

欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド (円コース)

運用報告書(全体版)

第75期(決算日2014年12月15日) 第76期(決算日2015年1月13日) 第77期(決算日2015年2月13日)
第78期(決算日2015年3月13日) 第79期(決算日2015年4月13日) 第80期(決算日2015年5月13日)

作成対象期間(2014年11月14日～2015年5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。
なお、当ファンドは、2015年4月9日に信託期間を延長する約款変更を行い、信託期間終了日は2023年10月13日となりましたので、ご留意下さい。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/債券	
信託期間	2008年8月11日から2023年10月13日(当初、2018年10月15日)までです。	
運用方針	主として、円建ての外国投資信託であるPIMCOケイマン・ヨーロピアン・ハイ・イールド・ファンド-J(JPY, Hedged) 受益証券および円建ての国内籍の投資信託である野村マネー マザーファンド受益証券への投資を通じて、欧州通貨建てのハイ・イールド債およびその派生商品に投資し、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な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。各受益証券への投資比率は、通常の状況においては、PIMCOケイマン・ヨーロピアン・ハイ・イールド・ファンド-J(JPY, Hedged) 受益証券への投資を中心としますが、各受益証券への投資比率には特に制限は設けず、各投資対象ファンドの収益性および、流動性ならびに当ファンドの資金動向等を勘案のうえ決定することを基本とします。	
主な投資対象	欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(円コース)	PIMCOケイマン・ヨーロピアン・ハイ・イールド・ファンド-J(JPY, Hedged) 受益証券および野村マネー マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
	PIMCOケイマン・ヨーロピアン・ハイ・イールド・ファンド-J(JPY, Hedged)	欧州通貨建てのハイ・イールド債およびその派生商品を主要投資対象とします。派生商品については、オプション取引、先物取引、スワップ取引などを活用します。
	野村マネー マザーファンド	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(円コース)	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への直接投資は行いません。
	野村マネー マザーファンド	株式への投資は行いません。
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います。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。 「原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行う」方針としていますが、これは、運用による収益が安定したものであることや基準価額が安定的に推移すること等を示唆するものではありません。また、基準価額の水準、運用の状況等によっては安定分配とならない場合があることにご留意下さい。	

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



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

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			参 考	指 数		純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金		期 騰	落 率	
	円		円			%	百万円	
51期(2012年12月13日)	10,497		75		192.78	2.7	1,835	
52期(2013年1月15日)	10,773		75		199.65	3.3	1,892	
53期(2013年2月13日)	10,534		75		196.27	△1.5	2,100	
54期(2013年3月13日)	10,603		75		199.43	1.4	2,339	
55期(2013年4月15日)	10,630		75		201.62	1.0	2,294	
56期(2013年5月13日)	10,760		75		205.77	1.9	2,255	
57期(2013年6月13日)	10,397		75		201.81	△2.7	2,032	
58期(2013年7月16日)	10,367		75		202.57	0.4	1,982	
59期(2013年8月13日)	10,447		75		205.81	1.5	1,934	
60期(2013年9月13日)	10,387		75		206.39	0.1	1,915	
61期(2013年10月15日)	10,457		75		210.03	1.4	2,002	
62期(2013年11月13日)	10,521		75		213.50	1.3	2,068	
63期(2013年12月13日)	10,520		75		214.99	0.7	3,002	
64期(2014年1月14日)	10,573		75		217.71	1.2	3,549	
65期(2014年2月13日)	10,532		75		218.95	0.3	3,842	
66期(2014年3月13日)	10,588		75		221.91	1.2	4,697	
67期(2014年4月14日)	10,620		75		223.67	1.0	5,619	
68期(2014年5月13日)	10,666		75		225.82	1.1	6,387	
69期(2014年6月13日)	10,748		75		227.95	1.5	7,708	
70期(2014年7月14日)	10,605		75		226.85	△0.6	9,494	
71期(2014年8月13日)	10,403		75		225.08	△1.2	11,122	
72期(2014年9月16日)	10,416		75		227.32	0.8	12,402	
73期(2014年10月14日)	10,159		75		224.56	△1.7	12,689	
74期(2014年11月13日)	10,249		75		227.51	1.6	12,717	
75期(2014年12月15日)	10,134		75		227.32	△0.4	13,136	
76期(2015年1月13日)	10,098		75		227.81	0.4	12,627	
77期(2015年2月13日)	10,167		75		230.92	1.4	12,078	
78期(2015年3月13日)	10,266		75		234.56	1.7	11,680	
79期(2015年4月13日)	10,249		75		235.81	0.6	11,653	
80期(2015年5月13日)	10,113		60		234.85	△0.7	11,311	

*基準価額の騰落率は分配金込み。

*参考指数はBofA・メリルリンチ・ヨーロッパ・カレンシー・ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス(円ヘッジ・円ベース)とします。なお、設定時=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

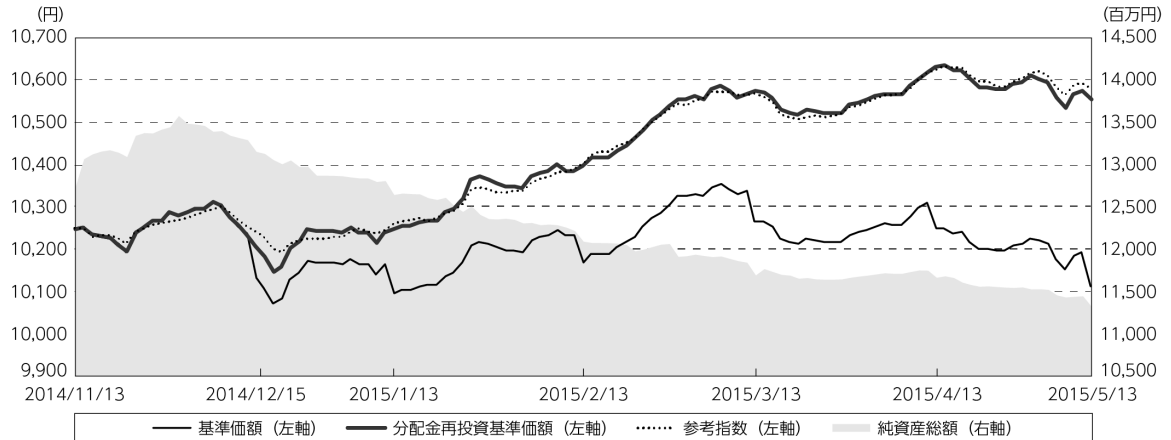
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	参 考 指 数	
			騰 落 率	騰 落 率
第75期	(期 首) 2014年11月13日	円 10,249	% —	227.51 —
	11月末	10,266	0.2	227.79 0.1
	(期 末) 2014年12月15日	10,209	△0.4	227.32 △0.1
第76期	(期 首) 2014年12月15日	10,134	—	227.32 —
	12月末	10,164	0.3	227.06 △0.1
	(期 末) 2015年1月13日	10,173	0.4	227.81 0.2
第77期	(期 首) 2015年1月13日	10,098	—	227.81 —
	1月末	10,198	1.0	229.41 0.7
	(期 末) 2015年2月13日	10,242	1.4	230.92 1.4
第78期	(期 首) 2015年2月13日	10,167	—	230.92 —
	2月末	10,306	1.4	233.75 1.2
	(期 末) 2015年3月13日	10,341	1.7	234.56 1.6
第79期	(期 首) 2015年3月13日	10,266	—	234.56 —
	3月末	10,241	△0.2	233.95 △0.3
	(期 末) 2015年4月13日	10,324	0.6	235.81 0.5
第80期	(期 首) 2015年4月13日	10,249	—	235.81 —
	4月末	10,220	△0.3	235.71 △0.0
	(期 末) 2015年5月13日	10,173	△0.7	234.85 △0.4

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2014年11月13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BofA・メリルリンチ・ヨーロピアン・カレンシー・ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス(円ヘッジ・円ベース)です。作成期首(2014年11月13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

- ・実質的に投資している債券からのインカムゲイン(利息収入)
- ・実質的に投資している債券からのキャピタルゲイン(またはロス)(価格変動損益)
- ・為替取引によるコスト(金利差相当分の費用)またはプレミアム(金利差相当分の収益)

○投資環境

当作成期間中の欧州ハイ・イールド債券市場は、2014年11月中旬から月末にかけては、ECB（欧州中央銀行）のドラギ総裁による追加金融緩和への強い意欲を受けて上昇しました。しかしその後、ギリシャの債務問題によってユーロの離脱懸念が示されたことや原油価格が更に下落したことなどを背景に下落しました。2015年3月から当作成期末にかけては、ギリシャの政治的リスクの後退や原油の下げ止まりなどによって投資家のリスク許容度が改善し、反発しました。

○当ファンドのポートフォリオ

[欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(円コース)]

<投資信託証券等の組入比率>

[欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(円コース)] は、当作成期を通じて、[PIMCOケイマン・ヨーロッパ・ハイ・イールド・ファンド-J(JPY,Hedged)] 受益証券を概ね高位に組入れ、また[野村マネー マザーファンド] 受益証券への投資も行いました。

[PIMCOケイマン・ヨーロッパ・ハイ・イールド・ファンド-J(JPY,Hedged)]

<信用格付け別比率（構成比）>

信用格付け配分については、'15年4月末でBBB格以上11.9%、BB格40.3%、B格41.9%、CCC格以下5.9%としました。

※構成比は、外国投資信託の社債部分から算出しております。

<組入上位業種（構成比）>

業種配分については、'15年4月末で銀行セクター17.4%、メディアセクター15.4%、素材セクター11.4%、電気通信サービスセクター10.2%、消費者サービスセクター5.6%としました。

※構成比は、外国投資信託の社債部分から算出しております。

[野村マネー マザーファンド]

国債を中心に残存期間の短い高格付けの公社債やコマーシャル・ペーパー等への投資を行ない、あわせて債券現先取引やコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図りました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

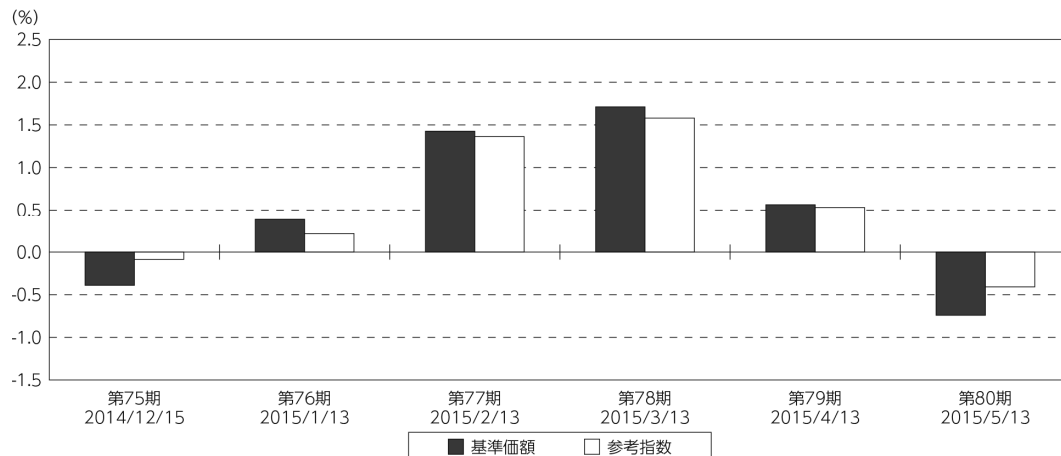
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

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。

当作成期の間、基準価額の騰落率が+3.0%※となったのに対し、参考指数であるBofA・メリルリンチ・ヨーロッパ・カレンシー・ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス(円ヘッジ・円ベース)は+3.2%となりました。2015年4月に積極姿勢としたケーブルテレビのパフォーマンスが相対的に振るわなかったことや消極姿勢とした金属・鉱業のパフォーマンスが良好となったことが主なマイナス要因となりました。

※基準価額の騰落率は、分配金(税込み)を再投資して算出しております。

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、BofA・メリルリンチ・ヨーロッパ・カレンシー・ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス(円ヘッジ・円ベース)です。

◎分配金

収益分配金については、各期毎の利子・配当収入や基準価額水準等を勘案し、信託報酬などの諸経費を差し引いた額をベースに決定し、分配しました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第75期	第76期	第77期	第78期	第79期	第80期
	2014年11月14日～ 2014年12月15日	2014年12月16日～ 2015年1月13日	2015年1月14日～ 2015年2月13日	2015年2月14日～ 2015年3月13日	2015年3月14日～ 2015年4月13日	2015年4月14日～ 2015年5月13日
当期分配金 (対基準価額比率)	75 0.735%	75 0.737%	75 0.732%	75 0.725%	75 0.726%	60 0.590%
当期の収益	75	75	75	75	75	60
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	3,346	3,366	3,389	3,404	3,411	3,422

(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

[欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(円コース)]

ファンドの商品性に従い、[PIMCOケイマン・ヨーロッパ・ハイ・イールド・ファンドーJ(JPY,Hedged)] 受益証券への投資比率を引き続き高位に維持する方針です。

[PIMCOケイマン・ヨーロッパ・ハイ・イールド・ファンドーJ(JPY,Hedged)]

欧州通貨建てのハイ・イールド債およびその派生商品を主要投資対象とし、トータルリターンの最大化を目指します。当面の投資環境および投資戦略については、以下のような見通しを持っております。

- ・主要国経済は緩やかな景気回復基調にありますが、主要国の高い政府債務水準や欧州の失業率の高止まりなどの長期的な構造問題を抱えていること、また、インフレが正常化するには時間を要することなど、極端な景気楽観論を裏付けるにはまだ力不足と映る材料にも注意する必要があり、その景気回復速度については市場参加者の想定よりも緩やかなものとなる可能性があると考えております。

欧州では、ECBによる追加の量的金融緩和が発表され、これが継続的に欧州経済を下支えすると考えられる点は明るい材料であると考えます。また、欧州ハイ・イールド債券市場についても、一連の政策は企業の収益性の改善や資金調達コストの低下、資金繰りの安定といった点でサポート要因であると考えられます。一方で、短期的には原油安がロシアなどに与える影響やギリシャにおける財政を巡る不透明感などが市場の変動性を高める可能性がある点には注意が必要であると考えます。

