORGAN CHASE & CO	1.7	375	373	46,449	2018/3/1
	JPMORGAN CHASE & CO	2.2	220	219	27,332	2019/10/22
	JPMORGAN CHASE & CO	2.25	412	406	50,528	2020/1/23
	JPMORGAN CHASE & CO	2.75	140	140	17,494	2020/6/23
	JPMORGAN CHASE & CO	3.9	105	106	13,269	2025/7/15
	JPMORGAN CHASE & CO	5.3	155	154	19,144	2049/12/29
	KIMBERLY-CLARK CORP	2.65	25	24	3,043	2025/3/1
	KINDER MORGAN INC/DELAWA	7.0	335	362	45,019	2017/6/15
	LBCMT 2007-C3 AM	5.89936	400	427	53,172	2044/7/15
	LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	130	130	16,157	2022/8/15
	LOCKHEED MARTIN CORP	2.9	15	14	1,788	2025/3/1
	LOCKHEED MARTIN CORP	3.6	30	27	3,425	2035/3/1
	LOCKHEED MARTIN CORP	3.8	25	21	2,694	2045/3/1
	LOWE'S COS INC	4.25	55	55	6,922	2044/9/15
	MARATHON PETROLEUM CORP	4.75	126	119	14,847	2044/9/15
	MASS INSTITUTE OF TECH	4.678	175	193	24,000	2114/7/1
	MCDONALD'S CORP	4.6	30	30	3,738	2045/5/26
	MEDTRONIC INC	4.0	40	37	4,696	2043/4/1
	MEDTRONIC INC	4.625	185	187	23,275	2045/3/15
	MEG ENERGY CORP	7.0	65	55	6,907	2024/3/31

銘柄	当	期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
普通社債券 (含む投資法人債券)	MERCK & CO INC	2.75	50	48	5,966	2025/2/10
	METLIFE INC	4.05	85	81	10,077	2045/3/1
	METLIFE INC	5.25	90	90	11,193	2049/12/29
	MORGAN STANLEY	4.75	171	179	22,343	2017/3/22
	MORGAN STANLEY	1.875	51	51	6,352	2018/1/5
	MORGAN STANLEY	2.125	68	68	8,509	2018/4/25
	MORGAN STANLEY	2.2	50	50	6,249	2018/12/7
	MORGAN STANLEY	2.65	75	75	9,361	2020/1/27
	MORGAN STANLEY	2.8	280	280	34,858	2020/6/16
	MORGAN STANLEY	3.75	220	224	27,856	2023/2/25
	MORGAN STANLEY	4.0	80	81	10,151	2025/7/23
	MORGAN STANLEY	3.95	70	66	8,325	2027/4/23
	MORGAN STANLEY	4.3	135	128	16,019	2045/1/27
	MORGAN STANLEY BAML TRUS	3.967004	510	548	68,197	2046/7/15
	MSC 2007-IQ14 A1A	5.665	341	361	44,948	2049/4/15
	MYLAN INC	5.4	45	45	5,682	2043/11/29
	NAVIENT STUDENT LOAN TRU	1.9373	405	396	49,251	2044/10/17
	NEXTGEAR FLOORPLAN MASTE	1.935	270	270	33,560	2019/7/15
	NEXTGEAR FLOORPLAN MASTE	1.92	420	420	52,227	2019/10/15
	NORTHROP GRUMMAN CORP	3.85	85	76	9,531	2045/4/15
	NORTHWEST FLORIDA TIMBER	4.75	110	100	12,541	2029/3/4
	NOVELIS INC	8.75	510	521	64,814	2020/12/15
	NRG ENERGY INC	8.25	85	88	10,954	2020/9/1
	NRG ENERGY INC	7.875	95	96	12,013	2021/5/15
	OMNICOM GROUP INC	5.9	575	592	73,586	2016/4/15
	ONEMAIN FINANCIAL ISSUAN	3.19	525	532	66,200	2026/3/18
	ORACLE CORP	4.3	145	142	17,769	2034/7/8
	ORACLE CORP	4.5	35	35	4,459	2044/7/8
	PACIFICORP	4.1	275	273	33,950	2042/2/1
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.25	155	140	17,524	2024/3/17
	PETROLEOS MEXICANOS	6.0	96	107	13,315	2020/3/5
	PETROLEOS MEXICANOS	6.5	180	188	23,368	2041/6/2
	PFIZER INC	4.3	30	30	3,763	2043/6/15
	PFIZER INC	4.4	95	97	12,120	2044/5/15
	PHILIP MORRIS INTL INC	4.5	45	45	5,683	2042/3/20
	PHILIP MORRIS INTL INC	3.875	20	18	2,307	2042/8/21
	PHILIP MORRIS INTL INC	4.125	140	133	16,595	2043/3/4
	PIONEER NATURAL RESOURCE	6.875	475	524	65,251	2018/5/1
	PRESTIGE AUTO RECEIVABLE	1.52	620	621	77,190	2020/4/15
	PROGRESS RESIDENTIAL TRU	1.586	425	425	52,937	2032/2/17
	PROGRESS RESIDENTIAL TRU	2.74	420	415	51,689	2032/6/12
	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	5.375	220	247	30,757	2020/6/21
	QUALCOMM INC	3.45	150	142	17,681	2025/5/20
	REYNOLDS AMERICAN INC	3.25	35	35	4,417	2020/6/12
	REYNOLDS AMERICAN INC	4.45	155	159	19,788	2025/6/12
	REYNOLDS AMERICAN INC	5.85	20	21	2,676	2045/8/15
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	5.125	385	389	48,365	2024/5/28

銘柄	当	期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ						
普通社債券 (含む投資法人債券)	SANTANDER DRIVE AUTO REC	2.25	590	595	74,025	2019/6/17
	SANTANDER HOLDINGS USA	2.65	40	39	4,883	2020/4/17
	SANTANDER HOLDINGS USA	4.5	60	60	7,579	2025/7/17
	SFAVE COMMERCIAL MORTGAG	4.144	255	251	31,205	2035/1/5
	SHELL INTERNATIONAL FIN	2.125	45	44	5,560	2020/5/11
	SHELL INTERNATIONAL FIN	4.125	130	128	15,914	2035/5/11
	SHELL INTERNATIONAL FIN	4.375	95	94	11,796	2045/5/11
	SLM STUDENT LOAN 2005BA2	0.46585	430	428	53,211	2023/3/15
	SOCIAL PROFESSIONAL LOAN	2.42	446	447	55,588	2030/3/25
	SOCIAL PROFESSIONAL LOAN	2.51	375	375	46,715	2032/9/27
	SOUTHERN COPPER CORP	5.875	85	77	9,576	2045/4/23
	SPRINT CORP	7.875	270	254	31,628	2023/9/15
	SPRINT NEXTEL CORP	9.0	290	321	39,980	2018/11/15
	STANDARD CHARTERED PLC	2.25	200	197	24,584	2020/4/17
	STATOIL ASA	2.65	315	301	37,482	2024/1/15
	STRIP_12-A	1.5	136	133	16,602	2044/12/25
	SWAY RESIDENTIAL TRUST	1.486	366	365	45,470	2020/1/17
	SWEDBANK AB	2.2	200	199	24,793	2020/3/4
	SWISS RE TREASURY (US)	2.875	300	291	36,282	2022/12/6
	SYNCHRONY FINANCIAL	4.5	60	60	7,542	2025/7/23
	TCI COMMUNICATIONS INC	7.125	50	65	8,143	2028/2/15
	TEVA PHARMACEUT FIN BV	2.95	80	76	9,551	2022/12/18
	TIME WARNER CABLE INC	4.5	140	115	14,312	2042/9/15
	TRANSOCEAN INC	6.5	100	84	10,479	2020/11/15
	UNION PACIFIC CORP	3.375	35	32	4,004	2035/2/1
	UNION PACIFIC CORP	3.875	51	46	5,810	2055/2/1
	UNITEDHEALTH GROUP INC	2.7	30	30	3,786	2020/7/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	2.875	105	105	13,072	2021/12/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.35	20	20	2,545	2022/7/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	4.625	15	15	1,962	2035/7/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	4.25	80	78	9,771	2043/3/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	4.75	10	10	1,315	2045/7/15
	VERIZON COMM INC 144A	4.272	197	178	22,227	2036/1/15
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.4	160	149	18,537	2034/11/1
	VERIZON COMMUNICATIONS	5.012	260	238	29,634	2054/8/21
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.672	40	34	4,270	2055/3/15
	VIRGINIA ELEC & POWER CO	6.0	270	340	42,324	2037/5/15
	VIRGINIA ELEC & POWER CO	6.35	50	65	8,151	2037/11/30
	VODAFONE GROUP PLC	2.5	95	87	10,868	2022/9/26
	VRX ESCROW CORP	5.375	110	111	13,894	2020/3/15
	VRX ESCROW CORP	5.875	240	245	30,538	2023/5/15
	WAL-MART STORES INC	4.0	45	44	5,529	2043/4/11
	WASTE MANAGEMENT INC	3.125	40	39	4,856	2025/3/1
	WASTE MANAGEMENT INC	3.9	25	23	2,934	2035/3/1
	WASTE MANAGEMENT INC	4.1	30	28	3,505	2045/3/1
	WELLPOINT INC	4.65	145	140	17,433	2044/8/15
	WELLS FARGO & COMPANY	2.6	175	175	21,809	2020/7/22

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	WELLS FARGO & COMPANY	4.3	55	56	6,974	2027/7/22
		WELLS FARGO & COMPANY	3.9	115	106	13,208	2045/5/1
		WILLIAMS COS INC	7.875	295	340	42,366	2021/9/1
		WORLD FINANCIAL NETWORK	3.14	695	726	90,308	2023/1/17
合 計						14,954,918	

* 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。ただし、数値が単位未満の場合は小数で記載。

* この他にTBA取引による売付債券、金額17,483千米ドル (2,173,025千円) が別途あります。

先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
			百万円	百万円
外	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	—	136
		TNOTE (5YEAR)	626	—
国		TBOND	—	138
		TNOTE (10YEAR)	699	—
		T-ULTRA	—	40

* 単位未満は切り捨て。

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

* ー印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成

(2015年8月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円	%
	14,954,918	71.3
コール・ローン等、その他	6,019,602	28.7
投資信託財産総額	20,974,520	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 (14,745,728千円) の投資信託財産総額 (20,974,520千円) に対する比率は70.3%です。

* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=124.29円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年8月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	21,086,290,583
コール・ローン等	374,636,688
公社債(評価額)	14,954,918,843
未収入金	5,455,196,173
未収利息	98,099,762
前払費用	3,263,555
差入委託証拠金	200,175,562
(B) 負債	6,141,745,754
未払金	3,892,119,862
未払解約金	76,600,000
売付債券	2,173,025,892
(C) 純資産総額(A-B)	14,944,544,829
元本	7,134,397,437
次期繰越損益金	7,810,147,392
(D) 受益権総口数	7,134,397,437口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,947円

(注) 期首元本額11,918百万円、期中追加設定元本額243百万円、期中一部解約元本額5,027百万円、計算口数当たり純資産額20,947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 1,651百万円
 ・ノムラーブラックロック米国債券オープンA(為替ヘッジあり)VA(道格機関投資家専用) 613百万円
 ・ノムラーブラックロック米国債券オープンB(為替ヘッジなし)VA(道格機関投資家専用) 4,869百万円

○損益の状況 (2014年8月14日～2015年8月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	694,718,252
受取利息	674,785,136
その他収益金	19,933,116
(B) 有価証券売買損益	3,505,786,215
売買益	4,058,804,745
売買損	△ 553,018,530
(C) 先物取引等取引損益	64,322,749
取引益	106,275,963
取引損	△ 41,953,214
(D) 保管費用等	△ 4,180,375
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	4,260,646,841
(F) 前期繰越損益金	8,078,503,285
(G) 追加信託差損益金	213,540,958
(H) 解約差損益金	△4,742,543,692
(I) 計(E+F+G+H)	7,810,147,392
次期繰越損益金(I)	7,810,147,392

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

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

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

○お知らせ

デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2015年4月3日>

ノムラ日本債券オープン マザーファンド

運用報告書

第14期（決算日2015年8月27日）

作成対象期間（2014年8月28日～2015年8月27日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	公社債への投資にあたっては、マクロ経済分析、投資環境等のファンダメンタルズ分析およびマーケット分析等を行うと共に、セクター分析や個別発行体の信用リスク分析等に基づき、デューレーション、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	わが国の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資は行いません。 外貨建て資産への投資は行いません。 デリバティブの使用はヘッジ目的に限定しません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	純資産額
	騰落	中率	NOMURA-BPI 総合	騰落				
	円	%		%	%	%	%	百万円
10期(2011年8月29日)	12,332	1.0	334.446	0.6	97.2	1.6	—	44,362
11期(2012年8月27日)	12,602	2.2	342.325	2.4	97.2	△3.4	—	54,355
12期(2013年8月27日)	12,721	0.9	346.879	1.3	96.3	3.8	—	60,429
13期(2014年8月27日)	13,142	3.3	357.022	2.9	97.0	3.5	—	88,068
14期(2015年8月27日)	13,407	2.0	363.913	1.9	97.5	0.3	—	224,601

* 債券組入比率には、信託受益権を含みます。

* 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
	騰落	率	NOMURA-BPI 総合	騰落			
(期首)	円	%		%	%	%	%
2014年8月27日	13,142	—	357.022	—	97.0	3.5	—
8月末	13,146	0.0	357.148	0.0	96.5	3.5	—
9月末	13,154	0.1	357.408	0.1	97.6	5.0	—
10月末	13,218	0.6	359.079	0.6	97.6	4.8	—
11月末	13,291	1.1	361.194	1.2	95.0	3.6	—
12月末	13,431	2.2	364.961	2.2	94.3	3.2	—
2015年1月末	13,443	2.3	365.067	2.3	94.5	2.9	—
2月末	13,368	1.7	363.039	1.7	95.0	3.8	—
3月末	13,381	1.8	363.279	1.8	97.9	—	—
4月末	13,429	2.2	364.501	2.1	98.4	—	—
5月末	13,361	1.7	362.770	1.6	97.5	3.7	—
6月末	13,354	1.6	362.542	1.5	97.0	4.2	—
7月末	13,395	1.9	363.584	1.8	97.0	3.8	—
(期末)							
2015年8月27日	13,407	2.0	363.913	1.9	97.5	0.3	—

* 騰落率は期首比です。

* 債券組入比率には、信託受益権を含みます。

* 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。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、NOMURA-BPI総合です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首13,142円から期末には13,407円に265円の値上がりとなりました。

- 上昇要因：・日銀の国債買い入れオペレーションの効果が浸透したことや、2014年12月末にかけて海外利回りの低下に連れる形で国内債券利回りが低下（価格は上昇）したこと
・保有する債券から金利収入を得たこと
- 下落要因：・2015年1月下旬以降に、日銀の追加緩和見送りをきっかけとして債券利回りが上昇（価格は下落）したこと

○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は+2.0%となり、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合の騰落率+1.9%を0.1ポイント上回りました。

【主な差異要因】

(プラス要因)

- ・金利の低下局面において、デュレーションをベンチマーク対比で長めとしていたこと
- ・ベンチマーク対比でスプレッド（国債に対する上乗せ金利）の厚い事業債を多めに保有したこと

(マイナス要因)

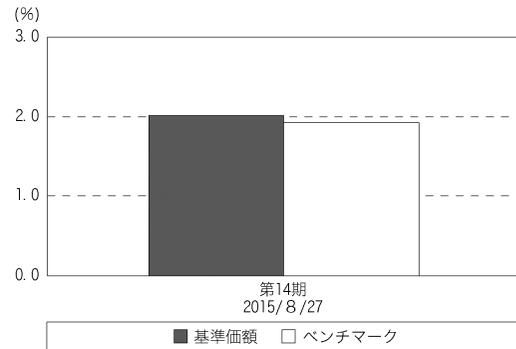
- ・原油価格が大幅に下落するなか、組み入れていた物価連動国債の価格が下落したこと

◎今後の運用方針

- ・国内景気は、人手不足を背景とした正社員化や賃上げの動きによって所得環境の改善が進むことで、民間需要を中心に緩やかに回復していくと考えています。国内金利については、日銀が目標とする2%の物価上昇率達成には時間を要すると思われることから現行の巨額の国債購入を中心とした金融緩和政策が継続することにより、低水準での推移が継続すると予想しています。
- ・引き続き信託財産の成長を目標とし積極的な運用を行います。公社債への投資にあたっては、マクロ経済分析、投資環境等のファンダメンタルズ分析およびマーケット分析を行うと共に、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）配分、個別銘柄選択等をアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) ベンチマークは、NOMURA-BPI総合です。

○1万口当たりの費用明細

(2014年8月28日～2015年8月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、13,330円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2014年8月28日～2015年8月27日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 273,246,689	千円 193,488,916
	地方債証券	1,109,683	907,948
	特殊債券	18,579,569	1,754,434 (1,393,589)
	社債券(投資法人債券を含む)	43,934,349	3,873,307 (3,500,000)

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

*()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

*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。

信託受益権

		買 付 額	売 付 額
国 内	千円	千円	千円
	700,000	— (76,096)	

*単位未満は切り捨て。

*()内は償還による増減分です。

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	債券先物取引	百万円 28,460	百万円 30,912	百万円 -	百万円 -

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2014年8月28日～2015年8月27日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	336,870	35,331	10.5	200,024	15,609	7.8
債券先物取引	28,460	28,460	100.0	30,912	30,912	100.0

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)	436千円
うち利害関係人への支払額 (B)	436千円
(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。

○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8月14日～平成27年8月13日）に該当した取引は、有価証券（信託受益権）の取引が4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、有価証券（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、その他当該有価証券（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。

(2015年8月27日現在)

○組入資産の明細

国内公社債

(A) 国内（邦貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率			
					5年以上	2年以上	2年未満	
	千円	千円	%	%	%	%	%	
国債証券	129,900,000 (3,800,000)	138,210,959 (4,121,252)	61.5 (1.8)	— (—)	49.6 (1.8)	3.3 (—)	8.7 (—)	
地方債証券	700,000 (700,000)	737,696 (737,696)	0.3 (0.3)	— (—)	0.1 (0.1)	0.2 (0.2)	— (—)	
特殊債券 (除く金融債)	10,347,308 (10,347,308)	10,470,502 (10,470,502)	4.7 (4.7)	— (—)	1.5 (1.5)	2.9 (2.9)	0.3 (0.3)	
金融債券	13,700,000 (13,700,000)	13,728,382 (13,728,382)	6.1 (6.1)	— (—)	— (—)	3.1 (3.1)	3.0 (3.0)	
普通社債券 (含む投資法人債券)	53,750,000 (53,750,000)	55,020,876 (55,020,876)	24.5 (24.5)	— (—)	9.6 (9.6)	8.5 (8.5)	6.2 (6.2)	
合 計	208,397,308 (82,297,308)	218,168,416 (84,078,709)	97.1 (37.4)	— (—)	60.8 (13.0)	18.0 (14.7)	18.2 (9.5)	

* ()内は非上場債で内書きです。

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* —印は組み入れなし。

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

* 残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

* 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。

(B) 国内 (邦貨建) 公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当期末			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券		%	千円	千円	
国庫債券	利付 (2年) 第350回	0.1	800,000	801,224	2017/3/15
国庫債券	利付 (2年) 第352回	0.1	1,700,000	1,702,890	2017/5/15
国庫債券	利付 (2年) 第353回	0.1	2,400,000	2,404,272	2017/6/15
国庫債券	利付 (2年) 第354回	0.1	14,500,000	14,527,115	2017/7/15
国庫債券	利付 (5年) 第118回	0.2	3,800,000	3,823,066	2019/6/20
国庫債券	利付 (5年) 第119回	0.1	100,000	100,227	2019/6/20
国庫債券	利付 (5年) 第124回	0.1	3,500,000	3,504,165	2020/6/20
国庫債券	利付 (40年) 第4回	2.2	300,000	357,816	2051/3/20
国庫債券	利付 (10年) 第332回	0.6	8,200,000	8,419,760	2023/12/20
国庫債券	利付 (10年) 第333回	0.6	4,000,000	4,105,160	2024/3/20
国庫債券	利付 (10年) 第334回	0.6	7,900,000	8,099,712	2024/6/20
国庫債券	利付 (10年) 第335回	0.5	9,800,000	9,950,822	2024/9/20
国庫債券	利付 (10年) 第336回	0.5	5,900,000	5,982,423	2024/12/20
国庫債券	利付 (30年) 第15回	2.5	100,000	123,838	2034/6/20
国庫債券	利付 (30年) 第20回	2.5	200,000	246,814	2035/9/20
国庫債券	利付 (30年) 第24回	2.5	200,000	246,812	2036/9/20
国庫債券	利付 (30年) 第29回	2.4	1,500,000	1,831,665	2038/9/20
国庫債券	利付 (30年) 第35回	2.0	1,900,000	2,169,401	2041/9/20
国庫債券	利付 (30年) 第36回	2.0	2,600,000	2,968,004	2042/3/20
国庫債券	利付 (30年) 第40回	1.8	2,000,000	2,187,580	2043/9/20
国庫債券	利付 (30年) 第41回	1.7	1,700,000	1,819,986	2043/12/20
国庫債券	利付 (30年) 第43回	1.7	4,600,000	4,918,550	2044/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第88回	2.3	400,000	477,464	2026/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第123回	2.1	2,200,000	2,607,726	2030/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第128回	1.9	800,000	924,752	2031/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第130回	1.8	4,700,000	5,357,248	2031/9/20
国庫債券	利付 (20年) 第133回	1.8	1,700,000	1,935,416	2031/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第138回	1.5	1,800,000	1,960,488	2032/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第140回	1.7	8,100,000	9,058,068	2032/9/20
国庫債券	利付 (20年) 第141回	1.7	1,600,000	1,786,288	2032/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第143回	1.6	1,000,000	1,098,600	2033/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第145回	1.7	12,100,000	13,461,371	2033/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第147回	1.6	7,200,000	7,856,208	2033/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第149回	1.5	6,800,000	7,274,776	2034/6/20
国庫債券	物価連動 (10年) 第18回	0.1	3,800,000	4,121,252	2024/3/10
小	計		129,900,000	138,210,959	
地方債証券					
愛知県	公募平成22年度第4回	2.072	200,000	234,336	2030/6/14
神戸市	公募平成25年度第4回	0.312	500,000	503,360	2018/8/16
小	計		700,000	737,696	
特殊債券 (除く金融債)					
日本政策金融公庫債券	政府保証第27回	0.372	300,000	303,348	2019/8/19
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第89回	1.3	200,000	209,826	2019/9/30
日本政策投資銀行債券	財投機関債第11回	1.83	200,000	210,478	2018/9/20
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	204,130	2016/9/20
地方公共団体金融機構債券	20年 第7回	2.202	200,000	235,466	2030/4/26
首都高速道路社債	第10回	0.336	400,000	401,944	2017/9/20

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券 (除く金融債)	%	千円	千円	
首都高速道路社債 第12回	0.293	200,000	201,076	2018/12/20
首都高速道路社債 第13回	0.223	400,000	400,936	2019/9/20
阪神高速道路 第10回	0.34	200,000	201,312	2018/9/20
阪神高速道路 第12回	0.17	1,000,000	1,001,150	2018/12/20
住宅金融支援機構債券 財投機関債第21回	1.92	100,000	105,514	2018/9/20
東日本高速道路 第21回	0.58	100,000	101,289	2018/6/20
東日本高速道路 第22回	0.401	400,000	403,152	2018/6/20
東日本高速道路 第23回	0.381	400,000	403,124	2018/9/20
東日本高速道路 第26回	0.305	100,000	100,583	2019/6/20
東日本高速道路 第27回	0.248	200,000	200,734	2019/6/20
東日本高速道路 第29回	0.18	500,000	499,885	2020/3/19
中日本高速道路債券 財投機関債第5回	1.86	200,000	210,598	2018/9/20
中日本高速道路社債 第22回	1.036	100,000	104,107	2020/9/18
中日本高速道路社債 第38回	0.677	200,000	203,748	2019/2/28
中日本高速道路社債 第43回	0.362	100,000	100,540	2017/9/20
中日本高速道路社債 第46回	0.351	400,000	402,068	2017/9/20
中日本高速道路社債 第53回	0.222	500,000	501,055	2017/6/20
中日本高速道路社債 第57回	0.294	800,000	804,360	2019/3/20
貸付債権担保第87回住宅金融支援機構債券	0.96	286,353	290,127	2049/8/10
貸付債権担保第88回住宅金融支援機構債券	0.93	288,036	291,103	2049/9/10
貸付債権担保第94回住宅金融支援機構債券	0.8	688,457	688,649	2050/3/10
貸付債権担保第95回住宅金融支援機構債券	0.81	888,822	890,635	2050/4/10
貸付債権担保第97回住宅金融支援機構債券	0.83	396,692	397,727	2050/6/10
貸付債権担保第98回住宅金融支援機構債券	0.9	398,948	401,836	2050/7/10
小 計		10,347,308	10,470,502	
金融債券				
商工債券 利付第731回い号	0.7	300,000	301,135	2016/4/27
商工債券 利付第732回い号	0.6	300,000	301,057	2016/5/27
商工債券 利付第739回い号	0.5	400,000	401,836	2016/12/27
商工債券 利付第741回い号	0.45	400,000	401,768	2017/2/27
商工債券 利付第745回い号	0.35	400,000	401,428	2017/6/27
商工債券 利付第746回い号	0.3	100,000	100,280	2017/7/27
商工債券 利付第750回い号	0.3	800,000	802,624	2017/11/27
商工債券 利付第763回い号	0.3	200,000	200,828	2018/12/27
農林債券 利付第731回い号	0.75	300,000	301,175	2016/4/27
農林債券 利付第751回い号	0.3	1,400,000	1,403,738	2017/12/27
農林債券 利付第756回い号	0.3	600,000	601,800	2018/5/25
農林債券 利付第760回い号	0.4	300,000	301,884	2018/9/27
農林債券 利付第774回い号	0.24	1,000,000	999,990	2019/11/27
しんきん中金債券 利付第271回	0.35	1,000,000	1,003,750	2017/6/27
しんきん中金債券 利付第282回	0.3	800,000	803,272	2018/5/25
商工債券 利付(3年)第165回	0.2	1,200,000	1,200,624	2016/10/27
商工債券 利付(3年)第171回	0.2	1,200,000	1,200,888	2017/4/27
商工債券 利付(3年)第173回	0.2	1,000,000	1,000,820	2017/6/27
商工債券 利付(3年)第183回	0.15	500,000	499,730	2018/4/27
あおぞら債券 利付(3年)第66回	0.4	100,000	100,161	2016/9/9
あおぞら債券 利付(3年)第70回	0.23	1,400,000	1,399,594	2017/9/8
小 計		13,700,000	13,728,382	

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券 (含む投資法人債券)	%	千円	千円	
中部電力 第500回	0.875	100,000	101,858	2024/5/24
関西電力 第449回	2.17	1,000,000	1,017,238	2016/7/25
関西電力 第472回	1.79	300,000	313,581	2018/11/22
関西電力 第491回	0.527	1,900,000	1,905,757	2016/12/20
関西電力 第494回	0.533	700,000	703,157	2019/7/25
中国電力 第379回	0.619	1,000,000	1,012,670	2021/1/25
中国電力 第381回	0.953	300,000	307,698	2024/4/25
中国電力 第382回	0.517	800,000	805,912	2021/5/25
東北電力 第458回	0.544	100,000	100,141	2016/1/25
東北電力 第473回	0.597	1,400,000	1,413,272	2021/4/23
九州電力 第412回	1.099	400,000	412,064	2020/8/25
九州電力 第422回	1.164	100,000	103,346	2020/6/25
九州電力 第430回	0.54	300,000	299,868	2021/10/25
北海道電力 第308回	1.155	200,000	206,842	2020/9/25
北海道電力 第311回	0.617	400,000	400,827	2016/3/25
北海道電力 第320回	0.585	100,000	100,363	2021/12/24
北海道電力 第321回	0.886	100,000	100,524	2024/12/25
五洋建設 第3回社債間限定同順位特約付	0.68	100,000	100,747	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	100,511	2017/12/6
ヒューリック 第3回社債間限定同順位特約付	0.8	100,000	101,941	2020/4/24
セブン&アイ・ホールディングス 第10回社債間限定同順位特約付	0.15	800,000	800,336	2018/6/20
トクヤマ 第23回社債間限定同順位特約付	0.575	100,000	99,821	2016/9/8
D I C 第36回社債間限定同順位特約付	0.53	200,000	199,920	2022/2/4
J Xホールディングス 第8回社債間限定同順位特約付	0.518	100,000	100,189	2021/6/4
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	100,025	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	101,551	2018/9/10
神戸製鋼所 第61回社債間限定同順位特約付	0.352	100,000	100,004	2020/5/21
神戸製鋼所 第62回社債間限定同順位特約付	0.579	100,000	99,979	2022/5/20
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	100,759	2018/12/13
タダノ 第5回社債間限定同順位特約付	0.969	200,000	203,508	2024/6/12
日本電気 第47回社債間限定同順位特約付	0.412	400,000	400,408	2020/7/17
富士通 第34回社債間限定同順位特約付	0.644	100,000	101,277	2020/10/16
富士通 第36回社債間限定同順位特約付	0.562	300,000	302,226	2021/6/11
パナソニック 第12回社債間限定同順位特約付	0.387	1,000,000	1,001,400	2020/3/19
パナソニック 第13回社債間限定同順位特約付	0.568	500,000	500,990	2022/3/18
三井造船 第15回社債間限定同順位特約付	0.63	100,000	100,042	2019/12/12
日立造船 第23回社債間限定同順位特約付	0.47	100,000	100,124	2017/9/19
日本生命2012基金特定目的会社 第1回特定社債	0.87	400,000	406,452	2018/8/3
明治安田生命2012基金特定目的会社 第1回B号特定社債	0.85	100,000	101,068	2017/8/9
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	401,804	2019/8/7
日本生命2015基金特定目的会社 第1回特定社債	0.406	700,000	700,602	2019/8/5
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	100,386	2016/9/26
丸紅 第87回社債間限定同順位特約付	1.29	500,000	524,285	2021/10/15