- ・欧州ハイ・イールド企業へ目を転じると、総じて債務削減に取り組み、財務状況の改善が目立ちます。この様な、欧州ハイ・イールド企業のファンダメンタルズ（基礎的条件）の改善は、デフォルト（債務不履行）率が低水準で推移していることにも表れており、これは、欧州ハイ・イールド債券市場へのサポート要因であると考えます。
- ・運用では上述の環境見通しの下、引き続き慎重な業種・銘柄選択を行ない景気の下振れや欧州債務問題による影響を受け難い保守的なポートフォリオの構築に努めます。具体的には、安定的なキャッシュフロー（現金収支）が見込めるケーブルテレビや、バランスシートの改善が見られる化学などに対して保有比率を多めとします。一方、他業種比で価格水準が割高であると判断した自動車や航空に対する保有比率を抑える方針です。

[野村マネー マザーファンド]

残存期間の短い公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資により利息等収益の確保を図り、あわせてコール・ローンなどで運用を行なうことで流動性の確保を図ります。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年11月14日～2015年5月13日)

項 目	第75期～第80期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 88	% 0.857	(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)	(0.466)	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)	(38)	(0.375)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(2)	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.001	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	88	0.858	
作成期間の平均基準価額は、10,232円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

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

○ 売買及び取引の状況

(2014年11月14日～2015年5月13日)

投資信託証券

銘 柄		第75期～第80期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	PIWCOケイマン・ヨーロッパ・ハイ・イールド・ファンド-J(JPY, Hedged)	口	千円	口	千円
		137,521	1,151,528	286,323	2,380,257

* 金額は受け渡し代金。

* 金額の単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2014年11月14日～2015年5月13日)

利害関係人との取引状況

<欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(円コース)>

該当事項はございません。

<野村マネー マザーファンド>

区 分	第75期～第80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	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 23,548	百万円 4,013	% 17.0	百万円 -	百万円 -	% -

平均保有割合 0.0%

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

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

○組入資産の明細

(2015年5月13日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	第74期末		第80期末	
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
PIMCOケイマン・ヨーロッパ・ハイ・イールド・ファンド-J(JPY,Hedged)	口 1,504,048	口 1,355,246	千円 11,121,148	% 98.3
合 計	1,504,048	1,355,246	11,121,148	98.3

*比率は、純資産総額に対する投資信託受益証券評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託残高

銘 柄	第74期末		第80期末	
	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額
野村マネー マザーファンド	千口 982	千口 982	千円 1,002	千円 1,002

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2015年5月13日現在)

項 目	第80期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 11,121,148	% 96.8
野村マネー マザーファンド	1,002	0.0
コール・ローン等、その他	362,216	3.2
投資信託財産総額	11,484,366	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第75期末	第76期末	第77期末	第78期末	第79期末	第80期末
	2014年12月15日現在	2015年1月13日現在	2015年2月13日現在	2015年3月13日現在	2015年4月13日現在	2015年5月13日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	13,265,870,930	12,851,178,382	12,284,607,169	11,890,757,899	11,811,967,507	11,484,366,952
コール・ローン等	295,668,984	315,320,615	330,674,680	296,223,807	305,919,359	318,431,423
投資信託受益証券(評価額)	12,948,853,326	12,441,880,828	11,848,688,720	11,489,378,396	11,484,615,054	11,121,148,676
野村マネー マザーファンド(評価額)	1,002,457	1,002,555	1,002,555	1,002,654	1,002,654	1,002,654
未収入金	20,345,613	92,973,759	104,240,625	104,152,516	20,429,955	43,783,642
未収利息	550	625	589	526	485	557
(B) 負債	129,505,006	223,204,917	206,244,860	210,186,607	158,118,373	172,684,363
未払金	—	—	—	—	782,738	—
未払収益分配金	97,220,101	93,788,346	89,100,334	85,332,844	85,280,239	67,114,497
未払解約金	12,170,487	111,686,098	98,896,259	108,948,358	54,888,929	89,178,394
未払信託報酬	20,089,317	17,708,347	18,225,494	15,885,557	17,145,047	16,371,018
その他未払費用	25,101	22,126	22,773	19,848	21,420	20,454
(C) 純資産総額(A-B)	13,136,365,924	12,627,973,465	12,078,362,309	11,680,571,292	11,653,849,134	11,311,682,589
元本	12,962,680,168	12,505,112,803	11,880,044,662	11,377,712,612	11,370,698,539	11,185,749,528
次期繰越損益金	173,685,756	122,860,662	198,317,647	302,858,680	283,150,595	125,933,061
(D) 受益権総口数	12,962,680,168口	12,505,112,803口	11,880,044,662口	11,377,712,612口	11,370,698,539口	11,185,749,528口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,134円	10,098円	10,167円	10,266円	10,249円	10,113円

(注) 第75期首元本額12,409百万円、第75～第80期中追加設定元本額1,641百万円、第75～第80期中一部解約元本額2,864百万円、第80期末計算口数当たり純資産額10,113円。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額30,012,869円。

○損益の状況

項 目	第75期	第76期	第77期	第78期	第79期	第80期
	2014年11月14日～ 2014年12月15日	2014年12月16日～ 2015年1月13日	2015年1月14日～ 2015年2月13日	2015年2月14日～ 2015年3月13日	2015年3月14日～ 2015年4月13日	2015年4月14日～ 2015年5月13日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	141,750,963	136,434,971	129,614,689	110,508,251	110,354,653	95,006,340
受取配当金	141,734,160	136,423,324	129,600,041	110,495,963	110,343,346	94,995,276
受取利息	16,803	11,647	14,648	12,288	11,307	11,064
(B) 有価証券売買損益	△ 172,886,942	△ 69,577,358	58,485,369	102,626,130	△ 27,256,365	△ 163,721,249
売買益	1,417,713	1,694,906	63,494,624	108,044,310	566,910	1,751,334
売買損	△ 174,304,655	△ 71,272,264	△ 5,009,255	△ 5,418,180	△ 27,823,275	△ 165,472,583
(C) 信託報酬等	△ 20,114,418	△ 17,730,473	△ 18,248,267	△ 15,905,405	△ 17,166,467	△ 16,391,472
(D) 当期繰越損益(A+B+C)	△ 51,250,397	△ 49,127,140	169,851,791	197,228,976	65,931,821	△ 85,106,381
(E) 前期繰越損益金	△ 379,173,584	△ 507,438,010	△ 519,890,206	△ 416,709,243	△ 299,157,441	△ 310,018,264
(F) 追加信託差損益金	701,329,838	674,959,878	637,456,396	607,671,791	601,656,454	588,172,203
(配当等相当額)	(4,110,801,327)	(3,966,376,404)	(3,770,155,260)	(3,613,017,363)	(3,615,581,010)	(3,559,694,320)
(売買損益相当額)	(△3,409,471,489)	(△3,291,416,526)	(△3,132,698,864)	(△3,005,345,572)	(△3,013,924,556)	(△2,971,522,117)
(G) 計(D+E+F)	270,905,857	216,649,008	287,417,981	388,191,524	368,430,834	193,047,558
(H) 収益分配金	△ 97,220,101	△ 93,788,346	△ 89,100,334	△ 85,332,844	△ 85,280,239	△ 67,114,497
次期繰越損益金(G+H)	173,685,756	122,860,662	198,317,647	302,858,680	283,150,595	125,933,061
追加信託差損益金	701,329,838	674,959,878	637,456,396	607,671,791	601,656,454	588,172,203
(配当等相当額)	(4,110,801,347)	(3,966,376,408)	(3,770,155,262)	(3,613,017,364)	(3,615,581,013)	(3,559,694,322)
(売買損益相当額)	(△3,409,471,509)	(△3,291,416,530)	(△3,132,698,866)	(△3,005,345,573)	(△3,013,924,559)	(△2,971,522,119)
分配準備積立金	226,810,161	243,040,932	256,801,896	260,614,105	263,686,710	268,160,506
繰越損益金	△ 754,454,243	△ 795,140,148	△ 695,940,645	△ 565,427,216	△ 582,192,569	△ 730,399,648

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2014年11月14日～2015年5月13日)は以下の通りです。

項 目	第75期	第76期	第77期	第78期	第79期	第80期
	2014年11月14日～ 2014年12月15日	2014年12月16日～ 2015年1月13日	2015年1月14日～ 2015年2月13日	2015年2月14日～ 2015年3月13日	2015年3月14日～ 2015年4月13日	2015年4月14日～ 2015年5月13日
a. 配当等収益(経費控除後)	121,636,784円	118,704,788円	117,040,106円	102,261,498円	93,188,412円	78,615,056円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	4,110,801,347円	3,966,376,408円	3,770,155,262円	3,613,017,364円	3,615,581,013円	3,559,694,322円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	202,393,478円	218,124,490円	228,862,124円	243,685,451円	255,778,537円	256,659,947円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	4,434,831,609円	4,303,205,686円	4,116,057,492円	3,958,964,313円	3,964,547,962円	3,894,969,325円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,421円	3,441円	3,464円	3,479円	3,486円	3,482円
g. 分配金	97,220,101円	93,788,346円	89,100,334円	85,332,844円	85,280,239円	67,114,497円
h. 分配金(1万口当たり)	75円	75円	75円	75円	75円	60円

○分配金のお知らせ

	第75期	第76期	第77期	第78期	第79期	第80期
1 万口当たり分配金（税込み）	75円	75円	75円	75円	75円	60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

- ①運用報告書（全体版）について電磁的方法により提供する所要の約款変更を行いました。
 <変更適用日：2014年12月1日>
- ②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>
- ③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>
- ④信託期間を5年更新し、信託期間終了日を2023年10月13日とする所要の約款変更を行いました。
 <変更適用日：2015年4月9日>

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2015年5月13日現在)

<野村マネー マザーファンド>

下記は、野村マネー マザーファンド全体(21,247,451千口)の内容です。

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	第80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	5,530,000 (5,050,000)	5,530,140 (5,049,975)	25.5 (23.3)	— (—)	— (—)	— (—)	25.5 (23.3)
特殊債券 (除く金融債)	4,827,000 (4,827,000)	4,848,065 (4,848,065)	22.4 (22.4)	— (—)	— (—)	— (—)	22.4 (22.4)
金融債券	1,720,000 (1,720,000)	1,720,959 (1,720,959)	7.9 (7.9)	— (—)	— (—)	— (—)	7.9 (7.9)
普通社債券 (含む投資法人債券)	1,700,000 (1,700,000)	1,704,929 (1,704,929)	7.9 (7.9)	— (—)	— (—)	— (—)	7.9 (7.9)
合 計	13,777,000 (13,297,000)	13,804,094 (13,323,929)	63.7 (61.5)	— (—)	— (—)	— (—)	63.7 (61.5)

* ()内は非上場債で内書きです。

*組入比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

*一印は組み入れなし。

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

*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	第80期末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
国庫短期証券	第512回	—	2,000,000	1,999,982	2015/5/18
国庫短期証券	第514回	—	500,000	499,999	2015/5/25
国庫短期証券	第515回	—	500,000	499,999	2015/6/1
国庫短期証券	第516回	—	300,000	299,999	2015/6/8
国庫短期証券	第518回	—	300,000	299,999	2015/6/15
国庫短期証券	第520回	—	200,000	199,999	2015/6/22
国庫短期証券	第521回	—	500,000	499,985	2015/6/29
国庫短期証券	第529回	—	500,000	499,999	2015/8/3
国庫債券	利付(2年)第328回	0.1	250,000	250,010	2015/5/15
国庫債券	利付(2年)第330回	0.2	170,000	170,050	2015/7/15
国庫債券	利付(2年)第331回	0.1	60,000	60,011	2015/8/15
国庫債券	利付(2年)第333回	0.1	50,000	50,018	2015/10/15
国庫債券	利付(5年)第89回	0.4	200,000	200,084	2015/6/20
小	計		5,530,000	5,530,140	
特殊債券(除く金融債)					
日本高速道路保有・債務返済機構承継	政府保証第341回	1.3	100,000	100,052	2015/5/29
日本高速道路保有・債務返済機構承継	政府保証第343回	1.3	171,000	171,280	2015/6/30
日本高速道路保有・債務返済機構承継	政府保証第345回	1.2	50,000	50,118	2015/7/29
日本高速道路保有・債務返済機構承継	政府保証第346回	1.4	300,000	301,151	2015/8/26
日本高速道路保有・債務返済機構承継	政府保証第347回	1.3	352,000	353,561	2015/9/22
首都高速道路債券	政府保証第198回	1.3	10,000	10,015	2015/6/26
首都高速道路債券	政府保証第199回	1.4	50,000	50,195	2015/8/28
阪神高速道路債券	政府保証第147回	1.2	50,000	50,118	2015/7/29
阪神高速道路債券	政府保証第148回	1.3	20,000	20,092	2015/9/30
本州四国連絡橋債券	政府保証第27回	1.4	300,000	301,201	2015/8/31
公営企業債券	政府保証第852回	1.3	160,000	160,250	2015/6/29
公営企業債券	政府保証第854回	1.4	60,000	60,194	2015/8/18
公営企業債券	政府保証第861回	1.6	29,000	29,375	2016/3/17
公営企業債券	政府保証第862回	1.8	117,000	118,869	2016/4/20
日本政策金融公庫債券	政府保証第3回	0.8	30,000	30,056	2015/8/14
日本高速道路保有・債務返済機構承継	政府保証債第1回	1.5	100,000	100,882	2015/12/25
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第3回	1.5	100,000	101,026	2016/1/29
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第5回	1.6	558,000	564,731	2016/2/26
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第11回	1.8	170,000	172,772	2016/4/26
関西国際空港債券	政府保証第47回	1.3	150,000	150,173	2015/6/17
中部国際空港債券	政府保証第17回	0.051	300,000	300,000	2016/3/7
公営企業債券	第16回財投機関債	1.49	440,000	440,575	2015/6/19
福祉医療機構債券	第5回財投機関債	1.4	200,000	200,258	2015/6/19
西日本高速道路	第16回	0.246	200,000	200,113	2015/9/18
鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券	財投機関債第5回	1.39	810,000	810,994	2015/6/19
小	計		4,827,000	4,848,065	
金融債券					
商工債券	利付第720回い号	0.65	330,000	330,060	2015/5/27
商工債券	利付第721回い号	0.55	30,000	30,018	2015/6/26
商工債券	利付第724回い号	0.5	120,000	120,179	2015/9/25
農林債券	利付第720回い号	0.65	420,000	420,100	2015/5/27

銘	柄	第80期末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
金融債券		%	千円	千円	
農林債券	利付第722回い号	0.55	200,000	200,178	2015/7/27
農林債券	利付第723回い号	0.55	150,000	150,187	2015/8/27
農林債券	利付第724回い号	0.5	50,000	50,075	2015/9/25
しんきん中金債券	利付第246回	0.65	70,000	70,016	2015/5/27
しんきん中金債券	利付第247回	0.55	50,000	50,027	2015/6/26
商工債券	利付(3年)第149回	0.25	100,000	100,017	2015/6/26
商工債券	利付(3年)第152回	0.2	100,000	100,042	2015/9/25
商工債券	利付(3年)第153回	0.2	100,000	100,055	2015/10/27
小	計		1,720,000	1,720,959	
普通社債券(含む投資法人債券)					
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	200,000	200,677	2016/1/20
みずほコーポレート銀行	第25回特定社債間限定同順位特約付	0.755	100,000	100,597	2016/4/20
三菱東京UFJ銀行	第116回特定社債間限定同順位特約付	0.49	400,000	400,287	2015/7/16
静岡銀行	第11回社債間限定同順位特約付	1.37	500,000	500,691	2015/6/24
三井住友銀行	第50回社債間限定同順位特約付	0.5	100,000	100,070	2015/7/17
三菱UFJリース	第13回社債間限定同順位特約付	0.796	400,000	402,604	2016/4/22
小	計		1,700,000	1,704,929	
合	計		13,777,000	13,804,094	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

国内その他有価証券

区 分	第80期末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 2,299,266	% 10.6

* 比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

PIMCOケイマン・ヨーロッパ・ハイ・イールド・ファンドー
J(EUR)／J(JPY,Hedged)／J(AUD,Hedged)

2015年2月28日決算

(計算期間:2014年3月1日～2015年2月28日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
投 資 対 象	欧州通貨建てのハイ・イールド・ボンドおよびその派生商品(オプション取引、先物取引、スワップ取引等)
運 用 方 針	欧州通貨建てのハイ・イールド・ボンドおよびその派生商品を主要投資対象とし、トータルリターンを最大化を目指します。
受 託 会 社	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・トラスト・カンパニー(ケイマン)・リミテッド
投 資 顧 問 会 社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー
管 理 事 務 代 行 会 社 保 管 受 託 銀 行	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・カンパニー

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

運用計算書

2015年2月28日に終了した期間

(単位:千)

収益		
利息(外国税額控除後)	EUR	64,814
関連投資からの配当金		319
雑収入		1
収益合計		65,134
費用		
支払利息		264
雑費用		1
費用合計		265
純投資収益		64,869
当期実現損益		
投資有価証券(外国税額控除後)		11,182
上場金融デリバティブ商品		8,838
店頭金融デリバティブ商品		56,396
外貨通貨		(236)
当期実現損益		76,180
当期末実現損益		
投資有価証券(外国税額控除後)		34,662
関連投資		220
上場金融デリバティブ商品		5,087
店頭金融デリバティブ商品		19,608
外貨建資産および負債		129
当期末実現損益		59,706
当期実現および未実現損益		135,886
運用の結果による純資産の増減額	EUR	200,755
外国源泉徴収課税額	EUR	1,101
期末純資産総額 (単位:千)		
J (AUD, Hedged)	EUR	1,378,743
J (EUR)		20,150
J (JPY, Hedged)		87,677
期末現在発行済受益証券数 (単位:千)		
J (AUD, Hedged)		32,884
J (EUR)		461
J (JPY, Hedged)		1,398
期末1口当たり純資産価格		
J (AUD, Hedged)		41.93
J (EUR)		43.73
J (JPY, Hedged)		62.70

※PIMCOケイマン・ヨーロッパ・ハイ・イールド・ファンドの期末純資産額は1,486,570千ユーロ。

組入資産の明細

2015年2月28日現在

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)		額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
投資有価証券 96.6%			Cooperatieve Centrale		
社債・約束手形 77.9%			Raiffeisen-Boerenleenbank BA		
銀行・金融 21.8%			6.875% due 03/19/2020	500	609
AA PIK Co. Ltd.			Co-operative Group Holdings		
9.500% due 11/07/2019 (a)	GBP	2,500	2011 Ltd.		
Alpha Credit Group PLC			6.875% due 07/08/2020	GBP	2,550
3.375% due 06/17/2017	EUR	2,000	7.500% due 07/08/2026	1,750	3,806
Arrow Global Finance PLC			Coventry Building Society		
7.875% due 03/01/2020	GBP	500	6.375% due 11/01/2019 (b)	1,000	1,362
Banca Carige SpA			Credit Agricole S.A. (b)		
7.321% due 12/20/2020	EUR	1,000	6.500% due 06/23/2021	EUR	7,000
Banca Popolare di Lodi Investors			7.500% due 06/23/2026	GBP	3,900
Trust III			7.589% due 01/30/2020	2,900	5,454
6.742% due 06/30/2015 (b)		900	7.875% due 10/26/2019	EUR	2,400
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria			7.875% due 01/23/2024	\$	6,400
S.A.			8.125% due 10/26/2019	GBP	3,000
7.000% due 02/19/2019 (b)		6,000	8.200% due 03/31/2018	EUR	2,250
Banco Popolare SC			Credit Suisse AG		
6.000% due 11/05/2020		2,750	6.500% due 08/08/2023	\$	600
6.375% due 05/31/2021		2,400	Credit Suisse Group AG (b)		
6.756% due 06/21/2017 (b)		500	6.250% due 12/18/2024		2,000
Banco Popular Espanol S.A. (b)			7.500% due 12/11/2023	2,500	1,772
8.250% due 04/10/2020		5,000	Danske Bank A/S		
11.500% due 10/10/2018		5,500	5.750% due 04/06/2020 (b)	EUR	7,500
Banco Santander S.A.			Denali Borrower LLC		
6.250% due 03/12/2019 (b)		4,000	5.625% due 10/15/2020	\$	2,000
Bank of Ireland			Deutsche Bank AG		
10.000% due 12/19/2022		3,000	6.000% due 04/30/2022 (b)	EUR	3,000
Bank of Scotland Capital Funding			Financiere Gaillon 8 SAS		
LP			7.000% due 09/30/2019		1,250
7.754% due 05/31/2021 (b)	GBP	1,550	Groupama S.A.		
Bank of Scotland PLC			4.375% due 07/06/2015 (b)		50
7.281% due 05/31/2026 (b)		1,000	6.298% due 10/22/2017 (b)		250
Bankia S.A.			6.375% due 05/28/2024 (b)		6,700
4.000% due 05/22/2024	EUR	1,000	7.875% due 10/27/2039		3,650
Barclays Bank PLC			HBOS Capital Funding LP		
7.625% due 11/21/2022	\$	7,100	6.461% due 11/30/2018 (b)	GBP	3,010
7.750% due 04/10/2023		250	Heta Asset Resolution AG		
Barclays PLC (b)			4.250% due 10/31/2016	EUR	3,500
8.000% due 12/15/2020	EUR	14,000	4.375% due 01/24/2017	2,000	2,384
8.250% due 12/15/2018	\$	400	HSBC Holdings PLC		
Boats Investments Netherlands			5.250% due 09/16/2022 (b)	1,000	1,032
BV			Innovia Group Finance PLC		
11.000% due 03/31/2017 (a)	EUR	4,083	5.082% due 03/31/2020		50
BPCE S.A. (b)			Intesa Sanpaolo SpA (b)		
4.750% due 02/01/2016		3,150	8.047% due 06/20/2018		2,300
6.117% due 10/30/2017		250	8.375% due 10/14/2019		3,900
12.500% due 09/30/2019		1,600	9.500% due 06/01/2016		2,550
BPE Financiaciones S.A.			Investec Bank PLC		
6.873% due 10/22/2020		3,000	9.625% due 02/17/2022	GBP	1,000
Cabot Financial Luxembourg S.A.			KBC Bank NV		
6.500% due 04/01/2021	GBP	2,000	8.000% due 01/25/2023	\$	5,000
10.375% due 10/01/2019		900	KBC Groep NV		
Commerzbank AG			5.625% due 03/19/2019 (b)	EUR	9,700
7.750% due 03/16/2021	EUR	2,000	LBG Capital No.1 PLC		
			7.375% due 03/12/2020		800
			7.625% due 10/14/2020		2,780
					854
					2,995

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)		額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
Lloyds Banking Group PLC (b)			工業 49.4%		
6.375% due 06/27/2020	6,532	6,908	3AB Optique Developpement SAS		
7.000% due 06/27/2019	GBP 1,188	1,667	5.625% due 04/15/2019	EUR 1,250	1,219
7.625% due 06/27/2023	6,260	8,992	Afren PLC		
Lock AS			6.625% due 12/09/2020	\$ 500	180
7.000% due 08/15/2021	EUR 2,500	2,656	AG Spring Finance II Ltd.		
Lock Lower Holding AS			9.500% due 06/01/2019	EUR 1,600	1,403
9.500% due 08/15/2022	4,000	4,260	AG Spring Finance Ltd.		
Mizzen Bondco Ltd.			7.500% due 06/01/2018	2,500	2,506
7.000% due 05/01/2021	GBP 3,000	4,030	Agrokor dd		
Nationwide Building Society			9.125% due 02/01/2020	2,400	2,700
6.875% due 06/20/2019 (b)	5,000	6,977	9.875% due 05/01/2019	400	435
NN Group NV			Aguila 3 S.A.		
4.500% due 01/15/2026 (b)	EUR 1,000	1,101	7.875% due 01/31/2018	CHF 3,600	3,411
Novo Banco S.A.			ALBA Group PLC & Co. KG		
5.000% due 04/04/2019	200	210	8.000% due 05/15/2018	EUR 3,250	2,756
5.000% due 04/23/2019	700	735	Albea Beauty Holdings S.A.		
5.000% due 05/14/2019	200	209	8.375% due 11/01/2019	\$ 1,000	949
5.000% due 05/21/2019	900	944	8.750% due 11/01/2019	EUR 3,250	3,526
Old Mutual PLC			Aldesa Financial Services S.A.		
6.376% due 03/24/2020 (b)	GBP 2,150	3,061	7.250% due 04/01/2021	3,900	3,354
8.000% due 06/03/2021	3,650	5,819	Algeco Scotsman Global Finance PLC		
Phones4u Finance PLC			9.000% due 10/15/2018	3,230	3,262
9.500% due 04/01/2018 (c)	1,250	568	Alliance Oil Co. Ltd.		
Piraeus Group Finance PLC			7.000% due 05/04/2020	\$ 1,000	459
5.000% due 03/27/2017	EUR 3,600	2,930	Almirall S.A.		
Royal Bank of Scotland PLC			4.625% due 04/01/2021	EUR 5,500	5,888
4.625% due 09/22/2021	800	831	Altice Financing S.A.		
5.625% due 09/16/2026 (b)	GBP 2,400	3,166	5.250% due 02/15/2023	4,100	4,392
6.934% due 04/09/2018	EUR 200	231	6.500% due 01/15/2022	3,800	4,142
RPG Byty Sro			7.875% due 12/15/2019	\$ 600	571
6.750% due 05/01/2020	400	422	8.000% due 12/15/2019	EUR 1,900	2,060
Societe Generale S.A. (b)			Altice Finco S.A.		
6.750% due 04/07/2021	5,000	5,136	7.625% due 02/15/2025	\$ 200	186
6.999% due 12/19/2017	1,650	1,842	9.000% due 06/15/2023	EUR 2,000	2,340
8.875% due 06/16/2018	GBP 2,870	4,478	Altice S.A.		
9.375% due 09/04/2019	EUR 6,050	7,546	6.250% due 02/15/2025	3,700	3,784
Towergate Finance PLC			7.250% due 05/15/2022	16,500	17,571
8.500% due 02/15/2018	GBP 950	1,276	ArcelorMittal		
8.750% due 06/30/2019	160	220	5.750% due 03/29/2018	1,000	1,127
UBS AG			Ardagh Finance Holdings S.A.		
5.125% due 05/15/2024	\$ 5,000	4,641	8.375% due 06/15/2019 (a)	2,513	2,563
7.152% due 12/21/2017 (b)	EUR 2,100	2,373	Ardagh Packaging Finance PLC		
7.625% due 08/17/2022	\$ 4,150	4,507	4.250% due 01/15/2022	10,400	10,608
UniCredit Bank Luxembourg S.A.			9.250% due 10/15/2020	4,600	4,933
8.125% due 12/10/2019 (b)	EUR 3,200	3,727	Arkema S.A.		
UniCredit SpA (b)			4.750% due 10/29/2020 (b)	1,900	2,047
8.000% due 06/03/2024	\$ 5,000	4,603	Arqiva Broadcast Finance PLC		
9.375% due 07/21/2020	EUR 3,200	3,764	9.500% due 03/31/2020	GBP 4,150	6,304
Unicredito Italiano Capital Trust III			Auris Luxembourg II S.A.		
4.028% due 10/27/2015 (b)	1,000	1,005	8.000% due 01/15/2023	EUR 1,500	1,617
Virgin Media Secured Finance PLC			Autodis S.A.		
5.125% due 01/15/2025	GBP 700	1,026	6.500% due 02/01/2019	3,000	3,168
5.500% due 01/15/2025	3,900	5,763	Avis Budget Finance PLC		
6.000% due 04/15/2021	6,750	9,952	6.000% due 03/01/2021	1,800	1,927
6.250% due 03/28/2029	5,250	7,993	Axalta Coating Systems US Holdings, Inc.		
		323,312	5.750% due 02/01/2021	500	532
			Bakkavor Finance 2 PLC		
			8.250% due 02/15/2018	GBP 2,400	3,464