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券 (含む投資法人債券)	%	千円	千円	
丸紅 第100回社債間限定同順位特約付	0.619	200,000	202,224	2020/11/27
阪和興業 第26回社債間限定同順位特約付	0.44	300,000	301,092	2019/9/20
丸井グループ 第26回社債間限定同順位特約付	0.562	300,000	303,009	2021/6/4
新生銀行 第1回社債間限定同順位特約付	0.326	100,000	100,031	2017/7/18
新生銀行 第2回社債間限定同順位特約付	0.367	100,000	99,967	2019/12/11
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	101,144	2024/6/26
三菱UFJフィナンシャル・グループ 第5回劣後特約付	0.972	500,000	504,240	2025/6/18
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	200,946	2016/9/20
りそなホールディングス 第10回社債間限定同順位特約付	0.399	900,000	904,104	2017/12/13
三井住友トラスト・ホールディングス 第1回劣後特約付	0.857	100,000	100,044	2024/9/5
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	500,870	2016/1/20
みずほコーポレート銀行 第26回特定社債間限定同順位特約付	0.54	900,000	903,073	2016/7/20
みずほコーポレート銀行 第27回特定社債間限定同順位特約付	0.515	500,000	501,865	2016/10/20
みずほコーポレート銀行 第32回特定社債間限定同順位特約付	0.27	700,000	701,351	2018/1/24
みずほコーポレート銀行 第7回劣後特約付	2.5	400,000	431,928	2019/6/3
東京三菱銀行 第7回無担保社債 (劣後特約付)	2.11	200,000	215,284	2019/12/20
三菱東京UFJ銀行 第9回無担保社債 (劣後特約付)	2.01	300,000	323,991	2020/7/22
三菱東京UFJ銀行 第25回無担保社債 (劣後特約付)	1.31	500,000	524,020	2020/11/12
三菱東京UFJ銀行 第28回無担保社債 (劣後特約付)	1.56	1,000,000	1,063,000	2021/1/20
三菱東京UFJ銀行 第32回無担保社債 (劣後特約付)	1.62	700,000	749,105	2021/6/9
三菱東京UFJ銀行 第37回劣後特約付	1.39	700,000	745,115	2022/5/31
三井住友フィナンシャルグループ 第1回劣後特約付	0.849	300,000	299,928	2024/9/12
三井住友フィナンシャルグループ 第3回劣後特約付	0.884	400,000	399,136	2025/5/29
りそな銀行 第4回社債間限定同順位特約付	2.766	100,000	109,039	2019/6/20
りそな銀行 第6回劣後特約付	2.084	200,000	214,752	2020/3/4
りそな銀行 第7回劣後特約付	1.606	700,000	740,537	2020/9/28
りそな銀行 第11回劣後特約付	1.78	600,000	649,464	2022/3/15
千葉銀行 第1回劣後特約付	0.911	200,000	201,076	2024/8/29
三菱UFJ信託銀行 第6回劣後特約付	1.9	1,000,000	1,068,600	2020/3/2
三菱UFJ信託銀行 第7回劣後特約付	1.59	1,000,000	1,057,500	2020/6/8
三菱UFJ信託銀行 第9回劣後特約付	1.68	200,000	214,264	2021/4/28
住友信託銀行 第5回劣後特約付	2.25	100,000	101,329	2016/4/27
住友信託銀行 第12回劣後特約付	1.373	1,000,000	1,048,710	2020/11/11
三井住友信託銀行 第15回劣後特約付	1.62	2,700,000	2,901,258	2022/3/22
みずほフィナンシャルグループ 第1回劣後特約付	0.95	1,300,000	1,306,799	2024/7/16
みずほフィナンシャルグループ 第3回劣後特約付	0.81	500,000	495,180	2024/12/18
三井住友銀行 第10回劣後特約付	2.11	100,000	102,770	2017/2/16
三井住友銀行 第20回劣後特約付	2.21	1,500,000	1,610,730	2019/7/24
三井住友銀行 第22回劣後特約付	1.43	500,000	526,545	2020/9/28
みずほ銀行 第3回劣後特約付	2.04	100,000	107,840	2020/8/7
みずほ銀行 第10回劣後特約付	2.06	800,000	833,192	2018/1/26
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	100,135	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	100,845	2019/2/14
ポケットカード 第17回社債間限定同順位特約付	0.62	100,000	100,312	2019/11/21
アコム 第62回特定社債間限定同順位特約付	1.07	1,700,000	1,707,191	2016/3/4
アコム 第63回特定社債間限定同順位特約付	0.99	1,100,000	1,113,442	2017/6/7
アコム 第64回特定社債間限定同順位特約付	0.88	200,000	203,080	2018/9/5
アコム 第65回特定社債間限定同順位特約付	0.7	700,000	705,845	2020/2/28

銘柄	利 率	当 期 末		償 還 年 月 日
		額 面 金 額	評 価 額	
普通社債券 (含む投資法人債券)	%	千円	千円	
アコム 第67回特定社債間限定同順位特約付	0.5	400,000	401,140	2019/6/6
アコム 第70回特定社債間限定同順位特約付	0.36	100,000	99,987	2018/5/29
アコム 第71回特定社債間限定同順位特約付	0.56	200,000	200,312	2020/5/29
ジャックス 第8回社債間限定同順位特約付	1.13	400,000	412,296	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	202,486	2021/1/22
ジャックス 第11回社債間限定同順位特約付	0.342	500,000	500,255	2019/12/5
ジャックス 第12回社債間限定同順位特約付	0.545	200,000	199,626	2021/12/3
ジャックス 第13回社債間限定同順位特約付	0.644	800,000	801,616	2022/2/25
アプラスフィナンシャル 第2回社債間限定同順位特約付	0.45	100,000	100,147	2017/9/29
アプラスフィナンシャル 第3回社債間限定同順位特約付	0.64	300,000	301,173	2020/6/19
三菱UFJリース 第22回社債間限定同順位特約付	0.235	100,000	100,045	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	201,920	2018/6/19
第2回財政融資スタートラスト特定目的会社 第1回特定社債	1.98	500,000	522,035	2018/6/20
第1回財政融資スタートラスト特定目的会社 第1回特定社債	1.83	500,000	517,655	2018/2/20
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	101,004	2019/1/24
平和不動産 第18回社債間限定同順位特約付	0.99	100,000	100,613	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	402,352	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	201,984	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	102,034	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	101,738	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	119,311	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	100,492	2019/6/13
近畿日本鉄道 第90回特定社債間限定同順位特約付	0.62	200,000	200,356	2022/2/25
南海電気鉄道 第38回社債間限定同順位特約付	0.41	200,000	200,176	2020/7/29
センコー 第6回社債間限定同順位特約付	0.5	100,000	100,086	2021/12/3
川崎汽船 第12回社債間限定同順位特約付	0.69	100,000	99,917	2020/8/31
KDDI 第5回2号	3.2	150,000	157,642	2017/4/28
ソフトバンク 第34回社債間限定同順位特約付	1.1	900,000	902,025	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	303,078	2017/3/1
国家公務員共済組合連合会第2回CLOシニア第1回D号少数私	1.52	100,000	100,674	2016/6/10
ビー・ピー・シー・イー・エス・エー 第6回円貨社債	0.364	100,000	100,271	2017/7/10
モルガン・スタンレー 第9回円貨社債	0.557	300,000	302,331	2018/5/22
ルノー 第14回円貨社債 (2013)	1.37	100,000	100,281	2015/11/27
ルノー 第15回円貨社債 (2014)	1.09	1,700,000	1,709,928	2016/6/6
パークレイズ・バンク・ピーエルシー 第6回円貨社債	0.328	300,000	300,540	2017/6/23
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	100,024	2015/9/3
オーストラリア・ニュージーランド銀行 第6回円貨社債	0.98	200,000	200,654	2016/1/21
ラボバンク・ネダーランド 第17回円貨社債 (2012)	0.563	100,000	100,073	2015/11/2
ラボバンク・ネダーランド 第20回円貨社債 (2013)	0.487	300,000	300,724	2016/5/24
ラボバンク・ネダーランド 第22回円貨社債 (2013)	0.377	200,000	200,494	2016/12/19
小 計		53,750,000	55,020,876	
合 計		208,397,308	218,168,416	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(C) 信託受益権 銘柄別開示

銘柄別		当 期 末
		評 価 額
国内	AURORAマスタートラスト シリーズ1403受益権	千円 108,628
	ALBIREOマスタートラスト αシリーズ1412受益権	90,000
	UTOPUREマスタートラスト αシリーズ1502受益権	100,122
	AURORAマスタートラスト シリーズ1503受益権	200,214
	AURORAマスタートラスト シリーズ1506受益権	300,381
合 計		799,346

* 単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	末
			買 建 額	売 建 額
国内	債券先物取引	10年国債標準物	百万円 739	百万円 -

* 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

(2015年8月27日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
公社債	千円 218,168,416	% 96.1
信託受益権	799,346	0.4
コール・ローン等、その他	8,026,946	3.5
投資信託財産総額	226,994,708	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年8月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	226,994,708,271
コール・ローン等	5,684,948,723
公社債(評価額)	218,168,416,400
信託受益権(評価額)	799,346,378
未収入金	1,808,145,600
未収利息	435,901,392
未収配当金	340,011
前払費用	97,609,767
(B) 負債	2,393,365,000
未払金	2,381,595,000
未払解約金	8,000,000
前受金	3,770,000
(C) 純資産総額(A-B)	224,601,343,271
元本	167,528,871,479
次期繰越損益金	57,072,471,792
(D) 受益権総口数	167,528,871,479口
1万円当たり基準価額(C/D)	13,407円

(注) 期首元本額67,014百万円、期中追加設定元本額110,426百万円、期中一部解約元本額9,911百万円、計算口数当たり純資産額13,407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) 13,100百万円
- ・野村ファンドラップ日本債券 131,833百万円
- ・ノムラ日本債券オープン(野村SMA・EW向け) 1,789百万円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 2,464百万円
- ・ノムラ日本債券オープンF(適格機関投資家専用) 7,358百万円
- ・ノムラ国内債券オープンVA(適格機関投資家専用) 629百万円
- ・ノムラ日本債券オープン(確定拠出年金向け) 10,353百万円

○損益の状況 (2014年8月28日～2015年8月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,419,886,531
受取利息	1,417,284,707
受取配当金	2,601,824
(B) 有価証券売買損益	994,482,089
売買益	1,680,257,200
売買損	△ 685,775,111
(C) 先物取引等取引損益	121,033,680
取引益	144,054,120
取引損	△ 23,020,440
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,535,402,300
(E) 前期繰越損益金	21,054,627,192
(F) 追加信託差損益金	36,787,576,930
(G) 解約差損益金	△ 3,305,134,630
(H) 計(D+E+F+G)	57,072,471,792
次期繰越損益金(H)	57,072,471,792

* 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。

○お知らせ

①デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年2月23日＞

②信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年2月23日＞

野村豪州債券ファンド マザーファンド

運用報告書

第12期（決算日2015年9月7日）

作成対象期間（2014年9月6日～2015年9月7日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	オーストラリアドル建ての公社債（オーストラリア国債・政府機関債・準政府債（州政府債）、国際機関債、社債など）を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。
主な投資対象	オーストラリアドル建ての公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率			
8期(2011年9月5日)	17,699	12.9	179.42	13.0	95.4	△28.4	114,029
9期(2012年9月5日)	18,849	6.5	194.20	8.2	95.8	△10.9	75,216
10期(2013年9月5日)	22,116	17.3	225.02	15.9	94.5	△3.4	46,149
11期(2014年9月5日)	25,508	15.3	259.86	15.5	96.7	△38.9	40,415
12期(2015年9月7日)	22,646	△11.2	232.50	△10.5	96.8	△28.1	31,071

*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(=ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス(円換算ベース))は、Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index (オーストラリアドルベース)を基に、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日のオーストラリアドル為替レート(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。

*ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社(以下「ブルームバーグ」と総称します)は、野村アセットマネジメントの関係会社ではなく、野村豪州債券ファンド マザーファンドを承認し、是認し、レビューまたは推奨するものではありません。ブルームバーグおよびブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス(Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index)は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標またはサービスマークであり、野村アセットマネジメントに対してライセンスされています。ブルームバーグは、ブルームバーグオーストラリア債券(総合)インデックス(Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index)に関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性も保証するものではありません。

※名称変更しております(旧名称はUBSオーストラリア債券インデックス)。

(出所)ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

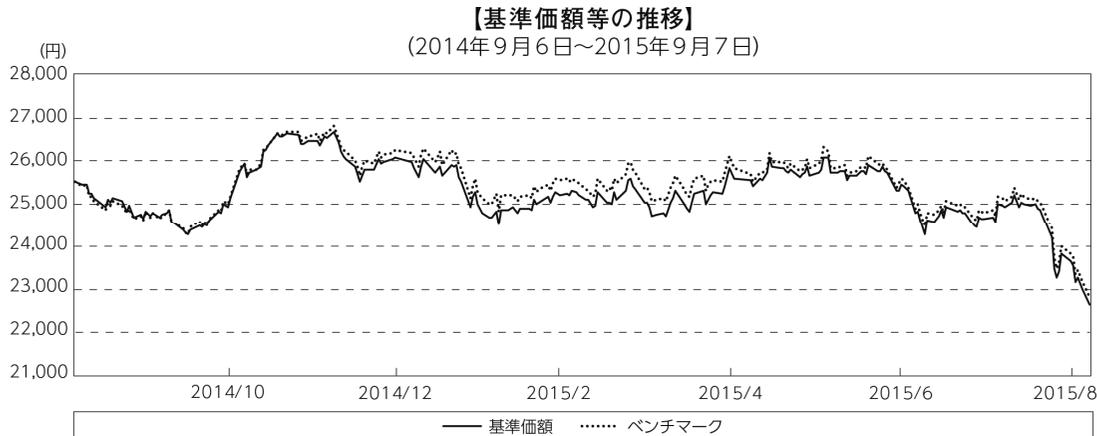
年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2014年9月5日	25,508	—	259.86	—	96.7	△38.9
9月末	24,650	△3.4	250.82	△3.5	95.9	△34.6
10月末	25,141	△1.4	256.36	△1.3	96.7	△19.6
11月末	26,448	3.7	270.66	4.2	97.0	△18.1
12月末	26,081	2.2	267.61	3.0	97.3	△15.2
2015年1月末	24,795	△2.8	256.02	△1.5	96.5	△15.4
2月末	25,220	△1.1	260.48	0.2	97.0	△19.6
3月末	25,051	△1.8	258.67	△0.5	96.7	△7.5
4月末	25,842	1.3	266.01	2.4	96.4	△16.1
5月末	25,654	0.6	263.37	1.3	96.5	△16.2
6月末	25,318	△0.7	259.61	△0.1	96.9	△14.5
7月末	24,638	△3.4	252.47	△2.8	96.7	△15.8
8月末	23,655	△7.3	242.74	△6.6	97.0	△14.6
(期末) 2015年9月7日	22,646	△11.2	232.50	△10.5	96.8	△28.1

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の25,508円から当作成期末には22,646円となりました。

- ・ 中国株の下落をきっかけに中国の景気減速による世界経済への影響が懸念されたことから、欧米を中心に債券利回りが低下し、豪州債券の利回りも低下したこと
- ・ 当作成期を通じて、円高豪ドル安に推移した為替相場
- ・ 当作成期を通じて、豪ドル建て債券から得られた利息収入

○投資環境

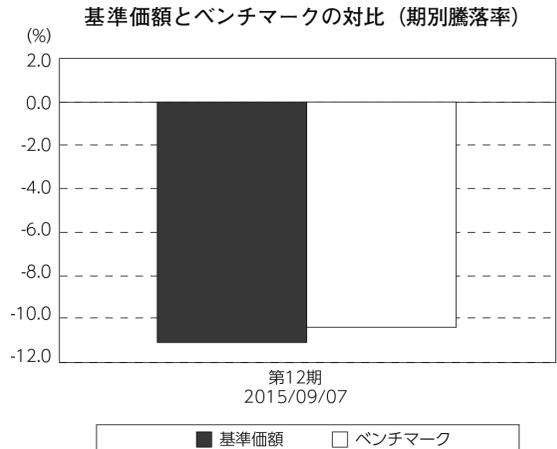
- ・ RBA（豪州中央銀行）は、2015年9月に政策金利を過去最低水準とする2.00%に据え置きました。
- ・ 当作成期間では、豪州国債の利回りは低下しました。RBAの動向や豪州の経済指標などに左右されました。
- ・ 当作成期間では、豪ドルは対円で下落（円高）しました。中国人民銀行（中央銀行）による人民元の実質的な切り下げや、原油価格の下落などから、アジア通貨や資源国通貨は軟調に推移しました。

○当ファンドのポートフォリオ

- ・主要投資対象である豪ドル建ての公社債（先物を含まない）の組入比率は概ね高位を維持しました。
- ・格付配分については、AAA格、AA格の銘柄を中心に投資しました。
- ・セクター別配分については、社債や州政府債等を中心に投資しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期の基準価額の騰落率は-11.2%となり、ベンチマークであるブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（円換算ベース）の-10.5%を0.7ポイント下回りました。主な差異の要因は、デュレーションをベンチマーク比で短めにしたことがマイナス寄与したことなどでした。



(注) ベンチマークは、ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（円換算ベース）です。

○今後の運用方針

- ・信託財産の成長を図ることを目的として、積極的な運用を行い、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を達成することを目指します。
- ・中長期的なインカムゲインの獲得をリターンをリターンを主な源泉とし、市場環境や見通しに対応したポートフォリオのデュレーション（利回り感応度）調整や債券の満期構成のバランス調整および投資対象資産の債券種別、格付、銘柄等の選択を行いません。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年9月6日～2015年9月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 2 (2)	% 0.009 (0.009)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	1 (1) (0)	0.002 (0.002) (0.000)	(b) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	3	0.011	
期中の平均基準価額は、25,207円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売買及び取引の状況

(2014年9月6日～2015年9月7日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	オーストラリア	国債証券	千豪ドル 137,564	千豪ドル 192,735 (4,000)
		地方債証券	—	6,558
		特殊債券	159,671	123,700 (2,000)
		社債券(投資法人債券を含む)	46,348	24,622 (29,200)

*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。

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 7,363	百万円 7,601	百万円 78,872	百万円 85,235

*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。

○利害関係人との取引状況等

(2014年9月6日～2015年9月7日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 356	百万円 -	% -	百万円 5,654	百万円 2,839	% 50.2

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

○組入資産の明細

(2015年9月7日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
オーストラリア	千豪ドル 335,457	千豪ドル 364,536	千円 30,092,496	% 96.8	% -	% 30.2	% 46.8	% 19.8
合 計	335,457	364,536	30,092,496	96.8	-	30.2	46.8	19.8

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

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

*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。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	5,000	5,264	434,543	2025/4/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.75	5,000	5,976	493,346	2027/4/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	10,000	9,289	766,879	2035/6/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	9,900	10,640	878,361	2037/4/21
特殊債券 (除く金融債)	AIRSERVICES AUSTRALIA	5.5	3,000	3,103	256,164	2016/11/15
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	6.25	3,000	3,484	287,635	2020/3/5
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	4.5	2,000	2,219	183,239	2023/9/5
	AUSTRALIAN POSTAL CORP	5.5	6,000	6,239	515,045	2017/2/6
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.5	4,000	4,006	330,712	2015/9/22
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	4.75	1,000	1,097	90,565	2023/3/6
	CORP ANDINA DE FOMENTO	6.25	507	576	47,620	2023/11/8
	COUNCIL OF EUROPE	6.0	3,500	4,012	331,232	2020/10/8
	EUROFIMA	6.25	3,000	3,353	276,860	2018/12/28
	EUROFIMA	5.5	1,600	1,787	147,586	2020/6/30
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	6.5	6,900	7,922	653,997	2019/8/7
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	6.0	8,100	9,342	771,219	2020/8/6
	EXPORT DEVELOPMNT CANADA	3.25	2,300	2,363	195,117	2018/5/22
	EXPORT-IMPORT BK KOREA	3.225	1,000	998	82,390	2019/4/17
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	3.75	1,000	1,045	86,267	2018/10/9
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	6.0	10,000	11,711	966,743	2021/2/26
	INTL BK RECON & DEVELOP	5.75	500	575	47,547	2020/10/1
	INTL FINANCE CORP	5.75	5,000	5,741	473,993	2020/7/28
	KFW	6.25	9,400	10,829	893,970	2019/12/4
	KFW	2.75	10,000	10,069	831,195	2020/4/16
	KFW	6.0	17,000	19,673	1,624,026	2020/8/20
	KOMMUNALBANKEN AS	4.0	2,000	2,103	173,654	2019/1/23
	KOREA DEVELOPMENT BANK	3.2933	1,000	1,001	82,668	2015/12/7
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.0	2,000	2,114	174,570	2019/7/17
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	5.5	14,400	16,153	1,333,446	2020/3/9
	NEW S WALES TREASURY CRP	4.0	4,600	4,982	411,323	2023/4/20
	NEW S WALES TREASURY CRP	5.0	9,300	10,830	894,080	2024/8/20
	NORDIC INVESTMENT BANK	5.0	3,200	3,608	297,917	2022/4/19
	NORTHERN TERRITORY TREAS	5.75	15,000	15,648	1,291,822	2016/11/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP	4.0	7,900	8,406	693,947	2019/6/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP	6.25	4,000	4,655	384,342	2020/2/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP	5.75	13,800	16,605	1,370,766	2024/7/22
TREASURY CORP VICTORIA	6.0	1,000	1,168	96,478	2020/6/15	
TREASURY CORP VICTORIA	6.0	11,600	14,107	1,164,594	2022/10/17	
WESTERN AUST TREAS CORP	2.5	9,400	9,376	774,030	2020/7/22	
WESTERN AUST TREAS CORP	7.0	3,700	4,560	376,448	2021/7/15	
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	4.75	1,000	1,047	86,462	2019/2/5
	ABN AMRO BANK NV	3.49	500	504	41,619	2019/2/5
	AMP CAPITAL WHOLESALE OF	4.75	1,350	1,392	114,936	2021/10/7
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	5.75	1,500	1,576	130,114	2018/11/27
	APPLE INC	2.85	2,000	1,998	165,009	2019/8/28

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
オーストラリア						
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	AURIZON NETWORK PTY LTD	5.75	2,000	2,150	177,556	2020/10/28
	AUS PAC AIR(MELBOURNE)	6.0	1,000	1,008	83,255	2015/12/14
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	7.5	1,000	1,082	89,319	2017/9/25
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.75	2,500	2,574	212,545	2019/7/25
	AUSTRALIAN RAIL TRACK	3.75	500	503	41,548	2016/4/29
	BANCO SANTANDER CHILE	4.5	1,500	1,531	126,437	2017/3/13
	BANK OF AMERICA CORP	4.5	1,000	1,038	85,704	2018/8/23
	BARCLAYS BANK PLC/AUST	4.5	500	523	43,183	2019/4/4
	BBI DBCT FINANCE PTY	6.25	5,000	5,085	419,768	2016/6/9
	BHP BILLITON FINANCE LTD	3.75	500	508	41,976	2017/10/18
	BHP BILLITON FINANCE LTD	3.0	2,000	1,965	162,273	2020/3/30
	BK TOKYO-MIT UFJ SYDNEY	3.2433	1,000	1,006	83,068	2017/9/19
	BMW AUSTRALIA FINANCE	2.75	900	900	74,361	2018/2/23
	BNP PARIBAS AUSTRALIA	4.5	2,000	2,065	170,487	2017/10/4
	BRISBANE AIRPORT CORP LT	6.0	500	555	45,855	2020/10/21
	CALTEX AUSTRALIA FIN LTD	7.25	2,000	2,240	184,991	2018/11/23
	CHINA CONSTRUCTION BANK	3.235	1,000	1,001	82,654	2016/11/21
	CIE FINANCEMENT FONCIER	5.5	3,500	3,504	289,332	2015/9/22
	CITIGROUP INC	6.0	1,500	1,525	125,918	2016/3/22
	COCA-COLA AMATIL LTD	4.25	500	522	43,171	2019/11/13
	CREDIT SUISSE/SYDNEY	3.165	3,000	2,998	247,494	2018/8/24
	CROWN GROUP FINANCE LTD	5.75	1,000	1,041	85,967	2017/7/18
	DEXUS FINANCE PTY LTD	8.75	1,000	1,089	89,963	2017/4/21
	DNB BOLIGKREDITT AS	6.25	3,500	3,597	296,989	2016/6/8
	FBG TREASURY AUSTRALIA L	3.75	600	607	50,181	2020/8/7
	FEDERATION CENTRES LTD	5.75	1,000	1,100	90,821	2019/12/13
	FEDERATION CENTRES LTD	5.0	500	538	44,413	2021/5/27
	GAIF BOND ISSUER P/L	5.5	500	525	43,355	2018/3/20
	GLOBAL SWITCH PROP AU	6.25	500	553	45,694	2020/12/23
	HOLCIM FINANCE AUSTRALIA	6.0	500	524	43,278	2017/7/18
	INCITEC PIVOT LTD	5.75	2,000	2,110	174,203	2019/2/21
	IND & COMM BK CHINA SYDN	3.145	1,000	1,000	82,577	2016/2/8
	ING BANK NV/SYDNEY	7.0	3,000	3,062	252,843	2016/3/22
	JEM SOUTHBANK PTY LTD	6.637	3,500	3,672	303,152	2018/6/28
	JPMORGAN CHASE & CO	7.0	2,000	2,039	168,319	2016/3/16
	KOREA GAS CORP	4.5	500	499	41,213	2015/9/25
	LLOYDS BANK PLC	3.24	3,000	2,987	246,634	2020/4/1
	MACQUARIE UNIVERSITY	6.75	1,000	1,177	97,164	2020/9/9
	NATIONAL BK OF ABU DHABI	5.0	2,000	2,079	171,662	2018/3/7
	NETWORK RAIL INFRA FIN	6.0	2,000	2,088	172,424	2016/11/15
	NEW TERMINAL FINANCING C	6.25	2,500	2,580	213,034	2016/9/20
	NEW ZEALAND MILK PTY LTD	6.25	900	924	76,316	2016/7/11
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.75	1,000	1,056	87,191	2018/12/12
	PERPETUAL TRUSTEE CO LTD	7.2	2,000	2,328	192,207	2020/3/15
	PERTH AIRPORT PTY LTD	6.0	500	548	45,315	2020/7/23
	PERTH AIRPORT PTY LTD	5.5	500	541	44,705	2021/3/25
	RABOBANK NEDERLAND AU	7.25	2,000	2,221	183,376	2018/4/20

銘柄	当	期	末		償還年月日		
			利率	額面金額		評価額	
						外貨建金額	邦貨換算金額
オーストラリア	%	千豪ドル	千豪ドル	千円			
普通社債券 (含む投資法人債券)	SCENTRE GROUP TRUST 2	7.0	2,000	2,088	172,430	2016/10/18	
	SHINHAN BANK	4.5	2,000	2,003	165,370	2015/10/9	
	SPI AUSTRALIA ASSETS PTY	6.25	1,000	1,041	85,975	2017/2/21	
	STOCKLAND TRUST MANAGEME	7.5	3,000	3,173	261,983	2016/7/1	
	SUNCORP METWAY LTD	4.0	3,000	3,083	254,534	2017/11/9	
	SUNCORP-METWAY LTD	4.75	2,000	2,053	169,491	2016/12/6	
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	4.5	2,000	2,099	173,338	2019/4/10	
	TRANSURBAN FINANCE CO PT	6.9	1,500	1,547	127,784	2016/6/8	
	UBS AG AUSTRALIA	4.0	1,000	1,032	85,208	2019/8/27	
	UNIVERSITY OF MELBOURNE	4.25	700	745	61,538	2021/6/30	
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	3.25	1,900	1,912	157,911	2019/8/13	
	WELLS FARGO & COMPANY	4.0	2,000	2,063	170,332	2019/8/8	
	WESFARMERS LTD	4.75	2,000	2,111	174,312	2020/3/12	
	WOOLWORTHS LIMITED	6.0	1,500	1,621	133,867	2019/3/21	
合	計				30,092,496		

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄	別	当		期		末	
		買	建	額	売	建	額
外国	債券先物取引	AU03YR		百万円		百万円	
				—			8,731

* 単位未満は切り捨て。

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

* ー印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成

(2015年9月7日現在)

項目	当		期		末	
	評	価	額	比	率	
公社債		千円				%
		30,092,496				95.9
コール・ローン等、その他		1,291,622				4.1
投資信託財産総額		31,384,118				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 (31,091,419千円) の投資信託財産総額 (31,384,118千円) に対する比率は99.1%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豪ドル=82.55円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年9月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	31,714,278,750
コール・ローン等	796,315,825
公社債(評価額)	30,092,496,633
未収入金	333,240,000
未収利息	322,647,563
前払費用	37,720,869
差入委託証拠金	131,857,860
(B) 負債	642,780,224
未払金	343,530,224
未払解約金	299,250,000
(C) 純資産総額(A-B)	31,071,498,526
元本	13,720,354,377
次期繰越損益金	17,351,144,149
(D) 受益権総口数	13,720,354,377口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,646円

(注) 期首元本額15,844百万円、期中追加設定元本額1,443百万円、期中一部解約元本額3,567百万円、計算口数当たり純資産額22,646円。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・野村豪州債券ファンドAコース 96百万円
- ・野村豪州債券ファンドBコース 1,188百万円
- ・野村豪州債券ファンドCコース 210百万円
- ・野村豪州債券ファンドDコース 7,110百万円
- ・オーストラリア債券ファンド 2,901百万円
- ・野村豪州債券ファンド Aコース(野村SMA向け) 431百万円
- ・野村豪州債券ファンド Bコース(野村SMA向け) 182百万円
- ・野村豪州債券ファンド Aコース(野村SMA・EW向け) 84百万円
- ・野村豪州債券ファンド Bコース(野村SMA・EW向け) 219百万円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,294百万円

○損益の状況 (2014年9月6日～2015年9月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,592,274,066
受取利息	1,591,469,151
その他収益金	804,915
(B) 有価証券売買損益	△ 5,238,587,597
売買益	945,037,165
売買損	△ 6,183,624,762
(C) 先物取引等取引損益	△ 338,678,666
取引益	102,489,962
取引損	△ 441,168,628
(D) 保管費用等	△ 822,197
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 3,985,814,394
(F) 前期繰越損益金	24,571,366,625
(G) 追加信託差損益金	2,212,523,090
(H) 解約差損益金	△ 5,446,931,172
(I) 計(E+F+G+H)	17,351,144,149
次期繰越損益金(I)	17,351,144,149