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)		額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
8.750% due 06/15/2020	1,000	1,505	ConvaTec Healthcare E S.A.		
BIBBY Offshore Services PLC			7.375% due 12/15/2017	EUR 1,050	1,093
7.500% due 06/15/2021	1,700	1,991	10.875% due 12/15/2018	3,300	3,505
Bilbao Luxembourg S.A.			Cooperativa Muratori & Cementisti-CMC di Ravenna SC		
10.500% due 12/01/2018 (a)	EUR 1,113	1,151	7.500% due 08/01/2021	3,700	3,582
Boardriders S.A.			Darty Financement SAS		
8.875% due 12/15/2017	200	187	5.875% due 03/01/2021	1,800	1,905
Boing Group Financing PLC			Debenhams PLC		
6.625% due 07/15/2019	1,250	1,180	5.250% due 07/15/2021	GBP 4,500	6,154
Boparan Finance PLC			Deutsche Raststaetten Gruppe IV GmbH		
4.375% due 07/15/2021	2,000	1,868	6.750% due 12/30/2020	EUR 4,750	5,201
5.250% due 07/15/2019	GBP 250	324	DFS Furniture Holdings PLC		
5.500% due 07/15/2021	1,000	1,257	7.625% due 08/15/2018	GBP 500	718
Brakes Capital			Dometic Group AB		
7.125% due 12/15/2018	6,750	9,667	9.500% due 06/26/2019 (a)	EUR 4,000	3,970
Cable Communications Systems NV			Dufry Finance SCA		
7.500% due 11/01/2020	EUR 3,400	3,619	4.500% due 07/15/2022	2,000	2,141
Capsugel S.A.			EC Finance PLC		
7.000% due 05/15/2019 (a)	\$ 1,500	1,365	5.125% due 07/15/2021	750	793
Care UK Health & Social Care PLC			EDC Finance Ltd.		
5.560% due 07/15/2019	GBP 2,400	3,141	4.875% due 04/17/2020	\$ 1,500	1,070
Carlson Wagonlit BV			Edcon Ltd.		
7.500% due 06/15/2019	EUR 2,000	2,134	9.500% due 03/01/2018	EUR 2,500	2,062
Casino Guichard Perrachon S.A.			Empark Funding S.A.		
4.870% due 01/31/2019 (b)	900	961	6.750% due 12/15/2019	500	558
Cemex Finance LLC			Europcar Groupe S.A.		
5.250% due 04/01/2021	1,000	1,053	9.375% due 04/15/2018	1,500	1,576
Cemex SAB de CV			11.500% due 05/15/2017	500	566
4.750% due 01/11/2022	2,000	2,064	EWOS Holding AS		
CeramTec Group GmbH			6.750% due 11/01/2020	2,500	2,424
8.250% due 08/15/2021	5,400	5,941	Fiat Chrysler Finance Europe		
Cerba European Lab SAS			4.750% due 03/22/2021	1,400	1,604
7.000% due 02/01/2020	4,350	4,670	4.750% due 07/15/2022	1,000	1,157
Cerberus Nightingale 1 SARL			6.625% due 03/15/2018	7,750	8,880
8.250% due 02/01/2020	1,900	1,947	6.750% due 10/14/2019	1,250	1,514
Cerved Group SpA			7.000% due 03/23/2017	6,000	6,668
6.375% due 01/15/2020	800	860	7.375% due 07/09/2018	1,650	1,951
8.000% due 01/15/2021	2,600	2,863	7.750% due 10/17/2016	1,000	1,102
Chesapeake Energy Corp.			Fiat Finance North America, Inc.		
6.250% due 01/15/2017	1,392	1,482	5.625% due 06/12/2017	2,800	3,049
Ciech Group Financing AB			Financiere Quick SAS		
9.500% due 11/30/2019	2,150	2,411	4.821% due 04/15/2019	3,750	3,333
Cirsa Funding Luxembourg S.A.			7.571% due 10/15/2019	2,000	1,562
8.750% due 05/15/2018	5,050	5,220	Findus Bondco S.A.		
Cleopatra Finance Ltd.			9.125% due 07/01/2018	1,250	1,338
4.750% due 02/15/2023	1,100	1,147	Finmeccanica SpA		
CMA CGM S.A.			4.500% due 01/19/2021	4,000	4,568
8.750% due 12/15/2018	6,500	6,988	4.875% due 03/24/2025	800	954
8.875% due 04/15/2019	3,750	3,952	8.000% due 12/16/2019	GBP 1,200	1,987
CNH Industrial Finance Europe S.A.			FTE Verwaltungs GmbH		
2.750% due 03/18/2019	1,000	1,040	9.000% due 07/15/2020	EUR 2,350	2,509
2.875% due 09/27/2021	2,900	3,057	Gala Electric Casinos PLC		
Constellium NV			11.500% due 06/01/2019	GBP 2,000	2,937
4.625% due 05/15/2021	2,550	2,461	Gala Group Finance PLC		
5.750% due 05/15/2024	\$ 1,000	849	8.875% due 09/01/2018	1,845	2,682
ContourGlobal Power Holdings S.A.			Galapagos Holding S.A.		
7.125% due 06/01/2019	500	452	7.000% due 06/15/2022	EUR 4,000	3,780
			Galapagos S.A.		
			5.375% due 06/15/2021	2,000	2,038

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)		額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
Gategroup Finance Luxembourg S.A.			Jaguar Holding Co. I		
6.750% due 03/01/2019	250	266	9.375% due 10/15/2017 (a)	\$ 1,250	1,144
Gates Global LLC			Jaguar Land Rover Automotive PLC		
5.750% due 07/15/2022	5,000	4,599	4.125% due 12/15/2018	1,000	934
GCL Holdings S.C.A.			5.000% due 02/15/2022	GBP 1,800	2,728
9.375% due 04/15/2018	4,350	4,569	8.250% due 03/15/2020	800	1,232
GCS Holdco Finance I S.A.			Jarden Corp.		
6.500% due 11/15/2018	1,750	1,853	3.750% due 10/01/2021	EUR 4,000	4,250
Geo Debt Finance S.C.A.			Kerneos Corporate SAS		
7.500% due 08/01/2018	250	227	5.750% due 03/01/2021	1,750	1,863
Geo Travel Finance S.C.A.			Keystone Financing PLC		
10.375% due 05/01/2019	369	303	9.500% due 10/15/2019	GBP 2,400	3,431
Gestamp Funding Luxembourg S.A.			Kleopatra Holdings 1 S.C.A.		
5.875% due 05/31/2020	1,000	1,077	10.250% due 08/15/2017 (a)	EUR 882	933
GHD Bondco PLC			KP Germany Erste GmbH		
7.000% due 04/15/2020	GBP 750	938	11.625% due 07/15/2017	3,700	4,037
Goodyear Dunlop Tires Europe BV			KraussMaffei Group GmbH		
6.750% due 04/15/2019	EUR 540	564	8.750% due 12/15/2020	3,060	3,383
Greif Nevada Holdings, Inc. SCS			Labco S.A.		
7.375% due 07/15/2021	2,730	3,231	8.500% due 01/15/2018	4,300	4,547
Grupo Antolin Dutch BV			Labeyrie Fine Foods SAS		
4.750% due 04/01/2021	2,000	2,118	5.625% due 03/15/2021	4,500	4,759
Grupo Isolux Corsan Finance BV			Lafarge S.A.		
6.625% due 04/15/2021	1,500	1,395	6.750% due 12/16/2019	2,400	2,949
Hapag-Lloyd AG			LGE HoldCo VI BV		
7.750% due 10/01/2018	500	531	7.125% due 05/15/2024	8,150	9,391
HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A.			Lion		
2.250% due 03/12/2019	1,000	1,053	7.875% due 04/15/2019	3,000	2,470
3.250% due 10/21/2021	1,000	1,134	Loxam SAS		
5.625% due 01/04/2018	34	39	4.875% due 07/23/2021	2,000	2,050
7.500% due 04/03/2020	50	66	7.000% due 07/23/2022	3,000	2,993
Heidelberg Druckmaschinen AG			Manutencoop Facility Management SpA		
9.250% due 04/15/2018	3,000	3,069	8.500% due 08/01/2020	1,000	887
Hema Bondco I BV			Marcolin SpA		
6.250% due 06/15/2019	500	421	8.500% due 11/15/2019	2,750	2,907
Hema Bondco II BV			Matalan Finance PLC		
8.500% due 12/15/2019	2,100	1,223	6.875% due 06/01/2019	GBP 2,000	2,797
House of Fraser Funding PLC			Matterhorn Financing & CY S.C.A.		
8.875% due 08/15/2018	GBP 2,700	3,973	9.000% due 04/15/2019 (a)	EUR 2,000	2,050
HSS Financing PLC			Matterhorn Midco & Cy S.C.A.		
6.750% due 08/01/2019	1,360	1,977	7.750% due 02/15/2020	2,250	2,396
Huntsman International LLC			Matterhorn Mobile Holdings S.A.		
5.125% due 04/15/2021	EUR 1,650	1,757	8.250% due 02/15/2020	3,600	3,901
Iceland Bondco PLC			Metsa Board OYJ		
6.250% due 07/15/2021	GBP 950	1,002	4.000% due 03/13/2019	1,900	2,043
6.750% due 07/15/2024	2,000	2,077	Monitchem HoldCo 2 S.A.		
IDH Finance PLC			6.875% due 06/15/2022	5,400	5,068
6.000% due 12/01/2018	250	353	Monitchem HoldCo 3 S.A.		
Iglo Foods Bondco PLC			5.250% due 06/15/2021	2,500	2,494
4.582% due 06/15/2020	EUR 1,100	1,095	Moy Park Bondco PLC		
INEOS Group Holdings S.A.			6.250% due 05/29/2021	GBP 1,800	2,486
5.750% due 02/15/2019	4,600	4,799	New Look Bondco I PLC		
6.500% due 08/15/2018	7,600	7,932	8.375% due 05/14/2018	\$ 1,000	941
Intralot Capital Luxembourg S.A.			8.750% due 05/14/2018	GBP 3,750	5,455
6.000% due 05/15/2021	1,000	953	Norcell Sweden Holding 2 AB		
			10.750% due 09/29/2019	EUR 1,723	1,916
			Nostrum Oil & Gas Finance BV		
			6.375% due 02/14/2019	\$ 2,000	1,520

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)		額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)		
Novacap International SAS			Premier Foods Finance PLC				
5.052% due 05/01/2019	EUR	2,000	2,018	GBP	6,000	7,812	
Novafives SAS			Priory Group No.3 PLC				
4.500% due 06/30/2021		6,000	6,000	8.875% due 02/15/2019	1,150	1,659	
Novalis SAS			PSPC Escrow Corp.				
6.000% due 06/15/2018		500	524	6.000% due 02/01/2023	EUR	4,500	4,759
Novasep Holding SAS			R&R Ice Cream PLC				
8.000% due 12/15/2016	\$	4,708	3,935	4.750% due 05/15/2020	1,250	1,292	
Numericable-SFR			R&R Pik PLC				
5.375% due 05/15/2022	EUR	9,700	10,289	5.500% due 05/15/2020	GBP	4,000	5,647
5.625% due 05/15/2024		15,500	16,488	Refresco Group BV			
6.250% due 05/15/2024	\$	700	641	7.375% due 05/15/2018	1,310	1,375	
Oberthur Technologies Holding SAS			Rexam PLC				
9.250% due 04/30/2020	EUR	1,750	1,838	6.750% due 06/29/2067	100	103	
Obrascon Huarte Lain S.A.			Reynolds Group Issuer, Inc.				
4.750% due 03/15/2022		3,600	3,532	8.500% due 05/15/2018	\$	150	139
7.625% due 03/15/2020		100	106	Rhino Bondco S.P.A.			
8.750% due 03/15/2018		2,600	2,727	7.250% due 11/15/2020	EUR	2,400	2,560
Officine Maccaferri SpA			Safari Holding Verwaltungs GmbH				
5.750% due 06/01/2021		2,000	1,964	8.250% due 02/15/2021	4,506	4,642	
OI European Group BV			Santos Finance Ltd.				
6.750% due 09/15/2020		860	1,054	8.250% due 09/22/2070	2,400	2,628	
Onex Wizard Acquisition Co. II SCA			Sappi Papier Holding GmbH				
7.750% due 02/15/2023		5,500	5,789	6.625% due 04/15/2018	1,000	1,041	
Ontex Group NV			Schaeffler Finance BV				
4.750% due 11/15/2021		2,000	2,155	2.750% due 05/15/2019	500	513	
Ovako AB			Schaeffler Finance BV				
6.500% due 06/01/2019		1,000	1,030	3.250% due 05/15/2019	4,000	4,137	
Paroc Group Oy			Schaeffler Finance BV				
6.250% due 05/15/2020		3,500	3,323	3.500% due 05/15/2022	2,000	2,110	
Paternoster Holding III GmbH			Schaeffler Holding Finance BV (a)				
8.500% due 02/15/2023		3,400	3,426	4.250% due 05/15/2018	2,350	2,419	
Pendragon PLC			Schaeffler Holding Finance BV (a)				
6.875% due 05/01/2020	GBP	1,000	1,454	5.750% due 11/15/2021	2,000	2,173	
Perstorp Holding AB			SCHMOLZ + BICKENBACH				
9.000% due 05/15/2017	EUR	3,950	4,108	Luxembourg S.A.			
Peugeot S.A.			Servus Luxembourg Holding S.C.A.				
6.500% due 01/18/2019		2,650	3,165	9.875% due 05/15/2019	522	561	
7.375% due 03/06/2018		2,500	2,942	SGD Group SAS			
Pfleiderer GmbH			SGD Group SAS				
7.875% due 08/01/2019		5,000	4,943	5.625% due 05/15/2019	2,150	2,198	
Phoenix PIB Dutch Finance BV			Sisal Group SpA				
3.125% due 05/27/2020		1,000	1,047	7.250% due 09/30/2017	750	742	
Phosphorus Holdco PLC			Smurfit Kappa Acquisitions				
10.000% due 04/01/2019 (c)	GBP	1,500	83	3.250% due 06/01/2021	3,000	3,242	
Picard Bondco S.A.			Snai SpA				
9.000% due 10/01/2018	EUR	185	194	7.625% due 06/15/2018	500	519	
Pizzaexpress Financing 1 PLC			Soho House Bond Ltd.				
8.625% due 08/01/2022	GBP	1,500	2,174	9.125% due 10/01/2018	GBP	1,400	2,021
Play Finance 1 S.A.			TeamSystem Holding SpA				
6.500% due 08/01/2019	EUR	3,250	3,478	7.375% due 05/15/2020	EUR	4,500	4,770
Play Finance 2 S.A.			Techem Energy Metering Service GmbH & Co. KG				
5.250% due 02/01/2019		2,150	2,252	7.875% due 10/01/2020	2,000	2,226	
Polish Television Holding BV			Telenet Finance Luxembourg S.C.A.				
11.000% due 01/15/2021 (a)		750	913	6.375% due 11/15/2020	3,000	3,187	
PortAventura Entertainment Barcelona BV							
7.250% due 12/01/2020		6,250	6,625				

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)		額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
Telenet Finance V Luxembourg S.C.A.			Voyage Care Bondco PLC		
6.250% due 08/15/2022	6,400	7,035	6.500% due 08/01/2018	3,600	5,152
6.750% due 08/15/2024	1,000	1,132	WEPA Hygieneprodukte GmbH		
TES Finance PLC			6.500% due 05/15/2020	EUR 3,000	3,291
6.750% due 07/15/2020	GBP 1,500	2,020	Wind Acquisition Finance S.A.		
THOM Europe SAS			4.000% due 07/15/2020	13,000	13,273
7.375% due 07/15/2019	EUR 3,150	3,292	4.071% due 07/15/2020	500	501
Thomas Cook Finance PLC			7.000% due 04/23/2021	8,250	8,766
7.750% due 06/15/2020	3,000	3,210	Xella Holdco Finance S.A.		
Thomas Cook Group PLC			9.125% due 09/15/2018 (a)	3,150	3,306
7.750% due 06/22/2017	GBP 1,850	2,713	Ziggo Bond Finance BV		
ThyssenKrupp AG			4.625% due 01/15/2025	4,500	4,742
4.000% due 08/27/2018	EUR 1,000	1,084	5.875% due 01/15/2025	\$ 300	281
TMF Group Holding BV			Ziggo Secured Finance BV		
9.875% due 12/01/2019	2,000	2,120	3.750% due 01/15/2025	EUR 3,900	4,042
Trinseo Materials Operating S.C.A.			Zobeke Holding SpA		
8.750% due 02/01/2019	\$ 899	838	7.875% due 02/01/2018	1,550	1,576
Trionista Holdco GmbH					734,906
5.000% due 04/30/2020	EUR 1,000	1,052	公益事業 6.7%		
Trionista TopCo GmbH			Alcatel-Lucent USA, Inc.		
6.875% due 04/30/2021	4,000	4,316	4.625% due 07/01/2017	\$ 600	555
TUI AG			EDP Finance BV		
4.500% due 10/01/2019	1,900	2,033	4.125% due 01/20/2021	EUR 1,000	1,164
7.353% due 04/30/2015 (b)	650	682	4.875% due 09/14/2020	1,900	2,278
Tullow Oil PLC			Eileme 2 AB		
6.000% due 11/01/2020	\$ 2,000	1,609	11.750% due 01/31/2020	2,925	3,350
6.250% due 04/15/2022	4,000	3,156	Enel SpA		
TVN Finance Corporation III AB			6.500% due 01/10/2074	1,550	1,772
7.875% due 11/15/2018	EUR 1,320	1,379	7.750% due 09/10/2075	GBP 1,750	2,764
Twinkle Pizza PLC			Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.		
6.625% due 08/01/2021	GBP 3,650	5,281	3.700% due 07/25/2018	EUR 1,000	905
Unilabs Subholding AB			5.999% due 01/23/2021	\$ 1,000	800
8.500% due 07/15/2018	EUR 1,500	1,577	Koninklijke KPN NV		
United Group BV			6.125% due 09/14/2018 (b)	EUR 5,400	5,972
7.875% due 11/15/2020	3,400	3,689	6.875% due 03/14/2073	GBP 750	1,115
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG			Millicom International Cellular S.A.		
4.000% due 01/15/2025	2,500	2,670	6.625% due 10/15/2021	\$ 400	380
5.500% due 09/15/2022	300	326	Orange S.A. (b)		
5.625% due 04/15/2023	2,250	2,486	4.000% due 10/01/2021	EUR 1,900	2,072
5.750% due 01/15/2023	2,000	2,213	5.000% due 10/01/2026	3,000	3,498
6.250% due 01/15/2029	2,000	2,320	OTE PLC		
Unitymedia KabelBW GmbH			3.500% due 07/09/2020	3,000	2,892
9.500% due 03/15/2021	2,500	2,797	4.625% due 05/20/2016	1,100	1,124
UPC Holding BV			7.875% due 02/07/2018	1,750	1,914
6.375% due 09/15/2022	8,650	9,472	Portugal Telecom International Finance BV		
6.750% due 03/15/2023	CHF 950	996	4.625% due 05/08/2020	2,500	2,512
6.750% due 03/15/2023	EUR 7,550	8,438	5.000% due 11/04/2019	1,600	1,678
Verisure Holding AB			Public Power Corp. Finance PLC		
8.750% due 09/01/2018	2,000	2,140	4.750% due 05/01/2017	250	214
8.750% due 12/01/2018	2,600	2,778	Telecom Italia Finance S.A.		
Vimpel Communications Via VIP Finance Ireland Ltd. OJSC			7.750% due 01/24/2033	2,500	3,800
7.748% due 02/02/2021	\$ 1,000	813	Telecom Italia SpA		
Volkswagen International Finance NV			3.250% due 01/16/2023	2,900	3,060
4.625% due 03/24/2026 (b)	EUR 1,800	2,074	4.500% due 01/25/2021	4,150	4,708
Vougeot Bidco PLC			4.750% due 05/25/2018	1,100	1,222
7.875% due 07/15/2020	GBP 2,800	4,186	4.875% due 09/25/2020	8,000	9,205
			5.250% due 02/10/2022	2,500	2,967

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
5.250% due 03/17/2055	1,800	2,094
5.875% due 05/19/2023	GBP 1,600	2,443
6.375% due 06/24/2019	3,500	5,358
7.375% due 12/15/2017	4,650	7,197
Telefonica Europe BV (b)		
5.000% due 03/31/2020	EUR 1,000	1,100
5.875% due 03/31/2024	3,800	4,444
6.500% due 09/18/2018	1,000	1,134
VimpelCom Holdings BV		
6.255% due 03/01/2017	\$ 2,000	1,710
Virgin Media Finance PLC		
4.500% due 01/15/2025	EUR 2,900	3,103
6.375% due 10/15/2024	GBP 4,900	7,443
7.000% due 04/15/2023	1,000	1,526
		99,473

社債・約束手形計
(Cost EUR 1,072,078) **1,157,691**

ソブリン債 6.6%		
Spain Government Bond		
3.750% due 10/31/2015	EUR 28,450	29,156
4.000% due 07/30/2015	45,000	45,732
State of Hesse		
2.750% due 05/30/2016	2,000	2,070
3.250% due 10/14/2015	15,800	16,121
State of North Rhine-Westphalia		
2.125% due 06/30/2015	4,558	4,590
		97,669

ソブリン債計
(Cost EUR 97,611) **97,669**

証券数		
優先証券 0.0%		
Royal Bank of Scotland Group PLC		
7.092% due 09/29/2017 (b)	5,000	546
		546

優先証券計
(Cost EUR 492) **546**

額面金額 (単位:千)		
短期証券 12.1%		
現先取引 3.0%		
		45,200

スペイン短期国債 6.5%		
Spain Letras del Tesoro		
0.057% due 08/21/2015	EUR 40,000	39,986
0.115% due 07/17/2015	5,000	4,999
0.196% due 05/15/2015 (d)	50,000	49,996
		94,981

- (a) Payment in-kind bond security.
(b) Perpetual maturity, date shown represents next contractual call date.
(c) Security is in default.
(d) Coupon represents a weighted average rate.

	額面金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
定期預金 2.6%		
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.		
0.005% due 03/02/2015	¥ 38	1
Brown Brothers Harriman & Co.		
(0.169%) due 03/02/2015	EUR 32	32
(1.000%) due 03/02/2015	CHF 3	3
Credit Suisse AG		
(1.000%) due 03/02/2015	12	12
DnB NORBank ASA		
(0.169%) due 03/02/2015	EUR 4,300	4,300
HSBC Bank		
0.005% due 03/02/2015	¥ 18	0
Nordea Bank AB		
(0.169%) due 03/02/2015	EUR 15,819	15,819
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
(0.169%) due 03/02/2015	11,004	11,004
0.005% due 03/02/2015	¥ 16	0
Wells Fargo Bank		
(0.169%) due 03/02/2015	EUR 7,901	7,901
		39,072

短期証券計
(Cost EUR 179,239) **179,253**

投資有価証券計
(Cost EUR 1,349,420) **1,435,159**

証券数

関連投資 4.5%		
上場投資 4.5%		
PIMCO Euro Short Maturity Source ETF		
	664,400	67,736

上場投資計
(Cost EUR 67,404) **67,736**

関連投資計
(Cost EUR 67,404) **67,736**

投資有価証券合計 101.1%
(Cost EUR 1,416,824) **1,502,895**

金融デリバティブ商品 2.4%
(Cost or Premiums, net EUR 6,405) **35,583**

その他資産・負債 (3.5%) **(51,908)**

純資産 100.0% **EUR 1,486,570**

◎借入およびその他金融取引

2015年2月28日現在

●現先取引

単位:千

取引相手	利率	決済日	満期	額面金額	受取担保時価	現先取引時価	未収現先取引損益	
BPS	0.050%	02/27/2015	03/02/2015	EUR 4,100	Italian BTP Bond 3.750% due 05/01/2021	EUR (4,116)	EUR 4,100	EUR 4,100
RYL	0.000%	02/27/2015	03/02/2015	41,100	Agence Francaise de Development 2.125% due 02/15/2021	(41,100)	41,100	41,100
現先取引計						EUR (45,216)	EUR 45,200	EUR 45,200

●逆現先取引

単位:千

取引相手	借入利率	借入日	満期	借入金額	支払逆現先取引損益
CFR	(2.500%)	06/25/2014	N/A	GBP (3,943)	EUR (5,339)
CFR	(5.000%)	07/07/2014	N/A	EUR (1,935)	(1,871)
CFR	(9.000%)	02/23/2015	N/A	(1,165)	(1,164)
逆現先取引計					EUR (8,374)

◎上場金融デリバティブ商品

2015年2月28日現在

●先物取引

単位:千(契約数を除く)

銘柄	種類	決済月	契約数	未実現評価損益	変動証拠金		
					資産	負債	
Euro-Bobl 5-Year Note March Futures	Long	03/2015	525	EUR 382	EUR 0	EUR (37)	
Euro-Bund 10-Year Bond March Futures	Long	03/2015	183	492	2	0	
Euro-Schatz 2-Year Note March Futures	Short	03/2015	1,332	(7)	0	(8)	
先物取引計					EUR 867	EUR 2	EUR (45)

●スワップ契約

クレジットデフォルトスワップ(クレジットインデックス)ー売り

単位:千

	固定取引			変動証拠金				
	受取金利	満期	想定元本	市場価格	未実現評価損益	資産	負債	
iTraxx Europe Crossover Series 20	5.000%	12/20/2018	EUR 43,300	EUR 6,412	EUR 2,023	EUR 12	EUR 0	
iTraxx Europe Crossover Series 21	5.000%	06/20/2019	65,000	9,769	2,867	103	0	
iTraxx Europe Crossover Series 22	5.000%	12/20/2019	30,000	3,412	550	149	0	
スワップ契約計					EUR 19,593	EUR 5,440	EUR 264	EUR 0

◎店頭金融デリバティブ商品

2015年2月28日現在

●先渡外国為替契約

単位:千

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨	未実現評価損益					
				資産	負債				
BOA	03/2015	\$	32,425	EUR	28,560	EUR	0	EUR	(348)
BOA	03/2015		4,061	JPY	485,472		0		0
BOA	04/2015	EUR	2,615	\$	2,973		34		0
CBK	03/2015		2,905	GBP	2,184		104		0
CBK	03/2015		1,680	\$	1,916		28		0
CBK	03/2015	GBP	288		444		5		(7)
CBK	03/2015	\$	415	EUR	363		0		(7)
CBK	03/2015		1,945	JPY	231,129		14		(24)
CBK	03/2015		2,091		249,559		0		(3)
DUB	03/2015	EUR	6,674	GBP	5,058		294		0
DUB	03/2015	GBP	605	EUR	817		0		(16)
DUB	03/2015	JPY	99,400		746		5		0
DUB	05/2015	EUR	2,124	CHF	2,247		0		(6)
FBF	03/2015		159	JPY	21,400		1		0
FBF	04/2015	JPY	21,400	EUR	159		0		(1)
GLM	03/2015	EUR	1,795	JPY	239,400		0		(10)
GLM	03/2015		95,021	\$	108,104		1,358		0
GLM	03/2015	\$	200	EUR	176		0		(2)
GLM	04/2015		73,691		64,793		0		(879)
HUS	03/2015		65,531		57,957		0		(466)
JPM	03/2015	EUR	30,159	GBP	22,699		1,115		0
JPM	03/2015		4,110	\$	4,696		77		0
JPM	03/2015	\$	9,128	EUR	8,059		0		(79)
JPM	04/2015	JPY	239,600		1,776		0		(11)
JPM	04/2015	\$	945		831		0		(11)
JPM	05/2015	EUR	1,007	CHF	1,074		5		0
MSB	03/2015	JPY	161,400	EUR	1,210		8		(2)
MSB	04/2015	GBP	2,000		2,751		0		(3)
RBC	03/2015		30		40		0		(1)
SOG	03/2015		3,602		4,859		0		(104)
SOG	04/2015	EUR	16,577	GBP	12,090		69		0
SOG	04/2015	GBP	103	EUR	140		0		(1)
UAG	03/2015	CHF	7,937		7,525		60		0
UAG	03/2015	EUR	3,125	GBP	2,324		77		0
UAG	03/2015	\$	6,493	EUR	5,696		0		(93)
UAG	04/2015	GBP	237		324		0		(3)
						EUR	3,254	EUR	(2,077)