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

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

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

○お知らせ

①デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年2月23日＞

②信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年2月23日＞

③有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年8月3日＞

ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド

運用報告書

第10期（決算日2015年11月20日）

作成対象期間（2014年11月21日～2015年11月20日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	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、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行います。新興国の株式への投資にあたっては、企業訪問等のリサーチによるボトムアップアプローチをベースに、企業の質（フランチャイズ、利益成長力、経営、財務基盤）、バリュエーション等の観点から銘柄の選定を行います。
主な投資対象	新興国の株式を主要投資対象とします。なお、一部、転換社債および転換社債型新株予約権付社債ならびに償還金額等が株価に連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。また、株式にかかる指数を対象とした有価証券指数等先物取引や有価証券店頭指数等スワップ取引を適宜活用する場合があります。
主な投資制限	株式への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。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク MSCIエマーゼィング・マーケット・ インデックス(円換算ベース)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券組入比率	純資産 総額
	騰落	中率	騰落	中率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
6期(2011年11月21日)	13,988	△14.4	86.17	△22.7	94.8	—	4.2	9,677
7期(2012年11月20日)	17,334	23.9	95.46	10.8	94.0	—	4.5	9,087
8期(2013年11月20日)	22,323	28.8	123.11	29.0	94.3	—	4.3	7,092
9期(2014年11月20日)	26,146	17.1	140.34	14.0	94.1	—	4.6	6,807
10期(2015年11月20日)	24,072	△7.9	123.45	△12.0	94.0	—	3.9	8,006

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*ベンチマーク(=MSCIエマーゼィング・マーケット・インデックス(円換算ベース))は、MSCIエマーゼィング・マーケット・インデックス(ドルベース)をもとに、当社において円換算したものです。

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。従って、MSCIが公表するものとは異なります。なお、設定時を100として指数化しております。

*MSCIエマーゼィング・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。(出所)MSCI、ファクトセット、為替レート(対顧客電信売買相場仲値)、ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

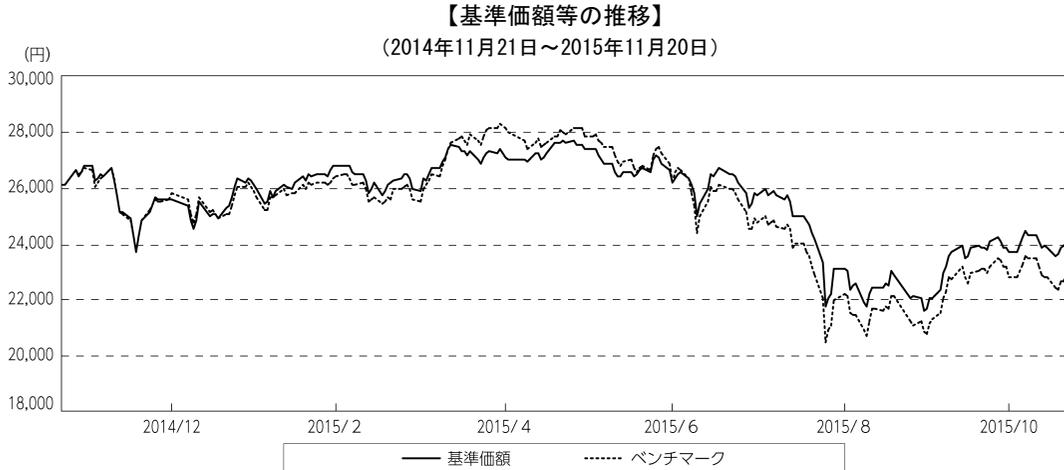
年月日	基準価額		ベンチマーク MSCIエマーゼィング・マーケット・ インデックス(円換算ベース)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券組入比率
	騰落	率	騰落	率			
(期首) 2014年11月20日	円 26,146	% —	140.34	% —	94.1	% —	4.6
11月末	26,854	2.7	143.59	2.3	93.5	—	4.6
12月末	25,657	△1.9	138.61	△1.2	92.7	—	4.6
2015年1月末	25,971	△0.7	138.02	△1.7	91.9	—	4.7
2月末	26,795	2.5	142.16	1.3	91.9	—	4.5
3月末	26,357	0.8	139.64	△0.5	92.9	—	4.5
4月末	27,141	3.8	151.22	7.7	91.3	—	4.0
5月末	27,461	5.0	149.81	6.7	93.8	—	4.2
6月末	26,226	0.3	140.90	0.4	94.2	—	4.4
7月末	25,806	△1.3	133.01	△5.2	92.6	—	4.4
8月末	23,105	△11.6	119.21	△15.1	92.9	—	4.3
9月末	21,705	△17.0	111.70	△20.4	93.2	—	4.3
10月末	23,719	△9.3	122.69	△12.6	93.2	—	4.1
(期末) 2015年11月20日	円 24,072	% △7.9	123.45	% △12.0	94.0	% —	3.9

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首26,146円から期末24,072円となりました。

- ・ 中国政府は2014年11月下旬に2年4カ月ぶりに利下げを実施したものの、製造業景気指数の弱さなどを背景に市場では追加金融緩和期待が強まったこと
- ・ 米国の利上げ開始時期を巡り、FOMC（米連邦公開市場委員会）声明が慎重な利上げ姿勢を示唆したこと
- ・ 原油価格の下落基調が強まり、資源国の景気悪化懸念が強まったこと
- ・ 2015年8月に中国が人民元の切り下げを実施し、その影響から世界的に株式市場が急落したこと
- ・ 米国の9月雇用統計が市場予想を下回る弱い内容となり、早期利上げ観測が後退したこと

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

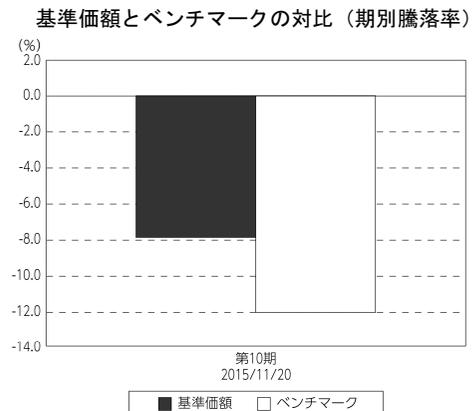
株式組入比率は概ね高位を維持しました。

・期中の主な動き

企業訪問などのリサーチによるボトムアップアプローチをベースに、新興国株式の中から企業の質（利益成長力、経営、財務基盤）、バリュエーション（投資価値評価）などを評価して投資銘柄を選定しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額は－7.9%となり、ベンチマークである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－12.0%を上回りました。主な差異要因は、業種別では情報技術株や生活必需品株、国別ではメキシコ株の銘柄選択効果がプラスに寄与したほか、国別配分でコロンビアをアンダーウェイト（ベンチマークと比べ低めの投資比率）としたことなどがプラスに寄与しました。



(注) ベンチマークは、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

引き続き、企業訪問などのリサーチによるボトムアップアプローチをベースに、企業の質、バリュエーションなどの観点から銘柄の選定を行います。当ファンドにおいては、持続可能かつ豊富なキャッシュフローを生み出す事業や、優れた経営戦略を持ち合わせた企業に注目して投資を行います。

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしく願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年11月21日～2015年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 8 (8)	% 0.032 (0.032)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	6 (6)	0.023 (0.023)	(b) 有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	23 (19) (4)	0.089 (0.073) (0.016)	(c) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	37	0.144	
期中の平均基準価額は、25,566円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○株式売買比率

(2014年11月21日～2015年11月20日)

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	2,452,709千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,001,519千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.35

* (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

(2014年11月21日～2015年11月20日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	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 2,659	百万円 1,363	% 51.3	百万円 966	百万円 421	% 43.6

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11月20日現在)

外国株式

銘柄	株数	株数	期 末		業 種 等	
			評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
BANCO BRADESCO-SPONSORED ADR	1,227	1,952	1,236	151,982	銀行	
BANCO SANTANDER CHILE-ADR	359	359	666	82,013	銀行	
LUKOIL PJSC-SPON ADR	330	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	195	235	2,320	285,344	飲料	
GRUPO AEROPORTUARIO SUR-ADR	60	60	965	118,740	運送インフラ	
RICHTER GEDEON SPONS-GDR	430	430	753	92,633	医薬品	
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	720	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
TENARIS SA-ADR	330	400	1,016	125,025	エネルギー設備・サービス	
ULTRAPAR PARTICPAC- SPON ADR	620	800	1,484	182,472	石油・ガス・消耗燃料	
VALE SA-SP ADR	1,017	1,017	395	48,682	金属・鉱業	
VALE SA-SP PREF ADR	423	843	271	33,394	金属・鉱業	
YUM BRANDS INC	90	131	939	115,460	ホテル・レストラン・レジャー	
MAGNIT PJSC	40	70	1,243	152,960	食品・生活必需品小売り	
LUKOIL PJSC-SPON ADR	—	380	1,482	182,226	石油・ガス・消耗燃料	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,843 13	6,679 12	12,775 —	1,570,936 <19.6%>	
(イギリス)			千英ポンド			
STANDARD CHARTERED PLC	699	727	431	81,035	銀行	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	699 1	727 1	431 —	81,035 <1.0%>	
(トルコ)			千トルコリラ			
AKBANK T. A. S	2,816	4,876	3,662	158,461	銀行	
TURKIYE GARANTI BANKASI	2,480	4,700	3,741	161,881	銀行	
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	404	494	2,770	119,872	食品・生活必需品小売り	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,700 3	10,070 3	10,173 —	440,215 <5.5%>	
(ユーロ…ポルトガル)			千ユーロ			
JERONIMO MARTINS	508	578	749	98,689	食品・生活必需品小売り	
ユ ー ロ 計	株数・金額 銘柄数<比率>	508 1	578 1	749 —	98,689 <1.2%>	
(ポーランド)			千ズロチ			
BANK PEKAO SA	190	285	4,048	125,460	銀行	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	190 1	285 1	4,048 —	125,460 <1.6%>	
(香港)			千香港ドル			
HANG LUNG PROPERTIES LTD	—	900	1,711	27,166	不動産管理・開発	
CHINA MOBILE LTD	1,465	1,835	16,689	264,859	無線通信サービス	
PETROCHINA CO LTD-H	10,735	11,855	6,532	103,664	石油・ガス・消耗燃料	
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	—	129	2,683	42,582	各種金融サービス	
HANG LUNG GROUP LTD	2,900	3,800	10,241	162,524	不動産管理・開発	
SWIRE PACIFIC-B	5,600	6,500	10,582	167,936	不動産管理・開発	
AIA GROUP LTD	2,949	4,029	19,057	302,437	保険	
SWIRE PROPERTIES LTD	945	945	2,093	33,218	不動産管理・開発	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	24,594 6	29,993 8	69,589 —	1,104,389 <13.8%>	
(マレーシア)			千リンギ			
CIMB GROUP HOLDINGS BERHAD	2,768	3,187	1,453	41,166	銀行	

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(マレーシア)	百株	百株	千リンギ	千円		
PUBLIC BANK BHD	1,553	2,003	3,613	102,342	銀行	
小計	株数・金額	4,321	5,190	5,067	143,508	
	銘柄数<比率>	2	2	-	<1.8%>	
(タイ)			千バーツ			
SIAM CEMENT PUBLIC (F)	990	1,080	49,680	170,899	建設資材	
SIAM COMMERCIAL BANK (F)	2,367	3,687	48,115	165,516	銀行	
PTT EXPLORATION & PRODUCTION (F)	910	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額	4,267	4,767	97,795	336,416	
	銘柄数<比率>	3	2	-	<4.2%>	
(フィリピン)			千フィリピンペソ			
AYALA LAND LTD	18,001	20,801	70,619	184,316	不動産管理・開発	
BANK OF PHILIPPINE ISLANDS	4,572	5,422	46,092	120,301	銀行	
小計	株数・金額	22,573	26,223	116,712	304,618	
	銘柄数<比率>	2	2	-	<3.8%>	
(インドネシア)			千ルピア			
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	-	5,021	10,556,652	95,009	建設資材	
PT ASTRA INTERNATIONAL TBK	30,486	45,102	28,188,750	253,698	自動車	
小計	株数・金額	30,486	50,123	38,745,402	348,708	
	銘柄数<比率>	1	2	-	<4.4%>	
(韓国)			千ウォン			
SAMSUNG ELECTRONICS PFD	30	35	4,099,750	436,213	コンピュータ・周辺機器	
E-MART CO	34	34	760,725	80,941	食品・生活必需品小売り	
小計	株数・金額	65	70	4,860,475	517,154	
	銘柄数<比率>	2	2	-	<6.5%>	
(台湾)			千新台幣ドル			
TAIWAN MOBILE CO LTD	2,047	2,047	20,684	77,772	無線通信サービス	
TAIWAN SEMICONDUCTOR	5,280	5,430	76,298	286,882	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額	7,328	7,478	96,982	364,655	
	銘柄数<比率>	2	2	-	<4.6%>	
(インド)			千インドルピー			
GRASIM INDUSTRIES LIMITED	150	185	68,171	127,481	建設資材	
ICICI BANK LTD	182	-	-	-	銀行	
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	670	830	100,778	188,455	貯蓄・抵当・不動産金融	
INFOSYS LTD	145	640	67,059	125,400	情報技術サービス	
HINDUSTAN UNILEVER LIMITED	537	537	42,683	79,818	家庭用品	
HERO MOTOCORP LTD	120	240	62,152	116,225	自動車	
ULTRATECH CEMENT LTD	-	60	16,525	30,902	建設資材	
ITC LTD	1,355	2,445	86,083	160,975	タバコ	
ICICI BANK LTD	-	2,360	62,870	117,567	銀行	
小計	株数・金額	3,159	7,298	506,324	946,827	
	銘柄数<比率>	7	8	-	<11.8%>	
(メキシコ)			千メキシコペソ			
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	2,340	3,580	32,739	241,614	銀行	
ORGANIZACION SORIANA S. A. B-B	1,170	1,170	4,621	34,106	食品・生活必需品小売り	
小計	株数・金額	3,510	4,750	37,360	275,721	
	銘柄数<比率>	2	2	-	<3.4%>	
(ブラジル)			千リアル			
BRF SA	-	460	2,587	85,501	食品	
SOUZA CRUZ SA	755	-	-	-	タバコ	
BANCO BRADESCO S. A.	-	372	964	31,892	銀行	
LOJAS RENNER S. A.	213	1,418	2,798	92,487	複合小売り	
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	283	563	2,565	84,792	不動産管理・開発	
小計	株数・金額	1,252	2,813	8,915	294,673	
	銘柄数<比率>	3	4	-	<3.7%>	

銘柄	株数	株数	当期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(南アフリカ)	百株	百株	千ランド	千円	
BHP BILLITON PLC	260	330	6,334	55,549	金属・鉱業
TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	1,470	1,660	16,279	142,772	専門小売り
SABMILLER PLC	234	264	22,791	199,879	飲料
MTN GROUP LTD	—	585	8,421	73,856	無線通信サービス
MASSMART HOLDINGS LTD	511	941	11,015	96,606	食品・生活必需品小売り
SOUTH32 LTD	—	168	222	1,952	金属・鉱業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,475 4	3,949 6	65,064 —	570,616 <7.1%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	116,975 53	160,999 58	— —	7,523,626 <94.0%>

* 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。

* 一印は組み入れなし。

* 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。

外国投資信託証券

銘柄	口数	口数	当期末		比率
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
ABERDEEN GL-INDIA OPPORTUNITIES FUND-Z2	164,817	164,817	2,530	311,101	3.9
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	164,817 1	164,817 1	2,530 —	311,101 <3.9%>

* 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。

* 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。

* 金額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2015年11月20日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 7,523,626	% 93.6
投資信託受益証券	311,101	3.9
コール・ローン等、その他	201,515	2.5
投資信託財産総額	8,036,242	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 (7,907,921千円) の投資信託財産総額 (8,036,242千円) に対する比率は98.4%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=122.96円、1英ポンド=187.85円、1トルコリラ=43.27円、1ユーロ=131.76円、1チェココルナ=4.87円、1フォリント=0.4247円、1ズロチ=30.99円、1香港ドル=15.87円、1リンギ=28.32円、1バーツ=3.44円、1フィリピンペソ=2.61円、1ルビア=0.009円、1ウォン=0.1064円、1新台幣ドル=3.76円、1インドルピー=1.87円、1メキシコペソ=7.38円、1リアル=33.05円、1ランド=8.77円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年11月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,036,242,972
コール・ローン等	200,400,642
株式(評価額)	7,523,626,623
投資信託受益証券(評価額)	311,101,164
未収配当金	1,114,297
未収利息	246
(B) 負債	29,500,000
未払解約金	29,500,000
(C) 純資産総額(A-B)	8,006,742,972
元本	3,326,123,367
次期繰越損益金	4,680,619,605
(D) 受益権総口数	3,326,123,367口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,072円

(注) 期首元本額2,603百万円、期中追加設定元本額1,137百万円、期中一部解約元本額415百万円、計算口数当たり純資産額24,072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 1,268百万円
・ノムラーアパディーン新興国株ファンドF(適格機関投資家専用) 315百万円
・ノムラーアパディーン新興国株ファンドFB(適格機関投資家専用) 1,742百万円

○損益の状況 (2014年11月21日～2015年11月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	164,944,751
受取配当金	164,824,676
受取利息	120,075
(B) 有価証券売買損益	△ 736,293,210
売買益	531,500,278
売買損	△1,267,793,488
(C) 保管費用等	△ 6,770,368
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 578,118,827
(E) 前期繰越損益金	4,204,121,397
(F) 追加信託差損益金	1,716,812,346
(G) 解約差損益金	△ 662,195,311
(H) 計(D+E+F+G)	4,680,619,605
次期繰越損益金(H)	4,680,619,605

* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
* 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
* 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

①デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年2月23日＞

②信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年2月23日＞

③有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年8月3日＞

野村米国高利回り社債投信 マザーファンド

運用報告書

第9期（決算日2015年12月8日）

作成対象期間（2014年12月9日～2015年12月8日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主として米国ドル建ての高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）に投資し、高水準の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・リターンの追求を目指し、積極的な運用を行います。
主な投資対象	米国ドル建ての高利回り事業債を主要投資対象とします。ディストレス債券やデフォルト債券などを含め幅広い低格付証券に投資を行います。投資対象には、米国以外の企業の発行する債券等が含まれます。
主な投資制限	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	円	騰落率		騰落率					
5期(2011年12月8日)	9,617	△ 3.6	96.19	△ 3.2	4.7	—	87.3	—	29,882
6期(2012年12月10日)	12,258	27.5	118.54	23.2	7.0	0.1	87.0	—	26,217
7期(2013年12月9日)	17,329	41.4	159.21	34.3	7.8	—	87.5	—	25,720
8期(2014年12月8日)	21,600	24.6	194.45	22.1	5.6	—	85.9	—	23,357
9期(2015年12月8日)	20,868	△ 3.4	190.90	△ 1.8	5.6	—	87.4	—	18,316

* 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

* ベンチマーク (=BofA・メリルリンチ・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)) は、BofA Merrill Lynch US High Yield Constrained Index (US\$ベース) をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で円換算しております。

ベンチマークは設定時を100として指数化しています。

(出所および許可) バンクオブアメリカ・メリルリンチ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	債券組入比率	債券先物比率
	円	騰落率		騰落率				
(期首)	円	%		%	%	%	%	%
2014年12月8日	21,600	—	194.45	—	5.6	—	85.9	—
12月末	21,241	△1.7	191.87	△1.3	5.7	—	86.7	—
2015年1月末	20,989	△2.8	189.48	△2.6	6.1	—	87.2	—
2月末	21,660	0.3	195.48	0.5	6.4	—	86.3	—
3月末	21,800	0.9	196.07	0.8	5.9	—	87.3	—
4月末	21,817	1.0	196.55	1.1	5.9	—	86.4	—
5月末	22,737	5.3	204.87	5.4	5.7	—	87.2	—
6月末	22,204	2.8	199.68	2.7	5.4	—	87.3	—
7月末	22,278	3.1	201.10	3.4	6.0	—	87.5	—
8月末	21,386	△1.0	192.78	△0.9	6.0	—	85.5	—
9月末	20,693	△4.2	185.89	△4.4	6.0	—	86.2	—
10月末	21,265	△1.6	192.74	△0.9	6.2	—	86.4	—
11月末	21,073	△2.4	191.10	△1.7	6.2	—	86.8	—
(期末)								
2015年12月8日	20,868	△3.4	190.90	△1.8	5.6	—	87.4	—

* 騰落率は期首比です。

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、BofA・メリルリンチ・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) です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

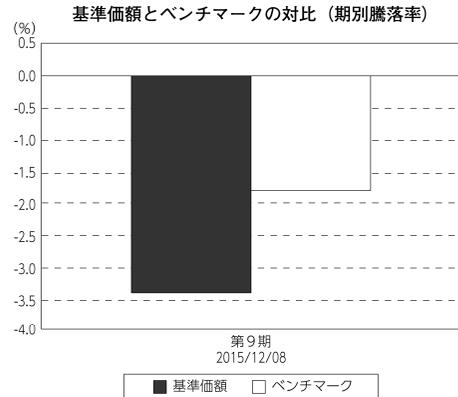
基準価額は当作成期首の21,600円から当作成期末には20,868円となりました。

- ・ 中国人民銀行 (中央銀行) などが金融緩和姿勢を強めたことなどを背景に、ハイ・イールド・ボンドの価格が上昇したこと
- ・ 中国株式市場が大幅下落となったことや原油価格などの商品価格が下落したことなどを受けて、世界経済の先行き不透明感が高まり、投資家のリスク回避姿勢が強まったことを背景に、ハイ・イールド・ボンドの価格が下落したこと
- ・ FRB (米連邦準備制度理事会) が年内に政策金利を引き上げるとの懸念が高まったことなどを背景に、ハイ・イールド・ボンドの価格が下落したこと
- ・ 円・ドルの為替相場推移

○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期首から当作成期末の間に、基準価額の騰落率は-3.4%となり、ベンチマークである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-1.8%を1.6ポイント下回りました。

主な差異の要因は、米国ハイ・イールド債券市場の中で相対的にパフォーマンスの悪かったCCC格以下の銘柄をオーバーウェイトしていたことがマイナスに作用したことなどです。



(注) ベンチマークは、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）です。

◎今後の運用方針

- ・当ファンドでは個別発行体の信用力を調査・分析するボトムアップ・アプローチに基づいて運用を行なっていきます。また、ハイ・イールド債券が持つ価格下落リスクをできる限り回避しながら、高水準のインカム（利息）収入やキャピタル・ゲイン（値上がり益）の獲得を目指す方針です。
- ・米国ハイ・イールド債券市場は、米国経済の拡大、企業利益の増加を背景に当面は堅調に推移すると考えられます。デフォルト（債務不履行）率は、エネルギーセクターでの上昇が予想されますが、米国ハイ・イールド債市場全体では、好調な米国景気を背景に今後も低水準で推移すると考えられます。FRBによる利上げについては、12月に実施されるという見方がありますが、インフレ率の低さや米国経済の緩やかな成長を考慮すると、金利上昇は緩やかなペースになると予想されます。その為、金利の急上昇に伴う米国ハイ・イールド債券の価格下落が起こる可能性は低いと考えます。業種別ではエネルギーセクターの中でも、財務状況や投資計画が健全な企業に投資機会があると判断しておりますが、原油市場は不透明な市場環境が続いており、慎重に銘柄を選定していく方針です。
- ・個別銘柄の選択にはより一層慎重に対応していきませんが、今後もキャッシュフロー（現金収支）が安定的な企業や良好な収益見通しが期待できる企業を中心に投資を行なう方針です。組み入れに当たっては、ディストレス債やデフォルト債を含むハイ・イールド債券を中心に、ローンや優先証券など幅広く投資を行なっていきます。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いたします。

○1万口当たりの費用明細

(2014年12月9日～2015年12月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (新 株 予 約 権 証 券)	円 0 (0) (0)	% 0.000 (0.000) (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (新 株 予 約 権 証 券)	0 (0) (0)	0.000 (0.000) (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	19 (18) (1)	0.087 (0.083) (0.005)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	19	0.087	
期中の平均基準価額は、21,595円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2014年12月9日～2015年12月8日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 — (1,481)	千米ドル — (1,430)	百株 228 (2,725)	千米ドル 574 (1,455)
	オーストラリア	—	千豪ドル —	9,260	千豪ドル 59

*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。

新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	アメリカ	証券 — (836,585)	千米ドル — (226)	証券 19,756	千米ドル 252

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*()内は権利割当、権利行使および権利行使期間満了などによる増減分です。

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	社債券 (投資法人債券を含む)	千米ドル 92,076 (208)	千米ドル 92,880 (15,666)

*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。

その他有価証券

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	貸付債権	千米ドル 5,812 (84)	千米ドル 5,429 (1,361)

*金額は受け渡し代金。

*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。

○株式売買比率

(2014年12月9日～2015年12月8日)

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	75,484千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,095,885千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.06

* (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

(2014年12月9日～2015年12月8日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	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 267	百万円 178	66.7	百万円 4,704	百万円 1,350	28.7

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。

○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11月26日～平成27年11月24日）に該当した取引は、金銭債権（貸付債権）の取引が74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、金銭債権（貸付債権）の取引については、取引の相手方の名称、債務者の名称、担保の設定状況、その他金銭債権（貸付債権）取引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

(2015年12月8日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
NEW PENHALL HOLDING CO CL-A		106	106	1,118	137,846	商業サービス・用品
NEW PENHALL HOLDING CO CL-B		35	35	372	45,948	商業サービス・用品
ACCURIDE CORP		142	142	31	3,938	機械
ALLY FINANCIAL 8.50% Series A		102	42	109	13,503	消費者金融
ATRIUM CORPORATION		7	7	—	—	建設関連製品
AVENTINE RENEWABLE ENERGY HOLDINGS INC		11	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
AVENTINE RENEWABLE ENE-144A		3	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
BEECHCRAFT BEECH HOLDINGS		100	100	79	9,801	航空宇宙・防衛
BLUESTEM GROUP INC		—	113	36	4,544	インターネット販売・カタログ販売
CAPMARK FINANCIAL GROUP INC		111	—	—	—	各種金融サービス
CATALYST PAPER CORP		98	98	23	2,925	紙製品・林産品
CITIGROUP INC 6.8750% Series K		82	82	225	27,837	銀行
COWEN GROUP INC 8.2500% 10/15/21 SERIES		48	48	129	15,970	資本市場
DIRECTBUY HOLDINGS INC		27	27	—	—	専門小売り
EME REORGANIZATION TRUST		7,294	7,294	1	134	電力
GATEWAY CASINOS ENTERTAINMENT LTD		1,408	1,408	704	86,790	ホテル・レストラン・レジャー
GLOBAL AVIATION HOLDING INC		193	—	—	—	航空宇宙・防衛
HC2 HOLDINGS INC		939	939	536	66,136	建設・土木
HERCULES OFFSHORE INC		—	119	31	3,904	エネルギー設備・サービス
IPAYMENT HOLDINGS INC		—	901	450	55,571	各種金融サービス
JG WENTWORTH CO		353	353	59	7,364	消費者金融
NII HOLDINGS INC CLASS B		—	220	122	15,086	無線通信サービス
NRG ENERGY INC		16	16	15	1,921	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
NEENAH ENTERPRISES INC		1,077	1,077	431	53,143	金属・鉱業
NEWARK GROUP INC		2,532	—	—	—	紙製品・林産品
NORTEK INC		129	129	576	71,065	建設関連製品
PACIFIC ETHANOL INC		—	18	7	948	石油・ガス・消耗燃料
REGIONS FINL (RF) 6.3750% Series A		70	70	180	22,291	銀行
RESOLUTE FOREST PRODUCTS		—	1	0.85905	105	紙製品・林産品
SEASpan CORP 6.375% 4/30/19 Series		204	42	101	12,564	海運業
TRIBUNE MEDIA CO-A		9	9	34	4,282	メディア
UC HOLDINGS INC		—	68	177	21,874	自動車部品
WOODBINE HOLDINGS LLC		181	181	18	2,241	石油・ガス・消耗燃料
ALLEN SYSTEMS GROUP INC		—	156	344	42,417	ソフトウェア
ENTEGRa TC A UNITS		58	58	1,618	199,530	公益
TRAVELPORT WORLDWIDE LTD		47	47	62	7,699	情報技術サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	15,395	13,922	7,604	937,392	
	銘柄 数 < 比 率 >	28	31	—	< 5.1% >	
(オーストラリア)				千豪ドル		
MIRABELA NICKEL LTD		9,260	—	—	—	金属・鉱業
小 計	株 数 ・ 金 額	9,260	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< -% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	24,656	13,922	—	937,392	
	銘柄 数 < 比 率 >	29	31	—	< 5.1% >	

* 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。

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、数値が単位未満の場合は小数で記載。

* 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。

外国新株予約権証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			
		証 券 数	証 券 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	証券	証券	千米ドル	千円	
AFFINION GROUP SERIES A WARRANT	290,461	290,461	3	492	
AFFINION GROUP SERIES B WARRANT	179,895	179,895	—	—	
AVENTINE RESTRICTED WRT 09/27/2017	6,912	6,912	—	—	
HAWAIIAN TELCOM HOLDCO WARRANT	19,531	—	—	—	
IPAYMENT HOLDINGS INC WARRANT	1,975	1,975	—	—	
IPAYMENT HOLDINGS INC WARRANT 12/29/2022	—	836,360	334	41,239	
TRIBUNE MEDIA CO WARRANTS	8,878	8,878	323	39,857	
合 計	証券数・金額	507,652	1,324,481	661	81,589
	銘柄数<比率>	6	6	—	<0.4%>

* 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。

* <>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	194,520	129,803	16,000,846	87.4	82.9	54.6	26.8	6.0
合 計	194,520	129,803	16,000,846	87.4	82.9	54.6	26.8	6.0

* 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。

* 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・ブアーズ、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。なお無格付けが2.9%あります。