●J (AUD, Hedged)の先渡外国為替契約

取引相手	決済月	受渡通貨		受取通貨		未実現評価損益			
						資産	負債		
AZD	03/2015	EUR	285,355	AUD	417,477	EUR	5,983	EUR	0
BOA	03/2015	AUD	8,230	\$	6,427		29		(42)
BOA	03/2015	\$	5,199	EUR	4,611		0		(24)
BOA	03/2015		1,187	GBP	773		11		(5)
BPS	03/2015	EUR	147		109		2		0
BRC	03/2015	AUD	388,576	\$	306,903		3,397		(949)
BRC	04/2015	\$	306,369	AUD	388,576		616		(3,127)
BRC	04/2015		509	EUR	447		0		(7)
CBK	03/2015	AUD	5,970		4,076		0		(91)
CBK	03/2015		972	\$	760		0		0
CBK	03/2015		432,268		340,613		3,255		(1,245)
CBK	03/2015	EUR	354,340	AUD	517,663		6,914		0
CBK	03/2015		187	GBP	138		3		0
CBK	03/2015	GBP	174,631	EUR	233,829		0		(6,777)
CBK	03/2015		92		127		0		0
CBK	03/2015	\$	347,801		309,409		0		(671)
CBK	03/2015		621		554		0		0
CBK	03/2015		6,304	GBP	4,127		131		(65)
CBK	03/2015		142		92		0		0
CBK	04/2015	EUR	127		92		0		0
CBK	04/2015		306,715	\$	344,432		243		(2)
CBK	04/2015	\$	341,573	AUD	434,087		2,713		(4,914)
CBK	04/2015		116	GBP	75		2		(1)
DUB	03/2015	AUD	393,295	\$	310,499		3,448		(1,088)
DUB	03/2015	EUR	13,026	AUD	18,913		173		0
DUB	03/2015	GBP	11,826	EUR	15,734		0		(560)
DUB	04/2015	\$	306,285	AUD	388,576		616		(3,052)
GLM	03/2015	AUD	388,576	\$	306,461		2,904		(851)
GLM	03/2015	EUR	432,836	AUD	633,225		9,064		0
GLM	03/2015		608	GBP	450		12		0
GLM	03/2015		2	\$	3		0		0
GLM	03/2015	\$	311,758	EUR	277,728		0		(218)
GLM	04/2015	AUD	3,699		2,557		0		(18)
GLM	04/2015	EUR	277,637	\$	311,758		200		0
GLM	04/2015	\$	305,920	AUD	388,576		2,647		(4,757)
HUS	03/2015	GBP	554	EUR	753		0		(11)
HUS	03/2015	\$	286,320	GBP	184,830		2,658		(3,268)
HUS	04/2015	AUD	1,141	EUR	781		0		(14)
HUS	04/2015	GBP	184,830	\$	286,261		2,613		(1,996)
JPM	03/2015	AUD	1,479	EUR	1,019		0		(13)
JPM	03/2015		388,576	\$	306,590		2,906		(736)
JPM	04/2015	\$	306,048	AUD	388,576		2,648		(4,872)
MSB	03/2015	EUR	279,421		408,076		5,358		0
MSB	03/2015		677		972		1		0
MSB	03/2015	\$	311,758	EUR	277,696		0		(250)
MSB	04/2015	AUD	3,416		2,370		0		(8)

取引相手	決済月	受渡通貨		受取通貨		未実現評価損益			
						資産	負債		
MSB	04/2015		813	\$	629	7	(13)		
MSB	04/2015	EUR	277,604		311,758	233	0		
RBC	03/2015	AUD	530		411	3	(6)		
RBC	03/2015	\$	312,094	EUR	278,124	0	(122)		
RBC	03/2015		77	GBP	50	2	(1)		
RBC	04/2015	EUR	277,736	\$	311,758	101	0		
SOG	03/2015		4,047	AUD	5,911	78	0		
SOG	03/2015	GBP	2,986	\$	4,606	66	(74)		
SOG	04/2015	EUR	471	GBP	345	5	0		
UAG	03/2015		146		107	1	0		
UAG	03/2015		590	\$	676	12	0		
UAG	03/2015	GBP	102		154	3	(6)		
UAG	03/2015	\$	820	AUD	1,068	28	(14)		
UAG	04/2015	EUR	312	GBP	229	2	0		
						EUR	59,088	EUR	(39,868)

●J (JPY, Hedged)の先渡外国為替契約

取引相手	決済月	受渡通貨		受取通貨		未実現評価損益			
						資産	負債		
BOA	03/2015	JPY	83,292	EUR	617	EUR	0	EUR	(4)
BOA	03/2015		2,410,239	\$	20,265	194			(102)
BOA	03/2015	\$	484	EUR	427	0			(5)
BOA	03/2015		111	GBP	73	2			0
BOA	04/2015	JPY	58,059	\$	488	6			(4)
BOA	04/2015	\$	19,674	JPY	2,339,533	139			(224)
BPS	03/2015	EUR	184		24,572	0			(1)
BPS	03/2015	JPY	2,339,533	\$	19,666	187			(101)
BPS	04/2015	\$	19,674	JPY	2,339,533	139			(224)
BRC	04/2015		392	EUR	344	0			(6)
CBK	03/2015	EUR	114	GBP	84	1			0
CBK	03/2015	GBP	11,858	EUR	15,871	0			(466)
CBK	03/2015		160		221	0			0
CBK	03/2015	JPY	158,456	\$	1,327	2			0
CBK	03/2015		215,743		1,816	22			(12)
CBK	03/2015	\$	21,407	EUR	19,050	0			(36)
CBK	03/2015		1,080		963	0			0
CBK	03/2015		254	GBP	166	6			(3)
CBK	03/2015		247		160	1			0
CBK	04/2015	EUR	221		160	0			0
CBK	04/2015		19,610	\$	22,022	15			0
CBK	04/2015	GBP	64		99	0			0
CBK	04/2015	\$	89	GBP	58	1			(1)
CBK	04/2015		2,054	JPY	245,473	0			0
DUB	03/2015	EUR	24,530		3,267,034	0			(165)
DUB	03/2015	GBP	821	EUR	1,092	0			(39)
DUB	04/2015	JPY	2,831		21	0			0

取引相手	決済月	受渡通貨		受取通貨		未実現評価損益			
						資産	負債		
FBF	03/2015	EUR	21,507	JPY	2,871,237	0	(94)		
GLM	03/2015		18,230		2,434,451	0	(74)		
GLM	03/2015	JPY	5,821	EUR	43	0	0		
GLM	03/2015		2,339,533	\$	19,673	187	(95)		
GLM	03/2015	\$	19,837	EUR	17,672	0	(14)		
GLM	04/2015	EUR	17,666	\$	19,837	13	0		
GLM	04/2015	\$	19,681	JPY	2,339,533	139	(230)		
HUS	03/2015		18,992	GBP	12,260	176	(217)		
HUS	04/2015	GBP	12,260	\$	18,988	173	(132)		
JPM	03/2015	EUR	135	JPY	18,323	1	0		
JPM	04/2015	JPY	3,339	EUR	25	0	0		
MSB	03/2015		46,752		345	0	(4)		
MSB	03/2015		2,339,533	\$	19,664	186	(103)		
MSB	03/2015	\$	19,837	EUR	17,670	0	(16)		
MSB	04/2015	EUR	17,664	\$	19,837	15	0		
MSB	04/2015	\$	19,672	JPY	2,339,533	139	(221)		
RBC	03/2015	EUR	40	GBP	30	1	0		
RBC	03/2015	JPY	31,302	EUR	236	3	0		
RBC	03/2015		46,189	\$	387	4	(3)		
RBC	03/2015	\$	20,153	EUR	17,957	0	(10)		
RBC	03/2015		72	GBP	47	2	(1)		
RBC	04/2015	EUR	17,672	\$	19,837	7	0		
SOG	03/2015	JPY	2,339,533		19,676	186	(92)		
SOG	04/2015	\$	19,684	JPY	2,339,533	139	(233)		
UAG	03/2015	EUR	26,961		3,599,266	0	(118)		
UAG	03/2015		1,185		158,456	0	(3)		
UAG	03/2015	JPY	20,157	\$	172	3	0		
UAG	03/2015	\$	139	EUR	121	0	(2)		
UAG	03/2015		32	GBP	21	1	0		
UAG	04/2015	JPY	158,456	EUR	1,185	3	0		
						EUR	2,093	EUR	(3,055)
先渡外国為替契約計						EUR	64,435	EUR	(45,000)

●スワップ契約

クレジットデフォルトスワップ(社債・ソブリン債・地方債)－買い

単位:千

取引相手	固定取引 支払金利	満期	2015/2/28時点の 信用スプレッド	想定元本	プレミアム 支払	未実現評価損益	スワップ契約時価		
							資産	負債	
CBK Financiere Quick SAS	(5.000%)	03/20/2020	10.093%	EUR 2,000	EUR 370	EUR 13	EUR 383	EUR 0	0

クレジットデフォルトスワップ(社債・ソブリン債・地方債)－売り

取引相手	固定取引 受取金利	満期	2015/2/28時点の 信用スプレッド	想定元本	プレミアム 支払/(受取)	未実現評価損益	スワップ契約時価		
							資産	負債	
BOA Schaeffler Finance BV	5.000%	03/20/2019	0.925%	EUR 1,000	EUR 139	EUR 34	EUR 173	EUR 0	0
BPS Unitymedia KabelBW GmbH	5.000%	12/20/2020	1.633%	3,500	224	468	692	0	0
BRC Altice Finco S.A.	5.000%	06/20/2019	2.846%	1,400	25	111	136	0	0
BRC Finmeccanica SpA	5.000%	03/20/2019	0.841%	3,500	375	246	621	0	0
BRC Hanson Ltd.	1.000%	09/20/2016	0.132%	\$ 3,500	53	(4)	49	0	0
BRC HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A.	5.000%	12/20/2020	0.885%	EUR 4,000	670	309	979	0	0
BRC Lafarge S.A.	1.000%	12/20/2020	0.680%	2,250	(288)	334	46	0	0
BRC Renault S.A.	1.000%	06/20/2018	0.416%	4,000	(285)	371	86	0	0
BRC Telecom Italia SpA	1.000%	12/20/2021	1.619%	4,200	(656)	498	0	(158)	0
BRC Unitymedia KabelBW GmbH	5.000%	06/20/2018	0.819%	3,000	193	251	444	0	0
BRC Unitymedia KabelBW GmbH	5.000%	12/20/2020	1.633%	2,100	115	301	416	0	0
BRC UPC Holding BV	5.000%	03/20/2019	1.651%	2,000	150	135	285	0	0
BRC UPC Holding BV	5.000%	12/20/2020	2.416%	5,000	134	616	750	0	0
BRC Virgin Media Finance PLC	5.000%	12/20/2018	1.146%	1,000	68	87	155	0	0
BRC Virgin Media Finance PLC	5.000%	03/20/2019	1.212%	1,000	75	86	161	0	0
CBK ArcelorMittal	1.000%	12/20/2017	1.209%	3,400	(401)	388	0	(13)	0
CBK Brazil Government International Bond	1.000%	03/20/2016	1.207%	\$ 4,900	(28)	27	0	(1)	0
CBK HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A.	5.000%	09/20/2021	1.005%	EUR 2,000	341	189	530	0	0
CBK Mexico Government International Bond	1.000%	03/20/2016	0.401%	\$ 4,900	(18)	55	37	0	0
CBK Play Finance 1 S.A.	5.000%	06/20/2019	1.042%	EUR 4,000	210	501	711	0	0
CBK TVN Finance Corporation III AB	5.000%	06/20/2019	0.734%	4,000	240	530	770	0	0
CBK Virgin Media Finance PLC	5.000%	06/20/2019	1.318%	1,000	108	57	165	0	0
CBK Wind Acquisition Finance S.A.	5.000%	06/20/2019	2.418%	2,000	98	133	231	0	0
FBF Abengoa S.A.	5.000%	12/20/2019	8.531%	1,000	(80)	(25)	0	(105)	0
FBF HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A.	5.000%	06/20/2019	0.607%	3,000	525	71	596	0	0
FBF HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A.	5.000%	06/20/2021	0.968%	5,000	949	341	1,290	0	0
FBF Lock Lower Holding AS	5.000%	12/20/2019	4.221%	2,000	(165)	252	87	0	0
FBF Techem GmbH	5.000%	09/20/2019	1.248%	3,000	334	198	532	0	0
FBF Thyssenkrupp AG	1.000%	09/20/2018	0.919%	500	(40)	43	3	0	0
FBF Unitymedia KabelBW GmbH	5.000%	03/20/2019	1.026%	5,000	489	357	846	0	0
FBF Unitymedia KabelBW GmbH	5.000%	06/20/2019	1.115%	1,500	168	94	262	0	0
GST Altice Finco S.A.	5.000%	06/20/2019	2.846%	3,600	68	282	350	0	0
GST Astaldi SpA	5.000%	06/20/2019	3.825%	4,750	205	62	267	0	0
GST Hema Bondco I BV	5.000%	12/20/2019	8.923%	1,000	(100)	(21)	0	(121)	0
GST OTE PLC	5.000%	03/20/2019	3.174%	2,000	258	(104)	154	0	0
GST Trionista HoldCo GmbH	5.000%	03/20/2019	1.071%	2,000	178	157	335	0	0
GST TUI AG	5.000%	09/20/2018	0.887%	750	74	43	117	0	0
GST Unitymedia KabelBW GmbH	5.000%	12/20/2020	1.633%	2,000	123	272	395	0	0
GST Virgin Media Finance PLC	5.000%	12/20/2020	1.846%	6,000	345	761	1,106	0	0
GST Wendel S.A.	5.000%	06/20/2021	0.952%	2,000	388	131	519	0	0
HUS HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A.	5.000%	06/20/2019	0.607%	2,000	348	50	398	0	0
HUS Russia Government International Bond	1.000%	03/20/2016	4.374%	\$ 3,500	(36)	(68)	0	(104)	0
JPM ArcelorMittal	1.000%	12/20/2016	0.760%	EUR 4,000	(355)	381	26	0	0
JPM Telecom Italia SpA	1.000%	12/20/2018	0.962%	4,000	(304)	317	13	0	0

取引相手	固定取引 受取金利	満期	2015/2/28時点の 信用スプレッド	想定元本	プレミアム 支払/(受取)	未実現評価損益	スワップ契約時価		
							資産	負債	
JPM Unitymedia Kabelbw GmbH	5.000 %	06/20/2019	1.115%	5,000	553	321	874	0	
MYC CNH Industrial Finance Europe S.A.	5.000 %	09/20/2018	1.021%	3,000	367	84	451	0	
MYC Portugal Telecom International Finance BV	5.000 %	12/20/2018	3.056%	2,000	206	(48)	158	0	
MYC Russian Railways via RZD Capital PLC	1.000 %	03/20/2016	6.353%	\$ 3,600	(5)	(165)	0	(170)	
						EUR 6,035	EUR 9,509	EUR 16,216	EUR (672)
スワップ契約計						EUR 6,405	EUR 9,522	EUR 16,599	EUR (672)

野村マネー マザーファンド

第12期(2014年8月19日決算)
(計算期間：2013年8月20日～2014年8月19日)

《運用報告書》

受益者のみなさまへ

野村マネー マザーファンドの第12期の運用状況をご報告申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	本邦通貨表示の公社債等に投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行います。
主な投資対象	本邦通貨表示の短期有価証券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。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

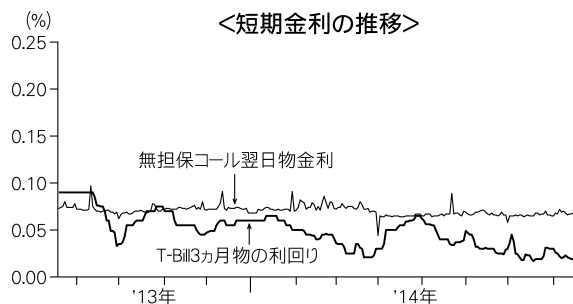
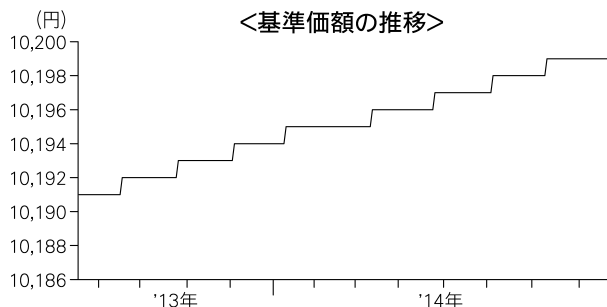
<http://www.nomura-am.co.jp/>

◎運用経過

1. 基準価額の推移

* 基準価額は0.08%の上昇

基準価額は、期初10,191円から期末は10,199円となりました。



○運用環境

国内経済は、2014年4月の消費税増税に伴う駆け込み需要の反動減の影響を受けつつも、期を通じて底堅く推移した個人消費や、企業収益の改善に伴い緩やかな増加がみられる設備投資などの内需が下支えとなる一方、輸出は弱めの動きとなりました。このような中、日本銀行は、前年比2%の物価上昇を目指す「量的・質的金融緩和」を継続しました。

●無担保コール翌日物金利の推移

概ね0.06%台～0.07%台で推移しました。

●T-Bill(国庫短期証券)3ヵ月物の利回りの推移

- ・ 期初から2013年9月半ばまでは概ね0.09%台で推移しました。
- ・ 2013年9月末以降、需給の変化を受けて概ね0.02%台から0.07%台の範囲で推移し、期末には0.02%台となりました。

2. ポートフォリオ

- (1) 残存期間の短い公社債やコマーシャル・ペーパー (CP) 等の短期有価証券への投資により利息等収益の確保を図り、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図るという方針のもと、運用してまいりました。
- (2) 今期の運用につきましては、国債を中心に政府保証債や利付金融債、CPによってポートフォリオを構築し、流動性に関しては、債券現先取引やコール・ローンなどにより運用してまいりました。

◎今後の運用方針

残存期間の短い公社債やCP等の短期有価証券への投資により利息等収益の確保を図り、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図る運用を行なう方針です。

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の明細

項 目	当 期
(a) 保 管 費 用 等	0円
合 計	0

* (a) 保管費用等は、期中の金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

* 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

◎期中の売買及び取引の状況 (自2013年8月20日 至2014年8月19日)

(1) 公社債

	買付額	売付額
国 内	千円	千円
国 債 証 券	84,793,709	58,094,433 (28,403,900)
特 殊 債 券	4,391,973	— (1,935,000)
社債券(投資法人債券を含む)	841,662	— (700,000)

* 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。

(2) その他有価証券

		買付額	売付額
国	内	千円	千円
	コマーシャル・ペーパー	1,099,678	— (600,000)

*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す。

◎組入資産の明細

(1) 国内(邦貨建)公社債

区 分	期 首					当 期					未 期				
	組入比率	うちBB格		残存期間別組入比率			額面金額	評価額	組入比率	うちBB格		残存期間別組入比率			
		以下組入比率	%	%	5年以上	2年以上				2年未満	以下組入比率	%	%	%	5年以上
国 債 証 券	73.4 (60.2)	— (—)	— (—)	— (—)	73.4 (60.2)	2,179,350 (—)	2,179,848 (—)	25.2 (—)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	25.2 (—)		
特殊債券(除く金融債)	6.6 (6.6)	— (—)	— (—)	— (—)	6.6 (6.6)	2,290,000 (2,290,000)	2,301,511 (2,301,511)	26.6 (26.6)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	26.6 (26.6)		
金 融 債 券	0.9 (0.9)	— (—)	— (—)	— (—)	0.9 (0.9)	540,000 (540,000)	540,935 (540,935)	6.3 (6.3)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	6.3 (6.3)		
普通社債券(含む投資法人債券)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	140,000 (140,000)	140,014 (140,014)	1.6 (1.6)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	1.6 (1.6)		
合 計	80.9 (67.7)	— (—)	— (—)	— (—)	80.9 (67.7)	5,149,350 (2,970,000)	5,162,309 (2,982,460)	59.7 (34.5)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	59.7 (34.5)		

*()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。

国内(邦貨建)公社債銘柄別

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評価額	償還年月日
国 債 証 券	国庫債券 利付(2年)第320回	0.1	260,000	260,016	2014/9/15
	国庫債券 利付(2年)第321回	0.1	547,300	547,339	2014/10/15
	国庫債券 利付(2年)第322回	0.1	395,000	395,047	2014/11/15
	国庫債券 利付(2年)第323回	0.1	202,650	202,676	2014/12/15
	国庫債券 利付(2年)第324回	0.1	190,000	190,037	2015/1/15
	国庫債券 利付(2年)第325回	0.1	140,000	140,036	2015/2/15
	国庫債券 利付(2年)第327回	0.1	129,000	129,026	2015/4/15
	国庫債券 利付(5年)第85回	0.7	132,200	132,277	2014/9/20
	国庫債券 利付(5年)第86回	0.6	115,100	115,155	2014/9/20
	国庫債券 利付(10年)第263回	1.6	39,900	39,955	2014/9/20
	国庫債券 利付(10年)第264回	1.5	15,050	15,069	2014/9/20
	国庫債券 利付(20年)第27回	5.0	13,150	13,210	2014/9/22
	小 計		—	—	2,179,848
特殊債券(除く金融債)	日本高速道路保有・債務返済機構承継 政府保証第331回	1.8	63,000	63,029	2014/8/29
	道路債券 政府保証第334回	1.5	100,000	100,379	2014/11/28
	日本高速道路保有・債務返済機構承継 政府保証第336回	1.4	170,000	170,984	2015/1/28

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評価額	償還年月日
特殊債券(除く金融債)	日本高速道路保有・債務返済機構承継 政府保証第337回	1.3	千円 71,000	千円 71,447	2015/2/27
	日本高速道路保有・債務返済機構承継 政府保証第338回	1.5	54,000	54,453	2015/3/27
	日本高速道路保有・債務返済機構承継 政府保証第341回	1.3	100,000	100,927	2015/5/29
	日本高速道路保有・債務返済機構承継 政府保証第343回	1.3	171,000	172,781	2015/6/30
	日本高速道路保有・債務返済機構承継 政府保証第345回	1.2	50,000	50,524	2015/7/29
	首都高速道路債券 政府保証第193回	1.5	100,000	100,139	2014/9/26
	首都高速道路債券 政府保証第195回	1.4	211,000	212,205	2015/1/26
	首都高速道路債券 政府保証第198回	1.3	10,000	10,103	2015/6/26
	阪神高速道路債券 政府保証第141回	1.5	53,000	53,202	2014/11/28
	阪神高速道路債券 政府保証第145回	1.4	10,000	10,087	2015/4/20
	阪神高速道路債券 政府保証第147回	1.2	50,000	50,526	2015/7/29
	公営企業債券 政府保証第842回	1.8	55,000	55,019	2014/8/26
	公営企業債券 政府保証第843回	1.5	30,000	30,048	2014/9/29
	公営企業債券 政府保証第844回	1.6	12,000	12,034	2014/10/28
	公営企業債券 政府保証第845回	1.5	60,000	60,228	2014/11/28
	公営企業債券 政府保証第847回	1.4	100,000	100,572	2015/1/27
	公営企業債券 政府保証第848回	1.3	105,000	105,654	2015/2/24
	中小企業債券 政府保証第182回	1.5	70,000	70,098	2014/9/24
	国民生活債券 政府保証第14回	1.5	375,000	375,359	2014/9/17
	都市再生債券 政府保証第22回	0.4	120,000	120,214	2015/3/10
関西国際空港債券 政府保証第47回	1.3	150,000	151,488	2015/6/17	
小 計		-	-	2,301,511	-
金 融 債 券	商工債券 利付第711回い号	1.0	100,000	100,022	2014/8/27
	商工債券 利付第718回い号	0.65	70,000	70,231	2015/3/27
	農林債券 利付第711回い号	1.05	70,000	70,016	2014/8/27
	農林債券 利付第719回い号	0.7	100,000	100,404	2015/4/27
	しんきん中金債券 利付第237回	1.0	50,000	50,011	2014/8/27
	しんきん中金債券 利付第242回	0.7	50,000	50,130	2015/1/27
小 計		-	-	540,935	-
普通社債券(含む投資法人債券)	東邦瓦斯 第35回社債間限定同順位特約付	0.3	140,000	140,014	2014/9/9
小 計		-	-	140,014	-
合 計		-	-	5,162,309	-

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(2) 国内その他有価証券

区 分	期 首		当 期 末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 -	% -	千円 499,839	% 5.8

* 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 一印は組み入れなし。

* 金額の単位未満は切り捨て。

◎投資信託財産の構成 (2014年8月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	5,162,309	58.5
そ の 他 有 価 証 券	499,839	5.7
コール・ローン等、その他	3,165,958	35.8
投 資 信 託 財 産 総 額	8,828,106	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2014年8月19日)現在

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	8,828,106,541
コール・ローン等	3,153,091,003
公社債(評価額)	5,162,309,235
その他有価証券	499,839,922
未 収 利 息	7,954,384
前 払 費 用	4,911,997
(B) 負 債	180,029,000
未 払 金	180,029,000
(C) 純資産総額(A-B)	8,648,077,541
元 本	8,478,942,189
次 期 繰 越 損 益 金	169,135,352
(D) 受 益 権 総 口 数	8,478,942,189口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,199円

◎損益の状況

(自2013年8月20日 至2014年8月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	24,840,577
受 取 利 息	23,802,394
そ の 他 収 益 金	1,038,183
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 19,039,618
売 買 益	69,649
売 買 損	△ 19,109,267
(C) 信 託 報 酬 等	△ 108,072
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	5,692,887
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	99,189,715
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	209,503,691
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 145,250,941
(H) 計 (D+E+F+G)	169,135,352
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	169,135,352