(B) 外国 (外貨建) 公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	利率	当期末			償還年月日
			額面金額	評価額		
				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	
普通社債券 (含む投資法人債券)	1011778 BC / NEW RED FIN	4.625	100	101	12,450	2022/1/15
	1011778 BC / NEW RED FIN	6.0	175	182	22,455	2022/4/1
	1839688 ALBERTA ULC	14.0	181	2	280	2020/2/13
	99 CENTS ONLY STORES	11.0	75	32	4,021	2019/12/15
	A SCHULMAN INC	6.875	150	147	18,213	2023/6/1
	AAF HLG/FIN	12.0	106	106	13,125	2019/7/1
	ABC SUPPLY CO INC	5.75	150	152	18,767	2023/12/15
	ACCESS MIDSTREAM PARTNER	4.875	125	108	13,415	2023/5/15
	ADS WASTE HOLDINGS INC	8.25	100	104	12,820	2020/10/1
	ADVANCED MICRO DEVICES	7.0	150	99	12,296	2024/7/1
	AES CORP/VA	3.4142	175	162	20,008	2019/6/1
	AES CORPORATION	5.5	325	284	35,054	2024/3/15
	AFFINIA GROUP INC	7.75	600	622	76,735	2021/5/1
	AFFINITY GAMING/FIN	9.0	50	50	6,255	2018/5/15
	AIR CANADA	7.75	525	544	67,143	2021/4/15
	AIR CANADA 2013-1B PTC	5.375	42	42	5,294	2022/11/15
	AIRCASTLE LTD	4.625	125	129	15,944	2018/12/15
	AIRCASTLE LTD	6.25	375	405	50,039	2019/12/1
	AIRCASTLE LTD	5.125	200	209	25,817	2021/3/15
	ALERE INC	6.5	350	344	42,497	2020/6/15
	ALERIS INTL INC	7.625	209	173	21,448	2018/2/15
	ALLEGION PLC	5.875	125	129	15,909	2023/9/15
	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	5.375	225	224	27,614	2022/8/1
	ALLY FINANCIAL INC	3.25	450	449	55,402	2018/11/5
	ALLY FINANCIAL INC	5.125	550	572	70,595	2024/9/30
	ALLY FINANCIAL INC	5.75	200	203	25,085	2025/11/20
	ALPHABET HOLDING CO INC	7.75	75	73	9,083	2017/11/1
	ALTA MESA HLDGS/FINANC S	9.625	294	119	14,677	2018/10/15
	ALTICE SA	7.75	400	372	45,918	2022/5/15
	ALTICE SA	7.625	200	174	21,510	2025/2/15
	ALTICE US FINANCING SA	7.75	200	189	23,359	2025/7/15
	ALTOS HORNOS DE MEXICO	11.375	1,675	636	78,461	2002/4/30
	ALTOS HORNOS DE MEXICO	11.875	4,010	1,523	187,838	2004/4/30
	AMC ENTERTAINMENT INC	5.75	100	101	12,511	2025/6/15
	AMERICAN AIRLINES GROUP	5.5	75	75	9,314	2019/10/1
	AMERICAN AIRLINES GROUP	4.625	275	268	33,051	2020/3/1
	AMERICAN CAPITAL LTD	6.5	200	207	25,547	2018/9/15
	AMERICAN GREETINGS	7.375	500	524	64,639	2021/12/1
	AMSURG CORP	5.625	175	172	21,275	2022/7/15
	ANCESTRY.COM INC	9.625	200	201	24,888	2018/10/15
	ANIXTER INC	5.125	200	204	25,147	2021/10/1
	ANNA MERGER SUB INC	7.75	175	161	19,900	2022/10/1
	ANTERO RESOURCES CORP	5.625	250	228	28,120	2023/6/1
	ANTERO RESOURCES FINANCE	5.125	275	246	30,339	2022/12/1
	APPROACH RESOURCES INC	7.0	100	48	5,978	2021/6/15
	APPVION INC	9.0	225	83	10,331	2020/6/1

銘柄	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	APX GROUP INC	6.375	125	121	15,023	2019/12/1
	APX GROUP INC	8.75	100	82	10,207	2020/12/1
	ARAMARK SERVICES INC	5.125	125	125	15,408	2024/1/15
	ARCELORMITTAL	6.25	75	63	7,766	2020/8/5
	ARCELORMITTAL	6.5	75	62	7,719	2021/3/1
	ARCELORMITTAL	8.0	600	414	51,033	2039/10/15
	ARDAGH FINANCE HOLDINGS	8.625	226	239	29,545	2019/6/15
	ARDAGH PKG FIN/HLDS USA	6.0	200	196	24,160	2021/6/30
	ARDAGH PKG FIN/MP HD USA	7.0	110	110	13,561	2020/11/15
	ARGOS MERGER SUB INC	7.125	325	331	40,864	2023/3/15
	ARTESYN ESCROW INC	9.75	475	446	55,040	2020/10/15
	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	6.0	125	130	16,025	2024/12/15
	ASSOC MAT LLC/AMH NEW FI	9.125	150	108	13,359	2017/11/1
	AUDATEX NORTH AMERICA IN	6.125	300	304	37,581	2023/11/1
	AURICO GOLD INC	7.75	125	116	14,407	2020/4/1
	AV HOMES INC	8.5	225	225	27,735	2019/7/1
	AVAYA INC	9.0	75	59	7,280	2019/4/1
	AVENTINE ENERGY ESCROW	—	2,850	—	—	2017/4/1
	B COMMUNICATIONS LTD	7.375	325	352	43,468	2021/2/15
	B-CORP MERGER SUB INC	8.25	700	546	67,305	2019/6/1
	BALL CORP	4.375	175	177	21,863	2020/12/15
	BANK OF AMERICA CORP	6.25	375	378	46,630	2049/9/29
	BANK OF AMERICA CORP	6.5	300	318	39,246	2049/12/31
	BANKRATE INC	6.125	100	101	12,450	2018/8/15
	BARCLAYS PLC	8.25	400	427	52,727	2049/12/29
	BCP SINGAPORE VI CAYMN	8.0	200	167	20,586	2021/4/15
	BEACON ROOFING SUPPLY IN	6.375	175	185	22,920	2023/10/1
	BEAZER HOMES USA	8.125	100	103	12,727	2016/6/15
	BEAZER HOMES USA	5.75	100	92	11,433	2019/6/15
	BEAZER HOMES USA	7.25	25	22	2,765	2023/2/1
	BERRY PLASTICS CORP	6.0	50	52	6,440	2022/10/15
	BEV PACK HLDS LU/ISSUER	5.625	125	123	15,216	2016/12/15
	BEV PACK HLDS LU/ISSUER	6.0	450	442	54,570	2017/6/15
	BI-LO LLC/BI-LO FIN CORP	8.625	475	412	50,794	2018/9/15
	BLUE COAT HOLDINGS INC	8.375	75	76	9,487	2023/6/1
	BLUE CUBE SPINCO INC	9.75	225	246	30,445	2023/10/15
	BLUE CUBE SPINCO INC	10.0	75	83	10,239	2025/10/15
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.125	75	62	7,719	2022/11/15
	BLUELINE RENTAL FINANCE	7.0	125	114	14,060	2019/2/1
	BOISE CASCADE LLC/FIN	6.375	200	208	25,732	2020/11/1
	BOMBARDIER INC	6.125	125	92	11,348	2023/1/15
	BOMBARDIER INC	7.5	150	111	13,775	2025/3/15
	BOYD GAMING CORP	6.875	850	892	110,018	2023/5/15
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.5	350	345	42,605	2020/12/15
	BROOKFIELD RESIDENTIAL	6.375	125	118	14,561	2025/5/15
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	11.0	1,052	552	68,083	2022/12/9
	BUFFALO THUNDER DEV 144A	—	467	4	576	2099/12/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	10.75	600	610	75,256	2023/8/15
		BUILDING MATERIALS CORP	5.375	500	507	62,559	2024/11/15
		CALPINE CORP	5.375	375	331	40,910	2023/1/15
		CALPINE CORP	5.875	275	277	34,238	2024/1/15
		CALPINE CORP	5.5	150	129	15,994	2024/2/1
		CAPSUGEL SA	7.0	75	75	9,320	2019/5/15
		CARLSON TRAVEL HOLDINGS	7.5	400	397	48,938	2019/8/15
		CARRIZO OIL & GAS INC	6.25	200	184	22,785	2023/4/15
		CARROLS RESTAURANT GROUP	8.0	25	26	3,289	2022/5/1
		CASCADES INC	5.75	75	72	8,991	2023/7/15
		CASTLE (AM) & CO	12.75	325	251	31,048	2016/12/15
		CATALYST PAPER CORP	11.0	71	54	6,660	2017/10/30
		CATALYST PAPER CORP PIK	11.0	7	6	741	2017/10/30
		CBC AMMO LLC/CBC FINCO	7.25	125	108	13,328	2021/11/15
		CBS OUT AMER CAP LLC/COR	5.25	150	154	19,068	2022/2/15
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	100	100	12,388	2023/2/15
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.125	125	125	15,466	2023/5/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.75	500	513	63,252	2023/9/1
		CEB INC	5.625	200	202	24,900	2023/6/15
		CEMEX FINANCE LLC	9.375	200	215	26,533	2022/10/12
		CENTRAL GARDEN & PET CO	6.125	125	128	15,813	2023/11/15
		CENTURY COMMUNITIES	6.875	100	93	11,525	2022/5/15
		CENTURYLINK INC	7.6	1,350	1,066	131,467	2039/9/15
		CEQUEL COM ESCRW 1/CAP C	6.375	150	147	18,143	2020/9/15
		CERIDIAN CORP	11.0	275	208	25,721	2021/3/15
		CGG VERITAS	6.5	350	189	23,405	2021/6/1
		CHAPARRAL ENERGY INC	8.25	75	15	1,895	2021/9/1
		CHC HELICOPTER SA	9.375	211	76	9,374	2021/6/1
		CHEMOURS CO	7.0	25	19	2,349	2025/5/15
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.625	175	58	7,172	2020/8/15
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.875	125	44	5,431	2020/11/15
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.125	100	33	4,098	2021/2/15
		CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.375	375	125	15,485	2021/6/15
		CHOCTAW RESORT DEVEL ENT	7.25	1,227	1,208	148,964	2019/11/15
		CHS/COMMUNITY HEALTH	6.875	600	583	71,928	2022/2/1
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.0	125	126	15,601	2019/11/15
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	7.125	50	49	6,155	2020/7/15
		CHURCHILL DOWNS INC	5.375	200	204	25,208	2021/12/15
		CINEMARK USA INC	5.125	175	175	21,653	2022/12/15
		CIT GROUP INC	3.875	150	150	18,536	2019/2/19
	CITGO HOLDING INC	10.75	225	225	27,839	2020/2/15	
	CITGO PETROLEUM CORP	6.25	125	122	15,103	2022/8/15	
	CITIGROUP INC	5.35	25	23	2,923	2049/5/29	
	CITIGROUP INC	5.95	100	99	12,209	2049/12/29	
	CLEAR CHANNEL COMMUNICAT	9.0	100	77	9,491	2019/12/15	
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	6.375	75	30	3,744	2024/3/15	
	CNG HOLDINGS INC	9.375	175	71	8,844	2020/5/15	

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	CNH INDUSTRIAL CAPITAL L	3.375	75	72	8,921	2019/7/15
	COEUR D'ALENE MINES CORP	7.875	300	171	21,148	2021/2/1
	COMMERCIAL METALS CO	4.875	225	195	24,130	2023/5/15
	COMMSCOPE INC	5.0	300	292	36,013	2021/6/15
	COMMSCOPE INC	5.5	300	287	35,455	2024/6/15
	COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	300	286	35,316	2025/6/15
	COMMUNICATIONS SALES & L	8.25	250	216	26,657	2023/10/15
	COMMUNITY CHOICE FINANCI	10.75	250	63	7,781	2019/5/1
	COMPASS MINERALS INTERNA	4.875	200	194	23,976	2024/7/15
	COMPRESSCO PARTNERS/FINA	7.25	150	119	14,699	2022/8/15
	CONCORDIA HEALTHCARE COR	7.0	250	217	26,811	2023/4/15
	CONSOLIDATED COMMUNICATI	6.5	175	149	18,444	2022/10/1
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.75	200	195	24,037	2019/10/15
	CONSTELLATION BRANDS INC	4.75	175	177	21,841	2025/12/1
	CONSTELLATION ENTERPRISE	10.625	125	79	9,784	2016/2/1
	CONTL AIRLINES 2012-2 B	5.5	40	42	5,178	2020/10/29
	CONTL AIRLINES 2012-3 C	6.125	150	155	19,137	2018/4/29
	COPANO ENERGY LLC/FIN CO	7.125	176	175	21,586	2021/4/1
	COTT BEVERAGES INC	5.375	425	414	51,080	2022/7/1
	COVERIS HOLDINGS SA	7.875	200	188	23,174	2019/11/1
	CREDIT AGRICOLE SA	7.875	200	205	25,374	2049/1/29
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.0	200	167	20,647	2020/12/15
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.125	175	143	17,689	2022/3/1
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART	6.25	125	102	12,635	2023/4/1
	CROSSTEX ENERGY LP/CROSS	7.125	227	246	30,326	2022/6/1
	CSC HOLDINGS LLC	5.25	150	127	15,716	2024/6/1
	CVR REF LLC/COFF FIN INC	6.5	350	348	42,928	2022/11/1
	CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN	6.375	157	163	20,175	2022/11/15
	DEAN FOODS CO	6.5	50	51	6,394	2023/3/15
	DENBURY RESOURCES INC	6.375	325	203	25,039	2021/8/15
	DIAMOND FOODS INC	7.0	150	156	19,253	2019/3/15
	DIGICEL GROUP LTD	8.25	525	449	55,352	2020/9/30
	DIGICEL GROUP LTD	7.125	600	471	58,060	2022/4/1
	DIGICEL LIMITED	7.0	200	192	23,667	2020/2/15
	DIGICEL LIMITED	6.75	400	345	42,528	2023/3/1
	DIRECTBUY HOLDINGS INC	12.0	356	94	11,632	2019/10/31
	DISH DBS CORP	5.0	400	349	43,021	2023/3/15
	DISH DBS CORP	5.875	100	89	11,038	2024/11/15
	DJO FINCO INC/DJO FINANC	8.125	200	181	22,373	2021/6/15
	DRIVETIME AUTO GP & ACCE	8.0	100	92	11,353	2021/6/1
	DYNEGY INC	7.625	100	84	10,385	2024/11/1
	EARTHLINK INC	8.875	37	38	4,697	2019/5/15
	ECO SERVICES OP/ECO FIN	8.5	250	212	26,194	2022/11/1
	ELDORADO RESORTS INC	7.0	125	126	15,601	2023/8/1
	EMDEON INC	6.0	200	190	23,482	2021/2/15
	ENDEAVOR ENERGY RESOURCE	8.125	50	50	6,194	2023/9/15
	ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	5.375	275	266	32,797	2023/1/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ENDO FIN LLC/ENDO FINCO	6.0	400	389	47,952	2025/2/1
		ENERGY FUTURE/EFIH FINAN	—	238	254	31,322	2022/3/1
		ENERGY TRANSFER EQUITY	5.875	225	192	23,783	2024/1/15
		ENERGY XXI GULF COAST IN	9.25	125	35	4,391	2017/12/15
		ENPRO INDUSTRIES INC	5.875	125	124	15,331	2022/9/15
		ENTEGRIS INC	6.0	75	76	9,418	2022/4/1
		ENVISION HEALTHCARE CORP	5.125	275	267	32,967	2022/7/1
		EP ENER/EVEREST ACQ FIN	6.375	225	163	20,108	2023/6/15
		EQUINIX INC	5.375	175	181	22,344	2022/1/1
		EQUINIX INC	5.875	425	434	53,568	2026/1/15
		ESCROW NEWPAGE CORP 10%	—	1,775	22	2,735	2012/5/1
		ESCROW QUEBECOR	6.125	7,775	15	1,916	2013/11/15
		ESH HOSPITALITY INC	5.25	400	400	49,308	2025/5/1
		EVEREST ACQ LLC/FINANCE	9.375	100	80	9,923	2020/5/1
		EXAMWORKS GROUP INC	5.625	175	175	21,572	2023/4/15
		EXCO RESOURCES INC	8.5	175	41	5,069	2022/4/15
		EXOPACK HOLDNG CORP	10.0	1,050	1,029	126,844	2018/6/1
		FELCOR LODGING LP	6.0	75	77	9,522	2025/6/1
		FERRELLGAS LP/FERRELLGAS	6.75	175	155	19,199	2023/6/15
		FERRELLGAS PARTNERS LP	8.625	1,186	1,150	141,812	2020/6/15
		FIRST DATA CORPORATION	6.75	250	263	32,435	2020/11/1
		FLORIDA EAST COAST HLDGS	6.75	75	73	9,071	2019/5/1
		FLORIDA EAST COAST HLDGS	9.75	75	66	8,194	2020/5/1
		FLY LEASING LTD	6.75	200	209	25,763	2020/12/15
		FONTAINEBLEAU LAS VEGAS	—	11,815	1	182	2015/6/15
		FORBES ENERGY SERVICES	9.0	450	281	34,669	2019/6/15
		FRESENIUS MED CARE II	4.125	96	97	12,063	2020/10/15
		FRESENIUS MED CARE II	5.875	125	136	16,834	2022/1/31
		FRONTIER COMMUNICATIONS	10.5	525	516	63,665	2022/9/15
		FRONTIER COMMUNICATIONS	11.0	125	121	14,946	2025/9/15
		GANNETT CO INC	4.875	125	126	15,639	2021/9/15
		GANNETT CO INC	6.375	200	212	26,194	2023/10/15
		GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	175	157	19,415	2021/11/15
		GARDA WORLD SECURITY COR	7.25	450	405	49,924	2021/11/15
		GENCORP INC	7.125	125	130	16,140	2021/3/15
		GENON ESCROW CORP	9.875	400	330	40,679	2020/10/15
		GIBRALTAR STEEL CORP OF	6.25	150	153	18,952	2021/2/1
		GIBSON ENERGY INC	6.75	125	120	14,907	2021/7/15
		GLOBAL BRASS AND COPPER	9.5	508	542	66,848	2019/6/1
		GLP CAPITAL LP / FIN II	4.875	200	204	25,239	2020/11/1
	GMAC	8.0	175	210	25,994	2031/11/1	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.7	75	75	9,279	2049/12/29	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.375	125	124	15,350	2049/12/31	
	GRAFTECH INTERNATIONAL	6.375	275	144	17,797	2020/11/15	
	GRAY TELEVISION INC	7.5	850	887	109,363	2020/10/1	
	GREAT LAKES DREDGE&DOCK	7.375	500	477	58,861	2019/2/1	
	GREIF INC	7.75	350	392	48,429	2019/8/1	

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	GRIFFON CORPORATION	5.25	175	171	21,082	2022/3/1
		GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.0	200	200	24,715	2022/6/1
		GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	5.25	125	125	15,408	2023/12/15
		GYMBOREE CORP	9.125	250	54	6,741	2018/12/1
		HALCON RESOURCES CORP	8.875	300	85	10,539	2021/5/15
		HARLAND CLARKE HLDINGS	6.875	150	126	15,532	2020/3/1
		HARLAND CLARKE HOLDINGS	9.75	225	221	27,285	2018/8/1
		HARLAND ESCROW CORP	9.25	925	738	91,077	2021/3/1
		HARRON COMM/HARRON FIN	9.125	225	238	29,434	2020/4/1
		HCA INC	6.5	125	139	17,142	2020/2/15
		HCA INC	5.0	75	75	9,303	2024/3/15
		HCA INC	5.375	450	442	54,500	2025/2/1
		HCA INC	5.25	50	50	6,263	2025/4/15
		HCA INC	5.875	275	278	34,390	2026/2/15
		HEALTHSOUTH CORP	5.75	175	169	20,953	2024/11/1
		HEARTHSIDE GROUP HLDS/FI	6.5	250	236	29,122	2022/5/1
		HECLA MINING CO	6.875	125	93	11,556	2021/5/1
		HELLAS II	—	5,050	—	—	2015/1/15
		HEXION FIN/HEXION ESCROW	8.875	100	70	8,690	2018/2/1
		HEXION US FIN/NOVA SCOTI	9.0	1,220	454	56,020	2020/11/15
		HILLMAN GROUP INC	6.375	170	151	18,703	2022/7/15
		HOCKEY MERGER SUB 2 INC	7.875	350	336	41,526	2021/10/1
		HRG GROUP INC	7.875	125	132	16,371	2019/7/15
		HRG GROUP INC	7.75	350	354	43,737	2022/1/15
		HRG GROUP INC	7.75	150	152	18,744	2022/1/15
		HUNT COS INC	9.625	225	211	26,071	2021/3/1
		HUNTSMAN INTERNATIONAL L	5.125	300	276	34,022	2022/11/15
		IAMGOLD CORP	6.75	200	145	17,874	2020/10/1
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.875	400	401	49,431	2019/3/15
		ICON HEALTH & FITNESS	11.875	25	24	3,004	2016/10/15
		ILFC E-CAPITAL TRUST I	4.57	470	441	54,460	2065/12/21
		ILLINOIS PWR GENERATING	7.0	150	126	15,532	2018/4/15
		INDALEX HOLDING	—	3,767	18	2,321	2014/2/1
		INEOS GROUP HOLDINGS SA	5.875	200	199	24,623	2019/2/15
		INFOR US INC	6.5	525	463	57,112	2022/5/15
		INMARSAT FINANCE PLC	4.875	100	99	12,203	2022/5/15
		INN OF THE MOUNTAIN GODS	9.25	150	138	17,103	2020/11/30
		INTELSAT JACKSON HLDG	7.25	100	89	11,001	2019/4/1
		INTELSAT JACKSON HLDG	7.5	125	107	13,213	2021/4/1
		INTELSAT LUXEMBOURG SA	6.75	275	200	24,746	2018/6/1
	INTELSAT LUXEMBOURG SA	8.125	300	134	16,548	2023/6/1	
	INTERACTIVE DATA CORP	5.875	125	127	15,716	2019/4/15	
	INTERGEN NV	7.0	100	82	10,169	2023/6/30	
	INTREPID AVIATION GRP HL	6.875	150	125	15,439	2019/2/15	
	INVENTIV HEALTH INC	10.0	351	337	41,645	2018/8/15	
	INVENTIV HEALTH INC	10.0	547	529	65,260	2018/8/15	
	IPAYMENT INC	9.5	561	578	71,344	2019/12/15	

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	IRON MOUNTAIN INC	6.0	550	580	71,612	2020/10/1
	ITALICS MERGER SUB	7.125	100	96	11,932	2023/7/15	
	JAC HOLDING CORP	11.5	125	124	15,331	2019/10/1	
	JACK COOPER HOLDINGS COR	10.25	275	239	29,492	2020/6/1	
	JAGUAR HL / PPDJ	6.375	475	452	55,771	2023/8/1	
	JAMES RIVER ESCROW INC	—	325	0.1625	20	2019/4/1	
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.75	200	197	24,345	2020/10/28	
	JC PENNEY CORP INC	8.125	150	143	17,658	2019/10/1	
	JCH PARENT INC	10.5	229	146	18,072	2019/3/15	
	JLL/DELTA DUTCH PLEDGECO	8.75	350	350	43,252	2020/5/1	
	JMC STEEL GROUP	8.25	625	428	52,774	2018/3/15	
	JPMORGAN CHASE & CO	6.75	375	406	50,155	2049/1/29	
	JPMORGAN CHASE & CO	6.1	125	126	15,620	2049/10/29	
	JPMORGAN CHASE & CO	6.125	550	557	68,730	2049/12/29	
	JPMORGAN CHASE & CO	5.0	325	312	38,522	2049/12/29	
	JPMORGAN CHASE & CO	5.15	100	96	11,833	2049/12/31	
	K HOVNIANIAN ENTERPRISES	7.0	125	83	10,323	2019/1/15	
	K HOVNIANIAN ENTERPRISES	8.0	150	95	11,741	2019/11/1	
	K HOVNIANIAN ENTERPRSTIES	7.5	1,212	1,169	144,174	2016/5/15	
	KB HOME	9.1	300	327	40,401	2017/9/15	
	KB HOME	7.0	250	251	31,048	2021/12/15	
	KENNEDY-WILSON INC	5.875	225	224	27,666	2024/4/1	
	KINDRED HEALTHCARE INC	8.0	225	211	26,071	2020/1/15	
	KINDRED HEALTHCARE INC	8.75	150	140	17,265	2023/1/15	
	KISSNER MILLING CO LTD	7.25	175	175	21,626	2019/6/1	
	KOSMOS ENERGY LTD	7.875	200	177	21,818	2021/8/1	
	L BRANDS INC	6.875	325	335	41,414	2035/11/1	
	LADDER CAP FIN LLC/CORP	7.375	375	379	46,746	2017/10/1	
	LANDRY'S INC	9.375	900	956	117,876	2020/5/1	
	LAREDO PETROLEUM INC	6.25	175	168	20,709	2023/3/15	
	LBC TANK TERMINAL HLDING	6.875	200	203	25,023	2023/5/15	
	LBG CAPITAL NO.1 PLC	8.0	40	45	5,550	2049/12/29	
	LEAR CORP	5.375	150	155	19,207	2024/3/15	
	LEHMAN BROTHERS HOLDINGS	—	1,834	139	17,238	2018/5/2	
	LENNAR CORP	4.875	125	125	15,485	2023/12/15	
	LEVEL 3 FINANCING INC	6.125	250	262	32,358	2021/1/15	
	LEVEL 3 FINANCING INC	5.625	200	205	25,362	2023/2/1	
	LEVEL 3 FINANCING INC	5.375	325	328	40,463	2024/1/15	
	LIFEPOINT HEALTH INC	5.875	75	75	9,360	2023/12/1	
	LIMITED BRANDS INC	5.625	475	504	62,212	2022/2/15	
LIN TELEVISION CORP	6.375	300	315	38,876	2021/1/15		
LINN ENERGY LLC/FIN CORP	6.25	250	61	7,627	2019/11/1		
LINN ENERGY LLC/FIN CORP	8.625	325	79	9,815	2020/4/15		
LIVE NATION ENTERTAINMEN	5.375	100	100	12,419	2022/6/15		
LOGO MERGER SUB CORP	8.375	700	714	88,014	2020/10/15		
LOUISIANA PACIFIC CORP	7.5	75	78	9,672	2020/6/1		
LTF MERGER SUB INC	8.5	600	582	71,743	2023/6/15		

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	LYNX I CORP	5.375	112	117	14,439	2021/4/15
	MALLINCKRODT FIN/SB	5.625	150	137	16,953	2023/10/15
	MALLINCKRODT FIN/SB	5.5	100	88	10,909	2025/4/15
	MANITOWOC COMPANY INC	5.875	225	234	28,879	2022/10/15
	MATTAMY GROUP CORP	6.5	375	365	45,070	2020/11/15
	MBIA INC	7.15	150	156	19,322	2027/7/15
	MBIA INSURANCE CO	—	425	119	14,669	2033/1/15
	MDC PARTNERS INC	6.75	150	155	19,160	2020/4/1
	MEDIACOM BRDBND LLC/CORP	5.5	125	122	15,119	2021/4/15
	MEDIACOM BRDBND LLC/CORP	6.375	475	467	57,674	2023/4/1
	MEDNAX INC	5.25	200	200	24,654	2023/12/1
	MEG ENERGY CORP	6.375	125	101	12,558	2023/1/30
	MEG ENERGY CORP	7.0	50	41	5,115	2024/3/31
	MEMORIAL RESOURCE DEVELO	5.875	150	139	17,196	2022/7/1
	MERCER INTL INC	7.0	150	155	19,183	2019/12/1
	MERCER INTL INC	7.75	150	156	19,230	2022/12/1
	MERISANT ESCROW	12.25	4,750	—	—	2014/5/15
	MERITAGE HOMES CORP	6.0	150	153	18,860	2025/6/1
	MGM RESORTS INTL	6.625	100	104	12,850	2021/12/15
	MICHAEL BAKER HLDINGS/FI	8.875	107	80	9,912	2019/4/15
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.25	600	568	70,078	2023/8/1
	MICRON TECHNOLOGY INC	5.25	500	472	58,245	2024/1/15
	MIDAS INT HOLDCO II/FIN	7.875	250	240	29,584	2022/10/1
	MIDCONTINENT COMM & FIN	6.875	175	178	22,003	2023/8/15
	MIDSTATES PETRO INC/LLC	10.75	450	65	8,043	2020/10/1
	MIDSTATES PETRO INC/LLC	9.25	125	18	2,234	2021/6/1
	MIDWEST VANADIUM PTY LTD	—	200	11	1,417	2018/2/15
	MILACRON LLC/MCRON FIN	7.75	500	496	61,172	2021/2/15
	MILLAR WESTERN FOREST	8.5	125	71	8,860	2021/4/1
	MIRABELA NICKEL LTD SUBO	—	5	—	—	2044/9/10
	MOOD MEDIA CORP	9.25	200	139	17,134	2020/10/15
	MPG HOLDCO I INC	7.375	100	105	12,943	2022/10/15
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	6.625	450	457	56,442	2022/4/1
	MRT MID PART/MRT MID FIN	7.25	225	214	26,418	2021/2/15
	MSCI INC	5.75	125	129	15,948	2025/8/15
	MULTI-COLOR CORP	6.125	150	151	18,675	2022/12/1
	NATHAN'S FAMOUS INC	10.0	225	236	29,191	2020/3/15
	NATIONAL CINEMEDIA LLC	6.0	350	363	44,762	2022/4/15
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	200	196	24,222	2018/8/1
	NATIONSTAR MORT/CAP CORP	6.5	225	201	24,788	2022/6/1
	NAVIENT CORP	5.875	850	719	88,669	2024/10/25
	NAVIOS MARITIME ACQ CORP	8.125	325	298	36,807	2021/11/15
	NAVIOS MARITIME HLDS/FIN	7.375	225	155	19,137	2022/1/15
	NAVIOS SA LOGIST/FIN US	7.25	75	58	7,245	2022/5/1
	NCI BUILDING SYSTEMS INC	8.25	75	79	9,799	2023/1/15
	NCR CORP	5.875	125	123	15,235	2021/12/15
	NELL AF SARL ESCROW	8.375	3,900	546	67,305	2015/8/15