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

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

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

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

(注)期首元本額5,198百万円、期中追加設定元本額10,671百万円、期中一部解約元本額7,391百万円、計算口数当たり純資産額10,199円。

◎当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末
	元本額 百万円
野村アフリカ株投資 マネーブル・ファンド	14
野村米国ハイ・イールド債券投資(マネーブルファンド)年2回決算型	86
野村新中国株投資 マネーブル・ファンド	34
野村日本ブランド株投資(マネーブルファンド)年2回決算型	557
野村新米国ハイ・イールド債券投資(マネーブルファンド)年2回決算型	13
野村ビクテ・ジェネリック&ゲノム マネーブル・ファンド	7
野村RCM・グリーン・テクノロジー マネーブル・ファンド	1
野村新興国消費関連株投資 マネーブル・ファンド	10
野村世界業種別投資シリーズ(マネーブル・ファンド)	34
ノムラ・アジア・シリーズ(マネーブル・ファンド)	304
野村新エマージング債券投資(マネーブルファンド)年2回決算型	6
野村クラウドコンピューティング&スマートグリッド関連株投資 マネーブルファンド	19
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(マネーブルファンド)年2回決算型	9
野村グローバルCB投資(マネーブルファンド)年2回決算型	4
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(マネーブルファンド)年2回決算型	65
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資(マネーブルファンド)年2回決算型	1
野村日本スマートシティ株投資 マネーブルファンド	18
野村世界高金利通貨投資	151
野村新世界高金利通貨投資	0
コインの未来(毎月分配型)	3
コインの未来(年2回分配型)	0
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(欧州通貨コース)	0
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(円コース)	0
欧州ハイ・イールド・ボンド・ファンド(豪ドルコース)	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(円コース)毎月分配型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(米ドルコース)毎月分配型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(ユーロコース)毎月分配型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(豪ドルコース)毎月分配型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(ブラジルレアルコース)毎月分配型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(南アフリカランドコース)毎月分配型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(トルコリラコース)毎月分配型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(円コース)年2回決算型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(米ドルコース)年2回決算型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(ユーロコース)年2回決算型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(豪ドルコース)年2回決算型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(ブラジルレアルコース)年2回決算型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(南アフリカランドコース)年2回決算型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(トルコリラコース)年2回決算型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(円コース)毎月分配型	0
野村日本ブランド株投資(豪ドルコース)毎月分配型	0
野村日本ブランド株投資(ブラジルレアルコース)毎月分配型	0
野村日本ブランド株投資(南アフリカランドコース)毎月分配型	0
野村日本ブランド株投資(トルコリラコース)毎月分配型	0
野村日本ブランド株投資(豪ドルコース)年2回決算型	0
野村日本ブランド株投資(米ドルコース)年2回決算型	0
野村日本ブランド株投資(ユーロコース)年2回決算型	0
野村日本ブランド株投資(豪ドルコース)年2回決算型	0
野村日本ブランド株投資(ブラジルレアルコース)年2回決算型	0
野村日本ブランド株投資(南アフリカランドコース)年2回決算型	0
野村日本ブランド株投資(トルコリラコース)年2回決算型	0
野村新米国ハイ・イールド債券投資(円コース)毎月分配型	0
野村新米国ハイ・イールド債券投資(豪ドルコース)毎月分配型	0
野村新米国ハイ・イールド債券投資(ブラジルレアルコース)毎月分配型	0
野村新米国ハイ・イールド債券投資(南アフリカランドコース)毎月分配型	0
野村新米国ハイ・イールド債券投資(トルコリラコース)毎月分配型	0
野村新米国ハイ・イールド債券投資(円コース)年2回決算型	0
野村新米国ハイ・イールド債券投資(豪ドルコース)年2回決算型	0
野村新米国ハイ・イールド債券投資(ブラジルレアルコース)年2回決算型	0
野村新米国ハイ・イールド債券投資(南アフリカランドコース)年2回決算型	0
野村新米国ハイ・イールド債券投資(トルコリラコース)年2回決算型	0

ファンド名	当期末
	元本額 百万円
野村PIMCO・グローバル・アドバンテージ債券投資 Aコース	0
野村PIMCO・グローバル・アドバンテージ債券投資 Bコース	0
野村新エマージング債券投資(円コース)毎月分配型	0
野村新エマージング債券投資(米ドルコース)毎月分配型	0
野村新エマージング債券投資(豪ドルコース)毎月分配型	0
野村新エマージング債券投資(ブラジルレアルコース)毎月分配型	0
野村新エマージング債券投資(南アフリカランドコース)毎月分配型	0
野村新エマージング債券投資(中国元コース)毎月分配型	0
野村新エマージング債券投資(インドネシアルピアコース)毎月分配型	0
野村新エマージング債券投資(円コース)年2回決算型	0
野村新エマージング債券投資(米ドルコース)年2回決算型	0
野村新エマージング債券投資(豪ドルコース)年2回決算型	0
野村新エマージング債券投資(ブラジルレアルコース)年2回決算型	0
野村新エマージング債券投資(南アフリカランドコース)年2回決算型	0
野村新エマージング債券投資(中国元コース)年2回決算型	0
野村新エマージング債券投資(インドネシアルピアコース)年2回決算型	0
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(円コース)毎月分配型	0
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(資源国通貨コース)毎月分配型	0
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(アジア通貨コース)毎月分配型	0
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(円コース)年2回決算型	0
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(資源国通貨コース)年2回決算型	0
野村グローバル・ハイ・イールド債券投資(アジア通貨コース)年2回決算型	0
野村高金利国際機関債投資(毎月分配型)	49
野村アジアCB投資(毎月分配型)	0
野村グローバルCB投資(円コース)毎月分配型	0
野村グローバルCB投資(資源国通貨コース)毎月分配型	0
野村グローバルCB投資(アジア通貨コース)毎月分配型	0
野村グローバルCB投資(円コース)年2回決算型	0
野村グローバルCB投資(資源国通貨コース)年2回決算型	0
野村グローバルCB投資(アジア通貨コース)年2回決算型	0
ノムラ新興国債券ファンド(野村SMA向け)	0
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(円コース)毎月分配型	0
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(米ドルコース)毎月分配型	0
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(豪ドルコース)毎月分配型	0
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(ブラジルレアルコース)毎月分配型	0
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(円コース)年2回決算型	0
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(米ドルコース)年2回決算型	0
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(豪ドルコース)年2回決算型	0
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(ブラジルレアルコース)年2回決算型	0
野村日本ブランド株投資(資源国通貨コース)毎月分配型	0
野村日本ブランド株投資(アジア通貨コース)毎月分配型	0
野村日本ブランド株投資(資源国通貨コース)年2回決算型	0
野村日本ブランド株投資(アジア通貨コース)年2回決算型	0
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資(円コース)毎月分配型	0
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資(資源国通貨コース)毎月分配型	0
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資(アジア通貨コース)毎月分配型	0
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資(円コース)年2回決算型	0
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資(資源国通貨コース)年2回決算型	0
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資(アジア通貨コース)年2回決算型	0
野村米国ブランド株投資(円コース)毎月分配型	0
野村米国ブランド株投資(資源国通貨コース)毎月分配型	0
野村米国ブランド株投資(アジア通貨コース)毎月分配型	0
野村米国ブランド株投資(円コース)年2回決算型	0
野村米国ブランド株投資(資源国通貨コース)年2回決算型	0
野村米国ブランド株投資(アジア通貨コース)年2回決算型	0
ノムラ・グローバルトレンド(円コース)毎月分配型	0
ノムラ・グローバルトレンド(資源国通貨コース)毎月分配型	0
ノムラ・グローバルトレンド(アジア通貨コース)毎月分配型	0

ファンド名	当期末
	元本額
	百万円
ノムラ・グローバルトレンド(円コース)年2回決算型	0
ノムラ・グローバルトレンド(資源国通貨コース)年2回決算型	0
ノムラ・グローバルトレンド(アジア通貨コース)年2回決算型	0
野村テンプルトン・トータル・リターン Aコース	0
野村テンプルトン・トータル・リターン Bコース	0
野村テンプルトン・トータル・リターン Cコース	0
野村テンプルトン・トータル・リターン Dコース	0
野村高金利国際機関債投資(年2回決算型)	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(通貨セレクトコース)毎月分配型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(通貨セレクトコース)年2回決算型	0
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(通貨セレクトコース)毎月分配型	0
野村ドイチェ・高配当インフラ関連株投資(通貨セレクトコース)年2回決算型	0
野村グローバル高配当株プレミアム(円コース)毎月分配型	0
野村グローバル高配当株プレミアム(通貨セレクトコース)毎月分配型	0
野村グローバル高配当株プレミアム(円コース)年2回決算型	0
野村グローバル高配当株プレミアム(通貨セレクトコース)年2回決算型	0
ノムラ・アジア・コレクション(短期アジア現地通貨建て債券 Aコース)	0
ノムラ・アジア・コレクション(短期アジア現地通貨建て債券 Bコース)	0
野村アジアハイ・イールド債券投資(円コース)毎月分配型	0
野村アジアハイ・イールド債券投資(通貨セレクトコース)毎月分配型	0
野村アジアハイ・イールド債券投資(アジア通貨セレクトコース)毎月分配型	0
野村アジアハイ・イールド債券投資(円コース)年2回決算型	0
野村アジアハイ・イールド債券投資(通貨セレクトコース)年2回決算型	0
野村アジアハイ・イールド債券投資(アジア通貨セレクトコース)年2回決算型	0
野村豪ドル債オープン・プレミアム毎月分配型	0
野村豪ドル債オープン・プレミアム年2回決算型	0
野村グローバルREITプレミアム(円コース)毎月分配型	0
野村グローバルREITプレミアム(通貨セレクトコース)毎月分配型	0
野村グローバルREITプレミアム(円コース)年2回決算型	0
野村グローバルREITプレミアム(通貨セレクトコース)年2回決算型	0
野村日本高配当株プレミアム(円コース)毎月分配型	0
野村日本高配当株プレミアム(通貨セレクトコース)毎月分配型	0
野村日本高配当株プレミアム(円コース)年2回決算型	0
野村日本高配当株プレミアム(通貨セレクトコース)年2回決算型	0
野村高配当インフラ関連株プレミアム(円コース)毎月分配型	0
野村高配当インフラ関連株プレミアム(通貨セレクトコース)毎月分配型	0
野村高配当インフラ関連株プレミアム(円コース)年2回決算型	0
野村高配当インフラ関連株プレミアム(通貨セレクトコース)年2回決算型	0
野村カルミニャック・ファンド Aコース	0
野村カルミニャック・ファンド Bコース	0
野村通貨選択日本株投資(米ドルコース)毎月分配型	0
野村通貨選択日本株投資(ユーロコース)毎月分配型	0
野村通貨選択日本株投資(豪ドルコース)毎月分配型	0
野村通貨選択日本株投資(ブラジルレアルコース)毎月分配型	0
野村通貨選択日本株投資(トルコリラコース)毎月分配型	0
野村通貨選択日本株投資(メキシコペソコース)毎月分配型	0
野村通貨選択日本株投資(中国元コース)毎月分配型	0
野村通貨選択日本株投資(インドネシアルピアコース)毎月分配型	0
野村通貨選択日本株投資(インドネシアルピアコース)年2回決算型	0
野村通貨選択日本株投資(トルコリラコース)年2回決算型	0
野村通貨選択日本株投資(メキシコペソコース)年2回決算型	0
野村通貨選択日本株投資(中国元コース)年2回決算型	0
野村通貨選択日本株投資(インドネシアルピアコース)年2回決算型	0

ファンド名	当期末
	元本額
	百万円
野村通貨選択日本株投資(インドルピーコース)年2回決算型	0
野村通貨選択日本株投資(ロシアルーブルコース)年2回決算型	0
野村エマージング債券プレミアム毎月分配型	0
野村エマージング債券プレミアム年2回決算型	0
ノムラ THE USA Aコース	0
ノムラ THE USA Bコース	0
ノムラ THE EUROPE Aコース	0
ノムラ THE EUROPE Bコース	0
米国変動好金利ファンド Aコース	8
米国変動好金利ファンド Bコース	0
野村日本ブランド株投資(米ドルコース)毎月分配型	0
野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース)毎月分配型	0
野村日本ブランド株投資(米ドルコース)年2回決算型	0
野村日本ブランド株投資(メキシコペソコース)年2回決算型	0
野村アジアハイ・イールド債券投資(米ドルコース)毎月分配型	0
野村アジアハイ・イールド債券投資(米ドルコース)年2回決算型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(メキシコペソコース)毎月分配型	0
野村米国ハイ・イールド債券投資(メキシコペソコース)年2回決算型	0
野村米国ブランド株投資(米ドルコース)毎月分配型	0
野村米国ブランド株投資(米ドルコース)年2回決算型	0
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資(米ドルコース)毎月分配型	0
野村PIMCO新興国インフラ関連債券投資(米ドルコース)年2回決算型	0
野村グローバルボンド投資 Aコース	0
野村グローバルボンド投資 Bコース	0
野村グローバルボンド投資 Cコース	0
野村グローバルボンド投資 Dコース	0
野村グローバルボンド投資 Eコース	0
野村グローバルボンド投資 Fコース	0
野村新米国ハイ・イールド債券投資(米ドルコース)毎月分配型	0
野村新米国ハイ・イールド債券投資(メキシコペソコース)毎月分配型	0
野村新米国ハイ・イールド債券投資(米ドルコース)年2回決算型	0
野村新米国ハイ・イールド債券投資(メキシコペソコース)年2回決算型	0
第1回 野村短期公社債ファンド	0
第2回 野村短期公社債ファンド	0
第3回 野村短期公社債ファンド	0
第4回 野村短期公社債ファンド	0
第5回 野村短期公社債ファンド	0
第6回 野村短期公社債ファンド	0
第7回 野村短期公社債ファンド	0
第8回 野村短期公社債ファンド	0
第9回 野村短期公社債ファンド	0
第10回 野村短期公社債ファンド	0
第11回 野村短期公社債ファンド	0
第12回 野村短期公社債ファンド	0
野村グローバル債券為替ファンド(適格機関投資家転売制限付)	110
ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッド30(非課税適格機関投資家専用)	3,806
ノムラスマートプレミアムファンドハイブリッド50(適格機関投資家転売制限付)	3,030
グローバル・マルチテーマ・ファンドP ハイブリッド型(適格機関投資家専用)	0
野村DCテンプルトン・トータル・リターン Aコース	0
野村DCテンプルトン・トータル・リターン Bコース	0

*単位未満は切り捨て。

〈お申し込み時の留意点〉

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

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

(2015年5月13日現在)

年 月	日
2015年5月	14、25
6月	4
7月	3
8月	—
9月	7
10月	—
11月	11、26
12月	24、25

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

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご留意下さい。また、諸事情等による申込不可日の変更は、販売会社に連絡いたしますので、お問い合わせ下さい。

なお、弊社ホームページ(<http://www.nomura-am.co.jp/>)にも掲載いたしております。