銘柄	柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	NEOVIA LOGISTICS INT HLD	10.0	625	610	75,310	2018/2/15
	NEPTUNE FINCO CORP	10.125	800	828	102,067	2023/1/15
	NEPTUNE FINCO CORP	10.875	200	210	25,917	2025/10/15
	NES RENTALS HOLDINGS	7.875	625	603	74,347	2018/5/1
	NEW ENTERPRISE STONE & L	13.0	65	67	8,313	2018/3/15
	NEW ENTERPRISE STONE & L	11.0	750	626	77,197	2018/9/1
	NEXSTAR BROADCASTING INC	6.125	150	148	18,259	2022/2/15
	NFR ENERGY LLC/FIN CORP	—	1,800	63	7,766	2017/2/15
	NGL ENRGY PART LP/FIN CO	5.125	125	108	13,328	2019/7/15
	NORANDA ALUMINUM ACQUISSI	11.0	150	30	3,698	2019/6/1
	NORBORD INC	6.25	100	100	12,373	2023/4/15
	NORTEK INC	8.5	425	443	54,616	2021/4/15
	NPC INTL/OPER CO A&B INC	10.5	425	444	54,747	2020/1/15
	NRG ENERGY INC	6.25	275	237	29,238	2022/7/15
	NRG ENERGY INC	6.625	225	191	23,575	2023/3/15
	NUMERICABLE GROUP SA	6.0	600	588	72,482	2022/5/15
	NWH ESCROW CORP	7.5	325	273	33,652	2021/8/1
	OASIS PETROLEUM INC	6.5	375	313	38,598	2021/11/1
	OPPENHEIMER HOLDINGS INC	8.75	136	139	17,225	2018/4/15
	ORTHO-CLINICAL DIAGNOSTI	6.625	600	486	59,909	2022/5/15
	OUTERWALL INC	5.875	175	159	19,630	2021/6/15
	OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	5.625	75	77	9,580	2024/2/15
	OWENS-BROCKWAY	6.375	125	129	16,015	2025/8/15
	PALACE ENT HLDG LLC/CORP	8.875	400	390	48,167	2017/4/15
	PAPERWORKS INDUSTRIES IN	9.5	125	121	14,946	2019/8/15
	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN	7.5	50	51	6,286	2022/2/15
	PATRIOT MERGER CORP	9.0	400	385	47,520	2021/7/15
	PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	200	189	23,390	2023/5/15
	PENN NATIONAL GAMING INC	5.875	100	99	12,265	2021/11/1
	PENSKE AUTO GROUP INC	5.75	300	312	38,534	2022/10/1
	PERSTORP HOLDING AB	8.75	200	203	25,023	2017/5/15
	PETROBAKKEN ENERGY LTD	8.625	450	114	14,145	2020/2/1
	PILGRIM'S PRIDE CORP	5.75	100	97	11,988	2025/3/15
	PINNACLE MERGER SUB INC	9.5	255	284	35,048	2023/10/1
	PNK FINANCE CORP	6.375	100	105	12,983	2021/8/1
	POST HOLDINGS INC	6.75	150	153	18,975	2021/12/1
	POST HOLDINGS INC	6.0	175	174	21,545	2022/12/15
	POST HOLDINGS INC	7.75	275	289	35,678	2024/3/15
	PRECISION DRILLING CORP	5.25	100	77	9,553	2024/11/15
	PRESTIGE BRANDS INC	5.375	100	98	12,080	2021/12/15
	PRISO ACQUISITION CORP	9.0	475	458	56,503	2023/5/15
	PROSPECT HLDG LLC/FINANC	10.25	300	151	18,675	2018/10/1
	PSPC ESCROW CORP	6.5	125	111	13,752	2022/2/1
	PSPC Escrow II Corp	10.375	100	103	12,696	2021/5/1
	QORVO INC	6.75	50	51	6,379	2023/12/1
	QORVO INC	7.0	125	130	16,140	2025/12/1
	QUEBECOR MEDIA INC	5.75	200	202	24,972	2023/1/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	QVC INC	5.125	75	76	9,410	2022/7/2
	RADIAN GROUP INC	5.25	225	220	27,215	2020/6/15
	RADIO SYSTEMS CORP	8.375	350	365	45,086	2019/11/1
	RCN TELECM SER/CAPITAL	8.5	175	180	22,300	2020/8/15
	REGAL ENTERTAINMENT GRP	5.75	200	201	24,838	2023/6/15
	RESOLUTE FOREST PRODUCTS	5.875	600	445	54,916	2023/5/15
	REXEL SA	5.25	450	468	57,690	2020/6/15
	REYNOLDS GROUP HOLDINGS	8.25	275	275	33,983	2021/2/15
	RHP HOTEL PPTY/RHP FINAN	5.0	150	153	18,860	2023/4/15
	RITE AID CORP	6.75	175	185	22,839	2021/6/15
	RITE AID CORP	6.125	725	764	94,286	2023/4/1
	RITE AID CORP	7.7	50	61	7,611	2027/2/15
	RITE AID CORP	6.875	200	235	28,968	2028/12/15
	RJS POWER HOLDINGS LLC	4.625	175	151	18,686	2019/7/15
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	7.5	200	207	25,516	2049/12/29
	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	8.0	200	212	26,225	2049/12/29
	RR DONNELLEY & SONS CO	7.875	100	104	12,927	2021/3/15
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.5	100	94	11,633	2023/11/15
	RR DONNELLEY & SONS CO	6.0	175	156	19,307	2024/4/1
	RRI ENERGY	7.875	100	93	11,525	2017/6/15
	RSI HOME PRODUCTS INC	6.5	325	338	41,665	2023/3/15
	RUE21 INC	9.0	225	157	19,415	2021/10/15
	RYLAND GROUP	5.375	200	204	25,208	2022/10/1
	SABINE OIL & GAS CORP	—	50	4	493	2019/6/15
	SABINE PASS LNG LP	7.5	2,075	2,069	255,145	2016/11/30
	SABLE INTL FINANCE LTD	8.75	200	210	25,948	2020/2/1
	SABLE INTL FINANCE LTD	6.875	200	200	24,654	2022/8/1
	SABRA HEALTH/CAPTL CORP	5.5	175	180	22,219	2021/2/1
	SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	5.75	100	104	12,912	2022/6/1
	SALLY HOLDINGS/SALLY CAP	5.625	325	330	40,713	2025/12/1
	SANCHEZ ENERGY CORP	7.75	225	166	20,524	2021/6/15
	SANDRIDGE ENERGY INC	7.5	525	81	10,031	2021/3/15
	SANDRIDGE ENERGY INC	8.125	150	23	2,912	2022/10/15
	SANDRIDGE ENERGY INC	7.5	325	48	6,009	2023/2/15
	SANJEL CORP	7.5	200	80	9,861	2019/6/19
	SCHAEFFLER HLDG FIN BV	6.25	400	422	52,081	2019/11/15
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	10.0	275	209	25,848	2022/12/1
	SCOTTS MIRACLE-GRO CO	6.0	50	52	6,463	2023/10/15
	SEALED AIR CORP	5.25	150	156	19,253	2023/4/1
	SEALED AIR CORP	5.5	100	104	12,912	2025/9/15
	SELECT MEDICAL CORP	6.375	100	82	10,108	2021/6/1
	SENSATA TECH UK FIN CO	6.25	200	209	25,763	2026/2/15
	SERVICE CORP INTL	5.375	275	290	35,784	2022/1/15
	SEVEN GENERATIONS ENERGY	6.75	100	88	10,909	2023/5/1
	SEVENTY SEVEN ENE	6.5	175	28	3,559	2022/7/15
	SHELF DRILL HOLD LTD	8.625	475	351	43,329	2018/11/1
	SIDEWINDER DRILLING INC	9.75	225	115	14,283	2019/11/15

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	SIGNODE INDUSTRIAL GROUP	6.375	325	294	36,256	2022/5/1
	SINCLAIR TELEVISION GROU	6.375	375	390	48,075	2021/11/1
	SINCLAIR TELEVISION GROU	5.625	50	49	6,124	2024/8/1
	SIRIUS XM RADIO INC	6.0	175	182	22,435	2024/7/15
	SLM CORP	6.0	75	77	9,522	2017/1/25
	SLM CORP	6.125	600	516	63,699	2024/3/25
	SONIC AUTOMOTIVE INC	5.0	175	168	20,817	2023/5/15
	SOUTHERN STAR CENT CORP	5.125	250	228	28,198	2022/7/15
	SPECTRUM BRANDS INC	6.375	125	133	16,510	2020/11/15
	SPIRIT AEROSYSTEMS INC	5.25	100	103	12,696	2022/3/15
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.0	25	24	3,054	2020/6/1
	SPRINGLEAF FINANCE CORP	8.25	175	190	23,513	2023/10/1
	SPRINT CAPITAL CORP	8.75	2,100	1,622	199,974	2032/3/15
	SPRINT CORP	7.875	450	363	44,829	2023/9/15
	SPRINT CORP	7.125	300	226	27,966	2024/6/15
	SPRINT CORP	7.625	250	192	23,710	2025/2/15
	SS&C TECH HOLDINGS INC	5.875	125	130	16,063	2023/7/15
	STANDARDAERO AVIATION	10.0	125	125	15,524	2023/7/15
	SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	300	283	34,947	2024/6/1
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	7.5	450	414	51,033	2021/7/1
	SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.5	300	247	30,509	2022/8/15
	SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	175	126	15,639	2020/2/1
	SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	150	108	13,405	2020/2/1
	SUNCOKE ENRGY PART LP/FI	7.375	100	72	8,937	2020/2/1
	SUNGARD AVAIL SERV CAP	8.75	300	181	22,373	2022/4/1
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	5.5	275	278	34,322	2020/8/1
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.375	400	404	49,801	2023/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.25	75	77	9,522	2021/4/1
	T-MOBILE USA INC	6.0	325	329	40,663	2023/3/1
	T-MOBILE USA INC	6.5	275	280	34,577	2024/1/15
	T-MOBILE USA INC	6.375	125	125	15,485	2025/3/1
	T-MOBILE USA INC	6.5	375	375	46,341	2026/1/15
	TALOS PRODUCTION LLC/FIN	9.75	600	282	34,762	2018/2/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.125	175	154	19,091	2019/11/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.875	450	427	52,697	2021/2/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.75	75	66	8,135	2024/3/15
	TEAMHEALTH INC	7.25	75	78	9,661	2023/12/15
	TECK COMINCO LIMITED	6.125	100	46	5,701	2035/10/1
	TENET HEALTHCARE CORP	5.5	450	438	54,084	2019/3/1
	TENET HEALTHCARE CORP	5.0	260	250	30,928	2019/3/1
	TERRAFORM GLOBAL OPERATI	9.75	250	190	23,421	2022/8/15
	TERRAFORM POWER OPERATIN	6.125	150	112	13,867	2025/6/15
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	5.875	39	39	4,927	2020/10/1
	TESORO LOGISTICS LP/CORP	6.125	350	358	44,223	2021/10/15
	TEXAS COMPETITIVE/TCEH	11.5	225	69	8,598	2020/10/1
	THOMPSON CREEK METALS CO	7.375	675	175	21,633	2018/6/1
	TITAN INTERNATIONAL INC	6.875	175	137	16,988	2020/10/1

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	TOLL BROS FINANCE CORP	5.625	350	366	45,193	2024/1/15
		TOLL BROS FINANCE CORP	4.875	50	49	6,140	2025/11/15
		TOPS HOLDING II CORP	8.75	432	428	52,853	2018/6/15
		TOWNSQUARE MEDIA INC	6.5	225	212	26,175	2023/4/1
		TPC GROUP INC	8.75	75	51	6,379	2020/12/15
		TRAC INTERMODAL LLC/CORP	11.0	213	231	28,553	2019/8/15
		TRANSDIGM INC	5.5	100	99	12,234	2020/10/15
		TRANSDIGM INC	6.0	400	395	48,691	2022/7/15
		TRANSFIELD SERVICES LTD	8.375	150	153	18,860	2020/5/15
		TRANSOCEAN INC	5.55	100	100	12,357	2016/12/15
		TRI POINTE HOLDINGS INC	4.375	150	148	18,351	2019/6/15
		TRI POINTE HOLDINGS INC	5.875	250	249	30,740	2024/6/15
		TRIANGLE USA PETROLEUM	6.75	200	73	8,998	2022/7/15
		TRINIDAD DRILLING LTD	7.875	400	370	45,609	2019/1/15
		TULLOW OIL PLC	6.25	200	154	18,983	2022/4/15
		UNIFRAX I LLC/UNIFRAX HO	7.5	700	644	79,385	2019/2/15
		UNIT CORP	6.625	425	337	41,649	2021/5/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	7.375	350	372	45,863	2020/5/15
		UNITYMEDIA KABELBW GMBH	6.125	400	407	50,232	2025/1/15
		UNIVAR INC	6.75	125	120	14,830	2023/7/15
		UNIVISION COMMUNICATIONS	5.125	50	48	5,940	2025/2/15
		UPCB FINANCE IV LTD	5.375	200	194	23,914	2025/1/15
		US AIRWAYS 2012-2B PTT	6.75	87	91	11,295	2021/6/3
		US STEEL CORP	6.875	75	36	4,483	2021/4/1
		VALEANT PHARMACEUTICALS	7.0	25	23	2,943	2020/10/1
		VANDER INTERMEDIATE HOLD	9.75	125	92	11,402	2019/2/1
		VIASAT INC	6.875	225	234	28,879	2020/6/15
		VIKING CRUISES LTD	8.5	100	98	12,172	2022/10/15
		VIKING CRUISES LTD	6.25	100	86	10,662	2025/5/15
		VPII ESCROW CORP	6.75	225	221	27,289	2018/8/15
		VPII ESCROW CORP	7.5	50	47	5,854	2021/7/15
		VRX ESCROW CORP	5.375	350	318	39,261	2020/3/15
		VRX ESCROW CORP	5.875	400	346	42,651	2023/5/15
		VRX ESCROW CORP	6.125	1,025	881	108,662	2025/4/15
		VTR FINANCE BV	6.875	400	385	47,458	2024/1/15
		WARREN RESOURCES INC	9.0	475	86	10,685	2022/8/1
		WAVE HOLDCO LLC/CORP	8.25	150	147	18,166	2019/7/15
		WAVEDIVISION ESCROW/WAVE	8.125	100	97	12,018	2020/9/1
		WELLCARE HEALTH PLANS IN	5.75	450	470	57,967	2020/11/15
		WELLS FARGO & COMPANY	5.9	175	178	22,014	2049/12/29
	WELLS FARGO & COMPANY	5.875	75	79	9,799	2049/12/29	
	WEST CORP	5.375	500	454	56,010	2022/7/15	
	WILLIAM LYON HOMES INC	5.75	75	74	9,175	2019/4/15	
	WILLIAM LYON HOMES INC	8.5	50	53	6,594	2020/11/15	
	WILLIAM LYON HOMES INC	7.0	100	101	12,511	2022/8/15	
	WINDSTREAM CORP	7.75	100	81	10,046	2021/10/1	
	WINDSTREAM CORP	7.5	275	216	26,716	2022/6/1	

銘柄	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	WINDSTREAM CORP	7.5	350	273	33,652	2023/4/1
	WISE HLDG/FIN CORP	9.75	150	104	12,920	2019/6/15
	WISE METALS GROUP LLC/WI	8.75	225	173	21,356	2018/12/15
	WMG ACQUISITION CORP	5.625	25	24	3,012	2022/4/15
	WMG HOLDINGS CORP	13.75	575	605	74,690	2019/10/1
	WOODSIDE HOMES CO LLC/FI	6.75	75	65	8,089	2021/12/15
	WR GRACE & CO-CONN	5.125	250	254	31,318	2021/10/1
	WYNN MACAU LTD	5.25	200	180	22,188	2021/10/15
	XPO LOGISTICS INC	6.5	450	409	50,479	2022/6/15
	ZAYO GROUP LLC/ZAYO CAP	6.0	550	530	65,425	2023/4/1
合	計				16,000,846	

* 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。ただし、数値が単位未満の場合は小数で記載。

* 評価額が「-」となっている銘柄は、評価を計上していません。

外国その他有価証券

(A) 外国貸付債権

区 分	当 期 末		
	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
(アメリカ) 貸付債権	千米ドル 5,761	千円 710,222	% 3.9
合 計	5,761	710,222	3.9

* 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。

* 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。

(B) 外国貸付債権 銘柄別

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	貸付債権					
	BOSTON GENERATING TRM 2L	0.0	1,357	0	0	2014/6/21
	ENERGY FUTURE DIP TL	4.25	456	454	55,998	2016/6/19
	GLOBAL AVIATION 2ND LIEN	0.0	276	2	340	2017/8/13
	CITGO PETROLEUM TL	9.5	250	249	30,791	2018/5/9
	STALLION OILFIELD TL	8.0	47	26	3,213	2018/6/3
	HERCULES OFFSHORE 1L TRM	10.5	822	687	84,691	2019/1/14
	ASURION 1L IRL B-1 #1	5.0	527	499	61,586	2019/5/24
	CHASSIX EXIT TERM LOAN	12.0	179	179	22,102	2019/7/29
	OXEA SARL TRM B-2 #1	4.25	465	446	55,086	2019/12/6
	W&T OFFSHORE LOAN	9.0	200	172	21,202	2020/5/15
	OXEA SARL 2ND LIEN TRM	9.5	350	317	39,153	2020/6/6
	HILTON INITIAL TRM#1	3.5	39	39	4,827	2020/10/26
	HILTON INITIAL TRM#2	3.5	27	27	3,395	2020/10/26
	HILTON INITIAL TRM#6	3.5	6	6	742	2020/10/26
	RHP HOTEL PROPRTIE B TL	3.75	75	74	9,201	2021/1/15
	ASURION LONESTAR TRM 2L	8.5	75	66	8,165	2021/3/3
	MULTIPLAN INITIAL TRM	3.75	121	118	14,580	2021/3/31
	ADVANTAGE SALE INTL 1LTL	4.25	96	93	11,527	2021/7/23
	ADVANTAGE SALE 1ST TL #2	4.25	1	1	192	2021/7/23
	ADVANTAGE SALE 1ST TL #3	4.25	0.604	0.585	72	2021/7/23
	ADVANTAGE SALE 1ST TL #5	4.25	0.25	0.242	29	2021/7/23
	SOUTHCROSS HOLDING 1L TL	6.0	148	91	11,320	2021/7/29
	DTZ 2015 1 TL#1	4.25	19	19	2,377	2021/11/4
	DTZ 2015 1 TL#2	4.25	1	1	169	2021/11/4
	DTZ 2015 1 TL#7	4.25	42	41	5,106	2021/11/4
	DTZ 2015 1 TL#8	4.25	0.103	0.102	12	2021/11/4
	DTZ 2015 1 TL#9	4.25	0.219	0.216	26	2021/11/4
	DTZ 2015 1 TL#10	4.25	4	4	511	2021/11/4
	DTZ 2015 1 TL#11	4.25	4	4	513	2021/11/4
	VALEANT F1 TR B #1 TL	4.0	173	165	20,426	2022/3/13
	21ST CENTURY TRM B	6.5	124	107	13,218	2022/4/14
	PRISO ACQUISI INITIAL TL	4.5	648	636	78,443	2022/5/1
	CHEMOURS TRANCHE B #1	3.75	174	162	20,051	2022/5/7
	CHEMOURS TRANCHE B #2	3.75	0.437	0.408	50	2022/5/7
	LTF MERG CLOSING DATE #1	4.25	124	121	14,919	2022/6/10
	LTF MERG CLOSING DATE #2	4.25	0.312	0.304	37	2022/6/10
	FIRST DATA CO NEW2022 TL	3.9615	75	73	9,114	2022/7/8
	ADVANTAGE SALES 2L TL	7.5	100	90	11,155	2022/7/11
	PHARMACEUTICAL INITIL TL	4.25	174	169	20,910	2022/8/18
	FORMULA ONE 2ND LIEN	7.75	275	257	31,738	2022/7/29
	ASURION(LONESTAR) B4 IRL	5.0	324	300	37,085	2022/8/4
	ANCESTRY INITIAL TL	5.0	50	49	6,126	2022/8/17
合	計				710,222	

* 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仲値により邦貨換算したものです。

* 金額の単位未満は切り捨て。ただし、数値が単位未満の場合は小数で記載。

* 決算日時点で受け渡しが完了していない新規買付ローンに関しましては、クーポンレートが確定しておりません。

○投資信託財産の構成

(2015年12月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 937,392	% 5.0
新株予約権証券	81,589	0.4
公社債	16,000,846	86.0
貸付債権	710,222	3.8
コール・ローン等、その他	867,238	4.8
投資信託財産総額	18,597,287	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（18,261,136千円）の投資信託財産総額（18,597,287千円）に対する比率は98.2%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=123.27円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年12月8日現在)

項目	当期末
(A) 資産	18,720,547,961
コール・ローン等	487,634,363
株式(評価額)	937,392,976
新株予約権証券(評価額)	81,589,280
公社債(評価額)	16,000,846,556
貸付債権	710,222,994
未収入金	203,978,767
未収配当金	356,619
未収利息	285,073,781
前払費用	13,452,625
(B) 負債	403,737,111
未払金	302,637,111
未払解約金	101,100,000
(C) 純資産総額(A-B)	18,316,810,850
元本	8,777,259,223
次期繰越損益金	9,539,551,627
(D) 受益権総口数	8,777,259,223口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,868円

(注) 期首元本額10,813百万円、期中追加設定元本額140百万円、期中一部解約元本額2,176百万円、計算口数当たり純資産額20,868円。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・野村米国好利回り社債投信 Aコース 25百万円
- ・野村米国好利回り社債投信 Bコース 666百万円
- ・野村米国好利回り社債投信 Cコース 200百万円
- ・野村米国好利回り社債投信 Dコース 6,374百万円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,509百万円

○損益の状況 (2014年12月9日～2015年12月8日)

項目	当期
(A) 配当等収益	1,486,380,636
受取配当金	15,182,756
受取利息	1,433,406,316
その他収益金	37,791,564
(B) 有価証券売買損益	△ 2,105,019,664
売買益	820,570,629
売買損	△ 2,925,590,293
(C) 保管費用等	△ 18,224,832
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 636,863,860
(E) 前期繰越損益金	12,543,698,292
(F) 追加信託差損益金	167,503,874
(G) 解約差損益金	△ 2,534,786,679
(H) 計(D+E+F+G)	9,539,551,627
次期繰越損益金(H)	9,539,551,627

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

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

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

「当ファンドの運用の一部を委託されている米国の投資顧問会社(米国投資顧問会社)は、米国の証券関連法令(「米国法」)の適用を受けています。当該米国投資顧問会社は、米国法を遵守するという限定的な目的で、Arthur F. Bell, Jr. & Associates, L. L. C. (「アーサー・ベル社」)を、当ファンドの受益者の「独立した代理人」に任命しました。アーサー・ベル社は、「独立した代理人」として、米国法で求められている口座明細書やその他の必要な通知を、当ファンドの受益者に代わって当ファンドの受託銀行または保管銀行から受け取ります。アーサー・ベル社が「独立した代理人」としての地位を失うのは、(1)同社が辞任したとき、(2)同社の退任を当ファンドの受益者が承諾したとき、または(3)同社の解任が受益者にとって最善の利益になると独立の第三者が判断したときのみです。アーサー・ベル社が「独立した代理人」に任命されることによって、受益者のみなさまが現在受け取っている当ファンドに関する運用報告書の内容、お知らせ、その他の情報に何ら影響が及ぶものではありません。」

○お知らせ

①デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年2月26日＞

②有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年8月3日＞

野村海外株式マザーファンド

運用報告書

第9期（決算日2015年11月20日）

作成対象期間（2014年11月21日～2015年11月20日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	日本を除く世界主要先進国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図ることを目的として積極的な運用を行います。銘柄の選定に当たっては、独自のボトムアップ調査を通じて、高成長かつ割安な銘柄をグローバルな観点で識別します。また、国別・産業別配分に配慮し、幅広く分散投資を行います。
主な投資対象	日本を除く世界主要先進国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への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。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株組入比率	株式先物比率	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率			
5期(2011年11月21日)	6,433	△13.1	56.38	△11.0	95.1	—	百万円 14,600
6期(2012年11月20日)	8,085	25.7	68.63	21.7	92.6	—	11,277
7期(2013年11月20日)	13,743	70.0	109.23	59.2	97.9	—	10,750
8期(2014年11月20日)	18,341	33.5	142.29	30.3	97.1	—	13,221
9期(2015年11月20日)	20,758	13.2	148.30	4.2	95.8	—	23,590

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*ベンチマーク(=MSCI-KOKUSAI指数(円ベース・為替ヘッジなし))は、MSCI-KOKUSAI指数をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で円換算しております。

*MSCI-KOKUSAI指数は、MSCIが開発した、日本を除く先進国で構成された浮動株数ベースの時価総額株価指数です。同指数の構成国や構成銘柄等については定期的に見直しが行なわれますので、変動することがあります。同指数の著作権、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。

(出所：MSCI、ブルームバーグ)

○当期中の基準価額と市況等の推移

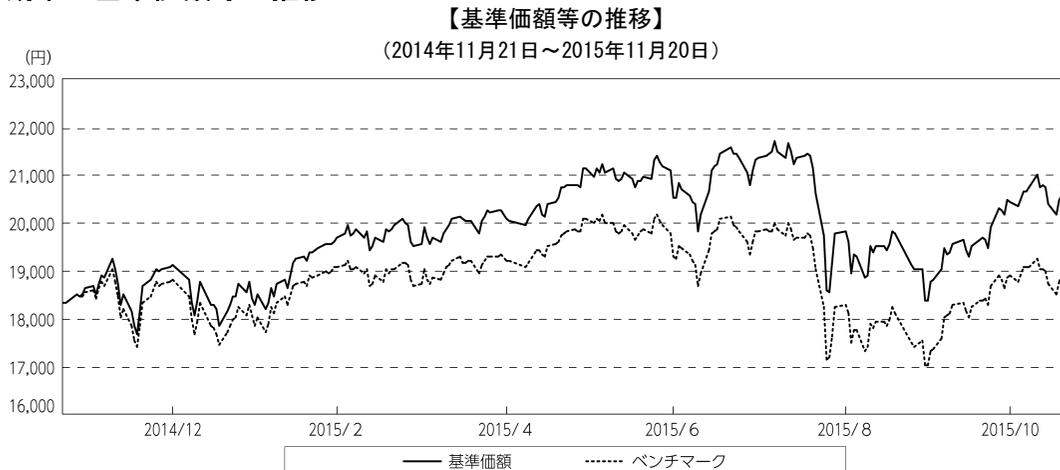
年月日	基準価額		ベンチマーク		株組入比率	株式先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2014年11月20日	18,341	—	142.29	—	97.1	—
11月末	18,635	1.6	144.15	1.3	98.7	—
12月末	19,116	4.2	146.06	2.6	96.2	—
2015年1月末	18,511	0.9	139.88	△1.7	95.9	—
2月末	19,687	7.3	147.93	4.0	96.9	—
3月末	19,940	8.7	147.73	3.8	95.0	—
4月末	20,114	9.7	149.19	4.8	92.7	—
5月末	21,146	15.3	155.96	9.6	95.9	—
6月末	20,526	11.9	149.79	5.3	94.9	—
7月末	21,370	16.5	154.01	8.2	96.9	—
8月末	19,815	8.0	141.81	△0.3	95.3	—
9月末	18,398	0.3	132.15	△7.1	95.5	—
10月末	20,467	11.6	146.61	3.0	96.5	—
(期末) 2015年11月20日	20,758	13.2	148.30	4.2	95.8	—

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首18,341円から期末20,758円となりました。

- (上昇) 10月末の日銀による金融緩和が好感されたことや、ECB（欧州中央銀行）による追加金融緩和の期待が再び強まったこと。
- (下落) 12月上旬に発表された日本の7-9月期実質GDP（国内総生産）成長率や中国の11月輸出統計などが市場予想を下回ったことや、原油価格の下落やギリシャの政情不安が懸念されたこと
- (上昇) 原油価格の反発やギリシャのユーロ圏離脱懸念が後退したことやECBがギリシャ支援に前向きな姿勢を示したこと
- (上昇) 1月開催のFOMC（米連邦公開市場委員会）議事録やイエレンFRB（米連邦準備制度理事会）議長の議会証言において政策金利の引き上げについては依然慎重であることが示唆されたこと

- (上昇) 4月の米国の非農業部門雇用者数が市場予想並みの増加幅となり、労働市場の回復が示されたこと、ECBの金融緩和姿勢が維持されるとの見方が強まったこと
- (下落) 8月に中国人民元の実質的な切り下げをきっかけに中国経済の減速懸念が高まったこと、中国経済への不安から世界景気への影響が警戒されたこと
- (下落) 米国で利上げが見送られ米金融政策や世界景気に対する先行き不透明感が高まったこと、独自自動車大手の不正問題などから市場心理が悪化したこと
- (上昇) 米国の企業決算が総じて市場予想を上回ったこと、主要国の金融緩和の継続見通しやECBが追加金融緩和を示唆したこと

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

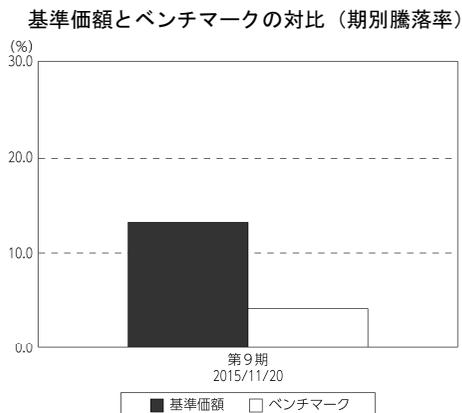
株式組入比率は高位を維持しました。

・期中の主な動き

- (1) 企業の投下資本利益率が株価を動かす原動力であるという哲学に基づき、投下資本利益率の維持・改善に関して市場が過小評価している企業に着目し、その修正により超過収益の獲得を目指すアプローチを堅持しました。
- (2) 企業のファンダメンタルズ調査に基づき、投下資本利益率を重視したボトムアップの銘柄選択を行い、バランスのとれたポートフォリオの構築に努めました。
- (3) 業種別では、ヘルスケアや情報技術などをオーバーウェイトする一方で、エネルギーや金融などをアンダーウェイトしました。
- (4) 個別銘柄ではバンク・オブ・アメリカ（米国、金融）やBNPパリバ（フランス、金融）への新規投資を行った一方で、エトナ（米国、ヘルスケア）やアップル（米国、情報技術）の全株売却を実施しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は13.2%となり、ベンチマークのMSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）の4.2%を9.0ポイント上回りました。主な差異要因は香港証券取引決済所（香港、金融）やアマゾン・ドット・コム（米国、一般消費財・サービス）、アルファベット（米国、情報技術）などがベンチマークに比べて良好なパフォーマンスだったことでした。



(注) ベンチマークは、MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）です。

◎今後の運用方針

・投資環境

グローバル株式市場は、減速する中国経済や米国の利上げの可能性などにより不安定な状況が続き、ボラティリティの高まりが懸念されていますが、米国は緩やかながらも着実に経済が回復しております。欧州はECBによる積極的な金融緩和策などにより長期的な回復が期待されます。

・運用方針

上述の投資環境の中、技術革新やプロダクトサイクルの改善を背景に業績回復が期待できる分野に着目し、割安な銘柄に選別投資する方針です。米国を中心に、情報技術、ヘルスケアなど生産性改善の上昇サイクルにあるセクターや、金融、資本財・サービスや一般消費財・サービスなどの景気敏感業種に注目していきます。一般消費財セクターなどで景気変動への耐性が強い質の高い企業や投下資本利益率改善に努める企業に選別投資する方針です。また、コモディティ価格に対する下値圧力への懸念から、エネルギーや素材においては慎重な選別姿勢を維持し、割安な銘柄に投資する機会を見極めます。業種、地域ウェイトは概ね維持する方針です。

引き続き投下資本利益率の維持・改善が期待できる企業の中で、割安な銘柄を慎重に選別して機動的に銘柄入れ替えを実施してまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年11月21日～2015年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 23 (23) (0)	% 0.117 (0.117) (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	8 (8)	0.041 (0.041)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	10 (10) (0)	0.050 (0.050) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	41	0.208	
期中の平均基準価額は、19,810円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2014年11月21日～2015年11月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 24,219 (748)	千米ドル 157,225 (4,172)	百株 14,344 (747)	千米ドル 95,392 (4,172)
	カナダ	844 (121)	千カナダドル 3,018 (469)	1,291 (151)	千カナダドル 6,175 (1,401)
	イギリス	3,560 (13)	千英ポンド 4,365 (18)	3,802	千英ポンド 5,303
	スイス	155	千スイスフラン 1,044	380 (-)	千スイスフラン 2,005 (24)
	スウェーデン	1,260 (95)	千スウェーデンクローナ 35,522 (-)	1,515	千スウェーデンクローナ 38,090
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
国	ドイツ	2,312 (918)	10,501 (112)	1,229 (-)	3,559 (112)
	イタリア	726	1,043	1,395	1,821
	フランス	2,998	13,707	2,367 (-)	7,723 (4)
	オランダ	579	818	5,462	3,282
	スペイン	3,517 (15)	3,474 (6)	1,558 (-)	1,317 (6)
	ベルギー	178	1,995	273	2,849
	香港	508 (2)	千香港ドル 9,546 (79)	737	千香港ドル 20,567

*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。

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	PUBLIC STORAGE	3,480	797	-	-

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2014年11月21日～2015年11月20日)

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	42,302,063千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	17,187,006千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.46

* (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

(2014年11月21日～2015年11月20日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 1,938	% 18.2	百万円 2,266	百万円 777	% 34.3	

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11月20日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ADVANCE AUTO PARTS	—	81	1,329	163,513	専門小売り
AETNA INC	155	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	38	67	1,942	238,839	情報技術サービス
ALPHABET INC-CL C	—	69	5,165	635,201	インターネットソフトウェア・サービス
AMAZON.COM INC	17	52	3,466	426,225	インターネット販売・カタログ販売
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	163	416	1,763	216,838	旅客航空輸送業
AMERICAN INTL GROUP	188	207	1,284	157,900	保険
AMGEN INC	96	—	—	—	バイオテクノロジー
ANADARKO PETE	62	574	3,425	421,226	石油・ガス・消耗燃料
APPLE INC	178	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS	554	—	—	—	半導体・半導体製造装置
BANK OF AMERICA CORP	—	3,371	5,964	733,373	銀行
BECTON, DICKINSON	77	222	3,329	409,347	ヘルスケア機器・用品
BLACKROCK INC	85	89	3,228	397,030	資本市場
BRISTOL MYERS SQUIBB	587	984	6,591	810,500	医薬品
CBRE GROUP INC	301	628	2,281	280,592	不動産管理・開発
CELGENE CORP	144	—	—	—	バイオテクノロジー
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	—	30	1,861	228,882	ホテル・レストラン・レジャー
CISCO SYSTEMS	613	1,498	4,102	504,425	通信機器
CITIGROUP	271	—	—	—	銀行
CITIZENS FINANCIAL GROUP	—	618	1,614	198,525	銀行
COCA COLA CO	483	—	—	—	飲料
DUNKIN BRANDS GROUP INC	—	333	1,367	168,145	ホテル・レストラン・レジャー
EOG RESOURCES INC	—	274	2,266	278,659	石油・ガス・消耗燃料
EDISON INTERNATIONAL	167	—	—	—	電力
ENVESTNET INC	—	126	393	48,407	インターネットソフトウェア・サービス
EQUIFAX INC	189	108	1,187	146,052	専門サービス
FACEBOOK INC-A	—	19	208	25,648	インターネットソフトウェア・サービス
FORD MOTOR COMPANY	413	—	—	—	自動車
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	—	249	1,362	167,521	建設関連製品
GENERAL MOTORS CO	—	739	2,672	328,626	自動車
GOLDMAN SACHS GROUP	—	139	2,699	331,933	資本市場
GOOGLE INC-CL C	28	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
HCA HOLDINGS INC	131	160	1,046	128,726	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HALLIBURTON CO	—	391	1,487	182,956	エネルギー設備・サービス
HARLEY-DAVIDSON INC	158	—	—	—	自動車
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	491	869	2,042	251,102	ホテル・レストラン・レジャー
HONEYWELL INTERNATIONAL	—	338	3,557	437,455	航空宇宙・防衛
INTEL CORP	379	—	—	—	半導体・半導体製造装置
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	—	146	3,851	473,567	各種金融サービス
L BRANDS, INC	184	103	954	117,315	専門小売り
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	126	581	4,919	604,945	パーソナル用品
LEGG MASON INC	177	—	—	—	資本市場
ELI LILLY & CO.	216	210	1,761	216,590	医薬品
LINCOLN NATIONAL CORP	153	—	—	—	保険
MARATHON OIL CORP	424	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
MCKESSON CORP	47	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MERCK & CO INC	270	606	3,291	404,747	医薬品

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
MICROSOFT CORP	701	1,182	6,378	784,262	ソフトウェア	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	346	1,125	5,019	617,190	食品	
MONSTER BEVERAGE CORP	208	—	—	—	飲料	
MONSTER BEVERAGE CORP	—	101	1,510	185,673	飲料	
NPS PHARMACEUTICALS INC	165	—	—	—	バイオテクノロジー	
NORFOLK SOUTHERN CORP	160	—	—	—	陸運・鉄道	
NORTHERN TRUST CORP	—	349	2,636	324,213	資本市場	
PNC FINANCIAL	—	167	1,590	195,515	銀行	
PHILLIPS 66	111	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	22	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
PRICELINE GROUP INC/THE	3	12	1,550	190,658	インターネット販売・カタログ販売	
RAYTHEON COMPANY	162	191	2,415	297,000	航空宇宙・防衛	
REGENERON PHARMACEUTICALS	17	21	1,228	151,114	バイオテクノロジー	
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	193	11	59	7,302	専門サービス	
SBA COMMUNICATIONS CORP-CL A	—	272	2,871	353,107	無線通信サービス	
SALESFORCE.COM INC	258	—	—	—	ソフトウェア	
SALIX PHARMACEUTICALS LTD	49	—	—	—	医薬品	
SOLERA HOLDINGS INC	124	—	—	—	ソフトウェア	
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	102	145	1,320	162,384	航空宇宙・防衛	
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	129	185	1,084	133,411	旅客航空輸送業	
UNITEDHEALTH GROUP INC	—	300	3,324	408,826	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
V F CORP	145	235	1,492	183,458	繊維・アパレル・贅沢品	
VERTEX PHARMACEUTICALS	94	103	1,345	165,384	バイオテクノロジー	
VISA INC-CLASS A SHARES	—	590	4,733	582,050	情報技術サービス	
VIRTUS INVESTMENT PARTNERS	30	—	—	—	資本市場	
VULCAN MATERIALS CO	246	28	298	36,669	建設資材	
WABCO HOLDINGS INC	90	245	2,568	315,782	機械	
WESTERN DIGITAL CORP	173	—	—	—	コンピュータ・周辺機器	
WISDOMTREE INVESTMENTS INC	557	577	1,216	149,583	資本市場	
ZOETIS INC	253	—	—	—	医薬品	
ALKERMES PLC	206	187	1,373	168,894	バイオテクノロジー	
ALLERGAN PLC	—	180	5,459	671,269	医薬品	
ACCENTURE PLC-CL A	—	264	2,833	348,444	情報技術サービス	
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	111	364	3,056	375,807	自動車部品	
INVESCO LTD	—	704	2,338	287,582	資本市場	
MARKIT LIMITED	278	—	—	—	メディア	
NIELSEN HOLDINGS PLC	—	723	3,446	423,839	専門サービス	
AERCAP HOLDINGS NV	—	22	94	11,586	商社・流通業	
NIELSEN NV	289	—	—	—	専門サービス	
NXP SEMICONDUCTORS NV	199	285	2,312	284,368	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額	13,018	22,893	145,984	17,950,208	
	銘柄数<比率>	62	59	—	<76.1%>	
(カナダ)			千カナダドル			
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	—	411	1,358	125,577	石油・ガス・消耗燃料	
IMPERIAL OIL	289	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
TIM HORTONS INC	158	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
TRANSCANADA CORP	441	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額	888	411	1,358	125,577	
	銘柄数<比率>	3	1	—	<0.5%>	
(イギリス)			千英ポンド			
SKY PLC	—	2,473	2,728	512,602	メディア	
CRH PLC	394	—	—	—	建設資材	
BG GROUP PLC	230	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
ASTRAZENECA PLC	432	324	1,437	269,999	医薬品	

銘柄	株数	当期(前期末)		期末		業種等
		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	千英ポンド	千円		
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	970	—	—	—	—	旅客航空輸送業
EASYJET PLC	328	—	—	—	—	旅客航空輸送業
WPP PLC	670	—	—	—	—	メディア
小計	株数・金額	3,027	2,798	4,166	782,602	
	銘柄数<比率>	6	2	—	<3.3%>	
(スイス)				千スイスフラン		
JULIUS BAER GROUP LTD	277	52	251	30,478	—	資本市場
小計	株数・金額	277	52	251	30,478	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.1%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
HENNES&MAURITZ AB-B	—	435	13,965	197,612	—	専門小売り
ASSA ABLOY AB-B	141	—	—	—	—	建設関連製品
SKF AB-B SHARES	453	—	—	—	—	機械
小計	株数・金額	594	435	13,965	197,612	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.8%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ADIDAS AG	—	101	889	117,204	—	繊維・アパレル・贅沢品
BEIERSDORF AG	—	223	1,989	262,122	—	パーソナル用品
BRENTAG AG	101	209	1,070	141,098	—	商社・流通業
VONOVIA SE	—	1,265	3,730	491,466	—	不動産管理・開発
SCHAEFFLER AG	—	302	438	57,758	—	自動車部品
小計	株数・金額	101	2,102	8,118	1,069,650	
	銘柄数<比率>	1	5	—	<4.5%>	
(ユーロ…イタリア)						
ASSICURAZIONI GENERALI	751	—	—	—	—	保険
BANCA GENERALI SPA	267	496	1,401	184,724	—	資本市場
FINECOBANK BANCA FINECO SPA	1,051	904	655	86,306	—	銀行
小計	株数・金額	2,070	1,401	2,057	271,030	
	銘柄数<比率>	3	2	—	<1.1%>	
(ユーロ…フランス)						
AIRBUS GROUP SE	—	502	3,309	436,103	—	航空宇宙・防衛
SCHNEIDER ELECTRIC SE	156	—	—	—	—	電気設備
VALEO	—	66	951	125,376	—	自動車部品
ESSILOR INTERNATIONAL	—	181	2,184	287,883	—	ヘルスケア機器・用品
BNP PARIBAS	—	743	4,195	552,857	—	銀行
REXEL SA	522	—	—	—	—	商社・流通業
AIR LIQUIDE	183	—	—	—	—	化学
小計	株数・金額	861	1,492	10,642	1,402,222	
	銘柄数<比率>	3	4	—	<5.9%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE KPN NV	3,714	—	—	—	—	各種電気通信サービス
ING GROEP NV	1,482	313	416	54,942	—	銀行
小計	株数・金額	5,196	313	416	54,942	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.2%>	
(ユーロ…スペイン)						
CAIXABANK	1,290	2,715	964	127,040	—	銀行
INDITEX SA	—	549	1,798	236,960	—	専門小売り
小計	株数・金額	1,290	3,264	2,762	364,000	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<1.5%>	

銘柄	株数	株数	当期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ベルギー) ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	百株 265	百株 170	千ユーロ 1,988	千円 262,009	飲料
小計	株数・金額 265	170	1,988	262,009	
	銘柄数<比率>	1	1	<1.1%>	
ユーロ計	株数・金額 9,785	8,746	25,985	3,423,856	
	銘柄数<比率>	11	15	<14.5%>	
(香港) HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	512	285	千香港ドル 5,944	94,334	各種金融サービス
小計	株数・金額 512	285	5,944	94,334	
	銘柄数<比率>	1	1	<0.4%>	
合計	株数・金額 28,104	35,623	—	22,604,670	
	銘柄数<比率>	86	80	<95.8%>	

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

* 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。

* 一印は組み入れなし。

* 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。

外国投資信託証券

銘柄	口数	口数	当期末		比率
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) PUBLIC STORAGE	—	口 3,480	千米ドル 815	千円 100,261	% 0.4
合計	口数・金額 —	3,480	815	100,261	
	銘柄数<比率>	—	1	<0.4%>	

* 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。

* 比率は、純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 一印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成

(2015年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 22,604,670	% 94.3
投資証券	100,261	0.4
コール・ローン等、その他	1,269,861	5.3
投資信託財産総額	23,974,792	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（23,403,392千円）の投資信託財産総額（23,974,792千円）に対する比率は97.6%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=122.96円、1カナダドル=92.42円、1英ポンド=187.85円、1スイスフラン=121.18円、1スウェーデンクローナ=14.15円、1ユーロ=131.76円、1香港ドル=15.87円、1豪ドル=88.42円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年11月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	23,974,792,830
コール・ローン等	864,579,887
株式(評価額)	22,604,670,332
投資証券(評価額)	100,261,436
未収入金	379,127,458
未取配当金	26,152,969
未取利息	748
(B) 負債	384,232,624
未払金	181,232,624
未払解約金	203,000,000
(C) 純資産総額(A-B)	23,590,560,206
元本	11,364,331,729
次期繰越損益金	12,226,228,477
(D) 受益権総口数	11,364,331,729口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,758円

(注) 期首元本額7,208百万円、期中追加設定元本額5,767百万円、期中一部解約元本額1,611百万円、計算口数当たり純資産額20,758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 1,585百万円・野村海外株式ファンドF(適格機関投資家専用) 2,285百万円・野村海外株式ファンドFB(適格機関投資家専用) 6,087百万円・野村海外株式ファンドFVA(適格機関投資家専用) 1,406百万円

○損益の状況 (2014年11月21日～2015年11月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	262,394,767
受取配当金	252,862,850
受取利息	268,601
その他収益金	9,447,673
支払利息	△ 184,357
(B) 有価証券売買損益	1,665,693,616
売買益	3,369,299,988
売買損	△ 1,703,606,372
(C) 保管費用等	△ 8,942,249
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,919,146,134
(E) 前期繰越損益金	6,012,817,178
(F) 追加信託差損益金	5,870,722,561
(G) 解約差損益金	△ 1,576,457,396
(H) 計(D+E+F+G)	12,226,228,477
次期繰越損益金(H)	12,226,228,477

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

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

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

○お知らせ

- ①運用の外部委託先であるWellington Management Company, LLP（ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピー）の英文名称をWellington Management Company LLPに変更する
必要の約款変更を行いました。 <変更適用日：2015年2月10日>
- ②デリバティブ取引等に係る投資制限に関する必要の約款変更を行いました。
<変更適用日：2015年4月3日>
- ③有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える必要の約款変更を行いました。
<変更適用日：2015年8月3日>

ノムラ-CBRE グローバルリート マザーファンド

運用報告書

第9期（決算日2015年11月20日）

作成対象期間（2014年11月21日～2015年11月20日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主として世界各国の不動産投資信託証券（以下「REIT」といいます。）に投資し、高水準の配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の獲得を目指して積極的な運用を行うことを基本とします。 REITへの投資にあたっては、各銘柄ごとの利回り水準、市況動向、流動性等を勘案しながら、収益性・成長性などの調査や割安分析などにより投資銘柄を選別します。REITの組入比率は高位を基本とします。
主な投資対象	世界各国のREITを主要投資対象とします。
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。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数	投資信託		純資産額
	期騰落	中率		組入比	証券率	
	円	%		%	%	百万円
5期(2011年11月21日)	4,534	△ 5.4	45.08	△ 5.1	98.6	7,821
6期(2012年11月20日)	5,821	28.4	58.40	29.5	99.4	6,934
7期(2013年11月20日)	7,775	33.6	78.96	35.2	98.4	6,414
8期(2014年11月20日)	10,869	39.8	109.32	38.4	98.5	5,976
9期(2015年11月20日)	11,595	6.7	116.82	6.9	98.5	4,623

*参考指数(=S&P先進国REIT指数(円換算ベース))は、提供の数値をもとに、当社が独自に円換算したものです。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為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で円換算しております。なお、設定時を100として指数化しています。

*S&P先進国REIT指数はスタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスーズ エル エル シーの所有する登録商標であり、野村アセットマネジメントに対して利用許諾が与えられています。スタンダード&プアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進等するものではなく、また本商品に対する投資適格性等に関しかなる意思表示等を行なうものではありません。

(出所) スタンダード・アンド・プアーズ、ブルームバーグ

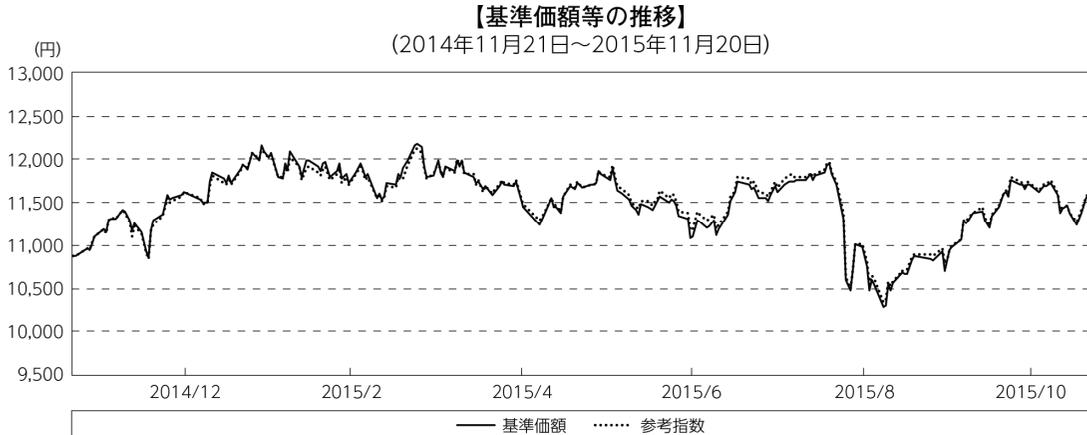
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数	投資信託	
	騰落	率		組入比	証券率
(期首)	円	%		%	%
2014年11月20日	10,869	—	109.32	—	98.5
11月末	11,101	2.1	111.71	2.2	98.1
12月末	11,630	7.0	116.91	6.9	98.4
2015年1月末	12,068	11.0	121.31	11.0	98.9
2月末	11,734	8.0	117.79	7.7	98.3
3月末	11,985	10.3	120.43	10.2	98.1
4月末	11,545	6.2	116.40	6.5	98.1
5月末	11,829	8.8	119.05	8.9	97.5
6月末	11,082	2.0	112.37	2.8	98.8
7月末	11,627	7.0	117.43	7.4	98.8
8月末	10,977	1.0	110.71	1.3	99.1
9月末	10,824	△ 0.4	108.92	△ 0.4	98.9
10月末	11,715	7.8	117.97	7.9	99.2
(期末)					
2015年11月20日	11,595	6.7	116.82	6.9	98.5

*騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) 参考指数は、S&P先進国REIT指数（円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首10,869円から期末11,595円となりました。

- (下落) 4月のニューヨーク連銀製造業景気指数や3月の鉱工業生産指数が市場予想を下回ったこと、4月の米中古住宅販売件数が市場予想に反して前月比で落ち込んだことなどから、景気に対する先行き不透明感が高まったこと
- (上昇) 9月開催分のFOMC（米連邦公開市場委員会）議事録がやや景気に配慮した中身と受け止められ、緩和的な金融政策が続くとの見方などから買いが優勢となったことや、10月のNAHB住宅市場指数が前月から上昇したこと、9月の中古住宅販売件数が前月比で市場予想を上回ったこと

○当ファンドのポートフォリオ

REITへの投資にあたっては、基本的に国・地域、通貨配分、セクター、銘柄などの観点からの分散投資に配慮しました。また、相対的に割安と考えられる銘柄を中心にポートフォリオを構築し、高水準のインカムゲイン(配当などの収益)の獲得と信託財産の成長を目指しながら、全体のリスクにも配慮した運用を行いました。

<REIT組入比率>

REITの組入比率は、景気や不動産市況などのREITの投資環境を勘案しつつ、高水準の分配原資の確保と信託財産の成長を目指すため、期を通じて高位組み入れを維持しました。

<REITの国・地域別配分>

REITの国・地域別の組入比率は、国際分散投資への配慮と高水準の配当利回りの享受をめざし、北米(米国、カナダ)、欧州の一部(オランダ、フランス)、イギリス、アジア・オセアニア(豪州、シンガポール、日本、香港)などに幅広く投資しました。

・参考指数に比べ多めに投資している国・地域

日本：国債との利回りスプレッドには投資妙味があり、アベノミクスによる政策効果も期待できると考えられるため。

・参考指数に比べ少なめに投資している国・地域

カナダ：保有する資産価値とREIT価値の比較などから、他の国・地域と比べて相対的に割高と考えられるため

<REITの主要セクター別組入比率>

ポートフォリオ全体のリスクやバランスに配慮しながら、幅広いセクターに分散投資していません。個別銘柄のバリュエーション(投資価値評価)に基づいた割安・割高の評価からオフィスビルや産業用施設などに重点を置いた運用を行いました。

<REITの銘柄選択など>

銘柄選択では、相対的な割安性を重視しながら、REIT市場の時価構成比にも配慮しました。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。

○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6.9%の上昇に対し、基準価額の騰落率は6.7%の上昇となりました。

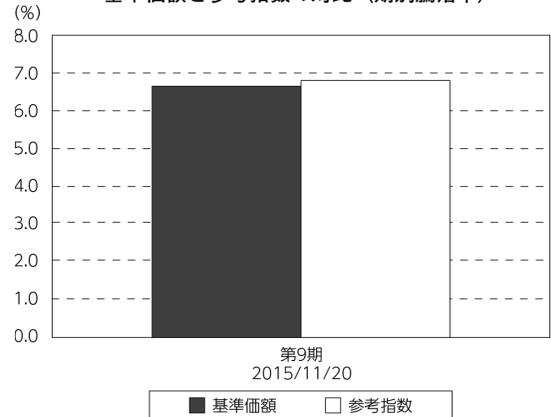
(主なマイナス要因)

- ・ J-REITや豪州REITなどの個別銘柄選択がマイナスの影響になったこと

(主なプラス要因)

- ・ 他の国・地域と比べて相対的に割高と判断し、組み入れを少なめにしていたカナダREITなどのパフォーマンスが、参考指数と比べて低調だったこと

基準価額と参考指数の対比 (期別騰落率)



(注) 参考指数は、S&P先進国REIT指数 (円換算ベース) です。

◎今後の運用方針

当ファンドは、世界のREITに幅広く投資し、高水準の配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の獲得を目指して積極的な運用を行うことを基本とします。REITの組入比率は、当面90%以上の高位を維持し、フルインベストメントとします。REITへの投資にあたっては、個別銘柄のリサーチなどをふまえ、相対的に割安と考えられるREIT銘柄を中心に、成長性や経営能力、財務の健全性などを含めた総合的なバリュエーションの評価を行いながら、国・地域、セクター、銘柄の選択と投資配分を決定してまいります。また、全体のリスクにも配慮したポートフォリオを構築し、信託財産の成長を目指してまいります。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年11月21日～2015年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	円 5 (5)	% 0.047 (0.047)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券)	2 (2)	0.016 (0.016)	(b) 有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	6 (5) (0)	0.048 (0.046) (0.001)	(c) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	13	0.111	
期中の平均基準価額は、11,509円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2014年11月21日～2015年11月20日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	アクティブ・プロパティーズ投資法人 投資証券	—	—	43	45,395
	GLP投資法人 投資証券	209	25,020	—	—
	日本プロロジスリート投資法人 投資証券	33	7,025	128	29,292
	ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	16	3,680	16	3,734
	ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	—	—	90	50,051
	日本リートファンド投資法人 投資証券	80	17,858	103	24,818
	オリックス不動産投資法人 投資証券	22	3,842	84	13,936
	ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	—	—	471	79,646
	ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	—	—	45	28,091
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	—	—	388	31,360	
合計		360	57,427	1,368	306,328
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	6,600	614	—	—
	AMERICAN REALTY CAPITAL PROP	9,800	93	24,600	219
				(32,300)	(287)
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	—	2,800	474
	BIOMED REALTY TRUST INC	—	—	37,900	821
	BOSTON PROPERTIES	600	73	3,400	449
	CUBESMART	300	7	14,600	361
	DCT INDUSTRIAL TRUST INC	9,600	312	1,300	46
	DDR CORP	1,500	24	20,200	372
	DIGITAL REALTY TRUST INC	6,000	423	—	—
	DOUGLAS EMMETT INC	—	—	21,700	634
	DUKE REALTY CORP	—	—	40,300	826
	EQUITY RESIDENTIAL	700	50	5,900	446
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	600	141	2,300	500
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	1,100	161	4,900	687
	GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	17,200	514	6,200	177
	HCP INC	—	—	3,600	169
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	—	—	12,900	354
	HEALTH CARE REIT INC	3,700	289	5,300	407
		(△ 22,219)	(△ 1,611)		
	HOST HOTELS & RESORTS INC	7,400	151	43,400	932
	KILROY REALTY CORP	1,400	91	7,100	522
	KIMCO REALTY CORP	38,300	1,004	4,200	106
LASALLE HOTEL PROPERTIES	17,500	609	400	14	
LEXINGTON REALTY TRUST	800	8	56,200	578	
LIBERTY PROPERTY TRUST	14,900	520	1,400	47	
MACERICH CO /THE	2,900	271	2,900	233	
PARAMOUNT GROUP INC	26,400	499	3,900	72	
POST PROPERTIES INC	2,100	122	7,400	435	

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	アメリカ		口 数		口 数
			千米ドル		千米ドル
	PROLOGIS INC	—	—	13,900	586
	PUBLIC STORAGE	2,900	588	2,500	505
	QTS REALTY TRUST INC CL A	7,287	297	1,300	55
	REGENCY CENTERS CORP	—	—	12,600	847
	SL GREEN REALTY CORP	1,900	215	3,200	406
	SENIOR HOUSING PROP TRUST	20,300	453	20,300	360
	SIMON PROPERTY GROUP INC	1,800	347	4,300	810
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	7,300	71	7,200	87
	STRATEGIC HOTELS & RESORTS INC	20,100	255	39,800	547
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	—	—	9,000	147
		(354)	(6)		
	TANGER FACTORY OUTLET CENTER	2,700	103	17,900	610
	TAUBMAN CENTERS INC	400	32	8,400	610
	UDR INC	—	—	16,900	556
	URBAN EDGE PROPERTIES	—	—	5,412	130
		(5,412)	(112)		
	VEREIT INC	—	—	32,300	265
	(32,300)	(287)			
VORNADO REALTY TRUST	1,900	211	3,600	401	
			(—)	(112)	
WELLTOWER INC	1,700	110	—	—	
	(22,219)	(1,611)			
小 計	237,687	8,675	533,412	16,824	
	(38,066)	(406)	(32,300)	(400)	
カナダ		千カナダドル		千カナダドル	
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	4,300	158	7,350	249	
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	—	—	5,000	306	
小 計	4,300	158	12,350	555	
イギリス		千英ポンド		千英ポンド	
BRITISH LAND	13,591	114	25,654	210	
DERWENT LONDON PLC	—	—	4,022	137	
BIG YELLOW GROUP PLC	—	—	11,700	71	
HAMMERSON PLC	5,411	32	18,525	124	
LAND SECURITIES GROUP PLC	5,023	62	21,686	272	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	2,187	18	14,663	116	
小 計	26,212	228	96,250	932	
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
ドイツ					
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	17,413	207	2,670	32	
小 計	17,413	207	2,670	32	
イタリア					
BENI STABILI SPA	—	—	188,392	129	
小 計	—	—	188,392	129	
フランス					
ICADE	5,186	366	1,660	118	
KLEPIERRE	8,732	357	7,191	301	

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ				
		口	千ユーロ	口	千ユーロ
	フランス				
	UNIBAIL RODAMCO-NA	244	59	2,259	548
	小 計	14,162	782	11,110	967
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL PROPRTI-CVA	6,345	253	2,331	91
	NSI NV	—	—	50,960	194
	小 計	6,345	253	53,291	285
	アイルランド				
	HIBERNIA REIT PLC	133,143	175	6,421	8
	小 計	133,143	175	6,421	8
	ユ ー ロ 計	171,063	1,418	261,884	1,424
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	29,500	1,383	11,600	569
	小 計	29,500	1,383	11,600	569
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	CAPITALAND MALL TRUST	252,000	558	100	0.20784
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	136,800	325	67,300	155
				(—)	(0.00858)
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	—	—	426,596	584
	SUNTEC REIT	—	—	242,000	440
				(—)	(0.3906)
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	—	—	320,000	488
	小 計	388,800	883	1,055,996	1,669
				(—)	(0.39918)
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
MIRVAC GROUP	46,083	83	115,255	231	
INVESTA OFFICE FUND	2,390	9	22,057	87	
GPT GROUP	3,111	14	47,664	216	
STOCKLAND TRUST GROUP	20,702	79	129,495	562	
GOODMAN GROUP	14,802	89	83,576	507	
FEDERATION CENTRES	50,390	149	62,425	187	
	(174,049)	(530)	(331,814)	(973)	
WESTFIELD CORP	24,387	236	70,359	675	
NOVION PROPERTY GROUP	211,610	530	—	—	
			(211,610)	(530)	
VICINITY CENTRES	37,535	106	13,391	37	
	(331,814)	(973)			
小 計	411,010	1,298	544,222	2,507	
	(505,863)	(1,503)	(543,424)	(1,503)	

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。ただし、数値が単位未満の場合は小数で記載。

* () 内は分割、合併、有償増資などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。

*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11月21日～2015年11月20日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	1,577	22	1.4	3,138	38	1.2
為替直物取引	386	67	17.4	1,872	856	45.7

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)	2,466千円
うち利害関係人への支払額 (B)	52千円
(B) / (A)	2.1%

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、当ファンドに係る利害関係人とは野村證券株式会社、野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2015年11月20日現在)

国内投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率	
	口	口	千円	%	
アクティブ・プロパティーズ投資法人 投資証券	43	—	—	—	
GLP投資法人 投資証券	57	266	32,398	0.7	
日本プロロジスリート投資法人 投資証券	325	230	50,324	1.1	
ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	131	41	23,944	0.5	
日本リートファンド投資法人 投資証券	261	238	56,191	1.2	
オリックス不動産投資法人 投資証券	291	229	36,731	0.8	
ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	471	—	—	—	
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	171	126	69,174	1.5	
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	860	472	42,055	0.9	
計	口 数 ・ 金 額	2,610	1,602	310,819	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	7	< 6.7% >	

*評価額の単位未満は切り捨て。

*比率は、純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率。

*一印は組み入れなし。

*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。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	—	6,600	596	73,370	1.6	
AMERICAN REALTY CAPITAL PROP	47,100	—	—	—	—	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	10,224	7,424	1,317	161,940	3.5	
BIOMED REALTY TRUST INC	37,900	—	—	—	—	
BOSTON PROPERTIES	13,200	10,400	1,293	159,004	3.4	
CUBESMART	33,900	19,600	558	68,613	1.5	
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	—	8,300	309	38,067	0.8	
DDR CORP	58,700	40,000	676	83,170	1.8	
DIGITAL REALTY TRUST INC	—	6,000	427	52,617	1.1	
DOUGLAS EMMETT INC	31,300	9,600	294	36,226	0.8	
DUKE REALTY CORP	40,300	—	—	—	—	
EQUITY RESIDENTIAL	29,100	23,900	1,891	232,542	5.0	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	5,259	3,559	804	98,887	2.1	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	3,800	—	—	—	—	
GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	43,086	54,086	1,377	169,319	3.7	
HCP INC	3,600	—	—	—	—	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	27,520	14,620	381	46,955	1.0	
HEALTH CARE REIT INC	23,819	—	—	—	—	
HOST HOTELS & RESORTS INC	87,400	51,400	834	102,639	2.2	
KILROY REALTY CORP	16,600	10,900	711	87,532	1.9	
KIMCO REALTY CORP	—	34,100	897	110,400	2.4	
LASALLE HOTEL PROPERTIES	—	17,100	475	58,410	1.3	
LEXINGTON REALTY TRUST	55,400	—	—	—	—	
LIBERTY PROPERTY TRUST	—	13,500	450	55,359	1.2	
PARAMOUNT GROUP INC	—	22,500	405	49,854	1.1	
POST PROPERTIES INC	11,600	6,300	368	45,293	1.0	
PROLOGIS INC	48,397	34,497	1,458	179,383	3.9	
PUBLIC STORAGE	4,900	5,300	1,241	152,697	3.3	
QTS REALTY TRUST INC CL A	—	5,987	254	31,316	0.7	
REGENCY CENTERS CORP	12,600	—	—	—	—	
SL GREEN REALTY CORP	8,900	7,600	899	110,625	2.4	
SIMON PROPERTY GROUP INC	17,274	14,774	2,822	347,045	7.5	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	57,600	57,700	559	68,748	1.5	
STRATEGIC HOTELS & RESORTS INC	19,700	—	—	—	—	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	42,200	33,554	466	57,389	1.2	
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	15,200	—	—	—	—	
TAUBMAN CENTERS INC	8,000	—	—	—	—	
UDR INC	30,300	13,400	479	59,019	1.3	
VORNADO REALTY TRUST	11,225	9,525	916	112,657	2.4	
WELLTOWER INC	—	23,919	1,448	178,082	3.9	
小 計	口 数 ・ 金 額	856,104	566,145	24,619	3,027,170	
	銘柄 数 < 比 率 >	31	29	—	<65.5% >	
(カナダ)			千カナダドル			
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT		3,050	—	—	—	—

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(カナダ)		口	口	千カナダドル	千円	%
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST		5,000	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	8,050	—	—	—	—
	銘柄 数 < 比 率 >	2	—	—	< - % >	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND		78,416	66,353	558	104,888	2.3
DERWENT LONDON PLC		9,800	5,778	218	40,962	0.9
BIG YELLOW GROUP PLC		11,700	—	—	—	—
HAMMERSON PLC		62,827	49,713	304	57,152	1.2
LAND SECURITIES GROUP PLC		55,748	39,085	488	91,776	2.0
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		37,000	24,524	213	40,125	0.9
小 計	口 数 ・ 金 額	255,491	185,453	1,782	334,905	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	5	—	< 7.2 % >	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		—	14,743	178	23,514	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	—	14,743	178	23,514	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.5 % >	
(ユーロ…イタリア)						
BENI STABILI SPA		188,392	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	188,392	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< - % >	
(ユーロ…フランス)						
ICADE		3,969	7,495	493	64,999	1.4
KLEPIERRE		15,290	16,831	716	94,372	2.0
UNIBAIL RODAMCO-NA		5,610	3,595	903	119,035	2.6
小 計	口 数 ・ 金 額	24,869	27,921	2,112	278,407	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 6.0 % >	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPRTI-CVA		4,700	8,714	354	46,707	1.0
NSI NV		50,960	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	55,660	8,714	354	46,707	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	< 1.0 % >	
(ユーロ…アイルランド)						
HIBERNIA REIT PLC		—	126,722	174	23,041	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	—	126,722	174	23,041	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.5 % >	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	268,921	178,100	2,820	371,670	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	6	—	< 8.0 % >	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		64,800	82,700	3,973	63,063	1.4
小 計	口 数 ・ 金 額	64,800	82,700	3,973	63,063	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.4 % >	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND MALL TRUST		—	251,900	474	41,291	0.9
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		—	69,500	157	13,719	0.3
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		426,596	—	—	—	—
SUNTEC REIT		242,000	—	—	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)	口	口	千シンガポールドル	千円	%	
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	320,000	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	988,596	321,400	632	55,010	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	< 1.2% >	
(オーストラリア)				千豪ドル		
MIRVAC GROUP	462,600	393,428	741	65,573	1.4	
INVESTA OFFICE FUND	113,925	94,258	365	32,337	0.7	
GPT GROUP	167,400	122,847	576	50,943	1.1	
STOCKLAND TRUST GROUP	167,700	58,907	235	20,834	0.5	
GOODMAN GROUP	163,256	94,482	582	51,461	1.1	
FEDERATION CENTRES	169,800	—	—	—	—	
WESTFIELD CORP	136,221	90,249	894	79,079	1.7	
VICINITY CENTRES	—	355,958	1,007	89,070	1.9	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,380,902	1,210,129	4,402	389,300	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	7	—	< 8.4% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	3,822,864	2,543,927	—	4,241,119	
	銘柄 数 < 比 率 >	56	50	—	< 91.7% >	

* 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。

* 比率は、純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* ー印は組み入れなし。

* 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11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	4,551,939	98.2
コール・ローン等、その他	85,716	1.8
投資信託財産総額	4,637,655	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建て純資産 (4,316,431千円) の投資信託財産総額 (4,637,655千円) に対する比率は93.1%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米ドル=122.96円、1カナダドル=92.42円、1英ポンド=187.85円、1ユーロ=131.76円、1香港ドル=15.87円、1シンガポールドル=86.96円、1豪ドル=88.42円、1ニュージーランドドル=80.65円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年11月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,667,622,116
コール・ローン等	40,447,556
投資証券(評価額)	4,551,939,278
未収入金	64,358,949
未収配当金	10,876,332
未収利息	1
(B) 負債	44,495,683
未払金	37,495,683
未払解約金	7,000,000
(C) 純資産総額(A-B)	4,623,126,433
元本	3,987,187,026
次期繰越損益金	635,939,407
(D) 受益権総口数	3,987,187,026口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,595円

(注) 期首元本額5,499百万円、期中追加設定元本額25百万円、期中一部解約元本額1,538百万円、計算口数当たり純資産額11,595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・オールインワン・ファンド 1,120百万円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ 2,866百万円

○損益の状況 (2014年11月21日～2015年11月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	173,608,933
受取配当金	173,490,216
受取利息	120,406
その他収益金	4
支払利息	△ 1,693
(B) 有価証券売買損益	224,188,554
売買益	602,797,861
売買損	△378,609,307
(C) 保管費用等	△ 2,493,264
(D) 当期損益金(A+B+C)	395,304,223
(E) 前期繰越損益金	477,725,826
(F) 追加信託差損益金	2,773,836
(G) 解約差損益金	△239,864,478
(H) 計(D+E+F+G)	635,939,407
次期繰越損益金(H)	635,939,407

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

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

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

○お知らせ

有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2015年8月3日>

野村エマージング債券 マザーファンド

運用報告書

第8期（決算日2015年6月8日）

作成対象期間（2014年6月10日～2015年6月8日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。 ①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。）を主要投資対象とし、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。なお、投資する債券の格付については制限を設けません。 ②新興国債券へ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います。
主な投資対象	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連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	①外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。 ②デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。 ③外国為替予約取引はヘッジ目的に限定しません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	騰落	率	騰落	率			
	円	%		%	%	%	百万円
4期(2011年6月7日)	10,936	1.9	93.00	△0.4	96.3	1.5	26,094
5期(2012年6月7日)	11,801	7.9	100.51	8.1	95.3	2.1	19,839
6期(2013年6月7日)	15,925	34.9	132.73	32.1	95.7	1.8	23,720
7期(2014年6月9日)	18,066	13.4	149.36	12.5	96.8	△4.0	21,903
8期(2015年6月8日)	21,857	21.0	180.27	20.7	89.3	△4.7	20,691

*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。(設定時を100として指数化しています。)

*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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	騰落	率	騰落	率		
(期首) 2014年6月9日	円	%		%	%	%
6月末	18,066	—	149.36	—	96.8	△4.0
7月末	17,939	△0.7	147.83	△1.0	96.7	△4.2
8月末	18,261	1.1	150.60	0.8	95.8	△4.0
9月末	18,482	2.3	152.34	2.0	94.8	△4.0
10月末	19,031	5.3	157.21	5.3	96.4	△4.6
11月末	19,258	6.6	159.13	6.5	94.8	△3.3
12月末	20,806	15.2	171.47	14.8	93.7	△3.5
2015年1月末	20,752	14.9	169.89	13.7	94.3	△3.7
2月末	20,524	13.6	167.08	11.9	94.3	△4.4
3月末	20,913	15.8	170.59	14.2	93.7	△3.4
4月末	21,097	16.8	172.79	15.7	95.1	△2.9
5月末	21,324	18.0	174.78	17.0	95.4	△2.7
(期末) 2015年6月8日	21,905	21.2	180.36	20.8	93.8	△2.7
	21,857	21.0	180.27	20.7	89.3	△4.7

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、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）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

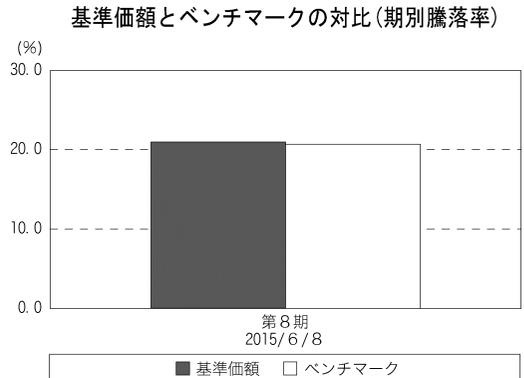
基準価額は、当作成期首の18,066円から当作成期末には21,857円となりました。

- ・ 当作成期首から2014年11月にかけて、ウクライナ東部の停戦に向けた協議が進展したとの報道や、米国の一部主要経済指標が市場予想を上回ったことなどから、新興国債券市場が上昇したこと
- ・ 2014年12月に、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
- ・ 2015年1月から当作成期末にかけて、FRB（米連邦準備制度理事会）による政策金利の早期引き上げ懸念の後退や、中国人民銀行（中央銀行）が金融緩和を進める姿勢を示したことなどを受けて、新興国債券市場が上昇したこと
- ・ 当作成期を通じて、投資している新興国債券から相対的に高い利息収入を得られたこと
- ・ 当作成期を通じて、為替が円安・ドル高基調で推移したこと

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+21.0%となり、ベンチマークの+20.7%を0.3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。



(注) ベンチマークは、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) です。

◎今後の運用方針

- ・新興国債券を主要投資対象とし、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。
- ・新興国債券へ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す。

(2014年6月10日～2015年6月8日)

○ 1 万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	7 (7) (0)	0.035 (0.033) (0.002)	(b) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	7	0.035	
期中の平均基準価額は、20,024円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(2014年6月10日～2015年6月8日)

○売買及び取引の状況

公社債

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 96,536	千米ドル 145,876 (477)
		地方債証券	1,056	1,334
		特殊債証券	3,288	3,400
		社債証券 (投資法人債券を含む)	40,067	42,384 (1,140)
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	アルゼンチン	国債証券	—	331
		メキシコ	285	—
		ハンガリー	—	570
		モロッコ	1,255	—
		ブルガリア	3,353	332
		ルーマニア	678	146
		リトアニア	—	243
		ラトビア	—	566
	アイスランド	1,151	—	
国	インドネシア	国債証券	千ルピア 10,372,380	千ルピア —
		メキシコ	千メキシコペソ 5,526	千メキシコペソ 702
	ブラジル	千リアル 4,950	千リアル 8,851	
	ペルー	千ヌエボソル 2,472	千ヌエボソル —	
	南アフリカ	国債証券	千ランド 13,907	千ランド —

*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。

*社債証券 (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。

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 3,748	百万円 3,803

*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。

(2014年6月10日～2015年6月8日)

○利害関係人との取引状況等

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 23,617	百万円 1,244	% 5.3	百万円 28,486	百万円 1,936	% 6.8

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。

(2015年6月8日現在)

○組入資産の明細

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 131,152	千米ドル 128,180	千円 16,085,386	% 77.7	% 30.7	% 60.9	% 12.7	% 4.1
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
メキシコ	300	268	37,303	0.2	—	0.2	—	—
ハンガリー	485	547	76,176	0.4	0.4	—	0.4	—
モロッコ	1,475	1,532	213,325	1.0	—	1.0	—	—
ブルガリア	3,100	2,873	399,929	1.9	1.9	1.9	—	—
ルーマニア	3,055	3,394	472,501	2.3	—	2.1	0.2	—
アイスランド	1,155	1,187	165,250	0.8	—	0.8	—	—
インドネシア	千ルピア 10,169,000	千ルピア 10,090,190	95,856	0.5	—	0.5	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 21,445	千メキシコペソ 31,431	250,822	1.2	—	1.2	—	—
ブラジル	千レアル 198	千レアル 5,335	213,108	1.0	—	1.0	—	—
コロンビア	千コロンビアペソ 1,412,000	千コロンビアペソ 3,219,510	153,892	0.7	—	0.7	—	—
ペルー	千ヌエボソル 2,375	千ヌエボソル 2,380	94,724	0.5	—	0.5	—	—
南アフリカ	千ランド 23,130	千ランド 21,330	212,448	1.0	—	1.0	—	—
合 計	—	—	18,470,726	89.3	33.0	71.8	13.3	4.1

* 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。

* 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2.4%あります。

(B) 外国 (外貨建) 公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	国債証券					
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5.875	405	401	50,350	2025/6/11
	ARGENT-GLOBAL	7.0	410	413	51,913	2015/10/3
	BOLIVARIAN REP OF VZLA	9.0	615	246	30,947	2023/5/7
	BOLIVARIAN REP OF VZLA	8.25	3,110	1,166	146,352	2024/10/13
	BOLIVARIAN REP OF VZLA	9.25	905	346	43,496	2028/5/7
	BRAZIL GLOBAL	8.0	248	268	33,656	2018/1/15
	BRAZIL GLOBAL	8.25	540	688	86,399	2034/1/20
	COLOMBIA GLOBAL	11.75	445	609	76,504	2020/2/25
	COLOMBIA GLOBAL	8.125	275	358	44,948	2024/5/21
	COLOMBIA GLOBAL	10.375	2,205	3,428	430,276	2033/1/28
	COLOMBIA GLOBAL	7.375	1,074	1,358	170,491	2037/9/18
	COSTA RICA GOVERNMENT	7.158	265	258	32,470	2045/3/12
	CROATIA	6.25	745	789	99,099	2017/4/27
	DOMINICA GLOBAL	9.04	216	233	29,352	2018/1/23
	DOMINICAN REPUBLIC	7.5	1,150	1,290	161,991	2021/5/6
	DOMINICAN REPUBLIC	6.6	690	746	93,731	2024/1/28
	DOMINICAN REPUBLIC	5.5	1,415	1,428	179,219	2025/1/27
	DOMINICAN REPUBLIC	7.45	270	297	37,270	2044/4/30
	DOMINICAN REPUBLIC	6.85	1,050	1,080	135,651	2045/1/27
	ECUADOR GLOBAL	9.375	225	224	28,164	2015/12/15
	EL SALVADOR GLOBAL	8.25	270	297	37,355	2032/4/10
	EL SALVADOR GLOBAL	7.625	275	286	35,890	2034/9/21
	EL SALVADOR GLOBAL	7.65	170	170	21,439	2035/6/15
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.875	340	357	44,874	2021/1/22
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	425	419	52,666	2041/1/7
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.0	3,921	3,519	441,611	2045/1/27
	GOVERNMENT OF JAMAICA	7.625	400	449	56,345	2025/7/9
	HUNGARY	4.125	750	784	98,409	2018/2/19
	HUNGARY	5.375	1,046	1,145	143,732	2023/2/21
	INDONESIA GLOBAL	5.875	430	473	59,356	2024/1/15
	INDONESIA GLOBAL	8.5	2,490	3,388	425,271	2035/10/12
	INDONESIA GLOBAL	6.625	2,535	2,877	361,062	2037/2/17
	ISLAMIC REP OF PAKISTAN	7.25	250	262	32,909	2019/4/15
	ISLAMIC REP OF PAKISTAN	8.25	245	265	33,319	2024/4/15
	IVORY COAST	5.375	1,665	1,556	195,359	2024/7/23
	IVORY COAST	6.375	505	493	61,946	2028/3/3
	IVORY COAST	5.75	875	814	102,172	2032/12/31
	KINGDOM OF MOROCCO	5.5	570	596	74,841	2042/12/11
	PANAMA GLOBAL	8.875	635	908	113,951	2027/9/30
REPUBLIC OF ARGENTINA	7.0	1,080	1,070	134,377	2017/4/17	
REPUBLIC OF ARGENTINA	8.75	100	99	12,473	2024/5/7	
REPUBLIC OF COLOMBIA	6.125	130	144	18,108	2041/1/18	
REPUBLIC OF COLOMBIA	5.625	280	290	36,454	2044/2/26	
REPUBLIC OF EL SALVADOR	5.875	102	97	12,287	2025/1/30	
REPUBLIC OF EL SALVADOR	6.375	40	39	4,900	2027/1/18	
REPUBLIC OF HUNGARY	7.625	636	874	109,756	2041/3/29	

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	REPUBLIC OF ICELAND	4.875	1,250	1,291	162,038	2016/6/16
	REPUBLIC OF ICELAND	5.875	575	655	82,270	2022/5/11
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.875	710	760	95,446	2021/5/5
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.75	1,085	1,076	135,135	2022/4/25
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.125	640	619	77,703	2025/1/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	7.75	1,260	1,612	202,390	2038/1/17
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.25	1,020	991	124,479	2042/1/17
	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN	3.875	755	718	90,102	2024/10/14
	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN	4.875	2,605	2,271	285,058	2044/10/14
	REPUBLIC OF KENYA	5.875	255	261	32,764	2019/6/24
	REPUBLIC OF KENYA	6.875	370	383	48,106	2024/6/24
	REPUBLIC OF LATVIA	2.75	3,450	3,509	440,434	2020/1/12
	REPUBLIC OF LITHUANIA	7.375	2,645	3,202	401,830	2020/2/11
	REPUBLIC OF LITHUANIA	6.125	2,386	2,785	349,541	2021/3/9
	REPUBLIC OF LITHUANIA	6.625	216	262	32,906	2022/2/1
	REPUBLIC OF NIGERIA	5.125	445	451	56,633	2018/7/12
	REPUBLIC OF PANAMA	3.75	525	519	65,223	2025/3/16
	REPUBLIC OF SLOVENIA	5.5	375	422	53,049	2022/10/26
	REPUBLIC OF SLOVENIA	5.85	1,420	1,638	205,637	2023/5/10
	REPUBLIC OF SLOVENIA	5.25	365	405	50,856	2024/2/18
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.0	885	906	113,696	2019/1/14
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.25	587	600	75,320	2020/10/4
	REPUBLIC OF TURKEY	7.5	585	649	81,541	2017/7/14
	REPUBLIC OF TURKEY	5.625	1,175	1,274	159,895	2021/3/30
	REPUBLIC OF TURKEY	5.125	2,825	2,966	372,234	2022/3/25
	REPUBLIC OF TURKEY	6.25	685	763	95,832	2022/9/26
	REPUBLIC OF TURKEY	3.25	225	208	26,223	2023/3/23
	REPUBLIC OF VENEZUELA	7.0	415	143	17,967	2038/3/31
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	5.1	2,835	2,771	347,759	2050/6/18
	ROMANIA	6.75	476	565	70,909	2022/2/7
	ROMANIA	4.375	400	416	52,241	2023/8/22
	ROMANIA	6.125	1,486	1,753	219,988	2044/1/22
RUSSIA	12.75	505	788	98,961	2028/6/24	
RUSSIA FOREIGN BOND	5.0	2,000	2,042	256,313	2020/4/29	
RUSSIAN FEDERATION	3.5	1,000	985	123,607	2019/1/16	
RUSSIAN FEDERATION	4.875	4,200	4,110	515,858	2023/9/16	
TURKEY GLOBAL	6.75	2,355	2,601	326,500	2018/4/3	
TURKEY GLOBAL	5.75	1,730	1,885	236,636	2024/3/22	
TURKEY GLOBAL	7.375	2,015	2,428	304,699	2025/2/5	
UKRAINE	9.25	310	163	20,472	2017/7/24	
UKRAINE GOVERNMENT	6.25	250	135	16,941	2016/6/17	
UNITED MEXICAN STATES	6.05	1,966	2,260	283,720	2040/1/11	
UNITED MEXICAN STATES	4.75	386	370	46,501	2044/3/8	
UNITED MEXICAN STATES	4.6	1,185	1,109	139,225	2046/1/23	
UNITED MEXICAN STATES	5.75	2,640	2,633	330,465	2110/10/12	
地方債証券	BRAZIL MINAS SPE	5.333	2,060	1,982	248,815	2028/2/15
	CITY OF BUENOS AIRES	8.95	520	544	68,354	2021/2/19

銘柄		当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
地方債証券	PROVINCIA DE BUENOS AIRE	9.95	340	338	42,431	2021/6/9	
特殊債券 (除く金融債)	BANQUE CENT DE TUNISIE	5.75	380	388	48,759	2025/1/30	
	DEVELOPMENT BANK OF KAZA	5.5	349	357	44,836	2015/12/20	
	ESKOM HOLDINGS SOC LTD	7.125	620	629	78,993	2025/2/11	
	NATIONAL POWER CORP	9.625	40	62	7,824	2028/5/15	
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	6.875	395	423	53,162	2044/4/25	
	ROSNEFT(ROSNEFT INT FIN)	4.199	935	782	98,231	2022/3/6	
普通社債券 (含む投資法人債券)	BHARTI AIRTEL LTD	4.375	470	465	58,436	2025/6/10	
	EL FONDO MIVIVIENDA SA	3.5	770	752	94,453	2023/1/31	
	EMPRESA NACIONAL DE PETR	6.25	1,620	1,808	226,978	2019/7/8	
	EMPRESA NACIONAL DE PETR	5.25	160	168	21,162	2020/8/10	
	GAZ CAPITAL SA	9.25	1,385	1,532	192,313	2019/4/23	
	GAZ CAPITAL SA (GAZPROM)	7.288	160	158	19,877	2037/8/16	
	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA)	5.999	890	876	110,010	2021/1/23	
	GAZPROM NEFT (GPN CAPITA	6.0	765	705	88,483	2023/11/27	
	GNL QUINTERO SA	4.634	245	247	31,073	2029/7/31	
	GRUPO BIMBO SAB DE CV	4.875	355	335	42,151	2044/6/27	
	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	5.0	620	647	81,207	2024/11/12	
	KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY	7.0	1,950	2,032	255,105	2016/5/11	
	KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY	6.95	560	528	66,374	2042/7/10	
	MTN MAURITIUS INVSTMENTS	4.755	235	239	30,006	2024/11/11	
	PEMEX PROJ FDG MASTER TR	6.625	1,170	1,275	160,008	2035/6/15	
	PEMEX PROJ FDG MASTER TR	6.625	200	215	27,043	2038/6/15	
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	4.875	245	234	29,482	2020/3/17	
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	5.625	420	332	41,746	2043/5/20	
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.85	265	218	27,407	2115/6/5	
	PETROBRAS INTL FIN CO	5.75	465	463	58,181	2020/1/20	
	PETROBRAS INTL FIN CO	5.375	352	340	42,716	2021/1/27	
	PETROBRAS INTL FIN CO	6.875	70	64	8,052	2040/1/20	
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	5.25	485	252	31,642	2017/4/12	
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	6.0	7,850	2,755	345,768	2026/11/15	
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	5.375	300	102	12,894	2027/4/12	
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	5.5	2,145	726	91,183	2037/4/12	
	PETROLEOS MEXICA PEMEX	5.5	630	591	74,196	2044/6/27	
PETROLEOS MEXICANOS	6.5	435	464	58,327	2041/6/2		
PETROLEOS MEXICANOS	5.5	2,820	2,646	332,118	2044/6/27		
PETROLEOS MEXICANOS	6.375	2,725	2,872	360,494	2045/1/23		
PETROLEOS MEXICANOS	5.625	460	435	54,637	2046/1/23		
SOUTHERN COPPER CORP	7.5	240	268	33,731	2035/7/27		
SOUTHERN COPPER CORP	6.75	315	326	40,916	2040/4/16		
STATE GRID OVERSEAS INV	3.125	280	274	34,508	2023/5/22		
STATE OIL CO OF THE AZER	5.45	245	253	31,836	2017/2/9		
YPF SOCIEDAD ANONIMA	8.75	1,315	1,363	171,158	2024/4/4		
小	計				16,085,386		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
メキシコ	国債証券	UNITED MEXICAN STATES	4.0	300	268	37,303	2115/3/15
ハンガリー	国債証券	REPUBLIC OF HUNGARY	5.75	485	547	76,176	2018/6/11

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
モロッコ	国債証券	KINGDOM OF MOROCCO	4.5	230	254	35,367	2020/10/5
		KINGDOM OF MOROCCO	3.5	1,245	1,278	177,957	2024/6/19
ブルガリア	国債証券	BULGARIA	2.0	575	558	77,777	2022/3/26
		BULGARIA	2.95	255	255	35,588	2024/9/3
		BULGARIA	2.625	750	699	97,286	2027/3/26
		BULGARIA	3.125	1,520	1,359	189,277	2035/3/26
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	4.875	270	312	43,497	2019/11/7
		ROMANIA	4.625	1,490	1,709	237,966	2020/9/18
		ROMANIA	3.625	960	1,031	143,600	2024/4/24
		ROMANIA	2.875	335	340	47,437	2024/10/28
アイスランド	国債証券	REPUBLIC OF ICELAND	2.5	1,155	1,187	165,250	2020/7/15
小 計						1,364,486	
インドネシア				千ルピア	千ルピア		
	国債証券	INDONESIA GOVERNMENT	8.375	10,169,000	10,090,190	95,856	2024/3/15
小 計						95,856	
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	20,561	26,067	208,021	2024/12/5
		MEXICAN UDIBONOS I/L	4.5	534	3,231	25,789	2025/12/4
		MEXICAN UDIBONOS I/L	4.5	349	2,131	17,010	2035/11/22
小 計						250,822	
ブラジル				千レアル	千レアル		
	国債証券	NOTA DO TESOURO NACIONAL	6.0	198	5,335	213,108	2050/8/15
小 計						213,108	
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	3,219,510	153,892	2021/3/10
小 計						153,892	
ペルー				千ヌエボソル	千ヌエボソル		
	国債証券	PERU BONO SOBERANO	6.95	2,375	2,380	94,724	2031/8/12
小 計						94,724	
南アフリカ				千ランド	千ランド		
	国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.0	8,795	7,472	74,423	2031/2/28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.75	14,335	13,857	138,025	2048/2/28
小 計						212,448	
合 計						18,470,726	

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	TBOND	百万円	百万円
		TNOTE(10YEAR)	—	770
			—	204

* 単位未満は切り捨て。

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

* ー印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成

(2015年6月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	18,470,726	86.8
コール・ローン等、その他	2,817,875	13.2
投資信託財産総額	21,288,601	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（20,122,801千円）の投資信託財産総額（21,288,601千円）に対する比率は94.5%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=125.49円、1トルコリラ=45.63円、1ユーロ=139.18円、1ルビア=0.0095円、1アルゼンチンペソ=13.92円、1メキシコペソ=7.98円、1レアル=39.94円、1コロンビアペソ=0.0478円、1ヌエボソル=39.79円、1ランド=9.96円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年6月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	28,980,914,830
コール・ローン等	2,048,429,578
公社債(評価額)	18,470,726,180
未収入金	8,026,856,779
未収利息	276,691,281
前払費用	26,384,300
差入委託証拠金	131,826,712
(B) 負債	8,289,024,240
未払金	8,220,924,240
未払解約金	68,100,000
(C) 純資産総額(A-B)	20,691,890,590
元本	9,466,990,247
次期繰越損益金	11,224,900,343
(D) 受益権総口数	9,466,990,247口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,857円

(注) 期首元本額12,123百万円、期中追加設定元本額1,621百万円、期中一部解約元本額4,278百万円、計算口数当たり純資産額21,857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 1,736百万円
・野村エマージング債券ファンドFC(適格機関投資家専用) 93百万円
・野村エマージング債券ファンドFD(適格機関投資家専用) 7,636百万円

○損益の状況 (2014年6月10日～2015年6月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,182,289,436
受取利息	1,181,988,260
その他収益金	301,176
(B) 有価証券売買損益	2,498,507,805
売買益	4,493,073,034
売買損	△ 1,994,565,229
(C) 先物取引等取引損益	△ 22,018,392
取引益	48,279,231
取引損	△ 70,297,623
(D) 保管費用等	△ 6,713,195
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	3,652,065,654
(F) 前期繰越損益金	9,779,309,422
(G) 追加信託差損益金	1,734,878,145
(H) 解約差損益金	△ 3,941,352,878
(I) 計(E+F+G+H)	11,224,900,343
次期繰越損益金(I)	11,224,900,343

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

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

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

○お知らせ

- 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＞
- ③運用の外部委託先であるWellington Management Company, LLP（ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピー）の英文名称をWellington Management Company LLPに変更する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2015年2月10日＞
- ④デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2015年2月23日＞
- ⑤信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2015年2月23日＞

ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド

運用報告書

第8期（決算日2015年6月8日）

作成対象期間（2014年6月10日～2015年6月8日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	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。 公社債への投資にあたっては、投資環境分析および定量分析等に基づき、国別配分、セクター配分および銘柄選択を行い、ポートフォリオを構築し、収益の獲得を目指します。
主な投資対象	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	株式への直接投資は行いません。株式への投資は、約款に定める優先証券のうち株券等の性質を有するものまたは転換社債を転換したもの等に限る、信託財産の純資産総額の30%以内とします。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	騰落	率	騰落	率			
	円	%		%	%	%	百万円
4期(2011年6月8日)	9,263	10.1	84.12	7.8	92.8	△25.1	70,494
5期(2012年6月8日)	8,712	△5.9	78.80	△6.3	92.7	△27.5	18,626
6期(2013年6月10日)	12,105	38.9	107.14	36.0	93.7	△3.1	25,373
7期(2014年6月9日)	14,224	17.5	123.23	15.0	94.5	△10.6	34,076
8期(2015年6月8日)	15,381	8.1	131.59	6.8	92.9	△9.9	85,149

*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・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)

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	騰落	率	騰落	率		
(期首) 2014年6月9日	円	%		%	%	%
	14,224	—	123.23	—	94.5	△10.6
6月末	14,144	△0.6	122.53	△0.6	91.1	0.7
7月末	14,251	0.2	123.28	0.0	90.4	△5.0
8月末	14,362	1.0	124.51	1.0	94.1	△2.3
9月末	14,620	2.8	126.68	2.8	93.1	△0.6
10月末	14,535	2.2	126.13	2.4	93.7	△4.2
11月末	15,735	10.6	136.37	10.7	95.9	△5.7
12月末	15,816	11.2	136.96	11.1	94.2	△4.9
2015年1月末	14,989	5.4	129.33	5.0	91.7	△6.9
2月末	15,109	6.2	130.12	5.6	93.5	△8.0
3月末	14,908	4.8	127.82	3.7	94.5	△17.3
4月末	15,079	6.0	129.07	4.7	93.7	△25.6
5月末	15,260	7.3	130.97	6.3	94.2	△19.8
(期末) 2015年6月8日	15,381	8.1	131.59	6.8	92.9	△9.9

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



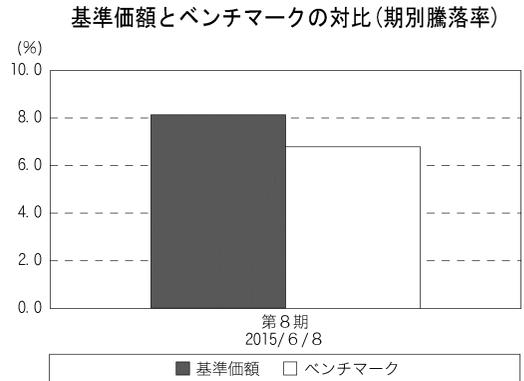
(注) ベンチマークは、パークレイズ・汎欧州総合インデックス (円換算ベース) です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

- ・ 基準価額の主な変動要因は、ECB（欧州中央銀行）による追加金融緩和の決定により国債への需要が高まり国債利回りが低下したことや、その後、ドイツとユーロ圏のCPI（消費者物価指数）の改善により過度なデフレ懸念が後退したことで国債利回りが上昇したこと
- ・ クーポン収入によるインカムの積み上げ

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+8.1%となり、ベンチマークであるパークレイズ・汎欧州総合インデックス（円換算ベース）の+6.8を1.3ポイント上回りました。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が主なベンチマークとの差異要因となりました。



(注) ベンチマークは、パークレイズ・汎欧州総合インデックス（円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

当ファンドは、マクロ経済・投資環境などのファンダメンタルズ分析やマーケットリスク分析、信用リスク分析などにに基づき、デュレーションやイールドカーブ戦略、セクター配分、個別銘柄選定、通貨配分などをアクティブに決定し、収益の獲得を目指します。

・投資方針

- ① 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。
- ② アイルランド、スペインをオーバーウェイトし、欧州周辺国の社債をアンダーウェイトします。
- ③ デュレーション（金利感応度）を短期化します。

但し、欧州中央銀行の金融政策の運営姿勢など市場環境に大きな変化が見られた場合には適宜環境変化を勘案し、機動的な対応を行っていきます。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年6月10日～2015年6月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 1 (1)	% 0.003 (0.003)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	3 (3) (0)	0.019 (0.019) (0.000)	(b) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	4	0.022	
期中の平均基準価額は、14,900円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2014年6月10日～2015年6月8日)

公社債

		買付額	売付額
イギリス	国債証券	千英ポンド 31,976	千英ポンド 7,464
	特殊債券	—	1,537
	社債券 (投資法人債券を含む)	26,490	4,872 (3,762)
スイス	国債証券	千スイスフラン 5,416	千スイスフラン —
スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 278,118	千スウェーデンクローナ 248,440
ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 14,125	千ノルウェークローネ 5,786
デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 41,047	千デンマーククローネ —
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
ドイツ	国債証券	254,650	181,033
	特殊債券	34,708	28,898
	社債券 (投資法人債券を含む)	9,424	3,018 (3,894)
イタリア	国債証券	289,514	238,403
	社債券 (投資法人債券を含む)	12,923	10,552 (1,316)
フランス	国債証券	140,234	138,644
	社債券 (投資法人債券を含む)	30,829	12,647 (1,098)
イギリス	社債券 (投資法人債券を含む)	18,476	4,666
スイス	社債券 (投資法人債券を含む)	3,011	—
オランダ	国債証券	100,930	62,677
	社債券 (投資法人債券を含む)	10,609	9,026 (490)
スペイン	国債証券	126,894	113,322
	社債券 (投資法人債券を含む)	6,777	7,094
ベルギー	国債証券	37,000	31,438
	社債券 (投資法人債券を含む)	654	627 (1,150)
スウェーデン	社債券 (投資法人債券を含む)	1,290	—
ノルウェー	社債券 (投資法人債券を含む)	—	734
オーストリア	国債証券	26,990	15,240
	特殊債券	—	4,014
	社債券 (投資法人債券を含む)	2,216	825
ルクセンブルグ	社債券 (投資法人債券を含む)	2,071	2,115 (1,340)

		買付額		売付額	
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
外	フィンランド	国債証券	4,314	12,079	
	デンマーク	社債券 (投資法人債券を含む)	1,284	—	
	アイルランド	国債証券	70,668	66,864	
		社債券 (投資法人債券を含む)	3,523	—	
	ポルトガル	国債証券	7,397	7,610	
	スロバキア	国債証券	7,116	6,689	
	スロベニア	国債証券	294	—	
	アメリカ	社債券 (投資法人債券を含む)	18,991	5,931	
	オーストラリア	社債券 (投資法人債券を含む)	10,707	1,897	
	メキシコ	社債券 (投資法人債券を含む)	1,650	—	
	ブラジル	社債券 (投資法人債券を含む)	760	—	
	チリ	社債券 (投資法人債券を含む)	542	—	
	チェコ	社債券 (投資法人債券を含む)	1,099	—	
	国	ポーランド	国債証券	—	2,270
ブルガリア		国債証券	7,204	4,251	
ラトビア		国債証券	—	787	
国際機関		特殊債券	50,606	62,934	
ジャージー		社債券 (投資法人債券を含む)	1,692	—	
ガーンジー		社債券 (投資法人債券を含む)	4,664	—	
チェコ		国債証券	千チェココルナ 7,852	千チェココルナ 26,626	
ポーランド		国債証券	千ズロチ 37,815	千ズロチ 45,065	

*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。

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		百万円	百万円	百万円	百万円
国	債券先物取引	18,056	19,905	95,435	93,162

*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。

○利害関係人との取引状況等

(2014年6月10日～2015年6月8日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 181,594	百万円 7,512	% 4.1	百万円 136,252	百万円 —	% —

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

○組入資産の明細

(2015年6月8日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千英ポンド	千英ポンド	千円	%	%	%	%	%
イギリス	60,984	68,142	13,047,214	15.3	0.4	11.5	2.6	1.2
	千スイスフラン	千スイスフラン						
スイス	4,500	5,100	679,929	0.8	—	0.8	—	—
	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ						
スウェーデン	45,800	53,131	792,717	0.9	—	0.9	—	—
	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ						
ノルウェー	12,500	14,233	224,181	0.3	—	0.3	—	—
	千デンマーククローネ	千デンマーククローネ						
デンマーク	36,700	38,919	726,238	0.9	—	0.9	—	—
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ								
ドイツ	92,940	109,488	15,238,607	17.9	0.2	12.3	5.6	—
イタリア	92,880	100,613	14,003,446	16.4	—	5.3	6.1	5.0
フランス	43,630	47,914	6,668,786	7.8	—	4.6	3.0	0.2
イギリス	17,378	18,073	2,515,482	3.0	1.1	1.2	0.8	0.9
スイス	3,000	3,013	419,449	0.5	—	—	0.5	—
オランダ	44,695	49,978	6,956,073	8.2	0.6	8.0	—	0.1
スペイン	32,400	35,727	4,972,611	5.8	—	1.8	3.7	0.4
ベルギー	12,180	14,881	2,071,272	2.4	—	2.2	0.3	—
スウェーデン	1,160	1,285	178,885	0.2	0.2	0.2	—	—
オーストリア	11,630	13,180	1,834,474	2.2	—	2.2	—	—
デンマーク	3,500	3,601	501,286	0.6	—	0.2	—	0.4
アイルランド	9,100	10,110	1,407,230	1.7	—	1.5	0.2	—
スロバキア	800	799	111,330	0.1	—	0.1	—	—
スロベニア	520	578	80,562	0.1	—	0.0	0.0	—
アメリカ	19,420	19,317	2,688,634	3.2	—	2.9	0.2	—
オーストラリア	8,724	8,640	1,202,574	1.4	—	1.1	0.3	—
ジャージー	3,050	2,989	416,029	0.5	—	0.3	—	0.2
ガンジー	4,700	4,506	627,235	0.7	—	0.7	—	—
アラブ首長国連邦	600	607	84,523	0.1	—	—	—	0.1
メキシコ	3,650	3,842	534,822	0.6	0.3	0.4	0.2	—
ブラジル	764	751	104,550	0.1	—	0.1	—	—
チリ	550	553	76,992	0.1	—	0.1	—	—
チェコ	1,610	1,701	236,807	0.3	—	—	0.3	—
ブルガリア	2,800	2,505	348,668	0.4	0.4	0.4	—	—
	千ズロチ	千ズロチ						
ポーランド	8,300	9,330	312,211	0.4	—	0.4	—	—
合 計	—	—	79,062,834	92.9	3.2	60.5	23.8	8.6

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* —印は組み入れなし。

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

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

(B) 外国（外貨建）公社債 銘柄別開示

銘柄		当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
イギリス		%	千英ポンド	千英ポンド	千円		
国債証券	UK TREASURY	1.75	11,400	11,610	2,223,139	2019/7/22	
	UK TREASURY	2.0	1,770	1,812	347,103	2020/7/22	
	UK TREASURY	4.25	8,670	10,719	2,052,479	2032/6/7	
	UK TREASURY	3.5	3,770	4,344	831,922	2045/1/22	
	UK TSY 3 1/4% 2044	3.25	12,230	13,454	2,576,080	2044/1/22	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABP FINANCE PLC	6.25	845	1,056	202,292	2026/12/14
		ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	9.75	610	922	176,692	2024/7/30
		ELECTRICITE DE FRANCE 6.	6.25	550	696	133,275	2028/5/30
		GATWICK FUNDING LIMITED	5.25	1,280	1,469	281,287	2024/1/23
		GENERAL ELEC CAP CORP	5.5	1,800	2,100	402,230	2021/6/7
		GLENCORE FINANCE EUROPE	6.0	1,770	2,022	387,232	2022/4/3
		HEALTH CARE REIT INC	4.5	1,340	1,389	265,990	2034/12/1
		HEATHROW FUNDING LTD	6.75	1,000	1,312	251,284	2026/12/3
		HOLMES MASTER ISSUER PLC	2.12213	1,500	1,536	294,236	2054/10/15
		HSBC HOLDINGS PLC	6.5	1,400	1,759	336,924	2024/5/20
		IMPERIAL TOBACCO FINANCE	4.875	1,265	1,363	261,099	2032/6/7
		INTU (SGS) FINANCE PLC	4.25	950	993	190,218	2035/9/17
		KONINKLIJKE KPN NV	5.0	930	1,018	195,078	2026/11/18
		LLOYDS BANK PLC	10.75	1,000	1,136	217,662	2021/12/16
		LLOYDS BANK PLC	5.125	1,410	1,704	326,364	2025/3/7
NATL WESTMINSTER BANK		7.875	1,880	1,916	366,910	2015/9/9	
PEARSON FUNDING ONE	6.0	610	624	119,584	2015/12/15		
QBE INSURANCE GROUP LTD	6.125	1,174	1,187	227,458	2015/9/28		
THAMES WATER UTIL CAY FI	4.625	430	475	91,135	2046/6/4		
WPP PLC	6.0	1,400	1,512	289,530	2017/4/4		
小 計					13,047,214		
スイス			千スイスフラン	千スイスフラン			
国債証券	SWITZERLAND GOVERNMENT	1.25	4,500	5,100	679,929	2037/6/27	
小 計					679,929		
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	SWEDISH GOVERNMENT	3.5	35,000	41,744	622,827	2022/6/1	
	SWEDISH GOVERNMENT	1.5	10,800	11,386	169,889	2023/11/13	
小 計					792,717		
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	NORWEGIAN GOVERNMENT	3.75	12,500	14,233	224,181	2021/5/25	
小 計					224,181		
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	KINGDOM OF DENMARK	1.5	36,700	38,919	726,238	2023/11/15	
小 計					726,238		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	BUNDESobligation	—	14,600	14,480	2,015,365	2020/4/17
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.25	20,100	23,630	3,288,902	2021/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.625	12,300	18,874	2,626,932	2028/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.5	3,500	5,600	779,408	2031/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.0	5,400	7,993	1,112,484	2037/1/4
		DEUTSCHLAND I/L BOND	1.75	15,100	18,524	2,578,229	2020/4/15

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	特殊債券 (除く金融債)	KFW	0.375	13,200	11,540	1,606,242	2030/4/23
	普通社債券 (含む投資法人債券)	COMMERZBANK AG	1.5	1,400	1,449	201,742	2018/2/28
		ENBW	3.625	3,580	3,654	508,598	2076/4/2
		EUROGRID GMBH	1.875	1,700	1,676	233,399	2025/6/10
		UNITYMEDIA HESSEN / NRW	4.0	960	982	136,752	2025/1/15
	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	0.75	1,100	1,081	150,549	2021/10/14	
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL I/L	2.55	3,400	3,508	488,318	2016/10/22
		BUONI POLIENNALI DEL I/L	2.15	3,700	3,860	537,292	2017/11/12
		BUONI POLIENNALI DEL I/L	2.35	2,300	2,581	359,247	2024/9/15
		BUONI POLIENNALI DEL I/L	3.1	6,860	8,728	1,214,853	2026/9/15
		BUONI POLIENNALI DEL I/L	2.55	2,930	3,687	513,211	2041/9/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	7,400	8,059	1,121,668	2017/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.65	29,100	30,533	4,249,719	2020/4/23
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	6,100	6,883	958,009	2021/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	1,400	1,590	221,390	2037/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	3,500	4,570	636,094	2040/9/1
		CCTS EU	0.979	15,300	15,362	2,138,120	2015/12/15
		普通社債券 (含む投資法人債券)	ENI SPA	3.625	390	453	63,132
	INTESA SANPAOLO SPA		1.125	2,500	2,470	343,905	2020/1/14
	INTESA SANPAOLO SPA		1.125	2,650	2,522	351,062	2022/3/4
	MONTE DEI PASCHI SIENA		3.5	3,500	3,687	513,194	2017/3/20
	UNICREDIT SPA		4.0	500	551	76,823	2018/1/31
		UNICREDIT SPA	3.0	1,350	1,562	217,401	2024/1/31
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	—	3,600	3,541	492,907	2020/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	5.5	5,410	8,139	1,132,836	2029/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	3.25	1,600	2,053	285,817	2045/5/25
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ALD INTERNATIONAL	2.0	1,400	1,439	200,407	2017/5/26
		ALD INTERNATIONAL	0.75	3,500	3,500	487,227	2018/1/26
		AUTOROUTES DU SUD DE LA	2.875	200	220	30,697	2023/1/18
		BNP PARIBAS CARDIF	4.032	2,000	2,001	278,532	2049/11/29
		BPCE SA	4.625	800	926	128,986	2023/7/18
		BPCE SFH - SOCIETE DE FI	2.125	2,000	2,181	303,552	2020/9/17
		CAISSE REFINANCE L'HABIT	2.4	1,180	1,333	185,538	2025/1/17
		CREDIT AGRICOLE ASSRNCES	4.25	2,200	2,175	302,827	2049/1/29
		CREDIT AGRICOLE HOME LOA	1.625	1,100	1,168	162,570	2020/3/11
		CREDIT AGRICOLE LONDON	2.375	900	939	130,762	2024/5/20
		DEXIA CREDIT LOCAL	1.375	4,100	4,272	594,644	2019/9/18
		DEXIA CREDIT LOCAL	0.25	5,000	4,949	688,839	2020/3/19
		ELECTRICITE DE FRANCE	4.625	900	1,139	158,644	2030/4/26
		ELECTRICITE DE FRANCE	5.0	1,300	1,412	196,631	2049/1/22
		FONCIERE LYONNAISE	3.5	600	641	89,226	2017/11/28
		MFINANCE FRANCE SA	2.0	1,000	974	135,628	2021/11/26
ORANGE SA	5.0	940	991	137,998	2049/10/29		
RTE RESEAU DE TRANSPORT	1.625	800	800	111,391	2024/10/8		
SOCIETE DES AUTOROUTES	1.875	1,500	1,506	209,717	2025/1/15		
SOCIETE FONCIERE LYONNAI	1.875	1,600	1,605	223,400	2021/11/26		

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABBEY NATL TREASURY SERV	0.691	2,000	2,026	282,039	2019/8/13
		CHANNEL LINK	3.426	1,050	1,055	146,917	2050/6/30
		COVENTRY BLDG SOCIETY	2.25	2,000	2,089	290,747	2017/12/4
		HBOS PLC	4.5	800	921	128,197	2030/3/18
		HSBC HOLDINGS PLC	3.375	1,500	1,597	222,283	2024/1/10
		LLOYDS BANK PLC	1.875	870	907	126,308	2018/10/10
		MOTABILITY OPERATIONS GR	1.625	908	913	127,174	2023/6/9
		NATIONWIDE BLDG SOCIETY	3.125	1,400	1,472	204,900	2017/4/3
		ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	10.5	1,500	1,740	242,173	2022/3/16
		ROYAL BK SCOTLAND GRP PLC	1.5	4,000	4,048	563,404	2016/11/28
YORKSHIRE BUILDING SOC	1.25	1,350	1,302	181,335	2022/3/17		
スイス	普通社債券 (含む投資法人債券)	CREDIT SUISSE LONDON	0.477	3,000	3,013	419,449	2017/12/15
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	3.25	25,700	29,981	4,172,841	2021/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	1.75	3,000	3,225	448,855	2023/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.0	6,070	6,653	926,011	2024/7/15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ACHMEA BV	2.5	810	861	119,939	2020/11/19
		BAT HOLDINGS BV	3.125	190	208	29,061	2029/3/6
		DEUTSCHE ANN FIN BV	2.125	800	815	113,484	2016/7/25
		DEUTSCHE ANN FIN BV	3.625	525	589	82,034	2021/10/8
		EDP FINANCE BV	2.0	3,100	2,935	408,555	2025/4/22
		ING BANK NV	3.625	1,500	1,623	225,904	2026/2/25
		KONINKLIJKE KPN NV	4.5	300	354	49,323	2021/10/4
TELEFONICA EUROPE BV	5.875	800	880	122,495	2049/3/31		
VOLKSWAGEN INTL FIN NV	2.5	1,900	1,850	257,566	2049/12/29		
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.5	2,270	2,518	350,473	2018/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	15,600	15,883	2,210,730	2020/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	2,420	3,103	431,898	2028/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.7	2,460	3,105	432,236	2041/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	3,050	4,145	576,982	2044/10/31
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	3.5	2,000	2,165	301,352	2017/12/5
		BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	4.0	400	501	69,861	2025/2/25
		BANCO SANTANDER SA	4.5	2,300	2,413	335,895	2016/7/29
CAIXABANK	0.091	1,900	1,890	263,179	2018/1/9		
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	4.0	2,520	3,088	429,892	2022/3/28
		BELGIUM KINGDOM	2.6	4,410	4,972	692,041	2024/6/22
		BELGIUM KINGDOM	3.75	1,150	1,617	225,163	2045/6/22
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5.5	2,000	2,964	412,564	2028/3/28
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BELFIUS BANK SA/NV	2.25	1,500	1,574	219,124	2018/9/26
BRUSSELS AIR HOLDING NV/		3.25	600	664	92,485	2020/7/1	
スウェーデン	普通社債券 (含む投資法人債券)	TVN FINANCE CORP III AB	7.375	1,160	1,285	178,885	2020/12/15
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	3.4	4,700	5,615	781,610	2022/11/22
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.75	5,700	6,113	850,873	2023/10/20
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ERSTE GROUP BANK AG	7.125	1,230	1,451	201,990	2022/10/10

銘柄		銘柄	当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
デンマーク	普通社債券 (含む投資法人債券)	DANSKE BANK A/S	0.338	2,300	2,307	321,176	2017/6/2
		DANSKE BANK A/S	3.875	1,200	1,294	180,110	2023/10/4
アイルランド	国債証券	IRISH GOVERNMENT	5.0	3,200	3,910	544,204	2020/10/18
		REPUBLIC OF IRELAND	3.9	1,520	1,816	252,886	2023/3/20
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ESB FINANCE LIMITED	2.125	1,230	1,197	166,614	2027/6/8
		GE CAPITAL EURO FUNDING SILVERBACK FINANCE	2.875 3.1261	850 2,300	925 2,261	128,760 314,764	2019/6/18 2037/2/25
スロバキア	国債証券	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	1.375	800	799	111,330	2027/1/21
スロベニア	国債証券	REPUBLIKA SLOVENIJA	4.125	250	284	39,647	2020/1/26
		REPUBLIKA SLOVENIJA	3.0	270	293	40,915	2021/4/8
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AT&T INC	2.4	1,150	1,184	164,842	2024/3/15
		AT&T INC	2.45	1,620	1,443	200,962	2035/3/15
		BANK OF AMERICA CORP	2.5	405	432	60,248	2020/7/27
		BANK OF AMERICA CORP	1.375	1,400	1,303	181,426	2025/3/26
		DIRECTV HOLDINGS/FING	2.75	300	320	44,605	2023/5/19
		GENERAL ELECTRIC CO	1.875	600	588	81,846	2027/5/28
		JP MORGAN CHASE BK NA	4.375	2,500	2,627	365,653	2021/11/30
		MERCK & CO INC	1.875	420	422	58,759	2026/10/15
		MONDELEZ INTERNATIONAL	1.625	860	793	110,378	2027/3/8
		MONDELEZ INTERNATIONAL	2.375	865	777	108,192	2035/3/6
		MOODY'S CORPORATION	1.75	1,850	1,752	243,939	2027/3/9
		MORGAN STANLEY	3.75	1,370	1,472	204,996	2017/9/21
		MORGAN STANLEY	2.375	1,330	1,408	196,012	2021/3/31
		PROLOGIS LP	1.375	1,690	1,684	234,379	2020/10/7
		PROLOGIS LP	3.375	400	432	60,125	2024/2/20
VERIZON COMMUNICATIONS WELLS FARGO & COMPANY	3.25 1.625	560 2,100	617 2,057	85,968 286,295	2026/2/17 2025/6/2		
オーストラリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	AUSNET SERVICES HOLDINGS	1.5	1,240	1,163	161,917	2027/2/26
		COMMONWEALTH BANK AUST	2.0	3,394	3,291	458,162	2027/4/22
		SCENTRE MGMT LTD	0.658	2,000	2,013	280,192	2018/7/16
		SCENTRE MGMT LTD	2.25	1,160	1,199	166,884	2024/7/16
		SYDNEY AIRPORT FINANCE	2.75	930	972	135,417	2024/4/23
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	1,418	197,452	2016/10/12
		DELPHI AUTOMOTIVE PLC	1.5	1,700	1,570	218,576	2025/3/10
ガンジー	普通社債券 (含む投資法人債券)	CRED SUIS GP FUN LTD	1.25	4,700	4,506	627,235	2022/4/14
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	607	84,523	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	1,366	190,142	2019/10/25
		AMERICA MOVIL SAB DE CV	5.125	800	860	119,694	2073/9/6
		CEMEX SAB DE CV	4.375	1,650	1,616	224,985	2023/3/5
ブラジル	普通社債券 (含む投資法人債券)	BRF SA	2.75	764	751	104,550	2022/6/3
チリ	普通社債券 (含む投資法人債券)	CODELCO INC	2.25	550	553	76,992	2024/7/9
チェコ	普通社債券 (含む投資法人債券)	EP ENERGY AS	4.375	1,610	1,701	236,807	2018/5/1

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	ブルガリア 国債証券 BULGARIA	3.125	2,800	2,505	348,668	2035/3/26
小 計					63,280,340	
ポーランド			千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券 POLAND GOVERNMENT BOND	5.75	4,200	4,957	165,880	2022/9/23
	POLAND GOVERNMENT BOND	4.0	4,100	4,373	146,330	2023/10/25
小 計					312,211	
合 計					79,062,834	

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外	債券先物取引	BOBL	百万円	百万円
		BTP	—	7,349
		BUNDS	—	1,311
国		GILTS	—	2,039
			2,294	—

* 単位未満は切り捨て。

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

* 一印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成

(2015年6月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円	%
	79,062,834	89.9
コール・ローン等、その他	8,881,654	10.1
投資信託財産総額	87,944,488	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（83,109,885千円）の投資信託財産総額（87,944,488千円）に対する比率は94.5%です。

* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1英ポンド=191.47円、1スイスフラン=133.30円、1スウェーデンクローナ=14.92円、1ノルウェークローネ=15.75円、1デンマーククローネ=18.66円、1ユーロ=139.18円、1チェココルナ=5.07円、1フォリント=0.4463円、1ズロチ=33.46円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年6月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	101,220,872,534
コール・ローン等	6,269,929,748
公社債(評価額)	79,062,834,456
未収入金	13,719,561,810
未収利息	498,759,556
前払費用	362,954,472
差入委託証拠金	1,306,832,492
(B) 負債	16,071,837,438
未払金	15,852,837,438
未払解約金	219,000,000
(C) 純資産総額(A-B)	85,149,035,096
元本	55,359,721,586
次期繰越損益金	29,789,313,510
(D) 受益権総口数	55,359,721,586口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,381円

(注) 期首元本額23,957百万円、期中追加設定元本額42,415百万円、期中一部解約元本額11,013百万円、計算口数当たり純資産額15,381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 2,262百万円
- ・ノムラーインサイト欧州債券ファンドF(適格機関投資家専用) 3,026百万円
- ・ノムラーインサイト欧州債券ファンドFC(適格機関投資家専用) 10,785百万円
- ・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) 30,367百万円
- ・ノムラーインサイト欧州債券ファンドFVA(適格機関投資家専用) 8,918百万円

○損益の状況 (2014年6月10日～2015年6月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,675,003,943
受取利息	1,671,504,000
その他収益金	3,499,943
(B) 有価証券売買損益	2,915,750,558
売買益	8,472,839,529
売買損	△ 5,557,088,971
(C) 先物取引等取引損益	△ 47,785,485
取引益	750,676,125
取引損	△ 798,461,610
(D) 保管費用等	△ 12,107,205
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	4,530,861,811
(F) 前期繰越損益金	10,119,564,550
(G) 追加信託差損益金	20,607,842,406
(H) 解約差損益金	△ 5,468,955,257
(I) 計(E+F+G+H)	29,789,313,510
次期繰越損益金(I)	29,789,313,510

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

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

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

○お知らせ

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＞

③デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年4月3日＞